

Groupe Pictet

Rapport annuel 2019



TABLE DES MATIÈRES

Chiffres clés _____	3
Retour sur l'année 2019 et perspectives _	4
Bilan consolidé _____	7
Compte de résultat consolidé _____	8
Tableau des flux de trésorerie consolidé	9
État des capitaux propres _____	11
Gouvernance du groupe Pictet au 31 décembre 2019 _____	12
Annexes _____	24
Principes comptables _____	24
Gestion du risque _____	33
Utilisation de la comptabilité de couverture _____	40
Événements significatifs après la date de clôture _____	41
Informations relatives au bilan _____	42
Informations relatives aux opérations hors bilan _____	66
Informations relatives au compte de résultat _____	69
Rapport du réviseur sur les comptes consolidés _____	75

CHIFFRES CLÉS

En milliers de CHF	2019	2018
Compte de résultat consolidé		
Produits d'exploitation	2 628 748	2 693 761
Total des charges avant impôts	2 022 662	1 931 142
Résultat opérationnel	606 086	762 619
Bénéfice consolidé de l'exercice	539 060	595 936
Ratio coûts/revenus	77%	72%

En milliers de CHF	31.12.2019	31.12.2018
Bilan consolidé		
Total de l'actif	36 836 493	38 474 184
Total des fonds propres	3 131 102	2 945 769
Ratio de fonds propres durs (CET1) Bâle III	20.5%	21.1%
Ratio de fonds propres totaux Bâle III	20.5%	21.1%
Ratio de liquidité à court terme (LCR)	156%	164%
Rentabilité des fonds propres	17.7%	20.6%
Ratio de levier (leverage ratio)	5.9%	5.4%

Autres indicateurs		
Actifs sous gestion ou en dépôt (CHF mia)	576	496
Effectifs (en ETP)	4 694	4 358
en Suisse	2 878	2 702
à l'étranger	1 816	1 656
Notation de Banque Pictet & Cie SA	AA-/Aa2	AA-/Aa2
FitchRatings/Moody's		

RETOUR SUR L'ANNÉE 2019 ET PERSPECTIVES

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport annuel du groupe Pictet pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ayant exercé la fonction d'associé depuis que j'ai rejoint Pictet il y a 22 ans, j'ai l'honneur de rédiger ce message pour la première fois en tant que 22e associé senior du Groupe depuis sa fondation en 1805. Je saisis cette occasion pour remercier mon prédécesseur, Nicolas Pictet, pour sa remarquable contribution au cours des 35 dernières années, dont les trois dernières en tant qu'associé senior. Il a joué un rôle central dans le développement de Pictet.

La publication du rapport financier de cette année intervient dans des circonstances sans précédent. La pandémie de Covid-19 qui s'est propagée en Europe et dans le reste du monde, ainsi que les mesures de confinement prises par les gouvernements, représentent des défis majeurs pour toutes les entreprises, y compris Pictet. Cette crise a même occulté des questions telles que les négociations post-Brexit, les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine et l'élection présidentielle américaine de novembre.

Nous savons déjà que les contraintes extraordinaires que subissent actuellement les entreprises et la société se poursuivront dans les mois à venir, et au-delà. Personne ne sait quelles en seront les conséquences finales. Dans ces circonstances, notre responsabilité est avant tout de protéger les intérêts de nos clients et d'assurer la santé et le bien-être de nos collaborateurs. Au moment où j'écris ces lignes, la grande majorité de nos collègues (sur un total de 4 694 employés en équivalents temps plein à fin 2019) travaillent depuis leur domicile. Parallèlement, dans nos plus grands bureaux, des équipes ont été déployées vers des sites de *business continuity* afin d'assurer le bon fonctionnement de nos systèmes informatiques essentiels et les services de trading.

Heureusement, le groupe Pictet est financièrement solide et bien préparé pour faire face à une crise, comme nous l'avons déjà démontré au cours de nos 215 ans d'histoire. La qualité de nos actifs est impeccable et notre bilan est particulièrement solide. Le ratio de liquidité à court terme du Groupe s'élevait à 156% au 31 décembre 2019, soit bien supérieur au minimum légal de 100%. En outre, notre ratio de fonds propres totaux au 31 décembre 2019 était de

20,5%, bien au-dessus de l'exigence de 12% stipulée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Il n'est pas facile de conserver une vision à long terme dans les circonstances actuelles. Mais c'est précisément dans ces moments-là que Pictet peut tirer profit de sa capacité à penser au-delà du court terme. Notre plan stratégique Ambition 2025 avait déjà identifié des thèmes tels que l'instabilité financière et la démondialisation; nous pensons que nos initiatives stratégiques axées sur le leadership en matière d'investissement, la sécurité et la résilience en tant que Groupe nous permettront de les aborder efficacement. Pour préserver notre rentabilité cette année, nous avons décidé de réduire nos coûts variables, tout en maintenant nos investissements stratégiques. Nous allons donc poursuivre nos projets d'envergure tels que l'ouverture de notre bureau Pictet Asset Management à New York, et continuer à renforcer notre présence en Asie.

Il nous tient également à cœur d'accélérer nos initiatives en matière de responsabilité. En particulier, nous visons à éliminer de notre bilan toute exposition à des entreprises exerçant des activités liées à la production et à l'extraction de combustibles fossiles (pétrole, gaz et charbon). Ces actifs, qui s'élevaient à CHF 250 millions au 31 décembre 2019, seront ramenés à zéro d'ici le 31 décembre de cette année. En outre, nous avons l'intention d'étendre l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à au moins 80% de nos mandats discrétionnaires d'ici fin 2020, pour atteindre 100% en 2025. En ce qui concerne les actifs faisant l'objet d'un conseil en placement ou en dépôt, nous allons sensibiliser encore davantage nos clients aux critères ESG et ceux propres à l'investissement à impact social, dans nos rapports. Nous disposons également d'un programme d'actionnariat actif et de dialogue avec certains émetteurs.

Cette année, la nouvelle Fondation du groupe Pictet débute ses activités, avec un capital de dotation qui s'élève à CHF 45 millions. Elle se concentrera sur la protection de l'environnement et le soutien aux jeunes et aux enfants défavorisés. Sans compromettre ses objectifs stratégiques, la Fondation a immédiatement apporté son soutien, dans le cadre de la pandémie de Covid-19, à un programme international de recherche médicale, ainsi qu'au personnel

soignant des Hôpitaux universitaires de Genève. Elle s'est également engagée à donner un montant équivalent à celui versé, sous forme de dons, par les collaborateurs Pictet dans l'ensemble de nos bureaux.

La force de Pictet, c'est que nous formons une communauté, unie par notre motivation à offrir le meilleur pour nos clients, pour le développement de notre activité et pour la communauté. Plus que jamais, cette crise nous a rapprochés et a renforcé notre sentiment d'appartenance. Nous allons tout faire pour préserver cet état d'esprit et pour nous souvenir de cette période comme un moment d'unité très forte.

En l'absence d'actionnaires externes, nous avons la chance de pouvoir préserver notre indépendance. Cela nous offre la liberté de nous concentrer sur ce qui est vraiment essentiel à nos yeux: prendre soin de nos clients, de nos collaborateurs, de la communauté au sens large et des entreprises dans lesquelles nous investissons, tout en leur apportant de la valeur.

En conclusion, j'aimerais remercier nos clients pour leur fidélité et leur confiance, ainsi que nos collègues pour le sang-froid, l'engagement et le travail remarquable dont ils ont fait preuve en cette période difficile. Ce n'est pas la première crise externe que Pictet a eu à affronter, loin de là. Et nous en sommes toujours ressortis plus forts. Nous sommes convaincus que nous prenons les bonnes décisions pour traverser cet environnement plein de défis et nous restons confiants pour l'avenir.

Renaud de Planta
Associé senior

BILAN CONSOLIDÉ

Actifs (en milliers de CHF)	Annexes	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales		8 591 441	14 528 429
Créances sur les banques	10	1 254 807	1 604 059
Créances résultant d'opérations de financement de titres	1	4 613 000	1 906 000
Créances sur la clientèle	2;16	9 104 114	8 586 560
Opérations de négoce	3	43 040	63 923
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	4	1 283 232	1 075 119
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	3	746 502	817 432
Immobilisations financières	5;10	9 960 306	8 787 957
Comptes de régularisation		442 435	410 864
Participations non consolidées	6;7	8 373	5 956
Immobilisations corporelles	8	463 976	446 109
Autres actifs	9	325 267	241 776
Total des actifs		36 836 493	38 474 184
Total des créances subordonnées		-	1 856
Passifs (en milliers de CHF)	Annexes	31.12.2019	31.12.2018
Engagements envers les banques		1 172 011	1 334 286
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	1	410 042	240 565
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	11;16	28 564 562	30 648 822
Engagements résultant d'opérations de négoce	3	5 083	11 732
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	4	1 376 649	1 045 221
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	3;13	859 693	893 575
Comptes de régularisation		855 561	869 032
Autres passifs	9	248 112	245 765
Provisions	14	213 678	239 417
Total des fonds propres		3 131 102	2 945 769
Apports des participants au capital	15;17	820 319	638 386
Réserve issue du capital		11 664	11 664
Réserve issue du bénéfice		1 789 101	1 713 853
Réserve de change		(29 042)	(14 070)
Bénéfice consolidé de l'exercice		539 060	595 936
Total des passifs		36 836 493	38 474 184
Total des engagements subordonnés		-	-

Opérations hors bilan consolidé

En milliers de CHF	Annexes	31.12.2019	31.12.2018
Engagements conditionnels	2;23	7 237 945	5 742 264
Engagements irrévocables	2	18 760	19 262

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers de CHF	Annexes	2019	2018	Variation
Produit des intérêts et des escomptes	27	146 669	203 482	
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		106 340	80 672	
Charges d'intérêts	27	7 584	7 586	
Résultat brut des opérations d'intérêts		260 593	291 740	-11%
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	14	(73)	49	
Résultat net des opérations d'intérêts		260 520	291 789	-11%
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement		2 937 687	2 972 104	
Produit des commissions sur les opérations de crédit		3 245	4 440	
Produit des commissions sur les autres prestations de service		20 141	23 210	
Charges de commissions		(744 678)	(777 429)	
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		2 216 395	2 222 325	0%
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	26;27	141 324	173 519	-19%
Produits des autres participations non consolidées		8 811	3 889	
Résultat des immeubles		1 972	2 008	
Autres produits ordinaires		260	231	
Autres charges ordinaires		(534)	-	
Autres résultats ordinaires		10 509	6 128	71%
Charges de personnel	28	(1 339 362)	(1 319 799)	
Autres charges d'exploitation	29	(589 442)	(540 382)	
Charges d'exploitation		(1 928 804)	(1 860 181)	4%
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	6;8	(47 787)	(44 399)	
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	30	(46 071)	(26 562)	
Résultat opérationnel		606 086	762 619	-21%
Produits extraordinaires	30	864	682	
Charges extraordinaires	30	-	(424)	
Impôts	32	(67 890)	(166 941)	
Bénéfice consolidé de l'exercice		539 060	595 936	-10%

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En milliers de CHF	2019		2018	
	SOURCE	EMPLOI	SOURCE	EMPLOI
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Bénéfice consolidé de l'exercice	539 060	-	595 936	-
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	47 787	-	44 399	-
Provisions et autres corrections de valeur	46 688	72 427	36 446	19 924
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes	73	-	-	49
Délimitations actives	-	31 571	23 217	-
Délimitations passives	-	13 471	71 850	-
Autres positions	-	81 144	-	28 201
Dividendes de l'exercice précédent	-	511 135	-	455 609
Solde	633 608	709 748	771 848	503 783
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Capital-actions/capital participation/capital de dotation, dont apports des participants au capital	181 933	-	-	46 536
Ecritures par les réserves	-	24 525	4 139	-
Solde	181 933	24 525	4 139	46 536
Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles				
Participations	-	2 417	994	-
Autres immobilisations corporelles	-	65 654	-	31 457
Solde	-	68 071	994	31 457

En milliers de CHF	2019		2018	
	SOURCE	EMPLOI	SOURCE	EMPLOI
Flux de fonds de l'activité bancaire				
Opérations à moyen terme et long terme (> 1 an)				
Créances sur la clientèle	-	9 151	-	9 480
Immobilisations financières	-	1 225 130	-	1 294 693
Opérations à court terme (< 1 an)				
Engagements envers les banques	-	162 275	451 898	-
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	169 477	-	-	1 091 927
Engagements résultant de dépôts de la clientèle	-	2 084 260	1 280 044	-
Engagements résultant d'opérations de négoce	-	6 649	10 789	-
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	331 428	-	-	4 510
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	-	33 882	327 373	-
Créances sur les banques	349 252	-	-	281 267
Créances résultant d'opérations de financement de titres	-	2 707 000	-	1 286 892
Créances sur la clientèle	-	508 476	-	216 945
Opérations de négoce	20 883	-	15 530	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	-	208 113	-	15 979
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	70 930	-	-	288 152
Immobilisations financières	52 781	-	479 321	-
Etat des liquidités				
Liquidités	5 936 988	-	1 729 685	-
Solde	6 931 739	6 944 936	4 294 640	4 489 845
Total	7 747 280	7 747 280	5 071 621	5 071 621

ÉTAT DES CAPITAUX PROPRES

En milliers de CHF	APPORTS DES PARTICIPANTS AU CAPITAL	RÉSERVE ISSUE DU CAPITAL	RÉSERVE ISSUE DU BÉNÉFICE	RÉSERVE DE CHANGE	RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	TOTAL
Capitaux propres au 1.1.2019	638 386	11 664	1 713 853	(14 070)	595 936	2 945 769
Autres apports/injections	181 933	-	(9 553)	-	-	172 380
Différences de change	-	-	-	(14 972)	-	(14 972)
Dividendes et autres distributions	-	-	-	-	(511 135)	(511 135)
Autres dotations/(prélèvements) affectant les autres réserves	-	-	84 801	-	(84 801)	-
Bénéfice consolidé de l'exercice	-	-	-	-	539 060	539 060
Capitaux propres au 31.12.2019	820 319	11 664	1 789 101	(29 042)	539 060	3 131 102

**GOVERNANCE DU GROUPE PICTET
AU 31 DÉCEMBRE 2019**

Structure et détention du groupe Pictet

Le groupe Pictet est un acteur indépendant de la gestion de fortune et de la gestion d'actifs. Spécialiste des services d'investissement, il se consacre exclusivement à la gestion de fortune, à la gestion d'actifs et à l'*asset servicing*. Il n'offre ni crédits commerciaux ni prestations de banque d'affaires.

Le groupe Pictet est constitué de toutes les entités sur lesquelles les associés de Pictet & Cie Group SCA exercent un contrôle commun. La liste de ces entités se trouve à l'annexe 7 «Principales sociétés du Groupe». Les entités constitutives de l'ensemble de tête sont listées à la rubrique décrivant les principes comptables.

Les capitaux propres sont composés des apports des participants au capital, à savoir les associés et les autres participants au capital des sociétés constitutives de l'ensemble de tête du groupe Pictet.

Les participants significatifs sont les associés, à savoir Renaud de Planta, Rémy Best, Marc Pictet, Bertrand Demole, Laurent Ramsey, Boris Collardi et Sébastien Eisinger.

Organes du groupe Pictet

Les deux principaux organes sont l'administration et l'organe de contrôle de Pictet & Cie Group SCA.

L'administration est composée des associés de Pictet & Cie Group SCA. Elle assure la direction supérieure du groupe Pictet. Elle définit la stratégie du Groupe, supervise sa mise en œuvre, fixe l'appétit au risque du Groupe et exerce la surveillance consolidée des activités.

L'organe de contrôle, en tant qu'organe indépendant, assure la surveillance de la gestion du groupe Pictet exercée par l'administration. L'organe de contrôle remplit les fonctions de comité d'audit et de comité des risques selon les compétences énoncées ci-après.

Gestion du risque

L'annexe «gestion du risque» du rapport de gestion du groupe Pictet décrit l'orientation stratégique en matière de risques et le profil de risque ainsi que la conduite, les contrôles et la gestion des risques du Groupe.

Organe de contrôle

Composition

Shelby du Pasquier, président*

Hans Isler*

Jacques de Saussure*

Daniel Wanner (depuis le 1^{er} juillet 2019)

Nicolas Pictet (depuis le 1^{er} septembre 2019)

*Membres indépendants

Organisation

L'organe de contrôle est constitué d'au moins trois personnes élues par l'assemblée générale de Pictet & Cie Group SCA. Sa composition répond aux critères d'indépendance imposés par la FINMA en la matière.

Le mandat des membres de l'organe de contrôle dure un an et peut être renouvelé. Les membres de l'organe de contrôle ne peuvent pas être des associés ou des employés du groupe Pictet.

L'organe de contrôle se réunit au moins quatre fois par année sur convocation du président.

Compétences

En tant qu'organe de surveillance de l'activité de l'administration, l'organe de contrôle vérifie la conformité des mesures prises par l'administration avec la loi, la réglementation et les statuts. Dans ce cadre, l'organe de contrôle exerce la surveillance du contrôle des risques et a notamment les tâches suivantes:

- le contrôle de l'existence d'un cadre et d'une politique en matière de gestion des risques correspondant à la stratégie et au profil de risque du groupe Pictet,
- l'examen critique des principaux risques et des réponses apportées par l'administration,
- le contrôle de l'adéquation du niveau des fonds propres avec la stratégie et le profil de risque du groupe Pictet,
- la surveillance de l'adéquation de l'organisation des fonctions de contrôle du groupe Pictet.

L'organe de contrôle exerce également une fonction de contrôle de l'audit interne et de la révision. A cet effet, il examine et approuve le plan annuel d'audit interne, prend connaissance des travaux de l'audit interne et de l'organe de révision ainsi que des mesures qui s'imposent. Il évalue l'intégrité des boucllements financiers du Groupe.

Au moins une fois par année, l'organe de contrôle fait part à l'administration de ses constats relatifs à la surveillance et aux contrôles effectués.

Parcours des membres de l'organe de contrôle

Shelby du Pasquier

Formation

- Columbia University School of Law, New York City (LL.M.)
- Université de Genève, faculté de droit (lic. iur.)
- Université de Genève, faculté des sciences économiques et sociales (lic. ès sciences commerciales et industrielles)

Parcours professionnel

- Depuis 1988: Lenz & Staehelin, Genève (associé depuis 1994)

*Mandats**

- Membre de l'International Bar Association, Fédération suisse des avocats, Ordre des avocats de Genève
- Membre du Conseil de la Banque Nationale Suisse
- Membre du conseil d'administration de SGS SA
- Membre des conseils d'administration de Stonehage Fleming Family and Partners Limited, Stonehage Fleming S.A., Neuchâtel

Hans Isler

Formation

- Expert-comptable diplômé
- Master en sciences économiques, Université de Saint-Gall

Parcours professionnel

- Depuis 2012: administrateur indépendant
- 2002 – 2011: Ernst & Young SA, Suisse, associé et membre du conseil d'administration
- 1980 – 2002: Arthur Andersen SA, Suisse, associé (de 1994 à 2002) et membre du conseil d'administration
- 1978 – 1980: délégué du Comité international de la Croix Rouge

*Mandats**

- Vice-président du conseil d'administration de Leon-teq AG, Zurich (jusqu'au 31 mars 2020)
- Président du conseil d'administration de Banque Thaler SA, Genève
- Membre du conseil d'administration de Banque du Léman SA, Genève
- Président du conseil d'administration de Valcourt SA, Genève
- Membre du comité de finance de Médecins Sans Frontières Suisse, Genève
- Administrateur de MKS (Switzerland) SA et de ses sociétés affiliées, Pamp SA, MPIPL India Pvt. Ltd et Goldavenue SA
- Membre du Conseil de Fondation de Appel de Genève

Jacques de Saussure

Formation

- MIT Sloan School of Management, Boston;
- Diplôme en mathématiques appliquées et informatique, Ecole Polytechnique de Lausanne;

Parcours professionnel

- 1980 – 2016: groupe Pictet (associé de 1986 à 2016)
- 1978 – 1979: Intersec Research

*Mandats**

- Président du conseil d'administration d'Eurosite Power Inc., Waltham (Etats-Unis)
- Membre du conseil d'administration de Salt Mobile SA, Renens
- Membre du conseil de la Mary's Mercy Foundation, Rapperswil
- Trésorier de la Fondation FIFDH (Festival du Film et Forum sur les Droits Humains), Genève
- Membre du conseil d'Europa Nostra, La Haye
- Membre du conseil d'administration de Symbiotics SA, Genève

Daniel Wanner

Formation

- Expert comptable diplômé
- Master en économie et management, HEC, Lausanne

Parcours professionnel

- 1995 – 2019: groupe Pictet (Group Chief Financial Officer à partir de 2000)
- 1994 – 1995: STG-Coopers & Lybrand SA, Genève
- 1983 – 1994: Ofor Révision Bancaire SA, Genève

*Mandats**

- Aucun autre mandat

Nicolas Pictet

Formation

- Licence en droit et brevet d'avocat, Genève

Parcours professionnel

- 1984 – 2019: groupe Pictet (associé de 1991 à 2019)
- 1982 – 1984: Oppenheimer & Richard Butler, Londres
- 1978 – 1982: Schellenberg Wittmer Avocats, Genève

*Mandats**

- Pro Natura, Genève, trésorier
- Membre de divers conseils de fondations caritatives

** mandats exercés en dehors du groupe Pictet*

Administration

Composition

Renaud de Planta

Rémy Best

Marc Pictet

Bertrand Demole

Laurent Ramsey

Boris Collardi

Sébastien Eisinger

Organisation

L'administration se réunit aussi souvent que les affaires l'exigent, mais au moins deux fois par mois, sous la présidence de l'associé senior. Elle travaille sur une base consensuelle.

Compétences

L'administration assure la direction supérieure du groupe Pictet et de ses affaires. Elle définit et met en œuvre la stratégie et les objectifs du groupe, fixe le niveau acceptable des risques et prend toutes les décisions fixant le cadre général de l'activité du Groupe. L'administration assume également la surveillance consolidée des activités du groupe Pictet.

Les compétences de l'administration recouvrent notamment:

- la détermination et le suivi de la stratégie, des objectifs et du budget du groupe Pictet,
- la fixation de la politique générale des risques et de *compliance*,
- la surveillance du système de contrôle interne,
- la fixation de la politique en matière de ressources humaines,
- la nomination et la révocation du responsable de l'audit interne et de la société de révision pour le groupe Pictet, sur préavis de l'Organe de contrôle,
- la fixation des principes de la comptabilité et du contrôle financier,
- l'examen et l'approbation des comptes semestriels et annuels consolidés du groupe Pictet,

- l'allocation des fonds propres et la détermination des principes de gestion des liquidités au niveau du groupe Pictet.

L'administration est responsable de la mise en place des fonctions d'audit interne, de gestion des risques et de *compliance*, liées à la surveillance consolidée du groupe Pictet. Celles-ci sont assurées au moyen de ressources mises à disposition par certaines entités du Groupe.

Hormis leur responsabilité collégiale, les membres de l'administration assument des responsabilités individuelles et tutélaires pour des fonctions *corporate* ou des lignes de métier du groupe Pictet. Ces affectations sont décidées par l'administration.

Parcours des membres de l'administration

Renaud de Planta

Formation

- PhD en économie financière, Université de Saint Gall
- MBA en finance, Université de Chicago
- MA en économie, Université de Saint Gall

Parcours professionnel

- Depuis 2019 : associé sénior du groupe Pictet
- Depuis 1998: associé du groupe Pictet
- 1988 - 1998: UBS, responsable mondial des activités liées aux dérivés sur actions, UBS Warburg, Londres
- Direction de la région Hong-Kong et Asie du Nord
- Responsable des produits dérivés de taux

*Mandats**

- Membre du Global Advisory Board de l'Université de Chicago – Booth School of Business, Etats-Unis
- Membre de divers conseils de fondations caritatives

Rémy Best

Formation

- Licence en droit et brevet d'avocat, Genève
- MBA, INSEAD, Paris

Parcours professionnel

- Depuis 1997: groupe Pictet (associé depuis 2003)
- 1991 – 1997: McKinsey & Company, New-York, Genève et Zurich
- 1988 – 1990: Lalive, Budin & Partners, Genève

*Mandats**

- Membre du conseil d'administration de l'INSEAD
- Chairman, INSEAD Campaign Board
- Président, Domus Antiqua Helvetica, Genève

Marc Pictet

Formation

- MBA, Boston University
- International Management Program, Kobe
- BA of Science, Bryant College, Smithfield, Rhode Island

Parcours professionnel

- Depuis 2002: groupe Pictet (associé depuis 2011)
- 2001 – 2002: Sal. Oppenheim, Cologne
- 1997 – 2000: Prudential Investments, Newark

*Mandats**

- Vice-président de la Fondation Genève Place Financière
- Membre de l'Advisory Committee de Fondation Luxembourg
- Membre du conseil d'administration de la Fondation pour Genève

Bertrand Demole

Formation

- MBA, INSEAD, Paris
- BA finance et économie, Babson College, Boston

Parcours professionnel

- Depuis 2001: groupe Pictet (associé depuis 2011)
- 1999 – 2001: Soditic Asset Management, Londres
- 1996 – 1998: Moore Capital Management, New-York

*Mandats**

- Membre du conseil de l'Association de Banques Privées Suisses
- Membre du Young Presidents' Organization

Laurent Ramsey

Formation

- Diplôme fédéral d'analyste financier et gérant de fortune (CFPI), Lausanne
- Master en gestion internationale, HEC Lausanne
- Licence en gestion d'entreprise, HEC Lausanne

Parcours professionnel

- Depuis 1995: groupe Pictet (associé depuis 2016)

*Mandats**

- Aucun autre mandat

Boris Collardi

Formation

- Executive Program, IMD Lausanne
- Centre d'enseignement supérieur secondaire de l'Ouest, Nyon

Parcours professionnel

- Depuis 2018: groupe Pictet (associé depuis 2018)
- 2006-2017 : Banque Julius Bär, Zurich
- 1993-2006 : Crédit Suisse, Zurich et Singapour

*Mandats**

- Membre du conseil de fondation de l'IMD Lausanne
- Membre du conseil consultatif stratégique de l'EPFL Lausanne
- Membre du Private Banking International Advisory committee du Wealth Management Institute Nanyang Technological University, Singapour
- Membre du conseil d'administration de l'Association suisse des banquiers, Bâle

Sébastien Eisinger

Formation

- Master en sciences en Mathématiques, Jussieu, Paris

Parcours professionnel

- Depuis 1999: groupe Pictet (associé depuis 2019)
- 1994 – 1999: Lazard Frères Gestion, Paris

*Mandats**

- Aucun autre mandat

** mandats exercés en dehors du groupe Pictet*

Rémunération

Administration

Les membres de l'administration perçoivent une rémunération fixe et bénéficient des conditions tarifaires ainsi que des autres avantages accordés aux collaborateurs.

Aucun élément de la rémunération des membres de l'administration n'a changé en 2019.

Organe de contrôle

L'ensemble des membres de l'organe de contrôle reçoivent une rémunération fixe.

Les membres de l'organe de contrôle qui ont été des associés ou des employés du groupe Pictet bénéficient de conditions tarifaires préférentielles pour les opérations exécutées au sein du groupe Pictet. Ils ne bénéficient pas d'autres conditions préférentielles accordées aux collaborateurs.

Les membres de l'organe de contrôle ne sont liés par aucun contrat avec le groupe Pictet qui leur permettrait de bénéficier d'indemnités au terme de leur mandat.

Aucun élément de la rémunération des membres de l'organe de contrôle n'a changé en 2019.

Organe de révision

La révision externe fait partie intégrante de la gouvernance. L'organe de révision des comptes consolidés du groupe Pictet est PricewaterhouseCoopers SA (PwC), Suisse. Le mandat en cours a été confié pour l'exercice 2019. Christophe Kratzer est le réviseur responsable depuis 2016.

PwC est invité à présenter la planification des travaux d'audit ainsi que leur restitution à l'organe de contrôle.

L'annexe 29 «Autres charges d'exploitation» du rapport annuel du groupe Pictet détaille les honoraires payés à la société de révision pour l'exercice 2019, en distinguant les honoraires liés au mandat de révision des honoraires liés à des missions de conseil. Ces dernières ont porté sur des mandats ne risquant pas de nuire à l'indépendance de la société de révision.

Audit interne

L'audit interne a pour mission de fournir aux organes de Pictet & Cie Group SCA une assurance sur la gestion des opérations, le contrôle et les processus de gouvernance du Groupe Pictet, ainsi que de donner des conseils et des points de vue, indépendants et objectifs, visant à créer de la valeur ajoutée et à améliorer la gestion du Groupe.

Afin de garantir l'indépendance de ce département, l'audit interne rend compte au Président de l'organe de contrôle ainsi qu'à l'associé senior de l'administration.

ANNEXES**PRINCIPES COMPTABLES****Comptes consolidés au 31 décembre 2019***Nom et forme juridique du Groupe*

Les comptes du groupe Pictet comprennent les états financiers de toutes les sociétés dans lesquelles les associés du groupe Pictet détiennent directement ou indirectement plus de 50% du capital ou des voix au 31 décembre 2019.

Le périmètre du Groupe est donc constitué par un ensemble d'entités qui sont soit combinées entre elles, soit consolidées par une ou plusieurs des entités combinées. Le lien de combinaison résulte du fait que ces entités font l'objet d'un contrôle commun exercé par les associés de Pictet & Cie Group SCA.

Les entités constitutives de l'ensemble de tête sont Pictet & Partners, Coligny, Pictet Holding LLP, Singapour, Pictet Capital SA, Coligny, Sopafin (Luxembourg) SA, Luxembourg, Pictet Canada LP, Montréal et Sopafin SA, Coligny.

Principes de comptabilisation et d'évaluation

Les états financiers du Groupe sont établis conformément aux exigences de la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne, à son ordonnance d'exécution et aux exigences des prescriptions comptables pour les banques (circulaire FINMA 2015/1) de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

Les états financiers sont établis afin de donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que des résultats du Groupe.

Il convient de lire ce rapport conjointement avec la «Publication des fonds propres et de la liquidité du groupe Pictet au 31 décembre 2019» (conformément à la circulaire FINMA 2008/22).

Les principales méthodes comptables appliquées sont décrites ci-après.

Principes généraux d'évaluation

Les actifs et passifs, ainsi que les affaires hors bilan mentionnés dans une même rubrique, font l'objet d'une évaluation individuelle.

Saisie des opérations

Les opérations sont enregistrées et évaluées conformément aux principes généralement admis et sont, dans la règle, portées au bilan à la date du règlement, respectivement à la date de conclusion pour les opérations de négoce et de gestion de la trésorerie.

Consolidation

Les entités directement ou indirectement contrôlées par le Groupe ou sur lesquelles celui-ci exerce une influence dominante sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Ainsi, les actifs, passifs, opérations hors bilan, produits et charges des sociétés consolidées intégralement sont compris dans les états financiers du Groupe. Les relations d'affaires significatives entre sociétés consolidées sont éliminées des actifs, passifs, charges, produits et opérations hors bilan. L'actif net des sociétés du Groupe est consolidé selon la méthode anglo-saxonne dite *purchase-method*. Pour les entités combinées, la combinaison correspond à un cumul des comptes, effectué selon des règles identiques à celles décrites ci-avant.

Si l'influence exercée est significative, sans qu'il y ait de contrôle, la méthode de la mise en équivalence est appliquée. Lorsque la date d'arrêté des comptes des sociétés consolidées diffère du 31 décembre, des états financiers intermédiaires sont établis.

Les entités sont consolidées à partir de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse.

Traitement des conversions de devises étrangères

Les charges et les produits exprimés en devises de chaque société du Groupe sont convertis, sur les comptes individuels des sociétés, au cours de change prévalant à la date de transaction. Les avoirs et engagements en devises étrangères sont convertis au taux de change de clôture. Les gains et pertes de change résultant des conversions sont

compris dans les comptes de résultat respectifs des sociétés.

Lors de la consolidation, les actifs et les passifs des sociétés du Groupe sont convertis en francs suisses au taux de change de clôture. Les fonds propres des sociétés sont convertis au cours historique. Les produits et charges sont convertis au taux de change moyen de la période de référence.

Les écarts de change résultant de la conversion en francs suisses des états financiers individuels sont affectés aux fonds propres (réserve de change). Les principaux taux de change utilisés pour la conversion des monnaies étrangères en francs suisses sont les suivants:

	31.12.2019	31.12.2018	TAUX MOYEN SUR LA PÉRIODE
EUR	1.0870	1.1269	1.1123
USD	0.9684	0.9858	0.9924
JPY	0.0089	0.0090	0.0091
GBP	1.2828	1.2555	1.2707

Liquidités et avoirs auprès des banques centrales

Les liquidités et dépôts auprès des banques centrales sont portés au bilan à leur valeur nominale.

Créances sur les banques et sur la clientèle

Les créances sur les banques et sur la clientèle sont portées au bilan à leur valeur nominale, déduction faite des corrections de valeur nécessaires.

Corrections de valeur pour risque de défaillance

Les créances compromises, c'est-à-dire les créances pour lesquelles il est peu vraisemblable que le débiteur soit en mesure de faire face à ses engagements futurs, sont évaluées individuellement. Les opérations hors bilan telles qu'engagements fermes, garanties et instruments financiers dérivés sont également comprises dans cette évaluation. Une éventuelle dépréciation de valeur est couverte par des corrections de valeur individuelles reflétant la différence entre la valeur comptable de la créance et le montant du remboursement attendu.

Une créance est considérée comme compromise lorsque des indices probants rendent les paiements contractuels futurs dus au titre du capital et/ou des intérêts peu vraisemblables ou, au plus tard, lorsque ces paiements sont en retard depuis plus de 90 jours.

*Indications relatives au traitement
des intérêts en souffrance*

Les intérêts échus depuis plus de 90 jours sont dits en souffrance. Le Groupe renonce à comptabiliser au compte de résultat les intérêts en souffrance et les intérêts compromis et les comptabilise directement dans «Corrections de valeur pour risques de défaillance».

*Méthodes appliquées pour identifier
les risques de défaillance et déterminer les besoins
de corrections de valeur*

Lorsqu'un engagement d'un client ou d'un groupe dépasse la limite octroyée, lorsqu'un compte courant est débiteur sans avoir de limite d'engagement ou lorsque la valeur de nantissement devient inférieure à l'utilisation de la limite, le contrôle des risques de crédit informe immédiatement le chargé de relation/gérant qui doit prendre des mesures correctives, sous le contrôle du Comité de crédit du Groupe.

S'il devient peu probable que le débiteur puisse honorer ses obligations, une correction de valeur individuelle sera effectuée au cas par cas sur décision des organes compétents et compte tenu d'une évaluation appropriée des éventuelles sûretés.

*Evaluation des sûretés de crédit, et
en particulier des critères importants appliqués
à la détermination des valeurs vénales
et des valeurs de nantissement*

L'octroi de crédit à la clientèle est subordonné à la gestion ou à la conservation d'actifs pour compte de tiers, qui est l'activité principale du groupe Pictet. Les facilités de crédit accordées sont essentiellement des crédits lombards, c'est-à-dire gagés par les actifs des emprunteurs.

Les sûretés acceptées pour les crédits lombards sont de manière prioritaire des comptes créanciers auprès des entités du Groupe, des dépôts fiduciaires auprès de

correspondants agréés, des métaux précieux et des valeurs mobilières sélectionnées.

Les valeurs vénales des actifs nantis sont basées sur les valeurs de marché. Les taux de nantissement, prudents, varient en fonction de la diversification, de la qualité, de la volatilité et de la liquidité des actifs qui constituent les sûretés acceptées.

Opérations de financement de titres

Le Groupe effectue des opérations de prise/mise en pension de titres dans le cadre de la gestion de la trésorerie (*repo* et *reverse repo*) ainsi que des opérations de prêt/d'emprunt de titres pour le compte de la clientèle.

Les échanges de liquidités ainsi que les intérêts courus sont enregistrés au bilan à la valeur nominale. Une écriture au bilan a uniquement lieu pour les titres dont la partie cédante transfère également économiquement le pouvoir de disposition.

Lors d'opérations de prêt, respectivement d'emprunt, de titres, les transactions dans lesquelles le Groupe agit en qualité de principal et pour lesquelles le pouvoir de disposition a été transféré sont portées au bilan, celles effectuées pour le compte de la clientèle, en tant qu'agent, sont traitées selon les règles relatives aux opérations fiduciaires.

Opérations de négoce, engagements résultant d'opérations de négoce

Les actions, obligations, métaux précieux, fonds et instruments financiers dérivés qui ne sont pas acquis dans un but d'investissement à long terme, ni dans le but de couvrir les souscriptions par la clientèle de certificats émis par le Groupe, sont compris dans «Opérations de négoce». Les positions sont évaluées à la juste valeur à la date du bilan. Les titres sans marché régulier sont évalués au prix d'acquisition, sous déduction des amortissements nécessaires (principe de la valeur la plus basse).

Le produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce est comptabilisé à la rubrique «Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur». Les coûts de refinancement des portefeuilles de négoce sont compensés directement à la rubrique «Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur». Les résultats non réalisés découlant de l'évaluation, de

même que les résultats réalisés, sont compris dans la rubrique «Résultat des opérations de négoce et de l’option de la juste valeur».

*Instruments financiers dérivés et
leur valeur de remplacement*

– *Opérations de négoce*

Les instruments dérivés enregistrés à la date du bilan sont évalués à la valeur de marché («juste valeur»). Les valeurs de remplacement positives, respectivement négatives, sont enregistrées dans la rubrique « Valeurs de remplacement positives d’instruments financiers dérivés » à l’actif, respectivement dans la rubrique « Valeurs de remplacement négatives d’instruments financiers dérivés » au passif, du bilan.

Pour les contrats négociés en bourse et conclus pour le compte de clients, les valeurs de remplacement ne sont inscrites au bilan que pour la partie qui excède le montant des marges de couverture.

– *Opérations de couverture*

Le Groupe peut utiliser des instruments financiers dérivés pour réduire les risques de taux et les risques de change dans le cadre de la gestion des actifs et des passifs. Les opérations de couverture sont évaluées selon les mêmes principes que les opérations de base couvertes. Les résultats des opérations de couverture sont saisis dans une rubrique de résultat identique à celle qui enregistre les résultats correspondant à l’opération couverte.

*Autres instruments financiers
évalués à la juste valeur et engagements résultant d’in-
struments financiers évalués à la juste valeur*

Le Groupe permet à ses clients de souscrire à des certificats correspondant principalement à des parts de paniers d’actions.

Le montant des souscriptions aux certificats par les clients figure au passif du bilan à la rubrique «Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur». Les montants correspondant aux actifs financiers sous-jacents figurent à l’actif du bilan à la rubrique «Autres instruments financiers évalués à la juste valeur».

La différence entre le montant des souscriptions des clients, au passif, et les positions en couverture des certificats sur titres émis à l'actif est essentiellement due à une composante «cash» comptabilisée dans les liquidités à l'actif du bilan.

Immobilisations financières

L'évaluation des titres de créance destinés à être conservés jusqu'à l'échéance se fait sur la base du coût amorti. Les gains et les pertes résultant des opérations d'intérêts aliénés avant l'échéance ou remboursés par anticipation sont délimités selon la durée résiduelle de l'opération, c'est-à-dire jusqu'à l'échéance initiale du titre aliéné ou remboursé de façon anticipée. Les adaptations de valeur sont en principe enregistrées globalement dans les «Autres charges ordinaires», respectivement «Autres produits ordinaires». Lorsqu'une répartition entre les adaptations de valeur liées au risque de défaillance et celles découlant des conditions du marché est effectuée, la part des modifications relatives au risque de défaillance est enregistrée à la rubrique «Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts».

Les métaux précieux sont évalués au prix du marché à la date du bilan. Ils servent notamment de couverture aux avoirs de clients en comptes «métal», dont la contrepartie se trouve au passif du bilan à la rubrique «Engagements résultant des dépôts de la clientèle». Les adaptations de valeur sont enregistrées globalement dans les «Autres charges ordinaires» ou les «Autres produits ordinaires».

Les actions et parts de fonds détenues dans l'intention d'un placement à long terme sont évaluées à la valeur la plus basse de leur prix d'acquisition et de la valeur de marché à la date du bilan.

Participations non consolidées

Les participations non consolidées sont évaluées au prix d'acquisition sous déduction des amortissements nécessaires.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles comprennent les meubles, les équipements informatiques et de télécommunications, de même que le mobilier et les installations.

Les immobilisations corporelles sont évaluées au prix d'acquisition, sous déduction des amortissements linéaires basés sur la durée de vie utile estimée. Les amortissements sont comptabilisés au débit de la rubrique «Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles» du compte de résultat.

Durées d'utilisation prévues

– Immeubles à l'usage de la Banque:	50 ans
– Autres immeubles:	50 ans
– Logiciels:	3 ans
– Installations informatiques:	3 ans
– Autres installations mobilières:	3-5 ans

Provisions

Une provision spécifique est constituée pour tout engagement probable, fondé sur un événement passé, dont le montant et/ou l'échéance sont incertains mais estimables de manière fiable.

Engagements de prévoyance

Le groupe Pictet a mis en place plusieurs plans de prévoyance au bénéfice des collaborateurs en Suisse et à l'étranger.

Les contributions sont présentées comme frais de personnel sur le compte de résultat de l'exercice auquel elles sont liées.

Le Groupe examine annuellement s'il existe, de son point de vue, des avantages (excédents) ou des engagements (déficits) économiques vis-à-vis de ses institutions de prévoyance. Le cas échéant, la différence par rapport à la valeur correspondante de la période précédente est enregistrée comme frais de personnel sur le compte de résultat.

L'examen annuel est effectué sur la base des contrats, des comptes annuels (dont la date de clôture ne remonte pas à plus de douze mois), établis conformément à la Swiss GAAP RPC 26 pour les institutions de prévoyance suisses, et d'éventuels autres calculs.

Un avantage économique peut être enregistré, s'il est licite et qu'il est envisagé de l'utiliser pour réduire les cotisations futures de l'employeur, de les rembourser ou de les

utiliser en dehors des prestations réglementaires. L'avantage figurera alors dans le poste «Autres actifs» au bilan et sera inscrit au compte de résultat dans les «Charges du personnel». L'engagement sera inscrit de la même manière au compte de résultat. Toutefois, il sera reconnu dans la rubrique «Provisions» au bilan.

Impôts

Les impôts courants sur le bénéfice et le capital sont inscrits en charge de la période comptable durant laquelle le bénéfice est généré.

Les impôts latents, résultant de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs, sont comptabilisés comme impôts latents dans la rubrique «Provisions» au passif du bilan.

Changement de principes comptables

Il n'y a pas eu de changement de principes comptables au cours de l'année 2019.

GESTION DU RISQUE

Politique des risques

Dispositions générales

La gestion des risques constitue un élément fondamental de la stratégie et de la gouvernance d'entreprise au sein du groupe Pictet. La direction du groupe Pictet définit la «Politique générale des risques du groupe Pictet», qui s'applique à l'ensemble des sociétés du groupe Pictet et qui vise à couvrir tous les types de risques significatifs auxquels celui-ci est exposé.

Les éléments spécifiques liés aux différentes catégories de risque sont traités dans des politiques de risque spécifiques ou dans des directives internes d'application. La mise en œuvre s'opère à différents niveaux:

- La direction du groupe Pictet valide et fait mettre en œuvre la politique générale.
- Les Comités de direction des sociétés du groupe Pictet veillent à la bonne application de la politique et mettent en œuvre les mesures opérationnelles.
- Les comités spécifiques assument la responsabilité de la gestion des risques dans leurs domaines respectifs.
- Les unités opérationnelles assument la responsabilité de la gestion de leurs propres risques.

De plus, le groupe Pictet s'efforce de créer une culture dans laquelle la gestion du risque est grandement valorisée et intégrée à toutes les activités de gestion. Ainsi, la gestion du risque (pour toutes les catégories de risque) se doit d'être perçue par tous les collaborateurs comme relevant également de leur responsabilité.

Surveillance du profil global de risque

Un concept cadre sur la gestion des risques est en place (conformément à la circulaire FINMA 2017/1). Le département des Risques Groupe établit trimestriellement, à destination des organes dirigeants du groupe Pictet, un rapport consolidé sur la situation globale des risques. Ce rapport dresse une vue indépendante de la situation et du niveau de risque du groupe Pictet.

Attitude et appétence face aux risques

Compte tenu de l'activité du groupe Pictet, les risques ne peuvent être totalement éliminés. Sont acceptés les risques qui sont liés aux activités du groupe Pictet, conformes aux dispositions légales ou internes, qui ne dépassent pas son appétit au risque (y compris dans des situations dites de stress) et qui sont contrôlables sur la base de processus documentés en ligne avec la politique générale des risques.

Tout nouveau produit, activité ou changement important au sein d'une activité doit être précédé d'une analyse de risque. Une approbation formelle par la direction du groupe Pictet est requise.

L'appétence aux risques à l'échelle du groupe Pictet se traduit en limites quantitatives pour les risques de marché, de crédit, de taux d'intérêt et de liquidité et en limites qualitatives ainsi que quantitatives pour les autres catégories, dont le risque opérationnel. Ces limites sont ventilées en sous-limites lorsque cela est nécessaire. Ces limites font l'objet de revues périodiques par la direction du groupe Pictet.

Les risques qui ne rentrent pas dans le cadre de ceux liés aux activités du groupe Pictet ou excédant les limites définies sont évités, réduits ou transférés. De même, les activités dont les risques ne sont pas suffisamment rémunérés sont évitées.

Risque de crédit

Le risque de crédit résulte de la possibilité qu'une contrepartie fasse défaut à ses obligations financières envers le groupe Pictet. Il inclut le risque de règlement et les facteurs de risque liés à un pays. Toutes les formes d'engagement de crédit envers la clientèle non bancaire, des banques ou des marchés organisés représentent un risque de crédit. La gestion du risque de crédit est placée sous la supervision du Chief Credit Officer du Groupe.

– Clientèle

L'octroi de crédits à la clientèle est subordonné à la gestion ou à la conservation d'actifs pour le compte de tiers, qui est l'activité principale du groupe Pictet. Les facilités de crédit accordées sont essentiellement des crédits lombards, c'est-à-dire gagés par les actifs des emprunteurs.

Les risques sont limités par des exigences élevées en matière de qualité, de liquidité, de valorisation et de diversification des actifs nantis, ainsi que par l'application de valeurs de nantissement conservatrices, différenciées par classe d'actifs.

L'ensemble des engagements résultant de l'octroi de facilités de crédit fait l'objet d'un rapport trimestriel aux organes du groupe Pictet. Cette fréquence peut augmenter en cas de forte volatilité des marchés ou pour des engagements requérant un suivi particulier.

– *Contreparties bancaires*

Le groupe Pictet sélectionne des correspondants et des contreparties bancaires de premier ordre. Outre les critères de diversification, les risques sont réduits par le recours à la compensation légale ou contractuelle, aux garanties, aux dérivés de crédit ou à l'utilisation de couvertures prenant la forme de différents actifs financiers. Le risque de règlement est limité à travers le recours à des systèmes de règlement centralisés de type *Continuous Linked Settlement* (CLS).

Les contreparties bancaires sélectionnées par le Comité de trésorerie du Groupe sont approuvées trimestriellement par la direction du groupe Pictet. Toute limite est encadrée par un processus formel, sous la responsabilité du Chief Credit Officer du Groupe. Les limites en matière de négoce et de règlement, de dépôts bancaires, de placements fiduciaires et de *clearing* sont fixées individuellement pour chaque contrepartie.

La gestion et le suivi du risque de contrepartie bancaire sont de la responsabilité du Comité de trésorerie du Groupe, qui s'appuie notamment sur les acteurs suivants au niveau du Groupe:

- Le Banking Risk Committee (BRC), constitué des analystes financiers du groupe Pictet spécialisés dans les banques, fournit une opinion indépendante au Comité de trésorerie.
- Le Counterparty Risk Committee (CRC) examine les demandes de modification de limites existantes ou de nouvelles limites de contreparties bancaires.
- Le Chief Credit Officer contrôle en permanence la qualité des contreparties bancaires.
- L'équipe Contrôle des Risques de Crédit vérifie le respect des limites de chaque contrepartie bancaire.

Un rapport trimestriel sur la situation des lignes d'engagements est établi à l'attention de la direction du groupe Pictet.

– *Immobilisations financières*

Le groupe Pictet investit dans des actifs financiers de première qualité, et notamment dans des obligations ou créances assimilables répondant à des critères très stricts. Ces investissements visent à diversifier les liquidités du groupe Pictet dans des placements à moyen terme et à procurer des rendements réguliers.

Le choix de ces placements est de la compétence de la Trésorerie du Groupe, dans le respect de la grille d'investissements autorisée par son Comité de trésorerie. Cette grille, qui est revue et adaptée en fonction de l'évolution de la situation, définit les instruments, les types d'émetteur et les pays autorisés, les *ratings* minimaux à respecter, ainsi que les limites et sous-limites par segment, émetteur et échéance.

Risque de marché

Le risque de marché réside dans l'exposition du groupe Pictet à une évolution défavorable des paramètres de marché. Les facteurs de risque principaux sont les taux d'intérêt, les prix des titres de participation, les cours des devises et des métaux précieux.

– *Activités de négoce pour compte propre (portefeuille de négoce)*

L'administration définit l'appétence globale aux risques de marché. Celle-ci est déclinée en sous-limites sous la supervision du Chief Risk Executive Committee. La direction de Pictet Trading & Sales (PTS) a la responsabilité d'organiser le contrôle du risque de marché de premier niveau. Les contrôles de deuxième niveau sont effectués par le service de suivi des risques de marché de PTS (limites internes) et le département Risques Groupe (contrôles indépendants et sur la base des fonds propres) qui disposent d'un droit de regard illimité sur le suivi des risques de premier niveau.

La «Politique en matière de gestion, de contrôle et de surveillance du risque de marché du groupe Pictet» fixe le cadre organisationnel ainsi que les principes fondamentaux pour la gestion des risques de marché.

Les activités de négoce pour compte propre visent essentiellement à s’adosser à des flux clientèle. Le groupe Pictet n’a pas pour vocation première de prendre des positions directionnelles importantes pour compte propre par rapport à sa base de fonds propres. Les activités de négoce sont déployées dans un cadre strict de limites et visent l’acquisition d’une connaissance approfondie des marchés sur lesquels le groupe Pictet est actif.

Les activités de négoce sont déployées principalement sur les marchés des changes, les marchés des actions et les marchés obligataires.

Les limites accordées à ces activités sont formulées de trois manières: en «delta» ou exposition directe (limites internes), en tests de résistance (limites internes) et en fonds propres suivant les règles de la FINMA relatives au calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché (formulées dans la circulaire 2008/20).

– *Gestion structurelle du bilan (portefeuille de la Banque)*

La «Pictet Group Liquidity Management Policy» fixe le cadre organisationnel ainsi que les principes fondamentaux de la gestion structurelle du bilan.

La gestion de bilan, généralement désignée par son acronyme anglais ALM (*Asset & Liability Management*) a pour objectif d’estimer et de piloter l’équilibre entre les ressources (passifs) et leur emploi (actifs) au regard de l’appétence aux risques du groupe Pictet, sous la contrainte d’un niveau de rentabilité recherché et d’un cadre réglementaire précis. Le Comité de trésorerie du Groupe analyse le risque de liquidité et le risque de taux; il s’assure du respect des ratios imposés pour les liquidités par la FINMA. La direction financière a la responsabilité d’organiser les contrôles de premier niveau du risque de marché découlant des activités de gestion de la trésorerie, et incluant les tests de résistance. Les contrôles de deuxième niveau (indépendants) sont effectués par le département des Risques Groupe.

La politique du groupe Pictet a pour objectif de maintenir le risque de taux d’intérêt à un niveau modéré. Cette politique se traduit par des limites de risque correspondantes.

La mise en œuvre opérationnelle de la stratégie définie est assurée par la Trésorerie du Groupe. L’usage d’instruments dérivés sur taux d’intérêt est autorisé dans le cadre

de la gestion de la trésorerie à des fins de couverture ou de gestion de la duration.

Risque opérationnel

Le risque opérationnel se définit comme le risque de pertes provenant de l'inadéquation ou de la défaillance de processus internes, de personnes, de systèmes ou suite à des événements externes. Le risque opérationnel englobe les risques juridiques et de compliance.

La «Politique de gestion des risques opérationnels du groupe Pictet» fixe le cadre organisationnel ainsi que les principes fondamentaux de gestion des risques opérationnels. Le concept retenu exige que pour chaque risque significatif, les responsabilités soient clairement définies. Ces responsabilités sont réparties en trois catégories: propriétaire du risque, contrôle du risque et surveillance du risque.

Les directions de chaque secteur d'activité sont responsables de l'identification, de l'évaluation, de la gestion et de la surveillance des risques opérationnels qui leur sont propres. Elles sont aidées par des gestionnaires de risque travaillant directement dans les différents secteurs d'activité. Ces gestionnaires de risque agissent également comme agent de liaison entre leur direction et le département des Risques du groupe Pictet.

Sur une base régulière, un processus d'identification et d'évaluation des risques opérationnels est mené à travers l'ensemble du groupe Pictet. Si nécessaire, des plans d'action sont mis en place pour réduire les risques dont l'évaluation dépasse les limites d'appétence au risque.

Des indicateurs de risque (*Key Risk Indicators*) ont été définis et sont analysés régulièrement. Ces indicateurs mesurent le niveau de risque découlant des activités, systèmes, processus, etc.

Tout incident opérationnel et perte financière qui peut en découler est enregistré de manière à avoir une vision globale et chiffrée des incidents survenus et à s'assurer que des plans de réduction des risques ou des contrôles supplémentaires sont mis en place en cas d'incident important.

Le groupe Pictet a mis en place une gouvernance d'entreprise forte et anticipative des risques. Celle-ci implique des échanges actifs avec les différentes lignes de métier, ainsi que la responsabilisation et la sensibilisation

régulière des collaborateurs aux impacts directs et indirects des activités du Groupe (par exemple changement du climat politique ou réglementaire) sur sa réputation ainsi que sur celle des clients et des collaborateurs. Une gestion efficace de la communication, tant interne qu'externe, joue un rôle clé dans la préservation de la réputation du groupe Pictet. Le département Communication est responsable de la gestion de l'image du Groupe. Il assure le suivi des articles publiés sur ce dernier et communique avec les médias dès que sa réputation est concernée. Les mesures visant à limiter le risque d'image et de réputation incluent notamment l'analyse des vulnérabilités, des procédures internes d'analyse et d'escalade et des règles de conduite applicables aux collaborateurs. Le département Communication travaille en étroite collaboration avec les unités Risques, Compliance et Juridique. Le risque de réputation, ainsi que le suivi et l'adéquation des mesures prises, sont intégrés dans le rapport consolidé sur les risques et soumis à la direction du groupe Pictet.

Le groupe Pictet a élaboré un processus de gestion de crise lui permettant de faire face efficacement et rapidement aux différentes situations de crise. Un plan de gestion de crise a été établi. Des collaborateurs désignés «Coordinateurs de crise» ont été formés. Des procédures opérationnelles et des plans de communication ont été établis.

La gestion de la continuité des affaires (*Business Continuity Management*) vise à assurer la pérennité du groupe Pictet et à protéger les actifs de ses clients. Des solutions de contingence sont organisées, déployées et maintenues opérationnelles pour chaque société du groupe Pictet, en fonction des risques encourus, des exigences réglementaires et des besoins exprimés en matière de continuité. A cet effet, des places de travail de secours et des infrastructures informatiques et techniques éloignées sont disponibles et régulièrement testées.

Changement de la politique des risques

Il n'y a pas eu de changement de la politique des risques au cours de l'année 2019.

UTILISATION DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

Fonds propres des sociétés consolidées

Des opérations à terme sont utilisées pour couvrir le risque de change lié aux fonds propres des sociétés consolidées. Le résultat des opérations de couverture est enregistré de manière analogue au résultat sous-jacent, c'est-à-dire dans les réserves de change.

L'efficacité des couvertures est mesurée lors de chaque renouvellement des opérations de couverture en comparant le résultat dégagé par l'instrument de couverture avec celui du sous-jacent. Les opérations ne remplissant plus ou remplissant seulement partiellement leur fonction de couverture sont assimilées, pour leur fraction inefficace, à des opérations de négoce et traitées comme telles.

Gestion de la trésorerie

Le groupe Pictet investit l'excès de liquidités provenant des dépôts des clients dans un portefeuille avec une stratégie à long terme. Ce portefeuille est constitué de positions obligataires destinées à être détenues jusqu'à échéance (*held to maturity*). Toutefois, dans des cas particuliers (par exemple une dégradation de la qualité d'un émetteur), des ventes avant la date de remboursement sont possibles. En fonction des taux du marché, les excédents de trésorerie peuvent également être investis en placements à court terme.

Afin de se prémunir contre le risque de taux d'intérêt qui pourrait impacter la valeur du portefeuille, le Groupe a recours à des instruments financiers dérivés (*swaps* de taux d'intérêt). Les mesures de risque utilisées sont les BPV (*Basis Point Values*), qui indiquent la sensibilité de la valeur de marché du portefeuille à un mouvement parallèle d'un point de base de la courbe des taux dans les différentes monnaies. Le Groupe recourt aussi à de multiples scénarios de stress des courbes de taux, parallèles et non-parallèles. Ce risque est suivi quotidiennement.

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS APRÈS LA DATE DE CLÔTURE

Depuis le 31 décembre 2019, le virus COVID-19 s'est propagé à travers le monde et été qualifié de «pandémie» par l'Organisation Mondiale de la Santé. Les mesures prises par divers gouvernements pour contenir le virus ont affecté l'activité économique en Suisse et à l'étranger.

Le groupe Pictet a pris une série de mesures pour surveiller et prévenir les effets du COVID-19 telles que des mesures de protection de la santé et de la sécurité de ses collaborateurs (comme l'éloignement physique et le travail à domicile) et assurer la poursuite de l'activité du Groupe. Les effets connus du COVID-19 ne remettent pas en cause la continuité d'exploitation du Groupe Pictet.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN**1. RÉPARTITION DES OPÉRATIONS
DE FINANCEMENT DE TITRES (ACTIFS ET PASSIFS)**

En milliers de CHF	31.12.2019	31.12.2018
Valeur comptable des créances découlant de la mise en gage de liquidités lors de l'emprunt de titres ou lors de la conclusion d'une prise en pension*	4 613 000	1 906 000
Valeur comptable des engagements découlant des liquidités reçues lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension*	410 042	240 565
Valeur des titres détenus pour compte propre, prêtés ou transférés en qualité de sûretés dans le cadre d'emprunts de titres ainsi que lors d'opérations de mise en pension	419 733	240 676
La juste valeur des titres reçus en qualité de garantie dans le cadre du prêt de titres ainsi que des titres reçus dans le cadre de l'emprunt de titres et par le biais de prises en pension, pour lesquels le droit de procéder à une aliénation ou à une mise en gage subséquente a été octroyé sans restriction	4 614 316	1 907 483

* Avant prise en compte d'éventuels contrats de compensation (netting)

2. COUVERTURE DES CRÉANCES, OPÉRATIONS HORS BILAN ET CRÉANCES COMPROMISES

En milliers de CHF	NATURE DES COUVERTURES			
	COUVERTURES HYPOTHÉCAIRES	AUTRES COUVERTURES	SANS COUVERTURE	TOTAL
Prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
Créances sur la clientèle	49 940	8 581 969	472 593	9 104 502
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2019	49 940	8 581 969	472 593	9 104 502
31.12.2018	97 642	8 415 762	73 471	8 586 875
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2019	49 940	8 581 969	472 205	9 104 114
31.12.2018	97 642	8 415 762	73 156	8 586 560
Hors bilan				
Engagements conditionnels	-	7 203 728	34 217	7 237 945
Engagements irrévocables	-	-	18 760	18 760
Total du hors bilan				
31.12.2019	-	7 203 728	52 977	7 256 705
31.12.2018	49	5 707 999	53 478	5 761 526

Créances compromises

En milliers de CHF	MONTANT BRUT	VALEUR ESTIMÉE DE RÉALISATION DES SÛRETÉS	MONTANT NET	CORRECTIONS DE VALEUR INDIVIDUELLES
31.12.2019	388	-	388	388
31.12.2018	315	-	315	315

Le montant des créances compromises représente 0,004% du total des créances sur la clientèle au 31 décembre 2019 (au 31 décembre 2018 il représentait 0,004%).

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

ACTIFS (en milliers de CHF)	31.12.2019	31.12.2018
Opérations de négoce	43 040	63 923
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire	3	25 369
<i>dont</i> cotés	-	25 148
Titres de participation	43 037	38 554
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	746 502	817 432
Titres de participation	730 717	804 777
Métaux précieux	15 785	12 655
Total des actifs	789 542	881 355
<i>dont</i> établis au moyen d'un modèle d'évaluation	2 210	7 932

ENGAGEMENTS (en milliers de CHF)	31.12.2019	31.12.2018
Opérations de négoce	5 083	11 732
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire	-	2 961
<i>dont</i> cotés	-	2 961
Titres de participation	5 083	8 771
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	859 693	893 575
Produits structurés (certificats)	859 693	893 575
Total des engagements	864 776	905 307
<i>dont</i> établis au moyen d'un modèle d'évaluation	238	253

Le groupe Pictet permet à ses clients de souscrire à des certificats correspondant principalement à des parts de paniers d'actions. Le traitement comptable de ces certificats est décrit dans les principes comptables de cette publication.

4. PRÉSENTATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ACTIFS ET PASSIFS)

En milliers de CHF	INSTRUMENTS DE NÉGOCE			INSTRUMENTS DE COUVERTURE		
	VALEURS DE REMPACEMENT POSITIVES	VALEURS DE REMPACEMENT NÉGATIVES	VOLUME DES CONTRATS	VALEURS DE REMPACEMENT POSITIVES	VALEURS DE REMPACEMENT NÉGATIVES	VOLUME DES CONTRATS
Instruments de taux						
Swaps	13 188	11 562	1 394 361	67 977	192 934	22 882 892
Futures	1	24	1 430 769	-	-	-
Options (OTC)	18	-	-	-	-	-
Options (exchange traded)	7	-	275 465	-	-	-
Devises/métaux précieux						
Contrats à terme	160 304	327 549	37 206 785	922	629	340 238
Swaps combinés d'intérêts et de devises	722 221	564 353	89 953 785	67 878	25 658	6 500 282
Futures	135	202	54 848	-	-	-
Options (OTC)	147 848	154 826	23 356 260	-	-	-
Titres de participation/indices						
Contrats à terme	1 555	1 555	409 523	-	-	-
Swaps	1 472	1 376	74 145	-	-	-
Futures	318	10	2 012 062	-	-	-
Options (OTC)	96 731	92 412	5 483 959	-	-	-
Options (exchange traded)	651	1 553	69 421	-	-	-
Dérivés de crédit						
Credit default swaps	2 006	2 006	454 504	-	-	-
Autres						
Futures	-	-	3 121	-	-	-
Total avant prise en compte des contrats de netting:						
31.12.2019	1 146 455	1 157 428	162 179 008	136 777	219 221	29 723 412
dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	1 145 343	1 155 639	158 333 322	136 777	219 221	29 723 412
31.12.2018	961 497	918 767	164 937 818	113 622	126 454	29 067 509
dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	931 450	915 397	157 979 348	113 622	126 454	29 067 509

Les instruments financiers dérivés résultent principalement d'opérations conclues à la demande de la clientèle, que les entités du groupe Pictet retournent auprès de contreparties sur le marché.

Par ailleurs, les opérations de couverture sont mentionnées dans la section relative à la comptabilité de couverture.

– *Total après prise en compte des contrats de netting*

En milliers de CHF	VALEURS DE REMPLACEMENT POSITIVES (CUMULÉES)	VALEURS DE REMPLACEMENT NÉGATIVES (CUMULÉES)
31.12.2019	1 283 232	1 376 649
31.12.2018	1 075 119	1 045 221

– *Répartition selon les contreparties*

VALEURS DE REMPLACEMENT POSITIVES (APRÈS PRISE EN COMPTE DES CONTRATS DE NETTING) (en milliers de CHF)	INSTANCES CENTRALES DE CLEARING	BANQUES ET NÉGOCIANTS EN VALEURS MOBILIÈRES	AUTRES CLIENTS
31.12.2019	-	997 650	285 582
31.12.2018	-	757 999	317 120

5. RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

En milliers de CHF	VALEUR COMPTABLE		JUSTE VALEUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Titres de créance	9 224 002	8 301 357	9 513 583	8 376 191
<i>dont</i> destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	9 224 002	8 301 357	9 513 583	8 376 191
Titres de participation	174 504	172 921	202 169	198 722
Métaux précieux	561 800	313 679	561 800	313 679
Total	9 960 306	8 787 957	10 277 552	8 888 592
<i>dont</i> titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	6 199 456	5 998 799	6 344 942	6 062 666

– Répartition des contreparties selon la notation

En milliers de CHF	JUSTE VALEUR	
	31.12.2019	31.12.2018
AAA	6 737 308	6 109 207
AA+	1 406 041	1 296 668
AA	361 775	299 067
AA-	923 753	653 509
A+	84 706	12 778
A	-	4 962
Total	9 513 583	8 376 191

Le groupe Pictet utilise les notations de 3 agences (Standard & Poor's, Moody's et Fitch), spécifiques aux instruments auxquels il souscrit. Les *ratings* sont exprimés selon la grille de notation de Standard & Poor's. Lorsque 3 notations sont disponibles, la notation médiane est utilisée. Lorsque 2 notations sont disponibles, la plus prudente est retenue. En cas d'absence de notation spécifique des instruments, les notations Standard & Poor's à long terme de l'émetteur sont utilisées.

6. PRÉSENTATION DES PARTICIPATIONS NON CONSOLIDÉES

En milliers de CHF	VALEUR D'ACQUISITION	AMORTISSEMENTS CUMULÉS ET ADAPTATIONS DE VALEUR (MISE EN ÉQUIVALENCE)	VALEUR COMPTABLE AU 31.12.2018	INVESTISSEMENTS	DÉSINVESTISSE- MENTS	VALEUR COMPTABLE AU 31.12.2019	VALEUR DE MARCHÉ
Autres participations							
avec valeur boursière	2 900	(2 900)	-	-	-	-	3 890
sans valeur boursière	8 954	(2 998)	5 956	2 419	(2)	8 373	129 974
Total des participations	11 854	(5 898)	5 956	2 419	(2)	8 373	133 864

7. PRINCIPALES SOCIÉTÉS DU GROUPE

RAISON SOCIALE ET SIÈGE	ACTIVITÉ	MONNAIE	CAPITAL SOCIAL (en milliers)	PART AU CAPITAL (en %)	PART AUX VOIX (en %)	DÉTENTION DIRECTE (EN %)	DÉTENTION INDIRECTE (EN %)
Bank Pictet & Cie (Asia) Ltd, Singapour	Banque	CHF	85 000	100	100	-	100
Banque Pictet & Cie SA, Carouge	Banque	CHF	90 000	100	100	-	100
Bayside Pictet Ltd, Nassau	Société immobilière	CHF	7	100	100	-	100
Finance 1805 SA, Carouge	Société financière	CHF	100	100	100	-	100
FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg	Direction de fonds	CHF	6 250	100	100	-	100
FundPartner Solutions (Suisse) SA, Carouge	Direction de fonds	CHF	10 000	100	100	-	100
Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg	Banque	CHF	70 000	100	100	-	100
Pictet & Cie Group SCA, Carouge	Société financière	CHF	148 500	100	100	-	100
Pictet & Cie (Monaco) SAM, Monaco	Gestion de fortune	EUR	300	100	100	-	100
PICTET & PARTNERS, Cologny	Société financière	CHF	300 000	100	100	100	-
Pictet Advisory Services (Overseas) Ltd, Nassau	Conseils en gestion	CHF	150	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors SA, Carouge	Gestion de fortune	CHF	3 000	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (Europe) SA, Luxembourg	Gestion de fortune	EUR	525	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors Holding SA, Carouge	Société financière	CHF	5 700	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (UK) Limited, Londres	Gestion de fortune	GBP	50	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (Germany) GMBH, Francfort	Gestion de fortune	EUR	85	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (Spain) SL, Madrid	Gestion de fortune	EUR	60	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (Sweden) AB, Stockholm	Gestion de fortune	SEK	600	100	100	-	100
Pictet Asia Pte Ltd, Singapour	Société financière	SGD	1 216	100	100	-	100
Pictet Asset Management (Europe) SA, Luxembourg	Asset Management	CHF	11 332	100	100	-	100
Pictet Asset Management (Hong-Kong) Ltd, Hong-Kong	Asset Management	HKD	30 000	100	100	-	100
Pictet Asset Management (Japan) Ltd, Tokyo	Asset Management	JPY	200 000	100	100	-	100
Pictet Asset Management (Singapore) Pte Ltd, Singapour	Asset Management	SGD	2 500	100	100	-	100
Pictet Asset Management Ltd, Londres	Asset Management	GBP	45 000	100	100	-	100

RAISON SOCIALE ET SIÈGE	ACTIVITÉ	MONNAIE	CAPITAL SOCIAL (en milliers)	PART AU CAPITAL (en %)	PART AUX VOIX (en %)	DÉTENTION DIRECTE (EN %)	DÉTENTION INDIRECTE (EN %)
Pictet Asset Management Holding SA, Carouge	Société financière	CHF	40 000	100	100	-	100
Pictet Asset Management Inc., Montréal	Asset Management	CAD	250	100	100	-	100
Pictet Asset Management SA, Carouge	Asset Management	CHF	21 000	100	100	-	100
Pictet Bank & Trust Ltd, Nassau	Banque	CHF	102 000	100	100	-	100
Pictet Canada S.E.C., Montréal	Brokerage	CAD	108 500	100	100	100	-
Pictet Capital S.A., Cologny	Société financière	CHF	90 000	100	100	66	34
Pictet Europe SA, Luxembourg	Société financière	CHF	11 250	100	100	-	100
Pictet Global Markets (UK) Ltd, Londres	Gestion de fortune	GBP	500	100	100	-	100
Pictet Holding LLP, Singapour	Société financière	CHF	100 000	100	100	92	8
Pictet Life Insurance Advisors (France) SAS, Paris	Société financière	EUR	500	100	100	-	100
Pictet Life Insurance Advisors SA, Luxembourg	Société financière	EUR	500	100	100	-	100
Pictet (London) Ltd, Londres	Société financière	GBP	7 000	100	100	-	100
Pictet North America Advisors SA, Carouge	Gestion de fortune	CHF	500	100	100	-	100
Pictet Overseas Inc., Montréal	Brokerage	USD	10 000	100	100	-	100
Pictet Sice Ltd, Taiwan	Asset Management	TWD	70 000	100	100	-	100
Pictet Technologies SA, Luxembourg	Services informa- tiques	EUR	500	100	100	-	100
Pictet Wealth Management (Israel) Ltd, Tel Aviv	Gestion de fortune	ILS	1 000	100	100	-	100
Sopafin Luxembourg SA, Luxembourg	Société financière	CHF	11 200	100	100	100	-
Sopafin Suisse SA, Cologny	Société financière	CHF	57 140	100	100	26	74

Les participations ci-dessus sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les participations qui ne sont pas significatives pour l'information financière sont exclues du périmètre de consolidation.

– *Participations significatives non consolidées au 31.12.2019*

RAISON SOCIALE ET SIÈGE	ACTIVITÉ	MONNAIE	CAPITAL SOCIAL (en milliers)	VALEUR COMPTABLE (en milliers CHF)	PART AU CAPITAL (en %)	PART AUX VOIX (en %)
Euroclear Plc, Londres	Société financière	EUR	3 147	1 893	1	1
Pictet Asset Management (USA) Corp.	Asset Management	USD	-	2 156	100	100
Pictet International Ltd	Société financière	CHF	655	1 585	100	100

Le groupe Pictet ne détient aucune position significative en titres de participation dans les entreprises enregistrées à l'actif du bilan à la rubrique «Immobilisations financières» (2018: néant).

Il n'y a pas d'engagement portant sur la reprise d'autres quotes-parts ou sur des cessions (2018: néant).

Les participations non consolidées sont considérées comme significatives, dès lors que la valeur au bilan dépasse CHF 1 million, ou l'équivalent. Toutes les participations non consolidées sont soumises à une exigence de fonds propres (positions pondérées en fonction des risques).

8. PRÉSENTATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers de CHF	VALEUR D'ACQUISITION	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	VALEUR COMPTABLE AU 31.12.2018	INVESTISSEMENTS	ÉCARTS DE CONVERSION	AMORTISSEMENTS	VALEUR COMPTABLE AU 31.12.2019
Immeubles à l'usage de la Banque	503 160	(173 348)	329 812	-	-	(7 575)	322 237
Autres immeubles	52 715	(24 188)	28 527	-	-	(725)	27 802
Software acquis séparément	73 823	(63 634)	10 189	11 311	(6)	(7 418)	14 076
Autres immobilisations corporelles	214 056	(136 475)	77 581	54 424	(75)	(32 069)	99 861
Total des immobilisations corporelles	843 754	(397 645)	446 109	65 735	(81)	(47 787)	463 976

**9. RÉPARTITION
DES AUTRES ACTIFS ET AUTRES PASSIFS**

En milliers de CHF	AUTRES ACTIFS		AUTRES PASSIFS	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Compte de compensation	105 250	22 494	-	-
Impôts latents actifs sur le revenu	12 202	12 105	-	-
Impôts indirects	124 639	128 703	37 517	41 307
Opérations bancaires internes	58 486	55 369	200 718	186 530
Actifs et passifs divers	24 690	23 105	9 877	17 928
Total	325 267	241 776	248 112	245 765

Les provisions pour impôts latents (passifs) sont présentées à l'annexe 14.

**10. INDICATION DES ACTIFS MIS EN GAGE OU CÉDÉS
EN GARANTIE DES ENGAGEMENTS PROPRES
AINSI QUE DES ACTIFS QUI FONT L'OBJET
D'UNE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ**

En milliers de CHF	VALEURS COMPTABLES		ENGAGEMENTS EFFECTIFS	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Créances sur les banques	121 538	201 065	121 538	201 065
Immobilisations financières	1 751 702	1 725 341	1 751 702	1 725 341

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

11. INDICATIONS RELATIVES AUX PLANS DE PRÉVOYANCE

Le groupe Pictet a mis en place, dans les différentes sociétés qui le composent, des plans de prévoyance visant à prémunir ses collaborateurs et anciens collaborateurs contre les conséquences économiques de la retraite, de l'invalidité et du décès.

Ces plans de prévoyance peuvent différer selon les lois applicables aux différentes sociétés et les pratiques de marché observées.

Pour les collaborateurs en Suisse, la caisse de retraite du groupe Pictet est une institution de prévoyance indépendante, inscrite auprès de l'Autorité de surveillance du canton de Genève. Le plan de prévoyance est dit en primauté de cotisations. Les comptes annuels révisés de la caisse font apparaître un degré de couverture de 122,6% à fin décembre 2019. La réserve de fluctuation de valeur est constituée à hauteur de 20,1% des engagements.

Les comptes annuels révisés de la Fondation de prévoyance complémentaire du groupe Pictet font apparaître un degré de couverture de 100% à fin 2019. Les institutions de prévoyance sont réassurées pour les risques décès et invalidité auprès d'une compagnie d'assurance.

Les collaborateurs à l'étranger sont assurés soit auprès d'institutions de prévoyance sous forme de fondations collectives ou de contrats d'assurance collectifs avec des assureurs-vie, soit auprès de caisses de retraite gérées par l'Etat de domicile. Il ne résulte pas de ces différents plans d'autres engagements ou avantages que ceux qui auraient été portés au bilan.

– Engagements des institutions de prévoyance au 31.12.

ENGAGEMENTS ENVERS LES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE (en milliers de CHF)	31.12.2019	31.12.2018
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	85 020	160 784

**12. SITUATION ÉCONOMIQUE
DES PROPRES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE**

– *Réserves de contributions de l'employeur (RCE)*

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.

– *Présentation des charges de prévoyance au 31 décembre*

En milliers de CHF	EXCÉDENT DE COUVERTURE AU 31.12.2019	COTISATIONS PAYÉES POUR 2019	CHARGES DE PRÉVOYANCE DANS LES CHARGES DU PER- SONNEL	
			2019	2018
Fonds patronaux/institutions de prévoyance patronales	-	2 000	2 000	2 000
Plans de prévoyance sans excédent ni insuf- fissance	-	20 534	22 938	32 063
Plans de prévoyance avec excédent	22.6%	91 585	91 585	86 729

Les organes considèrent que les éventuels excédents de couverture au sens du cm 502 de la circulaire FINMA 2015/1 seraient utilisés au profit des assurés et qu'il n'en résulterait dès lors aucun avantage économique pour le groupe Pictet.

Au 31 décembre 2019, il n'y a ni avantage ni engagement économique à porter au bilan et au compte de résultat du groupe Pictet.

13. PRÉSENTATION DES PRODUITS STRUCTURÉS ÉMIS (VALEUR COMPTABLE)

RISQUE SOUS-JACENT (UNDERLYING RISK) DU DÉRIVÉ INCORPORÉ (en milliers de CHF)	ÉVALUATION GLOBALE		ÉVALUATION SÉPARÉE		TOTAL
	COMPTABILISATION DANS LES OPÉRATIONS DE NÉGOCE	COMPTABILISATION DANS LES AUTRES INSTRUMENTS FINAN- CIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR	VALEUR DE L'INS- TRUMENT DE BASE	VALEUR DU DÉRIVÉ	
Titres de participation					
Avec reconnaissance de dette propre (RDP)		843 908	-	-	843 908
Sans RDP		-	-	-	-
Matières premières/métaux précieux					
Avec reconnaissance de dette propre (RDP)		15 785	-	-	15 785
Sans RDP		-	-	-	-
Total 31.12.2019		859 693	-	-	859 693

Le groupe Pictet permet à ses clients de souscrire à des certificats correspondant principalement à des parts de paniers d'actions. Le traitement comptable de ces certificats est décrit dans les principes comptables de cette publication.

**14. PRÉSENTATION DES CORRECTIONS DE VALEUR,
DES PROVISIONS AINSI QUE
DE LEURS VARIATIONS DURANT L'EXERCICE**

En milliers de CHF	ÉTAT AU 31.12.2018	UTILISATIONS CONFORMES AU BUT	RECLASSIFICA- TIONS	DIFFÉRENCES DE CHANGE	NOUVELLES CONSTITUTIONS À CHARGE DU COMPTE DE RÉ- SULTAT	DISSOLUTIONS PAR LE COMPTE DE RÉSULTAT	ÉTAT AU 31.12.2019
Provisions pour impôts latents	144 384	-	-	-	5 600	(62 044)	87 940
Provisions pour autres risques d'exploitation	94 111	(4 669)	(950)	(84)	41 279	(4 917)	124 770
Autres provisions	922	(1 300)	-	(34)	1 380	-	968
Total des provisions	239 417	(5 969)	(950)	(118)	48 259	(66 961)	213 678
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays	315	-	950	-	73	-	1 338
<i>dont</i> corrections de valeur pour les risques de défaillance des créances compromises	315	-	-	-	73	-	388
<i>dont</i> corrections de valeur pour les risques latents	-	-	950	-	-	-	950

Les provisions pour autres risques d'exploitation sont principalement destinées à couvrir divers risques liés à des litiges, y compris les frais juridiques y afférents. Les provisions pour impôts différés correspondent principalement à des provisions constituées sur les comptes individuels de Banque Pictet & Cie SA, non reconnues dans les comptes consolidés du groupe Pictet.

Suite à l'adoption de la réforme de l'imposition des entreprises en Suisse (RFFA), le montant des provisions pour impôts différés a été adapté au nouveau taux d'imposition applicable aux sociétés suisses du Groupe. Ceci se traduit par une dissolution partielle, par le compte de résultat, des provisions constituées par le passé.

En octobre 2012, Banque Pictet & Cie SA (anc. Pictet & Cie) a été informée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) que le Département de justice américain avait formulé une demande générale d'information portant sur ses activités de gestion de fortune avec des clients américains. Banque Pictet & Cie SA maintient un dialogue avec le Département de justice américain et collabore pleinement avec ce dernier dans le respect des lois applicables. A ce stade, il n'est pas possible de déterminer l'ampleur d'éventuelles obligations financières pour Banque Pictet & Cie SA, c'est pourquoi aucune provision n'a été constituée au 31 décembre 2019.

15. PROPRES PARTS DU CAPITAL ET COMPOSITION DU CAPITAL PROPRE

Les capitaux propres sont composés des apports des participants au capital, à savoir les associés et les autres participants au capital des sociétés constitutives de l'ensemble de tête du groupe Pictet.

Les autres participants au capital ne bénéficient pas de droits de vote.

Le groupe Pictet n'octroie pas de droits de participation ou d'options sur de tels droits aux collaborateurs et organes et il n'existe pas de plan de participation en actions.

16. CRÉANCES ET ENGAGEMENTS ENVERS LES PARTIES LIÉES

En milliers de CHF	CRÉANCES		ENGAGEMENTS	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Participants qualifiés	11 034	1 983	819 047	1 050 288
Sociétés liées	-	-	2 268	2 353

Les transactions avec les parties liées se font aux conditions du marché.

17. PARTICIPANTS SIGNIFICATIFS

Les participants significatifs sont les associés de Pictet & Partners, à savoir Renaud de Planta, Rémy Best, Marc Pictet, Bertrand Demole, Laurent Ramsey, Boris Collardi et Sébastien Eisinger.

Les décisions au sein des entités constitutives de l'ensemble de tête du groupe Pictet sont prises par les associés sur une base consensuelle.

18. STRUCTURE DES ÉCHÉANCES DES INSTRUMENTS FINANCIERS

En milliers de CHF	À VUE	DÉNONÇABLE	ÉCHU:				TOTAL
			< 3 MOIS	3 À 12 MOIS	12 MOIS À 5 ANS	> 5 ANS	
Actifs/instruments financiers							
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales	8 591 441	-	-	-	-	-	8 591 441
Créances sur les banques	1 139 239	-	115 568	-	-	-	1 254 807
Créances résultant d'opérations de financement de titres	-	-	4 613 000	-	-	-	4 613 000
Créances sur la clientèle	35 632	5 147 934	2 844 269	820 892	205 003	50 384	9 104 114
Opérations de négoce	43 040	-	-	-	-	-	43 040
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1 283 232	-	-	-	-	-	1 283 232
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	746 502	-	-	-	-	-	746 502
Immobilisations financières	736 304	2	570 051	1 061 824	5 376 561	2 215 564	9 960 306
Total 31.12.2019	12 575 390	5 147 936	8 142 888	1 882 716	5 581 564	2 265 948	35 596 442
Total 31.12.2018	18 588 433	5 448 159	4 808 739	1 910 917	4 161 876	2 451 355	37 369 479

En milliers de CHF	À VUE	DÉNONÇABLE	ÉCHU:				TOTAL
			< 3 MOIS	3 À 12 MOIS	12 MOIS À 5 ANS	> 5 ANS	
Fonds étrangers/instruments financiers							
Engagements envers les banques	1 172 011	-	-	-	-	-	1 172 011
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	-	-	410 042	-	-	-	410 042
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	27 526 096	270 765	695 236	72 465	-	-	28 564 562
Engagements résultant des opérations de négoce	5 083	-	-	-	-	-	5 083
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers	1 376 649	-	-	-	-	-	1 376 649
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	859 693	-	-	-	-	-	859 693
Total 31.12.2019	30 939 532	270 765	1 105 278	72 465	-	-	32 388 040
Total 31.12.2018	33 016 731	100 149	971 748	85 573	-	-	34 174 201

**19. RÉPARTITION DU BILAN ENTRE LA SUISSE ET
L'ÉTRANGER SELON LE PRINCIPE DU DOMICILE**

Actifs (en milliers de CHF)	31.12.2019		31.12.2018	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales	7 377 175	1 214 266	13 620 098	908 331
Créances sur les banques	504 390	750 417	683 009	921 050
Créances résultant d'opérations de financement de titres	4 554 000	59 000	1 866 000	40 000
Créances sur la clientèle	1 267 869	7 836 245	768 305	7 818 255
Opérations de négoce	24 938	18 102	1 023	62 900
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	252 719	1 030 513	268 573	806 546
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	100 850	645 652	81 262	736 170
Immobilisations financières	2 785 168	7 175 138	2 297 149	6 490 808
Comptes de régularisation	136 389	306 046	114 015	296 849
Participations non consolidées	2 021	6 352	1 921	4 035
Immobilisations corporelles	436 873	27 103	423 175	22 934
Autres actifs	237 613	87 654	144 661	97 115
Total des actifs	17 680 005	19 156 488	20 269 191	18 204 993

Passifs (en milliers de CHF)	31.12.2019		31.12.2018	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Engagements envers les banques	471 977	700 034	846 546	487 740
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	410 042	-	240 565	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	8 067 887	20 496 675	8 312 704	22 336 118
Engagements résultant d'opérations de négoce	441	4 642	1 132	10 600
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	321 174	1 055 475	197 120	848 101
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	747 255	112 438	868 373	25 202
Comptes de régularisation	394 966	460 595	399 598	469 434
Autres passifs	195 824	52 288	173 125	72 640
Provisions	182 819	30 859	237 312	2 105
Total des fonds propres	2 880 922	250 180	2 592 133	353 636
Apports des participants au capital	820 319	-	638 386	-
Réserve issue du capital	11 664	-	11 664	-
Réserve issue du bénéfice	1 789 101	-	1 713 853	-
Réserve de change	(29 042)	-	(14 070)	-
Bénéfice consolidé de l'exercice	288 880	250 180	242 300	353 636
Total des passifs	13 673 307	23 163 186	13 868 608	24 605 576

20. ACTIFS PAR PAYS (PRINCIPE DU DOMICILE)

Actifs (en milliers CHF)	31.12.2019		31.12.2018	
	VALEUR ABSOLUE	PART EN %	VALEUR ABSOLUE	PART EN %
Suisse	17 680 005	48%	20 269 191	52%
Europe	10 579 897	29%	9 915 797	26%
Amérique	6 663 108	18%	6 457 752	17%
Asie	1 566 064	4%	1 420 286	4%
Afrique et Océanie	347 419	1%	411 158	1%
Total des actifs	36 836 493	100%	38 474 184	100%

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

NOTATION SELON LES TABLES DE CORRESPONDANCE DE LA FINMA	EXPOSITIONS NETTES À L'ÉTRANGER AU 31.12.2019		EXPOSITIONS NETTES À L'ÉTRANGER AU 31.12.2018	
	EN MILLIERS DE CHF	PART EN %	EN MILLIERS DE CHF	PART EN %
1 & 2	14 530 926	81%	13 731 553	82%
3	959 524	5%	953 637	6%
4	1 024 375	6%	1 103 171	7%
5	161 804	1%	28 814	0%
6	6 139	0%	26 362	0%
7	13 243	0%	4 418	0%
Sans notation	1 281 939	7%	857 351	5%
Total	17 977 950	100%	16 705 306	100%

– *Commentaires sur le système de notation utilisé*

Le groupe Pictet utilise les notations fournies par la FINMA dans ses tables de correspondance destinées au calcul des exigences de fonds propres réglementaires. Le *rating* le plus prudent attribué par Moody's, Standard & Poor's ou les notations de l'OCDE a été retenu pour chaque pays.

2.2. ACTIFS ET PASSIFS SELON LES MONNAIES LES PLUS IMPORTANTES (AU 31 DÉCEMBRE 2019)

Devises (en milliers de CHF)	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	AUTRES	TOTAL
Actifs							
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales	7 373 003	1 215 796	1 360	281	12	989	8 591 441
Créances sur les banques	181 566	265 374	499 045	47 005	137 736	124 081	1 254 807
Créances résultant d'opérations de financement de titres	4 613 000	-	-	-	-	-	4 613 000
Créances sur la clientèle	1 194 121	3 713 154	2 995 607	566 830	275 033	359 369	9 104 114
Opérations de négoce	28 599	2 938	11 207	103	48	145	43 040
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	991 797	83 869	73 504	29 592	8 088	96 382	1 283 232
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	81 672	50 425	449 855	23 455	21 010	120 085	746 502
Immobilisations financières	2 396 175	3 421 165	3 112 351	262 401	-	768 214	9 960 306
Comptes de régularisation	174 376	130 067	85 797	18 140	32 813	1 242	442 435
Participations	4 739	-	965	2 162	-	507	8 373
Immobilisations corporelles	447 588	5 762	-	3 041	3 091	4 494	463 976
Autres actifs	222 346	60 361	19 366	7 808	11 434	3 952	325 267
Total des actifs bilantaires	17 708 982	8 948 911	7 249 057	960 818	489 265	1 479 460	36 836 493
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	165 425 246	86 423 372	120 081 000	20 055 997	9 690 447	14 245 126	415 921 188
Total des actifs	183 134 228	95 372 283	127 330 057	21 016 815	10 179 712	15 724 586	452 757 681

Devises (en milliers de CHF)	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	AUTRES	TOTAL
Passifs							
Engagements envers les banques	173 437	363 451	480 126	31 750	24 164	99 083	1 172 011
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	-	369 570	9 684	30 788	-	-	410 042
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	7 796 672	11 220 224	6 483 959	1 510 419	381 471	1 171 817	28 564 562
Engagements résultant d'opérations de négoce	444	465	4 174	-	-	-	5 083
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	948 932	149 274	126 888	36 731	8 502	106 322	1 376 649
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	134 067	51 218	509 192	24 114	21 010	120 092	859 693
Comptes de régularisation	407 137	241 896	18 851	107 859	26 064	53 754	855 561
Autres passifs	248 112	-	-	-	-	-	248 112
Provisions	193 688	19 990	-	-	-	-	213 678
Total des fonds propres	3 131 102	-	-	-	-	-	3 131 102
Apports des participants au capital	820 319	-	-	-	-	-	820 319
Réserve issue du capital	11 664	-	-	-	-	-	11 664
Réserve issue du bénéfice	1 789 101	-	-	-	-	-	1 789 101
Réserve de change	(29 042)	-	-	-	-	-	(29 042)
Bénéfice consolidé de l'exercice	539 060	-	-	-	-	-	539 060
Total des passifs bilantaires	13 033 591	12 416 088	7 632 874	1 741 661	461 211	1 551 068	36 836 493
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	170 478 498	82 758 018	119 666 916	19 170 285	9 687 530	14 159 941	415 921 188
Total des passifs	183 512 089	95 174 106	127 299 790	20 911 946	10 148 741	15 711 009	452 757 681
Position nette par devise	(377 861)	198 177	30 267	104 869	30 971	13 577	-

**INFORMATIONS RELATIVES
AUX OPÉRATIONS HORS BILAN**

**23. RÉPARTITION DES CRÉANCES
ET ENGAGEMENTS CONDITIONNELS**

En milliers de CHF	31.12.2019	31.12.2018
Engagements de couverture de crédit et similaires	7 237 945	5 742 264
Total des engagements conditionnels	7 237 945	5 742 264
Créances éventuelles découlant de reports de pertes fiscaux	-	306
Total des créances éventuelles	-	306

La rubrique «Engagements conditionnels» recouvre les garanties émises pour le compte de la clientèle et des engagements dans le cadre de la souscription, par la clientèle, à des opérations de *private equity* et *real estate*. Ces engagements sont couverts par des nantissements d'avoirs des clients, conformément aux principes définis dans la réglementation interne.

24. RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

En milliers de CHF	31.12.2019	31.12.2018
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	20 488 527	18 714 794
Opérations fiduciaires relatives au prêt/à l'emprunt de titres, lorsque la banque agit sous son nom pour le compte de clients	997 936	1 197 929
Total des opérations fiduciaires	21 486 463	19 912 723

25. RÉPARTITION DES ACTIFS SOUS GESTION OU ADMINISTRÉS EN DÉPÔT

– Répartition des actifs sous gestion ou administrés en dépôt

En milliards de CHF	31.12.2019	31.12.2018
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre	200.3	161.2
Avoirs sous mandat de gestion	114.7	99.5
Autres actifs administrés en dépôt	420.5	370.3
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt (y c. prises en compte doubles)	735.5	631.0
<i>dont</i> prises en compte doubles	159.6	135.2
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt hors prises en compte doubles	575.9	495.8

– Présentation de l'évolution des actifs sous gestion ou administrés en dépôt (y compris prises en compte doubles)

En milliards de CHF	2019	2018
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt initiaux	631.0	661.8
+/- Apports nets d'argent frais/retraits nets	26.9	(0.2)
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	77.6	(30.6)
+/- Autres effets	-	-
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt finaux	735.5	631.0

La nature des prestations fournies à la clientèle et les objectifs visés par cette dernière déterminent la classification de ses actifs. Ainsi, les actifs sous gestion ou administrés en dépôt regroupent les avoirs pour lesquels des services à valeur ajoutée sont fournis. Ces services recouvrent notamment le conseil en investissement et les mandats de gestion discrétionnaire. Sont également pris en compte les fonds Pictet ou de tiers non gérés.

La classification des avoirs s'effectue au niveau des comptes des clients. Ainsi, seuls sont retenus les avoirs de clients pour lesquels sont fournies des prestations à valeur ajoutée.

A l'inverse, les avoirs des clients pour lesquels le groupe Pictet assure uniquement un service de conservation simple sont exclus du calcul des actifs sous gestion ou en dépôt.

Lorsque la nature de la relation d'un client avec le groupe Pictet évolue, la classification de ses avoirs est systématiquement revue. Ce changement peut, au besoin, se matérialiser par la reconnaissance d'apports nets d'argent frais, respectivement de retraits nets.

Lorsque plusieurs types de prestations sont fournis pour les mêmes avoirs, ceux-ci font l'objet de prises en compte doubles. En pratique, il s'agit principalement d'avoirs administrés ou sous mandat de gestion qui sont placés dans des fonds de placement collectifs sous gestion propre.

L'apport d'argent net résulte de la combinaison de plusieurs facteurs :

- Les accroissements liés à l'acquisition de nouveaux clients et les apports effectués par des clients existants, ainsi que les flux de trésorerie et investissements liés à l'activité de crédit à la clientèle.
- En diminution, les retraits partiels ou complets des avoirs de clients existants.

Les calculs sont basés sur la méthode directe et tiennent compte des apports, respectivement des retraits, en espèces et valeurs patrimoniales (principalement des titres ou des métaux précieux). Sont exclus du calcul des apports/retraits nets les variations des avoirs induites par des effets de marché (notamment les modifications de cours, de taux de change ou les paiements d'intérêts et de dividendes), de même que les intérêts, commissions et frais débités à la clientèle.

INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT**26. RÉPARTITION DU RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE ET DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR***– Répartition selon les secteurs d'activité*

En milliers de CHF	2019	2018
Exécution pour le compte de la clientèle	110 355	115 040
Activité de négoce pour propre compte	30 969	58 479
Total du résultat de négoce	141 324	173 519

Les activités de négoce pour compte propre visent essentiellement à s'adosser à des flux clientèle.

– Répartition par type de sous-jacent et résultat provenant de l'utilisation de l'option de la juste valeur

En milliers de CHF	2019	2018
Résultat de négoce provenant des:		
Instruments de taux (y c. les fonds)	472	2 436
Titres de participation (y c. les fonds)	4 671	8 826
Devises/métaux précieux/matières premières	136 181	162 257
Total du résultat de négoce	141 324	173 519
<i>dont</i> provenant de l'option de la juste valeur	5 002	5 743
<i>dont</i> provenant de l'option de la juste valeur sur les actifs	5 002	5 743

**27. PRODUITS ESSENTIELS DE REFINANCEMENT
À LA RUBRIQUE «PRODUITS DES INTÉRÊTS
ET DES ESCOMPTES AINSI QUE DES INTÉRÊTS
NÉGATIFS SIGNIFICATIFS»**

– Produits de refinancement

Les coûts de refinancement des portefeuilles de négoce sont compensés directement à la rubrique «Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur».

– Intérêts négatifs

En milliers de CHF	2019	2018
Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes)	62 523	73 098
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts)	36 586	33 124

28. RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL

En milliers de CHF	2019	2018
Appointements	1 076 785	1 061 829
<i>dont</i> charges en relation avec les formes alternatives de rémunérations variables	150 620	184 560
Prestations sociales	224 912	222 045
Autres charges de personnel	37 665	35 925
Total	1 339 362	1 319 799

29. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

En milliers de CHF	2019	2018
Coût des locaux	78 243	71 989
Charges relatives aux techniques de l'information et de la communication	248 246	230 869
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel	15 361	14 059
Honoraires professionnels	61 696	46 640
Honoraires de la société d'audit	6 410	5 255
<i>dont</i> pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	4 553	3 700
<i>dont</i> pour d'autres prestations de service	1 857	1 555
Relations publiques	44 766	39 892
Frais de déplacement	44 978	40 539
Taxes et impôts indirects	21 598	24 611
Autres charges d'exploitation	68 144	66 528
Total	589 442	540 382

**30. COMMENTAIRES SUR LES PERTES SIGNIFICATIVES,
LES PRODUITS ET CHARGES EXTRAORDINAIRES
AINSI QUE LES DISSOLUTIONS SIGNIFICATIVES
DE RÉSERVES LATENTES ET LES CORRECTIONS DE
VALEUR ET PROVISIONS LIBÉRÉES**

En milliers de CHF	2019	2018
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(46 071)	(26 562)
Produits extraordinaires	864	682
Charges extraordinaires	-	(424)

Le détail des dotations aux corrections de valeur et provisions figure dans le tableau présentant les corrections de valeur et provisions en annexe 14.

**31. PRÉSENTATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL
RÉPARTI ENTRE LA SUISSE ET L'ÉTRANGER SELON
LE PRINCIPE DU DOMICILE DE L'EXPLOITATION**

(En milliers de CHF)	2019		2018	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Produit des intérêts et des escomptes	93 322	53 347	153 090	50 392
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	81 857	24 483	46 844	33 828
Charges d'intérêts	2 257	5 327	3 435	4 151
Résultat brut des opérations d'intérêts	177 436	83 157	203 369	88 371
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	(73)	-	49	-
Résultat net des opérations d'intérêts	177 363	83 157	203 418	88 371
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	1 471 687	1 466 000	1 474 975	1 497 129
Produit des commissions sur les opérations de crédit	1 251	1 994	2 553	1 887
Produit des commissions sur les autres prestations de service	19 783	358	22 406	804
Charges de commissions	(182 479)	(562 199)	(217 581)	(559 848)
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	1 310 242	906 153	1 282 353	939 972
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	100 494	40 830	125 101	48 418
Produits des autres participations non consolidées	8 811	-	3 889	-
Résultat des immeubles	1 833	139	1 784	224
Autres produits ordinaires	164	96	73	158
Autres charges ordinaires	(534)	-	-	-
Autres résultats ordinaires	10 274	235	5 746	382
Charges de personnel	(867 636)	(471 726)	(879 698)	(440 101)
Autres charges d'exploitation	(391 878)	(197 564)	(365 749)	(174 633)
Charges d'exploitation	(1 259 514)	(669 290)	(1 245 447)	(614 734)
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	(35 767)	(12 020)	(32 678)	(11 721)
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(9 162)	(36 909)	(20 232)	(6 330)
Résultat opérationnel	293 930	312 156	318 261	444 358
Produits extraordinaires	738	126	682	-
Charges extraordinaires	-	-	-	(424)
Impôts	(5 788)	(62 102)	(76 643)	(90 298)
Bénéfice consolidé de l'exercice	288 880	250 180	242 300	353 636

**32. PRÉSENTATION DES IMPÔTS
COURANTS ET LATENTS, AVEC
INDICATION DU TAUX D'IMPOSITION**

En milliers de CHF	2019	2018
(Dissolution) / Constitution nette de provisions pour impôts différés	(56'541)	9 342
Charges pour impôts courants	124 431	157 599
Total des impôts	67 890	166 941
Taux d'imposition moyen	11.2%	21.9%
Taux d'imposition moyen (impôts courants)	20.5%	20.7%

Le montant négatif dans la rubrique «Constitution nette de provisions pour impôts différés» reflète l'adaptation des provisions pour impôts différés mentionnée dans la note 14 « Présentation des corrections de valeur, des provisions ainsi que de leurs variations durant l'exercice ». En excluant cette adaptation, le taux d'imposition moyen comparable à l'exercice précédent s'établit à 20.5% (20.7% en 2018).

RAPPORT DU RÉVISEUR
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS



Rapport du réviseur

à l'Administration de Pictet & Cie Group SCA

Carouge

Rapport du réviseur sur les comptes consolidés du Groupe Pictet

En vertu du mandat que vous nous avez confié, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés du Groupe Pictet, comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état des capitaux propres et les annexes (pages 7 à 11 et 24 à 74) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

Responsabilité de l'Administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) et aux dispositions légales, incombe à l'Administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, l'Administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité du réviseur

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

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les prescriptions comptables pour les banques, négociants en valeurs mobilières, groupes et conglomérats financiers (PCB) et sont conformes à la loi suisse.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA



Christophe Kratzer
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Emmanuel Genequand

Genève, le 27 avril 2020

Ce rapport est publié en français et en anglais. La version française prévaut.
Tous droits réservés. Copyright 2019.

Siège du groupe Pictet
Route des Acacias 60
1211 Genève 73, Suisse