

Groupe Pictet

Rapport annuel 2018



TABLE DES MATIÈRES

Chiffres clés _____	3
Retour sur l'année 2018 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 2018 _____	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 _____	65
Informations relatives au compte de résultat _____	68
Rapport du réviseur sur les comptes consolidés _____	74

CHIFFRES CLÉS

En milliers de CHF	2018	2017
Compte de résultat consolidé		
Produits d'exploitation	2 693 761	2 522 652
Total des charges avant impôts	1 931 142	1 786 608
Résultat opérationnel	762 619	736 044
Bénéfice consolidé de l'exercice	595 936	572 497
Ratio coûts/revenus	72%	71%

En milliers de CHF	31.12.2018	31.12.2017
Bilan consolidé		
Total de l'actif	38 474 184	37 287 778
Total des fonds propres	2 945 769	2 847 839
Ratio des fonds propres durs (CET1) Bâle III	21.1%	20.2%
Ratio des fonds propres totaux Bâle III	21.1%	20.2%
Ratio de liquidité à court terme (LCR)	164%	144%
Rentabilité des fonds propres	20.6%	21.1%
Ratio de levier (leverage ratio)	5.4%	5.3%

Autres indicateurs		
Actifs sous gestion ou en dépôt (CHF mia)	496	522
Effectifs (en ETP)	4 358	4 220
en Suisse	2 702	2 659
à l'étranger	1 656	1 561
Notation de Banque Pictet & Cie SA	AA-/Aa2	AA-/Aa2
FitchRatings/Moody's		

RETOUR SUR L'ANNÉE 2018 ET PERSPECTIVES

C'est pour moi un plaisir de présenter le rapport annuel du groupe Pictet pour l'exercice 2018, qui s'est achevé sur un nouveau bénéfice consolidé record de CHF 596 millions, en progression de 4,1%. Au 31 décembre 2018, les produits d'exploitation, en hausse de 6,8%, s'élevaient à CHF 2694 millions, tandis que les actifs sous gestion ou en dépôt atteignaient CHF 496 milliards, un montant légèrement inférieur à celui enregistré lors de l'exercice précédent. A cette même date, le Groupe comptait 4358 collaborateurs équivalents temps plein.

C'est la dernière fois que je commente les résultats annuels du Groupe. En effet, après presque 29 ans en tant qu'associé-gérant, j'ai pris la décision de me retirer du collège à la fin du mois d'août. Je continuerai néanmoins de présider le Conseil d'administration de Banque Pictet & Cie SA, la banque suisse du Groupe. En outre, j'intégrerai le 1^{er} septembre prochain l'Organe de contrôle de Pictet & Cie Group SCA, qui est l'organe de direction du Groupe.

La tradition voulant que la fonction d'associé senior revienne au membre le plus ancien du collège, c'est Renaud de Planta qui me succèdera. Entré chez Pictet en tant qu'associé-gérant en 1998, ce dernier a consacré depuis l'essentiel de sa carrière à développer et à diriger Pictet Asset Management (PAM).

Autre changement important, le collège compte depuis le 1^{er} avril un nouvel associé, Sébastien Eisinger. Celui-ci dirige PAM conjointement avec Laurent Ramsey, après y avoir exercé les fonctions de Deputy CEO et de Head of Investments. Son parcours au sein de PAM a commencé en 1999, par son engagement comme gérant d'investissement dans l'équipe de gestion obligataire.

Malgré une année particulièrement compliquée en raison de la volatilité des marchés actions, qui a été une source d'inquiétude pour les investisseurs, nous avons lancé plusieurs projets importants. Les évolutions qui en ont résulté sont la conséquence naturelle de la réflexion à long terme de Pictet et le fruit d'idées longuement mûries.

Parmi nos principales réalisations, mentionnons le regroupement des activités informatiques et opérationnelles liées à nos services de banque dépositaire. Cette fusion a représenté un défi à la fois humain et logistique, mais ses bénéfices en termes d'efficacité et de cohérence stratégique sont déjà tangibles.

En prévision de notre croissance, nous avons le projet de construire sur notre site des Acacias un bâtiment de 22 étages que nous sommes impatients de voir sortir de terre. Nous voulons disposer d'espaces suffisants pour accueillir tous nos collaborateurs basés à Genève.

Pictet Wealth Management (PWM) et PAM se concentrent plus que jamais sur des zones géographiques et des catégories de produits leur permettant de créer le maximum de valeur pour leurs clients. PWM s'emploie en particulier à renforcer ses équipes de gérants responsables de la clientèle établie dans les pays émergents.

La décision d'élargir notre offre dans le domaine des actifs non cotés s'est notamment traduite par le lancement d'un fonds effectuant des placements immobiliers directs. Réservé à des investisseurs avertis, ce fonds investit en Europe dans des actifs immobiliers et des sociétés du secteur, sélectionnés dans des segments comme les bureaux, les immeubles résidentiels, les logements pour étudiants et personnes âgées, et les locaux pour des industries légères. Nous avons par ailleurs constitué au sein de PAM une équipe spécialisée dans la dette de sociétés en difficulté (*distressed debt*).

L'intégration des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans nos processus d'investissement et la conception de nos produits a fortement progressé, aussi bien dans la gestion privée que dans la gestion institutionnelle. Enfin, PAM a récemment joué un rôle majeur dans le lancement d'une action visant à inciter les fournisseurs d'indices à exclure les fabricants d'armes controversées. Cette initiative a déjà recueilli l'adhésion de 170 institutions gérant plus de USD 7000 milliards.

Comment assurer la cohérence de notre stratégie de développement avec le principe d'une croissance interne durable? Dans son histoire récente, Pictet a su conserver une longueur d'avance en privilégiant des régions et des

produits porteurs, et en y consacrant les ressources et les infrastructures nécessaires. Nous avons beaucoup grandi, nos investissements ont eux aussi augmenté et la concurrence est devenue plus forte. Cependant, nous n'avons pas l'intention de renoncer aux cinq principes fondamentaux sur lesquels repose notre prospérité: l'indépendance, la réflexion à long terme, le partenariat, la responsabilité et l'esprit d'entreprise.

Le principe de la responsabilité imprègne la façon dont nous exerçons nos activités, mais il est aussi ancré dans notre engagement philanthropique. Il y a dix ans, nous avons créé la Fondation de bienfaisance du groupe Pictet. La somme des dons octroyés à ce jour à des organisations caritatives en Suisse et à l'étranger s'élève à plus de CHF 40 millions. A l'avenir, nous accorderons une place encore plus importante aux activités philanthropiques du Groupe, qui se concentreront également sur la protection de l'environnement.

Nous formons une communauté, soudée par la volonté d'agir dans l'intérêt de nos clients, du Groupe et de la collectivité. C'est ce qui fait notre force sur le plan humain. Nous voulons préserver cet esprit unique – être différents et le rester. La croissance et la rentabilité jouent un rôle important, parce qu'elles sont les garantes de notre indépendance, mais elles découlent simplement de la valeur que nous créons pour nos clients.

Je ne saurais conclure sans remercier ces derniers de leur fidélité ainsi que nos collaborateurs qui, par leur engagement et leur contribution, ont permis au Groupe de devenir ce qu'il est aujourd'hui. Tournés vers l'avenir, jamais nous n'aurons vu autant d'opportunités – ou de défis – se dessiner. Nous saurons cependant répondre à ces défis et en tirer parti. C'est pourquoi je suis certain que c'est un futur plein de promesses qui nous attend.

Nicolas Pictet
Associé senior

BILAN CONSOLIDÉ

Actifs (en milliers de CHF)	Annexes	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales		14 528 429	16 258 114
Créances sur les banques	10	1 604 059	1 322 792
Créances résultant d'opérations de financement de titres	1	1 906 000	619 108
Créances sur la clientèle	2;16	8 586 560	8 360 086
Opérations de négoce	3	63 923	79 453
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	4	1 075 119	1 059 140
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	3	817 432	529 280
Immobilisations financières	5;10	8 787 957	7 972 585
Comptes de régularisation		410 864	434 081
Participations non consolidées	6;7	5 956	6 950
Immobilisations corporelles	8	446 109	459 051
Autres actifs	9	241 776	187 138
Total des actifs		38 474 184	37 287 778
Total des créances subordonnées		1 856	629
Passifs (en milliers de CHF)	Annexes	31.12.2018	31.12.2017
Engagements envers les banques		1 334 286	882 388
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	1	240 565	1 332 492
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	11;16	30 648 822	29 368 778
Engagements résultant d'opérations de négoce	3	11 732	943
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	4	1 045 221	1 049 731
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	3;13	893 575	566 202
Comptes de régularisation		869 032	797 182
Autres passifs	9	245 765	219 328
Provisions	14	239 417	222 895
Total des fonds propres		2 945 769	2 847 839
Apports des participants au capital	15;17	638 386	684 922
Réserve issue du capital		11 664	11 664
Réserve issue du bénéfice		1 713 853	1 595 842
Réserve de change		(14 070)	(17 086)
Bénéfice consolidé de l'exercice		595 936	572 497
Total des passifs		38 474 184	37 287 778
Total des engagements subordonnés		-	-

Opérations hors bilan consolidé

En milliers de CHF	Annexes	31.12.2018	31.12.2017
Engagements conditionnels	2;23	5 742 264	5 584 718
Engagements irrévocables	2	19 262	21 264

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers de CHF	Annexes	2018	2017	Variation
Produit des intérêts et des escomptes	27	203 482	177 712	
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		80 672	68 881	
Charges d'intérêts	27	7 586	9 960	
Résultat brut des opérations d'intérêts		291 740	256 553	14%
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	14	49	1 076	
Résultat net des opérations d'intérêts		291 789	257 629	13%
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement		2 972 104	2 771 114	
Produit des commissions sur les opérations de crédit		4 440	4 309	
Produit des commissions sur les autres prestations de service		23 210	21 769	
Charges de commissions		(777 429)	(729 475)	
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		2 222 325	2 067 717	7%
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	26;27	173 519	191 178	-9%
Produits des autres participations non consolidées		3 889	3 753	
Résultat des immeubles		2 008	2 305	
Autres produits ordinaires		231	71	
Autres charges ordinaires		-	(1)	
Autres résultats ordinaires		6 128	6 128	0%
Charges de personnel	28	(1 319 799)	(1 274 505)	
Autres charges d'exploitation	29	(540 382)	(430 823)	
Charges d'exploitation		(1 860 181)	(1 705 328)	9%
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	6;8	(44 399)	(48 510)	
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	30	(26 562)	(32 770)	
Résultat opérationnel		762 619	736 044	4%
Produits extraordinaires	30	682	390	
Charges extraordinaires	30	(424)	(20)	
Impôts	32	(166 941)	(163 917)	
Bénéfice consolidé de l'exercice		595 936	572 497	4%

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En milliers de CHF	2018		2017	
	SOURCE	EMPLOI	SOURCE	EMPLOI
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Bénéfice consolidé de l'exercice	595 936	-	572 497	-
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	44 399	-	48 510	-
Provisions et autres corrections de valeur	36 446	19 924	47 537	7 786
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes	-	49	-	1 076
Délimitations actives	23 217	-	-	104 340
Délimitations passives	71 850	-	188 559	-
Autres positions	-	28 201	-	23 084
Dividendes de l'exercice précédent	-	455 609	-	226 296
Solde	771 848	503 783	857 103	362 582
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Capital-actions/capital participation/capital de dotation, dont apports des participants au capital	-	46 536	-	80 619
Ecritures par les réserves	4 139	-	-	3 807
Solde	4 139	46 536	-	84 426
Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles				
Participations	994	-	1 556	110
Autres immobilisations corporelles	-	31 457	-	29 859
Solde	994	31 457	1 556	29 969

En milliers de CHF	2018		2017	
	SOURCE	EMPLOI	SOURCE	EMPLOI
Flux de fonds de l'activité bancaire				
Opérations à moyen terme et long terme (> 1 an)				
Créances sur la clientèle	-	9 480	17 432	-
Immobilisations financières	-	1 294 693	-	269 098
Opérations à court terme (< 1 an)				
Engagements envers les banques	451 898	-	-	353 006
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	-	1 091 927	555 969	-
Engagements résultant de dépôts de la clientèle	1 280 044	-	-	1 443 451
Engagements résultant d'opérations de négoce	10 789	-	-	8 121
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	-	4 510	-	470 492
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	327 373	-	-	14 708
Créances sur les banques	-	281 267	445 739	-
Créances résultant d'opérations de financement de titres	-	1 286 892	377 892	-
Créances sur la clientèle	-	216 945	-	679 631
Opérations de négoce	15 530	-	-	370
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	-	15 979	467 189	-
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	-	288 152	38 562	-
Immobilisations financières	479 321	-	3 026 345	-
Etat des liquidités				
Liquidités	1 729 685	-	-	2 071 933
Solde	4 294 640	4 489 845	4 929 128	5 310 810
Total	5 071 621	5 071 621	5 787 787	5 787 787

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 1.1.2018	684 922	11 664	1 595 842	(17 086)	572 497	2 847 839
Autres apports/injections	(46 536)	-	1 174	-	-	(45 362)
Différences de change	-	-	-	3 016	-	3 016
Dividendes et autres distributions	-	-	-	-	(455 609)	(455 609)
Autres dotations/(prélèvements) affectant les autres réserves	-	-	116 837	-	(116 888)	(51)
Bénéfice consolidé de l'exercice	-	-	-	-	595 936	595 936
Capitaux propres au 31.12.2018	638 386	11 664	1 713 853	(14 070)	595 936	2 945 769

**GOVERNANCE DU GROUPE PICTET
AU 31 DÉCEMBRE 2018**

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 Nicolas Pictet, Renaud de Planta, Rémy Best, Marc Pictet, Bertrand Demole, Laurent Ramsey et Boris Collardi.

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*

Charles Pictet*

Jacques de Saussure*

*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 2014: membre du conseil d'administration de Banque Pictet & Cie SA
- 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 Leonteq AG, Zurich
- 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
- Administrateur de MKS (Switzerland) SA et de sa filiale, PAMP SA, Castel-San-Pietro, président du comité d'audit de MMTC-Pamp India Pvt. Ltd, Delhi
- Membre du comité de finance de Médecins Sans Frontières Suisse, Genève

Charles Pictet

Formation

- Master en sciences économiques et sociales, Université de Saint Gall

Parcours professionnel

- 2005 – 2012: Membre de la Commission fédérale des banques (CFB), puis du conseil d'administration de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA)
- 1969 - 2005: Groupe Pictet (associé de 1979 à 2005)

Mandats

- Membre du conseil d'Europa Nostra, La Haye

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

- Vice-président du conseil d'administration de Banque Pictet & Cie SA
- 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

Administration

Composition

Nicolas Pictet

Renaud de Planta

Rémy Best

Marc Pictet

Bertrand Demole

Laurent Ramsey

Boris Collardi

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 surveillance du système de contrôle interne et de la politique de *compliance*,
- 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 bancaire 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

Nicolas Pictet

Formation

- Licence en droit et brevet d'avocat, Genève

Parcours professionnel

- Depuis 2016: associé senior du groupe Pictet
- Depuis 1984: groupe Pictet (associé depuis 1991)
- 1982 – 1984: Oppenheimer & Richard Butler, Londres
- 1978 – 1982: Schellenberg Wittmer Avocats, Genève

*Mandats**

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

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 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

** 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 2018.

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 2018.

Organe de révision

Révision externe

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 2018. 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 2018, 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 2018

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 2018.

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 2018» (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 et produits. 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:

	31.12.2018	31.12.2017	TAUX MOYEN SUR LA PÉRIODE
EUR	1.1269	1.1702	1.1521
USD	0.9858	0.9745	0.9767
JPY	0.0090	0.0087	0.0088
GBP	1.2555	1.3183	1.3010

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 l'importance, 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 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 sur titres 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 sur le compte

de résultat «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'instruments 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 immeubles, 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 2018.

Modification des chiffres comparatifs

Certains chiffres relatifs à l'exercice précédent ont été retraités pour tenir compte des avoirs administrés financés par des crédits lombards sans déduction de ces derniers, ainsi que des avoirs détenus par les collaborateurs et retraités du Groupe. Les modifications ont trait à la note 25 des états financiers (sous la rubrique « autres effets » de la présentation de l'évolution des actifs sous gestion ou administrés en dépôt).

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

Le département des risques du groupe Pictet 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 Comité de risque de marché Groupe. La direction de Pictet Trading & Sales (PTS) a la responsabilité d'organiser le contrôle du risque de marché de premier niveau, tant au niveau des tables de négoce que par le contrôle permanent effectué par le service de suivi des risques de PTS (limites internes). Les contrôles de deuxième niveau (indépendants et sur la base des fonds propres) sont effectués par les Risques Groupe, 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.

Elles 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 les 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 durée.

Risque opérationnel

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

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 bonne gestion d'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

Conformément aux prescriptions de la circulaire FINMA 2017/1, un concept cadre sur la gestion des risques est entré en vigueur en 2018.

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 de 100 points de base de la courbe des taux dans les différentes monnaies. Ce risque est suivi quotidiennement.

**ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS
APRÈS LA DATE DE CLÔTURE**

Aucun événement significatif, pouvant avoir un impact sur les comptes annuels 2018, n'est intervenu après la date de clôture du bilan.

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

En milliers de CHF	31.12.2018	31.12.2017
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*	1 906 000	619 108
Valeur comptable des engagements découlant des liquidités reçues lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension*	240 565	1 332 492
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	240 676	1 345 887
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	1 907 483	619 042

* 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	97 642	8 415 762	73 471	8 586 875
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2018	97 642	8 415 762	73 471	8 586 875
31.12.2017	64 223	8 122 372	173 855	8 360 450
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2018	97 642	8 415 762	73 156	8 586 560
31.12.2017	64 223	8 122 372	173 491	8 360 086
Hors bilan				
Engagements conditionnels	49	5 707 999	34 216	5 742 264
Engagements irrévocables	-	-	19 262	19 262
Total du hors bilan				
31.12.2018	49	5 707 999	53 478	5 761 526
31.12.2017	5 855	5 555 306	44 821	5 605 982

Créances compromises

En milliers de CHF	MONTANT BRUT	VALEUR ESTIMÉE DE RÉALISATION DES SÛRETÉS	MONTANT NET	CORRECTIONS DE VALEUR INDIVIDUELLES
31.12.2018	315	-	315	315
31.12.2017	364	-	364	364

Le montant des créances compromises représente 0,004% du total des créances sur la clientèle au 31 décembre 2018 (au 31 décembre 2017 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)	31.12.2018	31.12.2017
Opérations de négoce	63 923	79 453
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire	25 369	42 742
<i>dont</i> cotés	25 148	42 547
Titres de participation	38 554	36 711
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	817 432	529 280
Titres de participation	804 777	516 011
Métaux précieux	12 655	13 269
Total des actifs	881 355	608 733
<i>dont</i> établis au moyen d'un modèle d'évaluation	7 932	10 563

ENGAGEMENTS (en milliers de CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Opérations de négoce	11 732	943
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire	2 961	-
<i>dont</i> cotés	2 961	-
Titres de participation	8 771	943
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	893 575	566 202
Produits structurés (certificats)	893 575	566 202
Total des engagements	905 307	567 145
<i>dont</i> établis au moyen d'un modèle d'évaluation	253	567

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	10 518	8 533	3 523 939	53 000	95 491	21 366 490
Futures	7	30	2 931 904	-	-	-
Options (exchange traded)	79	-	477 182	-	-	-
Devises/métaux précieux						
Contrats à terme	156 170	191 518	46 991 109	1 543	1 346	298 646
Swaps combinés d'intérêts et de devises	567 816	544 558	92 861 610	59 079	29 617	7 402 373
Futures	4	78	64 303	-	-	-
Options (OTC)	73 583	80 862	11 361 444	-	-	-
Titres de participation/indices						
Swaps	120	120	26 220	-	-	-
Futures	5 529	1 893	2 142 978	-	-	-
Options (OTC)	121 396	87 974	3 001 898	-	-	-
Options (exchange traded)	26 237	3 163	1 540 701	-	-	-
Dérivés de crédit						
Credit default swaps	38	38	14 530	-	-	-
Total avant prise en compte des contrats de netting:						
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
31.12.2017	953 490	917 245	146 700 796	105 650	132 485	30 595 604
dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	949 573	907 737	144 565 607	105 650	132 485	30 595 604

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)
31.12.2018	1 075 119	1 045 221
31.12.2017	1 059 140	1 049 731

– *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
31.12.2018	-	757 999	317 120
31.12.2017	-	747 952	311 188

5. RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

En milliers de CHF	VALEUR COMPTABLE		JUSTE VALEUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Titres de créance	8 301 357	7 359 199	8 376 191	7 422 269
<i>dont</i> destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	8 301 357	7 359 199	8 376 191	7 422 269
Titres de participation	172 921	172 921	198 722	200 369
Métaux précieux	313 679	440 465	313 679	440 465
Total	8 787 957	7 972 585	8 888 592	8 063 103
<i>dont</i> titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	5 998 799	5 197 368	6 062 666	5 250 197

– Répartition des contreparties selon la notation

En milliers de CHF	JUSTE VALEUR	
	31.12.2018	31.12.2017
AAA	6 109 207	5 909 970
AA+	1 296 668	820 541
AA	299 067	149 509
AA-	653 509	535 840
A+	12 778	6 409
A	4 962	-
Total	8 376 191	7 422 269

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 31.12.2017	CHANGEMENTS D'AFFECTION	INVESTISSEMENTS	DÉSINVESTISSE- MENTS	VALEUR COMPTABLE AU 31.12.2018	VALEUR DE MARCHÉ
Autres participations								
avec valeur boursière	2 900	(2 900)	-	-	-	-	-	3 840
sans valeur boursière	9 948	(2 998)	6 950	(100)	114	(1 008)	5 956	131 129
Total des participations	12 848	(5 898)	6 950	(100)	114	(1 008)	5 956	134 969

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	77 000	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 & 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	2 700	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	8 750	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	94 500	100	100	100	-
Pictet Capital S.A., Cologny	Société financière	CHF	90 000	100	100	66	34
Pictet Europe SA, Luxembourg	Société financière	CHF	12 500	100	100	-	100
Pictet Global Markets (UK) Ltd, Londres	Gestion de fortune	GBP	500	100	100	-	100
Pictet Holding LLP, Singapour	Société financière	CHF	61 000	100	100	100	-
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.

La société Pictet Investment SA, Cologny a été absorbée par fusion durant l'exercice 2018 par la société Sopafin SA, Cologny.

– *Participations significatives non consolidées au 31.12.2018*

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 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» (2017: néant).

Il n'y a pas d'engagement portant sur la reprise d'autres quotes-parts ou sur des cessions (2017: néant).

La participation Gabriel Fiduciaria S. r. l. a été liquidée au cours de l'exercice 2018.

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 31.12.2017	INVESTISSEMENTS	ÉCARTS DE CONVERSION	AMORTISSEMENTS	VALEUR COMPTABLE AU 31.12.2018
Immeubles à l'usage de la Banque	503 160	(165 773)	337 387	-	-	(7 575)	329 812
Autres immeubles	52 715	(23 463)	29 252	-	-	(725)	28 527
Software acquis séparément	69 717	(59 537)	10 180	7 104	12	(7 107)	10 189
Autres immobilisations corporelles	209 918	(127 686)	82 232	24 769	(428)	(28 992)	77 581
Total des immobilisations corporelles	835 510	(376 459)	459 051	31 873	(416)	(44 399)	446 109

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

En milliers de CHF	AUTRES ACTIFS		AUTRES PASSIFS	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Compte de compensation	22 494	8 365	-	-
Impôts latents actifs sur le revenu	12 105	11 447	-	-
Impôts indirects	128 703	96 119	41 307	30 752
Opérations bancaires internes	55 369	49 306	186 530	160 552
Actifs et passifs divers	23 105	21 901	17 928	28 024
Total	241 776	187 138	245 765	219 328

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	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Créances sur les banques	201 065	219 854	201 065	219 854
Immobilisations financières	1 725 341	1 724 989	1 725 341	1 724 989

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 derniers comptes annuels révisés de la caisse font apparaître un degré de couverture de 116,0% à fin décembre 2018. La réserve de fluctuation de valeur est constituée à hauteur de 16,0% 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 2018. 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)	31.12.2018	31.12.2017
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	160 784	58 672

**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 31.12.2018	COTISATIONS PAYÉES POUR 2018	CHARGES DE PRÉVOYANCE DANS LES CHARGES DU PER- SONNEL	
			2018	2017
Fonds patronaux/institutions de prévoyance patronales	-	2 000	2 000	2 500
Plans de prévoyance sans excédent ni insuf- fissance	-	29 702	32 063	32 290
Plans de prévoyance avec excédent	16.0%	86 729	86 729	82 154

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 2018, 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)		880 920	-	-	880 920
Sans RDP		-	-	-	-
Matières premières/métaux précieux					
Avec reconnaissance de dette propre (RDP)		12 655	-	-	12 655
Sans RDP		-	-	-	-
Total 31.12.2018		893 575	-	-	893 575

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 31.12.2017	UTILISATIONS CONFORMES AU BUT	RECLASSIFI- CATIONS	DIFFÉRENCES DE CHANGE	NOUVELLES CONSTITUTIONS À CHARGE DU COMPTE DE RÉ- SULTAT	DISSOLUTIONS PAR LE COMPTE DE RÉSULTAT	ÉTAT AU 31.12.2018
Provisions pour impôts latents	134 384	-	-	-	10 000	-	144 384
Provisions pour autres risques d'exploitation	85 217	(7 943)	72	(86)	23 908	(7 057)	94 111
Autres provisions	3 294	(4 669)	(72)	(106)	2 730	(255)	922
Total des provisions	222 895	(12 612)	-	(192)	36 638	(7 312)	239 417
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays	364	-	-	-	-	(49)	315
<i>dont</i> corrections de valeur pour les risques de défaillance des créances compromises	364	-	-	-	-	(49)	315

Les provisions pour autres risques d'exploitation sont 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.

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 2018.

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	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Participants qualifiés	1 983	18 038	1 050 288	1 030 321
Sociétés liées	-	-	2 353	2 570

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 Nicolas Pictet, Renaud de Planta, Rémy Best, Marc Pictet, Bertrand Demole, Laurent Ramsey et Boris Collardi.

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	14 528 429	-	-	-	-	-	14 528 429
Créances sur les banques	1 592 413	-	11 646	-	-	-	1 604 059
Créances résultant d'opérations de financement de titres	-	-	1 906 000	-	-	-	1 906 000
Créances sur la clientèle	24 518	5 448 156	2 106 133	761 517	243 736	2 500	8 586 560
Opérations de négoce	63 923	-	-	-	-	-	63 923
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1 075 119	-	-	-	-	-	1 075 119
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	817 432	-	-	-	-	-	817 432
Immobilisations financières	486 599	3	784 960	1 149 400	3 918 140	2 448 855	8 787 957
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
Total 31.12.2017	20 425 332	4 979 111	3 396 494	2 090 563	3 703 630	1 605 428	36 200 558

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	1 334 286	-	-	-	-	-	1 334 286
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	-	-	240 565	-	-	-	240 565
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	29 731 917	100 149	731 183	85 573	-	-	30 648 822
Engagements résultant des opérations de négoce	11 732	-	-	-	-	-	11 732
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers	1 045 221	-	-	-	-	-	1 045 221
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	893 575	-	-	-	-	-	893 575
Total 31.12.2018	33 016 731	100 149	971 748	85 573	-	-	34 174 201
Total 31.12.2017	31 643 212	80 890	1 476 432	-	-	-	33 200 534

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

Actifs (en milliers de CHF)	31.12.2018		31.12.2017	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales	13 620 098	908 331	15 076 969	1 181 145
Créances sur les banques	683 009	921 050	464 995	857 797
Créances résultant d'opérations de financement de titres	1 866 000	40 000	585 000	34 108
Créances sur la clientèle	768 305	7 818 255	774 093	7 585 993
Opérations de négoce	1 023	62 900	21 570	57 883
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	268 573	806 546	281 701	777 439
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	81 262	736 170	77 790	451 490
Immobilisations financières	2 297 149	6 490 808	2 692 881	5 279 704
Comptes de régularisation	114 015	296 849	123 207	310 874
Participations non consolidées	1 921	4 035	2 021	4 929
Immobilisations corporelles	423 175	22 934	432 796	26 255
Autres actifs	144 661	97 115	136 095	51 043
Total des actifs	20 269 191	18 204 993	20 669 118	16 618 660

Passifs (en milliers de CHF)	31.12.2018		31.12.2017	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Engagements envers les banques	846 546	487 740	552 015	330 373
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	240 565	-	842 209	490 283
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	8 312 704	22 336 118	8 156 765	21 212 013
Engagements résultant d'opérations de négoce	1 132	10 600	311	632
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	197 120	848 101	246 454	803 277
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	868 373	25 202	558 207	7 995
Comptes de régularisation	399 598	469 434	381 677	415 505
Autres passifs	173 125	72 640	155 552	63 776
Provisions	237 312	2 105	218 620	4 275
Total des fonds propres	2 592 133	353 636	2 528 714	319 125
Apports des participants au capital	638 386	-	684 922	-
Réserve issue du capital	11 664	-	11 664	-
Réserve issue du bénéfice	1 713 853	-	1 595 842	-
Réserve de change	(14 070)	-	(17 086)	-
Bénéfice consolidé de l'exercice	242 300	353 636	253 372	319 125
Total des passifs	13 868 608	24 605 576	13 640 524	23 647 254

20. ACTIFS PAR PAYS (PRINCIPE DU DOMICILE)

Actifs (en milliers CHF)	31.12.2018		31.12.2017	
	VALEUR ABSOLUE	PART EN %	VALEUR ABSOLUE	PART EN %
Suisse	20 269 191	52%	20 669 118	55%
Europe	9 915 797	26%	9 225 665	25%
Amérique	6 457 752	17%	5 463 916	15%
Asie	1 420 286	4%	1 486 275	4%
Afrique et Océanie	411 158	1%	442 804	1%
Total des actifs	38 474 184	100%	37 287 778	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 31.12.2018		EXPOSITIONS NETTES À L'ÉTRANGER AU 31.12.2017	
	EN MILLIERS DE CHF	PART EN %	EN MILLIERS DE CHF	PART EN %
1 & 2	13 731 553	82%	11 703 436	78%
3	953 637	6%	745 067	5%
4	1 103 171	7%	1 314 577	9%
5	28 814	0%	91 820	1%
6	26 362	0%	79 108	0%
7	4 418	0%	24 625	0%
Sans notation	857 351	5%	983 314	7%
Total	16 705 306	100%	14 941 947	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 plus mauvais *rating* 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 2018)

Devises (en milliers de CHF)	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	AUTRES	TOTAL
Actifs							
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales	13 615 746	904 797	1 485	296	16	6 089	14 528 429
Créances sur les banques	103 874	345 433	844 238	33 534	66 532	210 448	1 604 059
Créances résultant d'opérations de financement de titres	1 906 000	-	-	-	-	-	1 906 000
Créances sur la clientèle	724 256	4 060 772	2 574 811	626 828	223 689	376 204	8 586 560
Opérations de négoce	4 396	6 867	49 485	558	96	2 521	63 923
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	805 444	66 940	101 120	7 261	40 021	54 333	1 075 119
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	66 726	60 348	576 870	28 359	25 916	59 213	817 432
Immobilisations financières	2 201 985	2 683 588	3 006 615	317 141	-	578 628	8 787 957
Comptes de régularisation	158 804	129 211	75 286	16 697	25 293	5 573	410 864
Participations	4 450	-	965	31	-	510	5 956
Immobilisations corporelles	429 566	5 038	-	4 075	3 342	4 088	446 109
Autres actifs	148 099	63 969	9 904	5 051	11 367	3 386	241 776
Total des actifs bilantaires	20 169 346	8 326 963	7 240 779	1 039 831	396 272	1 300 993	38 474 184
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	148 770 848	82 565 899	117 519 839	15 059 860	8 176 221	12 470 687	384 563 354
Total des actifs	168 940 194	90 892 862	124 760 618	16 099 691	8 572 493	13 771 680	423 037 538

Devises (en milliers de CHF)	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	AUTRES	TOTAL
Passifs							
Engagements envers les banques	146 695	356 735	632 253	23 649	23 018	151 936	1 334 286
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	-	78 884	147 870	13 811	-	-	240 565
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	7 626 915	11 894 715	7 679 320	1 449 557	473 307	1 525 008	30 648 822
Engagements résultant d'opérations de négoce	1 138	637	8 411	-	-	1 546	11 732
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	785 296	55 451	96 596	7 016	39 838	61 024	1 045 221
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	111 263	65 149	603 214	28 811	25 889	59 249	893 575
Comptes de régularisation	446 317	249 574	33 347	85 909	19 064	34 821	869 032
Autres passifs	132 762	-	-	-	113 003	-	245 765
Provisions	236 185	3 232	-	-	-	-	239 417
Total des fonds propres	2 945 769	-	-	-	-	-	2 945 769
Apports des participants au capital	638 386	-	-	-	-	-	638 386
Réserve issue du capital	11 664	-	-	-	-	-	11 664
Réserve issue du bénéfice	1 713 853	-	-	-	-	-	1 713 853
Réserve de change	(14 070)	-	-	-	-	-	(14 070)
Bénéfice consolidé de l'exercice	595 936	-	-	-	-	-	595 936
Total des passifs bilantaires	12 432 340	12 704 377	9 201 011	1 608 753	694 119	1 833 584	38 474 184
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	156 554 547	78 123 676	115 573 477	14 476 122	7 870 873	11 964 659	384 563 354
Total des passifs	168 986 887	90 828 053	124 774 488	16 084 875	8 564 992	13 798 243	423 037 538
Position nette par devise	(46 693)	64 809	(13 870)	14 816	7 501	(26 563)	-

**INFORMATIONS RELATIVES
AUX OPÉRATIONS HORS BILAN**

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

En milliers de CHF	31.12.2018	31.12.2017
Engagements de couverture de crédit et similaires	5 742 264	5 584 718
Total des engagements conditionnels	5 742 264	5 584 718
Créances éventuelles découlant de reports de pertes fiscaux	306	1 678
Total des créances éventuelles	306	1 678

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*. 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	31.12.2018	31.12.2017
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	18 714 794	17 015 534
Opérations fiduciaires relatives au prêt/à l'emprunt de titres, lorsque la banque agit sous son nom pour le compte de clients	1 197 929	1 215 454
Total des opérations fiduciaires	19 912 723	18 230 988

25. RÉPARTITION DES ACTIFS SOUS GESTION OU ADMINISTRÉS EN DÉPÔT

– Répartition des actifs sous gestion ou administrés en dépôt

En milliards de CHF	31.12.2018	31.12.2017
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre	161.2	179.4
Avoirs sous mandat de gestion	99.5	109.2
Autres actifs administrés en dépôt	370.3	373.2
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt (y c. prises en compte doubles)	631.0	661.8
<i>dont</i> prises en compte doubles	135.2	139.8
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt hors prises en compte doubles	495.8	522.0

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

En milliards de CHF	2018	2017
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt initiaux	661.8	576.7
+/- Apports nets d'argent frais/retraits nets	(0.2)	5.1
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	(30.6)	54.3
+/- Autres effets	-	25.7
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt finaux	631.0	661.8

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.

Ces accroissements, respectivement diminutions tiennent également compte des changements de classification 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	2018	2017
Exécution pour le compte de la clientèle	115 040	132 292
Activité de négoce pour propre compte	58 479	58 886
Total du résultat de négoce	173 519	191 178

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	2018	2017
Résultat de négoce provenant des:		
Instruments de taux (y c. les fonds)	2 436	4 302
Titres de participation (y c. les fonds)	8 826	9 296
Devises/métaux précieux/matières premières	162 257	177 580
Total du résultat de négoce	173 519	191 178
<i>dont</i> provenant de l'option de la juste valeur	5 743	5 854
<i>dont</i> provenant de l'option de la juste valeur sur les actifs	5 743	5 854

**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	2018	2017
Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes)	73 098	71 878
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts)	33 124	30 697

28. RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL

En milliers de CHF	2018	2017
Appointements	1 061 829	1 026 369
<i>dont</i> charges en relation avec les formes alternatives de rémunérations variables	184 560	187 317
Prestations sociales	222 045	218 648
Autres charges de personnel	35 925	29 488
Total	1 319 799	1 274 505

29. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

En milliers de CHF	2018	2017
Coût des locaux	71 989	71 867
Charges relatives aux techniques de l'information et de la communication	230 869	188 848
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel	14 059	14 051
Honoraires professionnels	46 640	39 144
Honoraires de la société d'audit	5 255	4 964
<i>dont</i> pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	3 700	3 540
<i>dont</i> pour d'autres prestations de service	1 555	1 424
Relations publiques	39 892	35 716
Frais de déplacement	40 539	36 142
Taxes et impôts indirects	24 611	21 634
Autres charges d'exploitation	66 528	18 457
Total	540 382	430 823

**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	2018	2017
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(26 562)	(32 770)
Produits extraordinaires	682	390
Charges extraordinaires	(424)	(20)

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)	2018		2017	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Produit des intérêts et des escomptes	153 090	50 392	149 565	28 147
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	46 844	33 828	34 890	33 991
Charges d'intérêts	3 435	4 151	4 014	5 946
Résultat brut des opérations d'intérêts	203 369	88 371	188 469	68 084
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	49	-	1 076	-
Résultat net des opérations d'intérêts	203 418	88 371	189 545	68 084
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	1 474 975	1 497 129	1 385 630	1 385 484
Produit des commissions sur les opérations de crédit	2 553	1 887	3 173	1 136
Produit des commissions sur les autres prestations de service	22 406	804	24 201	(2 432)
Charges de commissions	(217 581)	(559 848)	(224 959)	(504 516)
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	1 282 353	939 972	1 188 045	879 672
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	125 101	48 418	138 748	52 430
Produits des autres participations non consolidées	3 889	-	3 753	-
Résultat des immeubles	1 784	224	1 842	463
Autres produits ordinaires	73	158	71	-
Autres charges ordinaires	-	-	(1)	-
Autres résultats ordinaires	5 746	382	5 665	463
Charges de personnel	(879 698)	(440 101)	(837 137)	(437 368)
Autres charges d'exploitation	(365 749)	(174 633)	(283 826)	(146 997)
Charges d'exploitation	(1 245 447)	(614 734)	(1 120 963)	(584 365)
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	(32 678)	(11 721)	(36 417)	(12 093)
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(20 232)	(6 330)	(30 756)	(2 014)
Résultat opérationnel	318 261	444 358	333 867	402 177
Produits extraordinaires	682	-	390	-
Charges extraordinaires	-	(424)	(20)	-
Impôts	(76 643)	(90 298)	(80 865)	(83 052)
Bénéfice consolidé de l'exercice	242 300	353 636	253 372	319 125

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

En milliers de CHF	2018	2017
Constitution nette de provisions pour impôts différés	9 342	13 365
Charges pour impôts courants	157 599	150 552
Total des impôts	166 941	163 917
Taux d'imposition moyen	21.9%	22.3%



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, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, l'état des capitaux propres et l'annexe (pages 7 à 11 et 24 à 73) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

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 former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 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.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, 1211 Genève 2
Téléphone: +41 58 792 91 00, Téléfax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres.



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

Two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is cursive and appears to be 'C. Kratzer'. The signature on the right is more blocky and appears to be 'E. Genequand'.

Christophe Kratzer

Emmanuel Genequand

Expert-réviseur
Réviseur responsable

Genève, le 29 avril 2019

Ce rapport est publié en français et en anglais. La version française prévaut.
Tous droits réservés. Copyright 2018.

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