

Groupe Pictet

Rapport annuel 2020



TABLE DES MATIÈRES

Chiffres clés _____	3
Retour sur l'année 2020 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 2020 _____	12
Annexes _____	28
Principes comptables _____	28
Gestion du risque _____	37
Utilisation de la comptabilité de couverture _____	44
Événements significatifs après la date de clôture _____	45
Informations relatives au bilan _____	46
Informations relatives aux opérations hors bilan _____	69
Informations relatives au compte de résultat _____	72
Rapport du réviseur sur les comptes consolidés _____	78

CHIFFRES CLÉS

En milliers de CHF	2020	2019
Compte de résultat consolidé		
Produits d'exploitation	2 884 730	2 628 748
Total des charges avant impôts	2 191 006	2 022 662
Résultat opérationnel	693 724	606 086
Bénéfice consolidé de l'exercice	576 714	539 060
Ratio coûts/revenus	76%	77%

En milliers de CHF	31.12.2020	31.12.2019
Bilan consolidé		
Total de l'actif	45 345 865	36 836 493
Total des fonds propres	3 167 986	3 131 102
Ratio de fonds propres durs (CET1) Bâle III	20.6%	20.5%
Ratio de fonds propres totaux Bâle III	20.6%	20.5%
Ratio de liquidité à court terme (LCR)	182%	156%
Rentabilité des fonds propres	18.3%	17.7%
Ratio de levier (leverage ratio)	5.2%	5.9%

Autres indicateurs		
Actifs sous gestion ou en dépôt (CHF mia)	609	576
Effectifs (en ETP)	4 881	4 694
en Suisse	2 982	2 878
à l'étranger	1 899	1 816
Notation de Banque Pictet & Cie SA	AA-/Aa2	AA-/Aa2
FitchRatings/Moody's		

RETOUR SUR L'ANNÉE 2020 ET PERSPECTIVES

C'est avec fierté, humilité et gratitude que je présente le rapport annuel du groupe Pictet pour l'exercice 2020. Avec fierté, car mes associés et moi-même avons été témoins de l'engagement sans faille, du professionnalisme et de la diligence de l'ensemble de nos collaborateurs, qui ont contribué à faire de 2020 une année exceptionnelle pour le groupe Pictet. Avec humilité et gratitude, car nous sommes parvenus à ce résultat dans le contexte d'une pandémie mondiale, dont les répercussions sur les plans personnel, professionnel et économique seront perceptibles pendant de nombreuses années.

En 2020, les actifs sous gestion ont atteint un montant record, passant de CHF 576 milliards à CHF 609 milliards, avec des apports nets à hauteur de CHF 24 milliards. Si la hausse des marchés actions a joué un rôle dans cette progression, il convient de noter que les actifs sous gestion ont presque doublé en l'espace de dix ans.

Plusieurs facteurs sont à l'origine de nos résultats, mais les performances de gestion et la croissance interne dont ont bénéficié toutes les lignes de métier méritent une attention particulière.

Plus de 70% des mandats et des stratégies gérés par Pictet Asset Management (Pictet AM) et Pictet Wealth Management (Pictet WM) ont surperformé leur indice de référence sur trois ans. De même, Pictet Alternative Advisors a vu 81% de ses fonds de hedge funds enregistrer une performance supérieure à celle de leur indice de référence et a devancé ses concurrents avec la plupart de ses investissements en private equity. Pictet Asset Services – qui, en tant que spécialiste de l'asset servicing, ne propose pas ses propres produits d'investissement – a également terminé l'exercice sur de bons résultats.

L'année dernière, nous avons débuté la mise en œuvre de notre plan stratégique à cinq ans, Ambition 2025. Notre vision s'articule autour de sept grands thèmes qui influenceront, selon nous, l'évolution de la finance dans les années à venir. Mentionnons notamment l'essor de l'Asie, la progression des actifs non cotés et le risque d'instabilité financière découlant de l'endettement croissant des Etats, des entreprises et des ménages.

Nous avons ainsi poursuivi notre expansion en Asie à un rythme plus soutenu. Pictet AM a ouvert un bureau à Shanghai, première implantation du Groupe en Chine continentale, tandis que Pictet WM a renforcé son équipe de direction et engagé des gérants supplémentaires. La création d'un logo chinois et le lancement d'un site web en chinois soulignent eux aussi nos ambitions de croissance dans cette zone géographique.

Nous continuons également de développer nos activités dans le domaine des actifs non cotés. En 2020, nous avons lancé un fonds de private equity axé sur les technologies et commencé à investir les montants collectés par notre premier fonds en placements immobiliers directs. Cette année, après le lancement d'un fonds investissant dans des titres de sociétés en difficulté (distressed debt), nous proposerons un nouveau véhicule de private equity, centré sur le secteur de la santé.

L'accord de cession-bail que nous avons conclu début 2021 pour notre siège situé route des Acacias 60, à Genève, va renforcer la solidité financière du Groupe en réduisant le risque de concentration auquel est exposé son bilan. Cette transaction nous permettra en outre d'autofinancer la construction du Campus Pictet de Rochemont, dont l'achèvement, prévu en 2025, coïncidera avec les 220 ans de Pictet.

La pandémie nous a amenés à accélérer la mise en œuvre de certains de nos projets en matière de flexibilisation du temps de travail. Nous avons par ailleurs progressé en ce qui concerne la promotion de la diversité et de l'inclusion. A cet égard, je relève avec plaisir que trois des stratégies total return les plus performantes de Pictet AM (qui ont été primées) sont gérées par des femmes.

Le moteur de toutes ces réalisations est la conviction que nous devons agir de façon responsable – dans l'intérêt de nos clients, en tant qu'employeur et envers les collectivités au sein desquelles nous exerçons nos activités. La prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) concerne déjà 75% des actifs gérés pour nos clients privés et institutionnels. De plus, nous avons doté la Fondation du groupe Pictet de CHF 55 millions d'actifs, destinés à soutenir des projets dont les effets sont mesurables et renforcent la résilience des populations et des

écosystèmes. La fondation privilégie les domaines de l'eau et de l'alimentation, deux thèmes essentiels sur lesquels se concentrent également nos activités en lien avec l'investissement responsable.

Je ne saurais conclure sans remercier nos clients de leur fidélité en cette période difficile ainsi que nos collaborateurs de leur engagement et de leur contribution à la réussite durable de Pictet. Et je suis confiant en l'avenir, car nous pouvons nous appuyer sur des fondements solides pour assurer à long terme notre prospérité.

Renaud de Planta

Associé senior

BILAN CONSOLIDÉ

Actifs (en milliers de CHF)	Annexes	31.12.2020	31.12.2019
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales		13 869 915	8 591 441
Créances sur les banques	10	1 597 424	1 254 807
Créances résultant d'opérations de financement de titres	1	3 758 383	4 613 000
Créances sur la clientèle	2;16	8 320 080	9 104 114
Opérations de négoce	3	47 073	43 040
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	4	1 450 531	1 283 232
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	3	1 432 513	746 502
Immobilisations financières	5;10	13 301 761	9 960 306
Comptes de régularisation		683 024	442 435
Participations non consolidées	6;7	5 845	8 373
Immobilisations corporelles	8	474 827	463 976
Autres actifs	9	404 489	325 267
Total des actifs		45 345 865	36 836 493
Total des créances subordonnées		-	-
Passifs (en milliers de CHF)	Annexes	31.12.2020	31.12.2019
Engagements envers les banques		1 392 722	1 172 011
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	1	1 402 249	410 042
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	11;16	34 423 463	28 564 562
Engagements résultant d'opérations de négoce	3	6 676	5 083
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	4	1 728 573	1 376 649
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	3;13	1 639 385	859 693
Comptes de régularisation		1 106 919	855 561
Autres passifs	9	250 328	248 112
Provisions	14	227 564	213 678
Total des fonds propres		3 167 986	3 131 102
Apports des participants au capital	15;17	780 519	820 319
Réserve issue du capital		11 664	11 664
Réserve issue du bénéfice		1 808 262	1 789 101
Réserve de change		(9 173)	(29 042)
Bénéfice consolidé de l'exercice		576 714	539 060
Total des passifs		45 345 865	36 836 493
Total des engagements subordonnés		-	-

Opérations hors bilan consolidé

En milliers de CHF	Annexes	31.12.2020	31.12.2019
Engagements conditionnels	2;23	8 046 501	7 237 945
Engagements irrévocables	2	39 345	18 760

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers de CHF	Annexes	2020	2019	Variation
Produit des intérêts et des escomptes	27	135 559	146 669	
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières		50 743	106 340	
Charges d'intérêts	27	(12 638)	7 584	
Résultat brut des opérations d'intérêts		173 664	260 593	-33%
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	2;14	(33 342)	(73)	
Résultat net des opérations d'intérêts		140 322	260 520	-46%
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement		3 380 390	2 937 687	
Produit des commissions sur les opérations de crédit		5 456	3 245	
Produit des commissions sur les autres prestations de service		13 974	20 141	
Charges de commissions		(880 823)	(744 678)	
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service		2 518 997	2 216 395	14%
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	26;27	221 950	141 324	57%
Produits des autres participations non consolidées		1 262	8 811	
Résultat des immeubles		1 488	1 972	
Autres produits ordinaires		713	260	
Autres charges ordinaires		(2)	(534)	
Autres résultats ordinaires		3 461	10 509	-67%
Charges de personnel	28	(1 578 336)	(1 339 362)	
Autres charges d'exploitation	29	(533 341)	(589 442)	
Charges d'exploitation		(2 111 677)	(1 928 804)	9%
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	6;8	(53 228)	(47 787)	
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	30	(26 101)	(46 071)	
Résultat opérationnel		693 724	606 086	14%
Produits extraordinaires	30	372	864	
Charges extraordinaires	30	(136)	-	
Impôts	32	(117 246)	(67 890)	
Bénéfice consolidé de l'exercice		576 714	539 060	7%

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En milliers de CHF	2020		2019	
	SOURCE	EMPLOI	SOURCE	EMPLOI
Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)				
Bénéfice consolidé de l'exercice	576 714	-	539 060	-
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	53 228	-	47 787	-
Provisions et autres corrections de valeur	28 080	14 194	46 688	72 427
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes	33 342	-	73	-
Délimitations actives	-	240 589	-	31 571
Délimitations passives	251 358	-	-	13 471
Autres positions	-	77 006	-	81 144
Dividendes de l'exercice précédent	-	520 256	-	511 135
Solde	942 722	852 045	633 608	709 748
Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres				
Capital-actions/capital participation/capital de dotation, dont apports des participants au capital	-	39 800	181 933	-
Écritures par les réserves	20 226	-	-	24 525
Solde	20 226	39 800	181 933	24 525
Flux de fonds des mutations relatives aux participations, immobilisations corporelles et valeurs immatérielles				
Participations	2 179	-	-	2 417
Immeubles	-	11 517	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	52 213	-	65 654
Solde	2 179	63 730	-	68 071

En milliers de CHF	2020		2019	
	SOURCE	EMPLOI	SOURCE	EMPLOI
Flux de fonds de l'activité bancaire				
Opérations à moyen terme et long terme (> 1 an)				
Créances sur la clientèle	22 706	-	-	9 151
Immobilisations financières	-	3 368 284	-	1 225 130
Opérations à court terme (< 1 an)				
Engagements envers les banques	220 711	-	-	162 275
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	992 207	-	169 477	-
Engagements résultant de dépôts de la clientèle	5 858 901	-	-	2 084 260
Engagements résultant d'opérations de négoce	1 593	-	-	6 649
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	351 924	-	331 428	-
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	779 692	-	-	33 882
Créances sur les banques	-	342 617	349 252	-
Créances résultant d'opérations de financement de titres	854 617	-	-	2 707 000
Créances sur la clientèle	761 328	33 342	-	508 476
Opérations de négoce	-	4 033	20 883	-
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	-	167 299	-	208 113
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	-	686 011	70 930	-
Immobilisations financières	26 829	-	52 781	-
Etat des liquidités				
Liquidités	-	5 278 474	5 936 988	-
Solde	9 870 508	9 880 060	6 931 739	6 944 936
Total	10 835 635	10 835 635	7 747 280	7 747 280

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 1.1.2020	820 319	11 664	1 789 101	(29 042)	539 060	3 131 102
Autres variations	(39 800)	-	357	-	-	(39 443)
Différences de change	-	-	-	19 869	-	19 869
Dividendes et autres distributions	-	-	-	-	(520 256)	(520 256)
Autres dotations / (prélèvements) affectant les autres réserves	-	-	18 804	-	(18 804)	-
Bénéfice consolidé de l'exercice	-	-	-	-	576 714	576 714
Capitaux propres au 31.12.2020	780 519	11 664	1 808 262	(9 173)	576 714	3 167 986

GOUVERNANCE DU GROUPE PICTET AU 31 DÉCEMBRE 2020

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 (ci-après indifféremment «le Groupe» ou «le groupe Pictet»).

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

Organes du groupe Pictet

Les trois principaux organes sont l'administration, le *group executive committee* (mis en place en cours d'année 2020) 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.

Le Group executive committee (GEC) est en charge d'assurer la mise en œuvre de la stratégie du Groupe préalablement fixée et validée par l'administration. Il s'assure du suivi de cette mise en œuvre au sein du Groupe. Le GEC définit également le cadre du contrôle interne.

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

Gestion du risque

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

Organe de contrôle

Composition

Shelby du Pasquier, président*

Hans Isler*

Jacques de Saussure*

Daniel Wanner

Nicolas Pictet

*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 an.

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 bouclements financiers du Groupe.

Au moins une fois par an, 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 du conseil d'administration de Stonehage Fleming Family and Partners Limited, Jersey
- Membre du Conseil de la Fondation du Grand-Théâtre, Genève

Hans Isler

Formation

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

Parcours professionnel

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

*Mandats**

- 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 ses filiales, Pamp SA, MMTC Pamp Indid Pvt. Ltd et Goldavenue SA
- Membre du comité de finance de Médecins Sans Frontières Suisse, Genève
- Membre du Conseil de Fondation de L'Appel de Genève

Jacques de Saussure

Formation

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

Parcours professionnel

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

*Mandats**

- Membre du conseil d'administration de Salt Mobile SA, Renens
- Membre du conseil d'administration de Symbiotics SA, Genève
- Président du conseil d'administration d'Eurosite Power Inc., Waltham (Etats-Unis)
- Trésorier de la Fondation FIFDH (Festival du Film et Forum sur les Droits Humains), Genève
- Membre du conseil d'Europa Nostra, La Haye
- Président de la Fondation EPFL plus
- Membre de divers conseils de fondations caritatives

Daniel Wanner

Formation

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

Parcours professionnel

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

*Mandats**

- Membre du conseil de la Fondation Philanthropique Takoha E&D Wanner

Nicolas Pictet

Formation

- Licence en droit et brevet d'avocat, Genève

Parcours professionnel

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

*Mandats**

- Membre de divers conseils de fondations caritatives

** mandats exercés en dehors du groupe Pictet*

Administration

Composition

Renaud de Planta

Rémy Best

Marc Pictet

Bertrand Demole

Laurent Ramsey

Boris Collardi

Sébastien Eisinger

Organisation

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

Compétences

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

Les compétences de l'administration recouvrent notamment:

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

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

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

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

Parcours des membres de l'administration

Renaud de Planta

Formation

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

Parcours professionnel

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

*Mandats**

- Membre de divers conseils de fondations caritatives et d'institutions académiques

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
- Membre de l'Assemblée du CICR
- Président du Cercle du GTG

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**

- Membre de l’Advisory Committee de Fondation Luxembourg
- Membre du conseil de fondation Avenir Suisse
- Président 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**

- Vice-président de Genève Place Financière
- Membre du Conseil d’administration de l’Asset Management Association

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 d’administration de l’Association suisse des banquiers, Bâle
- Membre du conseil consultatif stratégique de l’EPFL Lausanne
- Membre du conseil de fondation de l’IMD, Lausanne

- Membre du Private Banking International Advisory committee du Wealth Management Institute, Singapour
- Membre du Conseil d'honneur de la Fondation INTERPOL pour un monde plus sûr

Sébastien Eisinger

Formation

- Master en sciences en mathématiques, Jussieu, Paris

Parcours professionnel

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

*Mandats**

- Aucun autre mandat

** mandats exercés en dehors du groupe Pictet*

Group executive committee (GEC)

Composition

Membres de l'administration

Xavier Barde

Marc Briol

Jean-Philippe Nerfin

Grégory Petit

Bernd Uhe

Peter Wintsch

Composition

Le GEC est constitué des sept membres de l'administration en tant que membres de droit. Les autres membres du GEC sont nommés par l'administration parmi les responsables des principales fonctions de support du Groupe.

Organisation

Le GEC se réunit aussi souvent que les affaires l'exigent, mais en principe au moins une fois par mois, sous la présidence de l'associé senior.

Compétences

Le GEC est en charge d'assurer la mise en œuvre de la stratégie du Groupe préalablement fixée et validée par l'administration. Il s'assure du suivi de cette mise en œuvre au sein du Groupe, notamment en vérifiant la bonne transmission des décisions de l'administration aux différentes lignes de métier et entités légales. Le GEC définit également le cadre du contrôle interne.

Parcours des membres du group executive committee

Membres de l'administration (voir ci-dessus)

Xavier Barde

Formation

- Expert comptable diplômé
- Université de St. Gall, licence en économie, spécialisation complémentaire en économie bancaire

Parcours professionnel

- depuis 2000 groupe Pictet:
 - depuis 2020: equity partner
 - depuis 2018: Responsable Risques, Compliance et sécurité de l'information
 - 2000-2018: deputy CFO et diverses positions au sein de la direction financière
- 1995-2000: Arthur Andersen

Marc Briol

Formation

- Institut Européen Université de Genève, master en économie
- Université de Genève, bachelor en sciences politiques

Parcours professionnel

- depuis 1995 groupe Pictet:
 - depuis 2008: equity partner
 - depuis 2008: Responsable Asset Services
 - 2008-2021: COO Technology & Operations
 - 1997-2008 : COO Pictet Asset Management
 - 1995-1997 : assistant du responsable des opérations
- 1993-1995: Arthur Andersen

Jean-Philippe Nerfin

Formation

- Licence en droit et brevet d'avocat, Genève
- International and European Economic & Commercial Law (LL.M)

Parcours professionnel

- depuis 2010 groupe Pictet:
 - depuis 2019: Responsable juridique Groupe
 - 2017-2018: Responsable juridique banques du Groupe
 - 2010-2016: diverses positions au sein du département juridique
- 2003-2009: Etude Pestalozzi Lachenal Patry, Genève

Grégory Petit

Formation

- Expert comptable diplômé
- Diplôme de gestion financière internationale, Conservatoire national des arts et métiers, Paris
- Master en finances, PSB Paris School of Business, Paris

Parcours professionnel

- depuis 2008 groupe Pictet:
 - depuis 2020: equity partner
 - depuis 2018: Responsable Finances Groupe
 - 2008-2017: diverses positions au sein du département d’audit interne du Groupe
- 2002-2007: Ernst & Young
- 2001-2002: Andersen
- 1999-2000: Arthur Andersen
- 1996-1998: Caisse d’Epargne France

Bernd Uhe

Formation

- Doctorat en biochimie, TU de Munich et Université de l’Utah
- Diplôme en chimie, Heidelberg

Parcours professionnel

- depuis 2006 groupe Pictet :
 - depuis 2008: equity partner
 - depuis 2006: Responsable ressources humaines Groupe
- 1994-2006: McKinsey & Company

Peter Wintsch

Formation

- Licence en sciences économiques, spécialisation en marketing et systèmes d’information, Université de Genève

Parcours professionnel

- depuis 2000 groupe Pictet :
 - depuis 2008: equity partner
 - depuis 2005: Responsable Technology & Operations Groupe
 - 2000-2005: Responsable Département Organisation
- 1995-2000: JP Morgan Suisse SA
- 1994-1995: Price Waterhouse Management Consultancy Services (Suisse)
- 1989-1994: IBM Suisse SA

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 2020.

Group executive committee

Les membres du GEC qui ne sont pas membres de l'administration perçoivent une rémunération fixe et variable. Ils bénéficient des conditions tarifaires ainsi que des autres avantages accordés aux collaborateurs.

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 2020.

Organe de révision

La révision externe fait partie intégrante de la gouvernance. L'organe de révision des comptes consolidés du groupe Pictet est PricewaterhouseCoopers SA (PwC), Suisse. Le mandat en cours a été confié pour l'exercice 2020. 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 2020, 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 2020***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 détenaient directement ou indirectement plus de 50% du capital ou des voix au 31 décembre 2020.

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, ainsi qu'aux exigences de l'ordonnance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) sur l'établissement et la présentation des comptes (OEPC-FINMA) et des prescriptions comptables pour les banques (circulaire FINMA 2020/1).

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 2020» (conformément à la circulaire FINMA 2008/22).

Les principales méthodes comptables appliquées sont décrites ci-après.

Principes généraux d'évaluation

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

Saisie des opérations

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

Consolidation

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

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

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

Traitement des conversions de devises étrangères

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

compris dans les comptes de résultat respectifs des sociétés.

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

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

	31.12.2020	31.12.2019	TAUX MOYEN SUR LA PÉRIODE
EUR	1.0816	1.0870	1.0718
USD	0.8840	0.9684	0.9366
JPY	0.0086	0.0089	0.0088
GBP	1.2083	1.2828	1.2120

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, l'équipe Contrôle des risques de crédit informe immédiatement le chargé de relation/gérant qui doit prendre des mesures correctives, sous le contrôle du Comité de crédit du Groupe.

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

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

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

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

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

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

Opérations de financement de titres

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

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

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

Opérations de négoce, engagements résultant d'opérations de négoce

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

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

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

*Instruments financiers dérivés et
leur valeur de remplacement*

– *Opérations de négoce*

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

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

– *Opérations de couverture*

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

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

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

Le montant des souscriptions aux certificats par les clients est inscrit 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 et aux valeurs de remplacement d'instruments financiers dérivés acquis dans le cadre de la stratégie d'investissement des certificats.

Les modifications de valeur des certificats et des sous-jacents sont enregistrées dans la rubrique «Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur» du compte de résultat consolidé.

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 aliénées avant l'échéance ou remboursées 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 de 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 des 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 au 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 2020.

GESTION DU RISQUE

Politique des risques

Dispositions générales

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

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

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

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

Surveillance du profil global de risque

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

Attitude et appétence face aux risques

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

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

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

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

Risque de crédit

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

– Clientèle

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

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

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

– *Contreparties bancaires*

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

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

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

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

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

– *Immobilisations financières*

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

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

Risque de marché

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risque opérationnel

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La gestion de la continuité des affaires (*Business Continuity Management*) vise à assurer la pérennité du groupe Pictet et à protéger les actifs de ses clients. Des solutions de contingence sont organisées, déployées et tenues 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 ainsi que des infrastructures informatiques et techniques éloignées sont disponibles et régulièrement testées.

Changement de la politique des risques

Il n'y a pas eu de changement de la politique des risques au cours de l'année 2020.

UTILISATION DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

Fonds propres des sociétés consolidées

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

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

Gestion de la trésorerie

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

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

**ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS
APRÈS LA DATE DE CLÔTURE**

Suite à un accord de cession-bail, le Groupe n'est plus propriétaire de l'immeuble de son siège à Genève depuis le 1^{er} mars 2021. L'immeuble a été vendu à un prix supérieur à sa valeur comptable au 31 décembre 2020, n'entraînant ainsi aucun besoin de dépréciation complémentaire dans les états financiers 2020.

Le Groupe a annoncé la décision de transférer courant 2022 le siège de sa banque dans l'Union Européenne, Pictet & Cie (Europe) S.A., de Luxembourg à Francfort. Cet élément d'importance stratégique est sans impact sur les états financiers consolidés 2020.

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

En milliers de CHF	31.12.2020	31.12.2019
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*	3 758 383	4 613 000
Valeur comptable des engagements découlant des liquidités reçues lors du prêt de titres ou lors de la mise en pension*	1 402 249	410 042
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	1 405 275	419 733
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	3 809 590	4 614 316

* 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	44 656	8 120 951	188 203	8 353 810
Total des prêts (avant compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2020	44 656	8 120 951	188 203	8 353 810
31.12.2019	49 940	8 581 969	472 593	9 104 502
Total des prêts (après compensation avec les corrections de valeur)				
31.12.2020	44 656	8 120 951	154 473	8 320 080
31.12.2019	49 940	8 581 969	472 205	9 104 114
Hors bilan				
Engagements conditionnels	-	8 020 142	26 359	8 046 501
Engagements irrévocables	-	21 315	18 030	39 345
Total du hors bilan				
31.12.2020	-	8 041 457	44 389	8 085 846
31.12.2019	-	7 203 728	52 977	7 256 705

Créances compromises

En milliers de CHF	MONTANT BRUT	VALEUR ESTIMÉE DE RÉALISATION DES SÛRETÉS	MONTANT NET	CORRECTIONS DE VALEUR INDIVIDUELLES
31.12.2020	33 730	-	33 730	33 730
31.12.2019	388	-	388	388

Le montant des créances compromises représente 0.41% du total des créances sur la clientèle au 31 décembre 2020 (au 31 décembre 2019, il représentait 0.004%).

L'augmentation du montant de créances compromises provient d'un nombre limité de clients, en découvert au 31 décembre 2020, suite à des pertes engendrées par la forte volatilité intervenue sur les marchés financiers dans le cadre de la crise du COVID-19. Les actions engagées, qui se poursuivent, ont conduit au recouvrement de CHF 7,1 millions des créances compromises à ce jour.

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

ACTIFS (en milliers de CHF)	31.12.2020	31.12.2019
Opérations de négoce	47 073	43 040
Titres de dette, papiers/opérations du marché monétaire	539	3
<i>dont</i> cotés	-	-
Titres de participation	46 534	43 037
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1 432 513	746 502
Titres de participation	1 412 176	730 717
Métaux précieux	20 337	15 785
Total des actifs	1 479 586	789 542
<i>dont</i> établis au moyen d'un modèle d'évaluation	1 615	2 210

ENGAGEMENTS (en milliers de CHF)	31.12.2020	31.12.2019
Opérations de négoce	6 676	5 083
Titres de participation	6 676	5 083
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1 639 385	859 693
Produits structurés (certificats)	1 639 385	859 693
Total des engagements	1 646 061	864 776
<i>dont</i> établis au moyen d'un modèle d'évaluation	1 461	238

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	27 628	26 374	1 234 874	72 862	286 128	18 504 108
Futures	3	11	1 179 862	-	-	-
Options (exchange traded)	-	-	2 199	-	-	-
Devises						
Contrats à terme	428 706	552 423	43 183 760	77	-	32 376
Swaps combinés d'intérêts et de devises	747 350	634 017	96 521 813	17 712	92 780	2 886 405
Options (OTC)	56 019	43 321	9 922 669	-	-	-
Métaux précieux						
Contrats à terme	6 065	8 664	260 241	-	-	-
Swaps combinés d'intérêts et de devises	4 972	4 655	328 864	-	-	-
Options (OTC)	18 939	17 746	860 345	-	-	-
Titres de participation/indices						
Contrats à terme	2 168	2 168	202 468	-	-	-
Futures	21	126	884 997	-	-	-
Options (OTC)	21 276	41 921	915 754	-	-	-
Options (exchange traded)	36 298	7 804	436 027	-	-	-
Dérivés de crédit						
Credit default swaps	10 435	10 435	609 808	-	-	-
Total avant prise en compte des contrats de netting:						
31.12.2020	1 359 880	1 349 665	156 543 681	90 651	378 908	21 422 889
dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	1 323 558	1 341 724	154 040 596	90 651	378 908	21 422 889
31.12.2019	1 146 455	1 157 428	162 179 008	136 777	219 221	29 723 412
dont établis au moyen d'un modèle d'évaluation	1 145 343	1 155 639	158 333 322	136 777	219 221	29 723 412

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 à 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)
31.12.2020	1 450 531	1 728 573
31.12.2019	1 283 232	1 376 649

– *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
31.12.2020	-	976 054	474 477
31.12.2019	-	997 650	285 582

5. RÉPARTITION DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

En milliers de CHF	VALEUR COMPTABLE		JUSTE VALEUR	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Titres de créance	12 509 379	9 224 002	12 830 052	9 513 583
<i>dont</i> destinés à être conservés jusqu'à l'échéance	12 509 379	9 224 002	12 830 052	9 513 583
Titres de participation	179 390	174 504	227 174	202 169
Métaux précieux	612 992	561 800	612 992	561 800
Total	13 301 761	9 960 306	13 670 218	10 277 552
<i>dont</i> titres admis en pension selon les prescriptions en matière de liquidités	10 038 574	6 199 456	10 279 361	6 344 942

– Répartition des contreparties selon la notation

En milliers de CHF	VALEUR COMPTABLE	
	31.12.2020	31.12.2019
AAA	9 312 356	6 532 233
AA+	1 966 696	1 363 243
AA	197 379	350 763
AA-	1 031 556	895 635
A+	1 392	82 128
Total	12 509 379	9 224 002

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 31.12.2019	CHANGEMENTS D'AFFECTION / MODIFICATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	DÉSINVESTISSE- MENTS	AMORTISSEMENTS	VALEUR COMPTABLE AU 31.12.2020	VALEUR DE MARCHÉ
Autres participations								
avec valeur boursière	2 900	(2 900)	-	-	-	-	-	3 180
sans valeur boursière	11 371	(2 998)	8 373	(2 156)	(23)	(349)	5 845	145 130
Total des participations	14 271	(5 898)	8 373	(2 156)	(23)	(349)	5 845	148 310

7. PRINCIPALES SOCIÉTÉS DU GROUPE

RAISON SOCIALE ET SIÈGE	ACTIVITÉ	MONNAIE	CAPITAL SOCIAL (en milliers)	PART AU CAPITAL (en %)	PART AUX VOIX (en %)	DÉTENTION DIRECTE (EN %)	DÉTENTION INDIRECTE (EN %)
Bank Pictet & Cie (Asia) Ltd, Singapour	Banque	CHF	85 000	100	100	-	100
Banque Pictet & Cie SA, Carouge	Banque	CHF	90 000	100	100	-	100
Bayside Pictet Ltd, Nassau	Société immobilière	CHF	7	100	100	-	100
Finance 1805 SA, Carouge	Société financière	CHF	100	100	100	-	100
FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg	Direction de fonds	CHF	6 250	100	100	-	100
FundPartner Solutions (Suisse) SA, Carouge	Direction de fonds	CHF	10 000	100	100	-	100
Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg	Banque	CHF	70 000	100	100	-	100
Pictet & Cie Group SCA, Carouge	Société financière	CHF	148 500	100	100	-	100
Pictet & Cie (Monaco) SAM, Monaco	Gestion de fortune	EUR	300	100	100	-	100
PICTET & PARTNERS, Cologne	Société financière	CHF	300 000	100	100	100	-
Pictet Advisory Services (Overseas) Ltd, Nassau	Conseils en gestion	CHF	150	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors SA, Carouge	Gestion de fortune	CHF	3 000	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (Europe) SA, Luxembourg	Gestion de fortune	EUR	525	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors Holding SA, Carouge	Société financière	CHF	5 700	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (UK) Limited, Londres	Gestion de fortune	GBP	50	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (Germany) GMBH, Francfort	Gestion de fortune	EUR	85	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (Spain) SL, Madrid	Gestion de fortune	EUR	60	100	100	-	100
Pictet Alternative Advisors (Sweden) AB, Stockholm	Gestion de fortune	SEK	600	100	100	-	100
Pictet Asset Management (Europe) SA, Luxembourg	Asset Management	CHF	11 332	100	100	-	100
Pictet Asset Management (Hong-Kong) Ltd, Hong-Kong	Asset Management	HKD	30 000	100	100	-	100
Pictet Asset Management (Japan) Ltd, Tokyo	Asset Management	JPY	200 000	100	100	-	100
Pictet Asset Management (Singapore) Pte Ltd, Singapour	Asset Management	SGD	2 500	100	100	-	100
Pictet Asset Management Ltd, Londres	Asset Management	GBP	45 000	100	100	-	100
Pictet Asset Management Holding SA, Carouge	Société financière	CHF	40 000	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 Inc., Montréal	Asset Management	CAD	250	100	100	-	100
Pictet Asset Management SA, Carouge	Asset Management	CHF	21 000	100	100	-	100
Pictet Asset Management (USA) Corp., New York	Asset Management	USD	-	100	100	-	100
Pictet Bank & Trust Ltd, Nassau	Banque	CHF	102 000	100	100	-	100
Pictet Canada S.E.C., Montréal	Brokerage	CAD	108 500	100	100	100	-
Pictet Capital S.A., Cologny	Société financière	CHF	90 000	100	100	83	17
Pictet Europe SA, Luxembourg	Société financière	CHF	10 000	100	100	-	100
Pictet Global Markets (UK) Ltd, Londres	Gestion de fortune	GBP	500	100	100	-	100
Pictet Holding LLP, Singapour	Société financière	CHF	100 000	100	100	92	8
Pictet Life Insurance Advisors (France) SAS, Paris	Société financière	EUR	500	100	100	-	100
Pictet Life Insurance Advisors SA, Luxembourg	Société financière	EUR	500	100	100	-	100
Pictet (London) Ltd, Londres	Société financière	GBP	7 000	100	100	-	100
Pictet North America Advisors SA, Carouge	Gestion de fortune	CHF	500	100	100	-	100
Pictet Overseas Inc., Montréal	Brokerage	USD	30 000	100	100	-	100
Pictet Private Fund Management (Shanghai) Limited, Shanghai	Asset Management	CNY	8 404	100	100	-	100
Pictet Sice Ltd, Taiwan	Asset Management	TWD	70 000	100	100	-	100
Pictet Technologies SA, Luxembourg	Services informatiques	EUR	500	100	100	-	100
Pictet Wealth Management (Israel) Ltd, Tel Aviv	Gestion de fortune	ILS	1 000	100	100	-	100
Sopafin Luxembourg SA, Luxembourg	Société financière	CHF	11 200	100	100	100	-
Sopafin Suisse SA, Cologny	Société financière	CHF	57 140	100	100	26	74

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

– *Participations significatives non consolidées au 31.12.2020*

RAISON SOCIALE ET SIÈGE	ACTIVITÉ	MONNAIE	CAPITAL SOCIAL (en milliers)	VALEUR COMPTABLE (en milliers CHF)	PART AU CAPITAL (en %)	PART AUX VOIX (en %)
Euroclear Holding SA/NV, Bruxelles	Société financière	EUR	3 147	1 893	1	1
Pictet International Ltd	Société financière	CHF	655	1 275	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» (2019: néant).

Il n'y a pas d'engagement portant sur la reprise d'autres quotes-parts ou sur des cessions (2019: néant).

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

8. PRÉSENTATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers de CHF	VALEUR D'ACQUISITION	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	VALEUR COMPTABLE AU 31.12.2019	INVESTISSEMENTS	ÉCARTS DE CONVERSION	AMORTISSEMENTS	VALEUR COMPTABLE AU 31.12.2020
Immeubles à l'usage de la Banque	503 160	(180 923)	322 237	11 517	-	(7 575)	326 179
Autres immeubles	52 715	(24 913)	27 802	-	-	(725)	27 077
Software acquis séparément	80 584	(66 508)	14 076	8 142	(11)	(8 729)	13 478
Autres immobilisations corporelles	235 607	(135 746)	99 861	44 756	(674)	(35 850)	108 093
Total des immobilisations corporelles	872 066	(408 090)	463 976	64 415	(685)	(52 879)	474 827

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

En milliers de CHF	AUTRES ACTIFS		AUTRES PASSIFS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Compte de compensation	174 671	105 250	-	-
Impôts latents actifs sur le revenu	14 444	12 202	-	-
Impôts indirects	118 810	124 639	48 057	37 517
Opérations bancaires internes	89 708	58 486	194 038	200 718
Actifs et passifs divers	6 856	24 690	8 233	9 877
Total	404 489	325 267	250 328	248 112

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	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Créances sur les banques	217 800	121 538	217 800	121 538
Immobilisations financières	1 865 648	1 751 702	1 865 648	1 751 702

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 non révisés de la caisse de retraite font apparaître un degré de couverture de 122.9% à fin décembre 2020. La réserve de fluctuation de valeur est constituée à hauteur de 20,1% des engagements.

Les comptes annuels non révisés de la Fondation de prévoyance complémentaire du groupe Pictet font apparaître un degré de couverture de 100% à fin 2020. 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)	31.12.2020	31.12.2019
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	36 056	85 020

**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 31.12.2020	COTISATIONS PAYÉES POUR 2020	CHARGES DE PRÉVOYANCE DANS LES CHARGES DU PER- SONNEL	
			2020	2019
Fonds patronaux/institutions de prévoyance patronales	-	2 300	2 300	2 000
Plans de prévoyance sans excédent ni insuffisance	-	23 938	26 562	22 938
Plans de prévoyance avec excédent	22.9%	97 916	97 916	91 585

Les organes considèrent que les éventuels excédents de couverture au sens de l'article 29 de l'OEPC-FINMA seraient utilisés au profit des assurés et qu'il n'en résulterait dès lors aucun avantage économique pour le groupe Pictet.

Au 31 décembre 2020, 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 FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR	VALEUR DE L'INSTRUMENT DE BASE	VALEUR DU DÉRIVÉ	
Titres de participation					
Avec reconnaissance de dette propre (RDP)		1 619 048	-	-	1 619 048
Sans RDP		-	-	-	-
Matières premières/métaux précieux					
Avec reconnaissance de dette propre (RDP)		20 337	-	-	20 337
Sans RDP		-	-	-	-
Total 31.12.2020		1 639 385	-	-	1 639 385

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 31.12.2019	UTILISATIONS CONFORMES AU BUT	DIFFÉRENCES DE CHANGE	NOUVELLES CONSTITUTIONS À CHARGE DU COMPTE DE RÉSULTAT	DISSOLUTIONS PAR LE COMPTE DE RÉSULTAT	ÉTAT AU 31.12.2020
Provisions pour impôts latents	87 940	-	-	5 601	-	93 541
Provisions pour autres risques d'exploitation	124 770	(4 385)	(94)	22 429	(9 809)	132 911
Autres provisions	968	-	(4)	148	-	1 112
Total des provisions	213 678	(4 385)	(98)	28 178	(9 809)	227 564
Corrections de valeur pour risques de défaillance et risques pays	388	-	-	33 342	-	33 730
<i>dont</i> corrections de valeur pour les risques de défaillance des créances compromises	388	-	-	33 342	-	33 730

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

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 2020.

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	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Participants qualifiés	630	11 034	803 169	819 047
Sociétés liées	35	-	2 261	2 268
Affaires d'organes	1	30	272 372	365 197

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

17. PARTICIPANTS SIGNIFICATIFS

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

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

18. STRUCTURE DES ÉCHÉANCES DES INSTRUMENTS FINANCIERS

En milliers de CHF	À VUE	DÉNONÇABLE	ÉCHU:				TOTAL
			< 3 MOIS	3 À 12 MOIS	12 MOIS À 5 ANS	> 5 ANS	
Actifs/instruments financiers							
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales	13 869 915	-	-	-	-	-	13 869 915
Créances sur les banques	1 556 979	-	35 358	5 087	-	-	1 597 424
Créances résultant d'opérations de financement de titres	-	-	3 758 383	-	-	-	3 758 383
Créances sur la clientèle	70 288	5 179 078	2 164 361	673 672	229 496	3 185	8 320 080
Opérations de négoce	47 073	-	-	-	-	-	47 073
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1 450 531	-	-	-	-	-	1 450 531
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1 432 513	-	-	-	-	-	1 432 513
Immobilisations financières	792 383	-	441 735	1 107 234	8 629 296	2 331 113	13 301 761
Total 31.12.2020	19 219 682	5 179 078	6 399 837	1 785 993	8 858 792	2 334 298	43 777 680
Total 31.12.2019	12 575 390	5 147 936	8 142 888	1 882 716	5 581 564	2 265 948	35 596 442

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	1 392 722	-	-	-	-	-	1 392 722
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	-	-	1 402 249	-	-	-	1 402 249
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	33 456 410	198 555	768 498	-	-	-	34 423 463
Engagements résultant des opérations de négoce	6 676	-	-	-	-	-	6 676
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers	1 728 573	-	-	-	-	-	1 728 573
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1 639 385	-	-	-	-	-	1 639 385
Total 31.12.2020	38 223 766	198 555	2 170 747	-	-	-	40 593 068
Total 31.12.2019	30 939 532	270 765	1 105 278	72 465	-	-	32 388 040

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

Actifs (en milliers de CHF)	31.12.2020		31.12.2019	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales	11 955 395	1 914 520	7 377 175	1 214 266
Créances sur les banques	565 708	1 031 716	504 390	750 417
Créances résultant d'opérations de financement de titres	3 457 000	301 383	4 554 000	59 000
Créances sur la clientèle	788 374	7 531 706	1 267 869	7 836 245
Opérations de négoce	19 672	27 401	24 938	18 102
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	489 290	961 241	252 719	1 030 513
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	252 997	1 179 516	100 850	645 652
Immobilisations financières	3 491 039	9 810 722	2 785 168	7 175 138
Comptes de régularisation	137 589	545 435	136 389	306 046
Participations non consolidées	1 711	4 134	2 021	6 352
Immobilisations corporelles	449 655	25 172	436 873	27 103
Autres actifs	292 089	112 400	237 613	87 654
Total des actifs	21 900 519	23 445 346	17 680 005	19 156 488

Passifs (en milliers de CHF)	31.12.2020		31.12.2019	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Engagements envers les banques	640 006	752 716	471 977	700 034
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	1 402 249	-	410 042	-
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	8 961 541	25 461 922	8 067 887	20 496 675
Engagements résultant d'opérations de négoce	177	6 499	441	4 642
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	619 614	1 108 959	321 174	1 055 475
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1 416 344	223 041	747 255	112 438
Comptes de régularisation	533 531	573 388	394 966	460 595
Autres passifs	162 738	87 590	195 824	52 288
Provisions	199 220	28 344	182 819	30 859
Total des fonds propres	2 842 242	325 744	2 880 922	250 180
Apports des participants au capital	780 519	-	820 319	-
Réserve issue du capital	11 664	-	11 664	-
Réserve issue du bénéfice	1 808 262	-	1 789 101	-
Réserve de change	(9 173)	-	(29 042)	-
Bénéfice consolidé de l'exercice	250 970	325 744	288 880	250 180
Total des passifs	16 777 662	28 568 203	13 673 307	23 163 186

20. ACTIFS PAR PAYS (PRINCIPE DU DOMICILE)

Actifs (en milliers CHF)	31.12.2020		31.12.2019	
	VALEUR ABSOLUE	PART EN %	VALEUR ABSOLUE	PART EN %
Suisse	21 900 519	48%	17 680 005	48%
Europe	13 975 523	31%	10 579 897	29%
Amérique	7 692 209	17%	6 663 108	18%
Asie	1 480 996	3%	1 566 064	4%
Afrique et Océanie	296 618	1%	347 419	1%
Total des actifs	45 345 865	100%	36 836 493	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 31.12.2020		EXPOSITIONS NETTES À L'ÉTRANGER AU 31.12.2019	
	EN MILLIERS DE CHF	PART EN %	EN MILLIERS DE CHF	PART EN %
1 & 2	18 230 664	83%	14 530 926	81%
3	878 516	4%	959 524	5%
4	951 481	4%	1 024 375	6%
5	144 988	1%	161 804	1%
6	112 457	1%	6 139	0%
7	104 546	0%	13 243	0%
Sans notation	1 495 075	7%	1 281 939	7%
Total	21 917 727	100%	17 977 950	100%

– *Commentaires sur le système de notation utilisé*

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

22. ACTIFS ET PASSIFS SELON LES MONNAIES LES PLUS IMPORTANTES (AU 31 DÉCEMBRE 2020)

Devises (en milliers de CHF)	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	AUTRES	TOTAL
Actifs							
Liquidités et avoirs auprès des banques centrales	11 951 380	1 914 822	1 581	332	15	1 785	13 869 915
Créances sur les banques	156 529	310 610	769 325	54 423	79 172	227 365	1 597 424
Créances résultant d'opérations de financement de titres	3 687 000	71 383	-	-	-	-	3 758 383
Créances sur la clientèle	704 074	3 650 438	3 013 964	586 452	189 521	175 631	8 320 080
Opérations de négoce	25 320	2 052	17 831	1 784	86	-	47 073
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	1 230 013	67 285	101 359	16 423	-	35 451	1 450 531
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	219 064	106 367	808 399	32 814	47 413	218 456	1 432 513
Immobilisations financières	3 074 841	4 307 646	4 626 503	340 581	-	952 190	13 301 761
Comptes de régularisation	167 476	315 967	152 183	13 972	32 059	1 367	683 024
Participations	4 390	-	965	6	-	484	5 845
Immobilisations corporelles	460 496	4 698	808	2 301	2 935	3 589	474 827
Autres actifs	284 734	85 253	11 138	8 132	10 949	4 283	404 489
Total des actifs bilantaires	21 965 317	10 836 521	9 504 056	1 057 220	362 150	1 620 601	45 345 865
Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	257 974 294	142 679 390	172 386 330	25 923 466	14 946 765	15 312 845	629 223 090
Total des actifs	279 939 611	153 515 911	181 890 386	26 980 686	15 308 915	16 933 446	674 568 955

Devises (en milliers de CHF)	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	AUTRES	TOTAL
Passifs							
Engagements envers les banques	143 665	398 102	737 807	61 711	23 089	28 348	1 392 722
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	-	703 012	685 945	13 292	-	-	1 402 249
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	8 403 217	10 941 592	10 972 409	1 751 578	311 870	2 042 797	34 423 463
Engagements résultant d'opérations de négoce	177	823	5 652	-	24	-	6 676
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	1 326 858	127 740	212 746	21 868	560	38 801	1 728 573
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	356 655	156 119	828 391	33 271	47 398	217 551	1 639 385
Comptes de régularisation	556 352	295 275	19 606	133 897	29 769	72 020	1 106 919
Autres passifs	29 048	-	-	-	221 280	-	250 328
Provisions	219 012	8 552	-	-	-	-	227 564
Total des fonds propres	3 167 986	-	-	-	-	-	3 167 986
Apports des participants au capital	780 519	-	-	-	-	-	780 519
Réserve issue du capital	11 664	-	-	-	-	-	11 664
Réserve issue du bénéfice	1 808 262	-	-	-	-	-	1 808 262
Réserve de change	(9 173)	-	-	-	-	-	(9 173)
Bénéfice consolidé de l'exercice	576 714	-	-	-	-	-	576 714
Total des passifs bilantaires	14 202 970	12 631 215	13 462 556	2 015 617	633 990	2 399 517	45 345 865
Engagements à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options sur devises	265 881 524	140 777 436	168 301 708	24 945 189	14 705 853	14 611 380	629 223 090
Total des passifs	280 084 494	153 408 651	181 764 264	26 960 806	15 339 843	17 010 897	674 568 955
Position nette par devise	(144 883)	107 260	126 122	19 880	(30 928)	(77 451)	-

**INFORMATIONS RELATIVES
AUX OPÉRATIONS HORS BILAN**

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

En milliers de CHF	31.12.2020	31.12.2019
Engagements de couverture de crédit et similaires	8 046 501	7 237 945
Total des engagements conditionnels	8 046 501	7 237 945
Créances éventuelles découlant de reports de pertes fiscaux	2 295	-
Total des créances éventuelles	2 295	-

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

24. RÉPARTITION DES OPÉRATIONS FIDUCIAIRES

En milliers de CHF	31.12.2020	31.12.2019
Placements fiduciaires auprès de sociétés tierces	13 351 487	20 488 527
Opérations fiduciaires relatives au prêt/à l'emprunt de titres, lorsque la banque agit sous son nom pour le compte de clients	376 162	997 936
Total des opérations fiduciaires	13 727 649	21 486 463

25. RÉPARTITION DES ACTIFS SOUS GESTION OU ADMINISTRÉS EN DÉPÔT

– Répartition des actifs sous gestion ou administrés en dépôt

En milliards de CHF	31.12.2020	31.12.2019
Avoirs détenus par des instruments de placement collectifs sous gestion propre	200.5	200.3
Avoirs sous mandat de gestion	108.9	114.7
Autres actifs administrés en dépôt	460.7	420.5
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt (y c. prises en compte doubles)	770.1	735.5
<i>dont</i> prises en compte doubles	160.7	159.6
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt hors prises en compte doubles	609.4	575.9

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

En milliards de CHF	2020	2019
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt initiaux	735.5	631.0
+/- Apports nets d'argent frais/retraits nets	25.8	26.9
+/- Evolution des cours, intérêts, dividendes et évolution de change	8.8	77.6
+/- Autres effets	-	-
Total des actifs sous gestion ou administrés en dépôt finaux	770.1	735.5

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En milliers de CHF	2020	2019
Exécution pour le compte de la clientèle	142 635	110 355
Activité de négoce pour propre compte	79 315	30 969
Total du résultat de négoce	221 950	141 324

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	2020	2019
Résultat de négoce provenant des:		
Instruments de taux (y c. les fonds)	(3)	472
Titres de participation (y c. les fonds)	15 684	4 671
Devises/métaux précieux/matières premières	206 269	136 181
Total du résultat de négoce	221 950	141 324
<i>dont</i> provenant de l'option de la juste valeur	5 695	5 002
<i>dont</i> provenant de l'option de la juste valeur sur les actifs	5 695	5 002

**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	2020	2019
Intérêts négatifs concernant les opérations actives (réduction du produit des intérêts et des escomptes)	31 741	62 523
Intérêts négatifs concernant les opérations passives (réduction des charges d'intérêts)	42 443	36 586

28. RÉPARTITION DES CHARGES DE PERSONNEL

En milliers de CHF	2020	2019
Appointements	1 296 085	1 076 785
<i>dont</i> charges en relation avec les formes alternatives de rémunérations variables	176 290	150 620
Prestations sociales	253 853	224 912
Autres charges de personnel	28 398	37 665
Total	1 578 336	1 339 362

29. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

En milliers de CHF	2020	2019
Coût des locaux	83 257	78 243
Charges relatives aux techniques de l'information et de la communication	241 268	248 246
Charges relatives aux véhicules, aux machines, au mobilier et aux autres installations ainsi qu'au leasing opérationnel	12 223	15 361
Honoraires professionnels	60 380	61 696
Honoraires de la société d'audit	6 581	6 410
<i>dont</i> pour les prestations en matière d'audit financier et d'audit prudentiel	4 462	4 553
<i>dont</i> pour d'autres prestations de service	2 119	1 857
Relations publiques	27 898	44 766
Frais de déplacement	18 057	44 978
Taxes et impôts indirects	21 867	21 598
Autres charges d'exploitation	61 810	68 144
Total	533 341	589 442

**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	2020	2019
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(26 101)	(46 071)
Produits extraordinaires	372	864
Charges extraordinaires	(136)	-

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)	2020		2019	
	SUISSE	ÉTRANGER	SUISSE	ÉTRANGER
Produit des intérêts et des escomptes	101 983	33 576	93 322	53 347
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	47 511	3 232	81 857	24 483
Charges d'intérêts	(15 274)	2 636	2 257	5 327
Résultat brut des opérations d'intérêts	134 220	39 444	177 436	83 157
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	(33 292)	(50)	(73)	-
Résultat net des opérations d'intérêts	100 928	39 394	177 363	83 157
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	1 675 212	1 705 178	1 471 687	1 466 000
Produit des commissions sur les opérations de crédit	1 974	3 482	1 251	1 994
Produit des commissions sur les autres prestations de service	8 192	5 782	19 783	358
Charges de commissions	(215 811)	(665 012)	(182 479)	(562 199)
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	1 469 567	1 049 430	1 310 242	906 153
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	161 096	60 854	100 494	40 830
Produits des autres participations non consolidées	1 262	-	8 811	-
Résultat des immeubles	1 284	204	1 833	139
Autres produits ordinaires	648	65	164	96
Autres charges ordinaires	(2)	-	(534)	-
Autres résultats ordinaires	3 192	269	10 274	235
Charges de personnel	(1 033 741)	(544 595)	(867 636)	(471 726)
Autres charges d'exploitation	(346 382)	(186 959)	(391 878)	(197 564)
Charges d'exploitation	(1 380 123)	(731 554)	(1 259 514)	(669 290)
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	(40 950)	(12 278)	(35 767)	(12 020)
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	(15 363)	(10 738)	(9 162)	(36 909)
Résultat opérationnel	298 347	395 377	293 930	312 156
Produits extraordinaires	281	91	738	126
Charges extraordinaires	-	(136)	-	-
Impôts	(47 658)	(69 588)	(5 788)	(62 102)
Bénéfice consolidé de l'exercice	250 970	325 744	288 880	250 180

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

En milliers de CHF	2020	2019
Constitution / (Dissolution) nette de provisions pour impôts différés	7 842	(56 541)
Charges pour impôts courants	109 404	124 431
Total des impôts	117 246	67 890
Taux d'imposition moyen	16.9%	11.2%
Taux d'imposition moyen (impôts courants)	15.8%	20.5%

Le taux d'imposition applicable aux sociétés suisses du Groupe a diminué, suite à l'adoption de la réforme de l'imposition des entreprises en Suisse (RFFA). Ce changement a induit en 2019, la dissolution partielle, par le compte de résultat, des provisions constituées par le passé. En excluant cette adaptation, le taux d'imposition moyen en 2019 s'était établi à 20.5%.

RAPPORT DU RÉVISEUR
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS



Rapport du réviseur

à l'Administration de Pictet & Cie Group SCA, Carouge

Rapport du réviseur sur les comptes consolidés du Groupe Pictet

En vertu du mandat que vous nous avez confié, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés du Groupe Pictet, comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état des capitaux propres et les annexes (pages 7 à 11 et 28 à 77) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

Responsabilité de l'Administration

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

Responsabilité du réviseur

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les prescriptions comptables pour les banques et sont conformes à la loi suisse.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA



Christophe Kratzer

Expert-réviseur
Réviseur responsable



Adrien Meyrat

Expert-réviseur

Genève, le 26 avril 2021

Ce rapport est publié en français et en anglais. La version française prévaut.
Tous droits réservés. Copyright 2021.

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