



RAPPORT ANNUEL | ANNUAL REPORT | 2005



BANQUE | SOCIÉTÉ BANCAIRE PRIVÉE SA

## ORGANES DE LA SOCIÉTÉ DIRECTORS AND OFFICERS

### CONSEIL D'ADMINISTRATION BOARD OF DIRECTORS

**Président**  
Chairman of the Board

**M. Guy Studer**  
Ancien Directeur Principal du Crédit Suisse  
pour le Canton de Vaud  
Former Executive Vice President of  
Credit Suisse for the Canton of Vaud

**Vice-Président**  
Vice Chairman of the Board

**M. Claude Haegi**  
Ancien Président du Gouvernement Genevois  
et Maire de Genève  
Former President of the Government of the  
Canton of Geneva and Mayor of Geneva

**Secrétaire hors-Conseil**  
Off-the-Board Secretary

**M. Clyde WALTER**  
Titulaire du Brevet d'Avocat  
Attorney at law  
Depuis le / from 01.10.05

**Membres du Conseil**  
Members of the Board

**M. Riccardo Tattoni**  
Administrateur de sociétés  
Director of companies

**M. Pierre Iseli**  
Administrateur de sociétés  
Director of companies

**M. Adriano Melai**  
Administrateur de sociétés  
Expert comptable  
Director of companies and  
Chartered Accountant

**M. Jacques Meyer de Stadelhofen**  
Administrateur de sociétés  
Director of companies

**M. Colin Hill**  
Administrateur de sociétés  
Director of companies

**ORGANE DE RÉVISION EXTERNE**  
EXTERNAL AUDITORS  
Ernst & Young SA, Genève

**ORGANE DE RÉVISION INTERNE**  
INTERNAL AUDITORS  
Mazars Coresa (anciennement Coresa SA, Genève / formerly Coresa SA, Geneva)

**DIRECTION ET CADRES**  
MANAGEMENT

**Membres de la Direction Générale**  
Members of the Executive Committee

**M. Raphaël Hardrick**  
Directeur Général  
Chief Executive Officer  
Diplômé en Economie Bancaire  
Swiss Certified Banker

**M. Patrick Faoro**  
Directeur financier et administratif  
Chief Financial Officer  
Expert-comptable Diplômé  
Swiss Certified Accountant

**Membres de la Direction**  
Members of the Management

**Mme Belen Magadan**  
Directrice  
Senior Vice President

**M. Christophe Pelé**  
Directeur  
Senior Vice President

**M. Patrizio Fabbris**  
Directeur  
Senior Vice President

**M. Jacques Rochat**  
Directeur  
Senior Vice President

**M. Vincenzo Rollo**  
Sous-directeur  
Vice President

**M. Trang Phan Công**  
Sous-directeur  
Vice President

**M. Clyde Walter**  
Sous-directeur  
Vice President  
Depuis le / from 01.10.05

## DÉPARTEMENTS

### DEPARTMENTS

#### DIRECTION

MANAGEMENT

#### JURIDIQUE ET COMPLIANCE

LEGAL & COMPLIANCE

##### Fichier Central

Customer data file

##### Caisse

Cashier

#### CLIENTÈLE PRIVÉE ET INSTITUTIONNELLE

FRONT OFFICE

##### Gestion de fortune

Portfolio management

##### Trésorerie

Treasury

##### Développement

Development

##### Middle Office

Middle Office

##### Stratégie de placement

Advisory

##### Salle des Marchés

Trading

#### FINANCE ET ADMINISTRATION

FINANCE AND ADMINISTRATION

##### Opérations

Back office

##### Transferts

Payments

##### Crédits

Credit

##### Informatique

EDP / IT

##### Comptabilité

Accounting

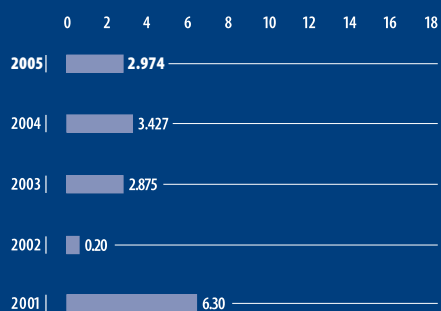
#### RESSOURCES HUMAINES

HUMAN RESOURCES

Bénéfice brut de l'exercice  
en millions de CHF

Gross profit of the financial  
year in CHF million

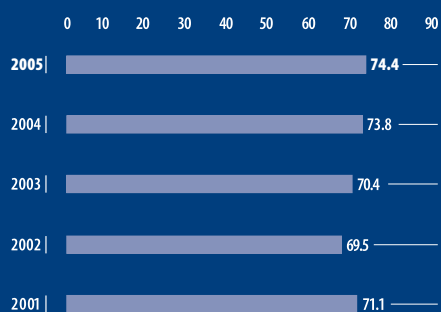
BÉNÉFICE  
GROSS PROFIT



Total des capitaux propres à la fin  
de l'exercice de  
référence en millions de CHF

Total of equity capital at the end  
of the financial year  
reference in CHF million

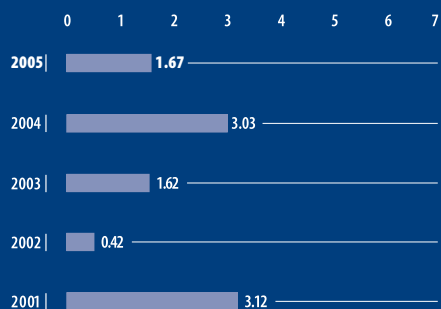
CAPITAUX  
EQUITY CAPITAL



Bénéfice net en millions de CHF

Net profit in CHF million

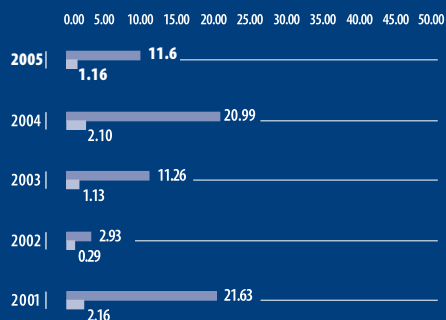
BÉNÉFICE  
NET PROFIT



Bénéfice net par action (en CHF)

Net profit per share (in CHF)

PORTEUR  
BEARER SHARE  
  
NOMINATIVE  
REGISTERED SHARE



**RAPPORT ANNUEL DE  
LA SOCIÉTÉ BANCAIRE PRIVÉE SA  
EXERCICE 2005**

**COMMENTAIRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

L'année 2005 restera marquée par la réunion de nos activités sous un même toit. L'aménagement du Cours de Rive 11 a été réussi aussi bien quant à la qualité des bureaux que par l'enthousiasme des collaborateurs. L'ensemble des services se trouvent enfin à proximité les uns des autres, ce qui facilite grandement notre travail. Plus encore, les relations personnelles en sont améliorées. La gestion y gagne en facilité et en qualité.

L'année sous revue aura porté la marque de notre restructuration. Trois ans après avoir obtenu le statut bancaire, la SBP à pleinement réussi son intégration au milieu bancaire genevois et suisse.

Nous nous sommes attachés à disposer de réserves amplement suffisantes pour financer notre croissance. Notre forte assise financière nous a permis, en début d'année, de réduire les commissions facturées à nos clients et de positionner la Société Bancaire Privée parmi les banques dont la commission de courtage appliquée aux opérations de bourse est l'une des plus basses du marché. Ainsi notre Banque est plus compétitive. Les commissions facturées à nos clients nous situent dans une position très concurrentielle et notre service de private banking se compare aux plus grands établissements et aux autres places financières. Nous visons à l'élargissement de la palette de nos services avec l'objectif de qualité.

Le regroupement de nos activités est représentatif des ambitions de notre Banque. Cette politique devrait nous amener à augmenter et nos fonds propres et nos effectifs, ce qui par conséquent devrait avoir un effet bénéfique sur nos résultats. Nous nous fixons des objectifs de croissance interne dans tous les domaines où notre Banque a acquis des compétences particulières.

Dans ce contexte, nous avons voulu dynamiser notre capital-actions et rendre notre titre au porteur, coté à la SWX, plus attractif. Nous avons donc proposé à notre actionnariat le split des actions dans une proportion de une ancienne contre dix nouvelles.

Une fois encore le Conseil remercie tous les acteurs de notre développement : les administrateurs, la Direction, les cadres et le personnel. Seul un engagement marqué de chacun assure la croissance. Le Conseil est reconnaissant à tous ceux qui l'ont compris.

Guy Studer  
Président du Conseil d'administration

**ANNUAL REPORT OF  
SOCIETE BANCAIRE PRIVEE, INC.  
FINANCIAL YEAR 2005**

**COMMENTARY BY THE BOARD OF DIRECTORS**

2005 will go down as the year in which our activities were brought together under a single roof. The refurbishment of Cours de Rive 11 was a great success: the quality of the office accommodation was improved and the response of our staff enthusiastic. At long last, all the services are located close together, which greatly facilitates our work. More importantly, personal relations have been improved as a result. This makes management easier and enhances its quality.

The year under review saw our restructuring. Three years after achieving banking status, the SBP has become successfully integrated into the Geneva and Swiss banking environment.

We have made sure that our reserves are amply sufficient to finance our growth. Our strong financial base enabled us to reduce the commissions billed to our customers at the beginning of the year and to position Société Bancaire Privée as one of the banks whose brokerage commission applied to stock market transactions is among the lowest on the market. This has made our Bank still more competitive. The commission rates charged to our customers put us in a highly competitive position and our private banking service compares favourably with the biggest establishments and other financial centres. We aim to broaden the range of services provided by us with the emphasis on quality at all times.

The regrouping of our activities is emblematic of our Bank's ambitions. This policy should lead to still higher shareholders' equity and staff numbers. That in turn should have a beneficial impact on our results. We have set internal growth targets for ourselves in every field in which our Bank has acquired special competences.

In this environment, we have decided to dynamize our share capital and make our bearer share, listed on the SWX, still more attractive. We have therefore proposed to our shareholders a share split in the ratio of one old for ten new shares.

Once again, the Board wishes to thank all the stakeholders who have been involved in our development: the directors, the management, executive staff and other personnel. Growth calls for a strong commitment on the part of each one of them. The Board is grateful to everyone who has understood this need.

Guy Studer  
Chairman of the Board of Directors

**PROPOSITIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
ET COMMENTAIRES DE LA DIRECTION GÉNÉRALE**

**PROPOSALS BY THE BOARD OF DIRECTORS  
AND COMMENTS BY THE EXECUTIVE COMMITTEE**



**PROPOSITIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
DES ACTIONNAIRES 27 AVRIL 2006**

**BÉNÉFICE DE L'EXERCICE**

Le compte de résultat dégage un bénéfice net de CHF 1'674'759.-, contre CHF 3'029'396.- l'exercice précédent. Ce résultat comprend l'ensemble des correctifs de valeurs, provisions, pertes et impôts nécessaires.

**RÉPARTITION DU BÉNÉFICE AU BILAN**

Le report à nouveau de l'exercice 2004 s'élevait à CHF 2'245'618.-, en y ajoutant le résultat 2005, le solde à disposition de l'Assemblée s'élève à CHF 3'920'377.-. Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale de verser un dividende de 7% (7% en 2004) et de répartir le solde comme suit:

**PROPOSALS BY THE BOARD OF DIRECTORS  
TO THE GENERAL MEETING OF  
SHAREHOLDERS ON APRIL 27, 2006**

**NET INCOME FOR THE YEAR**

The income statement shows a net income of CHF 1'674'759.- against CHF 3'029'396.- in the previous year. This result includes all the necessary value adjustments, provisions, losses and taxes.

**ALLOCATION OF THE PROFIT FOR THE YEAR**

The sum of CHF 2'245'618.- was brought forward from financial year 2004. Adding the profit for 2005, the balance available to the General Meeting amounts to CHF 3'920'377.-. The Board of Directors proposes to the General Meeting the payment of a dividend of 7% (7% in 2004) with the remaining balance to be distributed as follows:

	En CHF In CHF
<b>Montant à disposition de l'Assemblée</b>	<b>3'920'377</b>
Amount at the disposal of the General Meeting	
Dividende 7%	1'010'142
Dividend 7%	
<b>Attribution à la réserve légale générale</b>	<b>30'000</b>
Allocation to general legal reserve	
<b>Attribution aux autres réserves</b>	<b>500'000</b>
Allocation to other reserves	
<b>Bénéfice reporté</b>	<b>2'380'235</b>
Retained earning to be carried forward	
<b>Bénéfice disponible</b>	<b>3'920'377</b>
Available profit	

**PROPOSITIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
DES ACTIONNAIRES DU 27 AVRIL 2006**

**PROPOSITIONS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée d'approuver le rapport de gestion, le bilan, le compte de résultat et l'annexe au bilan relatifs à l'exercice 2005, tels qu'ils lui ont été soumis.

Le Conseil d'administration propose que l'Assemblée lui donne pleine décharge pour sa gestion.

Le Conseil d'administration propose que l'Assemblée approuve la répartition du bénéfice et le versement du dividende tels qu'ils lui ont été soumis.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée d'accepter la teneur de l'Article 7 des statuts « capital autorisé ».

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée d'accepter la teneur de l'Article 28 des statuts « Délégations, Bureau du Conseil »

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée de reconduire, pour une durée de fonction de trois ans, le mandat d'administrateur de Monsieur Pierre Iseli.

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée de reconduire, pour une durée de fonction d'un an, le mandat d'organe de révision de la fiduciaire Ernst & Young.

Genève, mars 2006

**PROPOSALS BY THE BOARD OF DIRECTORS  
TO THE GENERAL MEETING OF  
SHAREHOLDERS ON APRIL 27, 2006**

**PROPOSALS MADE TO THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

The Board of Directors proposes the General Meeting to approve the annual report, the balance sheet, the income statement and the appendix to the annual accounts for the financial year 2005 as submitted.

The Board of Directors proposes the General Meeting to grant a full release in respect of its management.

The Board of Directors proposes the General Meeting to approve the appropriation of the profit and the dividend payment as submitted.

The Board of Directors proposes to the General Meeting to approve the Article 7 of the By Laws "authorized equity capital".

The Board of Directors proposes to the General Meeting to approve the Article 28 of the By Laws "Delegations, Executive Board".

The Board of Directors proposes to the General Meeting to approve the reappointment for a three-year term of office of Mr Pierre Iseli as director.

The Board of Directors proposes to the General Meeting the reappointment of Ernst & Young as statutory auditors for a further period of one year.

Geneva, March 2006

## COMMENTAIRES DE LA DIRECTION GENERALE SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE BANCAIRE PRIVÉE DURANT L'EXERCICE 2005

Durant l'année 2005 notre Banque a établi son nouveau siège au centre de Genève et a réuni ainsi l'ensemble de ses départements sous un seul et même toit. Le budget prévisionnel de l'exercice, axé essentiellement sur des améliorations structurelles internes, a également pu être réalisé.

Les neuf premiers mois d'exploitation ont servi à la mise en place de la nouvelle stratégie. Ainsi, l'effort constant et soutenu qui a été le moteur de notre politique d'affaires a porté ses fruits durant le dernier trimestre. Malgré l'impact des nouvelles conditions tarifaires sur ses revenus, la Banque a su profiter de l'évolution positive de deux effets *psycho-économiques* majeurs :

- premièrement, de l'euphorie provoquée par le retour de la croissance des bénéfiques chez la plupart des entreprises;
- deuxièmement, du regain de confiance des investisseurs dans les marchés financiers.

Ce climat favorable nous a laissé le temps d'appliquer les stratégies nécessaires au développement de notre Etablissement.

La Banque a ouvert une nouvelle vitrine sur internet et son site, [www.sbp-banque.ch](http://www.sbp-banque.ch), donne à l'ensemble de ses visiteurs une description de ses activités et des informations financières complètes. Cette présence indispensable sur le média des médias renforce la volonté de transparence qu'a la SBP vis-à-vis de ses clients, des investisseurs et du public.

Le total du bilan de CHF 215'845'305.- a progressé de 7.8% par rapport au bouclage précédent. Le résultat global de l'année reflète les orientations stratégiques suivies par la Banque. Plus spécifiquement, il y a lieu de relever l'impact de la prise en charge de nombreux investissements et l'influence sur la régression des produits de commission occasionnée par la nouvelle table de frais. Le volume d'affaires et le chiffre d'affaires ont, quant à eux, progressé par rapport à ceux de 2004.

Pour cette 41<sup>ème</sup> année d'existence et troisième consacrée à l'exploitation bancaire nous avons poursuivi les principes conservateurs qui nous sont chers et qui sont basés sur une saine gestion de nos avoirs. L'exercice qui se profile, verra certainement la mise en place et le développement de l'activité « *nostro* ». Cependant, notre politique de « *niche* », que nous maintiendrons, à l'avenir, doit se perpétuer dans un esprit de tradition et de qualité afin de satisfaire l'ensemble de notre clientèle envers qui nous sommes totalement dévoués.

Enfin, nous adressons nos chaleureux remerciements à l'ensemble des cadres et des collaborateurs de la Banque qui contribuent par leur enthousiasme et leur savoir-faire aux succès présents et futurs de la Société Bancaire Privée SA.

Raphaël Hardrick  
Directeur Général

## COMMENTS BY THE EXECUTIVE COMMITTEE ON THE BUSINESS ACTIVITY OF SOCIÉTÉ BANCAIRE PRIVÉE DURING THE FINANCIAL YEAR 2005

In the course of 2005, our Bank established its new headquarters in the heart of Geneva and brought all of its departments together under the same roof. The budget estimates for the financial year, focussing essentially on internal structural improvements, were also implemented.

The first nine months of operations enabled the new strategy to be put in place. The constant and sustained effort, which was the driving force behind our business policy, bore fruit during the first quarter. Despite the impact of the new charge conditions on revenues, the Bank was able to benefit from the positive trend of two major *psycho-economic* effects :

- firstly, the euphoria brought about by the return to profit growth in most companies
- secondly, the renewed confidence of investors in the financial markets.

This favourable climate has left us time to apply the strategies necessary for the development of our Establishment.

The Bank has opened a new Internet homepage and its site [www.sbp-banque.ch](http://www.sbp-banque.ch) gives all of its visitors a description of its activities and full financial information. This essential presence on the foremost media of all strengthens the SBP's determination to show transparency in relation to its customers, investors and the public at large.

The balance sheet total of CHF 215,485,621.- advanced by 7.8% in relation to the previous annual account statement. The overall result for the year reflects the strategic orientations followed by the Bank. More specifically, due account must be taken of the impact of many investments and the influence of the lower commission revenues following the adoption of the new scale of charges. The volume of business and turnover for their part rose in relation to the corresponding figures for 2004.

For this 41<sup>st</sup> year of existence and the third devoted to banking operations we have followed the conservative principles to which we subscribe and which are based on sound management of our assets. The coming financial year will certainly see the creation and development of a "*nostro*" activity. However, our niche policy which we will be pursuing in future must be perpetuated in a spirit of tradition and quality in order to satisfy all of our customers to the service of whom we are totally dedicated.

Finally, we owe a sincere debt of gratitude to all the executive and other staff of the Bank who contribute through their enthusiasm and expertise to the present and future success of Société Bancaire Privée SA.

Raphaël Hardrick  
Chief Executive Officer

## COMMENTAIRES DE LA DIRECTION GENERALE SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE BANCAIRE PRIVEE DURANT L'EXERCICE 2005

### MARCHE DES AFFAIRES

**Opérations d'intérêts** • Le volume des affaires de crédit a augmenté proportionnellement au volume des dépôts de la clientèle de la Banque. Les avances sur titres (*crédit lombard*) représentent la majorité des dossiers de crédit ouverts à la Société Bancaire Privée (SBP). Quelques crédits hypothécaires ont été accordés à des organes de la Banque; la clientèle n'en bénéficiant en principe que dans le cadre de « *cross selling* ». Globalement, cette rubrique a enregistré une croissance de près de 9.3% de son résultat à CHF 6.2 millions, contre CHF 5.6 millions un an auparavant. Les charges d'intérêts, malgré une augmentation de 22%, sont restées faibles à CHF 300'168.-.

**Opérations de commissions et de prestations de service** • Le volume de transactions a connu une évolution très positive en 2005. Toutefois, la diminution de moitié de notre tarif de courtage a eu un impact direct sur les revenus de commissions. Les charges de commissions, en diminution de 9.2% à CHF 5.45 millions, représentent le montant de rétrocessions (*en moyenne 50% des produits générés*) accordé à nos tiers gérants.

**Opérations de négoce** • Ce poste comprend principalement le bénéfice réalisé sur la gestion des positions en devises de la Banque. Les résultats quotidiens réalisés en monnaie étrangère sont convertis chaque fin de journée en franc suisse au cours en vigueur. La Banque n'écarte cependant pas la possibilité de renforcer le résultat de cette rubrique dans les exercices à venir en intervenant directement en bourse pour son propre compte.

**Autres résultats ordinaires** • Notre portefeuille d'immobilisations financières et les titres que nous avons réalisés au cours de l'exercice ont suivi la tendance positive des marchés. Les réévaluations des titres restants ont été positives.

**Gestion des risques** • Durant l'exercice sous revue, la Banque n'a pas tenu de position pour compte nostro. Les positions de change induites par les soldes en devises de la clientèle et des correspondants sont systématiquement couvertes en fin de semaine. De plus, la SBP n'a pas eu recours au financement de ses affaires actives avec des fonds étrangers. Ainsi, les risques de marché liés au négoce pour propre compte de même que les risques de taux issus de l'ALM (Assets and Liabilities Management) sont pratiquement inexistantes. Le système d'information destiné à la Direction et le renforcement des mesures de contrôle interne viennent compléter les dispositions que la Banque prend afin de se prémunir des autres risques opérationnels.

## COMMENTS BY THE EXECUTIVE COMMITTEE ON THE BUSINESS ACTIVITY OF SOCIÉTÉ BANCAIRE PRIVÉE DURING THE FINANCIAL YEAR 2005

### BUSINESS REVIEW

**Interest operations** • The volume of lending business rose in proportion of the volume of customer deposits with the Bank. Advances against securities (*Lombard loan*) represent a majority of the credit dossiers opened by Société Bancaire Privée SA (SBP). Some mortgage loans were granted to officers of the Bank; in principle, customers benefit only as part of cross-selling transactions. Overall, this heading reported growth of just under 9.3% of its result to CHF 6.2 million against CHF 5.6 million one year previously. Despite a 22% increase, interest rate charges remained low at CHF 300,168.-.

**Commission and service fee activities** • The volume of transactions showed a very favourable trend in 2005. However, the reduction by half of our brokerage charges had a direct impact on commission revenues. Commission charges down by 9.2% at CHF 5.45 million represent the value of the retrocessions (on average 50% of the proceeds generated) granted to our independent asset managers.

**Trading operations** • This heading consists primarily of the profit made on the management of the Bank's foreign currency positions. The daily results achieved in foreign currencies are converted at the end of each day into Swiss francs at the prevailing rate. However, the Bank does not rule out the possibility of strengthening the result under this heading in the coming financial years by intervening directly on the stock market for proprietary trading purposes.

**Other ordinary results** • Our portfolio of financial assets and the securities which we sold during the financial year reflected the positive trend of the markets. The remaining securities showed positive gains.

**Risk management** • In the financial year under review, the Bank did not hold any nostro account positions. The exchange positions brought about by the foreign currency balances of customers and correspondents are systematically hedged at the end of the week. Moreover, the SBP made no borrowings to finance its active business. Market risks associated with proprietary trading and rate risks resulting from ALM (Assets and Liabilities Management) are therefore practically non-existent. The information system intended for the Management and the strengthening of internal control measures supplement the arrangements which the Bank is making to safeguard itself against other operational risks.

## COMMENTAIRES DE LA DIRECTION GÉNÉRALE SUR L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ BANCAIRE PRIVÉE DURANT L'EXERCICE 2005

**Résultat net** - Le bénéfice de l'exercice, comme relevé précédemment, a subi pour la première fois un recul causé par l'influence du choix commercial et stratégique de la Société Bancaire Privée de se positionner comme l'un des établissements bancaires les plus compétitifs en matière de coût de ses prestations.

Les commentaires sur les principes comptables, l'annexe au bilan ainsi que les chiffres détaillés de l'exercice 2005 se trouvent aux pages suivantes du présent rapport.

### OPERATIONS DE BILAN

L'augmentation de 7.8% du total du bilan s'explique principalement par la hausse des liquidités déposées à vue par la clientèle (+26.5%) et aux créances sur les banques (+12.3%), compensées par une diminution des créances hypothécaires (-16.4%) et des engagements envers les banques (-29.6%).

Le portefeuille de crédits de notre Banque est resté stable à CHF 106.61 millions (49.5% du bilan) contre CHF 100.09 millions (49.8% du bilan) l'exercice précédent. Les immobilisations corporelles tiennent compte des investissements importants réalisés dans l'infrastructure et la logistique de la Banque suite à son regroupement au sein du même immeuble.

Avec un rapport fonds propres total de l'actif de 34.5% (voir annexe 3.11) notre Banque jouit d'une assise financière solide pour faire face à son développement et aux nouvelles exigences en matière de fonds propres qui se pointent à l'horizon 2007.

Les autres postes du passif n'appellent pas de commentaires particuliers.

Le résultat global 2005 ne reflète pas entièrement la bonne reprise des affaires constatées lors du dernier trimestre de l'année. Des choix ambitieux se profilent pour notre développement. Ils pourront se réaliser grâce à la confiance de l'actionnariat existant conjuguée à celle de nouveaux investisseurs prêts à participer à l'évolution de la Société Bancaire Privée.

## COMMENTS BY THE EXECUTIVE COMMITTEE ON THE BUSINESS ACTIVITY OF SOCIÉTÉ BANCAIRE PRIVÉE DURING THE FINANCIAL YEAR 2005

**Net income** - The profit for the financial year, as pointed out earlier, fell for the first time under the influence of the commercial and strategic choice made by Société Bancaire Privée SA to position itself as one of the most competitive banking establishments in terms of the cost of its services.

The commentaries on the accounting principles, the notes to the balance sheet and the detailed figures for the financial year 2005 will be found on the following pages of this report.

### BALANCE SHEET OPERATIONS

The 7.8% increase in the balance sheet total is explained primarily by the increase of the cash deposited at sight by customers (+26.5%) and the positions due from banks (+12.3%), offset by a reduction in mortgage claims (-16.4%) and positions due to banks (-29.6%).

Our Bank's lending portfolio remained stable at CHF 106.61 million (49.5% of the balance sheet total) against CHF 100.09 million (49.8% of the balance sheet total) in the last financial year. The fixed assets take account of the major investments made in the Bank's infrastructure and logistics following its regrouping in the same building.

With a total ratio of equity to assets of 34.5% (see note 3.11) our Bank has a strong financial base to handle its future development and new equity requirements on the 2007 time horizon.

The other liability-side items call for no special remarks.

The overall result for 2005 does not fully reflect the good recovery of business observed in the last quarter of the year. Ambitious choices will soon have to be made for our development. They will be implemented thanks to the confidence of the existing shareholders combined with that of new investors who are willing to participate in the future development of Société Bancaire Privée SA.

**COMMENTAIRES DE LA DIRECTION GÉNÉRALE SUR  
L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ BANCAIRE PRIVÉE  
DURANT L'EXERCICE 2005**

*Comparaison sommaire du résultat selon  
le principe de l'image fidèle  
Concise comparison of the results according to  
the true and fair view principle*

<b>En CHF millions</b> In CHF millions		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Total des produits Total income	24.1	25.1
Total des charges Total expenses	(21.1)	(21.7)
Bénéfice brut Gross profit	3.0	3.4
Amortissements, correctifs de valeurs, produits et charges extraordinaires, impôts Depreciation, value adjustments, extraordinary income and expenses, taxes	(0.8)	(0.4)
<b>Bénéfice net</b> Net profit	<b>2.2</b>	<b>3.0</b>

**COMMENTS BY THE EXECUTIVE COMMITTEE ON THE  
BUSINESS ACTIVITY OF SOCIÉTÉ BANCAIRE PRIVÉE  
DURING THE FINANCIAL YEAR 2005**

*Composition du portefeuille d'immobilisations  
financières selon le principe de l'image fidèle  
Composition of the financial  
investments according to the true and  
fair view principle*

<b>En CHF millions</b> In CHF millions		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Obligations suisses</b> Swiss bonds		
Confédération et Cantons Federal and Cantonal	1'937	2'446
Banques et sociétés financières Banks and financial companies	2'644	1'897
Energie Energy	1'000	1'000
<b>Obligations étrangères</b> Foreign bonds		
Energie Energy	638	566
<b>Total</b>	<b>6'219</b>	<b>5'909</b>

**RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION  
IMAGE FIDÈLE**

**REPORT OF THE STATUTORY AUDITORS  
TRUE AND FAIR VIEW**

5

turns

9/97 6/98 3/99 12/99 9/00 6/01 3/02 4/03

Short Hedge Fund Index  
 d \$  
 0  
 Total Return

Apr

YTD

8.93%

3.5%

8.24%

4.83%

6.11%

1.66%



A l'Assemblée générale des actionnaires de  
**Société Bancaire Privée SA, Genève**

Lausanne, le 11 mars 2005

## Rapport de l'organe de révision

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié les comptes annuels (bilan, compte de résultat, tableau de financement et annexe / pp 18 à 51) établis selon le principe de l'image fidèle de la Société Bancaire Privée SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2004.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels établis selon le principe de l'image fidèle incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels établis selon le principe de l'image fidèle puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels établis selon le principe de l'image fidèle et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les règles d'établissement des comptes applicables aux banques, ainsi qu'avec les dispositions relatives à l'établissement des comptes du Règlement de cotation de la Bourse suisse. En outre, la comptabilité et les comptes annuels sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Ernst & Young SA



**Bernard F. Fishman**  
Expert-comptable diplômé



**Jacques Fournier**  
Expert-comptable diplômé  
(responsable du mandat)

### Annexes:

- Comptes annuels (bilan, compte de résultat, tableau de financement et annexe)

To the general meeting of  
**Société Bancaire Privée SA, Geneva**

Lausanne, March 11, 2005

## Report of the statutory auditors

As statutory auditors, we have audited the accounting records and the financial statements (balance sheet, income statement, statement of cash flows and notes / pages 18 to 51) of Société Bancaire Privée SA, for the year ended December 31, 2004.

The financial statements established according to the true and fair principle are the responsibility of the board of directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We confirm that we meet the legal requirements concerning professional qualification and independence.

Our audit was conducted in accordance with auditing standards promulgated by the Swiss profession, which require that an audit be planned and performed to obtain reasonable assurance about whether the financial statements established according to the true and fair principle are free from material misstatement. We have examined on a test basis evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements established according to the true and fair principle. We have also assessed the accounting principles used, significant estimates made and the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with the Bank Accounting Guidelines of the Swiss Federal Banking Commission and the accounting provisions as contained in the Listing Rules of the Swiss Exchange. Furthermore, the accounting records and financial statements comply with the Swiss law and the company's articles of incorporation.

Ernst & Young Ltd



Bernard F. Fishman  
Swiss Certified Accountant



Jacques Fournier  
Swiss Certified Accountant  
(in charge of the audit)

### Enclosures:

- Financial statements (balance sheet, income statement, statement of cash flows and notes)

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2005**  
**ETABLI SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

	En CHF In CHF	
	ACTIFS ASSETS	
	2005*	2004*
Liquidités Cash	2'452'185	2'032'050
Créances sur les banques Due from banks	81'091'439	72'177'039
Créances sur la clientèle Due from clients	106'617'072	100'088'731
Créances hypothécaires Mortgages	10'477'300	12'535'200
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce Securities and precious metal trading portfolios	469	381
Immobilisations financières Financial investments	6'218'394	5'908'560
Immobilisations corporelles Fixed assets	4'561'322	927'083
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	3'290'387	2'876'156
Autres actifs Other assets	1'136'737	3'549'313
<b>Total des actifs</b> Total assets	<b>215'845'305</b>	<b>200'094'513</b>
<b>Total des créances sur les sociétés du groupe et les participants qualifiés</b> Total due from group companies and significant shareholders	<b>14'492'756</b>	<b>12'908'490</b>

\*avant répartition

\*before allocation

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2005**  
**ETABLI SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

En CHF  
 In CHF

**PASSIFS**

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

	2005*	2004*
Engagements résultant de papiers monétaires Money market paper	380'586	56'358
Engagements envers les banques Due to banks	11'414'777	16'231'133
Autres engagements envers la clientèle Due to clients	111'785'810	88'384'104
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	1'680'295	2'419'948
Autres passifs Other liabilities	1'560'669	5'030'918
Correctifs de valeurs et provisions Valuation adjustments and provisions	7'650'814	7'818'184
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	2'175'000	2'175'000
Capital social Share capital	14'430'600	14'430'600
Réserves issues du capital Capital reserves	1'339'165	1'332'696
Réserves issues du bénéfice Reserves from retained earnings	61'957'422	59'943'809
Bénéfice de l'exercice Net income for the year	2'195'760	3'023'755
Propres titres de participation Own shares	(725'593)	(751'992)
<b>Total des passifs</b>	<b>215'845'305</b>	<b>200'094'513</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>		
<b>Total des engagements envers les sociétés du groupe et les participants qualifiés</b>	<b>14'496'621</b>	<b>4'424'059</b>
<b>Total due to group companies and significant shareholders</b>		

\*avant répartition

\*before allocation

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2005**  
**ETABLI SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

	En CHF In CHF	
<b>Opérations hors bilan</b> Off-balance sheet transactions		
	2005	2004
<b>Engagements conditionnels</b> Contingent liabilities	10'590'898	9'020'569
<b>Instruments financiers dérivés</b> Derivative financial instruments		
<b>Valeurs de remplacement positives</b> Positive replacement value	654'918	3'088'303
<b>Valeurs de remplacement négatives</b> Negative replacement value	824'273	4'435'269
<b>Montant des sous-jacents</b> Underlying contracts	130'563'237	186'475'979
<b>Opérations fiduciaires</b> Fiduciary transactions	341'497'259	220'396'198

**COMPTE DE RÉSULTAT**  
**ETABLI SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**INCOME STATEMENT**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**1. PRODUITS ET CHARGES DE L'ACTIVITÉ BANCAIRE ORDINAIRE**  
**1. REVENUE AND EXPENSES FROM ORDINARY BANKING ACTIVITIES**

	En CHF In CHF	
	2005	2004
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b>		
Result from interest operations		
Produit des intérêts et des escomptes	6'259'773	5'647'518
Interest and discount income		
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	–	464
Interest and dividend income on dealing activities		
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	194'615	230'109
Interest and dividend income on financial investments		
Charges d'intérêts	(300'168)	(245'242)
Interest expenses		
<b>Résultat des opérations d'intérêts (sous-total)</b>	<b>6'154'220</b>	<b>5'632'849</b>
Net interest income (subtotal)		
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>		
Result from commission and service fee activities		
Produit des commissions sur les opérations de crédit	414'155	387'335
Commission income on lending activities		
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et de placements	14'960'432	16'046'687
Commission income on securities and investment transactions		
Produit des commissions sur les autres prestations de service	602'818	585'487
Commission income on other services		
Charges de commissions	(5'449'711)	(6'001'065)
Commission expenses		
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service (sous-total)</b>	<b>10'527'694</b>	<b>11'018'444</b>
Result from commission and service fee activities (subtotal)		
<b>Résultat des opérations de négoce</b>	<b>1'219'874</b>	<b>932'129</b>
Result from trading operations		

**COMPTE DE RÉSULTAT**  
**ETABLI SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**INCOME STATEMENT**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

	En CHF In CHF	
	2005	2004
<b>Autres résultats ordinaires</b>		
Other ordinary results		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	133'047	345'432
Result from the sale of financial investments		
Autres produits ordinaires	312'733	916'780
Other ordinary income		
Autres charges ordinaires	(84'403)	(77'705)
Other ordinary expenses		
<b>Autres résultats ordinaires (sous-total)</b>	<b>361'377</b>	<b>1'184'507</b>
Other ordinary results (subtotal)		
<b>Charges d'exploitation</b>		
Operating expenses		
Charges de personnel	(8'324'312)	(8'466'714)
Personnel expenses		
Autres charges d'exploitation	(6'970'972)	(6'879'834)
Other operating expenses		
<b>Charges d'exploitation (sous-total)</b>	<b>(15'295'284)</b>	<b>(15'346'548)</b>
Operating expenses (subtotal)		

**2. BÉNÉFICE DE L'EXERCICE**  
**2. NET INCOME FOR THE YEAR**

<b>Bénéfice brut</b>	<b>2'967'881</b>	<b>3'421'381</b>
Gross profit		
Amortissements sur l'actif immobilisé	(672'596)	(579'278)
Depreciation and write-offs on non-current assets		
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	(53'964)	(140'134)
Valuation adjustments, provisions and losses		
Produits extraordinaires	510'784	1'516'221
Extraordinary income		
Charges extraordinaires	–	–
Extraordinary expenses		
Impôts	(556'345)	(1'194'435)
Taxes		
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>2'195'760</b>	<b>3'023'755</b>
Net income for the year		



SBP  
POLO TEAM

## TABLEAU DE FINANCEMENT

	En CHF 000
<b>Flux de fonds du résultat opérationnel</b>	
	Bénéfice de l'exercice
	Amortissements sur l'actif immobilisé
	Correctifs de valeurs et provisions
	Comptes de régularisation actifs
	Comptes de régularisation passifs
	Dividende de l'exercice précédent
	<b>Flux de fonds du résultat opérationnel (financement interne)</b>
<b>Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres</b>	
	Prime d'émission de warrants
	Ventes de propres actions
	Divers ajustements
	<b>Flux de fonds des transactions relatives aux capitaux propres</b>
<b>Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé</b>	
	Autres immobilisations corporelles
	<b>Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé</b>
<b>Flux de fonds de l'activité bancaire</b>	
<b>Opérations à moyen et long terme (&gt; 1 an)</b>	
	Engagements envers la clientèle
	Créances hypothécaires
	Immobilisations financières
<b>Opérations à court terme</b>	
	Engagements résultant de papiers monétaires
	Engagements envers les banques
	Engagements envers la clientèle
	Créances résultant de papiers monétaires
	Créances sur les banques
	Créances sur la clientèle
	Autres actifs
	Autres passifs
	<b>Etat des liquidités</b>
	Liquidités
	<b>Flux de fonds de l'activité bancaire</b>
	<b>Total source de fonds</b>
	<b>Total emploi de fonds</b>

## CASH FLOW STATEMENT

	In CHF 000
<b>Cash flow from operating result</b>	
	Net income for the year
	Depreciation and write-offs on non-current assets
	Valuation adjustments and provisions
	Accrued income and prepaid expenses
	Accrued expenses and deferred income
	Dividend from prior year
	<b>Cash flow from operating result (internal sources)</b>
<b>Cash flow from shareholders' equity transactions</b>	
	Issued premium on warrants
	Sale of own shares
	Other adjustments
	<b>Cash flow from shareholders' equity transactions</b>
<b>Cash flow from investments activities</b>	
	Other fixed assets
	<b>Cash flow from investments activities</b>
<b>Cash flow from banking operations</b>	
<b>Medium and long term operations (&gt; 1 year)</b>	
	Due to clients
	Mortgages
	Financial investments
<b>Short term operations</b>	
	Money market paper
	Due to banks
	Due to clients
	Money market paper
	Due from banks
	Due from clients
	Other assets
	Other liabilities
	<b>Liquidity</b>
	Cash
	<b>Cash flow from banking operations</b>
	<b>Total source of fund</b>
	<b>Total use of fund</b>

2005			2004		
Source de fonds Source of fund	Emploi de fonds Use of fund	Solde Balance	Source de fonds Source of fund	Emploi de fonds Use of fund	Solde Balance
2'196	–		3'024	–	
673	–		579	–	
–	167		–	1'455	
–	414		741	–	
–	740		1'204	–	
–	1'010		–	866	
<b>2'869</b>	<b>2'331</b>	<b>538</b>	<b>5'548</b>	<b>2'321</b>	<b>3'227</b>
–	–		1'214	–	
26	–		3	–	
6	–		6	–	
<b>32</b>	<b>–</b>	<b>32</b>	<b>1'223</b>	<b>–</b>	<b>1'223</b>
–	4'307		–	243	
–	<b>4'307</b>	<b>(4'307)</b>	–	<b>243</b>	<b>(243)</b>
–	21		–	22	
2'058	–		1'671	–	
–	309		4'067	–	
324	–		–	100	
–	4'817		7'784	–	
<b>23'423</b>	–		–	<b>4'885</b>	
–	–		10	–	
–	8'914		5'882	–	
–	6'528		–	25'594	
<b>2'412</b>	–		–	<b>1'439</b>	
–	3'471		2'136	–	
–	420		6'283	–	
<b>28'217</b>	<b>24'480</b>	<b>3'737</b>	<b>27'833</b>	<b>32'040</b>	<b>(4'207)</b>
<b>31'118</b>			<b>34'604</b>		
	<b>31'118</b>	<b>–</b>		<b>34'604</b>	<b>–</b>

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005 ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE

*La numérotation des informations de l'annexe suit celle de l'article 25c de l'Ordonnance sur les banques (OB). Celles ne concernant pas notre Banque ne sont pas commentées.*

### 1. COMMENTAIRES RELATIFS À L'ACTIVITÉ ET MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

**Généralités** • La SOCIETE BANCAIRE PRIVEE SA est une banque de droit suisse, cotée et «participant associé» de la Bourse suisse. Son champ d'activité s'étend à la gestion de patrimoines, aux opérations boursières et à des activités annexes, telles que l'octroi de crédits lombard pour le compte de sa clientèle et la fourniture d'opérations d'ingénierie financière. Des crédits hypothécaires sont également accordés à quelques clients disposant d'un dépôt important, à des collaborateurs et aux organes.

**Personnel** • L'effectif au 31 décembre 2005 totalise 57 personnes, alors que la Banque en comptait 58 au terme de l'exercice précédent.

**Outsourcing** • La Banque ne fait pas appel à des prestataires externes aux termes de la circulaire CFB 99 / 2.

### 2. PRINCIPES COMPTABLES ET D'ÉVALUATION

**Principes généraux** • Les principes d'évaluation et de présentation des comptes sont conformes aux prescriptions du Code des Obligations, de la Loi fédérale sur les banques et son ordonnance d'exécution, des directives de la Commission fédérale des banques régissant l'établissement des comptes ainsi qu'au Règlement de cotation de la Bourse suisse.

Les principes comptables et d'évaluation n'ont pas subi de modifications notables par rapport à l'exercice précédent.

Les principales règles d'évaluation sont résumées ci-après.

**Principes de comptabilisation** • Toutes les opérations conclues jusqu'à la date du bilan sont comptabilisées et évaluées selon les principes de la date d'opération. Leur résultat est intégré dans le compte de résultat. Les transactions à terme, les transactions conditionnelles ainsi que les transactions fiduciaires sont inscrites hors-bilan.

**Délimitation dans le temps** • Les produits et les charges sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, engagés ou courus et enregistrés dans les comptes de la période concernée et non lors de leur encaissement ou de leur paiement.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005 ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE

*The information in these notes is numbered in compliance with article 25c of the Banking Ordinance (B.O.). The information which does not concern our Bank is not commented upon.*

### 1. COMMENTS REGARDING THE ACTIVITY AND NUMBER OF EMPLOYEES

**General** • SOCIETE BANCAIRE PRIVEE SA is a bank governed by Swiss law, listed and is associated participant of the Swiss Stock Exchange. The business activity covers private banking, stock exchange operations and related transactions such as the granting of Lombard credits to its clients, as well as the supply of financial engineering services. Mortgages are granted to clients having important deposits, to employees and organs.

**Personnel** • As of 31 December 2005, the number of employees numbered 57, against 58 at the end of the previous year.

**Outsourcing** • The Bank does not use external service providers within the meaning of the Federal Banking Commission circular 99 / 2.

### 2. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

**General principles** • The principles followed for valuation and the presentation of accounts are in compliance with the provisions of the Swiss Code of Obligations, the Federal Law on Banks and its ordinance, the Bank accounting guidelines as issued by the Swiss Federal Banking Commission as well as the Listing Rules of the Swiss Stock Exchange.

There has been no significant changes in the accounting and valuation principles with regards to the previous year.

The main rules for valuation are summarized below.

**Accounts entry principles** • All transactions made up to the date of the balance sheet are accounted for and valued according to the transaction date principles. The result of these operations is included in the statement of income.

**Matching principle** • Income and expenses are accounted for with respect to the period to which they relate. Accruals and prepayments are set to ensure that income and expense are matched to the related period.

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**

**Conversion des monnaies étrangères** • Les actifs et les engagements libellés en monnaies étrangères sont convertis en francs suisses aux cours de change effectifs à la date du bilan. Les produits et les charges sont convertis aux cours de change en vigueur au moment de leur comptabilisation ou aux cours de change pratiqués à la fin de chaque mois.

Cours des principales monnaies étrangères contre CHF :

	2005	2004
USD	1.30975	1.14030
EUR	1.55655	1.54600
GBP	2.26425	2.18760

**Liquidités, créances résultant de papiers monétaires, créances sur les banques et la clientèle, engagements envers les banques et la clientèle** • L'évaluation de ces postes s'effectue à la valeur nominale, à l'exception des effets à escompter, dont le réescompte calculé en fin d'année est déduit. Les risques connus et prévisibles font l'objet de corrections de valeurs individuelles, imputé soit directement aux postes correspondants de l'actif du bilan, soit comptabilisés sous correctifs de valeurs et provision.

**Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce** • Le portefeuille destiné au négoce est évalué au prix du marché à la date du bilan; les bénéfices ou pertes réalisés ou non réalisés apparaissent au compte résultat des opérations de négoce. Les titres qui ne sont pas négociés régulièrement sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des amortissements nécessaires. Le produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce est crédité au résultat des opérations d'intérêts.

**Immobilisations financières** • Les immobilisations financières comprennent les positions de titres détenues à long terme. Les titres de participation sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse, soit au prix d'acquisition ou au prix du marché. Pour les positions à revenu fixe destinées à être conservées jusqu'à l'échéance, la différence entre la valeur nominale et la valeur d'acquisition est répartie sur la durée résiduelle et inscrite sous produit des intérêts et dividendes des immobilisations financières. Pour les positions à revenu fixe qui ne sont pas destinées à être conservées jusqu'à l'échéance, celles-ci sont évaluées selon le principe de la valeur la plus basse, soit au prix d'acquisition ou au prix du marché. Le mode de comptabilisation et d'évaluation des immobilisations financières se base sur l'intention qui préside au moment de l'investissement.

**Immobilisations corporelles** • Les immobilisations corporelles sont traitées conformément aux normes Swiss GAAP RPC 18 et 20. Elles figurent au bilan à leur valeur d'acquisition, déduction faite des amortissements cumulés calculés linéairement selon les durées d'utilisation estimées. L'évaluation des immobilisations corporelles est annuellement revue. Si l'examen fait apparaître un changement de la durée d'utilisation ou une diminution de valeur, la Banque amortit la valeur comptable résiduelle selon la nouvelle durée d'utilisation ou procède à un amortissement non planifié.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**Conversion of foreign currency** • The assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted into Swiss Francs at the exchange rate of the balance sheet date. Income and expenses are converted at the prevailing rate on the dates of the transactions or at the exchange rate valid at the end of the related month.

Exchange rates of major foreign currencies vs CHF :

	2005	2004
USD	1.30975	1.14030
EUR	1.55655	1.54600
GBP	2.26425	2.18760

**Cash, money market paper, due to banks and clients, due from banks and clients** • These items are stated at their nominal value, with the exception of discount income on money market paper, which is accrued over the term of the instrument. Known and foreseeable risks are reflected in individual value adjustments under either directly stated under the corresponding assets of the balance sheet, or value adjustments and provisions.

**Securities and precious metal trading portfolios** • Trading balances are valued at market price on the balance sheet date. Realised and unrealised profits and losses are included in net income from trading operations. Securities that are not traded regularly are stated at their acquisition cost, after deduction of the necessary depreciation. The interest and dividend income of the trading portfolios are credited to income from interest operations.

**Financial investments** • Financial investments include long-term holdings of securities. Equity securities are valued at the lower of cost and/or market-value. Premiums and discounts on interest-bearing securities held to maturity are amortised to maturity and recorded as interest and dividend income from financial investments. Those which are not held to maturity are valued at the lower of cost and/or market-value. The accounting and valuation principle applied is based on the prevailing intention at the time the transaction was carried out.

**Fixed assets** • Fixed assets are treated according to the Swiss GAAP RPC 18 and 20. They are reported in the balance sheet at their purchase price less accumulated depreciation calculated on a straight line basis over their estimated useful lives. Fixed assets are reviewed annually for impairment. If it appears that the useful life of the asset or its carrying value is reduced, the Bank adapts the depreciation charges to reflect the changes.

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005 ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE

**Autres actifs, autres passifs** • Les autres actifs et autres passifs sont constitués essentiellement de valeurs de remplacement positives et négatives sur les instruments financiers dérivés. Le solde des autres passifs est composé de diverses charges à payer (notamment les impôts indirects).

**Correctifs de valeurs et provisions** • Pour tous les risques potentiels et identifiables à la date du bilan, des correctifs de valeurs et des provisions sont constitués selon le principe de prudence.

**Impôts et impôts latents** • Les impôts courants sur le bénéfice sont calculés et inscrits en charge pour la période comptable durant laquelle le bénéfice imposable est généré. Ils sont inscrits au passif du bilan sous «Comptes de régularisation».

Les effets fiscaux résultant de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs sont comptabilisés comme impôts latents sous la rubrique «Correctifs de valeur et provisions» au passif du bilan. Les différences temporaires constatées correspondent essentiellement à la réserve pour risques bancaires généraux et des autres provisions. Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt attendus.

**Transactions avec les parties liées** • Dans le cadre de ses opérations, la Banque est amenée à faire des transactions avec des parties liées. Celles-ci comprennent notamment des avances, des dépôts et des transactions sur instruments financiers.

En outre, les éléments suivants sont à mentionner pour un participant qualifié et administrateur de la Banque :

- Celui-ci agit en qualité d'apporteur d'affaires et de gestionnaire de fortune indépendant (GFI) pour un cercle restreint de personnes. Il perçoit une rémunération dans le cadre de ses activités.
- La Banque est locataire de l'immeuble appartenant à une société détenue majoritairement par ce dernier.

Toutes les transactions se font aux conditions qui prévalent sur le marché lors de leur initiation.

**Propres titres de participation** • La position en propres titres de participation est portée en déduction des fonds propres, à concurrence des coûts d'acquisition, sous une rubrique distincte. Les paiements de dividendes et les résultats des aliénations sont directement attribués aux «Réserves issues du capital».

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005 ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE

**Other assets, other liabilities** • Other assets and other liabilities consist essentially of positive and negative replacement values of derivative financial instruments. The remaining other liabilities are composed of other expenses to be paid (notably indirect taxes).

**Valuation adjustments and provisions** • For all potential and identifiable risks existing at the balance sheet date, value adjustments and provisions are established on a prudent basis.

**Taxes** • Current income taxes are calculated and recorded as an expense in the period in which the related profits are made. They are shown as liabilities in the balance sheet under "Accruals and deferred income".

The tax effects arising from temporary differences between the carrying value and tax value of assets and liabilities are recorded as deferred taxes under "Value adjustments and provisions" in the liabilities section of the balance sheet. The temporary differences recognised correspond mainly to the reserve for general banking risks and the other provisions. Deferred taxes are calculated using the expected future tax rates.

**Business relations with related parties** • The Bank gets into transactions with related parties in the normal course of its business. These transactions include advances, deposits and transactions on financial instruments.

Furthermore, additional issues relating to a significant shareholder and member of the Board of Directors of the Bank are as follows:

- In his capacity as business development agent and independent asset manager (IAM) for a restricted number of clients, he is remunerated within the limits of his activities.
- The Bank is tenant of the premises belonging to a company in which he is the principal shareholder.

All transactions are performed at the market terms and conditions prevailing at the date when they were initiated.

**Own shares** • The own shares position is deducted from shareholders' equity, up to the purchase price, under a separate heading. Payments of dividends and the results of transfers are directly allocated to "Capital reserves".

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**

**Instruments financiers dérivés** • Les instruments dérivés regroupent les options, les futures et les swaps sur actions, indices d'actions, devises, matières premières et taux d'intérêts, ainsi que les positions à terme sur devises, titres et matières premières.

Les instruments dérivés sont évalués à la valeur du marché. Pour les positions de négoce, les bénéfices et pertes, réalisés ou non réalisés, sont inscrits au compte « Résultat des opérations de négoce ». Les opérations de couverture utilisées dans le cadre de la gestion du risque de taux et de devises sont évaluées selon les règles applicables à la transaction de base couverte et sont enregistrées au compte de résultat de manière analogue. Les valeurs de remplacement positives et négatives des opérations pour le compte de la clientèle et pour compte propre sont comptabilisées sous « Autres actifs » ou « Autres passifs », de même que celles résultant d'opérations de commission portant sur des contrats traités hors bourse.

**Prévoyance professionnelle** • Le régime de la prévoyance de la Banque est organisé sur le principe de la primauté des cotisations au travers d'une fondation collective totalement réassurée auprès d'une société d'assurances vie en Suisse soumise à l'OFAP. Le plan de prévoyance est financé aussi bien par l'employeur que par les employés sur la base des cotisations fixées dans le règlement. Une réserve de contribution de l'employeur n'existe pas. Le plan est traité au sens des Swiss GAAP RPC 16 avec primauté des cotisations, c'est-à-dire qu'aucun élément passif, ni actif n'est contenu dans le bilan au sens des dispositions régissant la prévoyance professionnelle et que les cotisations payées par l'employeur font partie intégrante des dépenses du personnel.

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**Derivative financial instruments** • Derivative instruments include options, futures and swaps on equities, stock indices, foreign exchange, commodities and interest rates, as well as forward contracts on currencies, securities and commodities.

Derivatives instruments are marked-to-market. For trading balances, realised and unrealised profits and losses are recognised under trading income. Hedging transactions related to interest-rate and currency risk management are valued according to the rules applicable to the underlying position and reported accordingly in the statement of income. Positive and negative replacement values on transactions carried out for the clients and for own account are reported under "Other assets" or "Other liabilities", as are those entered into for clients account on OTC contracts.

**Pension Fund** • The Bank's pension fund is organized on the principle of defined contribution plans through a collective foundation who is totally reinsured with a Swiss life insurance company subject to OFAP. The pension fund is financed both by the employer and the employees on the basis of the contributions fixed in the regulations. There is no employer's contribution reserve. The plan is treated according to the Swiss GAAP RPC 16, which means that no asset or liability item is present in the balance sheet pursuant to the provisions governing employee retirement plan and the contributions paid by the employer are an integral part of personnel expenses.

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005 ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE

### COMMENTAIRES SUR LA GESTION DES RISQUES

La gestion des risques est basée sur la politique en matière de risques de crédit et de marché, dont l'adéquation est réexaminée périodiquement par le Conseil d'administration et la Direction. Les différents risques font l'objet de limites, dont le respect est régulièrement surveillé. Le Conseil d'administration et la Direction sont régulièrement informés de la situation patrimoniale et financière de la Banque, de l'état des liquidités, de ses résultats, ainsi que des risques y relatifs.

**Risque de crédit** • L'organisation des crédits correspond à la taille et aux activités de la Banque. Les crédits accordés sont, en principe, des crédits lombard; des marges appropriées sont appliquées aux gages retenus. La Banque effectue régulièrement un suivi des crédits en terme de couverture, de paiement des intérêts et de dépassements de limites. Les risques potentiels identifiés sur les affaires de crédit sont systématiquement provisionnés.

**Risque de taux** • La politique en matière de risque de taux d'intérêts a pour objectif de limiter celui-ci au strict minimum. En particulier, la Banque n'entreprend pas de stratégie spéculative sur l'évolution des taux d'intérêts et veille à la concordance des échéances en matière de refinancement. La Banque procède aux mesures d'analyse et de surveillance requises dans le cadre de limites fixées.

**Risque de marché** • La Banque n'effectue qu'un volume négligeable d'opérations pour propre compte, essentiellement des opérations de change à terme. L'ensemble des opérations de la clientèle est retourné dans le marché. La gestion de ce type de risque s'inscrit dans le cadre de limites fixées conformément aux prescriptions applicables en la matière.

**Risque de liquidité** • Les risques de liquidité sont contrôlés selon les dispositions légales applicables en la matière. La négociabilité des positions pour propre compte est régulièrement surveillée.

**Risque opérationnel** • Les risques opérationnels sont définis comme étant des «risques de pertes directes ou indirectes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, au facteur humain, aux systèmes ou à des événements extérieurs». Des directives et des procédures internes portant sur l'organisation et les contrôles permettent de limiter ces risques. Le système de contrôle interne est suivi par la Direction et vérifié par la révision interne, qui rend compte de ses travaux directement au Conseil d'administration.

**Compliance et risques juridiques** • La Direction et le Compliance officer contrôlent le respect des dispositions réglementaires en vigueur ainsi que les devoirs de diligence propres aux intermédiaires financiers. Ils suivent les développements législatifs en cours auprès des autorités de surveillance, ou d'autres organismes. La Direction et le Compliance officer veillent également à l'adaptation des directives internes aux nouvelles dispositions légales et réglementaires.

## NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005 ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE

### COMMENTS ON RISK MANAGEMENT

Risk management is based on the credit and market risks policy; its adequacy is periodically reviewed by the Board of Directors and the management. The various risks are subject to limits, which are regularly monitored. The Board of Directors and the management are regularly informed concerning the Bank's financial situation, the state of liquidity and results, as well as any associated risks.

**Credit risk** • The organization of credits corresponds to the size and activities of the Bank. The credits granted are, in general, Lombard loans. Appropriate margins are applied to the pledges held. The Bank regularly follows up credits in terms of cover, payment of interest and exceeding of limits. The potential risks identified on lending transactions are systematically covered.

**Interest rate risk** • The objective of the interest rate risk policy is to limit its exposures to the strict minimum. The Bank does not undertake any speculative strategy on the interest rate risk and ensures that all the maturity terms are matched. The Bank proceeds to the analysis and control measurements within the framework of defined limits.

**Market risk** • The Bank executes only a very low level of transactions for its own account, essentially forward exchange operations. All the clients' operations are hedged on the market. The management of this type of risk is carried-out within the applicable limits.

**Liquidity risk** • Liquidity risks are checked according to the applicable legal provisions. The negotiability of positions on the Bank's own account is regularly monitored.

**Operational risk** • Operational risks are defined as "risks of direct or indirect losses resulting from inadequacy or a failure that can be attributed to procedures, the human factor, systems or external events". Internal directives and procedures concerning the organization and controls ensure the limitation of these risks. The internal control system is supervised by the Management and verified by the internal auditors, who report on their work directly to the Board of Directors.

**Compliance and legal risks** • The management and the Compliance Officer check the respect with regulatory provisions in force as well as the duties of due diligence applicable to the financial intermediaries. They follow current legislative developments with regulatory authorities or other supervisory bodies. The management and the Compliance Officer are also responsible for adapting internal directives to new legal and regulatory provisions.

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU BILAN**  
**3. INFORMATION ON THE BALANCE SHEET**

**3.1 Aperçu des couvertures des prêts et des opérations hors bilan**  
**3.1 Overview of collateral for loans and off-balance sheet transactions**  
**3.1.1 Résumé des couvertures**  
**3.1.1 Summary of collateral**

En CHF 000 In CHF 000		Nature des couvertures Type of collateral			
		Garanties hypothécaires Secured by mortgage	Autres garanties Other collateral	En blanc Unsecured	Total Total
<b>Prêts</b>					
Loans and advances					
Créances sur la clientèle Due from clients		–	101'143	5'474	106'617
Créances hypothécaires Mortgages for residential real estate					
• Immeubles d'habitation • Residential buildings		9'392	–	–	9'392
• Autres • Others		1'085	–	–	1'085
<b>Total des prêts</b>					
Total loans and advances					
31.12.2005		10'477	101'143	5'474	117'094
31.12.2004		12'535	94'845	5'244	112'624
<b>Hors bilan</b>					
Off balance sheet transactions					
Engagements conditionnels Contingent liabilities		–	10'585	6	10'591
<b>Total hors bilan</b>					
Total off-balance transactions					
31.12.2005		–	10'585	6	10'591
31.12.2004		–	8'950	71	9'021
		<b>Montant brut</b> Gross amount	<b>Valeur estimée de réalisation des sûretés</b> Estimated revenue from sale of collateral	<b>Montant net</b> Net amount	<b>Correctifs de valeurs individuels</b> Individual value adjustments
<b>Prêts compromis</b>					
Impaired Loans					
31.12.2005		3'946	–	3'946	(3'946)
31.12.2004		3'825	–	3'825	(3'825)

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.2 Répartition des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce et des immobilisations financières**

**3.2 Breakdown of securities and precious metal trading portfolios and financial investments**

**3.2.1 Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce**

**3.2.1 Securities and precious metal trading portfolios**

	En CHF 000 In CHF 000	2005	2004
<b>Total des portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce</b>		<b>p.m.</b>	<b>p.m.</b>
Total securities and precious metal trading portfolios			

**3.2.2 Immobilisations financières**

**3.2.2 Financial investments**

	En CHF 000 In CHF 000			
	2005	2004	2005	2004
	Valeur comptable Book value		Juste valeur Fair value	
• Titres de créance portés au bilan selon le principe de la valeur la plus basse	6'219	5'909	6'365	6'235
• Debt securities at lower of cost or market value				
• Titres de participation		–		–
• Equity shares				
<b>Total</b>	<b>6'219</b>	<b>5'909</b>	<b>6'365</b>	<b>6'235</b>
• dont titres admis au réescompte ou en nantissement par la banque d'émission	6'219	5'343	6'365	5'669
• of which securities acceptable to the Central Bank for rediscounting or pledging				

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.4 Présentation de l'actif immobilisé**

3.4 Analysis of fixed assets

En CHF 000 In CHF 000	Valeur d'acquisition At cost	Amortissements cumulés Write-offs/ accumulated depreciation	Valeur comptable au 31.12.04 Book value at 31.12.04	2005			
				Investissements Investments	Désinvestissements Disposals	Amortissements Write-offs depreciation	Valeur comptable au 31.12.05 Book value at 31.12.05
Autres immobilisations corporelles Other fixed assets	8'890	(8'037)	853	4'307	–	(653)	4'507
Objets en leasing financier Financial leasing objects	104	(30)	74	–	–	(20)	54
<b>Total des immobilisations corporelles Total fixed assets</b>	<b>8'994</b>	<b>(8'067)</b>	<b>927</b>	<b>4'307</b>	<b>–</b>	<b>(673)</b>	<b>4'561</b>
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles Fire insurance value of other fixed assets							2'640

**3.6 Actifs mis en gage ou cédés et actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété,  
sans les opérations de prêt / emprunt de titres et les mises / prises en pension**

3.6 Assets pledged or assigned to secure own liabilities and assets subject to ownership  
reservation, without loan/and repo/buyback transaction

En CHF 000 In CHF 000	Valeur comptable des actifs mis en gage ou cédés à titre de garantie Book value of assets pledged or given as collateral	Engagements effectifs Actual commitments
31.12.2005	24'424	12'191
31.12.2004	20'779	9'133

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.9 Correctifs de valeurs et provisions / réserves pour fluctuations de risques de crédit / réserves pour risques bancaires généraux**  
**3.9 Valuation adjustments and provisions / fluctuation reserve for credit risks / reserves for general banking risks**

	En CHF 000 In CHF 000						
	Etat au 31.12.04 Balance at 31.12.04	Utilisations conformes à leur but Use in accordance with purpose	Modifications de l'affectation (nouvelles Affectations) Changes in allocations New allocations	Recouvrements, intérêts en souffrance, différences de change Recoveries doubtful interests currency risks	Nouvelles constitutions à charge du compte de résultat New creation charged to income statement	Dissolutions au profit du compte de résultat Reversals credited to income statement	Etat au 31.12.05 Balance at 31.12.05
Provisions pour impôts latents Provisions for deferred taxes	3'348	–	–	–	35	(250)	3'133
Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays) Valuations adjustments and provisions for default risks (credit and country risks)	3'825	–	–	330	–	(209)	3'946
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation Valuation adjustments and provisions for other business risks	645	(77)	–	6	50	(52)	572
<b>Sous-total Subtotal</b>	<b>4'470</b>	<b>(77)</b>	<b>–</b>	<b>336</b>	<b>50</b>	<b>(261)</b>	<b>4'518</b>
<b>Total des correctifs de valeurs et provisions Total valuation adjustments and provisions</b>	<b>7'818</b>	<b>(77)</b>	<b>–</b>	<b>336</b>	<b>85</b>	<b>(511)</b>	<b>7'651</b>
A déduire: correctifs de valeurs compensés directement à l'actif Less: value adjustments directly netted with assets	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des correctifs de valeurs et provisions selon le bilan Total valuation adjustments and provisions as per balance sheet</b>	<b>7'818</b>	<b>(77)</b>	<b>–</b>	<b>336</b>	<b>85</b>	<b>(511)</b>	<b>7'651</b>
<b>Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks</b>	<b>2'175</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2'175</b>

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**Etablis selon le principe de l'image fidèle**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.10 Présentation du capital social et indications des propriétaires de capital détenant des participations de plus de 5% de tous les droits de vote**  
**Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote**  
**3.10 Presentation of the share capital and indications of shareholders holding more than 5% of all voting rights**  
**Significant shareholders and groups of shareholders with pooled voting rights**

**3.10.1 Capital social**

**3.10.1 Share capital**

En CHF 000 In CHF 000	31.12.2005			31.12.2004		
	Valeur nominale totale Total nominal value	Nombre de titres Number of shares	Capital donnant droit au dividende Capital with right to dividend	Valeur nominale totale Total nominal value	Nombre de titres Number of shares	Capital donnant droit au dividende Capital with right to dividend
Capital social Share capital						
Actions nominatives à droit de vote privilégié Registered shares with preferred voting rights	4'150	4'150'000	4'150	4'150	415'000	4'150
Actions au porteur Bearer shares	10'281	1'028'060	10'281	10'281	102'806	10'281
<b>Total du capital social Total share capital</b>	<b>14'431</b>	<b>5'178'060</b>	<b>14'431</b>	<b>14'431</b>	<b>517'806</b>	<b>14'431</b>
Capital conditionnel Conditional capital	7'215	721'530	7'215	7'215	72'153	7'215
dont augmentations de capital effectuées of which capital increases realised	–	–	–	–	–	–

En mai 2004, il a été souscrit 60'725 warrants, donnant droit d'acquiescer des actions au porteur. La date d'échéance de ces warrants est le 4 avril 2012. Le prix d'exercice est fixé à CHF 87.50 par action. (CHF 875.00 avant split)

La Banque a reçu une prime d'émission pour ces warrants de CHF 1'214'500, qui a été enregistrée sous la rubrique « Réserves issues du capital ».

On May 2004, 60'725 warrants were subscribed, given the right to acquire bearer shares. The maturity date of these warrants is April 04, 2012. The exercise's price has been fixed CHF 87.50 per share. (CHF 875.00 before split)

The Bank received on these warrants CHF 1'214'500 as premium and registered as Capital reserves.

L'Assemblée générale ordinaire du 22 avril 2005 a approuvé la proposition de procéder au split du capital actions de la Banque. Sur cette base, les actions nominatives et au porteur ont été splittées dans la proportion de 1 « ancienne » contre 10 « nouvelles ». Dès lors, les 415'000 actions nominatives « anciennes » de CHF 10.- de nominal ont été échangées contre 4'150'000 actions nominatives « nouvelles » de CHF 1.- de nominal. Les 102'806 actions au porteur « anciennes » de CHF 100.- de nominal ont été échangées contre 1'028'060 actions au porteur « nouvelles » de CHF 10.- de nominal.

L'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 2 août 2005, a approuvé la proposition de dématérialiser les actions au porteur actuellement cotées auprès de la SWX, de les émettre sous forme d'un certificat global et de les déposer auprès de SIS Sega Intersettle.

The ordinary General Meeting of 22 April 2005 approved the proposal to split the share capital of the Bank. On this basis, registered and bearer shares were split in the ratio of 1 "old" share for 10 "new" shares. Therefore, the 415,000 registered "old" shares of nominal value CHF 10.- were exchanged against 4,150,000 "new" shares of nominal value CHF 1.-. The 102,806 "old" bearer shares of nominal value CHF 100.- were exchanged against 1,028,060 "new" bearer shares of nominal value CHF 10.-

The extraordinary General Meeting held an August 2, 2005, approved the proposal to dematerialise the bearer shares currently listed at the SWX, to issue a global certificate instead, to be held with SIS Sega Intersettle.

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.10.2 Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote**

**3.10.2 Significant shareholders and groups of shareholders with pooled voting rights**

	En CHF 000		31.12.2005			31.12.2004		
	Nominal	Taux de participation	Nominal	Taux de participation	Droit de vote	Nominal	Taux de participation	Droit de vote
	Nominal	Participation in %	Voting rights	Participation in %	Voting rights	Nominal	Participation in %	Voting rights
<b>Avec droit de vote</b>	<hr/>							
<b>With voting right</b>	<hr/>							
<b>Détenteurs directs</b>	<hr/>							
<b>Direct shareholders</b>	<hr/>							
Fondation Ciugulu	2'319	16.1 %	28.8 %			2'110	14.6 %	28.0 %
M./ Mr. Patrizio Fabbris	1'095	7.6 %	21.1 %			1'095	7.6 %	21.1 %
Wetmore Foundation	1'333	9.3 %	9.7 %			1'345	9.3 %	9.7 %
Fondation Caslano	786	5.5 %	6.5 %			844	5.9 %	6.6 %
<b>Détenteurs indirects</b>	<hr/>							
<b>Indirect shareholders</b>	<hr/>							
Famille/ family Tattoni	3'158	21.9 %	34.6 %			3'131	21.7 %	34.2 %
M. / Mr. Patrizio Fabbris	1'095	7.6 %	21.1 %			1'095	7.6 %	21.1 %
Famille / family Hill	1'333	9.3 %	9.7 %			1'345	9.3 %	9.7 %
Famille/ family Menarini	1'617	11.2 %	9.0 %			2'046	14.2 %	9.8 %
M. / Mr. Roberto Padula	2'802	19.4 %	6.3 %			1'210	8,3 %	2,3 %
Mme / Mrs Sara Scheiner	521	3.6 %	6.3 %			513	3.6 %	6.1 %

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.11 Justification des capitaux propres**

**3.11 Shareholders' equity**

<b>Capitaux propres au 01.01.05</b> En CHF 000	<b>Shareholders' equity at 01.01.05</b> In CHF 000	
Capital social libéré	Share capital paid in	14'431
Réserves issues du capital	Capital reserves	1'332
Réserves issues du bénéfice	Reserve from retained earnings	59'944
Réserves pour risques bancaires généraux	Reserves for general banking risks	2'175
Bénéfice au bilan	Retained earnings	3'024
(-) Propres titres de participation	(-) Own shares	(752)
<b>Total des capitaux propres au 01.01.05</b>	<b>Total shareholders' equity at 01.01.05</b>	<b>80'154</b>
Autres attributions aux réserves	Other allocations to/from reserves	6
Dividende et autres attributions	Dividend and other distributions	(1'010)
Bénéfice de l'exercice de référence	Net income for the year	2'196
Ventes de propres titres de participation (au coût d'acquisition)	Selling of own equities (acquisition cost)	26
<b>Total des capitaux propres au 31.12.05</b>	<b>Total shareholders' equity at 31.12.05</b>	<b>81'372</b>
Dont	Of which	
Capital social libéré	Share capital paid in	14'431
Réserves issues du capital	Capital reserves	1'339
Réserves issues du bénéfice	Reserve from retained earnings	61'957
Réserves pour risques bancaires généraux	Reserves for general banking risks	2'175
Bénéfice au bilan	Retained earnings	2'196
(-) Propres titres de participation	(-) Own shares	(726)
<b>Propres titres de participation</b> Nombre	<b>Own shares</b> Number	
Propres titres de participation au 01. 01. 05	Own shares at 01.01.05	940
Split	Split	9'400
Achats	Purchases	-
Ventes	Sales	(330)
<b>Etat au 31.12.05</b>	<b>Balance at 31.12.05</b>	<b>9'070</b>

L'Assemblée générale ordinaire du 22 avril 2005 a approuvé la proposition de procéder au split du capital actions de la Banque. Sur cette base, les actions nominatives et au porteur on été splitées dans la proportion de 1 « ancienne » contre 10 « nouvelles ». Dès lors, les 940 actions au porteur « anciennes » de CHF 100.- de nominal on été échangées contre 9'400 actions au porteur « nouvelles » de CHF 10.- de nominal.

The ordinary General Meeting of 22 April 2005 approved the proposal to split the share capital of the Bank. on this basis, registered and bearer shares were splitted in the ratio of 1 "old" share for 10 "new" shares. Therefore, the 940 "old" bearer shares of nominal value CHF 100.- were exchanged against 9,400 "new" bearer shares of nominal value CHF 10.-.

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.12 Structure des échéances de l'actif circulant et des fonds étrangers**  
**3.12 Maturity structure of current assets and borrowed funds**

	En CHF 000						Echéant Maturity	Total Total	
	In CHF 000		A vue At sight	Dénonçable Redeemable by notice	jusqu'à 3 mois within 3 months	De 3 à 12 mois Within 3 to 12 months			De 12 mois à 5 ans Within 12 months to 5 years
<b>Actif circulant</b>									
Current assets									
Liquidités			2'452	–	–	–	–	–	2'452
Cash									
Créances sur les banques			52'858	18'115	10'118	–	–	–	81'091
Due from banks									
Créances sur la clientèle			–	61'576	29'894	15'147	–	–	106'617
Due from clients									
Créances hypothécaires			–	10'477	–	–	–	–	10'477
Mortgages									
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce			–	–	–	–	–	–	–
Securities and precious metal trading portfolios									
Immobilisations financières			–	–	–	–	6'219	–	6'219
Financial investments									
<b>Total de l'actif circulant</b>									
Total current assets									
31.12.05			55'310	90'168	40'012	15'147	6'219	–	206'856
31.12.04			57'395	84'200	18'857	29'248	3'042	–	192'742
<b>Fonds étrangers</b>									
Borrowed funds									
Engagements résultant de papiers monétaires			381	–	–	–	–	–	381
Money market paper									
Engagements envers les banques			11'415	–	–	–	–	–	11'415
Due to banks									
Autres engagements envers la clientèle			106'200	5'532	5	16	33	–	111'786
Due to clients									
<b>Total des fonds étrangers</b>									
Total borrowed funds									
31.12.05			117'996	5'532	5	16	33	–	123'582
31.12.04			96'587	3'370	4'644	16	54	–	104'671

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.13 Indications des créances et des engagements envers les sociétés liées ainsi que des crédits aux organes**

**3.13 Amounts due from and due to related parties and governing bodies**

	En CHF 000		
	In CHF 000	2005	2004
Crédits aux organes de la Banque*		3'146	2'745
Loans granted to governing bodies*			
<b>Total</b>		<b>3'146</b>	<b>2'745</b>

\*ce montant n'inclut pas les créances du participant qualifié,  
 qui est un organe de la Banque, mentionnées au pied de bilan.

\*this amount does not include the amount due from the significant shareholder,  
 who is a Bank governing body, already indicated under the balance sheet.

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.14 Répartition du bilan entre la Suisse et l'étranger**  
**3.14 Assets and liabilities by domestic and foreign origin**

En CHF 000 In CHF 000	2005		2004	
	Suisse Domestic	Etranger Foreign	Suisse Domestic	Etranger Foreign
<b>Actifs</b>				
Assets				
Liquidités	2'452	–	2'032	–
Cash				
Créances sur les banques	47'360	33'731	45'850	26'327
Due from banks				
Créances sur la clientèle	28'946	77'671	23'095	76'994
Due from clients				
Créances hypothécaires	10'477	–	12'535	–
Mortgages				
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	p.m.	–	p.m.	–
Securities and precious metal trading portfolios				
Immobilisations financières	5'581	638	5'343	566
Financial investments				
Immobilisations corporelles	4'561	–	927	–
Fixed assets				
Comptes de régularisation	1'437	1'854	1'343	1'533
Accrued income and prepaid expenses				
Autres actifs	1'137	–	3'549	–
Other assets				
<b>Total des actifs</b>	<b>101'951</b>	<b>113'894</b>	<b>94'674</b>	<b>105'420</b>
Total assets				

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

	En CHF 000		In CHF 000	
	Suisse Domestic	2005 Etranger Foreign	Suisse Domestic	2004 Etranger Foreign
<b>Passifs</b>				
Liabilities and shareholders' equity				
Engagements résultant de papiers monétaires	381	–	34	22
Money market paper				
Engagements envers les banques	11'397	18	4'540	11'691
Due to banks				
Autres engagements envers la clientèle	6'124	105'662	11'590	76'794
Due to clients				
Comptes de régularisation	1'680	–	2'420	–
Accrued expenses and deferred income				
Autres passifs	1'560	–	5'031	–
Other liabilities				
Correctifs de valeurs et provisions	7'651	–	7'818	–
Valuation adjustments and provisions				
Réserves pour risques bancaires généraux	2'175	–	2'175	–
Reserves for general banking risks				
Capital social	14'431	–	14'431	–
Share capital				
Réserves issues du capital	1'339	–	1'332	–
Capital reserves				
Réserves issues du bénéfice	61'957	–	59'944	–
Reserve from retained earnings				
Bénéfice de l'exercice	2'196	–	3'024	–
Net income for the year				
Propres titres de participation	(726)	–	(752)	–
Own shares				
<b>Total des passifs</b>	<b>110'165</b>	<b>105'680</b>	<b>111'587</b>	<b>88'507</b>
Total liabilities and shareholders' equity				

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.15 Répartition des actifs par pays / groupes de pays**  
**3.15 Assets by country / country group**

		En CHF 000 In CHF 000		2005		2004	
				Total	Part en % In %	Total	Part en % In %
<b>Actifs</b>	<b>Assets</b>						
<b>Suisse</b>	<b>Domestic</b>	<b>101'952</b>	<b>47.2</b>	<b>94'674</b>	<b>47.3</b>		
<b>Europe</b>	<b>Europe</b>						
Allemagne	Germany	348	0.2	3'240	1.6		
Belgique	Belgium	16'647	7.7	7'747	3.9		
Grande Bretagne	United Kingdom	9'051	4.2	7'510	3.8		
Italie	Italy	2'322	1.1	10'799	5.4		
Liechtenstein	Liechtenstein	1'798	0.8	8'020	4.0		
Autres	Others	1'321	0.6	9'637	4.8		
<b>Sous-total</b>	<b>Subtotal</b>	<b>31'487</b>	<b>14.6</b>	<b>46'953</b>	<b>23.5</b>		
<b>Amérique du nord</b>	<b>North America</b>						
Etats-Unis	United States	12'576	5.8	7'973	4.0		
Autres	Others	15	0.0	3'014	1.5		
<b>Sous-total</b>	<b>Subtotal</b>	<b>12'591</b>	<b>5.8</b>	<b>10'987</b>	<b>5.5</b>		
<b>Amérique centrale</b>	<b>Central America</b>						
Iles Vierges Britanniques	British Virgin Islands	49'289	22.9	32'530	16.3		
Barbades	Barbados	1'294	0.6	5'106	2.6		
Bahamas	Bahamas	6'319	2.9	2'206	1.1		
Belize	Belize	5'199	2.4	5'284	2.6		
Panama	Panama	2'807	1.3	1'026	0.5		
Iles Vierges	Virgin Islands	1'515	0.7	783	0.4		
Autres	Others	425	0.2	21	0.0		
<b>Sous-total</b>	<b>Subtotal</b>	<b>66'848</b>	<b>31.0</b>	<b>46'956</b>	<b>23.5</b>		
<b>Amérique du sud</b>	<b>South America</b>	<b>1'132</b>	<b>0.5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>		
<b>Autres pays</b>	<b>Other countries</b>	<b>1'835</b>	<b>0.9</b>	<b>524</b>	<b>0.2</b>		
<b>Total des actifs</b>	<b>Total assets</b>	<b>215'845</b>	<b>100.0</b>	<b>200'094</b>	<b>100.0</b>		



**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**3.16 Bilan par monnaie**

3.16 Analysis of balance sheet by major currencies

En CHF 000 In CHF 000		CHF	USD	EUR	GBP	JPY	AUD	AUTRES OTHERS	TOTAL
<b>Actifs</b>									
Assets									
Liquidités									
		1'888	66	393	105	–	–	–	2'452
Cash									
Créances sur les banques		43'977	16'958	13'914	2'720	350	621	2'551	81'091
Due from banks									
Créances sur la clientèle		33'875	27'671	38'695	5'972	1	229	174	106'617
Due from clients									
Créances hypothécaires		10'477	–	–	–	–	–	–	10'477
Mortgages									
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce		p.m	–	–	–	–	–	–	p.m
Securities and precious metal trading portfolios									
Immobilisations financières		5'581	638	–	–	–	–	–	6'219
Financial investments									
Immobilisations corporelles		4'561	–	–	–	–	–	–	4'561
Fixed assets									
Comptes de régularisation		3'113	106	72	–	–	–	–	3'291
Accrued income and prepaid expenses									
Autres actifs		1'130	–	–	7	–	–	–	1'137
Other assets									
<b>Total des positions portées à l'actif</b>		<b>104'602</b>	<b>45'439</b>	<b>53'074</b>	<b>8'804</b>	<b>351</b>	<b>850</b>	<b>2'725</b>	<b>215'845</b>
<b>Total positions carried on assets</b>									
<b>Prétentions à la livraison découlant d'opérations au comptant, à terme et en options</b>		<b>20'051</b>	<b>52'823</b>	<b>30'143</b>	<b>4'409</b>	<b>–</b>	<b>1'202</b>	<b>–</b>	<b>108'628</b>
<b>Delivery claims from spot operations, terms and options transactions</b>									
<b>Total des actifs</b>		<b>124'653</b>	<b>98'262</b>	<b>83'217</b>	<b>13'213</b>	<b>351</b>	<b>2'052</b>	<b>2'725</b>	<b>324'473</b>
<b>Total assets</b>									

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

	En CHF 000 In CHF 000							
	CHF	USD	EUR	GBP	JPY	AUD	AUTRES OTHERS	TOTAL
<b>Passifs</b>								
<b>Liabilities and shareholders' equity</b>								
Engagements résultant de papiers monétaires	215	65	101	–	–	–	–	381
Money market paper								
Engagements envers les banques	18	6'611	4'242	544	–	–	–	11'415
Due to banks								
Autres engagements envers la clientèle	19'359	49'300	31'003	8'213	349	844	2'718	111'786
Due to clients								
Comptes de régularisation	1'680	–	–	–	–	–	–	1'680
Accrued expenses and deferred income								
Autres passifs	1'419	141	–	–	–	–	–	1'560
Other liabilities								
Correctifs de valeurs et provisions	7'498	153	–	–	–	–	–	7'651
Valuation adjustments and provisions								
Réserves pour risques bancaires généraux	2'175	–	–	–	–	–	–	2'175
Reserves for general banking risks								
Capital social	14'431	–	–	–	–	–	–	14'431
Share capital								
Réserves issues du capital	1'339	–	–	–	–	–	–	1'339
Capital reserves								
Réserves issues du bénéfice	61'957	–	–	–	–	–	–	61'957
Reserve from retained earnings								
Bénéfice de l'exercice	2'196	–	–	–	–	–	–	2'196
Net income for the year								
Propres titres de participation	(726)	–	–	–	–	–	–	(726)
Own shares								
<b>Total des positions portées au passif</b>	<b>111'561</b>	<b>56'270</b>	<b>35'346</b>	<b>8'757</b>	<b>349</b>	<b>844</b>	<b>2'718</b>	<b>215'845</b>
<b>Total positions carried on liabilities and shareholders' equity</b>								
<b>Engagements de livraison</b>								
<b>découlant d'opérations au comptant,</b>								
<b>à terme et en options</b>								
	13'379	42'108	47'676	4'407	–	1'202	–	108'772
Delivery claims from spot operations,								
terms and options transactions								
<b>Total des passifs</b>	<b>124'940</b>	<b>98'378</b>	<b>83'022</b>	<b>13'164</b>	<b>349</b>	<b>2'046</b>	<b>2'718</b>	<b>324'617</b>
<b>Total liabilities and Shareholders' equity</b>								
<b>Position nette par devise</b>	<b>(287)</b>	<b>(116)</b>	<b>195</b>	<b>49</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	
<b>Net position per currency</b>								

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN**

**4. INFORMATION ON OFF BALANCE SHEET TRANSACTIONS**

**4.1 Engagements conditionnels**

**4.1 Contingent liabilities**

	En CHF 000 In CHF 000	2005	2004
Garanties irrévocables		10'591	9'021
Credit guarantees			
<b>Total</b>		<b>10'591</b>	<b>9'021</b>

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**4.3 Instruments financiers dérivés ouverts**

4.3 Outstanding derivative financial instruments

	En CHF 000 In CHF 000		Instruments de négoce Trading instruments
	Valeurs de remplacement positives Positive replacement value	Valeurs de remplacement négatives Negative replacement value	Montant des sous-jacents Underlying contracts
<b>Titres de participation / Indices</b> Shares / Indices			
Options (cotées en bourse) Option (exchange traded)	9	9	394
Futures Futures	–	–	2'229
<b>Devises / métaux précieux</b> Currencies / precious metals			
Contrats à terme Forward contracts	646	815	108'628
<b>Autres</b> Others			–
Futures Futures	–	–	19'312
<b>Total avant impact des contrats de netting</b> Total before consideration of netting contracts			
31.12.2005	655	824	130'563
31.12.2004	3'088	4'435	186'476
	<b>Valeurs de remplacement positives (cumulées)</b> Positive replacement value (accumulated)	<b>Valeurs de remplacement négatives (cumulées)</b> Negative replacement value (accumulated)	
<b>Total après impact des contrats de netting</b> Total after consideration of netting contracts			
31.12.2005	655	824	
31.12.2004	3'088	4'435	

La Banque conclut des opérations sur instruments financiers dérivés pour le compte de la clientèle; celles-ci sont, pour la plupart, retournées sur le marché pour supprimer le risque de cours.

The Bank executes transactions on financial derivatives for the account of clients; most of these transactions are rolled over on the market in order to cover the price risk.

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**4.4 Opérations fiduciaires**

4.4 Fiduciary Transactions

	En CHF 000	
	In CHF 000	
	2005	2004
Placements fiduciaires	193'581	95'884
Fiduciary placements with third parties		
Prêts fiduciaires	147'916	124'512
Fiduciary loans		
<b>Total</b>	<b>341'497</b>	<b>220'396</b>

**4.5 Présentation des avoirs de la clientèle**

4.5 Clients deposits

	En CHF 000	
	In CHF 000	
	2005	2004
<b>Genre d'avoirs de la clientèle</b>		
Type of clients' deposits		
Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre	–	–
Assets in self-managed investment funds		
Avoirs sous mandat de gestion	39'517	39'479
Discretionary assets under management		
Autres avoirs	1'447'289	1'095'446
Other clients deposits		
<b>Total des avoirs de la clientèle</b>		
<b>(y.c. prises en compte doubles)</b>	<b>1'486'806</b>	<b>1'134'925</b>
Total clients deposits		
(including double counting)		
Dont prises en compte doubles	227'402	185'898
Of which double-counted		
Apports / retraits nets d'argent frais	122'268	48'964
Net cash remittance / withdrawals		

Les avoirs de la clientèle « sous simple garde » (custody only) sont délimités des « autres avoirs » (more than custody only) selon le critère d'encaissement régulier de commissions de traitement découlant d'ordres de transactions et d'opérations. Lorsque les avoirs « sous simple garde » ne répondent pas à ce critère de distinction, ils ne sont pas intégrés dans le tableau des avoirs de la clientèle.

Concernant la prise en compte des intérêts facturés à la clientèle, ceux-ci ne sont pas intégrés dans les mouvements de fonds de la clientèle.

Client's deposits considered as "custody only" are delimited from client's "other deposits" (more than custody only) according to the criteria of regular commission income generated by operations. When client's deposits under "custody only" do not fit to that criteria, they are not included in the above summary of client's deposits. The interest charges relating to client's accounts are not considered in the movement of fund flows from client's deposits.

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**5. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RÉSULTAT**

**5. INFORMATION ON THE INCOME STATEMENT**

**5.2 Résultat des opérations de négoce**

**5.2 Result from trading operations**

	<b>En CHF 000</b>	
	<b>In CHF 000</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Négoce de titres	2	29
Trading in securities		
Négoce de devises et billets	1'218	903
Income from foreign exchange and banknote		
<b>Total</b>	<b>1'220</b>	<b>932</b>

**5.3 Charges de personnel**

**5.3 Personnel expenses**

	<b>En CHF 000</b>	
	<b>In CHF 000</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Organes de la Banque, tantièmes et indemnités fixes	267	325
Bank governing bodies, percentages and fixed indemnities		
Salaires et indemnités	6'453	6'410
Salaries and other allowance		
Prestations sociales	659	666
Social benefits		
Contributions aux institutions de prévoyance	810	764
Pension fund		
Autres frais de personnel	135	302
Other personnel expenses		
<b>Total</b>	<b>8'324</b>	<b>8'467</b>

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

**5.4 Autres charges d'exploitation**

5.4 Other operating expenses

	<b>En CHF 000</b>	
	In CHF 000	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Coûts des locaux	2'096	1'714
Premises costs		
Coûts de communication et d'informations financières	1'034	929
Costs of communication and financial information		
Coûts de l'informatique, des machines, du mobilier, des véhicules et autres installations	441	452
Costs of IT, equipment, furnitures, vehicles and other installations		
Publicité	276	490
Promotional expenses		
Honoraires avocats, révision et autres	1'246	1'299
Lawyers, auditors and others fees		
Autres charges d'exploitation	1'878	1'996
Other operating expenses		
<b>Total</b>	<b>6'971</b>	<b>6'880</b>

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005**  
**ETABLIS SELON LE PRINCIPE DE L'IMAGE FIDÈLE**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005**  
**ACCORDING TO THE TRUE AND FAIR VIEW PRINCIPLE**

5.5 Commentaires des pertes essentielles, des produits et charges extraordinaires ainsi que des dissolutions de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de correctifs de valeurs et provisions devenus libres.

5.5 Explanation relating to significant write-offs, extraordinary income and expenses, significant releases of hidden reserves, provision for general banking risks, and valuation adjustments and provisions no longer required.

	En CHF 000		
	In CHF 000	2005	2004
<b>Produits extraordinaires</b>			
Extraordinary income			
Dissolution de correctifs de valeurs et provisions plus nécessaires économiquement		511	1'516
Write-offs of valuation adjustments and provisions no longer required			
<b>Total</b>		<b>511</b>	<b>1'516</b>

**RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION**  
**REPORT OF THE STATUTORY AUDITORS**

## Benchmarks

					Apr	YTD					
	-8.25 (-5.54%)	146	139.25	55690'426	-3 (-0.85%)	36.43	35.2	263025084	-3 (-0.85%)	36.43	35.2
MSCI World \$	-6 (-1.69%)	350	344	41008790	.1 (0.19%)	53.15	52.5	246260626	.1 (0.19%)	53.15	52.5
S&P Total Returns	-.5 (-1.00%)	50.7	49.15	34330'190	-.7 (-0.96%)	72.75	70.6	193988'190	-.7 (-0.96%)	72.75	70.6
	-15 (-1.93%)	786	757	25808764	-.5 (-0.18%)	275	271.5	164232852	-.5 (-0.18%)	275	271.5
	-.65 (-2.19%)	21.95	21.4	24376219	3.25 (-2.03%)	159.5	155.25	151157811	3.25 (-2.03%)	159.5	155.25
	-6 (-2.60%)	232	224	23214300	-.65 (-0.75%)	86.4	85	72016493	-.65 (-0.75%)	86.4	85
Dow Jones	-.65 (-1.01%)	64.4	62.8	21380809	-8.25 (-5.54%)	146	139.25		-8.25 (-5.54%)	146	139.25
	-1.6 (-1.87%)	85.95	83.75		-6 (-1.69%)	350	344		-6 (-1.69%)	350	344
	.5 (0.13%)	393	392.5		-.5 (-1.00%)	50.7	49.15		-.5 (-1.00%)	50.7	49.15
	.8 (-1.55%)	520	508		-.15 (-1.57%)	786	757		-.15 (-1.93%)	786	757
	(-1.25%)	121	116.25		-.55 (-1.87%)	21.95	21.4		-.55 (-2.48%)	21.95	21.4
	(-1.35%)	66.7	65.35		.6 (-2.76%)	232	224			232	224
	(-2.76%)		437.5		(-1.01%)	64.4				64.4	
			43.8		(-1.87%)	85.95				85.95	
			4.11		(0.13%)	393				393	
			294.5		(-1.55%)	520				520	
			183		(-1.25%)	121				121	
			69.75		(-1.35%)	66.7				66.7	
					(-2.76%)	452				452	
					(-2.33%)						
					(-2.57%)						
					(-1.33%)						
					(-2.76%)						
					(-1.58%)						

A l'Assemblée générale des actionnaires de  
**Société Bancaire Privée SA, Genève**

Lausanne, le 11 mars 2005

## Rapport de l'organe de révision

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe / pp 56 à 71) de la Société Bancaire Privée SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2004.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels, ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

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

Ernst & Young SA



**Bernard F. Fishman**  
Expert-comptable diplômé



**Jacques Fournier**  
Expert-comptable diplômé  
(responsable du mandat)

### Annexes:

- Comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe)
- Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

To the general meeting of  
**Société Bancaire Privée SA, Geneva**

Lausanne, March 11, 2005

## Report of the statutory auditors

As statutory auditors, we have audited the accounting records and the financial statements (balance sheet, income statement and notes / pages 56 to 71) of Société Bancaire Privée S.A., for the year ended December 31, 2004.

These financial statements are the responsibility of the board of directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We confirm that we meet the legal requirements concerning professional qualification and independence.

Our audit was conducted in accordance with auditing standards promulgated by the Swiss profession, which require that an audit be planned and performed to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement. We have examined on a test basis evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. We have also assessed the accounting principles used, significant estimates made and the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the accounting records and financial statements and the proposed appropriation of available earnings comply with the Swiss law and the company's articles of incorporation.

We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young Ltd



Bernard F. Fishman  
Swiss Certified Accountant



Jacques Fournier  
Swiss Certified Accountant  
(in charge of the audit)

### Enclosures:

- Financial statements (balance sheet, income statement and notes)
- Proposed appropriation of available earnings

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2005****BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2005**

	En CHF In CHF		
		ACTIFS ASSETS	
			2005*      2004*
		Liquidités	2'452'185      2'032'050
		Cash	
		Créances sur les banques	81'091'439      72'177'039
		Due from banks	
		Créances sur la clientèle	106'617'072      100'088'731
		Due from clients	
		Créances hypothécaires	10'477'300      12'535'200
		Mortgages	
		Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	469      381
		Securities and precious metal trading portfolios	
		Immobilisations financières	6'943'987      6'660'553
		Financial investments	
		Immobilisations corporelles	3'383'852      927'083
		Fixed assets	
		Comptes de régularisation	3'290'387      2'876'156
		Accrued income and prepaid expenses	
		Autres actifs	1'136'737      3'549'313
		Other assets	
		<b>Total des actifs</b>	<b>215'393'428      200'846'506</b>
		Total assets	
		<b>Total des créances sur les sociétés du groupe et les participants qualifiés</b>	<b>14'492'756      12'908'490</b>
		Total due from group companies and significant shareholders	

\*avant répartition

\*before allocation

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2005****BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2005**

En CHF

In CHF

**PASSIFS****LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY**

	2005*	2004*
Engagements résultant de papiers monétaires	380'586	56'358
Money market paper		
Engagements envers les banques	11'414'777	16'231'133
Due to banks		
Autres engagements envers la clientèle	111'785'810	88'384'104
Due to clients		
Comptes de régularisation	1'680'295	2'419'948
Accrued expenses and deferred income		
Autres passifs	1'560'669	5'030'918
Other liabilities		
Correctifs de valeurs et provisions	14'142'814	14'960'186
Valuation adjustments and provisions		
Réserves pour risques bancaires généraux	2'900'000	2'900'000
Reserves for general banking risks		
Capital social	14'430'600	14'430'600
Share capital		
Réserve légale générale	39'207'500	39'177'500
General legal reserve		
Réserve pour propres titres de participations	725'593	751'992
Reserve for own shares		
Autres réserves	13'244'407	12'218'007
Other reserves		
Bénéfice reporté	2'245'618	1'256'364
Retained earnings brought forward		
Bénéfice de l'exercice	1'674'759	3'029'396
Net income for the year		
<b>Total des passifs</b>	<b>215'393'428</b>	<b>200'846'506</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>		
<b>Total des engagements envers les sociétés du groupe et les participants qualifiés</b>	<b>14'496'621</b>	<b>4'424'059</b>
<b>Total due to group companies and significant shareholders</b>		

\*avant répartition

\*before allocation

**BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2005****BALANCE SHEET AS OF DECEMBER 31, 2005**

	En CHF In CHF	
	2005	2004
<b>Opérations hors bilan</b> Off-balance sheet transactions		
<b>Engagements conditionnels</b> Contingent liabilities	<u>10'590'898</u>	<u>9'020'569</u>
<b>Instruments financiers dérivés</b> Derivative financial instruments		
<b>Valeurs de remplacement positives</b> Positive replacement values	<u>654'918</u>	<u>3'088'303</u>
<b>Valeurs de remplacement négatives</b> Negative replacement values	<u>824'273</u>	<u>4'435'269</u>
<b>Montant des sous-jacents</b> Underlying contracts	<u>130'563'237</u>	<u>186'475'979</u>
<b>Opérations fiduciaires</b> Fiduciary transactions	<u>341'497'259</u>	<u>220'396'198</u>

**COMPTE DE RÉSULTAT**  
**INCOME STATEMENT**

**1. PRODUITS ET CHARGES DE L'ACTIVITÉ BANCAIRE ORDINAIRE**  
**1. REVENUES AND EXPENSES FROM ORDINARY BANKING ACTIVITIES**

	En CHF In CHF	
	2005	2004
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b>		
Result from interest operations		
Produit des intérêts et des escomptes	6'259'773	5'647'518
Interest and discount income		
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	1	464
Interest and dividend income on dealing activities		
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	201'084	235'750
Interest and dividend income on financial investments		
Charges d'intérêts	(300'168)	(245'242)
Interest expenses		
<b>Résultat des opérations d'intérêts (sous-total)</b>	<b>6'160'689</b>	<b>5'638'490</b>
Net interest income (subtotal)		
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>		
Result from commission and service fee activities		
Produit des commissions sur les opérations de crédit	414'155	387'335
Commission income on lending activities		
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et de placements	14'960'432	16'046'687
Commission income on securities and investment transactions		
Produit des commissions sur les autres prestations de service	602'818	585'487
Commission income on other services		
Charges de commissions	(5'449'711)	(6'001'065)
Commission expenses		
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service (sous-total)</b>	<b>10'527'694</b>	<b>11'018'444</b>
Result from commission and service fee activities (subtotal)		
<b>Résultat des opérations de négoce</b>	<b>1'219'874</b>	<b>932'129</b>
Result from trading operations		

**COMPTE DE RÉSULTAT**  
**INCOME STATEMENT**

	En CHF In CHF	
	2005	2004
<b>Autres résultats ordinaires</b>		
Other ordinary results		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	133'047	345'432
Result from the sale of financial investments		
Autres produits ordinaires	312'733	916'780
Other ordinary income		
Autres charges ordinaires	(84'403)	(77'705)
Other ordinary expenses		
<b>Autres résultats ordinaires (sous-total)</b>	<b>361'377</b>	<b>1'184'507</b>
Other ordinary results (subtotal)		
<b>Charges d'exploitation</b>		
Operating expenses		
Charges de personnel	(8'324'312)	(8'466'714)
Personnel expenses		
Autres charges d'exploitation	(6'970'972)	(6'879'834)
Other operating expenses		
<b>Charges d'exploitation (sous-total)</b>	<b>(15'295'284)</b>	<b>(15'346'548)</b>
Operating expenses (subtotal)		

**2. BÉNÉFICE DE L'EXERCICE**  
**2. NET INCOME FOR THE YEAR**

<b>Bénéfice brut</b>	2'974'350	3'427'022
Gross profit		
Amortissements sur l'actif immobilisé	(1'850'066)	(579'278)
Depreciation and write-offs of non-current assets		
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	(53'964)	(140'134)
Valuation adjustments, provisions and losses		
Produits extraordinaires	1'125'784	1'516'221
Extraordinary income		
Charges extraordinaires	–	–
Extraordinary expenses		
Impôts	(521'345)	(1'194'435)
Taxes		
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>1'674'759</b>	<b>3'029'396</b>
Net income for the year		

**COMPTE DE RÉSULTAT**  
**INCOME STATEMENT**

**3. RÉPARTITION DU BÉNÉFICE**  
**3. APPROPRIATION OF RETAINED EARNINGS**

	En CHF In CHF	
		2005                      2004
<b>Bénéfice de l'exercice</b>		<b>1'674'759                      3'029'396</b>
Net income for the year		
Bénéfice reporté de l'exercice précédent		2'245'618                      1'256'364
Retained earnings brought forward		
<b>Bénéfice disponible</b>		<b>3'920'377                      4'285'760</b>
Available profit		
<b>Proposition d'utilisation du bénéfice disponible au 31 décembre 2005 et fixation du dividende (coupon N° 14)</b>		
Proposal for allocation of the available profit as of December 31, 2005 and setting the dividend (coupon N° 14)		
Le Conseil d'administration propose aux actionnaires l'utilisation du bénéfice de la manière suivante:		
The Board of Directors proposes to the shareholders the following allocation of the retained earnings:		
Dividende 7% (7%)		
Dividend 7% (7%)		
* CHF 0.07 / 0.70 par action nominative		290'500                      290'500
CHF 0.07 / 0.70 per registered share		
* CHF 0.70 / 7.00 par action au porteur		719'642                      719'642
CHF 0.70 / 7.00 per bearer share		
Attribution à la réserve légale générale		30'000                      30'000
Allocation to general legal reserve		
Attribution aux autres réserves		500'000                      1'000'000
Allocation to other reserves		
Bénéfice reporté		2'380'235                      2'245'618
Retained earning to be carried forward		
<b>Bénéfice disponible</b>		<b>3'920'377                      4'285'760</b>
Available profit		

\* L'Assemblée générale ordinaire du 22 avril 2005 a approuvé la proposition de procéder au split du capital actions de la Banque. Sur cette base, les actions nominatives et au porteur ont été splittées dans la proportion de 1 ancienne contre 10 nouvelles. Dès lors, les 415'000 actions nominatives « anciennes » de CHF 10.- de nominal ont été échangées contre 4'150'000 actions nominatives « nouvelles » de CHF 1.- de nominal. Les 102'806 actions au porteur « anciennes » de CHF 100.- de nominal ont été échangées contre 1'028'060 actions au porteur « nouvelles » de CHF 10.- de nominal. En conséquence le dividende proposé par action est modifié.

The ordinary General Meeting of 22 April 2005 approved the proposal to split the share capital of the Bank. On this basis, registered and bearer shares were splitted in the ratio of 1 "old" share for 10 "new" shares. Therefore, the 415'000 registered "old" shares of nominal value CHF 10.- were exchanged against 4'150'000 "new" shares of nominal value CHF 1.-. The 102'806 "old" bearer shares of nominal value CHF 100.- were exchanged against 1'028'060 "new" bearer shares of nominal value CHF 10.-

The proposed dividend per share is consequently modified.

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005

*La numérotation des informations de l'annexe suit celle de l'article 25c de l'Ordonnance sur les banques (OB). Celles ne concernant pas notre Banque ne sont pas commentées.*

### 1. COMMENTAIRES RELATIFS À L'ACTIVITÉ ET MENTION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL

**Généralités** • La SOCIETE BANCAIRE PRIVEE SA est une banque de droit suisse, cotée et «participant associé» de la Bourse suisse. Son champ d'activité s'étend à la gestion de patrimoines, aux opérations boursières et à des activités annexes, telles que l'octroi de crédits lombard pour le compte de sa clientèle et la fourniture d'opérations d'ingénierie financière. Des crédits hypothécaires sont également accordés à quelques clients disposant d'un dépôt important, à des collaborateurs et aux organes.

**Personnel** • L'effectif au 31 décembre 2005 totalise 57 personnes, alors que la Banque en comptait 58 au terme de l'exercice précédent.

### 2. PRINCIPES COMPTABLES ET D'ÉVALUATION

Les principes comptables et d'évaluation des comptes individuels de SOCIETE BANCAIRE PRIVEE SA correspondent à ceux mentionnés dans le bouclément des états financiers selon l'image fidèle, sauf pour les éléments ci-après. Contrairement au bouclément des états financiers selon l'image fidèle, les comptes de la Banque peuvent être influencés par des réserves latentes.

**Impôts** • Les impôts courants sur le bénéfice sont calculés et inscrits en charges pour la période comptable durant laquelle le bénéfice imposable est généré. Ils sont inscrits au passif du bilan sous «Comptes de régularisation».

**Réserves pour risques bancaires généraux** • Les réserves pour risques bancaires généraux n'ont pas été taxées ; les impôts différés n'ont pas été comptabilisés dans les comptes statutaires.

**Propres titres de participation** • Les propres titres de participation sont présentés dans les immobilisations financières. Une réserve pour propre titre de participation a été constituée conformément aux directives de la Commission fédérale des banques régissant l'établissement des comptes.

## APPENDIX TO THE ANNUAL ACCOUNTS 2005

*The information in these notes is numbered in compliance with article 25c of the Banking Ordinance (B.O.). The information which does not concern our Bank is not commented upon.*

### 1. COMMENTS REGARDING THE ACTIVITY AND NUMBER OF EMPLOYEES

**General points** • SOCIETE BANCAIRE PRIVEE SA is a bank governed by Swiss law, listed and associated participant of the Swiss Stock Exchange. The business activity covers private banking, stock exchange operations and related transactions such as the granting of Lombard credits to its clients, as well as the supply of financial engineering services. Mortgages are granted to clients having important deposits, to employees and organs.

**Personnel** • As of 31 December 2005, the number of employees numbered 57, against 58 at the end of the previous year.

### 2. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

SOCIETE BANCAIRE PRIVEE's valuation and accounting principles correspond to those adopted in the financial statements drawn up on the basis of the true and fair view principle, except for the items described below. However, unlike the financial statements closing based on the true and fair view principle, the statutory accounts may be influenced by undisclosed reserves.

**Taxes** • Current income taxes are calculated and recorded as an expense in the period in which the related profits are made. They are shown as liabilities in the balance sheet under "Accruals and deferred income".

**Reserves for general banking risks** • No tax has been levied on the reserves for general banking risks ; deferred tax has not been stated in the statutory accounts.

**Own shares** • The own shares are recorded under the financial investments. Related reserve has been created as required by the bank accounting guidelines issued by the Swiss Federal Banking Commission.

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005

#### 3.6 Actifs mis en gage ou cédés et actifs faisant l'objet d'une réserve de propriété, sans les opérations de prêt / emprunt de titres et les mises / prises en pension

#### 3.6 Assets pledged or assigned to secure own liabilities and assets subject to ownership reservation, without loan/and repo/buyback transaction

En CHF 000 In CHF 000	Valeur comptable des actifs mis en gage ou cédés à titre de garantie Book value of assets pledged or given as collateral	Engagements effectifs Actual commitments
31.12.2005	24'424	12'191
31.12.2004	20'779	9'133

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005

#### 3.9 Correctifs de valeurs et provisions / réserves pour fluctuations de risques de crédit / réserves pour risques bancaires généraux

#### 3.9 Valuation adjustments and provisions / fluctuation reserve for credit risks / reserves for general banking risks

	En CHF 000 In CHF 000						
	Etat au 31.12.04 Balance at 31.12.04	Utilisations conformes A leurs buts Use in accordance accordance	Modifications de l'affectation (nouvelles Affectations) Changes in allocations New allocations	Recouvrements, intérêts en souffrance, différences de change Recoveries doubtful interests currency risk	Nouvelles constitutions à charge du compte de résultat New creation charged to the income statement	Dissolutions au profit du compte de résultat Reversals credited to income statement	Etat au 31.12.05 Balance at 31.12.05
Provisions pour impôts latents Provisions for deferred taxes	–	–	–	–	–	–	–
Correctifs de valeurs et provisions pour risques de défaillance et autres risques (risques de recouvrement et risques–pays) Valuations adjustments and provisions for default risks and other risks (credit and country risks)	3'825	–	(135)	330	–	(74)	3'946
Correctifs de valeurs et provisions pour autres risques d'exploitation Valuation adjustments and provisions provisions for the business risks	645	(77)	–	6	50	(52)	572
Autres provisions Other provisions	10'490	–	135	–	–	(1'000)	9'625
<b>sous-total subtotal</b>	<b>14'960</b>	<b>(77)</b>	<b>–</b>	<b>336</b>	<b>50</b>	<b>(1'126)</b>	<b>14'143</b>
<b>Total des correctifs de valeurs et provisions Total valuation adjustments and provisions</b>	<b>14'960</b>	<b>(77)</b>	<b>–</b>	<b>336</b>	<b>50</b>	<b>(1'126)</b>	<b>14'143</b>
A déduire: correctifs de valeurs compensés directement à l'actif Less: valuation adjustments directly netted with assets	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des correctifs de valeurs et provisions selon le bilan Total valuation adjustments and provisions as per balance sheet</b>	<b>14'960</b>	<b>(77)</b>	<b>–</b>	<b>336</b>	<b>50</b>	<b>(1'126)</b>	<b>14'143</b>
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	2'900	–	–	–	–	–	2'900

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005

#### 3.10 Présentation du capital social et indications des propriétaires de capital détenant des participations de plus de 5% de tous les droits de vote Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote

#### 3.10 Presentation of the share capital and indications of shareholders holding more than 5% of all voting rights Significant shareholders and groups of shareholders with pooled voting rights

##### 3.10.1 Capital social

##### 3.10.1 Share capital

En CHF 000 In CHF 000	31.12.2005			31.12.2004		
	Valeur nominale totale Total nominal value	Nombre de titres Number of shares	Capital donnant droit au dividende Capital with right to dividend	Valeur nominale totale Total nominal value	Nombre de titres Number of shares	Capital donnant droit au dividende Capital with right to dividend
Capital social Share capital						
Actions nominatives à droit de vote privilégiée Registered shares with preferred voting rights	4'150	4'150'000	4'150	4'150	415'000	4'150
Actions au porteur Bearer shares	10'281	1'028'060	10'281	10'281	102'806	10'281
<b>Total du capital social Total share capital</b>	<b>14'431</b>	<b>5'178'060</b>	<b>14'431</b>	<b>14'431</b>	<b>517'806</b>	<b>14'431</b>
Capital conditionnel Conditional capital	7'215	721'530	7'215	7'215	721'530	7'215
dont augmentations de capital effectuées of which capital increases realised	–	–	–	–	–	–

En mai 2004, il a été souscrit 60'725 warrants, donnant droit d'acquiescer des actions au porteur. La date d'échéance de ces warrants est le 4 avril 2012. Le prix d'exercice est fixé à CHF 87.50 par action. (CHF 875.00 avant split)

La Banque a reçu une prime d'émission pour ces warrants de CHF 1'214'500, qui a été enregistrée sous la rubrique "Réserve légale générale".

On May 2004, 60'725 warrants were subscribed, given the right to acquire bearer shares. The maturity date of these warrants is April 04, 2012. The exercise's price has been fixed CHF 87.50 per share. (CHF 875.00 before split)

The Bank received on these warrants CHF 1'214'500 as premium and registered as "General legal reserve".

L'Assemblée générale ordinaire du 22 avril 2005 a approuvé la proposition de procéder au split du capital actions de la Banque. Sur cette base, les actions nominatives et au porteur ont été splitées dans la proportion de 1 « ancienne » contre 10 « nouvelles ». Dès lors, les 415'000 actions nominatives « anciennes » de CHF 10.- de nominal ont été échangées contre 4'150'000 actions nominatives « nouvelles » de CHF 1.- de nominal. Les 102'806 actions au porteur « anciennes » de CHF 100.- de nominal ont été échangées contre 1'028'060 actions au porteur « nouvelles » de CHF 10.- de nominal.

L'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenu le 2 août 2005, a approuvé la proposition de dématérialiser les actions au porteur actuellement cotées auprès de la SWX, de les émettre sous forme d'un certificat global et de les déposer auprès de SIS Segal Interstetle.

The ordinary General Meeting of 22 April 2005 approved the proposal to split the share capital of the Bank. On this basis, registered and bearer shares were split in the ratio of 1 "old" share for 10 "new" shares. Therefore, the 415,000 registered "old" shares of nominal value CHF 10.- were exchanged against 4,150,000 "new" shares of nominal value CHF 1.-. The 102,806 "old" bearer shares of nominal value CHF 100.- were exchanged against 1,028,060 "new" bearer shares of nominal value CHF 10.-

The extraordinary General Meeting held on August 2, 2005, approved the proposal to dematerialise the bearer shares currently listed at the SWX, to issue a global certificate instead, to be held with SIS Segal Interstetle.

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005

#### 3.10.2 Propriétaires importants de capital et groupes de propriétaires de capital liés par des conventions de vote

#### 3.10.2 Significant shareholders and groups of shareholders with pooled voting rights

En CHF 000 In CHF 000	31.12.2005			31.12.2004		
	Nominal	Taux de participation	Droit de vote	Nominal	Taux de participation	Droit de vote
	Nominal	Participation in %	Voting rights	Nominal	Participation in %	Voting rights
<b>Avec droit de vote</b> With voting right						
<b>Détenteurs directs</b> Direct shareholders						
Fondation Ciugulu	2'319	16.1 %	28.8 %	2'110	14.6 %	28.0 %
M./ Mr. Patrizio Fabbris	1'095	7.6 %	21.1 %	1'095	7.6 %	21.1 %
Wetmore Foundation	1'333	9.3 %	9.7 %	1'345	9.3 %	9.7 %
Fondation Caslano	786	5.5 %	6.5 %	844	5.9 %	6.6 %
<b>Détenteurs indirects</b> Indirect shareholders						
Famille/ family Tattoni	3'158	21.9 %	34.6 %	3'131	21.7 %	34.2 %
M. / Mr. Patrizio Fabbris	1'095	7.6 %	21.1 %	1'095	7.6 %	21.1 %
Famille / family Hill	1'333	9.3 %	9.7 %	1'345	9.3 %	9.7 %
Famille/ family Menarini	1'617	11.2 %	9.0 %	2'046	14.2 %	9.8 %
M. / Mr. Roberto Padula	2'802	19.4 %	6.3 %	1'210	8.3 %	2.3 %
Mme / Mrs Sara Scheiner	521	3.6 %	6.3 %	513	3.6 %	6.1 %

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005

#### 3.11 Justification des capitaux propres

##### 3.11 Shareholders' equity

<b>Capitaux propres au 01.01.2005</b> En CHF 000	<b>Shareholders' equity at 01.01.2005</b> In CHF 000	
Capital social libéré	Share capital paid in	14'431
Réserve légale générale	General legal reserve	39'177
Réserve pour propres titres de participation	Reserve for own shares	752
Autres réserves	Other reserves	12'218
Réserves pour risques bancaires généraux	Reserves for general banking risks	2'900
Bénéfice au bilan	Retained earnings	4'286
<b>Total des capitaux propres au 01.01.2005</b> (avant répartition du bénéfice)	<b>Total shareholders' equity at 01.01.2005</b> (before allocation of retained earnings)	<b>73'764</b>
Dissolution de la réserve pour propres titres de participation	Reserve for own equities	(26)
Attribution à la réserve légale générale	Allocation to general legal reserve	30
Attribution aux autres réserves	Allocation to other reserves	1'026
Dividende et autres attributions prélevés sur l'exercice précédent	Dividend and other allocations from previous financial year	(2'041)
Bénéfice de l'exercice	Net income for the year	1'675
<b>Total des capitaux propres au 31.12.2005</b> (avant répartition du bénéfice)	<b>Total shareholders' equity at 31.12.2005</b> (before allocation of retained earnings)	<b>74'428</b>
dont	of which	
Capital social libéré	Share capital paid in	14'431
Réserve légale générale	General legal reserve	39'207
Réserve pour propres titres de participation	Reserve for own shares	726
Autres réserves	Other reserves	13'244
Réserves pour risques bancaires généraux	Reserves for general banking risks	2'900
Bénéfice au bilan	Retained earnings	3'920

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005

#### 3.13 Indications des créances et des engagements envers les sociétés liées ainsi que des crédits aux organes

#### 3.13 Amounts due from and due to related parties and governing bodies

	En CHF 000	
	In CHF 000	
	2005	2004
Crédits aux organes de la Banque*	3'146	2'745
Loans granted to governing bodies*		
<b>Total</b>	<b>3'146</b>	<b>2'745</b>

\*Ce montant n'inclut pas les créances du participant qualifié, qui est un organe de la Banque, mentionnées au pied de bilan.

\*This amount does not include the amount due from the significant shareholder, who is a bank governing body, already indicated under the balance sheet.

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005

#### 4. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AUX OPÉRATIONS HORS BILAN

##### 4. INFORMATION ON OFF BALANCE SHEET TRANSACTIONS

##### 4.4 Opérations fiduciaires

##### 4.4 Fiduciary Transactions

	En CHF 000 In CHF 000	
	2005	2004
Placements fiduciaires	193'581	95'884
Fiduciary placements with third parties		
Prêts fiduciaires	147'916	124'512
Fiduciary loans		
<b>Total</b>	<b>341'497</b>	<b>220'396</b>

##### 4.5 Présentation des avoirs de la clientèle

##### 4.5 Clients deposits

	En CHF 000 In CHF 000	
	2005	2004
<b>Genre d'avoirs de la clientèle</b>		
Type of clients' deposits		
Avoirs détenus par des fonds sous gestion propre	–	–
Assets in self-managed investment funds		
Avoirs sous mandat de gestion	39'517	39'479
Discretionary assets under management		
Autres avoirs	1'447'289	1'095'446
Other clients deposits		
<b>Total des avoirs de la clientèle (y.c. prises en compte doubles)</b>	<b>1'486'806</b>	<b>1'134'925</b>
Total clients deposits (including double counting)		
Dont prises en compte doubles	227'402	185'898
Of which double-counted		
Apports / retraits nets d'argent frais	122'268	48'964
Net cash remittance / withdrawals		

Les avoirs de la clientèle « sous simple garde » (custody only) sont délimités des « autres avoirs » (more than custody only) selon le critère d'encaissement régulier de commissions de traitement découlant d'ordres de transactions et d'opérations. Lorsque les avoirs « sous simple garde » ne répondent pas à ce critère de distinction, ils ne sont pas intégrés dans le tableau des avoirs de la clientèle.

Concernant la prise en compte des intérêts facturés à la clientèle, ceux-ci ne sont pas intégrés dans les mouvements de fonds de la clientèle.

Client's deposits considered as "custody only" are delimited from client's "other deposits" (more than custody only) according to the criteria of regular commission income generated by operations. When client's deposits under "custody only" do not fit to that criteria, they are not included in the above summary of client's deposits.

The interest charges relating to client's accounts are not considered in the movement of fund flows from client's deposits.

## ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 2005

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS 2005

#### 5. INFORMATIONS SE RAPPORTANT AU COMPTE DE RÉSULTAT

##### 5. INFORMATION ON THE INCOME STATEMENT

###### 5.2 Résultat des opérations de négoce

###### 5.2 Result from trading operations

	En CHF 000 In CHF 000	2005	2004
Négoce de titres Trading in securities		2	29
Négoce de devises et billets Income from foreign exchange and banknote		1'218	903
<b>Total</b>		<b>1'220</b>	<b>932</b>

5.5 Commentaires des pertes essentielles, des produits et charges extraordinaires ainsi que des dissolutions de réserves latentes, de réserves pour risques bancaires généraux et de correctifs de valeurs et provisions devenus libres.

5.5 Explanation relating to significant write-offs, extraordinary income and expenses, significant releases of hidden reserves, provision for general banking risks, and valuation adjustments and provisions no longer required.

	En CHF 000 In CHF 000	2005	2004
<b>Produits extraordinaires</b>			
Extraordinary income			
Dissolution de provisions librement disponibles		126	1'516
Write-offs of provisions no longer required			
Plus-value sur aliénation des immobilisations corporelles		1'000	–
Profit from sale of fixed assets			
<b>Total</b>		<b>1'126</b>	<b>1'516</b>

Suite au déménagement de la Banque au 11 cours de Rive, il a été procédé à l'amortissement extraordinaire de frais d'aménagement et d'installation des nouveaux locaux . Afin de couvrir partiellement cet amortissement extraordinaire, la Banque a dissout une réserve pour frais d'aménagement, qui avait été constituée en prévision dans les années précédentes, à hauteur de CHF 1 million.

Following the move of its office to 11 Cours de Rive, the Bank has undertaken an extraordinary amortisation of the new installation and fixing costs , and in order to partially cover these charges, reverse a provision of CHF 1 million which has been set for this purpose during the preceding years.

**RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**  
**Pages 74 à 87**

**2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT**  
**Pages 88 to 101**

			2.7	(-2.63%)	102.25	38.2	38.2	263028084	-3	(-0.83%)	38.45	38.2	
23	12/23/93	146	139.25	55690426	-3	(-0.83%)	38.45	38.2	263028084	-3	(-0.83%)	38.45	38.2
1	1/1/94	344	41008790	-.1	(0.19%)	53.15	52.5	246260626	-.1	(0.19%)	53.15	52.5	
3	1/15/94	49.15	34330190	-.7	(-0.96%)	72.75	71.6	193968190	-.7	(-0.96%)	72.75	71.6	
1	2/23/94	767	25808764	-.5	(-0.18%)	275	271.5	164232852	-.5	(-0.18%)	275	271.5	
1	3/28/94	21.4	24376219	-3.25	(-2.03%)	158.5	155.25	151157811	-3.25	(-2.03%)	158.5	155.25	
1	4/20/94	85	23214300	-.65	(-0.75%)	86.4	85	72016493	-.65	(-0.75%)	86.4	85	
1	5/18/94	146	2180008	-8.25	(-5.54%)	146	139.25		-8.25	(-5.54%)	146	139.25	
1	6/13/94	344		-.6	(-1.69%)	350	344		-.6	(-1.69%)	350	344	
3	6/23/94	49.15		-.5	(-1.00%)	50.7	49.15		-.5	(-1.00%)	50.7	49.15	
2	7/12/94	786		-.15	(-1.93%)	786			-.15	(-1.93%)	786	787	
1	7/26/94	21.95		-.55	(-2.48%)	21.95			-.55	(-2.48%)	21.95	21.4	
1	8/16/94	224		-.8	(-2.60%)	232			-.8	(-2.60%)	232	224	
1	8/23/94	64.4			(-1.01%)	64.4				(-1.01%)	64.4	62.8	
1	9/1/94	85.95			(-1.87%)	85.95				(-1.87%)	85.95	85.95	
1	9/13/94	399			(0.13%)	399				(0.13%)	399	399	
1	9/27/94	4.11			(-1.55%)	520				(-1.55%)	520		
1	10/11/94	294.5			(-1.25%)	121				(-1.25%)	121		
1	10/25/94	183			(-1.35%)	66.7				(-1.35%)	66.7		
1	11/8/94	59.75			(-2.76%)	452				(-2.76%)	452		
					(-2.33%)					(-2.33%)			
					(-2.35%)					(-2.35%)			
					(-1.33%)					(-1.33%)			
					(2.69%)					(2.69%)			
					(-1.68%)					(-1.68%)			



- CSFB/Tremont Hedge Fund
- MSCI World \$
- Russell 2000
- S&P 500 Total Return

## **RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

La numérotation du rapport « Corporate Governance » suit celle de la directive concernant les informations relatives au Corporate Governance de la SWX du 17 avril 2002 (DCG). Les informations ne concernant pas notre Banque ne sont pas commentées.

### **1 STRUCTURE DU GROUPE ET ACTIONNARIAT**

#### **1.1 Structure du groupe**

##### **1.1.1 Présentation de la structure opérationnelle du groupe**

La Société Bancaire Privée SA, siège à Genève, ne dispose pas de base opérationnelle en dehors de Suisse. Elle ne détient aucune participation dans des sociétés cotées ou non cotées. La structure opérationnelle est indiquée aux pages 2 et 3 du présent rapport.

##### **1.1.2 Lieu de cotation**

Les actions au porteur sont cotées auprès de la SWX, à Zürich.  
Au 31 décembre 2005, la capitalisation boursière représentait CHF 104'348'090.-  
Le numéro de valeur ISIN des actions cotées est : CH0002492293  
Le numéro de valeur Telekurs est : 249229  
Les actions au porteur ne sont pas matérialisées et sont conservées sous la forme d'un certificat global déposé auprès de SIS.

#### **1.2 Actionnaires importants**

Voir rapport annuel 2005 – chiffre 3.10.2 de l'Annexe aux comptes annuels

### **2 STRUCTURE DU CAPITAL**

#### **2.1 Capital**

Voir rapport annuel 2005 – chiffre 3.10.1 de l'Annexe aux comptes annuels

#### **2.2 Indications spécifiques concernant le capital autorisé et conditionnel**

- a) Le Conseil d'administration est autorisé à augmenter dans un délai de 2 ans soit jusqu'au 9 avril 2006 (deux mille six), le capital-actions de la somme de CHF 7'215'300.- (sept millions deux cent quinze mille trois cent francs) au maximum par l'émission d'un maximum de 721'530.- (sept cent vingt-et-un mille cinq cent trente) actions de CHF 10.- (dix francs) chacune, au porteur, entièrement libérées.

Le Conseil d'administration déterminera le prix d'émission, le moment à partir duquel les actions donneront droit à des dividendes et la nature des apports.

Le droit préférentiel de souscription des actionnaires titulaires d'actions nominatives est supprimé. Il est ainsi maintenu uniquement à l'égard des actionnaires titulaires d'actions au porteur.

En cas de non-exercice de ce droit par un ou plusieurs actionnaires dans le délai fixé, les nouvelles actions non souscrites seront mises sur le marché par le Conseil d'administration.

- b) Le Conseil d'administration a la possibilité mais non l'obligation de procéder à une augmentation conditionnelle de capital au moyen de l'émission de 721'530 (sept cent vingt-et-un mille cinq cent trente) actions au porteur, dans un délai échéant le 9 avril 2012.

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

A cette fin, le Conseil d'administration peut utiliser, alternativement ou cumulativement, dans la proportion énumérée ci-dessus, les moyens suivants :

- émission d'un emprunt convertible
- émission de warrants donnant le droit de souscrire à des actions au porteur.

Le Conseil d'administration déterminera en temps utile la date et le prix d'émission, la durée, l'échéance, l'intérêt servi et les conditions d'exercice.

Il n'y aura pas de droit préférentiel de souscription pour les actionnaires, qu'ils détiennent des actions nominatives ou au porteur.

### c) Conditions et modalités relatives à l'émission de droits dans le cadre de l'augmentation conditionnelle du capital

Le 27 mai 2004 ont été émis et souscrit 60'725 warrants sur les actions au porteur aux conditions suivantes :

Nombre	60'725	Catégorie	au porteur
Valeur nominale	- aucune -	Prix d'émission	CHF 20.-
Espèce	warrants	Date valeur	27.05.2004
Droit	1 warrant = 10 actions au porteur*	Date d'expiration	04.04.2012 (2'869 jours)
Prix d'exercice	87.50*	Capital-actions concerné de CHF	1'142'800

La Banque a également offert en souscription pour la période du 27 mai 2004 au 31 mai 2006, CHF 9'999'500.- correspondant à l'émission d'un emprunt convertible SBP 0.75% échéant au 9.04.2012 (soit un capital-actions concerné de CHF 1'142'800) et donnant droit à la conversion en 114'280 actions au porteur de la Société Bancaire Privée, ISIN CH0002492293, au cours de CHF 87.50\* par action. Cet emprunt « placement privé » n'offre aucune garantie particulière de la Banque.

*\*La quantité de titres sous-jacents et le prix de l'action indiqués dans ce rapport ont été adaptés aux conditions du split des actions intervenu en septembre 2005.*

### 2.3 Modifications du capital (réserves et bénéfices)

Année	Modification du capital-actions en CHF	Nombre d'actions nominatives		Nombre d'actions au porteur		Réserves en CHF	Bénéfice au bilan en CHF
		Nom. CHF 10	Nom. CHF 100	Nom. CHF 100	Nom. CHF 100		
2001	14'430'600	415'000	102'806	102'806	52'687'750	3'961'065	
2002	14'430'600	415'000	102'806	102'806	53'817'625	1'234'489	
2003	14'430'600	415'000	102'806	102'806	53'817'625	2'137'575	
2004	14'430'600	415'000	102'806	102'806	55'047'499	4'285'760	
2005*	14'430'600	4'150'000	1'028'060	1'028'060	56'077'500	3'920'377	

En 2000 la Banque a émis 200'000 actions nominatives contre CHF 2'000'000.- et 807 obligations convertibles de CHF 5'000.- ont été converties contre 5'649 actions au porteur.

En mai 2001, à l'échéance de l'emprunt convertible 3,125% SFP 01, 1'422 coupures d'obligations ont été converties en 9'954 actions au porteur (CHF 100.- de nominal et CHF 725.- d'agio pour 2000 et 2001)

Le 5 septembre 2005, la Société Bancaire Privée SA a procédé au split de son capital-actions dans les proportions suivantes : 1 ancienne action de CHF 100.- de nominal pour les actions au porteur et de nominal CHF 10.- pour les nominatives contre 10 nouvelles actions de CHF 10.- de nominal pour les actions au porteur et de CHF 1.- de nominal pour les actions nominatives.

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 2.4 Actions et bons de participation

Chaque action est porteuse d'un droit de vote et participe au dividende en fonction de sa valeur nominale.

Pour l'exercice sous revue, la Banque dispose de 4'150'000 actions nominatives de CHF 1.- de nominal et de 1'028'060 actions au porteur de CHF 10.- de nominal.

721'530 actions au porteur de CHF 10.- de nominal sont disponibles sous forme de capital autorisé, conformément à l'article 7 des statuts (voir chiffre 2.2 ci-dessus).

### 2.6 Restrictions de transfert et inscriptions des nommées

2.6.1 Les actions nominatives peuvent être cédées par voie d'endossement. Le transfert d'actions nominatives exige dans tous les cas l'approbation du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration peut refuser son approbation au transfert d'actions nominatives en invoquant un juste motif, eu égard au but social ou à l'indépendance économique de la Banque, notamment lorsque :

- le transfert a pour conséquence de faire participer au capital-actions un concurrent de la Banque, ou des personnes qui sont employées par un concurrent;
- le transfert a pour effet de mettre en péril l'autorisation conférée à la Banque d'exercer l'activité de banque et de négociant.

Le Conseil d'administration peut refuser son approbation sans indication de motifs en offrant à l'aliénateur de reprendre ses actions, pour le compte de la Banque, pour le compte d'autres actionnaires ou pour celui de tiers, à leur valeur réelle au moment de la demande d'approbation. Le Conseil d'administration peut également refuser son approbation si l'acquéreur ne déclare pas expressément qu'il acquiert les actions en son propre nom et pour son propre compte.

Si l'approbation requise est refusée ou tant qu'elle n'a pas été accordée, la pleine propriété des actions et tous les droits qu'elles incorporent, restent acquis à l'aliénateur.

La Banque peut, après avoir entendu la personne concernée, biffer les inscriptions au registre des actions lorsque celles-ci ont été faites sur la base d'informations fausses données par l'acquéreur. Ce dernier doit en être immédiatement informé.

Au cas où l'acquéreur n'est pas une personne physique, il doit indiquer au Conseil d'administration, lors de son inscription au registre des actionnaires, l'identité des personnes qui le contrôlent. Tout changement subséquent doit être annoncé spontanément.

Demeurent réservées les dispositions des articles 685b al. 4 et 685c al. 2 du Code des Obligations, applicables aux actions acquises par succession, partage successoral, en vertu du régime matrimonial ou dans une procédure d'exécution forcée. En cas de cession ou de vente, le nouveau titulaire dispose d'un délai de trois mois dès le transfert pour requérir son inscription au registre des actions.

### 2.7 Emprunts convertibles et options

Voir chiffre 2.2.c ci-dessus

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 3 CONSEIL D'ADMINISTRATION

Conformément à la législation bancaire aucun administrateur n'est exécutif.

#### 3.1 Membres du Conseil d'administration

##### A) GUY STUDER

**Président du Conseil d'administration**

Nationalité: Suisse

##### **Formation**

Université de Lausanne: licence en droit

Collège de Saint-Maurice: maturité fédérale

##### **Expériences professionnelles**

1985-1995 Directeur principal pour le Canton de Vaud, Crédit Suisse, Lausanne

1981-1985 Directeur, membre du Comité de Direction, Fiduciaire Experta SA, Zurich

1975-1981 Directeur-adjoint, Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

1960-1974 Diverses fonctions de Direction, International Business Machines (IBM), Genève, Amsterdam, Lausanne

1959 Secrétaire-juriste, Discount Bank Overseas Ltd, Genève

##### B) CLAUDE HAEGI

**Vice-Président du Conseil d'administration**

Nationalité: Suisse

##### **Formation**

Assurances

Institution européenne

##### **Expériences professionnelles**

1997-2005 Administrateur de sociétés

1989-1997 Conseiller d'Etat, Membre du Gouvernement de la République et Canton de Genève (Président 1993 – 1994)

1983-1989 Membre du Conseil Exécutif de la Ville de Genève et Maire

1965-1983 Courtage et gestion d'assurances

##### **Autres expériences professionnelles**

Avant 1983 à la tête d'un cabinet d'assurances et de gestion de portefeuilles, administrateur et dirigeant de diverses sociétés et groupements économiques et publics, notamment dans les domaines de la construction et des services.

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### C) JACQUES MEYER DE STADELHOFEN

**Administrateur**

Nationalité: Suisse

#### Formation

- 1973 Université de Genève: Licence en droit
- 1969 Université de Genève: Sciences Economiques
- 1968 Baccalauréat français (mention bien)
- 1966 Université de Vienne: Diplôme d'allemand

#### Expériences professionnelles

- 2001 Administrateur de sociétés
- 1981 Direction d'une fiduciaire, ASA Conseils SA, Genève
- 1979 Direction du service juridique d'une fiduciaire, Finotrust SA, Genève
- 1977 Collaboration Etudes Avocats, Genève
- 1976 Assistant rattaché au recteur de l'Université de Genève
- 1975 Assistant en droit, Université de Genève
- 1973 Stage d'avocat, Etude de Me J.-P. Buensod, Genève

### D) ADRIANO MELAI

**Administrateur**

Nationalité: Italienne

#### Formation

Maîtrise d'expert-comptable  
Lycée classique, diplôme

#### Expériences professionnelles

- 1996-2002 Administrateur délégué, Publitalia '80 S.p.A., Milan
- 1995 Administrateur délégué, Crestitalia S.p.A., La Spezia
- 1988-1994 Directeur de l'administration, des finances et contrôleur, Piaggio & C. S.p.A., Pontedera  
Directeur, Piaggio Vespa B.V., Amsterdam  
Directeur, Vespa GmbH, Frankfurt  
Administrateur, Vespa Diffusion SA, Paris  
Administrateur, F.I.V. Bianchi S.p.A., Treviglio  
Vice-Président, Creditcom S.p.A., Pise
- 1984-1988 Directeur de l'administration, des finances et contrôleur, Breda Costruzioni Ferroviarie S.p.A., Pistoia
- 1965-1984 Cadre dirigeant depuis 1975, Gruppo Zanussi, Pordenone  
Chef des services comptabilité et crédits, puis directeur administratif de sociétés du groupe

### E) PIERRE ISELI

**Administrateur**

Nationalité: Suisse

#### Formation

- 1996 INSEAD, Fontainebleau: Programme supérieur pour dirigeants
- 1967 Université de Lausanne (HEC): Licence ès Sciences Economiques
- 1964 Ecole de Commerce, Lausanne: Maturité commerciale

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### Expériences professionnelles

- 2001-2002 Directeur Général, Anker Bank, Genève
- 1997-2001 Membre de la Direction Générale, Banque Cantonale de Genève  
Chef de la division « Entreprises, collectivités publiques & marché grand-public »
- 1992-1997 Chef du module « Entreprises E3 » et Membre du Comité de Direction, Vaud (1997)  
Chef de département et Membre du Directoire, Genève (1993)  
Chef Division « Clientèle entreprises et crédits à la clientèle privée », Crédit Suisse, Genève
- 1989-1992 Directeur et Membre du Comité Exécutif, Banque de la Suisse Italienne, Vaud
- 1981-1988 Directeur, Banque Romande, Vaud  
Membre de la Direction Générale, Banque Romande, Genève
- 1968-1981 Sous-Directeur et responsable de succursale, Yverdon (1975)  
Responsable de l'organisation et planification, Banque Vaudoise de Crédit, Lausanne
- 1968 Stage d'assistant en comptabilité et market research, Ciba Clayton Ltd, Manchester

### F) RICCARDO TATTONI

#### Administrateur

Nationalités : Suisse, Italienne

#### Formation

Lycée classique à Rome

Université de Lausanne (HEC) : Licence ès Sciences Economiques

### Expériences professionnelles

- 2000-2005 Gérant de fortune indépendant, Genève
- 1982-1999 Directeur Général, Société Financière Privée SA, Genève
- 1980-1982 Unigestion SA, Genève
- 1976-1980 Compagnie de Banque et de Crédit, Lausanne

M. Tattoni exerce une activité de gérant de fortune indépendant (GFI) pour le compte de clients dont les dossiers sont ouverts auprès de notre Banque. Des mesures internes spéciales ont été mises en place afin d'éviter les conflits d'intérêts :

- surveillance hebdomadaire des opérations sur les comptes avec procuration
- contrôle annuel des décharges pour gestion (biens-trouvés)
- rapport de surveillance annuel destiné au Conseil d'administration
- rapport de la Direction générale sur l'activité exercée par le GFI / administrateur

### G) COLIN HILL

#### Administrateur

Nationalité: Anglais, Permis C

#### Formation

Finchley Grammar, Finchley, Londres

### Expériences professionnelles

- 2005 Directeur commercial SFP Services SA, Genève
- 1998-2004 Responsable du développement commercial et marketing financier auprès de la Société Bancaire Privée SA
- 1975-1982 Activité indépendante dans la branche automobile
- 1972-1975 British Auctions Cars - achat/vente, financement et leasing dans le secteur Automobile

## **RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

### **3.2 Autres activités**

#### **A) GUY STUDER**

##### **Président du Conseil d'administration de la Société Bancaire Privée SA**

Administrateur, Amadeus Fiduciaire SA, Genève  
Administrateur, AXA Compagnie d'Assurances, Lausanne  
Administrateur, IGI Investissement et Gestion SA, Pully  
Administrateur, Patrimoine Pierre SA, Pully

#### **B) CLAUDE HAEGI**

##### **Vice-Président du Conseil d'administration de la Société Bancaire Privée SA**

Administrateur, Agefi Groupe SA  
Administrateur, Nouvelle Société d'exploitation de la Clinique Ste-Anne, Fribourg  
Administrateur, Publications financières LSI SA  
Administrateur, Services Industriels de Genève (SIG), Genève  
Administrateur, Société anonyme des Hôtels « Président »  
Administrateur, Société des Forces Motrices de Chancy Pougny  
Expert auprès du Conseil de l'Europe  
Président, EFXFX SA  
Président, Election Europe SA  
Président, Fondation européenne FEDRE  
Président, Firel & Mandaco SA, Lausanne  
Président, SOCREDA SA, Genève  
Président, Union of Financial Corners (UFC), Genève

#### **C) JACQUES MEYER DE STADELHOFEN**

##### **Membre du Conseil d'administration de la Société Bancaire Privée SA**

Administrateur, Holparge SA, Fribourg  
Administrateur, MVF SA, Fribourg

#### **D) ADRIANO MELAI**

##### **Membre du Conseil d'administration de la Société Bancaire Privée SA**

Administrateur, Aurelia S.r.l., Turin  
Administrateur, Iniziativa Piemonte S.p.A., Turin  
Administrateur, Publitalia'80 S.p.A., Milan (groupe Mediaset)  
Administrateur Publieurope Ltd, Londres (groupe Mediaset)  
Président des réviseurs Ancma Servizi S.r.l., Milan  
Président des réviseur aux comptes, Centro Ricerca Optometrico (C.E.O.), Florence  
Président des réviseurs Eicma, Milan  
Réviseur aux comptes, Quanta System S.p.A., Milan  
Vice Président A.M. Tullini Menarini S.A.P.A., Florence  
Vice-Président Comaf S.p.A., Florence

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### E) PIERRE ISELI

#### **Membre du Conseil d'administration de la Société Bancaire Privée SA**

Président du Conseil d'Administration, GSLab Holding SA, Genève

Président, AMS SA, Lausanne

Président, AMS Pathologie SA, Lausanne

Président, Analysa SA, Yverdon-Les-Bains

Président, BBR-LTC SA, Lausanne

Président, Immunosa SA, Lausanne

Président, MNS Holdings SA, Sierre

### F) RICCARDO TATTONI

#### **Membre du Conseil d'administration de la Société Bancaire Privée SA**

Administrateur de plusieurs fondations de famille

Administrateur de sociétés de gestion agricoles, Sienne

Vice Président, Società Agricola Tattoni Villa a Sesta S.p.a., Sienne

Administrateur, A. M. Tullini Menarini SAPA, Florence

Administrateur, Mario Fittipaldi Menarini SAPA, Florence

Administrateur, Fondation Ciugulu

Administrateur, Fondation Caslano

Administrateur, Wetmore Foundation

Directeur, RLS Finance SA, Genève

Directeur, SFP Services Genève SA

Gérant de Fortune indépendant inscrit au Registre du Commerce de Genève et affilié à l'Autorité de contrôle LBA de l'Administration Fédérale des Finances AFF à Berne

### G) COLIN HILL

#### **Membre du Conseil d'administration de la Société Bancaire Privée SA**

Directeur, Wetmore Finance S.A.

Directeur, Kintel Investments Ltd

Directeur, Sabina Trading Ltd

Directeur, PGM Propriedades Ltda

Directeur, de SFP Services Geneva SA

## 3.4 Election et durée du mandat

### 3.4.1 Renouvellement échelonné des mandats des membres du Conseil d'administration

La durée de fonction des membres du Conseil d'administration est de trois ans. Elle prend fin lors de l'Assemblée générale ordinaire tenue au terme du troisième exercice social.

Les membres du Conseil d'administration sont éligibles ou rééligibles jusqu'à l'âge de septante ans révolus.

En cas de décès ou de démission d'un membre du Conseil d'administration au cours de son mandat, le nouveau membre désigné demeure en fonction pour la durée résiduelle du mandat de son prédécesseur.

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

3.4.2	ADMINISTRATEUR	1 <sup>ère</sup> élection	En fonction jusqu'à l'AG de
	Jacques Meyer de Stadelhofen	septembre 1992	2007
	Guy Studer	juin 1996	2008
	Claude Haegi	juin 1999	2008
	Adriano Melai	avril 2002	2008
	Pierre Iseli	février 2003	2006
	Riccardo Tattoni	avril 2004	2007
	Colin Hill	avril 2005	2008

### 3.5 Organisation interne

#### 3.5.1 Répartition des tâches au sein du Conseil d'administration

Les fonctions occupées par les membres du Conseil d'administration sont indiquées au chiffre 3.1, pages 77 et suivantes du présent rapport.

Le Président du Conseil d'administration a les devoirs et prérogatives prévus dans les statuts et les règlements de la Banque. Il ne peut participer en aucune autre qualité à la direction des affaires courantes de la Banque.

Le Président doit être informé régulièrement par la Direction générale sur la marche des affaires et la situation de la Banque ; tout événement particulier qui sort de la gestion normale doit lui être communiqué rapidement.

Si la Direction générale hésite à considérer une affaire comme étant de sa compétence, elle soumet la question au Président qui décide si l'affaire est du ressort de la Direction générale ou du Conseil d'administration.

En cas d'empêchement du Président, ses fonctions sont exercées par le Vice-Président du Conseil d'administration ou le doyen d'âge.

#### 3.5.3 Méthode de travail du Conseil d'administration

Organe	Nombre de séances 2005	Durée moyenne des séances	Nombre de membres
Conseil d'administration	9	3h00	7

### 3.6 Compétences

Le Conseil d'administration exerce les fonctions et compétences qui lui sont attribuées par la loi, les statuts et le règlement interne de la Banque. En plus des attributions arrêtées à l'article 27 des statuts :

1. Il décide de l'émission d'emprunts obligataires, à l'exception des obligations convertibles;
2. Il décide de la rémunération de ses membres et de la Direction générale;
3. Il approuve le budget annuel soumis par la Direction générale;
4. Il approuve les positions pour propre compte sur proposition de la Direction générale;
5. Il approuve l'organigramme, les règlements et directives soumis par la Direction générale;
6. Il décide l'octroi de crédits conformément aux dispositions du règlement interne de la Banque;
7. Il examine la correspondance avec la Commission fédérale des banques;
8. Il examine les rapports de l'inspection interne et de l'organe de révision et prend toutes mesures requises par les circonstances;
9. Il examine les rapports établis par la Direction générale sur la marche des affaires (états financiers, fonds propres, liquidités, analyses, opérations importantes, risques spéciaux, amortissements, etc.) ainsi que tout rapport qui pourrait lui être transmis par cet organe;
10. Il statue sur tout amortissement, perte et exigence de provision supérieur à CHF 250'000.-;
11. Il décide de l'introduction ou du retrait de procédures judiciaires impliquant la Banque, ainsi que la conclusion de transactions judiciaires ou extrajudiciaires dont la valeur litigieuse excède CHF 250'000.-

Dans la mesure où une compétence n'est pas expressément attribuée par les statuts ou par le règlement interne à un organe de la Banque, elle est du ressort du Conseil d'administration.

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Les limites de compétences des organes de la Banque sont établies comme suit:

Organes	Compétence en matière de	Montant / Limite de compétence
Conseil d'administration	Pertes, amortissements, provisions	Au delà de CHF 250'000
	Crédit lombard	25% des fonds propres disponibles fixé par l'art. 210B
	Crédit hypothécaire	Au delà de CHF 4'500'000
	Crédit en blanc	Au delà de CHF 1'000'000
	Crédit au personnel	Au delà de CHF 4'500'000
Commission du conseil	Crédit lombard	20% des fonds propres disponibles fixé par l'art. 210B
	Crédit hypothécaire	Jusqu'à CHF 1'000'000
	Crédit en blanc	Jusqu'à CHF 4'500'000
	Crédit au personnel	Jusqu'à CHF 4'500'000
Direction générale	Pertes, amortissements, provisions	Jusqu'à CHF 250'000
	Crédit lombard	15% des fonds propres disponibles fixé par l'art. 210B
	Crédit hypothécaire	Jusqu'à CHF 2'000'000
	Crédit en blanc	Jusqu'à CHF 100'000
	Positions ouvertes • Immobilisations financières	CHF 25'000'000
	• Titres	CHF 25'000'000
	• Devises	CHF 10'000'000
Comité de crédit	Crédit lombard	10% des fonds propres disponibles fixé par l'art. 210B
	Crédit hypothécaire	Jusqu'à CHF 1'500'000
	Crédit en blanc	Jusqu'à CHF 50'000

### 3.7 Instruments d'information et de contrôle à l'égard de la Direction générale

Le Conseil d'administration opère sa surveillance par le biais d'un service d'inspection interne exercé par un tiers non membre du personnel de la Banque. En outre la Direction générale transmet régulièrement un rapport sur la situation globale des affaires (état des fonds propres – états financiers – suivi du budget) et sur sa gestion des risques (situation selon article 21 0B).

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 4 DIRECTION GÉNÉRALE

#### 4.1 Membres de la Direction générale

##### A) RAPHAËL HARDRICK

**Directeur Général**

Nationalité: Suisse

##### Formation et diplômes

1999 Expert diplômé en économie bancaire

1996 Diplôme Fédéral d'Employé de Banque

1980 Diplôme Programmeur de gestion, IEPIGE, Genève

1978 CFC (Gestion), Banque Populaire Suisse, Genève

##### Expériences professionnelles

2000 - 2001 Directeur administratif et financier (COO), Profile Finance SA, Lausanne

1985 - 2000 Directeur administratif et financier ainsi que Secrétaire hors conseil, Société Financière Privée SA, Genève

1984 - 1985 Chef comptable, Transatex SA, Genève

1983 - 1984 Aide cambiste, Socofinance SA, Genève

1979 - 1983 Comptable (diverses missions temporaires, dont un an auprès du CICR en qualité de contrôleur des délégations)

##### B) PATRICK FAORO

**Directeur financier et administratif**

**Membre de la Direction générale**

Nationalité: Suisse

##### Formation et diplômes

1996 Diplôme fédéral d'expert-comptable, Chambre fiduciaire, Lausanne

1992 Brevet fédéral d'agent fiduciaire, Chambre fiduciaire, Lausanne  
Agent fiduciaire avec brevet fédéral

1986 CFC (Gestion), Fiduciaire Compte-activa SA, Genève  
Employé de commerce (G)

##### Expériences professionnelles

2003 - 2004 Collaborateur au département de surveillance des Banques et Négociants en valeurs mobilières,  
Secrétariat de la Commission fédérale des banques, Berne

2002 - 2003 Directeur général adjoint, Directeur financier et administratif, BFC Banque Financière de la Cité, Genève

2000 - 2002 Directeur financier et administratif, Directeur adjoint et Secrétaire hors conseil, National Bank of Kuwait (Suisse) SA, Genève

1990 - 2000 Sous-directeur, Senior Manager, Ernst & Young SA, Genève

1986 - 1990 Réviseur, Société Fiduciaire Suisse, Genève

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 5 RÉMUNÉRATIONS, PARTICIPATIONS ET PRÊTS

#### 5.1 Contenu et procédure de fixation des rémunérations et des programmes de participation

##### a) Conseil d'administration:

- Rémunération fixe: Président CHF 35'000.-  
Membre du Conseil CHF 25'000.-

NOTE: Pour l'exercice sous revue, les membres du Conseil d'administration ont renoncé à leur rémunération

- Participation attribuée aux membres du Conseil: en fonction du bénéfice de l'exercice:

Tranche	Montant bén. net en CHF	Taux en %	Montant attribué en CHF
I	2 mios	5	CHF 100'000
II	2 à 3 mios	4	CHF 40'000
III	3 à 4 mios	3	CHF 30'000
IV	Au-delà de 4 mios	3	CHF 30'000

- Président: 2 parts, 1 part pour chaque administrateur.

##### b) Direction générale:

- La fixation de la rémunération de la Direction générale est du ressort du Conseil d'administration

#### 5.2 Rémunérations accordées aux membres en exercice des organes dirigeants

Organe	Rémunération globale
Conseil d'administration	CHF 279'400
Direction générale	CHF 566'150

#### 5.5 Détention d'actions

Organe	Actions nominatives	Actions au porteur
Conseil d'administration	2'107'170	185'100
Direction générale	30	50

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 5.5.1 Actions détenues par les membres du Conseil d'administration et de la Direction générale

#### a) Conseil d'administration:

Nom de l'administrateur	Actions nominatives	Actions au porteur
<b>Guy Studer</b>	44'980	–
<b>Claude Haegi</b>	14'400	–
<b>Jacques Meyer de Stadelhofen</b>	340	–
<b>Colin Hill</b>	–	–
Wetmore Fondation	408'000	92'590
<b>Pierre Iseli</b>	–	500
<b>Adriano Melai</b>	–	100
<b>Riccardo Tattoni</b>	165'400	–
Fondation Ciugulu	1'133'810	68'560
Fondation Ciugulu	266'670	23'250
Sylvia Tattoni	73'570	100
<b>Total</b>	<b>2'107'170</b>	<b>185'100</b>

#### b) Direction générale:

Nom du directeur	Actions nominatives	Actions au porteur
Raphaël Hardrick	30	50
Patrick Faoro	–	–
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>50</b>

### 5.8 Prêts aux organes

Organes	Nombre de personnes au bénéfice d'un prêt	Montant en CHF
Conseil d'administration	3	4'881'015
Direction générale	1	980'639

Les avances sont couvertes par des garanties hypothécaires.

Durée des prêts: les prêts sont accordés pour une période indéterminée

Taux: Avances hypothécaires: 3.25% immeuble privé / 4% immeuble locatif

Avance sur propres titres: 4%

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 5.9 Rémunération globale la plus élevée

Conseil d'administration CHF 81'960.-

## 6 DROITS DE PARTICIPATION DES ACTIONNAIRES

### 6.1 Limitation et représentation des droits de vote

Sont autorisés à exercer le droit de vote :

- tout actionnaire ou usufruitier inscrit sur le registre des actions nominatives
- tout détenteur d'une action au porteur, pourvu qu'il justifie de sa possession par la production de l'action ou de toute autre manière prescrite par le Conseil d'administration.

L'action grevée d'un droit d'usufruit est représentée par l'usufruitier; celui-ci est responsable envers le propriétaire s'il ne prend pas ses intérêts en équitable considération.

Un actionnaire peut faire représenter ses actions par un tiers, actionnaire ou non, muni d'un pouvoir écrit en ce qui concerne les actions nominatives et par la production des actions en ce qui concerne les titres au porteur.

### 6.2 Quorum statutaire

L'Assemblée générale est valablement constituée quel que soit le nombre des actionnaires présents ou représentés.

Elle prend ses décisions et procède aux élections à la majorité absolue des voix attribuées aux actions représentées.

L'article 20 des statuts de la Banque prévoit pour un certain nombre de cas la présence d'au moins deux tiers des voix attribuées aux actions représentées et la majorité absolue des valeurs nominales représentées pour que les décisions soient valables, à savoir :

- La modification du but social
- L'introduction d'actions à droit de vote privilégié
- La restriction de la transmissibilité des actions nominatives
- L'augmentation autorisée ou conditionnelle du capital-actions
- L'augmentation du capital-actions au moyen des fonds propres, contre apport en nature ou en vue d'une reprise de biens et l'octroi d'avantages particuliers
- La limitation ou la suppression du droit de souscription préférentiel
- Le transfert du siège de la Banque
- La dissolution de la Banque sans liquidation

## **RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

### **6.3 Convocation de l'Assemblée générale**

Un ou plusieurs actionnaires, représentant ensemble les dix pour cent au moins du capital-actions, peuvent requérir la convocation de l'Assemblée générale.

La convocation doit être requise par écrit en indiquant les objets de discussion et les propositions.

L'Assemblée générale est convoquée vingt jours au moins avant la date de sa réunion, par un avis dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce et par lettre recommandée adressée à chacun des titulaires ou usufruitiers d'actions nominatives inscrits sur le registre des actions de la Banque. Sont réservées les dispositions de l'article 14 des statuts.

### **6.4 Inscriptions à l'ordre du jour**

Un ou plusieurs actionnaires, représentant ensemble les dix pour cent au moins du capital-actions, peuvent requérir l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

En outre, des actionnaires dont les actions totalisent une valeur nominale d'au moins un million de francs, peuvent requérir l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

L'inscription d'un objet à l'ordre du jour doit être requise par écrit en indiquant les objets de discussion et les propositions. Aucun délai ou date limite n'est précisé dans les statuts ; cependant toute proposition doit être remise dans un délai suffisant pour permettre au Conseil d'administration de les intégrer raisonnablement dans la convocation de l'Assemblée générale.

Sont mentionnés dans la convocation les objets portés à l'ordre du jour ainsi que les propositions du Conseil d'administration ou des actionnaires qui ont demandé la convocation de l'Assemblée ou l'inscription d'un objet à l'ordre du jour.

### **6.5 Inscription au registre des actions**

Les détenteurs d'actions nominatives doivent requérir leur inscription au registre des actions. Seules les personnes inscrites sont considérées comme actionnaires de la Banque et légitimées à l'égard de la Banque pour exercer leurs droits de membres tant sociaux que patrimoniaux, ceux-ci étant inséparables.

Voir également chiffre 2.6 ci-dessus.

## **7 PRISES DE CONTRÔLE ET MESURES DE DÉFENSES**

### **7.1 Obligation de présenter une offre**

En application de l'article 53 de la loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières, toute personne qui acquiert des titres de la Banque n'est pas tenue de présenter une offre publique conformément aux articles 32 et 52 de la loi précitée.

## RAPPORT 2005 SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 8 ORGANE DE RÉVISION

#### 8.1 Durée du mandat de révision et durée de la fonction du réviseur responsable

Société de révision: Ernst & Young, Genève  
Durée du mandat: 1an, renouvelable. 1<sup>ère</sup> élection, 1999  
Réviseur responsable: M. Jacques FOURNIER, depuis 2001  
M. Bernard FISCHMAN, dès le 31.12.2005

#### 8.2 Honoraires des réviseurs

La révision des comptes de l'exercice 2005 a été budgétée à CHF 280'000.-  
(2004: CHF 270'000.-).

#### 8.3 Honoraires additionnels

Durant 2005, des travaux d'audit spécifiques ont été réalisés sur plusieurs mandats. Cumulés, ils représentent la somme de CHF 106'000.- (hors TVA).  
(2004: CHF 90'000.-).

#### 8.4 Instruments de surveillance

Les rapports d'audit interne et externe sont présentés régulièrement au Conseil d'administration.

### 9 POLITIQUE D'INFORMATION

La Banque informe régulièrement ses actionnaires, les investisseurs potentiels, ses collaborateurs et ses clients sur la marche de ses affaires, notamment par la publication de ses rapports intermédiaires et de son rapport annuel.

La Net Asset Value et la valeur des actions sont publiées sur [Telekurs], [Bloomberg] et [Reuters],...

Les renseignements généraux sur la Banque, ses données financières ainsi que la publicité événementielle peuvent également être trouvés sur le site de la Banque : **[www.sbp-banque.ch](http://www.sbp-banque.ch)**

Relations avec les investisseurs auprès de la Direction générale, M. Raphaël Hardrick

Tél. +41 22 818 31 31

Fax +41 22 818 31 00

Adresse:

Société Bancaire Privée SA

Cours de Rive 11

Case postale 3668

CH-1211 Genève 3

[info@sbp-banque.ch](mailto:info@sbp-banque.ch)

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

The numbering of the "corporate governance" report follows that of the guideline for information on Corporate Governance issued by SWX on April 17.2002 (DCG). No comments are made on any information not concerning our Bank.

### 1 GROUP STRUCTURE AND SHAREHOLDERS

#### 1.1 Group structure

##### 1.1.1 Presentation of group operational structure

Société Bancaire Privée SA, head office in Geneva, has no operating base outside of Switzerland. It has no holdings in any listed or unlisted companies. The group operational structure is indicated on page 2 and 3 of the report.

##### 1.1.2 Listing of the shares

The bearer shares are listed on the Swiss stock exchange (SWX), in Zurich. As of December 31, 2005, the market capitalization was CHF 104'348'090.- The ISIN reference of the share is : CH0002492293 The Telekurs value number of the share is : 249229 The bearer's shares have been dematerialized and placed into a global certificate deposited with SIS.

#### 1.2 Important shareholders

See Annual Report 2005 - number 3.10.2 of the Annex to the annual accounts

### 2 CAPITAL STRUCTURE

#### 2.1 Capital

See Annual Report 2005 - number 3.10.1 of the Annex to the annual accounts

#### 2.2 Specific information on authorized and conditional capital

- a) The Board of Directors is authorised to increase the share capital within two years, i.e. by 9 April 2006 (two thousand and six) by the sum of not more than CHF 7'215'300.- (seven million two hundred and fifteen thousand three hundred francs) by issuing a maximum of 721'530 (seven hundred and twenty one thousand five hundred and thirty) bearer shares with a par value of CHF 10.- (ten francs) each, fully paid-in.

The Board of Directors will decide the issue price, the date from which the shares will give entitlement to dividends and the nature of the contributions to be made.

The preferential subscription right of the holders of registered shares is deleted. In other words, this right is maintained solely in respect of the shareholders who own bearer shares. In the event of failure of one or more shareholders to exercise this right within the stipulated time limit, the new shares which have not been subscribed will be placed on the market by the Board of Directors.

- b) The Board of Directors may, but is not obliged to, arrange a conditional capital increase of the sum of CHF 7'215'300.- (seven million two hundred fifteen thousand and tree hundred swiss francs) to the maximum by issuing 721'530 (seven hundred twenty one thousand five hundred thirty) bearer shares within a time limit expiring on 9 April 2012.

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

For this purpose, the Board of Directors may use the following means, either alternatively or cumulatively, in the proportion stated above:

- issue of a convertible loan
- issue of warrants giving entitlement to subscribe bearer shares.

The Board of Directors will determine in due course the date and price of issue, the duration, maturity, interest payable and conditions of exercise.

- c) Terms and conditions for the issue of rights on the occasion of the conditional increase in capital.

60,725 warrants on bearer shares were issued and placed on 27 May 2004 on the following conditions:

Quantity	60'725	Category	bearer
Nominal value	- none -	Issue price	CHF 20.-
Type	warrants	Date value	27.05.2004
Right	1 warrant = 10 bearer shares*	Expiration date	04.04.2012 (2'869 days)
Exercise's price	87.50*	Related increase of capital of CHF	1'142'800

The Bank also offered for subscription in the period between 27 May 2004 and 31 May 2006, CHF 9,999,500.- corresponding to the issue of a convertible loan SBP 0.75% maturing on 9.04.2012 (corresponding to an increase of Shareholder's equity of CHF 1'142'800 and giving entitlement to the conversion into 114,280 bearer shares in Société Bancaire Privée, ISIN CH0002492293, at the price of CHF 87.50\* per share. This "private placement" issue provides no particular guarantee from the Bank.

*\*The quantity of underlying securities and the share price indicated in this report have been adjusted to the conditions of the share split which took place in September 2005.*

### 2.3 Changes in capital (reserve and benefit)

Year	Share capital in CHF	Number of registered shares Face value CHF 10	Number of bearer shares Face value CHF 100	Reserves in CHF	Retained earnings In CHF
2001	14'430'600	415'000	102'806	52'687'750	3'961'065
2002	14'430'600	415'000	102'806	53'817'625	1'234'489
2003	14'430'600	415'000	102'806	53'817'625	2'137'575
2004	14'430'600	415'000	102'806	55'047'499	4'285'760
2005	14'430'600	4'150'000	1'028'060	56'077'500	3'920'377

In 2000 the Bank issued 200'000 registered shares for an amount of CHF 2'000'000.- and 807 pieces of CHF 5'000.- of its convertible bonds were converted into 5'649 bearer shares.

In May 2001, at the maturity date of the convertible bond 3.125% SFP 01, 1'422 pieces of the bond were converted into 9'954 bearer shares (CHF 100.- nominal value and CHF 725.- premium for 2000 and 2001)

On 5 September 2005, Société Bancaire Privée SA arranged a split of its share capital in the following proportions: 1 old share with a nominal value of CHF 100.- (bearer shares) and a nominal value of CHF 10.- (registered shares) against 10 new shares with a nominal value of CHF 10.- (bearer shares) and a nominal value of CHF 1.- (registered shares).

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### 2.4 Shares and participation coupons

Each share entitles the holder to one vote and to participate in the dividend at its face value.

For the year under review, the Bank has 4'150'000 registered shares with a face value of CHF 1.- each and 1'028'060 bearer shares with a face value of CHF 10.- each.

721'530 bearer shares with a face value of CHF 10.- each are available in the form of authorized capital, in accordance with article 6 of the Articles of association (see number 2.2 above)

### 2.6 Transfer restrictions and registration of nominees

2.6.1 Registered shares can be transferred by endorsement. The transfer of registered shares requires in all cases the approval of the Board of Directors.

The Board of Directors may refuse its approval of the transfer of registered shares for just cause, taking into consideration the corporate objects or the economic independence of the Bank, notably when:

- the consequence of the transfer would be the participation in the share capital of a competitor of the Bank, or of people employed by a competitor
- the transfer would have the effect of jeopardizing the authorization granted to the Bank to carry on a banking and trading business.

The Board of Directors may refuse its approval without indicating any reasons by offering to the seller to take his shares, for the account of the Bank, for the account of other shareholders or for the account of third parties, at their real value at the time of the approval request. The Board of Directors may also refuse its approval if the buyer does not expressly declare that he is acquiring the shares in his own name and for his own account. If the required approval is refused or until it is granted, the full ownership of the shares and of any rights embodied therein, remain the property of the seller.

The Bank may, after consulting the person concerned, cancel the entries made in the register of shareholders if they were made on the basis of false information given by the purchaser. The latter must be immediately informed of this.

In the event that the purchaser is not a natural person, he shall indicate to the Board of Directors, at the time of registration in the register of shareholders, the identity of the persons that control the legal person involved. Any subsequent changes shall be notified spontaneously.

The provisions of articles 685b par. 4 and 685c par. 2 of the Swiss Code of Obligations, applicable to shares acquired by succession, inheritance of estate, in virtue of the matrimonial property arrangement or in a forced execution procedure are reserved. In case of transfer or sale, the new holder has three months starting from the transfer to request registration in the register of shareholders.

### 2.7 Convertible bonds and options

See section 2.2.c hereabove

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### 3 BOARD OF DIRECTORS

According to banking rules none of the directors are executive managers.

#### 3.1 Members of the Board of Directors

##### A) GUY STUDER

**Chairman of the Board of Directors**

Nationality: Swiss

##### Education

University of Lausanne: law degree

Saint-Maurice High School: Federal high-school diploma

##### Professional experience

1985-1995 Senior manager for the Canton of Vaud, Crédit Suisse, Lausanne

1981-1985 Manager, member of the Management Committee, Fiduciaire Experta SA, Zurich

1975-1981 Deputy manager, Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

1960-1974 Various management positions, International Business Machines (IBM), Geneva, Amsterdam, Lausanne

1959 Legal secretary, Discount Bank Overseas Ltd, Geneva

##### B) CLAUDE HAEGI

**Vice Chairman of the Board of Directors**

Nationality: Swiss

##### Education

Insurance

European Institute

##### Professional experience

1997-2005 Director of companies

1989-1997 Member of the Government of the Republic and Canton of Geneva (President 1993 – 1994)

1983-1989 Member of the Executive of the City of Geneva, Mayor of the City of Geneva

1965-1983 Insurance brokerage and management

##### Other professional experience

Before 1983, head of an insurance and portfolio management firm, director and manager of various companies and economic and public groups, notably in the fields of construction and services.

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### C) JACQUES MEYER DE STADELHOFEN

#### Director

Nationality: Swiss

#### Education

- 1973 University of Geneva: Law degree
- 1969 University of Geneva: Economics
- 1968 French high-school graduated (*Baccalauréat*)
- 1966 University of Vienna: German language diploma

#### Professional experience

- 2001 Director of companies
- 1981 Management of a fiduciary company, ASA Conseils SA, Geneva
- 1979 Management of the legal office of a fiduciary company, Finotrust SA, Geneva
- 1977 Collaboration with law office, Geneva
- 1976 Assistant of the President of the University of Geneva
- 1975 Assistant Professor of Law, University of Geneva
- 1973 Trainee lawyer, Office of Me J.-P. Buensod, Geneva

### D) ADRIANO MELAI

#### Director

Nationality: Italian (Florence)

#### Education

Official certified public accountant  
High School (majoring in Classics), Diploma

#### Professional experience

- 1996-2002 Managing Director, Publitalia '80 S.p.A., Milan
- 1995 Managing Director, Crestitalia S.p.A., La Spezia
- 1988-1994 Administrative and Financial Manager and Controller, Piaggio & C. S.p.A., Pontedera  
Manager, Piaggio Vespa B.V., Amsterdam  
Manager, Vespa GmbH, Frankfurt  
Director, Vespa Diffusion SA, Paris  
Director, F.I.V. Bianchi S.p.A., Treviglio  
Vice Chairman, Creditcom S.p.A., Pise
- 1984-1988 Administrative and Financial Manager and Controller, Breda Costruzioni Ferroviarie S.p.A., Pistoia
- 1965-1984 Managerial status since 1975, Zanussi Group, Pordenone  
Head of Accounting and Credits departments, then Administrative Manager of group companies

### E) PIERRE ISELI

#### Director

Nationality: Swiss

#### Education

- 1996 INSEAD, Fontainebleau : Advanced Programme for Executives
- 1967 University of Lausanne (HEC) : Degree in Economics
- 1964 School of Commerce, Lausanne : Commercial high-school diploma

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### Professional experience

2001-2002	Managing Director, Anker Bank, Geneva
1997-2001	Member of General Management, Banque Cantonale de Genève Head of "Corporate, Public Administration & Retail Banking" Division
1992-1997	Head of "Entreprises E3" Module and Member of the Management Committee, Vaud (1997) Department Head and Member of the Executive Board, Geneva (1993) Head of "Corporate Clientele and Private Clientele Credit" Division, Crédit Suisse, Geneva
1989-1992	Manager and member of Executive Committee, Banque de la Suisse Italienne, Vaud
1981-1988	Manager, Banque Romande, Vaud Member of the General Management, Banque Romande, Geneva
1968-1981	Deputy Manager and Branch Manager, Yverdon (1975) Organization and Planning Manager, Banque Vaudoise de Crédit, Lausanne
1968	Training course as Accounts and Market Research Assistant, Ciba Clayton Ltd, Manchester

### F) RICCARDO TATTONI

#### Director

Nationalities: Swiss, Italian

#### Education

Classical Grammar School in Rome

University of Lausanne (HEC): Bachelor of Economics

#### Professional Experience

2000-2005	Independent asset manager, Geneva
1982-1999	Chairman and CEO, Société Financière Privée SA, Geneva Chief Executive Officer
1980-1982	Unigestion SA, Geneva
1976-1980	Compagnie de Banque et de Crédit, Lausanne

Mr Tattoni acts as an external asset manager (EAM) for customers who have accounts with our Bank. Special internal measures have been taken to avoid conflicts of interest:

- weekly supervision of transactions on the accounts with power of attorney
- annual verification of releases in respect of management (approval of statements)
- report on the external asset manager activity to the Board of Directors
- report by the Executive Management on the activity of the external asset manager/Board member

### G) COLIN HILL

#### Director

Nationality: British, C permit

#### Education

Finchley Grammar, Finchley, Londres

#### Professional Experience

2005	Commercial Manager, SFP Services SA, Geneva
1998-2004	Responsible of marketing and development, Société Bancaire Privée SA
1975-1982	Freelance for the car industry
1972-1975	British Auctions Cars - cars dealing, financing and leasing

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### 3.2 Other activities

#### A) GUY STUDER

##### **Chairman of the Board of Directors of Société Bancaire Privée SA**

Director, Amadeus Fiduciaire SA, Geneva  
Director, AXA Insurance Company, Lausanne  
Director, IGI Investissement et Gestion SA, Pully  
Director, Patrimoine Pierre SA, Pully

#### B) CLAUDE HAEGI

##### **Vice Chairman of the Board of Directors of Société Bancaire Privée SA**

Director, Agefi Groupe SA  
Director, Nouvelle Société d'exploitation de la Clinique Ste-Anne, Fribourg  
Director, Publications financières LSI SA  
Director, Services Industriels de Genève (SIG), Geneva  
Director, Société anonyme des Hôtels « Président »  
Director, Société des Forces motrices de Chancy Pougny  
Consultant of the Council of Europe  
Chairman, EFXFX SA  
Chairman, Election Europe SA  
Chairman, Foundation for the Economy and Sustainable Development of the Regions of Europe (FEDRE)  
Chairman, Firel & Mandaco SA, Lausanne  
Chairman, SOCREDA SA, Geneva  
Chairman, Union of Financial Corners (UFC), Geneva

#### C) JACQUES MEYER DE STADELHOFEN

##### **Member of the Board of Directors of Société Bancaire Privée SA**

Director, Holparge SA, Fribourg  
Director, MVF SA, Fribourg

#### D) ADRIANO MELAI

##### **Member of the Board of Directors of Société Bancaire Privée SA**

Director, Aurelia S.r.l., Turin  
Director, Iniziativa Piemonte S.p.A., Turi  
Director, Publitalia '80 S.p.A., Milan (Mediaset group)  
Director, Publieurope, London (Mediaset group)  
Chairman of the Board, Ancma Servizi S.r.l. Auditors, Milan  
Chairman of the Board, Eicma Auditors, Milan  
Chairman of the Board, C.E.O (Centro Ricerca Optometrico), Florence  
Auditor, Quanta System S.p.A., Milan  
Vice Chairman, A.M. Tulini Menarini S.A.P.A., Florence  
Vice Chairman, Comaf S.p.A., Florence

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### E) PIERRE ISELI

#### **Member of the Board of Directors of Société Bancaire Privée SA**

Chairman of the Board of Directors, GSLab Holding SA, Geneva

Chairman, AMS SA, Lausanne

Chairman, AMS Pathologie SA, Lausanne

Chairman, Analysa SA, Yverdon-les-Bains

Chairman, BBR-LTC SA, Lausanne

Chairman, Immunosa SA, Lausanne

Chairman, MNS Holdings SA, Sierre

### F) RICCARDO TATTONI

#### **Member of the Board of Directors of Société Bancaire Privée SA**

Director of several family foundations

Director of agricultural management companies, Siena

Vice Chairman, Società Agricola Tattoni Villa a Sesta S.p.A., Siena

Director, A.M. Tolini Menarini SAPA, Florence

Director, Mario Fittipaldi Menarini SAPA, Florence

Director, Ciugulu Foundation

Director, Caslano Foundation

Director, Wetmore Foundation

Manager, SFP Services Geneva SA

External asset manager entered in the Geneva trade register and affiliated to the LBA supervisory authority in Berne of the Federal Finance Administration FFA

### G) COLIN HILL

#### **Membre du Conseil d'administration de la Société Bancaire Privée SA**

Manager, Wetmore Finance S.A.

Manager, Kintel Investments Ltd

Manager, Sabina Trading Ltd

Manager, PGM Propriedades Ltda

Manager, SFP Services Geneva SA

## 3.4 Election and term of office

### 3.4.1 Staggered renewal of the terms of office of the members of the Board of Directors

The term of office of the members of the Board of Directors is three years. It ends at the time of the Annual General Meeting of shareholders held at the end of the third financial year.

The members of the Board of Directors are eligible or re-eligible until they reach the age of seventy years.

In case of death or resignation by a member of the Board of Directors during his/her term of office, the newly designated member remains in office for the remainder of the term of office of his/her predecessor.

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

3.4.2	DIRECTOR	1st election	In office until AGM of
	Jacques Meyer de Stadelhofen	September 1992	2007
	Guy Studer	June 1996	2008
	Claude Haegi	June 1999	2008
	Adriano Melai	April 2002	2008
	Pierre Iseli	February 2003	2006
	Riccardo Tattoni	April 2004	2007
	Colin Hill	April 2005	2008

### 3.5 Internal organization

#### 3.5.1 Distribution of tasks within the Board of Directors

The functions of the Board's members are mentioned on chapter 3.1, pages 93 and following ones of the present report.

The Chairman of the Board of Directors has the duties and prerogatives set forth in the Articles of association and the regulations of the Bank. He cannot participate in any other capacity in the management of the day-to-day business of the Bank.

The Chairman must be informed regularly by the Management on the state of the business and the situation of the Bank. He must be informed promptly of any special event that does not come within the scope of normal management.

If the Management is unsure whether a matter comes within its area of competence, it submits the question to the Chairman who decides whether the matter comes within the area of competence of the Management or that of the Board of Directors.

In case of impediment of the Chairman, his functions are exercised by the Deputy Chairman of the Board of Directors or by the oldest senior director.

#### 3.5.3 Working method of the Board of Directors

Governing bodies	2005 number of meetings	Average length of the meeting	Number of members
Board of Directors	9	3h00	7

### 3.6 Purview

The Board of Directors exercises the functions and authority assigned to it by the law, the Articles of association and the internal regulations of the Bank, in addition to the attributes assigned to it under article 27 of the Articles of association:

1. It decides on bond issues, with the exception of convertible bonds;
2. It decides on the remuneration of its own members and those of the Management;
3. It approves the annual budget submitted by the Management;
4. It approves positions on its own account on the basis of proposals submitted by the Management;
5. It approves the organization chart, the regulations and directives submitted by the Management;
6. It decides on the granting of loans in accordance with the provisions of the Bank's internal regulations;
7. It examines the correspondence with the Swiss Federal Banking Commission;
8. It examines the reports drawn up by the internal inspectors and the statutory auditors and takes all measures required in the circumstances;
9. It examines the reports drawn up by the Management on the state of the business (financial statements, equity capital, liquidity, analyses, important transactions, special risks, depreciation, etc.) as well as any reports that may be submitted to it by this body;
10. It decides on any depreciation, loss and provision requirement greater than CHF 250'000.-;
11. It decides on the initiation or withdrawal of legal proceedings involving the Bank, as well as any settlements, in or out of court, with a value in dispute greater than CHF 250'000.-

To the extent that an area of authority is not expressly assigned by the Articles of association or the internal regulations to an officer or a governing body of the Bank, it is assigned to the Board of Directors.

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

The limits of attributes assigned to the governing bodies of the Bank stand as follow:

Bodies	Matter competences of	Amount / Limit of competence
Board of Directors	Losses, Depreciation, Provisions	Above CHF 250'000
	Lombard loan	25% of equity capital according to article 210B
	Mortgage	Above CHF 4'500'000
	Unsecured loan	Above CHF 1'000'000
	Credit to the staff	Above CHF 4'500'000
Commission of the Board	Lombard loan	20% of equity capital according to article 210B
	Mortgage	Up to CHF 1'000'000
	Unsecured loan	Up to CHF 4'500'000
	Credit to the staff	Up to CHF 4'500'000
Executive Committee	Losses, Depreciation, Provisions	Jusqu'à CHF 250'000
	Lombard loan	15% of equity capital according to article 210B
	Mortgage	Up to CHF 2'000'000
	Unsecured loan	Up to CHF 100'000
	Open positions • Financial Investment	CHF 25'000'000
	• Securities	CHF 25'000'000
	• Forex	CHF 10'000'000
Credit Committee	Lombard loan	10% of equity capital according to article 210B
	Mortgage	Up to CHF 1'500'000
	Unsecured loan	Up to CHF 50'000

### 3.7 Information and control mechanisms for the Management

The Board of Directors exercises its surveillance through an internal inspectorate function exercised by a third party who is not a staff member of the Bank. Also, the Management submits a regular report on the overall situation of the business (equity capital statement – financial statements – budget follow-up) and on its risk management (situation under article 21 OB).

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### 4 EXECUTIVE COMMITTEE

#### 4.1 Members of the Executive Committee

##### A) RAPHAËL HARDRICK

**Managing Director**

Nationality: Swiss

##### Education

1999 Swiss Certified Banker

1996 Bank employee's federal diploma

1980 Management Programmer's Diploma, IEPIGE, Geneva

1978 CFC (Management), Banque Populaire Suisse, Geneva

##### Professional experience

2000 - 2001 Administrative and Financial Manager (COO) of Profile Finance SA, Lausanne

1985 - 2000 Administrative and Financial Manager and Off-the-Board Secretary, Société Financière Privée SA, Geneva

1984 - 1985 Chief Accountant of Transatex SA, Geneva

1983 - 1984 Assistant broker at Socofinance SA, Geneva

1979 - 1983 Accountant (various temporary missions, including one year at CICR as controller)

##### B) PATRICK FAORO

**Chief Financial Officer**

**Member of the Executive Committee**

Nationality: Swiss

##### Education

1996 Swiss Certified Accountant, Swiss Fiduciary Chamber, Lausanne

1992 Fiduciary agent, Swiss Fiduciary Chamber, Lausanne

1986 CFC (Management), Fiduciaire Compte-activa SA, Geneva

Geneva Business employee (G)

##### Professional experience

2003 - 2004 Specialist on Banks/Securities firms' department  
The Secretariat of the Swiss Federal Banking Commission, Bern

2002 - 2003 Executive Vice President, Chief Financial Officer (CFO) of BFC Banque Financière de la Cité, Geneva

2000 - 2002 Chief Operating Officer (COO), Executive Manager and Off-the-Board Secretary  
of National Bank of Kuwait (Suisse) SA, Geneva

1990 - 2000 Senior Manager audit banking at Ernst & Young SA, Geneva

1986 - 1990 Auditor at Société Fiduciaire Suisse, Geneva

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### 5 REMUNERATION, PARTICIPATIONS AND LOANS

#### 5.1 Content and procedure for fixing remuneration and participation schemes

a) Board of Directors:

- Fixed remuneration: Chairman CHF 35'000.-  
Member of the Board CHF 25'000.-

NOTE : For the exercise under review, the members of the board gave up their payment

- Participation assigned to the members of the Board: depending on the profit for the financial year

Bracket	Amount of net profit in CHF	% rate	Amount assigned
I	Up to 2 mios	5	CHF 100'000
II	2 to 3 mios	4	CHF 40'000
III	3 to 4 mios	3	CHF 30'000
IV	Above 4 mios	3	CHF 30'000

- Chairman: 2 shares, 1share for each member.

b) Management:

- The fixing of the remuneration of the members of the Management comes within the area of competence of the Board of Directors

#### 5.2 Remuneration granted to Company Directors and Officers

Governing bodies	Global Remuneration
Board of Directors	CHF 279'400.-
Executive Committee	CHF 566'150.-

#### 5.5 Shares held

Governing bodies	Nominative shares	Bearer shares
Board of Directors	2'107'170	185'100
Executive Committee	30	50

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### 5.5.1 Shares held by members of the Board of Directors and Executive Committee

#### a) Board of Directors:

Name of the Director	Registered shares	Bearer shares
Guy Studer	44'980	–
Claude Haegi	14'400	–
Jacques Meyer de Stadelhofen	340	–
Colin Hill	–	–
Wetmore Foundation	408'000	92'590
Pierre Iseli	–	500
Adriano Melai	–	100
Riccardo Tattoni	165'400	–
Foundation Ciugulu	1'133'810	68'560
Foundation Ciugulu	266'670	23'250
Sylvia Tattoni	73'570	100
<b>Total</b>	<b>2'107'170</b>	<b>185'100</b>

#### b) Executive Committee:

Name of the Executive Director	Registered shares	Bearer shares
Raphaël Hardrick	30	50
Patrick Faoro	–	–
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>50</b>

### 5.8 Loans to Bank Directors and Officers

Governing bodies	Number of persons	Amount in CHF
Board of Directors	3	4'881'015
Executive Committee	1	980'639

The loans are backed by mortgages and/or transferable securities.

Maturity of the loans: Undefined

Rates: Mortgage: 3.25% for private house / 4% for commercial building

Loan on own shares: 4%

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### 5.9 Highest aggregate remuneration

Board of Directors: CHF 81'960.-

## 6 SHAREHOLDERS' PARTICIPATION RIGHTS

### 6.1 Limitation and representation of voting rights

The following parties have the right to vote:

- all shareholders or beneficial owners whose names are recorded in the shareholders' register.
- all holders of a bearer share, provided that he/she justifies its possession by producing the share or in any other manner required by the Board of Directors.

A share encumbered by a right of beneficial ownership is represented by the beneficial owner; the latter is responsible towards the owner if he/she does not take his/her interests into equitable consideration.

A shareholder may have his/her shares represented by a third party, not necessary a shareholder, provided with a written power of attorney, in the case of registered shares, and by producing the shares in question, in the case of bearer shares.

### 6.2 Quorum under the Articles of association

The General assembly is validly constituted whatever the number of shareholders present or represented.

It makes its decisions and proceeds to elections according to the majority of the voting rights allotted.

The Article 20 of the Bank's articles of association states that in a certain number of cases the presence of at least two thirds of the represented voting rights allotted in the shares and the absolute majority of the face value represented are required for the decisions to be valid; as follows

- To modify the Bank's objectives
- To introduce shares with voting privileges
- To restrict the transfer of shares
- The conditional or authorized increase of capital
- The increase of capital with existing equity capital, with contributions in kind or for a resumption of assets and the granting of particular advantages
- To limit or eliminate preferred subscription rights
- To change the location of the Bank headquarters
- Winding up of the Bank without liquidation

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### 6.3 Convening of General Meeting of Shareholders

One or more shareholders representing together at least ten percent of the share capital, can also request the convening of a general meeting of shareholders.

The invitation to attend must be sent in writing, stating the agenda items and the proposals put to the meeting.

The General Meeting of shareholders is convened at least twenty days before the scheduled date, through a notice published in the Official Swiss Gazette of Commerce (FOSC) and by registered letter addressed to each of the holders or beneficial owners of registered shares recorded in the Bank's register of shareholders.

### 6.4 Items on the agenda

One or more shareholders representing together at least ten percent of the share capital, can also request the inclusion of an item on the agenda.

Also, shareholders whose shares amount to a total face value of at least one million francs may request the inclusion of an item on the agenda.

Such convening and inclusion of items on the agenda shall be requested in writing indicating the items to be discussed and any proposals. No specific prior notice period is mentioned in the Bank's articles of association; having said this, any proposal to be included in the notice calling the General Meeting must be announced reasonably in advance before the date of the meeting to the Board of Directors.

The items on the agenda as well as any proposals of the Board of Directors or of the shareholders who requested the convening of the meeting or the inclusion of an item on the agenda are mentioned in the notice convening the meeting.

### 6.5 Registration in the Register of Shareholders

The owners of nominative shares must formally ask for their registration in the shareholders' registrar. The persons registered are solely empowered as shareholders of the Bank to use their voting and ownership rights.

(also see number 2.6 of the present report)

## 7 TAKEOVERS AND DEFENSIVE MEASURES

### 7.1 Obligation to make a bid

In application of article 53 of the Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading, any person who buys shares of the Bank is not obliged to make a public offering as stated in articles 32 and 52 of above said law.

## 2005 CORPORATE GOVERNANCE REPORT

### 8 STATUTORY AUDITORS

#### 8.1 Term of office of Auditors and the person performing the function of titular Auditor

Auditors : Ernst & Young, Geneva  
Term of office: One calendar year, renewable, first appointment, 1999  
Titular auditor: Mr Jacques FOURNIER, since 2001  
Mr Bernar FISHMAN, from December 31, 2005

#### 8.2 Auditors' fees

The auditing of the accounts for the financial year 2005 has been budgeted at CHF 280'000.-  
(2004 : CHF 270'000.-).

#### 8.3 Additional fees

During 2005, some specific auditing work was carried out on several accounts. In the aggregate, the fees amount to CHF 106'000.- (net of VAT)  
(2004 : CHF 90'000.-)

#### 8.4 Surveillance and control mechanisms for Auditors

The internal and external auditors reports are regularly addressed to the Board of Directors.

### 9 INFORMATION POLICY

The Bank gives regularly to its shareholders, potential investors, employees and clientele, information related to the progress of its business, in particular by the publication of its intermediate reports and its annual report.

The Net Asset Value and the value of shares are published on Telekurs, Bloomberg, Reuters,...

The general information on the Bank, its financial data and its reporting requirements can also be found on the site of the Bank :  
**[www.sbp-banque.ch](http://www.sbp-banque.ch)**

Investors relationship with the Managing Director, Mr Raphaël Hardrick.

Tel. +41 22 818 31 31

Fax +41 22 818 31 00

Address:

Société Bancaire Privée SA

Cours de Rive 11

P.O. Box 3668

CH-1211 Geneva 3

[info@sbp-banque.ch](mailto:info@sbp-banque.ch)



BANQUE | SOCIÉTÉ BANCAIRE PRIVÉE SA

Société Bancaire Privée SA  
11, cours de Rive  
Case postale 3668  
CH-1211 Genève 3

Tél. +41 22-818 31 31  
Fax +41 22-818 31 00  
Membre «B» Bourse Suisse (SWX)  
Membre Virt-X  
Membre ISMA  
Membre ASB  
Membre ABES

Swift: SFPI CH GG  
SIC 087478 Société Bancaire Privée SA - Genève  
[www.sbp-banque.ch](http://www.sbp-banque.ch)