

EFG International publie les résultats du premier semestre 2010

Zurich, le 28 juillet 2010 – Pour le premier semestre 2010, EFG International annonce un résultat net core* de CHF 88,4 millions, en hausse de 17% par rapport au premier semestre 2009. La clientèle privée lui a confié pour CHF 6,3 milliards de nouveaux capitaux nets, ce qui représente un accroissement de 16% sur base annuelle. Les actifs sous gestion ont augmenté à CHF 87,5 milliards au 30 juin 2010, contre CHF 86,2 milliards à fin 2009, en hausse de 9% en un an. Le nombre de Client Relationship Officers s'est élevé à 665, contre 650 à fin 2009. Cependant, EFG International a comptabilisé une charge pour perte de valeur à hauteur de CHF 859,5 millions en lien avec les sociétés MBAM, CMA et DSAM actives dans les produits spécialisés. Cette mesure de prudence n'a aucun effet sur les flux de trésorerie, ni sur les capitaux propres réglementaires. EFG reste bien capitalisé, avec un ratio BRI de 13,0% des fonds propres de base. A l'avenir, sa stratégie se concentrera sur le private banking, qui a constamment donné d'excellents résultats depuis la création de l'entreprise en 1995 et dont la capacité de croissance est demeurée intacte comme en témoigne l'afflux net d'argent frais.

Résultats-clés (non audités)	2010	Variation vs S1 2009
Résultat opérationnel core	CHF 407,1 mio.	- 1%
Charges opérationnelles core	CHF 321,0 mio.	sans changement
Résultat net core*	CHF 88,4 mio.	+ 17%
Ratio coûts/revenus core	81,5%	contre 80,6%
Charges pour perte de valeur	CHF 859,5 mio.	n. appl.
Résultat net attribuable aux actionnaires du Groupe	CHF -799,2 mio.	n. appl.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	CHF -809,8 mio.	n. appl.
Actifs sous gestion (asg) générateurs de revenus	CHF 87,5 mrd	+ 9%
Afflux net de nouveaux capitaux, clientèle privés	CHF 6,3 mrd	contre CHF 4,7 mrd
Afflux net de nouveaux capitaux, total	CHF 5,0 mrd	contre CHF 2,2 mrd
Marge de revenus core (en % des asg)	0,92%	contre 1,07%
Ratio BRI des fonds propres de base	13,0 %	contre 12,9%
Client Relationship Officers	665	-9

* EFG International a annoncé en mars 2010 qu'il publierait désormais son résultat net core. Celui-ci montre la capacité de l'entreprise à générer par elle-même des fonds propres de base de catégorie 1, après part des minoritaires. Par conséquent, le résultat net core exclut des charges pour pertes de valeur s'élevant à CHF 859,5 millions, l'amortissement d'éléments liés à des acquisitions pour un montant de CHF 17,2 millions, l'amortissement de stock options des collaborateurs pour un montant de CHF 10,9 millions et les intérêts minoritaires se montant à CHF 2,1 millions. Pour un rapprochement détaillé avec les normes IFRS, se référer à la page 9.

Le début de l'année a été caractérisé par une amélioration progressive culminant par une activité intense à la fin du premier trimestre. Puis, la situation s'est notablement détériorée au deuxième trimestre en raison des inquiétudes causées par la dette souveraine et l'euro ainsi que par l'incertitude générale au sujet des perspectives économiques mondiales. La fermeté du franc suisse, des taux d'intérêt bas, les clients qui ont préféré conserver leurs liquidités et réduire leurs activités ainsi qu'une contribution au résultat beaucoup plus faible fournie par les sociétés Marble Bar Asset Management (MBAM), C.M. Advisors (CMA) et DSAM, actives dans les produits spécialisés, ont tous eu un impact sur les revenus.

Résultats impactés par un contexte difficile

Alors que le résultat net core de CHF 88,4 millions a augmenté de 17% en un an, la performance a été entravée par les facteurs précités se traduisant par un résultat opérationnel core en baisse de 1% en un an à CHF 407,1 millions. Avec 0,92%, la marge de revenus core s'est avérée décevante, comparée à 1,07% au premier semestre 2009. Cette diminution a été provoquée par une réduction sensible de la marge d'intérêts nette (réduction de 8 pb) et par une contribution bien plus faible des activités liées aux sociétés Marble Bar Asset Management (MBAM), C.M. Advisors (CMA) et DSAM, actives dans les produits spécialisés (baisse de 7 pb). L'augmentation importante de nouveaux capitaux nets provenant de clients privés a aussi eu un effet négatif sur la marge de revenus core. En faisant abstraction de ces nouveaux capitaux (dont la marge tend à être faible en attendant de leur placement), la marge de revenus core a été plus proche de 1%.

Les charges opérationnelles core sont restées inchangées à CHF 321 millions, les économies d'environ CHF 20 millions provenant du programme de réduction des coûts instauré l'an dernier ayant été contrebalancées par de nouveaux investissements réalisés au premier semestre 2010 dans les activités d'EFG International en forte croissance, principalement l'Asie (CHF 8 millions), les Amériques (CHF 4 millions) et EFG Financial Products dans sa troisième année d'exploitation (CHF 6 millions) ainsi que le renouvellement des projets de croissance en Suède et au Danemark (CHF 2 millions)

EFG International estime que sa base de coûts se justifie par le fort développement des actifs sous gestion. Toutefois, les coûts continueront d'être étroitement surveillés et seront réduits par anticipation si les investissements dans la croissance ne produisaient pas les résultats attendus et/ou si les conditions extérieures devaient se dégrader de manière importante.

Charge pour perte de valeur liée à la sous-performance de MBAM, CMA et DSAM actifs dans les produits spécialisés

A la suite de l'échange de l'intérêt économique d'EFG International dans MBAM contre une part perpétuelle de ses revenus, conclu en juillet 2010, MBAM est maintenant un gérant externe de hedge funds avec des actifs sous gestion inférieurs à CHF 1 milliard. CMA, le gérant de fonds de hedge funds (CHF 2,2 milliards d'actifs sous gestion et de gestion conseillée de la clientèle privée), et DSAM, spécialisé dans les produits structurés pour le marché suédois (env. CHF 5 milliards d'actifs sous gestion) sont des entités internes qui ont atteint leur seuil de rentabilité.

Etant donné leur récente sous-performance et des perspectives incertaines, EFG International a pris une mesure de prudence en amortissant complètement le goodwill

et les immobilisations incorporelles de CMA (CHF 210 millions) ainsi que la partie du goodwill et des immobilisations incorporelles de DSAM qui ne sont pas liées au private banking (CHF 168 millions). Il également complètement amorti sa part perpétuelle des revenus de MBAM, comptabilisée en tant qu'actif financier (CHF 499 millions). Ces amortissements totalisant CHF 859,5 millions après impôts et minoritaires, ont produit une perte nette attribuable aux actionnaires du Groupe s'élevant à CHF 799,2 millions au premier semestre 2010. Cette opération n'a pas impacté les capitaux propres réglementaires ou les flux de trésorerie d'EFG International et ne doit pas non plus occulter le bénéfice net core sous-jacent. En outre, EFG International prévoit qu'avec l'amélioration des conditions du marché, ces entités apporteront de nouveau une contribution positive à sa performance.

Le bilan d'EFG International reste solide et très liquide (ratio dépôts/prêts de 2:1). EFG International demeure bien capitalisé, avec un ratio BRI de 13,0% des fonds propres de base.

Nouveaux capitaux nets importants de la clientèle privée et performance encourageante de la plupart des activités de private banking

Le private banking d'EFG International a toujours enregistré une forte croissance à deux chiffres des nouveaux capitaux nets et le premier semestre 2010 n'y a pas fait exception. L'afflux net d'argent frais provenant de la clientèle privée s'est chiffré à CHF 6,3 milliards. Cette progression représente une croissance annualisée de 16%, l'un des taux le plus élevé de ce secteur. La plupart des entités régionales ont une fois de plus réalisé une excellente performance, les actifs sous gestion ayant crû de plus de 20%, sur base annuelle, au Royaume-Uni, dans les Amériques, aux Caraïbes, en Asie et au Luxembourg.

Approche toujours sélective du recrutement de Client Relationship Officers

Au 30 juin 2010, le nombre de Client Relations Officers a atteint 665, soit légèrement plus que les 650 décomptés à fin 2009. Le recrutement sous-jacent a été en phase avec la politique d'EFG International de sélectionner les Client Relationship Officers et les équipes en se concentrant sur la qualité. En outre, le nombre de ceux qui souhaitent rejoindre EFG International est élevé.

Amélioration de l'assistance aux Client Relationship Officers en matière de placements et solide performance d'EFG Financial Products

EFG International continue de développer ses activités de gestion d'actifs par croissance organique, qui englobent les placements traditionnels long-only, la sélection de fonds de hedge funds et les produits structurés, car ils font partie intégrante du private banking. La coordination de l'assistance aux investissements a bien progressé avec l'introduction de plusieurs outils pratiques. Il est à prévoir que la proportion des actifs générateurs de commissions de gestion augmentera progressivement, en dégagant des marges plus importantes. Plusieurs autres projets visant à améliorer les revenus commencent à porter leurs fruits. C'est ainsi que de manière générale, EFG International observe attentivement la fixation des prix, a lancé des produits cash destinés à améliorer le rendement à la place des dépôts cash et tire activement profit des synergies avec EFG Financial Products.

Au premier semestre 2010, EFG Financial Products a continué d'enregistrer une solide progression, avec une forte hausse du nombre de clients, plus qu'un doublement du

nombre de produits émis et un résultat opérationnel en augmentation de 12% sur un an.

Changements à la direction

Après dix ans passés chez EFG International, Rudy van den Steen a demandé à être relevé de ses fonctions de Chief Financial Officer à dater du 1^{er} octobre 2010, mais il continuera de s'occuper d'affaires de portée stratégique. EFG International le remercie de sa précieuse contribution.

Jean-Christophe Pernellet (44) lui succèdera au poste de Chief Financial Officer et membre du Comité exécutif avec effet au 1^{er} octobre 2010. Il a été auparavant associé de PricewaterhouseCoopers, chargé du bureau de Genève qui compte 350 personnes. Il a été responsable de l'unité d'affaires des audits pour la Suisse romande et le Tessin. A ce titre, M. Pernellet a été, de 2001 à 2007, auditeur principal d'EFG International ce qui lui donne une connaissance approfondie de son organisation.

Henric Immink (45) a rejoint EFG International en tant que Senior General Legal Counsel (Directeur juridique) et deviendra Group Legal Counsel et membre du Comité exécutif avec effet au 1^{er} janvier 2011. Henric Immink est un avocat expérimenté, spécialisé dans le droit des entreprises, le droit bancaire et le droit fiscal, qui a été précédemment associé du cabinet d'avocats Python et Peter en Suisse. Il connaît bien EFG International pour avoir été, pendant sept ans, l'un de ses principaux conseillers externes en matière juridique et fiscale.

Fred Link, Chief Risk Officer, qui a aussi assumé la fonction de Group General Legal Counsel, se concentrera à compter du 1^{er} janvier 2011, uniquement sur la gestion des risques.

Ces nominations sont soumises à l'approbation des autorités réglementaires.

Expansion sélective de la présence internationale

Au premier semestre 2010, EFG International a pénétré dans un certain nombre de nouveaux marchés en ouvrant des établissements au Danemark, en Uruguay et à Key Biscayne en Floride. Le développement initial de leurs affaires est réjouissant. En Suisse, la mise en place de plans de croissance organique a commencé.

Perspectives positives à moyen terme

La stratégie d'EFG International se concentrera sur le private banking. Les fondamentaux sont bons (diversification internationale, établissements tant onshore qu'offshore, banquiers entrepreneurs) et sa capacité de croissance est intacte. Compte tenu des conditions actuelles de l'économie et du marché, EFG International s'est fixé les objectifs stratégiques suivants pour les trois prochaines années:

- Croissance annuelle à deux chiffres des nouveaux capitaux nets de la clientèle privée;
- Marge de revenus de 1%;
- Recrutement de Client Relationship Officers : entre 25 et 50, net, par an;

- Amélioration du ratio coûts/revenus à moins de 70%, grâce à une gestion rigoureuse des coûts et à la croissance des revenus;
- Ratio BRI minimum des capitaux propres de base de catégorie 1 : 16% d'ici fin 2012 au plus tard;
- Résultat net core minimum de CHF 200 millions en 2011. Puis, augmentation en phase avec le développement attendu des revenus.

Laurence Howell, Directeur général d'EFG International a déclaré :

« En 2010, le contexte a été à ce jour plus difficile que ne le laissait entrevoir le début de l'exercice. Cependant, la capacité d'EFG International à réaliser de nouvelles affaires demeure forte, comme le montre la croissance enregistrée par la plupart de nos activités dans le private banking. Nous avons été déçus par la sous-performance de certaines entités spécialisées, aussi avons-nous adopté une approche conservatrice consistant à amortir le goodwill qui leur est associé. EFG International reste confiant dans ses perspectives à moyen terme au vu de la croissance à deux chiffres des nouveaux capitaux nets que le private banking a toujours enregistrée, quelles qu'aient été les difficultés de l'économie et des marchés. »

Disclaimer

This press release has been prepared by EFG International AG solely for use by you for general information only and does not contain and is not to be taken as containing any securities advice, recommendation, offer or invitation to subscribe for or purchase any securities regarding EFG International AG.

This press release contains specific forward-looking statements, e.g. statements which include terms like "believe", "assume", "expect" or similar expressions. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors which may result in a substantial divergence between the actual results, the financial situation, and/or the development or performance of the company and those explicitly or implicitly presumed in these statements. These factors include (1) general market, macro-economic, governmental and regulatory trends, (2) EFG International AG's ability to implement its cost savings program (3) movements in securities markets, exchange rates and interest rates, (4) competitive pressures, (5) our ability to continue to recruit CROs, (6) our ability to manage our economic growth and (7) other risks and uncertainties inherent in our business. EFG International AG is not under any obligation to (and expressly disclaims any such obligation to) update or alter its forward-looking statements whether as a result of new information, future events or otherwise.

Non-IFRS measures

Core net results are financial measures that have not been prepared in accordance with IFRS and recipients of this report should not consider them as alternatives to the applicable IFRS measures. Core net results exclude the amortisation of acquisition-related items of CHF 17.2 million, the amortisation of employee stock options of CHF 10.9 million, minority interests of CHF 2.1 million, and impairment adjustments of CHF 859.5 million attributable to ordinary shareholders.

Recipients of this press release should not consider core net profit as a measure of our financial performance under IFRS, or as an alternative to profit from operations, net profit or any other performance measures derived in accordance with IFRS.

Contacts

Relations avec les investisseurs
+41 44 212 7377
investorrelations@efginternational.com

Relations avec les médias
+41 44 212 7387
mediarelations@efginternational.com

A propos d'EFG International

EFG International, dont le siège est à Zurich, est un groupe mondial de private banking offrant des services de banque privée et de gestion d'actifs. Les établissements de private banking du Groupe EFG International sont présents dans plus de 50 villes et dans 30 pays ; ils emploient quelque 2400 personnes. Les actions nominatives EFG International (EFGN) sont cotées à la Bourse suisse (SIX Swiss Exchange). EFG International est membre d'EFG Group.

EFG International, Bahnhofstrasse 12, 8001 Zurich, Suisse
www.efginternational.com

Les praticiens de l'art du private banking

Financials

Key figures as at 30 June 2010 (unaudited)

<i>(in CHF million unless otherwise stated)</i>	30 June 2010	31 December 2009	30 June 2009	Change vs. 30 June 2009	Change vs. 31 December 2009
Clients Assets under management (AUM)	88,765	87,680	81,493	9%	1%
AUM excluding shares of EFG International	87,546	86,234	80,356	9%	2%
Assets under administration	9,388	9,424	8,768	7%	0%
Number of Client Relationship Officers	665	650	674	-1%	2%
Number of Employees	2,409	2,394	2,431	-1%	1%

Consolidated Income Statement as at 30 June 2010 (unaudited)

<i>(in CHF millions)</i>	Half-year ended 30 June 2010	Half-year ended 31 December 2009	Half-year ended 30 June 2009	Change vs. 1H09	Change vs. 2H09
Net interest income	127.0	109.5	153.8	-17%	16%
Net banking fee and commission income	249.3	293.3	204.3	22%	-15%
Net other (loss) / income	(468.6)	44.2	54.0	NM	NM
Operating (loss) / income	(92.3)	447.0	412.1	NM	NM
Impairment on loans and advances to customers	4.4	(1.3)	(4.1)	NM	NM
Impairment of intangible assets	(378.7)				
Operating expenses	(349.1)	(368.2)	(375.9)	-7%	-5%
Loss on disposal of subsidiary	(23.5)				
(Loss) / profit before tax	(839.2)	77.5	32.1	NM	NM
Income tax	(8.7)	1.2	(6.6)	32%	NM
Net (loss) / profit for the period	(847.9)	78.7	25.5	NM	NM
Net (loss) / profit attributable to non-controlling interests	(48.7)	(2.4)	5.5	NM	NM
Net (loss) / profit attributable to equity holders of the Group	(799.2)	81.1	20.0	NM	NM

Financials (cont.)

Consolidated Balance Sheet as at 30 June 2010 (unaudited)

<i>(in CHF millions)</i>	30 June 2010	31 December 2009	Variation
ASSETS			
Cash and balances with central banks	836.9	265.4	NM
Treasury bills and other eligible bills	1,362.4	770.8	77%
Due from other banks	2,880.8	3,519.6	-18%
Loans and advances to customers	8,937.1	8,217.5	9%
Derivative financial instruments	387.6	285.9	36%
Financial assets designated at fair value :			
- Trading Assets	544.2	310.5	75%
- Designated at inception	767.9	714.8	7%
Investment securities :			
- Available-for-sale	4,177.2	4,299.1	-3%
- Held-to-maturity	456.2	510.5	-11%
Intangible assets	614.9	1,491.3	-59%
Property, plant and equipment	50.5	56.0	-10%
Deferred income tax assets	31.8	32.4	-2%
Other assets	454.7	176.2	NM
Total assets	21,502.2	20,650.0	4%
LIABILITIES			
Due to other banks	708.8	447.1	59%
Due to customers	15,962.3	15,727.9	1%
Derivative financial instruments	854.0	454.0	88%
Financial liabilities designated at fair value	531.2	414.1	28%
Other financial liabilities	1,740.5	1,002.0	74%
Current income tax liabilities	1.3	9.1	-86%
Deferred income tax liabilities	51.3	51.5	0%
Other liabilities	328.1	306.0	7%
Total liabilities	20,177.5	18,411.7	10%
EQUITY			
Share capital	73.1	73.2	0%
Share premium	1,153.6	1,157.4	0%
Other reserves	122.3	160.1	-24%
Retained earnings	(62.3)	762.0	NM
Non-controlling interests	38.0	85.6	-56%
Total shareholders' equity	1,324.7	2,238.3	-41%
Total equity and liabilities	21,502.2	20,650.0	4%

Financials (cont.)

Core net profits - 30 June 2010 (unaudited)

(in CHF millions)	IFRS Half year ended 30 June 2010	Impairment adjustments	Core adjustments	Core profit Half year ended 30 June 2010
Net interest income	127.0			127.0
Net banking fee and commission income	249.3			249.3
Net other (loss) / income	(468.6)	499.4		30.8
Operating (loss) / income	(92.3)	499.4		407.1
Impairment reversal on loans and advances to customers	4.4			4.4
Impairment of intangible assets	(378.7)	378.7		-
Operating expenses	(349.1)		28.1	(321.0)
Loss on disposal of subsidiary	(23.5)	23.5		-
(Loss) / Profit before tax	(839.2)	901.6	28.1	90.5
Income tax	(8.7)	8.7		-
Net (loss) / profit for the period	(847.9)	910.3	28.1	90.5
Net loss / (profit) attributable to non-controlling interests	48.7	(50.8)		(2.1)
Net (loss) / profit attributable to equity holders of the Group	(799.2)	859.5	28.1	88.4

Core net profits - 31 December 2009

(in CHF millions)	Half year ended 31 December 2009	Impairment adjustments	Core adjustments	Core profit Half year ended 31 December 2009	Change in core profits vs. 2H09
Net interest income	109.5			109.5	16%
Net banking fee and commission income	293.3			293.3	-15%
Net other income	44.2			44.2	-30%
Operating income	447.0			447.0	-9%
Impairment charges on loans and advances to customers	(1.3)			(1.3)	NM
Operating expenses	(368.2)		35.0	(333.2)	-4%
Profit before tax	77.5		35.0	112.5	-20%
Income tax	1.2			1.2	-100%
Net profit for the period	78.7		35.0	113.7	-20%
Net loss attributable to non-controlling interests	2.4			2.4	NM
Net profit attributable to equity holders of the Group	81.1		35.0	116.1	-24%

Core net profits - 30 June 2009

(in CHF millions)	IFRS Half year ended 30 June 2009	Impairment adjustments	Core adjustments	Core profit Half year ended 30 June 2009	Change in core profits vs. 1H09
Net interest income	153.8			153.8	-17%
Net banking fee and commission income	204.3			204.3	22%
Net other income	54.0			54.0	-43%
Operating income	412.1			412.1	-1%
Impairment charges on loans and advances to customers	(4.1)			(4.1)	NM
Operating expenses	(375.9)		55.7	(320.2)	0%
Profit before tax	32.1		55.7	87.8	3%
Income tax	(6.6)			(6.6)	NM
Net profit for the period	25.5		55.7	81.2	11%
Net profit attributable to non-controlling interests	(5.5)			(5.5)	-62%
Net profit attributable to equity holders of the Group	20.0		55.7	75.7	17%