

EFG International publie ses résultats de l'exercice 2009

Zurich, le 17 mars 2010 – Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2009, EFG International a annoncé un résultat net de CHF 101,1 millions (en baisse de 54% par rapport à 2008) et un résultat d'exploitation de CHF 859,1 millions (en diminution de 9%). Après un premier semestre faible, EFG International a réalisé une excellente performance au second en triplant son résultat net. Les actifs sous gestion ont augmenté à CHF 87,7 milliards au 31 décembre 2009, en progression de 14% en un an. A fin 2009, le total des actifs sous gestion et sous administration a atteint CHF 97,1 milliards. L'afflux de nouveaux capitaux net provenant de la clientèle privée s'est chiffré à CHF 8,7 milliards (croissance de 12,4%) et à CHF 6,3 milliards (8,4%) au total après sorties de capitaux institutionnels. Les activités se sont progressivement améliorées et les tendances actuelles sont positives.

Les débuts de l'exercice 2009 ont été très lents, en particulier pendant les quatre premiers mois, mais les conditions se sont améliorées en cours d'année. Les clients ont repris progressivement confiance, mais leurs niveaux d'activité sont restés en dessous de ceux qui prévalaient avant la crise financière et ont eu un impact inévitable sur la performance. Toutefois, celle-ci a considérablement progressé au second semestre, en comparaison du premier, enregistrant une hausse du résultat d'exploitation et du résultat net de respectivement 8% et 305%. Les capacités sous-jacentes de croissance des activités de private banking sont restées intactes, comme le montre l'accroissement à deux chiffres de l'arrivée nette d'argent frais.

Chiffres-clés de l'exercice 2009

| | 2009 | Variation vs 2008 | Variation S2 vs S1 2009 |
|--|----------------|----------------------|----------------------------|
| Résultat opérationnel | CHF 859,1 mio. | -9% | +8% |
| Charges opérationnelles | CHF 678,4 mio. | +3% | +4% |
| Ratio coûts/revenus | 79% | contre 65,4% | contre 80,6% |
| Résultat net attribuable aux actionnaires du Groupe | CHF 101,1 mio. | -54% | +305% |
| Résultat net attrib. aux actionnaires ordin. | CHF 76,6 mio. | -60% | +910% |
| Actifs sous gestion (ASG) générateurs de revenus | CHF 86,2 mrd | +14% | +7% |
| Afflux net de nouveaux capitaux provenant de la clientèle privée | CHF 8,7 mrd | +12% NCN | +11% NCN |
| total après sorties de capitaux liées aux hedge funds | CHF 6,3 mrd | | |
| Marge de revenus (en % des ASG) | 1,07% | contre 1,06% | constant à 1,07% |
| Ratio des fonds propres de base BRI cat. 1 | 13,7% | contre 12,5% | contre 12,9% |
| Client Relationship Officers | 650 | -10% | -4% |

Programme de réduction des coûts et réinvestissement

Un programme de réduction des coûts a été mis en place début 2009 pour les ramener aux niveaux d'activité prévalant à cette époque. EFG International a économisé pro-forma près de CHF 40 millions et les économies prévues pour 2010 se montent à CHF 50 millions. Elles ont été obtenues grâce à une diminution du nombre de Client Relationship Officers générateurs de pertes, à la fermeture de bureaux et à des économies générales dans les rémunérations et d'autres charges d'exploitation. Toutefois, ces baisses de coûts ont été, et seront, en partie contrebalancées par des investissements dans la croissance en phase avec la vigueur sous-jacente des activités et l'amélioration des perspectives économiques. Il s'agit notamment du recrutement de nouveaux Client Relationship Officers, de l'extension des représentations et de l'expansion d'activités existantes:

- Le nombre de Client Relationship Officers a été réduit de 76 à 650 net en fin d'année. Le départ de ceux qui généraient des pertes a été en partie compensé par l'arrivée de 94 nouveaux. Le recrutement des Client Relationship Officers a été hautement sélectif et l'accent a été mis sur la qualité plutôt que sur la quantité. Les seuils de performance ont été relevés et il leur a été demandé d'être continûment profitables à partir de la fin de leur première année. Un certain nombre d'équipes et d'individus ont été recrutés qui ont engendré des flux d'activités importants durant l'exercice.
- Des bureaux ont été fermés à Bahreïn, Buenos Aires, Mexico City, Victoria au Canada et dans le Valais en Suisse (Crans-Montana, Martigny et Verbier). EFG International est également en train de mettre fin à des opérations (sous réserve des autorisations réglementaires) à Caracas, Panama et Malmö, Suède. Mais d'un autre côté, des représentations ont été étendues de façon ciblée dans des marchés-clés en pleine croissance, soit à Abu Dhabi, Bangalore, Key Biscayne, Floride, et à Ottawa. Début 2010, EFG International a ouvert un bureau à Shanghai, est en passe d'en ouvrir un au Danemark et se propose d'établir une présence en Uruguay. Tandis qu'il a obtenu une licence bancaire en France.

Malgré une deuxième année de difficultés pour l'économie mondiale, EFG International n'a dû effectuer que des provisions minimales pour couvrir des défaillances de crédits et d'opérations.

Private banking, performance des régions

Nombre d'entités régionales de private banking appartenant à EFG International ont réalisé une très bonne performance en 2009. Le Royaume-Uni a enregistré un bénéfice record en monnaie locale. Au Luxembourg, les actifs sous gestion ont augmenté de plus de 50%, tandis qu'en France, ils ont crû à un taux à deux chiffres. En Espagne, A&G Asesores a affiché une croissance de plus de 20% des actifs sous gestion des clients du private banking et de plus de 15% des revenus. En Asie, les actifs gérés ont gagné plus de 20%. A Miami, où le recrutement de Client Relationship Officers a été important, les actifs gérés ont progressé de plus d'un tiers. Les Caraïbes ont connu un fort accroissement des actifs sous gestion à la fois aux Bahamas et aux îles Cayman où les revenus ont progressé d'un quart.

Asset management

A compter du 1^{er} juillet 2009, les activités d'EFG International relatives aux produits spécialisés ont été regroupées sous une direction unifiée. Cette mesure a contribué à assurer une approche ciblée de la gestion dans le but de réaliser des gains d'efficacité, d'améliorer le soutien apporté aux Client Relationship Officers dans la gestion des portefeuilles et l'élaboration de solutions de placement, d'accroître l'expérience spécifique à cette catégorie d'actifs et de développer cette unité en tant qu'opération distincte. C'est ainsi que EFG Financial Products et Marble Bar Asset Management conservent leurs propres forces de vente, mais en les renforçant par une équipe spécialisée dans l'asset management afin d'augmenter progressivement les affaires principalement avec les investisseurs institutionnels.

EFG Financial Products a continué de croître avec dynamisme, en affichant une liste impressionnante de réalisations en 2009 alors qu'il n'est opérationnel que depuis deux ans. Le nombre de clients a progressé de plus d'un tiers, tandis que les actifs sous gestion ont dépassé la barre du milliard de CHF. EFG Financial Products a gagné le prix Swiss Derivatives de la transparence. Cette filiale s'étend désormais à l'étranger et a créé une nouvelle entité basée à Francfort pour se concentrer sur le marché allemand et distribuer ses produits au public de la zone économique européenne. Elle vise également l'Asie en étant présente à Hongkong et Singapour.

A Marble Bar Asset Management, les actifs sous gestion n'ont guère progressé tandis que la modicité de la performance de placement a été le reflet d'une approche prudente des investissements en phase avec sa performance de long terme, faiblement volatile. Cette approche est tout indiquée pour être un élément-clé du portefeuille de la clientèle du private banking. Quant à C.M. Advisors, il a été repositionné pour devenir le centre mondial d'excellence des fonds de hedge funds et intégré plus largement dans le Groupe, ce qui lui a permis de reprendre un certain nombre de clients internes, dont PRS et Quesada.

Polices d'assurances vie rachetées

En 2007, EFG International a investi dans un portefeuille de polices d'assurances sur la vie rachetées («life settlement policies»), considérant qu'il s'agissait d'un investissement à faible risque et non corrélé. Cependant, la décision de transférer ce portefeuille au « trading », prise à la mi-2008 s'est avérée inopportune en raison de la détérioration des conditions du marché qui ont eu pour effet de décourager les clients de placer des ordres et d'exposer ces activités à une réévaluation des polices à la baisse. Malgré une baisse en 2008, durant la période allant de son acquisition à février 2010, ce portefeuille a au final bien performé, contribuant à la fois au compte de pertes et profits et au total des capitaux propres. EFG International reste convaincu que ce portefeuille représente un investissement de grande qualité (avec un rendement dépassant 10%) qui produit chaque année des revenus appréciables. Par conséquent, EFG International a décidé que ces polices nostro seraient détenues jusqu'à leur échéance.

Perspectives

Les tendances actuelles sont positives pour l'avenir. Alors que l'environnement demeure incertain, les activités d'EFG International ont progressivement repris. EFG International estime que les améliorations vont se poursuivre en phase avec les progrès de l'économie mondiale.

Pour le futur, les priorités stratégiques sont les suivantes:

- EFG International restera concentré dans un proche avenir sur la croissance organique et non sur les acquisitions. La gestion des coûts demeurera prudente, mais la firme restera intéressée à recruter des Client Relationship Officers chevronnés capables de devenir profitables en relativement peu de temps. Pour autant qu'il puisse trouver des personnes capables, EFG International étendra ses représentations de manière sélective.
- Tandis que les conditions reviennent à un état plus normal et que l'afflux net de nouveaux capitaux dans le private banking reste important, EFG International est persuadé de pouvoir renouer avec la croissance historique de la moyenne des actifs sous gestion qui se situe à CHF 30 millions par Client Relationship Officer. Même si le private banking est soumis à diverses pressions, EFG International bénéficie de sa diversification géographique et de son engagement de longue date envers les activités tant nationales qu'internationales.
- Toutes les activités de private banking sont destinées à progresser. En Suisse, par exemple, une expansion importante est prévue car le moment paraît favorable pour recruter des Client Relationship Officers très qualifiés. En Suède, la firme se repositionne pour fournir une gamme plus vaste de solutions en matière de gestion de fortune aux clients privés et institutionnels.
- En ce qui concerne l'asset management, EFG International va tirer parti de toutes les possibilités dans ce domaine afin de pouvoir offrir une meilleure assistance à ses Client Relationship Officers. Ce faisant, il reste attaché au principe fondamental d'architecture ouverte tout en se profilant en tant qu'organisation indépendante dynamique. EFG Financial Products continuera de s'étendre sur le plan géographique, de renforcer sa force de vente et d'élargir ses capacités à des domaines tels que les devises et les matières premières.

Lonnie Howell, Chief Executive Officer, EFG International:

- «Le dernier exercice s'est déroulé, une nouvelle fois, dans un contexte difficile. La performance en a été inévitablement affectée, bien que le second semestre ait été notablement meilleur que le premier. Une fois de plus, EFG International a bien géré les risques et amélioré l'efficacité de ses activités. En même temps, les tendances actuelles sont encourageantes et nous ont incités à investir dans la croissance. Mais le plus important est que le private banking a de nouveau enregistré un afflux net d'argent frais à un taux à deux chiffres, démontrant ainsi que notre capacité de croissance est restée intacte.»

Dividende ordinaire

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale, qui se tiendra le 28 avril 2010, le versement d'un dividende de CHF 0.10 par action, ce qui représente un montant total de CHF 13,4 millions environ.

Rapport annuel

Le rapport annuel 2009 d'EFG International a été publié aujourd'hui à 7 h 00 (HEC) et peut être téléchargé sous www.efginternational.com (Investors / Financial reporting).

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.

Contacts

Relations avec les investisseurs
+41 44 212 7377

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 trente 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

Les praticiens de l'art du private banking

Présentation des résultats de l'exercice 2009

La direction d'EFG International présentera les résultats lors d'une conférence destinée aux analystes, investisseurs et représentants des médias qui aura lieu le

mercredi 17 mars 2010 à 9 h 30 (HEC)

Les résultats 2009 d'EFG International seront présentés par:

- Lawrence D. Howell, Chief Executive Officer (CEO)
- Rudy van den Steen, Chief Financial Officer (CFO)

Vous pourrez assister à la présentation en vous rendant au **SIX Swiss Exchange ConventionPoint, Selnaustrasse 30, Zurich**, ou par **conférence téléphonique** ou encore par **webémission sur Internet**.

Conférence téléphonique:

Composer les n: Suisse: + 41 91 610 56 00
 Royaume-Uni: + 44 207 107 06 11

Veillez appeler 10 minutes avant le début de la présentation et demander «EFG International Full-Year 2009 Results».

Webémission

Les résultats seront disponibles dès 9 h 30 (HEC) sous www.efginternational.com.

Transparents de la présentation et communiqué de presse

Les transparents de la présentation et le communiqué de presse seront disponibles le mercredi 17 mars 2010 dès 7 h 00 (HEC) sur www.efginternational.com (Investor Relations / Investor Presentations).

Enregistrement de la conférence téléphonique

Un enregistrement numérique de la conférence téléphonique sera disponible pendant 48 heures, une heure après la conférence, aux numéros suivants :

Suisse: + 41 91 612 4330
Royaume-Uni: + 44 207 108 6233

Veillez taper le code d'identification 16153, puis le signe #

Enregistrement de la webémission

Un enregistrement de la diffusion des résultats sur Internet sera disponible environ trois heures après la présentation sous www.efginternational.com

Etats financiers

Key Figures as at 31 December 2009

| (in CHF billions unless otherwise stated) | Year ended 31 December 2009 | Year ended 31 December 2008 | Variance |
|---|--------------------------------|--------------------------------|----------|
| Clients Assets under management (AUM) | 87.7 | 77.2 | 14% |
| AUM excluding shares of EFG International | 86.2 | 75.4 | 14% |
| Assets under administration | 9.4 | 8.8 | 7% |
| Number of Client Relationship Officers | 650 | 726 | -10% |

Consolidated Income Statement for the year ended 31 December 2009

| (in CHF millions) | Year ended 31 December 2009 | Year ended 31 December 2008 | Variance |
|---|--------------------------------|--------------------------------|----------|
| Net interest income | 263.3 | 286.6 | -8% |
| Net banking fee and commission income | 497.6 | 571.7 | -13% |
| Net other income | 98.2 | 88.0 | 12% |
| Operating income | <u>859.1</u> | <u>946.3</u> | -9% |
| Operating expenses | (678.4) | (657.5) | 3% |
| Profit before amortisation of acquisition related intangibles | <u>180.7</u> | <u>288.8</u> | -37% |
| Impairment charges | (5.4) | (15.4) | -65% |
| Amortisation of acquisition related intangibles | (65.7) | (52.0) | 26% |
| Operating profit before tax | <u>109.6</u> | <u>221.4</u> | -50% |
| Income tax expense | (5.4) | (25.5) | -79% |
| Net profit for the period | <u>104.2</u> | <u>195.9</u> | -47% |
| Net (profit)/loss attributable to non-controlling interests | (3.1) | 26.0 | -112% |
| Net profit attributable to equity holders of the Group | <u>101.1</u> | <u>221.9</u> | -54% |

Etats financiers (suite)

Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2009

| (in CHF millions) | 31 December 2009 | 31 December 2008 |
|--|------------------|------------------|
| ASSETS | | |
| Cash and balances with central banks | 265.4 | 115.2 |
| Treasury bills and other eligible bills | 770.8 | 73.7 |
| Due from other banks | 3,519.6 | 3,730.6 |
| Loans and advances to customers | 8,217.5 | 7,424.3 |
| Derivative financial instruments | 285.9 | 452.8 |
| Financial assets designated at fair value : | | |
| - Trading Assets | 310.5 | 720.3 |
| - Designated at inception | 714.8 | 533.4 |
| Investment securities : | | |
| - Available-for-sale | 4,299.1 | 3,351.4 |
| - Held-to-maturity | 510.5 | 514.1 |
| Intangible assets | 1,491.3 | 1,763.0 |
| Property, plant and equipment | 56.0 | 57.1 |
| Deferred income tax assets | 32.4 | 25.8 |
| Other assets | 176.2 | 132.6 |
| Total assets | 20,650.0 | 18,894.3 |
| LIABILITIES | | |
| Due to other banks | 447.1 | 400.9 |
| Due to customers | 15,727.9 | 14,213.4 |
| Derivative financial instruments | 454.0 | 459.6 |
| Financial liabilities designated at fair value | 414.1 | 263.1 |
| Other financial liabilities | 1,002.0 | 679.6 |
| Current income tax liabilities | 9.1 | 12.9 |
| Deferred income tax liabilities | 51.5 | 66.0 |
| Other liabilities | 306.0 | 541.4 |
| Total liabilities | 18,411.7 | 16,636.9 |
| EQUITY | | |
| Share capital | 73.2 | 77.3 |
| Share premium | 1,157.4 | 1,205.3 |
| Other reserves | 160.1 | 160.1 |
| Retained earnings | 762.0 | 719.6 |
| Non-controlling interests | 85.6 | 95.1 |
| Total shareholders' equity | 2,238.3 | 2,257.4 |
| Total equity and liabilities | 20,650.0 | 18,894.3 |