

## EFG International publie les résultats du premier semestre 2009

**Zurich, le 28 juillet 2009** – Au premier semestre 2009, EFG International annonce un résultat net de CHF 20,0 millions, qui inclut des charges exceptionnelles de CHF 33,0 millions. Les actifs sous gestion se sont élevés à CHF 80,4 milliards au 30 juin 2009, en hausse de CHF 5,0 milliards, soit de 7% par rapport à fin 2008. Quant à l'afflux net de nouveaux capitaux de la clientèle privée, il a atteint CHF 4,7 milliards. Le nombre de Client Relationship Officers a diminué à 674 au 30 juin 2009 par rapport à fin 2008, chiffre comprenant 75 nouvelles arrivées. Les mesures de réduction de coûts prises au premier semestre 2009 devraient déployer pleinement leurs effets au second. EFG International est une entreprise solide et ses perspectives de croissance sont intactes. Il continuera de se concentrer sur la réalisation disciplinée de sa stratégie et sur un contrôle rigoureux des coûts.

### Résultats du premier semestre 2009

Comme annoncé le 29 juin dernier, les quatre premiers mois de 2009 ont été difficiles en termes de rentrée d'argent frais et de profitabilité, tandis que les activités ont rebondi en mai et juin. Au premier semestre 2009, le résultat opérationnel s'est chiffré à CHF 412,1 millions, en baisse de 22% en comparaison du premier semestre 2008 et de 2% par rapport au second. Les charges opérationnelles se sont montées à CHF 375,9 millions, en hausse 12% en raison de l'intense recrutement de Client Relationship Officers et d'autres investissements dans des projets de croissance qui ont démarré avant 2009 et sans changement par rapport au second semestre 2008. Le ratio coûts/revenus s'est établi à 80,6%, contre 59,1% un an auparavant. L'afflux net de nouveaux capitaux de clients privés s'est élevé à CHF 4,7 milliards, tandis que les activités liées aux hedge funds ont enregistré une sortie nette de capitaux de clients institutionnels de CHF 2,5 milliards.

Les résultats d'EFG International au premier semestre 2009 ont été impactés par des charges exceptionnelles totalisant CHF 33,0 millions. Sur ce montant, CHF 18,8 millions ont été affectés à une augmentation des amortissements d'immobilisations incorporelles, principalement en lien avec C.M. Advisors, la société de fonds de hedge funds acquise en 2006. Une autre charge non récurrente de CHF 14,2 millions a été comptabilisée à fin février 2009, quand EFG a dû ajuster une position en dollars se rapportant à la valeur comptable de son portefeuille de polices d'assurance-vie qui a été réduite à fin 2008.

Pour les six premiers mois de 2009, le résultat net d'EFG International attribuable aux actionnaires du Groupe s'est monté à CHF 20,0 millions, contre CHF 178,7 millions un an plus tôt. Après déduction du dividende pro forma sur les bons de participation, le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires s'est infléchi à CHF 6,9 millions, alors qu'il avait été de CHF 163,4 millions au premier semestre 2008. Le résultat par action s'est situé à CHF 0.05, contre CHF 1.13 à la mi-2008.

EFG International reste bien capitalisé avec un ratio des fonds propres BRI catégorie 1 de 12,9% au 30 juin 2009, comparé à 12,5% au 31 décembre 2008, après dividende.

<b>RÉSULTATS-CLÉS*</b>	<b>S1 2009</b>	<b>Variation en % vs S2 2008</b>	<b>Variation en % vs S1 2008</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	CHF 412,1 mio	-2%	-22%
<b>Charges opérationnelles</b>	CHF 375,9 mio	0%	+12%
<b>Rapport coûts/revenus</b>	80,6%	Contre 82,5%	Contre 59,1%
<b>Charge exceptionnelle</b>	CHF 33,0 mio	CHF 59.0	n.a.
<b>Résultat net attribuable aux Actionnaires du Groupe</b>	CHF 20,0 mio	-54%	-89%
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	CHF 6,9 mio	contre 76%	contre 96%
<b>Actifs sous gestion</b> (générateurs de revenus, hors actions EFGI)	CHF 80,4 mia	+7%	-17%
<b>Afflux net de nouveaux capitaux</b> dont clientèle privée dont hedge funds pour clientèle institutionnelle	+ CHF 2,2 mia + CHF 4,7 mia - CHF 2,5 mia	contre - CHF 0,8 mia	contre + CHF 14,0 mia
<b>Marge de revenus</b> (en % des actifs sous gestion)	1,07%	Contre 0,94%	Contre 1,18%
<b>Ratio des fonds propres BRI cat.1</b>	12,9%	Contre 12,5%	Contre 11,3%
<b>Client Relationship Officers</b>	674	-7%	+7%

\* Chiffres non audités

### Actifs sous gestion de la clientèle

Les actifs sous gestion générateurs de revenus (en faisant abstraction des actions EFG International qui ne font pas partie du flottant se montant actuellement à environ 28%) se sont élevés à CHF 80,4 milliards au 30 juin 2009, en hausse de 7% par rapport à CHF 75,4 milliards à fin 2008. Cette augmentation reflète des effets positifs de change et de la performance ainsi que l'afflux net de CHF 4,7 milliards de la clientèle privée, partiellement compensé par le reflux de CHF 2,5 milliards de hedge funds pour la clientèle institutionnelle. Il en résulte un accroissement global de CHF 2,2 milliards de nouveaux capitaux nets. Au 30 juin 2009, le total des actifs sous gestion de CHF 80,4 milliards se répartissait ainsi: CHF 76,6 milliards d'actifs sous gestion de la clientèle privée et CHF 3,8 milliards d'actifs sous gestion chez Marble Bar Asset Management et C.M. Advisors ensemble.

La marge de revenus s'est située à 1,07% de la moyenne des actifs sous gestion au premier semestre 2009, contre 0,94% au second semestre 2008 et 1,18% au premier semestre 2008.

### **Evolution des Client Relationship Officers**

Le nombre de Client Relationship Officers a diminué à 674 au 30 juin 2009, à la suite du relèvement des seuils de performance, ce qui a entraîné le départ de 127 d'entre eux, chiffre partiellement contrebalancé par l'engagement de 75 nouveaux. EFG International continue d'engager des Client Relationship Officers expérimentés et talentueux tout en maintenant une politique de recrutement sélective.

### **Asset Management**

Au premier semestre 2009, les activités de l'unité d'Asset Management d'EFG International – désormais regroupées sous la direction de Jim Lee – ont toutes été profitables. Créé à fin 2007, EFG Financial Products a poursuivi sa croissance grâce à une plateforme informatique évolutive et à des produits d'une grande transparence. Marble Bar Asset Management, le groupe de hedge fonds acquis début 2008, est resté un leader de son secteur, fort de sa longue série de succès et de la faible volatilité de sa performance, et a enregistré des rendements positifs en 2008 et 2009. C.M. Advisors, le fonds de hedge fonds acquis en 2006, a continué de réaliser une performance supérieure à la moyenne, mais il a souffert de rachats importants au début de 2009, qui ont entraîné l'amortissement d'immobilisations incorporelles mentionné plus haut. Dans ce contexte, EFG International a raccourci la période d'earn-out, qui était initialement de cinq ans, en procédant au règlement final en mai 2009.

EFG International demeure convaincu de l'importance de la valeur de ses opérations de gestion d'actifs pour son secteur d'activité de gestion de fortune – particulièrement dans le domaine des clients très fortunés qui a été un moteur important de la croissance d'EFG International au cours des dernières années.

### **Nouvelle structure de direction**

Après les changements au sein de la direction annoncés le 29 juin dernier, le Comité exécutif se compose désormais des membres suivants :

- Lawrence D. Howell, Directeur général.
- Lukas Ruffin, Directeur général adjoint.
- Rudy van den Steen, Directeur financier et responsable des F&A d'EFG International.
- Alain Diriberry, Directeur des Opérations.
- James T.H. Lee, Directeur général d'Asset Management.
- Fred Link, Directeur du contrôle des risques et Juriste par intérim.

En plus, EFG International a créé un Comité exécutif global comprenant, outre les personnes précitées, Keith Gapp (responsable Marketing et communications stratégiques), Gérard Griseti (responsable Europe méridionale), Michael Hartweg (responsable Marchés financiers) ainsi que les principaux responsables de marchés et de secteurs d'activité régionaux.

## Perspectives

EFG International est optimiste et prévoit que l'amélioration constatée aux mois de mai et juin se poursuivra au second, avec la rentabilité courante s'établissant à quelque CHF 10 millions par mois. L'essentiel de l'afflux net de nouveaux capitaux de la clientèle privée a eu lieu au cours de ces deux mois. En outre, dans le domaine des hedge funds, il semble que le reflux de capitaux se soit tari et que les affaires reprennent.

EFG International a mis sur pied, au premier semestre 2009, un programme de réduction de coûts, comprenant des mesures visant à réduire la masse salariale et les autres coûts opérationnels. EFG International s'est séparé de Client Relationship Officers dont les performances étaient inférieures aux attentes et est en train de fermer sept bureaux de représentation. Ces mesures, qui prendront pleinement effet au second semestre 2009, devraient permettre d'économiser CHF 40 millions environ sur base annuelle.

Une partie de ces économies sera contrebalancée par l'engagement continu et sélectif de nouveaux Client Relationship Officers. EFG International s'attend à ce que leur nombre oscille entre 650 et 700 à fin 2009. En se fondant sur les afflux de capitaux et de nouvelles affaires enregistrés en mai et juin derniers, EFG International prévoit que la croissance des actifs de la clientèle sous gestion retrouvera, au second semestre 2009, les niveaux historiques antérieurs. Quant à la marge de revenus sur la moyenne de ces actifs, EFG International table sur 110 points de base au second semestre 2009.

Laurence Howell, Directeur général d'EFG International a déclaré: «Divers facteurs ont sérieusement affecté notre performance et les six premiers mois de l'année ont été décevants. Cependant, les fondamentaux d'EFG International demeurent solides et notre entreprise reste profitable. Les économies de coûts commencent à porter leurs fruits et les éléments vitaux – notamment la rétention des clients et l'afflux d'argent frais – se maintiennent bien dans le domaine de la clientèle privée. Nous continuons de gérer nos affaires avec prudence, tout en conservant nos capitaux propres. Notre capacité de croissance demeure intacte et EFG International reste bien placé pour tirer parti de l'amélioration des conditions du marché et du sentiment des investisseurs.»

## Contact

Relations avec les investisseurs  
+41 44 212 7377  
[investorrelations@efginternational.com](mailto:investorrelations@efginternational.com)

Relations avec les médias  
+41 44 212 7387  
[mediarelations@efginternational.com](mailto: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 opèrent actuellement à partir de 55 sites dans plus de 30 pays et emploient plus de 2400 personnes. Les actions nominatives EFG International (EFGN) sont cotées à la Bourse suisse (SIX Swiss Exchange). EFG International est membre d'EFG Group, domicilié à Genève, Suisse, qui fait partie des cinq plus grands groupes bancaires de Suisse en termes de ratio des fonds propres de base (BRI Cat.1).

EFG International, Bahnhofstrasse 12, 8001 Zurich, Suisse  
[www.efginternational.com](http://www.efginternational.com)

## 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 implement our acquisition strategy, (7) our ability to manage our economic growth and (8) 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.

# Financials

## Key Figures as at 30 June 2009 (unaudited)

(in CHF million unless otherwise stated)	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008	Change vs. 30 June 2008	Change vs. 31 December 2008
Clients' Assets under Management (AUM)	81,493	77,185	99,430	-18%	6%
AUM, excl. shares of EFG International which do not form part of the current 28% free float of EFG International at the SIX Swiss Exchange	80,356	75,386	96,794	-17%	7%
Assets under Administration	8,768	8,800	9,821	-11%	0%
Number of Client Relationship Officers	674	726	629	7%	-7%
Number of Employees	2,431	2,455	2,175	12%	-1%

## Consolidated Income Statement as at 30 June 2009 (unaudited)

(in CHF millions)	Half year ended 30 June 2009	Half year ended 31 December 2008	Half year ended 30 June 2008	Change vs. 1H08	Change vs. 2H08
<b>Net interest income</b>	<b>153.8</b>	159.3	127.3	<b>21%</b>	-3%
<b>Net banking fee and commission income</b>	<b>204.3</b>	265.4	306.3	<b>-33%</b>	-23%
<b>Net other income</b>	<b>54.0</b>	(6.0)	94.0	<b>-43%</b>	nm
<b>Operating income</b>	<b>412.1</b>	418.7	527.6	<b>-22%</b>	-2%
Impairment charges	(4.1)	(15.4)	-	-	-73%
Operating expenses	(375.9)	(375.2)	(334.3)	12%	0%
<b>Profit before tax</b>	<b>32.1</b>	28.1	193.3	<b>-83%</b>	14%
Income tax expense	(6.6)	(10.2)	(15.3)	-57%	-35%
<b>Net profit for the period</b>	<b>25.5</b>	17.9	178.0	<b>-86%</b>	42%
Net loss attributable to non-controlling interests	(5.5)	25.3	0.7	-886%	-122%
<b>Net profit attributable to equity holders of the Group</b>	<b>20.0</b>	43.2	178.7	<b>-89%</b>	-54%

## Financials (cont.)

## Consolidated Balance Sheet as at 30 June 2009 (unaudited)

(in CHF millions)	30 June 2009	31 December 2008	Variation
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances with central banks	183.3	115.2	59%
Treasury bills and other eligible bills	375.3	73.7	409%
Due from other banks	4,786.3	3,730.6	28%
Loans and advances to customers	7,842.6	7,424.3	6%
Derivative financial instruments	222.4	452.8	-51%
Financial assets designated at fair value			
- Trading Assets	133.8	720.3	-81%
- Designated at inception	476.5	533.4	-11%
Investment securities			
- Available-for-sale	3,845.8	3,351.4	15%
- Held-to-maturity	526.0	514.1	2%
Intangible assets	1,713.8	1,763.0	-3%
Property, plant and equipment	57.1	57.1	0%
Current income tax assets	6.4	-	nm
Deferred income tax assets	27.1	25.8	5%
Other assets	194.2	132.6	46%
<b>Total assets</b>	<b>20,390.6</b>	<b>18,894.3</b>	<b>8%</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Due to other banks	830.4	400.9	107%
Due to customers	15,734.0	14,213.4	11%
Derivative financial instruments	280.0	459.6	-39%
Financial liabilities designated at fair value	130.2	263.1	-51%
Other financial liabilities	653.6	679.6	-4%
Current income tax liabilities	31.5	12.9	144%
Deferred income tax liabilities	62.3	66.0	-6%
Other liabilities	410.1	541.4	-24%
<b>Total liabilities</b>	<b>18,132.1</b>	<b>16,636.9</b>	<b>9%</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital	72.8	77.3	-6%
Share premium	1,141.0	1,205.3	-5%
Other reserves	250.7	160.1	57%
Retained earnings	692.2	719.6	-4%
	<b>2,156.7</b>	<b>2,162.3</b>	<b>0%</b>
Non-controlling interests	101.8	95.1	7%
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>2,258.5</b>	<b>2,257.4</b>	
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>20,390.6</b>	<b>18,894.3</b>	<b>8%</b>