

EFG International annonce une acquisition stratégique

Zurich, le 3 décembre 2007 – EFG International acquiert Marble Bar Asset Management LLP.

EFG International a donné son accord pour l'acquisition de Marble Bar Asset Management LLP (MBAM), un gérant d'actifs alternatifs leader au Royaume-Uni. Eurobank EFG, société sœur d'EFG International, y participe par le biais d'une participation minoritaire de 9,99%. Cette acquisition devrait être finalisée début 2008, sous réserve des autorisations réglementaires.

La transaction comprend un paiement initial de 517 millions USD en espèces. Sur cette somme, le montant net d'impôts d'env. 400 millions USD dû aux partenaires et au personnel de MBAM sera investi dans des fonds de MBAM avec un blocage échelonné sur une période de six ans. Les futurs paiements attendus se situeront entre 300 et 800 millions USD (sur le montant dû aux partenaires et au personnel de MBAM, 30% seront investis en actions d'EFG International) en fonction de la performance réalisée sur une période de six ans. Une clause conditionnelle prévoit également que les principaux partenaires bénéficieront de mesures incitatives à long terme, comprenant une participation au capital allant jusqu'à 20%. Les conditions de la transaction répondent critères d'acquisition connus d'EFG International, dans le cas présent un rapport cours/bénéfices inférieur à 10.

MBAM a été fondé en 2002 par deux partenaires, Hilton Nathanson, CIO, et Gilad Hayeem, CEO; EFG International connaît cette société et y a investi depuis sa création. Les deux fondateurs font partie d'une équipe de senior management comprenant sept personnes et ont une expérience des investissements qui remonte à 1998. Les partenaires fondateurs, l'équipe de managers seniors et autres cadres resteront en place. Le nombre d'employés de MBAM s'élève à 70, la majorité étant basée à Londres.

MBAM est un gérant de portefeuille spécialisé dans des stratégies « long/short equity » au service de clients institutionnels et de personnes très fortunées. Les actifs sous gestion s'élèvent à environ 4,4 milliards USD (4,9 milliards CHF). MBAM applique une approche différenciée qui associe une analyse complexe utilisant un outil propriétaire de sélection de titres à une structure de trading discrétionnaire fondée sur l'expérience des gérants seniors de ses fonds et de l'équipe chargée de l'analyse fondamentale. La stratégie d'investissement consiste à obtenir une volatilité faible et une corrélation basse, en termes relatifs, avec les marchés d'actions par le

biais de fonds recourant peu à l'effet de levier et présentant un niveau élevé de diversification. L'objectif de rendement se situe dans une fourchette entre 12% et 15% nets de frais. Les fonds de MBAM ont réalisé constamment une performance les plaçant parmi les leaders de l'industrie sur une base ajustée au risque.

MBAM gère quatre familles de fonds qui tous ont dégagé des rendements constamment positifs, en conformité avec son approche et ses objectifs. Depuis le lancement du premier fonds, il y a presque dix ans, le rendement annuel cumulé de chacune des catégories de fonds s'est situé entre 13% et 19%.

Comme indiqué, Eurobank EFG prendra également une participation minoritaire de 9,99% dans MBAM. Les raisons stratégiques de cet investissement visent notamment à étendre la gamme de produits d'investissement alternatifs pour des clients sélectionnés et à dégager à l'avenir des synergies potentielles entre EFG International et Eurobank EFG dans le domaine de la gestion des investissements.

Pour EFG International, les raisons de l'acquisition de MBAM sont multiples:

- MBAM est en soi une entreprise attractive. Elle a fait ses preuves depuis de nombreuses années, durant lesquelles elle a toujours été profitable. Son bénéfice net attendu pour 2008 devrait atteindre au moins 80 à 100 millions USD. EFG International est convaincu que MBAM est une entreprise durable ayant un potentiel de croissance. De surcroît, dans le secteur des investissements alternatifs, EFG International peut puiser dans l'expérience acquise avec C.M. Advisors (un gérant d'actifs spécialisé dans des portefeuilles de fonds de hedge funds) et dans ses autres activités relatives aux hedge funds. Repris en 2006, celui-là a plus que doublé ses bénéfices à ce jour par rapport aux prévisions.
- Certains clients d'EFG International manifestent un appétit grandissant pour des solutions internes à la banque, génératrices de plus-values, notamment dans des domaines en évolution rapide où les produits sont complexes, tels que les produits structurés, les hedge funds et les dérivés. L'acquisition de MBAM répond à cette demande, de même que celle de C.M. Advisors et la création, annoncée en octobre dernier, d'EFG Financial Products, une nouvelle entreprise active dans les produits de placement structurés. Toutefois, la majorité des solutions continuera d'être fournie par des sources extérieures à la banque et les Client Relationship Officers n'auront aucune obligation de favoriser les produits internes. Leur unique contrainte consiste à trouver des solutions pour leurs clients en utilisant les meilleurs outils à leur disposition.
- De manière générale, EFG International est de plus en plus reconnu au sein des segments des clients les plus fortunés, qui sont toujours plus nombreux à lui confier leur argent. En outre, plusieurs de ses acquisitions récentes (PRS Group, Quesada et Bull Wealth Management) opèrent avec succès dans des créneaux haut de gamme. Pour sa part, MBAM apportera un certain nombre de clients extrêmement fortunés (quelque 30% de ses actifs sous gestion relèvent de personnes très fortunées et du family office). Ses prestations et ses compétences aideront EFG International à devenir encore plus attractif dans ce segment.
- MBAM complètera les capacités d'EFG International, C.M. Advisors inclus, dans le domaine des hedge funds. Ces capacités couvrent le conseil en matière de sélection, le conseil et la gestion discrétionnaire de portefeuilles basés sur les hedge funds et spécialisés dans une catégorie d'actifs ou faisant partie d'un portefeuille équilibré. En tenant compte de MBAM, le total des actifs en relation

avec des hedge funds sera de l'ordre de 15 milliards CHF, soit quelque 18% du total des actifs sous gestion générateurs de revenus.

- L'univers d'investissement change rapidement, les approches pointues pouvant être très techniques prolifèrent, avec des nuances et des chevauchements. Dans sa manière d'aborder le private banking, EFG International considère qu'il est essentiel d'être capable de maîtriser cette complexité, en particulier dans le domaine des investissements alternatifs et de la simplifier au bénéfice de ses clients. Il s'agit alors de sélectionner la solution la plus appropriée à partir du vaste univers d'investissement et d'une gamme plus étendue de produits internes. EFG International est convaincu qu'il est toujours plus important d'être à l'avant-garde des techniques d'investissement, en accordant la priorité au capital intellectuel et à l'innovation technique. C'est l'une des principales raisons qui ont présidé à l'acquisition de MBAM.
- Un autre motif de cette acquisition est la perception que, très vaste, l'univers d'investissement non seulement évolue rapidement, mais aussi qu'il est mû par un réservoir limité de talents exceptionnels. Pour EFG International, il est impératif de mettre continuellement à jour le savoir-faire nécessaire à la maîtrise de cette évolution. C'est pourquoi, son modèle entrepreneurial crée un environnement favorable à des spécialistes techniques de haut niveau. Comme dans le cas de MBAM, les esprits les plus éclairés dans ce domaine décident souvent de passer de la théorie à la pratique en créant leur propre entreprise.

Rudy van den Steen, CFO et responsable M&A, EFG International:

- «Cette transaction est un bon exemple de notre philosophie en la matière qui associe une opportunité stratégique exceptionnelle avec une discipline intransigeante en termes de coût d'acquisition et un engagement en faveur de la création de valeur pour les actionnaires. Elle a aussi été structurée de manière à être en phase avec les intérêts d'EFG International et de l'équipe MBAM, à satisfaire au modèle d'affaires entrepreneurial d'EFG et à être concentrée sur l'optimisation de la valeur à long terme. Cette structuration implique des paiements substantiels liés aux revenus futurs et basés sur la performance durant un certain nombre d'années, suivis par une participation au capital de l'entreprise.»

Lonnie Howell, CEO d'EFG International:

- «Le talent pur est un élément crucial dans la gestion des investissements. Or, c'est bien là que réside la force de Marble Bar Asset Management, comme le montrent ses succès engrangés depuis des années, quelles que soient les conditions du marché. Avec nous, il va pouvoir continuer son développement, tandis que nous pourrons lui fournir une assistance dans des domaines précis. L'apport de Marble Bar va nous aider sous bien des aspects. D'abord par son capital intellectuel de grande valeur et ses techniques propriétaires de placement. Ensuite en contribuant à répondre à la demande, particulièrement forte parmi les personnes extrêmement fortunées, de fournir des solutions innovantes et créant de la valeur dans les segments de produits compliqués. En tant qu'établissement actif dans le private banking, notre rôle essentiel consiste à donner un sens à un environnement changeant constamment dans l'intérêt de nos Client Relationship Officers et de leurs clients.»

Hilton Nathanson, Chief Investment Officer et Managing Partner de Marble Bar Asset Management:

- «Marble Bar et EFG International ont en commun une culture d'entreprise très forte. Cette transaction rapproche Marble Bar de ses investisseurs, tout en préservant sa philosophie, sa culture et sa liberté d'investir. Cet accord stratégique repose sur l'assurance que les principes que nous avons développés depuis dix ans seront non seulement protégés mais encore renforcés par la structure de la transaction.»

Gilad Hayeem, Chief Executive Officer et Managing Partner de Marble Bar Asset Management:

- «Le résultat de cette transaction est que nous serons plus que jamais en phase avec nos investisseurs s'agissant de la performance de nos fonds. En nous tournant vers l'avenir, chacun de ceux qui travaillent actuellement chez Marble Bar aura une part du produit de la transaction qui lui revient investie dans nos fonds durant au moins six ans. Au cours des dix dernières années, Marble Bar est devenu une solide plate-forme établie, grâce à une base d'investisseurs qui n'ont pas ménagé leur soutien. Le partenariat avec EFG International nous place dans une position idéale pour la prochaine étape de notre développement.»

Disclaimer

This press release has been prepared by EFG International 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.

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) movements in securities markets, exchange rates and interest rates, (3) competitive pressures, (4) our ability to continue to recruit CROs, (5) our ability to implement our acquisition strategy, (6) our ability to manage our economic growth and (7) other risks and uncertainties inherent in our business. EFG International 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

EFG International

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 opèrent actuellement à partir de 46 sites dans 30 pays et emploient quelque 1800 personnes. Les actions nominatives EFG International (EFGN) sont cotées à la Bourse suisse (SWX Swiss Exchange).

EFG International
Les praticiens de l'art du private banking

A propos d'Eurobank EFG

Eurobank EFG Group est une organisation bancaire internationale dont les actifs totalisent plus de 63,3 milliards EUR. Elle emploie plus de 21 000 personnes et possède un réseau de 15 000 succursales, points de vente et canaux de distribution alternatifs. En Europe centrale et du Sud-Est, Eurobank EFG Group fait partie des principales banques dans les pays où elle est présente, soit Grèce, Bulgarie, Roumanie et Serbie. Depuis 2006, Eurobank EFG Group a également pénétré dans les marchés de Pologne, Turquie, Ukraine et Chypre. Les actions nominatives d'Eurobank EFG (EUROB GA) sont cotées à la Bourse d'Athènes.

EFG International et Eurobank EFG sont membres d'EFG Group, domicilié à Genève, Suisse, qui est, en termes de ratio des fonds propres de base BRI Catégorie 1, le troisième des plus grands groupes bancaires de Suisse.

Relations avec les investisseurs

Conférence téléphonique

aujourd'hui à 10 h 00 HEC (09 h 00 GMT)

Lawrence Howell, CEO d'EFG International, Rudy van den Steen, CFO d'EFG International, et Gilad Hayeem, CEO de Marble Bar Asset Management fourniront des informations supplémentaires sur la transaction à l'occasion d'une conférence téléphonique qui aura lieu aujourd'hui à 10 h 00 HEC (09 h 00 GMT) aux numéros suivants :

Suisse : +41 91 610 56 00
Royaume-Uni : +44 207 107 0611

Veuillez appeler 10 minutes avant le début de la présentation et demander « EFG International Conference Call ».

Transparents de la présentation:

Les transparents de la présentation seront disponibles dès 07 h 30 HEC (06h30 GNT) sur www.efginternational.com (Investor Relations / Latest 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

Veuillez taper le code d'identification 108, puis le signe #