

EFG International redéfinit ses priorités suite à la revue de ses activités

Zurich, le 18 octobre 2011 – EFG International annonce les résultats de la revue de ses activités. Les activités de private banking demeurent concurrentielles et rentables, mais des mesures significatives s'imposent pour remédier aux activités non rentables et non fondamentales. Le nombre de bureaux et de centres opérationnels sera sensiblement réduit, permettant une baisse des coûts, une focalisation accrue et un allègement de la structure. Les effectifs seront abaissés de 10-15% au cours des 18 mois à venir. La redéfinition des activités se traduira par un gain financier net d'environ CHF 35 millions par an, réalisé partiellement en 2012 et en totalité à compter de 2013. Des charges de restructurations exceptionnelles, ainsi qu'une perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles qui y sont associés seront enregistrées cette année, entraînant une perte IFRS. Toutefois, les activités sous-jacentes génèrent globalement des résultats conformes aux attentes formulées au moment de la publication des résultats d'EFG International pour le premier semestre 2011, et une contribution positive aux fonds propres sera enregistrée en 2011. S'agissant de l'avenir, EFG International vise à atteindre des apports nets d'argent frais de 5% à 10% par an et à assurer une réduction du ratio coûts/revenus (à moins de 75% sur les trois prochaines années), délivrant en conséquence une solide croissance à deux chiffres du résultat. L'établissement est bien positionné pour se maintenir parmi les meilleures banques privées et considère qu'une croissance rentable et contrôlée devrait générer un résultat net IFRS annuel de CHF 200 millions d'ici à trois ans.

Comme annoncé lors de la publication des résultats du premier semestre, EFG International a entrepris une revue détaillée de ses activités. Les conclusions sont présentées ici, de même que les mesures qui seront prises pour optimiser la rentabilité de l'établissement et le positionner de manière à générer une croissance rentable et contrôlée.

Des forces en tant que banque privée, éclipsées toutefois au cours des dernières années

EFG International a fait du chemin en 16 ans, de sa création à la banque privée internationale qu'elle est devenue aujourd'hui (CHF 80,0 milliards d'actifs sous gestion à fin juin 2011). EFG International opère dans un marché mondial attrayant, qui s'est caractérisé par une croissance solide (bien qu'exposée aux conditions économiques), appelée, selon les prévisions, à se poursuivre. Les activités clés de private banking sont rentables et ont toujours figuré parmi les meilleures du secteur en termes d'apport d'argent frais.

Ces forces ont toutefois été éclipsées ces dernières années par divers faux pas, dont des investissements hors private banking, des objectifs trop ambitieux et une gestion

sous-optimale des coûts. La rentabilité ne reflète donc pas pleinement l'envergure d'EFG International, ni sa base de revenus et son potentiel naturel de croissance.

EFG International est une banque privée

La priorité est claire: le private banking. Au service des Client Relationship Officers et des clients, EFG Asset Management fera partie intégrante de cette focalisation. EFG Financial Products est appelé à entrer en bourse (avec une réduction de la participation d'EFG International, de 57% à moins de 20%), selon un calendrier déterminé en fonction des conditions de marché.

Un établissement bien positionné sur un marché du private banking en pleine évolution

L'incertitude qui prévaut aux plans géopolitique et économique continue de mettre en évidence l'importance du conseil offert par le private banking et le besoin de diversification. L'internationalisation croissante tant au niveau des activités que des individus fortunés convient bien au modèle et à l'approche d'EFG International. Concernant les pressions touchant spécifiquement la Suisse, EFG International est bien placée, puisqu'elle n'a été fondée qu'en 1995. Depuis sa création, l'établissement a quasiment toujours opéré offshore et onshore; il bénéficie d'une répartition diversifiée et équilibrée de ses activités à l'échelle internationale, parfaitement adaptée aux tendances d'évolution régionale des HNWI.

Des Client Relationship Officers fidèles et hautement qualifiés

EFG International emploie des Client Relationship Officers de haut niveau, provenant d'une vaste gamme d'organisations de premier ordre du secteur. Les Client Relationship Officers les plus performants ont toujours été – et restent – extrêmement fidèles. Au cours des cinq dernières années, sur plus de 300 Client Relationship Officers de private banking représentant au moins CHF 100 millions d'actifs sous gestion (soit plus de 50% du total), 8 seulement se sont tournés vers d'autres organisations.

EFG International reste attrayant aux yeux des Client Relationship Officers. Le modèle d'affaires demeure une source de différenciation, reposant sur des facteurs qualitatifs particulièrement attractifs (culture et valeurs; accent sur la relation plutôt que sur les ventes/segments; sentiment de gérer sa propre activité – sur la base de paramètres rigoureux en termes de contrôle du risque et de compliance; et approche non hiérarchique). EFG International continuera de recruter des Client Relationship Officers, mais de manière sélective, avec un seuil de qualité très élevé. Ce choix marque le retour à l'approche basée sur le savoir et la conviction qui s'est révélée porteuse pour notre activité.

Une gouvernance à la hauteur des défis à relever

Le Comité exécutif continuera d'assurer son rôle de société de holding, concentrant son attention sur la supervision et la gestion des risques. Un Global Business Committee (GBC), comprenant le Comité exécutif et les directeurs opérationnels, jouera un rôle clé dans l'élaboration et la validation des stratégies. En tant que directeurs opérationnels, Alain Diriberry (CEO des activités Europe continentale) et Jim Lee (CEO d'EFG Asset Management) quitteront le Comité exécutif mais resteront membres du GBC.

Structure du capital/bilan

EFG International sait que traiter les différents facteurs qui ont éclipsé ses forces sous-jacentes en tant que banque privée ces dernières années est une condition préalable à la redéfinition des activités. Ces facteurs comprennent:

La structure du capital

- Au 30 juin 2011, EFG International affichait un ratio des fonds propres BRI Tier 1 de 14,4%, comprenant tant ses actions ordinaires que les actions non assorties de droit de vote (Bons de participation). EFG International comprend les questions soulevées par ses actionnaires quant au traitement futur des Bons de participation en vertu du cadre réglementaire de Bâle III. Le Département fédéral des finances doit publier très prochainement le projet d'ordonnance future sur les fonds propres des institutions financières suisses dans le cadre des accords de Bâle III. A ce stade, nous pensons (sous réserve de validation une fois l'ordonnance publiée après une période de consultation) que les Bons de participation deviendront des fonds propres additionnels Tier 1 à compter du 1^{er} janvier 2013 et qu'ils seront ensuite diminués progressivement sur une période de 10 ans (phase-out). EFG International aurait ainsi largement le temps de régler toutes questions transitoires, le cas échéant.

- En termes de structure de capital, EFG International continuera d'évaluer les alternatives possibles et est prête à agir de façon opportuniste, en focalisant son attention sur la création de valeur actionnariale. La vente des propres actions, totalisant 12,4 millions, n'est donc pas prévue à ce jour.

Bilan

- L'exposition d'EFG International (emprunts souverains et bancaires) aux PIIGS est limitée à environ 1,7% de la taille totale de son bilan (Espagne 1,1% env.; Grèce 0,4% env. – voir ci-après; Italie et Portugal 0,1% env. chacun; exposition nulle à l'Irlande). S'agissant de la Grèce, la fusion d'Eurobank EFG avec Alpha Bank devrait éliminer une des sources de confusion parfois faite entre EFG International et Eurobank EFG (une fois la fusion achevée, Eurobank n'utilisera plus l'acronyme «EFG»). EFG International, entité totalement séparée d'Eurobank EFG, est un groupe suisse actif dans le private banking, qui a son siège et est coté en Suisse, et qui est régi par la législation suisse.

- EFG International reconnaît que les polices d'assurance-vie sont considérées comme n'ayant pas leur place au bilan d'une banque privée. Il n'est pas prévu d'acheter de nouvelles assurances-vie, mais le portefeuille actuel d'instruments de ce type représente un actif de qualité générant un revenu approprié et sera détenu jusqu'à échéance.

- Goodwill et immobilisations incorporelles. EFG International affiche au bilan un goodwill résiduel résultant d'acquisitions opérées par le passé. La décision de restructurer et de se défaire de certains sites et de certaines activités aura un impact sur le goodwill et les immobilisations incorporelles qui y sont associés (voir ci-après).

Rédéfinition des activités

La revue des activités a étudié en détail chaque segment et chaque site d'activités, répertoriant les opérations à conserver et développer, et les opérations à fermer, à vendre ou à introduire en bourse. La mise en œuvre des conclusions de la revue des

activités étant actuellement en cours, EFG International peut aujourd'hui annoncer les premières mesures adoptées:

- EFG Bank AB en Suède ainsi que ses opérations à Helsinki seront fermées. L'asset management et les activités non bancaires seront transférés à Quesada, boutique rentable de gestion de fortune d'EFG International, basée à Stockholm.
- Les bureaux de Dubaï et d'Abu Dhabi seront fermés, sous réserve des autorisations réglementaires, même si EFG International continuera de cibler les activités offshore / Indiens non-résidents (NRI) dans la région.
- Un certain nombre de bureaux ont été fermés au Canada.
- EFG International projette l'introduction en bourse d'EFG Financial Products.

EFG International se défera d'un certain nombre de bureaux d'importance moindre et/ou non rentables, après négociations et en fonction des conditions de marché. A l'issue de cette redéfinition des activités, le nombre de bureaux et de centres opérationnels sera sensiblement réduit, d'où une rentabilité accrue, une focalisation plus pointue et un allègement de la structure.

Des mesures sont également prises pour améliorer l'efficacité opérationnelle. Citons notamment: l'adoption d'un modèle opérationnel standard là où la situation le permet, la mise en œuvre d'économies de coûts tangibles en Suisse et l'amélioration globale de la transparence des fonctions centrales sur le front des coûts.

Les activités de base génèrent les performances attendues, mais les mesures découlant de la revue des activités affecteront les résultats 2011

La revue des activités remis en cause les attentes précédemment formulées (résultat net core pour 2011 de CHF 140-160 millions / résultat net IFRS: CHF 110-130 millions), même si, sur la base de la performance à fin septembre, les activités sous-jacentes génèrent globalement des résultats conformes aux attentes formulées au moment de la publication des résultats d'EFG International pour le premier semestre 2011.

L'impact en 2011 de la redéfinition des activités sera le suivant:

- Charges de restructuration et provisions exceptionnelles d'environ CHF 50 millions. Ces éléments affecteront le compte de résultat de l'exercice 2011.
- Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles: la restructuration et la sortie de certains sites et de certaines activités implique un risque de perte de valeur sur le goodwill d'environ CHF 250 millions qui y est associé. Cet élément affectera le compte de résultat de l'exercice 2011, mais n'aura pas d'impact sur les capitaux propres.

Par ailleurs, à l'instar des autres banques, EFG International enregistrera dans son compte de résultat 2011 une perte de valeur de son risque souverain grec, sur la base de la juste valeur en fin d'année. La valeur de marché actuelle étant déjà enregistrée au bilan, cette mesure n'aura aucun impact sur les capitaux propres.

Si la conjugaison des facteurs mentionnés ci-dessus entraînera une perte IFRS en 2011, la contribution aux capitaux propres restera positive (vois ci-dessous).

Après la revue des activités, une structure plus légère et plus efficiente en termes de coûts

Au cours des 18 mois à venir, la sortie de certaines activités devrait réduire les actifs sous gestion d'environ 10% et entraîner une baisse de l'effectif total d'environ 10-15%.

A fin juin 2011, EFG International employait 660 Client Relationship Officers. Ils sont aujourd'hui un peu moins de 600, suite aux efforts continuellement consentis pour remédier au problème des Client Relationship Officers sous-performants, sachant qu'un certain nombre d'entre eux assuraient davantage une fonction de soutien à la clientèle plutôt qu'une fonction de relation. Les mesures adoptées à la suite de la revue des activités, notamment la réduction du nombre de sites, entraîneront une nouvelle baisse d'environ 15% du nombre de Client Relationship Officers dans le private banking sur une base actuelle d'environ 530 (sans compter les 60 Client Relationship Officers d'EFG Financial Products), avant de nouveaux recrutements sélectifs.

A compter de 2012, les effets positifs nets des mesures adoptées sur le compte de résultat seront d'environ CHF 35 millions par an, réalisés partiellement en 2012 et en totalité à compter de 2013.

Une position solide en termes de fonds propres

Malgré les mesures adoptées pour restructurer les activités, 2011 verra une contribution positive aux fonds propres. A l'avenir, les capitaux propres seront renforcés grâce à la capacité des activités à générer de solides bénéfices, et à l'impact des activités destinées à être vendues ou introduites en bourse (dont les effets conjugués devraient entraîner à terme une amélioration du ratio Tier 1 de 3-6 points de pourcentage).

Générer une croissance rentable et contrôlée

En générant une croissance rentable, EFG International se concentrera sur ses quatre régions clés – l'Europe continentale (y compris la Suisse), le Royaume-Uni, les Amériques et l'Asie – et sur certains moteurs d'activité fondamentaux. Ces derniers comprennent: les réductions de coûts nets découlant de la restructuration des activités, les apports d'argent frais générés par les Client Relationship Officers existants et certains recrutements sélectifs, une plus grande focalisation sur les marchés émergents, un recours accru à des solutions de gestion de portefeuille, et un strict contrôle des coûts. Les gains financiers liés aux apports d'argent frais provenant des Client Relationship Officers existants devraient à l'avenir alimenter le résultat avec une dilution minimale.

Chaque entité régionale et chaque entité de produits d'EFG International est en mesure de contribuer de manière significative à la croissance future. Les opérations au Royaume-Uni devraient continuer de générer une croissance des revenus à deux chiffres comparable à celle de ces dernières années. L'Asie et les Amériques jouissent d'opportunités de marché significatives et croissantes, et devraient continuer de délivrer une solide croissance à deux chiffres des apports d'argent frais. En Europe continentale, les mesures adoptées pour remédier aux activités non rentables permettront au management de se concentrer sur les segments d'activités les plus intéressants. De nouvelles opportunités se profilent dans les marchés émergents où EFG International peut s'appuyer sur des Client Relationship Officers bien établis et entreprenants.

Mesures/objectifs de performance

EFG International part de l'hypothèse que la situation économique et les conditions de marché resteront globalement les mêmes qu'à l'heure actuelle. Cela étant, en dépit de conditions difficiles, ses activités clés ont été continuellement rentables. A titre de référence, les activités sous-jacentes génèrent actuellement un résultat net IFRS d'environ CHF 110 millions sur une base annualisée.

A l'avenir, EFG International vise:

- des apports d'argent frais de 5-10% par an;
- un ratio coûts/revenus inférieur à 75% sur les trois prochaines années;
- une marge brute se maintenant globalement aux niveaux actuels;
- en conséquence, générer une solide croissance à deux chiffres des résultats et une rentabilité à deux chiffres sur les fonds propres.

EFG International a le potentiel nécessaire pour délivrer un résultat net IFRS de CHF 200 millions d'ici à trois ans.

John Williamson, CEO d'EFG International, a déclaré:

«Je suis convaincu que les activités de private banking d'EFG International conservent des forces concurrentielles considérables. Nous avons tiré un trait sur les erreurs passées et redéfinissons nos activités, améliorant l'efficacité en termes de coûts et positionnant l'établissement en vue de sa croissance future sur la base de ce que nous faisons de mieux: le private banking. Je veux que nous nous imposions comme une des meilleures banques privées indépendantes, avec des clients pleinement satisfaits et des Client Relationship Officers entreprenants. Je suis certain qu'une EFG International revitalisée peut rester parmi les meilleurs acteurs de son secteur et générer une valeur actionnariale considérable par le biais d'une solide croissance à deux chiffres des résultats.»

Contacts

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

Relations avec les investisseurs
+41 44 212 7377
investorrelations@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 50 villes dans trente pays et emploient quelque 2 500 personnes. Les actions nominatives EFG International (EFGN) sont cotées à la Bourse suisse (SIX Swiss Exchange).

Les praticiens de l'art du private banking

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 the various measures decided further to the business review, (3) movements in securities markets, exchange rates and interest rates, (4) competitive pressures, (5) our ability to retain existing and hire new high quality 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. 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.