

## Halbjahresergebnisse 2009 von EFG International

**Zürich, 28. Juli 2009 – EFG International hat für das erste Halbjahr 2009 einen Reingewinn von CHF 20.0 Mio. erzielt. Darin enthalten sind Sonderbelastungen in Höhe von CHF 33.0 Mio. Die verwalteten Kundenvermögen beliefen sich per 30. Juni 2009 auf CHF 80.4 Mia. – ein Anstieg von CHF 5.0 Mia. oder 7% seit Ende 2008. Die Nettoneugelder von Privatkunden betragen in der Berichtsperiode CHF 4.7 Mia. Die Anzahl der Kundenberater (Client Relationship Officers, CROs) wurde von Ende 2008 bis 30. Juni 2009 auf 674 reduziert, was 75 Neueinstellungen mit beinhaltete. Die im ersten Halbjahr 2009 lancierten Kostensenkungsmassnahmen dürften im zweiten Halbjahr ihre volle Wirkung zeigen. Das Geschäft von EFG International ist solide, und die Wachstumsaussichten sind intakt. EFG International wird sich weiterhin auf eine disziplinierte Umsetzung ihrer Strategie bei gleichzeitiger Kostenkontrolle konzentrieren.**

### Halbjahresergebnisse 2009

Wie schon am 29. Juni 2009 bekanntgegeben, stellten die ersten vier Monate des Jahres sowohl bezüglich Nettoneugelder als auch Profitabilität eine Herausforderung dar. Im Mai und Juni nahm die Aktivität jedoch deutlich zu. Im ersten Halbjahr belief sich der Bruttoertrag auf CHF 412.1 Mio. – ein Rückgang von 22% gegenüber der Vorjahresperiode und von 2% gegenüber dem zweiten Halbjahr 2008. Aufgrund der Einstellung zahlreicher CROs im Jahr 2008 und anderer bereits vor 2009 vorgenommenen Investitionen in Wachstumsinitiativen stieg der Geschäftsaufwand gegenüber dem ersten Halbjahr 2008 um 12% auf CHF 375.9 Mio.; gegenüber dem zweiten Halbjahr 2008 blieb der Aufwand unverändert. Das Kosten-Ertrags-Verhältnis lag im Berichtszeitraum bei 80.6%, gegenüber 59.1% ein Jahr zuvor. Der Netto-Neugeldzufluss von Privatkunden betrug im ersten Halbjahr 2009 CHF 4.7 Mia., während es bei der institutionellen Kundschaft im Hedgefonds-Geschäft zu Nettoabflüssen von CHF 2.5 Mia. kam.

Die Halbjahresergebnisse von EFG International wurden durch Sonderbelastungen in Höhe von CHF 33.0 Mio. beeinträchtigt. CHF 18.8 Mio. davon sind auf beschleunigte Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten vor allem beim 2006 übernommenen Fund-of-Hedge-Fund-Anbieter C.M. Advisors zurückzuführen. Eine weitere Sonderbelastung in Höhe von CHF 14.2 Mio. entstand, als EFG International Ende Februar 2009 den US-Dollar-Hedge auf ihrem Portfolio von Lebensversicherungspolice dem Ende 2008 reduzierten Buchwert anpassen musste.

Der den Aktionären der Gruppe zurechenbare Reingewinn belief sich für die ersten sechs Monate 2009 auf CHF 20.0 Mio., gegenüber CHF 178.7 Mio. ein Jahr zuvor. Nach Abzug der pro-forma Dividende für die Bons de Participation betrug der für den Berichtszeitraum den übrigen Aktionären zurechenbare Gewinn CHF 6.9 Mio., verglichen mit CHF 163.4 Mio. im ersten Halbjahr 2008. Der Gewinn je Aktie sank von CHF 1.13 im ersten Halbjahr 2008 auf CHF 0.05.

Mit einer Kernkapitalquote (Tier 1) von 12.9% per 30. Juni 2009 ist EFG International weiterhin gut kapitalisiert. Per 31. Dezember 2008 belief sich diese nach Abzug der Dividende auf 12.5%.

<b>FINANZKENNZAHLEN (untestiert)</b>	<b>H1 2009</b>	<b>Veränderung in % ggü. H2 08</b>	<b>Veränderung in % ggü. H1 08</b>
<b>Bruttoertrag</b>	CHF 412.1 Mio.	- 2%	- 22%
<b>Geschäftsaufwand</b>	CHF 375.9 Mio.	0%	+ 12%
<b>Kosten-Ertrags-Verhältnis</b>	80.6%	Rückgang von 82.5%	Anstieg von 59.1%
<b>Sonderbelastungen</b>	CHF 33.0 Mio.	CHF 59.0 Mio.	n.a.
<b>Den Aktionären der Gruppe zurechenbarer Reingewinn</b>	CHF 20.0 Mio.	- 54%	- 89%
<b>Den Stammaktionären zurechenbarer Reingewinn</b>	CHF 6.9 Mio.	- 76%	- 96%
<b>Verwaltete Kundenvermögen</b> (Ertragsgenerierend, ohne EFGI-Aktien)	CHF 80.4 Mia.	+ 7%	- 17%
<b>Nettoneugelder</b>	+CHF 2.2 Mia.	Anstieg von - CHF 0.8 Mia.	Rückgang von +CHF 14.0 Mia.
Davon Privatkunden	+CHF 4.7 Mia.		
Davon institutionelle Hedgefonds-Kunden	-CHF 2.5 Mia.		
<b>Brutto-Gewinnmarge (in % der verwalteten Kundenvermögen)</b>	1.07%	Anstieg von 0.94%	Rückgang von 1.18%
<b>Kernkapitalquote (Tier 1)</b>	12.9%	Anstieg von 12.5%	Anstieg von 11.3%
<b>CROs</b>	674	- 7%	+ 7%

### Verwaltete Kundenvermögen

Die ertragsgenerierenden Kundenvermögen (exkl. Aktien von EFG International, die nicht Teil des derzeitigen Streubesitzes von ca. 28% sind) beliefen sich per 30. Juni 2009 auf 80.4 Mia. – ein Anstieg von 7% verglichen mit den CHF 75.4 Mia. Ende 2008. Diese Zunahme reflektiert positive Wechselkurs- und Performance-Effekte sowie Netto-Neugeldzuflüsse von Privatkunden von CHF 4.7 Mia., die durch Nettoausflüsse von institutionellen Kunden im Hedgefonds-Geschäft in Höhe von 2.5 Mia. teilweise wettgemacht wurden und resultierten somit in Nettoneugeldern von CHF 2.2 Mia. Von den verwalteten Kundenvermögen von insgesamt CHF 80.4 Mia. per 30. Juni 2009 entfielen CHF 76.6 Mia. auf Privatkunden. Die verwalteten Kundenvermögen bei Marble Bar Asset Management und C.M. Advisors betragen zusammen CHF 3.8 Mia.

Die Brutto-Gewinnmarge belief sich für das erste Halbjahr 2009 auf 1.07% der durchschnittlich verwalteten Kundenvermögen, verglichen mit 0.94% im zweiten und 1.18% im ersten Halbjahr 2008.

## **Entwicklung bei den CROs**

Die Anzahl der CROs fiel per 30. Juni 2009 auf 674, nachdem eine erhöhte Performance-Schwelle zu 127 Abgängen führte; diese wurden teilweise durch 75 Neueinstellungen von CROs aufgewogen. EFG International wird weiterhin erfahrene und talentierte CROs einstellen, hält jedoch an ihrer selektiven Rekrutierungspolitik fest.

## **Asset Management Geschäft**

Die Asset Management Geschäfte von EFG International, die neu unter der Führung von Jim Lee organisiert sind, arbeiteten im ersten Halbjahr 2009 alle profitabel. Die Ende 2007 gegründete EFG Financial Products konnte dank ihrer skalierbaren IT-Plattform und der hohen Transparenz bei den Produkten weiterhin Wachstum verbuchen. Die 2008 übernommene Hedgefonds-Gruppe Marble Bar Asset Management war in ihrem Sektor in Bezug auf den langfristigen Leistungsausweis und geringe Performanceschwankungen weiterhin führend; sie erzielte sowohl 2008 als auch 2009 positive Renditen. Der 2006 akquirierte Fund-of-Hedge-Fund-Anbieter C.M. Advisors erwirtschaftete erneut eine überdurchschnittliche Performance, hatte jedoch in den ersten Monaten 2009 erhebliche Rücknahmen zu verzeichnen, was zu den oben erwähnten Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten führte. In diesem Zusammenhang beschleunigte EFG International die ursprünglich fünfjährige Earnout-Periode durch eine Abschlusszahlung im Mai 2009.

EFG International ist nach wie vor vom Wert seiner Asset Management Geschäfte für das Wealth Management überzeugt – insbesondere was den Bereich der sehr vermögenden Privatkunden anbelangt, der für EFG International in den letzten Jahren ein bedeutender Wachstumstreiber war.

## **Neue Führungsstruktur**

Nach den am 29. Juni 2009 angekündigten Veränderungen im Management setzt sich die Geschäftsleitung von EFG International wie folgt zusammen:

- Lawrence D. Howell, Chief Executive Officer.
- Lukas Ruffin, Deputy Chief Executive Officer.
- Rudy van den Steen, Chief Financial Officer und Head of M&A.
- Alain Diriberry, Chief Operating Officer.
- James T.H. Lee, Chief Executive Officer, Asset Management.
- Fred Link, Chief Risk Officer und General Counsel a.i.

Darüber hinaus hat EFG International eine Globale Geschäftsleitung ernannt, welche die oben erwähnten Personen sowie Keith Gapp (Head of Strategic Marketing and Communications), Gérard Griseti (Head of Southern Europe), Michael Hartweg (Head of Financial Markets) sowie wichtige Regionenleiter umfasst.

## **Ausblick**

Nach den ermutigenden Signalen im Mai und Juni 2009, in denen Gewinne von je ca. CHF 10 Mio. pro Monat erzielt wurden, ist EFG International für das zweite Halbjahr optimistisch. Der Netto-Neugeldzufluss von Privatkunden konzentrierte sich für das

gesamte erste Halbjahr vorwiegend auf diese beiden Monate. Zudem gehen die Abflüsse im Hedge-Fund-Geschäft langsam zurück, und es entwickeln sich neue Geschäftsmöglichkeiten.

Im Rahmen eines im ersten Halbjahr 2009 lancierten Kostensenkungsprogramms hat EFG International verschiedene Massnahmen ergriffen, um Vergütung und Betriebskosten zu senken. In diesem Zusammenhang hat sich das Unternehmen von CROs, die unbefriedigende Resultate erbrachten, getrennt; zudem ist EFG International dabei, sieben Niederlassungen zu schliessen. Aufgrund dieses Programms, das im Verlaufe des zweiten Halbjahres seine volle Wirkung zeigen wird, werden Einsparungen von rund CHF 40 Mio. (auf annualisierter Basis) erwartet.

Ein Teil dieser Einsparungen wird durch weiterhin selektive CRO-Rekrutierung wieder aufgewogen. EFG International geht per Ende 2009 von zwischen 650 und 700 CROs aus. Basierend auf Netto-Neugeldern und sich anbahnenden Geschäftsmöglichkeiten im Mai und Juni rechnet EFG International damit, dass der Zuwachs an verwalteten Kundenvermögen pro CRO im Verlauf der zweiten Jahreshälfte 2009 wieder auf historische Niveaus zurückkehren wird. Für das zweite Halbjahr strebt das Unternehmen eine Brutto-Gewinnmarge von 1.10% der durchschnittlich verwalteten Kundenvermögen an.

Lonnie Howell, Chief Executive Officer, EFG International: "Zahlreiche Faktoren haben unsere Resultate stark beeinträchtigt, und die ersten sechs Monate fielen enttäuschend aus. Doch die Geschäftsgrundlage von EFG International ist nach wie vor solide, und wir sind weiterhin ein profitables Unternehmen. Die Kosteneinsparungen beginnen Wirkung zu zeigen, und grundlegende Faktoren im Privatkundengeschäft wie insbesondere Kundenbindung und Nettoneugeld haben sich bei uns als robust erwiesen. Wir werden unser Geschäft weiterhin mit Umsicht führen und sorgfältig mit dem Kapital umgehen. Unsere Fähigkeit zu wachsen ist intakt, und EFG International ist weiterhin gut positioniert, um von der Verbesserung des Marktumfelds und der Stimmungslage zu profitieren.

## Kontakt

Investor Relations

+41 44 212 7377

[investorrelations@efginternational.com](mailto:investorrelations@efginternational.com)

Media Relations

+41 44 212 7387

[mediarelations@efginternational.com](mailto:mediarelations@efginternational.com)

## EFG International:

EFG International ist eine globale Privatbankengruppe mit Sitz in Zürich, die Private-Banking- und Vermögensverwaltungs-Dienstleistungen anbietet. Zurzeit sind die unter EFG International zusammengeschlossenen Privatbanken an 55 Standorten in mehr als dreissig Ländern tätig und beschäftigen über 2'400 Mitarbeitende. Die Namenaktien von EFG International (EFGN) sind an der Schweizer Börse SIX kotiert. EFG International gehört zur EFG Group mit Sitz in Genf und ist einer der fünf grössten Bankengruppe der Schweiz nach BIZ-Kernkapital (Tier 1).

EFG International, Bahnhofstrasse 12, 8001 Zürich, Schweiz

[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.

# Kennzahlen

## 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>	153.8	159.3	127.3	21%	-3%
<b>Net banking fee and commission income</b>	204.3	265.4	306.3	-33%	-23%
<b>Net other income</b>	54.0	(6.0)	94.0	-43%	nm
<b>Operating income</b>	412.1	418.7	527.6	-22%	-2%
Impairment charges	(4.1)	(15.4)	-	-	-73%
Operating expenses	(375.9)	(375.2)	(334.3)	12%	0%
<b>Profit before tax</b>	32.1	28.1	193.3	-83%	14%
Income tax expense	(6.6)	(10.2)	(15.3)	-57%	-35%
<b>Net profit for the period</b>	25.5	17.9	178.0	-86%	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>	20.0	43.2	178.7	-89%	-54%

## Kennzahlen (Fortsetzung)

## 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>