

Communiqué de presse

EFG International publie ses résultats pour l'exercice 2016

Zurich, le 15 mars 2017

- Les résultats de l'exercice 2016 reflètent l'acquisition de BSI, laquelle constitue un jalon vers une transformation faisant d'EFG l'une des principales banques privées de Suisse, dont les actifs sous gestion atteignaient presque CHF 145 milliards à la fin 2016.
- Le résultat net IFRS de CHF 339,3 millions a bénéficié de l'incidence positive de l'acquisition de BSI ; le résultat net sous-jacent individuel d'EFG (sans tenir compte de BSI, des éléments non récurrents et des polices d'assurance-vie) s'est établi à CHF 91,1 millions et se maintient sensiblement au niveau de 2015.
- La situation en termes de capitaux et de liquidités est robuste, avec un ratio du capital-actions ordinaire (CET I) selon Swiss GAAP de 18,2%, un ratio des fonds propres de 20,0% et un ratio de couverture des liquidités de 210% à la fin 2016.
- Les objectifs du programme individuel de réduction des coûts ont été dépassés : la base sous-jacente de coûts s'est inscrite à CHF 264,3 millions au second semestre 2016, soit une baisse de 11% par rapport à la même période de l'année précédente – se révélant ainsi inférieure de CHF 9,7 millions au niveau visé annoncé lors de la présentation des résultats du premier semestre 2016.
- L'afflux net de nouveaux capitaux individuel a atteint CHF (0,5) milliard sur l'exercice, reflétant les conditions de marché difficiles en Asie et aux Amériques au second semestre 2016, la performance toujours soutenue au Royaume-Uni et la robuste évolution en Europe continentale ; l'afflux net de nouveaux capitaux individuel a gagné en dynamique vers la fin de l'année 2016 ; l'afflux net de nouveaux capitaux de BSI s'est établi à CHF (4,9) milliards en novembre et décembre 2016.
- Le processus d'intégration de BSI est en bonne voie ; le lancement du positionnement de marque et du design remaniés de la nouvelle entité est prévu pour le deuxième trimestre 2017.
- Le versement d'un dividende de CHF 0,25 par action, identique à celui versé l'année précédente, sera proposé.

Joachim H. Straehle, CEO d'EFG International : « Avec l'acquisition de BSI, EFG a franchi une étape importante dans son histoire en 2016. Tout en nous attachant à finaliser la transaction et à faire progresser le processus d'intégration, nous sommes parvenus à préserver notre rentabilité sous-jacente dans un environnement de marché difficile, notamment grâce à l'exécution rigoureuse de notre programme de réduction des coûts. Notre priorité pour les années à venir consistera à

exploiter pleinement le potentiel de ce regroupement synonyme de changement, pour en faire profiter nos clients, nos actionnaires et nos collaborateurs. »

Résultats-clés pour 2016

(EFG : 12 mois ; BSI* : 2 mois)

	2016	2015
Résultat net sous-jacent récurrent**, en mio. CHF	82,3	91,1
Résultat net IFRS, en mio. CHF	339,3	57,1
Résultat opérationnel, en mio. CHF	722,0	696,7
Résultat opérationnel sous-jacent**, en mio. CHF	762,7	696,3
Marge de revenus sous-jacente**, en pb	84	85
Afflux net de nouveaux capitaux, en mrd CHF	(5,4)	2,4
Croissance de l'afflux net de nouveaux capitaux	-6%	3%
Actifs sous gestion (ASG) générateurs de revenus, en mrd CHF	144,5	83,3
Charges opérationnelles sous-jacentes**, en mio. CHF	(643,7)	(588,0)
Ratio coûts-revenus sous-jacent**	83,8%	83,8%
Client Relationship Officers (CRO)	697	462
Effectif total (EPT)	3 572	2 137
Ratio des fonds propres***	20,0%	16,1%
Ratio des fonds propres CET I***	18,2%	12,5%
Rendement des fonds propres**	7,7%	8,1%
Rendement des fonds propres tangibles**	9,1%	10,7%
Dividende par action (DPA), en CHF	0,25	0,25

* À compter du 31 octobre 2016, date de clôture de la transaction

** Sous-jacent – sans tenir compte de l'impact d'éléments exceptionnels et des polices d'assurance-vie

*** Normes Swiss GAAP appliquées dans leur intégralité

Processus d'intégration de BSI en bonne voie

La conclusion de l'acquisition de BSI annoncée le 1^{er} novembre 2016 a abouti à la création de l'une des principales banques privées de Suisse, dotée d'une large présence dans les centres financiers majeurs et sur les marchés de croissance du monde entier. Le processus d'intégration est en bonne voie et plusieurs étapes importantes ont d'ores et déjà été franchies. Dernièrement, en mars 2017, la

succursale de BSI à Hong Kong a été entièrement intégrée au sein d'EFG. L'intégration de BSI à Singapour a été finalisée en novembre 2016, de sorte que l'intégration de l'Asie, l'une des régions clés de la nouvelle banque, est désormais achevée. L'intégration de l'activité suisse de BSI est prévue pour le courant du mois d'avril, celle des entités restantes de BSI également pour le deuxième trimestre 2017, en avance sur le calendrier. Dernière étape, la migration de l'activité de BSI vers la plateforme informatique d'EFG devrait quant à elle être achevée d'ici la fin 2017.

Comme annoncé précédemment, le nouveau groupe vise des synergies de coûts avant impôts d'environ CHF 240 millions par an, objectif qui devrait être atteint en 2019. En 2016, des synergies à hauteur de CHF 30 millions ont déjà été réalisées plus tôt que prévu, principalement grâce au calendrier d'intégration accéléré.

La stratégie de croissance du nouveau groupe s'articule autour des piliers centraux suivants :

- placer l'accent sur les actuels atouts concurrentiels dans le segment clé de private banking que constitue la clientèle HNWI ;
- renforcer les sites existants dans le cadre du réseau mondial optimisé ;
- offrir un large éventail de produits et de services de gestion de fortune via une plateforme flexible à architecture ouverte et accroître la pénétration des solutions d'investissement ;
- se différencier par l'esprit d'entreprise de l'établissement ainsi que le haut niveau d'expertise et la continuité des CRO ;
- maintenir une robuste position en fonds propres et un profil de risque modéré.

Un positionnement de marque et un design remaniés ont été développés pour la nouvelle entité depuis la conclusion de la transaction. Leur lancement est prévu parallèlement à l'intégration de l'activité suisse de BSI au deuxième trimestre 2017. Comme annoncé précédemment, la nouvelle entité poursuivra une stratégie de marque unique à l'échelle mondiale, reposant sur le nom existant d'EFG et associant les valeurs d'entreprise et l'identité visuelle des deux banques en vue de créer un design remanié et contemporain.

La performance réalisée en 2016 reflète l'acquisition de BSI et l'environnement de marché difficile

En 2016, l'industrie financière s'est trouvée confrontée à des conditions de marché volatiles ainsi qu'à un environnement marqué par des incertitudes économiques et politiques accrues. Dans ce contexte délicat, le résultat opérationnel sous-jacent individuel d'EFG (sans tenir compte de BSI, des éléments non récurrents et des polices d'assurance-vie) s'est élevé à CHF 677,8 millions, contre CHF 696,6 millions en 2015. Ce recul reflète essentiellement la diminution du résultat net sous-jacent des opérations de commission en raison de l'activité clientèle réduite par rapport aux précédentes années et de la dépréciation de la GBP consécutive au vote en faveur du Brexit (qui a affecté le total des commissions à hauteur de 15%). La marge de revenus sous-jacente individuelle d'EFG a atteint 84 points de base, contre 85 points de base en 2015.

Les charges opérationnelles sous-jacentes individuelles d'EFG ont diminué de CHF (588,0) millions en 2015 à CHF (556,8) millions en 2016, suite au dépassement des objectifs fixés dans le cadre du programme de réduction des coûts lancé en 2015. Les charges de personnel sous-jacentes individuelles d'EFG ont baissé de 6% en glissement annuel, et les autres charges opérationnelles sous-jacentes de 4%. Le ratio coûts-revenus sous-jacent individuel d'EFG s'est amélioré, passant de 83,8% en 2015 à 82,7% en 2016.

Le résultat net sous-jacent individuel d'EFG s'est établi à CHF 91,1 millions en 2016 et se maintient sensiblement au niveau de l'exercice précédent. Ce chiffre exclut les éléments non récurrents suivants :

- CHF 530,8 millions de « gain IFRS résultant de l'acquisition à des conditions avantageuses » de BSI sous réserve du processus d'ajustement final du prix d'achat
- CHF (170,5) millions de charges nettes d'impôts pour dépréciation des immobilisations incorporelles d'EFG au titre des acquisitions passées
- CHF (35,8) millions de charges liées à l'acquisition et à l'intégration de BSI
- CHF (21,9) millions de contribution négative de polices d'assurance-vie
- CHF (18,0) millions de charges juridiques exceptionnelles en relation avec les éléments précités et d'autres affaires
- CHF (19,7) millions de charges exceptionnelles d'amortissement du Tier 2
- CHF (6,9) millions de charges relatives au programme individuel de réduction des coûts d'EFG
- CHF (1,0) million d'autres charges

Après déduction de la perte nette IFRS de CHF (8,8) millions enregistrée par BSI en novembre et décembre 2016, le résultat net IFRS d'EFG s'est établi à CHF 339,3 millions en 2016, contre CHF 57,1 millions en 2015.

La position en fonds propres d'EFG s'est de nouveau améliorée à la suite de l'acquisition de BSI, avec un ratio du capital-actions ordinaire (CET I) selon Swiss GAAP de 18,2% et un ratio des fonds propres de 20,0% à la fin 2016. EFG affiche un bilan robuste et liquide, avec un ratio de couverture des liquidités de 210% et un ratio crédits/dépôts de 51,6% à la fin 2016.

Prix d'achat de BSI

Le prix d'achat est soumis à un processus final d'ajustement, tel que prévu dans l'accord d'achat et de vente de BSI signé en date du 21 février 2016. Dans le cadre de ce processus, EFG International et BTG Pactual déterminent la valorisation définitive des actifs et des passifs et procèdent à d'autres ajustements de prix en relation avec la période considérée. Ce processus n'est pas encore achevé.

EFG a présenté une évaluation formelle à BTG le 2 février 2017, selon laquelle la société s'attend à une révision à la baisse de CHF 277,5 millions par rapport au prix d'achat estimé de CHF 1 060 millions annoncé le 1^{er} novembre 2016. L'évaluation d'EFG peut faire l'objet d'une opposition de BTG et, si nécessaire, d'une vérification par un expert indépendant tel que requis par l'accord d'achat et de vente, ce qui pourrait se traduire par un nouvel ajustement du prix d'achat. Sur la base des informations et des estimations actuellement disponibles, EFG n'anticipe pas d'impact matériel sur les fonds propres réglementaires du groupe.

EFG dépasse les objectifs de son programme individuel de réduction des coûts

En 2016, EFG a continué de se concentrer sur la mise en œuvre du programme de réduction des coûts lancé en 2015 et a dépassé les objectifs fixés dans ce cadre. La base sous-jacente individuelle de coûts d'EFG s'est inscrite à CHF (264,3) millions au second semestre 2016, soit une baisse de CHF 32,7 millions ou 11% par rapport à la même période de l'année précédente – se révélant ainsi inférieure de CHF 9,7 millions au niveau visé annoncé lors de la présentation des résultats du premier semestre 2016.

À la fin 2016, EFG employait 1,959 EPT (équivalents plein temps) sur une base individuelle, soit une diminution de 10% par rapport à la valeur la plus haute atteinte en septembre 2015 au moment du lancement du programme de réduction des coûts, et un chiffre inférieur au nombre visé de 1,990 EPT pour la fin 2016 précédemment communiqué. En incluant BSI, le nombre total d'EPT employés par EFG s'établissait à 3,572 à la fin 2016.

Développement des CRO

Le nombre de Client Relationship Officers (CRO) employés par EFG sur une base individuelle a diminué, passant de 462 à la fin 2015 à 389¹ à la fin 2016 suite aux mesures permanentes de gestion de la performance et de contrôle des coûts. Les actifs sous gestion moyens par CRO employé individuellement par EFG se sont élevés à CHF 224 millions (hors CRO recrutés au cours de l'exercice 2016), contre CHF 180 millions sur l'exercice précédent. En incluant BSI, le nombre total de CRO s'établissait à 697 au 31 décembre 2016.

L'afflux net de nouveaux capitaux individuel d'EFG reflète les conditions difficiles en Asie et la performance toujours soutenue au Royaume-Uni – actifs sous gestion combinés presque CHF 145 milliards

L'afflux net de nouveaux capitaux individuel d'EFG s'est élevé à CHF (0,5) milliard en 2016, contre CHF 2,4 milliards pour l'exercice précédent. L'afflux net de nouveaux capitaux a notamment pâti des conditions difficiles en Asie, où les sorties nettes de capitaux ont atteint CHF (1,8) milliard sur l'exercice, principalement sous l'effet du désendettement des clients et de la régularisation. En 2016, l'Asie a cependant réalisé un résultat avant provision record, avec une augmentation de 55% en glissement annuel. Le Royaume-Uni a continué de générer une forte croissance de l'afflux net de nouveaux capitaux de 8% avec des apports nets d'argent frais de CHF 1,6 milliard. Il a en outre accru son résultat de 4%. L'afflux net de nouveaux capitaux est demeuré robuste en Europe continentale à

¹ Inclut la baisse de 11 CRO due à la déconsolidation de l'établissement IFA au Royaume-Uni en septembre 2016.

CHF 0,6 milliard et a connu une évolution latérale en Suisse. En 2016, la région Amériques a enregistré des sorties nettes de capitaux de CHF (0,7) milliard dues aux conditions de marché toujours difficiles et aux programmes d'amnistie fiscale pendant la période, tandis que le résultat avant provision a progressé de 10%.

Les actifs sous gestion générateurs de revenus individuels d'EFG se sont inscrits à CHF 82,2 milliards à la fin 2016, contre CHF 83,3 milliards à la fin 2015. Cette diminution reflète l'effet net négatif résultant des acquisitions et des cessions de CHF (0,4) milliard, des effets de change négatifs de CHF (1,3) milliard, des effets de marché de CHF 1,2 milliard et des sorties nettes de capitaux de CHF (0,5) milliard.

Les actifs sous gestion générateurs de revenus de BSI se sont établis à CHF 62,3 milliards à la fin 2016, contre CHF 67,0 milliards à la date de clôture du 31 octobre 2016. Cette diminution reflète principalement une érosion de l'afflux net de nouveau capitaux de CHF (3,4) due aux décisions prises de renoncer à certains clients et sites ainsi qu'à la régularisation de fin d'exercice et à des sorties nettes de capitaux de CHF (1,5) milliard liées à d'autres raisons commerciales.

Les actifs sous gestion générateurs de revenus d'EFG se sont élevés à CHF 144,5 milliards à la fin 2016.

Mise à jour sur les polices d'assurance-vie

S'agissant des hausses de primes précédemment annoncées en relation avec les polices faisant partie du portefeuille de polices d'assurance-vie détenues jusqu'à échéance d'EFG International, la banque a – outre les réclamations déjà engagées à l'encontre de Transamerica et d'AXA – déposé plainte contre Lincoln devant un tribunal américain afin de contester l'application de ces augmentations de primes.

Dividende ordinaire

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale, qui se tiendra le 28 avril 2017, de verser un dividende de CHF 0,25 par action (exonéré de l'impôt anticipé), soit un montant identique à l'année précédente.

Perspectives

En 2017, EFG International s'attachera en priorité à mener à bien l'intégration de BSI, tout en stabilisant l'entreprise acquise et en lui insufflant un nouvel élan. EFG s'efforcera également de tirer profit de sa franchise attractive et du renouvellement de sa marque grâce au recrutement sélectif de CRO et d'équipes hautement qualifiés.

Dès lors que le processus d'intégration sera achevé, le nouveau groupe ambitionne de renforcer encore sa position concurrentielle en tant que banque privée suisse de premier plan, d'exploiter l'important potentiel d'économies d'échelle et de générer une croissance durable.

Confirmation des objectifs à moyen terme

EFG International confirme les objectifs à moyen terme précédemment annoncés pour les activités élargies, qui seront d'application une fois l'intégration de BSI achevée :

- afflux net de nouveaux capitaux : croissance continue des actifs sous gestion générateurs de revenus à un taux cible annualisé de 3 à 6% en moyenne (hors effets de marché et fluctuations de changes) ;
- ratio coûts-revenus : inférieur à 70% (hors coûts d'intégration et de restructuration liés à l'acquisition) ;
- marge de revenus : au moins 85 pb par an.

Rapport annuel 2016

Retrouvez ce communiqué de presse, la présentation des résultats et le rapport annuel 2016 sur : www.efginternational.com

Contact

Investor Relations
+41 44 212 7377
investorrelations@efginternational.com

Media Relations
+41 44 226 1272
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, y compris BSI, établie à Lugano, opèrent actuellement sur une quarantaine de sites au niveau globale. Les actions nominatives EFG International (EFGN) sont cotées à la Bourse suisse (SIX Swiss Exchange).

EFG International AG, Bleicherweg 8, 8001 Zurich, Suisse
www.efginternational.com

Important Disclaimer

This document has been prepared by EFG International AG (“EFG”) 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 or redemption of any securities regarding EFG.

This release contains specific forward-looking statements, e.g. statements which include terms like "believe", "assume", "expect", "target" or similar expressions. Such forward-looking statements represent EFG's judgments and expectations and 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, but are not limited to: (i) the ability to successfully integrate BSI and realise expected synergies, (2) general market, macroeconomic, governmental and regulatory trends, (3) movements in securities markets, exchange rates and interest rates, (4) competitive pressures, and (5) other risks and uncertainties inherent in the business of EFG and its subsidiaries, including BSI group. EFG 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, except as required by applicable law or regulation.

Nothing contained herein is, or shall be relied on as, a promise or representation as to the future performance of EFG and its subsidiaries, including BSI Group. EFG and BSI as a combined group may not realise the full benefits of the contemplated transaction, including the expected synergies, cost savings or growth opportunities within the anticipated time frame or at all.

Présentation des résultats de l'exercice 2016

Mercredi 15 mars 2017, 9h30 (HEC)
Salle Widder, hôtel Widder (entrée : Augustinergasse 24, 8001 Zurich)

Joachim H. Straehle, Chief Executive Officer, et Giorgio Pradelli, Deputy Chief Executive Officer & Chief Financial Officer d'EFG International, présenteront les résultats lors d'une conférence destinée aux analystes, investisseurs et représentants des médias.

Vous pourrez assister à la présentation par **conférence téléphonique** ou par **webcast**.

Numéros à composer pour une conférence téléphonique

Suisse : +41 58 310 50 00
Royaume-Uni : +44 203 059 58 62

Veuillez appeler avant le début de la présentation et demander « EFG International full-year 2016 results ».

Webcast

Les résultats seront disponibles dès 9h30 (HEC) sur : www.efginternational.com

Documents relatifs aux résultats de l'exercice 2016

Les transparents de la présentation, le communiqué de presse et le rapport annuel seront disponibles le mercredi 15 mars 2017 dès 7h00 (HEC) sur : www.efginternational.com (Investor Relations / Investor Presentations).

Enregistrement de la conférence téléphonique

Un enregistrement numérique de la conférence téléphonique sera disponible une heure après la fin de celle-ci et pourra être consulté pendant 48 heures aux numéros suivants :

Suisse : +41 91 612 43 30
Royaume-Uni : +44 207 108 62 33

Veuillez taper le code d'identification 15553, puis le signe #.

Enregistrement du webcast

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

États financiers

Key figures as at 31 December 2016

<i>(in CHF million unless otherwise stated)</i>	31 December 2016	31 December 2015	Change vs. 31 December 2015
Clients Assets under management (AUM)	144,514	84,133	72%
AUM excluding shares of EFG International	144,514	83,304	73%
Assets under administration	9,036	9,605	-6%
Number of Client Relationship Officers	697	462	51%
Number of Employees (FTE's)	3,572	2,137	67%

Consolidated Income Statement as at 31 December 2016

<i>(in CHF millions)</i>	Year ended 31 December 2016	Year ended 31 December 2015
Interest and discount income	437.2	413.6
Interest expense	(240.3)	(213.0)
Net interest income	196.9	200.6
Banking fee and commission income	479.6	452.2
Banking fee and commission expense	(84.2)	(76.9)
Net banking fee and commission income	395.4	375.3
Dividend income	1.9	6.5
Net trading income and foreign exchange gains less losses	128.2	104.3
Net loss from financial instruments measured at fair value	(8.1)	(6.4)
Gains less losses on disposal of available-for-sale investment securities	1.7	14.2
Other operating income	6.0	2.2
Net other income	129.7	120.8
Operating income	722.0	696.7
Operating expenses	(690.4)	(604.3)
Bargain gain on business acquisition	530.8	
Impairment on goodwill and other intangibles	(199.5)	
Other provisions	(20.3)	(20.0)
(Impairment)/Reversal of impairment on loans and advances to customers	(3.8)	0.1
Profit before tax	338.8	72.5
Income tax gain/ (expense)	3.2	(13.1)
Net profit for the year	342.0	59.4
Net profit for the year attributable to:		
Net profit attributable to equity holders of the Group	339.3	57.1
Net profit attributable to non-controlling interests	2.7	2.3
	342.0	59.4

États financiers (suite)

Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2016

<i>(in CHF millions)</i>	31 December 2016	31 December 2015	Variation
ASSETS			
Cash and balances with central banks	8,887.5	4,862.0	83%
Treasury bills and other eligible bills	1,945.6	757.1	157%
Due from other banks	2,923.8	2,168.5	35%
Loans and advances to customers	18,878.3	12,061.6	57%
Derivative financial instruments	831.2	735.4	13%
Financial assets at fair value :			
- Trading assets	734.3	58.6	1153%
- Designated at inception	456.0	305.0	50%
Investment securities :			
- Available-for-sale	5,437.3	4,243.8	28%
- Held-to-maturity	1,198.3	1,162.2	3%
Intangible assets	191.7	271.7	-29%
Property, plant and equipment	253.7	21.6	1075%
Deferred income tax assets	33.8	35.0	-3%
Other assets	547.1	113.9	380%
	42,318.6	26,796.4	58%
LIABILITIES			
Due to other banks	427.6	503.2	-15%
Due to customers	32,746.9	19,863.5	65%
Derivative financial instruments	777.1	714.1	9%
Financial liabilities designated at fair value	654.4	353.1	85%
Other financial liabilities	3,828.5	3,237.9	18%
Subordinated loans	265.3	242.8	9%
Debt issued	334.4	392.0	-15%
Current income tax liabilities	19.2	4.9	292%
Deferred income tax liabilities	10.8	35.1	-69%
Provisions	199.3	7.7	2488%
Other liabilities	798.6	313.1	155%
	40,062.1	25,667.4	56%
EQUITY			
Share capital	143.9	76.1	89%
Share premium	1,910.8	1,245.9	53%
Other reserves	(96.9)	(153.4)	-37%
Retained earnings	244.9	(59.1)	-514%
	2,202.7	1,109.5	99%
Additional equity components	31.2		
Non-controlling interests	22.6	19.5	16%
Total equity	2,256.5	1,129.0	100%