



# RÉSULTATS SEMESTRIELS HALF-YEAR RESULTS

30.06.2020



**SUCCESS. TOGETHER.**

# **TABLE DES MATIÈRES**

## **TABLE OF CONTENTS**

## ÉVOLUTION DES CHIFFRES-CLÉS DU GROUPE REYL

EVOLUTION OF REYL GROUP KEY FIGURES

4

## COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2020

GROUP INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS OF 30 JUNE 2020

6

### BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2020

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 30 JUNE 2020

7

### OPÉRATIONS HORS BILAN AU 30 JUIN 2020

OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS AS OF 30 JUNE 2020

8

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2020

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AS OF 30 JUNE 2020

9

**ÉVOLUTION DES CHIFFRES-CLÉS  
DU GROUPE REYL**  
**EVOLUTION OF REYL GROUP  
KEY FIGURES**



## Chiffres-clés du Groupe REYL (en milliers de CHF)

## REYL Group key figures (in CHF thousands)

|                                                                               | 30.06.2020 | 30.06.2019 | Var |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----|
| Total des produits d'exploitation Total operating income                      | 42'777     | 40'991     | 4%  |
| Résultat opérationnel Operating result                                        | -2'408     | 1'483      |     |
| Bénéfice consolidé Group profit                                               | 3'229      | 1'972      | 64% |
| Total Bilan* Total Balance sheet*                                             | 1'835'579  | 1'655'605  | 11% |
| Fonds propres* Shareholders' equity*                                          | 74'073     | 75'839     | -2% |
| Fonds propres de base réglementaires* Regulatory Tier 1 capital*              | 94'169     | 93'334     | 1%  |
| Ratio FINMA Tier 1* FINMA Tier 1 ratio*                                       | 19.8%      | 21.6%      |     |
| Total des avoirs administrés (en millions de CHF) Total AUM (in CHF millions) | 13'025     | 12'284     | 6%  |
| Effectif du personnel Staff members                                           | 239        | 212        | 13% |

\*données comparables au 31.12.2019 comparative data as of 31.12.2019

Dans un semestre marqué par la pandémie COVID-19 et les nombreuses incertitudes économiques et sociales qui y sont liées, le Groupe REYL a enregistré au 30 juin 2020 un résultat financier globalement satisfaisant.

L'activité du Groupe au 30 juin 2020, à périmètre constant par rapport au 30 juin 2019, montre une progression des avoirs administrés de 6% à CHF 13,0 milliards, caractérisés par un afflux net de fonds de CHF 294 millions. Les produits d'exploitation sont supérieurs de 4%, atteignant CHF 42,8 millions. Le résultat opérationnel montre une perte de CHF 2,4 millions, qui s'explique essentiellement par les charges opérationnelles de la nouvelle filiale Asteria Investment Managers SA, spécialisée dans l'investissement d'impact, et par une baisse temporaire d'activité au sein du département Corporate Advisory & Structuring (CAS). Asteria Investment Managers SA ne deviendra pleinement opérationnelle et ne produira ses premiers revenus qu'au troisième trimestre 2020 suite à l'obtention de ses autorisations réglementaires. L'activité de CAS, quant à elle, a été provisoirement impactée par les mesures exceptionnelles de confinement imposées aux entreprises et par les restrictions concernant les déplacements de personnel, indispensables à la bonne conduite de ses mandats multi-juridictionnels.

Le bénéfice consolidé présente un solde positif de CHF 3,2 millions, en hausse de 64% par rapport au 30 juin 2019, reflétant certains produits extraordinaires liés à la réduction de la participation du Groupe dans Alpian SA, une nouvelle initiative de création de banque digitale suisse à l'attention d'une clientèle aisée. Ce désengagement partiel était prévu dans le cadre de la constitution du tour de table et des partenariats d'Alpian SA dans sa phase d'incubation.

Le total du bilan a connu une augmentation de 11% à CHF 1'836 millions par rapport au 31 décembre 2019, alors que le ratio Tier 1 s'est contracté légèrement à 19,8%.

With the COVID-19 pandemic and the many related economic and social uncertainties dominating the first half of the year, REYL Group's financial results at 30 June 2020 were satisfactory overall.

On a constant business perimeter compared with 30 June 2019, the Group's assets under management increased by 6% at 30 June 2020 to CHF 13.0 billion, with net inflows of CHF 294 million. Operating income rose by 4% to CHF 42.8 million. Operating result recorded a loss of CHF 2.4 million, mainly due to operating expenses at the newly established subsidiary, Asteria Investment Managers SA, which specialises in impact investing, and a temporary decline in activity in the Corporate Advisory & Structuring (CAS) department. Asteria Investment Managers SA will not be fully operational and will not generate initial revenue until the third quarter of 2020, following receipt of regulatory approvals. CAS activity was temporarily impacted by the extraordinary lockdown measures imposed on its corporate clientele and by the restrictions on employee travel, which is necessary to properly execute the multi-jurisdictional transactions for which the department's services are retained.

Group profit was positive at CHF 3.2 million, up 64% from 30 June 2019, reflecting the extraordinary income related to the reduction in the Group's stake in Alpian SA, a new initiative to create a Swiss digital bank for the mass affluent client segment. This partial divestment had been anticipated when setting up the investment pool and the partnerships for Alpian SA in its incubation phase.

The balance sheet total increased by 11% to CHF 1,836 million compared with 31 December 2019, while the Tier 1 ratio contracted slightly to 19.8%.

**COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES  
AU 30 JUIN 2020**  
**GROUP INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF 30 JUNE 2020**

## Bilan consolidé au 30 juin 2020

## Consolidated balance sheet as of 30 June 2020

|                                                                                                                                       | 30.06.2020<br>CHF    | 31.12.2019<br>CHF    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actifs</b><br><b>Assets</b>                                                                                                        |                      |                      |
| Liquidités Liquid assets                                                                                                              | 274'508'945          | 176'393'319          |
| Créances sur les banques Amounts due from banks                                                                                       | 294'160'122          | 277'669'619          |
| Créances sur la clientèle Amounts due from customers                                                                                  | 678'412'854          | 712'850'368          |
| Créances hypothécaires Mortgage loans                                                                                                 | 547'313'863          | 446'785'673          |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés<br>Positive replacement values of derivative financial instruments | 6'823'660            | 4'534'112            |
| Immobilisations financières Financial investments                                                                                     | 7'015'707            | 8'345'510            |
| Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses                                                                         | 13'076'703           | 13'213'738           |
| Participations non consolidées Non-consolidated participations                                                                        | 281'730              | 241'850              |
| Immobilisations corporelles Tangible fixed assets                                                                                     | 12'242'568           | 13'396'672           |
| Valeurs immatérielles Intangible assets                                                                                               | 1'302'939            | 1'426'494            |
| Autres actifs Other assets                                                                                                            | 439'624              | 747'903              |
| <b>Total des actifs Total assets</b>                                                                                                  | <b>1'835'578'716</b> | <b>1'655'605'257</b> |
| Total des créances subordonnées Total subordinated claims                                                                             | -                    | -                    |
| - dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance<br>- of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver       | -                    | -                    |
| <b>Passifs</b><br><b>Liabilities</b>                                                                                                  |                      |                      |
| Engagements envers les banques Amounts due to banks                                                                                   | 41'680'896           | 5'030'481            |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits                                          | 1'652'991'691        | 1'502'179'031        |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés<br>Negative replacement values of derivative financial instruments | 8'371'922            | 9'832'573            |
| Emprunts subordonnés Subordinated debts                                                                                               | 25'860'000           | 24'860'000           |
| Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income                                                                        | 19'817'136           | 25'007'651           |
| Autres passifs Other liabilities                                                                                                      | 10'340'783           | 10'382'767           |
| Provisions Provisions                                                                                                                 | 2'443'574            | 2'473'346            |
| Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks                                                           | 1'000'000            | 1'000'000            |
| Capital social Share capital                                                                                                          | 31'500'000           | 31'500'000           |
| Réserve issue du bénéfice Retained earnings reserve                                                                                   | 38'283'722           | 34'937'984           |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres Minority interests in shareholders' equity                                            | 59'930               | 114'759              |
| Bénéfice consolidé Group profit                                                                                                       | 3'229'062            | 8'286'666            |
| - dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé<br>- of which, minority shareholders' interests in Group Profit           | 102'235              | 115'576              |
| <b>Total des passifs Total liabilities</b>                                                                                            | <b>1'835'578'716</b> | <b>1'655'605'257</b> |
| Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities                                                                      | 25'860'000           | 24'860'000           |
| - dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance<br>- of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver       | 25'860'000           | 24'860'000           |

## Opérations hors bilan au 30 juin 2020

### Off-balance sheet transactions as of 30 June 2020

|                                                                      | 30.06.2020<br>CHF | 31.12.2019<br>CHF |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Opérations hors bilan</b>                                         |                   |                   |
| <b>Off-balance sheet transactions</b>                                |                   |                   |
| Engagements conditionnels Contingent liabilities                     | 22'982'689        | 16'433'798        |
| Engagements irrévocables Irrevocable commitments                     | 9'425'541         | 10'913'917        |
| Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires |                   |                   |
| Obligations to pay up shares and make further contributions          | -                 | -                 |



## Compte de résultat consolidé au 30 juin 2020

## Consolidated income statement as of 30 June 2020

|                                                                                                                                                                                                  | 30.06.2020<br>CHF | 30.06.2019<br>CHF |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat des opérations d'intérêts</b> <b>Result from interest operations</b>                                                                                                                 |                   |                   |
| Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income                                                                                                                              | 9'404'919         | 8'664'632         |
| Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières<br>Interest and dividend income from financial investments                                                               | 7'082             | 1'394             |
| Charges d'intérêts Interest expense                                                                                                                                                              | -973'788          | -1'414'249        |
| <b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b><br><b>Gross result from interest operations</b>                                                                                                   | <b>8'438'212</b>  | <b>7'251'777</b>  |
| Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts<br>Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations | -                 | -                 |
| <b>Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts</b><br><b>Subtotal net result from interest operations</b>                                                                                  | <b>8'438'212</b>  | <b>7'251'777</b>  |
| <b>Résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b><br><b>Result from commission business and services</b>                                                                |                   |                   |
| Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement<br>Commission income from securities trading and investment activities                                                     | 30'672'992        | 33'091'214        |
| Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities                                                                                                   | 790'703           | 1'134'613         |
| Produit des commissions sur les autres prestations de service<br>Commission income from other services                                                                                           | 2'165'337         | 2'673'315         |
| Charges de commissions Commission expense                                                                                                                                                        | -8'101'054        | -10'447'873       |
| <b>Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b><br><b>Subtotal result from commission business and services</b>                                            | <b>25'527'979</b> | <b>26'451'269</b> |
| <b>Résultat des opérations de négoce</b><br><b>Result from trading operations</b>                                                                                                                | <b>8'800'822</b>  | <b>7'110'788</b>  |
| <b>Autres résultats ordinaires</b> <b>Other result from ordinary activities</b>                                                                                                                  |                   |                   |
| Résultat des aliénations d'immobilisations financières<br>Result from the disposal of financial investments                                                                                      | 7'078             | -                 |
| Autres produits ordinaires Other ordinary income                                                                                                                                                 | 64'411            | 176'876           |
| Autres charges ordinaires Other ordinary expenses                                                                                                                                                | -61'621           | -                 |
| <b>Sous-total Autres résultats ordinaires</b><br><b>Subtotal other result from ordinary activities</b>                                                                                           | <b>9'867</b>      | <b>176'876</b>    |
| <b>Total des produits d'exploitation (à reporter)</b><br><b>Total operating income (to be carried over)</b>                                                                                      | <b>42'776'880</b> | <b>40'990'711</b> |

## Compte de résultat consolidé au 30 juin 2020 - suite

### Consolidated income statement as of 30 June 2020 - continued

|                                                                                                                                                                                                                                     | 30.06.2020<br>CHF  | 30.06.2019<br>CHF  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Total des produits d'exploitation (report)</b><br><b>Total operating income (carried over)</b>                                                                                                                                   | <b>42'776'880</b>  | <b>40'990'711</b>  |
| <b>Charges d'exploitation Operating expenses</b>                                                                                                                                                                                    |                    |                    |
| Charges de personnel Personnel expenses                                                                                                                                                                                             | -33'104'154        | -28'693'614        |
| Autres charges d'exploitation General and administrative expenses                                                                                                                                                                   | -10'287'964        | -8'850'432         |
| <b>Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses</b>                                                                                                                                                                | <b>-43'392'118</b> | <b>-37'544'047</b> |
| Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations, depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets | -1'582'017         | -1'964'833         |
| Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses                                                                                                     | -211'172           | 1'177              |
| <b>Résultat opérationnel Operating result</b>                                                                                                                                                                                       | <b>-2'408'427</b>  | <b>1'483'009</b>   |
| Produits extraordinaires Extraordinary income                                                                                                                                                                                       | 6'840'401          | 5'645              |
| Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks                                                                                                                               | -                  | 900'000            |
| Impôts Taxes                                                                                                                                                                                                                        | -1'202'913         | -416'564           |
| <b>Bénéfice semestriel consolidé Group six-month profit</b>                                                                                                                                                                         | <b>3'229'062</b>   | <b>1'972'090</b>   |
| - dont part des intérêts minoritaires<br>- of which, minority shareholders' interests                                                                                                                                               | 102'235            | 166'798            |

**Switzerland**

**REYL & Cie Ltd**  
Rue du Rhône 62  
1204 Geneva  
Switzerland  
T +41 22 816 80 00  
F +41 22 816 80 01  
contact@reyl.com  
www.reyl.com

**REYL & Cie Ltd (branch)**  
Talstrasse 65  
8001 Zurich  
Switzerland  
T +41 58 717 93 00  
F +41 58 717 93 11  
contact@reyl.com  
www.reyl.com

**REYL & Cie Ltd (branch)**  
Palazzo Riforma  
Crocicchio Cortogna 6  
6900 Lugano  
Switzerland  
T +41 58 717 92 80  
F +41 58 717 92 81  
contact@reyl.com  
www.reyl.com

**REYL Overseas Ltd**  
Talstrasse 65  
8001 Zurich  
Switzerland  
T +41 58 717 94 00  
F +41 58 717 94 01  
contact@reyl-ovs.com  
www.reyl-ovs.com

**ASTERIA**  
**Investment Managers Ltd**  
Rue du Rhône 62  
1204 Genève  
Switzerland  
T +41 22 816 80 00  
contact@asteria-im.com  
www.asteria-im.com

**Europe**

**REYL & Co (UK) LLP**  
28 Savile Row  
London W1S 2EU  
United Kingdom  
T +44 203 696 0300  
F +44 203 696 0399  
london@reyl.com  
www.reyl.com

**REYL PRIVATE OFFICE**  
**(LUXEMBOURG) S.à r.l.**  
38-40 rue Sainte Zithe  
L - 2763 Luxembourg  
Luxembourg  
T +352 27 12 81  
F +352 27 12 81 20  
rpo.lu@reyl.com  
www.reyl.com

**REYL & Cie (Malta) Ltd**  
Swiss Urban Factory-Office 5  
Saint Frederick Street 5  
VLT 1470 Valletta  
Malta  
T +356 22 482 950  
F +356 22 482 959  
contact@reyl.com  
www.reyl.com

**World**

**REYL SINGAPORE PTE. LTD.**  
10 Marina Boulevard #16-01  
MBFC Tower Two  
Singapore 018983  
T +65 6637 9396  
F +65 6637 9398  
contact@reyl.sg  
www.reyl.sg

**REYL Finance (MEA) Ltd.**  
Burj Daman  
Dubai International  
Financial Center  
Level 4, Unit C404  
P.O. Box 507006  
Dubai-UAE  
T +971 4 274 9000  
F +971 4 274 9090  
dubai@reyl.com  
www.reyl.com

**Partnerships**

**RAM Active Investments SA**  
Rue du Rhône 8  
1204 Geneva  
Switzerland  
T +41 22 816 87 00  
F +41 22 816 87 01  
contact@ram-ai.com  
www.ram-ai.com

**HERMANCE CAPITAL**  
**PARTNERS**  
Rue du Rhône 30  
PO Box 2084  
1211 Geneva 1  
Switzerland  
T +41 22 316 02 00  
F +41 22 316 02 01  
info@hermancecap.com  
www.hermancecapitalpartners.com

**STOUFF CAPITAL**  
Rue du Rhône 62  
1204 Genève  
Switzerland  
T +41 22 752 22 44  
info@stouffcapital.com  
www.stouffcapital.com

**Alpian Ltd**  
Route des Jeunes 43  
1227 Carouge  
Switzerland  
T +41 22 816 80 00  
contact@alpian.com  
www.alpian.com

**Philanthropy**

**Research for Life**  
Rue du Rhône 62  
1204 Geneva  
Switzerland  
www.researchforlife.ch  
contact@researchforlife.ch

**REYL & Cie Ltd**

Rue du Rhône 62  
CH-1204 Geneva  
[www.reyl.com](http://www.reyl.com)

T +41 22 816 80 00  
F +41 22 816 80 01  
[contact@reyl.com](mailto:contact@reyl.com)

GENEVA  
LONDON  
SINGAPORE

ZURICH  
LUXEMBOURG  
DUBAI

LUGANO  
MALTA