



**REYL**  
INTESA SANPAOLO

# RÉSULTATS SEMESTRIELS HALF-YEAR RESULTS

30.06.2021

SUCCESS. TOGETHER.

A photograph of two male swimmers in a pool. The swimmer on the left is wearing a black swim cap and goggles, smiling broadly with his mouth open. The swimmer on the right is wearing a dark swim cap with a white and blue striped pattern and goggles, and is in mid-stroke. Red lane lines are visible in the water. A large, semi-transparent red diagonal banner runs from the bottom left towards the top right across the image.

# **TABLE DES MATIÈRES**

## TABLE OF CONTENTS

**ÉVOLUTION DES CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA**

EVOLUTION OF REYL &amp; CIE LTD KEY FIGURES

4

**COMPTE INTERMÉDIAIRE DE REYL & CIE SA AU 30 JUIN 2021**

REYL &amp; CIE LTD INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS OF 30 JUNE 2021

6

**BILAN AU 30 JUIN 2021**

BALANCE SHEET AS OF 30 JUNE 2021

7

**OPÉRATIONS HORS BILAN AU 30 JUIN 2021**

OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS AS OF 30 JUNE 2021

8

**COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUIN 2021**

INCOME STATEMENT AS OF 30 JUNE 2021

9

# **ÉVOLUTION DES CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA**

## EVOLUTION OF REYL & CIE LTD KEY FIGURES

## Chiffres-clés de REYL & Cie SA (en milliers de CHF)

### Key REYL & Cie Ltd figures (in CHF thousands)

	30.06.2021	30.06.2020	Var
Total des avoirs administrés (en millions de CHF) Total AUMs (in CHF millions) <i>Au niveau du Groupe REYL At the REYL Group level</i>	13'206 25'297	9'951 13'025	33% 94%
Total des produits d'exploitation Total operating income	45'483	37'841	20%
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	-40'227	-35'705	13%
Résultat opérationnel Operating result	3'598	523	587%
Total Bilan* Total Balance sheet*	2'352'206	2'073'847	13%
Fonds propres* Shareholders' equity*	102'192	81'451	25%
Fonds propres de base réglementaires* Regulatory Tier 1 capital*	123'786	101'818	22%
Ratio FINMA Tier 1* FINMA Tier 1 ratio*	17.5%	18.0%	
Effectif du personnel Staff members	204	166	23%

\*données comparables au 31.12.2020 comparative data as of 31.12.2020

Dans un semestre marqué par la poursuite de la pandémie COVID-19 et les nombreuses incertitudes économiques et sociales qui y sont liées, le Groupe REYL a enregistré au 30 juin 2021 un résultat financier globalement satisfaisant.

Les organismes de réglementation financière européen et suisse, la Banque Centrale Européenne et l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA), ont approuvé en mai 2021 le partenariat stratégique entre REYL & Cie SA (la Banque) et Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking, la division de banque privée du Groupe Intesa Sanpaolo. Fideuram. Dans le cadre de cette opération, ISPBM apporte à REYL & Cie l'intégralité de sa filiale bancaire suisse, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval (ISPBM). La fusion juridique de REYL & Cie et d'ISPBM doit être finalisée autour de la fin de l'année. L'établissement de comptes consolidés n'étant plus exigé par la FINMA depuis la clôture de la transaction, la présente publication porte sur les comptes de la Banque au niveau individuel.

L'activité de la Banque au 30 juin 2021, à périmètre constant par rapport au 30 juin 2020, montre une progression des avoirs administrés de 33% à CHF 13,2 milliards, caractérisés par un afflux net de fonds de CHF 1,4 milliards. Si l'on considère le périmètre consolidé du Groupe Reyl, y compris ISPBM, les avoirs administrés se montent désormais à CHF 25,3 milliards, représentant une progression annuelle de 94%. Les produits d'exploitation, supérieurs de 20% à CHF 45,5 millions, ont augmenté dans une plus grande ampleur que les charges d'exploitation, ce qui explique le résultat opérationnel positif de CHF 3,6 millions, près de six fois supérieur à l'an dernier. Le bénéfice semestriel présente un solde positif de CHF 3,3 millions, soit environ la moitié de la période comparative: l'an dernier, le bénéfice de la Banque incluait des produits extraordinaires liés à la réduction partielle de sa participation dans Alpian SA, une nouvelle banque digitale suisse à l'attention d'une clientèle aisée, en cours d'obtention de licence auprès de la FINMA.

Les lignes de métier *Wealth Management, Entrepreneur & Family Office Services* et *Asset Services* ont réalisé de très bonnes performances au premier semestre, alors que le département *Corporate Advisory & Structuring* a connu une baisse temporaire d'activité du fait des restrictions concernant les déplacements de personnel, indispensables à la bonne conduite de ses mandats multi-juridictionnels.

La Banque continue ainsi de mener une stratégie innovante centrée sur l'offre intégrée de ses cinq lignes de métier, en misant sur ses qualités entrepreneuriales et ses capacités d'adaptation au service de sa clientèle afin de poursuivre avec succès sa dynamique de croissance.

In a first half marked by a continuation of the COVID-19 pandemic and numerous related economic and social uncertainties, the REYL Group recorded an overall satisfactory financial result to 30 June 2021.

In May 2021, the European and Swiss financial regulators, the European Central Bank and the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA), approved the strategic partnership between REYL & Cie Ltd (the Bank) and Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking (ISPBM), the private banking division of the Intesa Sanpaolo Group. As part of this transaction, the whole of ISPBM's Swiss banking subsidiary, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval (ISPBM), will be contributed in kind to REYL & Cie. The legal merger of REYL & Cie and ISPBM is expected to be finalised by the end of the year. Since the preparation of consolidated financial statements is no longer required by FINMA following the closing of the transaction, this mid-year publication is focused on the Bank's accounts at an individual level.

As of 30 June 2021, the Bank's business on a like-for-like basis compared with 30 June 2020 shows an increase of 33% in assets under administration to CHF 13.2 billion, with net asset inflows of CHF 1.4 billion. Looking at the REYL Group's consolidated scope, including ISPBM, assets under administration amount to CHF 25.3 billion, a year-on-year increase of 94%. Operating income, which rose 20% to CHF 45.5 million, increased more than operating expenses, which accounts for a positive operating profit of CHF 3.6 million, nearly six times higher than last year. First-half profit was positive at CHF 3.3 million, about half that of the comparative period last year: then, the Bank's profit included extraordinary income related to the partial reduction of its stake in Alpian SA, a new Swiss digital bank aimed at mass affluent clients, currently in the process of obtaining a licence from FINMA.

The *Wealth Management, Entrepreneur & Family Office Services* and *Asset Services* business lines performed strongly in the first half of the year. The *Corporate Advisory & Structuring* department experienced a temporary decline in activity due to restrictions on staff travel, which is essential to ensuring the proper execution of its multi-jurisdictional mandates.

The Bank continues to pursue an innovative strategy focused on the integrated offering of its five business lines, leveraging its entrepreneurial qualities and its ability to adapt for the benefit of its clients in order to successfully continue its growth momentum.

**COMPTES INTERMÉDIAIRES**  
**DE REYL & CIE SA**  
**AU 30 JUIN 2021**

**REYL & CIE LTD INTERIM**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**AS OF 30 JUNE 2021**

**Bilan au 30 juin 2021****Balance sheet as of 30 June 2021**

	30.06.2021 CHF	31.12.2020 CHF
<b>Actifs</b>		
<b>Assets</b>		
Liquidités Liquid assets	438'156'650	399'680'496
Créances sur les banques Amounts due from banks	337'925'325	273'330'190
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	843'603'153	805'201'916
Créances hypothécaires Mortgage loans	611'937'867	527'754'704
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	23'482'575	9'598'669
Immobilisations financières Financial investments	4'267'162	3'932'907
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	15'547'423	16'297'794
Participations Participations	60'611'285	24'051'910
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	16'042'349	12'171'879
Valeurs immatérielles Intangible assets	188'119	241'871
Autres actifs Other assets	444'000	1'584'391
<b>Total des actifs Total assets</b>	<b>2'352'205'909</b>	<b>2'073'846'727</b>
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	734'611	724'806
- <i>dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance</i> - <i>of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver</i>		-
<b>Passifs</b>		
<b>Liabilities</b>		
Engagements envers les banques Amounts due to banks	8'689'535	1'886'098
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	2'170'094'228	1'921'381'784
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	9'711'710	12'041'454
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110'000	25'110'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	12'740'969	21'376'126
Autres passifs Other liabilities	20'612'255	7'277'195
Provisions Provisions	2'055'816	2'323'511
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	1'000'000	1'000'000
Capital social Share capital	31'500'001	31'500'000
Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	21'923'499	-
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	3'955'000	3'100'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	41'495'559	35'674'904
Bénéfice (résultat de la période) Profit (result of the period)	3'317'338	11'175'654
<b>Total des passifs Total liabilities</b>	<b>2'352'205'909</b>	<b>2'073'846'727</b>
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	25'110'000	25'110'000
- <i>dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance</i> - <i>of which subject to mandatory conversion and/or debt waiver</i>	25'110'000	25'110'000

## Opérations hors bilan au 30 juin 2021

### Off-balance sheet transactions as of 30 June 2021

	30.06.2021 CHF	31.12.2020 CHF
<b>Opérations hors bilan</b> <b>Off-balance sheet transactions</b>		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	19'819'269	19'418'272
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	10'604'968	9'784'679
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

## Compte de résultat au 30 juin 2021

### Income statement as of 30 June 2021

	30.06.2021 CHF	30.06.2020 CHF
<b>Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations</b>		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	9'002'206	9'415'532
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	19'036	7'081
Charges d'intérêts Interest expense	-485'344	-954'271
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>8'535'898</b>	<b>8'468'342</b>
Gross result from interest operations	8'535'898	8'468'342
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-	-
<b>Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>8'535'898</b>	<b>8'468'342</b>
<b>Résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b>		
Result from commission business and services		
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement Commission income from securities trading and investment activities	27'159'367	22'534'396
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	588'068	739'991
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	6'574'159	3'748'399
Charges de commissions Commission expense	-8'069'062	-7'427'711
<b>Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service</b>	<b>26'252'532</b>	<b>19'595'075</b>
<b>Résultat des opérations de négoce</b>		
Result from trading operations	9'227'295	8'751'548
<b>Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities</b>		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	363'213	7'078
Produits des participations Income from participations	1'069'965	991'715
Autres produits ordinaires Other ordinary income	243'643	64'411
Autres charges ordinaires Other ordinary expenses	-209'596	-36'782
<b>Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities</b>	<b>1'467'225</b>	<b>1'026'421</b>
<b>Total des produits d'exploitation Total operating income</b>	<b>45'482'949</b>	<b>37'841'386</b>

## Compte de résultat au 30 juin 2021 - suite

### Income statement as of 30 June 2021 - continued

	30.06.2021 CHF	30.06.2020 CHF
<b>Total des produits d'exploitation (report)</b> Total operating income (carried over)	<b>45'482'949</b>	<b>37'841'386</b>
<b>Charges d'exploitation</b> Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-30'533'680	-27'118'845
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-9'693'481	-8'586'211
<b>Sous-total Charges d'exploitation</b> Subtotal operating expenses	<b>-40'227'161</b>	<b>-35'705'056</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-1'683'225	-1'407'679
<b>Résultat opérationnel avant provisions</b> Operating result before provisions	<b>3'572'563</b>	<b>728'651</b>
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	25'338	-205'187
<b>Résultat opérationnel</b> Operating result	<b>3'597'901</b>	<b>523'465</b>
Produits extraordinaires Extraordinary income	249'438	6'840'401
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	-	-
Impôts Taxes	-530'000	-1'068'481
<b>Bénéfice semestriel</b> Six-month profit	<b>3'317'338</b>	<b>6'295'385</b>

**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

**OBVIAM Ltd**

Helvetiastrasse 17  
3005 Bern  
Switzerland  
T +41 31 310 09 30  
info@obviam.ch  
www.obviam.ch

**Europe**

**REYL & Cie (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  
BERN  
MALTA

ZURICH  
LONDON  
SINGAPORE

LUGANO  
LUXEMBOURG  
DUBAI