



REYL
INTESA SANPAOLO

RÉSULTATS SEMESTRIELS

HALF-YEAR RESULTS

30.06.2022



SUCCESS. TOGETHER.

TABLE DES MATIÈRES
TABLE OF CONTENTS

ÉVOLUTION DES CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA EVOLUTION OF REYL & CIE LTD KEY FIGURES	4
COMPTES INTERMÉDIAIRES DE REYL & CIE SA AU 30 JUIN 2022 REYL & CIE LTD INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS OF 30 JUNE 2022	8
BILAN AU 30 JUIN 2022 BALANCE SHEET AS OF 30 JUNE 2022	9
OPÉRATIONS HORS BILAN AU 30 JUIN 2022 OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS AS OF 30 JUNE 2022	10
COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUIN 2022 INCOME STATEMENT AS OF 30 JUNE 2022	11

**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)

	30.06.2022	30.06.2021	Var
Total des avoirs administrés (en millions de CHF) Total AUMs (in CHF millions)	18'068	13'206	37%
<i>Au niveau du Groupe REYL** At the REYL Group level**</i>	38'439	25'297	52%
Total des produits d'exploitation Total operating income	53'799	45'483	18%
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	-53'704	-40'227	34%
Résultat opérationnel Operating result	-3'301	3'598	-192%
Bénéfice (résultat de la période) Profit (result of the period)	3'462	3'317	4%
Total Bilan* Total Balance sheet*	3'750'713	2'246'994	67%
Fonds propres* Shareholders' equity*	185'984	104'886	77%
Fonds propres de base réglementaires* Regulatory Tier 1 capital*	206'822	125'390	65%
Ratio FINMA Tier 1* FINMA Tier 1 ratio*	16,9%	13,8%	
Effectif du personnel Staff members	316	204	55%

*données comparables au 31.12.2021

comparative data as of 31.12.2021

**incluant les avoirs administrés de toutes filiales, dont le gérant indépendant 1875 Finance SA, dans lequel le Groupe Reyl détient une participation de 40%
including AuM of all affiliates, notably independent asset manager 1875 Finance SA in which Reyl Group holds a 40% equity stake

« L'activité de REYL au 30 juin 2022, à périmètre constant par rapport au 30 juin 2021, montre une forte progression des avoirs administrés de 37% à CHF 18,1 milliards, caractérisés par un afflux net de fonds de CHF 0,3 milliard. Au niveau du Groupe REYL, cette progression représente 52% pour atteindre CHF 38,4 milliards, incluant les avoirs administrés de toutes les filiales, dont le gérant indépendant 1875 Finance SA, dans lequel le Groupe REYL détient une participation de 40%. »

"REYL's activity on a like-for-like basis compared to 30 June 2021 shows a strong year-on-year increase of 37% in assets under administration to CHF 18.1 billion, with net asset inflows of CHF 0.3 billion. At REYL Group level, this represents an increase of 52% to CHF 38.4 billion, including assets under administration of all affiliates, notably independent asset manager 1875 Finance SA in which REYL Group holds a 40% equity stake."

Dans le cadre du partenariat stratégique entre REYL & Cie SA (REYL, ou la « Banque ») et Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking (Fideuram - ISPB), Fideuram – ISPB a fait apport en nature à REYL de l'intégralité de sa filiale bancaire suisse, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval (ISPBM) en date du 28 mai 2021. REYL et ISPBM ont ensuite fusionné avec date effective au 1^{er} janvier 2022.

Dans la présente publication, les chiffres comparables portent sur les comptes de la Banque et de ses succursales suisses avant l'intégration d'ISPBM, alors que les chiffres du 1^{er} semestre 2022 montrent la situation post-fusion. Dans les deux cas, le périmètre consolidé du Groupe Reyl, comprenant les filiales suisses et étrangères de la Banque, n'est pas pris en compte, la consolidation se faisant désormais au niveau de l'actionnaire majoritaire Fideuram – ISPB.

Dans un semestre marqué par des coûts de restructuration significatifs liés à la fusion, résultant notamment d'une migration informatique complète et de la fermeture de quatre bureaux d'ISPBM à l'étranger, REYL a enregistré au 30 juin 2022 un résultat financier satisfaisant dans un contexte marqué également par la mauvaise tenue des marchés financiers et les incertitudes géopolitiques et macro-économiques découlant du conflit en Ukraine.

L'activité de REYL au 30 juin 2022, à périmètre constant par rapport au 30 juin 2021, montre une forte progression des avoirs administrés de 37% à CHF 18,1 milliards, caractérisés par un afflux net de fonds de CHF 0,3 milliard. Au niveau du Groupe REYL, cette progression représente 52% pour atteindre CHF 38,4 milliards, incluant les avoirs administrés de toutes les filiales, dont le gérant indépendant 1875 Finance SA, dans lequel le Groupe REYL détient une participation de 40%.

Les produits d'exploitation de REYL, supérieurs de 18%, atteignant CHF 53,8 millions, ont augmenté dans une ampleur moindre que les charges d'exploitation, expliquant la perte opérationnelle de CHF 3,3 millions. L'augmentation des charges est la conséquence de certains frais d'intégration non-récurrents et de l'ajout des coûts de fonctionnement d'ISPBM à ceux de REYL.

Si l'on cumule les charges d'exploitation du 1^{er} semestre 2021 d'ISPBM à celles de REYL, dans un but de comparaison avec le 1^{er} semestre 2022 de l'entité post-fusion, on observe une diminution des charges de 12% (voir tableau ci-dessous). Cette évolution positive illustre l'impact des importants efforts de restructuration déployés dans le cadre de l'intégration. La même analyse à périmètre comparable permet d'observer une nette amélioration du résultat opérationnel.

	30.06.2022	30.06.2021	Var
Total des charges d'exploitation	-53.704	-61.152	-12%
Résultat opérationnel	-3.301	-11.635	-72%

Les lignes de métier *Wealth Management*, *Entrepreneur & Family Office Services* et *Asset Services* ont réalisé de bonnes performances au premier semestre, alors que le département *Corporate Finance* a connu une baisse temporaire d'activité du fait de marchés financiers peu porteurs pour le déploiement d'opérations de haut de bilan.

Le bénéfice semestriel présente un solde positif de CHF 3,4 millions, soit une progression de 4% par rapport au premier semestre 2021.

La fusion avec ISPBM a permis de renforcer le bilan, la liquidité et les fonds propres de la Banque. Le ratio Tier 1 s'établit à 16,9%.

As part of the strategic partnership between REYL & Cie SA (REYL or the "Bank") and Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking (Fideuram - ISPB), on 28 May 2021 Fideuram - ISPB contributed to REYL the entire capital of its Swiss banking subsidiary, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) Morval (ISPBM). Following this, REYL and ISPBM merged, with effect from 1 January 2022.

In this publication, comparable figures relate to the financial statements of the Bank and its Swiss branches before the integration of ISPBM, while figures for the first half of 2022 reflect the post-merger situation. The REYL Group's scope of consolidation, including the Bank's Swiss and foreign affiliates, is not taken into account in either case given that consolidation now occurs at the level of the majority shareholder Fideuram - ISPB.

In a half-year marked by significant restructuring costs linked to the merger, particularly resulting from a complete IT migration and the closure of four of ISPBM's foreign offices, REYL recorded a satisfactory financial result as at 30 June 2022, despite poor financial markets performance and the geopolitical and macro-economic uncertainties resulting from the conflict in Ukraine.

REYL's activity on a like-for-like basis compared to 30 June 2021 shows a strong year-on-year increase of 37% in assets under administration to CHF 18.1 billion, with net asset inflows of CHF 0.3 billion. At REYL Group level, this represents an increase of 52% to CHF 38.4 billion, including assets under administration of all affiliates, notably independent asset manager 1875 Finance SA in which REYL Group holds a 40% equity stake.

REYL's operating income, up 18% to CHF 53.8 million, grew less than operating expenses, which resulted in an operating loss of CHF 3.3 million. The increase in expenses was caused by certain non-recurring integration costs and the addition of ISPBM's operating costs to those of REYL.

A cumulation of ISPBM's operating expenses to those of REYL as at 30 June 2021, for the purpose of comparison with those of the post-merger entity as at 30 June 2022, reveals a decrease of 12% (see table below). This positive change illustrates the impact of the major restructuring efforts undertaken during the integration. The same analysis on a comparable basis reveals a sharp improvement in operating result.

	30.06.2022	30.06.2021	Var
Total operating expenses	-53.704	-61.152	-12%
Operating result	-3.301	-11.635	-72%

The *Wealth Management*, *Entrepreneur & Family Office Services* and *Asset Services* business lines performed well in the first half of the year, while the *Corporate Finance* department experienced a temporary decline in activity due to adverse financial markets for corporate advisory and placement transactions.

The half-year profit shows a positive balance of CHF 3.4 million, an increase of 4% over the first semester of 2021.

The merger with ISPBM has strengthened the balance sheet, liquidity and equity of the Bank. The Tier 1 ratio stands at 16.9%.

**COMPTES INTERMÉDIAIRES
DE REYL & CIE SA
AU 30 JUIN 2022
REYL & CIE LTD INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF 30 JUNE 2022**

Bilan au 30 juin 2022

Balance sheet as of 30 June 2022

	30.06.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Actifs Assets		
Liquidités Liquid assets	861'087'267	373'805'714
Créances sur les banques Amounts due from banks	1'043'746'921	216'748'158
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	1'036'225'873	830'424'448
Créances hypothécaires Mortgage loans	672'155'968	669'342'319
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	12'294'462	7'861'520
Immobilisations financières Financial investments	12'391'767	14'558'690
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	19'887'680	31'758'215
Participations Participations	63'142'938	82'131'734
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	28'811'064	19'752'210
Valeurs immatérielles Intangible assets	33'336	134'367
Autres actifs Other assets	935'805	476'554
Total des actifs Total assets	3'750'713'081	2'246'993'928
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	669'387	694'870
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	669'387	694'870
Passifs Liabilities		
Engagements envers les banques Amounts due to banks	197'817'507	14'151'745
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	3'246'860'346	2'029'751'510
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	30'464'868	16'361'217
Emprunts subordonnés Subordinated debts	25'110'000	25'110'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	32'056'192	37'047'654
Autres passifs Other liabilities	20'569'324	17'522'476
Provisions Provisions	11'850'784	2'163'600
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	14'000'000	1'000'000
Capital social Share capital	31'500'001	31'500'001
Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	67'129'048	21'923'499
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	20'800'000	3'955'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	49'092'470	41'495'559
Bénéfice (résultat de la période) Profit (result of the period)	3'462'541	5'011'668
Total des passifs Total liabilities	3'750'713'081	2'246'993'928
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	25'110'000	25'110'000
- dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance - of which subject to mandatory conversion and/or debt waiver	25'110'000	25'110'000

Opérations hors bilan au 30 juin 2022

Off-balance sheet transactions as of 30 June 2022

	30.06.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Opérations hors bilan Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	45'026'815	32'100'101
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	23'384'926	16'362'346
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

Compte de résultat au 30 juin 2022

Income statement as of 30 June 2022

	30.06.2022 CHF	30.06.2021 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	11'627'086	9'002'206
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	109'304	19'036
Charges d'intérêts Interest expense	-498'462	-485'344
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	11'237'928	8'535'898
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	-221'128	0
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	11'016'800	8'535'898
Résultat des opérations de commissions et de prestations de service 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	37'395'601	27'159'367
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	302'850	588'068
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	3'985'685	6'574'159
Charges de commissions Commission expense	-11'396'509	-8'069'062
Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Subtotal result from commission business and services	30'287'627	26'252'532
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	12'221'049	9'227'295
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	0	363'213
Produits des participations Income from participations	2'004'553	1'069'965
Autres produits Other ordinary income	153'653	243'643
Autres charges Other ordinary expenses	-1'884'520	-209'596
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	273'686	1'467'226
Total des produits d'exploitation Total operating income	53'799'162	45'482'951
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-39'817'698	-30'533'680
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-13'885'923	-9'693'481
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-53'703'621	-40'227'161
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	-3'343'463	-1'683'225
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-53'154	25'338
Résultat opérationnel Operating result	-3'301'076	3'597'903
Produits extraordinaires Extraordinary income	682'522	249'438
Variations des réserves pour risques bancaires généraux Changes in reserves for general banking risks	6'400'000	-
Impôts Taxes	-318'905	-530'000
Bénéfice semestriel Six-month profit	3'462'541	3'317'341

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)

Riva Antonio Caccia 1A
6900 Lugano
Switzerland
T +41 58 717 91 00
F +41 58 717 91 03
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
F +41 22 816 80 01
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
90 Queen Street
London EC4N 1SA
United Kingdom
T + 44 203 696 0300
F + 44 203 696 0399
london@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 #16-06
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

Intesa Sanpaolo Private**Argentina SA**

Avenida Alvear 1598 2B
C1014 Buenos Aires
Argentina
T +54 11 5032 09 29
argentina@reyl.com

Partnerships**ALPIAN Ltd**

Chemin des Crêts 17
1209 Petit-Saconnex
Switzerland
contact@alpian.com
www.alpian.com

RAM Active Investments Ltd

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 93
F +41 22 316 02 01
info@hermancecap.com
www.hermancecapitalpartners.com

1875 Finance Ltd

Rue du 31 Décembre 40
1204 Geneva
Switzerland
T +41 22 595 18 75
info@1875.ch
www.1875.ch

Griffin Art Partners

Rue Sainte-Zithe
2763 Luxembourg
Switzerland
T +352 691 691 797
info@griffinartpartners.com
www.griffinartpartners.com

Philanthropy**Research for Life**

Rue du Rhône 62
1204 Geneva
Switzerland
contact@researchforlife.ch
www.researchforlife.ch

REYL & Cie Ltd
Rue du Rhône 62
CH-1204 Geneva
reyl.com

T +41 22 816 80 00
F +41 22 816 80 01
contact@reyl.com

GENEVA
BERN
SINGAPORE

ZURICH
LONDON
DUBAI

LUGANO
MALTA
BUENOS AIRES