



REYL
INTESA SANPAOLO

RÉSULTATS SEMESTRIELS HALF-YEAR RESULTS

30.06.2024



SUCCESS. TOGETHER.

TABLE DES MATIÈRES

TABLE OF CONTENTS

ÉVOLUTION DES CHIFFRES-CLÉS DE REYL & CIE SA EVOLUTION OF REYL & CIE LTD KEY FIGURES	4
MESSAGE SUR LA MARCHÉ DES AFFAIRES MESSAGE ON BUSINESS ACTIVITY	6
COMPTES INTERMÉDIAIRES DE REYL & CIE SA AU 30 JUIN 2024 REYL & CIE LTD INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS OF 30 JUNE 2024	10
BILAN AU 30 JUIN 2024 BALANCE SHEET AS OF 30 JUNE 2024	11
OPÉRATIONS HORS BILAN AU 30 JUIN 2024 OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS AS OF 30 JUNE 2024	12
COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUIN 2024 INCOME STATEMENT AS OF 30 JUNE 2024	13

**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)

	30.06.2024	30.06.2023	Var
Total des avoirs administrés ^{1/2} Total AUMs ^{1/2}	15'202'307	14'396'859	6%
Rentabilité des avoirs administrés (en bps) Return on Assets (in bps)	75	75	0%
Total des produits d'exploitation Total operating income	55'363	65'074	-15%
Total des charges d'exploitation Total operating expenses	-55'643	-50'929	9%
Ratio charges/produits d'exploitation (en %) Operating cost/income ratio (in %)	101%	78%	
Résultat opérationnel Operating result	-4'159	11'083	-138%
Bénéfice/Perte (résultat de la période) Profit/Loss (result of the period)	-4'903	10'510	-147%
Total du Bilan ² Balance sheet total ²	2'359'295	2'404'345	-2%
Fonds propres ^{2/3} Shareholders' equity ^{2/3}	196'697	190'602	3%
Fonds propres de base réglementaires ² Regulatory Tier 1 capital ²	190'329	205'111	-7%
Ratio FINMA Tier 1 ² FINMA Tier 1 ratio ²	18.4%	18.5%	
Effectif du personnel ² Staff members ²	351	327	7%

1. CHF 32'809m incluant les avoirs administrés de toutes filiales de REYL & Cie SA (à Buenos Aires, Dubai, Malte, Londres, Singapour), ainsi que 1875 Finance SA, une participation détenue à hauteur de 40%

1. CHF 32'809m including AuM of REYL & Cie SA's affiliates (in Buenos Aires, Dubai, Malta, London, Singapour), as well as 1875 Finance SA, a 40% shareholding

2. données comparables au 31.12.2023

2. comparative data as of 31.12.2023

3. incluant les emprunts subordonnés AT1

3. including the AT1 subordinated debts

**MESSAGE SUR LA MARCHE
DES AFFAIRES
MESSAGE ON BUSINESS
ACTIVITY**

L'activité de REYL Intesa Sanpaolo (la « Banque ») au 30 juin 2024, à périmètre constant par rapport au 30 juin 2023 et excluant filiales étrangères et participations minoritaires, rend compte de produits d'exploitation en baisse de 15% à CHF 55,4 millions et d'une perte nette de CHF 4,9 millions par rapport à un gain de CHF 10,5 millions pour la période comparative 2023. Le niveau des revenus a été affecté par un provisionnement prudent de certains crédits, dans le cadre d'un repositionnement qualitatif du portefeuille de crédits.

Par ailleurs, l'augmentation des charges s'explique avant tout par un renforcement des effectifs et le recrutement de nouveaux talents pour permettre à la Banque d'être prête pour la croissance à venir.

Les avoirs administrés sont en hausse de 6% à CHF 15,2 milliards au premier semestre, avec une rentabilité qui s'élève à 75 points de base. Le bilan, la liquidité et les fonds propres de la Banque demeurent solides avec un ratio Tier 1 de 18,4%.

Ce résultat satisfaisant s'inscrit dans un contexte marqué par les tensions géostratégiques persistantes et par des signes macro-économiques plutôt encourageants. 2023 aura surpris par la désynchronisation des cycles économiques entre les principales zones géographiques, l'Europe flirtant avec la récession, des marchés émergents plus robustes, à l'exception de la Chine engluée dans une crise de son secteur immobilier et une perte de confiance majeure de la part de ses consommateurs, un Japon qui semble enfin arrivé au terme de plusieurs décennies de déflation et les Etats-Unis affichant une croissance insolemment forte. Cette année 2024 montre, en effet, des signes globalement prometteurs, sur fond d'atterrissage en douceur de la croissance mondiale qui devrait être accompagnée et soutenue par l'abaissement des taux directeurs des grandes banques centrales - à l'exception du Japon qui doit pour sa part normaliser à la hausse sa politique monétaire - tout cela alimenté par une dynamique favorable de décélération de l'inflation vers son niveau-cible d'environ 2%.

Les marchés financiers ne s'y sont pas trompés et ont affiché une performance solide en 2023 sur la plupart des classes d'actifs à l'exception des matières premières, cela malgré des conditions monétaires serrées et des risques géopolitiques élevés, à l'instar des conflits en Ukraine ou au Proche-Orient ou de la polarisation accrue des rapports de pouvoir dans le monde. Cela s'est jusqu'à présent confirmé durant le premier semestre 2024. Nous pensons que la tendance demeure porteuse malgré les incertitudes liées aux multiples élections dans de nombreux pays cette année dont les Etats-Unis, ceci en dépit des valorisations élevées des actifs dits « risqués » qui reflètent de manière grandissante l'émergence d'un nouveau cycle de croissance économique, outre les thématiques spécifiques liées aux entreprises technologiques ou à l'intelligence artificielle.

Durant le second semestre 2024, le Groupe entend continuer de mener une stratégie innovante centrée sur l'offre intégrée de ses quatre lignes d'activités *Wealth Management*, *Corporate Finance*, *Asset Services* et *Asset Management*, ainsi que de ses implantations en Suisse (Genève, Lugano, Zurich), en Europe (Londres, Malte), au Moyen-Orient (Dubai), en Asie (Singapour) et en Amérique Latine (Argentine), dans le cadre d'une approche à 360 degrés.

The business of REYL Intesa Sanpaolo (the 'Bank') as of 30 June 2024, on a like-for-like basis, compared with 30 June 2023, and excluding foreign subsidiaries and minority interests, shows operating income down 15% to CHF 55.4 million and a net loss of CHF 4.9 million compared with a gain of CHF 10.5 million for the comparative period 2023. The level of revenues was affected by prudent provisioning of certain loans, as part of a qualitative repositioning of the loan portfolio.

In addition, the increase in expenses is primarily due to a strengthening of the workforce and the recruitment of new talent to ensure that the Bank is ready for future growth.

Assets under administration rose by 6% to CHF 15.2 billion in the first half of the year, with a return on equity of 75 basis points. The Bank's balance sheet, liquidity, and equity remain solid, with a Tier 1 ratio of 18.4%.

This satisfactory result comes against a backdrop of persistent geo-strategic tensions and rather encouraging macro-economic signs. 2023 will have come as a surprise because of the desynchronisation of economic cycles between the main geographic zones: with Europe flirting with recession, emerging markets more robust with the exception of China mired in a crisis in its property sector and a major loss of confidence on the part of its consumers, Japan finally appearing to have come to the end of several decades of deflation, and the United States posting insolently strong growth. Overall, 2024 is showing promising signs, against a backdrop of a soft landing for global growth, which should be accompanied and supported by the lowering of key interest rates by the major central banks - except for Japan, which is due to normalise its monetary policy upwards - all fuelled by a favourable trend for inflation to decelerate towards its target level of around 2%.

Financial markets made few mistakes in 2023, posting solid performances across most asset classes apart from commodities, and this is despite tight monetary conditions and high geopolitical risks, such as the conflicts in Ukraine and the Middle East, along with the increased polarisation of power relationships around the world. This has so far been confirmed in the first half of 2024. We believe that the upward trend remains buoyant, despite the uncertainties linked to the high number of elections in many countries this year, including the United States, and despite the high valuations of so-called 'risky' assets, which increasingly reflect the emergence of a new cycle of economic growth, in addition to the specific themes linked to technology companies or artificial intelligence.

In the second half of 2024, the Group will continue to pursue an innovative strategy centred on the integrated offering of its four business lines: *Wealth Management*, *Corporate Finance*, *Asset Services* and *Asset Management*, as well as its locations in Switzerland (Geneva, Lugano, Zurich), Europe (London, Malta), the Middle East (Dubai), Asia (Singapore) and Latin America (Argentina), as part of a 360-degree approach.

« Le Groupe Intesa Sanpaolo, banque européenne de premier plan et actionnaire de contrôle ultime de la Banque, bénéficie d'un positionnement exceptionnel avec une capitalisation boursière supérieure à EUR 65 milliards, EUR 850 milliards d'actifs administrés et un résultat net record d'EUR 7,7 milliards en 2023. »

“The Intesa Sanpaolo Group, a leading European bank and the Bank's ultimate controlling shareholder, is uniquely positioned with a market capitalisation of over EUR 65 billion, EUR 850 billion in assets under administration and a record net profit of EUR 7.7 billion in 2023.”

Le Groupe Intesa Sanpaolo, banque européenne de premier plan et actionnaire de contrôle ultime de la Banque, bénéficie d'un positionnement exceptionnel avec une capitalisation boursière supérieure à EUR 65 milliards, EUR 850 milliards d'actifs administrés et un résultat net record d'EUR 7,7 milliards en 2023. Un important réservoir de synergies réside en effet au sein des nombreux domaines d'activité communs dans lesquels le Groupe ISP a établi un fort leadership, tels que la gestion privée (Fideuram ISPB), la gestion d'actifs (Eurizon), la banque d'affaires (IMI-CIB) ou encore la banque digitale (Isybank).

Enfin, le Groupe mène activement son programme de formation de ses collaboratrices et collaborateurs dans divers domaines prioritaires, ainsi que le développement de ses partenariats communautaires et de ses activités philanthropiques et citoyennes, avec notamment la sortie de la troisième édition de sa publication FORWARD sur le thème des énergies renouvelables.

The Intesa Sanpaolo Group, a leading European bank and the Bank's ultimate controlling shareholder, is uniquely positioned with a market capitalisation of over EUR 65 billion, EUR 850 billion in assets under administration, and a record net profit of EUR 7.7 billion in 2023. Significant synergies lie within the many shared areas of activity in which the ISP Group has established a strong leadership position, such as private banking (Fideuram ISPB), asset management (Eurizon), merchant banking (IMI-CIB) and digital banking (Isybank).

Finally, the Group is actively pursuing its employee training programme in several priority areas, as well as developing its community partnerships and philanthropic and civic activities, including the launch of the third edition of its FORWARD publication on renewables.

**COMPTES INTERMÉDIAIRES
DE REYL & CIE SA
AU 30 JUIN 2024
REYL & CIE LTD INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF 30 JUNE 2024**

Bilan au 30 juin 2024

Balance sheet as of 30 June 2024

	30.06.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Actifs Assets		
Liquidités Liquid assets	294'823'482	327'593'901
Créances sur les banques Amounts due from banks	670'253'007	585'285'992
Créances sur la clientèle Amounts due from customers	675'116'991	768'641'833
Créances hypothécaires Mortgage loans	579'780'732	599'923'365
Opérations de négoce Trading portfolio assets	2'320'021	2'813'803
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés Positive replacement values of derivative financial instruments	4'185'265	6'809'101
Immobilisations financières Financial investments	41'804'062	11'309'635
Comptes de régularisation Accrued income and prepaid expenses	21'703'440	23'421'107
Participations Participations	39'603'462	48'151'167
Immobilisations corporelles Tangible fixed assets	28'956'749	29'697'748
Valeurs immatérielles Intangible assets	-	-
Autres actifs Other assets	747'803	697'235
Total des actifs Total assets	2'359'295'013	2'404'344'887
Total des créances subordonnées Total subordinated claims	645'223	623'485
– dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance – of which, subject to mandatory conversion and/or debt waiver	-	-
Passifs Liabilities		
Engagements envers les banques Amounts due to banks	1'024'111'599	911'531'296
Engagements résultant des dépôts de la clientèle Amounts due in respect of customer deposits	1'085'384'674	1'203'653'429
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés Negative replacement values of derivative financial instruments	3'506'321	11'884'088
Emprunts subordonnés Subordinated debts	19'110'000	25'110'000
Comptes de régularisation Accrued expenses and deferred income	38'497'839	42'793'624
Autres passifs Other liabilities	9'475'624	18'316'756
Provisions Provisions	1'622'100	453'366
Réserves pour risques bancaires généraux Reserves for general banking risks	8'000'000	8'000'000
Capital social Share capital	31'500'001	31'500'001
Réserve légale issue du capital Statutory capital reserve	67'129'048	67'129'048
Réserve légale issue du bénéfice Statutory retained earnings reserve	21'068'000	20'800'000
Bénéfice reporté Profit carried forward	54'792'509	54'663'907
Bénéfice/Perte (résultat de la période) Profit/Loss (result of the period)	-4'902'701	8'509'372
Total des passifs Total liabilities	2'359'295'013	2'404'344'887
Total des engagements subordonnés Total subordinated liabilities	19'110'000	25'110'000
– dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance – of which subject to mandatory conversion and/or debt waiver	19'110'000	25'110'000

Opérations hors bilan au 30 juin 2024

Off-balance sheet transactions as of 30 June 2024

	30.06.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Opérations hors bilan Off-balance sheet transactions		
Engagements conditionnels Contingent liabilities	28'682'056	31'077'139
Engagements irrévocables Irrevocable commitments	13'384'570	15'565'291
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires Obligations to pay up shares and make further contributions	-	-

Compte de résultat au 30 juin 2024

Income statement as of 30 June 2024

	30.06.2024 CHF	30.06.2023 CHF
Résultat des opérations d'intérêts Result from interest operations		
Produits des intérêts et des escomptes Interest and discount income	45'771'726	42'472'298
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce Interest and dividend income from trading portfolios	88'834	-
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières Interest and dividend income from financial investments	113'423	139'521
Charges d'intérêts Interest expense	-20'998'959	-10'654'135
Résultat brut des opérations d'intérêts Gross result from interest operations	24'975'023	31'957'684
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	-9'553'207	-10'183'657
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts Subtotal net result from interest operations	15'421'817	21'774'027
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	34'815'587	33'483'944
Produit des commissions sur les opérations de crédit Commission income from lending activities	346'210	296'695
Produit des commissions sur les autres prestations de service Commission income from other services	5'332'081	4'705'451
Charges de commissions Commission expense	-9'794'630	-8'074'481
Sous-total Résultat des opérations de commissions et de prestations de service Subtotal result from commission business and services	30'699'248	30'411'610
Résultat des opérations de négoce Result from trading operations	8'830'872	11'971'432
Autres résultats ordinaires Other result from ordinary activities		
Résultat des aliénations d'immobilisations financières Result from the disposal of financial investments	-	-
Produits des participations Income from participations	400'202	857'746
Autres produits Other ordinary income	271'476	306'400
Autres charges Other ordinary expenses	-260'197	-247'563
Sous-total Autres résultats ordinaires Subtotal other result from ordinary activities	411'481	916'582
Total des produits d'exploitation Total operating income	55'363'418	65'073'651
Charges d'exploitation Operating expenses		
Charges de personnel Personnel expenses	-40'319'799	-37'963'227
Autres charges d'exploitation General and administrative expenses	-15'323'065	-12'966'006
Sous-total Charges d'exploitation Subtotal operating expenses	-55'642'864	-50'929'234
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	-3'574'324	-3'029'498
Résultat opérationnel avant provisions Operating result before provisions	-3'853'770	11'114'919
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-304'789	-32'389
Résultat opérationnel Operating result	-4'158'559	11'082'531
Produits extraordinaires Extraordinary income	338'481	-
Charges extraordinaires Extraordinary expenses	-991'334	-250'000
Impôts Taxes	-91'288	-322'229
Bénéfice/Perte du semestre Six-month profit/loss	-4'902'701	10'510'301

Switzerland**REYL & Cie Ltd**

Rue du Rhône 4
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

Europe**REYL & Co (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 & C405
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 5279 3340
Sebastian.Luchessa@
intesasampaoloprivate.com.ar

Partnerships**ALPIAN**

Chemin des Crêts 17
1209 Petit-Saconnex
Switzerland
contact@alpian.com
www.alpian.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
T +352 691 691 797
info@griffinartpartners.com
www.griffinartpartners.com

