

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Informations réglementées

RHJ INTERNATIONAL PUBLIE UNE DEUXIÈME DÉCLARATION INTERMÉDIAIRE SUR L'EXERCICE SE CLÔTURANT LE 31 DÉCEMBRE 2011

Bruxelles, le 17 novembre 2011 – RHJ International (la « Société » ou « RHJI ») a publié ce jour sa deuxième déclaration intermédiaire correspondant à l'exercice se clôturant le 31 décembre 2011, conformément à l'arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

1. Portefeuille au 30 septembre 2011

Le portefeuille de la Société comprend des investissements dans le secteur des services financiers ainsi qu'un portefeuille historique d'investissements industriels représentant respectivement 66,3 % et 33,7 %, d'une valeur comptable totale de 508,1 millions EUR, à l'exclusion des liquidités.

Voici un résumé de l'évolution du portefeuille de la Société depuis le 30 juin 2011 :

Evolution de la valeur comptable ^①

(En millions d'EUR)	Participation	30 juin 2011	Acquisitions	Cessions/ Réductions	30 septembre 2011
Investissements en services financiers					
Arecon	60%	5,8	-	-	5,8
Kleinwort Benson Group	100%	293,3	14,0	-	307,3
Quirin	27,8%	19,3	-	-	19,3
Ripplewood (intérêt General Partner)	13,0%	4,5	-	-	4,5
Autre investissement		0,2	-	(0,2)	-
		323,1	14,0	(0,2)	336,9
Investissements industriels historiques					
Asahi Tec	63,2% ^②	111,2	-	-	111,2
Phoenix Seagaia Resort	100%	-	-	-	-
Shaklee	42,7%	51,4	-	-	51,4
SigmaXYZ	21,8%	8,6	-	-	8,6
		171,2	0,0	0,0	171,2
Total des investissements		494,3	14,0	(0,2)	508,1
Espèces et valeurs disponibles ^③		172,6	-	(19,3)	153,3
Prêts		30,5	1,6	(12,9)	19,2
Total du portefeuille		697,4	15,6	(32,4)	680,6
Valeur comptable par action (en EUR)		8,2	0,2	(0,4)	8,0

^① Sur une base non consolidée

^② Y inclus la conversion d'actions préférentielles de Classe A d'Asahi Tec, en octobre 2011

^③ Y inclus le cash net détenu par les filiales de management, les dépôts > 3 mois et des titres de placement

Les liquidités de RHJI, prêts compris, s'élevaient à 172,5 millions EUR au 30 septembre 2011, en baisse par rapport aux 203,1 millions EUR de liquidités détenues au 30 juin 2011. Outre des dépenses d'exploitation, RHJI a en effet consacré des ressources importantes à l'élaboration de sa

stratégie de banque d'affaires et à la poursuite de plusieurs opportunités d'investissement. RHJI a investi 14 millions EUR supplémentaires dans Kleinwort Benson Group afin de répondre à ses besoins en capitaux y compris un investissement important prévu dans l'infrastructure informatique, ainsi que la mise en place de nouvelles initiatives telles que le recrutement de nouveaux collaborateurs senior spécialisés en banque privée. Ce recul est également imputable à l'arrivée à son terme d'un programme de rachat d'actions propres (2,7 millions EUR) et à des pertes à la juste valeur (4,7 millions EUR) sur des titres de placement détenus par RHJI. Au 30 septembre 2011, RHJI détenait la majeure partie de ses liquidités sous la forme de dépôts très liquides auprès d'établissements financiers et ne présentait qu'une exposition limitée, à hauteur de 12,1 millions EUR, aux titres de placement.

2. Mise à jour sur les activités

Services financiers

Kleinwort Benson Group

- Malgré le contexte très délicat qui sévit à travers la zone euro, Kleinwort Benson continue de résister et affichait, au 30 septembre 2011, une bonne santé bilancielle et un ratio de niveau 1 (Core Tier 1) de 19 %, ainsi qu'un niveau de liquidités soutenu. Le Groupe ne présente aucune exposition à la dette portugaise, irlandaise ou grecque et n'affiche qu'une exposition limitée à l'Espagne et l'Italie, avec une majorité d'actifs arrivant à échéance d'ici moins d'un an et libellés en livre sterling et en dollar américain.
- L'encours de gestion de Kleinwort Benson Bank et de Kleinwort Benson Channel Islands (ensemble « Kleinwort Benson ») au 30 septembre 2011 s'établissait à 5,1 milliards GBP, contre 5,5 milliards GBP au 30 juin 2011 ; ce repli étant imputable, pour l'essentiel, aux fluctuations qui secouent les marchés (0,3 milliard GBP). Même si les nouveaux actifs nets sous-jacents sont globalement restés stables au cours de la période, un certain nombre d'indicateurs phare de nouvelles affaires, notamment l'afflux de nouveaux actifs remportés, montre des signes forts d'amélioration, qui sont en partie le fruit de l'embauche d'un certain nombre de nouveaux banquiers privés dotés d'une solide expérience.
- Kleinwort Benson a bien progressé dans l'intégration de Close Offshore Group au sein de ses activités existantes. En effet, les banques respectives du groupe à Guernesey ont fusionné au mois de septembre pour ne former qu'une seule entité opérationnelle et l'entreprise demeure en très bonne voie pour parvenir au niveau de synergies de coûts qui a été prévu dans le cadre de l'intégration de ses activités offshore, après rapprochement.
- À l'instar d'autres établissements financiers, Kleinwort Benson a connu un niveau accru de volatilité qui provient de la comptabilité à la juste valeur des placements de trésorerie détenus en portefeuille, étant donné que même les instruments financiers de la plus grande qualité ont connu des fluctuations sans précédent de leurs prix de marché. Nonobstant cette volatilité de la juste valeur, la performance sous-jacente est demeurée robuste, avec un chiffre d'affaires qui a continué à bien se tenir malgré des conditions de marché difficiles, et des dépenses qui ont commencé à profiter des premières synergies dégagées à partir de l'intégration de Close Offshore Group.

- Chez Kleinwort Benson Investors, l'encours de gestion au 30 septembre 2011 s'élevait à 2,8 milliards EUR, contre 3,3 milliards EUR au 30 juin 2011, cette diminution résultant pour l'essentiel du repli des marchés d'actions, de rachats auprès de distributeurs en gros et de la tendance des fonds de pension à se défaire de leurs actifs à risque. Les notations des produits d'actions de spécialité par les consultants en investissement institutionnel demeurent positives. Cependant, quelques clients potentiels ont différé certaines décisions d'investissement compte tenu de l'aversion dominante pour le risque sur les marchés. Le flux demeure soutenu, avec un regain d'intérêt pour les stratégies plus défensives d'actions orientées revenus dont la performance relative est particulièrement satisfaisante.

Portefeuille industriel historique

Asahi Tec

- La demande en pièces détachées automobiles et en matériel de construction au Japon a redémarré plus vite que prévu après le terrible séisme qui a secoué le pays. Après l'annonce, le 21 octobre 2011, de prévisions financières en voie d'amélioration, Asahi Tec a fait état de solides progrès au niveau de ses résultats financiers pour le semestre clôturé le 30 septembre 2011. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 38 577 millions JPY, en progression de 1,3 % par rapport à la même période de l'an dernier. Alors que le chiffre d'affaires du premier trimestre est encore à la traîne de 7,3 % par rapport à l'an passé à la suite du tremblement de terre, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre affiche une progression de 9,3 % par rapport à la même période en 2010.
- Outre l'augmentation de son chiffre d'affaires, Asahi Tec a également tiré parti de programmes d'économies de coûts et de la rationalisation de sa production mis en œuvre lors de la précédente crise. Le bénéfice d'exploitation pour le semestre clôturé le 30 septembre 2011 s'élève à 1 521 millions JPY, contre 1 403 millions JPY un an plus tôt.
- Malgré des résultats supérieurs aux prévisions au premier semestre de l'année, la direction d'Asahi Tec n'a pas revu ses perspectives pour l'ensemble de l'exercice se clôturant le 31 mars 2012 en raison des incertitudes dues aux récentes inondations qui ont frappé la Thaïlande. Bien que les activités d'Asahi Tec dans ce pays n'aient pas été directement touchées par la catastrophe, d'éventuelles ruptures de la chaîne d'approvisionnement et de la production client pourraient avoir des conséquences négatives provisoires sur les résultats financiers d'Asahi Tec.
- En octobre 2011, RHJI a converti 800 000 de ses 8 229 000 actions préférentielles de classe A d'Asahi Tec en 28 000 000 actions ordinaires d'Asahi Tec. RHJI détient à présent 432 553 000 actions ordinaires (sur 691 268 000), 7 429 000 actions préférentielles de classe A (sur 11 141 000) et 10 526 313 actions préférentielles de classe B (sur 10 526 313). Le total des droits de vote de RHJI a augmenté de 62,6 % à 63,2 %.

Phoenix Seagaia Resort

- Les conditions d'exploitation de Phoenix Seagaia Resort demeurent délicates après les récentes catastrophes naturelles qui se sont produites. Ces conditions se sont toutefois stabilisées à l'issue du premier trimestre de l'exercice financier se clôturant le 31 mars 2012 qui a été éprouvant. Phoenix Seagaia Resort a finalisé la cession de Kogen, l'un des parcours de golf du complexe, moyennant 150 millions JPY.
- Phoenix Seagaia Resort a convenu d'une extension de sa facilité de crédit senior qui devait initialement arriver à échéance le 30 septembre 2011. Cette facilité, qui prévoit la mise à disposition de quelque 5 milliards JPY environ, a été prorogée selon ses modalités actuelles jusqu'au 31 décembre 2011. L'extension s'accompagne également de l'obligation de détenir 178 millions JPY sous séquestre, qui ont été financés par un tirage supplémentaire sur la facilité de crédit revolving auprès de RHJI. Le solde restant dû de la facilité de crédit revolving s'élève actuellement à 878 millions JPY sur un total disponible de 1 milliard JPY. RHJI ne garantit aucun montant remboursable en vertu de la facilité de crédit senior.

À propos de RHJ International :

RHJ International (Euronext : RHJI) est une société anonyme de droit belge, dont le siège est sis Avenue Louise 326 à 1050 Bruxelles, Belgique. D'un holding industriel diversifié, RHJI effectue actuellement une conversion pour devenir un groupe de services financiers actif et dynamique. Pour plus d'informations, veuillez consulter le site Web www.rhji.com.

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Arnaud Denis
Directeur des Relations Investisseurs
Tél. : +32 2 643 60 13
E-mail : adenis@rhji.com

Ce communiqué de presse contient certaines indications de nature prévisionnelle relatives aux activités de la Société, à son rendement économique et à sa situation financière. Ces indications prévisionnelles sont fondées sur les attentes actuelles de la direction, sur des estimations et prévisions. Elles dépendent d'un certain nombre d'hypothèses et s'accompagnent de risques connus et inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient aboutir à des résultats, performances ou prestations réels de la Société sensiblement différents des résultats, performances ou prestations futurs exposés ou suggérés dans les indications de nature prévisionnelle. La Société n'est pas tenue de mettre à jour ni de publier les modifications apportées aux indications prévisionnelles afin de refléter des événements survenus après la publication de ce communiqué de presse.