

Communiqué aux médias

Bâle, le 19 août 2008

Résultats semestriels 2008 de la Banque Sarasin : Croissance intacte et fléchissement de la rentabilité en raison des marchés perturbés

L'acquisition net de nouveaux capitaux de CHF 7,2 milliards prouve l'efficacité

L'apport de fonds de CHF 7,2 milliards confirme les succès obtenus l'année dernière en matière d'acquisition (CHF 6,0 et CHF 5,1 milliards au cours des deux semestres 2007). Même si l'on fait abstraction du transfert d'avoirs de la clientèle d'AiG Private Bank à la Bank Zweiplus (CHF 2,0 milliards), l'afflux de fonds demeure supérieur aux objectifs fixés. Le total des actifs sous gestion a reculé de 2% à CHF 81,4 milliards sous l'effet de la performance négative des marchés et de l'évolution défavorable des taux de change (31.12.2007 : CHF 83,0 milliards).

Mise en œuvre rigoureuse des plans d'expansion – la Banque Sarasin maintient son rythme de croissance

Les investissements effectués dans la création et le développement de notre réseau de succursales et dans le recrutement de conseillers à la clientèle (CRM) de haut niveau se poursuivent indépendamment de la situation du marché. Le groupe a engagé 92 CRM supplémentaires durant le semestre écoulé. La plupart de ces nouveaux collaborateurs entreront en fonction au cours du dernier trimestre 2008 et n'influenceront le résultat qu'à partir de 2009.

Réduction des coûts à CHF 210 millions malgré les investissements de croissance (1S 2007: CHF 211,2 mio.)

Les charges d'exploitation ont diminué de 1% à CHF 210,0 millions malgré les investissements consentis dans des projets d'expansion. L'intensification des efforts de prospection du marché et l'aménagement du service interne de la Bank Zweiplus ont induit une hausse des frais de gestion et de bureau de 14%. La baisse des provisions pour primes a entraîné une réduction des charges de personnel malgré une augmentation de l'effectif de 6%.

Recul du bénéfice du groupe à CHF 75,3 millions (1S 2007 ajusté : CHF 97,3 mio.)

Le total des produits a diminué de 12% à CHF 307,5 millions en raison de l'évolution défavorable des marchés. Le résultat du groupe après impôts a reculé de 23% à CHF 75,3 millions. Le ratio des charges sur revenus (cost/income ratio) a progressé de 60,7% à 68,3%.

Christoph Ammann, président du conseil d'administration de la Banque Sarasin & Cie SA

« La Banque Sarasin maintient son rythme de croissance et axe sa stratégie ainsi que les investissements y afférents sur des objectifs à long terme. La poursuite de notre expansion géographique et le renforcement de nos équipes de conseillers ne visent pas une maximisation du bénéfice à court terme ; ils sont le fruit d'une stratégie de croissance durable qui nous incite à investir à long terme pour assurer l'avenir du groupe Sarasin. »

Joachim H. Straehle, CEO de la Banque Sarasin & Cie SA

« L'évolution de la banque au 1^{er} semestre 2008 a été marquée par deux phénomènes opposés : d'une part, l'environnement défavorable des marchés s'est traduit par une diminution de la rentabilité et du bénéfice du groupe. D'autre part, nous avons poursuivi sur la lancée de l'année dernière en matière d'augmentation des actifs sous gestion, amélioré l'efficacité des coûts et maintenu nos investissements de croissance, comme avant tout la Bank Zweiplus. Le développement de nos activités en Suisse et l'octroi de licences en Allemagne, à Bahreïn, au Qatar et à Oman attestent de notre dynamisme sur ces marchés porteurs. Nous sommes donc prêts à affronter l'avenir ! »

L'évolution négative des marchés affecte la marche des affaires et la rentabilité du groupe

L'environnement toujours difficile a pesé sur l'évolution des affaires de la banque. La retenue des investisseurs s'est concrétisée par un tassement des commissions de transaction et par une nouvelle augmentation de la part des liquidités. Malgré un important afflux de capitaux, les actifs sous gestion ont reculé de CHF 1,6 milliard pour s'établir à CHF 81,4 milliards (31.12.2007 : CHF 83,0 milliards) en raison d'une diminution de la performance et d'une évolution défavorable des taux de change.

Le produit d'exploitation a reculé de 12% pour s'établir à CHF 307,5 millions à la fin du 1^{er} semestre 2008 (1S 2007 ajusté: CHF 348 millions). Le résultat des opérations d'intérêts affiche une croissance réjouissante de CHF 64,3 millions (+31%) grâce à une augmentation du volume des affaires. Les deux autres piliers de la croissance du groupe ont en revanche connu une évolution négative avec un recul des opérations de commission et de prestation de services de 11% à CHF 202,3 millions dû à une baisse des volumes de transactions et une contraction de 27% à CHF 41,6 millions des opérations de négoce liée à une baisse de l'activité de la clientèle et à la dépréciation des positions de négoce de la banque. La perte de CHF 0,8 million sur les autres résultats ordinaires résulte également de moins-values réalisées sur les placements financiers pour compte propre.

Nouvel afflux de capitaux grâce à un solide positionnement sur le marché

L'afflux net de capitaux de CHF 7,2 milliards est le fruit des efforts durables consentis par les conseillers à la clientèle du groupe Sarasin. Ce montant inclut les CHF 2 milliards d'avoires de la clientèle transférés d'AIG Private Bank à la Bank Zweiplus. « Même sans cette contribution, le résultat opérationnel des acquisitions de nouveaux clients de CHF 5,2 milliards est supérieur aux attentes initiales et aux objectifs du groupe. Nous poursuivons donc sur la lancée positive de l'année dernière ! » relève Joachim H. Straehle.

Niveau remarquable de l'apport net de capitaux par conseiller à la clientèle

Sur l'ensemble du groupe, chaque conseiller à la clientèle privée a géré en moyenne un patrimoine de CHF 205,9 millions. Cela correspond à un apport moyen de capitaux de CHF 19,5 millions par conseiller au cours du semestre écoulé (+9%). Dans le segment de la clientèle institutionnelle, l'apport moyen a atteint CHF 45,6 millions (1S 2007: CHF 46,8 millions), chaque conseiller gérant désormais un patrimoine de CHF 599,6 millions.

Le renforcement de l'équipe de conseillers à la clientèle, fruit de la stratégie de croissance du groupe

L'engagement de 92 chargés de clientèle triés sur le volet correspond à une intensification des efforts du groupe en vue d'assurer la pérennité de sa croissance. « Bien que ces nouveaux conseillers aient déjà signé leur contrat d'engagement, la plupart d'entre eux entreront en fonction au cours du dernier trimestre 2008 et n'influenceront le résultat du groupe qu'à partir de l'an prochain. Le nombre de conseillers (y compris les assistants) s'élevait à 336 à la fin du premier semestre 2008. L'intensification du recrutement par rapport à l'année précédente a été soutenu par la configuration favorable du marché des conseillers hautement qualifiés et par les avantages concurrentiels dont jouit la Banque Sarasin en tant que banque privée exclusive.

Une maîtrise optimale des coûts

Malgré les nombreux investissements consentis dans des projets de croissance, les charges d'exploitation ont diminué de 1% d'une année à l'autre, passant de CHF 211,2 à CHF 210,0 millions. Bien que l'effectif des collaborateurs ait progressé de 12% pour atteindre 1312 personnes en équivalent temps plein (1S 2007: 1176), les charges de personnel ont diminué à CHF 148,7 millions (1S 2007 : CHF 157,5 millions) en raison de la réduction des provisions pour primes liée à l'évolution des affaires. En outre, le rapport entre service interne et service externe s'est amélioré, induisant l'effet d'échelle souhaité. L'augmentation des frais de gestion et de bureau de 14% à CHF 61,3 millions est liée à l'intensification de la prospection du marché et aux divers projets d'expansion. Des investissements ont également été consentis dans le déploiement d'une plateforme informatique intégrée et mondiale et dans



l'optimisation des activités de marketing. En tant que futur fournisseur de services de la Bank Zweiplus, le groupe a pris en charge des frais d'équipement uniques (prestations préalables) dans les secteurs de l'informatique et de la logistique. Ces investissements engendreront des économies dès le 2^e semestre 2008 sous la forme d'une réduction des coûts unitaires dans les services internes.

Private banking suisse durable depuis 1841

La Banque Sarasin a redéfini sa stratégie de communication dans le cadre de sa politique de croissance. « Private banking suisse durable depuis 1841 » résume idéalement la philosophie, la mission et les objectifs de la société. Depuis 167 ans la Banque Sarasin jouit d'une excellente réputation dans le domaine de la gestion de fortune et de placements de capitaux. Quant au développement durable, il constitue l'un des fondements de sa philosophie d'entreprise et de sa politique de gestion. Le groupe propose depuis vingt ans des concepts de placement et de gestion de fortune axés sur le développement durable. La part des actifs de la banque gérés selon les critères du développement durable a progressé de 16% par rapport à l'année précédente pour atteindre CHF 7,8 milliards (1S 2007 : CHF 6,7 milliards).

Perspectives 2008 : la mise en œuvre cohérente de la stratégie de croissance améliore le potentiel de rentabilité du groupe

La Banque Sarasin maintient les objectifs définis pour 2008 en matière d'acquisition de capitaux et d'extension de son réseau, à savoir un afflux de capitaux nouveaux de l'ordre de CHF 8,3 milliards et l'engagement d'une centaine de conseillers en placement de haut calibre d'ici à la fin de l'année. « Nous mettons simultanément l'accent sur l'amélioration de la rentabilité », relève Joachim H. Straehle. « Les investissements consentis dans les plans de croissance à long terme porteront leurs fruits dans les années à venir et influenceront positivement les résultats. Nous avons en outre pris des mesures visant à augmenter l'efficacité des coûts, comme la création de la Bank Zweiplus ou l'amélioration du rapport entre service interne et service externe. Le groupe Sarasin est donc prêt à affronter l'avenir ! »

Pour de plus amples renseignements :

Benedikt Gratzl, Head of Corporate Communications, Media Relations
Téléphone : +41 (0)61 277 70 88 e-mail : benedikt.gratzl@sarasin.ch

Matthias Hassels, CFO, Investor Relations
Téléphone : +41 (0)61 277 77 28 e-mail : matthias.hassels@sarasin.ch

Sarasin – Private banking suisse durable depuis 1841 – www.sarasin.com

Le groupe Sarasin tire ses racines d'une banque privée suisse réputée. En tant que prestataire de services financiers international, le groupe est aujourd'hui présent sur 17 sites en Europe, au Moyen-Orient et en Asie. À la mi-année 2008, il gérait des actifs pour une contre-valeur de CHF 81,4 milliards et employait quelque 1 300 collaborateurs. Son actionnaire majoritaire est la banque néerlandaise Rabobank notée AAA, un rating attestant d'une solvabilité à toute épreuve.

Banque Sarasin & Cie SA – Private banking suisse durable depuis 1841 – www.sarasin.ch

La Banque Sarasin est l'une des premières banques privées de Suisse. Son engagement pour une orientation durable constitue un élément essentiel de sa philosophie d'entreprise. Spécialisée dans le conseil en placement et la gestion de fortune, elle offre un service compétent et des produits de qualité à une clientèle privée et institutionnelle. En Suisse, la banque est présente à Bâle (siège principal), Zurich, Genève et Lugano. La Banque Sarasin & Cie SA est cotée à la Bourse Suisse SWX.

Chiffres clés

	1H 2008	1H 2007 chiffres ajustés	1H 2007	2H 2007 chiffres ajustés	2H 2007
Compte de résultats consolidé (en 1 000 CHF)					
Produits d'exploitation nets	307 469	348 000	366 000	314 385	471 505
Bénéfice brut	97 505	136 801	154 801	108 472	255 092
Bénéfice du groupe y compris parts minoritaires	75 330	97 320	111 162	76 224	193 435
Cash flow	33 586	110 977	128 977	98 363	244 713
Rentabilité (en %)					
Rendement des fonds propres (ROE)	12,2	18,4	20,9	13,7	33,0
Cost income ratio I	68,3	60,7	57,7	65,5	45,9
Cost income ratio II	71,4	63,4	60,3	68,7	48,0
Ratio de couverture	9,9		9,0		10,8
Ratio BRI de catégorie 1	15,1		14,2		17,0
Résultat par segment (en 1 000 CHF)					
Private & Institutional Clients Switzerland	54 330	66 104	66 104	66 393	66 393
International	22 771	27 982	27 982	13 357	13 357
Asset Management, Products & Sales	36 961	36 757	36 757	29 909	29 909
Corporate Center	-27 323	-4 594	13 406	-13 416	133 204
Total résultat par segment	86 739	126 249	144 249	96 243	242 863
Fonds gérés par le groupe (en mio. CHF)					
Total des fonds gérés	81 370		84 425		83 002
Apports nets de fonds	7 228		5 977		5 135
Valeur boursière (en CHF)					
	30.06.2008	30.06.2007 chiffres ajustés	30.06.2007	31.12.2007 chiffres ajustés	31.12.2007
Valeur boursière au 30 juin 2007	45,95		52,10		53,50
Capitalisation boursière (en mio CHF)	2 810		3 186		3 272
Effectif du personnel (converti en unités de personnel)					
Total	1 312,1		1 176,3		1 170,4
dont conseillers à la clientèle	335,9		294,2		294,1

Bilan consolidé

Actifs

	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007	Variation de 31.12.2007	
en 1 000 CHF				en CHF	en %
Liquidités	47 697	57 351	71 822	-24 125	-33,6
Créances résultant de papiers monétaires	40 528	58 462	52 964	-12 436	-23,5
Créances sur les banques	5 373 145	6 310 501	5 682 350	-309 205	-5,4
Créances sur la clientèle	4 462 773	3 236 866	3 850 586	612 187	15,9
Portefeuilles de négoce	493 830	479 385	654 417	-160 587	-24,5
Instruments financiers dérivés	368 859	169 868	337 913	30 946	9,2
Immobilisations financières	894 761	620 813	582 728	312 033	53,5
Participations dans des sociétés associées	105 376	47 806	51 255	54 121	105,6
Immobilisations corporelles	113 791	111 731	111 291	2 500	2,2
Valeurs immatérielles	96 695	109 728	101 068	-4 373	-4,3
Créances fiscales	40	11	32	8	25,0
Créances fiscales latentes	2 681	4 322	1 742	939	53,9
Comptes de régularisation	201 836	127 181	160 092	41 744	26,1
Autres actifs	33 077	8 405	7 755	25 322	326,5
Actifs destinés à la vente	0	720 400	0	0	
Total des actifs	12 235 089	12 062 830	11 666 015	569 074	4,9

Passifs

	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007	Variation de 31.12.2007	
en 1 000 CHF				en CHF	en %
Engagements envers les banques	1 545 743	1 222 177	1 067 365	478 378	44,8
Engagements envers la clientèle	7 269 105	6 879 584	6 681 706	587 399	8,8
Engagements résultant des portefeuilles de négoce	76 126	69 933	121 636	-45 510	-37,4
Instruments financiers dérivés	317 099	124 708	275 359	41 740	15,2
Engagements financiers évalués à leur juste valeur	1 535 357	1 483 338	1 925 715	-390 358	-20,3
Engagements fiscaux	20 251	31 457	65 082	-44 831	-68,9
Engagements fiscaux latents	8 661	9 003	8 724	-63	-0,7
Comptes de régularisation	191 343	153 075	211 572	-20 229	-9,6
Autres passifs	55 099	42 879	39 119	15 980	40,8
Provisions	4 090	6 556	9 315	-5 225	-56,1
Total des fonds étrangers	11 022 874	10 022 710	10 405 593	617 281	5,9
Capital-actions	61 155	61 155	61 155	0	0,0
Propres actions	-35 402	-27 936	-48 019	12 617	26,3
Réserves issues du capital	606 309	599 294	608 871	-2 562	-0,4
Réserves issues du bénéfice	573 163	329 615	358 789	214 374	59,7
Réserves d'évaluation des instruments financiers IAS 39 (nettes d'impôt)	-24 071	-473	-11 412	-12 659	-110,9
Différences de conversion monétaire	-67 650	-4 537	-35 184	-32 466	-92,3
Bénéfice du groupe (sans quotes-parts de bénéfice des actionnaires minoritaires)	68 636	106 686	293 630	-224 994	-76,6
Fonds propres des actionnaires de la Banque Sarasin & Cie SA	1 182 140	1 063 804	1 227 830	-45 690	-3,7
Intérêts minoritaires aux fonds propres (y c. quotes-parts de bénéfice)	30 075	22 678	32 592	-2 517	-7,7
Total des fonds propres (y c. intérêts minoritaires)	1 212 215	1 086 482	1 260 422	-48 207	-3,8
Passifs destinés à la vente	0	953 638	0	0	
Total des passifs	12 235 089	12 062 830	11 666 015	569 074	4,9

Compte des résultats consolidés

en 1 000 CHF	1H 2008	1H 2007 chiffres ajustés	1H 2007	2H 2007 chiffres ajustés	2H 2007
Produit des intérêts et des escomptes	192 285	182 201	182 201	203 316	203 316
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	12 873	10 510	10 510	6 056	6 056
Charges d'intérêts	140 812	143 417	143 417	154 069	154 069
Produit des opérations d'intérêts	64 346	49 294	49 294	55 303	55 303
Produit des commissions sur les opérations de crédit	2 234	2 107	2 107	2 307	2 307
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	224 816	257 560	257 560	237 807	237 807
Produit des commissions sur les autres prestations de services	2 707	3 939	3 939	2 282	2 282
Charges des prestations de services et de commissions	27 469	36 466	36 466	30 914	30 914
Résultat des opérations de commissions et des prestations de services	202 288	227 140	227 140	211 482	211 482
Résultat des opérations de négoce	41 602	57 044	57 044	38 861	38 861
Autres résultats ordinaires	- 767	14 522	32 522	8 739	165 859
dont résultat des sociétés associées	2 754	3 506	3 506	3 449	3 449
Produit d'exploitation	307 469	348 000	366 000	314 385	471 505
Charges de personnel	148 686	157 477	157 477	149 801	157 801
Frais de gestion et de bureau	61 278	53 722	53 722	56 112	58 612
Charges d'exploitation	209 964	211 199	211 199	205 913	216 413
Bénéfice brut	97 505	136 801	154 801	108 472	255 092
Amortissements sur l'actif immobilisé	5 892	5 543	5 543	6 279	6 279
Amortissements sur les valeurs immatérielles	3 662	3 806	3 806	3 661	3 661
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	1 212	1 203	1 203	2 289	2 289
Résultat du groupe avant impôts	86 739	126 249	144 249	96 243	242 863
Impôts	11 409	28 929	33 087	20 019	49 428
Résultat du groupe	75 330	97 320	111 162	76 224	193 435

Rapport segmenté par division

Private & Institutional Clients Switzerland

	1H 2008	1H 2007 chiffres ajustés	1H 2007	2H 2007 chiffres ajustés	2H 2007
en 1 000 CHF					
Produit d'exploitation	148 607	154 349	154 349	164 612	164 612
Charges d'exploitation	91 288	86 021	86 021	95 989	95 989
Bénéfice brut	57 319	68 328	68 328	68 623	68 623
Amortissements	2 052	2 040	2 040	2 367	2 367
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	937	184	184	- 137	- 137
Résultat par segment	54 330	66 104	66 104	66 393	66 393
	30.06.2008	30.06.2007 chiffres ajustés	30.06.2007	31.12.2007 chiffres ajustés	31.12.2007
Masse sous gestion (en mio. de CHF)	44 109	43 106	43 106	43 842	43 842
Effectif du personnel (converti en unités de personnel)	299,2	224,9	224,9	255,0	255,0
Effectif du personnel ajusté	595,3	464,7	464,7	556,9	556,9

International

	1H 2008	1H 2007 chiffres ajustés	1H 2007	2H 2007 chiffres ajustés	2H 2007
en 1 000 CHF					
Produit d'exploitation	98 141	89 447	89 447	93 046	93 046
Charges d'exploitation	72 663	59 054	59 054	76 463	76 463
Bénéfice brut	25 478	30 393	30 393	16 583	16 583
Amortissements	2 475	2 174	2 174	2 381	2 381
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	232	237	237	845	845
Résultat par segment	22 771	27 982	27 982	13 357	13 357
	30.06.2008	30.06.2007 chiffres ajustés	30.06.2007	31.12.2007 chiffres ajustés	31.12.2007
Masse sous gestion (en mio. de CHF)	21 195	20 568	20 568	22 187	22 187
Effectif du personnel (converti en unités de personnel)	415,5	329,0	329,0	362,7	362,7
Effectif du personnel ajusté	437,8	345,4	345,4	383,6	383,6

Rapport segmenté par division (continuation)

Asset Management, Products & Sales

	1H 2008	1H 2007 chiffres ajustés	1H 2007	2H 2007 chiffres ajustés	2H 2007
en 1 000 CHF					
Produit d'exploitation	65 514	67 585	67 585	65 542	65 542
Charges d'exploitation	26 688	29 021	29 021	33 600	33 600
Bénéfice brut	38 826	38 564	38 564	31 942	31 942
Amortissements	1 848	1 807	1 807	2 033	2 033
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	17	0	0	0	0
Résultat par segment	36 961	36 757	36 757	29 909	29 909
	30.06.2008	30.06.2007 chiffres ajustés	30.06.2007	31.12.2007 chiffres ajustés	31.12.2007
Masse sous gestion (en mio. de CHF)	16 061	16 740	16 740	16 956	16 956
Effectif du personnel (converti en unités de personnel)	214,7	192,3	192,3	190,7	190,7
Effectif du personnel ajusté	191,8	208,6	208,6	157,8	157,8

Corporate Center

	1H 2008	1H 2007 chiffres ajustés	1H 2007	2H 2007 chiffres ajustés	2H 2007
en 1 000 CHF					
Produit d'exploitation	-4 793	36 619	54 619	-8 815	148 305
Charges d'exploitation	19 325	37 103	37 103	- 139	10 361
Bénéfice brut	-24 118	- 484	17 516	-8 676	137 944
Amortissements	3 179	3 328	3 328	3 159	3 159
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	26	782	782	1 581	1 581
Résultat par segment	-27 323	-4 594	13 406	-13 416	133 204
	30.06.2008	30.06.2007 chiffres ajustés	30.06.2007	31.12.2007 chiffres ajustés	31.12.2007
Masse sous gestion (en mio. de CHF)	5	4 011	4 011	17	17
Effectif du personnel (converti en unités de personnel)	382,7	430,1	430,1	362,0	362,0
Effectif du personnel ajusté	87,2	157,6	157,6	72,1	72,1