



Medienmitteilung

Basel, 30 Juli 2009

Halbjahresergebnis 2009 der Bank Sarasin & Cie AG:

Wachstum trotz Krise

Hervorragender Neugeldzufluss von knapp CHF 5 Mia. (+14% p. a.) – Starker Anstieg der verwalteten Kundenvermögen auf CHF 80 Mia. – Konzerngewinn mit CHF 54 Mio. auf Zielkurs (+38% gegenüber bereinigtem zweiten Halbjahr 2008)

Kundenvermögen steigt um 15% auf CHF 79,9 Mia. – Neugeld-Zufluss bestätigt Wachstumskraft

Seit Jahresende 2008 stiegen die Kundenvermögen der Sarasin Gruppe von CHF 69,7 Mia. auf CHF 79,9 Mia. per 30.6.2009. Dieser Erfolg basiert auf einem hervorragenden Netto-Neugeld-Zufluss von CHF 4,8 Mia., welcher die Qualität des im vergangenen Jahr substanziell ausgebauten Kundenberaterenteams wie auch die attraktive Fondspalette der Sarasin Gruppe reflektiert. So konnte entgegen dem allgemeinen Branchentrend in den Sarasin Publikumsfonds auch in den ersten sechs Monaten 2009 ein Nettomittelzufluss von CHF 604 Mio. verzeichnet werden. Ebenfalls leisteten die Marktperformance von CHF 3,2 Mia. sowie der Wechselkurseffekt von CHF 2,6 Mia. einen positiven Beitrag an diese Entwicklung.

Kostensituation mit CHF 230,3 Mio. dank gezieltem Management im Griff

Der Geschäftsaufwand reduzierte sich gegenüber der zweiten Jahreshälfte 2008 von CHF 254,8 Mio. (1H 2008: CHF 210,0 Mio.) um 10% auf CHF 230,3 Mio. Dies trotz weiterer Investitionen in selektive Wachstumsinitiativen wie die Eröffnung von Repräsentanzen in der Schweiz (Bern), in Zentral- und Osteuropa (Wien und Warschau) sowie in Indien (Delhi und Mumbai). Die gezielte Überprüfung der Business Cases und das Zurückstellen verschiedener Projekte seit Anfang des Jahres zeigen Wirkung. Die Sachaufwendungen gingen gegenüber dem zweiten Halbjahr 2008 deutlich um 22% auf CHF 61,8 Mio. zurück. Die Personalkosten konnten – aufgrund niedrigerer Bonusrückstellungen und trotz des 2008 realisierten deutlichen Ausbaus des Kundenberaterenteams – im Vergleich zur Vorperiode um 4% auf CHF 168,5 Mio. gesenkt werden. Der Personalbestand blieb mit 1 540 Mitarbeitenden auf nahezu unverändertem Niveau und soll auch bis Ende Jahr insgesamt nicht wesentlich erhöht werden.

Solide Ertragslage von CHF 315,1 Mio.

Die Gesamterträge entwickelten sich erfreulich solide: Sie stiegen per Ende Juni 2009 um 2,5% auf CHF 315,1 Mio. (1H 2008: CHF 307,5 Mio.). Die im Rahmen der Wachstumsstrategie erfolgte Diversifikation der Ertragsquellen wirkte sich dabei positiv aus: So konnten das Zinsgeschäft mit CHF 67,8 Mio. (+5%) sowie das Handelsgeschäft mit CHF 62,8 Mio. (+51%) weiter ausgebaut werden. Das Risikoprofil der Bank bleibt dennoch unverändert niedrig. Dies belegt der Rückgang des durchschnittlichen Value at Risk im Handelsbereich um rund 25% gegenüber der Vorjahresperiode. Der Kommissionserfolg fiel – aufgrund der im Vorjahresvergleich performancebedingt niedrigeren Vermögensbasis – mit CHF 170,5 Mio. (-16%) schwächer aus. Die Cost Income Ratio I erhöhte sich von 68,3% (1H 2008) auf 73,1% (1H 2009). Der Konzerngewinn beläuft sich auf CHF 53,9 Mio. und ist damit auf Zielkurs. Gegenüber dem zweiten Halbjahr 2008 mit CHF 39,1 Mio. (bereinigt) konnte der Gewinn damit um 38% gesteigert werden (1H 2008: CHF 75,3 Mio.).



Kapitalstärke durch COTO weiter gefestigt

Der Entscheid der Aktionäre an der Generalversammlung 2009 anstelle der üblichen Dividende Cash oder Titel Optionen (COTO) auszugeben, haben zum Erhalt der Kapitalbasis geführt: Gemessen am Aktienkapital haben 58% der Aktionäre, darunter die Mehrheitsaktionärin Rabobank, per Ende Juli 2009 bereits entschieden, die COTO zur Zeichnung neuer Aktien auszuüben. Die Rabobank wie auch die anderen Aktionäre bestätigen mit diesem Schritt ihre Verbundenheit zur Sarasin Gruppe. Sie unterstützen damit die weitere Verstärkung der Kapitalbasis der Bank Sarasin, was im aktuellen Umfeld einen wichtigen Marktvorteil bildet und Handlungsspielraum schafft.

Christoph Ammann, Verwaltungsratspräsident der Bank Sarasin & Cie AG

« Der Entscheid des Verwaltungsrates, unsere Wachstumsstrategie konsequent fortzusetzen, im laufenden Jahr jedoch den schwierigen Marktbedingungen anzupassen, bewährt sich. Der hohe Anteil der Aktionäre, die bereits ihre COTO ausgeübt haben, freut mich sehr. Die damit einhergehende Stärkung unserer Kapitalbasis ist Ergebnis der engen Verbundenheit mit unserer Bank. Dieses Vertrauen zu erhalten ist entscheidend, denn es bildet die Grundvoraussetzung für den langfristigen Erfolg der Sarasin Gruppe. »

Joachim H. Strähle, CEO der Bank Sarasin & Cie AG

« Nachdem das Marktumfeld in den ersten drei Monaten 2009 ausgesprochen schwierig war, freuen wir uns besonders über das gute Halbjahresergebnis 2009. Die hervorragende Neugeld-Akquisition bewegt sich auf demselben Niveau wie im ersten Halbjahr 2008. Dies belegt die Stärke unseres Kundenberaterenteams, in das wir im vergangenen Jahr vorausschauend investiert haben. Weiter nutzen wir selektiv unsere Wachstumschancen: Die Eröffnung neuer Repräsentanzen in der Schweiz, in Osteuropa und in Indien belegen, dass wir vorwärts gehen, den regulatorischen Anforderungen Rechnung tragen und attraktive Märkte sowie Potenziale für uns erschliessen. »

Erstmaliger Anstieg der nachhaltig verwalteten Kundenvermögen auf über CHF 10 Mia.

Seit Anfang des Jahres stiegen die von der Sarasin Gruppe nachhaltig verwalteten Vermögen um 68% auf CHF 10,1 Mia. per 30.06.2009. Darin enthalten ist erstmals die letztes Jahr entschiedene Umstellung der Vermögensverwaltungsmandate von Privatkunden in der Schweiz auf Nachhaltigkeit berücksichtigt. Die Anzahl Mandate mit einer rein nachhaltigen Vermögensverwaltung haben in der ersten Jahreshälfte 2009 um 44% zugelegt, während das damit verbundene Volumen um 65% gestiegen ist. Auch die Entwicklung bei den hauseigenen nachhaltigen Publikumsfonds und Fonds-ähnlichen Vorsorgeprodukten für die zweite und dritte Säule zeigt, dass Anleger diesem Investmentansatz besonderes Vertrauen entgegenbringen: Entgegen dem allgemeinen Branchentrend konnte auch in den ersten sechs Monaten 2009 ein Nettomittelzufluss von CHF 117 Mio. verzeichnet werden. Das Vermögen, das von Dritten unter Nutzung des Sarasin Nachhaltigkeitsresearchs verwaltet wird, verzeichnete im ersten Halbjahr 2009 einen Anstieg von 7% auf CHF 23,4 Mia.

Ausblick zweite Jahreshälfte 2009: Unveränderte Ziele und Weiterführung der Strategie

Die Bank Sarasin hält an ihren Zielen für 2009 fest. Sie ist überzeugt, den budgetierten Neugeld-Zufluss von CHF 7,0 Mia. zu erreichen bzw. sogar zu übertreffen. Aufgrund des Marktumfeldes bleibt die Prognose für die Entwicklung der Ertragslage weiterhin schwierig. Basierend auf dem präsentierten Halbjahresergebnis und unter Annahme einer Verbesserung der Märkte im zweiten Halbjahr 2009 erwartet die Bank ein operatives Ergebnis im Bereich des Geschäftsjahresergebnisses 2008.

Dabei ist ein striktes Kostenmanagement nach wie vor unerlässlich. Dies bedeutet auch ein selektives Vorgehen beim Ausbau des geografischen Netzwerkes: Geplant ist für die zweite



Jahreshälfte 2009 ein dritter Standort in Deutschland. Ebenfalls prüft Sarasin die Eröffnung einer Repräsentanz in China, das neben Indien einen der beiden wichtigsten Wachstumsmotoren für die Weltwirtschaft ist. Sich bietende Opportunitäten zur Anstellung weiterer Kundenberater wird die Bank gezielt, aber zurückhaltend nutzen. Der Personalbestand soll ungefähr auf aktuellem Niveau bleiben. Langfristig wird eine weitere Erhöhung des Anteils der Kundenberater am Gesamtmitarbeiterbestand angestrebt.

Weitere Auskünfte:

Dr. Benedikt Gratzl | Head of Corporate Communications, Media Relations
T: +41 (0)61 277 70 88 | E-Mail: benedikt.gratzl@sarasin.ch

Sarasin | www.sarasin.com

Eine führende Schweizer Privatbank bildet die Wurzel der Sarasin Gruppe. Als nachhaltiger internationaler Finanzdienstleister ist die Sarasin Gruppe heute weltweit an mehr als 20 Standorten in Europa, dem Mittleren Osten und Asien vertreten. Per Ende Juni 2009 betreut sie Vermögenswerte in der Höhe von CHF 79,9 Mia. und beschäftigt rund 1 500 Mitarbeitende. Ihre Mehrheitsaktionärin ist die niederländische Rabobank, die über ein Triple-A-Rating und damit über höchstmögliche Bonität verfügt.

Bank Sarasin & Cie AG | www.sarasin.ch

Die Bank Sarasin ist eine führende Schweizer Privatbank, die aus ihrer langjährigen Erfahrung bewusst auf Nachhaltigkeit als wesentlichen Teil ihrer Unternehmensphilosophie setzt. Mit hoher Qualität und Kompetenz betreut sie als Anlageberater und Vermögensverwalter private und institutionelle Kunden. In der Schweiz ist die Bank an den Standorten in Basel (Hauptsitz), Bern, Genf, Lugano und Zürich vertreten. Die Bank Sarasin & Cie AG ist an der SIX Swiss Exchange kotiert.



Kennzahlen in Kürze

	1H 2009	1H 2008	2H 2008 bereinigt	2H 2008
Erfolgsausweis (in 1 000 CHF)				
Betriebsertrag	315 148	307 469	319 013	369 675
Bruttogewinn	84 870	97 505	64 228	114 890
Konzernergebnis inkl. Minderheitsanteile	53 883	75 330	39 088	31 501
Verhältniszahlen (in %)				
Return on Equity (ROE)	8,7	12,2	6,4	5,2
Cost Income Ratio I	73,1	68,3	79,9	68,9
Cost Income Ratio II	77,5	71,4	84,3	72,7
Eigenkapitalquote	9,4	9,9		9,4
BIZ-Tier-1-Kapitalquote	15,4	15,1		14,5
Segmentergebnis (in 1 000 CHF)				
Private Banking	4 267	47 985	8 214	8 214
Trading & Family Offices	31 963	21 991	24 856	24 856
Asset Management, Products & Sales	15 320	36 385	8 226	8 226
Bank Zweiplus	4 103	0	6 974	6 974
Corporate Center	10 823	-19 622	-3 800	-26 871
Total Segmentergebnis	66 476	86 739	44 470	21 399
Kundenvermögen (in Mio. CHF)				
Total Kundenvermögen per Stichtag	79 926	81 370		69 679
Netto-Neugeld	4 792	7 228		7 248
Börsenkurs (in CHF)				
	30.06.2009	30.06.2008		31.12.2008
am Stichtag	33,80	45,95		31,50
Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)	2 067	2 810		1 926
Anzahl Mitarbeitende (teilzeitbereinigt)				
Total	1 540,3	1 312,1		1 537,0
davon Kundenberater (inkl. Assistenz)	416,7	335,9		416,0



Konsolidierte Bilanz

Aktiven

in 1 000 CHF	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	Veränderung zu 31.12.2008	
				in CHF	in %
Flüssige Mittel	595 276	47 697	435 236	160 040	36,8
Forderungen aus Geldmarktpapieren	825 078	40 528	358 542	466 536	130,1
Forderungen gegenüber Banken	2 729 524	5 373 145	4 082 097	-1 352 573	-33,1
Forderungen gegenüber Kunden	5 928 486	4 462 773	5 203 474	725 012	13,9
Handelsbestände	513 753	493 830	352 209	161 544	45,9
Derivative Finanzinstrumente	415 142	368 859	423 784	-8 642	-2,0
Finanzanlagen	2 010 574	894 761	1 269 819	740 755	58,3
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften	110 758	105 376	107 241	3 517	3,3
Sachanlagen	124 374	113 791	129 447	-5 073	-3,9
Immaterielle Vermögenswerte	153 237	96 695	152 810	427	0,3
Steuerforderungen	172	40	46	126	273,9
Latente Steuerforderungen	6 510	2 681	15 879	-9 369	-59,0
Rechnungsabgrenzungen	159 204	201 836	152 464	6 740	4,4
Sonstige Aktiven	31 851	33 077	23 838	8 013	33,6
Total Aktiven	13 603 939	12 235 089	12 706 886	897 053	7,1

Passiven

in 1 000 CHF	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	Veränderung zu 31.12.2008	
				in CHF	in %
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 793 784	1 545 743	1 335 982	457 802	34,3
Verpflichtungen gegenüber Kunden	9 351 514	7 269 105	8 483 257	868 257	10,2
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	69 141	76 126	92 022	-22 881	-24,9
Derivative Finanzinstrumente	240 219	317 099	397 568	-157 349	-39,6
Finanzielle Verpflichtungen designiert zum Fair Value	631 770	1 535 357	927 144	-295 374	-31,9
Steuerverpflichtungen	5 419	20 251	9 058	-3 639	-40,2
Latente Steuerverpflichtungen	10 303	8 661	9 553	750	7,9
Rechnungsabgrenzungen	143 679	191 343	199 450	-55 771	-28,0
Sonstige Passiven	74 844	55 099	54 196	20 648	38,1
Rückstellungen	4 190	4 090	5 453	-1 263	-23,2
Total Fremdkapital	12 324 863	11 022 874	11 513 683	811 180	7,0
Aktienkapital	61 155	61 155	61 155	0	0,0
Eigene Aktien	-26 510	-35 402	-43 435	-16 925	-39,0
Kapitalreserven	599 139	606 309	602 340	-3 201	-0,5
Gewinnreserven	649 404	573 163	573 327	76 077	13,3
Reserven Finanzinstrumente IAS 39 (net-of-tax)	-25 317	-24 071	-36 601	11 284	30,8
Währungsumrechnungsdifferenzen	-80 111	-67 650	-104 662	24 551	23,5
Konzerngewinn (exkl. Gewinnanteil Minderheiten)	50 784	68 636	94 716	-43 932	-46,4
Eigenkapital der Aktionäre der Bank Sarasin & Cie AG	1 228 544	1 182 140	1 146 840	81 704	7,1
Minderheitsanteile am Eigenkapital (inkl. Gewinnanteil)	50 532	30 075	46 363	4 169	9,0
Total Eigenkapital (inkl. Minderheitsanteile)	1 279 076	1 212 215	1 193 203	85 873	7,2
Total Passiven	13 603 939	12 235 089	12 706 886	897 053	7,1

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	1H 2009	1H 2008	2H 2008
in 1 000 CHF			
Zins- und Diskontertrag	115 435	192 285	187 245
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	18 802	12 873	12 983
Zinsaufwand	66 393	140 812	136 017
Erfolg Zinsengeschäft	67 844	64 346	64 211
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	992	2 234	3 315
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	184 894	224 816	214 857
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	9 714	2 707	4 001
Kommissions- und Dienstleistungsaufwand	25 114	27 469	25 445
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	170 486	202 288	196 728
Erfolg Handelsgeschäft	62 805	41 602	46 155
Übriger Erfolg	14 013	-767	62 581
<i>davon aus Erfolg assoziierter Gesellschaften</i>	<i>2 013</i>	<i>2 754</i>	<i>1 864</i>
Betriebsertrag	315 148	307 469	369 675
Personalaufwand	168 487	148 686	175 487
Sachaufwand	61 791	61 278	79 298
Geschäftsaufwand	230 278	209 964	254 785
Bruttogewinn	84 870	97 505	114 890
Abschreibungen auf Sachanlagen	8 376	5 892	8 530
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	5 599	3 662	5 490
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	4 419	1 212	79 471
Konzernergebnis vor Steuern	66 476	86 739	21 399
Gewinnsteuern	12 593	11 409	-10 102
Konzernergebnis	53 883	75 330	31 501

Ergebnisse nach Geschäftssegmenten

Private Banking

	1H 2009	1H 2008	2H 2008 bereinigt
in 1 000 CHF			
Betriebsertrag	138 883	162 674	159 580
Geschäftsaufwand	128 870	112 152	146 073
Bruttogewinn	10 013	50 522	13 507
Abschreibungen	2 609	1 368	1 775
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	3 137	1 169	3 518
Segmentergebnis	4 267	47 985	8 214
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Kundenvermögen (in Mio. CHF)	36 756	34 519	31 432
Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	624,1	497,1	589,2
Davon Kundenberater (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	317,3	243,6	313,6

Trading & Family Offices

	1H 2009	1H 2008	2H 2008 bereinigt
in 1 000 CHF			
Betriebsertrag	49 045	38 676	39 531
Geschäftsaufwand	16 179	16 639	14 649
Bruttogewinn	32 866	22 037	24 882
Abschreibungen	30	46	26
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	873	0	0
Segmentergebnis	31 963	21 991	24 856
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Kundenvermögen (in Mio. CHF)	7 016	6 520	5 745
Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	79,6	72,7	81,3
Davon Kundenberater (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	33,5	28,9	33,9

Asset Management, Products & Sales

	1H 2009	1H 2008	2H 2008 bereinigt
in 1 000 CHF			
Betriebsertrag	68 588	92 484	65 218
Geschäftsaufwand	52 284	54 618	55 544
Bruttogewinn	16 304	37 866	9 674
Abschreibungen	951	1 464	1 465
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	33	17	-17
Segmentergebnis	15 320	36 385	8 226
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Kundenvermögen (in Mio. CHF)	24 247	26 033	21 295
Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	289,7	279,9	300,2
Davon Kundenberater (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	46,5	44,7	43,8

Ergebnisse nach Geschäftssegmenten (Fortsetzung)

Bank Zweiplus

	1H 2009	1H 2008	2H 2008 bereinigt
in 1 000 CHF			
Betriebsertrag	29 342	0	44 181
Geschäftsaufwand	24 081	0	35 324
Bruttogewinn	5 261	0	8 857
Abschreibungen	792	0	629
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	366	0	1 254
Segmentergebnis	4 103	0	6 974
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Kundenvermögen (in Mio. CHF)	6 009	0	5 810
Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	137,0	0	136,6
Davon Kundenberater (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	19,4	0	22,7

Corporate Center

	1H 2009	1H 2008	2H 2008 bereinigt
in 1 000 CHF			
Betriebsertrag	29 290	13 635	10 503
Geschäftsaufwand	8 864	26 555	3 195
Bruttogewinn	20 426	-12 920	7 308
Abschreibungen	9 593	6 676	10 125
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	10	26	983
Segmentergebnis	10 823	-19 622	-3 800
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Kundenvermögen (in Mio. CHF)	5 898	14 298	5 397
Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	409,9	462,4	429,7
Davon Kundenberater (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt)	0	18,7	2,0