



SARASIN

HALBJAHRESBERICHT 2006

HALBJAHRESBERICHT

| | |
|---|----|
| Kennzahlen in Kürze | 2 |
| Vorwort | 4 |
| Kommentar zur Geschäftsentwicklung | 7 |
| Segmentberichterstattung | 12 |
| Rechnungslegung des Konzerns (ungeprüft) | 19 |

KENNZAHLEN IN KÜRZE

(konsolidierte Basis)



Segmentergebnis (Konzernergebnis vor Steuern)

in 1'000 CHF

Erfolgsausweis

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Betriebsertrag netto | 276'023 | 226'619 | 276'698 |
| Geschäftsaufwand | 176'811 | 160'574 | 175'018 |
| Bruttogewinn | 99'212 | 66'045 | 101'680 |
| Cashflow ¹ | 85'680 | 64'180 | 86'105 |
| Konzernerfolg inkl. Minderheitsanteile | 65'301 | 43'544 | 72'293 |
| Konzernerfolg exkl. Minderheitsanteile | 63'192 | 42'122 | 69'656 |

Segmentergebnis (Konzernergebnis vor Steuern)

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Private & Institutional Clients Switzerland | 53'654 | 36'430 | 41'041 |
| Private & Institutional Clients International | 11'265 | 11'138 | 14'689 |
| Asset Management, Products & Sales | 24'945 | 20'158 | 15'191 |
| Corporate Center | -6'136 | -12'222 | 17'900 |
| Total Segmentergebnis | 83'728 | 55'504 | 88'821 |

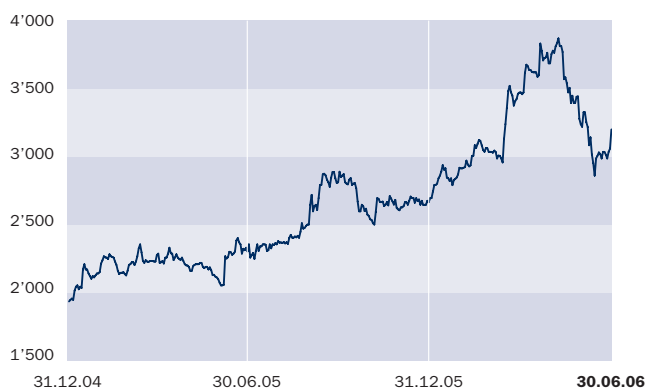
Bilanzdeckwerte

| in 1'000 CHF | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Bilanzsumme | 8'589'848 | 8'301'359 | 8'491'238 |
| Ausleihungen | 2'016'078 | 1'621'859 | 1'710'045 |
| Kundengelder | 5'630'058 | 5'660'162 | 5'775'532 |
| Eigenkapital inkl. Minderheitsanteile | 987'108 | 939'874 | 996'384 |
| Eigenkapital exkl. Minderheitsanteile | 964'117 | 914'806 | 969'346 |

Kundenvermögen²

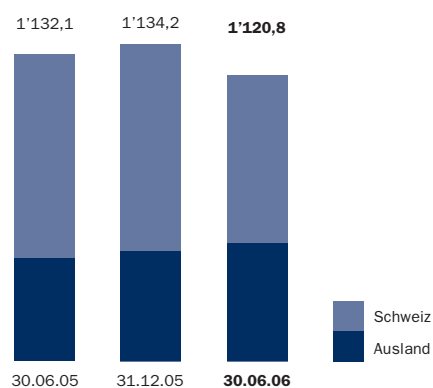
| in Mio. CHF | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Privatkunden | 38'958 | 35'006 | 38'493 |
| Institutionelle Kunden | 16'707 | 15'185 | 16'212 |
| Anlagefondsvermögen | 9'772 | 7'611 | 8'827 |
| Total Kundenvermögen | 65'437 | 57'802 | 63'532 |

| Zu- / Abnahme Kundenvermögen (in %) | 3,0 | 7,4 | 9,9 |
|-------------------------------------|-----|-----|-----|
|-------------------------------------|-----|-----|-----|



Börsenkurs Entwicklung

in CHF



Personal (teilzeitbereinigt)

Mitarbeiter

Verhältniszahlen

| in % | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 |
|---|-------------------|------------|------------|
| Return on Assets (ROA) | | | |
| – Betriebsertrag in % der Bilanzsumme ³ | 6,5 | 5,7 | 6,6 |
| – Konzernergebnis in % der Bilanzsumme ³ | 1,5 | 1,1 | 1,7 |
| Cost Income Ratio I (Geschäftsaufwand / Betriebsertrag) | 64,1 | 70,9 | 63,3 |
| Cost Income Ratio II (Geschäftsaufwand inklusive Abschreibungen / Betriebsertrag) | 67,2 | 75,5 | 67,4 |
| Return on Equity (ROE) ⁴ | 13,2 | 9,4 | 14,9 |
| in % | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
| Eigenkapitalquote ⁵ | 11,5 | 11,3 | 11,7 |
| BIZ-Tier-1-Kapitalquote | 19,8 | 21,4 | 23,9 |

Börsenkurs

| in CHF | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------|
| am Stichtag | 3'220 | 2'296 | 2'700 |
| Höchstkurs | 3'950 | 2'400 | 2'940 |
| Tiefstkurs | 2'700 | 1'900 | 2'240 |
| Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF) | 1'969 | 1'404 | 1'651 |
| Eingetragene Aktionäre | 2'080 | 2'112 | 2'223 |

Personal (teilzeitbereinigt)

| Anzahl Mitarbeiter | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|--------------------|---------------|------------|------------|
| Gruppe | 1120,8 | 1'132,1 | 1'134,2 |
| davon Schweiz | 742,1 | 755,9 | 756,3 |
| davon Ausland | 378,7 | 376,2 | 377,9 |

¹ Der Cashflow setzt sich im Wesentlichen aus dem Reingewinn inkl. der Minderheitsanteile vor Steuern, der Abschreibungen, der Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste sowie aus den nicht liquiditätswirksamen Steueraufwendungen zusammen.

² Es werden Wertpapiere, Wertrechte, Edelmetalle sowie Treuhandanlagen zum Marktwert erfasst. Die Angaben umfassen deponierte Werte sowohl bei Konzerngesellschaften als auch bei Dritten, für welche die Konzerngesellschaften ein Verwaltungsmandat ausüben. Das Anlagefondsvermögen umfasst die zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Anlagefonds der Sarasin Gruppe.

³ Bilanzsumme: Durchschnitt von zwei Periodenendwerten.

⁴ Eigenmittel vor Gewinnverwendung: Durchschnitt von zwei Periodenendwerten inkl. Minderheitsanteile.

⁵ Eigenkapital inkl. der Minderheitsanteile in Prozenten der Bilanzsumme.

VORWORT

Dr. Georg F. Krayer und Peter E. Merian



SEHR GEEHRTE AKTIONÄRIN, SEHR GEEHRTER AKTIONÄR

Dank sehr gutem Geschäftsverlauf konnten wir unseren Gewinn im Vergleich zur Vorjahresperiode 2005 sprunghaft verbessern: Das Konzernergebnis ist um 50% auf CHF 65 Mio. gestiegen (1. Halbjahr 2005: 44 Mio.). Die Eigenkapitalrendite nach Steuern hat sich bei gleich bleibender Eigenkapitalausstattung auf 13% verbessert. Während der Betriebsertrag um 22% auf CHF 276 Mio. gestiegen ist, hat sich der Geschäftsaufwand inkl. Abschreibungen und Wertberichtigungen nur um 9% erhöht. Mit anderen Worten: Die Erträge sind im Vorjahresvergleich mehr als doppelt so stark gestiegen wie die Kosten (inkl. Abschreibungen). Die Cost Income Ratio I (Geschäftsaufwand zu Betriebsertrag) hat sich entsprechend von 71% (1. Halbjahr 2005) auf 64% (1. Halbjahr 2006) verbessert.

Dank einer starken Akquisitionsleistung von CHF 2 Mia. sind die betreuten Kundenvermögen in der ersten Jahreshälfte 2006 auf CHF 65,4 Mia. gestiegen. Der Zufluss beim Netto-Neugeld lag damit im ersten Halbjahr 2006 bereits doppelt so hoch wie im gesamten Jahr 2005. Der mit CHF 0,1 Mia. leicht negative Beitrag aus der Performance widerspiegelt die deutlichen Kurskorrekturen an den internationalen Zins- und Aktienmärkten sowie die schwächeren Dollarkurse.

Die gute Qualität des operativen Ergebnisses hält auch einem Vergleich mit dem bereits ertragsstarken zweiten Halbjahr 2005 stand. Die bedeutenden Erlöse aus der Veräusserung von Finanzanlagen, welche das Ergebnis im zweiten Halbjahr 2005 wesentlich beeinflussten, konnten in der Berichtsperiode durch operative Erträge bei Zins-, Kommissions- und Handelserfolg mehr als kompensiert werden. Diese Geschäftsentwicklung zeigt die positive Wirkung der 2005 eingeleiteten strukturellen Verbesserungen der Profitabilität und operativen Effizienz der Sarasin Gruppe (Projekt «SaraChange»).

Wir haben 2006 das Projekt «SaraChange» weiterverfolgt und wollen die in der Schweiz erzielten Effizienzgewinne und Ertragssteigerungen auch an den internationalen Standorten nutzen. In Luxemburg haben wir unsere Aktivitäten den veränderten Wettbewerbsbedingungen angepasst und unsere Tochtergesellschaft Bank Sarasin Europe SA redimensioniert. Die ergriffenen Massnahmen gingen mit einem Abbau von 22 Stellen einher, was zu einem neuen Personalbestand von 93 Vollzeitbeschäftigten führt. Die entsprechenden Restrukturierungsaufwendungen von CHF 6,5 Mio. wurden ganz dem Halbjahresergebnis 2006 belastet.

Unser nächster Schwerpunkt im Projekt «SaraChange» sind die Wachstumsmärkte in Asien und im Mittleren Osten. Mit Blick auf die Wachstumsdynamik in diesen Regionen planen wir, unsere bestehenden Standorte in Singapur, Hongkong und Dubai in den nächsten Monaten durch die Anstellung zusätzlicher Kundenbetreuer zu verstärken.

Am 1. September 2006 findet der Führungswechsel an der operativen Spitze unserer Bank statt. Joachim H. Strähle wird Peter E. Merian als CEO der Sarasin Gruppe ablösen. Peter E. Merian hat unsere Bank über 12 Jahre erfolgreich geleitet, wie nicht zuletzt das erfreuliche Halbjahresergebnis 2006 eindrücklich zeigt. Für seine grossen Verdienste als CEO dankt ihm der Verwaltungsrat an dieser Stelle nochmals sehr herzlich und freut sich auf die Zusammenarbeit in diesem Kreis.

Als ausgewiesene Führungspersönlichkeit mit langjähriger Erfahrung im internationalen Private Banking wird Joachim H. Strähle die Weiterentwicklung der Bank, national wie international, vorantreiben. Neben dem CEO werden der Geschäftsleitung der Bank ab 1. September 2006 folgende Mitglieder angehören: Matthias Hassels, Franz K. von Meyenburg, Andreas R. Sarasin, Eric G. Sarasin und Marco Weber.

Nach der starken ersten Jahreshälfte 2006 gibt es inzwischen eindeutige Signale, dass der weltweite Wirtschaftsaufschwung seinen Zenit erreicht hat und dass wir uns ab der zweiten Jahreshälfte 2006 wieder auf eine Periode schwächerer makroökonomischer Daten einstellen müssen. In Europa scheint der Aufwärtstrend bisher bestehen zu bleiben. Wir halten es jedoch für wenig wahrscheinlich, dass sich Europa vollständig von der konjunkturellen Entwicklung in anderen Regionen der Welt abkoppeln können wird. Daher rechnen wir auch in unseren Breitengraden mit einem schwächeren Wachstum im Jahr 2007. Die Schweiz wird sich einer durch den globalen Industriezyklus verursachten Abschwächung nicht entziehen können, doch das robuste Konsumwachstum dürfte dafür sorgen, dass die Abschwächung abgefedert wird. Der Ausblick auf ein schwächeres Wachstum entschärft den zukünftigen Inflationsdruck.

Die ambitionierten Finanzziele 2006 gelten trotz der sich abzeichnenden Verlangsamung der Konjunktur weiter. Bereinigt um die einmaligen Restrukturierungsaufwendungen für Luxemburg wurden diese Finanzziele im ersten Halbjahr 2006 nahezu erreicht. Angesichts des erwarteten schwächeren wirtschaftlichen Umfelds erwarten wir jedoch eine gegenüber dem ersten Halbjahr reduzierte Dynamik unseres Geschäftsverlaufs. Kostenseitig ist zudem mit einem erhöhten Personalaufwand durch die Akquisition neuer CRM-Teams sowie weiterer Mitarbeiter zu rechnen. Nochmalige Restrukturierungsaufwendungen sind aus heutiger Sicht jedoch nicht zu erwarten. In Anbetracht der Akquisitionserfolge im ersten Halbjahr und der aktuellen Aussichten haben wir berechtigte Hoffnung, das Jahresziel für das Netto-Neugeld von CHF 3 Mia. übertreffen zu können.

Wir danken Ihnen, verehrte Aktionärinnen und Aktionäre, sowie unseren Kunden für Ihre Treue. Unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern danken wir für ihr ausserordentliches Engagement und ihren Beitrag zum erfolgreichen ersten Halbjahr 2006.

Responsibly yours



Dr. Georg F. Krayer

Präsident des Verwaltungsrates



Peter E. Merian

Chief Executive Officer

KOMMENTAR ZUR GESCHÄFTSENTWICKLUNG

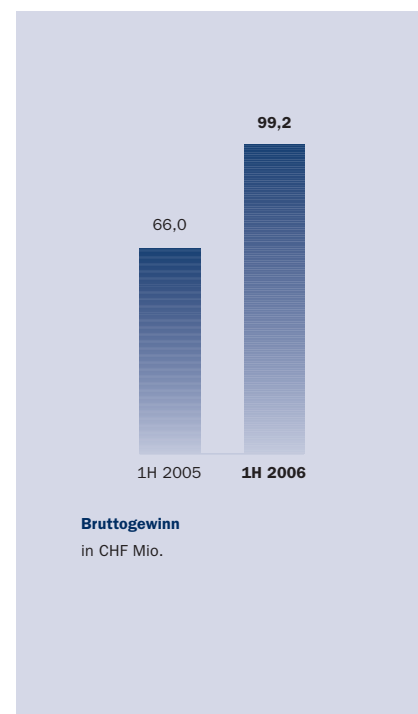
Gewinnsprung im ersten Halbjahr 2006

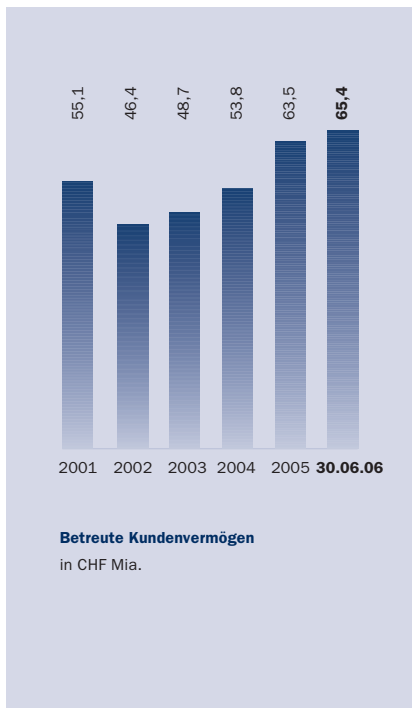
Der sehr gute Geschäftsverlauf im ersten Halbjahr 2006 hat im Jahresvergleich zu einem Gewinnsprung geführt: Das Konzernergebnis ist um 50% auf CHF 65,3 Mio. gestiegen (1. Halbjahr 2005: 43,5 Mio.). Der Bruttogewinn beträgt CHF 99,2 Mio. und weist im Vergleich zur Vorjahresperiode ebenfalls einen Zuwachs um 50% auf. Die Cost Income Ratio I (Geschäftsaufwand zu Betriebsertrag) verbesserte sich entsprechend von 70,9% (1. Halbjahr 2005) auf 64,1% (1. Halbjahr 2006). Das sehr gute Halbjahresergebnis zeigt die positive Wirkung der 2005 eingeleiteten Initiativen zur Verbesserung der Profitabilität und operativen Effizienz der Sarasin Gruppe (Projekt «SaraChange»).

Folgende Einflüsse sind beim Vergleich zur Vorjahresperiode besonders zu berücksichtigen: Erstens sind im Berichtszeitraum Restrukturierungsaufwendungen aus SaraChange-Massnahmen in Luxemburg enthalten, die das Halbjahresergebnis 2006 einmalig in Höhe von CHF 6,5 Mio. belasten. Ohne diesen Einmalaufwand wäre bonus- und steuerbereinigt ein Konzernergebnis für das erste Halbjahr 2006 von knapp CHF 70 Mio. erreicht worden. Zweitens war das Vorjahr durch übrigen Erfolg von CHF 16,3 Mio. aus der Auflösung von Gewinnen aus Finanzanlagen geprägt, der grössten- teils im zweiten Halbjahr 2005 anfiel. Drittens ist im Rahmen der Umstellung auf die International Financial Reporting Standards (IFRS) zu Vergleichszwecken auch für das erste Halbjahr 2005 eine Überleitung vorgenommen worden.

Deutliche Korrektur der Aktienmärkte im Mai

Die Beschleunigung des Wirtschaftswachstums hat sich wie erwartet in der ersten Jahreshälfte 2006 fortgesetzt. Aufgrund eines starken Wachstums der weltweiten Exporttätigkeit wurden alle Regionen der Welt von diesem Wachstumsschub erfasst. Jüngste Daten zeigen, dass das Wachstum im Jahr 2006 noch stärker ausfallen wird als im Vorjahr. Allerdings macht sich inzwischen, insbesondere in den USA, erhöhter Inflationsdruck bemerkbar.



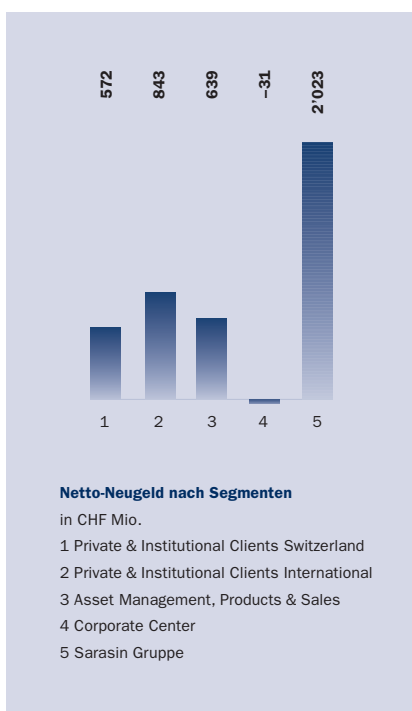


Dieser verschärfte die Sorgen vor weiteren Zinserhöhungen durch die US-Notenbank. Daher setzte sich der Aufwärtstrend der langfristigen Anleiherenditen auch im zweiten Quartal weiter fort. Während zuvor die reale Verzinsung für den grössten Teil des Renditeanstiegs verantwortlich war, waren seit Anfang April steigende Inflationserwartungen die treibende Kraft hinter dem Zinsanstieg.

Das erste Halbjahr 2006 begann mit einer Fortsetzung der Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten. Ab Mai setzte jedoch eine deutliche Korrektur ein. Steigende Zinsen, Inflationssorgen sowie die Angst vor einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums drückten die Kurse. Am härtesten traf es die Small & Mid Caps und die Baustoff-, Finanz- und Industrierwerte. Die Märkte der Schwellenländer gaben etwa doppelt so stark nach wie die Indizes der wichtigsten Aktienmärkte. Mit dem Anstieg der Volatilität stieg bei den Investoren das Interesse an defensiveren Titeln und insbesondere an Exchange Traded Funds, die eine Reduktion des Anlagerisikos erlauben. Seit Mitte Juni haben sich die wichtigsten Märkte jedoch wieder etwas erholt.

Starke Akquisitionsleistung

Die betreuten Kundenvermögen sind seit Jahresbeginn um CHF 2,0 Mia. auf CHF 65,4 Mia. gestiegen. Erfreulich ist dieser Zuwachs nicht nur als solcher, sondern insbesondere dessen Herkunft angesichts eines Neugeldzuflusses von CHF 2,0 Mia. Dieser Akquisitionserfolg wurde gleichermaßen von allen Segmenten wie Kundengruppen getragen. Im Segment Private & Institutional Clients (PIC) Switzerland hat das Privatkundengeschäft mit CHF 383 Mio. dominiert (Total: CHF 572 Mio.). Die Akquisition von CHF 652 Mio. institutioneller Gelder im Segment PIC International (Total: CHF 843 Mio.) unterstreicht die erfolgreiche Positionierung am Standort London. Im Segment Asset Management, Products & Sales wurde der Zufluss von insgesamt CHF 639 Mio. durch eine sehr gute Entwicklung des Geschäfts mit Vertriebspartnern und externen Vermögensverwaltern wie auch unseres Fondsgeschäfts getragen. Der guten Akquisitionsleistung steht mit CHF 0,1 Mia. ein leicht negativer Beitrag aus der Performance gegenüber. Dieser widerspiegelt einerseits die deutlichen Kurskorrekturen an den internationalen Aktienmärkten gegen Ende des ersten Halbjahres 2006, andererseits schlagen Währungseffekte – namentlich die Abwertung des US-Dollar – zu Buche. Insgesamt wurde die leicht positive Marktperformance von CHF 114 Mio. durch die Währungseinflüsse von CHF –232 Mio. überkompensiert.



Betreute Kundenvermögen: Struktur nach Anlageinstrumenten

| in % | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 ¹ |
|---------------------------------|-------------|------------|-------------------------|
| Aktien | 30,4 | 30,9 | 30,4 |
| Obligationen | 19,2 | 20,8 | 19,3 |
| Sarasin Anlagefonds | 15,2 | 13,6 | 15,5 |
| Dritt-Anlagefonds | 13,0 | 12,3 | 12,8 |
| Übrige | 5,6 | 5,2 | 5,0 |
| Liquide Mittel, Treuhandanlagen | 16,6 | 17,2 | 17,0 |

Betreute Kundenvermögen: Struktur nach Währungen

| in % | 30.06.2006 | 30.6.2005 | 31.12.2005 ¹ |
|--------|-------------|-----------|-------------------------|
| CHF | 31,4 | 32,0 | 32,2 |
| EUR | 31,2 | 31,7 | 30,6 |
| USD | 17,5 | 18,1 | 18,0 |
| GBP | 14,3 | 12,6 | 13,2 |
| Übrige | 5,6 | 5,6 | 6,0 |

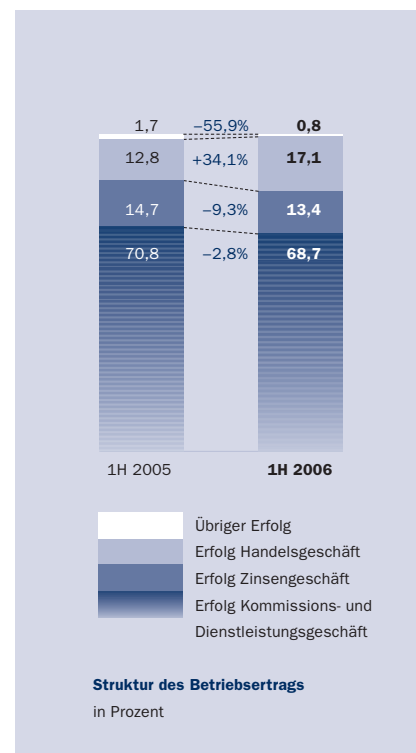
¹ Angepasste Zahlen gegenüber Geschäftsbericht 2005 aufgrund von Umwidmungen bei den Anlagekategorien.

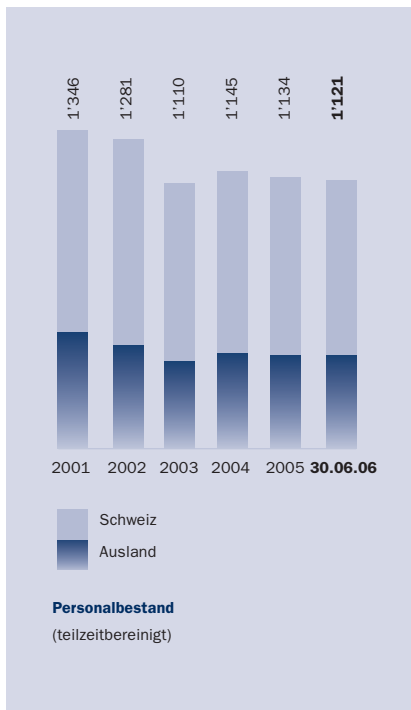
Der Anteil der Kundenvermögen mit Verwaltungsmandat (inkl. der eigenverwalteten Fonds) erhöhte sich seit Jahresbeginn von 44% auf 47%. Das Aktienengagement in den Portfolios der Kunden ist seit Jahresfrist stabil. Umschichtungen fanden von den Obligationen und den liquiden Mitteln hin zu Anlagefonds und übrigen Anlagen (strukturierte Produkte, Futures, Swaps, FX-Forwards, Optionen, Commodities und Hedge Funds) statt. Der erhöhte Anteil an Kundenvermögen in GBP ist von der erfolgreichen Neugeldakquisition der Londoner Tochtergesellschaft Sarasin Chiswell geprägt. Die Verminderung des USD-Anteils erklärt sich vor allem durch die Abschwächung des USD gegenüber dem CHF.

Markante Steigerung der operativen Ertragskraft

Die Qualität des operativen Ergebnisses hat sich im Vergleich zur Vorjahresperiode markant verbessert. Die drei wichtigsten Ertragsarten Zinserfolg (+10%), Kommissions- und Dienstleistungserfolg (+18%) sowie Handelserfolg (+63%) sind durchgängig zweistellig gewachsen. Insgesamt resultierte ein um 22% auf CHF 276,0 Mio. gestiegener Betriebsertrag. Diese Entwicklung zeigt die strukturell nachhaltige Wirkung der 2005 eingeleiteten Initiativen zur Verbesserung der Profitabilität und operativen Effizienz der Sarasin Gruppe (Projekt «SaraChange»).

Die erfreuliche Qualität hält auch einem Vergleich mit dem zweiten Halbjahr 2005 stand, welches bereits von einer guten geschäftlichen Entwicklung geprägt war. Die einmaligen Erlöse aus der Veräusserung von Finanzanlagen, die hauptsächlich im zweiten Halbjahr 2005 anfielen, konnten



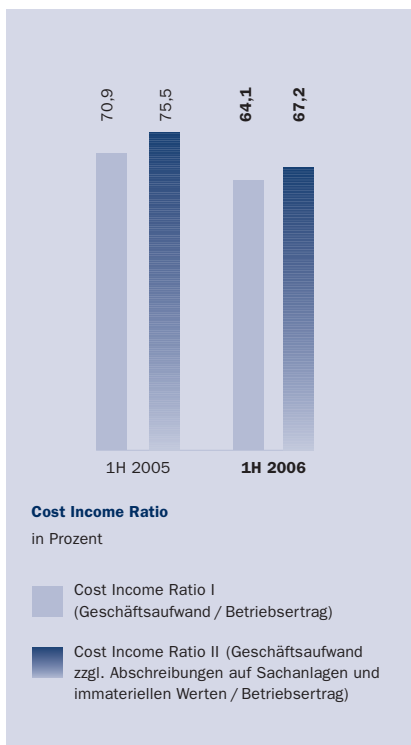


durch Verbesserungen im ordentlichen Geschäft mehr als kompensiert werden. Die drei wichtigsten operativen Ertragsarten weisen auch gegenüber diesem Vergleichszeitraum abermals Zuwächse auf (Zinserfolg +14%, Kommissions- und Dienstleistungserfolg +3% sowie Handelserfolg +39%). Der starke Anstieg im Handelserfolg erklärt sich zu einem erheblichen Teil aus dem starken Wachstum im Bereich der Emission strukturierter Produkte. Auch wenn der daraus resultierende Erfolg rechnungslegungstechnisch Handelserfolg darstellt, ist er betriebswirtschaftlich zu grossen Teilen kommissionsähnlicher Natur.

Kosten im Rahmen der Erwartungen gestiegen

Beim Geschäftsaufwand ist ein Zuwachs von 10% auf CHF 176,8 Mio. gegenüber der Vorjahresperiode zu verzeichnen, welcher im Wesentlichen auf einen Anstieg der Personalaufwendungen durch erhöhte Bonusrückstellungen zurückzuführen ist. Die Anzahl Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Sarasin Gruppe verringerte sich gegenüber Jahresbeginn leicht auf 1'121. Die Sachkosten erhöhten sich um 9% auf CHF 51,1 Mio. Dazu trugen einerseits einmalige Beratungskosten sowie andererseits Kosten aus der Intensivierung der Geschäftstätigkeit bei. Insgesamt ist die Kostenseite damit weiterhin gut unter Kontrolle und verläuft im Rahmen der Erwartungen. Die Cost Income Ratio I (Geschäftsaufwand zu Betriebsertrag) verbesserte sich von 70,9% (1. Halbjahr 2005) auf 64,1% (1. Halbjahr 2006).

Im Rahmen des Projekts «SaraChange» stand 2005 die Schweiz im Zentrum, dies mit dem Ziel, den Ertrag im Kerngeschäft zu steigern und die Effizienz in den Kernprozessen zu verbessern. Im laufenden Jahr geht es darum, die Erkenntnisse aus der Schweiz für Effizienzgewinne und Ertragssteigerungen an den internationalen Standorten zu nutzen. Verwaltungsrat und Geschäftsleitung der Bank haben so unter anderem entschieden, die Tochtergesellschaft Bank Sarasin Europe SA in Luxemburg verstärkt auf den intensiven Wettbewerb auszurichten. Entsprechende Massnahmen zur Optimierung der Organisationsstruktur und Verbesserung der Prozessabläufe wurden bereits eingeleitet. Übergeordnetes Ziel dieser Aktivitäten ist es, einen Beitrag zur Senkung der Cost Income Ratio zu leisten, die gruppenweit schrittweise gegen 60% gesenkt werden soll. Durch die eingeleiteten Massnahmen kann ab 2007 mit jährlich wiederkehrenden Einsparungen bzw. Mehrerträgen von CHF 5,0 Mio. gerechnet werden. Um diese Ziele zu erreichen, ist der Abbau von 22 der insgesamt 115 Stellen in Luxemburg unumgänglich. Die in der Folge unvermeidbaren Entlassungen wurden sozialverträglich gestaltet. Mit Arbeitnehmervertretern und den zuständigen Personalverbänden wurden entsprechende Vereinbarungen getroffen. Die Restrukturierungskosten von CHF 6,5 Mio. wurden dem Halbjahresergebnis 2006 belastet.



Die bewertungs- und investitionsabhängigen Abschreibungen gingen weiter zurück und sind in absoluten Zahlen betrachtet auf tiefem Niveau: Insgesamt beliefen sich die Abschreibungen im ersten Halbjahr 2006 noch auf CHF 8,8 Mio. (Vorjahresperiode: CHF 10,4 Mio.). Erfreulich ist überdies, dass per Saldo keine wesentlichen Wertberichtigungen, Rückstellungen oder Verluste einzustellen waren. Unter dem Strich ist der Konzerngewinn des ersten Halbjahres 2006 gegenüber der Vorjahresperiode um 50% auf CHF 65,3 Mio. angestiegen.

Hohe Dynamik in allen Geschäftssegmenten

Das erste Halbjahr 2006 war durch profitables Wachstum in allen Segmenten geprägt. Die Entwicklung der Bereichsergebnisse widerspiegelt ausserdem die im Projekt «SaraChange» eingeleiteten Massnahmen. Das Segment Private & Institutional Clients (PIC) Switzerland konnte sein Ergebnis im Vorjahresvergleich um 47% auf CHF 53,7 Mio. steigern. Dies bestätigt die hohe Priorität des Schweizer Geschäfts bei den eingeleiteten Initiativen zur Ertragssteigerung wie auch deren nachhaltigen Erfolg. Beim Segment PIC International gilt es, speziell die im Rahmen des Projekts «SaraChange» im ersten Halbjahr 2006 eingeleitete Restrukturierung in Luxemburg zu berücksichtigen, sind doch die damit verbundenen einmaligen Kosten von CHF 6,5 Mio. dem Segmentergebnis bereits belastet worden. Ohne diesen Einmalaufwand wäre im ersten Halbjahr 2006 ein Segmentergebnis von CHF 17,8 Mio. erreicht worden, was einer Steigerung von 60% entspräche. Relativ gesehen hat sich damit das operative Geschäft im Segment PIC International, also das operative Geschäft an den internationalen Standorten, am Besten von allen Segmenten entwickelt. Dies unterstreicht die anhaltende Dynamik des internationalen Geschäfts. Auch das Segment Asset Management, Products & Sales erreichte mit einem Segmentergebnis von knapp CHF 25 Mio. eine deutliche Steigerung um 24%.

Segmentergebnis (Konzernergebnis vor Steuern)

| in CHF Mio. | 1. Halbjahr 2006 | 1. Halbjahr 2005 |
|---|-------------------------|------------------|
| Private & Institutional Clients Switzerland | 53,7 | 36,4 |
| Private & Institutional Clients International | 17,8¹ | 11,1 |
| Asset Management, Products & Sales | 24,9 | 20,2 |
| Corporate Center | -6,1 | -12,2 |
| Sarasin Gruppe | 90,3 | 55,5 |

¹ Vor Restrukturierungsaufwand Luxemburg.

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

PRIVATE & INSTITUTIONAL CLIENTS SWITZERLAND

Das Segment «Private & Institutional Clients (PIC) Switzerland» umfasst als Geschäftsfelder jeweils das Private Banking Geschäft in Basel, Genf, Lugano und Zürich, das Geschäftsfeld Personal Banking sowie das Geschäftsfeld Institutional Clients. Die gesamte schweizerische Kundenbasis – d. h. private und institutionelle Anleger – ist in diesem Segment zusammengefasst. Das Segment wird von E. Sarasin (CEO PIC) und M. Weber (COO PIC) geführt. Per Ende Juni 2006 waren in diesem Segment 165 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt (teilzeitbereinigt).

Die nach wie vor starke Verankerung der Sarasin Gruppe im Heimmarkt Schweiz lässt sich am hohen Ergebnisanteil des Segments PIC Switzerland nachvollziehen. Das Segmentergebnis (Gewinn vor Steuern) verbesserte sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 47% auf CHF 53,7 Mio. Getragen von einer Steigerung des Betriebsertrags (+20%) bei gleichzeitiger strikter Kostenkontrolle (+4%) zeigt dieses erfreuliche Ergebnis die nachhaltige Wirkung der Beratungsinitiativen wie auch des unverändert attraktiven Umfelds an den Finanzmärkten. Die Cost Income Ratio II verringerte sich entsprechend von 63,1% auf 54,8%.

Beide Geschäftsfelder, Private Clients bzw. Institutional Clients, konnten ihre Ergebnisse im Jahresvergleich ver-

bessern, wenn auch aus unterschiedlicher Herkunft: Im Geschäftsfeld Private Clients führten die Beratungsinitiativen gekoppelt mit dem Börsenumfeld zu einer ertragsseitig dominierten Entwicklung und einer entsprechenden Erhöhung der Bruttomarge. Im Geschäftsfeld Institutional Clients konnten sowohl die Kosten gesenkt wie auch die Erträge gesteigert werden und führten in der Summe zum verbesserten Ergebnis. Die Entwicklung der betreuten Kundengelder ist mit einer Akquisitionsleistung von CHF 572 Mio. sowie einem positiven Performancebeitrag von CHF 390 Mio. sehr erfreulich und wurde von beiden Geschäftsfeldern getragen.

Private & Institutional Clients Switzerland (Total)

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Betriebsertrag | 118'793 | 98'838 | 105'924 | 19'955 | 20,2 |
| Geschäftsaufwand | 62'351 | 60'119 | 62'317 | 2'232 | 3,7 |
| Bruttogewinn | 56'442 | 38'719 | 43'607 | 17'723 | 45,8 |
| Abschreibungen | 2'788 | 2'289 | 2'566 | 499 | 21,8 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Segmentergebnis | 53'654 | 36'430 | 41'041 | 17'224 | 47,3 |
| Cost Income Ratio II (in %) | 54,8 | 63,1 | 61,3 | | |
| Neugelder (in Mio. CHF) | 572 | -239 | 1'085 | | |
| Performance (in Mio. CHF) | 390 | 1'973 | 1'670 | | |
| Bruttomarge auf Kundenvermögen (in %) | 0,76 | 0,72 | 0,71 | | |
| Anteil transaktions-basierte Erträge (in %) | 32,4 | 27,4 | 28,9 | | |

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|---|---------------|------------|------------|------------------------------|------------------------------------|
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 31'187 | 28'388 | 31'142 | 45 | 0,1 |
| Kundenvermögen unter VA (in Mio. CHF) | 11'474 | 10'272 | 11'543 | -69 | -0,6 |
| Gefährdete und notleidende Kredite (in 1'000 CHF) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 164,5 | 173,1 | 180,9 | -16,4 | -9,1 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 401,1 | 398,1 | 397,1 | 4,0 | 1,0 |

Davon: Geschäftsfeld Private Clients Switzerland

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Betriebsertrag | 100'797 | 82'140 | 87'782 | 18'657 | 22,7 |
| Geschäftsaufwand | 52'139 | 47'740 | 50'315 | 4'399 | 9,2 |
| Bruttogewinn | 48'658 | 34'400 | 37'467 | 14'258 | 41,4 |
| Abschreibungen | 2'471 | 1'961 | 2'125 | 510 | 26,0 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Segmentergebnis | 46'187 | 32'439 | 35'342 | 13'748 | 42,4 |
| Cost Income Ratio II (in %) | 54,2 | 60,5 | 59,7 | | |
| Neugelder (in Mio. CHF) | 383 | -282 | 517 | | |
| Performance (in Mio. CHF) | 218 | 1'308 | 1'164 | | |
| Bruttomarge auf Kundenvermögen (in %) | 0,96 | 0,87 | 0,87 | | |
| Anteil transaktions-basierte Erträge (in %) | 35,9 | 29,8 | 31,4 | | |

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|---|---------------|------------|------------|------------------------------|------------------------------------|
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 20'979 | 19'444 | 21'125 | -146 | -0,7 |
| Kundenvermögen unter VA (in Mio. CHF) | 6'366 | 5'232 | 6'212 | 154 | 2,5 |
| Gefährdete und notleidende Kredite (in 1'000 CHF) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 142,7 | 147,8 | 153,7 | -11,0 | -7,2 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 324,2 | 314,3 | 315,3 | 8,9 | 2,8 |

Davon: Geschäftsfeld Institutional Clients Switzerland

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|---------------|--------------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Betriebsertrag | 17'996 | 16'698 | 18'142 | 1'298 | 7,8 |
| Geschäftsaufwand | 10'212 | 12'379 | 12'002 | -2'167 | -17,5 |
| Bruttogewinn | 7'784 | 4'319 | 6'140 | 3'465 | 80,2 |
| Abschreibungen | 317 | 328 | 441 | -11 | -3,4 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Segmentergebnis | 7'467 | 3'991 | 5'699 | 3'476 | 87,1 |
| Cost Income Ratio II (in %) | 58,5 | 76,1 | 68,6 | | |
| Neugelder (in Mio. CHF) | 189 | 43 | 568 | | |
| Performance (in Mio. CHF) | 172 | 665 | 506 | | |
| Bruttomarge auf Kundenvermögen (in %) | 0,36 | 0,39 | 0,38 | | |
| Anteil transaktions-basierte Erträge (in %) | 12,9 | 15,5 | 17,1 | | |

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|---|---------------|------------|------------|------------------------------|------------------------------------|
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 10'208 | 8'944 | 10'017 | 191 | 1,9 |
| Kundenvermögen unter VA (in Mio. CHF) | 5'109 | 5'040 | 5'331 | -222 | -4,2 |
| Gefährdete und notleidende Kredite (in 1'000 CHF) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 21,8 | 25,3 | 27,2 | -5,4 | -19,9 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 76,9 | 83,8 | 81,8 | -4,9 | -6,0 |

PRIVATE & INSTITUTIONAL CLIENTS INTERNATIONAL

Das für die Sarasin Gruppe zunehmend bedeutungsvolle Geschäft mit privaten und institutionellen Anlegern an den internationalen Standorten in Dubai, Hongkong, London, Luxemburg, München, Paris und Singapur ist im Segment «Private & Institutional Clients (PIC) International» zusammengefasst. Dieses Segment beinhaltet damit alle ausländischen Geschäftstätigkeiten. Die Standorte Dubai, Luxemburg und München werden geführt von E. Sarasin und M. Weber; die Standorte Hongkong, London, Paris und Singapur von F. von Meyenburg. An allen vorgenannten Standorten waren per Ende Juni 2006 367 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt (teilzeitbereinigt).

Nachdem 2005 die Projektarbeiten von «SaraChange» auf das Schweizer Geschäft ausgerichtet waren, wurden sie im ersten Halbjahr 2006 wie geplant auf die internationalen Standorte und somit auf das Segment PIC International ausgedehnt. Bei der Beurteilung des Ergebnisses dieses Segments ist deshalb die eingeleitete Restrukturierung in Luxemburg speziell zu berücksichtigen. Ohne die einmaligen Restrukturierungskosten von CHF 6,5 Mio. wäre im ersten Halbjahr 2006 ein Segmentergebnis von CHF 17,8 Mio. erreicht worden, was einer Steigerung von 60% entspräche. Relativ gesehen hat sich damit das operative Geschäft im Segment PIC International im Vergleich mit den anderen Segmenten

am Besten entwickelt. Dies unterstreicht die anhaltende Dynamik des internationalen Geschäfts.

Die im Vorjahresvergleich wesentlich gewachsene Geschäftsbasis – gemessen an den betreuten Kundenvermögen – hat bei nahezu unveränderter Bruttomarge eine Steigerung der Erträge um 18% auf CHF 71,5 Mio. ermöglicht. Auch im ersten Halbjahr 2006 konnte die Geschäftsbasis mittels Netto-Neugeld von CHF 843 Mio. weiter ausgedehnt werden. Der negative Performanceeinfluss von CHF 177 Mio. ist währungsbedingt – geprägt durch die negative Entwicklung des Dollarkurses. Die Cost Income Ratio II verringerte sich von 81,5% auf 75,2%.

Private & Institutional Clients International (Total)

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|--------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Betriebsertrag | 71'522 | 60'598 | 71'246 | 10'924 | 18,0 |
| Geschäftsaufwand | 51'169 | 46'754 | 53'021 | 4'415 | 9,4 |
| Bruttogewinn | 20'353 | 13'844 | 18'225 | 6'509 | 47,0 |
| Abschreibungen | 2'588 | 2'635 | 2'594 | -47 | -1,8 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 6'500¹ | 71 | 942 | 6'429 | 9'054,9 |
| Segmentergebnis | 11'265 | 11'138 | 14'689 | 127 | 1,1 |
| Cost Income Ratio II (in %) | 75,2 | 81,5 | 78,1 | | |
| Neugelder (in Mio. CHF) | 843 | 946 | -363 | | |
| Performance (in Mio. CHF) | -177 | 920 | 1'647 | | |
| Bruttomarge auf Kundenvermögen (in %) | 0,78 | 0,77 | 0,82 | | |
| Anteil transaktions-basierte Erträge (in %) | 23,0 | 17,4 | 15,9 | | |

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|---|---------------|------------|------------|------------------------------|------------------------------------|
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 18'825 | 16'763 | 18'048 | 777 | 4,3 |
| Kundenvermögen unter VA (in Mio. CHF) | 8'549 | 7'019 | 6'738 | 1'811 | 26,9 |
| Gefährdete und notleidende Kredite (in 1'000 CHF) | 995 | 0 | 987 | 8 | 0,8 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 366,7 | 366,8 | 370,9 | -4,2 | -1,1 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 375,6 | 377,8 | 384,9 | -9,3 | -2,4 |

¹ Davon Rückstellung für Restrukturierung Luxemburg CHF 6,492 Mio.

Davon: Geschäftsfeld Private Clients International

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|--------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Betriebsertrag | 48'535 | 42'648 | 46'397 | 5'887 | 13,8 |
| Geschäftsaufwand | 35'588 | 33'997 | 36'671 | 1'591 | 4,7 |
| Bruttogewinn | 12'947 | 8'651 | 9'726 | 4'296 | 49,7 |
| Abschreibungen | 1'707 | 1'969 | 1'770 | -262 | -13,3 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 6'500¹ | 71 | 942 | 6'429 | 9'054,9 |
| Segmentergebnis | 4'740 | 6'611 | 7'014 | -1'871 | -28,3 |
| Cost Income Ratio II (in %) | 76,8 | 84,3 | 82,9 | | |
| Neugelder (in Mio. CHF) | 191 | 26 | 204 | | |
| Performance (in Mio. CHF) | -147 | 936 | 517 | | |
| Bruttomarge auf Kundenvermögen (in %) | 0,87 | 0,86 | 0,87 | | |
| Anteil transaktions-basierte Erträge (in %) | 32,2 | 22,8 | 22,9 | | |

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|---|---------------|------------|------------|------------------------------|------------------------------------|
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 11'151 | 10'366 | 11'088 | 63 | 0,6 |
| Kundenvermögen unter VA (in Mio. CHF) | 1'604 | 661 | 267 | 1'337 | 500,8 |
| Gefährdete und notleidende Kredite (in 1'000 CHF) | 995 | 0 | 987 | 8 | 0,8 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 269,7 | 277,1 | 277,8 | -8,1 | -2,9 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 277,1 | 286,1 | 289,9 | -12,8 | -4,4 |

Davon: Geschäftsfeld Institutional Clients International

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|---------------|--------------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Betriebsertrag | 22'987 | 17'950 | 24'849 | 5'037 | 28,1 |
| Geschäftsaufwand | 15'581 | 12'757 | 16'350 | 2'824 | 22,1 |
| Bruttogewinn | 7'406 | 5'193 | 8'499 | 2'213 | 42,6 |
| Abschreibungen | 881 | 666 | 824 | 215 | 32,3 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Segmentergebnis | 6'525 | 4'527 | 7'675 | 1'998 | 44,1 |
| Cost Income Ratio II (in %) | 71,6 | 74,8 | 69,1 | | |
| Neugelder (in Mio. CHF) | 652 | 920 | -567 | | |
| Performance (in Mio. CHF) | -30 | -16 | 1'130 | | |
| Bruttomarge auf Kundenvermögen (in %) | 0,63 | 0,60 | 0,74 | | |
| Anteil transaktions-basierte Erträge (in %) | 3,6 | 4,7 | 4,0 | | |

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|---|--------------|------------|------------|------------------------------|------------------------------------|
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 7'674 | 6'397 | 6'960 | 714 | 10,3 |
| Kundenvermögen unter VA (in Mio. CHF) | 6'944 | 6'358 | 6'471 | 473 | 7,3 |
| Gefährdete und notleidende Kredite (in 1'000 CHF) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 97,1 | 89,7 | 93,1 | 4,0 | 4,2 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 98,5 | 91,7 | 95,0 | 3,5 | 3,7 |

¹ Davon Rückstellung für Restrukturierung Luxemburg CHF 6,492 Mio.

ASSET MANAGEMENT, PRODUCTS & SALES

Das Segment «Asset Management, Products & Sales» bündelt unsere Anlage- und Researchkompetenz sowie die Produktentwicklung und Betreuung unserer Vertriebspartner. Das Segment wird geführt von F. von Meyenburg. Per Ende Juni 2006 waren 201 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (teilzeitbereinigt) in diesem Segment beschäftigt.

Das Ergebnis des Segments Asset Management, Products & Sales konnte dank der eingeleiteten Produkt- und Vertriebsinitiativen um 24% auf knapp CHF 25 Mio. gesteigert werden. Beim Vorjahresvergleich der Bruttowerte ist der interne Transfer verschiedener Geschäftstätigkeiten aus anderen Segmenten in das Segment Asset Management, Products & Sales speziell zu berücksichtigen. Dieser Transfer erhöhte einerseits die Geschäftsbasis – gemessen an den betreuten Kundenvermögen um CHF 813 Mio. – aber andererseits auch die Erträge wie die Kosten im Sinne eines Basiseffekts. Die Bruttomarge blieb mit 86 Basispunkten praktisch unverändert. Der Geschäftsaufwand erhöhte sich um 22% auf CHF 36,1 Mio. gegenüber der Vorjahresperiode. Neben dem angesprochenen Basiseffekt trugen dazu – wie in allen Segmenten – der Anstieg der Personalaufwendungen durch er-

höhte Bonusrückstellungen sowie der geschäftsbedingt erwartete Anstieg der Sachkosten bei. Die Cost Income Ratio II blieb nahezu unverändert und beträgt 60,6%.

Zum Netto-Zufluss von Kundengeldern von insgesamt CHF 639 Mio. seit Jahresbeginn 2006 haben alle Geschäftsfelder gleichermassen beigetragen: So konnte das Geschäft mit unseren Vertriebspartnern wie auch mit externen Vermögensverwaltern erfolgreich ausgedehnt werden. Einen erfreulichen Beitrag leisteten auch neu aufgelegte Produkte wie z.B. verschiedene Private Label Fonds. Besondere Erwähnung verdient der Sarasin Commodity Fund (CHF), welcher dank seinem innovativen Investitionsansatz auf grosses Interesse bei Schweizer Anlegern stösst und fünf Monate nach seiner Lancierung per Ende Juni 2006 bereits ein Fondsvolumen von CHF 348 Mio. aufwies.

Asset Management, Products & Sales

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|---------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Betriebsertrag | 63'388 | 51'416 | 51'317 | 11'972 | 23,3 |
| Geschäftsaufwand | 36'114 | 29'665 | 33'852 | 6'449 | 21,7 |
| Bruttogewinn | 27'274 | 21'751 | 17'465 | 5'523 | 25,4 |
| Abschreibungen | 2'329 | 1'593 | 2'274 | 736 | 46,2 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Segmentergebnis | 24'945 | 20'158 | 15'191 | 4'787 | 23,7 |
| Cost Income Ratio II (in %) | 60,6 | 60,8 | 70,4 | | |
| Neugelder (in Mio. CHF) | 639 | -682 | 413 | | |
| Performance (in Mio. CHF) | -243 | 902 | 1'395 | | |
| Bruttomarge auf Kundenvermögen (in %) | 0,86 | 0,85 | 0,78 | | |
| Anteil transaktions-basierte Erträge (in %) | 51,9 | 37,4 | 44,0 | | |

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|---|---------------|------------|------------|------------------------------|------------------------------------|
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 15'274 | 12'257 | 14'065 | 1'209 | 8,6 |
| Kundenvermögen unter VA (in Mio. CHF) | 736 | 551 | 881 | -145 | -16,5 |
| Gefährdete und notleidende Kredite (in 1'000 CHF) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 201,4 | 198,0 | 190,7 | 10,7 | 5,6 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 218,2 | 231,7 | 229,0 | -10,8 | -4,7 |

CORPORATE CENTER

Im Segment «Corporate Center» werden diejenigen Erträge und Aufwendungen ausgewiesen, für die kein direkter Bezug zu den operativen Geschäftseinheiten besteht, beziehungsweise die im Zusammenhang mit den Gesamtbankaktivitäten stehen. Ausserdem sind sämtliche Konsolidierungsposten dem Corporate Center zugewiesen. Im Corporate Center sind die Stabsfunktionen auf Stufe des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung angesiedelt. Ferner umfasst dieses Segment die Bereiche Trading / Execution, Operations, Informatik sowie Services und das Geldmarktgeschäft der Tochtergesellschaft auf Guernsey. Vorgenannte Geschäftsaktivitäten werden von A. Sarasin geführt. Des Weiteren sind dem Corporate Center alle übrigen Stabsfunktionen wie Group Legal & Compliance, Human Resources, Konzernfinanzen, Controlling, Risk Office, Kredite, Steuern und Corporate Finance zugeordnet, die vom Chief Financial Officer M. Hassels geführt werden. Per Ende Juni 2006 waren 388 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (teilzeitbereinigt) in diesem Segment beschäftigt.

Neben dem Geschäftsentwicklungsprojekt «SaraChange» wurden im ersten Halbjahr 2006 auch verschiedene Infrastrukturprojekte verfolgt. Neben der Umstellung der Rechnungslegung auf die International Financial Reporting Standards (IFRS) gilt es hier, namentlich den Wechsel auf den Avaloq Release 2.4 zu erwähnen, welcher noch im ersten Halbjahr erfolgreich durchgeführt werden konnte. Daneben wurde im Frühjahr 2006 ein Projekt gestartet, um die E-Commerce-Plattform (E-Banking, Internet und Intranet) abzulösen resp. noch vor Jahresende für die gesamte Sarasin Gruppe auf eine neue, einheitliche Basis zu stellen.

Corporate Center

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|-------------------|----------------|---------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| Betriebsertrag | 22'320 | 15'767 | 48'211 | 6'553 | 41,6 |
| Geschäftsaufwand | 27'177 | 24'036 | 25'828 | 3'141 | 13,1 |
| Bruttogewinn | -4'857 | -8'269 | 22'383 | 3'412 | -41,3 |
| Abschreibungen | 1'056 | 3'929 | 3'988 | -2'873 | -73,1 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 223 | 24 | 495 | 199 | 830,0 |
| Segmentergebnis | -6'136 | -12'222 | 17'900 | 6'086 | -49,8 |
| Cost Income Ratio II (in %) | 126,5 | 177,4 | 61,8 | | |
| Neugelder (in Mio. CHF) | -31 | 92 | -135 | | |
| Performance (in Mio. CHF) | -89 | 50 | 16 | | |
| Bruttomarge auf Kundenvermögen (in %) | 20,84 | 9,75 | 28,74 | | |
| Anteil transaktions-basierte Erträge (in %) | 48,8 | 73,7 | 5,4 | | |
| | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 151 | 394 | 277 | -126 | -45,5 |
| Kundenvermögen unter VA (in Mio. CHF) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| Gefährdete und notleidende Kredite (in 1'000 CHF) | 3'916 | 4'198 | 4'310 | -394 | -9,1 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 388,2 | 394,2 | 391,7 | -3,5 | -0,9 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 125,9 | 124,5 | 123,2 | 2,7 | 2,2 |

RECHNUNGSLEGUNG DES KONZERNS

ungeprüft

| | |
|---|----|
| Konsolidierte Erfolgsrechnung | 20 |
| Konsolidierte Bilanz | 21 |
| Nachweis des Eigenkapitals | 22 |
| Konsolidierte Ausserbilanzgeschäfte | 24 |
| Konsolidierte Geldflussrechnung | 25 |
| Überleitung RRV-EBK auf IFRS | 26 |
| Rechnungslegungsgrundsätze | 28 |
| Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung | 29 |
| Segmentberichterstattung nach Geschäftseinheiten | 32 |

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

| in 1'000 CHF | Anhang | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|--|--------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Zins- und Diskontertrag | | 113'061 | 85'694 | 97'837 | 27'367 | 31,9 |
| Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen | | 8'009 | 7'653 | 7'164 | 356 | 4,7 |
| Zinsaufwand | | 84'166 | 59'933 | 72'578 | 24'233 | 40,4 |
| Erfolg Zinsengeschäft | 1 | 36'904 | 33'414 | 32'423 | 3'490 | 10,4 |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft | | 2'129 | 2'282 | 2'591 | -153 | -6,7 |
| Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft | | 215'091 | 181'874 | 200'689 | 33'217 | 18,3 |
| Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft | | 2'704 | 4'290 | 3'990 | -1'586 | -37,0 |
| Kommissions- und Dienstleistungsaufwand | | 30'169 | 28'110 | 22'989 | 2'059 | 7,3 |
| Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | 2 | 189'755 | 160'336 | 184'281 | 29'419 | 18,3 |
| Erfolg Handelsgeschäft | 3 | 47'254 | 28'937 | 34'187 | 18'317 | 63,3 |
| Übriger Erfolg | 4 | 2'110 | 3'932 | 25'807 | -1'822 | -46,3 |
| Betriebsertrag | | 276'023 | 226'619 | 276'698 | 49'404 | 21,8 |
| Personalaufwand | 5 | 125'730 | 113'657 | 123'437 | 12'073 | 10,6 |
| Sachaufwand | 6 | 51'081 | 46'917 | 51'581 | 4'164 | 8,9 |
| Geschäftsaufwand | | 176'811 | 160'574 | 175'018 | 16'237 | 10,1 |
| Bruttogewinn | | 99'212 | 66'045 | 101'680 | 33'167 | 50,2 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | | 5'701 | 7'462 | 7'980 | -1'761 | -23,6 |
| Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten | | 3'060 | 2'984 | 3'442 | 76 | 2,5 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 7 | 231 | 95 | 1'437 | 136 | 143,2 |
| Rückstellung für Restrukturierung | 7 | 6'492 | 0 | 0 | 6'492 | n/a |
| Konzernergebnis vor Steuern | | 83'728 | 55'504 | 88'821 | 28'224 | 50,9 |
| Gewinnsteuern | | 18'427 | 11'960 | 16'528 | 6'467 | 54,1 |
| Konzernergebnis | | 65'301 | 43'544 | 72'293 | 21'757 | 50,0 |
| Konzerngewinnzuordnung | | | | | | |
| Aktionäre der Sarasin & Cie AG | | 63'192 | 42'122 | 69'656 | 21'070 | 50,0 |
| Minderheitsanteile | | 2'109 | 1'422 | 2'637 | 687 | 48,3 |
| Konzernergebnis | | 65'301 | 43'544 | 72'293 | 21'757 | 50,0 |
| Informationen zur Aktie | | | | | | |
| Konzernergebnis je Namenaktie A (Stimmrechtsaktien) ¹ | | 20,9 | 13,9 | 23,1 | 7,0 | 50,3 |
| Konzernergebnis je Namenaktie B ¹ | | 104,6 | 69,6 | 115,5 | 35,0 | 50,3 |
| Verwässertes Konzernergebnis je Namenaktie A (Stimmrechtsaktien) ¹ | | 20,9 | 13,9 | 23,1 | 7,0 | 50,2 |
| Verwässertes Konzernergebnis je Namenaktie B ¹ | | 104,5 | 69,6 | 115,4 | 34,9 | 50,2 |

¹ Berechnung aufgrund der gewichteten Aktien nach IFRS

KONSOLIDIERTE BILANZ

Aktiven

| in 1'000 CHF | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in CHF | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Flüssige Mittel | 133'128 | 119'611 | 147'108 | -13'980 | -9,5 |
| Forderungen aus Geldmarktpapieren | 111'052 | 113'886 | 110'462 | 590 | 0,5 |
| Forderungen gegenüber Banken | 4'742'575 | 5'109'753 | 5'192'072 | -449'497 | -8,7 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 2'016'078 | 1'621'859 | 1'710'045 | 306'033 | 17,9 |
| Handelsbestände | 462'881 | 270'587 | 351'008 | 111'873 | 31,9 |
| Derivative Finanzinstrumente | 123'449 | 132'341 | 70'480 | 52'969 | 75,2 |
| Finanzanlagen | 633'891 | 545'469 | 559'831 | 74'060 | 13,2 |
| Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften | 0 | 352 | 0 | 0 | 0,0 |
| Sachanlagen | 116'766 | 125'621 | 119'544 | -2'778 | -2,3 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 103'992 | 104'063 | 102'533 | 1'459 | 1,4 |
| Steuerforderungen | 677 | 7'109 | 251 | 426 | 169,7 |
| Latente Steuerforderungen | 4'411 | 15'830 | 5'155 | -744 | -14,4 |
| Rechnungsabgrenzungen | 94'969 | 75'671 | 73'699 | 21'270 | 28,9 |
| Sonstige Aktiven | 45'979 | 59'207 | 49'050 | -3'071 | -6,3 |
| Total Aktiven | 8'589'848 | 8'301'359 | 8'491'238 | 98'610 | 1,2 |

Passiven

| in 1'000 CHF | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in CHF | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 703'554 | 781'809 | 630'561 | 72'993 | 11,6 |
| Verpflichtungen gegenüber Kunden | 5'630'058 | 5'660'162 | 5'775'532 | -145'474 | -2,5 |
| Verpflichtungen aus Handelsbeständen | 119'996 | 17'000 | 79'881 | 40'115 | 50,2 |
| Derivative Finanzinstrumente | 117'127 | 97'792 | 58'067 | 59'060 | 101,7 |
| Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value | 821'075 | 588'132 | 731'142 | 89'933 | 12,3 |
| Steuerverpflichtungen | 16'863 | 12'538 | 10'204 | 6'659 | 65,3 |
| Latente Steuerverpflichtungen | 13'706 | 15'933 | 15'335 | -1'629 | -10,6 |
| Rechnungsabgrenzungen | 101'644 | 91'197 | 108'041 | -6'397 | -5,9 |
| Sonstige Passiven | 61'347 | 80'896 | 75'037 | -13'690 | -18,2 |
| Rückstellungen | 17'370 | 16'026 | 11'054 | 6'316 | 57,1 |
| Total Fremdkapital | 7'602'740 | 7'361'485 | 7'494'854 | 107'886 | 1,4 |
| Aktienkapital | 61'155 | 61'155 | 61'155 | 0 | 0,0 |
| Eigene Aktien | -21'121 | -13'763 | -22'796 | 1'675 | -7,3 |
| Kapitalreserven | 596'682 | 589'220 | 593'002 | 3'680 | 0,6 |
| Gewinnreserven | 293'568 | 236'444 | 236'319 | 57'249 | 24,2 |
| Reserven Finanzinstrumente IAS 39 (net-of-tax) | -8'148 | 16'767 | 5'985 | -14'133 | -236,1 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | -21'211 | -17'140 | -16'097 | -5'114 | 31,8 |
| Konzerngewinn (exkl. Gewinnanteil Minderheiten) | 63'192 | 42'123 | 111'778 | -48'586 | -43,5 |
| Minderheitsanteile am Eigenkapital (inkl. Gewinnanteil) | 22'991 | 25'068 | 27'038 | -4'047 | -15,0 |
| Total Eigenkapital (inkl. Minderheitsanteile) | 987'108 | 939'874 | 996'384 | -9'276 | -0,9 |
| Total Passiven | 8'589'848 | 8'301'359 | 8'491'238 | 98'610 | 1,2 |

NACHWEIS DES EIGENKAPITALS

| in 1'000 CHF | Aktienkapital | Eigene Aktien | Kapitalreserven | Gewinnreserven |
|---|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| Eigenkapital 31.12.2004 (RRV-EBK)¹ | 61'155 | -11'545 | 588'556 | 221'706 |
| IFRS-Anpassung per Eröffnungsbilanz 01.01.2005 | 0 | 357 | -1'001 | 49'912 |
| Eigenkapital 01.01.2005 | 61'155 | -11'188 | 587'555 | 271'618 |
| Nicht realisierte Erfolge | | | | |
| «available-for-sale» Finanzanlagen: | | | | |
| – in die Erfolgsrechnung transferierte Erfolge | | | | |
| – Veränderung der nicht realisierten Erfolge (net-of-tax) | | | | |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | | | |
| Konzernergebnis | | | | 42'122 |
| Total erfasstes Ergebnis für 1H 2005 | 0 | 0 | 0 | 42'122 |
| Dividendenzahlungen | | | | -36'314 |
| Veränderung eigene Aktien | | -2'574 | | |
| Erfolg eigene Aktien, inkl. Derivate | | | 1'665 | |
| Zugang Konsolidierungskreis | | | | |
| Transaktionen mit Minderheitsaktionären | | | | 1'140 |
| Total Eigenkapital 30.06.2005 | 61'155 | -13'763 | 589'220 | 278'567 |
| Total Eigenkapital 01.07.2005 | 61'155 | -13'763 | 589'220 | 278'567 |
| Nicht realisierte Erfolge | | | | |
| «available-for-sale» Finanzanlagen: | | | | |
| – in die Erfolgsrechnung transferierte Erfolge | | | | |
| – Veränderung der nicht realisierten Erfolge (net-of-tax) | | | | |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | | | |
| Konzernergebnis | | | | 69'656 |
| Total erfasstes Ergebnis für 2H 2005 | 0 | 0 | 0 | 69'656 |
| Dividendenzahlungen | | | | 0 |
| Veränderung eigene Aktien | | -9'033 | | |
| Erfolg eigene Aktien, inkl. Derivate | | | 3'782 | |
| Zugang Konsolidierungskreis | | | | |
| Transaktionen mit Minderheitsaktionären | | | | -126 |
| Total Eigenkapital 31.12.2005 | 61'155 | -22'796 | 593'002 | 348'097 |
| Total Eigenkapital 01.01.2006 | 61'155 | -22'796 | 593'002 | 348'097 |
| Nicht realisierte Erfolge | | | | |
| «available-for-sale» Finanzanlagen: | | | | |
| – in die Erfolgsrechnung transferierte Erfolge | | | | |
| – Veränderung der nicht realisierten Erfolge (net-of-tax) | | | | |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | | | |
| Konzernergebnis | | | | 63'192 |
| Total erfasstes Ergebnis für 1H 2006 | 0 | 0 | 0 | 63'192 |
| Dividendenzahlungen | | | | -54'529 |
| Veränderung eigene Aktien | | 1'675 | | |
| Erfolg eigene Aktien, inkl. Derivate | | | 3'680 | |
| Zugang Konsolidierungskreis | | | | |
| Transaktionen mit Minderheitsaktionären | | | | 0 |
| Total Eigenkapital 30.06.2006 | 61'155 | -21'121 | 596'682 | 356'760 |

¹ Vergleiche Überleitung RRV-EBK auf IFRS (Seite 26).

| Reserven Finanz- instrumente (net-of-tax) | Währungs- umrechnungs- differenzen | Total (ohne Minder- heiten) | Minderheits- anteile | Währungs- umrechnungs- differenzen | Total Minderheiten | Total |
|--|--|-----------------------------------|-------------------------|--|-----------------------|----------------|
| 0 | 0 | 859'872 | 20'496 | 0 | 20'496 | 880'368 |
| 10'831 | -32'109 ² | 27'990 | 3'677 | -98 | 3'579 | 31'569 |
| 10'831 | -32'109 | 887'862 | 24'172 | -98 | 24'074 | 911'936 |
| -1'116 | | -1'116 | | | 0 | -1'116 |
| 7'052 | | 7'052 | | | 0 | 7'052 |
| | 14'969 | 14'969 | | 793 | 793 | 15'763 |
| | | 42'122 | 1'422 | | 1'422 | 43'544 |
| 5'936 | 14'969 | 63'027 | 1'422 | 793 | 2'215 | 65'242 |
| | | -36'314 | 0 | | 0 | -36'314 |
| | | -2'574 | | | 0 | -2'574 |
| | | 1'665 | | | 0 | 1'665 |
| | | 0 | | | 0 | 0 |
| | | 1'140 | -1'221 | | -1'221 | -81 |
| 16'767 | -17'140 | 914'806 | 24'373 | 695 | 25'068 | 939'874 |
| 16'767 | -17'140 | 914'806 | 24'373 | 695 | 25'068 | 939'874 |
| -8'757 | | -8'757 | | | 0 | -8'757 |
| -2'025 | | -2'025 | | | 0 | -2'025 |
| | 1'043 | 1'043 | | -182 | -182 | 860 |
| | | 69'655 | 2'638 | | 2'638 | 72'293 |
| -10'782 | 1'043 | 59'916 | 2'638 | -182 | 2'455 | 62'371 |
| | | 0 | -872 | | -872 | -872 |
| | | -9'033 | | | 0 | -9'033 |
| | | 3'782 | | | 0 | 3'782 |
| | | 0 | | | 0 | 0 |
| | | -126 | 387 | | 387 | 261 |
| 5'985 | -16'097 | 969'346 | 26'525 | 513 | 27'038 | 996'384 |
| 5'985 | -16'097 | 969'346 | 26'525 | 513 | 27'038 | 996'384 |
| -854 | | -854 | | | 0 | -854 |
| -13'279 | | -13'279 | | | 0 | -13'297 |
| | -5'114 | -5'114 | | -15 | -15 | -5'129 |
| | | 63'192 | 2'109 | | 2'109 | 65'301 |
| -14'133 | -5'114 | 43'945 | 2'109 | -15 | 2'094 | 46'039 |
| | | -54'529 | 1'981 | | -1'981 | -56'510 |
| | | 1'675 | | | 0 | 1'675 |
| | | 3'680 | | | 0 | 3'680 |
| | | 0 | | | 0 | 0 |
| | | 0 | -4'160 | | -4'160 | -4'160 |
| -8'148 | -21'211 | 964'117 | 22'493 | 498 | 22'991 | 987'108 |

² Die Währungsumrechnungsdifferenzen wurden unter RRV-EBK bisher nicht separat, sondern als Bestandteil der Gewinnreserven, ausgewiesen.

KONSOLIDIERTE AUSSERBILANZGESCHÄFTE

| in 1'000 CHF | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in CHF | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Eventualverpflichtungen | | | | | |
| Kreditsicherungsgarantien | 187'713 | 131'211 | 144'896 | 42'817 | 29,6 |
| Gewährleistungsgarantien | 64'064 | 10'778 | 67'318 | -3'254 | -4,8 |
| Übrige Eventualverpflichtungen | 51'546 | 10'177 | 8'051 | 43'495 | 540,2 |
| Total Eventualverpflichtungen | 303'323 | 152'166 | 220'265 | 83'058 | 37,7 |
| Unwiderrufliche Zusagen | | | | | |
| Nicht beanspruchte unwiderrufliche Zusagen | 41'611 | 35'853 | 11'460 | 30'151 | 263,1 |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen | 503 | 1'039 | 737 | -234 | -31,8 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| Positive Wiederbeschaffungswerte | 123'449 | 132'341 | 70'480 | 52'969 | 75,2 |
| Negative Wiederbeschaffungswerte | 117'127 | 97'792 | 58'067 | 59'060 | 101,7 |
| Kontraktvolumen | 4'550'986 | 5'038'859 | 3'976'679 | 574'307 | 14,4 |
| Treuhandgeschäfte | | | | | |
| Treuhandanlagen bei Drittbanken | 1'251'112 | 784'826 | 811'812 | 439'300 | 54,1 |
| Treuhandanlagen bei Konzerngesellschaften der Rabobank | 1'499'810 | 1'997'135 | 1'595'951 | -96'141 | -6,0 |
| Treuhandkredite | 4'945 | 5'893 | 5'121 | -176 | -3,4 |

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit | 72'495 | 33'301 | -254'649 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | -95'510 | -22'652 | -26'904 |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | -55'065 | -37'546 | -5'391 |
| Auswirkungen der Währungsumrechnung | 2'413 | 11'121 | -2'803 |
| Netto (-Zunahme) / -Abnahme des Zahlungsmittelbestandes | -75'667 | -15'776 | -289'747 |

| 1'000 CHF | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Zahlungsmittelbestand am Periodenanfang | 1'281'591 | 1'587'114 | 1'571'338 |
| Zahlungsmittelbestand am Periodenende | 1'205'924 | 1'571'338 | 1'281'591 |
| Netto (-Zunahme) / -Abnahme des Zahlungsmittelbestandes | -75'667 | -15'776 | -289'747 |
| Der Zahlungsmittelbestand umfasst | | | |
| Flüssige Mittel | 133'128 | 119'611 | 147'108 |
| Forderungen gegenüber Banken auf Sicht | 1'072'796 | 1'451'727 | 1'134'483 |
| Total Zahlungsmittelbestand | 1'205'924 | 1'571'338 | 1'281'591 |

ÜBERLEITUNG RRV-EBK AUF IFRS

Bis Ende 2004 hat die Sarasin Gruppe ihre Konzernrechnung in Übereinstimmung mit den für schweizerische Banken massgebenden Rechnungslegungsvorschriften der Eidgenössischen Bankenkommision (RRV-EBK) erstellt. Für das Geschäftsjahr 2005 hat die Sarasin Gruppe die Konzernrechnung erstmals in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) ausgewiesen. In diesem Zusammenhang erstellte die Sarasin Gruppe rückwirkend eine Eröffnungsbilanz per 1. Januar 2004 (Umstellungszeitpunkt) und führte auf diesen Zeitpunkt sämtliche Anpassungen und Restatements durch, welche gemäss IFRS 1 (First-Time Application) erforderlich sind. Die nachfolgenden Tabellen und Anmerkungen erläutern für das erste Semester die wesentlichen, vorgenommenen Anpassungen.

IFRS 1 sieht für einzelne Sachverhalte Ausnahmeregelungen vor (IFRS 1.13). Die Sarasin Gruppe hat von diesen Ausnahmebestimmungen wie folgt Gebrauch gemacht:

Business Combinations

Die Sarasin Gruppe hat die Bestimmungen von IFRS 3 für Unternehmenserwerbe, welche vor dem 1. Januar 2004 erfolgten, nicht angewendet.

Personalvorsorge

Die Sarasin Gruppe hat die kumulierten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste aus Personalvorsorgeplänen (IAS 19) vollumfänglich in der Eröffnungsbilanz erfasst.

Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen

Die Ausnahmebestimmung, die Umrechnungsdifferenzen (IAS 21) per Umstellungszeitpunkt auf Null zu setzen, wurde von der Sarasin Gruppe nicht in Anspruch genommen.

Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte

Die Sarasin Gruppe hat im Wesentlichen die bisherigen Buchwerte gemäss RRV-EBK auch für die IFRS-Eröffnungsbilanz übernommen. Davon ausgenommen ist die rückwirkende bilanzielle Erfassung von selbstentwickelten Software-Elementen, welche unter RRV-EBK nicht bilanziert wurden, jedoch die Erfassungskriterien gemäss IAS 38 erfüllen.

Share-based payments

Die Bestimmungen von IFRS 2 wurden für Beteiligungs- und Optionsprogramme, welche vor dem 7. November 2002 in Kraft gesetzt oder welche vor dem 1. Januar 2005 ausgelaufen waren, von der Sarasin Gruppe nicht angewendet.

Im Rahmen der Umstellung auf IFRS macht die Sarasin Gruppe für die Bewertung der Sachanlagen vom Wahlrecht gemäss IFRS 1.16, die Verkehrswerte in der IFRS-Eröffnungsbilanz zu übernehmen, keinen Gebrauch. Die Buchwerte der Eröffnungsbilanz entsprechen im Wesentlichen den bisherigen Buchwerten gemäss RRV-EBK.

Überleitung des Eigenkapitals auf IFRS

| in 1'000 CHF | 30.06.2005 Eigenkapital | 31.12.2004 Eigenkapital |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Total Eigenkapital nach RRV-EBK¹ | 914'049 | 880'368 |
| Latente Steuern ² | 13'151 | 20'918 |
| Abgrenzung Vorsorgepläne ³ | -12'500 | -13'199 |
| Bewertung Finanzinstrumente ⁴ | 10'729 | 10'626 |
| Bewertung Rückstellungen ⁵ | 2'400 | 2'400 |
| Bewertung Liegenschaften und übrige Sachanlagen ⁶ | -4'413 | -3'274 |
| Bewertung immaterielle Vermögenswerte ⁷ | 16'960 | 13'600 |
| Übrige Einflüsse | -502 | 497 |
| Total Einfluss der Überleitung nach IFRS | 25'825 | 31'568 |
| Total Eigenkapital nach IFRS | 939'874 | 911'936 |

Überleitung des Gewinns auf IFRS

| in 1'000 CHF | 1H 2005 |
|--|----------------|
| Total Gewinn nach RRV-EBK⁸ | 55'135 |
| Bildung latenter Steuern ² | -7'767 |
| Abgrenzung Vorsorgepläne ³ | 699 |
| Einfluss Bewertung Finanzinstrumente ⁴ | -7'372 |
| Angepasster Aufwand Liegenschaften und übrige Sachanlagen ⁶ | -1'140 |
| Angepasster Aufwand immaterielle Vermögenswerte ⁷ | 3'360 |
| Übrige Einflüsse | 629 |
| Total Einfluss der Überleitung nach IFRS | -11'591 |
| Total Gewinn nach IFRS | 43'544 |

In Bezug auf die Geldflussrechnung hatte die Umstellung von RRV-EBK auf IFRS keinen wesentlichen Einfluss. Auf eine detaillierte Überleitung wird daher verzichtet.

¹ Inklusive Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken, welche unter RRV-EBK ebenfalls als Eigenkapital anrechenbar sind und Minderheitsanteile.

² Unter IFRS werden latente Steuerforderungen und -verpflichtungen auf temporären Bewertungsunterschieden zwischen Konzern- und Steuerwerten gebildet. Die Differenz zwischen IFRS und RRV-EBK ist mehrheitlich auf die Aktivierung des bestehenden Verlustvortrages der Bank Sarasin & Cie AG, Basel, zurückzuführen.

³ Für leistungsorientierte Vorsorgepläne wird die nach IAS 19 berechnete Über- oder Unterdeckung in der Bilanz als Aktivum oder Passivum erfasst. Die Differenz zwischen IFRS und RRV-EBK besteht aus der Nettogrösse der in diesem Zusammenhang separat erfassten Aktiven und Passiven.

⁴ Die Finanzanlagen werden unter IFRS zum Fair Value bewertet. Unter den bisherigen RRV-EBK wurden Finanzanlagen grundsätzlich zum Niederstwertprinzip bilanziert. Die unter RRV-EBK erfolgsneutral verbuchten Absicherungsgeschäfte werden unter IFRS nicht als Absicherungsgeschäfte erfasst und werden deshalb erfolgswirksam verbucht.

⁵ Nicht sämtliche unter RRV-EBK erfassten Rückstellungen erfüllen die Kriterien von IAS 37. Nach IAS 37 nicht als Rückstellungen qualifizierte Positionen wurden im Rahmen der Eröffnungsbilanz aufgelöst. Die unter RRV-EBK im Geschäftsjahr 2004 verbuchten Auflösungen werden im IFRS-Abschluss wieder rückgängig gemacht.

⁶ Anlässlich der IFRS-Umstellung wurden die Sachanlagen in Komponenten zerlegt und die Abschreibungsdauer neu definiert. Die rückwirkende Anwendung der IFRS-Aktivierungsregeln und der Abschreibungsdauer führten zu einem tieferen Buchwert.

⁷ Aufgrund der Anpassung an IFRS wurden immaterielle Vermögenswerte identifiziert und zum Zeitwert aktiviert. Dabei handelt es sich grösstenteils um selbstentwickelte Software. Ab dem Jahr 2004 wird kein Goodwill mehr abgeschrieben. Gemäss IFRS 3 wird ein Anteil des Goodwills auf die immateriellen Vermögenswerte übertragen und über 10 Jahre abgeschrieben.

⁸ Inklusive Minderheitsanteile.

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die Zwischenberichterstattung wurde erstmals in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IAS 34) erstellt. Der Halbjahresabschluss ist auf der Basis der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze per 31. Dezember 2005 erstellt worden.

Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen

Für den Halbjahresabschluss 2006 wurden die selben Rechnungslegungsgrundsätze angewandt wie für den Jahresabschluss 2005.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Rahmen des internen Projekts «SaraChange», welches Effizienzgewinne und Ertragssteigerungen in der Sarasin Gruppe verfolgt, sind nach dem 30. Juni 2006 Restrukturierungsmassnahmen am Standort Luxemburg bekanntgegeben worden. Nähere Angaben sind im Anhang 7 aufgeführt. Des Weiteren sind für das erste Semester 2006 keine bilanz- oder erfolgswirksamen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zu verzeichnen.

Konsolidierungskreis

Im ersten Semester 2006 erfolgte keine Änderung des Konsolidierungskreises.

Neue Rechnungslegungsgrundsätze

Seit dem 1. Januar 2006 sind folgende neue und revidierte Standards und Interpretationen in Kraft:

- IAS 19: Leistungen an Arbeitnehmer
- IAS 39: Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung
- IAS 21: Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse
- IFRIC 8: Anwendbarkeit von IFRS 2
- IFRIC 9: Erneute Beurteilung eingebetteter Derivate
- IFRS 7: Finanzinstrumente: Offenlegung
- IAS 1: Darstellung des Abschlusses: Erläuterungen zum Eigenkapital

Die Anpassung der Rechnungslegungsgrundsätze hatte keinen Einfluss auf die Zwischenberichterstattung.

ANHANG ZUR KONSOLIDIERTEN JAHRESRECHNUNG

1 Erfolg Zinsengeschäft

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Zins- und Diskontertrag | 113'061 | 85'694 | 97'837 | 27'367 | 31,9 |
| Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen zum Fair Value | 1'668 | 1'274 | 1'649 | 394 | 30,9 |
| Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar | 6'341 | 6'379 | 5'515 | -38 | -0,6 |
| Total Zins- und Dividendenertrag | 121'070 | 93'347 | 105'001 | 27'723 | 29,7 |
| Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Banken | -4'308 | -3'720 | -4'560 | -588 | 15,8 |
| Zinsaufwand aus Verpflichtungen gegenüber Kunden | -79'211 | -54'321 | -65'987 | -24'890 | 45,8 |
| Zinsaufwand Übriges | -647 | -1'892 | -2'031 | 1'245 | -65,8 |
| Total Zinsaufwand | -84'166 | -59'933 | -72'578 | -24'233 | 40,4 |
| Total Erfolg Zinsengeschäft | 36'904 | 33'414 | 32'423 | 3'490 | 10,4 |
| davon aus derivativen Finanzinstrumenten | -642 | -869 | -875 | 227 | -26,1 |

2 Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Courtage, Brokerage-Gebühren | 53'444 | 46'037 | 44'895 | 7'407 | 16,1 |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft | 2'129 | 2'282 | 2'591 | -153 | -6,7 |
| Depotgebühren | 5'299 | 4'618 | 4'886 | 681 | 14,7 |
| Kommissionen aus Anlageberatung und Vermögensverwaltung | 78'483 | 69'089 | 76'548 | 9'394 | 13,6 |
| Emissionsgeschäft | 782 | 2'524 | 1'043 | -1'742 | -69,0 |
| Erträge aus Fonds | 70'163 | 53'791 | 65'810 | 16'372 | 30,4 |
| Kommissionen aus dem Treuhandgeschäft | 6'175 | 4'988 | 6'420 | 1'187 | 23,8 |
| Kommissionsertrag aus übrigem Dienstleistungsgeschäft | 3'449 | 5'117 | 5'077 | -1'668 | -32,6 |
| Total Ertrag Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | 219'924 | 188'446 | 207'270 | 31'478 | 16,7 |
| Courtageaufwand | -13'138 | -11'909 | -13'235 | -1'229 | 10,3 |
| Übriger Kommissions- und Dienstleistungsaufwand | -17'031 | -16'201 | -9'754 | -830 | 5,1 |
| Total Aufwand Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft | -30'169 | -28'110 | -22'989 | -2'059 | 7,3 |
| Total Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | 189'755 | 160'336 | 184'281 | 29'419 | 18,3 |

3 Erfolg Handelsgeschäft

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Wertschriften | 28'744 | 19'161 | 17'918 | 9'583 | 50,0 |
| Devisen und Edelmetalle | 18'510 | 9'776 | 16'269 | 8'734 | 89,3 |
| Total Erfolg Handelsgeschäft | 47'254 | 28'937 | 34'187 | 18'317 | 63,3 |

4 Übriger Erfolg

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|--|---------------|--------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Erfolg aus Finanzanlagen zum Fair Value | -1'674 | 971 | -519 | -2'645 | -272,4 |
| Erfolg aus Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar | 1'670 | 1'834 | 14'484 | -164 | -9,0 |
| Gewinn aus Veräusserung assoziierter Gesellschaften / Konzerngesellschaften | 0 | 0 | 1'498 | 0 | 0,0 |
| Liegenschaftserfolg | 173 | 184 | 1'376 | -11 | -6,0 |
| Sonstiger übriger Ertrag | 1'949 | 971 | 9'001 | 978 | 100,7 |
| Sonstiger übriger Aufwand | -8 | -28 | -33 | 20 | -71,4 |
| Total übriger Erfolg | 2'110 | 3'932 | 25'807 | -1'822 | -46,3 |

Erfolg aus Finanzanlagen «zur Veräusserung verfügbar»

| | | | | | |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|
| Zinsinstrumente | 18 | 15 | 10'981 | 3 | 20,0 |
| Beteiligungstitel | 1'652 | 1'785 | 3'503 | -133 | -7,5 |
| Übrige | 0 | 34 | 0 | -34 | 0,0 |
| Total | 1'670 | 1'834 | 14'484 | -164 | -9,0 |

5 Personalaufwand

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Saläre, Gratifikationen und Erfolgsprämien | 101'168 | 92'088 | 96'429 | 9'080 | 9,9 |
| Sozialleistungen | 6'207 | 5'654 | 7'282 | 553 | 9,8 |
| Beiträge an Personalvorsorge / leistungsorientierte Pläne | 5'954 | 4'601 | 7'307 | 1'353 | 29,4 |
| Beiträge an Personalvorsorge / beitragsorientierte Pläne | 1'993 | 1'748 | 1'883 | 245 | 14,0 |
| Übriger Personalaufwand | 10'408 | 9'566 | 10'536 | 842 | 8,8 |
| Total Personalaufwand | 125'730 | 113'657 | 123'437 | 12'073 | 10,6 |

6 Sachaufwand

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Raumaufwand | 9'077 | 8'928 | 9'521 | 149 | 1,7 |
| Informatik und Telekommunikation | 16'590 | 16'993 | 18'493 | -403 | -2,4 |
| Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Sachanlagen | 1'382 | 1'365 | 1'236 | 17 | 1,2 |
| Reisen, Repräsentationen, Marketing und Public Relations | 11'080 | 9'502 | 10'421 | 1'578 | 16,6 |
| Beratung und Revision | 7'071 | 7'053 | 8'625 | 18 | 0,3 |
| Kapitalsteuern | 1'815 | 1'885 | 1'761 | -70 | -3,7 |
| Übriger Sachaufwand | 4'066 | 1'191 | 1'524 | 2'875 | 241,4 |
| Total Sachaufwand | 51'081 | 46'917 | 51'581 | 4'164 | 8,9 |

7 Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste

| in 1'000 CHF | 1H 2006 | 1H 2005 | 2H 2005 | Veränderung zu 1H 2005, in CHF | Veränderung zu 1H 2005, in % |
|--|--------------|-----------|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Wertberichtigungen für Ausfallrisiken | 0 | 0 | 635 | 0 | 0,0 |
| Rückstellungen für Prozessrisiken | 0 | 49 | 0 | -49 | 0,0 |
| Verluste, operationelle Risiken | 172 | 22 | 636 | 150 | 681,8 |
| Rückstellung für Restrukturierung ¹ | 6'492 | 0 | 0 | 6'492 | n/a |
| Übrige | 59 | 24 | 166 | 35 | 145,8 |
| Total Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 6'723 | 95 | 1'437 | 6'628 | 6'976,8 |

¹ Verwaltungsrat und Geschäftsleitung haben im Rahmen des Projektes «SaraChange» entschieden, die Aktivitäten in Luxemburg verstärkt auf den intensiven Wettbewerb auszurichten. Als Konsequenz wird die Bank Sarasin Europe SA redimensioniert, die Organisationsstruktur und die Ablaufprozesse werden optimiert.

Für die Restrukturierung in Luxemburg wurden entsprechende Rückstellungen im Umfang von CHF 6.5 Mio. gebildet.

8 Kundenvermögen

| in Mio. CHF | 30.06.2006 | 30.06.2005 | 31.12.2005 | Veränderung zu 31.12.2005, in CHF | Veränderung zu 31.12.2005, in % |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Vermögen in eigenverwalteten Fonds | 9'772 | 7'611 | 8'827 | 945 | 10,7 |
| Vermögen mit Verwaltungsmandat | 20'759 | 17'840 | 19'162 | 1'597 | 8,3 |
| Übrige Kundenvermögen | 34'906 | 32'351 | 35'543 | -637 | -1,8 |
| Total Kundenvermögen | 65'437 | 57'802 | 63'532 | 1'905 | 3,0 |
| davon Doppelzählungen | 7'083 | 5'248 | 6'301 | 782 | 12,4 |
| Netto-Neugeld | 2'023 | 118 | 1'118 | 905 | 81,0 |

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG NACH GESCHÄFTSEINHEITEN

Sarasin Gruppe

| 1H 2006 in 1'000 CHF | Private & Institutional Clients Switzerland | Private & Institutional Clients International | Asset Management, Products & Sales | Corporate Center | Sarasin Gruppe |
|---|--|--|---|---------------------|---------------------------|
| Betriebsertrag | 118'793 | 71'522 | 63'388 | 22'320 | 276'023 |
| Geschäftsaufwand | 62'351 | 51'169 | 36'114 | 27'177 | 176'811 |
| Bruttogewinn | 56'442 | 20'353 | 27'274 | -4'857 | 99'212 |
| Abschreibungen | 2'788 | 2'588 | 2'329 | 1'056 | 8'761 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 0 | 6'500 ¹ | 0 | 223 | 6'723 |
| Segmentergebnis | 53'654 | 11'265 | 24'945 | -6'136 | 83'728 |

| 30.06.2006 in 1'000 CHF | Private & Institutional Clients Switzerland | Private & Institutional Clients International | Asset Management, Products & Sales | Corporate Center | Sarasin Gruppe |
|---|--|--|---|---------------------|---------------------------|
| Segment-Aktiven | 848'042 | 3'194'092 | 427'862 | 4'114'765 | 8'584'761 |
| Segment-Verbindlichkeiten | 1'188'034 | 2'927'744 | 613'069 | 2'843'325 | 7'572'172 |
| Investitionen | 2'999 | 1'295 | 0 | 3'390 | 7'684 |
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 31'187 | 18'825 | 15'274 | 151 | 65'437 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 164,5 | 366,7 | 201,4 | 388,2 | 1'120,8 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 401,1 | 375,6 | 218,2 | 125,9 | 1'120,8 |

| 1H 2005 in 1'000 CHF | Private & Institutional Clients Switzerland | Private & Institutional Clients International | Asset Management, Products & Sales | Corporate Center | Sarasin Gruppe |
|---|--|--|---|---------------------|---------------------------|
| Betriebsertrag | 98'838 | 60'598 | 51'416 | 15'767 | 226'619 |
| Geschäftsaufwand | 60'119 | 46'754 | 29'665 | 24'036 | 160'574 |
| Bruttogewinn | 38'719 | 13'844 | 21'751 | -8'269 | 66'045 |
| Abschreibungen | 2'289 | 2'635 | 1'593 | 3'929 | 10'446 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 0 | 71 | 0 | 24 | 95 |
| Segmentergebnis | 36'430 | 11'138 | 20'158 | -12'222 | 55'504 |

| 30.06.2005 in 1'000 CHF | Private & Institutional Clients Switzerland | Private & Institutional Clients International | Asset Management, Products & Sales | Corporate Center | Sarasin Gruppe |
|---|--|--|---|---------------------|---------------------------|
| Segment-Aktiven | 631'318 | 3'476'706 | 372'590 | 3'797'807 | 8'278'421 |
| Segment-Verbindlichkeiten | 1'353'003 | 3'228'220 | 899'448 | 1'852'343 | 7'333'014 |
| Investitionen | 684 | 1'940 | 0 | 3'784 | 6'409 |
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 28'388 | 16'763 | 12'257 | 394 | 57'802 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 173,1 | 366,8 | 198,0 | 394,2 | 1'132,1 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 398,1 | 377,8 | 231,7 | 124,5 | 1'132,1 |

¹ Davon Rückstellung für Restrukturierung Luxemburg CHF 6,492 Mio.

| 2H 2005 in 1'000 CHF | Private & Institutional Clients Switzerland | Private & Institutional Clients International | Asset Management, Products & Sales | Corporate Center | Sarasin Gruppe |
|---|--|--|---|---------------------|---------------------------|
| Betriebsertrag | 105'924 | 71'246 | 51'317 | 48'211 | 276'698 |
| Geschäftsaufwand | 62'317 | 53'021 | 33'852 | 25'828 | 175'018 |
| Bruttogewinn | 43'607 | 18'225 | 17'465 | 22'383 | 101'680 |
| Abschreibungen | 2'566 | 2'594 | 2'274 | 3'988 | 11'422 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | 0 | 942 | 0 | 495 | 1'437 |
| Segmentergebnis | 41'041 | 14'689 | 15'191 | 17'900 | 88'821 |
| 31.12.2005 in 1'000 CHF | Private & Institutional Clients Switzerland | Private & Institutional Clients International | Asset Management, Products & Sales | Corporate Center | Sarasin Gruppe |
| Segment-Aktiven | 582'874 | 3'498'552 | 362'334 | 4'042'323 | 8'486'083 |
| Segment-Verbindlichkeiten | 1'321'365 | 3'235'911 | 491'450 | 2'430'793 | 7'479'519 |
| Investitionen | 839 | 6'068 | 20 | 7'901 | 14'828 |
| Kundenvermögen (in Mio. CHF) | 31'142 | 18'048 | 14'065 | 277 | 63'532 |
| Personalbestand (Anzahl Mitarbeiter, teilzeitbereinigt) | 180,9 | 370,9 | 190,7 | 391,7 | 1'134,2 |
| Adjustierter Personalbestand (inkl. Allokationen) | 397,1 | 384,9 | 229,0 | 123,2 | 1'134,2 |

INFORMATIONEN FÜR AKTIONÄRE UND MEDIEN

INFORMATIONEN ZUR NAMENAKTIE B

BANK SARASIN & CIE AG

| | |
|---------------|-----------------|
| ISIN-Nummer | CH000 226 773 7 |
| Valorennummer | 226 773 |
| Nominalwert | CHF 100 |

TICKERSYMBOLS

| | | | |
|-------------------|-----------|---------|----------|
| Börsenkotierung | Bloomberg | Reuters | Telekurs |
| SWX | | | |
| (Schweizer Börse) | BSAN SW | BSAN.S | BSAN |

WICHTIGE TERMINE

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| Ergebnisse Jahresabschluss 2006 | 13. März 2007 |
| Generalversammlung 2007 | 23. April 2007 |
| Ergebnisse Halbjahresabschluss 2007 | 21. August 2007 |

KONTAKTADRESSEN

Investor Relations

Matthias Hassels,
Chief Financial Officer
Tel. +41 (0)61 277 77 28
Fax +41 (0)61 277 75 18
E-Mail matthias.hassels@sarasin.ch

Media Relations

Dr. Benedikt Gratzl,
Head of Corporate Communications
Tel. +41 (0)61 277 70 88
Fax +41 (0)61 277 77 30
E-Mail benedikt.gratzl@sarasin.ch

Schweiz

Bank Sarasin & Cie AG
Elisabethenstrasse 62
Postfach, CH-4002 Basel
Telefon +41 (0)61 277 77 77
www.sarasin.ch

Banque Sarasin & Cie SA
8, place de l'Université
Case postale 33, CH-1211 Genève 4
Téléphone +41 (0)22 322 99 99
www.sarasin.ch

Banca Sarasin & C. SA
Via Clemente Maraini 39
Casella postale 864, CH-6902 Lugano
Telefono +41 (0)91 911 36 36
www.sarasin.ch

Bank Sarasin & Cie AG
Löwenstrasse 11
Postfach, CH-8022 Zürich
Telefon +41 (0)44 213 91 91
www.sarasin.ch

Sarasin Investmentfonds AG
Wallstrasse 9
Postfach, CH-4002 Basel
Telefon +41 (0)61 277 77 37
www.sarasin.ch

International

Bank Sarasin-Alpen (ME) Limited
Gate Precinct Building 5
4th Floor
P.O. Box: 121806
Dubai U.A.E.
Telephone +971 (0)4 363 4300
www.sarasin-alpen.com

Bank Sarasin (CI) Limited
Holland House, 1 St. Julian's Avenue
P.O. Box 348
St. Peter Port, Guernsey GY1 3UY
Telephone +44 1481 725 147
www.sarasin.com

Sarasin Rabo Investment Management Ltd
40/F Edinburgh Tower, The Landmark
15 Queen's Road Central
Hong Kong
Telephone +852 2287 9888
www.sarasin.sg

Sarasin Investment Management Ltd
Juxon House, 100 St. Paul's Churchyard
London EC4M 8BU
Telephone +44 (0)20 7038 7000
www.sarasin.co.uk

Bank Sarasin Europe S.A.
287-289 Route d'Arlon
L-1150 Luxembourg
Telephone +352 45 78 80-1
www.sarasin.lu

Sarasin Wertpapierhandelsbank AG
Friedrichstrasse 9
D-80801 München
Telefon +49 (0)89 33 99 74-0
www.sarasin.de

Sarasin Expertise AM
33 rue de Lisbonne
F-75008 Paris
Téléphone +33 (0)1 53 53 59 59
www.sarasin-expertise.com

Bank Sarasin-Rabo Asia Ltd
77 Robinson Road #13-00
SIA Building
Singapore 068896
Telephone +65 6536 6848
www.sarasin.sg

