

Medien- und Analystenkonferenz Halbjahresergebnis 2011

Zürich, 28. Juli 2011
Joachim H. Strähle, CEO
Thomas A. Müller, CFO

Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841.

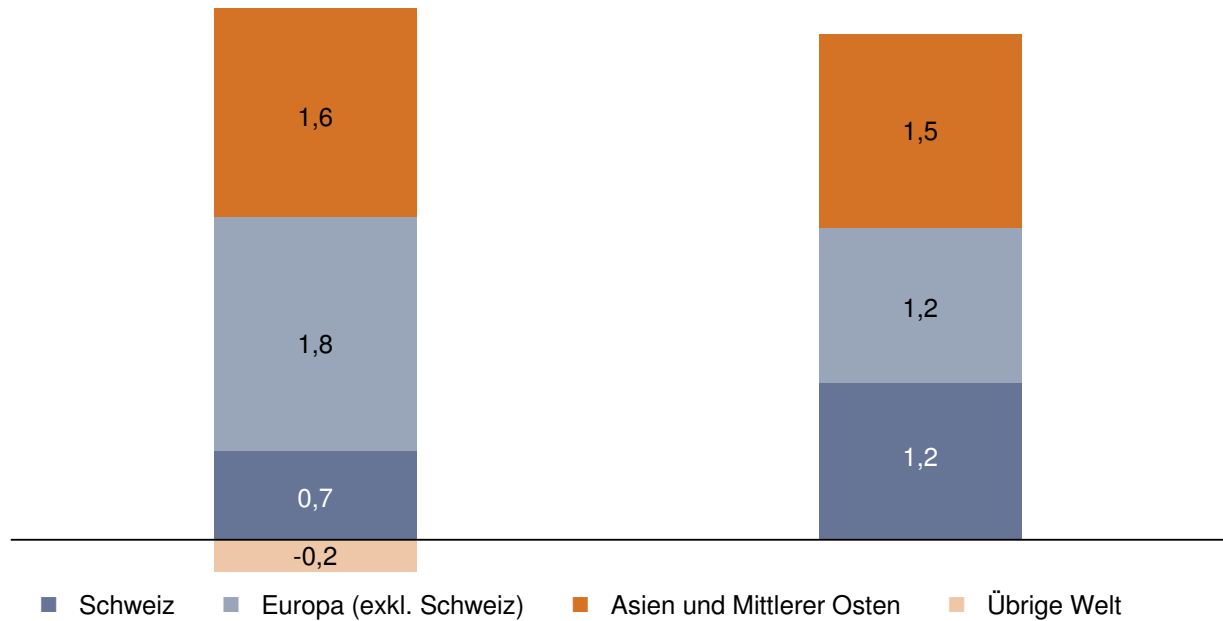
Agenda

- **Einleitung**
- Finanzergebnis Erstes Halbjahr 2011
 - Sarasin Gruppe
 - Segmentberichterstattung
 - Risiko- und Kapitalmanagement
- Strategische Entwicklungen & Ausblick

Neugeschäft in allen Regionen – starkes internationales Wachstum im 1H 2011

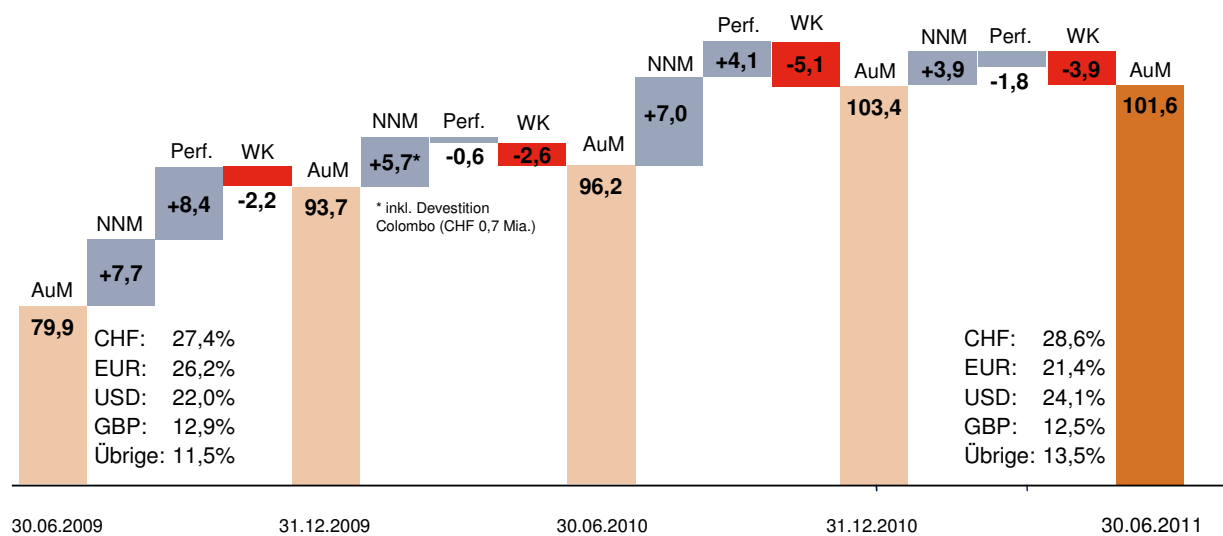
Nettoneugeld nach Kundendomizil
(in CHF Mia.)

Nettoneugeld nach Standort
(in CHF Mia.)



Starker Schweizer Franken reduziert Geschäftsbasis

Verwaltete Kundenvermögen (in Mia. CHF)



Verwaltete Kundenvermögen (AuM) / Nettoneugeld (NNM) / Marktpformance (Perf.) / Wechselkurseffekte (WK)



Halbjahresergebnis 2011 – Solides Ergebnis trotz schwierigen Umfeldes

- Nettoneugeld von CHF 3,9 Mia. (+8% p.a.)
- Verwaltete Kundenvermögen von CHF 101,6 Mia.
- Betriebsertrag steigt auf CHF 364,5 Mio. (+10%)
- Investitionen in Wachstumsinitiativen mit moderaten Kostenkonsequenzen:
Geschäftsaufwand erhöht sich auf CHF 261,8 Mio. (+8%)
- Konzerngewinn steigt auf CHF 67,8 Mio. (+13%)

Agenda

- Einleitung
- **Finanzergebnis Erstes Halbjahr 2011**
 - **Sarasin Gruppe**
 - Segmentberichterstattung
 - Risiko- und Kapitalmanagement
- Strategische Entwicklungen & Ausblick

Gestiegenes Konzernergebnis mit deutlicher Ertragssteigerung im Kerngeschäft

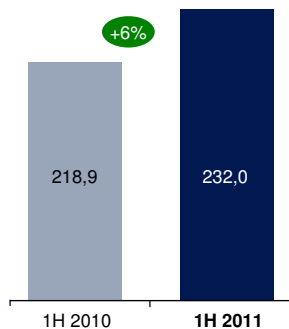
Konzerngewinn steigt auf CHF 67,8 Mio. (+13%)

in Mio. CHF	1H 2011	1H 2010	+/- in %
Erfolg Zinsengeschäft	75,0	74,5	1
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	232,0	218,9	6
Erfolg Handelsgeschäft	51,1	23,2	120
Übriger Erfolg	6,4	15,8	-60
Betriebsertrag	364,5	332,6	10
Personalaufwand	194,2	175,6	11
Sachaufwand	67,6	67,0	1
Geschäftsaufwand	261,8	242,6	8
Bruttogewinn	102,7	89,9	14
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	16,7	14,4	16
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	3,8	1,3	182
Konzernergebnis vor Steuern	82,2	74,2	11
Gewinnsteuern	14,5	14,1	2
Konzernergebnis inklusive Minderheitsanteile	67,8	60,1	13

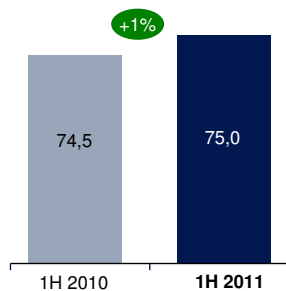
Höherer Betriebsertrag – Kommissionserfolg steigt auf CHF 232 Mio.

in Mio. CHF

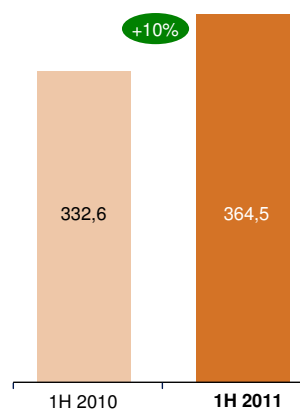
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft



Erfolg Zinsengeschäft

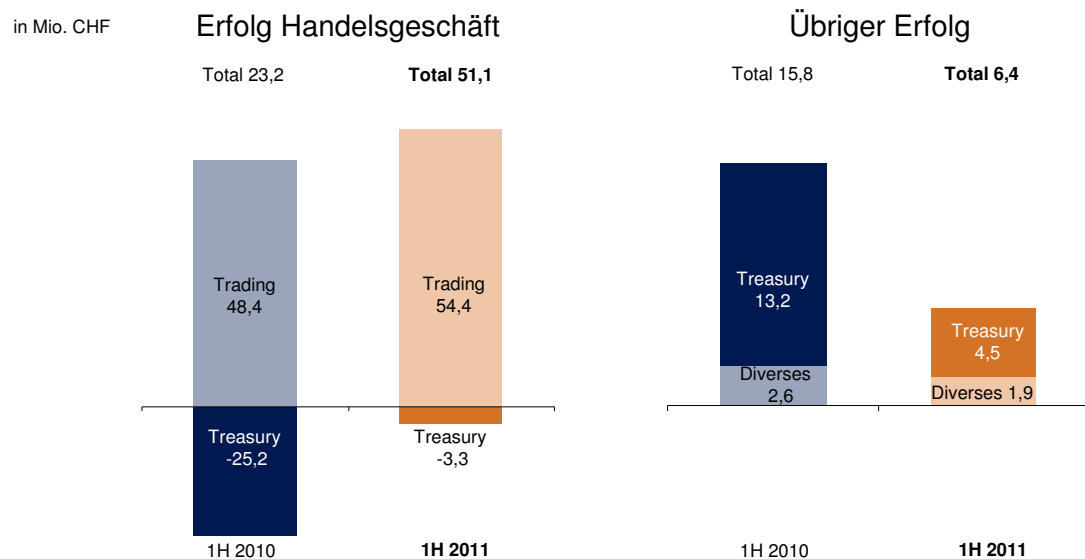


Betriebsertrag



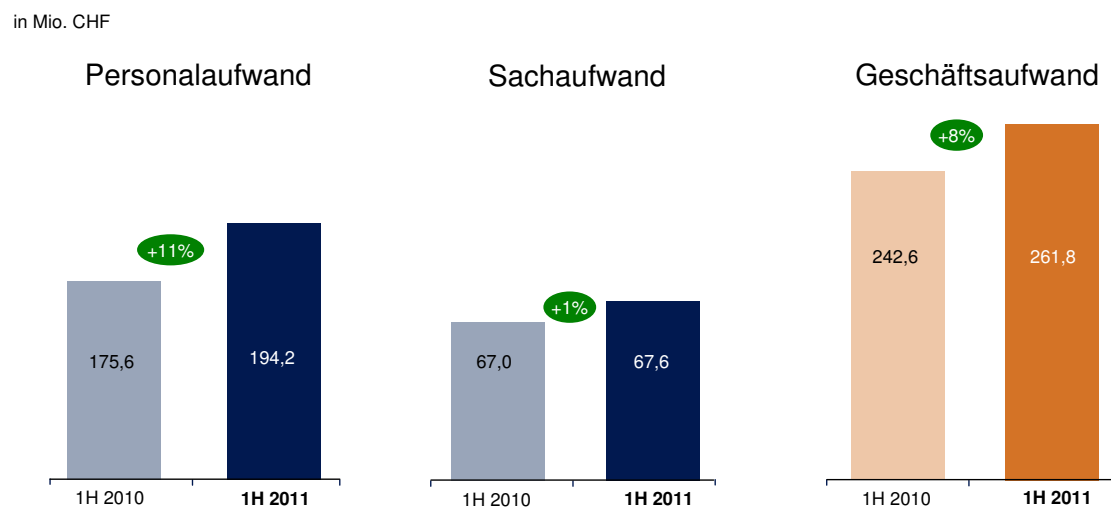
- Höherer Betriebsertrag dank gestiegener verwalteter Kundenvermögen.
- Wachstum durch Währungsentwicklung und Marktunsicherheiten gebremst.
- Zinserfolg aufgrund von Margendruck nur wenig gestiegen.

Höherer Handelserfolg durch tiefere Absicherungskosten im Treasury



- Insgesamt deutlich höheres Handelsergebnis aufgrund tieferer Absicherungskosten im Treasury.
- Tradertrag steigt um 12%.

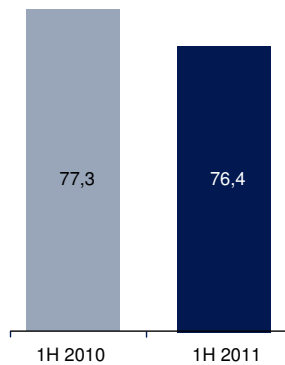
Kosten unter Kontrolle – Geschäftsaufwand widerspiegelt Wachstumskurs



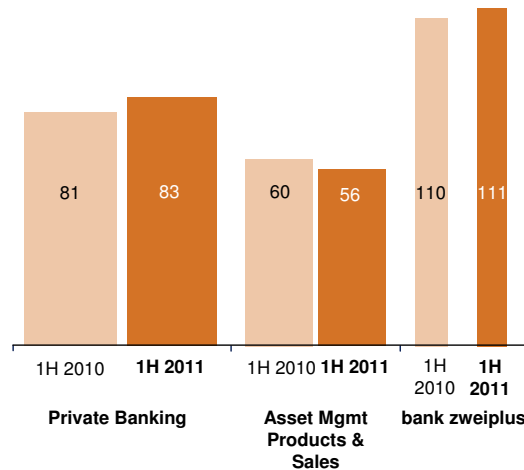
- Personalaufwand steigt wachstumsbedingt um 11% auf CHF 194 Mio.
- Stabiler Sachaufwand trotz Aufbau von neuen Standorten.

Bruttomarge im Private Banking leicht erhöht – Neugeschäft drückt Margen im Asset Management

Cost Income Ratio
in %



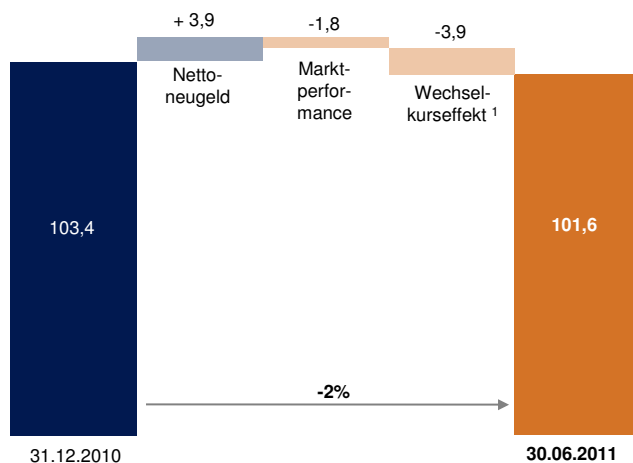
Bruttomarge pro Segment*
in bp



* rückwirkend angepasst

Starkes Neugeldwachstum von 8% hält verwaltete Vermögen über CHF 100 Mia. Grenze

in Mia. CHF



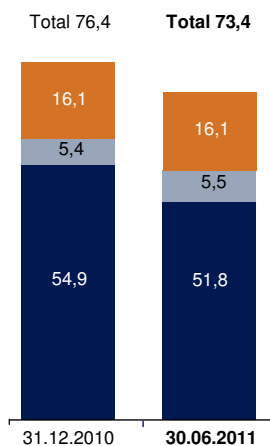
- Verwaltete Kundenvermögen sind marktbedingt seit dem 31.12.2010 von CHF 103 Mia. auf CHF 102 Mia.
- Gutes Neugeldwachstum von CHF 3,9 Mia. trotz schwierigem Umfeld, annualisierte Wachstumsrate beträgt 8%.
- Ø verwaltete Kundenvermögen 1H 2011: CHF 104,9 Mia.

¹ die Wechselkurseffekte beziehen sich auf die Hauptwährungen.

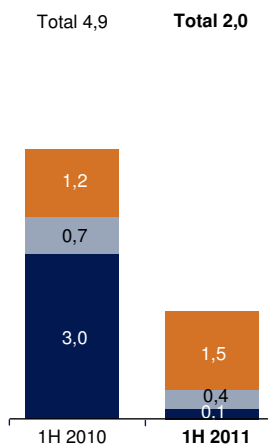
Nettoneugeld im Zielsegment mit Privatkunden auf CHF 2 Mia. gesunken

nach Standorten, in Mia. CHF

Verwaltete Kundenvermögen



Nettoneugeld

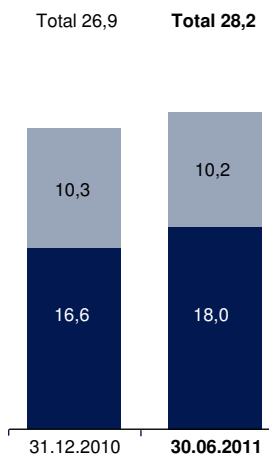


- Die Standorte in Asien und Mittlerer Osten weisen mit CHF 1,5 Mia. grösstes Wachstum auf.
- Neugeldzuwachs von 27%.
- Standorte in Europa verzeichnen einen Anstieg der verwalteten Kundenvermögen von 2%.

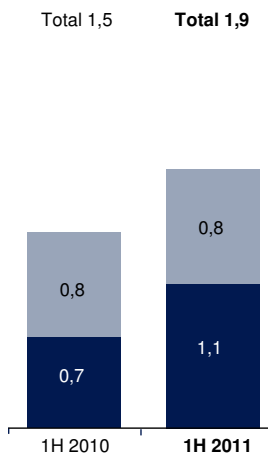
Kundenvermögen von institutionellen Kunden steigen auf CHF 28 Mia.

nach Standorten, in Mia. CHF

Verwaltete Kundenvermögen



Nettoneugeld



- Starkes Produkt-Offering insbesondere im Nachhaltigkeitsbereich.
- Neugeldzuwächse in beiden Märkten stabil und auf hohem Niveau.

Agenda

- Einleitung
- **Finanzergebnis Erstes Halbjahr 2011**
 - Sarasin Gruppe
 - **Segmentberichterstattung**
 - Risiko- und Kapitalmanagement
- Strategische Entwicklungen & Ausblick

Segmentberichterstattung Private Banking und Trading & Family Offices

Private Banking*

in Mio. CHF	1H 2011	1H 2010	+/- in %
Betriebsertrag	197	180	9
Geschäftsaufwand ¹	146	143	3
Segmentergebnis	51	38	35
Cost Income Ratio (%)	73	78	
Neugeld (in Mio. CHF)	2 084	3 529	
Bruttomarge (bp)	83	81	

- Sehr gutes Segmentergebnis von CHF 51 Mio.
- Kosten minimal gestiegen.
- Ausbau von Personal, Standorten und Infrastruktur schaffen Grundlage für weiteres Wachstum.

Trading & Family Offices*

in Mio. CHF	1H 2011	1H 2010	+/- in %
Betriebsertrag	43	37	15
Geschäftsaufwand ¹	26	21	28
Segmentergebnis	16	17	-1
Cost Income Ratio (%)	62	56	
Neugeld (in Mio. CHF)	283	403	

- Treasury Erträge gesteigert.
- Gutes Wachstum im Geschäft mit externen Vermögensverwaltern.

* rückwirkend angepasst

¹ inkl. Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste.

Segmentberichterstattung APS, bank zweiplus und Corporate Center

Asset Management, Products & Sales (APS)*

in Mio. CHF	1H 2011	1H 2010	+/- in %
Betriebsertrag	93	86	9
Geschäftsaufwand ¹	59	51	16
Segmentergebnis	34	35	-3
Cost Income Ratio (%)	63	60	
Neugeld (in Mio. CHF)	1 926	1 420	
Bruttomarge (bp)	56	60	

- Solides Ertragswachstum (9%).
- Nettoneugeldwachstum übertrifft gutes Vorjahresergebnis.

bank zweiplus*

in Mio. CHF	1H 2011	1H 2010	+/- in %
Betriebsertrag	31	34	-9
Geschäftsaufwand ¹	28	26	8
Segmentergebnis	2	7	-70
Cost Income Ratio (%)	91	77	
Neugeld (in Mio. CHF)	-245	-143	
Bruttomarge (bp)	111	110	

- Bruttomarge bei 111 bp.
- Investitionen in neue strategische Ausrichtung.

Corporate Center*

in Mio. CHF	1H 2011	1H 2010	+/- in %
Betriebsertrag	1	- 4	-132
Geschäftsaufwand ¹	22	18	24
Segmentergebnis	-21	-22	7
Neugeld (in Mio. CHF)	- 113	1 196	

- Gezielter Ausbau bei zentralen Kosten sowie leicht erhöhte Abschreibungen aus Projekten.

* rückwirkend angepasst

¹ inkl. Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste.

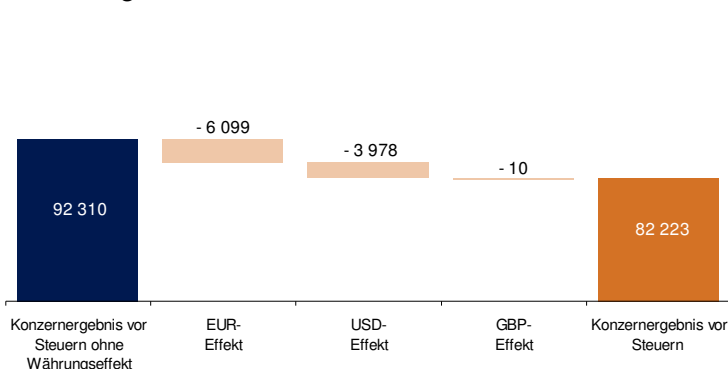


17

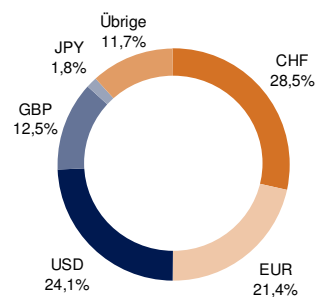
Einfluss der Währungsschwäche von EUR & USD auf das Konzernergebnis vor Steuern von 11%

in 1 000 CHF

Währungseffekte



Kundenvermögen nach Währungen



- Der starke CHF beeinflusst das Konzernergebnis vor Steuern um CHF -10,1 Mio. allein aus den Hauptwährungen.
- Der Effekt aus den Veränderungen von USD und GBP ist relativ gering, da das Ertragsexposure hier durch Kosten in diesen Währungen (Zweigniederlassungen in Grossbritannien, Asien und im Mittleren Osten) teilweise abgesichert ist.
- Der Einfluss der Hauptwährungen auf die Kundenvermögen beträgt rund CHF -3,9 Mia.



18

Agenda

- Einleitung
- **Finanzergebnis Erstes Halbjahr 2011**
 - Sarasin Gruppe
 - Segmentberichterstattung
 - **Risiko- und Kapitalmanagement**
- Strategische Entwicklungen & Ausblick

Starke Bilanz – solide Refinanzierung und tiefes Risikoprofil

in Mio. CHF	Mittlere Cash Flow Duration in Jahren	Bilanzwert
AKTIVEN		
Forderungen gegenüber Banken	0,1	2 536
<i>davon auf Sicht</i>	<i>0,0</i>	<i>2 048</i>
<i>davon auf Zeit</i>	<i>1,0</i>	<i>270</i>
<i>davon Repo</i>	<i>0,0</i>	<i>218</i>
Forderungen gegenüber Kunden	0,5	10 127
<i>davon auf Sicht</i>	<i>0,0</i>	<i>585</i>
<i>davon auf Zeit</i>	<i>0,2</i>	<i>7 175</i>
<i>davon Hypotheken</i>	<i>1,3</i>	<i>2 367</i>
Cash, Finanzanlagen und Geldmarktpapiere	1,3	3 915
<i>Cash</i>	<i>0,0</i>	<i>239</i>
<i>Liquide Bonds und Geldmarktpapiere</i>	<i>1,5</i>	<i>3 422</i>
<i>Aktien</i>	<i>0,1</i>	<i>140</i>
<i>Übrige</i>	<i>1,0</i>	<i>113</i>
Handelsbestand und Derivate	0,0	1 198
Subtotal Aktiven mit Duration	0,6	17 775
Übrige Aktiven	n/a	464
Total Aktiven		18 240

in Mio. CHF	Mittlere Cash Flow Duration in Jahren	Bilanzwert
PASSIVEN		
Verpflichtungen gegenüber Banken	0,1	2 576
<i>davon auf Sicht</i>	<i>0,0</i>	<i>906</i>
<i>davon auf Zeit</i>	<i>0,2</i>	<i>1 594</i>
<i>davon Repo</i>	<i>0,2</i>	<i>76</i>
Verpflichtungen gegenüber Kunden	0,1	12 576
<i>davon auf Sicht</i>	<i>0,0</i>	<i>6 902</i>
<i>davon auf Zeit</i>	<i>0,2</i>	<i>5 674</i>
Eigene Bond-Emissionen	4,5	347
Handelsbestand, Derivate und strukturierte Produkte	1,4	1 255
Subtotal Passiven mit Duration	0,3	16 753
Übrige Passiven	n/a	225
Eigenkapital	n/a	1 263
Total Passiven		18 240

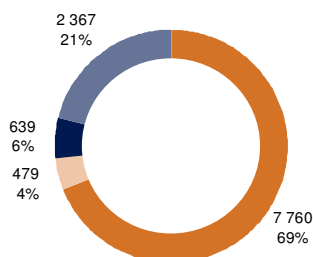
- Die Bilanz weist sehr tiefe Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken auf.
- Die Kundenforderungen sind vollständig mit Kundeneinlagen gedeckt – die Überdeckung beträgt 24%.
- Duration Gap geschlossen – Zinsänderungsrisiken auf Eigenkapital sind ökonomisch abgesichert.

Hohe Qualität und erstklassige Besicherung der Kreditrisiken

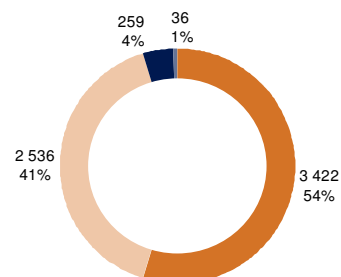
- Lombardkredite
- Eventualverpflichtungen
- Margenverpflichtungen
- Hypotheken

- Obligationen (Banken, Staaten und Unternehmen)
- Direkte Bankenforderungen (Sichteinlagen und Festgeldanlagen im Interbankenmarkt)
- Sonstige Risiken gegenüber Banken
- Netto-Engagements aus Derivat-Geschäften

Kundenforderungen



Kreditrisiken exkl. Kundenforderungen



- Gezieltes Hypothekarwachstum mit vermögenden Privatkunden.
- 69% des Kreditvolumens sind Lombardkredite.
- „Zero loss policy“ mit täglicher Kreditüberwachung und strikten Verwertungsprozessen.

- Kreditrisiko exkl. Kundenkredite auf CHF 6 253 Mio. gesunken.
- Sehr gute Qualität der Kreditrisiken. 54% der Forderungen haben ein AAA oder AA Rating.
- Die direkten Bankenforderungen stabil bei CHF 2 536 Mio.*

* davon 540 Mio. CHF besichert mit erstklassigen Staatsanleihen.

Unverändert solide Eigenmittelausstattung

	Basel II		Basel II	
	risikogewichtete Aktiven	erforderliche eigene Mittel	risikogewichtete Aktiven	erforderliche eigene Mittel
in Mio. CHF	30.06.2011	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2010
Kredit Risiko	4 096	328	3 898	312
Nicht Gegenparteien bezogenes Risiko	510	41	544	43
Markt Risiko	1 413	113	965	77
Operationelles Risiko	1 225	98	1 196	96
Total	7 244	580	6 603	528
BIZ-Tier-1-Kapital ¹	1 053		1 008	
BIZ-Tier-1-Kapitalquote (in %) ¹	14,5		15,3	
Kernkapital	1 053		1 008	
Überdeckung Eigenkapitalbedarf (in %)	181,6		190,9	
Kernkapital (in %) der Bilanzsumme	5,8		5,8	

¹ BIZ-Tier-1-Kapitalquote gemäss SA-CH.

- BIZ-Tier-1-Kapitalquote sinkt leicht auf 14,5% infolge Wachstum beim Kreditvolumen und höherem Eigenmittel-Bedarf bei Marktrisiken.
- Überdeckung über die gesetzlichen Anforderungen sinkt auf 182%.

Agenda

- Einleitung
- Finanzergebnis Erstes Halbjahr 2011
 - Sarasin Gruppe
 - Segmentberichterstattung
 - Risiko- und Kapitalmanagement
- **Strategische Entwicklungen & Ausblick**

Ausblick

- Paradigmenwechsel im Private Banking – Anpassungen laufen
- Weissgeldstrategie – Umstellung bis Ende 2012 verläuft planmässig
- Zukunftsfähigkeit unseres Geschäftsmodells und Steigerung unserer Qualität als vordringliche Aufgaben
- Ziele unverändert: Ertragslage weiter verbessern – Kosteneffizienz steigern