

swissfirst

Bericht 2. Quartal
2002

Konsolidierter Halbjahresabschluss per 30. Juni 2002

Die swissfirst Gruppe weist für das 1. Semester 2002 einen Anstieg des Konzernreingewinns vor Abzug der Minderheiten von 8% auf CHF 29,877 Mio. (Vorjahr CHF 27,716 Mio.) aus. Nach Abzug der Minderheitsanteile verbleibt ein Gruppenreingewinn von CHF 29,653 Mio. (Vorjahr CHF 27,716 Mio.). Für die Berichtsperiode (1. Januar bis 30. Juni 2002) wurde die im vergangenen zweiten Halbjahr akquirierte swissfirst Bank (Liechtenstein) AG erstmals vollkonsolidiert und damit ist der Vergleich zum Vorjahr verzerrt.

Die gedrückte Stimmung der Investoren, rückläufige Volumina und eine Reihe negativer Ereignisse hinterliessen zwar auch im Geschäftsgang der swissfirst Gruppe ihre Spuren. Innovative Produkte und eine strikte Kostenkontrolle haben jedoch einen positiven Beitrag geleistet. Vor diesem Hintergrund ist die swissfirst mit dem Zwischenabschluss zufrieden.

In Anbetracht der flauen Handelsvolumina an den Börsen verlief das Kommissionsgeschäft im ersten Halbjahr 2002 erfreulich. Entsprechend erhöhte sich der Kommissionsertrag um 5% auf CHF 44,568 Mio.

Der bereits im ersten Quartal zu verzeichnende positive Trend im Zinsengeschäft setzte sich auch im zweiten Quartal 2002 fort. Der Zinserfolg verbesserte sich um 49% auf CHF 5,668 Mio.

Der Erfolg des Handelsgeschäfts im ersten Halbjahr erreicht mit einem Anstieg von 15% ein erfreuliches Niveau von CHF 4,177 Mio.

Trotz einer konsolidierungsbedingten Erhöhung des Geschäftsaufwandes von 15% auf CHF 17,555 Mio., konnte das Kosten/Ertragsverhältnis mit 31,2% leicht unter das letztjährige Niveau von 31,8% gesenkt werden. Unser Zielwert bleibt die 30%-Marke. Das Verhältnis Personal- zu Sachaufwand bleibt unverändert.

Die swissfirst Gruppe konnte in der Berichtsperiode per Ende Juni 2002 ihre eigenen Mittel (exkl. Minderheiten) gegenüber 2001 von CHF 246,24 Mio. auf CHF 262,395 Mio. erhöhen. Die annualisierte Eigenkapitalrendite betrug für das erste Halbjahr 23,3% (Vorjahr 25%). Die Bilanz der swissfirst Gruppe ist per Mitte 2002 schuldenfrei. Die „Assets under Management“ betragen per Ende Juni 2002 4'097 Mio. (Ende 2001 CHF 3'940 Mio.)

Weitere Informationen

Die swissfirst AG (SWX: SWF) teilt weiter mit, dass das Unternehmen per Anfang 2003 eine Kotierung am SWX Hauptsegment beabsichtigt. Die Schweizer Börse wurde per 30. Juni 2002 darüber informiert. Ein entsprechendes Gesuch ist in Vorbereitung.

Die swissfirst AG beabsichtigt, falls die Marktbedingungen unverändert schwierig bleiben, eigene Aktien im Umfang von max. 10% des ausstehenden Kapitals zurückzukaufen. Diese Aktien werden an der kommenden Generalversammlung 2003 zur Vernichtung beantragt.

Die swissfirst teilt zudem mit, dass Herr Armin Meier als Mitglied der Geschäftsleitung per 1. Juli 2002 seine Tätigkeit in der Funktion „Head Private Banking“ aufgenommen hat. Herr A. Meier verfügt über langjährige Bankerfahrung, welche er sich bei großen, internationalen Instituten in Zürich, Genf, London, New York, Taipei, Paris und Frankfurt aneignete. Während diesen Tätigkeiten in der Schweiz und im Ausland besetzte er leitende Funktionen im Private- und Corporate Banking.

Ausblick zweites Halbjahr 2002

In ihrer Frühjahrsprognose ging die swissfirst Gruppe von einer deutlichen Belebung der Finanzmärkte in der zweiten Jahreshälfte aus. Die Wahrscheinlichkeit einer markanten Erholung der Weltwirtschaft ist heute indessen stark gesunken. Somit dürfte das Investorenvertrauen auch für die kommenden Monate gedrückt bleiben. Die swissfirst Gruppe besitzt wichtige Schlüsselfaktoren: eine gesunde Ertragskraft und Finanzierung, keine Risikokonzentration und eine tiefe Kostenbasis. Vor dem gezeichneten Hintergrund wird es das Ziel der swissfirst Gruppe sein, das letztjährige Resultat zu egalisieren.

Das langfristige Ziel, den Reingewinn zwischen 15 und 20% jährlich zu erhöhen, bleibt jedoch weiterhin bestehen.

Dr. Roland Oswald
Präsident des Verwaltungsrates

swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

BILANZ	Zwischenabschluss 30.06.2002	Abschluss 31.12.2001	Zwischenabschluss 30.06.2001
	CHF	CHF	CHF
Aktiven			
Flüssige Mittel	8'890'375	11'442'340	20'389'110
Forderungen gegenüber Banken	599'655'715	599'446'677	183'233'355
Forderungen gegenüber Kunden	330'011'805	233'420'683	102'702'568
Handelsbestände in Wertschriften	11'767'660	17'336'443	16'137'254
Derivate Finanzinstrumente	268'708'223	46'382'558	-
Finanzanlagen	66'072'091	56'104'488	63'538'546
Beteiligungen	216'980	216'980	7'443'230
Sachanlagen	28'252'110	28'345'078	14'868'917
Rechnungsabgrenzungen	4'552'620	2'403'075	4'201'763
Sonstige Aktiven	1'678'248	1'228'935	8'165'683
Goodwill	7'205'673	8'460'779	5'566'085
Total Aktiven	1'327'011'500	1'004'788'036	426'246'511
Passiven			
Verpflichtungen gegenüber Banken	144'067'190	288'284'500	48'602'363
Verpflichtungen gegenüber Kunden	580'718'892	345'989'461	116'092'502
Derivative Finanzinstrumente und Handelsverpflichtungen	268'202'077	56'733'586	-
Rechnungsabgrenzungen	32'579'016	25'465'096	23'967'454
Sonstige Passiven	19'387'408	21'659'837	34'707'984
Wertberichtigungen und Rückstellungen	4'728'831	5'686'285	4'874'020
Minderheitsanteile	14'933'342	14'732'197	-
Nominelles Aktienkapital	5'100'000	5'100'000	5'100'000
Eigene Aktien	-50'000	-50'000	-289'500
Gewinnreserven	257'344'744	241'187'074	193'191'688
Total Passiven	1'327'011'500	1'004'788'036	426'246'511

swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

ERFOLGSRECHNUNG	Zwischenabschluss 1.1. - 30.6.2002	Zwischenabschluss 1.1. - 30.6.2001	Zwischenabschluss 1.4. - 30.6.2002	Zwischenabschluss 1.4. - 30.6.2001
	6 Monate	6 Monate	3 Monate	3 Monate
Erfolg aus dem Zinsengeschäft				
Zins- und Diskontertrag	9'196'518	5'388'478	5'324'464	2'667'082
Zinsaufwand	-3'528'224	-1'574'783	-2'280'479	-466'790
<i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i>	5'668'294	3'813'695	3'043'985	2'200'292
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft				
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	89'500	1'257	44'340	658
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	49'084'787	45'026'500	24'582'340	22'269'829
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	179'219	11'084	106'455	5'829
Kommissionsaufwand	-4'785'049	-2'786'026	-2'193'834	-1'542'393
<i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>	44'568'457	42'252'815	22'539'301	20'733'923
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	4'177'498	3'661'838	1'195'237	1'909'582
Übriger ordentlicher Erfolg				
Liegenschaftenerfolg	40'052	-23'311	-19'176	-21'727
Erfolg aus assoziierten Beteiligungen		2'250'000		2'250'000
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	512'716	-1'813'488	146'042	-1'813'488
Anderer ordentlicher Aufwand	-133'763	-313'934	96'593	-16'676
Anderer ordentlicher Ertrag	1'365'981	1'103'294	826'001	1'006'282
<i>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</i>	1'784'986	1'202'561	1'049'460	1'404'391
Erfolg aus ordentlicher Geschäftstätigkeit	56'199'235	50'930'909	27'827'983	26'248'188
Geschäftsaufwand				
Personalaufwand	-11'528'389	-9'984'143	-5'828'062	-5'212'874
Sachaufwand	-6'027'486	-5'256'388	-3'199'917	-3'230'615
<i>Subtotal Geschäftsaufwand</i>	-17'555'875	-15'240'531	-9'027'979	-8'443'489
Bruttogewinn	38'643'360	35'690'378	18'800'004	17'804'699
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-2'089'806	-1'574'335	-1'034'544	-786'257
Goodwill-Amortisationen	-1'255'106	-840'126	-627'553	-420'063
Wertberichtigungen, Rückstellungen, Verluste	-448'487	-280'232	-296'189	-67'402
Steueraufwand	-4'972'356	-5'279'316	-2'558'108	-2'392'137
Periodengewinn vor Minderheitsanteilen	29'877'605	27'716'369	14'283'610	14'138'840
Minderheitsanteile	224'895		114'384	-
Periodengewinn	29'652'710	27'716'369	14'169'226	14'138'840

Dieser Zwischenabschluss wurde nicht durch die bankengesetzliche Revisionsstelle revidiert. Er wurde jedoch nach den gleichen Grundsätzen wie der Jahresabschluss erstellt und entspricht den Rechnungslegungsvorschriften des Bankgesetzes sowie den IAS (Internationalen Accounting Standards).

Konzernrechnung

MITTELFUSSRECHNUNG	Periode 1.1. - 30.6.2002	Periode 1.1. - 30.6.2001	Periode 1.4. - 30.6.2002	Periode 1.4. - 30.6.2001
	6 Monate CHF	6 Monate CHF	3 Monate CHF	3 Monate CHF
Mittelflussrechnung aus operativer Geschäftstätigkeit				
Zins- und Dividendenertrag	7'362'645	4'336'250	3'526'446	1'771'875
Zinsausgaben	-2'193'982	-1'556'181	-936'192	-429'788
Kommissionserfolg	49'932'190	40'978'660	27'203'948	19'744'459
Mittelfluss aus Handelstätigkeit	4'334'133	2'600'464	1'366'135	676'208
Nettozahlungen an Zulieferer und Mitarbeiter	-19'043'193	-20'700'523	-9'432'891	-10'763'213
Abwicklungserfolge	-22'255	44'768	-9'957	127'598
Liegenschaftenerfolg & anderer Erfolg	224'903	-54'907	-305'971	204'560
Ausgaben für Steuern	-5'791'381	-2'263'964	-4'748'711	923'369
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Veränderung der operativen Aktiven und Passiven	34'803'060	23'384'567	16'662'807	12'255'068
Veränderungen der operativen Aktiven und Passiven				
Nettoveränderung der Forderungen gegenüber Kunden	-96'591'122	-37'485'195	25'682'287	-18'473'876
Nettoveränderung der Verpflichtungen gegenüber Banken	-144'217'310	38'867'602	-69'778'594	10'158'613
Nettoveränderung der Verpflichtungen gegenüber Kunden	234'729'431	-39'520'069	5'094'757	30'759'727
Übrige	-21'039'931	-4'921'469	-9'609'699	-8'914'240
Netto-Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	7'684'128	-19'674'564	-31'948'442	25'785'292
Mittelfluss aus Investitionsaktivitäten				
Erwerb / Veräusserung von Finanzanlagen (Saldo)	-13'756'000	1'655'000	-13'968'025	655'000
Erwerb von Sachanlagen	-1'996'838	-963'801	-3'268	-529'061
Netto-Mittelfluss aus Investitionsaktivitäten	-15'752'838	691'199	-13'971'293	125'939
Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten				
Erfolg auf eigenen Aktien	157'000	-	86'527	-
Netto-Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten	157'000	-	86'527	-
Nettozunahme der Flüssigen Mittel und leicht verwertbaren Aktiven	-7'911'710	-18'983'365	-45'833'208	25'911'231
Flüssige Mittel und leicht verwertbare Aktiven				
Per Anfang der Periode	628'225'460	238'743'084	666'147'058	193'848'488
Per Ende der Periode	620'313'750	219'759'719	620'313'750	219'759'719
Veränderung	-7'911'710	-18'983'365	-45'833'308	25'911'231

swissfirst AG, Zug
Konzernrechnung

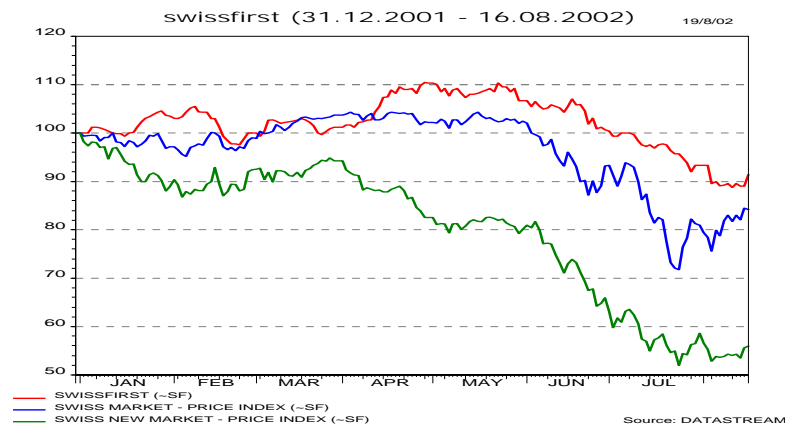
SEGMENTINFORMATIONEN	Private Banking	Asset Management	Investment Banking	Corporate Items	TOTAL
Periode 1.1. - 30.6.2002					
Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit	12'532'188	2'900'548	40'521'933	244'566	56'199'235
Geschäftsaufwand	-8'638'396	-1'934'171	-6'265'070	-718'238	-17'555'875
Bruttogewinn	3'893'792	966'377	34'256'863	-473'672	38'643'360
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-1'311'586	-116'462	-2'354'707	-10'644	-3'793'399
Steueraufwand	-231'613	-119'763	-4'620'980	-	-4'972'356
Minderheitsanteil	-209'934	-14'961	-	-	-224'895
Ergebnis nach Steuern	2'140'659	715'191	27'281'176	-484'316	29'652'710
Total Aktiven	395'416'791	83'995'291	846'499'461	1'099'957	1'327'011'500
Total Fremdkapital	369'530'134	71'898'050	622'294'311	894'261	1'064'616'756
Total Assets under Management	1'625 Mio.	1'058 Mio.	1'414 Mio.		4'097 Mio.
Periode 1.1. - 30.6.2001					
Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit	6'722'551	4'323'214	37'915'880	33'199	48'994'844
Erfolg aus assoziierten Beteiligungen	-	-	-	2'250'000	2'250'000
Geschäftsaufwand	-6'716'317	-1'400'763	-6'784'955	-652'431	-15'554'466
Bruttogewinn	6'234	2'922'451	31'130'925	1'630'768	35'690'378
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-922'091	-8'151	-1'810'004	45'553	-2'694'693
Steueraufwand	-55'502	-612'198	-4'611'616	-	-5'279'316
Ergebnis nach Steuern	-971'359	2'302'102	24'709'305	1'676'321	27'716'369
Total Aktiven	176'349'624	6'951'626	241'424'917	1'520'344	426'246'511
Total Fremdkapital	158'059'967	1'717'279	64'639'759	3'827'318	228'244'323
Total Assets under Management	659 Mio.	1'129 Mio.	1'035 Mio.		2'823 Mio.

Konzernrechnung

EIGENKAPITALNACHWEIS	Aktienkapital	Gewinnreserven	Total Eigenkapital
	CHF	CHF	CHF
Stand 31.12.00	4'810'500	170'840'586	175'651'086
Anpassung aufgrund IAS 39 *)		-1'103'421	-1'103'421
Veränderung in eigenen Aktien	239'500	18'041'565	18'281'065
Währungsdifferenz		4'257	4'257
Jahresgewinn		53'404'088	53'404'088
Stand 31.12.01	5'050'000	241'187'075	246'237'075
Anpassung aufgrund IAS 39 *)		-3'654'550	-3'654'550
Veränderung in eigenen Aktien		-10'002'092	-10'002'092
Übrige Veränderungen		161'601	161'601
Periodengewinn		29'652'710	29'652'710
Stand 30.6.2002	5'050'000	257'344'744	262'394'744
Stand 30.6.2001	4'810'500	193'191'688	198'002'188

*) Nettobewegung der Reserven der zum Verkauf verfügbaren Finanzanlagen

Aktienkurs der swissfirst-Aktie	28.06.02	31.12.01	Höchst	Tiefst
	CHF	CHF	CHF	CHF
	164.00	163.00	174.00	159.00
			1.1. - 30.6.2002	1.1. - 30.6.2001
			6 Monate	6 Monate
Ergebnis pro Aktie			5.87	5.76
Verwässertes Ergebnis pro Aktie			5.85	5.54
Nominelles Ergebnis pro Aktie			5.81	5.43
Personalbestand, absolut	am 30.6.2002: 102	am 31.3.2002: 101	am 31.12.2001: 94	am 30.6.2001: 74
Personalbestand, Basis				
Vollzeitstellen (teilzeitbereinigt)	95.8	95.4	89.7	71.2



swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

ANHANG ZUM KONSOLIDIERTEN KONZERNZWISCHENABSCHLUSS

Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften

Der konsolidierte Zwischenabschluss der swissfirst Gruppe wird nach den Bilanzierungsregeln des Internationalen Accounting Standards Committee (IASC) erstellt.

Die 52.5%-Beteiligung an der swissfirst Bank (Liechtenstein) AG wurde per 1. Juli 2001 erstmals vollkonsolidiert ausgewiesen.

Die angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Methoden, die zur Erstellung des testierten Jahresabschlusses der Gesellschaft zum 31. Dezember 2001 verwendet wurden.

