

BELLEVUE GROUP

Bericht 3. Quartal 2007

BELLEVUE GROUP

Konzernrechnung

BILANZ	Zwischenabschluss 30.09.2007	Abschluss 31.12.2006	Zwischenabschluss 30.09.2006
CHF 1'000			
Aktiven			
Flüssige Mittel	20'521	112'316	102'265
Forderungen gegenüber Banken	352'748	245'927	339'171
Forderungen gegenüber Kunden	45'560	32'494	337'046
Handelsbestände	24'425	19'920	20'220
Derivative Finanzinstrumente	6'975	2'516	30'833
Finanzanlagen	268'108	186'340	182'126
Sachanlagen	376	285	8'872
Immaterielle Vermögenswerte	67'988	72'999	74'781
Goodwill	160'289	160'289	160'289
Rechnungsabgrenzungen	4'836	1'292	3'172
Laufende Steuerforderungen	460	459	16'635
Sonstige Aktiven	18'725	1'885	2'246
Zur Veräusserung bestimmte Aktiven	-	444'366	351'272
Total Aktiven	971'011	1'281'088	1'628'928
Passiven			
Verpflichtungen gegenüber Banken	2'170	5'269	95'353
Verpflichtungen gegenüber Kunden	248'752	303'687	495'066
Derivative Finanzinstrumente und andere Handelsverpflichtungen	180'916	148'352	165'443
Ausgegebene Schuldtitel	-	-	96'185
Rechnungsabgrenzungen	34'202	9'909	19'499
Sonstige Passiven	8'667	21'836	31'920
Laufende Steuerverpflichtungen	8'740	6'864	5'734
Latente Steuerverpflichtungen	14'508	14'795	17'527
Rückstellungen	1'494	2'301	3'349
Zur Veräusserung bestimmte Verbindlichkeiten	-	373'826	331'906
Total Verbindlichkeiten	499'449	886'839	1'261'982
Aktienkapital	1'050	1'050	1'050
Eigene Aktien	-24'790	3'609	2'439
Kapitalreserven	27'250	27'250	27'250
Gewinnreserven	460'243	362'340	311'427
Eigene Mittel der Aktionäre der Bellevue Group AG	463'753	394'249	342'166
Minderheitsanteile	7'809	-	24'780
Total Eigene Mittel	471'562	394'249	366'946
Total Passiven	971'011	1'281'088	1'628'928

BELLEVUE GROUP

Konzernrechnung

ERFOLGSRECHNUNG	Zwischenabschluss 1.1. - 30.09.2007	Zwischenabschluss 1.1. - 30.09.2006	Zwischenabschluss 1.7. - 30.09.2007	Zwischenabschluss 1.7. - 30.09.2006
CHF 1'000	9 Monate	9 Monate	3 Monate	3 Monate
Fortgeführte Geschäftsbereiche				
Erfolg aus dem Zinsengeschäft				
Zins- und Diskontertrag	7'200	1'514	2'427	801
Dividendenertrag	3'547	826	4	709
Zinsaufwand	-1'995	-598	-884	-206
<i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i>	8'752	1'742	1'547	1'304
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft				
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	116'417	76'046	45'612	25'031
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	323	1'071	127	96
Kommissionsaufwand	-345	-520	-121	-316
<i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>	116'395	76'597	45'618	24'811
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	4'018	4'446	256	1'040
Übriger ordentlicher Erfolg				
Erfolg aus verkauften Beteiligungen	81'855	544	-	432
Erfolg aus Veräußerung von Finanzanlagen	-410	17'367	-	13'087
Anderer ordentlicher Aufwand	-1'601	-7	-	-3
Anderer ordentlicher Ertrag	5'332	284	55	91
<i>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</i>	85'176	18'188	55	13'607
Geschäftsertrag	214'341	100'973	47'476	40'762
Geschäftsaufwand				
Personalaufwand	-36'375	-15'413	-12'675	-4'917
Sachaufwand	-15'558	-11'023	-6'499	-4'756
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-114	-623	-37	-63
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	-5'268	-4'893	-1'762	-1'742
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-	-110	-	-109
Total Geschäftsaufwand	-57'315	-32'062	-20'973	-11'587
Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen vor Steuern	157'026	68'911	26'503	29'175
Steueraufwand	-9'472	-9'182	-2'743	-2'845
Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen	147'554	59'729	23'760	26'330
Aufgegebener Geschäftsbereich				
Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich vor Steuern	-	12'996	-	1'694
Steueraufwand	-	-475	-	935
Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich	-	12'521	-	2'629
Konzernergebnis	147'554	72'250	23'760	28'959
davon: - Aktionäre der Bellevue Group AG	147'239	69'065	23'445	27'893
- Minderheitsanteile	315	3'185	315	1'066

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 IFRS (International Financial Reporting Standards).

BELLEVUE GROUP

Konzernrechnung

MITTELFUSSRECHNUNG	Periode	Periode	Periode	Periode
	1.1. - 30.09.2007	1.1. - 30.09.2006	1.7. - 30.09.2007	1.7. - 30.09.2006
CHF 1'000	9 Monate	9 Monate	3 Monate	3 Monate
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit				
Erhaltene Zinsen (ohne Finanzanlagen)	6'004	19'590	1'162	7'879
Erhaltene Kommissionen	116'370	101'573	43'739	30'188
Bezahlte Zinsen	-1'995	-8'763	-884	-3'808
Bezahlte Kommissionen	-345	-5'610	-121	-2'327
Zahlungen für Personal- und Sachaufwand	-31'462	-50'496	-9'844	-14'629
Übriger Erfolg	7'171	12'295	-14	10'390
Subtotal	95'743	68'589	34'038	27'693
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit				
Forderungen und Finanzanlagen	-122'411	-122'365	-83'913	136'858
Handelsbestände	23'600	48'662	-1'129	6'347
Verbindlichkeiten	-58'034	-94'036	27'600	-140'387
Übrige	67'471	-57'603	20'576	-48'713
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Steuern	6'369	-156'753	-2'828	-18'202
Bezahlte Steuern	-8'338	-13'254	-6'354	-5'942
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern	-1'969	-170'007	-9'182	-24'144
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit				
Erwerb von Finanzanlagen	-19'672	-49'012	-1'147	3'006
Erwerb von Anlagevermögen	-462	-872	-383	-265
Veräusserung von Finanzanlagen	10'702	40'315	18	26'653
Erhaltene Zinsen auf Finanzanlagen	1'096	1'459	71	622
Erhaltene Dividenden auf Finanzanlagen und Beteiligungen	3'375	2'936	-	2'936
Abgang Zahlungsmittelbestand aufgrund Veräusserung von Tochtergesellschaften und Beteiligungen	-13'271	-	-	-
Veräusserung von Tochtergesellschaften und Beteiligungen	-	2'000	-	2'000
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-18'232	-3'174	-1'441	34'952
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Dividendenzahlung	-51'308	-21'000	-	-
Veränderung im Bestand an eigenen Aktien	-28'558	-7'867	1'686	33'963
Übrige Einflüsse	-	3'307	-	3'307
Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten	-79'866	-25'560	1'686	37'270
Veränderung des Zahlungsmittelbestandes	-100'067	-198'741	-8'937	48'078
Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode	125'587	319'409	34'457	72'590
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern	-1'969	-170'007	-9'182	-24'144
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-18'232	-3'174	-1'441	34'952
Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten	-79'866	-25'560	1'686	37'270
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	25'520	120'668	25'520	120'668
Der Zahlungsmittelbestand umfasst Flüssige Mittel, Guthaben bei Zentralbanken sowie repofähige Schuldtitel (Laufzeit < 3 Monate), die zur Refinanzierung bei Zentralbanken zugelassen sind. Er setzt sich wie folgt zusammen:				
Flüssige Mittel	20'521	107'551	20'521	107'551
Sofort verfügbare repofähige (VJ: notenbankfähige)				
Wertschriften < 3 Monate	4'999	13'117	4'999	13'117
TOTAL	25'520	120'668	25'520	120'668

BELLEVUE GROUP

Konzernrechnung

SEGMENTINFORMATIONEN	Private Banking	Asset Management	Investment Banking	Corporate Items	TOTAL
CHF 1'000					
Periode 1.1. - 30.09.2007					
Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit	-	58'457	69'302	4'727	132'486
Erfolg aus verkauften Beteiligungen	-	-	-	81'855	81'855
Personal- und Sachaufwand	-	-21'396	-24'647	-5'890	-51'933
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-	-1'887	-3'495	-	-5'382
Bruttogewinn	-	35'174	41'160	80'692	157'026
Steueraufwand	-	-361	-8'536	-575	-9'472
Minderheitsanteile	-	-315	-	-	-315
Ergebnis nach Steuern	-	34'498	32'624	80'117	147'239
Total Aktiven	-	46'973	424'660	499'378	971'011
Total Fremdkapital	-	17'336	299'291	182'822	499'449
Total Investitionen	-	280	182	-	462
Total Assets under Management per 30.09.2007	-	4'007 Mio.	3'199 Mio.	0 Mio.	7'206 Mio.
Periode 1.1. - 30.09.2006					
Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit	33'393	26'558	52'550	19'994	132'495
Erfolg aus Beteiligungen	-	-	-	544	544
Personal- und Sachaufwand	-17'906	-8'851	-13'357	-4'229	-44'343
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-1'163	-2'124	-3'502	-	-6'789
Dienstleistungen von/an andere(n) Segmente, netto	-1'328	-99	-890	2'317	-
Bruttogewinn	12'996	15'484	34'801	18'626	81'907
Steueraufwand	-475	-535	-7'155	-1'492	-9'657
Minderheitsanteile	-2'803	-382	-	-	-3'185
Ergebnis nach Steuern	9'718	14'567	27'646	17'134	69'065
Total Aktiven	1'030'750	94'277	359'741	144'160	1'628'928
Total Fremdkapital	833'800	6'325	290'400	131'458	1'261'983
Total Investitionen	116	12	744	-	872
Total Assets under Management per 30.09.2006	3'590 Mio.	4'556 Mio.	3'039 Mio.	55 Mio.	11'240 Mio.
Total Assets under Management per 31.12.2006	2'237 Mio.	4'039 Mio.	2'732 Mio.	0 Mio.	9'008 Mio.

Seit dem 1.1.2007 ist die Bellevue-Gruppe nicht mehr im Bereich Private Banking tätig.

Die Gruppe ist primär in der Schweiz operativ tätig. Da die geographische Region, in der Aktiven verbucht werden, für die Einschätzung der mit ihnen verbundenen Risiken bzw. Gewinnchancen nur von untergeordneter Bedeutung ist, wird auf eine geographische Gliederung der Geschäftssparten verzichtet.

Die Zuweisung auf die einzelnen Segmente erfolgt primär aufgrund von Direktzuweisungen. Positionen, welche nicht direkt einem Segment zugerechnet werden können, werden sekundär mittels betriebswirtschaftlichen Kriterien (z.B. Personenanzahl, Anzahl benutzter Fläche, usw.) umgelegt. Nicht umlegbare Positionen werden dem Segment Corporate Items zugeordnet.

BELLEVUE GROUP

Konzernrechnung

NACHWEIS DER EIGENKAPITALVERÄNDERUNG	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Minderheitsanteile	Total Eigenkapital
CHF 1'000						
Bestand 31.12.2005	1'050	1'351	27'250	285'888	22'129	337'668
Veränderung in eigenen Aktien		2'258		-9'372		-7'114
Übrige Veränderungen				-222		-222
Veränderung der nicht realisierten Erfolge aufgrund IAS 39				3'877		3'877
In die Erfolgsrechnung transferierter Erfolg aufgrund IAS 39				-17'400		-17'400
Dividende 2005				-21'000		-21'000
Anpassung Minderheitsanteile aufgrund Veräusserung				523	-25'928	-25'405
Jahresgewinn 2006				120'046	3'799	123'845
Bestand 31.12.2006	1'050	3'609	27'250	362'340	-	394'249
Veränderung in eigenen Aktien		-28'399		-1'394		-29'793
Übrige Veränderungen				2'423		2'423
Anpassung aufgrund IFRS 2				271		271
Veränderung der nicht realisierten Erfolge aufgrund IAS 39				967		967
In die Erfolgsrechnung transferierter Erfolg aufgrund IAS 39				-441		-441
Dividende 2006				-51'308		-51'308
Anpassung Minderheitsanteile				-	7'494	7'494
Währungsdifferenzen				146		146
Periodenerfolg 2007				147'239	315	147'554
Bestand 30.09.2007	1'050	-24'790	27'250	460'243	7'809	471'562
<i>Bestand 30.09.2006</i>	<i>1'050</i>	<i>2'439</i>	<i>27'250</i>	<i>311'427</i>	<i>24'780</i>	<i>366'946</i>

Aktienkurs der Bellevue Group

	30.09.2007	31.12.2006	Höchst	Tiefst
	CHF	CHF	CHF	CHF
	89.50	78.00	100.20	78.80

	1.1. - 30.09.2007 9 Monate	1.1. - 30.09.2006* 9 Monate	1.7. - 30.09.2007 3 Monate	1.7. - 30.09.2006* 3 Monate
Ergebnis pro Aktie	14.30	5.76	2.40	2.57
Verwässertes Ergebnis pro Aktie	14.22	5.74	2.33	2.58
Ergebnis pro Aktie auf dem gesamten Nominalwert	14.02	5.65	2.23	2.49

* Ohne das nicht weitergeführte Segment Private Banking

	am 30.09.2007:	am 30.06.2007:	am 31.12.2006*:	am 30.09.2006
Personalbestand, absolut	79	73	67	160
Personalbestand, Basis Vollzeitstellen (teilzeitbereinigt)	74.5	69.4	64.1	154.3

* Ohne das nicht weitergeführte Segment Private Banking und ohne die am 31.12.2006 verkaufte Swissfirst Services AG, Zürich

BELLEVUE GROUP

Konzernrechnung

Verwaltete Kundenvermögen	Asset Management	Investment Banking	TOTAL
CHF Mio.			
Verwaltete Kundenvermögen per 1. Januar 2007	4'039	2'732	6'771
Netto-Neugeldzufluss 2007	-305	-64	-369
Marktbedingte Veränderung 2007	273	531	804
Verwaltete Kundenvermögen per 30. September 2007	4'007	3'199	7'206

Die Kundenvermögen beinhalten sämtliche Geldbestände und Vermögenswerte von Kunden, die zur Anlage dienen können, mit Ausnahme der zu reinen Aufbewahrungszwecken dienenden Kundenvermögen ("custody-only"). Diese Custody-Vermögen beinhalten nicht ausgegebene Aktien von Beteiligungs- und Investmentgesellschaften sowie das Vermögen von gewissen institutionellen Kunden aus Spezialtransaktionen (z.B. Aktienrückkauf über 2. Handelslinie).

Im Neugeld-Zufluss/-Abfluss werden sämtliche Geldein- und ausgänge sowie Titelein- und auslieferungen ohne Entgelt berücksichtigt. Eigene Zinsvergütungen und -belastungen werden nicht berücksichtigt.

ANHANG ZUM KONSOLIDIERTEN KONZERNZWISCHENABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2007

Veränderung im Konsolidierungskreis

Im 3. Quartal 2007 fand folgende Veränderung im Konsolidierungskreis statt:

Erstmalige Vollkonsolidierung des Hedge Funds Toros Prime, Cayman Islands (Kapital: 10,65 Mio. EUR: Beteiligung der Gruppe 57.28%)

Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften

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

Die angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Methoden, die zur Erstellung des testierten Jahresabschlusses der Gesellschaft zum 31. Dezember 2006 verwendet wurden.



Source: DATASTREAM