

BELLEVUE GROUP

Halbjahresbericht 2008

Konsolidierte Erfolgsrechnung	6 Monate per 30.06.08	6 Monate per 31.12.07	6 Monate per 30.06.07	Δ zu 30.06.07
CHF 1'000				
Zins- und Diskontertrag	5'545	5'486	4'773	+772
Dividendenertrag	2'592	23	3'543	-951
Zinsaufwand	-1'676	-1'952	-1'111	-565
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	6'461	3'557	7'205	-744
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	41'906	72'262	70'805	-28'899
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	168	322	196	-28
Kommissionsaufwand	-658	-348	-224	-434
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	41'416	72'236	70'777	-29'361
Wertschriftenhandel	-919	1'679	3'232	-4'151
Devisen- und Sortenhandel	1'056	238	530	+526
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	137	1'917	3'762	-3'625
Erfolg aus Beteiligungen	6'000	-16	81'855	-75'855
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	512	-370	-410	+922
Veränderung Minderheitsanteile an konsolidiertem Hedge Fund	-404	-491	0	-404
Erfolg auf andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	-1'931	0	0	-1'931
Anderer ordentlicher Ertrag	379	4'193	5'277	-4'898
Anderer ordentlicher Aufwand	-25	-42	-1'601	+1'576
Übriger ordentlicher Erfolg	4'531	3'274	85'121	-80'590
Geschäftsertrag	52'545	80'984	166'865	-114'320
Personalaufwand	-11'946	-20'226	-23'700	+11'754
Sachaufwand	-7'762	-15'135	-9'059	+1'297
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-307	-130	-77	-230
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	-3'370	-3'858	-3'506	+136
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	0	0	0	+0
Geschäftsaufwand	-23'385	-39'349	-36'342	+12'957
Ergebnis vor Steuern	29'160	41'635	130'523	-101'363
Steuern	-6'091	-4'990	-6'729	+638
Konzernergebnis	23'069	36'645	123'794	-100'725
Informationen zur Aktie				
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF)	¹⁾ 2.23	3.70	11.90	-9.67
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF)	¹⁾ 2.23	3.64	11.89	-9.66

¹⁾ Basis: gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien, gerechnet für 6 Monate

Konsolidierte Bilanz	30.06.08	31.12.07	30.06.07	Δ zu 31.12.07
CHF 1'000				
Aktiven				
Flüssige Mittel	10'421	201'663	34'457	-191'242
Forderungen gegenüber Banken	362'686	263'770	254'716	+98'916
Forderungen gegenüber Kunden	61'528	27'455	61'594	+34'073
Handelsbestände	4'824	37'608	13'540	-32'784
Positive Wiederbeschaffungswerte	12'948	9'638	3'157	+3'310
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	41'692	0	0	+41'692
Finanzanlagen	232'133	258'697	265'064	-26'564
Sachanlagen	325	372	287	-47
Rechnungsabgrenzungen	4'675	3'551	3'778	+1'124
Immaterielle Vermögenswerte	62'927	66'298	69'513	-3'371
Goodwill	160'289	160'289	160'289	+0
Laufende Steuerforderungen	623	623	460	+0
Sonstige Aktiven	1'907	4'186	19'101	-2'279
Zur Veräusserung bestimmte Aktiven	1	32'229	0	+32'229
Total Aktiven	989'207	1'034'150	885'956	-44'943
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	10'820	16'752	10'121	-5'932
Verpflichtungen gegenüber Kunden	308'098	300'504	213'201	+7'594
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	0	9'948	0	-9'948
Negative Wiederbeschaffungswerte	137'553	153'977	169'532	-16'424
Rechnungsabgrenzungen	9'640	37'824	24'329	-28'184
Laufende Steuerverpflichtungen	13'765	10'780	12'517	+2'985
Latente Steuerverpflichtungen	14'261	14'272	14'805	-11
Rückstellungen	1'023	1'829	1'494	-806
Minderheitsanteile an konsolidiertem Hedge Fund	0	7'985	0	-7'985
Sonstige Passiven	19'045	2'134	2'764	+16'911
Zur Veräusserung bestimmte Passiven	1	21'457	0	+21'457
Total Verbindlichkeiten	535'662	556'005	448'763	-20'343
Aktienkapital	2	1'050	1'050	+0
Kapitalreserven	27'250	27'250	27'250	+0
Gewinnreserven	426'821	473'380	435'359	-46'559
Eigene Aktien	3	-1'576	-23'535	+21'959
Total Eigene Mittel	453'545	478'145	437'193	-24'600
Total Passiven	989'207	1'034'150	885'956	-44'943

Nachweis des Eigenkapitals	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Total Eigenkapital
CHF 1'000					
Bestand 31.12.06	1'050	3'609	27'250	362'340	394'249
Veränderung eigene Aktien		-30'075		-2'658	-32'733
Übrige Veränderungen				2'605	2'605
Veränderung aufgrund IFRS 2				-16	-16
Veränderung der nicht realisierten Erfolge aufgrund IAS 39				176	176
In die Erfolgsrechnung transferierter Erfolg aufgrund IAS 39				410	410
Dividende 2007				-51'308	-51'308
Währungsdifferenzen				16	16
Periodenerfolg				123'794	123'794
Bestand 30.06.07	1'050	-26'466	27'250	435'359	437'193
Veränderung eigene Aktien		2'931		2'033	4'964
Übrige Veränderungen				-961	-961
Veränderung der nicht realisierten Erfolge aufgrund IAS 39				1'059	1'059
In die Erfolgsrechnung transferierter Erfolg aufgrund IAS 39				-755	-755
Periodenerfolg				36'645	36'645
Bestand 31.12.07	1'050	-23'535	27'250	473'380	478'145
Veränderung eigene Aktien		21'959		-3'555	18'404
Übrige Veränderungen				-744	-744
Veränderung der nicht realisierten Erfolge aufgrund IAS 39				-3'745	-3'745
Dividende 2008				-61'584	-61'584
Periodenerfolg				23'069	23'069
Bestand 30.06.08	1'050	-1'576	27'250	426'821	453'545

Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)	6 Monate per 30.06.08	6 Monate per 30.06.07
CHF 1'000		
Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode	221'645	125'587
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern	-101'482	-6'058
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-34'532	-3'520
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-49'225	-81'552
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	36'406	34'457

Anhang zur Konzernrechnung Rechnungslegungsgrundsätze

1. Grundlagen der Rechnungslegung

Die Konzernrechnung der Bellevue Group steht im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), die vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegeben werden, und entspricht den Bestimmungen des Kotierungsreglements der Schweizer Börse. Die Bellevue Group untersteht als Bankengruppe der konsolidierten Aufsicht durch die Eidgenössische Bankenkommision. Dieser Halbjahresbericht wurde gemäss den Anforderungen von IAS 34 "Verkürzte Zwischenberichterstattung" erstellt. Dabei wurden mit Ausnahme der nachfolgenden Änderungen die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie für die Konzernrechnung per 31. Dezember 2007 angewandt. Unter Berücksichtigung der nachfolgenden Hinweise sollte dieser Zwischenbericht deshalb zusammen mit der geprüften Konzernrechnung des Geschäftsberichts 2007 gelesen werden.

2. Änderungen bzw. Ergänzungen der Rechnungslegungsgrundsätze und der Darstellung

Umgesetzte International Financial Reporting Standards und Interpretationen

Die nachfolgenden neuen und überarbeiteten International Financial Reporting Standards sowie deren Interpretationen werden durch die Bellevue Group seit dem 1. Januar 2008 angewendet:

IFRIC 11 - Konzerninterne Geschäfte und Geschäfte mit eigenen Anteilen nach IFRS 2

IFRIC 14 - IAS 19 - Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung

IFRS 5 - Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche

Aus deren Anwendung haben sich keine Auswirkungen auf das Eigenkapital bzw. das Konzernergebnis der Bellevue Group ergeben.

Veränderung Minderheitsanteile an konsolidiertem Hedge Fund

Per 31. Dezember 2007 hat die Bellevue Group die Position "Veränderung Minderheitsanteile an konsolidiertem Hedge Fund" nach dem "Total Geschäftsaufwand" und vor dem "Ergebnis vor Steuern" aufgeführt. Neu ist diese Position unter "Übriger ordentlicher Erfolg" ausgewiesen und damit Bestandteil des Geschäftsertrags. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Andere Finanzinstrumente zu Fair Value ("Fair Value through Profit and Loss")

Sofern die Kriterien gemäss IAS 39 erfüllt sind, kann ein Finanzinstrument bei seiner erstmaligen Erfassung der Kategorie "Andere Finanzinstrumente zu Fair Value" zugeordnet und unter "Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value" bilanziert werden. Der daraus resultierende Erfolg wird im "übrigen ordentlichen Erfolg" unter der Position "Erfolg auf andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value" ausgewiesen. Gestützt auf eine dokumentierte Strategie erfolgen die Bewirtschaftung, Bewertung und Berichterstattung an den Verwaltungsrat und die Gruppenleitung für die unter dieser Position ausgewiesenen Geschäfte.

Anhang zur Konzernrechnung Weitere Informationen

Genehmigung der Konzernrechnung

Der ungeprüfte Halbjahresbericht 2008 ist vom Audit Committee des Verwaltungsrats am 22. Juli 2008 freigegeben worden. Bis zu diesem Zeitpunkt sind keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

Abschluss von pendenten Rechtsfällen

Die Parteien Thomas Matter, Rumen Hranov und die vormalige Swissfirst Gruppe haben sich in allen Verfahren im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss der Swissfirst Gruppe und der Bellevue Group einvernehmlich über ihre sämtlichen Auseinandersetzungen geeinigt. Die Parteien haben über den Inhalt der Einigung Stillschweigen vereinbart. Diese Einigung hat keinen Einfluss auf den Geschäftsgang oder die Erfolgsrechnung der Bellevue Group.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Verwaltungsrat der Bellevue Group hat an seiner Sitzung vom 15. Juli 2008 ein Aktienrückkaufprogramm im Umfang von maximal 500'000 Aktien zwecks späterer Kapitalherabsetzung beschlossen. Dazu wird ab dem 4. August 2008 der Handel auf einer zweiten Linie an der SWX aufgenommen.

Anhang zur Konzernrechnung

Segmentberichterstattung

	Investment Banking	Asset Management	Corporate Center	Total Gruppe
6 Monate per 30.06.08, CHF 1'000				
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	4'218	425	1'818	6'461
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	32'854	8'563	-1	41'416
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	-100	1'416	-1'179	137
Übriger ordentlicher Erfolg	655	-2'125	6'001	4'531
Geschäftsertrag	37'627	8'279	6'639	52'545
Personalaufwand	-6'530	-3'753	-1'663	-11'946
Sachaufwand	-4'303	-2'732	-727	-7'762
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-286	-21	0	-307
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	-218	0	-3'152	-3'370
Geschäftsaufwand	-11'337	-6'506	-5'542	-23'385
Ergebnis vor Steuern	26'290	1'773	1'097	29'160
Steuern	-5'752	-643	304	-6'091
Konzernergebnis	20'538	1'130	1'401	23'069
Zusätzliche Informationen				
Segment-Aktiven	511'462	88'359	389'386	989'207
Segment-Verbindlichkeiten	366'407	27'786	141'469	535'662
Custody-Vermögen (CHF Mio.)	2'264	0	0	2'264
Verwaltete Vermögen (CHF Mio.)	0	3'226	0	3'226
Total Vermögen (CHF Mio.)				5'490
Netto-Neugeld (CHF Mio.)	-7	-17	0	-24
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	47.3	42.2	6.0	95.5

Die Bellevue Group ist primär in der Schweiz operativ tätig. Da die geographische Region, in der Aktiven verbucht werden, für die Einschätzung der mit ihnen verbundenen Risiken 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 betriebswirtschaftlicher Kriterien umgelegt. Nicht umlegbare Positionen werden dem Segment Corporate Center zugeordnet.

Anhang zur Konzernrechnung
Segmentberichterstattung

	Investment Banking	Asset Management	Corporate Center	Total Gruppe
6 Monate per 30.06.07, CHF 1'000				
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	3'093	110	4'002	7'205
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	38'624	32'155	-2	70'777
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	6'653	0	-2'891	3'762
Übriger ordentlicher Erfolg	262	15	84'844	85'121
Geschäftsertrag	48'632	32'280	85'953	166'865
Personalaufwand	-11'897	-9'716	-2'087	-23'700
Sachaufwand	-4'657	-2'486	-1'916	-9'059
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-416	-16	0	-432
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	-1'913	-1'238	0	-3'151
Geschäftsaufwand	-18'883	-13'456	-4'003	-36'342
Ergebnis vor Steuern	29'749	18'824	81'950	130'523
Steuern	-5'991	-313	-425	-6'729
Konzernergebnis	23'758	18'511	81'525	123'794

Zusätzliche Informationen per 30.06.07

Segment-Aktiven	376'919	17'246	491'791	885'956
Segment-Verbindlichkeiten	268'764	12'932	167'067	448'763
Custody-Vermögen	3'271	0	0	3'271
Verwaltete Vermögen (Mio. CHF)	0	4'092	0	4'092
Total Vermögen				7'363
Netto-Neugeld (Mio. CHF, 01.01.-30.06.)	-139	-167	0	-306
Personalbestand auf Vollzeitbasis	37.5	27.9	4.0	69.4

Zusätzliche Informationen per 31.12.07

Segment-Aktiven	509'115	50'310	474'725	1'034'150
Segment-Verbindlichkeiten	363'425	39'664	152'916	556'005
Custody-Vermögen (CHF Mio.)	3'037	0	0	3'037
Verwaltete Vermögen (CHF Mio.)	0	3'454	0	3'454
Total Vermögen (CHF Mio.)				6'491
Netto-Neugeld (CHF Mio., 01.01.-31.12.)	139	-360	0	-221
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	46.3	35.5	5.0	86.8

Die Bellevue Group 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 Geschäftsparten verzichtet.

Die Zuweisung auf die einzelnen Segmente erfolgt primär aufgrund von Direktzuweisungen. Positionen, welche nicht direkt einem Segment zugerechnet werden können, werden sekundär mittels betriebswirtschaftlicher Kriterien umgelegt. Nicht umlegbare Positionen werden dem Segment Corporate Center zugeordnet.

Anhang zur Konzernrechnung
Anmerkungen zur Bilanz und zu den Ausserbilanzgeschäften

1. Zur Veräußerung bestimmte Aktiven	30.06.08 CHF 1'000
Forderungen gegenüber Banken	23'783
Forderungen gegenüber Kunden	223
Handelsbestände	8'209
Rechnungsabgrenzungen	14
Total	32'229

Zur Veräußerung bestimmte Passiven	30.06.08 CHF 1'000
Verpflichtungen gegenüber Banken	1'467
Verpflichtungen gegenüber Kunden	323
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	6'463
Rechnungsabgrenzungen	156
Minderheitsanteile an konsolidiertem Hedge Fund	13'048
Total	21'457

Diese zur Veräußerung bestimmten Aktiven und Passiven sind im Segment Asset Management enthalten. Es handelt sich hierbei um Vermögenswerte eines Hedge Funds, über den innerhalb der nächsten 12 Monate die Kontrolle abgegeben wird.

2. Aktienkapital	Anzahl Aktien	Nominalwert CHF 1'000
Aktienkapital (Namenaktien)		
Stand 01.01.07	10'500'000	1'050
Stand 31.12.07	10'500'000	1'050
Stand 30.06.08	10'500'000	1'050
Bedingtes Kapital		
Stand 01.01.07	1'000'000	100
Stand 31.12.07	1'000'000	100
Stand 30.06.08	1'000'000	100
Genehmigtes Kapital		
Stand 01.01.07	1'000'000	100
Stand 31.12.07	1'000'000	100
Stand 30.06.08	1'000'000	100

Anhang zur Konzernrechnung
Anmerkungen zur Bilanz und zu den Ausserbilanzgeschäften

3. Eigene Aktien	Anzahl	CHF 1'000
Stand per 01.01.07	-46'327	-3'609
Käufe	893'409	80'950
Verkäufe	-555'015	-50'875
Stand per 30.06.07	292'067	26'466
Käufe	317'976	28'372
Verkäufe	-346'404	-31'303
Stand per 31.12.07	263'639	23'535
Käufe	648'995	45'296
Verkäufe	-884'793	-67'255
Stand per 30.06.08	27'841	1'576

4. Ausserbilanzgeschäfte	30.06.08 CHF 1'000	31.12.07 CHF 1'000	30.06.07 CHF 1'000	Δ zu 31.12.07 CHF 1'000
Eventualverpflichtungen	11'161	4'860	9'266	+6'301
Unwiderrufliche Zusagen	10'125	10'952	11'721	-827
Treuhandgeschäfte	59'000	0	0	+59'000
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	189'652	423'903	32'407	-234'251