

MEDIENMITTEILUNG

Küsnacht, 2. März 2010

Bellevue Group trotz Ertragsrückgang weiterhin solide finanziert

- Unter Ausklammerung der Sondereffekte knapp ausgeglichenes Ergebnis
- Infolge ausserordentlicher Abschreibungen und Wertberichtigungen Konzernverlust von CHF 95.1 Mio.
- Unverändert gute Liquiditätslage sowie solide Eigenkapitalbasis (Tier-1 Ratio: 56.5%)
- Erneut Dividende von CHF 4 pro Namenaktie beantragt - Dividendenrendite von 12.1%
- Serge Monnerat neuer CEO der Bank am Bellevue

Die Bellevue Group schliesst das Jahr 2009 mit einem Verlust von CHF 95.1 Mio. ab. Dieses Resultat vergleicht sich mit dem Vorjahresgewinn von CHF 24.5 Mio. Das operative Konzernergebnis vor Abschreibungen, Wertberichtigungen und Rückstellungen beträgt CHF 8.5 Mio. (Vorjahr: CHF 40.8 Mio.). Das Segment Bank am Bellevue hat in einem weiterhin schwierigen Marktumfeld einen Reingewinn von CHF 12.7 Mio. erzielt. Im Segment Asset Management dagegen resultierte infolge ausserordentlicher Rückstellungen ein Verlust von CHF 1.4 Mio.

Aufgrund der stabilen Finanz- und Liquiditätslage schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung vom 29. März 2010 im Sinne einer Kapitaloptimierung eine unveränderte Dividende von CHF 4 pro Namenaktie vor. Das entspricht bei einem Aktienkurs von CHF 33 (per 1. März 2010) einer Dividendenrendite von 12.1% p.a.

Serge Monnerat wird ab April 2010 neuer CEO der Bank am Bellevue. Jürg Schättli, seit zehn Jahren CEO der Bank, gibt damit diese Führungsfunktion an die nächste Generation weiter, wird aber weiterhin vollzeitig für die Bank tätig sein.

„Das vergangene Jahr ist insgesamt unter unseren Erwartungen ausgefallen“, fasst Martin Bisang, CEO der Bellevue Group zusammen. Die Gruppe hat bezüglich Neugeldzuflüssen und Volumen im Aktienhandel mehr erwartet.

Wie bereits Ende 2009 angekündigt, hat die Bellevue Group aufgrund der geringeren Geschäftsvolumina und Ertragskraft Massnahmen ergriffen, die auf die Optimierung des Kapitaleinsatzes fokussieren. Die Bank am Bellevue AG und die Bellevue Asset Management AG, deren Kapitalbasen während der Finanzkrise bewusst auf einem sehr hohen Niveau gehalten wurden, rechnen künftig mit einem geringeren Bedarf an Eigenkapital. Somit wird die Bellevue Group AG die eingeschlagene Dividendenpolitik weiterführen.

Explizit wird hingegen am antizyklischen Kurs festgehalten, und die aufgebauten personellen Kapazitäten beibehalten. Die Bellevue Group ist überzeugt, dass der eingeschlagene Weg zur Erhöhung der wiederkehrenden Erträge mit der Expansion im Asset Management dezidiert weiterzuverfolgen ist, auch wenn die Früchte dieser Initiativen erst in der Zukunft voll zum Tragen kommen werden.

BELLEVUE GROUP

Vor diesem Hintergrund wurde die Einschätzung der künftig zu erzielenden Gewinne angepasst. Wie bereits am 4. Dezember 2009 angekündigt, hatte dies zur Folge, dass die Position Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte um CHF 101.8 Mio. abgeschrieben bzw. wertberichtigt wurden. Nicht davon tangiert werden die solide Liquiditätslage und die weiterhin komfortable regulatorische Eigenmittelausstattung (Tier 1-Ratio 56.5%, Vorjahr: 80.8%). Die unveränderte Dividende stellt in dieser Hinsicht eine Kapitaloptimierung dar, indem nicht benötigte eigene Mittel an die Aktionäre zurückbezahlt werden.

Die Bellevue Group hat 2009 einen Geschäftsertrag von CHF 61.1 Mio. erzielt (Vorjahr: CHF 78.7 Mio.), was einem Rückgang von 22% entspricht. Der Personalaufwand erhöhte sich aufgrund der weiteren Rekrutierung von qualifizierten Mitarbeitern um CHF 6.1 Mio. auf CHF 28.4 Mio., der Sachaufwand stieg von CHF 18.2 Mio. auf CHF 20.4 Mio. Per Ende 2009 beschäftigt die Bellevue Group auf Basis Vollzeitstellen (FTE) 103 Mitarbeitende (Vorjahr: 93.4, +10%).

Bank am Bellevue

Die Bank am Bellevue hat 2009 einen Geschäftsertrag von CHF 38.3 Mio. (Vorjahr: CHF 61.1 Mio., -37%) erwirtschaftet. Mit CHF 32.4 Mio. ist der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft (Vorjahr: CHF 53.6 Mio., -40%) unverändert der wichtigste Ertragspfeiler. Aufgrund der tiefen Handelsvolumen an den Börsen und dem Druck auf die Margen waren die Erträge erneut rückläufig. Es resultiert insgesamt ein Reingewinn von CHF 12.7 Mio. (Vorjahr: CHF 33.7 Mio., -62%). Der Personalaufwand erhöhte sich um 27% auf CHF 13.0 Mio. (Vorjahr: CHF 10.2 Mio.) und der Sachaufwand auf CHF 9.8 Mio. (Vorjahr: CHF 9.5 Mio.).

Bellevue Asset Management

Das Asset Management weist 2009 einen Geschäftsertrag von CHF 22.6 Mio. (Vorjahr: CHF 10.5 Mio.) aus. Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsertrag von CHF 18.2 Mio. (Vorjahr: CHF 17.4 Mio., +5%) beinhaltet mehrheitlich Management-Gebühren. Der übrige ordentliche Erfolg von CHF 4.2 Mio. (Vorjahr: -CHF 8.5 Mio.) zeigt den Gewinn auf den Anlagen in eigenen Produkten. Der ordentliche Geschäftsaufwand erhöhte sich von CHF 15.0 Mio. auf CHF 20.0 Mio. (+ 34%), was auf den Ausbau von qualifizierten Mitarbeitenden zurückzuführen ist. Unter Berücksichtigung von ausserordentlichen Wertberichtigungen und Rückstellungen in der Höhe von CHF 4.8 Mio. resultiert ein Verlust von CHF 1.4 Mio. (Vorjahr: Verlust von CHF 6.1 Mio.). Das erweiterte Produktangebot vermochte zwar neue Gelder anzuziehen, doch blieb die bisherige Akzeptanz am Markt – bedingt auch durch den nach wie vor geringen Risikoappetit – klar unter den Erwartungen.

Verwaltete Vermögen

Die verwalteten Vermögen blieben insgesamt auf Vorjahresniveau. Per 31. Dezember 2009 weist die Bellevue Group AG betreute Vermögen von CHF 5'500 Mio. (vor Abzug von Doppelzählungen) aus. Per Ende 2008 wurden verwaltete Vermögen von CHF 5'534 Mio. ausgewiesen.

Neuer CEO für die Bank am Bellevue

Serge Monnerat wird mit Wirkung ab 30. März neuer CEO der Bank am Bellevue. Jürg Schächpi, Gründungspartner der Bank am Bellevue, gibt diese Funktion nach zehn Jahren an "die nächste Generation" weiter. Serge Monnerat ist im Juni 2001 in die Bank eingetreten, wo er im Bereich

BELLEVUE GROUP

Sales, als Head of Research und zuletzt Stellvertreter des CEO tätig war. Jürg Schächli wird weiterhin vollzeitlich für die Bank arbeiten und sich, einem schon länger gehegten Wunsch entsprechend, wieder ausschliesslich auf die Kundenberatung konzentrieren.

Zuversichtlich für die Zukunft

Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung der Bellevue Group gehen davon aus, dass sie mit den getroffenen Massnahmen dem veränderten Umfeld Rechnung tragen und der Gruppe zu neuem Wachstum und gewohnter Ertragsstärke verhelfen werden. Internes Wachstum wird dabei Akquisitionen klar vorgezogen. Entsprechend nicht benötigte eigene Mittel fliessen den Aktionären zu. Die Bellevue Group weist eine solide Finanzierungsstruktur sowie kaum Risiken in der Bilanz auf.

Die Bilanzmedienkonferenz findet heute um 09.30 Uhr im Convention Point der SIX Swiss Exchange (Selnastrasse 30, 8021 Zürich) statt.

Daten 2010:

Montag, 29. März 2010

Generalversammlung 2010

Freitag, 23. Juli 2010

Halbjahresbericht 2010

Die vollständige Version des Finanzberichtes finden Sie unter www.bellevue.ch / Investor Relations

Rückfragen:

Media / Investor Relations: Daniel Koller, CFO

Telefon +41 44 267 67 77, Fax +41 44 267 67 78, dak@bellevue.ch

Bellevue Group

Die Bellevue Group ist eine unabhängige, in Küsnacht domizilierte Schweizer Finanzgruppe. Die Muttergesellschaft Bellevue Group AG ist an der Schweizer Börse SIX kotiert.

Die Bank am Bellevue fokussiert ihre Geschäftstätigkeit auf das Research und Brokerage für Schweizer und ausgewählte internationale Aktien sowie Corporate Finance.

Die Bellevue Asset Management verwaltet spezialisierte Anlageprodukte mit Fokus auf Aktienanlagen in ausgewählten Sektor- und Regionenstrategien und betreut ausgewählte institutionelle Vermögen.

BELLEVUE GROUP

Auf einen Blick

CHF 1 000	2009	2008	Veränderung	
Erfolgsrechnung				
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	3 929	9 026	-5 097	-56%
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	50 621	70 971	-20 350	-29%
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	2 049	604	+1 445	+239%
Übriger Erfolg	4 511	-1 921	+6 432	-
Total Geschäftsertrag	61 110	78 680	-17 570	-22%
Total Geschäftsaufwand	-162 076	-47 693	-114 383	+240%
Konzernergebnis	-95 065	24 528	-119 593	-
Bilanz				
Bilanzsumme	718 182	983 302	-265 120	-27%
Total Verbindlichkeiten	385 452	528 661	-143 209	-27%
Total eigene Mittel	332 730	454 641	-121 911	-27%
Kennzahlen				
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	-9.09	2.36	-11.45	-
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	-9.09	2.36	-11.45	-
Eigenkapital pro Aktie (in CHF)	31.69	43.30	-11.61	-27%
Dividende pro Aktie (in CHF)	4.00 ¹⁾	4.00	-	-
Eigenkapitalrendite	-24.1%	5.3%	-	-
Dividendenrendite ²⁾	11.5%	10.5%	-	+1%
Cost/Income Ratio ³⁾	85.2%	50.1%	-	+35%
Eigenfinanzierungsgrad	46.3%	46.2%	-	+0%
Total Kundenvermögen (in Mio. CHF) ⁴⁾	4 854	4 382	+472	+11%
Netto-Neugeld-Abfluss	-320	-519	+199	-
Personalbestand auf Vollzeitbasis	103.0	93.4	+9.6	+10%
Börsenkurs Bellevue Namenaktie (in CHF)	34.90	38.00	-3.10	-8%
Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)	366	399	-33	-8%
Jahreshöchstkurs	44.80	79.20		
Jahrestiefstkurs	33.35	36.25		

Erstmals kotiert am damaligen New Market der SIX: 10.11.1999

Wechsel der Kotierung an das Hauptsegment der SIX: 3.1.2003

¹⁾ Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung

²⁾ Berechnet auf dem Aktienkurs per 31.12.

³⁾ Definiert als: Geschäftsaufwand (ohne Abschreibungen und Veränderung von Rückstellungen) / Geschäftsertrag (ohne Erfolg aus Veräusserung von Beteiligungen, Erfolg auf Finanzanlagen und andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value und allenfalls weitere nicht wiederkehrende Posten)

⁴⁾ Nach Abzug von Doppelzahlungen