



Präsentation der Halbjahresergebnis 2015

Küsnacht, 27. Juli 2015

Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO a.i.

Finanzen H1 2015

Daniel Koller, Group CFO

Business Update

André Rüegg, BAM CEO, Serge Monnerat, BaB CEO

Ausblick / Prioritäten H2 2015 / 2016

André Rüegg, Group CEO a.i.

Q&A Session

Übersicht

Markante Steigerung der operativen Leistung

- Anstieg des operativen Gewinns um über 75% auf CHF 9.9 Mio.
- Erfolg aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit Plus von 60% auf CHF 36.3 Mio.
- Konzernverlust von CHF 15.5 Mio. aufgrund a.o. Wertberichtigungen

Weiterhin hohe Dynamik im Asset Management

- Verwaltete Vermögen um 80% auf Rekordstand von CHF 5.2 Mrd. gesteigert
- Verdoppelung der Nettoerträge auf CHF 29.4 Mio. dank insgesamt ausgezeichneter Anlageperformance, angeführt von BB Biotech AG
- Klare Verbesserung der Volumen- und Ertragsdiversifikation

Bank am Bellevue weiterhin profitabel

- Struktureller Ertragsrückgang von 21% in anspruchsvollem Brokerage
- Viel versprechende Entwicklungen im Corporate Finance, getragen von erfolgreichen Primärtransaktionen
- Bank weiterhin im positiven Bereich dank hoher Kostendisziplin

Gesamtsituation stark verbessert / positive Vorwärtsbewegung im Fokus

- Solide und komfortable Eigenmittel- und Bilanzsituation als Ausgangsbasis
- Steigerung Ertragskraft der Bank am Bellevue in bestehenden Bereichen und durch Erschliessung neuer Quellen
- Stärkung Asset-Basis und Optimierung Ertragsmix in allen Segmenten

Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO a.i.

Finanzen H1 2015

Daniel Koller, Group CFO

Business Update

André Rüegg, BAM CEO, Serge Monnerat, BaB CEO

Ausblick / Prioritäten H2 2015 / 2016

André Rüegg, Group CEO a.i.

Q&A Session

Operatives Ergebnis – Bellevue Asset Management

CHF 1'000

| | H1 2015 | H1 2014 | Δ | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Managementgebühren | 26'290 | 14'535 | +11'755 | +80.9% |
| Performanceabhängige Gebühren | 3'633 | 1 | +3'632 | n.m. |
| Übriger Erfolg | -556 | 156 | -712 | n.m. |
| Dienstleistungen von/an andere Segmente | -12 | -4 | -8 | +200.0% |
| Operativer Ertrag | 29'355 | 14'688 | +14'667 | +99.9% |
| Personalaufwand | -13'588 | -6'801 | -6'787 | +99.8% |
| Sachaufwand | -3'589 | -3'369 | -220 | +6.5% |
| Dienstleistungen von/an andere Segmente | -107 | -99 | -8 | +8.1% |
| Operativer Aufwand | -17'284 | -10'269 | -7'015 | +68.3% |
| Operatives Ergebnis | 12'071 | 4'419 | +7'652 | +173.2% |
| Cost/Income Ratio | 58.9% | 69.9% | | -11.0% |
| Seed Capital (CHF m) | 23 | 25 | -2 | -8.0% |
| Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m) | 5'189 | 2'878 | +2'311 | +80.3% |
| Netto-Neugeld (CHF m) | -7 | 2 | -9 | n.m. |
| ∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag) | 46.7 | 39.1 | +7.6 | +19.4% |

Bellevue Group – Halbjahresergebnis 2015

Operatives Ergebnis – Bank am Bellevue

CHF 1'000

| | H1 2015 | H1 2014 | Δ | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Brokerage und Corporate Finance | 5'796 | 7'558 | -1'762 | -20.8% |
| Zinsgeschäft | 1'760 | 1'627 | +133 | +3.6% |
| Handelsgeschäft | -233 | 324 | -557 | n.m. |
| Übriger Erfolg | 649 | 913 | -264 | -37.7% |
| Dienstleistungen von/an andere Segmente | 16 | 4 | +12 | +24.0% |
| Operativer Ertrag | 7'988 | 10'426 | -2'438 | -23.4% |
| Personalaufwand | -4'338 | -4'621 | +283 | -6.1% |
| Sachaufwand | -3'116 | -3'344 | +228 | -6.8% |
| Dienstleistungen von/an andere Segmente | 30 | 112 | -82 | -73.2% |
| Operativer Aufwand | -7'424 | -7'853 | +429 | -5.5% |
| Operatives Ergebnis | 564 | 2'573 | -2'009 | -78.1% |
| Cost/Income Ratio | 92.9% | 75.3% | | +17.6% |
| Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m) | 10 | 12 | -2 | -16.7% |
| Total Kundenvermögen (CHF m) | 1'473 | 1'656 | | -11.1% |
| Netto-Neugeld (CHF m) | -56 | -146 | +90 | -61.6% |
| ∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag) | 33.6 | 35.9 | -2.3 | -6.4% |

Bellevue Group – Halbjahresergebnis 2015

Operatives Ergebnis – Group

CHF 1'000

| | H1 2015 | H1 2014 | Δ | |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Zinsgeschäft | 0 | 126 | -126 | -100.0% |
| Übriger Erfolg | 7 | 4 | +3 | +75.0% |
| Dienstleistungen von/an andere Segmente | -4 | 0 | -4 | n.m. |
| Operativer Ertrag | 3 | 130 | -127 | -97.7% |
| Personalaufwand | -1'901 | -1'030 | -871 | +84.6% |
| Sachaufwand | -917 | -455 | -462 | +101.5% |
| Dienstleistungen von/an andere Segmente | 77 | -13 | +90 | n.m. |
| Operativer Aufwand | -2'741 | -1'498 | -1'243 | +83.0% |
| Operatives Ergebnis | -2'738 | -1'368 | -1'370 | +100.1% |
| ∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag) | 3.6 | 3.6 | +0.0 | |

Operatives Ergebnis – Bellevue Group (konsolidiert)

CHF 1'000

| | H1 2015 | H1 2014 | | Δ |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | 36'312 | 22'834 | +13'478 | +59.0% |
| Erfolg aus dem Zinsgeschäft | 1'689 | 1'813 | -124 | -6.8% |
| Erfolg aus dem Handelsgeschäft | -687 | 380 | -1'067 | n.m. |
| Übriger ordentlicher Erfolg | 34 | 36 | -2 | n.m. |
| Operativer Ertrag | 37'348 | 25'063 | +12'285 | +49.0% |
| Personalaufwand | -19'825 | -12'452 | -7'373 | +59.2% |
| Sachaufwand | -7'622 | -6'987 | -635 | +9.1% |
| Dienstleistungen von/an andere Segmente | 0 | 0 | +0 | n.m. |
| Operativer Aufwand | -27'447 | -19'439 | -8'008 | +41.2% |
| Operatives Ergebnis | 9'901 | 5'624 | +4'277 | +76.0% |
| Cost/Income Ratio | 73.5% | 77.6% | | -4.1% |
| Vermögen mit Verwaltungsmandat (CHF m) | 5'199 | 2'890 | +2'309 | +79.9% |
| Übrige Kundenvermögen (CHF m) | 1'463 | 1'644 | -181 | -11.0% |
| Netto-Neugeld (CHF m) | -63 | -144 | +81 | -56.3% |
| ∅ Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag) | 83.9 | 78.6 | +5 | +6.7% |

Nicht-operative Bestandteile – Bellevue Group (konsolidiert)

CHF 1'000

| | H1 2015 | H1 2014 | Δ | |
|--|----------------|--------------|----------------|---------------|
| Operatives Ergebnis | 9'901 | 5'624 | +4'277 | +76.0% |
| Erfolg aus der Veräußerung von Beteiligungen | 0 | 0 | +0 | n.m. |
| Erfolg aus anderen finanziellen Vermögenswerte zu Fair Value | 1'434 | 2'745 | -1'311 | -47.8% |
| Abschreibungen | -4'029 | -1'276 | -2'753 | -215.8% |
| Wertberichtigung und Rückstellungen | -22'000 | 0 | -22'000 | n.m. |
| Steuern | -836 | -171 | -665 | n.m. |
| Konzernergebnis nach Steuern | -15'530 | 6'922 | -22'452 | n.m. |

Bellevue Group – Halbjahresergebnis 2015

Impairment 2005 – 2015

| CHF 1'000 | | Bank am Bellevue | Bellevue AM | Total |
|--|---|------------------|---------------|----------------|
| Goodwill | | | | |
| 2005 | Fusion Bellevue / Swissfirst (effektiv: Kauf BAB & BAM durch damalige Swissfirst AG, heutige Bellevue Group AG) | 97'374 | 62'915 | 160'289 |
| 31.12.2009 | Impairment | -36'374 | -32'915 | 69'289 |
| 30.06.2011 | Impairment | -29'000 | -18'000 | 47'000 |
| 31.12.2014 | Akquisition Adamant | | 11'383 | 11'383 |
| 30.06.2015 | Akquisition Adamant | | 423 | 423 |
| 30.06.2015 | Impairment | -22'000 | 0 | -22'000 |
| Restwert | | 10'000 | 23'806 | 33'806 |
| Immaterielle Vermögenswerte (Kundenbeziehungen / Marke) | | | | |
| 2005 | Fusion Bellevue / Swissfirst (effektiv: Kauf BAB & BAM durch damalige Swissfirst AG, heutige Bellevue Group AG) | 55'023 | 24'773 | 79'796 |
| 31.12.2009 | Ordentliche Abschreibungen | -16'258 | -10'529 | -26'787 |
| 31.12.2009 | Impairment | -25'865 | -6'654 | -32'519 |
| 30.06.2011 | Ordentliche Abschreibungen | -1'800 | -1'980 | -3'780 |
| 30.06.2011 | Impairment | 0 | -1'000 | -1'000 |
| 31.12.2014 | Ordentliche Abschreibungen | -4'200 | -3'957 | -8'157 |
| 31.12.2014 | Akquisition Adamant | | 6'316 | 6'316 |
| 31.12.2014 | Impairment | -3'100 | 0 | -3'100 |
| 30.06.2015 | Ordentliche Abschreibungen | -330 | -863 | -1'193 |
| 30.06.2015 | Impairment | -2'700 | 0 | -2'700 |
| Restwert | | 770 | 6'106 | 6'876 |
| Total Restwert | | 10'770 | 29'912 | 40'682 |
| Total Goodwill und immaterielle Vermögenswerte aus Fusion Bellevue / Swissfirst | | 152'397 | 87'688 | 240'085 |

Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO a.i.

Finanzen H1 2015

Daniel Koller, Group CFO

Business Update

André Rüegg, BAM CEO, Serge Monnerat, BaB CEO

Ausblick / Prioritäten H2 2015 / 2016

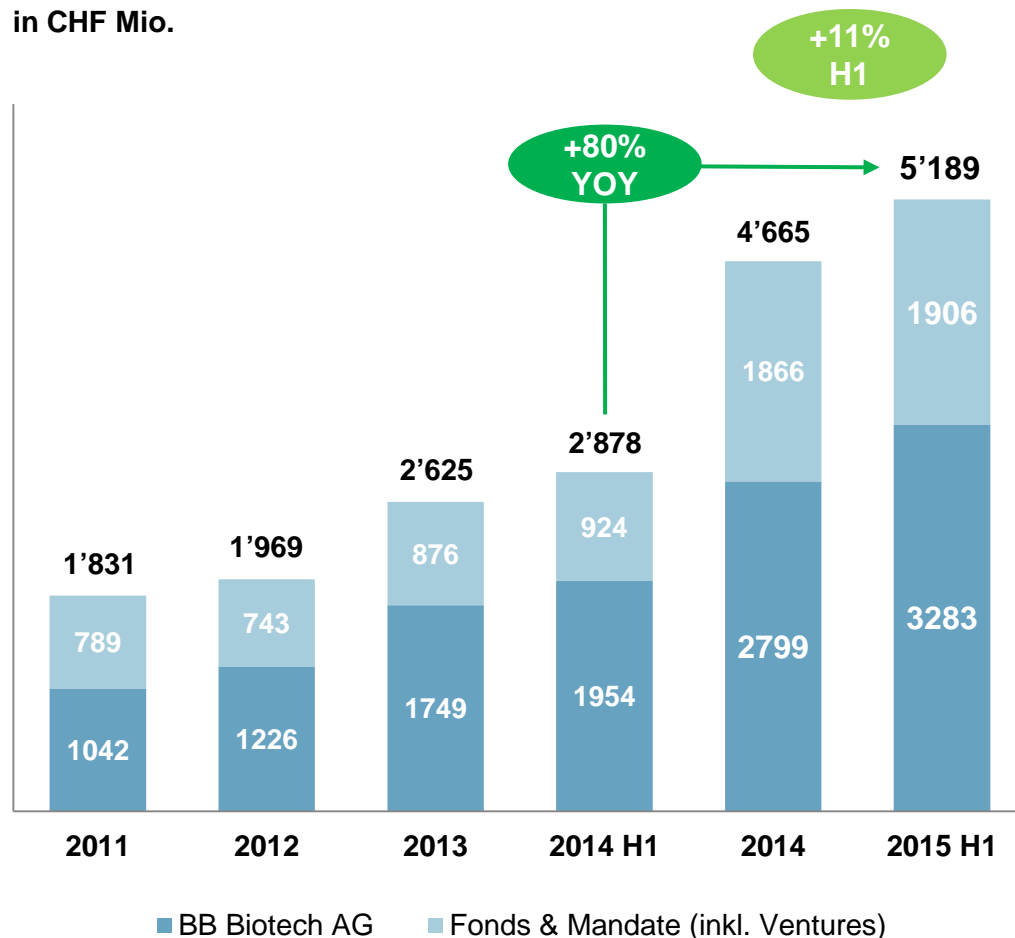
André Rüegg, Group CEO a.i.

Q&A Session

Business Update – Bellevue Asset Management

Entwicklung der verwalteten Vermögen (AuM) 2011 – H1 2015

in CHF Mio.



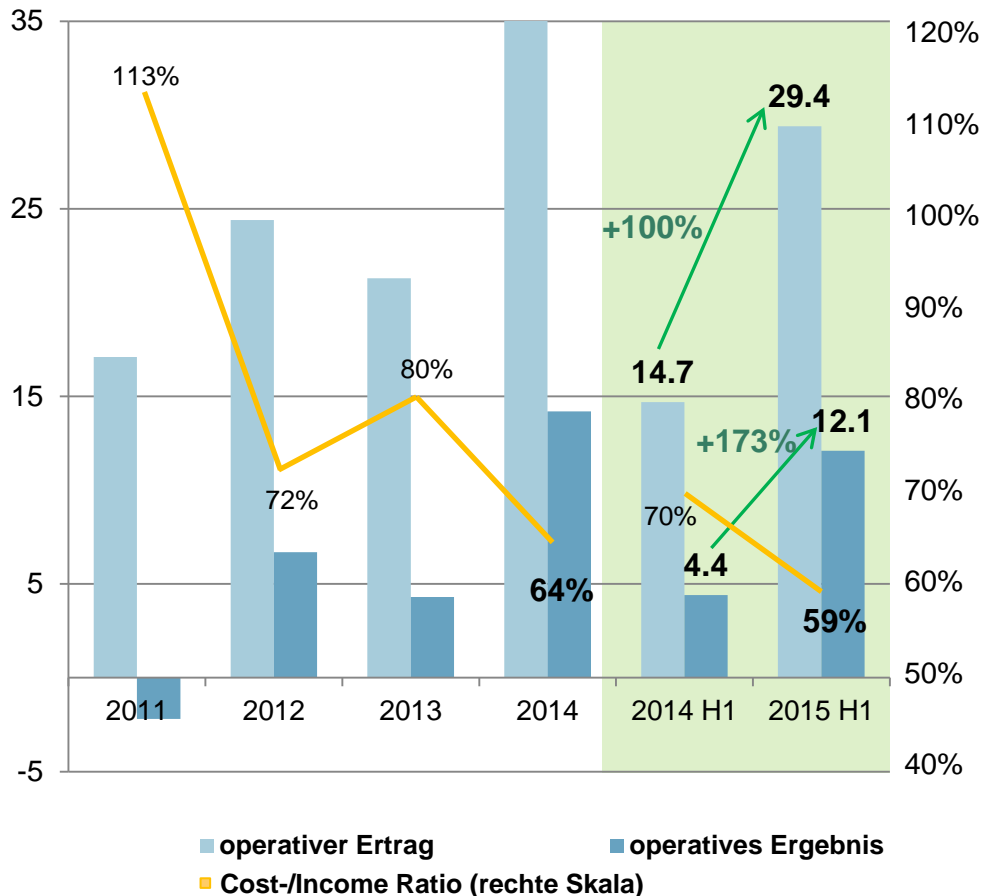
AuM auf Höchststand

- Markantes Wachstum der Geschäftsbasis
 - +80% im Vorjahresvergleich (YOY)
 - +11% im 1. Halbjahr 2015 trotz starken Währungseffekten
- BB Biotech AG mit weiterhin hohem Wachstumsmomentum von CHF 484 Mio., nach Dividende
- Anhaltendes Wachstum im Segment Fonds & Mandate
 - Getrieben von der Übernahme Adamant und starker Anlageperformance
 - Ventures-Business mit positiver Dynamik
 - «Organischer» Nettobeitrag (-CHF 7 Mio.) bleibt trotz starkem Bruttozufluss neuer Geldern (+CHF 298 Mio.) unter Erwartungen
- Deutlich erhöhte Geschäftsmasse und verbesserter Geschäftsmix mit weiterem Optimierungspotenzial

Business Update – Bellevue Asset Management

Entwicklung der Ertragskraft und Diversifikation

in CHF Mio.



Erneuter Gewinn sprung von +173% gegenüber Vorjahr

- Nachhaltige Entwicklung des operativen Gewinns im Gleichschritt mit laufender Erhöhung der AuM-Basis
- Verdoppelung der Ertragskraft mit sehr hohem Anteil wiederkehrender Erträge mit hoher Qualität (Marge)

Verbesserung und Diversifikation des Geschäftsmix

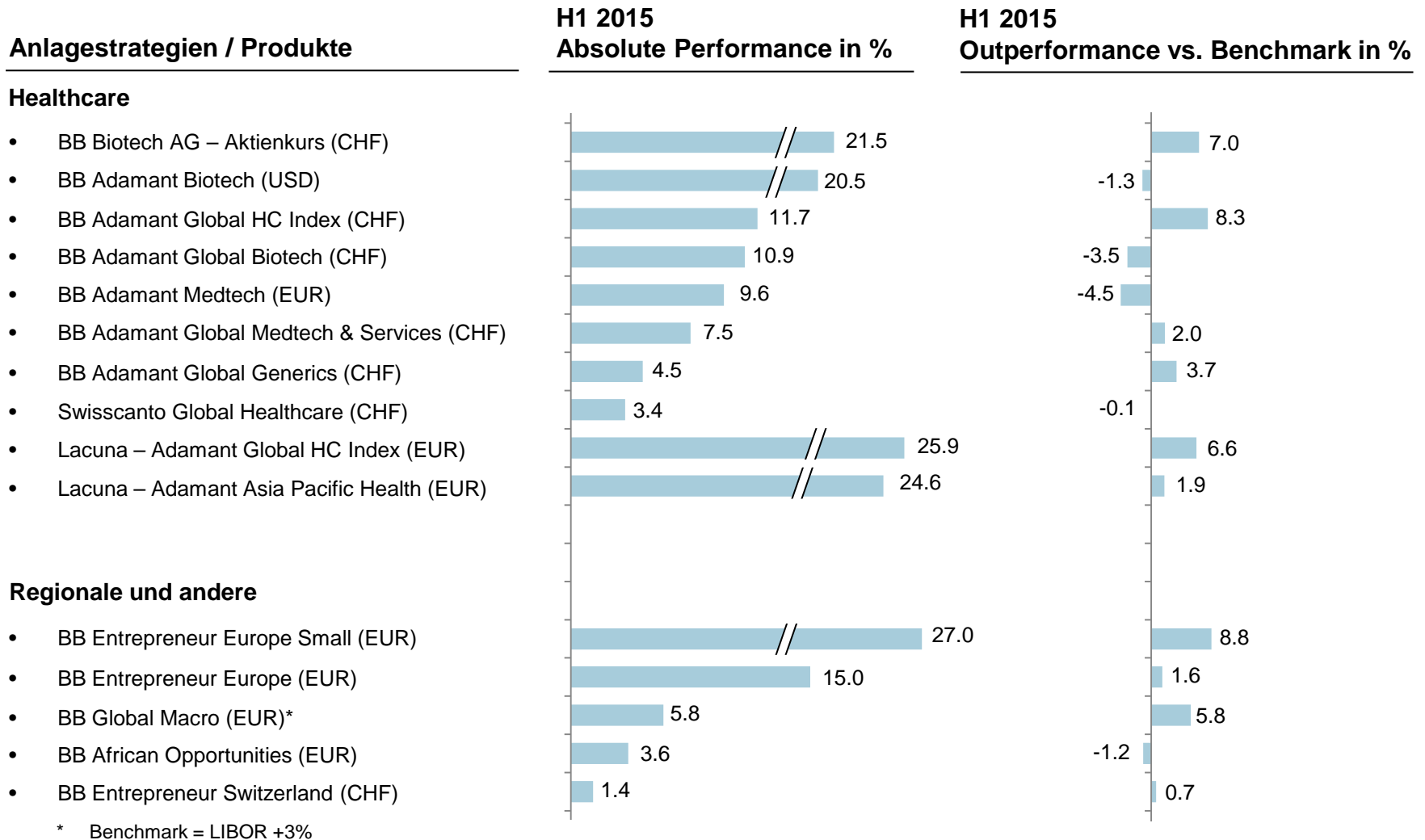
- Alle Geschäftsbereiche profitabel
- Wesentlicher Gewinnanteil (2/3) getragen von BB Biotech AG
- Deutlich verbesserte Diversifikation durch gesteigerte Ertragskraft (1/3) und Dynamik in den anderen Bereichen

Hohe Skalierbarkeit des Geschäftsmodells

- Kontinuierliche Verbesserung der CiR dokumentiert hohen operativen “leverage”

Business Update – Bellevue Asset Management

Starke Performance als Basis für weiteres Wachstum



* Benchmark = LIBOR +3%

Business Update – Bank am Bellevue

Wiederaufbau im Brokerage – existierende Produktplattform nutzen

Stabilisierung und Revitalisierung

- **Die strukturellen Herausforderungen bleiben bestehen** – vier unserer top 20 Kunden haben im H1 zu einem CSA Zahlungsmechanismus gewechselt
- **Erfolgreiche Komplettierung der Teams.** Fokus im H2 liegt bei der Akzelerierung unserer Kundeninteraktionen
- **Investitionen** ins Handelssystem wird aktivere Vermarktung unserer Transaktionen erlauben und die Etablierung einer Research-Datenbank ermöglicht den Analysten ein effizienteres Arbeiten

Weitere Initiativen

- **BB Structured Product** – die Rahmenverträge für die Lancierung von strukturierten Produkten werden erstellt. Das erste Produkt wird am 1. Oktober lanciert
- Research **white labeling** – in Zusammenarbeit mit der SIX sowie anderen Research-Boutiquen wird geprüft, ob Research für kleinere, kotierte Schweizer Unternehmen angeboten werden soll.
- **BB Research Funds / Mandates** – Ziel ist die Erhöhung der AuM

Business Update – Bank am Bellevue

Fortschritte im Corporate Finance – erfolgreiche Transaktionen und volle Pipeline



**MOLECULAR
partners**

November 2014
CHF 106 million

Molecular Partners AG
Initial Public Offering
on SIX Swiss Exchange

Bank am Bellevue acting as
Co-Manager

JPM & UBS

Erstes
Pharma/Biotech
IPO an der SIX
seit 7 Jahren

+61% since IPO



Cassiopea

June 2015
CHF 176 million


Cassiopea SpA
Initial Public Offering
on SIX Swiss Exchange

Bank am Bellevue acting as
Co-Lead Manager

CS & Jefferies

BB hat >42% der
top 10 Investoren
mit eingebracht
sowie die beiden
grössten
Zeichnungen

+19% since IPO



**Newron
Pharmaceuticals**

May 2015
CHF 24 million


Newron Pharmaceuticals SpA
Capital Increase by way of PIPE

Bank am Bellevue acting as
Advisor to Newron

Unterstützung der Firma

Ohne BB Analyse

Unverändert seit
Kapitalerhöhung



ORO VIVO

CARAT
JEWELRY & DIAMONDS

February 2015
Undisclosed

Acquisition of
Oro Vivo SA by IGS AG
from Christian Bernard Group

Bank am Bellevue acting as
Sole Financial Advisor to the Buyer

Erfolgreiche Transaktionen im 1. Halbjahr 2015

- 1 M&A
- 1 'Trade Sale'
- 1 Block Transaktion
- 1 Kapitalerhöhung

Transaktionen und Ausblick für 2. Halbjahr 2015

- 1 IPO
- Vielversprechende
Pipeline mit guter
Qualität

Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO a.i.

Finanzen H1 2015

Daniel Koller, Group CFO

Business Update

André Rüegg, BAM CEO, Serge Monnerat, BaB CEO

Ausblick / Prioritäten H2 2015 / 2016

André Rüegg, Group CEO a.i.

Q&A Session

1. Solide Kapitalausstattung und wiedergewonnene Ertragskraft als Chance

- Nutzung von gezielten Opportunitäten für Akquisitionen und Partnerschaften auf Basis der wertvollen Erfahrungen mit erfolgreich abgeschlossener Adamant-Transaktion
- Spielraum für Tätigung von laufenden Investitionen gegeben
- Nachhaltige Dividendenfähigkeit sichergestellt

2. Revitalisierung und Stärkung der Bank am Bellevue als Herausforderung

- Fokussierung und Weiterentwicklung an den Geschäftsbereichen Brokerage und Corporate Finance als Grundlage
- Nachhaltige Verbesserung der Ertragslage auf Basis des bestehenden Geschäftsmodells sowie Erschliessung neuer Ertragsquellen

3. Weitere Wachstumsdynamik und verbesserten Diversifikation im Asset Management als Treiber

- Beschleunigung der Neugelddynamik (organisches Wachstum) basierend auf bestehendem Angebot
- Weitere Stärkung der Geschaftsmasse (verwaltete Vermögen) durch Nutzung von anorganischen Opportunitäten
- Verbesserte Diversifikation des Geschäftsmodells und Balancierung des Ertragsmix

Agenda

Übersicht

André Rüegg, Group CEO a.i.

Finanzen H1 2015

Daniel Koller, Group CFO

Business Update

André Rüegg, BAM CEO, Serge Monnerat, BaB CEO

Ausblick / Prioritäten H2 2015 / 2016

André Rüegg, Group CEO a.i.

Q&A Session