

Comunicato stampa

di Julius Baer Holding SA

Zurigo, 23 luglio 2008

Presentazione dei risultati del primo semestre 2008 del Gruppo Julius Baer

Con un utile netto di CHF 510 milioni*, Julius Baer è riuscita a conseguire lo stesso risultato del primo semestre 2007 nonostante la debolezza dei mercati e la forza del franco svizzero – Afflusso netto di nuovi capitali per CHF 10 miliardi

- **Nonostante il difficile contesto di mercato, nel primo semestre 2007 il Gruppo Julius Baer ha conseguito un utile netto di CHF 510 milioni*, inferiore solo del 2% rispetto ai CHF 518 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente. L'utile per azione (EPS) è aumentato del 5% a CHF 2.45.**
- **A causa dell'apprezzamento del franco svizzero e della debolezza dei mercati azionari e obbligazionari, i patrimoni in gestione sono diminuiti a CHF 364 miliardi, con una flessione del 10% rispetto a fine 2007. L'afflusso netto di nuovi capitali per il Gruppo ha contribuito complessivamente per CHF 10 miliardi, con il Private Banking che ha attratto CHF 8 miliardi.**
- **Gli investimenti nella crescita futura sono continuati con successo, come testimoniano le ulteriori importanti assunzioni di collaboratori e l'apertura di nuove sedi.**
- **Grazie alla sua focalizzazione esclusiva sull'attività di gestione patrimoniale, Julius Baer non ha subito alcuna perdita collegata alla crisi creditizia e di liquidità.**

«Il Gruppo Julius Baer è riuscito a trovare il giusto equilibrio tra la crescita continua dei nostri investimenti nel futuro, considerate le circostanze straordinariamente favorevoli per espandere la presenza globale di Banca Julius Baer, e la protezione della redditività del Gruppo. Anche se la debolezza dei mercati azionari e obbligazionari e la forza del franco svizzero hanno ridotto la nostra base patrimoniale con un impatto sui nostri risultati economici, Banca Julius Baer ha beneficiato della nostra strategia di pura gestione patrimoniale, come è evidenziato dai notevoli afflussi netti di nuovi capitali che siamo stati capaci di attrarre», sintetizza Johannes A. de Gier, CEO del Gruppo.

Equilibrio tra crescita e redditività in un contesto di mercato difficile

Al 30 giugno 2008 i *patrimoni in gestione* del Gruppo Julius Baer ammontavano a CHF 364 miliardi, con una flessione del 10% rispetto ai CHF 405 miliardi di fine 2007. L'afflusso netto di nuovi capitali per un totale di CHF 10 miliardi è stato più che controbilanciato dalla performance di mercato negativa (- CHF 32 miliardi) e da un effetto cambio sfavorevole (- CHF 19 miliardi). I *patrimoni in custodia* sono aumentati del 9% a CHF 75 miliardi.

Il *risultato operativo* è sceso del 2% rispetto al primo semestre 2007, a CHF 1.602 milioni. Per effetto dei diminuiti livelli patrimoniali e del rallentamento dell'operatività dei clienti, il risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizi è diminuito del 9% a CHF 1.195 milioni. Il risultato da operazioni su interessi è cresciuto di CHF 53 milioni a CHF 221 milioni (+ 32%) a seguito dell'incremento dell'attività di prestito ai clienti privati, dell'aumento dei depositi e dell'ampliamento dei margini. Il risultato da operazioni di negoziazione è aumentato del 28% a CHF 178 milioni, principalmente per effetto delle operazioni in cambi.

I *costi operativi*, pari a CHF 949 milioni, sono scesi leggermente rispetto al corrispondente periodo

* Con esclusione delle spese d'integrazione e ristrutturazione, nonché dell'ammortamento delle attività immateriali. Tenendo conto di tali voci, l'utile netto per il primo semestre 2008 sarebbe stato pari a CHF 412 milioni, rispetto ai CHF 424 milioni del primo semestre 2007.

dell'anno precedente (CHF 960 milioni), grazie anche a un effetto cambi positivo e nonostante i continui investimenti nella crescita. Le spese per il personale sono diminuite del 2% a CHF 673 milioni: l'impatto di una crescita dell'organico del 10% rispetto all'anno precedente (da 3.869 a 4.272 collaboratori) è stato compensato dalla diminuzione delle retribuzioni collegate alle performance e da un effetto cambi positivo. Le spese generali – comprese le rettifiche di valore, gli accantonamenti e le perdite – sono rimaste invariate a CHF 254 milioni, pur con la continua espansione dell'attività di Banca Julius Baer. Complessivamente, il *cost/income ratio* è aumentato leggermente al 58,5% rispetto al 57,5% del primo semestre 2007.

L'*utile prima delle imposte* ha registrato un decremento del 3% a CHF 653 milioni. Dopo la deduzione d'imposte per un importo di CHF 143 milioni, pari a un tax rate del 22%, l'*utile netto* ha raggiunto CHF 510 milioni*, inferiore solo del 2% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. A seguito dei programmi di riacquisto di azioni proprie, l'utile per azione (EPS) è aumentato del 5% a CHF 2.45. Nell'ambito dell'attuale programma di riacquisto di azioni proprie (2008–2010) fino a CHF 2 miliardi, al 22 luglio 2008 sono state riacquistate 1.565.000 azioni per un controvalore complessivo di CHF 112.4 milioni.

A fine giugno 2008 il *totale di bilancio* è sceso di CHF 3,3 miliardi a CHF 43,6 miliardi, principalmente per i minori livelli dei depositi dei clienti e dei volumi dei prodotti strutturati rispetto alla fine del 2007. Il *capitale proprio* è aumentato di CHF 160 milioni a CHF 6,6 miliardi e il capitale BRI tier 1 di CHF 313 milioni a CHF 2,3 miliardi. Con un quoziente *BRI tier 1* del 13,8% secondo i criteri Basilea II (fine 2007: 12,9% secondo i criteri Basilea I), il Gruppo Julius Baer continua a godere di un'eccellente solidità finanziaria. Il *return on equity (ROE)* è salito al 28,8% rispetto al 27,9% del primo semestre 2007.

Banca Julius Baer continua ad attrarre notevoli flussi netti di nuovi capitali

Nel primo semestre 2008 i patrimoni in gestione nel segmento *Banca Julius Baer (Private Banking e Investment Products)* sono diminuiti di CHF 12 miliardi a CHF 222 miliardi (- 5%). L'afflusso netto di nuovi capitali ha contribuito per ben CHF 12 miliardi, pari ad un tasso di crescita annualizzato del 10%, mentre le performance di mercato e valutarie hanno avuto un impatto negativo di CHF 24 miliardi. Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, il risultato operativo è migliorato del 3% a CHF 977 milioni e le spese operative sono salite del 9% a CHF 587 milioni per effetto dei continui investimenti nelle aree collegate ai front office. L'utile prima delle imposte di Banca Julius Baer è pertanto diminuito del 4% a CHF 390 milioni. I patrimoni in gestione della divisione *Private Banking* sono scesi del 5% a CHF 148 miliardi, nonostante un notevole afflusso di nuovi capitali per CHF 8 miliardi cui hanno contribuito tutte le regioni, ancora una volta con un ruolo importante da parte dei mercati di crescita, in particolare l'Asia. I patrimoni in gestione nella divisione *Investment Products* sono diminuiti del 5% a CHF 74 miliardi, con afflussi netti di nuovi capitali per CHF 3 miliardi.

Nel primo semestre 2008 i patrimoni in gestione del segmento *Asset Management (GAM e Artio Global)* sono diminuiti di CHF 29 miliardi a CHF 142 miliardi (-17%), principalmente per effetto dell'andamento sfavorevole dei mercati e dell'impatto valutario sui patrimoni in gestione in termini di franchi svizzeri, che hanno avuto un effetto combinato negativo di CHF 28 miliardi. A fine giugno 2008, *GAM e Artio Global*, l'attività statunitense di asset management per cui è previsto il lancio di un'IPO quando le condizioni di mercato lo consentiranno, avevano patrimoni in gestione rispettivamente per CHF 68 miliardi e CHF 74 miliardi. *Artio Global* continua ad attrarre nuovi flussi netti di capitali per importi rilevanti. In questo periodo particolarmente difficile per gli stili d'investimento con leva finanziaria degli hedge fund, GAM ha registrato un deflusso netto di capitali, riuscendo comunque a migliorare i suoi margini rispetto ai livelli del primo semestre 2007. Il risultato operativo del segmento è diminuito dell'8% a CHF 594 milioni a fronte di una discesa dei costi operativi del 13% a CHF 316 milioni. L'utile prima delle imposte è pertanto diminuito del 3% a CHF 278 milioni.

I documenti accompagnatori della conferenza stampa sui risultati del primo semestre 2008 (presentazione, Business Review First Half 2008, relazione semestrale 2008 e comunicato stampa) sono disponibili sul sito www.juliusbaer.com.

Contatti

Media Relations:
Investor Relations:

Tel. +41 (0) 58 888 5777
Tel. +41 (0) 58 888 5256

Il periodico **Interim Management Statement** sarà comunicato l'**11 novembre 2008** e i **risultati dell'esercizio 2008** del Gruppo Julius Baer il **6 febbraio 2009**.

Presentazione di Julius Baer

Julius Baer è la più importante realtà svizzera di pura gestione patrimoniale. Il Gruppo, le cui origini risalgono al diciannovesimo secolo, è focalizzato esclusivamente sulle attività di private banking e di asset management per i clienti privati e istituzionali dalle esigenze complesse. Con oltre 4.200 collaboratori in tutto il mondo, a fine giugno 2008 il Gruppo gestiva patrimoni dei clienti per oltre CHF 360 miliardi. Julius Baer è presente a livello globale con oltre 30 sedi in Europa, Nord America, America latina e Asia, comprese Zurigo (sede centrale), Buenos Aires, Dubai, Francoforte, Ginevra, Hong Kong, Londra, Lugano, Milano, Mosca, New York, Singapore e Tokio. Banca Julius Baer e GAM, un asset manager globale specializzato nella gestione attiva e negli investimenti alternativi, sono le società di maggior rilievo nell'ambito del Gruppo.

Le azioni nominative di Julius Baer Holding SA sono quotate alla SWX Swiss Exchange e fanno parte dello Swiss Market Index (SMI), comprendente le 20 azioni più liquide e con maggiore capitalizzazione del listino svizzero.

Per ulteriori informazioni: www.juliusbaer.com

Dati del Gruppo

	1S 2007 ¹ CHF mio	2S 2007 ¹ CHF mio	1S 2008 ¹ CHF mio	Variazione su 1S 2007 in %
Conto economico consolidato				
Risultato da operazioni su interessi	167,6	155,3	221,1	31,9
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	1 312,5	1 442,2	1 195,4	-8,9
Risultato da operazioni di negoziazione	138,3	159,9	177,7	28,5
Altri risultati ordinari	16,2	56,9	7,9	-51,2
Risultato operativo	1 634,5	1 814,5	1 602,1	-2,0
Spese per il personale	684,5	724,6	672,8	-1,7
Spese generali e amministrative ²	254,2	293,6	253,6	-0,2
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzi	21,1	22,2	23,0	9,0
Costi operativi	959,8	1 040,4	949,4	-1,1
Utile netto prima delle imposte	674,7	774,1	652,7	-3,3
Imposte	156,7	155,5	142,6	-9,0
Utile netto	518,0	618,6	510,1	-1,5
Return on equity (ROE) ³	27,9%	37,2%	28,8%	-
Cost/Income ratio ⁴	57,5%	56,0%	58,5%	-
Gestioni patrimoniali				
Patrimoni in gestione (miliardi CHF)	405,5	405,1	363,9	-10,2
Personale				
Organico complessivo (in equivalenti a tempo pieno)	3 869	4 099	4 272	-
Struttura del capitale				
Numero azioni nominative	223 256 478	223 256 478	211 034 256	-5,5
Capitale azionario	11,2	11,2	10,6	-5,5
Bilancio consolidato				
	30.06.07 CHF mio	31.12.07 CHF mio	30.06.08 CHF mio	Variazione su 31.12.07 in %
Totale di bilancio	41 727,4	46 918,8	43 612,9	-7,0
Capitale proprio	6 103,0	6 418,7	6 579,0	2,5
Capitale BRI tier 1	1 670,7	1 961,3	2 273,7	15,9
Quoziente BRI tier 1 ⁵	12,9%	12,9%	13,8%	-
Informazioni per azione nominativa				
	30.06.07 CHF	31.12.07 CHF	30.06.08 CHF	Variazione su 31.12.07 in %
Utile per azione (EPS) semestrale (var. su 1S 2007)	2,34	2,87	2,45	4,6
Prezzo di mercato	88	94	69	-26,3
Rating Moody's di Banca Julius Baer & Co. SA	Aa3	Aa3	Aa3	

¹ Con esclusione delle spese d'integrazione e di ristrutturazione, nonché dell'ammortamento delle attività immateriali. Tenendo conto di tali voci, l'utile netto per il primo semestre 2008 sarebbe stato pari a CHF 412,4 milioni, rispetto ai CHF 424,3 milioni del primo semestre 2007.

² Compresa la voce rettifiche di valore, accantonamenti e perdite.

³ Utile netto/media del capitale proprio (con esclusione dell'avviamento)

⁴ Costi operativi (con esclusione della voce rettifiche di valore, accantonamenti e perdite)/risultato operativo

⁵ Secondo i criteri Basilea I al 30 giugno e a fine anno 2007 e secondo i criteri Basilea II al 30 giugno 2008.

Principali dati per segmento

	1S 2007 CHF mio	2S 2007 CHF mio	1S 2008 CHF mio	Variazione su 1S 2007 in %
Banca Julius Baer				
Risultato operativo	946,1	980,4	976,9	3,3
Costi operativi	537,7	572,2	586,5	9,1
Utile netto prima delle imposte	408,4	408,2	390,4	-4,4
Cost/income ratio	56,6%	56,8%	59,1%	-
Patrimoni in gestione (miliardi CHF)				
Media patrimoni in gestione (miliardi CHF)	227,6	233,9	221,8	-2,5
Media patrimoni in gestione (miliardi CHF)	218,6	231,7	224,4	2,7
Margine lordo (punti base)	86,6	84,6	87,1	-
Margine prima delle imposte (punti base)	37,4	35,2	34,8	-
Divisione Private Banking				
Risultato operativo	732,0	796,4	763,4	4,3
Costi operativi	453,5	474,2	476,4	5,0
Utile netto prima delle imposte	278,5	322,2	287,0	3,1
Cost/income ratio	61,5%	57,7%	61,4%	-
Patrimoni in gestione (miliardi CHF)				
Media patrimoni in gestione (miliardi CHF)	153,3	156,3	148,3	-3,3
Media patrimoni in gestione (miliardi CHF)	145,9	156,0	149,3	2,4
Margine lordo (punti base)	100,4	102,1	102,2	-
Margine prima delle imposte (punti base)	38,2	41,3	38,4	-
Divisione Investment Products				
Risultato operativo	214,1	184,0	213,5	-0,3
Costi operativi	84,2	98,0	110,1	30,8
Utile netto prima delle imposte	129,9	86,0	103,4	-20,4
Cost/income ratio	39,6%	52,9%	51,1%	-
Patrimoni in gestione (miliardi CHF)				
Media patrimoni in gestione (miliardi CHF)	74,3	77,6	73,5	-1,0
Media patrimoni in gestione (miliardi CHF)	72,7	75,7	75,1	3,3
Margine lordo (punti base)	58,9	48,6	56,9	-
Margine prima delle imposte (punti base)	35,7	22,7	27,5	-
Asset Management				
Risultato operativo	648,5	781,1	594,2	-8,4
Costi operativi	362,9	398,6	315,8	-13,0
Utile netto prima delle imposte	285,6	382,5	278,4	-2,5
Cost/income ratio	55,5%	50,9%	52,6%	-
Patrimoni in gestione (miliardi CHF)				
Media patrimoni in gestione (miliardi CHF)	177,9	171,1	142,0	-20,2
Media patrimoni in gestione (miliardi CHF)	162,8	175,4	151,5	-7,0
Margine lordo (punti base)	79,7	89,0	78,4	-
Margine lordo escl. commissioni di performance (punti base)	78,6	78,2	77,8	-
Margine prima delle imposte (punti base)	35,1	43,6	36,8	-
Group Functions				
Risultato operativo	39,9	53,0	31,0	-22,3
Costi operativi	59,2	69,6	47,1	-20,4
Utile netto prima delle imposte	-19,3	-16,6	-16,1	-16,6