

# Julius Bär

## MEDIENMITTEILUNG

Julius Bär Gruppe AG

Zürich, 23. Juli 2018

Präsentation des Halbjahresergebnisses 2018 der Julius Bär Gruppe

### **Deutlicher Anstieg des Konzerngewinns – Netto-Neugeld und Cost/Income Ratio im Zielbereich**

- **Der den Aktionären der Julius Bär Gruppe AG zurechenbare IFRS-Konzerngewinn stieg um 26% auf rekordhohe CHF 444 Mio. und der IFRS-Gewinn pro Aktie um 25% auf CHF 2.04.**
- **Adjustierter<sup>1</sup> Konzerngewinn der Gruppe um 19% auf rekordhohe CHF 480 Mio. gesteigert. Der den Aktionären der Julius Bär Gruppe AG zurechenbare Gewinn pro Aktie erhöhte sich um 20% auf CHF 2.20.**
- **Verwaltete Vermögen von CHF 400 Mrd., ein Zuwachs von CHF 11 Mrd. oder 3% seit Ende 2017.**
- **Netto-Neugeld von CHF 10 Mrd., oder mehr als 5% annualisiert, klar innerhalb des Zielbereichs von 4–6%. Die Anzahl Kundenberater nahm seit Jahresbeginn um 79 zu.**
- **Nahezu unveränderte Bruttomarge von 91.5 Basispunkten (Bp).**
- **Die adjustierte Cost/Income Ratio<sup>2</sup> verbesserte sich von 69.1% im ersten Halbjahr 2017 auf 67.3% und liegt komfortabel innerhalb des mittelfristigen Zielbereichs von 64–68%.**
- **Die adjustierte Vorsteueremarge stieg von 28.4 Bp auf 29.8 Bp und näherte sich der mittelfristigen Zielmarge von 30 Bp.**
- **BIZ CET1 Kapitalquote 13.7% und BIZ Gesamtkapitalquote 20.2%; deutlich über den regulatorischen Mindestanforderungen und den eigenen Untergrenzen der Gruppe.**

Bernhard Hodler, Chief Executive Officer der Julius Bär Gruppe AG, sagte: „Ich freue mich, dass wir unsere Zielvorgaben fortlaufend erreichen und heute den bis dato höchsten Konzerngewinn ausweisen. Nach einem starken und positiven Beginn beendeten die Märkte das erste Halbjahr angesichts möglicher Auswirkungen handelspolitischer Spannungen und eines bevorstehenden Endes der quantitativen Lockerung eher verhalten. Dies ist ein anspruchsvolles Umfeld, aber eines, in dem unsere Stärke als vertrauenswürdiger Berater unserer Kunden zum Tragen kommt. Aufgrund der derzeitigen Prognosen bleibe ich zuversichtlich, dass wir unsere Ziele bezüglich Nettozuflüssen und Kosteneffizienz dieses Jahr erreichen werden.“

### **Verwaltete Vermögen seit Ende 2017 um 3% höher, unterstützt durch robuste Nettozuflüsse und die Übernahme von Reliance**

Die *verwalteten Vermögen* beliefen sich nach den ersten sechs Monaten auf CHF 400 Mrd., was einer Zunahme von über CHF 11 Mrd. oder 3% seit Ende 2017 entspricht. Das Wachstum beruht auf einem Netto-Neugeldzufluss von CHF 10 Mrd.; hinzu kamen CHF 4.5 Mrd. aus der Übernahme von 95% der brasilianischen Reliance Group (am 4. Juni 2018 erfolgreich abgeschlossen) sowie ein

**Julius Bär Gruppe AG**

Bahnhofstrasse 36, Postfach, 8010 Zürich, Schweiz

T +41 (0) 58 888 1111, F +41 (0) 58 888 5517

[www.juliusbaer.com](http://www.juliusbaer.com)

positiver Währungseffekt von CHF 1 Mrd. Diese positiven Beiträge wurden teilweise durch eine negative Marktentwicklung von CHF 4 Mrd. kompensiert, da führende Aktienmärkte in der Schweiz, Europa und Asien gegen Ende des ersten Halbjahres schwächer tendierten.

Der annualisierte Netto-Neugeldzufluss von 5.1% lag klar innerhalb des mittelfristigen Zielbereichs der Gruppe (4–6%). Alle Regionen verzeichneten Nettozuflüsse, mit besonders grossen Beiträgen von Kunden mit Domizil Europa, Schweiz und Asien. Die soliden Zuflüsse von bestehenden und neuen Kunden wurden leicht abgeschwächt aufgrund von Deleveraging durch Kunden in Asien und im Nahen Osten, die der allgemeinen Marktstimmung folgten und ihre Portfolios vorsichtiger positionierten.

Einschliesslich der Custody-Vermögen von CHF 68 Mrd. wuchsen die gesamthaft verwalteten Kundenvermögen seit Ende 2017 um 2% auf CHF 467 Mrd.

### **Betriebsertrag um 12% gesteigert – Bruttomarge stabil**

Der *Betriebsertrag* erhöhte sich auf CHF 1'789 Mio. Der Anstieg von 12% gegenüber dem ersten Halbjahr 2017 entsprach der durchschnittlichen monatlichen Zunahme der verwalteten Vermögen (auf CHF 391 Mrd.) und ergab eine nahezu unveränderte Bruttomarge von 91.5 Bp (H1 2017: 91.6 Bp).

Der *Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft* wuchs um 10% auf CHF 1'015 Mio., bedingt durch einen Anstieg der vermögensabhängigen Kommissionserträge von 11% und eine Zunahme der Courtagen von 8%. Der Beitrag von Kairos war trotz einer Steigerung der verwalteten Vermögen leicht geringer.

Der *Erfolg aus dem Zins- und Dividendengeschäft* ging um 2% auf CHF 554 Mio. zurück. Darin enthalten waren Dividendenerträge aus Handelsbeständen von CHF 159 Mio., die im Vergleich zum Vorjahr um 12% tiefer lagen. Ohne diese Position erhöhte sich der zugrundeliegende Erfolg aus dem Zins- und Dividendengeschäft um 2% auf CHF 395 Mio. Der positive Beitrag der höheren Kreditvolumina und -zinsen wurde durch eine Reduktion im Portfolio der finanziellen Vermögenswerte und durch die höhere Verzinsung der USD-Kundeneinlagen grösstenteils kompensiert.

Der *Erfolg aus dem Handelsgeschäft* erhöhte sich um 129% auf CHF 206 Mio. Einschliesslich der Dividendenerträge aus Handelsbeständen stieg der zugrundeliegende Erfolg aus dem Handelsgeschäft um 35% auf CHF 365 Mio. Diese Verbesserung resultiert aus einer Zunahme des gesamten Ertrags aus dem Devisenhandel und dem Handel mit strukturierten Produkten.

Der *übrige ordentliche Erfolg* (zu dem unter anderem Erträge aus assoziierten Unternehmen, Mieteinnahmen, Gewinne/Verluste aus der Veräusserung von Finanzanlagen aus dem zum Verkauf verfügbaren Portfolio gehören) blieb mit CHF 14 Mio. im Wesentlichen unverändert.

### **Cost/Income Ratio<sup>2</sup> innerhalb des mittelfristigen Zielbereich**

Der *Geschäftsaufwand* nach IFRS nahm im Vergleich zur Vorjahresperiode um 8% auf CHF 1'246 Mio. zu. Dies ist zurückzuführen auf den um 11% auf CHF 847 Mio. gestiegenen *Personalaufwand*, die Erhöhung des *Sachaufwands* um 3% auf CHF 320 Mio., die um 5% auf CHF 60 Mio. gestiegenen Abschreibungen auf immateriellen Werten und die um 6% auf CHF 19 Mio. gesunkenen *Abschreibungen auf Sachanlagen*.

Wie in den Vorjahren werden in der Analyse und Diskussion der Ergebnisse in der Medienmitteilung und der Business Review beim *adjustierten Geschäftsaufwand* die akquisitionsbezogenen Integrations- und Restrukturierungskosten (CHF 4 Mio., was einem Rückgang von 80% gegenüber CHF 20 Mio. im H1 2017 entspricht) sowie die Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten im

Zusammenhang mit Akquisitionen (CHF 36 Mio. gegenüber CHF 35 Mio. im H1 2017) ausgeklammert. Der adjustierte Geschäftsaufwand stieg um 10% auf CHF 1'206 Mio.

Mit 6'643 Vollzeitstellen erhöhte sich der Personalbestand um 7% bzw. 438 Vollzeitstellen in den zwölf Monaten seit 30. Juni 2017 und um 6% bzw. 351 in den sechs Monaten seit Ende 2017. Im Vergleich zum ersten Halbjahr 2017 nahm die monatliche durchschnittliche Anzahl der Mitarbeitenden um 5% auf 6'451 zu. Die Anzahl Kundenberater stieg auf 1'475 an. Dies entspricht einer Zunahme um 94 Stellen gegenüber Ende Juni 2017 sowie um 79 gegenüber dem Jahresende 2017 und ist auf die erfolgreichen Rekrutierungen sowie die Übernahme von 13 Kundenberatern der Reliance Group zurückzuführen.

Infolge des im Durchschnitt grösseren Personalbestands und einer Erhöhung der leistungsbezogenen Vergütung stieg der *adjustierte Personalaufwand* um 11% auf CHF 846 Mio.

Der *adjustierte Sachaufwand* erhöhte sich um 8% auf CHF 317 Mio., vor allem aufgrund höherer Marketingaufwendungen, einer Zunahme des Sachaufwands wegen des grösseren Personalbestands sowie geringfügig durch die um CHF 4 Mio. gestiegenen adjustierten Rückstellungen und Verluste.

Die *adjustierten Abschreibungen auf Sachanlagen* sanken um 5% auf CHF 19 Mio. und die *adjustierten Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten* stiegen um 7% auf CHF 24 Mio. Die Zunahme der adjustierten Abschreibungen widerspiegelt hauptsächlich die in den letzten Jahren gestiegenen IT-Investitionen.

Da die höheren Aufwendungen durch das robuste Ertragswachstum mehr als kompensiert wurden, verbesserte sich die *adjustierte Cost/Income Ratio*<sup>2</sup> von 69.1% im ersten Halbjahr 2017 auf 67.3% und liegt somit komfortabel innerhalb des mittelfristigen Zielbereichs von 64–68%.

### **Deutlicher Anstieg des Konzerngewinns**

Der IFRS-*Gewinn vor Steuern* nahm im Vergleich zum Vorjahr um nahezu 24% auf CHF 543 Mio. zu. Die Ertragssteuern stiegen um 20% auf CHF 99 Mio., sodass sich der *Konzerngewinn der Gruppe* um mehr als 24% auf CHF 444 Mio. erhöhte. Unter Berücksichtigung der Minderheitsanteile von CHF 4 Mio. im ersten Halbjahr 2017 stieg der den Aktionären der Julius Bär Gruppe AG zurechenbare Konzerngewinn im ersten Halbjahr 2018 um 26%, und der Gewinn pro Aktie nahm um 25% auf CHF 2.04 zu.

Der *adjustierte Gewinn vor Steuern* stieg um 18% auf CHF 583 Mio., und die adjustierte Bruttomarge vor Steuern verbesserte sich auf 29.8 Bp, sehr nahe an der mittelfristigen Zielmarge von 30 Bp. Die entsprechenden Ertragsteuern beliefen sich auf CHF 103 Mio., was einer Steuerquote von 17.7% gegenüber 18.3% im ersten Halbjahr 2017 entspricht.

Der *adjustierte Konzerngewinn der Gruppe* erhöhte sich um 19% auf CHF 480 Mio. Unter Berücksichtigung der Minderheitsanteile von CHF 4 Mio. im ersten Halbjahr 2017 stieg der den Aktionären der Julius Bär Gruppe AG zurechenbare adjustierte Konzerngewinn im ersten Halbjahr 2018 um 20%, und der adjustierte Gewinn pro Aktie stieg ebenfalls um 20% auf CHF 2.20.

### **Kreditbuch stabil – Verhältnis von Ausleihungen zu Einlagen leicht rückläufig**

Seit Ende 2017 stieg die *Bilanzsumme* um CHF 6 Mrd. oder 6% auf CHF 104 Mrd. Trotz Zunahme der verwalteten Vermögen blieb das gesamte Kreditbuch stabil bei CHF 47 Mrd. – bestehend aus Lombardkrediten von CHF 37 Mrd. und Hypotheken von CHF 10 Mrd. Da sich die Einlagen um CHF 3 Mrd. bzw. 4% auf CHF 70 Mrd. erhöhten, ging das Verhältnis von Ausleihungen zu Einlagen leicht zurück und betrug 66% (Ende 2017: 69%). Das den Aktionären der Julius Bär Gruppe AG

zurechenbare Gesamtkapital lag bei CHF 5.8 Mrd., was einem Rückgang von weniger als 1% entspricht.

### **Solide Kapitalausstattung<sup>3</sup>**

Nach einer teilweisen Reinvestition des Überschusskapitals der Gruppe in wertsteigernde Akquisitionen (restliche 20% an Kairos [Italien] im Januar 2018 sowie 95% der Reliance Group [Brasilien] im Juni 2018), stieg das CET1 Kapital auf CHF 2.7 Mrd. (gegenüber dem vollständig angewendeten CET1 Kapital von CHF 2.6 Mrd. per Ende 2017). Hauptsächlich aufgrund einer im März 2018 erfolgten Rückzahlung der am 18. September 2012 ausgegebenen unbefristeten Tier 1-Anleihen über CHF 250 Mio. verringerten sich das BIZ Tier 1 Kapital auf CHF 3.9 Mrd. (gegenüber dem vollständig angewendeten Tier 1 Kapital von CHF 4.1 Mrd. per Ende 2017) und das BIZ Gesamtkapital ebenfalls auf CHF 3.9 Mrd. (gegenüber dem vollständig angewendeten Gesamtkapital von CHF 4.2 Mrd. per Ende 2017).

Mit um 1% leicht tieferen risikogewichteten Aktiven von CHF 19.5 Mrd. stieg die *BIZ CET1 Kapitalquote* per Ende Juni 2018 auf 13.7% (gegenüber 13.5% per Ende 2017, vollständig angewendet), während sich die *BIZ Gesamtkapitalquote* geringfügig verringerte und 20.2% betrug (gegenüber 21.2% per Ende 2017, vollständig angewendet). Haupttreiber für den Rückgang der Tier 1-Leverage Ratio auf 3.8% (gegenüber 4.2% per Ende 2017, vollständig angewendet) waren die Rückzahlung der Tier 1-Anleihen und ein Anstieg des Gesamtengagements um 6% auf CHF 102 Mrd.

Auf diesem Niveau ist die Kapitalausstattung der Gruppe unverändert solide: Die CET1-Quote und die Gesamtkapitalquote bleiben deutlich über den eigenen Untergrenzen der Gruppe von 11% bzw. 15% und sehr deutlich über den regulatorischen Mindestanforderungen von 8.1% bzw. 12.3%, während die Tier 1-Leverage Ratio die regulatorischen Mindestanforderungen von 3.0% komfortabel übertrifft.

---

<sup>1</sup> Die in dieser Medienmitteilung und in der Business Review präsentierten und kommentierten adjustierten Ergebnisse entsprechen den geprüften IFRS-Finanzergebnissen exklusive Integrations- und Restrukturierungskosten sowie Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten im Zusammenhang mit früheren Akquisitionen oder Veräusserungen.

<sup>2</sup> Berechnet auf der Basis des adjustierten Geschäftsaufwands, abzüglich Rückstellungen und Verluste.

<sup>3</sup> Die mehrjährige Phase-in-Frist für Basel III ist Anfang 2018 zu Ende gegangen. Daher ist die zuvor verwendete Unterscheidung zwischen Kapitalquoten „auf phase-in-Basis“ bzw. „vollständig angewendeten“ Kapitalquoten nicht mehr relevant.

Die Präsentation des Halbjahresergebnisses wird um 9.30 Uhr (MESZ) via Webcast übertragen. Sämtliche Unterlagen (Präsentation, Business Review 1. Halbjahr 2018, Halbjahresbericht 2018, Tabellendokumente sowie die vorliegende Medienmitteilung) stehen unter [www.juliusbaer.com](http://www.juliusbaer.com) zur Verfügung.

**Diese Medienmitteilung liegt auch in englischer Sprache vor. Massgebend ist die englische Version.**

### **Kontakte**

Media Relations, Tel. +41 (0) 58 888 8888

Investor Relations, Tel. +41 (0) 58 888 5256

## **Wichtige Termine**

20. November 2018: Veröffentlichung des Interim Management Statements über die letzten zehn Monate
4. Februar 2019: Veröffentlichung und Präsentation des Jahresergebnisses 2018, Zürich
10. April 2019: Generalversammlung 2019, Zürich

## **Über Julius Bär**

Julius Bär ist die führende Private-Banking-Gruppe der Schweiz, ausgerichtet auf die Betreuung und Beratung anspruchsvoller Privatkunden, sowie eine erstklassige Marke im globalen Wealth Management. Per Ende Juni 2018 beliefen sich die verwalteten Vermögen auf CHF 400 Milliarden. Die Bank Julius Bär & Co. AG, die renommierte Privatbank, deren Ursprünge bis ins Jahr 1890 zurückreichen, ist die wichtigste operative Gesellschaft der Julius Bär Gruppe AG, deren Aktien an der SIX Swiss Exchange (Ticker-Symbol: BAER) kotiert und Teil des Swiss Market Index (SMI) sind, der die 20 grössten und liquidesten Schweizer Aktien umfasst.

Julius Bär ist in über 25 Ländern und an mehr als 50 Standorten präsent. Mit Hauptsitz in Zürich sind wir an wichtigen Standorten vertreten wie etwa in Dubai, Frankfurt, Genf, Hongkong, London, Luxemburg, Mailand, Monaco, Montevideo, Moskau, Mumbai, Singapur und Tokio. Unsere kundenorientierte Ausrichtung, unsere objektive Beratung auf der Basis der offenen Produktplattform von Julius Bär, unsere solide finanzielle Basis sowie unsere unternehmerische Managementkultur machen uns zur internationalen Referenz im Private Banking.

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website unter [www.juliusbaer.com](http://www.juliusbaer.com)

## **Cautionary statement regarding forward-looking statements**

This media release by Julius Baer Group Ltd. ('the Company') includes forward-looking statements that reflect the Company's intentions, beliefs or current expectations and projections about the Company's future results of operations, financial condition, liquidity, performance, prospects, strategies, opportunities and the industries in which it operates. Forward-looking statements involve all matters that are not historical facts. The Company has tried to identify those forward-looking statements by using the words 'may', 'will', 'would', 'should', 'expect', 'intend', 'estimate', 'anticipate', 'project', 'believe', 'seek', 'plan', 'predict', 'continue' and similar expressions. Such statements are made on the basis of assumptions and expectations which, although the Company believes them to be reasonable at this time, may prove to be erroneous.

These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions and other factors that could cause the Company's actual results of operations, financial condition, liquidity, performance, prospects or opportunities, as well as those of the markets it serves or intends to serve, to differ materially from those expressed in, or suggested by, these forward-looking statements. Important factors that could cause those differences include, but are not limited to: changing business or other market conditions, legislative, fiscal and regulatory developments, general economic conditions in Switzerland, the European Union and elsewhere, and the Company's ability to respond to trends in the financial services industry. Additional factors could cause actual results, performance or achievements to differ materially. In view of these uncertainties, readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. The Company and its subsidiaries, and their directors, officers, employees and advisors expressly disclaim any obligation or undertaking to release any update of or revisions to any forward-looking statements in this media release and any change in the Company's expectations or any change in events, conditions or circumstances on which these forward-looking statements are based, except as required by applicable law or regulation.

# KONZERNKENNZAHLEN JULIUS BÄR GRUPPE<sup>1</sup>

	H1 2018 Mio. CHF	H1 2017 Mio. CHF	H2 2017 Mio. CHF	Veränderung zu H1 2017 in %
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung</b>				
Betriebsertrag	1 788.8	1 591.8	1 660.4	12.4
Adjustierter Geschäftsaufwand	1 206.1	1 098.1	1 165.5	9.8
Gewinn vor Steuern	582.7	493.7	494.9	18.0
Adjustierter Konzerngewinn der Gruppe	479.6	403.6	402.1	18.9
IFRS Konzerngewinn der Gruppe <sup>2</sup>	443.8	356.8	359.1	24.4
Cost/Income Ratio <sup>3</sup>	67.3%	69.1%	68.9%	-
Vorsteuerermarge (Basispunkte)	29.8	28.4	26.2	-

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	Veränderung zu 31.12.2017 in %
<b>Kundenvermögen (Mrd. CHF)</b>				
Verwaltete Vermögen	399.9	354.7	388.4	3.0
Netto-Neugeld (in der Periode)	9.9	10.2	11.9	-

<b>Konsolidierte Bilanz</b>				
Bilanzsumme	103 540.2	93 150.8	97 917.6	5.7
Total Eigenkapital	5 788.7	5 427.5	5 854.0	-1.1
BIZ Gesamtkapitalquote	20.2%	18.5%	22.0%	-
BIZ CET1 Kapitalquote	13.7%	14.9%	16.7%	-

<b>Personal (FTE)</b>				
Personalbestand	6 643	6 205	6 292	5.6
Anzahl Kundenberater	1 475	1 381	1 396	5.7

<b>Kapitalstruktur</b>				
Anzahl Aktien	223 809 448	223 809 448	223 809 448	-
Börsenkapitalisierung (Mio. CHF)	13 044	11 291	13 339	-2.2

## Moody's Rating für Bank Julius Bär & Co. AG

Rating für langfristige Einlagen	Aa2	Aa2	Aa2	-
Rating für kurzfristige Einlagen	Prime-1	Prime-1	Prime-1	-

<sup>1</sup> Die adjustierten Ergebnisse entsprechen den durchgesehenen IFRS-Finanzergebnissen exklusive Integrations- und Restrukturierungskosten sowie Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten im Zusammenhang mit früheren Akquisitionen oder Desinvestitionen.

<sup>2</sup> Die detaillierte Abstimmung mit dem Adjustierten Konzerngewinn der Gruppe enthält die Tabelle auf der nächsten Seite.

<sup>3</sup> Berechnet auf der Basis des adjustierten Geschäftsaufwands, abzüglich Rückstellungen und Verluste.

## Überleitung Konzernrechnung<sup>1</sup> IFRS zum adjustierten Konzerngewinn

	H1 2018 <i>Mio. CHF</i>	H1 2017 <i>Mio. CHF</i>	H2 2017 <i>Mio. CHF</i>	Veränderung zu H1 2017 in %
<b>IFRS-Konzerngewinn zugeordnet den Aktionären der Julius Bär Gruppe AG</b>	<b>443.8</b>	353.2	351.6	25.7
Nicht beherrschende Anteile	0.0	3.7	7.5	-100.0
<b>Konzerngewinn der Gruppe gemäss Konzernabschluss (IFRS)</b>	<b>443.8</b>	356.8	359.1	24.4
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten im Zusammenhang mit früheren Akquisitionen oder Desinvestitionen <sup>2</sup>	36.2	34.9	37.1	3.8
Integrations-, Restrukturierungs- und Transaktionskosten	4.0	20.0	10.2	-80.0
Steuereinfluss	-4.3	-8.1	-4.3	-47.1
<b>Netto-Einfluss</b>	<b>35.9</b>	46.7	43.0	-23.2
<b>Adjustierter Konzerngewinn der Gruppe</b>	<b>479.6</b>	403.6	402.1	18.9

<sup>1</sup> Detaillierte Angaben zum Finanzabschluss enthält der Halbjahresbericht 2018

<sup>2</sup> Weitere Angaben zu transaktionsbezogenen Abschreibungen finden sich in der Präsentation für Investoren, Analysten und Medien