



Basel, 1. März 2005

**Konzerngewinn um 46% auf CHF 102 Mio. angestiegen**

**Fortschritte im operativen Geschäft: Betriebsergebnis + 11%, Kundenvermögen + 11%**

**Verwaltungsrat beantragt Dividendenerhöhung auf CHF 60 (Vorjahr CHF 50)**

Die Bank Sarasin & Cie AG weist für das Jahr 2004 ein operatives Ergebnis von CHF 71 Mio. (+11%) aus. Der Konzerngewinn übertraf die CHF 100 Mio.-Grenze: Er stieg u.a. durch den ausserordentlichen Ertrag aus dem Verkauf der Banque Jenni & Cie SA insgesamt um 46% auf CHF 102 Mio. Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vom 25. April 2005 vor, die Dividende von CHF 50 auf CHF 60 pro Namenaktie B zu erhöhen.

Die betreuten Kundenvermögen haben sich gegenüber dem Vorjahr um 5,2 Mia. (+11%) auf CHF 53,8 Mia. erhöht. Der stetige Ausbau der operativen Geschäftstätigkeit führte zu diesem positiven Ergebnis: Am Finanzplatz London konnten mit der Übernahme der Asset Management Gesellschaft Chiswell Associates Ltd die Kundenvermögen auf rund CHF 9 Mia. erhöht werden. Am Schweizer Standort Lugano ist die Bank per Ende 2004 mit einem Anteil von 50,1% am Vermögensverwalter Colombo Gestioni Patrimoniali SA beteiligt. Es ist vereinbart, diese Beteiligung bis 2006 auf 100% auszuweiten. In Deutschland ist vorgesehen, unsere bereits bestehende Vertriebsgesellschaft für den Fondsvertrieb, die in München domiziliert ist, zu einer Wertpapierhandelsbank AG auszubauen. Ein entsprechender Antrag wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) eingereicht.

Ebenfalls hat sich die Bank mit dem Einstieg in einen neuen Wachstumsmarkt befasst: In Dubai, einem der am stärksten wachsenden Finanzplätze im Mittleren Osten, ist die Bank Sarasin ein Joint Venture mit der Alpen Capital Corporation Ltd eingegangen. Die notwendigen Lizenzen der lokalen Aufsichtsbehörde liegen jetzt vor. Damit wird die Bank ab dem 2. Quartal 2005 unter dem Namen Bank Sarasin-Alpen (ME) Limited ihre Tätigkeit aufnehmen.

**Peter E. Merian, CEO der Bank Sarasin & Cie AG:**

„Das operative Ergebnis hat sich insgesamt gesehen gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessert. Im Jahresverlauf zeigten sich die Finanzmärkte jedoch sehr volatil, nicht zuletzt als Reaktion auf geopolitische Risiken. Das operative Jahresergebnis ist somit Resultat eines wechselhaften Geschäftsverlaufs: Spitzenergebnissen im 1. Quartal folgten zwei umsatz- und ertragsschwächere Quartale, bevor im vierten Quartal die Geschäftsaktivitäten nochmals deutlich an Dynamik gewannen.“

**Georg F. Kray, Verwaltungsratspräsident der Bank Sarasin & Cie AG:**

„Die Ergebnisse der ersten beiden Monate im 2005 waren gut, wenn auch nicht ganz so fulminant wie im Vorjahr. Doch wir sehen dem weiteren Verlauf des Jahres mit Optimismus entgegen und erwarten ein profitables Wachstum. Die in Angriff genommenen Initiativen im Heimmarkt Schweiz, an den internationalen Standorten ebenso wie der Eintritt in den Wachstumsmarkt Mittlerer Osten stimmen uns zuversichtlich.“

## **Stabiles Zinsengeschäft – Volatile Umsätze im Kundengeschäft**

Die Finanzmärkte zeigten sich im Jahresverlauf – nicht zuletzt als Reaktion auf geopolitische Risiken – sehr volatil. „Entsprechend wechselhaft“, so Peter E. Merian, CEO der Bank Sarasin & Cie AG, „war der Geschäftsverlauf im 2004: Spitzenergebnissen im 1. Quartal folgten zwei umsatz- und ertragsschwächere Quartale, bevor im vierten Quartal die Geschäftsaktivitäten nochmals deutlich an Dynamik gewannen. Insgesamt gesehen, hat sich das operative Ergebnis gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessert.“ Bei der Interpretation der Ergebnisse gilt es zu berücksichtigen, dass sich die verschiedenen Übernahme- und Beteiligungsverkäufe, d.h. der Kauf der Chiswell Associates Ltd, der Mehrheitserwerb bei Colombo Gestioni Patrimoniali SA sowie der Verkauf der Banque Jenni & Cie SA, auf die Erfolgsrechnung niederschlugen.

Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft stabilisierte sich aufgrund des nicht weiter gefallenen Zinsniveaus. Er stieg im Jahresvergleich leicht um 2% auf CHF 59 Mio. an. Das Ergebnis aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft, mit einem Anteil von 73% der wichtigste Ertragspfeiler, hat sich um 5% auf CHF 301 Mio. verbessert. Verlangsamt hat sich hingegen in der zweiten Jahreshälfte das Kundengeschäft. Die transaktionsabhängigen Kommissionen gingen im Vergleich zum 1. Quartal teilweise bis zu einem Drittel zurück. Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft hat sich ebenfalls um 5% auf CHF 47 Mio. erhöht. Der Devisenhandel macht dabei mit CHF 28 Mio. traditionell den Hauptteil des Handelsgeschäftes aus.

## **Verwaltete Vermögen um 11% gestiegen**

Die Kundenvermögen haben sich im Berichtsjahr um CHF 5,2 Mia. (+11%) auf CHF 53,8 Mia. erhöht. Drei Faktoren haben diese positive Entwicklung beeinflusst: Nettozuflüsse im operativen Geschäft (CHF 0,8 Mia.), Nettozugänge aus Zu- und Verkäufen von Gesellschaften (CHF 3,2 Mia.) und ein positiver Performancebeitrag (CHF 1,2 Mia.). „Wir freuen uns, dass alle Kundensegmente an diesen Vermögenszuwachsen Anteil haben“, meint Peter E. Merian. Im Private Banking betrug der Zuwachs insgesamt CHF 1,1 Mia. Dabei spielten Einflüsse aus Übernahmen und Beteiligungsverkäufe keine Rolle. Im Institutional Banking belief sich der Zuwachs auf CHF 3,8 Mia. Hiervon gehen allein CHF 3,2 Mia. auf die Chiswell-Transaktion zurück. Im Bereich Investmentfonds hielt die Nachfrage nach Fondsprodukten unvermindert an. Hier war der Nettozufluss im operativen Geschäft relativ zum Vorjahr mit einem Zuwachs von 3% (CHF 0,2 Mia.) am stärksten, während der Performanceeinfluss CHF 0,1 Mia. (2%) vergleichsweise gering ausfiel.

## **Moderate Kostenentwicklung – Anstieg des operativen Geschäftsergebnisses**

In Übereinstimmung mit dem Budget ist der Geschäftsaufwand 2004 mit 4% auf CHF 311 Mio. erstmals wieder gestiegen. Der Personalaufwand erhöhte sich um 4% auf CHF 222 Mio. und der Sachaufwand um 5% auf CHF 88 Mio. Die Mitarbeiterzahl belief sich auf 1145, was einem Zuwachs von 3% entspricht.

Der Bruttogewinn stieg als Resultat um 8% auf CHF 101 Mio. Dank geringer Verluste im Bereich der operationellen Risiken und des Kreditgeschäftes stiegen die Einstellungen für Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verlust nur leicht um 0,2 Mio. auf CHF 0,8 Mio. an. Das operative Ergebnis stieg somit insgesamt um 11% auf CHF 71 Mio. an.

## **Veränderungen im Beteiligungsportefeuille**

Der ausserordentliche Erfolg fällt im 2004 mit CHF 46 Mio. wiederum hoch aus. Er erklärt sich zu einem wesentlichen Teil durch Veränderungen im Beteiligungsportefeuille, namentlich den Verkauf der Banque Jenni & Cie SA. „Mit der Umstellung auf den internationalen Rechnungslegungsstandard IFRS, der für den

---

Jahresabschluss 2005 zur Anwendung kommen soll, werden diese Einflüsse künftig im ordentlichen übrigen Erfolg ausgewiesen,“ erklärt Peter E. Merian.

### **Ausblick: Gute Voraussetzungen für profitables Wachstum**

„Die Ergebnisse der ersten beiden Monate im 2005 waren gut, wenn auch nicht ganz so fulminant wie im Vorjahr“, meint Georg F. Kray, Verwaltungsratspräsident der Bank Sarasin & Cie AG. „Doch wir sehen dem weiteren Verlauf des Jahres mit Optimismus entgegen und erwarten ein profitables Wachstum“. Nebst dem Ausbau des Geschäftes an den bestehenden Standorten kommt bei dieser Einschätzung dem Finanzplatz London eine wichtige Rolle zu: Basierend auf einem klaren und stringenten Investmentprozess tritt die Bank heute als einer der führenden Anbieter in der attraktiven Marktnische der Vermögensverwalter für Charities auf. Mit der Vermögensverwalterin Colombo Gestioni Patrimoniali SA, die private Kundenvermögen im Umfang von CHF 686 Mio. betreut, ist zudem vereinbart, den Beteiligungsanteil von 50,1% per Ende 2004 auf 100% bis 2006 auszuweiten.

In Deutschland wurde im Zuge der veränderten rechtlichen Rahmenbedingungen ein Antrag auf Erteilung einer Lizenz für den Betrieb einer Wertpapierhandelsbank gestellt. Es ist vorgesehen, unsere bereits bestehende Vertriebsgesellschaft für den Fondsvertrieb, die in München domiziliert ist, zu einer Wertpapierhandelsbank AG auszubauen. Neben dem Ausbau des Geschäftes an den bestehenden Standorten verfolgt die Bank mit dem Markteintritt in den Wachstumsmarkt Mittlerer Osten konsequent ihre Strategie: Die neu gegründete Bank Sarasin-Alpen (ME) Limited ist ein Joint Venture der Bank Sarasin & Cie AG mit der Alpen Capital Corporation Ltd, womit sich die Bank Sarasin auf das Beziehungsnetzwerk eines starken lokalen Partners stützen kann. Die lokale Aufsichtsbehörde hat dieser Tage die notwendigen Lizenzen erteilt, so dass die Bank Sarasin-Alpen (ME) Limited im zweiten Quartal unverzüglich ihre Geschäftstätigkeit aufnehmen kann.

### **Weitere Auskünfte**

Dr. Benedikt Gratzl, Corporate Communications, Media Relations  
Tel. +41/61/277 70 88 Fax. +41/61/277 77 30  
E-mail: benedikt.gratzl@sarasin.ch

Matthias Hassels, CFO, Investor Relations  
Tel. +41 61 277 7728  
E-mail: matthias.hassels@sarasin.ch

### **Bank Sarasin & Cie AG - Responsibly yours**

Die 1841 gegründete Bank Sarasin ist eine der führenden Privatbanken der Schweiz. Ihr nachhaltiger Erfolg basiert auf Vertrauen, Diskretion, Kompetenz und Engagement. Zum Kerngeschäft gehören die Anlageberatung und die Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden sowie das Fondsgeschäft. Anlagestiftungen, Corporate Finance, Brokerage und Finanzanalyse ergänzen das Dienstleistungsangebot. Die Sarasin-Gruppe - mit Hauptsitz in Basel (Schweiz) - beschäftigt über 1'100 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Neben dem Hauptsitz in Basel hat die Bank in der Schweiz Niederlassungen in Zürich, Genf und Lugano. International ist die Sarasin-Gruppe mit Tochtergesellschaften in Dubai, Guernsey, Hongkong, London, Luxemburg, München, Paris und Singapur vertreten. Die Bank Sarasin ist eine Aktiengesellschaft und ihre Aktien sind an der Schweizer Börse SWX kotiert.

## Konsolidierte Bilanz per 31. Dezember 2004

Aktiven (1'000 CHF)	31.12.2004	31.12.2003	Veränderung	
			CHF	%
Flüssige Mittel	158'621	132'413	26'208	19,8
Forderungen aus Geldmarktpapieren	126'747	49'865	76'882	154,2
Forderungen gegenüber Banken	4'589'174	4'765'490	-176'316	-3,7
Forderungen gegenüber Kunden	1'253'775	1'364'424	-110'649	-8,1
Hypothekarforderungen	219'319	216'880	2'439	1,1
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	217'172	193'737	23'435	12,1
Finanzanlagen inkl. nicht konsol. Beteiligungen	499'022	480'303	18'719	3,9
Sachanlagen	133'763	138'129	-4'366	-3,2
Immaterielle Werte	89'469	52'207	37'262	71,4
Rechnungsabgrenzungen	58'641	44'170	14'471	32,8
Sonstige Aktiven	152'372	139'331	13'041	9,4
<b>Total Aktiven</b>	<b>7'498'075</b>	<b>7'576'949</b>	<b>-78'874</b>	<b>-1,0</b>

  

Passiven (1'000 CHF)	31.12.2004	31.12.2003	Veränderung	
			CHF	%
Verpflichtungen gegenüber Banken	1'103'184	885'676	217'508	24,6
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	451'958	545'510	-93'552	-17,1
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	4'199'741	4'600'749	-401'008	-8,7
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	432'585	321'900	110'685	34,4
Rechnungsabgrenzungen	105'596	97'816	7'780	8,0
Sonstige Passiven	293'635	276'658	16'977	6,1
Wertberichtigungen und Rückstellungen	31'010	43'492	-12'482	-28,7
Reserven für allgemeine Bankrisiken	36'000	41'500	-5'500	-13,3
Gesellschaftskapital	61'155	61'155		
Eigene Beteiligungstitel	-11'545	-9'472	2'073	21,9
Kapitalreserve	588'556	587'129	1'427	0,2
Gewinnreserve	84'536	53'794	30'742	57,1
Minderheitsanteil am Eigenkapital	19'660	918	18'742	n.a.
Konzerngewinn inkl. Minderheitsanteile	102'005	70'124	31'881	45,5
<b>Total Passiven</b>	<b>7'498'075</b>	<b>7'576'949</b>	<b>-78'874</b>	<b>-1,0</b>

## Konsolidierte Erfolgsrechnung pro 2004

1'000 CHF	2004	2003	Veränderung	
			CHF	%
Zinsertrag	151'168	163'417	-12'249	-7,5
Zinsaufwand	-91'998	-105'240	-13'242	-12,6
<b>Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>59'170</b>	<b>58'177</b>	<b>993</b>	<b>1,7</b>
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	301'236	286'572	14'664	5,1
Erfolg Handelsgeschäft	47'286	45'216	2'070	4,6
Übriger ordentlicher Erfolg	3'748	2'399	1'349	56,2
<b>Total Geschäftsertrag</b>	<b>411'440</b>	<b>392'364</b>	<b>19'076</b>	<b>4,9</b>
Personalaufwand	222'425	214'919	7'506	3,5
Sachaufwand	88'304	83'944	4'360	5,2
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>310'729</b>	<b>298'863</b>	<b>11'866</b>	<b>4,0</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>100'711</b>	<b>93'501</b>	<b>7'210</b>	<b>7,7</b>
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-13'337	-15'252	-1'915	-12,6
Abschreibung auf anderen immateriellen Werten	-4'866	-4'327	539	12,4
Abschreibungen auf Goodwill	-10'447	-9'043	1'404	15,5
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-792	-576	216	37,6
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>71'268</b>	<b>64'303</b>	<b>6'965</b>	<b>10,8</b>
Ausserordentlicher Ertrag/Aufwand	45'538	19'957	25'581	128,2
Steuern	-14'801	-14'136	665	4,7
<b>Konzerngewinn</b>	<b>102'005</b>	<b>70'124</b>	<b>31'881</b>	<b>45,5</b>
davon Minderheitsanteile	836	-228	1'064	n.a.

## Wesentliche Kennzahlen

	2004	2003	Veränderung (%)
<b>Erfolgsausweis (1'000 CHF)</b>			
Betriebsertrag	411'440	392'364	4,9
Bruttogewinn	100'711	93'501	7,7
Konzerngewinn inkl. Minderheitsanteile	102'005	70'124	45,5
Cash flow	121'549	68'472	77,5
<b>Verhältniszahlen (%)</b>			
Cost/Income Ratio	82,5	83,4	-1,1
Cost/Income Ratio vor Goodwill-Abschreibung	79,9	81,2	-1,6
Eigenkapitalrendite	12,1	9,0	34,4
Eigenkapitalrendite vor Goodwill-Abschreibung	13,3	10,2	30,4
<b>Kennzahlen pro Namenaktie B (CHF)</b>			
Gewinn pro Aktie	165,4	115,0	43,8
Cash flow	198,8	112,0	77,5
Schlusskurs per 31. Dezember	1'900,0	1'900,0	
Börsenkaptalisierung per 31. Dezember (Mio. CHF)	1'162,0	1'162,0	
	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Veränderung (%)</b>
<b>Verwaltetes Kundenvermögen (Mia. CHF)</b>			
Kundenvermögen	53,8	48,6	10,7
<i>davon Privatkunden</i>	<i>31,9</i>	<i>30,8</i>	<i>3,6</i>
<i>davon institutionelle Kunden</i>	<i>14,7</i>	<i>10,9</i>	<i>34,9</i>
<i>davon Anlagefondsvermögen</i>	<i>7,2</i>	<i>6,9</i>	<i>4,3</i>
Personalbestand Sarasin-Gruppe (teilzeitbereinigt)	1'144,5	1'109,8	3,1