

Rothschild Bank AG



2016/2017



Geschäftsbericht 2016/2017
Kurzfassung
Rothschild Bank AG

Kennzahlen konsolidiert

	31/3/2017 1000 CHF	31/3/2016 1000 CHF	Veränderung 1000 CHF	%
Konsolidierte Bilanz				
Eigenkapital	314 972	345 085	-30 113	-8,7
Bilanzsumme	5 043 042	4 645 571	397 471	8,6
Konsolidierte Erfolgsrechnung				
Erfolg Zinsgeschäft	35 199	26 065	9 134	35,0
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	111 480	108 574	2 906	2,7
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	21 408	25 924	-4 516	-17,4
Total Bruttoertrag	173 859	162 951	10 908	6,7
Total Geschäftsaufwand	-141 778	-138 610	-3 168	-2,3
Bruttogewinn	32 081	24 341	7 740	31,8
Bruttogewinn pro Mitarbeiter	71	54	17	32,1
Konzernverlust/-gewinn	18 853	12 981	5 872	45,2
Personal (Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt)				
Personalbestand Schweiz	358	350	8	2,3
Personalbestand Ausland	91	100	-9	-9,0
Total Personalbestand	449	450	-1	-0,2

Bericht des Verwaltungsratspräsidenten

Sehr geehrte Aktionäre

Im vergangenen Geschäftsjahr haben sich sowohl die Konjunktur als auch die Finanzmärkte weltweit verbessert. Die Angst vor einer Deflation sowie die Sorgen darüber, wie schnell sich das Wachstum in China abschwächt, sind in den Hintergrund getreten. Die Aktienmärkte reagierten gelassen auf das unerwartete Brexit-Votum und den ebenso überraschenden Sieg von US-Präsident Trump, und die führenden Aktienindizes haben seit Anfang 2017 immer wieder neue Höchststände erreicht.

Die Märkte für Staatsanleihen und Währungen zeigten sich unruhig. Gründe hierfür waren die Anpassung an die höheren US-Zinsen sowie Erwartungen einer strafferen Geldpolitik und steigenden Inflation weltweit. In der Eurozone und der Schweiz blieben die Zinsen indes weiter negativ.

Die Rothschild Bank Zürich (RBZ) verzeichnete im Jahresverlauf einen Anstieg der Rechts- und Compliance-Kosten, der mit dem zunehmend komplexen, anspruchsvollen regulatorischen Umfeld und den zusätzlichen Anforderungen für Schweizer Finanzinstitute zusammenhängt. Im Zuge unseres laufenden Engagements für die Stärke und Stabilität unseres Unternehmens investieren wir weiterhin in unsere Kompetenzen und Ressourcen sowie in Risikomanagementprozesse und -systeme.

Organisation und Jahresergebnisse

Wir haben unsere Tochtergesellschaft auf den Kanalinseln, die Rothschild Bank (CI) Limited (RBCI), an Rothschild Bank International Limited (RBI) verkauft. Beide Unternehmen haben ihren Sitz in Guernsey, sind Tochtergesellschaften der Rothschilds Continuation Holdings AG und wurden formell am 3. Oktober 2016 fusioniert.

Da seit der Fusion RBCI nicht mehr zur RBZ-Gruppe gehört, sind nur die Erträge und Aufwendungen der ersten sechs Monate in den RBZ-Ergebnissen berücksichtigt. Von dieser Reorganisation sind die ausgewiesenen Vermögenswerte, die von der konsolidierten RBZ-Gruppe verwaltet oder verwahrt werden, sowie die Erträge und Aufwände betroffen.

Die Kundenvermögen bei der Bank (inklusive verwahrter Gelder) stiegen um 4.2 Prozent auf insgesamt 27.4 Mrd. CHF. Die von der Bank verwalteten Vermögen reduzierten sich um 14.9 Prozent auf 14.0 Mrd. CHF, was in erster Linie auf die RBCI-Transaktion zurückzuführen ist. Wird für den Jahresvergleich RBCI nicht berücksichtigt sind die verwalteten Vermögen indessen um 5.2 Prozent gestiegen.

Der Zinsüberschuss legte um 35.0 Prozent auf 35.2 Mio. CHF und der Gesamtertrag um 6.8 Prozent auf 174.0 Mio. CHF zu. Der Bruttogewinn stieg um 30.2 Prozent auf 31.7 Mio. CHF und der konsolidierte Nettogewinn um 39.6 Prozent auf 18.2 Mio. CHF.

Wenn man RBCI in der Erfolgsrechnung nicht berücksichtigt, erhöhte sich der Zinsüberschuss der RZB um 48.8 Prozent auf 33.1 Mio. CHF, der Gesamtertrag um 6.5 Prozent auf 172.5 Mio. CHF, der Bruttogewinn um 49.7 Prozent auf 28.9 Mio. CHF und der konsolidierte Nettogewinn um 98.9 Prozent auf 16.0 Mio. CHF.

Anerkennung in der Branche

Als Anerkennung für unsere unternehmerische Stärke und unser Engagement für die Kunden wurden uns im vergangenen Jahr verschiedene Branchenauszeichnungen verliehen, darunter die Auszeichnung als beste ausländische Bank bei den WealthBriefing Swiss Awards 2017, die wir das dritte Jahr in Folge erhalten haben.

Ferner wurde unsere Sparte Wealth Management 2017 in der vom Wirtschaftsmagazin Bilanz jährlich veröffentlichten Rangliste zur „besten Privatbank in der Schweiz“ ernannt. Die Jury zeichnete Rothschild zum ersten Mal mit der besten Gesamtwertung aus und hob unser detailliertes, transparentes Anlageangebot hervor.

Personelle Veränderungen

Im Zuge unseres fortlaufenden Engagements zur Stärkung unseres Management-Teams trat Sipko Schat unserem Verwaltungsrat bei und übernahm zudem den Vorsitz des Prüfungs- und Risikoausschusses. Herr Schat ist bereits Mitglied im Aufsichtsrat unserer Holdinggesellschaft Rothschild & Co und Vorsitzender des Risikoausschusses. Zuvor hatte er leitende Positionen bei der Rabobank Gruppe inne, für die er 25 Jahre lang tätig war.

Seine Ernennung folgt auf die Entscheidungen von Bernie Myers, Dr. Rudolf Tschäni, Baron David de Rothschild, Nigel Higgins und Jonathan Westcott, aus dem Verwaltungsrat auszuscheiden. Sie alle sind weiterhin in ihren jeweiligen Funktionen für die Rothschild & Co Gruppe tätig. Ich möchte ihnen an dieser Stelle für ihre langjährige ausgezeichnete Arbeit danken.

Im Executive Committee löste Daniel Weber Robert Deverell als Head of Operations and Client Services ab. Herr Deverell kehrte nach Grossbritannien zurück, um eine andere Herausforderung bei Rothschild & Co wahrzunehmen.

Ein Blick in die Zukunft

An der Aktionärsversammlung im September wird Rothschild & Co eine Anpassung des Geschäftsjahres an das Kalenderjahr vorschlagen. Diese Änderung gilt für die Rothschild & Co Gruppe und all ihre Tochtergesellschaften einschliesslich RBZ. Wenn diesem Vorschlag zugestimmt wird, wird das nächste Geschäftsjahr nur neun Monate umfassen.

Trotz des unsicheren politischen Klimas, bei dem populistische und protektionistische Strömungen rund um die Welt Aufwind bekommen, bleiben wir hinsichtlich der künftigen Entwicklung der Weltwirtschaft und der Kapitalmärkte zuversichtlich. Wir legen weiterhin unseren Schwerpunkt darauf, langfristigen Mehrwert für unsere Kunden zu erreichen. Im Verlauf dieses Geschäftsjahres werden wir weiter mit anderen Geschäftsbereichen von Rothschild & Co daran arbeiten, unser Unternehmen zu stärken und unseren Kunden das breiteste Spektrum an Kompetenzen und Ressourcen zur Verfügung zu stellen.

Ich möchte unseren Kunden für ihr Vertrauen und ihre Treue und meinen Kollegen für ihr Engagement und ihren Einsatz danken. Ich freue mich auf die weitere Zusammenarbeit.

Bruno Pfister

Präsident des Verwaltungsrates

Unternehmensführung

Verwaltungsrat

Bruno PFISTER

**Präsident des Verwaltungsrates
Vorsitzender des Kreditausschusses**

Alexandre de ROTHSCHILD

Vizepräsident des Verwaltungsrates

Mark CRUMP

**Mitglied des Prüfungs- und Risikoausschusses
Mitglied des Kreditausschusses**

Sipko SCHAT*

seit 14.07.2016

**Vorsitzender des Prüfungs- und Risikoausschusses
Mitglied des Kreditausschusses**

Peter A. SMITH*

Mitglied des Prüfungs- und Risikoausschusses

* Erfüllt das Kriterium der Unabhängigkeit in Übereinstimmung mit dem
FINMA-Rundschreiben 08/24

Geschäftsleitung

Laurent GAGNEBIN

Chief Executive Officer

Christian BOUET

Chief Financial Officer

Matthew LE FLOCQ

Chief Operating Officer Rothschild Trust Group

Juan Carlos MEJIA PEREZ

Head of Investments

Thomas PIXNER

Co-Head Wealth Management Swiss Onshore

Armand RUBLI

Head of Legal, Compliance & Risk

Daniel WEBER

seit 18.01.2017

Head of Operations and Client Services

Generalsekretariat

Ivona LINDER

Corporate Secretary

Interne Revision

Wilfried BÜRGE

Head Internal Audit

Externe Revision

KPMG AG

Konsolidierte Bilanz per 31. März 2017 und 2016

Aktiven

	31. 3. 2017 1000 CHF	31. 3. 2016 1000 CHF	Veränderung 1000 CHF	%
Flüssige Mittel	3 559 335	3 005 623	553 712	18,4
Forderungen gegenüber Banken	188 468	183 125	5 343	2,9
Forderungen gegenüber Kunden	794 569	877 054	-82 485	-9,4
Hypothekarforderungen	234 073	233 493	580	0,2
Handelsbestände (in Wertschriften und Edelmetallen)	2 677	584	2 093	358,4
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	53 249	130 048	-76 799	-59,1
Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung	103 393	95 936	7 457	7,8
Finanzanlagen	27 932	37 225	-9 293	-25,0
Aktive Rechnungsabgrenzungen	18 958	20 061	-1 103	-5,5
Nichtkonsolidierte Beteiligungen	315	482	-167	-34,6
Sachanlagen	40 948	45 746	-4 798	-10,5
Sonstige Aktiven	19 125	16 194	2 931	18,1
Total Aktiven	5 043 042	4 645 571	397 471	8,6

Passiven

	31. 3. 2017 1000 CHF	31. 3. 2016 1000 CHF	Veränderung 1000 CHF	%
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 016 926	102 468	914 458	892,4
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	3 584 052	3 929 717	-345 665	-8,8
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	52 004	173 416	-121 412	-70,0
Passive Rechnungsabgrenzungen	47 699	65 052	-17 353	-26,7
Sonstige Passiven	14 705	1 811	12 894	712,0
Rückstellungen	12 684	12 904	-220	-1,7
Reserven für allgemeine Bankrisiken	22 769	22 769	-	-
Gesellschaftskapital	10 330	10 330	-	-
Kapitalreserve	4 620	4 620	-	-
Gesetzliche Gewinnreserve	5 165	5 165	-	-
Freiwillige Gewinnreserven	247 037	299 660	-52 623	-17,6
Minderheitsanteile am Eigenkapital	6 198	4 678	1 520	32,5
Konzernverlust/-gewinn	18 853	12 981	5 872	45,2
davon Minderheitsanteile am Ergebnis	2 694	2 531	163	6,4
Total Passiven	5 043 042	4 645 571	397 471	8,6

Konsolidierte Ausserbilanzgeschäfte per 31. März 2017 und 2016

	31. 3. 2017 1000 CHF	31. 3. 2016 1000 CHF	Veränderung 1000 CHF	%
Eventualverpflichtungen	34 390	42 968	-8 578	-20,0
Unwiderrufliche Zusagen	241 217	235 399	5 818	2,5

Unwiderrufliche Zusagen beziehen sich hauptsächlich auf Verbindlichkeiten von Drittfonds, bei welchen die Bank auf eigenen Namen und eigene Rechnung ("Nominee") seiner Kunden handelt.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	2016/17 1000 CHF	2015/16 1000 CHF	Veränderung 1000 CHF	%
Zins- und Diskontertrag	85 530	65 974	19 556	29,6
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	26	93	-67	-72,0
Zinsaufwand	-50 357	-40 002	-10 355	-25,9
Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft	35 199	26 065	9 134	35,0
Kommisionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	67 314	65 898	1 416	2,1
Kommisionsertrag Kreditgeschäft	503	295	208	70,5
Kommisionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	54 329	48 752	5 577	11,4
Kommisionsaufwand	-10 666	-6 371	-4 295	-67,4
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	111 480	108 574	2 906	2,7
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	21 408	25 924	-4 516	-17,4
Beteiligungsertrag aus nicht konsolidierten Beteiligungen	749	2 255	-1 506	-66,8
Liegenschaftenerfolg	271	133	138	103,8
	4 752	-	4 752	n/a
Total Bruttoertrag	173 859	162 951	10 908	6,7
Personalaufwand	-107 239	-108 414	1 175	1,1
Sachaufwand	-34 539	-30 196	-4 343	-14,4
Subtotal Geschäftsaufwand	-141 778	-138 610	-3 168	-2,3
Bruttogewinn	32 081	24 341	7 740	31,8
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen	-8 015	-9 263	1 248	13,5
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-2 193	-603	-1 590	-263,7
Zwischenergebnis	21 873	14 475	7 398	51,1
Ausserordentlicher Gewinn	87	1 160	-1 073	-92,5
Ausserordentlicher Gewinn	-1 667	0	-1 667	
Steuern	-1 440	-2 654	1 214	45,7
Konzernverlust/-gewinn	18 853	12 981	5 872	45,2
davon Minderheitsanteile am Konzernverlust/-gewinn	2 694	2 531	163	6,4

Anhang zur konsolidierten Rechnung

Verwaltete Vermögen

	2016/17 CHF Mio.	2015/16 CHF Mio.	Veränderung CHF Mio.	%
Verwaltete Vermögen				
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	303	444	-141	-31,8
Vermögen mit Verwaltungsmandat	6 054	7 975	-1 921	-24,1
Andere verwaltete Vermögen	7 600	7 975	-375	-4,7
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen)	13 957	16 394	-2 437	-14,9
davon Doppelzählungen	303	444	-141	-31,8
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen) zu Jahresbeginn	16 394	14 424	1 970	13,7
+/- Netto-Neugeld-Zufluss	-268	1 436	-1 704	n/a
+/- Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden und Währungsentwicklung, und übrige Effekte	509	534	-25	-4,7
	-2 678	-	-2 678	n/a
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen) zum Ende	13 957	16 394	-2 437	-14,9

Kundenvermögen enthalten Kundengelder, Wertschriften, Edelmetalle und Treuhandanlagen. Netto-Neugelder werden aufgrund der ein- und ausgehenden Zahlungen sowie physischer Ein- und Auslieferungen ermittelt. Zinsen- und Dividendeneinkommen auf den Vermögen werden nicht in die Berechnung einbezogen.

Verwaltete Kundenvermögen umfassen sowohl Vermögen, die bei den Unternehmen der Gruppe hinterlegt wurden oder bei Drittbanken, für welche die Bank ein Verwaltungsmandat besitzt.

Verwahrte Kundenvermögen umfassen Vermögen, für welche die Bank lediglich Verwahrungsdienstleistungen erbringt. Diese beziehen sich vor allem auf Vermögenswerte von Gruppengesellschaften. Zusätzlich enthalten sie die Vermögen der Vorsorgeeinrichtungen der Bank und der Mitarbeitenden.

	2016/17 CHF Mio.	2015/16 CHF Mio.	Veränderung CHF Mio.	%
Total verwaltete Vermögen (inkl. Doppelzählungen) zum Ende	13 957	16 394	-2 437	-14,9
Verwahrte Vermögen				
Verwahrte Vermögen der verbundenen Gesellschaften der Rothschild & Co Gruppe	11 368	7 139	4 229	59,2
Externes Vermögen mit Verwaltungsmandat	546	557	-11	-2,0
Gruppen- und Pensionsvermögen	1 870	1 773	97	5,5
Verwahrte Kundenvermögen (ohne Doppelzählung)	27 438	25 863	1 575	6,1

Eigenmittel

Offenlegung zu Eigenmitteln

Kapitalkennzahlen

	31/3/2017 1000 CHF	31/3/2016 1000 CHF
Mindestkapitalbedarf basierend auf eine risikoorientierte Anforderung	61 934	75 626
Anrechenbare Eigenmittel	258 596	302 457
davon hartes Kernkapital (CET1)	258 596	302 457
davon Kernkapital (T1)	258 596	302 457
Risikogewichtete Positionen (RWA)	774 175	945 325
Harte Kernkapitalquote (CET1 in % der RWA)	33,4%	32,0%
Kernkapitalquote (T1 in % der RWA)	33,4%	32,0%
Gesamtkapitalquote (in % der RWA)	33,4%	32,0%
Antizyklischer Kapitalpuffer (in % der RWA)	0,0%	0,0%
CET1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 der ERV zzgl. antizyklischem Kapitalpuffer	7,4%	7,4%
T1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 der ERV zzgl. antizyklischem Kapitalpuffer	9,0%	9,0%
Gesamtkapital-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 der ERV zzgl. antizyklischem Kapitalpuffer	11,2%	11,2%
Basel III Leverage Ratio (Kernkapital in % des Gesamtengagements)	5,0%	6,3%
Gesamtengagement (CHF)	5 203 812	4 814 108

Hauptsitz und Tochtergesellschaften

Hauptsitz

Rothschild Bank AG

Zollikerstrasse 181
8034 Zürich, Schweiz
+41 44 384 7111
rothschild.com

Tochtergesellschaften

Equitas SA

Rue de la Corraterie 6
1204 Genf, Schweiz
+41 22 818 5900

Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH

Börsenstrasse 2-4
60313 Frankfurt am Main, Deutschland
+49 69 4080 2600

Rothschild Wealth Management (Hong Kong) Limited

16th Floor, Alexandra House
18 Chater Road
Central Hong Kong SAR
People's Republic of China
+852 2525 5333

Rothschild Wealth Management (Singapore) Limited

One Raffles Quay, North Tower
1 Raffles Quay#10-02
Singapore 048583
+65 6532 0866

Rothschild Trust (Schweiz) AG

Zollikerstrasse 181
8034 Zürich, Schweiz
+41 44 384 7111

RTS Geneva SA

Rue de la Corraterie 6
1204 Genf, Schweiz
+41 22 818 5900

Rothschild Trust Guernsey Limited

St. Julian's Court
St. Julian's Avenue, St. Peter Port
Guernsey GY1 3BP Channel Islands
+44 1481 707800

Rothschild Trust Corporation Limited

New Court, St. Swithin's Lane
London EC4N 8AL, UK
+44 20 7280 5000

Rothschild Trust North America LLC

100 W. Liberty Street, 10th Floor
Reno, NV 89501, USA
+1 775 398 7403

Rothschild Trust (Singapore) Limited

One Raffles Quay, North Tower
1 Raffles Quay#10-02
Singapore 048583
+65 6532 0866

...
Lemin de fer
Seria bevrucy
attendens, f
... De ce