

Rapport MutuaValue

Julius Bär Gruppe AG

XSWX:BAER

Pays	Switzerland			
Industrie	Financials			
Supersecteur	Financial Services			
Secteur	Investment Banking and Brokerage Services			
Sous Secteur	Diversified Financial Services			
Employés	6 667			
Chiffre d'affaires 2023	6 295	mEUR	PER 2023	21,3
Résultat net 2023	489	mEUR	Dividend Yield 2023	5,5%
Market Cap 31.12.2023	10 441	mEUR	Béta boursier	1,46
Cours au 31.12.2023	47,2	CHF		

Julius Baer Group Ltd. est un groupe bancaire privé basé en Suisse, qui se concentre exclusivement sur le service et le conseil aux clients privés et aux gestionnaires de fortune indépendants. Le Groupe a une présence mondiale avec environ 50 emplacements dans plus de 25 pays et juridictions. Julius Baer Group Ltd. a été établie par scission des activités de Julius Baer Holding AG en deux entités indépendantes, à savoir la Société, ensemble avec ses filiales, comprenant Bank Julius Baer & Co Ltd qui est l'entité commerciale principale, et GAM Holding, ensemble avec ses filiales, comprenant GAM et l'activité de gestion d'actifs de marque Julius Baer, qui comprend l'activité de fonds de label privé qui faisait autrefois partie du segment Bank Julius Baer de Julius Baer Holding Ltd. Le Groupe diversifie ses activités en segments géographiques : Suisse, Reste de l'Europe, les Amériques et l'Asie et Autres pays.

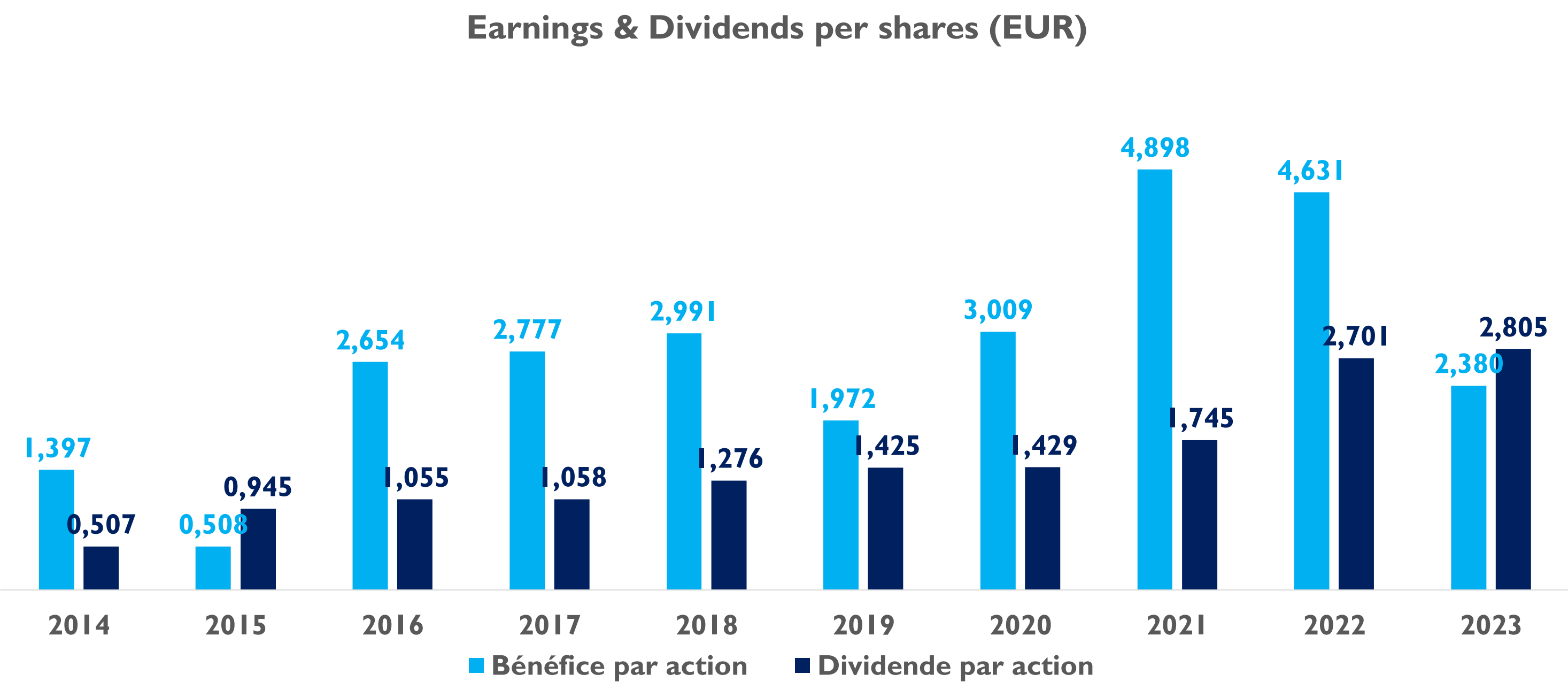
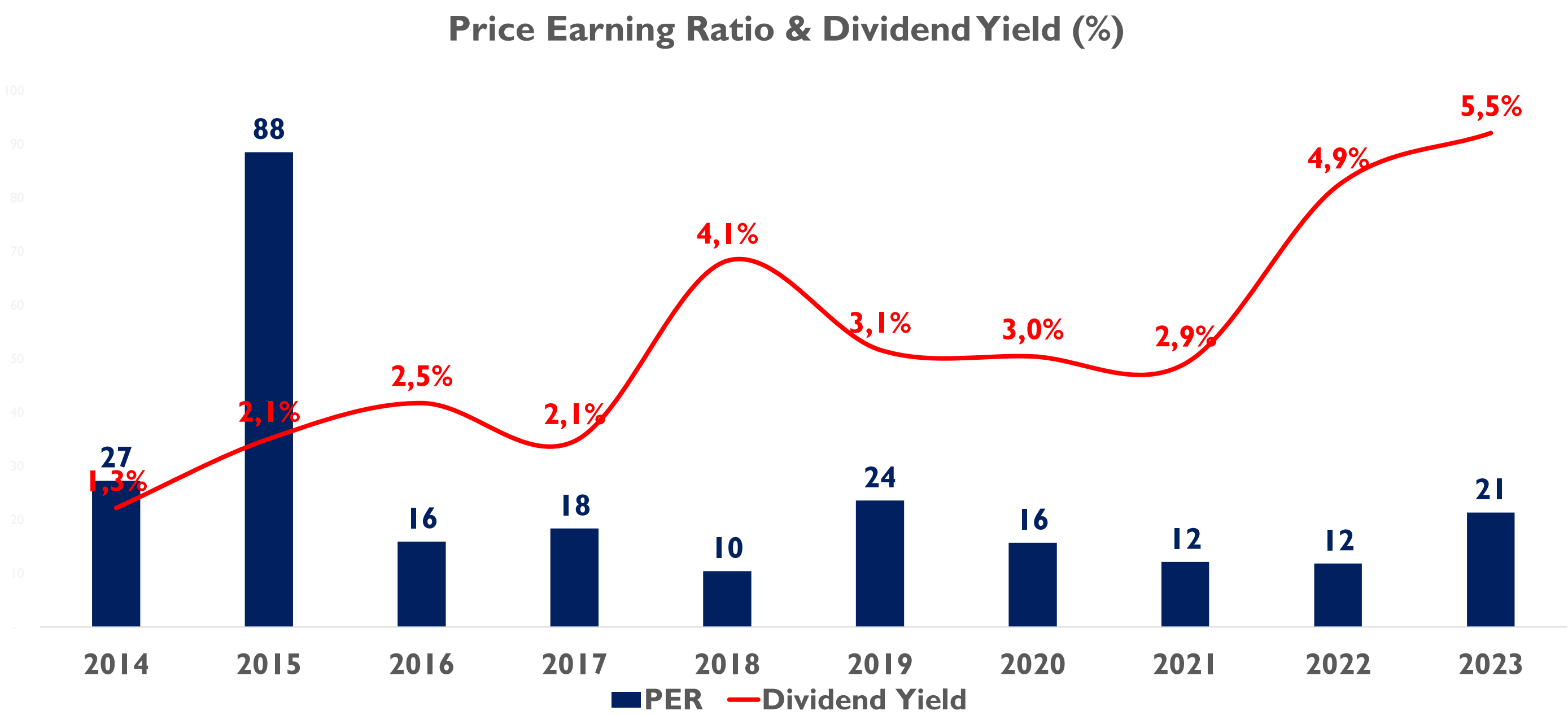
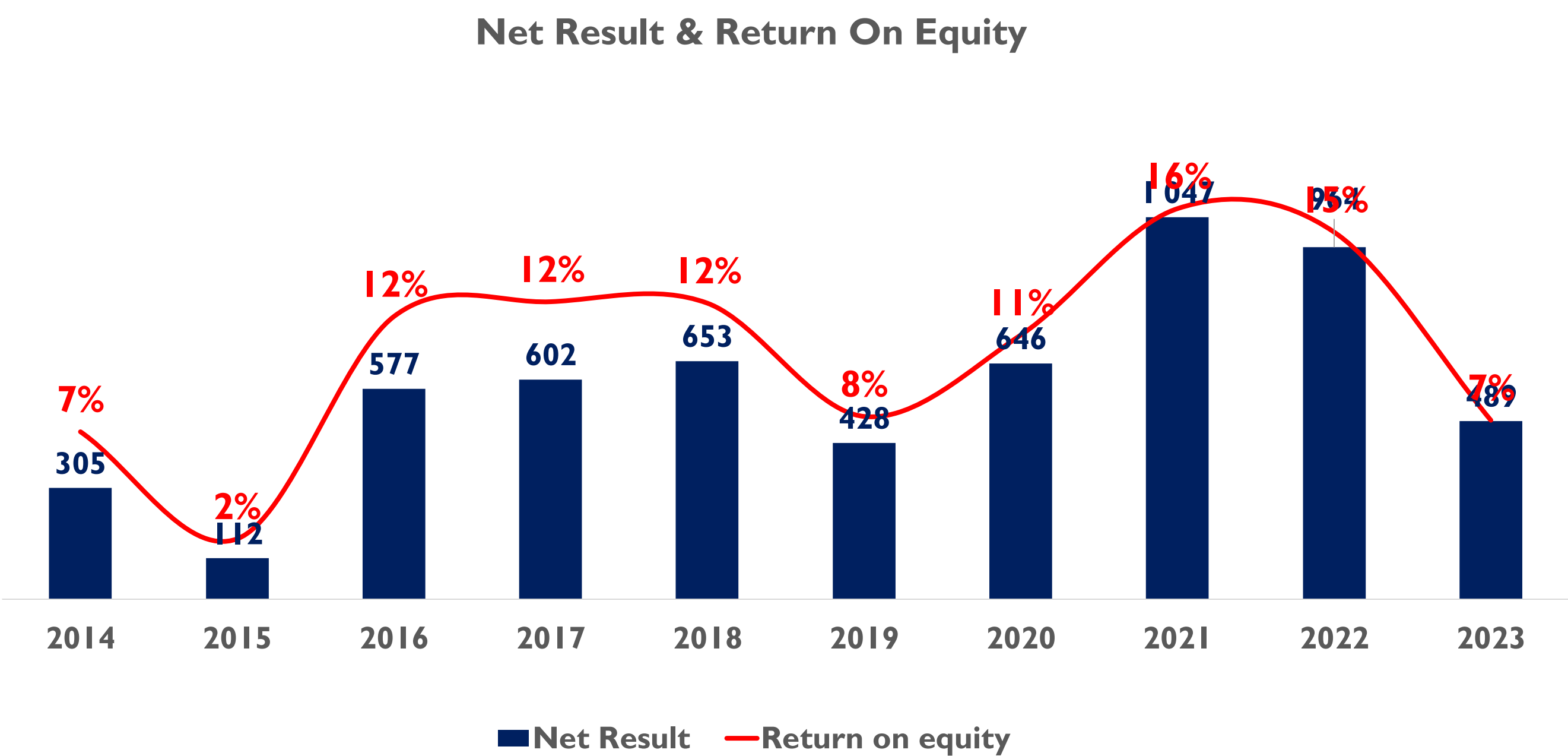
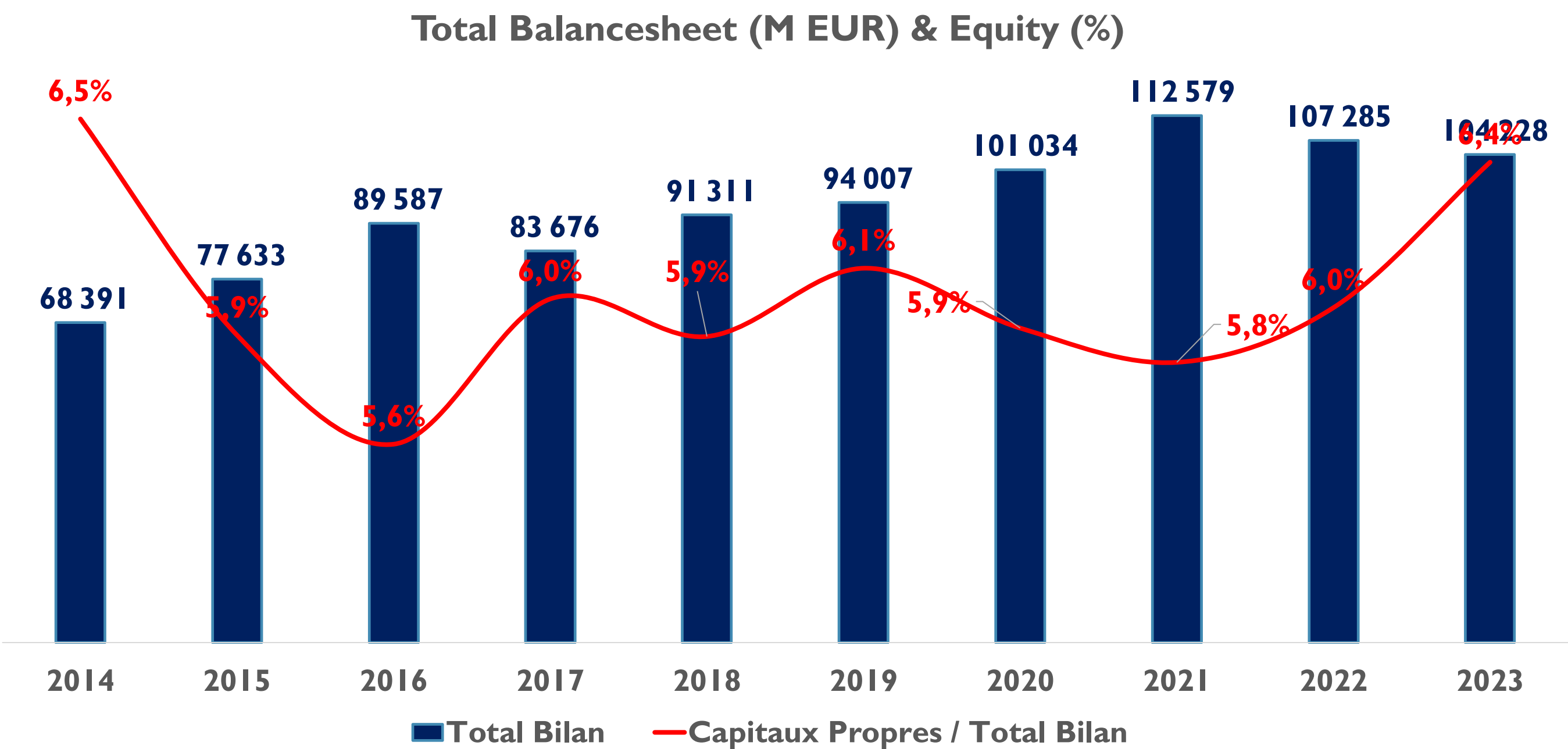
Documents

- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Equity & PER)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

Julius Bär Gruppe AG

Industry Financials
Supersector Financial Services
Sector Investment Banking and Brokerage Services
Sub Sector Diversified Financial Services



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Julius Bär Gruppe AG

Industry	Financials
Supersector	Financial Services
Sector	Investment Banking and Brokerage Services
Sub Sector	Diversified Financial Services

Total Balancesheet

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Julius Bär Gruppe AG	68 391	77 633	89 587	83 676	91 311	94 007	101 034	112 579	107 285	104 228
Azimut	5 140	6 946	7 727	8 107	7 086	8 254	8 474	9 922	9 507	9 982
Investor Ab	34 439	36 628	38 730	41 505	40 608	49 532	56 910	77 612	65 130	75 292
3i Group plc	5 626	6 642	6 534	7 543	8 777	10 260	9 626	12 298	15 727	20 550
Legal & General Group Plc	512 247	536 215	550 416	566 688	547 241	652 693	633 288	684 824	570 888	593 690
Partners Group Holding A	1 037	1 385	1 796	2 506	2 617	3 639	3 733	4 678	4 647	5 174
MedioBanca	70 464	70 711	69 819	70 446	72 301	78 245	78 950	82 599	90 568	91 639
Banca mediolanum	42 548	44 710	41 971	43 267	47 374	53 438	59 029	73 522	73 599	77 831
Total	739 892	780 870	806 581	823 736	817 315	950 067	951 042	1 058 035	937 352	978 387

Total Balancesheet - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Julius Bär Gruppe AG		14%	15%	-7%	9%	3%	7%	11%	-5%	-3%	5%
Azimut		35%	11%	5%	-13%	16%	3%	17%	-4%	5%	8%
Investor Ab		6%	6%	7%	-2%	22%	15%	36%	-16%	16%	9%
3i Group plc		18%	-2%	15%	16%	17%	-6%	28%	28%	31%	15%
Legal & General Group Plc		5%	3%	3%	-3%	19%	-3%	8%	-17%	4%	2%
Partners Group Holding A		34%	30%	40%	4%	39%	3%	25%	-1%	11%	20%
MedioBanca		0%	-1%	1%	3%	8%	1%	5%	10%	1%	3%
Banca mediolanum		5%	-6%	3%	9%	13%	10%	25%	0%	6%	7%
Moyenne		6%	3%	2%	-1%	16%	0%	11%	-11%	4%	3%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Julius Bär Gruppe AG	305	112	577	602	653	428	646	1 047	964	489
Azimut	92	247	173	215	122	370	382	605	402	435
Investor Ab	5 393	1 897	3 524	4 502	220	9 690	5 261	22 250	6 722	11 408
3i Group plc	663	946	961	1 826	1 626	1 461	240	2 208	4 525	5 274
Legal & General Group Plc	1 263	1 453	1 480	2 125	2 030	2 158	1 806	2 440	2 583	527
Partners Group Holding A	312	365	520	643	683	829	745	1 417	1 021	1 081
MedioBanca	465	590	605	750	864	823	600	808	907	1 027
Banca mediolanum	321	439	394	380	256	565	434	713	522	822
Total	8 813	6 049	8 233	11 043	6 013	16 324	10 115	31 487	4 202	21 062

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Julius Bär Gruppe AG		-63%	416%	4%	8%	-34%	51%	62%	-8%	-49%	5%
Azimut		169%	-30%	24%	-43%	203%	3%	59%	-34%	8%	19%
Investor Ab		-65%	86%	28%	-105%	-4512%	-46%	323%	-130%	-270%	9%
3i Group plc		43%	2%	90%	-11%	-10%	-84%	818%	105%	17%	26%
Legal & General Group Plc		15%	2%	44%	-4%	6%	-16%	35%	6%	-80%	-9%
Partners Group Holding A		17%	42%	24%	6%	21%	-10%	90%	-28%	6%	15%
MedioBanca		27%	3%	24%	15%	-5%	-27%	35%	12%	13%	9%
Banca mediolanum		37%	-10%	-3%	-33%	121%	-23%	64%	-27%	58%	11%
Moyenne		-31%	36%	34%	-46%	171%	-38%	211%	-87%	401%	10%

* 2014 - 2023

3 - Benchmark Industry (Return On Equity & PER)

Julius Bär Gruppe AG

IndustryFinancials
SupersectorFinancial Services
SectorInvestment Banking and Brokerage Services
Sub SectorDiversified Financial Services

Net Result

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
Julius Bär Gruppe AG	306	113	579	612	652	428	647	1 048	964	488		
Azimut	93	250	177	226	141	388	389	612	423	462		
Investor Ab	5 396	1 897	3 524	4 500	-	224	9 691	5 248	22 240	-	6 722	11 369
3i Group plc	663	946	932	1 709	1 626	1 433	240	2 208	4 525	5 274		
Legal & General Group Plc	1 272	1 478	1 381	2 047	1 961	6 421	454	2 431	2 582	511		
Partners Group Holding AC	312	365	520	643	683	827	744	1 414	1 020	1 082		
MedioBanca	461	593	608	742	868	826	601	809	910	1 034		
Banca mediolanum	320	439	394	380	256	565	434	713	522	822		
Total	8 824	6 082	8 115	10 859	5 962	20 580	8 758	31 475	4 223	21 041		

Equity

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Julius Bär Gruppe AG	4 439	4 561	4 985	5 003	5 361	5 702	5 956	6 527	6 387	6 637
Azimut	637	717	627	593	624	772	886	1 236	1 462	1 573
Investor Ab	27 783	29 577	31 413	34 160	31 955	40 292	46 119	66 681	54 456	64 424
3i Group plc	4 241	5 143	5 241	6 557	7 804	9 305	8 716	10 906	14 380	19 426
Legal & General Group Plc	8 081	9 045	8 568	8 530	9 613	10 698	11 198	13 023	13 687	5 517
Partners Group Holding AC	918	1 130	1 435	1 671	1 746	2 108	2 106	2 806	2 454	2 614
MedioBanca	7 838	8 759	8 833	9 109	9 732	9 899	9 740	11 101	10 749	11 429
Banca mediolanum	1 813	2 070	2 151	2 209	2 061	2 343	2 739	2 883	2 935	3 455
Total	55 750	61 002	63 253	67 832	68 898	81 118	87 460	115 162	106 512	115 075

Net Result / Equity

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Julius Bär Gruppe AG	7%	2%	12%	12%	12%	8%	11%	16%	15%	7%	11%
Azimut	15%	35%	28%	38%	23%	50%	44%	50%	29%	29%	36%
Investor Ab	19%	6%	11%	13%	-1%	24%	11%	33%	-12%	18%	13%
3i Group plc	16%	18%	18%	26%	21%	15%	3%	20%	31%	27%	20%
Legal & General Group Plc	16%	16%	16%	24%	20%	60%	4%	19%	19%	9%	22%
Partners Group Holding AC	34%	32%	36%	38%	39%	39%	35%	50%	42%	41%	40%
MedioBanca	6%	7%	7%	8%	9%	8%	6%	7%	8%	9%	7%
Banca mediolanum	18%	21%	18%	17%	12%	24%	16%	25%	18%	24%	19%
Moyenne	16%	10%	13%	16%	9%	25%	10%	27%	4%	18%	15%

* 2014 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Julius Bär Gruppe AG	8 323	9 818	9 157	11 047	6 789	9 981	10 152	12 671	11 394	10 441
Azimut	2 392	3 064	2 107	1 983	1 294	2 982	2 463	3 434	2 914	3 272
Investor Ab	22 792	25 417	26 919	28 475	28 165	37 101	45 584	71 306	53 391	63 671
3i Group plc	4 812	6 175	5 123	8 086	9 202	11 342	8 616	13 236	15 125	18 707
Legal & General Group Plc	18 795	21 424	17 271	18 012	15 228	21 146	18 689	22 034	17 485	18 189
Partners Group Holding AC	6 241	8 808	11 729	15 137	13 942	21 683	25 297	38 136	21 189	33 870
MedioBanca	6 155	7 457	4 385	7 382	6 986	7 803	5 499	8 494	6 929	9 215
Banca mediolanum	3 875	5 394	5 034	5 210	3 703	6 495	5 214	6 386	5 751	6 373
Total	73 384	87 557	81 726	95 333	85 308	118 532	121 514	175 697	134 177	163 738

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
Julius Bär Gruppe AG	305	112	577	602	653	428	646	1 047	964	489		
Azimut	92	247	173	215	122	370	382	605	402	435		
Investor Ab	5 393	1 897	3 524	4 502	-	220	9 690	5 261	22 250	-	6 722	11 408
3i Group plc	663	946	961	1 826	1 626	1 461	240	2 208	4 525	5 274		
Legal & General Group Plc	1 263	1 453	1 480	2 125	2 030	2 158	1 806	2 440	2 583	527		
Partners Group Holding AC	312	365	520	643	683	829	745	1 417	1 021	1 081		
MedioBanca	465	590	605	750	864	823	600	808	907	1 027		
Banca mediolanum	321	439	394	380	256	565	434	713	522	822		
Total	8 813	6 049	8 233	11 043	6 013	16 324	10 115	31 487	4 202	21 062		

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Julius Bär Gruppe AG	27	88	16	18	10	23	16	12	12	21	17
Azimut	26	12	12	9	11	8	6	6	7	8	9
Investor Ab	4	13	8	6 -	128	4	9	3 -	8	6	7
3i Group plc	7	7	5	4	6	8	36	6	3	4	6
Legal & General Group Plc	15	15	12	8	8	10	10	9	7	35	10
Partners Group Holding AC	20	24	23	24	20	26	34	27	21	31	25
MedioBanca	13	13	7	10	8	9	9	11	8	9	10
Banca mediolanum	12	12	13	14	14	11	12	9	11	8	12
Moyenne	8	14	10	9	14	7	12	6	32	8	10