

ZWISCHENABSCHLUSS 2005

Per 30. Juni 2005

VALIANT
HOLDING



VALIANT HOLDING IM ERSTEN HALBJAHR 2005 WEITER AUF REKORDKURS

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre
Sehr geehrte Damen und Herren

Die VALIANT HOLDING steigerte den Konzerngewinn im ersten Semester 2005 um 10,2% auf CHF 59,9 Mio.

Zum guten operativen Ergebnis haben vor allem das Zinsengeschäft, der Handelserfolg sowie der nochmals deutlich geringere Wertberichtigungsbedarf beigetragen.

Hartes Konkurrenzumfeld

Trotz äusserst intensivem Wettbewerb bei den Ausleihungen und ohne dass von der bewährten Risikopolitik abgewichen wurde, konnten der Saldo aus dem Zinsgeschäft gegenüber dem ersten Halbjahr 2004 um 1,6% gesteigert und die Zinsmarge gehalten werden. Erfreulich entwickelte sich auch der Handelserfolg, der den Vorjahreswert um 17,1% auf CHF 7,1 Mio. übertraf. Nach einer deutlichen Steigerung im Vorjahr konnte der Kommissions- und Dienstleistungserfolg gehalten werden (CHF 33,2 Mio.; - 0,5%). Der Geschäftsaufwand blieb mit CHF 96,3 Mio. ebenfalls konstant (+ 0,2%). Der Bruttogewinn erreichte CHF 93,8 Mio. (+ 4,1%).

Operatives Geschäft markant besser

Während die Abschreibungen (CHF 12,5 Mio.) um 11,9% höher ausfielen, konnte der Bedarf an Wertberichtigungen dank der konsequenten Risikopolitik auf CHF 7,7 Mio. gesenkt werden (– 39,6%). Das operative Ergebnis verbesserte sich um 11,3% auf CHF 73,6 Mio.

Rekordhoher Konzerngewinn

Nach Abzug der Steuern von CHF 16,7 Mio. (+11,9%) resultiert für das erste Halbjahr 2005 ein Konzerngewinn von CHF 59,9 Mio. (+10,2%).

Bilanzsumme stabil

Die Bilanzsumme beträgt CHF 17,2 Mrd. (–0,2%). Die Ausleihungen gingen insgesamt um 1,4% auf CHF 14,5 Mrd. zurück: Während die Hypothekarforderungen praktisch unverändert blieben, nahmen die Forderungen gegenüber Kunden wegen rückläufiger Ausleihungen an öffentlich-rechtliche Körperschaften um gegen CHF 0,2 Mrd. ab. Die Kundengelder reduzierten sich um 0,8% auf CHF 12,2 Mrd.

Erfolgreiche Fusion der Retailbanken

Per 1. Januar 2005 wurden die IRB Interregio Bank und die Luzerner Regiobank vollständig in die Valiant Bank integriert. Über das Pfingstwochenende ist auch noch die technische Fusion (Zusammenführen der Datenbanken) erfolgreich vollzogen worden. Es handelte sich um die bisher grösste je in der Schweiz durchgeführte Stichtagsfusion.

Nach etwas mehr als einem halben Jahr zieht Präsident Roland von Büren eine positive Bilanz:

- *«Der einheitliche Marktauftritt als „VALIANT“ ist in den Kantonen Aargau und Luzern gut aufgenommen worden.*
- *Dank der konsequenten Zentralisierung sowie der Straffung der Strukturen und der organisatorischen und administrativen Abläufe kann die Effizienz weiter gesteigert werden.»*

Aufbrechen der Wertschöpfungskette

Die VALIANT HOLDING will die Wertschöpfungskette beim Retailgeschäft, wo bisher nur die Informatik ausgelagert war, aufbrechen und die Prozesse auf drei separate Träger aufteilen:

- auf eine reine Verkaufs- oder Vertriebsbank, welche sich um die Bedienung und Beratung der Kunden und um den Verkauf der Produkte kümmert,
- auf eine Produktionsgesellschaft, welche die Produkte zur Verfügung stellt und die Verarbeitungsprozesse übernimmt,
- auf ein Rechenzentrum, welches wie bisher für die gesamten Informatikdienstleistungen und die damit zusammenhängenden Fragen zuständig ist.

Dank einem dadurch zu erwartenden erheblichen Kostensenkungspotenzial sollen diese Träger zu einer interessanten Plattform für weitere Banken werden.

Ausblick auf das zweite Halbjahr 2005

Die VALIANT HOLDING rechnet für das ganze Geschäftsjahr 2005 mit einem guten Ergebnis; das Vorjahresresultat dürfte übertroffen werden.

Mit freundlichen Grüssen
VALIANT HOLDING



Prof. Dr. Roland von Büren
Präsident des Verwaltungsrats



Kurt Streit
CEO

Bern, 2. August 2005

	30.6. 2005 in CHF 1000	31.12. 2004 in CHF 1000
Aktiven		
Flüssige Mittel	168'482	200'576
Forderungen aus Geldmarktpapieren	6'542	8'185
Forderungen gegenüber Banken	1'167'435	1'029'502
Forderungen gegenüber Kunden	1'578'103	1'773'062
Hypothekarforderungen	12'905'381	12'909'730
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	2'463	3'963
Finanzanlagen	1'029'572	968'863
Nicht konsolidierte Beteiligungen	39'525	27'868
Sachanlagen	186'010	191'308
Immaterielle Werte	7'367	9'209
Rechnungsabgrenzungen	50'864	44'773
Sonstige Aktiven	18'699	23'547
Total Aktiven	17'160'443	17'190'586
Total nachrangige Forderungen	16'911	21'590
Total Forderungen gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	291'136	417'663
Passiven		
Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren	531	332
Verpflichtungen gegenüber Banken	161'682	272'380
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	8'985'924	9'028'598
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	2'343'904	2'347'364
Kassenobligationen	887'112	940'163
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	2'823'410	2'736'118
Rechnungsabgrenzungen	130'000	79'849
Sonstige Passiven	63'480	65'824
Wertberichtigungen und Rückstellungen	279'574	299'036
Reserven für allgemeine Bankrisiken	30'500	30'500
Gesellschaftskapital	132'760	132'760
Kapitalreserve	888'065	882'622
Gewinnreserve	426'271	315'127
Eigene Beteiligungstitel	-52'660	-51'231
Konzerngewinn	59'890	111'144
Total Passiven	17'160'443	17'190'586
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0
Total Verpflichtungen gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	71'414	30'206

	30.6.2005 in CHF 1000	30.6.2004 in CHF 1000
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
Zins- und Diskontertrag	242'192	248'556
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen	253	163
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	13'359	15'481
Zinsaufwand	-110'021	-120'666
<i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i>	<i>145'783</i>	<i>143'534</i>
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	562	821
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	24'746	25'749
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	12'998	12'280
Kommissionsaufwand	-5'065	-5'442
<i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>	<i>33'241</i>	<i>33'408</i>
Erfolg aus dem Handelsgeschäft		
<i>Subtotal Erfolg aus dem Handelsgeschäft</i>	<i>7'148</i>	<i>6'104</i>
Übriger ordentlicher Erfolg		
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	1'909	897
Beteiligungsertrag	990	1'006
Liegenschaftenerfolg	1'367	1'317
Anderer ordentlicher Ertrag	343	447
Anderer ordentlicher Aufwand	-647	-503
<i>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</i>	<i>3'962</i>	<i>3'164</i>
Bruttoerfolg	190'134	186'210
Geschäftsaufwand		
Personalaufwand	-58'303	-58'202
Sachaufwand	-38'005	-37'902
<i>Subtotal Geschäftsaufwand</i>	<i>-96'308</i>	<i>-96'104</i>
Bruttogewinn	93'826	90'106
Konzerngewinn		
Bruttogewinn	93'826	90'106
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-12'536	-11'203
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-7'723	-12'794
Zwischenergebnis	73'567	66'109
Ausserordentlicher Ertrag	3'141	3'244
Ausserordentlicher Aufwand	-100	-45
Steuern	-16'718	-14'938
Konzerngewinn	59'890	54'370



6002 Luzern

VALIANT HOLDING

Investor Relations

Jürg Belz

Laupenstrasse 7

Postfach

3001 Bern

Telefon 031 310 71 11

Telefax 031 310 71 12

www.valiantholding.ch

juerg.belz@valiant.ch