



ZWISCHENABSCHLUSS 2011

per 30. Juni 2011

VALIANT

# Valiant vereinfacht die Gruppenstruktur und strafft das Geschäftsstellennetz

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre  
Sehr geehrte Damen und Herren

Gerne informieren wir Sie aus erster Hand über das Halbjahresergebnis 2011.

In einem sich weiter verschärfenden Umfeld weist die Valiant Gruppe für das erste Halbjahr 2011 bei leicht höheren Kundenausleihungen und Kundengeldern einen Konzerngewinn von CHF 66 Mio. aus.

Wir haben auf das veränderte Marktumfeld frühzeitig reagiert und ein Effizienzsteigerungsprogramm eingeleitet: Valiant vereinfacht die Gruppenstruktur und strafft ihr Geschäftsstellennetz. Der Plan sieht die Zusammenlegung der vier Tochterbanken Valiant Bank, Valiant Privatbank, Spar + Leihkasse Steffisburg und Banque Romande Valiant unter dem Dach der Valiant Bank vor.

Unsere Kundinnen und Kunden werden selbstverständlich weiterhin mit der gewohnten Qualität, Professionalität und Diskretion beraten und betreut.

### **Wachstum aus Risikoüberlegungen gedrosselt – Zunahme Kundengelder**

Angesichts der schwierigen wirtschaftlichen Marktbedingungen im ersten Halbjahr, des Margendrucks und der konsequenten Anwendung der vorsichtigen Risikopolitik hat Valiant das Wachstum der Kundenausleihungen bewusst gedrosselt. Diese stiegen leicht auf über CHF 21,3 Mrd. (+0,7 %) an. Die Kundengelder nahmen um 1 % auf rund CHF 17 Mrd. zu. Der Erfolg im Zinsengeschäft erreichte CHF 153,4 Mio. (-7,9 %).

Der Rückgang im Zinsengeschäft konnte teilweise mit der Zunahme des übrigen ordentlichen Erfolgs kompensiert werden, welcher aufgrund der erstmaligen Equity-Konsolidierung sowie einer höheren Dividendenzahlung der RBA-Holding AG deutlich angestiegen ist (+ CHF 8,1 Mio.).

Mit einer Zunahme von 3 % (+ CHF 1,1 Mio.) entwickelte sich das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft erfreulich und der Erfolg im Handelsgeschäft nahm um 9,4 % zu.

Der Konzerngewinn beträgt CHF 66 Mio. und liegt damit leicht unter dem Gewinn des ersten Halbjahres 2010, was auf die nochmals schwierigeren Marktbedingungen im Vergleich zum Vorjahr zurückzuführen ist.

Wie bereits an der Generalversammlung mitgeteilt, hat die Valiant Holding AG in den vergangenen Monaten dank steigender Nachfrage kontinuierlich Valiant Aktien aus dem Eigenbestand abgebaut. Der Bestand reduzierte sich von 720 434 Aktien per 31. Dezember 2010 auf 145 350 Aktien oder 0,92 % des Aktienkapitals per 30. Juni 2011. Damit verbunden ist ein Anstieg des freien Eigenkapitals.

### **Veränderte Kundenbedürfnisse**

Im Rahmen einer Analyse des Geschäftsstellennetzes hat der Verwaltungsrat entschieden, per Ende November 2011 insgesamt zehn kleinere, mehrheitlich transaktionsorientierte Niederlassungen zu schliessen, in deren unmittelbarer Umgebung sich weitere Valiant Geschäftsstellen befinden. Namentlich sind dies Bümpliz, Kirchenfeld, Lenk, Lützelflüh, Menziken, Muhen, Rain, Steinhölzli, Teufenthal und Trub.

Gründe für die Schliessungen sind die zunehmend spürbare Verlagerung der Transaktionen ins Internet und die damit verbundene rückläufige persönliche Frequentierung der Geschäftsstellen. Die Mitarbeitenden werden innerhalb der Bank weiterbeschäftigt, womit die Massnahme personalneutral umgesetzt werden kann.

Mit dem Zusammenschluss der vier Tochterbanken vereinheitlichen wir unseren Marktauftritt und stärken damit die Marke Valiant. Zudem wird durch die Straffung der Strukturen die Führung vereinfacht und es werden Kosten gesenkt.

Die persönliche Beratung und Betreuung steht auch in Zukunft im Zentrum. Das Beratungsgeschäft bauen wir weiter aus und unsere Kundenberater besuchen ihre Kunden, wenn sie dies wünschen, nach wie vor auch zuhause.

**Ausblick**

Valiant wird weiter an der Steigerung der Kosteneffizienz arbeiten, was sich mittelfristig in einer Verbesserung der Ergebnisse niederschlagen wird. Die getroffenen Massnahmen zur Effizienzsteigerung werden sich ab dem kommenden Geschäftsjahr positiv auswirken. Vor dem Hintergrund eines ausgesprochen volatilen Wirtschaftsumfelds sind die Aussichten derzeit von Unsicherheiten geprägt. Aus heutiger Sicht und unter Annahme gleichbleibender Marktbedingungen geht Valiant von einem Ergebnis in der Grössenordnung des Vorjahres aus.

Im Namen des Verwaltungsrats und der Konzernleitung danken wir Ihnen für Ihr Vertrauen und Ihre Treue zu Valiant.

Freundliche Grüsse  
Valiant Holding AG



Kurt Streit  
Verwaltungsratspräsident



Michael Hobmeier  
CEO

Luzern, 19. August 2011

## KONZERNBILANZ

	30.06.2011 in CHF 1000	31.12.2010 in CHF 1000
<b>Aktiven</b>		
Flüssige Mittel	533 097	453 599
Forderungen aus Geldmarktpapieren	3 364	21 508
Forderungen gegenüber Banken	918 977	1 038 892
Forderungen gegenüber Kunden	2 467 157	2 332 025
Hypothekarforderungen	18 786 550	18 777 529
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	831	478
Finanzanlagen	1 414 914	1 341 290
Nicht konsolidierte Beteiligungen	161 037	62 880
Sachanlagen	202 103	199 682
Immaterielle Werte	47 914	50 272
Rechnungsabgrenzungen	59 025	34 949
Sonstige Aktiven	62 942	80 398
<b>Total Aktiven</b>	<b>24 657 911</b>	<b>24 393 502</b>
Total nachrangige Forderungen	4 666	12 766
Total Forderungen gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	241 470	484 613
<b>Passiven</b>		
Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren	530	1
Verpflichtungen gegenüber Banken	243 047	258 285
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	12 141 831	12 042 253
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	3 942 718	3 822 970
Kassenobligationen	909 856	961 385
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	5 262 228	5 299 430
Rechnungsabgrenzungen	121 857	121 814
Sonstige Passiven	89 280	104 159
Wertberichtigungen und Rückstellungen	158 384	161 512
Reserven für allgemeine Bankrisiken	15 500	20 500
Gesellschaftskapital	7 896	7 896
Kapitalreserve	695 986	646 377
Gewinnreserve	1 029 687	957 700
Eigene Beteiligungstitel	-26 855	-133 303
Konzerngewinn	65 966	122 523
<b>Total Passiven</b>	<b>24 657 911</b>	<b>24 393 502</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0
Total Verpflichtungen gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	32 314	25 944

## KONZERNERFOLGSRECHNUNG

	30.06.2011 in CHF 1000	30.06.2010 in CHF 1000
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		
Zins- und Diskontertrag	270 996	284 323
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen	7	5
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	16 234	18 752
Zinsaufwand	-133 854	-136 601
<i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i>	<i>153 383</i>	<i>166 479</i>
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	630	505
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	31 292	30 383
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	11 230	11 196
Kommissionsaufwand	-7 017	-7 008
<i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>	<i>36 135</i>	<i>35 076</i>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>		
<i>Subtotal Erfolg Handelsgeschäft</i>	<i>7 738</i>	<i>7 074</i>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>		
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	1 255	1 036
Beteiligungsertrag	8 571	1 349
Liegenschaftenerfolg	1 132	1 192
Anderer ordentlicher Ertrag	902	708
Anderer ordentlicher Aufwand	-1 664	-2 218
<i>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</i>	<i>10 196</i>	<i>2 067</i>
<b>Geschäftsaufwand</b>		
Personalaufwand	-66 933	-66 841
Sachaufwand	-50 336	-43 785
<i>Subtotal Geschäftsaufwand</i>	<i>-117 269</i>	<i>-110 626</i>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>90 183</b>	<b>100 070</b>
<b>Konzerngewinn</b>		
Bruttogewinn	90 183	100 070
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-14 413	-10 815
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-435	-462
<b>Zwischenergebnis</b>	<b>75 335</b>	<b>88 793</b>
Ausserordentlicher Ertrag	7 772	1 055
Ausserordentlicher Aufwand	-173	-71
Steuern	-16 968	-19 751
<b>Konzerngewinn</b>	<b>65 966</b>	<b>70 026</b>

# VALIANT

Valiant Holding AG  
6003 Luzern

Valiant Holding AG  
Investor Relations  
Generalsekretariat  
Laupenstrasse 7  
Postfach  
3001 Bern

Telefon 031 310 71 11  
Telefax 031 310 71 12  
[www.valiant.ch](http://www.valiant.ch)  
[ir@valiant.ch](mailto:ir@valiant.ch)

