

Medienmitteilung

25. August 2008

Konzerngewinn 1. Halbjahr 2008 bei CHF 4.0 Mio.

Die Valartis Gruppe weist für die ersten sechs Monate des laufenden Jahres einen Gewinn von CHF 4.0 Mio. aus (1. Halbjahr 2007: CHF 27.6 Mio.). Der Gewinnrückgang ist in erster Linie auf ein negatives Handelsergebnis von CHF -13.6 Mio. (CHF 25.6 Mio.) zurückzuführen. Die Eigenmittel nach Minderheiten betragen per Ende Juni 2008 CHF 229.8 Mio. (Dezember 2007: CHF 245.0 Mio.), die verwalteten Kundenvermögen beliefen sich auf CHF 3.5 Mrd. (CHF 4.2 Mrd.).

Unterschiedliche Ertragsentwicklung

Die Valartis Gruppe konzentriert sich in ihrem Wertschriftengeschäft neben dem kundenbezogenen Aktien- und Derivathandel zu einem wesentlichen Teil auf die Bewirtschaftung grösserer Handelspositionen in Schweizer Small & Mid Caps. Trotz solider Bilanzen und intakter Wachstumsaussichten konnten sich diese Titel im 1. Halbjahr 2008 der Korrektur an den Aktienmärkten nicht entziehen; dies führte per Ende Juni zu einem mehrheitlich unrealisierten Verlust im Handelsbuch von CHF 13.6 Mio. (1. Halbjahr 2007: CHF +25.6 Mio.).

Die Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft blieben mit CHF 29.8 Mio. nur wenig hinter dem entsprechenden Vorjahreswert (CHF 31.9 Mio.) zurück. Während die Brokerage-Kommissionen aufgrund der tieferen Transaktionsvolumen im Schweizer Aktienmarkt leicht rückläufig waren, zeitigte das M&A/Corporate-Finance-Geschäft in Ost- und Mitteleuropa der Valartis Europe, Wien, erste Erfolge. Im Asset Management konnten trotz des schwierigeren Marktumfeldes die Gebühreneinnahmen aus den aktiv verwalteten Investmentgesellschaften und Anlagefonds auf dem Vorjahresniveau gehalten werden.

Mit Erträgen aus übrigen Geschäften von CHF 14.0 Mio., die neben Gewinnen aus Finanzanlagen auch den Erfolg aus der Konsolidierung der ENR Russia Invest Ltd. beinhalten, resultieren im 1. Halbjahr 2008 für die Valartis Gruppe Gesamteinnahmen von CHF 32.0 Mio. (CHF 58.2 Mio.).

Investitionen in Geschäftserweiterung

Neben dem handelsbedingten Ertragsrückgang wird das im Vergleich zum Vorjahr tiefere operative Halbjahresergebnis 2008 von CHF 6.0 Mio. (CHF 36.0 Mio.) auch durch eine höhere Kostenbasis beeinflusst. Der Sach- und Personalaufwand stieg im Vorjahresvergleich um CHF 3.8 auf CHF 26.0 Mio. Diese Zunahme reflektiert im Wesentlichen weitere Investitionen der Gruppe in den Auf- und Ausbau einzelner Geschäftsaktivitäten wie u.a. Corporate Finance / M&A Europa, Fund-of-Funds-Produkte, Immobilienmanagement und Private-Banking-Dienstleistungen. Per Ende Juni beschäftigte die Valartis Gruppe primär in der Schweiz, Russland und Österreich 157 Mitarbeiter (Ende 2007: 131).

Nach Abschreibungen, Steuern und Minderheiten resultiert ein Konzerngewinn von CHF 4.0 Mio. (CHF 27.6 Mio.) bzw. CHF 0.81 (CHF 5.6) pro Inhaberaktie. Nachdem im Mai 2008 eine Dividende von insgesamt CHF 13.75 Mio. ausgeschüttet wurde, belief sich das Eigenkapital der Gruppe nach Minderheiten per Ende Juni auf CHF 229.8 Mio. (Ende 2007: CHF 245.0 Mio.) bzw.

CHF 47.2 (CHF 50.2) pro ausstehende Inhaberaktie. Die von der Gruppe verwalteten Kundengelder betragen per Ende Juni CHF 3.5 Mrd. (Dezember 2007: CHF 4.2 Mrd.).

Die finanziellen Eckwerte des 1. Halbjahres 2008 sind auf S. 3 dieser Mitteilung zusammengefasst. Der Zwischenbericht kann ab Donnerstag, 28. August 2008 im PDF-Format von unserer Homepage www.valartis.ch heruntergeladen werden.

Für Rückfragen wenden Sie sich bitte an:

Gustav Stenbolt, CEO
Tel. +41 43 336 81 11

Finanzielle Eckwerte per 30. Juni 2008

CHF Mio.

Erfolgsrechnung	1.1.-30.6.08	1.1.-30.6.07	Δ%
Zins- und Dividendenertrag	1.8	1.8	
Kommissionsertrag	29.8	31.9	-6.6
Erfolg Handelsgeschäft	-13.6	25.6	
Übriger ordentlicher Erfolg	14.0	-1.2	
Total Geschäftsertrag	32.0	58.2	-45.0
Personalaufwand	-15.9	-15.5	+2.6
Sachaufwand	-10.1	-6.7	+50.7
Total Geschäftsaufwand	-26.0	-22.2	+17.1
Operatives Ergebnis	6.0	36.0	-83.3
Abschreibungen	-1.4	-0.9	
Steuern	-1.0	-7.5	
Minderheiten	0.4	0	
Konzerngewinn	4.0	27.6	-85.5
Konzernergebnis pro Aktie, CHF	0.81	5.6	
Cost/Income-Ratio, %	85.8	39.7	
Eigenkapitalrendite, %	3.5	24.9	

Bilanz	30.6.2008	31.12.2007	Δ%
Total Aktiven	533.9	490.7	+8.8
Fremdkapital	238.3	246.3	-3.2
Eigenkapital (nach Minderheiten) ¹⁾	229.8	245.0	-6.2
pro Aktie, CHF	47.2	50.2	
Eigenfinanzierungsgrad, %	55.4	49.8	
Total Kundenvermögen	3'467	4'239	-18.2
Anzahl Mitarbeiter	157	131	+19.8

¹⁾ Dividende für das Geschäftsjahr 2007: CHF 13.75 Mio. (Ausschüttung Mai 2008)