

## **VZ im ersten Halbjahr 2007 weiterhin auf Wachstumskurs**

**Zürich, 29. August 2007 – Die Ertragsentwicklung der VZ Holding im ersten Halbjahr 2007 schliesst sich den erfolgreichen Vorjahren an. Der Betriebsertrag stieg gegenüber dem ersten Halbjahr 2006 um 23% auf CHF 44,7 Mio. Das Betriebsergebnis (EBITDA) lag bei CHF 16,7 Mio. bzw. bei CHF 19,7 Mio. bereinigt um einmalige Kosten für den IPO und die Gründung der VZ Depotbank. Der Reingewinn erreichte CHF 12,5 Mio. bzw. CHF 15,2 Mio. Bereinigt um diese einmaligen Effekte hat sich die Marge gegenüber dem ersten Halbjahr 2006 leicht verbessert. Die Geschäftsleitung rechnet im zweiten Halbjahr 2007 mit einem ähnlichen Wachstum des Betriebsertrags wie im ersten Halbjahr, sofern sich die Konjunktur und die Finanzmärkte stabil entwickeln.**

### **Plus 23% Betriebsertrag**

Die Ertragsentwicklung schliesst sich den erfolgreichen Vorjahren an. Der Betriebsertrag der VZ Holding stieg im ersten Halbjahr 2007 auf CHF 44,7 Mio. und lag damit 23% über dem Vorjahreswert (1. HJ 2006) und 16% über dem Wert der Vorperiode (2. HJ 2006). Die neu gegründete VZ Depotbank leistete in der Berichtsperiode noch keinen nennenswerten Beitrag zum Betriebsertrag, da sie ihre Geschäftstätigkeit erst im zweiten Quartal aufnahm.

### **Einmalige Kosten für IPO und VZ Depotbank**

Das Betriebsergebnis (EBITDA) lag bei CHF 16,7 Mio. bzw. bei CHF 19,7 Mio. bereinigt um einmalige Kosten für den IPO und die Gründung der VZ Depotbank. Der Reingewinn erreichte CHF 12,5 Mio. bzw. CHF 15,2 Mio. Für die einmaligen Kosten gibt es zwei Gründe: Erstens verursachte die neu gegründete VZ Depotbank im ersten Quartal Anlaufkosten von CHF 0,5 Mio. nach Steuern, die direkt der Erfolgsrechnung belastet wurden. Zweitens belastete der IPO im März 2007 die Rechnung der Berichtsperiode mit einmaligen Kosten in Höhe von CHF 2,2 Mio. nach Steuern. Ohne diese einmaligen Effekte hätte sich die Marge gegenüber dem 1. Halbjahr 2006 leicht verbessert.

## **Grosser Anteil an Verwaltungserträgen**

Die volumenbasierten Verwaltungserträge machten im ersten Halbjahr 2007 86% der gesamten Betriebserträge aus. Die Verwaltungserträge werden im Privatkundensegment mit der Bewirtschaftung der Assets under Management und im Unternehmenssegment mit der Verwaltung von Versicherungsportfolios erwirtschaftet. Die Assets under Management erreichten am 30.6.2007 einen Wert von CHF 5,5 Mrd. und lagen damit CHF 0,6 Mrd. höher als am 31.12.2006 bzw. CHF 1,2 Mrd. höher als am 30.6.2006. Das jährliche Prämienvolumen der verwalteten Versicherungsportfolios erreichte am 30.6.2007 einen Wert von CHF 188 Mio. gegenüber CHF 172 Mio. am 31.12.2006 bzw. CHF 165 Mio. am 30.6.2006.

## **Vier neue Niederlassungen im 2007**

Mit Aarau und Winterthur hat das VZ im ersten Halbjahr 2007 zwei neue Niederlassungen eröffnet. Der Erfolg der neuen Niederlassungen zeigt, dass das Marktpotenzial mit der geografischen Nähe zu den Kunden wächst. Im zweiten Halbjahr ist die Eröffnung von Niederlassungen in Thun und Frankfurt geplant, dem zweiten Standort in Deutschland. Ende Jahr ist das VZ dann an dreizehn Standorten präsent.

## **Erfolgreicher Start der VZ Depotbank**

Mit der Gründung der VZ Depotbank bietet das VZ in erster Linie seinen Kunden eine attraktive Plattform zur Bewirtschaftung ihrer Wertschriftenportfolios an. Im zweiten Quartal haben bereits über 1'500 bestehende Vermögensverwaltungskunden einen Wechsel ihrer Depots zur VZ Depotbank in Auftrag gegeben. Dank der deutlich tieferen Gebühren und der attraktiveren Kontoverzinsung trifft die VZ Depotbank mit ihren Dienstleistungen auf eine grosse Nachfrage, sowohl bei den bisherigen Kunden als auch bei den Neukunden. Um die anhaltend hohe Nachfrage zu bewältigen, wird der Personalbestand der VZ Depotbank im zweiten Halbjahr erhöht.

## **Verändertes Bilanzbild**

Die konsolidierte Bilanz der VZ Gruppe veränderte sich gegenüber den Vorperioden erheblich. Die Bilanzsumme stieg von CHF 80,1 Mio. per 31.12.2006 auf CHF 302,9 Mio. per 30.6.2007. Der Grund dafür liegt im operativen Start der VZ Depotbank. Die Depotbank verzeichnete in den Monaten Mai und Juni bereits einen erheblichen Zufluss von Kundengeld. Diese Kontoguthaben werden neu in der Bilanz ausgewiesen.

## **Ausblick**

Die Geschäftsleitung rechnet im zweiten Halbjahr 2007 mit einem ähnlichen Wachstum des Betriebsertrags wie im ersten Halbjahr – vorausgesetzt, Konjunktur

und Finanzmärkte entwickeln sich im zweiten Halbjahr stabil. Die VZ Depotbank sollte im zweiten Halbjahr die einmaligen Anlaufkosten vom ersten Halbjahr durch zusätzliche Erträge kompensieren, sodass die neue Bank für das gesamte Jahr 2007 ein mindestens ausgeglichenes Betriebsergebnis ausweisen wird. Bis Ende Jahr dürften sich rund 60% der VZ Vermögensverwaltungskunden für einen Wechsel zur VZ Depotbank entschieden haben.

## Kennzahlen in Kürze

### Erfolgsrechnung (CHF '000)

|  | 1. HJ. 2007   | 2. HJ 2006 | 1. HJ 2006 |
|--|---------------|------------|------------|
| Betriebserträge  | 44'653        | 38'398     | 36'323     |
| Betriebsergebnis (EBITDA)  | 16'739        | 16'654     | 15'925     |
| Reingewinn   | 12'506        | 13'418     | 12'313     |
| <i>Reingewinn ohne IPO-Kosten und<br/>ohne Bank-start-up-Kosten im 1. Quartal 07</i> | <i>15'163</i> |            |            |

### Bilanz (CHF '000)

|                   | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Bilanzsumme       | 302'929    | 80'062     | 71'005     |
| Eigenkapital      | 71'791     | 62'398     | 48'866     |
| Netto-Liquidität* | 53'592     | 39'080     | 33'604     |

\* Flüssige Mittel, kurzfristige Geldanlagen und Wertschriften abzüglich Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

### Verwaltungsbestände (CHF Mio.)

|                           | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Assets under Management   | 5'467      | 4'836      | 4'255      |
| Versicherungsprämien p.a. | 188        | 172        | 165        |

### Personalbestand

|                      | 30.06.2007 | 31.12.2006 | 30.06.2006 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Anzahl Mitarbeitende | 311        | 306        | 270        |
| Vollzeit-Äquivalente | 286,3      | 271,8      | 237,5      |

## Halbjahresbericht

Der detaillierte Halbjahresbericht und die Präsentation stehen unter [www.vermoegensezentrum.ch](http://www.vermoegensezentrum.ch) in der Rubrik „Investor Relations“ zur Verfügung.

### Ansprechpartner

Nicola Waldmeier

Leiter Medienarbeit VZ

Tel. 044 / 207 27 27, [nicola.waldmeier@vermoegensezentrum.ch](mailto:nicola.waldmeier@vermoegensezentrum.ch)

Zum VZ:

Das VZ ist ein unabhängiger Schweizer Finanzdienstleister, der seit März 2007 an der Schweizer Börse SWX kotiert ist. Das Unternehmen hat sich vornehmlich auf die Bereiche Pensionierungsberatung, integrierte Vermögensverwaltung sowie Versicherungs- und Pensionskassenverwaltung für Unternehmen spezialisiert. Seine Dienstleistungen sind auf vermögende Privatkunden ab 55 Jahren und auf Unternehmenskunden mit mehr als 20 Beschäftigten fokussiert. Das VZ vertreibt keine eigenen Finanzprodukte und ist kein Produktevermittler, sondern finanziert sich aus Beratungshonoraren und Verwaltungsgebühren. Mitte 2007 verwaltete das VZ Kundenvermögen in der Höhe von rund 5,5 Milliarden Franken und beschäftigte rund 300 Mitarbeitende. VZ-Filialen befinden sich in Zürich, Aarau, Basel, Bern, Genf, Lausanne, Luzern, St. Gallen, Winterthur, Zug sowie in München.

Zukunftsgerichtete Aussagen:

Diese Pressemitteilung enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die bekannte und unbekanntes Risiken, Unsicherheiten und andere Faktoren beinhalten, die zur Folge haben können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den erwarteten Ergebnissen, Leistungen oder Errungenschaften abweichen, wie sie in den zukunftsbezogenen Aussagen enthalten oder impliziert sind. Vor dem Hintergrund dieser Ungewissheiten darf man sich nicht auf solche in die Zukunft gerichtete Aussagen verlassen. Das Unternehmen übernimmt keinerlei Verpflichtung, solche zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.