



Ergebnis 1. Halbjahr 2016

Präsentation für Analysten
Bern/Zürich, August 2016

valiant

Übersicht

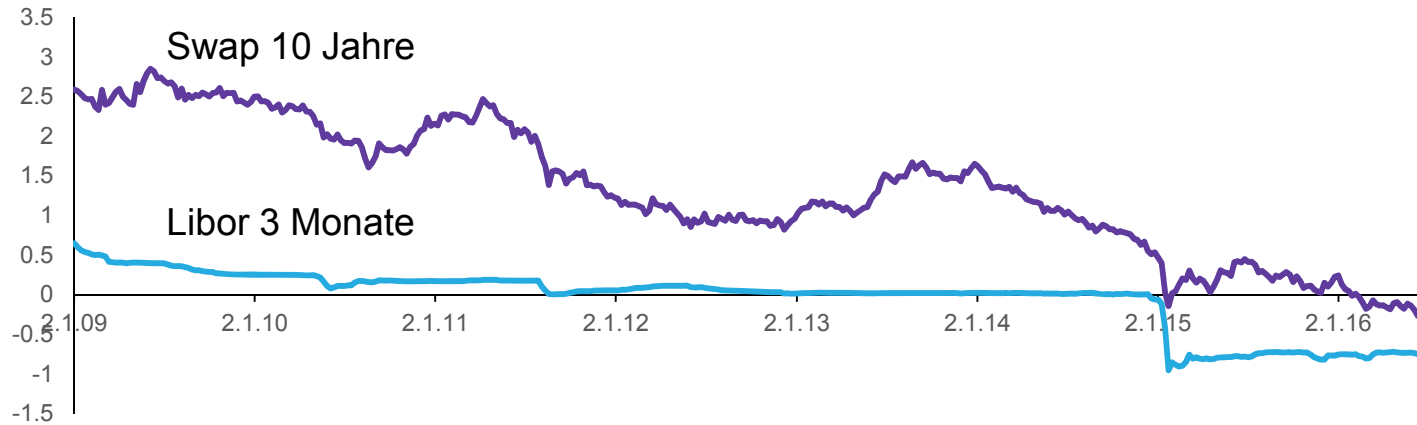
- 1. Rückblick erstes Halbjahr 2016**
2. Finanzielle Resultate
3. Ausblick

Highlights erstes Halbjahr

- Vermögensberatung: Gesamtsieg im Private Banking-Ranking der Wirtschaftszeitung Bilanz
- Moody's erhöhte das Valiant Rating von A2 auf A1
- Weitere Fortschritte in der Digitalisierung
 - Lancierung des KMU-Finanzportals «BusinessNet»
 - Online-Kontoeröffnung
- Neuer Marktauftritt "Wir sind einfach Bank"
- Vertrieb: Ausbau der Beratungsleistungen

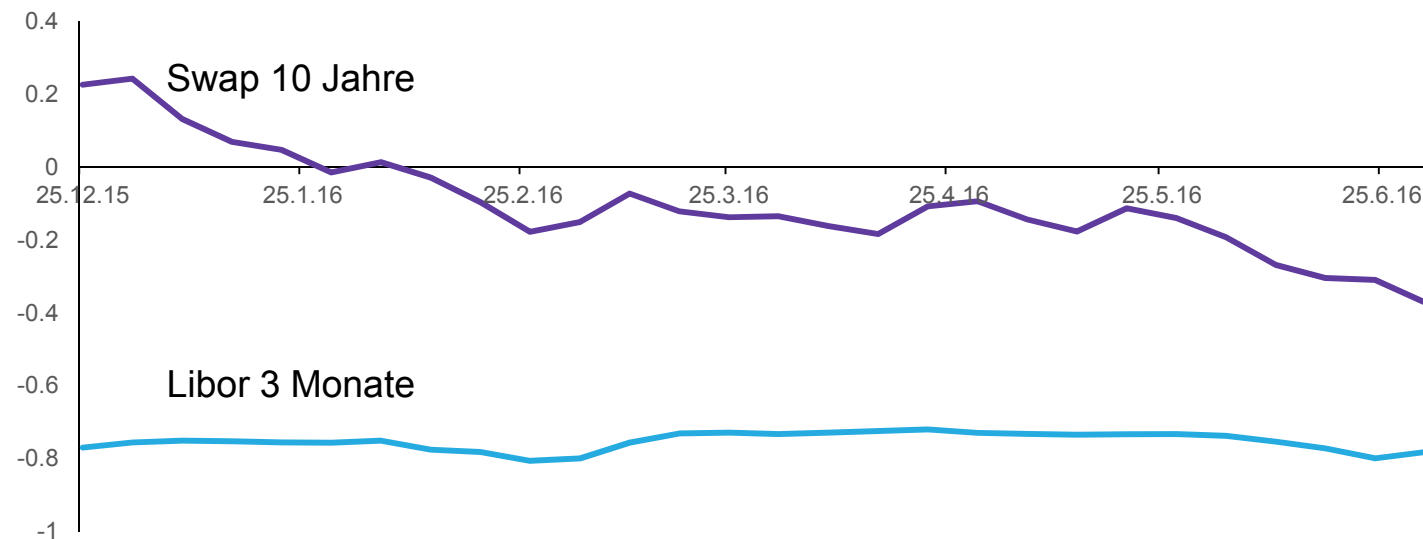
CHF-Zinsumfeld bleibt nachhaltig negativ

CHF Zinsen seit 2009 in %



- Das CHF-Zinsumfeld bleibt nachhaltig negativ
- Keine CHF-Zinserhöhung erwartet

CHF Zinsen H1 2016 in %



Übersicht

1. Rückblick erstes Halbjahr 2016
- 2. Finanzielle Resultate**
3. Ausblick

Halbjahresergebnis 2016: Valiant ist gut unterwegs

Konzerngewinn	+ 6,5%
Geschäftserfolg (bereinigt)*	+ 8,4%
Zinserfolg	+ 2,5%
Operative Zinsmarge	1,07%
Geschäftsaufwand	+ 0,0%
Kundengelder	+ 0,6%
Kundenausleihungen	+ 0,4%

- Weiterhin sehr anspruchsvolles Zinsumfeld
- Operative Zinsmarge auf Vorjahresniveau gehalten

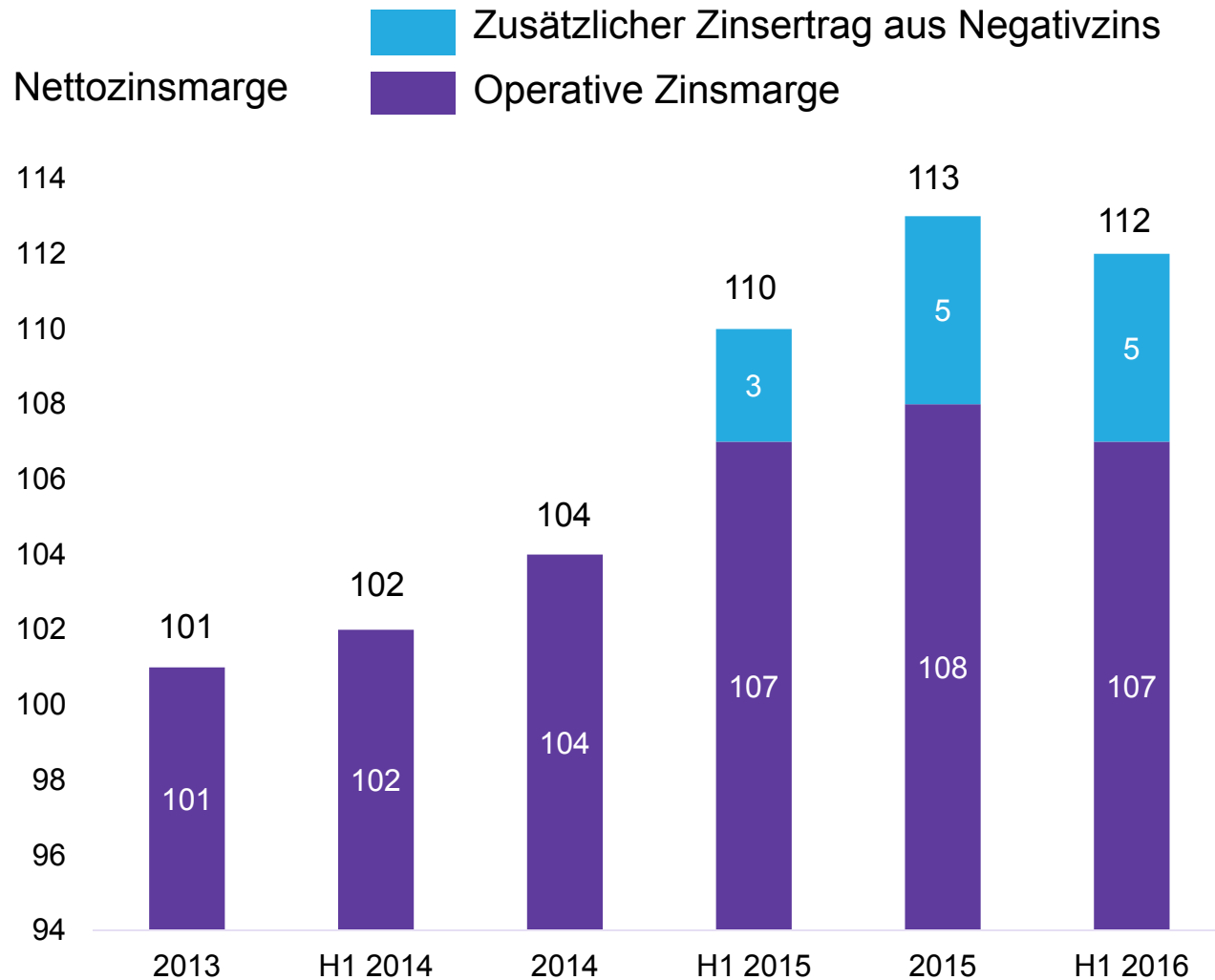
* Geschäftserfolg wie berichtet: +25,4% (vor Bereinigung um Effekt aus Auflösung von Wertberichtigungen von CHF 10,1 Mio.)
Bilanzgrößen im Vergleich zum 31.12.2015; Erfolgsrechnungsgrößen im Vergleich zum 30.6.2015

Zinserfolg + 2,5 Prozent

	30.06.2016	30.6.2015	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Brutto-Zinserfolg*	143,2	139,6	+ 2,5 %
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	28,8	30,4	- 5,1 %
Handelserfolg	5,5	4,9	+ 11,6 %
Übriger Erfolg	9,0	7,6	+ 18,1 %
Betriebsertrag*	186,5	182,5	+ 2,2 %

- Weitere Steigerung des Zinserfolgs durch konsequentes Margenmanagement
- Kommissionserfolg aufgrund Marktsituation und Restrukturierungsmaßnahmen rückläufig
- Handelserfolg in der Vorjahresperiode beeinflusst durch Aufhebung CHF/EUR Mindestkurs

Operative Zinsmarge von 107bp



- Zusätzlicher Zinsertrag von 5 bp aufgrund Nutzung von Negativzinsen
- Operative Zinsmarge gegenüber FY 2015 knapp gehalten

Detailangaben Zinsmarge

	30.6.2016	31.12.2015	Diff.
	in %	in %	
Zinsmarge «operatives Geschäft»	1.07	1.08 (1.07 per 30.6.2015)	- 0.01
Zinsmarge (inkl. Treasury)	1.12	1.13 (1.10 per 30.6.2015)	- 0.01
Durchschnittsverz. Aktiven	1.53	1.64	- 0.11
Durchschnittsverz. Passiven	0.41	0.51	- 0.10

Geschäftsaufwand stabil

	30.06.2016	30.6.2015	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Betriebsertrag*	186,5	182,5	+ 2,2 %
▪ Personalaufwand	- 58,1	- 57,2	+ 1,6 %
▪ Sachaufwand	- 51,2	- 52,2	- 1,8 %
Geschäftsaufwand	- 109,3	- 109,3	- 0,0 %
Cost Income-Ratio (vor Abschreibungen)	58,6 %	59,9 %	- 1,3 %-Pkt
Cost Income-Ratio (nach Abschreibungen)	65,7 %	68,0 %	- 2,3 %-Pkt

Geschäftserfolg deutlich gesteigert

	30.06.2016	30.06.2015	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
▪ Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	- 13,2	- 14,8	- 11,0 %
▪ Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	0,3	- 0,1*	
Geschäftserfolg	74,4	59,3	+ 25,4 %

- Geschäftserfolg bereinigt um Effekt aus Auflösung Wertberichtigungen von CHF 10,1 Mio.: + 8,4 %

Reserve für allgemeine Bankrisiken

	30.06.2016
	in Mio. CHF
Auflösung von nicht mehr betriebsnotwendigen Wertberichtigungen	10,1
Bildung einer Reserve für allgemeine Bankrisiken	- 8,0
Steuereffekt	- 2,1

Konzerngewinn + 6,5%

	30.06.2016	30.06.2015	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Geschäftserfolg	74,4	59,3	+ 25,4 %
▪ Ausserordentlicher Ertrag	0,2	1,6	- 88,0%
▪ Ausserordentlicher Aufwand	0	- 0,1	
▪ Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	- 8,0	0,7	
▪ Steuern	- 14,9	- 13,1	+ 14,0%
Konzerngewinn	51,7	48,5	+ 6,5 %

- Notwendige Auflösung von Wertberichtigungen im Zinserfolg (CHF 10,1 Mio.) und vorsorglich gebildete Reserven zur Absicherung gegen Risiken im Geschäftsgang der Bank (CHF 8,0 Mio.)

Kundengeschäft: Profitabilität vor Wachstum

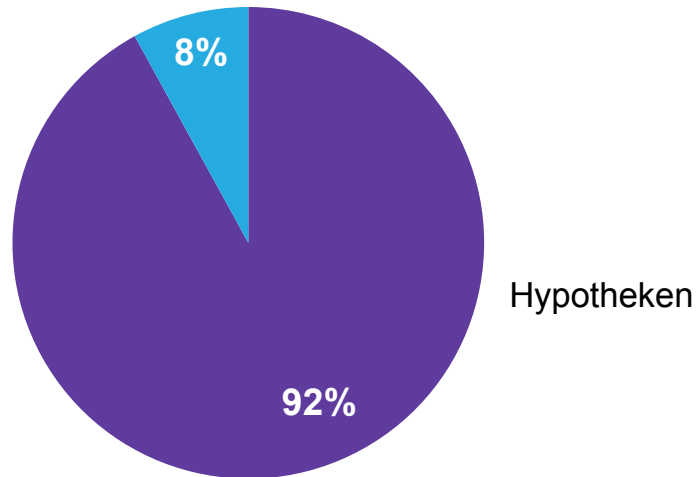
	30.06.2016	31.12.2015	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Bilanzsumme	25 677	25 449	+ 0,9 %
Kundenausleihungen*	22 175	22 085	+ 0,4 %
▪ Hypotheken	20 524	20 428	+ 0,5 %
▪ Forderungen gegenüber Kunden	1 651	1 657	- 0,4 %
Kundengelder	18 196	18 084	+ 0,6 %

- Kundenausleihungen: Profitabilität vor Wachstum
- Kundengelderdeckungsgrad 82,1% (31.12.2015: 81,9%)
- Ertraglose Aktiven: 0,15% der Ausleihungen (CHF 32,7 Mio.; 31.12.2015: CHF 48,4 Mio.)

Sehr hohe Qualität der Ausleihungen

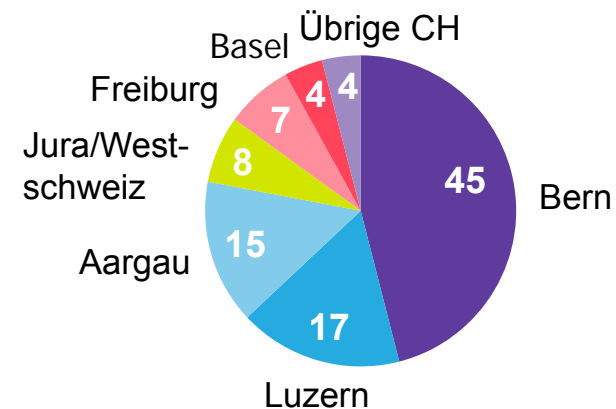
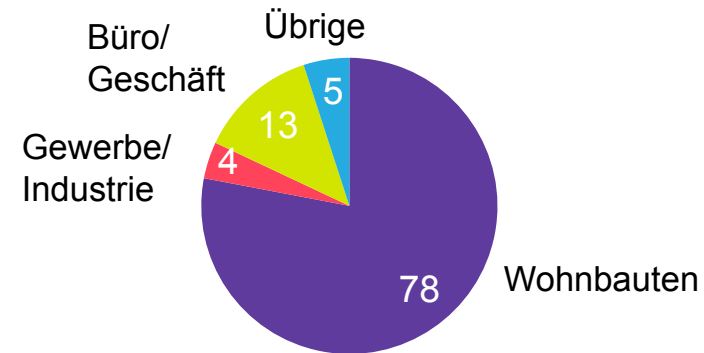
Total Kundenausleihungen: CHF 22,2 Mrd.

Forderungen gegenüber Kunden



Total Hypotheken: CHF 20,5 Mrd.

Anteile in %



Loan-to-value (netto)

- Alle Objekt- und Finanzierungsarten: 63,3%

- Anteil erste Hypotheken: 93%
- Anteil Festhypotheken: 97%
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3,6 Jahre

ALM erfolgreich mit tiefen Risiken

	30.06.2016	31.12.2015	Veränderung
Duration Aktiv*	3,13 %	3,07 %	+ 6 Bp
Duration Passiv*	2,80 %	2,70 %	+ 10 Bp
Barwertsensitivität			
▪ + 100 bp	- 3,91 %	- 4,17 %	- 26 bp
▪ + 200 bp	- 8,17 %	- 8,32 %	- 15 Bp
Barwert des Eigenkapitals	2 788 Mio.	2 652 Mio.	+ 136 Mio.
Swap-Volumen	1 540 Mio.	1 684 Mio.	- 144 Mio.

- Liquidity Coverage Ratio Q2 2016: 100%
- Absicherungskosten H1 2016: CHF 8,8 Mio.

Valiant ist solide kapitalisiert

	30.06.2016	31.12.2015
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Anrechenbare Eigenmittel Konzern (Tier 1 + Tier 2)	2 143	2 126
Kernkapitalquote (Tier 1)	15,5 %	15,6 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2)	16,7 %	16,8 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2) mit antizyklischem Kapitalpuffer *	15,6 %	15,7 %

- Valiant übertrifft die regulatorischen Anforderungen klar
- Zielsetzung: Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2) >15%

Übersicht

1. Rückblick erstes Halbjahr 2016
2. Finanzielle Resultate
- 3. Ausblick**

Ausblick 2016

- Anspruchsvolle makroökonomische und geldpolitische Situation
- Negativzinsen: kurz- bis mittelfristig erwarten wir keine Normalisierung der Zinssituation
- Valiant setzt Strategie in hohem Tempo um:
 - Neue Geschäftsstellen und Verstärkung bestehender Standorte
 - Forcierung der Digitalisierung der Bankgeschäfte

Ziele 2016

- Zinsmarge halten
- Ertrag vor Wachstum
- Leicht höherer Reingewinn als 2015 erwartet

Übersicht

1. Rückblick erstes Halbjahr 2016
2. Finanzielle Resultate
3. Ausblick
- 4. Zusatzinformationen**

Kennzahlen seit 2009

Kennzahlen	H1 2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Bilanzsumme in CHF Mrd.	25,7	25,4	25,3	25,5	25,3	25,2	24,4	22,9
Ausleihungen an Kunden in CHF Mrd.	22,2	22,1	21,8	21,8	21,5	21,4	21,1	20,1
Kundengelder in CHF Mrd.	18,2	18,1	17,9	17,4	17,3	17,5	16,8	15,8
Eigenkapital in CHF Mrd.	2,06	2,05	1,99	1,94	1,90	1,84	1,62	1,67
Konzernergebnis in CHF Mio.	51,8	114,4	94,5	91,4	127,0	127,6	122,5	148,5
Cost/Income-Ratio in % *	58,6	55,8	59,8	58,3	59,8	58,9	57,6	50,5

Kennzahlen pro Aktie seit 2007

VATN Aktie	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Buchwert je Aktie in CHF	129.90	125.76	122.82	120.89	116.39	102.69	99.62	101.03	98.71
Ergebnis je Aktie in CHF	7.24	5.98	5.79	8.09	8.08	7.76	8.87	9.02	8.97
P/E	16.29	13.79	13.79	10.7	14.7	16.9	22.8	22.0	19.7
Ausschüttungsquote in %	49.7	53.5	55.3	39.6	39.6	41.2	36.1	34.4	34.0
Dividendenrendite in %	3.1	3.9	4.0	3.7	2.7	2.4	1.6	1.6	1.8
Dividende in CHF	3.60	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.10	3.10
Aktienkurs 31.12. in CHF	118.00	82.55	79.85	86.90	118.90	131.00	202.00	198.70	176.80
Marktkapitalisierung per 31.12. in CHF Mio.	1 864	1 304	1 261	1 878	1 878	2 069	3 386	3 272	3 005

H1 2016:

- Buchwert je Aktie per 30.5. CHF 130,50
- Aktienkurs per 30.6. CHF 93,7
- Marktkapitalisierung per 30.6. in CHF Mio: 1'480

Finanzkalender und Kontakt

Finanzkalender

3. November 2016	Resultate 9M 2016
15. Februar 2017	Resultate 2016
3. Mai 2017	Resultate Q1 2017
18. Mai 2017	Generalversammlung (Luzern)

Investor Relations

Marcus Händel
marcus.haendel@valiant.ch
Tel +41 (31) 310 77 44

www.valiant.ch/de/aktionaere-und-analysten

Disclaimer

Die Informationen dieser Präsentation stellen kein Angebot zum Verkauf und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien der Valiant Holding AG, sondern dienen ausschliesslich Informationszwecken. Ebenso stellen die Informationen in dieser Präsentation keine Anlageberatung dar. Soweit die Präsentation Prognosen, Einschätzungen, Meinungen, Erwartungen oder Zukunftsaussichten beinhaltet, können diese Aussagen mit bekannten oder unbekanntem Risiken sowie Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäusserten Erwartungen und Annahmen abweichen. Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben richten sich grundsätzlich an Personen, die ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz in der Schweiz haben. Soweit gesetzlich zulässig, schliesst Valiant jegliche Haftung für irgendwelche Verluste gestützt auf die im Rahmen der Präsentation abgegebenen Aussagen aus. Die Informationen in der Präsentation sind für die jeweiligen Adressaten bestimmt und dürfen nicht ohne Zustimmung von Valiant verbreitet werden.