

Jahresergebnis 2015

Präsentation für Analysten

Bern 17. Februar 2016

WERTE, DIE SIE WEITERBRINGEN

VALIANT

Übersicht

1. Highlights 2015 und Strategie

Jürg Bucher

2. Resultate 2015

Ewald Burgener

3. Ziele, Massnahmen und Ausblick

Markus Gygax

4. Anhang

Rückblick 2015

- Trendwende bestätigt
- Geschäftsmodell funktioniert
- Grosse Fortschritte bei strategischen Projekten
 - Marktstrategie 2014+
 - Digitaler Quantensprung

Valiant entwickelt sich gezielt weiter

- Kontinuität:
 - Valiant bleibt Valiant – eine unabhängige Retail- und KMU-Bank
 - Finanzleben einfach machen
- Gezielte Weiterentwicklung
 - in Zukunft schweizweit präsent
 - zusätzliche Investitionen
- Erhöhte und stabile Dividende
 - Pay-out Ratio wird erhöht von 30-50% auf 40-70%
 - + CHF 0.40 auf CHF 3.60 pro Aktie wird beantragt

Übersicht

- | | |
|-----------------------------------|-----------------------|
| 1. Highlights 2015 und Strategie | Jürg Bucher |
| 2. Resultate 2015 | Ewald Burgener |
| 3. Ziele, Massnahmen und Ausblick | Markus Gygax |
| 4. Anhang | |

Resultate 2015: Trendwende bestätigt

Konzerngewinn	+ 21,0%
Operatives Ergebnis	+ 20,7%
Zinserfolg	+ 8,1%
Operative Zinsmarge*	+ 4 bp
Geschäftsaufwand	- 1,2%
Kundengelder	+ 1,1%
Kundenausleihungen	+ 1,4%

- Die 2014 eingeleitete Trendwende setzte sich 2015 fort.
- Profitables Wachstum, trotz schwieriger Marktbedingungen

Ertrag um 6,0% gesteigert

	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Brutto-Zinserfolg*	287,8	266,2	+ 8,1 %
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	64,4	64,0	+ 0,7 %
Handelserfolg	11,9	12,3	- 3,0 %
Übriger Erfolg	17,9	17,9	- 0,1 %
Betriebsertrag*	382,0	360,3	+ 6,0 %

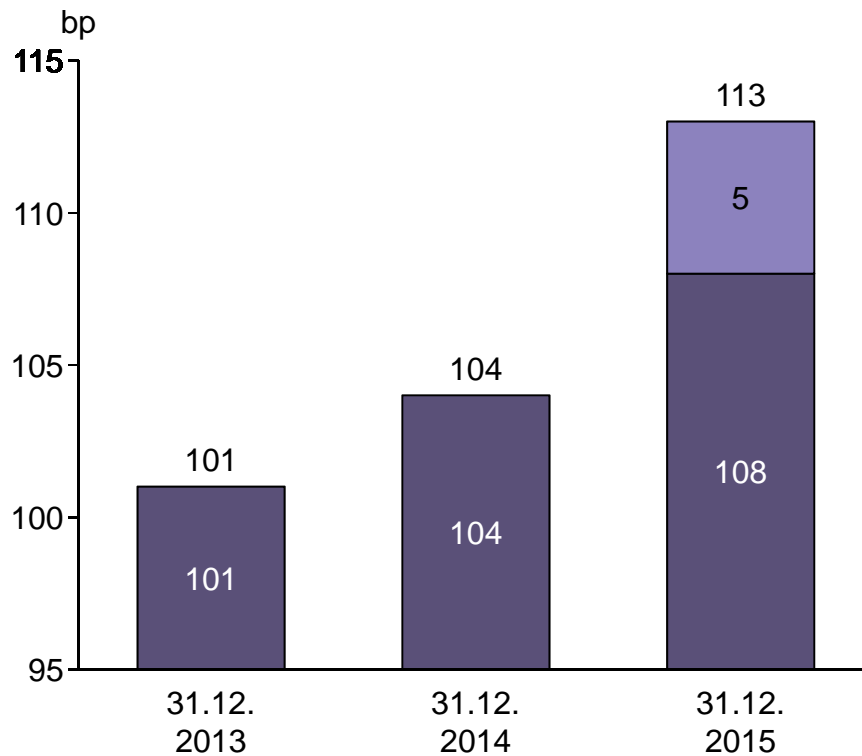
- Handelserfolg auf Kurs, beeinflusst durch Aufhebung CHF/EUR Mindestkurs im ersten Quartal
- Übriger Erfolg: ausserordentliche Dividenden aus SIX-Beteiligung

7 * vor Veränderungen von Wertberichtigungen von CHF 0,6 Mio.

Operative Zinsmarge erreicht 108 bp

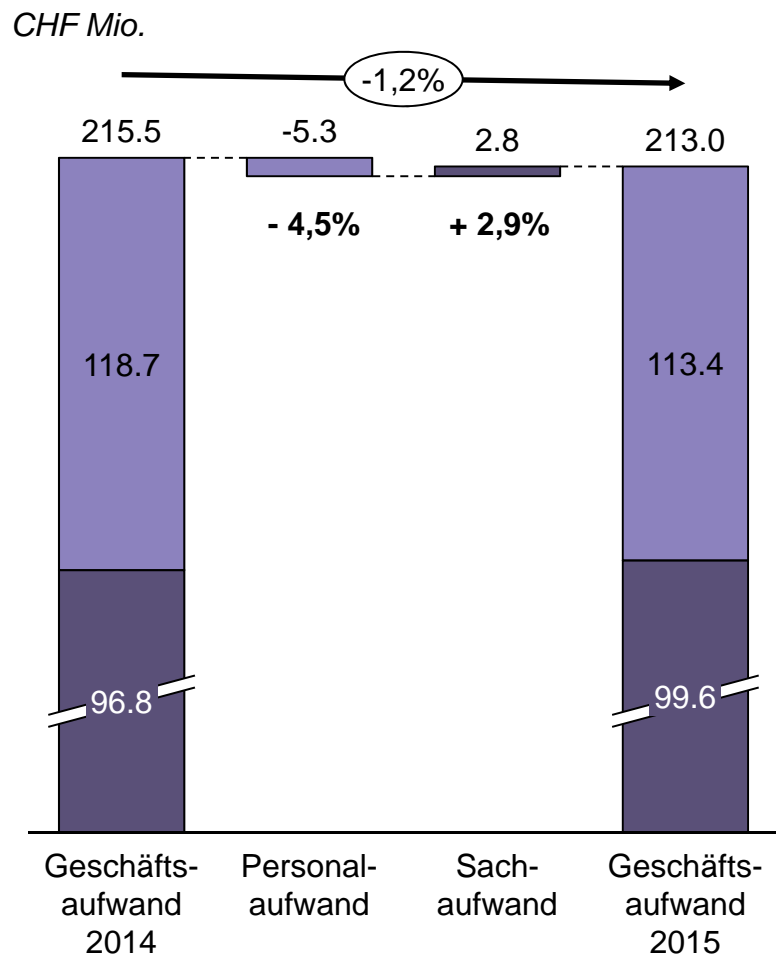
Nettozinsmarge

- Zusätzlicher Zinsertrag aus Negativzins
- Operative Nettozinsmarge



- Zusätzlicher Zinsertrag von 5bp aufgrund Positionierung bei Negativzinsen
- Operative Steigerung der Zinsmarge auf 108 bp (+4 bp) durch Abbau teurer Refinanzierung und Repricing

Geschäftsaufwand um 1,2% gesenkt

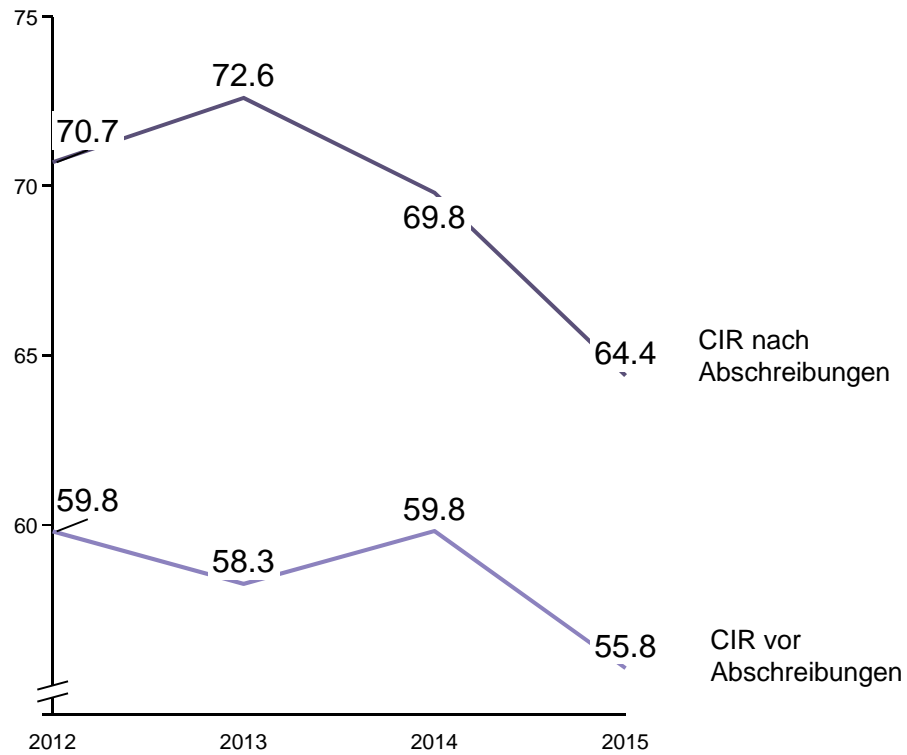


	31.12.2015	31.12.2014
Betriebsertrag*	382,0	360,3
▪ Personalaufwand	- 113,4	- 118,7
▪ Sachaufwand	- 99,6	- 96,8
Geschäftsaufwand	- 213,0	- 215,5
Bruttogewinn*	169,0	144,8

- Personalaufwand um CHF 5,3 Mio gesenkt; Vorperiode beeinflusst durch Rückstellung für Aus- und Weiterbildung von CHF 2.1 Mio.
- Sachaufwand um 2,9% erhöht, aufgrund Projekten und Aufwand in den Bereichen Digitalisierung und Präsenz am Markt

Die Kostenkontrolle funktioniert

Cost/Income-Ratio (CIR) in %



- Kosteneffizienz bleibt eine hohe Priorität

Geschäftserfolg um 20,7% verbessert

	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Bruttogewinn	169,0	144,8	+ 16,7 %
▪ Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	- 32,9	- 36,1	- 8,8 %
▪ Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	- 9,3	- 3,3	+ 179,0 %
Geschäftserfolg*	126,3	104,6	+ 20,7 %

- Verluste und Wertberichtigungen weiterhin auf sehr tiefem Niveau.
- Restrukturierungsrückstellungen für Umsetzung der eingeleiteten Massnahmen und der strategischen Projekte

Konzerngewinn + 21,0%

	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Geschäftserfolg	126,3	104,6	+ 20,7 %
▪ Ausserordentlicher Ertrag	12,4	11,5	+ 8,1 %
▪ Ausserordentlicher Aufwand	- 0,1	- 1,0	n.a.
▪ Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	0,7	0	n.a.
▪ Steuern	- 24,9	- 20,6	+ 20,9 %
Konzerngewinn	114,4	94,5	+ 21,0 %

- A.o. Ertrag: Zahlung aus dem RBA-Hilfsfonds in Höhe von CHF 9.7 Mio.
- Auflösung Steuer-Rückstellung von CHF 3,7 Mio.

Wachstum im Kundengeschäft

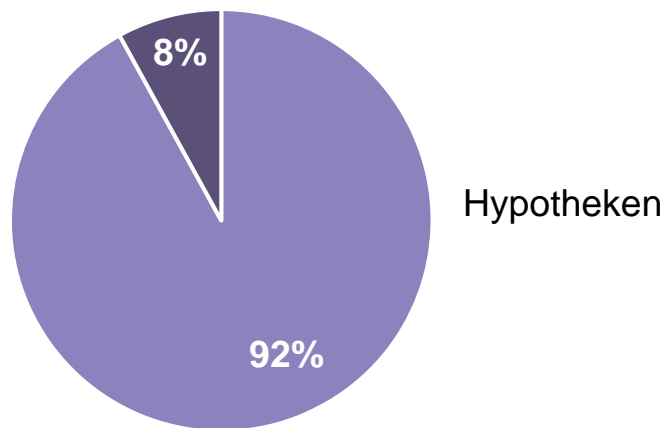
	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Bilanzsumme	25 449	25 266	+ 0,7 %
Kundenausleihungen*	22 085	21 776	+ 1,4 %
▪ Hypotheken	20 428	20 034	+ 2,0 %
▪ Forderungen gegenüber Kunden	1 657	1 742	- 4,8 %
Kundengelder	18 084	17 895	+ 1,1 %

- Kundengelderdeckungsgrad 81,9% (2014: 82,2%)
- Forderungen gegenüber Kunden: Abbau von niedermargigem Geschäft und verhaltene Nachfrage aufgrund guter Liquidität bei KMU-Kunden
- Ertraglose Aktiven: 0,22% der Ausleihungen (CHF 48,4 Mio.; 31.12.2014: CHF 47,9 Mio.)

Sehr hohe Qualität der Anlagen

Total Kundenausleihungen: CHF 22,1 Mrd.

Forderungen gegenüber Kunden

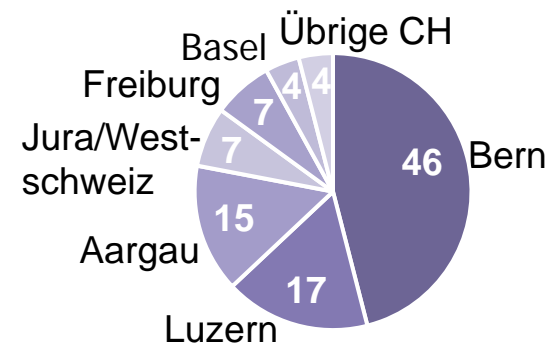
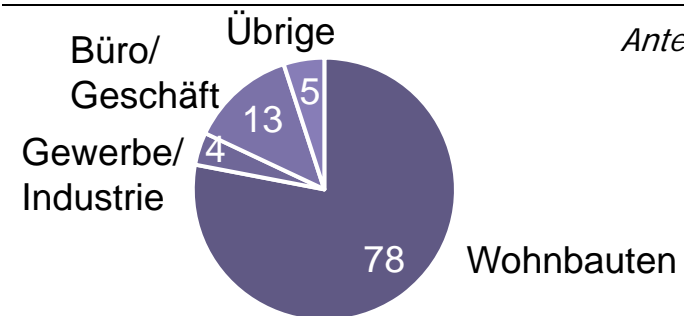


Loan-to-value (netto)

- Alle Objekt- und Finanzierungsarten: 63,5%

Total Hypothekarforderungen: CHF 20,4 Mrd.

Anteile in %



- Anteil erste Hypotheken: 93%
- Anteil Festhypotheken: 97%
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3,5 Jahre

ALM sehr erfolgreich mit tiefen Risiken

	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
Duration Aktiv*	3,07 %	2,73 %	+ 34 bp
Duration Passiv*	2,70 %	2,40 %	+ 30 bp
Barwertsensitivität			
▪ + 100 bp	- 4,17 %	- 4,73 %	- 56 bp
▪ + 200 bp	- 8,32 %	- 9,07 %	- 75 bp
Barwert des Eigenkapitals	2 652 Mio.	2 365 Mio.	+ 287 Mio.
Swap-Volumen	1 684 Mio.	1 344 Mio.	+ 340 Mio.

- Tiefes Risikoprofil und optimale Steuerung innerhalb der gesetzten Parameter
- Liquidity Coverage Ratio Q4 2015: 100%

Valiant ist solide kapitalisiert

	31.12.2015	31.12.2014
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Anrechenbare Eigenmittel Konzern (Tier 1 + Tier 2)	2 126	2 074
Kernkapitalquote Tier 1	15,6 %	14,7 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2)	16,8 %	15,8 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2) mit antizyklischem Kapitalpuffer *	15,7 %	14,8 %

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

16 * antizyklischer Kapitalpuffer von 2% der risikogewichteten Positionen auf Wohnliegenschaften







Übersicht

- | | |
|--|---------------------|
| 1. Highlights 2015 und Strategie | Jürg Bucher |
| 2. Resultate 2015 | Ewald Burgener |
| 3. Ziele, Massnahmen und Ausblick | Markus Gygax |
| 4. Anhang | |

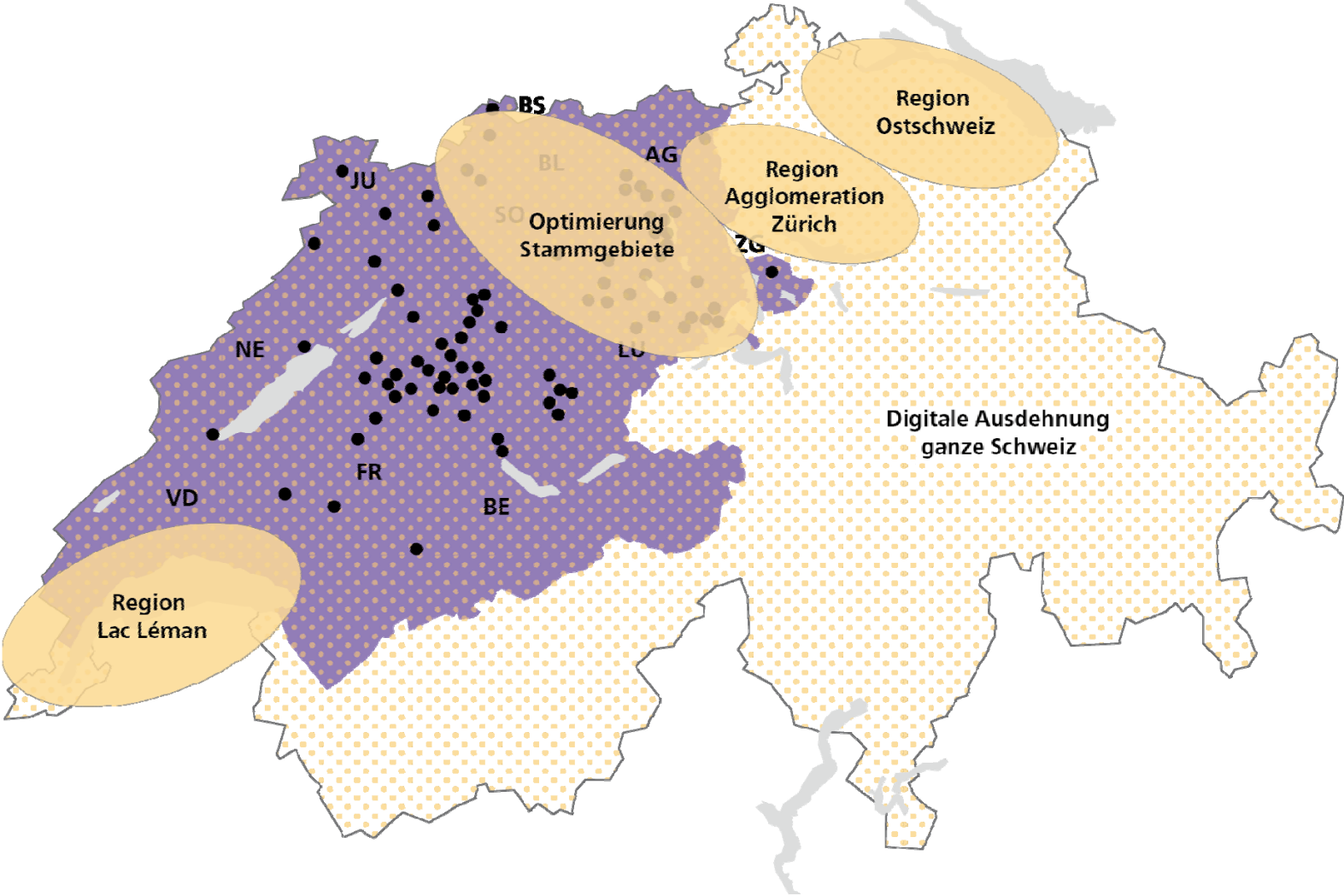
Rückblick 2015

- Ausbildung und Zertifizierungen von Kundenberatern
- Drei neue Standorte für mittelgrosse Unternehmen eröffnet
- Einführung der Mobile Banking-App
- Kooperation mit der Bezahlösung TWINT
- Kontostraffung von 12 auf 7 Hauptkonten
- Neustrukturierungen im Anlagegeschäft

Mittelfristziele 2017: Tendenzen

	Kenngrosse	Zielgrösse	Aktueller Stand
Reingewinn	Konzerngewinn	CHF 150 Mio.	
Wachstum Passiven	Kundengelder	> 3 %	
Wachstum Aktiven	Kundenausleihungen	2 %	
Kapital	Eigenkapitalquote	> 15 %	
Performance	Eigenkapitalrendite (RoE)	7 – 9 %	
Effizienz	Cost/Income-Ratio	< 55 %	

Strategie: Ausdehnung Marktgebiet



Strategie: Massnahmen

Expansion bis 2020: 80 zusätzliche Kundenberatende,
10 neue Geschäftsstellen



Zusätzliche Investitionen von bis zu 15 Mio. Franken
pro Jahr in Digitalisierung, Marktpräsenz und
Mitarbeitende



Anorganisches Wachstum: Opportunitäten prüfen



Strategie: Ziele

- Return on Equity (ROE): 6 bis 8 Prozent
- Eigenkapitalquote: > 15 Prozent
- Profitables Wachstum: 3 bis 6 Prozent pro Jahr, Steigerung der Effizienz
- Ausschüttungsquote: 40 bis 70 Prozent

Ausblick 2016

- Marktumfeld
 - Weiterhin optimistisch für 2016
 - Zinsumfeld bleibt «Pièce de résistance»
- Strategie wird konsequent umgesetzt
 - Fortgesetzte Zertifizierungen der Kundenberater
 - Lancierung Finanzportal und Lila Sets für KMU
 - Bereit für Eröffnung Geschäftsbeziehung 100% online
- Ziele für 2016
 - Operative Zinsmarge halten
 - Wachstum von 2-3% erzielen
 - Leicht höheres Konzernergebnis als 2015

Übersicht

- | | |
|-----------------------------------|----------------|
| 1. Highlights 2015 und Strategie | Jürg Bucher |
| 2. Resultate 2015 | Ewald Burgener |
| 3. Ziele, Massnahmen und Ausblick | Markus Gygax |
| 4. Anhang | |

Kennzahlen 2010-2015

Kennzahlen	2015	Veränderung	2014	2013	2012	2011
Bilanzsumme in CHF Mrd.	25,4	+0,7 %	25,3	25,5	25,3	25,2
Ausleihungen an Kunden in CHF Mrd.	22,1	1,4 %	21,8	21,8	21,5	21,4
Kundengelder in CHF Mrd.	18,1	+1,1 %	17,9	17,4	17,3	17,5
Eigenkapital in CHF Mrd.	2,05	+3,3 %	1,99	1,94	1,90	1,84
Konzernergebnis in CHF Mio.	114,4	+21,0 %	94,5	91,4	127,0	127,6
Cost/Income-Ratio in % *	55,8	-400 bp	59,8	58,3	59,8	58,9

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

Finanzkalender und Kontakt

Finanzkalender

Ende März 2016	Publikation Geschäftsbericht
2. Mai 2016	Resultate erstes Quartal
18. Mai 2016	Generalversammlung (Bern)
4. August 2016	Resultate erstes Halbjahr

Kontakt 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 der Valiant verbreitet werden.

Valiant Bank AG, Bundesplatz 4, CH-3001 Bern
Telefon +41 31 310 72 12, Fax +41 31 310 71 12, www.valiant.ch