



Jahresergebnis 2016

Präsentation für Analysten
Luzern, 15. Februar 2017

valiant

Übersicht

1. Highlights 2016 und Strategie

Markus Gygax

2. Resultate 2016

Ewald Burgener

3. Ausblick

Markus Gygax

4. Anhang

Erfreuliches Jahresergebnis 2016

Konzerngewinn	+2.7%
Geschäftserfolg	+10.1%
Zinserfolg	+0.8%
Operative Zinsmarge*	108 bp
Geschäftsaufwand	+3.7%
Kundengelder	+0.9%
Ausleihungen - davon Hypotheken	+0.8% +1.3%
Gesamtkapitalquote	17.3%

- Zinsmarge gehalten und trotzdem gewachsen
- Investitionen in die Zukunftsfähigkeit
- Dividende von CHF 3.80 pro Aktie beantragt (+ CHF 0.20)

* Gesamte Zinsmarge: 113 bp

Operativer Rückblick 2016

- Marktstrategie 2014+ erfolgreich umgesetzt
- Alle Kundenberater zertifiziert, für Beratung aus einer Hand
- Umsetzung «Wir sind einfach Bank»
 - u.a. Business Sets für KMU
- Weitere Meilensteine in der Digitalisierung
 - erste Schweizer Bank mit online Kontoeröffnung und online Kreditkarten
- 29 Projekte und Massnahmen zur Umsetzung der Strategie gestartet
- Neuer Markenauftritt



➔ Hohes Tempo, und erfolgreiche Implementierung der Strategie bis 2020

Umsetzung der Strategie 2020

- Geschäftsstelle in Brugg im Januar 2017 eröffnet
- Expansion in der Romandie mit Morges, Nyon und Vevey
- KMU-Standorte Basel, Zug und Baden stärken
- Im Jahr 2016 wurden CHF 10,5 Mio. in die Strategie investiert
- Geplante Refinanzierung mit Covered Bonds auf Kurs



→ Wir investieren in die Zukunftsfähigkeit von Valiant

Übersicht

1. Highlights 2016 und Strategie

Markus Gygax

2. Resultate 2016

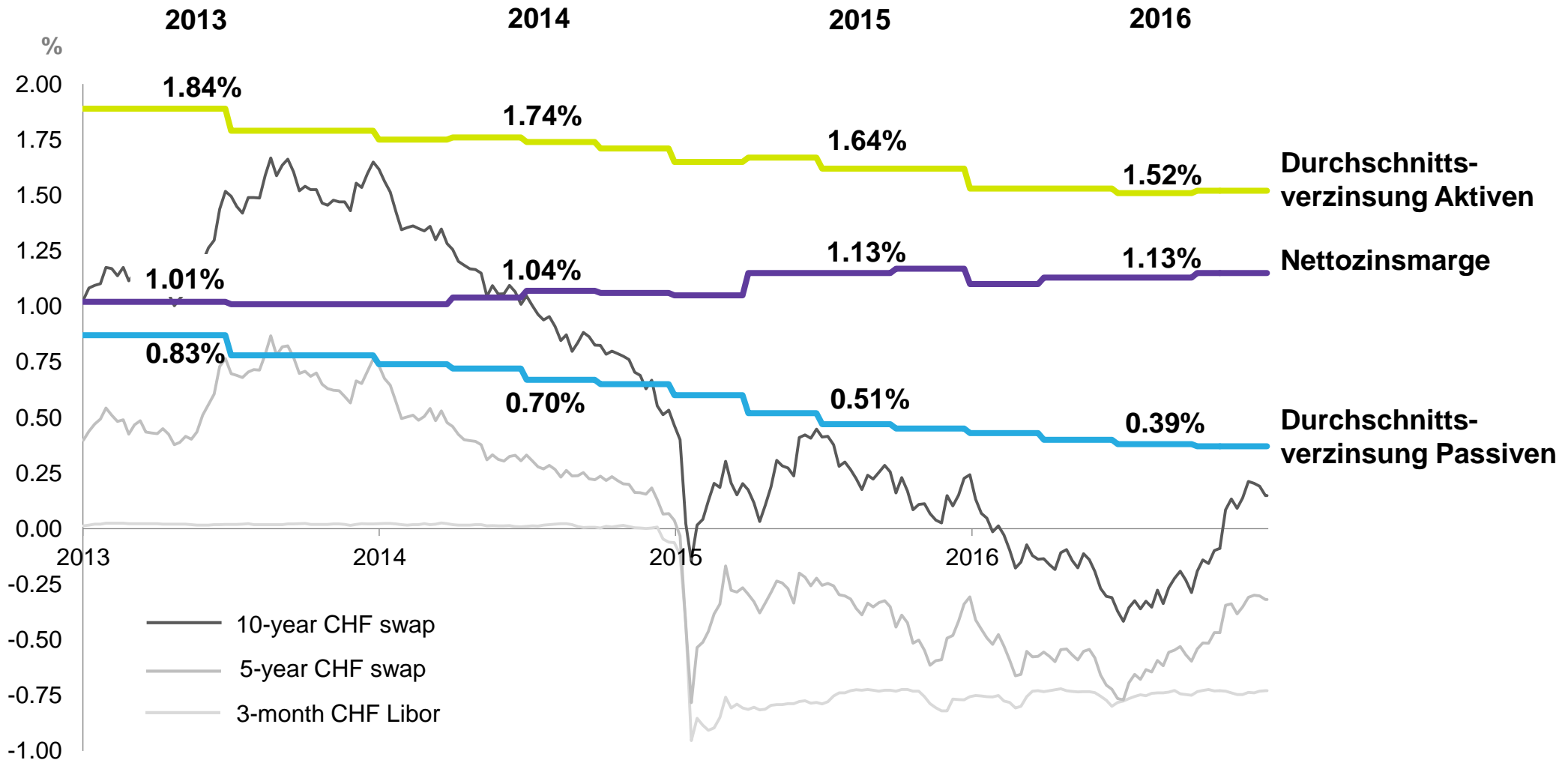
Ewald Burgener

3. Ausblick

Markus Gygax

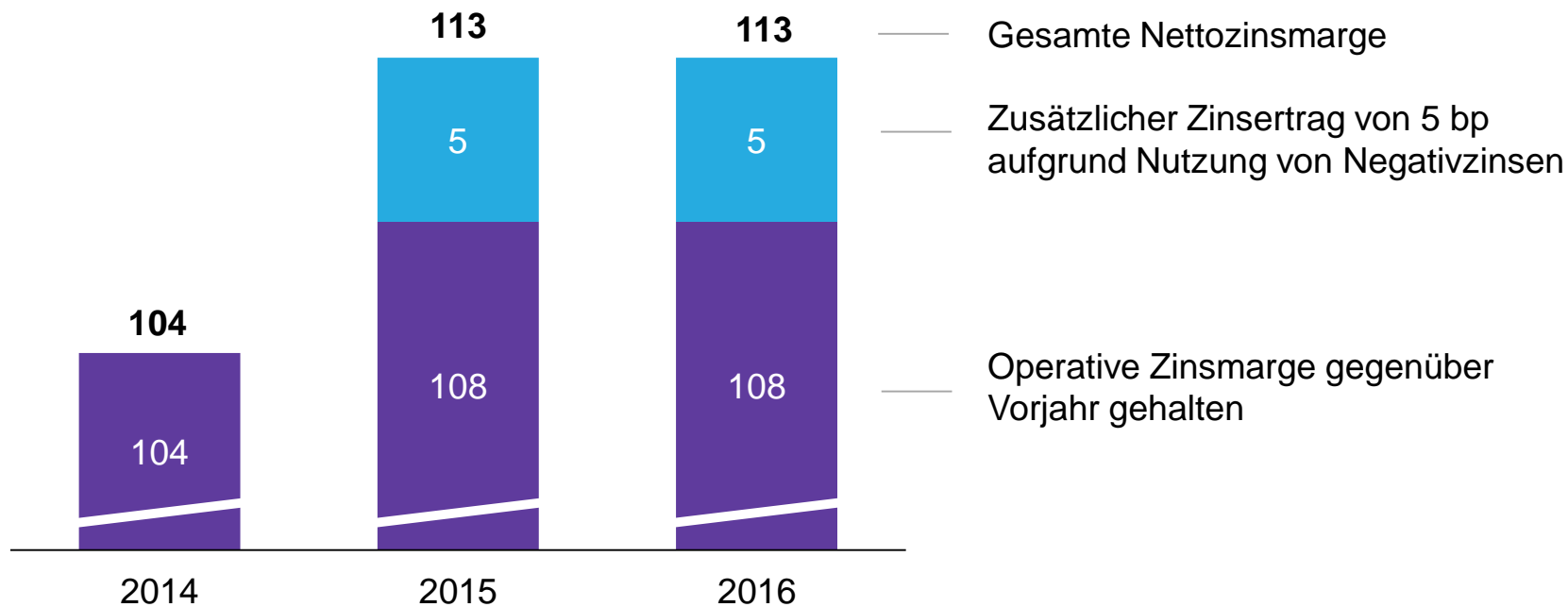
4. Anhang

Zinsmarge trotz tieferer Zinsen gehalten



Operative Zinsmarge stabil

Nettozinsmarge



	2014	2015	2016
Durchschnittsverzinsung Aktiven (bp)	174	164	152
Durchschnittsverzinsung Passiven (bp)	70	51	39

■ Zusätzlicher Zinsertrag aufgrund Nutzung von Negativzinsen
 ■ Operative Zinsmarge

Betriebsertrag knapp gehalten

	31.12.2016 in Mio. CHF	31.12.2015 in Mio. CHF	Veränderung
Brutto-Zinserfolg*	290.2	287.8	+0.8%
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	59.5	64.4	-7.6%
Handelserfolg	11.4	11.9	-4.4%
Übriger Erfolg	17.4	17.9	-2.6%
Betriebsertrag*	378.5	382.0	-0.9%

- Kommissions- und Dienstleistungserfolg beeinträchtigt durch Volumenverluste und weiterhin hohe Liquiditätshaltung der Kunden. Kundenvermögen: CHF 26.8 Mrd. (Vorjahr: CHF 27.2 Mrd.)
- Übriger Erfolg: höherer Beteiligungsertrag (CHF +0.8 Mio.) kompensiert weitgehend a.o. Dividende im Vorjahr

* Vor Veränderungen von Wertberichtigungen von CHF 10.7 Mio. Netto-Zinserfolg nach Wertberichtigungen +4.8%

Geschäftsaufwand +3.7%

	31.12.2016 in Mio. CHF	31.12.2015 in Mio. CHF	Veränderung
• Personalaufwand	-118.6	-113.4	4.6%
• Sachaufwand	-102.3	-99.6	2.7%
Geschäftsaufwand	220.9	213.0	3.7%

Cost Income-Ratio (vor Abschreibungen)	58.4%	55.8%
Cost Income-Ratio (nach Abschreibungen)	65.0%	64.4%

- Sachaufwand: Umbau Geschäftsstellen Bern und Thun sowie Aufwendungen für die Digitalisierung

Geschäftserfolg deutlich gesteigert

	31.12.2016 in Mio. CHF	31.12.2015 in Mio. CHF	Veränderung
• Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	-25.1	-32.9	-23.6%
• Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-4.3	-9.3	-54.2%
Geschäftserfolg	139.0	126.3	10.1%*

- Abschreibungen auf dem Bankenkernsystem Trivium wie geplant reduziert
- Restrukturierungsrückstellungen für Marktstrategie und Kundenberatungs-Projekte
- Verluste und Wertberichtigungen weiter auf sehr tiefem Niveau

* Geschäftserfolg +1.0% bereinigt um Auflösung von Wertberichtigungen im Zinserfolg von CHF 10.7 Mio.

Konzerngewinn +2,7%

	31.12.2016 in Mio. CHF	31.12.2015 in Mio. CHF	Veränderung
Geschäftserfolg	139.0	126.3	10.1%
• Ausserordentlicher Ertrag	13.1	12.4	5.9%
• Ausserordentlicher Aufwand	-0.0	-0.1	-85.7%
• Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	-8.0	0.7	
• Steuern	-26.6	-24.9	6.7%
Konzerngewinn	117.5	114.4	2.7%

- Ausserordentlicher Ertrag Q4: Zahlung aus dem RBA-Hilfsfonds in Höhe von CHF 9.7 Mio.
- Vorsorglich gebildete Reserve für allgemeine Bankrisiken im Q2, im Zusammenhang mit notwendigen Auflösungen von Wertberichtigungen im Zinserfolg (CHF 8.0 Mio., Steuereffekt CHF 2.1 Mio.)

Wachstum im Kundengeschäft

	31.12.2016 in Mio. CHF	31.12.2015 in Mio. CHF	Veränderung
Bilanzsumme	26 094	25 449	2.5%
Kundenausleihungen*	22 255	22 085	0.8%
• Hypotheken	20 701	20 428	1.3%
• Forderungen gegenüber Kunden	1 555	1 657	-6.2%
Kundengelder	18 241	18 084	0.9%
Kundengelderdeckungsgrad	82.0%	81.9%	
Wertberichtigung für Ausfallrisiken in % der Ausleihungen	0.24% (52.8 Mio.)	0.33% (72.6 Mio.)	
Ertraglose Aktiven, in % der Ausleihungen	0.14% (31.3 Mio.)	0.22% (48.4 Mio.)	

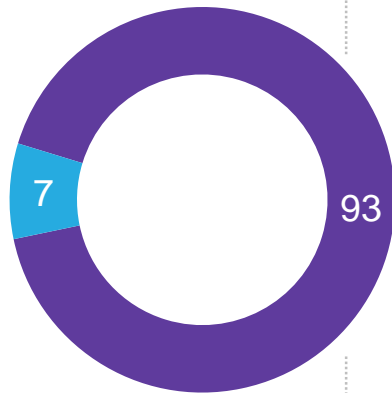
* Vor Verrechnung mit Wertberichtigungen für Ausfallrisiken

Sehr hohe Qualität der Ausleihungen

93% der Ausleihungen in Hypotheken

Ausleihungen: CHF 22.3 Mrd.

Forderungen ggü. Kunden



- Loan-to-value (netto): 63.1% (2015: 63.5%)
- 97% der Ausleihungen mit Deckung (2015: 97%)

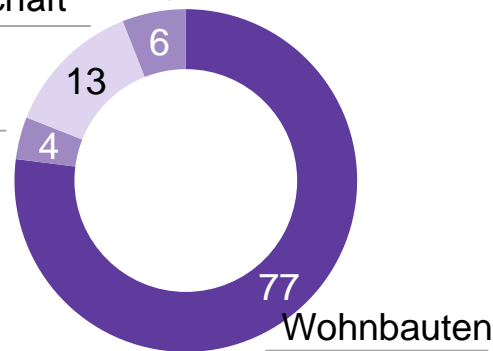
Hypotheken: 77% Wohnbauten und 3/4 aus Bern, Luzern und Aargau

Hypotheken: CHF 20.7 Mrd.

Büro/Geschäft

Gewerbe/Industrie

Übrige



- Anteil erste Hypotheken: 94% (2015: 93%)
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3.6 Jahre (2015: 3.5)

Basel

Fribourg

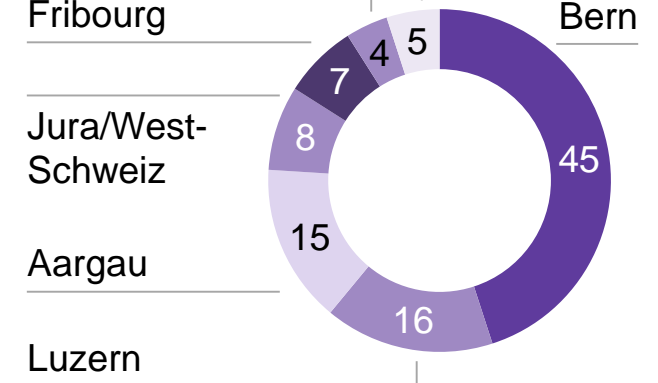
Jura/West-Schweiz

Aargau

Luzern

Other CH

Bern



Per 31.12.2016

ALM erfolgreich mit tiefen Risiken

	31.12.2016	31.12.2015	Veränderung
Duration Aktiv*	3.12%	3.07%	+5bp
Duration Passiv*	2.82%	2.70%	+12bp
Barwertsensitivität			
• + 100 bp	-3.48%	-4.17%	-69bp
• + 200 bp	-7.23%	-8.32%	-109bp
Barwert des Eigenkapitals	2 821 Mio.	2 652 Mio.	+169 Mio.
Swap-Volumen	1 940 Mio.	1 684 Mio.	+256 Mio.
Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt im Q4)	101%	100%	
Absicherungskosten	17.2 Mio.	17.4 Mio.	

* Effective Duration

Gesamtkapitalquote 17.3%

	31.12.2016	31.12.2015
Anrechenbare Eigenmittel (Tier 1 + Tier 2)	2 203 Mio.	2 126 Mio.
Kernkapitalquote Tier 1	16.1%	15.6%
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2)	17.3%	16.8%
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2) mit antizyklischem Kapitalpuffer*	16.2%	15.7%

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

* Antizyklischer Kapitalpuffer von 2% der risikogewichteten Positionen auf Wohnliegenschaften

Übersicht

1. Highlights 2016 und Strategie

Markus Gygax

2. Resultate 2016

Ewald Burgener

3. Ausblick

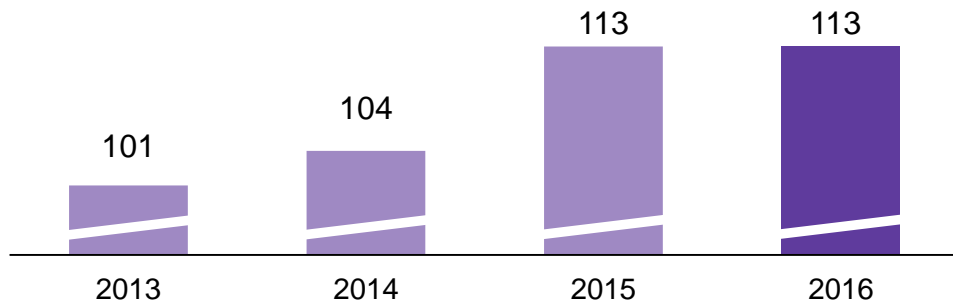
Markus Gygax

4. Anhang

Wichtige Kennzahlen haben sich verbessert

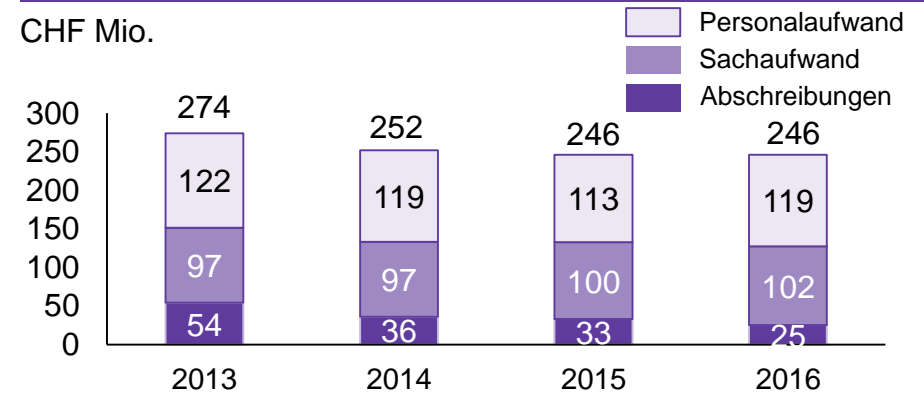
Verbesserte Margen trotz Tiefzinsumfeld

Gesamte Nettozinsmarge, bps



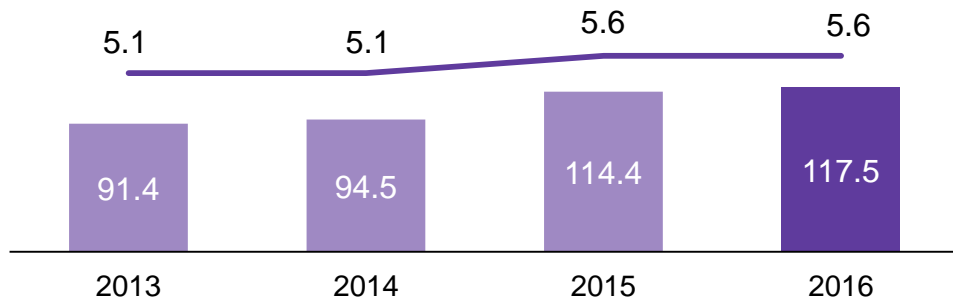
Aufwand+Abschreibungen: stabil, trotz Umsetzung Strategie

CHF Mio.



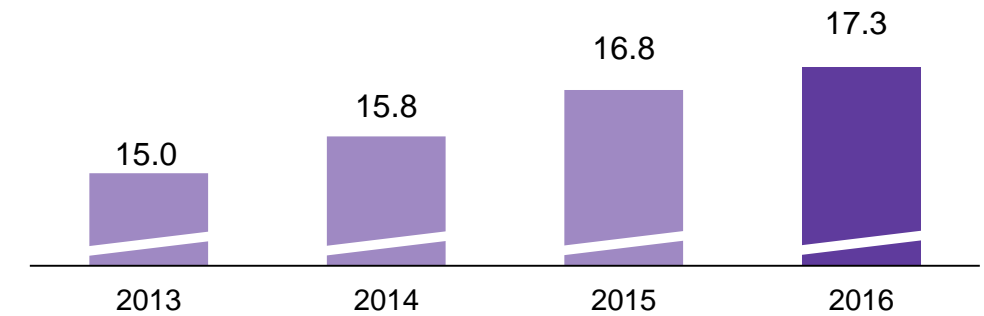
Profitabilität gehalten

Konzerngewinn in CHF Mio., ROE in %



Kapitalbasis gestärkt

Gesamtkapitalquote (T1+T2)



Ausblick 2017

- Marktumfeld: Bei den Zinsen erwarten wir keine Normalisierung
- Profitables Wachstum 2017
 - Wachstum der Ausleihungen um 2 Prozent
 - Ertrag vor Wachstum – kämpfen um jeden Basispunkt
- Das Kostenmanagement hat 2017 weiter eine hohe Priorität
- Strategie 2020 weiter umsetzen
 - Expansion in der Romandie
 - Digitalisierung: eKredit-Tool für KMU
- Reingewinn 2017 in Höhe des Vorjahres erwartet

Anhang

Ziele bis 2020

Profitables Wachstum

- Wachstum Ausleihungen p.a.:
2-3 % in bestehenden Märkten
2-3% in neuen Regionen

Höhere Effizienz

- Zusätzliches Wachstum wird mit den bestehenden Ressourcen im Middle- und Bank-office bewältigt

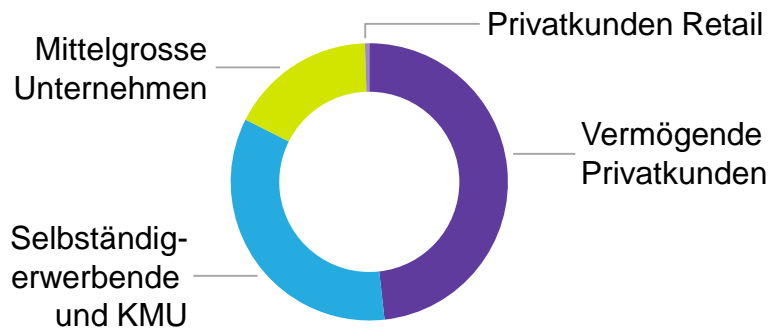
Kapitalausstattung

- Kapitalquote (Tier 1+2):
>15 Prozent
- ROE: 6 bis 8 Prozent
- Ausschüttungsquote:
40 bis 70 Prozent
- Dividende: mind. CHF 3.80

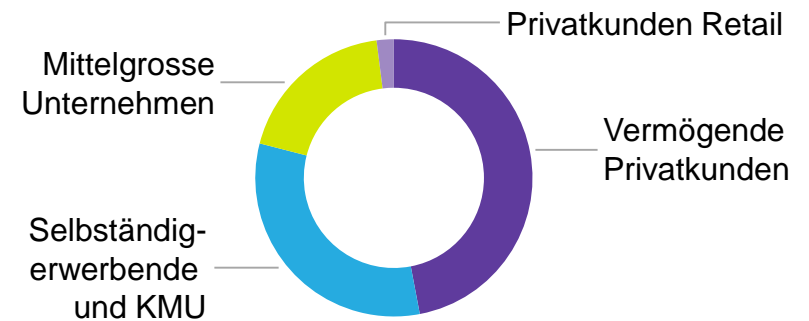
→ **Wir werden unser konservatives Risikoprofil nicht anpassen**

Segment-Sicht

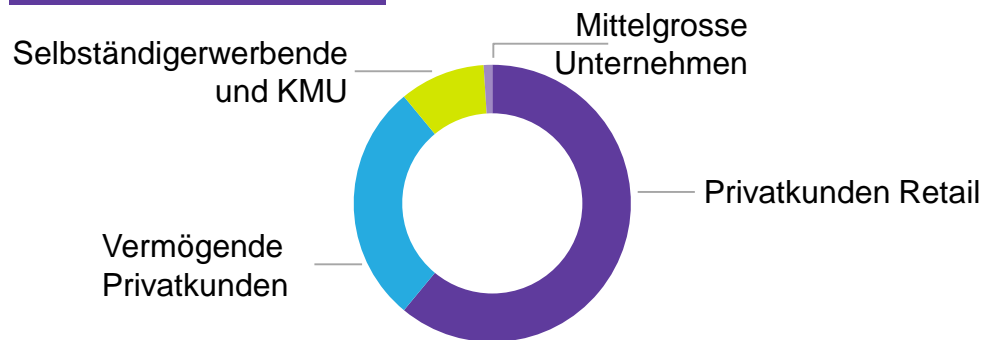
Ausleihungen: CHF 22.1 Mrd.



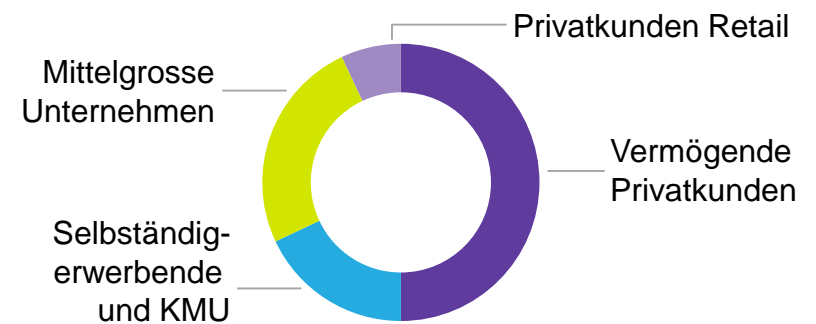
Bruttoertrag: CHF 436 Mio.



Kunden: ~ 380,000



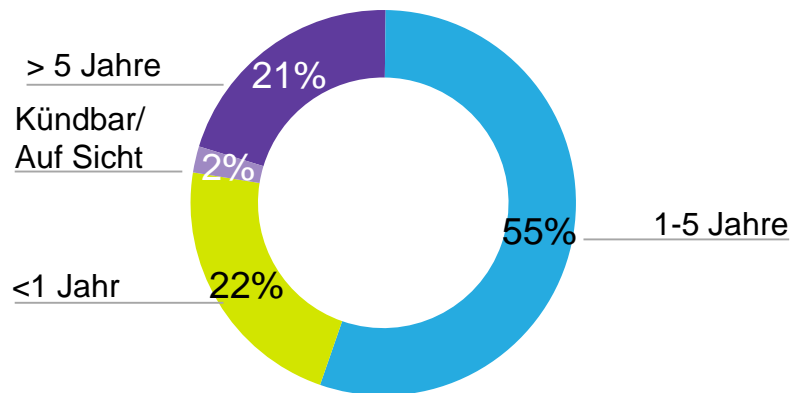
Kundenvermögen: CHF 26.8 Mrd.



Hypotheken: Fälligkeitsstruktur und Produkte

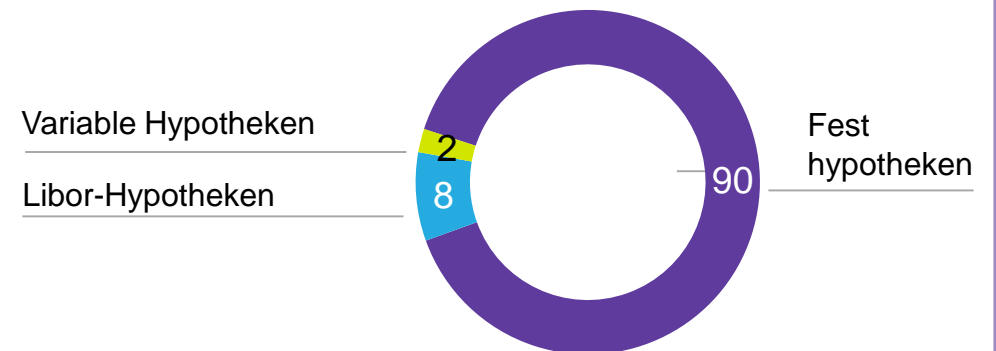
Fälligkeitsstruktur des Hypothekarportfolios

CHF 20.7 Mrd



Produkte im Hypothekarportfolio

CHF 20.7 Mrd



Per 31.12.2016

Konzernerfolgsrechnung

CHF 1'000	FY 2016	FY 2015	Veränderung
Zins- und Diskontertrag	392'246	416'903	-5.9%
Zinsaufwand	-102'002	-129'103	-21.0%
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	290'244	287'800	0.8%
Veränderungen von ausfallrisikobed. Wertberichtigungen	10'735	-570	-1983.3%
Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft	300'979	287'230	4.8%
Subtotal Erfolg Kommissions und Dienstleistungsgeschäft	59'491	64'413	-7.6%
Erfolg aus Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	11'369	11'890	-4.4%
Übriger ordentlicher Erfolg	17'429	17'889	-2.6%
Betriebserfolg (vor Veränd. ausfallbed. Wertber.)	378'533	381'992	-0.9%
Personalaufwand	-118'617	-113'423	4.6%
Sachaufwand	-102'298	-99'573	2.7%
Geschäftsaufwand	-220'915	-212'996	3.7%
Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	-25'137	-32'907	-23.6%
Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-4'247	-9'268	-54.2%
Geschäftserfolg	138'969	126'251	10.1%
Ausserordentlicher Ertrag	13'126	12'394	5.9%
Ausserordentlicher Aufwand	-16	-112	-85.7%
Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	-8'000	744	-1175.3%
Steuern	-26'565	-24'898	6.7%
Konzerngewinn	117'514	114'379	2.7%

Konzernbilanz

<i>CHF Mio.</i>	31.12.2016	31.12.2015	Veränderung
Aktiven			
Flüssige Mittel	2'160	1'737	24.3%
Forderungen gegenüber Banken	191	187	2.4%
Forderungen gegenüber Kunden	1'555	1'657	-6.2%
Hypothekarforderungen	20'701	20'428	1.3%
abzüglich Wertberichtigung für Ausfallrisiken	-53	-73	-27.3%
Pos. Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstr.	8	8	-1.7%
Finanzanlagen	1'119	1'089	2.8%
Total übrige Aktiven	414	415	-0.2%
Total Aktiven	26'095	25'449	2.5%
Passiven			
Verpflichtungen gegenüber Banken	504	306	64.9%
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	17'866	17'614	1.4%
Neg. Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstr.	38	48	-20.5%
Kassenobligationen	375	470	-20.2%
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	4'989	4'775	4.5%
Passive Rechnungsabgrenzungen	114	80	41.9%
Sonstige Passiven	55	72	-22.7%
Rückstellungen	26	32	-19.8%
Eigenkapital	2'128	2'051	3.7%
Total Passiven	26'095	25'449	2.5%

Kennzahlen 2011 – 2016

Kennzahlen	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Bilanzsumme in CHF Mrd.	26.1	25.4	25.3	25.5	25.3	25.2
Kundenausleihungen in CHF Mrd.	22.3	22.1	21.8	21.8	21.5	21.4
Kundengelder in CHF Mrd.	18.2	18.1	17.9	17.4	17.3	17.5
Eigenkapital in CHF Mrd.	2.13	2.05	1.99	1.94	1.90	1.84
Konzerngewinn in CHF Mio.	117.5	114.4	94.5	91.4	127.0	127.6
Cost/Income-Ratio in %	58.4	55.8	59.8	58.3	59.8	58.9
FTE	842	821	883	885	986	1,073

Kennzahlen pro Aktie seit 2007

VATN Aktie	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Buchwert je Aktie in CHF	134.73	129.90	125.76	122.82	120.16	116.39	102.69	99.62	101.03	98.71
Gewinn je Aktie in CHF	7.44	7.24	5.98	5.79	8.04	8.08	7.76	8.87	9.02	8.97
P/E Ratio	13.63	16.29	13.79	13.79	10.7	14.7	16.9	22.8	22.0	19.7
Ausschüttungsquote in %	51.1	49.7	53.5	55.3	39.6	39.6	41.2	36.1	34.4	34.0
Dividendenrendite in %	3.7	3.1	3.9	4.0	3.7	2.7	2.4	1.6	1.6	1.8
Dividende in CHF	3.80*	3.60	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.10	3.10
Aktienkurs 31.12. in CHF	101.40	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.	1,601	1,864	1,304	1,261	1,372	1,878	2,069	3,386	3,272	3,005

* beantragt

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.

Finanzkalender und Kontakt

Finanzkalender

23. März 2017	Publikation Geschäftsbericht 2016
3. Mai 2017	Resultate Q1 2017
18. Mai 2017	Generalversammlung (Luzern)
10. August 2017	Resultate H1 2017
2. November 2017	Resultate 9M 2017



Informationen für Investoren

Investor Relations Website www.valiant.ch/investoren
Information kit in English: www.valiant.ch/investors



Kontakt

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

