

# Analystenkonferenz vom 13. August 2014

**Markus Gygax, CEO**

# Erneuern, positionieren, effizienter werden

- Valiant erneuert und neu positioniert
- Ambitionierte Ziele 2017
- Steigflug starten
- Schritt für Schritt mit Geduld

# Erstes Halbjahr 2014

- Halbjahresergebnis im Rahmen der Ziele
- Sondereffekt aus dem Jahr 2013
- Operative Leistung deutlich verbessert
- Valiant auf Kurs

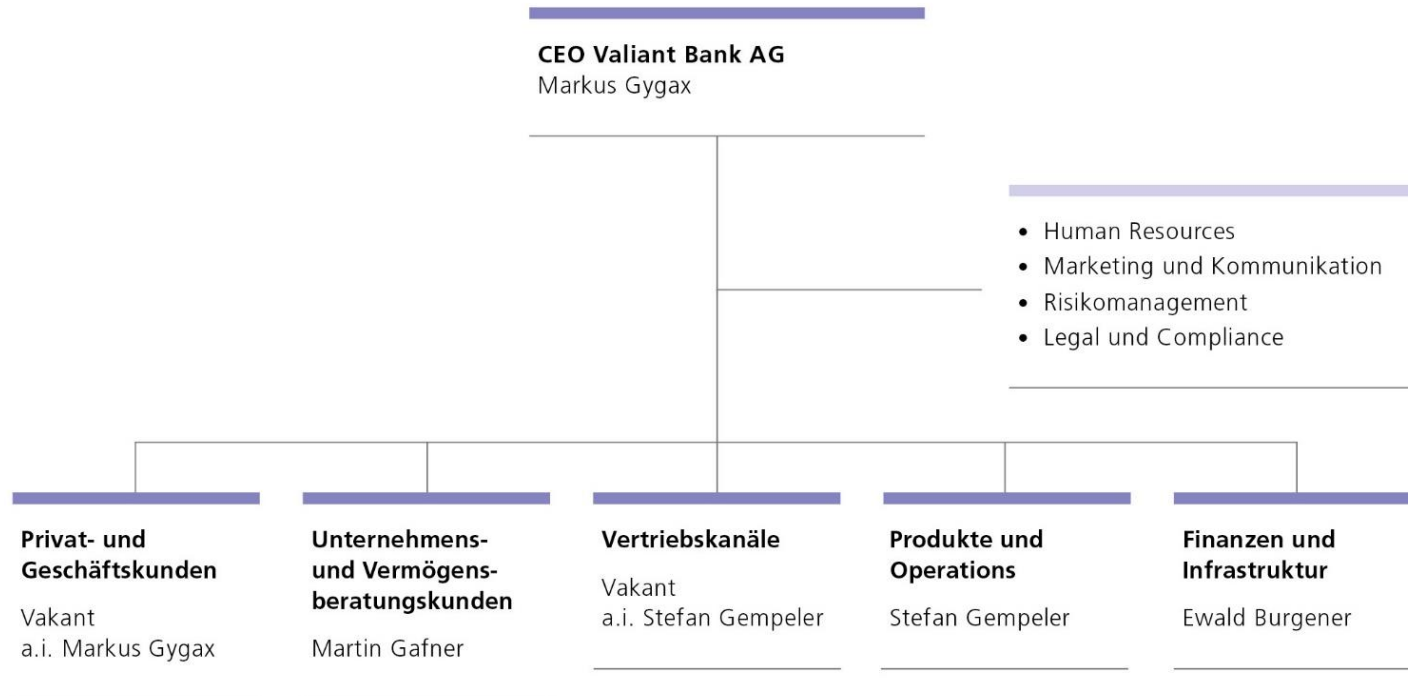
# US-Steuerprogramm

- Valiant wäre bereit für den Abschluss
- Geschäftsmodell nie für ausländische Kunden
- Rückstellungen genügen, keine Belastung 2014

# Marktstrategie 2014+

- Entscheide zur «Marktstrategie 2014+»
- Ertrag Privat- und KMU-Kunden je hälftig
- Mehr Kundenverantwortung in der Geschäftsleitung
- Einheitliches Kundenerlebnis: vor Ort und digital

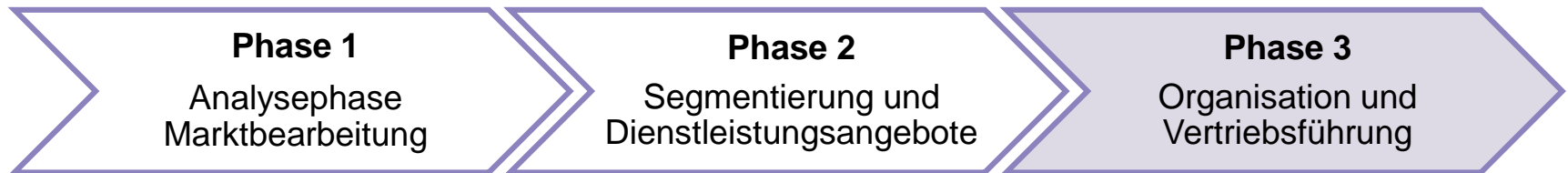
# Neue Organisation



Direkte, effiziente Organisation:

- eine Führungsstufe eliminiert
- Matrixorganisation aufgehoben

# Organisation und Vertriebsführung





**Ausblick**



**Ewald Burgener, CFO**

WERTE, DIE SIE WEITERBRINGEN

VALIANT

## Valiant in Kürze

	30.06.2014	31.12.2013
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Bilanzsumme	25 481	25 452
Kundenausleihungen	21 676	21 769
Kundengelder	17 671	17 404
Anzahl Mitarbeiter/innen (FTE) (ohne Auszubildende)	868	885

	30.06.2014	30.06.2013
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Bruttogewinn	68,3	90,2
Konzerngewinn	42,2	65,4

# Bruttoerfolg

	30.06.2014	30.06.2013	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Erfolg Zinsengeschäft	130,6	129,0	+ 1,2
Erfolg Kommissionsgeschäft	31,3	33,7	- 7,3
Erfolg Handelsgeschäft	6,0	6,7	- 10,6
Übriger ordentlicher Erfolg	10,5	37,0	- 71,7
<b>Bruttoerfolg</b>	<b>178,3</b>	<b>206,5</b>	<b>- 13,6</b>

# Bruttogewinn

	30.06.2014	30.06.2013	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Bruttoerfolg	178,3	206,5	- 13,6
▪ Personalaufwand	- 57,8	- 63,8	- 9,4
▪ Sachaufwand	- 52,2	- 52,5	- 0,5
Total Geschäftsaufwand	- 110,0	- 116,3	- 5,4
<b>Bruttogewinn</b>	<b>68,3</b>	<b>90,2</b>	<b>- 24,3</b>

## Zwischenergebnis / Operatives Ergebnis

	30.06.2014	30.06.2013	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Bruttogewinn	68,3	90,2	- 24,3
▪ Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	- 18,7	- 21,7	- 13,8
▪ Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	- 0,2	- 1,0	- 77,4
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>49,3</b>	<b>67,5</b>	<b>- 26,9</b>

# Konzerngewinn

	30.06.2014	30.06.2013	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Operatives Ergebnis	49,3	67,5	- 26,9
▪ Ausserordentlicher Ertrag	1,3	7,6	- 83,5
▪ Ausserordentlicher Aufwand	- 0,0	- 0,0	
▪ Steuern	- 8,3	- 9,7	- 13,6
<b>Konzerngewinn</b>	<b>42,2</b>	<b>65,4</b>	<b>- 35,4</b>

# Aufwandsrentabilität – Cost/Income-Ratio

	30.06.2014	30.06.2013
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Geschäftsaufwand	- 110,0	- 116,3
Bruttoerfolg	178,3	206,5
<b>Cost/Income-Ratio</b> Geschäftsaufwand in % des Bruttoerfolges	<b>61,7 %</b>	<b>56,3 %</b>

Cost/Income-Ratio per 31.12.2013

58,3 %

# Kundengeschäft

	30.06.2014	31.12.2013	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Bilanzsumme	25 481	25 452	0,11
Kundenausleihungen	21 676	21 769	- 0,43
Kundengelder	17 671	17 404	1,53
Deckungsgrad	81,5 %	80,0 %	-



# Kundenvermögen

	30.06.2014	31.12.2013
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Valiant Konzern	12 069	11 544

(Depotwerte)

# Anrechenbare Eigenmittel

	30.06.2014	31.12.2013
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Anrechenbare Eigenmittel Konzern (Tier 1 + Tier 2)	2029	2028
Kernkapitalquote Tier 1	14,1 %	13,9 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2)	15,2 %	15,0 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2) inkl. antizykl. Kapitalpuffer	14,2 %	14,5 %

# Einschätzung des Resultats

- An vorsichtiger Risikopolitik festgehalten
- Erholung im Zinsengeschäft und erhöhte Marge (+2 Bp)
- Kostenmanagement wirksam
- Erfreulicher Zufluss an Kundengeldern

Herzlichen Dank für  
Ihr Interesse.