

Halbjahresergebnis 2015

Präsentation für Analysten
Bern, 13. August 2015

WERTE, DIE SIE WEITERBRINGEN

VALIANT

Übersicht

- | | |
|------------------------------------|----------------|
| 1. Highlights erstes Halbjahr 2015 | Markus Gygax |
| 2. Finanzielle Resultate | Ewald Burgener |
| 3. Ausblick | Markus Gygax |

Trendwende bestätigt

Konzerngewinn	+ 14,9%
Operatives Ergebnis	+ 20,3%
Zinserfolg	+ 6,9%
Operative Zinsmarge	+ 3 bp
Geschäftsaufwand	- 0,6%
Kundengelder	+ 1,1%
Kundenausleihungen	+ 0,5%

- Die 2014 eingeleitete Trendwende setzt sich fort.
- Auf Kurs zur Erreichung der Ziele bis 2017

3 Bilanzgrößen und Zinsmarge im Vergleich zum 31.12.2014;
Erfolgsrechnungsgrößen im Vergleich zum H1 2014

WERTE, DIE SIE WEITERBRINGEN

VALIANT

Marktstrategie 2014+ wird erfolgreich umgesetzt

✓ Fortgesetzte Dynamisierung der Bank

- Mitarbeitende als tragende Säule im Veränderungsprozess
- Geschäftsleitung verstärkt mit Christoph Wille und Martin Vogler
- Evaluation Nachfolge Martin Gafner läuft

✓ Verbesserung der Effizienz im Vertrieb

- Steigerung der Kundenkontakte
- Privat- und Geschäftskunden werden im Retail-Segment aus einer Hand bedient
- Ausbildungsoffensive und Erweiterung der Kompetenzen der Mitarbeitenden

Vereinfachung der Bank und der Bankgeschäfte

- Reduktion der Hauptkonten von 12 auf 7
- Neustrukturierung der Vermögensberatung
- Ausbau des digitalen Angebots mit Lancierung einer App für Privatkunden
- Lancierung eines KMU-Finanzportals per 2016 mit Swisscom
- Einführung einer Bezahlösung für Privatkunden mit TWINT

Übersicht

1. Highlights erstes Halbjahr 2015

Markus Gygax

2. **Finanzielle Resultate**

Ewald Burgener

3. Ausblick

Markus Gygax

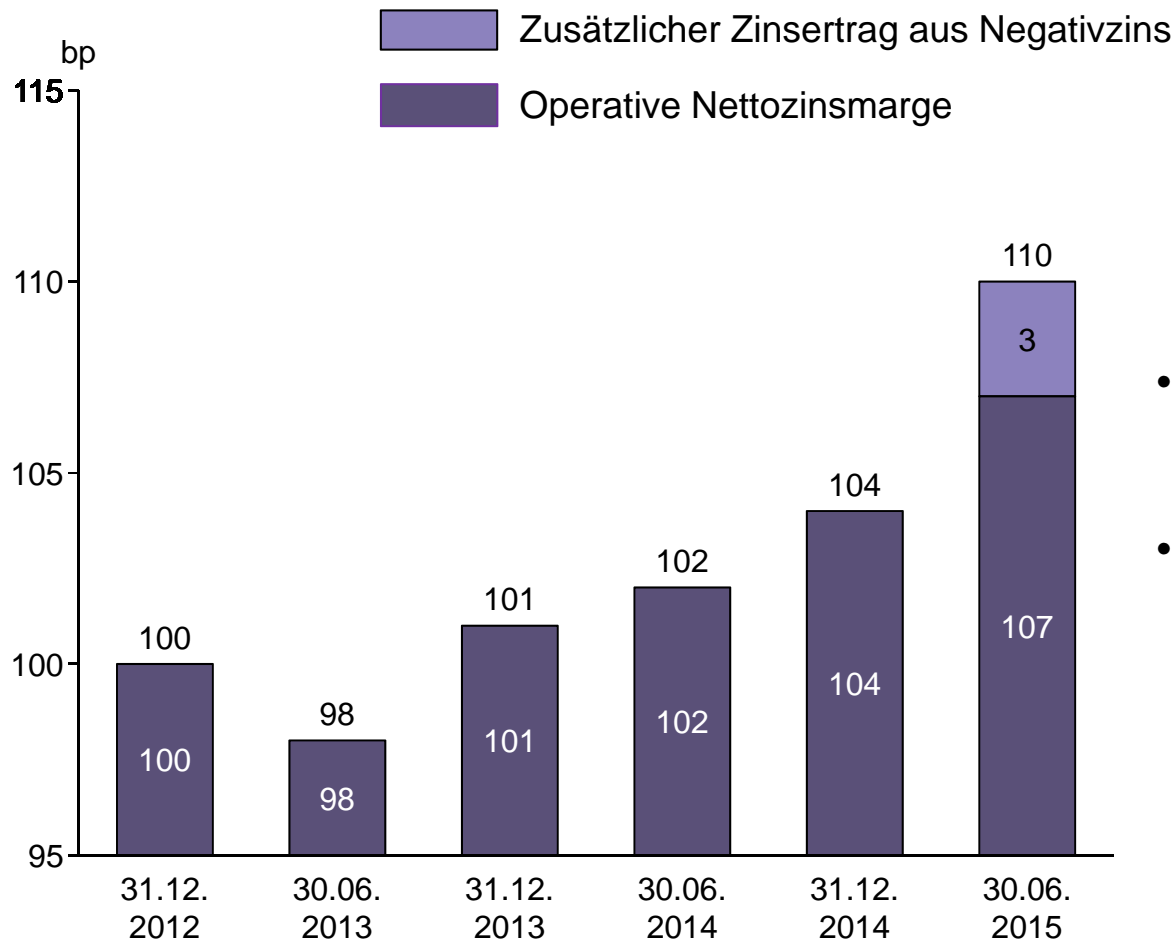
Zinserfolg um 6,9% gesteigert

	30.06.2015	30.06.2014	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Zinserfolg*	139,6	130,6	+ 6,9 %
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	30,4	31,3	- 2,9 %
Handelserfolg	4,9	6,0	- 17,4 %
Übriger Erfolg	7,6	10,5	- 27,5 %
Betriebsertrag	180,4	178,9	+ 0,8 %

- Handelsgeschäft: Auf Kurs, aber beeinträchtigt von Aufhebung Euro-Mindestkurs im Januar
- Übriger Erfolg: H1 2014 beeinflusst durch Verkäufe von Finanzanlagen

Operative Zinsmarge auf 107bp gesteigert

Nettozinsmarge



- Zusätzlicher Zinsertrag (3bp) aufgrund Positionierung und Nutzung von Negativzinsen
- Operative Steigerung der Zinsmarge (3bp) durch Abbau teurer Refinanzierung und Repricing

Geschäftsaufwand weiter reduziert

	30.06.2015	30.06.2014	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Betriebsertrag	180,4	178,9	+ 0,8 %
▪ Personalaufwand	- 57,2	- 57,8	- 1,2 %
▪ Sachaufwand	- 52,2	- 52,2	- 0,0 %
Geschäftsaufwand	- 109,3	- 110,0	- 0,6 %
Bruttogewinn	71,0	68,9	+ 3,1 %

Operatives Ergebnis deutlich verbessert

	30.06.2015	30.06.2014	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Bruttogewinn	71,0	68,9	+ 3,1 %
▪ Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	- 14,8	- 18,7	- 20,9 %
▪ Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	3,2	- 0,8	- 478,6 %
Operatives Ergebnis*	59,3	49,3	+ 20,3 %
Cost Income-Ratio (vor Abschreibungen)	- 60,6 %	- 61,5 %	- 0,9 %-Pkt
Cost Income-Ratio (nach Abschreibungen)	68,8 %	72,0 %	- 3,2 %-Pkt

Konzerngewinn + 14,9%

	30.06.2015	30.06.2014	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	
Operatives Ergebnis	59,3	49,3	+ 20,3 %
▪ Ausserordentlicher Ertrag	1,6	1,3	+ 30,7 %
▪ Ausserordentlicher Aufwand	- 0,1	0	n.a.
▪ Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	0,7	0	n.a.
▪ Steuern	- 13,1	- 8,3	+ 57,1 %
Konzerngewinn	48,5	42,2	+ 14,9 %

Wachstum im Kundengeschäft

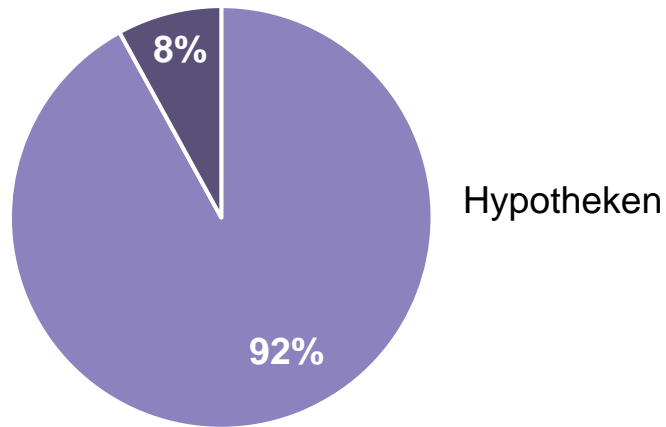
	30.06.2015	31.12.2014	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Bilanzsumme	25 493	25 266	+ 0,9 %
Kundenausleihungen*	21 880	21 776	+ 0,5 %
▪ Hypotheken	20 174	20 034	+ 0,7 %
▪ Übrige Forderungen	1 706	1 742	- 2,1 %
Kundengelder	18 097	17 895	+ 1,1 %

- Kundengelderdeckungsgrad steigt von 82,2% auf 82,7%
- Ertraglose Aktiven: 0,21% der Ausleihungen (CHF 45,2 Mio.; 31.12.2014: CHF 48,0 Mio.)

Hohe Qualität der Anlagen

Total Kundenausleihungen: CHF 21,9 Mrd.

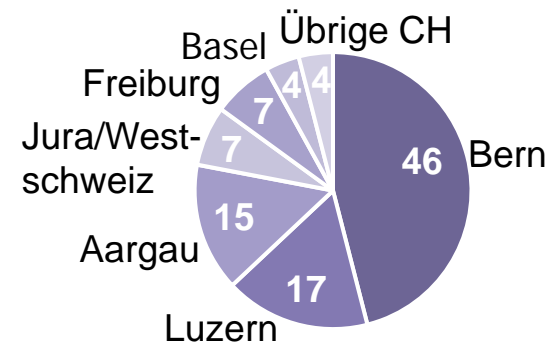
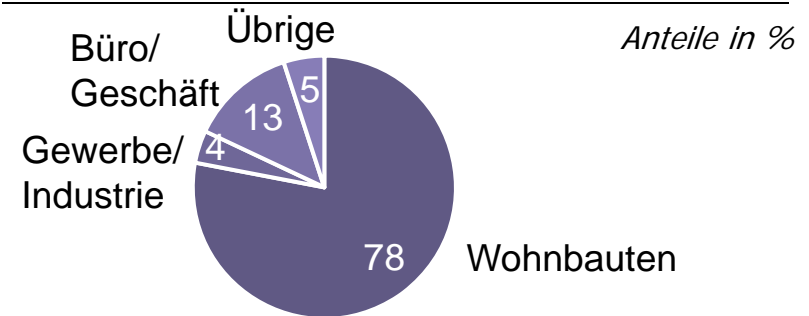
Forderungen gegenüber Kunden



Loan-to-value (netto)

- Alle Objekt- und Finanzierungsarten: 63,0%

Total Hypotheken: CHF 20,2 Mrd.



- Anteil Festhypotheken: 95%
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3,3 Jahre

Asset & Liability Management

	30.06.2015	31.12.2014	Veränderung
Duration Aktiv*	2,88 %	2,73 %	+ 15 bp
Duration Passiv*	2,61 %	2,40 %	+ 21 bp
Barwertsensitivität			
▪ + 100 bp	- 5,20 %	- 4,73 %	+ 47 bp
▪ + 200 bp	- 10,17 %	- 9,07 %	+ 110 bp
Barwert des Eigenkapitals	2 545 Mio.	2 365 Mio.	+ 180 Mio.
Swap-Volumen	2 434 Mio.	1 344 Mio.	+ 1 090 Mio.

- ALM war erfolgreich und trug wiederum deutlich zum Zinserfolg bei
- Liquidity Coverage Ratio von 100% soll bereits Anfang 2016 erreicht werden

Kapitalbasis im angestrebten Zielbereich

	30.06.2015	31.12.2014
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Anrechenbare Eigenmittel Konzern (Tier 1 + Tier 2)	2 076	2 074
Kernkapitalquote Tier 1	14,9 %	14,7 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2)	16,1 %	15,8 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2) mit antizyklischem Kapitalpuffer *	15,1 %	14,8 %

- Valiant übertrifft die regulatorischen Anforderungen klar

Übersicht

1. Highlights erstes Halbjahr 2015

Markus Gygax

2. Finanzielle Resultate

Ewald Burgener

3. **Ausblick**

Markus Gygax

Ausblick

- Anspruchsvolle makroökonomische und geldpolitische Situation
- Hoffen auf eine Normalisierung der Zinssituation
- Valiant muss der SNB keine Negativzinsen bezahlen
- Starker Franken kein direktes Problem für Valiant (Inland-Bank mit wenig Euro-Exposures)
- Keine Kreditausfälle bei unseren KMU-Kunden

Ziele im 2. Halbjahr 2015

1. Umsetzung der Marktstrategie mit mehr Kundenkontakten und Beratungen
2. Operative Zinsmarge mindestens halten
3. Beschleunigtes Wachstum bei Ausleihungen und Kundengeldern
4. Steigerung des operativen Ergebnisses und des Reingewinns gegenüber 2014

Fazit

- Erfreuliches Ergebnis entspricht unseren Erwartungen
- Wachstumsdynamik vorhanden
- Trendwende wurde bestätigt
- Umsetzung «Wir sind einfach Bank» auch über digitale Kanäle

Übersicht

1. Operative Entwicklung

Markus Gygax

2. Finanzielle Resultate

Ewald Burgener

3. Ausblick

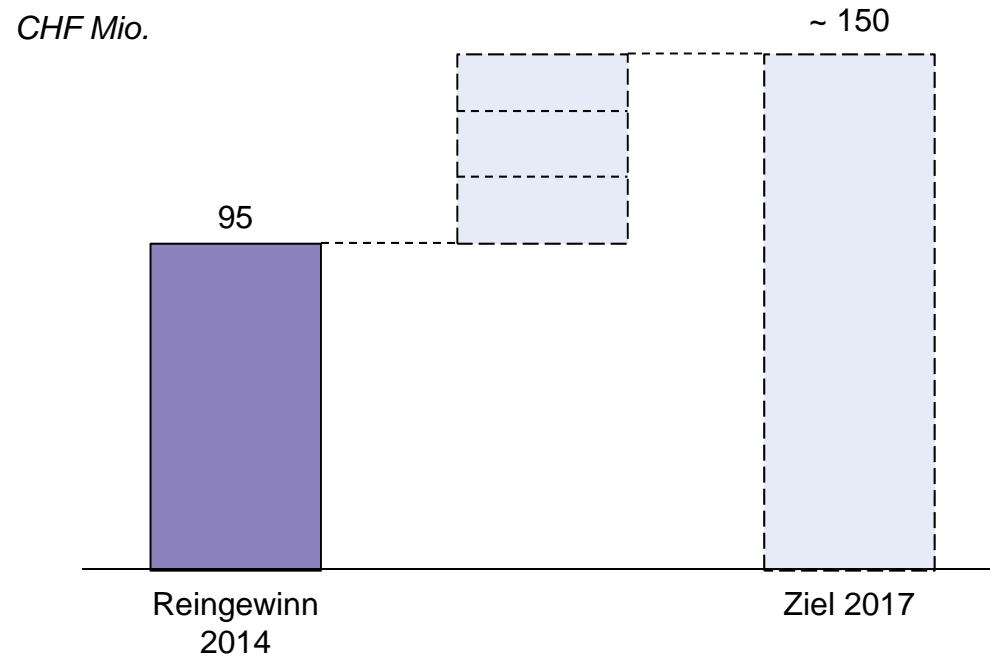
Markus Gygax

4. Zusatzinformationen

Mittelfristziele bis 2017

<u>Kenngrosse</u>	<u>Zielgrösse 2017</u>	<u>Stand 2014</u>
Konzerngewinn	CHF 150 Mio.	CHF 94,5 Mio.
Kundengelder	> 3 %	2,8 %
Kundenausleihungen	2 %	0 %
Kapitalquote	> 15 %	15,8 %
Eigenkapitalrendite*	7 – 9 %	5,1 %
Cost/Income-Ratio	< 55 %	59,8 %
Payout Ratio	30-50 % Min. CHF 3.20/Aktie	53,5 %

Angestrebtes Gewinnwachstum bis 2017



Gewinnsteigerung bis 2017

- Rund 1/3 Verbesserungen aufgrund Wachstum, Repricing und ALM
- Rund 1/3 Verbesserungen aufgrund Kostenmanagement und neuer Lieferantenverträge
- Rund 1/3 aufgrund tieferer Abschreibungen

Kennzahlen 2010-2015

Kennzahlen	2014	Veränderung	2013	2012	2011	2010
Bilanzsumme in CHF Mrd.	25,3	-0,5 %	25,5	25,3	25,2	24,4
Ausleihungen an Kunden in CHF Mrd.	21,8	0,0 %	21,8	21,5	21,4	21,1
Kundengelder in CHF Mrd.	17,9	+2,8 %	17,4	17,3	17,5	16,8
Eigenkapital in CHF Mrd.	1,99	+2,4 %	1,94	1,90	1,84	1,62
Konzernergebnis in CHF Mio.	94,5	+3,4 %	91,4	127,0	127,6	122,5
Cost/Income-Ratio in % ¹⁾	59,8	+150 bp	58,3	59,8	58,9	57,6

Kennzahlen pro Aktie seit 2007

VATN Aktie	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Buchwert je Aktie in CHF	125.76	122.82	120.89	116.39	102.69	99.62	101.03	98.71
Ergebnis je Aktie in CHF	5.98	5.79	8.09	8.08	7.76	8.87	9.02	8.97
P/E	13.79	13.79	10.7	14.7	16.9	22.8	22.0	19.7
Ausschüttungsquote in %	53.5	55.3	39.6	39.6	41.2	36.1	34.4	34.0
Dividendenrendite in %	3.88	4.0	3.7	2.7	2.4	1.6	1.6	1.8
Dividende in CHF	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.10	3.10
Aktienkurs per 31.12. in CHF	82.55	79.85	86.90	118.90	131.00	202.00	198.70	176.80
Marktkapitalisierung per 31.12. in CHF Mio.	1,304	1,261	1,878	1,878	2,069	3,386	3,272	3,005

Finanzkalender und Kontakt

Finanzkalender

5. November 2015	Resultate 3. Quartal
17. Februar 2016	Resultate 2015
18. Mai 2016	Generalversammlung 2016

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