



Medien- und Analystenkonferenz zum Jahresergebnis 2018

Jürg Bucher, Präsident des Verwaltungsrates

Bern, 13. Februar 2019

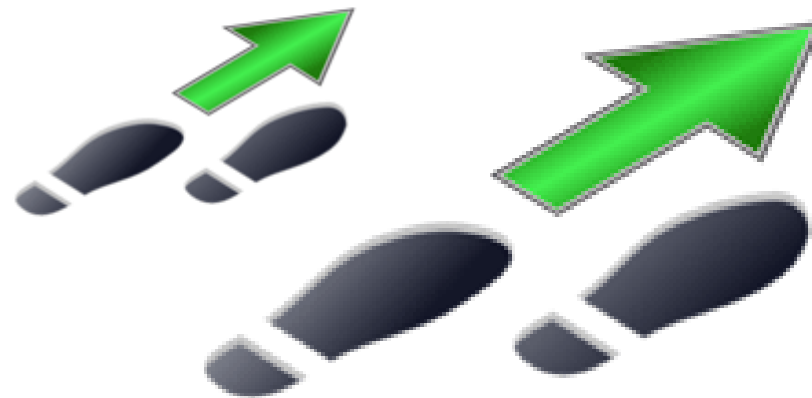
valiant

Übersicht

- 1. Rück- und Ausblick des Präsidenten (J. Bucher)**
- 2. Operative Meilensteine im 2018 (M. Gygax)**
- 3. Jahresergebnis 2018 (E. Burgener)**
- 4. Ausblick 2019 (M. Gygax)**

Rückblick des Präsidenten

- Schritt für Schritt zu erfolgreichem Jahresergebnis 2018
- Wachstum, Zinsmarge, Risiko ausbalanciert



Vision und Strategie

- «Valiant macht den Privatpersonen und KMU der Schweiz das Finanzleben am einfachsten.»
- Neue Vision wird in neuer Strategie 2024 konkretisiert



Dividendenerhöhung um 40 Rappen



- Vierte Dividendenerhöhung in Folge:
um 40 Rappen auf 4,40 Franken (+10%)
- Ausschüttungsquote: 58 Prozent

Personelle Weichen sind gestellt



- Ewald Burgener neuer CEO ab Mai 2019
- Markus Gygax ab Mai 2019 im Verwaltungsrat, ab 2020 als Präsident vorgeschlagen
- Neuer Finanzchef wird Ende März 2019 ernannt



Medien- und Analystenkonferenz zum Jahresergebnis 2018

Markus Gygax, CEO (Teil 1)

Bern, 13. Februar 2019

valiant

Operative Meilensteine im 2018

Zinsmarge
gesteigert
und
gewachsen

Emission
Covered
Bonds

Neue
Kunden-
zonen

Eröffnung
neues
Kunden-
center in Biel

BILANZ:
«Qualitäts-
leader»

Bestätigung
Rating von
Moody's

Umsetzung der Strategie 2020

Kernpunkte der Strategie	Das haben wir 2018 erreicht	
Geografische Expansion in Agglomerationen	<ul style="list-style-type: none"> • Neue Geschäftsstellen Vevey und Nyon (2019) • KMU-Standorte: Winterthur und Langenthal • Integration Triba Partner Bank <p>→ 17 zusätzliche Kundenberatende</p>	✓
Einfachheit: Das Finanzleben der Kundinnen und Kunden vereinfachen	<ul style="list-style-type: none"> • Live Chat • Online-Terminvereinbarung • Für KMU: Anbindung KLARA und Bexio • Beteiligung an AgentSelly 	✓
Schweizweite Präsenz dank digitalen Dienstleistungen	<ul style="list-style-type: none"> • Neues E-Banking • Online-Kontoeröffnung erweitert 	✓
Zusätzliche Investitionen von CHF 10 bis 15 Mio.	<ul style="list-style-type: none"> • 11 Mio. Franken in die Zukunft von Valiant investiert 	✓



Medien- und Analystenkonferenz zum Jahresergebnis 2018

Ewald Burgener, CFO

Bern, 13. Februar 2019

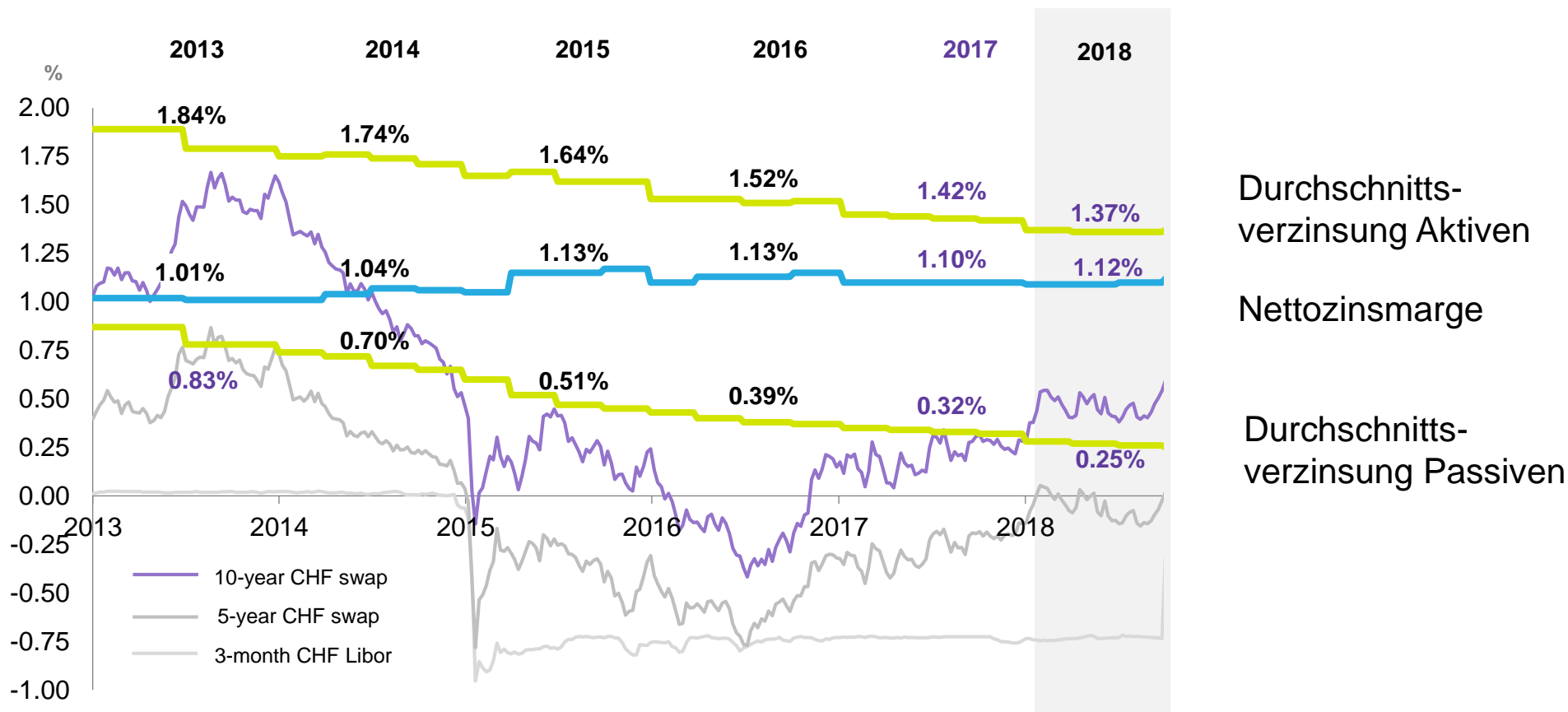
valiant

Erfreuliches Jahresergebnis

	Konsolidierte Zahlen YTD	
Konzerngewinn	+0.9%	
Geschäftserfolg (pre tax)	+11.5%	✓ Operative Leistung erneut verbessert
Geschäftserfolg* (pre tax)	+6.1%	
Zinserfolg (bereinigt um Wertberichtigungen)	+3.8%	✓ Zinsmarge gesteigert vs FY-17 (110 Bp)
Zinsmarge	112Bp	
Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	-0.0%	
Geschäftsaufwand	-0.0%	✓ Vorsichtige Kreditpolitik (Renditeliegenschaften) bremst Wachstum
Ausleihungen	+2.1%	
- davon Hypotheken	+2.6%	

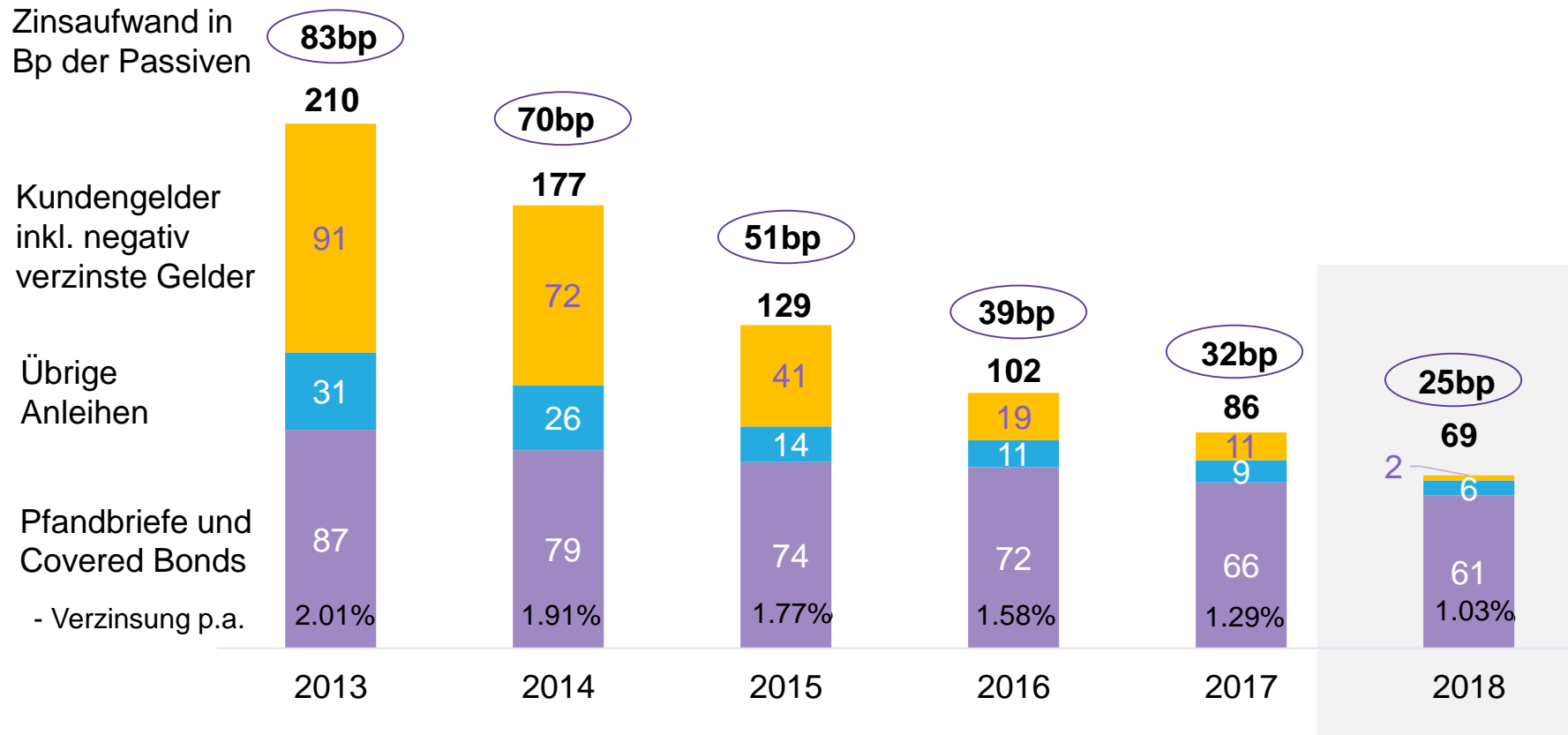
* Bereinigt um Sonderdividende Aduno und Wertberichtigungen im Zinserfolg.

Zinsmarge um 2 Basispunkte gesteigert



Zinsaufwand 2/3 tiefer als 2013

CHF Mio.



- Negativ verzinsten Gelder: rund 10% der Bilanzsumme

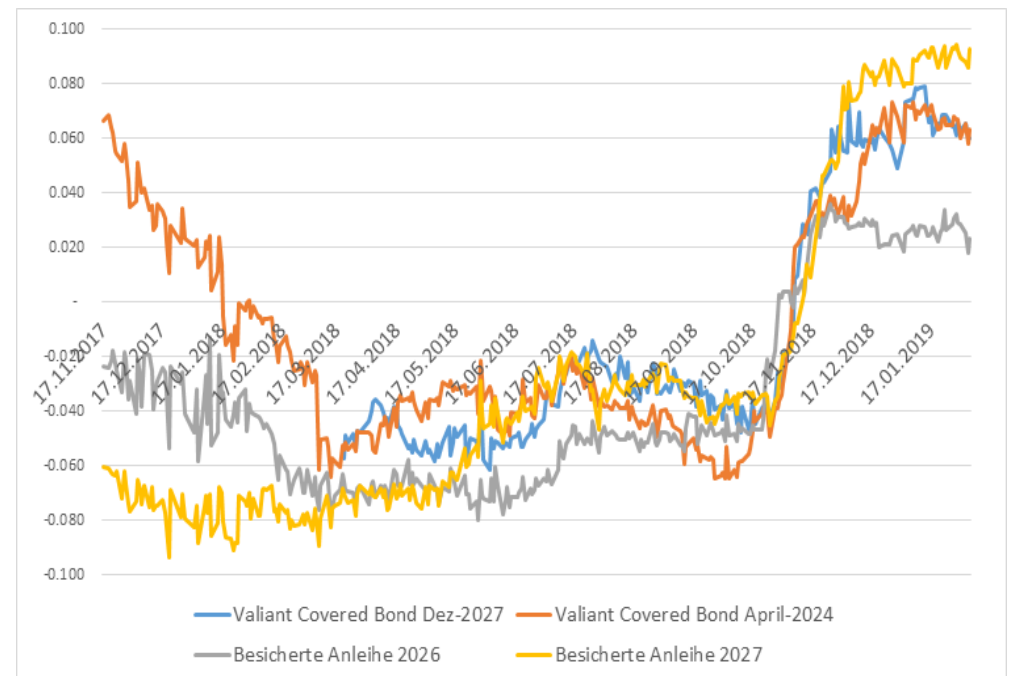
Covered Bonds: Erfolgreiche Diversifikation der Refinanzierung

Valiant Covered Bonds-Programm

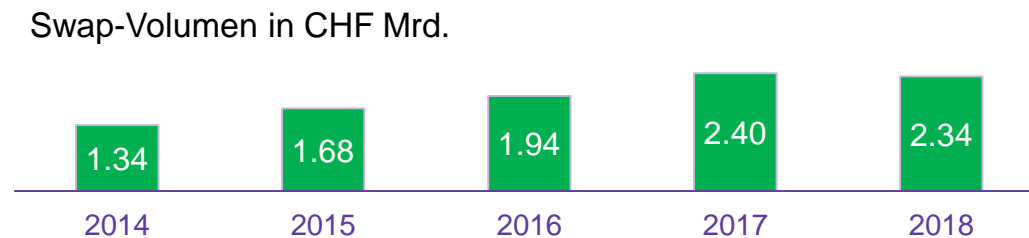
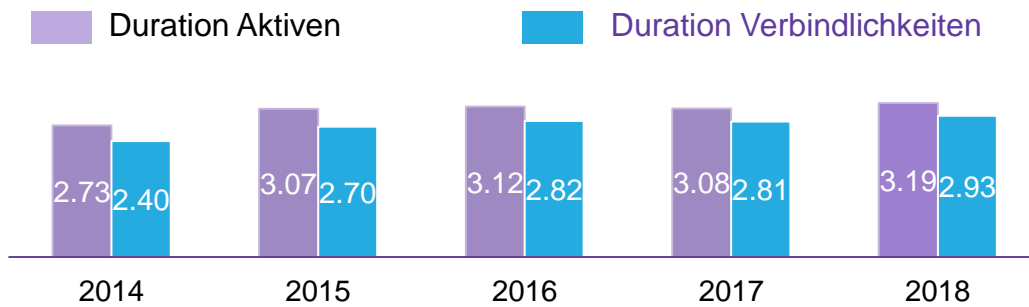
- Erfolgreiche Emission über CHF 500 Mio. im März 2018 und CHF 303 Mio. im Januar 2019
- Alle Covered Bonds mit Aaa Rating von Moody's, stellt Refinanzierung auf eine breitere Basis
- Gezielte Senkung von Zinsänderungs- und Refinanzierungsrisiken
- Ausgleich des Finanzierungsnachteils gegenüber Banken mit Staatsgarantie
- Refinanzierung des Wachstums in neuen Marktgebieten
- Langfristiges kontinuierliches Programm mit jährlichen Emissionen von min. CHF 500 Mio. geplant

Entwicklung Spread Valiant Covered Bond

Spread in Basispunkten zu mid swap seit November 2017



Zinsrisiken weiterhin tief



- Stabile Entwicklung des Durationgap

- Etwas höhere Sensitivität aufgrund grösserer Nachfrage nach längeren Laufzeiten

- Swaps weiterhin auf tiefem Niveau (<10% der Bilanzsumme)

* Barwertsensitivität des ökonomischen Eigenkapitals in % (+100bps)

Betriebsertrag +4,1 Prozent

	2018 in Mio. CHF	2017 in Mio. CHF	Veränderung
Brutto-Zinserfolg*	307.3	296.0	3.8%
- Veränderung Wertberichtigungen	-2.3	-0.6	nm
Netto-Zinserfolg	305.0	295.4	3.3%
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	62.2	62.3	-0.0%
Handelserfolg	11.2	11.7	-4.2%
Übriger ord. Erfolg	23.3	18.0	29.3%
Betriebsertrag*	404.1	388.0	4.1%

* Vor ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen

- Erfreuliche Entwicklung des Betriebsertrags (verbesserte Zinsmarge)
- Übriger ordentlicher Erfolg: einmalig um CHF 9 Mio. höhere Dividendenzahlung der Aduno

Geschäftsaufwand -0,0%

	2018 in Mio. CHF	2017 in Mio. CHF	Veränderung
• Personalaufwand	-126.0	-123.0	2.4%
• Sachaufwand	-100.1	-103.1	-2.9%
Geschäftsaufwand	-226.0	-226.1	-0.0%

Cost Income-Ratio (vor Abschreibungen)	55.9%	58.3%
Cost Income-Ratio (nach Abschreibungen)	61.5%	64.1%

Geschäftserfolg +11,5% (bereinigt +6,1%*)

	2018 in Mio. CHF	2017 in Mio. CHF	Veränderung
• Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	-22.4	-22.7	-1.4%
• Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-1.4	-2.4	nm
Geschäftserfolg	151.9	136.2	11.5%

* Operative Leistung = Geschäftserfolg bereinigt um ausfallrisikobedingte Wertberichtigungen und Sonderdividende Aduno

Konzerngewinn +0,9%

	2018 in Mio. CHF	2017 in Mio. CHF	Veränderung
Geschäftserfolg	151.9	136.2	11.5%
• Ausserordentlicher Ertrag	2.6	28.9*	nm
• Ausserordentlicher Aufwand	0	0	nm
• Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	-9.0	-13.7	-34.3%
• Steuern	-25.1	-32.2	-21.8%
Konzerngewinn	120.3	119.2	0.9%

* Ausserordentlich hoher Ertrag von CHF 22.8 Mio. im 2017 aufgrund RBA Hilfsfonds

- Bildung von CHF 9 Mio. Reserven für allg. Bankrisiken aufgrund Sonderdividende Aduno im 2018

Wachstum Ausleihungen +2,1%

	2018 in Mio. CHF	2017 in Mio. CHF	Veränderung
Bilanzsumme	27 383	27 564	-0.7%
Kundenausleihungen	24 021	23 521	2.1%
• Hypotheken	22 483	21 912	2.6%
• Forderungen ggü. Kunden	1 539	1 609	-4.4%
Kundengelder	18 291	18 723	-2.3%
Kundengelderdeckungsgrad	76.1%	79.6%	
Gesamt-Refinanzierungsgrad*	101.3%	103.6%	

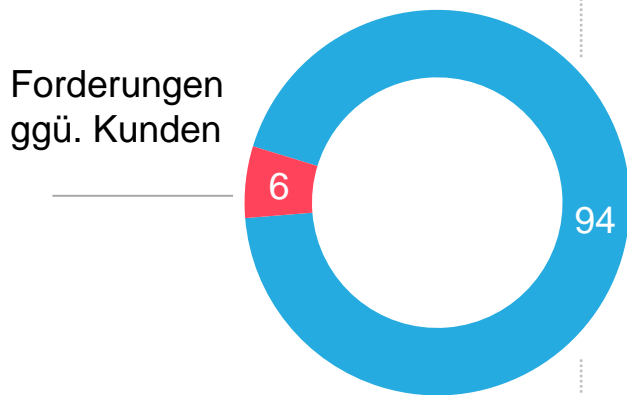
* Kundengelder und Anleihen in % der Ausleihungen

- Angesichts der steigenden Risiken im Immobilienmarkt, vor allem bei Renditeliegenschaften, hält Valiant an ihrer vorsichtigen Kreditpolitik fest und legt den Fokus auf Marge und Sicherheit.

Sehr hohe Qualität der Ausleihungen

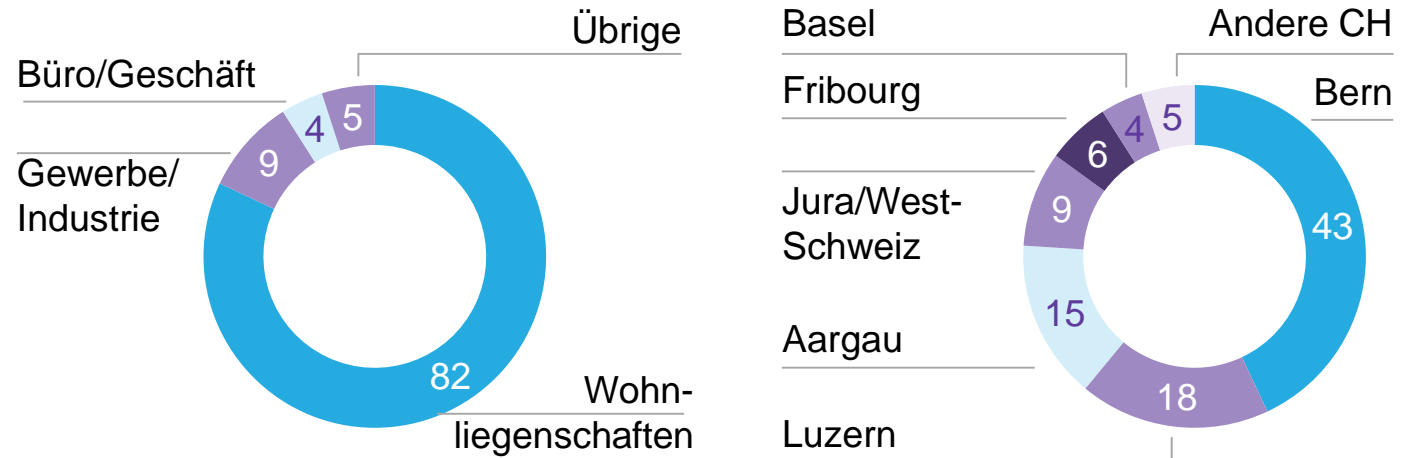
94% der Ausleihungen in Hypotheken

Ausleihungen: CHF 24.0 Mrd.



Hypotheken: 82% Wohnbauten und 76% aus Bern, Luzern und Aargau

Hypotheken: CHF 22.5 Mrd.



- 97% der Ausleihungen mit Deckung (31.12.2017: 97%)

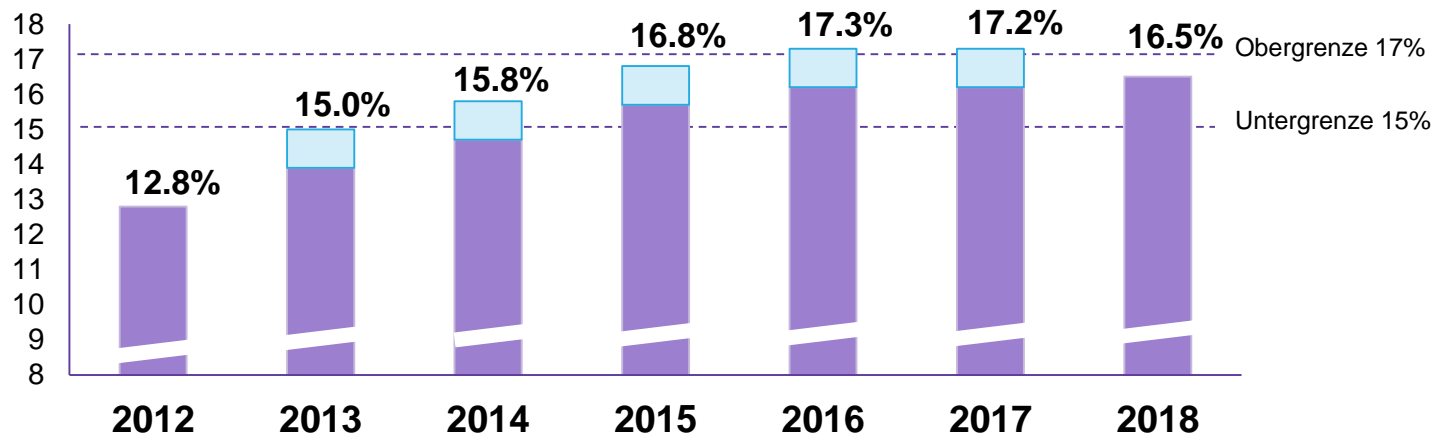
- Anteil erste Hypotheken: 94% (31.12.2017: 94%)
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3.8 Jahre (31.12.2017: 3.8 Jahre)
- Loan-to-value (netto): 63% (31.12.2017: 63%)

- Volumen bei gleichbleibend hoher Qualität gesteigert

Kapitalausstattung im Zielbereich

Gesamtkapitalquote in %

Tier2
CET1



Anrechenbare Eigenmittel (CHF Mio)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
	1 771	2 028	2 074	2 126	2 203	2 273	2 182
- davon Tier2	0	150	150	150	150	150	0

- Die Tier2-Anleihe in Höhe von CHF 150 Mio. wurde im April 2018 zurückgezahlt



Medien- und Analystenkonferenz zum Jahresergebnis 2018

Markus Gygax, CEO (Teil 2)

Bern, 13. Februar 2019

valiant

Ausblick 2019



- Weitere Emission von Covered Bonds → Refinanzierungskosten senken
- Umbau der Kundenzonen in Filialen: **Kundenberatende bleiben vor Ort**
- Einfacher werden
- Expansion in Ost- und Nordschweiz
- Vergleichshypothek im Raum St. Gallen

Ausblick 2019



- Zinsmarge: kämpfen um jeden Basispunkt (analog 2017 und 2018)
- Profitables Wachstum von 3 Prozent der Ausleihungen
- Kommissionsgeschäft und Dienstleistungsgeschäft steigern
- Jahresergebnis leicht höher als 2018

Zusammenfassung

- Zinsmarge auf 1,12 Prozent gesteigert (+2 Basispunkte)
- Erfreuliches Jahresergebnis 2018 von 120,3 Mio. Franken (+0,9%)
- Gesundes, rentables Wachstum von 2,1 Prozent
- 11 Mio. in die Strategie 2020 und damit in die Zukunft von Valiant investiert
- Expansion geht weiter → neue Geschäftsstellen Rheinfelden, Wil, St. Gallen
- Jahresergebnis 2019 wird leicht höher erwartet als im Vorjahr

**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit.**

Appendix

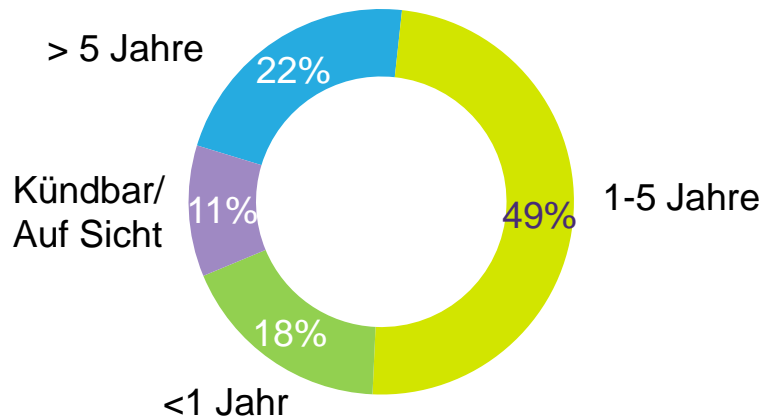
ALM-Kennzahlen

	31.12.2018	31.12.2017	Veränderung
Effective Duration aktiv	3.19%	3.08%	- 11 bp
Effective Duration passiv	2.93%	2.81%	- 12 bp
Barwertsensitivität			
• + 100 bp	-3.49%	-3.01%	- 48 bp
• + 200 bp	-7.20%	-6.27%	- 93 bp
Barwert des Eigenkapitals	3 126 Mio.	3 096 Mio.	+ 30 Mio.
Swap-Volumen	2 340 Mio.	2 400 Mio.	- 60 Mio.
Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt im Q4)	108%	117%	
Absicherungskosten	10.4 Mio.	12.4 Mio.	

Fälligkeitsstruktur Aktiven und Verbindlichkeiten

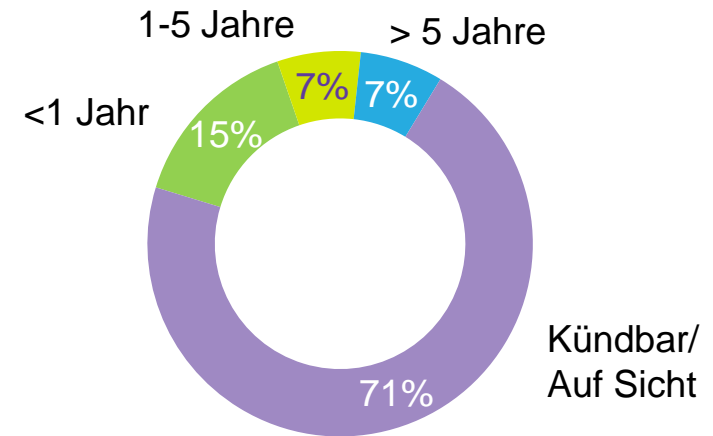
Fälligkeitsstruktur der Finanzinstrumente

CHF 27.2 Mrd.



Fälligkeitsstruktur Verbindlichkeiten

CHF 24.9 Mrd.



Per 31.12.2018

Ausstehende Anleihen

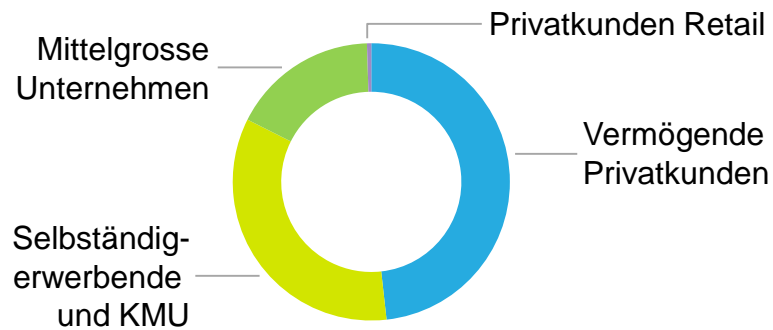
Ausstehende Anleihen	Zinssatz	Laufzeit	Nominalbetrag
Valiant Bank AG	1.000	2014 / Nov 2019	138
Valiant Bank AG	0.000	2008 June 2020	50
Valiant Bank AG (Covered Bond)	0.125	2018 April 2024	500
Valiant Bank AG (Covered Bond)	0.375	2017 Dez 2027	250
Pfandbriefe	1.149		5'106
Total			6'044

Fälligkeiten	2019	2020	2021	2022	2023	nach 2022	Total
Anleihen	138	50				750	938
Pfandbriefe	398	461	368	575	237	3'068	5'106
Total	536	511	368	575	237	3'818	6'044

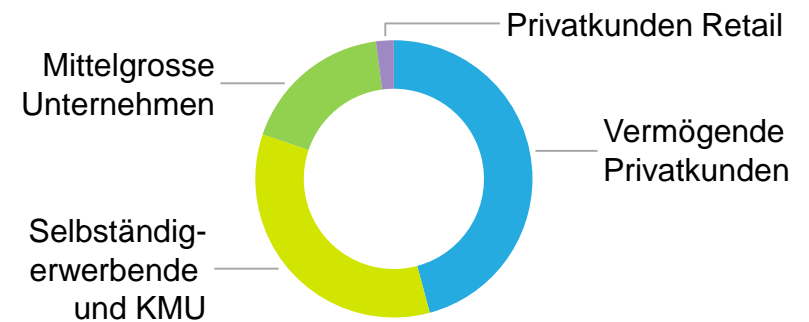
Per 31. Dezember 2018, in CHF Mio.

Segment-Sicht

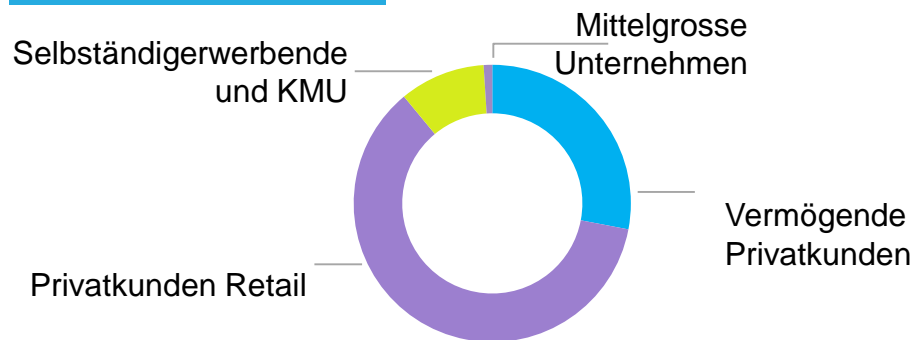
Ausleihungen: CHF 24.0 Mrd.



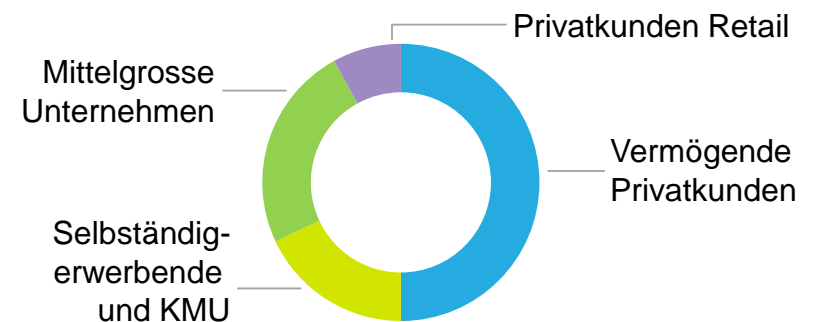
Bruttoertrag: CHF 428 Mio.



Kunden: ~ 380,000



Kundenvermögen: CHF 26.4 Mrd.



Per 31.12.2018

Konsolidierte Erfolgsrechnung (investor workbook)

in CHF thousands	FY 2018	FY 2017
Interest income		
Interest and discount income	353'146	356'618
Interest and dividend income from trading portfolios	0	0
Interest and dividend income from financial investments	23'104	25'869
Interest expense	-68'945	-86'470
Net interest income before value adjustments for credit risk, and loan losses	307'305	296'017
Value adjustments for credit risk, and loan losses	-2'296	-640
Net interest income after value adjustments for credit risk, and loan losses	305'009	295'377
Fee and commission income		
Commission income from securities trading and investment activities	40'685	40'509
Commission income from lending activities	3'384	3'434
Commission income from other services	29'411	29'652
Commission expense	-11'250	-11'339
Net fee and commission income	62'230	62'256
Net trading income and fair-value adjustments		
	11'235	11'732
Other operating income		
Income from the disposal of financial investments	722	777
Income from holdings	19'648	15'005
of which holdings recognised using the equity method	16'909	12'293
of which from other non-consolidated holdings	2'739	2'712
Net income on real estate	2'342	2'133
Other ordinary income	629	508
Other ordinary expenses	-37	-405
Net other operating income	23'304	18'018
Total operating income ¹⁾	404'074	388'023
Operating expenses		
Personnel expenses	-125'957	-122'971
General and administrative expenses	-100'062	-103'079
Total operating expenses	-226'019	-226'050
Depreciation and amortisation of fixed, tangible and intangible assets, and impairments of holdings	-22'431	-22'740
Other provisions and losses	-1446	-2'368
Operating profit	151'882	136'225
Group profit		
Extraordinary income	2'581	28'869
Extraordinary expenses	0	0
Changes in reserves for general banking risks	-9'000	-13'700
Taxes	-25'135	-32'158
Consolidated net profit (including minority interests)	120'328	119'236
Minority interests in consolidated net profit		35
Consolidated net profit (excluding minority interests)	120'328	119'201

Konsolidierte Bilanz (investor workbook)

Assets (in CHF thousands)	31.12.2018	31.12.2017
Cash and cash equivalents	1972'228	2'558'070
Due from banks	154'134	124'791
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften		
Due from customers ¹	1538'649	1608'815
Mortgages loans ¹	22'482'749	21911710
less value adjustment for credit risk (until 2016)		
Total loans to clients net of value adjustments	24'021398	23'520'525
Trading portfolio assets	187	10'261
Positive replacement values of derivative financial instruments	8'316	17'194
Financial investments	830'932	941437
Accrued income and prepaid expenses	19'920	23'329
Non-consolidated holdings	214'079	203'139
Tangible fixed assets	130'314	140'149
Intangible assets	1621	2'615
Other assets	29'546	22'077
Total assets	27'382'675	27'563'587
Liabilities and equity (in CHF thousands)	31.12.2018	31.12.2017
Due to banks	544'311	755'443
Customer deposits	18'100'855	18'479'867
Negative replacement values of derivative financial instruments	22'976	20'944
Medium-term notes	190'054	243'085
Bond issues and central mortgage institution loans	6'044'227	5'641'162
Accrued expenses and deferred income	127'669	124'986
Other liabilities	51596	59'749
Provisions	34'306	35'769
Reserve for general banking risks	34'786	25'786
Share capital	7'896	7'896
Capital reserve	592'676	592'750
Retained earnings reserve	1510'995	1454'964
Treasury shares	0	0
Consolidated net profit	120'328	119'201
Total equity capital (excluding minority interests)	2'266'681	2'200'597
Minority interests in equity capital	0	1985
of which minority interests in consolidated net profit	0	35
Total equity capital (including minority interests)	2'266'681	2'202'582
Total liabilities and equity	27'382'675	27'563'587

Kennzahlen 2013-2018 (investor workbook)

		2018	2017	2016	2015	2014	2013
Balance sheet							
Total assets	in CHF thousands	27'382'587	27'563'587	26'094'545	25'448'559	25'266'135	25'451'880
Due from Customers ³	in CHF thousands	1538'649	1608'815	1554'674	1657'281	1741'575	2'039'155
Mortgage loans ³	in CHF thousands	22'482'749	21'911'710	20'700'759	20'428'142	20'034'416	19'730'084
Total loans ³	in CHF thousands	24'021'398	23'520'525	22'255'433	22'085'423	21'775'991	21'769'239
Funds due to customers ⁴	in CHF thousands	18'290'909	18'722'952	18'240'801	18'083'963	17'894'986	17'404'394
Equity capital ⁶	in CHF thousands	2'266'681	2'200'597	2'127'732	2'051'456	1'986'039	1'939'703
Client assets ⁷	in CHF thousands	26'377'559	27'750'317	26'806'215	27'200'784	27'675'898	26'982'575

Income statement

Net interest income ²	in CHF thousands	307'305	296'017	290'244	287'800	266'165	257'397
Total operating income ²	in CHF thousands	404'074	388'023	378'533	381'992	360'322	376'695
Operating expenses	in CHF thousands	-226'019	-226'050	-220'915	-212'996	-215'514	-219'434
Operating profit	in CHF thousands	151'882	136'225	138'969	126'251	104'623	84'924
Group profit	in CHF thousands	120'328	119'236	117'514	114'379	94'506	91'437

Footnotes see investor workbook on www.valiant.ch

Cost/Income-Ratio

Cost/Income ratio after depreciation	in %	61.5	64.1	65.0	64.4	69.8	72.6
Cost/Income ratio before depreciation	in %	55.9	58.3	58.4	55.8	59.8	58.3

Profitability

Return on Equity	in %	5.4	5.5	5.6	5.7	4.8	4.8
Return on Assets	in %	0.44	0.44	0.46	0.45	0.37	0.36

Capital

Risk-weighted positions	in CHF thousands	13'221'663	13'161'875	12'735'188	12'680'663	13'128'575	13'484'151
Eligible capital	in CHF thousands	2'181'738	2'273'055	2'202'973	2'125'651	2'074'092	2'027'732
Core capital ratio Tier 1	in %	16.5	16.1	16.1	15.6	14.7	13.9
Core capital ratio Tier 1+Tier 2	in %	16.5	17.3	17.3	16.8	15.8	15.0
Leverage ratio	in %	7.5	7.2	7.3	6.9	-	-

Headcount

Employees		1013	1000	957	926	987	996
FTE (excl. Trainees)		890	873	842	821	883	885
Average number of FTE (excl. Trainees)		882	858	832	852	884	936

Branches

Branches		91	91	85	84	84	84
ATM's		226	226	235	232	-	-

Kennzahlen pro Aktie seit 2009 (investor workbook)

Share data	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Book value/share in CHF	143.50	139.47	134.73	129.90	125.76	122.82	120.16	116.39	102.69	99.62
Earnings/share in CHF	7.62	7.55	7.44	7.24	5.98	5.79	8.04	8.08	7.76	8.87
P/E ratio	14.17	13.96	13.63	16.29	13.79	13.79	10.70	14.70	16.90	22.80
P/B ratio	0.75	0.76	0.75	0.91	0.66	0.65	0.72	1.02	1.28	2.03
Dividend payout ratio as %	58	53	51	50	54	55	40	40	41	36
Dividend yield as %	4.1	3.8	3.7	3.1	3.9	4.0	3.7	2.70	2.40	1.6
Dividend in CHF	4.40	4.00	3.80	3.60	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
Share price 31Dec in CHF	108.00	105.40	101.40	118.00	82.55	79.85	86.90	118.90	131.00	202.00
Total shares	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	16'761'716
Treasury shares	0	0	0	15'249	20'185	24'654	25'216	25'216	720'434	1'424'650
Shares outstanding	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'777'212	15'772'276	15'767'807	15'767'245	15'767'245	15'072'027	15'337'066
Market cap 31Dec in Mio. CHF	1'706	1'665	1'601	1'862	1'302	1'259	1'370	1'875	1'974	3'098