



Halbjahresergebnis 2018

Bern, 9. August 2018

valiant

Übersicht

1. Highlights erstes Halbjahr 2018

2. Finanzielle Resultate

3. Ausblick

Anhang

Erfolgreiches erstes Halbjahr 2018

	Konsolidierte Zahlen	Valiant ohne Triba	
Konzerngewinn	+14.5%	+12.2%	
Geschäftserfolg	+23.5%	+21.0%	
Geschäftserfolg (bereinigt*)	+6.2%		
Zinserfolg**	+5.3%	+2.6%	✓ Operative Leistung erneut verbessert
Zinsmarge	109bp	109bp	✓ Zinsmarge gegenüber dem Q1 gehalten
Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	+4.4%	+1.4%	✓ Vorsichtige Kreditpolitik (Renditeliegenschaften) bremst Wachstum
Geschäftsaufwand	+4.0%	+1.1%	
Ausleihungen - davon Hypotheken	+0.8% +1.1%		✓ Kapitalquote im Zielbereich
Gesamtkapitalquote	16.1%		

Die Triba Partnerbank AG ist seit 1.7.2017 konsolidiert

* Bereinigt um Wertberichtigungen im Zinserfolg, Effekt Triba und einmalig höherem übrigen ordentlichen Erfolg

** Vor Wertberichtigungen im Zinserfolg.

3 Ergebnis H1 2018

valiant

Operativer Rückblick erstes Halbjahr 2018

Strategie
2020 auf
Kurs

Neu-
konzeption
Kunden-
zonen

Neues
eBanking mit
Finanz-
Assistent

Anbindung
KLARA für
KMU

Beteiligung
AgentSelly

Vollständige
Integration
Triba

Übersicht

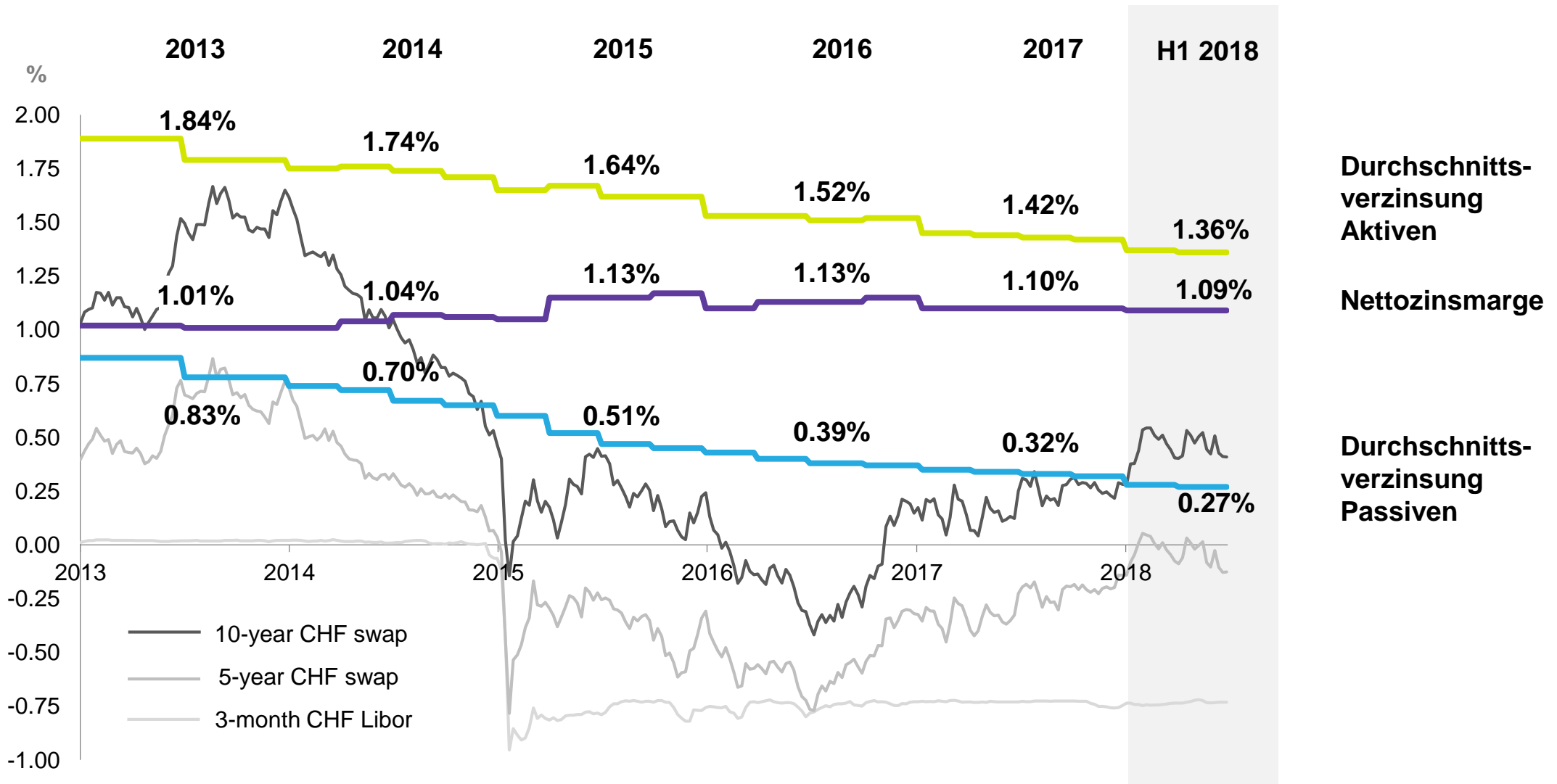
1. Highlights erstes Halbjahr 2018

2. **Finanzielle Resultate**

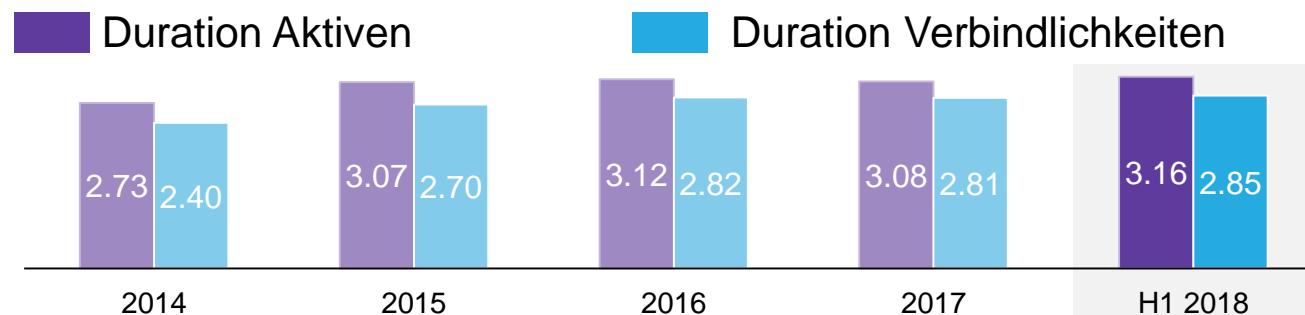
3. Ausblick

Anhang

Zinsmarge 109bp gegenüber dem Q1 gehalten

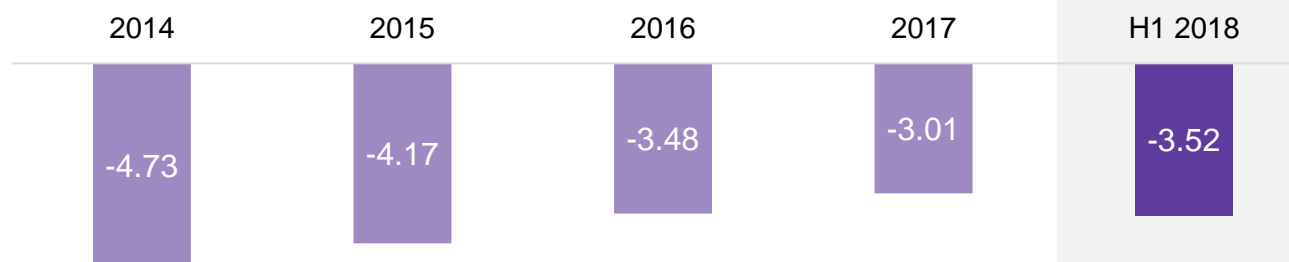


Zinsrisiken weiterhin tief



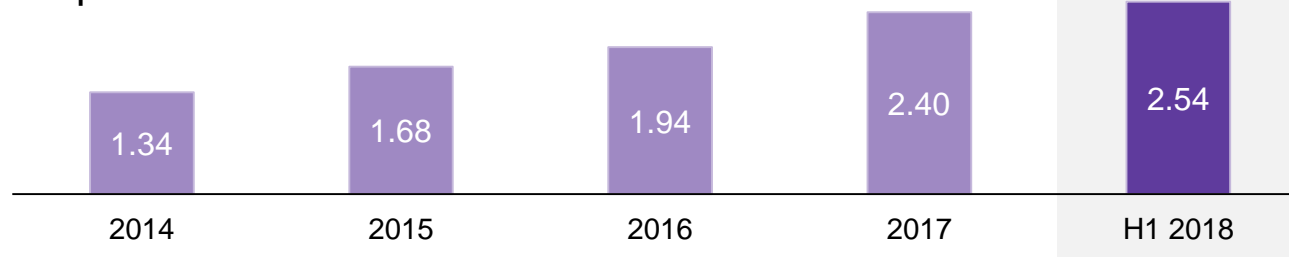
- Duration der Aktiven und der Verbindlichkeiten im Gleichschritt

Barwertsensitivität*



- Etwas höhere Sensitivität aufgrund grösserer Kundennachfrage nach längeren Laufzeiten

Swap-Volumen in CHF Mrd.



- Swaps weiterhin auf tiefem Niveau (<10% der Bilanzsumme)
- Neue Payer-Swaps im Q2 2018

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

Betriebsertrag +9.6%

	30.6.2018 in Mio. CHF	30.6.2017 in Mio. CHF	Veränderung
Brutto-Zinserfolg*	150.9	143.4	5.3%
- Veränderung Wertberichtigungen	-0.2	-0.9	-80.9%
Netto-Zinserfolg	150.7	142.5	5.8%
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	30.2	29.0	4.4%
Handelserfolg	5.7	5.3	7.7%
Übriger ord. Erfolg**	19.7	10.8	82.6%
Betriebsertrag*	206.6	188.4	9.6%

- Auflösung Wertberichtigungen im zweiten Quartal von CHF 1.0 Mio.
- Stabile Entwicklung im Kommissionsgeschäft
- Übriger ordentlicher Erfolg: einmalig um CHF 9 Mio. höhere Dividendenzahlung der Aduno AG

* Ohne Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft

** ohne Triba ab Q3 2017

Geschäftsaufwand +4.0% (ohne Triba +1.1%)

	30.6.2018 in Mio. CHF	30.6.2017 in Mio. CHF	Veränderung
• Personalaufwand	-62.5	-59.2	5.7%
• Sachaufwand	-51.4	-50.4	2.0%
Geschäftsaufwand	-113.9	-109.6	4.0%

Cost Income-Ratio (vor Abschreibungen)	55.1%	58.1%
Cost Income-Ratio (nach Abschreibungen)	60.5%	64.5%

- Geschäftsaufwand ohne Triba +1.1%

Geschäftserfolg + 23.5%

Operative Leistung um +6.2%* gesteigert

	30.6.2018 in Mio. CHF	30.6.2017 in Mio. CHF	Veränderung
• Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	-11.0	-11.9	-7.7%
• Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-0.1	-0.1	-7.4%
Geschäftserfolg	81.4	65.9	23.5%

- Verluste und Wertberichtigungen nach wie vor auf sehr tiefem Niveau

Konzerngewinn +14.5%

	30.6.2018 in Mio. CHF	30.6.2017 in Mio. CHF	Veränderung
Geschäftserfolg	81.4	65.9	23.5%
• Ausserordentlicher Ertrag	2.4	0	-
• Ausserordentlicher Aufwand	0	0	-
• Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	-9.0	0	-
• Steuern	-15.0	-13.7	9.5%
Konzerngewinn	59.8	52.2	14.5%

- Ausserordentlicher Ertrag aufgrund zweier Liegenschaftsverkäufe
- Bildung Reserve für allgemeine Bankrisiken aufgrund einmalig höherem übrigen ordentlichem Erfolg

Vorsichtiges Wachstum der Ausleihungen +0.8%

	30.6.2018 in Mio. CHF	31.12.2017 in Mio. CHF	Veränderung
Bilanzsumme	27 770	27 564	0.7%
Kundenausleihungen	23 699	23 521	0.8%
• Hypotheken	22 150	21 912	1.1%
• Forderungen ggü. Kunden	1 549	1 609	-3.7%
Kundengelder	18 404	18 723	-1.7%
Kundengelderdeckungsgrad	77.7%	79.6%	
Gesamt-Refinanzierungsgrad*	103.4%	103.6%	

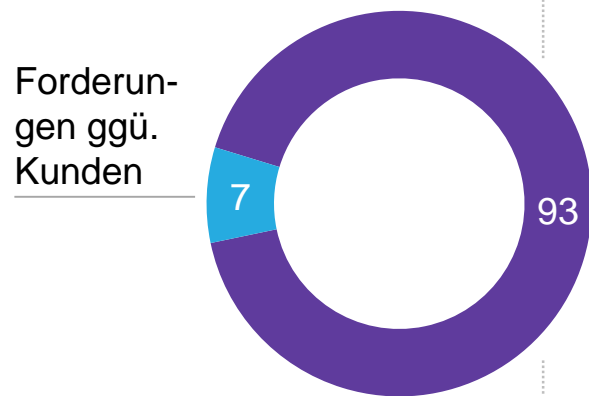
- Angesichts der steigenden Risiken im Immobilienmarkt, vor allem bei Renditeliegenschaften, hält Valiant an ihrer vorsichtigen Kreditpolitik fest und legt den Fokus auf Marge und Sicherheit. Für 2018 streben wir ein Wachstum der Ausleihungen am unteren Ende der anvisierten 2-3% an.

* Gesamt-Refinanzierung (Kundengelder und Anleihen) in % der Ausleihungen
12 Ergebnis H1 2018

Gleichbleibend hohe Qualität der Ausleihungen

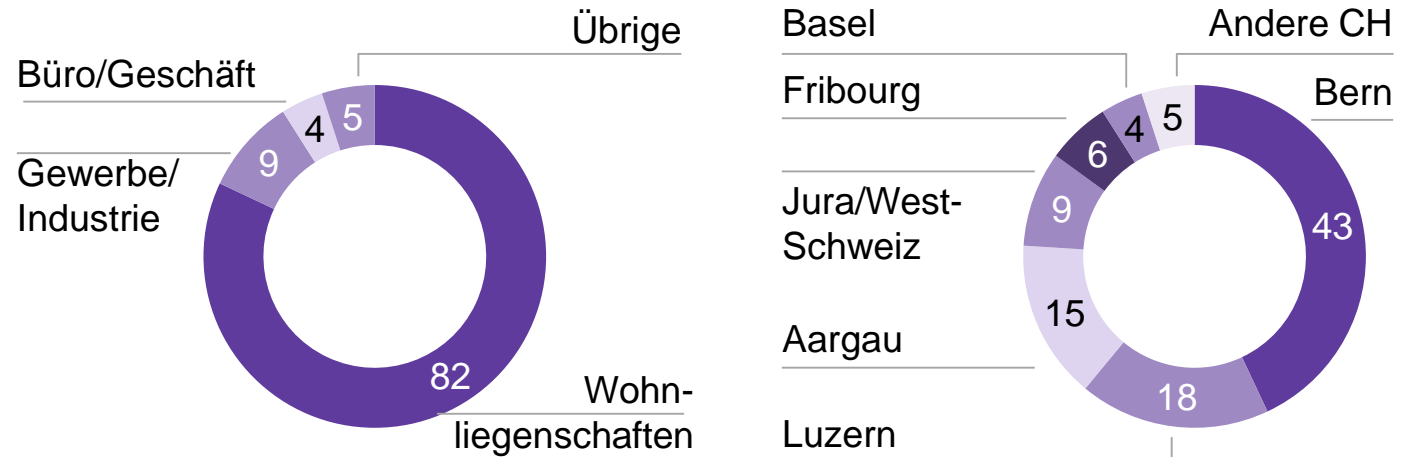
93% der Ausleihungen in Hypotheken

Ausleihungen: CHF 23.7 Mrd.



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

Hypotheken: CHF 22.1 Mrd.



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

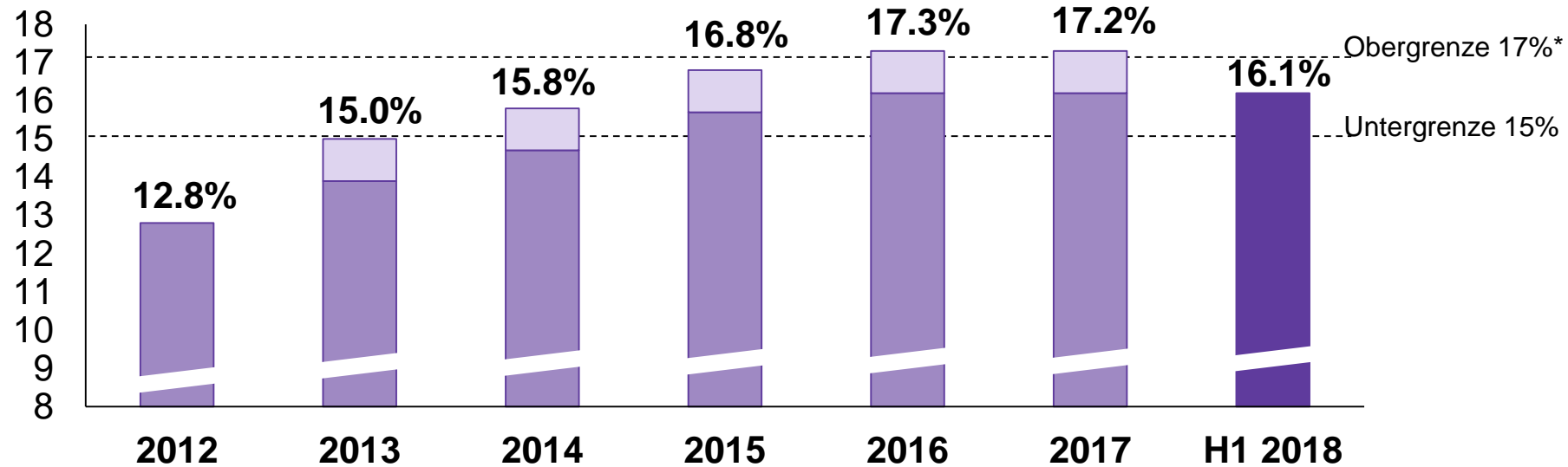
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3.9 Jahre (31.12.2017: 3.8 Jahre)

Per 30.6.2018

Kapitalausstattung im Zielbereich

Gesamtkapitalquote in %

Tier2
CET1



Anrechenbare
Eigenmittel (CHF Mio)

2012	2013	2014	2015	2016	2017	H1 2018
1 771	2 028	2 074	2 126	2 203	2 273	2 130

- davon Tier2

0	150	150	150	150	150	0
---	-----	-----	-----	-----	-----	---

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

* Im August 2017 führte Valiant für die Gesamtkapitalquote eine Obergrenze von 17% ein.

Übersicht

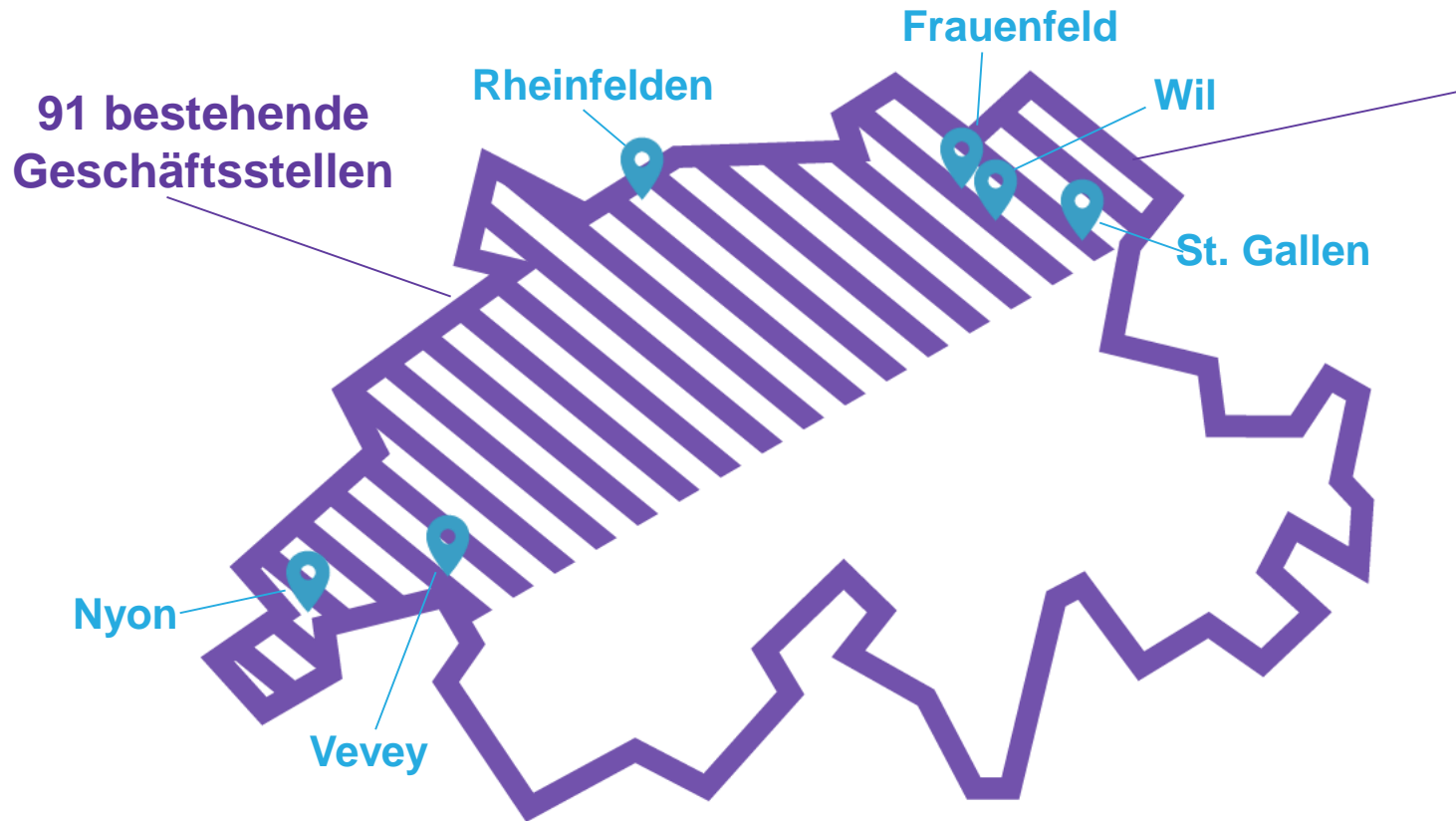
1. Highlights erstes Halbjahr 2018

2. Finanzielle Resultate

3. Ausblick

Anhang

Fortschritte bei der geographischen Expansion



Expansion 2017:

- ✓ 2 neue Geschäftsstellen in Brugg AG und Morges VD
- ✓ 5 neue Geschäftsstellen der Triba Bank im Kanton Luzern

Expansion bis 2020:

- Eröffnung Vevey und Nyon bis Januar 2019
- Ab 2019 neue Geschäftsstellen in der Ost- und Nordschweiz

Neugestaltung Kundenzonen und Vereinfachungen



Neugestaltung der Kundenzonen

- Die Kundenberatung bleibt vor Ort und wird gestärkt
- Schalter werden in rund 60 Geschäftsstellen umgestaltet
- 18 grössere Geschäftsstellen auch nach 2022 mit klassischen Bankschaltern
- 65 Vollzeitstellen betroffen, keine Kündigungen vorgesehen
- Investitionen: rund CHF 14 Mio. bis 2021
- Einsparungen: rund CHF 4 Mio. p.a. ab 2022



Weitere Vereinfachungen aufgrund Digitalisierung:

- Online-Terminvereinbarung
- Kooperationen für KMU

Ausblick

- Strategie 2020 wird weiter vorangetrieben
- Zinsmarge halten
- Profitables Kreditwachstum, Expansion auf Kurs
- Wende im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft bestätigen
- Weitere deutliche Steigerung des Geschäftserfolgs
- Jahresergebnis 2018 im Rahmen des Vorjahres erwartet*

→ Wir gehen den eingeschlagenen Weg Schritt für Schritt weiter

* Ohne ausserordentlichem Ertrag des RBA Hilfsfonds in Höhe von CHF 9.7 Mio., zuletzt gezahlt im Jahr 2017

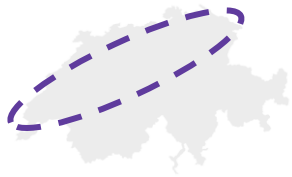
Übersicht

1. Highlights erstes Halbjahr 2018
2. Finanzielle Resultate
3. Ausblick

Anhang

Ambitionierte Strategie und Ziele bis 2020

Geographische Expansion und Digitalisierung ab 2016



- 10 neue Geschäftsstellen auf der Achse Lac Léman – Bodensee



- Optimierung im Stammgebiet



- Digitale Ausdehnung in der ganzen Schweiz



- 80 neue Kundenberater

Profitables Wachstum

- Ausleihungen p.a.:
2-3% im Stammgebiet
2-3% in neuen Regionen
- Anorganisches Wachstum

Erhöhte Effizienz

- Zusätzliches Wachstum wird mit bestehenden Ressourcen in Middle- und Back-Office bewältigt

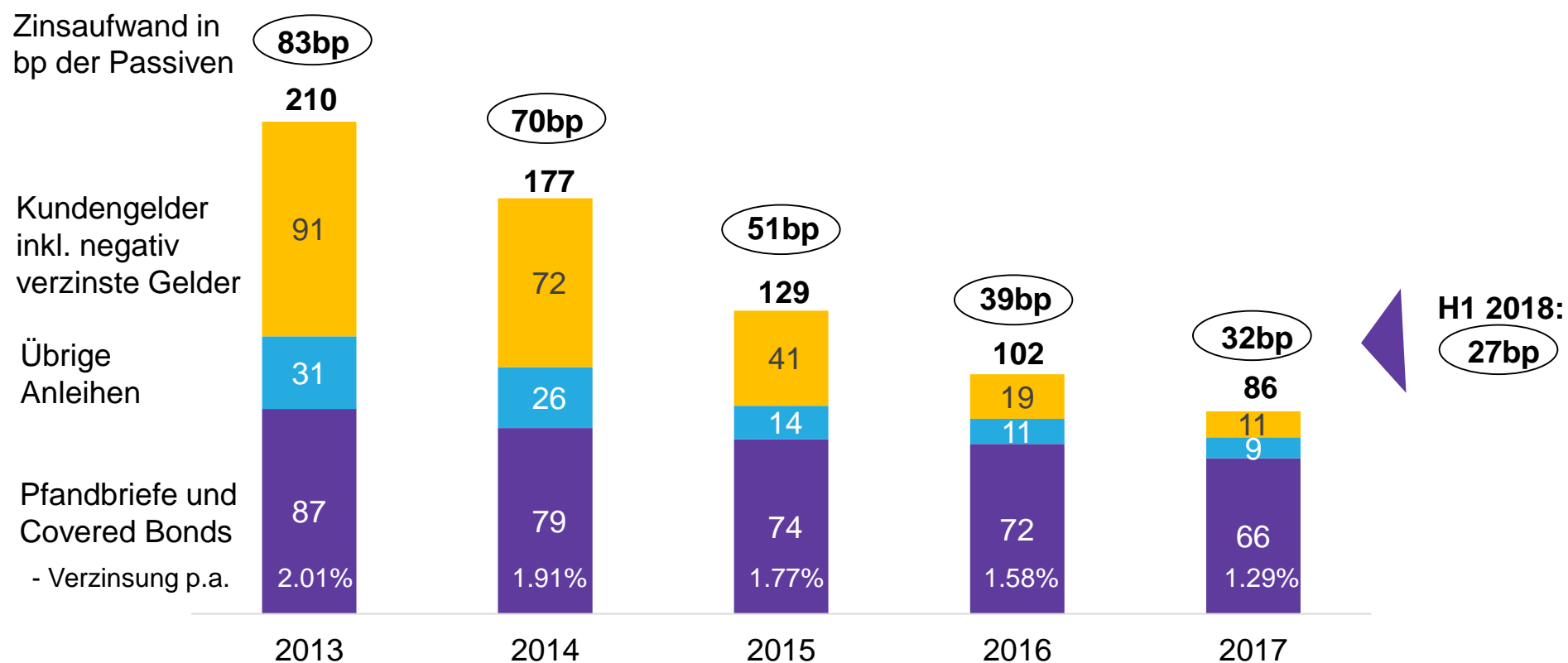
Management des Kapitals

- Gesamtkapitalquote: 15 bis 17 Prozent
- ROE-Ziel 6 bis 8 Prozent
- Payout ratio: 40-70 Prozent
- Dividende: mind. CHF 4.00

➔ Das vorsichtige Risikoprofil von Valiant wird nicht verändert

H1 2018: Fortgesetzte Reduktion der Zinskosten

CHF Mio.



➔ Rund CHF 2.5 Mrd. negativ verzinsten Gelder

ALM-Kennzahlen

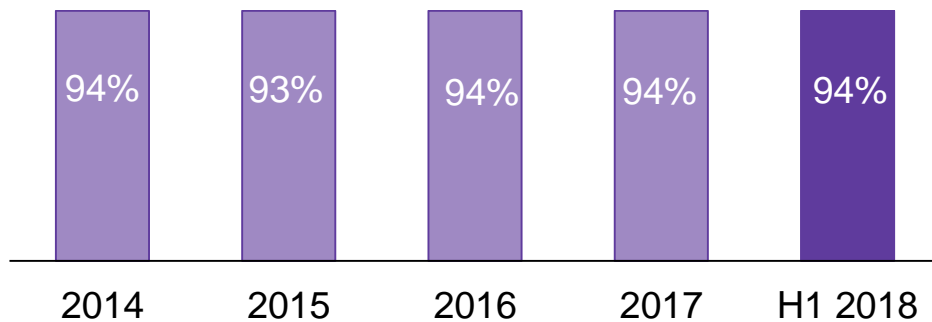
	30.6.2018	31.12.2017	Veränderung
Effective Duration aktiv	3.16%	3.08%	+8 bp
Effective Duration passiv	2.85%	2.81%	+4 bp
Barwertsensitivität			
• + 100 bp	-3.52%	-3.01%	-51 bp
• + 200 bp	-7.20%	-6.27%	-93 Bp
Barwert des Eigenkapitals	3'092 Mio.	3 096 Mio.	-4 Mio.
Swap-Volumen	2'540 Mio.	2 400 Mio.	+140 Mio.
Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt letztes Quartal)	114%	117%	
Absicherungskosten	H1 18: 5.5 Mio.	FY 17: 12.4 Mio.	

Inklusive Triba

Kreditrisiken auf sehr tiefem Niveau stabil

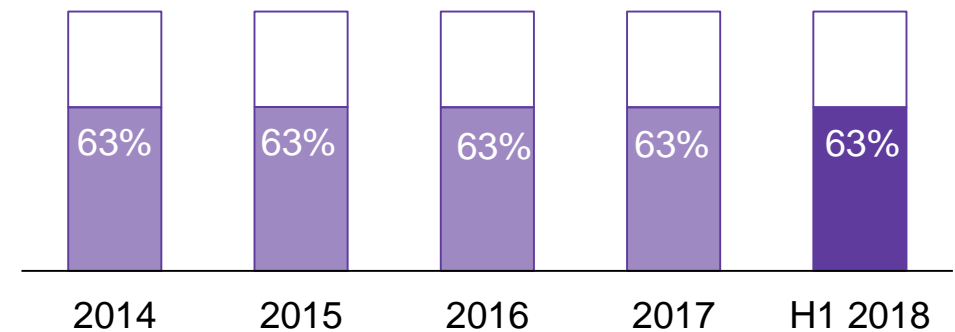
Hoher Anteil erster Hypotheken

Anteil erste Hypotheken



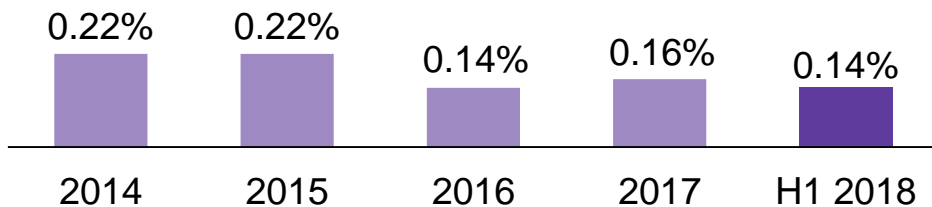
Tiefe Belehnungswerte

Loan-to-value (netto)



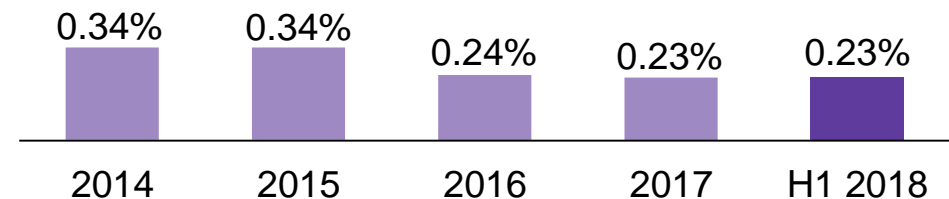
Ertraglose Aktiven < 0.2% der Ausleihungen

Ertraglose Aktiven (NPL) / Ausleihungen



Wertberichtigungen und Rückstellungen auf tiefem Niveau

Wertberichtigungen+Rückstellungen für Ausfallrisiken / Ausleihungen



Konsolidierte Erfolgsrechnung H1 2018

Konsolidierte Erfolgsrechnung Valiant Holding AG

CHF Mio.

	H1 2018	H1 2017	Veränderung
Zinsertrag	188.4	188.3	0.0%
Zinsaufwand	-37.5	-44.9	-16.6%
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	150.9	143.4	5.3%
Veränd. ausfallrisikobedingten Wertber., Verl. Zinsengeschäft	-0.2	-0.9	-80.9%
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	150.7	142.5	5.8%
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	30.2	29.0	4.4%
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	5.7	5.3	7.7%
Übriger ordentlicher Erfolg	19.7	10.8	82.6%
Total Betriebsertrag (vor Wertber. Zinserfolg)	206.6	188.4	9.6%
Personalaufwand	-62.5	-59.2	5.7%
Sachaufwand	-51.4	-50.4	2.0%
Geschäftsaufwand	-113.9	-109.6	4.0%
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen	-11.0	-11.9	-7.7%
Veränd. Rückstellungen, übrige Wertberichtigungen, Verluste	-0.1	-0.1	-7.4%
Geschäftserfolg	81.4	65.9	23.5%
A.o. Ertrag	2.4	-	-
A.o. Aufwand	-	-	-
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-9.0	-	-
Steuern	-15.0	-13.7	9.5%
Konzerngewinn (mit Minderheitsanteilen)	59.8	52.2	14.5%
Minderheitsanteile am Konzerngewinn	-	-	-
Konzerngewinn	59.8	52.2	14.5%

Konsolidierte Bilanz H1 2018

Konsolidierte Bilanz Valiant Holding AG

<i>CHF Mio.</i>	30/06/2018	31/12/2017	Veränderung
Aktiven			
Flüssige Mittel und Forderungen ggü. Banken	2'802	2'683	4.4%
Forderungen gegenüber Kunden	1'549	1'609	-3.7%
Hypothekarforderungen	22'150	21'912	1.1%
Finanzanlagen & nicht-konsolidierte Beteiligungen	1'075	1'145	-6.1%
Übrige Aktiven	193	215	-6.2%
Total Aktiven	27'770	27'564	0.7%
Passiven			
Verpflichtungen ggü. Banken	804	755	6.5%
Kundengeldern	18'404	18'723	-1.7%
Anleihen und Pfandbriefe	6'112	5'641	8.3%
Übrige Verbindlichkeiten	210	206	2.2%
Rückstellungen	34	36	-5.9%
Eigenkapital (mit Minderheitsanteilen)	2'206	2'203	0.2%
Total Passiven	27'770	27'564	0.7%

Kennzahlen 2013 – H1 2018

Kennzahlen	H1 2018	2017	2016	2015	2014	2013
Bilanzsumme in CHF Mrd.	27.8	27.6	26.1	25.4	25.3	25.5
Kundenausleihungen in CHF Mrd.	23.7	23.5	22.3	22.1	21.8	21.8
Kundengelder in CHF Mrd.	18.4	18.7	18.2	18.1	17.9	17.4
Kundengelderdeckungsgrad in %	77.7	79.6	82.1	81.9	82.2	80.0
Eigenkapital in CHF Mrd.	2.21	2.20	2.13	2.05	1.99	1.94
Konzerngewinn in CHF Mio.	59.8	119.2	117.5	114.4	94.5	91.4
Risikogewichtete Aktiven in CHF Mrd.	13.3	13.2	12.7	12.7	13.1	13.5
Gesamtkapitalquote in %	16.1	17.2	17.3	16.8	15.8	15.0
Cost/Income-Ratio in % (vor Abschr.)	55.1	58.3	58.4	55.8	59.8	58.3
Vollzeitstellen	869	873	842	821	883	885

Siehe auch www.valiant.ch/ergebnisse

Finanzkalender und Kontakt

Finanzkalender

8. November 2018	Resultate 9M 2018
13. Februar 2019	Jahresergebnis 2019
2. Mai 2019	Resultate Q1 2019
16. Mai 2019	Generalversammlung 2019 in Luzern



Informationen für Investoren

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



Kontakt (bis 17.8.2018)

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

Kontakt (ab 20.8.2018)

Joachim Matha, Leiter Investor Relations
joachim.matha@valiant.ch
Tel +41 (31) 310 77 44



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.