



# Ergebnis Q1 2018

Roadshow Zürich, 3. Mai 2018

**valiant**

# Übersicht

## Highlights Q1 2018

## Strategieumsetzung und Ausblick

## Anhang

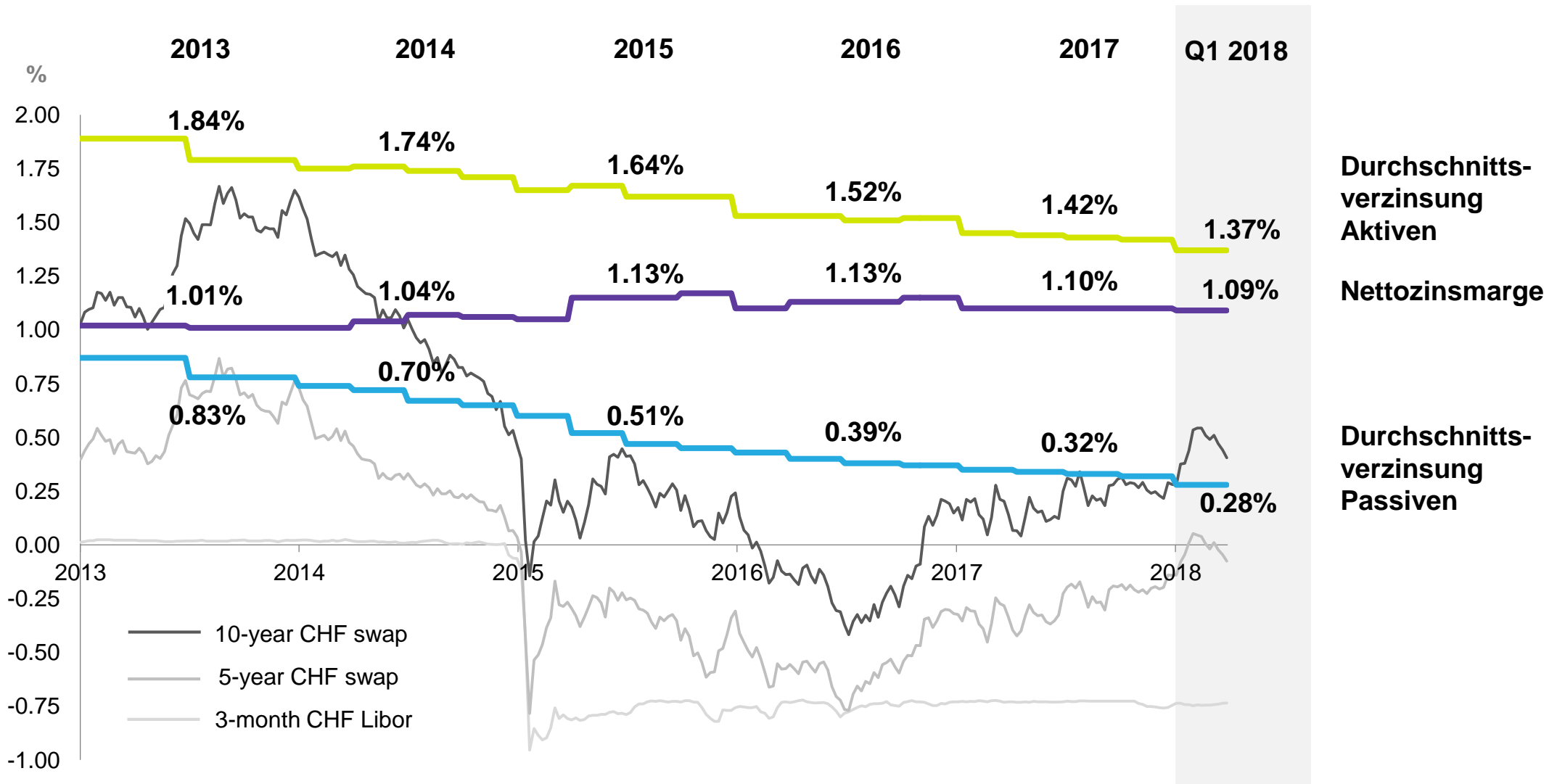
# Erfreuliches Ergebnis Q1 2018

	Konsolidierte Zahlen	Valiant ohne Triba	
Konzerngewinn	+9.3%		
Geschäftserfolg	+4.0%		
Zinserfolg*	+4.8%	+2.1%	
Zinsmarge	109bp	109bp	✓ Operative Leistung erneut verbessert
Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	+5.0%	+1.9%	✓ Zinsmarge knapp gehalten
Geschäftsaufwand	+4.3%	+1.4%	
Kundengelder	-1.0%	-0.6%	
Ausleihungen	+0.4%	+0.5%	
- davon Hypotheken	+0.5%	+0.6%	
Gesamtkapitalquote	16.1%		✓ Kapitalquote im Zielbereich, nach Rückzahlung Tier2

Die Triba Partnerbank AG ist seit 1.7.2017 konsolidiert

\* Vor Wertberichtigungen im Zinserfolg.

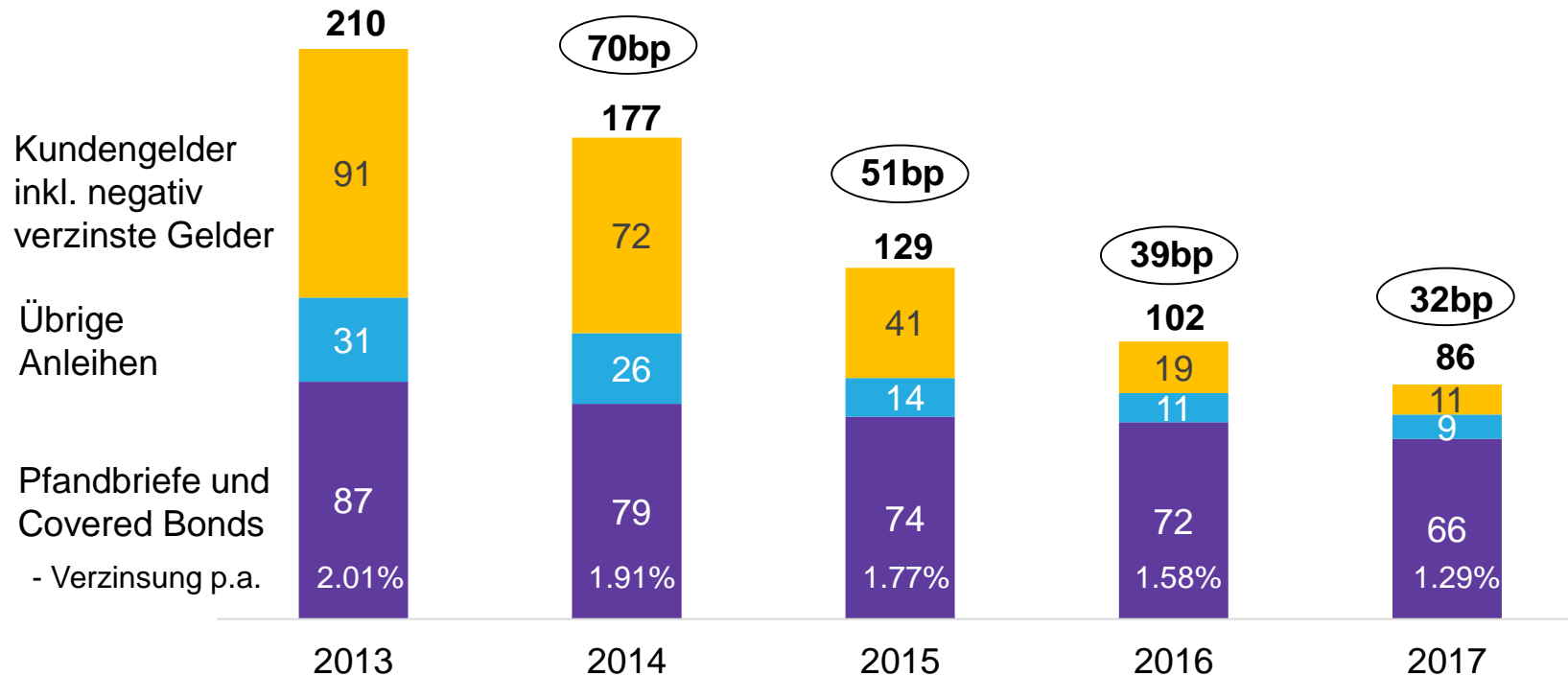
# Zinsmarge bei 109 bp knapp gehalten



# Weitere Reduktion der Zinskosten

CHF Mio.

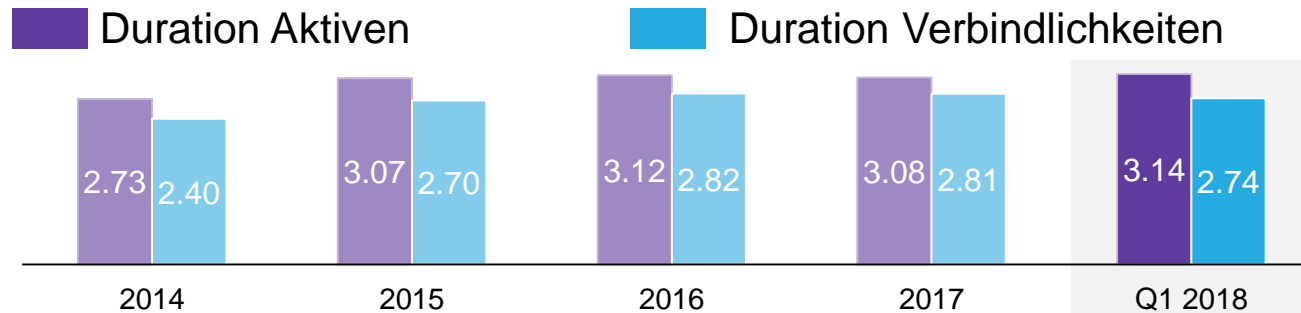
Zinsaufwand in  
bp der Passiven



Q1 2018:  
28bp

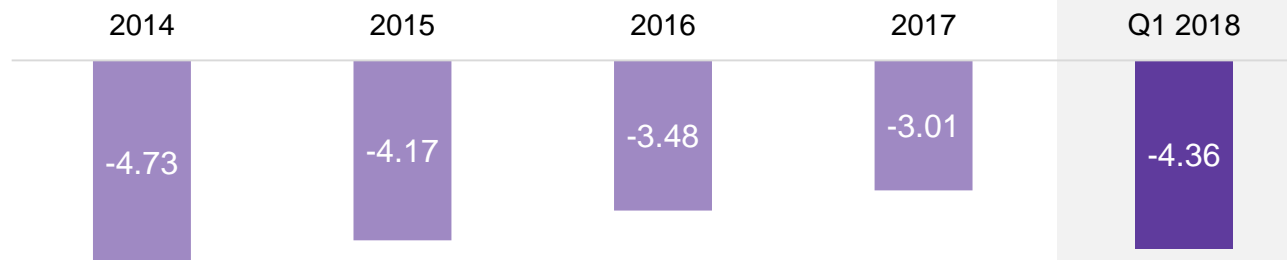
➔ Rückzahlung Tier2-Anleihe im April 2018 reduziert Kosten um CHF 6 Mio. p.a.

# Zinsrisiken weiterhin tief



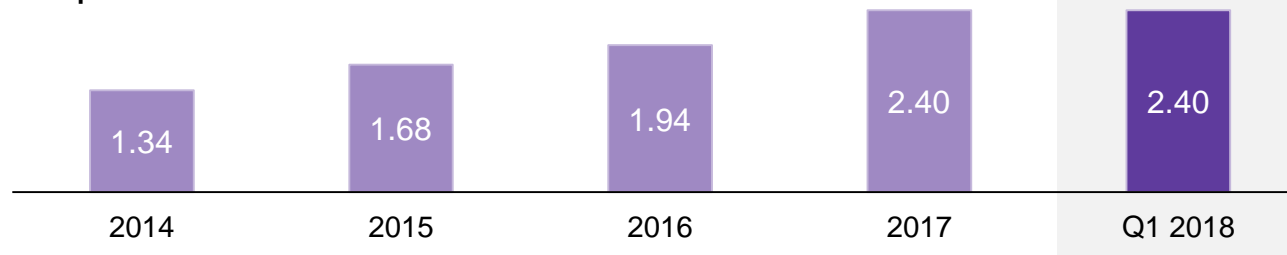
- Duration der Aktiven und der Verbindlichkeiten stabil

## Barwertsensitivität\*



- Effekt Covered Bond-Emission (Liberierung April 2018) ~ +100bp

## Swap-Volumen in CHF Mrd.



- Swaps auf tiefem Niveau (<10% der Bilanzsumme)
- Neue Payer-Swaps seit Q1 2017

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

# Betriebsertrag +5.3%

	Konsolidierte Zahlen			Valiant ohne Triba		
	31.3.2018 in Mio. CHF	31.3.2017 in Mio. CHF	Veränderung	31.3.2018 in Mio. CHF	31.3.2017 in Mio. CHF	Veränderung
Brutto-Zinserfolg*	75.0	71.5	4.8%	73.0	71.5	2.1%
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	15.1	14.4	5.0%	14.7	14.4	1.9%
Handelserfolg	2.8	2.5	15.6%	2.8	2.5	12.0%
Übriger ord. Erfolg**	1.7	1.4	18.9%	1.6	1.4	17.2%
<b>Betriebsertrag*</b>	<b>94.6</b>	<b>89.8</b>	<b>5.3%</b>	<b>92.1</b>	<b>89.8</b>	<b>2.6%</b>

\* Ohne Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft

\*\* ohne Triba ab Q3 2017

# Geschäftsaufwand +4.3% (ohne Triba: +1.4%)

	Konsolidierte Zahlen			Valiant ohne Triba		
	31.3.2018 in Mio. CHF	31.3.2017 in Mio. CHF	Veränderung	31.3.2018 in Mio. CHF	31.3.2017 in Mio. CHF	Veränderung
• Personalaufwand	-30.9	-29.1	6.3%	-30.2	-29.1	3.9%
• Sachaufwand	-26.1	-25.5	2.0%	-25.2	-25.5	-1.3%
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>-57.0</b>	<b>-54.6</b>	<b>4.3%</b>	<b>-55.4</b>	<b>-54.6</b>	<b>1.4%</b>
Cost Income-Ratio (vor Abschreibungen)	60.3%	60.8%				
Cost Income-Ratio (nach Abschreibungen)	65.9%	67.0%				

→ **Cost Income-Ratio verbessert**



# Operative Leistung um +5.3% gesteigert

	Konsolidierte Zahlen		Veränderung
	31.3.2018 in Mio. CHF	31.3.2017 in Mio. CHF	
• Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	-5.4	-5.5	-2.3%
• Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-0.1	-0.0	194.1
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>31.0</b>	<b>29.8</b>	<b>4.0%</b>

- Geschäftserfolg bereinigt um Wertberichtigungen im Zinserfolg und Effekt Triba: +5.3%
- Verluste und Wertberichtigungen weiterhin auf sehr tiefem Niveau

# Konzerngewinn +9.3%

	<b>31.3.2018</b> in Mio. CHF	<b>31.3.2017</b> in Mio. CHF	<b>Veränderung</b>
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>31.0</b>	<b>29.8</b>	<b>4.0%</b>
• Ausserordentlicher Ertrag	1.8	0	-
• Ausserordentlicher Aufwand	0	0	-
• Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	0	-
• Steuern	-6.8	-6.0	12.8%
<b>Konzerngewinn</b>	<b>26.0</b>	<b>23.8</b>	<b>9.3%</b>

- Ausserordentlicher Ertrag aufgrund Liegenschaftsverkauf

# Wachstum Ausleihungen +0.4%

	Konsolidierte Zahlen			Valiant ohne Triba	
	31.3.2018 in Mio. CHF	31.12.2017 in Mio. CHF	Veränderung	Veränderung	
Bilanzsumme	27 681	27 564	0.4%	n.a.	
<b>Kundenausleihungen</b>	<b>23 614</b>	<b>23 521</b>	<b>0.4%</b>	<b>0.5%</b>	
• Hypotheken	22 023	21 912	0.5%	0.6%	
• Forderungen ggü. Kunden	1 592	1 609	-1.1%	-0.9%	
<b>Kundengelder</b>	<b>18 542</b>	<b>18 723</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-0.6%</b>	
Kundengelderdeckungsgrad	78.5%	79.6%			
Gesamt-Refinanzierungsgrad*	102.4%	103.6%			

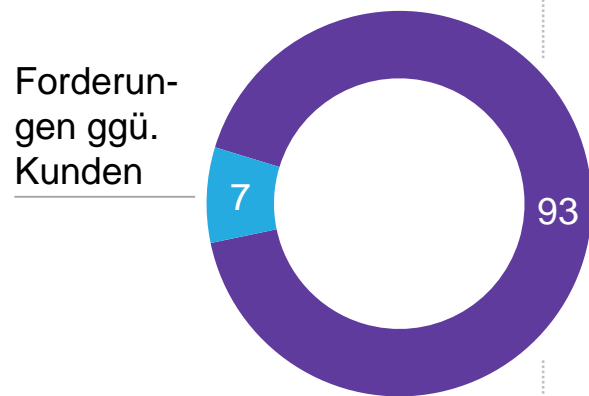
- Für 2018 streben wir ein Wachstum der Ausleihungen von 2-3% an, davon 1% durch die Expansion
- Angesichts der steigenden Risiken im Immobilienmarkt, vor allem bei Renditeliegenschaften, hält Valiant an ihrer vorsichtigen Kreditpolitik fest. Sie bolzt keine Volumen und legt den Fokus auf Marge und Sicherheit.

\* Gesamt-Refinanzierung (Kundengelder und Anleihen) in % der Ausleihungen

# Gleichbleibend hohe Qualität der Ausleihungen

## 93% der Ausleihungen in Hypotheken

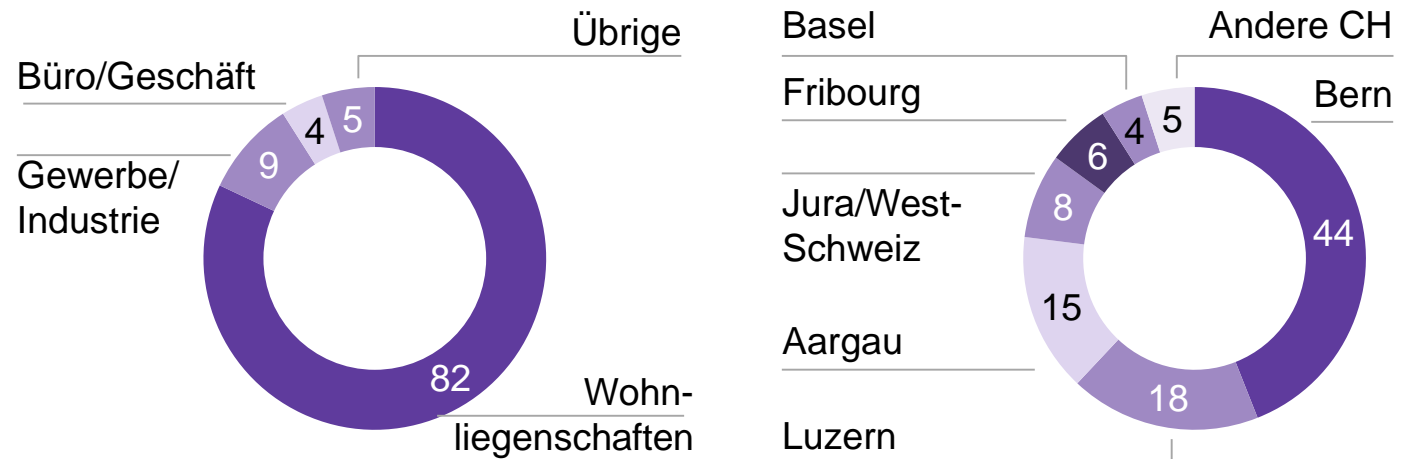
Ausleihungen: CHF 23.6 Mrd.



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

## Hypotheken: 82% Wohnbauten und 77% aus Bern, Luzern und Aargau

Hypotheken: CHF 22.0 Mrd.



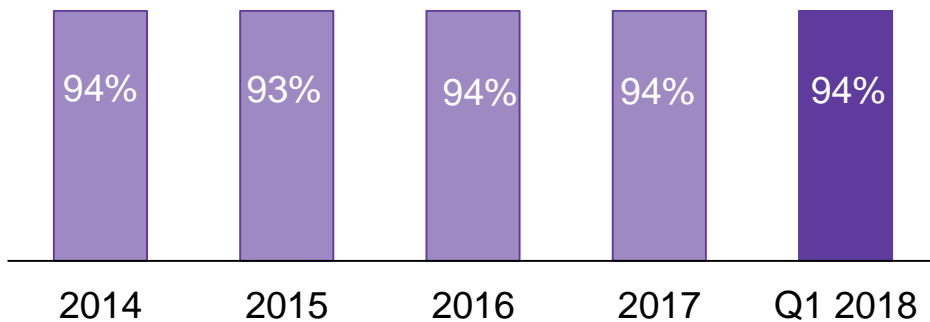
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3.8 Jahre (31.12.2017: 3.8 Jahre)

Per 31.3.2018

# Kreditrisiken auf sehr tiefem Niveau stabil

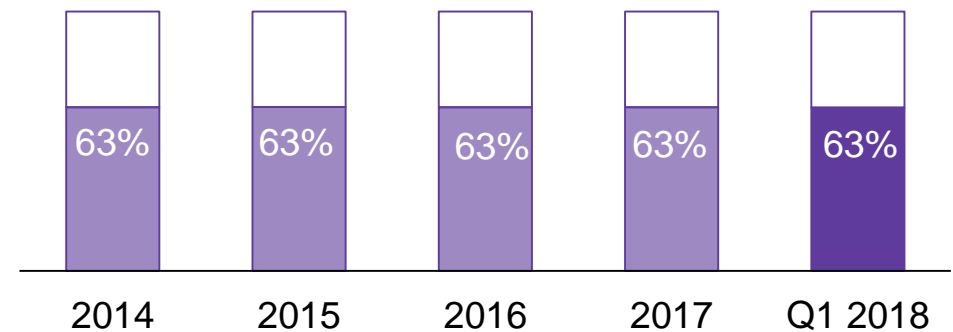
## Sehr hoher Anteil erster Hypotheken

Anteil erste Hypotheken



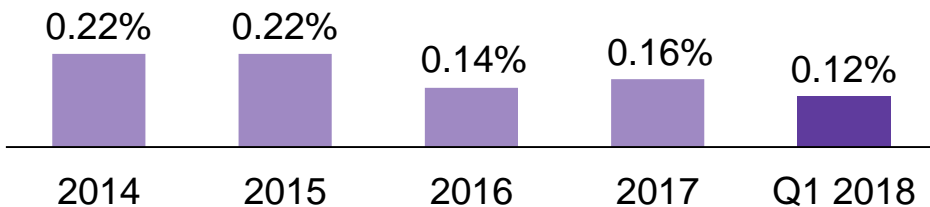
## Sehr tiefe Belehungswerte

Loan-to-value (netto)



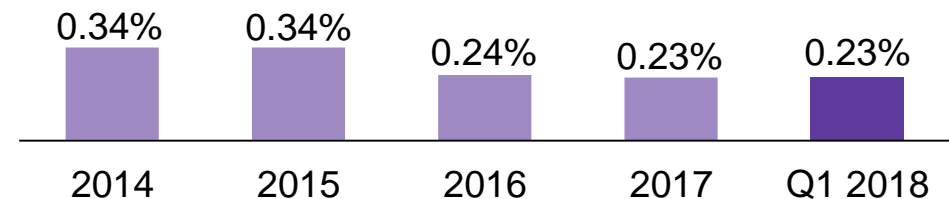
## Ertraglose Aktiven < 0.2% der Ausleihungen

Ertraglose Aktiven (NPL) / Ausleihungen



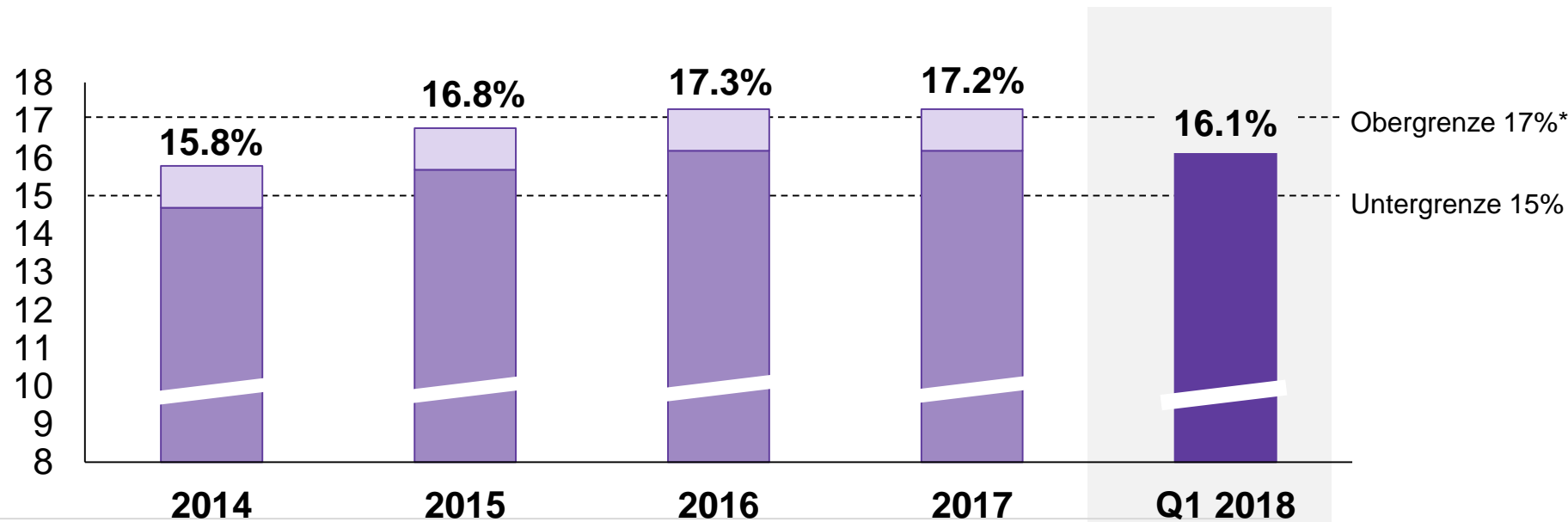
## Wertberichtigungen und Rückstellungen auf tiefem Niveau

Wertberichtigungen+Rückstellungen für Ausfallrisiken / Ausleihungen



# Kapitalausstattung im Zielbereich

Gesamtkapitalquote in %  Tier2-Kapital



Anrechenbare  
Eigenmittel (CHF Mio.)

2 074

2 126

2 203

2 273

2 123

- davon Tier2

150

150

150

150

0

- Die Tier2-Anleihe ist per 31.3.2018 nicht mehr angerechnet

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

# Übersicht

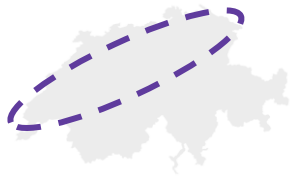
Highlights Q1 2018

**Umsetzung Strategie und 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

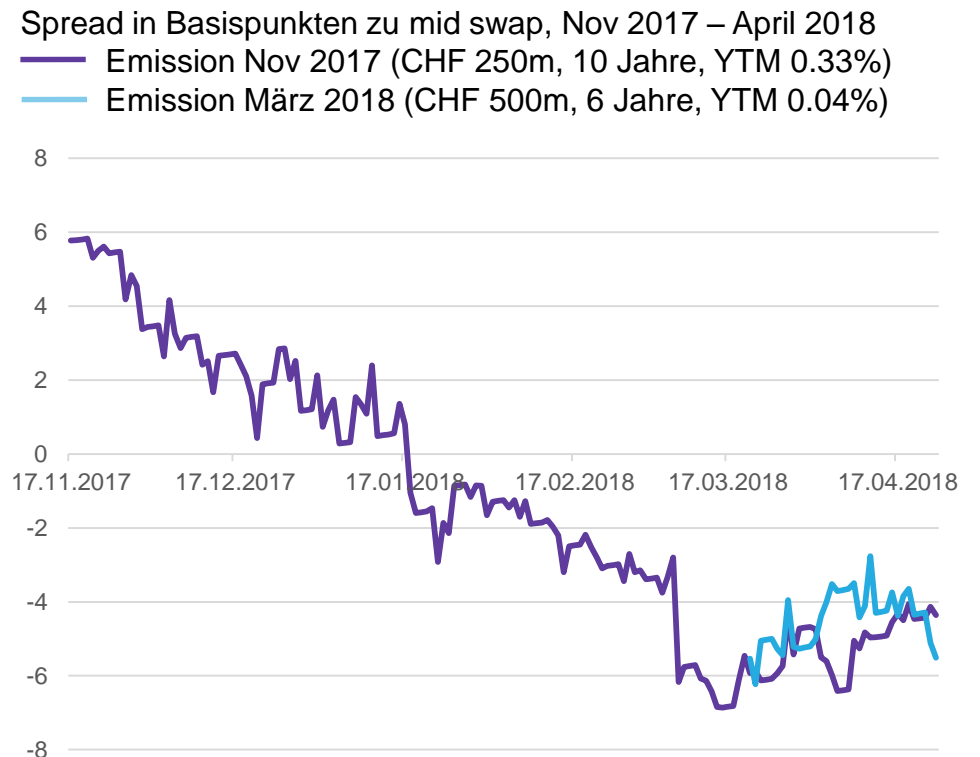


# Refinanzierung: Zweite erfolgreiche Covered Bonds-Emission im März 2018 über CHF 500 Mio.

## Kernelemente Valiant Covered Bonds-Programm

- Stellt Refinanzierung zusätzlich zu Pfandbriefen auf eine breitere Basis
- Gezielte Senkung von Zinsänderungs- und Refinanzierungsrisiken
- Moody's Rating Aaa, im SIX Swiss Bond Index enthalten
- Langfristiges kontinuierliches Programm mit jährlichen Emissionen von rund CHF 500 Mio. geplant
- Zwei erfolgreiche Emissionen im November 2017 und im März 2018

## Deutlich reduzierte Spreads seit der Erstemission



# Ausblick für 2018

- Profitables Wachstum von 2-3%, davon 1% aufgrund der Expansion
- Zinsmarge: “kämpfen um jeden Basispunkt” – wie in 2017
- Wende im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft bestätigen
- Steigerung des Geschäftserfolgs
- Jahresgewinn 2018 auf Vorjahreshöhe erwartet\*

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

# Übersicht

Highlights Q1 2018

Umsetzung Strategie und Ausblick

Anhang

# ALM-Kennzahlen

	31.3.2018	31.12.2017	Veränderung
Effective Duration aktiv	3.14%	3.08%	+ 6 bp
Effective Duration passiv	2.74%	2.81%	- 7 bp
Barwertsensitivität			
• + 100 bp	-4.36%	-3.01%	- 135 bp
• + 200 bp	-8.83%	-6.27%	- 256 bp
Barwert des Eigenkapitals	3 133 Mio.	3 096 Mio.	+ 37 Mio.
Swap-Volumen	2 400 Mio.	2 400 Mio.	0
Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt letztes Quartal)	112%	117%	
Absicherungskosten	Q1 18: 2.6 Mio.	FY 17: 12.4 Mio.	

Inklusive Triba

# Konsolidierte Erfolgsrechnung Q1 2018

## Konsolidierte Erfolgsrechnung Valiant Holding AG

CHF Mio.

	Q1 2018	Q1 2017	Veränderung
Zinsertrag	94.6	94.6	0.0%
Zinsaufwand	-19.6	-23.0	-14.8%
<b>Brutto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>75.0</b>	<b>71.5</b>	<b>4.8%</b>
Veränd. ausfallrisikobedingten Wertber., Verl. Zinsengeschäft	-1.2	0.2	-893.3%
<b>Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>73.8</b>	<b>71.7</b>	<b>2.9%</b>
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	15.1	14.4	5.0%
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	2.8	2.5	15.6%
Übriger ordentlicher Erfolg	1.7	1.4	18.9%
<b>Total Betriebsertrag (vor Wertber. Zinserfolg)</b>	<b>94.6</b>	<b>89.8</b>	<b>5.3%</b>
Personalaufwand	-30.9	-29.1	6.3%
Sachaufwand	-26.1	-25.5	2.0%
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>-57.0</b>	<b>-54.6</b>	<b>4.3%</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen	-5.4	-5.5	-2.3%
Veränd. Rückstellungen, übrige Wertberichtigungen, Verluste	-0.1	-0.0	194.1%
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>31.0</b>	<b>29.8</b>	<b>4.0%</b>
A.o. Ertrag	1.8	-	-
A.o. Aufwand	-	-	-
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-	-	-
Steuern	-6.8	-6.0	12.8%
<b>Konzerngewinn (mit Minderheitsanteilen)</b>	<b>26.0</b>	<b>23.8</b>	<b>9.3%</b>
Minderheitsanteile am Konzerngewinn	0.0	-	-
Konzerngewinn	26.0	23.8	9.2%

# Konsolidierte Bilanz Q1 2018

## Konsolidierte Bilanz Valiant Holding AG

<i>CHF Mio.</i>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Veränd.</b>
<b>Aktiven</b>			
Flüssige Mittel und Forderungen ggü. Banken	2'716	2'683	1.2%
Forderungen gegenüber Kunden	1'592	1'609	-1.1%
Hypothekarforderungen	22'023	21'912	0.5%
Finanzanlagen & nicht-konsolidierte Beteiligungen	1'152	1'145	0.6%
Übrige Aktiven	190	205	-7.5%
<b>Total Aktiven</b>	<b>27'681</b>	<b>27'564</b>	<b>0.4%</b>
<b>Passiven</b>			
Verpflichtungen ggü. Banken	1'000	755	32.4%
Kundengeldern	18'542	18'723	-1.0%
Anleihen und Pfandbriefe	5'642	5'641	0.0%
Übrige Verbindlichkeiten	236	206	14.8%
Rückstellungen	33	36	-6.7%
Eigenkapital (mit Minderheitsanteilen)	2'227	2'203	1.1%
<b>Total Passiven</b>	<b>27'681</b>	<b>27'564</b>	<b>0.4%</b>

# Kennzahlen 2013 – Q1 2018

Kennzahlen	Q1 2018	2017	2016	2015	2014	2013
Bilanzsumme in CHF Mrd.	27.7	27.6	26.1	25.4	25.3	25.5
Kundenausleihungen in CHF Mrd.	23.6	23.5	22.3	22.1	21.8	21.8
Kundengelder in CHF Mrd.	18.5	18.7	18.2	18.1	17.9	17.4
Kundengelderdeckungsgrad in %	78.5	79.6	82.1	81.9	82.2	80.0
Eigenkapital in CHF Mrd.	2.22	2.20	2.13	2.05	1.99	1.94
Konzerngewinn in CHF Mio.	26.0	119.2	117.5	114.4	94.5	91.4
Risikogewichtete Aktiven in CHF Mrd.	13.2	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.)	60.3	58.3	58.4	55.8	59.8	58.3
Vollzeitstellen	865	873	842	821	883	885

Siehe auch [www.valiant.ch/ergebnisse](http://www.valiant.ch/ergebnisse)

# Finanzkalender und Kontakt

## Finanzkalender

23. Mai 2018	Generalversammlung Valiant Holding AG in Bern
9. August 2018	Resultate H1 2018
8. November 2018	Resultate 9M 2018



## Informationen für Investoren

Investor Relations Website [www.valiant.ch/investoren](http://www.valiant.ch/investoren)  
Information in English: [www.valiant.ch/investors](http://www.valiant.ch/investors)



## Kontakt

Marcus Händel, Leiter Investor Relations  
[marcus.haendel@valiant.ch](mailto:marcus.haendel@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.