



Halbjahresergebnis 2019

Präsentation für Analysten und Medienschaffende

Ewald Burgener, CEO und Serge Laville, CFO a.i.

Bern, 8. August 2019

valiant

Übersicht

1. Highlights 1. Halbjahr 2019

2. Rückblick 1. Halbjahr 2019

3. Finanzielle Resultate 1. Halbjahr 2019

4. Ausblick 2. Halbjahr 2019

5. Zusammenfassung und Schluss

1. Highlights erstes Halbjahr 2019

- ✓ Steigerung Konzerngewinn um 2,9 Prozent auf CHF 61,5 Mio.
- ✓ Erfreuliches Bruttozinsergebnis
- ✓ Konstante Zinsmarge
- ✓ Profitables Wachstum bei den Ausleihungen
- ✓ Konsequente Strategieumsetzung



Übersicht

1. Highlights 1. Halbjahr 2019
- 2. Rückblick 1. Halbjahr 2019**
3. Finanzielle Resultate 1. Halbjahr 2019
4. Ausblick 2. Halbjahr 2019
5. Zusammenfassung und Schluss

2. Rückblick erstes Halbjahr 2019

Strategie
2020 auf
Kurs

Laufender
Umbau der
Kunden-
zonen

Gezielte
Expansion

Digitale
Dynamik

Langjähriger
Qualitäts-
leader

Erfolgreiche
Platzierung
Covered
Bonds

Übersicht

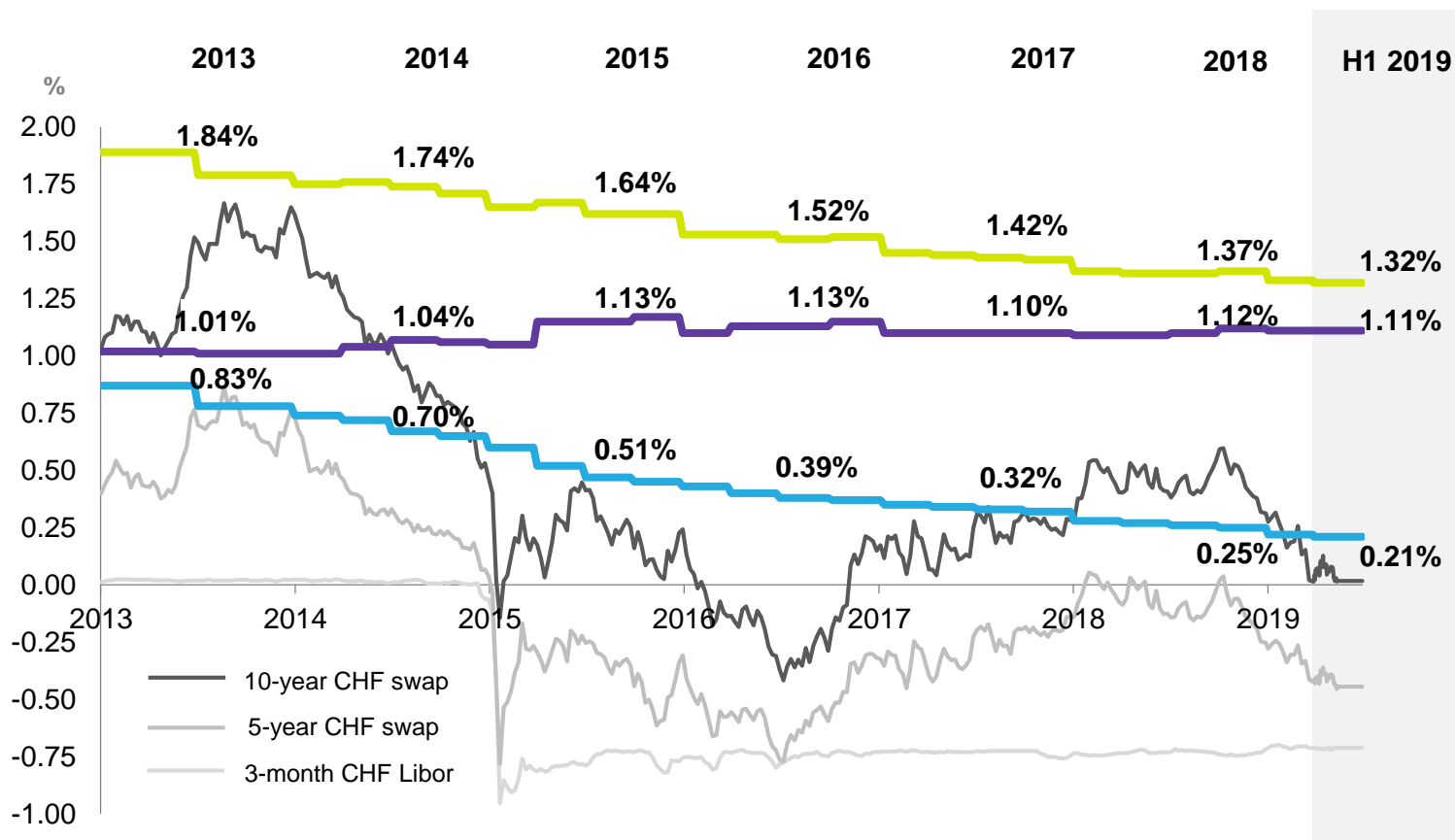
1. Highlights 1. Halbjahr 2019
2. Rückblick 1. Halbjahr 2019
- 3. Finanzielle Resultate 1. Halbjahr 2019**
4. Ausblick 2. Halbjahr 2019
5. Zusammenfassung und Schluss

3. Finanzielle Resultate - Zusammenfassung

	Konsolidierte Zahlen YTD
Konzerngewinn	+2.9%
Geschäftserfolg	-9.3%
Zinserfolg (vor Wertberichtigungen)	+2.9%
Zinsmarge	111Bp
Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	-1.6%
Geschäftsaufwand	+2.3%
Ausleihungen	+1.8%
- davon Hypotheken	+2.0%
Gesamtkapitalquote	16.2%

- ✓ Bereinigt um Sondereffekt Aduno: operative Leistung erneut verbessert
- ✓ Zinsmarge konstant bei 111 Bp.
- ✓ Ohne Veränderung der Kreditvergabe-politik wächst Valiant schneller als der Markt

Zinsmarge konstant



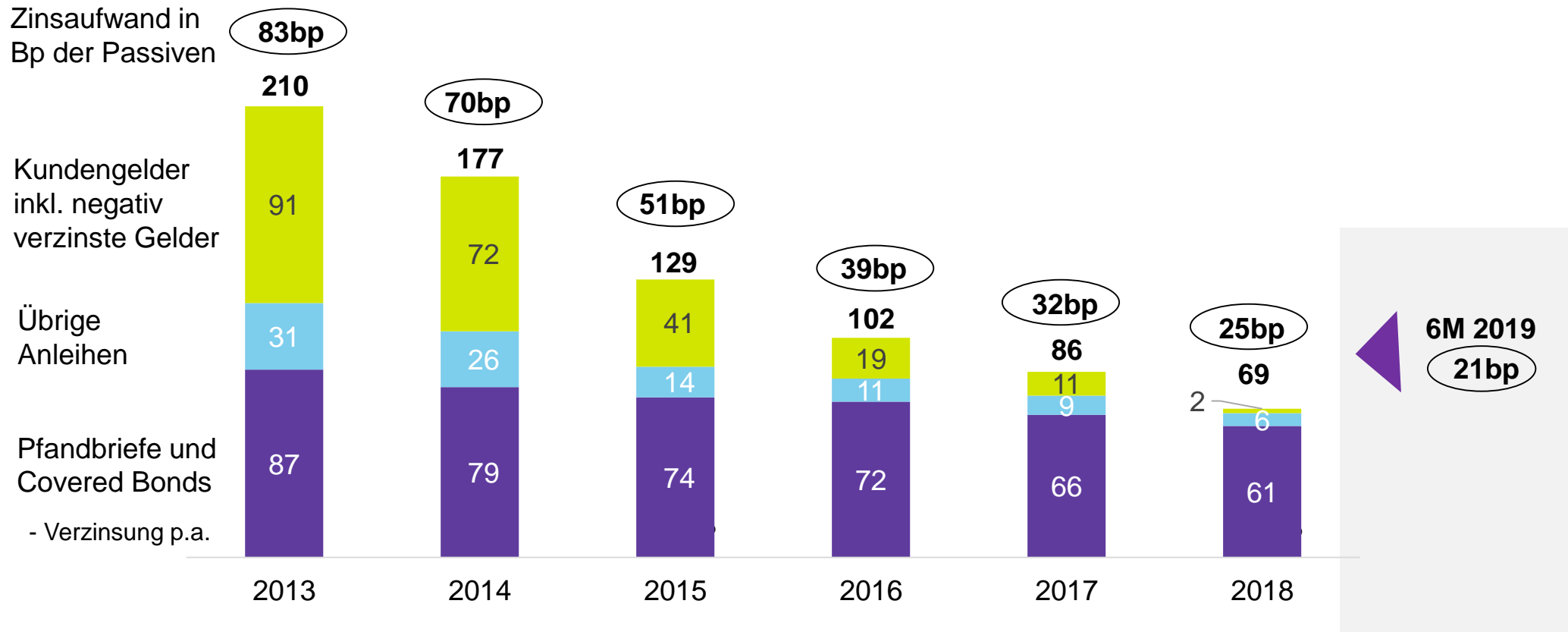
Durchschnittsverzinsung
Aktiven

Nettozinsmarge

Durchschnittsverzinsung
Passiven

Zinsaufwand deutlich tiefer

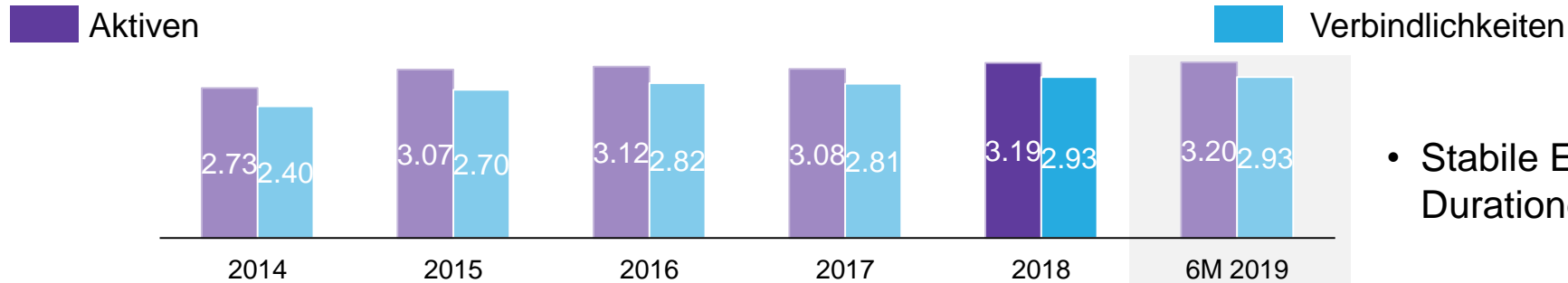
CHF Mio.



- Negativ verzinsten Gelder: rund 10% der Bilanzsumme

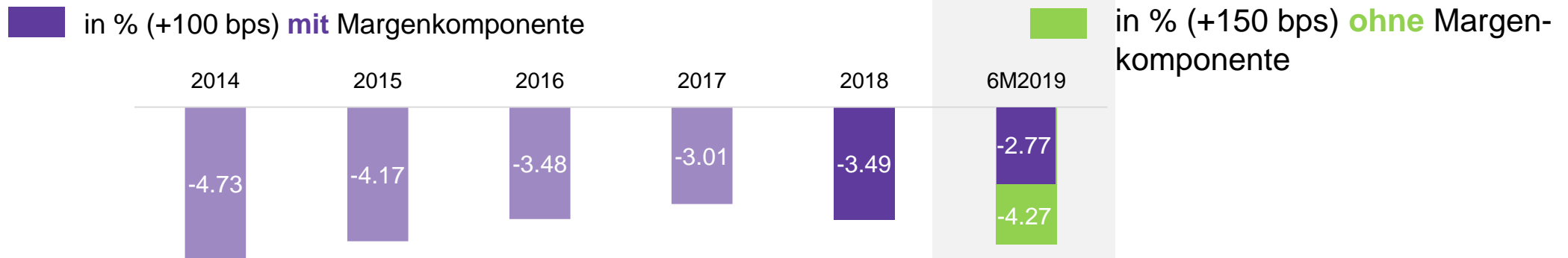
Zinsrisiken weiterhin tief

Duration

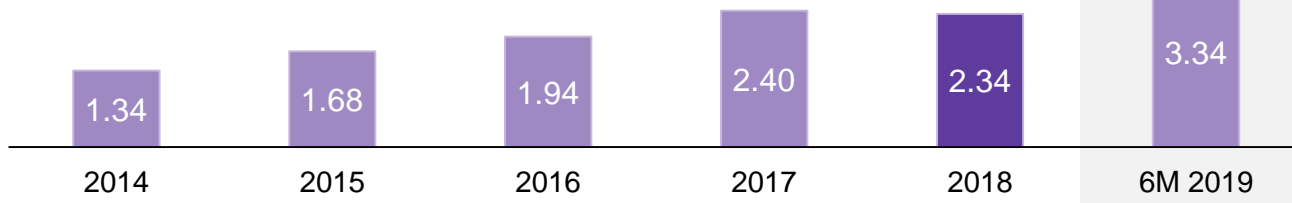


- Stabile Entwicklung des Durationgap

Barwertsensitivität des Eigenkapitals*



Swap-Volumen in CHF Mrd.



- Leichte Zunahme des Swap-Volumens zur Absicherung einer Zinskurvenverflachung

Betriebsertrag +3,9%*

	H1-2019 in Mio. CHF	H1-2018 in Mio. CHF	Veränderung
Brutto-Zinserfolg	155.2	150.9	2.9%
- Veränderung Wertberichtigungen	-3.3	-0.2	nm
Netto-Zinserfolg	151.9	150.7	0.8%
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	29.8	30.3	-1.6%
Handelserfolg	5.7	5.7	-1.0%
Übriger ord. Erfolg	14.7	19.7	-25.4%
Betriebsertrag**	205.4	206.6	-0.6%

* bereinigt um Sonderdividende Aduno

** vor Wertberichtigungen im Zinserfolg

- Erfreuliche Entwicklung des bereinigten Betriebsertrags

Geschäftsaufwand +2.3%

	H1-2019 in Mio. CHF	H1-2018 in Mio. CHF	Veränderung
• Personalaufwand	-65.2	-62.5	4.3%
• Sachaufwand	-51.3	-51.4	-0.2%
Geschäftsaufwand	-116.5	-113.9	2.3%
Cost Income-Ratio (vor Abschreibungen)	56.7%	55.1%	
Cost Income-Ratio (nach Abschreibungen)	62.2%	60.5%	

Geschäftserfolg -9,3%

	H1-2019 in Mio. CHF	H1-2018 in Mio. CHF	Veränderung
• Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	-11.2	-11.0	1.7%
• Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-0.6	-0.1	nm
Geschäftserfolg	73.8	81.4	-9.3%

- bereinigt um Sonderdividende Aduno (H1-18) ist der Geschäftserfolg +1,9%

Konzerngewinn +2,9%

	H1-2019 in Mio. CHF	H1-2018 in Mio. CHF	Veränderung
Geschäftserfolg	73.8	81.4	-9.3%
• Ausserordentlicher Ertrag	4.7	2.4	nm
• Ausserordentlicher Aufwand	0	0	nm
• Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	-0.0	-9.0	nm
• Steuern	-17.0	-15.0	12.9%
Konzerngewinn	61.5	59.8	2.9%

Wachstum Ausleihungen +1,8%

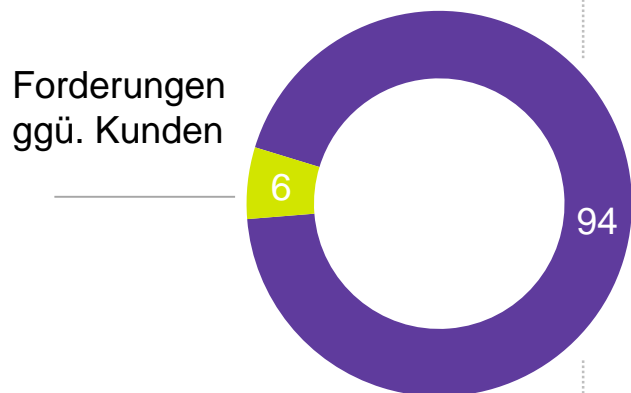
	30.6.2019 in Mio. CHF	31.12.2018 in Mio. CHF	Veränderung
Bilanzsumme	28 308	27 383	3.4%
Kundenausleihungen	24 444	24 021	1.8%
• Hypotheken	22 929	22 483	2.0%
• Forderungen ggü. Kunden	1 515	1 538	-1.6%
Kundengelder	18 418	18 291	0.7%
Kundengelderdeckungsgrad	75.4%	76.1%	
Gesamt-Refinanzierungsgrad*	101.4%	101.3%	
* Kundengelder und Anleihen in % der Ausleihungen			
Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt letztes Quartal)	115%	108%	

- Unter Beibehaltung einer vorsichtigen Kreditpolitik und einem soliden Liquiditätspolster befindet sich Valiant auf Kurs, ihr Wachstumsziel zu erreichen.

Sehr hohe Qualität der Ausleihungen

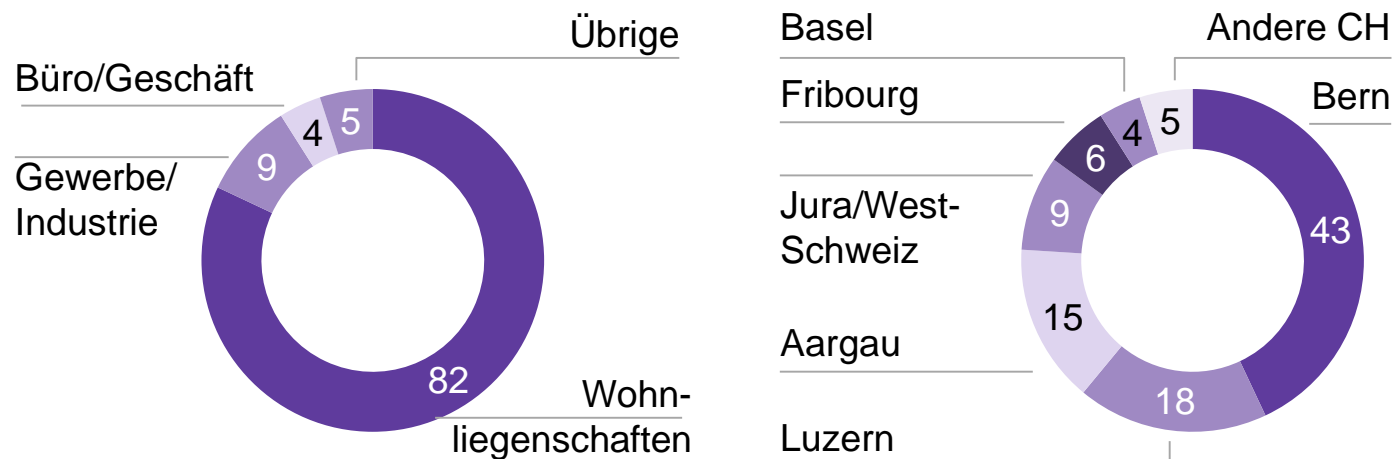
94% der Ausleihungen in Hypotheken

Ausleihungen: CHF 24.4 Mrd.



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

Hypotheken: CHF 22.9 Mrd.



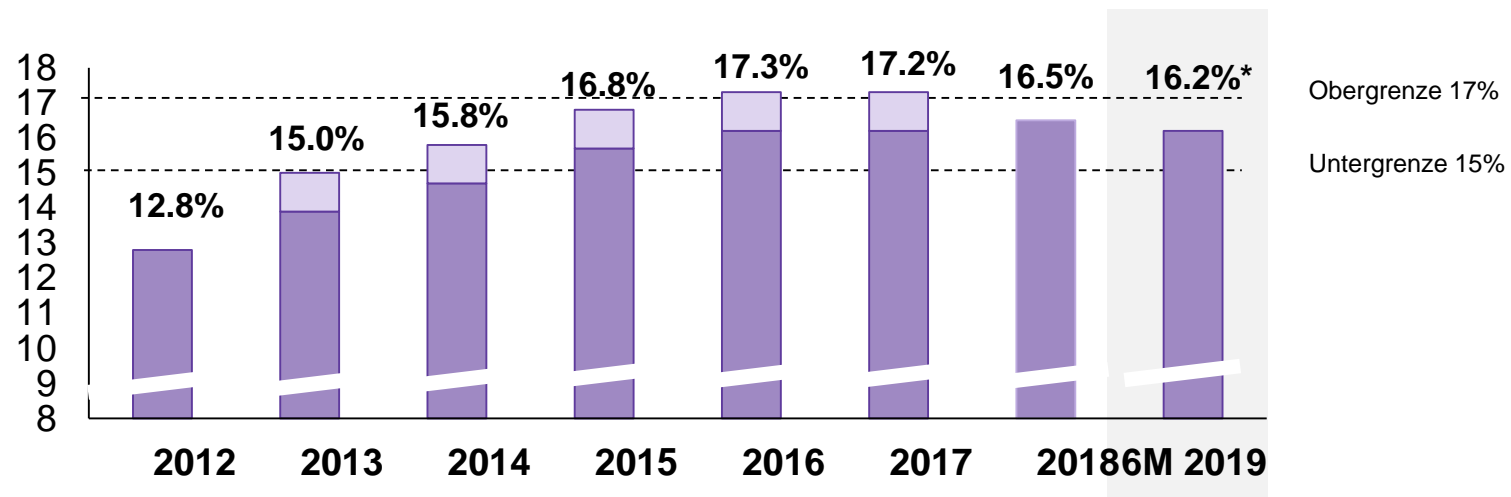
- 97% der Ausleihungen mit Deckung (31.03.2019: 97%)

- Anteil erste Hypotheken: 94% (31.03.2019: 94%)
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3.9 Jahre (31.03.2019: 3.9 Jahre)
- Loan-to-value (netto): 63% (31.03.2019: 63%)

- Volumen bei gleichbleibend hoher Qualität gesteigert

Kapitalausstattung im Zielbereich

Gesamtkapitalquote in %



Anrechenbare
Eigenmittel (CHF Mio)

1 771 2 028 2 074 2 126 2 203 2 273 2 182 2 176

- davon Tier2 0 150 150 150 150 0 0

* ohne Anrechnung des Gewinnbeitrags

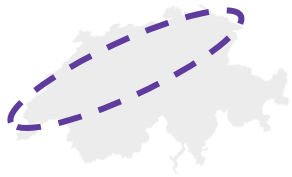
- Das harte Eigenkapital von Valiant befindet sich weiterhin in der oberen Hälfte des Zielbands.

Übersicht

1. Highlights 1. Halbjahr 2019
2. Rückblick 1. Halbjahr 2019
3. Finanzielle Resultate 1. Halbjahr 2019
- 4. Ausblick 2. Halbjahr 2019**
5. Zusammenfassung und Schluss

4. Ausblick 2. Halbjahr 2019

Umsetzung Strategie 2016 – 2020: Profitables Wachstum, Expansion, Digitalisierung



- Neue Geschäftsstellen auf der Achse Lac Léman – Bodensee



- Optimierung im Stammgebiet



- Digitale Ausdehnung in der ganzen Schweiz



- Neu-Gestaltung Kundenzonen

Neue Dienstleistungen

- Vergleichshypothek in der Ostschweiz
- Multibanking für KMU

Strategie

- Entwicklung neue Strategie 2020 - 2024 mit Partizipation der Mitarbeitenden

Wachstum

- Konzerngewinn leicht über Vorjahr
- Wachstum Ausleihungen 3%
- Steigerung Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft

5. Zusammenfassung und Schluss

- Erfreuliche Halbjahreszahlen 2019 – vor allem Zinsgeschäft, Zinsmarge und Wachstum
- Die Expansion wird weiter vorangetrieben. Kundenzonen der bestehenden Geschäftsstellen werden laufend umgebaut
- Neue Strategie bis 2024 wird erarbeitet – mit Einbezug der Mitarbeitenden
- Jahresergebnis 2019 voraussichtlich leicht höher als im Vorjahr



→ Unser Weg stimmt.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.