



9M-Resultate 2017

Informationen für Analysten und Investoren
November 2017

valiant

Übersicht

Finanzielle Resultate 9M per 30.9.2017

Anhang

Highlights 9M 2017

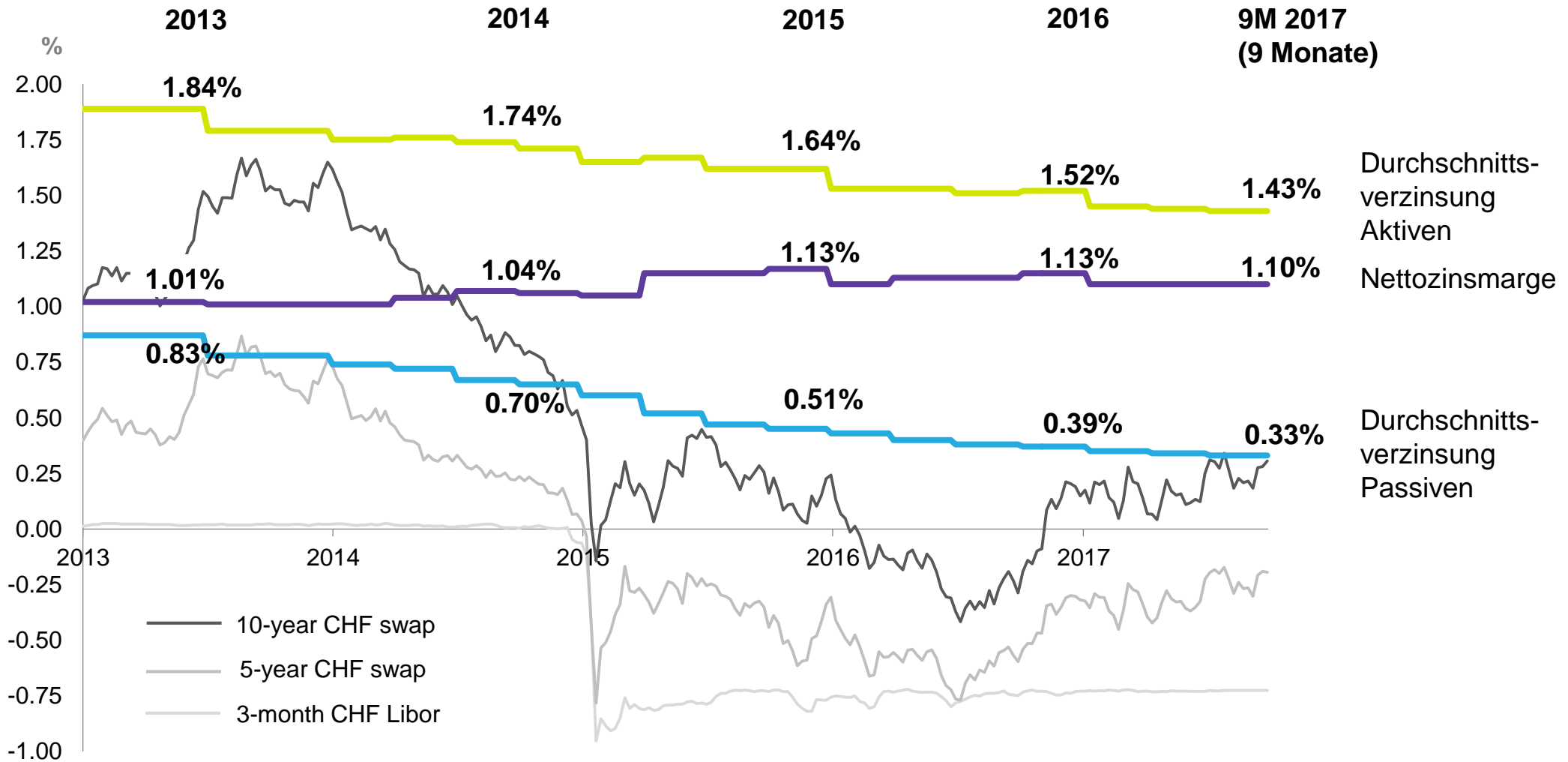
Die 9M 2017-Zahlen beinhalten 9 Monate Valiant Holding AG und 3 Monate Triba Partnerbank AG

	Konsolidierter Abschluss	Valiant ohne Triba
Konzerngewinn	+3.0%	+1.6%
Geschäftserfolg (bereinigt*)	+6.7%	+5.4%
Zinserfolg	+1.8%	+0.5%
Zinsmarge	110bp	110bp
Geschäftsaufwand	+1.7%	+0.6%
Kundengelder	+2.7%	-1.4%
Ausleihungen**	+5.6%	+1.9%
- davon Hypotheken	+5.6%	+1.9%
Gesamtkapitalquote	16.7%	

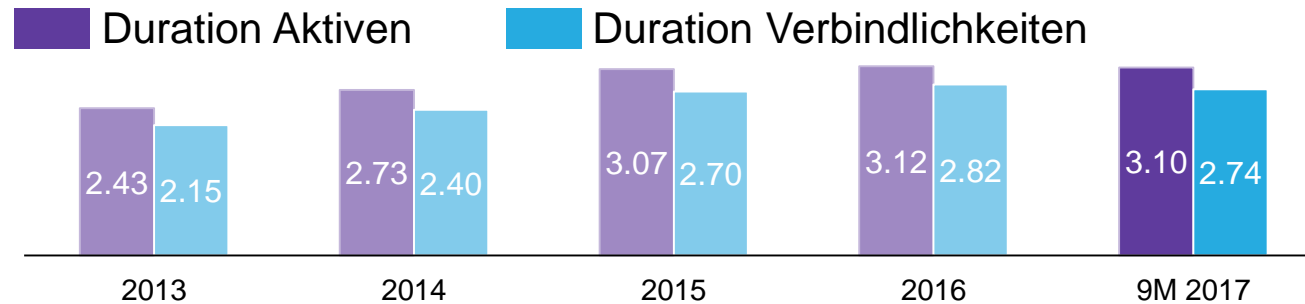
* Geschäftserfolg bereinigt um Wertberichtigungen im Zinserfolg. Ohne Bereinigung -3.7% (konsolidiert) bzw. -5.0% (Valiant ohne Triba)

** Ausleihungen seit 2017 nach Verrechnung mit Wertberichtigungen für Ausfallrisiken, angepasst für 31.12.2016

Zinsmarge verteidigt

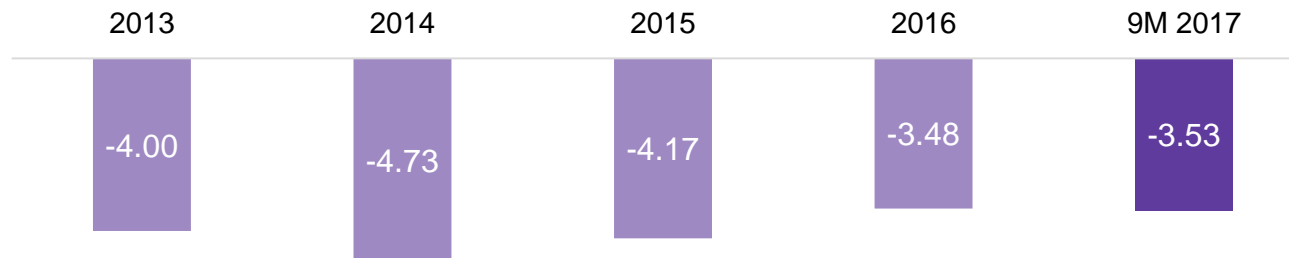


Zinsrisiken: gut positioniert



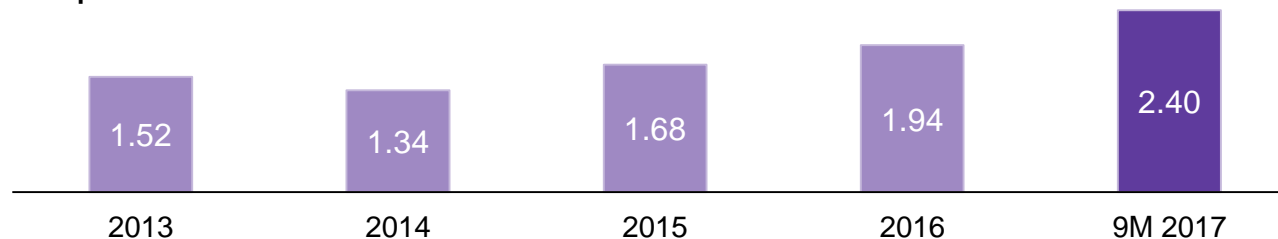
- Duration der Aktiven bleibt kurz

Barwertsensitivität*



- Zinsrisiko seit 2014 reduziert

Swap-Volumen in CHF Mrd.



- Neue Swaps im Q1 2017

* Barwertsensitivität des ökonomischen Eigenkapitals in % (+100bps)
5 9M-Resultat 2017

Betriebsertrag + 2.0%

	Konsolidierter Abschluss			Valiant ohne Triba**		
	30.9.2017 in Mio. CHF	30.9.2016 in Mio. CHF	Δ%	30.9.2017 in Mio. CHF	30.9.2016 in Mio. CHF	Δ%
Brutto-Zinserfolg	219.6	215.8	1.8%	216.9	215.8	0.5%
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	44.6	43.6	2.2%	44.2	43.6	1.2%
Handelserfolg	8.6	8.5	1.4%	8.5	8.5	-0.4%
Übriger ord. Erfolg	13.5	12.8	5.7%	13.5	12.8	5.2%
Betriebsertrag*	286.3	280.7	2.0%	283.0	280.7	0.8%

- Übriger Erfolg höher aufgrund Beteiligungserträge RBA

* Ohne Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft

** ohne konsolidierte Beteiligung Triba ab Q3 2017

Geschäftsaufwand: Kostenquote leicht verbessert

	Konsolidierter Abschluss			Valiant ohne Triba**		
	30.9.2017 in Mio. CHF	30.9.2016 in Mio. CHF	Veränderung	30.9.2017 in Mio. CHF	30.9.2016 in Mio. CHF	Veränderung
• Personalaufwand	-90.3	-87.6	3.1%	-89.4	-87.6	2.1%
• Sachaufwand	-76.8	-76.7	0.1%	-75.9	-76.8	-1.2%
Geschäftsaufwand	-167.1	-164.4	1.7%	-165.3	-164.4	0.6%
Cost Income-Ratio (vor Abschreibungen)	58.4%	58.6%		58.4%	58.6%	
Cost Income-Ratio (nach Abschr.)	63.8%	65.4%		63.8%	65.4%	

- Personalaufwand: Seit 1.1.2017 wurden 11 Vollzeitstellen geschaffen (ohne Triba)

Geschäftserfolg bereinigt +5.4%

	Konsolidierter Abschluss		
	30.9.2017 in Mio. CHF	30.9.2016 in Mio. CHF	Veränderung
• Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	15.5	-19.5	-20.3%
• Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-0.2	0.1	n.a.
Geschäftserfolg	104.2	108.3	-3.7%

- Fortgesetzte planmässige Reduktion der Abschreibungen
- Operative Leistung per 30.9.: Bereinigt um die Wertberichtigungen im Zinserfolg und Triba erhöht sich der operative Geschäftserfolg von Valiant um 5.4%

Konzerngewinn +3.0%

	30.9.2017 in Mio. CHF	30.9.2016 in Mio. CHF	Veränderung
Geschäftserfolg	104.2	108.3	-3.7%
• Ausserordentlicher Ertrag	5.8	3.1	88.9%
• Ausserordentlicher Aufwand	0	0	n.a.
• Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	-3.5	-8.0	-56.3%
• Steuern	-22.7	-22.0	3.5%
Konzerngewinn	83.8	81.4	3.0%

- A.o. Ertrag: Badwill von CHF 5.8 Mio. infolge Erwerb von Triba
- Bildung einer Reserve für allgemeine Bankrisiken in Höhe von CHF 3.5 Mio.
- Minderheitsanteile Triba im Konzerngewinn per 30.9.2017: CHF 0.028 Mio.

Wachstum Ausleihungen

	Konsolidierter Abschluss		Valiant ohne Triba	
	30.9.2017 in Mio. CHF	31.12.2016 in Mio. CHF	Veränderung	Veränderung
Bilanzsumme	27 214	26 095	4.3%	n/a
Kundenausleihungen*	23 451	22 203	5.6%	1.9%
• Hypotheken*	21 837	20 688	5.6%	1.9%
• Forderungen gegenüber Kunden*	1 614	1 515	6.5%	2.4%
Kundengelder	18 730	18 241	2.7%	-1.4%
Kundengelderdeckungsgrad*	79.9%	82.2%		
Wertberichtigung für Ausfallrisiken in % der Ausleihungen	0.21% (49.8 Mio.)	0.24% (52.8 Mio.)		
Ertraglose Aktiven, in % der Ausleihungen	0.16% (38.7 Mio.)	0.14% (31.3 Mio.)		

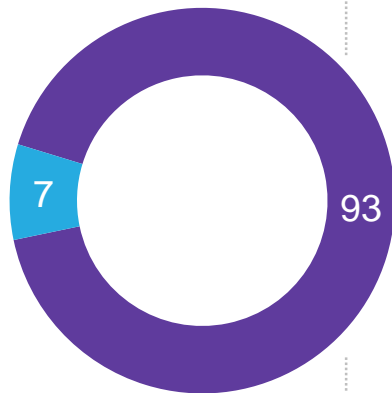
* Seit 2017 nach Verrechnung mit Wertberichtigungen für Ausfallrisiken, angepasst für 31.12.2016

Sehr hohe Qualität der Ausleihungen

93% der Ausleihungen in Hypotheken

Ausleihungen: CHF 23.5 Mrd.

Forderungen ggü. Kunden



- 97% der Ausleihungen mit Deckung (2016: 97%)

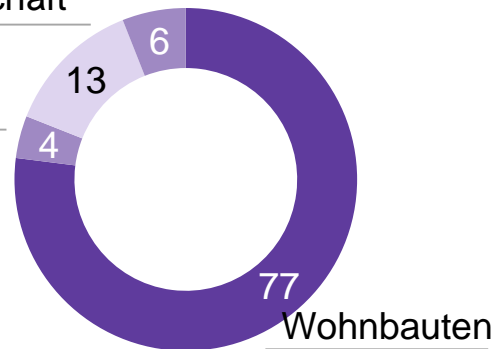
Hypotheken: 77% Wohnbauten und 77% aus Bern, Luzern und Aargau

Hypotheken: CHF 21.8 Mrd.

Büro/Geschäft

Gewerbe/Industrie

Übrige



- Anteil erste Hypotheken: 94% (31.12.2016: 94%)
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3.7 Jahre (31/12/2016: 3.6 Jahre)
- Loan-to-value (netto): 63.3% (31.12.2016: 63.1%)

Basel

Fribourg

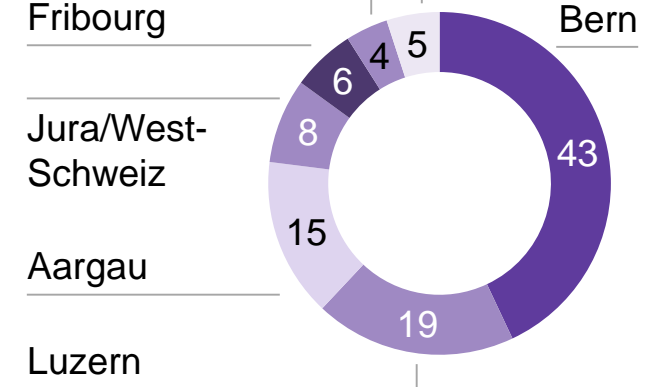
Jura/West-Schweiz

Aargau

Luzern

Other CH

Bern



Per 30.9.2017 (inklusive Triba)

➔ Steigerung des Volumens bei gleichbleibend hoher Qualität

Gesamtkapitalquote 16.7% nach Kauf Triba

	30.9.2017	31.12.2016
Anrechenbare Eigenmittel (Tier 1 + Tier 2)	2 210 Mio.	2 203 Mio.
Kernkapitalquote Tier 1	15.6%	16.1%
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2)	16.7%	17.3%
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2) mit antizyklischem Kapitalpuffer*	15.6%	16.2%

- Auswirkung Kauf Triba auf Kapitalquote im Q3 2017: -0.5%
- Absicht der Rückzahlung der Tier2-Anleihe 2018/23 im April 2018

* Antizyklischer Kapitalpuffer von 2% der risikogewichteten Positionen auf Wohnliegenschaften

Übersicht

Finanzielle Resultate 9M per 30.9.2017

Anhang

ALM-Kennzahlen 9M 2017

	30.9.2017	31.12.2016	Veränderung
Duration Aktiv*	3.10%	3.12%	- 2 bp
Duration Passiv*	2.74%	2.82%	- 8 bp
Barwertsensitivität			
• + 100 bp	-3.53%	-3.48%	- 5 bp
• + 200 bp	-7.27%	-7.23%	- 4 bp
Barwert des Eigenkapitals	2 952 Mio.	2 821 Mio.	+ 131 Mio.
Swap-Volumen	2 400 Mio.	1 940 Mio.	+ 460 Mio.
Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt im Q2 bzw. Q4)	116%	101%	
Absicherungskosten (9M)	10.1 Mio.	13.1 Mio.	

* Effective Duration

Kennzahlen 2012 – 9M 2017

Kennzahlen	30.9.2017	2016	2015	2014	2013	2012
Bilanzsumme in CHF Mrd.	27.2	26.1	25.4	25.3	25.5	25.3
Kundenausleihungen in CHF Mrd.	23.5	22.3	22.1	21.8	21.8	21.5
Kundengelder in CHF Mrd.	18.7	18.2	18.1	17.9	17.4	17.3
Kundengelderdeckungsgrad in %	79.9	82.1	81.9	82.2	80.0	80.7
Eigenkapital in CHF Mrd.*	2.15	2.13	2.05	1.99	1.94	1.90
Konzerngewinn in CHF Mio.*	83.8	117.5	114.4	94.5	91.4	127.0
Gesamtkapitalquote in %	16.7	17.3	16.8	15.8	15.0	12.8
Cost/Income-Ratio in %	58.4	58.4	55.8	59.8	58.3	59.8
FTE	877	842	821	883	885	986

* Ohne Minderheitsanteile (seit 30.9.2017)

Kennzahlen pro Aktie seit 2007

VATN Aktie	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Buchwert je Aktie in CHF	134.73	129.90	125.76	122.82	120.16	116.39	102.69	99.62	101.03	98.71
Gewinn je Aktie in CHF	7.44	7.24	5.98	5.79	8.04	8.08	7.76	8.87	9.02	8.97
P/E Ratio	13.63	16.29	13.79	13.79	10.7	14.7	16.9	22.8	22.0	19.7
Ausschüttungsquote in %	51.1	49.7	53.5	55.3	39.6	39.6	41.2	36.1	34.4	34.0
Dividendenrendite in %	3.7	3.1	3.9	4.0	3.7	2.7	2.4	1.6	1.6	1.8
Dividende in CHF	3.80	3.60	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.10	3.10
Aktienkurs 31.12. in CHF	101.40	118.00	82.55	79.85	86.90	118.90	131.00	202.00	198.70	176.80
Marktkapitalisierung per 31.12. in CHF Mio.	1 601	1 864	1 304	1 261	1 372	1 878	2 069	3 386	3 272	3 005

Werte per 30.9.2017:

- Buchwert je Aktie in CHF: 136.46
- Aktienkurs: CHF 105.20
- Marktkapitalisierung CHF 1661 Mio

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 von Valiant verbreitet werden.

Finanzkalender und Kontakt

Finanzkalender

14. Februar 2018

Resultate 2017

3. Mai 2018

Resultate Q1 2018

18. Mai 2018

Generalversammlung Valiant Holding AG in Bern



Informationen für Investoren

Investor Relations Website www.valiant.ch/investoren

Information in English: www.valiant.ch/investors



Kontakt

Marcus Händel, Leiter Investor Relations

marcus.haendel@valiant.ch

Tel +41 (31) 310 77 44

