

# valiant



## halbjahresbericht per 30. juni 2017

# In Kürze

## 21. Januar

Persönlich und digital: Valiant eröffnet in Brugg (AG) ihre neuste Geschäftsstelle. Dort werden persönliche Beratung und digitale Bankdienstleistungen kombiniert. Solche Filialen wird Valiant auch in Morges (Herbst 2017) sowie später in Nyon und Vevey eröffnen.

## 15. Februar

Konzernergebnis 2016: Valiant präsentiert einen erfreulichen Jahresgewinn von CHF 117,5 Mio. (+2,7 % gegenüber Vorjahr). Die Bank setzt die Expansionsstrategie konsequent um und investiert in ihre Zukunftsfähigkeit.

## 30. März

Beste Regionalbank: Valiant hat die beste Vermögensberatung aller Schweizer Regionalbanken. So urteilt eine hochkarätige Jury beim jährlichen Rating im Private Banking des Wirtschaftsmagazins BILANZ.

## 12. April

Kaufangebot: Valiant publiziert ihr öffentliches Kaufangebot für die Aktien der Triba Partner Bank AG. Pro Aktie offeriert sie einen Preis von CHF 1450 in bar. Bis Sommer 2018 soll die Triba vollständig in Valiant integriert werden.

## 18. Mai

Zustimmung: An der Generalversammlung nehmen die Aktionärinnen und Aktionäre alle Anträge des Verwaltungsrates an. Die Dividende wird um 20 Rappen auf CHF 3.80 pro Aktie erhöht. Nicole Pauli und Dr. Maya Bundt werden in den Verwaltungsrat gewählt.

# 52,2 Mio.

## Gewinn

Das Konzernergebnis verbessert sich gegenüber dem Vorjahr um 1,0 Prozent.

# 17,2 %

## Gesamtkapitalquote

Valiant ist solide kapitalisiert und übertrifft die FINMA-Vorgaben deutlich.

# + 1,4 %

## Zunahme Kundenausleihungen

Die Kundenausleihungen sind um 1,4 Prozent auf CHF 22,512 Mrd. gestiegen.

# 110 Bp

## Zinsmarge

In einem schwierigen Umfeld konnte die Zinsmarge gegenüber dem ersten Quartal gehalten werden.

# + 0,2 %

## Geschäftsaufwand

Der Geschäftsaufwand blieb trotz der Expansionsstrategie im Vergleich zum ersten Halbjahr 2016 praktisch unverändert bei CHF 109,6 Mio.

# Positives erstes Halbjahr

## Sehr geehrte Aktionärin Sehr geehrter Aktionär

Im ersten Halbjahr 2017 konnte Valiant den Konzerngewinn im Vergleich zum Vorjahr um 1,0 Prozent steigern und ein erfreuliches Halbjahresergebnis von CHF 52,2 Mio. erzielen. Wir priorisieren eine gesunde, nachhaltige Ertragsentwicklung gegenüber kurzfristigen Volumensteigerungen. Trotzdem konnten wir in unserem Kerngeschäft, den Hypotheken und KMU-Krediten, weiter zulegen. Die Ausleihungen nahmen unter Einhaltung der weiterhin vorsichtigen Risikopolitik um CHF 309 Mio. (+ 1,4 %) zu, das Zinsergebnis blieb praktisch konstant bei CHF 143,4 Mio. (+ 0,1 %). Der Kommissions- und Dienstleistungserfolg verbesserte sich auf CHF 29,0 Mio. (+ 0,5 %).

Gleichzeitig ist es für uns zentral, unser konsequentes Kostenmanagement weiter fortzusetzen. Der Personal- und Sachaufwand blieb trotz der Expansionsstrategie im Vergleich zum ersten Halbjahr 2016 praktisch unverändert bei CHF 109,6 Mio. (+ 0,2 %). Die Cost/Income-Ratio verringerte sich von 58,6 Prozent auf 58,1 Prozent.

Wegen der Negativzinsen nahm Valiant im ersten Quartal bei den Kundengeldern bewusst einen Abfluss von CHF 431 Mio. in Kauf. Im zweiten Quartal resultierte wieder ein Zufluss von CHF 195 Mio.

**Neues Kapitalziel formuliert** Valiant erreicht aktuell eine Gesamtkapitalquote von 17,2 Prozent. Die bisherige Zielsetzung von «grösser als 15 Prozent» hat die Bank nun mit einer Obergrenze ergänzt. Neu lautet sie «15 bis 17 Prozent». Unser bisheriges Kapitalziel hat sich bewährt. Aber wir wollen überschüssiges Kapital nicht horten, sondern verwenden – beispielsweise für Akquisitionen wie den Kauf der Triba-Aktien. Nächstes Jahr beabsichtigen wir zudem, eine nachrangige Anleihe, die bis 2023 laufen würde, vorzeitig zurückzuzahlen.

## Nachhaltig

Valiant priorisiert eine gesunde, nachhaltige Ertragsentwicklung gegenüber kurzfristigen Volumensteigerungen.



## Anleihen

Mit der Ausgabe von besicherten Anleihen, sogenannten Covered Bonds, will Valiant ab dem vierten Quartal 2017 die Refinanzierung diversifizieren.

**Mit Covered Bonds die Refinanzierung diversifizieren** Im vierten Quartal 2017 wird Valiant als erste Bank besicherte Anleihen (Covered Bonds) nach Schweizer Recht und mit einer Schweizer Garantin herausgeben. Potenzielle Käufer sind insbesondere institutionelle Investoren wie Pensionskassen, Versicherungen und Banken. Mit den Covered Bonds stellen wir die Refinanzierung unserer Hypotheken und KMU-Kredite auf eine breitere Basis. Zudem können wir unsere Kosten senken, weil die besicherten Anleihen zu tieferen Konditionen ausgegeben werden als unbesicherte Anleihen. Die erste Emission soll einen Umfang von mindestens CHF 150 Mio. haben.

**Klassische Bankschalter werden teilweise ersetzt** Die Anzahl Transaktionen an den Schaltern von Valiant ist in den letzten zwei Jahren um rund 25 Prozent gesunken. Immer mehr Kundinnen und Kunden erledigen einfache Bankgeschäfte selbstständig. Wir werden deshalb die Kundenzonen unserer Geschäftsstellen weiter umbauen. Die persönliche Beratung vor Ort wird mit digitalen Dienstleistungen kombiniert. Dabei werden einzelne Elemente aus der neuen Filiale in Brugg, wie der Videoempfang, in weiteren Standorten genutzt. Ab 2018 werden wir deshalb in einem Pilotversuch erste Erfahrungen sammeln und das Kundenverhalten analysieren. In der aktuellen Planung gehen wir davon aus, in rund 20 Hauptgeschäftsstellen weiterhin klassische Bankschalter mit Kassen zu betreiben. In den anderen Filialen werden in den kommenden fünf Jahren die Bankschalter schrittweise ersetzt. Die Kundenberatenden bleiben vor Ort und haben dadurch mehr Zeit für persönliche Beratung. Die meistgenutzten Dienstleistungen bieten wir weiterhin an, jedoch digitaler, für die Kunden länger verfügbar und für Valiant kostengünstiger.

**Ausbau des Geschäftsstellennetzes** Mit unseren 85 Geschäftsstellen bleiben wir lokal verankert und wir werden gemäss unserer Strategie bis 2020 zwei neue Filialen pro Jahr eröffnen. Nach Brugg im Januar 2017 folgt im Herbst in Morges eine neue Geschäftsstelle. 2018 sind Eröffnungen in Vevey und Nyon, ab 2019 ist die Expansion nach Rheinfelden, Frauenfeld, Wil und St. Gallen geplant.

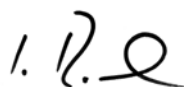
**Erfolgreiche Übernahme der Triba** Mit der erfolgreichen Übernahme von 97,4 Prozent der Aktien der Triba Partner Bank AG können wir im Raum Zentralschweiz unser Geschäftsstellennetz weiter verdichten. Die Integration der Triba in die Valiant Bank wird bis Mitte 2018 abgeschlossen sein.

**Ergebnis in Höhe des Vorjahres erwartet** Insgesamt können wir für das erste Halbjahr 2017 bilanzieren: Die Marschrichtung stimmt. Wir haben das operative Geschäft im Griff und zeigen uns in unseren Leistungen konstant. Den Jahresgewinn erwarten wir in der Höhe des Vorjahres.

Wir danken Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen in Valiant. Wir werden alles daran setzen, dieses zu rechtfertigen.

Jürg Bucher  
Präsident des Verwaltungsrates

Markus Gyga  
CEO




# Konzernbilanz

Aktiven	30.06.2017 in CHF 1000	31.12.2016 in CHF 1000	Veränderung in CHF 1000	Veränderung in %
Flüssige Mittel	2 068 499	2 159 736	-91 237	-4,2
Forderungen gegenüber Banken	169 339	191 126	-21 787	-11,4
Forderungen gegenüber Kunden	1 560 085	1 514 814	45 271	3,0
Hypothekarforderungen	2 095 187	2 068 784	26 397	1,3
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	12 302	8 206	4 096	49,9
Finanzanlagen	1 050 817	1 119 157	-68 340	-6,1
Aktive Rechnungsabgrenzungen	25 904	23 689	2 215	9,4
Nicht konsolidierte Beteiligungen	219 624	219 352	272	0,1
Sachanlagen	131 814	133 264	-1 450	-1,1
Immaterielle Werte	2 448	3 491	-1 043	-29,9
Sonstige Aktiven	21 640	33 864	-12 224	-36,1
<b>Total Aktiven</b>	<b>26 214 289</b>	<b>26 094 545</b>	<b>119 744</b>	<b>0,5</b>
Total nachrangige Forderungen	0	0	0	0,0
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0	0	0,0
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	800 247	503 939	296 308	58,8
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	17 708 784	17 865 704	-156 920	-0,9
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	31 317	38 105	-6 788	-17,8
Kassenobligationen	295 906	375 097	-79 191	-21,1
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	5 054 632	4 988 702	65 930	1,3
Passive Rechnungsabgrenzungen	99 187	113 937	-14 750	-12,9
Sonstige Passiven	76 350	55 467	20 883	37,6
Rückstellungen	27 993	25 862	2 131	8,2
Reserven für allgemeine Bankrisiken	12 086	12 086	0	0,0
Gesellschaftskapital	7 896	7 896	0	0,0
Kapitalreserve	592 750	592 775	-25	-0,0
Gewinnreserve	1 454 963	1 397 461	57 502	4,1
Eigene Kapitalanteile	0	0	0	0,0
Konzerngewinn	52 178	117 514	-65 336	-55,6
<b>Total Passiven</b>	<b>26 214 289</b>	<b>26 094 545</b>	<b>119 744</b>	<b>0,5</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	150 000	150 000	0	0,0
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0	0	0,0

Ausserbilanzgeschäfte	30.06.2017 in CHF 1000	31.12.2016 in CHF 1000	Veränderung in CHF 1000	Veränderung in %
Eventualverpflichtungen	308 562	306 007	2 555	0,8
Unwiderrufliche Zusagen	669 116	613 762	55 354	9,0
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	49 086	49 086	0	0,0
Verpflichtungskredite	69	0	69	n/a

# Konzernerfolgsrechnung

	30.06.2017 in CHF 1000	30.06.2016 in CHF 1000	Veränderung in CHF 1000	Veränderung in %
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>				
Zins- und Diskontertrag	175 074	182 238	-7 164	-3,9
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen	0	-22	22	-100,0
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	13 229	14 410	-1 181	-8,2
Zinsaufwand	-44 931	-53 441	8 510	-15,9
<b>Bruttoerfolg Zinsengeschäft</b>	<b>143 372</b>	<b>143 185</b>	<b>187</b>	<b>0,1</b>
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-921	10 077	-10 998	-109,1
<b>Subtotal Nettoerfolg Zinsengeschäft</b>	<b>142 451</b>	<b>153 262</b>	<b>-10 811</b>	<b>-7,1</b>
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>				
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	19 713	20 184	-471	-2,3
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1 678	1 822	-144	-7,9
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	13 793	13 773	20	0,1
Kommissionsaufwand	-6 220	-6 960	740	-10,6
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>28 964</b>	<b>28 819</b>	<b>145</b>	<b>0,5</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>				
	<b>5 330</b>	<b>5 511</b>	<b>-181</b>	<b>-3,3</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>				
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	141	280	-139	-49,6
Beteiligungsertrag	9 548	7 565	1 983	26,2
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	6 836	5 326	1 510	28,4
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	2 712	2 239	473	21,1
Liegenschaftenerfolg	1 105	1 164	-59	-5,1
Anderer ordentlicher Ertrag	8	5	3	60,0
Anderer ordentlicher Aufwand	-20	-38	18	-47,4
<b>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>10 782</b>	<b>8 976</b>	<b>1 806</b>	<b>20,1</b>
<b>Total Betriebsertrag<sup>1</sup></b>	<b>188 448</b>	<b>186 491</b>	<b>1 957</b>	<b>1,0</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>				
Personalaufwand	-59 155	-58 069	-1 086	1,9
Sachaufwand	-50 411	-51 225	814	-1,6
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>-109 566</b>	<b>-109 294</b>	<b>-272</b>	<b>0,2</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-11 936	-13 199	1 263	-9,6
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-122	325	-447	-137,5
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>65 903</b>	<b>74 400</b>	<b>-8 497</b>	<b>-11,4</b>
<b>Konzerngewinn</b>				
Ausserordentlicher Ertrag	0	196	-196	-100,0
Ausserordentlicher Aufwand	0	0	0	0,0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	-8 000	8 000	-100,0
Steuern	-13 725	-14 920	1 195	-8,0
<b>Konzerngewinn</b>	<b>52 178</b>	<b>51 676</b>	<b>502</b>	<b>1,0</b>

<sup>1</sup> Vor Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft.



# Eigenkapitalnachweis und verkürzter Anhang

	Gesellschafts- kapital in CHF 1000	Kapitalreserve in CHF 1000	Gewinnreserve in CHF 1000	Reserven für allgemeine Bankrisiken in CHF 1000	Eigene Kapitalanteile in CHF 1000	Periodenerfolg in CHF 1000	Total in CHF 1000
Eigenkapital am Anfang der Berichtsperiode	7896	592775	1397461	12086	0	117514	2127732
Gewinnverwendung aus dem Vorjahr			57502			-57502	0
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile		-55					-55
Dividenden und andere Ausschüttungen		30				-60012	-59982
Konzerngewinn						52178	52178
<b>Eigenkapital am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7896</b>	<b>592750</b>	<b>1454963</b>	<b>12086</b>	<b>0</b>	<b>52178</b>	<b>2119873</b>

## Änderungen in den Grundsätzen der Konzernrechnungslegung und allfällige Fehlerkorrekturen sowie deren Auswirkungen auf den Zwischenabschluss

In der Berichtsperiode wurden Wertberichtigungen für Ausfallrisiken erstmals direkt von den Forderungen gegenüber Kunden bzw. den Hypothekarforderungen in Abzug gebracht. Die Wertberichtigungen der Vorperiode wurden ebenfalls den entsprechenden Bilanzpositionen zugewiesen. Diese Anpassung hat keine Auswirkungen auf das Eigenkapital und den Konzerngewinn.

## Hinweise auf Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage der Bank während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben

Es gab keine wesentlichen Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage der Bank während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben.

## Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenabschlusses

Nach dem Bilanzstichtag sind keine ausserordentlichen Ereignisse eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Valiant in der vergangenen Periode haben.

	30.06.2017 in CHF 1000	30.06.2016 in CHF 1000
<b>Ausserordentliche Erträge</b>		
Badwill	0	188
Übrige Posten	0	8
<b>Total ausserordentliche Erträge</b>	<b>0</b>	<b>196</b>
<b>Ausserordentliche Aufwände</b>		
<b>Total ausserordentliche Aufwände</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Finanzkalender  
Ihre nächsten wichtigen Termine:

**2. November 2017**

Zwischenabschluss per 30. September 2017

**14. Februar 2018**

Jahresergebnis 2017

**23. Mai 2018**

Generalversammlung der  
Valiant Holding AG in Bern

**Herausgeberin**

Valiant Holding AG  
Investor Relations  
Postfach, 3001 Bern  
ir@valiant.ch  
valiant.ch

**Konzept, Gestaltung, Realisation**

Crafft Kommunikation AG,  
in Zusammenarbeit mit Valiant Bank AG,  
Unternehmenskommunikation

**Druck**

Suter&Gerteis  
36 000 Ex. Gesamtauflage  
(DE: 33 500 Ex., FR: 2 500 Ex.)

**Fotografie**

Titelseite: Reto Andreoli; Valiant  
Management der Valiant Holding AG:  
Markus Bertschi

**Hinweis**

Der Einfachheit halber wird in dieser  
Publikation die männliche Form verwendet,  
die weibliche Form ist selbstverständlich  
eingeschlossen.