



# Halbjahresergebnis 2017

Präsentation für Analysten und Investoren  
August 2017

**valiant**

# Übersicht

**1. Highlights erstes Halbjahr 2017**

**2. Finanzielle Resultate**

**3. Ausblick**

**Anhang**

# Highlights H1 2017

Konzerngewinn	+1.0%
Geschäftserfolg	-11.4%
Zinserfolg	+0.1%
Zinsmarge	110 bp
Geschäftsaufwand	+0.2%
Kundengelder	-1.3%
Ausleihungen**	+1.4%
- davon Hypotheken	+1.3%
Gesamtkapitalquote	17.2%

- Erfreuliches Wachstum
- Geschäftserfolg bereinigt +3.9%\*
- Kosten im Griff

\* Geschäftserfolg bereinigt um Wertberichtigungen im Zinserfolg +3.9%

\*\* Ausleihungen seit 2017 nach Verrechnung mit Wertberichtigungen für Ausfallrisiken, angepasst für 31.12.2016  
Alle Angaben ohne Triba Partnerbank AG (erstmal konsolidiert per 30.9.2017, rückwirkend ab 1.1.2017)

# Operativer Rückblick

- Geschäftsstelle in Brugg im Januar 2017 eröffnet
- Neues Webportal im Januar lanciert
- Online Kreditkarten lanciert
- Business Sets und e-Kredit für KMU lanciert
- Erfolgreiches Übernahmeangebot an Triba
- Auszeichnung als «Beste Regionalbank» im «Bilanz»-Private Banking-Rating

# Übersicht

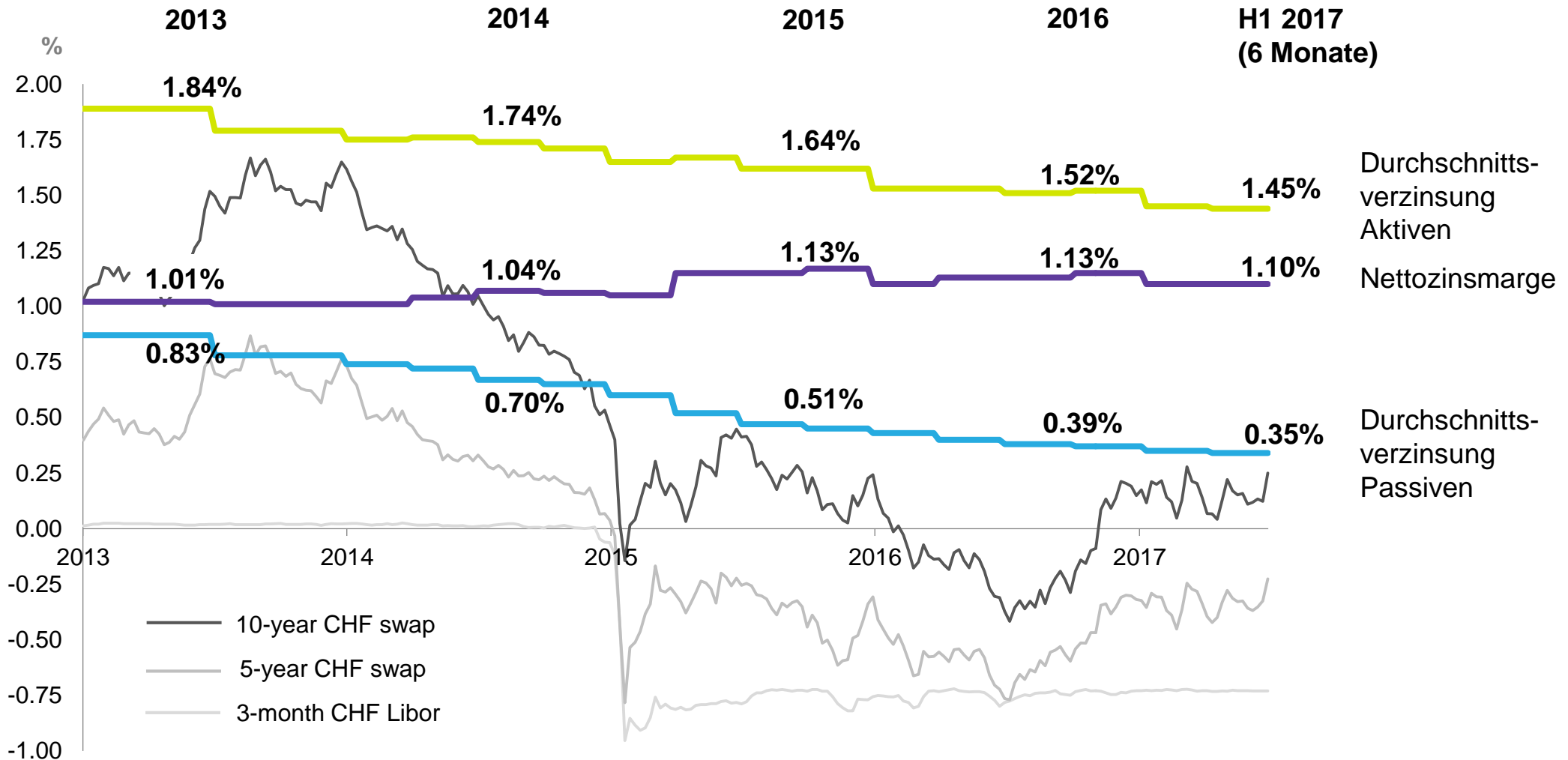
1. Highlights erstes Halbjahr 2017

2. **Finanzielle Resultate**

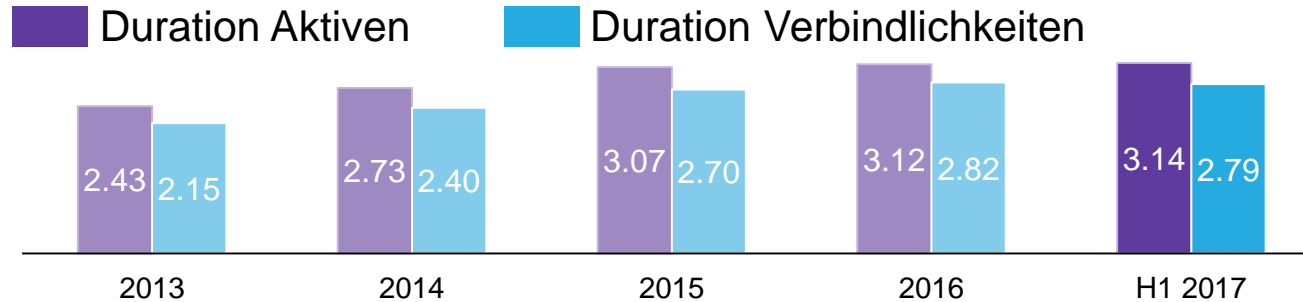
3. Ausblick

Anhang

# Zinsmarge im H1 bei 110 bp

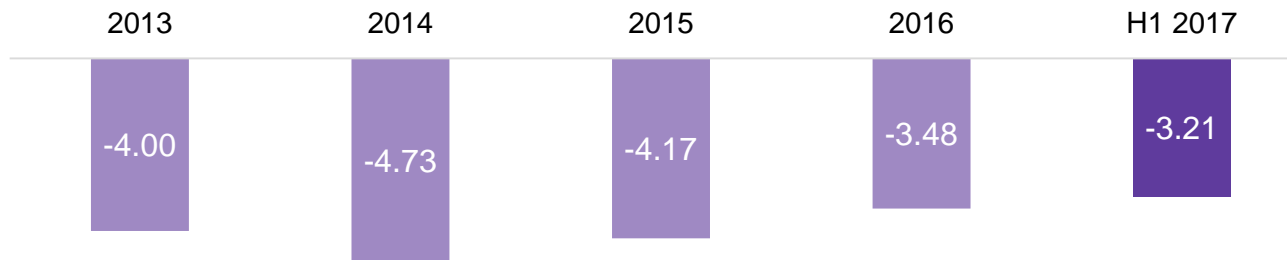


# Zinsrisiken weiter reduziert. Valiant ist gut positioniert



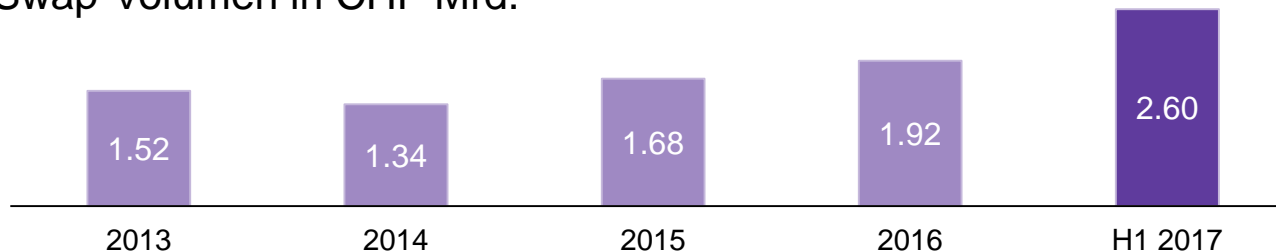
- Duration der Aktiven bleibt kurz

## Barwertsensitivität\*



- Zinsrisiko seit 2014 reduziert

## Swap-Volumen in CHF Mrd.



- Neue Swaps im Q1 2017

\* Barwertsensitivität des ökonomischen Eigenkapitals in % (+100bps)  
7 Halbjahresergebnis 2017

# Betriebsertrag stabil

	30.6.2017 in Mio. CHF	30.6.2016 in Mio. CHF	Veränderung
Brutto-Zinserfolg	143.4	143.2	+0.1%
- Veränderungen Wertberichtigungen	-0.9	10.1	
Netto-Zinserfolg	142.5	153.3	-7.1%
Kommissions- und Dienstleistungserfolg	29.0	28.8	0.5%
Handelserfolg	5.3	5.5	-3.3%
Übriger Erfolg	10.8	9.0	20.1%
<b>Betriebsertrag*</b>	<b>188.4</b>	<b>186.5</b>	<b>1.0%</b>

- Übriger Erfolg: höherer Beteiligungsertrag von RBA

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



# Geschäftsaufwand stabil. Konsequentes Kostenmanagement

	30.6.2017 in Mio. CHF	30.6.2016 in Mio. CHF	Veränderung
• Personalaufwand	-59.2	-58.1	1.9%
• Sachaufwand	-50.4	-51.2	-1.6%
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>-109.6</b>	<b>-109.3</b>	<b>0.2%</b>

Cost Income-Ratio (vor Abschreibungen)	58.1%	58.6%
Cost Income-Ratio (nach Abschreibungen)	64.5%	65.7%

- Konsequentes Kostenmanagement fortgesetzt; Investitionen in die Strategie bis 2020

# Geschäftserfolg bereinigt +3.9%

	30.6.2017 in Mio. CHF	30.6.2016 in Mio. CHF	Veränderung
• Wertberichtigungen auf Beteiligungen und Abschreibungen	-11.9	-13.2	-9.6%
• Übrige Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-0.1	0.3	-137.5%
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>65.9</b>	<b>74.4</b>	<b>-11.4%</b>

- Bereinigt um die Wertberichtigungen im Zinserfolg erhöht sich der operative Geschäftserfolg um 3.9%.
- Planmässige Reduktion der Abschreibungen.
- Verluste und übrige Wertberichtigungen weiter auf sehr tiefem Niveau.

# Konzerngewinn +1.0%

	<b>30.6.2017</b> in Mio. CHF	<b>30.6.2016</b> in Mio. CHF	<b>Veränderung</b>
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>65.9</b>	<b>74.4</b>	<b>-11.4%</b>
• Ausserordentlicher Ertrag	0	0.2	-100%
• Ausserordentlicher Aufwand	0	0	0%
• Veränderung Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	-8.0	-100%
• Steuern	-13.7	-14.9	-8.0%
<b>Konzerngewinn</b>	<b>52.2</b>	<b>51.7</b>	<b>1.0%</b>

# Wachstum Ausleihungen 1.4%

	30.6.2017 in Mio. CHF	31.12.2016 in Mio. CHF	Veränderung
<b>Bilanzsumme</b>	<b>26 214</b>	<b>26 094</b>	<b>0.5%</b>
<b>Kundenausleihungen*</b>	<b>22 512</b>	<b>22 203</b>	<b>1.4%</b>
• Hypotheken*	20 952	20 688	1.3%
• Forderungen gegenüber Kunden*	1 560	1 515	3.0%
<b>Kundengelder</b>	<b>18 005</b>	<b>18 241</b>	<b>-1.3%</b>
Kundengelderdeckungsgrad*	80.0%	82.2%	
Wertberichtigung für Ausfallrisiken in % der Ausleihungen	0.21% (47.9 Mio.)	0.24% (52.8 Mio.)	
Ertraglose Aktiven, in % der Ausleihungen	0.10% (22.9 Mio.)	0.14% (31.3 Mio.)	

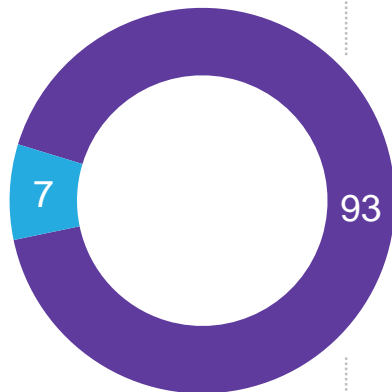
\* Seit 2017 nach Verrechnung mit Wertberichtigungen für Ausfallrisiken, angepasst für 31.12.2016

# Sehr hohe Qualität der Ausleihungen

## 93% der Ausleihungen in Hypotheken

Ausleihungen: CHF 22.5 Mrd.

Forderungen ggü. Kunden



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

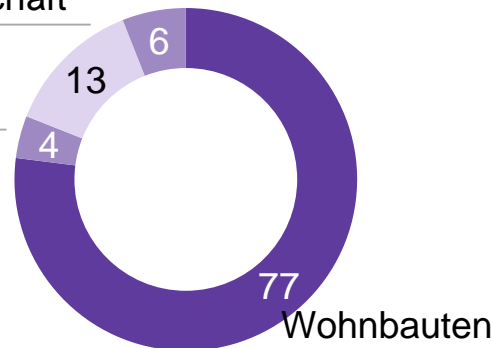
## Hypotheken: 77% Wohnbauten und $\frac{3}{4}$ aus Bern, Luzern und Aargau

Hypotheken: CHF 20.9 Mrd.

Büro/Geschäft

Gewerbe/Industrie

Übrige



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

Basel

Fribourg

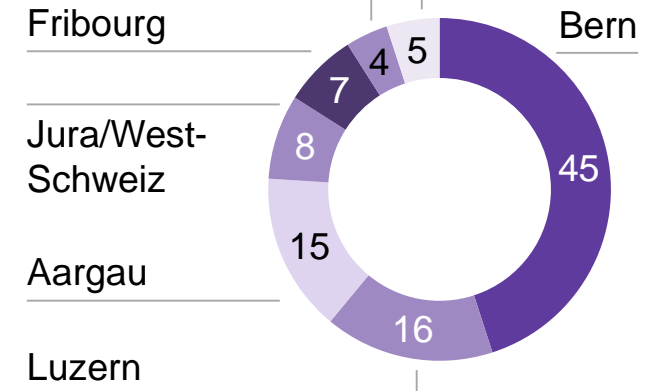
Jura/West-Schweiz

Aargau

Luzern

Other CH

Bern



Per 30.6.2017

➔ Steigerung des Volumens bei gleichbleibend hoher Qualität

# Gesamtkapitalquote 17.2%. Obergrenze für Kapitalquote definiert

	30.6.2017	31.12.2016
Anrechenbare Eigenmittel (Tier 1 + Tier 2)	2 202 Mio.	2 203 Mio.
Kernkapitalquote Tier 1	16.0%	16.1%
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2)	17.2%	17.3%
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2) mit antizyklischem Kapitalpuffer*	16.1%	16.2%

- Obergrenze für die Kapitalquote definiert: neu “15% bis 17%” (bisher “>15%”)
- Auswirkung Kauf Triba auf Kapitalquote im Q3 2017: ca -0.6%
- Absicht der Rückzahlung der Tier2-Anleihe 2018/23 im April 2018

\* Antizyklischer Kapitalpuffer von 2% der risikogewichteten Positionen auf Wohnliegenschaften

# Übersicht

1. Highlights erstes Halbjahr 2017

2. Finanzielle Resultate

3. **Ausblick**

Anhang

# In der Refinanzierung streben wir eine weitere Stabilisierung und mittelfristige Diversifikation an

## Weitere Stabilisierung

- Fortgesetzter Ausbau von stabilen Kundengeldern
- Abbau von unbesicherter Refinanzierung

## Diversifikation durch Covered Bonds

- Fristenkongruente Refinanzierung
- Covered Bonds als Ergänzung zu Pfandbriefen
- Nutzung tiefer Zinsen und Spreads

## Selektive Vermittlung von Hypotheken

- Erste Transaktion im Q2 2017 durchgeführt
- Massnahme, falls Zinsen langfristig tief bleiben sollten



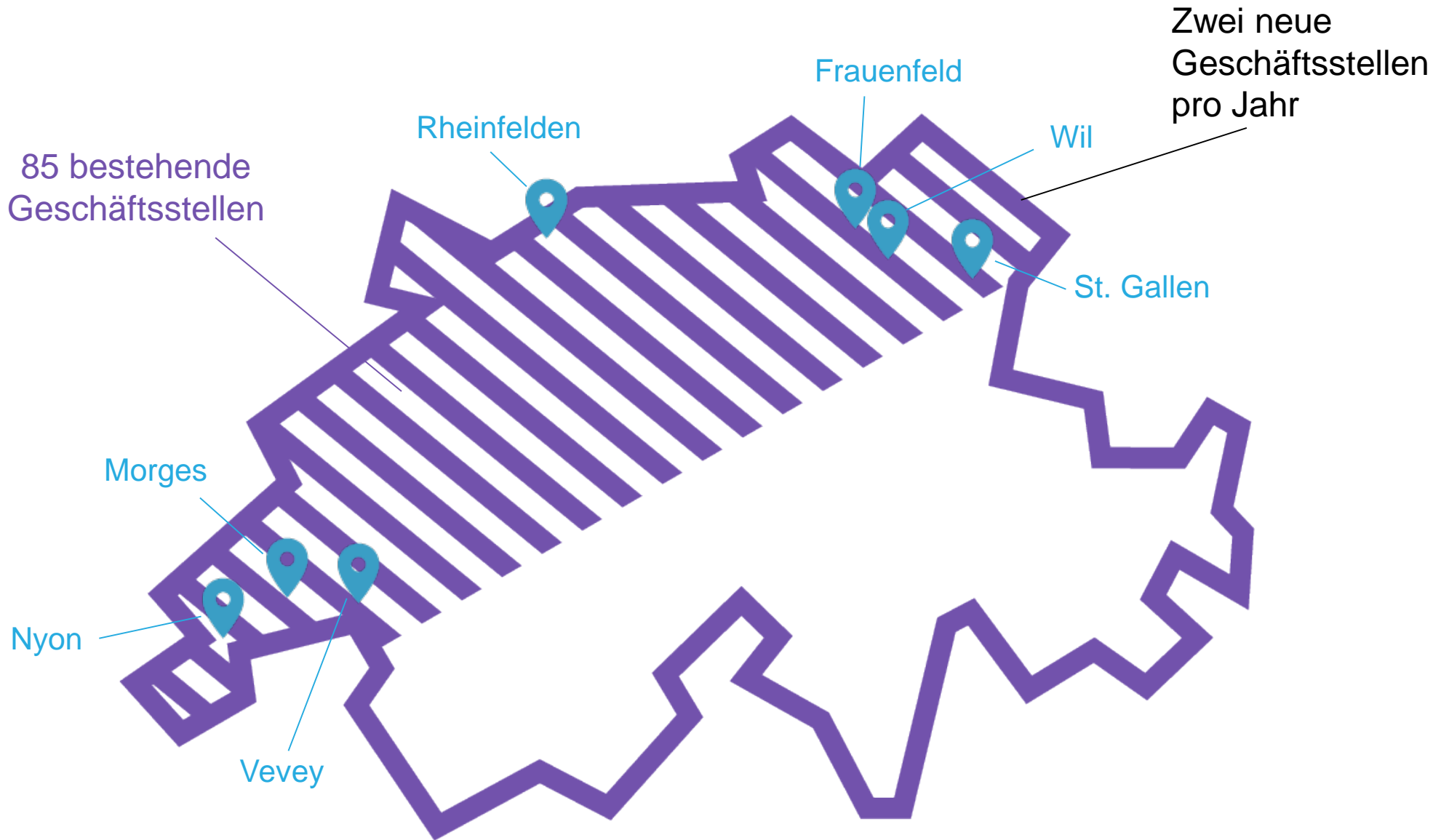
# Erstmission Covered Bonds im vierten Quartal

- Erste Covered Bonds nach Schweizer Recht
- Deckungsstock aus Hypotheken der Valiant Bank
- Nur Wohnbau, kein Gewerbe
- Valiant Hypotheken AG im Juni 2017 gegründet
- Listing im Swiss Bond Index der SIX vorgesehen, Privatplatzierungen möglich
- Erstmission im vierten Quartal 2017 von mindestens CHF 150 Mio.

# Bankschalter werden teilweise ersetzt

- Anzahl Transaktionen am Schalter in den letzten zwei Jahre um rund 25% gesunken
- Künftig rund 20 Hauptgeschäftsstellen mit klassischem Bankschalter (gemäss aktueller Planung)
- Digitalisierung der Dienstleistungen, kostengünstiger für Valiant und länger verfügbar für die Kundinnen und Kunden
- Rund 65 betroffene Stellen - Kündigungen sind nicht vorgesehen
- Erwartete Einsparungen von 4 bis 5 Millionen Franken pro Jahr

# Ausbau Geschäftsstellennetz



# Integration Triba

- Kauf von 97,4% der Triba-Aktien
- Integrationsprojekt im Juli 2017 gestartet
- Alle Mitarbeitenden und alle Standorte werden übernommen. Verdichtung des Geschäftsstellennetzes in der Zentralschweiz
- Geplanter Projektabschluss und Integration bis Mitte 2018

# Fazit

- Valiant behauptet sich erfolgreich im Markt
- Umsetzung der Strategie schreitet planmässig voran
- Triba wird bis Mitte 2018 vollständig in Valiant integriert
- Weitere Sicherung der Zukunftsfähigkeit durch Ausgabe von Covered Bonds und Umgestaltung der Kundenzonen in den Geschäftsstellen
- Jahresgewinn 2017 in der Höhe des Vorjahres erwartet

# Übersicht

1. Highlights erstes Halbjahr 2017
2. Finanzielle Resultate
3. Ausblick

## Anhang

# ALM-Kennzahlen H1 2017

	30.6.2017	31.12.2016	Veränderung
Duration Aktiv*	3.14%	3.12%	+ 2 bp
Duration Passiv*	2.79%	2.82%	- 3 bp
Barwertsensitivität			
• + 100 bp	-3.21%	-3.48%	+ 27 bp
• + 200 bp	-6.67%	-7.23%	+ 56 bp
Barwert des Eigenkapitals	2 928 Mio.	2 821 Mio.	+ 107 Mio.
Swap-Volumen	2 600 Mio.	1 940 Mio.	+ 660 Mio.
Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt im Q2 bzw. Q4)	110%	101%	
Absicherungskosten (H1)	7.4 Mio.	8.8 Mio.	

\* Effective Duration

# Kennzahlen 2012 – H1 2017

Kennzahlen	H1 2017	2016	2015	2014	2013	2012
Bilanzsumme in CHF Mrd.	26.2	26.1	25.4	25.3	25.5	25.3
Kundenausleihungen in CHF Mrd.	22.5	22.3	22.1	21.8	21.8	21.5
Kundengelder in CHF Mrd.	18.0	18.2	18.1	17.9	17.4	17.3
Kundengelderdeckungsgrad in %	80.0	82.1	81.9	82.2	80.0	80.7
Eigenkapital in CHF Mrd.	2.12	2.13	2.05	1.99	1.94	1.90
Konzerngewinn in CHF Mio.	52.2	117.5	114.4	94.5	91.4	127.0
Cost/Income-Ratio in %	58.1	58.4	55.8	59.8	58.3	59.8
FTE	846	842	821	883	885	986



# 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 30.6.2017:

- Buchwert je Aktie in CHF: 132.33
- Aktienkurs: CHF 110.30
- Marktkapitalisierung in CHF Mio: 1742

# 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

2. November 2017	Resultate 9M 2017
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](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  
Tel +41 (31) 310 77 44

