

Jahresergebnis 2014

Präsentation für Analysten
Luzern 4. März 2015

WERTE, DIE SIE WEITERBRINGEN

VALIANT

Übersicht

1. Highlights 2014

Markus Gygax

2. Resultate 2014

Ewald Burgener

3. Ausblick

Markus Gygax

Wir haben 2014 die Trendwende geschafft

Highlights 2014

- ✓ Das Vertrauen der Kunden kehrt zurück
- ✓ Kundengelder stärker gestiegen als Ausleihungen
- ✓ Hypotheken um 1,5% gewachsen
- ✓ Geschäftsaufwand dank Kostenmanagement um weitere 1,8% gesunken
- ✓ Zinserfolg um 3,4%, und Zinsmarge um 4 bp gestiegen
- ✓ Operatives Ergebnis um 23% verbessert
- ✓ Reingewinn um 3,4% erhöht

Die Strategie wurde erfolgreich umgesetzt

Rückblick 2014

- Positionierung überarbeitet und konkretisiert
- Neue Organisation mit stärkerem Fokus auf Kunden und Markt
- Programm „Marktstrategie 2014+“ weiter vorangetrieben
- Vertrieb erfolgsorientierter aufgestellt
- Interne Prozesse verbessert und die Effizienz gesteigert
- Weitere Schritte zum Erreichen der Mittelfristziele 2017 gemacht

Übersicht

1. Highlights 2014

Markus Gygax

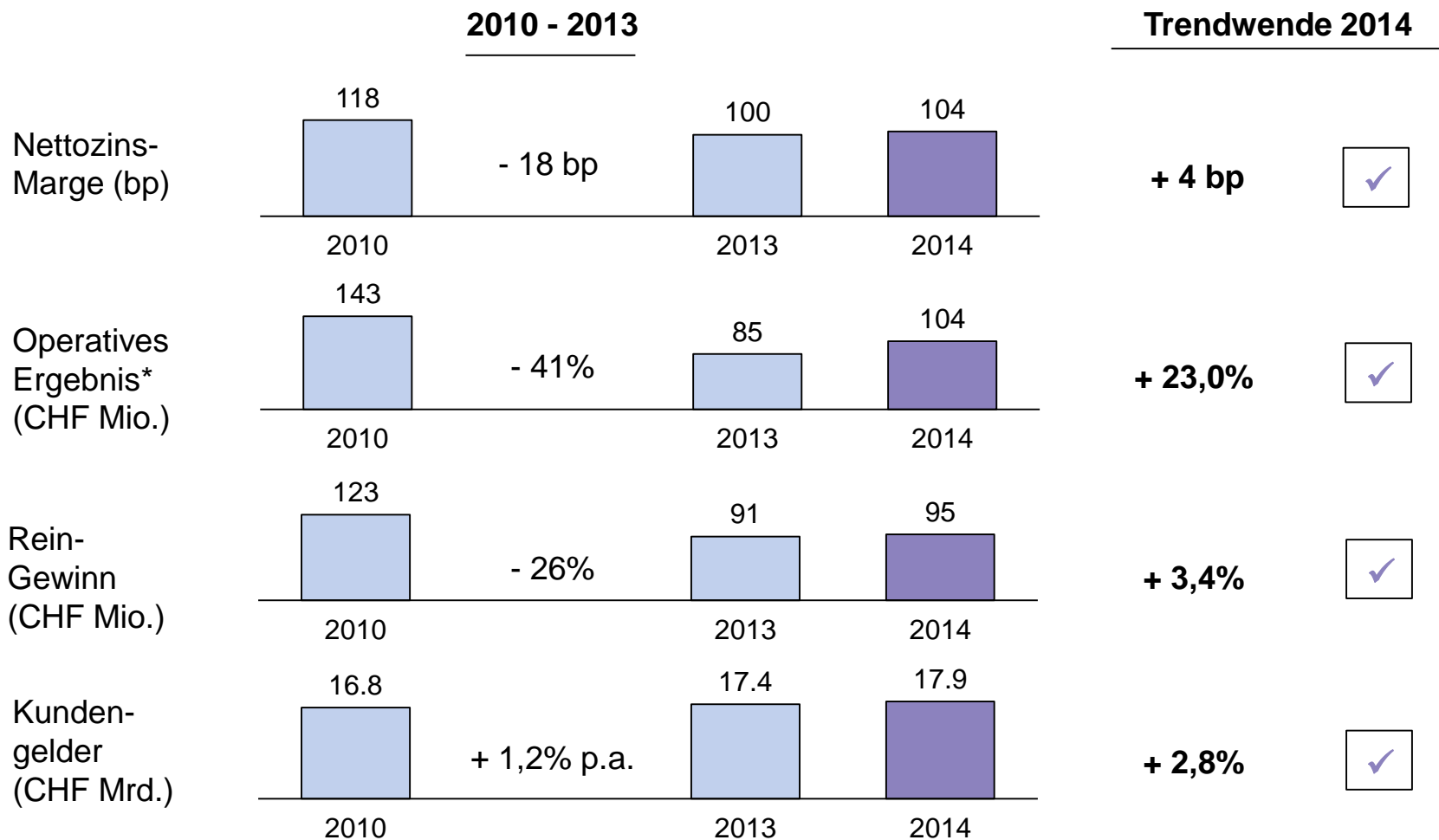
2. Resultate 2014

Ewald Burgener

3. Ausblick

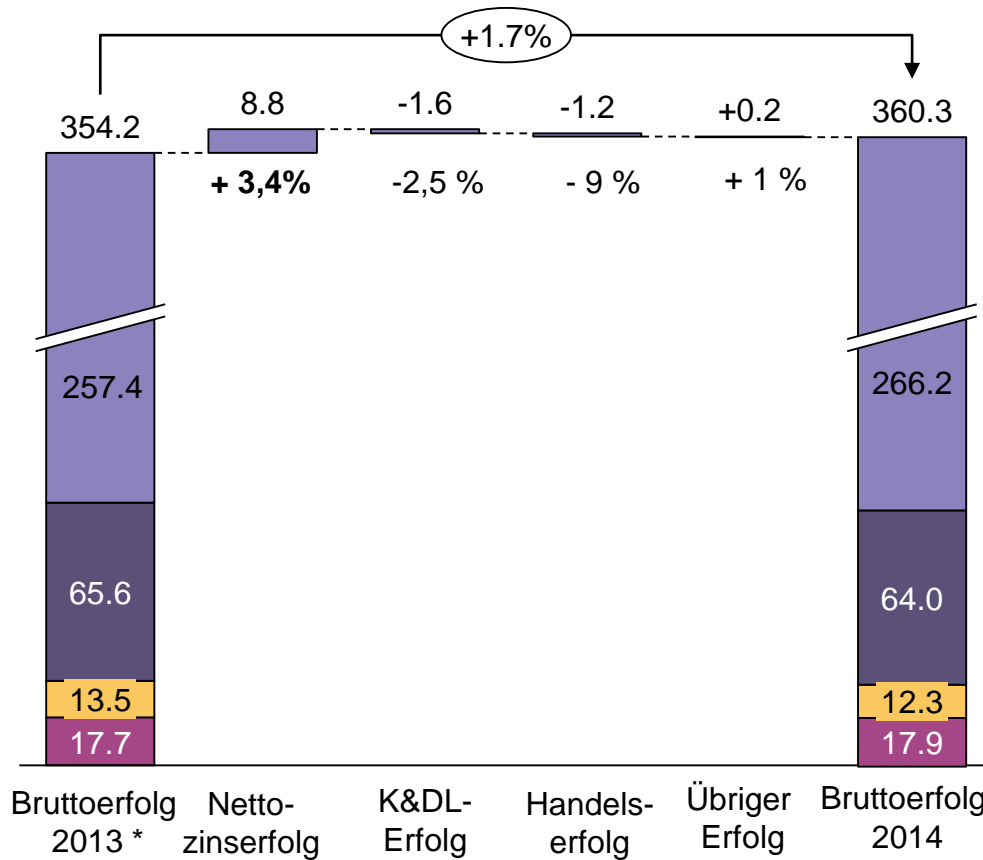
Markus Gygax

2014 Trendwende erreicht



Bruttoerfolg* mit gutem Zinsergebnis gesteigert

CHF Mio.

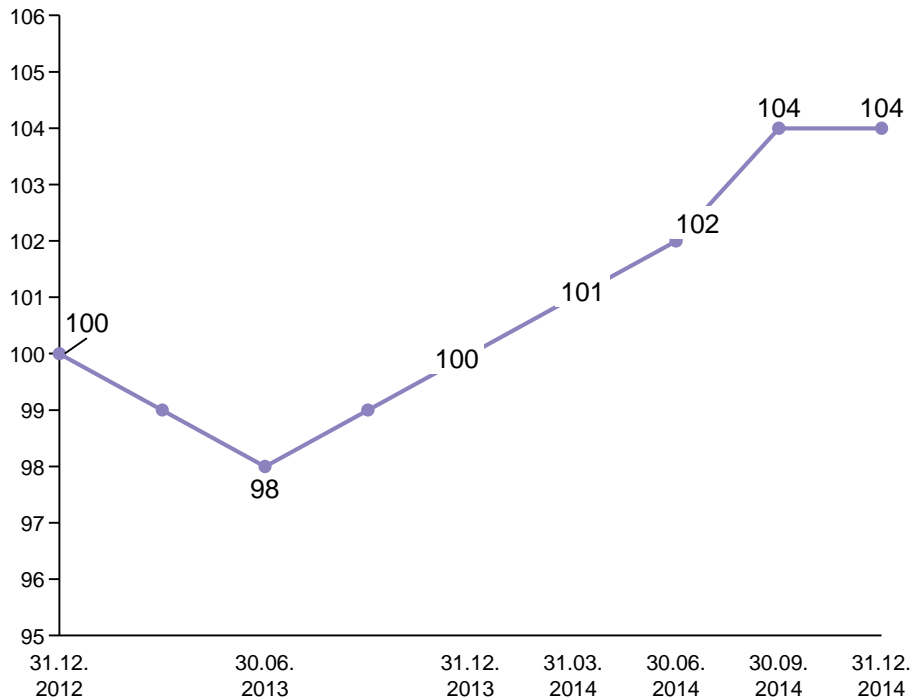


- Zinsergebnis um 3,4% gegen den Markttrend gesteigert
- Kommissions-, Dienstleistungs- und Handelserfolg rückläufig aufgrund Zurückhaltung der Kunden
- Bruttoerfolg (bereinigt)* um 1,7% verbessert

7 * Bereinigt um Sondereffekt CHF 22,5 Mio. in 2013 (Verkauf RBA-Einheiten) WERTE, DIE SIE WEITERBRINGEN

Nettozinsmarge gegen den Markttrend erhöht

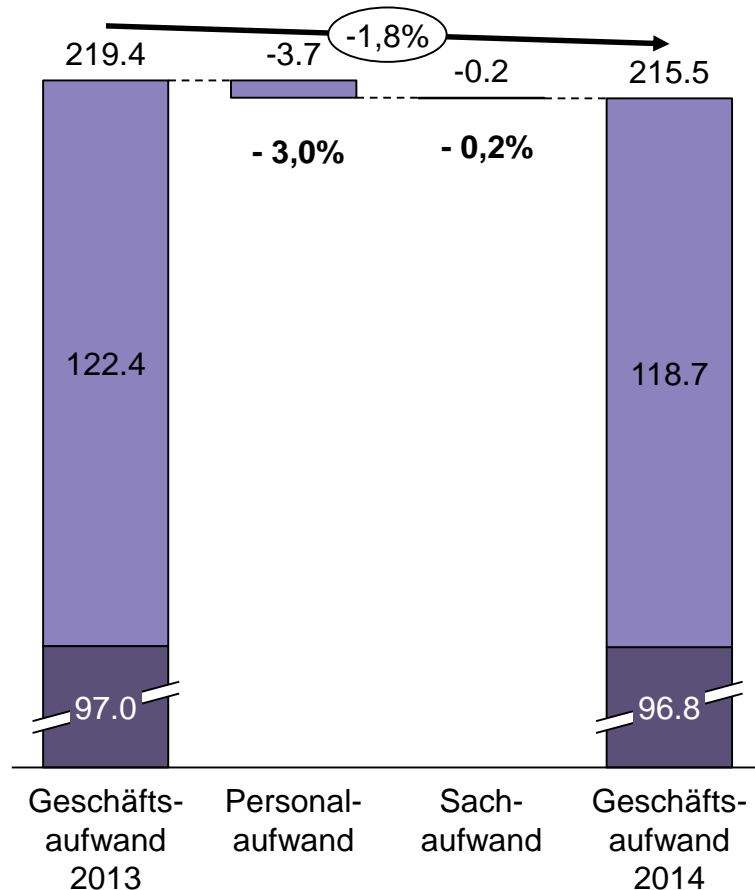
Nettozinsmarge in bp



- Margensteigerungen seit Mitte 2013 durchgesetzt
- Wirksame Absicherung der Zinsänderungen
- Trendwende auf niedrigem Niveau

Geschäftsaufwand um 1,8% gesenkt

CHF Mio.



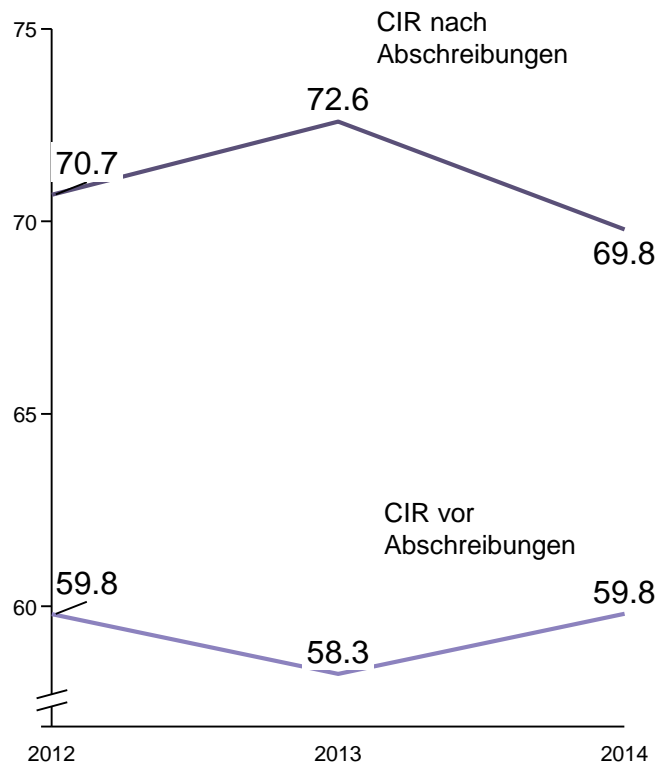
	31.12.2014	31.12.2013
Bruttoerfolg*	360,3	354,2
▪ Personalaufwand	- 118,7	- 122,4*
▪ Sachaufwand	- 96,8	- 97,0
Geschäftsaufwand	- 215,5	- 219,4
Bruttogewinn*	144,8	134,8

*

- Personalaufwand um CHF 3,7 Mio. bzw. 3,0% gesenkt, überwiegend durch Reduktionen im Back-office-Bereich
- Sachaufwand 2014 enthält CHF 2,0 Mio. nicht mehr aktivierte Projektkosten
- Investitionen in die Aus- und Weiterbildung zur Verbesserung der Beratungsqualität (Restrukturierungs-Rückstellung CHF 2,1 Mio.)

Cost/Income-Ratio

Cost/Income-Ratio (CIR) in %



- CIR nach Abschreibungen auf unter 70% gesenkt
- CIR vor Abschreibungen leicht erhöht, aufgrund Sonderertrag in 2013
- Ziel 2017: CIR vor Abschreibungen < 55%

Operatives Ergebnis um 23% verbessert

	31.12.2014	31.12.2013	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Bruttogewinn	144,8	157,3	- 7,9
▪ Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	- 36,1	- 54,1	- 33,3
▪ Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	- 4,3	- 18,2	- 76,4
Operatives Ergebnis	104,4	84,9	+ 23,0

- Abschreibungen in 2013 von Einmaleffekten beeinflusst
- Rückstellung von CHF 2,2 Mio. für Marktstrategie 2014+
- Wertberichtigungsbedarf erneut auf sehr tiefem Niveau

Konzerngewinn + 3,4%

	31.12.2014	31.12.2013	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Operatives Ergebnis	104,4	84,9	+23,0
▪ A.o. Ertrag	11,7	16,1	- 27,3
▪ A.o. Aufwand	- 1,0	0,0	n.a.
▪ Steuern	- 20,6	- 9,5	+ 116,1
Konzerngewinn	94,5	91,4	+ 3,4

- Ausserordentlicher Ertrag 2014 aufgrund Teil-Rückzahlung RBA-Hilfsfonds (CHF 9,7 Mio)
- Steuern 2013 beeinflusst durch höheren Anteil an Beteiligungserträgen (Beteiligungsabzug)
- Konzerngewinn steigt erstmals seit 2011

Kundengeschäft: 1,5% Wachstum bei Hypotheken

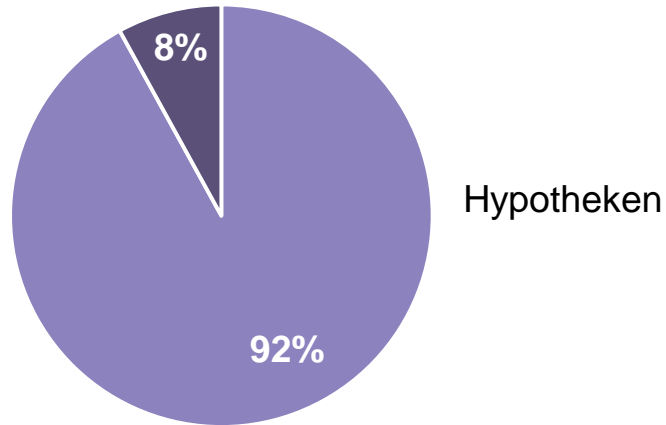
	31.12.2014	31.12.2013	Veränderung
	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in %
Bilanzsumme	25 328	25 452	- 0,5 %
Kundenausleihungen	21 776	21 769	0,0 %
▪ Hypotheken	20 034	19 730	+ 1,5 %
▪ Übrige Forderungen	1 742	2 039	- 14,6 %
Kundengelder	17 895	17 404	+ 2,8 %

- Übrige Forderungen: erfolgreiche Fokussierung auf Profitabilität
- Kundengelder (+2,8%) mit stärkstem Wachstum seit 2011
- Kundengelderdeckungsgrad steigt von 79,9% auf 82,2%

Sehr hohe Qualität der Anlagen

Total Kundenausleihungen: CHF 21,8 Mrd.

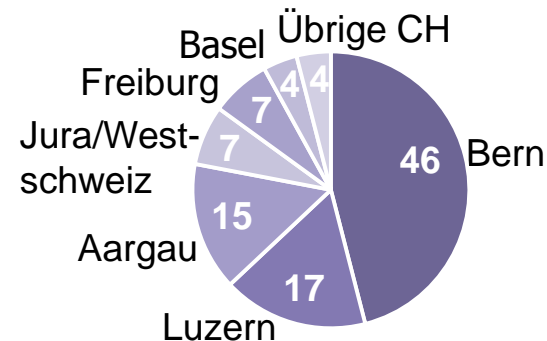
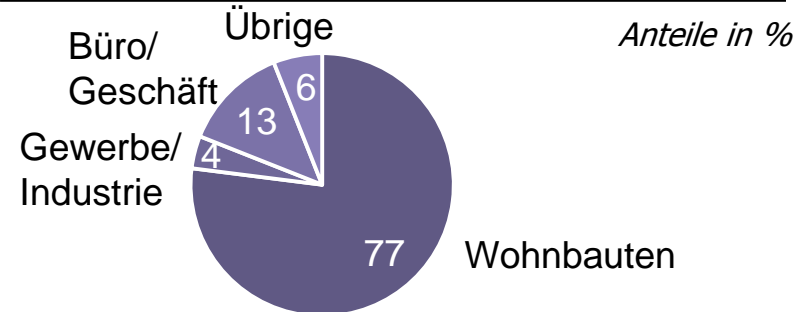
Forderungen
gegenüber Kunden



Loan-to-value (netto)

- Alle Objekt- und Finanzierungsarten: 63,0%
- Nur neue Wohnbauten (Q4 2014): 61,0%

Total Hypotheken: CHF 20,0 Mrd.



- Anteil Festhypotheken: 95%
- Durchschnittliche Restlaufzeit: 3,1 Jahre

Asset & Liability Management

	31.12.2014	31.12.2013	Veränderung
Duration Aktiv*	2,73 %	2,43 %	+ 30 bp
Duration Passiv*	2,40 %	2,15 %	+ 25 bp
Barwertsensitivität			
▪ + 100 bp	- 4,73 %	- 4,00 %	- 73 bp
▪ + 200 bp	- 9,07 %	- 7,80 %	- 127 bp
Barwert des Eigenkapitals	2 365 Mio.	2 290 Mio.	+ 75 Mio.
Swap-Volumen	1 344 Mio.	1 524 Mio.	- 180 Mio.

- ALM in 2014 war wirksam und trug deutlich zum Zinserfolg bei
- LCR-Quote von 100% wird bereits per Anfang 2016 angestrebt

Weiter gestärkte Kapitalbasis

	31.12.2014	31.12.2013
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Anrechenbare Eigenmittel Konzern (Tier 1 + Tier 2)	2 074	2 028
Kernkapitalquote Tier 1	14,7 %	13,9 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2)	15,8 %	15,0 %
Kapitalquote (Tier 1 + Tier 2) mit antizyklischem Kapitalpuffer *	14,8 %	14,5 %

- Valiant übertrifft die regulatorischen Anforderungen klar
- ROE 5,1% (2013: 5,1%)

Übersicht

1. Highlights 2014

Markus Gygax

2. Resultate 2014

Ewald Burgener

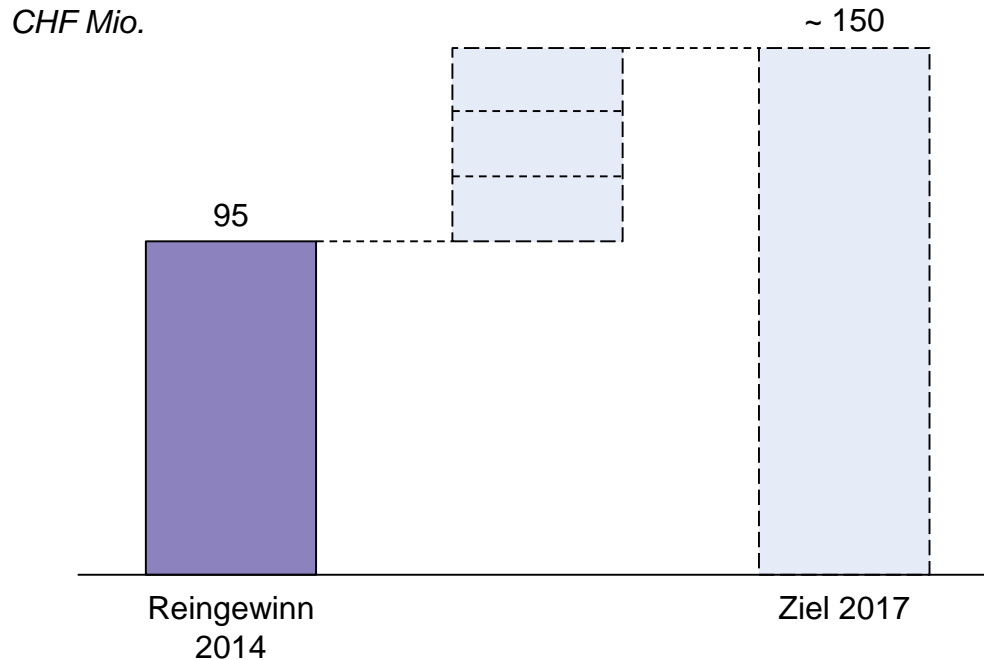
3. **Ausblick**

Markus Gygax

Schwerpunkte 2015

- «Wir sind einfach Bank» wird weiter umgesetzt
- Beratungen werden intensiviert, Schalteröffnungen angepasst
- Ausbildungsoffensive: 2500 Schulungstage für Kundenberater
- Neue strategische Partnerschaft mit Swisscom: Technologische Zusammenarbeit zur Digitalisierung der Bank
- Partnerschaft mit Swiss Life wird weiterentwickelt
- Zentrale Herausforderung 2015: historisch tiefes Zinsniveau



Angestrebtes Gewinnwachstum bis 2017



Gewinnsteigerung bis 2017

- Rund 1/3 Verbesserungen aufgrund Wachstum, Repricing und ALM
- Rund 1/3 Verbesserungen aufgrund Kostenmanagement und neuer Lieferantenverträge
- Rund 1/3 aufgrund tieferer Abschreibungen

Mittelfristziele 2017

	Kenngrosse	Zielgrösse	Aktueller Stand
Reingewinn	Konzerngewinn	CHF 150 Mio.	
Wachstum Passiven	Kundengelder	> 3 %	
Wachstum Aktiven	Kundenausleihungen	2 %	
Kapital	Eigenkapitalquote	> 15 %	
Performance	Eigenkapitalrendite*	7 – 9 %	
Effizienz	Cost/Income-Ratio	< 55 %	

Ausblick 2015

- Anspruchsvolles Marktumfeld
- Wir wollen 2015 operative Fortschritte erzielen und Kosten weiter senken
- Höherer Konzerngewinn in 2015
- Wir wollen trotz historisch tiefer Zinsen unsere Zinsmarge verteidigen
- Trendwende soll 2015 bestätigt werden

Übersicht

- | | |
|------------------------|----------------|
| 1. Highlights 2014 | Markus Gygax |
| 2. Resultate 2014 | Ewald Burgener |
| 3. Ausblick | Markus Gygax |
| 4. Zusatzinformationen | |

Finanzkalender und Kontakt

Finanzkalender

27. März 2015	Publikation Geschäftsbericht
8. Mai 2015	Resultate 1. Quartal
21. Mai 2015	Generalversammlung (Luzern)
13. August 2015	Resultate 2. Quartal und erstes Halbjahr
5. November 2015	Resultate 3. Quartal

Kontakt Investor Relations

Marcus Händel
marcus.haendel@valiant.ch
Tel +41 (31) 310 77 44

www.valiant.ch/de/aktionaere-und-analysten

Kennzahlen 2010-2015

Kennzahlen	2014	Veränderung	2013	2012	2011	2010
Bilanzsumme in CHF Mrd.	25,3	-0,5 %	25,5	25,3	25,2	24,4
Ausleihungen an Kunden in CHF Mrd.	21,8	0,0 %	21,8	21,5	21,4	21,1
Kundengelder in CHF Mrd.	17,9	+2,8 %	17,4	17,3	17,5	16,8
Eigenkapital in CHF Mrd.	1,99	+2,4 %	1,94	1,90	1,84	1,62
Konzernergebnis in CHF Mio.	94,5	+3,4 %	91,4	127,0	127,6	122,5
Cost/Income-Ratio in % ¹⁾	59,8	+150 bp	58,3	59,8	58,9	57,6
Return on Equity in % ²⁾	5,1		5,1	7,3	8,0	8,1

¹⁾ Vor Abschreibungen und Goodwill

²⁾ Nach Steuern und Abschreibungen Goodwill

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 der Valiant verbreitet werden.