



# Präsentation für Investoren

Investora Zürich, 20./21. September 2017

**valiant**

# Zusammenfassung

- Valiant: 100% Retail- und KMU-Banking in der Schweiz
- Hohe Qualität der Bilanz, mit einem tiefen Risikoprofil
- Wichtige Kennzahlen seit 2013 trotz Tiefzinsumfeld verbessert
- Strategie 2020: geographische Expansion und Digitalisierung
- Solide Refinanzierung, ab Q4 2017 mit Covered Bonds
- Seit 20 Jahren stabile oder steigende Dividenden

# Überblick

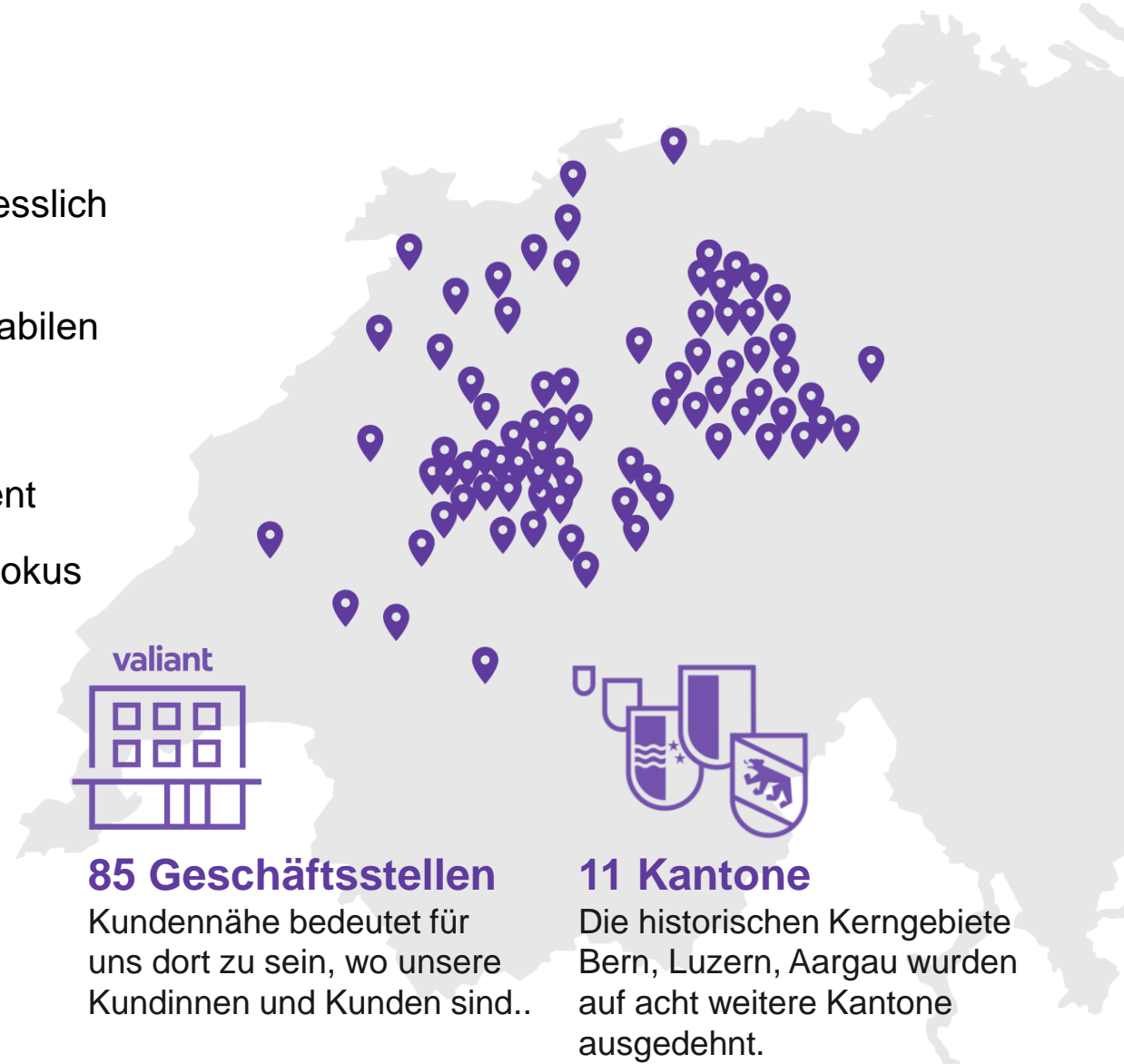
**Teil 1: Über Valiant**

**Teil 2: Finanzielle Resultate**

**Teil 3: Strategie und Ziele bis 2020**

# Valiant: 100% Retail- und KMU-Banking

- Unabhängige Retail- und KMU-Bank, ausschliesslich in der Schweiz tätig
- Rund 380'000 Kunden, mit langfristigen und stabilen Beziehungen
- Kundennähe durch 85 Geschäftsstellen in 11 Kantonen. Digital in der ganzen Schweiz präsent
- Einfaches Geschäftsmodell mit einem klaren Fokus auf Hypotheken
- Einfache und verständliche Produkte
- 950 Mitarbeitende, davon über 500 in der Kundenberatung
- Moody's rating A1/P-1, Ausblick stabil
- Market cap ~ CHF 1.6 Mrd., 100% free float



→ **«Wir sind einfach Bank»**

# Einfaches Geschäftsmodell mit einem klaren Fokus auf Hypotheken

«Geld entgegennehmen, Geld sorgfältig verwalten, Geld ausleihen»



Zahlen



Sparen



Vorsorgen



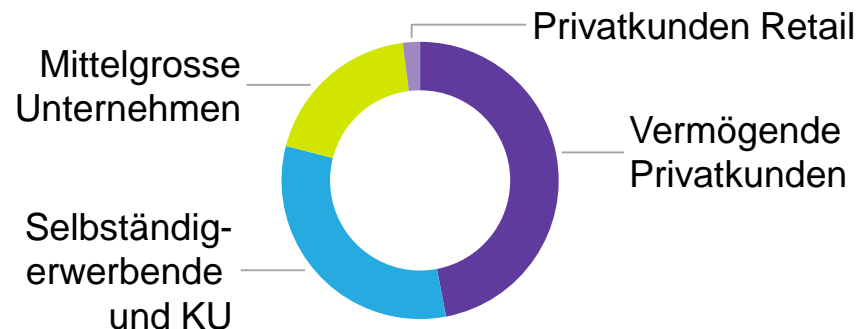
Finanzieren



Anlegen

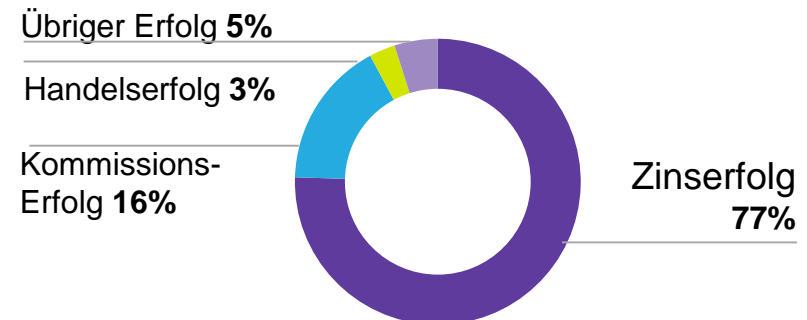
## Ausgewogene Kundenbasis

Bruttoertrag: CHF 436 Mio.



## 77% der Erträge aus dem Zinsgeschäft

Bruttoerfolg: CHF 379 Mio.



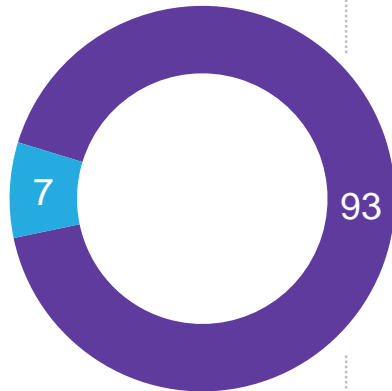
Per 31.12.2016

# Sehr hohe Qualität der Ausleihungen

## 93% der Ausleihungen in Hypotheken

Ausleihungen: CHF 22.5 Mrd.

Forderungen ggü. Kunden



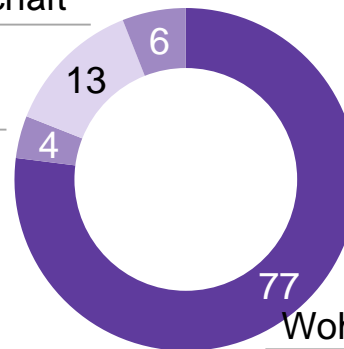
- 97% der Ausleihungen mit Deckung (2016: 97%)

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

Hypotheken: CHF 21.0 Mrd.

Büro/Geschäft

Gewerbe/Industrie



Übrige

Basel

Fribourg

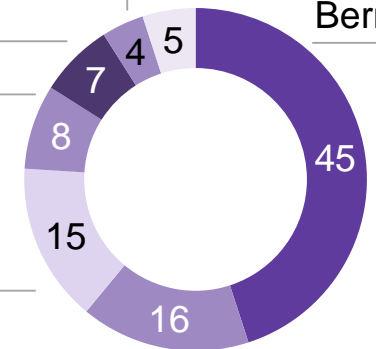
Jura/West-Schweiz

Aargau

Luzern

Other CH

Bern



- 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%)

Per 30.6.2017

→ Das Risikoprofil von Valiant ist tief. Moody's-Rating A1/P-1

# Stetige operative Fortschritte

## Umsetzung 2015

- Anpassung der Schalteröffnungszeiten
- 2500 Tage Ausbildung und Zertifizierungen von Kundenberatern
- Drei neue Standorte für mittelgrosse Unternehmen eröffnet
- IT Service-Vertrag mit Swisscom erneuert, mit substantiellen Einsparungen ab 2017
- Einführung Mobile Banking-App
- Kooperation mit der Bezahlösung TWINT
- Kontostraffung von 12 auf 7 Hauptkonten
- Neustrukturierungen im Anlagegeschäft



## Umsetzung 2016

- Marktstrategie 2014+ erfolgreich umgesetzt
- Alle Kundenberater zertifiziert, für Beratung aus einer Hand
- Neuer Markenauftritt «Wir sind einfach Bank»
- Digitalisierung: erste Schweizer Bank mit online Kontoeröffnung
- Lancierung KMU-Portal BusinessNet
- Neuer Kundenberatungs- und Onboarding-Prozess
- Lead Management eingeführt
- Geographische Expansion vorbereitet
- Fidleg-compliant Investment Consulting-Prozess



## Umsetzung H1 2017

- Geschäftsstelle in Brugg eröffnet
- Neues Webportal lanciert
- Online Kreditkarten und Vorsorgekonten
- Business Sets und KMU e-Kredit lanciert
- Erfolgreiches Kaufangebot an Triba Partnerbank AG



# Überblick

Teil 1: Über Valiant

**Teil 2: Finanzielle Resultate**

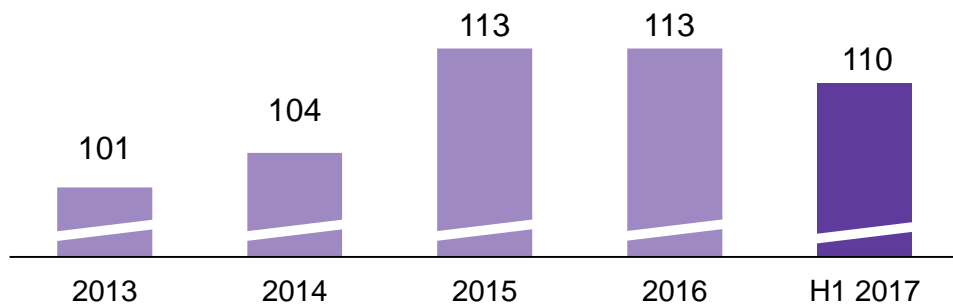
Teil 3: Strategie und Ziele bis 2020



# Wichtige Kennzahlen seit 2013 verbessert

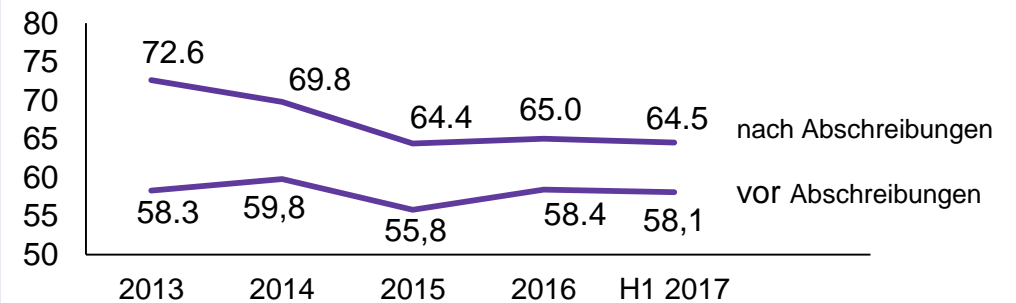
## Stabile Margen trotz Tiefzinsumfeld

Gesamte Nettozinsmarge in bps



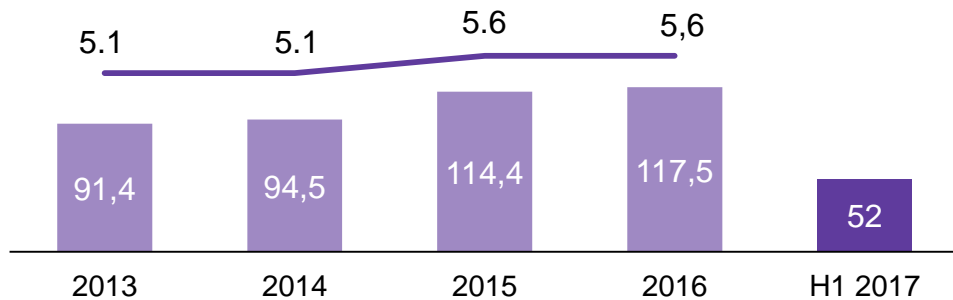
## Kosten im Griff, inkl. Investitionen in die Strategie

Cost/Income-Ratio in %



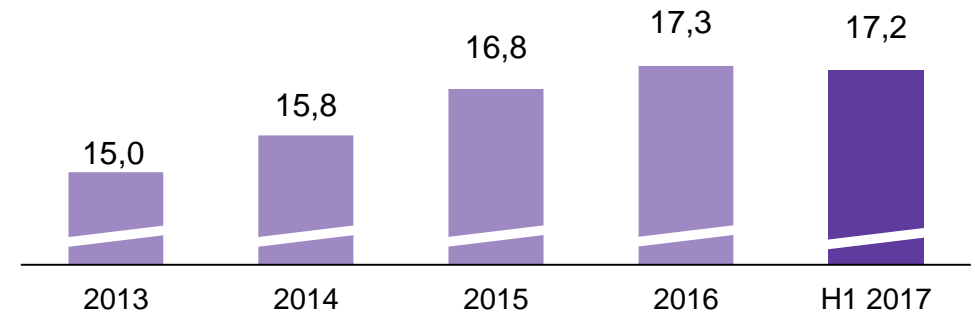
## Profitabilität gehalten

Konzerngewinn in CHF Mio., ROE in %

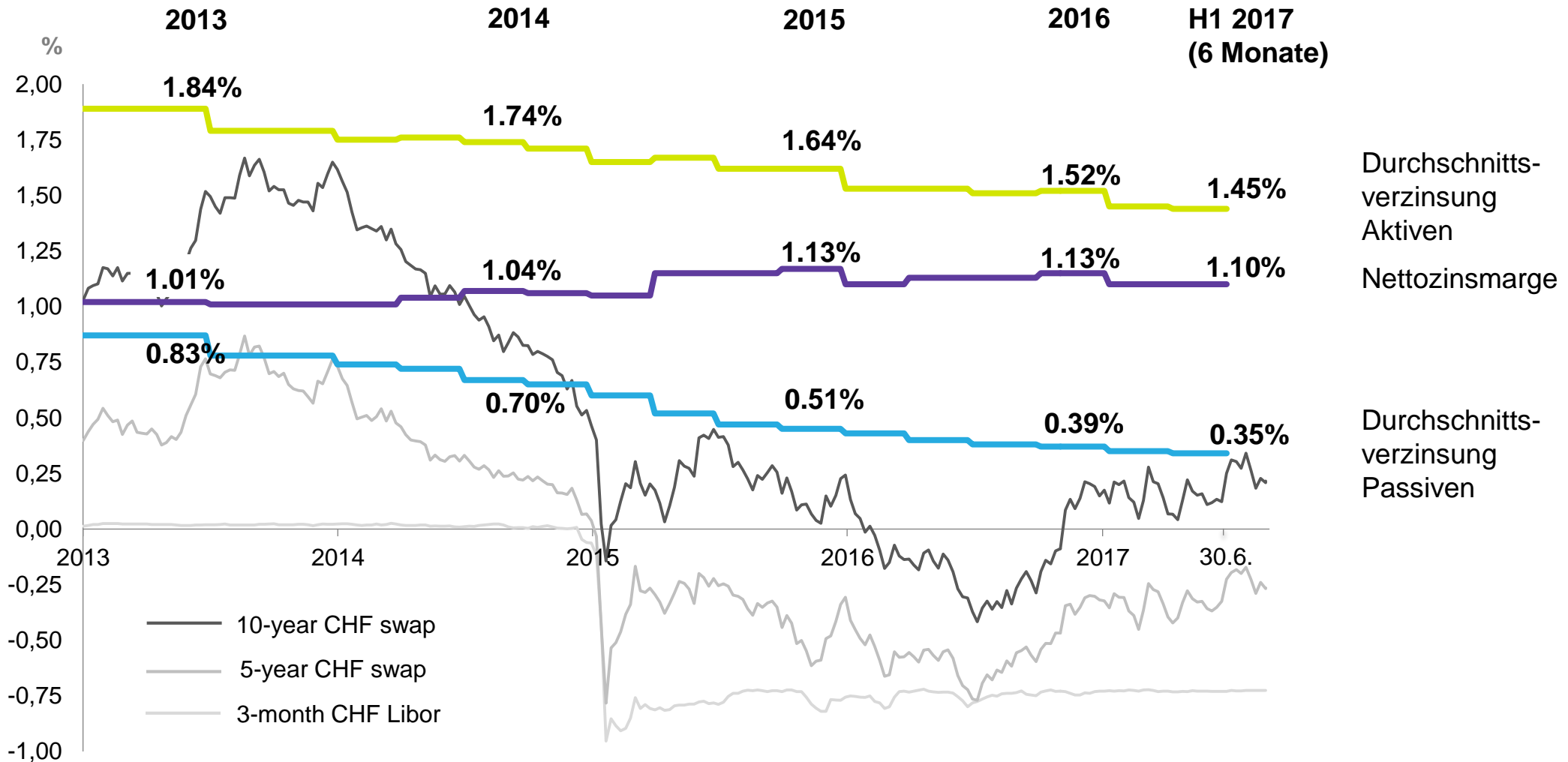


## Kapitalbasis seit 2013 deutlich gestärkt

Gesamtkapitalquote in %



# Zinsmarge trotz Tiefstzinsen weitgehend stabil



# Erstes Halbjahr 2017: erfreuliches Wachstum

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 (erstmalig konsolidiert per 30.9.2017)

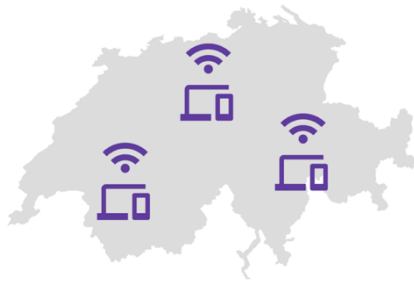
# Überblick

Teil 1: Über Valiant

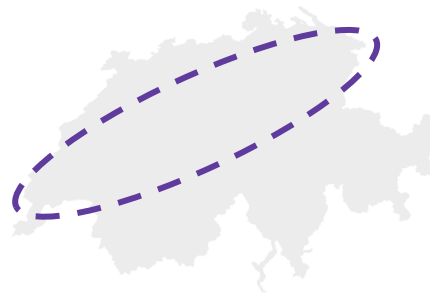
Teil 2: Finanzielle Resultate

**Teil 3: Strategie und Ziele bis 2020**

# Strategie bis 2020



Digitale Ausdehnung  
in der ganzen Schweiz



Neue Geschäftsstellen auf der  
Achse Lac Léman – Bodensee



Optimierung im  
Stammgebiet

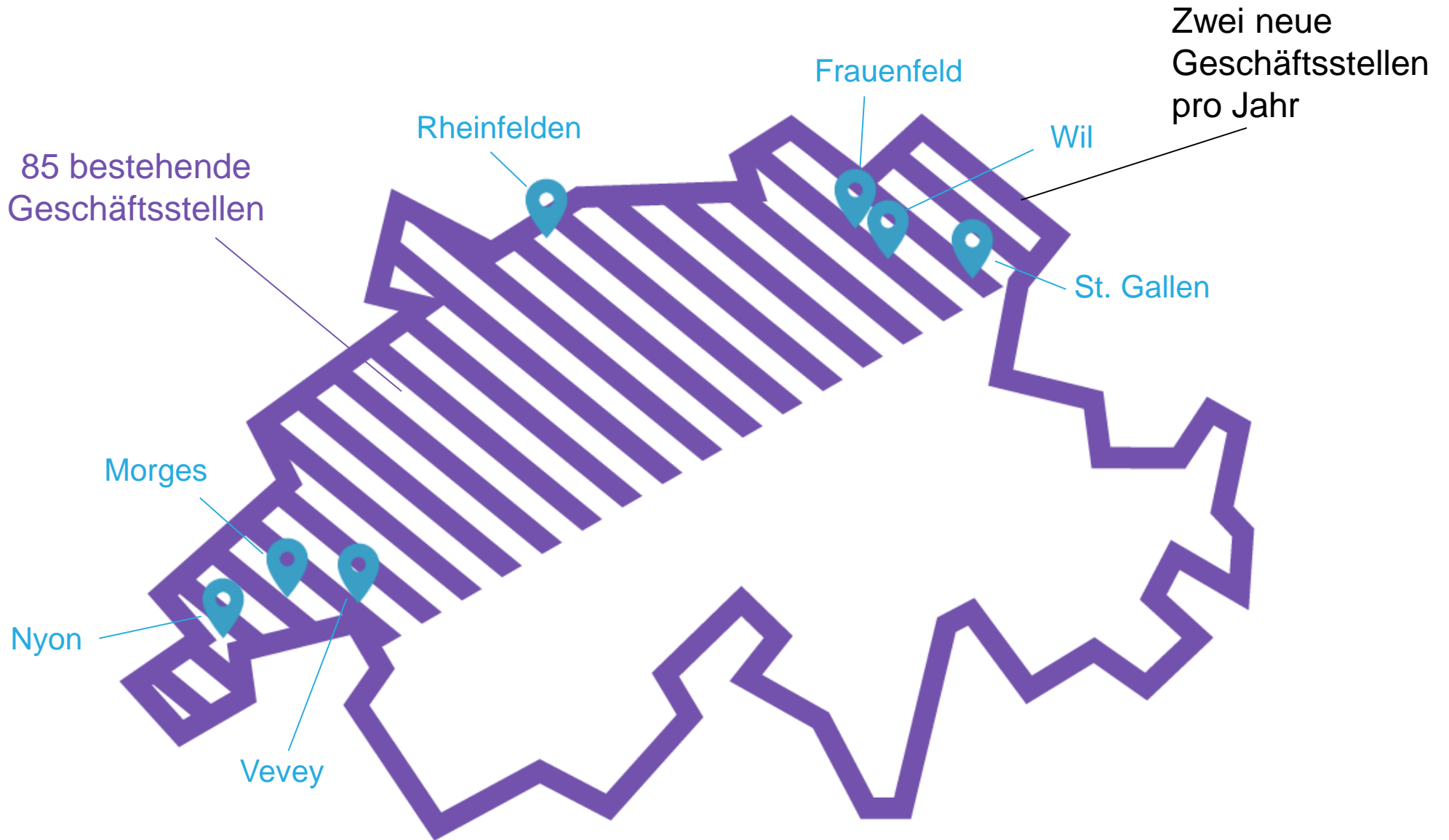


+ 80 neue  
Kundenberatende



+ 10 neue  
Geschäftsstellen

# Ausbau Geschäftsstellennetz



# Integration der Triba bis Mitte 2018

- **Triba ist eine kleine Regionalbank im Raum Luzern**

- Fokus auf Hypotheken für wohlhabende Kunden und Kredite für KMU
- 16'000 Kunden, 5 Geschäftsstellen im Kanton Luzern
- Rund 30 Mitarbeitende, davon 90% im Front-Office
- Bilanzsumme CHF 960 Mio. Reingewinn CHF 3 Mio, Kapitalquote 17.4%

- **Erfolgreiches Kaufangebot: Valiant besitzt 97% der Aktien**

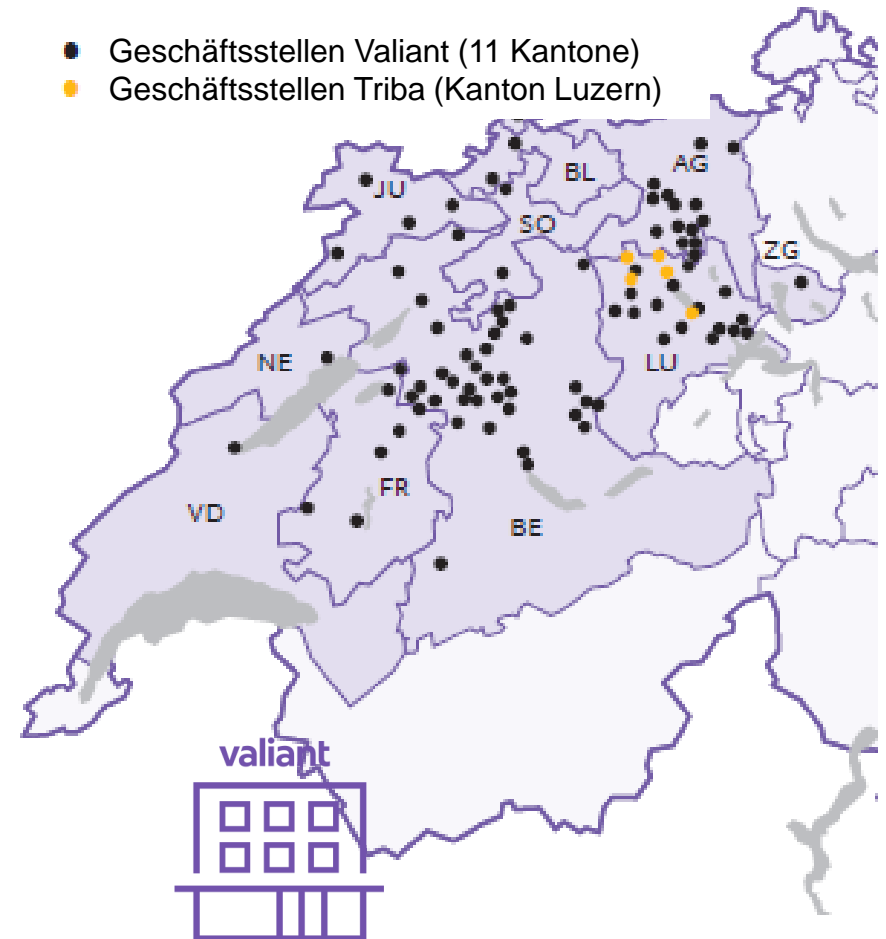
- Fair value bei CHF 80 Mio., CHF 1450 pro Aktie
- Aktien erworben im Juli 2017, finanziert aus flüssigen Mitteln

- **Ausgezeichneter operativer und kultureller Fit**

- Im Einklang mit der Strategie, in attraktive Regionen zu expandieren
- Geschäftsmodell, Systeme und Kultur sehr ähnlich zu Valiant
- Kooperation seit 2009 als "Valiant Partnerbank"

- **Vollständige Integration bis Mitte 2018 geplant**

- Projekt im Juli 2017 gestartet
- Alle Mitarbeitenden werden übernommen. Verdichtung des Geschäftsstellennetzes in der Zentralschweiz
- Integration bis Mitte 2018 geplant



**Valiant: 85 Geschäftsstellen**  
**Triba: 5 Geschäftsstellen**

# Wir investieren in die Zukunftsfähigkeit von Valiant

## Eröffnung Modul-Geschäftsstellen

- [Video: Modul-Geschäftsstelle in Brugg](#)



- Video-Empfang für kostengünstigen Betrieb der Geschäftsstelle
- Ermöglicht grösseren Fokus auf persönliche Beratung der Kunden

## Klassische Bankschalter werden teilweise ersetzt

- 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



# Diversifikation der Refinanzierung mittels Covered Bonds

## Refinanzierung: weitere Stabilisierung und mittelfristige Diversifikation

### 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 von Covered Bonds im vierten Quartal geplant

- 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.

# Unsere finanziellen Ziele bis 2020 sind ambitioniert

## Profitables Wachstum

- Ausleihungen p.a.:  
2-3% im Stammgebiet  
2-3% in neuen Regionen
- Anorganisches Wachstum

## Erhöhte Effizienz

- Zusätzliches Wachstum wird mit bestehenden Ressourcen in Middle- und Back-Office bewältigt

## Management des Kapitals

- Gesamtkapitalquote:  
15% – 17%
- ROE-Ziel 6 bis 8 Prozent
- Payout ratio: 40-70 Prozent
- Dividende: mind. CHF 3.80

→ Das vorsichtige Risikoprofil von Valiant wird nicht verändert

# Seit 20 Jahren stabile, steigende Dividenden

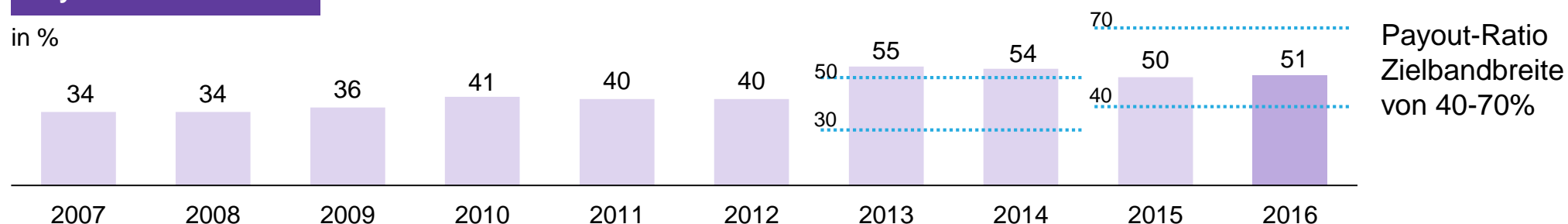
## Dividendenzahlungen seit 1997 (Gründung von Valiant)

CHF, rebased



## Pay-out Ratio seit 2007

in %



\* Ausserordentliche Jubiläumsdividende von CHF 1.40

# Fazit

- Valiant: 100% Retail- und KMU-Banking in der Schweiz
- Hohe Qualität der Bilanz, mit einem tiefen Risikoprofil
- Wichtige Kennzahlen seit 2013 trotz Tiefzinsumfeld verbessert
- Strategie 2020: geographische Expansion und Digitalisierung
- Solide Refinanzierung, ab Q4 2017 mit Covered Bonds
- Seit 20 Jahren stabile oder steigende Dividenden

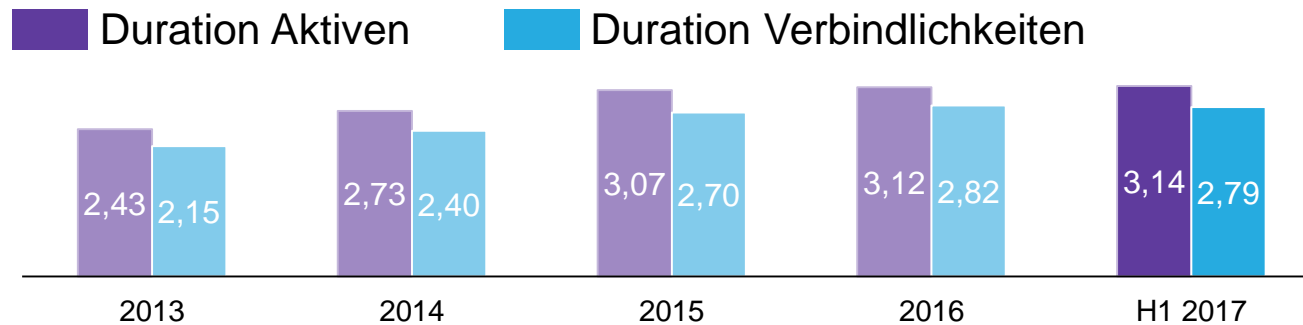
# Anhang

# H1 2017: Wachstum Ausleihungen

	<b>30.6.2017</b> in Mio. CHF	<b>31.12.2016</b> in Mio. CHF	<b>Veränderung</b>
<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.)	

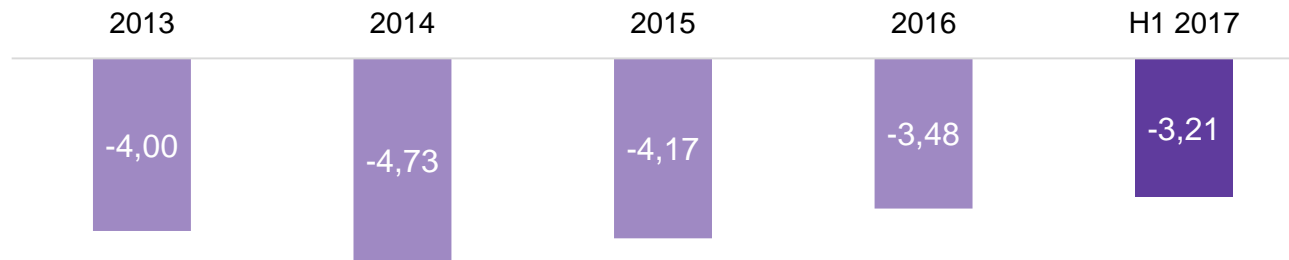
\* Seit 2017 nach Verrechnung mit Wertberichtigungen für Ausfallrisiken, angepasst für 31.12.2016

# H1 2017: Duration bleibt kurz, Zinsrisiken reduziert



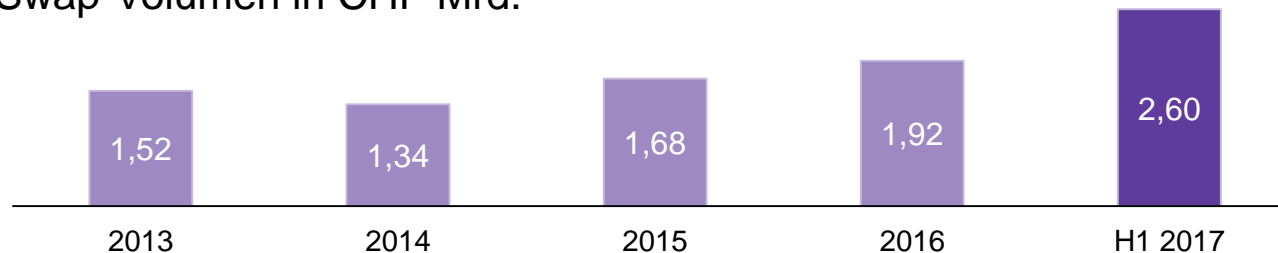
- Duration der Aktiven bleibt kurz

## Barwert sensitivität\*



- Zinsrisiko seit 2014 reduziert

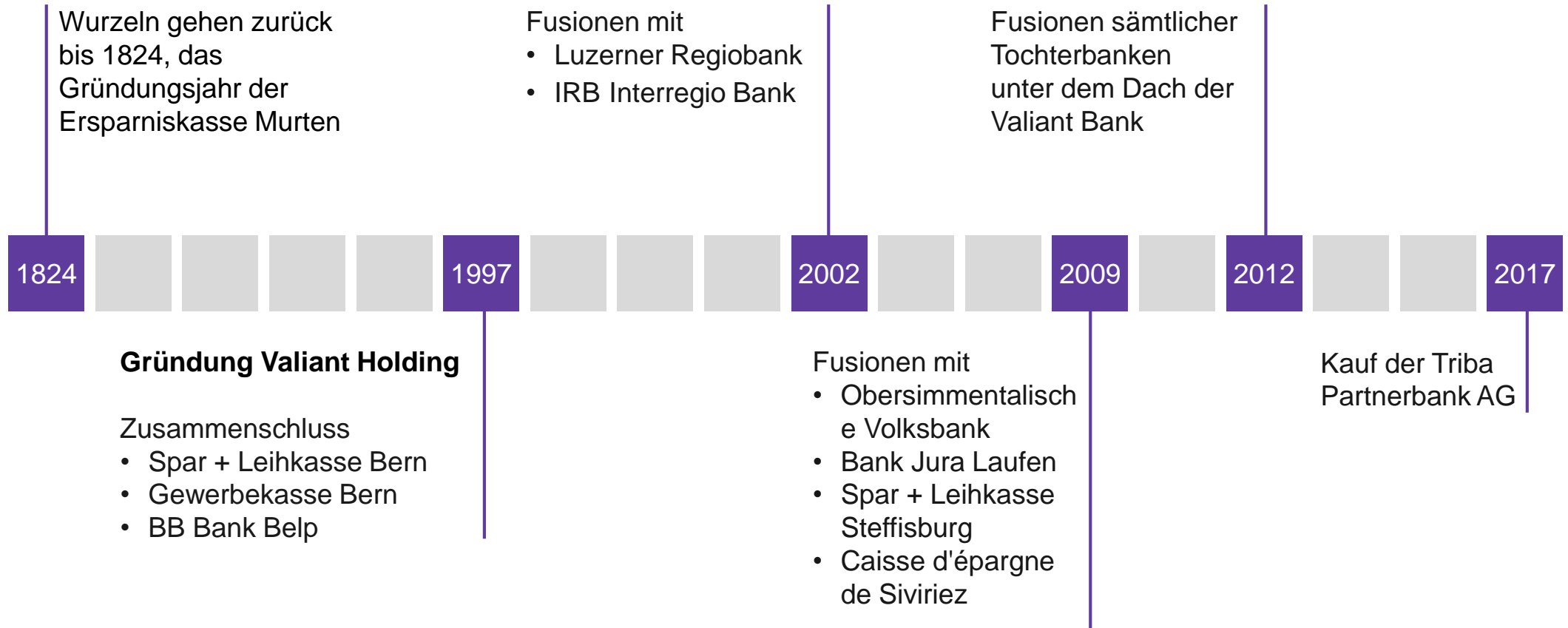
## Swap-Volumen in CHF Mrd.



- Neue Swaps im Q1 2017

\* Barwert sensitivität des ökonomischen Eigenkapitals in % (+100bps)  
 23 Investora Zürich, September 2017

# Geschichte: Gut verwurzelt in den Regionen





# 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 2007-2016

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

