

VP Bank Gruppe · 21. August 2018

Halbjahresergebnis Analysten-Roundtable





Begrüssung

Fredy Vogt · Präsident des Verwaltungsrates



Programm

- **Wachstum - Aktienkurs - Rating**
Alfred W. Moeckli, Chief Executive Officer
- **Halbjahresabschluss 2018 VP Bank Gruppe**
Siegbert Näscher, Chief Financial Officer
- **Ausblick**
Alfred W. Moeckli, Chief Executive Officer
- **Fragen und Antworten**

Wachstum - Aktienkurs - Rating

Alfred W. Moeckli · Chief Executive Officer



Jubiläumsjahr und Investitionen in Wachstum

- 2018 - Jubiläumsjahr für mehrere Gruppengesellschaften
- 30 Jahre VP Bank (Luxembourg) SA und 20 Jahre VP Fund Solutions: Bekenntnis zum Standort Luxemburg durch Umzug in neues grosszügiges Bürogebäude mit langfristigem Mietvertrag
- 30 Jahre Tochtergesellschaft in Zürich: Umzug im März 2018 in dieses repräsentative Gebäude mit topaktueller Infrastruktur
- 10 Jahre Standort Singapur: Erweiterung der Bürofläche im April 2018 mit Platz für 40 zusätzliche Mitarbeiter
- Umbauprojekt am Stammsitz in Liechtenstein, Schaffung einer flexiblen Arbeitsumgebung
- «Relationship Manager Hiring»: 31 neue zusätzliche Berater seit Projektstart 2016
- Unterstützung des Wachstums der Gruppe durch substantielle Investitionen



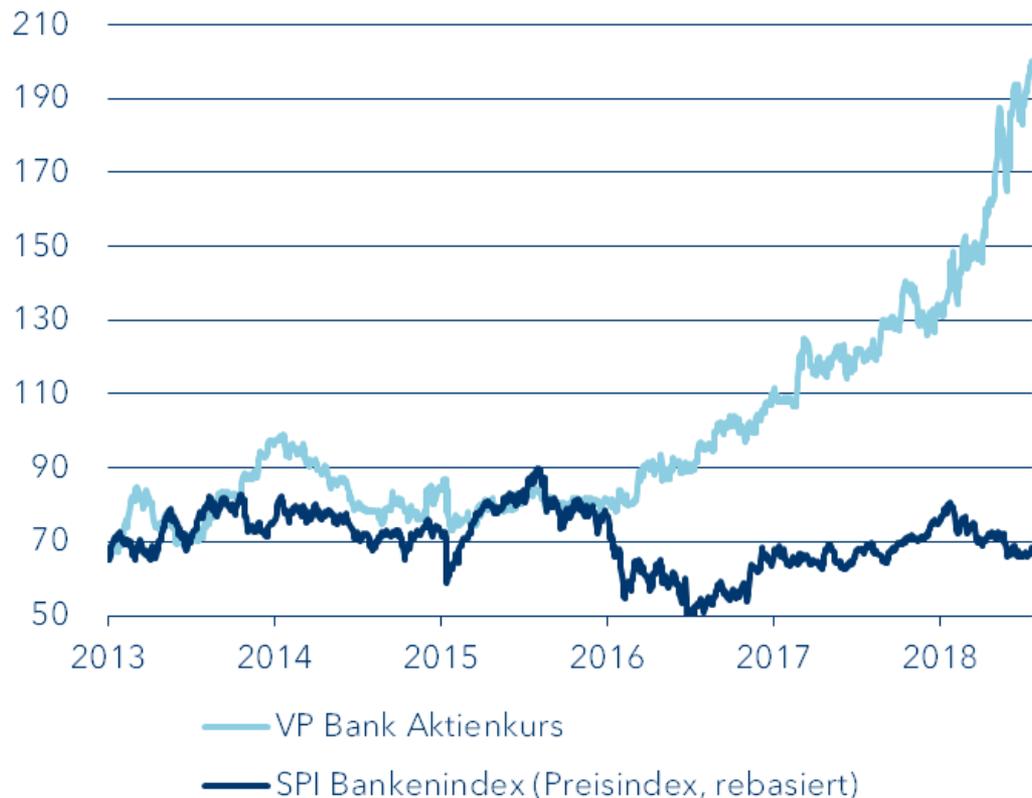
VP Bank (Singapore) Ltd

- Asien ist einer der wichtigsten Wachstumsmärkte für Private Banking
- Erfolgreiche Wachstumsstrategie der VP Bank in Asien
- VP Bank in Singapur ab 1. September eine Filiale (bisher Tochtergesellschaft)
- Erweiterung Lizenz von «Merchant Bank» in eine «Wholesale Bank»
- Neuer Name: **VP Bank Ltd Singapore Branch**



VP Bank Aktienkurs - erfreuliche Entwicklung

- Erneut starke Kurszuwächse im ersten Halbjahr 2018
- Tiefstkurs CHF 130.80 (Januar), Höchstkurs CHF 194.00 (Juni)
- Plus von 41.95 % im ersten Halbjahr 2018 (inkl. Dividende)
- Outperformance ggü. SIX Bankenindex: +52.77 %
- Outperformance ggü. SMI: +50.18 %



Exzellentes «A» Rating von Standard & Poor's

- 17. Mai 2018: Standard & Poor's erhöht das «A-» Rating für die VP Bank auf «A» und bewertet den Ausblick mit «stabil».
- Begründung: Netto-Neugeld 2017, operative Fortschritte, starke Kapitalausstattung, grosser finanzieller Spielraum für Investitionen
- Neues Rating «A/Stable/A-1»
- 9. August 2018: Bestätigung von Rating und Ausblick und Publikation eines ausführlichen Reports



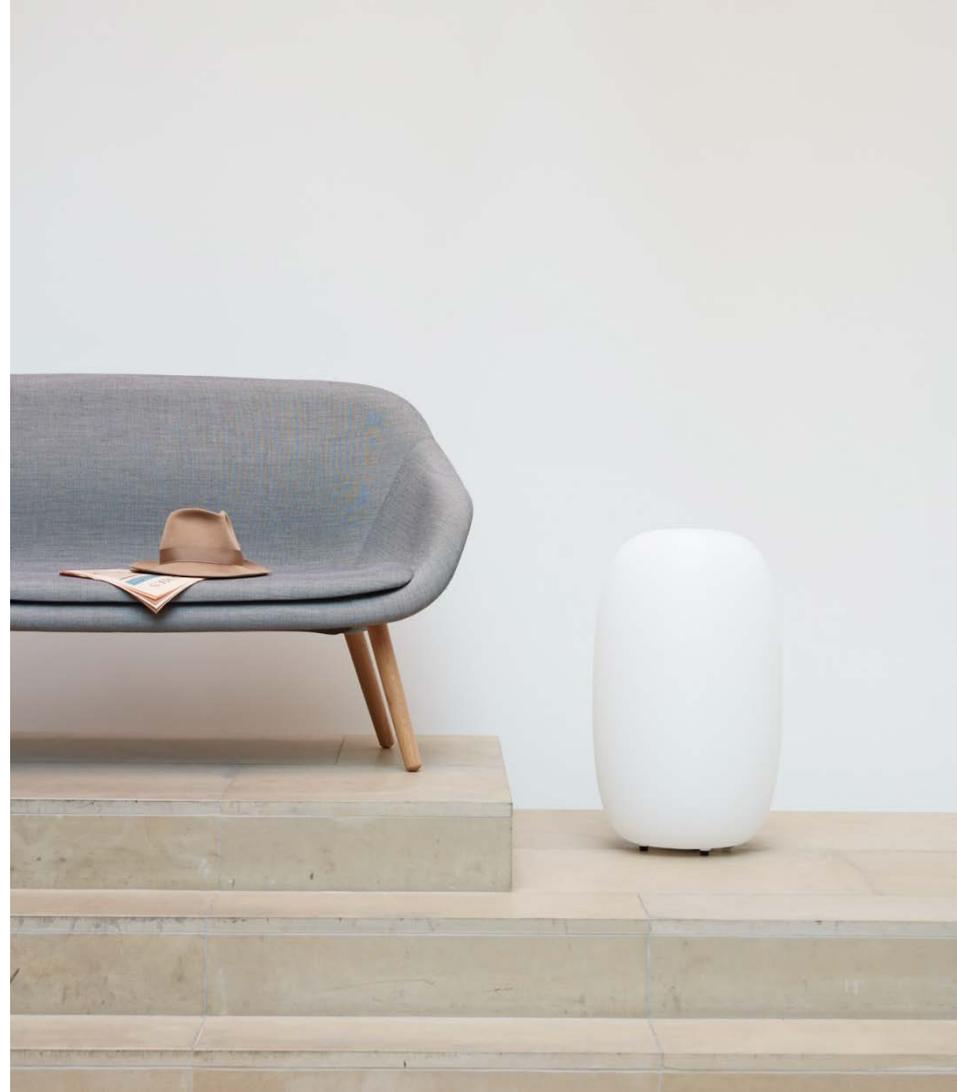
Halbjahresergebnis 2018

Siegbert Näscher · Chief Financial Officer



Themenüberblick

- Profil per 30. Juni 2018
- Erfolgsrechnung
- Bilanz
- Betreute Kundenvermögen
- Segmente
- Zusammenfassung





Profil per 30. Juni 2018

Die VP Bank im ersten Halbjahr 2018

Rückgang Ertrags- und Gewinnwachstum

Konzerngewinn CHF 29.3 Mio. (-6.9 %)

Cost/Income Ratio 70.3 % (64.6 % *)

Tiefere Erträge aus den Finanzanlagen

Geschäftsaufwand konstant

Gute Netto-Neugeldzuflüsse

Netto-Neugeldzufluss CHF 0.6 Mrd. (1.1 Mrd.)

Erfolgreiche Akquisitionsleistungen über alle Segmente

Solide Bilanz

Tier 1 Ratio 22.6 % (25.7 % **)

Rating Standard & Poor's «A/Stable/A-1»

Kerngesunde Bilanz und hohe Liquiditätshaltung

Ausgezeichnetes Rating mit stabilem Ausblick

* 30. Juni 2017

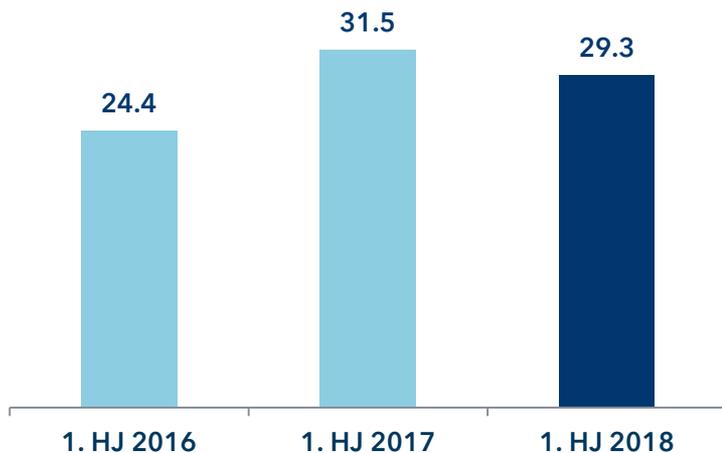
** 31. Dezember 2017

Erfolgsrechnung

Konzerngewinn

- Leichte Abnahme des Konzerngewinns gegenüber dem Vorjahr
- Rückgang der Erträge aus Finanzanlagen, operative Erträge erhöht

Konzerngewinn in CHF Mio.



Erfolgsrechnung in CHF Mio.

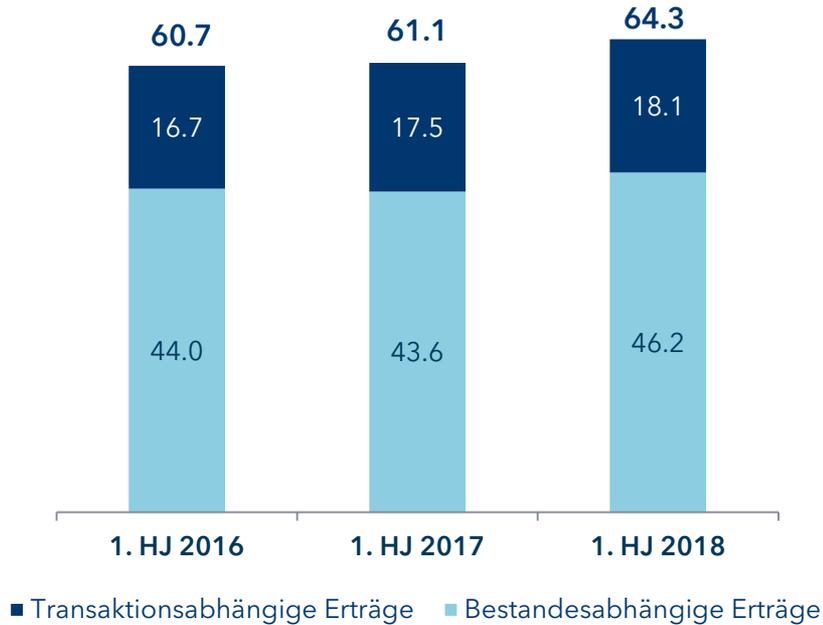
	1. HJ 2016	1. HJ 2017	1. HJ 2018
Geschäftsertrag	129.8	151.1	147.9
Geschäftsaufwand	-101.5	-117.2	-115.5
Steuern	-3.9	-2.5	-3.1
Konzerngewinn	24.4	31.5	29.3

Zinsgeschäft (in CHF Mio.)



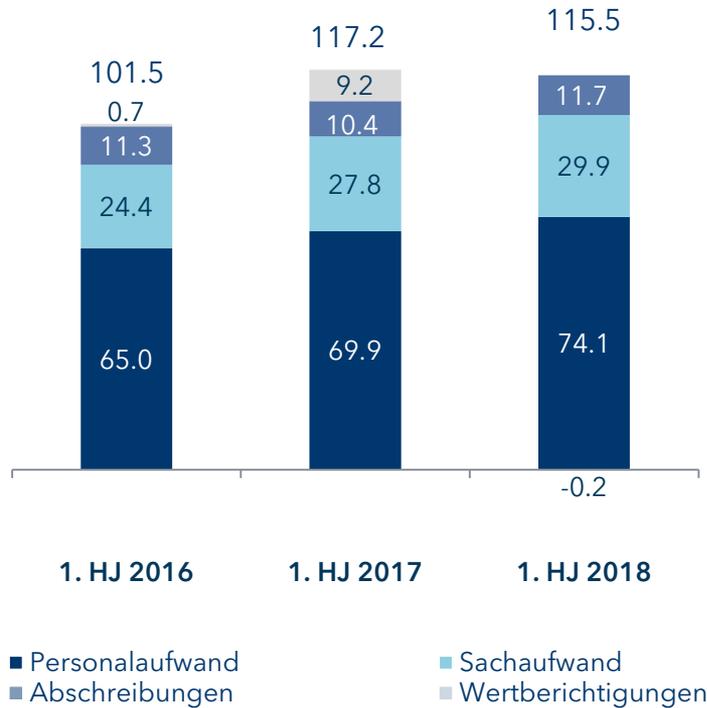
- Der Zinsertrag Kunden stieg dank höherem Ausleihungsvolumen, im Gegenzug erhöhte sich jedoch der Zinsaufwand deutlich. Dies aufgrund höherer Volumen bei den Kundeneinlagen und den gestiegenen USD-Zinsen.
- Das Treasury-Ergebnis profitierte von höheren Volumen bei den Finanzanlagen und den gestiegenen USD-Zinsen.

Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft (in CHF Mio.)



- Aufgrund höherer Kundenaktivitäten und entsprechenden Transaktionsvolumen sind die transaktionsabhängigen Erträge gestiegen.
- Die bestandesabhängigen Erträge konnten weiter gesteigert werden, vor allem aufgrund höherer Volumen bei den Kundendepots.

Geschäftsaufwand (in CHF Mio.)

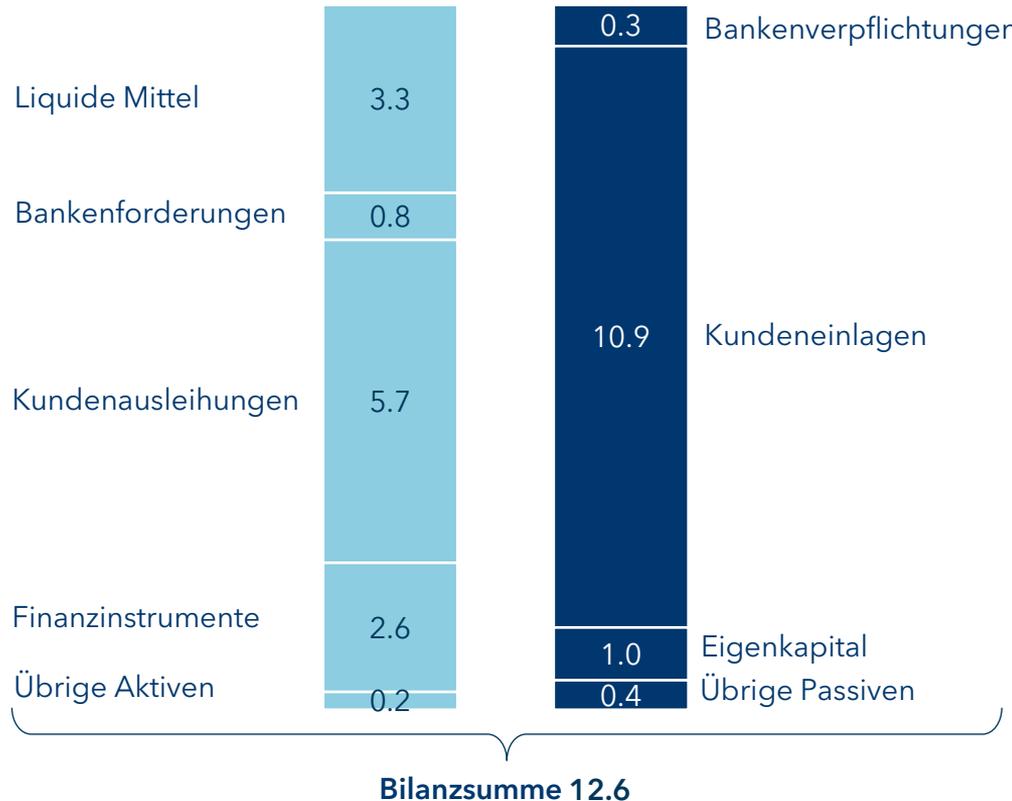


- Der Personalaufwand erhöhte sich um 6.0 %. Dies resultiert aus den strategiekonformen Wachstumsinitiativen.
- In diesem Zusammenhang erhöhte sich auch der Sachaufwand in Summe um 7.6 %.
- Infolge der Investitionstätigkeit (Digitalisierung) sind die Abschreibungen entsprechend angestiegen.
- Die Wertberichtigungen bewegen sich wieder auf einem sehr tiefen Niveau.



Bilanz

Solide Bilanz per 30. Juni 2018 (in CHF Mrd.)



- Die Kundenausleihungen stiegen, vor allem bei den Lombarkrediten, um 1.4 %
- Mit 26 % Anteil an der Bilanzsumme weiterhin sehr hohe Liquiditätshaltung
- Erhöhung der Finanzanlagen um 9.3 %
- Der Anstieg bei den Kundeneinlagen beträgt 1.2 %

Starke Bilanzkennzahlen

	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
Bilanzsumme in CHF Mrd.	11.8	12.8	12.6
Risikogewichtete Aktiven in CHF Mrd.	3.5	3.8	4.1
Eigenkapital in CHF Mio.	936.9	994.2	957.4
Kernkapital in CHF Mio.	938.5	976.6	927.4
Tier 1 Ratio	27.1 %	25.7 %	22.6 %
Liquidity Coverage Ratio	109.8 %	161.0 %	124.4 %
Leverage Ratio ¹	7.8 %	7.5 %	7.1 %
Loan to Deposit Ratio ²	52.2 %	52.2 %	52.3 %
Non-Performing Loans ³	0.9 %	1.1 %	1.0 %

¹Verhältnis anrechenbares Eigenkapital zu Bilanzsumme

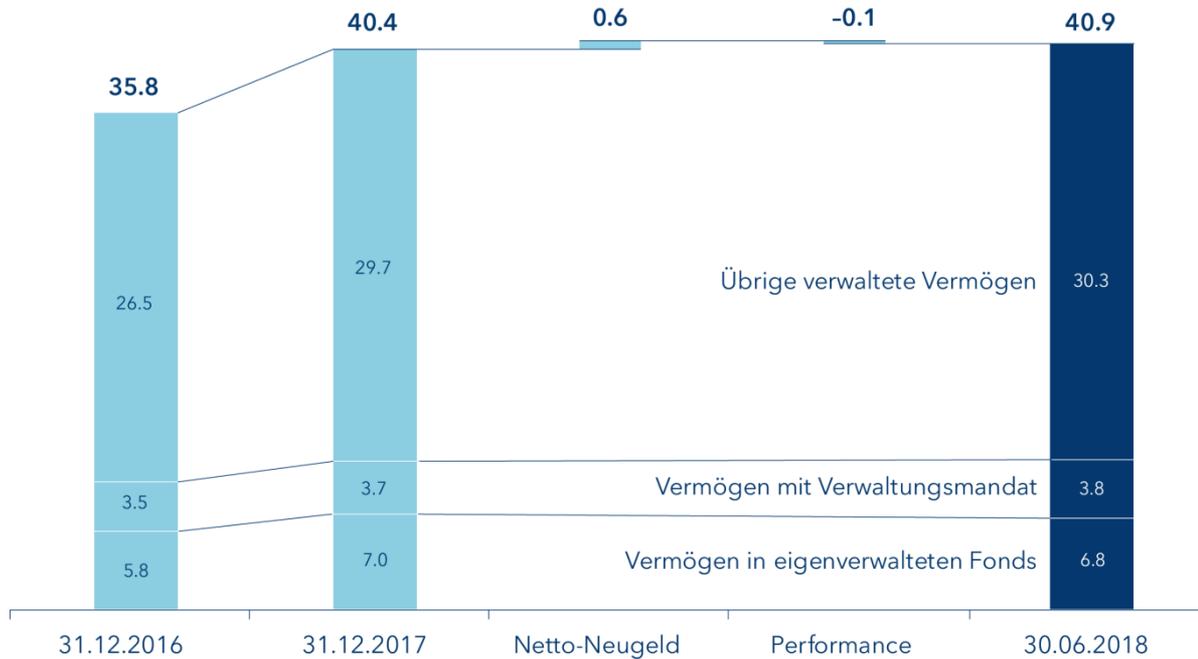
²Verhältnis Kundenausleihungen zu Kundeneinlagen

³Verhältnis ertragslose Kredite zu Kundenausleihungen



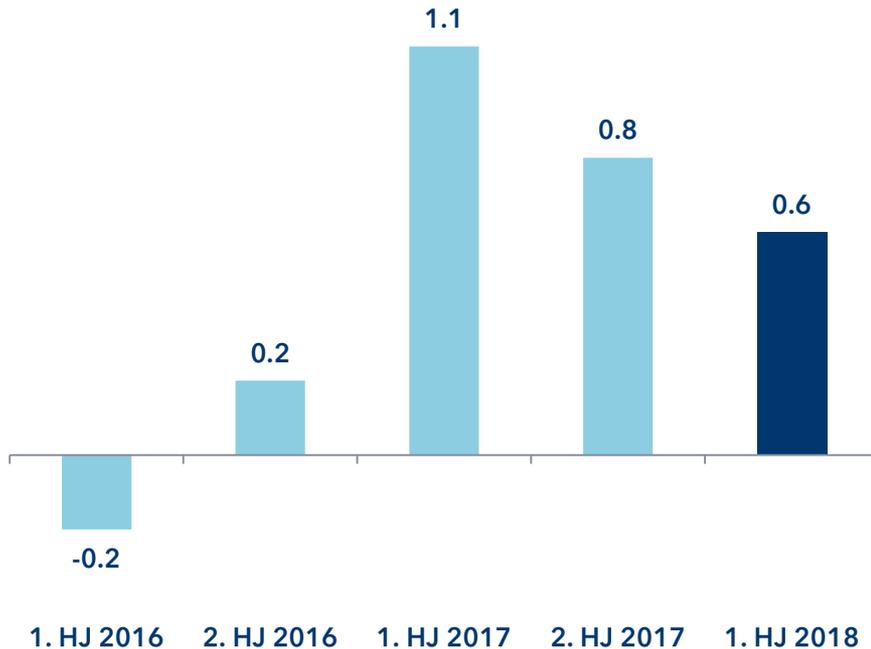
Betreute Kundenvermögen

Zunahme der betreuten Kundenvermögen (in CHF Mrd.)



- Positiver Zufluss an Netto-Neugeld von 1.5 % für die ersten 6 Monate
- Die Marktperformance war hingegen leicht negativ
- Die betreuten Kundenvermögen konnten um 1.3 % erhöht werden

Netto-Neugeld (in CHF Mrd.)



- Seit dem 2. Semester 2016 erwirtschaften wir kontinuierlich positive Netto-Neugeldzuflüsse.
- Die Rekrutierung von neuen Kundenberatern zeigt positive Erfolge.
- Bei den bestehenden Kunden konnten gute Netto-Neugeldzuflüsse verbucht werden.
- Alle Segmente haben positive Netto-Neugelder erwirtschaftet.



Segmente

Segmentübersicht per 30. Juni 2018

	Client Business Liechtenstein	Client Business International	Corporate Center	Konzern
Geschäftsvolumen in CHF ¹	31.0 Mrd.	15.6 Mrd.	-	46.6 Mrd.
Netto-Neugeld in CHF	0.3 Mrd.	0.3 Mrd.	-	0.6 Mrd.
Ergebnis vor Steuern in CHF	54.5 Mio.	4.7 Mio.	-26.8 Mio.	32.4 Mio.
Bruttomarge in Basispunkten ²	62	58	-	-
Personalbestand in FTE	184	278	366	828

¹ Betreute Kundenvermögen und Kundenausleihungen

² Geschäftsertrag durch durchschnittliches Geschäftsvolumen



Zusammenfassung

Zusammenfassung

Strategiekonformes Wachstum

- Rekrutierungsoffensive Kundenberater
- Netto-Neugeldzuflüsse

Gute operative Leistungen

- Steigerung der operativen Erträge
- Weiterentwicklung der Frontaktivitäten und Stärkung Back Office

Sichere und stabile Bank

- Hohe Liquiditätshaltung
- Solides Eigenkapital und starke Tier 1 Ratio
- Ausgezeichnetes Standard & Poor's Rating



Ausblick

Alfred W. Moeckli · Chief Executive Officer



Mit Dynamik in das 2. Halbjahr

- Weichen weiterhin auf Wachstum gestellt
- Fortführung des «Relationship Manager Hiring» Programms
- Wachsende Bedeutung des Asiengeschäfts
- Weiterentwicklung digitaler Dienstleistungen und unseres Online-Angebotes
- Ausbau der Angebote im Bereich «Investment Solutions»



A photograph of a modern building with a large, curved concrete wall. The wall is composed of horizontal panels and has a large, circular opening. In the foreground, there is a circular water feature with a dark, reflective surface. The word "Fragen" is overlaid in white text on the wall. To the right, a glass-walled entrance is visible.

Fragen



Einladung zum Lunch

Disclaimer

Obwohl bei der Ausarbeitung dieser Dokumentation grösstmögliche Sorgfalt angewandt wurde, können wir keine Gewähr für die Vollständigkeit, Aktualität oder Richtigkeit der darin enthaltenen Informationen übernehmen. Die Angaben in dieser Dokumentation dienen lediglich Informationszwecken und sind weder als Angebot, Aufforderung zur Offertstellung noch als öffentliche Werbung aufzufassen, welche zu Transaktionen mit bestimmten Finanzinstrumenten oder zur Inanspruchnahme von Dienstleistungen auffordern.

Diese Dokumentation stellt insbesondere keine Anlageberatung dar und trägt spezifischen oder zukünftigen Anlagezielen, finanziellen oder steuerlichen Umständen oder sonstigen besonderen Bedürfnissen eines Anlegers keine Rechnung. Ebenso können je nach Staatsangehörigkeit oder Wohnsitz eines Anlegers gesetzliche Beschränkungen hinsichtlich Transaktionen mit Finanzinstrumenten oder der Inanspruchnahme von Dienstleistungen bestehen. Bevor ein Anleger einen Anlageentscheid fällt bzw. Dienstleistungen in Anspruch nimmt, sollte er sich daher durch seinen Kundenbetreuer beraten lassen.

Der Wert sowie die Erträge von Finanzinstrumenten können sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht mehr zurückerhält. Die bisherige Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Resultate. Jedes Finanzinstrument kann mit den nachfolgenden, nicht abschliessend aufgezählten Risiken behaftet sein: Emittenten- (Bonitätsrisiko), Markt-, Kredit-, Liquiditätsrisiko, Zins- und Währungsrisiko sowie wirtschaftliches und politisches Risiko. Näheres zu diesen Risiken kann der Broschüre „Risiken im Effektenhandel“ des Liechtensteinischen Bankenverbandes, welche unter www.bankenverband.li verfügbar ist, entnommen werden.

Die Haftung für sämtliche Schäden respektive Verluste, welche auf der Grundlage der in dieser Dokumentation enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, ist ausgeschlossen. Diese Dokumentation ist urheberrechtlich geschützt und ihre Verwendung ausser zum privaten Gebrauch bedarf unserer vorgängigen Zustimmung.

© VP Bank AG

Aeulestrasse 6 · 9490 Vaduz · Liechtenstein · T +423 235 66 55 · F +423 235 65 00
info@vpbank.com · www.vpbank.com · MwSt.-Nr. 51.263 · Reg.-Nr. FL-0001.007.080-0