

VP Bank Gruppe · 5. März 2019

# Jahresergebnis 2018





# Begrüssung

Fredy Vogt · Präsident des Verwaltungsrates



# Programm

- **Begrüssung**  
Fredy Vogt, Präsident des Verwaltungsrates
- **Jahresergebnis 2018 VP Bank Gruppe**  
Siegbert Näscher, Chief Financial Officer
- **Status Quo Strategieumsetzung**  
Dr. Urs Monstein, Chief Executive Officer a.i.
- **Fragen und Antworten**

# Themen aus dem Verwaltungsrat

- Jahresergebnis 2018
- Nachfolge CEO
- GV 2019 - Anträge des Verwaltungsrates
- Ernennung eines 2. Vizepräsidenten  
des Verwaltungsrates
- Ausblick

# Jahresergebnis 2018

Hohe Investitionen  
in Wachstum

Unveränderte  
Dividende

Sehr gutes  
Wachstum im  
Netto-Neugeld

Solides  
Jahresergebnis

# Nachfolge CEO

- Alfred W. Moeckli per 31.1.2019 ausgeschieden
- Suchprozess für Nachfolge gestartet
  - interne und externe Kandidaten zugelassen
- Dr. Urs Monstein als CEO a.i. eingesetzt
- Nachfolge soll zügig geklärt werden



# GV 2019 - Anträge des Verwaltungsrates

- VR-Nachfolgeplanung (GV 2019 keine Zuwahl)
- Erneuerungswahlen
  - lic. oec. Markus Thomas Hilti
  - lic. iur. Ursula Lang
  - Dr. Gabriela Maria Payer
- Dr. Christian Camenzind verzichtet auf Wiederwahl
- Revisionsstellenwechsel
  - E&Y für 2019
  - PwC ab 2020



# Wahl eines 2. Vizepräsidenten des Verwaltungsrates



- Dr. Thomas R. Meier
- Seit 2018 im Verwaltungsrat
- Internationale Erfahrung in der Bankbranche (v.a. Asien)
- Ab sofort zusätzliches Mitglied im Nomination & Compensation Committee (NCC)



# Ausblick

- Marktumfeld sehr anspruchsvoll
- Ambitiöse Ziele für 2019 (Gewinn, Neugeld)
- Strategie 2020 (50/80/70)
- Future of Banking
- Solide Eigenkapitalbasis
- Stabilität und Berechenbarkeit durch Ankeraktionäre





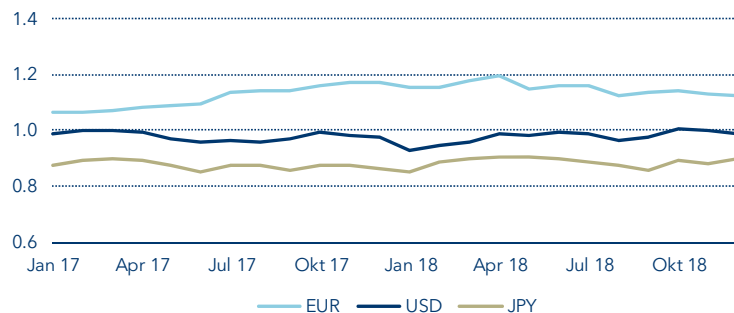
# Jahresergebnis 2018

Siegbert Näscher · Chief Financial Officer

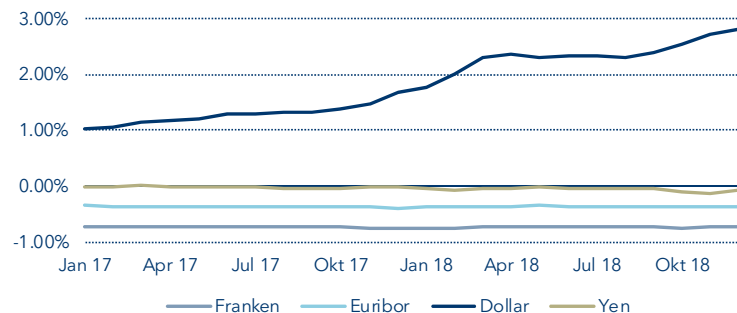
Diese Präsentation wurde mit grösstmöglicher Sorgfalt erstellt. Sämtliche Daten sind überprüft. Rundungs-, Satz- oder Druckfehler können jedoch nicht ausgeschlossen werden.

# Rückblick 2018: herausforderndes Umfeld an den Finanzmärkten

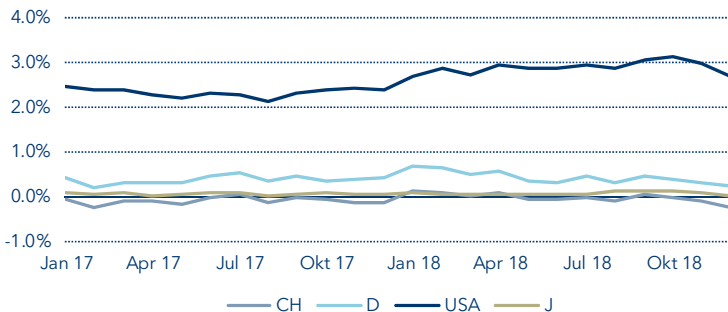
## Devisenkurse



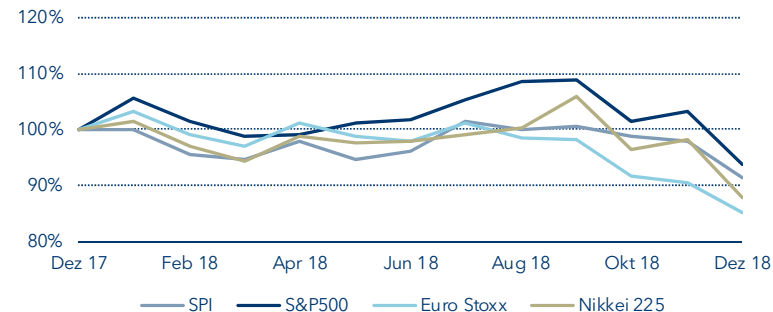
## Geldmarkt



## Kapitalmarkt



## Aktienmarkt



The background is a light teal color with a darker teal geometric shape in the bottom-left corner. The text is centered in the upper half of the page.

Die wichtigsten **Kennzahlen** per  
31. Dezember 2018

# Wachstumsstrategie beeinflusst Profitabilität

## Schwieriges Marktumfeld führt zu Gewinnrückgang

Konzerngewinn: **CHF 54.7 Mio.** (-16.8 %)

Cost/Income Ratio: **75.8 %** (64.2 % Vorjahr)

Tiefere Erträge auf den Finanzanlagen

Investitionen in die strategische Weiterentwicklung

## Überdurchschnittlicher Netto-Neugeldzufluss

Netto-Neugeldzufluss: **CHF 3.2 Mrd.** (1.9 Mrd. Vorjahr)

Starkes zweites Halbjahr

## Komfortable Bilanzkennzahlen

Tier 1 Ratio: **20.9 %** (25.7 % Vorjahr)

Rating: Standard & Poor's **A/Stabil/A-1**

Solide Kapitalisierung

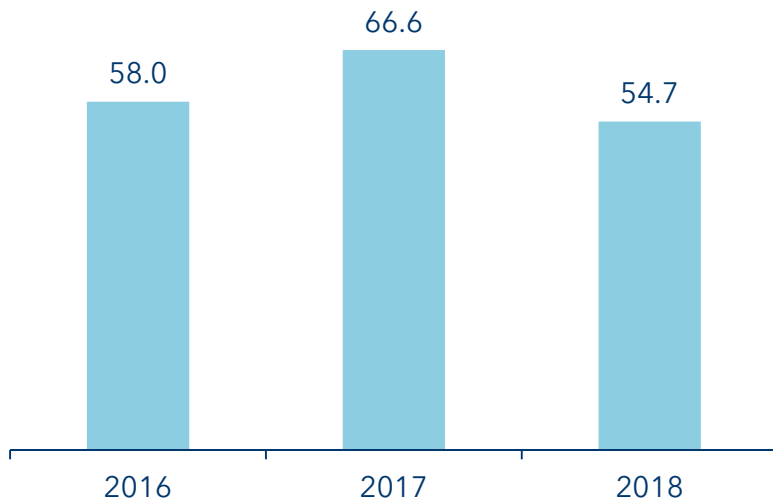
Rating-Erhöhung erfolgte im Mai 2018

# Erfolgsrechnung

# Trotz Gewinndelle auf Kurs

- Operative Erträge erhöht, Erfolg aus den Finanzanlagen tiefer
- Strategiekonforme Kostenentwicklung, Auflösung von Wertberichtigungen

## Bereinigter Konzerngewinn in CHF Mio.



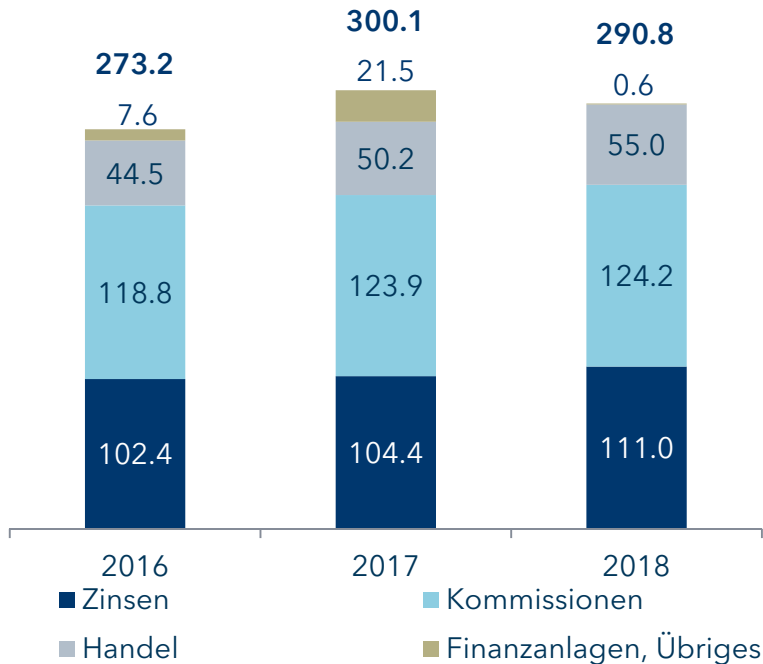
## Erfolgsrechnung in CHF Mio.

	2016	2017	2018
Geschäftsertrag	273.2	300.1	290.8
Geschäftsaufwand	-212.2	-229.7	-232.3
Steuern	-3.0	-4.6	-3.8
<b>Konzerngewinn</b>	<b>58.0</b>	<b>65.8</b>	<b>54.7</b>
Einmaleffekte	0.0	0.8 <sup>1</sup>	0.0
<b>Bereinigter Konzerngewinn</b>	<b>58.0</b>	<b>66.6</b>	<b>54.7</b>

<sup>1</sup> Einmaleffekt infolge Rückstellung NRW und IAS 19

# Operative Ertragskennzahlen im Plus

## Geschäftsertrag in CHF Mio.

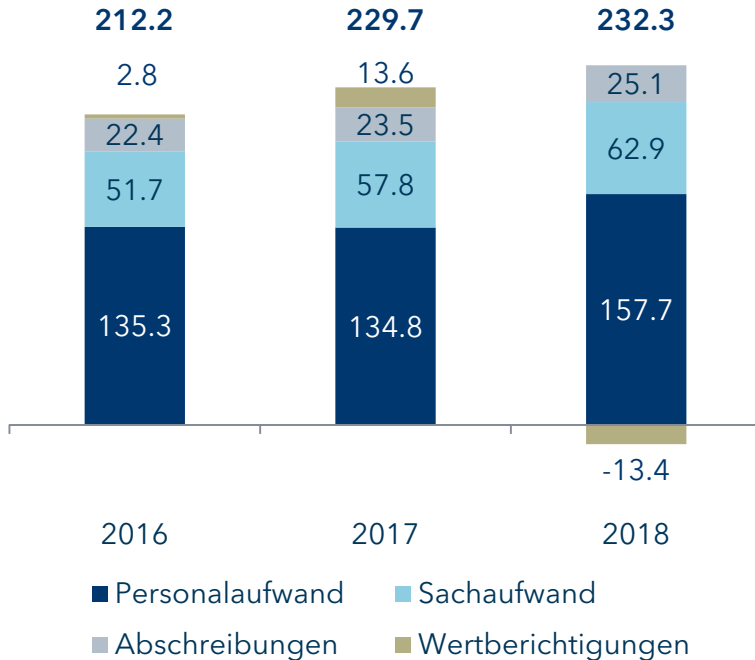


- Zinserfolg plus CHF 6.5 Mio., bzw. 6.3 %
  - Zinsertrag gegenüber Kunden erhöht, jedoch deutlich höhere Zinsaufwände
  - Zinserfolg aus dem Treasury substantiell gesteigert
- Kommissionserfolg plus CHF 0.4 Mio., bzw. 0.3 %
  - Transaktionsabhängige Erträge trotz mehr Transaktionen tiefer
  - Höhere bestandesabhängige Erträge dank gesteigener durchschnittlicher Volumen
- Handelserfolg plus CHF 4.8 Mio., bzw. 9.4 %
- Finanzanlagen minus CHF 20.9 Mio. aufgrund des Marktumfeldes



# Ausbau der kundenbetreuenden Einheiten und Digitalisierungskosten

## Geschäftsaufwand in CHF Mio.



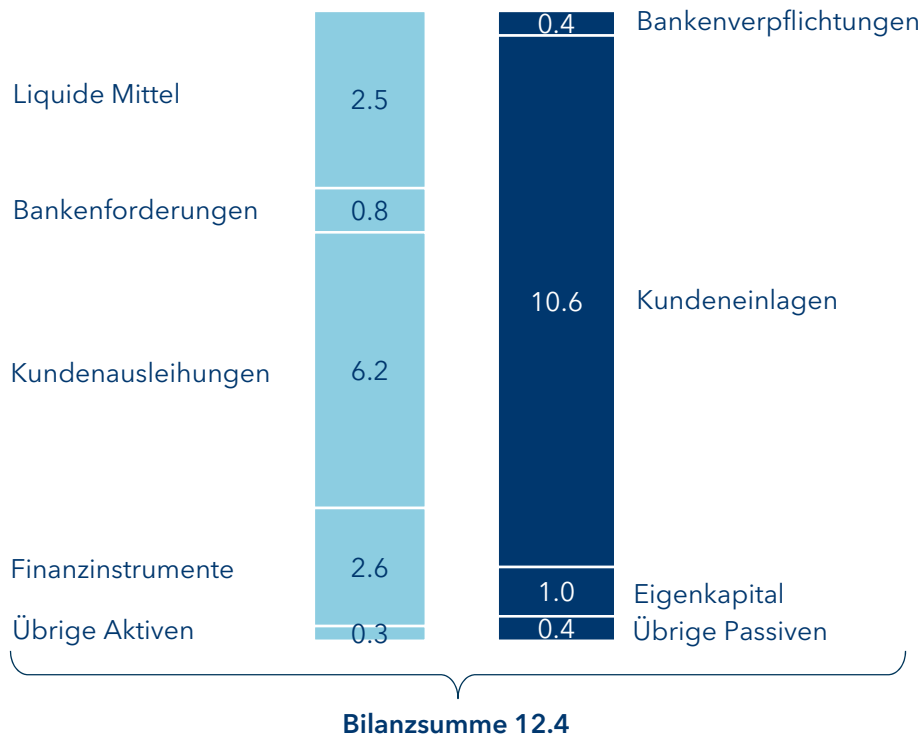
- Personalaufwand plus CHF 22.9 Mio., bzw. 17.0 %
  - Bereinigt um Einmaleffekt im 2017 beträgt die Erhöhung CHF 12.8 Mio., bzw. 8.8 %
  - Anstieg Personalbestand um 8.6 % auf 868 Vollzeitstellen
- Sachaufwand plus CHF 5.1 Mio., bzw. 8.8 %
  - Steigerung bei den Informationsbeschaffungskosten und Informatiksystemen
- Abschreibungen plus CHF 1.6 Mio., bzw. 6.6 %
- Wertberichtigungen minus CHF 13.4 Mio. aufgrund Auflösung von Kreditrückstellungen



**Bilanz**

# Leicht verkürzte Bilanzsumme

## Bilanz per 31. Dezember 2018 in CHF Mrd.



- Solide Vermögenswerte
  - Hohe Liquiditätshaltung
  - Zuwachs bei den Kundenausleihungen um 9.7 %, vor allem Lombardkredite
  - Finanzinstrumente plus 10.5 %
- Stabile Refinanzierung
  - Anteil Kundeneinlagen 85 % der Bilanzsumme
  - Rückgang Kundeneinlagen 2.2 %
- Starkes Eigenkapital
- Rating-Erhöhung auf «A» durch Standard & Poor's per 18. Mai 2018

## Eigenmittelanforderungen bei weitem übertroffen

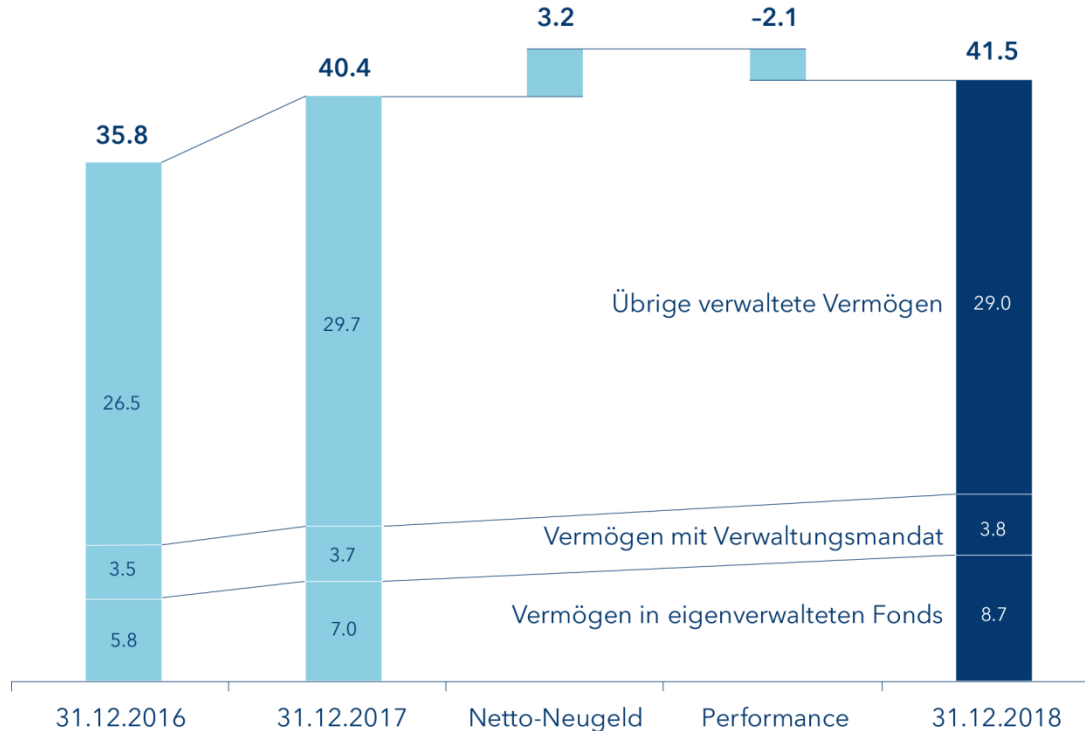
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Risikogewichtete Aktiven in CHF Mrd.	3.5	3.8	4.5
Kernkapital (CET 1) in CHF Mio.	938.5	976.6	942.8
Tier 1 Ratio (CET 1 Ratio)	27.1 %	25.7 %	20.9 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	109.8 %	161.0 %	143 %
Leverage Ratio	7.8 %	7.5 %	7.3 %
Loan to Deposit Ratio	52.2 %	52.2 %	58.6 %
Non-Performing Loans	0.9 %	1.1 %	0.4 %
S & P Rating	A-/Positiv/A-2	A-/Positiv/A-2	A/Stabil/A-1

The background features a light teal gradient. A darker teal geometric shape, resembling a triangle or a large arrow pointing right, is positioned in the lower-left quadrant. The text is centered horizontally and placed over the lighter teal area.

# Betreute Kundenvermögen

# Betreute Kundenvermögen nehmen trotz negativem Marktumfeld zu

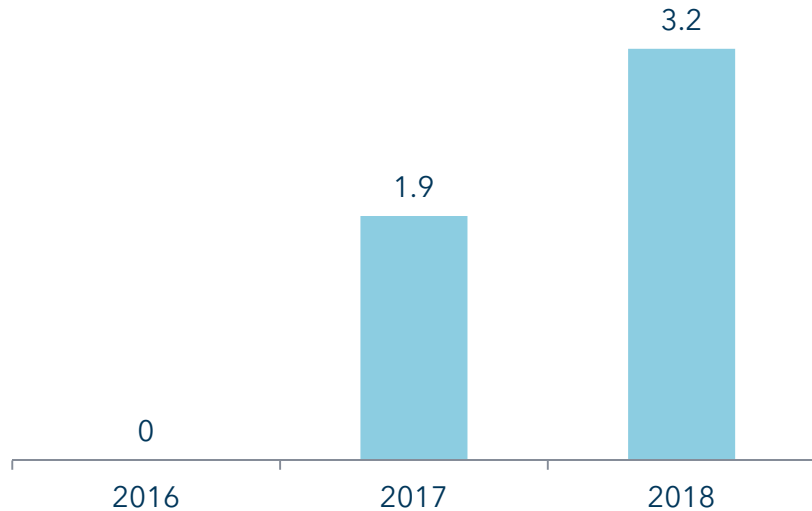
## Betreute Kundenvermögen in CHF Mrd.



- Zunahme der betreuten Kundenvermögen um 2.8 %
- Netto-Neugeld Zufluss von CHF 3.2 Mrd.
- Markt Performance negativ
- Kundenvermögen inkl. Custody-Vermögen bei CHF 48.5 Mrd.

# Internationales Geschäft als Wachstumsmotor

## Netto-Neugeld in CHF Mrd.



- Netto-Neugeld Zufluss von 7.9 %
- Kontinuierliche Verbesserung über die letzten drei Jahre
- Gute Zuflüsse dank Rekrutierung von neuen Kundenberatern
- Zufluss aus Übernahme Fonds
- Netto-Zufluss von bestehenden Kunden

The background features a light teal gradient. A darker teal geometric shape, resembling a triangle or a large arrow pointing upwards and to the right, is positioned in the lower-left quadrant of the slide.

# Segmente



# Geografische Diversifikation schreitet voran

## Segmentübersicht per 31. Dezember 2018

	Client Business Liechtenstein	Client Business International	Corporate Center	Konzern
Geschäftsvolumen in CHF <sup>1</sup>	29.1 Mrd.	18.7 Mrd.	-	47.8 Mrd.
Betreute Kundenvermögen in CHF	25.0 Mrd.	16.5 Mrd.	-	41.5 Mrd.
Netto-Neugeld in CHF	-0.2 Mrd.	3.4 Mrd.	-	3.2 Mrd.
Ergebnis vor Steuern in CHF	106.2 Mio.	12.8 Mio.	-60.4 Mio.	58.5 Mio.
Bruttomarge in Basispunkten <sup>2</sup>	73.0	59.6	-	-
Personalbestand in FTE	183	313	372	868

<sup>1</sup> Betreute Kundenvermögen und Kundenausleihungen

<sup>2</sup> Geschäftsertrag durch durchschnittlich betreute Kundenvermögen

The background features a light teal gradient. A darker teal geometric shape, resembling a triangle or a large arrow pointing upwards and to the right, is positioned in the lower-left quadrant of the image.

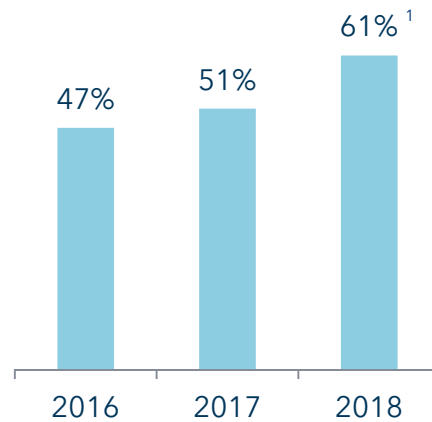
**Dividende**

# Dividendenausschüttung bleibt unverändert

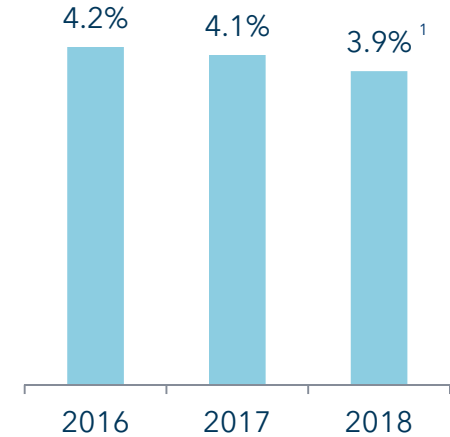
## Dividende in CHF



## Payout Ratio

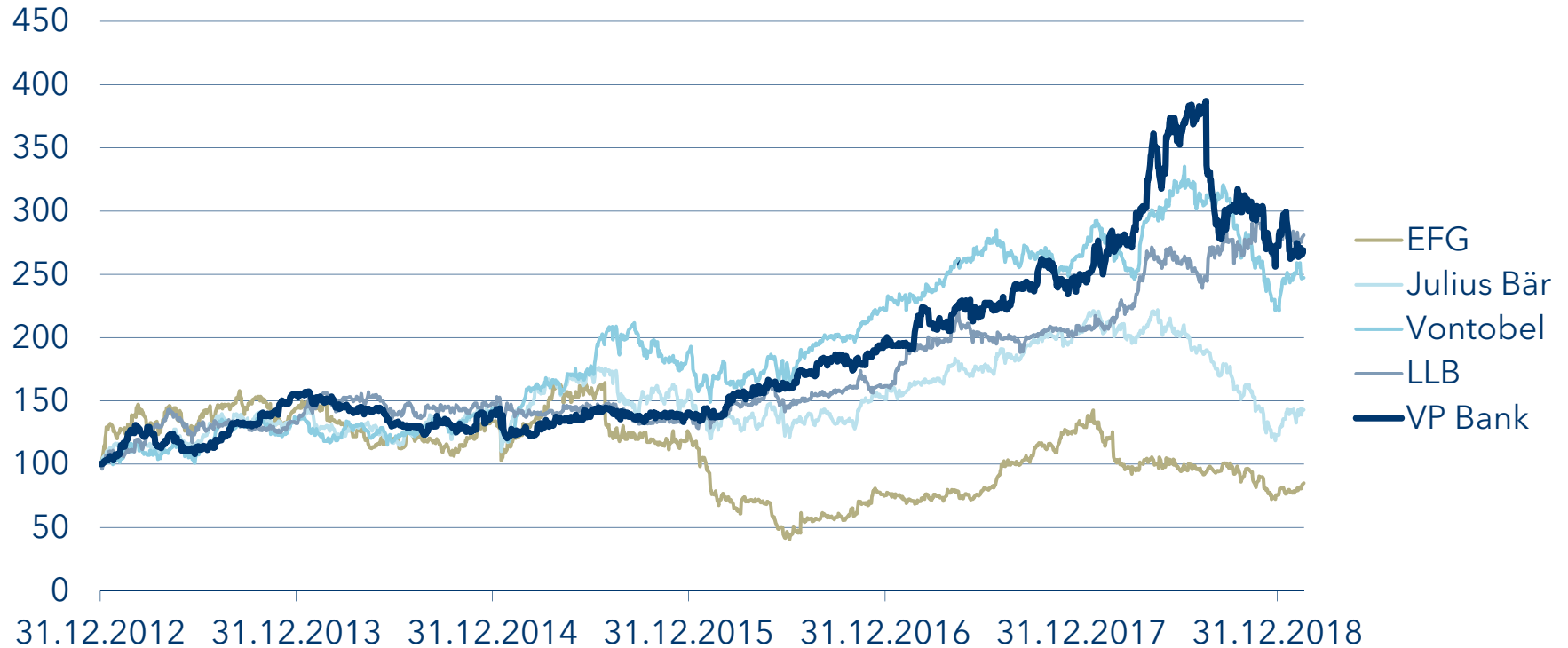


## Dividendenrendite



<sup>1</sup> Antrag an die Generalversammlung

# Aktienkursentwicklung VP Bank im Vergleich



The background features a light teal gradient. A darker teal geometric shape, resembling a triangle or a large arrow pointing upwards and to the right, is positioned in the lower-left quadrant of the slide.

# Zusammenfassung

# Zusammenfassung

## Strategiekonformes Wachstum

- Rekrutierungsoffensive im Frontbereich
- Starke Netto-Neugeldzuflüsse

## Operativ überzeugende Leistungen

- Steigerung der Erträge (Zins-, Handels- und Kommissionsgeschäft)

## Zwei grössere Einflussfaktoren

- Auflösung von Wertberichtigungen sowie schwaches Ergebnis auf den Finanzanlagen

## Sichere und stabile Bank

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



# Status Quo Strategiemsetzung

Dr. Urs Monstein · Chief Executive Officer a.i.



# Strategie 2020: Massnahmen in drei Dimensionen



## WACHSTUM

- 1 Internationalisierung
- 2 Rekrutierungsoffensive
- 3 VP Fund Solutions



## FOKUS

- 4 Beratung bei der VP Bank
- 5 Stärkung Anlagegeschäft
- 6 Digitalisierung



## KULTUR

- 7 Employer of Choice



# Diversifizierte und fokussierte Geschäftssegmente



# Internationalität: Substanzieller Ausbau in Luxemburg und Zürich



## Luxemburg

- Integration Catella & Carnegie
- Neuer Leiter Client Business
- Neue Räumlichkeiten
- Ausbau Märkte
- Zwei Jubiläen



## Zürich

- Starkes Wachstum (RM Hiring)
- Neue Räumlichkeiten
- 30-Jahr-Jubiläum

# Internationalität: Zielgruppenspezifisches Wachstum in Singapur und BVI



## Singapur

- Starkes Wachstum (RM Hiring)
- Marktkonformes Offering
- Neuer Leiter Client Business
- Erweitert zur «Wholesale Bank»
- 10-Jahr-Jubiläum

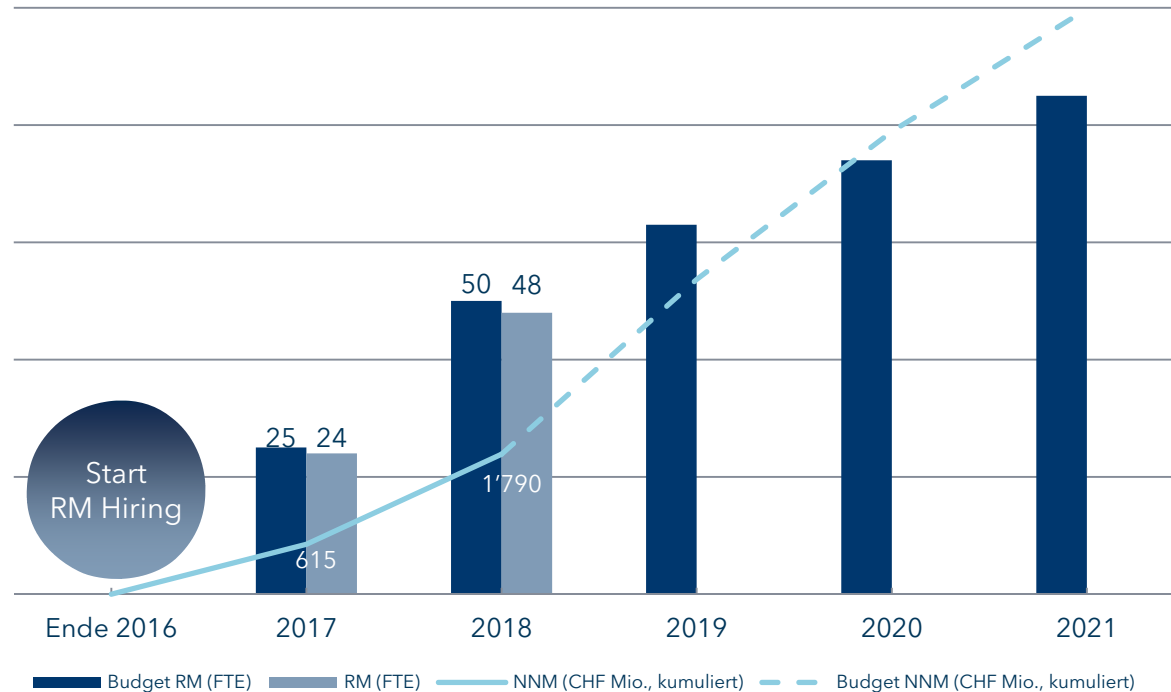


## British Virgin Islands

- Normalisierung nach Hurrikan Irma
- Erfolgreiches Geschäftsmodell

# Organisches Wachstum dank Rekrutierungsoffensive

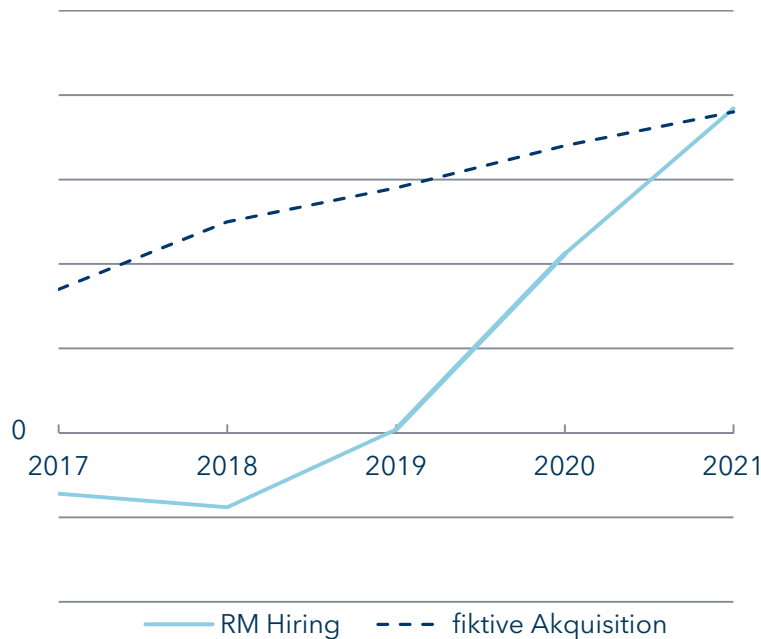
## Relationship Manager (FTE), Net New Money (CHF Mio.) 2016-2021



- RM Hiring Initiative befindet sich auf Kurs
- Wachstum 2019 fokussiert auf Asien und Luxemburg
- Starker Net New Money Zuwachs im Jahr 2018
- Ertragssteigerung im Jahr 2019 erwartet

# Zwei Strategien: organisches versus akquisitorisches Wachstum

## Vergleich Gewinnentwicklung RM Hiring vs. Akquisition (fiktiv, illustrativ)



RM Hiring

- Negativer Einschnitt in P/L als Investition in zukünftige Mehrerträge
- Aktuell mit Verlust, positiver Gewinnbeitrag ab 2019 erwartet
- Erhöhte Flexibilität in Prozesssteuerung

Akquisition

- In der Regel sofortiger Gewinnbeitrag
- Zunehmender Gewinnbeitrag bei Nutzung von Synergien
- Einsatz von Kapital mit entsprechenden Kosten notwendig
- Risiko ausbleibender Synergien

# VP Fund Solutions mit rekordhohen Assets under Administration

**Assets under Administration**  
Liechtenstein &  
Luxemburg  
CHF 11.6 Mrd.

Starkes **Asset-Wachstum** in  
Luxemburg

**Erfolgreicher Aufbau** Private  
Equity und Real  
Estate Team

Neue **Private Label Fund**  
Kunden in  
Liechtenstein



# Strategie 2020: Massnahmen in drei Dimensionen



## WACHSTUM

- 1 Internationalisierung
- 2 Rekrutierungsoffensive
- 3 VP Fund Solutions



## FOKUS

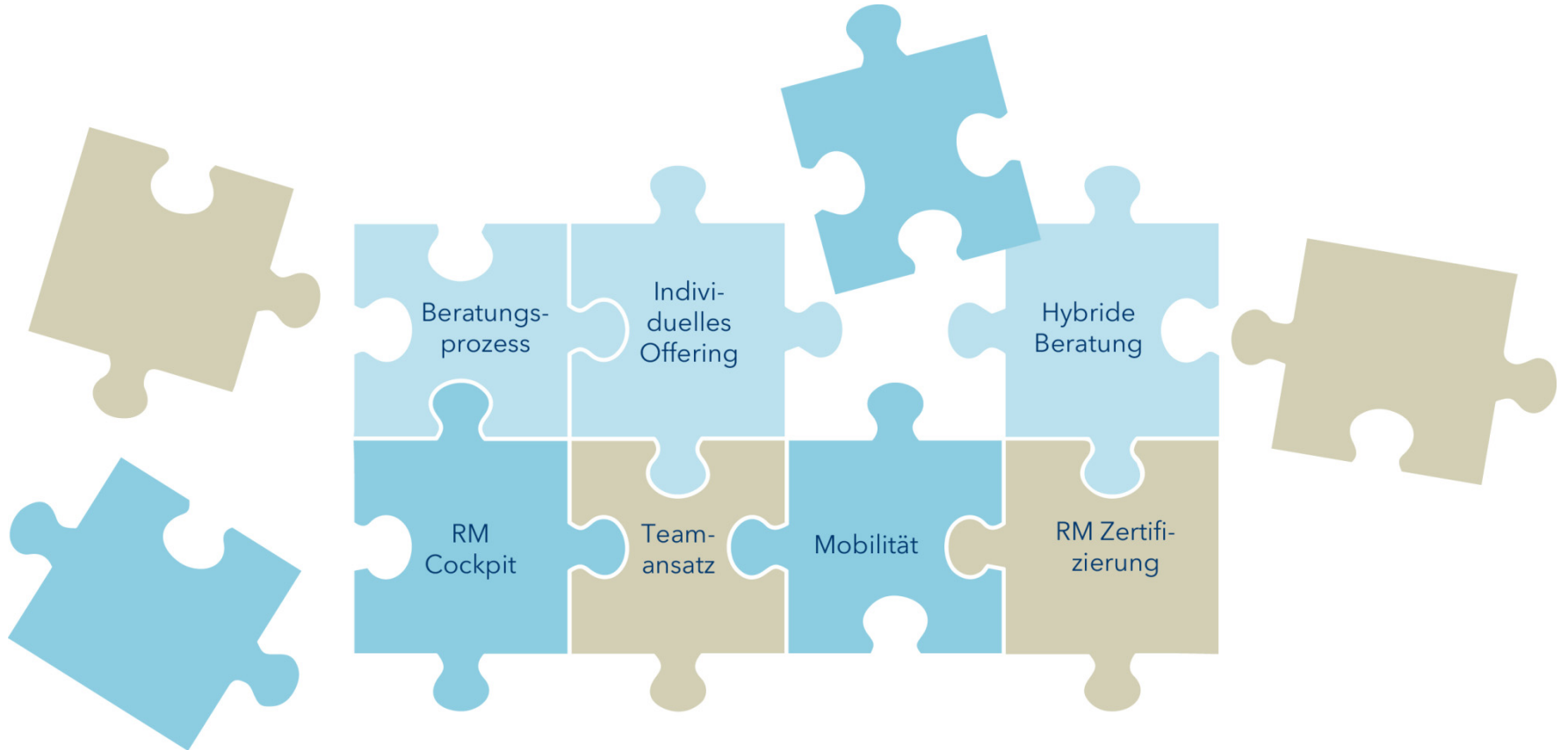
- 4 Beratung bei der VP Bank
- 5 Stärkung Anlagegeschäft
- 6 Digitalisierung



## KULTUR

- 7 Employer of Choice

# Investition in die Erhöhung unserer Beratungskompetenz





# Stärkung des Anlagegeschäfts

Strategisches Ziel: klare **Positionierung** und stärkere **Wahrnehmung** der VP Bank beim **Thema Anlegen** zur Unterstützung des **Wachstums**.

## Fokus 2019

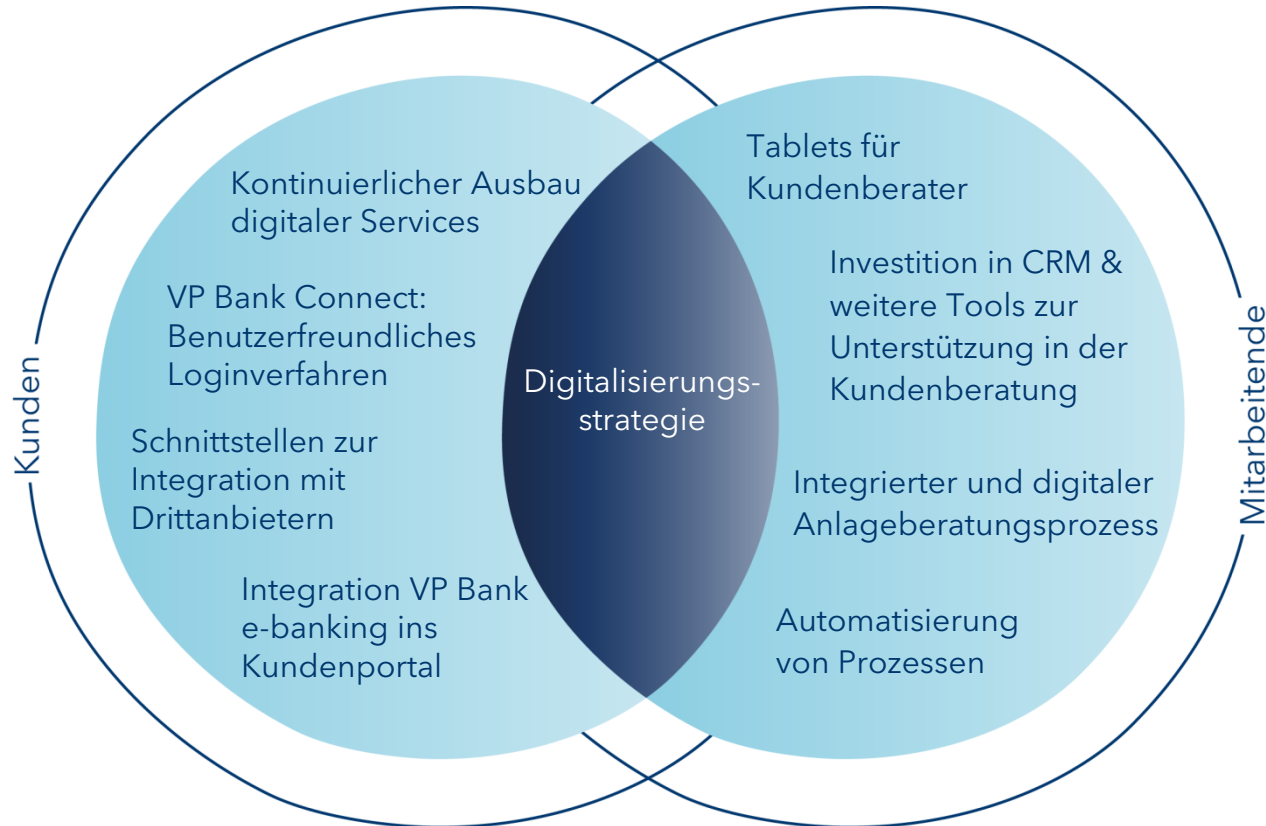
- Dynamik in der Anlagestrategie und -taktik
- Alternative Risikoprämien / Private Markets Portfolio
- Sales Support
- Angebot für die «Nordics»
- Anlagekommunikation / Publikationen / Medien



Sicher  
Konservativ  
Kompetent  
Professionell

Agil  
Langfristig  
Unternehmerisch  
Massgeschneidert  
Innovativ

# Digitalisierung - Ausbau an der Kundenfront und im Back Office



## Status Mittelfristziele



Betreute Kundenvermögen  
CHF 50 MRD.

- Unter der Prämisse eines positiven Marktumfeldes erreichbar
- RM Hiring Programm weiterhin auf Kurs



Konzerngewinn  
CHF 80 MIO.

- Nur mittels konsequenter Kostenkontrolle möglich
- Akquisition würde positiven Gewinnbeitrag leisten



Cost/Income Ratio  
UNTER 70 %

- Kurzfristig durch RM Hiring beeinflusst
- Mittelfristig auf Zielkurs

A photograph of a modern building's exterior. The main feature is a large, curved concrete wall that dominates the left and center of the frame. The wall has a textured, slightly weathered appearance. In the foreground, there is a circular pool of water that reflects the wall and the sky. To the right, a portion of a building with large glass windows is visible. The word "Fragen" is overlaid in white, sans-serif font in the center of the image.

Fragen



**Danke!**