



VP Bank Gruppe
3. März 2015

VP Bank Gruppe Jahresergebnis 2014

Park Hyatt, Zürich





Begrüssung und Einführung
Fredy Vogt
Präsident des Verwaltungsrates

Programm

1 **Begrüssung und Einführung**
Fredy Vogt, Präsident des Verwaltungsrates

2 **Jahresergebnis 2014 und Entwicklungen 2015**
Siegbert Näscher, Chief Financial Officer

3 **Wichtige Themen in der Strategieumsetzung**
Alfred W. Moeckli, Chief Executive Officer

4 **Fragen und Antworten**



Fredy Vogt
Präsident des Verwaltungsrates



**Jahresergebnis 2014
und Entwicklungen 2015**

**Siebert Näscher
Chief Financial Officer**

Themenüberblick

- **Jahresergebnis 2014**
 - **Profil und Mittelfristziele per 31. Dezember 2014**
 - **Erfolgsrechnung**
 - **Bilanz**
 - **Betreute Kundenvermögen**
 - **Segmente**
 - **Dividende**
 - **Zusammenfassung**
- **SNB-Entscheid vom 15. Januar 2015**

Jahresergebnis 2014



VP Bank Gruppe – Profil per 31. Dezember 2014

Eigenkapital
CHF 869 Mio.

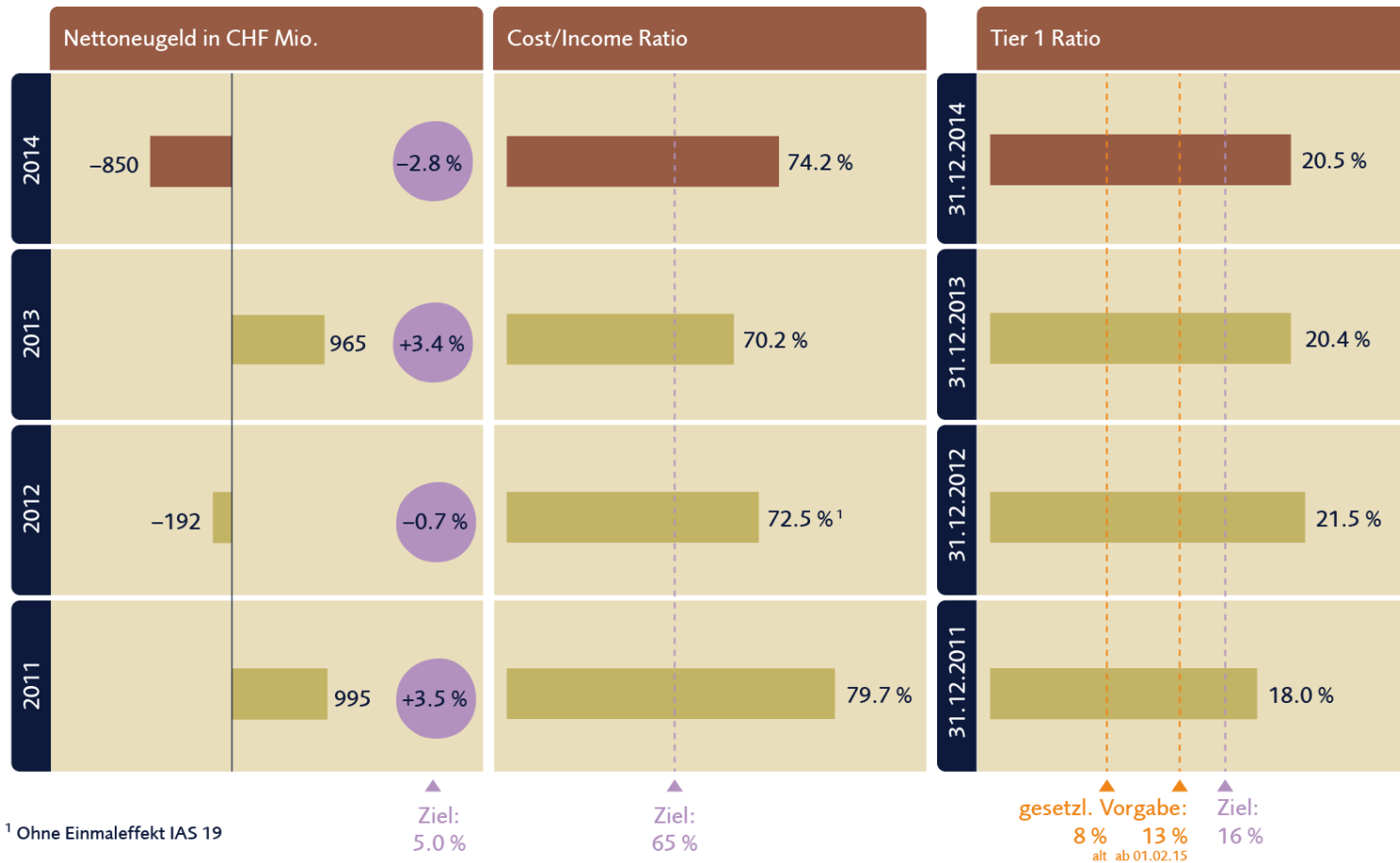
**Personal-
bestand (FTE)**
695

**Betreute
Kunden-
vermögen**
CHF 31 Mrd.

**Konzern-
gewinn**
CHF 20 Mio.

Rating S&P
A-/Negative/A-2

Mittelfristziele

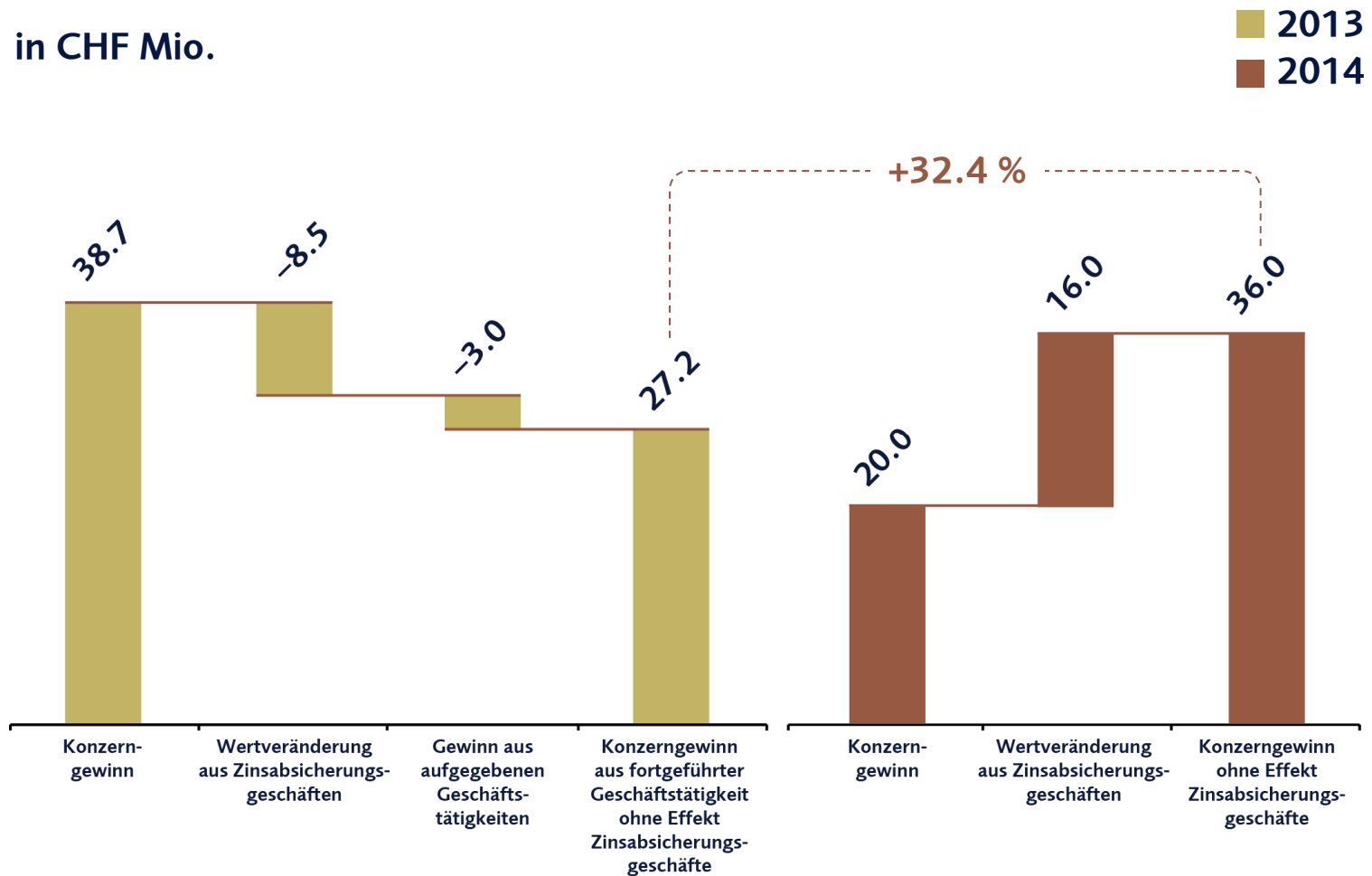


Erfolgsrechnung



Bereinigter Konzerngewinn steigt um 32.4 %

in CHF Mio.



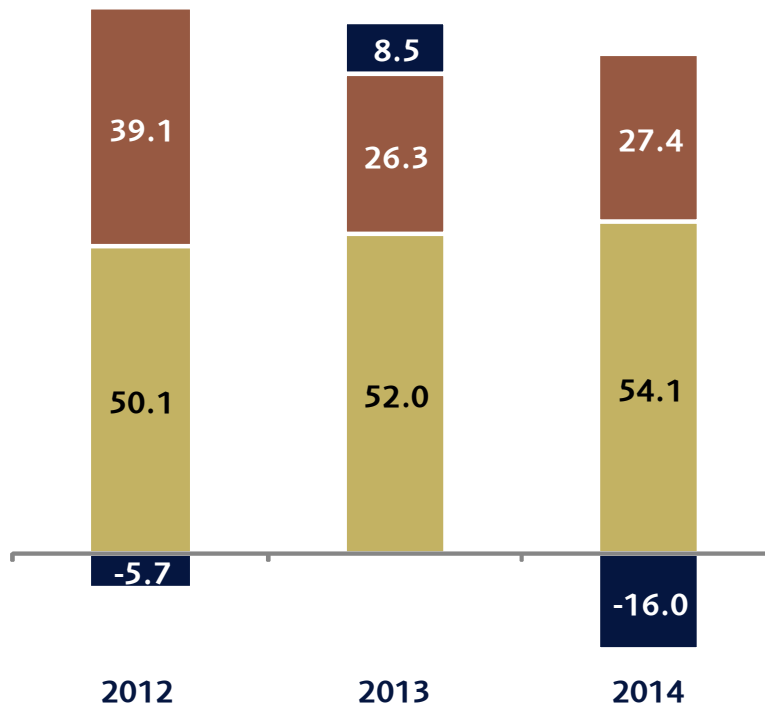
Erfolgsrechnung

in CHF Mio.	2012	2013	2014
Bruttoerfolg	235.2	239.4	222.7
Geschäftsaufwand	-170.5 ¹	-168.0	-165.3
Abschreibungen und Rückstellungen	-36.7	-33.4	-36.8
Steuern	-1.7	-2.3	-0.6
Aufgegebene Gesellschaften	-1.8	3.0	0.0
Konzerngewinn	24.5	38.7	20.0
Bereinigter Konzerngewinn	30.2	27.2	36.0

¹ Ohne Einmaleffekt IAS 19

Zinsgeschäft (1/2)

in CHF Mio.

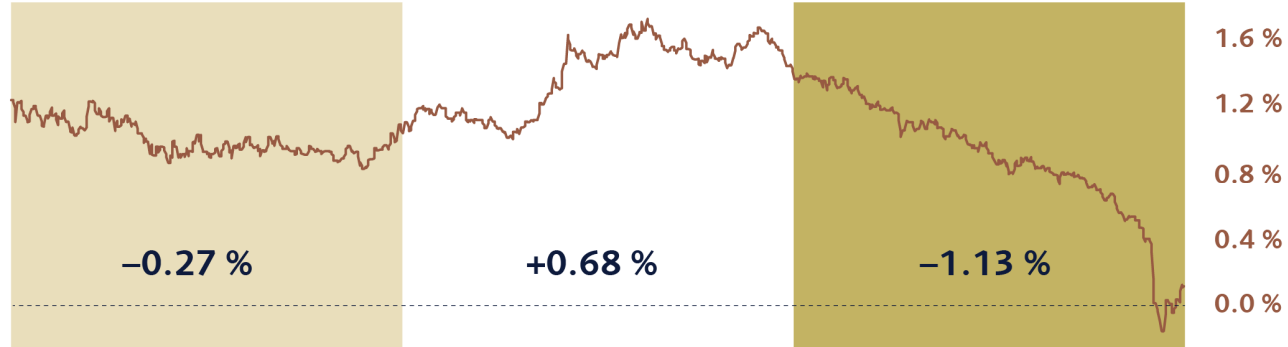


- Zinsabsicherungsgeschäfte
- Treasury
- Kunden

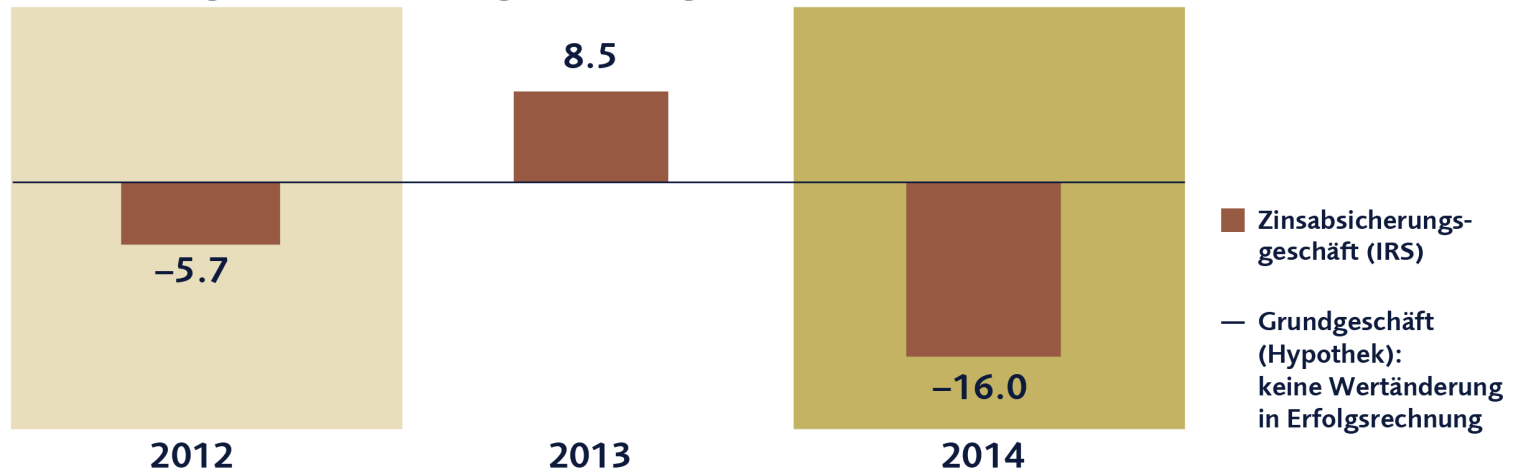
- Ausbau Treasury-Aktivitäten
- Volumen- und Margenerhöhung Kundengeschäft
- Volatilität Zinsabsicherungsgeschäfte aufgrund Zinsumfeld

Zinsgeschäft (2/2)

Zinsentwicklung 10-Jahres-CHF-Swap gegen 6-Monats-Libor

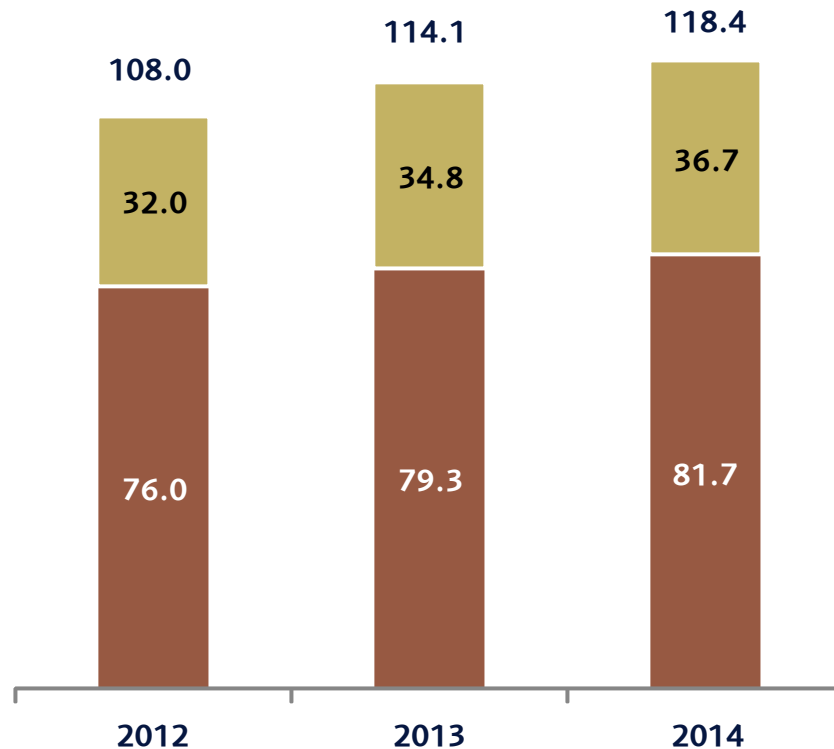


Auswirkungen auf die Erfolgsrechnung in CHF Mio.



Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

in CHF Mio.



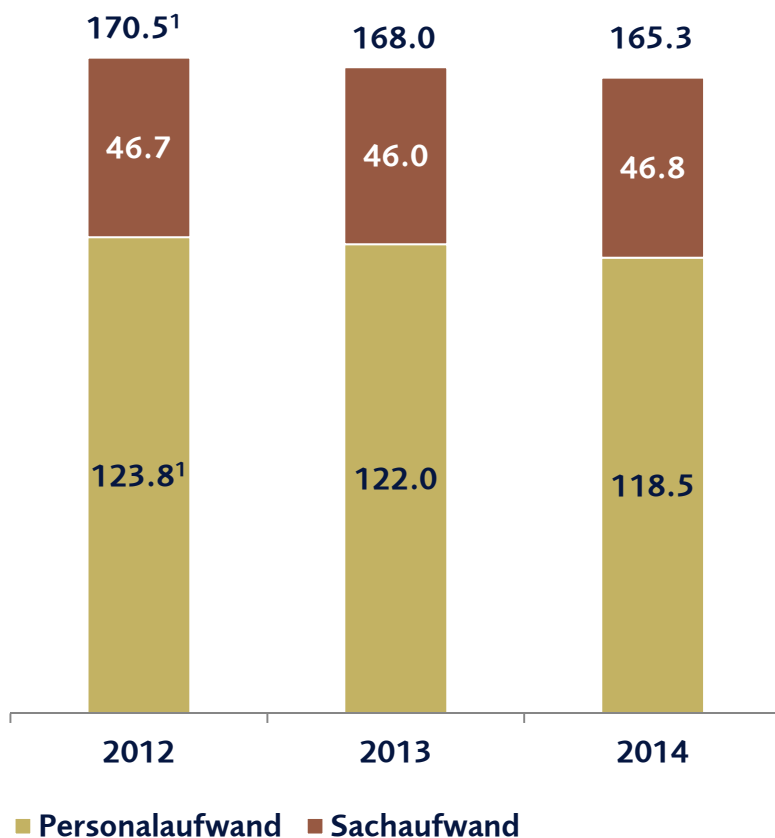
■ Transaktionsabhängige Erträge

■ Bestandesabhängige Erträge

- Steigerung durch Übernahme der Assets von HSBC Trinkaus & Burkhardt in Luxemburg
- Steigerung durch Preis- und Gebührenanpassungen
- Gesteigerte Kundenaktivitäten

Geschäftsaufwand

in CHF Mio.



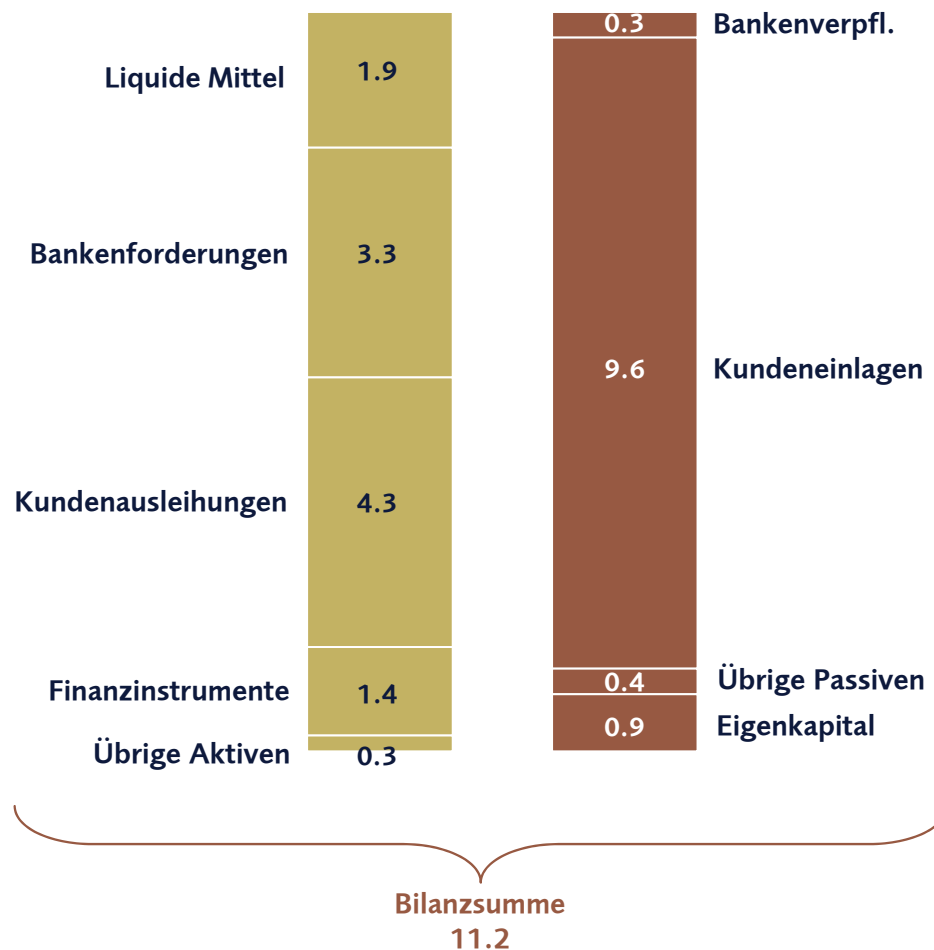
- **Tiefere Kosten trotz Übernahme der Mitarbeitenden der HSBC Trinkaus & Burkhardt in Luxemburg**
- **Zusätzliche Aufwendungen im Zusammenhang mit Projekten zur Erreichung unserer Wachstumsziele**
- **Laufende Kostenreduktionen durch strikte Kostendisziplin**

Bilanz



Solide Bilanz per 31. Dezember 2014

in CHF Mrd.



- Hohe Liquiditätshaltung
- Zuwachs der Kundenausleihungen
- Kundeneinlagen und Eigenkapital konstant

Starke Bilanzkennzahlen

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Bilanzsumme in CHF Mrd.	10.6	11.2	11.2
Risikogew. Aktiven in CHF Mrd.	3.9	4.1	4.2
Tier 1 Ratio	21.5 %	20.4 %	20.5 %
Leverage Ratio ¹	7.8 %	7.5 %	7.7 %
Loan to Deposit Ratio ²	41.3 %	40.7 %	44.2 %
Non-Performing Loans ³	0.6 %	0.5 %	0.3 %
Ratinganteil ⁴ ≥ A	95.4 %	96.9 %	92.0 %

¹ Verhältnis anrechenbares Eigenkapital zu Bilanzsumme

² Verhältnis Kundeneinlagen zu Kundenausleihungen

³ Verhältnis ertragslose Kredite zu Kundenausleihungen

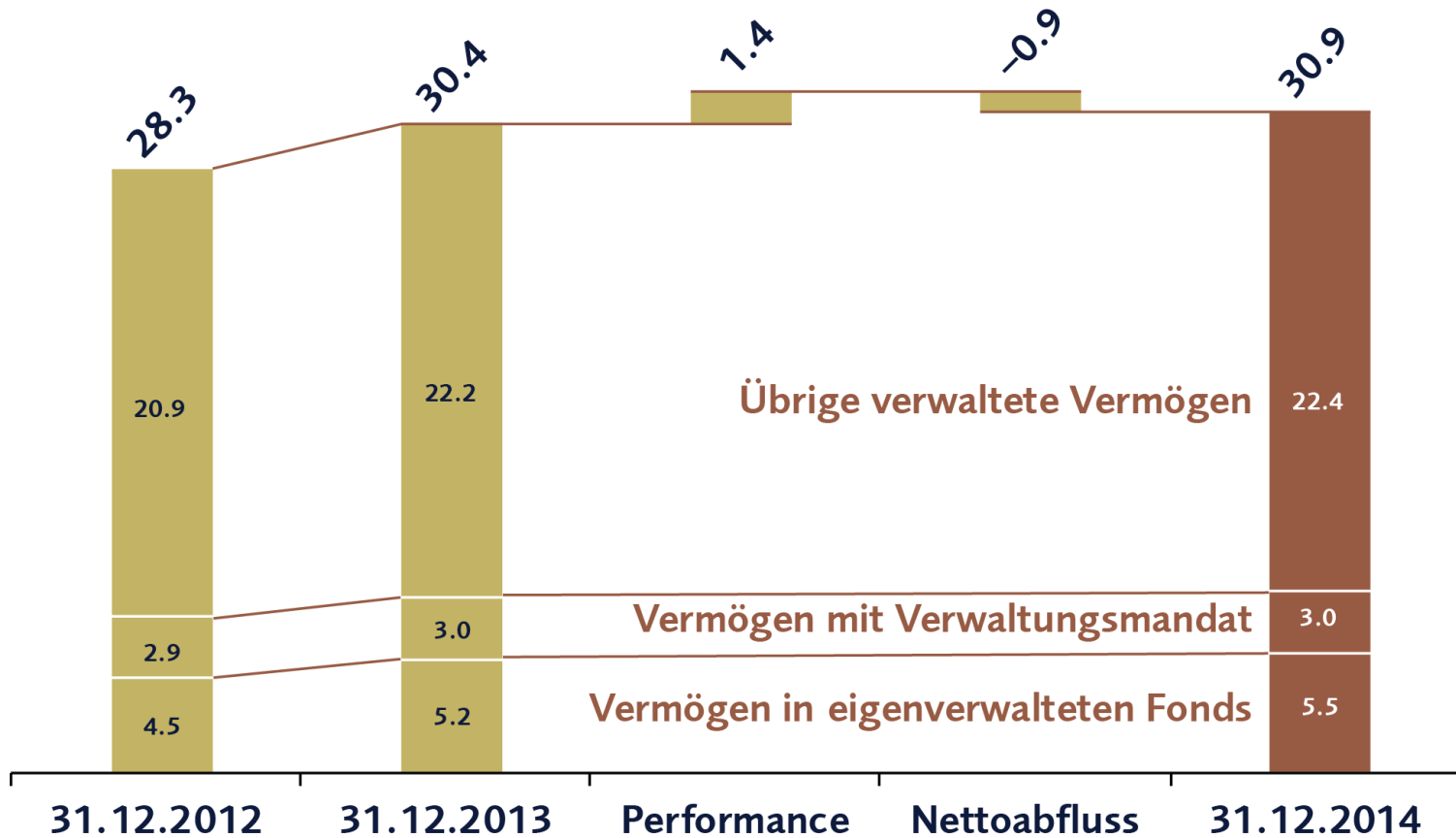
⁴ Bankforderungen und Schuldtitel

Betreute Kundenvermögen

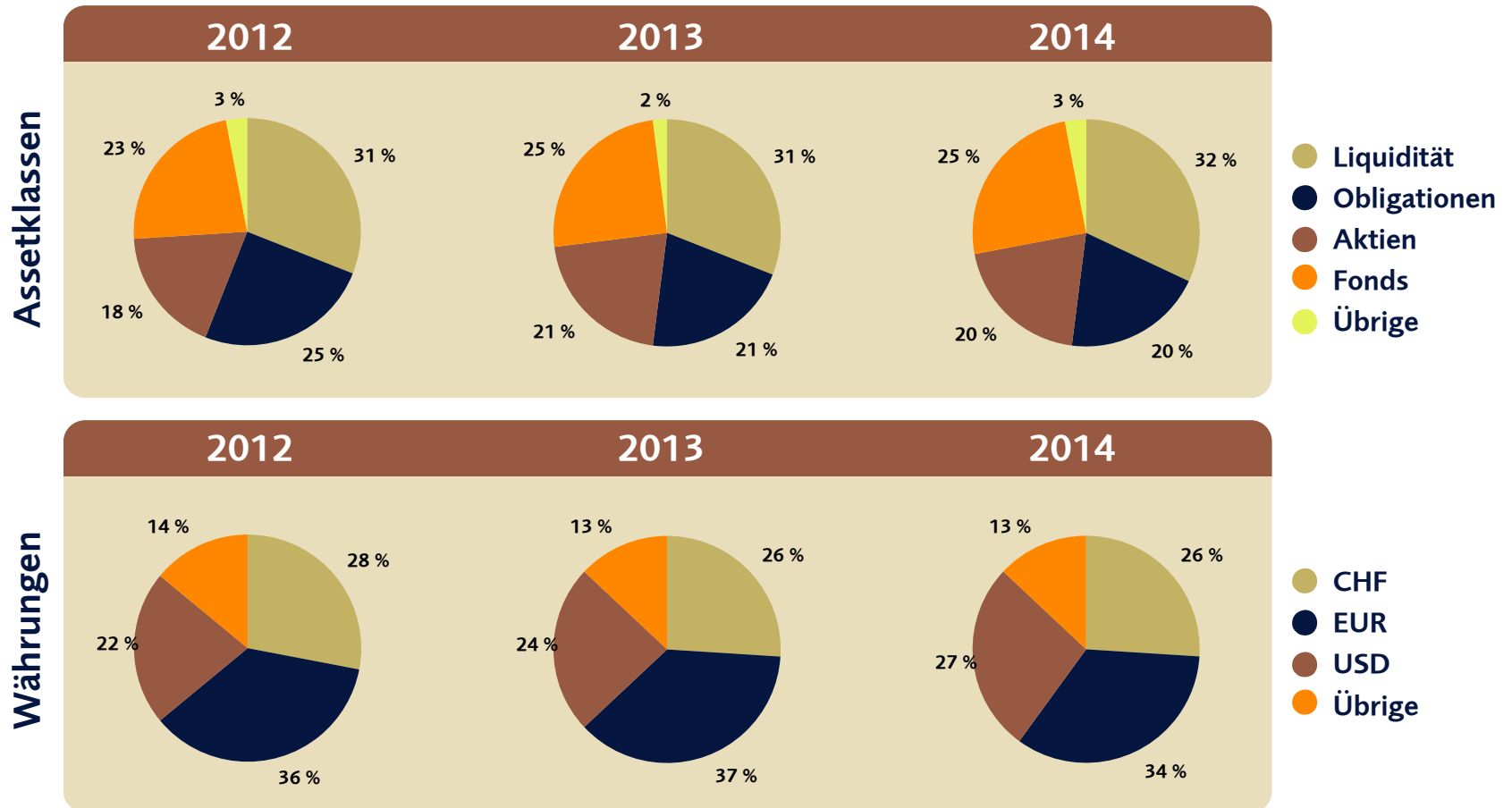


Stabile betreute Kundenvermögen

in CHF Mrd.



Geringe Änderungen bei Assetklassen/Währungen



Segmente



Segmentübersicht per 31. Dezember 2014

	Client Business Liechtenstein	Client Business International	Corporate Center	Konzern
Geschäftsvolumen in CHF ¹	22.9 Mrd.	12.3 Mrd.	–	35.2 Mrd.
Nettoneugeld in CHF	–0.2 Mrd.	–0.6 Mrd.	–	–0.8 Mrd.
Ergebnis vor Steuern in CHF	48.2 Mio.	14.4 Mio.	–42.0 Mio.	20.6 Mio.
Bruttomarge in Basispunkten ²	55	65	–	–
Personalbestand in FTE	147	247	301	695

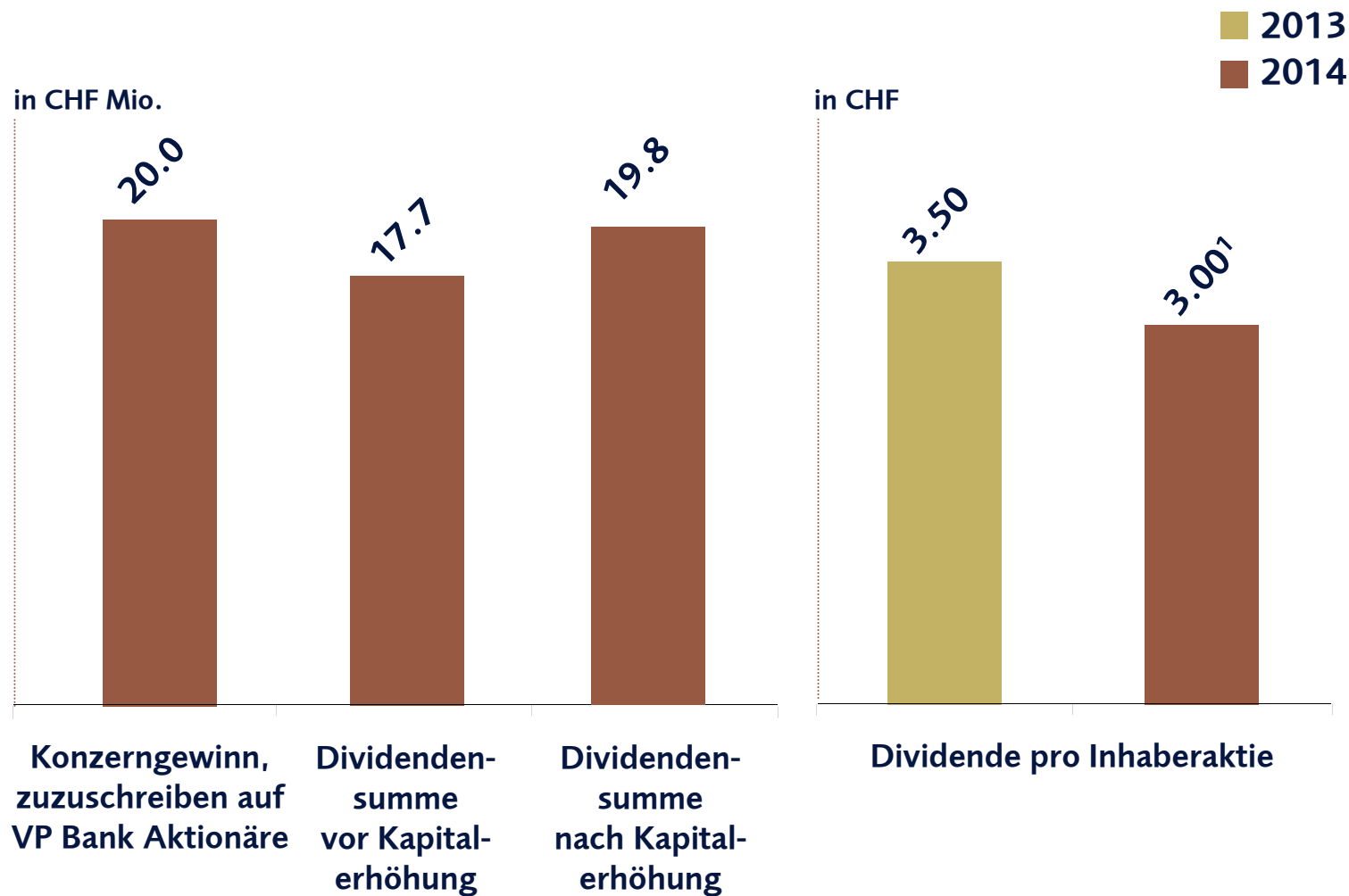
¹ Betreute Kundenvermögen und Kundenausleihungen

² Bruttoerfolg durch durchschnittliches Geschäftsvolumen

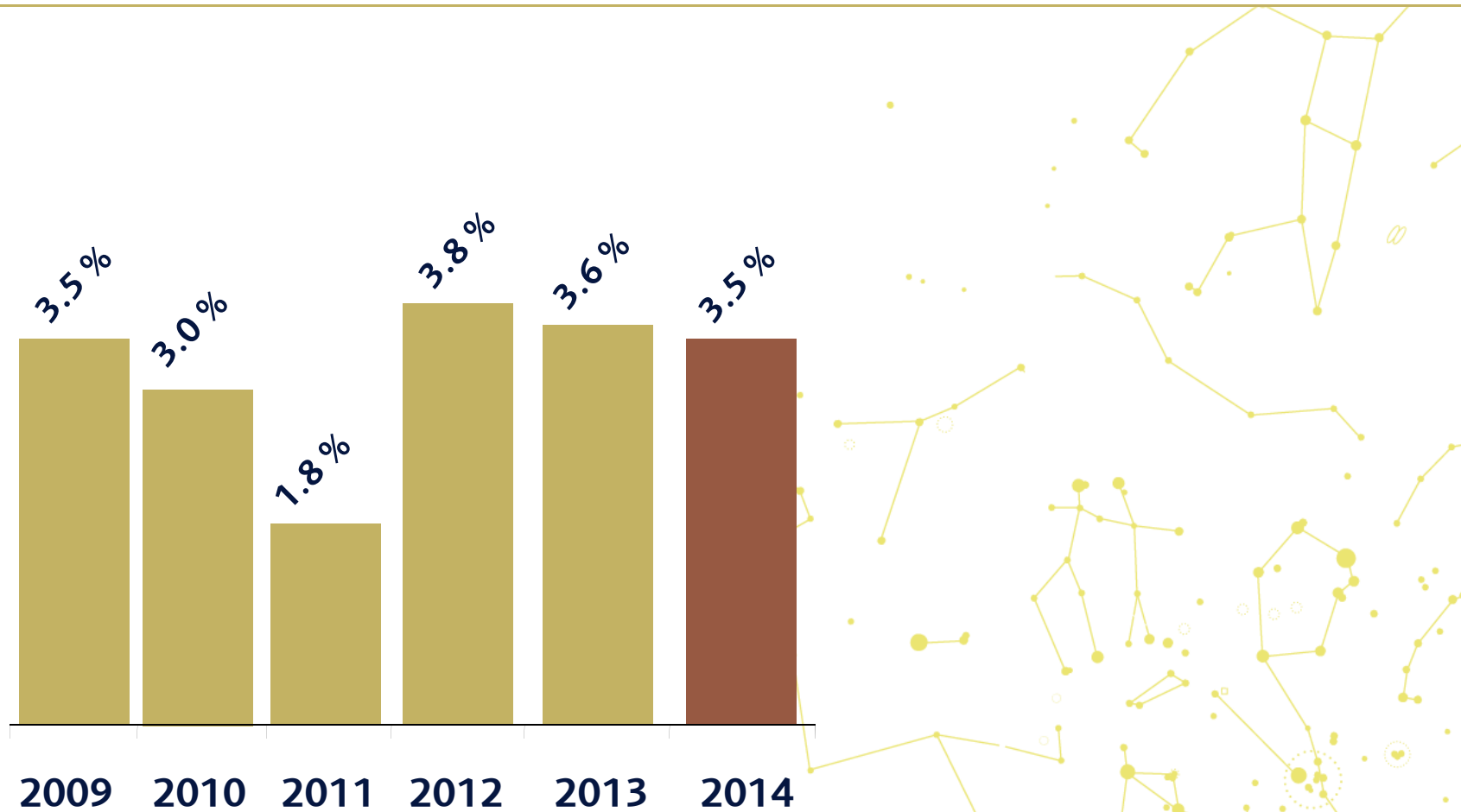
Dividende



Dividende



Konstante Dividendenrendite



Zusammenfassung



VP Bank Gruppe – Zusammenfassung

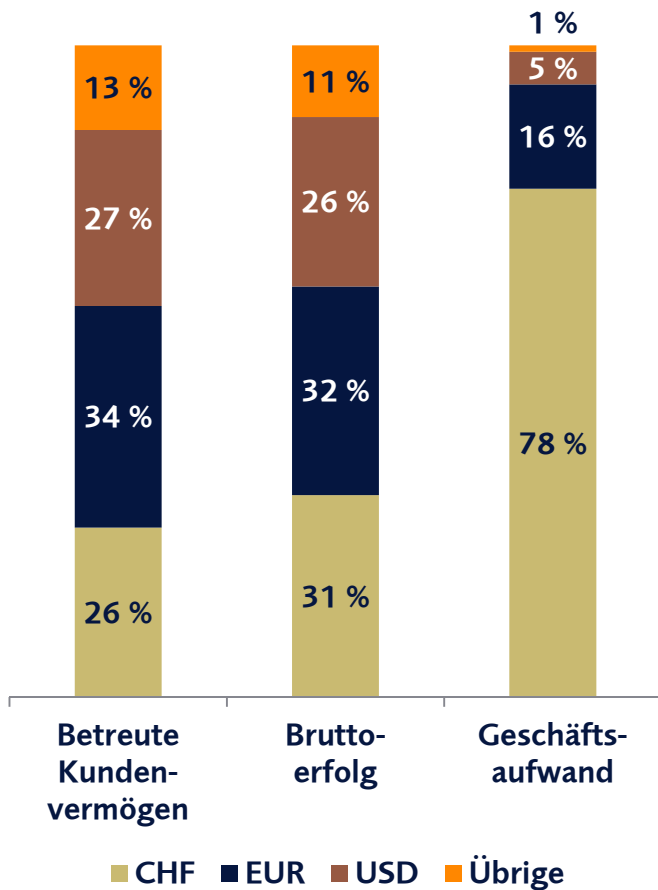
- Konstante Eigenmittel
- Solide Tier 1 Ratio von 20.5 %
- Steigerung des bereinigten Konzerngewinns um 32.4 %
- Gesteigerte Einnahmen aus operativem Geschäft
- Tieferer Geschäftsaufwand trotz Wachstumsstrategie



**SNB-Entscheid
vom 15. Januar 2015**



Basis stabil – Massnahmen eingeleitet



- **Betreute Kundenvermögen** dank Übernahme Centrum Bank höher als Ende 2014
- **Mismatch von 47 %** bei CHF-Ertrag/Kosten
- **Keine Kreditverluste** aufgrund Aufhebung Mindestkurs
- **Stärkung Ertrag** durch Anpassung der Zinssätze bei Kundenausleihungen/-einlagen
- **Weiterhin strikte Kostendisziplin**

Wichtige Themen in der Strategiemumsetzung

Alfred W. Moeckli
Chief Executive Officer



Standortüberblick

Luxemburg

- Kulturwechsel
- HSBC integriert
- Projekt «Insieme»
- VP Fund Solutions

Moskau

- Neuer Repräsentant
- Höhere Aktivität

Hongkong

- Höhere Aktivität in Premium Finance und Marktbearbeitung

BVI

- Neuer CEO
- Strategie überarbeitet
- Trennung Bank/Trust

Vaduz

- Integration Centrum Bank
- Apollo
- Strukturierter Investmentprozess
- VP Fund Solutions

Singapur

- Neue Kundenberater
- Akquisitionserfolge

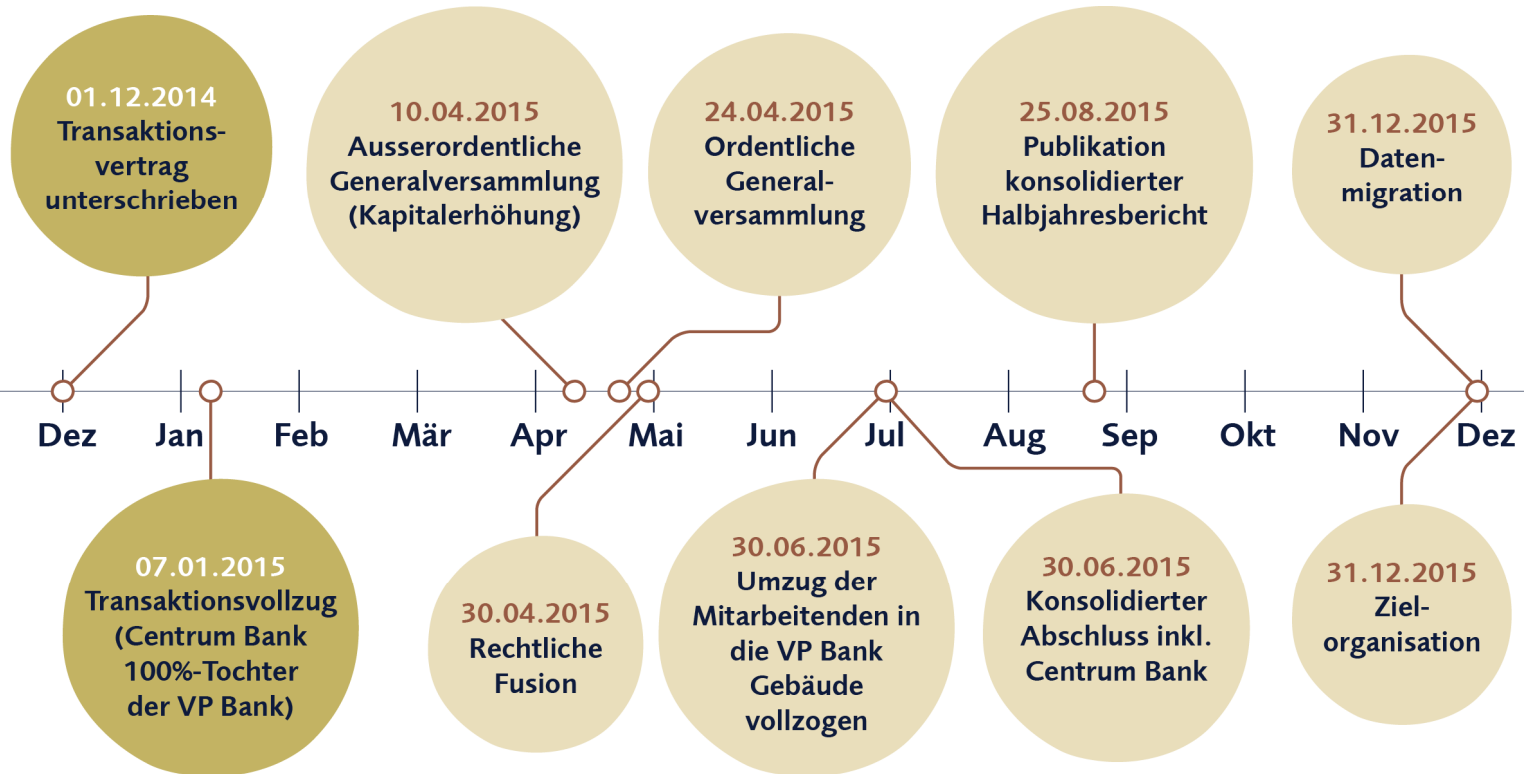
Zürich

- Verstärkung GEL
- Reorganisation / Integration Headoffice
- Marktmanagement DE/RU

Standortüberblick



Integration Centrum Bank – Fahrplan



Kennzahlen VP Bank und Centrum Bank

	VP Bank Gruppe	Centrum Bank	Pro forma Konzern
	31.12.2014	31.12.2014	
Kundenvermögen in CHF Mrd.	38.6	7.1	45.7
Bilanzsumme in CHF Mrd.	11.2	1.9	13.1
Tier 1 Ratio	20.5 %	11.8 %	19.5 %
Personalbestand in FTE	695	83	778

Es handelt sich um Schätzwerte

Daten: VP Bank Gruppe – IFRS; Centrum Bank – Liecht. GAAP

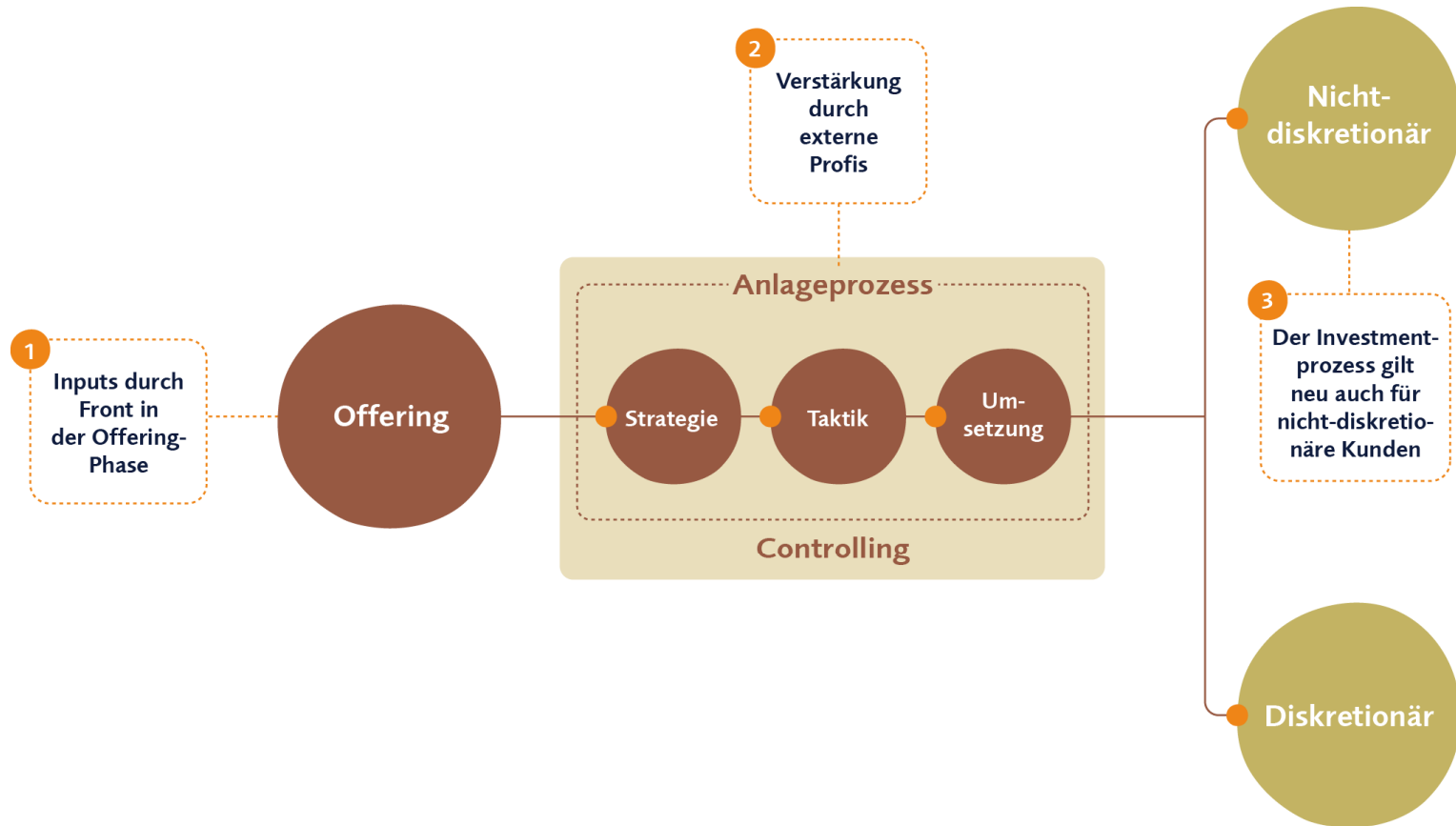
«Apollo» Meilensteine

**Herstellung
Segments- und
Marktreinheit**

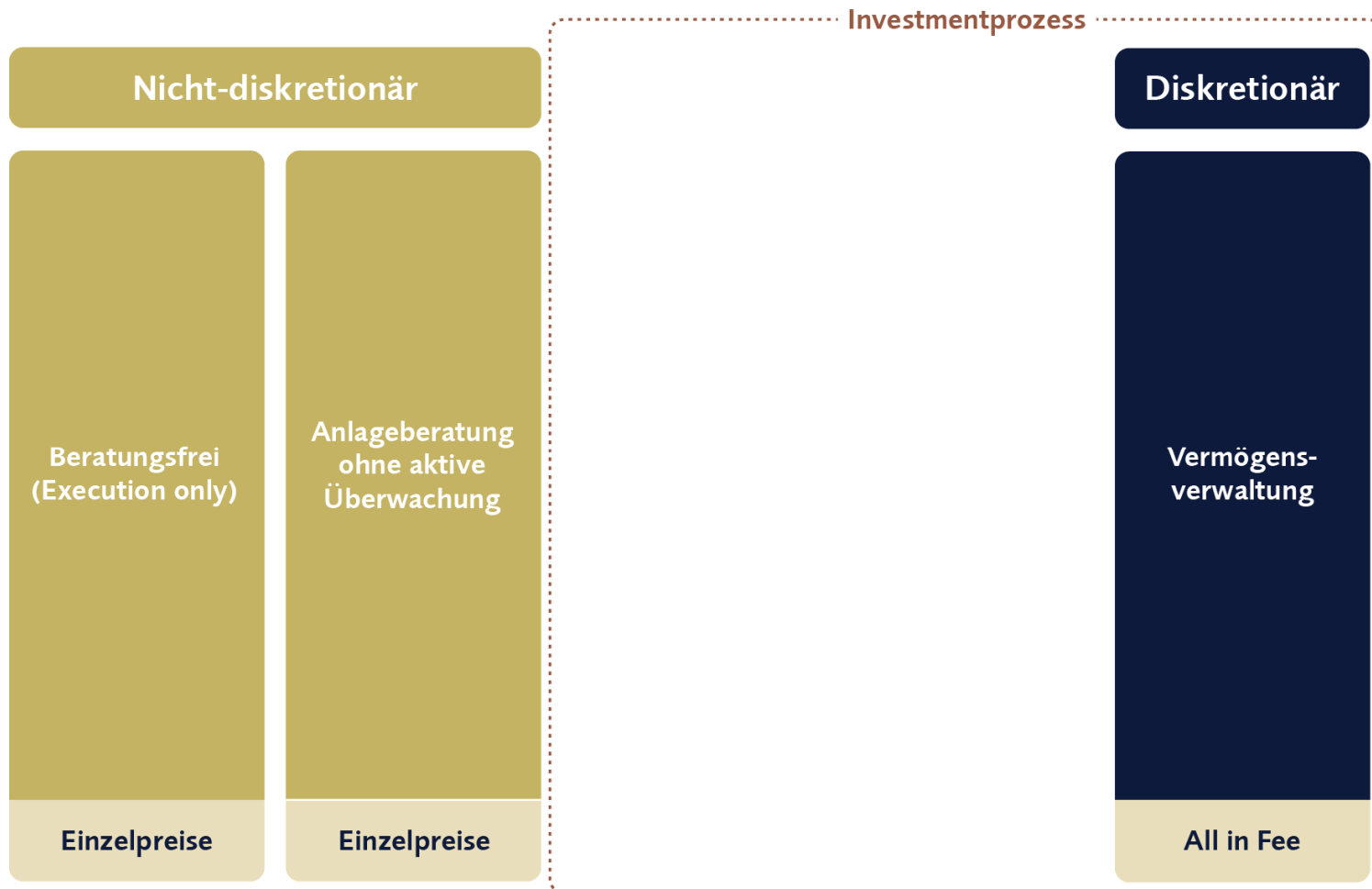
**Einführung
«Best-Manager-
Ansatz»**

**Verbesserung
Vertriebs-
exzellenz**

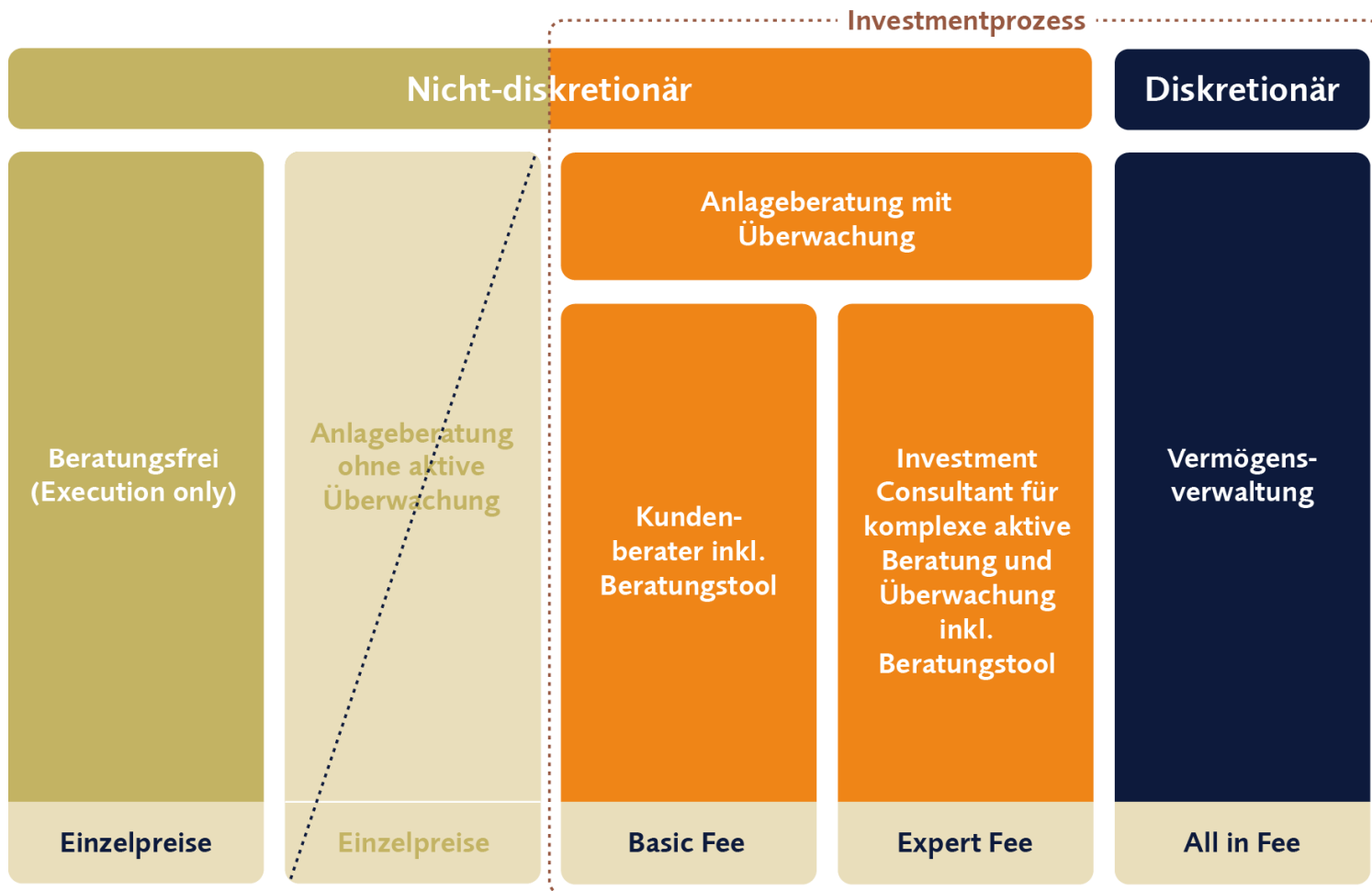
Optimierung Investmentprozess



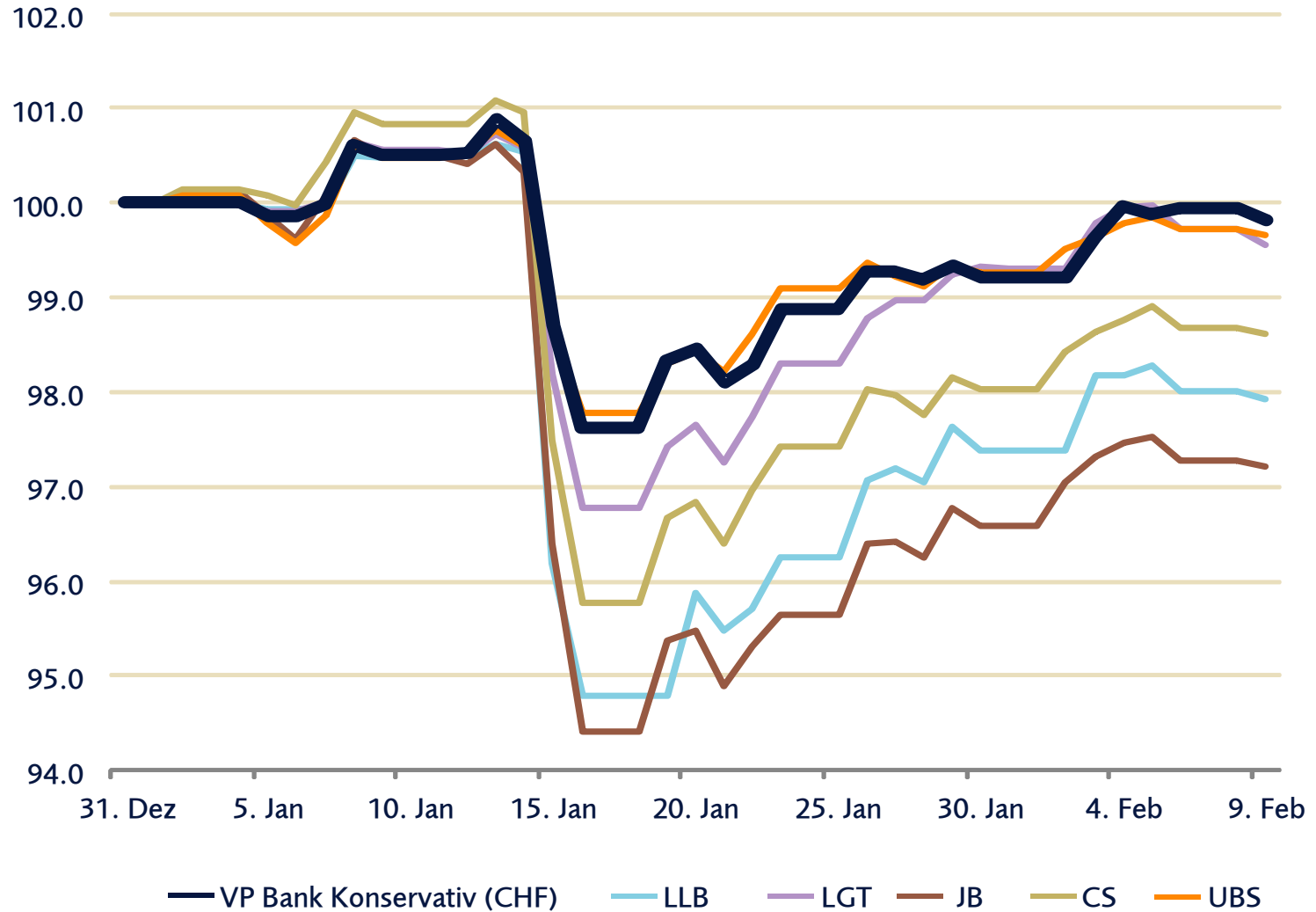
Investmentangebot – Alte Welt



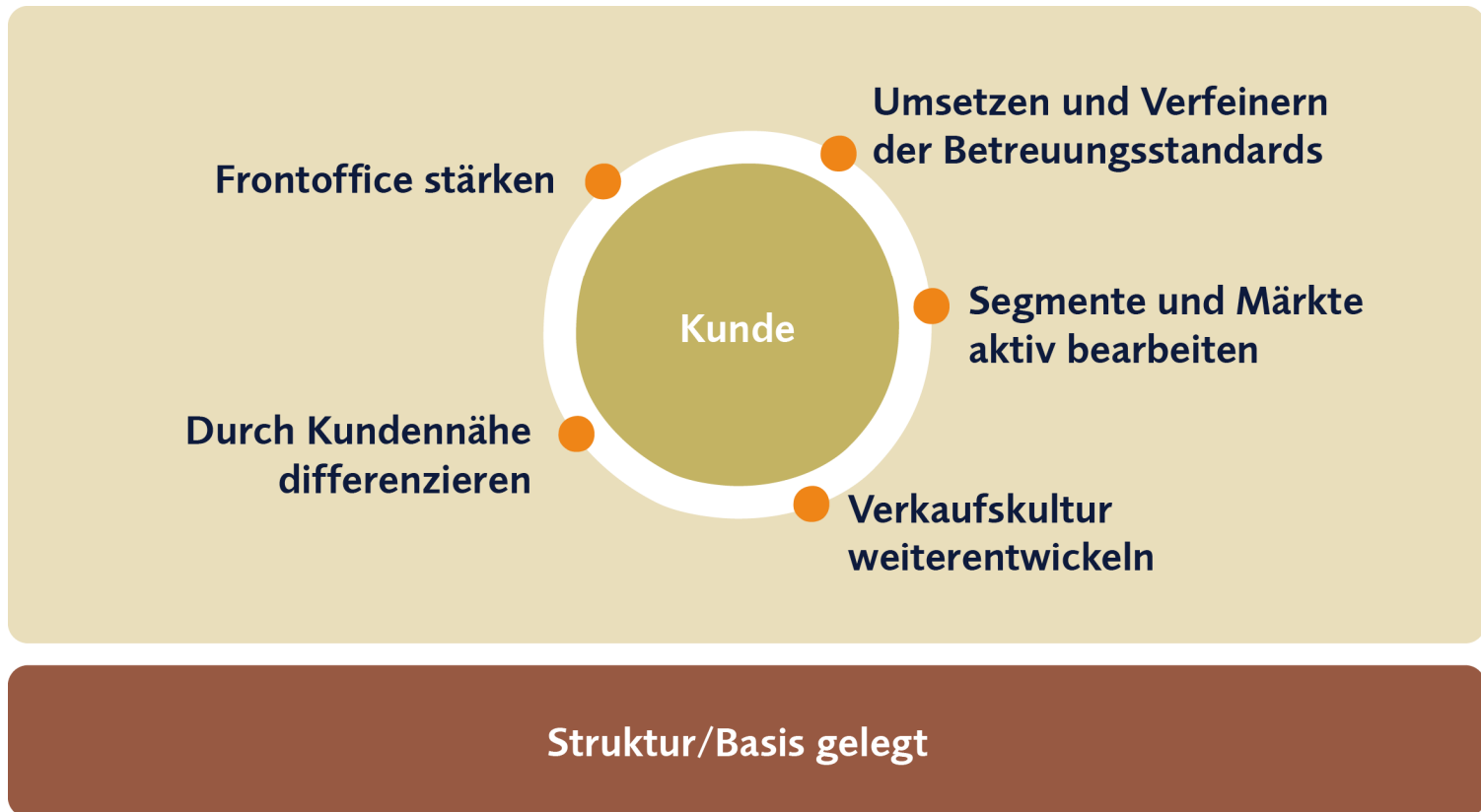
Investmentangebot – Neue Welt



Performance nach SNB-Entscheidung im Vergleich



Frontthemen 2015



Standortüberblick

Luxemburg

- Kulturwechsel
- HSBC integriert
- Projekt «Insieme»
- VP Fund Solutions

Moskau

- Neuer Repräsentant
- Höhere Aktivität

Hongkong

- Höhere Aktivität in Premium Finance und Marktbearbeitung

BVI

- Neuer CEO
- Strategie überarbeitet
- Trennung Bank/Trust

Vaduz

- Integration Centrum Bank
- Apollo
- Strukturierter Investmentprozess
- VP Fund Solutions

Singapur

- Neue Kundenberater
- Akquisitionserfolge

Zürich

- Verstärkung GEL
- Reorganisation / Integration Headoffice
- Marktmanagement DE/RU

VP Fund Solutions

- **Leiter VP Fund Solutions seit 1. Januar 2015**
- **Luxemburg als klarer Marktführer im europäischen Fondsmarkt – Liechtenstein Nischenplayer**
- **Nutzung von Synergien**
- **Positionierung als Anbieter von umfassenden Fondsdienstleistungen für Fondspromotoren – kurz: «One-Stop-Shop»**
- **Komplementäres Fondsbusiness mit hohem Asset- und Ertragspotenzial – drittes Standbein**
- **Know-how und Synergiepotenzial vorhanden – Verkaufskultur als Herausforderung**



Corporate Center – Themen 2014 und 2015

Erhöhung Effizienz	● Mobilität	● Business Process Management	● Risk-/Management-informationssysteme		
Gruppenintegration	● IT-Systeme und Daten	● Business Operations	● Corporate Services		
Strategische Themen	● Digitale Strategie: E-Channels, Interaktion				
Regulatorien	● Basel III	● AIA	● MiFID II	● EMIR	● FATCA

Steuerkonformität bei der VP Bank

**Steuertransparenz
unserer Kunden ist
weit vorangeschritten**

**Erweiterte
LBV-Richtlinie zur
Steuerkonformität**

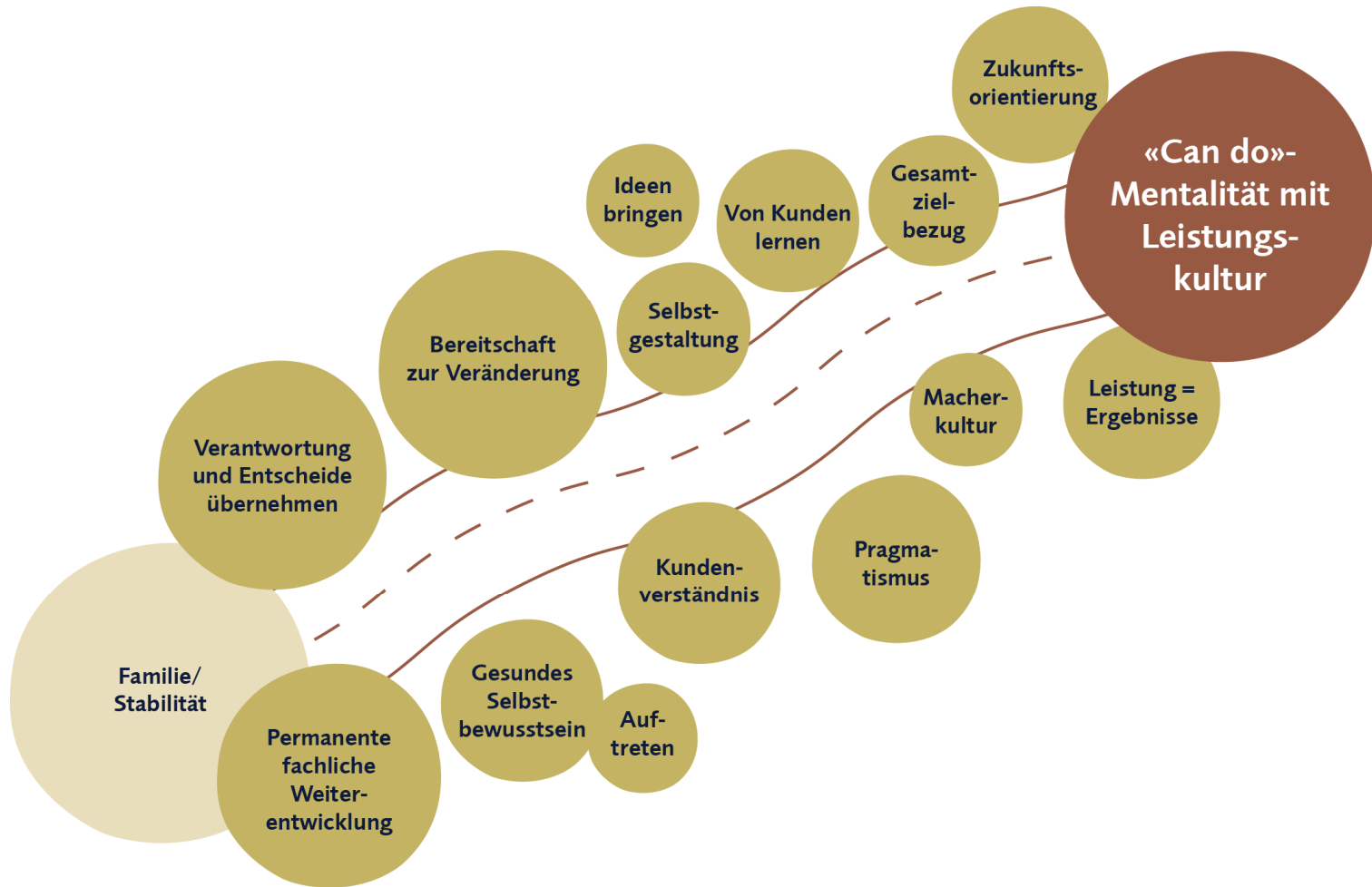
**Weitere
aktive Unterstützung
mit Blick auf AIA**

Ausblick 2015



1. Integration der Centrum Bank in die VP Bank
2. Vereinfachung/Angleichung der Businessprozesse und Optimierung der Ressourcen in der VP Bank in Luxemburg
3. Bündelung/Koordination des Fonds-Know-hows
4. Stärkung der Frontoffices sowie Ausschöpfung von Einsparungspotenzialen und Synergien
5. Gezielte Nutzung von Wachstumsopportunitäten

Kulturentwicklung – Zielbild





Fragen und Antworten

