



Halbjahresergebnis 2025

22. August 2025

Agenda

In Kürze

Strategische Finanzziele

Aktuelle Themen und Marktumfeld

Halbjahresergebnis 2025

Ausblick Jahresergebnis 2025

Strategie: Aktueller Stand und Ausblick



In Kürze

Daniel Salzmann, CEO

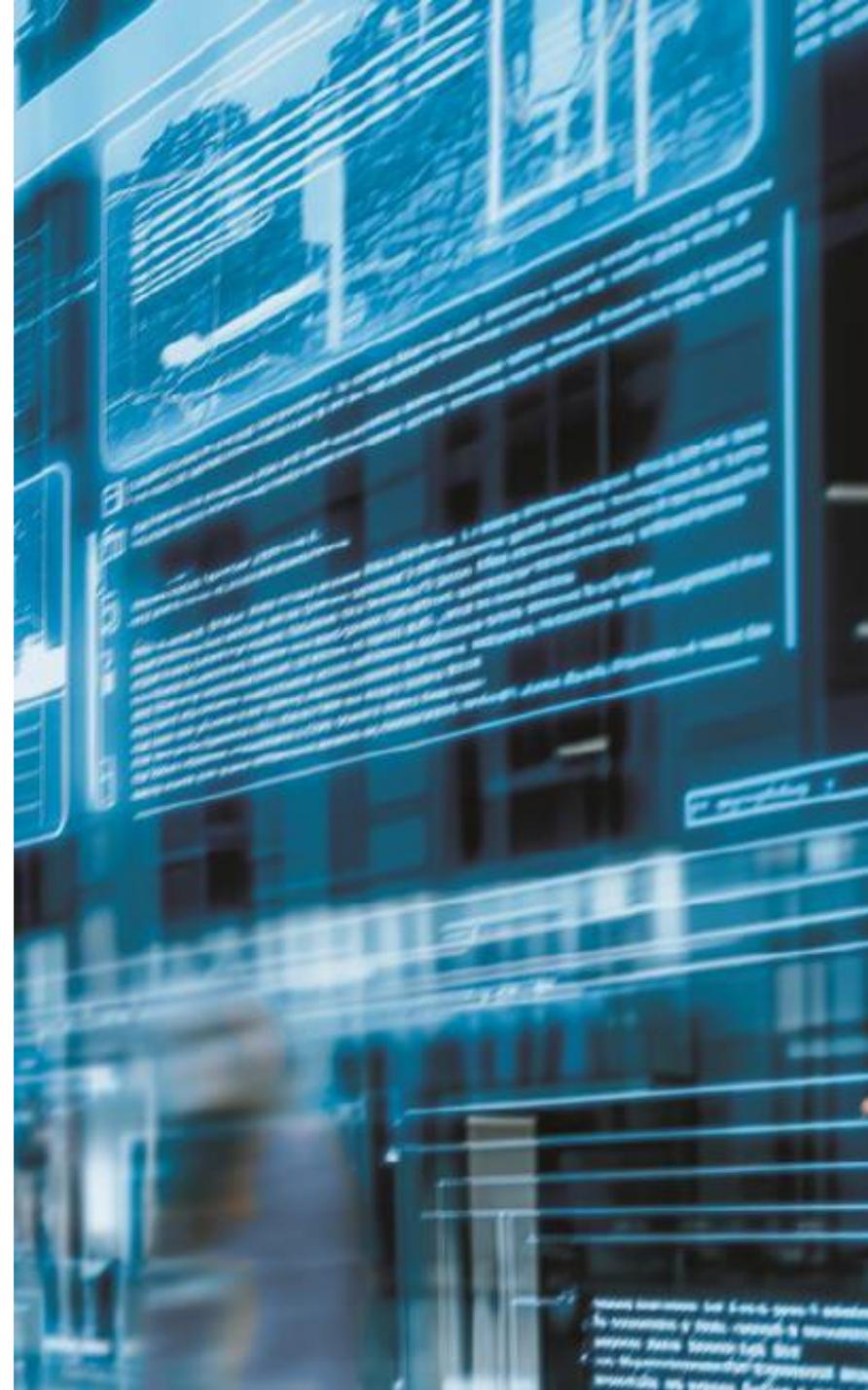
Strategische Finanzziele

Aktuelle Themen und Marktumfeld

Halbjahresergebnis 2025

Ausblick Jahresergebnis 2025

Strategie: Aktueller Stand und Ausblick



In Kürze

- Bestes Halbjahresergebnis der 175 Jahre langen Geschichte der LUKB
 - Geschäftsertrag 347.4 Millionen CHF (plus 8.7 %)
 - Konzerngewinn 150.7 Millionen CHF (plus 4.1 %)
- Wachstum in allen zentralen Ertragskomponenten
- Alle strategischen Finanzziele in Griffnähe

In Kürze

Strategische Finanzziele

Daniel Salzmann, CEO

Aktuelle Themen und Marktumfeld

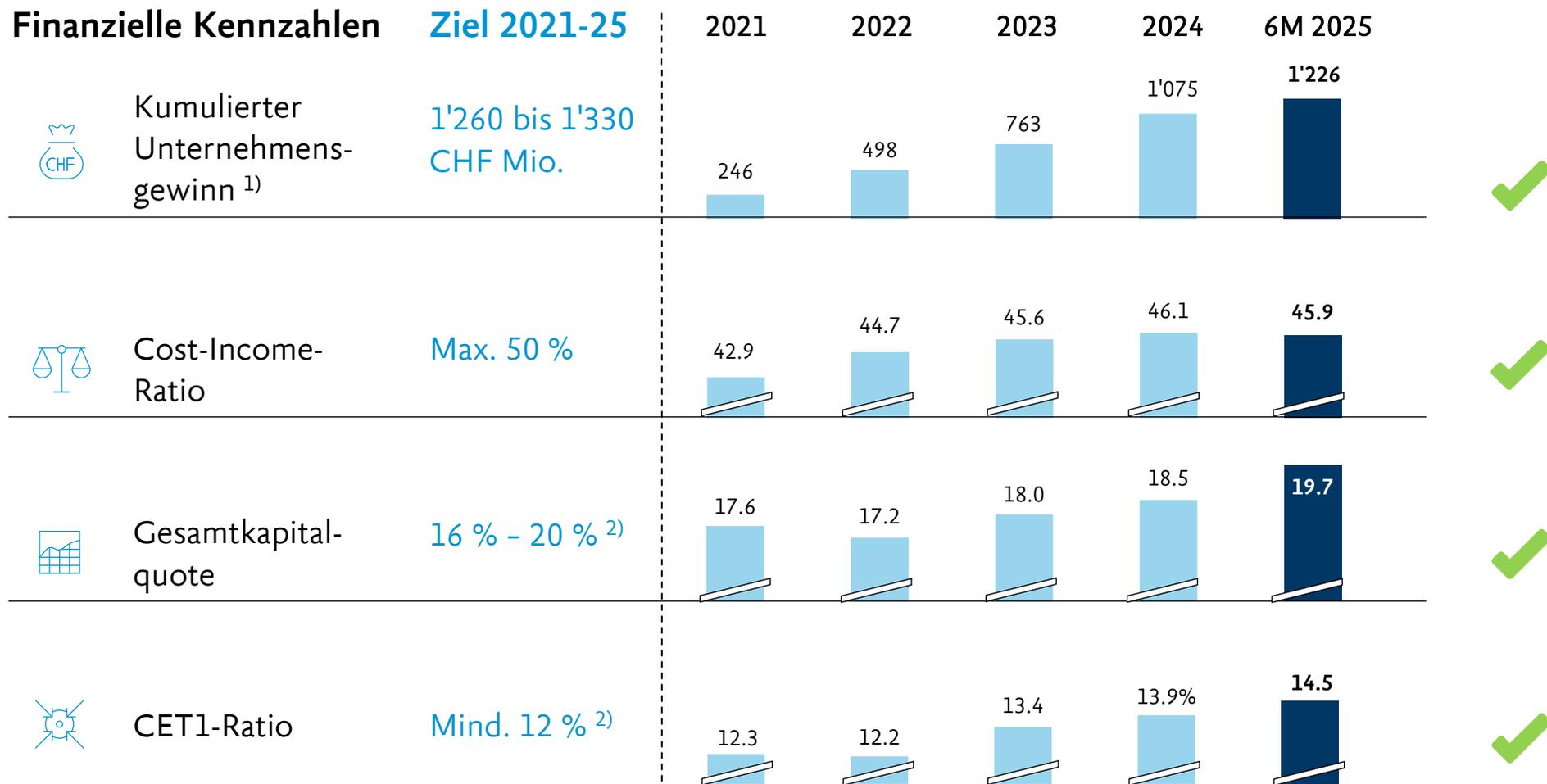
Halbjahresergebnis 2025

Ausblick Jahresergebnis 2025

Strategie: Aktueller Stand und Ausblick



Zielsetzungen der aktuellen Strategieperiode in Reichweite



Die LUKB wächst kontinuierlich auf einem stabilen Fundament und hat die Kosten unter Kontrolle.

¹⁾ Ziel wurde zwei Mal nach oben korrigiert - ursprüngliches Ziel: CHF 1'075 bis 1'200 Mio.

²⁾ Erhöhung der bankeigenen Zielvorgabe per 1.7.2025: Gesamtkapitalquote 19 % bis 21 %, CET1-Ratio mind. 14 %

In Kürze

Strategische Finanzziele

Aktuelle Themen und Marktumfeld

Daniel Salzmann, CEO

Halbjahresergebnis 2025

Ausblick Jahresergebnis 2025

Strategie: Aktueller Stand und Ausblick



Marktumfeld

- Moderates Weltwirtschaftswachstum trotz geopolitischer Unsicherheiten
- Robuste Entwicklung der Schweizer Wirtschaft
- Privater Konsum profitiert von positiver Beschäftigungs- und Einkommensentwicklung
- Investitionen von günstigen Finanzierungsbedingungen gestützt
- Insgesamt positive Entwicklung vieler Börsen, trotz Turbulenzen im Frühling

Positive Kursentwicklung der LUKB-Aktie

Die Leistungsfähigkeit der LUKB wird am Kapitalmarkt honoriert.

Im 1. Halbjahr 2025 legte die LUKB-Aktie
knapp 12 % zu

Die Price/Book-Ratio hat sich gegenüber
Ende 2024 leicht auf 0.87 erhöht

Die Marktkapitalisierung beträgt per Mitte
Jahr 3.54 Milliarden Franken

Unter Berücksichtigung der ausbezahlten
Dividende beträgt der Total Return 16 %
des Vorjahres-Schlusskurses

Ratings bestätigen Solidität der LUKB

	Typ	Skala	Bisheriges Rating	Aktuelles Rating	Veröffentlichung
S & P-Rating	Rating für lgfr. Verbindlichkeiten Rating für kfr. Verbindlichkeiten	AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, ... , D A-1, A-2, A-3, B, C, D	AA+ (stabil) A-1+ ¹⁾	AA+ (stabil) A-1+ ¹⁾	März 2025
MSCI ESG Rating	Risk Rating	AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC	AA	AA	August 2024
Inrate ESG Impact Rating	Impact Rating	A+, A, A-, ... , D-	B-	B	Juli 2024
Inrate zRating	Corporate Governance Rating	Skala 1 bis 100 (100 = am besten)	72/100	74/100	Juli 2025
Sustainalytics ESG Risk Rating	Risk Rating	«Negligible ESG Risk», «Low ESG Risk», «Medium ESG Risk», «High ESG Risk», «Severe ESG Risk»	Medium ESG Risk	Medium ESG Risk	Dezember 2024
ISS ESG Corporate Rating	Impact, Risk & Opportunities (IRO) Rating	A+, A, A-, ... , D-	D+ (Not Prime)	C (Prime)	Juli 2025

¹⁾ Höchstmögliche Einstufung innerhalb A-1

Aktivitäten zum 175-Jahr-Jubiläum



Über 7'000 Musik-begeisterte geniessen bei freiem Eintritt hochkarätige Musik aus Luzern



Rund 5'000 Gäste entdecken Luzerner Kulinarik mit kostenlosen Genuss-Gutscheinen



Aktuell fast alle der 5'000 Gratis-Foxtrail-Starts vergeben



LUKB schenkt Hochdorf im Südi-Areal ein Kunstwerk von QueenKong



Schnupper-Trainings und Jubi-Games an über 20 Orten im Kanton

In Kürze

Finanzielle Strategzieziele

Aktuelle Themen und Marktumfeld

Halbjahresergebnis 2025

Marcel Hurschler, CFO

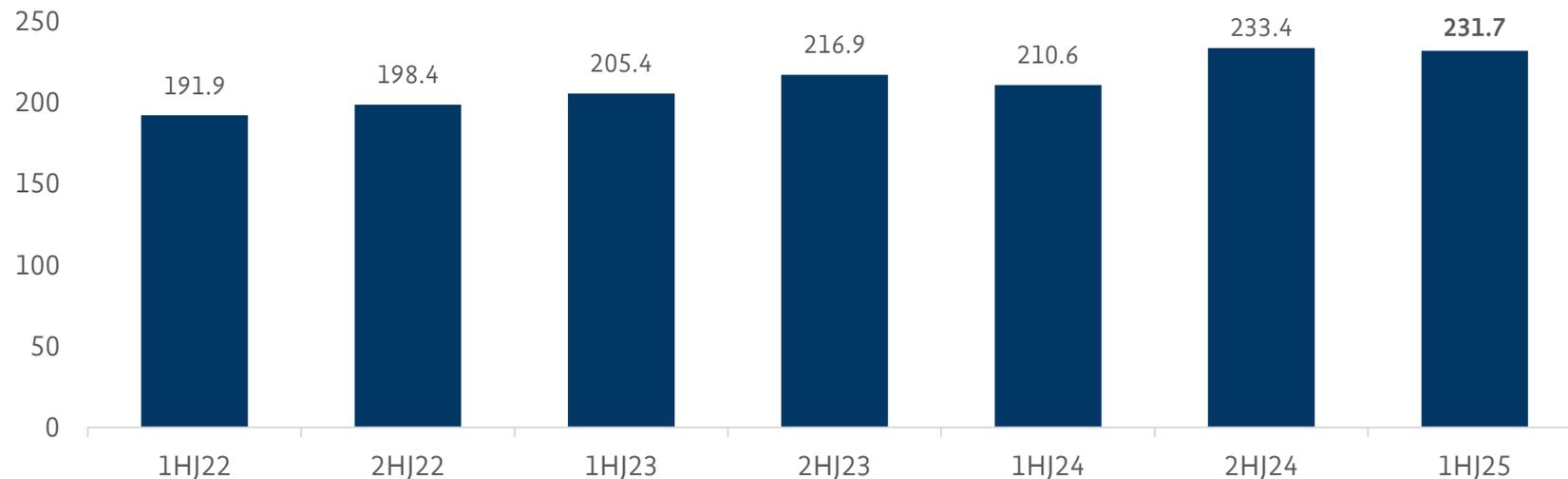
Ausblick Jahresergebnis 2025

Strategie: Aktueller Stand und Ausblick



Aktives Zins- und Liquiditätsmanagement stützt Zinsergebnis

Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft in Millionen Franken



Vergleich zur Vorjahresperiode

- Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft: CHF 231.7 Mio. auf hohem Niveau stabilisiert (plus 10.1 % gegenüber Vorjahresperiode)
- Trotz Leitzinssenkungen stabiles Zinsergebnis erwirtschaftet

Gut positioniert dank aktivem Zinsrisikomanagement

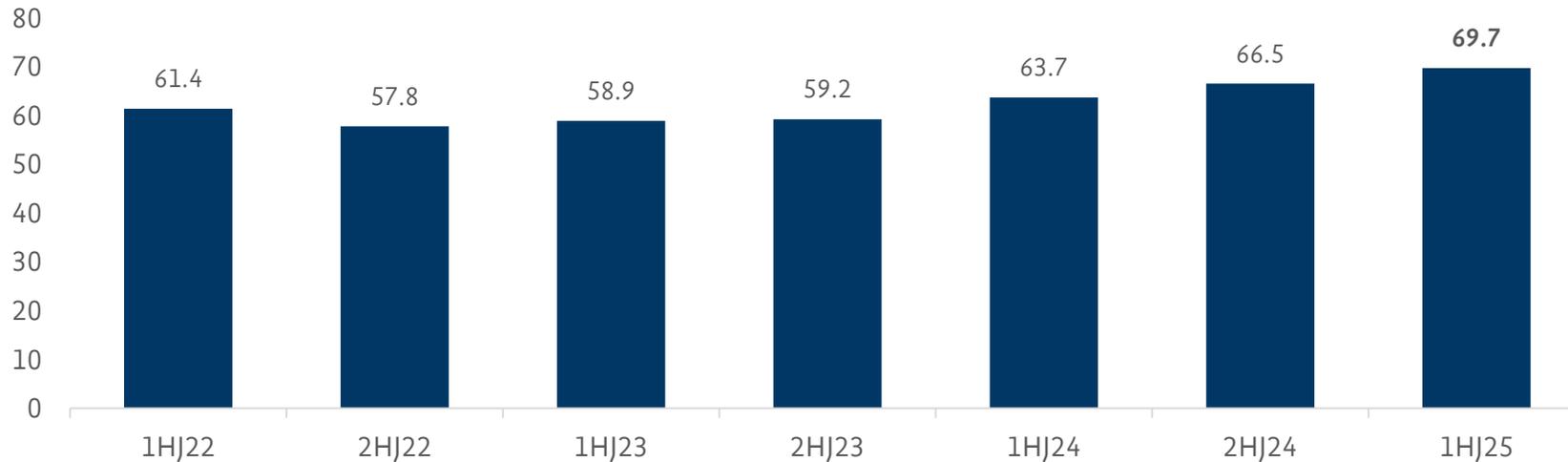
- Zeitnahe Reaktion auf geldpolitische Massnahmen der SNB
- Treasury-Ergebnis trägt massgeblich zum Zinsergebnis bei

Auswirkung «Basel III final»

- LUKB wird Kreditwachstum stärker an verfügbaren Eigenmitteln ausrichten und neben den Risiko- und Prozesskosten auch die veränderten Eigenmittelposten in der Konditionenpolitik berücksichtigen

Gesteigerte Erträge mit Vermögensverwaltungs-/-betreuungsmandaten

Erfolg aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in Millionen Franken



Vergleich zur Vorjahresperiode

- Erfolg aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft kontinuierlich gesteigert: CHF 69.7 Mio. (plus 9.6 % gegenüber Vorjahresperiode)

Primäre Ertragstreiber

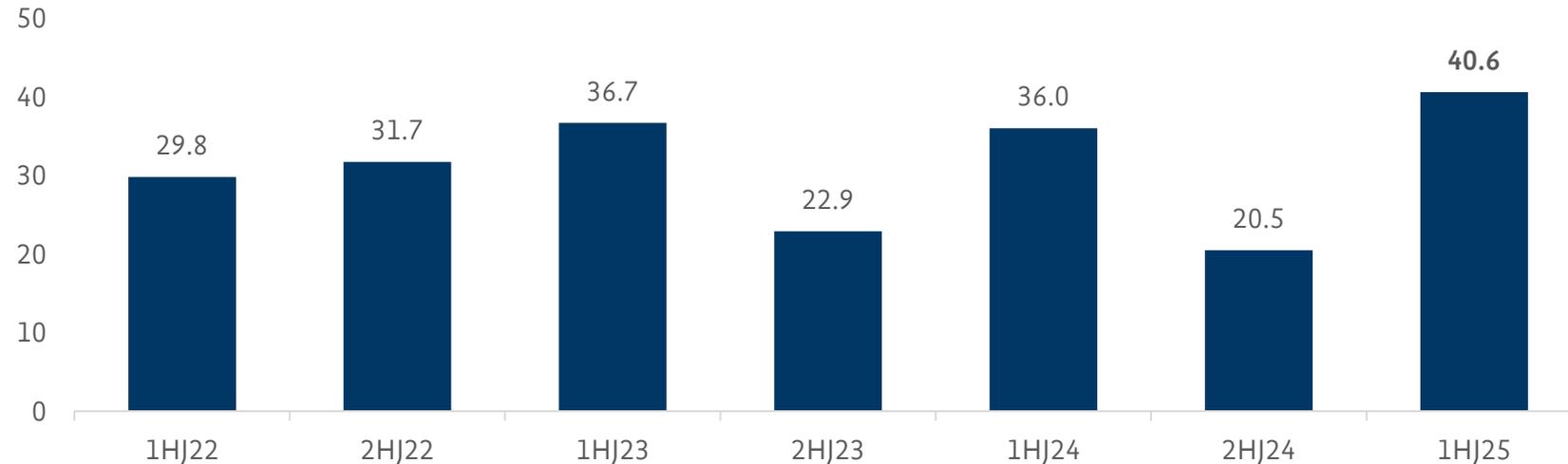
- Stetige Zunahme der Beratungs- und Vermögensverwaltungsmandate
- Erhöhte Kreditkommissionen
- Erhöhte Nachfrage für Spezialberatungen

Erfolgreiche strategische Initiativen

- Erfreuliche Entwicklung im Anlagegeschäft ist das Resultat der strategischen Initiativen und der stärkeren Profilierung der LUKB-Anlagekompetenz im Markt

Handelserfolg erreicht neuen Höchststand

Handelserfolg in Millionen Franken



Bisher bestes Semesterergebnis

- Erfolg aus dem Handelsgeschäft: CHF 40.6 Mio., 13.0 % über dem bisher besten Semesterergebnis vom 1. Halbjahr 2023 (CHF 36.7 Mio.)



Handelsaktivitäten verbreitert

- Devisenhandel
- Emissionstätigkeit von Anleihen (inkl. Sekundärmarkthandel)
- Strukturierte Produkte

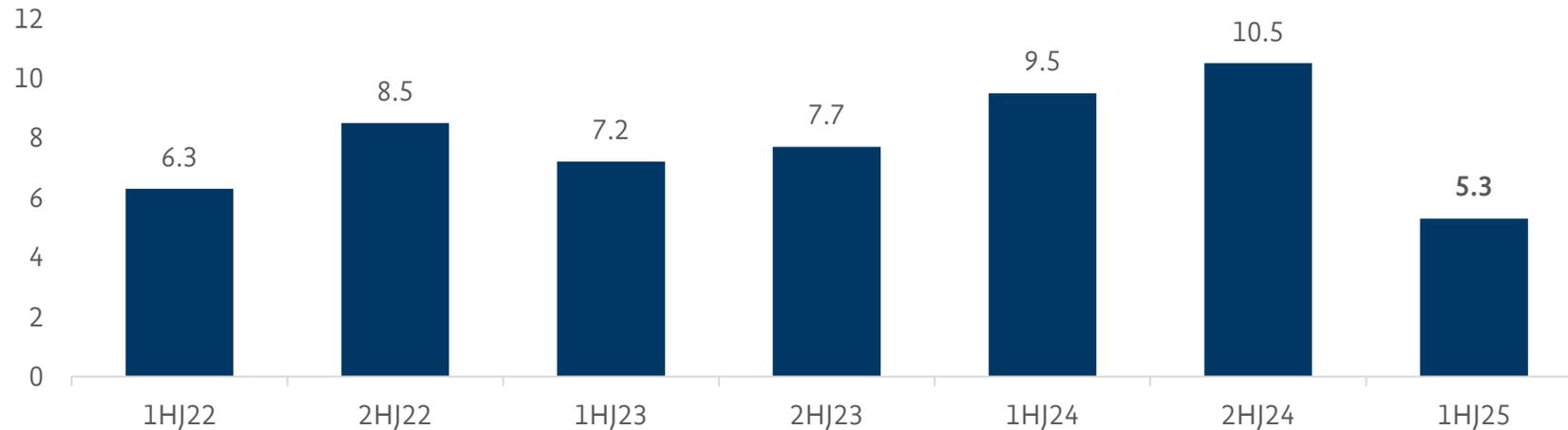


Risikomanagement

- Steigerung der Ertragskraft innerhalb eines stabilen Limitensystems

Übriger ordentlicher Erfolg tiefer wegen geringerer Verkaufsaktivitäten von Finanzanlagen

Übriger ordentlicher Erfolg in Millionen Franken



Verzicht auf Veräußerung Finanzanlagen

- Übriger ordentlicher Erfolg: CHF 5.3 Mio.; bewusster Verzicht auf höhere Veräußerungen von Beteiligungstiteln Finanzanlagen (dafür Zunahme stille Zwangsreserven um CHF 8.3 Mio.)



Steigerung Liegenschaftenerfolg

- Liegenschaften der LUKB voll vermietet
- Steigerung Liegenschaftenerfolg um CHF 0.2 Mio. auf CHF 3.9 Mio.

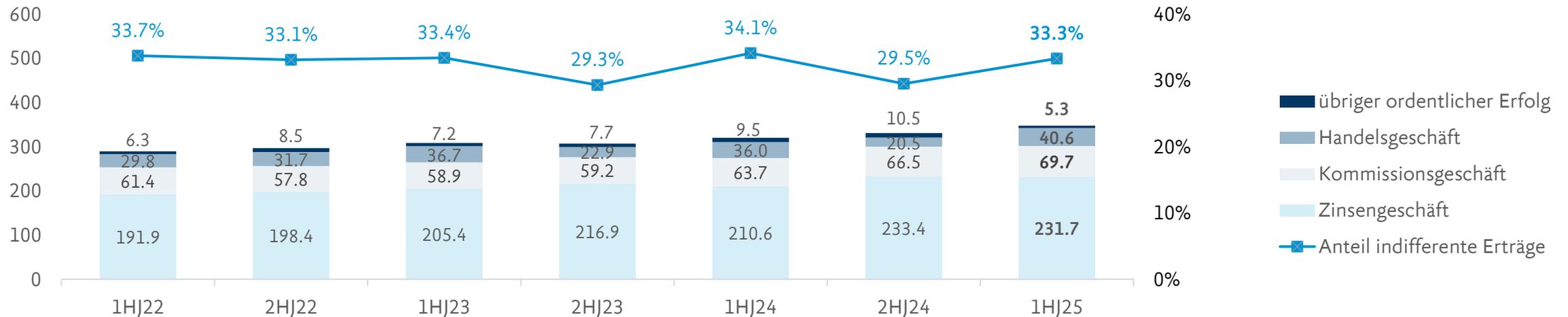


Zielsetzung LUKB

- Nachhaltigen Zusatzertrag generieren aus Finanzanlagen und eigenen Liegenschaften

Geschäftsertrag substanziell erhöht und diversifiziert

Geschäftsertrag nach Ertragskomponenten in Millionen Franken



Geschäftsertrag plus 8.7 % gegenüber Vorjahressemester

- Zinsengeschäft: plus 10.1 %
- Kommissionsgeschäft: plus 9.6 %
- Handelsgeschäft: plus 13.0 %
- Übriger ordentlicher Erfolg: minus 44.2 %

Markante Steigerung der Ertragskraft seit Anfang LUKB25

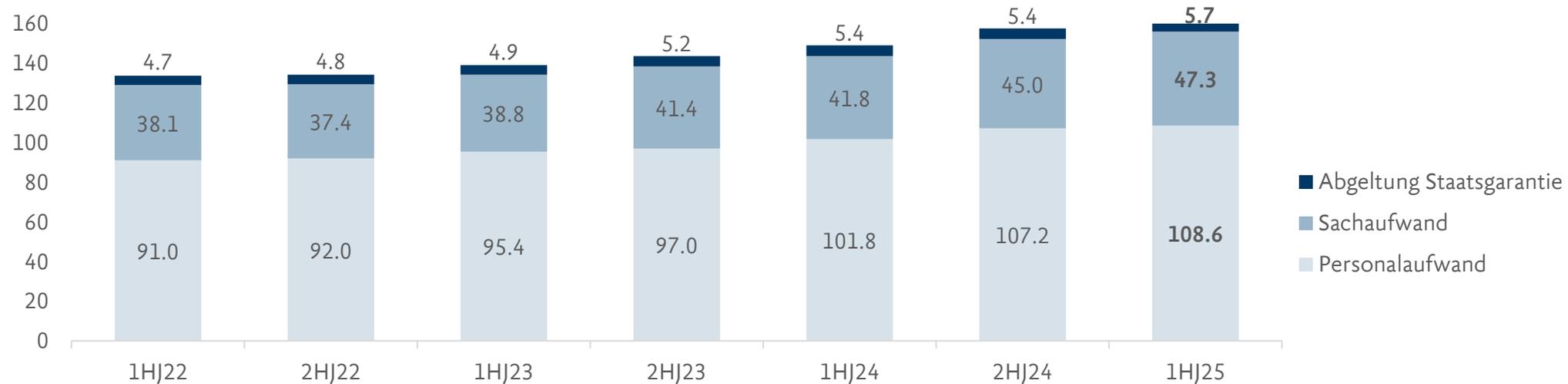
- Ertragskraft kontinuierlich gewachsen, kumuliert plus CHF 71.6 Mio., total plus 5.3 % p.a.
 - Zinsengeschäft: plus CHF 44.9 Mio. (+ 4.9 % p.a.)
 - Indifferentes Geschäft: plus CHF 26.6 Mio. (+ 6.0 % p.a.)

Diversifikation Bruttoertrag

- Breit aufgestelltes Geschäftsmodell stabilisiert Entwicklung der Gesamterträge: Marktbedingte Schwächen eines Marktfeldes werden durch Stärken in anderen Marktfeldern kompensiert

Aufwandzuwachs unter Ertragswachstum

Geschäftsaufwand in Millionen Franken



Aufwand plangemäss gestiegen gegenüber Vorjahresperiode

- Personalaufwand: plus 6.7 %
- Sachaufwand: plus 13.3 %
- Abgeltung Staatsgarantie: plus 5.8 %

Attraktive Positionierung im Arbeitsmarkt ermöglicht Stellenbesetzungen

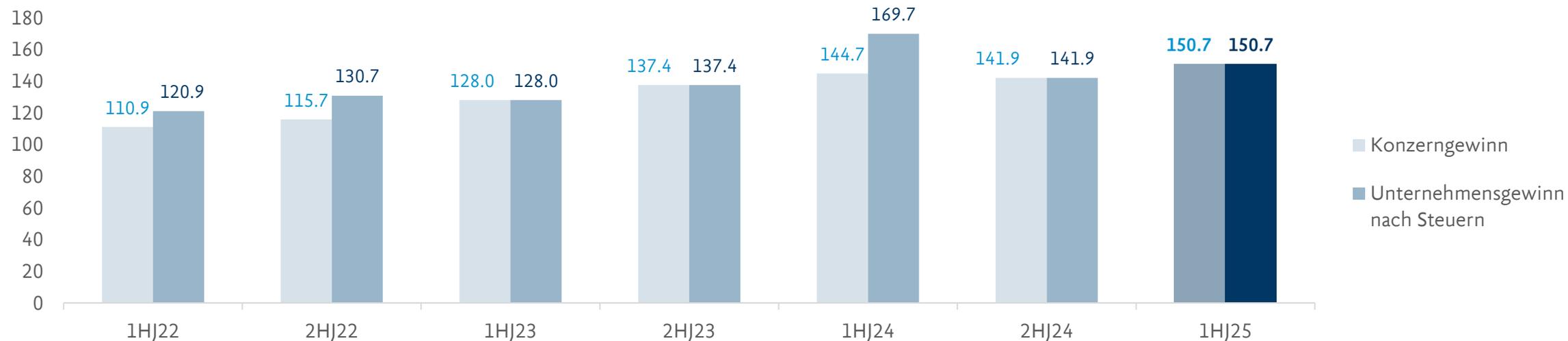
- Planmässiger Pensenaufbau (plus zwei Vollzeitstellen), primär in kundennahen Spezialfunktionen
- Treiber Sachaufwand werden laufend überprüft

Cost-Income-Ratio innerhalb Zielband

- Cost-Income-Ratio mit 45.9 % klar unterhalb der eigenen strategischen Vorgabe von maximal 50 %

Kontinuierliche Gewinnentwicklung

Konzern- und Unternehmensgewinn nach Steuern in Millionen Franken



Semestergewinn auf 150.7 Mio. CHF angestiegen

- Konzerngewinn hat je Semester kontinuierlich zugenommen
- Reserven für allgemeine Bankrisiken werden nur in Sondersituationen geöffnet (z.B. Verkauf Fundamenta Group CHF 32.1 Mio im 1. Semester 2024.)



Erfolgreiches Kerngeschäft - erfolgreiche Wachstumsinitiativen

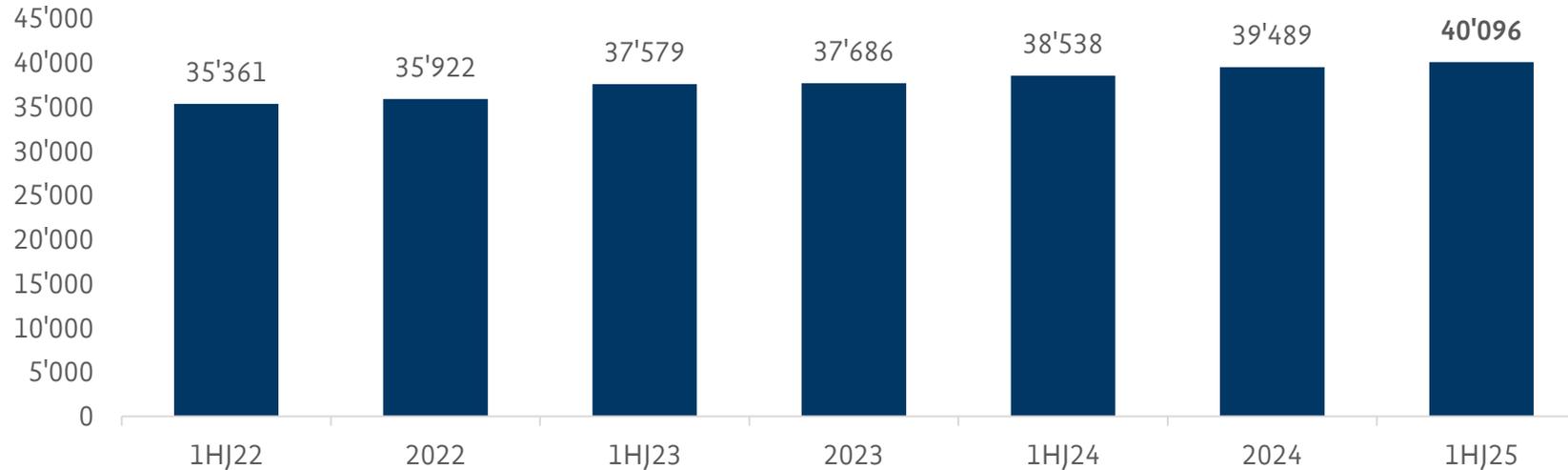
- Signifikante Zunahme sowohl im Kerngeschäft als auch in neuen Wachstumsfeldern
- Kosten unter Kontrolle
- Stringentes Risikomanagement



- Veräusserung Immobilienteil der Fundamenta Group AG im 1. Semester 2024:
 - Ausserordentlicher Ertrag: 32.1 Mio. CHF
 - davon Zuweisung an Reserven für allgemeine Bankrisiken: 25.0 Mio. CHF
 - Einfluss Konzerngewinn: +7.1 Mio. CHF

Profitables Wachstum der Kundenvermögen

Verwaltete Kundenvermögen in Millionen Franken, jeweils per 30.06. bzw. per 31.12.



Erfreuliches Wachstum im 1. Halbjahr 2025

- Verwaltete Kundenvermögen per 30.06.2025 CHF 40'096 Mio. (plus 1.5 %)
 - Nettoneugeld: plus CHF 463 Mio.
 - Performance: plus CHF 144 Mio.



Cash-Quoten in den Mandaten reduziert

- Reduktion Cash-Quote innerhalb der Mandate beeinflusst Bestand der Verpflichtungen gegenüber Kunden

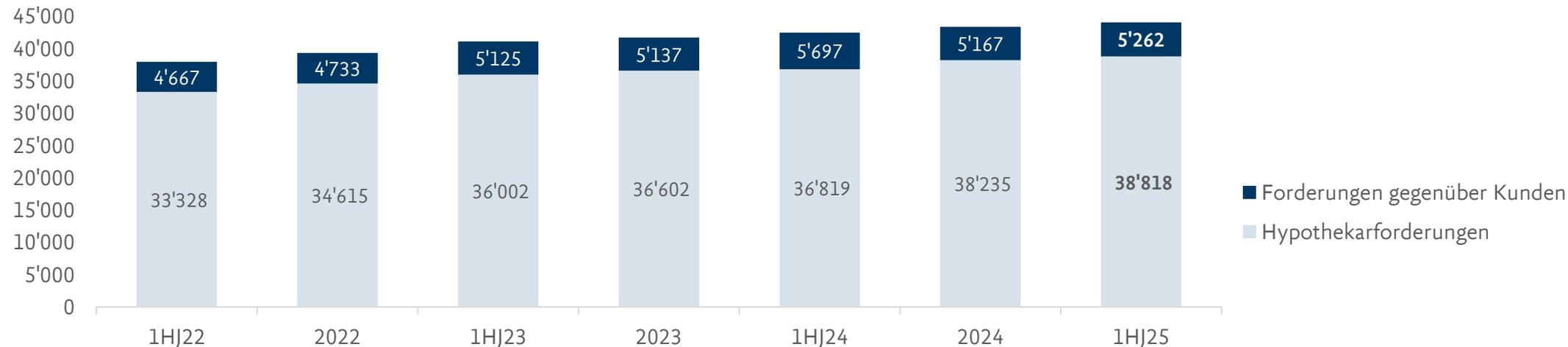


Wachstum bei der Anzahl Mandate

- Starker Ausbau der Mandate in der Vermögensverwaltung und -beratung in allen Kundensegmenten und in allen geografischen Zielmärkten

Kontinuierliches Hypothekarwachstum

Kundenausleihungen in Millionen Franken, jeweils per 30.06. bzw. per 31.12.



Moderates Wachstum bei Hypothekarkrediten

- Kundenausleihungen per 30.06.2025 CHF 44.1 Mrd. (plus 1.6 %)
 - Hypothekarforderungen (plus 1.5 %)
 - Forderungen gegenüber Kunden (plus 1.8 %)

Unternehmen mit hoher Kreditnachfrage

- Hohe Nachfrage bei Unternehmenskrediten, bilanziert unter der Position «Forderungen gegenüber Kunden» dank langfristigem Engagement mit Unternehmerbank

Information Auswirkungen «Basel III final»

- «Basel III final» limitiert Potenzial für Kreditausleihungswachstum

Tiefe Durchschnittsbelehnung bei Wohnliegenschaften

Standorte der Pfänder in %

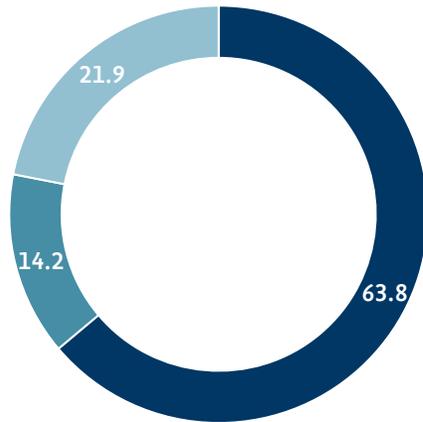
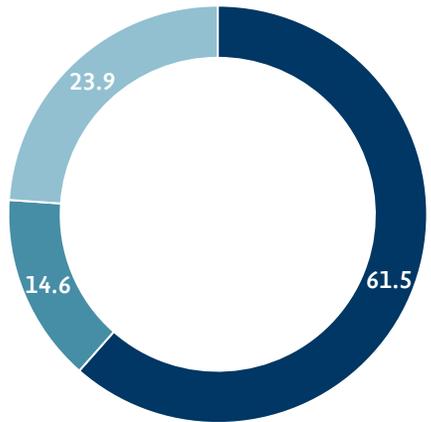
Belastungshöhe in %

Stand 30.06.2025

Stand 30.06.2024

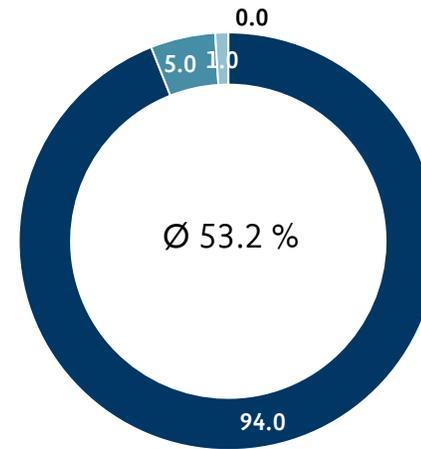
Stand 30.06.2025

Stand 30.06.2024

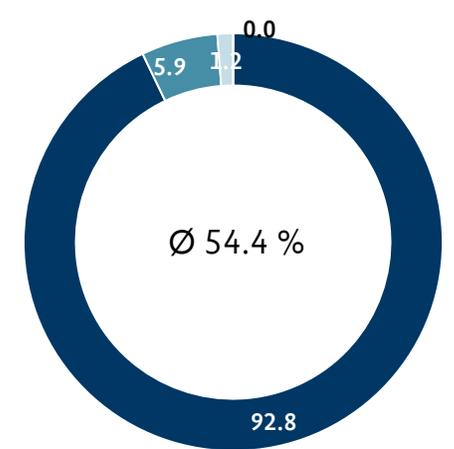


■ Luzern ■ angrenzende Kantone ■ übrige Schweiz

■ Luzern ■ angrenzende Kantone ■ übrige Schweiz



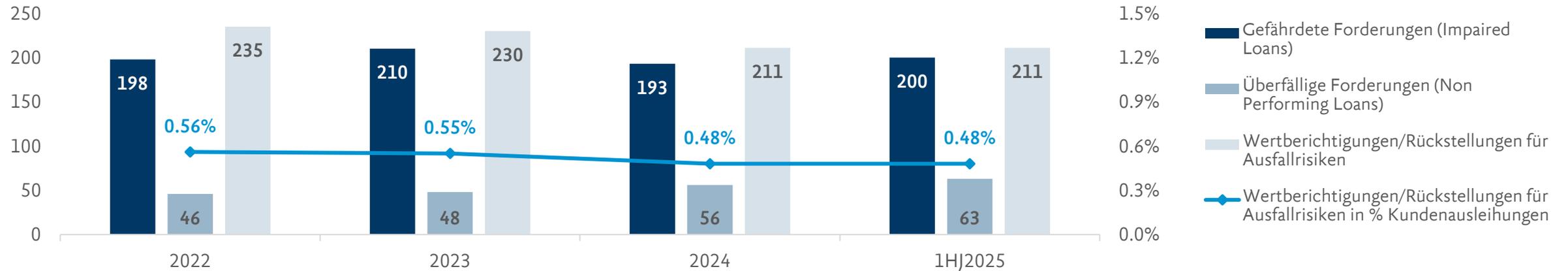
■ <= 60 % Belehnung ■ > 60 - 70 % Belehnung
 ■ > 70 - 80 % Belehnung ■ > 80 % Belehnung



■ <= 60 % Belehnung ■ > 60 - 70 % Belehnung
 ■ > 70 - 80 % Belehnung ■ > 80 % Belehnung

Sehr gute Qualität des Kreditportfolios

Qualität des Kreditportefeuilles in Millionen Franken



Bewährte Kreditrisikopolitik zeigt positive Wirkung

- Qualität des Kreditportfolios unverändert sehr gut



Ausgezeichnete Qualität des Kreditportfolios

- Gefährdete Forderungen mit CHF 200 Mio. auf sehr tiefem Stand
- Wertberichtigungsquote weiterhin auf stabilen 0.48 %



Traditionell tiefer Wertberichtigungsbedarf

- Wertberichtigungsaufwand nach wie vor im moderaten Bereich:
 - 1. HJ 2024: CHF 7.0 Mio.
 - 2- HJ 2024: CHF 8.1 Mio.
 - 1- HJ 2025: CHF 4.4 Mio.

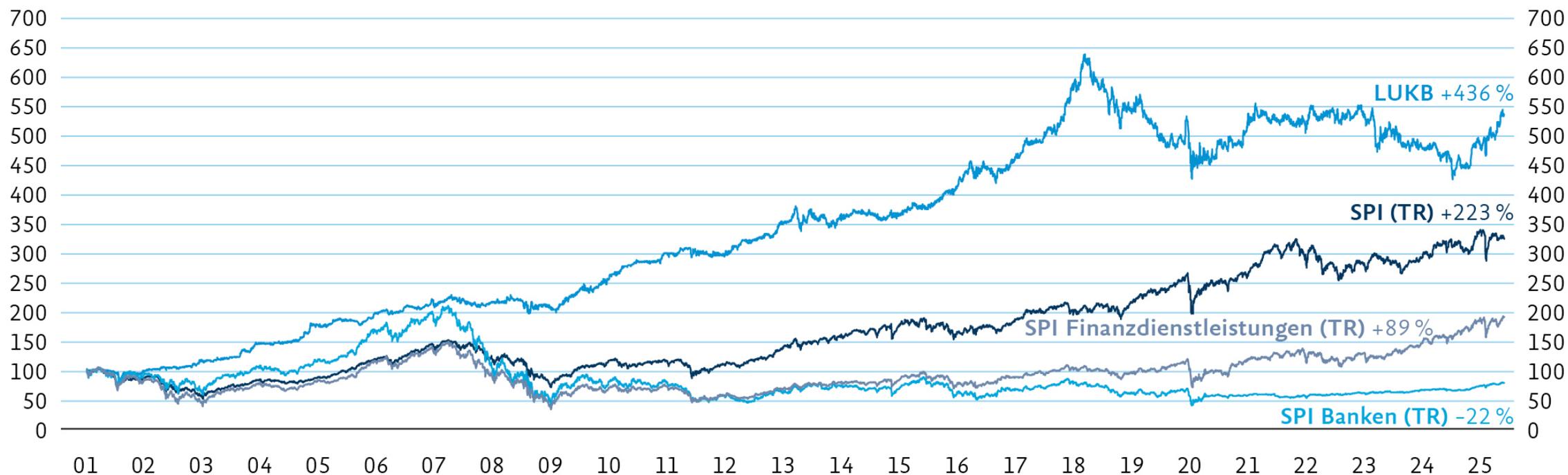
Aktienkennzahlen (Split 1:5 vom April 2023 auch in Vorjahren berücksichtigt)

Kennzahlen je Aktie in CHF und in Prozent	2020	2021	2022	2023	2024	6M 2025
Schlusskurs (per Periodenende)	80.10	83.00	82.70	72.00	63.90	71.50
Buchwert (per Periodenende)	70.32	72.64	76.11	78.20	82.02	82.39
Bruttogewinn (Geschäftsertrag abzügl. Geschäftsaufwand)	6.61	7.62	7.49	6.73	6.97	7.52
Unternehmensgewinn nach Steuern	5.16	5.81	5.93	5.38	6.32	6.10
Konzerngewinn (Earnings per Share, EPS)	4.97	5.22	5.34	5.38	5.81	6.10
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Basis Unternehmensgewinn)	15.51	14.29	13.95	13.40	10.11	11.72
Price/Book-Ratio	1.14	1.14	1.09	0.92	0.78	0.87
Payout-Ratio (Ausschüttung / Unternehmensgewinn nach Steuern)	48.5 %	43.1 %	42.2 %	46.5 %	41.3 %	42.7 %
Total Return (Ausschüttung + Wertveränderung)	-1.30	5.40	2.20	-7.00	-5.60	10.20
in % des Vorjahres-Schlusskurses	-1.5 %	6.7 %	2.7 %	-8.5 %	-7.8 %	16.0 %

LUKN: Defensiver Titel mit attraktivem Risiko-Ertrags-Profil

Seit dem Börsengang (12.03.2001) beläuft sich der Total Return von LUKN per 31.07.2025 auf 436 % und übertrifft den Schweizer Gesamtmarkt sowie relevante Vergleichsindizes deutlich.

in Prozent



Quelle: LSEG Data & Analytics; 31. Juli 2025

In Kürze

Finanzielle Strategielezie

Aktuelle Themen und Marktumfeld

Halbjahresergebnis 2025

Ausblick Jahresergebnis 2025

Daniel Salzman, CEO

Strategie: Aktueller Stand und Ausblick



Einschätzung Marktumfeld

- LUKB rechnet mit einem soliden Wirtschaftswachstum von 1.4 % für das Jahr 2025 bei einer Inflationserwartung von 0.2 %
- Schweizerische Nationalbank (SNB) dürfte Leitzins bei 0 % belassen
- Konjunkturelle Abwärtsrisiken haben aufgrund des Handelskonflikts (Zölle) der USA mit dem Rest der Welt zugenommen
- LUKB-Inflationsprognose für das Jahr 2026 (Jahresdurchschnitt): 0.7 %

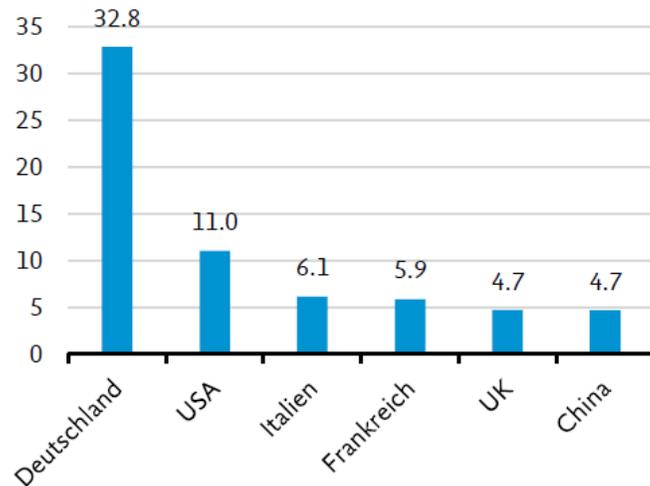
Zentralschweizer Wirtschaft gut aufgestellt

Luzerner Exporte setzen Fokus auf Europa (71 %)

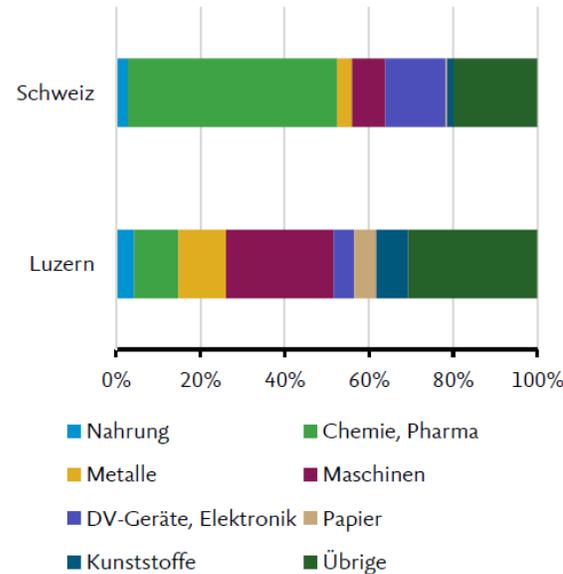
Breit diversifizierte Luzerner Exportindustrie

Überwiegend positive Konjunkturaussichten

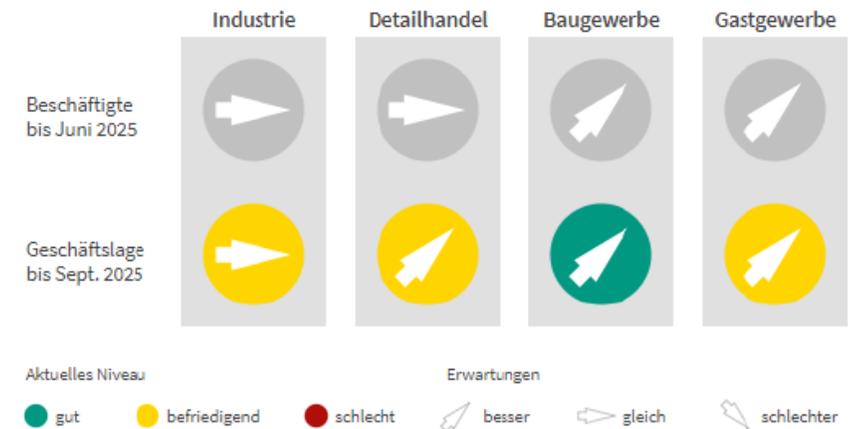
Exportentwicklung im Vergleich
Anteile in % der gesamten Exporte



Luzerner Exportindustrie ist breit diversifiziert
Exportanteile nach Warengruppen



Konjunkturaussichten Ende 1. Quartal 2025
Kanton Luzern



Unveränderte Wachstumsziele 2025

- Die LUKB will ihre Wachstumsdynamik hoch halten
- Die erwarteten Mindererträge im Zinsergebnis können unter anderem durch eine weitere Steigerung der indifferenten Erträge weitgehend kompensiert werden

- **Neugeld im mandatierten Anlagegeschäft: > CHF 1 Mrd.**
Stand per 30.06.2025: CHF 636 Mio.
- **Zinsfremde Erträge: > CHF 215 Mio.**
Stand per 30.06.2025: CHF 116 Mio.
- **Kreditwachstum: zwischen 2.00 % bis 3.75 %** (abgestimmt auf die neuen regulatorischen Vorschriften durch «Basel III final»)
Stand per 30.06.2025: 1.6 %

Gewinnprognose

- Für das ganze Geschäftsjahr 2025 rechnet die LUKB mit einem Konzerngewinn in der oberen Hälfte der prognostizierten Bandbreite von CHF 265 bis 285 Mio., sofern keine unvorhergesehenen Ereignisse eintreten
- Auf Basis dieser Prognose wird die LUKB das strategische Finanzziel beim kumulierten Unternehmensgewinn (CHF 1'260 Mio. bis 1'330 Mio.) für die Strategieperiode 2021 bis 2025 leicht überschreiten

In Kürze

Finanzielle Strategieziele

Aktuelle Themen und Marktumfeld

Halbjahresergebnis 2025

Ausblick Jahresergebnis 2025

Strategie: Aktueller Stand und Ausblick

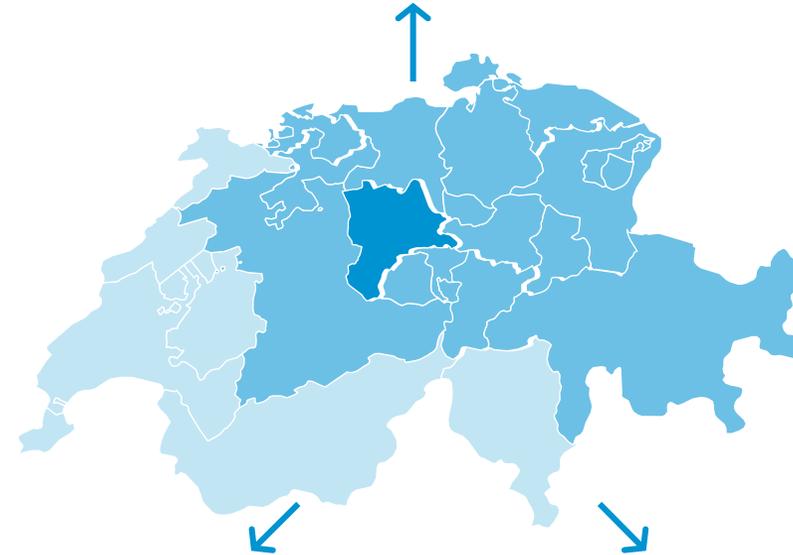
Daniel Salzmann, CEO



Ideale Voraussetzungen für wirtschaftlichen Erfolg

Unser Anspruch:
Wir fördern die Entwicklung von Luzern zu
einem erfolgreichen Lebens- und
Wirtschaftsraum
mit nationaler und internationaler
Ausstrahlung und profitieren als
Marktführerin überproportional.

Wirtschaftsraum Luzern mit hervorragenden
Zukunftsaussichten



LUKB als Marktführerin
profitiert überproportional

Sprungbrett für die ganze
(Deutsch-)Schweiz

Geschäftsmodell LUKB - Verbindung von regionalem Universalbankengeschäft und überregionalem Spezialgeschäft



¹⁾ Verschiedene Dienstleistungen werden heute bereits in der ganzen Schweiz angeboten, z.B. Strukturierte Produkte

50 Millionen Franken in Strategieprojekte investiert

Wachstum	Effizienzsteigerung	Verantwortung
Bankweit harmonisierter, hybrider Beratungsprozess		ESG-Datenerfassung und -Datenmanagement
Fluks 3a (voll digitale Vorsorgelösung)	Digitalisierung interner Kreditprozess	
Bond Hedging (Credit Default Swaps)	Ausbau der digitalen Service-Angebote	
Ausbau Asset Management und Relaunch VV-Mandate	Modern Work & Collaboration	
Digital Assets (Kryptowährungen)		
Aufbau zentrale Daten- und Analytics-Plattform inkl. Interaction Management System (IMS)		

Strategieprojekte machen 50 % des gesamten Investitionsvolumens aus.

Projektbeispiel: Data Driven Banking

- Stärkung der personifizierten Beratung und Betreuung der Kundinnen und Kunden
- LUKB nutzt Daten, Algorithmen und Automatisierung, um Kundenbedürfnisse zu erkennen und die Interaktion mit den Kundinnen und Kunden zu optimieren
- LUKB investiert in moderne Data-und-Analytics-Plattform und in Interaktionsmanagementsystem
- Kundinnen und Kunden erhalten personalisierte Produkt- und Handlungsempfehlungen - zum Beispiel Vorsorgeberatung ab 55 Jahre



Gerne beantworten wir Ihre Fragen!