

19.08.2014

LUKB-Halbjahresergebnis 2014

AKTIONÄRSBRIEF

Benedikt Egli, Buttisholz, freut sich über den Geschäftserfolg der LUKB

Meine Bank

 **Luzerner
Kantonalbank**

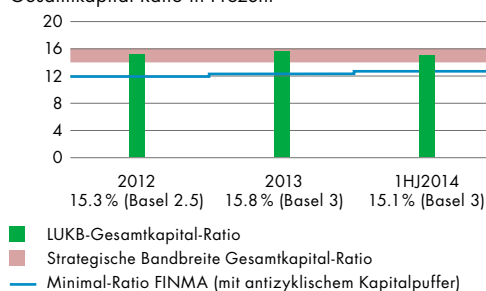
ERFREULICHES ERGEBNIS

HÖHERER UNTERNEHMENSGEWINN ALS IM 1. HALBJAHR 2013 –
STARKES ZINSERGEBNIS, 519 MILLIONEN FRANKEN NETTONEUGELD

Grafik 1

Substanz: Eigenmittel

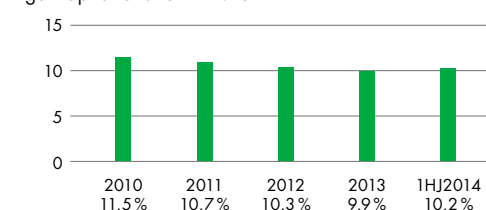
Gesamtkapital-Ratio in Prozent



Grafik 2

Rentabilität: Eigenkapitalrendite

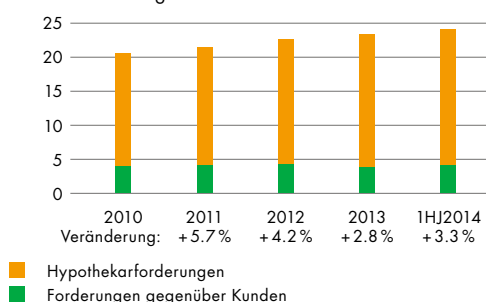
vor Steuern und Abschreibungen Goodwill
Eigenkapitalrendite in Prozent



Grafik 3

Markterfolg: Kundenausleihungen

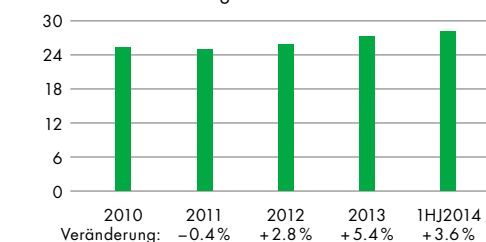
Kundenausleihungen in Milliarden Franken



Grafik 4

Markterfolg: Verwaltete Vermögen

Verwaltete Kundenvermögen in Milliarden Franken



Sehr geehrte Aktionärin,
sehr geehrter Aktionär

Die Luzerner Kantonalbank AG (LUKB) hat das 1. Halbjahr 2014 gut gemeistert und ihre Erwartungen erfüllt. In einem weiterhin herausfordernden Markt- und Zinsumfeld hat die LUKB ein erfreuliches Ergebnis erzielt und dabei den Unternehmensgewinn nach Steuern auf 94.4 Millionen Franken gesteigert. Die LUKB übertrifft somit das sehr gute

Vorjahresergebnis um 3.1 Millionen Franken. Das Wachstum des Konzerngewinns von rund 6.3 Millionen ist zu einem wesentlichen Teil darauf zurückzuführen, dass wir ab diesem Geschäftsjahr – wie mehrfach angekündigt – auf eine Zuweisung an die Reserven für allgemeine Bankrisiken verzichten. Beginnend mit den Abschlüssen des Jahres 2014 werden der Unternehmensgewinn nach Steuern und der Konzerngewinn der Luzerner Kantonalbank somit identisch sein.

Zinsertrag auf hohem Niveau gesteigert

Das Zinsengeschäft ist unverändert die grösste Ertragsquelle der LUKB und hat entsprechend stark zum guten Halbjahresergebnis beigetragen. Für uns bleibt das weiterhin sehr tiefe Zinsniveau aber eine grosse Herausforderung, auch wenn wir den Erfolg aus dem Zinsengeschäft in den ersten sechs Monaten 2014 sogar noch steigern konnten (+ 6.8 Millionen Franken gegenüber 1. Halbjahr 2013). Bei den Absicherungen sind wir weiterhin so positioniert, dass wir von steigenden Zinsen profitieren könnten.

Beim Anlegen an den Finanzmärkten spüren wir nach wie vor bei vielen Kundinnen und Kunden eine Zurückhaltung: Der Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft hat im Vergleich zum Ergebnis des 1. Halbjahres 2013 zwar zugenommen (+ 2.5 Millionen Franken), doch der Handelserfolg hat deutlich abgenommen (- 4.1 Millionen Franken). In den vergangenen vier Jahren hat sich die LUKB verstärkt im Aktienmarkt positioniert. Dies zahlt sich aus: Der übrige ordentliche Erfolg hat sich gegenüber dem 1. Halbjahr 2013 deutlich erhöht (+ 4.9 Millionen Franken).



Mark Bachmann

Daniel Salzmann

Kosten unter Kontrolle

Mit der Anpassung des Reglements der LUKB-Pensionskasse wurden die Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge erhöht. Dadurch fällt der Personalaufwand pro Jahr um 1 Million Franken höher aus. Klammert man die unregelmässig anfallenden Kosten für Updates der Banken-Software aus, ist der Geschäftsaufwand stabil.

Ziel: Wachstum im Rahmen des Marktes

Die LUKB vergibt hauptsächlich Hypotheken im Wirtschaftsraum Luzern. Wir verfolgen unverändert das Ziel, mit unseren Hypotheken ein Wachstum im Rahmen des Marktes zu erzielen. Der Zuwachs bei den Kundenausleihungen von 781 Millionen Franken bzw. 3.3% auf 24.2 Milliarden Franken spiegelt in diesem Zusammenhang die immer noch rege Bautätigkeit in unserem Marktgebiet (Grafik 3).

Risikosituation unverändert gut

Unsere Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste befinden sich mit 8.0 Millionen Franken weiterhin auf einem tiefen Niveau. Mit unserer durch Risikobewusstsein und Nachhaltigkeit geprägten Kreditpolitik wollen wir die Voraussetzungen schaffen, dass unsere gute Risikosituation im Kreditgeschäft bestehen bleibt.

Kundenvermögen nimmt deutlich zu

Am Ende des 1. Halbjahres 2014 verwaltete die LUKB ein Kundenvermögen von 28.2 Milliarden Franken. In den ersten sechs Monaten 2014 hat es sich somit um 980 Millionen Franken bzw. 3.6% vergrößert (Grafik 4). Beigetragen zu dieser Zunahme haben sowohl unsere Akquisitionsanstrengungen (519 Millionen Franken Nettoneugeldzufluss) als auch die erzielte Performance.

Sehr solide Eigenkapitaldecke

Die LUKB verfügt unverändert über eine starke Eigenkapitalbasis. Ende Juni 2014 betrug das Eigenkapital 2.2 Milliarden Franken und die Gesamtkapital-Ratio 15.1% auf den risikogewichteten Aktiven. Die Eigenmittelvorschriften nach Basel III erfüllt die LUKB komfortabel und

liegt im mittleren Bereich des eigenen strategischen Zielbandes von 14% bis 16% (Grafik 1). Durch den höheren Gewinn ist die Eigenkapitalrendite auf 10.2% gestiegen (Grafik 2).

Daniel Salzmann neuer CEO

Seit dem 1. Juli 2014 ist Daniel Salzmann neuer CEO der LUKB. Er ist seit 2004 für die LUKB tätig, zuerst während annähernd zehn Jahren als Mitglied der Geschäftsleitung mit Verantwortung für das Geschäftsfeld der Privat- und Gewerbekunden sowie seit 2008 als Stellvertreter des CEOs. Nach dem Rücktritt von Bernard Kobler war Daniel Salzmann seit Januar 2014 in der Funktion eines interimistischen CEOs.

Wechsel im Verwaltungsrat

Anlässlich unserer Generalversammlung am 14. Mai 2014 wählten die Aktionärinnen und Aktionäre neu Martha Scheiber in den Verwaltungsrat. Sie ersetzt Elvira Bieri, die seit 2001 im Verwaltungsrat der LUKB war und sich nicht mehr zur Wiederwahl gestellt hat.

Gewinnprognose für 2014 bestätigt

Wir sind nach wie vor zuversichtlich, dass sich die solide Geschäftspolitik der LUKB auch im 2. Halbjahr 2014 bewähren wird und wir gut auf Kurs bleiben werden. Für 2014 erwarten wir deshalb unverändert ein Ergebnis in der Grössenordnung von 2013.

Im Namen des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung und aller Mitarbeitenden danken wir Ihnen für Ihre Treue und Ihr Vertrauen in die Luzerner Kantonalbank.

Freundliche Grüsse
Luzerner Kantonalbank

Mark Bachmann
Präsident des
Verwaltungsrates

Daniel Salzmann
CEO

Strategische Zielgrössen

Substanz

Gesamtkapital-Ratio nach Basel III:
14% bis 16% der risikogewichteten
Aktiven
Ist: 15.1%

Rentabilität

Kumulierter Unternehmensgewinn
nach Steuern für die Jahre 2011
bis 2015: 890 Millionen Franken
(Anteil bis 30. Juni 2014:
599 Millionen Franken)
Ist: 626 Millionen Franken

Eigenkapital-Rendite*: 9% bis 14%

* Unternehmensgewinn vor Steuern
und Abschreibung Goodwill im
Verhältnis zum durchschnittlichen
Eigenkapital

Ist: 10.2%

Ausschüttung

Jährliche Ausschüttung an die
Aktionäre: langfristig 50% des
Unternehmensgewinns nach Steuern
Ist: 51.6% (Geschäftsjahr 2013)



Video-Kommentar
von CEO
Daniel Salzmann zum
Halbjahresergebnis
2014

Kontaktadresse für Investoren

Telefon 0844 822 811
kommunikation@lukb.ch
www.lukb.ch
Rubrik Investor Relations

ERFOLGSRECHNUNG KONZERN LUKB

01.01. – 30.06.2014

Werte in 1 000 Franken

	2014	2013	Veränderung	
			absolut	in %
Zins- und Diskontertrag	240 555	250 822	-10 267	-4.1
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	15 030	14 863	167	1.1
Zinsaufwand	-89 496	-106 424	16 928	-15.9
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	166 089	159 261	6 828	4.3
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	987	1 101	-114	-10.3
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	37 997	36 366	1 631	4.5
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	7 577	7 214	363	5.0
Kommissionsaufwand	-4 500	-5 095	595	-11.7
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	42 061	39 586	2 475	6.3
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	11 512	15 606	-4 094	-26.2
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	4 279	2 494	1 785	71.6
Beteiligungsertrag	1 170	1 709	-539	-31.6
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	170	0	170	n.a.
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	1 000	1 709	-709	-41.5
Liegenschaftenerfolg	1 974	1 684	290	17.2
Anderer ordentlicher Ertrag	3 240	648	2 592	399.7
Anderer ordentlicher Aufwand	0	-796	796	-100.0
Übriger ordentlicher Erfolg	10 663	5 739	4 924	85.8
Bruttoerfolg	230 325	220 192	10 133	4.6
Personalaufwand	-68 835	-67 847	-987	1.5
Sachaufwand	-31 964	-30 838	-1 126	3.7
Abgeltung Staatsgarantie	-3 387	-3 239	-148	4.6
Geschäftsaufwand	-104 186	-101 925	-2 261	2.2
Bruttogewinn	126 139	118 268	7 871	6.7
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-8 281	-6 493	-1 788	27.5
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-8 038	-6 027	-2 011	33.4
Betriebsgewinn (Zwischenergebnis)	109 820	105 748	4 072	3.9
Ausserordentlicher Ertrag	67	0	67	n.a.
Ausserordentlicher Aufwand	-27	0	-27	n.a.
Unternehmensgewinn vor Steuern	109 861	105 748	4 113	3.9
Steuern	-15 434	-14 469	-965	6.7
Unternehmensgewinn nach Steuern	94 427	91 279	3 148	3.4
Zuweisung an Reserven für allgemeine Bankrisiken nicht zweckbestimmt	0	-3 200	3 200	-100.0
Konzerngewinn	94 427	88 079	6 348	7.2

BILANZ KONZERN LUKB PER 30.06.2014

Werte in 1 000 Franken

	30.06.2014	31.12.2013	Veränderung	
			absolut	in %
Aktiven				
Flüssige Mittel	1 027 337	2 047 537	-1 020 200	-49.8
Forderungen aus Geldmarktpapieren	16 794	16 880	-86	-0.5
Forderungen gegenüber Banken	664 674	527 740	136 933	25.9
Forderungen gegenüber Kunden	3 886 575	3 695 834	190 741	5.2
Hypothekarforderungen	20 319 014	19 728 306	590 707	3.0
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	34 896	12 071	22 825	189.1
Finanzanlagen	2 011 179	1 702 653	308 526	18.1
Nicht konsolidierte Beteiligungen	23 224	24 656	-1 432	-5.8
Sachanlagen	172 321	164 654	7 666	4.7
Rechnungsabgrenzungen	33 430	34 761	-1 331	-3.8
Sonstige Aktiven	442 164	488 594	-46 431	-9.5
Total Aktiven	28 631 607	28 443 688	187 919	0.7
davon total nachrangige Forderungen	40 342	38 161	2 181	5.7
davon total Forderungen gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	4 000	5 000	-1 000	-20.0
davon total Forderungen gegenüber dem Kanton Luzern	164 587	46 014	118 572	257.7
Passiven				
Verpflichtungen aus Geldmarktpapieren	313	207	107	51.6
Verpflichtungen gegenüber Banken	315 963	383 453	-67 490	-17.6
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	14 320 645	13 914 697	405 948	2.9
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	6 319 395	6 618 951	-299 556	-4.5
Kassenobligationen	89 033	101 753	-12 720	-12.5
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	4 558 000	4 357 000	201 000	4.6
Rechnungsabgrenzungen	135 302	135 097	205	0.2
Sonstige Passiven	393 111	450 325	-57 213	-12.7
Wertberichtigungen und Rückstellungen	301 386	297 908	3 478	1.2
Reserven für allgemeine Bankrisiken	558 302	558 302	0	0.0
Aktienkapital	357 000	357 000	0	0.0
Kapitalreserve	95 077	95 706	-629	-0.7
Eigene Beteiligungstitel	-16 606	-30 469	13 863	-45.5
Gewinnreserve	1 110 258	1 029 470	80 788	7.8
Konzerngewinn	94 427	174 288	-79 861	-45.8
Total Passiven	28 631 607	28 443 688	187 919	0.7
davon total nachrangige Verpflichtungen	177 669	175 044	2 625	1.5
davon total Verpflichtungen gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	972	1 671	-699	-41.8
davon total Verpflichtungen gegenüber dem Kanton Luzern	822	505	317	62.9
Ausserbilanzgeschäfte				
Wertschriften- und Treuhandanlagen	17 459 371	16 768 107	691 264	4.1
davon Treuhandgeschäfte	79 746	84 533	-4 787	-5.7
Eventualverpflichtungen	185 144	207 140	-21 996	-10.6
Unwiderrufliche Zusagen	685 535	721 811	-36 276	-5.0
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	28 204	28 204	0	0.0
Verpflichtungskredite	714	3 379	-2 665	-78.9
Derivative Finanzinstrumente				
- positive Wiederbeschaffungswerte	406 582	458 167	-51 585	-11.3
- negative Wiederbeschaffungswerte	358 152	363 090	-4 938	-1.4
- Kontraktvolumen	53 045 411	46 483 905	6 561 506	14.1

SCHLÜSSELZAHLEN DES 1. HALBJAHRES 2014

Bilanz Konzern LUKB (in Millionen Franken)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Aktienkapital	357.0	357.0	357.0	357.0	357.0
Eigenkapital vor Gewinnverwendung	2 198.5	2 184.3	2 101.8	2 004.3	1 915.0
Bilanzsumme	28 631.6	28 443.7	28 043.8	26 856.2	25 841.9
Kundenausleihungen	24 205.6	23 424.1	22 785.7	21 870.1	20 682.4
Verwaltete Kundenvermögen	28 206.7	27 226.9	25 835.9	25 130.3	25 240.0

Eigenmittelkennzahlen	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Eigenkapital-Ratio	15.1 %	15.8 %	15.3 %	15.0 %	13.3 %
Risikogewichtete Positionen (in Millionen Franken)	15 482.6	14 859.6	14 260.7	13 902.2	13 495.2
Methode	Basel 3	Basel 3	Basel 2.5	Basel 2	Basel 2

Erfolgsrechnung Konzern LUKB (in Millionen Franken)	1. HJ 2014	2013	2012	2011	2010
Erfolg Zinsengeschäft	166.1	323.4	331.0	325.8	319.9
Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	42.1	80.9	76.4	81.7	95.0
Erfolg Handelsgeschäft	11.5	27.5	26.1	26.2	27.0
Übriger ordentlicher Erfolg	10.7	14.2	7.1	8.2	7.9
Geschäftsaufwand	-104.2	-207.5	-215.6	-206.2	-217.3
Bruttogewinn	126.1	238.5	224.9	235.6	232.5
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-8.3	-12.9	-11.8	-13.4	-12.4
Abschreibungen auf Immateriellen Werten (Goodwill)	0.0	0.0	0.0	0.0	-6.8
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-8.0	-18.2	-10.1	-17.6	-14.6
Betriebsgewinn	109.8	207.3	203.0	204.7	198.8
Unternehmensgewinn vor Steuern	109.9	207.4	206.6	205.3	201.8
Unternehmensgewinn nach Steuern	94.4	179.3	178.3	173.6	169.4
Konzerngewinn	94.4	174.3	168.3	158.6	149.4

Eigenkapitalrendite Konzern LUKB	1. HJ 2014	2013	2012	2011	2010
Eigenkapitalrendite	10.2 %	9.9 %	10.3 %	10.7 %	11.5 %
(Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibungen Goodwill im Verhältnis zum Ø Eigenkapital ohne zweckbestimmte Reserven für allgemeine Bankrisiken)					

Personalbestand Konzern LUKB	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Total Vollzeitstellen	951.6	944.4	940.3	943.7	974.1

KENNZAHLEN DER LUKB-NAMENAKTIE

Kennzahlen je Aktie (42.00 Franken nominal) in Franken	1. HJ 2014*	2013	2012	2011	2010
Schlusskurs	355.50	342.75	335.00	312.00	311.00
Buchwert	260.71	259.21	250.35	239.62	231.07
Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibung Goodwill	26.06	24.61	24.61	24.55	25.17
Unternehmensgewinn nach Steuern	22.40	21.28	21.23	20.75	20.44
Ausschüttung	n.a.	11.00	11.00	11.00	11.00
Payout Ratio	n.a.	51.6%	51.9%	53.1%	54.2%

* annualisiert

Gesamtertrag je Aktie in Franken	1. HJ 2014	2013	2012	2011	2010
Ausschüttung aus Gewinn Vorjahr	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
Wertveränderung	12.75	7.75	23.00	1.00	36.00
Total (Total Return)	23.75	18.75	34.00	12.00	47.00
in % des Vorjahres-Schlusskurses	6.9%	5.6%	10.9%	3.9%	17.1%

Rating Standard & Poor's Stammhaus	30.06.2014**	31.12.2013**	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Kurzfristige Verbindlichkeiten	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+
Langfristige Verbindlichkeiten	AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
Ausblick	negativ	negativ	negativ	stabil	stabil

** bestätigt durch S&P per 18. September 2013

ECKDATEN SEGMENTSRECHNUNG LUKB *

Werte in Millionen Franken

	Privat- & Gewerbekunden		Firmenkunden		Private Banking/ Institutionelle/ Handel		Corporate Center **		Konzern	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Bruttoerfolg	103.5	96.7	41.9	41.0	53.5	54.8	31.4	27.7	230.3	220.2
Geschäftsaufwand	-56.5	-55.7	-9.0	-9.2	-18.4	-19.5	-20.3	-17.4	-104.2	-101.9
Bruttogewinn	47.0	41.0	32.8	31.8	35.2	35.3	11.1	10.2	126.1	118.3
Abschreibungen, Rückstellungen, Steuern	-7.3	-6.7	-9.8	-9.4	-4.7	-5.1	-9.9	-5.8	-31.8	-27.0
Unternehmensgewinn nach Steuern	39.7	34.2	23.1	22.4	30.4	30.2	1.3	4.4	94.4	91.3
	30.06.14	30.06.13	30.06.14	30.06.13	30.06.14	30.06.13	30.06.14	30.06.13	30.06.14	30.06.13
Verzinsten Aktiven	14 652	13 967	6 734	6 458	2 803	2 709	2 740	1 791	26 929	24 924
Verzinsten Passiven	9 864	9 384	3 542	3 395	6 510	6 743	5 683	5 698	25 599	25 221
Wertschriften- und Treuhandanlagen	3 327	3 108	398	366	8 993	10 513	4 742	2 090	17 459	16 078

* Vorjahreszahlen (2013) restated

** inkl. Treasury-, Risk Management-Ergebnis und ausserordentlichem Erfolg

Basisdaten der LUKB-Aktie

Nominal je Namenaktie

CHF 42.00

Börsenkotierung

SIX SX

Tickersymbol Telekurs

LUKN

Tickersymbol Bloomberg

LUKN

Tickersymbol Reuters

LUKN.S

Valorennummer

1 169 360

ISIN-Nummer

CH001 169 3600

Wichtige Termine

Ergebnis 3. Quartal 2014

04. November 2014

Jahresergebnis 2014

03. Februar 2015

Publikation Geschäftsbericht 2014

25. März 2015

Ergebnis 1. Quartal 2015

05. Mai 2015

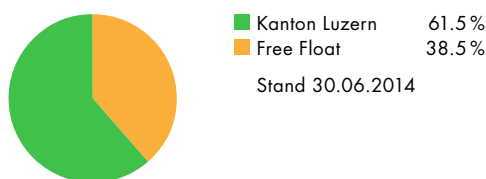
Generalversammlung 2015

20. Mai 2015

INVESTOREN-INFORMATION

Zusammensetzung Aktionariat

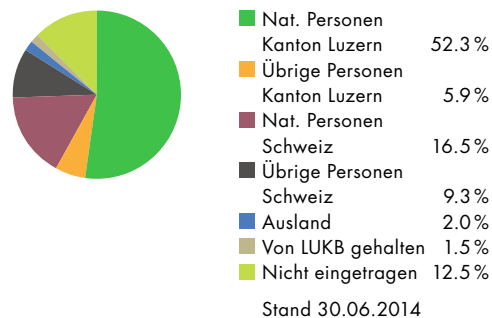
Per 30. Juni 2014 waren 34'784 Aktionärinnen und Aktionäre (+ 590 Personen gegenüber 31. Dezember 2013) mit total 8'041'836 der 8'500'000 LUKB-Aktien im Aktienregister eingetragen. Damit liegt die Eintragungsquote des gesamten Aktionariats bei 94.6%.



Der Aktienbestand des Kantons Luzern blieb im 1. Halbjahr 2014 unverändert. Per 30. Juni 2014 besass er 5.23 Millionen LUKB-Aktien, was 61.5% des gesamten Aktienkapitals entspricht. Der Free Float beträgt somit weiterhin 38.5%. Gemäss seiner aktuell gültigen Eignerstrategie will der Kanton Luzern seine Beteiligung an der LUKB von 61.5% nicht weiter reduzieren.

Aktionärsstruktur Free Float

Bei der prozentualen Verteilung des Free Floats gab es im 1. Halbjahr 2014 leichte Verschiebungen. Die «natürlichen Personen Kanton Luzern» haben ihre Aktienbestände weiter vergrössert (von 51.1% auf 52.3%). Am stärksten abgenommen hat aufgrund eines Mitarbeiterbeteiligungsprogramms der von der LUKB selber gehaltene Bestand an LUKB-Aktien (von 2.7% auf 1.5%). Das Aktionariat (ohne Kanton Luzern) setzt sich somit per 30. Juni 2014 wie folgt zusammen:



Kursentwicklung Luzerner Kantonalbank Namenaktie, indexiert, 12.03.2001* bis 11.08.2014

