

18.08.2015

LUKB-Halbjahresergebnis 2015

AKTIONÄRSBRIEF



Urs Christen, Leiter Marketing Privat- & Gewerbekunden LUKB, und
Janine Zimmermann, Eventmanagerin LUKB, an der Eigenheim-Messe 2015 in Luzern

Meine Bank



**Luzerner
Kantonalbank**

KENNZAHLEN KONZERN

Aufgrund der neuen Rechnungslegungsvorschriften (RVB) wurden verschiedene Zahlen rückwirkend angepasst (Restatement).

	2011	2012	2013	2014	1. HJ 2015
Erfolgsrechnung (in Millionen Franken)					
Geschäftserfolg	207.0	205.9	210.7	212.2	102.7
Unternehmensgewinn vor Steuern (Konzerngewinn + Zuweisungen an Reserven für allg. Bankrisiken nicht zweckbestimmt + Steuern)	205.3	206.6	207.4	210.7	106.2
Konzerngewinn	158.6	168.3	174.3	181.8	91.4
Bilanz (in Millionen Franken)					
Kundenausleihungen	21 713.3	22 640.9	23 274.1	24 253.6	25 084.7
Kundengelder	17 785.0	19 429.6	20 635.6	20 425.6	20 967.9
Eigenkapital (vor Gewinnverwendung, inkl. zweckbestimmte Reserven für allg. Bankrisiken)	2 101.8	2 196.4	2 282.2	2 385.1	2 398.5
Bilanzsumme	26 699.2	27 898.6	28 293.3	29 215.2	32 519.3
Verwaltete Vermögen (in Millionen Franken)					
Verwaltete Kundenvermögen	25 130.3	25 835.9	24 878.0	26 131.6	26 263.9
Nettoneugeld	59.1	659.8	428.2	748.7	361.2
Eigenmittel					
	Basel II	Basel 2.5	Basel III	Basel III	Basel III
Kernkapital-Ratio (Tier-1-Quote)	15.0%	14.1%	14.1%	13.8%	15.2%
Gesamtkapital-Ratio	15.0%	15.3%	15.8%	15.3%	16.0%
Risikogewichtete Gesamtposition (in Mio. Franken)	13 902.2	14 260.7	14 859.6	15 837.3	16 062.2
Leverage-Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7.2%
Diverse Kennzahlen					
Total Vollzeitstellen	943.7	940.3	944.4	948.4	941.1
Cost-Income-Ratio (Geschäftsaufwand im Verhältnis zum Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft + Kommissions- + Handels- + übriger ordentlicher Erfolg)	46.7%	48.9%	46.5%	45.5%	47.4%
Eigenkapitalrendite (Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibungen Goodwill im Verhältnis zum Ø Eigenkapital ohne zweckbestimmte Reserven für allg. Bankrisiken)	10.7%	10.3%	9.9%	9.6%	9.5%
Rating Standard & Poor's Stammhaus					
Kurzfristige Verbindlichkeiten	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+
Langfristige Verbindlichkeiten	AA+	AA+	AA+	AA	AA
Ausblick	stabil	stabil	negativ	stabil	stabil
LUKB-Namenaktie (42.00 Franken nominal)					
Kennzahlen je Aktie in Franken					
Schlusskurs	312.00	335.00	342.75	350.75	352.25
Buchwert	239.62	250.35	259.21	270.67	283.64
Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibung Goodwill *	24.55	24.61	24.61	24.93	25.12
Konzerngewinn *	18.96	20.04	20.68	21.50	21.61
Ausschüttung	11.00	11.00	11.00	11.00	n.a.
Payout Ratio	53.1%	51.9%	51.6%	51.2%	n.a.
* annualisiert					
Gesamtertrag je Aktie in Franken					
Ausschüttung aus Gewinn Vorjahr	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
Wertveränderung	1.00	23.00	7.75	8.00	1.50
Total (Total Return)	12.00	34.00	18.75	19.00	12.50
in % des Vorjahres-Schlusskurses	3.9%	10.9%	5.6%	5.5%	3.6%

AUF VORJAHRESKURS

KONZERNGEWINN VON 91.4 MILLIONEN FRANKEN –
AKTUELLE ZINSSITUATION VERURSACHT DRUCK AUF DAS ZINSERGEBNIS –
KOSTEN UNTER KONTROLLE

Geschätzte Aktionärin
Geschätzter Aktionär

Die ersten sechs Monate 2015 der Luzerner Kantonalbank AG (LUKB) waren geprägt vom Druck, den die aktuellen Negativzinsen auf die Ertragslage unserer Bank erzeugen. Unter diesen schwierigen Voraussetzungen darf sich unser Halbjahres-Konzerngewinn von 91.4 Millionen Franken sehen lassen. Wir haben bereits Ende Januar verschiedene Massnahmen eingeleitet, um die Auswirkungen des Entscheides der Schweizerischen Nationalbank (SNB) vom 15. Januar 2015 zu kompensieren.

Jahresgewinn 2015 im Rahmen 2014 zu erwarten

Die LUKB rechnet damit, 2015 einen Jahresgewinn im Rahmen des Vorjahres (Konzerngewinn nach neuer Rechnungslegung 2014: 181.8 Millionen Franken) ausweisen zu können. Mit einem gesunden Wachstum, stabilen Ausleihungsmargen und weiteren Kostenreduktionen wollen wir die als Folge der Negativzinsen reduzierte Ertragskraft weitestgehend kompensieren. Durch die 2015 erfolgte Umstellung der Rechnungslegung mussten wir die bisherigen Pauschalwertberichtigungen von 99.5 Millionen Franken auflösen. Wir haben damit eine neue zweckbestimmte Reserve für allgemeine Bankrisiken gebildet mit dem Ziel, einen Teil der Auswirkungen des SNB-Entscheids abzufedern. Zusätzlich haben wir den Gewinn von 14.4 Millionen Franken aus der Verässerung der Swisscanto-Beteiligung

erfolgsneutral in eine zweckbestimmte Reserve für allgemeine Bankrisiken überführt.

Erfreuliche Steigerung des Geschäftsvolumens

Unsere Bank geniesst dank solider Geschäftspolitik sowie kompetenten und engagierten Mitarbeitenden ein unverändert hohes Vertrauen – dies trotz der momentanen konjunkturellen Unsicherheiten. Wir konnten im ersten Halbjahr 2015 die Ausleihungen um 831 Millionen Franken auf 25.1 Milliarden Franken und die betreuten Kundenvermögen dank Nettoneugeld von 361 Millionen Franken auf 26.3 Milliarden Franken ausdehnen.

Zinserfolg stabilisiert

Da die Negativzinsen die Kosten der Absicherungsmassnahmen gegen steigende Zinsen verteuern, hat sich der Zinsaufwand gegenüber dem 1. Halbjahr 2014 um 15.0 Millionen Franken erhöht. Dadurch sinkt der Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft auf 148.3 Millionen Franken (minus 6.6%) – dies trotz einer nochmaligen Abnahme des Wertberichtigungsbedarfs für die Kredite. Wir gehen davon aus, dass wir diese reduzierte Ertragskraft halten können und prognostizieren für das Gesamtjahr einen Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft von 295 bis 305 Millionen Franken (Prognose nach 1. Quartal 2015: 290 bis 305 Millionen Franken). Die übrigen

Ertragskomponenten haben sich insgesamt in den ersten sechs Monaten 2015 im Rahmen der Erwartungen entwickelt.

Kosten unter Kontrolle

Die Kosten sind bei der LUKB nach wie vor unter Kontrolle: Unser Geschäftsaufwand liegt leicht unter dem Vergleichswert von Mitte 2014 (minus 0.6 %). Der tiefere Sachaufwand (minus 2.4 %) kompensiert die minimale Zunahme des Personalaufwands (plus 0.3 %) bei weitem. Die Abgeltung der Staatsgarantie fällt mit 3.3 Millionen Franken leicht unter dem Vorjahreswert aus (minus 1.8 %). Mit unserer Cost-Income-Ratio (Verhältnis von Geschäftsaufwand zum Ertrag) von 47.4 % liegen wir weiterhin deutlich unter der 50 %-Zielmarke und gehören damit zu den effizientesten Banken der Schweiz.

Unverändert starke Kapitalbasis

Wir verfolgen nach wie vor das Ziel, für die LUKB eine starke Eigenmittelbasis zu

erarbeiten. Ende Juni 2015 betrug das Eigenkapital unserer Bank annähernd 2.4 Milliarden Franken (vor Gewinnverwendung, inkl. zweckbestimmte Reserven für allgemeine Bankrisiken). Daraus resultiert eine Gesamtkapitalquote von 16.0 % (Grafik 2) und eine Eigenkapitalrendite von 9.5 % (Grafik 3). Bei beiden Kennzahlen bewegen wir uns innerhalb unserer strategischen Bandbreiten.

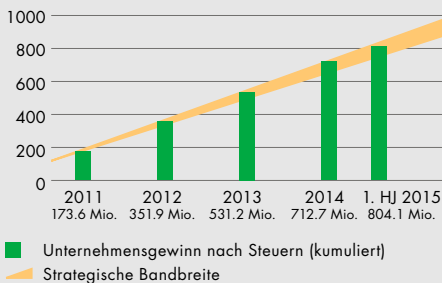
Strategieüberprüfung läuft planmässig

Im ersten Halbjahr 2015 haben wir intensiv an unserer Strategieüberprüfung für die Jahre 2016 bis 2020 gearbeitet. Diesen Prozess hatten wir bereits im Herbst 2014 gestartet. Wir werden – genau gleich wie für die Strategieperiode 2011 bis 2015 – erneut langfristige quantitative und qualitative Ziele formulieren. Unser Globalziel bleibt unverändert: Wir wollen nicht kurzfristig den Gewinn maximieren, sondern langfristig einen hohen Nutzen für unsere Kunden, unsere Aktionäre und unsere Region schaffen. Kontinuität und

Grafik 1

Unternehmensgewinn nach Steuern

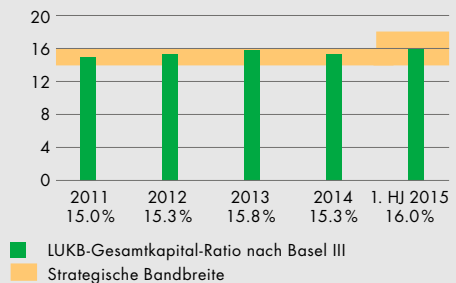
in Millionen Franken



Grafik 2

Gesamtkapital-Ratio


in Prozent



Berechenbarkeit sind wichtige Elemente für eine solch nachhaltige Entwicklung unserer Bank. Inhaltlich werden die Digitalisierung der Bankdienstleistungen und weitere Verbesserungen der Kundenberatung wichtige Schwerpunkte für unsere Strategieperiode 2016 bis 2020 bilden.

Wir danken Ihnen im Namen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung für das Vertrauen, das Sie uns immer wieder schenken – sei es als Aktionärin und Aktionär, sei es als Kundin oder Kunde unserer Bank.

Freundliche Grüsse
Luzerner Kantonalbank



Mark Bachmann
Präsident des
Verwaltungsrates



Daniel Salzmann
CEO

Wichtige Termine

Ergebnis 3. Quartal 2015

03. November 2015

Jahresergebnis 2015

02. Februar 2016

Publikation Geschäftsbericht 2015

16. März 2016

Ergebnis 1. Quartal 2016

03. Mai 2016

Generalversammlung 2016

18. Mai 2016



Video-Kommentar von CEO
Daniel Salzmann zum
Halbjahresergebnis 2015

Zwischenbericht 1. Halbjahr 2015

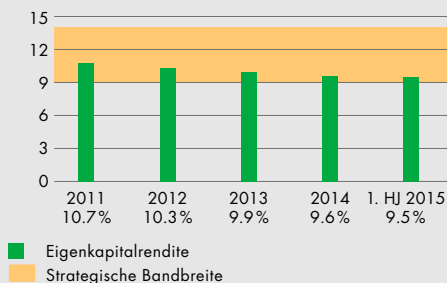
Die detaillierten Finanzdaten inkl. der Offenlegung im Zusammenhang mit den Eigenmitteln und der Liquidität sind im LUKB-Zwischenbericht 1. Halbjahr 2015 dargestellt.

Dieser steht zum Download bereit unter www.lukb.ch/ergebnis.

Grafik 3

Eigenkapitalrendite

in Prozent



Strategische Zielgrössen

In der Strategie 2011 bis 2015 hat die LUKB für den kumulierten Unternehmensgewinn nach Steuern, die Gesamtkapital-Ratio, die Eigenkapitalrendite sowie die Ausschüttung strategische Zielgrössen definiert. Per 2015 hat die LUKB die strategische Bandbreite bei der Gesamtkapital-Ratio von 14 % bis 16 % auf 14 % bis 18 % erweitert. Alle übrigen Zielgrössen blieben während der gesamten Strategieperiode unverändert.

HALBJAHR 2015 IN ZAHLEN

Die einzelnen Zahlen sind für die Publikation gerundet, die Addition/Subtraktion erfolgt aber mit den ungerundeten Beträgen. Die Vorperioden-Werte per 30.06.2014 und 31.12.2014 sind nach einem Restatement dargestellt.

Konzernerfolgsrechnung LUKB	30.06.2015	30.06.2014	Veränderung	
			absolut	in%
Zins- und Diskontertrag	241 805	240 471	1 334	0.6
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	14 775	15 030	-255	-1.7
Zinsaufwand	-104 499	-89 496	-15 003	16.8
Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft	152 081	166 005	-13 924	-8.4
Veränderungen von ausfallbedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-3 752	-7 161	3 409	-47.6
Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft	148 329	158 844	-10 515	-6.6
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	38 790	37 997	793	2.1
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	855	987	-132	-13.4
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	8 016	7 577	439	5.8
Kommissionsaufwand	-4 880	-4 500	-380	8.5
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	42 781	42 061	720	1.7
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	15 434	11 512	3 921	34.1
Erfolg aus Veräußerungen von Finanzanlagen	3 529	4 279	-750	-17.5
Beteiligungsertrag	1 181	1 170	11	0.9
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	215	170	45	26.5
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	966	1 000	-34	-3.4
Liegenschaftenerfolg	2 304	2 213	90	4.1
Anderer ordentlicher Ertrag	865	3 198	-2 333	-72.9
Anderer ordentlicher Aufwand	0	0	0	1 607.1
Übriger ordentlicher Erfolg	7 879	10 860	-2 981	-27.5
Personalaufwand	-69 040	-68 835	-205	0.3
Sachaufwand	-31 098	-31 853	754	-2.4
Abgeltung Staatsgarantie	-3 325	-3 387	62	-1.8
Geschäftsaufwand	-103 464	-104 075	611	-0.6
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und Immateriellen Werten	-7 743	-8 351	608	-7.3
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen	-485	-348	-137	39.5
Geschäftserfolg	102 731	110 504	-7 773	-7.0
Ausserordentlicher Ertrag	14 369	67	14 302	21 196.9
Ausserordentlicher Aufwand	-2	-27	25	-91.9
Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken zweckbestimmt	-14 368	-529	-13 839	2 615.9
Auflösung von Reserven für allgemeine Bankrisiken zweckbestimmt	3 500	0	3 500	n.a.
Steuern	-14 867	-15 456	589	-3.8
Halbjahresgewinn	91 362	94 559	-3 197	-3.4

Werte in 1 000 Franken

Konzernbilanz LUKB

	30.06.2015	31.12.2014	Veränderung	
			absolut	in %
Aktiven				
Flüssige Mittel	3 714 955	915 061	2 799 893	306,0
Forderungen gegenüber Banken	367 272	639 347	-272 075	-42,6
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	193 110	-193 110	-100,0
Kundenausleihungen	25 084 731	24 253 644	831 087	3,4
Forderungen gegenüber Kunden	3 359 883	3 224 639	135 244	4,2
Hypothekarforderungen	21 724 848	21 029 005	695 843	3,3
Handelsgeschäft	26 538	12 889	13 649	105,9
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer				
Finanzinstrumente	621 713	564 269	57 444	10,2
Finanzanlagen	2 340 372	2 345 416	-5 043	-0,2
Aktive Rechnungsabgrenzungen	94 468	75 350	19 118	25,4
Nicht konsolidierte Beteiligungen	15 828	18 136	-2 308	-12,7
Sachanlagen	180 610	181 237	-627	-0,3
Sonstige Aktiven	72 800	16 749	56 051	334,6
Total Aktiven	32 519 286	29 215 208	3 304 078	11,3
Total nachrangige Forderungen	35 946	40 312	-4 366	-10,8
davon mit Wandlungspflicht und/oder				
Forderungsverzicht	25 054	25 351	-296	-1,2
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 302 657	531 992	770 665	144,9
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1 220 327	0	1 220 327	n.a.
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	20 897 478	20 344 069	553 408	2,7
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	0	7	-7	-99,4
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer				
Finanzinstrumente	665 100	543 550	121 549	22,4
Kassenobligationen	70 439	81 528	-11 089	-13,6
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	5 753 000	5 123 000	630 000	12,3
Passive Rechnungsabgrenzungen	129 513	123 683	5 830	4,7
Sonstige Passiven	31 374	21 730	9 644	44,4
Rückstellungen	50 901	60 532	-9 631	-15,9
Reserven für allgemeine Bankrisiken	668 654	657 785	10 868	1,7
Gesellschaftskapital	357 000	357 000	0	0,0
Kapitalreserve	95 480	95 478	2	0,0
Gewinnreserven	1 198 920	1 110 613	88 308	8,0
Eigene Kapitalanteile	-12 919	-17 567	4 649	-26,5
Konzerngewinn	91 362	181 808	-90 446	-49,7
Total Passiven	32 519 286	29 215 208	3 304 078	11,3
Total nachrangige Verpflichtungen	308 595	175 044	133 551	76,3
davon mit Wandlungspflicht und/oder				
Forderungsverzicht	130 926	0	130 926	n.a.
Ausserbilanzgeschäfte				
Eventualverpflichtungen	164 027	182 558	-18 531	-10,2
Unwiderrufliche Zusagen	909 187	641 267	267 920	41,8
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	35 040	35 040	0	0,0
Verpflichtungskredite	588	796	-208	-26,1
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	48 034 237	50 465 921	-2 431 685	-4,8
Wertschriften- und Treuhandanlagen	16 894 365	17 090 737	-196 372	-1,1

Werte in 1 000 Franken

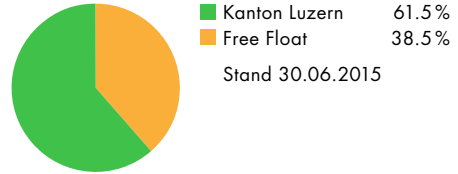
INVESTOREN-INFORMATION

Per 30. Juni 2015 waren 36'057 Aktionärinnen und Aktionäre (plus 334 Personen gegenüber 31. Dezember 2014) mit total 8'070'644 der 8'500'000 LUKB-Aktien im Aktienregister eingetragen. Damit liegt die Eintragungsquote des gesamten Aktionariats bei 94.9%. Der Kanton Luzern besitzt unverändert 5.23 Millionen LUKB-Aktien, was 61.5% des gesamten Aktienkapitals entspricht. Gemäss seiner aktuell gültigen Eignerstrategie will der Kanton Luzern seine Beteiligung an der LUKB nicht weiter reduzieren. Somit bleibt der Free Float bei 38.5%.

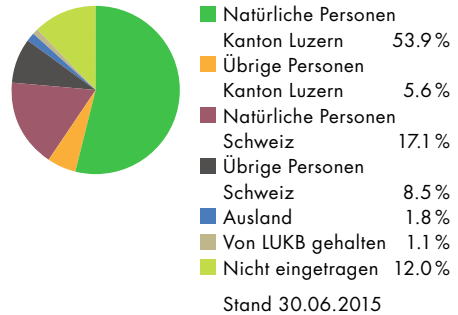
Basisdaten der LUKB-Aktie

Nominal je Namenaktie	42.00 Franken
Börsenkotierung	SIX SX
Tickersymbole	Telekurs: LUKN Bloomberg: LUKN Reuters: LUKN.S
Valorennummer	1 169 360
ISIN-Nummer	CH001 169 3600

Zusammensetzung Aktionariat

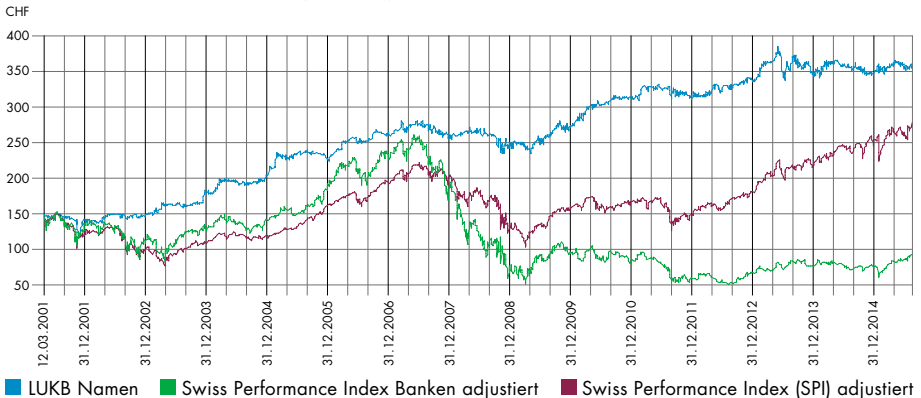


Aktionärsstruktur Free Float



Kurs der LUKB-Aktie

Luzerner Kantonalbank Namenaktie, indiziert, 12.03.2001* bis 10.08.2015



* 1. Handelstag der LUKB-Aktie nach Rechtsformwechsel