

02.02.2016

LUKB-Jahresergebnis 2015

AKTIONÄRSBRIEF



Mit der Paymit App
der LUKB digital Geld
senden und empfangen.
Angelo Balzan,
Privatkunde, Reiden

Meine Bank



**Luzerner
Kantonalbank**

KENNZAHLEN KONZERN

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

	2011	2012	2013	2014	2015
Erfolgsrechnung (in Millionen Franken)					
Geschäftserfolg	207.0	205.9	210.7	212.2	204.2
Unternehmensgewinn vor Steuern	205.3	206.6	207.4	210.7	207.7
(Konzerngewinn + Zuweisungen an Reserven für allg. Bankrisiken nicht zweckbestimmt + Steuern)					
Konzerngewinn	158.6	168.3	174.3	181.8	180.1
Bilanz (in Millionen Franken)					
Kundenausleihungen	21 713.3	22 640.9	23 274.1	24 253.6	25 489.3
Kundengelder	17 785.0	19 429.6	20 635.6	20 425.6	21 077.9
Eigenkapital (vor Gewinnverwendung, inkl. zweckbestimmte Reserven für allg. Bankrisiken)	2 101.8	2 196.4	2 282.2	2 385.1	2 488.2
Bilanzsumme	26 699.2	27 898.6	28 293.3	29 215.2	33 271.5
Verwaltete Vermögen (in Millionen Franken)					
Verwaltete Kundenvermögen	25 130.3	25 835.9	24 878.0	26 131.6	26 785.8
Nettoneugeld	59.1	659.8	428.2	748.7	668.0
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%	15.4%
Gesamtkapital-Ratio	15.0%	15.3%	15.8%	15.3%	16.1%
Risikogewichtete Gesamtposition (in Mio. Franken)	13 902.2	14 260.7	14 859.6	15 837.3	16 449.0
Leverage Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7.1%
Diverse Kennzahlen					
Total Vollzeitstellen	943.7	940.3	944.4	948.4	943.4
Cost-Income-Ratio	46.7%	48.9%	46.5%	45.5%	47.8%
(Geschäftsaufwand im Verhältnis zum Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft + Kommissionserfolg + Handelserfolg + übriger ordentlicher Erfolg!)					
Eigenkapitalrendite	10.7%	10.3%	9.9%	9.6%	9.1%
(Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibungen Goodwill im Verhältnis zum Ø Eigenkapital ohne zweckbestimmte Reserven für allg. Bankrisiken)					
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	377.50
Buchwert	239.62	250.35	259.21	270.67	294.10
Unternehmensgewinn vor Steuern und Abschreibungen Goodwill	24.55	24.61	24.61	24.93	24.55
Konzerngewinn	18.96	20.04	20.68	21.50	21.29
Ausschüttung	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00*
Payout Ratio	53.1%	51.9%	51.6%	51.2%	51.7%
* Antrag zur Ausschüttung GV 2016					
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	26.75
Total (Total Return)	12.00	34.00	18.75	19.00	37.75
in % des Vorjahres-Schlusskurses	3.9%	10.9%	5.6%	5.5%	10.8%

EIN HERAUSFORDERNDES JAHR

KONZERNGEWINN TROTZDEM AUF VORJAHRESHÖHE –
AUSSCHÜTTUNG VON 11 FRANKEN PRO AKTIE BEANTRAGT –
ERFOLGREICHES KOSTENMANAGEMENT

Geschätzte Aktionärin
Geschätzter Aktionär

Das Geschäftsjahr 2015 der Luzerner Kantonalbank AG (LUKB) ist von einer Komponente wesentlich geprägt: dem Druck der Negativzinsen auf die Ertragslage der Bank. Da wir schnell Massnahmen eingeleitet haben, um die Mindererträge im Zinsengeschäft zu kompensieren, liegt der Konzerngewinn (180.1 Millionen Franken) nur 0.9 % unter dem sehr guten Vorjahresergebnis (Konzerngewinn 2014 nach neuer Rechnungslegung: 181.8 Millionen Franken). Die LUKB hat somit 2015 bewiesen, dass sie auf tiefgreifende Veränderungen im Marktumfeld rasch und flexibel reagieren kann – sowohl auf der Ertrags- als auch auf der Kosten-

seite. Unter diesen schwierigen Voraussetzungen darf sich das Ergebnis 2015 sehen lassen. Es ermöglicht uns, wiederum rund 50 % des Gewinns an unsere Aktionärinnen und Aktionäre auszuschütten. Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung eine Ausschüttung von 11 Franken pro Aktie in Form einer Nennwertrückzahlung (Vorjahr: Dividende von 11 Franken). Damit erreichen wir eine Ausschüttungsquote von 51.7 %.

LUKB geniesst hohes Vertrauen

Auch in einem von konjunkturellen Unsicherheiten geprägten Jahr haben die Kundinnen und Kunden auf die LUKB und ihre engagierten Mitarbeitenden vertraut. Dadurch

haben wir auch 2015 das Geschäftsvolumen erfreulich steigern können. Die Ausleihungen konnten wir um 1.2 Milliarden Franken auf 25.5 Milliarden Franken ausdehnen und die verwalteten Kundenvermögen auf 26.8 Milliarden Franken steigern. Dabei sind der LUKB 668 Millionen Franken Nettoneugeld zugeflossen.

Absicherungskosten belasten Zinsengeschäft

Die Negativzinsen haben die Kosten der Absicherungsmassnahmen gegen steigende Zinsen massiv verteuert: Gegenüber dem Vorjahr hat sich darum unser Zinsaufwand trotz tiefem Zinsniveau um 18.5 Millionen Franken erhöht. Der Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft ist dadurch auf 303.6 Millionen Franken gesunken (minus 5.3 %). Der Wertberichtigungsbedarf für Kredite hat dabei nochmals deutlich abgenommen. Die übrigen Ertragskomponenten zeigen ein uneinheitliches Bild: Während der Handelserfolg und der übrige ordentliche Erfolg gestiegen sind (plus 7.7 % bzw. 43.0 %), hat der Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft abgenommen (minus 1.7 %).

Eine sehr effiziente Bank

Die LUKB hat ihre Kosten nach wie vor strikt unter Kontrolle: Der Geschäftsaufwand ist beinahe gleich hoch wie im Vorjahr (plus 0.6 %).

Dabei hat der Sachaufwand etwas zugenommen (plus 1.8 %) und der Personalaufwand ist stabil geblieben. Die Abgeltung der Staatsgarantie liegt mit 6.6 Millionen Franken leicht über dem Wert des Vorjahres (plus 0.5 %).

Mit unserer Cost-Income-Ratio (Verhältnis von Geschäftsaufwand zum Ertrag) von 47.8 % liegen wir weiterhin deutlich unter der 50 %-Zielmarke und gehören damit zu den effizientesten Banken der Schweiz.

Eigenmittelbasis weiter gestärkt

Die Luzerner Kantonalbank verfolgt unverändert das Ziel, eine starke Eigenmittelbasis zu halten. 2015 haben wir diese erneut gestärkt, so dass Ende Jahr der Eigenmittelbestand unserer Bank rund 2.5 Milliarden Franken betrug. Daraus resultiert eine Gesamtkapitalquote von 16.1 % (Grafik 2) und eine Eigenkapitalrendite von 9.1 % (Grafik 3).

Strategie 2020@LUKB

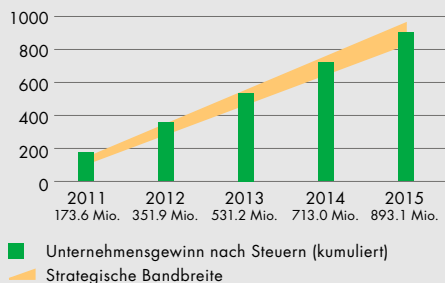
Mit dem Abschluss des Geschäftsjahres 2015 ist auch die Strategieperiode 2011 bis 2015 beendet. Die LUKB hat ihre finanziellen Strategieziele – inkl. Ausschüttungsquote – erfüllt (siehe Grafiken). Mit der neuen 5-Jahres-Strategie unter dem Namen «2020@LUKB» verfolgt die LUKB zwei Stossrichtungen: Einerseits wollen wir in den kommenden fünf Jahren unser Kerngeschäft weiterentwickeln und so Wachstum erzielen. Andererseits planen wir, mit gezielten Initiativen die mittel- bis langfristige Transformation der LUKB in Richtung «digitale Bank» voranzutreiben.

Wie bei den vergangenen Strategieperioden haben wir uns wiederum langfristig ausgelegte und messbare finanzielle Ziele gesetzt. Dazu gehört unter anderem eine höhere Ausschüttungsquote: Die LUKB will neu 50 % bis 60 % ihres Gewinns an die Aktionärinnen und Aktionäre ausschütten (bisher 50 %).

Grafik 1

Unternehmensgewinn nach Steuern

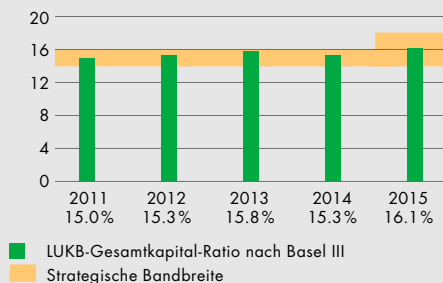
kumuliert in Millionen Franken



Grafik 2

Gesamtkapital-Ratio

in Prozent



Ausblick 2016

Das Negativzins-Umfeld wird die LUKB auch 2016 fordern. Wir gehen jedoch davon aus, dass unsere 2015 eingeleiteten Massnahmen weiterhin Wirkung zeigen und wir ein Ergebnis ungefähr auf dem Niveau von 2015 erzielen werden.

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

Freundliche Grüsse
Luzerner Kantonalbank



Mark Bachmann
Präsident des
Verwaltungsrates



Daniel Salzmann
CEO

Wichtige Termine

Publikation Geschäftsbericht 2015
16. März 2016

Ergebnis 1. Quartal 2016
03. Mai 2016

Generalversammlung 2016
18. Mai 2016

Halbjahresergebnis 2016
23. August 2016

Ergebnis 3. Quartal 2016
03. November 2016



Video-Kommentar von CEO
Daniel Salzmann zum
Jahresergebnis 2015

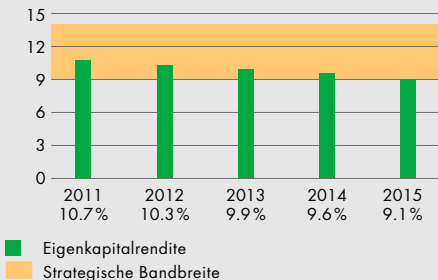
Strategie 2020@LUKB

Die wesentlichen Elemente der Strategie 2020@LUKB für die Jahre 2016 bis 2020 (inkl. strategischer Stossrichtungen, finanzieller Strategieziele und Leistungsversprechen an die Kundinnen und Kunden) sind zu finden unter www.lukb.ch/strategie

Grafik 3

Eigenkapitalrendite

in Prozent



Alle finanziellen Strategieziele erfüllt

In der Strategie 2011 bis 2015 hat die Luzerner Kantonalbank für den kumulierten Unternehmensgewinn nach Steuern, die Gesamtkapital-Ratio, die Eigenkapitalrendite sowie die Ausschüttung strategische Zielgrössen definiert. Diese Ziele hat die LUKB bei allen vier Kennzahlen während der gesamten Strategieperiode erfüllt.

GESCHÄFTSJAHR 2015 IN ZAHLEN

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

Konzernerfolgsrechnung LUKB

	2015	2014	Veränderung	
			absolut	in %
Zins- und Diskontertrag	469 939	478 657	-8 718	-1.8
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	31 114	30 178	935	3.1
Zinsaufwand	-194 629	-176 132	-18 496	10.5
Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft	306 424	332 703	-26 279	-7.9
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-2 838	-12 198	9 360	-76.7
Nettoerfolg aus dem Zinsengeschäft	303 586	320 505	-16 919	-5.3
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	73 367	75 487	-2 120	-2.8
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1 950	2 000	-50	-2.5
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	16 723	15 783	940	6.0
Kommissionsaufwand	-9 377	-9 199	-179	1.9
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	82 662	84 071	-1 408	-1.7
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	22 474	20 862	1 612	7.7
Erfolg aus Veräußerungen von Finanzanlagen	10 381	5 385	4 996	92.8
Beteiligungsertrag	4 728	2 181	2 547	116.8
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	335	170	165	97.1
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	4 393	2 011	2 382	118.5
Liegenschaftenerfolg	5 181	4 636	545	11.8
Anderer ordentlicher Ertrag	2 045	1 997	48	2.4
Anderer ordentlicher Aufwand	-2 029	0	-2 029	n.a.
Übriger ordentlicher Erfolg	20 307	14 199	6 107	43.0
Geschäftsertrag	429 029	439 637	-10 609	-2.4
Personalaufwand	-137 794	-137 772	-21	0.0
Sachaufwand	-62 199	-61 087	-1 112	1.8
Abgeltung Staatsgarantie	-6 610	-6 575	-35	0.5
Geschäftsaufwand	-206 603	-205 435	-1 168	0.6
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und Immateriellen Werten	-15 910	-16 249	339	-2.1
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-2 316	-5 727	3 411	-59.6
Geschäftserfolg	204 199	212 227	-8 027	-3.8
Ausserordentlicher Ertrag	14 369	82	14 287	n.a.
Ausserordentlicher Aufwand	-2	-27	25	-91.9
Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken zweckbestimmt	-14 368	-1 532	-12 836	837.8
Auflösung von Reserven für allgemeine Bankrisiken zweckbestimmt	3 500	0	3 500	n.a.
Steuern	-27 584	-28 942	1 358	-4.7
Konzerngewinn	180 114	181 808	-1 694	-0.9

Werte in 1 000 Franken

Konzernbilanz LUKB

	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung	
			absolut	in %
Aktiven				
Flüssige Mittel	3 745 313	915 061	2 830 252	309.3
Forderungen gegenüber Banken	729 447	639 347	90 100	14.1
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	193 110	-193 110	-100.0
Kundenausleihungen	25 489 251	24 253 644	1 235 607	5.1
Forderungen gegenüber Kunden	3 358 606	3 224 639	133 967	4.2
Hypothekarforderungen	22 130 645	21 029 005	1 101 640	5.2
Handelsgeschäft	23 133	12 889	10 245	79.5
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer				
Finanzinstrumente	560 318	564 269	-3 951	-0.7
Finanzanlagen	2 388 969	2 345 416	43 553	1.9
Aktive Rechnungsabgrenzungen	77 430	75 350	2 080	2.8
Nicht konsolidierte Beteiligungen	15 828	18 136	-2 308	-12.7
Sachanlagen	190 773	181 237	9 536	5.3
Sonstige Aktiven	51 057	16 749	34 308	204.8
Total Aktiven	33 271 520	29 215 208	4 056 312	13.9
Total nachrangige Forderungen	45 851	40 312	5 539	13.7
davon mit Wandlungspflicht und/oder				
Forderungsverzicht	35 361	35 361	0	0.0
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 726 585	531 992	1 194 594	224.6
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1 200 000	0	1 200 000	n.a.
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	21 013 965	20 344 069	669 896	3.3
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	0	7	-7	-99.4
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer				
Finanzinstrumente	604 213	543 550	60 663	11.2
Kassenobligationen	63 887	81 528	-17 641	-21.6
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	5 976 000	5 123 000	853 000	16.7
Passive Rechnungsabgrenzungen	125 805	123 683	2 122	1.7
Sonstige Passiven	22 954	21 730	1 224	5.6
Rückstellungen	49 923	60 532	-10 609	-17.5
Reserven für allgemeine Bankrisiken	668 654	657 785	10 868	1.7
davon zweckbestimmt	110 352	99 483	10 868	10.9
Gesellschaftskapital	357 000	357 000	0	0.0
Kapitalreserve	95 533	95 478	55	0.1
Gewinnreserven	1 198 920	1 110 613	88 308	8.0
Eigene Kapitalanteile	-12 033	-17 567	5 534	-31.5
Konzerngewinn	180 114	181 808	-1 694	-0.9
Total Passiven	33 271 520	29 215 208	4 056 312	13.9
Total nachrangige Verpflichtungen	307 433	175 044	132 389	75.6
davon mit Wandlungspflicht und/oder				
Forderungsverzicht	132 389	0	132 389	n.a.
Ausserbilanzgeschäfte				
Eventualverpflichtungen	188 051	182 558	5 493	3.0
Unwiderrufliche Zusagen	877 920	641 267	236 653	36.9
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	35 040	35 040	0	0.0
Verpflichtungskredite	2 221	796	1 425	179.0
Kontraktvolumen derivativer Finanzinstrumente	40 137 157	50 465 921	-10 328 765	-20.5
Wertschriften- und Treuhandanlagen	17 485 086	17 090 737	394 349	2.3

Werte in 1 000 Franken

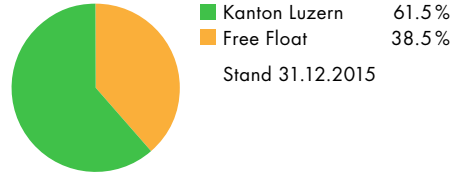
INVESTOREN-INFORMATION

Per 31. Dezember 2015 waren 35'931 Aktionärinnen und Aktionäre (plus 208 Personen gegenüber 31. Dezember 2014) im Aktienregister eingetragen – dies mit total 8'058'122 der 8'500'000 LUKB-Aktien. Die Eintragsquote des gesamten Aktionariats liegt damit bei 94.8%. Der Kanton Luzern besitzt unverändert 5.23 Millionen LUKB-Aktien. Dies entspricht 61.5% des gesamten Aktienkapitals. 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%.

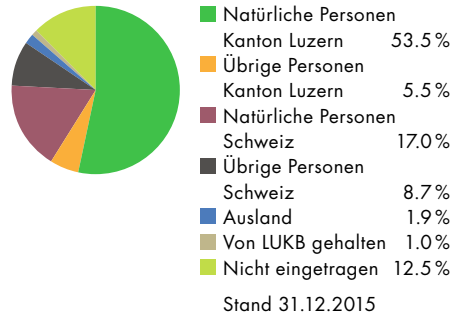
Basisdaten der LUKB-Aktie

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



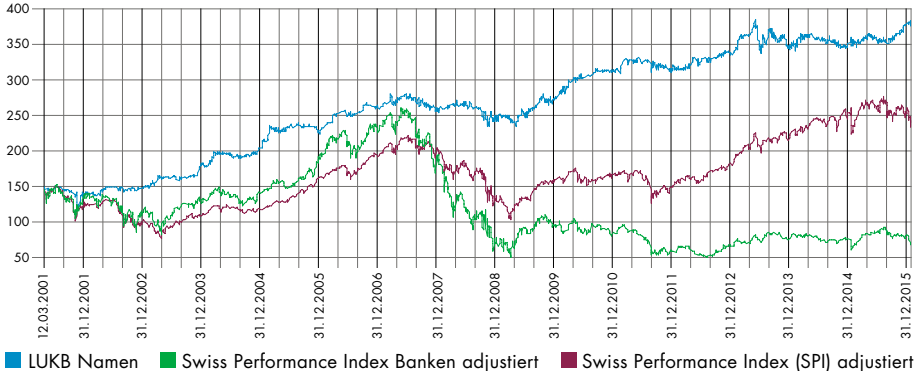
Aktionärsstruktur Free Float



Kurs der LUKB-Aktie

Luzerner Kantonalbank Namenaktie, indiziert, 12.03.2001* bis 25.01.2016

CHF



* 1. Handelstag der LUKB-Aktie nach Rechtsformwechsel