

Konsolidierter Halbjahresbericht

Konzernergebnis

Die konsolidierte Halbjahresrechnung ist gemäss den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt.

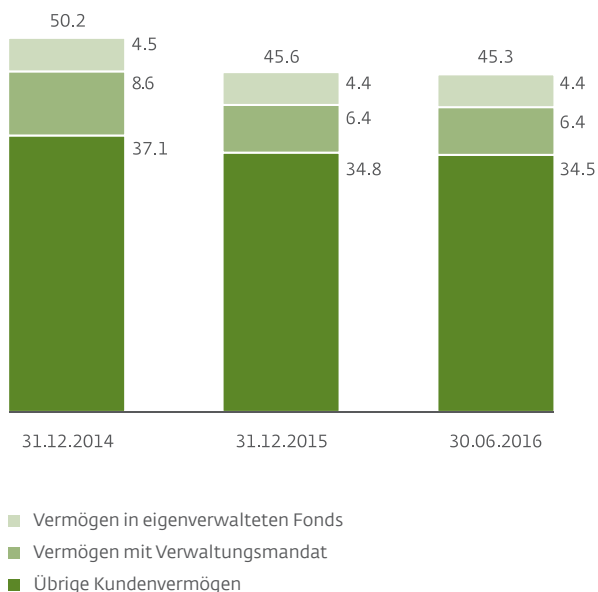
Im ersten Semester 2016 erwirtschaftete die LLB-Gruppe ein Konzernergebnis von CHF 43.0 Mio. (1. Semester 2015: CHF 40.8 Mio.). Das Halbjahresergebnis 2016 verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr um 5.5 Prozent beziehungsweise CHF 2.2 Mio.

Der Geschäftsertrag hat sich gegenüber dem ersten Semester 2015 um 5.6 Prozent, der Geschäftsaufwand um 7.3 Prozent erhöht. Das den Aktionären der LLB zustehende Ergebnis belief sich auf CHF 42.3 Mio. (1. Semester 2015: CHF 37.7 Mio.). Das Ergebnis pro Aktie betrug CHF 1.47 (1. Semester 2015: CHF 1.31).

Kundenvermögen

Die Kundenvermögen lagen per 30. Juni 2016 bei CHF 45.3 Mia. (31.12.2015: CHF 45.6 Mia.). Konstant blieben die Vermögen in eigenverwalteten Fonds mit CHF 4.4 Mia. (31.12.2015: CHF 4.4 Mia.) sowie die Vermögen mit Verwaltungsmandat mit CHF 6.4 Mia. (31.12.2015: CHF 6.4 Mia.). Die übrigen Kundenvermögen nahmen währungsbedingt um 0.9 Prozent auf CHF 34.5 Mia. ab (31.12.2015: CHF 34.8 Mia.).

Kundenvermögen (in Mia. CHF)



Die LLB-Gruppe verzeichnete Netto-Neugeld-Abflüsse von CHF 42 Mio. (1. Semester 2015: minus CHF 166 Mio.). Die Abflüsse verlangsamten sich in den letzten Jahren stetig. Weiterhin erfreuliche Zuflüsse generierte das Segment Retail & Corporate Banking mit CHF 256 Mio. Vor allem Privat- und Firmenkunden aus den Heimmärkten Schweiz und Liechtenstein vertrauten der LLB-Gruppe in diesem Segment erneut Gelder an. Im Segment Private Banking flossen CHF 16 Mio. ab. Die Abflüsse in den traditionellen grenzüberschreitenden Märkten konnten in diesem Segment fast gänzlich durch Zuflüsse in den Wachstums- und Heimmärkten kompensiert werden. Bedingt durch einzelne grössere Abflüsse bei Depotbankfonds und im traditionellen grenzüberschreitenden Geschäft betrug das Netto-Neugeld im Segment Institutional Clients minus CHF 277 Mio.

Erfolgsrechnung

Der Geschäftsertrag erhöhte sich um 5.6 Prozent auf CHF 155.1 Mio. (1. Semester 2015: CHF 146.8 Mio.).

Der Erfolg aus dem Zinsgeschäft vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken stieg im ersten Semester 2016 um 5.2 Prozent auf CHF 68.3 Mio. (1. Semester 2015: CHF 64.9 Mio.). Das Zinsgeschäft mit Kunden konnte gegenüber dem Vorjahr um 7.7 Prozent gesteigert werden. Die negativen Effekte im Zinsertrag, bedingt durch die Verlängerung von Festzinskrediten zu tieferen Konditionen, konnten mit tieferen Refinanzierungskosten, gezieltem Wachstum und einer verbesserten Marge im Hypothekengeschäft kompensiert werden. Im aktuellen Zinsumfeld bezahlt die LLB-Gruppe auf Zinsabsicherungsinstrumente und Gelder, die am Interbankenmarkt angelegt werden, teilweise Negativzinsen. Diese betragen für das erste Semester 2016 CHF 4.5 Mio. Folglich reduzierte sich das Zinsgeschäft mit Banken um 53.5 Prozent beziehungsweise um CHF 1.9 Mio. Für das erste Semester 2016 wurden zulasten der Erfolgsrechnung Wertberichtigungen für Kreditrisiken im Umfang von netto CHF 0.1 Mio. (1. Semester 2015: CHF 4.3 Mio.) gebildet.

Der Erfolg aus dem Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft verringerte sich um 5.5 Prozent auf CHF 71.3 Mio. (1. Semester 2015: CHF 75.5 Mio.). Die anhaltende Unsicherheit an den Finanzmärkten aufgrund des Entscheids von Grossbritannien zum Austritt aus der EU sowie die Börsenturbulenzen im ersten Quartal 2016 hatten auch weiterhin zu einer Zurückhaltung der Kunden bei Börsentransaktionen geführt, was in einer Reduktion der Nettocourttagen von 17.1 Prozent gegenüber dem Vorjahr resultierte.

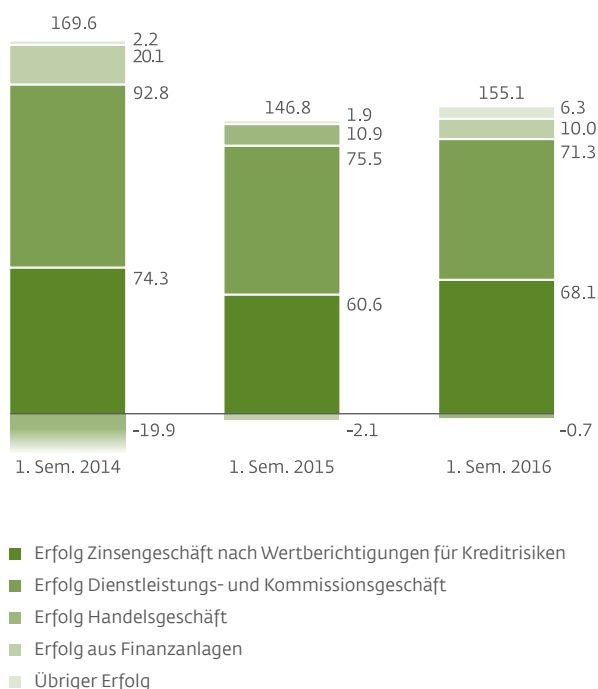
Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft belief sich auf minus CHF 0.7 Mio. (1. Semester 2015: plus CHF 10.9 Mio.). Der Kundenhandel mit Devisen, Valuten und Edelmetallen hat sich gegenüber dem Vorjahr um 18.0 Prozent auf CHF 17.7 Mio. reduziert. Dies ist auf ein hohes Devisenhandelsvolumen im ersten Semester 2015 aufgrund der

Aufhebung des Euro-Mindestkurses durch die SNB im Januar 2015 zurückzuführen. Im ersten Semester 2016 betrug der stichtagsbezogene Bewertungsverlust bei den Zinsabsicherungsinstrumenten CHF 18.6 Mio. (1. Semester 2015: CHF 10.8 Mio.).

Der Erfolg aus Finanzanlagen, zum Fair Value bewertet, belief sich auf CHF 10.0 Mio. (1. Semester 2015: minus CHF 2.1 Mio.). Die Einnahmen aus Zinsen und Dividenden mit CHF 7.6 Mio. reduzierten sich gegenüber dem Vorjahr um 12.1 Prozent.

Der übrige Erfolg betrug CHF 6.3 Mio. gegenüber CHF 1.9 Mio. im Vorjahr. Die Veränderung gegenüber der Vergleichsperiode resultiert aus dem Erlös aus Liegenschaftsverkäufen.

Geschäftsertrag (in Mio. CHF)



Der Geschäftsaufwand erreichte CHF 108.5 Mio. und lag um 7.3 Prozent beziehungsweise CHF 7.4 Mio. über jenem des Vorjahres von CHF 101.1 Mio.

Der Personalaufwand mit CHF 65.3 Mio. hat sich um 15.8 Prozent beziehungsweise um CHF 8.9 Mio. gegenüber dem Vorjahr erhöht (1. Semester 2015: CHF 56.3 Mio.). Der Anstieg ist auf den strategischen Personalausbau auf 842 Vollzeitstellen (31.12.2015: 816) zurückzuführen. Hinzu kommen höhere variable Vergütungen aufgrund des aktienkursbasierten Vergütungsmodells. Im Personalaufwand sind einmalige Aufwandsminderungen aus der Bewertung von Vorsorgeverpflichtungen von CHF 10.2 Mio. enthalten (1. Semester 2015: CHF 11.3 Mio.).

Der Sachaufwand der LLB-Gruppe belief sich für das erste Semester 2016 auf CHF 30.3 Mio. und entspricht im Wesentlichen dem des Vorjahres von CHF 30.5 Mio.

Die Abschreibungen und Amortisationen reduzierten sich um CHF 1.3 Mio. auf CHF 13.0 Mio. (1. Semester 2015: CHF 14.3 Mio.). Die Cost-Income-Ratio lag für das erste Semester 2016 bei 69.8 Prozent (1. Semester 2015: 66.6%). Ohne Markteffekte, das heisst ohne Erfolg aus Zinssatzswaps und ohne Kurserfolge aus Finanzanlagen, betrug die Cost-Income-Ratio 63.2 Prozent (1. Semester 2015: 58.2%).

Bilanz

Die konsolidierte Bilanzsumme blieb praktisch unverändert gegenüber dem 31. Dezember 2015 und betrug CHF 19.6 Mia. (31.12.2015: CHF 19.7 Mia.). Bei den Kundenausleihungen konnte die LLB-Gruppe gegenüber dem 31. Dezember 2015 einen Zuwachs von 0.3 Prozent verzeichnen. Die Hypothekarforderungen nahmen um 1.8 Prozent auf CHF 9.8 Mia. zu.

Das den Aktionären der LLB zustehende Eigenkapital belief sich per 30. Juni 2016 auf CHF 1.6 Mia. Die Tier 1 Ratio betrug 20.3 Prozent (31.12.2015: 20.6%). Die Rendite auf dem Eigenkapital, das den Aktionären der LLB zusteht, lag bei 5.2 Prozent (1. Semester 2015: 4.6%).

Ausblick

Im zweiten Semester 2016 geht die LLB-Gruppe von einem anhaltend anspruchsvollen wirtschaftlichen Umfeld aus. Unsicherheiten resultierend aus dem Brexit-Entscheid in Grossbritannien, der Frankenstärke, den negativen Marktzinsen, volatilen Finanzmärkten und zunehmender Regulierung werden die Banken weiter fordern. Mit der Strategie StepUp2020 setzt die LLB-Gruppe auf nachhaltig profitables Wachstum. Sie ist zuversichtlich, dank ihres stabilen Fundaments, des fokussierten Geschäftsmodells und der klaren Strategie auch in Zukunft weitere operative Fortschritte zu erzielen und ein solides Konzernergebnis erwirtschaften.

Konsolidierte Erfolgsrechnung

(ungeprüft)

in Tausend CHF	Anmerkung	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015	+/-%
Zinsertrag	1	88'789	92'320	-3.8
Zinsaufwand	1	-20'510	-27'406	-25.2
Erfolg Zinsengeschäft	1	68'279	64'914	5.2
Wertberichtigung für Kreditrisiken		-140	-4'269	-96.7
Erfolg Zinsengeschäft nach Wertberichtigungen für Kreditrisiken		68'138	60'645	12.4
Ertrag Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	84'282	88'367	-4.6
Aufwand Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	-12'933	-12'840	0.7
Erfolg Dienstleistungs- und Kommissionsgeschäft	2	71'349	75'527	-5.5
Erfolg Handelsgeschäft	3	-745	10'873	
Erfolg aus Finanzanlagen, zum Fair Value bewertet	4	10'020	-2'135	
Anteil am Erfolg an Joint Venture		9	-7	
Übriger Erfolg	5	6'294	1'882	234.5
Total Geschäftsertrag		155'066	146'785	5.6
Personalaufwand	6	-65'253	-56'344	15.8
Sachaufwand	7	-30'265	-30'491	-0.7
Abschreibungen und Amortisationen auf dem Anlagevermögen		-12'969	-14'303	-9.3
Total Geschäftsaufwand		-108'487	-101'137	7.3
Ergebnis vor Steuern		46'579	45'648	2.0
Steuern	8	-3'553	-4'850	-26.7
Konzernergebnis		43'026	40'798	5.5
Davon entfallen auf:				
Aktionäre der LLB		42'282	37'666	12.3
Minderheiten		744	3'132	-76.2
Ergebnis pro Aktie, das den Aktionären der LLB zusteht				
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	9	1.47	1.31	12.2
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)	9	1.47	1.31	12.2

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft)

in Tausend CHF	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015	+ / - %
Konzernergebnis	43'026	40'798	5.5
Sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern), welches in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden kann			
Währungsumrechnung	-260	-3'456	-92.5
Wertveränderungen von Finanzanlagen, zur Veräusserung verfügbar	1'867	867	115.3
In die Erfolgsrechnung umgegliederte (Gewinne)/Verluste von Finanzanlagen, zur Veräusserung verfügbar	-1'403	0	
Steuereffekte	70	0	
Total sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern), welches in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden kann	274	-2'589	
Sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern), welches nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden kann			
Aktuarielle Gewinne und Verluste gemäss IAS 19	-36'139	-20'756	74.1
Steuereffekte	4'651	2'527	84.1
Total sonstiges Gesamtergebnis (nach Steuern), welches nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden kann	-31'488	-18'229	72.7
Gesamtergebnis für die Periode	11'812	19'980	-40.9
Davon entfallen auf:			
Aktionäre der LLB	12'968	18'139	-28.5
Minderheiten	-1'156	1'841	

Konsolidierte Bilanz

(ungeprüft)

in Tausend CHF	Anmerkung	30.06.2016	31.12.2015	+/-%
Aktiven				
Flüssige Mittel		2'579'196	2'559'972	0.8
Forderungen gegenüber Banken		4'226'241	4'254'074	-0.7
Kundenausleihungen		11'029'111	10'991'490	0.3
Handelsbestände		412	2'450	-83.2
Derivative Finanzinstrumente		88'683	62'013	43.0
Finanzanlagen, zum Fair Value bewertet	10	1'329'684	1'438'608	-7.6
Beteiligung an Joint Venture		57	47	19.5
Liegenschaften und übrige Sachanlagen		115'127	123'321	-6.6
Als Finanzinvestitionen gehaltene Liegenschaften		16'018	16'240	-1.4
Goodwill und andere immaterielle Anlagen	11	118'669	124'493	-4.7
Laufende Steuerforderungen		1'366	1'168	17.0
Latente Steuerforderungen		31'267	23'669	32.1
Rechnungsabgrenzungen		32'490	45'927	-29.3
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	15	2'065	0	
Übrige Aktiven		30'027	26'653	12.7
Total Aktiven		19'600'414	19'670'122	-0.4
Fremdkapital				
Verpflichtungen gegenüber Banken		813'816	673'634	20.8
Verpflichtungen gegenüber Kunden		15'350'978	15'627'049	-1.8
Derivative Finanzinstrumente		206'434	151'593	36.2
Ausgegebene Schuldtitel und Pfandbriefdarlehen	12	1'240'214	1'213'244	2.2
Laufende Steuerverpflichtungen		9'335	6'172	51.2
Latente Steuerverpflichtungen		22'576	21'617	4.4
Rechnungsabgrenzungen		24'701	27'891	-11.4
Rückstellungen	13	25'152	25'354	-0.8
Übrige Verpflichtungen		181'180	164'224	10.3
Total Fremdkapital		17'874'386	17'910'777	-0.2
Eigenkapital				
Aktienkapital		154'000	154'000	0.0
Kapitalreserven		24'968	25'785	-3.2
Eigene Aktien		-167'045	-168'584	-0.9
Gewinnreserven		1'703'925	1'709'205	-0.3
Sonstige Reserven		-93'101	-63'849	45.8
Total den Aktionären der LLB zustehendes Eigenkapital		1'622'746	1'656'558	-2.0
Minderheitsanteile		103'282	102'787	0.5
Total Eigenkapital		1'726'028	1'759'345	-1.9
Total Fremd- und Eigenkapital		19'600'414	19'670'122	-0.4

Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung

(ungeprüft)

Den Aktionären der LLB zustehend

in Tausend CHF	Aktienkapital	Kapitalreserven	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Sonstige Reserven	Total	Minderheiten	Total Eigenkapital
Stand am 1. Januar 2015	154'000	25'785	-168'585	1'671'273	-44'108	1'638'366	101'522	1'739'888
Konzernergebnis				37'666		37'666	3'132	40'798
Sonstiges Gesamtergebnis					-19'301	-19'301	-1'517	-20'818
Veränderung eigene Aktien						0		0
Dividende 2014, Zahlung 2015				-43'233		-43'233		-43'233
Dividende an Minderheiten 2014, Zahlung 2015						0	-1'609	-1'609
Erhöhung / (Reduktion) Minderheitsanteile						0	1'124	1'124
Übrige Veränderungen				-1'378		-1'378		-1'378
Stand am 30. Juni 2015	154'000	25'785	-168'585	1'664'327	-63'407	1'612'121	102'653	1'714'774
Stand am 1. Januar 2016	154'000	25'785	-168'584	1'709'205	-63'849	1'656'558	102'787	1'759'345
Konzernergebnis				42'282		42'282	744	43'026
Sonstiges Gesamtergebnis					-29'314	-29'314	-1'900	-31'214
Veränderung eigene Aktien		-817	1'539			722		722
Dividende 2015, Zahlung 2016				-46'145		-46'145		-46'145
Dividende an Minderheiten 2015, Zahlung 2016						0	-1'623	-1'623
Erhöhung / (Reduktion) Minderheitsanteile				-1'418	62	-1'356	3'274	1'918
Stand am 30. Juni 2016	154'000	24'968	-167'045	1'703'925	-93'101	1'622'746	103'282	1'726'028

Konsolidierte Mittelflussrechnung

(ungeprüft)

in Tausend CHF	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		
Erhaltene Zinsen (ohne Finanzanlagen)	134'482	120'900
Erhaltene Zinsen auf Finanzanlagen	7'276	8'801
Erhaltene Dividenden auf Finanzanlagen	355	337
Bezahlte Zinsen	-25'469	-22'948
Erhaltene Dienstleistungsgebühren und Kommissionen	87'160	73'749
Bezahlte Dienstleistungsgebühren und Kommissionen	-12'501	-2'422
Einnahmen aus Handelsgeschäften	17'809	21'760
Übrige Einnahmen	1'612	9'257
Zahlungen für Personal und Sachkosten	-111'670	-95'739
Übrige Ausgaben	-10'865	-10'856
Bezahlte Gewinnsteuern	-6'797	-2'112
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Vermögens und Verpflichtungen aus operativer Geschäftstätigkeit	81'392	100'725
Forderungen / Verpflichtungen gegenüber Banken	362'387	1'271'162
Handelsbestände inklusive Wiederbeschaffungswerte netto	11'655	-5'294
Forderungen / Verpflichtungen gegenüber Kunden	-340'023	-267'661
Übrige Aktiven	-2'207	13'984
Übrige Verpflichtungen	-12'786	-13'203
Veränderungen des Vermögens und der Verpflichtungen aus operativer Geschäftstätigkeit	19'027	998'988
Netto-Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	100'419	1'099'714
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		
Erwerb von Liegenschaften und übrige Sachanlagen	-1'335	-12'675
Veräusserung von Liegenschaften und übrige Sachanlagen	12'467	11'453
Erwerb von als Finanzinvestitionen gehaltene Liegenschaften	-1'097	0
Veräusserung von als Finanzinvestitionen gehaltene Liegenschaften	0	4'832
Erwerb von anderen immateriellen Anlagen	-1'407	-410
Erwerb von Finanzanlagen, zum Fair Value bewertet	-153'190	-263'915
Veräusserung von Finanzanlagen, zum Fair Value bewertet	283'167	205'517
Erwerb von assoziierten Gesellschaften	0	-7
Veräusserung von vollkonsolidierten Gesellschaften abzüglich Zahlungsmittelbestände	0	6'956
Netto-Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	138'605	-48'249

in Tausend CHF	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Veräusserung eigener Aktien	721	0
Dividendenausschüttung	-46'145	-43'233
Minderheiten	1'659	-485
Erhöhung der Anteile an Gruppengesellschaften	0	-227
Reduzierung der Anteile an Gruppengesellschaften	-1'416	0
Ausgabe von Schuldtiteln und Pfandbriefdarlehen	120'666	90'339
Rücknahme von Schuldtiteln und Pfandbriefdarlehen	-93'696	-97'675
Netto-Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-18'211	-51'281
Auswirkungen der Währungsumrechnung	-7'218	-57'498
Netto-Zunahme / (-Abnahme) des Zahlungsmittelbestandes	213'595	942'686
Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode	3'043'279	2'140'624
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	3'256'874	3'083'310
Der Zahlungsmittelbestand umfasst:		
Flüssige Mittel	2'579'196	2'554'435
Forderungen gegenüber Banken (täglich fällig)	677'678	528'875
Total Zahlungsmittelbestand	3'256'874	3'083'310