

EFIAG – Emissions- und Finanz AG

Investorenpräsentation

September 2018



www.efiag.ch

These materials do not constitute or form part of any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities, nor shall part, or all, of these materials or their distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation to any securities. These materials have not been independently verified.

Any investors or prospective investors are required to make their own independent investigation and appraisal of the business, financial condition and prospects of EFIAG Emissions- und Finanz AG and the nature of the relevant securities and no reliance may be placed upon the information herein for such purposes. Recipients should consult with their own legal, regulatory, tax, business, investment, financial and accounting advisers to the extent that they deem it necessary, and make their own investment, hedging and trading decisions based upon their own investigation and judgement and advice from such advisers as they deem necessary and not upon any view expressed in this material.

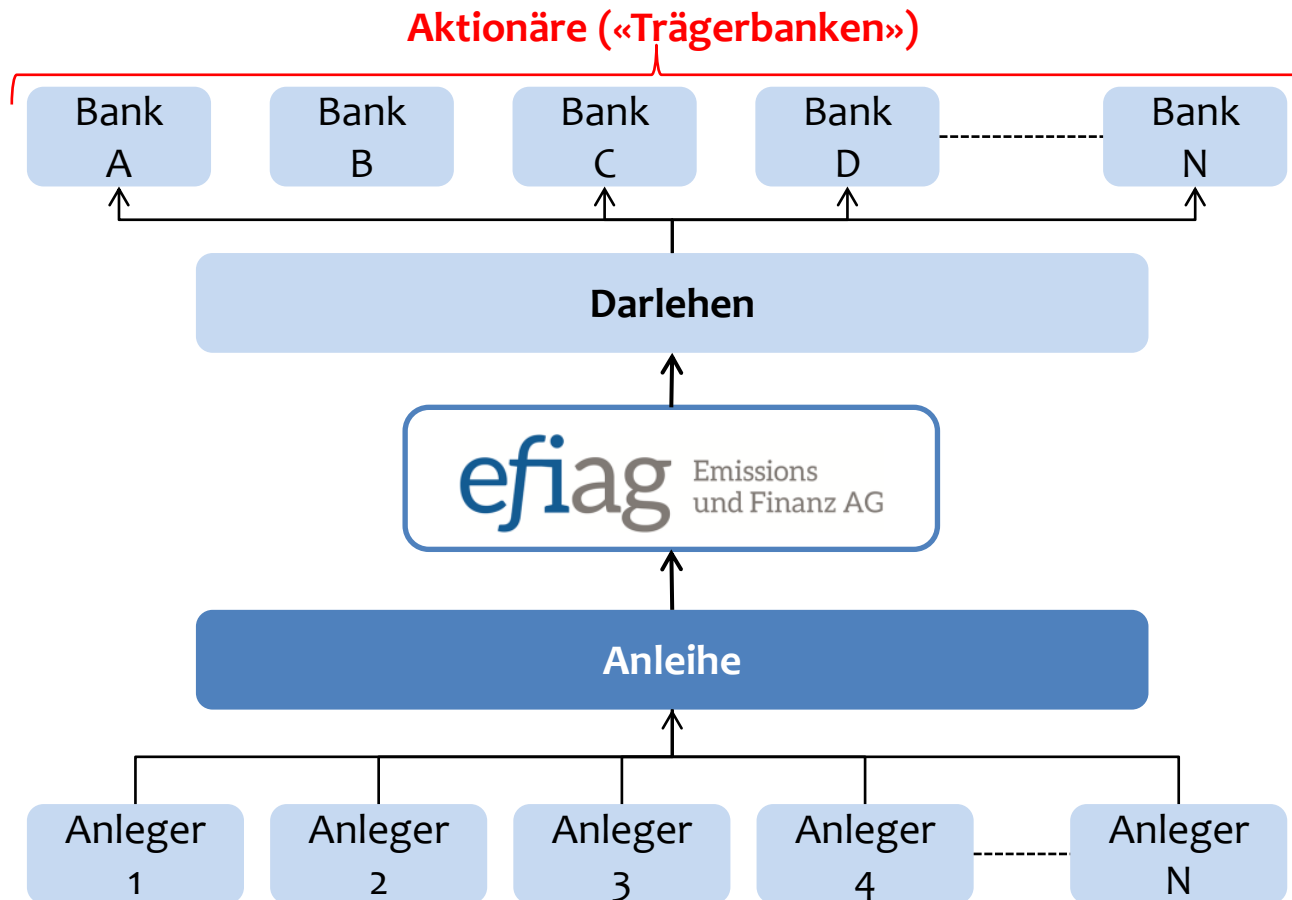
These materials contain forward-looking statements based on the currently held beliefs and assumptions of the management of EFIAG Emissions- und Finanz AG, which are expressed in good faith and, in their opinion, reasonable. Forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, financial condition, performance, or achievements of EFIAG Emissions- und Finanz AG, or industry results, to differ materially from the results, financial condition, performance or achievements expressed or implied by such forwardlooking statements. Given these risks, uncertainties and other factors, recipients of this document are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. EFIAG Emissions- und Finanz AG disclaims any obligation to update any statement made herein to reflect future events or developments.

Neither EFIAG Emissions- und Finanz AG, nor its advisors nor any of their respective affiliates, agents, directors, partners and employees shall have any responsibility or liability whatsoever (for negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

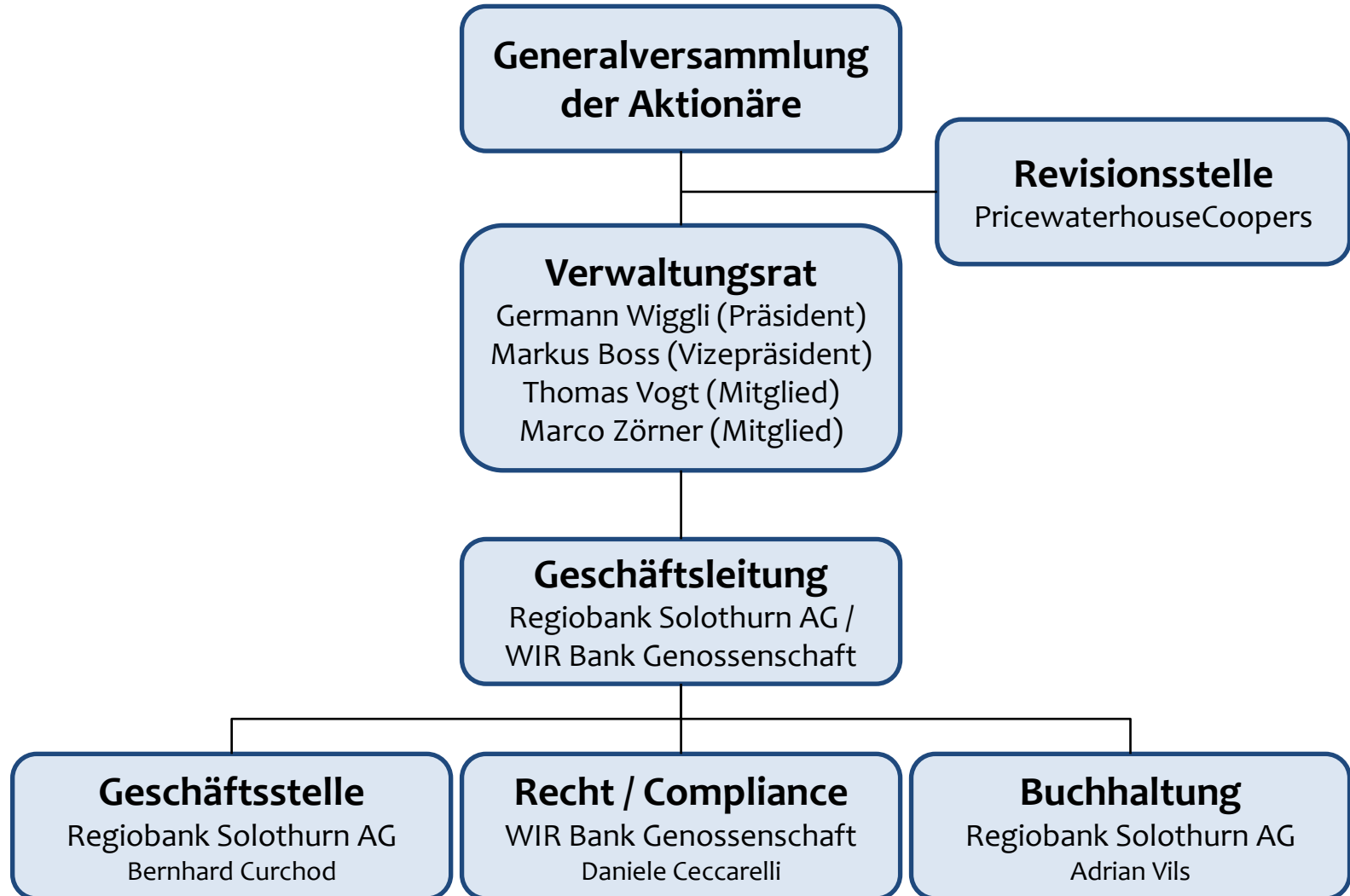
These materials are strictly confidential and must not be disclosed or distributed to third parties. In addition, these materials may not be distributed in certain countries.

This document is directed only at investors who are located outside the United States and either (A) “Qualified Investors” (as defined in the prospectus directive, including the 2010 PD Amending Directive (“Qualified Investors”) in the European Economic Area (The “EEA”) or (B) Outside the EEA, in each case in reliance on regulations under the I.S Securities Act pf 1933, as amended (The “Securities Act”), and as otherwise permitted under applicable securities laws.

- Die EFIAG Emissions- und Finanz AG («EFIAG») ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Basel
- Der Zweck der EFIAG ist die Emission von Anleihen in Schweizer Franken am inländischen Kapitalmarkt
- Aus dem Mittelzufluss der Anleihen gewährt die EFIAG Darlehen an ausgewählte, kleinere und mittelgrosse Schweizer Geschäftsbanken zwecks Refinanzierung
- Die EFIAG strebt keine Gewinnerwirtschaftung an, sondern soll den Trägerbanken den Zugang zum Kapitalmarkt ermöglichen
- Die darlehensnehmenden Banken bilden gleichzeitig das EFIAG Aktionariat



Eine Gruppe von insgesamt 18 kleineren und mittelgrossen Geschäftsbanken («Trägerbanken»), die regional und national in der Schweiz tätig sind, will unter Verwendung einer speziell für diesen Zweck gegründeten Aktiengesellschaft, der EFIAG Emissions- & Finanz AG («EFIAG»), börsenkotierte Anleihen durch diese Aktiengesellschaft ausgeben und anbieten lassen.



- Eintragung in das Aktienbuch nur zu **maximal 4%**
→ Schutzmassnahme gegen Übernahme
- **Stimmrechtsbeschränkung bei 4%**
→ Beherrschung der EFIAG durch wenige Aktionäre ist kaum möglich
- Stimmquoten:
 - Regel = einfaches Mehr
 - Bei wesentlichen Beschlussthemem = einstimmig
- Zweckänderung braucht **Zustimmung aller Aktionäre mit 100% vom Aktienkapital**

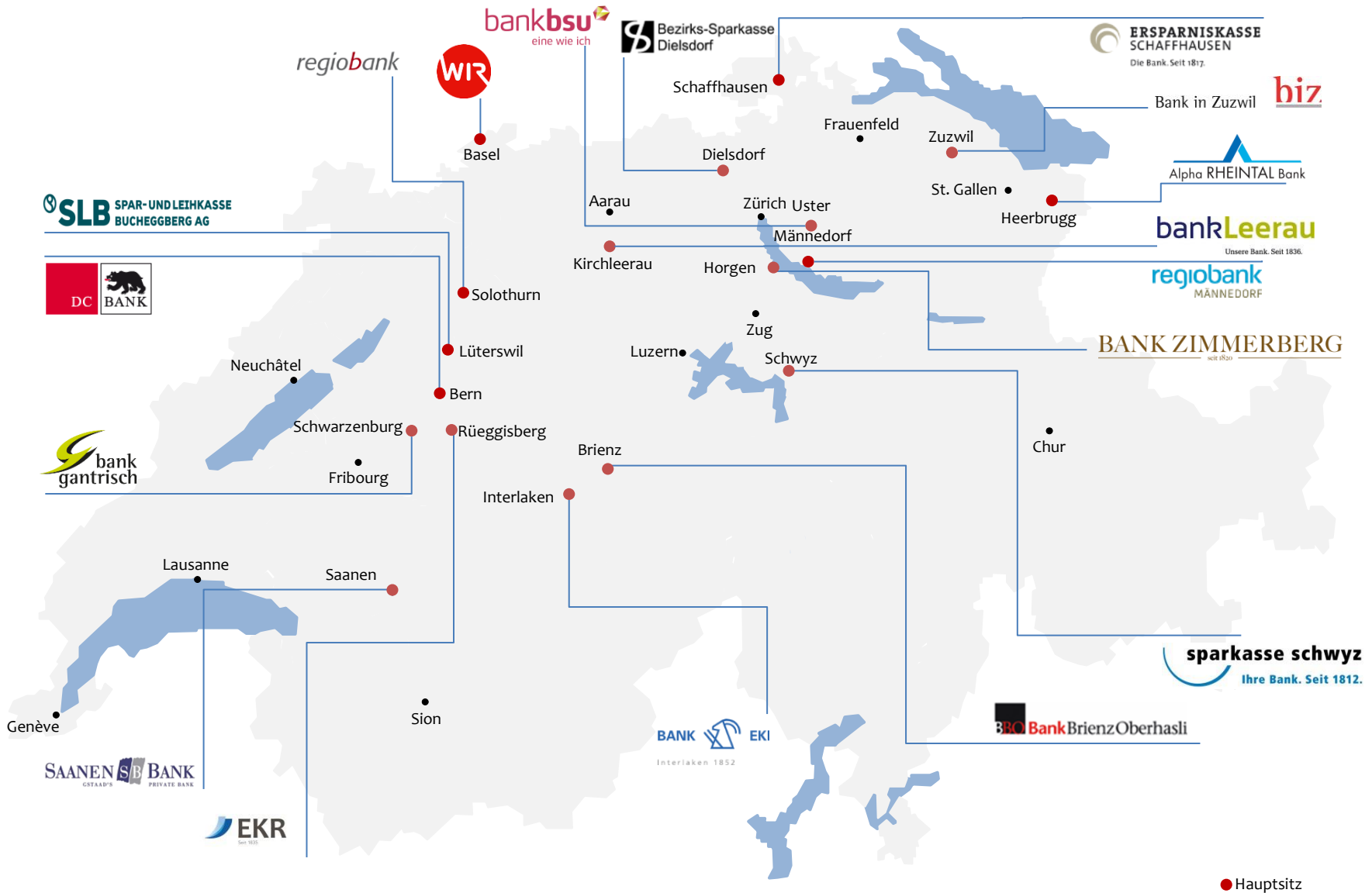
	Per 31.12. 2015	Per 31.12.2016	Per 31.12.2017	Ziel Ende 2021
Aktienkapital	CHF 5 Mio.	CHF 5.16 Mio.	CHF 6.17 Mio.*	> CHF 8 Mio.
Anzahl Aktionäre	14	14	18	> 20
Bilanzsumme Aktionäre	> CHF 18 Mrd.	> CHF 18 Mrd.	> CHF 23 Mrd.	> CHF 30 Mrd.
Anzahl Anleihen	-	1	2	≥ 5
Anleihevolumen	-	CHF 100 Mio.	CHF 200 Mio.	> CHF 500 Mio.

*An der Generalversammlung vom 5. April 2017 wurde eine genehmigte Kapitalerhöhung von maximal CHF 2.5 Mio. innerhalb von zwei Jahren beschlossen. 10'090 Namenaktien zum Ausgabepreis von CHF 105.00 wurden per 5. April 2017 durch vier neue Trägerbanken liberiert.

Aktionärsbanken und Darlehensnehmer (1)

Trägerbank	Kürzel	Anzahl Aktien an der EFIAG	Aktienanteil an der EFIAG	Darlehensbetrag (in CHF)	Darlehens- anteil
Alpha RHEINTAL Bank AG	ARB	4'741	7.7%	0	0.00%
Bank BSU Genossenschaft	BSU	2'290	3.7%	1'000'000	1.00%
Bank EKI Genossenschaft	EKI	2'365	3.8%	2'000'000	2.00%
Bank Gantrisch Genossenschaft	BGG	2'290	3.7%	2'000'000	2.00%
Bank in Zuzwil AG	BIZ	920	1.5%	1'000'000	1.00%
Bank Leerau Genossenschaft	BLE	2'290	3.7%	4'000'000	4.00%
BANK ZIMMERBERG AG	ZIM	2'365	3.8%	0	0.00%
BBO Bank Brienz Oberhasli AG	BBO	2'290	3.7%	2'000'000	2.00%
Bezirks-Sparkasse Dielsdorf Genossenschaft	BSD	4'741	7.7%	5'000'000	5.00%
DC Bank Deposito-Cassa der Stadt Bern	DCB	2'365	3.8%	5'000'000	5.00%
Ersparniskasse Rüeggisberg Genossenschaft	EKR	950	1.5%	0	0.00%
Ersparniskasse Schaffhausen AG	EKS	2'290	3.7%	0	0.00%
Regiobank Männedorf AG	RBM	920	1.5%	0	0.00%
Regiobank Solothurn AG	RSO	9'609	15.6%	25'000'000	25.00%
SB Saanen Bank AG	SBS	4'741	7.7%	4'000'000	4.00%
Spar- und Leihkasse Bucheggberg AG	SLB	2'365	3.8%	3'000'000	3.00%
Sparkasse Schwyz AG	SSZ	4'590	7.4%	7'000'000	7.00%
WIR Bank Genossenschaft	WIR	9'608	15.6%	39'000'000	39.00%
Total		61'730	100%	100'000'000	100%

Aktionärsbanken und Darlehensnehmer (2)

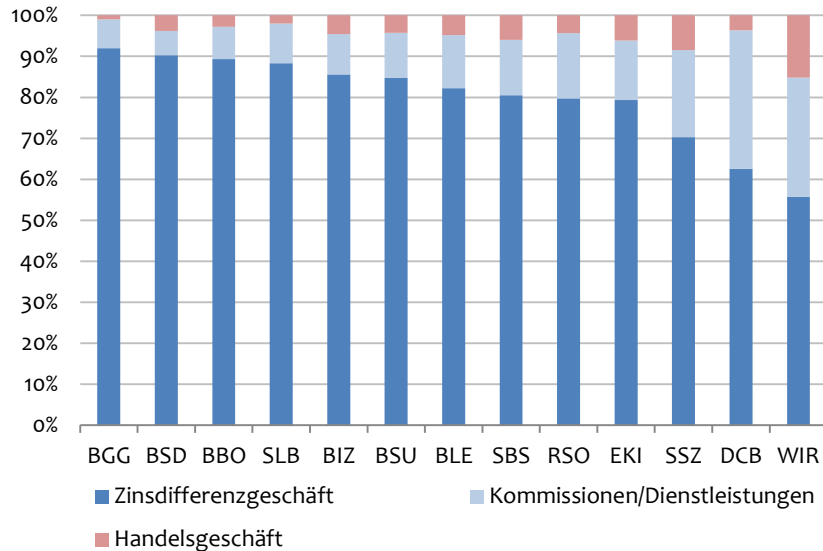


Aktionärsbanken und Darlehensnehmer (3)

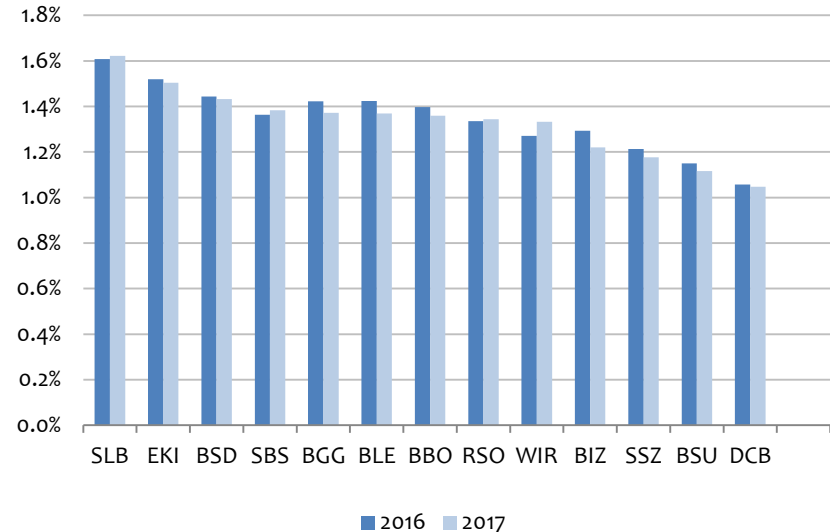
Trägerbank	Sitz	Darlehen?	Bilanzsumme (in CHF Mio.)	Darlehen in % der Bilanzsumme	Geschäftserfolg (in CHF Mio.)	Bankenkategorie
Alpha RHEINTAL Bank AG	Heerbrugg	☒	2'158.6	0.00%	9.3	4
Bank BSU Genossenschaft	Uster	✓	992.5	0.10%	1.1	5
Bank EKI Genossenschaft	Interlaken	✓	1'120.6	0.18%	6.1	5
Bank Gantrisch Genossenschaft	Schwarzenburg	✓	729.1	0.27%	2.9	5
Bank in Zuzwil AG	Zuzwil	✓	266.7	0.37%	0.9	5
Bank Leerau Genossenschaft	Kirchleerau	✓	672.2	0.60%	3.9	5
BANK ZIMMERBERG AG	Horgen	☒	1'086.7	0.00%	4.5	5
BBO Bank Brienz Oberhasli AG	Brienz	✓	566.0	0.35%	1.9	5
Bezirks-Sparkasse Dielsdorf Genossenschaft	Dielsdorf	✓	1'302.8	0.38%	4.2	4
DC Bank Deposito-Cassa der Stadt Bern	Bern	✓	1'007.9	0.50%	4.2	5
Ersparniskasse Rüeggisberg Genossenschaft	Rüeggisberg	☒	329.7	0.00%	1.7	5
Ersparniskasse Schaffhausen AG	Schaffhausen	☒	841.1	0.00%	2.7	5
Regiobank Männedorf AG	Männedorf	☒	372.4	0.00%	1.3	5
Regiobank Solothurn AG	Solothurn	✓	2'696.6	0.93%	16.1	4
SB Saanen Bank AG	Saanen	✓	1'283.8	0.31%	6.6	4
Spar- und Leihkasse Bucheggberg AG	Lütterswil-Gächliwil	✓	597.1	0.50%	3.0	5
Sparkasse Schwyz AG	Schwyz	✓	1'840.9	0.38%	8.0	4
WIR Bank Genossenschaft	Basel	✓	5'363.9	0.73%	28.8	4
Median			1'000	0.33%	4.0	
Total			23'229		107.1	

Anmerkung: Alle Finanzzahlen sind per 31.12.2017

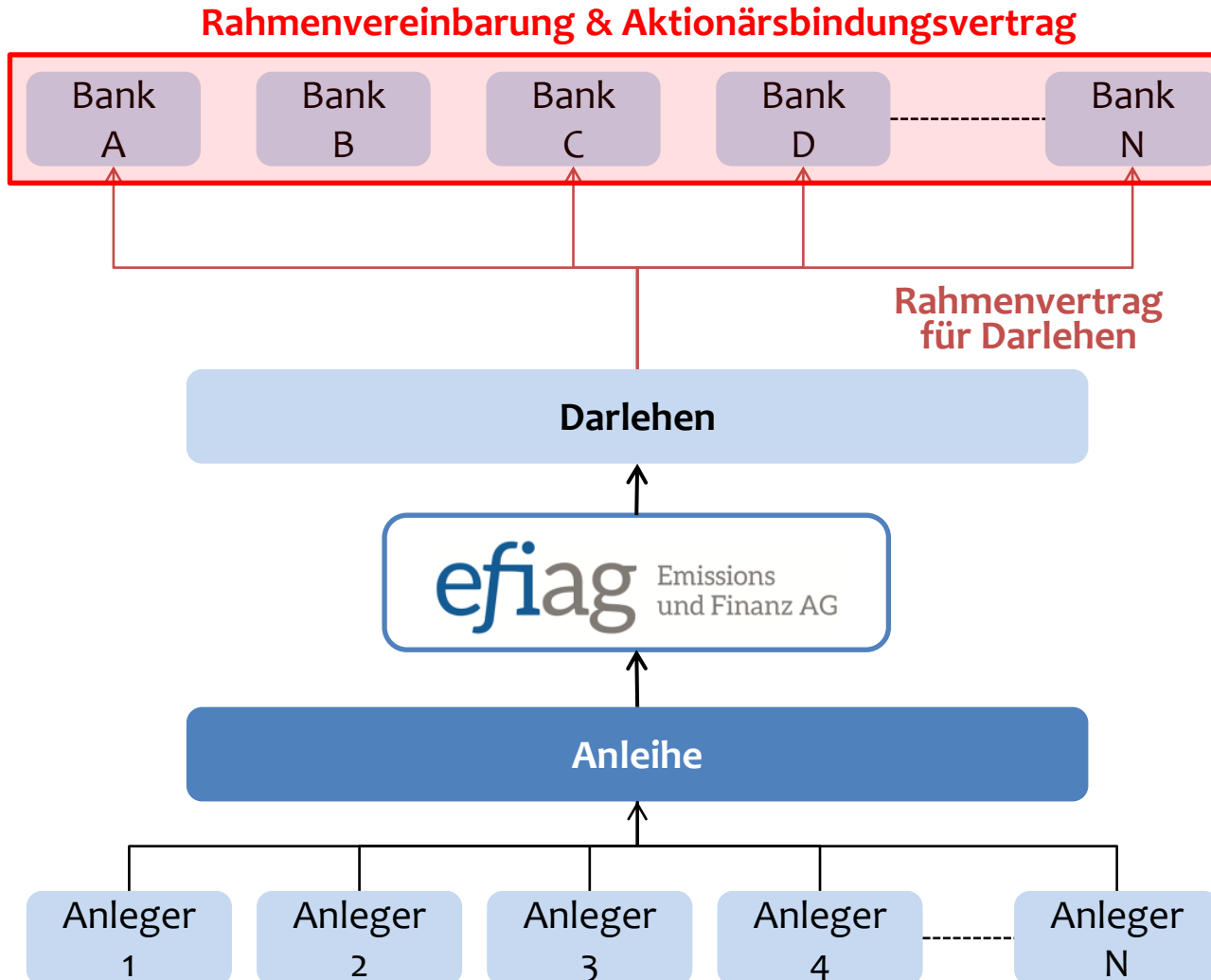
Ertrag aus dem Bankgeschäft nach Segmenten



Nettozinsmarge der Geschäftsjahre 2016/17



- Zinsdifferenzgeschäft als Hauptertragstreiber (zwischen 56% und 92%) beim Geschäftsmodell der darlehensnehmenden Banken
- Niedrige aber stabile Nettozinsmarge (1.35% im Median) im Einklang mit anderen Schweizer Geschäftsbanken, bedingt durch die anhaltend tiefen Zinssätze am Geld- und Kapitalmarkt





- Jede Trägerbank muss Aktionärin der EFIAG sein
- **Keine** Solidarhaftung der Trägerbanken gegenüber der EFIAG
→ jede Trägerbank haftet nur für ihre Darlehensquote
- **Kein** Gesamthandverhältnis unter den Trägerbanken
- **Kein** Vertragsverhältnis zwischen den Trägerbanken und den Anlegern
- Anleihen werden gegenüber Anleger **nicht** besichert, weder von der EFIAG noch von den Trägerbanken
- **Sicherstellungs-Rechte** der EFIAG gegenüber den Darlehensnehmern

Die EFIAG ist bestrebt, ihren Obligationären eine möglichst hohe Sicherheit für ihre Anlagen zu bieten. Dies auch ohne Solidarhaftung der Trägerbanken untereinander.

Für die Anleihen der EFIAG Emissions- und Finanz AG haftet:

- die EFIAG Emissions- und Finanz AG mit Ihrem Vermögen
 - Aktuelles Eigenkapital beträgt CHF 6.17 Mio.
- jede Trägerbank für Ihre Darlehensquote gegenüber der EFIAG
 - Keine Solidarhaftung
 - Sicherstellungs-Rechte der EFIAG

Die EFIAG Emissions- und Finanz AG kontrolliert die Trägerbanken regelmässig. In derselben Frequenz wie der Schweizerischen Nationalbank müssen die Trägerbanken die **Liquidity Coverage Ratio («LCR»)** und die **Eigenkapitalquote («EKQ»)** inkl. antizyklischer Kapitalpuffer und Aktivklumpen der EFIAG melden. Folgende Aufstellung zeigt, ob an eine Trägerbank ein Darlehen ausgerichtet werden darf:

	EKQ \geq +2.0%	EKQ \geq +1.0%	EKQ $<$ +1.0%
LCR \geq +5%	Neue Darlehen OK	Keine neuen Darlehen	Sicherstellung
LCR \leq +5%	Sicherstellung	Sicherstellung	Sicherstellung

«Neue Darlehen OK»:

An diese Trägerbanken dürfen neue Darlehen vergeben werden.

«Keine neuen Darlehen»:

An diese Trägerbanken dürfen keine neuen Darlehen vergeben werden. Noch keine Sicherstellung erforderlich.

«Sicherstellung»:

An diese Trägerbanken dürfen keine neuen Darlehen vergeben werden und die ausstehenden Darlehen müssen besichert werden.

Wird eine Sicherstellung nötig, so ist die Trägerbank verpflichtet, umgehend folgende mögliche Vermögenswerte der EFIAG zu übertragen:

Barhinterlage:

Mindestens 50% der Summe der nominellen Darlehensbeträge, welche die Trägerbank im Zeitpunkt der Unterschreitung der Warnschwellen von der EFIAG erhalten hat. Die EFIAG ist berechtigt, eine höhere Hinterlage zu verlangen.

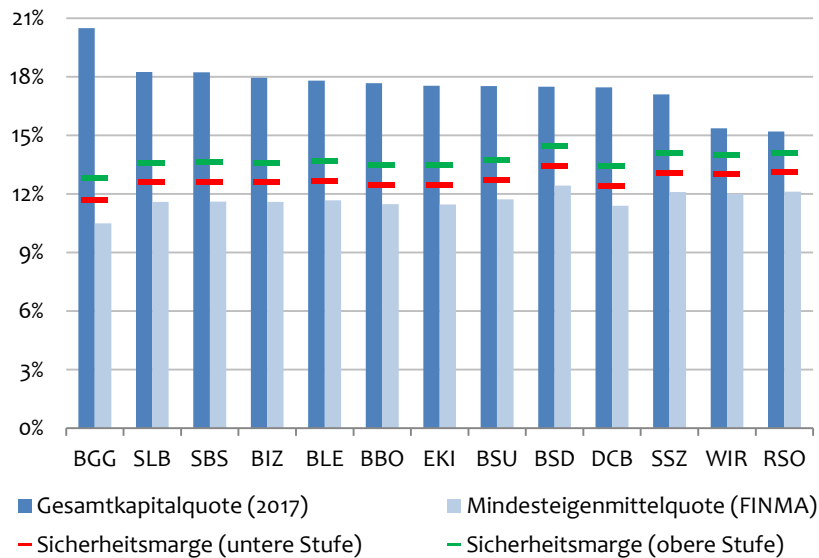
Sachhinterlage:

Sicherungsübereignung von werthaltigen Schuldbriefen im Umfang von **200% der nominellen Darlehensbeträge**, welche die Trägerbank im Zeitpunkt der Unterschreitung der Warnschwellen von der EFIAG erhalten hat. Die Schuldbriefe lasten auf Liegenschaften, die nicht schon als Deckung für Dritte (z.B. Pfandbriefe) verwendet wurden. Die Schuldbriefe stehen im ersten Pfandrang; ausgenommen sind gesetzliche Pfandrechte.

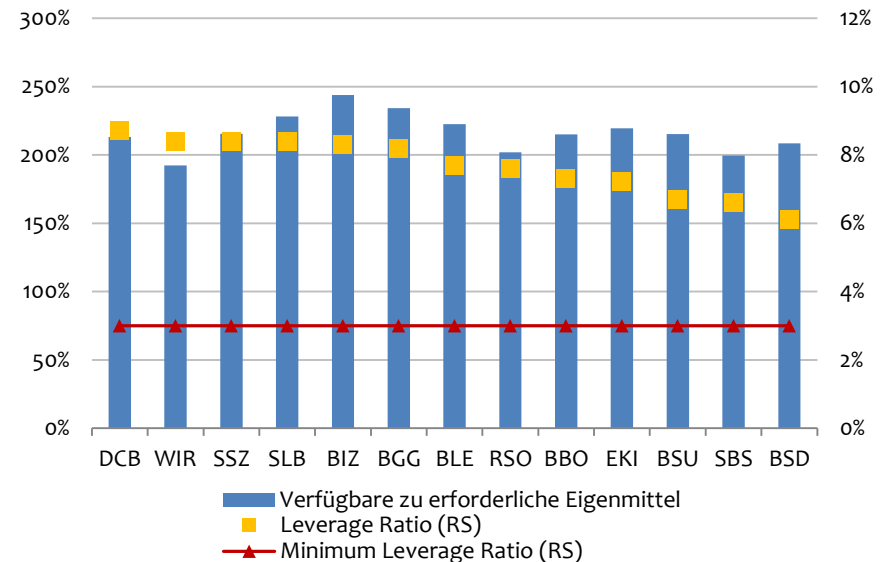
Die EFIAG hat gegenüber den Trägerbanken ein Verrechnungsrecht.

Übersicht Eigenmittel der Darlehensnehmer

Gesamtkapitalquote vs. FINMA-Zielquote

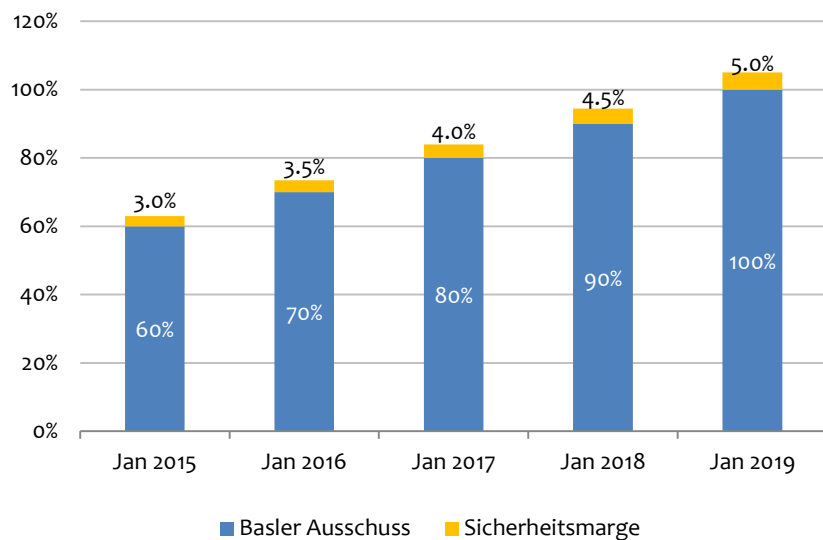


Leverage Ratio

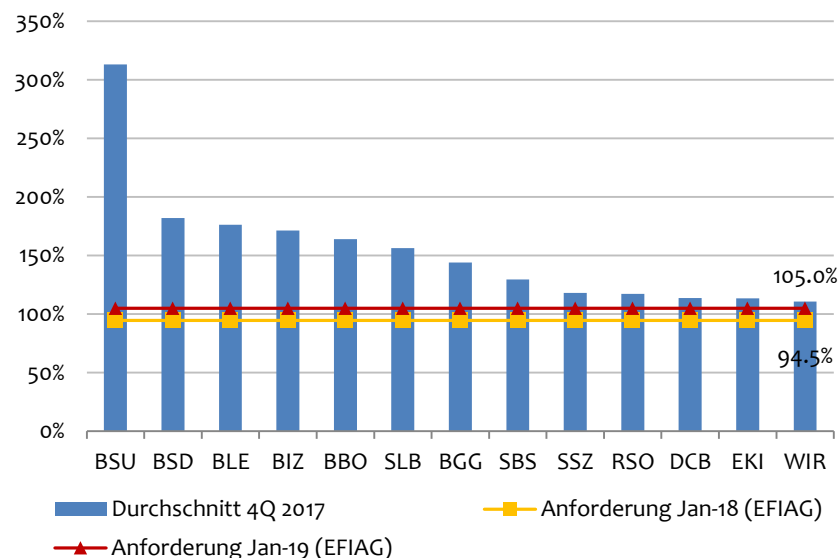


- Angesichts der Gesamtkapitalquoten, die Ende 2017 deutlich über den von der FINMA geforderten Mindestquoten lagen, ist die Kapitalisierung der darlehensnehmenden Banken als stark einzustufen
- Solide Kapitalisierung der Darlehensnehmer ist auch anhand der Leverage Ratio ersichtlich. Die einzuhaltende Mindestanforderung der Leverage Ratio (Orientierungswert: 3%), wird von allen darlehensnehmenden Banken erfüllt

Mindestliquiditätsquote & Sicherheitspuffer



Liquiditätsquoten der involvierten Trägerbanken



- Im Hinblick auf die vom Regulator (LCR: $\geq 90\%$) und der EFIAG (LCR: $\geq 94.5\%$) festgelegten Mindestliquiditätsquoten erfüllten alle dreizehn Darlehensnehmer diese Anforderungen per 1. Januar 2018
- Die Liquiditätserfordernisse nach Basel III für Januar 2019 (LCR: $\geq 100\%$) werden von allen darlehensnehmenden Banken bereits erfüllt

efiag Emissions
und Finanz AG