

**valiant**

**halbjahresbericht  
per 30. juni 2022**

# In Kürze

Valiant setzt ihr Wachstum fort und ist bei der Strategie 2024 auf Kurs – dies widerspiegelt sich in den positiven Geschäftszahlen zum Halbjahr 2022.

**CHF 62,0 Mio.**

**Konzerngewinn**

Der Konzerngewinn verbessert sich gegenüber der Vorjahresperiode um 1,3 Prozent.

**CHF 222,0 Mio.**

**Geschäftsertrag**

Valiant kann den Geschäftsertrag trotz der Bildung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen in der Höhe von CHF 6,2 Mio. um 5,1 Prozent erhöhen.

**15,8%**

**Gesamtkapitalquote**

Valiant ist solide kapitalisiert und übertrifft die FINMA-Vorgaben deutlich.

**+2,5%**

**Kundenausleihungen**

Die Kundenausleihungen nehmen um CHF 683,9 Mio. auf CHF 27,9 Mrd. zu.

**+0,8%**

**Kundengelder**

Die Kundengelder im Umfang von CHF 22,3 Mrd. bilden das wichtigste Refinanzierungsinstrument von Valiant.



# Valiant ist erfolgreich auf Wachstumskurs

## Sehr geehrte Aktionärinnen Sehr geehrte Aktionäre

Valiant setzt ihr Wachstum fort und ist bei der geografischen Expansion auf Kurs. Für das erste Halbjahr 2022 verzeichnen wir einen Konzerngewinn von 62,0 Mio. Franken, was einem Anstieg von 1,3 Prozent gegenüber der Vorjahresperiode entspricht. Ebenfalls steigern wir den Geschäftsertrag um 5,1 Prozent auf 222,0 Mio. Franken. Den Geschäftserfolg erhöht Valiant um 2,3 Prozent auf 75,8 Mio. Franken.

### **Anhaltend stark im Zinsengeschäft**

Im Zinsdifferenzgeschäft ist Valiant nach wie vor erfolgreich unterwegs. Den Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft können wir um 2,3 Prozent auf 173,4 Mio. Franken steigern, während der Zinsaufwand weiter deutlich abnimmt. Im ersten Halbjahr 2022 bildete Valiant im Vergleich zum Vorjahr um 8,9 Prozent tiefere ausfallrisikobedingte Wertberichtigungen in der Höhe von 6,2 Mio. Franken. Mit einem Netto-Erfolg von 167,3 Mio. Franken resultiert eine Zunahme aus dem Zinsengeschäft um 2,8 Prozent. Auch mit der Lancierung des zweiten Covered Bond Programms und der Ausgabe einer ersten, privat platzierten Tranche Mitte Juni sichern wir die Refinanzierung am Kapitalmarkt weiterhin langfristig.

### **Valiant ist bereit für die Zinswende**

Mit der Anhebung des Leitzinses durch die Schweizerische Nationalbank (SNB) erfolgte ein erster Schritt in der Zinswende. Bereits am 1. Juli 2022 hat Valiant Negativzinsen für die Privat- und Firmenkunden vollständig aufgehoben. Im anspruchsvollen Marktumfeld zeichnet sich Valiant durch ihr aktives Bilanzstrukturmanagement aus und hat sich frühzeitig auf steigende Zinsen vorbereitet.

### **Wachstum im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft**

Den Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft erhöhen wir um 13,3 Prozent auf 36,5 Mio. Franken. Aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft steigert Valiant den Kommissionsertrag gegenüber der Vorjahresperiode um 5,4 Prozent auf 25,0 Mio. Franken. Zu dieser Steigerung haben insbesondere höhere Einnahmen aus den Depotgebühren und der Vermögensverwaltung beigetragen.

### **Anhaltendes Wachstum bei Ausleihungen und Kundengeldern**

Bei den Kundenausleihungen erzielt Valiant einen Zuwachs von 2,5 Prozent. Damit haben wir das Wachstumsziel von jährlich mindestens 3 Prozent bereits nach sechs Monaten beinahe erreicht. Per Mitte 2022 betragen die Kundenausleihungen 27,9 Milliarden Franken. Die Zunahme an Kundengeldern war sowohl bei den Privat- als auch bei den Firmenkunden erfreulich. Aufgrund des veränderten Zinsumfeldes wurden im Juni kurzfristig angelegte Festgelder von professionellen Gegenparteien im Umfang von 334 Mio. Franken zurückbezahlt. Insgesamt resultiert daraus ein Kundengeldwachstum von 0,8 Prozent.

### **Programm zur Erhöhung der Rentabilität**

Valiant verfolgt ihre Strategie 2024 konsequent weiter. Diese haben wir um eine sechste strategische Stossrichtung erweitert. Das im Februar 2022 gestartete Programm zur Erhöhung der Rentabilität soll bereits in diesem Jahr zu ersten Einsparungen führen und die Kosten ab 2024 jährlich um rund 12–15 Mio. Franken reduzieren. Um dies zu erreichen, werden im gesamten Unternehmen über alle Bereiche Spar- und Optimierungsmaßnahmen umgesetzt.

➤ **Wir sind auf Kurs**  
und setzen unsere  
Strategie weiterhin  
konsequent um.

### Zwei neue Geschäftsstellen eröffnet

Die geografische Expansion vom Genfersee bis zum Bodensee schreitet planmässig voran. Im ersten Halbjahr 2022 eröffneten wir in Wädenswil die dritte Geschäftsstelle im Kanton Zürich. Mit der Einweihung von Pully entstand ausserdem der grösste Standort in der Romandie. Im Verlauf des Jahres folgen die Eröffnungen in Winterthur, Meilen und Uster.

Im Rahmen unserer Expansionsstrategie eröffnen wir 14 zusätzliche Geschäftsstellen zwischen 2020 und 2024 und schaffen 170 Vollzeitstellen, davon 140 in der Kundenberatung. Seit 2017 sind 48 Prozent des Wachstums bei den Kundenausleihungen auf neue Standorte zurückzuführen.



#### Markus Gygax, Präsident des Verwaltungsrates

Markus Gygax war von November 2013 bis Mai 2019 CEO von Valiant. Im Mai 2019 wurde er als Mitglied in den Verwaltungsrat gewählt. Seit 13. Mai 2020 ist er Präsident des Verwaltungsrates. Privat schlägt sein Herz für seine Familie und Sport in der Natur.



#### Ewald Burgener, CEO

Ewald Burgener ist seit 17. Mai 2019 CEO von Valiant. Davor war er gut sechs Jahre Finanzchef. Vor Valiant war der Walliser bei der Entris Holding AG tätig. Ewald Burgener verbringt seine Freizeit mit der Familie, spielt Squash und ist gern in den Bergen.

### Unternehmensverantwortung wahrnehmen

Valiant lebt seit jeher eine verantwortungsvolle und nachhaltige Geschäftspraxis. Die Zielsetzungen und Ambitionen erstrecken sich über sämtliche Bereiche und Anspruchsgruppen. Im Rahmen der Chancengleichheit ist die gezielte Förderung von Frauen eine der wesentlichen Massnahmen von Valiant. Seit dem 1. Juli ist Valiant Mitglied von BPW Switzerland, dem grössten Schweizer Verband von Wirtschaftsfrauen. Berufstätige Frauen werden damit in beruflichen, kulturellen und gesellschaftlichen Bereichen unterstützt.

### Stabile Geschäftsentwicklung erwartet

Valiant kann sich auf eine starke Liquiditäts- und Kapitalbasis stützen und hat ein stabiles Geschäftsmodell. Für das Jahr 2022 erwarten wir einen Konzerngewinn leicht über dem Vorjahr.

Das erfreuliche Ergebnis zeigt, dass wir mit unserer Strategie auf dem richtigen Weg sind und wir weiterhin auf das Vertrauen unserer Kundschaft zählen dürfen. Gerade in diesen anspruchsvollen Zeiten richten wir unser Hauptaugenmerk weiterhin auf die umfassende Beratung und Betreuung unserer Kundinnen und Kunden.

Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, danken wir herzlich für Ihr Vertrauen in Valiant.

**Markus Gygax**  
Präsident des  
Verwaltungsrates

**Ewald Burgener**  
CEO

# Konzernbilanz

	<b>30.06.2022</b> in CHF 1 000	<b>31.12.2021</b> in CHF 1 000	<b>Veränderung</b> in CHF 1 000	<b>Veränderung</b> in %
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	6 394 975	6 254 325	140 650	2,2
Forderungen gegenüber Banken	68 458	69 719	-1 261	-1,8
Forderungen gegenüber Kunden	1 513 255	1 535 401	-22 146	-1,4
Hypothekarforderungen	26 414 259	25 708 253	706 006	2,7
Handelsgeschäft	12 952	15 011	-2 059	-13,7
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	275 443	57 834	217 609	376,3
Finanzanlagen	1 444 203	1 529 548	-85 345	-5,6
Aktive Rechnungsabgrenzungen	26 593	22 992	3 601	15,7
Nicht konsolidierte Beteiligungen	224 108	228 961	-4 853	-2,1
Sachanlagen	108 890	111 114	-2 224	-2,0
Immaterielle Werte	0	0	0	0,0
Sonstige Aktiven	11 821	27 171	-15 350	-56,5
<b>Total Aktiven</b>	<b>36 494 957</b>	<b>35 560 329</b>	<b>934 628</b>	<b>2,6</b>
Total nachrangige Forderungen	0	0	0	0,0
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0	0	0,0
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	3 016 325	2 632 053	384 272	14,6
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	22 272 054	22 087 860	184 194	0,8
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	57 022	53 863	3 159	5,9
Kassenobligationen	38 508	50 889	-12 381	-24,3
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	8 212 700	8 078 500	134 200	1,7
Passive Rechnungsabgrenzungen	128 332	138 623	-10 291	-7,4
Sonstige Passiven	353 913	79 921	273 992	342,8
Rückstellungen	37 677	39 865	-2 188	-5,5
Reserven für allgemeine Bankrisiken	34 786	34 786	0	0,0
Gesellschaftskapital	7 896	7 896	0	0,0
Kapitalreserve	592 596	592 613	-17	-0,0
Gewinnreserve	1 681 129	1 640 335	40 794	2,5
Eigene Kapitalanteile	0	0	0	0,0
Konzerngewinn	62 019	123 125	-61 106	n/a
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>2 378 426</b>	<b>2 398 755</b>	<b>-20 329</b>	<b>-0,8</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>36 494 957</b>	<b>35 560 329</b>	<b>934 628</b>	<b>2,6</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0	0	0,0
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0	0	0,0
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>				
Eventualverpflichtungen	141 476	140 056	1 420	1,0
Unwiderrufliche Zusagen	1 322 643	1 306 210	16 433	1,3
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	55 611	55 611	0	0,0
Verpflichtungskredite	0	0	0	0,0

# Konzernerfolgsrechnung

	<b>30.06.2022</b> in CHF 1 000	<b>30.06.2021</b> in CHF 1 000	<b>Veränderung</b> in CHF 1 000	<b>Veränderung</b> in %
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>				
Zins- und Diskontertrag	168 626	165 616	3 010	1,8
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	0	0	0	0,0
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	5 873	7 012	-1 139	-16,2
Zinsaufwand	-1 064	-3 159	2 095	-66,3
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>173 435</b>	<b>169 469</b>	<b>3 966</b>	<b>2,3</b>
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-6 156	-6 759	603	-8,9
<b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>	<b>167 279</b>	<b>162 710</b>	<b>4 570</b>	<b>2,8</b>
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>				
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	25 025	23 752	1 273	5,4
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1 661	1 484	177	11,9
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	20 627	18 773	1 854	9,9
Kommissionsaufwand	-10 758	-11 751	992	-8,4
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>36 555</b>	<b>32 258</b>	<b>4 297</b>	<b>13,3</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>8 420</b>	<b>7 813</b>	<b>607</b>	<b>7,8</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>				
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	-8	34	-42	-123,5
Beteiligungsertrag	8 500	7 264	1 236	17,0
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	5 835	4 706	1 129	24,0
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	2 665	2 558	107	4,2
Liegenschaftenerfolg	879	879	0	0,0
Anderer ordentlicher Ertrag	364	368	-4	-1,1
Anderer ordentlicher Aufwand	-4	-49	45	-91,8
<b>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>9 731</b>	<b>8 496</b>	<b>1 235</b>	<b>14,5</b>
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>221 985</b>	<b>211 277</b>	<b>10 708</b>	<b>5,1</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>				
Personalaufwand	-73 302	-69 431	-3 870	5,6
Sachaufwand	-62 522	-56 327	-6 196	11,0
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>-135 824</b>	<b>-125 758</b>	<b>-10 066</b>	<b>8,0</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-10 385	-10 686	301	-2,8
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-2	-766	764	-99,7
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>75 774</b>	<b>74 067</b>	<b>1 708</b>	<b>2,3</b>
<b>Konzerngewinn</b>				
Ausserordentlicher Ertrag	195	988	-793	-80,3
Ausserordentlicher Aufwand	0	-35	35	-100,0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	0	0	0,0
Steuern	-13 950	-13 813	-137	1,0
<b>Konzerngewinn</b>	<b>62 019</b>	<b>61 207</b>	<b>812</b>	<b>1,3</b>

# Konzerneigenkapitalnachweis

	Gesell- schafts- kapital in CHF 1 000	Kapital- reserve in CHF 1 000	Gewinn- reserve in CHF 1 000	Reserven für allgemeine Bankrisiken in CHF 1 000	Eigene Kapital- anteile in CHF 1 000	Perioden- erfolg in CHF 1 000	Total in CHF 1 000
Eigenkapital am Anfang der Berichtsperiode	7 896	592 613	1 640 335	34 786		123 125	2 398 755
Gewinnverwendung aus dem Vorjahr			44 162			-44 162	0
Erwerb eigener Kapitalanteile					-2 637		-2 637
Veräußerung eigener Kapitalanteile					2 637		2 637
Gewinn (Verlust) aus Veräußerung eigener Kapitalanteile		-70					-70
Dividenden und andere Ausschüttungen		53				-78 963	-78 910
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der anderen Reserven			-3 368				-3 368
Konzerngewinn						62 019	62 019
<b>Eigenkapital am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7 896</b>	<b>592 596</b>	<b>1 681 129</b>	<b>34 786</b>	<b>0</b>	<b>62 019</b>	<b>2 378 426</b>

# Verkürzter Anhang

## **Änderungen in den Grundsätzen der Konzernrechnungslegung und allfällige Fehlerkorrekturen sowie deren Auswirkungen auf den Zwischenabschluss**

Es gab keine Änderungen in den Grundsätzen der Konzernrechnungslegung oder allfällige Fehlerkorrekturen.

## **Hinweise auf Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage des Konzerns während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben**

Es gab keine wesentlichen Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage des Konzerns während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben.

## **Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenabschlusses**

Nach dem Bilanzstichtag sind keine ausserordentlichen Ereignisse eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Valiant in der vergangenen Periode haben.

## Ausserordentliche Erträge und Aufwände

	<b>30.06.2022</b> in CHF 1 000	30.06.2021 in CHF 1 000
<b>Ausserordentliche Erträge</b>		
Gewinn aus Verkauf von Liegenschaften	0	982
Übrige Posten	195	6
<b>Total ausserordentliche Erträge</b>	<b>195</b>	<b>988</b>
<b>Ausserordentliche Aufwände</b>		
<b>Total ausserordentliche Aufwände</b>	<b>0</b>	<b>35</b>



## Finanzkalender

### **8. November 2022**

Zwischenabschluss  
per 30. September 2022

### **2. Februar 2023**

Jahresergebnis 2022

### **17. Mai 2023**

Generalversammlung der  
Valiant Holding AG in Bern

[valiant.ch](https://www.valiant.ch)

**wir sind einfach bank.**

#### **Herausgeberin**

Valiant Holding AG

#### **Kontakt**

Valiant Holding AG  
Bundesplatz 4  
Postfach · 3001 Bern  
Telefon 031 320 91 11  
[info@valiant.ch](mailto:info@valiant.ch)

#### **Redaktion**

Valiant Holding AG  
Generalsekretariat,  
Unternehmenskommunikation und Finanzen

#### **Gesamtkonzept, Gestaltung, Produktion**

Linkgroup AG, Zürich