

**valiant**

**rapport abrégé  
relatif à l'exercice  
2021**

**Valiant imprime le moins d'exemplaires possible du rapport d'activité. Nous proposons en contrepartie une vaste offre multimédia.**

**Vous trouverez des informations détaillées en ligne, accessibles partout et à tout moment :**

- courte vidéo avec Markus Gyga, président du conseil d'administration, et Ewald Burgener, CEO
- faits marquants de l'exercice 2021
- chiffres-clés interactifs
- centre de téléchargements



[gb.valiant.ch/fr/](http://gb.valiant.ch/fr/)

# Chiffres-clés

		2021	2020
<b>Bilan</b>			
Total du bilan	en CHF 1 000	35 560 329	33 184 237
Prêts à la clientèle	en CHF 1 000	27 243 654	25 867 970
Fonds de la clientèle	en CHF 1 000	22 138 749	21 028 487
Fonds propres	en CHF 1 000	2 398 755	2 361 107
Fortune clientèle	en CHF 1 000	32 949 726	30 282 957
<b>Compte de résultat</b>			
Résultat brut des opérations d'intérêts	en CHF 1 000	341 644	330 411
Produits d'exploitation	en CHF 1 000	430 609	413 122
Charges d'exploitation	en CHF 1 000	-254 353	-241 604
Résultat opérationnel	en CHF 1 000	143 959	147 030
Résultat du groupe	en CHF 1 000	123 125	121 869
Ratio coûts/revenus <sup>1</sup>	en %	57,2	56,5
<b>Rentabilité</b>			
RorE (Return on required Equity)	en %	10,8	10,9
RoE (Return on Equity)	en %	5,2	5,2
<b>Fonds propres</b>			
Positions pondérées des risques	en CHF 1 000	14 408 311	14 037 317
Fonds propres pris en compte	en CHF 1 000	2 307 811	2 261 455
Quote-part des fonds propres de base tier1 + tier2	en %	16,0	16,1
Ratio de levier	en %	6,1	7,0
<b>Effectifs</b>			
Nombre de collaborateurs/-trices		1 130	1 061
Emplois à temps plein		995	937
<b>Action</b>			
Valeur comptable par action	en CHF	151.89	149.51
Bénéfice net par action	en CHF	7.80	7.72
Dividende	en CHF	5.00 <sup>2</sup>	5.00
Pay-out ratio	en %	64,1	64,8
Dernier cours de l'année	en CHF	91.30	86.50
Capitalisation boursière	en millions de CHF	1 442	1 366
<b>Rating Moody's</b>			
Short-term deposits		Prime-1	Prime-1
Long-term deposits		A1	A1
Baseline Credit Assessment		a3	a3

<sup>1</sup> Avant variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts

<sup>2</sup> Proposé

# L'essentiel en bref



## Investir durablement

Au troisième trimestre de 2021, Valiant a introduit de nouveaux fonds stratégiques axés sur la durabilité. Les investisseuses et investisseurs peuvent ainsi placer leur argent dans des entreprises responsables.

**123,1** mio de francs

## Résultat du groupe

en hausse de 1,0 % en 2021



## Ouvertures de nouvelles succursales

L'ouverture de quatorze succursales supplémentaires est prévue entre 2020 et 2024.

Les succursales suivantes ont été ouvertes en 2021 : Bülach, Frauenfeld, Liestal, Wohlen AG et Zurich Oerlikon.



## Lancement de la nouvelle application TWINT

Il est désormais possible de relier la nouvelle application TWINT Valiant à son propre compte Valiant et donc de payer en ligne et en magasin sans chargement préalable d'un avoir.

**+5,3 %**

## Prêts à la clientèle

en hausse à 27,2 milliards de francs

## Nouveaux emplois à plein temps

En 2021, Valiant a créé 58 nouveaux postes. 170 nouveaux emplois à plein temps prévus entre 2020 et 2024.



# 99 pb

## Marge d'intérêt

une nouvelle fois à un niveau élevé



## Collaboration avec la Vaudoise

Valiant et la Vaudoise Assurances coopèrent dans le domaine hypothécaire.

# 16,0%

## Ratio de fonds propres total

capitalisation solide



## Une évolution positive

Valiant prévoit un bénéfice consolidé légèrement en hausse pour l'exercice 2022.

# 5 francs

## Dividende

distribution inchangée

### Résultat du groupe en millions de francs



### Total du bilan, prêts à la clientèle en milliards de francs



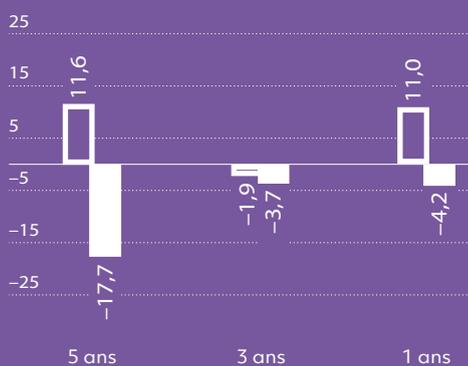
- Total du bilan
- Prêts à la clientèle

### Développement des dividendes en CHF



<sup>1</sup> Proposé

### Revenu total actions Valiant



- Revenu total actions Valiant en %  
(y. c. dividendes et remboursements de capital)
- SIX Banks Total Return Index en %  
(y. c. dividendes et remboursements de capital)

Source : Bloomberg

# Message du président et du CEO

Chères actionnaires,  
chers actionnaires,

Voilà maintenant deux ans que nous avons lancé notre stratégie 2020–2024. Nous sommes heureux de constater que sa mise en œuvre est en très bonne voie, et de pouvoir vous informer, chères et chers actionnaires, de nos succès. Nous avons progressé dans chacun des cinq axes stratégiques : nous avons introduit de nouvelles offres, développé les canaux de communication pour nos clientes et clients, poursuivi notre croissance, encouragé nos collaboratrices et collaborateurs et gagné en efficacité dans des processus importants.

## **Un exercice 2021 réussi**

Les progrès réalisés dans les axes stratégiques se reflètent dans les résultats financiers. Nous avons réalisé un exercice 2021 très satisfaisant. En 2021, Valiant a enregistré un bénéfice consolidé de 123,1 millions de francs, soit une amélioration de 1,0 % en comparaison annuelle. Fait particulièrement réjouissant, nous avons pu augmenter le résultat des opérations de commissions et des prestations de services de 9,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Rien que dans les opérations sur titres et les placements, nous enregistrons une hausse de 15,3 %. Le renforcement de nos compétences et de nos effectifs dans ce domaine a porté ses fruits. Les conditions favorables sur le marché ont également contribué à ces bons résultats. Nos résultats dans les opérations d'intérêts sont restés très solides, et nous avons pu à nouveau réduire les charges d'intérêts. Nous avons augmenté le résultat brut des opérations d'intérêts de 3,4 % en 2021. Dans le domaine des prêts à la clientèle, nous avons nettement dépassé notre objectif de croissance de 3 % par an, avec une hausse de 5,3 %.

## **Promotion de la durabilité**

Valiant a toujours eu un modèle commercial durable. Néanmoins, nous tenons à continuer à nous développer dans ce domaine et à ancrer encore plus la durabilité dans notre entreprise. L'année dernière, nous avons mis sur le marché trois fonds stratégiques axés sur la durabilité. Et nos efforts portent leurs fruits : MSCI a relevé notre notation de durabilité. Nous sommes désormais notés « A » et non plus « BBB ». Nous voulons poursuivre sur cette voie. Nous avons élaboré un plan global pour l'avenir. Ces mesures touchent tous les domaines et toutes les parties prenantes, et en particulier les produits et services, les ressources humaines et l'écologie, ainsi que la gestion des risques.

## **Nouveaux besoins de la clientèle**

Il nous importe d'être flexibles et de toujours répondre aux nouveaux besoins de la clientèle. Le volume des transactions effectuées aux guichets classiques des banques et aux bancomats est en recul. Parallèlement, le besoin en services financiers numériques augmente, alors que les applications de banque en ligne gagnent rapidement en importance. Nous avons montré que nous étions capables d'évoluer habilement dans cet environnement exigeant, de tirer parti des opportunités, de stimuler l'innovation et de développer des solutions pour notre clientèle.

### Programme d'amélioration de la rentabilité

Notre réussite dans la mise en œuvre de notre stratégie nous donne la force d'agir. Nous allons donc maintenant passer à l'étape suivante, c'est-à-dire à l'augmentation de la rentabilité. Nous complétons notre stratégie par l'axe stratégique « Déployer le programme d'amélioration de la rentabilité ». En février 2022, nous avons lancé un programme qui devrait permettre de réaliser de premières économies de coûts dès 2022 et une économie annuelle de 12 à 15 millions de francs dès 2024. Le programme vise à augmenter le rendement des fonds propres d'environ 0,5 point de pourcentage :

- le réseau est réduit de 23 succursales. Ainsi, des sites qui sont géographiquement proches les uns des autres seront fermés dans la région d'origine de Valiant. Aucune succursale ne sera fermée dans les régions d'expansion.
- Valiant mise sur son concept éprouvé et transforme six autres succursales en zones clientèle modernes avec accueil vidéo et services numériques. Ce faisant, Valiant tient compte du recul des interactions de la clientèle au guichet physique et de l'évolution des besoins de cette dernière : heures d'ouverture prolongées, services numériques accrus, combinés à un conseil personnalisé. Entre 2018 et 2021, Valiant a déjà transformé 60 succursales disposant auparavant de guichets traditionnels.
- Dans le cadre de sa stratégie d'expansion de 2020 à 2024, Valiant va créer 170 emplois à plein temps, dont 140 dans le conseil à la clientèle. Valiant maintient cette augmentation du personnel. L'optimisation du réseau de succursales et d'autres mesures d'accroissement de l'efficacité permettront de supprimer 50 emplois à plein temps. Valiant a pour objectif d'y parvenir par le biais des fluctuations naturelles. Au final, la stratégie d'expansion permet d'augmenter le nombre d'emplois à plein temps, mais moins que prévu initialement.

### Changement au sein du conseil d'administration et de la direction

Jean-Baptiste Beuret, membre du conseil d'administration depuis 2009, et Nicole Pauli, membre du conseil d'administration depuis 2017, renoncent à se présenter à nouveau à l'élection lors de la prochaine assemblée générale qui se tiendra le 18 mai 2022. Le conseil d'administration remercie d'ores et déjà Jean-Baptiste Beuret et Nicole Pauli pour leurs précieux services en faveur de Valiant pendant toutes ces années. Marion Khüny et Roland Herrmann seront proposés comme nouveaux membres du conseil d'administration à l'assemblée générale ; ils disposent tous deux d'une vaste expérience dans le secteur financier et dans la gestion d'entreprise.

Hanspeter Kaspar, responsable Finances et membre de la direction, a quitté Valiant fin octobre 2021 pour des raisons personnelles. Serge Laville, qui était jusqu'ici responsable du département Accounting/Controlling et CFO ad interim depuis novembre 2021, a été nommé nouveau responsable Finances et Infrastructures et membre de la direction de Valiant au 1<sup>er</sup> février 2022.

Chères et chers actionnaires, nous vous remercions de la confiance que vous témoignez à Valiant.



**Markus Gyga**  
Président du conseil  
d'administration



**Ewald Burgener**  
CEO

# « Nous récoltons aujourd’hui les fruits des orientations et des investissements réalisés ces dernières années »

**Valiant a enregistré des taux de croissance élevés tant pour les fonds de la clientèle que pour les prêts à la clientèle. L’expansion dans de nouvelles régions et le développement ciblé de capacités et de compétences dans des segments de croissance, tels que les activités de placement et de prévoyance, ont contribué de manière significative à cette évolution réjouissante.**

**Comment le renforcement des activités de placement et de prévoyance visé pour 2021 se traduit-il dans les chiffres ?**

**EWALD BURGNER :** Le renforcement de nos compétences et de notre personnel dans les opérations de placement et de prévoyance a porté ses fruits. En 2021, nous avons pu augmenter de 9,7 % le résultat des opérations de commissions et des prestations de services. De façon particulièrement réjouissante, les commissions sur les titres et les opérations de placement ont augmenté de 15,3 % par rapport à la même période de l’exercice précédent.

**MARKUS GYGAX :** Le succès très satisfaisant des activités de placement et de prévoyance montre que Valiant est bel et bien passée du statut de banque hypothécaire à celui de prestataire de services financiers proposant des solutions globales de conseil et de placement. Nous sommes ainsi bien armés pour aborder ce qui est probablement le plus grand segment de croissance du secteur bancaire suisse, à savoir la prévoyance. Ce domaine connaîtra un très grand besoin de

conseil et d’assistance dans les 20 prochaines années.

**Comment Valiant a-t-elle progressé en termes de numérisation en 2021 ?**

**EB :** Nous avons très bien progressé, avec le succès de la combinaison des canaux personnels et numériques. Les applications bancaires mobiles ont connu une croissance rapide ces dernières années. En 2021, nous avons travaillé intensément sur une nouvelle application Valiant que nous lancerons cette année. Notre clientèle aura ainsi un accès encore plus facile aux services bancaires.

**La progression rapide de la numérisation est-elle liée au rajeunissement de votre clientèle, ou au fait que la clientèle plus âgée est de plus en plus ouverte aux applications numériques ?**

**MG :** Les deux. Les jeunes sont de toute façon à l’aise dans le monde numérique, alors que la clientèle âgée s’y intéresse, si on lui en facilite l’accès et si on l’accompagne. Par ailleurs, la composition de notre nouvelle clientèle correspond relativement bien à la structure démographique suisse.

**Dans quelle mesure les fonds de la clientèle et les prêts ont-ils progressé au cours de l’exercice sous revue ?**

**EB :** En ce qui concerne les prêts à la clientèle, Valiant a enregistré un volume de 27,2 milliards de francs, soit une augmentation de 5,3 %, dépassant ainsi nettement l’objectif de croissance annuelle de 3 %. Les fonds de la clientèle ont augmenté de 5,3 % et se chiffrent désormais à 22,1 milliards de francs. Les forts taux de croissance expriment la confiance de nos clientes et clients dans Valiant. Ils nous font confiance parce que nous sommes à la fois pragmatiques, compétents et en phase avec le numérique.

**MG:** Rien que les 1,4 milliard de francs que nous avons accumulés dans le secteur des prêts sont très réjouissants. Nous récoltons aujourd'hui les fruits de nos investissements et orientations de ces dernières années. Je tiens toutefois à souligner que cette croissance n'a pas été atteinte au détriment de notre politique de marge ou de risque.

### **Comment la concurrence toujours plus dure s'est-elle fait sentir dans le secteur des hypothèques ?**

**EB:** Le financement du logement en propriété fait partie de notre cœur de métier et nous avons pu tirer parti du désir accru de nombreuses personnes d'accéder à la propriété. En Suisse, l'environnement des taux d'intérêt est favorable et le marché s'est bien développé, ce qui se ressent dans le durcissement de la concurrence et la pression sur la marge d'intérêt. Dans ce contexte, Valiant continue de miser sur la proximité avec sa clientèle et son savoir-faire professionnel. Lors de l'achat d'un logement en propriété, le besoin d'assistance et de conseils individuels est toujours important.

### **Qu'attendez-vous de la nouvelle collaboration avec la Vaudoise dans le domaine des hypothèques ?**

**EB:** Du fait de leur taille, de leur culture d'entreprise et de leur complémentarité géographique, Valiant et la Vaudoise vont bien ensemble. Cette collaboration nous permet d'exploiter des synergies et de développer de nouvelles lignes de métier. Ainsi, la Vaudoise peut désormais proposer des solutions hypothécaires plus complètes et Valiant peut augmenter son volume d'affaires grâce aux excellentes capacités de distribution de la Vaudoise. Une situation gagnant-gagnant classique au service de la satisfaction et de la fidélisation de la clientèle.

### **Conformément à sa stratégie, Valiant veut croître de manière organique et, selon ses propres termes, « si possible inorganique ». Quelles sont les réflexions derrière cette décision ?**

**MG:** Valiant est née de la fusion de trois banques régionales et a fusionné avec d'autres banques à plusieurs reprises au cours de son histoire. Nous voulons poursuivre dans cette voie, mais bien entendu, uniquement là où cela est judicieux.

La croissance est beaucoup plus facile et rapide à réaliser par l'acquisition, puis l'intégration de structures existantes dans l'organisation Valiant, qu'avec une croissance organique. Nous sommes donc ouverts à des fusions avec des banques de petite et moyenne taille. Valiant est devenue une marque forte jouissant d'une grande attractivité.

### **Pourquoi vouloir croître ?**

**MG:** La réponse est simple : l'objectif est de mieux exploiter les capacités existantes avec des volumes supplémentaires.

### **Valiant a lancé un programme d'amélioration de la rentabilité qui devrait s'achever fin 2023. En quoi ce programme est-il nécessaire ?**

**MG:** La réalisation de la stratégie 2020-2024 de Valiant étant un succès, et la banque progressant plus rapidement que prévu dans son expansion géographique, nous pouvons passer à l'étape suivante dès 2022. Ce programme nous permet de garantir notre capacité d'action stratégique pour la période stratégique à venir. L'objectif est d'augmenter la valeur d'entreprise et de garantir ainsi l'autonomie de Valiant et ses emplois. Valiant veut renforcer la confiance des investisseuses et investisseurs, des actionnaires et de la clientèle à court et moyen terme en améliorant sa rentabilité.

### **S'agit-il d'un changement de stratégie ?**

**MG:** Non, il n'y a pas de changement de stratégie. Comme nous l'avons déjà mentionné, notre stratégie est très efficace et nous ne nous en écartons pas. Nous ajoutons une approche supplémentaire à notre stratégie afin d'augmenter la rentabilité.

### **Ces dernières années, Valiant a ouvert de nombreuses succursales dans le cadre de son expansion. Pourquoi fermer des sites maintenant ?**

**EB:** Les régions d'expansion ne sont pas concernées. Nous fermons des sites géographiquement proches les uns des autres dans la région d'origine de Valiant. Compte tenu du degré élevé de numérisation de nos opérations et du changement de comportement de mobilité de notre clientèle, le réseau de succursales n'a plus besoin d'une telle densité.

### **Un exemple, s'il vous plaît.**

**EB:** Prenez notre succursale de Boniswil. Seules quelques minutes en voiture sont nécessaires pour se rendre à la prochaine succursale. Pour la clientèle, la fermeture d'une telle succursale ne présente que peu d'inconvénients. Ce qui importe pour les clientes et clients, ce sont les relations personnelles. Dans la mesure du possible, nous souhaitons les conserver telles quelles.

### **Des collaboratrices et des collaborateurs seront-ils licenciés ?**

**EB:** D'ici 2024, Valiant créera 170 emplois à plein temps dans le cadre de sa stratégie d'expansion, dont 140 dans le conseil à la clientèle. Nous maintenons cette augmentation du personnel. L'optimisation du réseau de succursales et d'autres mesures d'accroissement de l'efficacité permettront de supprimer 50 emplois à plein temps. Nous avons pour objectif d'y parvenir par le biais des fluctuations naturelles, sans licenciements. Au final, la stratégie d'expansion permet d'augmenter le nombre d'emplois à plein temps, mais moins que prévu initialement.

### **Valiant a lancé des fonds stratégiques durables au cours du second semestre 2021. Quelles sont les caractéristiques de ces produits et à qui s'adressent-ils ?**

**EB:** Valiant a continué de se développer dans le domaine de la durabilité, et a lancé trois fonds stratégiques axés sur la durabilité avec trois profils de risque différents : conservateur, équilibré et dynamique. Les investissements en actions se font à 50 % en Suisse et à 50 % à l'étranger. Le fonds investit directement dans des entreprises visant un succès à long terme et généré de manière équitable. Dans ce domaine, Valiant coopère avec Inrate AG. L'agence de notation indépendante est spécialisée dans les solutions de placement durables et dispose d'une longue expérience des thèmes ESG (environnement, social, gouvernance d'entreprise). Les fonds stratégiques conviennent à tous ceux et celles qui souhaitent contribuer par leur investissement à la réalisation des objectifs climatiques et des objectifs de développement durable de l'ONU.

### **De nombreuses banques entreprennent d'importants efforts pour se positionner comme durables. Qu'en est-il de Valiant ?**

**EB:** La pratique commerciale de Valiant est responsable, sereine et stable. Du fait de notre ancrage régional, les sujets de responsabilité d'entreprise et de développement durable nous sont familiers depuis toujours. Nous en prenons conscience tous les jours et nous évoluons en permanence dans ce domaine. Cela se reflète dans nos valeurs et dans la culture d'entreprise que nous vivons.

### **Qu'attendez-vous de l'exercice 2022 ? Quels sont selon vous les plus grands facteurs d'incertitude ?**

**EB:** Il existe des incertitudes en ce qui concerne l'exercice 2022. Outre les conséquences directes de la guerre en Ukraine, nous nous préoccuons également des conséquences économiques. Un autre grand point d'interrogation concerne l'évolution de la conjoncture après l'effort de rattrapage de l'année dernière. La question de l'impact de l'inflation aux États-Unis et dans la zone euro sur la politique des taux d'intérêt des banques nationales et sur la conjoncture est notamment décisive. L'environnement des taux d'intérêt reste un défi pour les banques en Suisse. Le taux directeur négatif de la BNS ainsi que la forte concurrence entre les prestataires de services financiers pèsent sur les marges d'intérêt. Plus que jamais, la structure du bilan doit être gérée activement. C'est l'une de nos forces et je suis convaincu que nous sommes parfaitement préparés pour l'avenir. Dans l'ensemble, nous nous attendons à un résultat légèrement supérieur à celui de l'exercice précédent.

#### **Interview : Walter Steiner**

Depuis 1998, indépendant – Steiner Kommunikationsberatung. Priorité à la communication institutionnelle, financière et sur la durabilité. Longue expérience journalistique, notamment en tant que rédacteur en chef adjoint du Handelszeitung.



en toute simplicité et avec clairvoyance

## Valiant accélère son expansion

Valiant continue d'étendre son réseau de succursales. Le rythme d'expansion dans la région entre le lac Léman et le lac de Constance s'est encore accéléré en 2021. Cinq nouveaux sites situés dans des emplacements attrayants ont ouvert leurs portes à nos clients, dont la succursale de la petite ville animée de Frauenfeld.

En savoir plus : [gb.valiant.ch/frauenfeld-fr](https://gb.valiant.ch/frauenfeld-fr)





en toute simplicité et avec clairvoyance

## Solutions de placement pour un succès durable

De plus en plus, les investisseuses et investisseurs institutionnels et privés souhaitent placer leur argent dans des entreprises durables et responsables. Pour répondre à ce besoin croissant, Valiant a lancé à l'automne 2021 trois fonds stratégiques qui mettent l'accent sur la durabilité.

**En savoir plus : [gb.valiant.ch/solutions-de-placement](https://gb.valiant.ch/solutions-de-placement)**

en toute simplicité et avec clairvoyance

## Garder le développement durable à l'esprit, même pour les articles promotionnels

Une pratique commerciale durable, et particulièrement la protection de l'environnement nous tiennent à cœur. C'est pourquoi Valiant s'efforce continuellement de mettre en œuvre des efforts de durabilité dans le plus grand nombre possible de secteurs d'activité, dont l'achat d'articles promotionnels respectueux de l'environnement. Car même les plus petites mesures permettent de réaliser de grandes choses.

**En savoir plus :** [gb.valiant.ch/durabilite](https://gb.valiant.ch/durabilite)



# Un résultat annuel réjouissant

**Valiant est sur la bonne voie concernant la mise en œuvre de sa stratégie 2020–2024 et a nettement dépassé ses objectifs de croissance. Avec une augmentation du bénéfice consolidé, l'évolution constante des années précédentes s'est poursuivie. Les opérations d'intérêts comme les opérations de commissions et les prestations de services ont contribué de façon déterminante à cette évolution.**

## Environnement économique

L'environnement économique de Valiant a été marqué par une évolution toujours positive du marché immobilier suisse. Cette évolution n'a pas été freinée par la légère hausse de l'inflation et des taux d'intérêt à moyen et long termes. La crise de l'investissement liée aux taux d'intérêt négatifs a eu un effet positif sur le marché des actions. Le soutien budgétaire des secteurs particulièrement touchés par la pandémie a conduit à la croissance de l'économie suisse, du marché du travail suisse et de la situation patrimoniale des ménages.

## Accroissement du bilan

La somme du bilan de Valiant a augmenté de 7,2 % et se chiffre désormais à 35,6 milliards de francs. Cette hausse est due à deux facteurs principaux. D'une part, Valiant a augmenté ses activités de trésorerie. D'autre part, Valiant a enregistré une hausse de 1,4 milliard de francs, soit 5,3 %, dans son activité principale de prêt à la clientèle. Les fonds de la clientèle ont augmenté dans la même proportion que les prêts.

## Accent mis sur les opérations de commissions et les prestations de service

L'accent stratégique mis sur les opérations de commissions et les prestations de service a fait ses preuves au cours de l'année écoulée. Le résultat des opérations de commissions et des prestations de service a augmenté de 9,7 % pour atteindre 68,7 millions de francs, et dépasse ainsi nettement l'objectif annuel de croissance de 3 %.

Les commissions sur les titres et les opérations de placement ont augmenté de 15,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cela est également dû à la forte croissance des avoirs en dépôt, qui ont progressé de 1,5 milliard de francs. L'augmentation corrigée de la performance de ces avoirs en dépôt s'est élevée à 0,5 milliard de francs.

## Opérations d'intérêts solides

Les opérations d'intérêts de Valiant sont restées solides l'année dernière. Le produit brut des opérations d'intérêts a enregistré une hausse de 3,4 % à 341,6 millions de francs. Valiant dispose d'un portefeuille de crédit qui a également fait ses preuves durant la pandémie de coronavirus. La marge d'intérêt est restée, avec 99 points de base, élevée par rapport au secteur, notamment grâce à une gestion active du bilan.



## Bénéfice du groupe

Au cours de l'exercice 2021, le bénéfice enregistre une hausse de 1,0 % pour atteindre CHF 123,1 mio.

# 5 francs

## Dividende

Le conseil d'administration propose un dividende inchangé de CHF 5.00 par action.

## Produits et charges d'exploitation

L'augmentation fructueuse du produit d'exploitation est également due à la mise en œuvre cohérente de la stratégie. Les produits d'exploitation ont progressé de 4,2 % l'année dernière. Le résultat des opérations de négoce a connu une évolution positive durant l'exercice sous revue, augmentant de 22,1 % pour atteindre 16,1 millions de francs. La baisse de 13,4 % des autres résultats ordinaires, ramenant ceux-ci à 18,3 millions de francs, est attribuable à la diminution des produits des participations.

Compte tenu de l'expansion et des investissements dans le domaine de la numérisation, les charges d'exploitation ont également augmenté de 5,3 % pour atteindre 254,4 millions de francs. La hausse de 5,8 % des charges de personnel à 142,6 millions de francs est notamment attribuable à la création de 58 équivalents plein temps. L'augmentation de 4,6 % des autres charges d'exploitation, qui se chiffrent ainsi à 111,8 millions de francs, est conforme aux prévisions de Valiant.

## Bénéfice du groupe

Avec une augmentation de 1 % du bénéfice consolidé, qui atteint 123,1 millions de francs, l'évolution constante des années précédentes s'est poursuivie. Au cours de l'exercice sous revue, Valiant a constitué des provisions de 12,9 millions de francs pour la mise en œuvre du programme d'amélioration de la rentabilité. Le résultat opérationnel a par conséquent baissé de 2,1 % pour se chiffrer à 144,0 millions de francs. Corrigé de ces provisions, le résultat opérationnel a augmenté de 6,7 %. Sur la base de ce résultat annuel réjouissant, le conseil d'administration de l'assemblée générale demande un dividende inchangé de 5 francs par action.

## Hausse des capitaux propres

Les capitaux propres inscrits au bilan ont progressé de 1,6 % pour atteindre 2,4 milliards de francs, ce qui a de nouveau permis à Valiant d'accroître sa valeur intrinsèque et/ou ses capitaux propres. Malgré une accélération de l'expansion, les revenus des capitaux propres ont pu être maintenus à un niveau stable de 5,2 %.

## Perspectives

Valiant mise sur une évolution stable des affaires pour l'exercice en cours, ainsi que sur un bénéfice du groupe légèrement supérieur à celui de l'année précédente.

# 2022

Valiant mise sur un bénéfice du groupe légèrement supérieur à celui de l'année précédente.

# Bilan consolidé

	31.12.2021 en milliers de CHF	31.12.2020 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
<b>Actifs</b>				
Liquidités	6 254 325	5 184 533	1 069 792	20,6
Créances sur les banques	69 719	107 313	-37 594	-35,0
Créances sur la clientèle	1 535 401	1 655 838	-120 437	-7,3
Créances hypothécaires	25 708 253	24 212 132	1 496 121	6,2
Opérations de négoce	15 011	5 288	9 723	183,9
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	57 834	8 126	49 708	611,7
Immobilisations financières	1 529 548	1 610 841	-81 293	-5,0
Comptes de régularisation actifs	22 992	20 887	2 105	10,1
Participations non consolidées	228 961	229 407	-446	-0,2
Immobilisations corporelles	111 114	116 521	-5 407	-4,6
Valeurs immatérielles	0	1 508	-1 508	-100,0
Autres actifs	27 171	31 843	-4 672	-14,7
<b>Total actifs</b>	<b>35 560 329</b>	<b>33 184 237</b>	<b>2 376 092</b>	<b>7,2</b>
Total des créances subordonnées	0	0	0	0,0
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	0	0	0	0,0
<b>Passifs</b>				
Engagements envers des banques	2 632 053	2 390 932	241 121	10,1
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	22 087 860	20 950 936	1 136 924	5,4
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	53 863	38 084	15 779	41,4
Obligations de caisse	50 889	77 551	-26 662	-34,4
Emprunts et prêts des centrales de lettres de gage	8 078 500	7 163 700	914 800	12,8
Passifs de régularisation	138 623	139 974	-1 351	-1,0
Autres passifs	79 921	29 646	50 275	169,6
Provisions	39 865	32 307	7 558	23,4
Réserves pour risques bancaires généraux	34 786	34 786	0	0,0
Capital social	7 896	7 896	0	0,0
Réserve légale issue du capital	592 613	592 623	-10	-0,0
Réserve légale issue du bénéfice	1 640 335	1 603 933	36 402	2,3
Propres parts du capital	0	0	0	0,0
Bénéfice du groupe	123 125	121 869	1 256	1,0
<b>Total des fonds propres</b>	<b>2 398 755</b>	<b>2 361 107</b>	<b>37 648</b>	<b>1,6</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>35 560 329</b>	<b>33 184 237</b>	<b>2 376 092</b>	<b>7,2</b>
Total des engagements subordonnés	0	0	0	0,0
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	0	0	0	0,0
<b>Opérations hors bilan</b>				
Engagements conditionnels	140 056	133 619	6 437	4,8
Engagements irrévocables	1 306 210	1 030 762	275 448	26,7
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	55 611	55 701	-90	-0,2
Crédits par engagement	0	0	0	0,0

# Compte de résultat consolidé

	2021 en milliers de CHF	2020 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b>				
Produits des intérêts et des escomptes	332 156	340 696	-8 540	-2,5
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	0	0	0	0,0
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	13 287	16 656	-3 369	-20,2
Charges d'intérêts	-3 799	-26 941	23 142	-85,9
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>341 644</b>	<b>330 411</b>	<b>11 233</b>	<b>3,4</b>
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-14 207	-14 301	94	-0,7
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>327 437</b>	<b>316 110</b>	<b>11 327</b>	<b>3,6</b>
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	51 573	44 721	6 852	15,3
Produit des commissions sur les opérations de crédit	2 830	2 965	-135	-4,6
Produit des commissions sur les autres prestations de service	33 302	28 668	4 634	16,2
Charges de commissions	-18 962	-13 695	-5 267	38,5
<b>Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>68 743</b>	<b>62 659</b>	<b>6 084</b>	<b>9,7</b>
<b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>	<b>16 103</b>	<b>13 187</b>	<b>2 916</b>	<b>22,1</b>
<b>Autres résultats ordinaires</b>				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	345	153	192	125,5
Produit des participations	14 673	15 886	-1 213	-7,6
dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence	12 115	13 572	-1 457	-10,7
dont autres participations non consolidées	2 558	2 314	244	10,5
Résultat des immeubles	2 262	2 090	172	8,2
Autres produits ordinaires	1 138	3 229	-2 091	-64,8
Autres charges ordinaires	-92	-192	100	-52,1
<b>Sous-total autres résultats ordinaires</b>	<b>18 326</b>	<b>21 166</b>	<b>-2 840</b>	<b>-13,4</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>430 609</b>	<b>413 122</b>	<b>17 487</b>	<b>4,2</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Charges de personnel	-142 564	-134 690	-7 874	5,8
Autres charges d'exploitation	-111 789	-106 914	-4 875	4,6
<b>Sous-total charges d'exploitation</b>	<b>-254 353</b>	<b>-241 604</b>	<b>-12 749</b>	<b>5,3</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-22 834	-21 131	-1 703	8,1
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-9 463	-3 357	-6 106	181,9
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>143 959</b>	<b>147 030</b>	<b>-3 071</b>	<b>-2,1</b>
<b>Bénéfice du groupe</b>				
Produits exceptionnels	2 945	3 562	-617	-17,3
Charges extraordinaires	-130	-470	340	-72,3
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	0	0	0	0,0
Impôts	-23 649	-28 253	4 604	-16,3
<b>Bénéfice du groupe</b>	<b>123 125</b>	<b>121 869</b>	<b>1 256</b>	<b>1,0</b>

# Votre banque en toute simplicité

**Valiant est un prestataire de services financiers exclusivement implanté en Suisse. Nous simplifions la vie financière de la clientèle privée et des PME par un conseil complet et des produits faciles à comprendre. Nous avons défini d'ambitieux objectifs d'ici 2024.**

## Notre charte

**1 Partenariat et respect**  
Valiant pratique une culture ouverte fondée sur des valeurs, sur le plan interne comme externe. Valiant entretient une relation basée sur le respect et la coopération avec sa clientèle, ses partenaires et ses collaboratrices et collaborateurs.

**2 Faciliter la vie financière**  
Valiant répond aux besoins financiers des particuliers et des PME. Elle facilite la vie financière de sa clientèle grâce à un conseil complet et à des solutions dans le domaine des paiements, de l'épargne, des placements, du financement et de la prévoyance, ainsi que grâce à d'autres prestations dans le secteur financier. Les questions financières sont compliquées et désagréables pour de nombreux particuliers et PME. Valiant résout les problèmes financiers plus simplement et plus clairement que toute sa concurrence. Valiant garantit ainsi à sa clientèle une gestion confortable et sereine des finances.

**3 Modèle d'affaires simple**  
Valiant s'assure la confiance des actionnaires par une solide base de capital, un modèle d'affaires simple et compréhensible ainsi qu'une politique commerciale axée sur la stabilité et le long terme.

**4 Profil de risque équilibré**  
Valiant accroît sa rentabilité par un équilibre optimal entre risques, revenus et croissance.

**5 Promotion des collaboratrices et collaborateurs**  
Des collaboratrices et collaborateurs engagés représentent le fondement de la réussite de notre entreprise. Valiant attache une grande importance à l'encouragement et au développement des compétences de son personnel.

**6 Partenaires solides**  
Valiant collabore avec des partenaires solides afin de pouvoir mobiliser entièrement ses ressources en faveur de sa clientèle.

## Nos orientations stratégiques à l'horizon 2024



### Poursuivre le développement des offres

Valiant se voit à l'avenir comme un prestataire financier qui offre bien plus qu'une banque ordinaire. Afin de générer des rendements supplémentaires, elle souhaite lancer des offres comparatives et développer des prestations pour sa clientèle tout au long de la chaîne de création de valeur.



### Combiner les canaux personnels et numériques

Une meilleure combinaison des conseils personnalisés et des éléments numériques devrait permettre de créer une expérience client complète, et de simplifier encore davantage la vie financière de la clientèle.



### Croître de manière organique et, si possible, inorganique

L'expansion entamée par Valiant en 2016 s'accélère. Dans les années à venir, nous allons progressivement établir et développer notre présence dans le canton de Zurich, en Suisse romande, en Suisse du Nord-Ouest et en Suisse orientale. Comme précédemment, Valiant reste ouverte aux opportunités d'acquisition d'autres banques.



### Encourager et développer les compétences du personnel

Les compétences des collaborateurs et collaboratrices sont encore étendues pour offrir à la clientèle un conseil complet.



### Simplifier les processus

Valiant se concentre sur l'efficacité en facilitant systématiquement ses processus.



### Déployer le programme d'amélioration de la rentabilité

Pour poursuivre sur la voie du succès et être parée pour affronter l'avenir, Valiant a lancé un programme d'amélioration de la rentabilité.

## Nos objectifs financiers à l'horizon 2024

Notre stratégie 2020-2024 vise à atteindre les objectifs suivants :



### Croissance

Dans les secteurs existants et avec l'expansion prévue, nous visons une croissance annuelle des prêts de plus de 3 % et une augmentation annuelle de 3 % des opérations de commissions et des prestations de service.



### Revenus

À long terme, Valiant ambitionne une augmentation de son bénéfice consolidé et des revenus des capitaux propres de plus de 6 %, un chiffre supérieur aux coûts du capital. Le dividende devrait se monter à au moins 5 francs par action, et le taux de distribution se situer entre 50 et 70 %.



### Risques

Valiant demeure fidèle à sa politique de risque prudente. Le ratio de fonds propres total devrait toujours se situer entre 15 et 17 %, prouvant ainsi la solidité financière de Valiant. Ce ratio est donc nettement supérieur aux exigences réglementaires minimales de la FINMA.

## Nos quatre segments de clientèle

Valiant concentre sa prospection du marché sur les segments retail et PME suivants :

### Clientèle privée retail

Valiant se démarque par la simplicité de ses produits, de ses services et de ses processus. La clientèle a de plus en plus souvent la possibilité de choisir entre un interlocuteur personnel et une offre en ligne bien étoffée.

4

### Indépendants et petites entreprises

Dans ce segment, Valiant se différencie de ses concurrents en proposant à sa clientèle une même personne de référence pour ses besoins financiers privés et professionnels.

### Clientèle privée fortunée

Valiant développe les relations de banque principale avec sa clientèle privée fortunée en lui offrant un suivi et un conseil personnels de haut niveau.

### Entreprises de taille moyenne

Avec son savoir-faire spécialisé, Valiant offre aux entreprises de taille moyenne et à la clientèle institutionnelle une alternative aux grands établissements tournés vers l'international, ainsi qu'aux banques cantonales.

## Notre gamme de services

La clientèle de Valiant bénéficie d'une offre complète de prestations bancaires simples et compréhensibles d'un seul tenant.



Financements



Placements



Prévoyance



Paiements



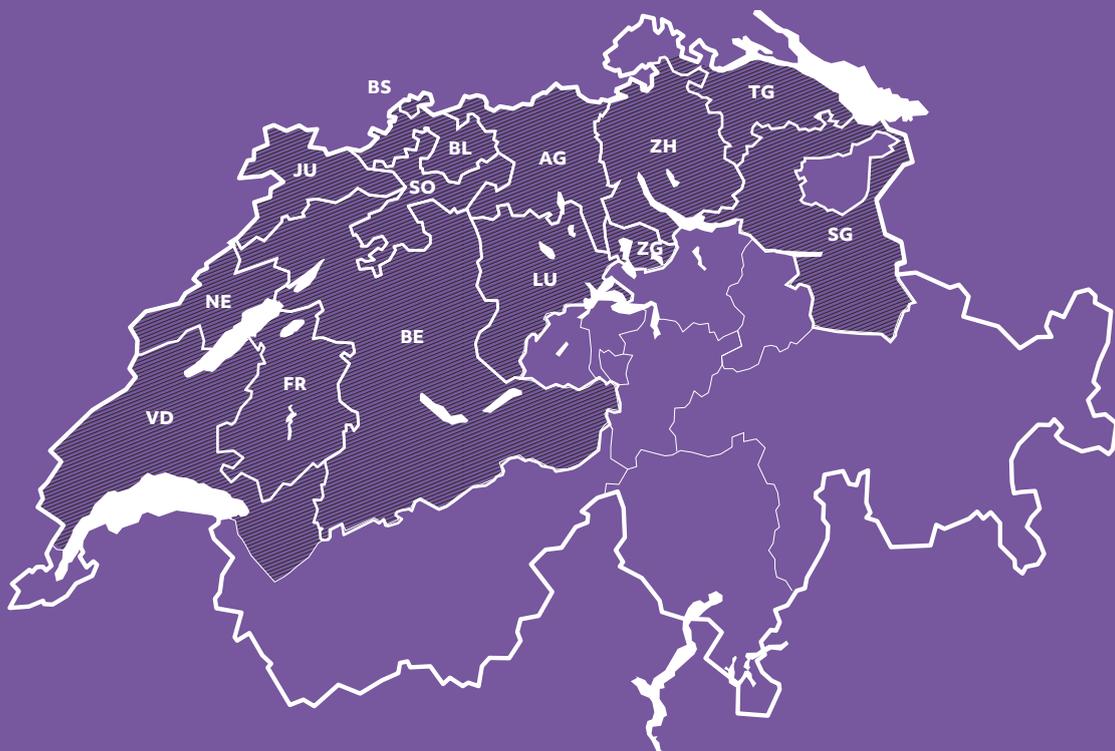
Épargne

## Notre zone d'activité

La zone d'activité s'étend sur quatorze cantons, du lac Léman au lac de Constance. Nos offres numériques nous permettent de proposer nos prestations dans toute la Suisse.

### Fondation en 1997

La Valiant Holding SA a été fondée au milieu de l'année 1997, à la suite du regroupement de trois banques régionales, Spar + Leihkasse à Berne, Gewerbekasse à Berne et BB Bank Belp.



# Conseil d'administration

au 31 décembre 2021



**Markus Gygax**  
Président



**Christoph B. Bühler**  
Vice-président



**Barbara Artmann**



**Jean-Baptiste Beuret**



**Maya Bundt**



**Roger Harlacher**



**Nicole Pauli**



**Ronald Trächsel**

# Comité de direction

au 31 décembre 2021



**Ewald Burgener**  
CEO



**Martin Vogler**  
Responsable Clientèle privée et commerciale, CEO adjoint



**Stefan Gempeler**  
Responsable Opérations et IT



**Marc Praxmarer**  
Responsable Clientèle institutionnelle et entreprises



**Christoph Wille**  
Responsable Services à la clientèle et produits

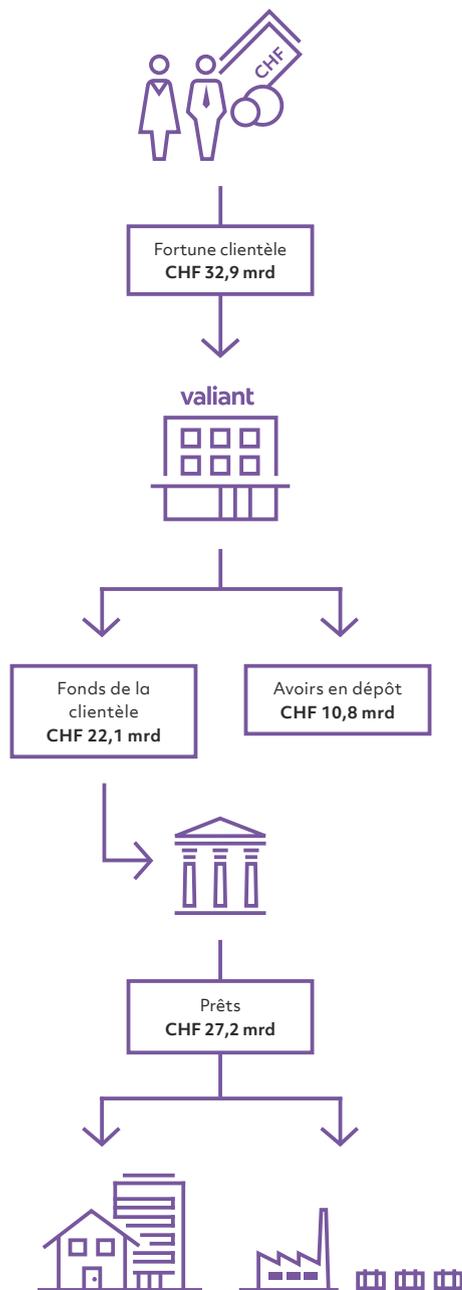


**Serge Laville**  
CFO depuis le 1<sup>er</sup> février 2022

# Notre modèle d'affaires durable

**Valiant est un prestataire de services financiers indépendant dont le modèle d'affaires est axé sur le développement durable.**

- Les fonds et l'épargne que les clientes et clients confient à Valiant servent à la fois à financer la **propriété du logement** par des hypothèques ainsi que **les petites et moyennes entreprises**.
- Le montant des nombreux **prêts octroyés est bas** ou moyen.
- Les biens immobiliers et les entreprises financés **proviennent exclusivement de Suisse**, Valiant les connaît parfaitement, de par son ancrage régional et sa proximité avec la clientèle. Ce faisant et compte tenu de la densité de la réglementation helvétique, le respect de nombreux aspects écologiques, économiques et sociaux se situe à un niveau relativement élevé.
- Notre portefeuille de crédits actuel reflète la composition variée des branches économiques des PME en Suisse. Il est dès lors **largement diversifié** et ne comporte **aucun gros risque**.
- Dans les opérations de financement, Valiant a établi **des critères d'exclusion** contraignants. Ainsi, nous évaluons les financements de projets pour la clientèle entreprises et commerciale à l'aune de thèmes sociaux et environnementaux controversés. En cas de violation de ces derniers, la transaction est rejetée. Il s'agit en particulier des critères d'exclusion suivants :
  - projets sans traçabilité des flux de financement
  - financement direct de projets dans les secteurs de l'énergie nucléaire, du lignite et du charbon
  - financement de projets en vue de la fabrication d'armes militaires complètes
  - financement de projets aux retombées sociales négatives
  - financements de projets dans l'agriculture et la sylviculture non durables, dans la pêche et la pisciculture non durables ou dans l'expérimentation animale
- Sur la base de ses **directives de placement ESG**, Valiant a lancé **de nouveaux fonds stratégiques**, avec les profils de risque Conservateur, Équilibré et Dynamique, **axés sur le développement durable**. Les investisseuses et investisseurs peuvent ainsi placer leur argent dans des entreprises agissant de manière responsable, qui prennent soin de l'environnement et des personnes, et contribuent à la réduction des émissions de CO<sub>2</sub>.
- Dans le conseil, nous offrons à notre clientèle **une totale transparence** en matière de développement durable des produits. Le choix des produits revient ensuite exclusivement au clientes et clients.



#### Clientes et clients

La base client se compose à 88 % de clients privés et à 12 % d'indépendants et de petites et moyennes entreprises.

#### Fonds de la clientèle CHF 22,1 mrd

Les fonds de la clientèle forment la base du financement de la propriété d'habitation et des PME.

#### Avoirs en dépôt CHF 10,8 mrd

d'avoirs clientèle sont investis, dont une partie dans des placements axés sur le développement durable.

**Refinancement** Valiant se refinance à plus de 81 % avec des fonds de la clientèle, mais aussi, en sus, sur le marché des capitaux. Le refinancement diversifié repose sur plusieurs piliers.

**Financement de la propriété du logement** Les maisons individuelles et propriétés par étages financées par Valiant se situent toutes en Suisse.

**Financement des PME** Valiant finance exclusivement de petites et moyennes entreprises ainsi que des indépendants établis en Suisse. De par notre ancrage régional de longue date, nous connaissons nos clientes et clients et leurs activités.

## Adresses et dates

### Contact

Banque Valiant SA  
Bundesplatz 4  
Case postale · 3001 Berne  
Téléphone 031 952 20 60  
info@valiant.ch

### Adresse de domicile

Valiant Holding SA  
c/o Banque Valiant SA  
Pilatusstrasse 39  
6003 Lucerne

### Dates essentielles pour 2022

Publication du boucllement intermédiaire au 31 mars	5 mai 2022
Assemblée générale	18 mai 2022
Publication du boucllement intermédiaire au 30 juin	4 août 2022
Publication du boucllement intermédiaire au 30 septembre	8 novembre 2022

## Éditeur

Valiant Holding SA

## Rédaction

Valiant Holding SA  
Secrétariat général et Finance

## Conception, mise en pages, production

Linkgroup AG, Zurich

**Photographie** Severin Jakob, Zurich

**Illustrations** Adobe Stock

**Impression** Printlink AG, Zurich

**Tirage** 1700 exemplaires



**en toute simplicité et  
avec clairvoyance**

valiant.ch

**votre banque en toute simplicité**