

valiant

**halbjahresbericht
per 30. juni 2023**

In Kürze

Valiant ist weiterhin erfolgreich unterwegs. Die Umsetzung der Strategie 2024 verläuft planmässig - das zeigen auch die positiven Geschäftszahlen zum Halbjahr 2023.

CHF 67,2 Mio.

Konzerngewinn

Der Konzerngewinn erhöht sich gegenüber der Vorjahresperiode um 8,4 Prozent.

CHF 266,1 Mio.

Geschäftsertrag

Valiant erhöht den Geschäftsertrag um 19,9 Prozent - trotz der Bildung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen in der Höhe von CHF 9,8 Mio.

16,0%

Gesamtkapitalquote

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

+2,0%

Kundenausleihungen

Die Kundenausleihungen nehmen um CHF 586,4 Mio. auf CHF 29,3 Mrd. zu.

+18,3%

Brutto-Erfolg Zinsgeschäft

Valiant ist im bewegten Zinsumfeld bestens aufgestellt und erzielt einen Brutto-Erfolg von CHF 205,1 Mio.



Valiant ist erfolgreich auf Wachstumskurs

Sehr geehrte Aktionärinnen
Sehr geehrte Aktionäre

Es freut uns sehr, Ihnen wiederum ein erfolgreiches Halbjahresergebnis 2023 vorzulegen. Valiant hat in den ersten sechs Monaten ein starkes operatives Ergebnis von 104,8 Mio. Franken erzielt – das entspricht einem Plus von 38,3 Prozent. Für das erste Halbjahr 2023 resultiert ein Konzerngewinn von 67,2 Mio. Franken, was einem Anstieg von 8,4 Prozent gegenüber der Vorjahresperiode entspricht. Insbesondere das starke Zinsengeschäft sowie der Erfolg im Handelsgeschäft haben zum erfreulichen Halbjahresergebnis 2023 beigetragen. Auch die geografische Expansion vom Genfersee bis zum Bodensee ist weiterhin erfolgreich unterwegs. Wir eröffneten zwei weitere Geschäftsstellen.

Anhaltend erfolgreiches Zinsengeschäft

Valiant ist im bewegten Zinsumfeld nach wie vor bestens aufgestellt und erzielt mit einem Brutto-Erfolg von 205,1 Mio. Franken eine Steigerung von 18,3 Prozent im Zinsengeschäft. Das positive Ergebnis ist insbesondere auf gestiegene Zinsen sowie das aktive Bilanzstrukturmanagement zurückzuführen.

Wachstum im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

Aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft resultiert ein Erfolg von 40,1 Mio. Franken. Das entspricht einer Zunahme von 9,8 Prozent. Diese Erhöhung basiert hauptsächlich auf einer veränderten Verbuchungspraxis im Zahlkartengeschäft sowie auf Anpassungen bei diversen Kommissionen. Die Volatilität an den Finanzmärkten wirkt sich nach wie vor auf das Anlagegeschäft aus. Der Kommissionsertrag im Wertschriften- und Anlagegeschäft verzeichnet gegenüber der Vorjahresperiode einen leichten Rückgang von 0,8 Prozent auf 24,8 Mio. Franken.

Geschäftsaufwand und Stärkung der Reserven für allgemeine Bankrisiken

Der Geschäftsaufwand erhöht sich um 11,0 Prozent auf 150,8 Mio. Franken. Diese Erhöhung resultiert aus der einmaligen Verbuchung der Einlage in die Pensionskasse für die Mitarbeitenden in der Höhe von 10,0 Mio. Franken sowie aus den Investitionen in die Digitalisierung und in die Expansion. Aufgrund der positiven Entwicklung des Geschäftserfolgs, welcher vorwiegend aus dem Zinsengeschäft stammt, wurden im ersten Halbjahr 20,0 Mio. Franken an die Reserven für allgemeine Bankrisiken zugewiesen. Damit stärkt Valiant ihr Eigenkapital und liegt mit einer Kapitalquote von 16,0 Prozent deutlich über den regulatorischen Vorgaben.

Entwicklung der Ausleihungen und Kundengelder

Die Kundenausleihungen verzeichnen ein Wachstum von 2,0 Prozent. Damit befinden wir uns auf Kurs, um das Wachstumsziel von jährlich mindestens 3 Prozent zu erreichen. Per Mitte 2023 betragen die Kundenausleihungen 29,3 Mrd. Franken.

Der Neugeldzufluss im ersten Halbjahr ist sowohl bei den Privat- als auch bei den Firmenkunden erfreulich. Insgesamt vertrauten Kundinnen und Kunden Valiant in den ersten sechs Monaten Neugelder von 595,1 Mio. Franken an.

➤ Das ausgesprochen starke operative Ergebnis der ersten sechs Monate bestätigt, dass unsere Strategie funktioniert.

Fünf Zinssatzerhöhungen – sparen lohnt sich weiterhin bei Valiant

Valiant hat seit der Abschaffung der Negativzinsen fünf Zinssatzerhöhungen im Sparsortiment vorgenommen. Damit geben wir die Vorteile der Leitzinserhöhungen durch die Nationalbank jeweils umgehend an unsere Kundschaft weiter. Ab 1. August 2023 gelten auch höhere Zinssätze im Vorsorgesortiment. Das im Februar 2023 lancierte Sparkonto Plus erfreut sich grosser Beliebtheit: Wer Neugeld auf das Sparkonto Plus transferiert, kann von einem Vorzugszinssatz von 1,5 Prozent profitieren.

Programm zur Erhöhung der Rentabilität

Mit dem Programm zur Erhöhung der Rentabilität wollen wir die Kosten ab 2024 jährlich um rund 12 bis 15 Mio. Franken reduzieren. Um dies zu erreichen,



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.

werden im gesamten Unternehmen über alle Bereiche Spar- und Optimierungsmassnahmen umgesetzt. Insgesamt wurden seit Lancierung des Programms 43 der geplanten 50 Vollzeitstellen abgebaut, und bis Ende 2023 können 11 Mio. Franken eingespart werden. Die Umsetzung der Massnahmen erfolgt fortlaufend, und der gesamte finanzielle Effekt wird ab dem Geschäftsjahr 2024 spürbar.

Zwei neue Geschäftsstellen eröffnet

Die geografische Expansion vom Genfersee bis zum Bodensee schreitet planmässig voran. Dieses Jahr eröffnete Valiant bereits zwei neue Geschäftsstellen. In Schaffhausen haben wir nicht nur die historische Altstadt betreten, sondern auch einen neuen Kanton – den 15. in der Schweiz. In Altstetten weihen wir inmitten des pulsierenden Stadtviertels die siebte Geschäftsstelle im Kanton Zürich ein.

Nachhaltigkeit in der Beratung

Im laufenden Jahr legen wir den Fokus auf die Integration von Nachhaltigkeitskriterien im Kerngeschäft. Ab 2024 werden im Beratungsgespräch mit den Kundinnen und Kunden Nachhaltigkeitsaspekte thematisiert. Um auch hier qualitativ hochstehende Beratungen anbieten zu können, werden alle Kundenberatenden auf diesen Themen vertieft geschult.

Valiant nimmt ihre gesellschaftliche Verantwortung weiterhin wahr: Anstelle eines Aktionärs geschenks im Rahmen der Generalversammlung spendet Valiant dieses Jahr an zwei wohltätige Institutionen. Ein Betrag von je 12500 Franken wird an die Schweizer Berghilfe und an Pro Natura überwiesen.

Höherer Konzerngewinn

Wir spüren das Vertrauen unserer Kundinnen und Kunden. Das spornt uns an, uns täglich für die bestmöglichen Lösungen in allen Finanzfragen einzusetzen. Für das laufende Jahr gehen wir von einem höheren Konzerngewinn aus.

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

Markus Gygax
Präsident des
Verwaltungsrates

Ewald Burgener
CEO

Konzernrechnung

Konzernbilanz

	30.06.2023 in CHF 1 000	31.12.2022 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
Aktiven				
Flüssige Mittel	5 196 919	5 053 435	143 484	2,8
Forderungen gegenüber Banken	56 182	49 105	7 077	14,4
Forderungen gegenüber Kunden	1 497 928	1 542 228	-44 300	-2,9
Hypothekarforderungen	27 768 040	27 137 292	630 748	2,3
Handelsgeschäft	14 795	17 542	-2 747	-15,7
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	165 130	265 268	-100 138	-37,7
Finanzanlagen	880 330	1 287 234	-406 904	-31,6
Aktive Rechnungsabgrenzungen	35 834	26 414	9 420	35,7
Nicht konsolidierte Beteiligungen	241 933	241 366	567	0,2
Sachanlagen	94 790	94 961	-171	-0,2
Immaterielle Werte	0	0	0	n/a
Sonstige Aktiven	29 479	14 983	14 496	96,7
Total Aktiven	35 981 360	35 729 828	251 532	0,7
Total nachrangige Forderungen	0	0	0	n/a
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0	0	n/a
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 517 140	1 754 115	-236 975	-13,5
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	22 309 648	22 473 885	-164 237	-0,7
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	4 456	25 369	-20 913	-82,4
Kassenobligationen	119 668	77 774	41 894	53,9
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	8 991 400	8 347 700	643 700	7,7
Passive Rechnungsabgrenzungen	176 302	141 529	34 773	24,6
Sonstige Passiven	364 487	411 185	-46 698	-11,4
Rückstellungen	26 133	30 824	-4 691	-15,2
Reserven für allgemeine Bankrisiken	79 786	59 786	20 000	33,5
Gesellschaftskapital	7 896	7 896	0	0,0
Kapitalreserve	592 582	592 596	-14	-0,0
Gewinnreserve	1 724 622	1 677 655	46 967	2,8
Eigene Kapitalanteile	0	0	0	n/a
Konzerngewinn	67 240	129 514	-62 274	n/a
Total Eigenkapital	2 472 126	2 467 447	4 679	0,2
Total Passiven	35 981 360	35 729 828	251 532	0,7
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0	0	n/a
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0	0	n/a
Ausserbilanzgeschäfte				
Eventualverpflichtungen	141 258	142 405	-1 147	-0,8
Unwiderrufliche Zusagen	1 039 432	1 268 289	-228 856	-18,0
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	61 164	61 164	0	0,0
Verpflichtungskredite	0	0	0	n/a

Konzernerfolgsrechnung

	30.06.2023 in CHF 1 000	30.06.2022 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
Erfolg aus dem Zinsengeschäft				
Zins- und Diskontertrag	291 212	168 626	122 586	72,7
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	0	0	0	n/a
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	3 305	5 873	-2 568	-43,7
Zinsaufwand	-89 386	-1 064	-88 322	8 300,5
Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft	205 131	173 435	31 696	18,3
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-9 752	-6 156	-3 596	58,4
Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft	195 379	167 279	28 100	16,8
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft				
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	24 817	25 025	-208	-0,8
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1 673	1 661	12	0,7
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	21 204	20 627	577	2,8
Kommissionsaufwand	-7 550	-10 758	3 208	-29,8
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	40 144	36 555	3 589	9,8
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	20 134	8 420	11 714	139,1
Übriger ordentlicher Erfolg				
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	6	-8	14	-175,0
Beteiligungsertrag	9 362	8 500	862	10,1
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	6 547	5 835	712	12,2
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	2 815	2 665	150	5,6
Liegenschaftenerfolg	705	879	-174	-19,8
Anderer ordentlicher Ertrag	355	364	-9	-2,5
Anderer ordentlicher Aufwand	-21	-4	-17	425,0
Übriger ordentlicher Erfolg	10 407	9 731	676	6,9
Geschäftsertrag	266 064	221 985	44 079	19,9
Geschäftsaufwand				
Personalaufwand	-85 052	-73 302	-11 750	16,0
Sachaufwand	-65 743	-62 522	-3 221	5,2
Geschäftsaufwand	-150 795	-135 824	-14 971	11,0
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-10 465	-10 385	-80	0,8
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-4	-2	-2	104,8
Geschäftserfolg	104 800	75 774	29 026	38,3
Konzerngewinn				
Ausserordentlicher Ertrag	2 500	195	2 305	1 182,1
Ausserordentlicher Aufwand	-6	0	-6	n/a
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-20 000	0	-20 000	n/a
Steuern	-20 054	-13 950	-6 104	43,8
Konzerngewinn	67 240	62 019	5 221	8,4

Konzerneigenkapitalnachweis

	Gesellschaftskapital in CHF 1 000	Kapitalreserve in CHF 1 000	Gewinnreserve in CHF 1 000	Reserven für allgemeine Bankrisiken in CHF 1 000	Eigene Kapital- anteile in CHF 1 000	Periodenerfolg in CHF 1 000	Total in CHF 1 000
Eigenkapital am Anfang der Berichtsperiode	7 896	592 596	1 677 655	59 786		129 514	2 467 447
Gewinnverwendung aus dem Vorjahr			50 552			-50 552	0
Erwerb eigener Kapitalanteile					-2 554		-2 554
Veräußerung eigener Kapitalanteile					2 554		2 554
Gewinn (Verlust) aus Veräußerung eigener Kapitalanteile		-63					-63
Dividenden und andere Ausschüttungen		49				-78 962	-78 913
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der Reser- ven für allgemeine Bankrisiken				20 000			20 000
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der anderen Reserven			-3 585				-3 585
Konzerngewinn						67 240	67 240
Eigenkapital am Ende der Berichtsperiode	7 896	592 582	1 724 622	79 786	0	67 240	2 472 126

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

	30.06.2023 in CHF 1 000	30.06.2022 in CHF 1 000
Ausserordentliche Erträge		
Gewinn aus Verkauf von Liegenschaften	2 486	0
Übrige Posten	14	195
Total ausserordentliche Erträge	2 500	195
Ausserordentliche Aufwände		
Übrige Posten	6	0
Total ausserordentliche Aufwände	6	0

Finanzkalender

2. November 2023

Zwischenabschluss
per 30. September 2023

31. Januar 2024

Jahresergebnis 2023

22. Mai 2024

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

Redaktion

Valiant Holding AG
Unternehmenskommunikation und Finanzen

Gesamtkonzept, Gestaltung, Produktion

Linkgroup AG, Zürich