

Message du président et du CEO

Chères actionnaires, chers actionnaires,

Nous nous souviendrons longtemps encore de l'année 2022. La situation géopolitique et les réactions consécutives des banques centrales et des marchés financiers ont généré beaucoup d'agitation et d'incertitude, entraînant dans leur sillage la fin de l'ère des taux d'intérêt négatifs. L'année a également eu valeur de défi pour Valiant, un exercice néanmoins réussi. En juin déjà, nous avons réagi très rapidement à la décision de la Banque nationale suisse et sommes devenus l'une des premières banques suisses à supprimer les taux d'intérêt négatifs pour notre clientèle privée et entreprises. Nous avons également immédiatement répercuté sur notre clientèle les avantages des nouvelles augmentations de taux d'intérêt. Non seulement nous renforçons ainsi la confiance que notre clientèle témoigne à Valiant, mais nous prouvons aussi que nous sommes flexibles, même dans un contexte particulièrement exigeant.

Nous sommes heureux de pouvoir à nouveau vous présenter, chères et chers actionnaires, un résultat opérationnel réjouissant pour 2022. De même, nous sommes sur la bonne voie dans la mise en œuvre de la stratégie 2020 – 2024.

Synthèse d'un exercice 2022 réussi

Valiant a réalisé un bénéfice consolidé de 129,5 millions de francs, soit une augmentation de 5,2 % par rapport à l'année précédente. Nous avons augmenté nos produits d'exploitation de 4,1 % pour atteindre 448,4 millions de francs, et le résultat opérationnel de 10,7 % à 159,4 millions de francs. Les opérations d'intérêts, notre pilier le plus important, ont à nouveau généré un résultat solide. En glissement annuel, le résultat net des intérêts a progressé de 2,5 %, s'établissant à 335,5 millions de francs. Valiant met l'accent sur la stabilité aussi dans un contexte de taux d'intérêt animé et continue d'assurer le refinancement à long terme. Les fonds de la clientèle constituent le pilier central dans ce cadre. Nous continuons également d'assurer le refinancement de Valiant par le biais d'emprunts auprès de centrales d'émission de lettres de gage et de Covered Bonds.

Le développement des avoirs clientèle est réjouissant. Valiant a pu acquérir de nouveaux avoirs clientèle à hauteur de 783 millions de francs. La vente d'immeubles a généré des produits extraordinaires de quelque 25 millions de francs, qui ont été alloués aux réserves pour risques bancaires généraux afin de renforcer les capitaux propres.

Nous avons également réussi à progresser dans les prêts à la clientèle. L'augmentation a été de 5,3 % avec un volume de 28,7 milliards de francs suisses. Ce chiffre est nettement au-dessus de l'objectif de croissance annuelle de 3 %. Les fonds de la clientèle ont augmenté de 1,9 % et se chiffrent désormais à 22,6 milliards de francs. Aussi bien la clientèle privée que la clientèle entreprises ont contribué à cette croissance.

Stratégie 2020–2024 et expansion géographique en bonne voie

La mise en œuvre de la stratégie 2020 – 2024 se déroule comme prévu. L'expansion prévue entre le lac Léman et le lac de Constance est également sur la bonne voie. L'objectif de Valiant est d'ouvrir 14 succursales supplémentaires entre 2020 et 2024 et de créer 170 postes à plein temps, dont 140 dans le conseil à la clientèle. Avec un total de cinq nouvelles succursales ouvertes en 2022, nous sommes sur la dernière ligne droite dans l'élargissement de notre réseau de succursales. Les dernières succursales de cette période stratégique ouvriront leurs portes en 2023 à Schaffhouse, Altstetten et Muttenz. L'expansion géographique s'achèvera donc plus tôt que prévu initialement.

Le programme d'augmentation de la rentabilité commence à porter ses fruits

Des mesures d'économie et d'optimisation sont mises en œuvre dans tous les secteurs de l'entreprise pour atteindre dès 2024 l'objectif de réduire annuellement les coûts de 12 à 15 millions de francs. Même si l'effet essentiel du programme d'augmentation de la rentabilité sera plus nettement perceptible à partir de l'exercice 2023, des jalons importants ont déjà été atteints en 2022 : fin 2022, Valiant avait fermé 23 succursales comme prévu dans sa région d'origine et transformé trois des sept zones clientèle totales. Sur les 50 suppressions prévues de postes à plein temps, 20 ont été réalisées. Au total, les coûts ont pu être réduits de 4,5 millions de francs en 2022. Valiant exploite un total de 84 succursales.

Compte épargne Plus avec un taux d'intérêt préférentiel de 1,5 %

En lançant un nouveau compte épargne, nous prouvons qu'économiser avec Valiant est encore plus payant. Avec le compte épargne Plus, les clientes et clients bénéficient d'un taux d'intérêt préférentiel de 1,5 % sur les nouveaux fonds transférés chez Valiant. Le compte épargne Plus présente un taux d'intérêt attrayant pour la durée d'un an.

Un employeur responsable, du personnel engagé

Des collaboratrices et collaborateurs engagés sont un facteur de réussite important pour Valiant. C'est la raison pour laquelle Valiant a adapté ses conditions de travail au 1^{er} janvier 2023. Tous les collaborateurs et collaboratrices reçoivent deux jours de vacances supplémentaires par année civile. De plus, le congé de maternité est prolongé de deux semaines. En outre, Valiant augmente globalement la masse salariale de l'année en cours de 2,6 %. Par ces mesures, nous remercions nos collaborateurs et collaboratrices de leur engagement et nous encourageons la culture d'entreprise unique de la famille lilas.

Deux nouveaux membres au sein du comité de direction

Depuis le 1^{er} février 2022, Serge Laville assume la responsabilité de CFO. Depuis le 1^{er} septembre 2022, Michael Eisenrauch dirige le secteur Opérations et IT. Serge Laville et Michael Eisenrauch sont tous deux membres du comité de direction de Valiant. Nous nous réjouissons grandement de ce renforcement et souhaitons aux deux collègues beaucoup de succès et de satisfaction dans leurs tâches.

Perspectives

Valiant table sur une augmentation du bénéfice consolidé pour l'exercice en cours. Le conseil d'administration propose à l'assemblée générale du 17 mai 2023 un dividende inchangé de 5 francs par action.

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



A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, connected strokes.

Markus Gygax
Président du
conseil d'administration



A stylized, handwritten signature in black ink, featuring a prominent horizontal stroke and a sharp upward curve at the end.

Ewald Burgener
CEO

« Même confrontés à un contexte exigeant, nous poursuivons systématiquement notre stratégie 2020–2024. »

Valiant continue sur la voie du succès et de la croissance. L'exercice 2022 a montré une augmentation réjouissante du bénéfice consolidé de 5,2 % par rapport à l'année précédente.

Nous venons de traverser une année 2022 extrêmement animée et empreinte d'incertitudes. Les marchés financiers ont été volatils et les banques centrales ont réagi en conséquence pour endiguer l'inflation. Comment Valiant s'est-elle comportée dans ce contexte exigeant ?

MARKUS GYGAX (MG): Valiant poursuit de manière cohérente sa stratégie claire et à long terme 2020–2024. Heureusement, l'économie suisse a remarquablement tiré son épingle du jeu l'an dernier et les marchés immobiliers ont évolué positivement. Ces facteurs ont contribué substantiellement à la croissance et au succès de Valiant en 2022.

Pour Valiant, 2022 a été un exercice réussi. Comment expliquez-vous ce succès ?

MG: Nous récoltons maintenant les fruits de la stratégie que nous poursuivons depuis plusieurs années déjà. Nous nous concentrons sur un modèle d'affaires simple, une offre facile à comprendre, une proximité de la clientèle vécue et des conseils personnels à celle-ci. En outre, l'expansion géographique et l'engagement de notre personnel contribuent à la réussite.

EWALD BURGNER (EB): Notre stratégie d'expansion fonctionne. En 2022, nous avons développé positivement nos postes de produits clés. D'une part, nous avons jeté les bases de la réussite de l'exercice 2022 en anticipant la nouvelle situation en matière d'intérêts. Nous avons ainsi été en mesure de réagir promptement aux hausses de taux directeurs de la Banque nationale suisse et de répercuter immédiatement les bénéfices sur notre clientèle. D'autre part, les efforts visant à développer les opérations de commissions et de prestations de services portent leurs fruits. De plus, notre personnel a fait preuve d'excellentes performances et d'un grand engagement.

Vous avez mentionné la préparation anticipée à la nouvelle situation en matière d'intérêts. Pouvez-vous nous l'expliquer plus en détail ?

EB: Les opérations d'intérêts sont notre pilier le plus important. Les adaptations de taux d'intérêt de la Banque nationale suisse et l'abandon associé du régime des taux d'intérêt négatifs ont conduit à un retour à la normalité des taux. Toutefois, cela influence également le domaine du refinancement. Ces dernières années, Valiant a pu se refinancer à un prix très avantageux sur le marché des capitaux grâce à son propre programme de Covered Bonds et par des lettres de gage. Dans le nouveau contexte économique, les fonds de la clientèle ont une fois de plus gagné en importance comme source de refinancement. Ils en constituent le pilier central. En répercutant rapidement les hausses de taux d'intérêt dans le

secteur de l'épargne et de la prévoyance, nous voulons rendre l'épargne attrayante pour nos clientes et clients. Nous avons pu augmenter le résultat des opérations de négoce de plus de 40 % avec des revenus plus élevés issus d'opérations à terme sur devises. Nous sommes donc bien préparés pour affronter le contexte difficile des taux d'intérêt en 2023.

Votre période stratégique s'étend de 2020 à 2024. Comment les choses vont-elles évoluer par la suite ?

MG: Nous examinons naturellement en permanence les tendances et l'avenir. La mise en œuvre de la stratégie actuelle bat son plein et met nos ressources à contribution. Au cours de l'année 2024, nous présenterons le développement futur de Valiant, et donc la nouvelle stratégie, à nos actionnaires, à notre clientèle et à notre personnel.

Vous vous développez du lac Léman au lac de Constance et avez déjà ouvert onze des succursales prévues au cours de la période stratégique actuelle. Quelle sera la suite ? L'expansion a-t-elle réussi ?

EB: L'expansion géographique suit également son cours comme prévu. Avec les cinq succursales inaugurées en 2022, nous abordons déjà la dernière ligne droite. Les trois dernières succursales de cette période stratégique devraient ouvrir leurs portes d'ici fin 2023. Il s'agit des sites de Schaffhouse, Altstetten et Muttenz. L'expansion géographique s'achèvera ainsi plus tôt que prévu initialement. La création d'emplois prévue dans le cadre de l'expansion durera encore jusqu'en 2024. Les chiffres démontrent que notre expansion est également couronnée de succès en termes d'économie d'entreprise : depuis 2017, 50 % de la croissance des prêts est attribuable aux nouveaux emplacements.

Il y a un an, vous aviez annoncé le sixième axe stratégique : le programme d'augmentation de la rentabilité. Où en êtes-vous dans ce domaine ?

EB: L'objectif de réduction des coûts doit s'appliquer dès 2024, et à partir de là, nous voulons économiser annuellement 12 à 15 millions de francs. Les mesures seront mises en œuvre

dans tous les domaines. Un premier effet est déjà évident : en 2022, une économie totale de 4,5 millions de francs a été réalisée, 23 succursales ont été fermées dans notre région d'origine et 20 des 50 postes à plein temps prévus ont été supprimés. L'effet principal du programme d'augmentation de la rentabilité sera nettement plus perceptible à partir de l'exercice 2023. Quelques succursales n'ont ainsi été fermées que durant le second semestre et ont continué à peser sur les coûts. Il est également important pour nous, dans la réduction du nombre de postes, qu'elle puisse être effectuée autant que possible par des départs naturels.

Vous avez adapté les conditions de travail de votre personnel. Pour quelles raisons ?

EB: Un personnel engagé est la marque de notre forte culture d'entreprise lilas. C'est une caractéristique de Valiant que nous voulons maintenir et promouvoir. À titre d'estime et de remerciement à notre personnel, nous avons augmenté de deux jours à partir de cette année le droit aux vacances pour tous. Nous avons également prolongé de deux semaines le congé de maternité. Afin également de donner un signal fort en ce qui concerne l'inflation, Valiant augmente globalement la masse salariale de 2,6 % pour l'année en cours. Ces mesures renforceront encore l'attractivité élevée de Valiant en tant qu'employeur.

Valiant a lancé un nouveau produit à la mi-février. Qu'attendez-vous du compte épargne Plus ?

EB : Nous voulons démontrer qu'épargner chez Valiant s'avère encore plus payant. Avec le nouveau compte épargne Plus, les clientes et clients bénéficient d'un taux d'intérêt préférentiel de 1,5 % sur les nouveaux fonds transférés chez Valiant. Le compte d'épargne Plus présente un taux d'intérêt attrayant pour la durée d'un an. Il sera ensuite converti en compte épargne lilas au palier de taux d'intérêt le plus élevé. Bien sûr, nous voulons ainsi également aborder de nouveaux cercles de clientèle.

Ce faisant, ne pénalisez-vous pas votre clientèle fidèle ?

EB : Le compte épargne Plus peut être ouvert par tous, simplement pour l'argent frais qui nous est transféré. Par ailleurs, Valiant offre à la clientèle existante un portefeuille de produits attrayant avec des conditions intéressantes. Nous avons notamment simplifié les sets lilas. Nos clientes et clients continuent ici de bénéficier d'avantages en adéquation avec la relation clientèle. En outre, nous avons prouvé que nous répercutons immédiatement les relèvements de taux d'intérêt sur notre clientèle.

Vous avez déjà réalisé la quasi-totalité de vos objectifs financiers d'ici 2024. Lesquels ne le sont pas encore ?

EB : Oui, nous maintenons le cap. Nous sommes en très bon chemin dans la croissance des prêts et l'augmentation des opérations de commissions et de prestations de service. Nous sommes également dans la fourchette cible de ratio de capital que nous avons fixée, nettement au-dessus du ratio de fonds propres cible exigé par le régulateur. Nos ambitions ne sont pas encore pleinement satisfaites en matière de revenus des capitaux propres. Nous avons cependant posé les jalons pour y parvenir avec le programme d'augmentation de la rentabilité. À l'avenir également, nous poursuivrons de grandes ambitions qu'il conviendra de réaliser.

MG : Une condition préalable importante est notre solide situation en matière de fonds propres. Sur cette base, nous pouvons continuer à réaliser une croissance rentable grâce à notre stratégie d'expansion. L'augmentation durable de la rentabilité de nos capitaux propres et un taux de rendement sur dividendes attrayant sont des points essentiels pour atteindre nos objectifs financiers d'ici 2024. C'est pourquoi le conseil d'administration propose à l'assemblée générale un dividende inchangé de 5 francs par action.

Qu'attendez-vous de l'exercice 2023 ?

EB : Le contexte devrait rester morose durant l'année en cours. Des marchés financiers particulièrement volatils, des taux d'inflation en hausse et donc des relèvements de taux d'intérêt prévisibles par les banques centrales et, en particulier, la Banque nationale suisse sont autant de questions que nous continuerons d'aborder en détail. Valiant réussit tant dans la mise en œuvre stratégique que dans le domaine opérationnel. Nous voulons maintenir le cap et le suivre de manière cohérente. Nous visons ainsi une augmentation à long terme du bénéfice du groupe. Dans le contexte actuel, s'exprimer sur l'évolution de la situation financière n'est toujours pas chose aisée. La nature des décisions en matière de taux d'intérêt et les mouvements enregistrés sur les marchés financiers ont naturellement un impact sur nos résultats. Nous tablons sur une augmentation du bénéfice consolidé pour l'exercice en cours.

**Ewald Burgener, CEO**

Ewald Burgener est CEO de Valiant depuis le 17 mai 2019. Il a été auparavant responsable des finances pendant six ans. Avant de rejoindre Valiant, le Valaisan travaillait chez Entris Holding SA. Ewald Burgener consacre son temps libre à sa famille, joue au squash et apprécie les randonnées en montagne.

Markus Gygax, président du conseil d'administration

Markus Gygax a été CEO de Valiant de novembre 2013 à mai 2019. En mai 2019, il a été élu membre du conseil d'administration. Depuis le 13 mai 2020, il est président du conseil d'administration. Dans sa vie privée, son cœur bat pour sa famille et le sport en pleine nature.