

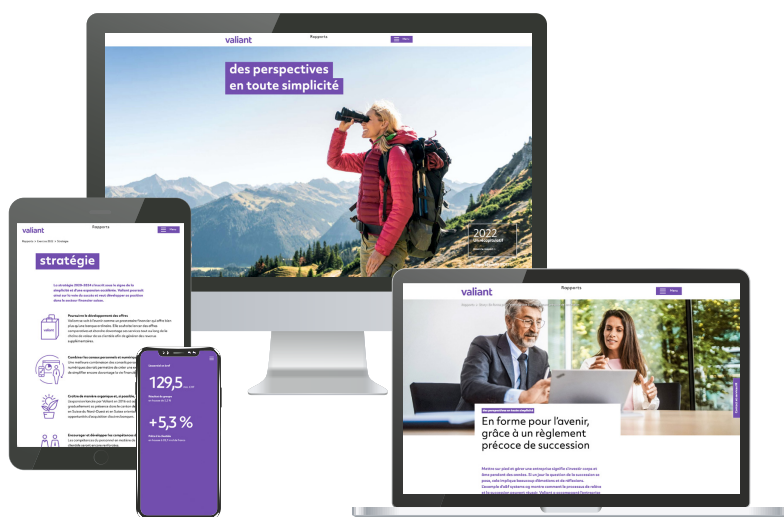
valiant

**rapport abrégé
de l'exercice 2022**

Le rapport de Valiant propose une valeur ajoutée multimédia.

Des informations détaillées sont disponibles en ligne :

- film de rétrospective annuelle avec messages de Markus Gyga, président du conseil d'administration, et d'Ewald Burgener, CEO**
- l'essentiel sur l'exercice 2022**
- chiffres-clés interactifs**
- centre de téléchargement**



gb.valiant.ch/fr

Chiffres-clés

		2022	2021
Bilan			
Total du bilan	en CHF 1000	35 729 828	35 560 329
Prêts à la clientèle	en CHF 1000	28 679 520	27 243 654
Fonds de la clientèle	en CHF 1000	22 551 659	22 138 749
Fonds propres	en CHF 1000	2 467 447	2 398 755
Fortune clientèle	en CHF 1000	32 303 679	32 949 726
Compte de résultat			
Résultat brut des opérations d'intérêts	en CHF 1000	351 099	341 644
Produits d'exploitation	en CHF 1000	448 409	430 609
Charges d'exploitation	en CHF 1000	-267 572	-254 353
Résultat opérationnel	en CHF 1000	159 354	143 959
Résultat du groupe	en CHF 1000	129 514	123 125
Ratio coûts/revenus ¹	en %	57,7	57,2
Rentabilité			
RorE (Return on required Equity)	en %	11,0	10,8
RoE (Return on Equity)	en %	5,3	5,2
Fonds propres			
Positions pondérées des risques	en CHF 1000	15 045 365	14 408 311
Fonds propres pris en compte	en CHF 1000	2 377 563	2 307 811
Ratio de fonds propres globaux	en %	15,8	16,0
Ratio de levier	en %	6,3	6,1
Effectifs			
Effectif		1 110	1 130
Emplois à temps plein		981	995
Action			
Valeur comptable par action	en CHF	156.24	151.89
Bénéfice net par action	en CHF	8.20	7.80
Dividende	en CHF	5.00 ²	5.00
Pay-out ratio	en %	61,0	64,1
Dernier cours de l'année	en CHF	100.00	91.30
Capitalisation boursière	en millions de CHF	1 579	1 442
Rating Moody's			
Short-term deposits		Prime-1	Prime-1
Long-term deposits		A1	A1
Baseline Credit Assessment		a3	a3

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

² Proposé

L'essentiel en bref



Reviement des taux

Valiant a été l'une des premières banques suisses à supprimer complètement les taux d'intérêt négatifs pour la clientèle privée et entreprises, dès le 1^{er} juillet 2022. Elle a ainsi réagi rapidement aux hausses des taux directeurs de la Banque nationale suisse. La banque lilas a également transmis sans délai à ses clientes et clients les avantages des hausses suivantes de taux d'intérêt.



Expansion géographique

Valiant ouvre 14 nouvelles succursales en tout entre 2020 et 2024. En 2022, il s'agissait des succursales suivantes : Wädenswil, Pully, Winterthour, Meilen et Uster. Ainsi, 11 des 14 nouveaux sites prévus ont ouvert leurs portes.

+5,3 %

Prêts à la clientèle

augmentés à 28,7 mrd de francs

CHF **129,5** mio
Résultat du groupe
en hausse de 5,2 %



Digital Banking

Le domaine personnalisé myValiant sur le site Internet dispose d'une fonctionnalité de messagerie améliorée, permettant la communication directe avec les conseillères et conseillers à la clientèle et l'échange de documents.

Nouvelles entrées

En 2022, 113 personnes sont entrées en fonction chez Valiant. Grâce aux conditions d'emploi adaptées, l'ensemble du personnel bénéficie à partir de 2023 de deux jours de vacances supplémentaires.



15,8%

Ratio de fonds propres globaux

capitalisation solide



Évolution positive

Valiant s'attend à un bénéfice consolidé plus élevé pour 2023.

98 pb

Une marge d'intérêts réjouissante

dans un contexte mouvementé

valiant



Programme d'amélioration de la rentabilité

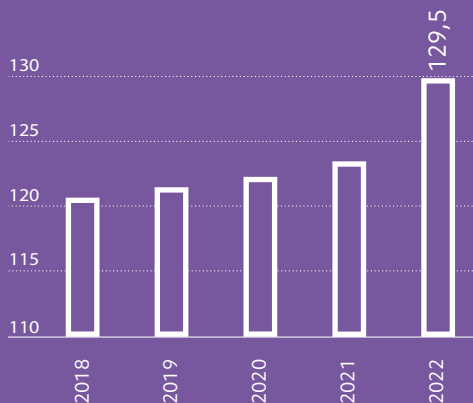
Valiant a pour objectif de réaliser des économies de coûts de 12 à 15 millions de francs par an à partir de 2024. Valiant a déjà franchi des étapes importantes en 2022 : 23 succursales ont été fermées afin d'optimiser le réseau.

5 francs

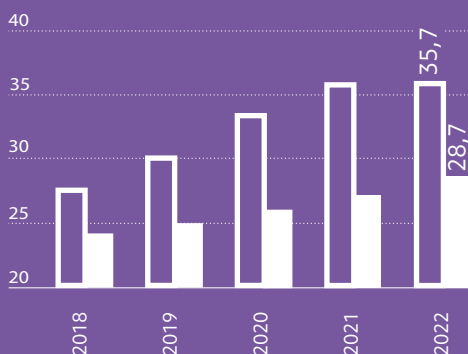
Dividende

distribution inchangée

Résultat du groupe en millions de CHF



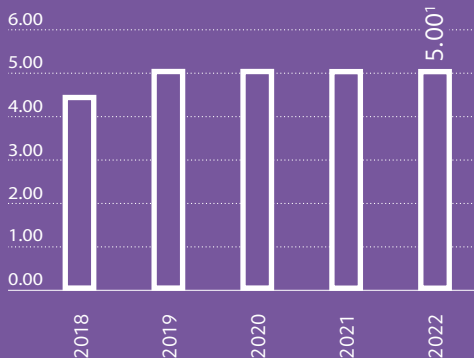
Total du bilan, prêts à la clientèle en milliards de CHF



■ Total du bilan

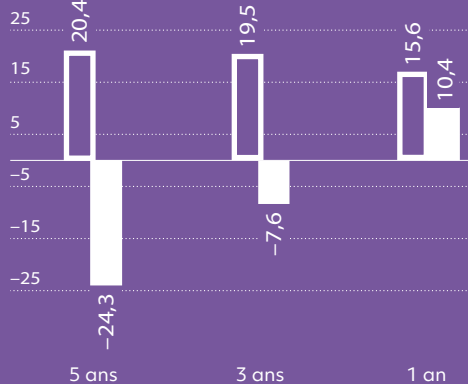
■ Prêts à la clientèle

Évolution du dividende en CHF



¹ 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,

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 relevé 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 Muttens. 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 nettement plus 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 taux d'intérêt préférentiel

En lançant un nouveau compte épargne, nous prouvons qu'économiser avec Valiant est encore plus payant. Avec le compte épargne Plus, les clientes et les 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.



Markus Gygax
Président du conseil
d'administration



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. Que se passera-t-il ensuite ?

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 Muttentz. 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'amélioration 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 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 du 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.





des perspectives en toute simplicité

Une fois de plus, j'ai pu fouler un terrain inconnu

Avec l'ouverture de quatre succursales supplémentaires à Wädenswil, Winterthur, Meilen et Uster, l'expansion géographique de la banque lilas dans la région zurichoise progresse avec succès. Dans cette interview, Christoph Baumann, responsable région, donne des perspectives captivantes sur le développement de cette zone stratégique importante.

Plus : gb.valiant.ch/zurich





des perspectives en toute simplicité

En forme pour l'avenir, grâce à un règlement précoce de succession

Mettre sur pied et gérer une entreprise signifie s'investir corps et âme pendant des années. La question de la succession est associée à de nombreuses émotions et considérations. La coopération fructueuse entre a&f systems et Valiant montre comment les processus de relève et de succession peuvent réussir.

Plus : gb.valiant.ch/succession-entreprise

des perspectives en toute simplicité

Épargner, oui, mais sans oublier de vivre

Il vaut la peine d'épargner ! Au fil des ans, Silvio Pfister et sa famille ont épargné pour réaliser divers objectifs privés et professionnels et ont ainsi réalisé progressivement leurs rêves. Toujours à vos côtés : Valiant. Découvrez les avantages que propose la banque lilas en tant que partenaire pour les épargnant·e·s.

Plus : gb.valiant.ch/epargner



Résultat annuel positif

Valiant défend sa position malgré un contexte économique difficile. Elle demeure sur la bonne voie concernant la mise en œuvre de sa stratégie 2020–2024 et dépasse de nouveau ses objectifs de croissance. Avec une augmentation de 5 % du bénéfice consolidé, elle enregistre une progression supérieure aux prévisions. Les opérations d'intérêts comme les opérations de commissions et les prestations de services ont contribué de façon déterminante à l'évolution positive.

Environnement économique caractérisé par des hausses des taux d'intérêt

Les pénuries d'approvisionnement, plusieurs années de politique fiscale et monétaire accommodante, ainsi que les tensions géopolitiques et la hausse des prix de l'énergie ont entraîné une nette augmentation de l'inflation. Pour lutter contre celle-ci, les banques centrales ont abandonné leur politique de taux d'intérêt bas et négatifs. Elles ont procédé à plusieurs relèvements marqués des taux directeurs, y compris en Suisse. Le marché immobilier s'est montré pratiquement insensible aux hausses des taux d'intérêt. L'augmentation des prix a ralenti, mais a continué à soutenir le marché hypothécaire suisse également durant l'année écoulée. Les augmentations de taux de l'année écoulée se sont répercutées négativement sur les marchés financiers. Tant les marchés des actions que ceux des obligations ont terminé l'année avec des performances négatives à deux chiffres.

Résultat réjouissant des opérations de commissions et des prestations de service

Malgré les chutes des cours parfois abruptes, le résultat des opérations de commissions et des prestations de service a de nouveau été positif et a augmenté de 10,9 % pour atteindre 76,2 millions de francs. Corrigé du changement de pratique comptable, le résultat serait resté au même niveau que l'exercice précédent, soit à 68,7 millions de francs. Les commissions sur les titres et les opérations de placement ont reculé en raison des turbulences sur les marchés financiers. Toutefois, grâce aux volumes de dépôts nouvellement acquis à hauteur d'environ 340 millions de francs, elles n'ont enregistré qu'une légère baisse de 2,8 %.

Opérations d'intérêts positives

Les hausses des taux d'intérêt ont été anticipées par Valiant de façon précoce. Valiant a pu compenser la disparition des revenus des taux d'intérêt négatifs. Soutenu par un portefeuille de dérivés visant à couvrir les taux, le résultat brut des opérations d'intérêts a progressé de 2,8 % à 351,1 millions de francs au cours de l'exercice. Les corrections de valeur ont progressé de 9,9 % pour s'établir à 15,6 millions de francs. Le résultat net des opérations d'intérêts, corrections de valeur comprises, a progressé de 2,5 % à 335,5 millions de francs. Après avoir été l'une des premières banques suisses à supprimer les taux d'intérêt négatifs, Valiant a réagi immédiatement à chacun des relèvements de taux ultérieurs de la Banque nationale suisse. Ce faisant, elle a rapidement répercuté les avantages de taux sur sa clientèle. Affichant 98 points de base, la marge d'intérêt est restée pratiquement identique et toutefois élevée par rapport au secteur.



Bénéfice consolidé

Le bénéfice progresse en 2022 de 5,2 % à 129,5 millions de francs.

5 francs

Dividende

Un dividende inchangé de CHF 5.00 par action est proposé par le conseil d'administration.

Produits et charges d'exploitation

La nouvelle hausse des produits d'exploitation résulte d'une évolution équilibrée des affaires et d'une mise en œuvre cohérente de la stratégie. Les produits d'exploitation ont progressé de 4,1 % à 448,4 millions de francs l'année dernière. Les faibles taux de défaut de crédit confortent Valiant dans le maintien de sa politique prudente en matière de risques. Le résultat des opérations de négoce a connu une évolution positive, augmentant de 40,4 % pour atteindre 22,6 millions de francs. L'évolution s'explique notamment par une nouvelle progression des revenus issus d'opérations à terme sur devises. L'an dernier, nos investissements dans la numérisation et l'expansion ont entraîné une augmentation de 5,2 % des charges d'exploitation. Ajustée de l'effet unique dû au changement de modèle en matière de cartes, l'augmentation s'élève à 2,3 %.

Bénéfice consolidé, dividende et rentabilité

Grâce à de bons résultats opérationnels, nous avons pu augmenter le bénéfice consolidé de 5,2 % à 129,5 millions de francs et le résultat opérationnel de 10,7 %. En raison du résultat annuel satisfaisant, le conseil d'administration propose à l'assemblée générale un dividende inchangé de 5 francs par action.

Accroissement du bilan

La somme du bilan de Valiant a augmenté de 0,5 % et se chiffre désormais à 35,7 milliards de francs. Cette augmentation s'explique notamment par l'augmentation des prêts à la clientèle d'environ 1,4 milliard de francs ou 5,3 %. Les fonds de la clientèle ont également augmenté de 1,9 % à 22,6 milliards de francs durant l'année écoulée. Ceux-ci restent le principal instrument de refinancement de Valiant.

Renforcement des capitaux propres

Les capitaux propres inscrits au bilan ont progressé de 2,9 % pour atteindre 2,5 milliards de francs, ce qui a de nouveau permis à Valiant d'accroître sa valeur intrinsèque et d'augmenter par ses propres moyens ses capitaux propres à 156,2 francs par action.

2023

Valiant table sur une augmentation du bénéfice consolidé pour l'exercice en cours.

Bilan consolidé

	31.12.2022 en milliers de CHF	31.12.2021 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Actifs				
Liquidités	5 053 435	6 254 325	-1 200 890	-19,2
Créances sur les banques	49 105	69 719	-20 614	-29,6
Créances sur la clientèle	1 542 228	1 535 401	6 827	0,4
Créances hypothécaires	27 137 292	25 708 253	1 429 039	5,6
Opérations de négoce	17 542	15 011	2 531	16,9
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	265 268	57 834	207 434	358,7
Immobilisations financières	1 287 234	1 529 548	-242 314	-15,8
Comptes de régularisation	26 414	22 992	3 422	14,9
Participations non consolidées	241 366	228 961	12 405	5,4
Immobilisations corporelles	94 961	111 114	-16 153	-14,5
Valeurs immatérielles	0	0	0	n/a
Autres actifs	14 983	27 171	-12 188	-44,9
Total des actifs	35 729 828	35 560 329	169 499	0,5
Total des créances subordonnées	0	0	0	n/a
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	0	0	0	n/a
Passifs				
Engagements envers les banques	1 754 115	2 632 053	-877 938	-33,4
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	22 473 885	22 087 860	386 025	1,7
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	25 369	53 863	-28 494	-52,9
Obligations de caisse	77 774	50 889	26 885	52,8
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	8 347 700	8 078 500	269 200	3,3
Comptes de régularisation	141 529	138 623	2 906	2,1
Autres passifs	411 185	79 921	331 264	414,5
Provisions	30 824	39 865	-9 041	-22,7
Réserves pour risques bancaires généraux	59 786	34 786	25 000	71,9
Capital social	7 896	7 896	0	0,0
Réserve issue du capital	592 596	592 613	-17	-0,0
Réserve issue du bénéfice	1 677 655	1 640 335	37 320	2,3
Propres parts du capital	0	0	0	n/a
Bénéfice consolidé	129 514	123 125	6 389	5,2
Total des capitaux propres	2 467 447	2 398 755	68 692	2,9
Total des passifs	35 729 828	35 560 329	169 499	0,5
Total des engagements subordonnés	0	0	0	n/a
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	0	0	0	n/a

	31.12.2022 en milliers de CHF	31.12.2021 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Opérations hors bilan				
Engagements conditionnels	142 405	140 056	2 349	1,7
Engagements irrévocables	1 268 289	1 306 210	-37 921	-2,9
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	61 164	55 611	5 553	10,0
Crédits par engagement	0	0	0	n/a

Compte de résultat consolidé

	2022 en milliers de CHF	2021 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Résultat des opérations d'intérêts				
Produits des intérêts et des escomptes	376 001	332 156	43 845	13,2
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	0	0	0	n/a
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	11 348	13 287	-1 939	-14,6
Charges d'intérêts	-36 250	-3 799	-32 451	854,2
Résultat brut des opérations d'intérêts	351 099	341 644	9 456	2,8
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-15 606	-14 207	-1 400	9,9
Résultat net des opérations d'intérêts	335 493	327 437	8 056	2,5
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	50 104	51 573	-1 469	-2,8
Produit des commissions sur les opérations de crédit	2 881	2 830	51	1,8
Produit des commissions sur les autres prestations de service	41 691	33 302	8 389	25,2
Charges de commissions	-18 451	-18 962	511	-2,7
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	76 225	68 743	7 482	10,9
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	22 602	16 103	6 499	40,4
Autres résultats ordinaires				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	-6	345	-351	-101,7
Produit des participations	10 964	14 673	-3 709	-25,3
dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence	8 299	12 115	-3 816	-31,5
dont autres participations non consolidées	2 665	2 558	107	4,2
Résultat des immeubles	2 060	2 262	-202	-8,9
Autres produits ordinaires	1 087	1 138	-51	-4,5
Autres charges ordinaires	-16	-92	76	-82,6
Sous-total autres résultats ordinaires	14 089	18 326	-4 237	-23,1
Produits d'exploitation	448 409	430 609	17 800	4,1
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	-143 296	-142 564	-732	0,5
Autres charges d'exploitation	-124 276	-111 789	-12 487	11,2
Sous-total charges d'exploitation	-267 572	-254 353	-13 219	5,2
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-22 358	-22 834	476	-2,1
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	875	-9 463	10 338	-109,2
Résultat opérationnel	159 354	143 959	15 395	10,7
Bénéfice consolidé				
Produits exceptionnels	26 166	2 945	23 221	788,5
Charges extraordinaires	0	-130	130	-100,0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-25 000	0	-25 000	n/a
Impôts	-31 006	-23 649	-7 357	31,1
Bénéfice consolidé	129 514	123 125	6 389	5,2

Votre banque en toute simplicité

Valiant est un prestataire financier exclusivement implanté en Suisse. Nous facilitons la vie financière de la clientèle privée et des PME grâce à des conseils complets et des produits compréhensibles. Nous nous sommes fixé des objectifs ambitieux 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 pénibles 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 du personnel
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 axes 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. Elle souhaite lancer des offres comparatives et étendre davantage ses services tout au long de la chaîne de valeur de sa clientèle afin de générer des revenus supplémentaires.



Combiner les canaux personnels et numériques

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



Croître de manière organique et, si possible, inorganique

Valiant étend graduellement sa présence dans le canton de Zurich, en Suisse romande, en Suisse du Nord-Ouest et en Suisse orientale. Valiant reste ouverte aux opportunités d'acquisition d'autres banques.



Encourager et développer les compétences du personnel

Les compétences du personnel en matière de conseils globaux à la clientèle seront encore renforcées.



Simplifier les processus

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



Déployer le programme d'amélioration de la rentabilité

Afin de poursuivre sur la voie du succès et de préparer l'avenir, Valiant a lancé un programme visant à augmenter sa rentabilité.

Nos objectifs financiers à l'horizon 2024

La stratégie 2020–2024 vise à atteindre les objectifs suivants :



Croissance

Dans les zones existantes et avec l'expansion prévue, Valiant vise à atteindre une croissance annuelle des opérations de prêts de plus de 3 % et une augmentation annuelle des opérations de commissions et des prestations de service de 3 %.



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 catégories 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 la possibilité d'associer un conseil personnel et une offre numérique bien étoffée.

4

Indépendants et petites entreprises

Dans ce segment, Valiant se distingue par le fait que les conseillères et conseillers personnels proposent des solutions répondant aux besoins financiers tant privés que professionnels des entrepreneuses et entrepreneurs.

Clientèle privée fortunée

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

Entreprises de taille moyenne

Pour les entreprises de taille moyenne et la clientèle institutionnelle, Valiant offre une approche moderne de conseil et d'échange d'égal à égal. Des solutions adaptées aux besoins individuels complètent la gamme.

Notre gamme de services

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



Financement



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.

Création 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 2022



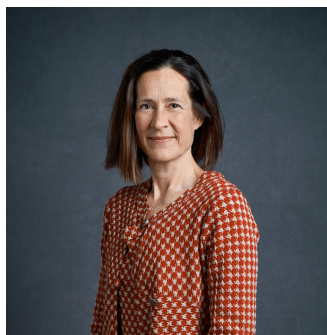
Markus Gygax
Président



P' Christoph B. Bühler
Vice-président



Barbara Artmann



D' Maya Bundt



Roger Harlacher



D' Roland Herrmann



Marion Khüny



Ronald Trächsel

Comité de direction

au 31 décembre 2022



Ewald Burgener
CEO



Martin Vogler
Responsable Clientèle privée et commerciale, CEO adjoint



D' Michael Eisenrauch
Responsable Opérations et IT



Serge Laville
CFO



D' Marc Praxmarer
Responsable Clientèle institutionnelle et entreprises



Christoph Wille
Responsable Services à la clientèle et produits

Notre modèle d'affaires durable

Valiant est un fournisseur indépendant de services financiers avec un modèle d'affaires fondamentalement simple et durable.

- Les fonds et dépôts d'épargne confiés à Valiant par la clientèle servent à financer à la fois la **propriété du logement** par des hypothèques, ainsi que les **petites et moyennes entreprises**.
- Les prêts sont répartis en de **nombreux petits et moyens montants**.
- Les immeubles et entreprises financés se trouvent **exclusivement en Suisse** et sont parfaitement connus par Valiant grâce à 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.
- Le portefeuille de crédits de Valiant reflète la composition diversifiée des PME en Suisse. Il est dès lors **largement diversifié** et ne comporte **aucun gros risque**.
- Valiant a établi des **critères d'exclusion contraignants** dans les opérations de financement. Ainsi, nous évaluons les financements de projets pour la clientèle entreprises et commerciale à l'aune de thèmes sociaux et environnementaux controversés. Si les normes ne sont pas respectées, 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 ses propres **fonds stratégiques** dans différents profils de risque, en mettant **l'accent sur la durabilité**. Les investisseuses et investisseurs peuvent ainsi placer leur argent dans des entreprises responsables.
- Dans le conseil, nous offrons à nos client·e·s la **transparence** en ce qui concerne la durabilité des produits. La sélection de produit revient alors exclusivement à la clientèle.



Cientes et clients

La base client se compose à 89 % de clientes et clients privés et à 11 % d'indépendant-e-s et de petites et moyennes entreprises.

Fortune clientèle
CHF 32,3 mrd



valiant



Fonds de la clientèle

CHF 22,6 mrd. Les fonds de la clientèle forment la base du financement de la propriété d'habitation et des PME.

Refinancement

Valiant se refinance à plus de 78 % avec des fonds de la clientèle, mais aussi, en sus, sur le marché des capitaux. Le refinancement diversifié repose sur plusieurs piliers.

Fonds de la clientèle
CHF 22,6 mrd

Avoirs en dépôt
CHF 9,3 mrd

Avoirs en dépôt

CHF 9,3 mrd d'avoirs clientèle sont investis, dont une partie dans des placements axés sur la durabilité.



Prêts
CHF 28,7 mrd



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 indépendant-e-s établi-e-s en Suisse. De par notre ancrage régional de longue date, nous connaissons nos clientes et nos clients ainsi que leurs activités.

Adresses et dates

Contact

Valiant Holding 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 2023

Publication du boucllement intermédiaire au 31 mars	4 mai 2023
Assemblée générale	17 mai 2023
Publication du boucllement intermédiaire au 30 juin	27 juillet 2023
Publication du boucllement intermédiaire au 30 septembre	2 novembre 2023

Éditeur

Valiant Holding SA

Rédaction

Valiant Holding SA

Communication d'entreprise et finances

Conception, mise en pages, production

Linkgroup SA, Zurich

Photographie Severin Jakob, Zurich et Lea Moser, Berne

Images Adobe Stock

Impression Gerber Druck AG, Steffisburg

Tirage 31 300 exemplaires



**des perspectives
en toute simplicité**

valiant.ch

votre banque en toute simplicité