

valiant

**rapport semestriel
au 30 juin 2023**

En bref

Valiant continue sur la voie du succès. La mise en œuvre de la stratégie 2024 se déroule comme prévu : les bons résultats financiers du premier semestre 2023 en témoignent.

CHF 266,1 mio

Produits d'exploitation

Malgré la constitution de corrections de valeur pour risques de défaillance à hauteur de CHF 9,8 millions, Valiant a pu augmenter les produits d'exploitation de 19,9 %.

+2,0 %

Prêts à la clientèle

Les prêts à la clientèle augmentent de CHF 586,4 millions pour atteindre CHF 29,3 milliards.

+18,3 %

Résultat brut des opérations d'intérêts

Valiant est parfaitement positionnée dans ce contexte de taux mouvementé et a généré un résultat brut de CHF 205,1 millions.

CHF 67,2 mio

Bénéfice consolidé

Le bénéfice consolidé progresse de 8,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

16,0 %

Ratio de fonds propres total

Valiant s'appuie sur une base de capital robuste et dépasse largement les exigences de la FINMA.



Valiant poursuit sa croissance avec succès

Chères actionnaires,
Chers actionnaires,

Nous avons le plaisir de pouvoir vous présenter un résultat semestriel 2023 réjouissant : Valiant a réalisé un résultat opérationnel solide de 104,8 millions de francs (+38,3 %). Au premier semestre 2023, nous affichons un bénéfice consolidé de 67,2 millions de francs, soit une hausse de 8,4 % par rapport à l'exercice précédent. Les solides opérations d'intérêts et le résultat des opérations de négoce ont contribué à ce résultat. L'expansion géographique du lac Léman au lac de Constance est également en bonne voie. Nous avons aussi ouvert deux succursales supplémentaires.

Opérations d'intérêts toujours solides

Dans un environnement de taux mouvementé, Valiant reste bien positionnée et affiche une hausse de 18,3 % dans les opérations d'intérêts, soit un résultat brut de 205,1 millions de francs. Ce résultat est notamment à imputer à des taux d'intérêt plus élevés ainsi qu'à la gestion active du bilan.

Croissance dans les opérations de commissions et de prestations de service

Les opérations de commissions et de prestations de service enregistrent un résultat de 40,1 millions de francs (+9,8 %). Cette hausse est principalement due à un changement de pratique comptable pour les cartes de paiement ainsi qu'à des modifications de différentes commissions. La volatilité des marchés continue à impacter les affaires de placement. Le produit des commissions sur les titres et les opérations de placement enregistre un léger recul de 0,8 % par rapport à l'exercice précédent et se monte à 24,8 millions de francs.

Charges d'exploitation et renforcement des réserves pour risques bancaires généraux

Les charges d'exploitation augmentent de 11,0 % et atteignent 150,8 millions de francs. Cette augmentation résulte de la comptabilisation unique

d'une contribution à la caisse de pension du personnel à hauteur de 10,0 millions de francs ainsi que des investissements dans la numérisation et l'expansion. Compte tenu de l'évolution du résultat opérationnel, qui est majoritairement à imputer aux opérations d'intérêts, 20,0 millions de francs ont été affectés aux réserves pour risques bancaires généraux au premier semestre. Valiant renforce ainsi ses capitaux propres et se situe, avec un ratio de fonds propres de 16,0 %, nettement au-dessus des exigences minimales réglementaires.

Évolution des prêts et des fonds clientèle

Les prêts à la clientèle augmentent de 2,0 %. Nous sommes ainsi sur la bonne voie pour atteindre l'objectif minimal annuel de 3,0 %. Les prêts à la clientèle s'élèvent à 29,3 milliards de francs en milieu d'année 2023.

L'afflux net de nouveaux capitaux au cours du premier semestre est réjouissant pour la clientèle privée et commerciale. Les clientes et clients ont confié un total de 595,1 millions de francs de nouveaux fonds à Valiant.

Cinq hausses de taux d'intérêt : épargner reste rentable chez Valiant

Depuis la suppression de taux négatifs, Valiant a augmenté les taux d'intérêt dans la gamme d'épargne à cinq reprises. Nous faisons ainsi profiter notre clientèle des avantages des hausses du taux directeur de la Banque nationale suisse. À partir du 1^{er} août 2023, des taux plus élevés seront également applicables dans la gamme de prévoyance. Le compte épargne Plus lancé en février 2023 connaît un franc succès : les personnes qui y transfèrent de nouveaux capitaux peuvent bénéficier d'un taux d'intérêt de 1,5 %.

➤ Le résultat opérationnel très solide confirme que notre stratégie est fructueuse.

Programme d'amélioration de la rentabilité

Le programme d'amélioration de la rentabilité permettra de réduire les coûts annuels de 12 à 15 millions de francs dès 2024. À cet effet, différentes mesures seront mises en place dans tous les secteurs. Depuis l'introduction du programme, une réduction de 43 emplois à temps plein sur les 50 prévus a pu être réalisée. D'ici fin 2023, 11 millions de francs seront épargnés. La mise en œuvre s'effectue en continu et l'impact financier se fera ressentir à partir de l'exercice 2024.

Ouverture de deux nouvelles succursales

L'expansion géographique avance comme prévu. Valiant a déjà ouvert deux nouvelles succursales cette année. Avec Schaffhouse, nous avons ajouté un quinzième canton à notre zone de



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. En privé, son cœur bat pour sa famille et pour le sport dans la nature.



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 d'entrer chez Valiant, ce Valaisan travaillait chez Entris Holding SA. Ewald Burgener consacre son temps libre à sa famille, joue au squash et apprécie la montagne.

marché. De plus, nous avons inauguré notre septième succursale dans le canton de Zurich, au cœur du quartier animé d'Altstetten.

Durabilité dans le conseil


Pendant l'année en cours, nous mettons l'accent sur l'intégration des critères de durabilité dans notre cœur de métier. Dès 2024, nous thématisons les aspects de durabilité dans les entretiens-conseil avec nos clientes et clients. Afin de pouvoir continuer à proposer des conseils de haute qualité également dans ce domaine, tous nos conseillers et conseillères à la clientèle seront formés de manière approfondie sur ces thèmes.

Valiant assume sa responsabilité sociale : au lieu de remettre un cadeau aux actionnaires participant à l'assemblée générale, Valiant effectue cette année deux dons d'un montant de 12 500 francs chacun à l'Aide suisse à la montagne et à Pro Natura.

Bénéfice consolidé plus élevé

Nous sentons la confiance de notre clientèle. Cela nous incite à nous engager chaque jour pour trouver les meilleures solutions possibles à toutes les questions financières. Pour l'année en cours, nous nous attendons à un bénéfice consolidé plus élevé.

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

Comptes consolidés

Bilan consolidé

	30.06.2023 en milliers de CHF	31.12.2022 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Actifs				
Liquidités	5 196 919	5 053 435	143 484	2,8
Créances sur les banques	56 182	49 105	7 077	14,4
Créances sur la clientèle	1 497 928	1 542 228	-44 300	-2,9
Créances hypothécaires	27 768 040	27 137 292	630 748	2,3
Opérations de négoce	14 795	17 542	-2 747	-15,7
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	165 130	265 268	-100 138	-37,7
Immobilisations financières	880 330	1 287 234	-406 904	-31,6
Comptes de régularisation	35 834	26 414	9 420	35,7
Participations non consolidées	241 933	241 366	567	0,2
Immobilisations corporelles	94 790	94 961	-171	-0,2
Valeurs immatérielles	0	0	0	n/a
Autres actifs	29 479	14 983	14 496	96,7
Total des actifs	35 981 360	35 729 828	251 532	0,7
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	1 517 140	1 754 115	-236 975	-13,5
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	22 309 648	22 473 885	-164 237	-0,7
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	4 456	25 369	-20 913	-82,4
Obligations de caisse	119 668	77 774	41 894	53,9
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	8 991 400	8 347 700	643 700	7,7
Comptes de régularisation	176 302	141 529	34 773	24,6
Autres passifs	364 487	411 185	-46 698	-11,4
Provisions	26 133	30 824	-4 691	-15,2
Réserves pour risques bancaires généraux	79 786	59 786	20 000	33,5
Capital social	7 896	7 896	0	0,0
Réserve issue du capital	592 582	592 596	-14	-0,0
Réserve issue du bénéfice	1 724 622	1 677 655	46 967	2,8
Propres parts du capital	0	0	0	n/a
Bénéfice consolidé	67 240	129 514	-62 274	n/a
Total des capitaux propres	2 472 126	2 467 447	4 679	0,2
Total des passifs	35 981 360	35 729 828	251 532	0,7
Total des engagements subordonnés	0	0	0	n/a
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	0	0	0	n/a
Opérations hors bilan				
Engagements conditionnels	141 258	142 405	-1 147	-0,8
Engagements irrévocables	1 039 432	1 268 289	-228 856	-18,0
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	61 164	61 164	0	0,0
Crédits par engagement	0	0	0	n/a

Compte de résultat consolidé

	30.06.2023 en milliers de CHF	30.06.2022 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Résultat des opérations d'intérêts				
Produit des intérêts et des escomptes	291 212	168 626	122 586	72,7
Produit des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	0	0	0	n/a
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	3 305	5 873	-2 568	-43,7
Charges d'intérêts	-89 386	-1 064	-88 322	8 300,5
Résultat brut des opérations d'intérêts	205 131	173 435	31 696	18,3
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-9 752	-6 156	-3 596	58,4
Résultat net des opérations d'intérêts	195 379	167 279	28 100	16,8
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	24 817	25 025	-208	-0,8
Produit des commissions sur les opérations de crédit	1 673	1 661	12	0,7
Produit des commissions sur les autres prestations de service	21 204	20 627	577	2,8
Charges de commissions	-7 550	-10 758	3 208	-29,8
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	40 144	36 555	3 589	9,8
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	20 134	8 420	11 714	139,1
Autres résultats ordinaires				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	6	-8	14	-175,0
Produits des participations	9 362	8 500	862	10,1
dont participations enregistrées selon la méthode de la mise en équivalence	6 547	5 835	712	12,2
dont autres participations non consolidées	2 815	2 665	150	5,6
Résultat des immeubles	705	879	-174	-19,8
Autres produits ordinaires	355	364	-9	-2,5
Autres charges ordinaires	-21	-4	-17	425,0
Autres résultats ordinaires	10 407	9 731	676	6,9
Produits d'exploitation	266 064	221 985	44 079	19,9
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	-85 052	-73 302	-11 750	16,0
Autres charges d'exploitation	-65 743	-62 522	-3 221	5,2
Charges d'exploitation	-150 795	-135 824	-14 971	11,0
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-10 465	-10 385	-80	0,8
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-4	-2	-2	104,8
Résultat opérationnel	104 800	75 774	29 026	38,3
Bénéfice consolidé				
Produits extraordinaires	2 500	195	2 305	1 182,1
Charges extraordinaires	-6	0	-6	n/a
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-20 000	0	-20 000	n/a
Impôts	-20 054	-13 950	-6 104	43,8
Bénéfice consolidé	67 240	62 019	5 221	8,4

État des capitaux propres consolidé

	Capital social en milliers de CHF	Réserve issue du capital en milliers de CHF	Réserve issue du bénéfice en milliers de CHF	Réserves pour risques bancaires généraux en milliers de CHF	Propres parts du capital en milliers de CHF	Résultat de la période en milliers de CHF	Total en milliers de CHF
Capitaux propres au début de la période de référence	7 896	5 925 596	1 677 655	59 786		129 514	2 467 447
Utilisation du bénéfice de l'année précédente			50 552			-50 552	0
Acquisition de propres parts du capital					-2 554		-2 554
Aliénation de propres parts du capital					2 554		2 554
Bénéfice/perte résultant de l'aliénation de propres parts du capital		-63					-63
Dividendes et autres distributions		49				-78 962	-78 913
Autres dotations/prélèvements affectant les réserves pour risques bancaires généraux				20 000			20 000
Autres dotations/prélèvements affectant les autres réserves			-3 585				-3 585
Bénéfice consolidé						67 240	67 240
Capitaux propres à la fin de la période de référence	7 896	5 925 582	1 724 622	79 786	0	67 240	2 472 126

Annexe abrégée

Modifications des principes d'établissement des comptes consolidés et éventuelles corrections d'erreurs ainsi que leur impact sur le bouclage intermédiaire

Il n'y a pas eu de modifications des principes d'établissement des comptes consolidés ni d'éventuelles corrections d'erreurs.

Indication des facteurs qui ont influencé la situation économique du groupe durant la période de référence par rapport à la période précédente

Aucun facteur significatif n'a influencé la situation économique du groupe durant la période sous revue par rapport à la période précédente.

Événements significatifs survenus après la date de l'établissement du bouclage intermédiaire

Aucun événement extraordinaire susceptible d'influencer de manière déterminante la situation patrimoniale, financière et bénéficiaire de Valiant au cours de la période écoulée n'est survenu après la date de clôture du bilan.

Produits et charges extraordinaires

	30.06.2023 en milliers de CHF	30.06.2022 en milliers de CHF
Produits extraordinaires		
Bénéfice provenant de la vente d'immeubles	2 486	0
Autres postes	14	195
Total des produits extraordinaires	2 500	195
Charges extraordinaires		
Autres postes	6	0
Total des charges extraordinaires	6	0

Calendrier financier

2 novembre 2023

Bouclage intermédiaire
au 30 septembre 2023

31 janvier 2024

Résultat annuel 2023

22 mai 2024

Assemblée générale de
Valiant Holding SA à Berne

Éditrice

Valiant Holding SA

Contact

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

Rédaction

Valiant Holding SA
Communication d'entreprise et finance

Conception, mise en pages, production

Linkgroup SA, Zurich

Le présent rapport semestriel est une traduction de l'original allemand (« Halbjahresbericht per 30. Juni 2023, Valiant Holding AG »). Seul le rapport semestriel en langue allemande fait foi.

valiant.ch

vosre banque en toute simplicité