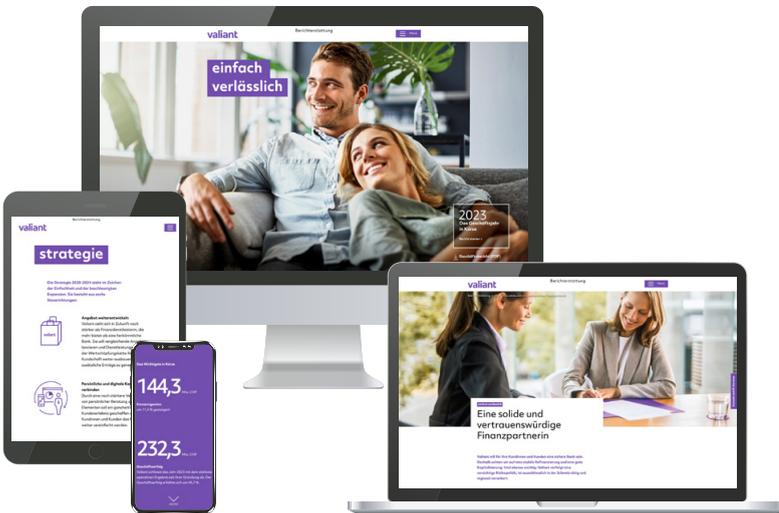


**valiant**

**kurzbericht  
geschäftsjahr  
2023**

Die Berichterstattung von Valiant setzt sich aus den nachfolgenden Publikationen zusammen:

- **Geschäftsbericht** als pdf verfügbar
- **Kurzbericht** gedruckt und als pdf verfügbar
- **Online-Geschäftsbericht** mit multimedialem Mehrwert wie interaktive Kennzahlen, Videos und Download-Center



# Kennzahlen

		2023	2022
<b>Bilanz</b>			
Bilanzsumme	in CHF 1 000	36 080 425	35 729 828
Ausleihungen an Kunden	in CHF 1 000	29 676 943	28 679 520
Kundengelder	in CHF 1 000	22 220 477	22 551 659
Eigenkapital	in CHF 1 000	2 575 513	2 467 447
Kundenvermögen	in CHF 1 000	32 738 010	32 303 679
<b>Erfolgsrechnung</b>			
Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft	in CHF 1 000	426 995	351 099
Geschäftsertrag	in CHF 1 000	545 793	448 409
Geschäftsaufwand	in CHF 1 000	-290 186	-267 572
Geschäftserfolg	in CHF 1 000	232 254	159 354
Konzerngewinn	in CHF 1 000	144 255	129 514
Cost/Income-Ratio <sup>1</sup>	in %	51,3	57,7
<b>Profitabilität</b>			
RorE (Return on required Equity)	in %	11,9	11,0
RoE (Return on Equity)	in %	5,7	5,3
<b>Eigenmittel</b>			
Risikogewichtete Positionen	in CHF 1 000	15 268 390	15 045 365
Anrechenbare Eigenmittel	in CHF 1 000	2 484 583	2 377 563
Gesamtkapitalquote	in %	16,3	15,8
Leverage Ratio	in %	6,5	6,3
<b>Personalbestand</b>			
Anzahl Mitarbeitende		1 136	1 110
Vollzeitstellen		1 003	981
<b>Aktie</b>			
Buchwert pro Aktie	in CHF	163.08	156.24
Reingewinn pro Aktie	in CHF	9.13	8.20
Dividende	in CHF	5.50 <sup>2</sup>	5.00
Payout Ratio	in %	60,2	61,0
Jahresendkurs	in CHF	95.40	100.00
Marktkapitalisierung	in Mio. CHF	1 507	1 579
<b>Rating Moody's</b>			
Kurzfristige Kundengelder		Prime-1	Prime-1
Langfristige Kundengelder		A1	A1
Baseline Credit Assessment		a3	a3

<sup>1</sup> Vor Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft

<sup>2</sup> Beantragt

# Das Wesentliche in Kürze



## Höhere Zinsen für unsere Kundinnen und Kunden

Valiant hat seit Abschaffung der Negativzinsen insgesamt sechs Mal die Zinsen im Sparsortiment und mehrmals im Vorsorgesortiment erhöht. Auch bei den Zahlkonten führte Valiant ab Oktober 2023 wieder Zinsen zugunsten ihrer Kundschaft ein.

CHF **232,3** Mio.

## Geschäftserfolg

Valiant schliesst das Jahr 2023 mit dem stärksten operativen Ergebnis seit ihrer Gründung ab. Der Geschäftserfolg erhöhte sich um 45,7 %.



## Abschluss der geografischen Expansion

Mit der Eröffnung des 14. und damit letzten Standorts dieser Strategieperiode kann Valiant die geografische Expansion ein Jahr früher als geplant abschliessen. 2023 wurden die Geschäftsstellen in Schaffhausen, Altstätten und Muttenz bezogen.



## Nachhaltigkeit

Um weiterhin die gewohnt hochstehende Kundenberatung sicherzustellen, wurden rund 800 Mitarbeitende zum Thema Nachhaltigkeit ausgebildet. Im persönlichen Gespräch zu Finanzierungen oder in der Anlageberatung thematisieren die Kundenberatenden auch Nachhaltigkeitsaspekte. Valiant bietet neu die Lila Umwelthypothek an und fördert damit energieeffiziente Sanierungen und Neubauten.

CHF **144,3** Mio.

## Konzerngewinn

um 11,4% gesteigert

## Attraktive Arbeitgeberin

Zur Steigerung der Arbeitgeberattraktivität sowie als Wertschätzung und Dank erfolgte eine einmalige Einlage in die Pensionskasse der Mitarbeitenden in der Höhe von 10 Mio. Franken. Diese Zuweisung soll den Mitarbeitenden einen Beitrag für eine stabile und gut aufgestellte Vorsorge leisten. Zudem profitieren alle Mitarbeitenden ab dem Kalenderjahr 2023 von zwei zusätzlichen Ferientagen.



# 16,3%

## Gesamtkapitalquote

Valiant ist solide kapitalisiert.



## Positive Entwicklung

Valiant geht für das Jahr 2024 von einem höheren Konzerngewinn aus.

# 119

Basispunkte

## Zinsmarge

erneut gesteigert

valiant



## Programm zur Erhöhung der Rentabilität

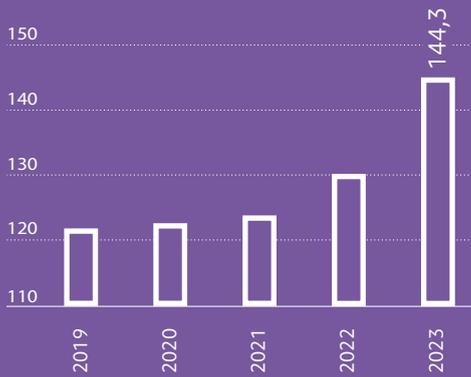
Valiant verfolgt das Ziel, die Kosten ab 2024 um jährlich 12 bis 15 Mio. Franken zu reduzieren. Bis Ende 2023 wurden Einsparungen von 11 Mio. Franken erzielt. Ab 2024 soll der volle Effekt zum Tragen kommen und jährlich 15 Mio. Franken eingespart werden.

# CHF 5.50

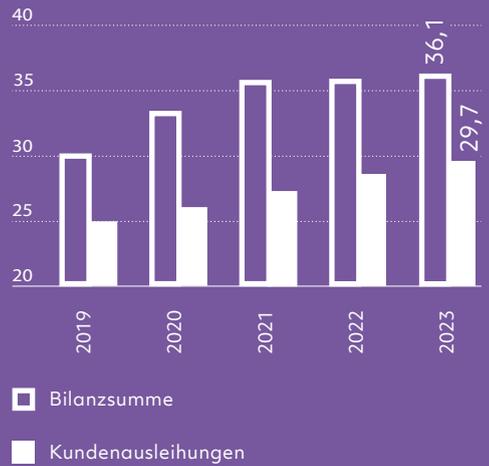
## Dividende

Der Generalversammlung 2024 wird eine Erhöhung von 50 Rappen auf neu 5.50 Franken vorgeschlagen.

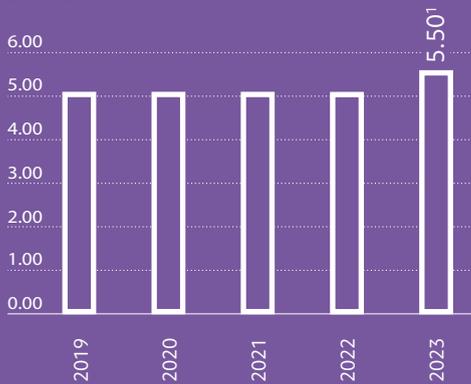
### Konzerngewinn in Mio. CHF



### Bilanzsumme, Kundenausleihungen in Mrd. CHF



### Dividendenentwicklung in CHF



### Geschäftserfolg in Mio. CHF



<sup>1</sup> Beantragt

# Botschaft des Präsidenten und des CEO

## Sehr geehrte Aktionärinnen Sehr geehrte Aktionäre

2023 war für Valiant sehr erfolgreich – und das nicht nur in finanzieller Hinsicht. Unsere Kundinnen und Kunden haben uns in der jährlich durchgeführten Kundenumfrage wiederum ihre Zufriedenheit und damit ihr Vertrauen ausgesprochen. Bei der Umsetzung unserer Strategie sind wir auf der Zielgeraden und können hinter einzelne Ziele bereits unser Gutzeichen setzen. So beispielsweise bei der geografischen Expansion vom Genfer- bis zum Bodensee, indem wir alle geplanten Geschäftsstellen eröffnet haben.

Mit Stolz dürfen wir das stärkste operative Ergebnis seit Bestehen von Valiant präsentieren. So konnten wir einerseits die Erträge steigern. Andererseits haben wir auf der Ausgabenseite wesentliche Einsparungen erzielt. Von diesem Erfolg sollen Sie durch eine Dividendenerhöhung profitieren.

### **Das erfolgreiche Geschäftsjahr 2023 im Überblick**

Mit einem Konzerngewinn von 144,3 Mio. Franken und einem Plus von 11,4 Prozent gegenüber dem Vorjahr hat Valiant das Jahr 2023 sehr erfolgreich abgeschlossen. Insbesondere das anhaltend starke Zinsengeschäft sowie der fast verdoppelte Erfolg aus dem Handelsgeschäft haben zum erfreulichen Jahresergebnis 2023 beigetragen. Den Geschäftsertrag steigerte Valiant um 21,7 Prozent auf 545,8 Mio. Franken. Beim Geschäftserfolg konnten wir zum ersten Mal die Marke von 200 Mio. Franken übertreffen und einen Anstieg auf 232,3 Mio. Franken verzeichnen.

Weiterhin erfreulich ist die Entwicklung bei den Kundengeldern. Der Neugeldzufluss erfolgte sowohl bei den Privat- als auch bei den Firmenkunden. Insgesamt vertrauten Kundinnen und Kunden Valiant Neugelder im Umfang von 795,7 Mio. Franken an. Aufgrund des veränderten Zinsumfeldes wurden kurzfristig angelegte Termfestgelder gegenüber professionellen Gegenparteien strategisch abge-

baut. Daraus resultiert insgesamt eine Abnahme der Kundengelder von 1,5 Prozent.

Die Kundenausleihungen erreichten ein Volumen von 29,7 Milliarden Franken. Das entspricht einem Plus von 3,5 Prozent im Vergleich zum Vorjahr. Damit übertrifft Valiant ihr Wachstumsziel von 3 Prozent. Zu diesem Wachstum haben sowohl die im Rahmen der Expansion eröffneten als auch die bestehenden Standorte beigetragen.

### **Stärkung der Reserven für allgemeine Bankrisiken**

Aufgrund der sehr positiven Entwicklung des Geschäftserfolgs stärkte Valiant im Jahr 2023 die Reserven für allgemeine Bankrisiken mit 50,0 Mio. Franken. Unter der Rechnungslegung für Schweizer Banken sind die Reserven für allgemeine Bankrisiken als Bestandteil vom Eigenkapital vollständig anrechenbar. Wir sind überzeugt, dass eine «starke» Kapitalisierung sowohl im Interesse der Kundschaft als auch der Investorinnen und Investoren ist. Damit stärkt Valiant ihr Eigenkapital und liegt mit einer Kapitalquote von 16,3 Prozent deutlich über den regulatorischen Vorgaben.

### **Geografische Expansion abgeschlossen**

Mit der geografischen Expansion vom Genfersee bis zum Bodensee verfolgt Valiant das Ziel, in der Strategieperiode von 2020 bis 2024 ihr Geschäftsstellennetz um 14 neue Geschäftsstellen zu erweitern. Mit den im 2023 eröffneten Standorten in Schaffhausen, Altstetten und Muttenz ist diese Zielsetzung bereits erreicht und die geografische Expansion ein Jahr früher als geplant abgeschlossen. Der Aufbau von 170 Vollzeitstellen, davon 140 in der Kundenberatung, wird im Verlauf des Jahres 2024 erreicht werden – rund 125 Vollzeitstellen sind per Ende 2023 bereits aufgebaut worden.

### **Programm zur Erhöhung der Rentabilität**

Um die Zielsetzung der Kostenreduktion ab 2024 von jährlich 12 bis 15 Mio. Franken zu erreichen, werden im gesamten Unternehmen über alle Bereiche Spar- und Optimierungsmassnahmen

umgesetzt. Bis Ende 2023 hat Valiant die Kosten um insgesamt 11 Mio. Franken reduziert. Ab dem Geschäftsjahr 2024 wird der volle Effekt der Einsparungen von jährlich rund 15 Mio. Franken spürbar sein. Damit wird auch diese strategische Zielsetzung erreicht und erfolgreich abgeschlossen werden.

#### **Investitionen in Mitarbeitende und Nachhaltigkeit**

Valiant entwickelt ihre Produkte und Dienstleistungen laufend weiter. Aufgrund des hohen Stellenwerts der Nachhaltigkeit und der zunehmenden Bedeutung wurden auch die Investitionen in diesen Bereich erhöht. Um weiterhin die gewohnt hochstehende Kundenberatung sicherzustellen, wurden nahezu 800 Mitarbeitende zum Thema Nachhaltigkeit ausgebildet. Im persönlichen Gespräch zu Finanzierungen oder in der Anlageberatung berücksichtigen sie auch Nachhaltigkeitsaspekte. Seit Anfang 2024 bietet Valiant neu die Lila Umwelthypothek an und fördert damit energieeffiziente Sanierungen und Neubauten.

#### **Erhöhung Dividende**

Aufgrund des starken operativen Ergebnisses beantragt der Verwaltungsrat der Generalversammlung vom 22. Mai 2024 eine Erhöhung der Dividende um 50 Rappen auf 5.50 Franken pro Aktie.

#### **Ausblick**

Für das laufende Jahr geht Valiant von einem höheren Konzerngewinn aus.

Valiant setzt ihre Strategie seit Jahren konsequent und erfolgreich um. Am 13. Juni 2024 informieren wir, wie wir die Geschichte von Valiant weiterschreiben wollen und geben die zukünftige Strategie ab 2025 bekannt.

Wir danken Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen in Valiant.



A stylized, handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gygax'.

**Markus Gygax**  
Präsident des  
Verwaltungsrates



A stylized, handwritten signature in black ink, appearing to read 'Burgener'.

**Ewald Burgener**  
CEO

# «Wir freuen uns, die Geschichte von Valiant weiterzuschreiben.»

**Valiant ist weiterhin erfolgreich unterwegs. Weshalb?**

**MARKUS GYGAX (MG):** Wir setzen seit Jahren unsere Strategie konsequent um und konzentrieren uns auf unser Kerngeschäft. Unser einfaches Geschäftsmodell und ein einfach verständliches Angebot stehen bei uns im Fokus. Valiant verfügt zudem über eine sehr solide Kapitalbasis und die Mitarbeitenden tragen zu einer einzigartigen Unternehmenskultur bei. Weiter stellen wir unsere Kundinnen und Kunden ins Zentrum, denn ihr Vertrauen ist für uns sehr wichtig.

**Wie gelingt es Ihnen das Vertrauen der Kundschaft zu gewinnen?**

**EWALD BURGNER (EB):** Vertrauen entwickelt sich über Jahre und verstärkt sich durch positive Erlebnisse. So pflegen wir langfristige partnerschaftliche Kundenbeziehungen, die auf gegenseitigem Vertrauen basieren. Wir verbinden die digitalen Kanäle mit den herkömmlichen. Dabei entscheidet unsere Kundschaft, wie sie mit uns in Verbindung tritt. Wichtig für uns ist, dass wir die umfassende und persönliche Beratung auf allen Kanälen gleichermassen sicherstellen. Dies ist nur dank gut ausgebildeten Mitarbeitenden möglich, welche wichtige Ansprechpersonen in der persönlichen Kundenbetreuung sind.

**Sie haben darüber informiert, dass Valiant die geografische Expansion abgeschlossen hat. Will Valiant nicht mehr wachsen?**

**MG:** Die geografische Expansion war eine der Massnahmen, die zur strategischen Stossrichtung Wachstum gehört. Die 14 geplanten neuen Geschäftsstellen sind eröffnet. Deshalb ist diese Zielsetzung erreicht. Die Expansion im Rahmen der Strategieperiode 2020 bis 2024 geht jedoch weiter, indem wir die geplanten neuen Stellen bis Ende des Jahres aufbauen werden. Mit diesen Massnahmen haben wir auch die Basis für künftiges Wachstum gelegt.

**Sie werden Mitte Juni 2024 über die zukünftige Strategie informieren, weshalb so früh, wenn die Strategie erst ab 2025 gilt?**

**MG:** Wir freuen uns, die Geschichte von Valiant weiterzuschreiben. Damit wir diese so erfolgreich wie die bisherigen Strategien umsetzen können, benötigen wir etwas Vorlauf. Somit haben wir genug Zeit für die Planung und können Anfang 2025 starten.

**Valiant blickt auf ein äusserst erfolgreiches Geschäftsjahr zurück. Weshalb dürfen Sie ein derart starkes operatives Ergebnis präsentieren?**

**EB:** Wir sind sehr stolz, dass wir das stärkste operative Ergebnis seit Bestehen von Valiant ausweisen dürfen. Zum erfreulichen Jahresergebnis 2023 haben alle Ertragspositionen beigetragen. Wir haben unser Augenmerk aber auch auf die Kostenseite gelegt. So haben wir durch das Programm zur Steigerung der Rentabilität nachhaltig wesentliche Einsparungen erzielt. Insgesamt 11 Mio. Franken per Ende 2023. Ab 2024 werden wir die geplanten Einsparungen von rund 15 Mio. Franken pro Jahr erreichen.

**Ist Valiant in Bezug auf die Eigenmittel gut aufgestellt oder bestehen grössere Risiken?**

**EB:** Valiant ist sehr gut kapitalisiert und verfügt über eine solide Liquiditätsbasis. Weiter verfolgen wir seit Jahren eine vorsichtige Risikopolitik. Die Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken ist unter der Rechnungslegung für Schweizer Banken als Bestandteil vom Eigenkapital vollständig anrechenbar. Mit der erwähnten Zuweisung haben wir das Eigenkapital noch weiter gestärkt. Per Ende 2023 beträgt die Gesamtkapitalquote von Valiant hohe 16,3 Prozent. Damit liegt diese deutlich über den regulatorischen Vorgaben. Wir sind überzeugt, dass eine starke Kapitalisierung sowohl im Sinne unserer Kundschaft als auch unserer Investorinnen und Investoren ist.

**Mit der Zuweisung von 10 Mio. Franken in die Pensionskasse der Mitarbeitenden beteiligen Sie primär Ihre Mitarbeitenden am Erfolg oder nicht?**

**MG:** Vom hervorragenden Geschäftsergebnis profitieren sowohl unsere Mitarbeitenden als auch unsere Aktionärinnen und Aktionäre. Bei der erwähnten Zuweisung handelt es sich um einen Sonderbeitrag, der einmalig ausgerichtet wird. Die Wurzeln von Valiant reichen bis 1824 zur Gründung der Ersparniskasse Murten zurück. Als Dank für ihr Engagement erhalten unsere Mitarbeitenden zum 200-Jahr-Jubiläum diese Sondervergütung in die Pensionskasse. Nur wenn Valiant als Arbeitgeberin attraktiv ist, können wir auch auf bestens ausgebildete und motivierte Mitarbeitende zählen. Unsere Aktionärinnen und Aktionäre profitieren von einer signifikanten Erhöhung der Dividende um 10 Prozent.

**Weshalb richten Sie nicht eine Jubiläumsdividende aus oder erhöhen die Dividende um einen noch höheren Betrag?**

**MG:** Dank des erfolgreichen Geschäftsjahres 2023 können wir unsere Anspruchsgruppen gleichermassen beteiligen und die Kapitalisierung von Valiant weiter stärken. Uns erscheint eine Dividenderhöhung nachhaltiger als die Entrichtung einer einmaligen Jubiläumsdividende. Die um 50 Rappen erhöhte Dividende wird bei entsprechend erfolgreicher Geschäftsführung jährlich ausbezahlt. Es ist unsere Absicht, auch künftig eine Dividende von 5.50 Franken pro Aktie auszurichten.

**EB:** Valiant wird bereits heute häufig als Dividendenperle betitelt. Die Dividendenrendite der Valiant Aktie beträgt im Jahr 2023 stolze 5,8 Prozent.

**Einzelne Banken haben ihre Gebühren abgeschafft. Wird Valiant hier nachziehen?**

**EB:** Wichtig für uns ist, dass wir uns auf unser Angebot konzentrieren und dieses transparent kommunizieren. Es lohnt sich für die Kundinnen und Kunden, die eigenen Bedürfnisse zu kennen und die verschiedenen Angebote zu vergleichen. Unsere Lila Sets, die wir 2023 vereinfacht haben, beinhalten beispielsweise bereits im Basispaket sämtliche Bezüge an den Bancomaten in der ganzen Schweiz. Je nach Nutzerverhalten kann es sich lohnen, weitere Module hinzuzufügen. Ich denke da an mögliche Gebühren, die bei Einkäufen im Ausland oder ausländischen Online-Shops anfallen können. Mit dem Modul Welt sind diese Fremdggebühren inklusive und es entstehen keine bösen Überraschungen.

**Was erwarten Sie vom Geschäftsjahr 2024?**

**EB:** Valiant ist operativ sehr gut unterwegs und wir sind zuversichtlich, dass wir unsere Ziele, welche wir für die aktuelle Strategieperiode gesetzt haben, erreichen werden. Das heisst jedoch nicht, dass wir uns auf diesen Lorbeeren ausruhen. Wir verfolgen beispielsweise die Entwicklung der Kosten eng weiter. Für das laufende Jahr gehen wir von einem höheren Konzerngewinn aus.



**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.

# Positives Jahresergebnis

**Valiant schliesst das Jahr 2023 mit dem stärksten operativen Ergebnis seit ihrer Gründung ab. Davon sollen auch die Aktionärinnen und Aktionäre durch eine Dividendenerhöhung um 0.50 Franken auf neu 5.50 Franken profitieren. Die Umsetzung der Strategie ist auf Kurs.**

## **Normalisierung des Zinsumfelds prägte das wirtschaftliche Umfeld**

Die im Vergleich zum Vorjahr deutlich gestiegenen Zinsen haben sich auch auf das Geschäft von Valiant ausgewirkt. Valiant hat seit Aufhebung der Negativzinsen sechsmal die Zinsen im Sparsortiment erhöht und auch auf den Zahlkonten wieder Zinsen zugunsten ihrer Kundschaft eingeführt. Die Zinserhöhungen sind vor dem Hintergrund einer deutlich höheren Inflation zu sehen. Auf dem Leitzins-Niveau von 1,75 Prozent pausierte die Schweizerische Nationalbank bis Jahresende. Der Immobilienmarkt zeigte sich von den Zinserhöhungen weitgehend unbetroffen. Die Preisanstiege für selbst genutztes Wohneigentum blieben auch im Berichtsjahr eine Stütze des schweizerischen Hypothekarmarkts. Dank der im zweiten Halbjahr vorteilhaften Entwicklung der Zinsen konnten in der Schweiz sowohl die Aktien- als auch die Obligationenmärkte positiv abschneiden.

## **Positives Zinsdifferenzgeschäft**

Die Zinserhöhungen wurden von Valiant frühzeitig antizipiert. Der Wegfall von Erträgen aus Negativzinsen konnte aufgefangen werden. Der Brutto-Zinserfolg, gestützt von einem Derivate-Zinsabsicherungsportfolio, stieg im Jahresverlauf um

21,6 Prozent auf 427,0 Mio. Franken. Die Veränderung der Wertberichtigungen nahm um 3,9 Mio. Franken auf 19,5 Mio. Franken zu. Inklusiv den Wertberichtigungen hat sich der Netto-Zinserfolg um 21,5 Prozent auf 407,5 Mio. Franken erhöht. Seit der Abschaffung der Negativzinsen reagierte Valiant jeweils umgehend auf die weiteren Zinsschritte der Schweizerischen Nationalbank. Valiant gab die Zinsvorteile rasch an ihre Kundschaft weiter. Die Zinsmarge nahm als Resultat der Aktiv- und Passivverzinsung um 21 Basispunkte auf 119 Basispunkte zu.

## **Erfreuliches Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft**

Der Kommissions- und Dienstleistungserfolg entwickelte sich erneut positiv und erhöhte sich um 10,0 Prozent auf 83,9 Mio. Franken. Die Kommissionen aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft entwickelten sich mit einem Plus von 2,5 Prozent. Sie verzeichneten auch aufgrund der neu akquirierten Depotvolumen im Umfang von rund 0,4 Mrd. Franken sowie den Kursgewinnen eine positive Entwicklung.



## **Konzerngewinn**

Der Gewinn steigt im Jahr 2023 um 11,4 Prozent auf CHF 144,3 Mio.

# CHF 5.50

## Dividende

Der Verwaltungsrat beantragt eine Dividende von CHF 5.50 pro Aktie.

Dieser ist um 11,4 Prozent höher als im Vorjahr. Aufgrund des guten Jahresergebnisses beantragt der Verwaltungsrat der Generalversammlung eine Erhöhung der ordentlichen Dividende von 5.00 auf 5.50 Franken pro Aktie.

## Geschäftsertrag und -aufwand

Die gegenüber letztem Jahr erneute Steigerung des Geschäftsertrags ist das Resultat einer ausgewogenen Geschäftsentwicklung, einer konsequenten Umsetzung der Strategie und einer positiven Entwicklung unserer wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Der Geschäftsertrag nahm aus diesen Gründen im Berichtsjahr um 21,7 Prozent auf 545,8 Mio. Franken zu. Valiant verfolgt eine vorsichtige Risikopolitik, welche durch verhältnismässig tiefe Wertberichtigungen und Kreditausfallquoten bestätigt wird. Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft nimmt um 17,7 Mio. Franken (+78,2 Prozent) auf 40,3 Mio. Franken zu. Diese Erhöhung ist insbesondere auf erneut gesteigerte Erträge mit Devisentermingeschäften zurückzuführen. Der übrige ordentliche Erfolg entwickelt sich stabil und beträgt 14,1 Mio. Franken (+0,2 Prozent). Zur Steigerung der Arbeitgeberattraktivität erfolgte eine einmalige Einlage in die Pensionskasse für die Mitarbeitenden in der Höhe von 10,0 Mio. Franken. Die Löhne wurden 2023 um insgesamt 2,6 Prozent erhöht. Damit stieg der Geschäftsaufwand um 8,5 Prozent. Die Steigerung der Vollzeitstellen von 981 auf 1003 ist im Wesentlichen auf die Fortführung unserer Expansionsstrategie zurückzuführen.

## Konzerngewinn, Dividende und Rentabilität

Dank der erfreulichen Entwicklung im operativen Geschäft, konnte der Geschäftserfolg gegenüber dem Vorjahr um 45,7 Prozent (+72,9 Mio. Franken) auf 232,3 Mio. Franken gesteigert werden und liegt so erstmals in der Geschichte von Valiant über 200 Mio. Franken. Unter Berücksichtigung der Stärkung des Eigenkapitals resultiert im Geschäftsjahr 2023 ein Konzerngewinn von 144,3 Mio. Franken.

## Zunahme der Bilanz

Die Bilanzsumme von Valiant erhöhte sich um 1,0 Prozent auf 36,1 Mrd. Franken. Diese erneute Erhöhung ist vor allem auf die Steigerung der Kundenausleihungen um rund 1,0 Mrd. Franken oder 3,5 Prozent zurückzuführen. Die Kundengelder nahmen im Jahresverlauf mit 1,5 Prozent auf 22,2 Mrd. Franken ab. Dieser Rückgang ist vorwiegend auf eine Reduktion von Treasury-Geldern mit institutionellen Kunden zurückzuführen. Abzüglich der Treasury-Gelder hätten die Kundengelder um 0,8 Mrd. Franken zugenommen. Die Kundengelder bleiben das wichtigste Refinanzierungsinstrument von Valiant.

## Stärkung des Eigenkapitals

Das bilanzierte Eigenkapital nahm um 4,4 Prozent zu und liegt bei 2,6 Mrd. Franken. Damit schaffte es Valiant erneut, ihren Substanzwert zu erhöhen und den Buchwert auf 163.1 Franken pro Aktie zu erhöhen.

# 2024

Für das laufende Jahr geht Valiant von einem höheren Konzerngewinn aus.

# Konzernbilanz

Aktiven	31.12.2023 in CHF 1 000	31.12.2022 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
Flüssige Mittel	4 726 647	5 053 435	-326 788	-6,5
Forderungen gegenüber Banken	60 629	49 105	11 524	23,5
Forderungen gegenüber Kunden	1 476 507	1 542 228	-65 721	-4,3
Hypothekarforderungen	28 200 436	27 137 292	1 063 144	3,9
Handelsgeschäft	14 782	17 542	-2 760	-15,7
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	107 936	265 268	-157 332	-59,3
Finanzanlagen	1 089 305	1 287 234	-197 929	-15,4
Aktive Rechnungsabgrenzungen	40 094	26 414	13 680	51,8
Nicht konsolidierte Beteiligungen	244 967	241 366	3 601	1,5
Sachanlagen	86 529	94 961	-8 432	-8,9
Immaterielle Werte	0	0	0	n/a
Sonstige Aktiven	32 593	14 983	17 610	117,5
<b>Total Aktiven</b>	<b>36 080 425</b>	<b>35 729 828</b>	<b>350 597</b>	<b>1,0</b>
Total nachrangige Forderungen	0	0	0	n/a
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0	0	0	n/a
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 480 588	1 754 115	-273 527	-15,6
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	22 024 257	22 473 885	-449 628	-2,0
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	22 463	25 369	-2 906	-11,5
Kassenobligationen	196 220	77 774	118 446	152,3
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	9 270 300	8 347 700	922 600	11,1
Passive Rechnungsabgrenzungen	171 531	141 529	30 002	21,2
Sonstige Passiven	311 666	411 185	-99 519	-24,2
Rückstellungen	27 887	30 824	-2 937	-9,5
Reserven für allgemeine Bankrisiken	109 786	59 786	50 000	83,6
Gesellschaftskapital	7 896	7 896	0	0,0
Kapitalreserve	592 582	592 596	-14	-0,0
Gewinnreserve	1 720 994	1 677 655	43 339	2,6
Eigene Kapitalanteile	0	0	0	n/a
Konzerngewinn	144 255	129 514	14 741	11,4
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>2 575 513</b>	<b>2 467 447</b>	<b>108 066</b>	<b>4,4</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>36 080 425</b>	<b>35 729 828</b>	<b>350 597</b>	<b>1,0</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0	0	n/a
davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungs- verzicht	0	0	0	n/a

Ausserbilanzgeschäfte	31.12.2023 in CHF 1 000	31.12.2022 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
Eventualverpflichtungen	144 137	142 405	1 732	1,2
Unwiderrufliche Zusagen	960 028	1 268 289	-308 261	-24,3
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	61 164	61 164	0	0,0
Verpflichtungskredite	0	0	0	n/a

# Konzernerfolgsrechnung

	<b>2023</b> in CHF 1 000	2022 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>				
Zins- und Diskontertrag	634 399	376 001	258 398	68,7
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	0	0	0	n/a
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	5 162	11 348	-6 186	-54,5
Zinsaufwand	-212 566	-36 250	-176 316	486,4
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>426 995</b>	<b>351 099</b>	<b>75 896</b>	<b>21,6</b>
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-19 470	-15 606	-3 864	24,8
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>407 525</b>	<b>335 493</b>	<b>72 032</b>	<b>21,5</b>
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>				
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	51 381	50 104	1 277	2,5
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	3 035	2 881	154	5,3
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	44 337	41 691	2 646	6,3
Kommissionsaufwand	-14 879	-18 451	3 572	-19,4
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>83 874</b>	<b>76 225</b>	<b>7 649</b>	<b>10,0</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	<b>40 274</b>	<b>22 602</b>	<b>17 672</b>	<b>78,2</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>				
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	54	-6	60	-1000,0
Beteiligungsertrag	12 396	10 964	1 432	13,1
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	9 581	8 299	1 282	15,4
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	2 815	2 665	150	5,6
Liegenschaftenerfolg	1 281	2 060	-779	-37,8
Anderer ordentlicher Ertrag	775	1 087	-312	-28,7
Anderer ordentlicher Aufwand	-386	-16	-370	2312,5
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>14 120</b>	<b>14 089</b>	<b>31</b>	<b>0,2</b>
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>545 793</b>	<b>448 409</b>	<b>97 384</b>	<b>21,7</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>				
Personalaufwand	-162 867	-143 296	-19 571	13,7
Sachaufwand	-127 319	-124 276	-3 043	2,4
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>-290 186</b>	<b>-267 572</b>	<b>-22 614</b>	<b>8,5</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-23 802	-22 358	-1 444	6,5
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	449	875	-426	-48,7
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>232 254</b>	<b>159 354</b>	<b>72 900</b>	<b>45,7</b>
<b>Konzerngewinn</b>				
Ausserordentlicher Ertrag	2 304	26 166	-23 862	-91,2
Ausserordentlicher Aufwand	-6	0	-6	n/a
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-50 000	-25 000	-25 000	100,0
Steuern	-40 297	-31 006	-9 291	30,0
<b>Konzerngewinn</b>	<b>144 255</b>	<b>129 514</b>	<b>14 741</b>	<b>11,4</b>

# Wir sind einfach Bank

**Valiant ist eine ausschliesslich in der Schweiz tätige Finanzdienstleisterin. Privatkundinnen und Privatkunden sowie KMU erleichtern wir das Finanzleben durch umfassende Beratung und einfach verständliche Produkte.**

## Unser Leitbild

### **1** Partnerschaftlich und respektvoll

Valiant lebt eine offene, wertbasierte Kultur gegen innen und aussen. Sie begegnet Kundinnen und Kunden, Partnern und Mitarbeitenden partnerschaftlich und mit Respekt.

### **2** Finanzleben vereinfachen

Valiant kümmert sich um die finanziellen Bedürfnisse von Privatpersonen und KMU. Sie erleichtert ihren Kundinnen und Kunden das Finanzleben mit umfassender Beratung und Lösungen in den Bereichen Finanzieren, Anlegen, Vorsorgen, Zahlen und Sparen sowie mit weitergehenden Dienstleistungen im Finanzbereich. Finanzielle Themen sind für viele Privatpersonen und KMU kompliziert und unangenehm. Valiant löst die finanziellen Anliegen einfacher und verständlicher als andere Mitbewerber. So ermöglicht sie ihren Kundinnen und Kunden einen bequemen und sorgenfreien Umgang mit Geld.

### **3** Einfaches Geschäftsmodell

Valiant sichert sich das Vertrauen der Aktionärinnen und Aktionäre durch eine solide Kapitalbasis, ein einfaches und verständliches Geschäftsmodell sowie eine Geschäftspolitik, die auf Stabilität und Langfristigkeit ausgerichtet ist.

### **4** Ausgewogenes Risikoprofil

Valiant steigert die Profitabilität durch ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko, Rendite und Wachstum.

### **5** Förderung der Mitarbeitenden

Engagierte Mitarbeitende sind die Basis für den Erfolg unseres Unternehmens. Valiant legt grossen Wert auf Förderung und Weiterentwicklung ihrer Mitarbeitenden.

### **6** Starke Partnerinnen und Partner

Valiant arbeitet mit starken Partnerinnen und Partnern zusammen, um die eigenen Ressourcen vollumfänglich auf ihre Kundinnen und Kunden zu fokussieren.

## Unsere strategischen Stossrichtungen bis 2024



### Angebot weiterentwickeln

Valiant sieht sich in Zukunft noch stärker als Finanzdienstleisterin, die mehr bietet als eine herkömmliche Bank. Sie will Dienstleistungen entlang der Wertschöpfungskette ihrer Kundschaft weiter ausbauen, um zusätzliche Erträge zu generieren.



### Persönliche und digitale Kanäle verbinden

Durch eine noch stärkere Verbindung von persönlicher Beratung und digitalen Elementen soll ein ganzheitliches Kundenerlebnis geschaffen und den Kundinnen und Kunden das Finanzleben weiter vereinfacht werden.



### Organisch und wenn möglich anorganisch wachsen

Valiant baut ihre Präsenz schrittweise im Kanton Zürich, in der Romandie, in der Nordwest- und in der Ostschweiz auf und aus. Wie bisher ist Valiant weiterhin bereit, andere Banken zu übernehmen.



### Mitarbeitende fördern und entwickeln

Die Kompetenzen der Mitarbeitenden für eine ganzheitliche Beratung der Kundinnen und Kunden werden weiter verstärkt.



### Prozesse vereinfachen

Valiant legt den Fokus auf Effizienz, indem sie Prozesse konsequent vereinfacht.



### Rentabilitätssteigerungsprogramm umsetzen

Um ihren Erfolgskurs fortzusetzen und sich für die Zukunft zu rüsten, hat Valiant ein Programm zur Erhöhung der Rentabilität lanciert.

## Unsere finanziellen Ziele bis 2024

Mit der Strategie 2020–2024 sollen folgende Ziele erreicht werden:



### Wachstum

In den bestehenden Gebieten und mit der geplanten Expansion will Valiant ein jährliches Ausleihungswachstum von mehr als 3 Prozent und eine jährliche Steigerung des Kommissions- und Dienstleistungsgeschäfts von 3 Prozent erreichen.



### Rendite

Valiant strebt langfristig einen steigenden Konzerngewinn an und hat die Ambition, eine Eigenkapitalrendite über 6 Prozent zu erwirtschaften. Die Dividende soll mindestens 5 Franken pro Aktie betragen und die Ausschüttungsquote soll zwischen 50 und 70 Prozent liegen.



### Risiko

Valiant hält an ihrer vorsichtigen Risikopolitik fest. Als Zeichen der finanziellen Solidität von Valiant soll die Gesamtkapitalquote immer zwischen 15 und 17 Prozent liegen. Damit liegt die Gesamtkapitalquote deutlich über den regulatorischen Minimumvorgaben der FINMA.

## Unsere vier Kundensegmente

Valiant fokussiert die Marktbearbeitung auf die folgenden Privatkunden- und KMU-Segmente:

### Privatkunden

Valiant differenziert sich durch die Einfachheit der Produkte, Dienstleistungen und Prozesse. Kundinnen und Kunden haben die Kombinationsmöglichkeit von einer persönlichen Beratung und einem ausgebauten digitalen Angebot.

### Vermögende Privatkunden

Bei den vermögenden Privatkundinnen und -kunden baut Valiant durch eine hochwertige, persönliche Betreuung und Beratung die Hauptbankverbindungen aus.

4

### Selbstständigerwerbende und Kleinunternehmen

In diesem Segment zeichnet sich Valiant dadurch aus, dass die persönliche Kundenberaterin oder der persönliche Kundenberater Lösungen sowohl für die geschäftlichen als auch für die privaten Finanzbedürfnisse der Unternehmerinnen und Unternehmer bietet.

### Mittelgrosse Unternehmen

Mittelgrossen Unternehmen und institutionellen Kunden bietet Valiant einen modernen Beratungsansatz und einen Austausch auf Augenhöhe an. Auf individuelle Bedürfnisse abgestimmte Lösungen runden das Angebot ab.

## Unsere Leistungspalette

Valiant bietet ihren Kundinnen und Kunden ein vollständiges Angebot von einfachen und verständlichen Bankdienstleistungen aus einer Hand an.



Finanzieren



Anlegen



Vorsorgen



Zahlen



Sparen

## Unser Geschäftsgebiet

Das Geschäftsgebiet von Valiant erstreckt sich über 15 Kantone vom Genfersee bis zum Bodensee. Dank digitalen Angeboten können wir unsere Dienstleistungen schweizweit anbieten.

### Gründung im Jahr 1997

Die Valiant Holding AG ist Mitte 1997 durch den Zusammenschluss der drei Regionalbanken Spar + Leihkasse in Bern, Gewerbekasse in Bern und BB Bank Belp entstanden.



# Verwaltungsrat

per 31. Dezember 2023



**Markus Gygax**  
Präsident



**Prof. Dr. Christoph B. Bühler**  
Vizepräsident



**Barbara Artmann**



**Dr. Maya Bundt**



**Roger Harlacher**



**Dr. Roland Herrmann**



**Marion Khüny**



**Ronald Trächsel**

# Geschäftsleitung

per 31. Dezember 2023



**Ewald Burgener**  
CEO



**Martin Vogler**  
Leiter Privat- und Geschäftskunden, stv. CEO



**Dr. Michael Eisenrauch**  
Leiter Operations und IT



**Serge Laville**  
CFO



**Dr. Marc Praxmarer**  
Leiter Firmen und Institutionelle Kunden



**Christoph Wille**  
Leiter Kundenservices und Produkte

# Unser verantwortungsvolles Geschäftsmodell

## Valiant ist eine unabhängige Finanzdienstleisterin mit einem von Grund auf einfachen und verantwortungsvollen Geschäftsmodell.

- Die Valiant anvertrauten Kundengelder und Spareinlagen werden verwendet, um einerseits **Wohneigentum** anhand von Hypotheken und andererseits **kleine und mittelgrosse Unternehmen** zu finanzieren.
  - Die Ausleihungen sind auf **viele kleine und mittlere Beträge** aufgeteilt.
  - Die finanzierten Liegenschaften und Unternehmen befinden sich **ausschliesslich in der Schweiz** und sind Valiant aufgrund ihrer regionalen Verankerung und Kundennähe bestens bekannt.
  - Das Kreditportfolio von Valiant widerspiegelt die vielfältige Branchenzusammensetzung der KMU in der Schweiz. Es ist daher **breit diversifiziert** und weist **keine Klumpenrisiken** auf.
  - Valiant hat im Finanzierungsgeschäft **verbindliche Ausschlusskriterien** etabliert. Projektfinanzierungen im Firmenkundengeschäft werden auf kontroverse Umwelt- und Sozialthemen geprüft. Werden Standards nicht eingehalten, wird das Geschäft abgelehnt.  
Bei diesen definierten Standards handelt es sich um folgende Ausschlusskriterien:
    - Projekte mit nicht nachvollziehbaren Finanzierungsströmen
    - Direkte Finanzierung von Projekten im Bereich von Atom-, Braun- und Steinkohleenergie
- Finanzierung von Projekten zur Herstellung von Militär-Komplettwaffen
  - Finanzierung von sozial unverträglichen Projekten insbesondere von Verstössen gegen Menschenrechte
  - Finanzierung von Projekten in nicht nachhaltige Land- und Waldwirtschaft, nicht nachhaltigen Fischfang oder Tierversuche
- Basierend auf ihren **ESG-Anlagerichtlinien** hat Valiant **Strategiefonds** in verschiedenen Risikoprofilen lanciert, bei denen **Nachhaltigkeit im Fokus** steht. Anlegerinnen und Anleger können damit ihr Geld in verantwortungsvoll handelnde Unternehmen investieren.
- Im persönlichen Gespräch zu Finanzierungen oder in der Anlageberatung berücksichtigen die Kundenberatenden auch Nachhaltigkeitsaspekte. Um weiterhin die gewohnt hochstehende Kundenberatung sicherzustellen, wurden rund 800 Mitarbeitende zum Thema Nachhaltigkeit ausgebildet. Valiant bietet zudem die Lila Umwelthypothek an und fördert damit energieeffiziente Sanierungen und Neubauten.
- Wir bieten unseren Kundinnen und Kunden in der Beratung **Transparenz** bezüglich Nachhaltigkeit der Produkte. Die Produktwahl liegt anschliessend ausschliesslich bei der Kundschaft.



Kundenvermögen  
CHF 32,7 Mrd.



valiant



Kundengelder  
CHF 22,2 Mrd.

Depotvermögen  
CHF 10,5 Mrd.

#### Kundengelder

CHF 22,2 Mrd. Kundengelder bilden die Grundlage für die Finanzierung von Wohneigentum und KMU.

#### Refinanzierung

Valiant refinanziert sich zu über 75 Prozent mit Kundengeldern sowie zusätzlich über den Kapitalmarkt. Die Refinanzierung ist diversifiziert auf verschiedenen Säulen abgestützt.

#### Depotvermögen

CHF 10,5 Mrd. der Kundenvermögen werden angelegt – ein Teil davon in auf Nachhaltigkeit fokussierte Anlagen.



Ausleihungen  
CHF 29,7 Mrd.



#### Finanzierung von Wohneigentum

Die von Valiant finanzierten Einfamilienhäuser und Stockwerkeinheiten liegen ausschliesslich in der Schweiz.

#### KMU-Finanzierung

Valiant finanziert ausschliesslich kleine und mittelgrosse Unternehmen sowie Selbstständigerwerbende in der Schweiz. Durch die jahrelange regionale Verwurzelung kennen wir unsere Kundinnen und Kunden sowie ihr Geschäft.

einfach verlässlich.

## Eine solide und vertrauenswürdige Finanzpartnerin

Sicherheit und Vertrauen stehen bei Valiant an erster Stelle: Deshalb achten wir auf eine stabile Refinanzierung, die auf drei Säulen steht, und eine gute Kapitalisierung. Ebenso wichtig: Valiant verfolgt eine vorsichtige Risikopolitik, ist ausschliesslich in der Schweiz tätig und regional verankert.

Mehr dazu:

[gb.valiant.ch/refinanzierung](https://gb.valiant.ch/refinanzierung)



einfach verlässlich.

## Etwas Eigenes geschaffen zu haben, ist ein tolles Gefühl

Familie Kuse Kühni wollte in ihrer gewohnten Umgebung bleiben, aber mehr Unabhängigkeit erlangen. Mit Sinn für das Praktische und viel Liebe zum Detail realisierte sie diesen Wunsch mit einem Eigenheim in Möriken AG. Unterstützend an ihrer Seite: Valiant als verlässliche Finanzpartnerin.

Mehr dazu:

[gb.valiant.ch/immobilienfinanzierung](https://gb.valiant.ch/immobilienfinanzierung)



**Wir schaffen multimedialen Mehrwert.**

**Ausführliche Informationen finden Sie online:**

– das Wichtigste zum Geschäftsjahr 2023 in Kürze

– Finanzen

– Download-Center mit vollständigem Geschäftsbericht

# Adressen und Termine

## Kontakt

Valiant Holding AG  
Bundesplatz 4  
Postfach · 3001 Bern  
Telefon 031 320 91 11  
info@valiant.ch

## Domiziladresse

Valiant Holding AG  
c/o Valiant Bank AG  
Pilatusstrasse 39  
6003 Luzern

## Die wichtigsten Termine 2024

Publikation Zwischenabschluss per 31. März	3. Mai 2024
Generalversammlung	22. Mai 2024
Publikation zukünftige Strategie	13. Juni 2024
Publikation Zwischenabschluss per 30. Juni	25. Juli 2024
Publikation Zwischenabschluss per 30. September	7. November 2024

## Herausgeberin

Valiant Holding AG

## Redaktion

Valiant Holding AG  
Unternehmenskommunikation und Finanzen

## Gesamtkonzept, Gestaltung, Produktion

Linkgroup AG, Zürich

**Fotografie** Severin Jakob, Zürich, Per Kasch, Zürich  
und Lea Moser, Bern

**Druck** Gerber Druck AG, Steffisburg

**Auflage** 31 300 Exemplare



**einfach  
verlässlich.**

[valiant.ch](https://valiant.ch)

**wir sind einfach bank.**