

Message du président et du CEO

Chères actionnaires,
Chers actionnaires,

L'année 2023 a été un excellent millésime pour Valiant, et pas seulement sur le plan financier. Dans le cadre de l'enquête que nous menons chaque année auprès de notre clientèle, celle-ci nous a à nouveau exprimé sa satisfaction et donc sa confiance. Nous sommes arrivés à la dernière ligne droite de la mise en œuvre de notre stratégie et certains de nos objectifs ont d'ores et déjà été atteints, par exemple en ce qui concerne l'expansion géographique du lac Léman jusqu'au lac de Constance avec l'ouverture de toutes les succursales prévues.

Nous sommes fiers de présenter le résultat opérationnel le plus solide depuis la création de Valiant. D'une part, nous avons pu augmenter les rendements. D'autre part, nous avons réalisé des économies substantielles du côté des dépenses. Ce succès vous permettra de bénéficier d'une hausse du dividende.

Synthèse d'un exercice 2023 réussi

Avec un bénéfice consolidé de 144,3 millions de francs et une progression de 11,4 % par rapport à l'exercice précédent, Valiant a clôturé l'année 2023 avec brio. Les opérations d'intérêts toujours solides et le résultat presque doublé des opérations de négoce ont contribué au résultat annuel réjouissant de 2023. Valiant a augmenté ses produits d'exploitation de 21,7 %, pour atteindre 545,8 millions de francs. En ce qui concerne le résultat opérationnel, nous avons pour la première fois dépassé la barre des 200 millions de francs et enregistré une hausse à 232,3 millions de francs.

Le développement des fonds de la clientèle est tout autant réjouissant. L'afflux d'argent frais provient aussi bien de la clientèle privée que de la clientèle entreprises. Valiant s'est en tout vu confier des nouveaux fonds pour un montant de 795,7 millions de francs. Du fait de la modification de l'environnement des taux d'intérêt, les dépôts à court terme ont été stratégiquement réduits par rapport aux contreparties professionnelles. Il en résulte une diminution globale des fonds de la clientèle de 1,5 %.

Les prêts à la clientèle ont atteint 29,7 milliards de francs, ce qui représente une augmentation de 3,5 % par rapport à l'exercice précédent. Valiant dépasse ainsi son objectif de croissance de 3 %. Cette croissance est due aussi bien aux sites ouverts dans le cadre de l'expansion qu'aux sites existants.

Renforcement des réserves pour risques bancaires généraux

En raison de l'évolution très positive du résultat opérationnel, Valiant a renforcé ses réserves pour risques bancaires généraux de 50,0 millions de francs en 2023. Dans les comptes des banques suisses, les réserves pour risques bancaires généraux sont entièrement considérés comme une composante des capitaux propres. Nous sommes convaincus qu'une « forte » capitalisation est dans l'intérêt tant de la clientèle que des investisseuses et des investisseurs. Valiant renforce ainsi ses capitaux propres et, avec un ratio de fonds propres de 16,3 %, dépasse nettement les exigences réglementaires.

Expansion géographique achevée

Avec l'expansion géographique du lac Léman jusqu'au lac de Constance, Valiant poursuit l'objectif d'étendre son réseau de succursales avec 14 nouvelles succursales au cours de la période stratégique 2020-2024. Avec les sites de Schaffhouse, Altstetten et Muttenz ouverts en 2023, cet objectif a déjà été atteint et l'expansion géographique s'est achevée un an plus tôt que prévu. La création de 170 postes à temps plein, dont 140 dans le conseil à la clientèle, sera accomplie au cours de l'année 2024 ; environ 125 postes à temps plein ont déjà été créés fin 2023.

Programme d'amélioration de la rentabilité

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. Jusqu'à la fin 2023, Valiant avait réduit les coûts de 11 millions de francs au total. À partir de l'exercice 2024, le plein effet des économies de quelque 15 millions de francs par an devrait être perceptible. Cet objectif stratégique sera ainsi atteint et réalisé avec succès.

Investissements dans le personnel et la durabilité

Valiant poursuit en permanence le développement de ses produits et prestations. Les investissements dans ce domaine ont également augmenté en raison de l'importance croissante accordée à la durabilité. Afin de continuer à assurer un conseil à la clientèle de haut niveau, près de 800 collaboratrices et collaborateurs ont été formé·e·s sur le thème de la durabilité. Lors d'un entretien personnel sur le financement ou dans le conseil en placement, les conseillères et conseillers prennent également en compte les aspects de durabilité. Depuis début 2024, Valiant propose désormais l'hypothèque environnement lilas et encourage ainsi les rénovations et les nouvelles constructions plus efficaces sur le plan énergétique.

Augmentation du dividende

Compte tenu du résultat opérationnel robuste, le conseil d'administration propose à l'assemblée générale du 22 mai 2024 une augmentation du dividende de 50 centimes, à 5.50 francs par action.

Perspectives

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

Valiant met en œuvre sa stratégie avec cohérence et succès depuis des années. Le 13 juin 2024, nous vous informerons de la manière dont nous souhaitons poursuivre l'histoire de Valiant, ainsi que de la future stratégie à partir de 2025.

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



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

Markus Gyga
Président du conseil
d'administration



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

Ewald Burgener
CEO

« Nous nous réjouissons de continuer à écrire l'histoire de Valiant. »

Valiant continue sur la voie du succès. Pour quelles raisons ?

MARKUS GYGAX (MG) : Nous mettons en œuvre notre stratégie de manière cohérente depuis des années et nous concentrons sur notre cœur de métier. Nous mettons l'accent sur notre modèle d'affaires simple et une offre compréhensible. Valiant dispose en outre d'une base de capital très solide et les collaboratrices et collaborateurs contribuent à une culture d'entreprise unique. Nous mettons également notre clientèle au centre de nos préoccupations, car leur confiance est très importante pour nous.

Comment parvenez-vous à gagner la confiance de la clientèle ?

EWALD BURGNER (EB) : La confiance se développe au fil des ans et se renforce par des expériences positives. Ainsi, nous entretenons des relations de partenariat à long terme avec notre clientèle, basées sur la confiance mutuelle. Nous associons les canaux numériques aux canaux traditionnels. C'est notre clientèle qui décide comment nous contacter. Il est important pour nous de garantir un conseil complet et personnalisé sur tous les canaux. Cela n'est possible que grâce à des collaboratrices et collaborateurs bien formés, qui sont des personnes de contact importantes dans le suivi personnalisé de la clientèle.

Vous avez indiqué que Valiant a terminé son expansion géographique. Valiant ne souhaite plus croître ?

MG : L'expansion géographique a été l'une des mesures de l'axe stratégique de croissance. Les 14 nouvelles succursales prévues sont maintenant ouvertes, et cet objectif est par conséquent atteint. Cependant, l'expansion dans le cadre de la période stratégique 2020–2024 se poursuivra par la création des nouveaux postes prévus d'ici la fin de l'année. Avec ces mesures, nous avons également posé les bases d'une croissance future.

Vous communiquerez sur la future stratégie mi-juin 2024, pourquoi si tôt si la stratégie ne s'applique qu'à partir de 2025 ?

MG : Nous nous réjouissons de continuer à écrire l'histoire de Valiant. Pour pouvoir mettre en œuvre cette stratégie avec autant de succès que les précédentes, nous avons besoin d'un peu de préparation. Cela nous laisse ainsi suffisamment de temps pour la planification, et nous pourrons commencer début 2025.

Valiant peut se prévaloir d'un exercice extrêmement fructueux. Pourquoi présenter un résultat opérationnel aussi solide ?

EB : Nous sommes très fiers d'afficher le résultat opérationnel le plus solide depuis la création de Valiant. Tous les postes de produits ont contribué au résultat annuel réjouissant de 2023. Mais nous avons également placé notre attention sur les coûts. Nous avons ainsi réalisé des économies significatives et durables grâce au programme d'amélioration de la rentabilité : 11 millions de francs au total fin 2023. À partir de 2024, nous atteindrons les économies prévues d'environ 15 millions de francs par an.

Valiant est-elle bien positionnée en matière de fonds propres ou existe-t-il des risques plus importants ?

EB : Valiant est très bien capitalisée et dispose d'une solide base de liquidités. Depuis des années, nous poursuivons une politique prudente en matière de risques. Dans les comptes des banques suisses, la constitution de réserves pour risques bancaires généraux est entièrement considérée comme une composante des capitaux propres. Avec l'affectation mentionnée, nous avons encore renforcé les capitaux propres. Fin 2023, le ratio de fonds propres total de Valiant s'élevait à 16,3 %. Il est donc nettement supérieur aux exigences réglementaires. Nous sommes convaincus qu'une forte capitalisation est dans l'intérêt tant de la clientèle que de nos investisseuses et investisseurs.

En affectant 10 millions de francs à la caisse de pension du personnel, faites-vous participer en premier lieu vos collaboratrices et collaborateurs au résultat ou non ?

MG : Nos collaboratrices et collaborateurs ainsi que nos actionnaires profitent de l'excellent résultat opérationnel. L'affectation mentionnée est une contribution spéciale versée une seule fois. Les racines de Valiant remontent à 1824, date de la fondation de la Caisse d'épargne de Morat. En remerciement de leur engagement, nous allouons à nos collaboratrices et collaborateurs cette rémunération spéciale dans la caisse de pension à l'occasion du bicentenaire. Ce n'est que lorsque Valiant est attrayante en tant qu'employeur que nous pouvons compter sur des collaboratrices et collaborateurs hautement qualifiés et motivés. Nos actionnaires bénéficient par ailleurs d'une augmentation significative du dividende de 10 %.

Pourquoi ne pas distribuer un dividende anniversaire ou augmenter le dividende d'un montant encore plus élevé ?

MG: Grâce aux bons résultats de l'exercice 2023, nous pouvons faire participer nos parties prenantes à notre succès tout en renforçant encore la capitalisation de Valiant. Une hausse du dividende nous semble plus durable que le versement d'un dividende anniversaire unique. Le dividende augmenté de 50 centimes sera versé chaque année si la gestion est réussie. Notre intention est de verser à l'avenir un dividende de 5.50 francs par action.

EB: Valiant est déjà souvent qualifiée de perle en matière de dividende. Le taux de rendement sur dividendes de l'action Valiant s'élève à pas moins de 5,8 % en 2023.

Certaines banques ont supprimé leurs frais. Valiant a-t-elle l'intention d'en faire de même ?

EB: Il est important pour nous de nous concentrer sur notre offre et de la communiquer de manière transparente. Il est pertinent pour les clientes et clients de connaître leurs propres besoins et de comparer les différentes offres. Nos sets lilas, que nous avons simplifiés en 2023, incluent par exemple déjà dans le pack de base l'ensemble des retraits aux bancomats dans toute la Suisse. Selon le comportement des utilisatrices et utilisateurs, il peut être utile d'ajouter d'autres modules. Je pense ainsi

aux éventuels frais qui peuvent s'appliquer aux achats effectués à l'étranger ou dans des boutiques en ligne étrangères. Avec le module Monde, ces frais sont inclus et il n'y a donc pas de mauvaises surprises.

Qu'attendez-vous de l'exercice 2024 ?

EB: Valiant est en bonne voie sur le plan opérationnel et nous sommes convaincus que nous atteindrons les objectifs que nous nous sommes fixés pour la période stratégique actuelle. Cela ne signifie pas pour autant que nous nous reposons sur nos lauriers. Nous suivons par exemple de près l'évolution des coûts. Nous tablons sur une augmentation du bénéfice consolidé pour l'exercice en cours.



Markus Gygax, président du conseil d'administration

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

Ewald Burgener, CEO

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