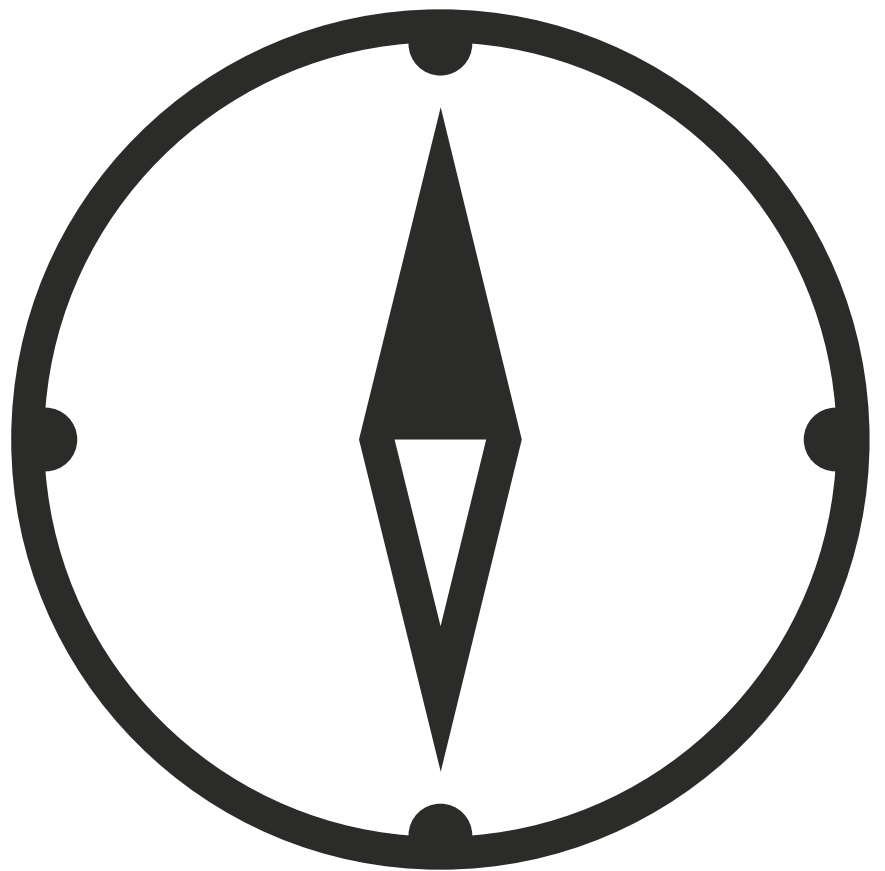


rapport annuel 2023

N



Stratégie et objectifs

- 11 Notre vision
- 11 Notre marque
- 12 Notre modèle d'affaires
- 13 Stratégie 2020–2024
- 14 Nos axes stratégiques à l'horizon 2024
- 17 Nos objectifs financiers à l'horizon 2024
- 18 Nos segments de clientèle
- 20 Notre gamme de services
- 22 Notre zone d'activité

Évolution des affaires

- 23 Évolution des affaires

Appréciation des risques

- 27 Risques
- 27 Gestion des risques

Investisseurs

- 30 Investissement dans Valiant
- 31 Action Valiant
- 31 Dividende
- 31 Évolution du cours
- 32 Structure de l'actionariat
- 32 Couverture
- 33 Contacts avec les analystes et les investisseurs
- 33 Obligations (Covered Bonds)
- 33 Indices
- 34 Notations de crédit
- 34 Informations supplémentaires
- 34 Agenda 2024

Stratégie et objectifs

Valiant est un prestataire financier indépendant exclusivement implanté en Suisse. Elle propose à sa clientèle privée et aux PME une offre complète, simple et compréhensible pour toutes les questions financières. Valiant affiche un total de bilan de 36,1 milliards de francs, et emploie plus de 1100 collaboratrices et collaborateurs, dont environ 80 personnes en formation.

Notre vision

« La vie financière des particuliers et des PME de Suisse n'aura jamais été aussi simple qu'avec Valiant. »

Notre marque

Valiant signifie courageux, puissant et fort. Nous voulons nous affirmer sur le marché, en tant que prestataire financier, avec des messages clairs et des produits simples. Nous poursuivons activement cet objectif, jour après jour.

Image de marque

Valiant est présente sur le marché de manière uniforme avec un logo. La couleur lilas fournit à Valiant un caractère distinctif, la rendant ainsi unique sur le marché bancaire.

Notoriété de la marque

Valiant mesure la notoriété de sa marque au moins deux fois par an. Au cours de l'exercice 2023, Valiant a atteint une solide notoriété de marque de 84 % dans sa zone d'activité. Les outils utilisés pour accroître la notoriété de la marque sont notamment les suivants : campagnes nationales d'image et d'offre, présence publicitaire dans les transports publics et les stades sportifs, publicité en ligne et actions publicitaires non conventionnelles.

Notre modèle d'affaires

Valiant est synonyme de simplicité sur le marché financier suisse. Ses atouts et son ADN sont au cœur des fonctions clés d'une banque de détail : Valiant reçoit des fonds, les gère scrupuleusement et les met à disposition sous forme de financements. Valiant propose à sa clientèle des produits et des services facilement compréhensibles dans les domaines du financement, de l'investissement, de la prévoyance, des paiements et de l'épargne. Pour ce faire, Valiant s'appuie sur ses atouts et sa culture éprouvée et se concentre sur quatre segments de clientèle : clientèle privée retail, clientèle privée fortunée, indépendant·e·s et petites entreprises, et entreprises de taille moyenne.

Modèle d'affaires

Des **services** complets et compréhensibles...



Financement



Placements



Prévoyance



Paiements



Épargne

... conçus sur mesure pour la **clientèle privée et les PME...**



Clientèle privée



Clientèle privée fortunée



Indépendant·e·s / petites entreprises



Entreprises de taille moyenne

... sur la base de nos **atouts** et de notre **culture d'entreprise éprouvée**



Relations étroites et de longue date avec la **clientèle privée et les PME**



Gestion de **premier ordre** des hypothèques et de la trésorerie



Excellence **opérationnelle**, flexibilité et **efficacité**



Une stratégie de **commercialisation innovante** par la combinaison de **canaux numériques et physiques**



Secteur **informatique performant**, investissements dans de nouvelles **optimisations de processus**



Culture **ancrée en Suisse**, sur la base d'une **approche coopérative**

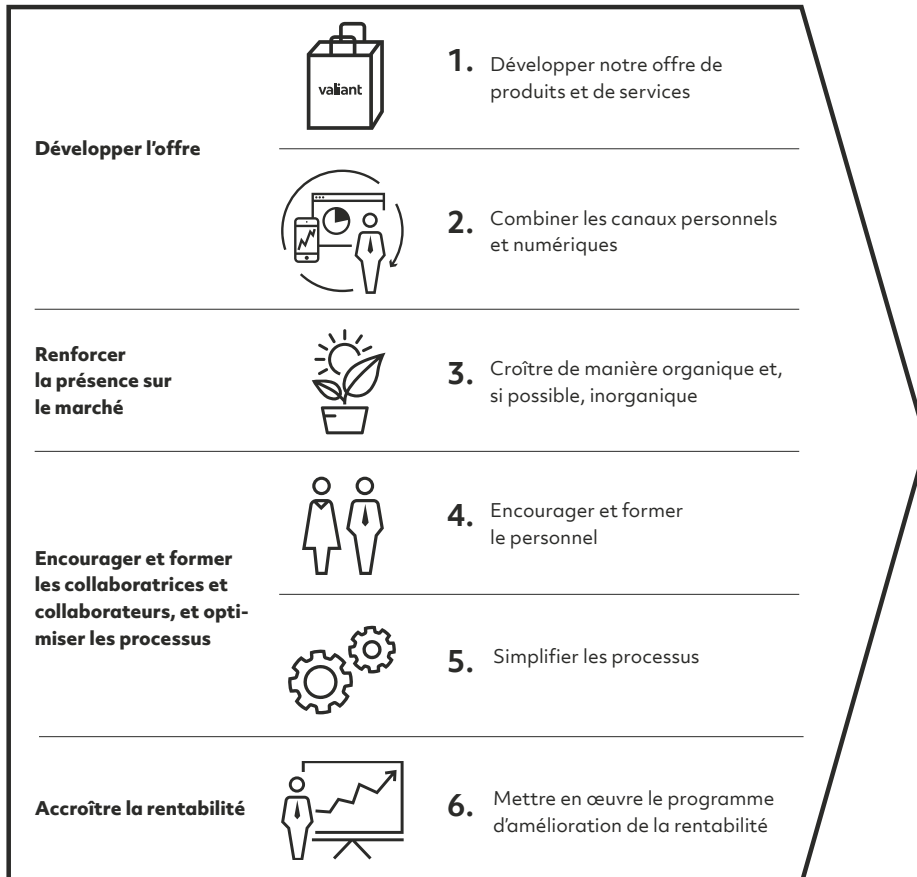
Stratégie 2020–2024

Le conseil d'administration et le comité de direction se sont inspirés de cette vision pour élaborer la stratégie 2020–2024. La période stratégique en cours s'étend jusqu'à fin 2024. Les collaboratrices et collaborateurs ont également participé activement et apporté leurs idées. C'est ainsi qu'est née une action commune, largement soutenue sur le plan interne, qui devrait conduire Valiant vers un avenir prospère.

La stratégie 2020–2024 s'inscrit sous le signe de la simplicité et d'une expansion accélérée, que ce soit avec l'ouverture de succursales, des conseillers et

conseillères à la clientèle supplémentaires ou des prestations élargies. Elle s'articule autour de six axes stratégiques. Le processus d'élaboration de la future stratégie d'entreprise, qui s'appliquera à partir de 2025, a déjà été lancé au cours de l'exercice sous revue.

Six axes stratégiques



Objectifs financiers à l'horizon 2024

Croissance (annuelle)

- Croissance des opérations de crédit > 3%
- Augmentation du produit des commissions ≥ 3%

Risques

- Ratio de fonds propres : 15–17%
- Maintien de la politique de risque prudente

Revenus

- RoE visé de > 6%
- Dividende stable ≥ CHF 5.00 (taux de distribution de 50–70%)

Économies de coûts

- Économies de coûts de 12–15 millions de CHF annuellement à partir de l'exercice 2024

CHF **50** mio

Total des investissements

durant la période 2020–2024

Nos axes stratégiques à l'horizon 2024

1. Développer notre offre de produits et de services

Valiant se voit à l'avenir comme un prestataire financier qui offre bien plus qu'une banque ordinaire. Ses compétences clés en matière de financement, de placements, de prévoyance, de paiement et d'épargne devront pour ce faire être développées en fonction des besoins. Valiant souhaite proposer à sa clientèle des conseils compétents et complets, avec des offres proposant la « meilleure solution ». Afin de générer des rendements supplémentaires, elle souhaite développer des prestations pour sa clientèle tout au long de la chaîne de création de valeur.



Objectifs à l'horizon 2024

- Poursuivre le développement des offres et les élargir
- Proposer le processus de financement comme produit à d'autres entreprises (B2B)

Mesures mises en œuvre 2020–2023

- Lancement de fonds stratégiques axés sur la durabilité
- Remplacement de l'hypothèque Flex avec le LIBOR comme taux d'intérêt de base par l'hypothèque SARON lilas
- Collaboration avec Vaudoise Assurances
- Reprise de la plateforme immobilière AgentSelly SA
- Introduction de la Debit Mastercard®
- Lancement de deux nouveaux fonds stratégiques « orientés plus-value »
- Élargissement du conseil en prévoyance aux besoins des entrepreneuses et entrepreneurs
- Mise en place d'un centre de compétences en matière de succession d'entreprise
- Modification des offres de sets lilas

- pour la clientèle privée
- Lancement du compte épargne Plus avec taux d'intérêt préférentiel
- Introduction du calculateur d'empreinte carbone
- Lancement de l'hypothèque environnement lilas
- Introduction du mandat de gestion de fortune Sustainable

2. Combiner les canaux personnels et numériques

Canal physique ou numérique : la clientèle a le choix. Une meilleure combinaison des conseils personnalisés et des éléments numériques devrait permettre de créer une expérience client globale de qualité, et de simplifier encore davantage la vie financière de la clientèle. Le suivi personnalisé et les conseils continuent à occuper une place importante, tant en ce qui concerne le canal physique que le canal numérique. Valiant renforce sa position innovante sur le marché financier suisse et continue à investir dans la numérisation.



Objectifs à l'horizon 2024

- Combiner le canal physique au canal numérique
- Faire du site Internet un portail orienté vers la clientèle
- Introduire la nouvelle application mobile

Mesures mises en œuvre 2020–2023

- Les succursales sont dotées de nouvelles zones clientèle
- Rafraîchissement du site Internet avec un design plus convivial et une navigation améliorée
- Mise en place de l'espace personnel myValiant sur la page Internet
- Identification et mise en œuvre de nombreuses améliorations de processus pertinents pour la clientèle par l'élaboration de parcours clients
- Lancement de notre propre application TWINT
- Introduction du multi-banking pour la clientèle commerciale
- Introduction de la nouvelle application Valiant

3. Croître de manière organique et, si possible, inorganique

Nous établissons et développons progressivement notre présence depuis le lac Léman jusqu'au lac de Constance. Pour ce faire, de nouveaux conseillers et conseillères à la clientèle et spécialistes de la prévoyance seront recrutés. Ainsi, Valiant renforce également les sites existants avec des conseillères et conseillers à la clientèle et des spécialistes supplémentaires pour les activités de prévoyance et de placement. Nous voulons par ailleurs que des spécialistes de tous les domaines soient physiquement présents dans toute la zone de marché afin, par exemple, de pouvoir mieux servir la clientèle privée fortunée. Le segment des PME, qui a connu une croissance réjouissante ces dernières années, continue de se développer. Cette force de vente supplémentaire nous aidera, d'une part, à poursuivre la croissance dans les activités de base liées au financement. D'autre part, nous souhaitons aussi augmenter de manière significative les revenus non liés aux opérations d'intérêts. Outre les nouvelles succursales prévues dans les pôles de croissance et dans les meilleurs emplacements, Valiant reste ouverte aux opportunités d'acquisition d'autres banques. Nous avons le potentiel nécessaire pour mieux exploiter nos ressources et nos infrastructures et réaliser des économies d'échelle. La condition concernant les reprises est toutefois que la culture et le modèle d'affaires soient compatibles.



Objectifs à l'horizon 2024

- Ouvrir quatorze nouvelles succursales
- Créer 170 équivalents temps plein

Mesures mises en œuvre 2020–2023

- Ouverture de quatorze nouvelles succursales
- Création de 125 postes à temps plein depuis le 1^{er} janvier 2020 dans le cadre de l'expansion

4. Encourager et former le personnel

L'individu est un facteur de succès central dans le contact personnel avec la clientèle, tel que le cultive Valiant dans le cadre du conseil à la clientèle. Pour l'expansion prévue, Valiant recherche des conseillères et conseillers à la clientèle ancrés localement, et particulièrement engagés, autant d'atouts qui feront d'eux les meilleurs ambassadeurs dans les agglomérations ou les communes dans lesquelles Valiant vient de s'implanter. Outre l'acquisition de nouveaux collaborateurs et collaboratrices, il est important de continuer à encourager et à développer les compétences de notre personnel actuel. La formation continue et le perfectionnement de notre personnel visent à leur permettre de conseiller la clientèle de manière globale, complète et sur tous les besoins financiers. En outre, Valiant a pris différentes mesures visant à promouvoir les femmes dans le but d'augmenter leur nombre dans les postes de direction.



Objectifs à l'horizon 2024

- Encourager et développer les capacités des collaboratrices et collaborateurs
- Embaucher les effectifs nécessaires
- Augmenter l'attractivité en tant qu'employeur

Mesures mises en œuvre 2020–2023

- Introduction de parcours professionnels dans la distribution
- Recrutement et intégration réussis des nouveaux collaborateurs et nouvelles collaboratrices dans les zones d'expansion
- Établissement d'un programme de mentoring pour les femmes
- Amélioration des conditions d'emploi au 1^{er} janvier 2023, avec notamment l'augmentation du droit aux vacances et du congé de maternité
- Renforcement de la caisse de pension du personnel avec une contribution spéciale de 10 millions de francs
- Formation de quelque 800 collaboratrices et collaborateurs sur le thème de la durabilité

5. Simplifier les processus

Valiant se concentre sur l'efficacité et l'efficacité en facilitant systématiquement ses processus. Notre clientèle bénéficiera également d'une simplification de nos procédures internes. Ce n'est qu'en adoptant la simplicité sur le plan interne que nous parviendrons également à convaincre la clientèle par notre simplicité et une expérience client positive.



Objectifs à l'horizon 2024

- Augmenter l'efficacité
- Analyser et optimiser un ou deux processus commerciaux chaque année

Mesures mises en œuvre 2020-2023

- Mise en place et développement de l'« autoroute des crédits » (outil pour le traitement standardisé et automatisé des crédits)
- Introduction de « AnlageXpress » (outil pour les services de conseil et la simplification du processus de placement)
- Réduction à un système bancaire central : Valiant a travaillé sur deux systèmes jusqu'à fin 2021. Au 1^{er} janvier 2022, l'ensemble des relations clientèle a été transféré à la solution bancaire centrale Finnova.
- Numérisation du processus d'ouverture de relations clientèle et des mutations telles que les modifications d'adresses
- Mise en place d'une nouvelle infrastructure informatique (Microsoft 365)

6. Mettre en œuvre le programme d'amélioration de la rentabilité

Afin de poursuivre sur la voie du succès et de préparer l'avenir, Valiant a lancé en 2022 un programme visant à améliorer sa rentabilité. Dans ce contexte, et afin de tenir compte de l'évolution du comportement de la clientèle, des adaptations ont également été apportées au réseau de succursales de la région d'origine. Ces adaptations et d'autres mesures d'accroissement de l'efficacité entraînent des économies de coûts. Tous les secteurs contribuent à la réalisation de ces objectifs.



Objectifs à l'horizon 2024

- Optimisation du réseau de succursales : fermeture de 23 succursales, transformation des zones clientèle des autres succursales
- Suppression de 50 emplois à temps plein d'ici fin 2023
-  conomies de coûts de 12 à 15 millions de francs par an au total à partir de l'exercice 2024

Mesures mises en œuvre 2022-2023

- Fermeture des 23 succursales dans la région d'origine
- Transformation des zones clientèle
- Réduction de 50 postes à temps plein
-  conomies de 11 millions de francs

Nos objectifs financiers à l'horizon 2024

Avec la mise en œuvre de la stratégie 2020–2024, Valiant continue de développer sa position dans le secteur financier suisse. Cette mise en œuvre de la stratégie vise à atteindre les objectifs financiers suivants.



Croissance

Dans les secteurs existants et avec l'expansion prévue, nous visons une croissance annuelle des prêts de plus de 3 %. Cette croissance se concrétisera à la fois par un renforcement dans la zone de marché actuelle et par une expansion dans de nouvelles régions. Dans ce contexte, Valiant continue de veiller à ce que les prêts soient de qualité élevée et de suivre sa politique prudente en matière de risques. Nous continuons de mettre l'accent sur la marge d'intérêts, comme nous l'avons fait avec succès ces dernières années. Outre la croissance prévue des activités de prêt, une augmentation annuelle de 3 % des opérations de commissions et de prestations de service est également visée. Le développement des affaires de placement et de prévoyance, ainsi que de nouvelles prestations de services, devrait engendrer une augmentation annuelle significative de cette source de revenus.



Revenus

À long terme, Valiant ambitionne une augmentation de son bénéfice consolidé et des revenus des capitaux propres de plus de 6 %. 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. Il est donc nettement supérieur aux exigences réglementaires minimales de la FINMA.

État des objectifs financiers à l'horizon 2024

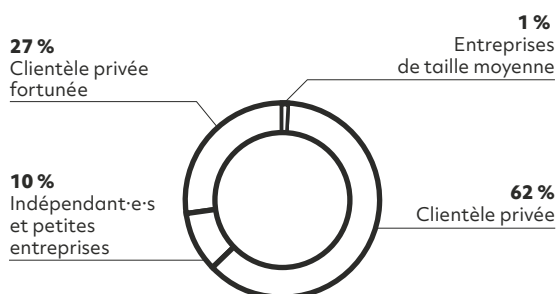
Critère mesuré	Objectif	Situation au 31.12.2023	Situation au 31.12.2022	Situation au 31.12.2021
Croissance des prêts	Annuelle > 3 %	3,5 %	5,3 %	5,3 %
Augmentation des opérations de commissions et des prestations de service	Annuelle > 3 %	10,0 %	10,9 %	9,7 %
Ratio de fonds propres total	15–17 %	16,3 %	15,8 %	16,0 %
Revenus des capitaux propres	Ambition > 6 %	5,7 % ¹	5,3 %	5,2 %
Taux de distribution	50–70 %	60,2 %	61,0 %	64,1 %

¹ 7,7 % corrigée de la constitution de réserves pour risques bancaires généraux

Nos segments de clientèle

Valiant se concentre sur quatre segments : clientèle privée, clientèle privée fortunée, indépendant·e·s et petites entreprises et entreprises de taille moyenne.

Nombre de client·e·s par segment

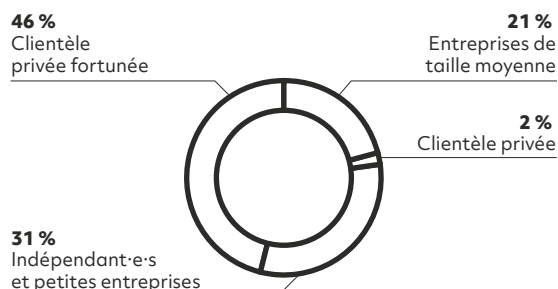


Clientèle privée

› Conseil à la clientèle personnel et numérique

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.

Produit des intérêts et des commissions par segment, se montant à CHF 733,2 mio



Évolution des volumes du segment		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Clientèle privée				
Fortune clientèle	en milliards de CHF	3,5	3,3	2,1
Prêts	en milliards de CHF	0,1	0,1	0,1

Clientèle privée fortunée**› Suivi et conseil personnels de haut niveau**

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

Évolution des volumes du segment Clientèle privée fortunée		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune clientèle	en milliards de CHF	16,4	14,9	16,2
Prêts	en milliards de CHF	13,9	13,1	12,3

Indépendant·e·s et petites entreprises**› Conseil complet d'un seul tenant**

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

Évolution des volumes du segment Indépendant·e·s et petites entreprises		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune clientèle	en milliards de CHF	5,1	5,8	5,9
Prêts	en milliards de CHF	10,0	10,1	10,1

Entreprises de taille moyenne**› Connaissances spécialisées pour des solutions flexibles et individuelles**

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.

Évolution des volumes du segment Entreprises de taille moyenne		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fortune clientèle	en milliards de CHF	7,7	8,3	8,7
Prêts	en milliards de CHF	5,7	5,5	4,7

Notre gamme de services

Nos conseillères et conseillers à la clientèle certifiés SAQ assurent des conseils complets, un suivi individuel et des solutions flexibles pour la clientèle privée, les indépendantes et indépendants et les PME. La clientèle de Valiant bénéficie d'une offre complète de prestations bancaires simples et compréhensibles d'un seul tenant.

Financements

Trouver le produit de financement adapté, calculer la capacité financière ou fixer la bonne durée d'une hypothèque à taux fixe : ces besoins et ces questions concernent aussi bien la clientèle privée que les sociétés. Avec nos produits et nos conseils personnalisés, nous souhaitons identifier ces besoins et offrir des conseils complets à nos clientes et clients. Pour ce faire, Valiant s'appuie sur sa connaissance des spécificités locales et ses conditions conformes au marché. Malgré un environnement de marché en proie à une forte concurrence, les financements de Valiant ne dérogent pas à sa politique de crédit prudente. Valiant connaît les biens immobiliers qu'elle finance et les exploitations artisanales ou industrielles dont les besoins en investissements sont financés grâce au crédit commercial. Pour tenir compte de notre approche du développement durable, nous appliquons des critères d'exclusion contraignants concernant les opérations financières de la clientèle commerciale et entreprises. Lors des entretiens-conseil portant sur le financement de la propriété du logement, nous abordons notamment les questions du maintien de la valeur à long terme, de l'efficacité énergétique et du besoin prévisible de rénovation des biens immobiliers, et nous proposons une offre de financement adéquate pour les assainissements énergétiques.

Placements

Les solutions de placement de Valiant sont gages de flexibilité et de personnalisation. Valiant dispose d'une solution de placement adaptée à la situation personnelle et à la fortune de sa clientèle. Valiant propose des conseils personnalisés et adaptés aux besoins. La stratégie de placement appropriée est définie en commun sur la base du profil de placement individuel. Par-delà la mise en œuvre, notre clientèle continue de bénéficier du suivi et de l'assistance de Valiant avec un processus de placement systématique. Le but est d'atteindre les objectifs fixés ensemble, compte tenu de l'évolution de la situation personnelle et de la situation financière de chacun.

Dans notre activité de placement, nous prenons en compte les aspects de durabilité par le biais des approches de durabilité « exclusion », « best in class » et « placements thématiques ». Sur la base de ses directives de placement ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance), Valiant a lancé quatre fonds stratégiques dans différents profils de risque, en mettant l'accent sur la durabilité. Dans le cadre du conseil en placement, la clientèle est interrogée sur ses préférences ESG, et l'offre est harmonisée avec les préférences exprimées. Vous trouverez plus d'informations à ce sujet à partir de la page 77.

Prévoyance

Compte tenu des défis posés au système de prévoyance, notamment l'allongement de l'espérance de vie, il est de plus en plus important d'organiser activement sa prévoyance, qu'il s'agisse de planifier sa retraite, de protéger sa famille et son logement ou, pour la clientèle commerciale, de trouver la solution optimale en matière de caisse de pension ou d'assurance de personnes. Les besoins évoluent en fonction de la situation personnelle ou professionnelle. Il est nécessaire d'examiner les solutions existantes et de les adapter, le cas échéant. Nous définissons la prévoyance conjointement avec notre clientèle, en fonction de ses besoins actuels.

Paiements

En gérant le trafic des paiements, Valiant simplifie les tâches quotidiennes de sa clientèle. Celle-ci manifeste d'ailleurs un intérêt croissant pour les paiements sans espèces et la possibilité d'effectuer ses opérations bancaires 24 heures sur 24, des attentes que Valiant satisfait en gérant le trafic des paiements ainsi qu'en procédant à d'autres transactions bancaires par le biais de l'application Valiant, par exemple.

Valiant propose à sa clientèle privée et commerciale un éventail de sets incluant des produits et services de types différents, à un prix forfaitaire.

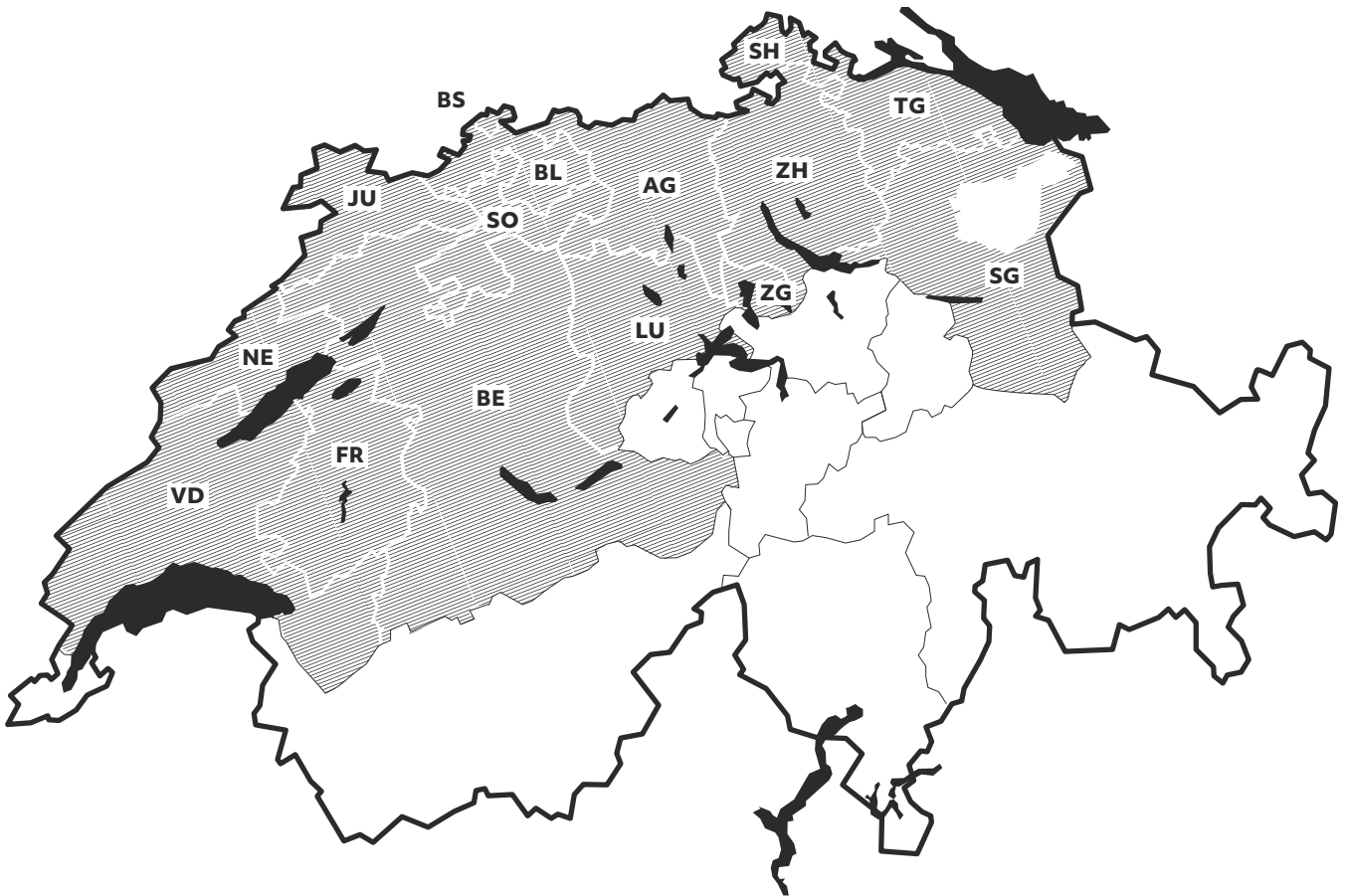
Valiant propose désormais à sa clientèle le calculateur d'empreinte carbone. Sur la base des transactions effectuées, il indique les émissions de CO₂ et propose des optimisations pour la vie quotidienne.

Épargne

Valiant propose à sa clientèle des produits d'épargne simples et adaptés à ses besoins. Grâce à sa gestion active des taux d'intérêt, Valiant répercute rapidement les avantages de taux sur ses clientes et clients. Valiant se positionne dès lors en tant que partenaire attrayant en matière d'épargne. Outre les différents produits d'épargne offerts, la clientèle a la possibilité d'utiliser gratuitement, sur le site Internet de Valiant, un calculateur d'épargne et un calculateur de budget. En quelques étapes, l'outil indique la voie vers l'objectif d'épargne ou détermine la planification idéale des dépenses courantes.

Notre zone d'activité

La zone d'activité de Valiant s'étend sur quinze cantons, du lac Léman au lac de Constance. Nos offres numériques nous permettent de proposer nos prestations dans toute la Suisse.



Évolution des affaires

Valiant clôture l'exercice 2023 avec le meilleur résultat opérationnel enregistré depuis sa fondation. Cela devrait également profiter aux actionnaires grâce à une augmentation du dividende à 5.50 francs, soit une hausse de 50 centimes. La mise en œuvre de la stratégie est sur la bonne voie.

L'environnement économique a été marqué par une normalisation des taux

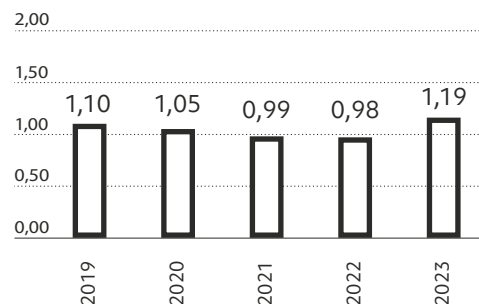
La nette hausse des taux d'intérêt par rapport à l'exercice précédent s'est ressentie sur les affaires de Valiant. Depuis la suppression des taux d'intérêt négatifs, Valiant a relevé six fois les taux dans la gamme d'épargne et réintroduit des taux d'intérêt pour rétribuer la clientèle détenant des comptes de paiement. Les hausses de taux s'inscrivent toutefois dans un contexte d'inflation nettement plus marquée. En fin d'année, la Banque nationale suisse a marqué une pause dans le relèvement du taux directeur, qui s'établit à 1,75 %. Le marché immobilier s'est montré pratiquement insensible aux hausses des taux d'intérêt. Les hausses de prix des propriétés d'habitation à usage propre ont encore soutenu le marché hypothécaire suisse au cours de l'exercice sous revue. L'évolution favorable des taux au deuxième semestre a permis aux marchés suisses des actions et des obligations de terminer dans le vert.

Opérations d'intérêts positives

Les opérations d'intérêts de Valiant sont restées solides durant l'exercice sous revue. Valiant veille à ce que les prêts soient de qualité élevée et reste fidèle à sa politique prudente en matière de risques. 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 21,6 % à 427,0 millions de francs au cours de l'exercice. Les variations des corrections de valeur ont progressé de 3,9 millions pour s'établir à 19,5 millions de francs. Le résultat net des opérations d'intérêts, corrections de valeur comprises, a progressé de 21,5 % à 407,5 millions de francs. La rémunération moyenne des actifs a augmenté à 1,78 %, soit une hausse de 70 points de base. Parallèlement, la rémunération moyenne des passifs a augmenté de 49 points de base. Cette évolution est essentiellement due au niveau plus élevé des taux d'intérêt. Depuis la suppression des taux d'intérêt négatifs, Valiant a réagi immédiatement à chacun des relèvements de taux ultérieurs de la Banque nationale suisse. Elle a rapidement répercuté les avantages de taux sur sa clientèle. Du fait de la rémunération des actifs et des passifs, la marge d'intérêts a augmenté de 21 points de base, à 119 points de base, ce qui reste élevé par rapport au secteur.

Marge d'intérêts nette accrue

en %



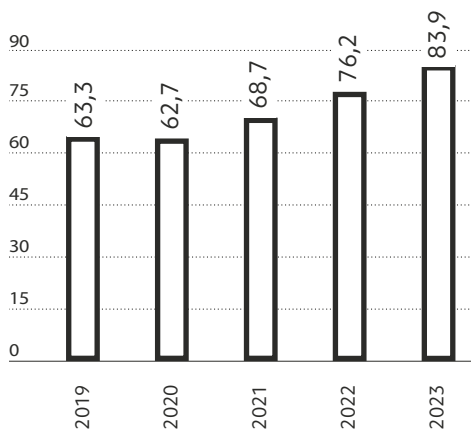
■ Marge d'intérêts nette

La stratégie d'expansion de Valiant a permis de soutenir encore plus largement la croissance de ses opérations de prêts. Avec une part de 57 %, les nouvelles succursales ouvertes depuis 2016 représentent plus de la moitié de la croissance des prêts. Par conséquent, la part des prêts obtenue par les régions d'expansion de Valiant augmente également. Fin 2023, les nouveaux cantons conquis représentaient déjà 8 % de la totalité des prêts.

Résultat réjouissant des opérations de commissions et des prestations de service

Le résultat des opérations de commissions et des prestations de service a une nouvelle fois connu une évolution réjouissante, avec une hausse de 10,0 %, à 83,9 millions de francs. Le résultat des opérations de commissions et des prestations de service s'est donc amélioré une fois de plus (voir graphique). Les commissions sur les titres et les opérations de placement ont progressé de 2,5 %. Elles ont également connu une évolution positive grâce aux volumes de dépôts nouvellement acquis à hauteur d'environ 0,4 milliard de francs et aux plus-values boursières. Au cours de l'exercice écoulé, la variation des prix forfaitaires indépendants des transactions a également été positive. Les prix forfaitaires représentent près de la moitié du produit des commissions sur les titres et les opérations de placement.

Résultat des opérations de commissions et des prestations de service en millions de CHF



Produits et charges d'exploitation

La nouvelle hausse des produits d'exploitation, par rapport à l'année dernière, résulte d'une évolution équilibrée des affaires, d'une mise en œuvre cohérente de la stratégie et d'une évolution positive de nos conditions-cadres. Par conséquent, les produits d'exploitation ont augmenté de 21,7 %, à 545,8 millions de francs au cours de l'année sous revue. Valiant mène une politique de risque prudente, ce que confirment les corrections de valeur et taux de défaut de crédit relativement faibles. Le résultat des opérations de négoce a augmenté de 17,7 millions de francs (+78,2 %) pour atteindre 40,3 millions de francs. Cette hausse s'explique notamment par une nouvelle progression des revenus issus d'opérations à terme sur devises. Les autres résultats ordinaires sont restés stables, à 14,1 millions de francs (+0,2 %). Afin d'augmenter son attractivité en tant qu'employeur, Valiant a versé une contribution spéciale de 10,0 millions de francs à la caisse de pension du personnel. Les salaires ont augmenté de 2,6 % environ au total en 2023. Par conséquent, les charges d'exploitation ont progressé de 8,5 %. La hausse des équivalents temps plein, de 981 à 1003, s'explique essentiellement par la poursuite de notre stratégie d'expansion.

Programme d'amélioration de la rentabilité en bonne voie

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. La suppression de 50 équivalents temps plein prévue dans le cadre du programme a eu lieu. 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.

Bénéfice consolidé

En raison de l'évolution réjouissante des activités d'exploitation, le résultat opérationnel a augmenté de 45,7 % (+72,9 millions de francs), à 232,3 millions de francs, dépassant la barre des 200 millions de francs pour la première fois de l'histoire de

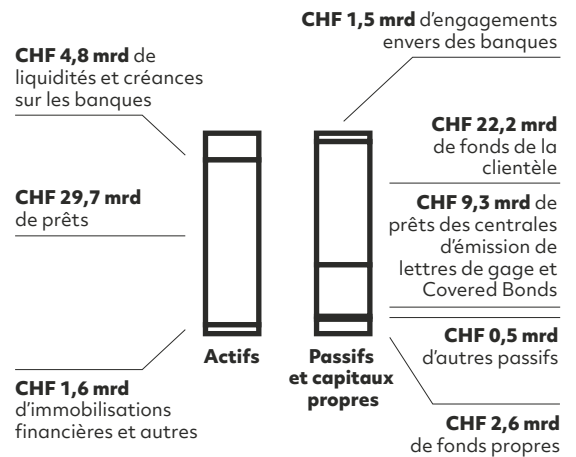
Valiant. Une fois encore, nous n'avons pas dû constituer de provisions significatives durant l'année écoulée. Le produit extraordinaire d'un montant de 2,3 millions de francs provient des biens immobiliers vendus. Durant l'exercice sous revue, Valiant a comptabilisé 50 millions de francs en tant que réserves pour risques bancaires généraux. L'intégralité de ces réserves s'explique par les réglementations strictes relatives aux capitaux propres. Elles ne dépendent pas de la politique en matière de crédits et renforcent les capitaux propres. Les réserves pour risques bancaires généraux sont entièrement imposées. La charge fiscale a augmenté de 30,0 % pour cette raison entre autres. En tenant compte du renforcement des capitaux propres, le bénéfice consolidé de l'exercice 2023 atteint 144,3 millions de francs, soit 11,4 % de plus que lors de l'exercice précédent.

À la fin de l'année, les revenus des capitaux propres s'inscrivent à 5,7 %. Corrigés des réserves pour risques bancaires généraux, les revenus des capitaux propres se monteraient à 7,7 %. En raison du résultat annuel satisfaisant, le conseil d'administration propose à l'assemblée générale une augmentation du dividende ordinaire, de 5.00 à 5.50 francs par action.

Accroissement du bilan

Le total du bilan de Valiant a augmenté de 1,0 % et se chiffre désormais à 36,1 milliards de francs. Cette nouvelle hausse s'explique surtout par l'augmentation des prêts à la clientèle d'environ 1 milliard de francs ou 3,5 %. Les fonds de la clientèle ont diminué de 1,5 % à 22,2 milliards de francs durant l'année écoulée. Ce recul s'explique essentiellement par la réduction des fonds de trésorerie de la clientèle institutionnelle. Si l'on excepte cette trésorerie, les fonds de la clientèle auraient augmenté de 0,8 milliard de francs. Ceux-ci restent le principal instrument de refinancement de Valiant. Étant donné que les prêts à la clientèle ont connu une hausse supérieure à celle des fonds de la clientèle, les degrés de couverture des fonds de la clientèle et de financement global ont respectivement baissé à 74,9 % et 106,1 %.

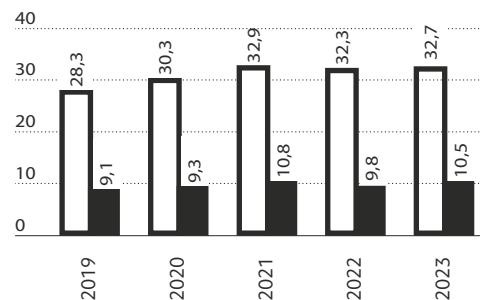
Total du bilan : CHF 36,1 mrd



Le bilan de Valiant se distingue par sa simplicité depuis de nombreuses années. Celui-ci ne contenait ni goodwill ni autres valeurs immatérielles. Environ 82 % des actifs, soit 29,7 milliards de francs, étaient constitués de prêts à la fin de l'année. Les 18 % restants s'expliquent par les liquidités et les créances sur les banques (13 %), les immobilisations financières de qualité supérieure (3 %) et les autres actifs (2 %). Le taux d'encumbrance des actifs (asset encumbrance ratio), qui quantifie les actifs liés à Valiant qui ne peuvent pas être simplement cédés, s'élève à 28 % à la fin 2023.

Fortune clientèle et avoirs en dépôt

en milliards de CHF



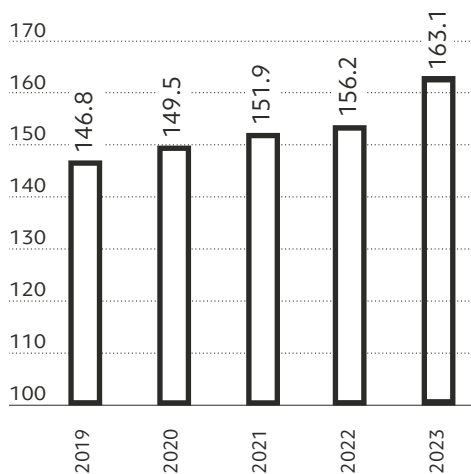
- Fortune clientèle (y c. fonds de la clientèle)
- Avoirs en dépôt (y c. propres fonds de placement auprès de banques tierces)

La fortune clientèle se compose des fonds de la clientèle et des avoirs en dépôt. La majorité des avoirs en dépôt étaient détenus par des clientes et clients ayant un mandat de gestion de fortune ou de conseil. Ceux-ci génèrent un niveau élevé de revenus indépendants des transactions. La concentration sur les opérations de commissions et les prestations de service explique qu'aussi bien la fortune clientèle que les avoirs en dépôt ont progressé. De ce fait, les revenus ont également pu être augmentés l'an dernier.

Renforcement des capitaux propres

Les capitaux propres inscrits au bilan ont progressé de 4,4 % pour atteindre 2,6 milliards de francs. Valiant est ainsi à nouveau parvenue à accroître sa valeur intrinsèque, faisant passer sa valeur comptable à 163.10 francs par action.

Valeur comptable et intrinsèque par action en CHF



Les capitaux propres réglementaires ont augmenté à 2,5 milliards de francs grâce, entre autres, à la constitution de réserves pour risques bancaires généraux à hauteur de 50 millions de francs advenue en fin d'année. Le ratio de fonds propres total de Valiant s'élevait à 16,3 %. Les capitaux propres disponibles de Valiant se composent intégralement de capitaux propres de grande qualité.

Perspectives

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

Appréciation des risques

Valiant vise à établir un rapport équilibré entre risque et rendement pour ses affaires et demeure fidèle à sa politique de risque prudente.

Risques

Dans le cadre de sa gestion des risques, Valiant est exposée à toutes les catégories de risques pertinentes. Ces risques sont évalués périodiquement par le comité de direction, le comité d'audit et de risque ainsi que le conseil d'administration. Le cas échéant, des mesures sont immédiatement engagées et appliquées.

Catégories de risque

- **Risques globaux**
 - Risques systémiques
 - Risques stratégiques
 - Risques de réputation
 - Risques relatifs à l'exigence de fonds propres
 - Risques environnementaux/liés à la durabilité

- **Risques primaires**
 - Risques de défaillance (contrepartie/couverture)
 - Risques de variation des taux d'intérêt
 - Risques de liquidité et de refinancement
 - Autres risques de marché

- **Risques opérationnels**
 - Risques juridiques
 - Risques de compliance
 - Risques de processus

Gestion des risques

Le conseil d'administration se penche continuellement sur la situation de Valiant en matière de risques et a édicté une politique de risque. Celle-ci définit un rapport équilibré entre risque, croissance et rendement, gère activement les risques et contient des limites en matière de tolérance au risque. L'ensemble des risques importants sont ainsi évalués, limités et surveillés. La gestion des risques est prise en compte de manière appropriée lors de la définition et de la conception de l'organisation fonctionnelle et englobe l'identification, la mesure, l'évaluation et la gestion des risques tant individuels qu'agrégés, ainsi que l'établissement de rapports sur le sujet. Au moins une fois par an, le conseil d'administration procède à une évaluation des risques et vérifie la politique de risque. Cette évaluation vérifie notamment l'adéquation des mesures de réduction des risques engagées et des limites-cadres.

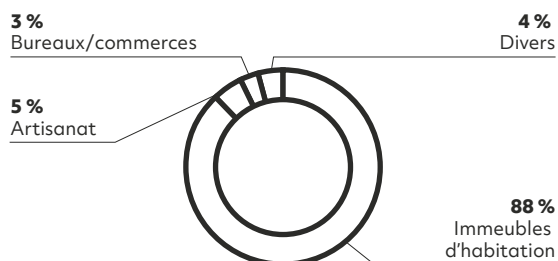
Le respect de la tolérance au risque prescrite par le conseil d'administration exige des mesures de réduction des risques appropriées. Celles-ci comprennent entre autres un système de contrôle interne institutionnalisé, des exigences de couverture et de qualité pour les prêts, des garanties dans le cadre de l'Asset & Liability Management, un système de limites global, des processus optimisés avec séparation appropriée des fonctions, des plans d'urgence dans le cadre du Business Continuity Management, une couverture d'assurance et des instances de contrôle indépendantes (contrôle des risques et compliance).

La situation en matière de risques par rapport aux principaux types de risques pour Valiant est décrite ci-après. Des informations générales sur la gestion des risques figurent dans les commentaires relatifs à la gestion des risques dans l'annexe au rapport financier, aux pages 185 à 194.

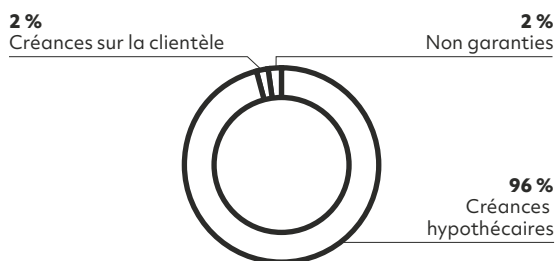
Risques de défaillance

Grâce à sa politique de prêts prudente, Valiant dispose d'un portefeuille de crédits diversifié et de grande qualité. Le besoin de corrections de valeur reste faible malgré l'environnement difficile et ses répercussions sur le plan macroéconomique.

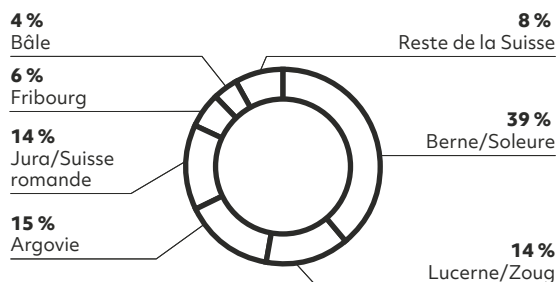
CHF 28,2 mrd de créances hypothécaires réparties en fonction du type des objets



CHF 29,7 mrd de prêts



CHF 28,2 mrd de créances hypothécaires par régions



Chiffres-clés relatifs aux financements

	2023	2022	2021
Part des hypothèques de 1 ^{er} rang en % des créances hypothécaires	93,3	92,9	92,6
Taux d'avance moyen des créances hypothécaires ¹ en %	62,4	62,8	63,1
Corrections de valeur/provisions en % du volume des prêts	0,39	0,34	0,29
Corrections de valeur/provisions pour risques de défaillance en milliers de CHF	114 728	98 574	78 485

¹ Évaluation des immeubles selon des valeurs historiques

Risques de variation des taux d'intérêt

Compte tenu de l'activité de Valiant, les risques de variation des taux d'intérêt constituent le risque de marché principal. En conséquence, les risques de variation des taux d'intérêt sont gérés, limités, mesurés et signalés activement. Les limites sont en adéquation avec la capacité de risque de Valiant et autorisent, à l'avenir également, une croissance des prêts. Les principaux chiffres-clés figurent ci-après :

Chiffres-clés relatifs à la structure du bilan	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Duration effective des actifs en %	2,63	2,82	3,15
Duration effective des passifs en %	2,78	2,38	2,56
Sensibilité de la valeur actuelle des capitaux propres en % +100 pb	-1,05	-0,80	-1,24
Valeur actualisée des capitaux propres en millions de CHF	2 976	2 901	3 268
Value at Risk 99 % / 4 semaines (couverte) en millions de CHF	32,92	14,38	14,03
Volume des swaps en millions de CHF	2 430	3 827	6 337
Coûts de couverture (+coûts/-produit) en millions de CHF	-77,2	-9,1	12,4

Risques de liquidité et de refinancement

Au 31 décembre 2023, Valiant dispose de fonds de la clientèle de 22,2 milliards de francs. Elle peut en outre couvrir des besoins de financement supplémentaires par l'intermédiaire de banques tierces ainsi que du marché des capitaux, au moyen d'emprunts auprès de centrales d'émission de lettres de gage et de Covered Bonds. Valiant possède également des titres admis en pension dans les immobilisations financières d'un montant de 1,1 milliard de francs, qui permettent un refinancement à tout moment.

Le ratio minimal requis pour la liquidité à court terme (Liquidity Coverage Ratio, LCR) est respecté en permanence. De plus amples informations sur le LCR figurent à la page 221.

Autres risques de marché

Les titres portés au bilan dans les immobilisations financières, d'un montant de 1,1 milliard de francs, comportent en majeure partie des titres à revenu fixe de premier ordre. La solvabilité des titres et les risques de variation des taux d'intérêt de ces derniers sont contrôlés dans le cadre de la gestion de l'ensemble des risques de variation des taux d'intérêt de Valiant.

Tous les autres risques de marché revêtent une importance secondaire pour Valiant. Par conséquent, les limites en cours sont basses et ne comportent pas de risques majeurs pour Valiant.

Risques opérationnels (y compris les risques juridiques et de compliance)

Valiant dispose d'un système de contrôle interne institutionnalisé pour la gestion des risques opérationnels dans le cadre de la tolérance au risque du conseil d'administration.

La sécurité et la fiabilité du traitement électronique des données sont primordiales pour un prestataire financier. Valiant a confié l'informatique à des prestataires externes de premier ordre (en particulier Swisscom et Inventx). Le développement de la numérisation et de la mise en réseau a entraîné récemment une hausse des cyberattaques contre les banques. De vastes mesures de diminution des risques ont été prises conjointement avec les prestataires externes.

Durant l'exercice sous revue, Valiant n'a pas connu d'incidents opérationnels significatifs. De même, il n'a pas été nécessaire de constituer d'importantes provisions pour cas juridiques.

Investisseurs

Les actions Valiant peuvent être négociées sur le marché des capitaux de façon entièrement libre. Nous poursuivons une politique durable en matière de dividende et avons toujours maintenu ou augmenté le dividende depuis la fondation de Valiant.

Investissement dans Valiant

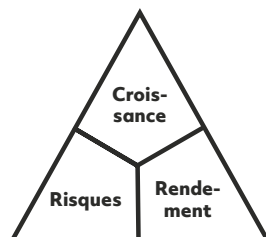
Valiant veille à un équilibre optimal entre risques, rendement et croissance. Le modèle d'affaires de Valiant, axé exclusivement sur le marché suisse, se distingue par de faibles risques, couverts par une solide base de capitaux propres.

Croissance : accent mis sur la croissance organique et la numérisation

- **Expansion** et numérisation, qui améliorent l'efficacité et la productivité
- **Augmentation** des opérations de commissions et des prestations de service
- **Atouts** avérés dans la mise en œuvre de la stratégie d'expansion

Risques : modèle d'affaires à faible risque

- **Faibles risques de crédit**, grâce à une gestion des risques éprouvée
- **Faibles risques de taux d'intérêt**, grâce à une trésorerie haut de gamme, pas de négoce pour compte propre
- **Faibles risques opérationnels**, grâce à l'accent mis sur le marché suisse et à une offre épurée



Rendement : bénéfices stables de haute qualité

- **Qualité des bénéfices**, plus de 90 % des produits sont récurrents
- **Plus-value pour les actionnaires**, dividendes toujours stables ou en hausse
- **Objectif d'augmentation de rentabilité des capitaux propres > 6 %**

Chiffres-clés

Chiffres-clés par action	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur comptable en CHF	163.08	156.24	151.89	149.51	146.80
Bénéfice net en CHF	9.13	8.20	7.80	7.72	7.67
Rapport cours/bénéfice	10.4	12.2	11.7	11.2	12.8
Dividende en CHF	5.50 ¹	5.00	5.00	5.00	5.00
Rendement du dividende en %	5,8	5,0	5,5	5,8	5,1
Payout ratio en %	60,2	61,0	64,1	64,8	65,2
Cours de fin d'année en CHF	95.40	100.00	91.30	86.50	98.40
Plus haut cours de l'année en CHF	106.20	101.80	102.60	106.60	117.00
Plus bas cours de l'année en CHF	91.30	83.30	85.00	71.10	93.00
Capitalisation boursière au 31.12 en millions de CHF	1507	1579	1442	1366	1554

¹Proposé

Action Valiant

L'action Valiant est cotée à la SIX Swiss Exchange depuis la fondation de Valiant Holding SA en 1997.

Action de Valiant Holding SA

Numéro de valeur	1478650
Numéro ISIN	CH0014786500
Ticker Bloomberg	VATN SW
Ticker Reuters	VATN.S
Valeur nominale	CHF 0.50
Nombre d'actions en circulation	15 792 461

Les informations actualisées sur l'action Valiant destinées aux investisseuses et aux investisseurs sont publiées sur le site Internet valiant.ch/investisseurs.

Dividende

Valiant pratique une politique de dividende stable. Le taux de distribution visé se situe entre 50 et 70 % du bénéfice consolidé.

Pour l'exercice 2023, le conseil d'administration propose à l'assemblée générale d'augmenter le dividende à 5.50 francs par action.

Données du dividende

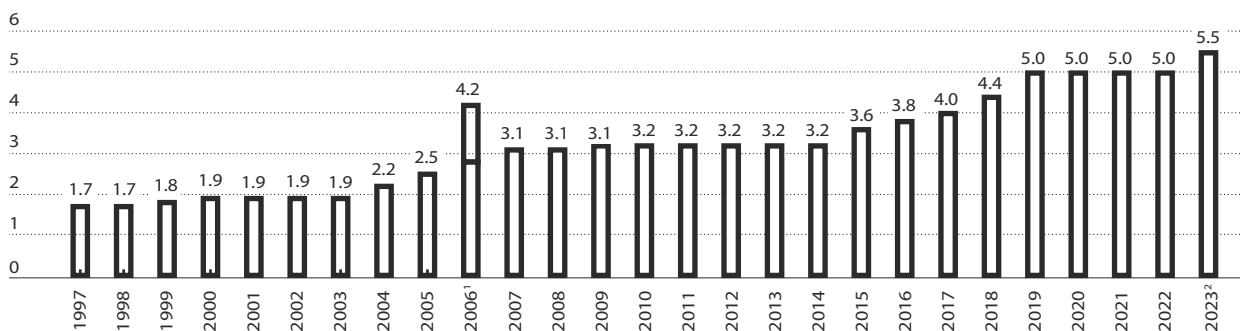
Dividende par action	CHF 5.50 ¹
Date ex-dividende	24.05.2024
Date de versement	28.05.2024

¹ Proposé

Évolution du cours

Après un cours à 100.00 francs au 31 décembre 2022, l'action a fluctué dans une fourchette allant de 91.30 à 106.20 francs durant l'année. Au 31 décembre 2023, le cours était de 95.40 francs. Malgré les très bons résultats opérationnels de Valiant, l'action Valiant a chuté l'an dernier sous l'indice de référence pour la première fois depuis six ans. La performance relative de Valiant reste positive tant sur trois ans que sur cinq ans.

Évolution du dividende

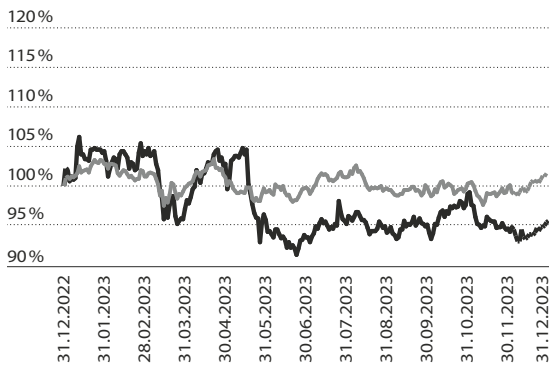


■ Dividende en CHF

¹ En 2006, un dividende extraordinaire de 1.40 franc suisse a été distribué en raison du jubilé.

² Sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale de 2024.

Valiant par rapport à l'indice de référence

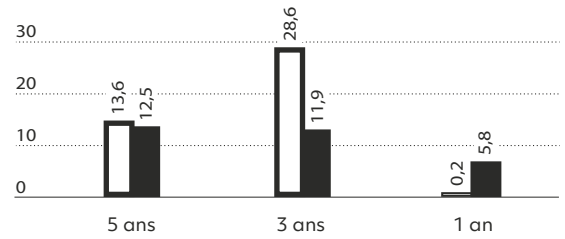


- Action Valiant (hors dividendes et remboursements de capital)
- Indice de référence (hors dividendes et remboursements de capital)

La liquidité quotidienne moyenne des actions Valiant s'élevait à 14 174 titres ou près de 1,4 million de francs en 2023, ce qui correspond à une baisse d'environ 29 % par rapport à l'exercice précédent. Ce recul s'explique par le niveau comparativement élevé de l'exercice précédent ainsi que par une performance modérée des actions.

Le revenu total (résultat sur le cours, distributions et remboursements de capital) d'un investissement en actions Valiant est présenté dans le graphique suivant. L'indice de référence choisi pour la comparaison est le SIX Banks Total Return, établi par SIX.

Revenu total action Valiant



- Revenu total action Valiant en % (y c. dividendes et remboursements de capital)
- Indice SIX Banks Total Return en %

Source : Bloomberg

Structure de l'actionariat

Sur les quelque 31 000 actionnaires, plus de 97 % sont des personnes privées qui détiennent en tout 47,7 % du capital, tandis que les investisseurs institutionnels détiennent 28,4 % du capital-actions. Les 23,9 % d'actions restantes ne sont pas nominatives.

Évolution de la structure de l'actionariat (part du capital)	Part 31.12. 2023	Part 31.12. 2022	Part 31.12. 2021
	Actionnaires privés	47,7 %	47,7 %
Actionnaires institutionnels	28,4 %	32,1 %	30,6 %
Actions non nominatives	23,9 %	20,2 %	20,9 %

Les actionnaires principaux de Valiant à la date de clôture du bilan étaient UBS Fund Management (Switzerland) AG, Swisscanto Direction de Fonds SA et Credit Suisse Funds AG. Pour plus d'informations, voir le rapport Corporate Governance à la page 113.

Couverture

Fin 2023, l'action Valiant était couverte par cinq courtiers, dont trois sont suisses et deux étrangers. Vous trouverez de plus amples informations sur notre site Internet : valiant.ch/investisseurs.

Contacts avec les analystes et les investisseurs

Le service Investor Relations a également participé à de nombreuses conférences en 2023. La majorité des réunions avec les investisseurs ont été organisées par le biais de courtiers. Le service Investor Relations organise en outre régulièrement ses propres événements. La plupart des réunions en Suisse se sont tenues en présentiel, et celles avec les investisseurs étrangers, essentiellement en ligne.

Obligations (Covered Bonds)

Au 31 décembre 2023, les obligations suivantes de la Banque Valiant SA sont en circulation :

Obligations en circulation	Taux d'intérêt	Durée	Montant en millions de CHF
Banque Valiant SA	0,125 %	2018/04.2024	500
Banque Valiant SA	2,200 %	2023/07.2024	20
Banque Valiant SA	2,000 %	2023/08.2024	100
Banque Valiant SA	0,000 %	2019/10.2025	190
Banque Valiant SA	0,000 %	2021/01.2026	270
Banque Valiant SA	0,200 %	2019/01.2027	303
Banque Valiant SA	0,375 %	2017/12.2027	250
Banque Valiant SA	1,850 %	2023/05.2028	180
Banque Valiant SA	0,000 %	2019/07.2029	400
Banque Valiant SA	0,100 %	2021/11.2030	215
Banque Valiant SA	0,100 %	2021/05.2031	190
Banque Valiant SA	0,125 %	2019/12.2034	310
Total			2928

L'année dernière, Valiant a émis des obligations sécurisées (Covered Bonds) supplémentaires pour un montant de 300 millions de francs. Valiant poursuit ainsi avec succès sa stratégie de refinancement par le biais des obligations sécurisées. Grâce à l'excellente notation AAA, nous avons de nouveau pu nous refinancer aux mêmes conditions que des banques garanties par l'État. Depuis le lancement du programme Covered Bond en 2017, plusieurs tranches ont pu être placées, dont 12 étaient encore en circulation à la fin de l'année

2023 pour un montant nominal de 2,9 milliards de francs. Valiant n'a actuellement aucune obligation non sécurisée en circulation.

Des informations actuelles sur les emprunts et les notations sont publiées sur la page Internet « Investor Relations » valiant.ch/emprunts.

Indices

L'action Valiant figure dans les indices suivants.

Indices	Ticker
ADASINA SOCIAL JUSTICE	JUSTICE
Bloomberg Developed Markets Large, Mid & Small Cap Price Return Index	DMLS
FTSE Developed Europe All Cap Net Tax (US RIC) Index	ACDER
FTSE Developed Europe All Cap Net Tax Index	ACDEUNAU
FTSE Developed Europe All Cap Net Tax Total Return	ACDEUN
FTSE Developed ex US All Cap Net Tax (US RIC) Index	ACDXUSR
Morningstar Global All Cap Target Market Exposure Screened Select	MSGATMEU
Morningstar Global All Cap Target Market Exposure Screened Select NR DKK	MSGATMED
MSCI EAFE IMI Value Net Total Return USD Index	M1EA0007
MSCI Europe ex EMU IMI Index	MXEUMIM
MSCI Europe ex EMU SMID Cap Index	MXEUMSM
MSCI Europe ex Germany IMI Index	MXEUDIM
MSCI Europe ex Germany SMID Cap Index	MXEUDSM
MSCI Europe ex UK IMI Index	MXEUGIM
MSCI Europe ex UK Small Cap	NG106244
MSCI Europe ex UK SMID Cap Index	MXEUGSM
MSCI Europe IMI Index LOCAL	MXERIM
MSCI Europe Small Value Net Return EUR Index	M7EU0005
MSCI STICHTING TIMEOS WORLD IMI Price Return USD Index	MXCXSTG
MSCI Switzerland IMI Index	MXCHIM
MSCI Switzerland SMID Cap Index	MXCHSM
MSCI World ex Israel Small Cap USD Index	MXWOX005
MSCI World ex USA IMI (VRS Taxes) Net Return USD Index	NU137534
Solactive Europe Total Market 675 Index (PR)	SOLEUTMP
Solactive Gerd Kommer Multifactor Equity Index NTR	SOLGERD
Solactive ISS ESG Screened Europe Small Cap Index NTR	SESGEUSN
Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Developed Markets Small Cap Index NTR	SSPABDSN
SPI ESG	SPIT
SPI ex SLI PRICE RETURN	SXSLIX
SPI EXTRA	SPIEXX
SPI	SPI
Swiss All Share Index	SSIP
SBCS 100 Index	SBC100
ZKB Swiss Small Cap Index	ZKBSSCI

Notations de crédit

La Banque Valiant SA a reçu des notations des établissements suivants qui confirment la bonne qualité des débiteurs.

Agence/banque	Notation	Date
Notation de dépôts Moody's	A1/Prime-1	12.09.2023
Banque cantonale de Zurich	A	01.02.2024

Moody's

La Banque Valiant SA est notée depuis 2001 par cette agence de notation, qui opère au niveau mondial. Moody's a confirmé, pour la dernière fois le 12 septembre 2023, la notation relative aux fonds de la clientèle à court et moyen termes de « A1/P-1 » avec une perspective « stable », ainsi que de « a3 » pour le Baseline Credit Assessment (BCA).

Banque cantonale de Zurich (ZKB)

La Banque Valiant SA dispose d'une notation de la ZKB depuis 2012. La notation « A » n'a pas changé pendant l'exercice sous revue. Elle a été confirmée pour la dernière fois le 1^{er} février 2024.

Informations supplémentaires

Notre page Internet valiant.ch/resultats fournit de plus amples informations sur nos résultats, rapports et chiffres-clés.

Agenda 2024

Publication du boucllement intermédiaire au 31 mars	03.05.2024
Assemblée générale	22.05.2024
Publication de la stratégie future	13.06.2024
Publication du boucllement intermédiaire au 30 juin	25.07.2024
Publication du boucllement intermédiaire au 30 septembre	07.11.2024