

**valiant**

**rapport semestriel  
au 30 juin 2024**

# En bref

Au terme du 1<sup>er</sup> semestre 2024, Valiant affiche à nouveau un solide résultat opérationnel.

## CHF 71,3 mio

### Bénéfice consolidé

Le bénéfice consolidé progresse de 6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

## CHF 276,5 mio

### Produits d'exploitation

Malgré la constitution de corrections de valeur pour risques de défaillance à hauteur de CHF 8,0 millions, Valiant a pu augmenter les produits d'exploitation de 3,9 %.

## 16,1 %

### Ratio de fonds propres total

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

## +1,5 %

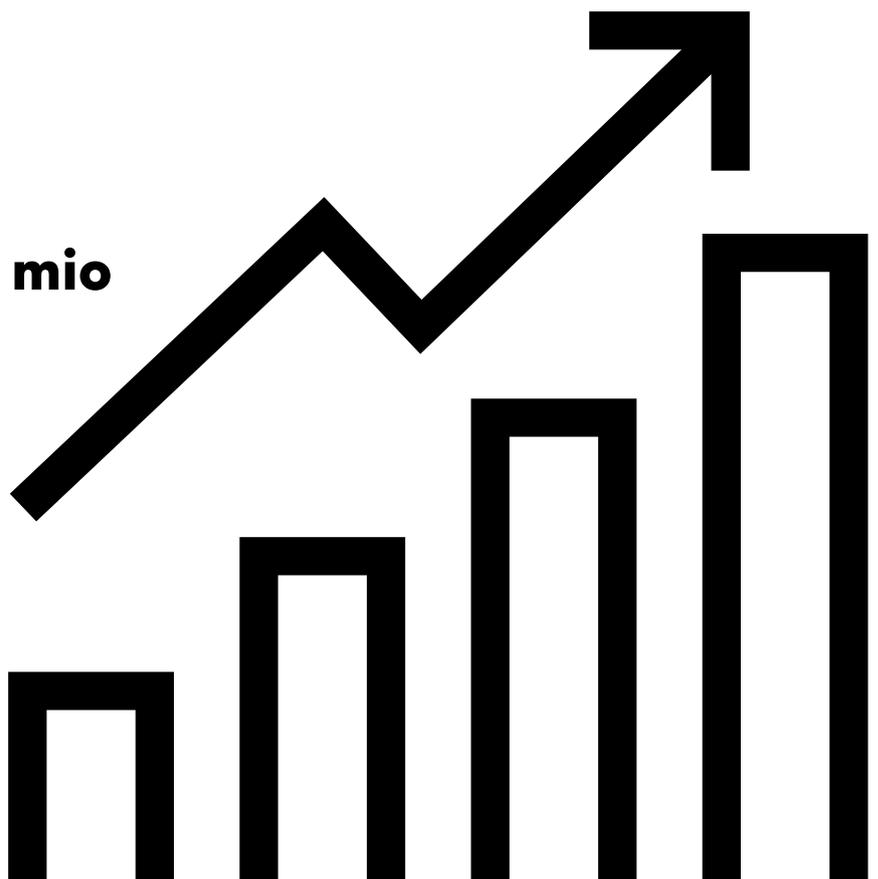
### Prêts à la clientèle

Les prêts à la clientèle augmentent de CHF 432,9 millions pour atteindre CHF 30,1 milliards.

## CHF 196,0 mio

### Résultat net des opérations d'intérêts

Valiant enregistre une hausse de 0,3 % malgré l'évolution de l'environnement des taux d'intérêt au cours des derniers mois.



# Un 1<sup>er</sup> semestre 2024 réjouissant

Chères et chers  
actionnaires,

Valiant continue sur la voie du succès. Nous tirons un bilan réjouissant du 1<sup>er</sup> semestre 2024. Le bénéfice consolidé a augmenté de 6,0 % en glissement annuel sur les six premiers mois de l'année, pour s'établir à 71,3 millions de francs. Le résultat opérationnel a aussi été excellent, à 116,8 millions de francs, soit une hausse de 11,4 %. Valiant augmente ses produits d'exploitation de 3,9 %, à 276,5 millions de francs.

## **Opérations d'intérêts stables**

Le résultat net des opérations d'intérêts reste stable, à 196,0 millions de francs, ce qui correspond à une augmentation de 0,3 %. La nette progression des charges d'intérêts (+66,8 %, à 149,1 millions de francs) s'explique par l'évolution de l'environnement de taux ainsi que par le fait que Valiant n'a pas modifié les taux d'intérêt passifs jusqu'à fin juin 2024, au profit de sa clientèle.

## **Opérations de commissions et prestations de service**

Les opérations de commissions et les prestations de service enregistrent un résultat de 44,4 millions de francs, soit une augmentation de 10,6 % par rapport à l'exercice précédent. Les commissions sur les titres et les opérations de placement augmentent de 9,2 %, notamment en raison de l'évolution réjouissante des avoirs en dépôt.

## **Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation diminuent de 1,1 %, pour atteindre 149,1 millions de francs. Cette baisse des charges résulte principalement d'un effet comptable unique lié à une contribution spéciale à la caisse de pension du personnel lors de l'exercice précédent. Valiant gère strictement ses coûts et suit toujours de près l'évolution de ces derniers.

## **Renforcement des réserves pour risques bancaires généraux**

Au vu de l'évolution positive de son résultat opérationnel, Valiant renforce les réserves pour risques bancaires généraux de 24,0 millions de francs au 1<sup>er</sup> semestre 2024. Selon les normes de présentation des comptes des banques suisses, les réserves pour risques bancaires généraux sont entièrement reconnues comme une composante des capitaux propres. Valiant renforce ainsi ses capitaux propres et se situe avec un ratio de fonds propres de 16,1 % nettement au-dessus des exigences minimales réglementaires. Nous sommes convaincus qu'il est dans l'intérêt, tant de la clientèle que du vôtre, chères et chers actionnaires, de disposer d'une capitalisation solide.

## **Évolution des prêts et des fonds de la clientèle**

Les prêts à la clientèle ont augmenté de 1,5 % par rapport à l'exercice précédent, pour atteindre un volume de 30,1 milliards de francs. Cette croissance repose autant sur les sites ouverts dans le cadre de l'expansion que sur les sites existants. Au 1<sup>er</sup> semestre, les fonds de la clientèle ont augmenté de 0,6 %, à 22,4 milliards de francs.

## **Valiant, une formatrice responsable**

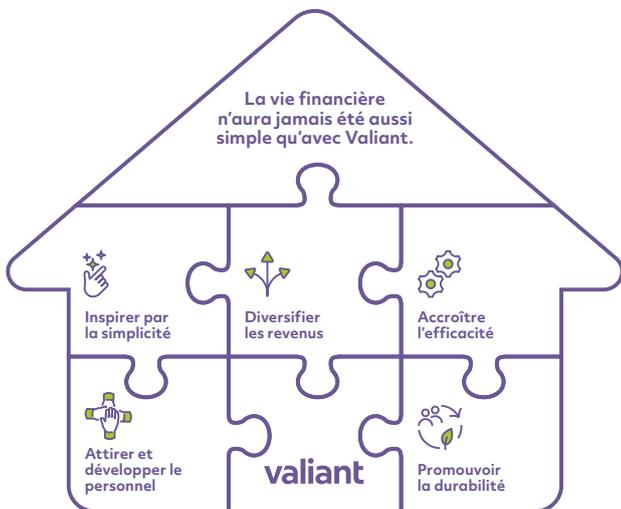
Valiant s'engage pour la formation et le développement de son personnel. Chaque année, nous formons près de 35 jeunes dans trois profils professionnels. Valiant offre aussi aux diplômé·e·s du secondaire la possibilité d'effectuer un stage. Nous sommes fiers des jeunes talents qui ont terminé leur apprentissage : cette année encore, toutes et tous ont passé avec succès leurs examens finaux. Après leur formation aussi, nous voulons faciliter l'entrée dans le monde du travail de ces jeunes adultes. À quelque 80 %, le taux de poursuite des relations de travail des personnes venant d'obtenir leur diplôme témoigne clairement du pouvoir de conviction de la culture d'entreprise lilas.

### Bâtir sur ce qui a fait ses preuves

Valiant a atteint la majorité des objectifs fixés pour la période stratégique 2020–2024. Nous avons déjà fixé notre stratégie pour les cinq prochaines années. Nous nous consacrerons de manière intensive à sa mise en œuvre au 2<sup>e</sup> semestre. Nous allons bâtir sur ce qui a fait ses preuves et conserver les facteurs de réussite que sont la proximité avec la clientèle et l'ancrage local. Nous nous en tenons aussi à notre modèle d'affaires simple et à notre offre facilement compréhensible. Les 100 millions de francs investis depuis 2016 dans la numérisation et l'expansion ont posé les bases de la croissance supplémentaire.

### Stratégie 2025–2029

Mi-juin, nous avons communiqué sur notre stratégie future, « Valiant 2029 ». Notre objectif ultime consiste à augmenter la rentabilité et à poursuivre notre croissance. Pour la nouvelle période stratégique aussi, nous serons guidés par notre vision, qui consiste à simplifier au maximum la vie financière de notre clientèle. Nous voulons ainsi inspirer nos clientes et clients par la simplicité et notre offre transparente, avec pour objectif d'augmenter significativement la base de clientèle. Nous renforcerons les prestations pour les PME et le conseil en constitution de patrimoine et en prévoyance pour la clientèle privée. De plus, Valiant investit dans l'évolution de son personnel et la durabilité. Pour atteindre nos objectifs, nous nous concentrons sur cinq axes stratégiques.



Nous sommes convaincus que nous pourrons continuer à écrire avec succès l'histoire de Valiant.

### Bénéfice consolidé plus élevé

Pour l'année en cours, nous nous attendons à un bénéfice consolidé plus élevé.

Nous vous remercions chaleureusement de la confiance que vous accordez à Valiant.

**Markus Gygax**  
Président du conseil  
d'administration

**Ewald Burgener**  
CEO



### Markus Gygax, président du conseil d'administration

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



### Ewald Burgener, CEO

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

# Comptes consolidés

## Bilan consolidé

|  | <b>30.06.2024</b><br>en milliers de CHF | 31.12.2023<br>en milliers de CHF | Variation<br>en milliers de CHF | Variation<br>en % |
|--|---|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| <b>Actifs</b>  |   |                                  |                                 |                   |
| Liquidités   | 4 296 354                               | 4 726 647                        | -430 293                        | -9,1              |
| Créances sur les banques   | 56 476                                  | 60 629                           | -4 153                          | -6,8              |
| Créances sur la clientèle  | 1 504 945                               | 1 476 507                        | 28 438                          | 1,9               |
| Créances hypothécaires   | 28 604 874                              | 28 200 436                       | 404 438                         | 1,4               |
| Opérations de négoce   | 10 068                                  | 14 782                           | -4 714                          | -31,9             |
| Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés   | 92 970                                  | 107 936                          | -14 966                         | -13,9             |
| Immobilisations financières  | 1 370 894                               | 1 089 305                        | 281 589                         | 25,9              |
| Comptes de régularisation  | 50 826                                  | 40 094                           | 10 732                          | 26,8              |
| Participations non consolidées                                       | 244 833                                 | 244 967                          | -134                            | -0,1              |
| Immobilisations corporelles  | 86 472                                  | 86 529                           | -57                             | -0,1              |
| Valeurs immatérielles  | 0                                       | 0                                | 0                               | n/a               |
| Autres actifs  | 27 929                                  | 32 593                           | -4 664                          | -14,3             |
| <b>Total des actifs</b>  | <b>36 346 641</b>                       | <b>36 080 425</b>                | <b>266 216</b>                  | <b>0,7</b>        |
| Total des créances subordonnées                                      | 0                                       | 0                                | 0                               | n/a               |
| dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance          | 0                                       | 0                                | 0                               | n/a               |
| <b>Passifs</b>   |   |                                  |                                 |                   |
| Engagements envers les banques                                       | 1 422 499                               | 1 480 588                        | -58 089                         | -3,9              |
| Engagements résultant des dépôts de la clientèle                     | 22 112 946                              | 22 024 257                       | 88 689                          | 0,4               |
| Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés   | 8 658                                   | 22 463                           | -13 805                         | -61,5             |
| Obligations de caisse  | 251 874                                 | 196 220                          | 55 654                          | 28,4              |
| Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage        | 9 477 000                               | 9 270 300                        | 206 700                         | 2,2               |
| Comptes de régularisation  | 212 215                                 | 171 531                          | 40 684                          | 23,7              |
| Autres passifs   | 256 864                                 | 311 666                          | -54 802                         | -17,6             |
| Provisions   | 24 470                                  | 27 887                           | -3 417                          | -12,3             |
| Réserves pour risques bancaires généraux                             | 133 786                                 | 109 786                          | 24 000                          | 21,9              |
| Capital social   | 7 896                                   | 7 896                            | 0                               | 0,0               |
| Réserve issue du capital   | 592 555                                 | 592 582                          | -27                             | -0,0              |
| Réserve issue du bénéfice  | 1 774 619                               | 1 720 994                        | 53 625                          | 3,1               |
| Propres parts du capital   | 0                                       | 0                                | 0                               | n/a               |
| Bénéfice consolidé   | 71 259                                  | 144 255                          | -72 996                         | n/a               |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                    | <b>2 580 115</b>                        | <b>2 575 513</b>                 | <b>4 602</b>                    | <b>0,2</b>        |
| <b>Total des passifs</b>   | <b>36 346 641</b>                       | <b>36 080 425</b>                | <b>266 216</b>                  | <b>0,7</b>        |
| Total des engagements subordonnés                                    | 0                                       | 0                                | 0                               | n/a               |
| dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance          | 0                                       | 0                                | 0                               | n/a               |
| <b>Opérations hors bilan</b>   |   |                                  |                                 |                   |
| Engagements conditionnels  | 147 709                                 | 144 137                          | 3 572                           | 2,5               |
| Engagements irrévocables   | 1 016 302                               | 960 028                          | 56 274                          | 5,9               |
| Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires | 61 164                                  | 61 164                           | 0                               | 0,0               |
| Crédits par engagement   | 0                                       | 0                                | 0                               | n/a               |

# Compte de résultat consolidé

|   | <b>30.06.2024</b><br>en milliers de CHF | 30.06.2023<br>en milliers de CHF | Variation<br>en milliers de CHF | Variation<br>en % |
|---|---|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| <b>Résultat des opérations d'intérêts</b>   |   |                                  |                                 |                   |
| Produit des intérêts et des escomptes   | 347 447                                 | 291 212                          | 56 235                          | 19,3              |
| Produit des intérêts et des dividendes des opérations de négoce   | 0                                       | 0                                | 0                               | n/a               |
| Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières  | 5 741                                   | 3 305                            | 2 436                           | 73,7              |
| Charges d'intérêts  | -149 127                                | -89 386                          | -59 741                         | 66,8              |
| <b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>  | <b>204 061</b>                          | <b>205 131</b>                   | <b>-1 070</b>                   | <b>-0,5</b>       |
| Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts        | -8 023                                  | -9 752                           | 1 729                           | -17,7             |
| <b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>   | <b>196 038</b>                          | <b>195 379</b>                   | <b>659</b>                      | <b>0,3</b>        |
| <b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>                                       |   |                                  |                                 |                   |
| Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement   | 27 100                                  | 24 817                           | 2 283                           | 9,2               |
| Produit des commissions sur les opérations de crédit  | 1 505                                   | 1 673                            | -168                            | -10,0             |
| Produit des commissions sur les autres prestations de service   | 23 374                                  | 21 204                           | 2 170                           | 10,2              |
| Charges de commissions  | -7 594                                  | -7 550                           | -44                             | 0,6               |
| <b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>                                       | <b>44 385</b>                           | <b>40 144</b>                    | <b>4 241</b>                    | <b>10,6</b>       |
| <b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>  | <b>26 495</b>                           | <b>20 134</b>                    | <b>6 361</b>                    | <b>31,6</b>       |
| <b>Autres résultats ordinaires</b>  |   |                                  |                                 |                   |
| Résultat des aliénations d'immobilisations financières  | 18                                      | 6                                | 12                              | 200,0             |
| Produits des participations   | 8 679                                   | 9 362                            | -683                            | -7,3              |
| dont participations enregistrées selon la méthode de la mise en équivalence                                       | 5 845                                   | 6 547                            | -702                            | -10,7             |
| dont autres participations non consolidées  | 2 834                                   | 2 815                            | 19                              | 0,7               |
| Résultat des immeubles  | 809                                     | 705                              | 104                             | 14,8              |
| Autres produits ordinaires  | 207                                     | 355                              | -148                            | -41,7             |
| Autres charges ordinaires   | -150                                    | -21                              | -129                            | 614,3             |
| <b>Autres résultats ordinaires</b>  | <b>9 563</b>                            | <b>10 407</b>                    | <b>-844</b>                     | <b>-8,1</b>       |
| <b>Produits d'exploitation</b>  | <b>276 481</b>                          | <b>266 064</b>                   | <b>10 417</b>                   | <b>3,9</b>        |
| <b>Charges d'exploitation</b>   |   |                                  |                                 |                   |
| Charges de personnel  | -81 146                                 | -85 052                          | 3 906                           | -4,6              |
| Autres charges d'exploitation   | -67 998                                 | -65 743                          | -2 255                          | 3,4               |
| <b>Charges d'exploitation</b>   | <b>-149 144</b>                         | <b>-150 795</b>                  | <b>1 651</b>                    | <b>-1,1</b>       |
| Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles | -10 500                                 | -10 465                          | -35                             | 0,3               |
| Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes   | -85                                     | -4                               | -81                             | 2 025,0           |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>116 752</b>                          | <b>104 800</b>                   | <b>11 952</b>                   | <b>11,4</b>       |
| <b>Bénéfice consolidé</b>   |   |                                  |                                 |                   |
| Produits extraordinaires  | 671                                     | 2 500                            | -1 829                          | -73,2             |
| Charges extraordinaires   | -6                                      | -6                               | 0                               | 0,0               |
| Variations des réserves pour risques bancaires généraux   | -24 000                                 | -20 000                          | -4 000                          | 20,0              |
| Impôts  | -22 158                                 | -20 054                          | -2 104                          | 10,5              |
| <b>Bénéfice consolidé</b>   | <b>71 259</b>                           | <b>67 240</b>                    | <b>4 019</b>                    | <b>6,0</b>        |

## État des capitaux propres consolidés

|  | Capital social en milliers de CHF | Réserve issue du capital en milliers de CHF | Réserve issue du bénéfice en milliers de CHF | Réserves pour risques bancaires généraux en milliers de CHF | Propres parts du capital en milliers de CHF | Bénéfice consolidé en milliers de CHF | Total en milliers de CHF |
|--|-----------------------------------|---|--|---|---|---------------------------------------|--------------------------|
| Capitaux propres au début de la période de référence                                   | 7 896                             | 592 582                                     | 1 720 994                                    | 109 786   |   | 144 255                               | 2 575 513                |
| Utilisation du bénéfice de l'année précédente  |                                   |   | 57 396                                       |   |   | -57 396                               | 0                        |
| Acquisition de propres parts du capital  |                                   |   |  |   | -3 114                                      |                                       | -3 114                   |
| Aliénation de propres parts du capital   |                                   |   |  |   | 3 033                                       |                                       | 3 033                    |
| Bénéfice / perte résultant de l'aliénation de propres parts du capital                 |                                   | -81   |  |   | 81  |                                       | 0                        |
| Dividendes et autres distributions   |                                   | 54  |  |   |   | -86 859                               | -86 805                  |
| Autres dotations / prélèvements affectant les réserves pour risques bancaires généraux |                                   |   |  | 24 000  |   |                                       | 24 000                   |
| Autres dotations / prélèvements affectant les autres réserves                          |                                   |   | -3 771                                       |   |   |                                       | -3 771                   |
| Bénéfice consolidé   |                                   |   |  |   |   | 71 259                                | 71 259                   |
| <b>Capitaux propres à la fin de la période de référence</b>                            | <b>7 896</b>                      | <b>592 555</b>                              | <b>1 774 619</b>                             | <b>133 786</b>  | <b>0</b>                                    | <b>71 259</b>                         | <b>2 580 115</b>         |

## Annexe abrégée

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

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

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

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

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

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

## Produits et charges extraordinaires

|  | <b>30.06.2024</b><br>en milliers de CHF | 30.06.2023<br>en milliers de CHF |
|--|---|----------------------------------|
| <b>Produits extraordinaires</b>            |   |                                  |
| Bénéfice provenant de la vente d'immeubles | 509                                     | 2486                             |
| Autres postes                              | 162                                     | 14                               |
| <b>Total des produits extraordinaires</b>  | <b>671</b>                              | <b>2500</b>                      |
| <b>Charges extraordinaires</b>             |   |                                  |
| Autres postes                              | 6                                       | 6                                |
| <b>Total des charges extraordinaires</b>   | <b>6</b>                                | <b>6</b>                         |

## Calendrier financier

### **7 novembre 2024**

Bouclément intermédiaire  
au 30 septembre 2024

### **5 février 2025**

Résultat annuel 2024

### **14 mai 2025**

Assemblée générale de  
Valiant Holding SA à Berne

#### **Éditrice**

Valiant Holding SA

#### **Contact**

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

#### **Rédaction**

Valiant Holding SA  
Communication d'entreprise et finance

#### **Conception, mise en page, production**

Linkgroup SA, Zurich

Le présent rapport semestriel est une traduction de l'original allemand (« Halbjahresbericht per 30. Juni 2024, Valiant Holding AG »). Seul le rapport semestriel en langue allemande fait foi.

valiant.ch

**vosre banque en toute simplicité**