

Message du président et du CEO



Ewald Burgener (CEO) et Markus Gygax (président du conseil d'administration)

Chères actionnaires,
Chers actionnaires,

2024 fut une année spéciale à plusieurs égards pour Valiant, notamment parce que c'était la dernière de notre stratégie 2020–2024, placée sous le signe de la simplicité et de l'accélération de notre expansion. Nous tirons un bilan très positif des cinq années écoulées : nous avons atteint

nos objectifs, tant sur le plan financier que dans la mise en œuvre de nos axes stratégiques. Grâce à des investissements dans l'expansion, la numérisation et le développement de l'offre, Valiant dispose à présent d'excellentes bases pour concrétiser sa nouvelle période stratégique.

À la mi-juin, nous avons fêté avec nos collaboratrices et collaborateurs notre 200^e anniversaire à Morat, où Valiant a ses racines, puisque c'est à la Caisse d'épargne de Morat que tout a commencé. Ce fut aussi le coup d'envoi en interne de notre nouvelle période stratégique 2025–2029. Nous nous appuyons sur ce qui a fait ses preuves et nous ne réinventons pas la roue. Nous pensons notamment à la proximité avec la clientèle, à l'ancrage local et à notre offre simple et compréhensible. Mais nous visons encore plus loin : nous voulons inspirer notre clientèle par la simplicité. À cet effet, nous avons déjà annoncé une première adaptation de nos produits : depuis début mars, le nouveau set lilas est gratuit.

L'excellent résultat obtenu lors de l'exercice 2024 vient parachever cette réjouissante rétrospective annuelle. Cela confirme que nous sommes sur la bonne voie et témoigne de la confiance que nous accorde notre clientèle. Nous sommes très fiers de pouvoir présenter le résultat opérationnel le plus solide depuis la création de Valiant. Une telle réussite ne profite pas seulement à nos collaboratrices et collaborateurs, mais également à nos actionnaires, qui bénéficieront d'une augmentation du dividende.

Synthèse d'un exercice 2024 réussi

Le bénéfice consolidé de 150,4 millions de francs est en hausse de 4,2% par rapport à 2023. Valiant enregistre une augmentation de 0,5% de son résultat opérationnel, qui s'établit à 233,4 millions de francs. La banque lilas fait encore mieux que son très bon résultat opérationnel de l'année précédente, et signe le meilleur résultat de son histoire. Valiant a ainsi vu ses produits d'exploitation progresser de 1,1%, pour atteindre 551,7 millions de francs. Malgré un environnement des taux d'intérêt particulièrement mouvementé, nous affichons des opérations d'intérêts solides avec un résultat brut de 408,9 millions de francs (-4,2%). Les opérations de commissions et de prestations de service, en hausse de 10,8%, et les opérations de négoce en nette progression de 25,3% contribuent elles aussi à ce résultat réjouissant. Les prêts à la clientèle atteignent un volume de 30,1 milliards de francs, soit +1,6%. Les fonds de la clientèle ont augmenté de 0,8%, à 22,4 milliards de francs. Valiant continue de miser sur la stabilité et sécurise le refinancement sur le long terme. Les fonds de la clientèle en constituent le pilier principal, complétés par les emprunts auprès de centrales d'émission de lettres de gage et les Covered Bonds. Valiant est ainsi idéalement préparée pour tous les scénarios d'intérêt possibles.

Renforcement des réserves pour risques bancaires généraux

Compte tenu de l'évolution positive du résultat opérationnel, Valiant renforce ses réserves pour risques bancaires généraux à hauteur de 46,0 millions de francs. Les réserves pour risques bancaires généraux sont entièrement pris en compte pour les capitaux propres. Valiant renforce ainsi ses capitaux propres et, avec un ratio de fonds propres de 16,5 %, dépasse nettement les exigences réglementaires. Valiant est convaincue qu'une solide capitalisation est dans l'intérêt tant de la clientèle que des investisseuses et des investisseurs.

Augmentation du dividende

Compte tenu du résultat opérationnel robuste, le conseil d'administration propose à l'assemblée générale du 14 mai 2025 une augmentation du dividende de 30 centimes, à 5.80 francs par action.

Stratégie « Valiant 2029 »

Le changement d'année a donné le coup d'envoi de la nouvelle période stratégique 2025–2029. Guidés par notre vision, nous entendons simplifier le plus possible la vie financière de nos clientes et clients et les inspirer. De plus, nous plaçons davantage l'accent sur la rentabilité. Nous posons ainsi les bases pour les cinq prochaines années et continuons de développer Valiant avec succès. Pour atteindre ces ambitieux objectifs, nous avons défini cinq axes stratégiques. Dans le présent rapport, vous trouverez des explications sur la stratégie « Valiant 2029 » aux pages 23 à 24.

Perspectives

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

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



Markus Gygax
Président du
conseil d'administration



Ewald Burgener
CEO

Interview du président et du CEO

Valiant a atteint les objectifs fixés pour la période stratégique 2020–2024. Qu'est-ce que cela signifie concrètement ?

MARKUS GYGAX (MG): Nous nous sommes fixé des objectifs financiers et pour chacun des six axes stratégiques. En matière financière, ce sont des objectifs de croissance, de rendement et de risque. Nous avons par exemple défini un taux de distribution compris entre 50 et 70 %, conformément à notre politique de dividendes durables. Fin 2024, ce taux de distribution atteignait 61 % du bénéfice consolidé. De plus, nous avons mis en œuvre des mesures importantes dans tous les axes stratégiques.

Avez-vous des exemples de ce que vous avez mis en œuvre pendant la période stratégique écoulée ?

EWALD BURGNER (EB): Nous avons continué à développer nos produits et services. Il s'agit avant tout de proposer à notre clientèle une offre adaptée à ses besoins et de la conseiller de manière globale. Dans le cadre de notre expansion géographique, nous avons étendu notre zone d'activité du lac Léman au lac de Constance, ouvert 14 succursales et créé 125 nouveaux postes. En parallèle, nous avons optimisé notre réseau de succursales. Avec 23 sites fermés et 50 postes supprimés par rotation naturelle du personnel, nous avons réalisé des économies substantielles. Le programme d'amélioration de la rentabilité



Markus Gygax, président du conseil d'administration



Ewald Burgener, CEO

nous permet d'économiser 15 millions de francs par an. Nous avons également mis en œuvre des mesures importantes en matière de simplification de nos processus, et pu poser des jalons essentiels tant au niveau de nos systèmes informatiques que de notre organisation.

Si vous avez atteint tous vos objectifs, peut-être manquaient-ils d'ambition ?

MG : Faire progresser Valiant et la préparer pour l'avenir relève de notre responsabilité. Nous fixons nos objectifs de manière à ce qu'ils ne soient ni trop élevés, ni trop faciles à atteindre. Ces dernières années ont été extrêmement mouvementées et exigeantes si l'on considère la situation géopolitique ou l'environnement des taux d'intérêt. Nous pouvons être très fiers d'avoir réussi à suivre et concrétiser notre stratégie. C'est le seul moyen de venir à bout des défis.

« Nous posons les jalons pour cinq nouvelles années de réussite. »

EB: En 2022, nous avons même ajouté un sixième axe stratégique. Cela nous a permis de prendre les devants et de nous atteler suffisamment tôt à la question de l'amélioration de la rentabilité. Les économies de coûts ainsi réalisées nous assurent des conditions optimales pour entamer la nouvelle période stratégique.

Valiant construit sa nouvelle période stratégique sur des approches qui ont fait leurs preuves. Qu'entendez-vous par là ?

MG: Notre modèle commercial simple, notre offre facile à comprendre et notre proximité avec la clientèle nous ont fait gagner la confiance de nos clientes et clients. Les investissements d'une centaine de millions de francs réalisés depuis 2016 ont été effectués de manière prévoyante. Ils ont alimenté l'expansion, la numérisation et le développement de notre offre. Nous pouvons à présent nous appuyer sur cette base.

EB: Je souhaite mentionner ici nos collaboratrices et collaborateurs bien formés et compétents. Ils contribuent en effet de façon déterminante au succès de Valiant. Nos collaboratrices et collaborateurs sont ancrés localement, connaissent leur clientèle et les particularités régionales. Ce sont nos ambassadrices et ambassadeurs, et des personnes de confiance lorsqu'il s'agit de trouver les meilleures solutions de financement.

Vous avez mentionné précédemment que vous avez posé des jalons importants dans la simplification des processus, mais vous ne paraissez pas très convaincu ?

MG: Je suis convaincu que les bonnes mesures ont été mises en œuvre. Mais nous devons continuer à améliorer la rentabilité. C'est ainsi que nous assurerons la réussite future de Valiant et sa stabilité sur le long terme. Cela signifie que, pour rester compétitifs, nous investissons dans notre offre, dans la numérisation et dans notre personnel. Travailler efficacement nous laisse plus de temps pour notre clientèle. Nous pouvons ainsi utiliser nos connaissances et notre temps pour approfondir les conseils dans les domaines de l'investissement et de la prévoyance, par exemple.

EB: Nous ne partons pas de zéro. Nous avons réalisé des économies substantielles grâce au programme d'amélioration de la rentabilité et nous allons continuer de suivre les coûts de près. Nous avons également simplifié les processus. Il reste encore du potentiel à exploiter et nous devons nous y prendre mieux. Nous allons nous concentrer davantage sur la fluidité et la transparence des processus. Nous travaillons activement à l'automatisation et aux prestations en libre-service pour notre clientèle. L'amélioration de notre efficacité améliorera aussi notre ratio coûts/revenu. Nous nous assurons ainsi la marge de manœuvre nécessaire pour les années à venir.

Vous avez évoqué la gratuité du nouveau set lilas. Que comprend-il ?

EB : Nous mettons une offre gratuite à la disposition de notre clientèle pour lui faciliter la vie financière. Le set lilas inclut un compte privé gratuit, une Debit Mastercard® et les retraits en espèces aux bancomats Valiant. Les paiements à l'étranger ou sur des sites en ligne à l'étranger n'occasionnent pas non plus de frais. Sur demande, des comptes épargne, le compte de prévoyance Privor 3a et divers services numériques peuvent aussi être utilisés gratuitement. Le set lilas, très apprécié, peut toujours être complété par différentes options. Cette simplicité a pour objectif d'inspirer nos clientes et clients.

Qu'attendez-vous de l'exercice 2025 ?

EB : Valiant est sur la bonne voie sur le plan opérationnel. Nous allons naturellement suivre de très près l'environnement mouvementé des taux d'intérêt. Valiant est prête pour différents scénarios et nous resterons fidèles à notre politique prudente vis-à-vis des risques. La mise en œuvre de notre stratégie « Valiant 2029 » a bien commencé. La satisfaction de notre clientèle est une source de motivation au quotidien. Nous continuerons à nous engager dans ce sens et à appliquer notre stratégie de manière cohérente. Nous visons toujours une hausse du bénéfice consolidé. Or, celui-ci devrait progresser légèrement durant 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.