

**kurzbericht
geschäftsjahr
2025.**



Das Wesentliche in Kürze



Strategie «Valiant 2029»

Valiant ist erfolgreich in die neue Strategieperiode gestartet und hat ihr Angebot bereits im ersten Jahr der Strategie «Valiant 2029» weiterentwickelt. Ein Programm zur Erhöhung der operativen Effizienz wurde gestartet, um das übergeordnete Ziel zur Erhöhung der Rentabilität zu erreichen.

CHF **396,3** Mio.

Netto-Erfolg Zinsengeschäft

Valiant steigert im Nullzinsumfeld den Netto-Erfolg im Zinsengeschäft um 0,1 Prozent.

17,2 %

Gesamtkapitalquote

Valiant ist solide kapitalisiert und übertrifft die FINMA-Vorgaben deutlich.



Neues Mitglied der Geschäftsleitung

Kathrin Wehrli ist seit dem 1. September 2025 neues Mitglied der Geschäftsleitung. Sie übernahm die Funktion als Leiterin Firmen und Institutionelle Kunden und folgte auf Marc Praxmarer.



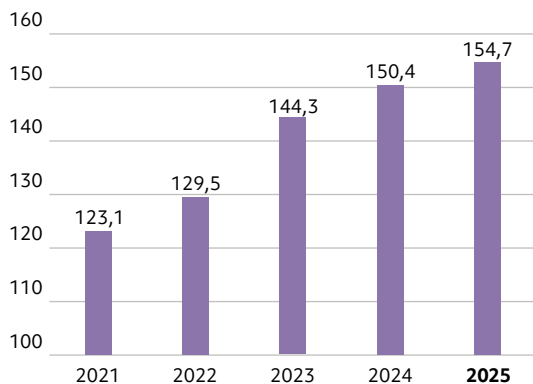
Weitere Erhöhung der Dividende

Aufgrund des erfolgreichen Jahresergebnisses 2025 beantragt der Verwaltungsrat der Generalversammlung vom 13. Mai 2026 eine Erhöhung der Dividende um 20 Rappen auf 6.00 Franken pro Aktie.

+12,2 %

Der **Kommissionsertrag im Wertschriften- und Anlagegeschäft** verzeichnet eine erfreuliche Steigerung.

Höchster Konzerngewinn



in Mio. CHF

Mit einer Steigerung um 2,9 Prozent erzielt Valiant den höchsten Konzerngewinn ihrer Geschichte.

CHF **154,7** Mio.



Zufriedene Kundinnen und Kunden

Jährlich beauftragt Valiant ein externes Institut, eine Kundenzufriedenheitsumfrage durchzuführen. Sowohl die Privat- als auch die Firmenkundschaft bestätigten Valiant ihre Zufriedenheit auf hohem Niveau. Erfreulich ist auch die leichte Steigerung beim bereits starken Wert der Einfachheit.



Beste Bank national

Valiant hat im BILANZ Rating erneut durch ihre hohe Kompetenz in der Anlageberatung überzeugt und wurde 2025 mit drei Auszeichnungen gewürdigt:

- Nummer 1 in der Kategorie «Banken national»
- Langjährige Qualitätsleaderin
- Prädikat «Ausgezeichnet» als eine der besten Banken der Schweiz

Finanzieller Ausblick

Valiant geht für das laufende Jahr von einem leicht höheren Konzerngewinn aus.

Kennzahlen

Bilanz		2025	2024
Bilanzsumme	in CHF 1 000	37 874 143	37 123 728
Ausleihungen an Kunden	in CHF 1 000	30 364 686	30 148 747
Kundengelder	in CHF 1 000	22 767 805	22 402 177
Eigenkapital	in CHF 1 000	2 763 930	2 677 412
Kundenvermögen	in CHF 1 000	35 360 698	33 542 291
Erfolgsrechnung			
Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft	in CHF 1 000	408 371	408 870
Geschäftsertrag	in CHF 1 000	549 494	551 676
Geschäftsaufwand	in CHF 1 000	-301 344	-300 003
Geschäftserfolg	in CHF 1 000	225 492	233 374
Konzerngewinn	in CHF 1 000	154 709	150 383
Cost/Income-Ratio ¹	in %	53,7	53,1
Profitabilität ²			
RorE (Return on required Equity)	in %	15,2	15,9
RoE (Return on Equity)	in %	7,2	7,7
Eigenmittel			
Risikogewichtete Positionen	in CHF 1 000	15 480 452	15 653 408
Anrechenbare Eigenmittel	in CHF 1 000	2 666 581	2 583 186
Gesamtkapitalquote	in %	17,2	16,5
Leverage Ratio	in %	6,7	6,6
Personalbestand			
Anzahl Mitarbeitende		1 188	1 153
Vollzeitstellen (FTE)		1 052	1 018
Akte			
Buchwert pro Aktie	in CHF	175.02	169.54
Reingewinn pro Aktie	in CHF	9.80	9.52
Dividende	in CHF	6.00 ³	5.80
Payout Ratio	in %	61,2	60,9
Jahresendkurs	in CHF	151.00	105.60
Marktkapitalisierung	in Mio. CHF	2 385	1 668
Rating Moody's			
Kurzfristige Kundengelder		Prime-1	Prime-1
Langfristige Kundengelder		A1	A1
Baseline Credit Assessment		a3	a3

¹ Vor Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft

² Konzerngewinn zuzüglich der Veränderung der Reserven für allgemeine Bankrisiken, dividiert durch die durchschnittlichen erforderlichen Eigenmittel (RorE) bzw. das durchschnittliche Eigenkapital nach Gewinnverwendung (RoE)

³ Beantragt



Ewald Burgener (CEO) und Markus Gygax (Präsident des Verwaltungsrats)

Sehr geehrte Aktionärinnen Sehr geehrte Aktionäre

2025 war für Valiant erfolgreich. Auch im bewegten und anspruchsvollen Umfeld vertrauen uns unsere Kundinnen und Kunden. Sowohl bei der Strategieumsetzung als auch finanziell sind wir sehr gut unterwegs.

Unsere Strategie «Valiant 2029» verfolgt die übergeordneten Ziele der Einfachheit und der Rentabilität. In beiden Bereichen können wir Erfolge ausweisen beziehungsweise erste Massnahmen ankündigen. Wir wollen unsere Kundinnen und Kunden mit Einfachheit begeistern. Das erreichen wir unter anderem, indem wir ein einfaches, transparentes Angebot bereitstellen. Mit dem kostenlosen Lila Set und dem Sparkonto Extra mit Vorzugszins haben wir das bewiesen. Trotz eines Nullzinsumfelds haben wir das ganze Jahr Zinsen auf Spar- und Vorsorgekonten vergütet. Gerade in Phasen von tiefen oder Nullzinsen rückt das Anlegen in den Fokus. Unseren jungen Anlegerinnen und Anlegern haben wir ab 1. Juli diesen Einstieg spürbar erleichtert. Seither erlassen wir allen unter 28-Jährigen die Depotgebühren im Fondsinvest Sparplan und bei Execution Only Depots – der Lösung, bei welcher Wertschriften selbst verwaltet werden.

Das erfolgreiche Geschäftsjahr 2025 im Überblick

Mit 154,7 Mio. Franken verzeichnet der Konzerngewinn eine Steigerung von 2,9 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Es handelt sich um den höchsten Wert in der Geschichte von Valiant. Der Geschäftserfolg beträgt 225,5 Mio. Franken (-3,4 Prozent). In Anbetracht des sehr starken Vorjahresergebnisses reduziert sich der Geschäftsertrag um nur 0,4 Prozent auf 549,5 Mio. Franken. Zwei Ertragspositionen möchten wir hervorheben: Erstens erzielen wir im Zinsengeschäft ein starkes Ergebnis. In Anbetracht des Nullzinsumfelds ist die leichte Steigerung von 0,1 Prozent beim Netto-Ertrag sehr erfreulich. Zweitens erhöhen wir den Ertrag aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft um gute 12,2 Prozent.

Solide Kapital- und Liquiditätsbasis

Um langfristig erfolgreich zu sein, benötigt es Kontinuität und ein starkes Fundament. Valiant verfügt über eine hervorragende Kapital- und Liquiditätsbasis und verfolgt seit jeher eine vorsichtige Risikopolitik. Per Ende 2025 liegt die Gesamtkapitalquote bei 17,2 Prozent, womit wir das intern definierte Zielband von 15 bis 17 Prozent überschreiten. Deshalb wird Valiant über die Dauer von drei Jahren Aktien im Wert von maximal 75 Mio. Franken zurückkaufen. Damit wollen wir über die gesamte Laufzeit des Programms die Kapitalquote im definierten Zielband von 15 bis 17 Prozent halten.

Vorschlag zur Erhöhung der Dividende

Aufgrund des starken Ergebnisses beantragt der Verwaltungsrat der Generalversammlung vom 13. Mai 2026 eine Erhöhung der Dividende um 20 Rappen auf 6.00 Franken pro Aktie.

Programm zur Steigerung der Effizienz

Um die langfristige Stabilität von Valiant zu sichern und die Wettbewerbsfähigkeit zu stärken, haben wir ein Programm zur Steigerung der operativen Effizienz gestartet. Im Zuge dieses Programms werden Kosteneinsparungen von mindestens 15 Mio. Franken bis 2028 beabsichtigt. Diese Einsparungen erfolgen sowohl beim Personal- als auch beim Sachaufwand. Alle Bereiche von Valiant leisten ihren Beitrag dazu. Es wird auch zu einer Reduktion von 80 Vollzeitstellen kommen. Wie bereits beim Programm zur Steigerung der Rentabilität aus der vorherigen Strategieperiode hat ein Abbau über natürliche Fluktuation wiederum höchste Priorität. Wir treffen diese Entscheidung aus Verantwortung gegenüber unseren Anspruchsgruppen.

Denn sowohl für Kundinnen und Kunden, für Aktionärinnen und Aktionäre als auch für Mitarbeitende wollen wir in Zukunft weiterhin eine vertrauenswürdige Partnerin, Investition und Arbeitgeberin sein. Wir handeln heute und proaktiv aus einer Position der Stärke. Damit sichern wir die Zukunft von Valiant auch langfristig.

Finanzieller Ausblick

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

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



Markus Gygax
Präsident des Verwaltungsrats



Ewald Burgener
CEO

Nachfolgeregelung im Verwaltungsratspräsidium

Der Verwaltungsrat hat sich intensiv mit seiner mittelfristigen Nachfolgeplanung auseinandergesetzt. Im Zuge dessen wird es zu personellen Wechseln in der Unternehmensführung kommen. Markus Gygax, Präsident des Verwaltungsrats, hat sich entschieden, an der Generalversammlung 2028 nicht mehr zur Wiederwahl zur Verfügung zu stehen. Als neuer Verwaltungsratspräsident wird der aktuelle CEO Ewald Burgener vorgeschlagen. Per Generalversammlung 2027 wird Ewald Burgener zur Wahl in den Verwaltungsrat vorgeschlagen. Gleichzeitig tritt er als CEO zurück. Lesen Sie mehr dazu im Interview auf den Seiten 9 bis 12 im Geschäftsbericht.



Wir sind einfach Bank

Unser Geschäftsgebiet

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



Gründung im Jahr 1997

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

Unser verantwortungsvolles Geschäftsmodell – einfach erklärt

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



Kundenvermögen
CHF 35,4 Mrd.



Kundengelder

CHF 22,8 Mrd. Kundengelder bilden die Grundlage für die Finanzierung von Wohneigentum und KMU.

Kundengelder
CHF 22,8 Mrd.

Depotvermögen
CHF 12,6 Mrd.

Kundinnen und Kunden

Der Kundenstamm setzt sich zu 89 Prozent aus Privatpersonen und zu 11 Prozent aus Selbstständigerwerbenden sowie kleinen und mittelgrossen Unternehmen zusammen.

Depotvermögen

CHF 12,6 Mrd. der Kundenvermögen werden angelegt – ein Teil davon in auf Nachhaltigkeit fokussierte Anlagen.

Refinanzierung

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



Ausleihungen
CHF 30,4 Mrd.



Finanzierung von Wohneigentum

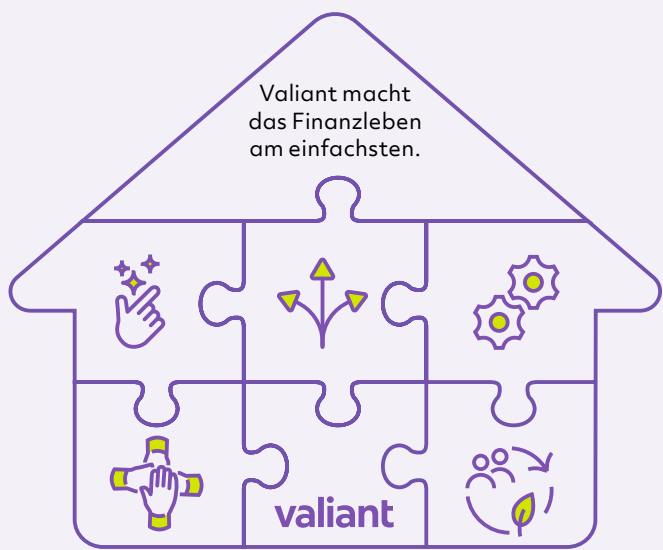
Die von Valiant finanzierten Wohnimmobilien liegen ausschliesslich in der Schweiz.

KMU-Finanzierung

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

Strategie «Valiant 2029»

Seit einem Jahr setzt Valiant die Strategie «Valiant 2029» erfolgreich um. Wir verfolgen die übergeordneten Ziele der Einfachheit und die Erhöhung der Rentabilität. Schlüsselfaktoren für den Erfolg bleiben die lokale Verankerung, Kundennähe und unsere Mitarbeitenden. Damit baut Valiant auf Bewährtem auf.



Finanzielle Ziele bis 2029

Die finanziellen Ziele messen wir anhand der Kategorien Wachstum, Kapitalstärke, Rentabilität und Dividende.

			Stand per 31.12.2025
Kategorie	Messgrösse	Zielsetzung	
Wachstum	Ausleihungen	> 2% p.a.	0,7%
	Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	> 5% p.a.	6,0%
Kapitalstärke	Gesamtkapitalquote	15–17%	17,2%
Rentabilität	Cost/Income-Ratio (vor Abschreibungen)	< 55%	53,7%
	Eigenkapitalrendite	> 7%	7,2%
Dividende	Dividende	jährlich steigend	CHF 6.00 ¹
	Ausschüttungsquote	> 50%	61,2%

¹ Beantragt, Erhöhung um 20 Rappen gegenüber dem Vorjahr

Stossrichtungen bis 2029

Wir orientieren uns an unserer Vision, das Finanzleben am einfachsten zu machen. Dabei konzentrieren wir uns auf fünf Stossrichtungen. Im Geschäftsbericht befindet sich ein Überblick aller umgesetzten Massnahmen, ausgewählte sind nachfolgend dargestellt.



Mit Einfachheit begeistern

Valiant richtet die wesentlichen Elemente konsequent auf Einfachheit aus. Damit wollen wir die Kundenbasis weiter ausbauen.

Das Lila Set ist neu gratis und trägt zur Vereinfachung unseres Angebots bei.



Erträge diversifizieren

Valiant will die Erträge in nicht kapitalintensiven Wachstumsmärkten steigern. Damit stützt Valiant die Erträge breiter ab.

Im Vertrieb haben wir uns stärker auf das Wertschriften- und Anlagegeschäft fokussiert.



Effizienz steigern

Wir konzentrieren uns auf schlanke, durchgängige Prozesse und einen höheren Automatisierungsgrad. Damit sichert Valiant ihren Handlungsspielraum für die Zukunft.

Wir haben ein Programm zur Erhöhung der operativen Effizienz gestartet. Es werden Kosteneinsparungen von mindestens 15 Mio. Franken beabsichtigt.



Mitarbeitende entwickeln und gewinnen

Die individuellen Entwicklungsmöglichkeiten unserer Mitarbeitenden verbessern wir weiter. Damit bleibt Valiant eine attraktive Arbeitgeberin und gewinnt auch neue, qualifizierte Mitarbeitende.

Wir haben Konzepte entwickelt, um die interne Mobilität, die Laufbahnen und das Performance Management zu verbessern.



Nachhaltigkeit fördern

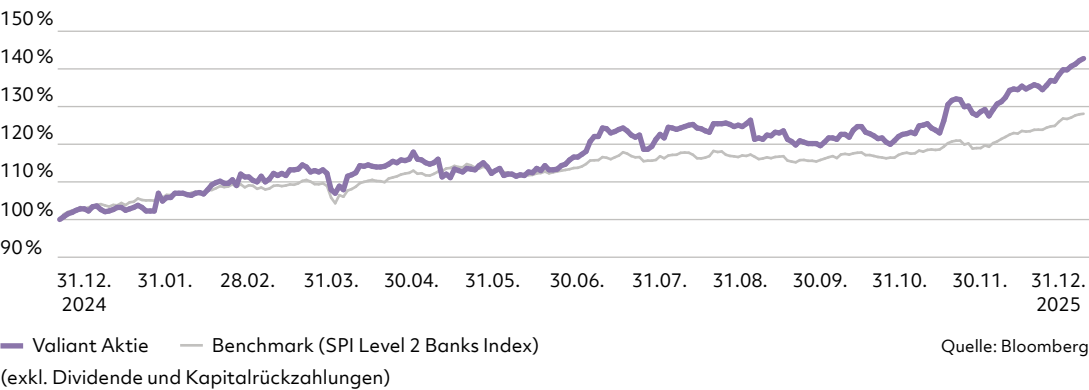
Valiant richtet die Geschäftstätigkeit verstärkt auf Nachhaltigkeit aus. Als zentrales Element steht das CO₂-Management im Vordergrund. Damit übernimmt Valiant Verantwortung für Mensch und Umwelt.

Mit dem Netto-Null-Fahrplan zeigen wir auf, wie wir unsere CO₂-Ziele erreichen wollen.

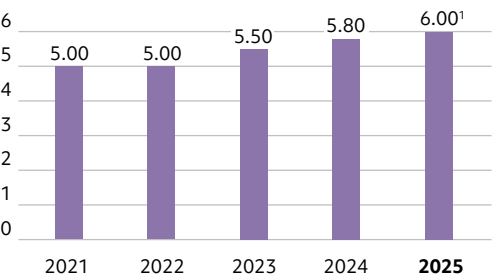
Die Valiant Aktie

Valiant schafft ökonomischen Mehrwert für ihre Aktionärinnen und Aktionäre. Wir verfolgen eine nachhaltige Dividendenpolitik und haben die Dividende seit der Gründung von Valiant stetig beibehalten oder erhöht.

Kursentwicklung



Dividendenentwicklung

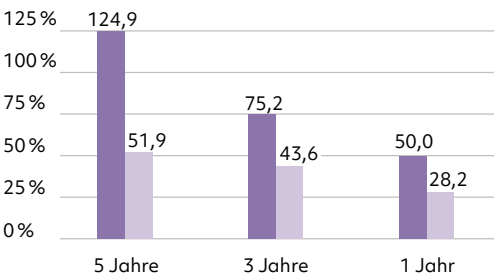


■ Dividende in CHF

¹ Beantragt

Valorennummer	1478650
ISIN-Nummer	CH0014786500
Ticker Bloomberg	VATN SW
Ticker Reuters	VATN.S

Totalertrag



■ Totalertrag Valiant Aktie in %
(setzt sich zusammen aus Kurserfolg,
Ausschüttungen und Kapitalrückzahlungen)

■ Benchmark in %

Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen

Die wichtigsten Termine 2026

Publikation Zwischenabschluss per 31. März	7. Mai 2026
Generalversammlung	13. Mai 2026
Publikation Halbjahresergebnis per 30. Juni	23. Juli 2026
Publikation Zwischenabschluss per 30. September	5. November 2026

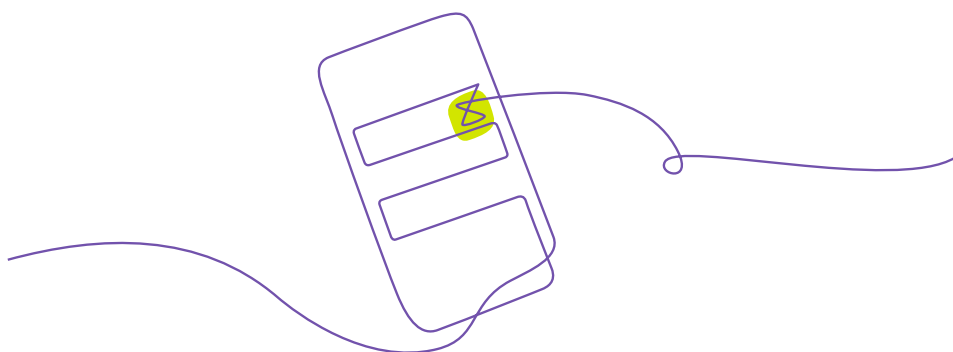
Die Berichterstattung von Valiant setzt sich aus den nachfolgenden Berichten zusammen:

- Geschäftsbericht (PDF)
- Kurzbericht (PDF und gedruckt)
- Nachhaltigkeitsbericht (PDF)

Ausführliche Informationen und die vollständigen Berichte finden Sie auf der Webseite. Zudem erhältlich: Online-Geschäftsbericht mit interaktiven Kennzahlen, Videos und Download-Center



gb.valiant.ch



Herausgeberin

Valiant Holding AG

Redaktion

Valiant Holding AG, Unternehmenskommunikation

Gestaltung, Produktion

NeidhartSchön AG, Zürich

Fotografie

Severin Jakob, Zürich

Druck

Gerber Druck AG, Steffisburg
Auflage 29 000 Exemplare

Kontakt

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

Domiziladresse

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



gedruckt in der
schweiz

wir sind einfach bank.

valiant