

**valiant**

**rapport abrégé  
de l'exercice  
2023**

Le rapport de Valiant se compose des publications suivantes :

- **Rapport de gestion** disponible sous format pdf
- **Rapport abrégé imprimé** et disponible sous format pdf
- **Rapport de gestion en ligne** avec compléments multimédia comme des chiffres-clés interactifs, des vidéos et un centre de téléchargement



# Chiffres-clés

		2023	2022
<b>Bilan</b>			
Total du bilan	en CHF 1000	36 080 425	35 729 828
Prêts à la clientèle	en CHF 1000	29 676 943	28 679 520
Fonds de la clientèle	en CHF 1000	22 220 477	22 551 659
Fonds propres	en CHF 1000	2 575 513	2 467 447
Fortune clientèle	en CHF 1000	32 738 010	32 303 679
<b>Compte de résultat</b>			
Résultat brut des opérations d'intérêts	en CHF 1000	426 995	351 099
Produits d'exploitation	en CHF 1000	545 793	448 409
Charges d'exploitation	en CHF 1000	-290 186	-267 572
Résultat opérationnel	en CHF 1000	232 254	159 354
Bénéfice consolidé	en CHF 1000	144 255	129 514
Ratio coûts/revenus <sup>1</sup>	en %	51,3	57,7
<b>Rentabilité</b>			
RorE (Return on required Equity)	en %	11,9	11,0
RoE (Return on Equity)	en %	5,7	5,3
<b>Fonds propres</b>			
Positions pondérées des risques	en CHF 1000	15 268 390	15 045 365
Fonds propres pris en compte	en CHF 1000	2 484 583	2 377 563
Ratio de fonds propres globaux	en %	16,3	15,8
Ratio de levier	en %	6,5	6,3
<b>Effectifs</b>			
Nombre de collaborateurs/-trices		1 136	1 110
Emplois à temps plein		1 003	981
<b>Action</b>			
Valeur comptable par action	en CHF	163.08	156.24
Bénéfice net par action	en CHF	9.13	8.20
Dividende	en CHF	5.50 <sup>2</sup>	5.00
Payout ratio	en %	60,2	61,0
Dernier cours de l'année	en CHF	95.40	100.00
Capitalisation boursière	en millions de CHF	1 507	1 579
<b>Rating Moody's</b>			
Short-term deposits		Prime-1	Prime-1
Long-term deposits		A1	A1
Baseline Credit Assessment		a3	a3

<sup>1</sup> Avant variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts

<sup>2</sup> Proposé

# L'essentiel en bref



## Des taux d'intérêt plus élevés pour notre clientèle

Depuis la suppression des taux d'intérêt négatifs, Valiant a relevé six fois au total les taux dans la gamme d'épargne et à plusieurs reprises dans la gamme de prévoyance. À partir d'octobre 2023, Valiant a également réintroduit des intérêts pour les comptes de paiement.



## Fin de l'expansion géographique

Avec l'ouverture du 14<sup>e</sup> site, le dernier de cette période stratégique, Valiant termine son expansion géographique un an plus tôt que prévu. Les succursales de Schaffhouse, Altstetten et Muttenz ont ouvert leurs portes en 2023.

CHF **232,3** mio

## Résultat opérationnel

Valiant clôture l'exercice 2023 avec le meilleur résultat opérationnel enregistré depuis sa fondation. Le résultat opérationnel a augmenté de 45,7%.



## Durabilité

Afin de continuer à assurer un conseil à la clientèle de qualité, environ 800 collaboratrices et collaborateurs ont été formés au thème de la durabilité. Lors d'entretiens personnels sur des financements ou dans le cadre de conseils en placement, les conseillères et conseillers à la clientèle thématisent également les aspects de la durabilité. Valiant propose désormais l'hypothèque environnement lilas et promeut ainsi l'efficacité énergétique dans les rénovations et les nouvelles constructions.

CHF **144,3** mio

## Bénéfice consolidé

en hausse de 11,4%

## Attractivité de l'employeur

Afin d'augmenter son attractivité en tant qu'employeur, mais aussi de montrer son appréciation à ses collaborateurs et collaboratrices et de les remercier, Valiant a versé une contribution spéciale de 10 millions de francs à la caisse de pension du personnel. Cette dotation contribue à offrir aux collaborateurs et collaboratrices une prévoyance stable et solidement constituée. En outre, depuis 2023, tous les collaborateurs et collaboratrices reçoivent deux jours de vacances supplémentaires par année civile.



# 16,3 %

## Ratio de fonds propres total

Valiant est solidement capitalisée.



## Évolution positive

Valiant table sur une hausse du bénéfice consolidé en 2024.

# 119

 points de base

## La marge d'intérêt

a augmenté une nouvelle fois.

valiant



## Programme d'amélioration de la rentabilité

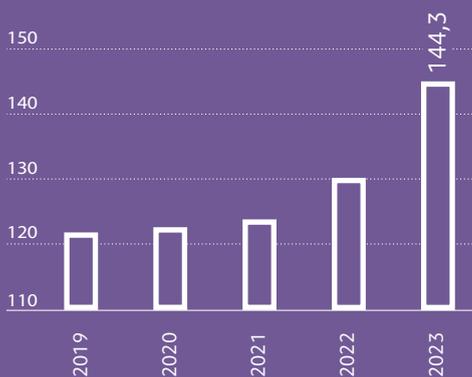
Valiant a pour objectif de réaliser des économies de coûts de 12 à 15 millions de francs par an à partir de 2024. Jusqu'à fin 2023, des économies de 11 millions de francs ont été réalisées. À partir de 2024, le programme devrait produire pleinement ses effets et permettre d'économiser annuellement 15 millions de francs.

# CHF 5.50

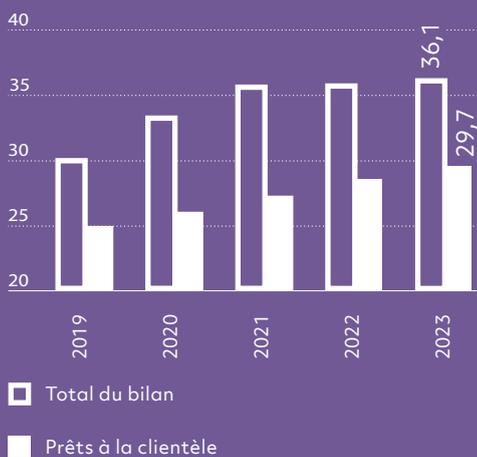
## Dividende

Une augmentation de 50 centimes, qui porterait le dividende à 5.50 francs, est proposée à l'assemblée générale 2024.

### Bénéfice consolidé en millions de CHF



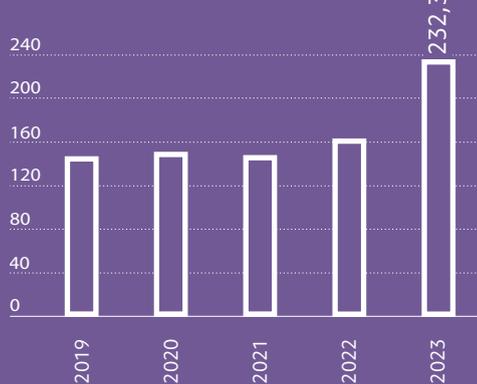
### Total du bilan, prêts à la clientèle en milliards de CHF



### Évolution du dividende en CHF



### Résultat opérationnel en millions de CHF



<sup>1</sup> Proposé

# Message du président et du CEO

Chères actionnaires,  
Chers actionnaires,

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

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

## **Synthèse d'un exercice 2023 réussi**

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

Le développement des fonds de la clientèle est tout autant réjouissant. L'afflux d'argent frais provient aussi bien de la clientèle privée que de la clientèle entreprises. Valiant s'est en tout vu confier des nouveaux fonds pour un montant de 795,7 millions de francs. Du fait de la modification de l'environnement des taux d'intérêt, les dépôts à court

terme ont été stratégiquement réduits par rapport aux contreparties professionnelles. Il en résulte une diminution globale des fonds de la clientèle de 1,5 %.

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

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

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

## **Expansion géographique achevée**

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

## **Programme d'amélioration de la rentabilité**

Des mesures d'économie et d'optimisation sont mises en œuvre dans tous les secteurs de l'entreprise

pour atteindre dès 2024 l'objectif de réduire annuellement les coûts de 12 à 15 millions de francs. Jusqu'à la fin 2023, Valiant avait réduit les coûts de 11 millions de francs au total. À partir de l'exercice 2024, le plein effet des économies de quelque 15 millions de francs par an devrait être perceptible. Cet objectif stratégique sera ainsi atteint et réalisé avec succès.

#### **Investissements dans le personnel et la durabilité**

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

#### **Augmentation du dividende**

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

#### **Perspectives**

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

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

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



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

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



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

**Ewald Burgener**  
CEO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**EB:** Il est important pour nous de nous concentrer sur notre offre et de la communiquer de manière transparente. Il est pertinent pour les clientes et clients de connaître leurs propres besoins et de comparer les différentes offres. Nos sets lilas, que nous avons simplifiés en 2023, incluent par exemple déjà dans le pack de base l'ensemble des retraits aux bancomats dans toute la Suisse. Selon le comportement des utilisatrices et utilisateurs, il peut être utile d'ajouter d'autres modules. Je pense ainsi aux éventuels frais qui peuvent s'appliquer aux achats effectués à l'étranger ou dans des boutiques en ligne étrangères. Avec le module Monde, ces frais sont inclus et il n'y a donc pas de mauvaises surprises.

**Qu'attendez-vous de l'exercice 2024 ?**

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



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

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

**Ewald Burgener, CEO**

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

# Résultat annuel positif

**Valiant clôt l'année 2023 avec le meilleur résultat opérationnel depuis sa fondation. Les actionnaires en profitent également grâce à une hausse du dividende de 0.50 franc, qui passera à 5.50 francs. 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 intérêts au profit de sa clientèle sur les 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 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 de francs 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. 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'intérêt a augmenté de 21 points de base, à 119 points de base.

## **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. 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.



## **Bénéfice consolidé**

Le bénéfice progresse de 11,4 %, à CHF 144,3 mio, en 2023.

# CHF 5.50

## Dividende

Le conseil d'administration propose un dividende de CHF 5.50 par action.

### 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'accroître l'attractivité de l'employeur, un versement unique de 10,0 millions de francs a été effectué à la caisse de pension des collaboratrices et collaborateurs, et les salaires ont été augmentés de 2,6 % au total en 2023. Par conséquent, les charges d'exploitation ont progressé de 8,5 %. La hausse des équivalents plein temps, de 981 à 1003, s'explique essentiellement par la poursuite de notre stratégie d'expansion.

### Bénéfice consolidé, dividende et rentabilité

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

La somme 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 1,0 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 de la 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.

### 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 163.1 francs par action.

# 2024

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

# Bilan consolidé

	<b>31.12.2023</b> en milliers de CHF	31.12.2022 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
<b>Actifs</b>				
Liquidités	4 726 647	5 053 435	-326 788	-6,5
Créances sur les banques	60 629	49 105	11 524	23,5
Créances sur la clientèle	1 476 507	1 542 228	-65 721	-4,3
Créances hypothécaires	28 200 436	27 137 292	1 063 144	3,9
Opérations de négoce	14 782	17 542	-2 760	-15,7
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	107 936	265 268	-157 332	-59,3
Immobilisations financières	1 089 305	1 287 234	-197 929	-15,4
Comptes de régularisation	40 094	26 414	13 680	51,8
Participations non consolidées	244 967	241 366	3 601	1,5
Immobilisations corporelles	86 529	94 961	-8 432	-8,9
Valeurs immatérielles	0	0	0	n/a
Autres actifs	32 593	14 983	17 610	117,5
<b>Total des actifs</b>	<b>36 080 425</b>	<b>35 729 828</b>	<b>350 597</b>	<b>1,0</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	1 480 588	1 754 115	-273 527	-15,6
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	22 024 257	22 473 885	-449 628	-2,0
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	22 463	25 369	-2 906	-11,5
Obligations de caisse	196 220	77 774	118 446	152,3
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	9 270 300	8 347 700	922 600	11,1
Comptes de régularisation	171 531	141 529	30 002	21,2
Autres passifs	311 666	411 185	-99 519	-24,2
Provisions	27 887	30 824	-2 937	-9,5
Réserves pour risques bancaires généraux	109 786	59 786	50 000	83,6
Capital social	7 896	7 896	0	0,0
Réserve issue du capital	592 582	592 596	-14	-0,0
Réserve issue du bénéfice	1 720 994	1 677 655	43 339	2,6
Propres parts du capital	0	0	0	n/a
Bénéfice consolidé	144 255	129 514	14 741	11,4
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 575 513</b>	<b>2 467 447</b>	<b>108 066</b>	<b>4,4</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>36 080 425</b>	<b>35 729 828</b>	<b>350 597</b>	<b>1,0</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>31.12.2023</b> en milliers de CHF	31.12.2022 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
<b>Opérations hors bilan</b>				
Engagements conditionnels	144 137	142 405	1 732	1,2
Engagements irrévocables	960 028	1 268 289	-308 261	-24,3
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

	2023 en milliers de CHF	2022 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b>				
Produit des intérêts et des escomptes	634 399	376 001	258 398	68,7
Produit des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	0	0	0	n/a
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	5162	11 348	-6 186	-54,5
Charges d'intérêts	-212 566	-36 250	-176 316	486,4
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>426 995</b>	<b>351 099</b>	<b>75 896</b>	<b>21,6</b>
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-19 470	-15 606	-3 864	24,8
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>407 525</b>	<b>335 493</b>	<b>72 032</b>	<b>21,5</b>
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	51 381	50 104	1 277	2,5
Produit des commissions sur les opérations de crédit	3 035	2 881	154	5,3
Produit des commissions sur les autres prestations de service	44 337	41 691	2 646	6,3
Charges de commissions	-14 879	-18 451	3 572	-19,4
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>83 874</b>	<b>76 225</b>	<b>7 649</b>	<b>10,0</b>
<b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>	<b>40 274</b>	<b>22 602</b>	<b>17 672</b>	<b>78,2</b>
<b>Autres résultats ordinaires</b>				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	54	-6	60	-1 000,0
Produits des participations	12 396	10 964	1432	13,1
dont participations enregistrées selon la méthode de la mise en équivalence	9 581	8 299	1 282	15,4
dont autres participations non consolidées	2 815	2 665	150	5,6
Résultat des immeubles	1 281	2 060	-779	-37,8
Autres produits ordinaires	775	1 087	-312	-28,7
Autres charges ordinaires	-386	-16	-370	2 312,5
<b>Autres résultats ordinaires</b>	<b>14 120</b>	<b>14 089</b>	<b>31</b>	<b>0,2</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>545 793</b>	<b>448 409</b>	<b>97 384</b>	<b>21,7</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Charges de personnel	-162 867	-143 296	-19 571	13,7
Autres charges d'exploitation	-127 319	-124 276	-3 043	2,4
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-290 186</b>	<b>-267 572</b>	<b>-22 614</b>	<b>8,5</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-23 802	-22 358	-1 444	6,5
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	449	875	-426	-48,7
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>232 254</b>	<b>159 354</b>	<b>72 900</b>	<b>45,7</b>
<b>Bénéfice consolidé</b>				
Produits extraordinaires	2 304	26 166	-23 862	-91,2
Charges extraordinaires	-6	0	-6	n/a
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-50 000	-25 000	-25 000	100,0
Impôts	-40 297	-31 006	-9 291	30,0
<b>Bénéfice consolidé</b>	<b>144 255</b>	<b>129 514</b>	<b>14 741</b>	<b>11,4</b>

# Votre banque en toute simplicité

**Valiant est un prestataire financier exclusivement implanté en Suisse. Nous facilitons la vie financière de la clientèle privée et des PME grâce à un conseil complet et des produits faciles à comprendre.**

## Notre charte

**1 Partenariat et respect**  
Valiant pratique une culture ouverte fondée sur des valeurs, sur le plan interne comme externe. Valiant entretient une relation basée sur le respect et la coopération avec sa clientèle, ses partenaires et ses collaboratrices et collaborateurs.

**2 Faciliter la vie financière**  
Valiant répond aux besoins financiers des particuliers et des PME. Elle facilite la vie financière de sa clientèle grâce à un conseil complet et à des solutions dans le domaine du financement, des placements, de la prévoyance, des paiements et de l'épargne, ainsi que grâce à d'autres prestations dans le secteur financier. Les questions financières sont compliquées et désagréables pour de nombreux particuliers et PME. Valiant résout les problèmes financiers plus simplement et plus clairement que sa concurrence. Valiant garantit ainsi à sa clientèle une gestion confortable et sereine des finances.

**3 Modèle d'affaires simple**  
Valiant s'assure la confiance des actionnaires par une solide base de capital, un modèle d'affaires simple et compréhensible ainsi qu'une politique commerciale axée sur la stabilité et le long terme.

**4 Profil de risque équilibré**  
Valiant accroît sa rentabilité par un équilibre optimal entre risques, revenus et croissance.

**5 Promotion du personnel**  
Des collaboratrices et collaborateurs engagés représentent le fondement de la réussite de notre entreprise. Valiant attache une grande importance à l'encouragement et au développement des compétences de son personnel.

**6 Partenaires solides**  
Valiant collabore avec des partenaires solides afin de pouvoir mobiliser entièrement ses ressources en faveur de la clientèle.

## Nos axes stratégiques à l'horizon 2024



### Développer l'offre

Valiant se voit à l'avenir comme un prestataire financier qui offre bien plus qu'une banque ordinaire. Elle souhaite étendre davantage ses services tout au long de la chaîne de valeur de sa clientèle afin de générer des revenus supplémentaires.



### Combiner les canaux personnels et numériques

Une meilleure combinaison des conseils personnalisés et des éléments numériques devrait permettre de créer une expérience client globale, et de simplifier encore davantage la vie financière de la clientèle.



### Croître de manière organique et, si possible, inorganique

Valiant étend graduellement sa présence dans le canton de Zurich, en Suisse romande, en Suisse du Nord-Ouest et en Suisse orientale. Valiant reste ouverte aux opportunités d'acquisition d'autres banques.



### Encourager et former le personnel

Les compétences du personnel en matière de conseils globaux à la clientèle seront encore renforcées.



### Simplifier les processus

Valiant se concentre sur l'efficacité en facilitant systématiquement ses processus.



### 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 un programme visant à augmenter sa rentabilité.

## Nos objectifs financiers à l'horizon 2024

La stratégie 2020–2024 vise à atteindre les objectifs suivants :



### Croissance

Dans les secteurs existants et avec l'expansion prévue, Valiant vise à atteindre une croissance annuelle des opérations de prêts de plus de 3 % et une augmentation annuelle des opérations de commissions et des prestations de service de 3 %.



### 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. Ce ratio est donc nettement supérieur aux exigences réglementaires minimales de la FINMA.

## Nos quatre segments de clientèle

Valiant concentre sa prospection du marché sur les segments suivants de la clientèle privée et des PME :

### Clientèle privée

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.

4

### Indépendant·e·s et petites entreprises

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.

### Clientèle privée fortunée

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

### Entreprises de taille moyenne

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.

## Notre gamme de services

La clientèle de Valiant bénéficie d'une offre complète de prestations bancaires simples et compréhensibles d'un seul tenant.



Financement



Placements



Prévoyance



Paiements



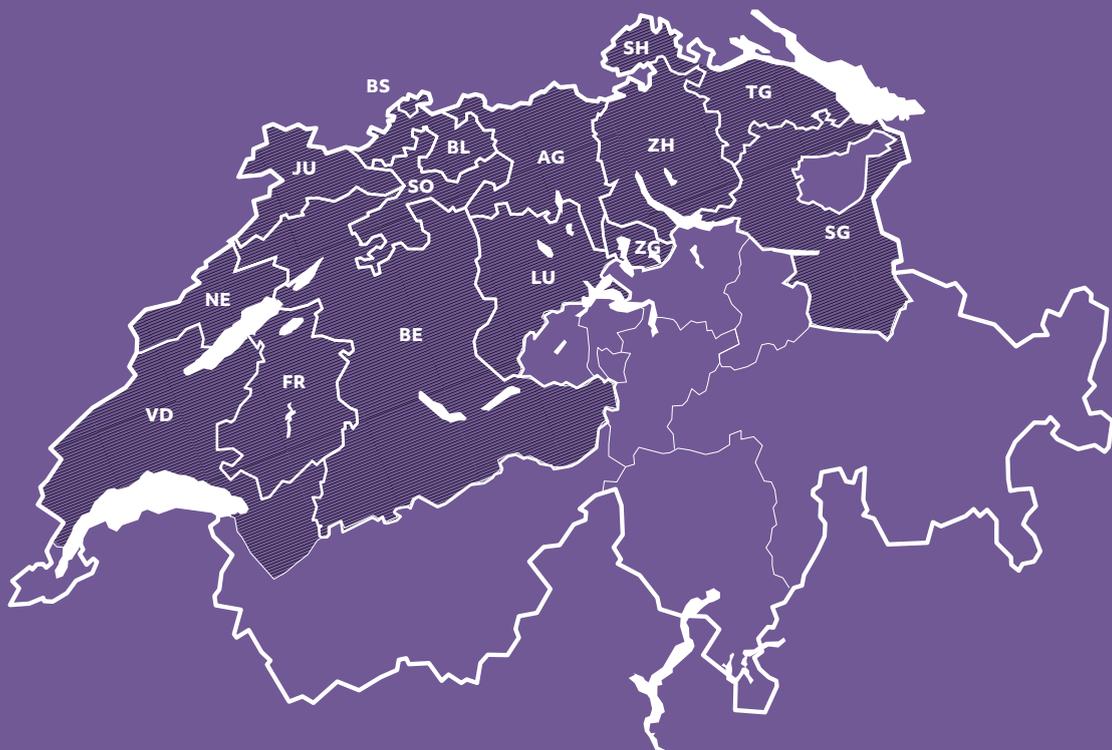
Épargne

## 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.

### Création en 1997

Valiant Holding SA a été fondée au milieu de l'année 1997, à la suite du regroupement de trois banques régionales, Spar + Leihkasse à Berne, Gewerbekasse à Berne et BB Bank Belp.



# Conseil d'administration

au 31 décembre 2023



**Markus Gygax**  
Président



**P' Christoph B. Bühler**  
Vice-président



**Barbara Artmann**



**D' Maya Bundt**



**Roger Harlacher**



**D' Roland Herrmann**



**Marion Khüny**



**Ronald Trächsel**

# Comité de direction

au 31 décembre 2023



**Ewald Burgener**  
CEO



**Martin Vogler**  
Responsable Clientèle privée et commerciale, CEO suppléant



**D' Michael Eisenrauch**  
Responsable Opérations et IT



**Serge Laville**  
CFO



**D' Marc Praxmarer**  
Responsable Clientèle institutionnelle et entreprises



**Christoph Wille**  
Responsable Services à la clientèle et produits

# Notre modèle d'affaires responsable

**Valiant est un fournisseur indépendant de services financiers avec un modèle d'affaires fondamentalement simple et responsable.**

- Les fonds et dépôts d'épargne confiés à Valiant par la clientèle servent à financer à la fois **la propriété du logement** par des hypothèques, ainsi que les **petites et moyennes entreprises**.
- Les prêts sont répartis en de **nombreux petits et moyens montants**.
- Les immeubles et entreprises financés se trouvent **exclusivement en Suisse** et Valiant les connaît parfaitement de par son ancrage régional et sa proximité avec la clientèle.
- Le portefeuille de crédits de Valiant reflète la composition diversifiée des PME en Suisse. Il est dès lors **largement diversifié** et ne comporte **aucun gros risque**.
- Valiant a établi des **critères d'exclusion contraignants** dans les opérations de financement. Ainsi, nous évaluons les financements de projets pour la clientèle entreprises à l'aune de thèmes sociaux et environnementaux controversés. Si les normes ne sont pas respectées, l'affaire est rejetée. Il s'agit en particulier des critères d'exclusion suivants :
  - Projets sans traçabilité des flux de financement
  - Financement direct de projets dans les secteurs de l'énergie nucléaire, du lignite et du charbon
- Financement de projets en vue de la fabrication d'armes militaires complètes
- Financement de projets aux retombées sociales négatives, en particulier en cas de violation des droits de l'homme
- Financements de projets dans l'agriculture et la sylviculture non durables, dans la pêche et la pisciculture non durables ou dans l'expérimentation animale
- Sur la base de ses **directives de placement ESG**, Valiant a lancé ses propres **fonds stratégiques** dans différents profils de risque, en mettant **l'accent sur la durabilité**. Les investisseurs et investisseurs peuvent ainsi placer leur argent dans des entreprises agissant de manière responsable.
- Lors d'entretiens personnels sur des financements ou dans le cadre de conseils en placement, les conseillères et conseillers à la clientèle thématisent également les aspects de la durabilité. Afin de continuer à assurer un conseil à la clientèle de qualité, environ 800 collaboratrices et collaborateurs ont été formés au thème de la durabilité. Valiant propose désormais l'hypothèque environnement lilas et promeut ainsi l'efficacité énergétique dans les rénovations et les nouvelles constructions.
- Dans le cadre de notre conseil, nous assurons à nos client·e·s un maximum de **transparence** quant à la durabilité de nos produits. Le choix des différents produits appartient ensuite exclusivement à la clientèle.



### Cientes et clients

La base clientèle se compose à 89 % de clientes et clients privés et à 11 % d'indépendant-e-s et de petites et moyennes entreprises.

Fortune clientèle  
CHF 32,7 mrd



valiant



### Fonds de la clientèle

CHF 22,2 mrd de fonds de la clientèle forment la base du financement de la propriété d'habitation et des PME.

Fonds de la clientèle  
CHF 22,2 mrd

Avoirs en dépôt  
CHF 10,5 mrd

### Avoirs en dépôt

CHF 10,5 mrd d'avoirs clientèle sont investis, dont une partie dans des placements axés sur la durabilité.

### Refinancement

Valiant se refinance à plus de 75 % avec des fonds de la clientèle, mais aussi, en sus, sur le marché des capitaux. Le refinancement diversifié repose sur plusieurs piliers.



Prêts  
CHF 29,7 mrd



### Financement de la propriété du logement

Les maisons individuelles et propriétés par étages financées par Valiant se situent toutes en Suisse.

### Financement des PME

Valiant finance exclusivement des petites et moyennes entreprises ainsi que des indépendant-e-s établis en Suisse. De par notre ancrage régional de longue date, nous connaissons nos clientes et nos clients ainsi que leurs activités.

la confiance en toute simplicité

## Un partenaire financier solide et digne de confiance

La sécurité et la confiance occupent la première place chez Valiant : c'est pourquoi nous veillons à un refinancement stable, reposant sur trois piliers, et à une bonne capitalisation. Tout aussi important : Valiant mène une politique de risque prudente, elle n'est active qu'en Suisse et est fortement ancrée au niveau régional.

En savoir plus :  
[gb.valiant.ch/refinancement](https://gb.valiant.ch/refinancement)



la confiance en toute simplicité

## Avoir créé quelque chose à soi, c'est un sentiment formidable

La famille Kuse Kühni voulait rester dans son environnement, tout en gagnant en indépendance. Avec son sens pratique et beaucoup d'attention aux détails, elle a réalisé ce souhait avec sa maison à Möriken AG. À ses côtés : Valiant, comme partenaire financier de confiance

En savoir plus :  
[gb.valiant.ch/financement-immobilier](https://gb.valiant.ch/financement-immobilier)



**Nous créons de la plus-value sur tous les canaux numériques.**

**Des informations détaillées sont disponibles en ligne :**

- L'essentiel sur l'exercice 2023 en bref
- Finances
- Centre de téléchargement avec le rapport de gestion complet

# Adresses et dates

## Contact

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

## Adresse de domicile

Valiant Holding SA  
c/o Banque Valiant SA  
Pilatusstrasse 39  
6003 Lucerne

## Dates essentielles pour 2024

Publication du boucllement intermédiaire au 31 mars	3 mai 2024
Assemblée générale	22 mai 2024
Publication de la stratégie future	13 juin 2024
Publication du boucllement intermédiaire au 30 juin	25 juillet 2024
Publication du boucllement intermédiaire au 30 septembre	7 novembre 2024

## Éditeur

Valiant Holding SA

## Rédaction

Valiant Holding SA  
Communication d'entreprise et finances

## Conception, mise en pages, production

Linkgroup SA, Zurich

**Photographie** Severin Jakob, Zurich, Per Kasch,  
Zurich et Lea Moser, Berne

**Traduction** Apostroph Group SA

**Impression** Gerber Druck AG, Steffisburg

**Tirage** 31 300 exemplaires



**la confiance en  
toute simplicité**

valiant.ch

**votre banque en toute simplicité**