

Conférence téléphonique sur le résultat semestriel

4 août 2016

10h00 – 10h45

Informations pour les médias

Markus Gygax, CEO Banque Valiant

Mot de bienvenue

Chers journalistes,

Je vous souhaite la bienvenue à la présentation des chiffres semestriels 2016 de Valiant. Je vous remercie de votre intérêt et de votre participation à cette conférence téléphonique. Nous allons vous expliquer en détail les résultats du premier semestre 2016 ainsi que les performances de l'entreprise qui y sont liées, et vous présenterons une perspective à court et moyen terme.

Quand je dis « nous », j'entends Serge Laville qui, en tant que responsable Accounting & Controlling, représente notre directeur financier Ewald Burgener, absent pour cause de vacances, et qui est à votre disposition pour la séance de questions. Et moi-même, Markus Gygax, CEO de la Banque Valiant.

Commençons par le plus important : la tendance positive amorcée après le premier trimestre se confirme dans les chiffres semestriels de Valiant. Nous avons enregistré un résultat semestriel réjouissant.

Événements importants du premier semestre 2016

Nous avons obtenu deux distinctions au cours de ce premier semestre, dont nous sommes particulièrement fiers et qui sont le fruit de notre travail continu, axé sur la performance :

- nous avons décroché la première place du classement général du magazine économique *Bilanz* pour notre conseil en patrimoine ;
- et, début juin, malgré l'environnement économique difficile, l'agence de notation Moody's a relevé notre notation de A2 à A1 en ce qui concerne les capitaux d'épargne à long terme. Dans son évaluation, Moody's a souligné la sécurité de notre bilan et l'augmentation de la rentabilité.

Concentration sur l'essentiel, telle est notre devise. Elle se reflète entre autres dans notre nouvelle présence sur le marché, que nous avons adaptée et simplifiée. Nous voulons que l'ensemble de notre offre – produits, processus, comportements – soit régie par notre promesse de marque, à savoir la simplicité.

Si l'on se tourne vers l'avenir, l'essentiel est avant tout numérique. Valiant poursuit la numérisation des opérations bancaires afin de simplifier la vie de ses clients. La numérisation va modifier de façon radicale le comportement de la clientèle et plus particulièrement l'économie bancaire.

Pendant le premier semestre 2016, nous avons posé de nouveaux jalons dans ce domaine :

- en mai, nous avons lancé BusinessNet, un portail financier numérique qui rend la comptabilité, la gestion des justificatifs et le trafic des paiements nettement plus simples et plus efficaces pour les PME ;
- En proposant l'identification numérique, nous sommes la première banque suisse à avoir mis en place, en avril, l'ouverture de compte en ligne entièrement numérique.

Ainsi, en Suisse, nous ne nous heurtons plus aux frontières cantonales. Chaque personne – par exemple Coire, à Genève ou à Saint-Gall – peut ouvrir un compte chez Valiant en une dizaine de minutes. Cela nous permet également de proposer nos services aux quatre coins de la Suisse.

Et le prochain projet de numérisation est déjà amorcé : vers la fin de l'année, Valiant lancera un nouveau portail Internet, qui ne sera plus un simple moyen d'information mais une plateforme de développement interactive pour la plupart des opérations bancaires. Notre devise « Votre banque en toute simplicité » bénéficiera ainsi d'un ancrage encore plus solide en ligne. Valiant ne deviendra toutefois jamais une banque purement virtuelle.

Par conséquent, pendant ce premier semestre, nous nous sommes également attachés à développer nos prestations de conseil, ce qui nous a permis d'augmenter encore le nombre de rendez-vous clients ainsi que les conseils d'un seul tenant. Ceux-ci nécessitent des compétences supplémentaires, que les conseillers à la clientèle acquièrent lors de formations systématiques. Aujourd'hui, l'ensemble des conseillers de Valiant sont certifiés. La certification garantit un suivi compétent et premier ordre de nos clients. Nous créons de cette manière la confiance nécessaire, que seuls nos conseillers à la clientèle sont en mesure de transmettre.

Résultats financiers

Je vais à présent aborder les indicateurs financiers du premier semestre 2016.

Le résultat semestriel 2016, qui est bon dans l'ensemble, témoigne de la réussite du modèle d'affaires de Valiant. La stratégie développée au printemps est mise en œuvre de façon systématique. Nous avons défini et communiqué les priorités suivantes pour l'année 2016 :

- préserver la marge d'intérêts ;
- viser la croissance ;
- mettre en œuvre la stratégie ajustée à un rythme soutenu.

Valiant est sur la bonne voie – pas seulement compte tenu de la situation macroéconomique et des tensions sur les marchés financiers, mais dans l'absolu.

Les indicateurs clés sont les suivants :

- le bénéfice net a augmenté de plus de 3 millions de francs, à 51,7 millions de francs au premier semestre, soit 6,5 % de plus que l'an passé ;
- le résultat opérationnel a même enregistré une hausse de 25,4 %. Corrigée de la dissolution des corrections de valeur, que nous avons utilisée pour constituer des réserves pour risques bancaires généraux, l'augmentation s'élève toujours à pas moins de 8,4 % ;
- le résultat des opérations d'intérêts a progressé de 2,5 % ; la marge d'intérêts opérationnelle a atteint 107 points de base dans un contexte économique très exigeant, ce qui est extrêmement réjouissant ;
- nous avons réussi à stabiliser les coûts ;
- la croissance en ce qui concerne les fonds de la clientèle s'élève à 112 millions de francs, soit 0,6 % ;
- les prêts à la clientèle ont globalement progressé de 0,4 %.

Je passe à présent aux explications détaillées :

Augmentation de 2,5 % du résultat des opérations d'intérêts

Nous sommes parvenus à augmenter à nouveau légèrement, de 2,5 %, le bon résultat des opérations d'intérêts enregistré en 2015, qui s'élève désormais à 143,2 millions de francs. Nous mettons en œuvre notre gestion des marges de façon systématique et nous avons à nouveau réduit sensiblement les charges d'intérêts.

Le résultat des opérations d'intérêts a défié la tendance générale du marché. Car pour Valiant, l'augmentation de la rentabilité est clairement plus importante que la croissance. Malgré la baisse des taux, nous avons ainsi continuellement relevé notre marge d'intérêts depuis 2013. Le résultat des opérations de commissions et des prestations de service a diminué de 5,1 %, à 28,8 millions de francs, un repli qui s'explique par la situation de marché défavorable. Le résultat des opérations de négoce a augmenté de 11,6 % à 5,5 millions de francs. Pendant l'exercice précédent, l'abandon du cours plancher par rapport à l'euro avait pesé sur les opérations de négoce.

Les autres résultats ordinaires ont progressé de 18,1 %, à 9,0 millions de francs, principalement en raison de la hausse des produits de la participation de RBA-Holding.

Comme nous l'avons fait jusqu'à présent, nous indiquons le produit d'exploitation sans corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts. Au premier semestre, le produit d'exploitation a atteint 186,5 millions de francs, soit une progression de 2,2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Stabilité des charges d'exploitation

Au premier semestre 2016, nos coûts totaux se sont maintenus à - 109,3 millions de francs, malgré une phase intensive de mise en œuvre de notre stratégie, avec différents projets dans le domaine de la numérisation et de la présence sur le marché. C'est là la preuve de l'efficacité de notre gestion des coûts.

Par rapport à la même période de l'exercice précédent, les charges de personnel ont augmenté de 1,6 %, à 58,1 millions de francs, tandis que les autres charges d'exploitation ont baissé de 1,8 %, à 51,2 millions de francs.

Notre ratio coûts/revenu avant et après amortissements a également diminué, respectivement de 1,3 et 2,3 points de pourcentage. L'optimisation des coûts reste une priorité importante pour nous à l'avenir.

Bénéfice consolidé : + 6,5 %

Penchons-nous à présent sur les bénéfices.

Le résultat opérationnel, qui est de 74,4 millions de francs, a progressé de 25,4 % par rapport à l'exercice précédent. Il faut cependant savoir que le résultat opérationnel inclut une dissolution des corrections de valeur d'un montant de 10,1 millions de francs. Sans cette dissolution, l'augmentation du résultat opérationnel s'établit à 8,4 %. Valiant a utilisé cette dissolution des corrections de valeur pour constituer des réserves pour risques bancaires généraux de 8 millions de francs.

Réserves pour risques bancaires généraux

Permettez-moi de vous expliquer ce procédé en détail.

- S'agissant du résultat des opérations d'intérêts, nous avons dû dissoudre des corrections de valeur d'un montant de 10,1 millions de francs concernant les prêts qui ne sont plus nécessaires à l'exploitation. Valiant entend utiliser cette dissolution pour alimenter les réserves pour risques bancaires généraux.
- Actuellement, les corrections de valeur pour risques de défaillance se montent à 64,5 millions de francs au total pour 22,2 milliards de francs de prêts. Ces chiffres témoignent de la qualité très élevée de notre portefeuille. Globalement, les corrections de valeur ne représentent que 0,3 % du total des prêts.
- C'est la raison pour laquelle nous avons affecté 8,0 millions de francs aux réserves pour risques bancaires généraux. Ces réserves sont des réserves constituées préventivement pour couvrir d'éventuels risques de défaillance futurs auxquels la banque pourrait être exposée.
- En tenant compte des conséquences fiscales – soit environ 2,1 millions de francs –, cela correspond à la dissolution des corrections de valeur de 10,1 millions de francs sur le résultat des opérations d'intérêts.

Bénéfice consolidé : + 6,5 %

Les charges d'impôts pour le premier semestre 2016 se montent à 14,9 millions de francs. Dans l'ensemble, Valiant a enregistré au premier semestre 2016 un bénéfice consolidé de 51,7 millions, en progression de 3 millions de francs ou 6,5 % par rapport à l'exercice précédent.

Opérations de la clientèle : la rentabilité avant la croissance

Intéressons-nous à présent aux opérations de la clientèle. Notre total du bilan a augmenté de 0,9 %, à 25,677 milliards de francs, par rapport au 31 décembre 2015.

Les prêts à la clientèle ont à nouveau connu une légère hausse, de 0,4 %, à 22,175 milliards de francs. Le volume hypothécaire a progressé de 0,5 %, à 20,5 milliards de francs. Malgré l'augmentation de la demande d'offres hypothécaires toujours plus avantageuses, nous avons encore, au cours de ce premier semestre, axé très clairement le développement des prêts sur les revenus, et non sur le volume. A l'avenir non plus, nous ne serons pas prêts à sacrifier le résultat au profit de la croissance.

Les créances sur la clientèle ont de nouveau diminué, avec - 0,4 %. Au premier semestre, nous avons de nouveau réduit de manière conséquente les opérations à faible marge, à hauteur d'une centaine de millions de francs.

Concernant les fonds de la clientèle, nous avons enregistré un afflux de 0,6 % ou 112 millions de francs. Le degré de couverture des fonds de la clientèle a légèrement augmenté, de 0,2 point de pourcentage, à 82,1 %.

La qualité de nos prêts reste très élevée. L'agence de notation Moody's nous l'a certifié au printemps.

Valiant est capitalisée très solidement

Valiant est très bien et solidement capitalisée. Les fonds propres pris en compte ont augmenté de 17 millions de francs, à 2,143 milliards de francs. Le ratio des fonds propres globaux atteint 16,7 % ; le ratio de fonds propres après prise en compte du volant anticyclique de fonds propres de 2 % s'élève à 15,6 %.

Ainsi, Valiant dispose d'une assise très solide en matière de capitaux propres et dépasse clairement les exigences réglementaires de même que l'objectif d'au moins 15 % que nous nous étions fixé.

Perspectives pour le second semestre 2016

Vous connaissez tous la situation macroéconomique et monétaire dans laquelle nous nous trouvons actuellement. Elle reste difficile pour Valiant comme pour toutes les autres banques retail.

Malgré l'incertitude politique et économique persistante, nous ne nous attendons pas à une récession en Suisse. La fin de la période de taux négatifs n'est toutefois pas encore prévisible. Nous ne tablons pas sur une normalisation à court ou moyen terme en la matière.

Certes, Valiant n'est toujours pas contrainte de payer des intérêts négatifs à la Banque nationale, car nous sommes en deçà du montant exonéré, qui est fixé pour nous à 2,8 milliards de francs. Il n'en demeure pas moins que les taux d'intérêt négatifs sont malsains sur la durée ; ils sont source de fausses incitations et de problèmes dans notre système de prévoyance, entraînant des instabilités non seulement financières, mais aussi sur le plan de la politique sociale.

Le contexte s'est durci et les taux ont encore baissé. Nos objectifs pour 2016 deviennent plus ambitieux. Nous ne les révisons cependant pas. La marge d'intérêts, les revenus et la mise en œuvre de notre stratégie restent prioritaires. Nous attachons plus d'importance à la rentabilité qu'à la croissance. C'est ce que nous avons réalisé au premier semestre, et nous allons poursuivre dans cette voie.

Nous avons une nouvelle fois démontré le succès et la solidité du modèle d'affaires de Valiant. A l'avenir également, nous resterons fidèles à notre politique de risque prudente.

Nous allons continuer de mettre en œuvre notre stratégie et ouvrirons une nouvelle succursale, sur un nouveau site, d'ici à la fin de l'année. C'est à Brugg, dans le canton d'Argovie, qu'une succursale d'un genre nouveau sera créée, afin de densifier et de développer la zone de marché le plus efficacement possible. Nous sommes convaincus que la fusion entre offres numériques et présence physique répondra aux futures attentes des clients. Aussi proposerons-nous à nos clientes et clients, à Brugg, une multitude de possibilités numériques associées à un conseil personnalisé en matière de placements, de prévoyance et de financement.

Conclusion

En conclusion, Mesdames et Messieurs, les résultats du premier semestre se sont révélés réjouissants pour Valiant. Valiant reste sur la bonne voie. Concernant la croissance, notre objectif est de passer encore à la vitesse supérieure et de progresser de 1 à 2 %, comme nous l'avions projeté pour cette année. Globalement, je peux dresser le bilan suivant : nous maîtrisons les activités opérationnelles.

Pour 2016, nous tablons toujours sur un bénéfice de l'exercice légèrement supérieur à celui de 2015.

Merci de votre attention.