

valiant

**boucllement
intermédiaire
au 30 septembre 2018**

Comptes consolidés

Bilan consolidé

Actifs	30.09.2018 en milliers de CHF	31.12.2017 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Liquidités	2 588 069	2 558 070	29 999	1,2
Créances sur les banques	1 490 71	1 24 791	24 280	19,5
Créances sur la clientèle	1 540 583	1 608 815	-68 232	-4,2
Créances hypothécaires	2 229 309 6	2 191 171 0	381 386	1,7
Opérations de négoce	202	10 261	-10 059	-98,0
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	10 665	17 194	-6 529	-38,0
Immobilisations financières	851 327	941 437	-90 110	-9,6
Comptes de régularisation	26 669	23 329	3 340	14,3
Participations non consolidées	214 018	203 139	10 879	5,4
Immobilisations corporelles	133 966	140 149	-6 183	-4,4
Valeurs immatérielles	1 877	2 615	-738	-28,2
Autres actifs	18 266	22 077	-3 811	-17,3
Total des actifs	27 827 809	27 563 587	264 222	1,0
Total des créances subordonnées	0	0	0	0,0
dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	0	0	0	0,0
Passifs				
Engagements envers les banques	786 993	755 443	31 550	4,2
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	18 180 005	18 479 867	-299 862	-1,6
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	14 747	20 944	-6 197	-29,6
Obligations de caisse	195 884	243 085	-47 201	-19,4
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	6 182 072	5 641 162	540 910	9,6
Comptes de régularisation	127 465	124 986	2 479	2,0
Autres passifs	78 651	59 749	18 902	31,6
Provisions	30 450	35 769	-5 319	-14,9
Réserves pour risques bancaires généraux	34 786	25 786	9 000	34,9
Capital social	7 896	7 896	0	0,0
Réserve issue du capital	592 676	592 750	-74	-0,0
Réserve issue du bénéfice	1 510 995	1 454 964	56 031	3,9
Propres parts du capital	0	0	0	0,0
Bénéfice consolidé	85 189	119 201	-34 012	-28,5
Total des capitaux propres (sans les participations minoritaires)	2 231 542	2 200 597	30 945	1,4
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	0	1 985	-1 985	-100,0
dont intérêts minoritaires dans le bénéfice du groupe	0	35	-35	-100,0
Total des capitaux propres (avec les participations minoritaires)	2 231 542	2 202 582	28 960	1,3
Total des passifs	27 827 809	27 563 587	264 222	1,0
Total des engagements subordonnés	0	150 000	-150 000	-100,0
dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	0	0	0	0,0

Opérations hors-bilan	30.09.2018 en milliers de CHF	31.12.2017 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Engagements conditionnels	285 397	307 108	-21 711	-7,1
Engagements irrévocables	728 986	680 624	48 362	7,1
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	50 295	50 296	-1	-0,0
Crédits par engagement	0	0	0	0,0

Compte de résultat consolidé

	30.09.2018 en milliers de CHF	30.09.2017 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Résultat des opérations d'intérêts				
Produits des intérêts et des escomptes	264 463	265 858	-1 395	-0,5
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	0	0	0	0,0
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	17 467	19 652	-2 185	-11,1
Charges d'intérêts	-53 864	-65 933	12 069	-18,3
Résultat brut des opérations d'intérêts	228 066	219 577	8 489	3,9
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-2 309	720	-3 029	-420,7
Résultat net des opérations d'intérêts	225 757	220 297	5 460	2,5
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	29 650	29 633	17	0,1
Produit des commissions sur les opérations de crédit	2 671	2 548	123	4,8
Produit des commissions sur les autres prestations de service	21 902	21 173	729	3,4
Charges de commissions	-8 673	-8 778	105	-1,2
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	45 550	44 576	974	2,2
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	8 505	8 616	-111	-1,3
Autres résultats ordinaires				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	681	278	403	145,0
Produits des participations	19 587	11 396	8 191	71,9
dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence	16 848	8 684	8 164	94,0
dont autres participations non consolidées	2 739	2 712	27	1,0
Résultat des immeubles	1 643	1 654	-11	-0,7
Autres produits ordinaires	369	272	97	35,7
Autres charges ordinaires	-16	-66	50	-75,8
Sous-total autres résultats ordinaires	22 264	13 534	8 730	64,5
Total produits d'exploitation¹	304 385	286 303	18 082	6,3
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	-94 116	-90 285	-3 831	4,2
Autres charges d'exploitation	-78 124	-76 841	-1 283	1,7
Sous-total charges d'exploitation	-172 240	-167 126	-5 114	3,1
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-16 542	-15 510	-1 032	6,7
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-239	-152	-87	57,2
Résultat opérationnel	113 055	104 235	8 820	8,5
Bénéfice du groupe				
Produits extraordinaires	2 577	5 819	-3 242	-55,7
Charges extraordinaires	0	0	0	0,0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-9 000	-3 500	-5 500	157,1
Impôts	-21 443	-22 745	1 302	-5,7
Bénéfice du groupe (participations minoritaires comprises)	85 189	83 809	1 380	1,6
Participations minoritaires dans le bénéfice du groupe	0	28	-28	-100,0
Bénéfice consolidé	85 189	83 781	1 408	1,7

¹ Avant variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts.

État des capitaux propres

	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	Intérêts minoritaires en milliers de CHF	Résultat de la période en milliers de CHF	Total en milliers de CHF
Capitaux propres au début de la période de référence	7896	592750	1454964	25786	0	1985	119201	2202582
Utilisation du bénéfice de l'année précédente			56031				-56031	0
Acquisition de propres parts au capital					2710			2710
Aliénation de propres parts au capital					-2710			-2710
Bénéfice / (perte) résultant de l'aliénation de propres parts au capital		-107						-107
Dividendes et autres distributions		33					-63170	-63137
Autres dotations / (prélèvements) affectant les réserves pour risques bancaires généraux				9000				9000
Achats participations minoritaires						-1985		-1985
Bénéfice consolidé							85189	85189
Capitaux propres à la fin de la période de référence	7896	592676	1510995	34786	0	0	85189	2231542

Annexe restreinte

Modifications des principes de comptabilisation et d'évaluation ainsi qu'éventuelles corrections d'erreurs complétées par des explications sur les effets qui en résultent dans le boucllement intermédiaire

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

Facteurs qui, durant la période de référence et par rapport à la période précédente, ont influencé la situation économique du groupe

Aucun facteur significatif ayant une incidence sur la situation économique du groupe au cours de la période sous revue et par rapport à la période précédente n'est survenu.

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

Aucun événement extraordinaire ayant une incidence majeure sur le patrimoine, sur la situation financière et sur les résultats de Valiant n'est survenu au cours de la période écoulée après la date de clôture du bilan.

Commentaire des méthodes appliquées pour l'identification des risques de défaillance et pour la détermination du besoin de corrections de valeur

L'examen de solvabilité des clients s'effectue à l'aide d'un système de notation de crédit permettant d'évaluer les probabilités de défaillance des clients. Chez Valiant, le système de notation de crédit Creditmaster de RSN Risk Solution Network AG remplace le système de notation de crédit RASY depuis janvier 2018. L'introduction du système de notation de crédit Creditmaster n'a aucune incidence majeure sur les corrections de valeur et provisions pour risques de défaillance. Les créances compromises au 31.12.2017 ont été migrées en l'état et continuent d'y être gérées. Au sein des correctifs de valeur individuels pour risque de défaillance latents, l'introduction du système de notation de crédit entraîne partiellement des modifications des corrections de valeur/provisions au niveau du client qui sont neutralisées pour l'essentiel au niveau du portefeuille.

Produits et charges extraordinaires

	30.09.2018 en milliers de CHF	30.09.2017 en milliers de CHF
Produits extraordinaires		
Bénéfice provenant de la vente d'immeubles	2 317	0
Dissolution de badwill	260	5 819
Total des produits extraordinaires	2 577	5 819
Charges extraordinaires		
Total des charges extraordinaires	0	0