



Conférence pour les journalistes et les analystes au sujet du résultat annuel 2018

Jürg Bucher, président du conseil d'administration

Berne, le 13 février 2019

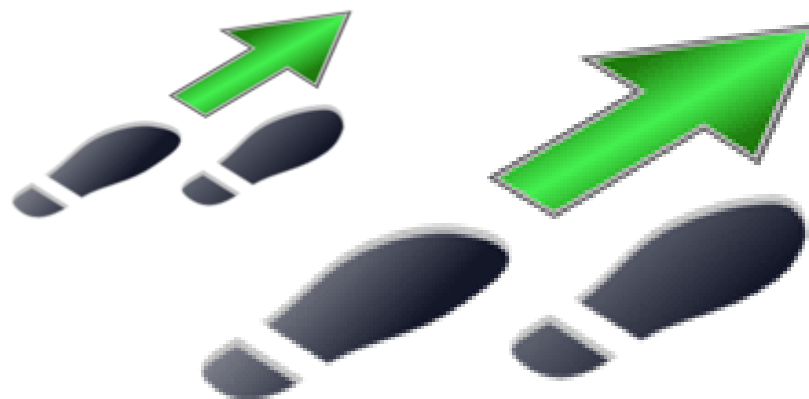
valiant

Sommaire

- 1. Rétrospective et perspectives du président (J. Bucher)**
- 2. Etapes importantes sur le plan opérationnel en 2018 (M. Gygax)**
- 3. Résultat annuel 2018 (E. Burgener)**
- 4. Perspectives 2019 (M. Gygax)**

Rétrospective du président

- Pas à pas vers un résultat annuel 2018 couronné de succès
- Croissance, marge d'intérêts, risque équilibré



Vision et stratégie

- « La vie financière des particuliers et des PME de Suisse n'aura jamais été aussi simple qu'avec Valiant. »
- La nouvelle vision sera concrétisée dans la nouvelle stratégie 2024



Augmentation du dividende de 40 centimes



- Quatrième augmentation du dividende consécutive : de 40 centimes pour atteindre 4,40 francs (+10 %)
- Taux de distribution: 58 %

Les bases personnelles sont définies



- Ewald Burgener nouveau CEO à partir de mai 2019
- Markus Gygax dès mai 2019 dans le conseil d'administration, proposé comme président à partir de 2020
- Le nouveau chef des finances sera nommé fin mars 2019



Conférence pour les journalistes et les analystes au sujet du résultat annuel 2018

Markus Gygax, CEO (partie 1)

Berne, le 13 février 2019

valiant

Etapes importantes sur le plan opérationnel en 2018

Augmentation
et croissance
de la marge
d'intérêts

Emission
Covered
Bonds

Nouvelles
zones
clientèle

Ouverture du
nouveau
centre
clientèle à
Bienne

BILANZ:
«Leader de
qualité»

Confirmation
de la notation
de Moody's

Mise en œuvre de la stratégie 2020

Élément-clé de la stratégie	Ce que nous avons atteint en 2018	
Expansion géographique dans les agglomérations	<ul style="list-style-type: none">• Nouvelles succursales Vevey et Nyon (2019)• Sites pour PME: Winterthour et Langenthal• Intégration Triba Partner Bank <p>→ 17 conseillers à la clientèle supplémentaires</p>	✓
Simplicité: simplifier la vie financière des clientes et clients	<ul style="list-style-type: none">• Chat en direct• Convention de rendez-vous en ligne• Pour KMU: connexion KLARA et Bexio• Participation à AgentSelly	✓
Présence dans toute la Suisse grâce à des prestations numériques	<ul style="list-style-type: none">• Nouvel eBanking• Développement de l'ouverture de compte en ligne	✓
Investissements supplémentaires de 10 à 15 millions de francs	<ul style="list-style-type: none">• Investissement de 11 millions de francs en l'avenir de Valiant	✓



Conférence pour les journalistes et les analystes au sujet du résultat annuel 2018 Ewald Burgener, CFO

Berne, le 13 février 2019

valiant

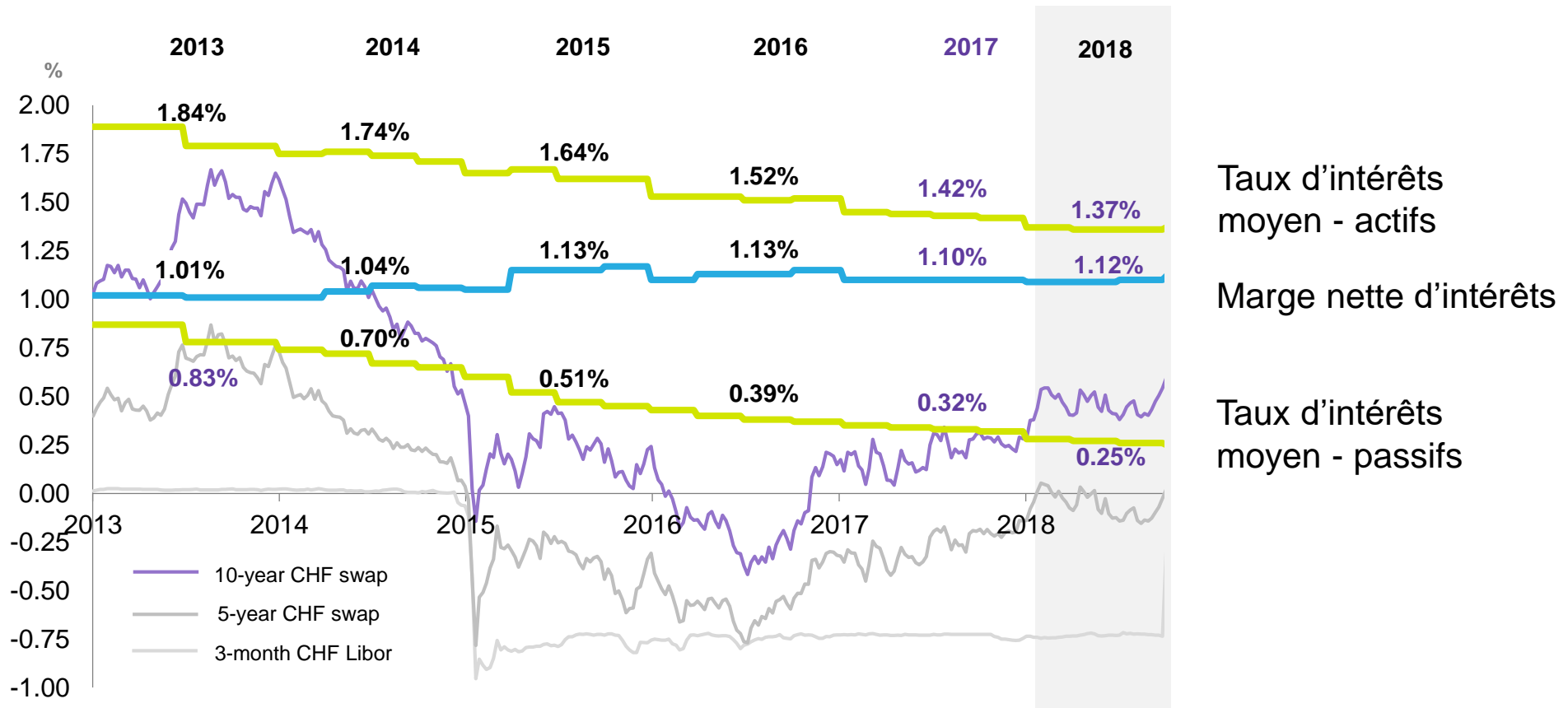
Résultat annuel réjouissant

Chiffres consolidés YTD

Bénéfice du groupe	+0.9%	
Résultat opérationnel (pre tax)	+11.5%	✓ Nouvelle amélioration de la performance opérative
Résultat opérationnel * (pre tax)	+6.1%	
Résultats des opérations d'intérêt (corrégés des ajustements de valeur)	+3.8%	✓ Marge d'intérêts augmentée par rapport FY 17 (110 pb)
Marge d'intérêts	112pb	
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	-0.0%	✓ Politique de crédit prudente (immeubles de rendement) ralentit la croissance
Charges d'exploitation	-0.0%	
Prêts	+2.1%	
- dont hypothèques	+2.6%	

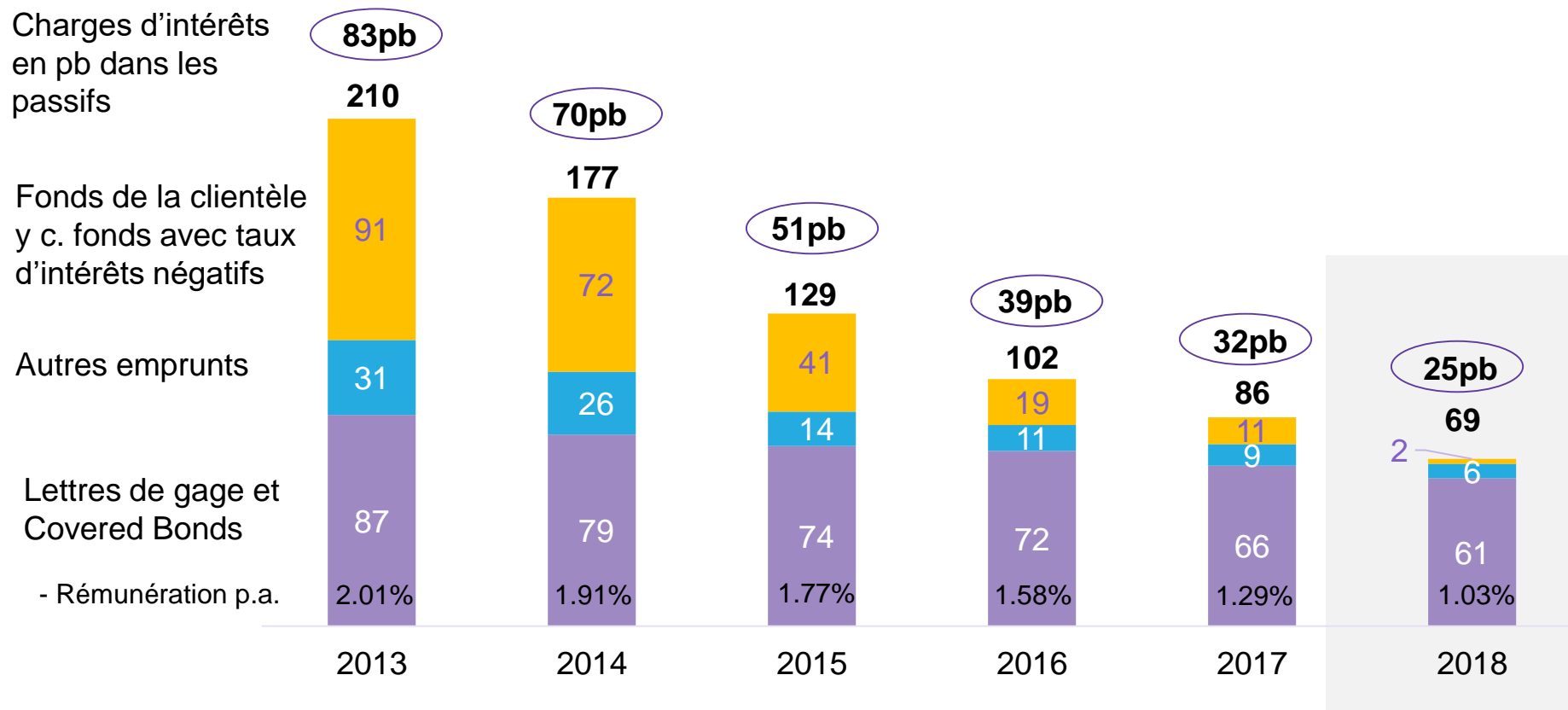
* Corrigé du dividende extraordinaire Aduno et correctifs de valeur dans les opérations d'intérêt.

Augmentation de la marge d'intérêts de 2 points de base



Charges d'intérêts 2/3 plus basses qu'en 2013

CHF mio.



- Fonds avec taux d'intérêts négatifs : env. 10% du total du bilan

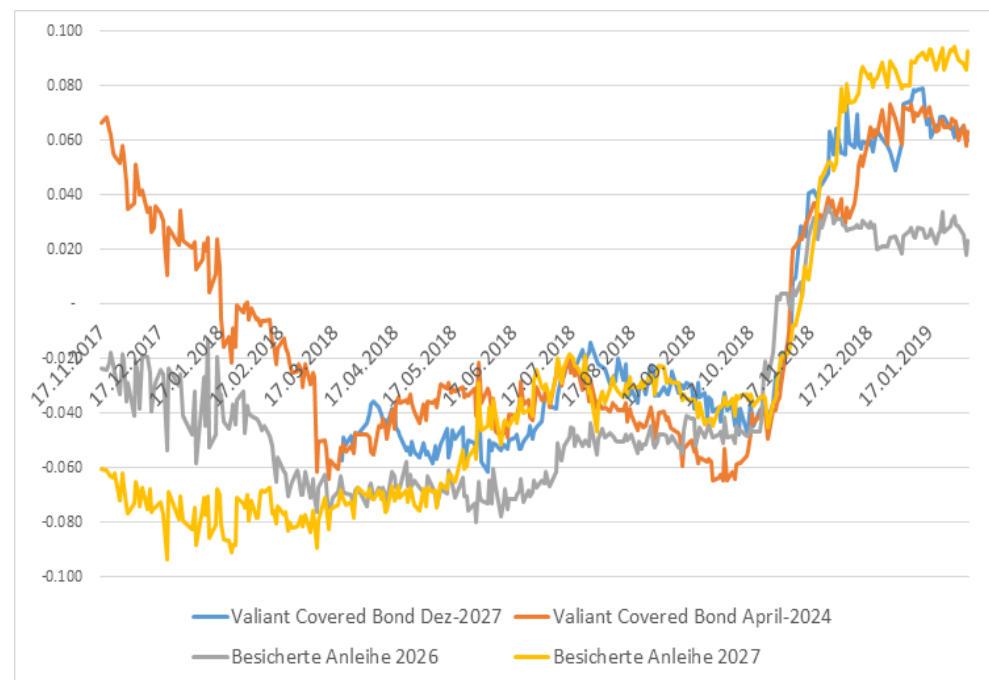
Covered Bonds : diversification réussie du refinancement

Programme Covered Bonds Valiant

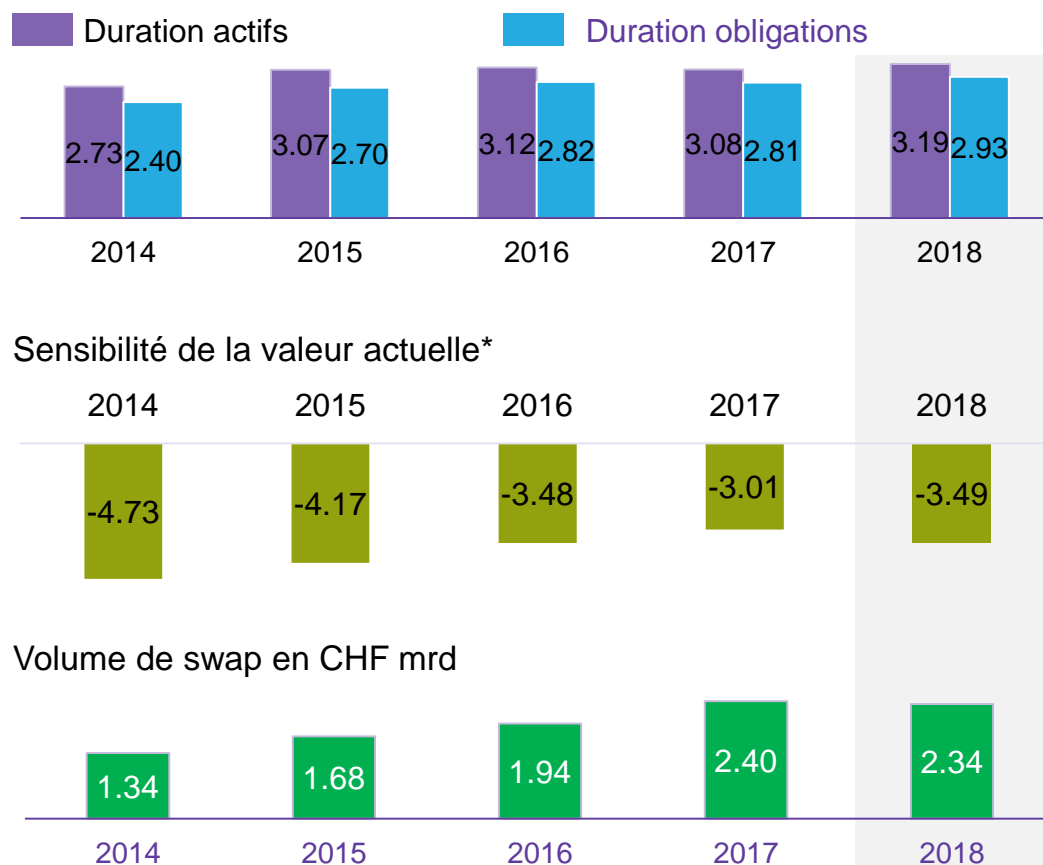
- Emission réussie de CHF 500 mio. en mars 2018 et de CHF 303 mio. en janvier 2019
- Tous les Covered Bonds ont une notation Aaa de Moody's, cela place le refinancement sur une base plus large
- Réduction ciblée des risques de variation de taux d'intérêt et de refinancement
- Compensation du désavantage financier par rapport aux banques avec garanties d'État
- Refinancement de la croissance dans de nouvelles zones de marché
- Programme continu à long terme avec émissions annuelles de min. CHF 500 mio. prévu

Développement Spread Valiant Covered Bond

Spread en points de base à mid swap depuis novembre 2017



Risques des taux d'intérêt restent faibles



- Evolution stable du Durationgap
- Sensibilité légèrement plus importante en raison d'une demande plus élevée de délais plus longs
- Le niveau des swaps reste bas (<10% du total du bilan)

* Sensibilité de la valeur actuelle du capital économique propre en % (+100pb)

Produit d'exploitation +4,1 %

	2018 en mio. CHF	2017 en mio. CHF	Evolution
Résultat brut des opérations d'intérêts*	307.3	296.0	3.8%
- Corrections de valeur	-2.3	-0.6	nm
Résultat net des opérations d'intérêts	305.0	295.4	3.3%
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	62.2	62.3	-0.0%
Résultat des opérations de négoce	11.2	11.7	-4.2%
Autres résultats ordinaires	23.3	18.0	29.3%
Produit d'exploitation*	404.1	388.0	4.1%

* Avant corrections de valeurs dues aux risques de défaillance

- Evolution positive du produit d'exploitation (marge d'intérêts améliorée)
- Autres résultats ordinaires : plus importants de CHF 9 mio. de manière unique en raison du paiement du dividende de Aduno

Charges d'exploitation -0,0 %

	2018 en mio. CHF	2017 en mio. CHF	Evolution
• Charges de personnel	-126.0	-123.0	2.4%
• Charges matérielles	-100.1	-103.1	-2.9%
Charges d'exploitation	-226.0	-226.1	-0.0%

Cost Income-Ratio (avant amortissements)	55.9%	58.3%
Cost Income-Ratio (après amortissements)	61.5%	64.1%

Résultat opérationnel +11,5% (corrigé +6,1%*)

	2018 en mio. CHF	2017 en mio. CHF	Evolution
• Corrections de valeur sur participations et amortissements	-22.4	-22.7	-1.4%
• Autres corrections de valeur, provisions et pertes	-1.4	-2.4	nm
Résultat opérationnel	151.9	136.2	11.5%

* performance opérationnelle = résultat opérationnel corrigé des valeurs dues aux risques de défaillance et dividende exceptionnelle Aduno

Bénéfice du groupe +0,9%

	2018 en mio. CHF	2017 en mio. CHF	Evolution
Résultat opérationnel	151.9	136.2	11.5%
• Bénéfice extraordinaire	2.6	28.9*	nm
• Charges extraordinaires	0	0	nm
• Variation des réserves pour risques bancaires généraux	-9.0	-13.7	-34.3%
• Impôts	-25.1	-32.2	-21.8%
Bénéfice du groupe	120.3	119.2	0.9%

* Bénéfice extraordinairement élevé de CHF 22.8 mio. en 2017 en raison du fonds auxiliaire RBA

- Création de réserves de CHF 9 mio. pour risques bancaires généraux en raison du dividende extraordinaire Aduno en 2018

Croissance des prêts +2,1%

	2018 en mio. CHF	2017 en mio. CHF	Evolution
Total du bilan	27 383	27 564	-0.7%
Prêts à la clientèle	24 021	23 521	2.1%
• Hypothèques	22 483	21 912	2.6%
• Créances sur la clientèle	1 539	1 609	-4.4%
Fonds de la clientèle	18 291	18 723	-2.3%
Degré de couverture des fonds de la clientèle	76.1%	79.6%	
Degré de refinancement total*	101.3%	103.6%	

* Fonds de la clientèle et placements en % des prêts

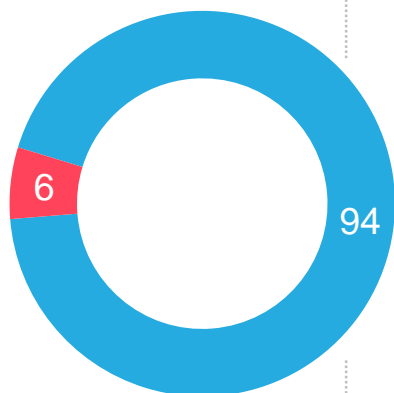
- Au vu des risques croissants sur le marché immobilier, notamment pour les immeubles de rendement, Valiant maintient sa politique de crédit prudente et se concentre sur la marge et la sécurité

Très bonne qualité des prêts

94% des prêts en hypothèques

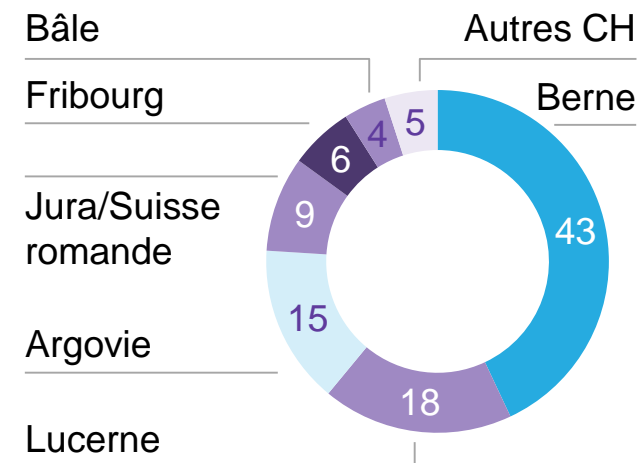
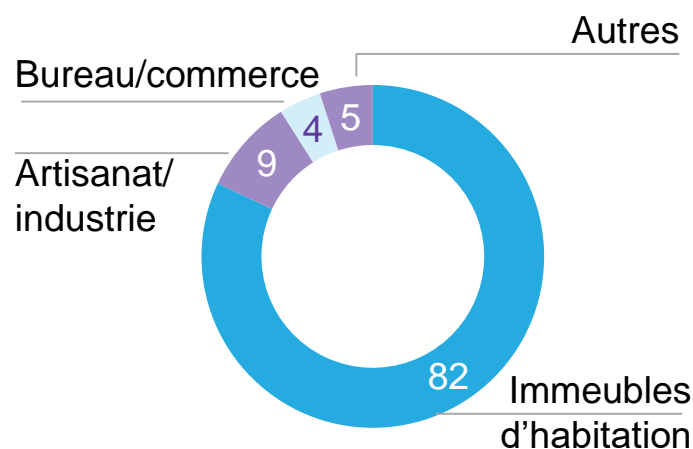
Prêts: CHF 24.0 mrd

Créances sur la clientèle



Hypothèques : 82% constructions de logement et 76% de Berne, Lucerne et Argovie

Hypothèques : CHF 22.5 mrd



- 97% des prêts avec couverture (31.12.2016: 97%)

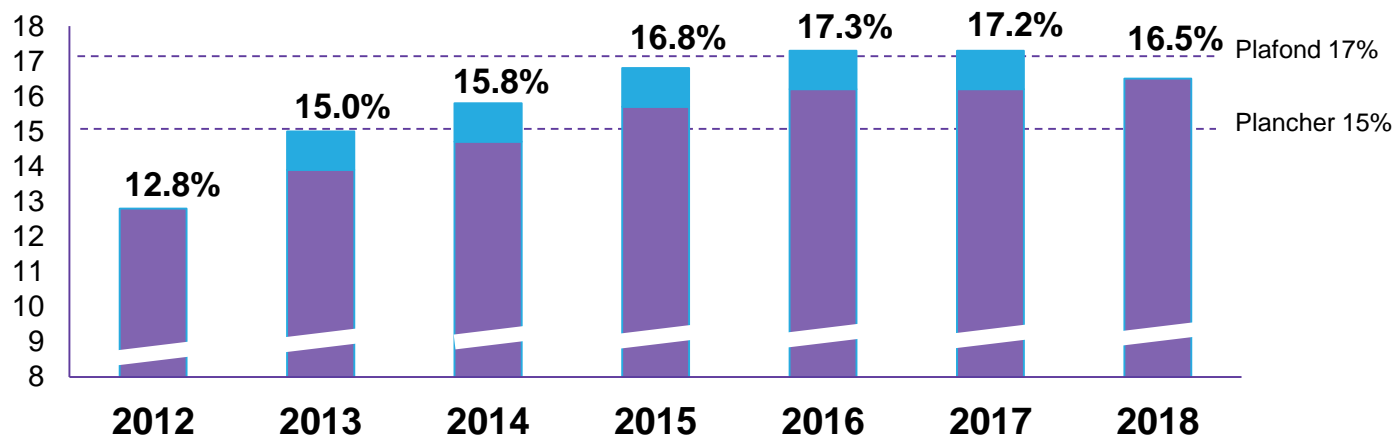
- Part d'hypothèque en 1^{er} rang : 94% (31.12.2017 : 94%)
- Durée restante moyenne : 3.8 ans (31.12.2017 : 3.8 ans)
- Loan-to-value (net) : 63% (31.12.2017: 63%)

- Augmentation du volume avec maintien d'une qualité élevée

Dotation en capital dans le secteur cible

Ratio de fonds propres total en %

Tier2
CET1



Fonds propres en compte (CHF mio)	1 771	2 028	2 074	2 126	2 203	2 273	2 182
- dont Tier2	0	150	150	150	150	150	0

- Le placement Tier2 d'un montant de CHF 150 mio. a été remboursé en avril 2018



Conférence pour les journalistes et les analystes au sujet du résultat annuel 2018 Markus Gygax, CEO (partie 2)

Berne, le 13 février 2019

valiant

Perspectives 2019



- Nouvelle émission de Covered Bonds → les coûts de refinancement baissent
- Transformation des zones clientèle dans les succursales : **les conseillers à la clientèle restent sur place**
- Devenir plus simples
- Expansion en Suisse orientale et en Suisse septentrionale
- Offre comparative hypothécaire dans la région St-Gall

Perspectives 2019



- Marge d'intérêts : lutte pour chaque point de base (analogue 2017, 2018)
- Croissance rentable de 3 % des prêts
- Augmenter les opérations de commission et les prestations de service
- Résultat annuel légèrement plus élevé que celui de 2018

Résumé

- Marge d'intérêts augmentée à 1,12 % (+2 points de base)
- Résultat annuel 2018 réjouissant de 120,3 mio. de francs (+0,9 %)
- Croissance saine et rentable de 2,1 %
- Investissement de 11 mio. de francs dans la stratégie 2020 et donc dans l'avenir de Valiant
- L'expansion suit son cours → nouvelles succursales Rheinfelden, Wil, St-Gall
- Résultat annuel 2019 attendu légèrement plus élevé que celui de l'année précédente

Merci de votre attention