

valiant



rapport semestriel au 30 juin 2018

En bref

14 février

Résultat du groupe 2017 : l'exercice a été couronné de succès pour Valiant. Le bénéfice consolidé de 119,2 millions de francs est en hausse de 1,5 % par rapport à 2016. Pendant ce temps, les contours de la direction future de la banque se précisent. Jürg Bucher reste président jusqu'à l'assemblée générale 2020, puis le CEO actuel, Markus Gygax, reprendra ses fonctions.

21 mars

Covered Bonds : Valiant émet une deuxième tranche de ses Covered Bonds, une obligation sécurisée par des hypothèques. Cette émission a une nouvelle fois rencontré un vif intérêt et le volume de 500 millions de francs a été placé sur une période très brève.

27 avril

Leader de longue date en terme de qualité : Valiant obtient la troisième place au classement Private Banking du magazine économique BILANZ. Elle décroche le label de « leader de qualité depuis des années » pour l'excellence et la constance de ses résultats lors des tests.

22 mai

Fusion : le week-end de la Pentecôte, Valiant boucle l'intégration de Triba Partner Bank AG. Les anciens clients Triba deviennent des clients Valiant. Le chapitre de Triba prend officiellement fin avec les adaptations requises dans le registre du commerce.

23 mai

Augmentation du dividende : lors de l'assemblée générale ordinaire à Berne, les actionnaires approuvent l'augmentation du dividende de 20 centimes à CHF 4.00 par action. Ils approuvent également les autres propositions du conseil d'administration à une large majorité.

+ 23,5 %

Résultat opérationnel

Le résultat du groupe progresse à CHF 15,5 millions par rapport au premier semestre 2017.

16,1 %

Quote-part de fonds propres

Valiant s'appuie sur une base de capital très robuste et dépasse largement les exigences de la FINMA.

+ 0,8 %

Hausse des prêts à la clientèle

Les prêts à la clientèle se sont accrus de 0,8 % à CHF 23,7 milliards.

109 pb

Marge d'intérêts opérationnelle

Dans un environnement difficile, nous avons réussi à maintenir la marge d'intérêts stable depuis le premier trimestre.

59,8 mio

Bénéfice

Le résultat du groupe a progressé de 14,5 % par rapport à l'exercice précédent.

Un premier semestre 2018 réjouissant

Chère actionnaire,
Cher actionnaire,

La Banque Valiant est sur la bonne voie en 2018. Au terme des six premiers mois et par rapport à la même période de l'exercice précédent, le bénéfice du groupe a progressé de 14,5 %, à 59,8 millions de francs. Sur le plan de la croissance, nous avons ralenti le rythme compte tenu de la recrudescence des risques sur le marché de l'immobilier. Conformément à notre politique éprouvée privilégiant la qualité plutôt que le volume, nous avons défendu avec succès ces derniers mois la marge d'intérêts de 1,09 % réalisée au premier trimestre. Le résultat des opérations d'intérêts de même que les revenus des opérations de négoce et des opérations de commissions ont augmenté.

Marge d'intérêts conservée Le résultat des opérations d'intérêts s'établit à 150,9 millions de francs, soit une hausse de 5,3 % par rapport au premier semestre 2017. Soulignons à ce sujet l'effet positif issu d'une nouvelle et appréciable baisse des charges d'intérêts, que nous avons réalisée grâce à des mesures comme les Covered Bonds et le remboursement d'un emprunt subordonné. Quant à la marge d'intérêts, elle est demeurée constante à 1,09 % par rapport au premier trimestre. En hausse à 30,2 millions de francs, soit de quelque 4,4 %, l'évolution des opérations de commissions et des prestations de service est restée positive. Les autres résultats ordinaires ont augmenté de 82,6 % à 19,7 millions de francs, en raison de la distribution extraordinaire d'un dividende par Aduno. Nous avons constitué avec cet argent des réserves pour risques bancaires généraux à hauteur de 9 millions de francs.

Hausse des coûts maîtrisée Les coûts ont augmenté de 4,0 % à 113,9 millions de francs. Cette progression s'explique par l'intégration de Triba Partner Bank AG et par l'expansion dans de nouvelles zones de marché. Le ratio coûts-revenus a baissé à 55,1 %, contre 58,1 % au premier semestre de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel a enregistré une solide progression de 15,5 millions de francs à 81,4 millions de francs (+23,5 %).

Croissance

Fidèles à notre politique de risque prudente, nous freinons volontairement la croissance et ne nous engageons ainsi dans aucune opération de financement trop risquée.



Simplicité

Nous voulons continuer à simplifier les opérations bancaires de nos clients grâce à des prestations modernes et numériques telles que la prise de rendez-vous en ligne.

Croissance freinée en raison d'une politique de risque prudente Le marché suisse de l'immobilier recèle actuellement, comme chacun sait, des risques importants s'agissant des immeubles de rapport. Comme nous n'entendons pas adapter notre approche prudente en termes de risques, nous renonçons volontairement à certaines opérations immobilières. Il nous manque, dans le domaine des immeubles de rapport, des hypothèques pour un volume de 80 à 90 millions de francs. Nous préférons un développement plus lent, mais rentable.

Les prêts ont globalement progressé de 0,8 % à 23,7 milliards de francs. Les hypothèques ont atteint 22,2 milliards de francs (+1,1 %). La croissance liée à l'expansion géographique progresse conformément à la planification.

Etant donné la pression persistante sur la marge d'intérêts, nous nous sommes volontairement séparés des fonds de la clientèle onéreux de grands clients. Les fonds de la clientèle ont fléchi de 1,7 % à 18,4 milliards de francs.

Perspectives positives pour 2018 Nous poursuivons cette année la mise en œuvre de notre stratégie 2020. Nous ouvrons, d'une part, de nouveaux sites à Vevey (novembre) et à Nyon (janvier 2019) et, d'autre part, simplifions les aspects financiers de la vie de nos clients avec des prestations numériques. La prise de rendez-vous en ligne pour notre clientèle en est un exemple. De plus, notre nouveau type de succursale associe de manière inédite des prestations numériques et personnelles dans la zone clientèle. Ayant fait ses preuves, il sera étendu à d'autres succursales existantes.

Pour l'année en cours, nous continuons de tabler sur une nette augmentation du résultat opérationnel et sur un bénéfice d'un ordre de grandeur comparable à celui de l'exercice précédent. Compte tenu des risques évoqués plus haut concernant le marché de l'immobilier, nous nous attendons à une croissance des prêts située dans le bas de la fourchette visée de 2 à 3 %.

Nous vous remercions, chère actionnaire, cher actionnaire, de la confiance que vous accordez à Valiant. Et nous vous souhaitons santé et prospérité pour le reste de l'année 2018.

Jürg Bucher
Président du conseil d'administration

Markus Gyax
CEO




Expansion

Valiant ouvrira de nouvelles succursales à Vevey et à Nyon, au cours des mois à venir. D'autres sites suivront en 2019, en Suisse orientale et septentrionale.

Bilan consolidé

	30.06.2018 en milliers de CHF	31.12.2017 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Actifs				
Liquidités	2 618 104	2 558 070	60 034	2,3
Créances sur les banques	183 455	124 791	58 664	47,0
Créances sur la clientèle	1 549 248	1 608 815	-59 567	-3,7
Créances hypothécaires	22 149 707	21 911 710	237 997	1,1
Opérations de négoce	2 640	10 261	-7 621	-74,3
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	8 860	17 194	-8 334	-48,5
Immobilisations financières	862 373	941 437	-79 064	-8,4
Comptes de régularisation	24 378	23 329	1 049	4,5
Participations non consolidées	212 136	203 139	8 997	4,4
Immobilisations corporelles	132 688	140 149	-7 461	-5,3
Valeurs immatérielles	2 134	2 615	-481	-18,4
Autres actifs	24 539	22 077	2 462	11,2
Total des actifs	27 770 262	27 563 587	206 675	0,7
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	804 237	755 443	48 794	6,5
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	18 198 672	18 479 867	-281 195	-1,5
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	23 144	20 944	2 200	10,5
Obligations de caisse	205 227	243 085	-37 858	-15,6
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	6 112 068	5 641 162	470 906	8,3
Comptes de régularisation	112 232	124 986	-12 754	-10,2
Autres passifs	74 910	59 749	15 161	25,4
Provisions	33 658	35 769	-2 111	-5,9
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	59 761	119 201	-59 440	-49,9
Total des capitaux propres (sans les participations minoritaires)	2 206 114	2 200 597	5 517	0,3
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)	2 206 114	2 202 582	3 532	0,2
Total des passifs	27 770 262	27 563 587	206 675	0,7
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				
Engagements conditionnels	296 771	307 108	-10 337	-3,4
Engagements irrévocables	707 034	680 624	26 410	3,9
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

	30.06.2018 en milliers de CHF	30.06.2017 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Résultat des opérations d'intérêts				
Produits des intérêts et des escomptes	176 538	175 074	1 464	0,8
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	0	0	0	0,0
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	11 839	13 229	-1 390	-10,5
Charges d'intérêts	-37 461	-44 931	7 470	-16,6
Résultat brut des opérations d'intérêts	150 916	143 372	7 544	5,3
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-176	-921	745	-80,9
Résultat net des opérations d'intérêts	150 740	142 451	8 289	5,8
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	19 755	19 713	42	0,2
Produit des commissions sur les opérations de crédit	1 874	1 678	196	11,7
Produit des commissions sur les autres prestations de service	14 948	13 793	1 155	8,4
Charges de commissions	-6 328	-6 220	-108	1,7
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	30 249	28 964	1 285	4,4
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	5 742	5 330	412	7,7
Autres résultats ordinaires				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	569	141	428	303,5
Produits des participations	17 705	9 548	8 157	85,4
dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence	14 966	6 836	8 130	118,9
dont autres participations non consolidées	2 739	2 712	27	1,0
Résultat des immeubles	1 080	1 105	-25	-2,3
Autres produits ordinaires	353	8	345	4 312,5
Autres charges ordinaires	-17	-20	3	-15,0
Sous-total autres résultats ordinaires	19 690	10 782	8 908	82,6
Total produits d'exploitation¹	206 597	188 448	18 149	9,6
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	-62 508	-59 155	-3 353	5,7
Autres charges d'exploitation	-51 408	-50 411	-997	2,0
Sous-total charges d'exploitation	-113 916	-109 566	-4 350	4,0
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-11 015	-11 936	921	-7,7
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-113	-122	9	-7,4
Résultat opérationnel	81 377	65 903	15 474	23,5
Bénéfice du groupe				
Produits extraordinaires	2 416	0	2 416	n/a
Charges extraordinaires	0	0	0	0,0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-9 000	0	-9 000	n/a
Impôts	-15 032	-13 725	-1 307	9,5
Bénéfice du groupe (participations minoritaires comprises)	59 761	52 178	7 583	14,5
Participations minoritaires dans le bénéfice du groupe	0	0	0	0,0
Bénéfice consolidé	59 761	52 178	7 583	14,5

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

Etat des capitaux propres et annexe restreinte

	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	7 896	592 750	1 454 964	25 786	0	1 985	119 201	2 202 582
Utilisation du bénéfice de l'année précédente			56 031				-56 031	0
Acquisition de propres parts au capital					2 710			2 710
Aliénation de propres parts au capital					-2 710			-2 710
Bénéfice/(perte) résultant de l'aliénation de propres parts au capital		-107						-107
Dividendes et autres distributions		33					-63 170	-63 137
Autres dotations/(prélèvements) affectant les réserves pour risques bancaires généraux				9 000				9 000
Achat participations minoritaires						-1 985		-1 985
Bénéfice consolidé							59 761	59 761
Capitaux propres à la fin de la période de référence	7 896	592 676	1 510 995	34 786	0	0	59 761	2 206 114

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 bouclage 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 de la banque

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

Evénements significatifs survenus après la date de l'établissement du bouclage 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 (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 décembre 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.

	30.06.2018 en milliers de CHF	30.06.2017 en milliers de CHF
Produits extraordinaires		
Bénéfice provenant de la vente d'immeubles	2 156	0
Dissolution de badwill	260	0
Total des produits extraordinaires	2 416	0
Charges extraordinaires		
Total des charges extraordinaires	0	0

Calendrier financier

8 novembre 2018

Bouclément intermédiaire
au 30 septembre 2018

13 février 2019

Résultat annuel 2018

16 mai 2019

Assemblée générale de Valiant Holding SA
à Lucerne

Impressum

Editeur

Valiant Holding SA

Contact

Valiant Holding SA
Relations investisseurs
Case postale, 3001 Berne
valiant.ch
ir@valiant.ch

Rédaction

Valiant Holding SA
Secrétariat général, Finance et Communication
d'entreprise

Conception, mise en page, réalisation

Crafft Kommunikation AG

Photographie page de titre :

Reto Andreoli ; Valiant
Management de Valiant Holding SA :
Markus Bertschi

Imprimerie Suter & Gerteis

Tirage global : 34 000 expl.
(all : 32 000 expl., fr : 2 000 expl.)

N.B.

Dans un souci de lisibilité, seule la forme
masculine est utilisée dans cette publication.
Elle englobe bien sûr également la forme
féminine.

Le présent texte est une traduction de l'original
allemand (« halbjahresbericht per 30. Juni 2018 »).
Seul le texte en langue allemande fait foi.