

valiant

**boucllement
intermédiaire
au 31 mars 2018**

Comptes consolidés

Bilan consolidé

Actifs	31.03.2018 en milliers de CHF	31.12.2017 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Liquidités	2 410 243	2 558 070	-147 827	-5,8
Créances sur les banques	306 062	124 791	181 271	145,3
Créances sur la clientèle	1 591 581	1 608 815	-17 234	-1,1
Créances hypothécaires	22 022 677	21 911 710	110 967	0,5
Opérations de négoce	7 983	10 261	-2 278	-22,2
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	11 190	17 194	-6 004	-34,9
Immobilisations financières	948 261	941 437	6 824	0,7
Comptes de régularisation	22 426	23 329	-903	-3,9
Participations non consolidées	203 692	203 139	553	0,3
Immobilisations corporelles	134 341	140 149	-5 808	-4,1
Valeurs immatérielles	2 349	2 615	-266	-10,2
Autres actifs	19 711	22 077	-2 366	-10,7
Total des actifs	27 680 516	27 563 587	116 929	0,4
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	1 000 050	755 443	244 607	32,4
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	18 319 546	18 479 867	-160 321	-0,9
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	16 242	20 944	-4 702	-22,5
Obligations de caisse	222 809	243 085	-20 276	-8,3
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	5 641 765	5 641 162	603	0,0
Comptes de régularisation	121 503	124 986	-3 483	-2,8
Autres passifs	98 426	59 749	38 677	64,7
Provisions	33 381	35 769	-2 388	-6,7
Réserves pour risques bancaires généraux	25 786	25 786	0	0,0
Capital social	7 896	7 896	0	0,0
Réserve issue du capital	592 750	592 750	0	0,0
Réserve issue du bénéfice ¹	1 574 165	1 454 964	119 201	8,2
Propres parts du capital	-1 768	0	-1 768	n/a
Bénéfice consolidé	25 953	119 201	-93 248	-78,2
Total des capitaux propres (sans les participations minoritaires)	2 224 782	2 200 597	24 185	1,1
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	2012	1 985	27	1,4
dont intérêts minoritaires dans le bénéfice du groupe	27	35	-8	-22,4
Total des capitaux propres (avec les participations minoritaires)	2 226 794	2 202 582	24 212	1,1
Total des passifs	27 680 516	27 563 587	116 929	0,4
Total des engagements subordonnés	150 000	150 000	0	0,0
dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance	0	0	0	0,0

¹ Avant répartition du bénéfice.

Opérations hors-bilan	31.03.2018 en milliers de CHF	31.12.2017 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Engagements conditionnels	294 472	307 108	-12 636	-4,1
Engagements irrévocables	652 643	680 624	-27 981	-4,1
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	50 296	50 296	0	0,0
Crédits par engagement	0	0	0	0,0

Compte de résultat consolidé

	31.03.2018 en milliers de CHF	31.03.2017 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Résultat des opérations d'intérêts				
Produits des intérêts et des escomptes	88 657	87 936	721	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	5 922	6 650	-728	-10,9
Charges d'intérêts	-19 626	-23 042	3 416	-14,8
Résultat brut des opérations d'intérêts	74 953	71 544	3 409	4,8
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-1 190	150	-1 340	-893,3
Résultat net des opérations d'intérêts	73 763	71 694	2 069	2,9
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	10 198	9 706	492	5,1
Produit des commissions sur les opérations de crédit	1 056	957	99	10,3
Produit des commissions sur les autres prestations de service	7 191	6 879	312	4,5
Charges de commissions	-3 334	-3 149	-185	5,9
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	15 111	14 393	718	5,0
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	2 849	2 465	384	15,6
Autres résultats ordinaires				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	554	81	473	584,0
Produits des participations	553	787	-234	-29,7
dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence	553	787	-234	-29,7
dont autres participations non consolidées	0	0	0	0,0
Résultat des immeubles	547	548	-1	-0,2
Autres produits ordinaires	34	4	30	750,0
Autres charges ordinaires	-15	-13	-2	15,4
Sous-total autres résultats ordinaires	1 673	1 407	266	18,9
Total produits d'exploitation¹	94 586	89 809	4 777	5,3
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	-30 942	-29 095	-1 847	6,3
Autres charges d'exploitation	-26 051	-25 548	-503	2,0
Sous-total charges d'exploitation	-56 993	-54 643	-2 350	4,3
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-5 364	-5 491	127	-2,3
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-50	-17	-33	194,1
Résultat opérationnel	30 989	29 808	1 181	4,0
Bénéfice du groupe				
Produits extraordinaires	1 801	0	1 801	n/a
Charges extraordinaires	0	0	0	0,0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	0	0	0	0,0
Impôts	-6 810	-6 036	-774	12,8
Bénéfice du groupe (participations minoritaires comprises)	25 980	23 772	2 208	9,3
Participations minoritaires dans le bénéfice du groupe	27	0	27	n/a
Bénéfice consolidé	25 953	23 772	2 181	9,2

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 ¹ 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
Acquisition de propres parts au capital					-1 768			-1 768
Autres dotations / (prélèvements) affectant les autres réserves			119 201				-119 201	0
Bénéfice consolidé						27	25 953	25 980
Capitaux propres à la fin de la période de référence	7 896	592 750	1 574 165	25 786	-1 768	2 012	25 953	2 226 794

¹ Avant répartition du bénéfice.

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 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.

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

	31.03.2018 en milliers de CHF	31.03.2017 en milliers de CHF
Produits extraordinaires		
Bénéfice provenant de la vente d'immeubles	1 801	0
Total des produits extraordinaires	1 801	0
Charges extraordinaires		
Total des charges extraordinaires	0	0