



# **Conférence pour les journalistes et les analystes au sujet du résultat annuel 2019**

## **Jürg Bucher, président du conseil d'administration**

Berne/Zurich, le 13 février 2020

**valiant**

# Sommaire

- 1. Rétrospective et perspectives du président (J. Bucher)**
- 2. Résultat opérationnel et mise en œuvre de la stratégie (E. Burgener)**
- 3. Résultat annuel 2019 (H. Kaspar)**
- 4. Perspectives 2020 (E. Burgener)**

# Rétrospective du président

- Une bonne année pour Valiant
- Nouvelle stratégie jusqu'en 2024 élaborée



- Changements au sein du comité de direction : nouveau CEO et nouveau CFO

# Sous le signe de la stratégie

- Période stratégique 2016 à 2020 : nous avons fait beaucoup de choses correctement
- Stratégie jusqu'à 2024 : l'expansion est accélérée
  - 500 millions de francs et 170 nouveaux emplois à temps plein, 14 nouvelles succursales
  - Développer l'offre. Le contact physique et numérique seront encore davantage combinés.
  - Augmenter le bénéfice consolidé sur le long terme
  - Taux de rendement sur dividende attrayant
- Augmenter la valeur de Valiant



# Perspectives pour l'assemblée générale



- Cinquième hausse du dividende consécutive :  
60 centimes pour atteindre 5 francs (+ 14 %)
- Taux de rendement sur dividende d'environ 5 %
- Election de Markus Gygax comme nouveau président
- Ronald Frank Trächsel proposé comme nouveau membre du conseil d'administration





# Conférence pour les journalistes et les analystes au sujet du résultat annuel 2019 Ewald Burgener, CEO (partie 1)

Berne, le 13 février 2020

**valiant**

# Etapes importantes sur le plan opérationnel en 2019

Augmen-  
tation claire  
de la  
croissance

Résultat des  
opérations  
d'intérêts  
solide



Transfor-  
mation des  
zones  
clientèle

« Autoroute  
des crédits »

Multi-  
banking

Comparatif  
hypothécaire

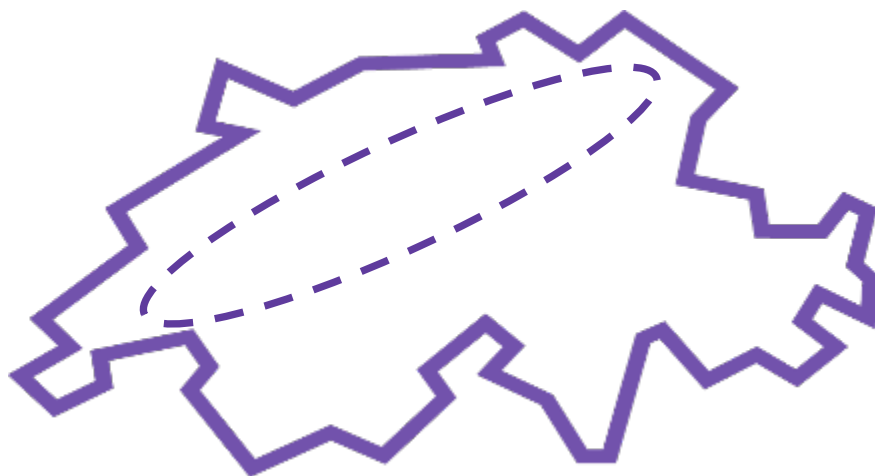
# Mise en œuvre de la stratégie jusqu'en 2020

Éléments-clés de la stratégie	Ce que nous avons atteint en 2019	
Expansion géographique dans les agglomérations	<ul style="list-style-type: none"><li>• Nouvelles succursales à Nyon, Rheinfelden, Wil et Saint-Gall</li><li>• Sites pour PME : Winterthour et Langenthal</li></ul> <p>→ 18 conseillers à la clientèle supplémentaires</p>	
Simplicité : simplifier la vie financière des clientes et clients	<ul style="list-style-type: none"><li>• Multi-banking pour les PME</li><li>• Comparatif hypothécaire</li><li>• Coopération avec Swiss21</li><li>• Prise de rendez-vous en ligne</li></ul>	



# Stratégie 2016 à 2020 terminée

- Expansion :
  - Sept nouvelles succursales ouvertes
  - Intégration de la Triba Partner Bank
  - Ouverture ou expansion de sites pour PME
  - 50 conseillers à la clientèle supplémentaires pour les particuliers et les PME



# Stratégie 2016 à 2020 terminée

- Simplicité :



- Ouverture de compte en ligne et prise de rendez-vous en ligne
- Nouvel e-banking
- Check hypothécaire, participation à AgentSelly
- Multi-banking pour les PME
- Processus de crédit numérisé

→ Progrès importants ces dernières années



# Conférence pour les journalistes et les analystes au sujet du résultat annuel 2019

## Dr Hanspeter Kaspar, CFO

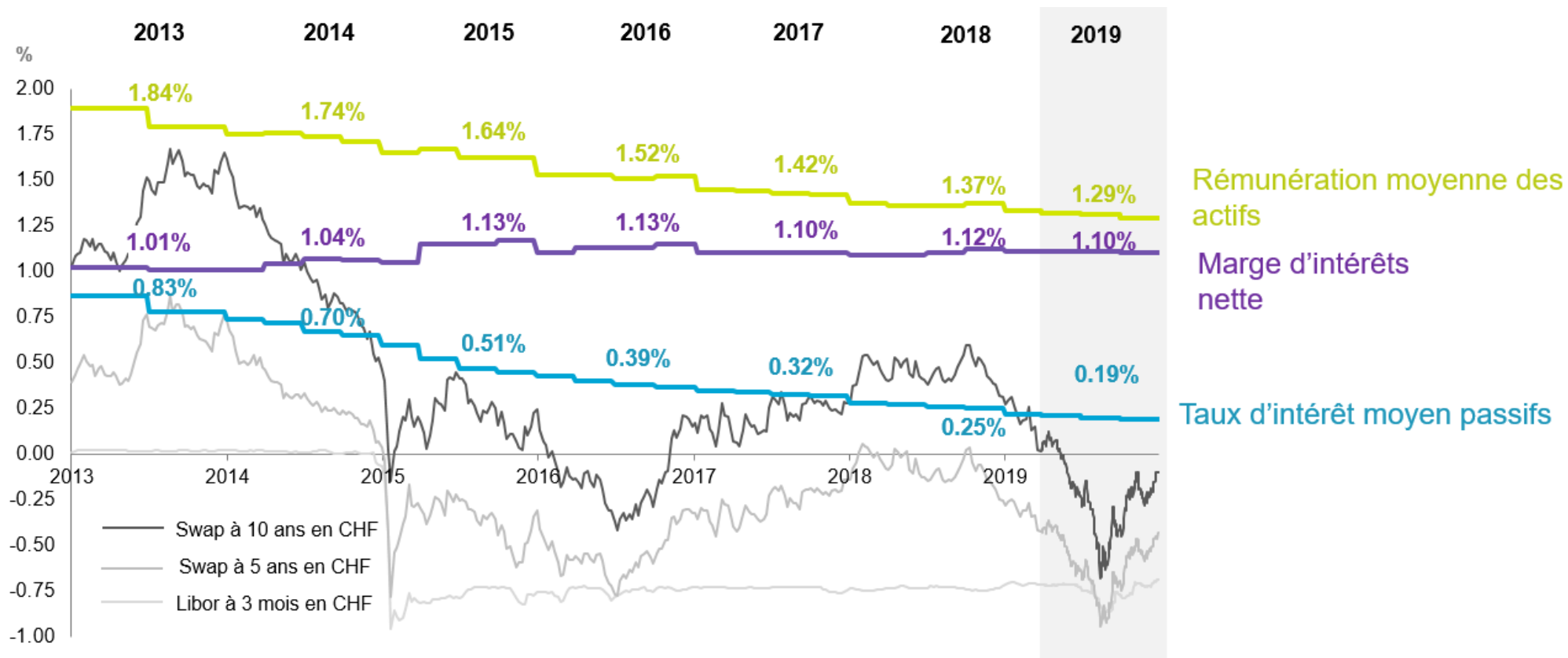
Berne/Zurich, le 13 février 2020

**valiant**

# Résultat positif des intérêts et des opérations de commission

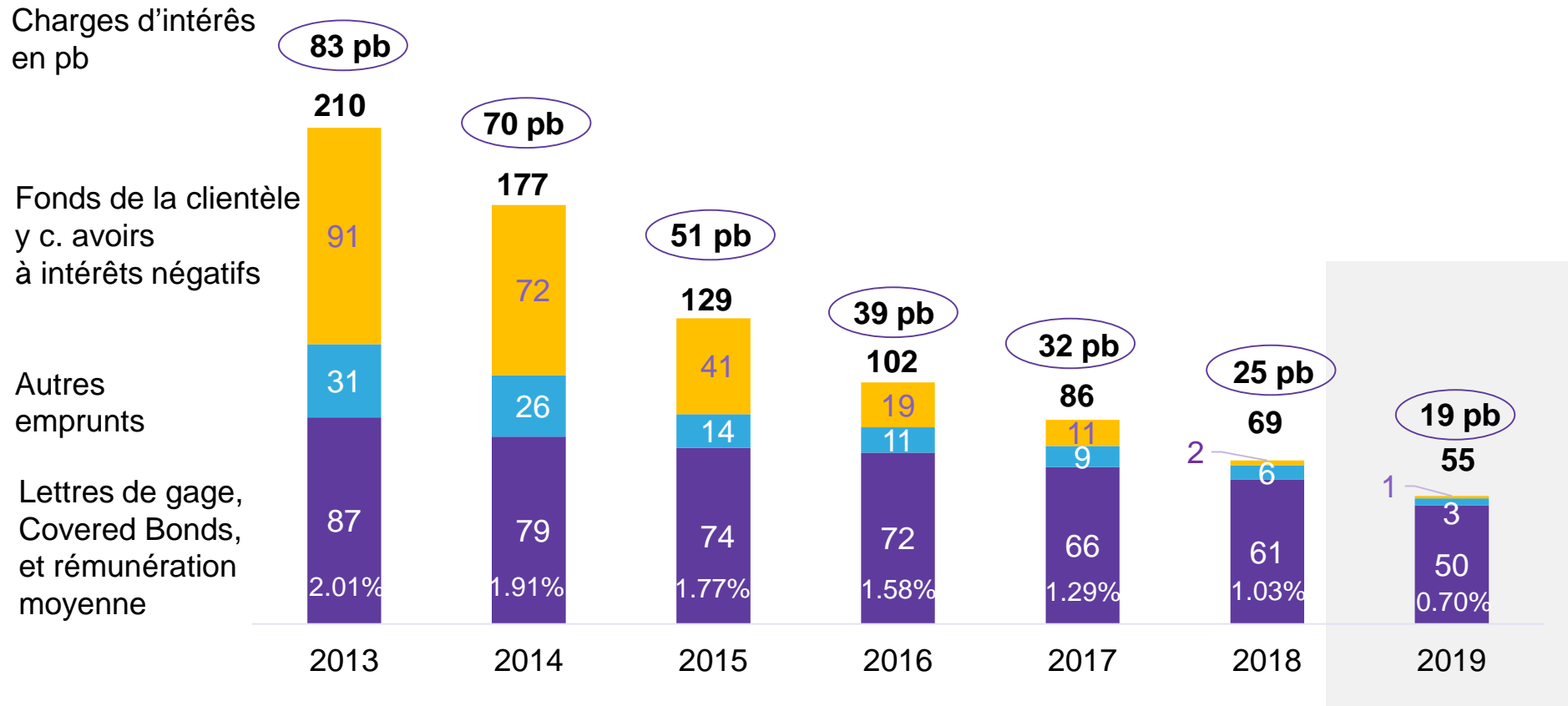
	2019 en mio CHF	2018 en mio CHF	Variation
Bénéfice du groupe	121.1	120.3	0.6%
Résultat opérationnel (pre tax)	142.9	151.9	-5.9%
Résultat des opérations d'intérêt (avant corrections de valeur)	314.7	307.3	+2.4%
Marge d'intérêts	110 pb	112 pb	-2 pb
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	63.3	62.2	+1.7%
Charges d'exploitation	-234.2	-226.0	+3.6%
Prêts	24 803	24 021	+3.3%
- dont hypothèques	23 332	22 483	+3.8%
Ratio de fonds propres total en %	16.5	16.5	0.0

# La marge d'intérêts nette reste élevée



# Charges d'intérêts nettement plus basses qu'en 2018

en mio de CHF



- Les avoirs à intérêts négatifs représentent plus de 10 % du total du bilan.



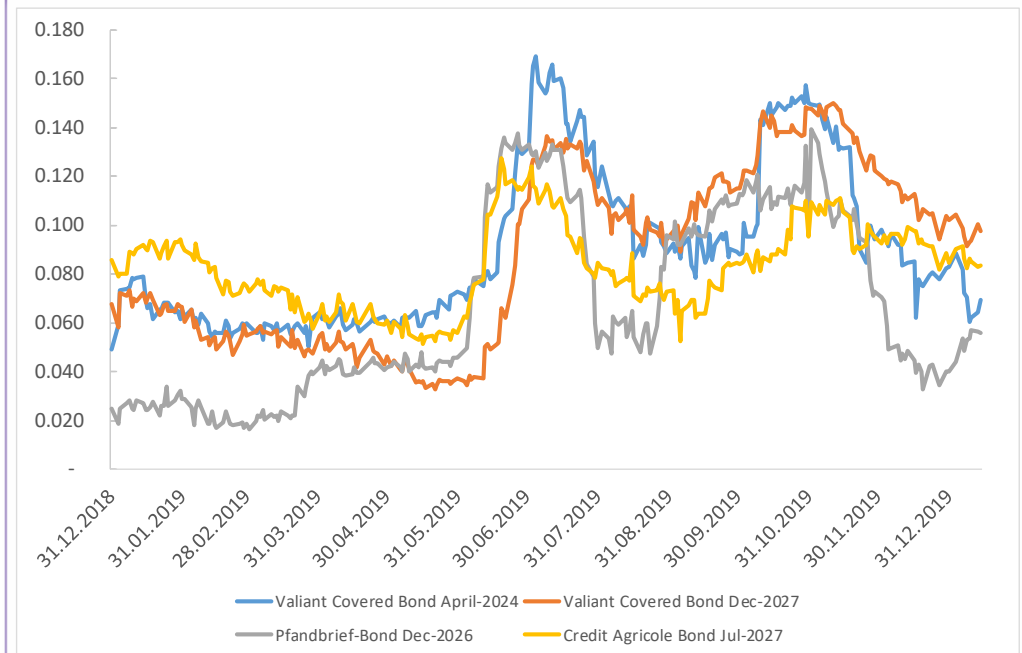
# Covered Bonds : diversification du refinancement réussie

## Programme Covered Bond Valiant

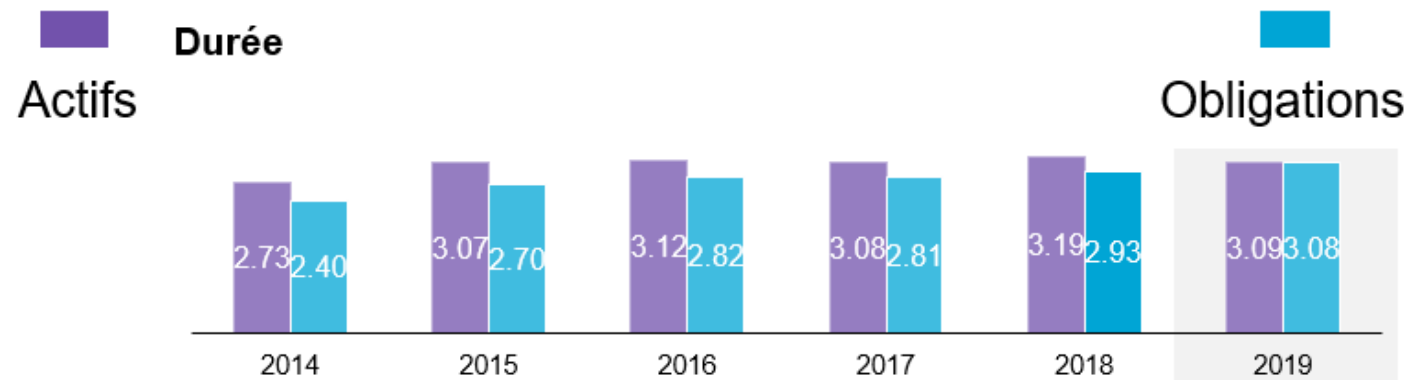
- Emission réussie de CHF 1.2 mia en 2019 (vs CHF 0.5 mia en 2018 et CHF 0.25 mia en 2017)
- Tous les Covered Bonds ont une notation Aaa de Moody's, cela place le refinancement sur une base plus large
- Réduction ciblée des risques de variation de taux d'intérêt et de refinancement
- Compensation du désavantage financier par rapport aux banques avec garanties d'État
- Refinancement de la croissance dans de nouvelles zones de marché à des conditions de marché très avantageuses
- Programme continu à long terme avec émissions annuelles de min. CHF 0.5 mia prévu

## Développement Spread Valiant Covered Bond

Spread en pourcentage à mid swap en 2019



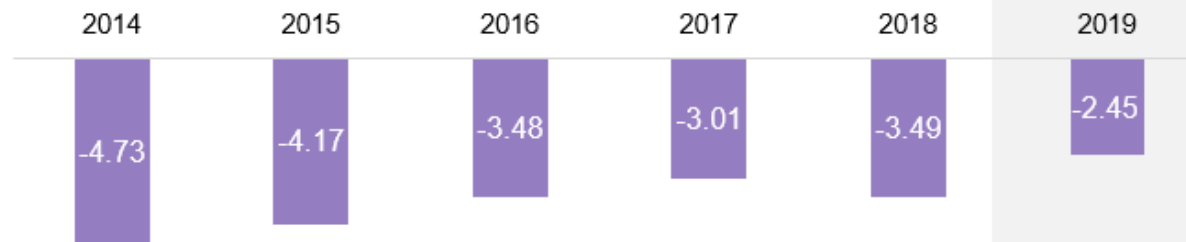
# Les risques liés aux taux d'intérêt ont à nouveau été réduits



Réduction de l'intervalle de temps vs 2018....

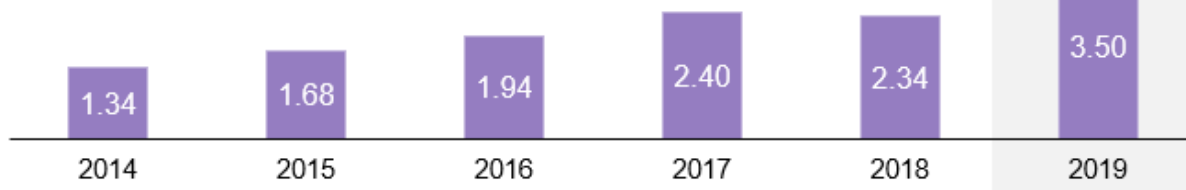
**Sensibilité de la valeur actuelle des capitaux propres**

en % (+100 bps)



.... mène à une diminution de la sensibilité de la valeur actuelle.

**Volume de swap en CHF mrd**



Des swaps payeurs et récepteurs nouvellement entrés à des conditions attrayantes

# Produit d'exploitation +1,7% (4.1%\*)

	2019 en mio CHF	2018 en mio CHF	Variation
Résultat brut des opérations d'intérêts	314.7	307.3	2.4%
- Modification corrections de valeur	-5.7	-2.3	nm
Résultat net des opérations d'intérêts	309.0	305.0	1.3%
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	63.3	62.2	1.7%
Résultat des opérations de négoce	11.8	11.2	5.0%
Autres résultats ordinaires	21.3	23.3	-8.6%
<b>Produit d'exploitation**</b>	<b>411.0</b>	<b>404.1</b>	<b>1.7%</b>

\* Corrigé du dividende exceptionnel Aduno FY-18

\*\* avant corrections de valeur dans les résultats des opérations d'intérêts.

# Charges d'exploitation +3.6%

	2019 en mio CHF	2018 en mio CHF	Variation
Charges de personnel	-130.2	-126.0	3.4%
Charges matérielles	-104.0	-100.1	4.0%
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-234.2</b>	<b>-226.0</b>	<b>3.6%</b>

Ratio coûts/revenus (avant amortissements)	57.0%	55.9%
Ratio coûts/revenus (après amortissements)	62.3%	61.5%

# Résultat opérationnel -5.9% (+0.0%\*)

	2019 en mio CHF	2018 en mio CHF	Variation
• Corrections de valeur sur participations et amortissements	-21.8	-22.4	-2.8%
• Autres corrections de valeur, provisions et pertes	-6.4	-1.4	nm
<b>Résultat opérationnel*</b>	<b>142.9</b>	<b>151.9</b>	<b>-5.9%</b>

\*Résultat opérationnel corrigé du dividende exceptionnel Aduno H1-18

# Bénéfice du groupe +0,6%

	<b>2019</b> en mio CHF	<b>2018</b> en mio CHF	<b>Variation</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>142.9</b>	<b>151.9</b>	<b>-5.9%</b>
• Bénéfice extraordinaire	5.1	2.6	nm
• Charges extraordinaires	-0.1	0	nm
• Variation des réserves pour risques bancaires généraux	0.0	-9.0	nm
• Impôts	-26.9	-25.1	6.9%
<b>Bénéfice du groupe</b>	<b>121.1</b>	<b>120.3</b>	<b>0.6%</b>



# Croissance des prêts +3,3%

	<b>2019</b> en mio CHF	<b>2018</b> en mio CHF	<b>Variation</b>
Total du bilan	29 906	27 383	9.2%
<b>Prêts à la clientèle</b>	<b>24 803</b>	<b>24 021</b>	<b>3.3%</b>
• Hypothèques	23 332	22 483	3.8%
• Créances sur la clientèle	1 471	1 539	-4.4%
<b>Fonds de la clientèle</b>	<b>19 195</b>	<b>18 291</b>	<b>4.9%</b>
Degré de couverture des fonds de la clientèle	77.4%	76.1%	
Degré de refinancement total*	106.7%	101.3%	

\* Fonds de la clientèle et placements en % des prêts

Malgré une politique en matière de crédits prudente, Valiant a dépassé son objectif de croissance

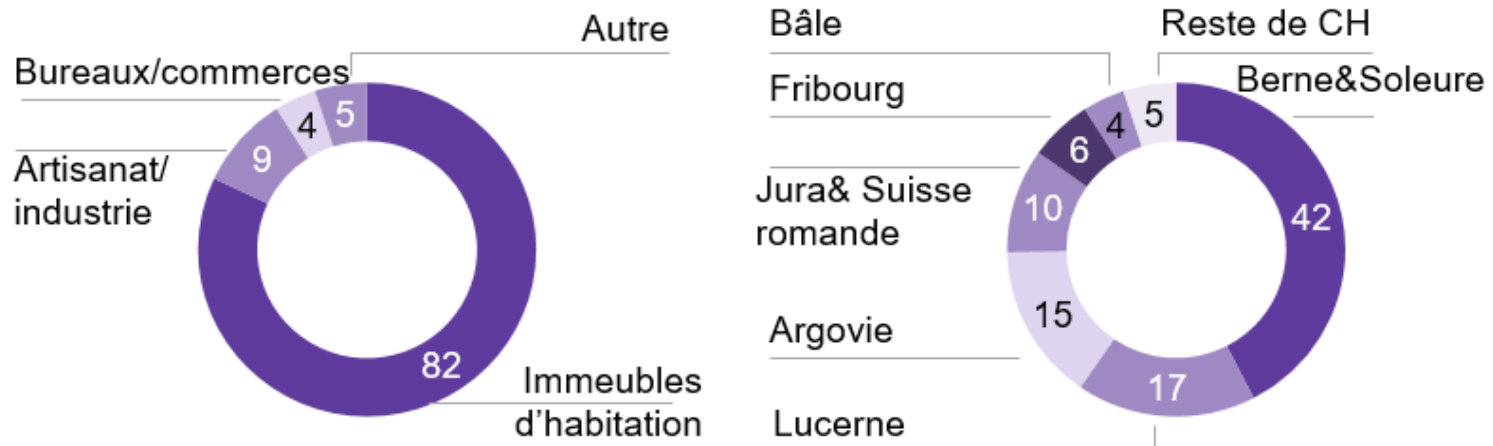
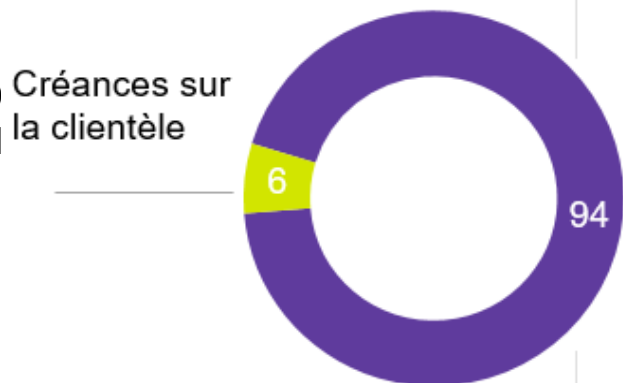
# Très grande qualité des prêts

94 % des prêts sous forme d'hypothèques

Prêts : CHF 24,8 mia

Hypothèques : 82 % d'immeubles d'habitation, dont 74% à Berne, Lucerne et Argovie

Hypothèques : CHF 23,3 mia



- 97 % des prêts avec couverture (31/12/2018; 97%)

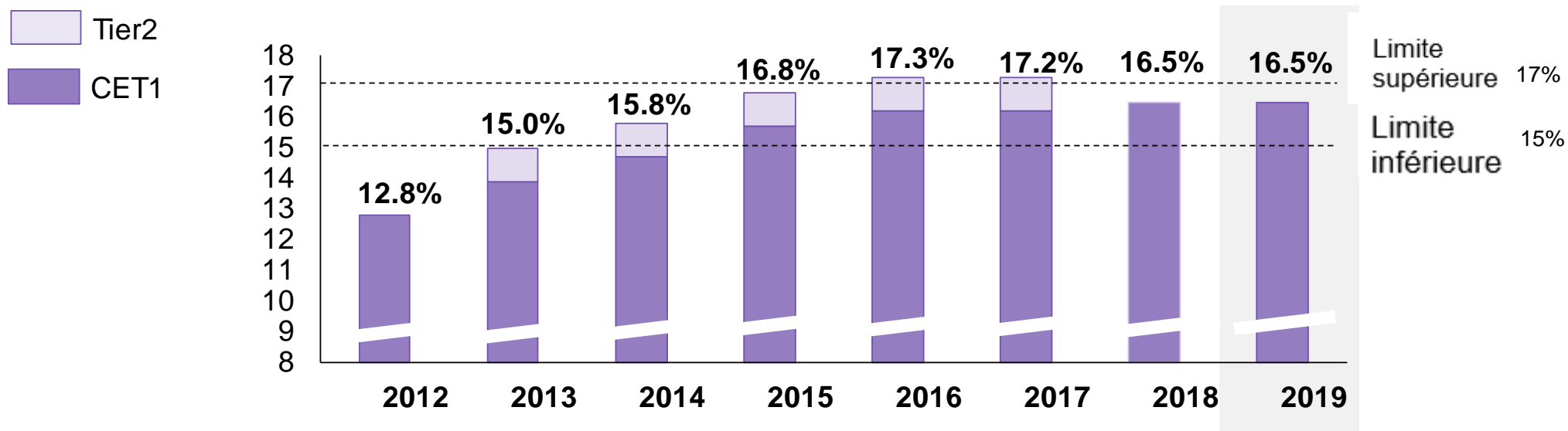
- Part des hypothèques de premier rang : 94% (31/12/2018: 94%)
- Durée résiduelle moyenne : 3.9 ans (31/12/2018: 3.8 ans)
- Taux d'amortissement net : 63% (31/12/2018: 63%)

- Volumes accrus pour une qualité de crédit tout aussi élevée

# Dotation en capital dans la fourchette-cible

Les fonds propres de Valiant se trouvent dans la partie supérieure de la fourchette-cible

Ratio de fonds propres total en %



Fonds propres éligibles (CHF mio)

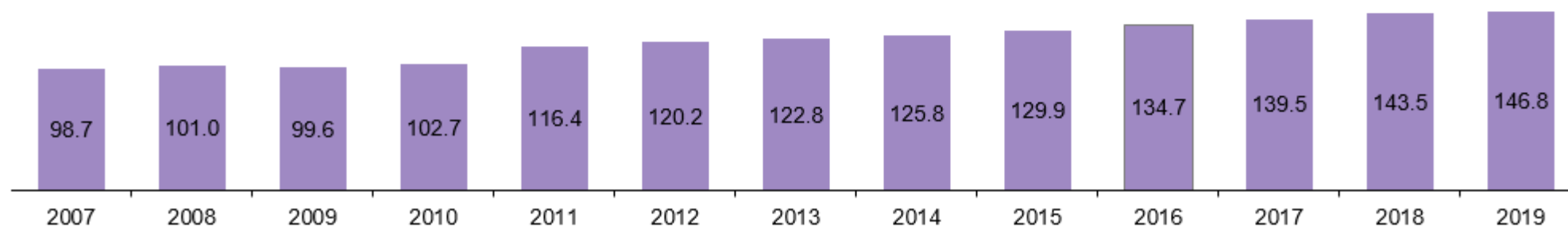
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds propres éligibles (CHF mio)	1771	2028	2074	2126	2203	2273	2182	2218
- dont Tier2	0	150	150	150	150	150	0	0
- dont CET-1	1'771	1'878	1'924	1'976	2'053	2'123	2'182	2'218

# Evolution de la valeur comptable

## Valeur comptable par action en progression constante

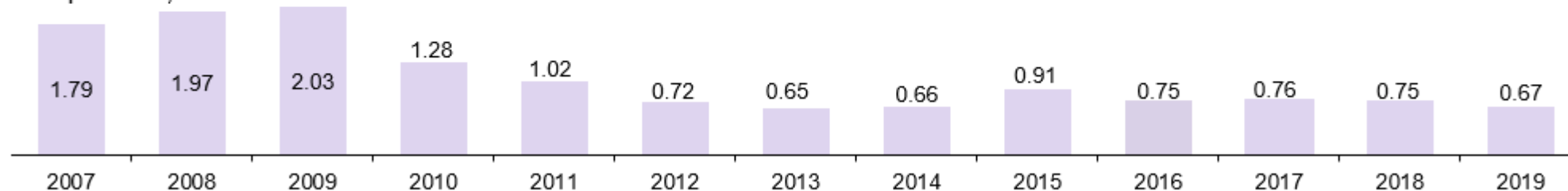
CHF, à la fin de l'année

Taux de croissance annuel : 3.4%



## Prix/Valeur comptable par action

Multiplicateur, à la fin de l'année





# Conférence pour les journalistes et les analystes au sujet du résultat annuel 2019 Ewald Burgener, CEO (partie 2)

Berne/Zurich, le 13 février 2020

**valiant**

# Perspectives 2020



- Expansion dans le canton de Zurich : Altstetten, Bülach, Horgen, Meilen, Oerlikon, Uster et Winterthur. De plus : Pully (VD), Muttenz (BL), Liestal (BL) et Schaffhouse (SH)
- 30 conseillers à la clientèle supplémentaires pour les particuliers et les PME
- Transformation des zones clientèle : **conseillers à la clientèle restent sur place**
- Comparatif hypothécaire en Suisse orientale : recueillir des expériences
- Autres émissions de Covered Bonds



# Perspectives 2020



- Croissance rentable de 3 à 4 % dans les prêts
- Résultat annuel 2020 dans le cadre de celui de l'année précédente

# Résumé

- Résultat annuel 2019 solide de 121,1 millions de francs (+0,6 %)
- Croissance rentable de 3,3 % dans les prêts
- La stratégie jusqu'en 2020 est terminée. Mise en œuvre de la stratégie jusqu'en 2024 commencé.
- Expansion continue → canton de Zurich
- Zones clientèle modernes dans les succursales existantes
- Résultat annuel 2020 attendu dans le cadre de celui de l'année précédente

**Merci beaucoup  
de votre attention.**

# Annexes

# Chiffres-clés ALM

	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Duration effective actifs	3.09%	3.19%	- 10 pb
Duration effective passifs	3.08%	2.93%	+ 15 pb
Sensibilité de la valeur actuelle (+ 100 bp)	-2.45%	-3.49%	+ 104 pb
Valeur actuelle des fonds propres	3 207 mio	3 126 mio	+ 81 mio
Volume swaps	3 500 mio	2 340 mio	+1160 mio
<hr/>			
Liquidity Coverage Ratio (moyenne au T4)	143%	108%	
Coûts de couverture	10.4 mio	10.4 mio	

# Emprunts en cours

Ausstehende Anleihen	Zinssatz	Laufzeit	Nominalbetrag (in Mio.)
Valiant Bank AG	0.000	2008 / June 2020	50
Valiant Bank AG (Covered Bond)	0.125	2018 / Apr 2024	500
Valiant Bank AG (Covered Bond)	0.000	2019 / Okt 2025	190
Valiant Bank AG (Covered Bond)	0.200	2019 / Jan 2027	303
Valiant Bank AG (Covered Bond)	0.375	2017 / Dec 2027	250
Valiant Bank AG (Covered Bond)	0.000	2019 / Jul 2029	400
Valiant Bank AG (Covered Bond)	0.125	2019 Dec 2034	310
Swiss Pfandbriefe	0.993	siehe unten	5'267
<b>Total</b>			<b>7'270</b>

Fälligkeiten	2020	2021	2022	2023	2024	nach 2024	Total
Anleihen	50				500	1'453	2'003
Pfandbriefe	461	368	575	504	384	2'975	5'267
<b>Total</b>	<b>511</b>	<b>368</b>	<b>575</b>	<b>504</b>	<b>884</b>	<b>4'428</b>	<b>7'270</b>

au 31 décembre 2019, en CHF mio.

# Compte de résultat consolidé (investor workbook)

in CHF thousands

	FY 2019	FY 2018
<b>Interest income</b>		
Interest and discount income	348'872	353'146
Interest and dividend income from trading portfolios	0	0
Interest and dividend income from financial investments	20'389	23'104
Interest expense	-54'564	-68'945
<b>Net interest income before value adjustments for credit risk, and loan losses</b>	<b>314'697</b>	<b>307'305</b>
Value adjustments for credit risk, and loan losses	-5'736	-2'296
<b>Net interest income after value adjustments for credit risk, and loan losses</b>	<b>308'961</b>	<b>305'009</b>
<b>Fee and commission income</b>		
Commission income from securities trading and investment activities	42'242	40'685
Commission income from lending activities	3'180	3'384
Commission income from other services	29'709	29'411
Commission expense	-11'873	-11'250
<b>Net fee and commission income</b>	<b>63'258</b>	<b>62'230</b>
<b>Net trading income and fair-value adjustments</b>	<b>11'793</b>	<b>11'235</b>
<b>Other operating income</b>		
Income from the disposal of financial investments	989	722
Income from holdings	18'098	19'648
of which holdings recognised using the equity method	14'437	16'909
of which from other non-consolidated holdings	3'661	2'739
Net income on real estate	1'703	2'342
Other ordinary income	512	629
Other ordinary expenses	-2	-37
<b>Net other operating income</b>	<b>21'300</b>	<b>23'304</b>
<b>Total operating income</b> <sup>1)</sup>	<b>411'048</b>	<b>404'074</b>

## Operating expenses

	FY 2019	FY 2018
Personnel expenses	-130'189	-125'957
General and administrative expenses	-104'016	-100'062
<b>Total operating expenses</b>	<b>-234'205</b>	<b>-226'019</b>
Depreciation and amortisation of fixed, tangible and intangible assets, and impairments on holdings	-21'799	-22'431
Other provisions and losses	-6'409	-1'446
<b>Operating profit</b>	<b>142'899</b>	<b>151'882</b>

## Group profit

	FY 2019	FY 2018
Extraordinary income	5'121	2'581
Extraordinary expenses	-89	0
Changes in reserves for general banking risks	0	-9'000
Taxes	-26'872	-25'135
<b>Consolidated net profit (including minority interests)</b>	<b>121'059</b>	<b>120'328</b>
Minority interests in consolidated net profit		
<b>Consolidated net profit</b>	<b>121'059</b>	<b>120'328</b>

<sup>1</sup> Before changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations.

# Bilan consolidé (investor workbook)

Assets (in CHF thousands)	31.12.2019	31.12.2018
Cash and cash equivalents	3'795'630	1'972'228
Due from banks	121'937	154'134
Due from customers <sup>1</sup>	1'470'960	1'538'649
Mortgage loans <sup>1</sup>	23'332'077	22'482'749
less value adjustment for credit risk (until 2016)		
Trading portfolio assets	108	187
Positive replacement values of derivative financial instruments	9'499	8'316
Financial investments	765'076	830'932
Accrued income and prepaid expenses	23'536	19'920
Non-consolidated holdings	214'156	214'079
Tangible fixed assets	121'789	130'314
Intangible assets	2'154	1'621
Other assets	49'055	29'546
<b>Total assets</b>	<b>29'905'977</b>	<b>27'382'675</b>
Liabilities and equity (in CHF thousands)	31.12.2019	31.12.2018
Due to banks	871'397	544'311
Customer deposits	19'090'256	18'100'855
Negative replacement values of derivative financial instruments	43'288	22'976
Medium-term notes	104'602	190'054
Bond issues and central mortgage institution loans	7'269'700	6'044'227
Accrued expenses and deferred income	139'318	127'669
Other liabilities	40'316	51'596
Provisions	28'839	34'306
Reserve for general banking risks	34'786	34'786
Share capital	7'896	7'896
Capital reserve	592'684	592'676
Retained earnings reserve	1'561'836	1'510'995
Treasury shares	0	0
Consolidated net profit	121'059	120'328
<b>Total equity capital</b>	<b>2'318'261</b>	<b>2'266'681</b>
Minority interests in equity capital	0	0
of which minority interests in consolidated net profit	0	0
Total equity capital (including minority interests)	2'318'261	2'266'681
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>29'905'977</b>	<b>27'382'675</b>



# Chiffre-clés (investor workbook)

		2019	9M 2019	H1 2019	Q1 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Balance sheet</b>												
Total assets	in CHF thousands	29'905'977	28'841'855	28'308'071	28'142'839	27'382'675	27'563'587	26'094'545	25'448'559	25'266'135	25'451'880	25'285'589
Due from Customers <sup>3</sup>	in CHF thousands	1'470'960	1'466'631	1'514'501	1'552'805	1'538'649	1'608'815	1'554'674	1'657'281	1'741'575	2'039'155	2'035'397
Mortgage loans <sup>3</sup>	in CHF thousands	23'332'077	23'136'158	22'929'177	22'712'255	22'482'749	21'911'710	20'700'759	20'428'142	20'034'416	19'730'084	19'469'027
Total loans <sup>3</sup>	in CHF thousands	24'803'037	24'602'789	24'443'678	24'265'060	24'021'398	23'520'525	22'255'433	22'085'423	21'775'991	21'769'239	21'504'424
Funds due to customers <sup>4</sup>	in CHF thousands	19'194'858	18'481'601	18'418'407	18'373'827	18'290'909	18'722'952	18'240'801	18'083'963	17'894'986	17'404'394	17'345'604
Equity <sup>5</sup>	in CHF thousands	2'318'261	2'283'684	2'258'686	2'293'691	2'266'681	2'200'597	2'127'732	2'051'456	1'986'039	1'939'703	1'897'642
Client assets <sup>7</sup>	in CHF thousands	28'295'338	27'373'420	27'205'493	26'984'014	26'377'559	27'750'317	26'806'215	27'200'784	27'675'898	26'982'575	28'024'653
<b>Income statement</b>												
Net interest income <sup>2</sup>	in CHF thousands	314'697	233'083	155'218	76'794	307'305	296'017	290'244	287'800	266'165	257'397	279'147
Total operating income <sup>2</sup>	in CHF thousands	411'048	305'978	205'376	95'761	404'074	388'023	378'533	381'992	360'322	376'695	380'182
Operating expenses	in CHF thousands	-234'205	-175'196	-116'495	-57'198	-226'019	-226'050	-220'915	-212'996	-215'514	-219'434	-227'395
Operating profit	in CHF thousands	142'899	105'077	73'778	31'412	151'882	136'225	138'969	126'251	104'623	84'924	106'679
Group profit	in CHF thousands	121'059	86'482	61'484	28'231	120'328	119'236	117'514	114'379	94'506	91'437	126'966
<b>Cost/Income-Ratio</b>												
Cost/Income ratio after depreciation	in %	62.3	62.7	59.1	65.7	61.5	64.1	65.0	64.4	69.8	72.6	70.7
Cost/Income ratio before depreciation	in %	57.0	57.3	54.1	59.7	55.9	58.3	58.4	55.8	59.8	58.3	59.8
<b>Profitability</b>												
Return on Equity	in %	5.3	n.a.	n.a.	n.a.	5.4	5.5	5.6	5.6	5.1	5.1	6.8
Return on Assets	in %	0.44	n.a.	n.a.	n.a.	0.44	0.44	0.46	0.45	0.37	0.36	0.50
<b>Capital</b>												
Risk-weighted positions	in CHF thousands	13'475'175	13'443'382	13'397'058	13'246'711	13'221'662	13'161'875	12'735'188	12'680'663	13'128'575	13'484'151	13'841'963
Eligible capital	in CHF thousands	2'217'836	2'177'010	2'175'979	2'182'819	2'181'738	2'273'055	2'202'973	2'125'651	2'074'092	2'027'732	1'770'788
Core capital ratio Tier 1	in %	16.5	16.2	16.2	16.5	16.5	16.1	16.1	15.6	14.7	13.9	12.8
Core capital ratio Tier 1 + Tier 2	in %	16.5	16.2	16.2	16.5	16.5	17.2	17.3	16.8	15.8	15.0	12.8
Leverage ratio	in %	7.0	7.1	7.3	7.3	7.5	7.2	7.3	6.9	-	-	-
<b>Headcount</b>												
Employees		1'045	1'042	1'022	1'027	1'013	1'000	957	926	987	996	1'110
FTE (excl. Trainees)		918	917	899	898	890	873	842	821	883	885	986
Average number of FTE (excl. Trainees)		882	908	899	894	882	858	832	852	884	936	
<b>Branches</b>												
Branches		94	92	91	91	91	91	85	84	84	84	87
ATM's		221	221	222	223	226	226	235	232	-	-	-

<sup>1</sup> Restatement pursuant to FINMA Circular 2015/1 Accounting for Banks, effective from 1 January 2015.

<sup>2</sup> Before changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations.

<sup>3</sup> Since 31.12.2016 net of value adjustments

<sup>4</sup> Funds due to customers (sum of client deposits and mid-term notes)

<sup>5</sup> Equity excluding minority interests

<sup>6</sup> Group profit including minority interests

<sup>7</sup> annual figures only

# Chiffre-clé par action (investor workbook)

Share data	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Book value/share in CHF	146.79	143.50	139.47	134.73	129.90	125.76	122.82	120.16
Earnings/share in CHF	7.67	7.62	7.55	7.44	7.24	5.98	5.79	8.04
P/E ratio	12.84	14.17	13.96	13.63	16.29	13.79	13.79	10.70
P/B ratio	0.67	0.75	0.76	0.75	0.91	0.66	0.65	0.72
Dividend payout ratio as %	65	58	53	51	50	54	55	40
Dividend yield as %	5.1	4.1	3.8	3.7	3.1	3.9	4.0	3.7
Dividend in CHF	5.00	4.40	4.00	3.80	3.60	3.20	3.20	3.20
Share price 31 Dec in CHF	98.40	108.00	105.40	101.40	118.00	82.55	79.85	86.90
Total shares	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461
Treasury shares	0	0	0	0	15'249	20'185	24'654	25'216
Shares outstanding	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'792'461	15'777'212	15'772'276	15'767'807	15'767'245
Market cap 31 Dec in Mio. CHF	1'554	1'706	1'665	1'601	1'862	1'302	1'259	1'370