

**valiant**

**boucllement  
intermédiaire  
au 31 mars 2019**

# Comptes consolidés

## Bilan consolidé

	31.03.2019 en milliers de CHF	31.12.2018 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
<b>Actifs</b>				
Liquidités	2 511 867	1 972 228	539 639	27,4
Créances sur les banques	171 201	154 134	17 067	11,1
Créances sur la clientèle	1 552 805	1 538 649	14 156	0,9
Créances hypothécaires	2 271 225	2 248 749	22 906	1,0
Opérations de négoce	100	187	-87	-46,5
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	2 967	8 316	-5 349	-64,3
Immobilisations financières	789 757	830 932	-41 175	-5,0
Comptes de régularisation	21 707	19 920	1 787	9,0
Participations non consolidées	214 629	214 079	550	0,3
Immobilisations corporelles	122 718	130 314	-7 596	-5,8
Valeurs immatérielles	1 452	1 621	-169	-10,4
Autres actifs	41 381	29 546	11 835	40,1
<b>Total des actifs</b>	<b>28 142 839</b>	<b>27 382 675</b>	<b>760 164</b>	<b>2,8</b>
Total des créances subordonnées	0	0	0	0,0
dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	0	0	0	0,0
<b>Passifs</b>				
Engagements envers les banques	865 800	544 311	321 489	59,1
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	18 220 259	18 100 855	119 404	0,7
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	36 829	22 976	13 853	60,3
Obligations de caisse	1 535 568	1 900 54	-36 486	-19,2
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	6 363 528	6 044 227	319 301	5,3
Comptes de régularisation	104 903	127 669	-22 766	-17,8
Autres passifs	73 378	51 596	21 782	42,2
Provisions	30 883	34 306	-3 423	-10,0
Réserves pour risques bancaires généraux	34 786	34 786	0	0,0
Capital social	7 896	7 896	0	0,0
Réserve issue du capital	592 676	592 676	0	0,0
Réserve issue du bénéfice <sup>1</sup>	1 631 323	1 510 995	120 328	8,0
Propres parts du capital	-1 221	0	-1 221	n/a
Bénéfice consolidé	28 231	120 328	-92 097	-76,5
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 293 691</b>	<b>2 266 681</b>	<b>27 010</b>	<b>1,2</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>28 142 839</b>	<b>27 382 675</b>	<b>760 164</b>	<b>2,8</b>
Total des engagements subordonnés	0	0	0	0,0
dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	0	0	0	0,0

<sup>1</sup> Avant répartition du bénéfice.

<b>Opérations hors-bilan</b>	<b>31.03.2019</b> en milliers de CHF	<b>31.12.2018</b> en milliers de CHF	<b>Variation</b> en milliers de CHF	<b>Variation</b> en %
Engagements conditionnels	210 706	225 306	-14 600	-6,5
Engagements irrévocables	746 155	752 783	-6 628	-0,9
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	50 295	50 295	0	0,0
Crédits par engagement	0	0	0	0,0

# Compte de résultat consolidé

	31.03.2019 en milliers de CHF	31.03.2018 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b>				
Produits des intérêts et des escomptes	85 706	88 657	-2 951	-3,3
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	0	0	0	0,0
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	5 377	5 922	-545	-9,2
Charges d'intérêts	-14 289	-19 626	5 337	-27,2
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>76 794</b>	<b>74 953</b>	<b>1 841</b>	<b>2,5</b>
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-1 308	-1 190	-118	9,9
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>75 486</b>	<b>73 763</b>	<b>1 723</b>	<b>2,3</b>
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	9 775	10 198	-423	-4,1
Produit des commissions sur les opérations de crédit	898	1 056	-158	-15,0
Produit des commissions sur les autres prestations de service	7 837	7 191	646	9,0
Charges de commissions	-3 941	-3 334	-607	18,2
<b>Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>14 569</b>	<b>15 111</b>	<b>-542</b>	<b>-3,6</b>
<b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>				
	<b>3 150</b>	<b>2 849</b>	<b>301</b>	<b>10,6</b>
<b>Autres résultats ordinaires</b>				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	168	554	-386	-69,7
Produits des participations	550	553	-3	-0,5
dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence	550	553	-3	-0,5
dont autres participations non consolidées	0	0	0	0,0
Résultat des immeubles	520	547	-27	-4,9
Autres produits ordinaires	10	34	-24	-70,6
Autres charges ordinaires	0	-15	15	-100,0
<b>Sous-total autres résultats ordinaires</b>	<b>1 248</b>	<b>1 673</b>	<b>-425</b>	<b>-25,4</b>
<b>Total produits d'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>95 761</b>	<b>94 586</b>	<b>1 175</b>	<b>1,2</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Charges de personnel	-32 094	-30 942	-1 152	3,7
Autres charges d'exploitation	-25 104	-26 051	947	-3,6
<b>Sous-total charges d'exploitation</b>	<b>-57 198</b>	<b>-56 993</b>	<b>-205</b>	<b>0,4</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-5 733	-5 364	-369	6,9
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-110	-50	-60	120,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>31 412</b>	<b>30 989</b>	<b>423</b>	<b>1,4</b>
<b>Bénéfice du groupe</b>				
Produits extraordinaires	4 378	1 801	2 577	143,1
Charges extraordinaires	0	0	0	0,0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	0	0	0	0,0
Impôts	-7 559	-6 810	-749	11,0
<b>Bénéfice du groupe (participations minoritaires comprises)</b>	<b>28 231</b>	<b>25 980</b>	<b>2 251</b>	<b>8,7</b>
Participations minoritaires dans le bénéfice du groupe	0	27	-27	-100,0
<b>Bénéfice consolidé</b>	<b>28 231</b>	<b>25 953</b>	<b>2 278</b>	<b>8,8</b>

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

## État des capitaux propres consolidés

	Capital social en milliers de CHF	Réserve issue du capital en milliers de CHF	Réserve issue du bénéfice <sup>1</sup> 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	592 676	1 510 995	34 786	0	0	120 328	2 266 681
Utilisation du bénéfice de l'année précédente			120 328				-120 328	0
Acquisition de propres parts au capital					-1 221			-1 221
Bénéfice consolidé							28 231	28 231
<b>Capitaux propres à la fin de la période de référence</b>	<b>7896</b>	<b>592 676</b>	<b>1 631 323</b>	<b>34 786</b>	<b>-1 221</b>	<b>0</b>	<b>28 231</b>	<b>2 293 691</b>

<sup>1</sup> 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 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.

## Produits et charges extraordinaires

	31.03.2019 en milliers de CHF	31.03.2018 en milliers de CHF
<b>Produits extraordinaires</b>		
Bénéfice provenant de la vente d'immeubles	4 378	1 801
<b>Total des produits extraordinaires</b>	<b>4 378</b>	<b>1 801</b>
<b>Charges extraordinaires</b>		
<b>Total des charges extraordinaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>