

# valiant



rapport semestriel  
au 30 juin 2017

# En bref

**21 janvier**

Personnel et numérique : Valiant ouvre à Brugg (AG) sa succursale la plus moderne. Elle marie conseil personnalisé et prestations numériques. D'autres succursales de ce type seront également ouvertes à Morges (automne 2017) puis à Nyon et Vevey.

**15 février**

Résultat du groupe 2016 : Valiant présente un bénéfice annuel réjouissant de 117,5 millions de francs (+2,7 % par rapport à l'exercice précédent). La banque reste fidèle à sa stratégie d'expansion et investit dans sa capacité à affronter l'avenir.

**30 mars**

Meilleure banque régionale : Valiant offre le meilleur conseil en patrimoine de toutes les banques régionales suisses. C'est le verdict d'un jury trié sur le volet lors du classement annuel Private Banking du magazine économique BILANZ.

**12 avril**

Offre d'achat : Valiant publie son offre publique d'acquisition des actions de Triba Partner Bank AG. Elle propose un prix de CHF 1450.00 par action en espèces. D'ici l'été 2018, Triba sera totalement intégrée dans Valiant.

**18 mai**

Approbation : lors de l'assemblée générale, les actionnaires acceptent toutes les propositions du conseil d'administration. Le dividende est relevé de 20 centimes à CHF 3.80 par action. Nicole Pauli et Maya Bundt sont élues au conseil d'administration de Valiant.

## 52,2 mio

**Bénéfice**

Le résultat du groupe progresse de 1,0 % par rapport à l'exercice précédent.

## 17,2 %

**Quote-part de fonds propres**

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

## + 1,4 %

**Hausse des prêts à la clientèle**

Les prêts à la clientèle ont augmenté de 1,4 % à CHF 22,512 milliards.

## 110pb

**Marge d'intérêts opérationnelle**

Par rapport au premier trimestre, la marge d'intérêts a pu être maintenue en dépit d'un contexte difficile.

## + 0,2 %

**Charges d'exploitation**

Malgré la stratégie d'expansion, les charges d'exploitation sont restées pratiquement inchangées, à CHF 109,6 millions, par rapport au premier semestre 2016.

# Un premier semestre positif

Chère actionnaire,  
Cher actionnaire,

Au premier semestre 2017, Valiant a augmenté le bénéfice du groupe de 1,0 % par rapport à l'exercice précédent et enregistré un résultat semestriel réjouissant, qui s'élève à 52,2 millions de francs. Nous misons sur une évolution saine et durable des revenus, plutôt que sur des hausses de volume à court terme. Néanmoins, nous avons continué à progresser dans notre activité principale, les hypothèques et les crédits pour PME. Compte tenu du maintien de la politique de risque toujours prudente, les prêts ont augmenté de 309 millions de francs (+1,4 %) et le résultat des opérations d'intérêts est resté à peu près constant, à 143,4 millions de francs (+0,1 %). Le résultat des opérations de commissions et des prestations de service a grimpé à 29,0 millions de francs (+0,5 %).

Parallèlement, il est primordial pour nous de poursuivre notre gestion systématique des coûts. Malgré la stratégie d'expansion, les charges de personnel et d'exploitation sont restées quasiment inchangées par rapport au premier semestre 2016, à 109,6 millions de francs (+0,2 %). Le ratio coûts/revenus a quant à lui diminué de 58,6 % à 58,1 %.

S'agissant des fonds de la clientèle, Valiant a délibérément essuyé une sortie de fonds de 431 millions de francs au premier trimestre, compte tenu des taux d'intérêt négatifs, suivie d'un nouvel afflux de 195 millions au deuxième trimestre.

**Nouvel objectif de capital formulé** A l'heure actuelle, le ratio de fonds propres total de Valiant atteint 17,2 %. La banque a complété l'ancien objectif qui était « supérieur à 15 % » en lui assignant un plafond, si bien qu'il est désormais de « 15 à 17 % ». Notre ancien objectif de capital a été atteint. Nous n'entendons toutefois pas stocker ce capital excédentaire, mais l'utiliser, par exemple pour des acquisitions, comme l'achat des actions de Triba. L'an prochain, nous prévoyons en outre de rembourser par anticipation un emprunt subordonné qui arriverait à échéance en 2023.

## Durabilité

Valiant mise sur une évolution saine et durable des revenus, plutôt que sur des hausses de volume à court terme.



## Obligations

En émettant des obligations sécurisées, appelées Covered Bonds, Valiant entend diversifier le refinancement à compter du quatrième trimestre 2017.

**Diversifier le refinancement avec des Covered Bonds** Au quatrième trimestre 2017, Valiant sera la première banque à émettre des obligations sécurisées (Covered Bonds) conformément au droit suisse et avec une société garante suisse. Les acheteurs potentiels sont en particulier des investisseurs institutionnels tels que les caisses de pension, les assurances et les banques. Avec les Covered Bonds, nous élargissons la base du refinancement de nos hypothèques et crédits pour PME. Nous pouvons en outre réduire nos coûts dans la mesure où les obligations sécurisées sont proposées à des conditions plus favorables que les obligations non sécurisées. Le montant minimum de la première émission devrait s'élever à 150 millions de francs.

**Remplacement partiel des guichets classiques** Le nombre de transactions aux guichets de Valiant a baissé de 25 % au cours des deux dernières années. Les clients sont de plus en plus nombreux à effectuer eux-mêmes les opérations bancaires simples. C'est pourquoi nous allons continuer à réaménager les zones clientèle de nos succursales. Le conseil personnalisé sur place sera combiné à des prestations numériques, et certains éléments de notre nouvelle succursale de Brugg seront déployés, par exemple l'accueil vidéo. A partir de 2018, nous collecterons de premières expériences et analyserons le comportement de la clientèle dans le cadre d'un essai pilote. Nous prévoyons actuellement de conserver des guichets classiques munis de caisses dans une vingtaine de grandes succursales. Dans les autres, ces guichets seront progressivement remplacés dans les cinq années à venir. Les conseillers à la clientèle resteront sur place et auront ainsi plus de temps pour le conseil personnalisé. Nous continuerons de proposer les prestations les plus demandées mais en mettant davantage l'accent sur le numérique, en prolongeant l'accès à ces prestations aux clients, tout en veillant à réduire les coûts pour Valiant.

**Expansion du réseau de succursales** Nous préservons notre ancrage local avec nos 85 succursales et ouvrirons deux nouvelles succursales par an conformément à notre stratégie à l'horizon 2020. Après Brugg en janvier 2017, une nouvelle succursale verra le jour à l'automne, à Morges. D'autres sont prévues à Vevey et Nyon dès 2018, puis à Rheinfelden, Frauenfeld, Wil et Saint-Gall à partir de 2019.

**Acquisition de Triba couronnée de succès** L'acquisition de 97,4 % des actions de Triba Partner Bank AG nous permet de densifier notre réseau de succursales en Suisse centrale. L'intégration de Triba Partner Bank AG dans la Banque Valiant sera effective d'ici mi-2018.

**Résultat escompté proche de celui de l'an passé** Dans l'ensemble, le premier semestre 2017 nous permet de dresser le bilan suivant : nous tenons le bon cap. Nous maîtrisons les affaires opérationnelles et faisons preuve de constance dans nos prestations. Le bénéfice de l'exercice devrait être équivalent à celui de l'an passé.

Nous vous remercions, chère actionnaire, cher actionnaire, de la confiance que vous accordez à Valiant. Nous mettrons tout en œuvre pour la mériter.

Jürg Bucher  
Président du conseil d'administration

Markus Gyga  
CEO




## Expansion

Valiant prévoit d'ouvrir deux nouvelles succursales par an d'ici 2020. Les prochaines sont prévues à Vevey et Nyon en 2018.

# Bilan consolidé

<b>Actifs</b>	<b>30.06.2017</b> en milliers de CHF	<b>31.12.2016</b> en milliers de CHF	<b>Variation</b> en milliers de CHF	<b>Variation</b> en %
Liquidités	2 068 499	2 159 736	-91 237	-4,2
Créances sur les banques	169 339	191 126	-21 787	-11,4
Créances sur la clientèle	1 560 085	1 514 814	45 271	3,0
Créances hypothécaires	2 095 187	2 068 784	26 397	1,3
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	12 302	8 206	4 096	49,9
Immobilisations financières	1 050 817	1 119 157	-68 340	-6,1
Comptes de régularisation	25 904	23 689	2 215	9,4
Participations non consolidées	219 624	219 352	272	0,1
Immobilisations corporelles	131 814	133 264	-1 450	-1,1
Valeurs immatérielles	2 448	3 491	-1 043	-29,9
Autres actifs	21 640	33 864	-12 224	-36,1
<b>Total des actifs</b>	<b>26 214 289</b>	<b>26 094 545</b>	<b>119 744</b>	<b>0,5</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	800 247	503 939	296 308	58,8
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	17 708 784	17 865 704	-156 920	-0,9
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	31 317	38 105	-6 788	-17,8
Obligations de caisse	295 906	375 097	-79 191	-21,1
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	5 054 632	4 988 702	65 930	1,3
Comptes de régularisation	99 187	113 937	-14 750	-12,9
Autres passifs	76 350	55 467	20 883	37,6
Provisions	27 993	25 862	2 131	8,2
Réserves pour risques bancaires généraux	12 086	12 086	0	0,0
Capital social	7 896	7 896	0	0,0
Réserve issue du capital	592 750	592 775	-25	-0,0
Réserve issue du bénéfice	1 454 963	1 397 461	57 502	4,1
Propres parts du capital	0	0	0	0,0
Bénéfice consolidé	52 178	117 514	-65 336	-55,6
<b>Total des passifs</b>	<b>26 214 289</b>	<b>26 094 545</b>	<b>119 744</b>	<b>0,5</b>
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

<b>Opérations hors-bilan</b>	<b>30.06.2017</b> en milliers de CHF	<b>31.12.2016</b> en milliers de CHF	<b>Variation</b> en milliers de CHF	<b>Variation</b> en %
Engagements conditionnels	308 562	306 007	2 555	0,8
Engagements irrévocables	669 116	613 762	55 354	9,0
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	49 086	49 086	0	0,0
Crédits par engagement	69	0	69	n/a

# Compte de résultat consolidé

	30.06.2017 en milliers de CHF	30.06.2016 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b>				
Produits des intérêts et des escomptes	175 074	182 238	-7 164	-3,9
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	0	-22	22	-100,0
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	13 229	14 410	-1 181	-8,2
Charges d'intérêts	-44 931	-53 441	8 510	-15,9
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>143 372</b>	<b>143 185</b>	<b>187</b>	<b>0,1</b>
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	-921	10 077	-10 998	-109,1
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>142 451</b>	<b>153 262</b>	<b>-10 811</b>	<b>-7,1</b>
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	19 713	20 184	-471	-2,3
Produit des commissions sur les opérations de crédit	1 678	1 822	-144	-7,9
Produit des commissions sur les autres prestations de service	13 793	13 773	20	0,1
Charges de commissions	-6 220	-6 960	740	-10,6
<b>Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>28 964</b>	<b>28 819</b>	<b>145</b>	<b>0,5</b>
<b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>				
	<b>5 330</b>	<b>5 511</b>	<b>-181</b>	<b>-3,3</b>
<b>Autres résultats ordinaires</b>				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	141	280	-139	-49,6
Produits des participations	9 548	7 565	1 983	26,2
dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence	6 836	5 326	1 510	28,4
dont autres participations non consolidées	2 712	2 239	473	21,1
Résultat des immeubles	1 105	1 164	-59	-5,1
Autres produits ordinaires	8	5	3	60,0
Autres charges ordinaires	-20	-38	18	-47,4
<b>Sous-total autres résultats ordinaires</b>	<b>10 782</b>	<b>8 976</b>	<b>1 806</b>	<b>20,1</b>
<b>Total produits d'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>188 448</b>	<b>186 491</b>	<b>1 957</b>	<b>1,0</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Charges de personnel	-59 155	-58 069	-1 086	1,9
Autres charges d'exploitation	-50 411	-51 225	814	-1,6
<b>Sous-total charges d'exploitation</b>	<b>-109 566</b>	<b>-109 294</b>	<b>-272</b>	<b>0,2</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-11 936	-13 199	1 263	-9,6
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-122	325	-447	-137,5
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>65 903</b>	<b>74 400</b>	<b>-8 497</b>	<b>-11,4</b>
<b>Bénéfice du groupe</b>				
Produits extraordinaires	0	196	-196	-100,0
Charges extraordinaires	0	0	0	0,0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	0	-8 000	8 000	-100,0
Impôts	-13 725	-14 920	1 195	-8,0
<b>Bénéfice consolidé</b>	<b>52 178</b>	<b>51 676</b>	<b>502</b>	<b>1,0</b>

<sup>1</sup> 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	Résultat de la période en milliers de CHF	Total en milliers de CHF
Capitaux propres au début de la période de référence	7 896	592 775	1 397 461	12 086	0	117 514	2 127 732
Utilisation du bénéfice de l'année précédente			57 502			-57 502	0
Bénéfice / (perte) résultant de l'aliénation de propres parts au capital		-55					-55
Dividendes et autres distributions		30				-60 012	-59 982
Bénéfice consolidé						52 178	52 178
<b>Capitaux propres à la fin de la période de référence</b>	<b>7 896</b>	<b>592 750</b>	<b>1 454 963</b>	<b>12 086</b>	<b>0</b>	<b>52 178</b>	<b>2 119 873</b>

## 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

Pour la période sous revue, les corrections de valeur pour risques de défaillance ont été pour la première fois déduites directement des créances sur la clientèle, respectivement des créances hypothécaires. Par ailleurs, les corrections de valeur de la période précédente ont été attribuées aux postes correspondants du bilan. Cette modification n'a aucune incidence sur les capitaux propres et le bénéfice consolidé.

## 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 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.

	30.06.2017 en milliers de CHF	30.06.2016 en milliers de CHF
<b>Produits extraordinaires</b>		
Badwill	0	188
Autres postes	0	8
<b>Total des produits extraordinaires</b>	<b>0</b>	<b>196</b>
<b>Charges extraordinaires</b>		
<b>Total des charges extraordinaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Calendrier financier  
Vos prochaines dates clés :

**2 novembre 2017**

Boucllement intermédiaire  
au 30 septembre 2017

**14 février 2018**

Résultat annuel 2017

**23 mai 2018**

Assemblée générale de Valiant Holding SA  
à Berne

**Editeur**

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

**Conception, mise en page, réalisation**

Crafft Kommunikation AG,  
en collaboration avec la communication  
d'entreprise de la Banque Valiant SA

**Imprimerie**

Suter&Gerteis  
Tirage global : 36 000 expl.  
(ALL : 33 500 expl., FR : 2500 expl.)

**Photographie**

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

**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 2017,  
Valiant Holding AG »). Seul le texte  
en langue allemande fait foi.