

**valiant**

**boucllement  
intermédiaire  
au 30 septembre 2017**

# Comptes consolidés

## Bilan consolidé

Actifs	30.09.2017 en milliers de CHF	31.12.2016 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
Liquidités	2 209 672	2 159 736	49 936	2,3
Créances sur les banques	191 141	191 126	15	0,0
Créances sur la clientèle	1 613 553	1 514 814	98 739	6,5
Créances hypothécaires	2 183 743	2 068 846	1 149 592	5,6
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	18 133	8 206	9 927	121,0
Immobilisations financières	954 626	1 119 157	-164 531	-14,7
Comptes de régularisation	27 143	23 689	3 454	14,6
Participations non consolidées	203 630	219 352	-15 722	-7,2
Immobilisations corporelles	136 770	133 264	3 506	2,6
Valeurs immatérielles	1 912	3 491	-1 579	-45,2
Autres actifs	19 490	33 864	-14 374	-42,4
<b>Total des actifs</b>	<b>27 213 508</b>	<b>26 094 545</b>	<b>1 118 963</b>	<b>4,3</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	812 530	503 939	308 591	61,2
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	18 473 526	17 865 704	607 822	3,4
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	20 187	38 105	-17 918	-47,0
Obligations de caisse	256 930	375 097	-118 167	-31,5
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	5 258 647	4 988 702	269 945	5,4
Comptes de régularisation	112 959	113 937	-978	-0,9
Autres passifs	92 125	55 467	36 658	66,1
Provisions	29 254	25 862	3 392	13,1
Réserves pour risques bancaires généraux	15 586	12 086	3 500	29,0
Capital social	7 896	7 896	0	0,0
Réserve issue du capital	592 750	592 775	-25	-0,0
Réserve issue du bénéfice	1 454 964	1 397 461	57 503	4,1
Propres parts du capital	0	0	0	0,0
Bénéfice consolidé	83 781	117 514	-33 733	-28,7
<b>Total des capitaux propres (sans les participations minoritaires)</b>	<b>2 154 977</b>	<b>2 127 732</b>	<b>27 245</b>	<b>1,3</b>
Participations minoritaires dans les capitaux propres	2 373	0	2 373	n/a
dont participations minoritaires dans le bénéfice du groupe	28	0	28	n/a
<b>Total des capitaux propres (avec les participations minoritaires)</b>	<b>2 157 350</b>	<b>2 127 732</b>	<b>29 618</b>	<b>1,4</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>27 213 508</b>	<b>26 094 545</b>	<b>1 118 963</b>	<b>4,3</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>30.09.2017</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	314 720	306 007	8 713	2,8
Engagements irrévocables	700 048	613 762	86 286	14,1
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	50 396	49 086	1 310	2,7
Crédits par engagement	45	0	45	n/a

# Compte de résultat consolidé

	30.09.2017 en milliers de CHF	30.09.2016 en milliers de CHF	Variation en milliers de CHF	Variation en %
<b>Résultat des opérations d'intérêts</b>				
Produits des intérêts et des escomptes	265 858	272 419	-6 561	-2,4
Produits des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	0	-22	22	-100,0
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	19 652	21 410	-1 758	-8,2
Charges d'intérêts	-65 933	-78 054	12 121	-15,5
<b>Résultat brut des opérations d'intérêts</b>	<b>219 577</b>	<b>215 753</b>	<b>3 824</b>	<b>1,8</b>
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	720	11 292	-10 572	-93,6
<b>Résultat net des opérations d'intérêts</b>	<b>220 297</b>	<b>227 045</b>	<b>-6 748</b>	<b>-3,0</b>
<b>Résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	29 633	29 575	58	0,2
Produit des commissions sur les opérations de crédit	2 548	2 747	-199	-7,2
Produit des commissions sur les autres prestations de service	21 173	20 874	299	1,4
Charges de commissions	-8 778	-9 589	811	-8,5
<b>Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service</b>	<b>44 576</b>	<b>43 607</b>	<b>969</b>	<b>2,2</b>
<b>Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur</b>				
	<b>8 616</b>	<b>8 495</b>	<b>121</b>	<b>1,4</b>
<b>Autres résultats ordinaires</b>				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	278	284	-6	-2,1
Produits des participations	11 396	10 526	870	8,3
dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence	8 684	7 967	717	9,0
dont autres participations non consolidées	2 712	2 559	153	6,0
Résultat des immeubles	1 654	1 745	-91	-5,2
Autres produits ordinaires	272	364	-92	-25,3
Autres charges ordinaires	-66	-112	46	-41,1
<b>Sous-total autres résultats ordinaires</b>	<b>13 534</b>	<b>12 807</b>	<b>727</b>	<b>5,7</b>
<b>Total produits d'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>286 303</b>	<b>280 662</b>	<b>5 641</b>	<b>2,0</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Charges de personnel	-90 285	-87 589	-2 696	3,1
Autres charges d'exploitation	-76 841	-76 774	-67	0,1
<b>Sous-total charges d'exploitation</b>	<b>-167 126</b>	<b>-164 363</b>	<b>-2 763</b>	<b>1,7</b>
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-15 510	-19 450	3 940	-20,3
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-152	133	-285	-214,3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>104 235</b>	<b>108 274</b>	<b>-4 039</b>	<b>-3,7</b>
<b>Bénéfice du groupe</b>				
Produits extraordinaires	5 819	3 081	2 738	88,9
Charges extraordinaires	0	0	0	0,0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-3 500	-8 000	4 500	-56,3
Impôts	-22 745	-21 977	-768	3,5
<b>Bénéfice du groupe (participations minoritaires comprises)</b>	<b>83 809</b>	<b>81 378</b>	<b>2 431</b>	<b>3,0</b>
Participations minoritaires dans le bénéfice du groupe	28	0	28	n/a
<b>Bénéfice consolidé</b>	<b>83 781</b>	<b>81 378</b>	<b>2 403</b>	<b>3,0</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

	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	5 927 775	1 397 461	12 086	0	0	117 514	2 127 732
Utilisation du bénéfice de l'année précédente			57 503				-57 503	0
Bénéfice/(perte) résultant de l'aliénation de propres parts au capital		-55						-55
Dividendes et autres distributions		30					-60 011	-59 981
Autres dotations/(prélèvements) affectant les réserves pour risques bancaires généraux				3 500				3 500
Première consolidation aux capitaux propres						2 345		2 345
Bénéfice consolidé						28	83 781	83 809
<b>Capitaux propres à la fin de la période de référence</b>	<b>7 896</b>	<b>5 927 500</b>	<b>1 454 964</b>	<b>15 586</b>	<b>0</b>	<b>2 373</b>	<b>83 781</b>	<b>2 157 350</b>

# 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 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

Le 12 avril 2017, Valiant a publié une offre publique d'acquisition pour les actions de Triba Partner Bank AG (Triba). Elle a proposé un prix en espèces de 1450 francs par action jusqu'au 23 juin 2017. A l'expiration de l'offre, Valiant détient une part de 97,4 % du capital-actions de Triba, soit une augmentation de 66,8 points de pourcentage de sa participation. L'achat des actions cédées, d'une valeur de 53,3 millions de francs, s'est achevé le 5 juillet 2017. Par conséquent, Triba

est intégralement consolidée à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2017, selon les principes d'établissement des comptes consolidés. La consolidation du capital est effectuée selon la méthode de l'acquisition (purchase-method). La participation au capital et au bénéfice du groupe des actionnaires minoritaires est comptabilisée séparément dans les capitaux propres et dans le compte de résultat selon la théorie de l'entité économique. Le « badwill » (écart d'acquisition négatif) est comptabilisé intégralement en tant que produit extraordinaire. Jusqu'au 30 juin 2017, la participation dans Triba à raison d'une part au capital de 30,6% a été évaluée au moyen de la méthode de mise en équivalence.

Aucun autre 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.

## Produits et charges extraordinaires

	30.09.2017 en milliers de CHF	30.09.2016 en milliers de CHF
<b>Produits extraordinaires</b>		
Bénéfice provenant de la vente d'immeubles	0	2 887
Badwill	5 819	188
Autres postes	0	6
<b>Total des produits extraordinaires</b>	<b>5 819</b>	<b>3 081</b>
<b>Charges extraordinaires</b>		
<b>Total des charges extraordinaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>