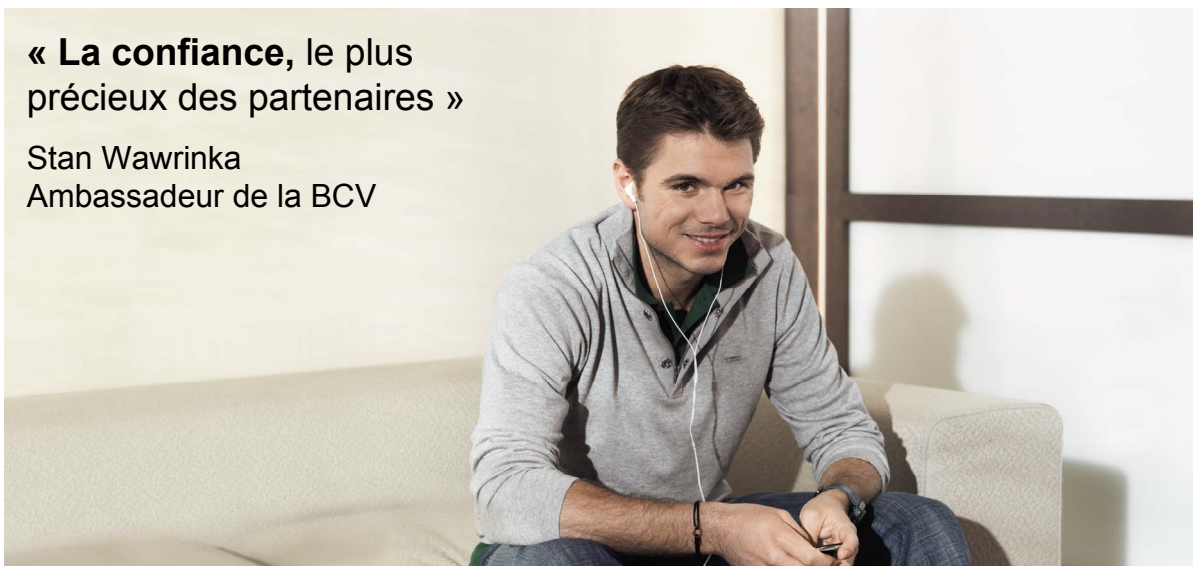


« **La confiance**, le plus précieux des partenaires »

Stan Wawrinka
Ambassadeur de la BCV



Résultats 2009

Conférence de presse
Lausanne, le 25 février 2010



- **La BCV en 2009** **P. Kiener**
- Résultats financiers 2009 T. Paulsen
- Perspectives P. Kiener

Messages clés

Forte hausse des principaux volumes d'affaires

Très bons résultats dans un environnement économique difficile

Normalisation des résultats, fin des effets extraordinaires

Nouvelle organisation en place

Chiffres clés 2009

CHF mio (arrondi)

		Variation sur 2008
Revenus	976	+5%
Bénéfice brut	470	+11%
Bénéfice net	301	-16%
Total du bilan	35'733	+1%
Masse sous gestion	76'209	+14%

Evolution des principaux volumes d'affaires 2009

CHF mio (arrondi)

Forte augmentation des affaires hypothécaires		+1'487	+9%
Augmentation des autres crédits hors Trade finance¹		+205	+4.1%
Stabilité de l'exposition au Trade finance¹		-27	-1.0%
Augmentation record de l'épargne		+1'303	+15%
Hausse des autres dépôts de la clientèle		+399	+3%
Augmentation significative de la masse sous gestion		+9'443	+14%
Apport net d'argent frais important		+3'090	

¹ Exposition bilan et hors-bilan

Quelques aspects de la missions de la BCV dans un environnement économique difficile

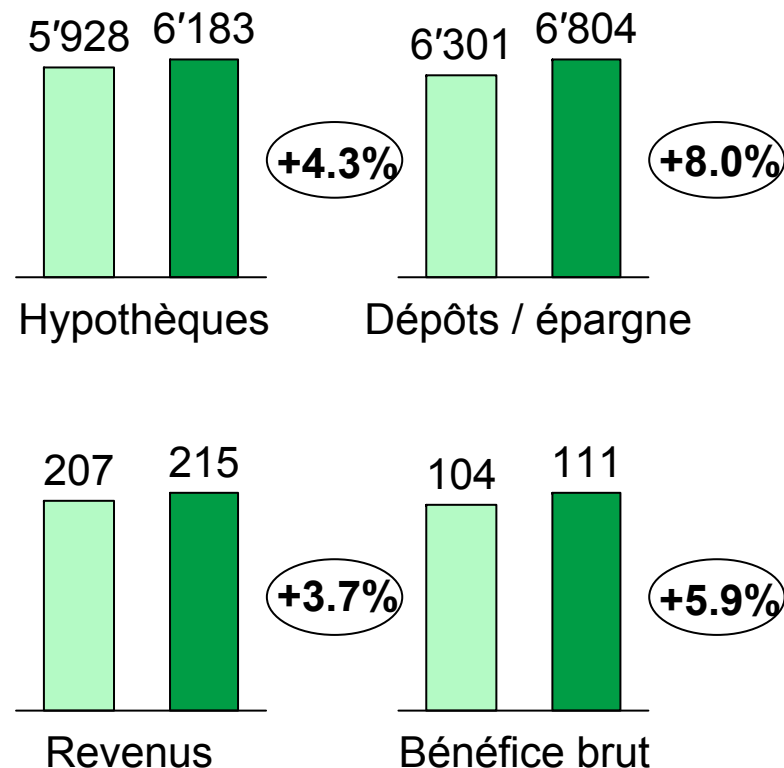
- Maintien de la politique de crédit; pas de « credit crunch »
- CHF 100 millions d'exposition de crédits auprès de 2'500 micro-entreprises vaudoises
- Accompagnement de quelques PME en difficulté
- Réception de fonds importants de particuliers et d'entreprises vaudoises recherchant la sécurité, sans rentabilité financière pour la Banque
- Budget de sponsoring de plusieurs millions inchangé (3 événements / jour)

CHF mio (arrondi)¹

- Très bon développement des volumes d'affaires
 - hausse notable des hypothèques
 - important afflux de fonds de la clientèle
- Revenus et bénéfice brut en progression
- Lancement de nouveaux produits hypothécaires incitant à des choix écologiques (PH Minergie et Rénovation écologique)
- Lancement d'un site d'annonces immobilières gratuites:

immobiliervaudois.ch

2008 2009



¹ Chiffres 2008 retraités pour tenir compte de la re-segmentation suite à la mise en place de la nouvelle stratégie BCVPlus

CHF mio (arrondi)

2008 2009

PME

- Crédits hypothécaires en hausse
- Autres crédits stables
- Pression continue sur les marges

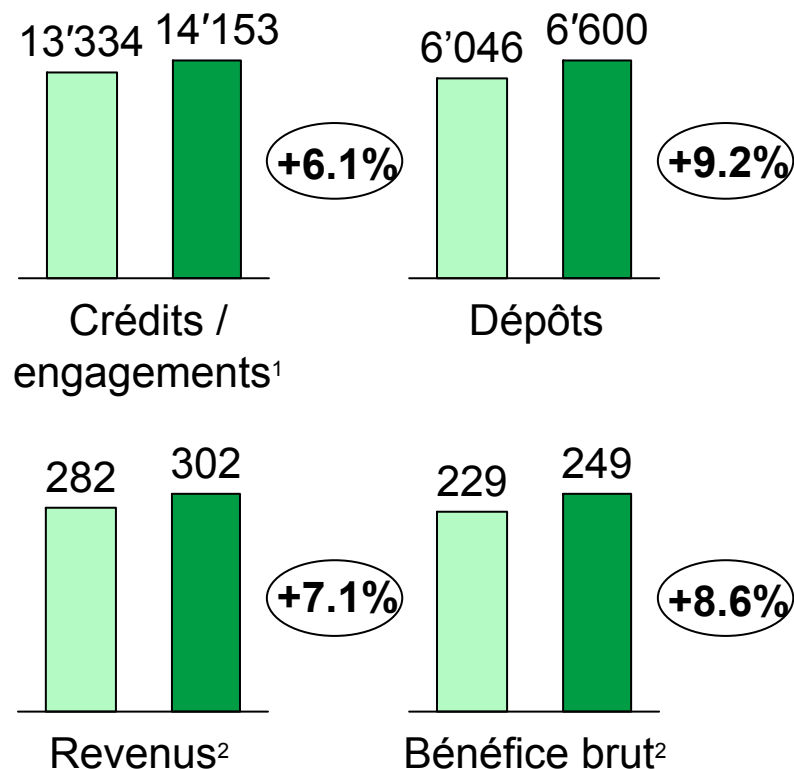
Grandes entreprises

- Hausse des crédits et des dépôts notamment par l'acquisition de nouveaux clients suite au retrait de banques étrangères
- Augmentation légère des marges

Trade finance

- Modération de l'exposition dans le Trade finance
- Amélioration des marges

Globalement, bonne résistance du portefeuille de crédits



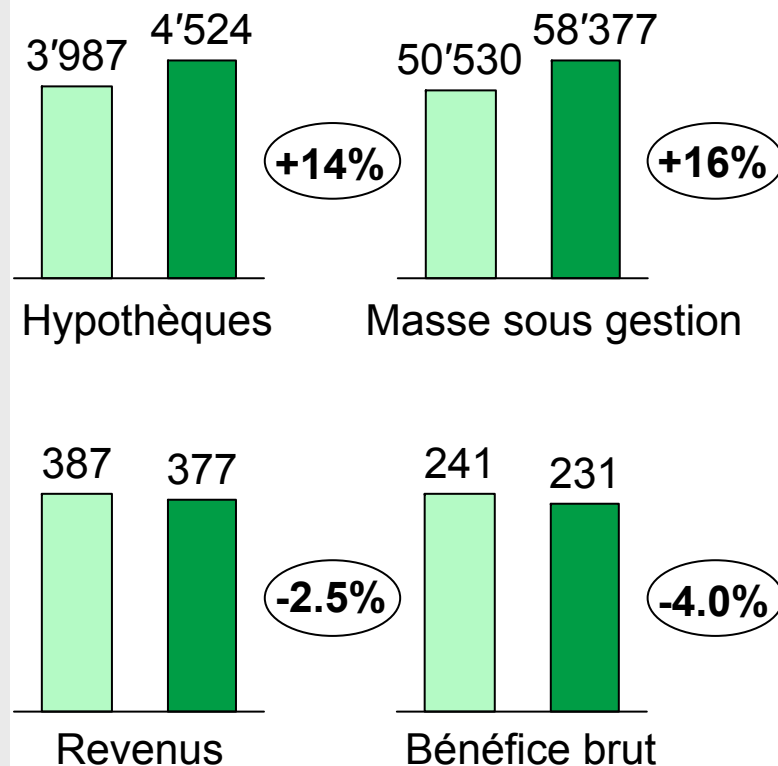
¹ Chiffres 2008 retraités avec l'affectation des crédits compromis Trade Finance au Corporate Center

² Chiffres 2008 retraités avec l'affectation de la Division Gestion crédits au Corporate Center

CHF mio (arrondi)^{1, 2}

- Important afflux de fonds de la clientèle
- Très bonne performance de la politique de placement BCV
- Revenus et bénéfice en léger retrait dans un contexte difficile
- Recrutement de 24 conseillers dans le cadre du développement des activités de Private banking onshore
- Renforcement de la force de vente institutionnelle en vue du développement en Suisse alémanique

2008 2009



¹ Chiffres 2008 retraités pour tenir compte de la re-segmentation suite à la mise en place de la nouvelle stratégie BCVPlus

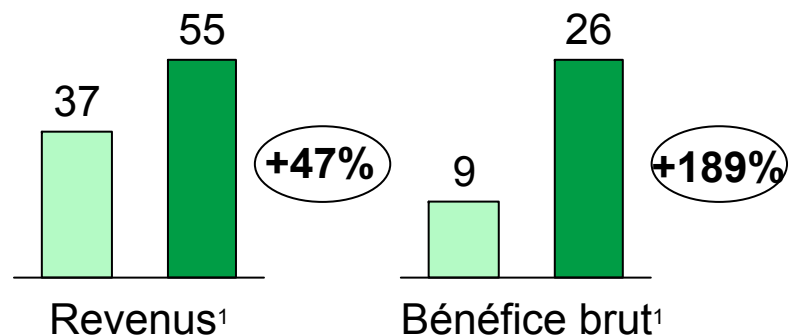
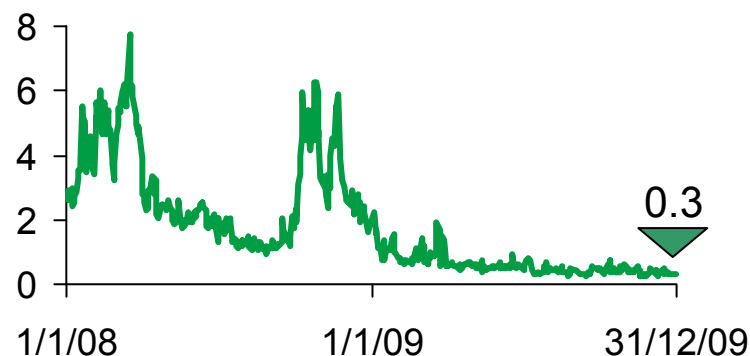
² Chiffres 2008 retraités avec l'affectation de la Banque dépositaire à la Gestion de fortune (anciennement Trading)

CHF mio (arrondi)

- Désengagement complet de l'activité des dérivés actions au 31 décembre 2009
- Profil de risque fortement réduit. Activités de négoce désormais principalement basées sur des flux clientèle
- Revenus et bénéfice brut à un niveau élevé dans le négoce des devises en 2009, dans des marchés très actifs
- Activité modérée des produits structurés

2008 2009

Valeur à risque (VaR 99%, 1j.)



¹ Chiffres 2008 retraités avec l'affectation de la Banque dépositaire à la Gestion de fortune

Autres faits importants 2009

- Nouvelle organisation mise en place avec notamment 4 divisions « front » et 1 nouvelle division focalisée sur la gestion des crédits
- Arrivée de 3 nouveaux Directeurs généraux en 2009, Direction générale désormais au complet
- 3 représentants au Conseil d'administration reconduits pour 4 ans par le Conseil d'Etat: Olivier Steimer, Président, Luc Recordon et Paul-André Sanglard
- Convention d'information entre la BCV et l'Etat de Vaud renouvelée
- Choix de PricewaterhouseCoopers (PwC) comme nouveau réviseur externe

Nouveau directeur général dès le 15.02.2010



Bertrand Sager

- Directeur général
- Responsable de la Division Gestion Crédit

- La BCV en 2009 P. Kiener
- **Résultats financiers 2009** T. Paulsen
- Perspectives P. Kiener

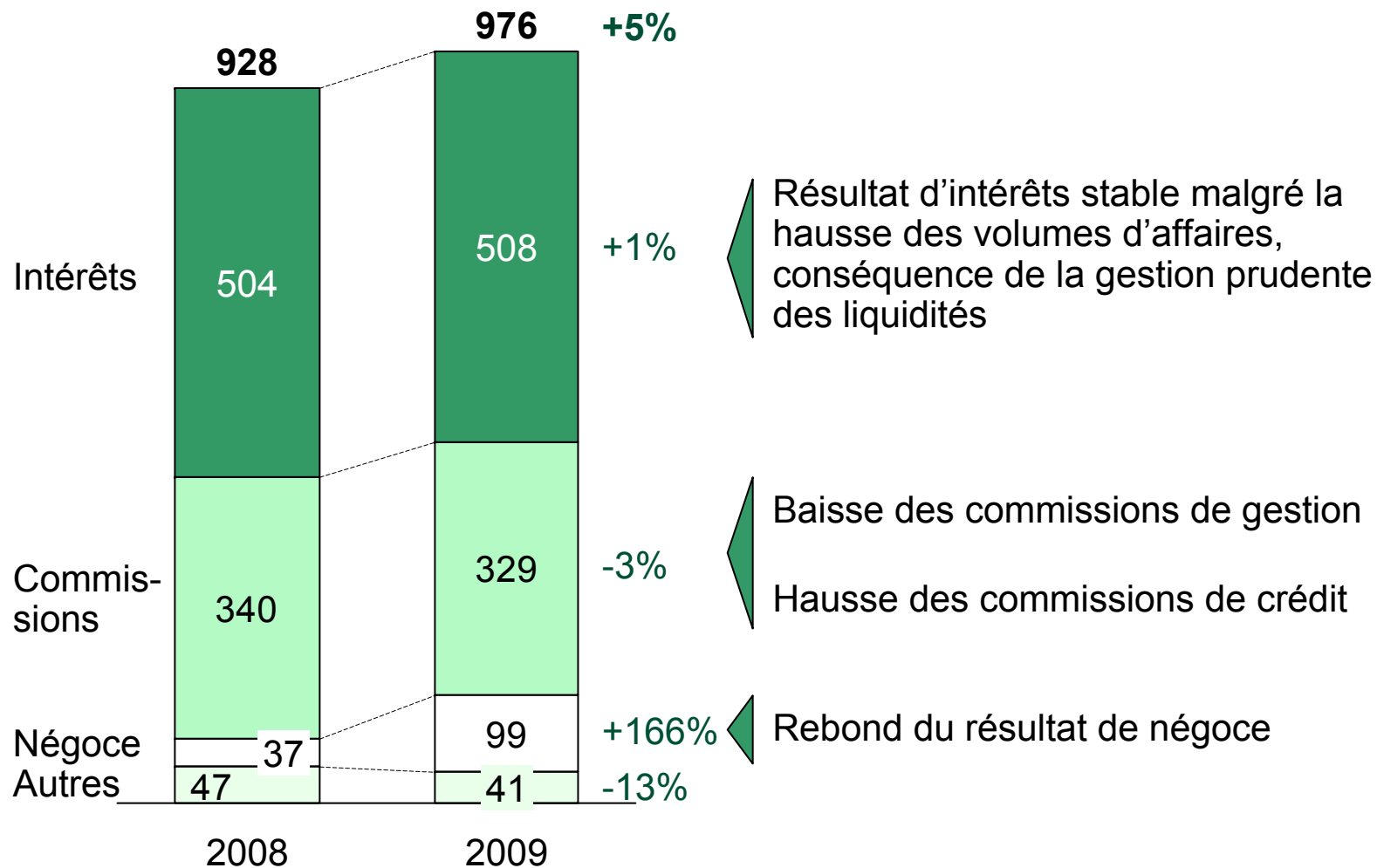
Compte de résultats

CHF mio (arrondi)

	2009	2008	Variation	
Total des produits	976	928	+48	+5%
Charges d'exploitation	-506	-505	+1	+0%
Bénéfice brut	470	423	+47	+11%
Amortissements	-79	-77	+2	+3%
Correctifs de valeurs, provisions, pertes	-18	-16	+2	+12%
Produits extraordinaires	17	130	-113	-87%
Charges extraordinaires	-0	-1	-1	-
Impôts	-88	-101	-13	-13%
Bénéfice net (avant intérêts min.)	301	358	-57	-16%

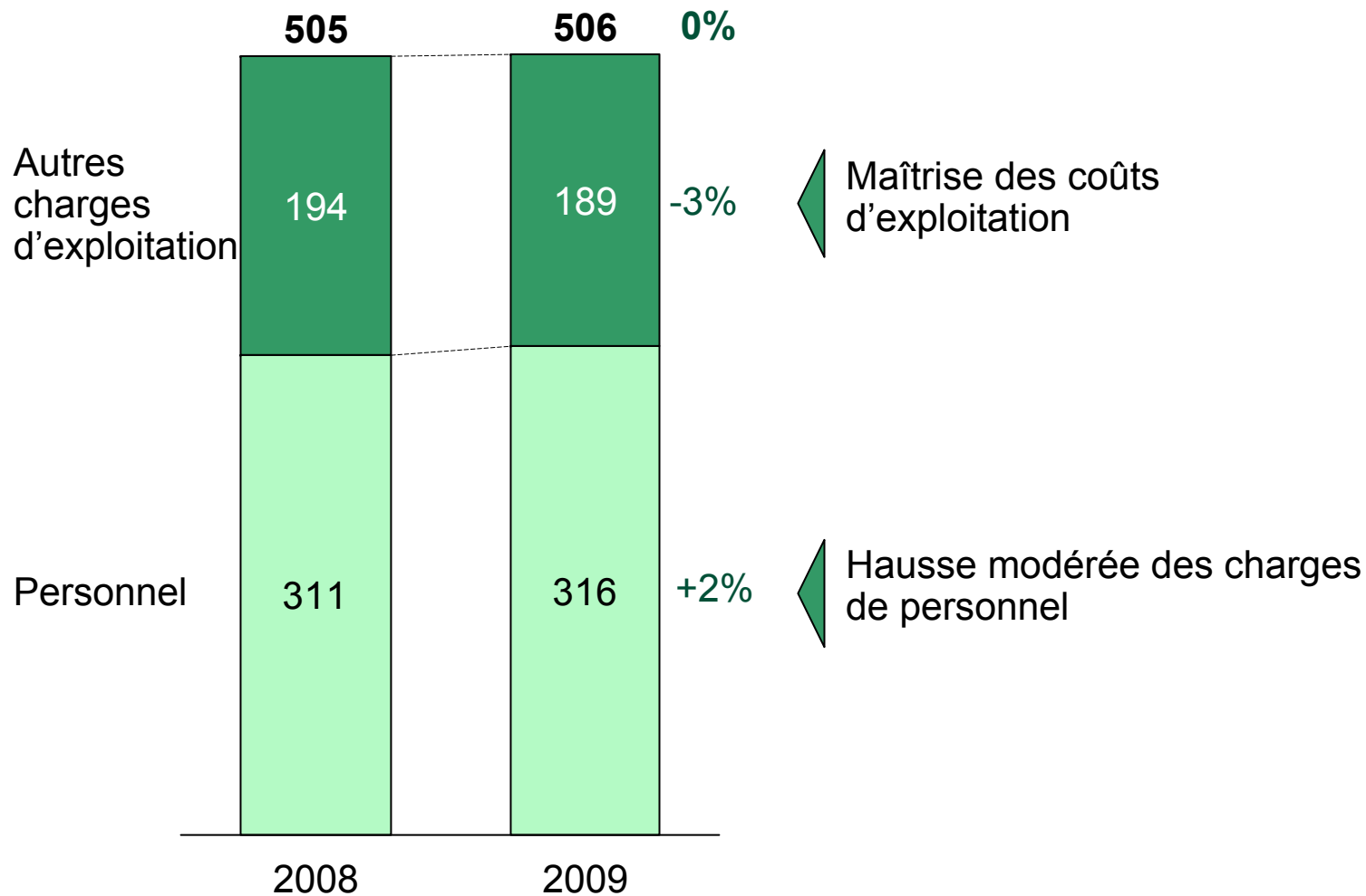
Revenus

CHF mio (arrondi)



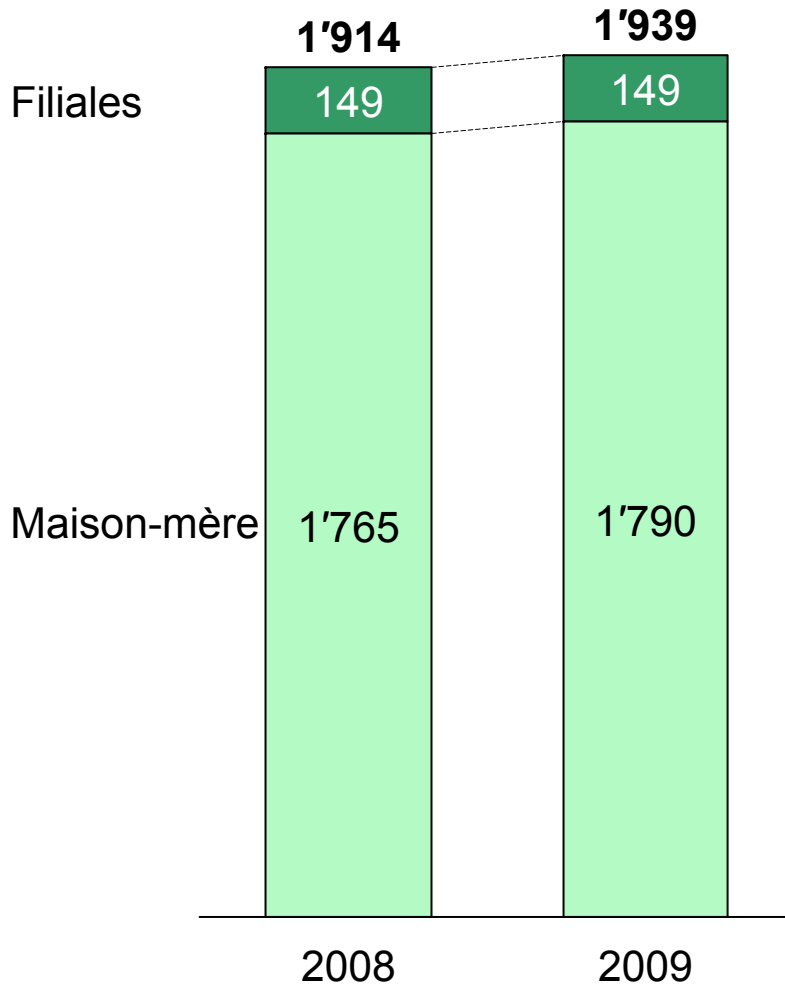
Charges d'exploitation

CHF mio (arrondi)



Nombre de collaborateurs

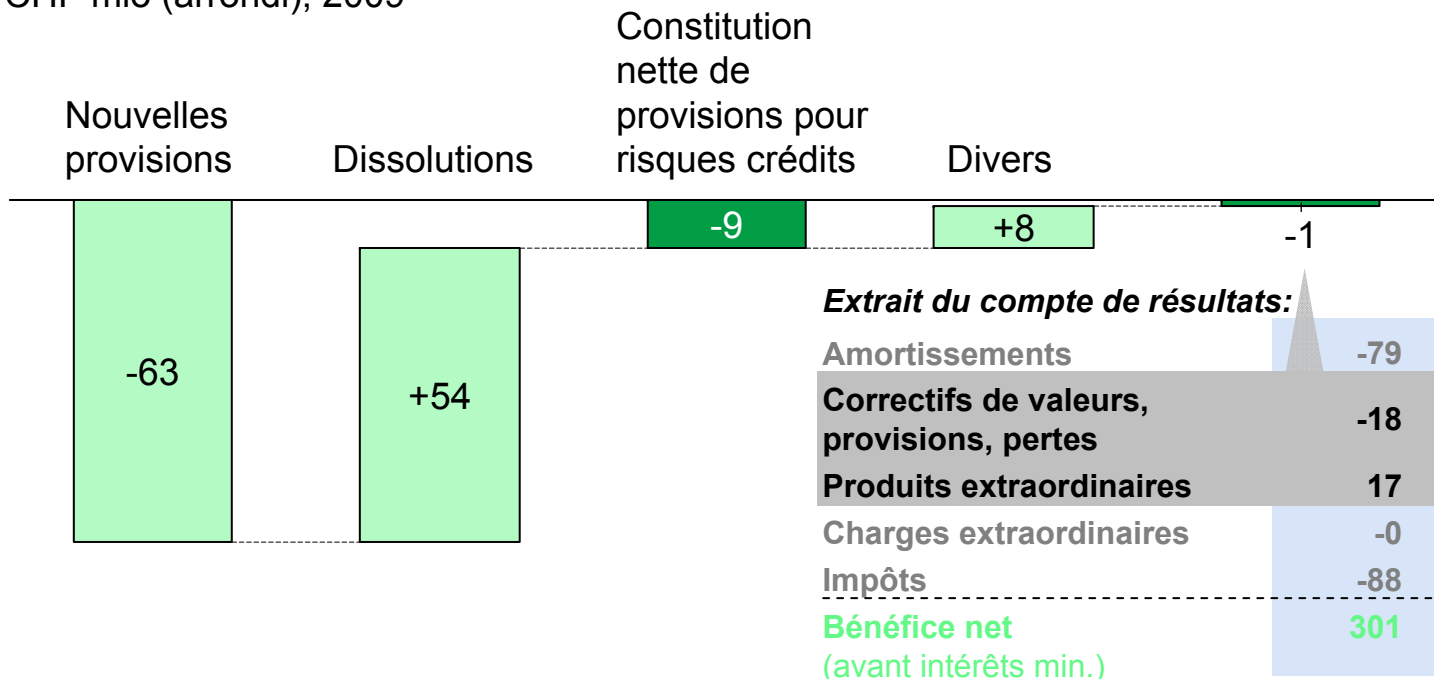
Equivalents plein temps, au 31.12



Recrutement de collaborateurs dans le cadre de la stratégie

« Correctifs de valeurs, provisions et pertes » et « Produits extraordinaires »

CHF mio (arrondi), 2009



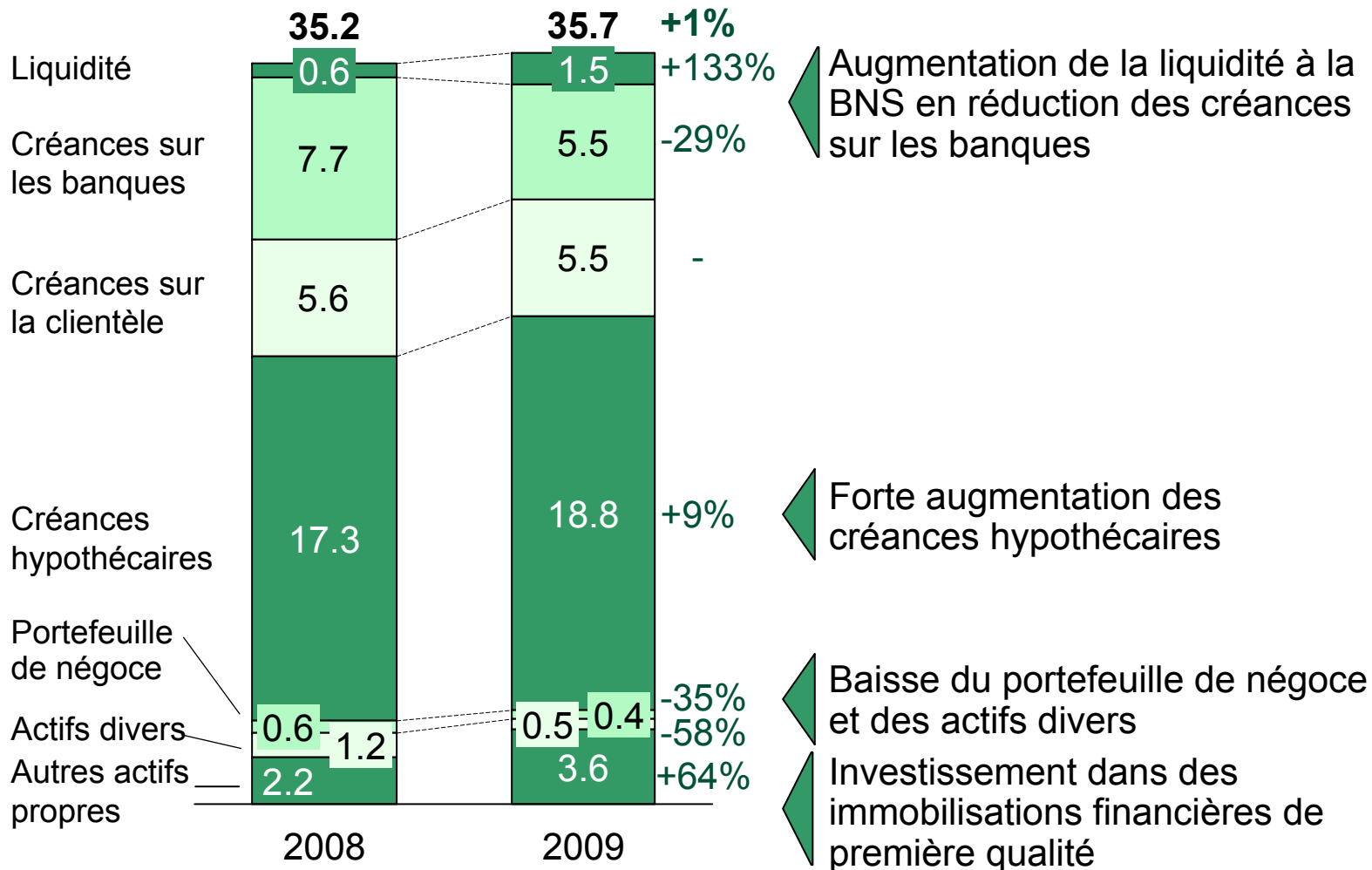
- Environ 50% des nouvelles provisions dans le Trade finance
- Quelques cas isolés dans les Grandes entreprises et les PME
- Globalement, bonne résistance du portefeuille de crédits

Selon DEC-FINMA:

- constitution nette de provisions au 1er semestre enregistrée sous Correctifs de valeurs provisions et pertes
- diminution nette de provisions au 2^{ème} semestre enregistrée sous Produits extraordinaires

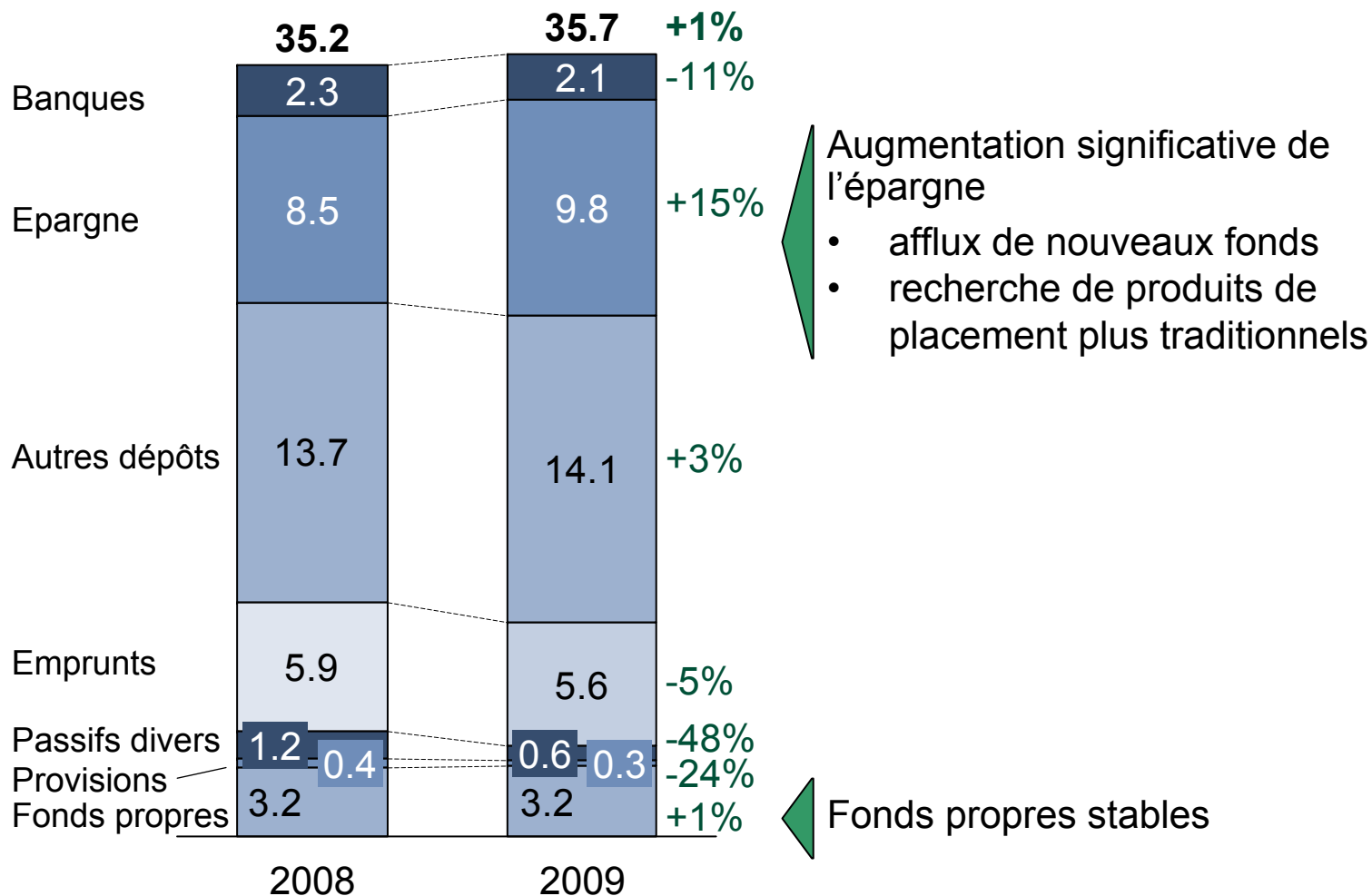
Evolution du bilan: actifs

CHF mia (arrondi), au 31.12



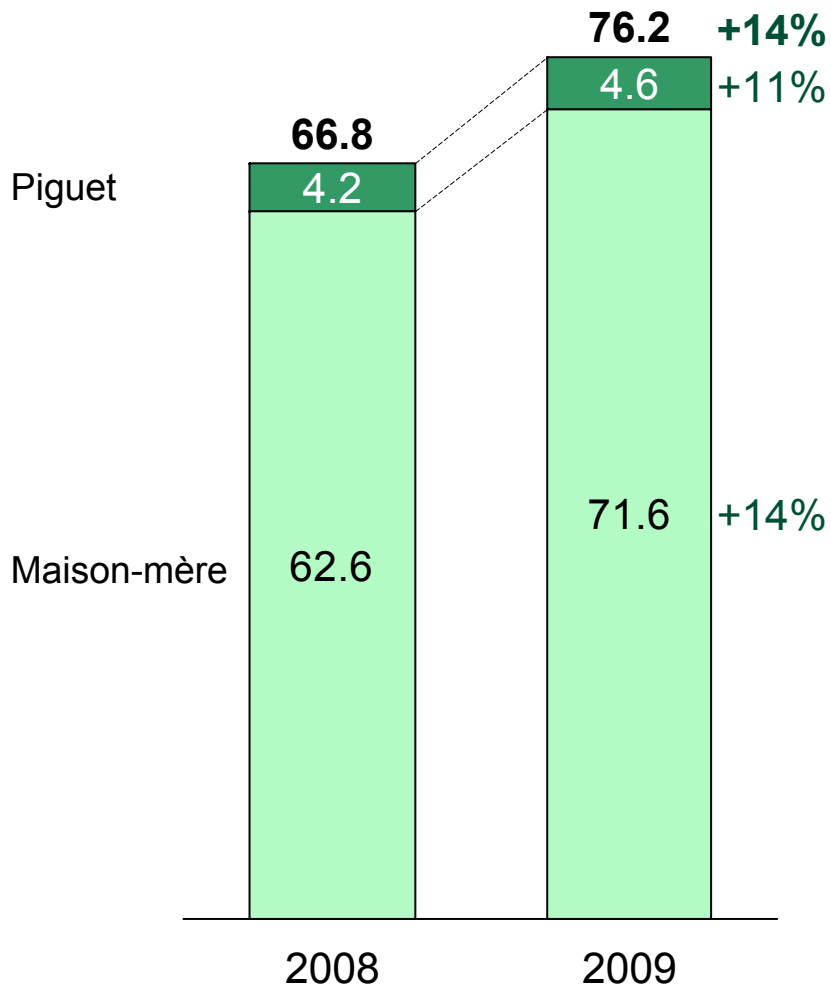
Evolution du bilan: passifs

CHF mia (arrondi), au 31.12



Hausse de la masse sous gestion

CHF mia (arrondi), au 31.12



Hausse importante de la masse sous gestion de CHF 9.4 milliards
 Apport net d'argent frais de CHF 3.1 milliards

Résultats par secteur d'activités

CHF mio (arrondi)¹

	Bénéfice brut			Bénéfice net		
	2008	2009	Variation	2008	2009	Variation
Banque de détail	104	111	+5.9%	40	46	+15%
Banque des entreprises	229	249	+8.6%	109	126	+15.9%
Gestion de fortune	241	231	-4.0%	146	143	-1.8%
Trading	9	26	+189%	13	19	+47%

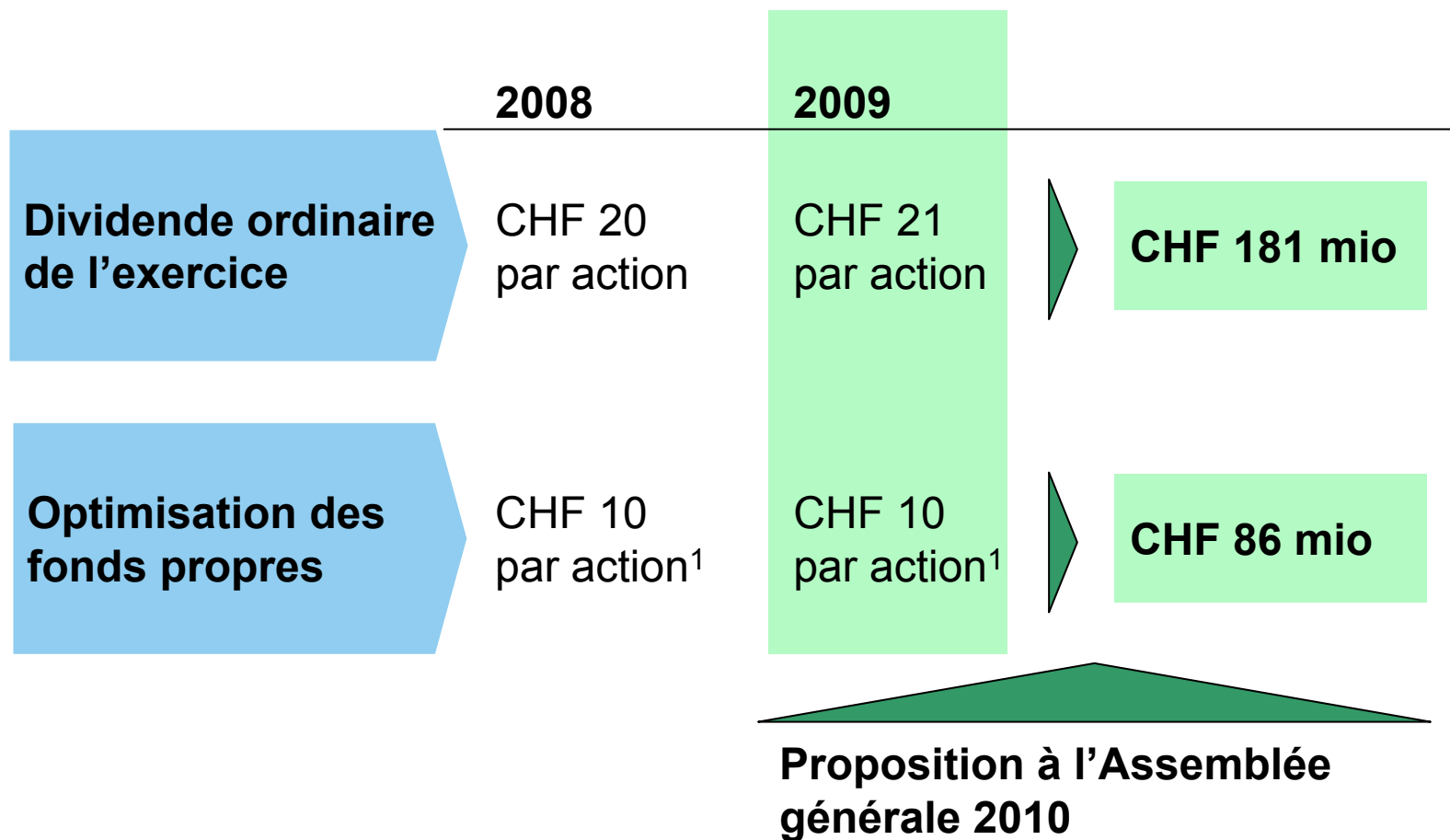
¹ Chiffres 2008 retraités pour tenir compte de la re-segmentation suite à la mise en place de la nouvelle stratégie BCVPlus

Ratios clés

		2005	2006	2007	2008	2009
Qualité et structure du bilan	Crédits compromis/ exposition crédit	7.0%	4.6%	2.6%	2.2%	1.9%
	Dépôts clientèle/ créances clientèle	83%	85%	93%	97%	98%
	Marge d'intérêts	1.40%	1.39%	1.53%	1.51%	1.45%
Fonds propres*	Taux d'adéquation FINMA*	196%	199%	179%	180%	176%
	Ratio BRI – Tier 1*	17.8%	18.3%	16.3%	16.4%	17.8%
Productivité	Cost/income (hors amort. goodwill)	62%	59%	59%	63%	60%
Performance financière	ROE (bénéfice net sur FP moyens)	14.9%	16.0%	14.3%	11.2%	9.5%

* Dès le 1^{er} janvier 2009, calcul selon l'approche Bâle II (IRB-Foundation)

Poursuite de la politique de dividende et de gestion des fonds propres



¹ Par remboursement de la valeur nominale

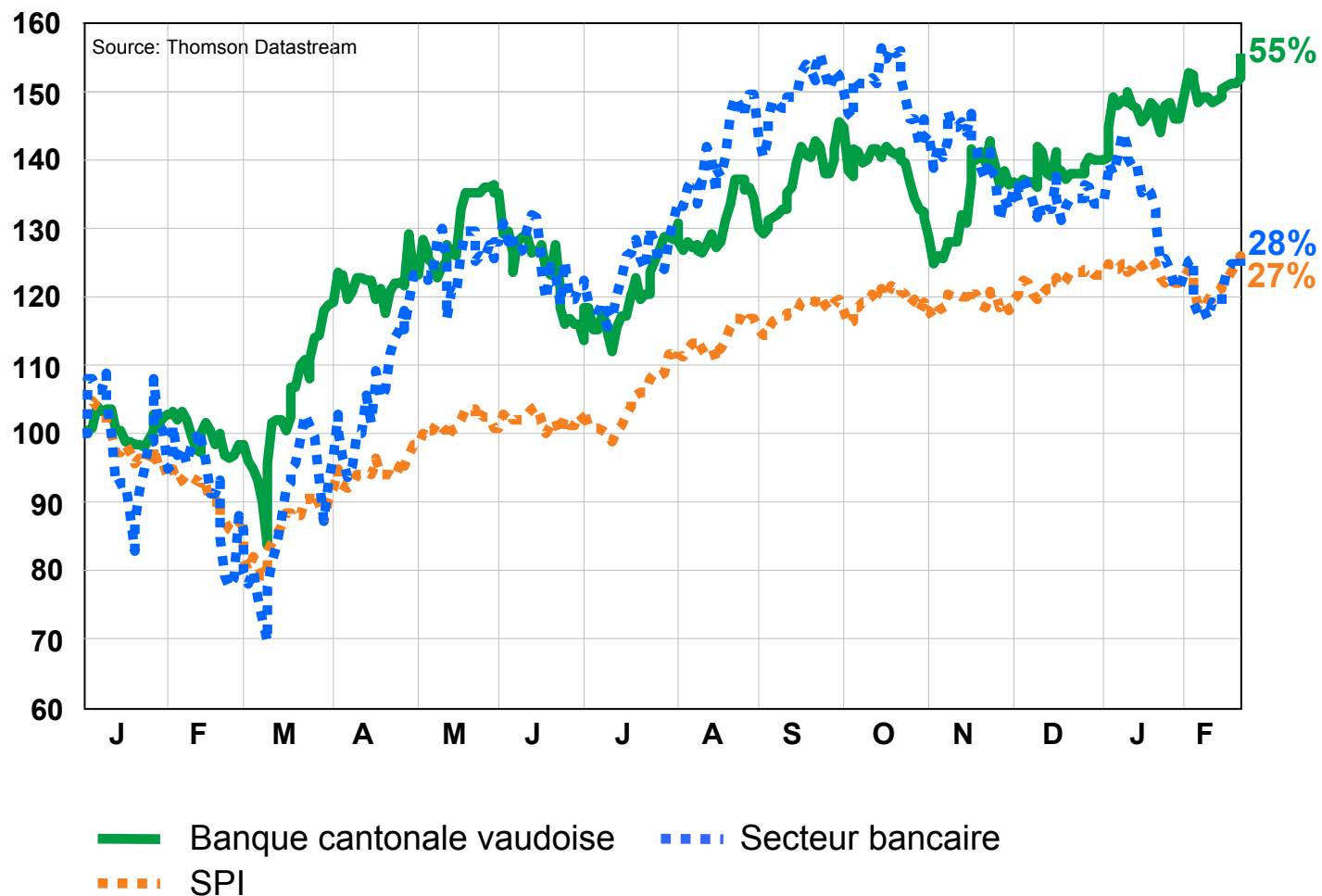
Montant total versé au Canton à la suite de l'exercice 2008 et 2009

	2008	2009
Dividende ordinaire sur les actions	115 mio	121 mio ¹
Réduction de la valeur nominale	58 mio	58 mio ¹
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
Montant versé au Canton	173 mio	179 mio
Impôts cantonaux et communaux	74 mio	63 mio
<hr/>		
Montant total	247 mio	242 mio

¹ Proposition du Conseil d'administration à l'Assemblée générale 2010

Rendement de l'action BCV

Rendement total pour l'actionnaire¹, période du 01.01.09 au 22.02.10



¹ Performance boursière de la période additionnée des dividendes et distributions de capital

- La BCV en 2009 P. Kiener
- Résultats financiers 2009 T. Paulsen
- **Perspectives** **P. Kiener**

Priorité BCV pour 2010 – 2011 selon stratégie¹

Continuer le développement différencié des métiers du portefeuille d'affaires

Poursuivre la mise en œuvre des chantiers d'amélioration du fonctionnement de la Banque

Reprise et conquête de parts de marché

Amélioration de la rentabilité

Gestion du profil de risque

Efficacité commerciale et opérationnelle

Priorités stratégiques des principaux métiers

Reprendre des parts de marché dans le Canton

Retail banking

PME

Croître fortement dans le Canton

Private banking onshore

Conquérir des parts de marché en Suisse

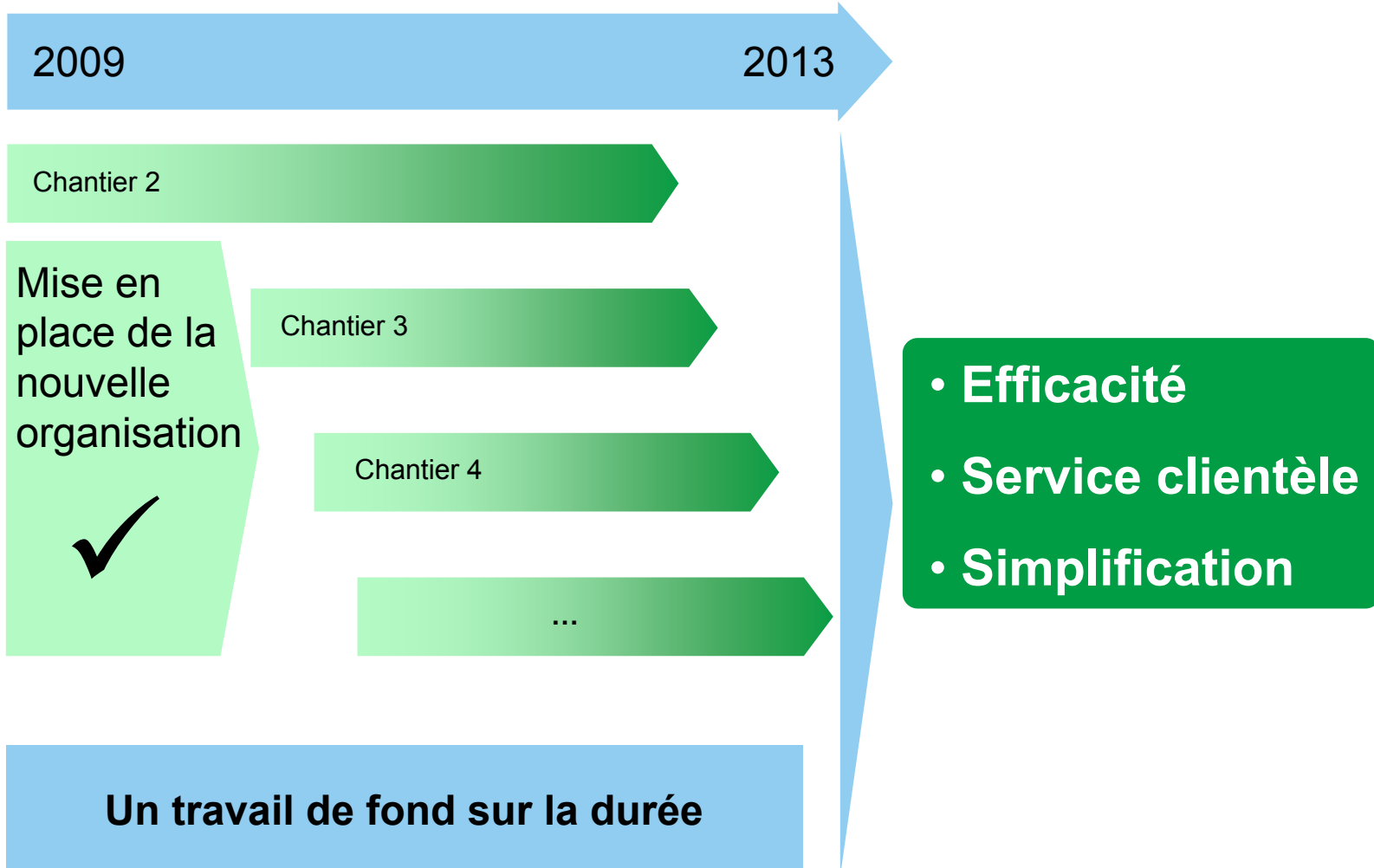
**Asset management /
Gestion institutionnelle**

Améliorer la rentabilité et gérer le profil de risque

Trade finance

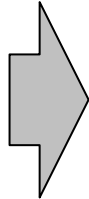
Grandes entreprises

Un important programme d'amélioration opérationnel: *BCVPlus*



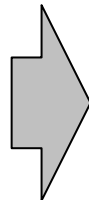
Evolution économique - observations clés

Monde



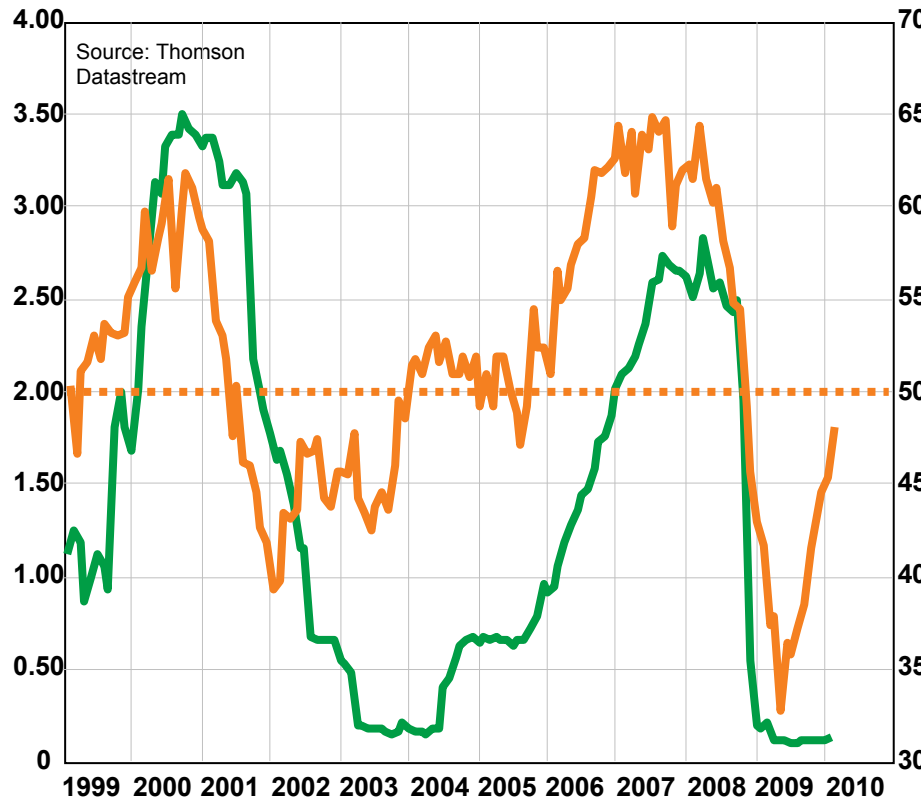
- **Monde multipolaire**
 - Croissance soutenue dans les pays émergents avec risque de surchauffe
 - Incertitude sur la vigueur de la reprise en Europe et aux USA malgré les stimuli
- **Incertitude sur le timing et l'ampleur du resserrement des politiques monétaires**

Suisse et Vaud



- **Reprise modérée en Suisse: prévision entre 0.7% et 1% de croissance en 2010¹**
- **Chômage attendu encore en hausse sur l'année**
- **Consommation modeste, freinera la reprise**
- **Pas de catastrophisme, mais du réalisme**

¹ Source: SECO, KOF, BAK Basel



- 3 mois CHF
- Perspectives d'emploi (éch.dr.,%)
- - - 50 (éch.dr.)

- **Taux courts: stabilité attendue sur les 6 prochains mois, légère montée dans un horizon de 6 à 12 mois**
- **Taux longs: possible anticipation de la reprise par les marchés financiers au 2^{ème} semestre**

Perspectives pour la BCV

- **Revenus dans la continuité de l'année 2009**
- **Coûts sous contrôle**
- **Incertitude sur le coût du risque dépendant de la reprise économique pour les entreprises et les particuliers**

BCV confiante dans sa capacité bénéficiaire en 2010



BCV

Calendrier 2010

- **29 avril** Assemblée générale et Marche des affaires du premier trimestre
- **19 août** Résultats semestriels
- **11 nov.** Marche des affaires du troisième trimestre

Absence d'offre et de recommandation. Ce document a été élaboré dans un but exclusivement informatif et ne constitue ni un appel d'offre ni une offre d'achat ou de vente, ni une recommandation personnalisée d'investissement. Nous vous proposons de prendre contact avec vos conseillers pour un examen spécifique de votre profil de risques et de vous renseigner sur les risques inhérents, notamment en consultant notre brochure relative aux risques dans le commerce de titres, avant toute opération. Nous attirons en particulier votre attention sur le fait que les performances antérieures ne sauraient être prises comme une garantie d'une évolution actuelle ou future.

Exclusion de responsabilité. Bien que nous fassions tout ce qui est raisonnablement possible pour nous informer d'une manière que nous estimons fiable, nous ne prétendons pas que toutes les informations contenues dans le présent document sont exactes et complètes. Nous déclinons toute responsabilité pour des pertes, dommages ou préjudices directs ou indirects consécutifs à ces informations. Les indications et opinions présentées dans ce document reflètent la situation à la date de sa création et peuvent évoluer à tout moment, notamment pour des raisons liées à l'évolution générale des marchés, à l'évolution des taux d'intérêts et des taux de change ou à des modifications législatives et/ou réglementaires. Nous excluons toute obligation de mise à jour ou de modification de ce document.

Intérêts sur certaines valeurs ou auprès de tiers. Il est possible que notre établissement, des sociétés de son groupe et/ou leurs administrateurs, directeurs et employés détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions sur certaines valeurs, qu'ils peuvent acquérir ou vendre en tout temps, ou aient agi ou négocié en qualité de teneur de marché («market maker»). Ils ont pu et peuvent avoir des relations commerciales avec les émetteurs de certaines valeurs, leur fournir des services de financement d'entreprise («corporate finance»), de marché des capitaux («capital market») ou tout autre service en matière de financement.

Restrictions de diffusion. Certaines opérations et/ou la diffusion de ce document peuvent être interdites ou sujettes à des restrictions pour des personnes dépendantes d'autres ordres juridiques que la Suisse (notamment Allemagne, Royaume-Uni, USA et «US persons»). La diffusion de ce document n'est autorisée que dans les limites de la loi applicable.

Marques et droits d'auteur. Le logo et la marque BCV sont protégés. Ce document est soumis au droit d'auteur et ne peut être reproduit que moyennant la mention de son auteur, du copyright et de l'intégralité des informations juridiques qu'il contient. Une utilisation de ce document à des fins publiques ou commerciales nécessite une autorisation préalable écrite de la BCV.