



Résultats 1^{er} semestre 2010

Conférence de presse
Lausanne, le 19 août 2010



- **Introduction** **P. Kiener**
- **Résultats financiers S1 2010** **T. Paulsen**
- **Perspectives** **P. Kiener**

Messages clés

Progression continue des volumes d'affaires

Très bons résultats opérationnels

Bénéfice net en hausse de 7% malgré le règlement définitif du litige avec l'AFC

Chiffres clés S1 2010

CHF mio (arrondi), comptes non audités

		Variation sur S1 2009
Revenus	503	+5%
Bénéfice brut	244	+7%
Bénéfice net	146	+7%
Total du bilan	36'741	+3%
Masse sous gestion	75'967	-0.3%

Evolution des principaux volumes d'affaires au 1^{er} semestre 2010

CHF mio (arrondi), comptes non audités

Augmentation des affaires hypothécaires		+643	+3%
Augmentation des autres crédits hors Trade finance¹		+120	+2%
Très léger recul de l'exposition au Trade finance¹		-57	-2%
Augmentation importante de l'épargne		+762	+8%
Légère hausse des autres dépôts de la clientèle		+129	+1%
Stabilité de la masse sous gestion		-242	-0.3%
Apport net d'argent frais		+989	

¹ Exposition bilan et hors-bilan

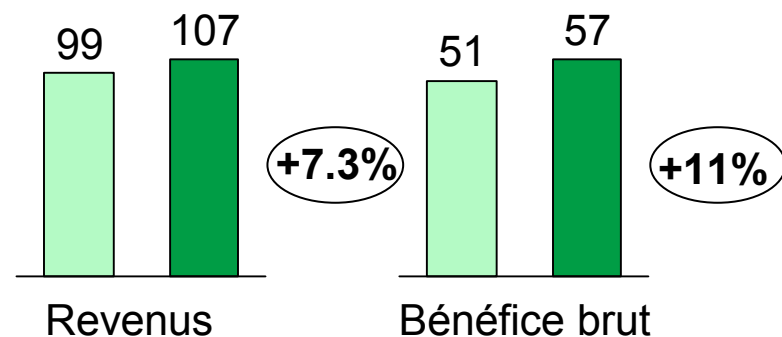
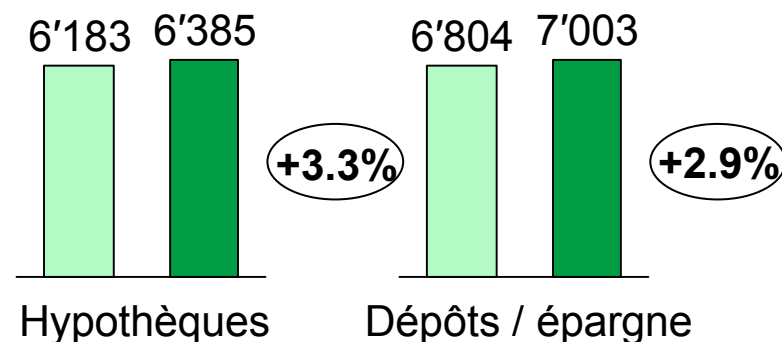
Faits importants du 1^{er} semestre 2010

- Bon développement des principaux métiers de la Banque dans la dynamique de 2009
- Stratégie d'optimisation des fonds propres poursuivie, versement de CHF 267 millions aux actionnaires dont CHF 179 millions à l'Etat de Vaud
- Liquidation définitive du litige avec l'Administration fédérale des contributions (AFC)
 - charge unique de CHF 29 millions (plus intérêts moratoires) largement inférieure aux CHF 150 millions réclamés jusqu'alors par l'AFC
 - essentiel de la position de la BCV reconnu par l'AFC à l'exception d'un nombre limité d'opérations
- 2^{ème} rapport RSE publié en avril: bilan environnemental complet de la BCV effectué

CHF mio (arrondi)¹

- Hausse des hypothèques sans modification de la politique d'octroi; approche sélective du marché
- Afflux continu de fonds passifs confirmant la confiance accordée à la Banque et la recherche de produits de placement « traditionnels »
- Forte progression des revenus et du bénéfice brut
 - Maintien des marges dans l'hypothécaire
 - Augmentation du résultat liée aux opérations de change de la clientèle

2009 2010



¹ Chiffres 2009 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

2009 2010

Globalement, progression des revenus et du bénéfice brut

Risques de crédit maîtrisés, bonne résistance du portefeuille crédits

PME

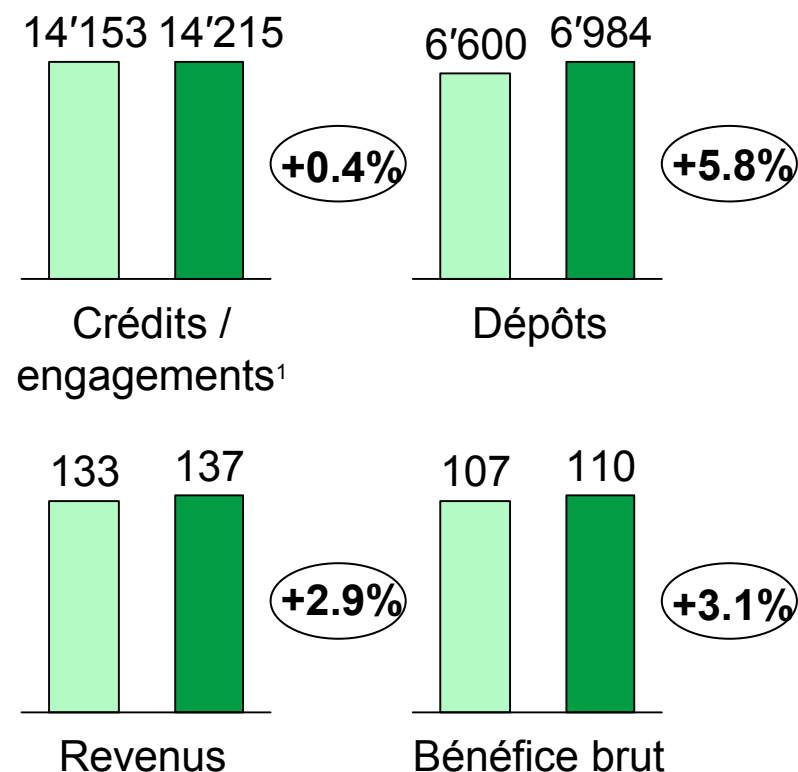
- Volume de crédits en légère hausse
- Augmentation des dépôts de la clientèle

Grandes entreprises

- Volume de crédits en hausse
- Afflux des fonds passifs malgré une rémunération très faible

Trade finance

- Bonne progression consécutive à la reprise des marchés mondiaux suite à la crise de 2008 et 2009

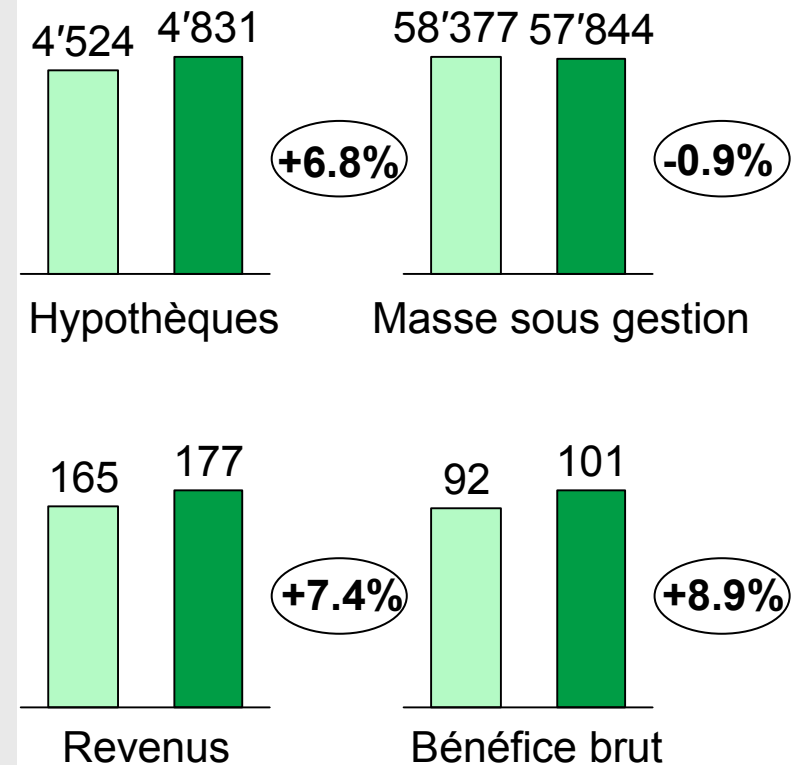


¹ Chiffres 2009 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

2009 2010

- Stabilité de la masse sous gestion: effet de la baisse des marchés compensée par l'afflux de fonds de la clientèle
- Hausse des volumes des hypothèques sans modification de la politique d'octroi
- Progression significative des revenus et du bénéfice brut
- Poursuite du développement par le recrutement de conseillers Private banking onshore et dans l'Asset management



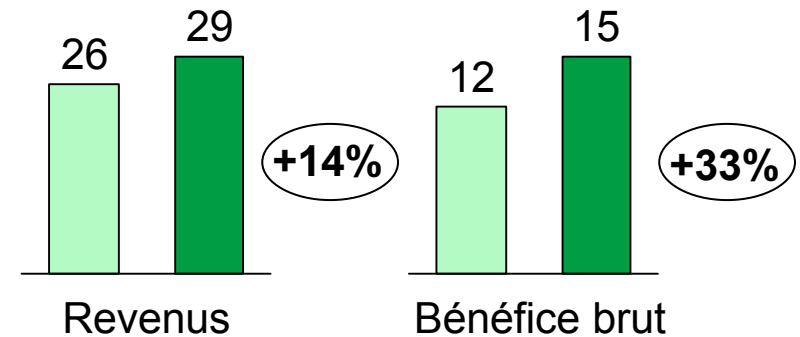
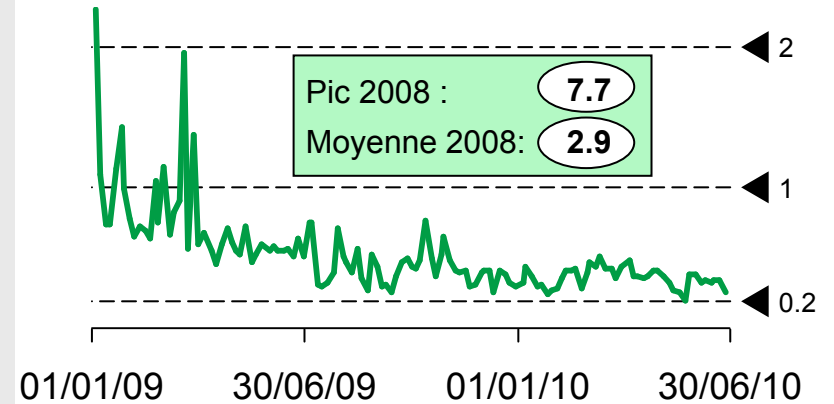
¹ Chiffres 2009 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)

- Activité de trading essentiellement liée aux transactions de la clientèle suite à l'arrêt de l'activité de dérivés actions pour compte propre fin 2009
- Revenus du négoce de devises à un niveau toujours très élevé notamment en raison du besoin accru de couverture de change de la clientèle
- Contexte toujours peu favorable aux produits structurés sur le 1^{er} semestre

2009 2010

Valeur à risque (VaR 99%, 1j.)



Programme

- Introduction P. Kiener
- **Résultats financiers S1 2010** T. Paulsen
- Perspectives P. Kiener

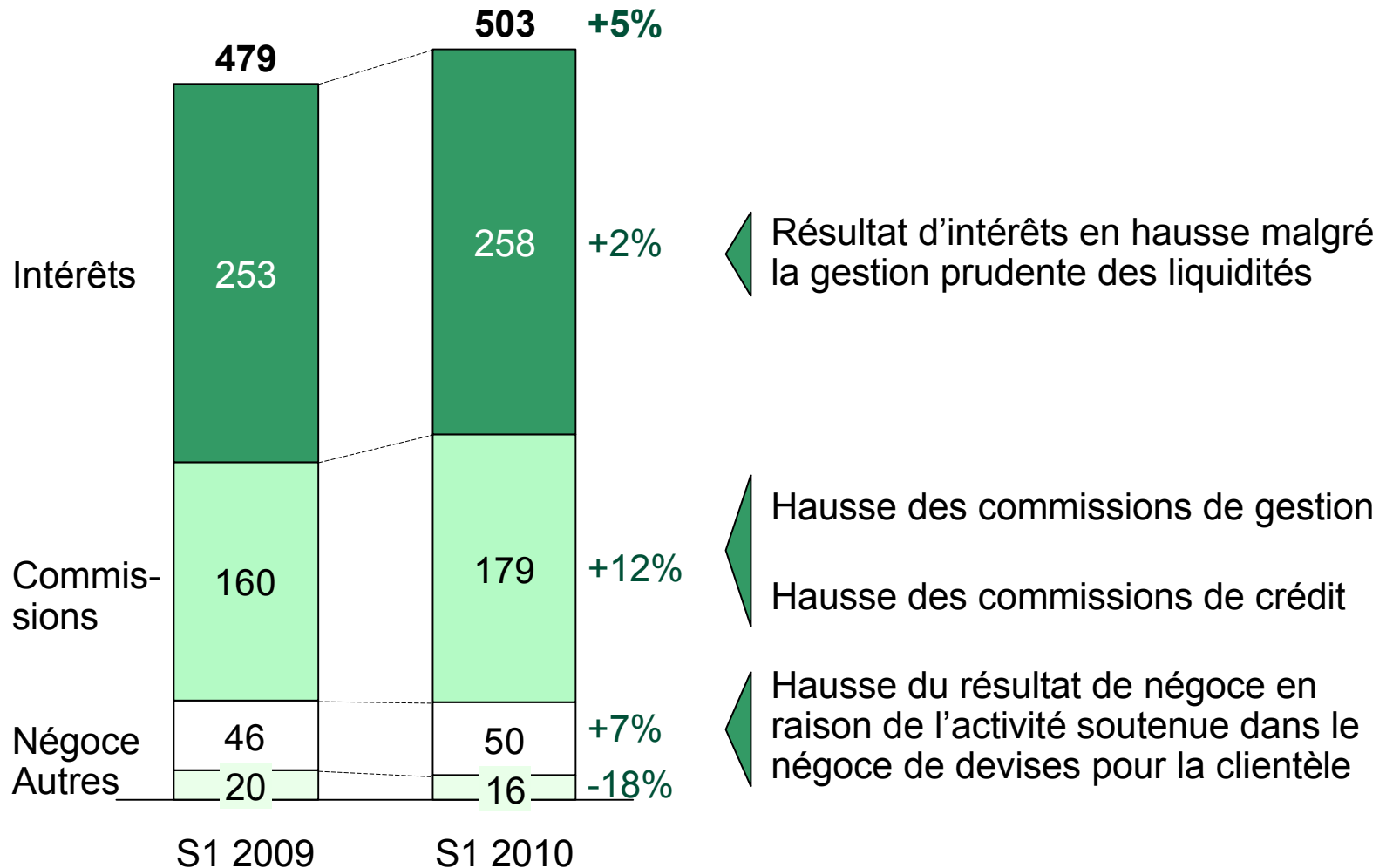
Compte de résultats

CHF mio (arrondi), comptes non audités

	S1 2010	S1 2009	Variation	
Total des produits	503	479	+24	+5%
Charges d'exploitation	-259	-251	+8	+3%
Bénéfice brut	244	228	+16	+7%
Amortissements	-40	-39	+1	+2%
Correctifs de valeurs, provisions, pertes	-5	-17	-12	-74%
Produits extraordinaires	25	5	+19	+380%
Charges extraordinaires	-35	0	+35	N/A
Impôts	-43	-40	+3	+7%
Bénéfice net (avant intérêts min.)	146	136	+10	+7%

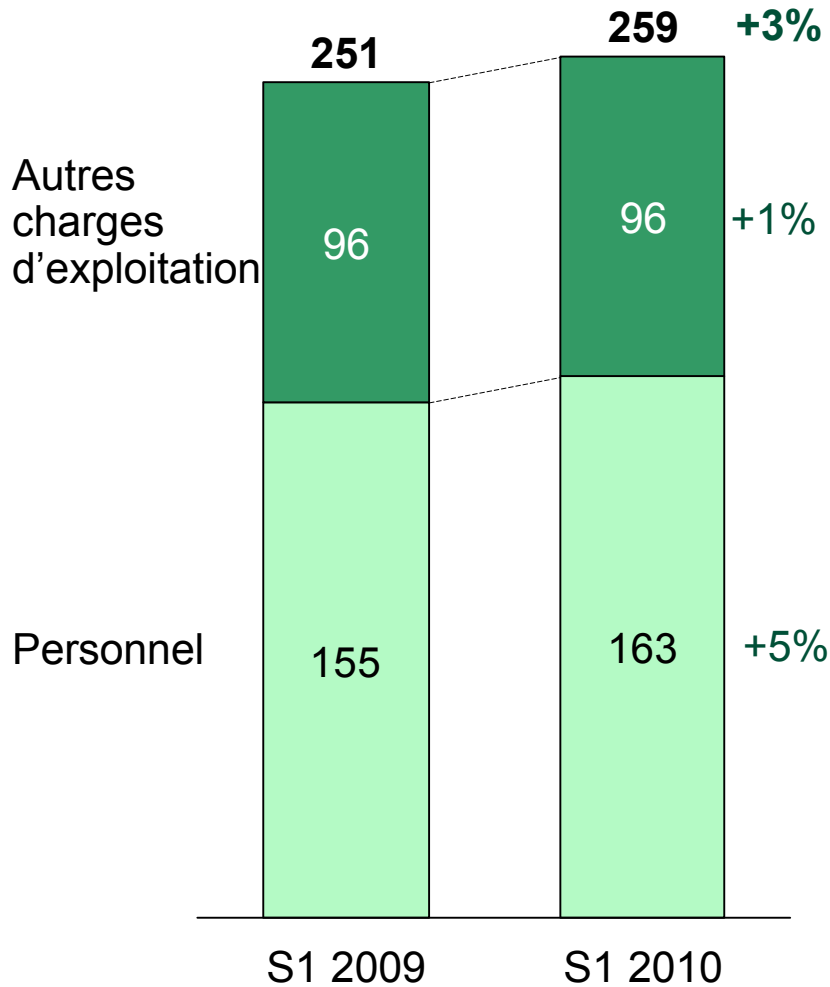
Total des produits

CHF mio (arrondi), comptes non audités



Charges d'exploitation

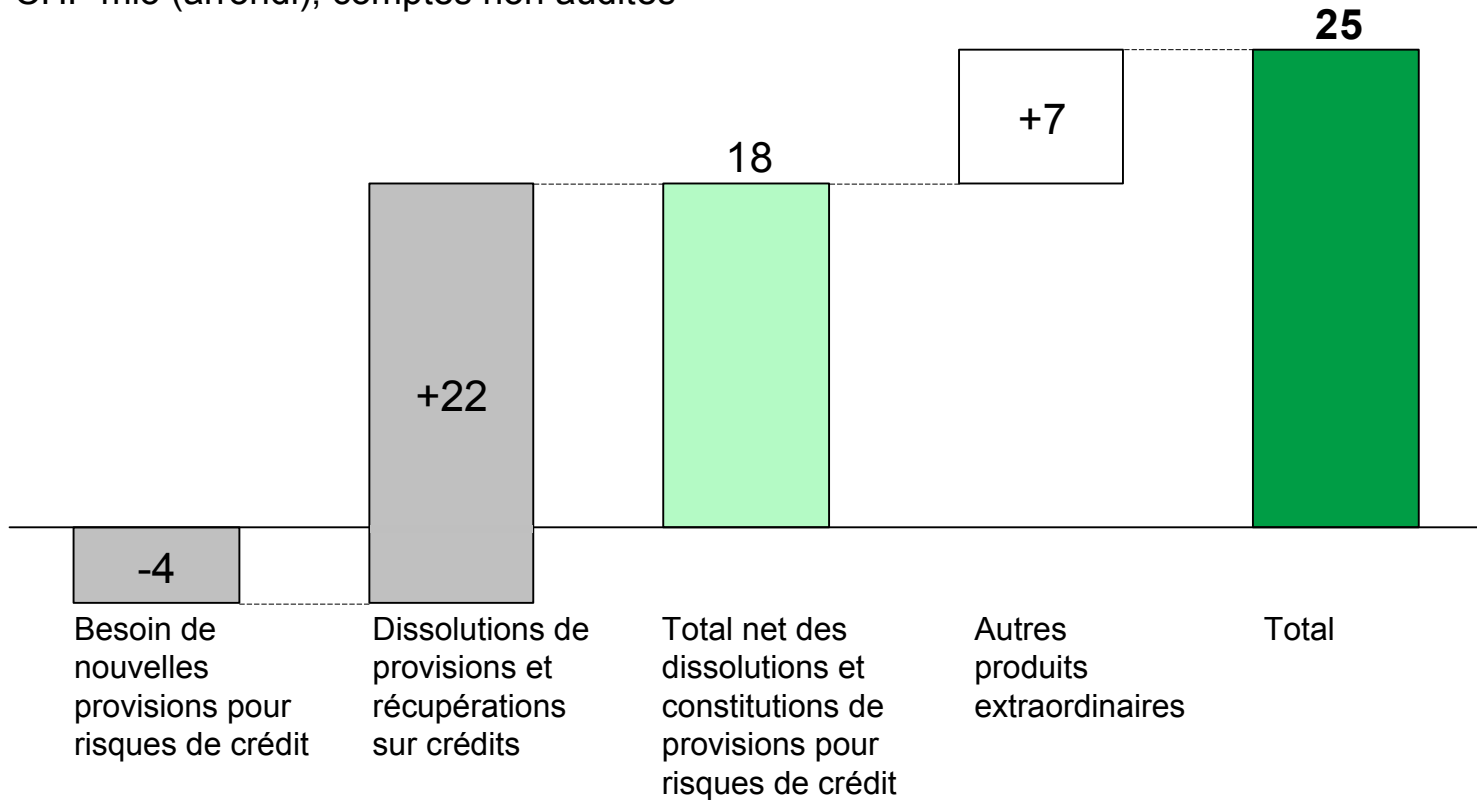
CHF mio (arrondi), comptes non audités



- Hausse des charges de personnel
- Renforcement ciblé des effectifs dans le Private banking onshore et dans l'Asset Management
 - Efforts de formation supplémentaire
 - Adaptations salariales usuelles

Décomposition des produits extraordinaires

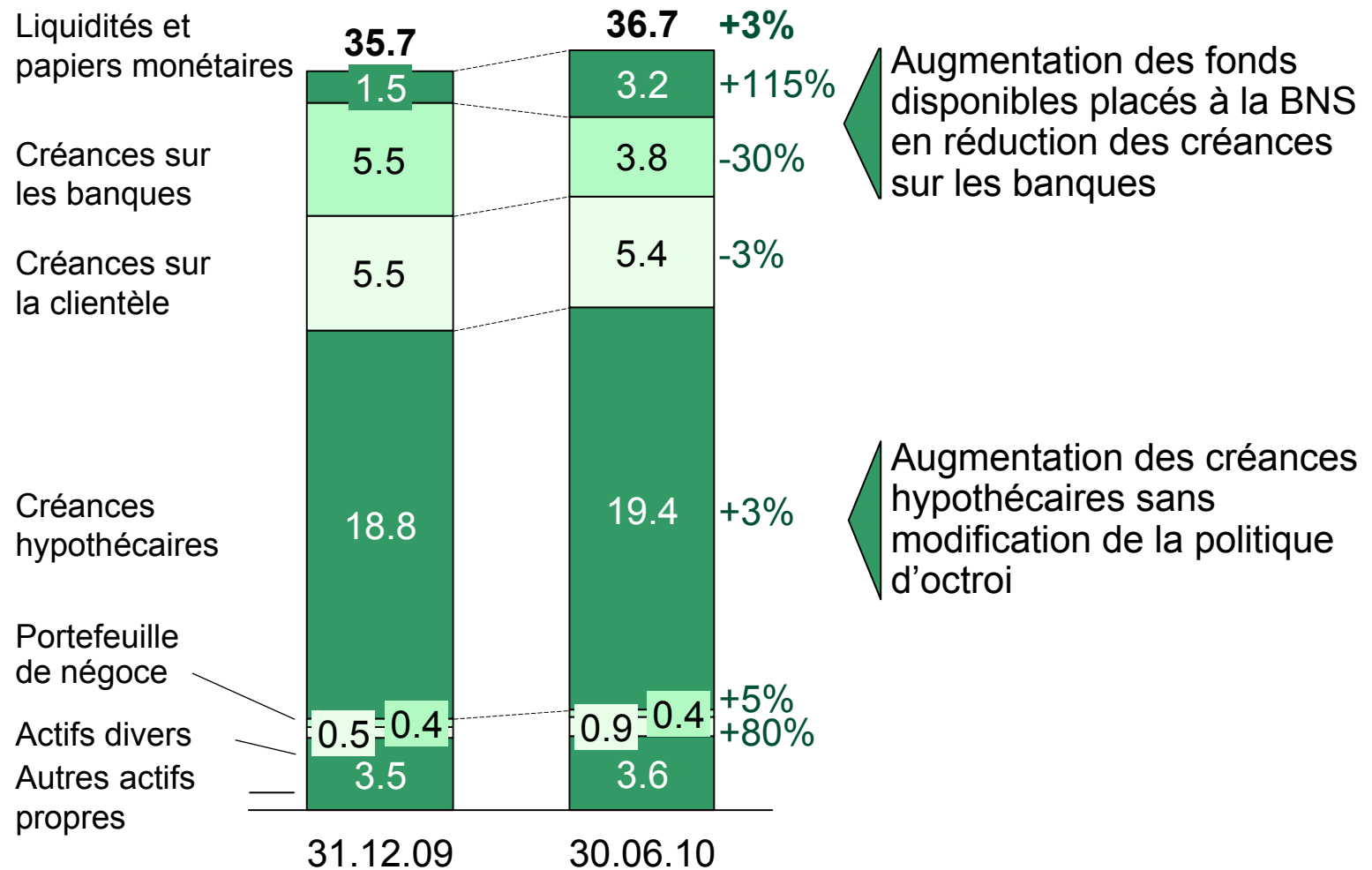
CHF mio (arrondi), comptes non audités



- **Environnement économique suisse et vaudois plus favorable qu'en Europe**
- **Bonne résistance du portefeuille de crédits**
- **Bonne reprise des marchés du Trade finance**

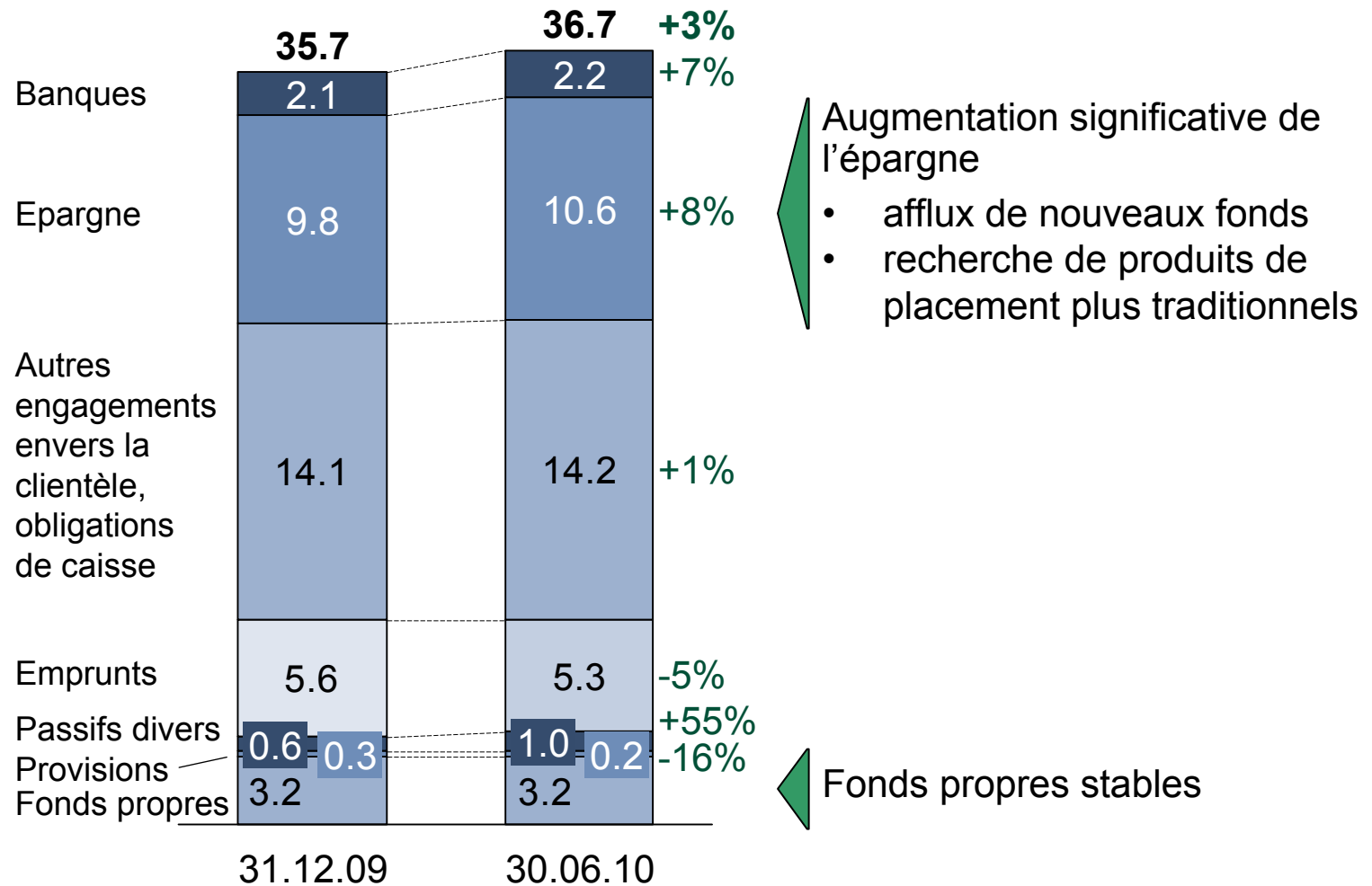
Evolution du bilan: actifs

CHF mia (arrondi), comptes non audités



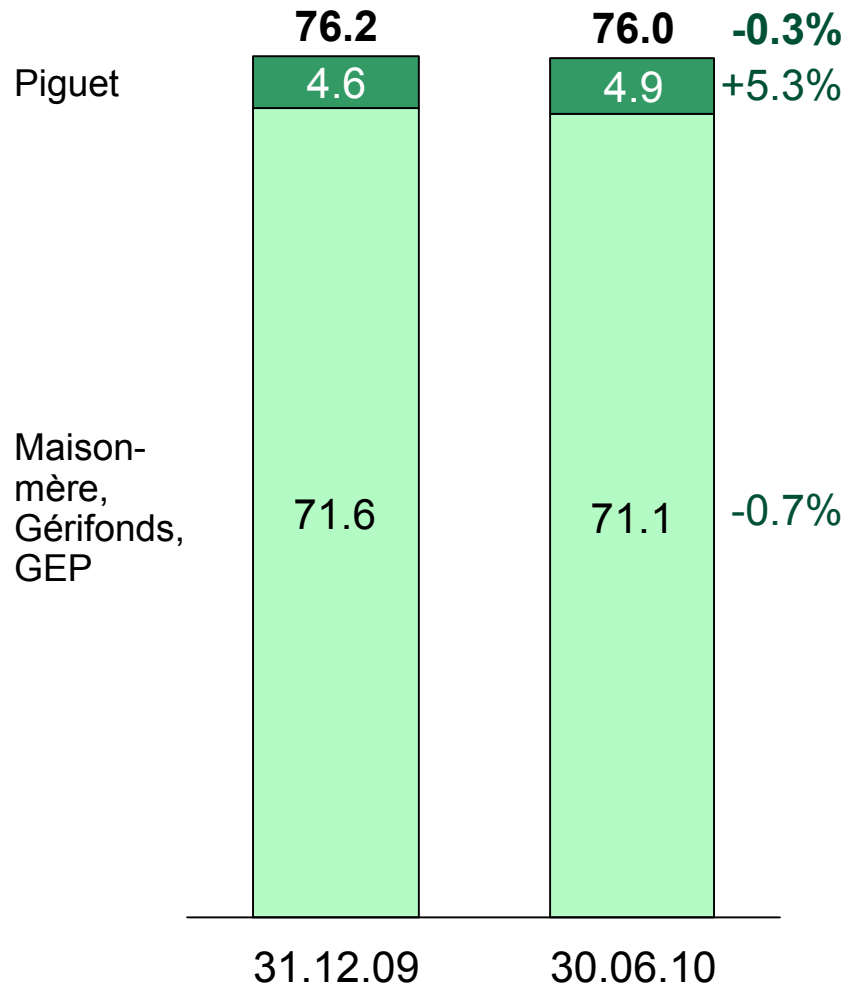
Evolution du bilan: passifs

CHF mia (arrondi), comptes non audités



Légère baisse de la masse sous gestion

CHF mia (arrondi), comptes non audités



Conditions de marché défavorables principalement sur le deuxième trimestre compensées par un apport net d'argent frais de CHF 989 millions sur le semestre

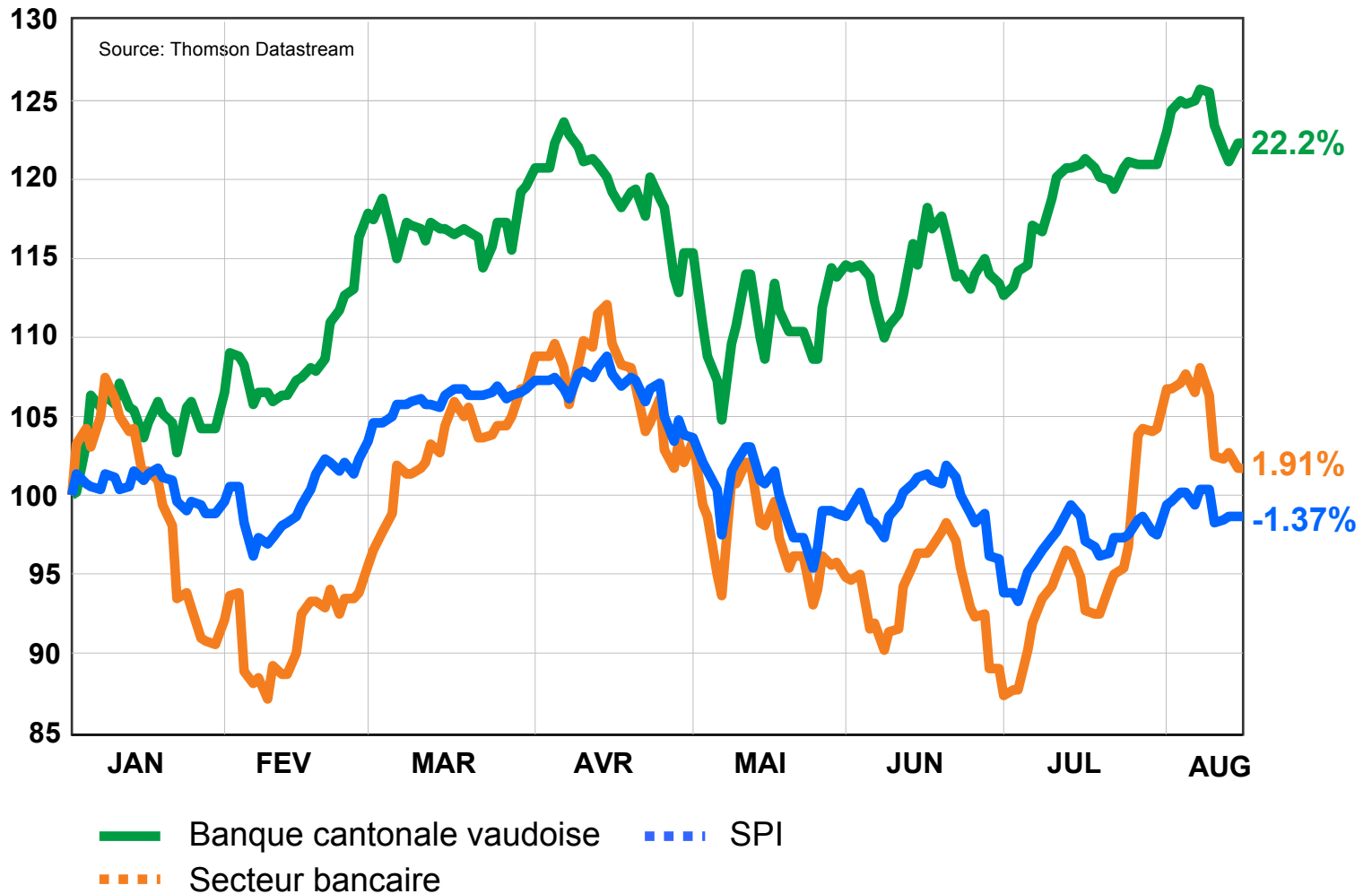
Comptes non audités

		2006	2007	2008	2009	30.06.10
Qualité et structure du bilan	Crédits compromis/ exposition crédit	4.6%	2.6%	2.2%	1.9%	1.6%
	Dépôts clientèle/ créances clientèle	85%	93%	97%	98%	100%
	Marge d'intérêts	1.39%	1.53%	1.51%	1.45%	1.46%
Fonds propres*	Taux d'adéquation FINMA*	199%	179%	180%	176%	178%
	Ratio BRI – Tier 1*	18.3%	16.3%	16.4%	17.8%	18.0%
Productivité	Cost/income (hors amort. goodwill)	59%	59%	63%	60%	59%
Performance financière	ROE (bénéfice net sur FP moyens)	16.0%	14.3%	11.2%	9.5%	9.0%

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

Rendement de l'action BCV

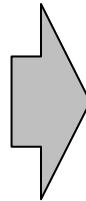
Rendement total pour l'actionnaire¹, période du 01.01.10 au 17.08.10



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

- Introduction P. Kiener
- Résultats financiers S1 2010 T. Paulsen
- **Perspectives** **P. Kiener**

Monde



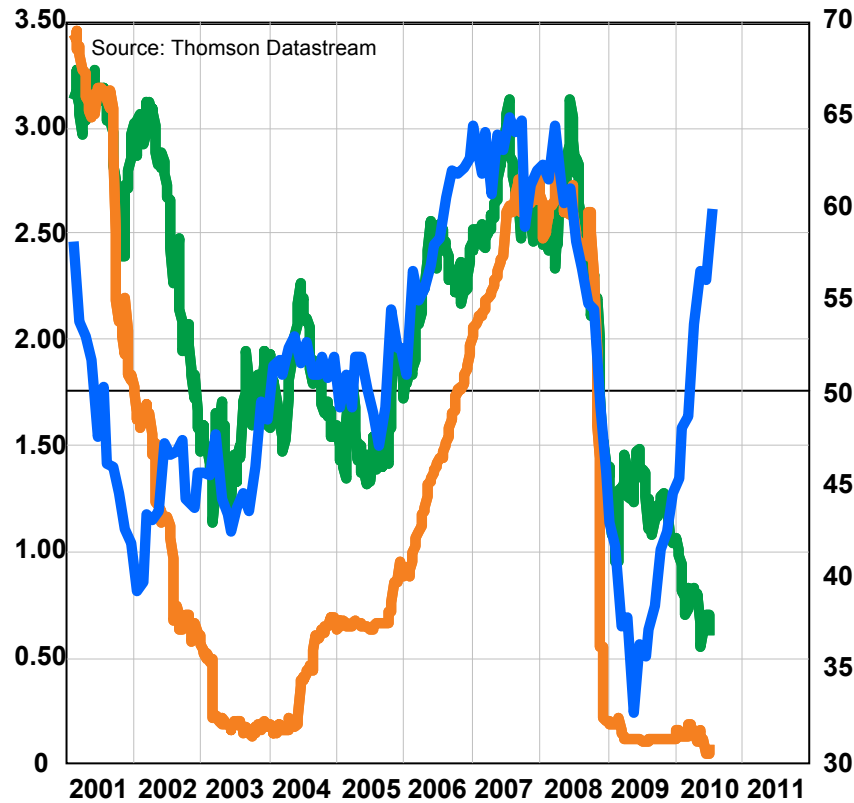
- **Poursuite de la reprise, mais à un rythme plus modéré et irrégulier**
 - degré d'incertitude élevé
 - certains pays en récession/stagnation (Europe du sud)
 - facteurs de soutien exceptionnels n'ont pas encore disparu (taux d'intérêts à un niveau plancher)
- **Inflation contenue**
 - pressions déflationnistes dans le monde développé
 - tendance haussière dans certains pays émergents

Suisse et Vaud



- **Croissance en Suisse au-dessus de la moyenne Européenne : prévision entre 1.8% et 2% pour 2010 et entre 1.6% et 1.8% en 2011**
- **Recul graduel du chômage et reprise de la consommation**
- **Incertitude toutefois liée à l'évolution du rapport entre l'euro et le franc suisse**

Suisse: taux d'intérêts



■ 5 ans Confédération ■ Perspectives emplois (éch.dr.)
■ Taux courts

- **Taux courts: stabilité attendue sur les 6 prochains mois, légère montée dans un horizon de 6 à 12 mois**
 - remontée justifiée par la situation économique Suisse
 - possibilité d'action de la BNS limitée par la pression à la baisse sur l'Euro

- **Revenus dans la continuité du 1^{er} semestre**
- **Coûts sous contrôle**
- **Environnement économique en reprise et bonne résistance du portefeuille de crédit**

**Attente d'une
marche des affaires
dans la continuité
du début de l'année**



Calendrier 2010

- **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.