

Résultats

1^{er} semestre 2015

Conférence de presse
Lausanne, le 20 août 2015



- **Introduction** **P. Kiener**
- **Résultats financiers S1 2015** **T. Paulsen**
- **Perspectives** **P. Kiener**

Messages clés

Très bons résultats marqués à la fois par une amélioration de la marche des affaires et des produits extraordinaires

Revenus en hausse de 3% portés par l'excellent résultat de négoce

Progression du bénéfice brut de 9%

Bénéfice net en hausse de 17% influencé par la vente de la participation de la Banque dans Swisscanto

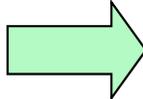
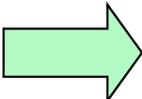
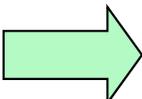
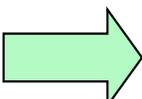
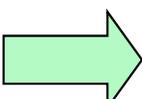
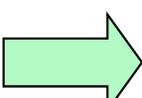
Chiffres clés S1 2015

CHF mio (arrondi), comptes non audités

		Variation par rapport à 2014
Revenus	519	+3%
Bénéfice brut	260	+9%
Bénéfice net	179	+17%
Total du bilan	43'353	+3%
Masse sous gestion	86'430	+0%

Evolution des principaux volumes d'affaires au 1^{er} semestre 2015

CHF mio (arrondi), comptes non audités

Croissance maîtrisée des affaires hypothécaires		+308	+1%
Baisse des autres crédits¹ à la clientèle		-480	-8%
Légère hausse de l'épargne		+93	+1%
Légère baisse des autres dépôts de la clientèle		-206	-1%
Stabilité de la masse sous gestion		+48	+0.1%
Apport net d'argent frais		+1'865	

¹ Crédits au bilan

Autres faits importants du 1^{er} semestre 2015

- Rehaussement par Moody's de la note long terme de la Banque passant de A1 à Aa2
- Confirmation par Standard & Poor's de la note AA attribuée à la Banque
- Distribution de CHF 275 millions aux actionnaires en avril
- Réélection par l'Assemblée Générale des actionnaires de Reto Donatsch au Conseil d'administration

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

STANDARD & POOR'S
RATINGS SERVICES



Autres faits importants du 1^{er} semestre 2015

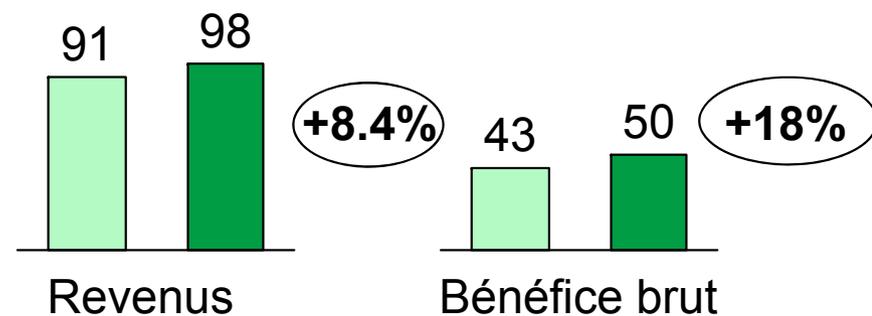
- Cession de la participation BCV dans Swisscanto
- Refonte complète du site internet de la Banque BCV.ch
- Déploiement d'une nouvelle campagne institutionnelle
- Sélection de la troisième volée d'étudiants participants à l'opération Silicon Valley Startup Camp
- 4^{ème} projet soutenu par un don des collaborateurs BCV à la fondation vaudoise les enfants de «l'Arc-en-Ciel»



CHF mio (arrondi)¹

2014 2015

- Croissance maîtrisée des crédits hypothécaires
- Hausse continue mais plus modérée de l'épargne
- Hausse significative des revenus et du bénéfice brut (productivité, devises)
- Renforcement du service à la clientèle, entre autres avec le développement des fonctionnalités BCV.ch et l'amélioration des performances du Centre de Conseil par Téléphone

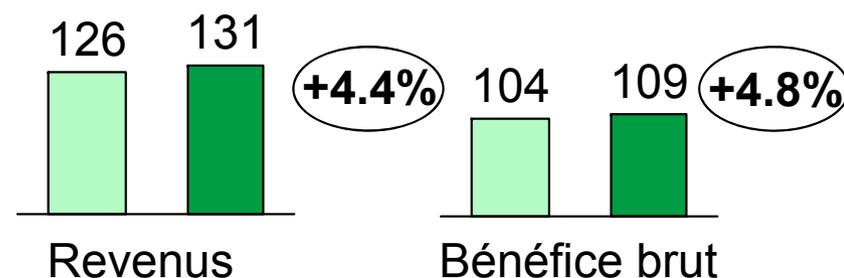
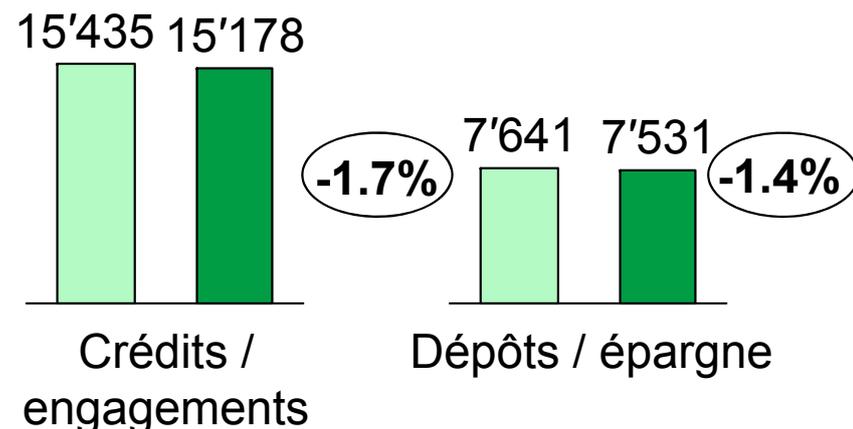


¹ Chiffres 2014 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

2014 2015

- Très bonne dynamique avec les PME:
 - Progression des crédits (+1.6%) et des dépôts (+5.6%)
 - Croissance des revenus (+10%)
- Ralentissement des affaires avec les Grandes entreprises:
 - Baisse des volumes d'affaires: crédits et engagements (-6.3%)
- Baisse continue dans le Trade finance:
 - Niveau d'activité toujours bas lié à la baisse des prix et à la situation géopolitique internationale
- Portefeuille de crédits sain reflétant la bonne tenue de l'économie vaudoise et une bonne gestion des risques

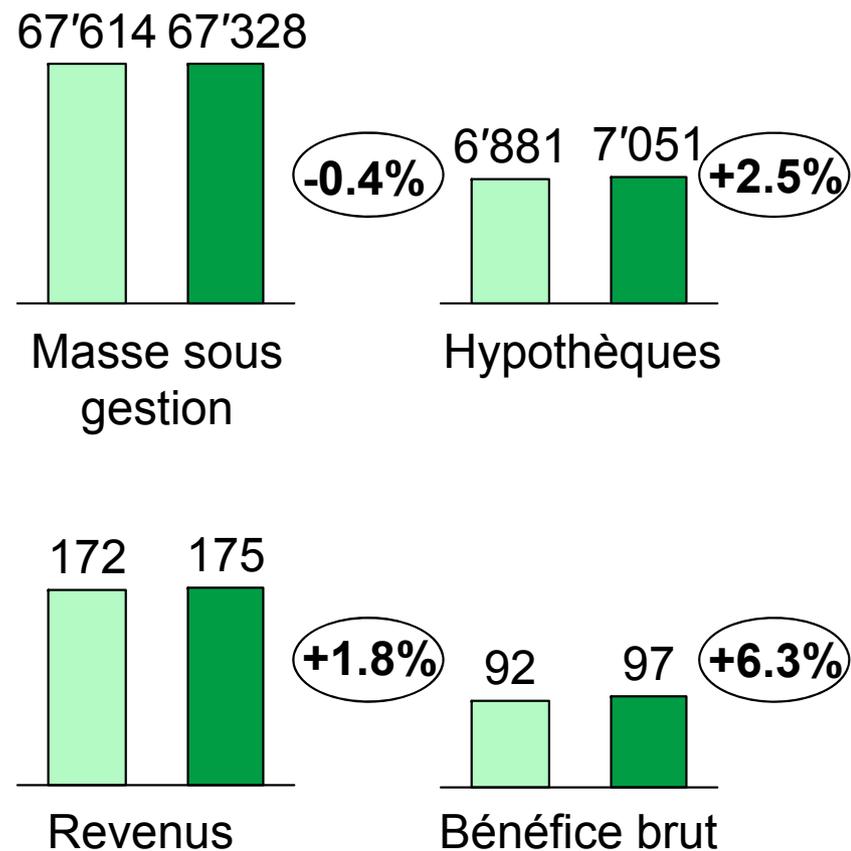


¹ Chiffres 2014 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

2014 2015

- Poursuite de la tendance observée sur les dernières années:
 - Bon développement des affaires dans la gestion de fortune domestique
 - Retraits de fonds attendus sur l'offshore
- Afflux de fonds important dans la gestion institutionnelle
- Hausse des revenus (+1.8%) et bonne progression du bénéfice brut (+6.3%)

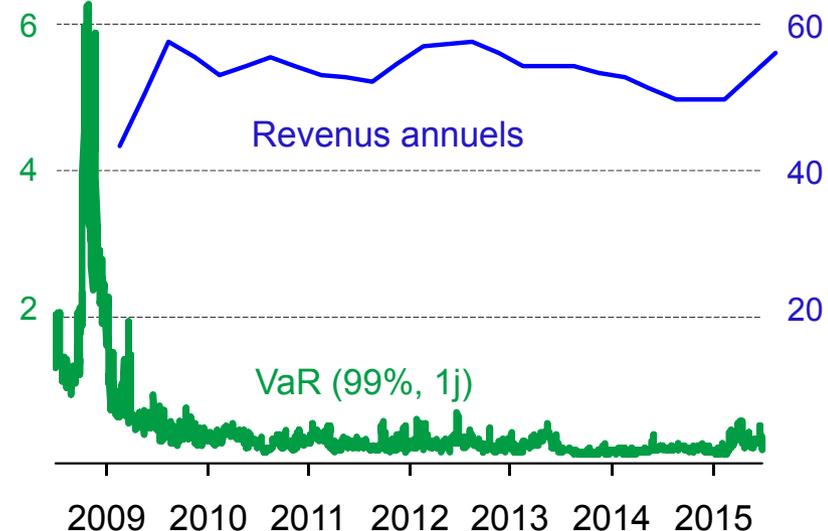
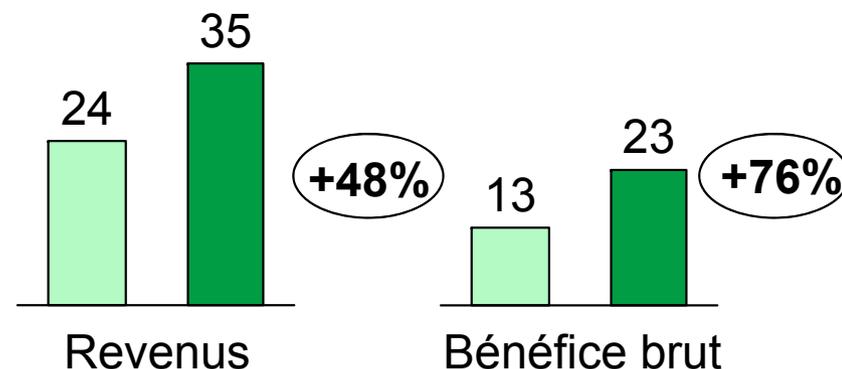


¹ Chiffres 2014 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

2014 2015

- Forte hausse de l'activité des devises, grâce à:
 - la suppression du taux plancher par la BNS en janvier 2015
 - bon développement commercial des activités
- Demande importante de produits structurés (630 mio produits vendus, soit 34% de plus que sur S2 2014)
- Forte progression des revenus (+48%) et du bénéfice brut (+76%)



¹ Chiffres 2014 retraités pour des raisons de comparabilité

- Poursuite de l'effort important afin de respecter les exigences du programme
- Résolution probable d'ici la fin de l'année
- BCV confiante et sereine

- Introduction P. Kiener
- **Résultats financiers S1 2015** T. Paulsen
- Perspectives P. Kiener

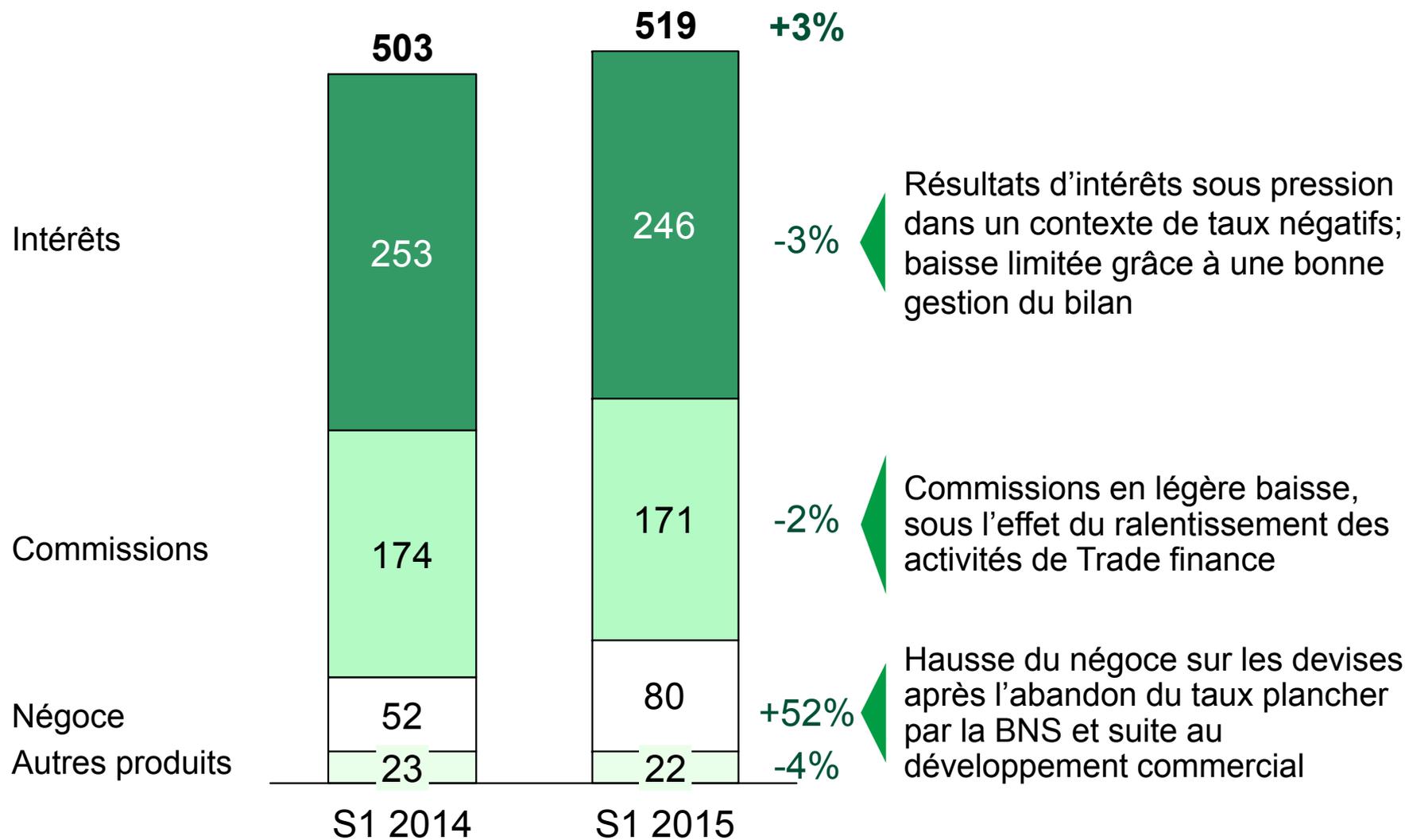
Compte de résultat

CHF mio (arrondi), comptes non audités

	S1 2015	S1 2014	Variation	
Total des produits	519	503	+16	+3%
Charges d'exploitation	-258	-263	-5	-2%
<hr/>				
Bénéfice brut	260	239	+21	+9%
Amortissements	-39	-41	-2	-7%
Correctifs de valeurs, provisions, pertes	-26	-7	+19	n/s
Produits extraordinaires	35	7	+28	n/s
Charges extraordinaires	-	-	-	-
Impôts	-51	-44	+7	+16%
<hr/>				
Bénéfice net	179	154	+25	+17%

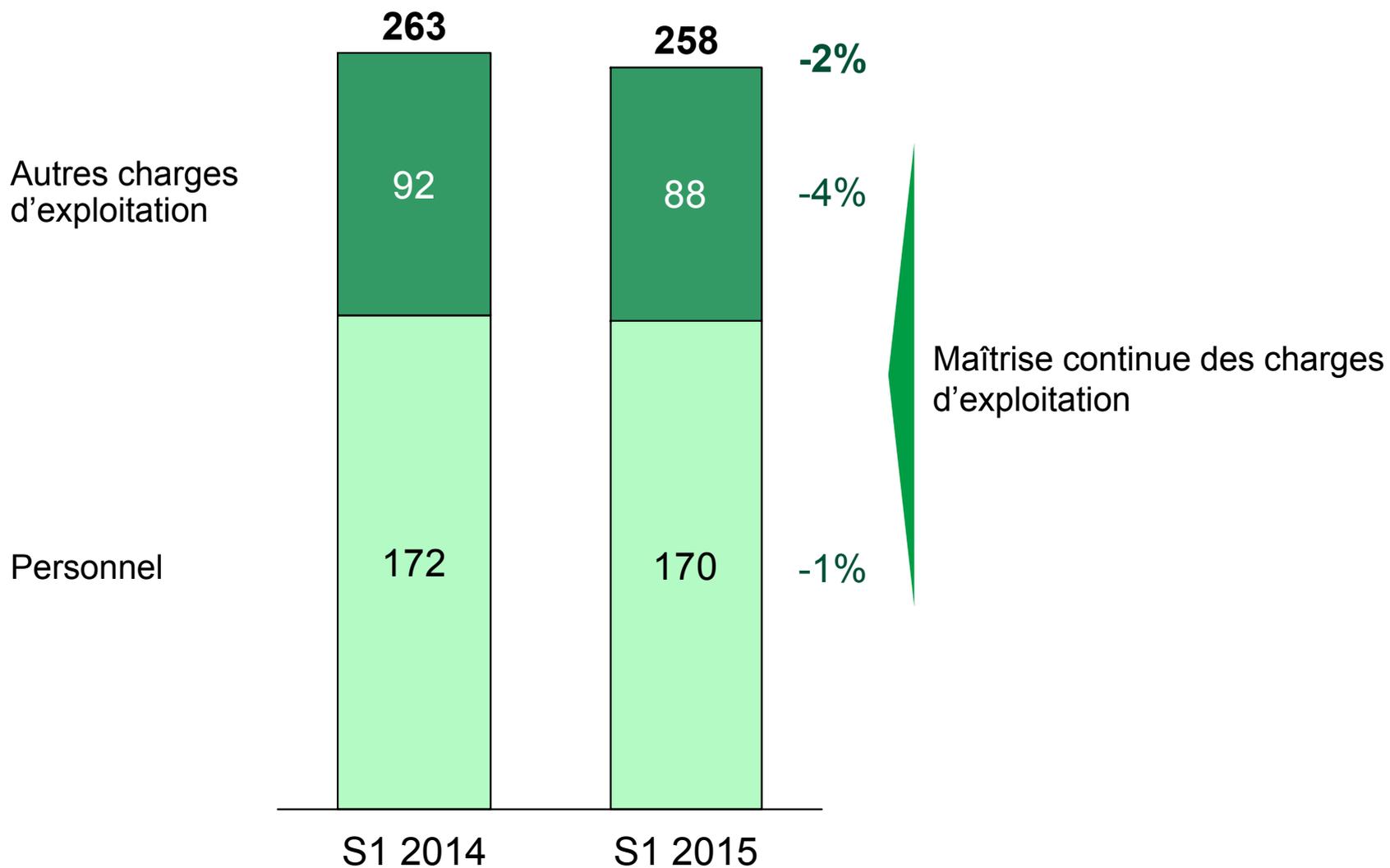
Total des produits

CHF mio (arrondi), comptes non audités



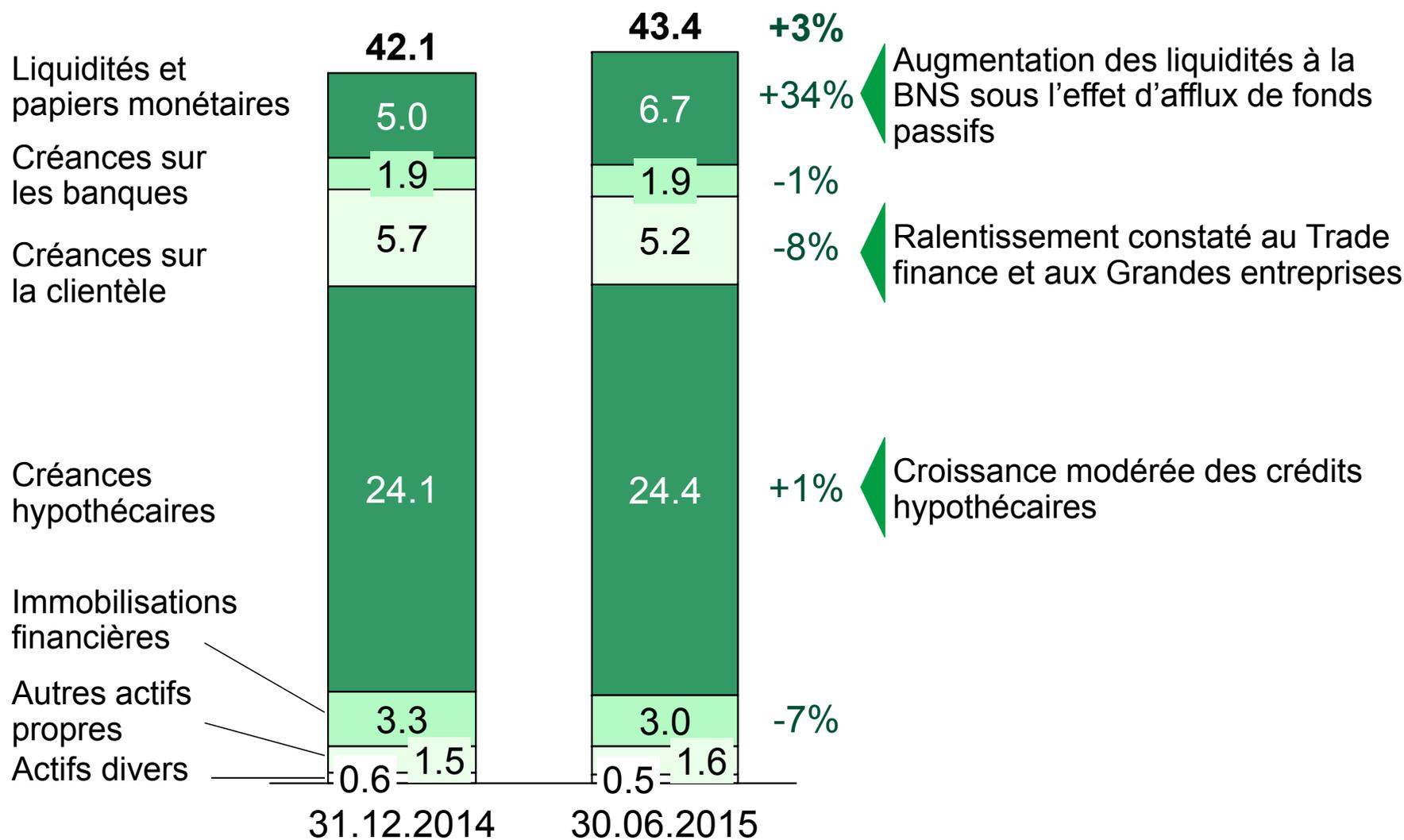
Charges d'exploitation

CHF mio (arrondi), comptes non audités



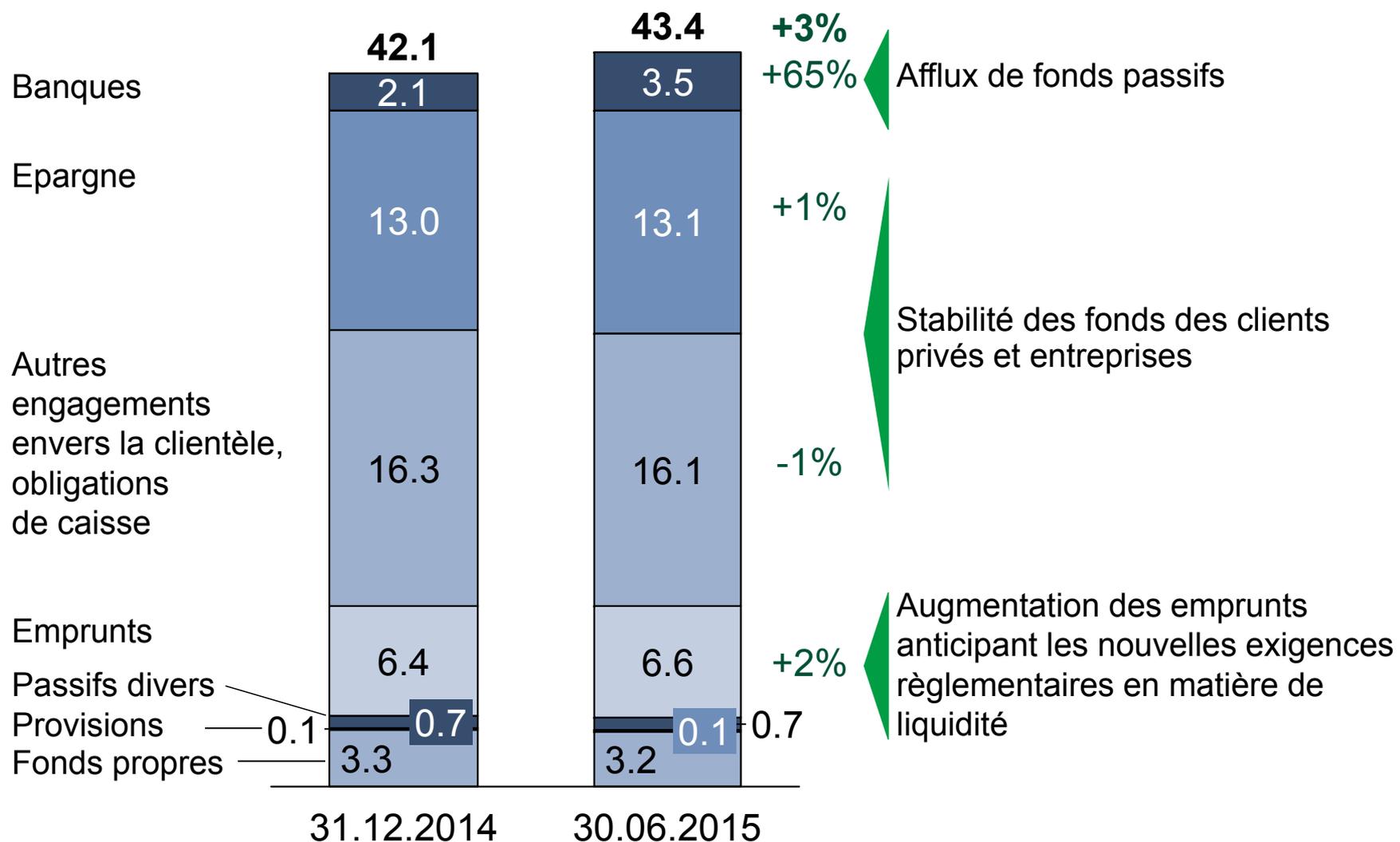
Evolution du bilan: actifs

CHF mia (arrondi), comptes non audités



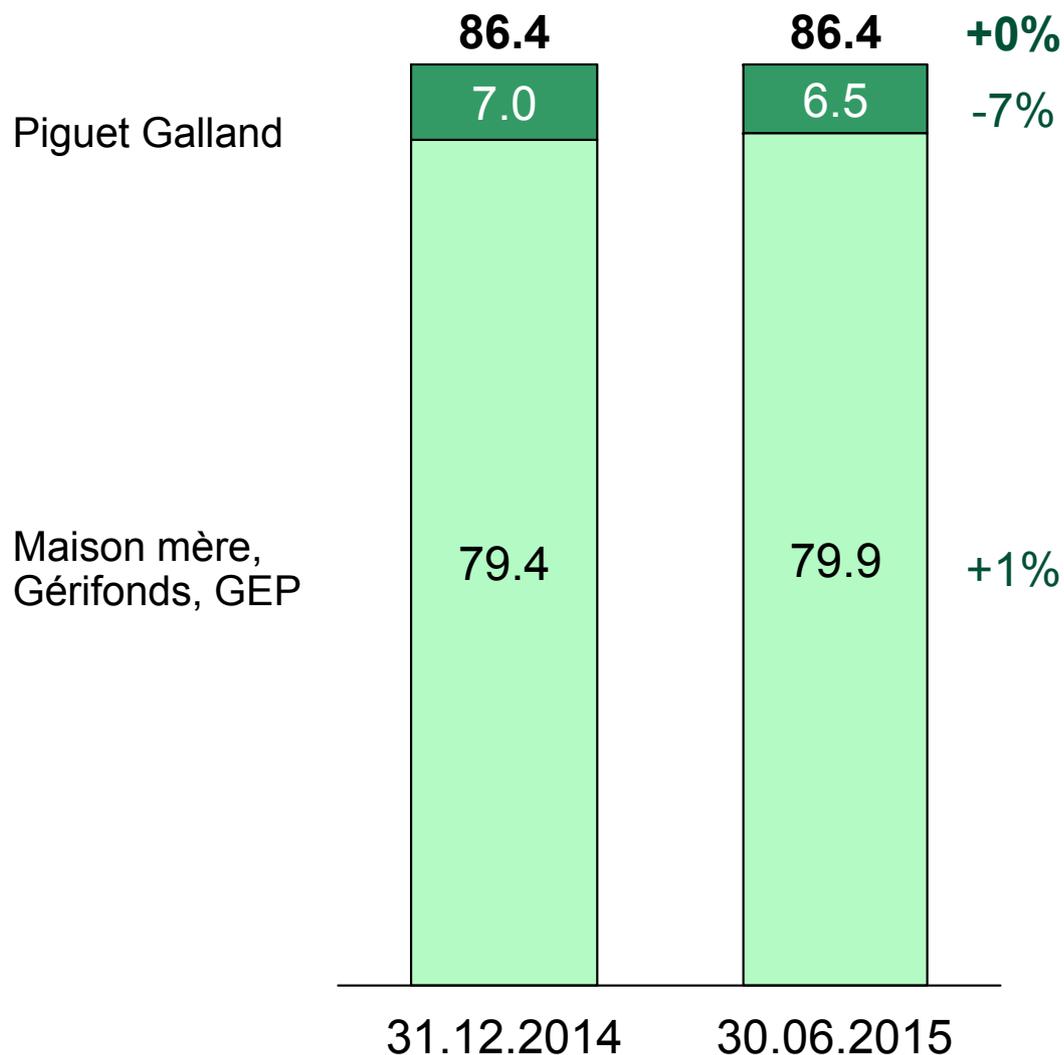
Evolution du bilan: passifs

CHF mia (arrondi), comptes non audités



Progression de la masse sous gestion

CHF mia (arrondi), comptes non audités



Stabilité de la masse sous gestion du Groupe à CHF 86.4 mia

- Apport d'argent frais domestique de CHF 2.4 mia
- Retraits attendus sur l'offshore de CHF -0.5 mia
- Impact du rendement négatif des marchés en CHF (-1.9 mia)

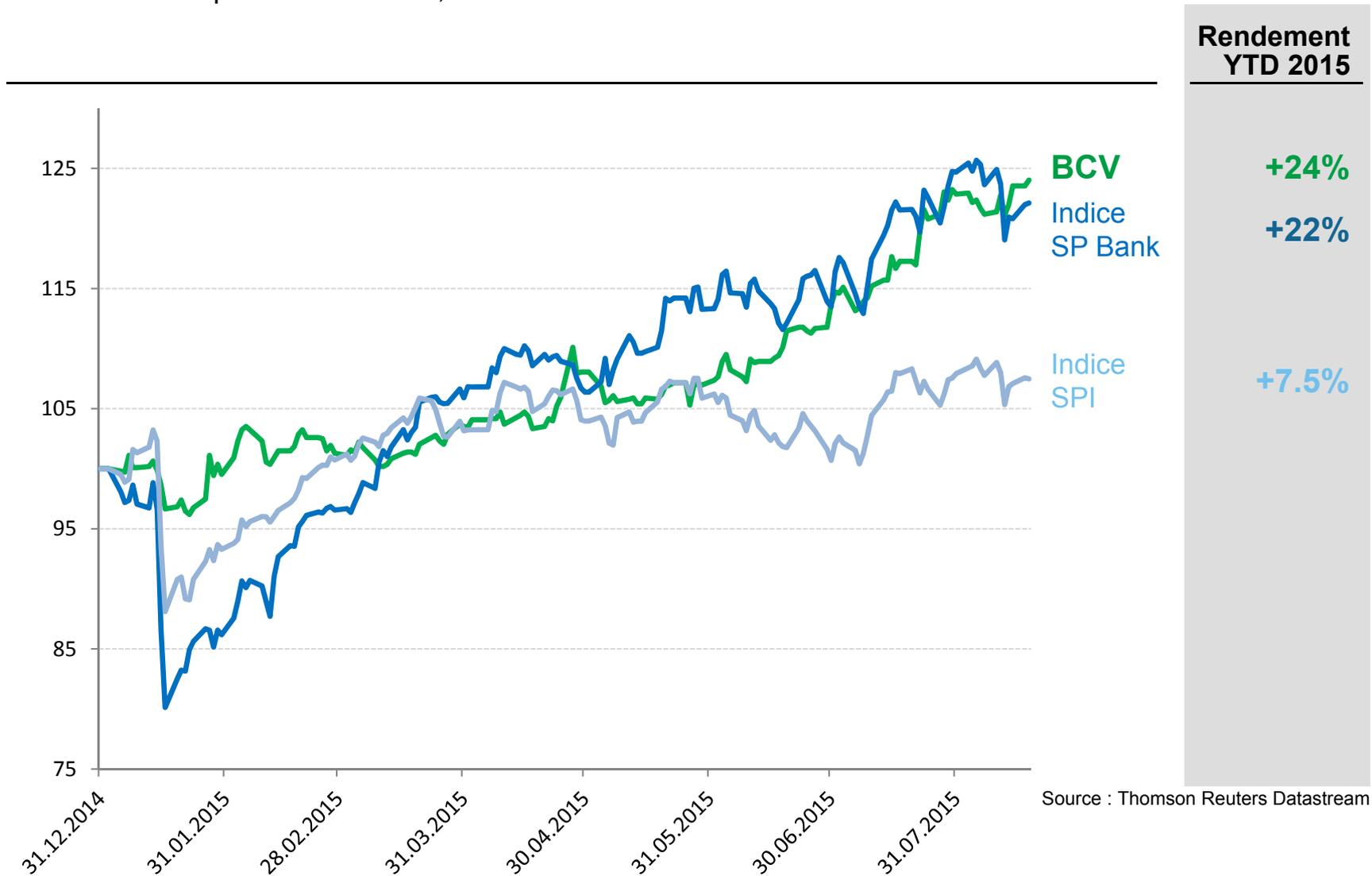
Ratios clés

		2011	2012	2013	2014	30.06.2015
Qualité et structure du bilan	Crédits compromis/ exposition crédit	1.3%	1.2%	0.9%	0.7%	0.7%
	Dépôts clientèle/ créances clientèle	93%	98%	98%	99%	99%
	Marge d'intérêts	1.48%	1.33%	1.23%	1.22%	1.15%
Fonds propres¹	Taux d'adéquation FINMA	165%	180%	224%	215%	214%
	Ratio FINMA	13.2%	14.4%	17.9%	17.2%	17.1%
Productivité	Cost/income (hors amort. goodwill)	60%	60%	61%	60%	57%
Performance financière	ROE (bénéfice net sur FP moyens)	9.3%	9.5%	8.5%	9.0%	10.7%

¹ Dès le 1^{er} janvier 2009, calcul selon l'approche Bâle II IRB; dès le 1^{er} janvier 2013, calcul selon l'approche Bâle III

Rendement total pour l'actionnaire depuis le début de l'année 2015

Rendement total pour l'actionnaire¹, du 31.12.2014 au 18.08.2015



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

- Introduction P. Kiener
- Résultats financiers S1 2015 T. Paulsen
- **Perspectives** P. Kiener

Situation économique générale

- Au niveau mondial, des divergences importantes:
 - Etats-Unis: Après un début d'année morose, les chiffres de la croissance et de l'emploi devraient conduire la Fed à relever ses taux
 - Chine: Poursuite du ralentissement de la croissance (environ 6%) et niveau d'incertitude élevé
 - Europe: Croissance modeste (1-1.5%) et baisse des tensions/incertitudes suite aux accords avec la Grèce
- En Suisse, dégradation anticipée du contexte économique:
 - Economie pénalisée par le renforcement du franc ; ralentissement en 2015 avec une croissance estimée entre 0.5% et 1.0%
 - Maintien probable par la BNS des taux négatifs sur les prochains trimestres

Perspectives pour la Banque

- Volumes d'affaires dans la continuité
- Revenus sous pression; coûts contrôlés
- Impact modéré du ralentissement de l'économie



Calendrier 2015/2016

- **12 novembre 2015** Communiqué des résultats du 3^{ème} trimestre 2015
- **18 février 2016** Présentation des résultats annuels 2015
- **21 avril 2016** Assemblée générale ordinaire, Lausanne
- **18 août 2016** Présentation des résultats semestriels 2016

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.

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 la brochure SwissBanking «Risques particuliers dans le négoce de titres» (laquelle est disponible dans les locaux de la BCV ou sur son site internet à l'adresse suivante: http://www.bcv.ch/static/pdf/fr/risques_particuliers.pdf), 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.

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.