



BCV
Des volontaires
se sont prêtés
au jeu du lipdub
pour le plaisir
d'être ensemble.

1^{er} CATÉGORIE ENTITÉS PUBLIQUES ET SEMI-PUBLIQUES
BANQUE CANTONALE VAUDOISE¹

Résultats 2010

Conférence de presse
Lausanne, le 24 février 2011



- **La BCV en 2010** **P. Kiener**
- Résultats financiers 2010 **T. Paulsen**
- Perspectives **P. Kiener**

Messages clés

Progression continue des volumes d'affaires

Revenus, bénéfice brut et bénéfice net en hausse

Poursuite de la politique de dividende et d'optimisation des fonds propres initiée en 2008


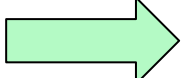
Chiffres clés 2010

CHF mio (arrondi)

		Variation sur 2009
Revenus	996	+2%
Bénéfice brut	480	+2%
Bénéfice net	314	+4%
Total du bilan	35'585	-0.4%
Masse sous gestion	75'849	-0.5%

Evolution des principaux volumes d'affaires en 2010

CHF mio (arrondi)

Augmentation des affaires hypothécaires		+1484	+8%
Stabilité des autres crédits à la clientèle¹		+33	+0.4%
Forte augmentation de l'épargne		+1043	+11%
Baisse des autres dépôts de la clientèle		-684	-5%
Légère baisse de la masse sous gestion		-359	-0.5%
Apport net d'argent frais		+758	

Faits importants en 2010

- Acquisition de la Banque Franck Galland & Cie SA – fusion avec la Banque Piguet et naissance d'un nouvel acteur important du Private banking romand avec CHF 8 milliards sous gestion
- Liquidation définitive du litige avec l'Administration fédérale des contributions (AFC)
- Ouverture d'un bureau à Zurich pour la clientèle institutionnelle
- Bilan environnemental complet de la BCV et 2^{ème} rapport RSE
- Lancement d'une nouvelle campagne de publicité sur les trois niveaux institutionnel, métier et produit
- Nouveau site internet pour les produits structurés BCV

Piguet Galland & Cie SA: naissance d'un nouvel acteur de la banque privée




BANQUE FRANCK GALLAND & CIE SA BANQUE PIGUET & CIE SA
 DEPUIS 1856

**NOUS ÉTIONS FAITS
 POUR NOUS RENCONTRER**

La Banque Piguet et la Banque Franck Galland se rejoignent dans un même esprit de famille. Nous partageons la même culture de banque à taille humaine, la même passion pour notre métier, à la recherche de l'excellence pour chaque client.

Nos valeurs ont une histoire, nous leur donnons un avenir

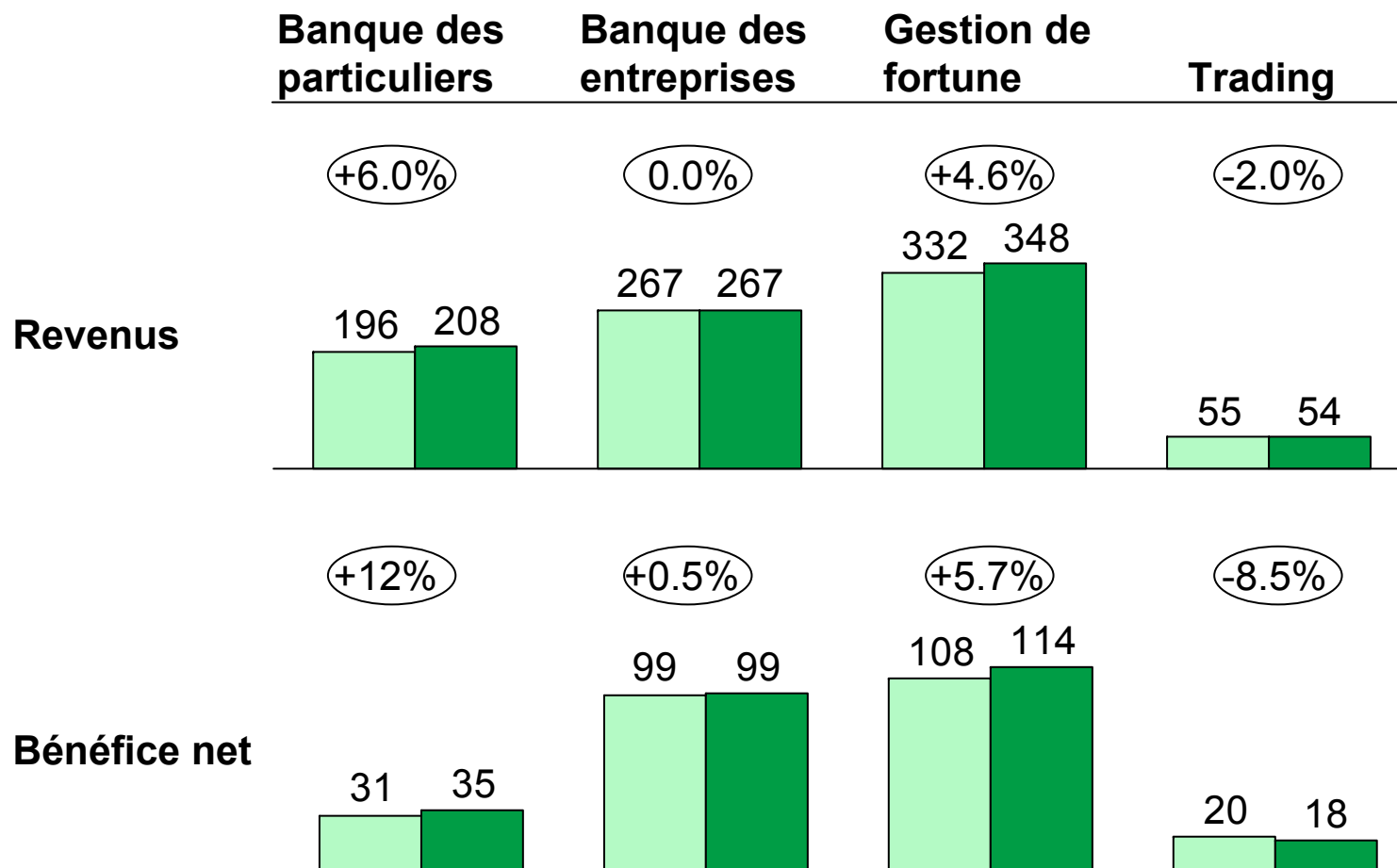
Groupe BCV - Banquiers suisses depuis 1845

- Rapprochement logique
 - focus onshore
 - culture similaire
 - taille critique
- BCV et Piguet Galland, 2 marques complémentaires
 - BCV focus Vaud
 - Piguet Galland focus Suisse romande
- Piguet Galland ambition de doubler la masse sous gestion d'ici 5 ans

Résultats par secteur d'activités

CHF mio (arrondi)¹

2009 2010

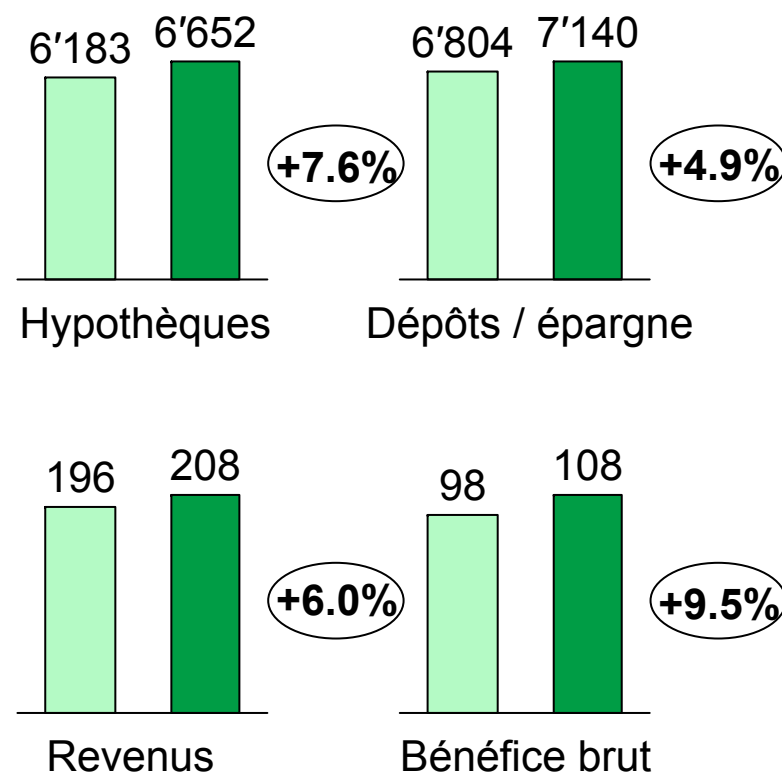


¹ Chiffres 2009 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

2009 2010

- Poursuite de la hausse des hypothèques dans un marché porteur
- Augmentation continue de l'épargne
- Forte progression des revenus et des bénéfices brut et net
- Lancement de nouveaux produits:
 - prêt Construction Plus
 - simplification de la gamme pour la gestion bancaire quotidienne



¹ Chiffres 2009 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

2009 2010

Globalement, stabilité des revenus et des bénéfices brut et net

PME

- Volume de crédits en légère hausse
- Forte augmentation des dépôts

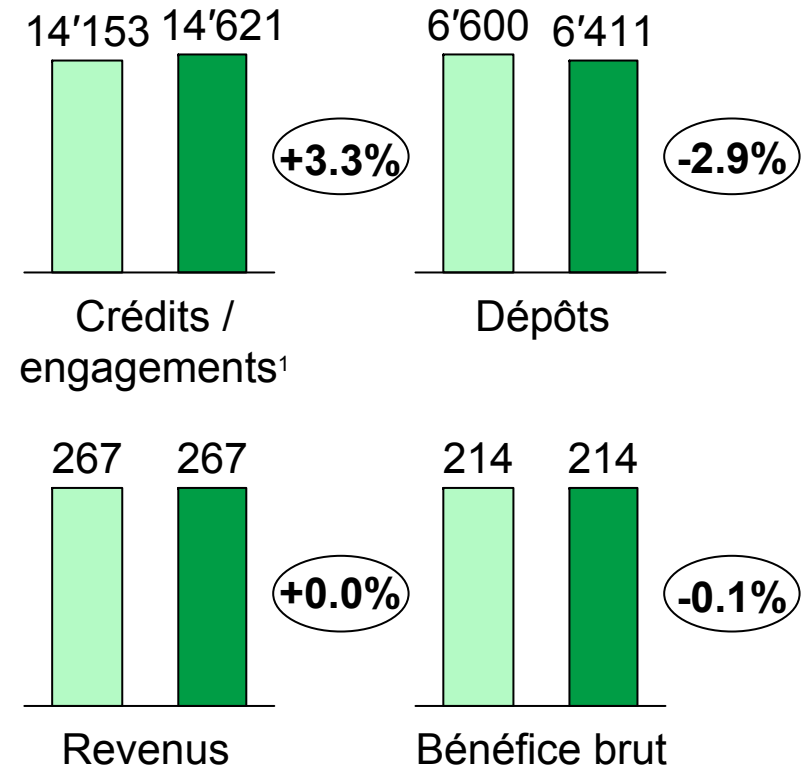
Grandes entreprises

- Volume de crédits en hausse
- Diminution des dépôts (politique de rémunération peu attractive dans un contexte de liquidité abondante)

Trade finance

- Marché stabilisé après les années difficiles 2008 et 2009
- Coût du risque crédit conforme aux attentes

Bonne qualité du portefeuille crédits

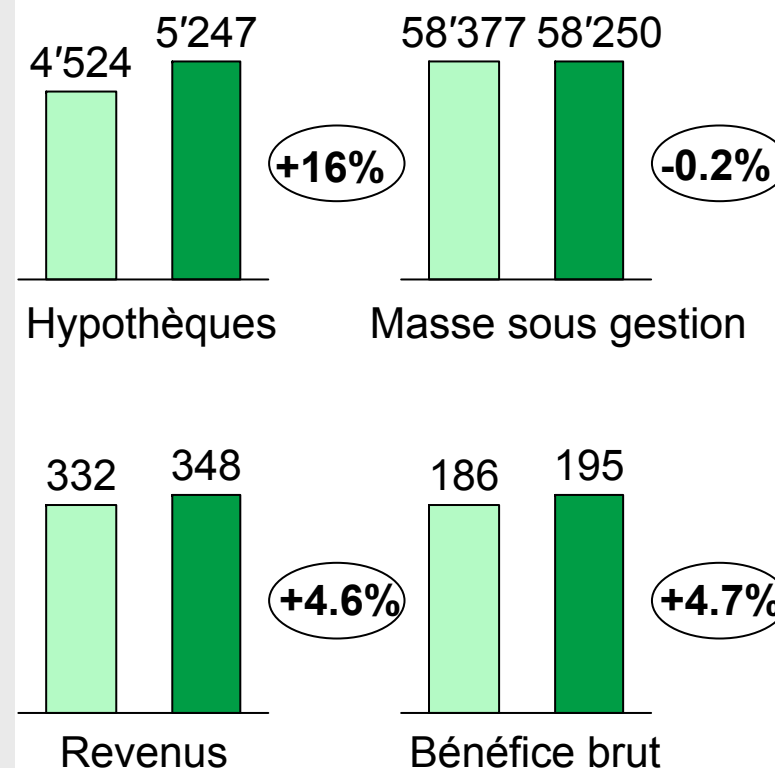


¹ Chiffres 2009 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

2009 2010

- Stabilité de la masse sous gestion: afflux de fonds de la clientèle compensant la baisse des marchés (effet devises)
- Hausse significative des volumes hypothécaires
- Progression des revenus et des bénéfices brut et net
- Acquisition de la Banque Franck Galland et fusion avec la Banque Piguet²
- Ouverture d'un bureau de représentation à Zurich pour le développement de la clientèle institutionnelle



¹ Chiffres 2009 retraités pour des raisons de comparabilité

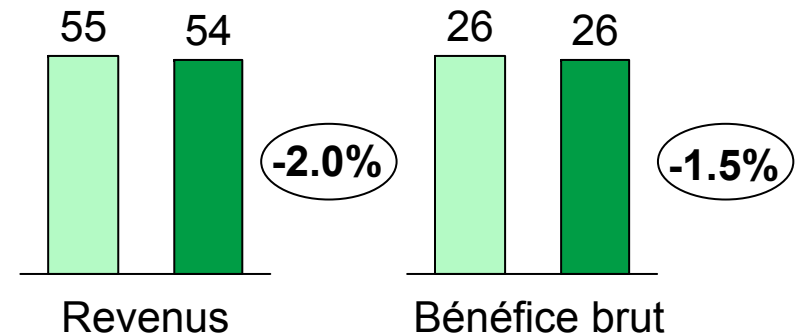
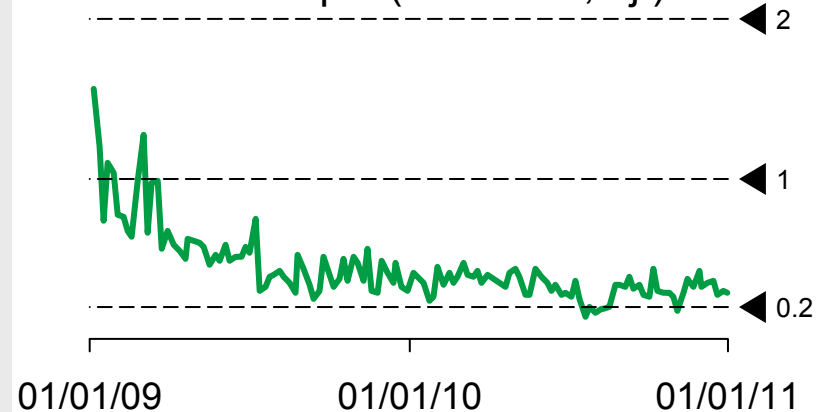
² Fusion effective prévue le 31 mars 2011

CHF mio (arrondi)

- Revenus du négoce de devises à un niveau élevé lié au besoin accru de couverture de la clientèle dans des marchés volatils
- Légère reprise de l'activité des produits structurés mais toujours en dessous des années avant la crise financière
- Très peu d'activité sur le trading obligataire
- Très légère baisse des revenus et des bénéfices net et brut
- Nouveau site dédié aux produits structurés: www.bcv.ch/invest et adaptation du nom des produits à la terminologie de l'Association Suisse des Produits Structurés

2009 2010

Valeur à risque (VaR 99%, 1j.)



- La BCV en 2010 P. Kiener
- **Résultats financiers 2010** T. Paulsen
- Perspectives P. Kiener

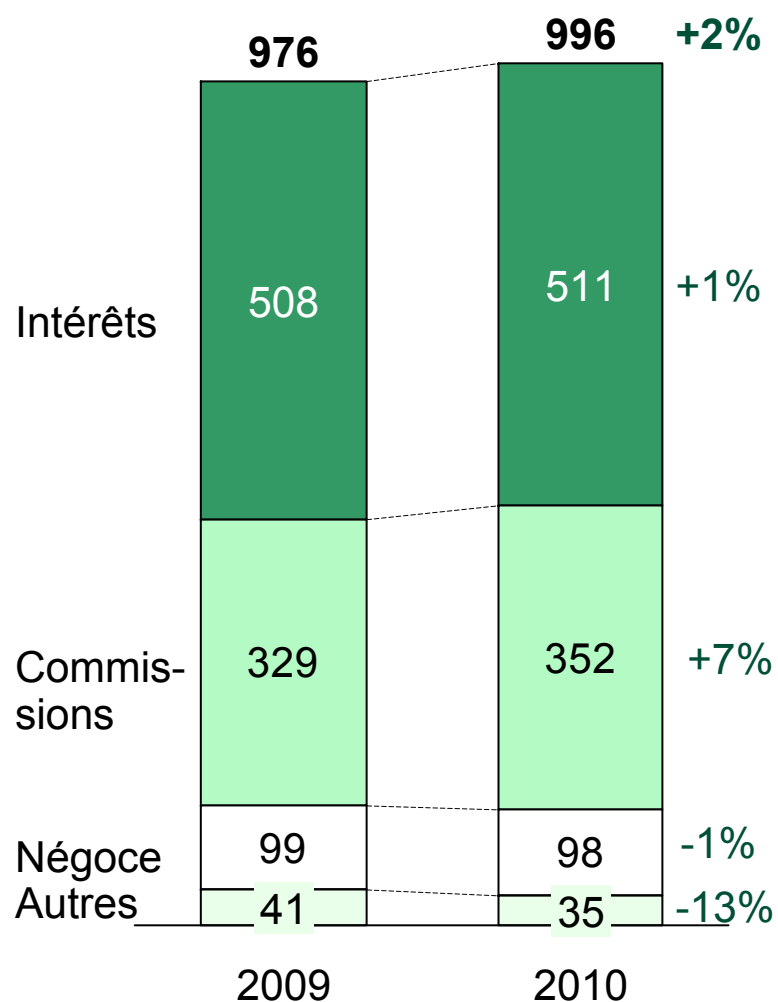
Compte de résultats

CHF mio (arrondi)

	2010	2009	Variation	
Total des produits	996	976	+20	+2%
Charges d'exploitation	-516	-506	+10	+2%
Bénéfice brut	480	470	+10	+2%
Amortissements	-78	-79	-1	-2%
Correctifs de valeurs, provisions, pertes	-5	-18	-13	-71%
Produits extraordinaires	45	17	+28	+168%
Charges extraordinaires	-35	-0	+35	-
Impôts	-93	-88	+5	+6%
Bénéfice net (avant intérêts min.)	314	301	+13	+4%

Total des produits

CHF mio (arrondi)



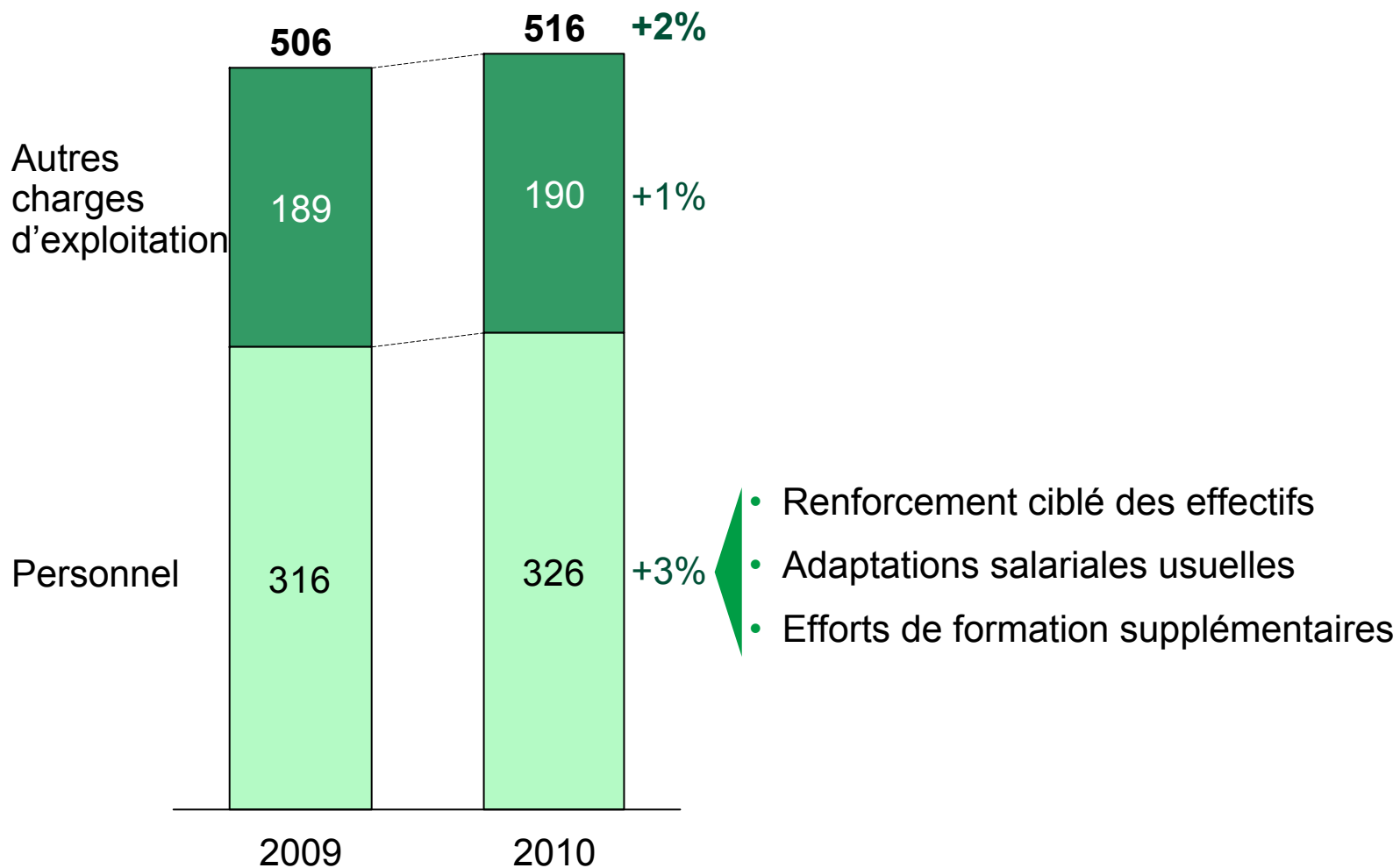
Résultat d'intérêt en légère hausse, conséquence d'une gestion prudente des liquidités et du contexte de taux d'intérêts à un niveau très bas

Hausse des commissions principalement liée à l'activité de gestion de fortune

Maintien du très bon niveau de 2009 en particulier grâce aux opérations sur devises générées par la clientèle

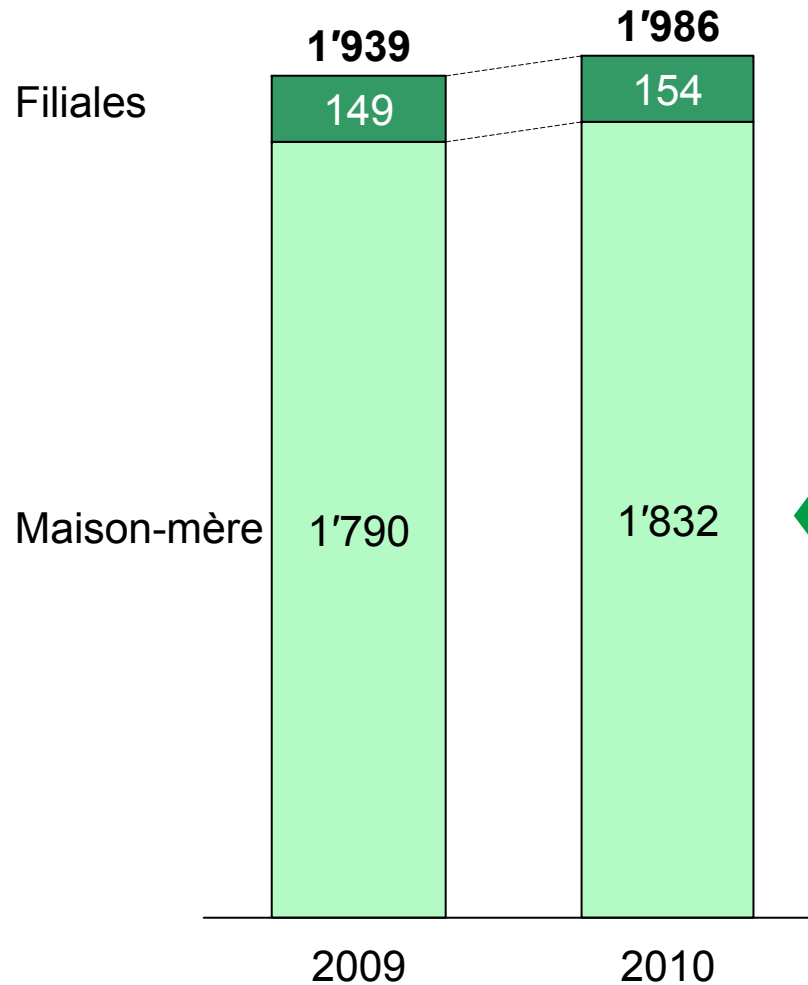
Charges d'exploitation

CHF mio (arrondi)



Nombre de collaborateurs

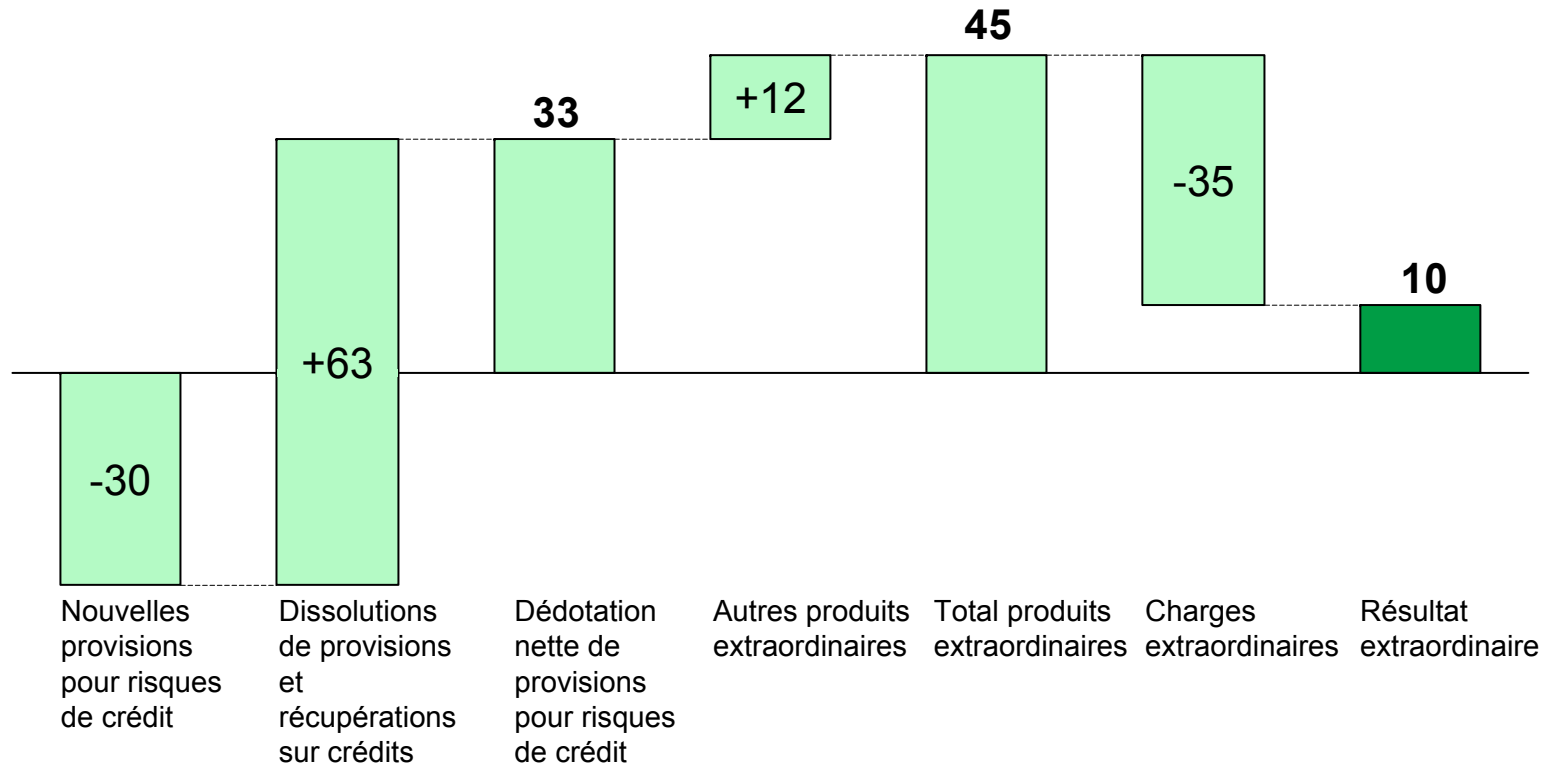
Equivalent à plein temps, au 31.12



Recrutement de collaborateurs dans le cadre de la stratégie

Décomposition des produits et charges extraordinaires

CHF mio (arrondi)

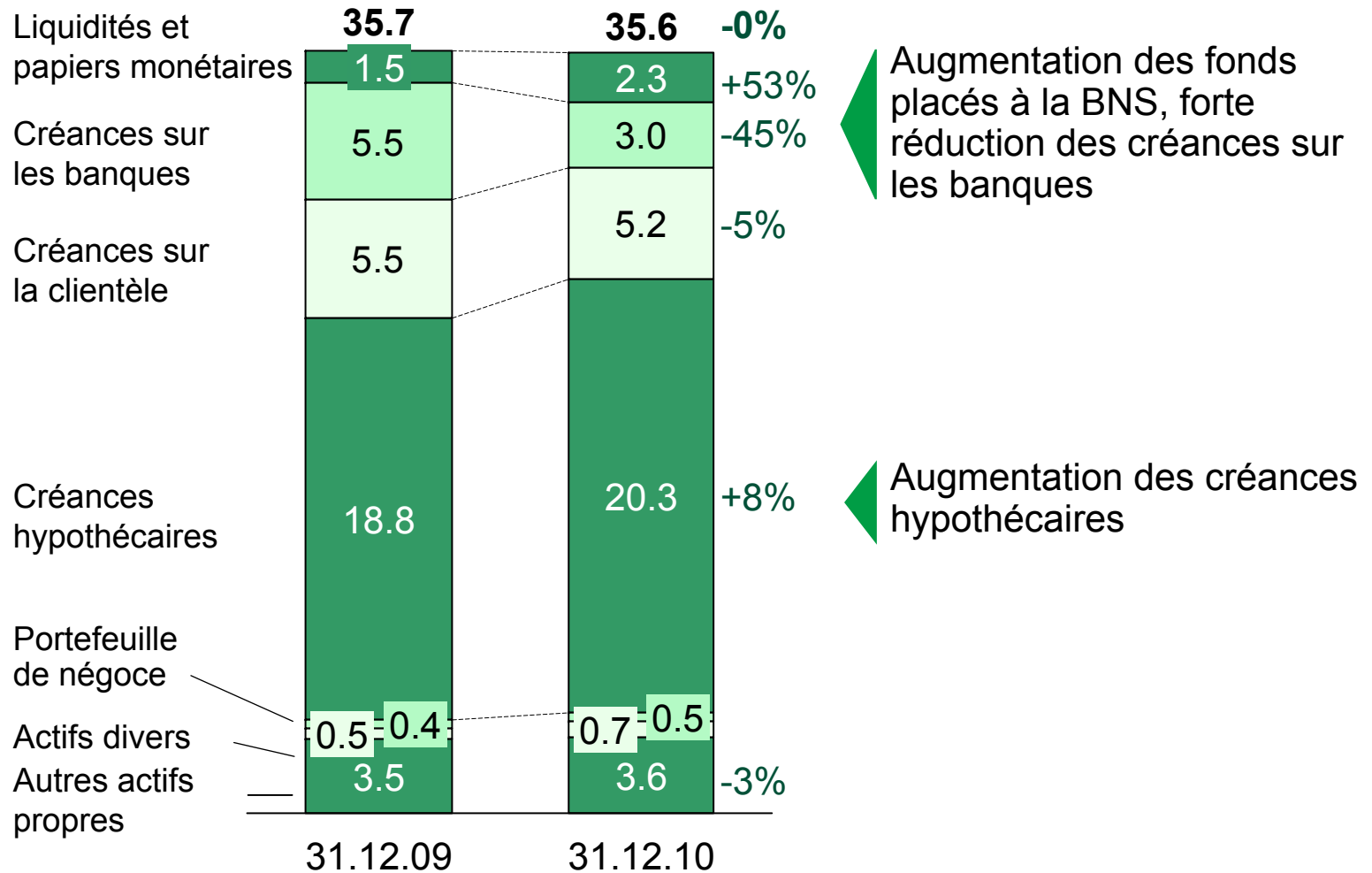


Globalement, bonne résistance du portefeuille de crédit

Liquidation définitive du litige avec l'AFC

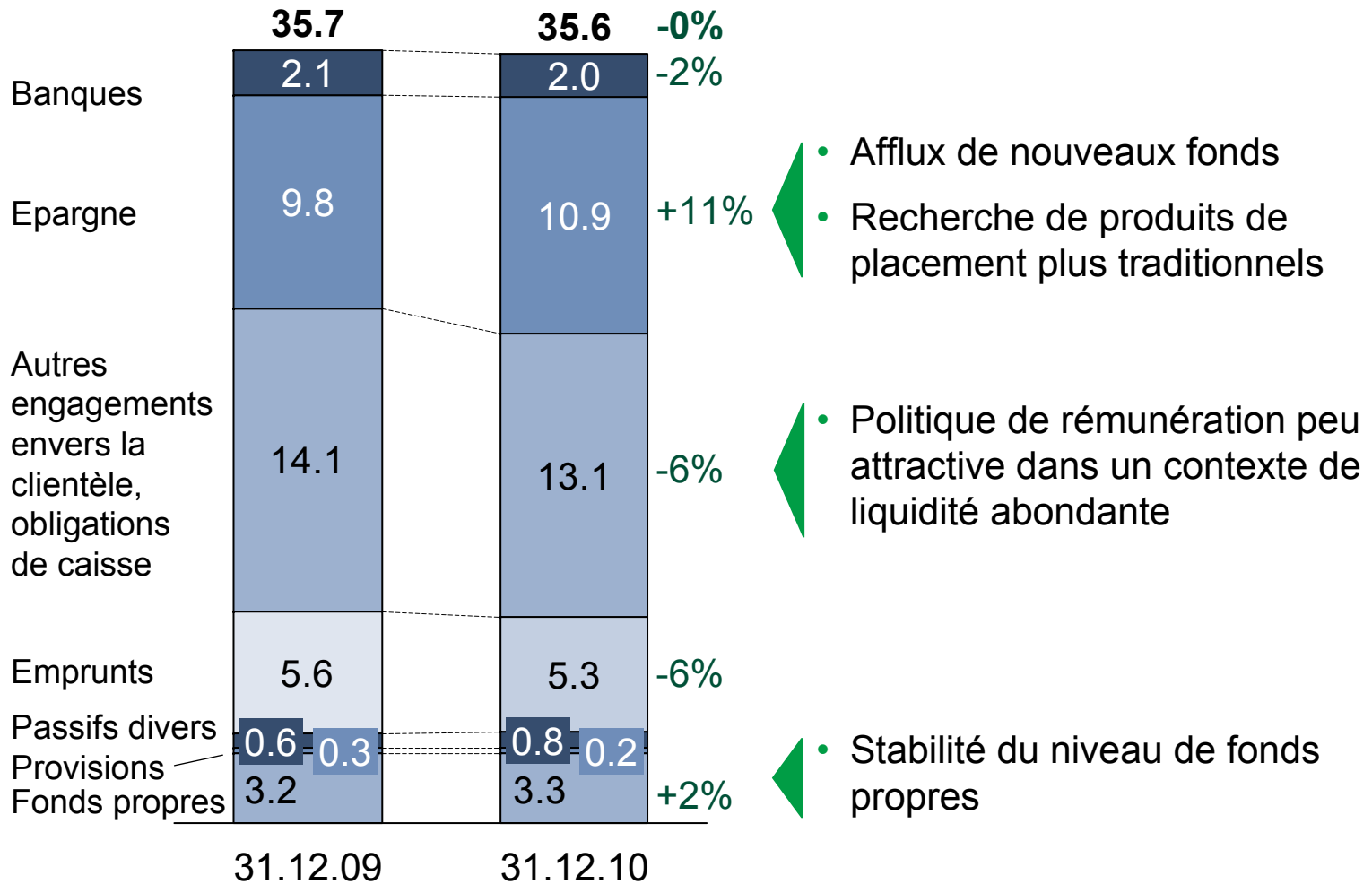
Evolution du bilan: actifs

CHF mia (arrondi)



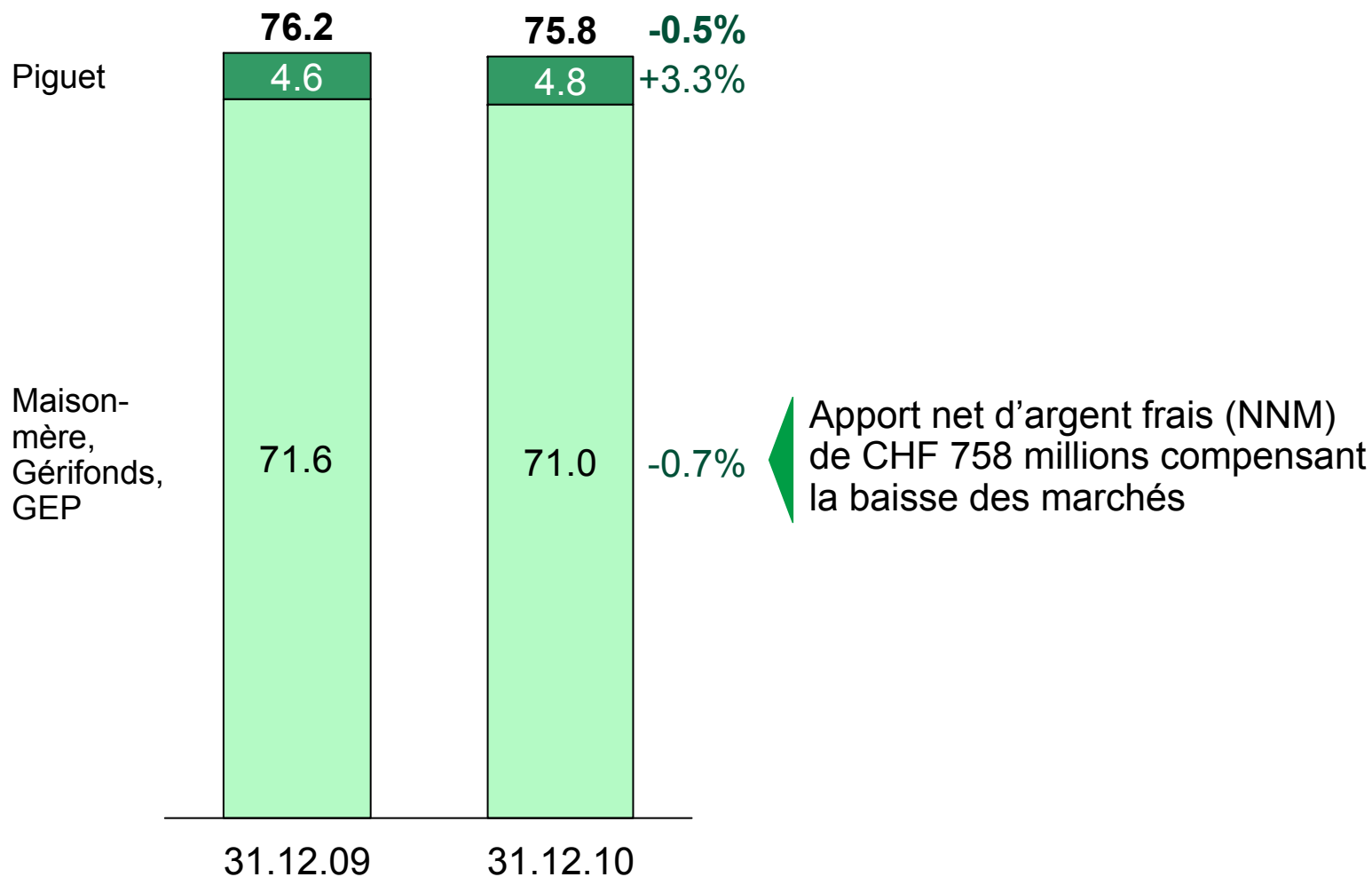
Evolution du bilan: passifs

CHF mia (arrondi)



Légère baisse de la masse sous gestion

CHF mia (arrondi)



		2006	2007	2008	2009	2010
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%	94%
	Marge d'intérêts	1.39%	1.53%	1.51%	1.45%	1.45%
Fonds propres¹	Taux d'adéquation FINMA	199%	179%	180%	176%	175%
	Ratio FINMA	15.9%	14.3%	14.4%	14.1%	14.0%
	Ratio BRI – Tier 1	18.3%	16.3%	16.4%	17.8%	17.6%
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%	9.8%

¹ 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

Par action

	2008	2009	Proposition à l'AG 2011 2010
Augmentation du dividende ordinaire	CHF 20	CHF 21	CHF 22
Poursuite de l'optimisation des fonds propres	CHF 10	CHF 10	CHF 10
Total distribué	CHF 30	CHF 31	CHF 32
	CHF 258 mio	CHF 267 mio	CHF 275 mio

Détail de la distribution aux actionnaires

Par action

	2008	2009	2010
Augmentation du dividende ordinaire	CHF 20	CHF 21	CHF 22
Poursuite de l'optimisation des fonds propres	Réduction de la valeur nominale de l'action CHF 10 CHF 10 -		
	Remboursement de l'agio ¹ - - CHF 10		
Total distribué	CHF 30	CHF 31	CHF 32
	CHF 258 mio	CHF 267 mio	CHF 275 mio

- Possibilité issue de la 2^e réforme de la fiscalité des entreprises
- Versement exempt d'impôt anticipé

¹ Prélèvement sur la réserve issue d'apports en capital

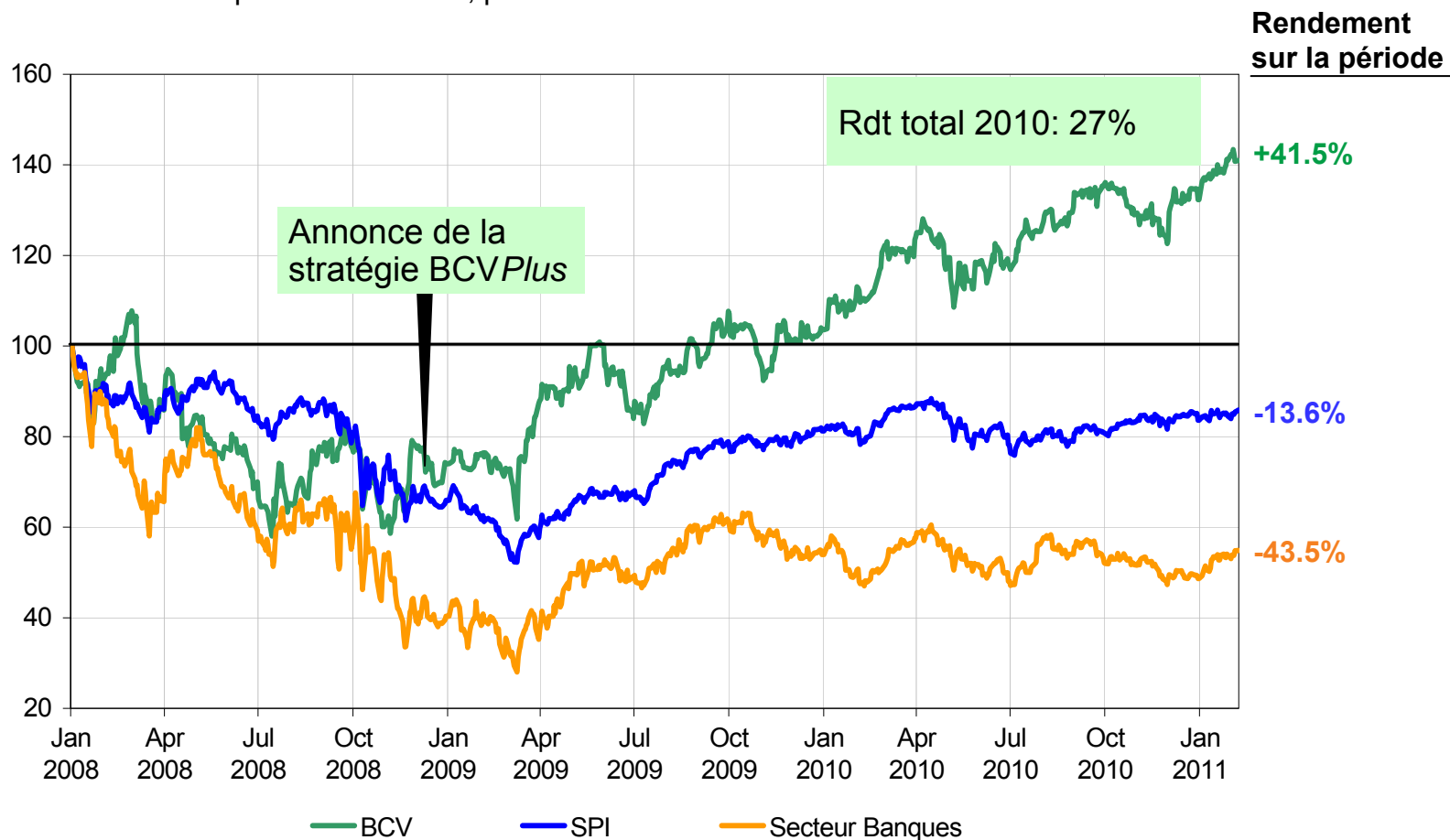
Montant total versé au Canton à la suite des exercices 2008, 2009 et 2010

	2008	2009	2010
Dividende ordinaire de l'exercice	115 mio	121 mio	127 mio ¹
Optimisation des fonds propres	58 mio	58 mio	58 mio ¹
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
Montant versé au Canton	173 mio	179 mio	185 mio
Impôts cantonaux et communaux	74 mio	63 mio	66 mio
Montant total	247 mio	242 mio	251 mio

¹ Proposition du Conseil d'administration à l'Assemblée générale 2011

Rendement de l'action BCV

Rendement total pour l'actionnaire¹, période du 01.01.2008 au 21.02.2011



Source : Thomson Reuters Datastream

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

Conseil d'administration

- Proposition à l'Assemblée générale de nommer Reto Donatsch au Conseil d'administration de la BCV, en qualité de membre afin de remplacer Jean-Luc Strohm, actuellement Vice-président du Conseil
- Nomination par le Conseil d'Etat dans sa séance du 9 février 2011 de Stephan A. J. Bachmann en tant que Vice-président du Conseil d'administration de la BCV avec effet au 6 mai 2011
 - Membre du Conseil d'administration depuis 2008
 - Ancien membre du Directoire et du Conseil d'administration de PricewaterhouseCoopers S.A. (PwC)

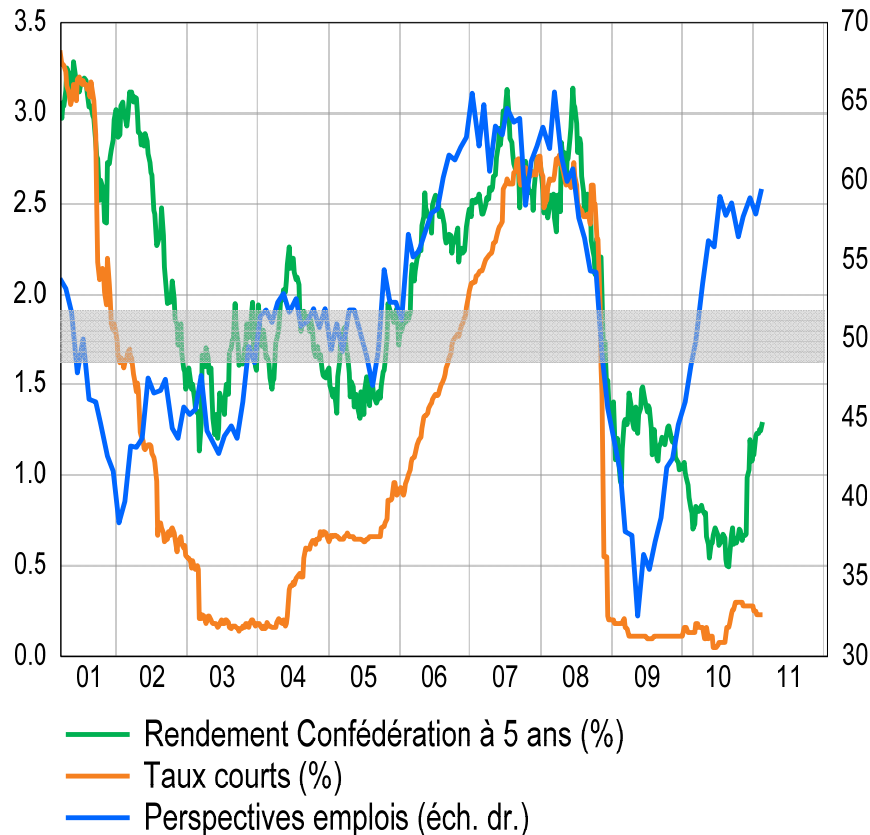
- La BCV en 2010 P. Kiener
- Résultats financiers 2010 T. Paulsen
- **Perspectives** P. Kiener

Monde

- Dynamique positive avec une poursuite de la croissance ces prochains trimestres à un niveau raisonnable
 - Séries d'indicateurs économiques positifs depuis la fin 2010
 - Vigueur des pays émergents
- Meilleure visibilité sur les développements économiques pour l'année 2011
- Cependant, d'importants déséquilibres persistent
 - Pays émergents – USA/Europe
 - Déséquilibre en Europe (crise de la dette)

Suisse et Vaud

- Ralentissement modéré de la croissance attendu pour 2011:
 - PIB 2010 entre 2.5% et 3%¹
 - PIB 2011 estimé entre 1.5% et 2%¹
- Recul graduel du chômage et bonne tenue de la consommation
- Incertitude toutefois liée à l'évolution du taux de change entre l'Euro et le Franc suisse



Source: Thomson Reuters Datastream

- Taux courts: pas de changement dans l'immédiat mais hausse graduelle dès la mi-année probable
 - Remontée justifiée par la situation économique en Suisse
 - Dépendance de l'évolution du taux de change avec l'Euro
- Taux long: hausse sensible ces derniers mois mais à partir d'un niveau extrêmement bas
 - Augmentation encore possible en 2011 mais envol peu probable

Priorités 2011 – 2012 pour la stratégie BCV*Plus*

Maintenir la très bonne dynamique de développement dans les principaux métiers focalisés sur le Canton

Continuer la stratégie de croissance sélective hors Vaud
(Private Banking Romandie, gestion institutionnelle en Suisse allemande, Produits structurés, Trade finance)

Réussir l'intégration de Piguet Galland & Cie et développer ses activités en Suisse romande

Poursuivre la mise en œuvre des chantiers d'amélioration opérationnels avec un focus sur l'excellence du service à la clientèle

- **Développement des revenus dans la continuité**
- **Poursuite d'une gestion rigoureuse des coûts**
- **Poursuite de la reprise économique et légère hausse des marchés financiers**

Attente d'une marche des affaires dans la continuité de l'exercice sous revue



Calendrier 2011

- **5 mai** Communiqué des résultats du 1er trimestre 2011
- **5 mai** Assemblée générale ordinaire, Lausanne
- **9 mai** Détachement du dividende (ex-date)⁽¹⁾
- **11 mai** Clôture du registre des ayant droits au dividende (record date)
- **12 mai** Paiement du dividende⁽¹⁾
- **18 août** Présentation des résultats semestriels 2011
- **10 nov.** Communiqué des résultats du 3ème trimestre 2011

⁽¹⁾ Distribution totale composée de CHF 22 par action de dividende ordinaire et de CHF 10 par action par prélèvement sur la réserve issue d'apports de capital (agio) soumise à l'approbation de l'Assemblée générale

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.