

Résultats

1^{er} semestre 2011

Conférence de presse
Lausanne, le 18 août 2011



- **Introduction** **P. Kiener**
- Résultats financiers S1 2011 **T. Paulsen**
- Perspectives **P. Kiener**

Messages clés

Progression continue des volumes d'affaires

Revenus stables dans un contexte persistant de taux d'intérêt bas et de marchés financiers peu porteurs

Bénéfice net en hausse de 6%

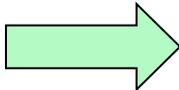
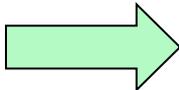
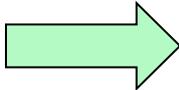
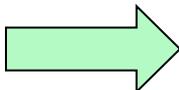
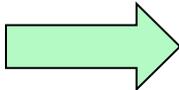
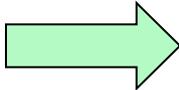
Chiffres clés S1 2011

CHF mio (arrondi), comptes non audités

		Variation sur 2010
Revenus	503	0%
Bénéfice brut	234	-4%
Bénéfice net	154	+6%
Total du bilan	37'555	+6%
Masse sous gestion	78'229	+3%

Evolution des principaux volumes d'affaires au premier semestre 2011

CHF mio (arrondi), comptes non audités

Augmentation des affaires hypothécaires		+911	+4%
Légère hausse des autres crédits à la clientèle¹		+105	+2%
Hausse de l'épargne		+331	+3%
Augmentation des autres dépôts de la clientèle		+426	+3%
Progression de la masse sous gestion		+2'380	+3%
Apport net d'argent frais		+854	

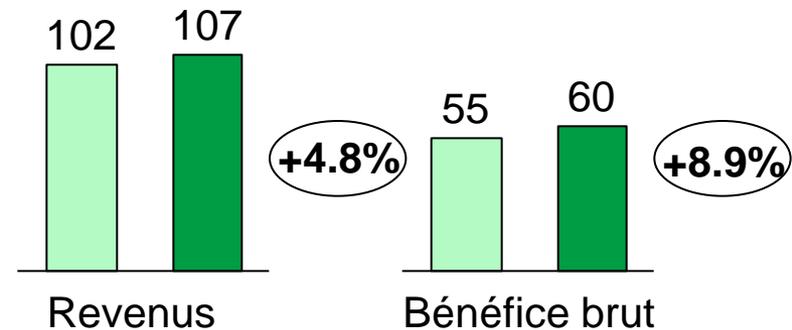
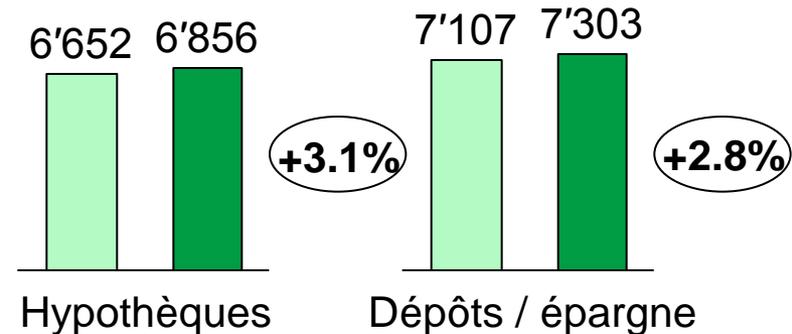
¹ Crédits au bilan

CHF mio (arrondi)¹

- Poursuite de la hausse des hypothèques dans un marché porteur
- Augmentation continue de l'épargne
- Revenus et bénéfice brut en hausse
- Lancement de deux nouveaux packages s'adressant à la clientèle « jeune », avec des taux d'intérêts attractifs



2010 2011

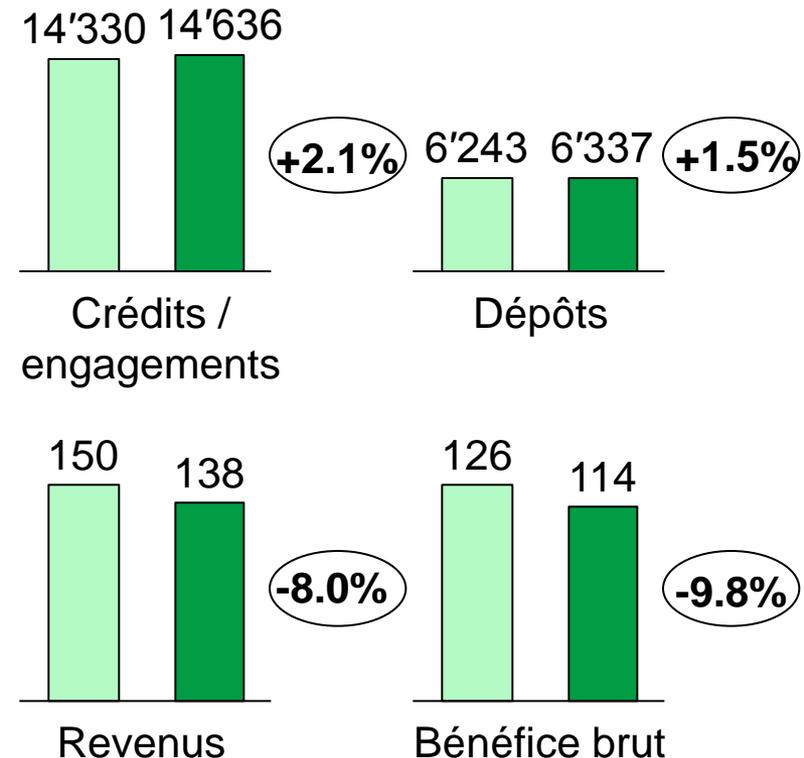


¹ Chiffres 2010 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

2010 2011

- PME
 - Croissance des crédits (+3.8%) et dépôts (+6.9%)
- Grandes entreprises
 - Crédits volatils et en baisse (-4.2%)
 - Stabilité des dépôts (-0.9%)
- Trade finance
 - Hausse des crédits et engagements (+4.6%) dans un environnement difficile
- Bonne qualité du portefeuille crédits
- Revenus et bénéfice en baisse, liée à la concurrence sur les marges et à la faiblesse du dollar

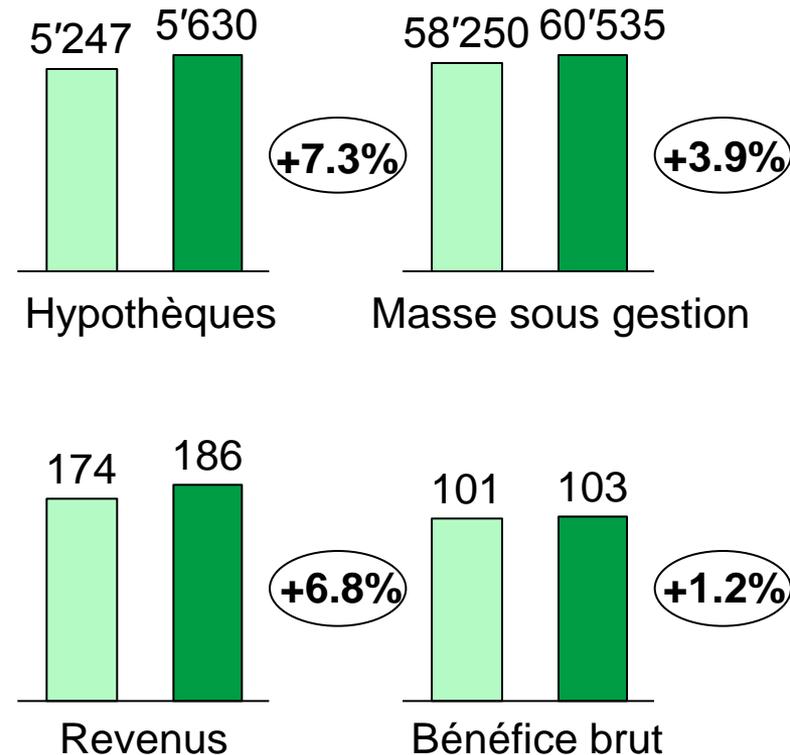


¹ Chiffres 2010 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

- Masse sous gestion en hausse grâce à l'intégration de la Banque Franck Galland et à l'afflux de fonds de la clientèle
- Poursuite de l'intégration des activités de la Banque Franck Galland avec la Banque Piguet selon le calendrier établi suite à la fusion début avril 2011
- Poursuite de la hausse des hypothèques dans un marché porteur
- Revenus et bénéfice brut en hausse

2010 2011

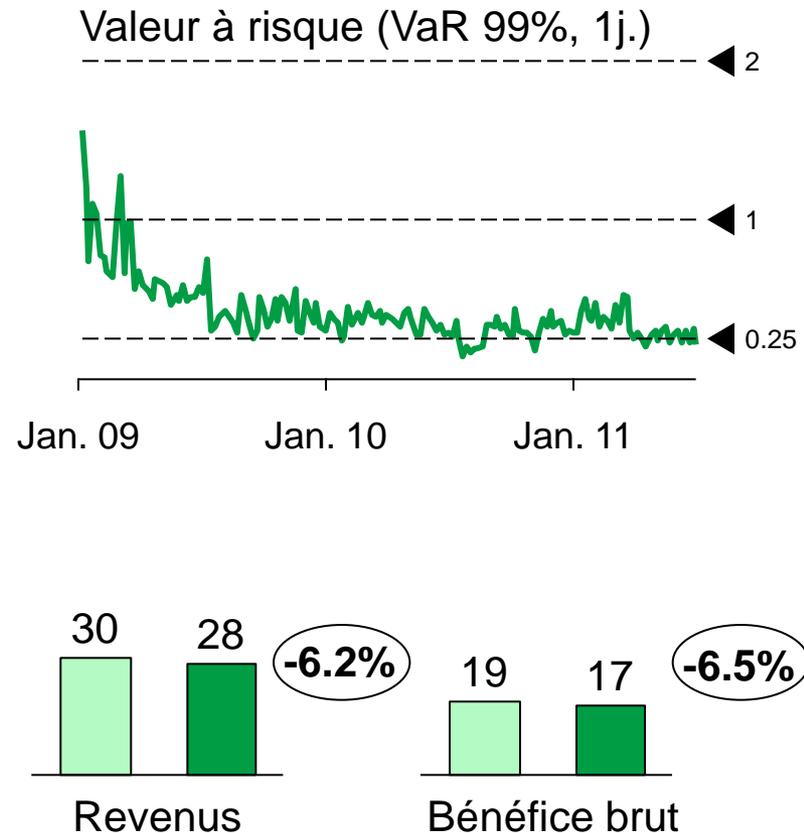


¹ Chiffres 2010 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)¹

- Maintien des revenus du négoce de devises à un niveau élevé dans un contexte de besoin important de couverture de la clientèle dans des marchés volatils
- Signes de reprise de l'activité des produits structurés en fin de semestre
- Légère baisse des revenus et du bénéfice brut après un excellent premier semestre 2010

2010 2011



¹ Chiffres 2010 retraités pour des raisons de comparabilité

- **Conseil d'administration:**
 - Entrée en fonction le 5 mai de M. Reto Donatsch (en remplacement de M. Jean-Luc Strohm)
 - Nomination de M. Pierre Lamunière à la présidence du Comité de rémunération, promotion et de nomination
- **Versement de CHF 275 millions aux actionnaires** (dont CHF 184 millions pour le canton de Vaud) sous forme de dividende et de prélèvement sur la réserve légale issue d'apports de capital
- Lancement de la **nouvelle campagne de publicité** institutionnelle et métiers
- Publication de l'**étude "Logements vaudois: analyse de la pénurie"**
- BCV à nouveau classée en 2010 par l'institut IFBC¹ à St-Gall parmi les **meilleures banques cantonales** en termes de profit économique



¹ Etude "Wertschaffung in der Schweizer Bankenbranche", juin 2011, IFBC (www.ifbc.ch)

Programme

- Introduction P. Kiener
- **Résultats financiers S1 2011** T. Paulsen
- Perspectives P. Kiener

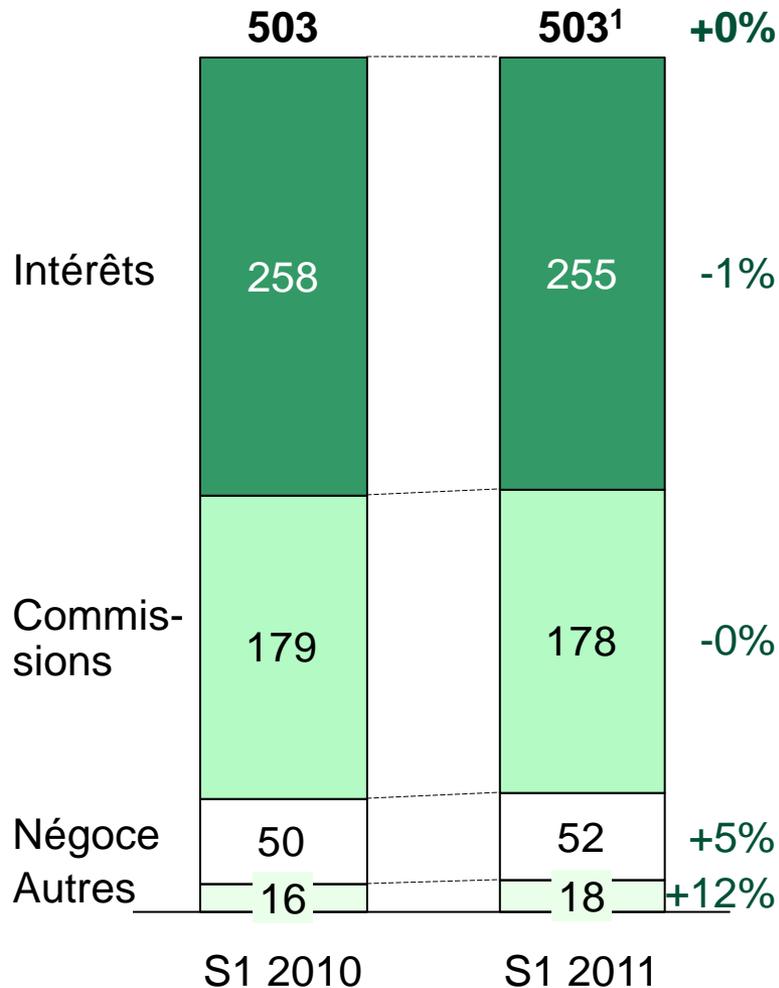
Compte de résultats

CHF mio (arrondi), comptes non audités

	S1 2011	S1 2010	Variation	
Total des produits	503	503	+0	0%
Charges d'exploitation	-269	-259	+10	+4%
Bénéfice brut	234	244	-10	-4%
Amortissements	-42	-40	+2	+6%
Correctifs de valeurs, provisions, pertes	-2	-5	-3	-49%
Produits extraordinaires	13	25	-12	-46%
Charges extraordinaires	-2	-35	-33	-94%
Impôts	-46	-43	+3	+7%
Bénéfice net (avant intérêts min.)	154	146	+9	+6%

Total des produits

CHF mio (arrondi), comptes non audités



Résultat d'intérêt en légère baisse malgré la croissance des volumes:

- Persistance des taux d'intérêts bas
- Opérations de couverture du risque de taux

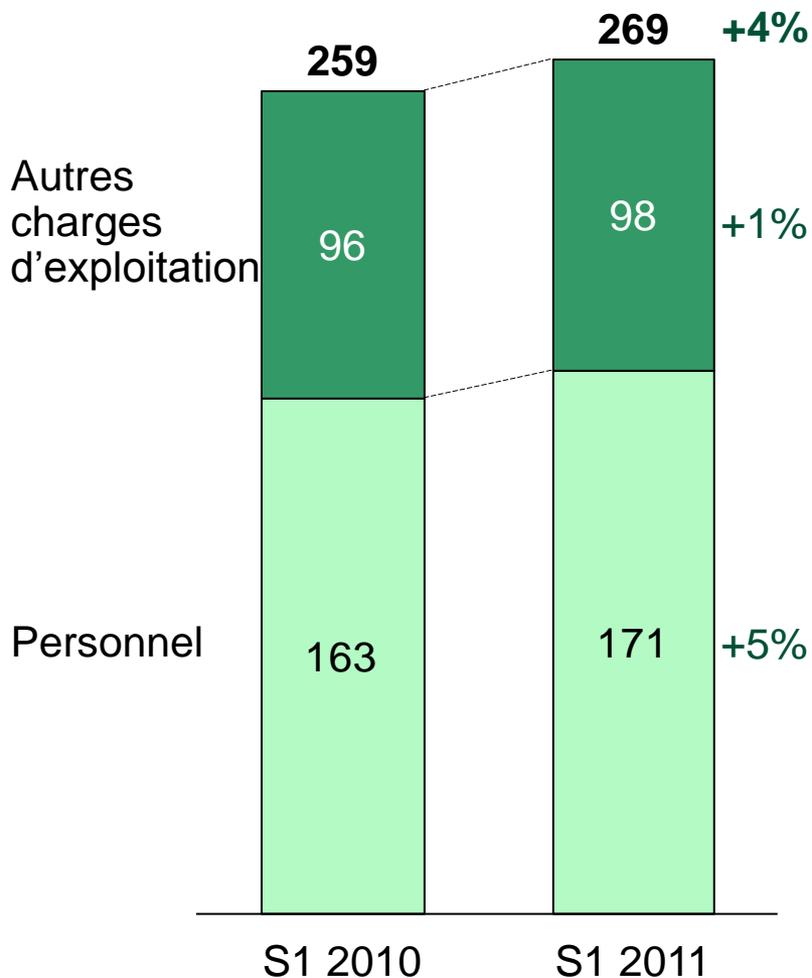
- Commissions stables, Banque Franck Galland (CHF +10 millions) compensant la baisse des marchés financiers

- Maintien du très bon niveau de 2010
- Flux clientèle en devises toujours très élevés

¹ Apport aux revenus de la Banque Franck Galland (intégrée depuis le 8 février 2011): CHF 12 millions

Charges d'exploitation

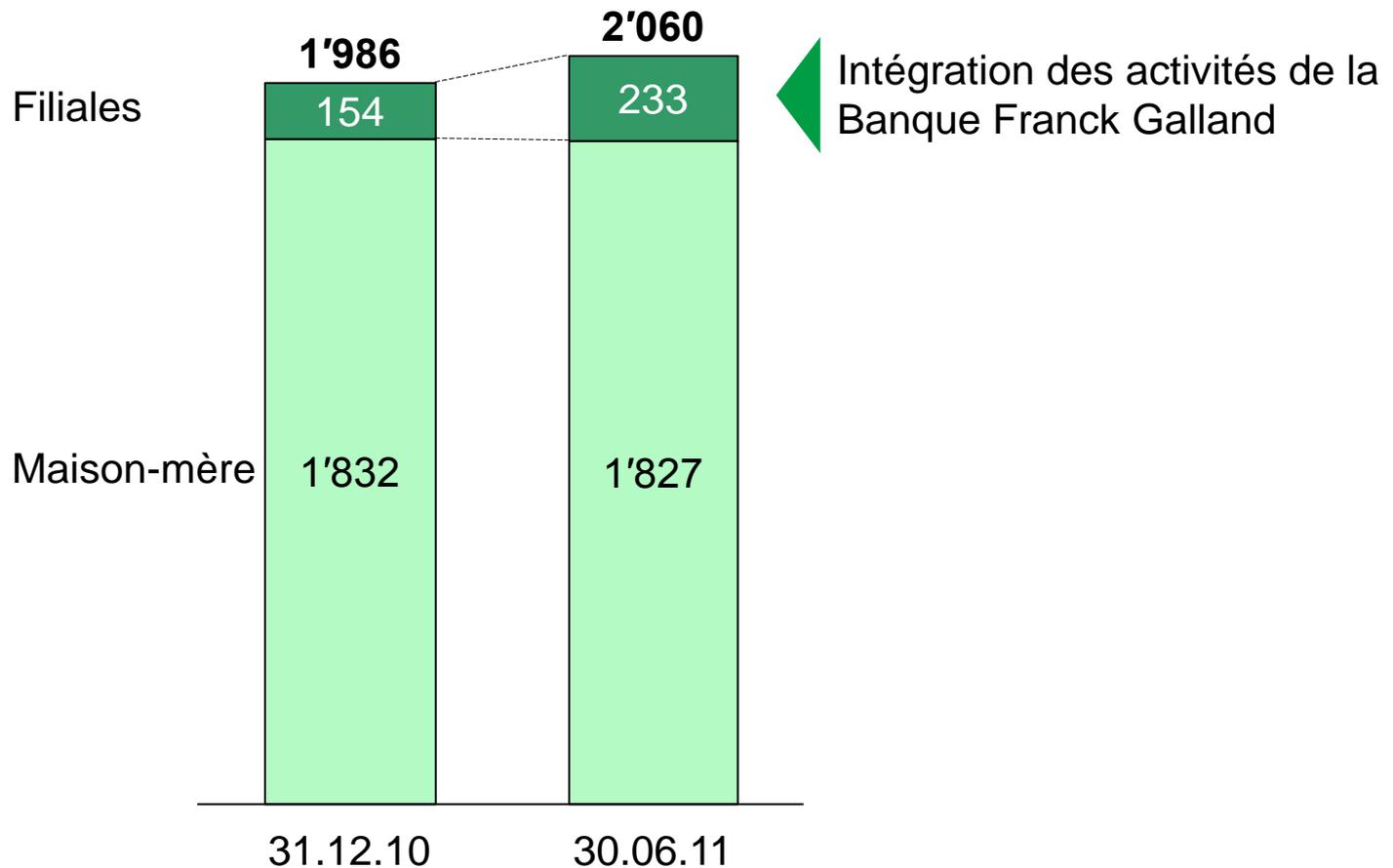
CHF mio (arrondi), comptes non audités



- Augmentation des charges d'exploitation liée à l'intégration des activités de Banque Franck Galland (+ CHF 9 millions)
- Stabilité des coûts à la Maison-mère

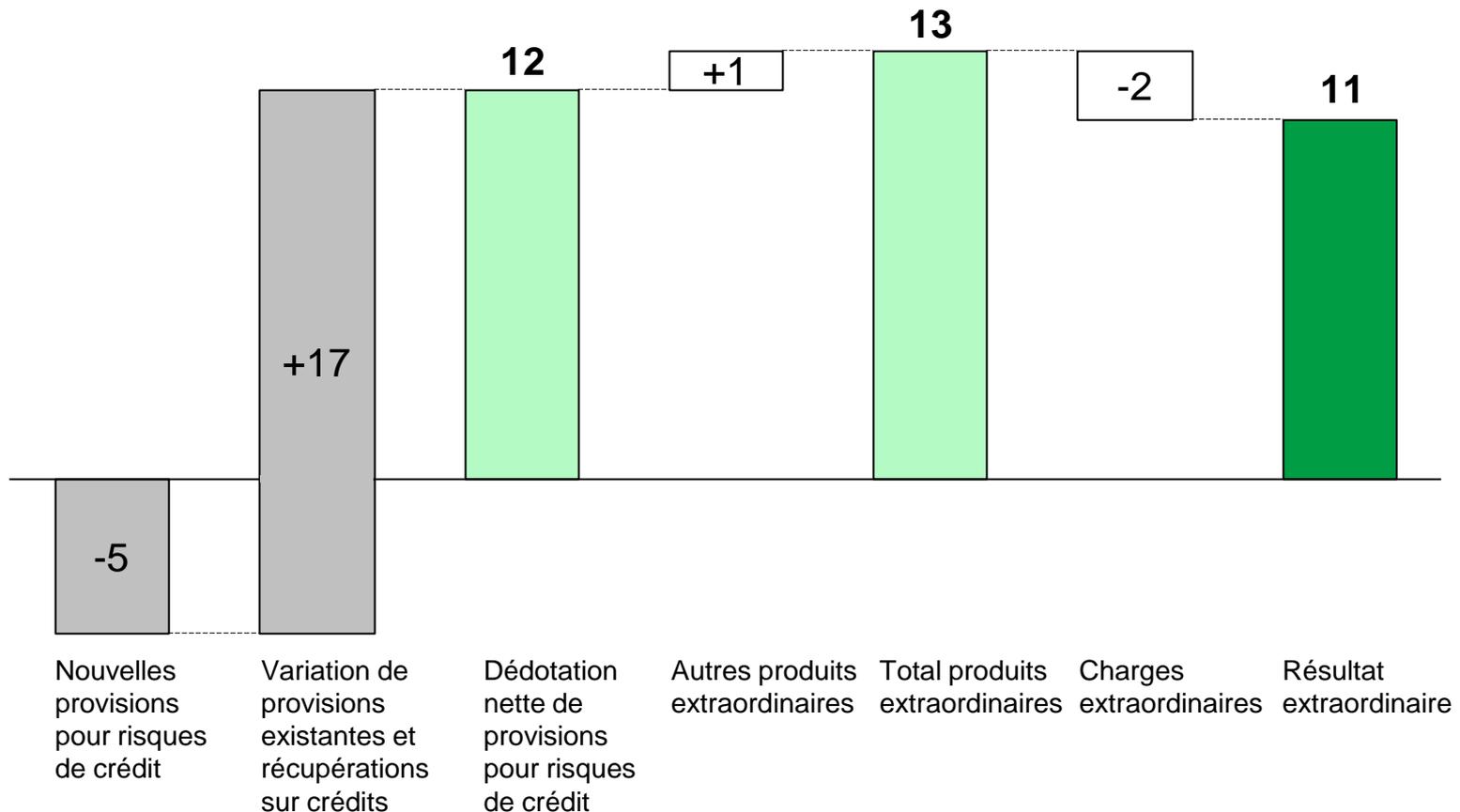
Nombre de collaborateurs

En unités de travail à plein temps et en fin de période



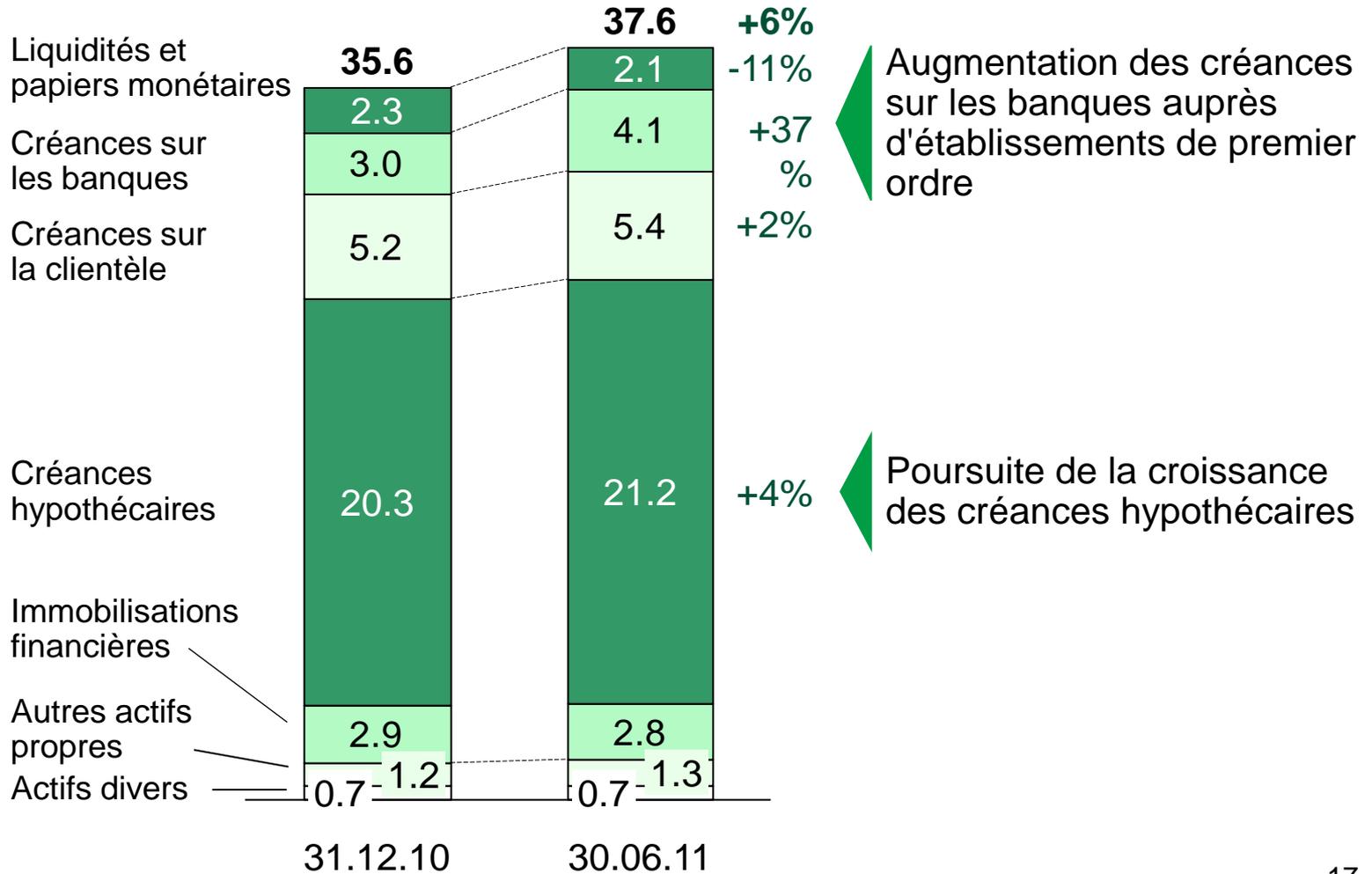
Décomposition des produits et charges extraordinaires

CHF mio (arrondi), comptes non audités



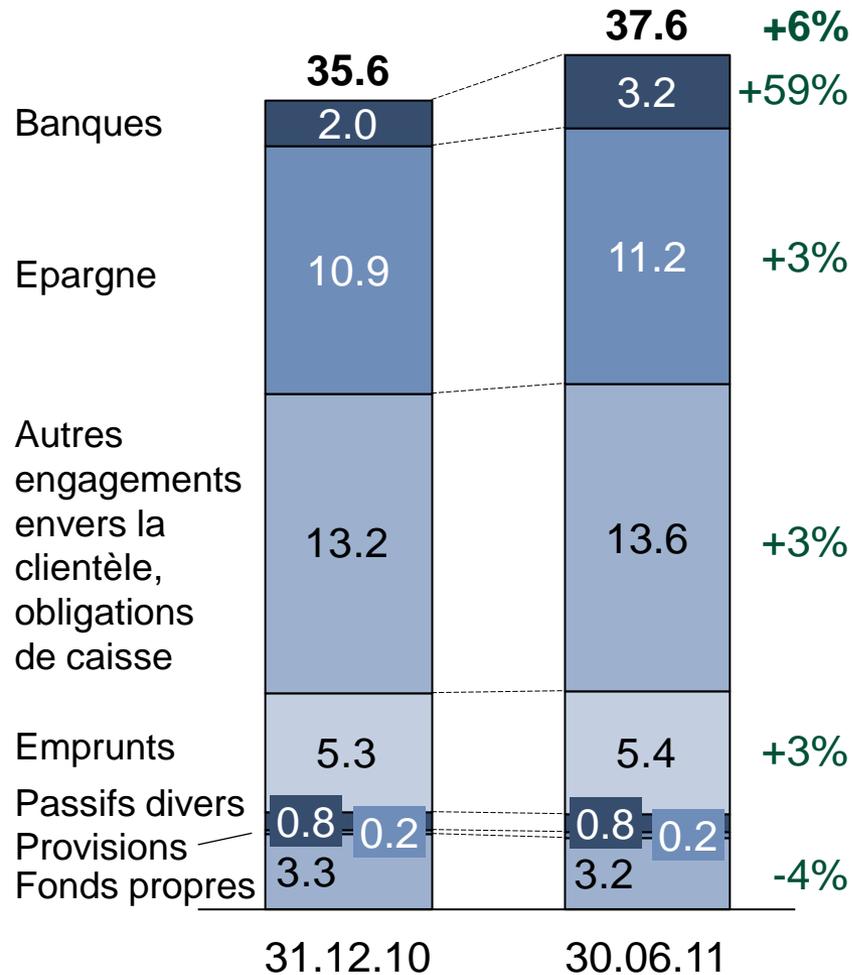
Evolution du bilan: actifs

CHF mia (arrondi), comptes non audités



Evolution du bilan: passifs

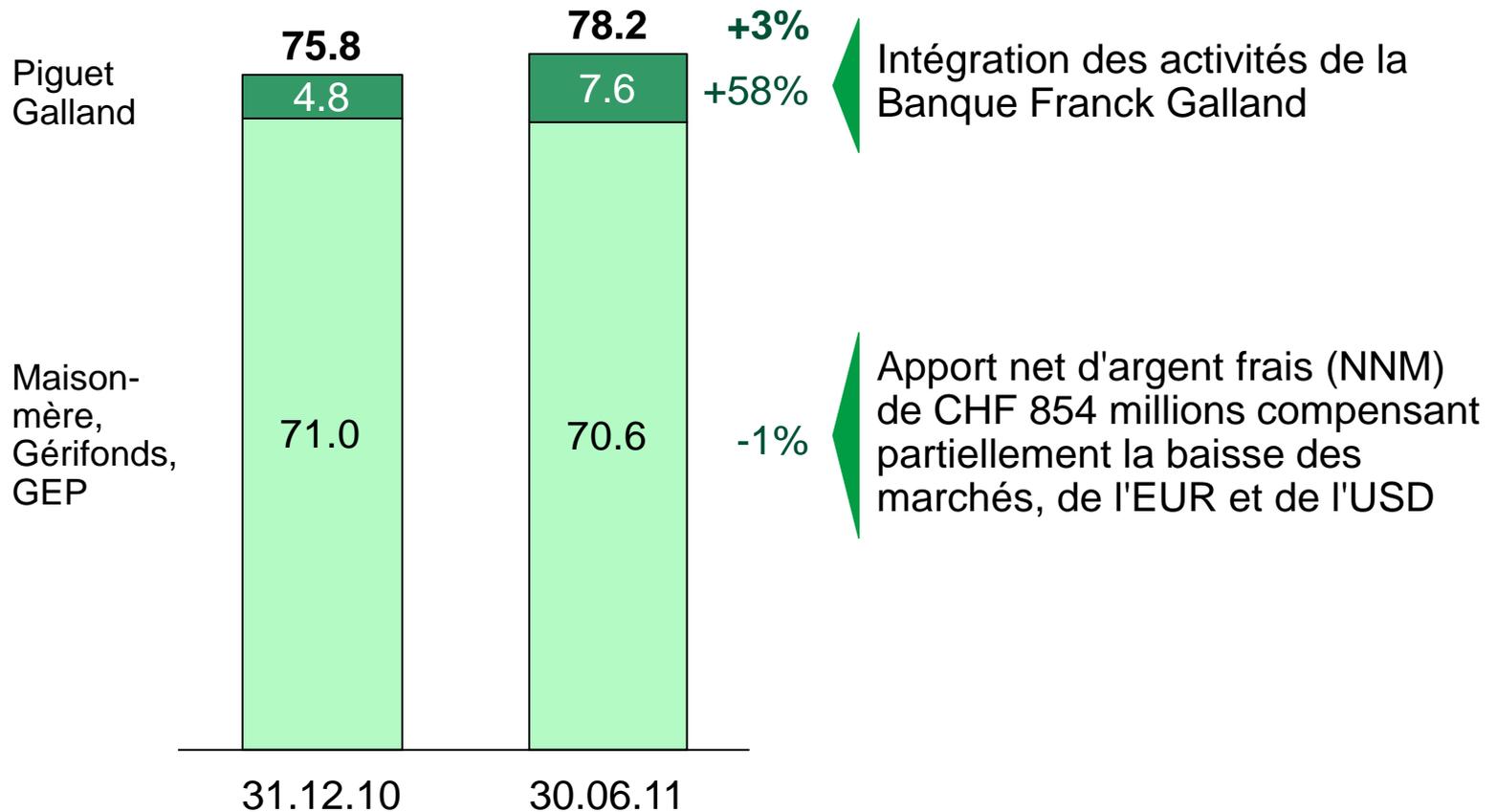
CHF mia (arrondi), comptes non audités



Poursuite de l'afflux de nouveaux fonds mais à un rythme plus modéré

Progression de la masse sous gestion

CHF mia (arrondi), comptes non audités



Ratios clés

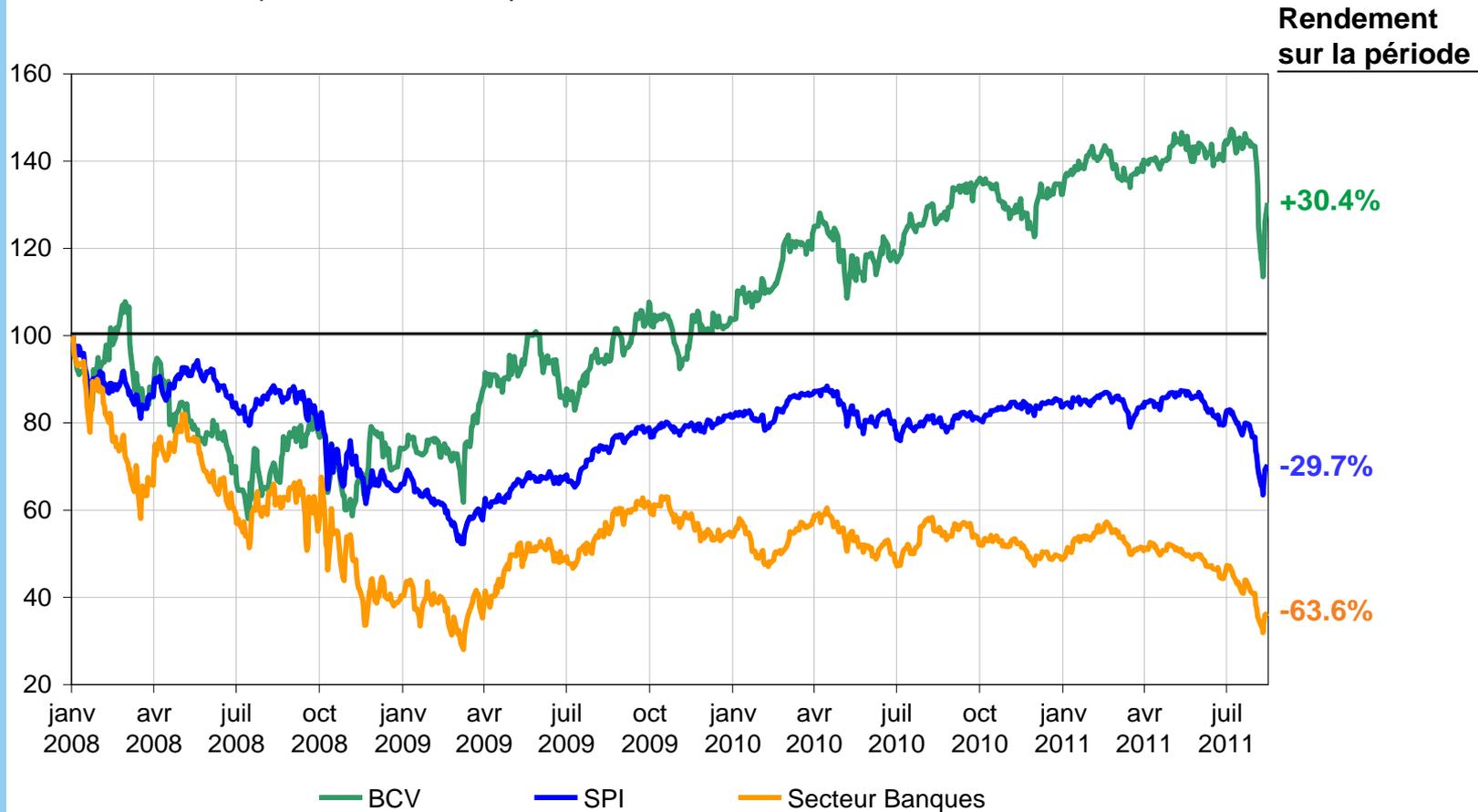
Comptes non audités

		2007	2008	2009	2010	30.06.11
Qualité et structure du bilan	Crédits compromis/ exposition crédit	2.6%	2.2%	1.9%	1.6%	1.4%
	Dépôts clientèle/ créances clientèle	93%	97%	98%	94%	93%
	Marge d'intérêts	1.53%	1.51%	1.45%	1.45%	1.44%
Fonds propres¹	Taux d'adéquation FINMA	179%	180%	176%	175%	172%
	Ratio FINMA	14.3%	14.4%	14.1%	14.0%	13.8%
	Ratio BRI – Tier 1	16.3%	16.4%	17.8%	17.6%	17.5%
Productivité	Cost/income (hors amort. goodwill)	59%	63%	60%	59%	62%
Performance financière	ROE (bénéfice net sur FP moyens)	14.3%	11.2%	9.5%	9.8%	9.5%

¹ 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 01.01.2008 au 15.08.2011



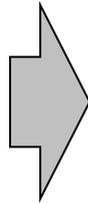
Source : Thomson Reuters Datastream

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

- Introduction P. Kiener
- Résultats financiers S1 2011 T. Paulsen
- **Perspectives** **P. Kiener**

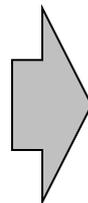
Evolution économique - observations clés

Monde



- Deuxième affaiblissement de la croissance depuis le début de la reprise en raison de la persistance de déséquilibres importants:
 - USA: croissance plus faible que prévue
 - Europe: crise de la dette
 - Pays émergents: soft landing en Chine
- Poursuite de la reprise probable, mais niveau d'incertitude à la hausse
 - risque accru de récession, notamment aux USA
 - scénario le plus probable de croissance faible, entre 1% et 1.5% pour les USA et la zone euro

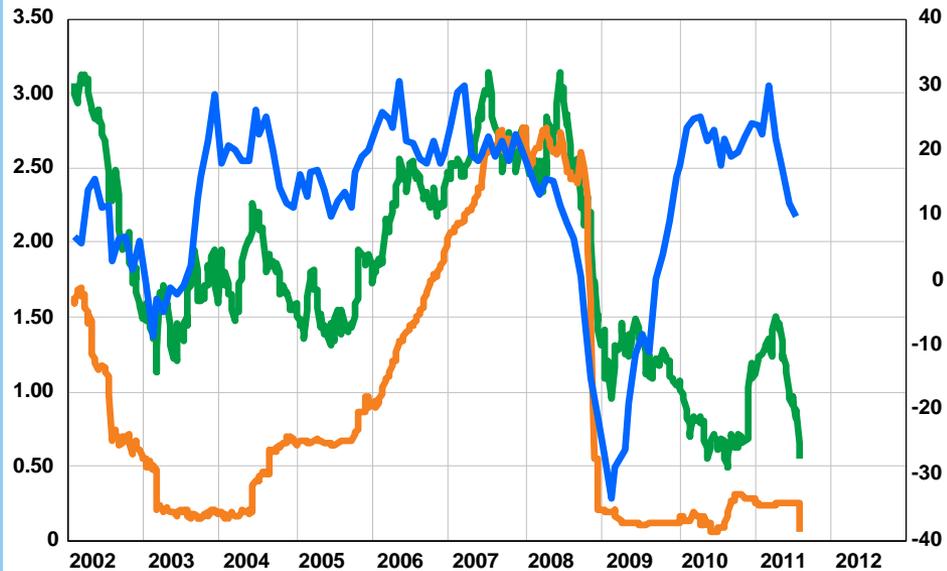
Suisse et Vaud



- Ralentissement modéré de la croissance attendu pour 2011:
 - PIB 2011 estimé entre +1.5% et +2%¹
- Reprise en Suisse soutenue par des finances saines et le bas niveau du chômage
- Toutefois, le ralentissement mondial et la fermeté du CHF freineront certainement la croissance sur la deuxième partie de l'année

¹ Source: SECO, BNS, KOF et BAK Basel

Suisse: taux d'intérêts



- Rendement Confédération à 5 ans (%)
- Taux courts (%)
- KOF: indicateur économique (éch. dr.)

- Taux courts: statu quo jusqu'au début 2012
 - Dépendance de l'évolution du taux de change du CHF et de l'absence d'inflation
 - Ralentissement économique en cours
- Taux longs en forte baisse sur les derniers mois, avec un retour à des niveaux historiquement bas (Confédération: 5 ans à 0.5% et 10 ans à 1.2%)
- Persistance d'un environnement de taux bas probable, mais avec une certaine volatilité

Attente au second semestre à une marche des affaires inscrite dans la continuité du début de l'année (pour autant que la situation économique et l'évolution des marchés financiers ne se détériorent pas significativement)



Calendrier 2011 / 2012

- **10 novembre 2011** Communiqué des résultats au 3ème trimestre 2011
- **16 février 2012** Présentation des résultats annuels 2011
- **3 mai 2012** Communiqué des résultats du 1^{er} trimestre 2012
- **3 mai 2012** Assemblée générale ordinaire, Lausanne

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.