

Résultats semestriels 2017

Conférence de presse
17 août 2017



Introduction
Pascal Kiener, CEO

Résultats financiers S1 2017
Thomas W. Paulsen, CFO

Perspectives
Pascal Kiener, CEO

Développement continu des volumes d'affaires

Revenus en légère hausse de 1% dans un contexte de taux d'intérêt toujours défavorable (malgré l'arrêt de la collaboration avec PostFinance, le désengagement de Swisscanto et le réalignement des activités de gestion de fortune transfrontalière)

Résultat opérationnel en hausse de 3% notamment grâce à la maîtrise des charges

Bénéfice net de CHF 164 millions, en augmentation de 5%

Chiffres clés S1 2017

CHF millions (arrondi), comptes non audités



Revenus

497

+1%

Résultat opérationnel

203

+3%

Bénéfice net

164

+5%

Total du bilan

45'079

+2%

Masse sous gestion

82'006

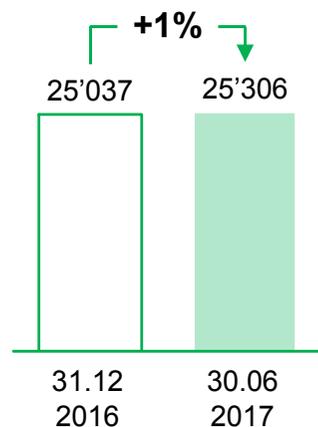
-4%

Principaux volumes d'affaires S1 2017

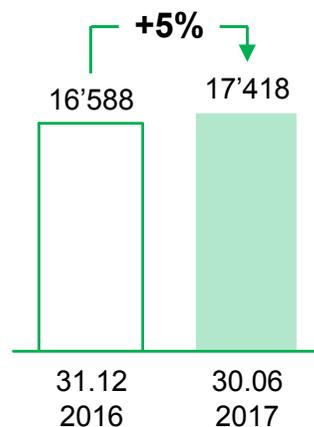
CHF millions (arrondi), comptes non audités



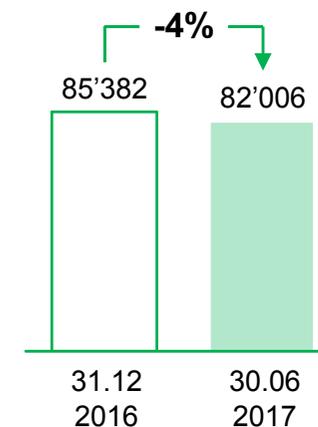
Hypothèques



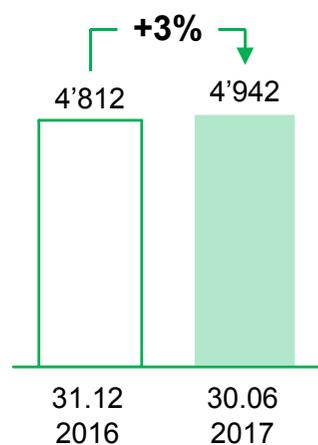
Dépôts dénonçables



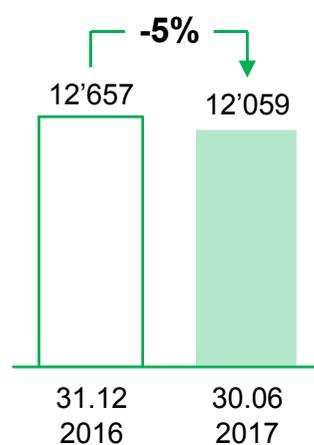
Masse sous gestion



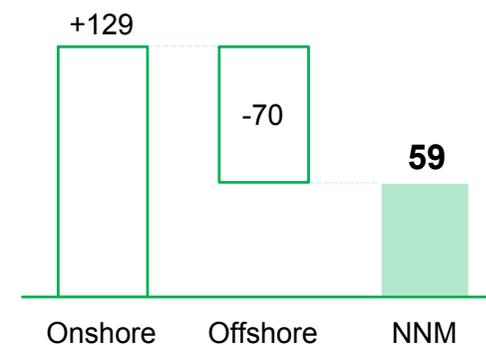
Autres crédits à la clientèle



Autres dépôts de la clientèle



Apport net d'argent frais



Confirmation du Aa2
octroyé par Moody's
assortie d'une perspective
stable



AA avec perspective stable
octroyé par S&P depuis
2011



Distribution de
CHF 284 millions aux
actionnaires en mai,
soit CHF 33 par action, ou
un rendement de plus de
5%¹



Nomination de Jacques de
Watteville à la succession
d'Olivier Steimer à la
présidence du Conseil
d'administration à partir du
1^{er} janvier 2018



Nomination d'Andreas
Diemant au poste de
Responsable de la Division
Entreprise, avec rang de
Directeur général, à partir du
1^{er} septembre 2017



Note

(1) Par rapport au cours de bourse de clôture du 30 décembre 2016

Nouvelle offre à destination
de notre jeune clientèle

**L'AVENIR EST
À NOUS!**

Publication du 4^{ème} volet
d'une série d'études sur le
marché vaudois du logement,
«Logements vaudois: vers
l'abondance?»

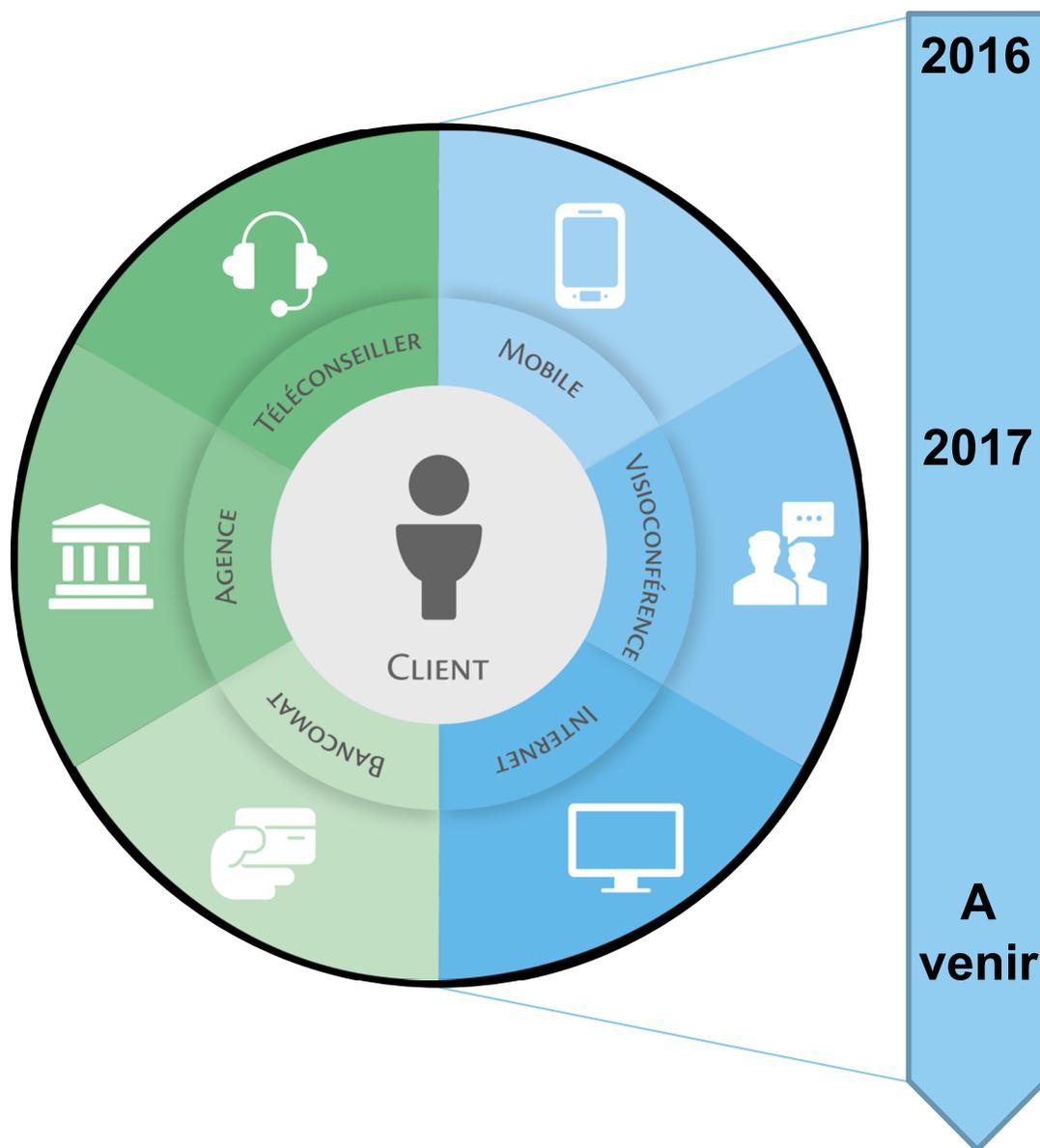


5^{ème} édition du Silicon Valley
Startup Camp



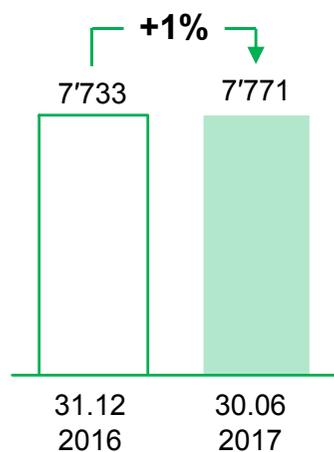
BCV Solidarité – 2 initiatives retenues:

- Construction d'une halle de stockage réfrigéré au Niger
- Construction de 2 ponts à Hué - Vietnam

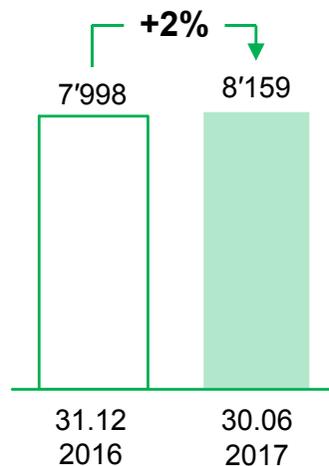


- Gestion des finances personnelles
- SmartID – login plus sécurisé
- Paymit – paiements peer-to-peer
- Renouvellement de prêts hypothécaires en ligne
- Conseils par visioconférence
- Ouverture de compte en ligne
- Recommandations de placements en ligne
- Plateforme de chat en ligne
- TWINT – le porte-monnaie digital suisse
- TouchID – login par empreinte digitale
- Souscription d'un nouveau prêt hypothécaire en ligne
- Crédit Direct pour les PME
- ...

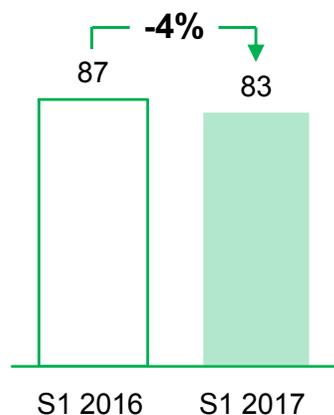
Hypothèques



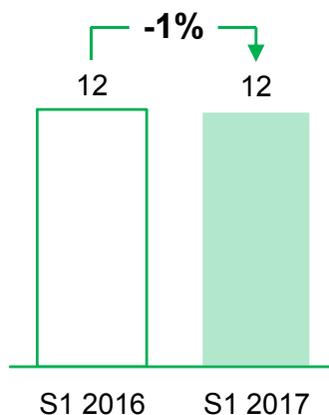
Dépôts / épargne



Revenus



Résultat opérationnel

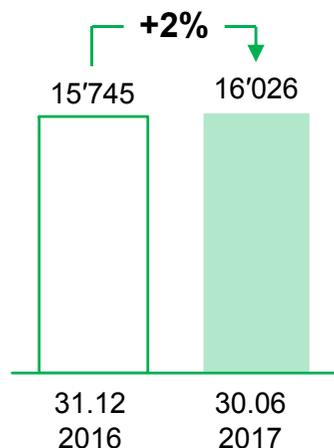


- Légère croissance des crédits hypothécaires
- Dépôts de la clientèle en hausse – les clients de la Banque des particuliers ne sont pas affectés par la facturation de taux d'intérêt négatif
- Revenus en baisse suite à l'arrêt de la collaboration avec PostFinance – en hausse de 3% hors effet PostFinance
- Résultat opérationnel stable grâce à une bonne maîtrise des coûts

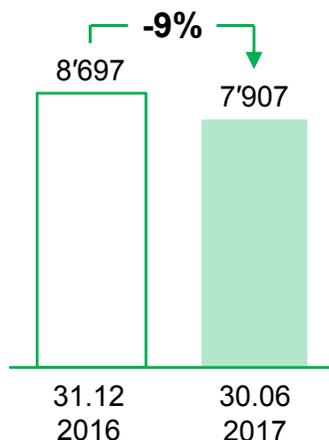
Note

(1) Chiffres 2016 retraités pour des raisons de comparabilité

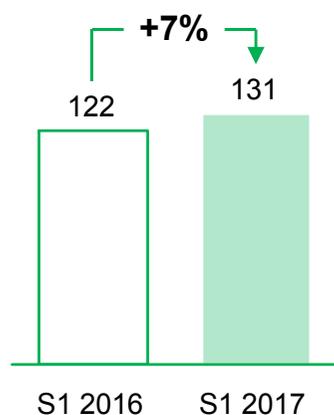
Crédits / engagements



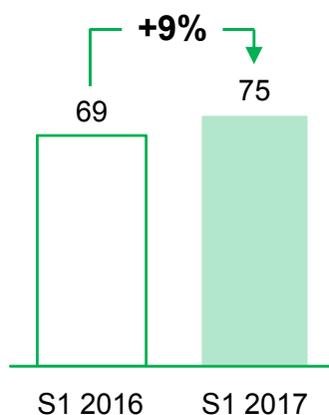
Dépôts / épargne



Revenus



Résultat opérationnel



- Bonne dynamique, dans la continuité, avec les PME:
 - Bonne progression des crédits (+6%) et des créances hypothécaires (+2%)
 - Progression des dépôts (+4%)
- Volatilité naturelle dans les Grandes entreprises:
 - Crédits et engagements (+1%)
 - Dépôts en baisse (-26%) après l'application plus large des taux d'intérêt négatifs
- Bon développement dans le Trade finance:
 - Crédits et engagements moyens en hausse de 19% par rapport à S1 2016
- Portefeuille de crédits sain reflétant la bonne tenue de l'économie vaudoise et une bonne gestion des risques

Note

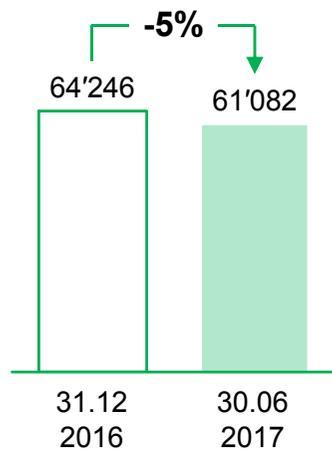
(1) Chiffres 2016 retraités pour des raisons de comparabilité

Gestion de fortune

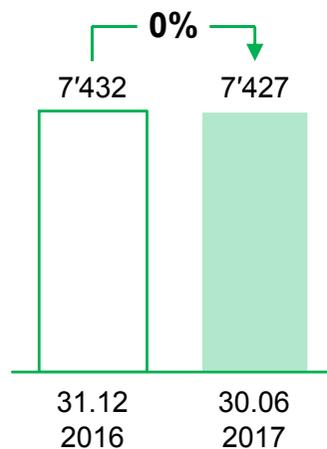
CHF millions (arrondi)¹



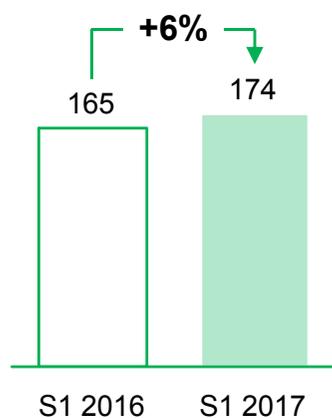
Masse sous gestion



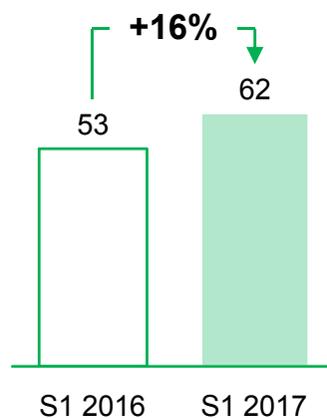
Hypothèques



Revenus



Résultat opérationnel

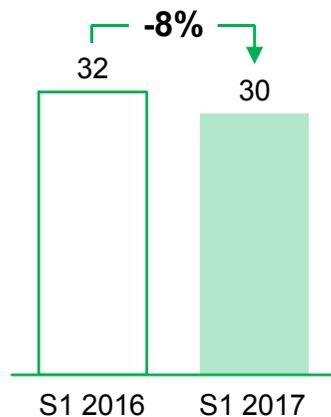


- Réduction de la masse sous gestion due principalement à la 2ème vague de sorties de fonds Swisscanto
- Bon développement des affaires dans la gestion de fortune domestique
- Quasiment plus de retraits de fonds dans la gestion de fortune transfrontalière après l'achèvement du programme de refocalisation sur un nombre limité de pays
- Activité transactionnelle clientèle en reprise avec l'orientation positive des marchés financiers
- Bonne progression des revenus (+6%) et du résultat opérationnel (+16%)

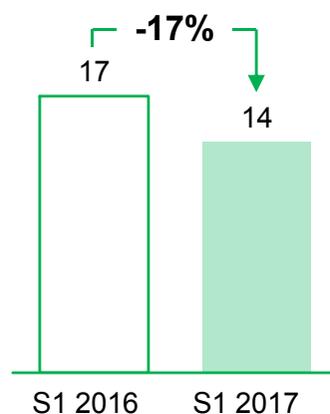
Note

(1) Chiffres 2016 retraités pour des raisons de comparabilité

Revenus

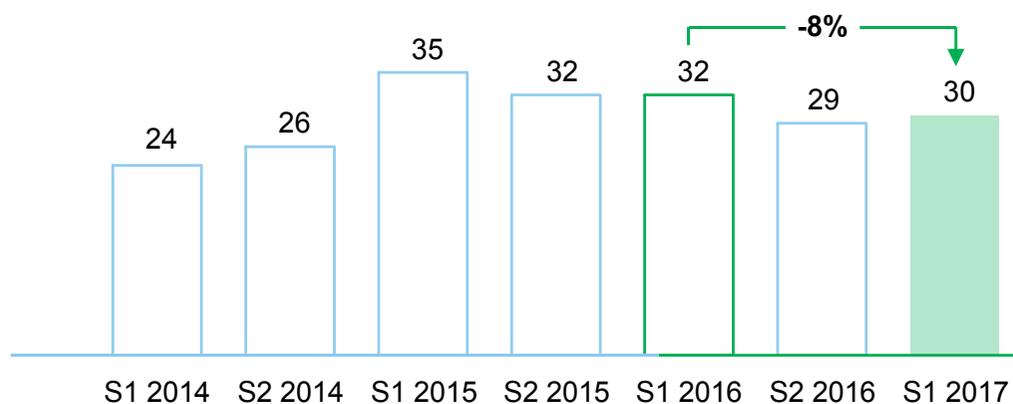


Résultat opérationnel



- Dans un contexte de taux de change stable durant le semestre, l'activité de négoce de devises s'est maintenue à un niveau élevé, mais plus bas qu'en 2016
- Baisse des revenus (-8%) et du résultat opérationnel (-17%) par rapport au S1 2016, tout en se maintenant à un niveau élevé

Historique des revenus^{1,2}



Note

(1) Chiffres 2016 retraités pour des raisons de comparabilité

(2) Sans retraitement sauf au S1 2016 pour des raisons de comparabilité avec S1 2017

Introduction
Pascal Kiener, CEO

Résultats financiers S1 2017
Thomas W. Paulsen, CFO

Perspectives
Pascal Kiener, CEO

Compte de résultat

CHF millions (arrondi), comptes non audités



	S1 2016	S1 2017	Variation	
Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire	494,1	496,7	+2,6	+1%
Charges d'exploitation	-258,2	-257,5	-0,7	-0%
Amortissement et corrections de valeur sur participations	-37,1	-35,6	-1,4	-4%
Variations provisions, pertes	-0,9	-0,2	-0,7	-81%
Résultat opérationnel	197,9	203,5	+5,5	+3%
Produits extraordinaires	0,9	1,4	+0,5	+59%
Impôts	-42,1	-41,0	-1,0	-2%
Bénéfice net	156,7	163,8	+7,1	+5%

Résultat de l'activité bancaire

CHF millions (arrondi), comptes non audités



Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire

S1 2016		S1 2017			
494		497			+3 +1%
243		247		Intérêts	+4 +2%
158		158		Commissions	+1 +0%
68		69		Négoce	+1 +2%
26		22		Autres produits	-4 -15%

- **Intérêts** – Bonne tenue des résultats d'intérêt
- **Commissions** – En légère progression, malgré la fin de la collaboration avec PostFinance, le désengagement de Swisscanto et le réalignement de l'activité Private Banking offshore
- **Négoce** – En légère progression par rapport au S1 2016 grâce aux opérations d'optimisation de la trésorerie

Résultat des opérations d'intérêt

S1 2016		S1 2017			
242		251		Résultat brut d'intérêts	+9 +4%
	1		-4	Provision pour risque de défaillance	-5 N/A
243		247		Résultat net d'intérêts	+4 +2%

- **Résultat brut d'intérêts** – Forte hausse (+4%) en dépit du contexte défavorable des taux d'intérêt
- **Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées** – Constitution nette de nouvelles provisions à un niveau faible

Charges d'exploitation et amortissements

CHF millions (arrondi), comptes non audités



	S1 2016	S1 2017		-2	-1%
	295	293			
	87	87	Autres charges d'exploitation	-0	-0%
	171	171	Charges de personnel	-0	-0%
	37	36	Amortissements	-1	-4%
	S1 2016	S1 2017			

- **Maîtrise continue** des charges d'exploitation
- **Amortissements** en légère baisse

Bilan: Actifs

CHF milliards (arrondi), comptes non audités



44,1		45,1		+1,0 +2%	
7,5	7,6	Liquidités	+0,1	+1%	
1,7	1,8	Créances sur les banques et opérations reverse repo	+0,1	+7%	
4,8	4,9	Créances sur la clientèle	+0,1	+3%	
25,0	25,3	Créances hypothécaires	+0,3	+1%	
3,2	3,6	Immobilisations financières	+0,4	+12%	
1,8	1,9	Actifs divers	+0,1	+2%	
31.12 2016	30.06 2017				

- **Liquidités** – Augmentation des liquidités principalement déposées à la BNS sous l'effet d'afflux de fonds passifs
- **Créances sur la clientèle** – Hausse modérée
- **Créances hypothécaires** – Croissance légère et continue

Bilan: Passifs

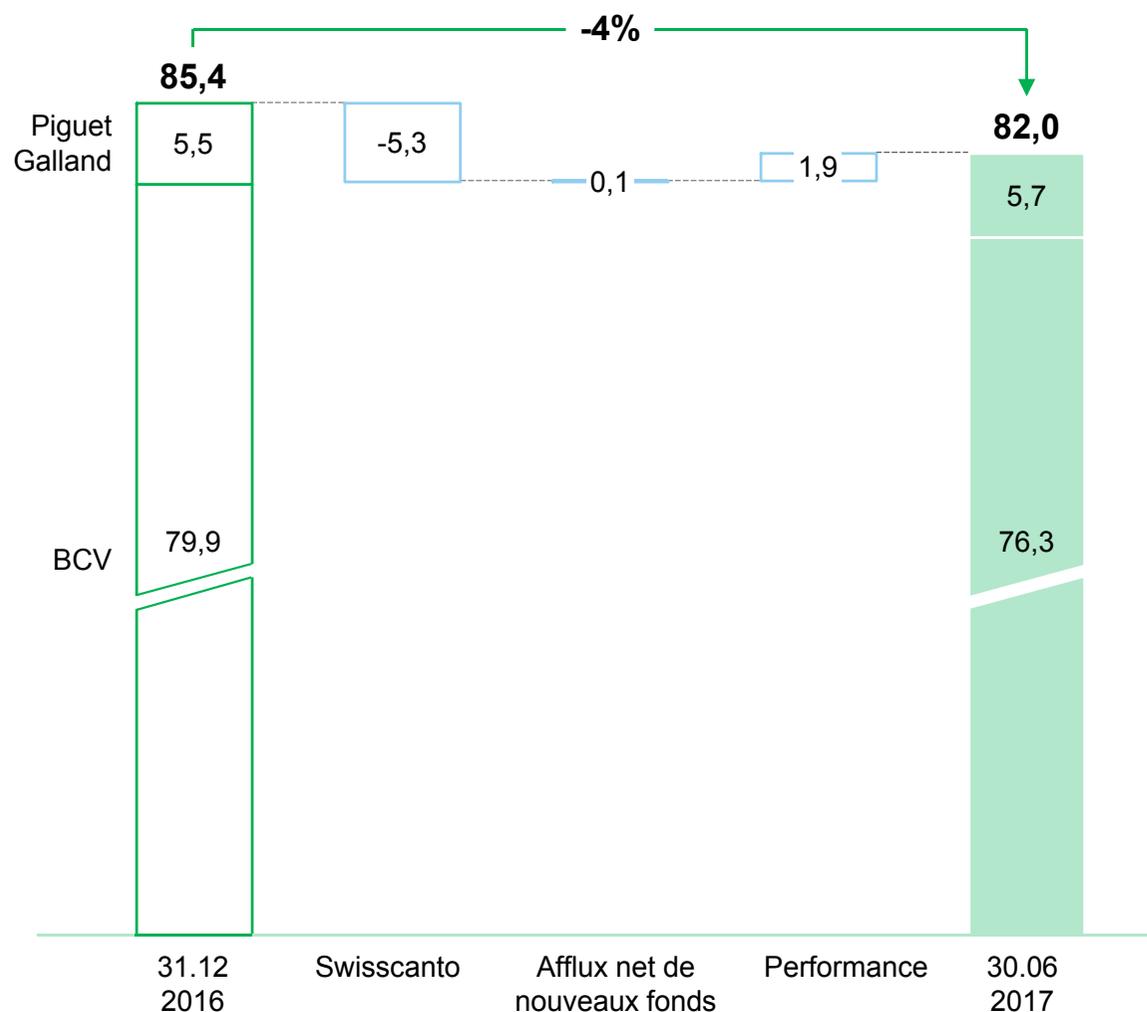
CHF milliards (arrondi), comptes non audités

	31.12 2016	30.06 2017			
	44,1	45,1			+1,0 +2%
Banques	2,9	3,7			+0,8 +30%
Dépôts de la clientèle	29,2	29,5			+0,3 +1%
Emprunts	7,3	7,3			-0,0 -0%
Passifs divers	1,3	1,3			+0,0 +3%
Fonds propres	3,4	3,3			-0,1 -4%

- **Banques** – Augmentation due essentiellement aux opérations repo
- **Dépôts de la clientèle** – Légère croissance
- **Fonds propres** – Stabilité du niveau de fonds propres

Masse sous gestion

CHF milliards (arrondi)



- Poursuite du transfert des fonds Swisscanto à la ZKB
- Afflux net de nouveaux fonds limité résultant de:
 - L'apport soutenu d'argent frais des particuliers et des PME locales (CHF +1,2 mia)
 - La diminution des fonds des Grandes entreprises et des institutionnels (CHF -1,1 mia) suite à l'application plus large des taux d'intérêt négatifs
 - La fin du réalignement des activités de gestion de fortune, comme annoncée (CHF -70 mio)
- Impact positif de la performance des marchés financiers (+2%)

		31.12 2013	31.12 2014	31.12 2015	31.12 2016	30.06 2017
Qualité et structure du bilan	Crédits compromis/ exposition crédit	0,9%	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%
	Dépôts clientèle/ créances clientèle ¹	96%	96%	98%	98%	97%
	Marge d'intérêts	1,23%	1,22%	1,14%	1,11%	1,14%
Fonds propres²	Ratio CET1	17,8%	17,1%	17,6%	16,8%	16,4%
	Ratio de fonds propres	17,9%	17,2%	17,7%	16,9%	16,5%
Productivité	Cost/income (hors amort. du goodwill)	61%	60%	57%	59%	58%
Performance financière	ROE (bénéfice net/FP moyens)	8,5%	9,0%	10,1%	9,1%	9,6%

Note

(1) Chiffres 2013 à 2014 retraités pour des raisons de comparabilité

(2) Dès le 1^{er} janvier 2013, calcul selon l'approche Bâle III

Rendement total pour l'actionnaire en 2017

Rendement total pour l'actionnaire¹, du 31.12.2016 au 15.08.2017

Rendement
YTD 2017



Note

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

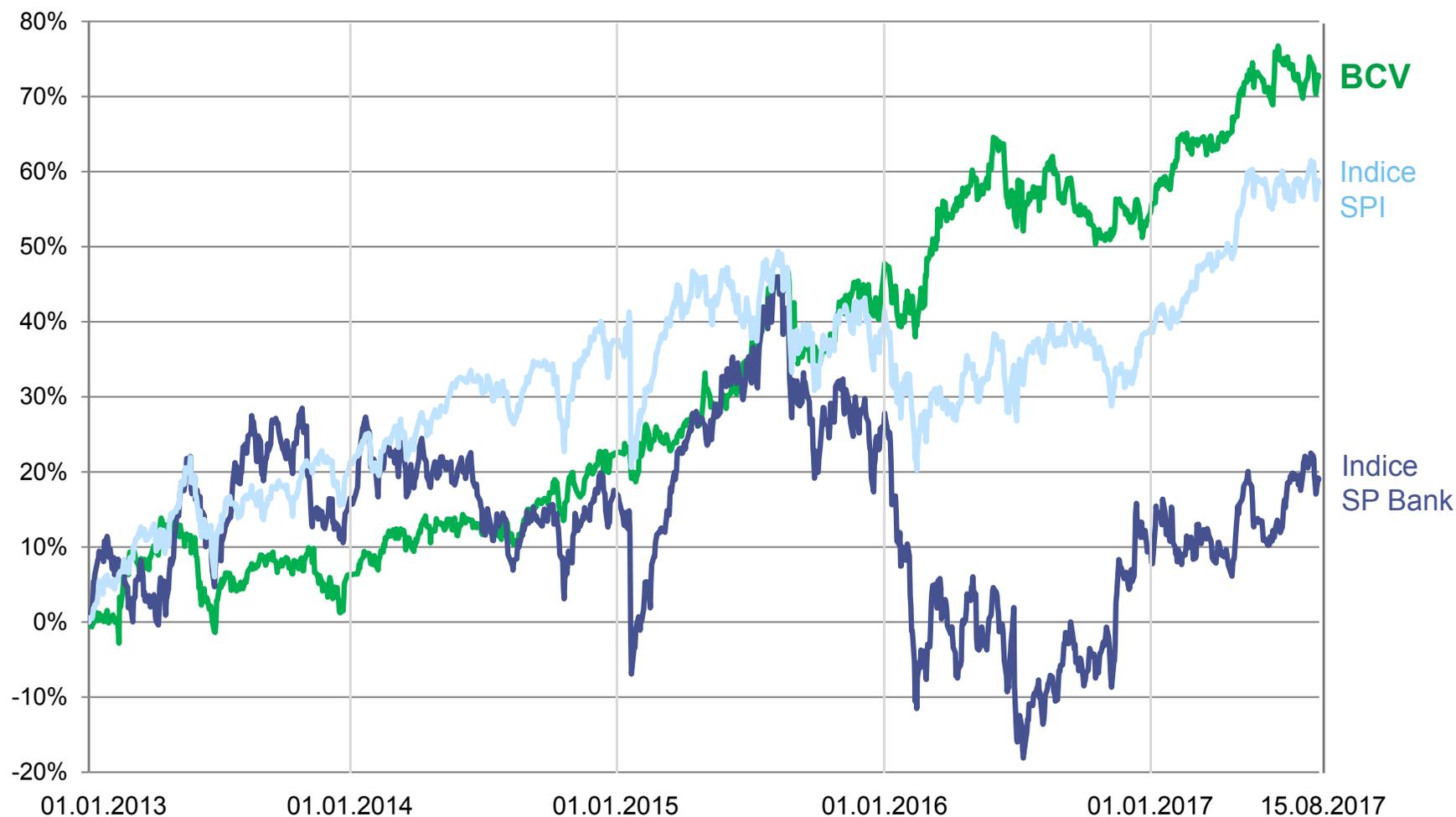
Source: SIX Swiss Exchange

Rendement total pour l'actionnaire sur 5 ans



Rendement
5 dernières
années

Rendement total pour l'actionnaire¹, sur 5 ans



Note

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

Source: Thomson Reuters Datastream

Introduction
Pascal Kiener, CEO

Résultats financiers S1 2017
Thomas W. Paulsen, CFO

Perspectives
Pascal Kiener, CEO

Monde

Amélioration de la conjoncture mondiale

- Etats Unis : vigueur raisonnable de l'économie malgré un premier trimestre décevant. Après 4 hausses des taux depuis le plus bas en 2008, la FED pourrait de nouveau relever son taux directeur d'ici fin 2017 / début 2018
- Chine : léger ralentissement de la croissance depuis ce printemps
- UE : bon comportement lié à la reprise de l'emploi et de la consommation. Eventuelle normalisation à terme des politiques monétaires

Incertitudes liées au contexte géopolitique

Suisse

- Perspectives de croissance de l'économie suisse légèrement supérieures à celle de 2016
- Développement économique suisse actuellement plus influencé par la croissance économique européenne/mondiale que par les taux de change

Vaud

- Même dynamique que la Suisse
- Croissance attendue en 2017 aux environs de 1,6%¹

Note

(1) Selon l'Institut CREA d'économie appliquée de la Faculté des HEC de l'Université de Lausanne

Volumes d'affaires dans la continuité du premier semestre

Revenus globaux sous pression, notamment à cause du contexte de taux d'intérêt

Poursuite de la maîtrise des charges d'exploitation

Résultat opérationnel et bénéfice net similaires à 2016

16 février 2017

Présentation des
résultats annuels
2016

27 avril 2017

Assemblée générale
ordinaire, Lausanne

17 août 2017

Présentation des
résultats semestriels
2016

15 février 2018

Présentation des
résultats annuels
2017

26 avril 2018

Assemblée générale
ordinaire, Lausanne

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.

Annexes



Compte de résultat

CHF millions (arrondi), comptes non audités



	S1 2017	S1 2016	Abs	%
Produit des intérêts et des escomptes	291,5	302,1	-10,6	-4
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	18,7	21,9	-3,2	-15
Charges d'intérêts	-59,1	-82,2	-23,1	-28
Résultat brut des opérations d'intérêts	251,1	241,8	+9,3	+4
Var. des corrections de valeur pour risque de défaillance et pertes liées aux opérations d'int.	-4,0	0,9	-4,9	N/A
Résultat net des opérations d'intérêts	247,1	242,7	+4,4	+2
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	122,9	122,1	+0,8	+1
Produit des commissions sur les opérations de crédit	24,0	22,8	+1,2	+5
Produit des commissions sur les autres prestations de service	35,4	37,7	-2,4	-6
Charges de commissions	-23,8	-24,9	-1,1	-4
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	158,5	157,7	+0,8	+0
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	69,0	67,5	+1,5	+2
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	1,0	3,6	-2,6	-72
Produit des participations	5,7	5,1	+0,6	+11
Résultat des immeubles	5,4	5,4	+0,1	+1
Autres produits ordinaires	10,4	12,3	-1,9	-16
Autres charges ordinaires	-0,3	-0,2	+0,2	+104
Autres résultats ordinaires	22,2	26,2	-4,0	-15
Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire	496,7	494,1	+2,6	+1
Charges de personnel	-170,9	-171,2	-0,3	-0
Autres charges d'exploitation	-86,5	-87,0	-0,4	-0
Charges d'exploitation	-257,5	-258,2	-0,7	-0
Corr. de valeur sur particip., amortissements sur immob. corporelles et valeurs immatérielles	-35,6	-37,1	-1,4	-4
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-0,2	-0,9	-0,7	-81
Résultat opérationnel	203,5	197,9	+5,5	+3
Produits extraordinaires	1,4	0,9	+0,5	+59
Charges extraordinaires	-0,0	-0,0	-0,0	-0
Variations des réserves pour risques bancaires généraux				
Impôts	-41,0	-42,1	-1,0	-2
Bénéfice consolidé	163,8	156,7	+7,1	+5
Intérêts minoritaires	-0,0	-0,0	0,0	0
Bénéfice consolidé, part du Groupe	163,8	156,7	+7,1	+5

Bilan



CHF millions (arrondi), comptes non audités

	30.06.2017	31.12.2016	Abs	%
Liquidités	7'556	7'496	+60	+1
Créances sur les banques	1'478	1'373	+105	+8
Créances résultant d'opérations de financement de titres	319	306	+13	+4
Créances sur la clientèle	4'942	4'812	+130	+3
Créances hypothécaires	25'306	25'037	+269	+1
Opérations de négoce	214	153	+61	+40
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	247	281	-34	-12
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	609	630	-21	-3
Immobilisations financières	3'618	3'234	+384	+12
Comptes de régularisation	71	107	-35	-33
Participations non consolidées	70	70	-0	-0
Immobilisations corporelles	502	517	-16	-3
Valeurs immatérielles	14	16	-2	-11
Autres actifs	133	54	+79	+148
Actifs	45'079	44'085	+993	+2
Engagements envers les banques	1'332	1'070	+262	+25
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	2'378	1'791	+587	+33
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	29'477	29'245	+232	+1
Engagements résultant d'opérations de négoce	2	0	+2	N/A
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	198	244	-46	-19
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	810	771	+39	+5
Obligations de caisse	18	21	-4	-17
Emprunts et prêts de la Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses (BCS)	7'250	7'267	-16	-0
Comptes de régularisation	162	184	-21	-12
Autres passifs	135	56	+79	+140
Provisions	16	16	-0	-3
Fonds étrangers	41'779	40'666	+1'113	+3
Réserves pour risques bancaires généraux	701	701	0	0
Capital social	86	86	0	0
Réserve issue du capital	121	207	-86	-41
Réserve issue du bénéfice	2'249	2'137	+112	+5
Réserve de change	-2	-2	0	-2
Propres parts du capital	-20	-19	-0	+2
Intérêts minoritaires au capital propre	0	0	0	0
Bénéfice consolidé	164	310	-146	-47
dont part des intérêts minoritaires au bénéfice	0	0	0	0
Fonds propres	3'299	3'420	-120	-4
Passifs	45'079	44'085	+993	+2

Application «BCV Investor Relations»

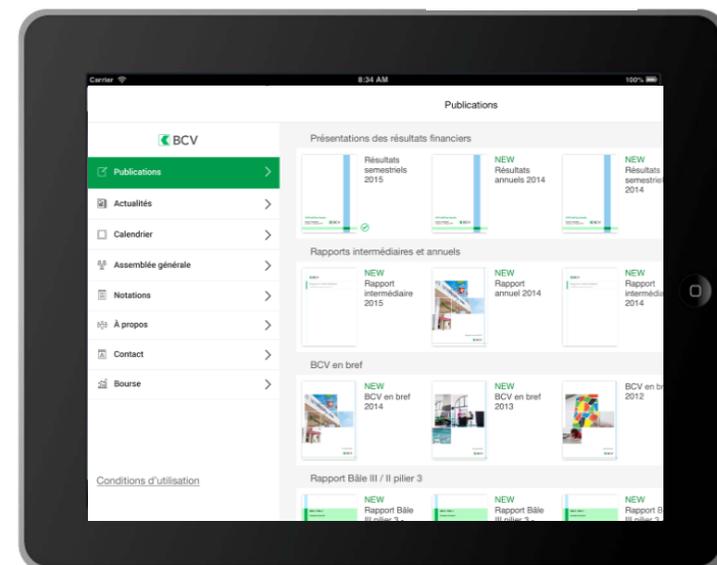


Avec l'application «BCV Investor Relations», gratuite pour iPad¹, vous restez informés sur les derniers développements du Groupe BCV.

Elle regroupe tous les documents d'intérêt pour les actionnaires, investisseurs et analystes, tels que:

- La présentation synthétique de la Banque et de ses métiers;
- Les présentations des résultats financiers;
- Les rapports intermédiaires et annuels;
- Les communiqués de presse;
- Les rapports Bâle II/III Pilier 3;
- Les rapports RSE;
- Des présentations à des investisseurs.

Grâce à l'application, il est possible de consulter le calendrier présentant les dates importantes de la Banque et d'enregistrer l'événement directement dans son agenda personnel. Les actionnaires de la Banque sont informés de l'ordre du jour de la prochaine Assemblée générale et peuvent télécharger tous les documents y afférents. Vous pouvez suivre la notation de la Banque et consulter toutes les opinions de crédit. Enfin, depuis la mise en ligne de la nouvelle version de l'application, le cours de bourse de l'action BCV est consultable en léger différé



Note

(1) iPad est une marque déposée d'Apple Inc.