

Résultats semestriels 2026

Conférence de presse

Lausanne, le 20 août 2026



Introduction
Pascal Kiener, CEO

Résultats financiers S1 2026
Thomas W. Paulsen, CFO

Conclusion
Pascal Kiener, CEO

Volume d'affaires en progression continue dans tous les secteurs d'activité

Revenus en hausse de 2% à CHF 593 millions, dans un environnement de taux d'intérêt bas, soulignant la diversification des revenus de la BCV

Charges opérationnelles¹ maîtrisées, en hausse de 1%

Très bon bénéfice net semestriel à CHF 225 millions, en hausse de 5%

Note

(1) Charges opérationnelles = Charges de personnel + Autres charges d'exploitation + Amortissements

Chiffres clés S1 2026

CHF millions (arrondi), comptes non audités

Revenus

593

+2%

Résultat opérationnel

263

+5%

Bénéfice net

225

+5%

Total du bilan

63'342

+3%

Avoirs administrés

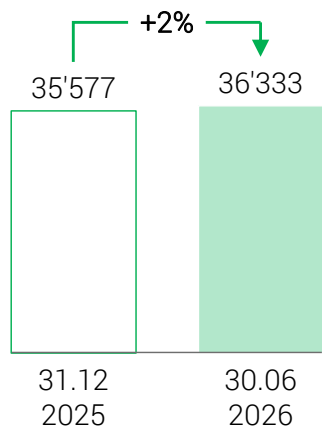
141'775

+6%

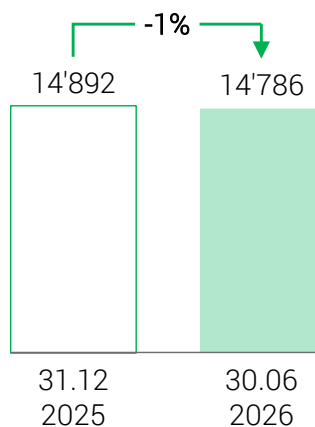
Principaux volumes d'affaires S1 2026

CHF millions (arrondi), comptes non audités

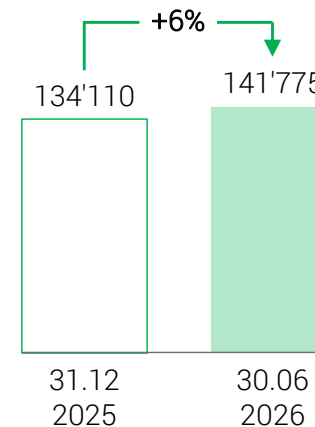
Hypothèques



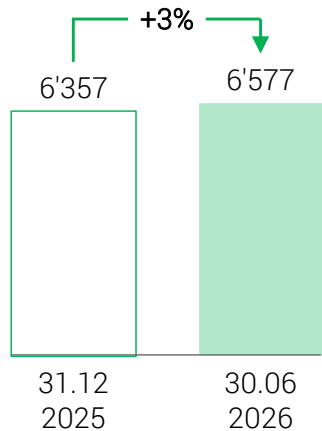
Dépôts dénonçables^{1, 2}



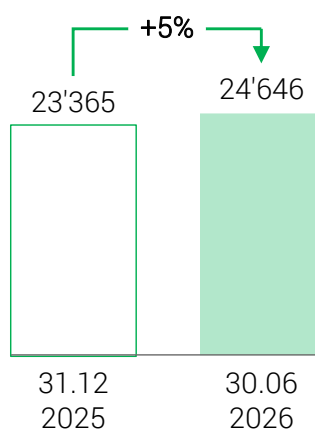
Avoirs administrés



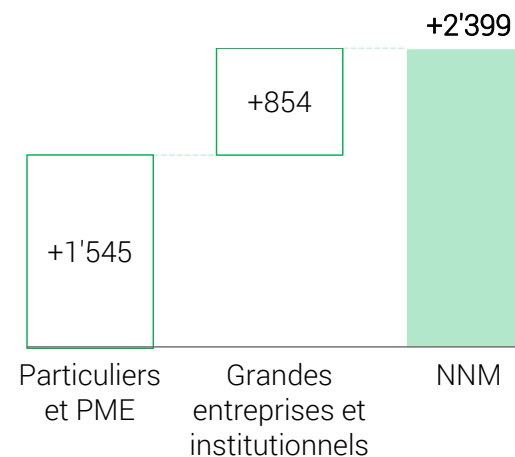
Autres crédits à la clientèle



Autres dépôts de la clientèle²



Apports nets d'argent frais



Note

(1) Y compris comptes épargne

(2) Variation du total des deux rubriques: CHF +1,2 milliard (+3%)

Excellentes notations financières et extra-financières

Notations financières



SD/D	CC	CCC-	CCC	CCC+	B-	B	B+	BB-	BB	BB+	BBB-	BBB	BBB+	A-	A	A+	AA-	AA	AA+	AAA
------	----	------	-----	------	----	---	----	-----	----	-----	------	-----	------	----	---	----	-----	-----------	-----	-----



C	Ca	Caa3	Caa2	Caa1	B3	B2	B1	Ba3	Ba2	Ba1	Baa3	Baa2	Baa1	A3	A2	A1	Aa3	Aa2	Aa1	Aaa
---	----	------	------	------	----	----	----	-----	-----	-----	------	------	------	----	----	----	-----	------------	-----	-----

- Confirmation des notations financières de la Banque, qui fait partie des établissements bancaires sans garantie explicite d'État, les mieux notés au monde

Notations extra-financières



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	-----------	-----



Excl.	C	B-	B+	A-	A+
-------	---	----	----	-----------	----

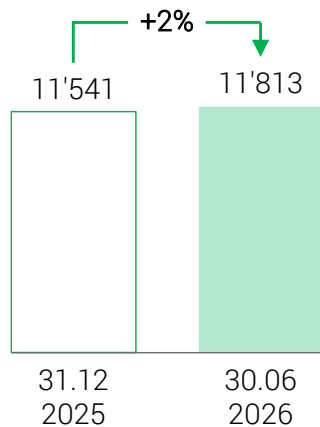


- Meilleure note des banques cantonales
- Catégorie « Leader »
- Deuxième meilleure note de l'agence
- Catégorie « Prime » désignant les entreprises les mieux notés de leur secteur

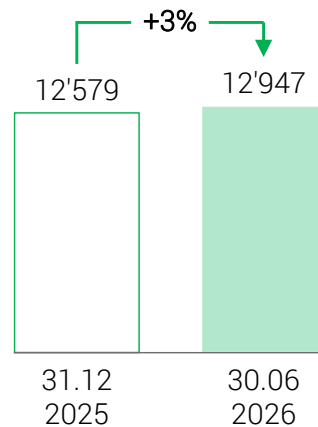
Banque des particuliers

CHF millions (arrondi)¹

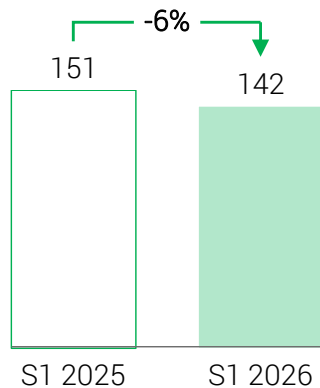
Hypothèques



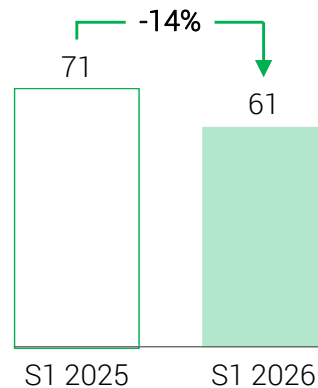
Dépôts / Épargne



Revenus



Résultat opérationnel

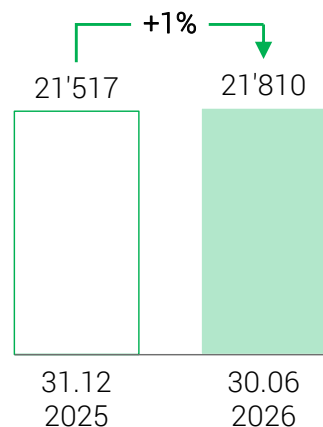


- Poursuite de la croissance des crédits hypothécaires dans un marché immobilier toujours dynamique
- Afflux continu de l'épargne et des dépôts de la clientèle
- Revenus et résultat opérationnel en baisse

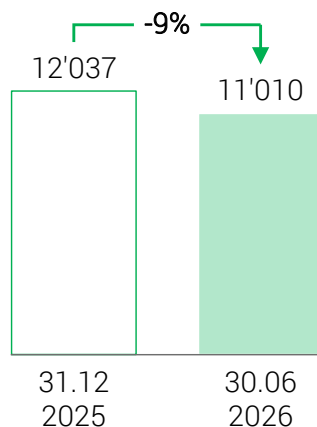
Note

(1) Chiffres 2025 retraités pour des raisons de comparabilité

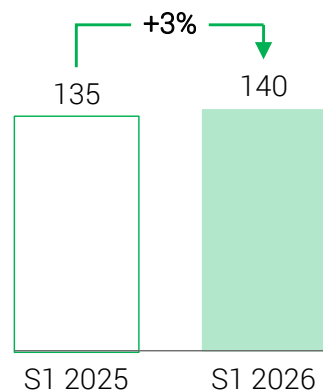
Crédits/Engagements HB



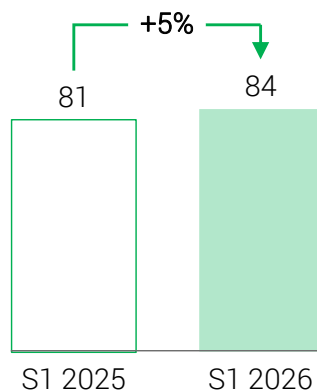
Dépôts



Revenus



Résultat opérationnel



- PME
 - Hausse des crédits (+2%)
 - Près de 93% des crédits COVID-19 remboursés (dont 85% par les clients, et 8% par l'organisme de cautionnement)
 - Stabilité des dépôts
- Professionnels de l'immobilier
 - Hausse des crédits (+3%)
- Grandes entreprises
 - Stabilité des crédits et engagements hors-bilan
 - Volatilité des dépôts dans un environnement de taux d'intérêt bas (-17%)
- Trade finance
 - Baisse du volume d'affaires moyen (-4%) qui évolue toujours à un niveau modéré dans un contexte géopolitique tendu
 - Approche toujours prudente
- Risque crédit
 - Économies suisse et vaudoise résilientes
 - Faible besoin en nouvelles provisions

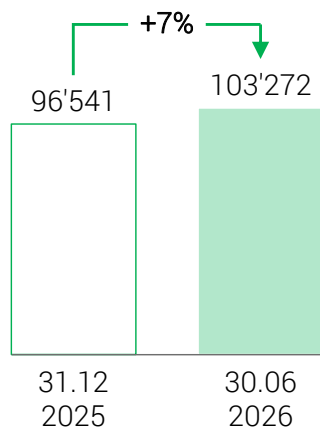
Note

(1) Chiffres 2025 retraités pour des raisons de comparabilité

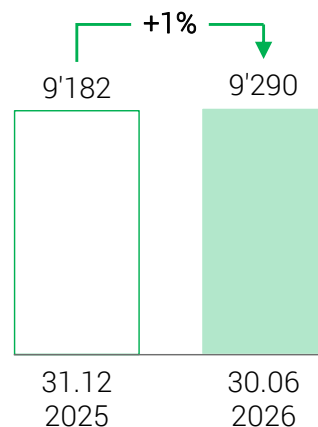
Gestion de fortune

CHF millions (arrondi)¹

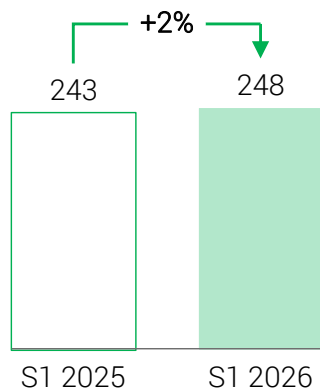
Avoirs administrés



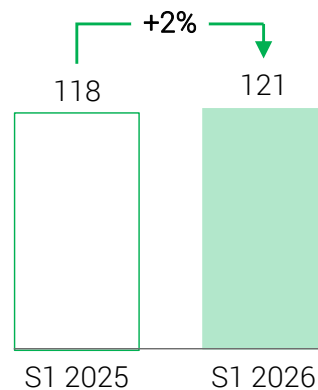
Hypothèques



Revenus



Résultat opérationnel



- Hausse des avoirs administrés grâce à la performance des marchés financiers, la bonne dynamique commerciale au niveau des mandats de gestion déléguée et l'apport de nouveaux fonds de la clientèle institutionnelle
- Croissance continue des crédits hypothécaires dans un marché immobilier toujours orienté à la hausse
- Revenus et résultat opérationnel en hausse

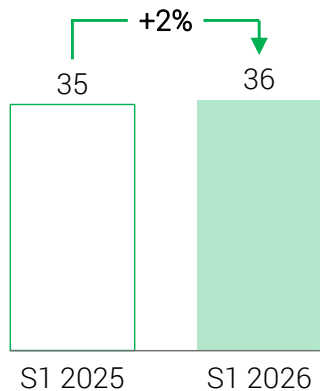
Note

(1) Chiffres 2025 retraités pour des raisons de comparabilité

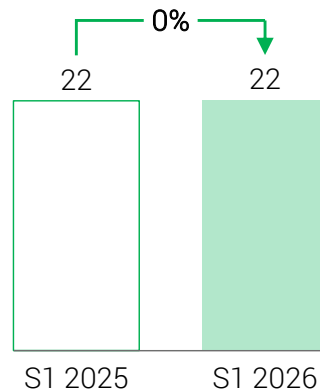
Trading

CHF millions (arrondi)¹

Revenus

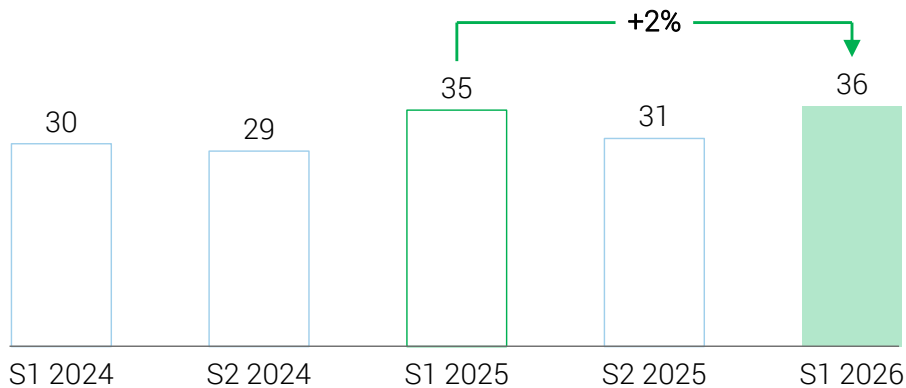


Résultat opérationnel



- Hausse de l'activité sur devises, qui représente près de 60% des revenus du secteur d'activité
- Poursuite du très bon niveau d'activité dans les produits structurés
- Revenus en hausse de 2% et résultat opérationnel stable

Historique des revenus



Note

(1) Chiffres 2025 retraités pour des raisons de comparabilité

Introduction
Pascal Kiener, CEO

Résultats financiers S1 2026
Thomas W. Paulsen, CFO

Conclusion
Pascal Kiener, CEO

Compte de résultat

CHF millions (arrondi), comptes non audités

	S1 2025	S1 2026	Variation 2026/2025	
Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire	579	593	+14	+2%
Charges d'exploitation	-282	-287	+5	+2%
Amortissements et corrections de valeur sur participations	-42	-40	-2	-5%
Variation provisions, pertes	-5	-3	-2	-42%
Résultat opérationnel	251	263	+12	+5%
Résultats extraordinaires	0	0	0	N/A
Impôts	-37	-38	+1	+4%
Bénéfice net	215	225	+10	+5%

Résultat de l'activité bancaire

CHF millions (arrondi), comptes non audités

Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire

	579	593		+14	+2%
	268	268	Résultat net d'intérêts	0	0%
	196	206	Commissions	+10	+5%
	99	102	Résultat de négoce	+3	+3%
	16	17	Autres produits	+1	+1%
	S1 2025	S1 2026			

- Commissions – En hausse grâce à des marchés financiers porteurs et la bonne dynamique commerciale des mandats de gestion
- Résultat de négoce – En hausse en lien avec les produits structurés et la gestion du bilan

Résultat d'intérêt

265	265	Résultat brut d'intérêts	0	0%
+3	+3	Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance	0	-15%
268	268	Résultat net d'intérêts	0	0%
S1 2025	S1 2026			

- Résultat brut d'intérêts – Stable, la croissance des volumes compensant les effets négatifs liés à l'environnement de taux d'intérêt bas
- Faible besoin en nouvelles provisions

Charges opérationnelles¹

CHF millions (arrondi), comptes non audités

S1 2025	S1 2026			
324	327		+3	+1%
199	201	Charges de personnel	+2	+1%
84	87	Autres charges d'exploitation	+3	+3%
42	40	Amortissements ²	-2	-5%

- Charges opérationnelles¹ maîtrisées

- Charges de personnel en hausse sous l'effet d'adaptations salariales

- Augmentation des autres charges d'exploitation, principalement liée à des frais d'exploitation IT et de maintenance logiciel

- Baisse attendue des amortissements²

Note

(1) Charges opérationnelles = Charges de personnel + Autres charges d'exploitation + Amortissements

(2) Amortissements = Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles

Bilan: Actifs

CHF milliards (arrondi), comptes non audités

	31.12 2025	30.06 2026		+1,7	+3%
	61,6	63,3			
	8,7	8,5	Liquidités	-0,2	-2%
	0,7	1,0	Créances sur les banques et opérations reverse repo	+0,3	+49%
	6,4	6,6	Créances sur la clientèle	+0,2	+3%
	35,6	36,3	Créances hypothécaires	+0,7	+2%
	7,4	7,7	Immobilisations financières	+0,3	+4%
	2,9	3,2	Actifs divers	+0,3	+11%
	31.12 2025	30.06 2026			

- Créances sur la clientèle en hausse dans la plupart des segments
- Croissance continue des créances hypothécaires dans un marché immobilier toujours dynamique, porté par les taux d'intérêt bas et la croissance démographique dans le canton
- Augmentation continue de la réserve de liquidité sous forme d'immobilisations financières

Bilan: Passifs

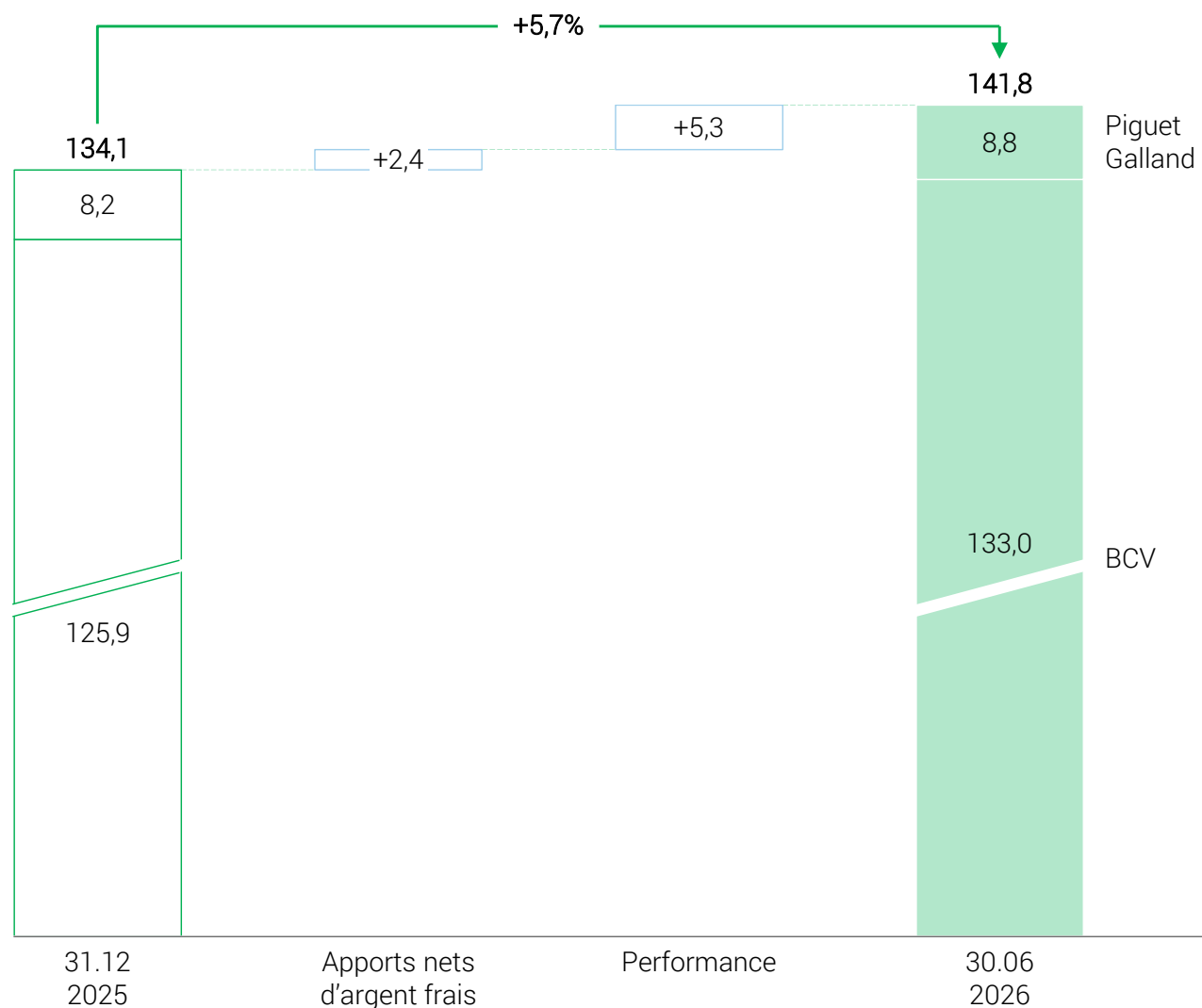
CHF milliards (arrondi), comptes non audités

61,6	63,3		+1,7	+3%
5,4	5,0	Banques et opérations repo	-0,4	-7%
38,3	39,4	Dépôts de la clientèle	+1,1	+3%
11,1	11,8	Emprunts	+0,7	+6%
2,9	3,2	Passifs divers	+0,3	+12%
3,98	3,82	Fonds propres	-0,16	-4%
31.12 2025	30.06 2026			

- Hausse des dépôts de la clientèle, principalement chez les particuliers et à la gestion de fortune privée et institutionnelle
- Croissance des emprunts auprès de la Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses et émission de deux emprunts obligataires
- Diminution saisonnière des fonds propres liée au versement du dividende 2025

Avoirs administrés

CHF milliards (arrondi)



- Progression des avoirs administrés de CHF 7,7 milliards (+5,7%) à CHF 141,8 milliards
- Contribution de la performance des marchés financiers à hauteur de CHF +5,3 milliards
- Apports nets d'argent frais de CHF 2,4 milliards provenant des particuliers et de la gestion de fortune privée et institutionnelle

Ratios clés

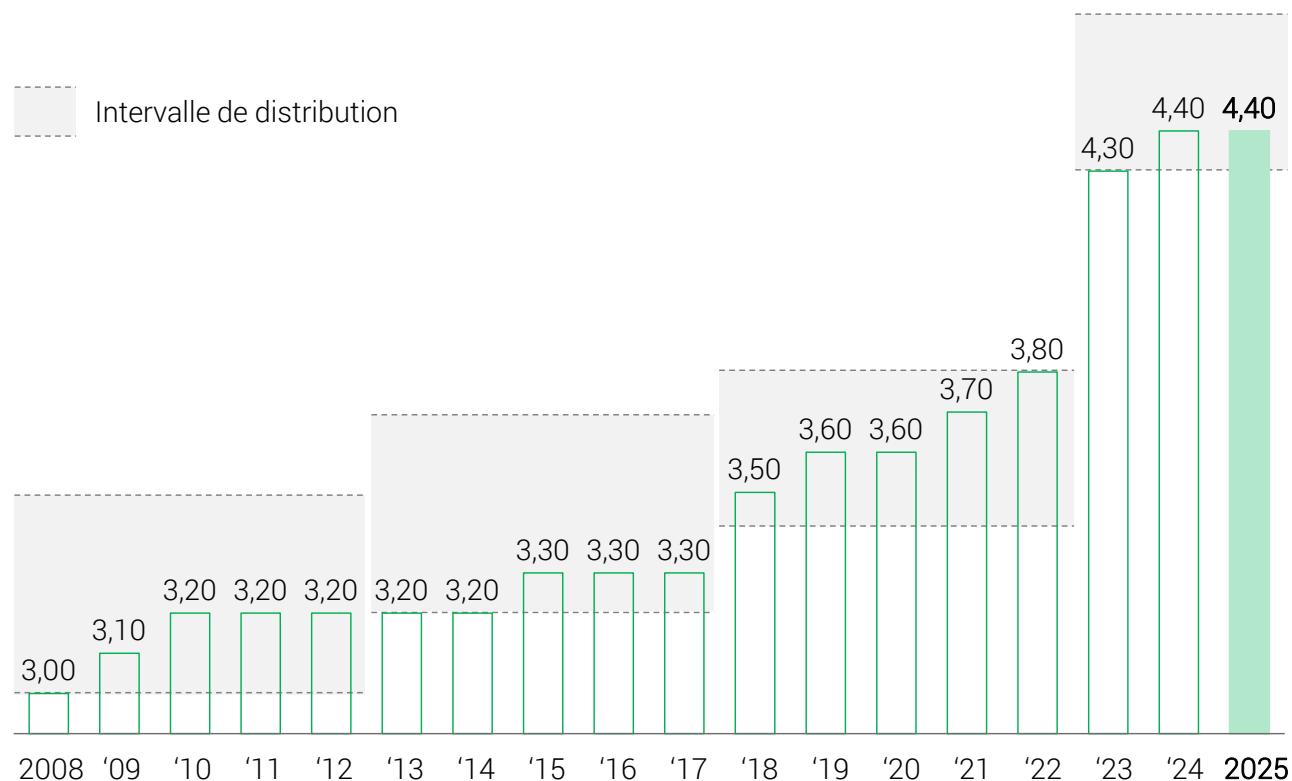
		31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
Qualité et structure du bilan	Crédits compromis/ exposition crédit	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
	Dépôts clientèle/ Créances clientèle	105%	96%	94%	91%	92%
	Ratio de liquidités à court terme (LCR)	129%	129%	129%	133%	133%
	Ratio de refinancement stable (NSFR)	124%	120%	118%	120%	120%
	Marge d'intérêts	0,79%	1,01%	0,91%	0,83%	0,80%
Fonds propres	Ratio CET1 ¹ <i>au 30.06</i>	17,6% 17,0%	17,9% 17,5%	16,8% 17,0%	18,0% 18,4%	17,6%
	Ratio de levier	5,5%	5,6%	5,5%	5,4%	5,3%
Productivité	Charges / Produits	56,6%	53,2%	55,2%	55,6%	55,5%
Performance financière	ROE (bénéfice net/FP moyens)	10,7%	12,5%	11,5%	11,0%	11,3%

Note

(1) Depuis le 1^{er} janvier 2025, les ratios sont présentés selon l'Ordonnance de la FINMA du 6 mars 2024 sur les obligations des banques et des maisons de titres en matière de publication (OPub-FINMA)

Dividende 2025 (versé en 2026)

CHF par action



Total distribué (en CHF millions)

258 267 275 275 275 275 275 284 284 284 301 310 310 318 327 370 379 **379**

En % du bénéfice net

72% 89% 88% 91% 88% 98% 93% 84% 92% 89% 86% 85% 94% 84% 84% 79% 86% **88%**

- Poursuite de la politique de distribution
- Paiement d'un dividende ordinaire de CHF 4,40 par action
 - Total distribué: CHF 379 millions
 - 88% du bénéfice net 2025
- De 2008 à 2025, plus de CHF 5,4 milliards distribués aux actionnaires, dont CHF 3,6 milliards versés au Canton de Vaud

Rendement total pour l'actionnaire en 2026

Rendement total pour l'actionnaire¹ du 31.12.2025 au 30.06.2026



Note

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

Source: LSEG Workspace

Rendement total pour l'actionnaire sur 10 ans

Rendement total pour l'actionnaire¹ du 18.08.2016 au 18.08.2026



Note

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

(2) Indice SP Banks jusqu'au 31.12.2024. Indice SPI Banks depuis le 01.01.2025

Source: LSEG Workspace

Introduction
Pascal Kiener, CEO

Résultats financiers S1 2026
Thomas W. Paulsen, CFO

Conclusion
Pascal Kiener, CEO

Monde

- Selon le FMI¹, la croissance mondiale en 2026 serait attendue à +3,0% (contre +3,5% en 2025) avec des disparités entre les régions:
 - États-Unis : croissance 2026 en hausse à +2,3% par rapport à 2025 (+2,1%)
 - Chine : croissance 2026 en léger ralentissement à +4,6% par rapport à +5,0% en 2025
 - Zone euro : croissance 2026 en ralentissement à 0,9% contre +1,4% en 2025
- Niveau d'incertitudes toujours très élevé

Suisse / Vaud

- Sur le premier semestre de l'année, les économies suisse et vaudoise ont bien résisté, grâce notamment à une demande intérieure robuste
- Ralentissement attendu de la croissance dû au manque d'élan de l'environnement mondial
 - Suisse: de +1,5% en 2025 à +0,9% en 2026
 - Vaud: de +2,4% en 2025 à +1,0% en 2026

Note

(1) selon les prévisions du Fonds Monétaire International en juillet 2026

Exclusion de responsabilité. Bien que nous fassions tout ce qui est raisonnablement possible pour obtenir des informations fiables, 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.

La BCV ne soutient aucun programme d'American Depositary Receipt (ADR) et décline donc toute responsabilité à cet égard.

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

12 février 2026

Publication du
résultats annuels
2025

30 avril 2026

Assemblée générale
ordinaire, Lausanne

20 août 2026

Publication des
résultats
semestriels 2026

25 février 2027

Publication du
résultats annuels
2026

13 avril 2027

Publication du
rapport annuel et du
rapport RSE 2026

13 mai 2027

Assemblée générale
ordinaire, Lausanne

19 août 2027

Publication des
résultats
semestriels 2027

Compte de résultat

CHF millions (arrondi), comptes non audités

	S1 2026	S1 2025	Abs	%
Produit des intérêts et des escomptes	342,2	376,0	-33,8	-9
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	37,8	31,1	+6,7	+22
Charges d'intérêts	-115,1	-142,0	-26,9	-19
Résultat brut des opérations d'intérêts	265,0	265,1	-0,1	-0
Var. des corrections de valeur pour risque de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	3,3	2,9	-0,4	-15
Résultat net des opérations d'intérêts	268,3	268,0	+0,3	0
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	182,0	169,5	+12,5	+7
Produit des commissions sur les opérations de crédit	15,9	16,1	-0,2	-1
Produit des commissions sur les autres prestations de service	43,6	42,8	+0,8	+2
Charges de commissions	-35,5	-32,7	+2,8	+8
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	206,0	195,7	+10,3	+5
Instruments de taux et titres de participations	19,4	14,8	+4,6	+31
Résultat de négoce de devises, billets de banque et métaux précieux	90,9	88,5	+2,5	+3
Charges de commissions de négoce	-8,5	-4,0	+4,5	+112
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	101,8	99,3	+2,6	+3
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	0,1	0,3	-0,2	-66
Produit des participations	5,4	4,5	+1,0	+22
Résultat des immeubles	1,4	1,4	0,0	-3
Autres produits ordinaires	9,6	10,8	-1,1	-10
Autres charges ordinaires	-0,1	-0,7	-0,6	-90
Autres résultats ordinaires	16,5	16,3	+0,2	+1
Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire	592,6	579,3	+13,3	+2
Charges de personnel	-200,6	-198,6	+2,0	+1
Autres charges d'exploitation	-86,6	-83,7	+2,9	+3
Charges d'exploitation	-287,2	-282,3	+4,9	+2
Corr. de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-39,7	-41,6	-1,9	-5
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-2,7	-4,7	-1,9	-42
Résultat opérationnel	263,1	250,8	+12,3	+5
Produits extraordinaires	0,1	0,3	-0,2	-60
Charges extraordinaires	-0,0	-0,0	0,0	N/A
Impôts	-38,2	-36,6	+1,6	+4
Bénéfice consolidé	225,0	214,6	+10,4	+5
Intérêts minoritaires	-0,0	-0,0	0,0	N/A
Bénéfice consolidé, part du Groupe	225,0	214,5	+10,4	+5

Bilan

CHF millions (arrondi), comptes non audités

	30.06.2026	31.12.2025	Abs	%
Liquidités	8 504	8 699	-195	-2
Créances sur les banques	995	667	+328	+49
Créances résultant d'opérations de financement de titres	0	0	0	N/A
Créances sur la clientèle	6 577	6 357	+220	+3
Créances hypothécaires	36 333	35 577	+755	+2
Opérations de négoce	490	523	-33	-6
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	308	273	+36	+13
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1 692	1 440	+252	+18
Immobilisations financières	7 740	7 449	+291	+4
Comptes de régularisation	118	107	+11	+10
Participations non consolidées	104	87	+17	+20
Immobilisations corporelles	347	366	-19	-5
Valeurs immatérielles	0	0	0	N/A
Autres actifs	135	76	+59	+78
Actifs	63 342	61 620	+1 721	+3
Engagements envers les banques	3 581	3 610	-30	-1
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	1 422	1 743	-321	-18
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	39 433	38 257	+1 176	+3
Engagements résultant d'opérations de négoce	2	1	+1	+56
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	370	318	+52	+16
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	2 553	2 269	+283	+12
Obligations de caisse	4	4	-0	-1
Emprunts et prêts de la Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses (BCS)	11 839	11 143	+696	+6
Comptes de régularisation	222	223	-1	-0
Autres passifs	73	59	+14	+24
Provisions	18	17	+1	+8
Fonds étrangers	59 517	57 645	+1 872	+3
Réserves pour risques bancaires généraux	666	666	0	0
Capital social	86	86	0	0
Réserve issue du capital	37	36	+1	+3
Réserve issue du bénéfice	2 827	2 776	+51	+2
Réserve de change	-2	-2	-0	-0
Propres parts du capital	-14	-16	+2	+11
Intérêts minoritaires au capital propre	0	0	0	N/A
Bénéfice consolidé de la période sous revue	225		+225	
Bénéfice consolidé		430	-430	
<i>dont part des intérêts minoritaires au bénéfice</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-0</i>	<i>N/A</i>
Fonds propres	3 824	3 975	-151	-4
Passifs	63 342	61 620	+1 721	+3