

Résultats semestriels 2018

Conférence de presse
23 août 2018



Introduction
Pascal Kiener, CEO

Résultats financiers S1 2018
Thomas W. Paulsen, CFO

Perspectives
Pascal Kiener, CEO

Progression des volumes d'affaires dans la continuité des semestres précédents

Revenus stables (-1%) dans un contexte persistant de taux d'intérêt bas

Bénéfice net de CHF 188 millions, en augmentation de 15%, incluant le gain extraordinaire sur la vente d'un immeuble comme annoncé à l'occasion des résultats annuels 2017

Chiffres clés S1 2018

CHF millions (arrondi), comptes non audités



Revenus

493

-1%

Résultat opérationnel

200

-2%

Bénéfice net

188

+15%

Total du bilan

45'860

+1%

Masse sous gestion

87'860

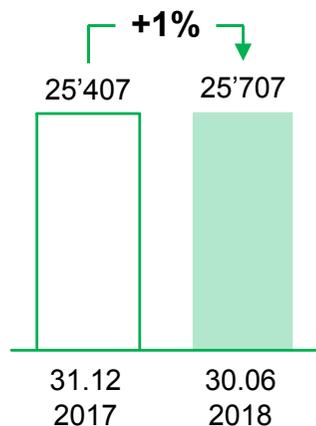
+2%

Principaux volumes d'affaires S1 2018

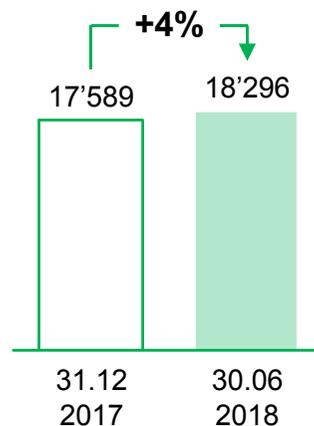
CHF millions (arrondi), comptes non audités



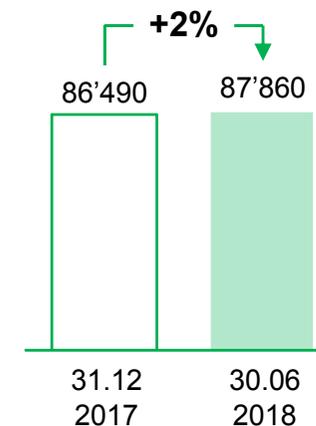
Hypothèques



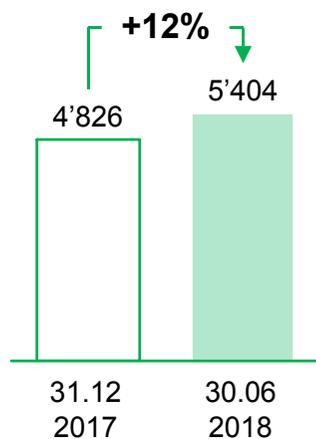
Dépôts dénonçables



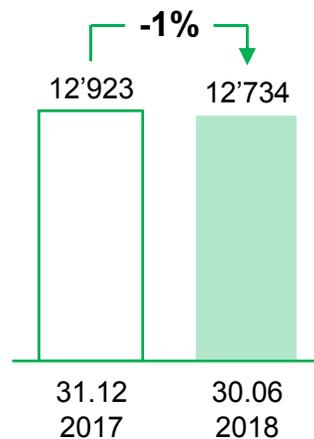
Masse sous gestion



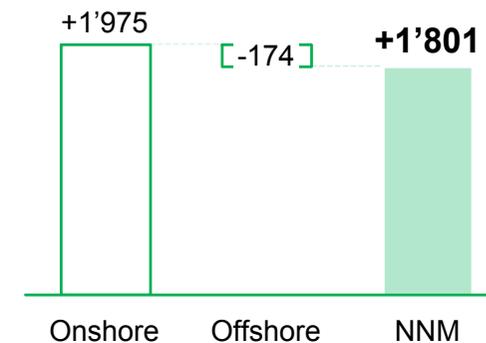
Autres crédits à la clientèle



Autres dépôts de la clientèle



Apport net d'argent frais



Aa2 confirmé par Moody's assortie d'une perspective stable



AA avec perspective stable par S&P depuis 2011



Distribution de CHF 33 par action, soit un rendement de 4,5%⁽¹⁾, et reconduction de la politique de distribution pour les 5 prochaines années entre CHF 34 et 38 par action



Nomination de Fabienne Freymond Cantone au Conseil d'administration à partir du 26 avril 2018



Nomination de Jean-François Schwarz au Conseil d'administration à partir du 1^{er} janvier 2019



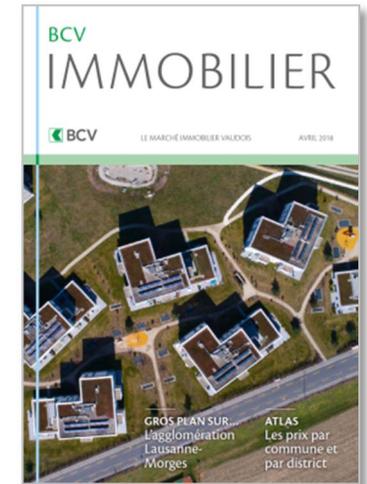
Note

(1) Par rapport au cours de bourse de clôture du 29 décembre 2017

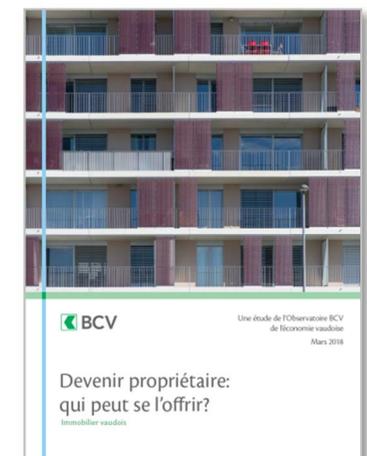
Nouvelle campagne à destination de notre jeune clientèle



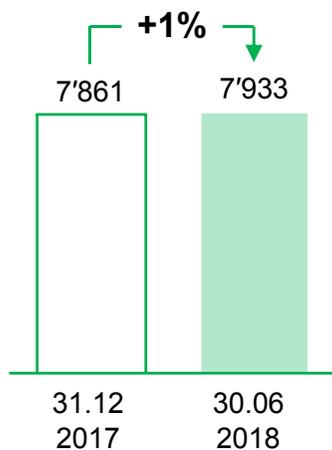
Publication du 2^e numéro de BCV immobilier avec un gros plan sur l'agglomération Lausanne-Morges



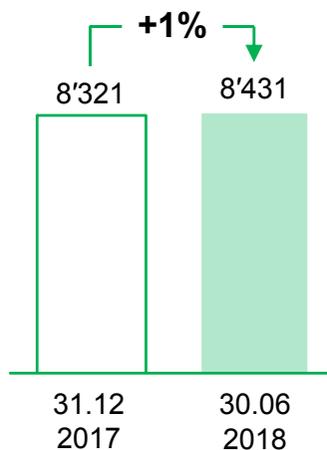
Publication de la 15^e étude de l'Observatoire BCV de l'économie vaudoise «Devenir propriétaire: qui peut se l'offrir?»



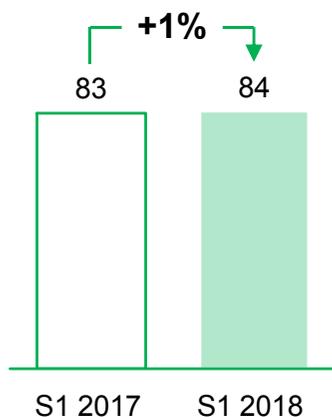
Hypothèques



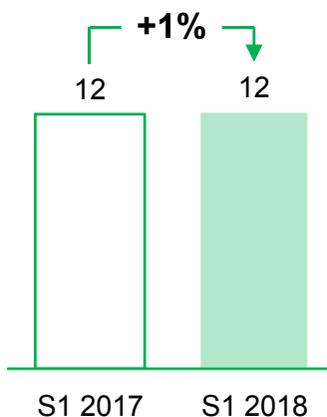
Dépôts / épargne



Revenus



Résultat opérationnel

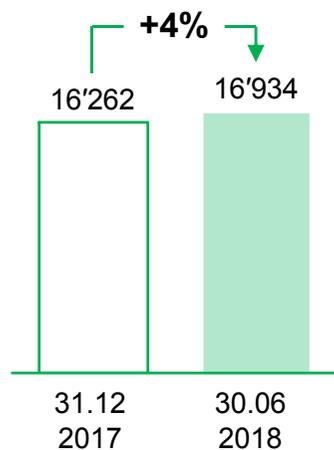


- Croissance modérée mais continue des crédits hypothécaires
- Dépôts de la clientèle en légère hausse – la Banque ne facture pas de taux d'intérêt négatifs aux clients de la Banque des particuliers
- Revenus et résultat opérationnel solides (+1%)

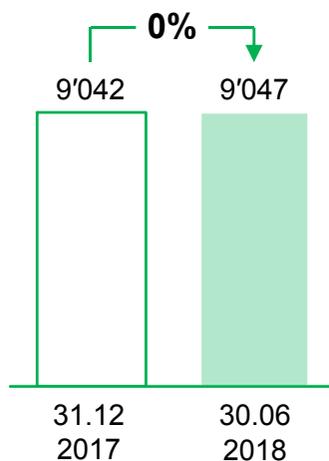
Note

(1) Chiffres 2017 retraités pour des raisons de comparabilité

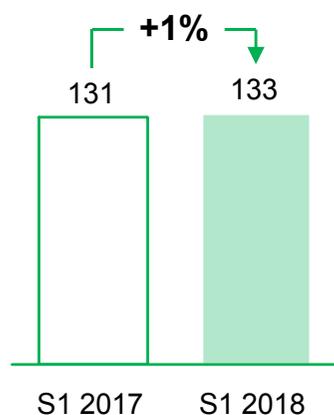
Crédits / engagements HB



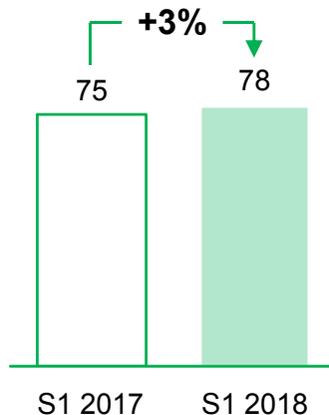
Dépôts / épargne



Revenus



Résultat opérationnel



Très bonne dynamique dans tous les métiers de la Banque des entreprises

- PME:
 - Crédits et engagements HB (+3%)
 - Progression des dépôts (+6%)
- Grandes entreprises:
 - Crédits et engagements HB (+7%)
 - Dépôts en baisse (-9%), toujours marqués par une certaine volatilité
- Trade finance:
 - Volume d'affaires moyen en hausse de 5% par rapport à S1 2017
- Portefeuille de crédits sain. Faible besoin en nouvelles provisions durant le semestre écoulé

Note

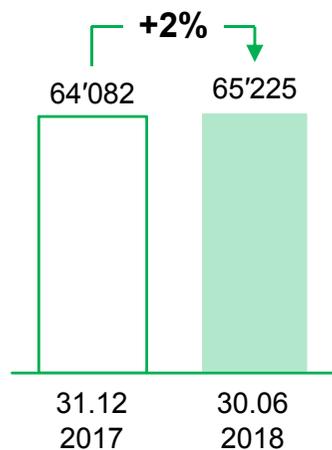
(1) Chiffres 2017 retraités pour des raisons de comparabilité

Gestion de fortune

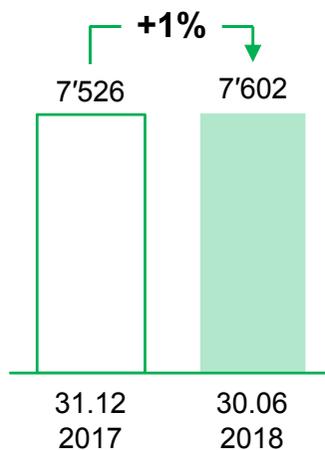
CHF millions (arrondi)¹



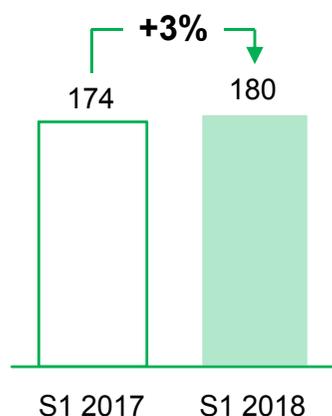
Masse sous gestion



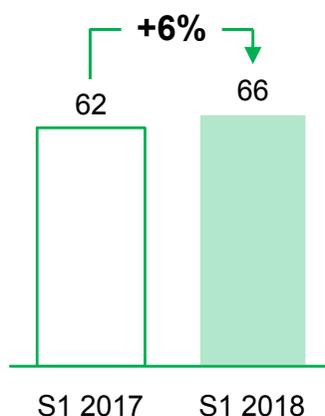
Hypothèques



Revenus



Résultat opérationnel

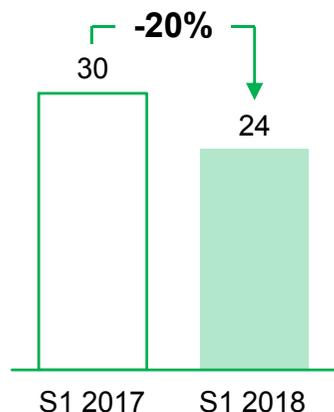


- Progression de la masse sous gestion, en particulier grâce à l'apport d'argent frais dans la gestion institutionnelle
- Stabilisation des activités de gestion de fortune transfrontalières, comme prévu, après le travail de re-focalisation opéré durant les années précédentes
- Bonne progression des revenus (+3%) et du résultat opérationnel (+6%)

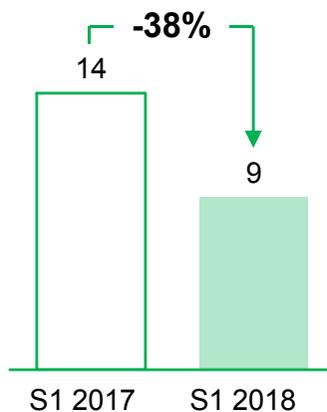
Note

(1) Chiffres 2017 retraités pour des raisons de comparabilité

Revenus



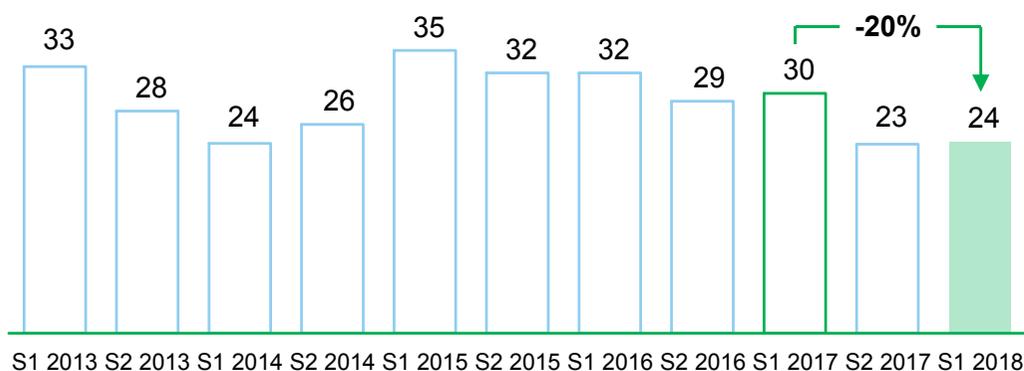
Résultat opérationnel



- Baisse de l'activité dans les 3 métiers:
 - Devises
 - Actions, obligations, taux
 - Produits structurés

- Baisse des revenus (-20%) et du résultat opérationnel (-38%) par rapport au S1 2017, qui se maintiennent à un bon niveau

Historique des revenus^{1,2}



Note

- (1) Chiffres 2017 retraités pour des raisons de comparabilité
- (2) Sans retraitement sauf au S1 2017 pour des raisons de comparabilité avec S1 2018

Introduction
Pascal Kiener, CEO

Résultats financiers S1 2018
Thomas W. Paulsen, CFO

Perspectives
Pascal Kiener, CEO

Compte de résultat

CHF millions (arrondi), comptes non audités



	S1 2017	S1 2018	Variation	
Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire	496,7	492,9	-3,8	-1%
Charges d'exploitation	-257,5	-254,4	-3,0	-1%
Amortissement et corrections de valeur sur participations	-35,6	-35,8	+0,2	0%
Variations provisions, pertes	-0,2	-3,0	+2,8	N/A
Résultat opérationnel	203,5	199,8	-3,7	-2%
Produits extraordinaires	1,4	33,8	+32,4	N/A%
Impôts	-41,0	-45,9	+4,9	+12%
Bénéfice net	163,8	187,6	+23,8	+15%

Résultat de l'activité bancaire

CHF millions (arrondi), comptes non audités



Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire

S1 2017		S1 2018			
497		493		-4	-1%
247		243		-4	-2%
158		159		+1	+1%
69		65		-4	-5%
22		25		+3	+14%

- **Intérêts** – Légère baisse des résultats d'intérêt dans le contexte de taux d'intérêt toujours très bas
- **Commissions** – En légère progression
- **Négoce** – Baisse de l'activité mais toujours à un bon niveau

Résultat des opérations d'intérêt

S1 2017		S1 2018			
251		247		-4	-2%
	-4		-4	0	-11%
247		243		-4	-2%

- **Résultat brut d'intérêts** – En baisse par rapport au premier semestre 2017 liée notamment à un recul des produits d'intérêts
- **Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées** – Niveau stable par rapport au premier semestre 2017

Charges d'exploitation et amortissements

CHF millions (arrondi), comptes non audités



	S1 2017	S1 2018			
	293	290		-3	-1%
	87	85	Autres charges d'exploitation	-2	-1%
	171	169	Charges de personnel	-2	-1%
	36	36	Amortissements	0	0%

- **Maîtrise continue** des charges d'exploitation
- **Amortissements** stables après une période de baisse continue depuis 2012

Bilan: Actifs

CHF milliards (arrondi), comptes non audités



	45,4	45,9		+0,5	+1%
	8,0	7,4	Liquidités	-0,6	-8%
	1,5	1,7	Créances sur les banques et opérations reverse repo	+0,2	+15%
	4,8	5,4	Créances sur la clientèle	+0,6	+12%
	25,4	25,7	Créances hypothécaires	+0,3	+1%
	3,8	3,7	Immobilisations financières	-0,1	-0%
	1,9	1,9	Actifs divers	-	-
	31.12 2017	30.06 2018			

- **Liquidités** – Baisse des liquidités déposées à la BNS en partie passées en créances auprès de banques
- **Créances sur la clientèle** – Hausse sensible essentiellement dans les métiers de la Banque des entreprises
- **Créances hypothécaires** – Croissance modérée et continue

Bilan: Passifs

CHF milliards (arrondi), comptes non audités

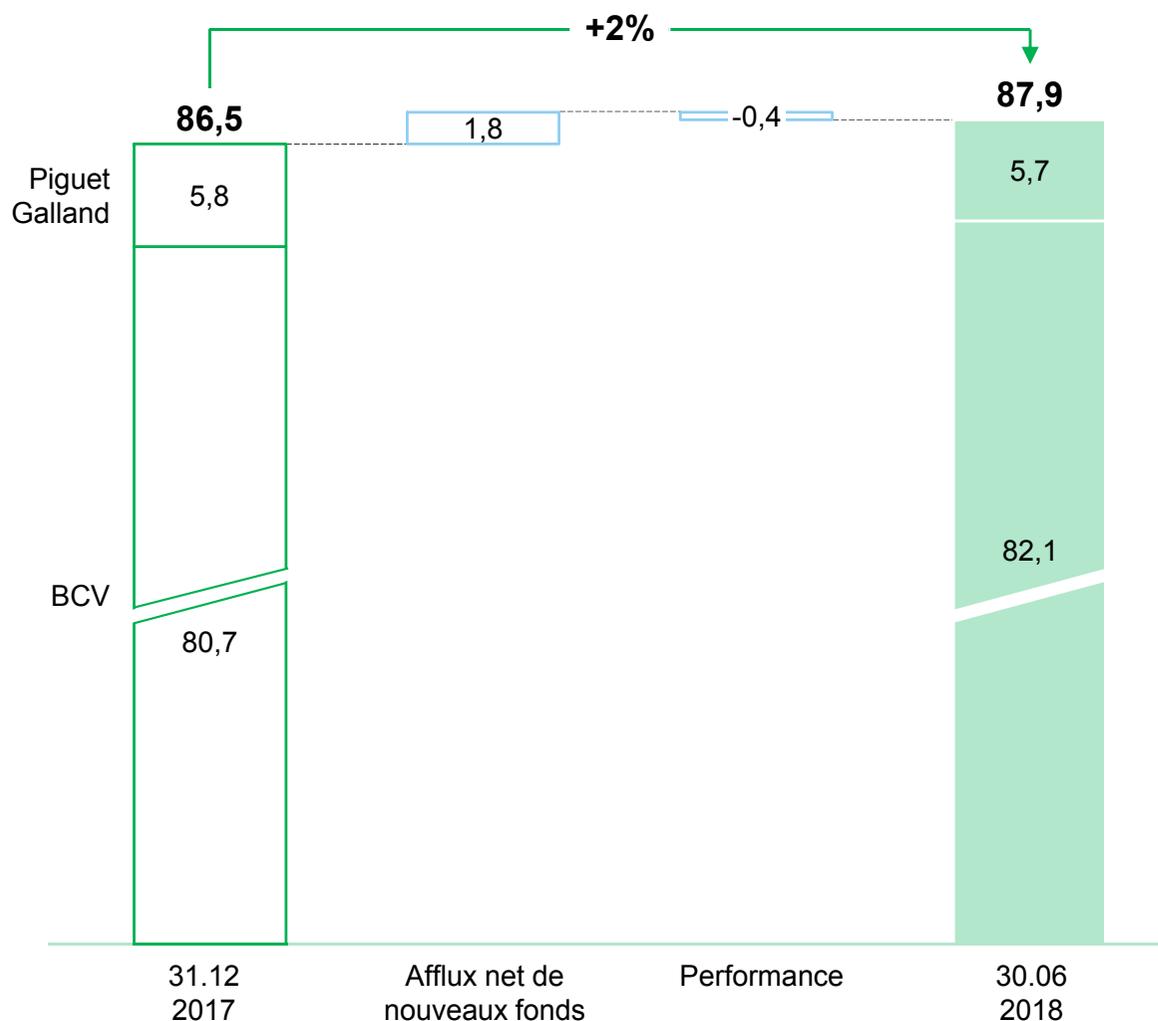


31.12 2017		30.06 2018			
45,4		45,9		+0,5	+1%
2,7		2,9	Banques	+0,2	+6%
30,5		31,0	Dépôts de la clientèle	+0,5	+2%
7,4		7,2	Emprunts	-0,2	-3%
1,3		1,3	Passifs divers	+0,0	+0%
3,5		3,4	Fonds propres	-0,1	-3%

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

Masse sous gestion

CHF milliards (arrondi)



- Afflux net de nouveaux fonds de CHF +1.8 mia résultant de:
 - L'apport d'argent frais de la clientèle privée et des PME locales (CHF +1,0 mia)
 - L'apport de fonds des institutionnels (CHF +0,8 mia)
- Impact légèrement négatif de la performance des marchés financiers (CHF -0,4 mia soit -0,5%)

Ratios clés



	31.12 2014	31.12 2015	31.12 2016	31.12 2017	30.06 2018	
Qualité et structure du bilan	Crédits compromis/ exposition crédit	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%
	Dépôts clientèle/ Créances clientèle ¹	96%	98%	98%	101%	100%
	Marge d'intérêts	1,22%	1,14%	1,11%	1,12%	1,11%
Fonds propres	Ratio CET1 ²	17,7%	18,3%	17,5%	17,1%	16,4%
	Ratio de fonds propres ²	17,9%	18,4%	17,6%	17,3%	16,5%
	Ratio de levier	6,8%	6,7%	6,6%	6,5%	6,4%
Productivité	Cost/income (hors amort. du goodwill)	60%	57%	59%	58%	58%
Performance financière	ROE (bénéfice net/FP moyens)	9,0%	10,1%	9,1%	9,4%	10,8%

Note

(1) Chiffres 2014 retraités pour des raisons de comparabilité

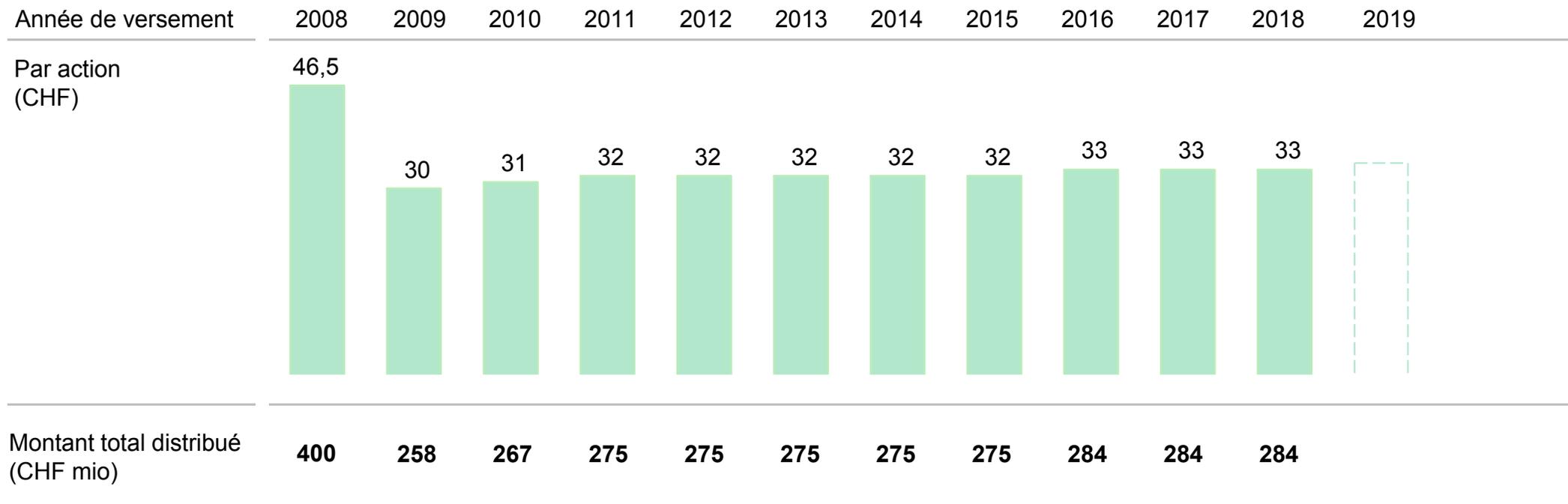
(2) Les ratios sont présentés selon la Circ.-FINMA 2016/01 "Publication - banques"

Distribution des 10 dernières années

Horizon 1
CHF 30 à 35 par action

Horizon 2
CHF 32 à 37 par action

Horizon 3
CHF 34 à 38 par action



De 2008 à 2018
Distribution de **CHF 3,1 milliards** aux actionnaires

Rendement total pour l'actionnaire en 2018

Rendement total pour l'actionnaire¹, du 31.12.2017 au 21.08.2018

Rendement
YTD 2018



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 2018
Thomas W. Paulsen, CFO

Perspectives
Pascal Kiener, CEO

Monde

- Conjoncture mondiale toujours bien orientée. Croissance attendue en 2018 entre +3,5% et +4%
 - Etats-Unis : vigueur de l'économie (attendue à +2,8% en 2018) soutenue par un marché de l'emploi robuste
 - Chine : stabilisation de l'économie à un bon niveau (autour de +6,5% en 2018)
 - UE : ralentissement de la croissance (attendue à +2,2% en 2018) notamment en lien avec la problématique italienne
- Incertitudes non négligeables: tensions commerciales, contexte géopolitique préoccupant, difficultés dans la zone-euro, Brexit et sortie des politiques monétaires accommodantes

Suisse

- Croissance attendue entre 2,0% et 2,4% soutenue par la conjoncture mondiale et par un franc globalement plus bas
- La BNS devrait rester liée à la BCE en matière de relèvement des taux

Vaud

- Croissance en 2018 comparable à la Suisse, entre 2,0% et 2,5%¹

Note

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

Poursuite de la croissance modérée des volumes d'affaires

Faibles perspectives de progression des revenus étant donné la persistance des taux d'intérêt bas

Poursuite de la maîtrise des charges d'exploitation

Résultat opérationnel et bénéfice net dans la continuité des années précédentes

15 février 2018

Présentation des
résultats annuels
2017

26 avril 2018

Assemblée générale
ordinaire, Lausanne

23 août 2018

Présentation des
résultats semestriels
2018

21 février 2019

Présentation des
résultats annuels
2018

2 avril 2019

Publication du
rapport annuel 2018

2 mai 2019

Assemblée générale
ordinaire, Lausanne

22 août 2019

Présentation des
résultats semestriels
2019

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 2018	S1 2017	Abs	%
Produit des intérêts et des escomptes	282,8	291,5	-8,7	-3
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	16,7	18,7	-2,0	-11
Charges d'intérêts	-52,9	-59,1	-6,2	-10
Résultat brut des opérations d'intérêts	246,5	251,1	-4,5	-2
Var. des corrections de valeur pour risque de défaillance et pertes liées aux opérations d'int.	-3,5	-4,0	-0,4	-11
Résultat net des opérations d'intérêts	243,0	247,1	-4,1	-2
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	126,5	122,9	+3,6	+3
Produit des commissions sur les opérations de crédit	22,9	24,0	-1,1	-5
Produit des commissions sur les autres prestations de service	35,2	35,4	-0,2	0
Charges de commissions	-25,2	-23,8	+1,4	+6
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	159,4	158,5	+0,9	+1
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	65,2	69,0	-3,8	-5
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	0,8	1,0	-0,1	-15
Produit des participations	10,8	5,7	+5,1	+90
Résultat des immeubles	3,7	5,4	-1,8	-33
Autres produits ordinaires	10,2	10,4	-0,2	-2
Autres charges ordinaires	-0,1	-0,3	-0,2	-53
Autres résultats ordinaires	25,3	22,2	+3,1	+14
Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire	492,9	496,7	-3,8	-1
Charges de personnel	-169,1	-170,9	-1,8	-1
Autres charges d'exploitation	-85,3	-86,5	-1,3	-1
Charges d'exploitation	-254,4	-257,5	-3,0	-1
Corr. de valeur sur particip., amortissements sur immob. corporelles et valeurs immatérielles	-35,8	-35,6	+0,2	0
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-3,0	-0,2	+2,8	N/S
Résultat opérationnel	199,8	203,5	-3,7	-2
Produits extraordinaires	33,8	1,4	+32,4	N/S
Charges extraordinaires	-0,0	-0,0	0,0	N/S
Variations des réserves pour risques bancaires généraux				
Impôts	-45,9	-41,0	+4,9	+12
Bénéfice consolidé	187,6	163,8	+23,8	+15
Intérêts minoritaires	-0,0	-0,0	0,0	0
Bénéfice consolidé, part du Groupe	187,6	163,8	+23,8	+15

Bilan



CHF millions (arrondi), comptes non audités

	30.06.2018	31.12.2017	Abs	%
Liquidités	7'383	8'044	-661	-8
Créances sur les banques	1'414	1'013	+401	+40
Créances résultant d'opérations de financement de titres	321	499	-178	-36
Créances sur la clientèle	5'404	4'826	+578	+12
Créances hypothécaires	25'707	25'407	+300	+1
Opérations de négoce	232	186	+46	+25
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	299	282	+18	+6
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	705	653	+51	+8
Immobilisations financières	3'740	3'753	-14	0
Comptes de régularisation	65	91	-26	-28
Participations non consolidées	70	70	0	0
Immobilisations corporelles	434	519	-85	-16
Valeurs immatérielles	11	12	-2	-14
Autres actifs	76	57	+19	+33
Actifs	45'860	45'415	+446	+1
Engagements envers les banques	1'554	1'398	+156	+11
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	1'364	1'350	+15	+1
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	31'031	30'512	+519	+2
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	239	205	+34	+17
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	851	812	+38	+5
Obligations de caisse	11	15	-3	-24
Emprunts et prêts de la Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses (BCS)	7'205	7'392	-187	-3
Comptes de régularisation	147	172	-26	-15
Autres passifs	81	87	-6	-7
Provisions	17	15	+2	+12
Fonds étrangers	42'500	41'958	+542	+1
Réserves pour risques bancaires généraux	701	701	0	0
Capital social	86	86	0	0
Réserve issue du capital	35	121	-86	-71
Réserve issue du bénéfice	2'371	2'249	+122	+5
Réserve de change	-1	-1	0	+1
Propres parts du capital	-19	-19	0	0
Intérêts minoritaires au capital propre	0	0	0	0
Bénéfice consolidé	188	320	-132	-41
dont part des intérêts minoritaires au bénéfice	0	0	0	0
Fonds propres	3'361	3'457	-96	-3
Passifs	45'860	45'415	+446	+1

Application «BCV Investor Relations»

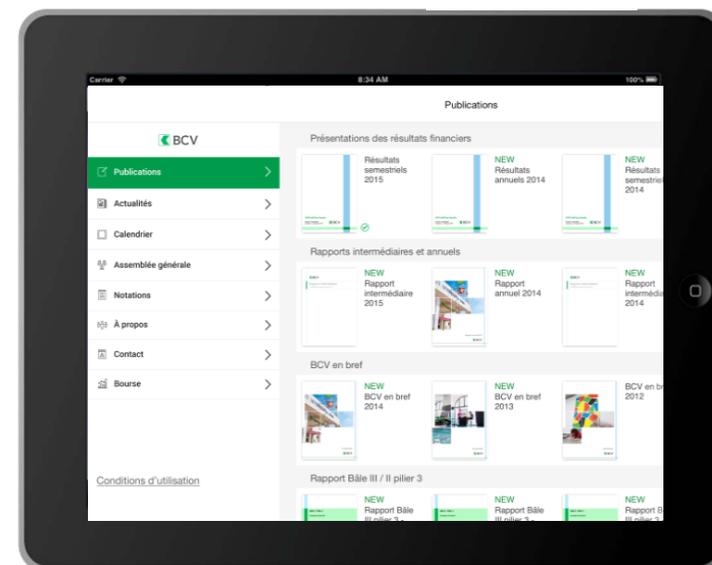


Avec l'application «BCV Investor Relations», gratuite pour iPad¹, vous restez informés sur les derniers développements du Groupe BCV.

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.