

Rapport intermédiaire

Comptes du Groupe au 30 juin 2023



Message présidentiel

Outre les incertitudes persistantes sur le plan géopolitique et sur l'économie mondiale, les six premiers mois de l'année ont été marqués par la poursuite du resserrement des politiques monétaires des principales banques centrales pour lutter contre l'inflation. Celles-ci ont procédé à plusieurs hausses de leurs taux directeurs en un laps de temps relativement court. Aux États-Unis, la remontée rapide des taux d'intérêt a affecté plusieurs banques régionales, créant un climat d'incertitudes pour le système financier international. Plus proche de nous, mis en difficulté par des retraits de fonds massifs de la clientèle, Credit Suisse a été racheté par UBS.

Ces fortes turbulences n'ont pas touché votre Banque, dont la solidité est reconnue depuis de nombreuses années. Après une longue période de taux d'intérêt négatifs, la remontée des taux lui a permis d'enregistrer des résultats semestriels records. Malgré un léger ralentissement du marché immobilier, les créances hypothécaires ont progressé de 2% sur ce semestre, à CHF 31,2 milliards. Les autres crédits ont diminué de 2% à CHF 6,1 milliards, du fait du remboursement des crédits Covid-19 et de l'activité réduite dans le Trade Finance. Les dépôts de la clientèle se sont réduits globalement de 2% sur le semestre, atteignant un total de CHF 37,5 milliards: Les dépôts de la clientèle particulière et des PME ont augmenté de 1%, alors que les liquidités des grandes entreprises et clients institutionnels, caractérisées par une forte volatilité, ont baissé de 5%. Dans un environnement de taux positifs, les avoirs des clients au bilan contribuent de nouveau aux revenus de la Banque. Ainsi, le total des revenus a atteint CHF 582 millions, en progression de 11% par rapport à la même période un an auparavant. Le résultat opérationnel a bondi de 22% à CHF 276 millions, grâce à des charges d'exploitation contenues malgré l'inflation. Le résultat net s'élève à CHF 240 millions (+22%), soit le meilleur des résultats semestriels de toute l'histoire de la Banque, hors éléments extraordinaires.

Ces excellents résultats confirment une nouvelle fois le bien-fondé de la stratégie de la BCV. Celle-ci s'inscrit dans le long terme, selon les principes de la durabilité économique. Naturellement, la durabilité s'exprime aussi à travers la préservation de notre environnement. La BCV est active dans ce domaine depuis de nombreuses années: elle mesure son empreinte carbone depuis 2012 et a pour objectif de réduire ses émissions de CO₂ de 35% d'ici 2030, par rapport à leur niveau de 2019. La Banque continuera à faire évoluer activement sa stratégie climatique, en ligne notamment avec les objectifs de la Confédération et du Canton de Vaud. Pour en savoir plus sur cet engagement – et bien d'autres – nous vous invitons à lire notre Rapport de responsabilité sociale d'entreprise 2022 (Rapport RSE), publié en avril et rédigé selon les normes GRI 2021 (Global Reporting Initiative). Ce rapport va continuer d'évoluer afin de répondre aux nouvelles exigences du Code des obligations en matière de questions



Eftychia Fischer

Présidente du Conseil d'administration

Pascal Kiener

Président de la Direction générale

non financières. À ce sujet, le Rapport RSE 2023 devra, comme le rapport de gestion et les comptes annuels, être soumis au vote de nos actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale du 25 avril 2024.

Cette année, 593 actionnaires se sont réunis au Palais de Beaulieu à Lausanne représentant 82% du capital. Toutes les résolutions inscrites à l'ordre du jour ont été approuvées à plus de 95% des votes exprimés, dont le paiement d'un dividende de CHF 3,80 par action le 10 mai, pour un total de CHF 327 millions.

Nous restons convaincus par notre modèle d'affaires de banque universelle à ancrage régional. Celui-ci se caractérise par une croissance durable, centrée sur le canton, un profil de risque modéré, en adéquation avec la mission cantonale, ainsi qu'une solidité financière qui permet à la BCV d'appliquer une politique de distribution généreuse. Toutes les parties prenantes jouent un rôle dans le succès de la Banque. Nous tenons, au nom du Conseil d'administration et de la Direction générale, à remercier notre clientèle pour la confiance qu'elle nous accorde. Nous adressons également nos remerciements aux actionnaires de la Banque pour leur fidélité et leur soutien, ainsi qu'aux collaboratrices et collaborateurs du Groupe pour leur engagement et leur loyauté.

Eftychia Fischer

Pascal Kiener

Evolution des secteurs d'activité

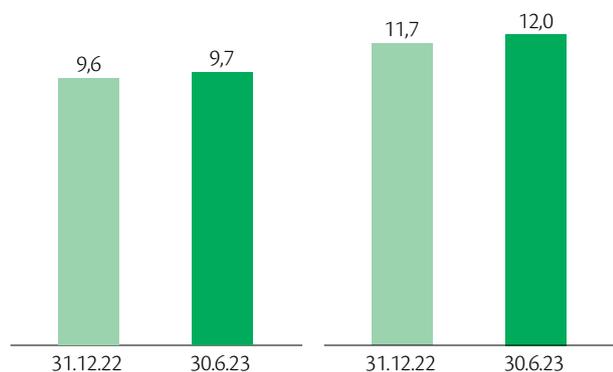
Banque des particuliers

Ralentissement du marché immobilier

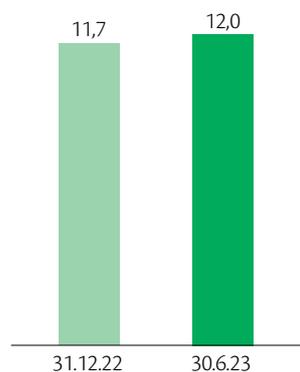
Dans le contexte de hausse des taux d'intérêt, le marché de l'immobilier résidentiel a connu un certain ralentissement. Le nombre de transactions a diminué de l'ordre de 20% et les prix tendent à se stabiliser, voire fléchir, selon les régions. Malgré ce ralentissement, les prêts hypothécaires à la Banque des particuliers ont progressé de 1% à CHF 9,7 milliards. Les dépôts de la clientèle ont également continué d'affluer pour atteindre CHF 12,0 milliards sous forme d'épargne ou de comptes à vue.

La Banque des particuliers a vu ses revenus croître de 17% à CHF 111,0 millions, et son résultat opérationnel bondir de 53% à CHF 35,9 millions, sur fond de hausse des taux d'intérêt.

Crédits hypothécaires
En milliards de CHF



Dépôts de la clientèle
En milliards de CHF



	S1 2022	S1 2023
Total des revenus (en millions de CHF)	94,5	111,0
Résultat opérationnel (en millions de CHF)	23,5	35,9
Charges / Produits	73%	66%
ROE	14,6%	23,3%
Collaborateurs	354	363

Les chiffres 2022 ont été retraités pour des raisons de comparabilité

Banque des entreprises

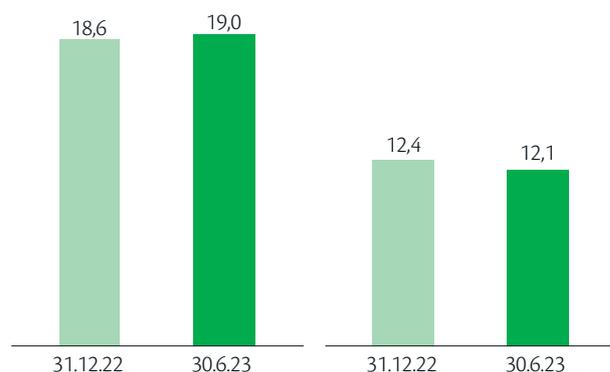
Résilience des entreprises suisses

La Banque des entreprises a connu un développement différencié de ses affaires. Les PME vaudoises continuent à bien se porter, comme le montrent les dernières prévisions publiées par la Commission Conjoncture vaudoise, avec un marché de l'emploi qui reste solide et un moral des entrepreneurs globalement bon. Même constat au niveau des Grandes entreprises suisses avec une croissance économique toujours positive et malgré la faible croissance chez les principaux partenaires économiques de la Suisse. Le secteur des Professionnels de l'immobilier évolue à des niveaux élevés, tiré essentiellement par l'activité des clients institutionnels. Quant au Trade Finance, son activité a été réduite à des niveaux très inférieurs à ceux de ces dernières années, en raison de la situation géopolitique.

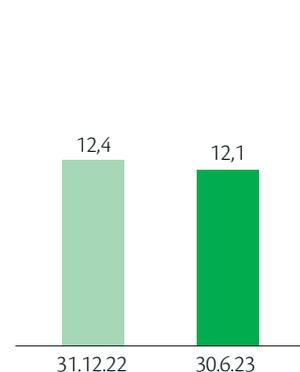
Dans ce contexte, le total des crédits et engagements hors-bilan a progressé de 2% à CHF 19,0 milliards, malgré le remboursement en cours des crédits COVID-19. Les dépôts de la clientèle sont en diminution (-3% à CHF 12,1 milliards), reflétant la volatilité des dépôts de grandes entreprises et d'institutionnels.

Le portefeuille crédits est resté sain comme le montre le faible besoin en provisionnement. Au total, les revenus du secteur ont diminué de 2% à CHF 136,4 millions pour un résultat opérationnel également en baisse de 3% à CHF 81,1 millions.

Crédits et engagements hors bilan
En milliards de CHF



Dépôts de la clientèle
En milliards de CHF



	S1 2022	S1 2023
Total des revenus (en millions de CHF)	138,6	136,4
Résultat opérationnel (en millions de CHF)	83,5	81,1
Charges / Produits	35%	37%
ROE	10,6%	10,4%
Collaborateurs	189	188

Les chiffres 2022 ont été retraités pour des raisons de comparabilité

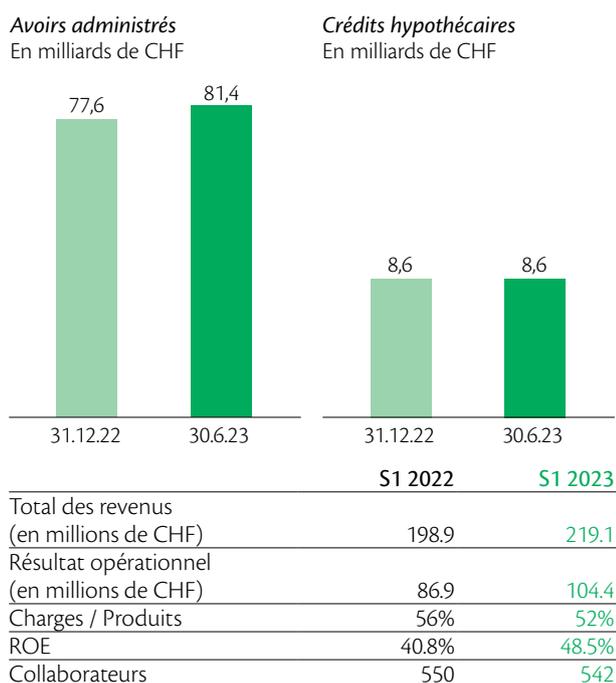
Gestion de fortune

Bonne performance des marchés malgré les turbulences du secteur bancaire

Sur le semestre écoulé, la Gestion de fortune a connu un apport de nouveaux fonds important en provenance aussi bien de la clientèle privée que de la clientèle institutionnelle. À ces nouveaux fonds, s'ajoute la performance de marché, qui a été positive sur le semestre malgré les turbulences du secteur bancaire au mois de mars. Ainsi, les avoirs administrés par la Gestion de fortune ont progressé de 5% à CHF 81,4 milliards.

Dans le contexte de ralentissement du marché immobilier, la croissance des prêts hypothécaires accordés à la clientèle aisée s'est établie à +1% pour un montant total à fin juin de CHF 8,6 milliards.

Les revenus de la Gestion de fortune ont nettement progressé à CHF 219,1 millions (+10%), tout comme le résultat opérationnel qui s'est établi à CHF 104,4 millions, en hausse de 20% par rapport au premier semestre 2022.



Les chiffres 2022 ont été retraités pour des raisons de comparabilité

Trading

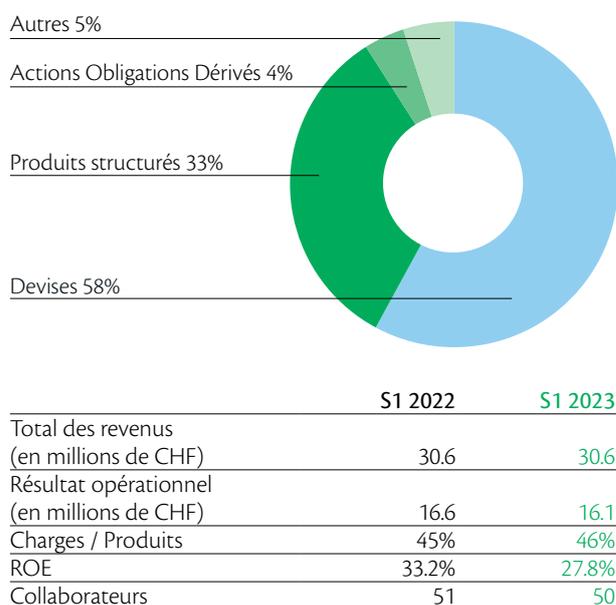
Baisse de la volatilité sur les devises

Après que les turbulences causées par le défaut de plusieurs banques régionales aux états-Unis soient passées, la volatilité sur les devises s'est réduite.

Ainsi, l'activité de négoce de devises a enregistré une baisse de 13% sur le semestre, qui contribue pour près de 60% du total des revenus du secteur. Dans le même temps, l'activité d'émission de produits structurés a progressé par rapport au premier semestre 2022.

Au final, sur les six premiers mois de l'année, les revenus et le résultat opérationnel du négoce sont restés stables à respectivement CHF 30,6 millions et CHF 16,1 millions.

Répartition des revenus de négoce par marché



Les chiffres 2022 ont été retraités pour des raisons de comparabilité

Comptes consolidés au 30 juin 2023 (non audités)

Bénéfice net en hausse de 22%

Le Groupe BCV présente d'excellents résultats au premier semestre 2023, avec des revenus en hausse de 11%, à CHF 582 millions. Le résultat opérationnel et le bénéfice net progressent de 22%, à respectivement CHF 276 millions et CHF 240 millions.

Revenus en progression de 11%, à CHF 582 millions

Par rapport au premier semestre 2022, les revenus du Groupe BCV sont en augmentation de 11%, à CHF 582 millions. Portés par la forte hausse des taux d'intérêt, le résultat net des opérations d'intérêts progresse de 23%, à CHF 290 millions. Les opérations de commissions reculent de 6% à CHF 169 millions, en raison notamment d'une plus faible activité clientèle sur les marchés financiers ainsi que d'une réduction de l'exposition dans le Trade Finance dans le contexte géopolitique actuel. Par ailleurs, les revenus des opérations de négoce s'élèvent à CHF 105 millions (+26%), en lien notamment avec la gestion active du bilan. Les autres résultats ordinaires du Groupe se montent à CHF 19 millions (-30%).

Hausse de 22% du résultat opérationnel, à CHF 276 millions

Les charges d'exploitation s'établissent à CHF 269 millions (+3%). Les charges de personnel sont en hausse de 2%, à CHF 181 millions. Sous l'effet de l'inflation, les autres charges d'exploitation augmentent de 6%, à CHF 88 millions. Les amortissements sont stables (+1%), à CHF 36 millions. Le résultat opérationnel progresse ainsi de 22%, à CHF 276 millions.

Augmentation de 22% du bénéfice net, à CHF 240 millions

La charge fiscale se monte à CHF 37 millions. Le bénéfice net progresse de 22%, à CHF 240 millions. Le ROE s'établit à 12,9% et figure parmi les plus élevés des établissements bancaires comparables.

Stabilité de la taille du bilan

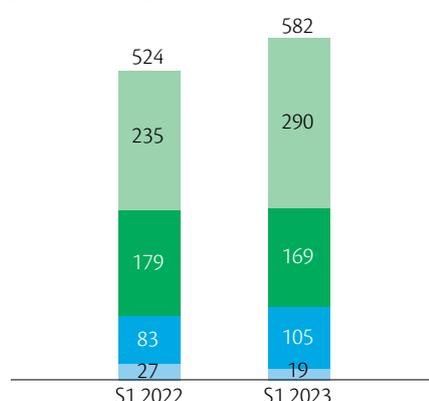
Le total du bilan atteint CHF 58,9 milliards, en très léger repli de CHF 0,5 milliard (-1%) par rapport à fin 2022. À l'actif, la liquidité, principalement détenue en compte auprès de la BNS, se monte à CHF 12,8 milliards (-1%). Dans un marché immobilier en léger ralentissement, le volume d'affaires hypothécaires s'accroît de CHF 754 millions (+2%), à CHF 31,2 milliards. Les autres crédits reculent de 2%, à CHF 6,1 milliards. Les remboursements de crédits COVID-19 et la diminution des volumes d'affaires dans le Trade Finance ne sont que partiellement compensés par la hausse des crédits aux entreprises.

Au passif du bilan, les dépôts de la clientèle fléchissent légèrement de 2%, à CHF 37,5 milliards, sous l'effet de la réduction des liquidités déposées par des grandes entreprises et clients institutionnels.

Apports de nouveaux fonds

La masse sous gestion du Groupe augmente de 3% à CHF 112,3 milliards. Les apports nets de nouveaux fonds se montent à CHF 0,7 milliard (+1%) et proviennent de la clientèle privée domestique, des PME et des clients institutionnels. La performance des investissements contribue pour CHF 2,7 milliards (+2%) à la hausse de la masse sous gestion.

Revenus
En millions de CHF



Charges d'exploitation et amortissements
En millions de CHF



Résultat opérationnel et bénéfice net
En millions de CHF



- Résultat net des intérêts
- Commissions
- Négoce et options de la juste valeur
- Autres résultats

- Personnel
- Autres charges
- Amortissements

- Résultat opérationnel
- Bénéfice net

Distribution de CHF 327 millions aux actionnaires

Conformément à sa politique de distribution, la BCV a versé en mai à ses actionnaires CHF 3,80 par action représentant un montant total de CHF 327 millions. Ce dividende en hausse de CHF 0,10 offre un rendement de 4,3% par rapport au cours de clôture de fin 2022.

Solide assise financière

Le ratio CET1 de 17,5% et le niveau de fonds propres, situé à CHF 3,6 milliards, témoignent de la solidité financière de la BCV. Par ailleurs, les agences de notation ont maintenu leurs notations de la Banque: AA assortie d'une perspective stable par Standard & Poor's et Aa2 assortie d'une perspective stable par Moody's.

Très bonnes notations extra-financières

Le travail de fond de la BCV en faveur d'un développement économique respectueux des enjeux de la durabilité se reflète dans ses notations extra-financières. Ainsi, MSCI ESG note la Banque AA, soit sa deuxième meilleure notation, et la place dans la catégorie «Leader». Ethos accorde pour sa part à la BCV la note A-, la deuxième meilleure note sur son échelle. Le classement 2022 du CDP place la Banque dans la catégorie «Leadership» avec une note de A-, soit aussi la deuxième meilleure note.

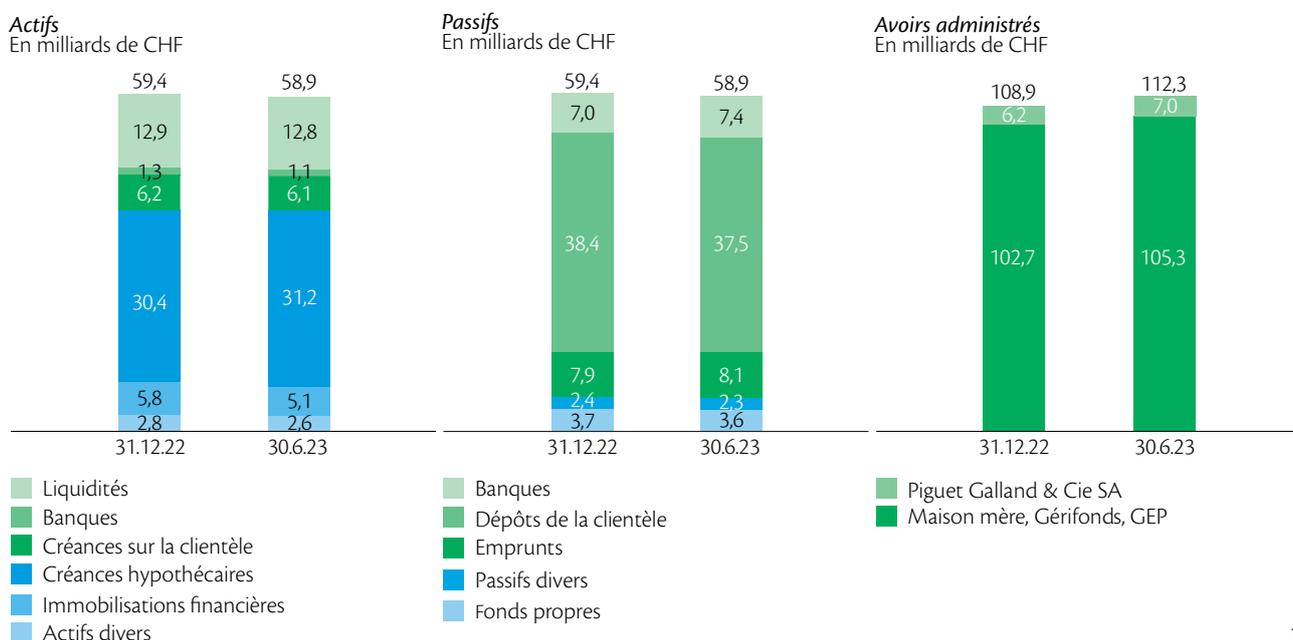
Changements dans les organes

Membre du Conseil d'administration de la BCV nommé par le Conseil d'État et président du Comité Audit et Risque, Peter Ochsner a remis son mandat au 30 juin 2023 après sept ans d'activité. La Banque le remercie chaleureusement pour ses importantes contributions au sein du Conseil d'administration. Son mandat et ses fonctions ont été repris au 1^{er} juillet 2023 par Stefan Fuchs, nommé par

le Conseil d'État. Stefan Fuchs a travaillé pendant plus de 35 ans pour le cabinet d'audit et de conseil Andersen, puis pour Ernst & Young (EY) après la fusion avec ce dernier en 2002. Durant sa carrière, il a accumulé une large expérience et occupé plusieurs fonctions dirigeantes dans le domaine de la révision.

Perspectives

Pour autant que la situation économique et l'évolution des marchés financiers ne se modifient pas significativement, le Groupe s'attend pour l'ensemble de l'année à une marche des affaires s'inscrivant dans la continuité des derniers semestres.



Groupe BCV

Bilan consolidé (comptes non audités)

Actifs	30.6.23	31.12.22	Variation absolue	Variation en %
(en millions de CHF)				
Liquidités	12 823	12 916	-92	-1
Créances sur les banques	1 096	1 187	-90	-8
Créances résultant d'opérations de financement de titres	1	79	-78	-99
Créances sur la clientèle	6 079	6 201	-122	-2
Créances hypothécaires	31 179	30 425	754	2
Opérations de négoce	165	206	-41	-20
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	909	1 160	-251	-22
Autres instruments financiers évalués à la juste valeur	955	897	57	6
Immobilisations financières	5 140	5 757	-617	-11
Comptes de régularisation	93	70	23	33
Participations non consolidées	87	87	0	0
Immobilisations corporelles	365	376	-11	-3
Valeurs immatérielles	0	0	0	n/a
Autres actifs	45	37	8	21
Actifs	58 936	59 397	-461	-1
Total des créances subordonnées	0	0	0	0
<i>dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance</i>	0	0	0	0
Passifs				
Engagements envers les banques	5 996	5 975	21	0
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	1 423	1 008	415	41
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	37 500	38 395	-895	-2
Engagements résultant d'opérations de négoce	2	3	-1	-35
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	278	450	-172	-38
Engagements résultant des autres instruments financiers évalués à la juste valeur	1 108	1 006	102	10
Obligations de caisse	0	0	0	n/a
Emprunts et prêts de la Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses (BCS)	8 078	7 942	136	2
Comptes de régularisation	168	154	15	10
Autres passifs	728	725	3	0
Provisions	26	27	-1	-3
Fonds étrangers	55 307	55 683	-377	-1
Réserves pour risques bancaires généraux	666	666	0	0
Capital social	86	86	0	0
Réserve issue du capital	35	35	0	1
Réserve issue du bénéfice	2 615	2 554	61	2
Réserve de change	-2	-2	-0	-2
Propres parts du capital	-11	-14	3	19
Intérêts minoritaires au capital propre	0	0	0	6
Bénéfice consolidé de la période sous revue	240		240	
Bénéfice consolidé total de l'exercice 2022		388	-388	
<i>dont part des intérêts minoritaires au bénéfice consolidé</i>	0	0	0	17
Fonds propres	3 629	3 713	-84	-2
Passifs	58 936	59 397	-461	-1
Total des engagements subordonnés	0	0	0	0
<i>dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance</i>	0	0	0	0

Opérations hors bilan consolidées	30.6.23	31.12.22	Variation absolue	Variation en %
(en millions de CHF)				
Engagements conditionnels	1 013	1 116	-103	-9
Engagements irrévocables	1 475	1 494	-19	-1
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	243	243	0	0
Crédits par engagement	36	37	-1	-3

Groupe BCV

Compte de résultat consolidé (comptes non audités)

(en millions de CHF)	2023 1 ^{er} semestre	2022 1 ^{er} semestre	Variation absolue	Variation en %
Produit des intérêts et des escomptes	438.4	240.1	198.3	83
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	18.1	8.7	9.5	109
Charges d'intérêts	- 168.5	- 12.9	155.6	n/s
Résultat brut des opérations d'intérêts	288.0	235.8	52.2	22
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	2.0	- 0.6	- 2.6	- 432
Résultat net des opérations d'intérêts	290.0	235.2	54.8	23
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	144.0	152.2	- 8.2	- 5
Produit des commissions sur les opérations de crédit	16.0	22.7	- 6.6	- 29
Produit des commissions sur les autres prestations de service	37.8	35.2	2.6	7
Charges de commissions	- 29.3	- 30.7	- 1.4	- 4
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	168.6	179.4	- 10.8	- 6
Résultat sur instruments de taux et titres de participations	16.9	16.4	0.5	3
Résultat de négoce de devises, billets de banque et métaux précieux	91.3	70.7	20.6	29
Charges de commissions de négoce	- 3.6	- 4.0	- 0.4	- 10
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	104.6	83.0	21.6	26
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	0.4	10.0	- 9.6	- 96
Produit des participations	4.4	3.8	0.6	16
<i>dont des autres participations non consolidées</i>	4.4	3.8	0.6	16
Résultat des immeubles	2.6	3.2	- 0.6	- 18
Autres produits ordinaires	11.6	11.0	0.5	5
Autres charges ordinaires	- 0.3	- 1.4	- 1.1	- 80
Autres résultats ordinaires	18.8	26.7	- 7.9	- 30
Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire	581.9	524.3	57.6	11
Charges de personnel	- 181.2	- 177.7	3.5	2
Autres charges d'exploitation	- 88.0	- 83.1	4.9	6
Charges d'exploitation	- 269.2	- 260.9	8.4	3
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	- 36.4	- 36.0	0.5	1
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	- 0.5	- 0.9	- 0.4	- 47
Résultat opérationnel	275.8	226.6	49.2	22
Produits extraordinaires	1.4	0.1	1.3	n/s
Charges extraordinaires	- 0.0	- 0.0	0.0	n/s
Impôts	- 37.1	- 29.9	7.2	24
Bénéfice consolidé	240.0	196.8	43.3	22
Intérêts minoritaires	- 0.0	- 0.0	0.0	118
Bénéfice consolidé, part du Groupe	240.0	196.8	43.3	22

Groupe BCV

État des capitaux propres (comptes non audités)

	Capital social	Réserve issue du capital	Réserve issue du bénéfice	Réserves pour risques bancaires généraux	Réserve de change	Propres parts du capital	Intérêts minoritaires	Résultat de l'exercice	Total des fonds propres
(en millions de CHF)									
État au 31 décembre 2022	86	35	2 554	666	- 2	- 14	0	388	3 713
Dividende 2022								- 327	- 327
Attribution à la réserve issue du bénéfice			61					- 61	0
Acquisition de propres parts au capital						- 20			- 20
Aliénation de propres parts au capital						23			23
Résultat d'aliénation de propres parts au capital et dividendes		0							0
Écarts de conversion					- 0				- 0
Modification du périmètre, variation des minoritaires				- 0					- 0
Bénéfice consolidé de la période							0	240	240
État au 30 juin 2023	86	35	2 615	666	- 2	- 11	0	240	3 629

Groupe BCV Annexe succincte

Raison sociale, forme juridique et siège

La Banque Cantonale Vaudoise est une société anonyme de droit public, fondée par décret du Grand Conseil vaudois du 19 décembre 1845. Son statut juridique est défini dans la Loi vaudoise organisant la Banque cantonale vaudoise du 20 juin 1995. Son siège est à Lausanne.

Activité et périmètre de consolidation

La BCV agit en tant que banque universelle de proximité et a pour mission de contribuer au développement de l'économie vaudoise.

L'activité déployée comprend une offre complète de services dans les domaines de la banque de réseau, de gestion de fortune, de banque des entreprises et de trading. Outre les activités traditionnelles de dépôt et de crédit, de gestion de fortune privée et institutionnelle, la BCV participe au financement de grandes entreprises et de manière sélective à celui des activités de négoce, principalement liées à l'agroalimentaire et aux métaux. La BCV est par ailleurs un acteur important des marchés financiers, disposant d'une offre étendue de services boursiers comprenant le négoce sur actions, sur dérivés et instruments de taux d'intérêts. Elle est également active dans le commerce des devises ainsi que dans le développement et l'émission de produits structurés.

La BCV se trouve à la tête d'un groupe bancaire et financier. Au 30 juin 2023, outre la Maison mère, le Groupe comprenait notamment une banque privée spécialisée dans la gestion de fortune, Piguët Galland & Cie SA ainsi que deux sociétés de direction de fonds de placement, Gérifonds SA et Société pour la gestion de placements collectifs GEP SA. La Banque dispose d'une succursale à Guernsey (Banque Cantonale Vaudoise Guernsey Branch) qui exerce ses activités dans le domaine des produits structurés.

Le périmètre de consolidation n'a pas enregistré de modification par rapport au 31 décembre 2022.

Principes régissant l'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du Groupe BCV sont établis conformément aux dispositions de la Loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne (LB) du 8 novembre 1934, à son Ordonnance du 30 avril 2014 (OB), à l'Ordonnance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers sur l'établissement et la présentation des comptes (OEPC-FINMA) du 31 octobre 2019 et aux prescriptions comptables pour les banques, les maisons de titres, groupes et conglomérats financiers (PCB) du 31 octobre

2019 (circulaire FINMA 2020/1); ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe bancaire. Le boucllement intermédiaire est basé sur les mêmes règles, principes et structure que pour le boucllement annuel.

Le détail des principes d'établissement des comptes consolidés figure aux pages 124 à 130 du rapport annuel 2022.

Modification des principes comptables

Aucune modification des principes de comptabilisation n'est intervenue durant le 1^{er} semestre 2023.

Commentaires sur les facteurs qui ont influencé la situation économique du Groupe ainsi que sur les résultats extraordinaires

Aucun facteur marquant n'a influencé la situation économique du Groupe au 1^{er} semestre 2023.

Aucun résultat extraordinaire significatif n'a été enregistré durant le 1^{er} semestre 2023.

Événements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement susceptible d'avoir une influence notable sur les comptes intermédiaires du Groupe n'était connu à la date du 10 août 2023, clôture de la rédaction du présent Rapport intermédiaire.

Informations par secteur d'activité

	Banque des particuliers		Banque des entreprises	
Volumes clientèle par secteur d'activité (en millions de CHF)	30.6.23	31.12.22	30.6.23	31.12.22
Créances sur la clientèle	142	162	4 982	5 000
Créances hypothécaires	9 742	9 613	12 084	11 527
Crédits à la clientèle ¹⁾	9 884	9 775	17 066	16 527
Dépôts de la clientèle ¹⁾	12 009	11 710	12 133	12 446
Engagements hors bilan ¹⁾	75	100	1 937	2 073
Avoirs administrés (y compris prises en compte doubles)	14 531	13 997	15 516	15 661
Résultat par secteur d'activité (en millions de CHF)	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
Opérations brutes d'intérêts	73.8	60.9	120.4	118.1
Pertes sur créances, variations de provisions existantes et récupérations de créances amorties ²⁾	- 1.4	- 1.5	- 10.5	- 12.2
Opérations nettes d'intérêts	72.4	59.4	109.9	105.9
Opérations de commissions	29.6	25.5	19.7	25.8
Opérations de négoce	8.5	9.0	5.3	5.3
Autres résultats	0.5	0.6	1.4	1.6
Revenus	111.0	94.5	136.4	138.6
Charges de personnel	- 23.1	- 22.0	- 16.5	- 16.3
Charges d'exploitation	- 18.9	- 18.3	- 5.5	- 5.6
Amortissements	- 7.4	- 7.1	- 1.0	- 0.9
Facturation interne	- 25.2	- 23.1	- 30.7	- 29.9
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	- 0.5	- 0.6	- 1.7	- 2.4
Résultat opérationnel	35.9	23.5	81.1	83.5
Produits et charges extraordinaires	0.0	0.0	0.0	0.0
Impôts calculés ³⁾ et intérêts minoritaires	- 5.0	- 3.2	- 11.2	- 11.5
Bénéfice consolidé	30.9	20.2	69.9	72.0
Indicateurs	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
Fonds propres moyens (en millions de CHF) ⁴⁾	265	277	1 349	1 361
Rentabilité des capitaux propres (ROE)	23.3	14.6	10.4	10.6
Ratio charges / produits ⁵⁾	66.4	73.4	36.5	34.9
Effectif moyen	363	354	188	189

Les chiffres 2022 ont été retraités pour des raisons de comparabilité.

¹⁾ Les volumes d'affaires en monnaies étrangères et les résultats (revenus) liés des secteurs d'activité opérant avec la clientèle sont évalués avec des cours de change constants fixés en début d'année, la différence avec le résultat de la conversion comptable des monnaies étrangères est affectée au Corporate Center

²⁾ Les pertes sur créances correspondent aux pertes attendues. L'écart entre le besoin de nouvelles provisions et les pertes attendues sur créances, ainsi que les variations de corrections de valeur pour risque de défaillance et pertes, les variations de provisions existantes et les récupérations de créances amorties sont attribuées au Corporate Center

³⁾ Les impôts sont calculés par secteur d'activité selon la charge fiscale réelle en vigueur

⁴⁾ Allocation de fonds propres à 13,0% aux secteurs d'activité, le surplus est enregistré au Corporate Center

⁵⁾ Dans le ratio charges / produits par secteur d'activité, les charges correspondent aux charges de personnel, charges d'exploitation, amortissements (hors goodwill) et facturation interne, les produits aux revenus avant pertes sur créances

Gestion de fortune		Trading		Corporate Center		Groupe BCV	
30.6.23	31.12.22	30.6.23	31.12.22	30.6.23	31.12.22	30.6.23	31.12.22
826	886	0	0	129	153	6 079	6 201
8 640	8 570	0	0	713	715	31 179	30 425
9 466	9 456	0	0	842	868	37 258	36 626
12 371	12 582	17	23	970	1 633	37 500	38 395
77	83	9	9	669	626	2 766	2 889
81 357	77 575	0	0	892	1 645	112 295	108 879
S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
86.5	61.4	2.8	0.5	4.6	-5.1	288.0	235.8
-1.4	-1.4	0.0	0.0	15.3	14.6	2.0	-0.6
85.1	59.9	2.8	0.5	19.8	9.5	290.0	235.2
121.6	128.1	-2.8	-1.6	0.5	1.6	168.6	179.4
11.8	10.5	30.6	31.6	48.3	26.5	104.6	83.0
0.5	0.4	0.0	0.0	16.4	24.1	18.8	26.7
219.1	198.9	30.6	30.6	84.9	61.7	581.9	524.3
-57.4	-57.3	-6.5	-6.5	-77.7	-75.7	-181.2	-177.7
-22.0	-20.7	-4.5	-4.2	-37.1	-34.4	-88.0	-83.1
-4.9	-5.2	-1.4	-1.4	-21.8	-21.3	-36.4	-36.0
-30.1	-28.3	-1.8	-1.7	87.8	83.0	0.0	0.0
-0.2	-0.5	-0.2	-0.2	2.2	2.8	-0.5	-0.9
104.4	86.9	16.1	16.6	38.3	16.1	275.8	226.6
0.0	0.0	0.0	0.0	1.4	0.1	1.4	0.1
-14.5	-12.0	-2.2	-2.3	-4.3	-0.9	-37.1	-29.9
90.0	74.9	13.9	14.3	35.3	15.3	240.0	196.8
S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022
371	367	100	86	1 646	1 562	3 731	3 654
48.5	40.8	27.8	33.2	0.0	0.0	12.9	10.8
51.9	55.7	46.4	45.0	0.0	0.0	52.7	56.5
542	550	50	51	802	795	1 945	1 939

L'action BCV

Les marchés boursiers ont connu un début d'année tonifiant jusqu'au mois de mars qui a vu plusieurs banques régionales aux États-Unis faire faillite entraînant une crise de confiance généralisée sur tout le secteur bancaire et financier et dont le point d'orgue aura été la reprise du Credit Suisse par l'UBS. Depuis, les craintes d'assister à une propagation généralisée à tout le secteur se sont dissipées, et les valeurs bancaires ont pu reprendre des couleurs sans pour autant retrouver leurs niveaux d'avant crise. Malgré les turbulences du mois de mars, tous les principaux indices mondiaux finissent le premier semestre 2023 en territoire positif. Ainsi, au 30 juin 2023, le SMI affichait un gain de 5,1%, tout comme ses homologues européens comme le DAX (+16,0%), le CAC40 (+14,3%) ou l'EURO STOXX 50 (+16,0%). Outre-Atlantique, le S&P 500 s'est apprécié de +15,9% depuis le début de l'année, tandis que le Nasdaq 100 bondissait de +38,8%, effaçant le recul de l'année 2022. En Asie, le Nikkei affichait une progression de 27,2% bien supérieure à celle de l'indice de la Bourse de Shanghai (+3,7%).

Dans ce contexte agité, la BCV s'est une nouvelle fois distinguée par la stabilité et la prévisibilité de son modèle d'affaires. L'action a été recherchée comme l'atteste son cours de Bourse qui a progressé de 6,5% sur les six premiers mois de l'année. En y ajoutant le dividende par action de CHF 3,80 versé en mai, le rendement total pour l'actionnaire s'est élevé à +10,8%, tandis que sur la même

période, le rendement total de l'indice SPI atteignait +8% et celui du secteur bancaire suisse, synthétisé dans l'indice SP Banks, affichait +4%.

Depuis le début de l'année, les transactions sur l'action BCV se sont élevées à CHF 8,0 millions en moyenne par jour, la plaçant à la troisième place des valeurs bancaires les plus liquides cotées au SIX Swiss Exchange, derrière UBS et Julius Baer.

Au 30 juin 2023, le registre des actionnaires totalisait 16'932 actionnaires, dont 15'920 personnes physiques, en hausse (+3%) par rapport au 31 décembre 2022.

Evolution du rendement total pour l'actionnaire¹⁾



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

Chiffres clés – évolution sur 5 ans

Bilan (en millions de CHF)	31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.12.22	30.6.23
Total du bilan	48 352	53 186	55 952	59 397	58 936
Avances à la clientèle	32 768	33 849	35 582	36 626	37 258
Dépôts de la clientèle	33 048	35 424	38 195	38 395	37 500
Fonds propres	3 586	3 574	3 644	3 713	3 629

Avoirs administrés (en millions de CHF)

Total des avoirs administrés	97 840	103 159	112 887	108 879	112 295
<i>dont liquidités</i>	29 837	31 729	33 736	34 863	33 482
<i>dont fonds de placement</i>	25 217	27 402	30 927	27 165	28 898
<i>dont actions</i>	20 934	22 336	23 906	21 298	22 809
<i>dont obligations</i>	9 746	8 536	8 925	9 088	10 313
<i>dont autres</i>	12 106	13 156	15 393	16 464	16 794

Effectif du Groupe

en unités de travail à plein temps	1 921	1 909	1 932	1 957	1 944
------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Compte de résultat du 1^{er} semestre (en millions de CHF)

	2019	2020	2021	2022	2023
Total des revenus	502	477	493	524	582
Charges d'exploitation	255	253	256	261	269
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations et valeurs immatérielles	36	37	37	36	36
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	2	8	-3	1	0
Résultat opérationnel	209	179	203	227	276
Bénéfice consolidé	182	158	173	197	240

Ratios de liquidités et de fonds propres ¹⁾

	31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.12.22	30.6.23
Ratio de liquidités à court terme (LCR)	129%	136%	157%	129%	132%
Ratio de levier	6.3%	5.8%	5.6%	5.5%	5.5%
Ratio de fonds propres – Tier 1	17.1%	17.7%	17.2%	17.6%	17.5%
Ratio de fonds propres – Capital total	17.3%	17.8%	17.3%	17.7%	17.6%

Ratios sur le résultat du 1^{er} semestre

	2019	2020	2021	2022	2023
Résultat opérationnel / Fonds propres moyens	11.9%	10.0%	11.3%	12.4%	14.7%
Charges / Produits ²⁾	57.7%	58.8%	58.2%	56.5%	52.7%
Résultat opérationnel par employé annualisé (en milliers de CHF)	219	188	210	234	284
Rentabilité des capitaux propres (ROE)	10.4%	8.8%	9.7%	10.8%	12.9%

Notations

	31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.12.22	30.6.23
Standard & Poor's					
Long terme	AA / stable	AA / stable	AA / stable	AA / stable	AA / stable
Court terme	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+
Moody's					
Long terme	Aa2 / stable	Aa2 / stable	Aa2 / stable	Aa2 / stable	Aa2 / stable
Court terme	Prime-1	Prime-1	Prime-1	Prime-1	Prime-1

¹⁾ Le rapport Bâle III pilier 3, disponible sur l'application iPad BCV Investor Relations et le site internet, www.bcv.ch, contient des informations complémentaires détaillées sur ces ratios, aussi bien pour le Groupe que pour la Maison mère

²⁾ Hors amortissement du goodwill



Siège social
Place Saint-François 14
1001 Lausanne

Téléphone : 0844 228 228
Internet : www.bcv.ch
e-mail : investors@bcv.ch