

# Résultats

## 1<sup>er</sup> semestre 2014

Conférence de presse  
Lausanne, le 21 août 2014



- **Introduction** **P. Kiener**
- Résultats financiers S1 2014 **T. Paulsen**
- Perspectives **P. Kiener**

## Messages clés

**Bon développement des affaires dans la plupart des activités**

**Revenus solides en légère hausse**

**Bénéfices brut et net en hausse**

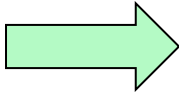
# Chiffres clés S1 2014

CHF mio (arrondi), comptes non audités

		Variation par rapport à 2013
<b>Revenus</b>	<b>503</b>	<b>+1%</b>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>239</b>	<b>+1%</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>154</b>	<b>+2%</b>
<b>Total du bilan</b>	<b>41'240</b>	<b>+2%</b>
<b>Masse sous gestion</b>	<b>86'323</b>	<b>+3%</b>

# Evolution des principaux volumes d'affaires au premier semestre 2014

CHF mio (arrondi), comptes non audités

<b>Croissance maîtrisée des affaires hypothécaires</b>		<b>+320</b>	<b>+1%</b>
<b>Stabilité des autres crédits à la clientèle<sup>1</sup></b>		<b>+4</b>	<b>+0%</b>
<b>Poursuite de la hausse de l'épargne</b>		<b>+251</b>	<b>+2%</b>
<b>Augmentation des autres dépôts de la clientèle</b>		<b>+178</b>	<b>+1%</b>
<b>Masse sous gestion</b>		<b>+2'473</b>	<b>+3%</b>
<b>Apport net d'argent frais des activités onshore</b>		<b>+546</b>	

<sup>1</sup> Crédits au bilan

# Autres faits importants du 1<sup>er</sup> semestre 2014

- Distribution de CHF 275 millions aux actionnaires en mai
- Moody's a placé la perspective de la note intrinsèque de la Banque en positif dans un secteur bancaire tendanciuellement à la baisse
- Standard & Poor's a confirmé son AA attribué à la Banque depuis 2011
- Election par l'Assemblée générale des actionnaires d'Ingrid Deltenre au Conseil d'administration
- Arrivée de José F. Sierdo à la Direction générale, à la tête de la division Retail



MOODY'S  
INVESTORS SERVICE



# Autres faits importants du 1<sup>er</sup> semestre 2014

- BCV-net mobile: disponible sur les tablettes Android
- Co-édition d'une étude sur l'immobilier vaudois intitulée «Logements vaudois: vers la fin de la pénurie? »
- Sélection de la deuxième volée d'étudiants participants à l'opération Silicon Valley Startup Camp
- 3<sup>ème</sup> projet soutenu par un don des collaborateurs BCV à l'association Achalay

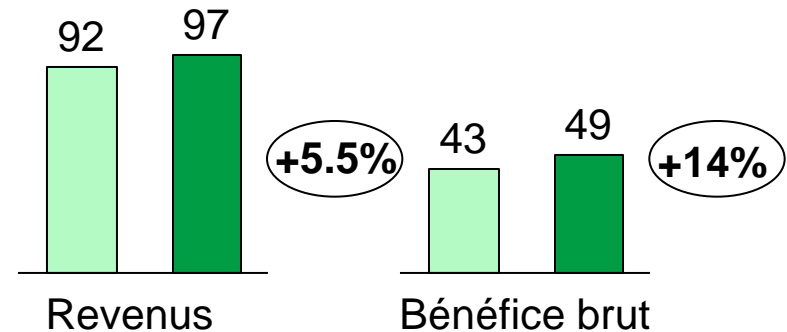
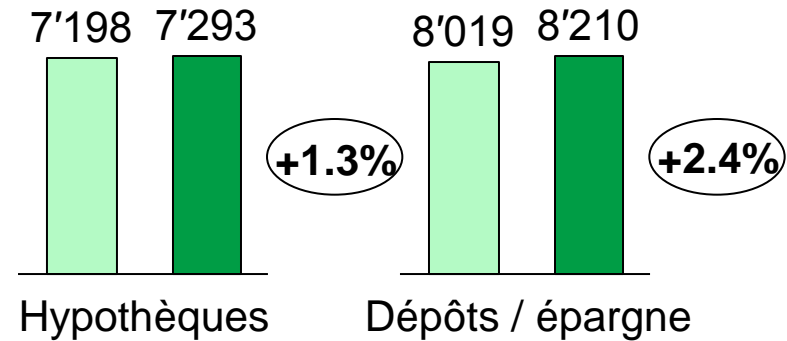


CHF mio (arrondi)<sup>1</sup>

- Poursuite de la bonne évolution des affaires dans la banque des particuliers
- Croissance maîtrisée des affaires hypothécaires en ligne avec les objectifs
- Amélioration de la productivité
- Revenus et bénéfice brut en hausse
- Nouvelle campagne « ENORME » à l'attention des jeunes clients



2013 2014



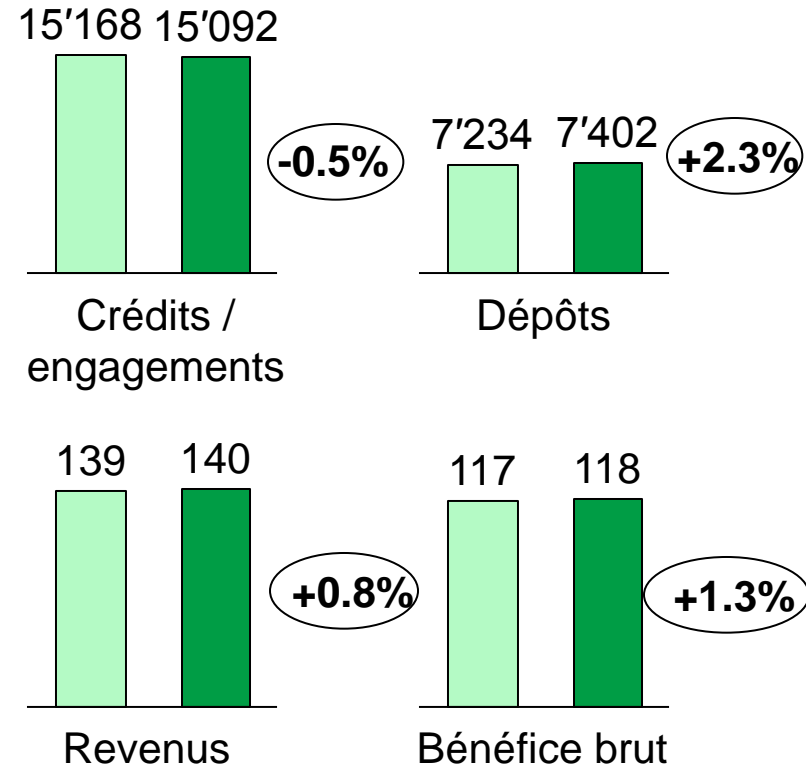
<sup>1</sup> Chiffres 2013 retraités pour des raisons de comparabilité



CHF mio (arrondi)<sup>1</sup>

2013 2014

- PME
  - Croissance des crédits (+2.6%) et des dépôts (+8.6%)
- Grandes entreprises
  - Volatilité des flux de trésorerie (crédits: -2.1%, dépôts: -8.7%)
  - Rentabilité maintenue à un bon niveau
- Trade finance
  - Niveau d'activité toujours bas lié à la situation géopolitique internationale
- Faible besoin de nouvelles provisions

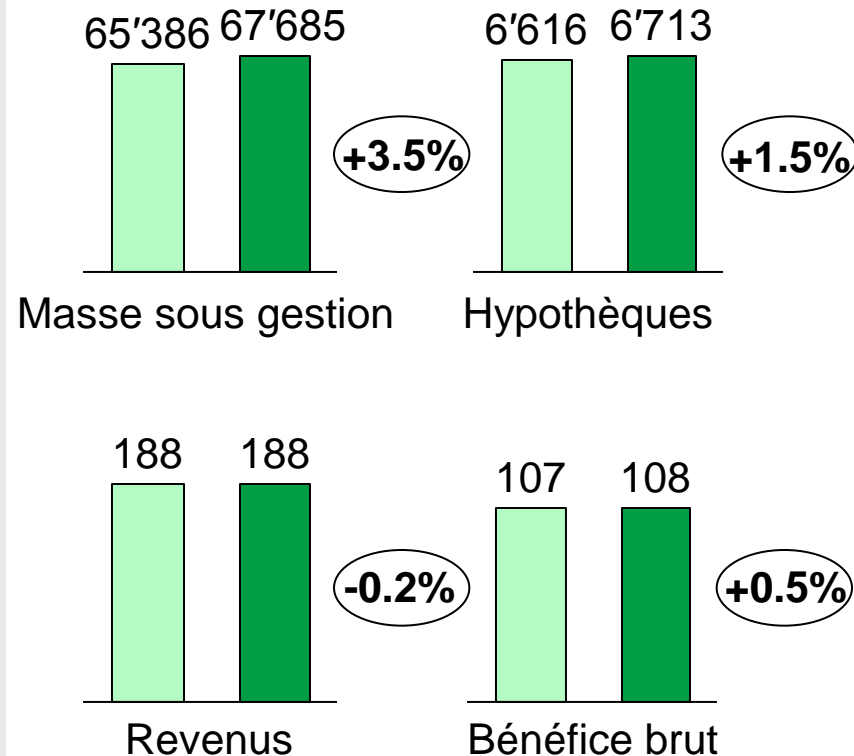


<sup>1</sup> Chiffres 2013 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)<sup>1</sup>

- Développement des affaires dans la gestion de fortune domestique compense la contraction dans l'activité offshore
- Asset Management: NNM positif et commissions de gestion en hausse
- Niveau de transactions en baisse par rapport à la même période en 2013
- Stabilité du bénéfice brut et des revenus

2013 2014

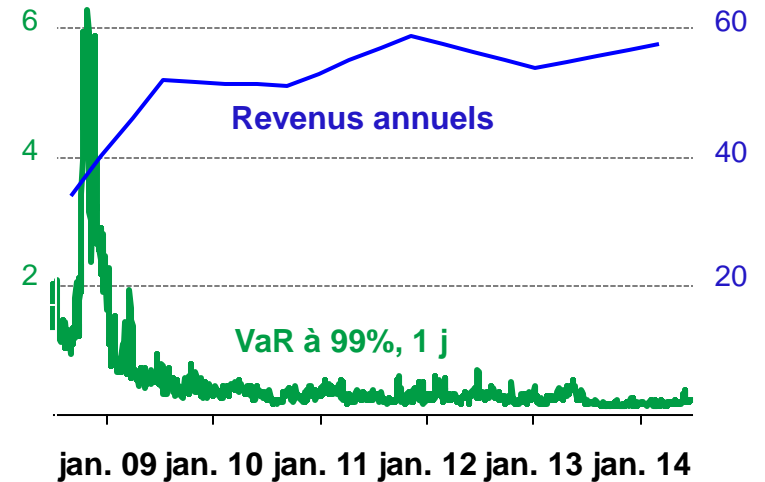
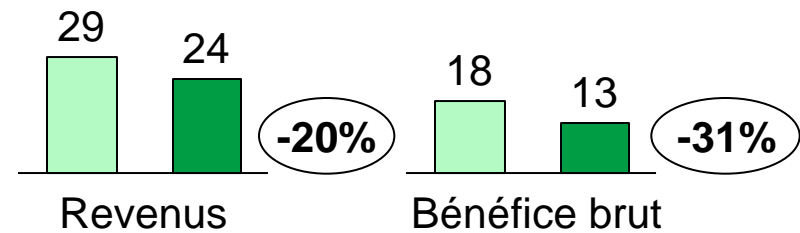


<sup>1</sup> Chiffres 2013 retraités pour des raisons de comparabilité

CHF mio (arrondi)<sup>1</sup>

- Baisse de l'activité dans les devises (volatilité au plus bas depuis 10 ans) et les produits structurés
- «Normalisation» des niveaux de revenus et de bénéfice brut
- Activité de trading focalisée principalement sur la clientèle

2013 2014



<sup>1</sup> Chiffres 2013 retraités pour des raisons de comparabilité

# Programme US

- Effort conséquent nécessitant beaucoup de ressources/moyens
  - Documentation activités, analyse population US, statistiques
  - Contacts clientèle
- Respect des exigences du programme
  - Données et informations à fournir
  - Nom de collaborateurs (communication, délai, respect des droits)
- Confirmation externe indépendante du comportement et de la volumétrie BCV
- Programme toujours avec certaines incertitudes («wrong-doing», timing, pénalités, ...)
- BCV confiante et sereine

# Programme

- Introduction P. Kiener
- **Résultats financiers S1 2014** T. Paulsen
- Perspectives P. Kiener

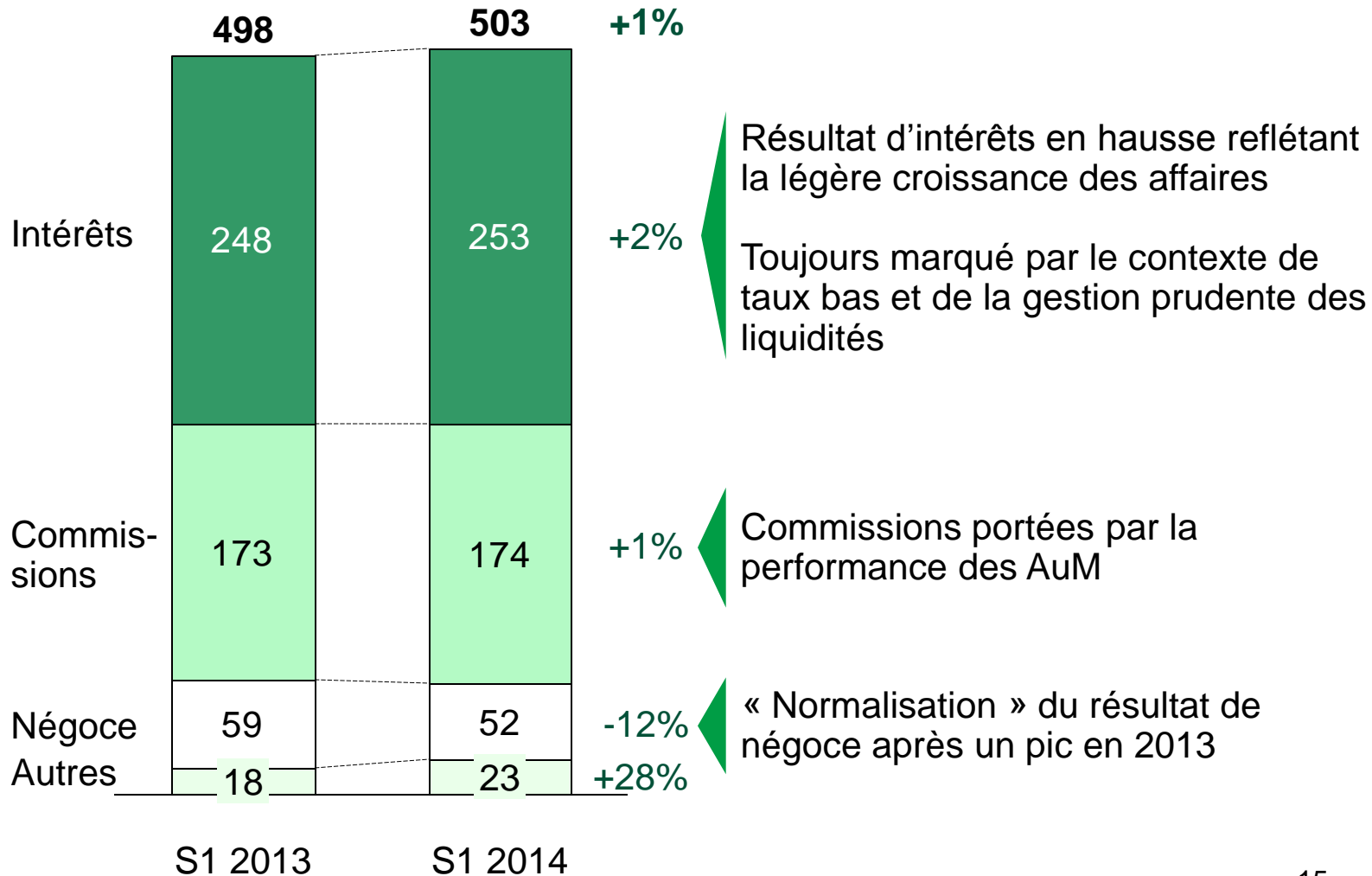
# Compte de résultat

CHF mio (arrondi), comptes non audités

	S1 2014	S1 2013	Variation	
<b>Total des produits</b>	<b>503</b>	<b>498</b>	+4.6	+1%
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-263</b>	<b>-261</b>	+2.5	+1%
<hr/>				
<b>Bénéfice brut</b>	<b>239</b>	<b>237</b>	+2.1	+1%
<b>Amortissements</b>	<b>-41</b>	<b>-44</b>	-3.0	-7%
<b>Correctifs de valeurs, provisions, pertes</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	-0.2	-3%
<b>Produits extraordinaires</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	-3.4	-33%
<b>Charges extraordinaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-
<b>Impôts</b>	<b>-44</b>	<b>-45</b>	-0.8	-2%
<hr/>				
<b>Bénéfice net</b> (avant intérêts min.)	<b>154</b>	<b>151</b>	+2.8	+2%

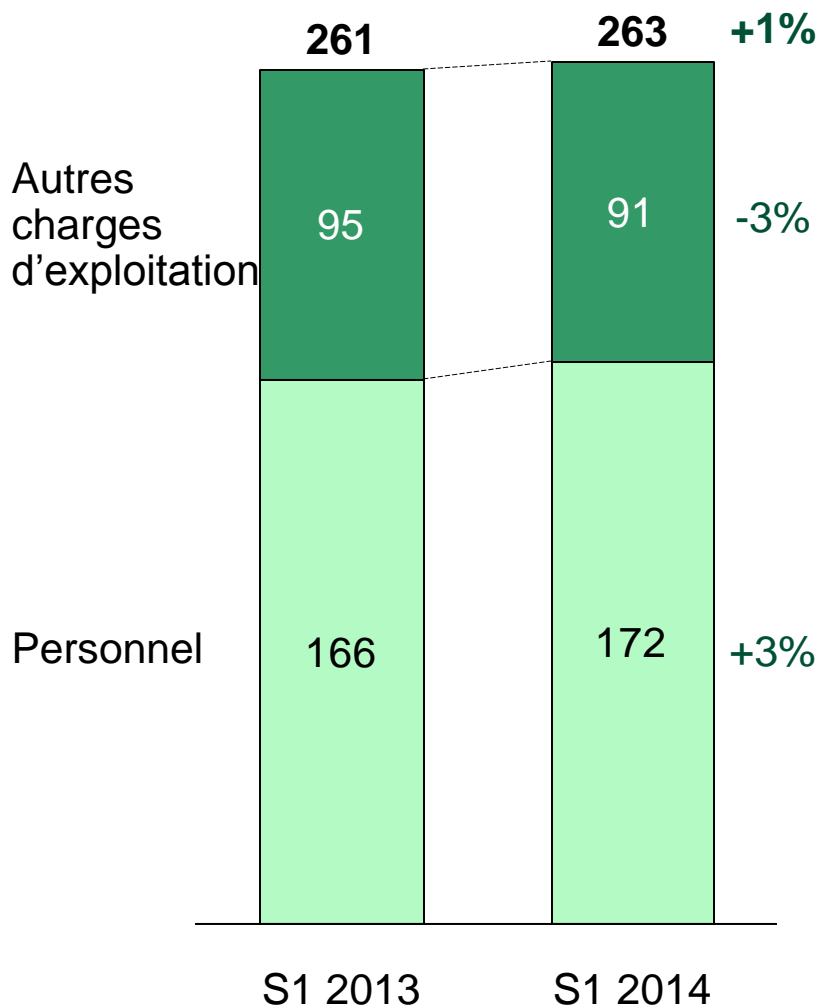
# Total des produits

CHF mio (arrondi), comptes non audités



# Charges d'exploitation

CHF mio (arrondi), comptes non audités

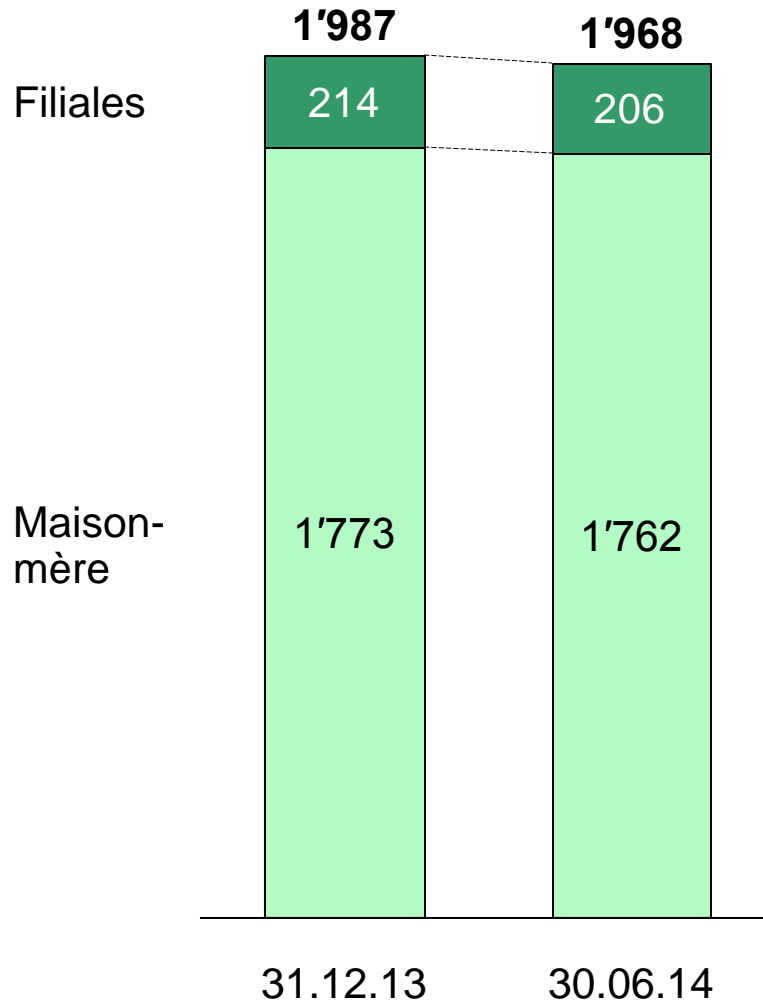


Gestion maîtrisée des charges d'exploitation, à la baisse à périmètre constant. Hausse des charges de personnel liée au transfert de 80 spécialistes IT à la BCV dès juillet 2013



# Nombre de collaborateurs

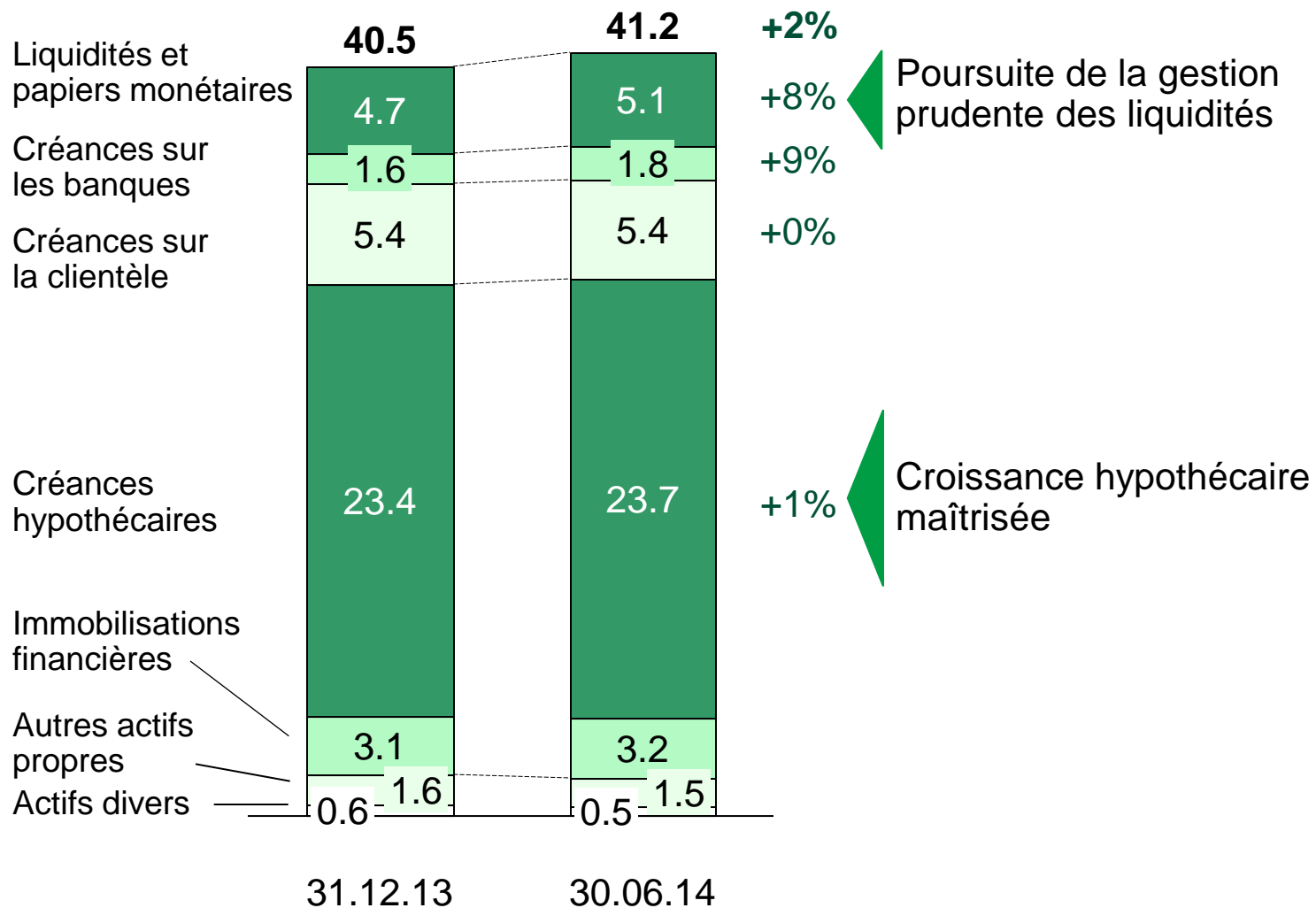
En unités de travail à plein temps et en fin de période



Stabilité des effectifs après l'intégration des 80 spécialistes IT en juillet 2013

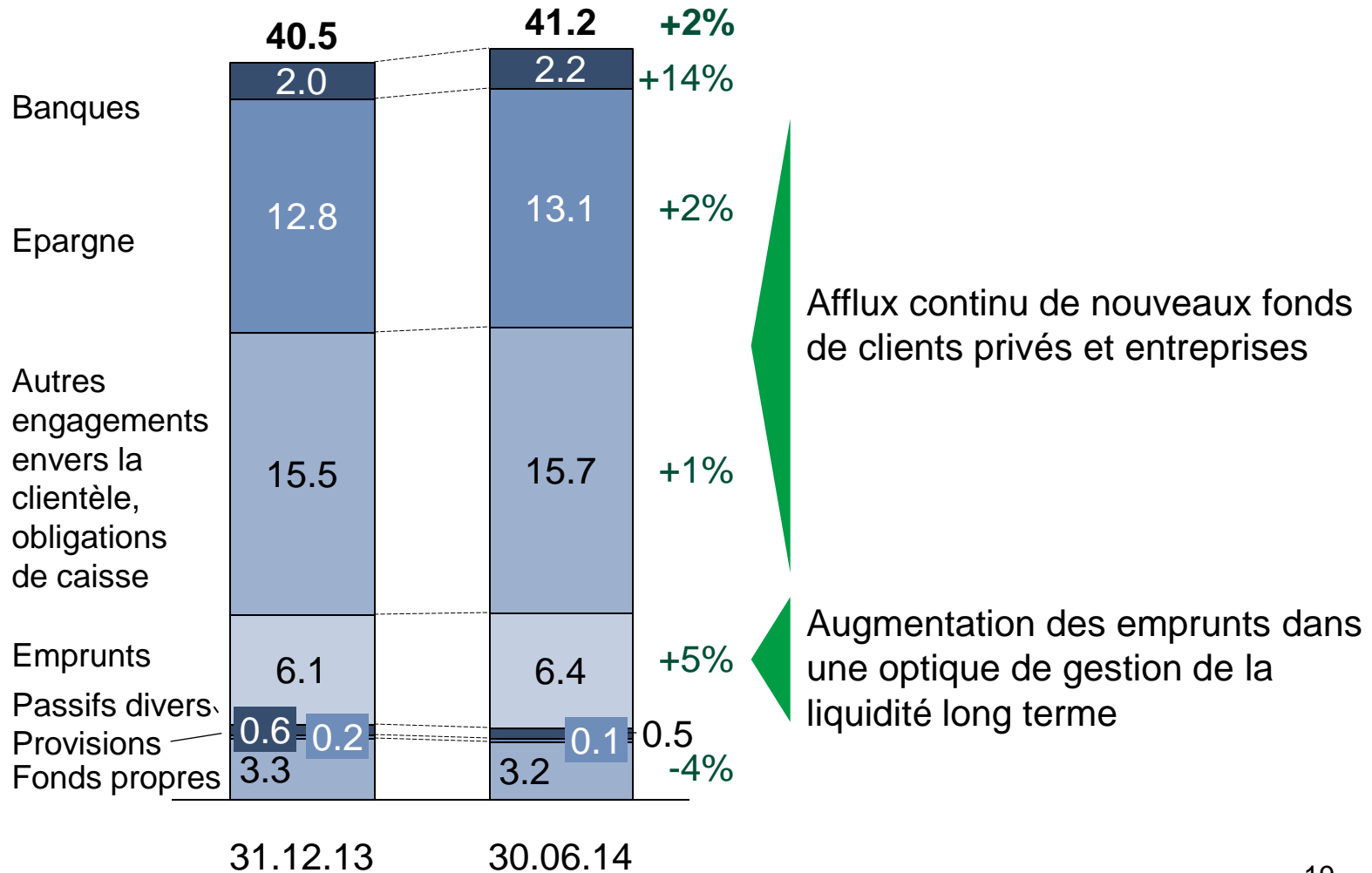
# Evolution du bilan: actifs

CHF mia (arrondi), comptes non audités



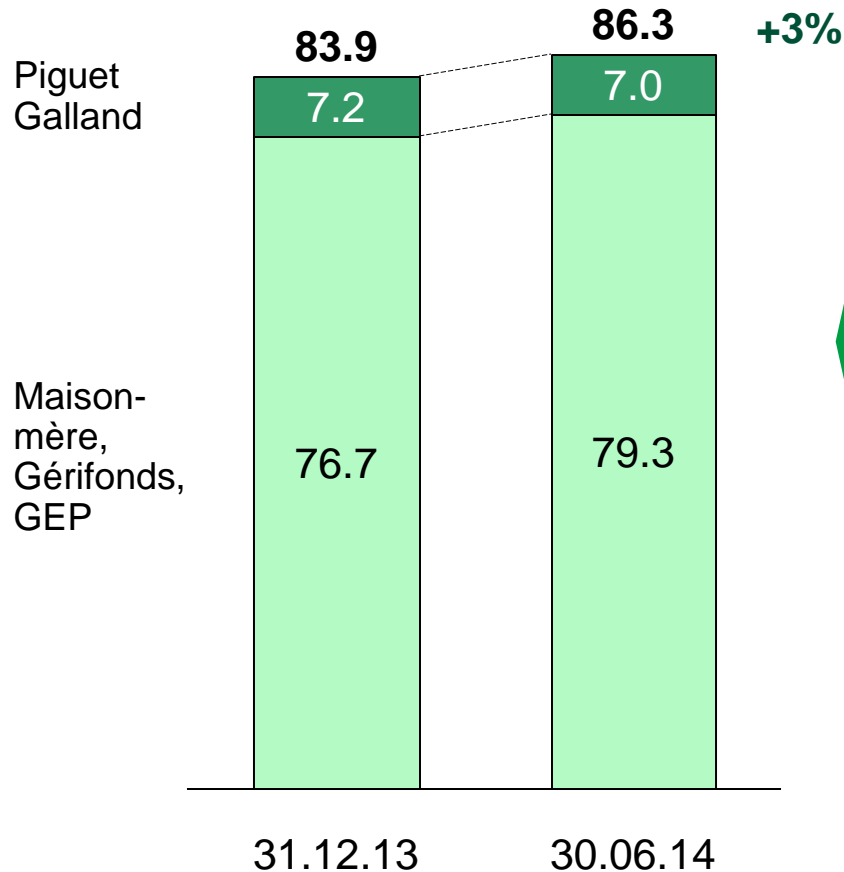
# Evolution du bilan: passifs

CHF mia (arrondi), comptes non audités



# Progression de la masse sous gestion

CHF mia (arrondi), comptes non audités



Apport net d'argent frais (NNM) de CHF 51 millions :

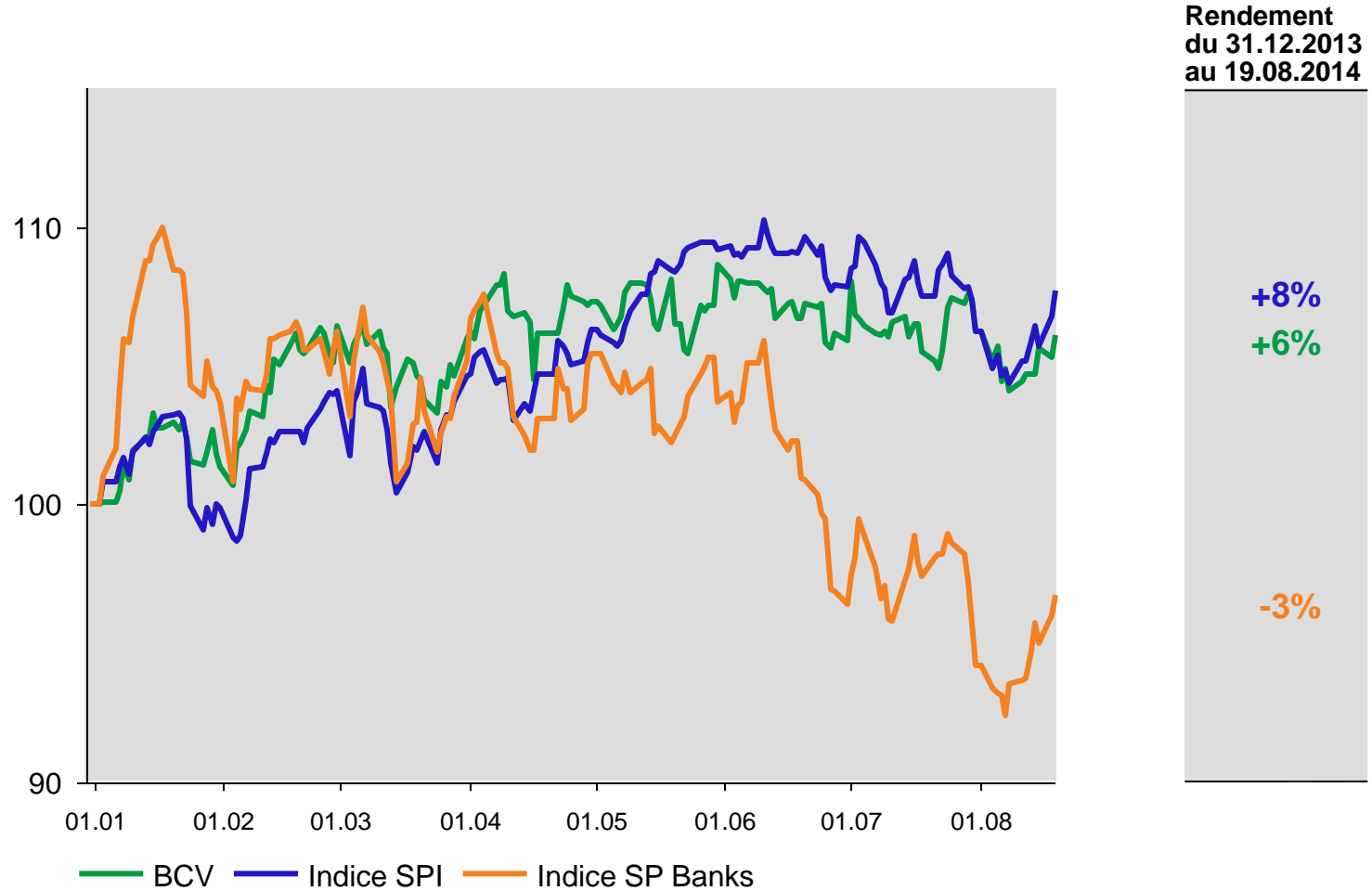
- Apport net d'argent frais des activités onshore (CHF +546 mio)
- Sortie attendue de fonds offshore (CHF -495 mio)

		2010	2011	2012	2013	30.06.14
<b>Qualité et structure du bilan</b>	<b>Crédits compromis/ exposition crédit</b>	1.6%	1.3%	1.2%	0.9%	0.8%
	<b>Dépôts clientèle/ créances clientèle</b>	94%	93%	98%	98%	99%
	<b>Marge d'intérêts</b>	1.48%	1.48%	1.33%	1.23%	1.22%
<b>Fonds propres<sup>1</sup></b>	<b>Taux d'adéquation</b>	175%	165%	180%	224%	216%
	<b>Ratio de fonds propres</b>	14.0%	13.2%	14.4%	17.9%	17.3%
<b>Productivité</b>	<b>Cost/income</b> (hors amort. goodwill)	59%	60%	60%	61%	60%
<b>Performance financière</b>	<b>ROE</b> (bénéfice net sur FP moyens)	9.8%	9.3%	9.5%	8.5%	9.3%

<sup>1</sup>Dès le 1<sup>er</sup> janvier 2009, calcul selon l'approche Bâle II IRB; dès le 1<sup>er</sup> janvier 2013, calcul selon les nouvelles exigences des accords de Bâle III

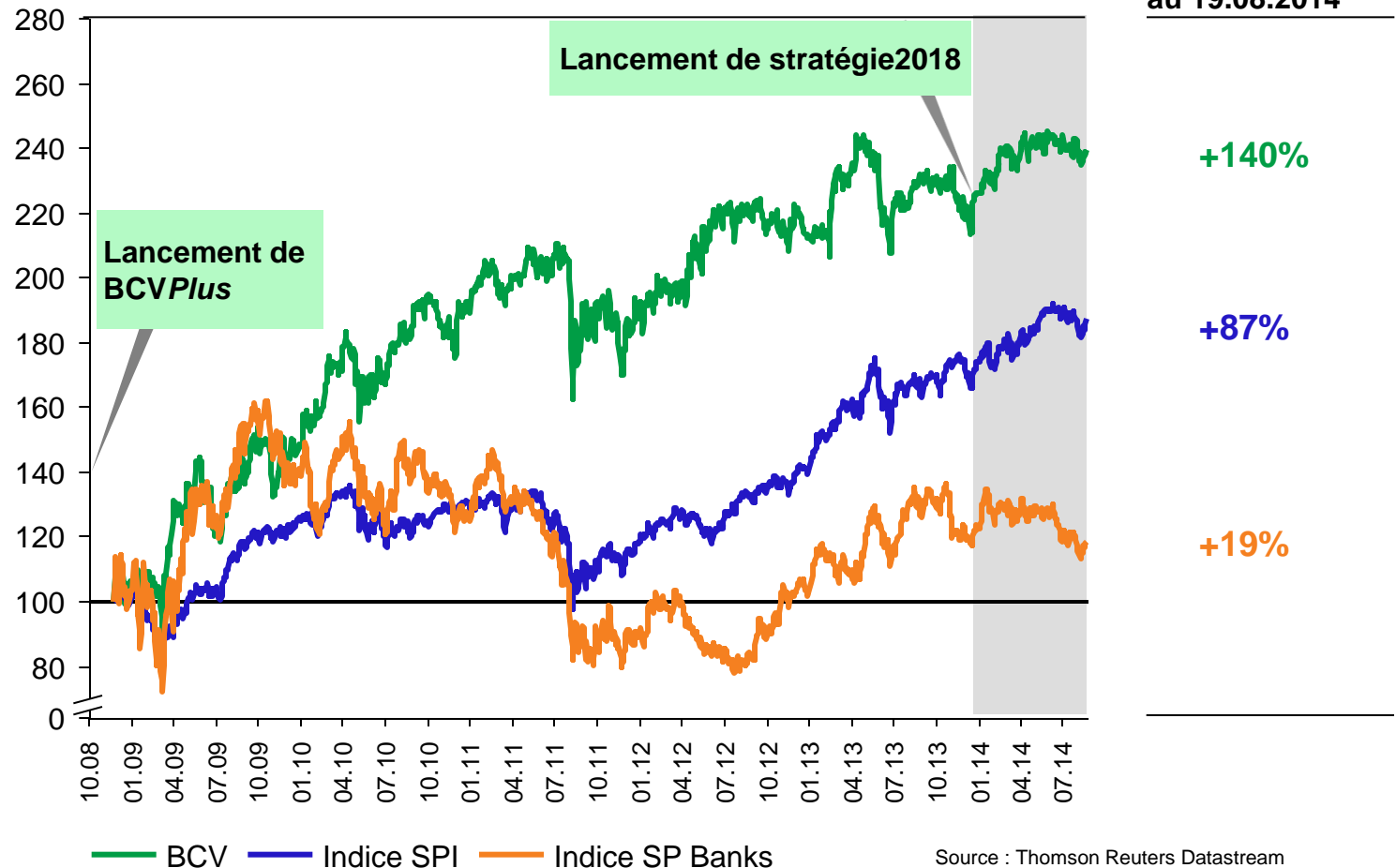
# Rendement total de l'action BCV sur les premiers mois 2014

Rendement total pour l'actionnaire<sup>1</sup>, période du 31.12.2013 au 19.08.2014



# Rendement total de l'action BCV depuis fin 2008

Rendement total pour l'actionnaire<sup>1</sup>, période du 24.11.2008 au 19.08.2014



<sup>1</sup> Performance boursière de la période additionnée des dividendes et distributions de capital

- Introduction P. Kiener
- Résultats financiers S1 2014 T. Paulsen
- **Perspectives** **P. Kiener**



# Evolution économique - observations clés

## Monde

- Poursuite de la reprise modérée, inflation globalement limitée et politiques monétaires accommodantes:
  - USA: fondamentaux assez solides avec un emploi plutôt vigoureux et la confiance des entreprises élevée
  - Chine: stabilisation de l'activité
  - Europe: fragilité d'une croissance très modeste

## Suisse

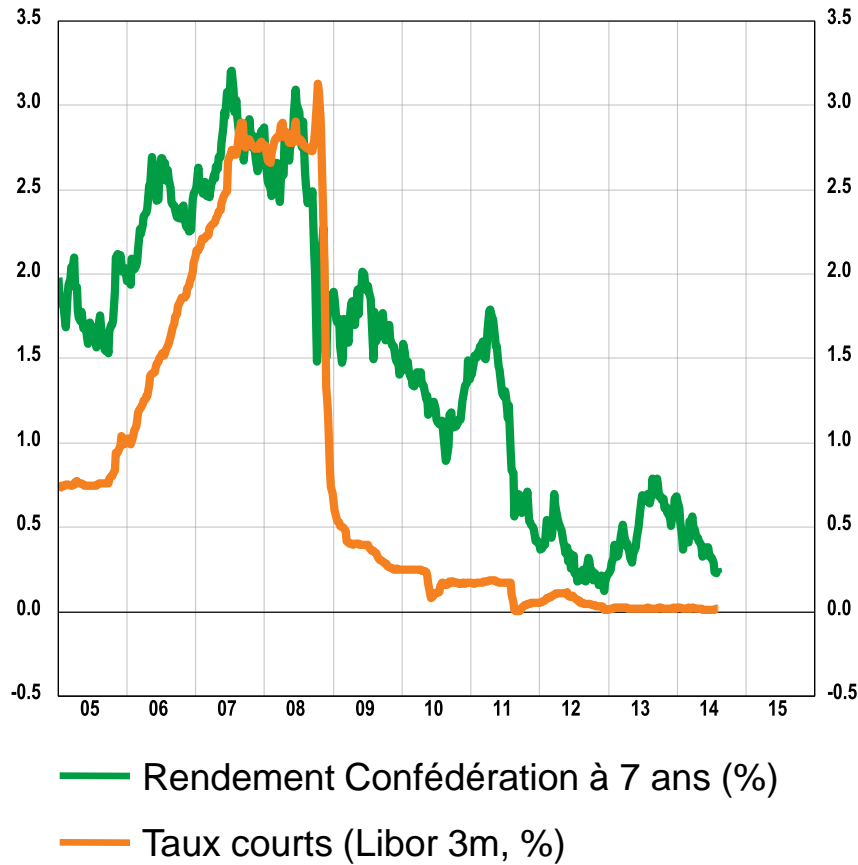
- Statu quo solide avec une prévision de taux de croissance du PIB à +2.0%<sup>1</sup> pour 2014 (2.6%<sup>1</sup> pour 2015)
- Maintien des taux plancher par la BNS

## Vaud

- Développement dans le Canton de Vaud en ligne avec les prévisions pour le reste de la Suisse avec une prévision de croissance de 2.5%<sup>2</sup> pour 2014 et 2.9%<sup>2</sup> pour 2015.

<sup>1</sup> Source SECO

<sup>2</sup> Source Créa



- Taux courts: statu quo dans les douze prochains mois
  - absence d'inflation
  - nécessité de défendre le taux plancher de l'EUR/CHF à 1,20
  - récentes mesures de relance de la BCE
- Taux longs: nette détente des taux longs à l'image des taux de la zone euro
  - rendement Confédération à 10 ans sont passé de 1.25% à fin 2013 à 0.71% mi-2014, et 0.52% mi-août 2014
  - hausse des taux peu probable d'ici la fin de l'année

# Perspectives pour la BCV

- **Dynamique continue sur les affaires domestiques**
- **Poursuite de la baisse des AuM dans l'activité offshore**
- **Développement des revenus dépendant de l'évolution de la courbe des taux d'intérêt**
- **Poursuite d'une gestion rigoureuse des coûts**

**Attente d'une marche des affaires inscrite dans la continuité du semestre écoulé<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Pour autant que la situation économique et l'évolution des marchés financiers ne se détériorent pas significativement



## Calendrier 2014 / 2015

- **13 novembre 2014**      Communiqué des résultats au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014
- **19 février 2015**      Présentation des résultats annuels 2014
- **23 avril 2015**      Communiqué des résultats du 1<sup>er</sup> trimestre 2015
- **23 avril 2015**      Assemblée générale ordinaire, Lausanne

**Absence d'offre et de recommandation.** Ce document a été élaboré dans un but exclusivement informatif et ne constitue ni un appel d'offre ni une offre d'achat ou de vente, ni une recommandation personnalisée d'investissement. Nous vous proposons de prendre contact avec vos conseillers pour un examen spécifique de votre profil de risques et de vous renseigner sur les risques inhérents, notamment en consultant notre brochure relative aux risques dans le commerce de titres, avant toute opération. Nous attirons en particulier votre attention sur le fait que les performances antérieures ne sauraient être prises comme une garantie d'une évolution actuelle ou future.

**Exclusion de responsabilité.** Bien que nous fassions tout ce qui est raisonnablement possible pour nous informer d'une manière que nous estimons fiable, nous ne prétendons pas que toutes les informations contenues dans le présent document sont exactes et complètes. Nous déclinons toute responsabilité pour des pertes, dommages ou préjudices directs ou indirects consécutifs à ces informations. Les indications et opinions présentées dans ce document reflètent la situation à la date de sa création et peuvent évoluer à tout moment, notamment pour des raisons liées à l'évolution générale des marchés, à l'évolution des taux d'intérêts et des taux de change ou à des modifications législatives et/ou réglementaires. Nous excluons toute obligation de mise à jour ou de modification de ce document.

**Intérêts sur certaines valeurs ou auprès de tiers.** Il est possible que notre établissement, des sociétés de son groupe et/ou leurs administrateurs, directeurs et employés détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions sur certaines valeurs, qu'ils peuvent acquérir ou vendre en tout temps, ou aient agi ou négocié en qualité de teneur de marché («market maker»). Ils ont pu et peuvent avoir des relations commerciales avec les émetteurs de certaines valeurs, leur fournir des services de financement d'entreprise («corporate finance»), de marché des capitaux («capital market») ou tout autre service en matière de financement.

**Restrictions de diffusion.** Certaines opérations et/ou la diffusion de ce document peuvent être interdites ou sujettes à des restrictions pour des personnes dépendantes d'autres ordres juridiques que la Suisse (notamment Allemagne, Royaume-Uni, USA et «US persons»). La diffusion de ce document n'est autorisée que dans les limites de la loi applicable.

**Marques et droits d'auteur.** Le logo et la marque BCV sont protégés. Ce document est soumis au droit d'auteur et ne peut être reproduit que moyennant la mention de son auteur, du copyright et de l'intégralité des informations juridiques qu'il contient. Une utilisation de ce document à des fins publiques ou commerciales nécessite une autorisation préalable écrite de la BCV.