

2016 im Überblick



Das Jahr im Überblick

Eckdaten

(in Mio. CHF)	2016	2015	Veränderung in %
Bilanzsumme	44 085	43 418	2
Geschäftsertrag	967	1 026	- 6
Geschäftserfolg	383	399	- 4
Konzerngewinn	310	336	- 8
Verwaltete Vermögen	85 382	87 972	- 3

Kennzahlen

Cost-Income-Ratio ¹⁾	59.4%	57.2%
ROE	9.1%	10.1%
Kernkapitalquote – Tier 1	16.8%	17.6%
Eigenkapitalquote – Gesamtkapital	16.9%	17.7%

¹⁾ Ohne Goodwill-Abschreibung.

Im Geschäftsjahr 2016 ...

... lieferte die BCV trotz des schwierigen Umfelds mit anhaltend negativen Zinsen und flauen Finanzmärkten erneut ansprechende Ergebnisse:

- Das Geschäftsvolumen nahm – auch dank der soliden Waadtländer Wirtschaft – in den meisten Kernbereichen der Bank leicht zu.
- Der Geschäftsertrag ging dagegen auf CHF 967 Millionen zurück, was auf die negativen Zinsen, die flauen Finanzmärkte und die Fokussierung auf eine begrenzte Anzahl Länder im grenzüberschreitenden Vermögensverwaltungsgeschäft zurückzuführen ist.
- Dank der guten Kostenkontrolle sowie dem Rückgang der Abschreibungen und sonstiger Rückstellungen hielt sich der Geschäftserfolg auf einem ähnlichen Niveau wie 2015 (CHF 383 Millionen).
- Der Konzerngewinn beläuft sich auf CHF 310 Millionen; das sind 8% weniger als 2015, als ausserordentliche Erträge anfielen, liegt aber höher als in den Geschäftsjahren 2013 und 2014.

... bestätigten die Ratingagenturen die solide Finanzlage der BCV:

- Standard & Poor's bestätigte das fünfte Jahr in Folge das Langfrustrating der BCV AA und auch Moody's bestätigte das im Vorjahr vergebene Rating Aa2; beide Ratings sind mit stabilem Ausblick.
- Damit gehört die BCV weltweit zu den bestbewerteten Banken ohne formelle Staatsgarantie.

... setzte die BCV im Rahmen der *stratégie2018* die Optimierung ihrer Schlüsselprozesse fort:

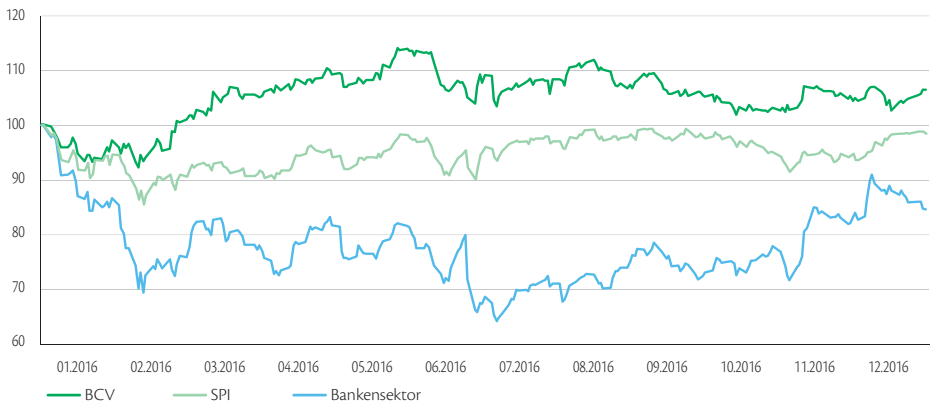
- 2016 wurden mehrere Massnahmen zur Steigerung der Kundenzufriedenheit ergriffen wie z. B. die schnellere Bearbeitung von Hypothekargesuchen, die Online-Erneuerung von Hypothekarkrediten sowie die Möglichkeit, Anlagen vollständig über Internet auszusuchen und zu zeichnen.
- Die BCV wurde Aktionärin der neuen Gesellschaft TWINT AG, welche die mobilen Zahlungssysteme Paymit und TWINT zusammenführt.

... erhielten die Aktionäre der Bank CHF 33 pro Aktie:

- Die ordentliche Dividende stieg von CHF 22 auf CHF 23 pro Aktie an. Zusätzlich wurden pro Aktie CHF 10 aus der Kapitaleinlagereserve ausbezahlt. Somit wurden insgesamt CHF 284 Millionen an die Aktionäre ausgeschüttet.
- Wird zu dieser Ausschüttung die Börsenperformance der Aktie im Jahr 2016 hinzugerechnet, beläuft sich die Gesamtrendite auf 6,5% und ist damit eine der höchsten aller an der Schweizer Börse kotierten Bankaktien.

BCV-Aktie

Entwicklung der Gesamtrendite für den Aktionär ¹⁾



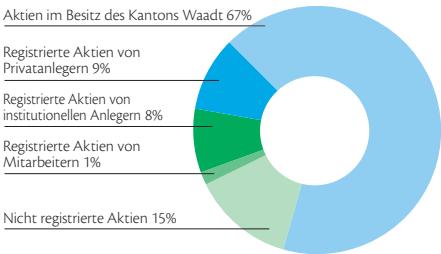
¹⁾ Börsenperformance der Periode zuzüglich Dividenden und Kapitalausschüttungen

Kotierung:	SIX	Ticker-Symbol:
Nennwert der Aktie:	CHF 10	– Bloomberg: BCVN
Valorennummer:	1 525 171	– Telekurs: BCVN
SIN:	CH0015251710	– Reuters: BCVN.S

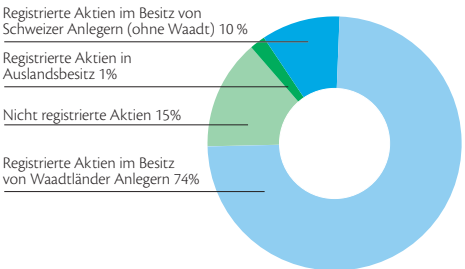
	2012	2013	2014	2015	2016
Anzahl Aktien (in Tausend)	8 606	8 606	8 606	8 606	8 606
Jahresendkurs (in CHF)	484.75	486.50	539.00	636.50	645.00
Höchst- und Tiefstkurse	519.00	559.50	541.00	640.00	694.00
(historische Kurse, in CHF)	441.50	445.00	472.75	510.50	582.00
Dividende pro Aktie (in CHF)	22.0	22.0	22.0	23.0	23.0 ¹⁾
Dividendenrendite ²⁾ (in %)	4.5	4.5	4.1	3.6	3.6
Gesamtausschüttung ³⁾ (in CHF)	32.0	32.0	32.0	33.0	33.0 ¹⁾
Rendite der Gesamtausschüttung ²⁾ (in %)	6.6	6.6	5.9	5.2	5.1

¹⁾ Gemäss Vorschlag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung vom 27. April 2017
²⁾ Basierend auf dem Jahresendkurs
³⁾ Gesamtausschüttung an die Aktionäre in Form von ordentlichen Dividenden und Auszahlungen aus der Kapitaleinlagereserve

Aktionariat



Geographische Verteilung der Aktionäre



Konsolidierte Bilanz

(in Mio. CHF)	31.12.16	31.12.15	Veränderung absolut	Veränderung in %
Flüssige Mittel	7 496	6 861	635	9
Forderungen gegenüber Banken	1 373	1 810	- 437	- 24
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	306	280	26	9
Forderungen gegenüber Kunden	4 812	4 935	- 123	- 2
Hypothekarforderungen	25 037	24 522	515	2
Handelsgeschäft	153	155	- 2	- 1
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	281	343	- 62	- 18
Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung	630	581	49	8
Finanzanlagen	3 234	3 140	94	3
Aktive Rechnungsabgrenzungen	107	106	1	1
Nicht konsolidierte Beteiligungen	70	48	22	46
Sachanlagen	517	558	- 41	- 7
Immaterielle Werte	16	23	- 7	- 31
Sonstige Aktiven	54	56	- 2	- 4
Aktiven	44 085	43 418	667	2
Total nachrangige Forderungen	0	0	0	0
<i>davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht</i>	0	0	0	0
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 070	1 224	- 154	- 13
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1 791	1 738	53	3
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	29 245	28 877	368	1
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	244	331	- 87	- 26
Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung	771	666	105	16
Kassenobligationen	21	40	- 19	- 46
Anleihen und Darlehen der Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken (SKB)	7 267	6 873	394	6
Passive Rechnungsabgrenzungen	184	219	- 35	- 16
Sonstige Passiven	56	35	21	61
Rückstellungen	16	18	- 2	- 10
Fremdkapital	40 666	40 021	645	2
Reserven für allgemeine Bankrisiken	701	704	- 3	- 0
Gesellschaftskapital	86	86	0	0
Kapitalreserve	207	292	- 85	- 29
Gewinnreserve	2 137	1 999	138	7
Währungsumrechnungsreserve	- 2	- 2	- 0	1
Eigene Kapitalanteile	- 19	- 18	- 1	6
Minderheitsanteile am Eigenkapital	0	0	0	0
Konzerngewinn	310	336	- 27	- 8
<i>davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn</i>	0	0	0	0
Eigenkapital	3 420	3 397	22	1
Passiven	44 085	43 418	667	2
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0	0	0
<i>davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht</i>	0	0	0	0

Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in Mio. CHF)	2016	2015	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zins- und Diskontertrag	599.0	628.7	- 29.7	- 5
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	40.3	47.4	- 7.1	- 15
Zinsaufwand	- 156.7	- 186.9	- 30.2	- 16
Bruttoerfolg Zinsgeschäft	482.5	489.2	- 6.7	- 1
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsgeschäft	- 4.7	0.9	- 5.6	n/a
Nettoerfolg Zinsgeschäft	477.8	490.1	- 12.3	- 3
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	241.5	263.3	- 21.8	- 8
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	42.2	42.7	- 0.5	- 1
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	75.2	80.9	- 5.7	- 7
Kommissionsaufwand	- 51.0	- 54.6	- 3.6	- 7
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	307.9	332.3	- 24.4	- 7
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	139.2	150.5	- 11.3	- 7
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	6.4	11.4	- 5.0	- 44
Beteiligungsertrag	5.5	15.3	- 9.8	- 64
<i>davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen</i>	5.5	15.3	- 9.8	- 64
Liegenschaftenerfolg	11.0	10.7	0.3	3
Anderer ordentlicher Ertrag	21.6	22.1	- 0.5	- 2
Anderer ordentlicher Aufwand	- 2.3	- 6.8	- 4.5	- 66
Übriger ordentlicher Erfolg	42.1	52.7	- 10.6	- 20
Geschäftsertrag	967.1	1 025.6	- 58.5	- 6
Personalaufwand	- 338.0	- 337.2	0.8	0
Sachaufwand	- 170.7	- 177.0	- 6.3	- 4
Geschäftsaufwand	- 508.7	- 514.2	- 5.5	- 1
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	- 72.4	- 75.6	- 3.2	- 4
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	- 2.7	- 37.1	- 34.4	- 93
Geschäftserfolg	383.4	398.7	- 15.3	- 4
Ausserordentlicher Ertrag	6.7	28.6	- 21.9	- 76
Ausserordentlicher Aufwand	0.0	0.0	0.0	n/a
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	3.0	0.0	3.0	n/a
Steuern	- 83.5	- 91.0	- 7.5	- 8
Konzerngewinn	309.6	336.3	- 26.7	- 8
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	0.0	0.0	0.0	0
Konzerngewinn (Konzernanteil)	309.6	336.3	- 26.7	- 8

Firmenporträt

Rechtsform

Die BCV ist eine öffentlich-rechtliche Aktiengesellschaft, die per Dekret des Waadtländer Parlaments vom 19. Dezember 1845 gegründet wurde. Ihr Hauptaktionär ist der Kanton Waadt mit 66,95% des Aktienkapitals. Die BCV ist im Handelsregister des Kantons Waadt eingetragen. Ihr Rechtsstatus ist im Waadtländer Kantonalbankgesetz (LBCV) vom 20. Juni 1995 verankert, das am 25. Juni 2002, am 30. Januar 2007 und am 2. März 2010 geändert wurde. Die BCV unterliegt der Schweizer Bankengesetzgebung. Der Kanton Waadt haftet nicht für die Verbindlichkeiten der BCV. Die Kunden der BCV und anderer Schweizer Banken sind jedoch durch die schweizweit geltende Einlagensicherung der Schweizer Banken und Effektenhändler geschützt. Mit diesem System sollen Einlagen bis zu CHF 100 000 pro Einleger und Bank gesichert werden. Zudem besteht eine beschränkte Staatsgarantie für Konten und Depots bei der Caisse d'Epargne Cantonale Vaudoise (CECV), die von der BCV verwaltet wird.

Geschäftsbereiche

Mit einem Geschäftsertrag und einer Bilanzsumme, die per Ende 2016 CHF 967 Mio. bzw. CHF 44,1 Mrd. betragen, gehört die BCV zu den sechs wichtigsten Schweizer Universalbanken. Als zweitgrösste Kantonalbank der Schweiz und grösste Bank des Kantons Waadt betreibt sie im Waadtland über 60 Filialen und über 230 Bancomaten. Die BCV ist in vier Frontbereiche organisiert: Retail Banking, Private Banking, Corporate Banking und Asset Management & Trading. Sie bietet allen Kundensegmenten eine umfassende Palette von Bankprodukten. In Vollzeitäquivalente umgerechnet, beschäftigte die BCV-Gruppe am 31. Dezember 2016 1943 Mitarbeitende. Zu diesem Zeitpunkt umfasste sie ausser dem Stammhaus eine auf Vermögensverwaltung spezialisierte Privatbank, Piguet Galland & Cie SA, und zwei Fondsleitungen, die Gërifonds SA und die Société pour la gestion de placements collectifs GEP SA.

Auftrag

Gemäss Art. 4 LBCV ist die BCV eine kundennahe Universalbank mit der Aufgabe, kantonsweit alle Bereiche der Privatwirtschaft zu fördern und die öffentlichen Körperschaften bei der Finanzierung ihrer Aufgaben zu unterstützen. Ferner trägt sie zur Deckung der Hypothekarnachfrage im Kanton Waadt bei. Als Kantonalbank setzt sie sich insbesondere für die kantonale Wirtschaftsentwicklung im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung unter Berücksichtigung wirtschaftlicher, ökologischer und sozialer Kriterien ein. Es ist die Aufgabe der BCV, Mehrwert für ihre Aktionäre und Kunden zu schaffen, eine beispielhafte Arbeitgeberin zu sein und aktiv und verantwortungsvoll am kulturellen und gesellschaftlichen Leben des Kantons teilzunehmen.

Strategie

Nach der positiven Bilanz der 2008 eingeleiteten Strategie *BCVPlus* bestätigten der Verwaltungsrat und die Generaldirektion 2014, dass sich das Geschäftsmodell einer Universalbank mit regionaler Verankerung für die BCV am besten eignet, um nachhaltig und profitabel zu wachsen.

Die BCV setzt diese Ausrichtung mit der *stratégie2018* fort. Ihr Ziel ist es, die gute Wachstumsdynamik in den verschiedenen Geschäftsbereichen der Bank zu bewahren und die internen Abläufe weiter zu verbessern. Das moderate Risikoprofil und das aktive Management der Eigenmittel bilden dabei den strategischen Rahmen.

Mit der *stratégie2018* setzt sich die Bank insbesondere zum Ziel:

- im Retail Banking und im KMU-Segment mindestens so stark zu wachsen wie der Markt;
- im Onshore-Private-Banking schneller zu wachsen als der Markt;
- in den Bereichen Asset Management, strukturierte Produkte und Trade Finance das Wachstum selektiv zu fördern;
- in den übrigen Geschäftsbereichen der Bank die solide Entwicklung fortzusetzen.

Ein weiterer Schwerpunkt der *stratégie2018* ist die Optimierung der internen Abläufe durch konsequente Kundenorientierung. Diese soll erreicht werden, indem:

- die Qualität des Kundenservice durch eine Reihe gezielter Massnahmen verbessert wird;
- die Nutzung der verschiedenen Vertriebskanäle beim Zugang zum Dienstleistungs- und Produktangebot erweitert wird;
- der operative Betrieb mithilfe von zahlreichen Projekten optimiert wird;
- die Strategie der Personalabteilung, die Kompetenzen der BCV-Mitarbeitenden stetig auszubauen, fortgesetzt wird.

Die BCV hat das Ziel, nachhaltig zu wachsen und dabei einen ähnlich hohen Geschäftsertrag und Geschäftserfolg wie in den letzten Jahren zu erzielen. Sie strebt längerfristig eine Eigenkapitalrendite (ROE) von 12–13%, ein Kosten-Ertrags-Verhältnis (Cost-Income-Ratio) von 57–59% und eine Kernkapitalquote (CET1) von 13% an. Diese Zielgrössen legen den Rahmen für die nächsten Jahre fest.

Die Bank beabsichtigt, pro Aktie eine ordentliche Dividende zwischen CHF 22 und 27 sowie eine zusätzliche Ausschüttung aus der Kapitaleinlagereserve in Höhe von CHF 10 auszuzahlen. Sie gab Anfang 2013 bekannt, dass sie dieses Niveau fünf Jahre lang beibehalten will, sofern sich das wirtschaftliche und regulatorische Umfeld oder die Lage der Bank nicht wesentlich verändert.

Kennzahlen der letzten 5 Jahre

Bilanz per ¹⁾ (in Mio. CHF)	2012	2013	2014	2015	2016
Bilanzsumme	39 483	40 177	41 819	43 418	44 085
Ausleihungen an Kunden	27 829	28 729	29 720	29 457	29 849
Verpflichtungen gegenüber Kunden	26 544	27 557	28 532	28 877	29 245
Eigenkapital	3 315	3 322	3 341	3 397	3 420

Verwaltete Vermögen ²⁾ (in Mio. CHF)					
Total verwaltete Vermögen	79 129	83 850	86 382	87 972	85 382
Barmittel	23 369	24 469	24 547	24 900	26 009
Aktien	18 634	20 831	22 223	22 891	21 588
Anlagefonds	17 156	18 120	20 064	21 164	19 812
Obligationen	15 713	15 207	14 182	13 156	11 029
Sonstige	4 257	5 223	5 366	5 861	6 945

Mitarbeiterzahl der Gruppe					
in Vollzeitäquivalenten	1 931	1 987	1 946	1 947	1 943

Schlüsselposten der Erfolgsrechnung ¹⁾ (in Mio. CHF)					
Geschäftsertrag	1 015	999	1 010	1 026	967
Geschäftsaufwand	525	520	518	514	509
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	86	86	80	76	72
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	3	41	34	37	3
Geschäftserfolg	401	353	379	399	383
Konzerngewinn	311	280	296	336	310

Kennzahlen ³⁾					
Quote für kurzfristige Liquidität (LCR)	n/a	n/a	105%	111%	113%
Leverage-Ratio	n/a	n/a	6.8%	6.7%	6.6%
Tier-1-Quote ⁴⁾	18.4%	17.8%	17.1%	17.6%	16.8%
Gesamtkapitalquote ⁴⁾	18.4%	17.9%	17.2%	17.7%	16.9%

Ratios der Erfolgsrechnung					
Geschäftserfolg / durchschnittliches Eigenkapital	12.3%	10.8%	11.5%	12.0%	11.4%
Cost-Income-Ratio ⁵⁾	60.0%	60.6%	59.6%	57.2%	59.4%
Geschäftserfolg pro Mitarbeiter (in Tausend CHF)	203.2	180.5	192.2	205.5	197.1
Eigenkapitalrendite (ROE)	9.5%	8.5%	9.0%	10.1%	9.1%

Rating					
Standard & Poor's					
Langfristig	AA / negativ	AA / stabil	AA / stabil	AA / stabil	AA / stabil
Kurzfristig	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+
Moody's					
Langfristig	A1 / stabil	A1 / stabil	A1 / stabil	Aa2 / stabil	Aa2 / stabil
Kurzfristig	Prime-1	Prime-1	Prime-1	Prime-1	Prime-1

¹⁾ Seit dem Geschäftsjahr 2015 werden die Ergebnisse gemäss den neuen Rechnungslegungsvorschriften für Banken vorgelegt. Die Ergebnisse früherer Jahre wurden zum Zwecke der Vergleichbarkeit angepasst.

²⁾ Die Zahlen für die verwalteten Vermögen 2012 wurden aufbereitet, sodass die zu reinen Aufbewahrungszwecken ("custody-only") gehaltenen Vermögen nun nicht mehr enthalten sind.

³⁾ Genauere Informationen zu den Kennzahlen sowohl der Gruppe als auch des Stammhauses sind dem "Basel III Pillar 3 Report", der über die iPad-App BCV Investor Relations oder auf www.bcv.ch erhältlich ist, zu entnehmen.

⁴⁾ Ab 1. Januar 2013 Berechnung gemäss Basel III.

⁵⁾ Ohne Goodwill-Abschreibung.



Banque Cantonale Vaudoise
Postfach 300
1001 Lausanne
0844 228 228

www.bcv.ch