

2018 im Überblick



Das Jahr im Überblick

Eckdaten

(in Mio. CHF)	2018	2017	Veränderung in %
Bilanzsumme	47 863	45 415	+ 5
Geschäftsertrag	977	967	+ 1
Geschäftserfolg	403	387	+ 4
Konzerngewinn	350	320	+ 9
Verwaltete Vermögen	87 620	86 490	+ 1

Kennzahlen

Cost-Income-Ratio ¹	57.6%	58.3%
ROE	10.1%	9.4%
Kernkapitalquote – Tier 1	17.1%	17.1%
Eigenkapitalquote – Gesamtkapital	17.2%	17.3%

¹ Ohne Goodwill-Abschreibung.

Im Geschäftsjahr 2018 ...

... erzielte die BCV in einem günstigen, aber weiterhin von negativen Zinsen geprägten

Wirtschaftsumfeld ein sehr gutes Ergebnis:

- Das Geschäftsvolumen vergrösserte sich in allen Kernbereichen der Bank und der Geschäftsertrag stieg um 1% auf CHF 977 Millionen an.
- Dank der guten Kostenkontrolle konnte der Geschäftserfolg um 4% auf CHF 403 Millionen gesteigert werden.
- Der Konzerngewinn erhöhte sich um 9% auf CHF 350 Millionen, sodass an der Generalversammlung die Ausschüttung einer um CHF 2 höheren Dividende von CHF 35 pro Aktie beantragt werden kann.

... wurden die Bonitätsnoten der BCV von den beiden wichtigsten Ratingagenturen bestätigt:

- Sowohl Standard & Poor's als auch Moody's bestätigten ihr Rating von «AA» bzw. «Aa2», beide mit stabilem Ausblick. Die BCV gehört weltweit zu den bestbewerteten Banken ohne formelle Staatsgarantie.

... baute die BCV ihr Angebot weiter aus, um noch besser auf die Bedürfnisse ihrer Kunden eingehen zu können:

- Mit BCV Conseil Plus steht den Private-Banking-Kunden eine neue digitale Anlageberatungsplattform zur Verfügung.
- Die BCV hat zudem ihren Service für die Beratung per Videokonferenz weiterentwickelt, mit dem Kundinnen und Kunden über die üblichen Öffnungszeiten hinaus und ohne eine Filiale aufzusuchen bedient werden können.

... wurden vom Staatsrat zwei neue Verwaltungsratsmitglieder ernannt:

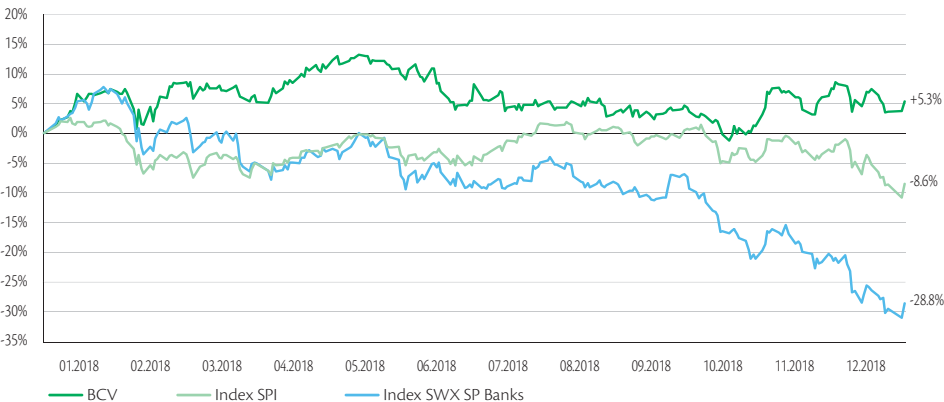
- Fabienne Freymond Cantone, die am 26. April 2018 auf Luc Recordon folgte;
- Jean-François Schwarz, der am 1. Januar 2019 Paul-André Sanglard ablöste.

... schüttete die BCV CHF 284 Millionen an ihre Aktionäre aus und führt ihre Ausschüttungspolitik fort:

- Die BCV zahlte im Mai pro Aktie eine ordentliche Dividende von CHF 23 sowie zusätzlich CHF 10 aus der Kapitaleinlagereserve und damit insgesamt CHF 284 Millionen an ihre Aktionäre aus. Wird zu dieser Ausschüttung die Börsenperformance der BCV-Aktie im Jahr 2018 hinzugerechnet, beläuft sich die Gesamterrendite auf 5,3%.
- Beginnend mit dem Berichtsjahr 2018 führt die BCV ihre Ausschüttungspolitik für weitere 5 Jahre fort. Sie beabsichtigt, pro Aktie eine ordentliche Dividende zwischen CHF 34 und CHF 38 auszuzahlen, sofern sich das wirtschaftliche und regulatorische Umfeld oder die Geschäftslage der Bank nicht wesentlich verändern.

BCV-Aktie

Entwicklung der Gesamtrendite für die Aktionäre¹



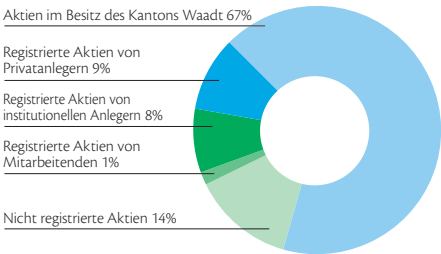
¹ Börsenperformance der Periode zuzüglich Dividenden und Kapitalausschüttungen

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

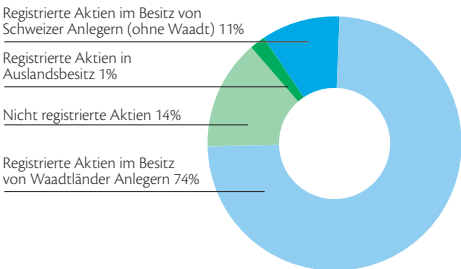
	2014	2015	2016	2017	2018
Anzahl Aktien (in Tausend)	8 606	8 606	8 606	8 606	8 606
Jahresendkurs (in CHF)	539.00	636.50	645.00	735.00	741.00
Höchst- und Tiefstkurse					
– Höchstkurse	541.00	640.00	694.00	764.50	823.00
– Tiefstkurse	472.75	510.50	582.00	644.00	688.00
Dividende pro Aktie (in CHF)	22.0	23.0	23.0	23.0	35.0 ¹
Dividendenrendite ² (in %)	4.1	3.6	3.6	3.1	4.7
Gesamtausschüttung ³ (in CHF)	32.0	33.0	33.0	33.0	35.0 ¹
Rendite der Gesamtausschüttung ² (in %)	5.9	5.2	5.1	4.5	4.7

¹ Gemäss Vorschlag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung vom 2. Mai 2019
² Basierend auf dem Jahresendkurs
³ Gesamtausschüttung an die Aktionäre in Form von ordentlichen Dividenden und Auszahlungen aus der Kapitaleinlagereserve

Aktionariat



Geografische Verteilung der Aktionäre



Konsolidierte Bilanz

(in Mio. CHF)	31.12.18	31.12.17	Veränderung absolut	Veränderung in %
Flüssige Mittel	8 235	8 044	191	2
Forderungen gegenüber Banken	1 921	1 013	908	90
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	314	499	- 185	- 37
Forderungen gegenüber Kunden	5 677	4 826	851	18
Hypothekarforderungen	26 079	25 407	672	3
Handelsgeschäft	334	186	148	80
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	268	282	- 14	- 5
Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung	621	653	- 32	- 5
Finanzanlagen	3 767	3 753	13	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen	80	91	- 12	- 13
Nicht konsolidierte Beteiligungen	70	70	- 0	- 0
Sachanlagen	445	519	- 74	- 14
Immaterielle Werte	9	12	- 3	- 28
Sonstige Aktiven	42	57	- 15	- 26
Aktiven	47 863	45 415	2 448	5
Total nachrangige Forderungen	0	0	0	0
<i>davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht</i>	0	0	0	0
Verpflichtungen gegenüber Banken	2 655	1 398	1 257	90
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1 809	1 350	460	34
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	31 375	30 512	863	3
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	0	0	0	n/a
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	236	205	31	15
Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung	766	812	- 46	- 6
Kassenobligationen	7	15	- 8	- 53
Anleihen und Darlehen der Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken (SKB)	7 244	7 392	- 148	- 2
Passive Rechnungsabgrenzungen	156	172	- 16	- 9
Sonstige Passiven	77	87	- 10	- 11
Rückstellungen	15	15	- 0	- 0
Fremdkapital	44 341	41 958	2 383	6
Reserven für allgemeine Bankrisiken	701	701	0	0
Gesellschaftskapital	86	86	0	0
Kapitalreserve	35	121	- 86	- 71
Gewinnreserve	2 371	2 249	122	5
Währungsumrechnungsreserve	- 1	- 1	- 0	- 5
Eigene Kapitalanteile	- 20	- 19	- 1	- 4
Minderheitsanteile am Eigenkapital	0	0	- 0	- 10
Konzerngewinn	350	320	29	9
<i>davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn</i>	0	0	0	11
Eigenkapital	3 522	3 457	65	2
Passiven	47 863	45 415	2 448	5
Total nachrangige Verpflichtungen	0	0	0	0
<i>davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht</i>	0	0	0	0

Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in Mio. CHF)	2018	2017	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zins- und Diskontertrag	573.1	576.4	- 3.3	- 1
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	31.0	34.7	- 3.7	- 11
Zinsaufwand	- 108.0	- 113.3	- 5.3	- 5
Bruttoerfolg Zinsgeschäft	496.1	497.8	- 1.7	- 0
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsgeschäft	- 5.9	- 20.2	- 14.2	- 71
Nettoerfolg Zinsgeschäft	490.1	477.6	12.5	3
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	250.2	250.3	- 0.1	- 0
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	46.1	44.6	1.5	3
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	72.6	71.8	0.8	1
Kommissionsaufwand	- 51.7	- 50.3	1.4	3
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	317.2	316.4	0.8	0
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	128.1	133.9	- 5.8	- 4
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	2.1	2.5	- 0.4	- 16
Beteiligungsertrag	11.9	6.2	5.6	91
<i>davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen</i>	11.9	6.2	5.6	91
Liegenschaftenerfolg	7.5	10.9	- 3.4	- 31
Anderer ordentlicher Ertrag	20.0	20.0	- 0.1	- 0
Anderer ordentlicher Aufwand	- 0.3	- 0.9	- 0.6	- 65
Übriger ordentlicher Erfolg	41.1	38.7	2.4	6
Geschäftsertrag	976.5	966.6	9.9	1
Personalaufwand	- 332.7	- 337.0	- 4.3	- 1
Sachaufwand	- 167.5	- 171.4	- 3.9	- 2
Geschäftsaufwand	- 500.2	- 508.4	- 8.3	- 2
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	- 68.8	- 70.4	- 1.6	- 2
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	- 4.7	- 1.2	3.4	279
Geschäftserfolg	402.9	386.5	16.4	4
Ausserordentlicher Ertrag	34.9	16.8	18.1	108
Ausserordentlicher Aufwand	- 0.0	- 0.0	- 0.0	- 35
Steuern	- 88.1	- 83.1	5.1	6
Konzerngewinn	349.7	320.3	29.4	9
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	- 0.0	- 0.0	0.0	11
Konzerngewinn (Konzernanteil)	349.7	320.2	29.4	9

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 2018 CHF 977 Mio. bzw. CHF 47,9 Mrd. betragen, gehört die BCV zu den fünf 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 2018 1896 Mitarbeitende. Zu diesem Zeitpunkt umfasste sie ausser dem Stammhaus eine auf Vermögensverwaltung spezialisierte Privatbank, Piquet Galland & Cie SA, und zwei Fondsleitungen, die Gérifonds 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% – bzw. 13,8% bei Berechnung in Übereinstimmung mit dem FINMA-Rundschreiben 2016/01 «Offenlegung Banken» an. Diese Zielgrössen legen den Rahmen für die nächsten Jahre fest.

Die BCV hat beschlossen, die Ausschüttungspolitik der letzten 10 Jahre für weitere 5 Jahre fortzuführen, beginnend mit dem Berichtsjahr 2018. Da mit dem Inkrafttreten der Waadtländer Steuerreform (RIE III VD) die Steuerlast für Unternehmen sinkt, beabsichtigt die BCV, eine ordentliche Dividende zwischen CHF 34 und CHF 38 pro Aktie auszuzahlen, sofern sich das wirtschaftliche bzw. regulatorische Umfeld oder die Geschäftslage der Bank nicht wesentlich verändern.

Kennzahlen der letzten 5 Jahre

Bilanz per ¹ (in Mio. CHF)	2014	2015	2016	2017	2018
Bilanzsumme	41 819	43 418	44 085	45 415	47 863
Ausleihungen an Kunden	29 720	29 457	29 849	30 233	31 756
Verpflichtungen gegenüber Kunden	28 532	28 877	29 245	30 512	31 375
Eigenkapital	3 341	3 397	3 420	3 457	3 522

Verwaltete Vermögen (in Mio. CHF)

Total verwaltete Vermögen	86 382	87 972	85 382	86 490	87 620
Barmittel	24 547	24 900	26 009	26 977	28 062
Anlagefonds	20 064	21 164	19 812	21 807	21 817
Aktien	22 223	22 891	21 588	19 871	18 485
Obligationen	14 182	13 156	11 029	9 764	9 413
Sonstige	5 366	5 861	6 945	8 071	9 843

Mitarbeiterzahl der Gruppe

in Vollzeitäquivalenten	1 946	1 947	1 943	1 922	1 896
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Schlüsselposten

der Erfolgsrechnung¹ (in Mio. CHF)

Geschäftsertrag	1 010	1 026	967	967	977
Geschäftsaufwand	518	514	509	508	500
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	80	76	72	70	69
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	34	37	3	1	5
Geschäftserfolg	379	399	383	387	403
Konzerngewinn	296	336	310	320	350

Liquiditäts- und Eigenmittelquoten²

Quote für kurzfristige Liquidität (LCR)	105%	111%	113%	121%	113%
Leverage-Ratio	6.8%	6.7%	6.6%	6.5%	6.2%
Tier-1-Quote ³	17.7%	18.3%	17.5%	17.1%	17.1%
Gesamtkapitalquote ³	17.9%	18.4%	17.6%	17.3%	17.2%

Ratios der Erfolgsrechnung

Geschäftserfolg / durchschnittliches Eigenkapital	11.5%	12.0%	11.4%	11.4%	11.6%
Cost-Income-Ratio ⁴	59.6%	57.2%	59.4%	58.3%	57.6%
Geschäftserfolg pro Mitarbeiter/in (in Tausend CHF)	192.2	205.5	197.1	201.6	211.8
Eigenkapitalrendite (ROE)	9.0%	10.1%	9.1%	9.4%	10.1%

Rating

Standard & Poor's

Langfristig	AA / stabil	AA / stabil	AA / stabil	AA / stabil	AA / stabil
Kurzfristig	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+	A-1+

Moody's

Langfristig	A1 / stabil	Aa2 / stabil	Aa2 / 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 Zahlen für 2014 wurden zum Zwecke der Vergleichbarkeit entsprechend angepasst.

² 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.

³ Die Quoten für die Jahre 2014–2016 wurden zu Vergleichszwecken gemäss dem FINMA-Rundschreiben 2016/01 «Offenlegung Banken» neu berechnet, d. h. ohne den antizyklischen Kapitalpuffer von den regulatorischen Eigenmitteln abzuführen.

⁴ Ohne Goodwill-Abschreibung.



Banque Cantonale Vaudoise
Postfach 300
1001 Lausanne
0844 228 228

www.bcv.ch