

Assemblée générale ordinaire

Jeudi 27 avril 2006



BCV, la Banque des Vaudois

Olivier Steimer

Président du Conseil d'administration



- 1. Une BCV solide**
- 2. Une BCV renouvelée**
- 3. Une BCV à l'offensive**

1.1 Une BCV solide avec une bonne base financière

- Base de fonds propres
- Revenus diversifiés
- Performance financière en constante progression
- Qualité et structure du bilan améliorées
- Notation améliorée

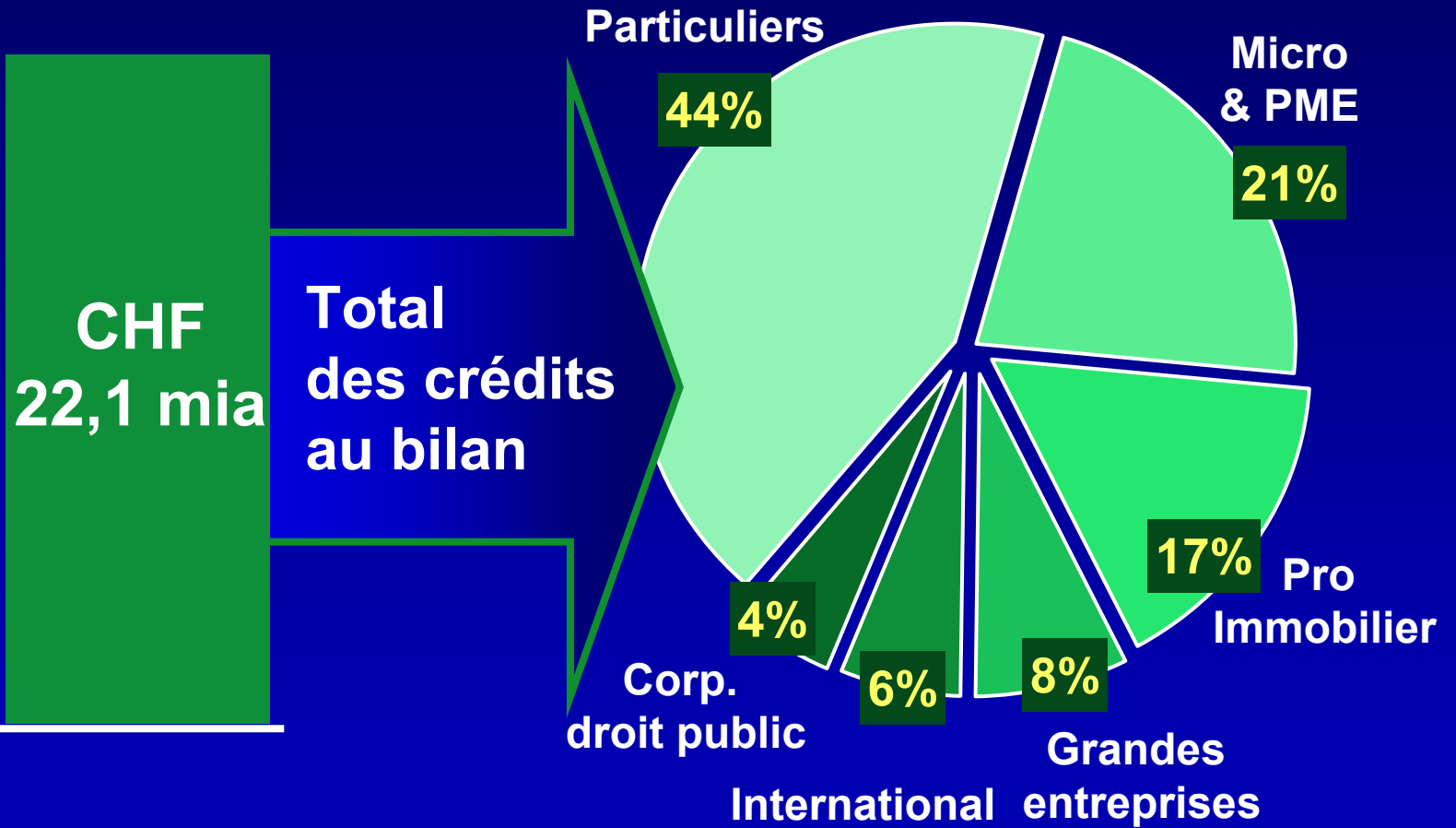


1.2 Une BCV solide qui remplit sa mission

**Contribuer au développement
de toutes les branches
de l'économie cantonale**

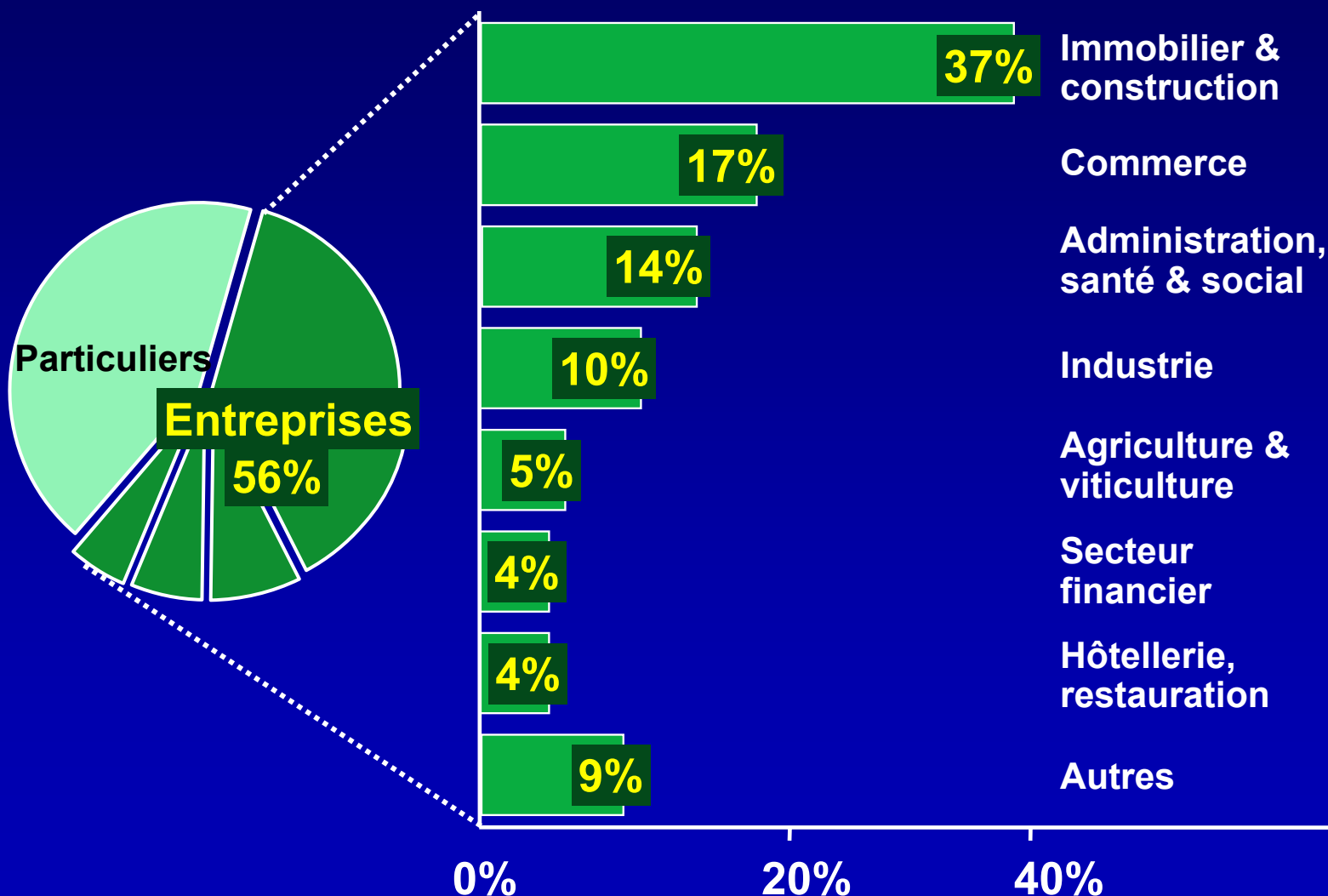
Crédits par segments clients

Données Maison mère au 31.12.2005



Crédits aux entreprises

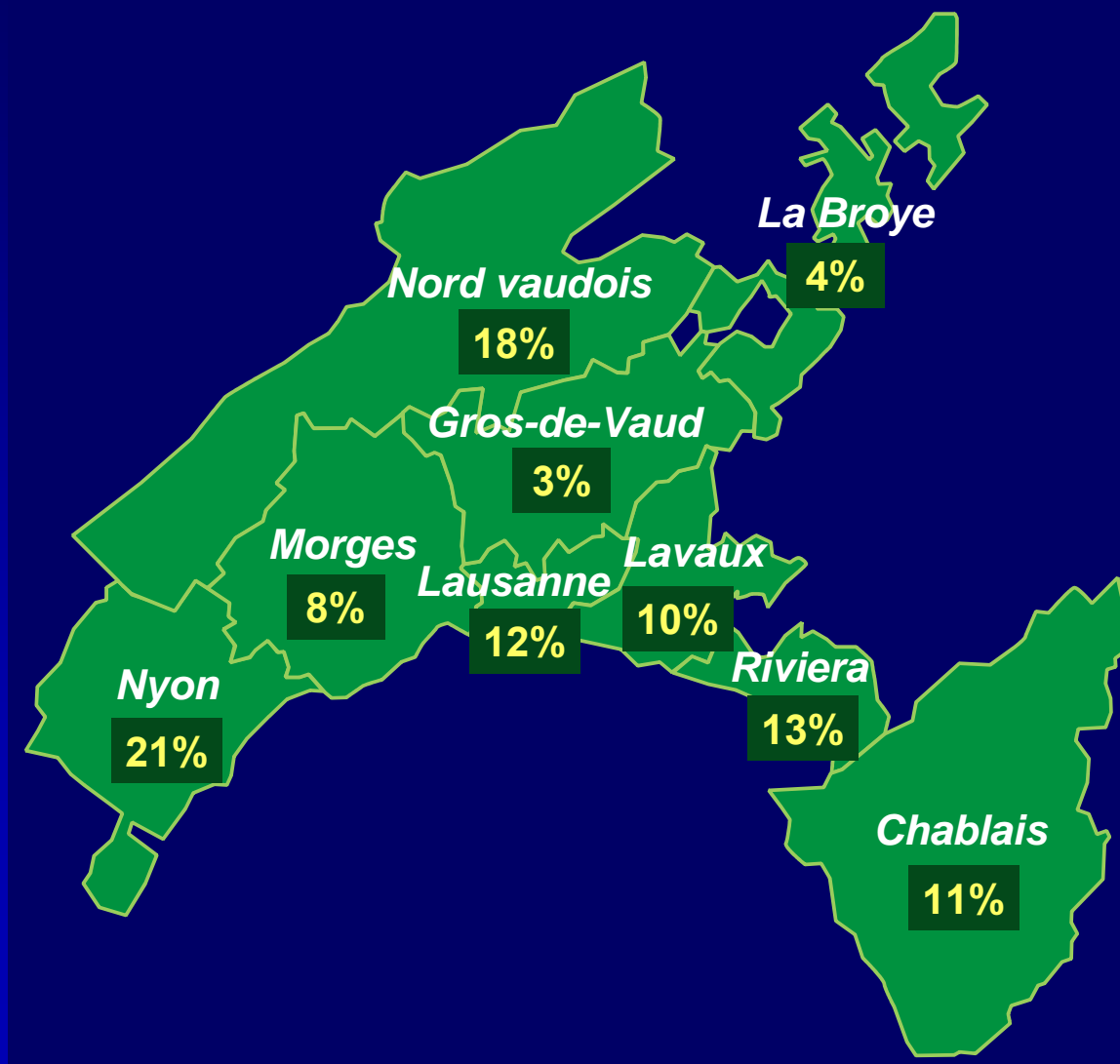
Répartition par secteurs d'activité

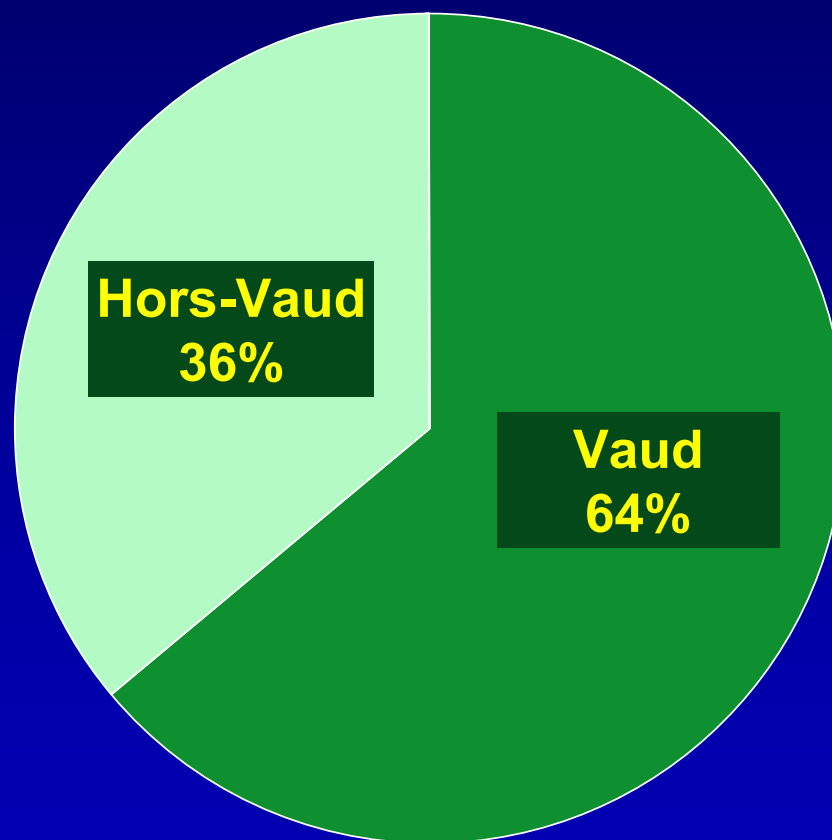


Source: BCV

Crédits aux entreprises par région

Données au 31.12.2005 sans crédits compromis





Une banque qui s'engage dans le canton

- Une entreprise responsable
- Soutien de manifestations sociales, culturelles et sportives
- Actions citoyennes
- Une entreprise donatrice



1.3 Une BCV solide et une action performante

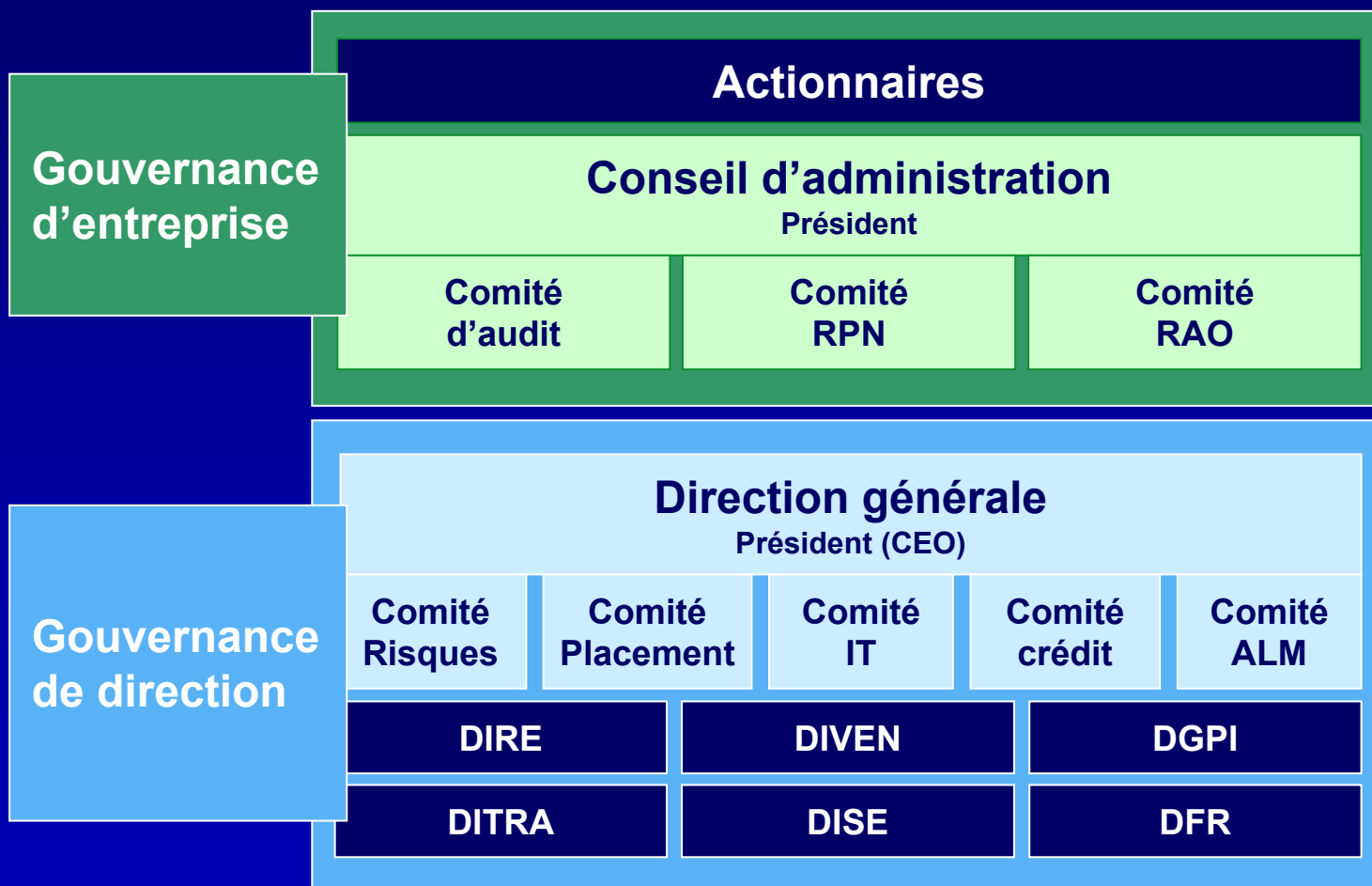


Cours de l'action BCVn 2001 - 2006

Source: DATASTREAM

1. Une BCV solide
- 2. Une BCV renouvelée**
3. Une BCV à l'offensive

2.1. Une BCV renouvelée avec une gouvernance moderne



2.2 Une BCV renouvelée qui dialogue avec l'Etat

- Convention d'information
- Rencontres régulières

Echéances politiques

- Modification de la loi sur la BCV
- Part du canton au capital

2.3 Une BCV renouvelée avec une politique de dividende claire

1. Dividende prioritaire sur le capital-participation
2. Politique de dividende ordinaire en hausse de manière prudente

Propositions du Conseil d'administration

CHF

Dividende prioritaire sur
les bons de participation

30,8 mio

Dividende ordinaire
de CHF 4,50 par action

38,5 mio

Tranche de rachat des
bons de participation

400 mio

L'exercice 2005 permet de verser au canton...

CHF

Dividende prioritaire
sur les bons de participation

30,8 mio

Dividende ordinaire
sur les actions

25,9 mio

Rachat de bons de participation

400 mio

Montant total versé au canton

456,7 mio

1. Une BCV solide
2. Une BCV renouvelée
- 3. Une BCV à l'offensive**

3.1. Une BCV à l'offensive avec une vision

Vision

La banque universelle
de référence des
Vaudois

Valeur

Créatrice de valeur
durable pour les
actionnaires

3.2 Une BCV à l'offensive avec des stratégies ambitieuses

**une stratégie
de croissance
ambitieuse
basée sur une
image unique
de banque
universelle de
proximité**

**une stratégie
financière
ambitieuse
basée sur les
valeurs
fondamentales
de la banque**

2005, l'avenir en devenir

Alexandre Zeller

Président de la Direction générale



Rapport de la Direction générale

Sommaire

- 1. Une BCV solide**
2. Une BCV renouvelée
3. Une BCV à l'offensive

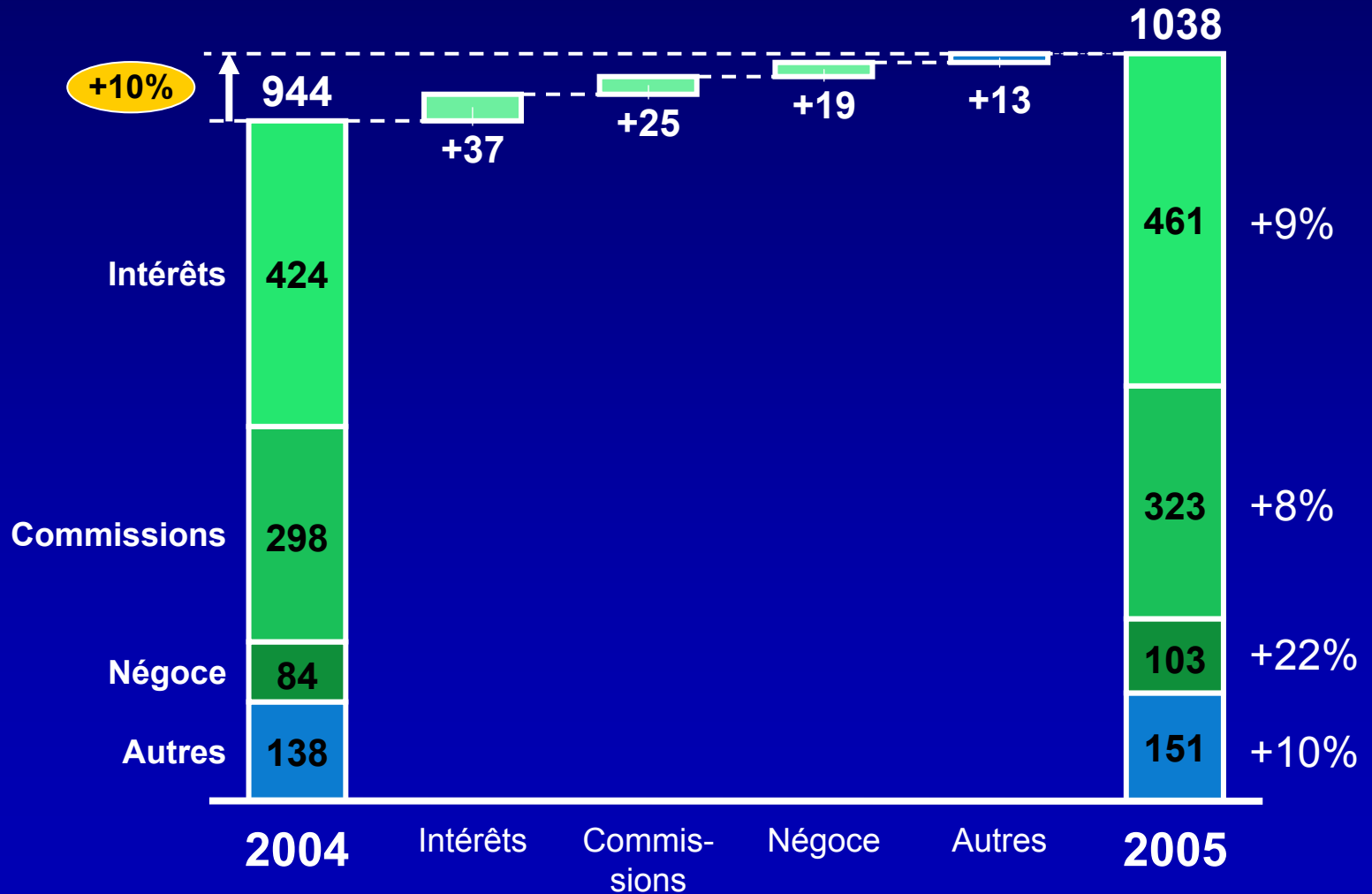
1.1 Une BCV solide avec d'excellents résultats

Chiffres arrondis

• Revenus	CHF	1038 mio	+ 10%
• Charges	CHF	552 mio	+ 1%
- Charges de personnel	CHF	364 mio	- 0,2%
- Charges d'exploitation	CHF	188 mio	+ 4%
• Bénéfice brut	CHF	486 mio	+ 22%

Des sources de revenus bien diversifiées

CHF mio (arrondis)



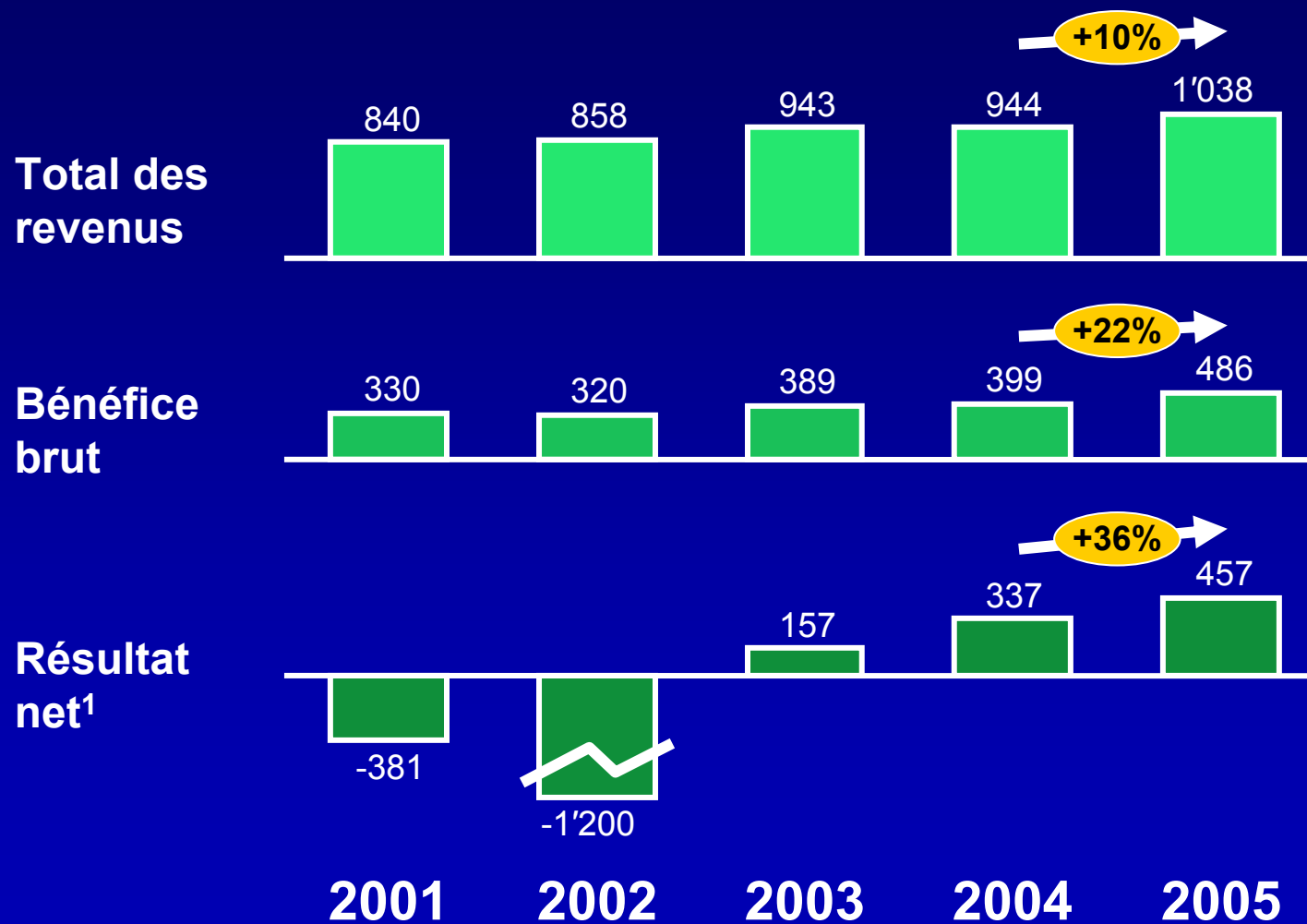
Un résultat réjouissant

CHF mio (arrondis)

	2004	2005
Bénéfice brut	399	486
Amortissements	-86	-91
Correctifs de valeurs, provisions, pertes	-40	-16
Produits extraordinaires	170	211
Charges extraordinaires	-84	-112
Impôts	-22	-20
Bénéfice net (avant intérêts minoritaires)	337	457

Evolution sur 5 ans des revenus et des bénéfices

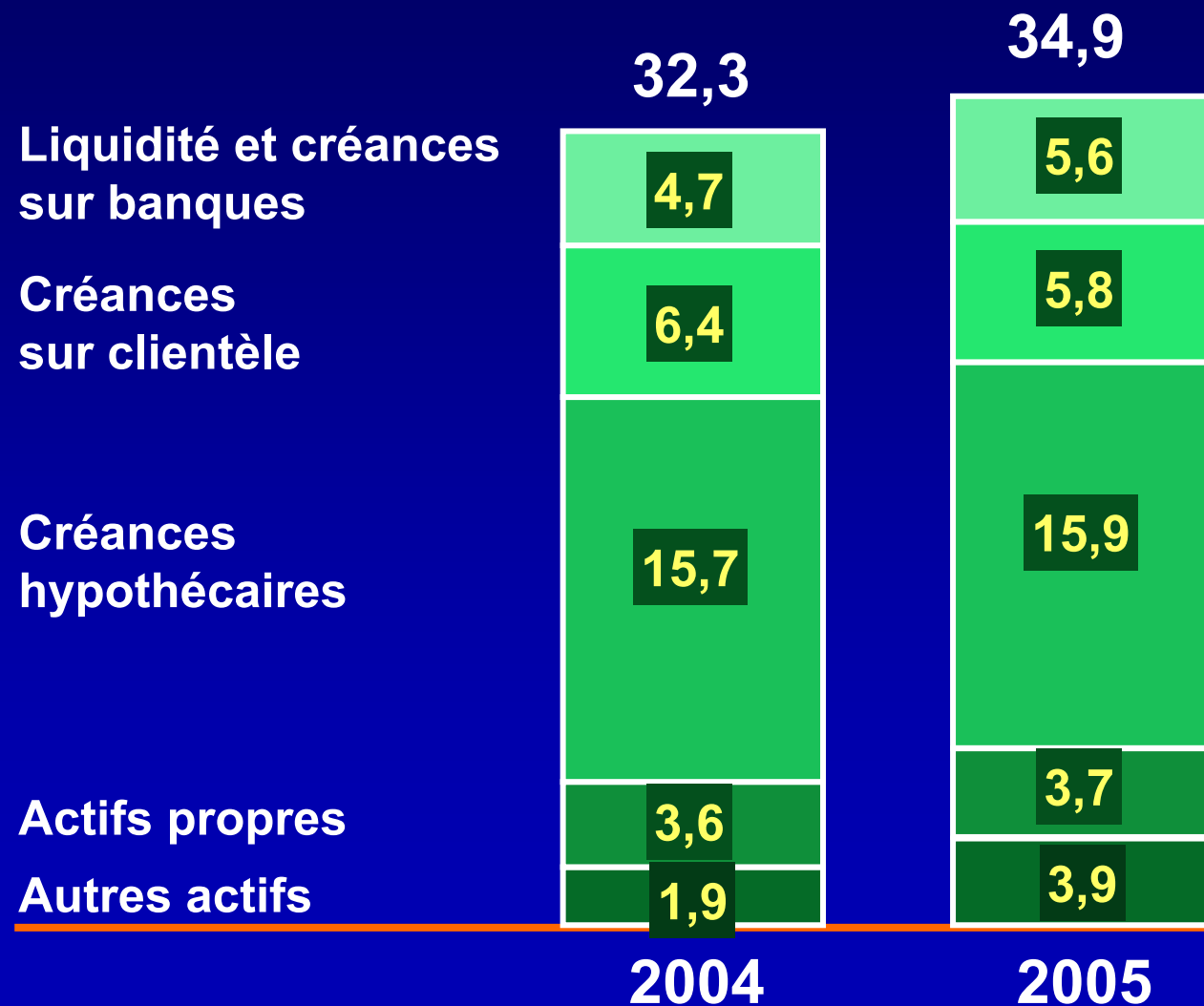
CHF mio (arrondis)



¹ Avant intérêts minoritaires

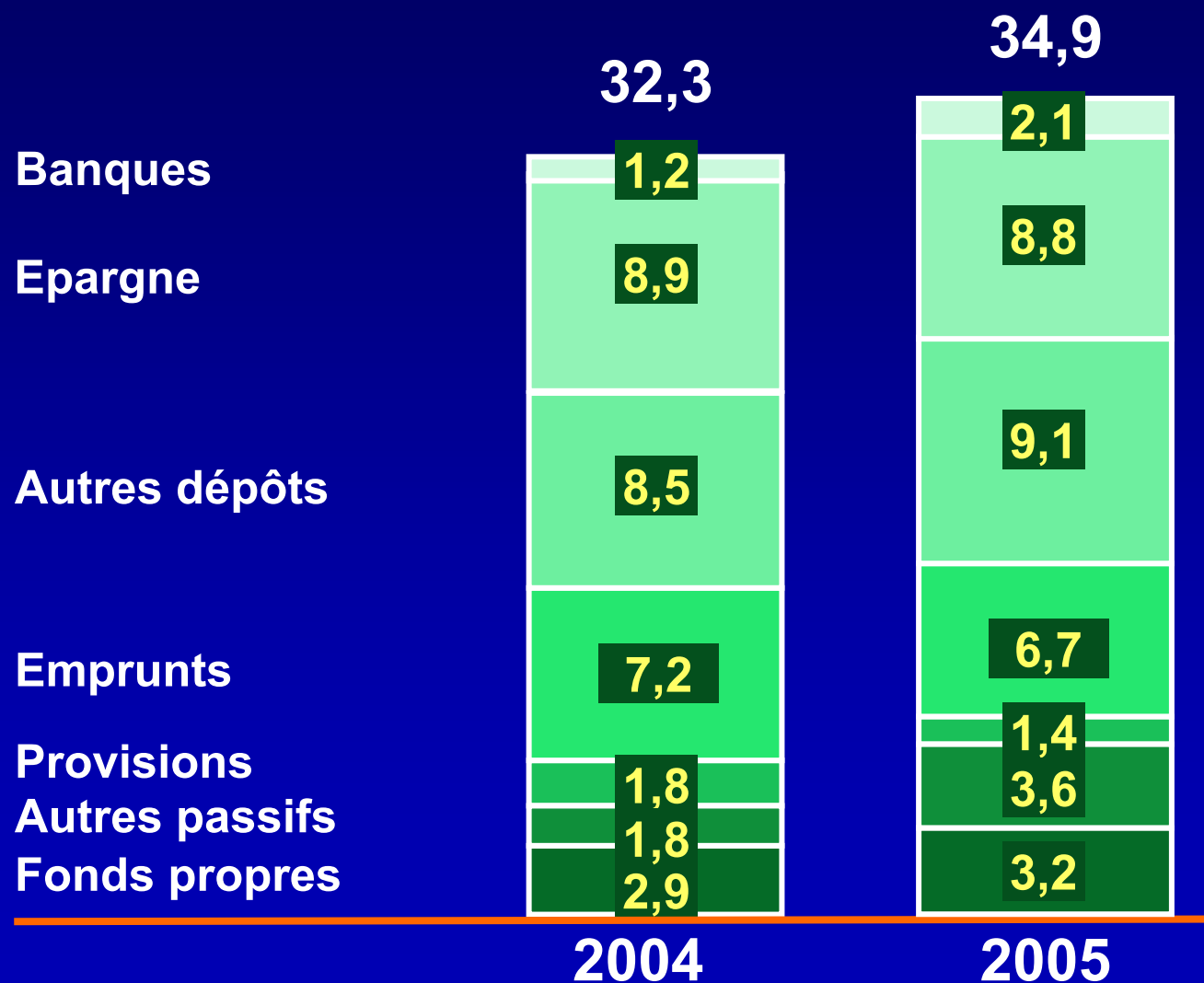
1.2 Evolution du bilan: actifs

CHF mia (arrondis)



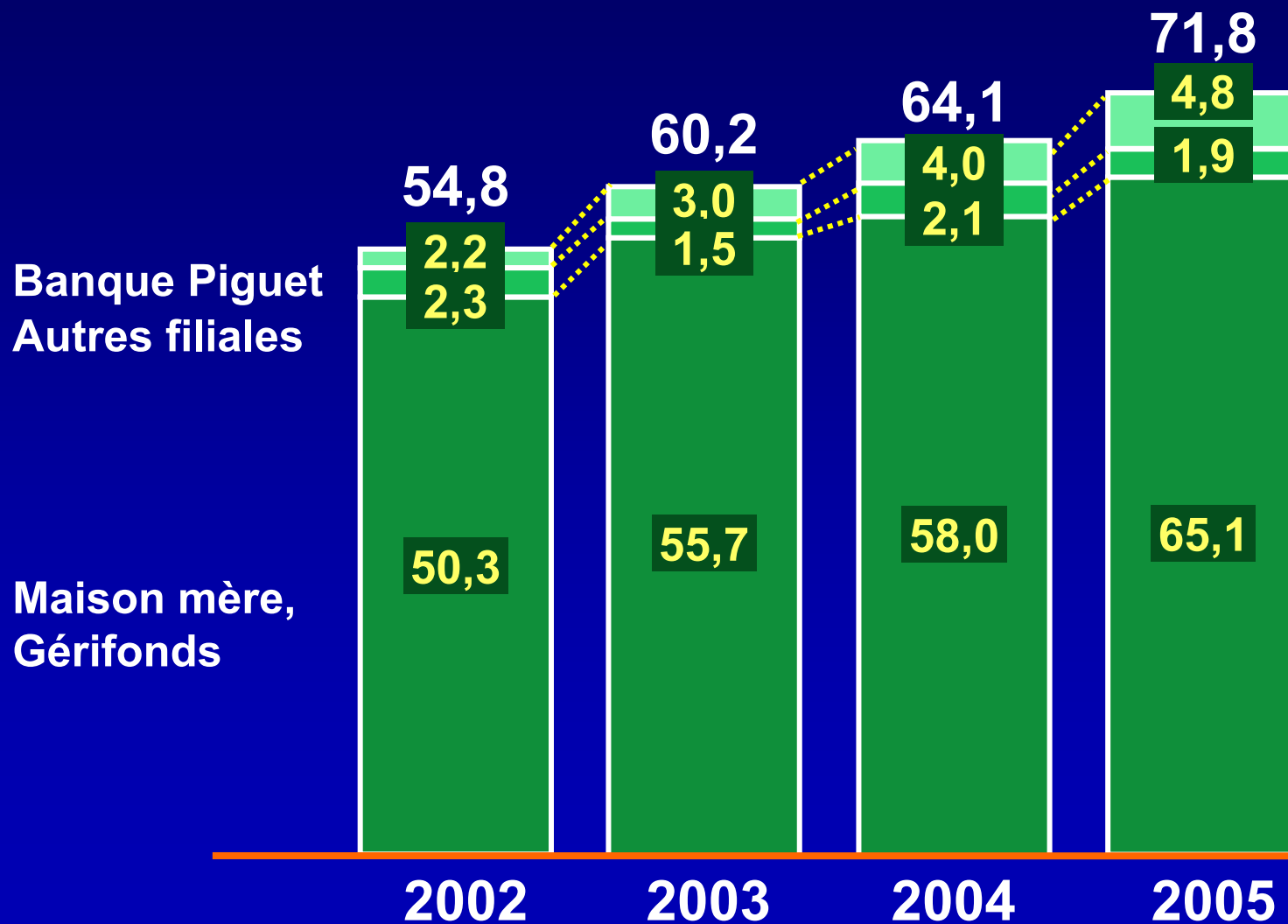
Evolution du bilan: passifs

CHF mia (arrondis)



1.3 Masse sous gestion en hausse

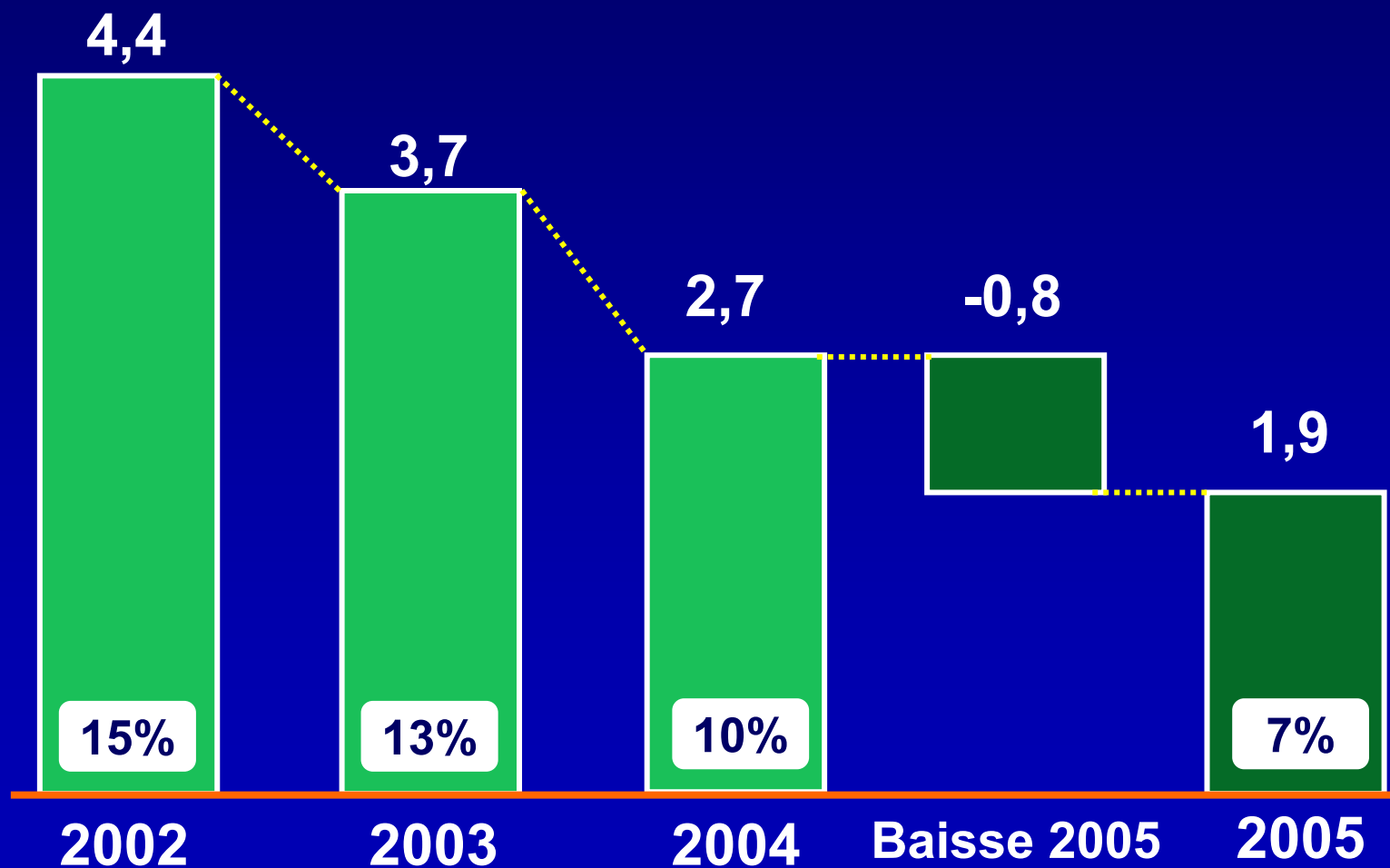
CHF mia (arrondis)



1.4 Volume de crédits compromis réduit, mais encore trop élevé

Evolution des crédits compromis, CHF mia (arrondis)

MAISON MÈRE



1.5 Amélioration continue et significative des ratios-clés

		2002	2003	2004	2005
Qualité et structure du bilan	Crédits compromis/ exposition crédit	15%	13%	10%	7%
	Marge d'intérêts	1,25%	1,23%	1,29%	1,40%
<hr style="border-top: 1px dashed orange;"/>					
Productivité	Coût/revenu (hors amort. goodwill)	75%	71%	67%	62%
<hr style="border-top: 1px dashed orange;"/>					
Performance financière	ROE	n.a	6,5%	12,4%	14,9%

Des ratios proches des objectifs

		31.12.05	Objectifs
Qualité et structure du bilan	Crédits compromis/ exposition crédit	7%	<3%
	Marge d'intérêts	1,40%	≥1,50%
Productivité	Coût/revenu (hors amort. goodwill)	62%	60-63%
Performance financière	ROE	14,9%	12%

Rapport de la Direction générale

Sommaire

1. Une BCV solide
- 2. Une BCV renouvelée**
3. Une BCV à l'offensive

Une BCV renouvelée: faits marquants 2005

Poursuite des efforts de transformation

Résultats

- Croissance des volumes
- Revenus: barre du milliard dépassée

Transformation

- Processus
- Formation et recrutement
- Produits et clients

Projets

- CroisSens
- Branding

Une note améliorée: S&P reconnaît les efforts de la BCV

	Ancienne	Nouvelle
NOTE	A- (perspective stable)	A (perspective stable)

Les faits marquants de 2005

Banque de détail

- Croissance des volumes
- Hausse des revenus
- Succès commercial

Banque des entreprises

- Hausse du bénéfice net
- Réduction du risque
- Succès commercial

Les faits marquants de 2005

Banque de gestion de fortune

- Hausse des volumes
- Afflux d'argent frais
- Excellentes performances
- Nouveaux produits

Banque de trading

- Forte progression des revenus
- Hausse des parts de marché
- Succès des produits financiers

Rapport de la Direction générale

Sommaire

1. Une BCV solide
2. Une BCV renouvelée
- 3. Une BCV à l'offensive**

3.1 Une BCV à l'offensive avec des atouts différenciateurs



3.2 Une BCV à l'offensive avec des leviers de croissance

- Des offres valorisantes
- Du temps pour les clients
- Une collaboration plus poussée
- Des compétences en formation permanente
- Une présence intensifiée

Un réseau étoffé dans le canton

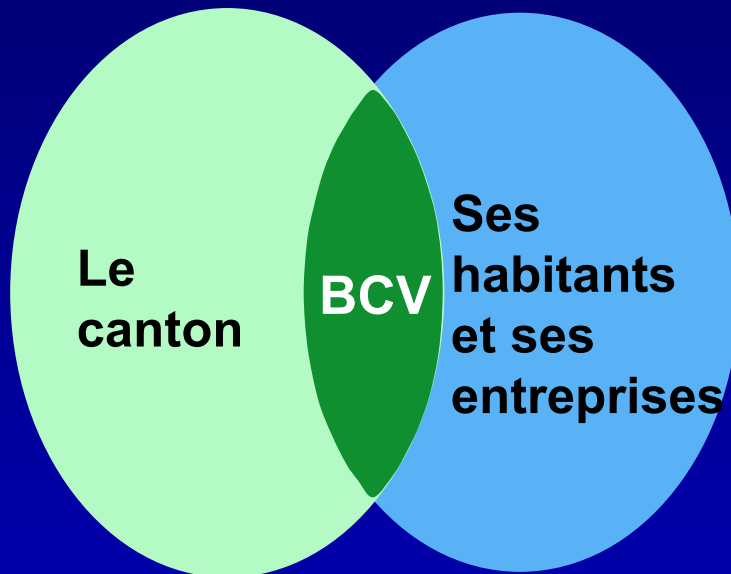


N°1

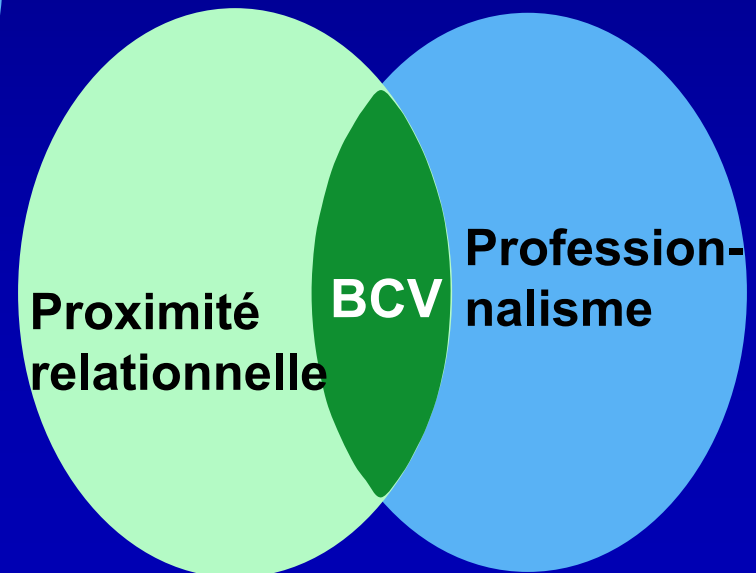
- 9 centres de décision
- le plus grand nombre d'employés bancaires dans le canton

3.3 La marque BCV, un exemple de convergence

Notre identité



Notre différenciation



3.4 Une BCV à l'offensive pour relever les défis

- L'évolution des marchés
- La performance financière
- La maîtrise des risques
- La stratégie informatique

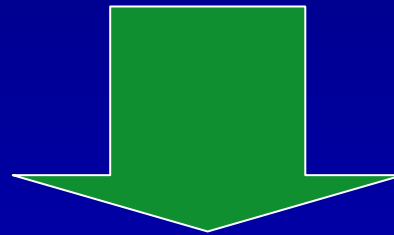


**Demain, la
croissance...**

**... avec un profil
de risque adapté**

Prochaine Assemblée générale ordinaire
Jeudi 26 avril 2007

Une BCV solide, ...
Une BCV renouvelée...
Une BCV à l'offensive!



**BCV, la banque
des Vaudois**