

Conférence de presse: Résultats 2005

Lausanne, 14.03.2006

Programme

- La BCV en 2005 A. Zeller
- Résultats financiers 2005 P. Kiener
- Perspectives 2006 A. Zeller

Programme



- **La BCV en 2005** A. Zeller
- Résultats financiers 2005 P. Kiener
- Perspectives 2006 A. Zeller

3

Messages-clé



Résultats financiers records

2005: très bon développement dans tous les secteurs d'affaires et préparation de l'avenir

2006: en route vers la CroisSens

4

Résultats records



Les revenus passent le cap du milliard

CHF 1'038 mio **+10%**

Variation sur 2004

Nette amélioration du bénéfice brut

CHF 486 mio **+22%**

Forte hausse du bénéfice net

CHF 457 mio **+36%**

5

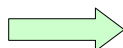
Évolution des principaux volumes d'affaires en 2005



CHF mio (arrondi)

ESTIMATION

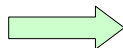
Augmentation des affaires hypothécaires¹



+374

+2%

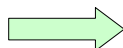
Légère croissance des autres avances à la clientèle¹



+78

+1%

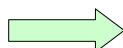
Hausse importante des avoirs sous gestion



+7'680

+12%

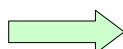
Hausse des dépôts de la clientèle



+596

+3%

Hausse importante du volume de produits structurés



+414

+85%

¹ Hors effet des crédits compromis et désengagements clientèle Asie

6

Faits marquants en 2005



- Stratégie de rachat des **bons de participation** acceptée par l'Assemblée générale et rachat d'une première tranche de CHF 201 mio
- Préparation et lancement du projet "**CroisSens**": nouvel élan pour dynamiser le réseau et se rapprocher des clients
- Poursuite de l'effort de **transformation** de la BCV
 - Processus
 - Formation & culture
 - Produits
 - Grands chantiers d'amélioration
- Revue à la hausse de la notation Standard & Poor's de **A-** à **A** (annoncé le 27.01.2006)

7

Banque de détail



- Croissance dans tous les types d'affaires: épargne, hypothèques, placements
- Hausse des revenus (+2%) et du bénéfice brut (+7%)
- Succès des actions commerciales (Protec+, financements hypothécaires "7 pour 5" et Multifix, Travel Cash)
- Maintien des parts de marché à un niveau élevé face à une forte concurrence
- Barre des 100'000 utilisateurs BCV-net dépassée (+14% en 1 an)
- Intense effort de formation des collaborateurs dans le cadre du projet CroisSens

8

Banque des entreprises



- Volume des crédits en légère hausse dans le marché des PME et en progression marquée dans le financement de négoce
- Baisse des volumes de crédits aux grandes entreprises, qui disposent de liquidités importantes
- Légère baisse des revenus (-5%) et du bénéfice brut (-6%); par contre amélioration du bénéfice net (+22%) lié à la réduction du profil de risque
- Amélioration continue de la gestion des risques de crédit: création de la fonction de Chief Credit Officer
- Lancement avec succès de deux nouveaux produits hypothécaires (Multifix et Benefit Pro)
- Bon accueil pour l'outil d'analyse des entreprises "Check-up financier" sur le site web (plus 5'000 visites, satisfaction élevée)

9

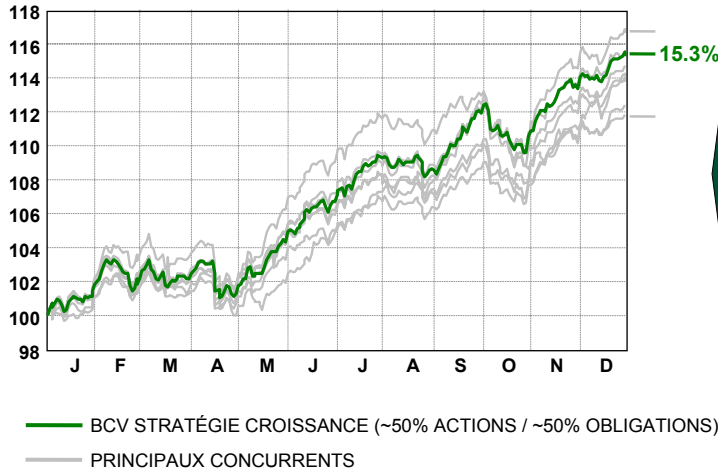
Gestion privée et institutionnelle



- Augmentation des volumes de placement et d'épargne dans tous les métiers; afflux net d'argent frais (+1.5 mia), en particulier par des clients institutionnels
- Progression significative des revenus (+11%) et du bénéfice brut (+25%)
- Comparés aux produits de la concurrence, excellente performance des produits de placement BCV, qui confirme la pertinence de notre modèle de gestion
- Lancement d'une nouvelle famille de fonds luxembourgeois
- Forte progression des volumes d'affaires et très bonne performance des filiales Banque Piquet & Cie SA, Gérifonds et Assesores y Gestores Financieros (A&G)

10

Fonds d'allocation d'actifs: performance 2005



- Pour un profil de risque équilibré, la performance du fonds d'allocation d'actifs Stratégie Croissance a été parmi les meilleures
- L'image est similaire aussi bien pour le profil plus conservateur Stratégie Revenu que pour les profils plus agressifs Stratégie Dynamique et Actions

Source: Datastream

11

Performance 2005 des principaux produits de placement BCV



Performance 2005, en %

| Fonds | Quartile BCV | BCV | Peer-group |
|---|--------------|------|------------|
| Fonds Allocation actifs | | | |
| - Obligations | 3 | 1.8 | 2.2 |
| - Revenu | 2 | 9.0 | 7.7 |
| - Croissance | 1 | 15.3 | 13.6 |
| - Dynamique | 2 | 21.8 | 20.7 |
| - Actions | 1 | 29.0 | 26.5 |
| Mandats institutionnels | | | |
| - Mandats Obligations suisses (SBI) | 1 | 2.3 | 1.7 |
| - Mandats Immobiliers | 2 | 6.6 | 5.5 |
| Fonds AMC Pro | | | |
| - AMC Pro Active US (USD) | 1 | 9.8 | 5.3 |
| - AMC Pro Active Europe (EUR) | 1 | 30.1 | 25.9 |
| - AMC Pro Swiss Equity | 2 | 33.3 | 32.4 |
| Fonds Japon & Pays Émergents | | | |
| - Japac | 2 | 48.2 | 46.2 |
| - Seapac | 2 | 40.9 | 38.6 |
| - Euromac | 1 | 72.3 | 62.2 |

Plus de 75% de la masse sous gestion à la BCV a obtenu des résultats dans le 1^{er} ou 2^{ème} quartile

Quartiles: classement selon les rendements médians
Peer-group: rendement moyen du groupe (source: Lipper)

12

Performance sur 3 ans des principaux produits de placement BCV



Performance sur 3 ans, en %

| Fonds | Quartile BCV | BCV | Peer-group |
|---|--------------|-------|------------|
| Fonds Allocation actifs | | | |
| - Obligations | 3 | 5.3 | 5.3 |
| - Revenu | 3 | 18.4 | 17.8 |
| - Croissance | 2 | 33.3 | 32.8 |
| - Dynamique | 2 | 49.0 | 49.5 |
| - Actions | 2 | 66.8 | 68.1 |
| Mandats institutionnels | | | |
| - Mandats Obligations suisses (SBI) | 1 | 8.1 | 5.6 |
| - Mandats Immobiliers | 1 | 33.1 | 26.8 |
| Fonds AMC Pro | | | |
| - AMC Pro Active US (USD) | n.a. | n.a. | n.a. |
| - AMC Pro Active Europe (EUR) | n.a. | n.a. | n.a. |
| - AMC Pro Swiss Equity | 3 | 83.4 | 83.6 |
| Fonds Japon & Pays Émergents | | | |
| - Japac | 2 | 100.9 | 99.5 |
| - Seapac | 2 | 100.1 | 98.4 |
| - Euromac | 1 | 260.8 | 236.1 |

La bonne performance de gestion des produits BCV se confirme aussi sur la durée

Quartiles: classement selon les rendements médians
Peer-group: rendement moyen du groupe (source: Lipper)
n.a.: fonds de moins de 3 ans

13

Trading



- Progression marquée des revenus (+18%) et du bénéfice brut (+32%)
- Forte progression des émissions de produits structurés (+21%)
- Lancement de produits à capital garanti lié au SMI, qui ont rencontré une forte demande
- Amélioration de la part de marché dans les produits dérivés et structurés suisses (3^{ème} sur les dérivés actions suisses avec 21% du marché Eurex, et dans le top 10 pour les émissions de structurés et warrants)
- Profil de risque en légère augmentation, mais qui reste à un niveau modéré

14

Programme



• La BCV en 2005

A. Zeller

• **Résultats financiers 2005**

P. Kiener

• Perspectives 2006

A. Zeller

15

Chiffres-clés



CHF mio (arrondi)

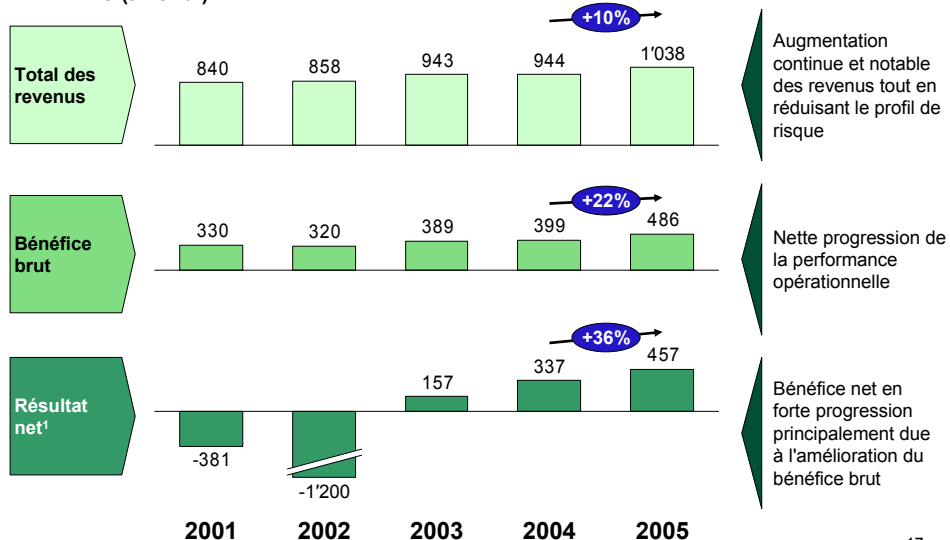
| | 2004 | 2005 | Variation |
|--|--------|--------|-----------|
| Total des produits | 944 | 1'038 | +10% |
| Bénéfice brut | 399 | 486 | +22% |
| Bénéfice net (avant intérêts minoritaires) | 337 | 457 | +36% |
| Total du bilan | 32'295 | 34'875 | +8% |
| Avoirs sous gestion | 64'071 | 71'751 | +12% |

16

Évolution des revenus, des bénéfices brut et net



CHF mio (arrondi)



¹ Avant intérêts minoritaires

17

Compte de résultat



CHF mio (arrondi)

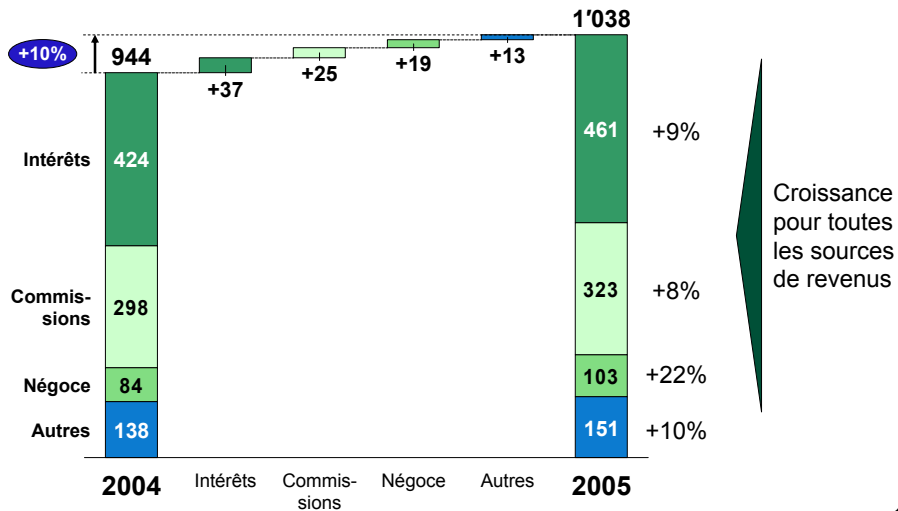
| | 2004 | 2005 | Variation | | |
|---|------------|------------|-------------|-------------|--|
| Total des produits | 944 | 1'038 | +94 | +10% | Toutes les sources de revenus en hausse |
| Charges d'exploitation | -546 | -552 | +6 | +1% | Maîtrise continue des coûts |
| Bénéfice brut | 399 | 486 | +87 | +22% | |
| Amortissements | -86 | -91 | +5 | +5% | |
| Corr. de valeurs, provisions, pertes | -40 | -16 | -24 | -60% | Moins de provisions dans les filiales à désengager |
| Produits extraordinaires | 170 | 211 | +41 | +24% | Explication à la planche 23 |
| Charges extraordinaires | -84 | -112 | +28 | +34% | Explication à la planche 24 |
| Impôts | -22 | -20 | -2 | -8% | |
| Bénéfice net (avant intérêts minoritaires) | 337 | 457 | +120 | +36% | |

18

Les revenus passent le cap du milliard



CHF mio (arrondi)



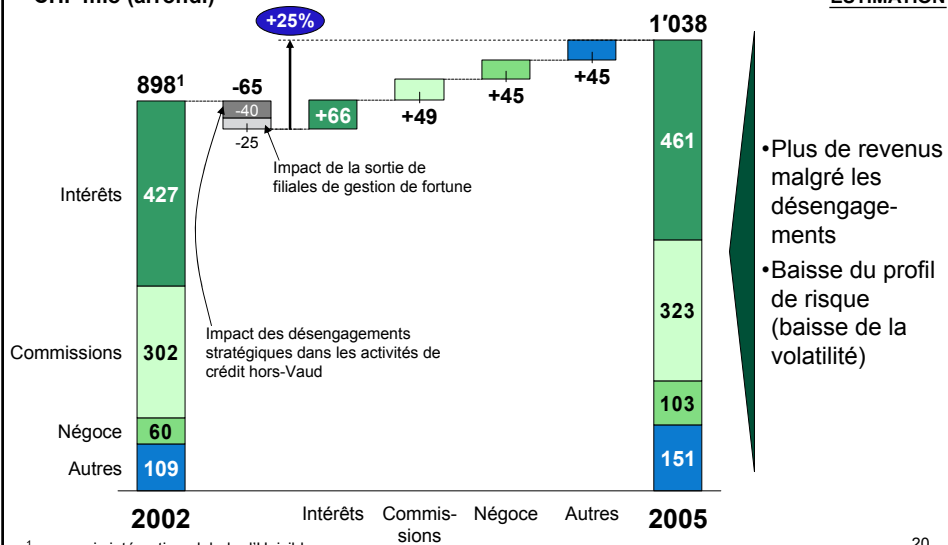
19

Amélioration des revenus de 25% hors désengagements sur 3 ans



CHF mio (arrondi)

ESTIMATION



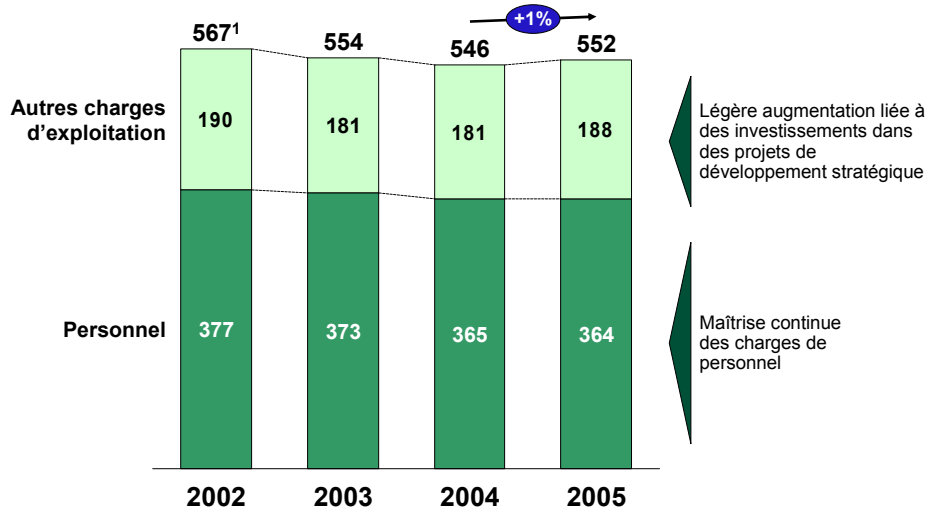
¹ y compris intégration globale d'Unicible

20

Maîtrise continue et rigoureuse des charges



Évolution des charges d'exploitation, CHF mio (arrondi)



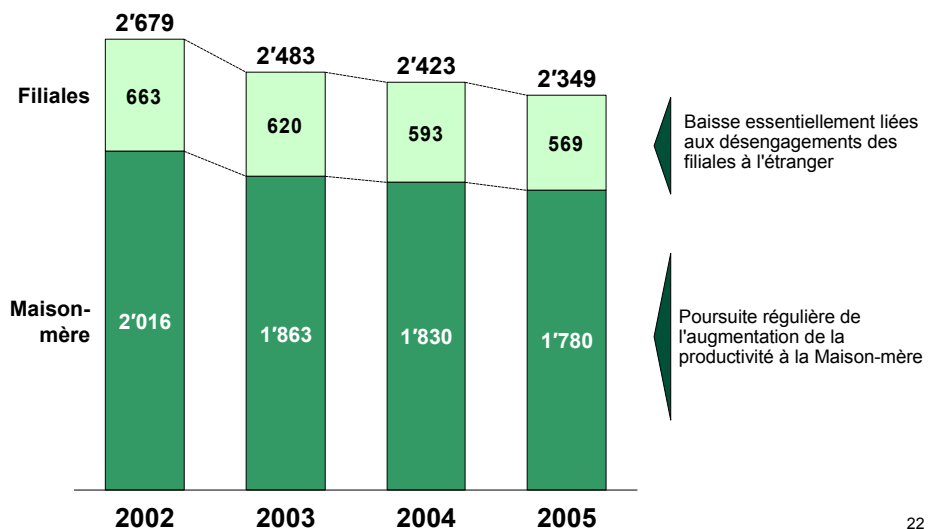
¹ y compris intégration globale d'Unicile

21

Évolution des effectifs du Groupe



Équivalents temps plein



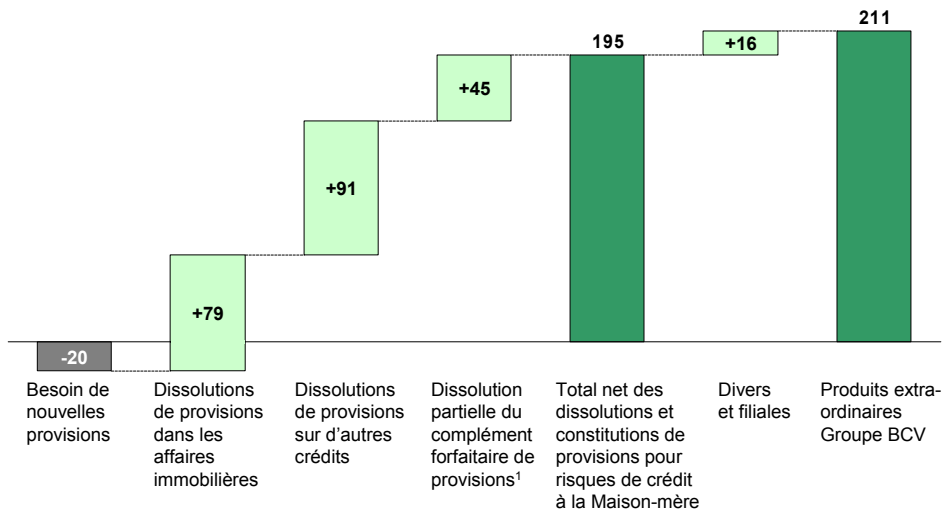
22

Produits extraordinaires générés par des dissolutions de provisions



Composition des produits extraordinaires 2005, CHF mio

ESTIMATION



¹ Complément forfaitaire de provisions au sens de la DEC-CFB

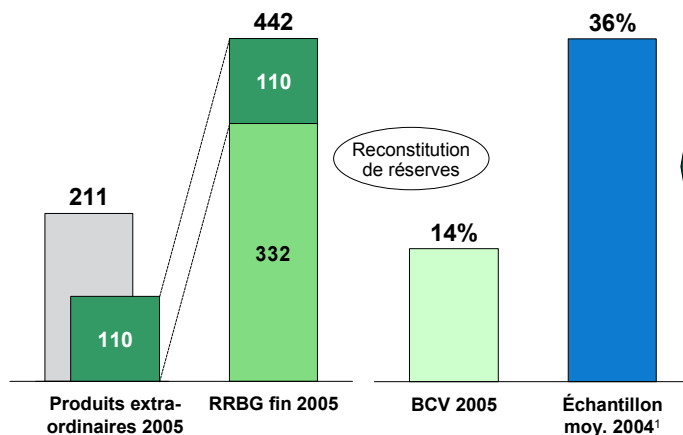
23

Attribution de CHF 110 mio à la réserve pour risques bancaires généraux



Évolution RRBG BCV, CHF mio

RRBG en % des fonds propres comptables



- La RRBG (Réserve pour risques bancaires généraux) fait partie intégrante des fonds propres
- Prévüe pour absorber des événements exceptionnels
- Pratique courante parmi les banques cantonales

¹ Moyenne arithmétique sur la base d'un échantillon de banques cantonales comparables (source: rapports annuels Maison-mère ZKB, LUKB, SGKB, BEKB, BKB, BLKB)

24

Tous les secteurs d'activités en progression marquée



CHF mio (arrondi)

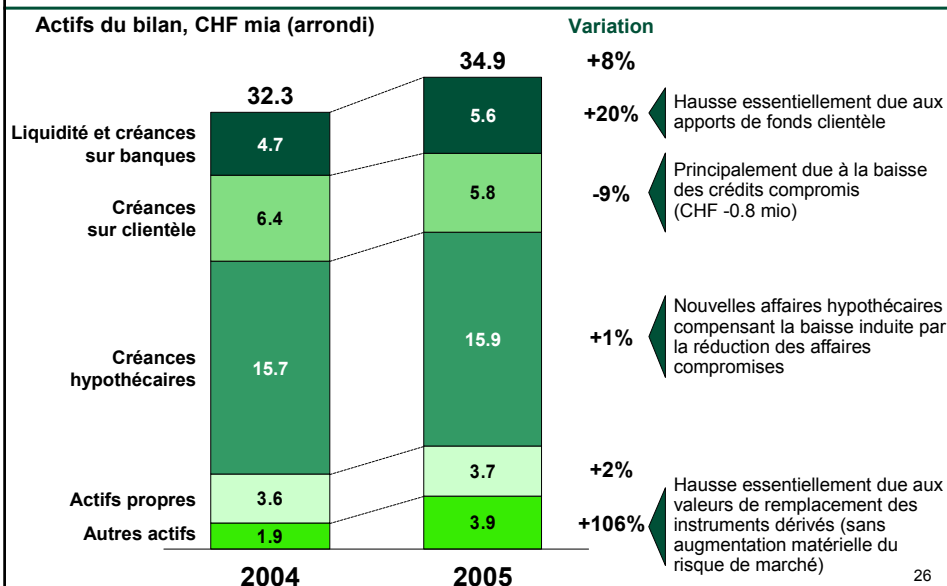
| | Bénéfice brut | | | Bénéfice net | | |
|------------------------------------|---------------|------|-----------|--------------|------|-----------|
| | 2004 | 2005 | Variation | 2004 | 2005 | Variation |
| Banque de détail | 146 | 157 | +7% | 36 | 46 | +27% |
| Gestion privée et institutionnelle | 140 | 175 | +25% | 59 | 83 | +40% |
| Entreprises | 163 | 153 | -6% | 42 | 51 | +22% |
| Trading | 23 | 30 | +32% | 10 | 14 | +41% |

25

Évolution du bilan: actifs



Actifs du bilan, CHF mia (arrondi)

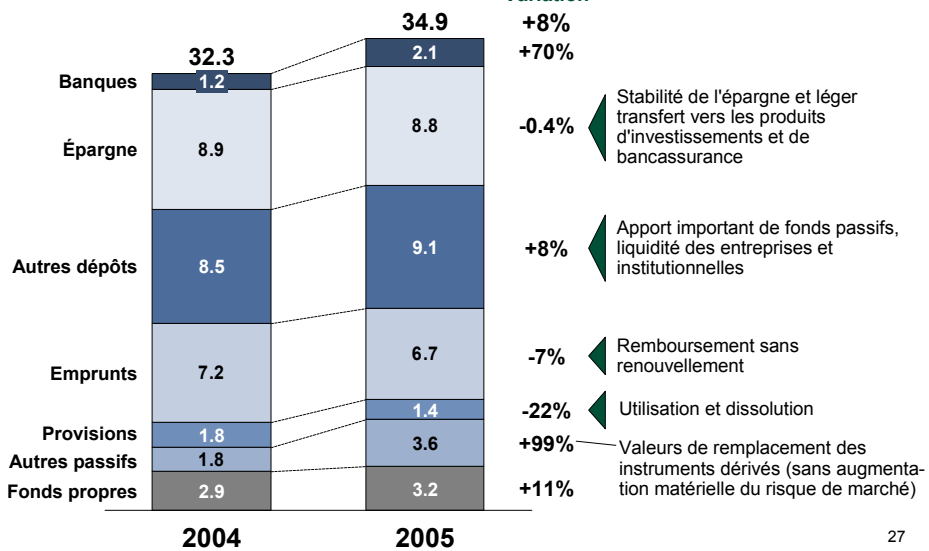


26

Évolution du bilan: passifs

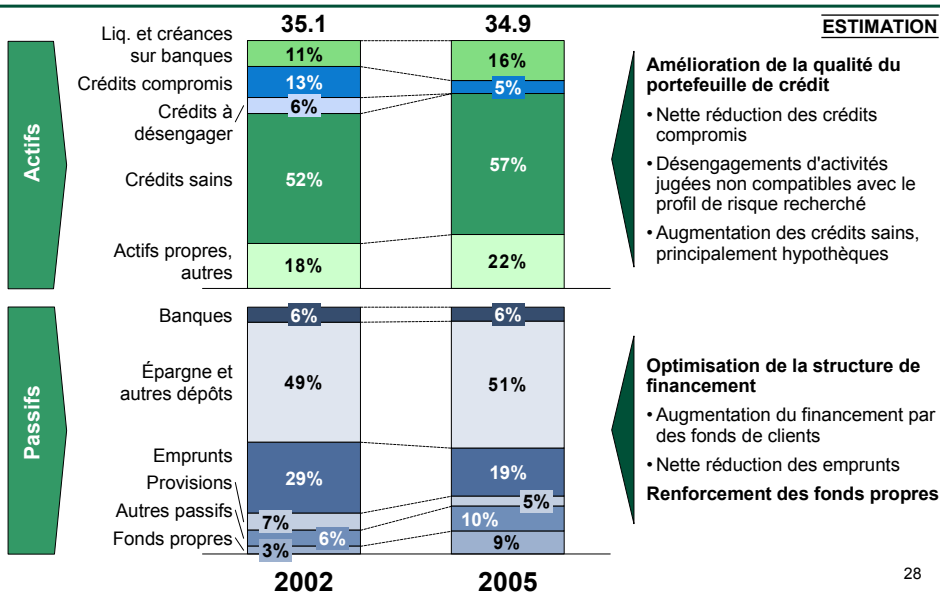


Passifs du bilan, CHF mia (arrondi)



27

Amélioration fondamentale de la structure du bilan sur 3 ans



28

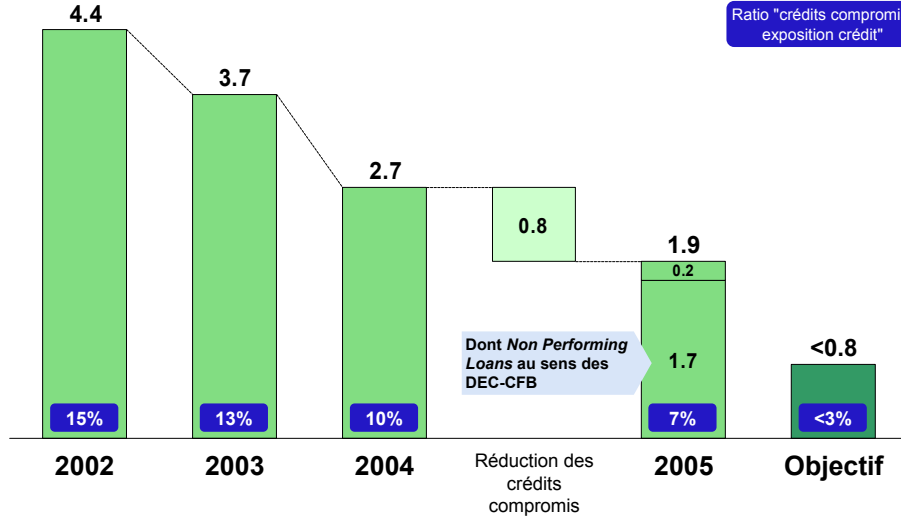
Volume de crédits compromis fortement réduit, mais encore trop élevé



Évolution des crédits compromis, CHF mia (arrondi)¹

MAISON-MERE

Ratio "crédits compromis/
exposition crédit"



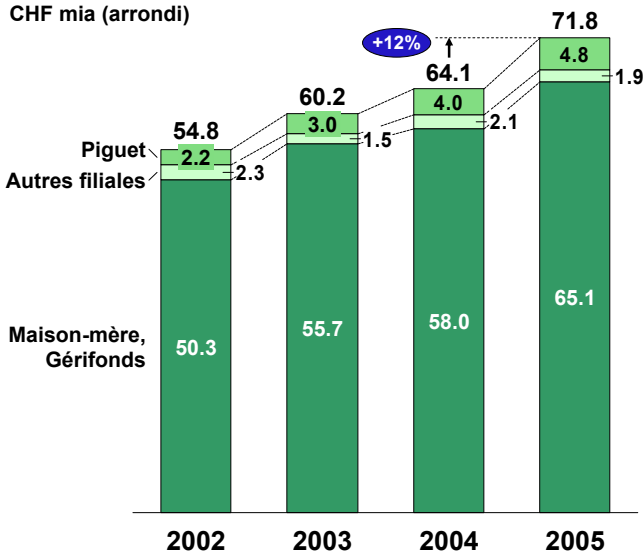
¹ Crédits "en difficulté" ou "réputés en difficulté" pour lesquels des provisions ont été créées, au sens de la DEC-CFB

29

Augmentation notable des actifs sous gestion



CHF mia (arrondi)



• Apport net de fonds de CHF 1'546 mios¹

• Sans tenir compte de la sortie de fonds liée à l'intégration des activités de 2 clients institutionnels, l'apport net est de CHF 2'926 mios

¹ Hors effet des désengagements stratégiques (France, Asie)

30

Amélioration continue et significative des ratios-clé



| | | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|-------------------------------|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Qualité et structure du bilan | Crédits compromis/ exposition crédit | 15% | 13% | 10% | 7% |
| | Dépôts clientèle/ créances clientèle | 68% | 74% | 78% | 83% |
| | Marge d'intérêts | 1.25% | 1.23% | 1.29% | 1.40% |
| Fonds propres | Couverture CFB | 76% | 156% | 185% | 195% |
| | Tier 1 (BRI) | 5.5 % | 13.4% | 16.5% | 18.1% |
| Productivité | Cost/income (hors amort. goodwill) | 75% | 71% | 67% | 62% |
| Performance financière | ROE (résultat net sur FP moyens) | n/a | 6.5% | 12.4% | 14.9% |

31

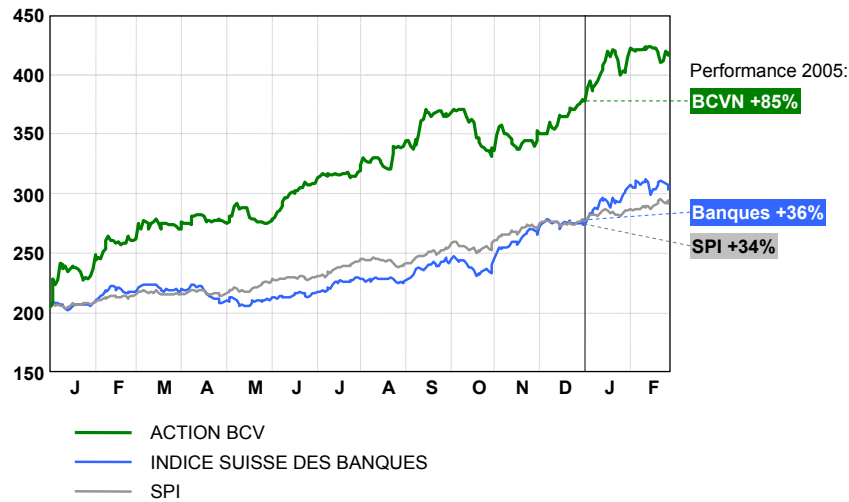
Comparaison des ratios-clé avec les objectifs fixés



| | | 2002 | 2005 | Objectifs | |
|-------------------------------|--------------------------------------|-------|-------|-----------|--|
| Qualité et structure du bilan | Crédits compromis/ exposition crédit | 15% | 7% | <3% | Progression importante, mais l'effort n'est pas terminé |
| | Marge d'intérêts | 1.25% | 1.40% | ≥1.50% | Excellent progrès, mais pas terminé |
| Productivité | Cost/income (hors amort. goodwill) | 75% | 62% | 60-63% | Performance actuelle à maintenir, voire à améliorer |
| Performance financière | ROE (résultat net sur FP moyens) | n/a | 14.9% | ≥12% | Résultat actuel influencé par des éléments extraordinaires |

32

Action BCV en 2005: meilleure performance des titres financiers



Source: Datastream

33

Propositions du Conseil d'administration



Dividende prioritaire sur les bons de participation (CHF 2.69 par bon)

30.8 mio

Proposition de dividende de CHF 4.50 par action (2004: CHF 3.00)

38.5 mio

Tranche de bons de participation à racheter en 2006

400.0 mio

34

Montant total versé au Canton à la suite de l'exercice 2005



Dividende prioritaire sur
les bons de participation

30.8 mio

Dividende ordinaire sur les
actions

25.9 mio

Rachat de ≈ 4.1 mios de
bons de participation au
prix de CHF 97.63/BP

400.0 mio

Montant total versé au Canton

456.7 mio

35

Programme



• La BCV en 2005

A. Zeller

• Résultats financiers 2005

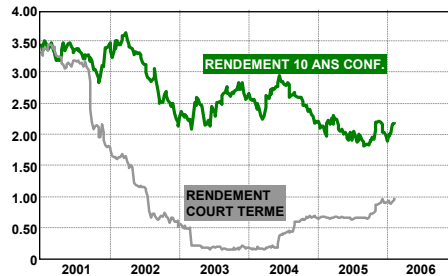
P. Kiener

• **Perspectives 2006**

A. Zeller

36

Marchés financiers 2006



La tendance sur les taux d'intérêt s'annonce à la hausse modérée, hausse toutefois plus accentuée pour les échéances courtes



Les marchés boursiers présentent encore des opportunités mais leur évolution sera probablement plus irrégulière que l'année passée

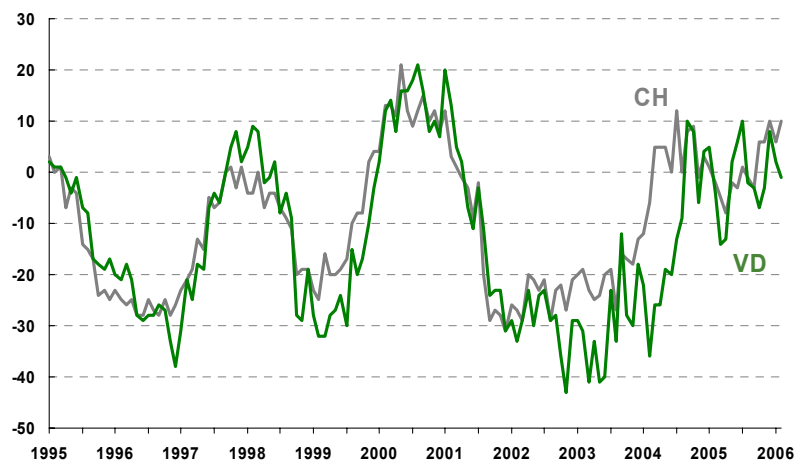
Source: Datastream

37

Évolution de l'économie vaudoise: optimisme modéré



Indicateur synthétique de la marche des affaires VD et Suisse (au 28.02.2006)



Source : Commission conjoncture vaudoise

38

La BCV en 2006: focus sur la croissance et continuité des efforts entrepris



- Dynamisation des métiers de base – CroisSens: un projet majeur !
- Poursuite de l'amélioration des processus, des compétences et optimisation des coûts
- Maîtrise des risques et baisse ordonnée des crédits compromis

39

Point de situation CroisSens: rappel des grands axes du projet



Phase I Diagnostic et stratégie

- Diagnostic détaillé et analyse de la situation
- Définition de la vision stratégique et du niveau d'ambition

Août - décembre 2004

Phase II Mise en œuvre et lancement

- Développements détaillés de la stratégie
- Mise en place de la nouvelle organisation
- Communication des améliorations à la clientèle

Juin - déc. 2005
Janvier - mars 2006

Phase III Roll-out complet

- Lancement de la nouvelle marque
- Transformation de notre réseau d'agence
- Déploiement des efforts de vente

Dès avril 2006

40

CroisSens: les 10 premières mesures concrètes



Accessibilité

- 1) 9 centres de compétences, 2 centres de contact à distance
- 2) Nouveaux standards d'accueil et de contact

Professionalisme

- 3) Proposition de financement immobilier en 30 minutes
- 4) 48 heures pour une offre prêt hypothécaire standard
- 5) Carte bancaire retenue: traçabilité immédiate

Disponibilité

- 6) Fréquence de rencontres intensifiées
- 7) Élargissement des horaires d'ouverture des agences (T2)
- 8) Amplification des visites à domicile pour le Private Banking et les PME

Facilitation

- 9) Amélioration des services automatisés (e-billing, e-statements, ...)
- 10) Augmentation des postes Internet à disposition dans les agences

41

CroisSens: prochaines étapes



| | | |
|-------------------|---|-----------------------|
| Marque BCV | • Lancement de la marque et de ses déclinaisons | Avril - juin 2006 |
| Réseau | • Transformation de notre réseau – Première agence « nouveau concept » – Implantation des premières nouvelles agences | Dès automne 2006 |
| Formation | • Nouvelles vagues de formation interne | Avril - décembre 2006 |
| Clientèle | • Amélioration constante de la qualité de service et du temps passé avec nos clients | Dès avril 2006 |

42

Perspectives pour les résultats financiers 2006



- Sur la base de notre appréciation relativement positive de l'évolution de l'économie suisse et vaudoise ainsi que celle des marchés financiers
- Volumes d'affaires en légère hausse
- Poursuite de l'augmentation du bénéfice brut, mais à un rythme moindre qu'en 2005

43



Calendrier BCV 2006

- **17 mars** Info branding
- **27 avril** Assemblée générale
- **18 mai** Marche des affaires du premier trimestre
- **22 août** Résultats semestriels
- **14 nov.** Marche des affaires du troisième trimestre

44