

**Assemblée générale des actionnaires**

# **Point de presse**

Lausanne

Jeudi 12 mai 2005



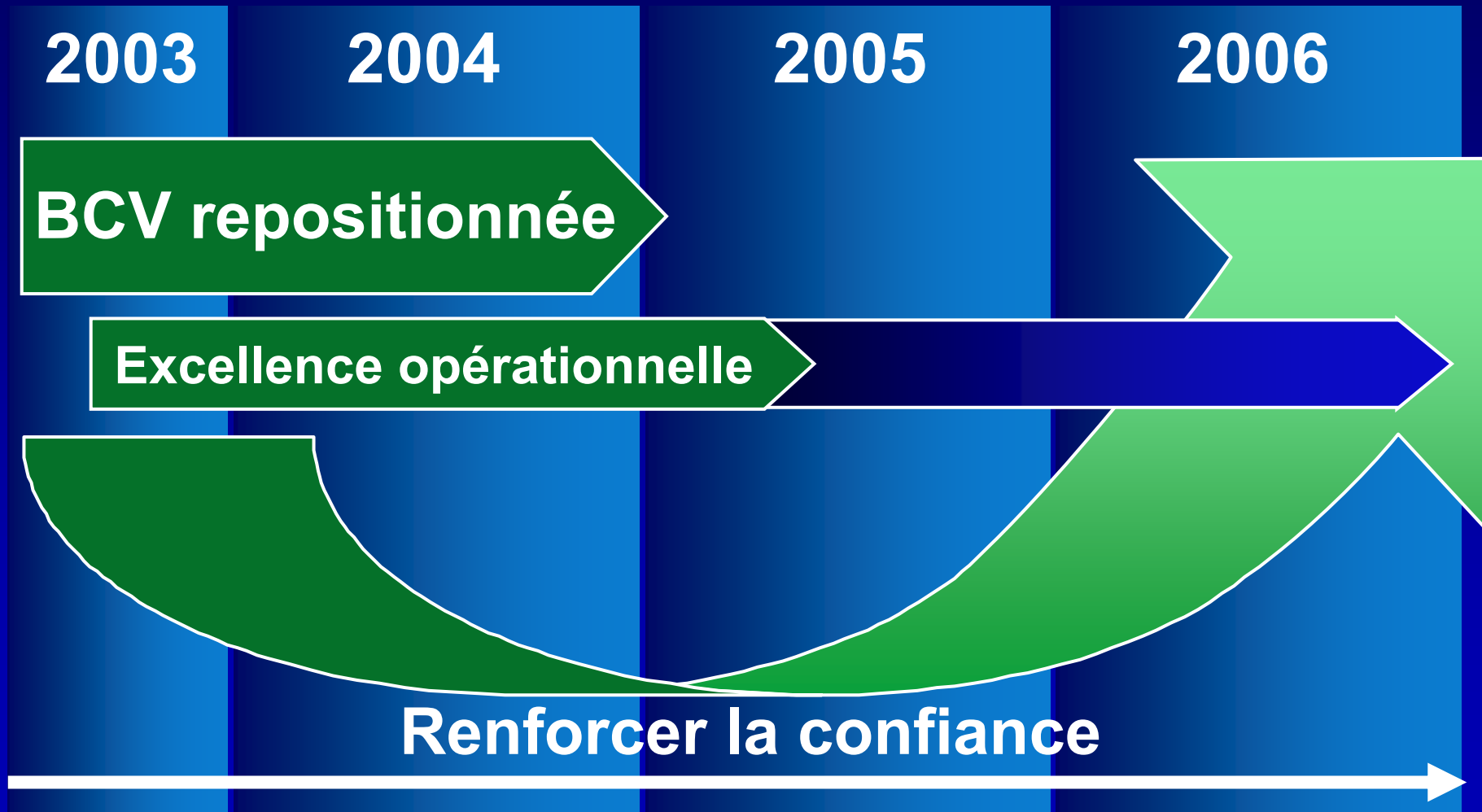
- **Deux ans après : bilan** O. Steimer 5'
- **Principales décisions AG** O. Steimer 5'
- **Résultats financiers T1 2005** P. Kiener 10'
- **2<sup>e</sup> étape : stratégie et priorités** A. Zeller 10'
- **Mission cantonale et conclusion** O. Steimer 10'

# Programme



- **Deux ans après : bilan** O. Steimer 5'
- **Principales décisions AG** O. Steimer 5'
- **Résultats financiers T1 2005** P. Kiener 10'
- **2<sup>e</sup> étape : stratégie et priorités** A. Zeller 10'
- **Mission cantonale et conclusion** O. Steimer 10'

# BCV repositionnée : première étape de la stratégie



# Promesses tenues!



- **Redressement financier**
- **Recentrage stratégique**
- **Réorganisation de la Banque**
- **Convention d'information**
- **Capital-participation**



# Le redressement de l'action BCV



 Cours de l'action BCVn 2002 - 2005

Source: DATASTREAM

# Le Vaudois sauve sa Banque... et y gagne



## Impact positif pour l'Etat :

- **Coût de refinancement du capital-participation totalement supporté par la BCV**
- **Premier rachat intervient après deux ans déjà**
- **Encaissement d'une prime de risque de 2%**
- **Valeur actuelle de l'action plus élevée que le prix moyen d'achat des actions de l'Etat**

# Programme



- **Deux ans après : bilan** O. Steimer 5'
- **Principales décisions AG** O. Steimer 5'
- **Résultats financiers T1 2005** P. Kiener 10'
- **2<sup>e</sup> étape: stratégie et priorités** A. Zeller 10'
- **Mission cantonale et conclusion** O. Steimer 10'

# Rachat des bons de participation



- 1. Conversion en actions (rapport 1:1) des bons détenus par les participants minoritaires**
- 2. Rachat des bons en main de l'Etat de manière progressive par tranches en fonction des capacités financières de la Banque au prix de CHF 92 majoré d'une prime de risque annuelle cumulative de 2%**

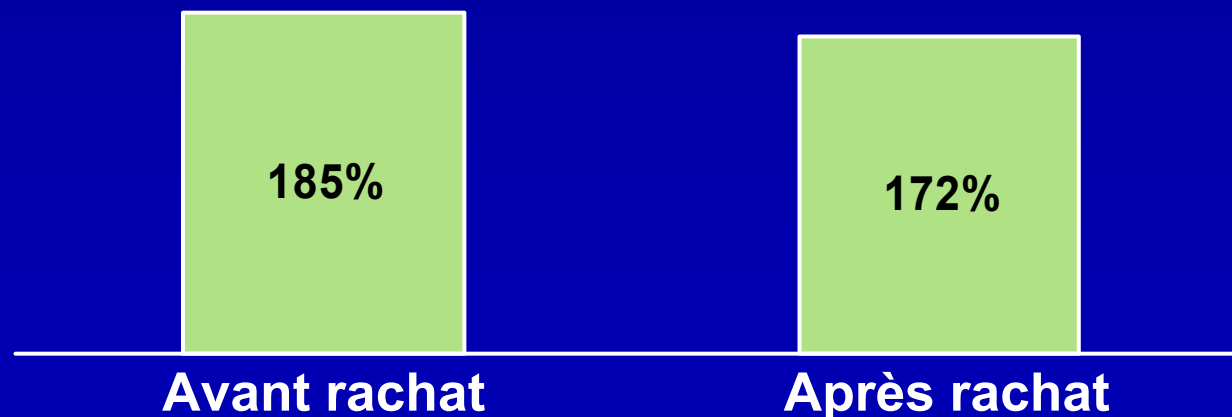
# Un rachat des bons, oui si...



- **Les capacités financières de la BCV le permettent**
- **Un dividende prioritaire et un dividende ordinaire ont été versés**
- **Des moyens financiers ont été affectés aux initiatives stratégiques et aux réserves**
- **Un niveau de fonds propres adéquat est maintenu**

## CHF 201 mio

- Soit 2,1 mio de bons détenus par l'Etat de Vaud, au prix de CHF 95,7168 par bon
- Impact sur le taux de couverture des fonds propres



## CHF 3 par action

### Privilégier

- une politique prudente
- une évolution du dividende en fonction du rachat du capital-participation

- **Deux ans après : bilan** O. Steimer 5'
- **Principales décisions AG** O. Steimer 5'
- **Résultats financiers T1 2005** P. Kiener 10'
- **2<sup>e</sup> étape : stratégie et priorités** A. Zeller 10'
- **Mission cantonale et conclusion** O. Steimer 10'

# Chiffres clés du Groupe BCV



CHF mio (arrondis)

<b>Compte de résultat</b>	<b>T1 2004</b>	<b>T1 2005</b>	<b>Variation</b>
Total des produits	238	254	+7%
Charges d'exploitation	-140	-142	+1%
Bénéfice brut	98	112	+14%

---

<b>Volume d'affaires</b>	<b>31.12.04</b>	<b>31.03.05</b>	
Total du bilan	32 295	33 073	+2%
Actifs sous gestion	64 071	66 037	+3%

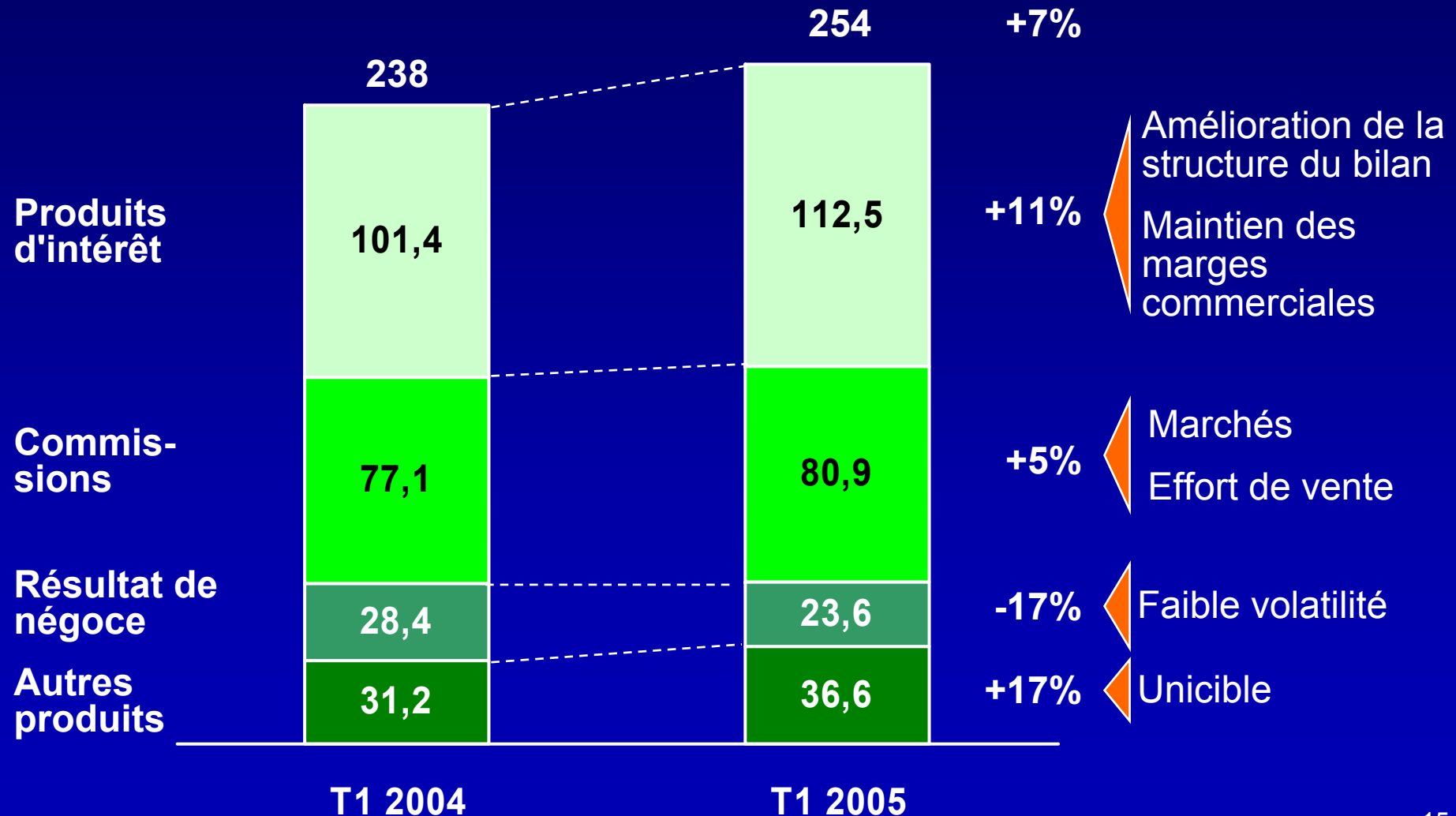
Source: BCV, comptes non-audités

# Revenus en hausse de 7 %



Groupe BCV, CHF mio (arrondis)

Variation

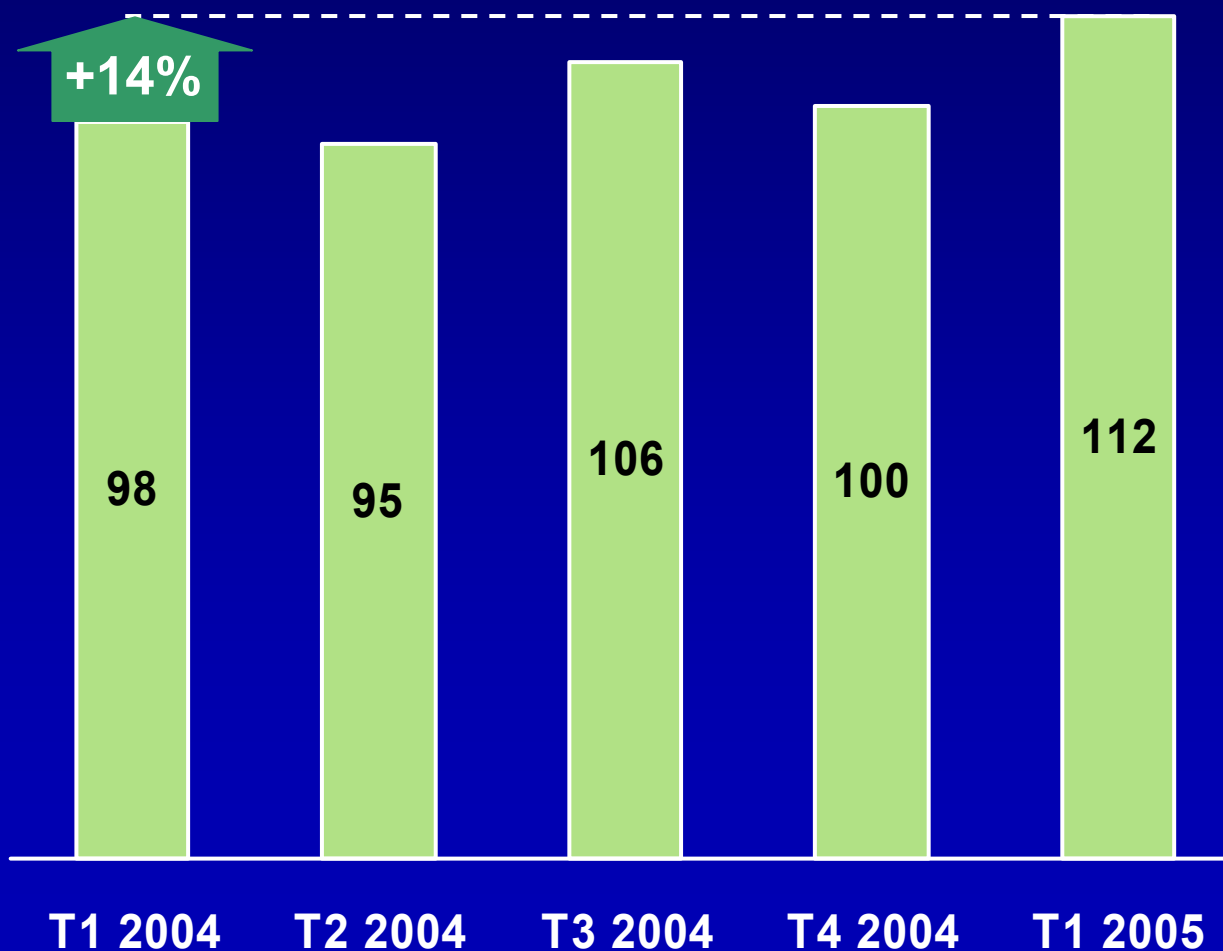


Source: BCV, comptes non-audités

# Amélioration progressive du bénéfice brut



Groupe BCV, CHF mio (arrondis)

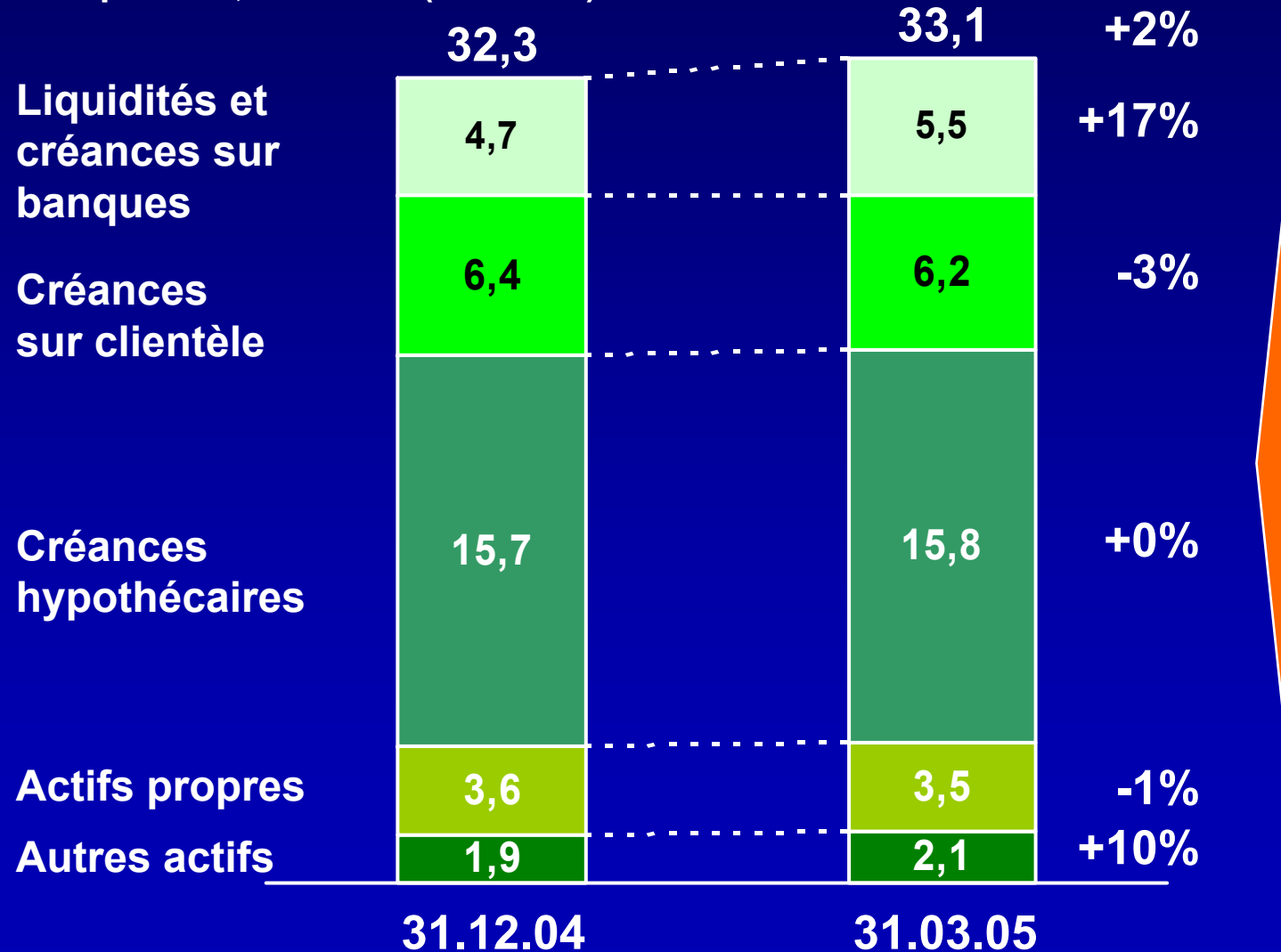


Reflet des efforts de dynamisation des métiers de base et de la maîtrise des coûts

# Evolution du bilan : actifs



Groupe BCV, CHF mia (arrondis)

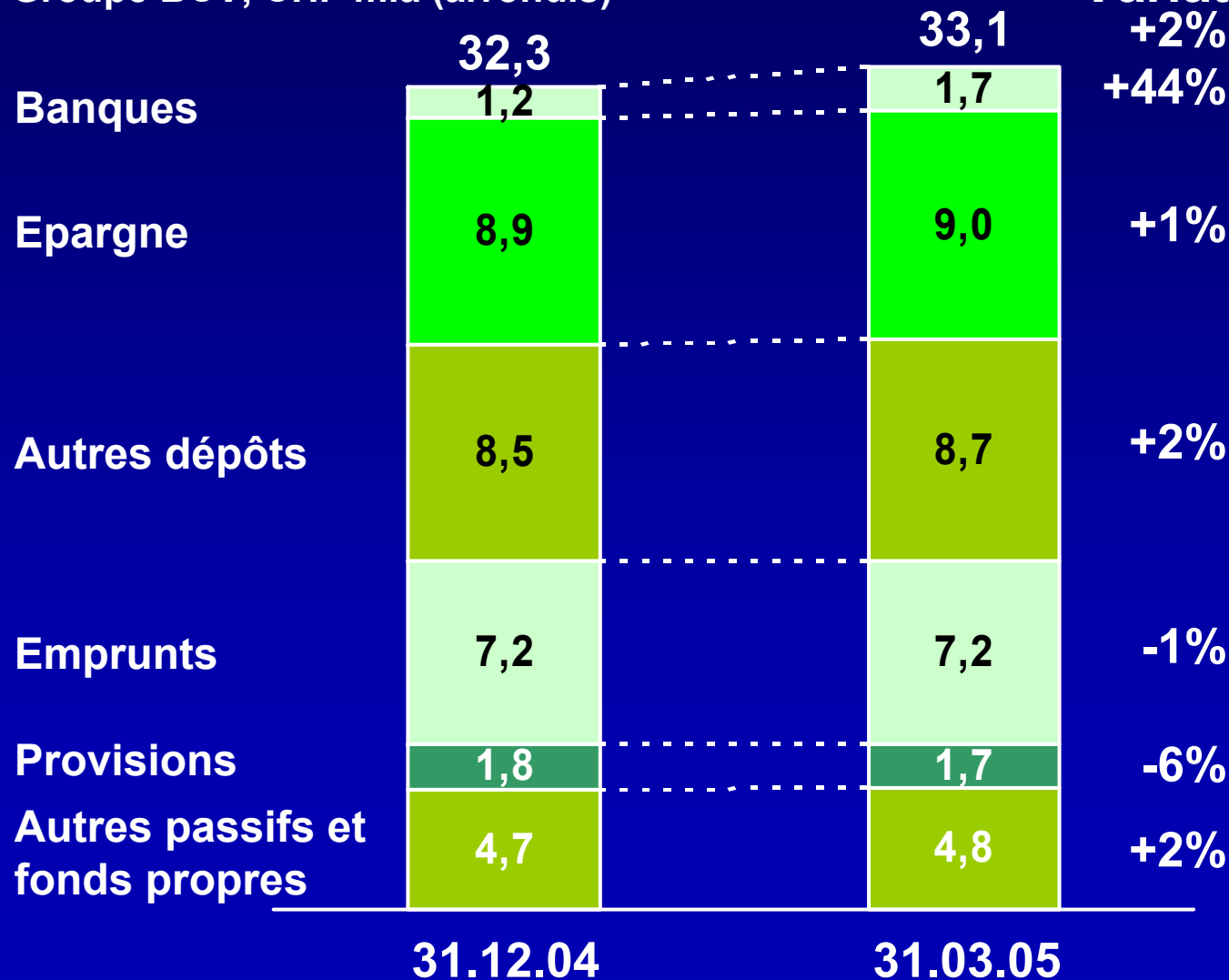


- Poursuite de la baisse du volume de crédits compromis (CHF 0,2 mia)
- Bon développement des affaires hypothécaires

# Evolution du bilan : passifs



Groupe BCV, CHF mia (arrondis)

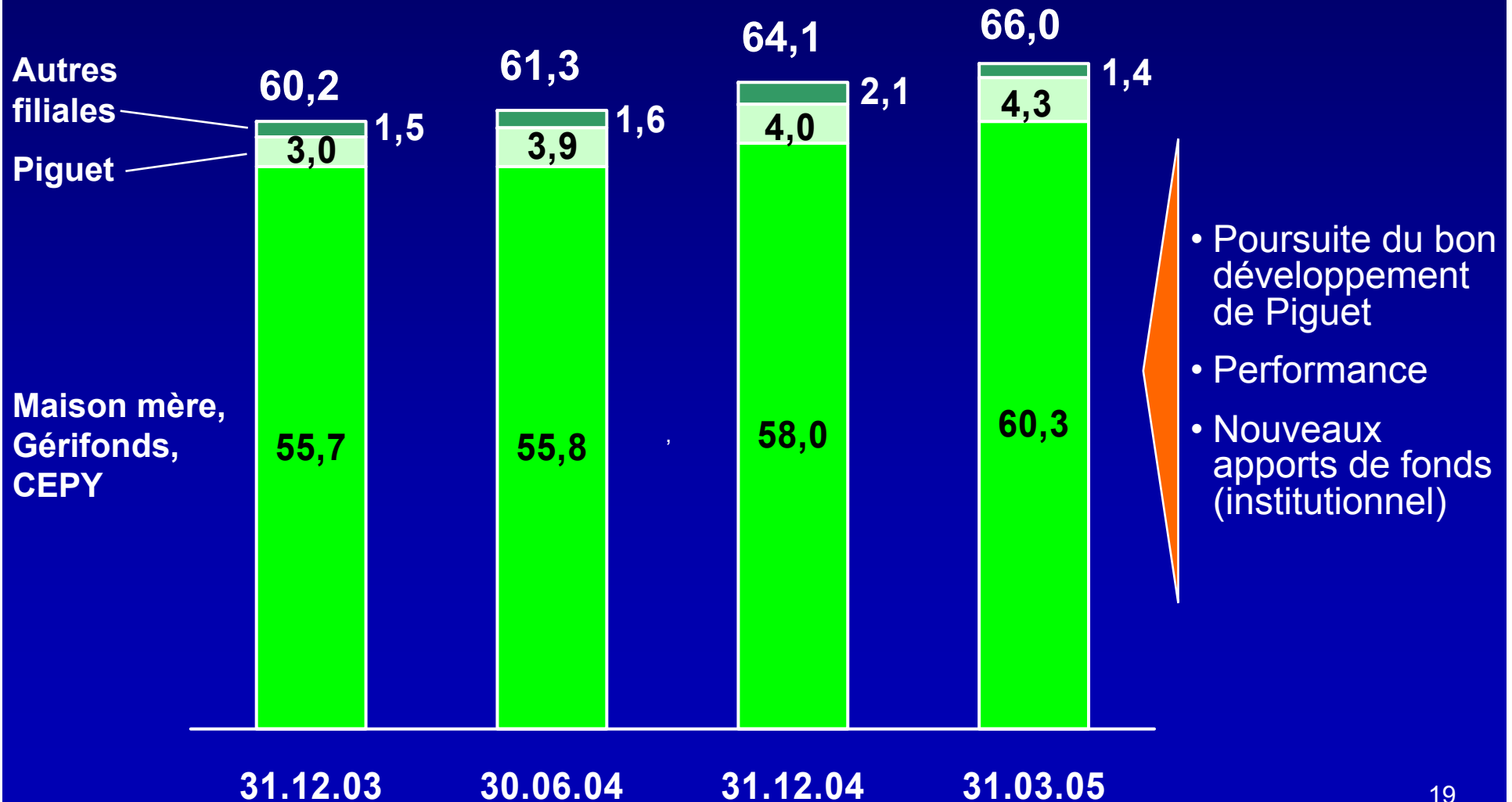


Poursuite de l'augmentation du volume d'épargne et autres dépôts clientèle

# Actifs sous gestion



Groupe BCV, CHF mia (arrondis)



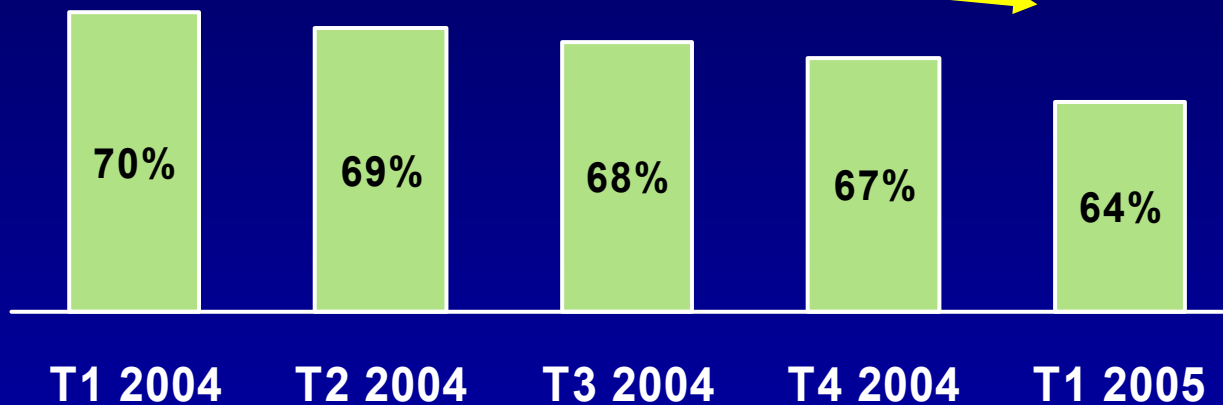
- Poursuite du bon développement de Piguet
- Performance
- Nouveaux apports de fonds (institutionnel)

# Amélioration continue et progressive des ratios opérationnels



## Cost/income

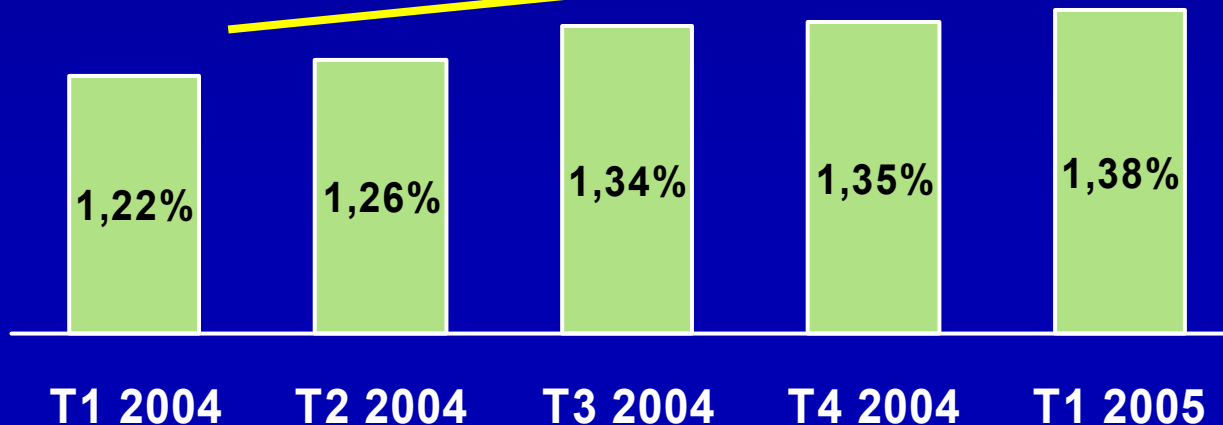
(cumulé fin de trimestre et hors amort. goodwill)



Augmentation régulière des produits

Maîtrise des charges

## Marge d'intérêts



Optimisation du bilan et amélioration des marges commerciales

# Synthèse 1<sup>er</sup> trimestre et perspectives 2005



## Synthèse 1<sup>er</sup> trimestre

- Premiers signes de la redynamisation des métiers de base
- Amélioration de la performance opérationnelle
- Poursuite de l'amélioration de la structure et de la qualité du bilan

## Perspectives 2005

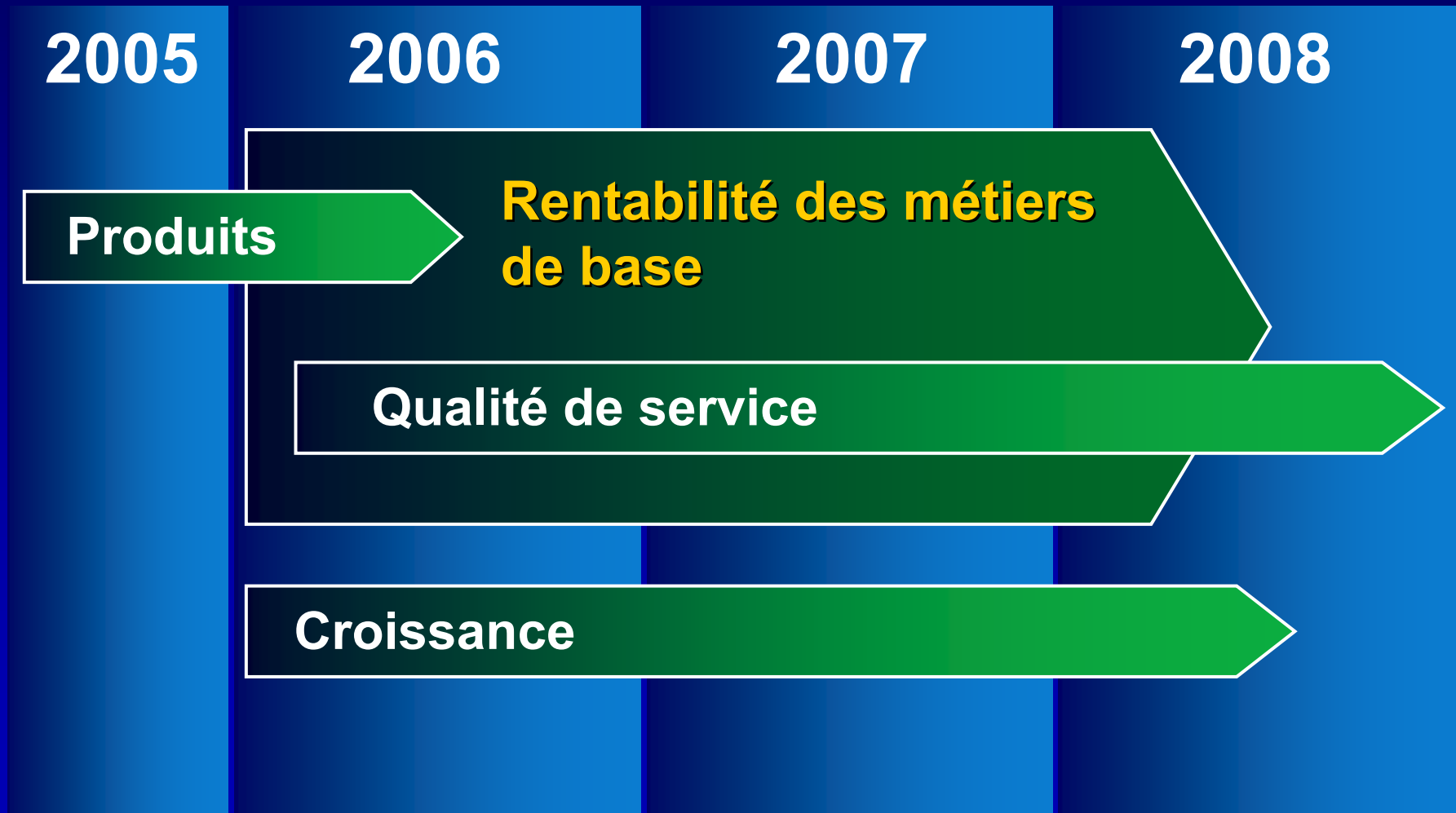
- Environnement concurrentiel difficile
- Evolution mitigée des marchés financiers et de l'économie
- Hausse probable mais modérée des taux d'intérêt
- Confiance dans l'amélioration du résultat brut

# Programme

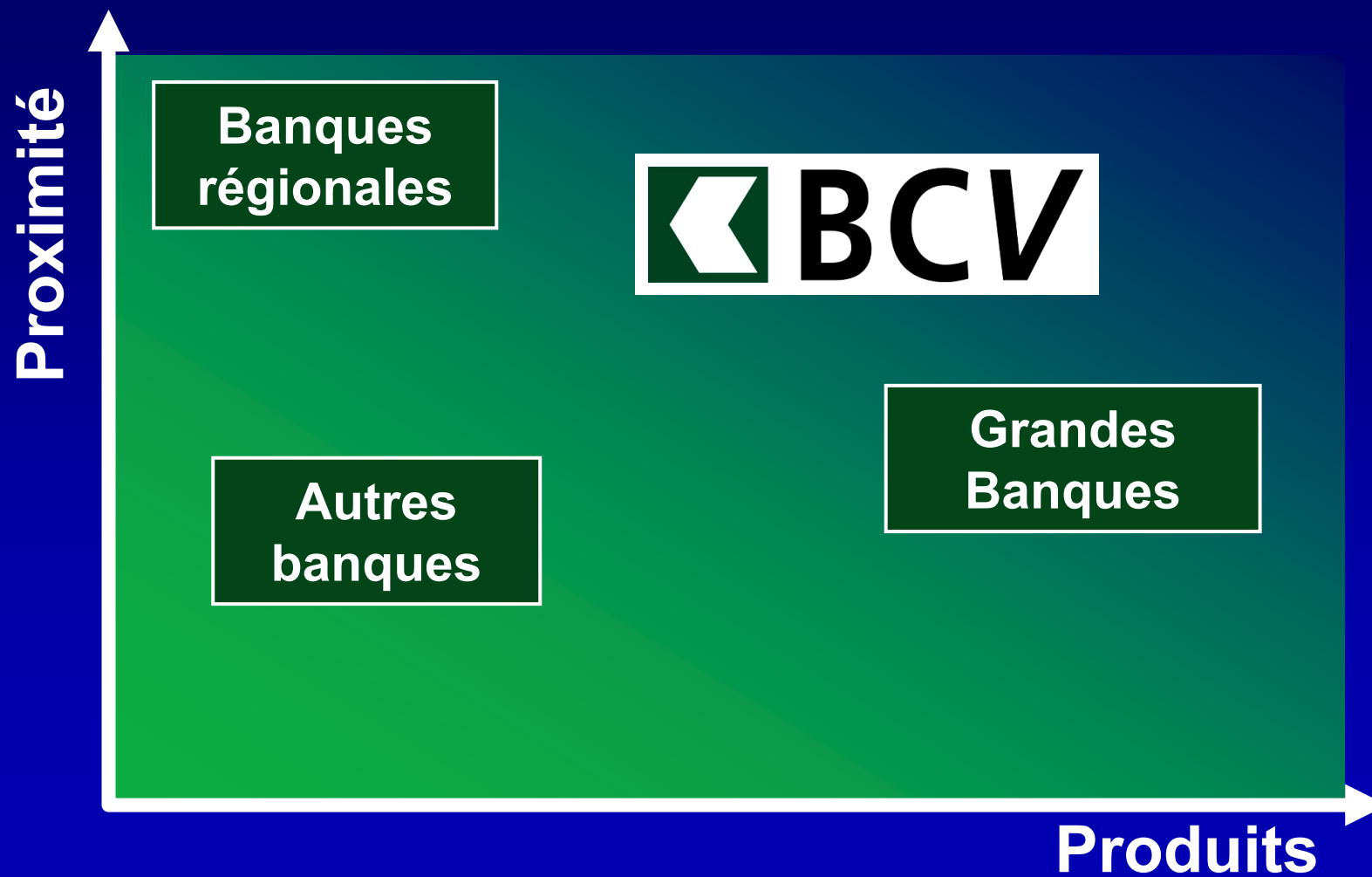


- **Deux ans après : bilan** O. Steimer 5'
- **Principales décisions AG** O. Steimer 5'
- **Résultats financiers T1 2005** P. Kiener 10'
- **2<sup>e</sup> étape : stratégie et priorités** A. Zeller 10'
- **Mission cantonale et conclusion** O. Steimer 10'

# Perspectives : deuxième étape de la stratégie



# Perspectives : un environnement toujours plus exigeant



# Perspectives : cadre stratégique



**Dynamiser et focaliser  
sur nos métiers de base**

**Maîtrise des risques**

**Rentabilité de nos activités**

# Axes stratégiques principaux ces prochaines années



**Dynamiser et focaliser sur nos métiers de base**

- Approche différenciée pour répondre aux besoins de la clientèle
- Produits innovants, marketing plus actif
- Qualité de service et d'exécution
- Perfectionner les connaissances techniques et les compétences de gestion

**Maîtrise des risques**

- Gestion intégrée des risques
- Baisse ordonnée des crédits compromis
- Valorisation active des dossiers

**Rentabilité de nos activités**

- Optimisation des processus de travail
- Réduction des coûts
- Se rapprocher des meilleures pratiques

# Perspectives : encore de nombreux défis à relever



- **Crédits compromis**
- **Optimisation des coûts**
- **Rating Standard & Poor's**
- **Confiance**
- **Financer les investissements**

- 
- A green rectangular box with a white border, containing two bullet points. An orange arrow points from the left side of the box towards the main list of challenges.
- **Transformation en profondeur en cours**
  - **Amélioration progressive et continue de la performance**

# Perspectives : objectifs financiers à trois ans



## Indicateurs

## Objectifs

**Rentabilité des  
fonds propres**

**11-12%**

**Ratio coûts/revenu**

**60-63%**

**Marge d'intérêts**

**≥1,50%**

# Programme



- **Deux ans après : bilan** O. Steimer 5'
- **Principales décisions AG** O. Steimer 5'
- **Résultats financiers T1 2005** P. Kiener 10'
- **2<sup>e</sup> étape : stratégie et priorités** A. Zeller 10'
- **Mission cantonale et conclusion** O. Steimer 10'

# La mission cantonale vue par la BCV : c'est...



- **Contribuer** au développement de toutes les branches économiques
- **Accompagner** les entreprises en difficulté
- **Maintenir** des centres de décision locaux et un réseau de distribution de proximité
- Etre un **employeur de référence**
- **Développer** les compétences bancaires dans le canton
- **Participer** à la vie sociale du canton

# La mission cantonale vue par la BCV : ce n'est pas...

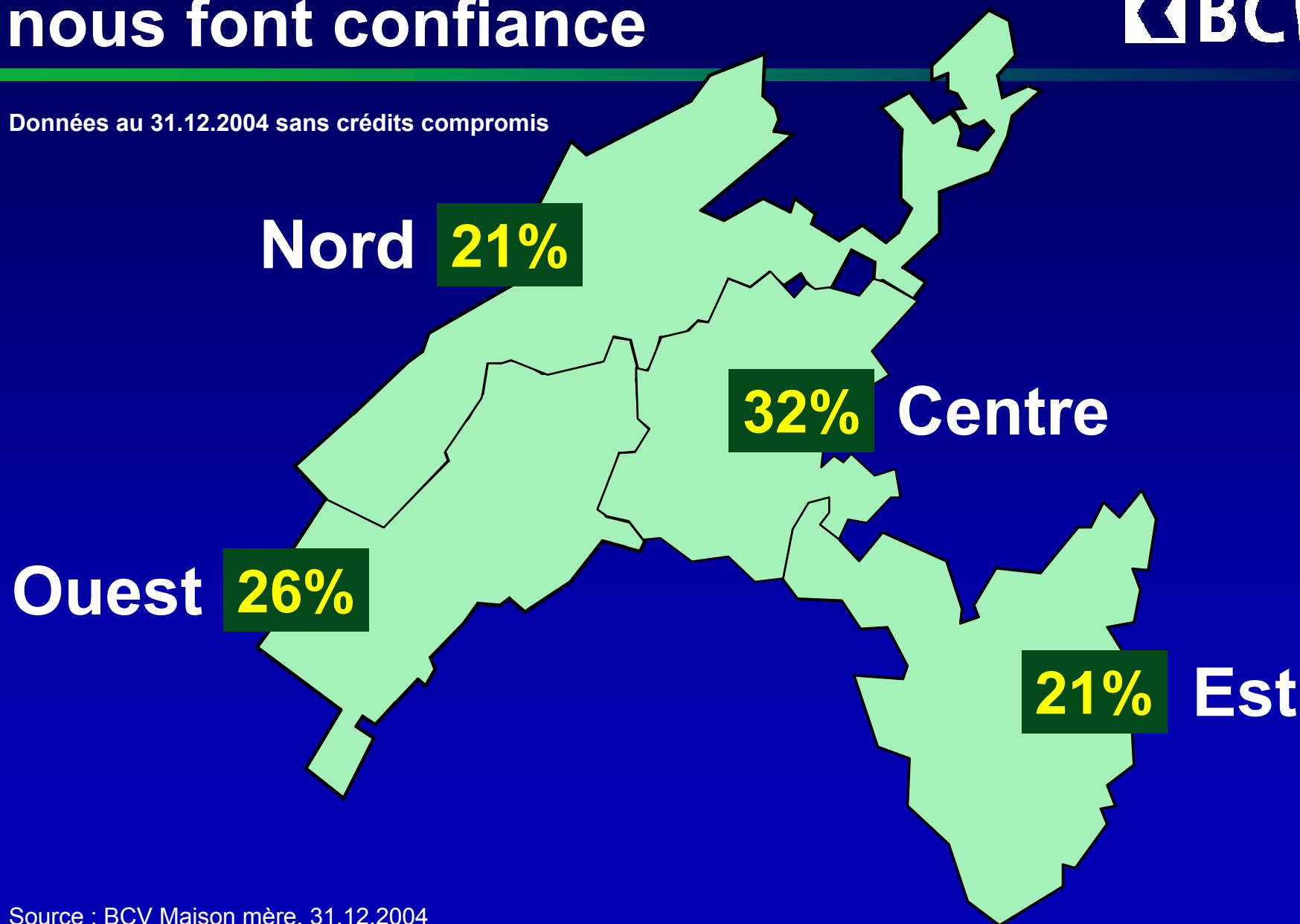


- **Distordre** la concurrence
- **Soutenir** les entreprises non viables
- Prendre des **risques commerciaux exagérés**
- Offrir des produits **hors des prix du marché**

# 30 000 entreprises vaudoises nous font confiance



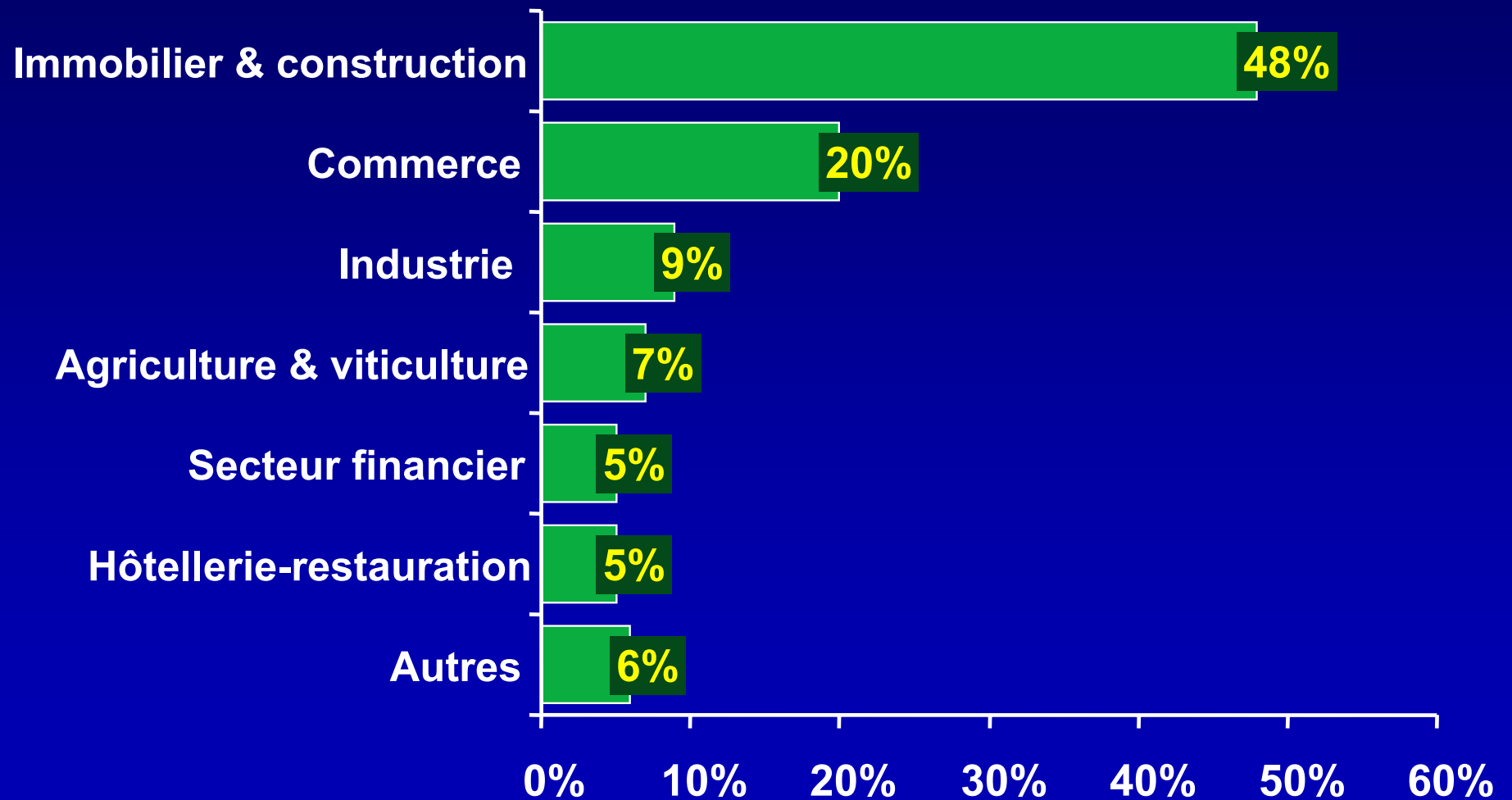
Données au 31.12.2004 sans crédits compromis



# Crédits aux entreprises



Répartition par secteurs d'activité



• ~~Défense PME~~

• Défense des crédits en difficulté

## Crédits en difficulté

- Dialogue accepté par la Banque
- Pas uniquement des PME; beaucoup de particuliers
- Prépondérance de l'immobilier
- Cas par cas
- Aucun cas victime d'injustice
- Secret bancaire levé

**UN MAUVAIS PROCÈS**

## Deux ressources stratégiques vitales

**Talents  
humains**

- Employeur de référence
- Retenir et attirer les talents
- Optimiser les performances

**Informatique**

- Réfléchir au futur
- Réfléchir à toutes les options

- **La BCV est revenue sur la bonne voie**
- **La BCV est au service de ses clients**
- **La BCV est dynamique et ambitieuse**