



# **Conférence de presse Résultats 2004**

**Lausanne, 15.03.2005**

- Deux ans après: bilan A. Zeller 15'
- Résultats financiers 2004 P. Kiener 30'
- Stratégie et perspectives A. Zeller 15'

- 
- |                                |                  |            |
|--------------------------------|------------------|------------|
| • <b>Deux ans après: bilan</b> | <b>A. Zeller</b> | <b>15'</b> |
| • Résultats financiers 2004    | P. Kiener        | 30'        |
| • Stratégie et perspectives    | A. Zeller        | 15'        |

- 1 Excellents résultats financiers 2004**
- 2 Première étape de la stratégie franchise avec succès**
- 3 Très bon développement des affaires et de la Banque**
- 4 Mise en perspective: belles réussites, mais nécessité et volonté d'aller plus loin**

# Excellents résultats financiers 2004



- Croissance des revenus
  - hors désengagements
  - avec désengagements
- Amélioration du bénéfice brut
- Forte hausse du bénéfice net

**CHF 944 mio**

**+5%**

**+0%**

**CHF 399 mio**

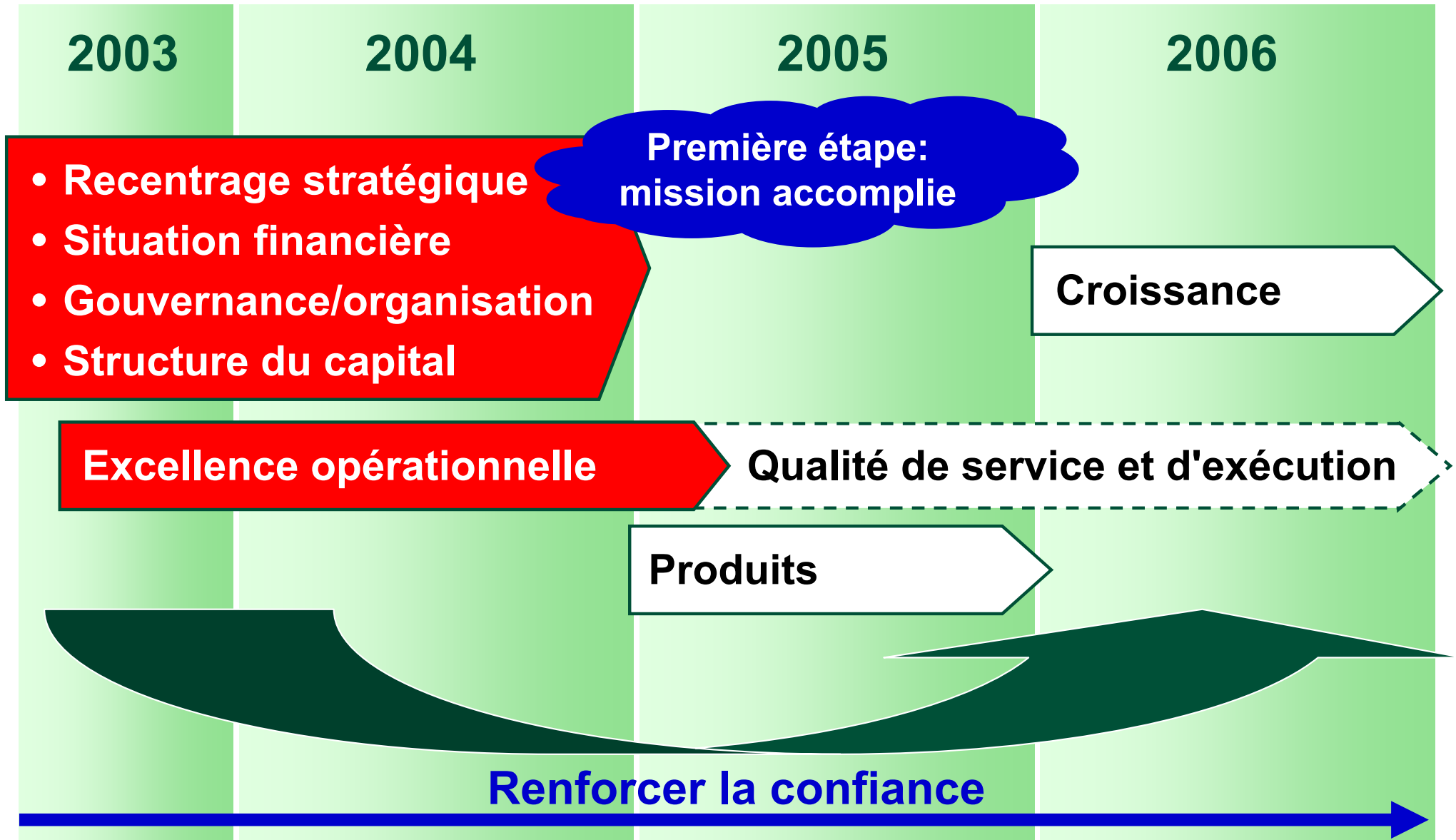
**+2%**

**CHF 337 mio**

**+114%**

# Première étape de la stratégie franchise avec succès

2



# BCV recentrée et rétablie financièrement

2



## Recentrage stratégique

- Sortie réussie du financement naval et du pétrole
- Désengagement des filiales Private Banking à l'étranger
- Diminution du volume de crédits hors-Vaud
- Portefeuille d'affaires simplifié

## Situation financière

- Résultats opérationnels et financiers améliorés
- Profil de risque plus adapté
- Niveau de fonds propres confortable
- Notation S&P améliorée (perspective changée de négative à stable)

# Fondations posées pour les succès de demain

2



## Gouvernance

- Gouvernance modernisée
- Convention d'information avec l'actionnaire majoritaire

## Organisation

- Organisation stabilisée et renforcée
- Toutes les fonctions-clé repourvues

## Structure du capital

- BCV en mesure de proposer la restructuration et simplification de son capital

# Très bon développement des affaires en 2004 (1/2)

3



## Réseau

- Légère augmentation des revenus et du résultat net malgré une forte concurrence
- Nouvelle hausse des volumes de crédits, des fonds passifs et des avoirs hors bilan
- Nouveaux services/produits (par ex. Securimmo, nouvelles formules de comptes privés, SMS Bancomat, renouvellement du parc bancaire et des succursales)

## Gestion de fortune

- Progression significative des revenus et du résultat net
- Augmentation réjouissante de la masse sous gestion
- Bonne performance de la Banque Piguet, de Gérifonds et de la clientèle institutionnelle
- Nouveaux produits (par ex. AMC professional Fund Pro Active Europe et US; mandats Smartplayer actifs)
- Très bonnes performances de gestion

# Très bon développement des affaires en 2004 (2/2)

3



## Entreprises

- Profil de risque significativement réduit
- Maîtrise des coûts permettant de compenser les pertes de revenus induites par les désengagements
- Mise en œuvre réussie des nouveaux processus crédit
- La BCV est le partenaire de 2 entreprises du Canton sur 3

## Trading

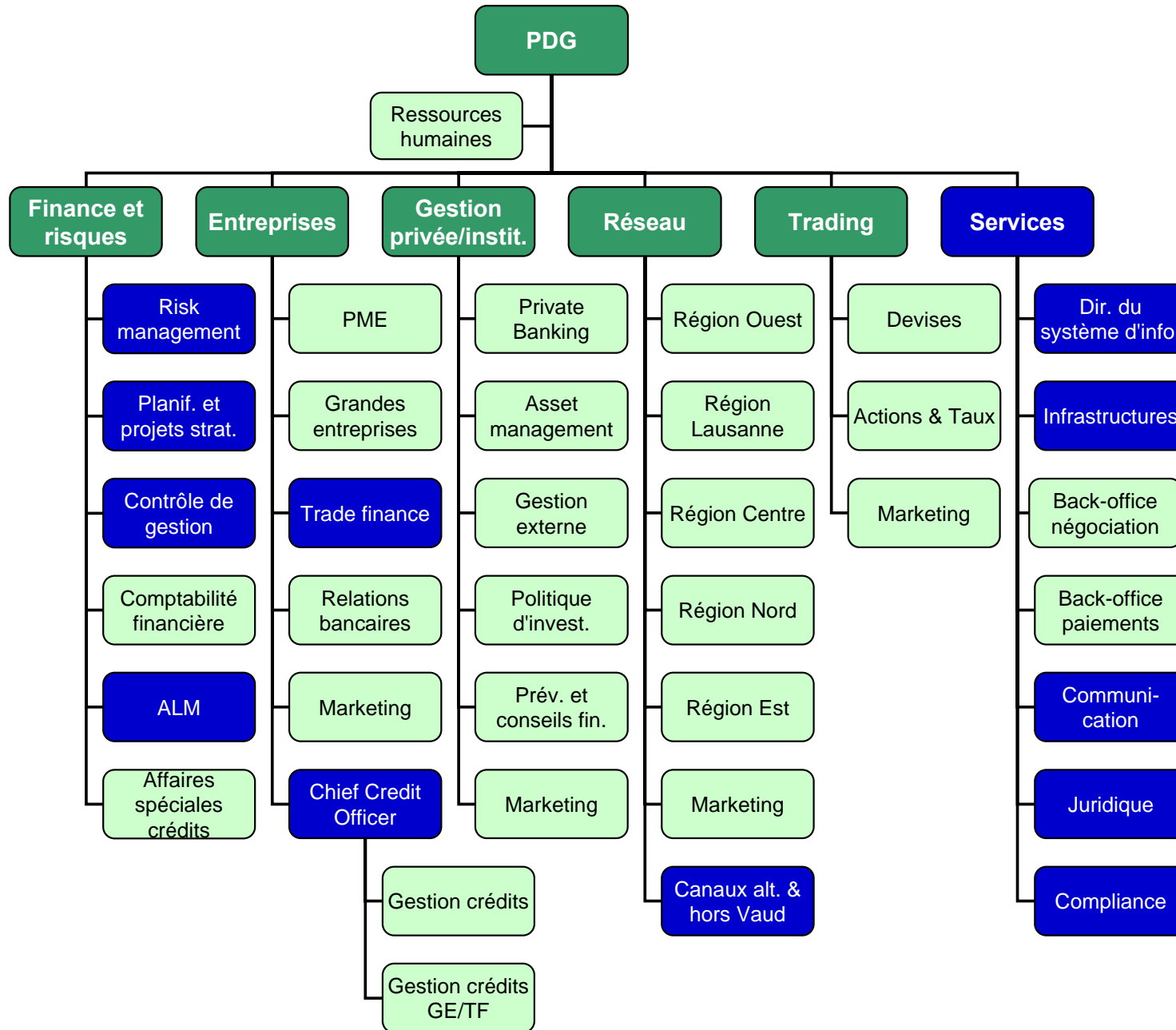
- Lancement de l'application internet pour le négoce des devises (e-FOREX) à la satisfaction de nos clients professionnels
- Nouveaux produits structurés (par ex. Protec+, LEMAN Défensif) et warrants en CHF
- Diminution des revenus liée à la faible volatilité des marchés et d'une prise de risque modérée

# 2004: aussi l'année du renforcement de l'organisation

3



## MAISON-MERE



- Création de la Division Services
- Renforcement de la Division Finance et risques
- Engagement d'un Chief Credit Officer (S. Meyer)
- Engagement de cadres et de collaborateurs aux compétences pointues
- Mise en place de la gestion intégrée des risques

# Mise en perspective: belles réussites, mais volonté d'aller plus loin

4



	BCV 2002	BCV 2004	"Banques modèles"
<b>Positionnement stratégique</b>	Dispersé	Recentré	Focalisé et en croissance dans son marché
<b>Perf. financière</b>			
Cost/income ratio	75%	67%	55-60%
Marge d'intérêt	1.21%	1.29%	1.55-1.65%
<b>Qualité du bilan</b>			
Proportion crédits compromis <sup>1</sup>	15%	10%	2-4%
Couvert. FP CFB <sup>2</sup>	Insuffisant (76%)	Confortable (185%)	Optimisés
<b>Gouvernance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gouvernance inadaptée</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gouvernance moderne</li> <li>• Très bonne relation avec l'État</li> </ul>	
<b>Organisation</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Collaborateurs désécurisés</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Organisation renforcée et simplifiée</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Organisation optimisée et flexible</li> </ul>
<b>Image</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Négative</li> <li>• Perte de confiance</li> <li>• Pas d'intérêt des invest.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Image stabilisée</li> <li>• Confiance retrouvée de la clientèle</li> <li>• Intérêt retrouvé des investisseurs</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Perçue comme un leader</li> <li>• Cité comme référence</li> <li>• Actionnariat diversifié</li> </ul>

**Nette amélioration**

**Volonté d'aller plus loin**


<sup>1</sup> Crédits compromis par rapport au total du volume des crédits

<sup>2</sup> Taux de couverture des fonds propres selon calcul CFB

# Encore de nombreux défis à relever

4



- Dynamiser la croissance et la rentabilité des métiers de base
  - Continuer la réduction avec succès des crédits compromis
  - Poursuivre l'optimisation des coûts
  - Améliorer et simplifier nos processus
  - Obtenir une amélioration du rating par Standard & Poor's
  - Continuer l'effort de rétablissement d'une confiance durable des clients, des actionnaires et du public
  - Financer les investissements (notamment informatiques)
- 
- Transformation en profondeur **en cours**
  - Amélioration **progressive et continue** de la performance

- Deux ans après: bilan A. Zeller 15'
- **Résultats financiers 2004 P. Kiener 30'**
- Stratégie et perspectives 2005 A. Zeller 15'

# Chiffres-clé



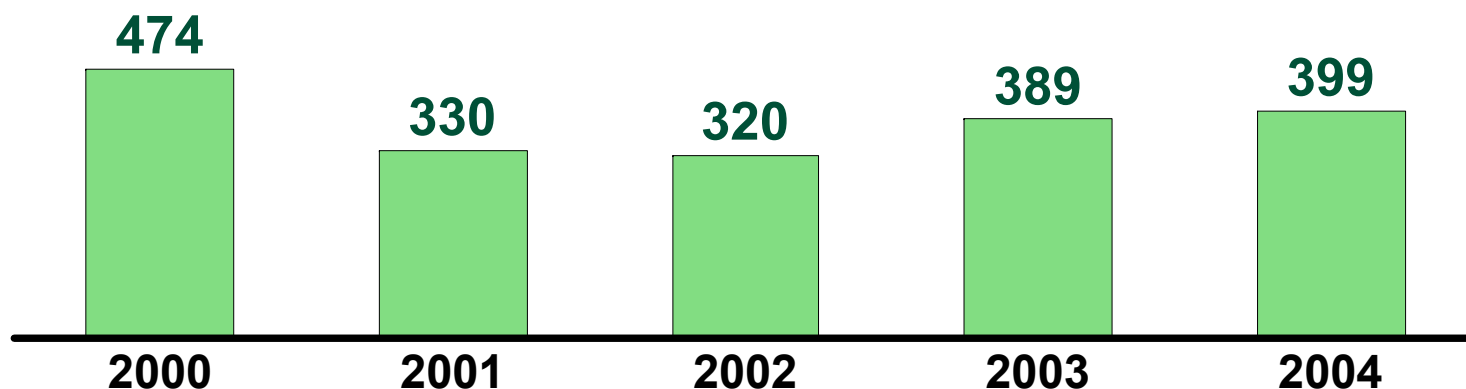
CHF mio (arrondi)

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>Variation</b>
<b>Total du bilan</b>	<b>34 252</b>	<b>32 295</b>	<b>-6%</b>
<b>Total des produits</b>	<b>943</b>	<b>944</b>	<b>+0%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-554</b>	<b>-546</b>	<b>-2%</b>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>389</b>	<b>399</b>	<b>+2%</b>
<b>Bénéfice net</b> (avant intérêts minoritaires)	<b>157</b>	<b>337</b>	<b>+114%</b>

# Évolution du bénéfice brut et net

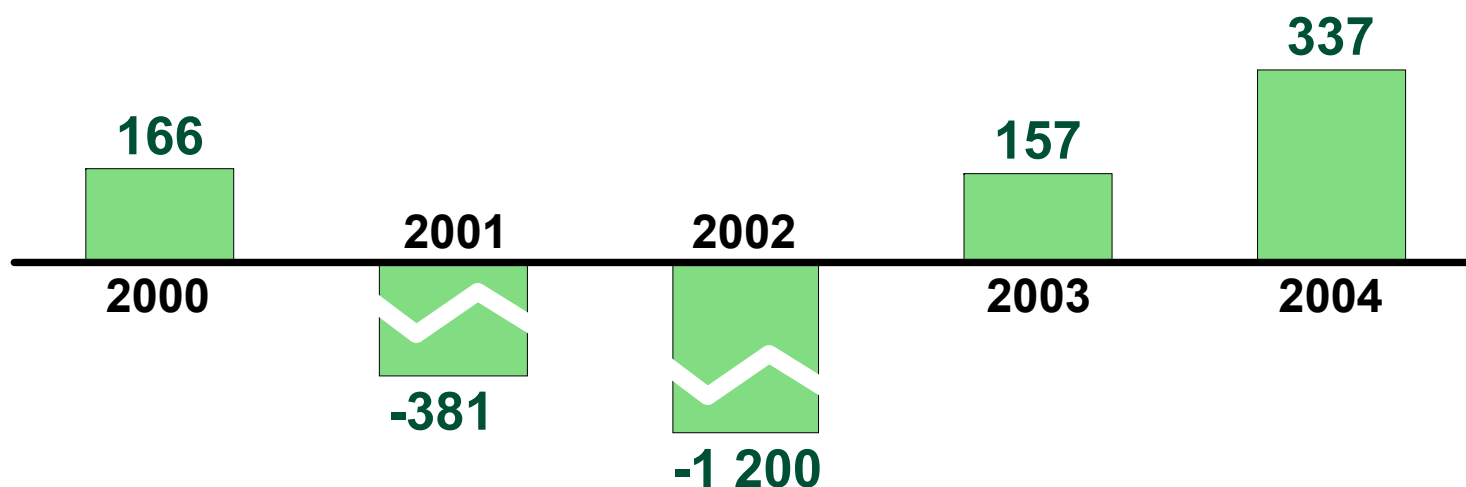


Bénéfice brut, CHF mio (arrondi)



Amélioration régulière de la performance opérationnelle

Bénéfice net avant minoritaires, CHF mio (arrondi)



Performance financière en forte amélioration notamment grâce à des éléments extraordinaires

# Compte de résultat 2004



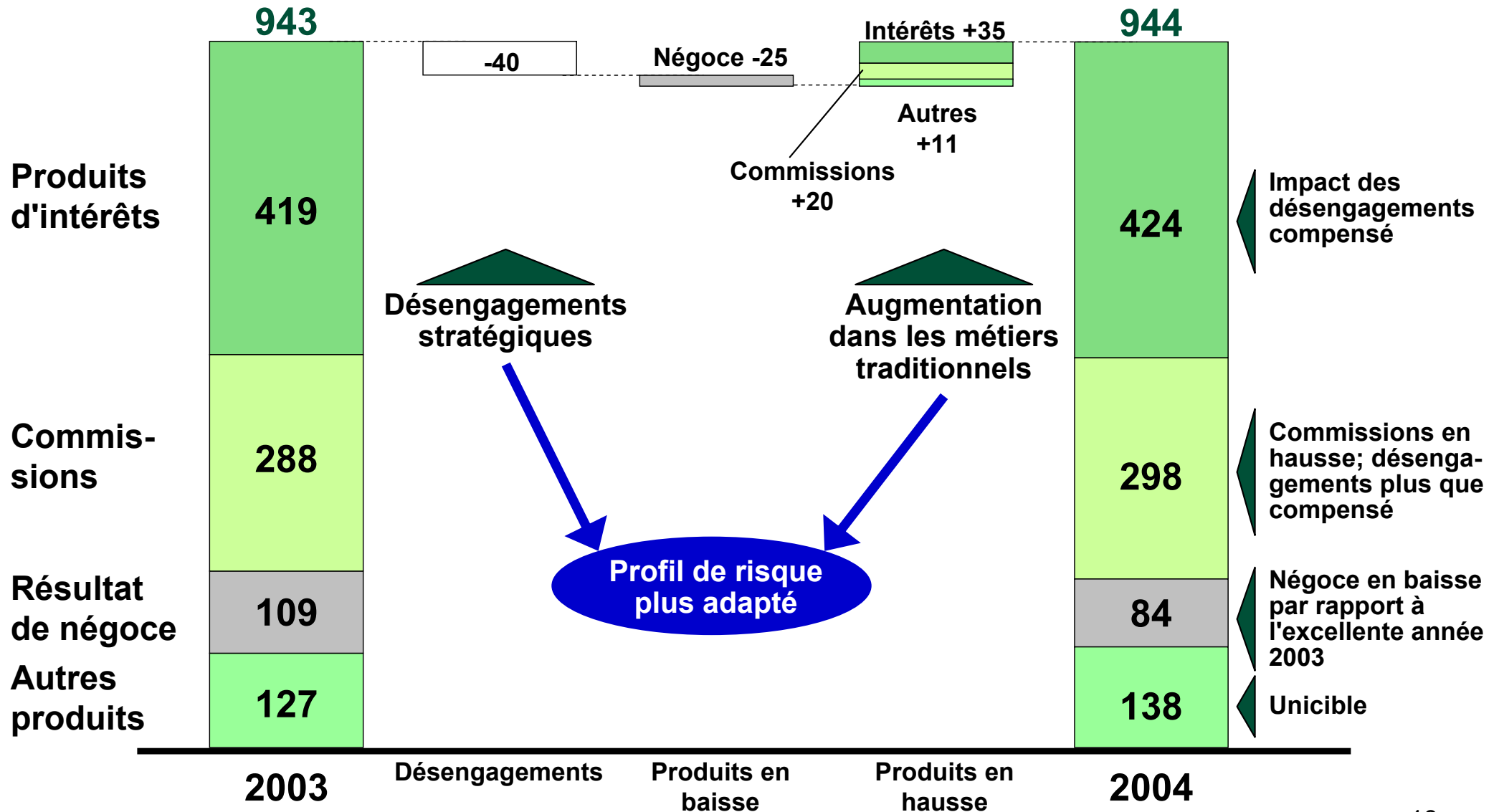
CHF mio (arrondi)	2003	2004	Variation	
Total des produits	943	944	+0%	Stabilité malgré les désengagements
Charges d'exploitation	-554	-546	-2%	Réduction des charges
<b>Bénéfice brut</b>	<b>389</b>	<b>399</b>	<b>+2%</b>	
Amortissements	-151	-86	-43%	Retour des amortissements à un niveau normal
Corr. de valeurs, provisions, pertes	-77	-40	-49%	Correctifs de valeurs en baisse
Produits extraordinaires	17	170		Dissolutions de provisions pour risque de crédit
Charges extraordinaires	3	-84		Attribution à la Réserve pour risques bancaires généraux: CHF 81 mio
Impôts	-17	-22	+31%	
<b>Bénéfice net (avant intérêts minoritaires)</b>	<b>157</b>	<b>337</b>	<b>+114%</b>	

# Revenus maintenus avec réduction du profil de risque



Évolution des revenus, CHF mio (arrondi)

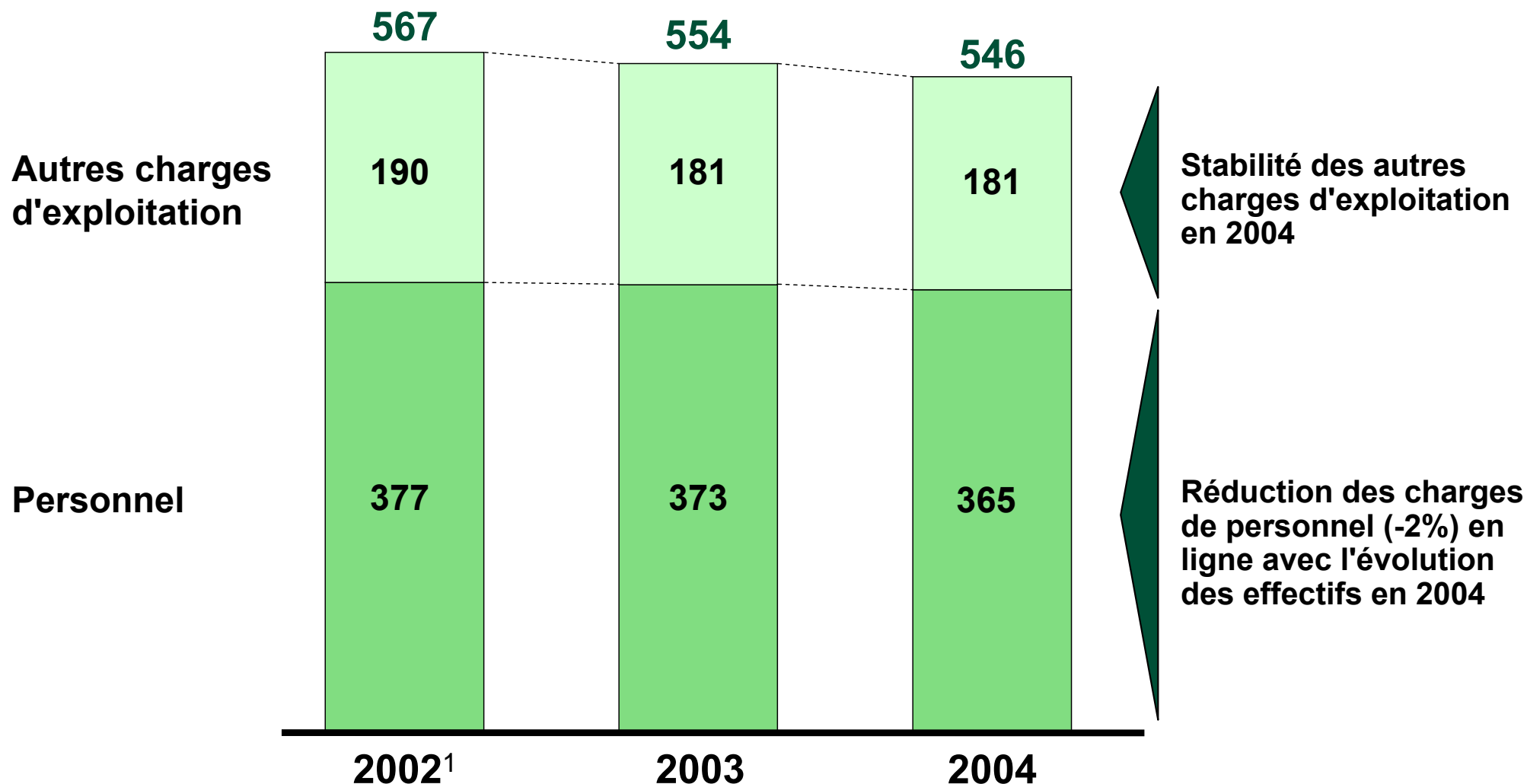
ESTIMATION



# Maîtrise rigoureuse des charges



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

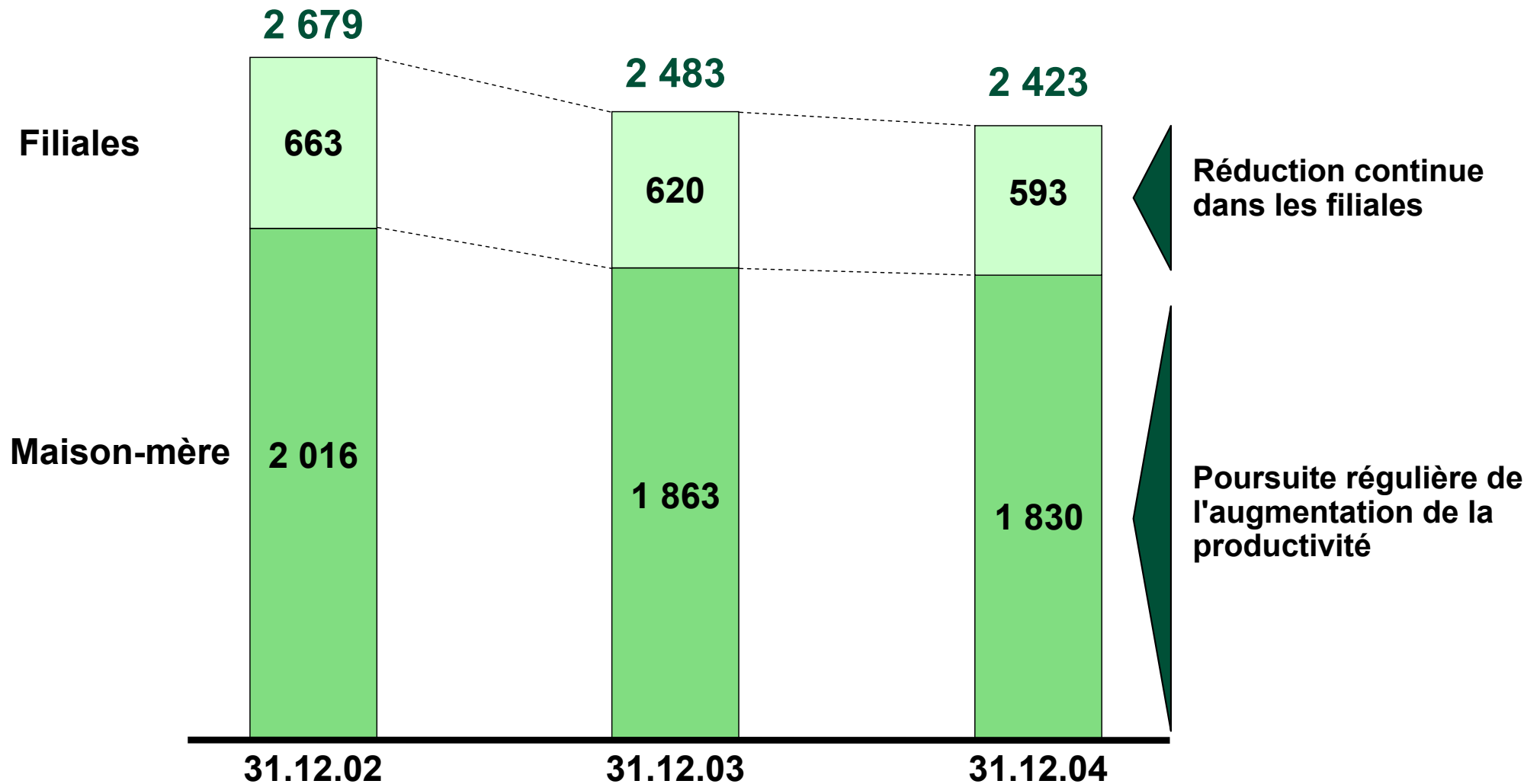


<sup>1</sup> A méthode constante

# Réduction des effectifs sur les 24 derniers mois



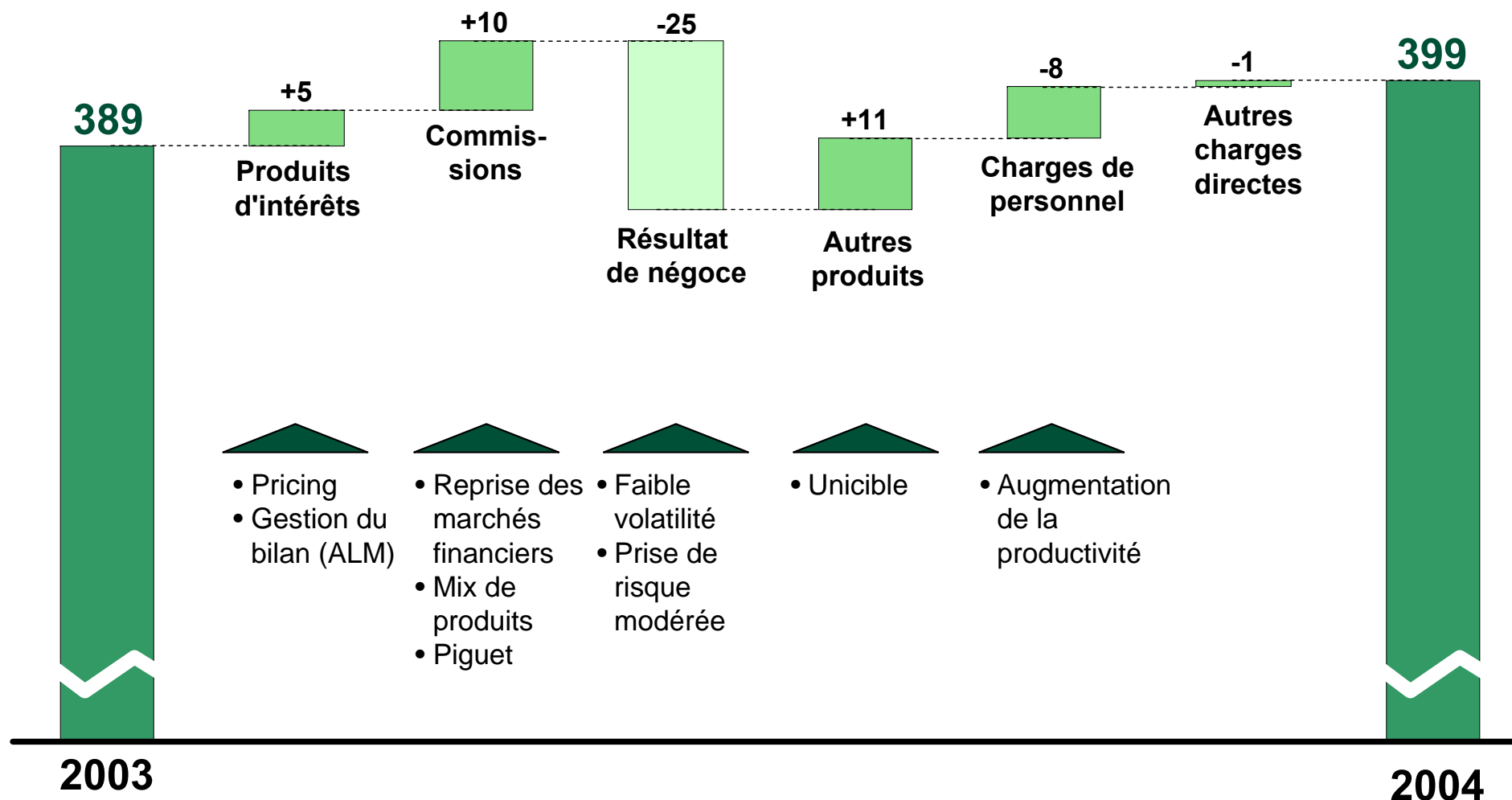
Équivalents temps-plein



# Évolution du bénéfice brut: par types de revenus et de coûts



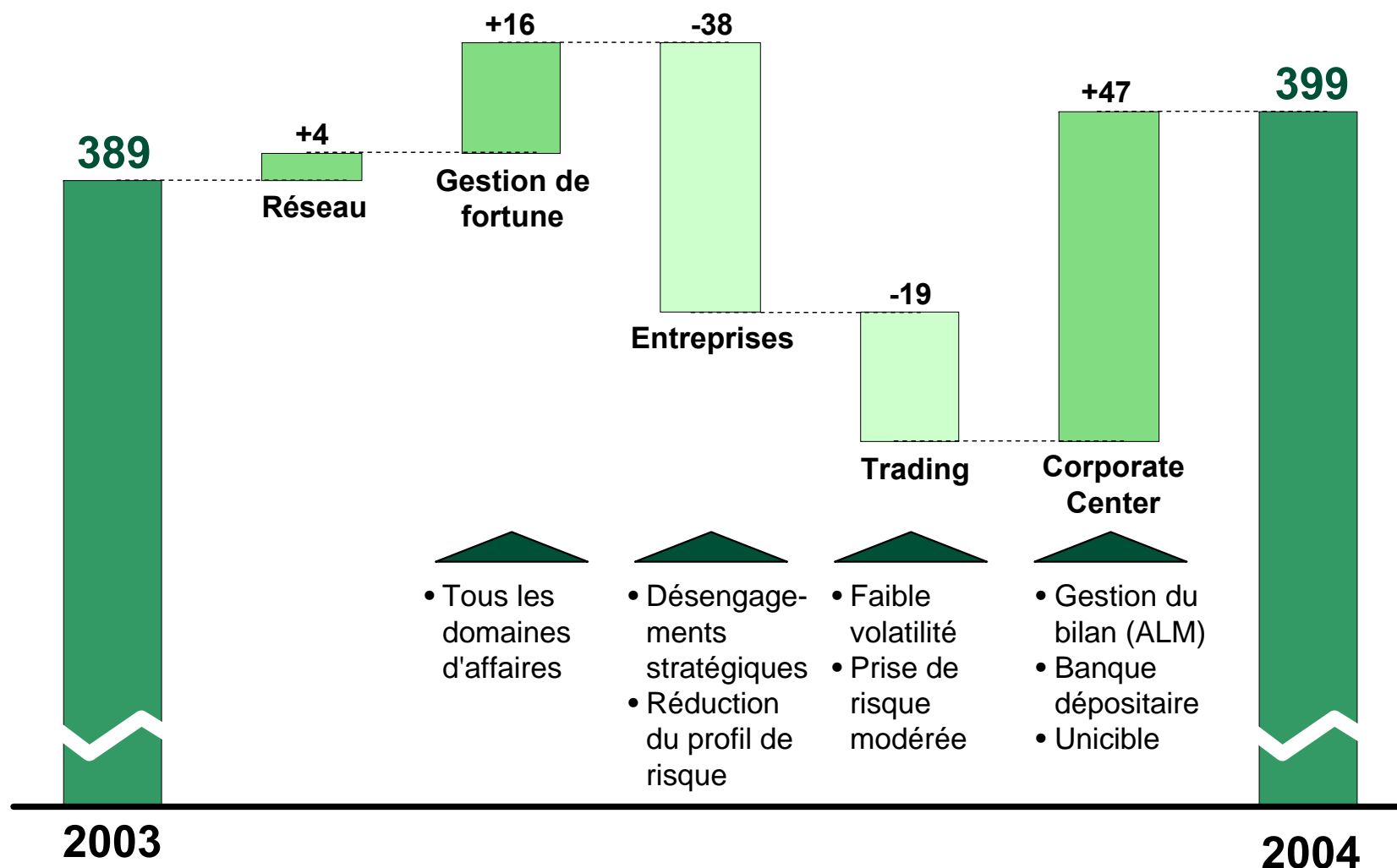
Bénéfice brut, CHF mio (arrondi)



# Évolution du bénéfice brut: par secteurs d'activité



Bénéfice brut, CHF mio (arrondi)



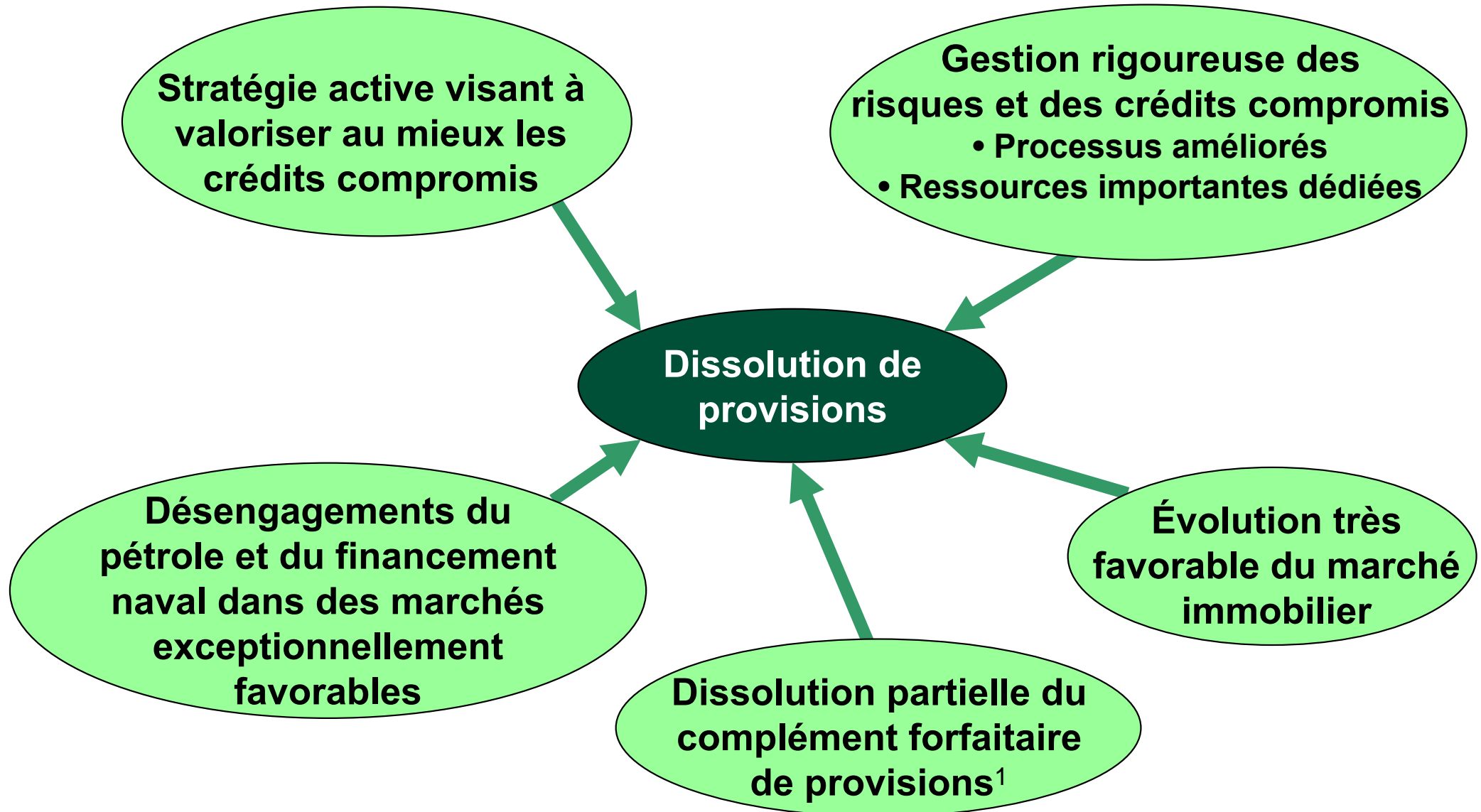
# Éléments extraordinaires du compte de résultat 2004



CHF mio (arrondi)	2003	2004	Variation
<b>Bénéfice brut</b>	<b>389</b>	<b>399</b>	<b>+2%</b>
Amortissements	-151	-86	-43%
Corr. de valeurs, provisions, pertes	-77	-40	-49%
<b>Produits extraordinaires</b>	<b>17</b>	<b>170</b>	
<b>Charges extraordinaires</b>	<b>3</b>	<b>-84</b>	
Impôts	-17	-22	+31%
<b>Bénéfice net</b> (avant intérêts minoritaires)	<b>157</b>	<b>337</b>	<b>+114%</b>

Éléments  
extraordinaires  
détaillés dans les  
planches suivantes

# Facteurs contribuant à la dissolution de provisions

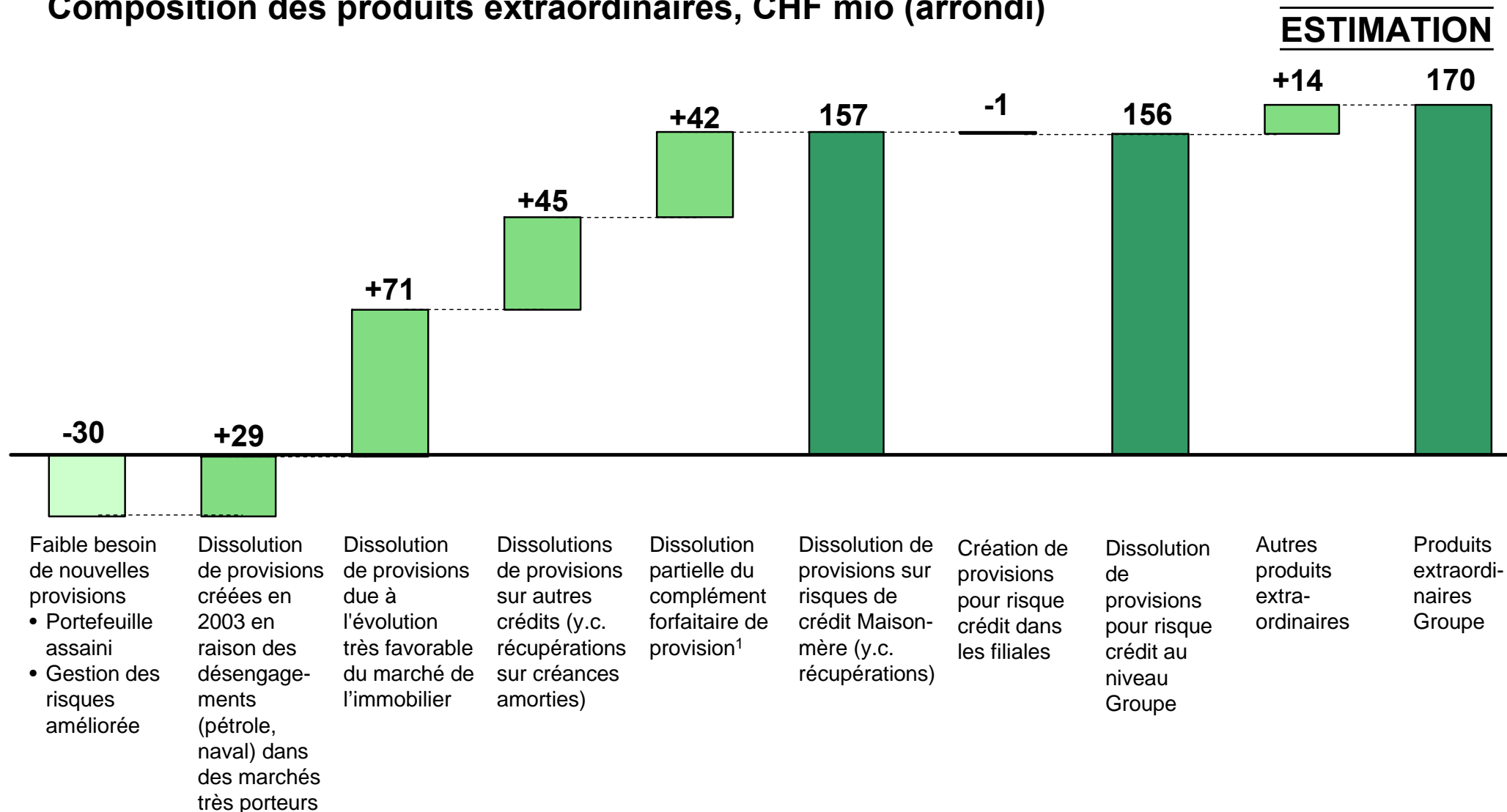


<sup>1</sup> Complément forfaitaire de provisions au sens des DEC-CFB; complément créé lors de la recapitalisation pour tenir compte des incertitudes liées au volume important de crédits compromis

# Produits extraordinaires générés principalement par des dissolutions de provisions sur risque crédit



## Composition des produits extraordinaires, CHF mio (arrondi)



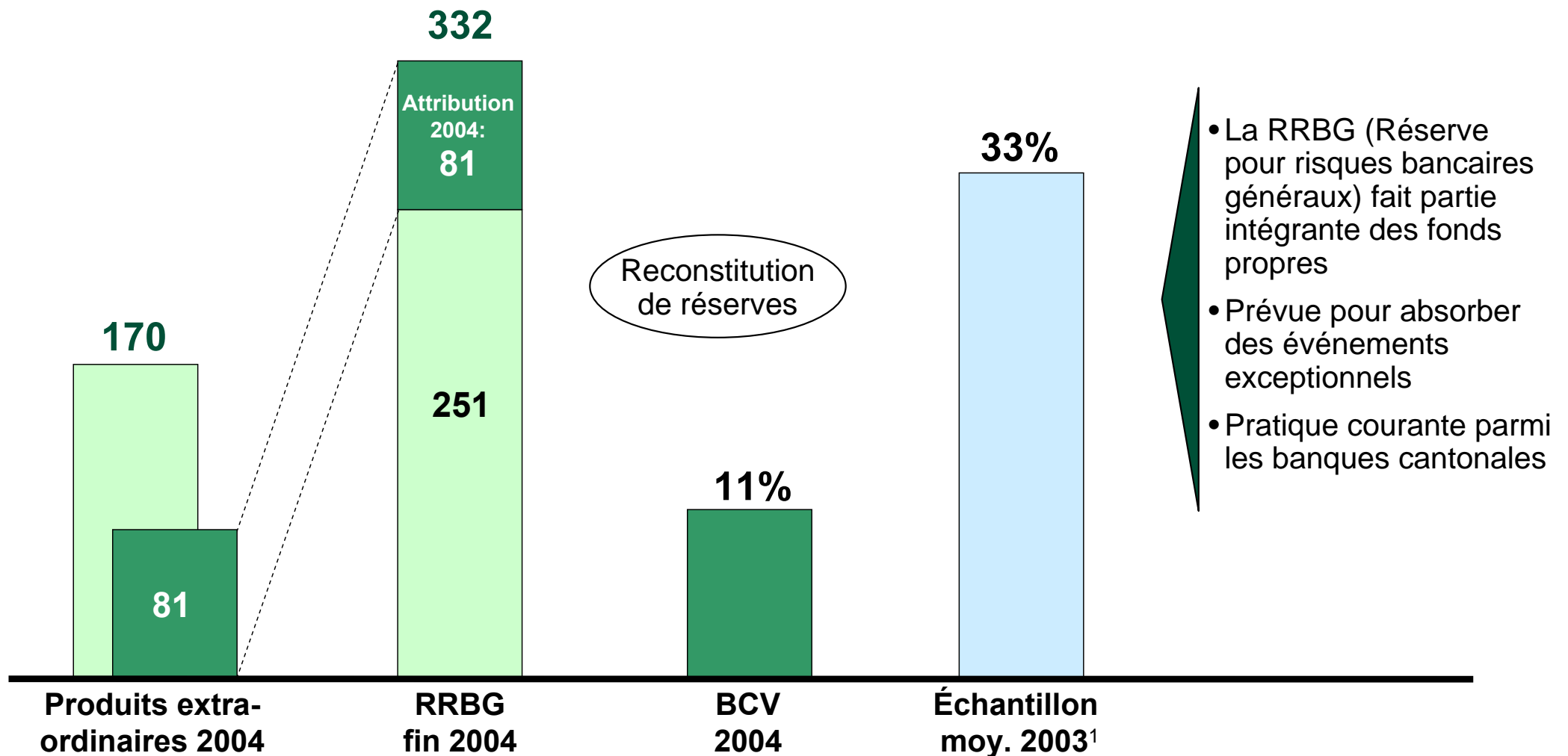
<sup>1</sup> Complément forfaitaire de provisions au sens des DEC-CFB

# Attribution de CHF 81 mio à la Réserve pour risques bancaires généraux



Évolution RRBG  
BCV, CHF mio

RRBG en % des fonds  
propres comptables

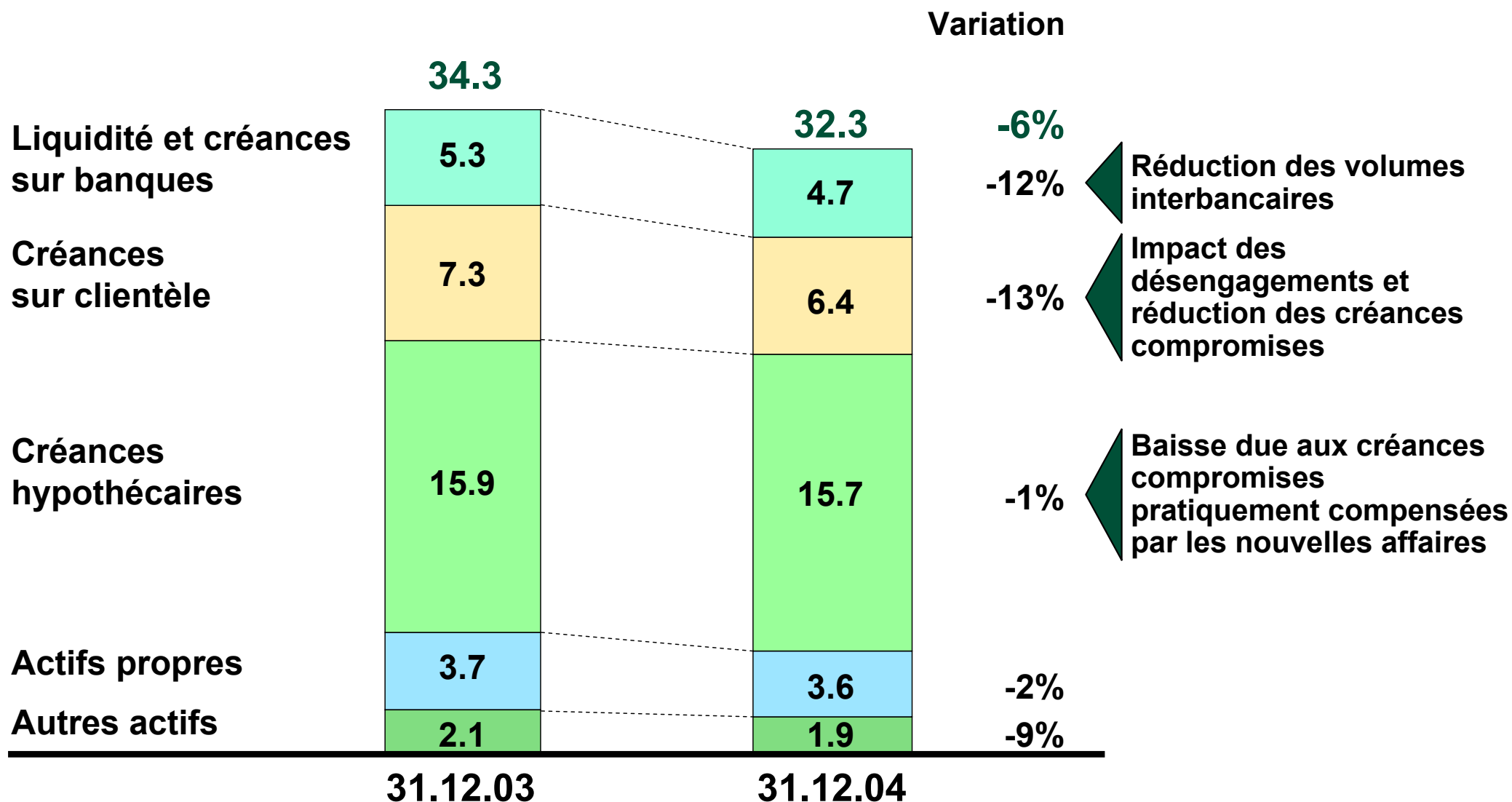


<sup>1</sup> Moyenne arithmétique sur la base d'un échantillon de banques cantonales comparables (source: rapports annuels Stammhaus ZKB, LUKB, SGKB, BEKB, BKB, BLKB)

# Réduction du total du bilan liée aux désengagements



Actifs du bilan, CHF mia (arrondi)

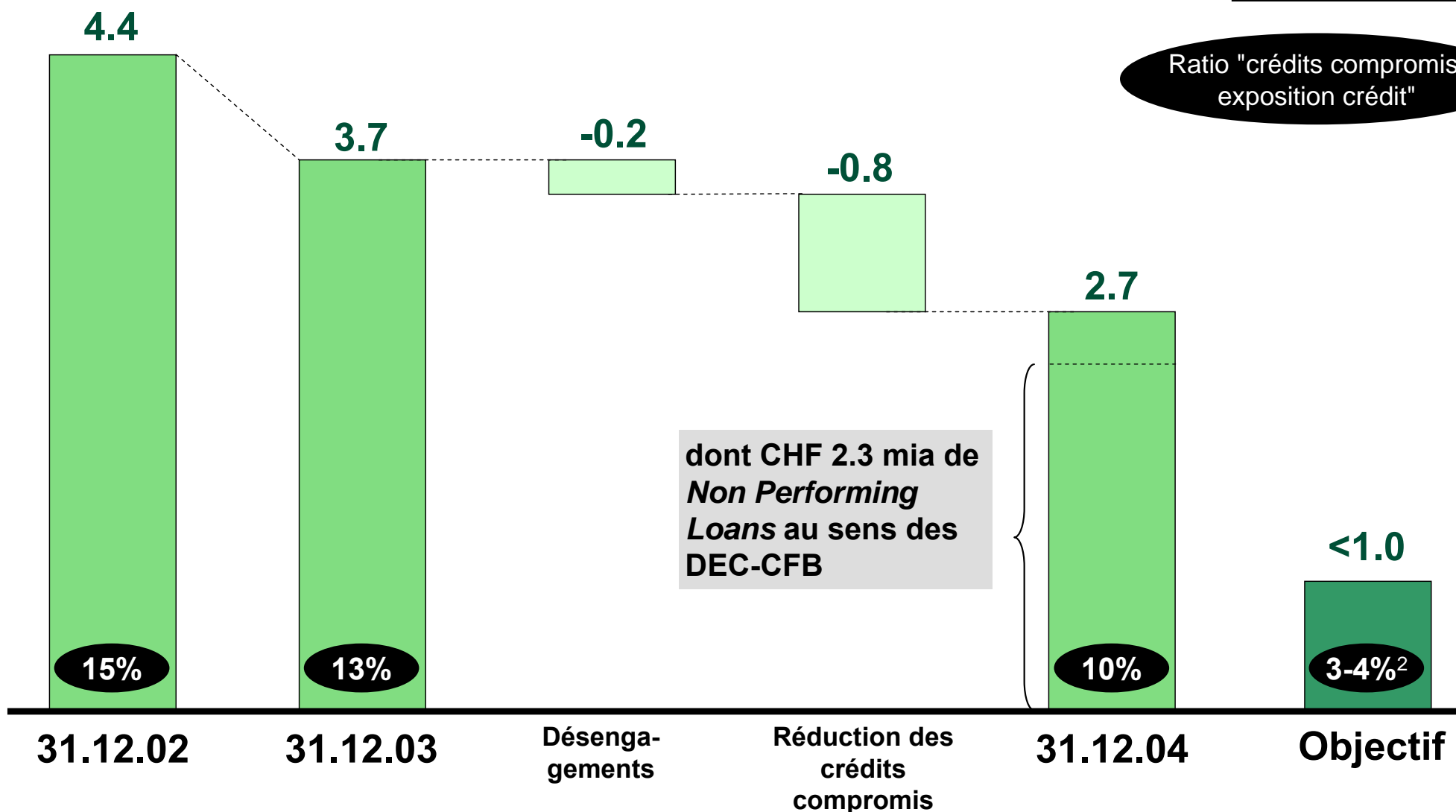


# Malgré une réduction significative, le montant des crédits compromis reste trop élevé



Évolution des crédits compromis, CHF mia (arrondi)<sup>1</sup>

MAISON-MERE



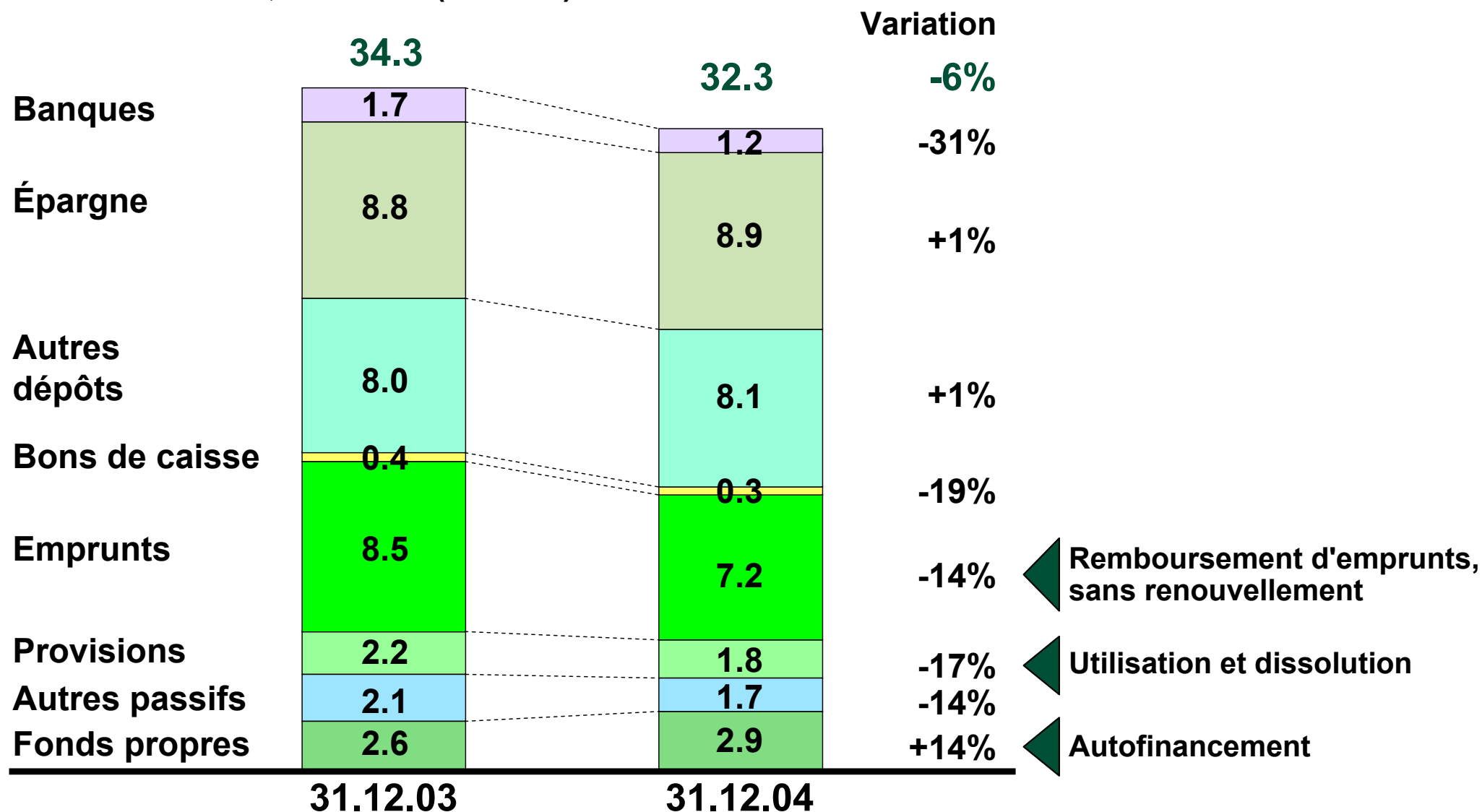
<sup>1</sup> Crédits "en difficultés" ou "réputés en difficulté" pour lesquels des provisions ont été créées, au sens de la DEC-CFB

<sup>1</sup> Correspond aux bonnes pratiques bancaires suisses

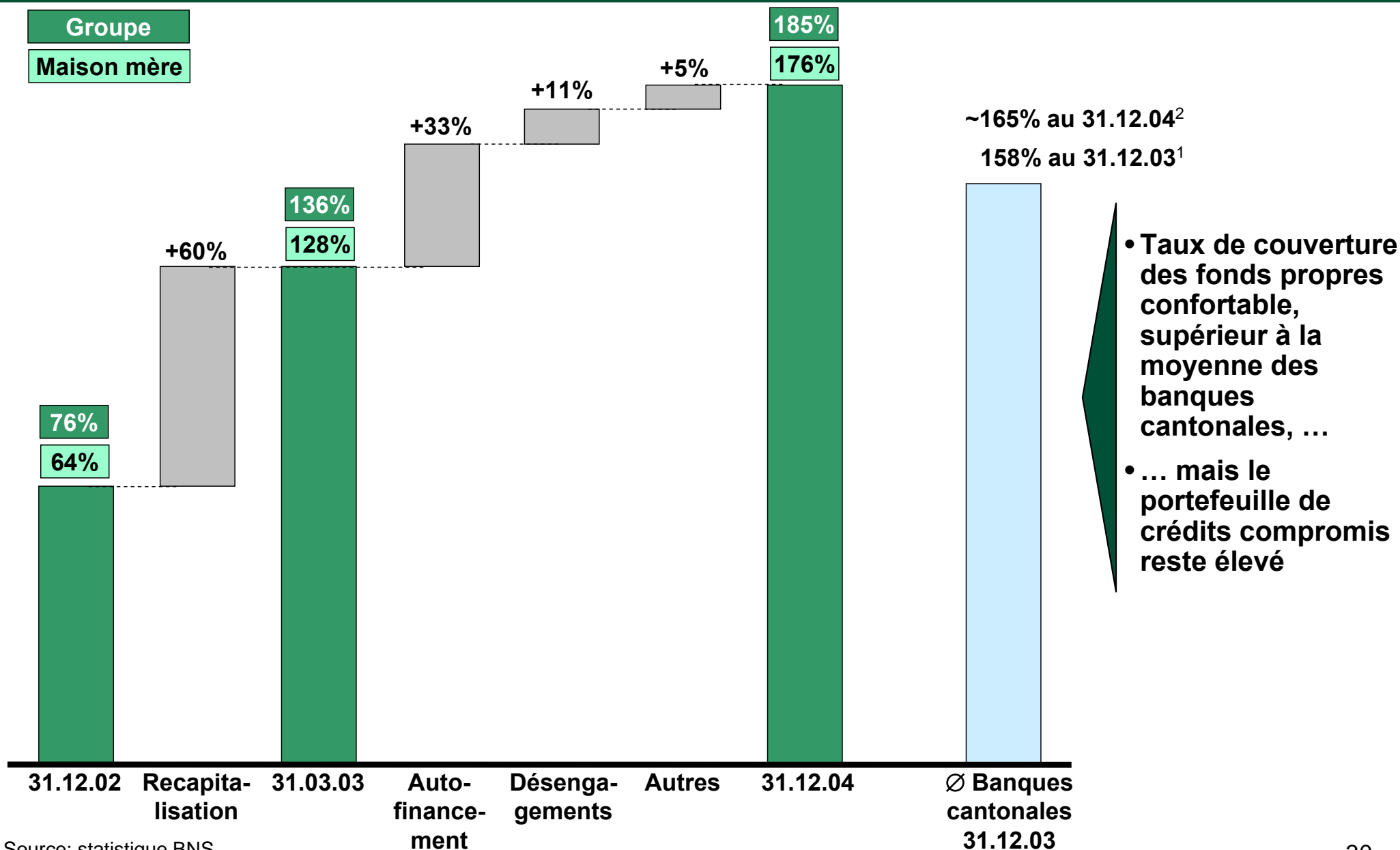
# Renforcement de la structure et de la qualité des passifs



Passifs du bilan, CHF mia (arrondi)



# Évolution du taux de couverture des fonds propres CFB



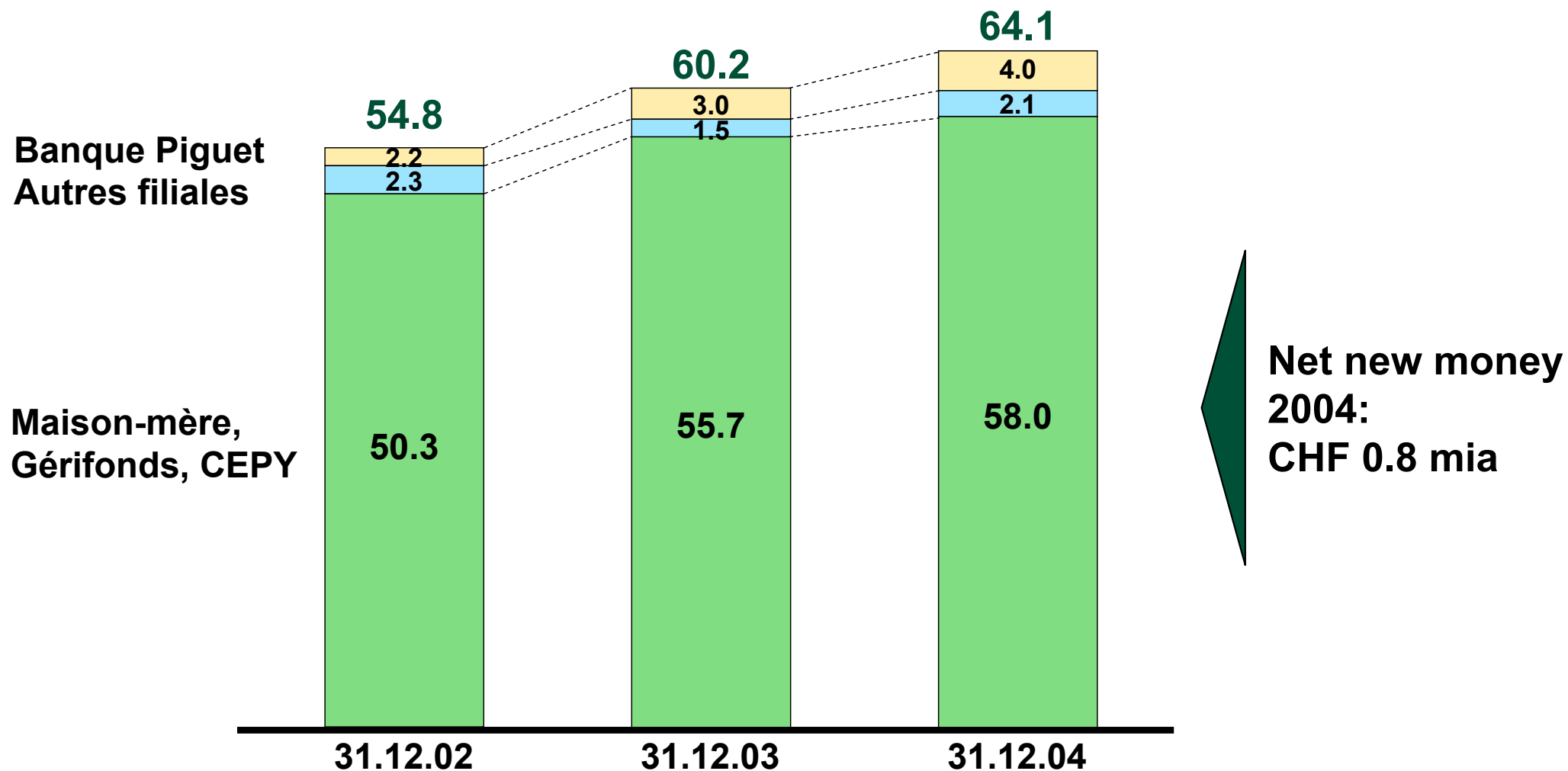
- Taux de couverture des fonds propres confortable, supérieur à la moyenne des banques cantonales, ...
- ... mais le portefeuille de crédits compromis reste élevé

<sup>1</sup> Source: statistique BNS

<sup>2</sup> Source: estimation grossière BCV (statistique BNS pas encore disponible)

# Évolution des actifs sous gestion

CHF mia (arrondi)



# Amélioration significative des ratios-clé

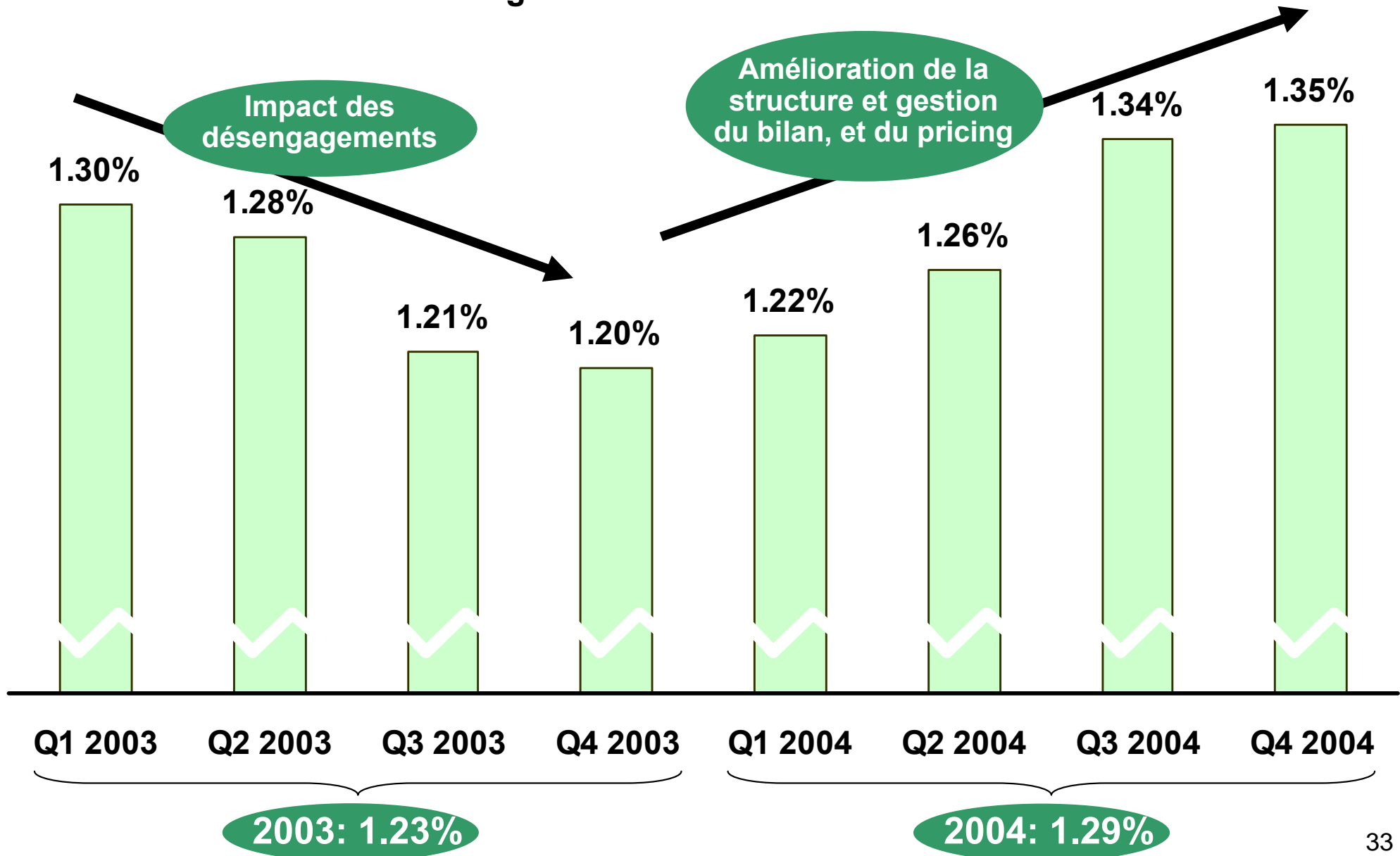


		31.12.02	31.12.03	31.12.04
<b>Qualité et structure du bilan</b>	<b>Crédits compromis/ exposition crédit</b>	15%	13%	10%
	<b>Dépôts clientèle/ créances clientèle</b>	68%	74%	78%
	<b>Taux de couverture fonds propres CFB</b>	76%	156%	185%
<b>Productivité</b>	<b>Cost/income (hors amort. goodwill)</b>	75%	71%	67%
<b>Performance financière</b>	<b>ROE (résultat net sur FP moyens)</b>	n/a	6.5%	12.4%

# Amélioration continue de la marge d'intérêt sur le bilan



Évolution trimestrielle de la marge d'intérêt



# Proposition du Conseil d'administration



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

**36.5 mio**

- Proposition de dividende de CHF 3.00 par action (2003: CHF 2.00)

**25.6 mio**

- Proposition d'attribution aux réserves

**254.1 mio**

- 
- Montant total versé au Canton

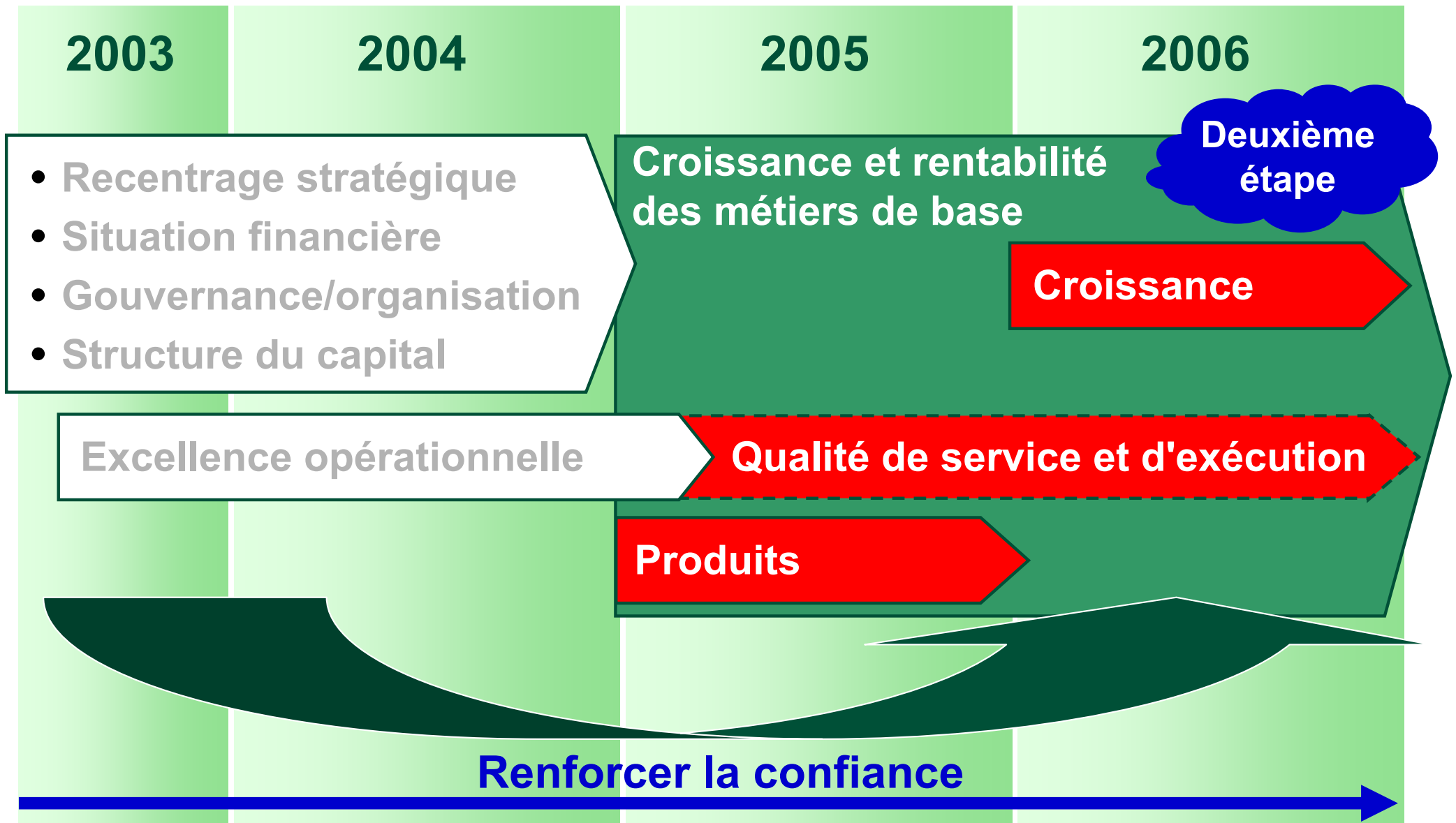
**53.9 mio**

- Maintien des revenus (malgré désengagements) et réduction du profil de risque
- Amélioration du bénéfice brut démontre l'amélioration opérationnelle de la Banque
- Résultat net encore influencé par les récupérations de provisions; néanmoins même hors éléments extraordinaires, le bénéfice net 2004 est le meilleur jamais réalisé par la banque
- Nette amélioration de la qualité du bilan ...
  - Niveau de fonds propres
  - Réduction des crédits compromis
  - Couverture des crédits par fonds clients
- ... mais le volume de crédit compromis reste trop élevé
- Amélioration de tous les ratios-clé, mais encore du chemin à faire pour combler l'écart par rapport aux meilleurs

- 
- Deux ans après: bilan A. Zeller 15'
  - Résultats financiers 2004 P. Kiener 30'
  - **Stratégie et perspectives 2005 A. Zeller 15'**

# La BCV est prête pour la deuxième étape

2



# Axes stratégiques principaux ces prochaines années

---



- Dynamisation des métiers de base
  - Approche différenciée pour répondre aux besoins de la clientèle
  - Produits innovants
  - Marketing plus actif
  - Qualité de service et d'exécution
- Focalisation sur deux ressources essentielles
  - Collaborateurs
  - Système informatique
- Poursuite de la transformation de la Banque et augmentation de la productivité
  - Optimisation des processus de travail
  - Réduction des coûts
  - Se rapprocher des meilleures pratiques
- Baisse ordonnée des crédits compromis

# La mission cantonale vue par la BCV



## La mission cantonale, 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
- Être un **employeur de référence**
- **Développer** les compétences bancaires dans le Canton
- **Participer** à la vie sociale du canton

## La mission cantonale, 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**

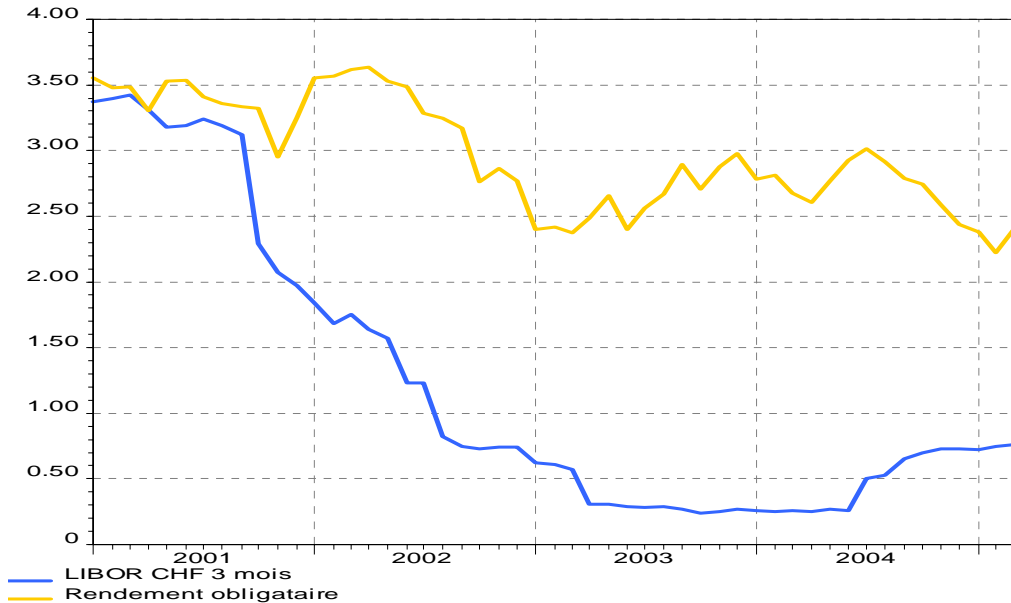
# Objectifs financiers à trois ans



Indicateur	Objectifs
ROE	11-12%
Cost/income ratio	60-63%
Marge d'intérêt sur bilan	≥1.50%

- Créer de la valeur pour ses actionnaires dans le cadre de sa mission cantonales
- Revenir dans la moyenne des banques cantonales comparables

# Marchés financiers 2005: prévisions difficiles



Source : DATASTREAM

## Taux d'intérêt

Probable hausse modérée mais  
continue des taux d'intérêt

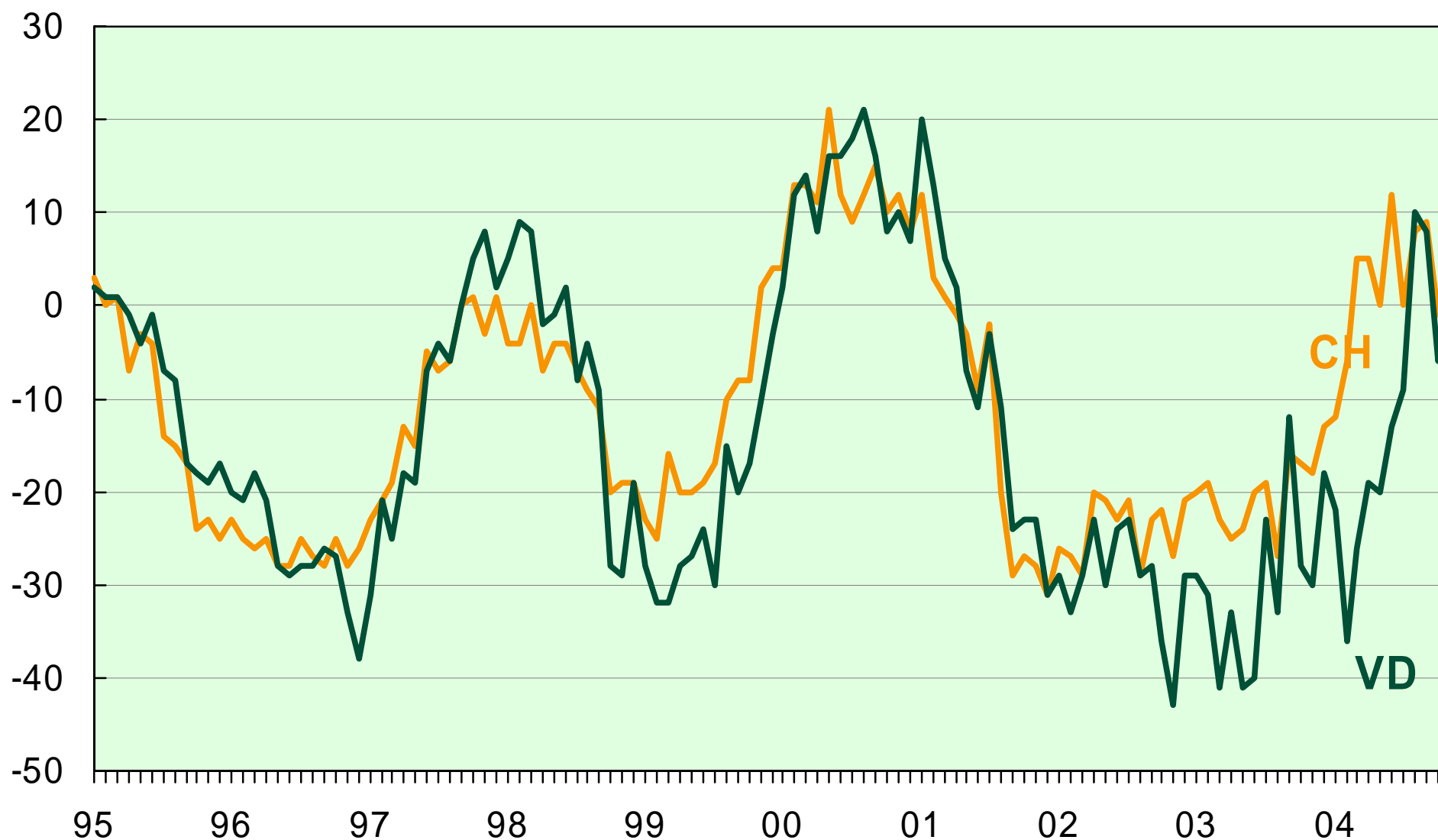


Source: DATASTREAM

## Actions

Évolution mitigée des marchés des  
actions

# Évolution de l'économie vaudoise: optimisme modéré



- Volume d'affaire en légère hausse (hors réduction des crédits compromis)
- Amélioration continue du résultat opérationnel (bénéfice brut)
- Résultat net probablement en baisse par rapport au résultat net de 2004 marqué par des éléments extraordinaires



## Calendrier BCV 2005

- **12 mai** Assemblée générale
- **24 mai** Marche des affaires premier trimestre
- **23 août** Résultats semestriels
- **29 nov.** Marche des affaires troisième trimestre