



EN BREF 2007

Portrait

Statut. La BCV est une société anonyme de droit public, fondée par décret du Grand Conseil vaudois du 19 décembre 1845. Son actionnaire majoritaire est l'Etat de Vaud qui détient 67 % du capital-actions. Elle est inscrite au Registre du commerce du canton de Vaud. Son statut juridique est défini dans la Loi organisant la Banque Cantonale Vaudoise du 20 juin 1995 modifiée le 25 juin 2002 et le 30 janvier 2007 (LBCV). La BCV est soumise à la législation bancaire. Ses engagements ne sont pas garantis par l'Etat de Vaud. Une garantie limitée est cependant accordée pour les dépôts effectués auprès de la Caisse d'Epargne Cantonale Vaudoise (CECV), qui est gérée par la Banque.

Métiers. Avec des revenus proches de CHF 1,1 milliard en 2007 et un bilan de CHF 35 milliards, la BCV se classe parmi les cinq premières banques universelles en Suisse. Seconde banque cantonale du pays, elle occupe 2045 collaborateurs. En tant que banque universelle, elle pratique les activités de banque de détail (avec un réseau de 69 points de vente répartis sur le territoire vaudois), de banque de gestion privée (clientèle privée et institutionnelle), de banque des entreprises et de banque de trading. Elle offre une palette complète de produits bancaires à tous les segments de clientèle. Outre la Maison mère, le Groupe BCV est constitué de trois filiales principales, soit deux directions de fonds de placement et une banque spécialisée dans la gestion de fortune. Durant l'année 2007, le Groupe a transféré les activités d'Unicible SA à IBM et a décidé de se séparer de sa filiale A&G SA.

Missions. Selon l'article 4 de la LBCV révisée, en vigueur depuis le 1^{er} avril 2007, la Banque est une banque universelle de proximité qui a pour mission de contribuer « dans les différentes régions du canton au développement de toutes les branches de l'économie privée et au financement des tâches des collectivités et corporations publiques ». Elle « contribue également à satisfaire aux besoins du crédit hypothécaire du canton ». Enfin, elle se doit de « porter une attention particulière au développement de l'économie cantonale, selon les principes du développement durable fondé sur des critères économiques, écologiques et sociaux ». Plus largement, la BCV a pour missions de créer de la valeur pour ses actionnaires et ses clients, d'être un employeur de référence, un acteur responsable et actif dans la société civile en général.

Histoire. Fondée fin 1845 par un décret du Grand Conseil vaudois, la BCV s'est développée sur le territoire

cantonal en étendant ses activités, principalement par croissance interne. Dans les années 1990, le paysage bancaire vaudois a subi de profondes modifications. Ainsi, la BCV a repris la Banque Vaudoise de Crédit en 1993 et fusionné avec le Crédit Foncier Vaudois en 1995. Puis, de 1996 à 2000, la Banque s'est diversifiée, notamment dans la banque d'affaires, la gestion privée à l'étranger et la banque de trading. Ceci s'est traduit par une forte croissance de la taille de son bilan, qui est passé d'environ CHF 15 milliards au début des années 1990 à plus de CHF 35 milliards en 2007. Par ailleurs, la masse sous gestion du Groupe BCV est passée de CHF 28 milliards en 1996 à plus de CHF 84 milliards aujourd'hui.

En 2001 et 2002, suite à des analyses rigoureuses du portefeuille de crédits, d'importantes provisions ont dû être constituées, qui ont entraîné des pertes significatives et une baisse substantielle du niveau de fonds propres. Pour renforcer ses capacités financières, le Groupe BCV a été recapitalisé à deux reprises. L'Etat de Vaud a très largement souscrit, en 2002 et au début de l'année 2003, à ces deux opérations. Pendant l'exercice 2007, la Banque a tourné la page de cette histoire récente: elle a finalisé le rachat à l'Etat de l'ensemble du capital-participation.

Stratégie. Dès 2005 et pendant l'exercice 2006, la BCV a lancé la seconde étape de sa stratégie avec le programme CroisSens, qui vise à concrétiser le potentiel de développement en tirant parti de sa position unique dans le canton. Elle s'est réorganisée en neuf régions afin d'être plus proche de sa clientèle. Son réseau de distribution est en cours de modernisation. Il passera progressivement de 69 à 75 points de vente. La formation des collaborateurs a été renforcée. L'offre des services de la Banque a été également ajustée aux besoins de tous les segments de clientèle. En 2007, le Groupe a récolté les fruits de cette politique en retrouvant sa dynamique commerciale et en améliorant son image.

Une collaboration stratégique avec la Banque Cantonale de Zurich est née dans le but de mettre en commun les activités informatiques et de back-office des deux établissements.

Le Groupe BCV veut axer sa stratégie d'affaires sur la création de valeur pour ses actionnaires, ses clients et ses collaborateurs. Dans cet objectif, il conduit aujourd'hui ses activités en se focalisant sur les valeurs essentielles que sont la proximité pour sa clientèle et le professionnalisme de ses collaboratrices et collaborateurs.

L'année en bref

Chiffres clés (en millions CHF)

	2007	2006	Variation en %
Total du bilan	35 337	33 031	7%
Total des revenus	1 088	1 101	– 1%
Bénéfice brut	529	536	– 1%
Bénéfice net	477	534	– 11%
Masse sous gestion	84 349	80 775	4%

Ratios

Charges / Produits ¹⁾	59%	59%	
ROE	14%	16%	
Ratios de fonds propres BRI			
Tier 1 capital ratio	16.3%	18.3%	
Total capital ratio	16.3%	18.5%	

¹⁾ Hors amortissements du goodwill

En 2007...

... la BCV a réalisé de très bons résultats financiers:

- les revenus ont atteint CHF 1088 millions, en très léger recul de 1 % malgré la cession des activités d'Unicile;
- le bénéfice brut enregistre lui aussi un léger repli de 1 % à CHF 529 millions;
- le bénéfice net s'établit à CHF 477 millions;

... la BCV a profité de sa bonne santé financière pour finaliser le rachat du capital-participation;

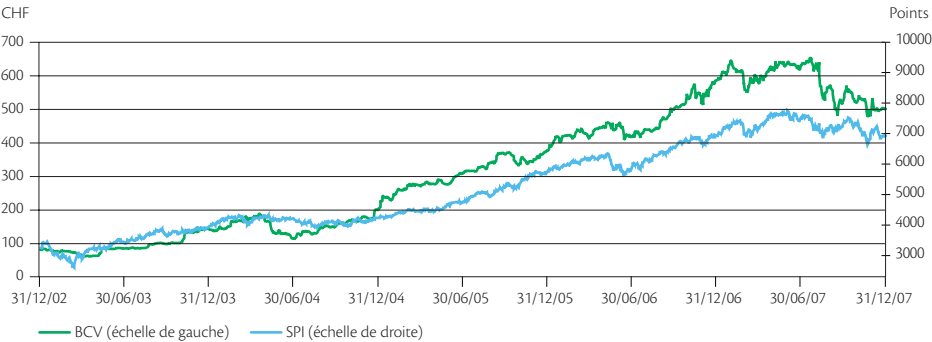
... l'agence de notation Standard & Poor's a relevé de A (stable) à A+ (stable) la note de la Banque et l'agence Moody's lui a attribué la note A1;

... la BCV concentre ses efforts sur son avenir:

- elle a retrouvé sa dynamique commerciale grâce au projet CroisSens;
- elle a conclu un partenariat stratégique avec la Banque Cantonale de Zurich dans les domaines informatique et de back-office;
- elle a transféré les activités et les actifs de sa filiale informatique à IBM (Suisse) SA;
- elle a amélioré son image sur le marché cantonal.

Informations aux investisseurs

Evolution relative de l'action



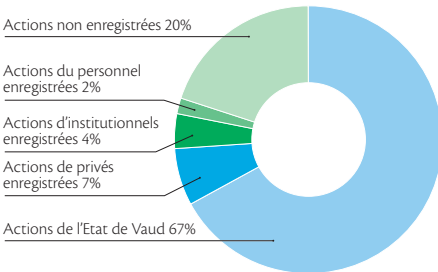
Cotation:	SWX	Symbole de cotation:
Prix nominal de l'action:	CHF 62,50	– Bloomberg: BCVN
Numéro de valeur:	1 525 171	– Telekurs: BCVN
Numéro ISIN:	CH0015251710	– Reuters: BCVN.S

	2004	2005	2006	2007
Nombres d'actions (en milliers)	8 518	8 565	8 590	8 606
Cours en fin de période	204	378	587	501
Cours extrêmes (ajustés, en francs)				
– au plus haut	208	378	587	652
– au plus bas	111	208	389	480
Dividende par action en francs	3.00	4.50	7.00	14.0 ²⁾
Rendement sur le dividende ¹⁾ (en %)	1.5	1.2	1.2	2.8
Rating S&P à long terme	A–, stable	A–, stable	A, stable	A+, stable
Rating S&P à court terme	A–2	A–2	A–1	A–1
Rating Moody's à long terme	–	–	–	A1
Rating Moody's à court terme	–	–	–	Prime–1

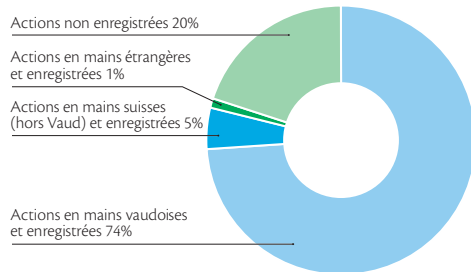
¹⁾ Selon le prix payé en fin de période.

²⁾ Selon proposition du Conseil d'administration à l'Assemblée générale du 24 avril 2008.

Type d'actionnaires



Distribution géographique des actionnaires



Chiffres clés - Evolution sur 5 ans

(en millions CHF)

	2003	2004	2005	2006	2007
Bilan au 31 décembre					
Total du bilan ¹⁾	33 972	31 783	32 233	33 031	35 337
Avances à la clientèle	23 208	22 112	21 685	22 059	22 479
Dépôts de la clientèle et emprunts	25 683	24 566	24 638	25 120	27 490
Fonds propres	2 563	2 920	3 229	3 419	3 225
Masse sous gestion (Avoirs administrés)					
	60 248	64 071	71 751	80 775	84 349
Postes clés du compte de résultat					
Total des revenus	943	944	1 038	1 101	1 088
Charges d'exploitation	554	546	552	565	559
Bénéfice brut	389	399	486	536	529
Amortissements	151	86	91	91	85
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	78	40	16	8	10
Bénéfice net	157	337	457	534	477
Effectif du Groupe					
en unités de travail à plein temps	2 483	2 423	2 349	2 390	2 045
Ratios					
Fonds propres / Total du bilan	7.5%	9.2%	10.0%	10.3%	9.1%
Taux de couverture de fonds propres CFB	156%	185%	196%	199%	179%
Ratios de fonds propres BRI – Tier 1 capital ratio	13.4%	16.5%	17.8%	18.3%	16.3%
Ratios de fonds propres BRI – Total capital ratio	15.1%	17.4%	18.5%	18.5%	16.3%
Montants des actifs pondérés au 31 décembre BRI (en millions de CHF)					
	18 464	17 224	17 612	18 140	18 962
Bénéfice brut / Fonds propres moyens					
	15.2%	13.7%	15.0%	15.9%	15.5%
Charges / Produits ²⁾					
	71.3%	66.5%	61.8%	59.4%	59.0%
Bénéfice brut par employé (en milliers de CHF)					
	156.6	164.7	206.8	225.8	244.7
Rentabilité des capitaux propres (ROE)					
	6.5%	12.4%	14.9%	16.0%	14.3%
Notations					
Standard & Poor's (S&P)	A-/négatif / A-2	A-/stable / A-2	A-/stable / A-2	A / stable / A-1	A+/stable / A-1
Moody's					A1/Prime-1 stable

¹⁾ Suite aux modifications des principes comptables apportées aux comptes 2007, les rubriques correspondantes des exercices précédents ont fait l'objet d'un retraitement.

²⁾ Hors amortissements du goodwill.

Bilan consolidé

(en millions CHF)

	31 / 12 / 07	31 / 12 / 06	Variation	
			absolue	en %
Liquidités	353.1	320.5	32.6	10
Créances résultant de papiers monétaires	100.1	711.7	- 611.6	- 86
Créances sur les banques	6 364.2	4 644.2	1 720.0	37
Créances sur la clientèle	5 691.1	5 574.0	117.1	2
Créances hypothécaires	16 788.2	16 485.1	303.1	2
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	2 046.0	1 404.6	641.4	46
Immobilisations financières	1 589.1	1 586.1	3.0	0
Participations non consolidées	81.8	83.5	- 1.7	- 2
Immobilisations corporelles ¹⁾	634.8	653.9	- 19.1	- 3
Valeurs immatérielles ¹⁾	11.7	16.6	- 4.9	- 30
Comptes de régularisation	272.5	249.6	22.9	9
Autres actifs ²⁾	1 404.3	1 300.8	103.5	8
Actifs ²⁾	35 336.9	33 030.6	2 306.3	7
Total des créances de rang subordonné	6.7	13.5	- 6.8	- 50
Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés	26.5	41.8	- 15.3	- 37
dont total des créances sur le canton de Vaud	15.8	29.6	- 13.8	- 47
Engagements résultant de papiers monétaires	5.0	3.3	1.7	52
Engagements envers les banques	2 472.3	2 088.0	384.3	18
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	8 120.1	8 472.7	- 352.6	- 4
Autres engagements envers la clientèle	12 432.1	9 963.8	2 468.3	25
Obligations de caisse	404.7	288.9	115.8	40
Prêts de la Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses (BCS) et emprunts	6 533.2	6 394.6	138.6	2
Comptes de régularisation	368.5	260.4	108.1	42
Autres passifs ²⁾	1 205.4	1 091.7	113.7	10
Correctifs de valeurs et provisions	570.5	1 048.6	- 478.1	- 46
Fonds étrangers	32 111.8	29 612.0	2 499.8	8
Réserves pour risques bancaires généraux	704.0	564.1	139.9	25
Capital social	537.9	997.4	- 459.5	- 46
Propres titres de participation	- 7.6	- 7.2	- 0.4	- 6
Réserves issues du capital	352.8	347.9	4.9	1
Réserves issues du bénéfice	1 145.4	968.2	177.2	18
Part des intérêts minoritaires aux capitaux propres	15.3	13.8	1.5	11
Bénéfice net total	477.3	534.4	- 57.1	- 11
dont part des intérêts minoritaires au bénéfice	3.9	4.2	- 0.3	- 7
Fonds propres	3 225.1	3 418.6	- 193.5	- 6
Passifs ²⁾	35 336.9	33 030.6	2 306.3	7
Total des engagements de rang subordonné	231.9	381.4	- 149.5	- 39
Total des engagements envers les participations non consolidées et les participants qualifiés	893.2	240.0	653.2	272
dont total des engagements envers le canton de Vaud	660.6	205.7	454.9	221

¹⁾ Suite aux modifications des DEC-CFB, entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2007, les rubriques correspondantes de l'exercice précédent ont fait l'objet d'un reclassement.

²⁾ Suite aux modifications des principes comptables apportées aux comptes 2007, les rubriques correspondantes de l'exercice précédent ont fait l'objet d'un retraitement.

Compte de résultat consolidé

(en millions CHF)

	2007	2006	Variation absolue	en %
Produit des intérêts et des escomptes	1 024.1	855.5	168.6	20
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	40.3	39.6	0.7	2
Charges d'intérêts	- 559.4	- 414.4	145.0	35
Résultat des opérations d'intérêts	505.0	480.7	24.3	5
Produit des commissions sur les opérations de crédit	41.9	35.8	6.1	17
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements ¹⁾	356.0	336.7	19.3	6
Produit des commissions sur les autres prestations de service	71.2	73.6	- 2.4	- 3
Charges de commissions ¹⁾	- 84.3	- 79.3	5.0	6
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	384.8	366.8	18.0	5
Résultat des opérations de négoce ¹⁾	73.5	94.4	- 20.9	- 22
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	54.4	26.5	27.9	105
Produit total des participations	5.5	4.6	0.9	20
<i>dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence</i>	0	0.9	- 0.9	- 100
<i>dont autres participations non consolidées</i>	5.5	3.7	1.8	49
Résultat des immeubles	8.6	6.8	1.8	26
Autres produits ordinaires	56.9	121.4	- 64.5	- 53
Autres charges ordinaires	- 1.2	0	1.2	
Autres résultats ordinaires	124.2	159.3	- 35.1	- 22
Total des résultats de l'activité bancaire ordinaire	1 087.5	1 101.2	- 13.7	- 1
Charges de personnel	- 347.8	- 378.5	- 30.7	- 8
Autres charges d'exploitation	- 210.7	- 186.6	24.1	13
Charges d'exploitation	- 558.5	- 565.1	- 6.6	- 1
Bénéfice brut	529.0	536.1	- 7.1	- 1
Amortissements sur l'actif immobilisé	- 85.2	- 91.1	- 5.9	- 6
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	- 9.6	- 7.7	1.9	25
Résultat intermédiaire	434.2	437.3	- 3.1	- 1
Produits extraordinaires	282.8	244.2	38.6	16
Charges extraordinaires	- 141.2	- 123.8	17.4	14
Impôts	- 98.5	- 23.3	75.2	323
Bénéfice net total	477.3	534.4	- 57.1	- 11
Intérêts minoritaires	- 3.9	- 4.2	- 0.3	- 7
Bénéfice net, part du Groupe	473.4	530.2	- 56.8	- 11

¹⁾ Suite aux modifications des principes comptables apportées aux comptes 2007, les rubriques correspondantes de l'exercice précédent ont fait l'objet d'un reclassement.

Siège social

Place Saint-François 14
Case postale 300
CH-1001 Lausanne

Téléphone: 0848 808 880
(tarif national)

Téléfax: 021 212 12 22

Télex: 454 304 bcvl ch

Adresse Swift: BCVLCH2L

Clearing: 767

Internet: www.bcv.ch

e-mail: info@bcv.ch

