

Dossier de presse

Résultats annuels 2025



BCVS

Bienvenue Chez Vous

bcvs.ch

Mardi 24 février 2026

Très bons résultats pour la Banque Cantonale du Valais (BCVS)

« La Stratégie 2030 s'appuiera toujours sur les valeurs fondamentales de la Banque. »

Pierre-Alain Grichting,
Président du Conseil d'administration



La BCVS a dévoilé, au printemps dernier, sa nouvelle Stratégie 2030. Quelle sera son influence sur la poursuite de ses activités ?

La nouvelle stratégie s'inscrit dans une logique de continuité et de pérennité par rapport au cycle stratégique précédent. Plus d'une cinquantaine d'initiatives ont été implémentées au sein de la BCVS, touchant aux structures, à l'organisation, aux processus, à la formation, aux produits, ou à la digitalisation. La Stratégie 2030 s'appuiera toujours sur les valeurs fondamentales de la Banque - proximité, durabilité, innovation, compétence - et se concentrera toujours sur sa clientèle. Elle s'articule autour de quatre axes : l'expérience client, la gestion globale de la banque, l'excellence opérationnelle, et les points de contact digitaux.

Des projets concrets ont-ils déjà abouti ?

Il faut voir la Stratégie 2030 comme un cadre, qui servira de guide à la Banque. Charge à la Direction générale de l'appliquer dans ses tâches opérationnelles. Le Conseil d'administration suit attentivement cette implémentation. Des projets, qui touchent aux quatre axes stratégiques, ont été concrètement lancés, que ce soit le développement d'outils technologiques ou la modernisation de nos points de vente. Nous ne devons jamais perdre de vue nos objectifs de performance et d'efficacité. Notre vision « passionnément valaisanne, proche de ses clients, partout et en tout temps », oriente nos décisions et activités.

Quels défis attendent la BCVS ?

Le monde évolue à un rythme soutenu et influence notre activité. La Banque doit être actrice de ce changement. L'investissement dans le personnel demeure le premier défi de la Banque. Le recrutement de nouvelles compétences et de compétences spécifiques est nécessaire. La BCVS poursuit aussi son engagement dans l'innovation et la digitalisation pour demeurer compétitive et relever le défi de l'intelligence artificielle. Enfin, nous devons faire face à l'augmentation de la complexité de la réglementation. Satisfaire à toutes ces exigences permet de répondre aux attentes élevées de notre clientèle.

« La BCVS a démontré de très bonnes capacités d'adaptation et d'innovation. »

Oliver Schnyder,
Président de la Direction générale

La BCVS réalise le 3^e meilleur exercice de son histoire. Au vu du contexte économique, c'est extrêmement positif ?

Oui, ces résultats sont très réjouissants. Ils se sont maintenus à un niveau élevé, alors que le contexte économique est marqué par une forte baisse des taux directeurs, un renforcement du protectionnisme et des incertitudes croissantes. La BCVS a démontré de très bonnes capacités d'adaptation et d'innovation. Les avances et les fonds de la clientèle augmentent sensiblement. Ainsi, le bilan atteint pour la première fois 22 milliards de francs. De même, la dynamique est positive au niveau des avoirs administrés. Ces résultats montrent la progression de la Banque, et la confiance que témoigne notre clientèle.

Quelles raisons expliquent ces résultats ?

Ces bons résultats s'expliquent avant tout par la confiance de notre clientèle, la solidité de notre modèle d'affaires et l'engagement remarquable de nos collaboratrices et collaborateurs. Dans un environnement exigeant, nous avons su maintenir une discipline en matière de coûts, développer nos revenus dans des segments porteurs et gérer les risques avec prudence. Cette combinaison nous a permis de renforcer notre rentabilité tout en continuant à investir dans l'avenir.

La solidité de la BCVS est reconnue. Comment se construit-elle ?

Sur le long terme. À ce titre, le renforcement des fonds propres est un bon indicateur. Les chiffres actuels dépassent nettement les exigences réglementaires. Ils témoignent de la solidité de la BCVS. Ce renforcement est aussi nécessaire pour développer nos affaires, notamment pour accompagner notre politique de crédits. Et plus généralement pour répondre au mieux aux besoins et comportements de notre clientèle privée et des entreprises. Notre gouvernance et notre modèle d'affaires sont pérennes.



Bilan en milliers de francs

Actifs	31.12.2025	31.12.2024	Variations	Variations en %
Liquidités	3'390'089	3'145'463	244'626	7,8 %
Créances sur les banques	345'417	413'552	-68'135	-16,5 %
Créances résultant d'opérations de financement de titres	0	0	0	N/A
Créances sur la clientèle	2'163'183	2'209'934	-46'751	-2,1 %
Créances hypothécaires	14'073'478	13'306'485	766'994	5,8 %
Opérations de négoce	682	357	325	91,3 %
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	56'085	71'840	-15'755	-21,9 %
Immobilisations financières	1'796'817	1'470'996	325'822	22,1 %
Comptes de régularisation	21'676	24'774	-3'098	-12,5 %
Participations	19'541	19'541	0	0,0 %
Immobilisations corporelles	122'676	116'038	6'638	5,7 %
Autres actifs	52'592	80'796	-28'204	-34,9 %
Total des actifs	22'042'237	20'859'774	1'182'463	5,7 %
Total des créances subordonnées	3'724	0	3'724	N/A
- dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	3'724	0	3'724	N/A
Passifs	31.12.2025	31.12.2024	Variations	Variations en %
Engagements envers les banques	1'184'611	1'299'079	-114'468	-8,8 %
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	50'000	200'000	-150'000	-75,0 %
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	12'879'953	12'013'783	866'170	7,2 %
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	114'526	134'275	-19'749	-14,7 %
Obligations de caisse	69'604	73'009	-3'405	-4,7 %
Emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage	5'947'000	5'399'000	548'000	10,2 %
Comptes de régularisation	67'006	72'348	-5'342	-7,4 %
Autres passifs	6'951	12'835	-5'885	-45,8 %
Provisions	12'667	11'230	1'437	12,8 %
Réserves pour risques bancaires généraux	718'811	680'811	38'000	5,6 %
Capital social	158'000	158'000	0	0,0 %
Réserve légale issue du capital	145'319	145'319	0	0,0 %
- dont réserve issue d'apports en capital exonérés fiscalement	3'168	3'168	0	0,0 %
Réserve légale issue du bénéfice	611'369	582'804	28'565	4,9 %
Propres parts du capital (poste négatif)	-9'541	-13'209	3'668	-27,8 %
Bénéfice reporté	89	19	70	356,7 %
Bénéfice (résultat de la période)	85'871	90'470	-4'598	-5,1 %
Total des passifs	22'042'237	20'859'774	1'182'463	5,7 %
Total des engagements subordonnés	0	0	0	N/A
- dont avec obligation de conversion et / ou abandon de créance	0	0	0	N/A
Opérations hors bilan	31.12.2025	31.12.2024	Variations	Variations en %
Engagements conditionnels	27'100	21'103	5'998	28,4 %
Engagements irrévocables	404'817	321'602	83'215	25,9 %
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	51'785	51'785	0	0,0 %

Information aux lecteurs : tous les chiffres mentionnés dans ce rapport sont arrondis individuellement.

Compte de résultat en milliers de francs

Résultat des opérations d'intérêts	2025	2024	Variations	Variations en %
Produits des intérêts et des escomptes	257'305	340'023	-82'718	
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	12'214	19'098	-6'885	
Charges d'intérêts	-74'222	-136'460	62'238	
Résultat brut des opérations d'intérêts	195'296	222'661	-27'365	-12,3 %
Variations des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	9'195	2'983	6'212	
Sous-total Résultat net des opérations d'intérêts	204'492	225'644	-21'153	-9,4 %
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	40'531	36'167	4'365	
Produit des commissions sur les opérations de crédit	2'488	1'951	536	
Produit des commissions sur les autres prestations de service	19'968	19'201	767	
Charges de commissions	-9'487	-8'845	-642	
Sous-total Résultat des opérations de commissions et des prestations de service	53'500	48'474	5'026	10,4 %
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	20'089	16'926	3'163	18,7 %
Autres résultats ordinaires				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	1'550	706	843	
Produit des participations	3'498	2'921	578	
Résultat des immeubles	789	766	23	
Autres produits ordinaires	0	0	0	
Autres charges ordinaires	-342	-656	315	
Sous-total Autres résultats ordinaires	5'495	3'737	1'758	47,1 %
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	-84'267	-83'962	-305	
Autres charges d'exploitation	-45'291	-44'293	-998	
- dont rémunération de la garantie de l'État	-5'150	-4'954	-196	
Sous-total Charges d'exploitation	-129'558	-128'255	-1'303	1,0 %
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-12'093	-12'415	322	
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	163	-17	181	
Résultat opérationnel	142'088	154'094	-12'006	-7,8 %
Produits extraordinaires	38	10	29	
Charges extraordinaires	-1'000	0	-1'000	
Variations des réserves pour risques bancaires généraux	-38'000	-45'000	7'000	
Impôts	-17'255	-18'634	1'379	
Bénéfice (résultat de la période)	85'871	90'470	-4'598	-5,1 %

Chiffres-clés 2025



Avances à la clientèle
en milliers de francs

16'236'661

+4,6 %



Fonds de la clientèle
en milliers de francs

12'949'557

+7,1 %



Bénéfice
en milliers de francs

85'871

-5,1 %



**Fonds propres réglementaires
pris en compte**
en milliers de francs

1'713'719

+4,1 %



Avoirs administrés
en milliers de francs

18'335'189

+11,1 %



**Ratio de fonds propres
réglementaires pris en compte**

17,9 %

17,9 %



Cost / Income ratio
(avant amortissements)

45,7 %

43,5 %



Résultat opérationnel
en milliers de francs

142'088

-7,8 %



Ratio LCR
ratio de liquidité à court terme

174,5 %

156,2 %



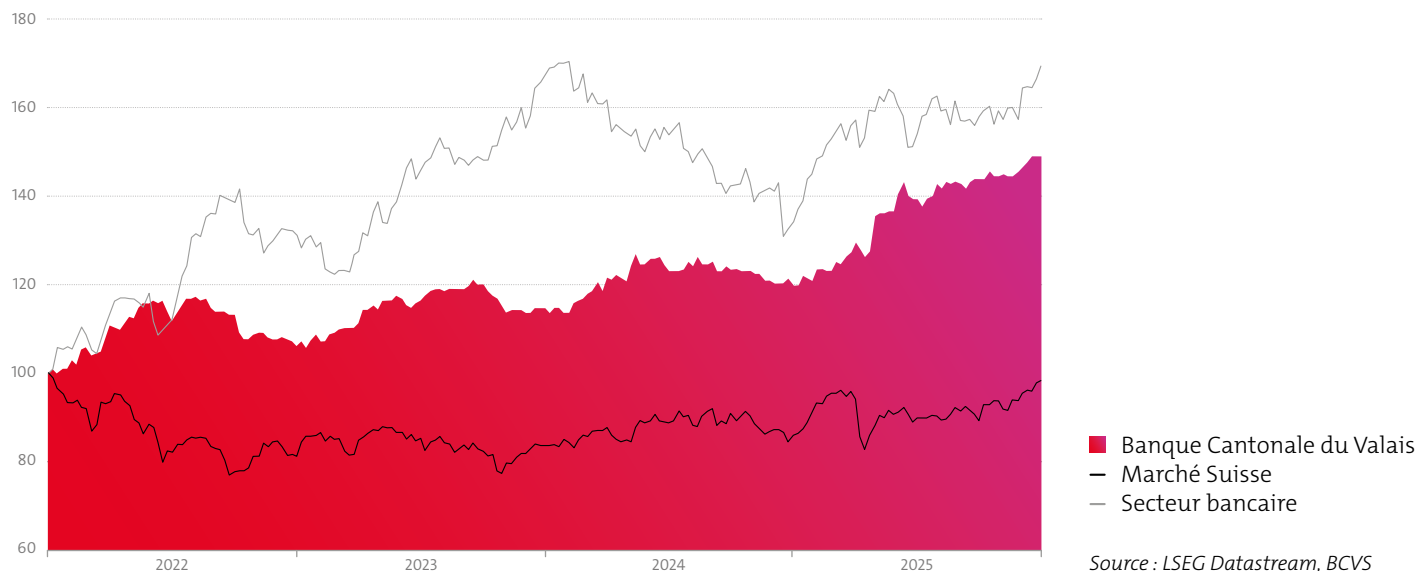
Effectifs au 31.12.2025
en unités de travail plein temps

494

492,55

Informations aux investisseurs

Évolution relative de l'action BCVS en francs



Répartition de l'actionnariat

Actionnaires identifiés
au 31.12.2025

13'725

Cours de l'action
au 31.12.2025
CHF 110.– au 31.12.2024

CHF 134.–

Valeur comptable de
l'action* au 31.12.2025
avant dividende

CHF 108.2

Price to book ratio (P/B)
(cours/valeur comptable par
action libérée*) 1.1 au 31.12.2024

1.2

Payout Ratio
(taux de distribution / résultat
d'entreprise apuré)
46,7 % au 31.12.2024

51 %

Actionnaires inscrits
au registre des actionnaires au 31.12.2025

10'945

Performance de l'action
(total return : cours & dividende)
Source : Bloomberg

25,5 %

Earnings per share (EPS)
(résultat apuré par action libérée*)
8.6 au 31.12.2024

CHF 7.8

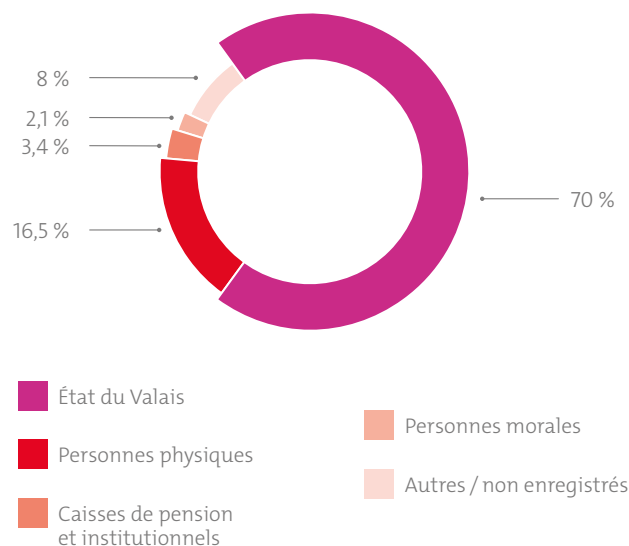
Price earnings ratio (P/E)
(cours/bénéfice par action libérée*)
12.8 au 31.12.2024

17.1

Proposition de
dividende 2025
(par action)

CHF 4.–

Répartition du capital-actions
(base 15,8 millions d'actions)



Distribution de dividende

Désireuse d'offrir un rendement attractif, la Banque Cantonale du Valais pratique une politique de dividende basée sur le long terme. Pour autant que les résultats le permettent, la Banque entend appliquer un taux de distribution (Payout Ratio) de 40 % à 60 % du résultat d'entreprise apuré (résultat de la période + variation des réserves pour risques bancaires généraux).

À l'Assemblée générale du 24 avril 2026, le Conseil d'administration proposera la distribution d'un dividende identique à celui de l'exercice précédent, soit de CHF 4.– par action.

*en considérant le nombre d'actions libérées

NOM ET ABRÉVIATION

Banque Cantonale du Valais (BCVS)

SIÈGE PRINCIPAL

Place des Cèdres 8 - 1950 Sion

CONTACT

Philippe Glassey, responsable communication
+41 58 324 60 32
presse@bcvs.ch

**BCVS****Bienvenue Chez Vous**

bcvs.ch