



Progression marquée du bénéfice net au 30 juin 2014 à 42.7 millions de francs (+16%)

La Banque Cantonale de Genève affiche un bénéfice semestriel au 30 juin 2014 en forte hausse de 16.2%. Les indicateurs fondamentaux de performance sont tous positivement orientés, notamment la rentabilité qui atteint un nouveau palier. Telle que mesurée par le résultat intermédiaire sur les fonds propres, elle enregistre un bond de 21% en un an et atteint les 9.2%. Au titre de la compétitivité les produits affichent une hausse de 6.2% à 177.4 millions de francs, reflétant une croissance des activités génératrices de commissions (55 millions de francs). La productivité est bien orientée avec un *cost/income ratio* qui passe en dessous de 60%. Au chapitre de la résilience, le ratio de couverture des fonds propres consolidés s'établit à un bon niveau (12.91%). Enfin, en termes de perspectives, le niveau de rentabilité attendu par la banque pour l'ensemble de 2014 est légèrement supérieur à celui de 2013.

Bénéfice de qualité

Le bénéfice net est en forte hausse de 16.2% à 42.7 millions de francs. Le bénéfice intermédiaire (bénéfice économique) avance encore plus vivement, de 29.8% à 54.7 millions de francs, soutenu par une forte dynamique commerciale et un risque de crédit bien maîtrisé. Les indicateurs fondamentaux sont tous positivement orientés. Ainsi, la rentabilité atteint un niveau inégalé jusqu'ici. Mesurée par le résultat intermédiaire sur les fonds propres, elle enregistre un bond de 21% et atteint les 9.2% à fin juin 2014. Le rendement des fonds propres, *return on equity (ROE)*, avance également, alors que les rendements comparatifs sur les marchés sont très faibles. Le bénéfice brut enregistre, lui aussi, une importante progression de 13.5%, soit 8.8 millions de francs. Le volume des créances hypothécaires et celui des *assets under management* s'accroissent également. La hausse du bénéfice brut est

rendue possible par la diversification des métiers et l'innovation dans de nombreux domaines. Le *cost/income ratio* passe en dessous du seuil des 60% et le montant des charges d'exploitation, pris sur une période de deux ans, est en recul.

Revenus très diversifiés et dynamiques

Les produits de 177.4 millions de francs, en hausse de 6.2%, reflètent une forte croissance des commissions. L'ensemble des métiers de la banque progressent. Les revenus d'intérêts, stables (102 millions de francs), traduisent les taux bas persistants et une croissance prudente des crédits. Les opérations de négoce (principalement les changes) se maintiennent à un haut niveau de 13.4 millions de francs, alors que les commissions progressent (+13%), grâce notamment aux services bancaires pour la clientèle privée.

Bonne résistance des opérations d'intérêts

La marge d'intérêt progresse marginalement sur un an à 1.33% (contre 1.32% au 30.6.2013). Les revenus d'intérêts sont stables, grâce à une croissance prudente des crédits et une gestion *ALM* performante. Au 30 juin 2014, le bilan du groupe BCGE atteint 17.2 milliards de francs (en hausse de 3.4% par rapport à décembre 2013).

BCGE, partenaire de la croissance de l'économie genevoise

Pôle principal du financement de l'économie genevoise, la banque a octroyé 1.6 milliard de francs de crédits supplémentaires aux entreprises et particuliers en 3 ans. Les créances hypothécaires progressent prudemment de 133 millions de francs (+1.4%). La banque souligne qu'elle

consacre une part importante (45%) de son budget de risque crédit au financement des entreprises et raisons individuelles de toute taille. D'une manière générale, la BCGE privilégie une politique de prudence pour préserver ses marges sur le long terme.

Les revenus de commissions s'accroissent de 13%

Au cours du premier semestre, les activités génératrices de commissions ont atteint 55 millions de francs. Deux segments sur trois sont en hausse. Les services bancaires à la clientèle – opérations de paiements, cartes, relevés – marquent une sensible augmentation qui découle du développement des prestations de service. Les commissions sur titres sont en hausse de 7.4% à 23 millions de francs, alors que les commissions de crédits se maintiennent dans un environnement de croissance prudente dans le domaine du *Global commodity finance*.

Progression des fonds gérés et administrés

Les fonds gérés et administrés progressent de 541 millions de francs à 19.9 milliards de francs au premier semestre 2014. La clientèle institutionnelle marque l'extension la plus forte, de 5.2%, à 8 milliards de francs. Les 38 fonds de placement de la banque atteignent les 1.2 milliard de francs, ils ont bénéficié d'importants apports. Les activités de *private banking* font preuve de stabilité malgré les transformations structurelles du secteur. La clientèle de la BCGE est attachée à la préservation du capital et tend à évoluer dans des profils d'investissements sécurisés. Les dépôts auprès de BCGE 1816, solution de bourse en ligne de la banque, ont doublé en un an et atteignent 254 millions de francs pour un total avoisinant les 4'300 clients.

Maîtrise des charges d'exploitation

Le total des charges d'exploitation (charges de personnel et autres charges) s'établit à 103.2 millions de francs. Son évolution résulte de deux éléments contradictoires: l'efficacité des programmes d'économie, compensée notamment par un investissement constant dans la sécurité informatique et l'absorption d'une intensité réglementaire inédite dans de nombreux domaines.

Fonds propres pleinement engagés au service de l'économie

La banque a renforcé de 25 millions de francs le niveau de ses fonds propres qui s'élèvent à 1.2 milliard de francs au 30

juin 2014. Ceci porte à 374 millions de francs les fonds propres supplémentaires constitués depuis Bâle II (2006). Au terme du 1^{er} semestre 2014, le ratio de couverture des fonds propres consolidés de la banque s'établit à 12.9%, soit au-dessus de la norme de 12% (banques de catégorie III). L'émission d'un emprunt perpétuel de rang subordonné de type *tier 1 (additional tier 1, AT1)* de 110 millions de francs, a conforté les fonds propres réglementaires à partir du 4 juillet 2014. La BCGE accroît ainsi sa marge de sécurité face aux exigences de couverture de capital découlant de Bâle III et protège sa capacité de croissance et d'intervention au service de l'économie genevoise. On estime qu'avec cet emprunt, la couverture pourrait atteindre 14%. Cet instrument porte un coupon de 2.875% pour la première période. La transaction, menée lors du premier semestre, a rencontré un franc succès auprès des investisseurs.

Actionnariat en expansion

La banque dénombre 12'785 actionnaires à fin juin 2014, dont 12'436 privés. L'actionnariat privé est diversifié: 79% des actionnaires connus de la banque détiennent entre 1 et 25 actions. 627 collaborateurs de la BCGE, soit 82%, sont actionnaires.

Progression de la valeur intrinsèque du titre

La capitalisation boursière de 774 millions de francs représente 65% des fonds propres et la valeur comptable du titre est de 336 francs, à comparer au cours de 215 francs au 30 juin 2014; un écart qui confirme le potentiel haussier intact de ce dernier. L'action BCGE est vraisemblablement affectée momentanément par la nervosité des investisseurs face aux titres bancaires.

Quatre nouveaux mandats de gestion BCGE Best of

Les mandats de gestion BCGE Best of offrent une stratégie de placement innovante et cadrée qui capte la performance des meilleures entreprises et institutions dans le monde entier; ils ont produit d'excellentes performances. Quatre nouveaux mandats sont désormais disponibles; ils mettent l'accent sur une zone géographique particulière. Deux des nouveaux mandats sont orientés sur la Suisse; le premier d'entre eux, le BCGE Best of Swiss Economy, est un mandat dynamique dont la fortune est composée d'environ 60% d'actions. Le BCGE Best of Swiss Economy ISR contient des fonds en actions durables. Les deux mandats

BCGE Best of Emerging Economies, en dollar, se déclinent selon un profil équilibré ou dynamique.

Lancement du BCGE Plan épargne fonds

De nombreux clients souhaitent construire pas à pas leur patrimoine, la banque répond à cette demande en créant un produit adapté: le BCGE Plan épargne fonds. Il permet aux épargnants de se constituer progressivement un patrimoine par le biais d'un investissement mensuel placé dans des parts de fonds de placement BCGE Synchrony (16 fonds sont éligibles). Il est accessible dès 100 francs, euros ou dollars par mois; sa systématique d'investissement régulier permet de profiter de l'effet du coût moyen.

Priorités stratégiques 2014

La banque suit cinq axes stratégiques prioritaires résumés comme suit:

- partenaire central de l'économie régionale et des entreprises;
- croissance sélective des financements hypothécaires;
- croissance ciblée dans le private banking suisse et international;
- croissance de l'asset management et des fonds de placement;
- amélioration de la productivité opérationnelle.

Perspectives 2014

La banque entend poursuivre son expansion commerciale malgré le contexte financier international qui reste incertain. Elle table sur la diversité de ses compétences et sur l'adéquation de son modèle d'affaires à l'économie genevoise. La croissance des affaires et la confiance des clients confirment le positionnement stratégique favorable de la BCGE. La solidité financière de la banque, attestée par son *rating* en fait une adresse de dépôt sûre et stable. La banque table sur la persistance de taux bas, ce qui continuera d'influencer sa marge d'intérêt. L'augmentation des crédits restera modérée en raison de la réglementation sur les fonds propres et du volat anticyclique. La banque accentue le développement de ses affaires moins consommatrices de fonds propres (private banking, asset management, fonds, fusions-acquisitions, conseils en ingénierie financière). Le niveau de rentabilité attendu pour l'ensemble de 2014 est légèrement supérieur à celui de 2013. ■

Comptes semestriels consolidés du groupe BCGE

Bilan

30.06.2014 en CHF 1'000
31.12.2013 en CHF 1'000
Variation en CHF 1'000

ACTIFS

Liquidités	1'244'228	1'370'773	-126'545
Créances résultant de papiers monétaires	283'753	88'936	194'817
Créances sur les banques	377'289	325'044	52'245
Créances sur la clientèle	3'827'852	3'836'225	-8'373
Créances hypothécaires	9'452'302	9'319'134	133'168
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	36'754	47'485	-10'731
Immobilisations financières	1'566'045	1'276'955	289'090
Participations mises en équivalence	22'623	27'456	-4'833
Immobilisations corporelles	152'958	159'796	-6'838
Valeurs immatérielles	-	-	-
Comptes de régularisation	30'565	21'644	8'921
Autres actifs	197'640	145'572	52'068
Total des actifs	17'192'009	16'619'020	572'989

PASSIFS

Engagements résultant de papiers monétaires	10'581	6'986	3'595
Engagements envers les banques	1'256'288	925'116	331'172
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	4'900'545	5'100'089	-199'544
Autres engagements envers la clientèle	6'963'416	6'598'357	365'059
Obligations de caisse	13'892	15'232	-1'340
Prêts de la Centrale de lettres gage et emprunts	2'548'075	2'552'655	-4'580
Comptes de régularisation	64'471	49'622	14'849
Autres passifs	218'295	183'003	35'292
Correctifs de valeurs et provisions	28'556	24'976	3'580
Réserves pour risques bancaires généraux	105'000	105'000	-
Capital social	360'000	360'000	-
Réserves issues du capital	312'368	312'247	121
Réserves issues du bénéfice	394'304	340'783	53'521
Propres titres de participation	-13'885	-15'906	2'021
Ecart de conversion des monnaies étrangères	-12'598	-12'101	-497
Bénéfice de l'exercice	42'701	72'961	-30'260
Total des passifs	17'192'009	16'619'020	572'989

OPERATIONS HORS BILAN

Engagements conditionnels	729'133	720'398	8'735
Engagements irrévocables	473'011	424'010	49'001
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	61'637	57'521	4'116
Crédits par engagement	145'625	77'146	68'479
Instruments financiers dérivés			
• valeurs de remplacement positives	14'719	20'227	-5'508
• valeurs de remplacement négatives	181'979	141'780	40'199
• sous-jacents	4'766'203	5'091'480	-325'277
Opérations fiduciaires	26'190	23'001	3'189

Compte de résultat

30.06.2014 en CHF 1'000
31.12.2013 en CHF 1'000
Variation en CHF 1'000

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'INTÉRÊTS

Produits des intérêts et des escomptes	136'757	141'034	-4'277
Produits des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	7	62	-55
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	9'025	11'956	-2'931
Charges d'intérêts	-43'822	-50'481	6'659
Sous-total résultat des opérations d'intérêts	101'967	102'571	-604

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE COMMISSIONS ET DES PRESTATIONS DE SERVICE

Produits des commissions sur les opérations de crédit	15'811	16'249	-438
Produits des commissions sur les opérations de négoce, de titres et les placements	22'975	21'385	1'590
Produit des commissions sur les autres prestations de service	19'662	14'967	4'695
Charges de commissions	-3'374	-3'862	488
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	55'074	48'739	6'335

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE

13'418 **13'549** **-131**

AUTRES RÉSULTATS ORDINAIRES

Résultat des aliénations d'immobilisations financières	1'660	1'196	464
Produit des participations	1'688	598	1'090
<i>dont participations mises en équivalence</i>	<i>1'688</i>	<i>598</i>	<i>1'090</i>
Résultat des immeubles	444	697	-253
Autres produits ordinaires	3'762	3'841	-79
Autres charges ordinaires	-574	-4'121	3'547
Sous-total autres résultats ordinaires	6'980	2'211	4'769

Total des produits d'exploitation **177'439** **167'070** **10'369**

CHARGES D'EXPLOITATION

Charges de personnel	-60'297	-59'862	-435
Autres charges d'exploitation	-42'943	-41'836	-1'107
Total des charges d'exploitation	-103'240	-101'698	-1'542

Résultat brut **74'199** **65'372** **8'827**

Amortissements sur l'actif immobilisé	-8'969	-9'955	986
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-10'510	-13'254	2'744

Résultat intermédiaire **54'720** **42'163** **12'557**

Produits extraordinaires	174	127	47
Charges extraordinaires	-3'257	-	-3'257
Impôts	-8'936	-5'540	-3'396

Bénéfice semestriel **42'701** **36'750** **5'951**

Deloitte a procédé à l'examen succinct de ces comptes.