



2024

**RÉSULTATS
ANNUELS DU
GROUPE BCGE**
AU 31 DÉCEMBRE 2024

BRIEFING MEMORANDUM

EXECUTIVE SUMMARY

Nicolas Krügel, CEO

DONNÉES FINANCIÈRES

Frédéric Vernet, CFO

CONCLUSION

Nicolas Krügel, CEO



CROISSANCE

- Accélération du développement des affaires, tant en termes de crédits que d'avoirs sous gestion
- Résilience du résultat opérationnel et du résultat net



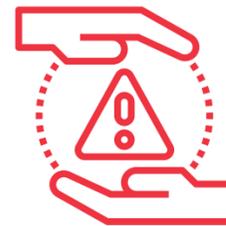
CHARGES MAÎTRISÉES

- Evolution des charges liée à la croissance exceptionnelle du Groupe
- Cost/income aligné aux objectifs à long terme



FAITS MARQUANTS

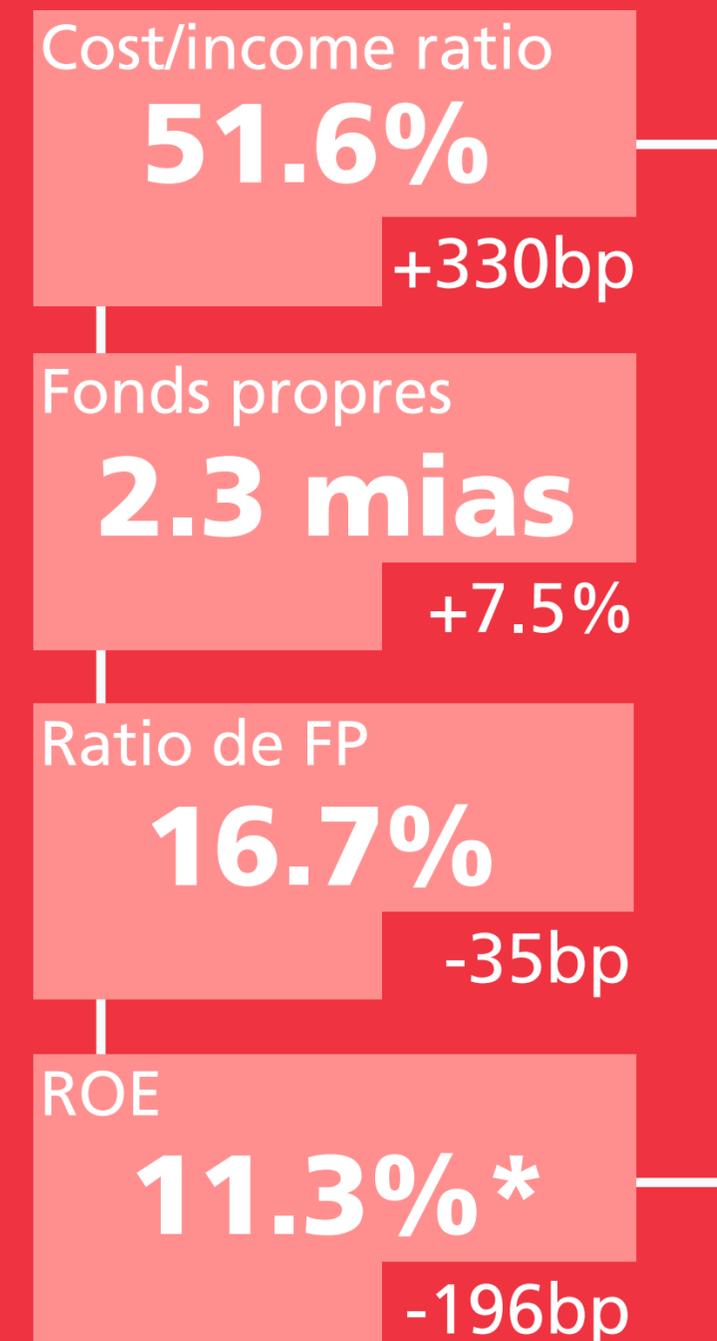
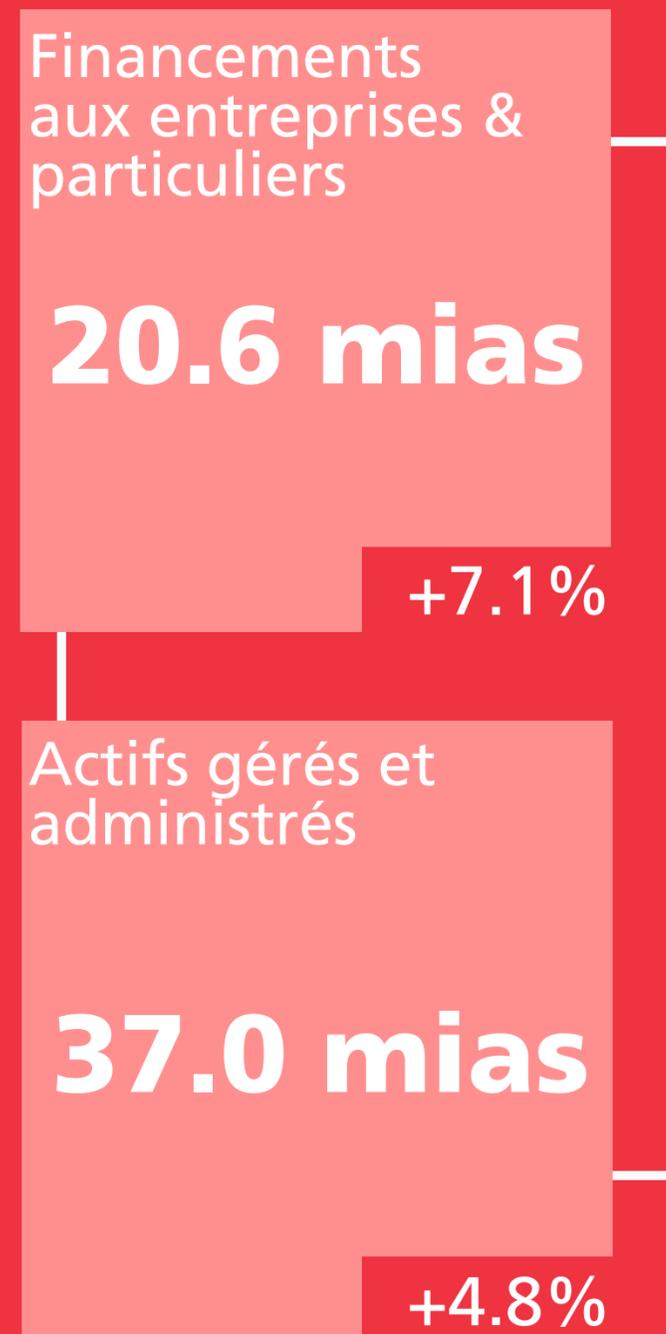
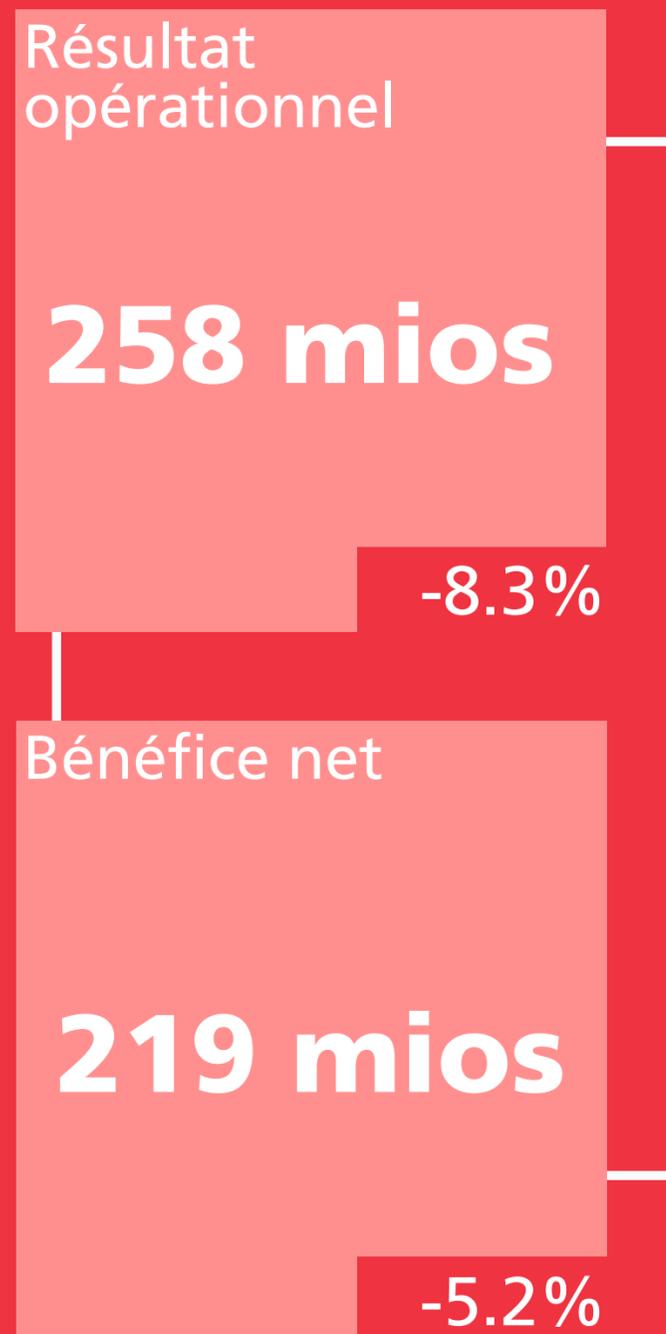
- Réorganisation des divisions de front
- Acquisition de Mont-Fort Funds AG
- Acquisition d'une participation minoritaire dans Finnova



MAÎTRISE DES RISQUES

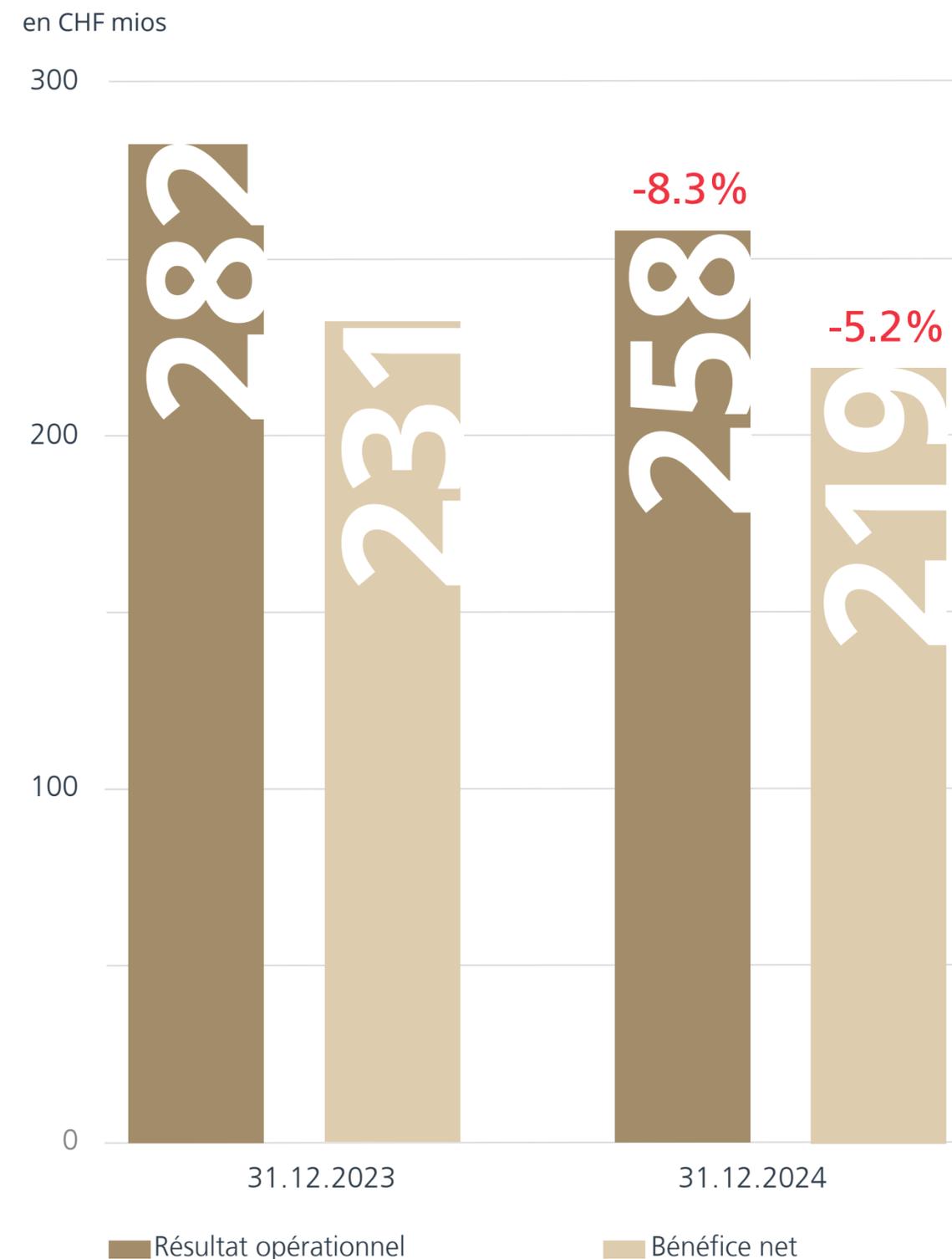
- Modèle d'affaires de banque universelle, s'appuyant sur une large diversification des expositions, des sources de revenus et du refinancement

Indicateurs clés



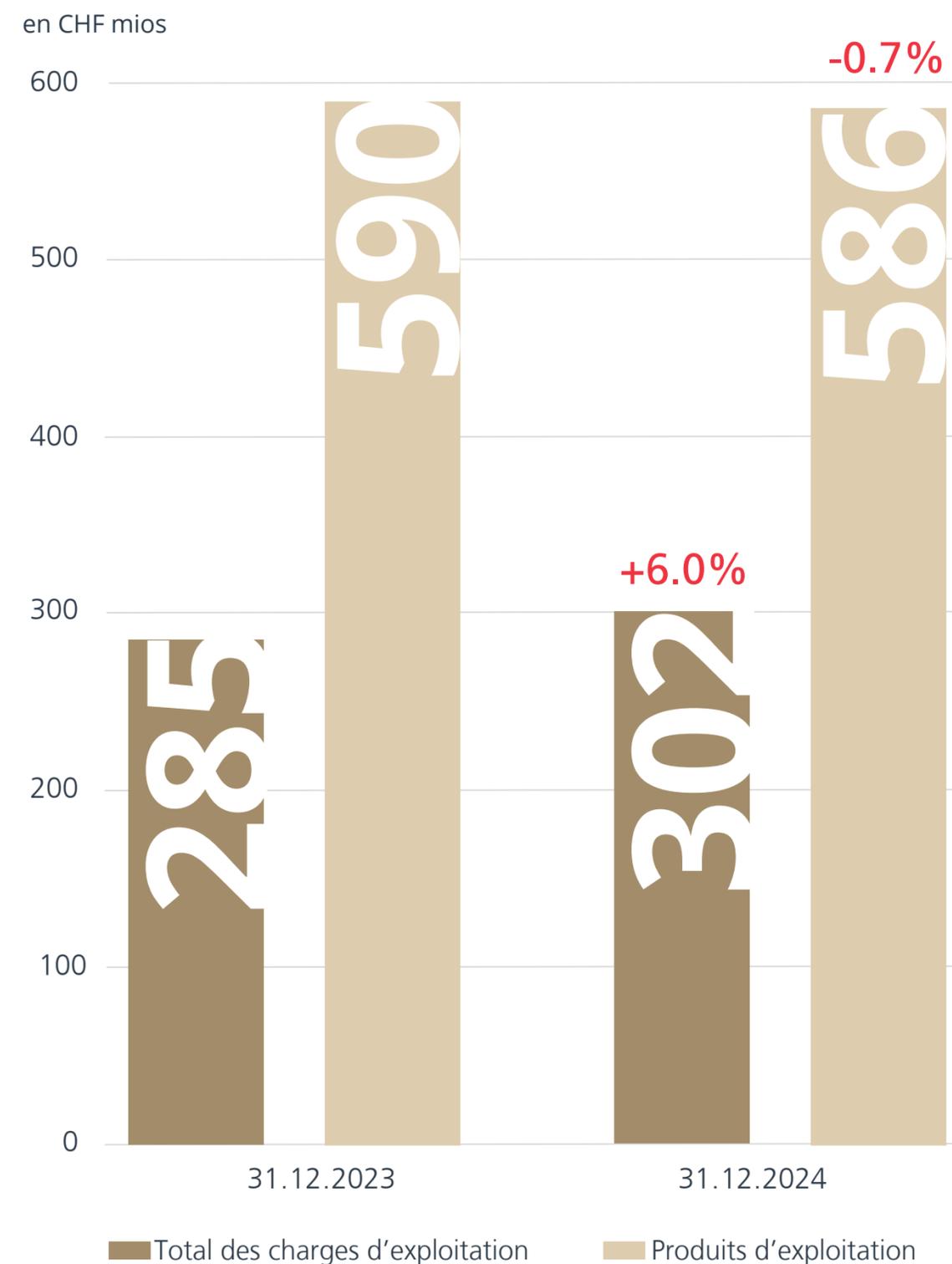
2^e meilleur résultat de l'histoire du Groupe

- ▶ Le résultat opérationnel et le bénéfice net demeurent à des niveaux remarquables, portés par la croissance commerciale du Groupe et en dépit d'un environnement de taux défavorable
- ▶ Le cœur des activités bancaires, soutenu par la maison-mère, présente une performance résiliente



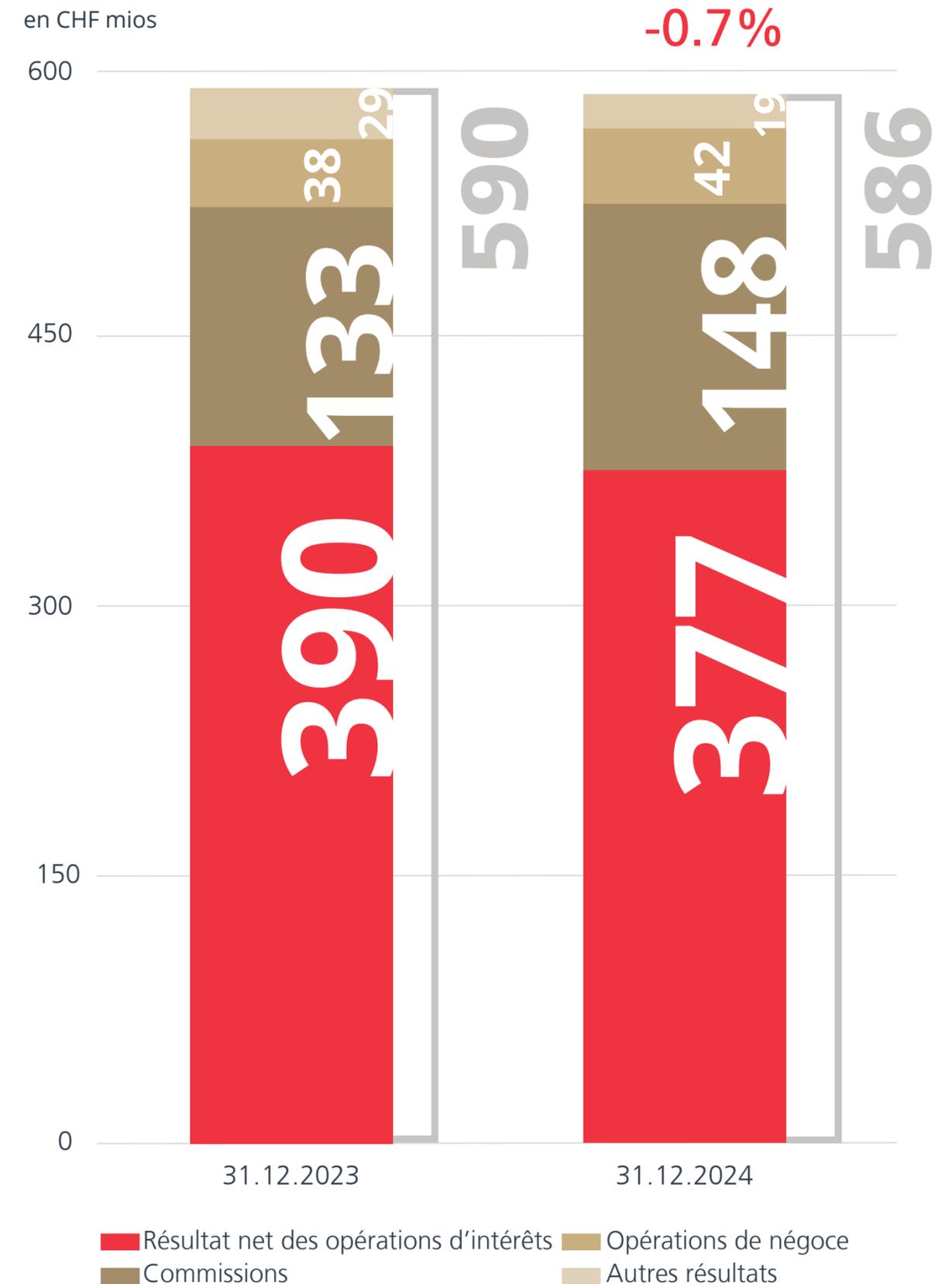
Chiffre d'affaires résilient

- ▶ Le chiffre d'affaires est marqué par le développement du volume d'affaires que le Groupe a réalisé de manière sélective
- ▶ La contraction du résultat d'intérêt s'est faite ressentir pendant le deuxième semestre, en lien avec les baisses successives des taux directeurs



Diversité du chiffre d'affaires

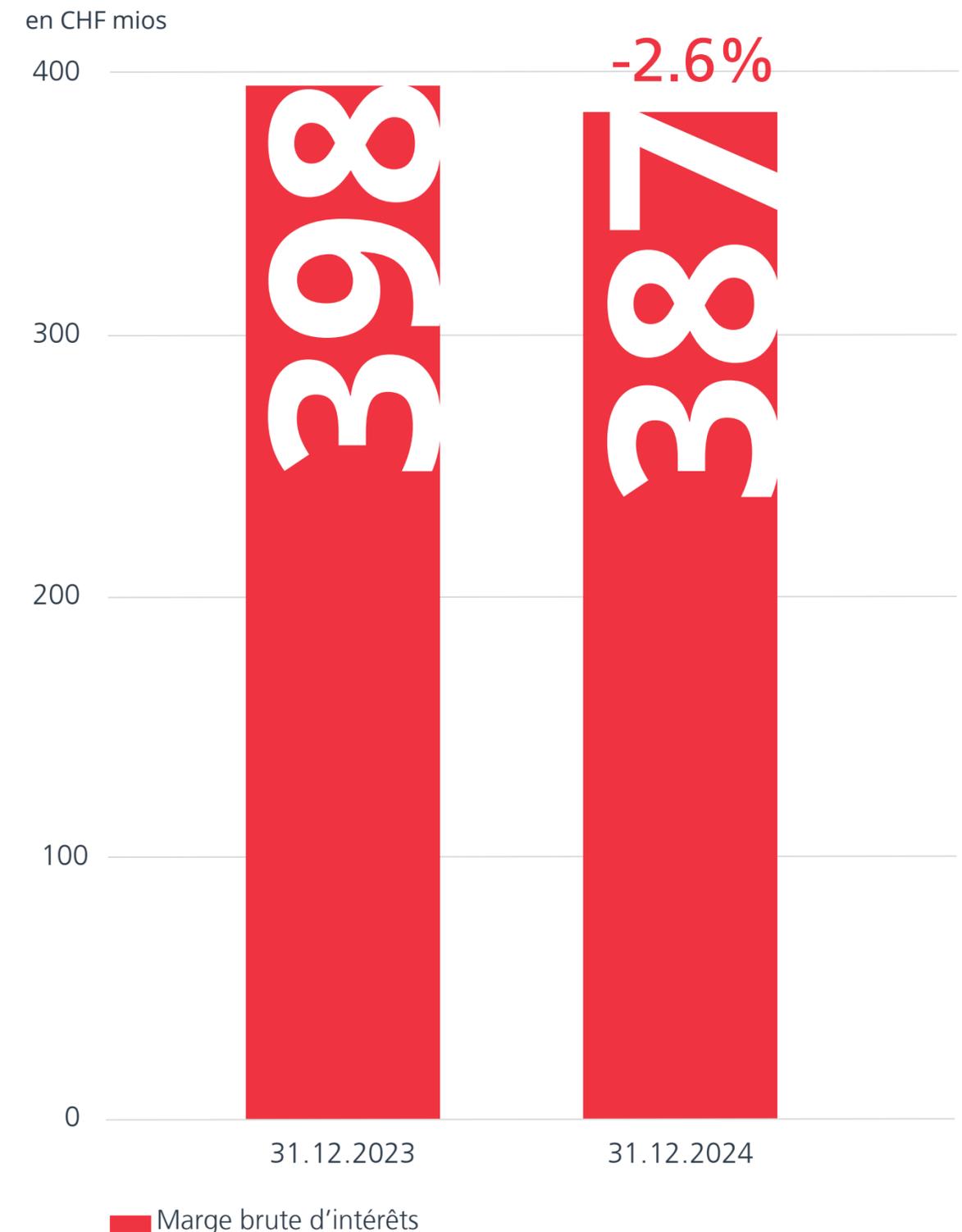
- ▶ Les commissions atteignent un niveau record, portées par la gestion de fortune, les opérations sur titres et les services bancaires
- ▶ La croissance des opérations de négoce est soutenue par l'activité des changes
- ▶ Le résultat net des opérations d'intérêts reflète la croissance importante des volumes de crédits qui conduit à une augmentation mécanique des provisions pour risque de crédits sains
- ▶ Les autres résultats sont influencés par le financement en fonds propres de PME et des fluctuations de valeur sur actifs financiers propres



Marge d'intérêt influencée par les taux directeurs

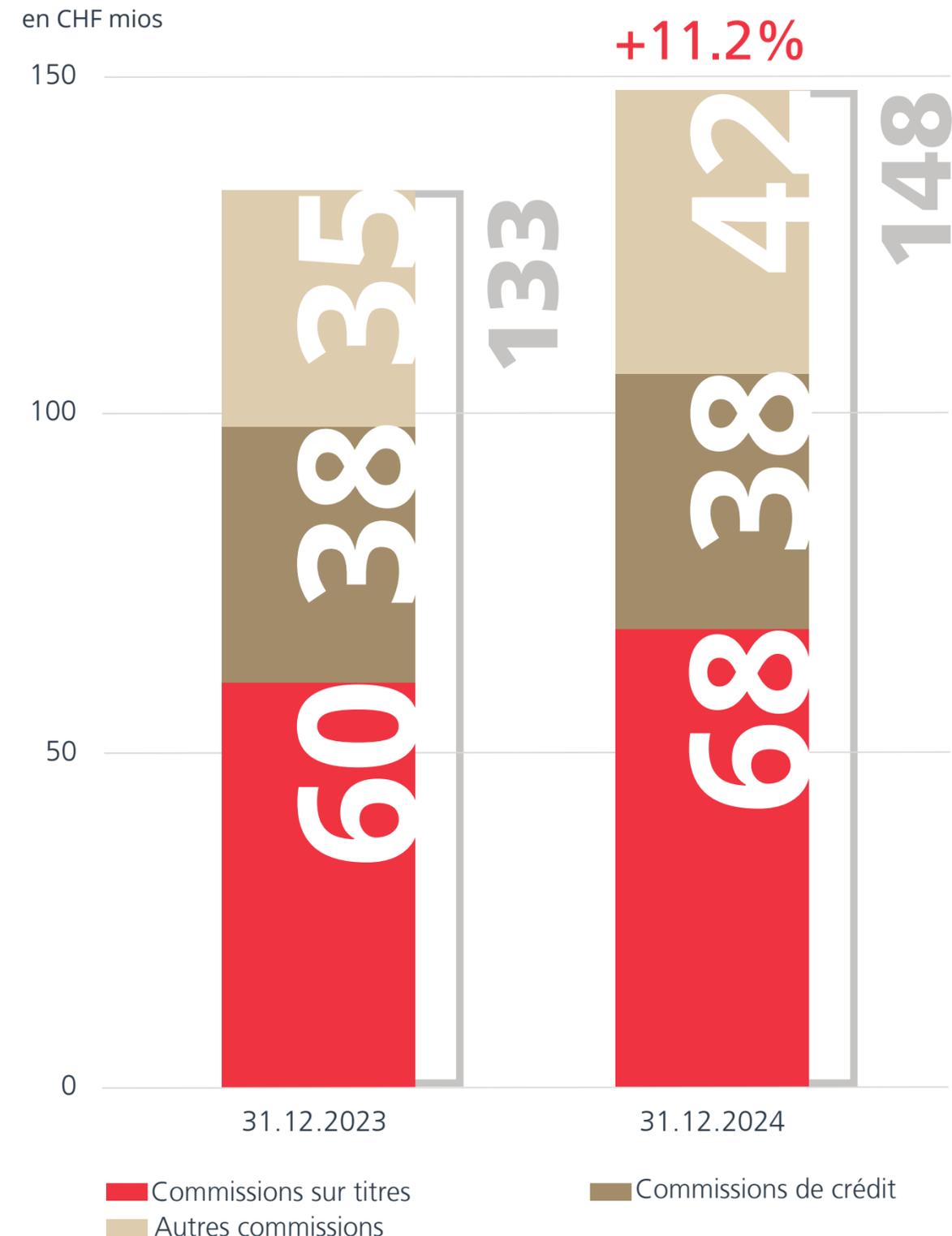
- ▶ La marge brute d'intérêt se maintient à un excellent niveau
- ▶ Les corrections des taux directeurs de mars, juin, septembre et décembre se sont faites ressentir durant le deuxième semestre
- ▶ Une croissance commerciale importante, couplée à une gestion ALM performante, a permis de limiter l'érosion du taux de marge à 8 points de base

Taux de marge
1.24 %
-8bp



Résultats des commissions record

- ▶ La hausse des commissions sur titres de 13% est soutenue par le succès des mandats de gestion, des fonds de placement et l'évolution favorable de la valeur des actifs
- ▶ Les commissions de crédit sont stables et reflète principalement le ralentissement des opérations de financement immobilier sur le marché français
- ▶ La hausse des opérations de services bancaires au quotidien génère la croissance des «autres commissions»



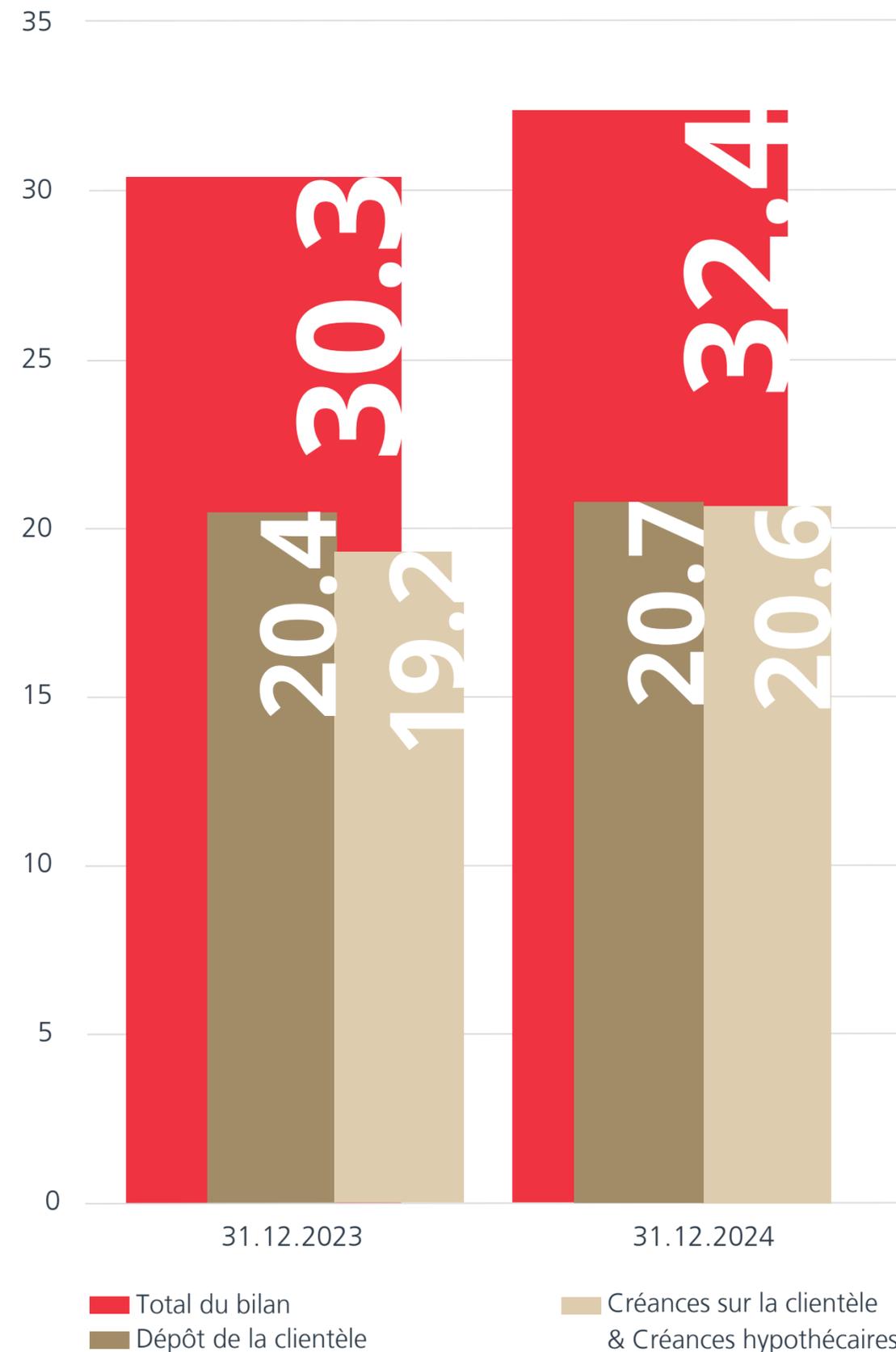
Créances et dépôts équilibrés

- ▶ La Banque octroie des financements aux entreprises et aux particuliers, en croissance marquée
- ▶ La Banque est attractive pour les déposants, ce qui permet de maintenir un équilibre sain entre créances et dépôts.
- ▶ Les ratios de liquidités sont à un excellent niveau, supérieur aux exigences réglementaires

LCR
179%

NSFR
140%
-120bp

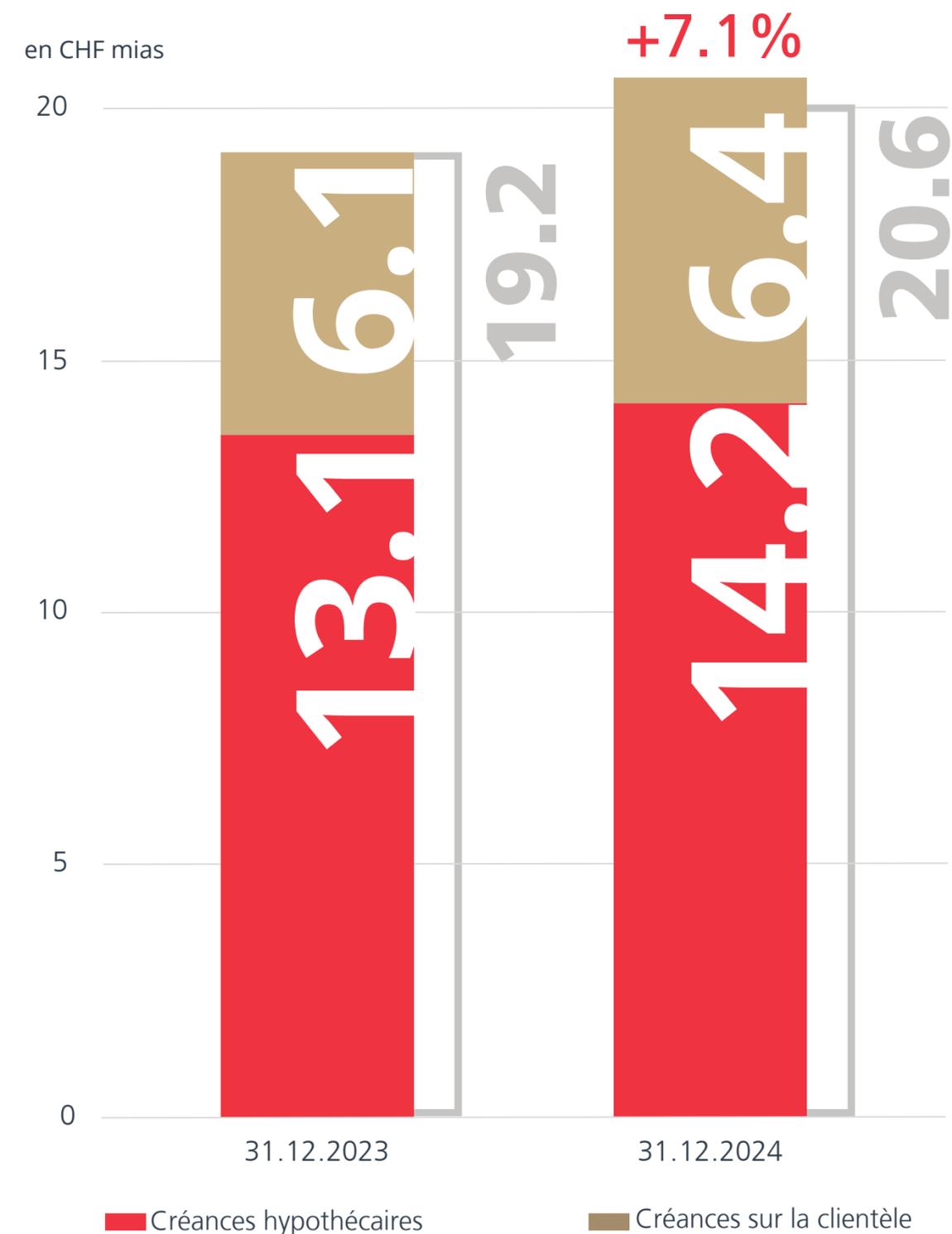
en CHF mias



Financements octroyés en forte croissance

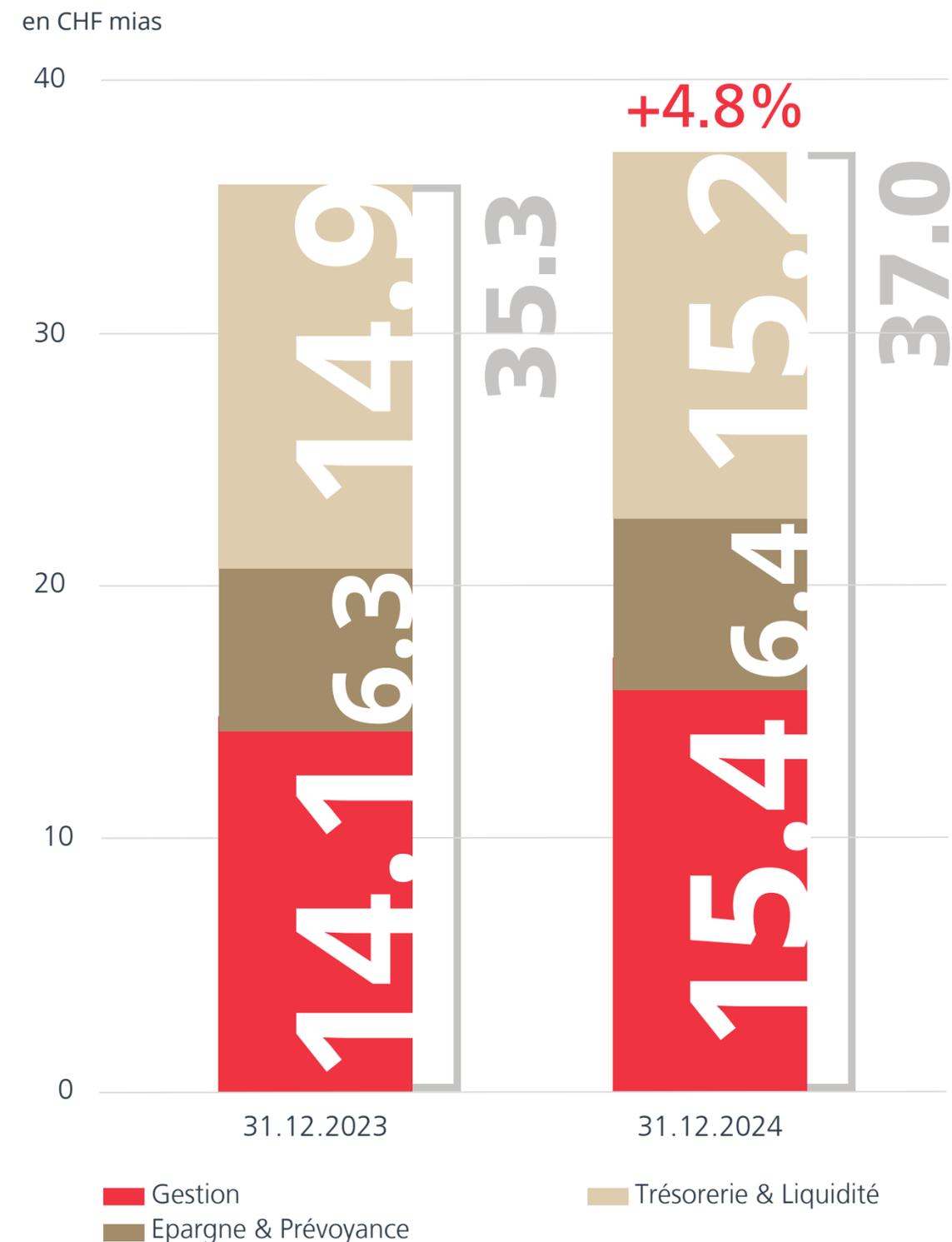
- ▶ La part des créances hypothécaires dans le total du bilan (44%) atteste d'une diversification élevée des actifs
- ▶ La Banque privilégie les financements portant des risques modérés; Elle s'attache à construire un portefeuille hypothécaire diversifié dans un marché immobilier dont les fondamentaux restent solides
- ▶ La Banque remplit pleinement sa mission en déployant son capital de manière optimale au service de l'économie genevoise

NPL
1.06%
+23bp



Afflux de fonds gérés et administrés

- ▶ La croissance des actifs gérés et administrés reflète l'évolution favorable des marchés et la dynamique commerciale positive
- ▶ L'augmentation des actifs sous gestion est portée par les mandats discrétionnaires, les fonds de placement et les dépôts de la clientèle
- ▶ Le Net New Assets des personnes privées et des institutionnels s'élèvent à CHF 228 mios
- ▶ La hausse des dépôts, sous forme d'épargne et de prévoyance, atteste de la confiance de la clientèle envers la Banque

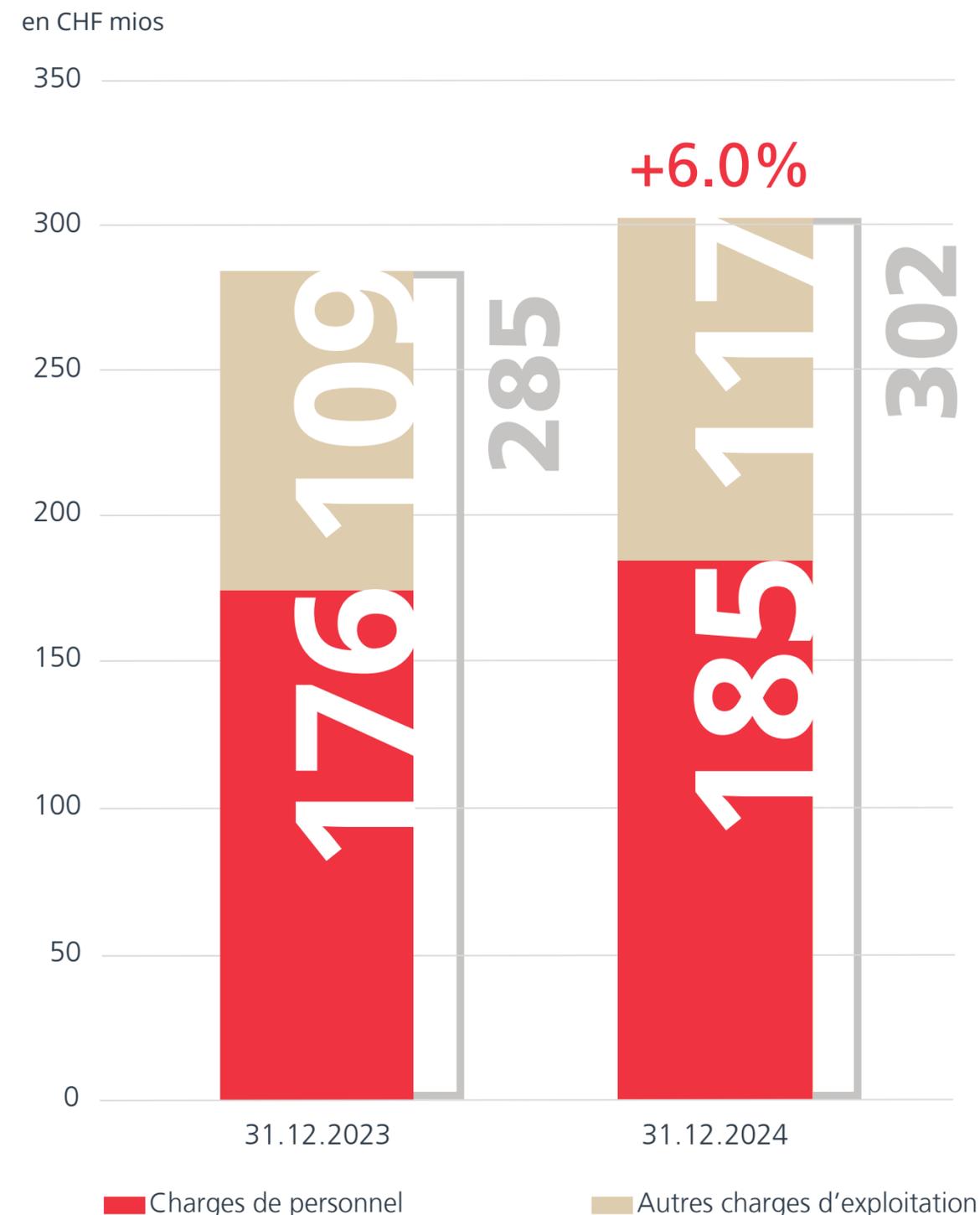


Charges: reflet de la dynamique d'investissement

- ▶ La BCGE renforce ses équipes dans les fonctions commerciales et de support afin d'assurer son développement
- ▶ La banque maintient son rythme d'investissement, notamment dans les innovations digitales, les solutions de prévention des risques cybers, le développement des outils de gestion et la transition énergétique
- ▶ Les nombreux changements réglementaires nécessitent des investissements conséquents

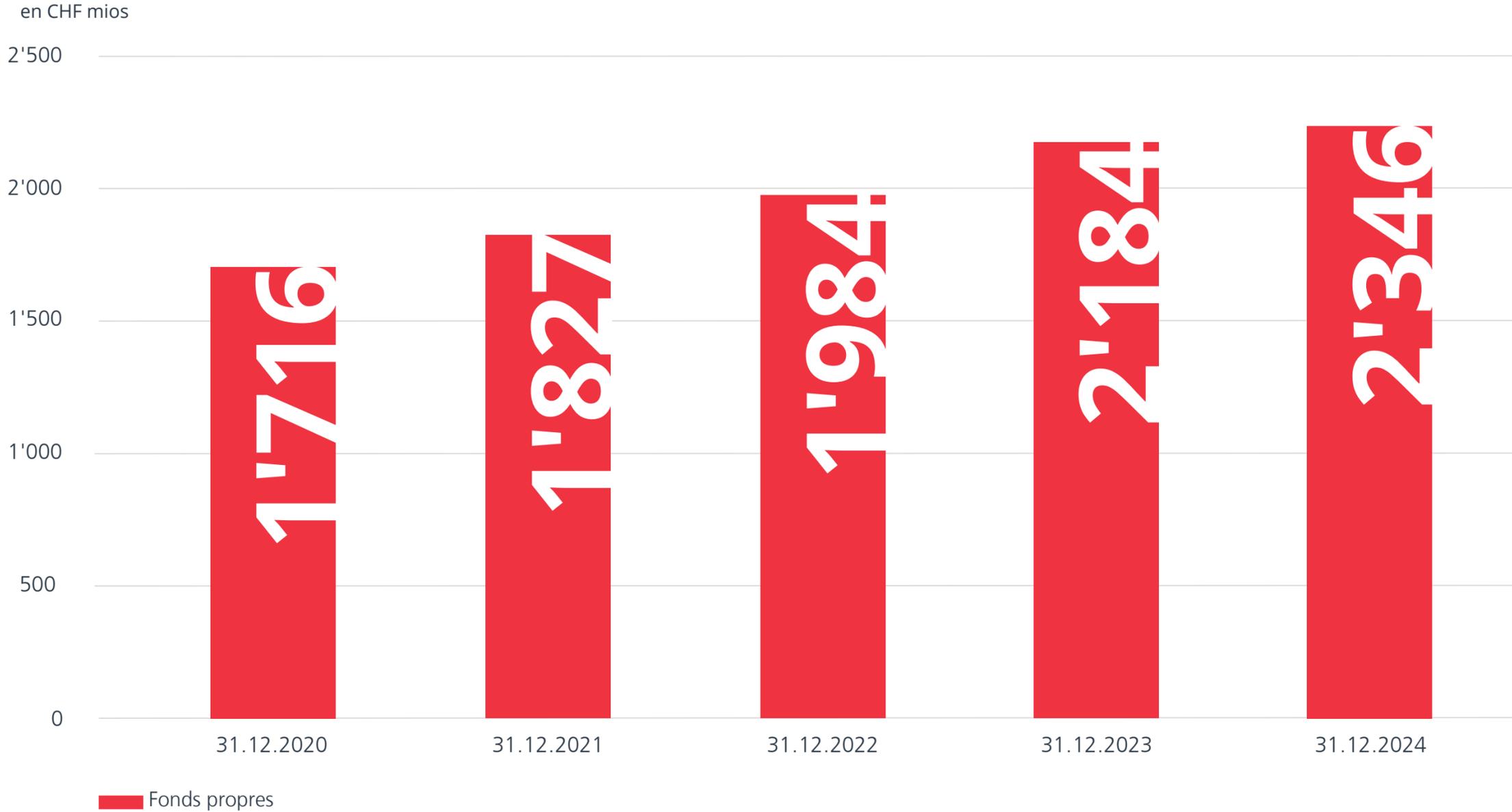
Cost/income
51.6%
+330bp

ETP
968
+51



Fonds propres en renforcement continu

► Les fonds propres progressent de CHF 163 millions; la Banque est bien capitalisée comme en atteste son rating AA-/A-1+/Stable, confirmé par S&P en octobre 2024

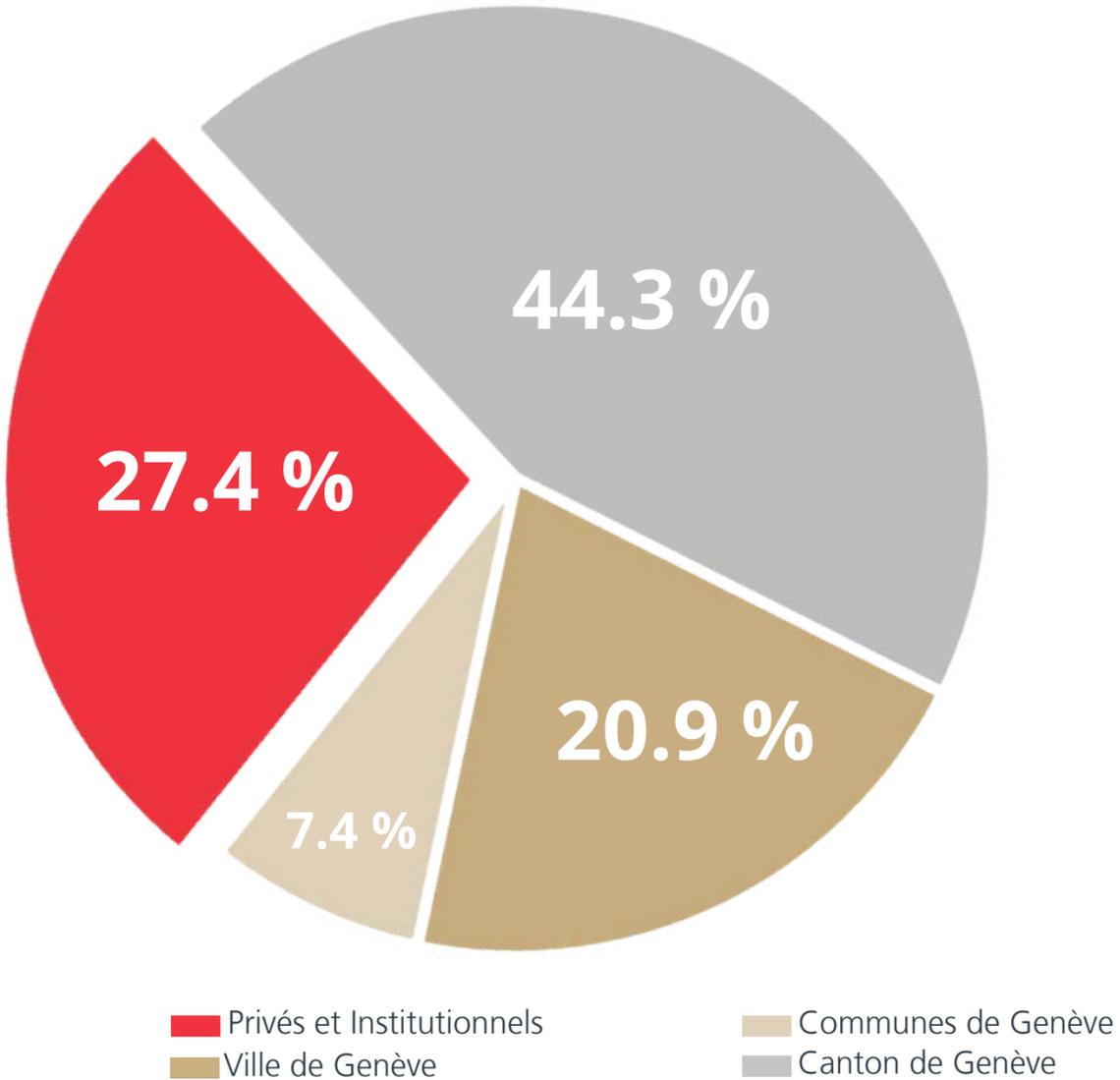
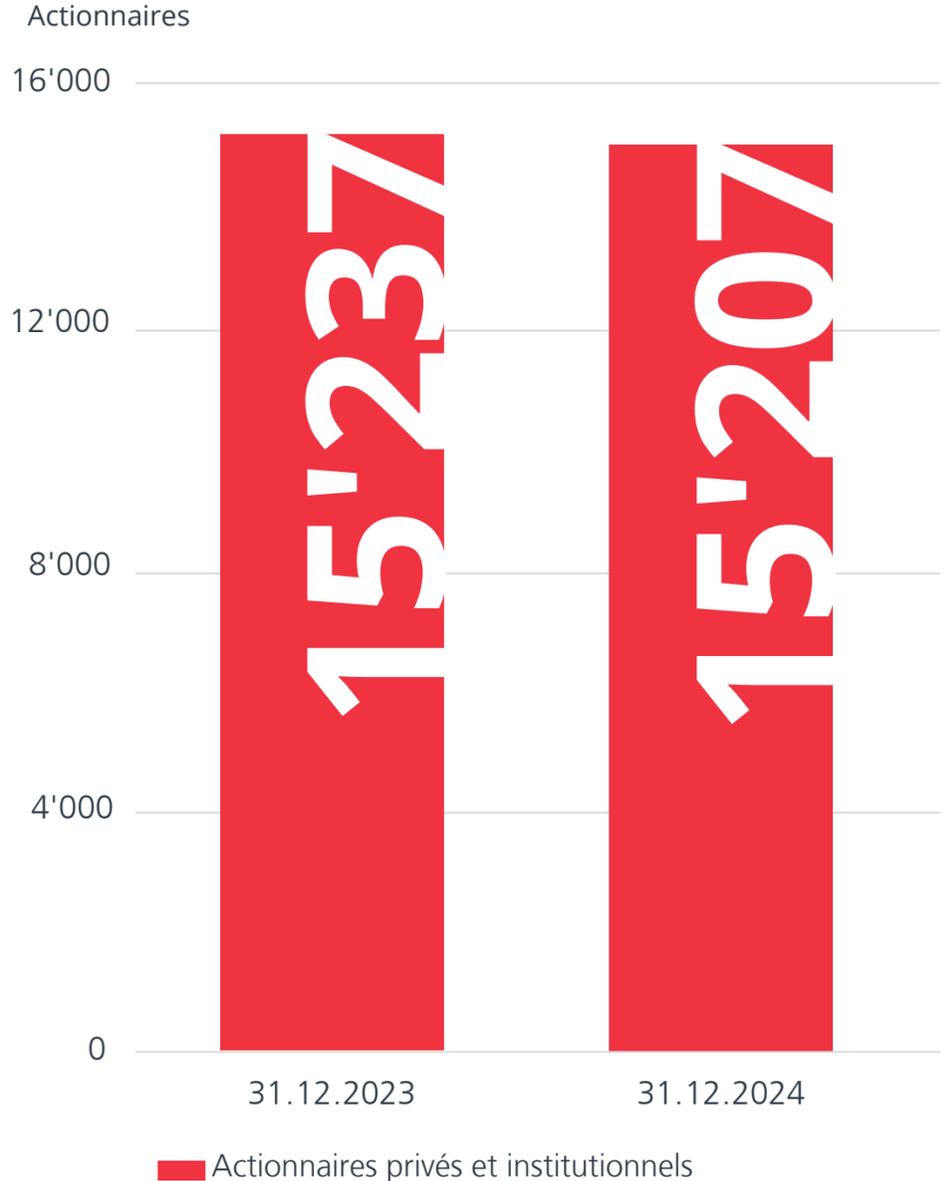


Ratio de FP
16.7%
-35bp

Exigence min.
12.7%

Evolution de l'actionnariat

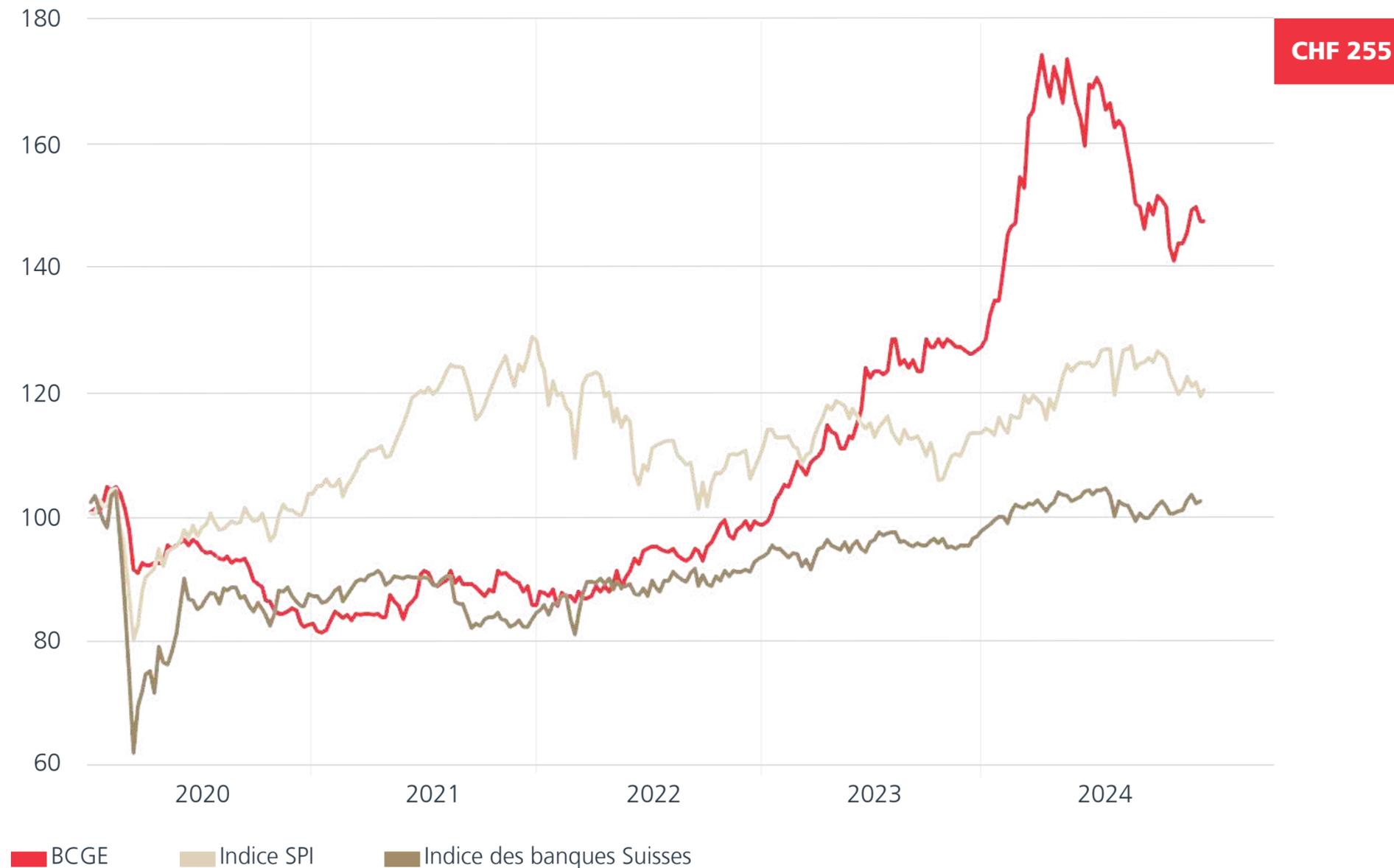
► L'évolution de l'actionnariat est stable sur l'année; avec plus de 15'000 actionnaires, la part flottante du capital est bien diversifiée



Performance du titre BCGE

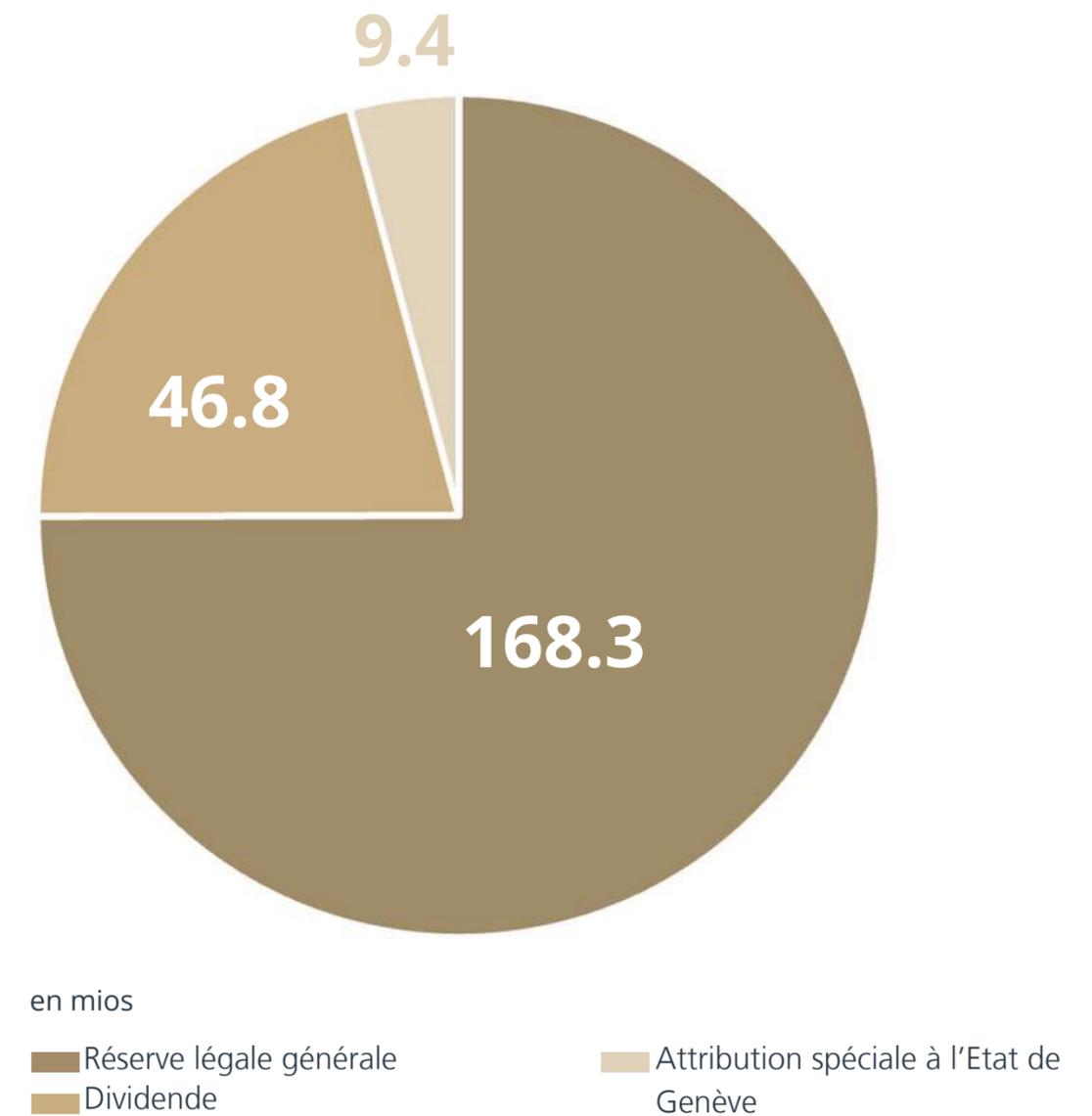
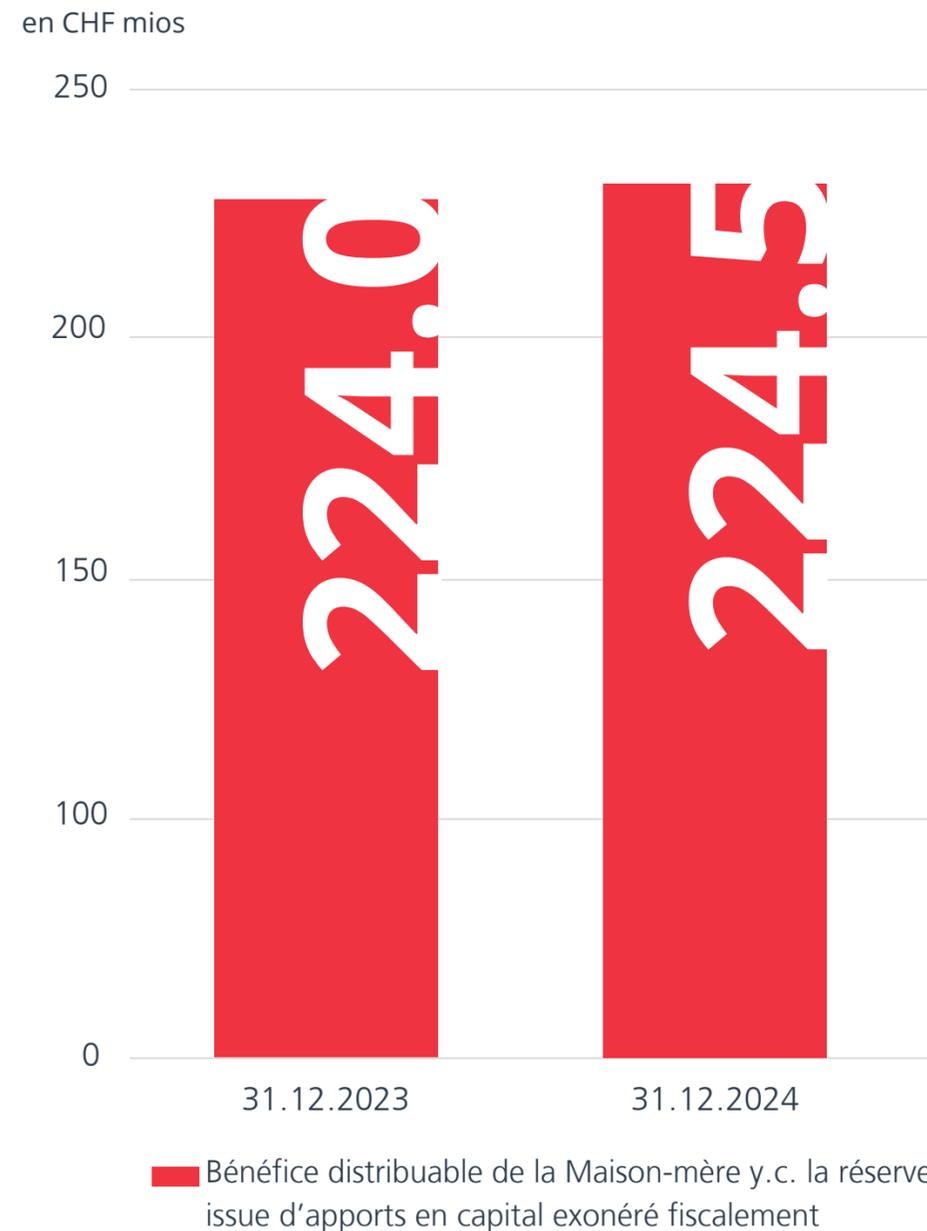
- ▶ Le cours de l'action a connu une forte hausse sur l'année; la capitalisation boursière reste inférieure au niveau des fonds propres (78%) et la valeur intrinsèque se situe à CHF 326 par action au 31.12.2024

Indice rebasé, 01.01.2020 = 100



Répartition des bénéfices distribuables

- ▶ La Banque propose un dividende inchangé à CHF 6.50 qui sera soumis à l'Assemblée générale le 29 avril 2025



Perspectives macroéconomiques

► Perspectives des principaux indicateurs de l'économie suisse pour le prochain semestre

PIB
0.7

Inflation
1.1

Chômage
2.5

Taux directeurs
0.5

Taux 10 ans
0.3

Indice prix immo
3.4

EUR/CHF
0.94

USD/CHF
0.91

Brent USD/baril
75

Les résultats de 2024 reflètent l'excellente croissance commerciale du Groupe BCGE; la Banque propose de verser un dividende identique à l'année dernière qui avait vu un relèvement de 20%

Pour 2025, la Banque est prudente dans ses prévisions; elle s'attend à un résultat en retrait lié à l'évolution des taux d'intérêt

Banque Cantonale de Genève

Quai de l'Île 17

1204 Genève

Tél.: +41 (0)58 211 21 00

www.bcge.ch

© Banque Cantonale de Genève. Ce document ne doit pas être considéré comme une offre, une recommandation, un conseil (en particulier un conseil en investissement) ou une sollicitation d'achat, de vente ou de cession des titres financiers mentionnés ou de tout autre instrument financier apparenté. Il ne constitue pas non plus une « analyse financière » au sens des « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière » de l'Association suisse des banquiers. Avant de prendre une décision, le lecteur devra consulter un spécialiste dans le domaine fiscal, comptable, immobilier ou tout autre domaine professionnel respectif. Les informations figurant dans le présent document ne sauraient remplacer ou se substituer à un conseil, une consultation ou un service de nature juridique, immobilière, fiscale ou autre. La Banque Cantonale de Genève ne peut garantir l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations contenues dans ce document, étant donné que celles-ci sont fournies à titre indicatif uniquement et peuvent être modifiées sans préavis. Par conséquent, toute décision d'investissement que prendrait le lecteur relève de sa seule responsabilité. Ce document n'est pas destiné aux personnes physiques ou morales qui, en raison de leur nationalité, de leur lieu de résidence ou pour toute autre raison, relèvent de juridictions qui interdiraient ou restreindraient son utilisation. Les services, produits et services financiers mentionnés dans le présent document ne sont pas offerts à des personnes résidant aux États-Unis d'Amérique et ne sont par ailleurs pas disponibles aux États-Unis d'Amérique. Seule la version française fait foi.