



Résultats semestriels du groupe BCGE
au 30 juin 2017

Sommaire

Les faits marquants	3
Bilan consolidé – Groupe BCGE	6
Compte de résultat consolidé – Groupe BCGE	7
Présentation de l'état des capitaux propres consolidés – Groupe BCGE	8
Annexe restreinte – Groupe BCGE	
Produits et charges extraordinaires consolidés	
Bilan – Maison mère BCGE	9
Compte de résultat – Maison mère BCGE	10

Impressum

Editeur: Banque Cantonale de Genève
Département Communication et relations investisseurs
communication@bcge.ch

Les faits marquants

Forte progression de la rentabilité

Genève, le 8 août 2017 – La Banque Cantonale de Genève clôture son exercice semestriel sur une croissance de 23% de son résultat opérationnel qui atteint un niveau record de CHF 65.6 millions. Le bénéfice net est en hausse de 10% à CHF 47 millions. Toutes les sources de revenus participent à cette progression, particulièrement les activités internationales. Le *cost/income ratio* atteint un bon niveau à 59.8%, grâce à la croissance des revenus (CHF 183.1 millions, +8.2%) ainsi qu'à la maîtrise des charges et des risques. La rentabilité progresse dans un contexte de taux toujours difficile: le rendement des fonds propres (ROE) gagne 25 points de base à 6.7% tandis que le ratio du résultat opérationnel sur les fonds propres avance de 130 points de base à 9.4%. Les actifs gérés et administrés par la banque progressent à CHF 24.6 milliards (+6.7%) comme ses créances hypothécaires à CHF 10.6 milliards (+2.5%). Pour l'ensemble de l'exercice 2017, la banque table sur une rentabilité opérationnelle supérieure à celle de l'an dernier.

▪ Forte progression de la rentabilité

Le résultat opérationnel atteint un niveau record à CHF 65.6 millions (+23%) alors que le bénéfice semestriel est en hausse à CHF 47.0 millions (+10%). Les produits d'exploitation gagnent 8.2%, à CHF 183.1 millions, ils connaissent une progression dans toutes les lignes de métiers. Le résultat net des opérations d'intérêts augmente de 7.5%, à CHF 107.9 millions, soutenu par la croissance commerciale et un coût du risque pratiquement nul. La marge brute d'intérêts de 0.99% est en léger recul, conformément à un environnement des marchés de taux dégradé. Relevons qu'après plusieurs années de baisse des taux, on s'oriente probablement vers une lente normalisation qui devrait soutenir la reconstitution des marges commerciales.

Toutes les catégories de commissions augmentent de façon marquée, ensemble elles progressent à CHF 53.6 millions (+11.6%). Elles bénéficient de la progression des commissions de crédit à CHF 15.8 millions (+38%), grâce au *trade finance*, qui a connu un semestre d'expansion avec l'acquisition de nouveaux clients. De leur côté, les commissions sur titres se renforcent de 6%, ravivées par la reprise de la conjoncture économique et la progression des bourses. La part des commissions au chiffre d'affaires (plus de 29%) est élevée par rapport aux établissements comparables. Les revenus en EUR et USD se montent à 26.5% du chiffre d'affaires; signe d'une diversification accrue des sources de revenus. Les charges d'exploitation atteignent CHF 109.6 millions (+0.5%), elles absorbent, sans hausse, les coûts de la réglementation et de la digitalisation.

▪ Acteur majeur du financement de l'économie genevoise

La banque a octroyé plus de CHF 1.6 milliard de nouveaux crédits aux entreprises et aux particuliers en trois ans. Les créances hypothécaires progressent de façon ciblée à CHF 10.6 milliards (+2.5%). Depuis le 1er janvier 2017, 146 entreprises supplémentaires ont rejoint les rangs de ses clients-partenaires, soit 18'702 entreprises. La part des hypothèques au total du bilan est modérée (50%) par rapport au benchmark; résultat d'une déconcentration recherchée de l'exposition au risque immobilier.

▪ Accroissement des fonds gérés et administrés

Les fonds gérés et administrés gagnent 6.7% (CHF 1.5 milliards) à CHF 24.6 milliards. Le segment de la clientèle institutionnelle augmente de 9.8% et atteint CHF 11.2 milliards. De son côté, la clientèle privée totalise CHF 13.4 milliards (+4.2%). Les activités de *private banking* profitent d'importants apports de la clientèle existante, notamment dans les mandats; la gamme de produits a d'ailleurs été enrichie (*private equity*, *trackers* actions, *advisory* pour les grands portefeuilles). Enfin, les fonds de placement Synchrony progressent à CHF 2.2 milliard (+15.7%). Trois fonds axés sur les hauts dividendes ont notamment été lancés, de même que deux fonds de droit luxembourgeois.

▪ Croissance des fonds propres

La croissance des fonds propres est de CHF 32.3 millions sur le semestre (+2.3%), ce qui les porte à CHF 1.42 milliard. CHF 518 millions de fonds propres supplémentaires ont été créés depuis 2008. La BCGE appartient au cercle des banques bien capitalisées et sûres.

▪ Croissance élevée du nombre d'actionnaires privés

La banque se réjouit de voir s'élargir le cercle de son actionariat privé et institutionnel. Le nombre de particuliers et d'entreprises qui ont rejoint les rangs de ses actionnaires progresse fortement (+401 personnes ou entités). Au 30 juin 2017, la banque enregistre 14'212 actionnaires (contre 13'811 à fin 2016). A ces chiffres s'ajoutent notamment plusieurs centaines d'actionnaires qui ont déposé plus de 906'000 titres dans d'autres établissements. L'actionariat est bien diversifié (82.8% des actionnaires connus de la banque détiennent entre une et 50 actions). 84% des collaborateurs détiennent 2.6% du capital de la banque.

Les faits marquants

▪ Hausse du titre BCGE

La transformation de la structure du capital (introduction réussie d'une action nominative unique et division par deux de sa valeur nominale) le 2 février 2017 a permis de renforcer la liquidité et l'attractivité du titre sur le marché des capitaux et d'offrir une plus grande transparence de l'actionnariat. L'émission de deux emprunts subordonnés a également eu une influence positive. La performance du cours au premier semestre 2017 (+5.6%) atteste de l'attractivité de l'établissement auprès des investisseurs. La capitalisation boursière est de CHF 1.1 milliard. Le potentiel d'appréciation demeure important, puisque la valeur intrinsèque du titre se situe à CHF 198.35 et représente 126% de sa valeur boursière.

▪ Priorités stratégiques 2017

La banque se développe actuellement sur cinq axes stratégiques prioritaires résumés comme suit :

- force motrice financière de l'économie régionale et des entreprises,
- croissance sélective des financements hypothécaires,
- expansion ciblée dans le *private banking* suisse et international,
- accroissement des parts de marché dans l'*asset management* et les fonds de placement sur le marché suisse et international,
- hausse de la productivité opérationnelle.

▪ Perspectives 2017

La banque accélère son expansion commerciale malgré un contexte financier difficile et une vive concurrence.

- Elle s'appuie sur la diversité de ses compétences et sur l'adéquation de son modèle d'affaires aux spécificités de l'économie genevoise.
- La croissance des affaires à forte valeur ajoutée et la mesure de la fidélité de sa clientèle confirment son positionnement stratégique favorable.
- La solidité financière de la banque en fait une adresse de dépôt sûre et stable.
- La banque s'attend à la persistance de taux bas et à une volatilité élevée des marchés qui influenceront la marge d'intérêts et les commissions.
- L'augmentation des crédits reste canalisée en raison de la réglementation sur les fonds propres et du volant anticyclique.
- La banque accentue le développement de ses affaires les moins consommatrices de fonds propres (*private banking, asset management, fonds, fusions-acquisitions, conseils en ingénierie financière*).

Pour l'ensemble de l'exercice 2017, la banque table sur une rentabilité opérationnelle supérieure à celle de l'an dernier.

Les faits marquants

Principaux chiffres consolidés du premier semestre 2017

Résultat, en CHF 1'000	30.06.2017	30.06.2016	Variation 2017 vs 2016	
Produits d'exploitation	183'140	169'252	13'888	8.2%
Charges d'exploitation	109'569	109'000	569	0.5%
Résultat opérationnel	65'616	53'360	12'256	23.0%
Bénéfice semestriel	46'976	42'710	4'266	10.0%
ROE (rendement du capital)	6.72%	6.47%	25 points de base	3.8%

Bilan et volumes traités, en CHF 1'000	30.06.2017	31.12.2016		
Total du bilan	21'401'407	21'392'692	8'715	0.0%
Créances hypothécaires	10'625'716	10'366'470	259'246	2.5%
Actifs gérés et administrés	24'625'035	23'078'096	1'546'939	6.7%
Fonds propres	1'418'362	1'386'027	32'335	2.3%
Ratio des fonds propres tier 1	13.71%	12.62%	109 points de base	8.6%
Ratio des fonds propres réglementaires disponibles	15.07%	13.21%	186 points de base	14.1%
Effectifs (équivalents 100%)	740.1	737.6	2.5	0.3%

Bilan consolidé – Groupe BCGE

Actifs	30.06.2017	31.12.2016	Variation	Variation
	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en %
Liquidités	3'434'929	3'359'672	75'257	2.2
Créances sur les banques	616'046	648'223	-32'177	-5.0
Créances résultant d'opérations de financement de titres	323'900	-	323'900	-
Créances sur la clientèle	4'265'811	4'606'629	-340'818	-7.4
Créances hypothécaires	10'625'716	10'366'470	259'246	2.5
Opérations de négoce	52'903	41'667	11'236	27.0
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	15'655	19'284	-3'629	-18.8
Immobilisations financières	1'696'447	1'831'681	-135'234	-7.4
Comptes de régularisation	36'733	44'188	-7'455	-16.9
Participations	51'320	23'955	27'365	114.2
Immobilisations corporelles	128'548	133'759	-5'211	-3.9
Autres actifs	153'399	317'164	-163'765	-51.6
Total des actifs	21'401'407	21'392'692	8'715	0.0
Total des créances subordonnées	11'918	1'853	10'065	543.2
<i>Dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance</i>	-	-	-	-
Passifs	30.06.2017	31.12.2016	Variation	Variation
	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en %
Engagements envers les banques	2'225'498	2'349'168	-123'670	-5.3
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	457'791	1'031'357	-573'566	-55.6
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	13'809'351	13'233'386	575'965	4.4
Engagements résultant d'opérations de négoce	14'300	1'068	13'232	1'239.0
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'822	19'594	-15'772	-80.5
Obligations de caisse	4'775	5'431	-656	-12.1
Emprunts et prêts des centrales d'émission des lettres de gage	3'299'610	3'081'245	218'365	7.1
Comptes de régularisation	67'226	82'732	-15'506	-18.7
Autres passifs	85'308	187'203	-101'895	-54.4
Provisions	15'364	15'481	-117	-0.8
Réserves pour risques bancaires généraux	165'000	160'000	5'000	3.1
Capital social	360'000	360'000	-	-
Réserve issue du capital	315'776	314'912	864	0.3
Réserve issue du bénéfice	558'557	503'309	55'248	11.0
Propres parts du capital	-9'843	-11'882	2'039	-17.2
Réserve de change	-18'104	-19'320	1'216	-6.3
Bénéfice / perte (résultat de la période)	46'976	79'008	-32'032	-40.5
Total des passifs	21'401'407	21'392'692	8'715	0.0
Total des engagements subordonnés	500'610	303'760	196'850	64.8
<i>Dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance</i>	196'910	108'280	88'630	81.9
Opérations hors bilan	30.06.2017	31.12.2016	Variation	Variation
	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en %
Engagements conditionnels	696'939	756'917	-59'978	-7.9
Engagements irrévocables	684'930	556'224	128'706	23.1
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	128'461	114'151	14'310	12.5
Crédits par engagement	113'661	123'758	-10'097	-8.2

Compte de résultat consolidé – Groupe BCGE

	30.06.2017	30.06.2016	Variation	Variation
	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en %
Résultat des opérations d'intérêts				
Produit des intérêts et des escomptes	124'483	120'403	4'080	3.4
Produit des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	262	256	6	2.3
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	5'052	9'137	-4'085	-44.7
Charges d'intérêts	-25'251	-24'803	-448	1.8
Résultat brut des opérations d'intérêts	104'546	104'993	-447	-0.4
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	3'352	-4'637	7'989	-172.3
Sous-total résultat net des opérations d'intérêts	107'898	100'356	7'542	7.5
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	21'809	20'572	1'237	6.0
Produit des commissions sur les opérations de crédit	15'795	11'474	4'321	37.7
Produit des commissions sur les autres prestations de service	19'284	18'678	606	3.2
Charges de commissions	-3'284	-2'692	-592	22.0
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	53'604	48'032	5'572	11.6
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur				
Sous-total résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	14'352	13'073	1'279	9.8
Autres résultats ordinaires				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	1'251	1'770	-519	-29.3
Produit des participations	4'266	818	3'448	421.5
Résultat des immeubles	461	503	-42	-8.3
Autres produits ordinaires	3'405	4'780	-1'375	-28.8
Autres charges ordinaires	-2'097	-80	-2'017	2'521.3
Sous-total autres résultats ordinaires	7'286	7'791	-505	-6.5
Total des produits d'exploitation	183'140	169'252	13'888	8.2
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	-65'518	-64'998	-520	0.8
Autres charges d'exploitation	-44'051	-44'002	-49	0.1
Sous-total charges d'exploitation	-109'569	-109'000	-569	0.5
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-7'841	-7'109	-732	10.3
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-114	217	-331	-152.5
Résultat opérationnel	65'616	53'360	12'256	23.0
Produits extraordinaires	-	6	-6	-100.0
Charges extraordinaires	-	-71	71	-100.0
Variation des réserves pour risques bancaires généraux	-5'000	-	-5'000	-
Impôts	-13'640	-10'585	-3'055	28.9
Bénéfice semestriel	46'976	42'710	4'266	10.0

Présentation de l'état des capitaux propres consolidés – Groupe BCGE

en CHF 1'000	Capital social	Réserve issue du capital	Réserve issue du bénéfice	Réserves pour risques bancaires généraux	Réserve de change	Propres parts du capital (poste négatif)	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au début de la période de référence	360'000	314'912	582'317	160'000	-19'320	-11'882		1'386'027
Acquisition de propres parts au capital						-1'464		-1'464
Aliénation de propres parts au capital						4'115		4'115
Bénéfice / (perte) résultant de l'aliénation de propres parts au capital		612				-612		-
Différences de change					1'216			1'216
Dividendes et autres distributions		251	-19'800					-19'549
Attribution spéciale à l'Etat de Genève (20% du dividende payé)			-3'960					-3'960
Autres dotations / (prélèvements) affectant les réserves pour risques bancaires généraux				5'000				5'000
Autres dotations/(prélèvements) affectant les autres réserves (arrondi)		1						1
Bénéfice / Perte (résultat de la période)							46'976	46'976
Capitaux propres à la fin de la période de référence	360'000	315'776	558'557	165'000	-18'104	-9'843	46'976	1'418'362

Annexe restreinte – Groupe BCGE

▪ Les faits marquants

Les faits marquants mentionnés en pages 3 à 5, contient les indications relatives aux facteurs économiques ayant influencé les résultats sous revue et leurs variations par rapport à l'année précédente.

▪ Aucun événement significatif n'est survenu après la date de l'établissement du boucllement.

Produits et charges extraordinaires consolidés

	30.06.2017	30.06.2016
	en CHF 1'000	en CHF 1'000
Produits extraordinaires		
Ventes de participations	-	4
Acquisition favorable lors d'une prise de participation	-	-
Autres	-	2
Total	-	6
Charges extraordinaires		
Charges étrangères à l'exploitation	-	-
Autres	-	71
Total	-	71

Bilan – Maison mère BCGE

Actifs	30.06.2017	31.12.2016	Variation	Variation
	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en %
Liquidités	3'426'292	3'347'718	78'574	2.3
Créances sur les banques	1'177'611	1'158'836	18'775	1.6
Créances résultant d'opérations de financement de titres	323'900	-	323'900	-
Créances sur la clientèle	3'663'111	4'002'172	-339'061	-8.5
Créances hypothécaires	10'625'716	10'366'470	259'246	2.5
Opérations de négoce	52'903	41'667	11'236	27.0
Valeurs de remplacement positives d'instruments financiers dérivés	15'750	19'284	-3'534	-18.3
Immobilisations financières	1'677'180	1'823'345	-146'165	-8.0
Comptes de régularisation	34'295	42'181	-7'886	-18.7
Participations	86'916	70'872	16'044	22.6
Immobilisations corporelles	127'644	132'899	-5'255	-4.0
Autres actifs	151'530	316'101	-164'571	-52.1
Total des actifs	21'362'848	21'321'545	41'303	0.2
Total des créances subordonnées	1'225	13'116	-11'891	-90.7
<i>Dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance</i>	-	-	-	-
Passifs	30.06.2017	31.12.2016	Variation	Variation
	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en %
Engagements envers les banques	2'273'931	2'384'873	-110'942	-4.7
Engagements résultant d'opérations de financement de titres	457'791	1'031'357	-573'566	-55.6
Engagements résultant des dépôts de la clientèle	13'768'032	13'175'330	592'702	4.5
Engagements résultant d'opérations de négoce	14'300	1'068	13'232	1'239.0
Valeurs de remplacement négatives d'instruments financiers dérivés	3'822	19'594	-15'772	-80.5
Obligations de caisse	4'775	5'431	-656	-12.1
Emprunts et prêts des centrales d'émission des lettres de gage	3'299'610	3'081'245	218'365	7.1
Comptes de régularisation	64'329	80'205	-15'876	-19.8
Autres passifs	83'738	183'523	-99'785	-54.4
Provisions	15'364	15'481	-117	-0.8
Réserves pour risques bancaires généraux	165'000	160'000	5'000	3.1
Capital social	360'000	360'000	-	-
Réserve légale issue du capital	310'890	310'890	-	-
<i>Dont réserve issue d'apports en capital exonérés fiscalement</i>	<i>180'192</i>	<i>180'192</i>	-	-
Réserve légale issue du bénéfice	500'317	453'386	46'931	10.4
Propres parts du capital	-9'676	-11'647	1'971	-16.9
Bénéfice reporté / Perte reportée	1'049	1'292	-243	-18.8
Bénéfice / perte (résultat de la période)	49'576	69'517	-19'941	-28.7
Total des passifs	21'362'848	21'321'545	41'303	0.2
Total des engagements subordonnés	500'610	303'760	196'850	64.8
<i>Dont avec obligation de conversion et/ou abandon de créance</i>	<i>196'910</i>	<i>108'280</i>	<i>88'630</i>	<i>81.9</i>
Opérations hors bilan	30.06.2017	31.12.2016	Variation	Variation
	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en %
Engagements conditionnels	665'481	724'697	-59'216	-8.2
Engagements irrévocables	618'573	504'437	114'136	22.6
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	128'461	114'151	14'310	12.5
Crédits par engagement	113'661	123'758	-10'097	-8.2

10 **Compte de résultat – Maison mère BCGE**

	30.06.2017	30.06.2016	Variation	Variation
	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en CHF 1'000	en %
Résultat des opérations d'intérêts				
Produit des intérêts et des escomptes	116'468	113'256	3'212	2.8
Produit des intérêts et des dividendes des opérations de négoce	262	256	6	2.3
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	5'052	9'137	-4'085	-44.7
Charges d'intérêts	-25'130	-24'764	-366	1.5
Résultat brut des opérations d'intérêts	96'652	97'885	-1'233	-1.3
Variation des corrections de valeur pour risques de défaillance et pertes liées aux opérations d'intérêts	3'707	-3'377	7'084	-209.8
Sous-total résultat net des opérations d'intérêts	100'359	94'508	5'851	6.2
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service				
Produit des commissions sur les titres et les opérations de placement	21'208	20'067	1'141	5.7
Produit des commissions sur les opérations de crédit	14'348	10'308	4'040	39.2
Produit des commissions sur les autres prestations de service	17'807	17'440	367	2.1
Charges de commissions	-3'284	-2'692	-592	22.0
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	50'079	45'123	4'956	11.0
Résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur				
Sous-total résultat des opérations de négoce et de l'option de la juste valeur	14'372	13'054	1'318	10.1
Autres résultats ordinaires				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	911	717	194	27.1
Produit des participations	10'108	2'399	7'709	321.3
Résultat des immeubles	461	503	-42	-8.3
Autres produits ordinaires	3'520	4'909	-1'389	-28.3
Autres charges ordinaires	-2'097	-38	-2'059	5'418.4
Sous-total autres résultats ordinaires	12'903	8'490	4'413	52.0
Total des produits d'exploitation	177'713	161'175	16'538	10.3
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	-61'278	-61'129	-149	0.2
Autres charges d'exploitation	-41'916	-42'055	139	-0.3
Sous-total charges d'exploitation	-103'194	-103'184	-10	0.0
Corrections de valeur sur participations, amortissements sur immobilisations corporelles et valeurs immatérielles	-7'800	-7'250	-550	7.6
Variations des provisions et autres corrections de valeur, pertes	-114	156	-270	-173.1
Résultat opérationnel	66'605	50'897	15'708	30.9
Produits extraordinaires	-	2	-2	-100.0
Charges extraordinaires	-	-	-	-
Variation des réserves pour risques bancaires généraux	-5'000	-	-5'000	-
Impôts	-12'029	-9'091	-2'938	32.3
Bénéfice semestriel	49'576	41'808	7'768	18.6



Banque Cantonale de Genève

Siège: Quai de l'Île 17 – CP 2251 – 1211 Genève 2
Téléphone: +41 (0)58 211 21 00
E-mail: info@bcge.ch
www.bcge.ch

Genève: Quai de l'Île 17 – CP 2251 – 1211 Genève 2

Lausanne: Avenue de la Gare 50 – CP 159 – 1001 Lausanne
Zurich: Lintheschergasse 19 – Postfach 4068 – 8021 Zürich
E-mail: privatebanking@bcge.ch **E-mail:** assetmanagement@bcge.ch
www.bcge.ch/privatebanking www.bcge.ch/assetmanagement

BUREAUX DE REPRÉSENTATION

Dubai: Sheikh Zayed Road, Park Place – 14th Floor
PO Box 102810 – Dubai – UAE
Hong Kong: Unit 1803 18/F Alexandra House – Chater Road 18
Central – Hong Kong – China

FILIALES

Banque Cantonale de Genève (France) SA

Lyon: Place Louis-Pradel 20 – France – 69001 Lyon
Anancy: Avenue Gambetta 46 – France – 74000 Anancy
Paris: Rue de la Baume 5 – France – 75008 Paris
www.bcgef.fr

Capital Transmission SA

Rue de la Tour de l'Île 4 – 1204 Genève
www.capitaltransmission.ch

Dimension SA

Rue des Fontenailles 16 – 1007 Lausanne
www.dimension.ch

