

BCGE – Transition du LIBOR au SARON : conditions applicables aux obligations AT1 BCGE

Genève, le 23.12.2021 – Transition du LIBOR au SARON : interprétation de la clause relative au taux d'intérêt fixe ultérieur (détermination du taux Mid Swap à 5 ans) applicable aux obligations subordonnées perpétuelles AT1 émises par la Banque Cantonale de Genève (BCGE).

Compte tenu de l'abandon du taux de référence CHF LIBOR au 31.12.2021 et conformément aux recommandations émises par le "National Working Group on Swiss Franc Reference" de la BNS et après consultation de la banque cheffe de file de l'opération, la Banque Cantonale de Genève (BCGE) ("l'Emettrice") annonce qu'à partir du 1^{er} janvier 2022, elle interprétera les termes et conditions de ses obligations subordonnées perpétuelles AT1 en circulation, cotées à la SIX Swiss Exchange, en remplaçant le taux de marché mid-swap LIBOR par le taux de marché mid-swap SARON composé dans le cadre du calcul du taux d'intérêt fixe ultérieur. Cette interprétation s'appliquera dans le cas où l'Emettrice choisit de ne pas rembourser les instruments AT1 concernés à la première date de remboursement ou au moment des éventuelles dates de remboursement ultérieures.

Les deux instruments AT1 concernés sont cotés à la SIX Swiss Exchange:

- ISIN: CH0367013981 a été émis le 28 juin 2017 à un taux d'intérêt fixe annuel de 2,00% jusqu'à la première date de remboursement prévue le 08 février 2023;
- ISIN: CH0503924372 a été émis le 12 novembre 2019 à un taux d'intérêt fixe annuel de 1,875% jusqu'à la première date de remboursement prévue le 12 mai 2025.

Afin de protéger les intérêts des investisseurs, l'écart structurel entre le nouveau taux de marché SARON composé et le taux mid-swap LIBOR sera compensé. Le "National Working Group on Swiss Franc Reference" recommande de traiter cet écart conformément au ISDA 2020 IBOR Fallbacks Protocol. Ainsi, s'agissant des instruments subordonnés perpétuels AT1 indiqués ci-dessus, un taux d'ajustement d'écart à hauteur de 0,0741% s'appliquera en plus du taux d'intérêt fixe ultérieur. Au 1^{er} janvier 2022, il conviendra donc d'inclure ce taux d'ajustement d'écart dans le calcul du taux d'intérêt fixe des AT1 conformément aux termes et conditions en vigueur. La marge initiale restera identique conformément aux termes et conditions des instruments concernés. Le calcul du taux d'intérêt fixe ultérieur est pertinent uniquement si et quand l'émettrice choisit de ne pas rembourser les instruments en question à la première date de remboursement ou à toute autre date ultérieure.

Pour de plus amples informations, il est demandé de se référer aux avis qui seront publiés en janvier sur la page des avis officiels de la SIX Swiss Exchange¹.

Pour tout renseignement complémentaire, merci de contacter :

Christophe Weber, chef Corporate affairs & Communication : +41 (0)22 809 20 02 – christophe.weber@bcge.ch
Grégory Jaquet, porte-parole adjoint : +41 (0)22 809 32 39 – gregory.jaquet@bcge.ch

Banque Cantonale de Genève
Case Postale 2251
1211 Genève 2

www.bcge.ch
Tél. +41 (0) 58 211 21 00
Fax +41 (0) 58 211 21 99

¹ A consulter via le lien internet suivant: <https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/news-tools/official-notice.html#/>

BCGE : des solutions bancaires made in Geneva

Banque universelle depuis 1816, la BCGE propose aux particuliers, aux entreprises et aux institutions de Genève et de la région des prestations bancaires de grande qualité. La BCGE développe les métiers suivants: les services bancaires quotidiens, le private banking, l'asset management, les fonds de placement, le conseil en prévoyance, les financements hypothécaires et les crédits aux entreprises et collectivités publiques. Elle exploite une salle des marchés et offre des services d'ingénierie financière, d'évaluation et de transmission d'entreprises, de private equity et de trade finance. Le groupe BCGE comprend 21 agences à Genève et exerce certains de ses métiers à Zurich, Lausanne, Bâle, Paris, Lyon et Annecy. Il dispose de Bureaux de représentation à Dubai et Hong Kong. Il occupe actuellement 876 collaborateurs (ou 824 personnes en équivalent plein temps au 30 juin 2021). La BCGE est cotée à la bourse suisse, SIX Swiss Exchange (N° de valeur 35 049 471) et est notée AA-/A-1+/Stable par l'agence de notation Standard & Poor's (S&P) et A par MSCI ESG.