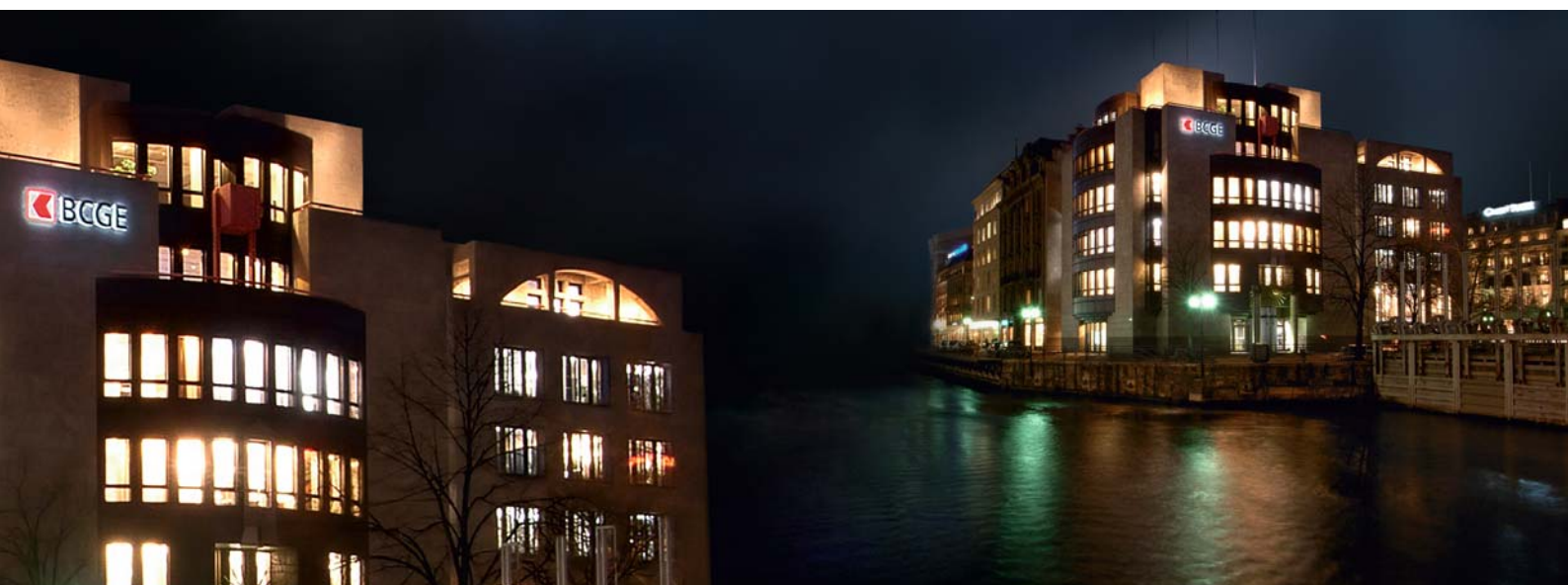
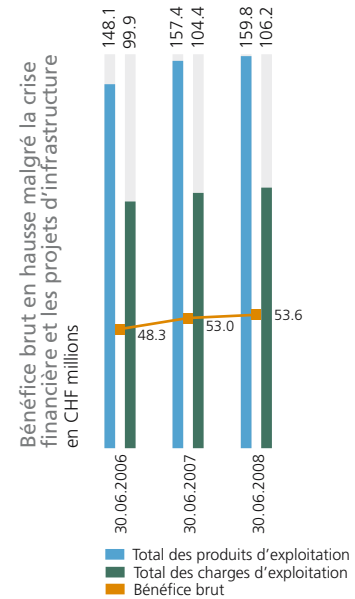
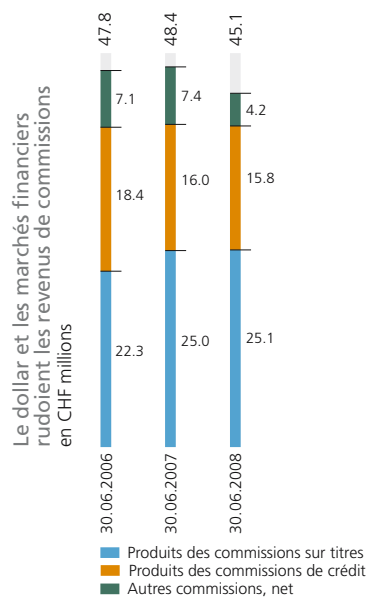
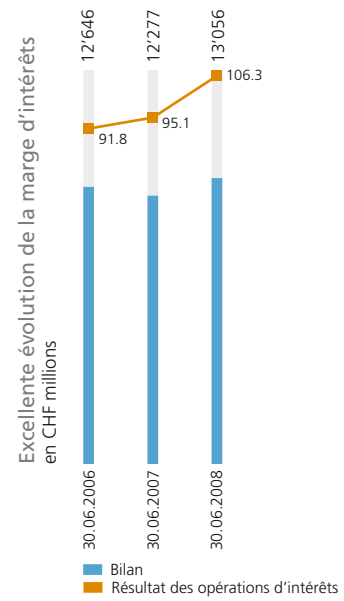
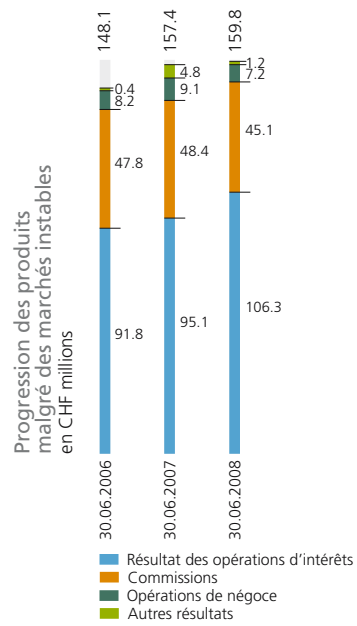


COMPTES  
SEMESTRIELS CONSOLIDÉS  
DU GROUPE BCGE



au 30 juin 2008



# Comptes semestriels consolidés de la BCGE

## Revenus, bénéfice brut et bilan en progression, bénéfice net en léger recul

La BCGE a bien résisté aux conditions défavorables ayant régné sur les marchés financiers au cours du premier semestre de l'année. Les produits d'exploitation consolidés ont en effet poursuivi leur progression (+1.5 % par rapport au 30 juin 2007 à CHF 159.8 millions), principalement sous l'effet de la forte hausse de la marge d'intérêts (+11.8 % à 106.3 millions). L'apport de nouveaux fonds confiés par la clientèle, pour plus de 450 millions (+5.4 %), et la progression des hypothèques (+299 millions, soit +4.7 %) sont particulièrement réjouissants. Les opérations de commissions ont bien résisté malgré la forte baisse du dollar ainsi que la tension sur les marchés financiers. Les charges de personnel ont été strictement maîtrisées. Les charges non récurrentes dans le domaine informatique (migration imminente sur Finnova) ainsi que les frais de modernisation des agences et de la banquette freinent le bénéfice comme prévu. Ainsi, le bénéfice brut connaît une progression de 1.0 % alors que le bénéfice net recule de 7.1 % à CHF 39.7 millions, contre CHF 42.7 millions au 30 juin 2007. Les fonds de la clientèle gérés et administrés connaissent une très légère baisse de 1.3 % à CHF 13.9 milliards, ce qui est remarquable compte tenu du contexte boursier. Le bilan est en progression de 4.5 % à 13.1 milliards.

### Revenus : plus de 100 millions d'opérations d'intérêts

Les métiers stratégiques de la BCGE continuent de générer une croissance régulière des revenus. La marge d'intérêts (1.65 % contre 1.51 % au 31.12.2007) a particulièrement bien performé, sous l'effet principalement de la progression des crédits hypothécaires. Les opérations d'intérêts augmentent de 11.8 %, passant ainsi pour la première fois le cap des 100 millions de francs au semestre. Elles représentent plus des deux tiers des revenus de la banque.

### Bonne résistance des commissions

Les commissions de crédit (global commodity finance) ont bien résisté à la chute continue du dollar (10 % sur le premier semestre, 16 % en deux ans) et ne se réduisent que de 1.7 %. Par ailleurs, la baisse des commissions sur les opérations de négoce, de titres et de placement (-2.6 millions, soit -7.3 %) s'inscrit dans le contexte tendu des marchés financiers et reste, comparativement, tout à fait modérée.

### Bonne résistance de la gestion de fortune BCGE

Les fonds de la clientèle privée, administrés, sous forme de dépôt d'épargne, sous mandat de gestion discrétionnaire ou conseillés progressent de 2.3 % à presque 10 milliards, malgré la période troublée sur les marchés financiers internationaux. Les mandats de la clientèle privée résistent bien et confirment la solidité du BCGE Best of. Au 30 juin 2008, ils s'élèvent à CHF 1.57 milliard (-4.3 %). Les dépôts de la clientèle privée ont connu une belle progression de 3.6 % à 8.4 milliards. Malgré un tassement conjoncturel dans le segment institutionnel (-16.2 %, à 3.65 milliards), les actifs gérés et administrés se situent à 13.94 milliards (-1.3 %), ce qui constitue une bonne performance en période boursière délicate. L'attrait de la gestion de fortune du groupe BCGE se confirme donc aussi en période boursière troublée.

### Solidité financière confirmée

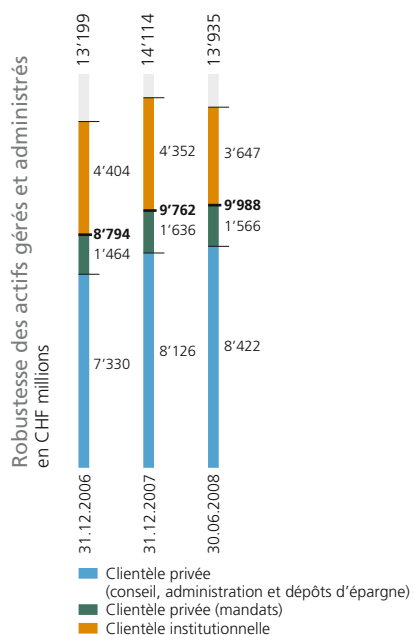
Le total du bilan s'établit à 13.056 milliards au 30 juin 2008 (+4.5 %). Cette évolution prend place malgré un rythme très soutenu des remboursements de l'encours de la Fondation de valorisation, qui diminue de 445.5 millions et ne représente aujourd'hui plus que 742.5 millions (14 % du montant initial). Les grandes catégories du bilan sont en évolution favorable, avec notamment, les créances hypothécaires qui progressent de 299.1 millions, à 6.693 milliards (+4.7 %). A 4.7 milliards, l'épargne finance 36.2 % de l'actif du bilan. Par ailleurs, la couverture des crédits hypothécaires par l'épargne se situe à un niveau élevé, avec un taux de 70.5 %.

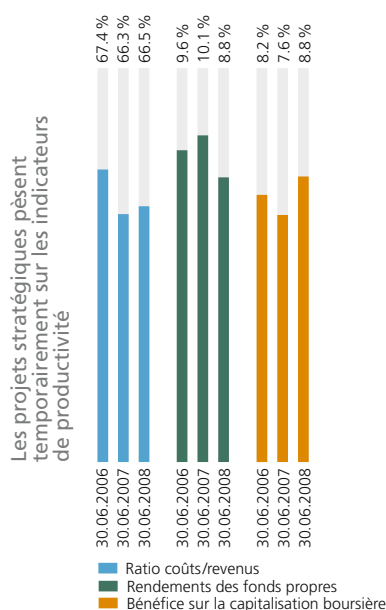
Les fonds propres comptables (hors résultat de la période) s'élèvent à CHF 861 millions, contre 811 millions à la fin de l'année, ce qui représente 6.6 % du total du bilan. A 130.5 %, le taux de couverture des fonds propres atteste de la solidité de la situation financière de la BCGE. De même, avec 1.2 milliards de créances nettes sur les banques, l'établissement dispose d'un excellent niveau de liquidité pour faire face à la crise financière.

Cette bonne situation du bilan est le fruit d'une gestion prudente, suivie avec constance, depuis plusieurs années.

### Développement réjouissant de la clientèle

Les fonds déposés par la clientèle auprès de la BCGE, sous forme d'épargne et de placements notamment, ont connu une évolution très favorable, avec une progression de 5.4 %. Ils se montent à 8.9 milliards. Durant le premier semestre, la banque a accueilli 6'300 nouveaux clients, un chiffre en hausse significative par rapport à la même période de l'an dernier.





### Progression des charges de 1.7 %

Les charges ont connu une hausse de 1.7 %, à 106.2 millions de francs, principalement due à 4.5 millions de charges d'exploitation liée à la migration informatique. Les charges de personnel (-2.6 % à 58.9 millions) sont bien maîtrisées. Le niveau des charges d'exploitation devrait amorcer une baisse dès le second semestre à la faveur de la réalisation du changement de plateforme informatique qui interviendra début octobre.

Egalement influencé par les importants investissements de modernisation des agences (1 agence créée et 2 rénovées au premier semestre) et des guichets automatiques bancaires, le rapport coûts/produits, *cost/income*, subit une dégradation temporaire à 66.5 %.

### Bénéfice brut en hausse malgré la crise financière et les projets d'infrastructure

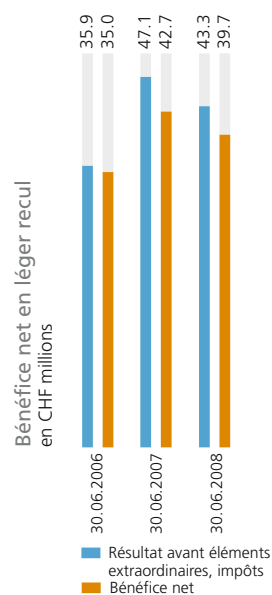
Les charges non récurrentes d'informatique et la baisse des commissions, dans un contexte international tourmenté, affectent le bénéfice brut qui s'établit à CHF 53.6 millions, en hausse de 1.0 % par rapport à la même période de l'année précédente.

### Bénéfice net en léger recul

La quasi absence de produits extraordinaires (-4.1 millions, -71.9 %) et la hausse des impôts, coïncidant avec la fin de la période des pertes reportées déductibles, influencent le bénéfice net qui se monte à 39.7 millions, en baisse de 3.0 millions (-7.1 %) par rapport au premier semestre 2007.

### La BCGE a accueilli son 8'000<sup>e</sup> "client actionnaire"

Le programme de fidélité de la BCGE continue d'attirer un grand nombre d'actionnaires privés qui marquent ainsi leur confiance dans leur banque cantonale. Au 30 juin 2008, 8'189 personnes possèdent des actions de la BCGE (+598 depuis le 31 décembre 2007), dont près des trois quarts (73 %) sont des porteurs détenant jusqu'à 25 titres.



### Modernisation de la structure du groupe

Durant le premier semestre, le groupe BCGE a créé une filiale, Capital Transmission SA, active dans le financement d'opérations de transmission et d'expansion d'entreprises. Par ailleurs, les filiales Synchrony Asset Management et Anker Bank ont été intégrées à la maison mère avec succès, respectivement le 1<sup>er</sup> mars et le 1<sup>er</sup> juillet 2008. Elles viennent renforcer les unités d'affaires BCGE Asset management et BCGE Private Banking. Ce mouvement a pour objectif de capitaliser sur une seule marque (BCGE) et de réduire les charges d'infrastructure.

### Perspectives positives

Pour l'exercice en cours, la BCGE vise une croissance des affaires et des revenus et un maintien des charges au niveau de 2007. Une gestion stricte des risques et une stabilisation des amortissements permettent de tableer sur une progression modérée du bénéfice sur la totalité de l'exercice 2008, sous réserve de nouveaux développements de la crise financière actuelle.

## RAPPORT D'EXAMEN SUCCINCT

A l'attention du Conseil d'administration de  
**Banque Cantonale de Genève, Genève**

Conformément au mandat qui nous a été confié, nous avons procédé à un examen succinct des comptes semestriels consolidés du Groupe Banque Cantonale de Genève, pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008, comprenant le bilan et le compte de résultat (pages 6 et 7).

Ces comptes semestriels consolidés relèvent de la responsabilité du Conseil d'administration alors que notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces comptes semestriels consolidés sur la base de notre examen succinct.

Nous avons effectué notre examen succinct selon la *Norme d'audit suisse 910 - Examen succinct*. Cette norme requiert que l'examen succinct soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les comptes semestriels consolidés ne comportent pas d'anomalie significative. Un examen succinct comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du Groupe et des procédures analytiques appliquées aux données financières des comptes semestriels consolidés. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous avons effectué un examen succinct et non un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen succinct, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les comptes semestriels consolidés ne donnent pas une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe Banque Cantonale de Genève, conformément aux normes légales d'établissement des comptes applicables aux banques en Suisse.

DELOITTE SA

  
Alexandre Buga  
Réviseur responsable

  
Nicolas Heiniger

Le 31 juillet 2008

# Bilan du groupe BCGE

Consolidé

6

	30.06.2008 en CHF 1'000	31.12.2007 en CHF 1'000	Variation en CHF 1'000
<b>ACTIF</b>			
Liquidités	186'876	171'482	15'394
Créances résultant de papiers monétaires	248'961	299'907	-50'946
Créances sur les banques	1'568'169	965'575	602'594
Créances sur la clientèle	3'426'898	3'912'022	-485'124
<i>dont Fondation de valorisation</i>	742'451	1'187'931	-445'480
Créances hypothécaires	6'692'503	6'393'374	299'129
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	5'356	7'417	-2061
Immobilisations financières	514'169	409'411	104'758
Participations mises en équivalence	19'328	21'238	-1'910
Immobilisations corporelles	210'870	205'526	5'344
Valeurs immatérielles	8'935	9'422	-487
Comptes de régularisation	54'437	36'868	17'569
Autres actifs	119'373	66'220	53'153
<b>Total de l'actif</b>	<b>13'055'875</b>	<b>12'498'462</b>	<b>557'413</b>
<b>PASSIF</b>			
Engagements résultant de papiers monétaires	578	666	-88
Engagements envers les banques	296'162	245'427	50'735
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	4'721'145	4'438'333	282'812
Autres engagements envers la clientèle	4'048'858	3'893'750	155'108
Obligations de caisse	126'025	106'339	19'686
Prêts de la Centrale d'émission de lettres de gage et emprunts	2'783'935	2'768'980	14'955
Comptes de régularisation	105'086	84'602	20'484
Autres passifs	70'421	66'529	3'892
Correctifs de valeurs et provisions	3'276	5'599	-2'323
Réserves pour risques bancaires généraux	85'100	85'100	-
Capital social	360'000	360'000	-
Réserves issues du capital	312'591	311'524	1'067
Réserves issues du bénéfice	126'825	75'645	51'180
Propres titres de participation	-24'462	-23'394	-1'068
Ecart de conversion des monnaies étrangères	673	2'262	-1'589
Bénéfice	39'662	77'100	-37'438
<b>Total du passif</b>	<b>13'055'875</b>	<b>12'498'462</b>	<b>557'413</b>
<b>OPERATIONS HORS BILAN</b>			
Engagements conditionnels	691'646	577'226	114'420
Engagements irrévocables	221'751	272'925	-51'174
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	39'011	39'011	-
Crédits par engagement	13'962	15'248	-1'286
Instruments financiers dérivés	4'068'608	5'053'584	-984'976
• valeurs de remplacement positives	111'017	60'062	50'955
• valeurs de remplacement négatives	20'455	24'816	-4'361
Opérations fiduciaires	499'591	411'221	88'370

# Compte de résultat du groupe BCGE

Consolidé

	30.06.2008 en CHF 1'000	30.06.2007 en CHF 1'000	Variation en CHF 1'000
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'INTÉRÊTS</b>			
Produits des intérêts et des escomptes	213'574	200'958	12'616
Produits des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	54	498	-444
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	7'760	4'976	2'784
Charges d'intérêts	-115'111	-111'372	-3'739
<i>Sous-total résultat des opérations d'intérêts</i>	<i>106'277</i>	<i>95'060</i>	<i>11'217</i>
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE COMMISSIONS ET DES PRESTATIONS DE SERVICE</b>			
Produits des commissions sur les opérations de crédit	15'761	16'030	-269
Produits des commissions sur les opérations de négoce, de titres et les placements	25'146	24'986	160
Produits des commissions sur les autres prestations de service	8'202	11'005	-2'803
Charges de commissions	-4'023	-3'638	-385
<i>Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service</i>	<i>45'086</i>	<i>48'383</i>	<i>-3'297</i>
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE</b>			
<i>Sous-total résultat des opérations de négoce</i>	<i>7'227</i>	<i>9'115</i>	<i>-1'888</i>
<b>AUTRES RÉSULTATS ORDINAIRES</b>			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	320	948	-628
Produit des participations mises en équivalence	146	1'925	-1'779
<i>dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence</i>	<i>146</i>	<i>1'925</i>	<i>-1'779</i>
Résultat des immeubles	71	1'436	-1'365
Autres produits ordinaires	3'641	3'807	-166
Autres charges ordinaires	-2'997	-3'272	275
<i>Sous-total autres résultats ordinaires</i>	<i>1'181</i>	<i>4'844</i>	<i>-3'663</i>
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>159'771</b>	<b>157'402</b>	<b>2'369</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Charges de personnel	-58'879	-60'431	1'552
Autres charges d'exploitation	-47'290	-43'921	-3'369
<i>Total des charges d'exploitation</i>	<i>-106'169</i>	<i>-104'352</i>	<i>-1'817</i>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>53'602</b>	<b>53'050</b>	<b>552</b>
Amortissements sur l'actif immobilisé	-6'630	-5'976	-654
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-3'674	-	-3'674
<b>Résultat intermédiaire</b>	<b>43'298</b>	<b>47'074</b>	<b>-3'776</b>
Produits extraordinaires	1'618	5'762	-4'144
Charges extraordinaires	-515	-8'500	7'985
Impôts	-4'739	-1'625	-3'114
<b>Bénéfice semestriel</b>	<b>39'662</b>	<b>42'711</b>	<b>-3'049</b>

**Banque Cantonale de Genève SA**

Quai de l'Île 17  
CH - 1204 Genève

Avenue de la Gare 50  
CH - 1003 Lausanne

Piazza Rezzonico 6  
CH - 6900 Lugano

Lintheschergasse 19  
CH - 8001 Zurich

Téléphone: +41 (0)58 211 21 00  
[www.bcge.ch](http://www.bcge.ch)

**Banque Cantonale de Genève (France) SA**

Place Louis-Pradel 20  
F - 69001 Lyon  
Téléphone: +33 (0)4 72 07 31 50

Avenue Gambetta 46  
F - 74000 Annecy  
Téléphone: +33 (0)4 50 66 03 06

[www.bcgef.fr](http://www.bcgef.fr)

