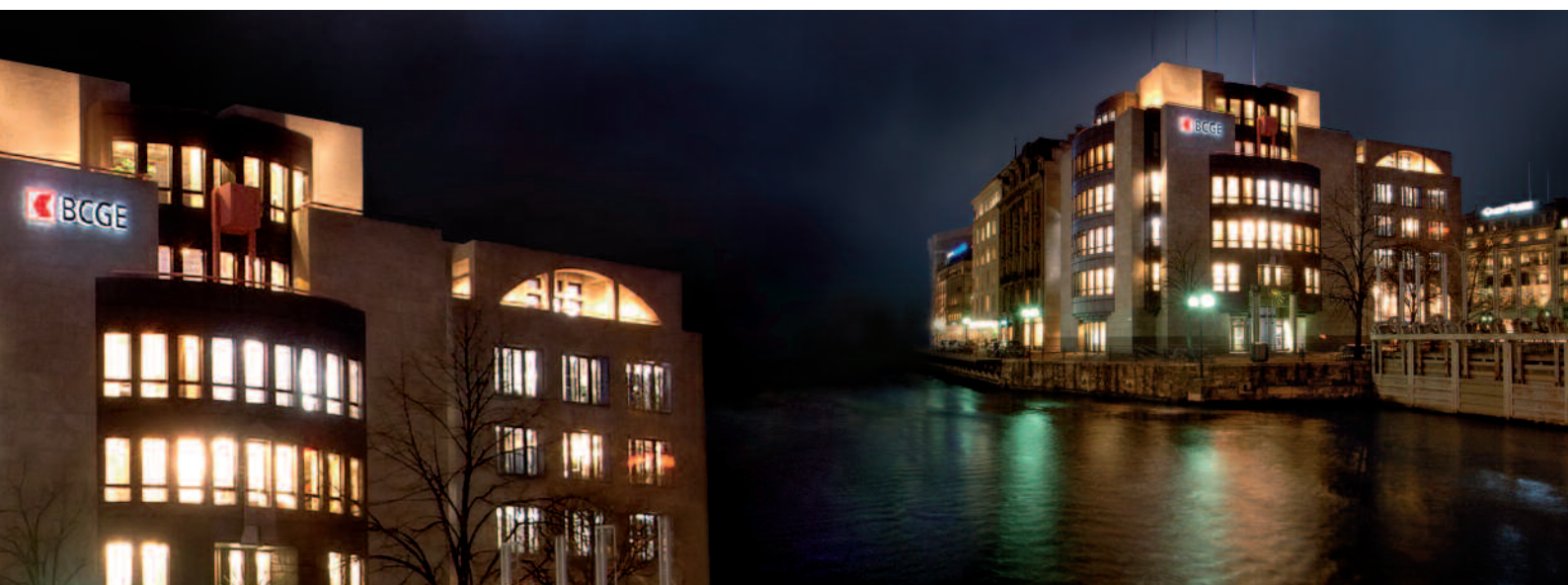


COMPTES
SEMESTRIELS CONSOLIDÉS
DU GROUPE BCGE



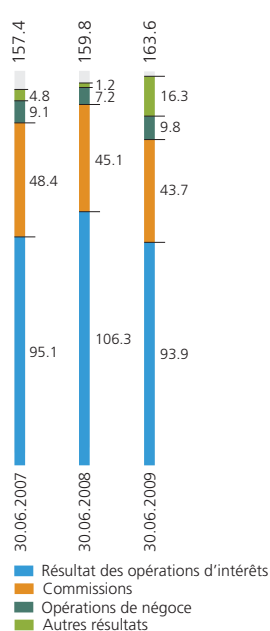
au 30 juin 2009

Principaux chiffres consolidés du premier semestre 2009 (en CHF 1'000)

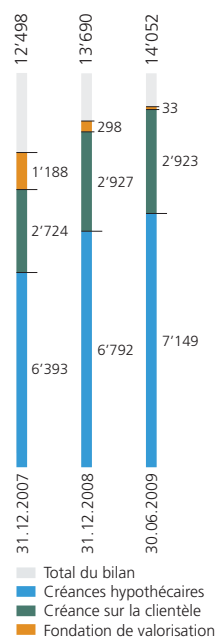
	30.6.2009	31.12.2008	Variation	
Créances hypothécaires	7'148'706	6'791'969	356'737	5.3%
Créances sur la clientèle	2'955'725	3'224'928	-269'203	-8.3%
<i>dont Fondation de valorisation</i>	32'541	297'822	-265'281	-89.1%
Total du bilan	14'051'500	13'690'322	361'178	2.6%

	30.6.2009	30.6.2008	Variation	
Produits d'exploitation	163'630	159'771	3'859	2.4%
Opérations d'intérêts	93'850	106'277	-12'427	-11.7%
Opérations de commissions	43'663	45'086	-1'423	-3.2%
Charges d'exploitation	106'577	106'169	408	0.4%
Bénéfice brut	57'053	53'602	3'451	6.4%
Résultat intermédiaire	46'691	43'298	3'393	7.8%
Bénéfice avant impôts	46'603	44'401	2'202	5.0%
Bénéfice net	37'754	39'662	-1'908	-4.8%

Progression des produits malgré des marchés instables.
Hypothèques en forte hausse
en CHF millions



Partenaire dynamique de l'économie du canton
en CHF millions

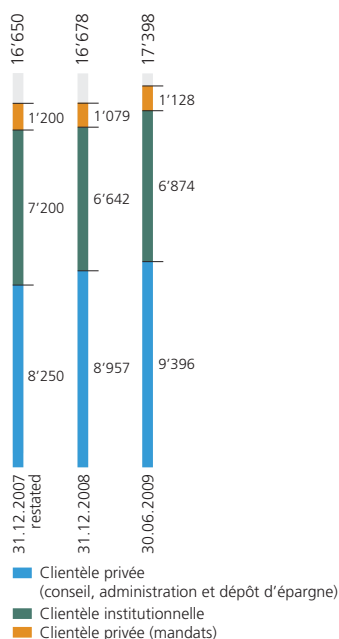


Bénéfice brut semestriel record - le bilan franchit le cap des 14 milliards de francs

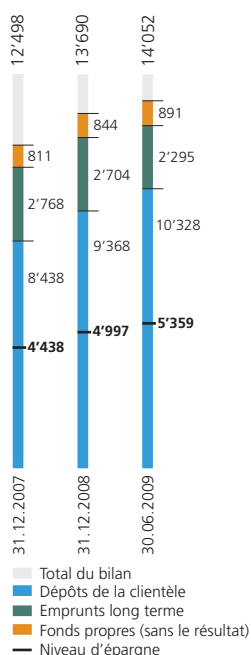
Résultats du 1^{er} semestre 2009

La BCGE a bien résisté aux conditions défavorables sur les marchés financiers au cours du premier semestre de l'année, ainsi qu'à une conjoncture économique plus difficile. Les produits d'exploitation consolidés ont, en effet, poursuivi leur progression (+2.4% par rapport au 30 juin 2008 à CHF 163.6 millions). L'apport de nouveaux fonds, épargne comprise, confiés par la clientèle existante et nouvelle, pour environ 750 millions, et la progression des hypothèques (+356.7 millions, soit +5.3%) sont particulièrement réjouissants. La marge d'intérêt (-12.4 millions) a été affectée par la brutale chute des taux directeurs de la fin 2008 et par la diminution des prêts interbancaires. Cette situation particulière de taux a pu être en partie compensée par le volume d'affaires, en nette croissance. Les opérations de commissions ont bien résisté (-3.2% à 43.7 millions) compte tenu de l'attitude réservée des investisseurs en bourse. Les charges, dans leur ensemble, sont stables (+0.4%), l'évolution des charges d'exploitation compensant celles de personnel. Le bénéfice brut connaît une progression réjouissante de 6.4% à CHF 57.1 millions, tout comme le bénéfice avant impôt (+5.0%). L'augmentation de la charge fiscale (+86.7%), qui se situe désormais à un niveau normal, impacte le bénéfice net qui se situe à CHF 37.8 millions (-4.8%). Pour le troisième semestre consécutif, le bilan est en progression (+2.6%) et s'établit à CHF 14.052 milliards.

Actifs gérés et administrés en hausse de 4.3% en CHF millions



Augmentation des fonds propres et de la liquidité en CHF millions



Opérations d'intérêts: les nouvelles affaires font en partie contrepois aux taux bas

Au premier semestre 2009, la banque a poursuivi son développement remarquable des crédits hypothécaires (+ CHF 356.7 millions), une tendance amorcée depuis trois ans. Le niveau plancher des taux sur les marchés financiers incite nos clients à fixer des taux sur des durées longues à niveau bas. Ceci est particulièrement marqué dans les crédits hypothécaires, en taux fixe pour plus de 83%. Les créances à la clientèle (hors Fondation de valorisation) sont stables (-0.1%) ce qui témoigne de la solidité de notre clientèle d'entreprises, malgré la situation actuelle de crise. Les remboursements de l'encours de la Fondation de valorisation se sont poursuivis à un effet soutenu, si bien que le prêt qu'elle détient à la BCGE ne se monte plus qu'à 33 millions aujourd'hui, montant qui s'ajoute à celui de 250 millions octroyé par un autre établissement. Par ailleurs, l'instabilité sur les marchés pousse de nombreux clients à conserver un niveau élevé de liquidités. Pour sa part, la banque a maintenu des conditions de taux sur les dépôts tout à fait compétitives en cherchant à fidéliser sa clientèle sur le long terme. Elle gère ses liquidités, devenues très importantes, avec prudence et dispose ainsi d'une structure de refinancement lui permettant de traverser la crise au mieux. La marge d'intérêt se situe à 1.38%.

Résistance des commissions

Les opérations de commissions ont connu une baisse modérée compte tenu du contexte général (-3.2% à CHF 43.7 millions). D'une part, les commissions de crédit (global commodity finance, pour l'essentiel) ont connu une progression réjouissante de CHF 2.4 millions (+15.3%), contrastant avec l'année précédente, laquelle était marquée par le recul du dollar et la forte volatilité des cours. D'autre part, les commissions sur les opérations de négoce, de titres et de placement sont en baisse de CHF 4.6 millions (-18.5%), ce qui reflète le comportement de retenue des investisseurs en bourse.

La progression du nombre de nouveaux clients et des fonds se poursuit

Les fonds de la clientèle administrés sous forme de dépôt d'épargne, sous mandat de gestion discrétionnaire ou conseillés continuent de progresser à un rythme soutenu et ont dépassé les 17.4 milliards (+4.3% par rapport au 31.12.2008). Le net new money s'établit à quelque 750 millions et le nombre de nouveaux clients continue d'être environ deux fois supérieur à un semestre normal (+6'835). Les fonds déposés par la clientèle, sous forme d'épargne et de placements notamment, ont connu une évolution très favorable, avec une progression de 362 millions (+7.2%). Les mandats de la clientèle privée sont en hausse de 4.5% par rapport au 31.12.2008, s'établissant à 1.13 milliard. On relèvera la bonne performance des mandats BCGE Best of au premier semestre (+4.1% de rendement pour le profil équilibré en CHF).

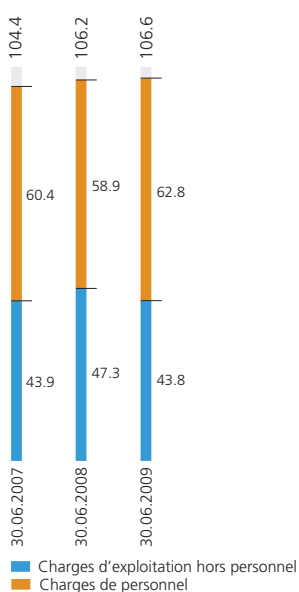
Solidité financière

Le total du bilan s'établit à CHF 14.1 milliards (+2.6%). A plus de 5 milliards, l'épargne finance 38.1% 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 75%.

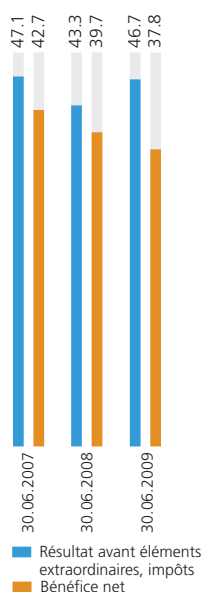
Les fonds propres comptables (résultat de la période non-compris) s'élèvent à CHF 891 millions, contre 844 millions à la fin de l'année passée, ce qui représente 6.3% du total du bilan. Le taux de couverture des fonds propres se monte à 131.7%, un niveau toujours solide.

Du fait de sa réserve de liquidités, la banque est en mesure de répondre aux besoins prévisibles de ses clients. De même, elle s'assure une autonomie en cas de difficultés de refinancement.

Charges stables en CHF millions



Bénéfice avant impôt en hausse de 5%, bénéfice net en retrait de 4.8% en CHF millions



Charges maîtrisées

Les charges sont stables (+0.4%) à 106.6 millions de francs. Les charges d'exploitation sont revenues au niveau de 2007 grâce à l'aboutissement du processus de migration informatique. En revanche, les charges de personnel ont connu une hausse de 3.9 millions, liée notamment au renforcement substantiel du pôle de Private Banking, à Genève et à Zurich en particulier. D'autre part, l'accompagnement des opérations de la nouvelle plateforme Finnova a nécessité le maintien temporaire de cellules d'appui et de traitement.

Le programme de modernisation des agences (celles d'Onex et des HUG ont été rénovées au premier semestre) et de développement des guichets automatiques bancaires (+7 à 113 unités) se poursuit. Malgré ce rythme d'investissement toujours élevé, le rapport coûts/produits, *cost/income*, s'améliore à 65.1%.

Bénéfice brut record

Dans le contexte international et régional tourmenté, la banque parvient à dégager un bénéfice brut en hausse de 6.4%, lequel s'établit à CHF 57.1 millions par rapport à la même période de l'année précédente.

Bon niveau de provision

Compte tenu de la conjoncture incertaine et par prudence, la banque continue de constituer des provisions reflétant les difficultés et risques auxquels certaines entreprises et particuliers sont confrontés. Par ailleurs, certaines provisions constituées dans un récent passé ont pu être dissoutes grâce à des évolutions favorables de situations. Dans l'ensemble, la dotation au poste correctif de valeurs, provisions et pertes reste ainsi très basse (0.7 million), ce qui confirme qu'il n'y a pas de détérioration substantielle des situations financières dans notre périmètre de clientèle.

Progression du résultat intermédiaire

Le résultat intermédiaire progresse de 7.8% à 46.7 millions. L'augmentation de la charge fiscale, dont le niveau reflète désormais fidèlement la profitabilité de l'entreprise, ainsi que la hausse des amortissements liés à la nouvelle plateforme informatique, influencent le bénéfice net qui se monte à 37.7 millions, en baisse de 1.9 million (-4.8%) par rapport au premier semestre 2008.

La BCGE a accueilli son 9'000^e « 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 2009, 9'171 personnes possèdent des actions de la BCGE (+711 depuis le 31.12.2008), dont près des trois quarts (73%) sont des porteurs détenant jusqu'à 25 titres. Le cours de l'action affiche une hausse de 5% (CHF 232 au 30 juin 2009). Sa valeur reste attractive et offre un potentiel de croissance. Elle se situe, en effet, nettement en dessous de la valeur comptable de CHF 260 par action.

Une banque dont la stabilité est essentielle à l'économie régionale

Pour l'exercice en cours, la BCGE s'attend à une évolution des revenus parallèle à celle de l'économie genevoise et, pour une moindre part, internationale. La banque reste un acteur très présent dans le financement de l'économie de la région. Compte tenu de la situation économique, la priorité est donnée à la maîtrise et au suivi des risques. La banque prévoit un maintien des charges au niveau de 2008. Tout en soulignant le manque de visibilité sur la conjoncture actuelle, elle n'anticipe pas de variation marquée de ses bénéfices par rapport à l'an dernier.

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^{er} janvier au 30 juin 2009, 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
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable


Nicolas Heiniger
Expert-réviseur agréé

Le 30 juillet 2009

Bilan du groupe BCGE

Consolidé

6

	30.06.2009 en CHF 1'000	31.12.2008 en CHF 1'000	Variation en CHF 1'000
ACTIFS CONSOLIDÉ			
Liquidités	393'460	175'891	217'569
Créances résultant de papiers monétaires	666'819	751'480	-84'661
Créances sur les banques	1'779'409	1'739'142	40'267
Créances sur la clientèle	2'955'725	3'224'928	-269'203
<i>dont Fondation de valorisation</i>	32'541	297'822	-265'281
Créances hypothécaires	7'148'706	6'791'969	356'737
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	5'966	3'424	2'542
Immobilisations financières	732'800	621'425	111'375
Participations mises en équivalence	19'909	18'093	1'816
Immobilisations corporelles	217'783	221'474	-3'691
Valeurs immatérielles	10'408	11'183	-775
Comptes de régularisation	41'763	36'373	5'390
Autres actifs	78'752	94'940	-16'188
Total des actifs	14'051'500	13'690'322	361'178
PASSIFS			
Engagements résultant de papiers monétaires	1'389	1'280	109
Engagements envers les banques	313'075	512'529	-199'454
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	5'359'104	4'997'441	361'663
Autres engagements envers la clientèle	4'833'508	4'213'995	619'513
Obligations de caisse	135'324	156'646	-21'322
Prêts de la Centrale d'émission de lettres de gage et emprunts	2'294'970	2'704'050	-409'080
Comptes de régularisation	98'902	83'859	15'043
Autres passifs	82'683	104'496	-21'813
Correctifs de valeurs et provisions	3'349	3'555	-206
Réserves pour risques bancaires généraux	75'000	75'000	-
Capital social	360'000	360'000	-
Réserves issues du capital	312'049	312'141	-92
Réserves issues du bénéfice	169'025	126'825	42'200
Propres titres de participation	-22'725	-26'514	3'789
Ecart de conversion des monnaies étrangères	-1'907	-3'102	1'195
Bénéfice	37'754	68'121	-30'367
Total des passifs	14'051'500	13'690'322	361'178
OPERATIONS HORS BILAN			
Engagements conditionnels	681'283	506'714	174'569
Engagements irrévocables	691'283	365'500	325'783
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	39'011	39'011	-
Crédits par engagement	80'649	30'166	50'483
Instruments financiers dérivés			
• sous-jacents	2'475'076	2'368'644	106'432
• valeurs de remplacement positives	30'723	47'620	-16'897
• valeurs de remplacement négatives	70'505	61'509	8'996
Opérations fiduciaires	217'845	345'744	-127'899

Compte de résultat du groupe BCGE

Consolidé

	30.06.2009 en CHF 1'000	30.06.2008 en CHF 1'000	Variation en CHF 1'000
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'INTÉRÊTS			
Produits des intérêts et des escomptes	162'215	213'574	-51'359
Produits des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	–	54	-54
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	9'118	7'760	1'358
Charges d'intérêts	-77'483	-115'111	37'628
<i>Sous-total résultat des opérations d'intérêts</i>	<i>93'850</i>	<i>106'277</i>	<i>-12'427</i>
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE COMMISSIONS ET DES PRESTATIONS DE SERVICE			
Produits des commissions sur les opérations de crédit	18'166	15'761	2'405
Produits des commissions sur les opérations de négoce, de titres et les placements	20'498	25'146	-4'648
Produits des commissions sur les autres prestations de service	9'622	8'202	1'420
Charges de commissions	-4'623	-4'023	-600
<i>Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service</i>	<i>43'663</i>	<i>45'086</i>	<i>-1'423</i>
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE			
<i>Sous-total résultat des opérations de négoce</i>	<i>9'826</i>	<i>7'227</i>	<i>2'599</i>
AUTRES RÉSULTATS ORDINAIRES			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	4'881	320	4'561
Produit des participations	2'457	146	2'311
<i>dont participations mises en équivalence</i>	<i>2'457</i>	<i>146</i>	<i>2'311</i>
Résultat des immeubles	11	71	-60
Autres produits ordinaires	9'138	3'641	5'497
Autres charges ordinaires	-196	-2'997	2'801
<i>Sous-total autres résultats ordinaires</i>	<i>16'291</i>	<i>1'181</i>	<i>15'110</i>
Total des produits d'exploitation	163'630	159'771	3'859
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	-62'811	-58'879	-3'932
Autres charges d'exploitation	-43'766	-47'290	3'524
<i>Total des charges d'exploitation</i>	<i>-106'577</i>	<i>-106'169</i>	<i>-408</i>
Résultat brut	57'053	53'602	3'451
Amortissements sur l'actif immobilisé	-9'694	-6'630	-3'064
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-668	-3'674	3'006
Résultat intermédiaire	46'691	43'298	3'393
Produits extraordinaires	137	1'618	-1'481
Charges extraordinaires	-225	-515	290
Impôts	-8'849	-4'739	-4'110
Bénéfice semestriel	37'754	39'662	-1'908

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

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

