



je connais mon banquier je connais mon banquier

Comptes semestriels consolidés du groupe BCGE

au 30 juin 2010

je connais mon banquier **je connais mon banquier**

je connais mon banquier je connais mon banquier

je connais mon banquier **je connais mon banquier**

je connais mon banquier je connais mon banquier

je connais mon banquier **je connais mon banquier**

je connais mon banquier je connais mon banquier

je connais mon banquier **je connais mon banquier**

je connais mon banquier je connais mon banquier

je connais mon banquier **je connais mon banquier**

je connais mon banquier je connais mon banquier

je connais mon banquier **je connais mon banquier**

je connais mon banquier je connais mon banquier

je connais mon banquier **je connais mon banquier**

je connais mon banquier je connais mon banquier

je connais mon banquier **je connais mon banquier**

je connais mon banquier je connais mon banquier

je connais mon banquier **je connais mon banquier**

je connais mon banquier je connais mon banquier



Nouvelle progression des revenus et excellente résistance de la marge d'intérêt

Résultats du 1^{er} semestre 2010 (en CHF)

La Banque Cantonale de Genève (BCGE) a continué à déployer un fort dynamisme commercial au premier semestre de cette année, malgré un contexte conjoncturel en reprise hésitante.

- La banque a poursuivi sa stratégie de croissance ciblée des crédits à l'économie et aux particuliers (3.4 milliards), favorisant en priorité la qualité du risque et la défense des marges. La progression sélective des hypothèques (+3.5%, soit 268 millions) est également réjouissante.
- Les résultats des opérations d'intérêt ont prouvé leur résistance avec une augmentation de +4.1%, grâce à une gestion ALM efficace dans un contexte de taux historiquement bas et un maintien de marges adéquates.
- La structure de la masse d'actifs gérés et administrés, qui se situe à 18.1 milliards, s'améliore grâce à la transformation qualitative des importantes liquidités confiées en véhicules de placement.
- Les opérations de commissions atteignent un niveau record (+30.5% à 57 millions), reflétant notamment une augmentation des commissions sur les opérations de négoce, de titres et de placement, un accroissement du taux d'utilisation des services bancaires quotidiens et un déploiement substantiel de l'activité de *global trade finance*.
- L'évolution du total des charges d'exploitation (+4.9% à 111.8 millions) subit une hausse des coûts informatiques, en raison d'un changement d'infrastructure (projet

T2i 2010) qui avait été annoncé. Un prélèvement de 15 millions à la réserve pour risques bancaires généraux finance une partie importante de ce projet. Les charges courantes sont maîtrisées (108.2 millions).

- Le bénéfice net reflète la hausse des charges non récurrentes liées au transfert informatique accéléré (-17.1% à 31.3 millions) tout comme le bénéfice brut (-8.0% à 52.5 millions).
- Pour le sixième semestre consécutif, le bilan est en légère progression (+0.4%) et s'établit à 14.167 milliards.

Opérations d'intérêts: excellents résultats

Au premier semestre 2010, la banque a pu accroître de manière sélective ses crédits hypothécaires (+268 millions), une tendance forte depuis plus de trois ans, tout en maintenant des marges adéquates. Le niveau plancher des taux sur les marchés financiers incite la clientèle à fixer des taux sur des durées longues à niveau bas. La répartition des hypothèques entre taux fixe et taux variable est stable, avec 85% des encours à taux fixe. Les échéances préférées sont celles à 10 ans suivies de celles à 5 ans, puis à 7 ans.

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 solide structure de refinancement. La marge d'intérêt se situe à 1.39%.

Record des revenus des commissions

Les opérations de commissions ont connu une forte hausse au premier semestre 2010 (+30.5% à 57 millions). D'une part, les commissions de crédit (global commodity finance, pour l'essentiel) ont connu une progression réjouissante de 7.1 millions (+39.4%), reflet du dynamisme commercial de la banque. D'autre part, les commissions sur les opérations de négoce, de titres et de placement sont en augmentation de 2.8 millions (+13.5%) reflétant la confiance de nos clients dans la qualité de la gestion de la banque.

Santé financière

Le total du bilan s'établit à 14.2 milliards (+0.4%). A plus de 5 milliards, l'épargne finance 38.2% de l'actif du bilan, signe que la banque est attractive pour les dépôts et l'épargne. Par ailleurs, la couverture des crédits hypothécaires par l'épargne se situe à un niveau élevé, avec un taux de 68.8%.

Les fonds propres comptables s'élèvent à 943 millions, contre 929 millions au 30 juin 2009, soit 6.7% du total du bilan. Le taux de couverture des fonds propres se monte ainsi à 134.2%, un niveau confortable.

Malgré un rythme d'investissement toujours élevé, le rapport coûts/produits, cost/income ratio, corrigé des coûts du transfert informatique accéléré, se maintient à 65.8%. Le rendement des fonds propres, return on equity à 6.6% (7.4% corrigé des charges de transfert T2i 2010) demeure dans la fourchette du

benchmark des banques cantonales.

Charges courantes et de personnel maîtrisées

Le programme de modernisation et l'adaptation très dynamique de la BCGE à la transformation profonde du marché bancaire, se poursuivent. Les charges courantes sont stables (+1.5% à 108.2 millions de francs). Les charges d'exploitation subissent une hausse ponctuelle non récurrente, en raison de charges directes et autres charges annoncées, liées au transfert de l'infrastructure informatique (T2i 2010: +4.9% à 111.8 millions). Ces charges s'inscrivent dans le cadre du différend qui oppose la banque à IBM. Elles font également suite à la confirmation en mai 2010 du transfert de l'infrastructure informatique de la banque auprès de Swisscom/Comit, un partenaire avec lequel elle collabore déjà dans le trafic des paiements et la gestion des postes de travail.

Bénéfice brut en retrait

Reflet de la hausse des charges non récurrentes, le bénéfice brut est en retrait de 8.0% et s'établit à 52.5 millions par rapport à la même période de l'année précédente. A noter que, dans un souci de transparence, l'intégralité des coûts directs du projet de transition est imputée aux résultats au 30 juin 2010.

La BCGE a accueilli son 10'000^e "client actionnaire"

Le programme de fidélité de la BCGE continue d'attirer un grand nombre d'actionnaires pri-

vés qui marquent ainsi leur confiance dans leur banque cantonale. Au 30 juin 2010, 10'077 personnes possèdent des actions de la BCGE (+906 depuis le 30.06.2009), dont plus des trois quarts (78%) sont des porteurs détenant jusqu'à 25 titres.

Le cours de l'action atteint 221.8 au 30 juin 2010 et se comporte mieux, dividendes réinvestis, que le SPI et le SPI banques pendant la période sous revue. Le titre reste attractif et confirme qu'il constitue une valeur défensive de haute qualité, notamment en regard de sa valeur comptable de 267 au 30 juin 2010. Cette sous-évaluation s'explique principalement par un environnement momentanément plus astreignant pour la banque, en attente du procès de ses anciens dirigeants à l'automne 2010; l'option, dont la faisabilité technique a été évoquée de longue date avec la BCGE, de suppression graduelle de la garantie cantonale sur les engagements de la BCGE (compte d'épargne et dépôts de prévoyance); et une proposition de portée politique, visant à consacrer une part plus importante du bénéfice de la banque au remboursement des frais financiers, de fonctionnement et de réalisation de la Fondation de valorisation.

Une banque essentielle à l'économie régionale

L'exercice en cours se caractérise par une conjoncture en reprise hésitante et un environnement très contraignant pour les banques. Pour 2010, la BCGE s'attend néanmoins à maintenir un rythme de croissance élevé de

ses affaires. La marge d'intérêt restera toutefois influencée par le niveau historiquement bas des taux.

La banque terminera le transfert de son infrastructure informatique cette année auprès d'un partenaire de grande qualité. Ce projet a eu un impact important au premier semestre et influencera encore de manière significative les charges de l'exercice.

La banque n'anticipe pas d'amélioration de son bénéfice pour l'exercice en cours.

Passé le cap des grands projets informatiques, la banque se retrouvera, dès 2011, dotée d'une plateforme technologique totalement modernisée et disposera d'atouts commerciaux forts.

RAPPORT D'EXAMEN SUCCINCT

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

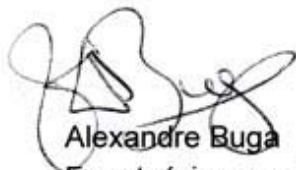
Conformément au mandat qui nous a été confié, nous avons procédé à un examen succinct des comptes semestriels consolidés du Groupe Banque Cantonale de Genève, pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010, comprenant le bilan et le compte de résultat.

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 (bilan et compte de résultat) ne donnent pas une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe Banque Cantonale de Genève, conformément aux directives d'établissement des comptes des banques et à la loi suisse.

Deloitte SA



Alexandre Buga
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable



Joseph Delort
Expert-réviseur agréé

Genève, le 5 août 2010

Bilan du groupe BCGE

Consolidé

| | | 30.06.2010 | 31.12.2009 | Variation |
|---------------------------------------|---|-------------------|-------------------|---------------|
| | | en CHF 1'000 | en CHF 1'000 | en CHF 1'000 |
| 6 | ACTIFS | | | |
| Bilan et compte de résultat du groupe | Liquidités | 192'940 | 202'786 | -9'846 |
| | Créances résultant de papiers monétaires | 99'998 | 51 | 99'947 |
| | Créances sur les banques | 633'212 | 1'086'707 | -453'495 |
| | Créances sur la clientèle | 3'399'751 | 3'654'665 | -254'914 |
| | Créances hypothécaires | 7'871'401 | 7'603'809 | 267'592 |
| | Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce | 9'572 | 6'790 | 2'782 |
| | Immobilisations financières | 1'543'924 | 1'204'267 | 339'657 |
| | Participations mises en équivalence | 17'318 | 19'987 | -2'669 |
| | Immobilisations corporelles | 207'387 | 213'411 | -6'024 |
| | Valeurs immatérielles | 8'857 | 9'633 | -776 |
| | Comptes de régularisation | 54'926 | 38'086 | 16'840 |
| | Autres actifs | 128'155 | 74'315 | 53'840 |
| | Total des actifs | 14'167'441 | 14'114'507 | 52'934 |
| | PASSIFS | | | |
| | Engagements résultant de papiers monétaires | 465 | 657 | -192 |
| | Engagements envers les banques | 956'384 | 576'230 | 380'154 |
| | Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements | 5'412'463 | 5'511'893 | -99'430 |
| | Autres engagements envers la clientèle | 4'315'353 | 4'470'095 | -154'742 |
| | Obligations de caisse | 102'807 | 120'733 | -17'926 |
| | Prêts de la Centrale d'émission de lettres de gage et emprunts | 2'195'000 | 2'301'000 | -106'000 |
| | Comptes de régularisation | 89'563 | 67'938 | 21'625 |
| | Autres passifs | 139'024 | 105'507 | 33'517 |
| | Correctifs de valeurs et provisions | 13'025 | 3'345 | 9'680 |
| | Réserves pour risques bancaires généraux | 60'000 | 75'000 | -15'000 |
| | Capital social | 360'000 | 360'000 | - |
| | Réserves issues du capital | 312'315 | 311'912 | 403 |
| | Réserves issues du bénéfice | 212'534 | 169'026 | 43'508 |
| | Propres titres de participation | -24'080 | -27'203 | 3'123 |
| | Ecart de conversion des monnaies étrangères | -8'711 | -3'214 | -5'497 |
| | Bénéfice | 31'299 | 71'588 | -40'289 |
| | Total des passifs | 14'167'441 | 14'114'507 | 52'934 |
| | OPERATIONS HORS BILAN | | | |
| | Engagements conditionnels | 757'543 | 801'742 | -44'199 |
| | Engagements irrévocables | 778'952 | 500'075 | 278'877 |
| | Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires | 39'011 | 39'011 | - |
| | Crédits par engagement | 97'030 | 50'378 | 46'652 |
| | Instruments financiers dérivés | | | |
| | ▪ valeurs de remplacement positives | 25'603 | 11'648 | 13'955 |
| | ▪ valeurs de remplacement négatives | 131'310 | 72'717 | 58'593 |
| | ▪ sous-jacents | 2'965'413 | 2'327'172 | 638'241 |
| | Opérations fiduciaires | 85'598 | 81'043 | 4'555 |

Compte de résultat du groupe BCGE

Consolidé

| | 30.06.2010 en CHF 1'000 | 30.06.2009 en CHF 1'000 | Variation en CHF 1'000 |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'INTÉRÊTS | | | |
| Produits des intérêts et des escomptes | 145'490 | 162'215 | -16'725 |
| Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières | 9'448 | 9'118 | 330 |
| Charges d'intérêts | -57'226 | -77'483 | 20'257 |
| Sous-total résultat des opérations d'intérêts | 97'712 | 93'850 | 3'862 |
| RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE COMMISSIONS ET DES PRESTATIONS DE SERVICE | | | |
| Produits des commissions sur les opérations de crédit | 25'322 | 18'166 | 7'156 |
| Produits des commissions sur les opérations de négoce, de titres et les placements | 23'267 | 20'498 | 2'769 |
| Produits des commissions sur les autres prestations de service | 12'645 | 9'622 | 3'023 |
| Charges de commissions | -4'245 | -4'623 | 378 |
| Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service | 56'989 | 43'663 | 13'326 |
| RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE NÉGOCE | 7'129 | 9'826 | -2'697 |
| AUTRES RÉSULTATS ORDINAIRES | | | |
| Résultat des aliénations d'immobilisations financières | -183 | 4'881 | -5'064 |
| Produit des participations | 505 | 2'457 | -1'952 |
| <i>dont participations mises en équivalence</i> | <i>505</i> | <i>2'457</i> | <i>-1'952</i> |
| Résultat des immeubles | 28 | 11 | 17 |
| Autres produits ordinaires | 3'613 | 9'138 | -5'525 |
| Autres charges ordinaires | -1'540 | -196 | -1'344 |
| Sous-total autres résultats ordinaires | 2'423 | 16'291 | -13'868 |
| Total des produits d'exploitation | 164'253 | 163'630 | 623 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Charges de personnel | -61'546 | -62'811 | 1'265 |
| Autres charges d'exploitation | -50'232 | -43'766 | -6'466 |
| Total des charges d'exploitation | -111'778 | -106'577 | -5'201 |
| Résultat brut | 52'475 | 57'053 | -4'578 |
| Amortissements sur l'actif immobilisé | -12'341 | -9'694 | -2'647 |
| Correctifs de valeurs, provisions et pertes | -20'207 | -668 | -19'539 |
| Résultat intermédiaire | 19'927 | 46'691 | -26'764 |
| Produits extraordinaires | 15'050 | 137 | 14'913 |
| Charges extraordinaires | - | -225 | 225 |
| Impôts | -3'678 | -8'849 | 5'171 |
| Bénéfice semestriel | 31'299 | 37'754 | -6'455 |

Banque Cantonale de Genève

Quai de l'Île 17

CH - 1204 Genève

Téléphone: +41 (0)58 211 21 00

E-mail: info@bcge.ch

www.bcge.ch

23 agences à Genève

3 espaces 24 heures

Agences principales:

Île, Servette-Wendt, Trois-Chêne, Grand-Lancy

BCGE Private Banking

Téléphone: +41 (0)58 211 21 00

E-mail: privatebanking@bcge.ch

www.bcge.ch/privatebanking

Genève

Quai de l'Île 17

CH - 1204 Genève

Lausanne

Avenue de la Gare 50

CH - 1001 Lausanne

Lugano

Piazza Rezzonico 6

CH - 6900 Lugano

Zürich

Lintheschergasse 19

CH - 8023 Zürich

Banque Cantonale de Genève (France) SA

Place Louis-Pradel 20

F - 69001 Lyon

Téléphone: +33 (0)4 72 07 31 50

www.bcgef.fr

Capital Transmission SA

Rue de la Tour-de-l'Île 4

CH - 1211 Genève 2

Téléphone: +41 (0)58 211 21 00

SPFS

Rue Céard 12

CH - 1204 Genève

Téléphone: +41(0)22 750 12 12

info@public-finance.ch

