



Banque Cantonale
de Genève

Comptes semestriels

au 30 juin

2002

Commentaires **Au premier semestre 2002, le Groupe BCGE**

affiche des résultats encourageants, en ligne avec les objectifs de sa restructuration.

Les résultats du premier semestre attestent de la reconquête de la santé financière du Groupe – avec une amélioration de +20.8% du résultat net par rapport au premier semestre 2001 – et de la maîtrise des aléas conjoncturels et boursiers du premier semestre 2002:

- Le ratio de couverture des fonds propres est en hausse de 3.5% pour atteindre 122% et constitue un signal clair que le niveau de fonds propres est adapté au redéploiement des activités à moyen terme;
- Les fonds de tiers sont en hausse de 2.7% pour atteindre CHF 8'529 millions et confirment la confiance retrouvée des clients BCGE;
- La qualité et la structure de refinancement sont en nette amélioration et constituent un renversement de tendance déterminant pour le Groupe qui réduit sa dépendance au marché interbancaire.

Réduction ciblée du bilan

La poursuite d'une approche qualitative et sélective en matière de crédits a conduit à une baisse ciblée du portefeuille de CHF 14,4 milliards à CHF 13,4 milliards au cours du semestre sous revue. Cette diminution s'explique aussi par le report d'investissements des entreprises dans une période d'incertitude conjoncturelle, qui se traduit par un accroissement de la trésorerie déposée par celles-ci et une utilisation moindre du crédit.

Amélioration spectaculaire de la structure du passif

Avec une réduction substantielle des engagements envers les banques de CHF 1'037 millions, pour atteindre CHF 1'475 millions, le poids du refinancement interbancaire diminue, ce qui consolide la structure du bilan.

Croissance des fonds de tiers

La progression de l'épargne auprès de la BCGE de près de +4% – ou CHF 157,6 millions – dans un marché devenu très concurrentiel, témoigne de la compétitivité de la gamme BCGE.

Marge d'intérêts stabilisée

En dépit d'une baisse du bilan et des taux de marché, le revenu d'intérêts s'est amélioré grâce à une gestion dynamique du bilan. La marge d'intérêts de la BCGE maison-mère, comprenant le prêt de CHF 4,6 milliards à la Fondation de Valorisation (qui s'est réduit de 294 millions au premier semestre), a ainsi atteint au 30 juin 2002 un taux de 0.89%. A titre indicatif, la marge d'intérêt de la BCGE maison-mère, sans l'incorporation du prêt à la Fondation de Valorisation, aurait atteint 1.17%.

Commissions et revenus de négoce marqués par la conjoncture

Les revenus provenant des commissions ont principalement été marqués par l'évolution boursière, enregistrant un fléchissement de 9.3% à CHF 33,6 millions au 30 juin 2002. Les revenus liés aux opérations de négoce ont enregistré une baisse alors que les produits provenant du marché des devises se sont bien tenus pendant la période sous revue.

Bonne résistance de la masse sous gestion

La masse gérée et administrée a bien résisté aux conditions adverses sur les marchés, subissant un recul de 6.7% pour atteindre près de CHF 8,8 milliards en fin de période. C'est là le reflet de la réussite du lancement d'une nouvelle philosophie de gestion de fortune du Groupe, le BCGE Best of™, et de l'augmentation du nombre de mandats discrétionnaires. L'acquisition de plus de 460 mandats a été réalisée au cours du premier semestre.



Commentaires Réduction des charges structurelles

Les charges salariales ont été réduites de 2.7% pour atteindre CHF 56,6 millions pour ce semestre. Les charges d'exploitation ordinaires sont en baisse alors que les charges totales sont marquées par les investissements de modernisation et par les dépenses consacrées au suivi des affaires liées au passé.

Le Groupe BCGE se rapproche du point d'équilibre

Le bénéfice brut atteint CHF 32,2 millions, en retrait de 12.1% (ou CHF 4,4 millions) par rapport au 30 juin 2001. Le résultat net du Groupe BCGE est en amélioration de +20.8% par rapport au premier semestre 2001. Si l'on fait abstraction d'un provisionnement complémentaire, les résultats opérationnels confirment clairement que la banque est dans la ligne annoncée. L'application d'une politique volontairement transparente et prudente dans le domaine des provisions ainsi que des correctifs de valeur imputables à Anker Bank ont partiellement été couverts par les produits extraordinaires, tels que la vente de la participation du Groupe dans Unicible.

Rétablissement financier de la BCGE maison-mère

Hors impacts résiduels du passé, les résultats du premier semestre de la BCGE maison-mère sont positifs. Corrigé de ces impacts, le bénéfice brut (économique) serait de CHF 34,6 millions et le bénéfice net (économique) serait de CHF 5,6 millions. La nouvelle banque est donc saine et économiquement rentable.

Perspectives

Les perspectives du deuxième semestre 2002 demeurent tributaires des incertitudes conjoncturelles et de l'évolution des marchés boursiers. Les résultats encourageants de ce premier semestre 2002, les premiers succès du redéploiement commercial et la structure bilantielle assainie sont autant d'indications permettant de tableur sur une amélioration continue des résultats.

Compte de résultat de la BCGE (maison-mère)

Chiffres-clefs

	30.06.2002 en 1'000 CHF	30.06.2001 en 1'000 CHF	Variation en 1'000 CHF en %	
Opérations d'intérêts	84'309	75'426	8'883	11.8
Opérations de commissions et des prestations de service	24'367	26'634	-2'267	-8.5
Résultat des opérations de négoce	1'373	5'991	-4'618	-77.1
Autres résultats ordinaires	6'024	14'378	-8'354	-58.1
Total des produits d'exploitation	116'073	122'429	-6'356	-5.2
Total des charges d'exploitation	-84'730	-84'688	42	0.1
Bénéfice brut	31'343	37'741	-6'398	-17.0
Résultat de l'exercice	-6'935	-17'471	10'536	60.3

Bilan intermédiaire consolidé

2002

	30.06.2002 en 1'000 CHF	31.12.2001 en 1'000 CHF	Variation en 1'000 CHF en %	
Actifs				
Liquidités	167'004	225'848	-58'844	-26.1
Créances résultant de papiers monétaires	805'687	564'842	240'845	42.6
Créances sur les banques	1'192'572	862'744	329'828	38.2
Créances sur la clientèle	7'282'718	8'136'087	-853'369	-10.5
<i>dont Fondation de Valorisation</i>	4'621'952	4'915'754	-293'802	-6.0
Créances hypothécaires	6'086'479	6'240'632	-154'153	-2.5
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	178'066	503'839	-325'773	-64.7
Immobilisations financières	115'856	104'647	11'209	10.7
Participations mises en équivalence	5'975	16'503	-10'528	-63.8
Immobilisations corporelles	311'928	320'778	-8'850	-2.8
Valeurs immatérielles	15'190	15'765	-575	-3.6
Comptes de régularisation	67'858	72'985	-5'127	-7.0
Autres actifs	55'921	79'168	-23'247	-29.4
Total des actifs	16'285'254	17'143'838	-858'584	-5.0
Passifs				
Engagements résultant de papiers monétaires	4'066	7'641	-3'575	-46.8
Engagements envers les banques	1'474'934	2'512'044	-1'037'110	-41.3
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	4'465'669	4'308'098	157'571	3.7
Autres engagements envers la clientèle	3'823'784	3'750'557	73'227	2.0
Obligations de caisse	239'642	247'013	-7'371	-3.0
Prêts de la Centrale d'émission de lettres de gage et emprunts	5'429'000	5'449'000	-20'000	-0.4
Comptes de régularisation	145'666	133'842	11'824	8.8
Autres passifs	51'883	66'250	-14'367	-21.7
Correctifs de valeurs et provisions	18'676	16'667	2'009	12.1
Réserves pour risques bancaires généraux	-	1'187	-1'187	-100.0
Capital social	360'000	360'000	-	-
Réserves issues du capital	310'890	310'890	-	-
Réserves issues du bénéfice	-19'351	11'869	-31'220	-263.0
Résultat du groupe	-19'605	-31'220	11'615	37.2
Total des passifs	16'285'254	17'143'838	-858'584	-5.0
Opérations hors bilan				
Engagements conditionnels	448'065	494'241	-46'176	-9.3
Engagements irrévocables	319'124	317'735	1'389	0.4
Engagements de libérer et d'effectuer des versements complémentaires	40'749	40'749	-	-
Crédits par engagements	71'238	23'658	47'580	201.1
Instruments financiers dérivés	3'092'237	3'113'607	-21'370	-0.7
Opérations fiduciaires	754'259	883'017	-128'758	-14.6

Compte de résultat intermédiaire consolidé

2002

30.06.2002
en 1'000 CHF

30.06.2001
en 1'000 CHF

Variation
en 1'000 CHF en %

Résultat des opérations d'intérêts

Produit des intérêts et des escomptes	268'434	360'228	-91'794	-25.5
Produit des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	3'335	2'184	1'151	52.7
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	4'060	1'440	2'620	181.9
Charges d'intérêts	-185'116	-280'728	-95'612	-34.1
<i>Sous-total résultat des opérations d'intérêts</i>	<i>90'713</i>	<i>83'124</i>	<i>7'589</i>	<i>9.1</i>

Résultat des opérations de commissions et des prestations de service

Produit des commissions sur les opérations de crédit	9'925	9'308	617	6.6
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	16'386	20'310	-3'924	-19.3
Produit des commissions sur les autres prestations de service	10'991	11'853	-862	-7.3
Charges de commissions	-3'696	-4'428	-732	-16.5
<i>Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service</i>	<i>33'606</i>	<i>37'043</i>	<i>-3'437</i>	<i>-9.3</i>

Résultat des opérations de négoce

3'274 **8'146** **-4'872** **-59.8**

Autres résultats ordinaires

Résultat des aliénations d'immobilisations financières	320	1'912	-1'592	-83.3
Produit des participations	-	1'551	-1'551	-100.0
<i>dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence</i>	<i>-</i>	<i>1'541</i>	<i>-1'541</i>	<i>-100.0</i>
<i>dont autres participations non consolidées</i>	<i>-</i>	<i>10</i>	<i>-10</i>	<i>-100.0</i>
Résultat des immeubles	2'031	2'591	-560	-21.6
Autres produits ordinaires	1'179	2'175	-996	-45.8
Autres charges ordinaires	-3	-562	-559	-99.5
<i>Sous-total autres résultats ordinaires</i>	<i>3'527</i>	<i>7'667</i>	<i>-4'140</i>	<i>-54.0</i>

Total des produits d'exploitation

131'120 **135'980** **-4'860** **-3.6**

Charges d'exploitation

Charges de personnel	-56'633	-58'231	-1'598	-2.7
Autres charges d'exploitation	-42'327	-41'168	1'159	2.8
<i>Sous-total charges d'exploitation</i>	<i>-98'960</i>	<i>-99'399</i>	<i>439</i>	<i>0.4</i>

Bénéfice brut

32'160 **36'581** **-4'421** **-12.1**

Amortissements sur l'actif immobilisé	-15'847	-19'883	-4'036	-20.3
Correctifs de valeurs, provisions et pertes	-43'074	-94'214	-51'140	-54.3
<i>Résultat intermédiaire</i>	<i>-26'761</i>	<i>-77'516</i>	<i>50'755</i>	<i>65.5</i>
Produits extraordinaires	10'935	58'776	-47'841	-81.4
Charges extraordinaires	-2'627	-2'918	-291	-10.0
Impôts	-1'152	-3'098	-1'946	-62.8
Résultat de l'exercice	-19'605	-24'756	5'151	20.8

Rapport de l'organe de révision

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

Conformément au mandat qui nous a été confié, nous avons procédé à un examen succinct des comptes semestriels, individuel et consolidé, de la Banque Cantonale de Genève, arrêtés au 30 juin 2002 et comprenant les bilans et comptes de résultat.

La responsabilité de l'établissement de ces comptes semestriels incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à émettre un rapport, se basant sur notre examen succinct, les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre examen succinct a été effectué selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser un examen succinct, de manière telle que des anomalies significatives comprises dans les comptes semestriels puissent être constatées, même s'il ne s'agit pas du même degré de certitude que dans le cadre d'une révision. Un examen succinct se limite principalement à interroger la Direction et les collaborateurs et à effectuer des opérations de contrôle analytique en relation avec les données de base servant aux états financiers. Nous n'avons pas exécuté de révision et, pour cette raison, nous ne délivrons pas d'opinion de révision.

Au cours de notre examen succinct, nous n'avons pas constaté de faits qui nous amènent à conclure que les comptes semestriels, individuels et consolidés, ne sont pas conformes aux normes légales d'établissement des comptes en Suisse.

Genève, le 22 août 2002

Deloitte & Touche SA

Pierre-Alain Bracher

Alexandre Buga

Membres du Groupe Banque Cantonale de Genève

Banque Cantonale de Genève SA

17, Quai de l'Île
CH - 1204 Genève
Tél: +41 (0)22 317 27 27
www.bcge.ch

Anker Bank SA

19, Lintheschergasse
CH - 8001 Zurich
Tél: +41 (0)1 224 65 65
www.ankerbank.ch

Synchrony Asset Management SA

7, Rue du Mont-Blanc
CH - 1201 Genève
Tél: +41 (0)22 909 75 75
www.synchrony.ch

Banque Cantonale de Genève (France) SA

20, Place Louis Pradel
F - 69001 Lyon
Tél: +33 (0)4 72 07 31 50
www.bcgef.fr



**Banque Cantonale
de Genève**