



Lettre aux **actionnaires** **Comptes** annuels
2002

Groupe BCGE – Les résultats 2002 attestent la réussite du redressement

Après deux années vouées à l'assainissement de son bilan et la réorganisation de ses structures, l'exercice 2002 a permis au Groupe Banque Cantonale de Genève de conduire sa renaissance commerciale, avec des résultats en progression et conformes à la planification financière initiale.

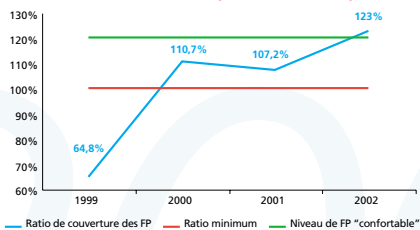
Les objectifs financiers stratégiques 2002 sont atteints :

- consolider l'assise de fonds propres,
- améliorer les conditions de refinancement,
- accroître le rendement des actifs,
- minimiser le risque des nouvelles affaires,
- implanter avec succès un nouveau concept de gestion de fortune sur le marché,
- accentuer la productivité, avec notamment la réalisation de quatre programmes d'économie.

Par ailleurs, la Banque a mis un accent particulier sur la formation, le recrutement de cadres spécialisés et la mise en place d'un programme de certification dans les métiers comprenant du service à la clientèle.

Le bilan a pu être concentré de manière ciblée sur un portefeuille de crédits de qualité, tout en augmentant la marge d'intérêt. Ceci permet d'envisager une amélioration continue de la rentabilité à plus long terme. Le ratio de fonds propres passe au-dessus de la barre des 120%, marquant le retour de la "nouvelle" Banque dans le cercle des banques solidement capitalisées.

Retour dans le cercle des banques solidement capitalisées

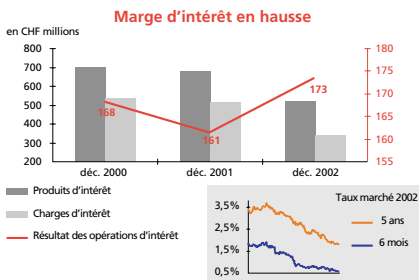


Moins d'actifs, davantage de marge

Le total du bilan se monte à CHF 15,5 milliards, en réduction de CHF 1,7 milliard. Cette diminution ciblée vise la concentration sur des affaires à meilleur rendement et aux risques réduits. Les créances à la clientèle et hypothécaires, sans la Fondation de Valorisation, se sont stabilisées à CHF 8,63 milliards. La qualité du portefeuille des crédits s'améliore sensiblement. L'introduction systématique de notations (rating) et la fixation

d'une stratégie de work out et contentieux pour l'ensemble des dossiers présentant un risque de recouvrement, ont permis d'améliorer le rapport risque/rentabilité (86% du total des crédits ont un rating de bonne à excellente qualité).

La réduction des engagements de la Fondation de Valorisation des Actifs de la Banque cantonale de Genève envers la Banque de CHF -687 millions au cours de la période sous revue, a également contribué au redimensionnement du bilan. Elle s'inscrit dans le rythme de désengagement décennal, soit environ CHF 500 millions par année, qui correspond le mieux aux intérêts et aux capacités de la Banque.



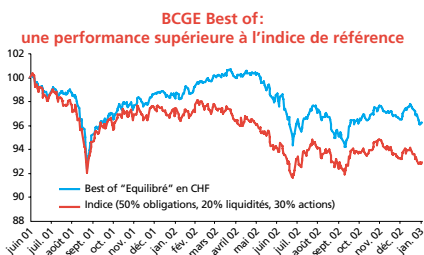
Structure du passif nettement améliorée grâce à une progression marquée des dépôts d'épargne

La progression de l'épargne auprès de la BCGE de CHF +320,6 millions, dans un marché très concurrentiel, témoigne de la compétitivité de la BCGE ainsi que de la confiance reconquise d'année en année auprès du public genevois.

Les engagements envers les banques diminuant de CHF -1,53 milliard, la Banque retrouve une indépendance dans son refinancement. Cette évolution positive constitue une normalisation de la structure du passif de la Banque et lui permet de retrouver un coût moyen des fonds passifs situé au niveau des banques cantonales.

On relèvera en outre, au sujet de la croissance des dépôts d'épargne, que la Banque a fait un effort particulier en vue de récompenser la fidélité des déposants avec un concept de banque-partenaire. Elle a introduit le plan multi-bonus BCGE avantage service qui offre jusqu'à 2% d'intérêt supplémentaire sur certains comptes d'épargne, en permettant de cumuler des bonus de 0,5% par prestation BCGE, à savoir un mandat de gestion BCGE Best of, une hypothèque BCGE, un portefeuille de 20 actions BCGE et/ou des retraits inférieurs à CHF 10'000.-

sur certains comptes d'épargne. Ce programme vient en plus des plans de bonus déjà existants. A ce titre, la Banque a versé en 2002 des bonus BCGE avantage service à plus de 33'500 clients.



Amélioration réjouissante de la marge d'intérêt

Principale source de revenus de la BCGE, le revenu d'intérêt connaît une augmentation de 7,5% pour atteindre CHF 173 millions. Il s'agit là d'une excellente performance, en particulier si l'on situe cette progression dans le contexte de la baisse des taux de marché.

Plusieurs démarches systématiques mènent à ce résultat, essentiellement : la gestion dynamique de la trésorerie, l'amélioration des conditions de refinancement et une augmentation du rendement des actifs.

Commissions résistantes

Malgré la baisse du dollar et la diminution des commissions de négoce liées aux valeurs boursières, les commissions ont atteint CHF 67 millions, en retrait modéré de 6% par rapport à l'exercice précédent. Ce résultat a notamment été soutenu par les performances du financement du commerce international que la Banque poursuit dans un cadre strictement dimensionné et défini, en s'efforçant de sélectionner les affaires sur la base de normes éthiques élevées.

Nouveau concept de gestion de fortune reconnu par le marché

La nouvelle philosophie de gestion de fortune BCGE Best of, lancée sur le marché fin 2001, a constitué la pierre angulaire du succès de la réorientation commerciale des métiers de gestion de fortune au sein du Groupe. Plus de 700 nouveaux mandats, représentant un volume sous gestion de CHF 215 millions, ont été signés en 2002. A noter que tous les portefeuilles du concept BCGE Best of (défensif, équilibré et dynamique) ont connu une performance supérieure à leur indice de référence. Preuve à l'appui : le BCGE Rainbow Fund,

fonds équilibré en francs suisses et véritable réplique de la stratégie Best of, a reçu la meilleure distinction Standard & Poor's 2003 dans sa catégorie.

La bonne tenue du volume total de la masse gérée et administrée (CHF 9,2 milliards au 31 décembre 2002, soit -2,8%) est le reflet du succès du lancement de cette nouvelle philosophie et la conséquence d'une politique de placement prudente en place depuis 2000 et fondamentalement axée sur la préservation du capital.

Charges d'exploitation sous contrôle

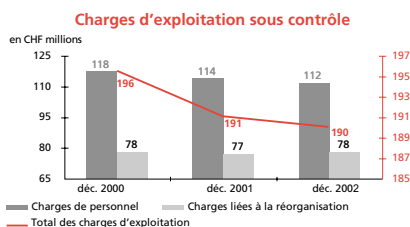
La pression soutenue sur les charges d'exploitation a permis la réalisation de quatre programmes d'économie visant tant la réduction des risques opérationnels qu'un effet annuel bénéfique sur les charges :

- réorganisation des services contentieux en un centre unique,
- examen approfondi de tous les frais généraux de la Banque, avec la réalisation d'économies de 10 à 20% pour certains postes,
- réingénierie des processus de crédit avec une diminution du nombre de traitements par dossier et l'amélioration de la qualité du service, permettant ainsi de se concentrer sur les activités de conseil à la clientèle,
- évaluation des workflows et des processus de saisies, visant un traitement optimisé du trafic des paiements.

Par ailleurs, le Groupe a adopté une nouvelle stratégie informatique, visant la mise en œuvre de synergies entre sociétés membres du Groupe BCGE dans le domaine logistique et informatique et s'orientant vers une sous-traitance accrue.

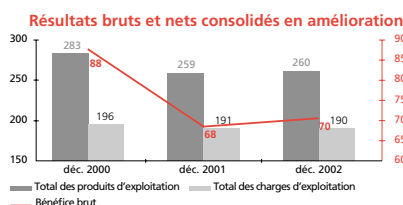
Dans la logique d'une adaptation progressive du dispositif de la Banque à sa nouvelle taille, les charges de personnel se réduisent de 2,1% pour atteindre CHF 111,8 millions pour l'année sous revue. L'effectif se situe à 847, en diminution de 41 postes sur l'année 2002. Si les charges d'exploitation demeurent élevées, c'est qu'elles sont fortement influencées par des dépenses de modernisation, qu'il s'agisse de mandats à des consultants spécialisés ou de dépenses informatiques. Par ailleurs, les frais des avocats externes se situent pour l'exercice à plus de CHF 2 millions, notamment pour le suivi d'anciennes affaires. Enfin, la Banque a versé à l'Etat de Genève CHF 2,6 millions à titre de commission pour sa

garantie sur les dépôts d'épargne et CHF 3 millions pour sa garantie sur les financements de la Fondation de Valorisation des Actifs de la Banque cantonale de Genève.



Résultats bruts et nets consolidés en amélioration

Malgré la crise du secteur financier, les revenus sont en progression de 3% par rapport à l'exercice précédent et le bénéfice brut atteint CHF 70,4 millions. Le résultat net du Groupe BCGE est en amélioration de 10,2% (ou CHF -28 millions) par rapport au 31 décembre 2001. La BCGE maison mère, à elle seule, est en progression de CHF 32,8 millions et atteint CHF -6,4 millions.



Le montant des provisions constituées en 2002 de CHF 82,4 millions est encore élevé. Il se compose de CHF 19,3 millions dus à l'aggravation ordinaire du risque sur des affaires récentes ; CHF 14,5 millions liés à la restructuration complète de Anker Bank SA, intervenue dans l'exercice ; et par un montant exceptionnel de CHF 48,6 millions, attribué à des compléments de provisions sur des affaires contractées avant 2000 et qui ressort de la mise en place de stratégies de recouvrement spécifiques dans chaque dossier.

Les résultats opérationnels, hors de l'influence des provisions décrites ci-dessus, s'inscrivent dans le programme financier initial – le Groupe parachève ainsi son assainissement. Par ailleurs, on notera que la Banque est régulièrement bénéficiaire depuis le 1^{er} octobre 2002.

Perspectives

Au cours de l'exercice écoulé, une attention particulière a été portée à l'optimisation des processus, aux économies d'échelle, à la maîtrise des coûts et au contrôle des risques. Ce faisant, la direction générale n'en a pas pour autant sous-estimé l'impératif de redynamisation commerciale. De nombreuses initiatives ont été lancées par exemple dans la gestion privée (BCGE Best of), dans la gestion institutionnelle (Synchrony Finest of, un style de gestion d'actifs novateur pour petites et moyennes caisses de pension) et auprès de la clientèle Grande Entreprise ("Club CFO", Conseil Financier Optimisé : un conseil sophistiqué en trésorerie et risque au service des directions financières des grandes entreprises).

Les résultats 2002 confirment ainsi que la stratégie adoptée dès 2000 permet de répondre au double impératif de servir l'économie cantonale et de dégager une rentabilité opérationnelle.

Dans un environnement qui reste marqué par les incertitudes conjoncturelles et l'évolution des marchés boursiers, les grands axes stratégiques qui permettront une amélioration régulière des résultats – et partant de l'émergence d'un nouvel établissement financier – sont au nombre de trois : le renforcement continu de la solidité financière, l'ancrage dans un large public grâce à un conseil de haut niveau et des prix attractifs, et la recherche d'une croissance qualitative dans les segments de marché où une banque cantonale possède des atouts spécifiques. Le business plan prévoit des résultats bénéficiaires pour 2003.

Restructuration achevée

Phase 3: 2003

1. Résultat net positif
2. Croissance qualitative des revenus
3. Productivité accrue

Phase 2: 2002

1. Redynamisation commerciale ✓
2. Réduction des coûts de structure ✓
3. Résultats économiques positifs ✓

Phase 1: 2001

1. Taux de couverture des fonds propres ✓
2. Assainissement du bilan ✓
3. Profitabilité opérationnelle ("Ex historique") ✓

actif

	31.12. 2002 en 1'000 CHF	31.12. 2001 en 1'000 CHF	Variation en 1'000 CHF
Liquidités	217'343	225'848	-8'505
Créances résultant de papiers monétaires	803'449	564'842	238'607
Créances sur les banques	811'053	862'744	-51'691
Créances sur la clientèle	6'780'681	8'136'087	-1'355'406
<i>dont Fondation de Valorisation</i>	4'228'996	4'915'754	-686'758
Créances hypothécaires	6'076'714	6'240'632	-163'918
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	157'813	503'839	-346'026
Immobilisations financières	108'347	104'647	3'700
Participations mises en équivalence	5'371	16'503	-11'132
Immobilisations corporelles	307'763	320'778	-13'015
Valeurs immatérielles	14'614	15'765	-1'151
Comptes de régularisation	54'472	72'985	-18'513
Autres actifs	111'933	79'168	32'765
Total des actifs	15'449'553	17'143'838	-1'694'285
Total des créances de rang subordonné	42'403	55'352	-12'949
Total des créances sur les participations non consolidées et les participants qualifiés	143'774	59'737	84'037
<i>dont total des créances sur le canton</i>	142'675	49'168	93'507

passif

Engagements résultant de papiers monétaires	1'710	7'641	-5'931
Engagements envers les banques	981'105	2'512'044	-1'530'939
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	4'628'699	4'308'098	320'601
Autres engagements envers la clientèle	3'426'279	3'750'557	-324'278
Obligations de caisse	227'685	247'013	-19'328
Prêts de la Centrale d'émission de lettre de gages et emprunts	5'324'000	5'449'000	-125'000
Comptes de régularisation	110'435	133'842	-23'407
Autres passifs	112'653	66'250	46'403
Correctifs de valeurs et provisions	13'482	16'667	-3'185
Réserves pour risques bancaires généraux	-	1'187	-1'187
Capital social	360'000	360'000	-
Réserves issues du capital	310'890	310'890	-
Déficit/Réserves issues du bénéfice	-19'351	11'869	-31'220
Résultat du groupe	-28'034	-31'220	3'186
Total des passifs	15'449'553	17'143'838	-1'694'285
Total des engagements de rang subordonné	420'000	420'000	-
Total des engagements sur les participations non consolidées et les participants qualifiés	180'139	92'220	87'919
<i>dont total des engagements sur le canton</i>	179'035	82'220	96'815

opérations hors bilan

Engagements conditionnels	437'226	494'241	-57'015
Engagements irrévocables	407'206	317'735	89'471
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	40'872	40'749	123
Crédits par engagement	44'139	23'658	20'481
Instruments financiers dérivés	2'957'169	3'113'607	-156'438
Opérations fiduciaires	626'654	883'017	-256'363

compte de résultat consolidé

produits et charges de l'activité bancaire ordinaire

	31.12. 2002 en 1'000 CHF	31.12. 2001 en 1'000 CHF	Variation en 1'000 CHF
Résultat des opérations d'intérêts			
Produits des intérêts et des escomptes	505'888	669'238	-163'350
Produits des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	7'031	4'653	2'378
Produits des commissions et des dividendes des immobilisations financières	4'578	2'128	2'450
Charges d'intérêts	-344'198	-514'777	170'579
<i>Sous-total résultat des opérations d'intérêts</i>	173'299	161'241	12'058
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Produits des commissions sur les opérations de crédit	20'044	18'166	1'878
Produits des commissions sur les opérations de négoce, de titres et les placements	33'852	38'817	-4'965
Produits des commissions sur les autres prestations de service	20'458	23'001	-2'543
Charges de commissions	-7'181	-8'540	1'359
<i>Sous-total des opérations de commissions et des prestations de service</i>	67'173	71'444	-4'271
Résultat des opérations de négoce	12'699	11'859	840
Autres résultats ordinaires			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	939	2'019	-1'080
Produits des participations	3	5'092	-5'089
<i>dont participations prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence</i>	3	3'008	-3'005
<i>dont autres participations non consolidées</i>	-	2'084	-2'084
Résultat des immeubles	2'573	3'859	-1'286
Autres produits ordinaires	3'712	3'892	-180
Autres charges ordinaires	-4	-	-4
<i>Sous-total autres résultats ordinaires</i>	7'223	14'861	-7'638
Total des produits d'exploitation	260'394	259'405	989
Charges d'exploitation			
Charges de personnel	-111'785	-114'176	2'391
Autres charges d'exploitation	-78'252	-76'933	-1'319
<i>Sous-total charges d'exploitation</i>	-190'037	-191'108	1'071
Bénéfice brut	70'357	68'297	2'060
Amortissement sur l'actif immobilisé	-27'625	-31'058	3'433
Correctif de valeurs, provisions et pertes	-82'494	-313'627	231'133
Résultat intermédiaire	-39'762	-276'388	236'626
Produits extraordinaires	19'624	250'398	-230'774
Charges extraordinaires	-5'974	-3'023	-2'951
Impôts	-1'922	-2'207	285
Résultat de l'exercice	-28'034	-31'220	3'186

actif

	31.12. 2002 en 1'000 CHF	31.12. 2001 en 1'000 CHF	Variation en 1'000 CHF
Liquidités	209'520	212'448	-2'928
Créances résultant de papiers monétaires	803'441	564'559	238'882
Créances sur les banques	1'091'907	1'202'096	-110'189
Créances sur la clientèle	6'452'142	7'629'804	-1'177'662
<i>dont Fondation de Valorisation</i>	4'228'966	4'915'754	-686'788
Créances hypothécaires	6'007'807	6'177'966	-170'159
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	155'187	500'639	-345'452
Immobilisations financières	105'183	101'479	3'704
Participations	99'187	98'391	796
Immobilisations corporelles	293'692	305'800	-12'108
Comptes de régularisation	53'882	70'158	-16'276
Autres actifs	108'689	74'700	33'989
Total des actifs	15'380'637	16'938'040	-1'557'403
Total des créances de rang subordonné	60'485	55'352	5'133
Total des créances sur les sociétés du groupe et les participants qualifiés	405'473	358'362	47'111
<i>dont total des créances sur le canton</i>	142'675	49'168	93'507

passif

Engagements résultant de papiers monétaires	1'710	7'634	-5'924
Engagements envers les banques	1'182'096	2'579'438	-1'397'342
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	4'583'896	4'266'766	317'130
Autres engagements envers la clientèle	3'202'258	3'553'130	-350'872
Obligations de caisse	226'853	246'147	-19'294
Prêts de la Centrale d'émission de lettre de gage et emprunts	5'324'000	5'449'000	-125'000
Comptes de régularisation	110'096	127'484	-17'388
Autres passifs	107'599	59'184	48'415
Correctifs de valeurs et provisions	3'819	4'534	-715
Capital social	360'000	360'000	-
Réserve légale générale	284'551	321'551	-37'000
Bénéfice reporté	172	2'407	-2'235
Résultat de l'exercice	-6'413	-39'235	32'822
Total des passifs	15'380'637	16'938'040	-1'557'403
Total des engagements de rang subordonné	420'000	420'000	-
Total des engagements envers les sociétés du groupe et les participants qualifiés	391'459	259'850	131'609
<i>dont total des créances sur le canton</i>	179'035	82'220	96'815

opérations hors bilan

Engagements conditionnels	399'992	453'350	-53'358
Engagements irrévocables	406'637	303'013	103'624
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	40'872	40'749	123
Crédits par engagement	44'139	23'658	20'481
Instruments financiers dérivés	2'907'520	3'029'972	-122'452
Opérations fiduciaires	249'453	365'138	-115'685

compte de résultat

maison mère

produits et charges de l'activité bancaire ordinaire

	31.12.2002 en 1'000 CHF	31.12.2001 en 1'000 CHF	Variation en 1'000 CHF
Résultat des opérations d'intérêts			
Produits des intérêts et des escomptes	490'361	649'467	-159'106
Produits des intérêts et des dividendes des portefeuilles destinés au négoce	7'031	4'636	2'395
Produits des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	4'557	2'083	2'474
Charges d'intérêts	-341'191	-509'317	168'126
<i>Sous-total résultat des opérations d'intérêts</i>	160'758	146'869	13'889
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service			
Produits des commissions sur les opérations de crédit	19'584	19'624	-40
Produits des commissions sur les opérations de négoce, de titres et les placements	25'001	27'669	-2'668
Produits des commissions sur les autres prestations de service	12'077	11'772	305
Charges de commissions	-6'889	-7'759	870
<i>Sous-total des opérations de commissions et des prestations de service</i>	49'773	51'306	-1'533
Résultat des opérations de négoce	9'006	8'175	831
Autres résultats ordinaires			
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	939	1'970	-1'031
Produit des participations	1'674	8'226	-6'552
Résultat des immeubles	2'591	3'874	-1'283
Autres produits ordinaires	5'852	6'402	-550
Autres charges ordinaires	-	-	-
<i>Sous-total autres résultats ordinaires</i>	11'056	20'471	-9'415
Total des produits d'exploitation	230'593	226'821	3'772
Charges d'exploitation			
Charges de personnel	-95'083	-97'184	2'101
Autres charges d'exploitation	-67'975	-66'924	-1'051
<i>Sous-total d'exploitation</i>	-163'058	-164'108	1'050
Bénéfice brut	67'535	62'713	4'822
Amortissement sur l'actif immobilisé	-24'769	-28'822	4'053
Correctif de valeurs, provisions et pertes	-65'536	-312'105	246'569
Résultat intermédiaire	-22'770	-278'213	255'443
Produits extraordinaires	22'610	241'228	-218'618
Charges extraordinaires	-4'750	-769	-3'981
Impôts	-1'503	-1'479	-24
Résultat de l'exercice	-6'413	-39'235	32'822

**rapport du
réviseur des
comptes
consolidés**

A l'Assemblée générale des actionnaires de la Banque Cantonale de Genève, Genève

En notre qualité de réviseur des comptes consolidés, nous avons vérifié les comptes consolidés de la Banque Cantonale de Genève pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2002.

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes consolidés et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes consolidés puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes consolidés et les indications figurant dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les règles d'établissement des comptes applicables aux banques, et sont conformes à la loi suisse.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Deloitte & Touche SA

Pierre-Alain Bracher Alexandre Buga
Réviseurs responsables

Genève, le 27 février 2003

1602

Membres du Groupe Banque Cantonale de Genève :

Banque Cantonale de Genève SA

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

Synchrony Asset Management SA

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

Anker Bank SA

Lintheschergasse 19
Postfach, 8023 Zurich
téléphone : +41 (0)1 224 65 65
www.ankerbank.ch

Banque Cantonale de Genève (France) SA

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



**Banque Cantonale
de Genève**
