



# Konsolidierter Halbjahresabschluss.

Per 30. Juni 2019.

 **Banca Chan**

# Kennzahlen Konzern.

(Die Zahlen des Halbjahresabschluss sind nicht revidiert.)

## Bilanz / Ausserbilanz

|                              | in CHF Mio.<br>30.06.2019 | in CHF Mio.<br>31.12.2018 | + / - in % |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|
| Kundenvermögen <sup>1)</sup> | 34'998                    | 33'244                    | 5.3        |
| Kundenausleihungen           | 20'051                    | 19'697                    | 1.8        |
| Eigene Mittel <sup>2)</sup>  | 2'615                     | 2'622                     | -0.3       |

## Personalbestand

|                                                            | 30.06.2019 | 31.12.2018 | + / - in % |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Personaleinheiten (teilleitbereinigt; Lehrstellen zu 50 %) | 775.5      | 781.2      | -0.7       |

## Erfolgsrechnung

|                                                    | in CHF Mio.<br>1. Sem. 2019 | in CHF Mio.<br>1. Sem. 2018 | + / - in % |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|
| Geschäftsertrag                                    | 209.4                       | 198.0                       | 5.7        |
| Geschäftsaufwand                                   | 91.5                        | 85.3                        | 7.3        |
| Geschäftserfolg                                    | 103.9                       | 105.0                       | -1.0       |
| Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile | 96.2                        | 105.4                       | -8.7       |
| Konzerngewinn                                      | 100.5                       | 99.4                        | 1.1        |

## Kennzahlen

|                                                                                | 1. Sem. 2019 | 1. Sem. 2018 | + / - in % |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Nettoneugeld (in CHF Mio.) <sup>1)</sup>                                       | -32.7        | 683.9        |            |
| Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (CIR I) <sup>3)</sup>                       | 44.2 %       | 44.0 %       | 0.4        |
| Geschäftsaufwand inkl. Abschreibungen / Geschäftsertrag (CIR II) <sup>3)</sup> | 47.0 %       | 46.5 %       | 1.0        |
| Eigenkapitalrendite (ROE) <sup>2) 4)</sup>                                     | 7.5 %        | 8.5 %        | -11.8      |
| Eigenmittel <sup>2)</sup> / PS                                                 | 1'049.1      | 1'015.5      | 3.3        |
| Leverage Ratio                                                                 | 9.2 %        | 8.9 %        | 3.5        |
| EK-Rendite (ROE) auf Eigenmittelziel von 14.5 % CET-1-Ratio                    | 10.7 %       | 11.0 %       | -3.2       |
| Eigenmittelüberdeckung (Basis: 8 % / CH-Norm)                                  | 151.4 %      | 130.8 %      | 15.7       |
| Kernkapitalquote (CET-1-Ratio / Tier-1-Ratio)                                  | 20.1 %       | 18.5 %       | 8.9        |

1) Kundengelder, Depotvolumen und Treuhandanlagen inkl. Kundenvermögen mit Konto- und Depotführung bei Drittbanken (inkl. Doppelzählungen); ohne Positionen Cash Management

2) Eigenkapital vor Gewinnverwendung ohne Minderheitsanteile

3) ohne Wertberichtigungen Zinsgeschäft; CIR II: Abschreibungen exkl. Abschreibungen auf Goodwill

4) Basis: Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile

Alle aufgeführten Beträge in diesem Dokument sind gerundet. Daher kann eine minimale Differenz bei den Totalbeträgen entstehen.



## Halbjahres- und Lagebericht: Ausbau der Anlagebank bewährt sich. Diversifikation trägt zum Erfolg bei.



CEO Alois Vinzens und Bankpräsident Peter Fanconi

**Die Graubündner Kantonalbank (GKB) erzielt mit einem Konzerngewinn von über 100 Millionen Franken (+1.1%) ein sehr gutes Halbjahresergebnis. Der konsequente Ausbau des Anlagegeschäftes hat sich für die Bank im aktuellen Börsenumfeld ausbezahlt. Die Aussichten für das ganze Jahr fallen besser aus als erwartet.**

Die GKB hat neben der bestehenden Beteiligung an der Privatbank Bellerive AG auf den 1. Juli 2018 eine konsolidierungsfähige Mehrheit von 51 Prozent am Zürcher Vermögensverwalter Albin Kistler AG erworben. Ziel war und ist es, das Anlagegeschäft auszubauen und die Abhängigkeit vom Zinsdifferenzgeschäft weiter zu reduzieren. Die strategische Weiterentwicklung der GKB zu einer relevanten Anlagebank spiegelt sich im Halbjahresergebnis: Erstmals stammt über ein Drittel der Erträge aus dem Anlagegeschäft. Die Bank blickt auf ein herausforderndes, aber trotzdem sehr erfolgreiches Halbjahr zurück. Die Last der Negativzinsen wird sichtbar. Trotzdem konnte die GKB den Konzerngewinn erstmals auf über 100 Millionen Franken in einem Semester steigern.

### **Konzerngewinn auf CHF 100.5 Mio. gesteigert**

Der Geschäftserfolg, das operative Konzernergebnis der GKB, liegt im ersten Halbjahr nur knapp unter Vorjahresniveau (CHF 103.9 Mio. / -1.0%). Der Konzerngewinn steigt um 1.1% auf CHF 100.5 Mio. und liegt erstmals über der 100 Millionen-Marke. Die Privatbank Bellerive AG kann ihren Ergebnisbeitrag knapp auf dem guten Vorjahresniveau halten.

## **Geschäftsertrag um +5.7% gesteigert**

Der Geschäftsertrag (CHF 209.4 Mio.) steigt durch den Konsolidierungseffekt von Albin Kistler AG um CHF 11.4 Mio. resp. +5.7%. Die Konsequenzen der Negativzinspolitik der SNB werden verstärkt im Ergebnis sichtbar. Die laufende Margenverengung sowie die flachere Zinsstrukturkurve resultieren in einem um CHF 6.9 Millionen tieferen Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft. Die Mehrerträge beim Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft sowie beim übrigen ordentlichen Erfolg wirkten kompensierend und führten zur erwähnten Steigerung des Geschäftsertrages.

## **Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft um +34.9% angestiegen**

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft stieg durch die Vollkonsolidierung von Albin Kistler AG um +34.9% auf CHF 66.6 Mio. (CHF +17.2 Mio.). Die Ertragsquote erhöhte sich durch die starke Ertragszunahme auf 32.2% (Vorjahresperiode: 25.5%). Der strategische Zielwert von 30% wird damit erstmals überschritten. Der übrige ordentliche Erfolg (CHF 10.1 Mio. / +28.7%) erhöhte sich im Rahmen der Börsenentwicklung.

## **Hervorragende Produktivität gehalten: Cost/Income-Ratio I von 44.2%**

Der Geschäftsaufwand (CHF 91.5 Mio.) inklusive Abgeltung Staatsgarantie erhöht sich gegenüber dem Vorjahr um +7.3%. Die Mehrkosten erklären sich einzig durch die Vollkonsolidierung der Albin Kistler AG. Die Investitionen in die digitale Zukunft der Bank und die damit verbundenen höheren Betriebskosten konnten vollumfänglich durch strategisches Kostenmanagement kompensiert werden. Mit einer Cost/Income-Ratio II von 47.0% (+0.5%-Punkte) und einer Cost/Income-Ratio I von 44.2 Prozent (+0.2%-Punkte) gehört die GKB weiterhin zu den produktivsten Schweizer Banken.

## **Kundenausleihungen auf über 20 Milliarden Franken gestiegen**

Das Geschäftsvolumen des GKB Konzerns beträgt CHF 55.0 Mia. Das Ausleihungsvolumen an Kunden nahm um CHF +354.5 Mio. (+1.8%) zu. Die hypothekarisch gedeckten Ausleihungen partizipierten am Wachstum mit CHF +271.6 Mio. (+1.6%). Das ausgewiesene Kundenvermögen erhöhte sich durch die Marktpformance um +5.3% auf CHF 35.0 Mia. Der Geldfluss war durch einen restriktiveren Umgang mit Kundengeldern geprägt. Im ersten Semester wird folglich ein Neugeldabfluss von CHF -32.7 Mio. (-0.1%) ausgewiesen. Die strategische Weiterentwicklung der Anlagebank zeigt sich in einer erfreulichen Entwicklung des Mandats- und Fondsvolumens.

## **Überdurchschnittliche Eigenkapitalausstattung**

Die GKB weist mit dem Halbjahresergebnis 2019 ein Eigenkapital (inkl. Minderheiten) von CHF 2'656.6 Mio. aus. Bei der Berechnung der erforderlichen Eigenmittel wendet die Bank erstmals den SA-BIZ-Ansatz an. Zusammen mit weiteren Optimierungen konnte die rechnerische Eigenkapitalausstattung (CET-1) auf 20.1% gesteigert werden. Die GKB gehört damit zu einer der bestkapitalisierten Universalbanken in der Schweiz. Dies bestätigt auch die sehr hohe Leverage Ratio von 9.2%.

## **Ausblick 2019: Operatives Ergebnis besser als erwartet**

Aufgrund der Semesterzahlen erhöht die GKB ihren Ausblick für 2019. Die Bank erwartet den Geschäftserfolg neu bei CHF 185 bis CHF 190 Mio. (bisher CHF 175 bis CHF 180 Mio.). Das Wachstumsziel bei den Kundenausleihungen wird auf CHF +550 Mio. (bisher CHF +350 Mio.) erhöht und beim Kundenvermögen auf CHF +300 Mio. (bisher CHF +500 Mio.) reduziert. Die Reduktion ist auf die breitere Anwendung von Negativzinsen bei Kundengeldern im Stammhaus zurückzuführen.

## **Jubiläum im Zeichen der Nachhaltigkeit**

2020 feiert die GKB ihr 150-Jahr-Jubiläum. Im Jubiläumsjahr setzt die Bank mit nachhaltigen Projekten Zeichen für die Zukunft, weil ihr Graubünden am Herzen liegt. Das Wasser, die Natur und die Nachhaltigkeit stehen im Zentrum. Als erstes Jubiläumsprojekt stellte die GKB im Mai das Bündner E-Gipfelbuch vor. Weitere Projekte werden an der Medienkonferenz zum CEO-Wechsel am 26. September 2019 präsentiert. Laufende Informationen zum GKB Jubiläum gibt es unter [gkb2020.ch](http://gkb2020.ch) oder in den Sozialen Medien mit dem Hashtag #gkb2020.

## Informationen zum verkürzten Anhang.

### **Ausserordentlicher Ertrag und Aufwand**

Der ausserordentliche Ertrag (CHF 2.8 Mio.) enthält Gewinne aus Verkäufen von drei Bankliegenschaften (CHF 1.9 Mio.) sowie einer anderen Liegenschaft (CHF 0.9 Mio.). Im ersten Semester 2019 sind keine ausserordentlichen Aufwendungen angefallen.

Die Reserven für allgemeine Bankrisiken wurden mit CHF 2.0 Mio. dotiert.

### **Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen**

Keine.

### **Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenabschlusses**

Keine.

Chur, 25. Juli 2019

# Konzernbilanz.

## Aktiven

|                                                                | in CHF 1'000<br>30.06.2019 | in CHF 1'000<br>31.12.2018 | + / - in % |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------|
| Flüssige Mittel                                                | 4'262'414                  | 4'101'988                  | 3.9        |
| Forderungen gegenüber Banken                                   | 349'713                    | 778'185                    | -55.1      |
| Forderungen gegenüber Kunden                                   | 2'783'966                  | 2'701'052                  | 3.1        |
| Hypothekarforderungen                                          | 17'267'530                 | 16'995'905                 | 1.6        |
| Handelsgeschäft                                                | 147                        | 414                        | -64.5      |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 126'726                    | 178'772                    | -29.1      |
| Finanzanlagen                                                  | 1'507'287                  | 1'394'101                  | 8.1        |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                   | 35'842                     | 29'055                     | 23.4       |
| Nicht konsolidierte Beteiligungen                              | 17'298                     | 17'298                     | -          |
| Sachanlagen                                                    | 118'306                    | 118'181                    | 0.1        |
| Immaterielle Werte                                             | 23'552                     | 26'879                     | -12.4      |
| Sonstige Aktiven                                               | 102'261                    | 111'436                    | -8.2       |
| <b>Total Aktiven</b>                                           | <b>26'595'042</b>          | <b>26'453'267</b>          | <b>0.5</b> |
| Total nachrangige Forderungen                                  | 10'185                     | 10'185                     | -          |

## Passiven

|                                                                | in CHF 1'000<br>30.06.2019 | in CHF 1'000<br>31.12.2018 | + / - in % |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------|
| Verpflichtungen gegenüber Banken                               | 2'548'979                  | 2'398'144                  | 6.3        |
| Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften          | 600'000                    | 865'900                    | -30.7      |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen                             | 16'524'825                 | 16'519'705                 | 0.0        |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 31'570                     | 20'527                     | 53.8       |
| Kassenobligationen                                             | 9'417                      | 12'572                     | -25.1      |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen                                | 4'053'485                  | 3'846'485                  | 5.4        |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                  | 72'811                     | 84'487                     | -13.8      |
| Sonstige Passiven                                              | 78'991                     | 30'726                     | >100       |
| Rückstellungen                                                 | 18'372                     | 14'127                     | 30.1       |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken                            | 1'383'026                  | 1'381'026                  | 0.1        |
| Gesellschaftskapital                                           | 250'000                    | 250'000                    | -          |
| Kapitalreserven                                                | 49'660                     | 49'425                     | 0.5        |
| Gewinnreserven                                                 | 849'005                    | 770'503                    | 10.2       |
| Eigene Kapitalanteile                                          | -10'486                    | -10'539                    | -0.5       |
| Minderheitsanteile am Eigenkapital                             | 34'908                     | 35'063                     | -0.4       |
| Konzerngewinn                                                  | 100'479                    | 185'117                    | -45.7      |
| davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn                      | 6'286                      | 3'384                      | +85.8      |
| <b>Total Passiven</b>                                          | <b>26'595'042</b>          | <b>26'453'267</b>          | <b>0.5</b> |

# Konsolidierte Erfolgsrechnung.

|                                                                                                    | in CHF 1'000<br>1. Sem. 2019 | in CHF 1'000<br>1. Sem. 2018 | + / - in %  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| Brutto-Erfolg Zinsengeschäft                                                                       | 121'948                      | 126'790                      | -3.8        |
| Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft    | 2'144                        | 4'224                        | -49.2       |
| Netto-Erfolg Zinsengeschäft                                                                        | 124'092                      | 131'014                      | -5.3        |
| Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft                                            | 66'630                       | 49'389                       | 34.9        |
| Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option                                           | 8'546                        | 9'764                        | -12.5       |
| Übriger ordentlicher Erfolg                                                                        | 10'087                       | 7'835                        | 28.7        |
| <b>Geschäftsertrag</b>                                                                             | <b>209'355</b>               | <b>198'002</b>               | <b>5.7</b>  |
| Personalaufwand                                                                                    | 60'366                       | 56'258                       | 7.3         |
| Sachaufwand                                                                                        | 29'620                       | 27'459                       | 7.9         |
| Abgeltung Staatsgarantie                                                                           | 1'538                        | 1'549                        | -0.7        |
| <b>Geschäftsaufwand</b>                                                                            | <b>91'524</b>                | <b>85'266</b>                | <b>7.3</b>  |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten | 9'192                        | 7'426                        | 23.8        |
| davon Abschreibungen auf Goodwill                                                                  | 3'365                        | 2'592                        | 29.8        |
| Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste                     | -4'750                       | -349                         | >100        |
| <b>Geschäftserfolg</b>                                                                             | <b>103'889</b>               | <b>104'961</b>               | <b>-1.0</b> |
| Ausserordentlicher Ertrag                                                                          | 2'770                        | 2'885                        | -4.0        |
| Ausserordentlicher Aufwand                                                                         | 0                            | 0                            | -           |
| Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken                                              | -2'000                       | -7'500                       | -73.3       |
| Steuern                                                                                            | 4'180                        | 938                          | >100        |
| <b>Konzerngewinn</b>                                                                               | <b>100'479</b>               | <b>99'408</b>                | <b>1.1</b>  |
| davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn                                                          | 6'286                        | 1'501                        | >100        |

# Konsolidierter Eigenkapitalnachweis.

in CHF 1'000

|                                                                                     | Gesell-<br>schaftskapi-<br>tal | Kapitalreser-<br>ven | Gewinnreser-<br>ven | Reserven für<br>allgemeine<br>Bankrisiken,<br>nicht zweck-<br>gebunden | Reserven für<br>allgemeine<br>Bankrisiken,<br>zweckgebun-<br>den | Eigene Kapi-<br>talanteile | Minderheits-<br>anteile | Konzernge-<br>winn | Total     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------|-----------|
| <b>Eigenkapital am<br/>01.01.2019</b>                                               | 250'000                        | 49'425               | 770'503             | 1'373'091                                                              | 7'935                                                            | -10'539                    | 35'063                  | 185'117            | 2'660'594 |
| Übertrag Gewinn des<br>Vorjahres                                                    | -                              | -                    | 181'733             | -                                                                      | -                                                                | -                          | 3'384                   | -185'117           | -         |
| Erwerb eigener Kapital-<br>anteile                                                  | -                              | -                    | -109                | -                                                                      | -                                                                | -1'146                     | -                       | -                  | -1'255    |
| Veräusserung eigener<br>Kapitalanteile                                              | -                              | -                    | -                   | -                                                                      | -                                                                | 1'199                      | -                       | -                  | 1'199     |
| Gewinn (Verlust) aus<br>Veräusserung eigener<br>Kapitalanteile                      | -                              | -41                  | -                   | -                                                                      | -                                                                | -                          | -                       | -                  | -41       |
| Dividenden und andere<br>Ausschüttungen                                             | -                              | 276                  | -103'200            | -                                                                      | -                                                                | -                          | -3'461                  | -                  | -106'385  |
| Andere Zuweisungen<br>(Entnahmen) der Reser-<br>ven für allgemeine Bank-<br>risiken | -                              | -                    | -                   | 2'000                                                                  | -                                                                | -                          | -                       | -                  | 2'000     |
| Veränderung der Minder-<br>heitsanteile                                             | -                              | -                    | 77                  | -                                                                      | -                                                                | -                          | -77                     | -                  | -         |
| Konzerngewinn                                                                       | -                              | -                    | -                   | -                                                                      | -                                                                | -                          | -                       | 100'479            | 100'479   |
| <b>Eigenkapital am<br/>30.06.2019</b>                                               | 250'000                        | 49'660               | 849'005             | 1'375'091                                                              | 7'935                                                            | -10'486                    | 34'908                  | 100'479            | 2'656'592 |



# Graubündner Kantonalbank

## Partizipationsschein.

**Kotiert an der SIX Swiss Exchange. Valor 134 020. Kurs: CHF 1'430<sup>2</sup>**

Die Graubündner Kantonalbank (GKB) ist eine mittelgrosse Kantonalbank. Neben dem auf den Kanton Graubünden fokussierten Privat- und Firmenkundengeschäft hat das Private Banking Tradition. Mit einer umfassenden Dienstleistungspalette, attraktiven Arbeitsplätzen, einem fortschrittlichen Weiterbildungsangebot und einem ausgewogenen Value Management trägt sie den Bedürfnissen von Kunden, Mitarbeitenden, Investoren und Öffentlichkeit Rechnung.

Die Bank verfügt über strategische Beteiligungen an der Privatbank Bellerive AG in Zürich und an der Albin Kistler AG in Zürich.

### Kapitalstruktur

Dotations- und PS-Kapital: CHF 250 Mio.  
PS-Kapital: 750'000 PS à CHF 100 nom.  
CHF 175'000'000 Dotationskapital

### Aktionariat

Kanton Graubünden: 84.5% des Kapitals (per 30.6.2019)  
VR/Management: 0.1% der PS (per 30.6.2019)

### VR/Management

Bankpräsident: Peter Fanconi (seit 2014)  
Vorsitz Geschäftsleitung: Alois Vinzens (seit 2003)  
Anzahl Mitglieder Bankrat und Geschäftsleitung 2019: 7/4

### Rating Standard & Poor's

Langfristige Verbindlichkeiten: AA  
Ausblick: stabil

### Termine

Jahreszahlen 2019: 7. Februar 2020  
Partizipanten-Versammlung: 25. April 2020

## Kennzahlen pro Partizipationsschein (PS): Zahlen gemäss ZKB-Research

|                            | 2015   | 2016   | 2017    | 2018    | 2019<br>Schätzung |
|----------------------------|--------|--------|---------|---------|-------------------|
| Eigenkapital <sup>1)</sup> | 945.4  | 968.0  | 1'011.1 | 1'040.0 | 1'077.0           |
| Adjustierter Reingewinn    | 68.8   | 67.3   | 78.4    | 81.1    | 74.8              |
| Dividende                  | 38.0   | 38.0   | 40.0    | 40.0    | 40.0              |
| Ausschüttungsquote         | 57.9 % | 57.2 % | 56.3 %  | 55.0 %  | 54.9 %            |

| je PS (in CHF)      |      | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  |
|---------------------|------|-------|-------|-------|-------|
| Kurse <sup>3)</sup> | hoch | 1'860 | 1'566 | 1'535 | 1'500 |
|                     | tief | 1'271 | 1'398 | 1'300 | 1'320 |
| KGV <sup>4)</sup>   | hoch | 27.6  | 20.0  | 18.9  | 20.1  |
|                     | tief | 18.9  | 17.8  | 16.0  | 17.6  |

<sup>1)</sup> Ohne Immaterielle Werte

<sup>2)</sup> Kurs per 28.6.2019

<sup>3)</sup> Höchst-/Tiefstkurse auf Basis effektiv bezahlter Kurse

<sup>4)</sup> Höchst-/Tiefstkurse eines Jahres im Verhältnis zum adjustierten Reingewinn des gleichen Jahres

## 10-Jahres-Performanceentwicklung (inkl. Dividendenausschüttungen)



