



Konsolidierter Halbjahresabschluss.

Per 30. Juni 2014.

Gemeinsam wachsen.



**Graubündner
Kantonalbank**

Überblick.

(Die Zahlen des Halbjahresabschlusses sind nicht revidiert.)

Erfolgsrechnung	1. Sem. 2014	1. Sem. 2013	+/- in %
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	
Bruttoertrag	194.0	194.4	-0.2
Geschäftsaufwand	84.8	85.2	-0.6
Bruttogewinn	109.2	109.2	+0.0
Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheiten	96.8	97.9	-1.1
Konzerngewinn	88.5	88.1	+0.4

Bilanz	30.06.2014	31.12.2013	+/- in %
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	
Forderungen gegenüber Kunden	2'755	2'899	-4.9
Hypothekarforderungen	13'266	12'942	+2.5
Kundengelder	14'125	14'151	-0.2
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	2'528	2'514	+0.6
Eigene Mittel ohne Minderheiten (vor Gewinnverwendung)	2'180	2'182	-0.1
Bilanzsumme	20'236	20'001	+1.2

Ausgewählte Kennzahlen	1. Sem. 2014	1. Sem. 2013	+/- in %
	Nettoneugeld	-10	
Cost/Income-Ratio II	46.4 %	46.2 %	+0.4
Eigenkapitalrendite (ROE) ohne Minderheiten	9.1 %	9.6 %	-5.2
Rentabilität auf gefordertem Eigenkapital	13.9 %	15.1 %	-8.3

	30.06.2014	31.12.2013	+/- in %
	Kundenvermögen	29'997	
Personaleinheiten (teilzeitbereinigt; Lehrstellen zu 50 %)	804.7	820.8	-2.0
Anzahl Mitarbeitende 1)	916	932	-16
Standorte Stammhaus 1)	65	66	-1
Standorte Konzern 1)	67	68	-1

1) Veränderung absolut

Konzernbilanz.

Aktiven	30.06.2014	31.12.2013	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Flüssige Mittel	1'469'472	1'400'358	+ 4.9
Forderungen aus Geldmarktpapieren	0	0	–
Forderungen gegenüber Banken	720'061	705'550	+ 2.1
Forderungen gegenüber Kunden	2'755'262	2'898'527	– 4.9
Hypothekarforderungen	13'265'659	12'941'922	+ 2.5
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	557	19'818	– 97.2
Finanzanlagen	1'496'335	1'539'082	– 2.8
Nicht konsolidierte Beteiligungen	18'054	18'815	– 4.0
Sachanlagen	118'742	119'253	– 0.4
Rechnungsabgrenzungen	46'859	41'373	+ 13.3
Sonstige Aktiven	344'662	316'036	+ 9.1
Bilanzsumme	20'235'663	20'000'734	+ 1.2

Passiven	30.06.2014	31.12.2013	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Verpflichtungen gegenüber Banken	876'568	500'182	+75.2
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	8'496'450	8'520'393	-0.3
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	5'582'757	5'576'095	+0.1
Kassenobligationen	46'261	54'208	-14.7
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	2'527'730	2'513'885	+0.6
Rechnungsabgrenzungen	66'610	69'917	-4.7
Sonstige Passiven	183'180	299'690	-38.9
Wertberichtigungen und Rückstellungen	241'950	250'415	-3.4
Reserven für allgemeine Bankrisiken	1'298'268	1'287'268	+0.9
Dotationskapital	175'000	175'000	-
PS-Kapital	75'000	75'000	-
Eigene Beteiligungstitel	-6'121	-6'540	+6.4
Kapitalreserve	47'344	46'915	+0.9
Gewinnreserve	504'532	447'883	+12.6
Minderheitsanteile am Eigenkapital	31'662	29'117	+8.7
Konzerngewinn	88'472	161'306	
<i>davon Minderheitsanteile am Ergebnis</i>	<i>2'656</i>	<i>5'019</i>	
Bilanzsumme	20'235'663	20'000'734	+1.2

Konsolidierte Erfolgsrechnung.

	1. Sem. 2014 in CHF 1'000	1. Sem. 2013 in CHF 1'000	+/- in %
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	119'210	121'260	-1.7
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	57'887	57'871	+0.0
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	9'227	10'078	-8.4
Übriger ordentlicher Erfolg	7'661	5'205	+47.2
Bruttoertrag	193'985	194'414	-0.2
Personalaufwand	57'974	58'368	-0.7
Sachaufwand	26'786	26'870	-0.3
Total Geschäftsaufwand	84'760	85'238	-0.6
Bruttogewinn	109'225	109'176	+0.0
Abschreibungen auf Sachanlagen und Beteiligungen	5'229	4'607	+13.5
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	2'680	3'429	-21.8
Zwischenergebnis (Betriebsergebnis)	101'316	101'140	+0.2
Ausserordentliches Ergebnis, inkl. Steuern	-12'844	-13'009	-1.3
<i>davon Zuweisung an die Reserven für allgemeine Bankrisiken</i>	11'000	12'500	-12.0
Konzerngewinn	88'472	88'131	+0.4
<i>davon Minderheitsanteile am Ergebnis</i>	2'656	2'757	-3.7

Graubündner Kantonalbank Partizipationschein Valor 134 020

Kotiert an der SIX Swiss Exchange Kurs: CHF 1'260.00⁴

Die Graubündner Kantonalbank (GKB) ist eine mittel-grosse 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 Private Client Bank AG in Zürich.

Kapitalstruktur.

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

Aktionariat.

Kanton 84.4% des Kapitals (per 30.06.14)
Graubünden:
VR/Management: 0.1% der PS (per 30.06.14)

VR/Management.

Präsident Bankrat: Peter Fanconi (seit 2014)
Vorsitz Geschäftsleitung: Alois Vinzens (seit 2003)
Anzahl BR- und GL-Mitglieder 2014: 7/4

Rating Standard & Poor's.

Kurzfristige Verbindlichkeiten: A-1+
Langfristige Verbindlichkeiten: AA+
Ausblick: negativ

Termine.

Jahreszahlen 2014: 6. Februar 2015
Partizipanten-Versammlung 2015: 28. März 2015

Kennzahlen pro Partizipationsschein (PS).

je PS (adjustiert in CHF)	2011	2012	2013	2014(S)	2015(S)	je PS (in CHF)	2011	2012	2013	2014
Eigenkapital ¹	803	840	874	901 ²	937 ²	Kurse Hoch	1'247	1'206	1'237	1'270
Adjustierter Reingewinn ¹	73.5	73.0	75.1	73.7 ²	76.3 ²	Kurse Tief	1'140	1'144	1'123	1'170
Dividende	38.0	38.0	38.0 ³	38.0 ²	40.0 ²	KGV Hoch	17.0	16.5	16.5	17.2 ²
Ausschüttungsquote ¹	49.7%	50.0%	50.0%	51.6% ²	52.5% ²	KGV Tief	15.5	15.7	15.0	15.9 ²

¹ ohne Goodwill/Immaterielle

² Schätzung ZKB-Research

³ Ex-Dividende per 7.3.2014

⁴ Kurse und Performanceentwicklung per 30.6.2014

10-Jahres Performanceentwicklung (inkl. Dividendenausschüttungen).

