



Konsolidierter Halbjahresabschluss.

Per 30. Juni 2017.



Kennzahlen Konzern.

(Die Zahlen des Halbjahresabschlusses sind nicht revidiert.)

	30.06.2017	31.12.2016	
Bilanz / Ausserbilanz	in CHF Mio.	in CHF Mio.	+/- in %
Kundenvermögen ¹⁾	28'837	27'878	+3.4
Kundenausleihungen	18'568	18'046	+2.9
Eigene Mittel ²⁾	2'439	2'429	+0.4
Personalbestand	30.06.2017	31.12.2016	+/- in %
Personaleinheiten (teilzeitbereinigt; Lehrstellen zu 50 %)	747.6	765.3	-2.3
Erfolgsrechnung	1. Sem. 2017	1. Sem. 2016	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Geschäftsertrag	197'767	178'038	+11.1
Geschäftsaufwand	84'167	83'695	+0.6
Geschäftserfolg	105'420	91'680	+15.0
Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile	106'114	98'087	+8.2
Konzerngewinn	98'663	90'350	+9.2
Kennzahlen	1. Sem. 2017	1. Sem. 2016	+/- in %
Nettoneugeld ¹⁾	167'037	178'404	-6.4
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag ohne Wertberichtigungen Zinsengeschäft (CIR I)	44.9 %	47.7 %	-5.9
Geschäftsaufwand inkl. Abschreibungen/Geschäftsertrag (CIR II) ³⁾	47.1 %	49.9 %	-5.5
Eigenkapitalrendite (ROE) ^{2) 4)}	8.9 %	8.5 %	+4.7
Eigenmittel ^{2)/PS}	977.9	943.5	+3.7
Leverage Ratio	9.0 %	9.2 %	-1.9
EK-Rendite (ROE) auf Eigenmittelziel von 14.5 % CET-1-Ratio	11.5 %	10.9 %	+5.6
Eigenmittelüberdeckung (Basis: 8 %/CH-Norm)	130.2 %	129.6 %	+0.5
Kernkapitalquote (CET-1-Ratio/Tier-1-Ratio)	18.4 %	18.4 %	+0.3

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

2) Eigenkapital vor Gewinnverwendung ohne Minderheitsanteile

3) ohne Wertberichtigungen Zinsengeschäft; Abschreibungen exkl. Abschreibungen auf Goodwill

4) Basis: Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile

Halbjahres- und Lagebericht: Beachtliche Gewinnsteigerung.



Peter Fanconi
Bankpräsident

Alois Vinzens
CEO

Die in den vergangenen Jahren eingeleiteten strategischen Massnahmen und Initiativen zeigen Früchte. Die erfolgreich lancierten Aktien- und Obligationenfonds der Graubündner Kantonalbank haben die Positionierung im Anlagegeschäft wie auch die Ertragskraft weiter gestärkt. Das gilt auch für die Wertschöpfung insgesamt. Die GKB hat in allen Ertragskomponenten deutlich zugelegt, ohne das Kostenmanagement zu vernachlässigen.

Position im Kundengeschäft gestärkt

Die Kundenausleihungen stiegen um CHF 521.9 Mio. (+2.9%), die Hypotheken trugen mit CHF +468.9 Mio. dazu bei. Das Hypothekarwachstum im Heimmarkt partizipierte mit +1.2% am starken Wachstum von 3.0%. Das Kundenvermögen (CHF +959.6 Mio. / +3.4%) steigerte sich durch erfolgreiche Akquisitionsbemühungen (Neugeld: CHF +167.0 Mio.) sowie eine starke Anlageperformance.

Geschäftsertrag um +11.1% ausgebaut

In allen Ertragskomponenten konnte sowohl das Vorjahresergebnis als auch das Budget übertroffen werden. Der Geschäftsertrag stieg um 11.1% auf CHF 197.8 Mio.

Ausgezeichnetes Risikoergebnis erhöht

Nettozinserfolg um +7.6%

Der Netto-Erfolg aus dem Zinsgeschäft erhöhte sich gegenüber der Vorjahresperiode um 7.6% auf CHF 131.0 Mio. (CHF +9.3 Mio.). Die Entwicklung der Risikopositionen ermöglichte die Auflösung von Wertberichtigungen in Höhe von CHF 10.3 Mio. (Vorjahresperiode: CHF 2.6 Mio.) mit positiver Wirkung auf den Zinsertrag.

Der Konzerngewinn der Graubündner Kantonalbank (GKB) übertrifft die Vorjahresperiode im ersten Halbjahr 2017 mit 9.2 Prozent deutlich. Alle Ertragsgruppen weisen ein positives Wachstum aus. Das ausgezeichnete Risikoergebnis im Kreditgeschäft leistete einen namhaften Gewinnbeitrag. Die Kosten konnten stabil gehalten werden, die Cost/Income-Ratio sinkt auf 47.1%. Die Gewinnprognose zum Jahresende wird erhöht.

Die tiefe Quote an notleidenden Krediten von 0.22% unterstreicht die Qualität des Kreditportfolios. Der Bruttozinserfolg stieg um +1.3%.

Freundliche Kapitalmärkte genutzt

Beim Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft führte die positive Entwicklung an den Aktienmärkten, der Beitrag der Privatbank Bellerive AG, die Einführung des GKB Beratungs-Mandats sowie die Emission von eigenen Fonds zu einer Ertragssteigerung von 4.3% auf CHF 46.5 Mio. (CHF +1.9 Mio.).

Ergebnisbeitrag durch Albin Kistler AG

Eine Zunahme an Wertschriftentransaktionen in fremden Währungen beeinflusste den Devisenertrag und damit den Erfolg aus dem Handelsgeschäft positiv (+28.2%). Neben den Mandats- haben auch die Beratungskunden zum Mehrertrag beigetragen. Der übrige ordentliche Erfolg (CHF +6.2 Mio.) erhöhte sich durch die Realisierung von stillen Reserven auf Finanzanlagen Wertschriften sowie durch den Ertrag aus der 25%-Beteiligung an Albin Kistler AG (Equity-Konsolidierung).

Produktivität weiter gesteigert

Der Geschäftsaufwand inklusive Abgeltung der Staatsgarantie konnte gegenüber dem Vorjahr nahezu stabil (+0.6% / CHF +0.5 Mio.) gehalten werden. Die Cost/Income-Ratio II verbesserte sich durch die Ertragssteigerung auf 47.1% (-2.8%-Punkte), was auch im Quervergleich einer ausserordentlich hohen Produktivität entspricht. Der Personalaufwand (-0.4% / CHF -0.2 Mio.) reduzierte sich. Der Sachaufwand beinhaltet budgetierte Mehrkosten als Folge der Digitalisierungsoffensive.

Die Abgeltung der Staatsgarantie, welche basierend auf dem Eigenmittelbedarf berechnet wird, stieg um 3.9% auf CHF 1.5 Mio.

Geschäftserfolg und Konzerngewinn signifikant gesteigert

Der Geschäftserfolg (CHF 105.4 Mio.), als Ausdruck der operativen Leistung, erhöhte sich um 15.0%. Das Ertragswachstum in Kombination mit dem erwähnten Kostenmanagement erklärt den starken Erfolgsausweis. Die Rückstellungen (CHF 1.4 Mio.) belasteten das Ergebnis nur leicht. Die Abschreibungen (CHF 6.8 Mio.) beinhalten die planmässigen Goodwill-Abschreibungen auf der Beteiligung Albin Kistler AG. Der Konzerngewinn stieg auf CHF 98.7 Mio. (+9.2%). Die Rentabilität übertrifft mit einer Eigenkapitalrendite von 8.9% das strategische Minimalziel deutlich.

Überdurchschnittliche Eigenkapitalausstattung

Die GKB weist mit dem Halbjahresergebnis 2017 ein Eigenkapital (inkl. Minderheiten) von CHF 2'455.7 Mio. aus. Mit einer Eigenkapitalausstattung (CET-1) von 18.4% gehört sie weiterhin zu den bestkapitalisierten Banken. Dies bestätigt auch die sehr hohe Leverage Ratio von 9.0%.

Ausblick – 2017 wird Vorjahr klar übertreffen

Mit dem ausgezeichneten Semesterergebnis kann der formulierte Ausblick für 2017 erhöht werden. Die Bank erwartet den Geschäftserfolg neu bei CHF 178 bis 183 Mio. und den Gewinn je PS bei CHF 73.00. Das Wachstumsziel der Kundenausleihungen wird auf CHF +675 Mio. erhöht.

Informationen zum verkürzten Anhang.

Ausserordentlicher Ertrag und Aufwand

Der ausserordentliche Ertrag (CHF 3.2 Mio.) enthält primär eine Earn-Out-Entschädigung aus dem Verkauf der Swisscanto-Beteiligung (CHF 3.1 Mio.). Zudem erzielte die GKB aus dem Verkauf einer Bankliegenschaft einen Gewinn von CHF 0.1 Mio. Der ausserordentliche Aufwand von CHF 9.0 Mio. enthält ausschliesslich die Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken.

Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Keine.

Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenabschlusses

Keine.

Chur, 27. Juli 2017

Konzernbilanz.

	30.06.2017	31.12.2016	
Aktiven	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
Flüssige Mittel	3'494'242	3'240'094	+7.8
Forderungen gegenüber Banken	611'277	789'812	-22.6
Forderungen gegenüber Kunden	2'720'472	2'667'569	+2.0
Hypothekarforderungen	15'847'660	15'378'711	+3.0
Handelsgeschäft	200	268	-25.4
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	218'602	252'988	-13.6
Finanzanlagen	1'311'757	1'300'254	+0.9
Aktive Rechnungsabgrenzungen	36'232	25'821	+40.3
Nicht konsolidierte Beteiligungen	26'760	26'065	+2.7
Sachanlagen	117'548	115'946	+1.4
Immaterielle Werte	7'775	10'367	-25.0
Sonstige Aktiven	102'571	109'884	-6.7
Total Aktiven	24'495'096	23'917'779	+2.4
Total nachrangige Forderungen	10'000	10'000	-
	30.06.2017	31.12.2016	
Passiven	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
Verpflichtungen gegenüber Banken	2'728'772	2'068'552	+31.9
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	300'000	620'000	-51.6
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	15'686'734	15'332'786	+2.3
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	124'251	30'808	+303.3
Kassenobligationen	22'849	26'252	-13.0
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	3'029'420	3'268'415	-7.3
Passive Rechnungsabgrenzungen	77'243	77'687	-0.6
Sonstige Passiven	41'802	20'866	+100.3
Rückstellungen	28'290	27'271	+3.7
Reserven für allgemeine Bankrisiken	1'353'375	1'344'375	+0.7
Gesellschaftskapital	250'000	250'000	-
Kapitalreserven	49'204	49'044	+0.3
Gewinnreserven	697'859	628'938	+11.0
Eigene Kapitalanteile	-8'451	-9'483	-10.9
Minderheitsanteile am Eigenkapital	15'085	13'776	+9.5
Konzerngewinn	98'663	168'492	
<i>davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn</i>	<i>1'549</i>	<i>2'371</i>	
Total Passiven	24'495'096	23'917'779	+2.4

Konsolidierte Erfolgsrechnung.

	1. Sem. 2017 in CHF 1'000	1. Sem. 2016 in CHF 1'000	+/- in %
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	120'750	119'147	+1.3
Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	10'268	2'577	+298.4
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	131'018	121'724	+7.6
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	46'515	44'581	+4.3
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	10'417	8'128	+28.2
Übriger ordentlicher Erfolg	9'817	3'605	+172.3
Geschäftsertrag	197'767	178'038	+11.1
Personalaufwand	55'187	55'396	-0.4
Sachaufwand	27'452	26'829	+2.3
Abgeltung Staatsgarantie	1'528	1'470	+3.9
Geschäftsaufwand	84'167	83'695	+0.6
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	6'764	3'829	+76.7
<i>davon Abschreibungen auf Goodwill</i>	<i>2'592</i>	<i>-</i>	<i>+100.0</i>
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-1'416	1'166	-221.4
Geschäftserfolg	105'420	91'680	+15.0
Ausserordentlicher Ertrag	3'229	8'445	-61.8
Ausserordentlicher Aufwand	8	-	+100.0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-9'000	-9'000	-
Steuern	978	775	+26.2
Konzerngewinn	98'663	90'350	+9.2
<i>davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn</i>	<i>1'549</i>	<i>1'263</i>	<i>+22.6</i>

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis.

	in CHF 1'000								
	Gesellschafts- kapital	Kapital- reserven	Gewinn- reserven	Reserven für allgemeine Bankrisiken, nicht zweck- gebunden	Reserven für allgemeine Bankrisiken, zweck- gebunden	Eigene Kapital- anteile	Minder- heits- anteile	Konzern- gewinn	Total
Eigenkapital am 1.1.2017	250'000	49'044	628'938	1'330'449	13'926	-9'483	13'776	168'492	2'445'142
Übertrag Gewinn des Vorjahres	-	-	166'121	-	-	-	2'371	-168'492	-
Erwerb eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-	-2'111	-	-	-2'111
Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-	3'143	-	-	3'143
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-45	-	-	-	-	-	-	-45
Dividenden und andere Ausschüttungen	-	205	-97'200	-	-	-	-1'063	-	-98'057
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der Reserven für allgemeine Bankrisiken	-	-	-	9'000	-	-	-	-	9'000
Konzerngewinn	-	-	-	-	-	-	-	98'663	98'663
Eigenkapital am 30.06.2017	250'000	49'204	697'859	1'339'449	13'926	-8'451	15'085	98'663	2'455'735

Graubündner Kantonalbank Partizipationschein.

Kotiert an der SIX Swiss Exchange Valor 134 020 Kurs: CHF 1'544.00²

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 Albin Kistler 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
Graubünden: 84.5% des Kapitals (per 30.06.17)
VR/Management: 0.1% der PS (per 30.06.17)

VR/Management

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

Rating Standard & Poor's

Langfristige Verbindlichkeiten: AA
Ausblick: stabil

Termine

Jahreszahlen 2017: 9. Februar 2018
Ex-Dividende: 9. März 2018
Partizipanten-Versammlung 2018: 5. Mai 2018

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

je PS (adjustiert in CHF)	2014	2015	2016	2017(S)	2018(S)	je PS (in CHF)	2014	2015	2016	2017
Eigenkapital ¹	905.8	945.4	968.4	1'003.9	1'036.7	Kurse ³ Hoch	1'418	1'782	1'860	1'565
Adjustierter Reingewinn	71.6	68.8	67.3	68.2	68.6	Tief	1'170	1'403	1'271	1'398
Dividende	38.0	38.0	38.0	38.0	38.0	KGV ⁴ Hoch	19.8	25.9	27.6	22.9
Ausschüttungsquote	60.8%	57.9%	57.2%	56.4%	56.0%	Tief	16.3	20.4	18.9	20.5

¹ ohne Goodwill/Immaterielle ² Kurs per 30.06.2017 ³ Höchst-/Tiefkurse auf Basis effektiv bezahlter Kurse

⁴ Höchst-/Tiefkurse eines Jahres im Verhältnis zum adjustierten Reingewinn des gleichen Jahres

10-Jahres-Performanceentwicklung (inkl. Dividendenausschüttungen)

