



Chiusura annuale consolidata.

Al 31 dicembre 2015.

Crescere insieme. gkb.ch



**Banca Cantonale
Grigione**

Dati di Gruppo.

	31.12.2015	31.12.2014	
Bilancio/Fuori bilancio	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
Patrimoni della clientela 1)	30'079'179	30'156'640	-0.3
Prestiti alla clientela	17'519'575	16'177'560	8.3
Mezzi propri 2)	2'359'488	2'264'409	4.2
Organico	31.12.2015	31.12.2014	+/- in %
Unità di personale 3)	792.1	804.9	-1.6
Conto economico	2015	2014	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Proventi di esercizio	369'060	380'254	-2.9
Costi d'esercizio	174'966	177'204	-1.3
Risultato di esercizio	179'083	186'319	-3.9
Utile al lordo della costituzione di riserve dedotte le quote di minoranza	188'791	178'890	5.5
Utile di Gruppo	168'183	161'126	4.4
Cifre salienti	2015	2014	+/- in %
Afflusso netto di nuovi fondi 1)	-10'565	-182'672	-94.2
Costi di esercizio/Proventi di esercizio senza rettifiche di valore interessi (CIR I)	47.4%	46.4%	2.0
Costi di esercizio, inclusi ammortamenti/Proventi di esercizio senza rettifiche di valore interessi (CIR II)	50.2%	49.5%	1.4
Rendimento del capitale proprio (ROE) 4)	8.3%	8.2%	1.3
Utile/BP (EPS) 4)	75.5	71.6	5.5
Mezzi propri 2)/BP	943.8	905.8	4.2
Mezzi propri incluse le quote di minoranza/Somma di bilancio	10.3%	11.4%	-9.4
Rendimento del capitale proprio (ROE) sull'obiettivo di mezzi propri del 14,5 % coeff. CET1	10.6%	10.6%	0.4
Sovracopertura mezzi propri (base: 8 %/norma CH)	133.3%	135.7%	-1.8
Quota capitale di base (coeff. CET1 /coeff. Tier 1)	18.7%	18.9%	-1.0

1) Depositi della clientela, volume dei depositi e investimenti fiduciari incl. patrimoni della clientela con tenuta del conto e del deposito presso banche terze (incl. doppi pagamenti); senza posizioni di cash management

2) al lordo dell'impiego dell'utile, senza quote di minoranza

3) rettificato per le occupazioni a tempo parziale; posti di apprendistato al 50 %

4) Base: utile al lordo della costituzione di riserve dedotte le quote di minoranza

Chiusura annuale 2015 della BCG: nettamente migliore delle previsioni.



Alois Vinzens
CEO

Peter Fanconi
Presidente della
Banca

Nonostante le difficili condizioni generali, la Banca Cantonale Grigione ha conseguito un buon risultato. L'attuazione coerente della strategia adottata e l'efficace gestione del rischio si sono dimostrate vincenti. Il buon risultato del 2015 evidenzia l'elevata efficienza dei nostri collaboratori e i forti legami della BCG con il mercato grigionese. Su questa base la Banca è in grado di rinnovarsi continuamente e di adattare i propri servizi ai cambiamenti dei bisogni dei clienti. In questo ambito la digitalizzazione è un tema molto importante. L'enorme eccedenza di mezzi propri rispetto a quanto richiesto dalle norme sulla vigilanza garantisce alla Banca Cantonale Grigione stabilità e sicurezza anche in una fase di raffreddamento congiunturale.

Prestiti alla clientela: forte crescita dell'8.3% a motivo di fattori speciali

L'aumento dei prestiti alla clientela di 1'342.0 milioni di franchi (+8.3%) è da ricondurre a fattori speciali e non a un cambiamento della politica dei rischi. I prestiti a breve termine di 400 milioni di franchi concessi alla clientela sono stati generati con il cash management degli enti di diritto pubblico. Inoltre la crescita delle ipoteche (+6.3%) ha ricevuto un contributo del 3.1% da ipoteche di prim'ordine extracantonali.

Patrimoni della clientela: il volume supera di poco i 30 miliardi di franchi

I patrimoni della clientela sono diminuiti leggermente, attestandosi a 30.1 miliardi di franchi (-0.3%). Gli influssi dei cambi e i deflussi di capitali esteri hanno potuto essere compensati con la crescita dei clienti in Svizzera.

Nell'esercizio 2015 la Banca Cantonale Grigione ha avuto un andamento nettamente migliore di quanto ci si aspettava dopo l'introduzione degli interessi negativi. Ancora una volta è stato conseguito un risultato apprezzabile. L'utile di Gruppo è aumentato del 4.4%, attestandosi a 168.2 milioni di franchi. A Cantone e partecipanti vengono distribuiti nuovamente 95.0 milioni, come l'anno scorso.

Proventi da interessi: il contesto dei tassi negativi pesa sul risultato

I proventi da interessi (230.4 milioni di franchi) è diminuito del 2.3% a causa dei tassi negativi dei mercati monetari e dei capitali. Il buon esito dei rischi ha ridotto di poco i proventi da interessi per le rettifiche di valore, che sono state di appena 0.4 milioni. Il volume dei crediti deteriorati (Non Performing Loans) è dello 0.27% e rimane quindi ai minimi storici. L'eccedenza delle operazioni di copertura a breve termine in bilancio, richieste dai tassi negativi, ha pesato sul risultato. La forte crescita del volume di prestiti e l'andamento dei tassi ipotecari hanno compensato gran parte della diminuzione dei ricavi.

Operazioni in commissione e di negoziazione: Operazioni di cambio

Il risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio è diminuito del 5.6%, attestandosi a 106.0 milioni. La perdita di interessanti investimenti esteri e la contrazione dei proventi da retrocessioni non hanno potuto essere compensati. Il ritorno a un cambio libero rispetto all'euro ha portato a un netto aumento delle operazioni in moneta estera, con effetto positivo sui proventi da negoziazioni (+7.7%).

Costi di esercizio: la copertura per la garanzia dello Stato è inclusa nei costi

Rispetto all'anno precedente i costi di esercizio sono diminuiti dell'1.3%, scendendo a 2.2 milioni di franchi. In seguito alla ristrutturazione della Fondazione per la previdenza del personale il risultato dell'anno scorso comprendeva componenti straordinarie per complessivi 2.8 milioni. Dato il maggiore volume dei progetti (investimenti) le spese per il materiale sono

aumentate. Si sono potuti ridurre i costi correnti. Nel rispetto delle nuove Direttive contabili, la copertura per la garanzia dello Stato (CHF 2.8 mln. / +5.1%) è stata contabilizzata come parte dei costi di esercizio. A causa della flessione dei ricavi, il Cost / Income Ratio II è peggiorato leggermente, attestandosi al 50.2% (+0.7 punti percentuali).

Risultato di esercizio 179.1 milioni di franchi

Il risultato di esercizio ammonta a 179.1 milioni di franchi (-3.9%). Malgrado la riduzione degli ammortamenti, le misure per contenere i costi e un migliore esito dei rischi, la contrazione dei ricavi da operazioni su interessi e in commissione non ha potuto essere compensata interamente.

Utile di Gruppo: sensibile aumento del 4.4%

Dopo l'assegnazione alle riserve per i rischi bancari generali, l'utile di Gruppo ha registrato un aumento del 4.4%, attestandosi a 168.2 milioni di franchi. Nel primo semestre la Banca ha realizzato un utile di 16.8 milioni con la vendita della partecipazione Swisscanto. Questo utile non ha alcun impatto sul risultato di Gruppo. Viene assegnato direttamente alle riserve per i rischi bancari generali e utilizzato per gli investimenti previsti nei futuri progetti.

Dotazione di capitale proprio: eccellente quota di capitale di base (18.7%)

La BCG persegue l'obiettivo di distinguersi positivamente dal mercato con una dotazione di capitale proprio superiore alla media. La quota di capitale ponderata è pari al 18.7% (CET1 Ratio) ed è composta esclusivamente da capitale primario. Considerato che la quota richiesta dalle norme sulla vigilanza è del 12.8%, la Banca dispone di grosse riserve di mezzi propri.

Distribuzione utili: 99.8 milioni di franchi per il Cantone, i partecipanti e il pubblico

Dato il buon risultato, viene pagato un dividendo invariato di 38.-- franchi. Nella casa madre il payout ratio è del 50.6% e rientra quindi nella fascia auspicata del 50 - 60%. Complessivamente con i dividendi vengono distribuiti 95.0 milioni di franchi al Canton Grigioni e ai partecipanti. Al fondo di contributi per progetti non commerciali nei settori cultura, pubblica utilità, sport, economia e turismo e nel sociale sono stati assegnati nuovamente 2.0 milioni di franchi. Il Canton Grigioni riceve 82.9 milioni di franchi (+0.2 mln.), compresa la copertura della garanzia di Stato.

Prospettive 2016: si prevede che l'utile di Gruppo rimanga stabile

Malgrado le condizioni esigenti della situazione, la Banca Cantonale Grigione prevede che l'utile di Gruppo rimanga stabile. Con le difficoltà del contesto congiunturale aumentano i rischi di credito. Pertanto il risultato di esercizio previsto si riduce a 170 - 175 milioni di franchi, il che corrisponde a una flessione del 3 - 5%. Come conseguenza la Banca prevede che l'utile per BP scenda a 67 - 70 franchi. Per l'esercizio corrente la Banca prevede una crescita di 500 milioni di franchi del volume di prestiti. Per l'afflusso di nuovi fondi sono stati preventivati 200 milioni di franchi.

Criteri di rendicontazione e di valutazione.

Modifiche dal 1° gennaio 2015

Il 1° gennaio 2015 sono entrate in vigore le nuove Direttive contabili per le banche (DCB). Tali direttive impongono vari cambiamenti della struttura del bilancio e del conto economico. Nelle voci di bilancio attinenti ai crediti adesso bisogna tenere conto delle rettifiche di valore. I proventi da interessi (netti) comprendono la variazione delle rettifiche di valore per i rischi di credito, mentre nei costi di esercizio è incluso l'indennizzo per la garanzia dello Stato. Al posto dell'utile lordo viene esposto il risultato di esercizio, che include anche le rettifiche di valore e gli ammortamenti. I valori dell'anno precedente sono stati adattati conformemente alle nuove Direttive contabili.

Coira, 12 febbraio 2016

Bilancio del Gruppo.

Attivi	31.12.2015	31.12.2014	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Liquidità	3'243'516	1'411'157	129.8
Crediti nei confronti di banche	615'776	682'314	-9.8
Crediti nei confronti della clientela	2'981'422	2'503'835	19.1
Crediti ipotecari	14'538'153	13'673'725	6.3
Operazioni di negoziazione	88	283	-68.9
Esposizione positiva in strumenti finanziari derivati	259'516	214'838	20.8
Investimenti finanziari	1'343'860	1'477'985	-9.1
Ratei e risconti attivi	27'224	34'764	-21.7
Partecipazioni non consolidate	12'162	19'750	-38.4
Immobilizzi	117'982	121'079	-2.6
Altri attivi	144'294	101'243	42.5
Totale attivi	23'283'993	20'240'973	15.0

Passivi	31.12.2015	31.12.2014	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Impegni nei confronti di banche	2'137'966	619'984	244.8
Impegni da operazioni di finanziamento tramite titoli	435'000	0	100.0
Impegni da depositi della clientela	14'992'355	14'439'938	3.8
Esposizione negativa in strumenti finanziari derivati	156'245	38'277	308.2
Obbligazioni di cassa	34'760	44'604	-22.1
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiari e prestiti	2'971'015	2'641'230	12.5
Ratei e risconti passivi	70'317	71'234	-1.3
Altri passivi	34'024	29'177	16.6
Accantonamenti	54'727	55'532	-1.4
Riserve per rischi bancari generali	1'334'570	1'309'958	1.9
Capitale sociale	250'000	250'000	-
Riserve di capitale	48'843	47'785	2.2
Riserve di utile	563'733	504'532	11.7
Proprie quote di capitale	-1'837	-4'066	-54.8
Quote di minoranza nel capitale proprio	34'092	31'662	7.7
Utile di Gruppo 1)	168'183	161'126	4.4
<i>di cui quote di minoranza al risultato</i>	<i>4'004</i>	<i>4'926</i>	<i>-18.7</i>
Totale passivi	23'283'993	20'240'973	15.0

1) Il conto annuale 2014 è stato corretto per coprire la garanzia dello Stato secondo FINMA-RS 2015 / I nm A3-113.

Conto economico consolidato.

	2015	2014	
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
Risultato netto da operazioni su interessi	230'359	235'869	-2.3
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	105'966	112'198	-5.6
Risultato da operazioni di negoziazione e Fair Value Option	22'321	20'732	7.7
Altri risultati ordinari	10'414	11'455	-9.1
Proventi di esercizio	369'060	380'254	-2.9
Spese per il personale	116'791	119'621	-2.4
Spese generali e amministrative	55'356	54'902	0.8
Compenso garanzia dello Stato 1)	2'819	2'681	5.1
Totale costi d'esercizio	174'966	177'204	-1.3
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	10'358	11'633	-11.0
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-4'653	-5'098	-8.7
Risultato di esercizio 1)	179'083	186'319	-3.9
Ricavi straordinari	17'199	1'128	>999.9
Costi straordinari	464	41	>999.9
Riserve per rischi bancari generali	-24'612	-22'690	8.5
<i>di cui riserve vincolate per i rischi bancari generali</i>	<i>-16'800</i>	<i>0</i>	<i>100.0</i>
Imposte	3'024	3'590	-15.8
Utile di Gruppo 1)	168'183	161'126	4.4
<i>di cui quote di minoranza all'utile di Gruppo</i>	<i>4'004</i>	<i>4'926</i>	<i>-18.7</i>

1) Dal 2015 la copertura per la garanzia dello Stato secondo FINMA-RS 2015/1 nm A3-113 è contabilizzata come costo di esercizio.

Impiego dell'utile della casa madre.

	31.12.2015	31.12.2014	+/- CHF 1'000
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Utile annuale	163'000	157'181	5'819
Riporto dell'utile	0	0	0
Utile di bilancio	163'000	157'181	5'819
Come da decisione del Consiglio della Banca, l'utile va impiegato nel modo seguente:			
Dividendo del 38 % sul capitale nominale (esercizio precedente 38 %)	95'000	95'000	0
Compenso garanzia dello Stato 2)	0	2'681	-2'681
Fondi per progetti a scopo culturale, sportivo, economico o di pubblica utilità nei Grigioni	2'000	2'000	0
Attribuzione alle riserve facoltative di utile	66'000	57'500	8'500
Attribuzione alle riserve legali di utile 1)	0	0	0
Riporto a nuovo	0	0	0

1) Nessuna attribuzione alle riserve legali di utile, perché è già stato raggiunto il 50 % del capitale nominale.

2) Dal 2015 la copertura per la garanzia dello Stato secondo FINMA-RS 2015/1 nm A3-113 è contabilizzata come costo di esercizio. Per il 2014 nel conto individuale non si effettua nessun Restatement come da FINMA-RS 2015/1 nm 30.

Buono di partecipazione Banca Cantonale Grigione.

Quotato alla SIX Swiss Exchange n. di valore 134 020 Corso: CHF 1'759.00³

La Banca Cantonale Grigione (BCG) è una banca cantonale di medie dimensioni. Oltre a concentrarsi sulla clientela privata e aziendale del Cantone dei Grigioni, la Banca si dedica da tempo anche al Private Banking. Con una gamma di servizi completa, posti di lavoro interessanti, un'offerta di perfezionamento professionale all'avanguardia e un value management equilibrato essa tiene conto delle esigenze di clienti, collaboratori, investitori e opinione pubblica.

La Banca detiene partecipazioni strategiche nella Privatbank Bellerive SA di Zurigo e nella Private Client Bank SA di Zurigo.

Struttura del capitale

Capitale di dotazione CHF 250 mio.
e BP: 750'000 BP a CHF 100 nom.
CHF 175'000'000 capitale di dotazione

Azionariato

Cantone dei Grigioni: 84.3% del capitale (al 31.12.15)
CdA/Management: 0.1% dei BP (al 31.12.15)

CdA/Management

Presidente della Banca: Peter Fanconi (dal 2014)
Presidente della Direzione generale: Alois Vinzens (dal 2003)
Numero di membri del Consiglio e della Direzione 2015: 7/4

Rating Standard & Poor's

Impegni a lungo termine: AA
Prospettive: stabile

Scadenze

Data ex dividendo: 11 marzo 2016
Assemblea dei titolari 2016: 19 marzo 2016
Cifre semestrali 2016: 29 luglio 2016

Cifre salienti per buono di partecipazione (BP)

per BP (corretto in CHF)	2012	2013	2014	2015(S)	2016(S)	per BP (in CHF)	2012	2013	2014	2015
Capitale proprio ¹	838.9	872.7	906.8	925.7 ²	955.7 ²	Corso ⁴ mas.	1'206	1'237	1'418	1'782
Utile netto rett. ¹	73.0	75.0	72.6	64.4 ²	68.0 ²	min.	1'144	1'123	1'170	1'403
Dividendo	38.0	38.0	38.0	38.0 ²	38.0 ²	P/U ⁵ mas.	16.5	16.5	19.5	27.7 ²
Pay-out ratio ¹	62.0%	60.8%	59.8%	59.0% ²	55.9% ²	min.	15.7	15.0	16.1	21.8 ²

¹ escl. goodwill/attività immateriali

² stima ricerca ZKB

³ Corso al 31.12.2015

⁴ Corsi mas./min. sulla base dei corsi effettivamente pagati ⁵ Corsi mas./min. di un anno in rapporto all'utile netto rettificato dello stesso anno

Andamento della performance su 10 anni (incl. distribuzioni di dividendi)

