



# Chiusura semestrale consolidata.

al 30 giugno 2016.

Crescere insieme. [gkb.ch](http://gkb.ch)



**Banca Cantonale  
Grigione**

## Dati di Gruppo.

(Le cifre della chiusura semestrale non sono state riviste.)

	30.06.2016 in milioni CHF	31.12.2015 in milioni CHF	+/- in %
<b>Bilancio /Fuori bilancio</b>			
Patrimoni della clientela <sup>1)</sup>	27'374	30'079	-9.0
<i>Patrimoni della clientela senza Private Client Bank AG (PCB) <sup>1)</sup></i>	27'374	27'363	-
Afflusso netto di nuovi fondi <sup>1)</sup>	178	-310	+157.5
Prestiti alla clientela	17'652	17'520	+0.8
Mezzi propri <sup>2)</sup>	2'358	2'359	-0.1
<b>Organico</b>			
Unità di personale <sup>3)</sup>	764.0	792.1	-3.5
<b>Conto economico</b>			
	1 sem. 2016 in CHF 1'000	1 sem. 2015 in CHF 1'000	+/- in %
Proventi di esercizio	178'038	191'351	-7.0
Costi d'esercizio	83'695	86'317	-3.0
Risultato di esercizio	91'680	89'996	+1.9
Utile al lordo della costituzione di riserve dedotte le quote di minoranza	98'087	102'841	-4.6
Utile di gruppo	90'350	88'565	+2.0
<b>Cifre salienti</b>			
	1 sem. 2016	1 sem. 2015	+/- in %
Costi di esercizio/Proventi di esercizio senza rettifiche di valore interessi (CIR I)	47.7%	47.1%	+1.3
Costi di esercizio, inclusi ammortamenti/Proventi di esercizio senza rettifiche di valore interessi (CIR II)	49.9%	49.5%	+0.7
Rendimento del capitale proprio (ROE) <sup>4)</sup>	8.5%	9.3%	-8.2
Utile/BP (EPS) <sup>4)</sup>	39.3	41.2	-4.7
Mezzi propri <sup>2)</sup> /BP	943.1	909.4	+3.7
Leverage Ratio	9.2%	9.5%	-2.5
Rendimento del capitale proprio (ROE) sull'obiettivo di mezzi propri del 14,5 % coeff. CET1	10.9%	11.9%	-8.5
Sovracopertura mezzi propri (base: 8 %/norma CH)	129.6%	133.7%	-3.1
Quota capitale di base (coeff. CET1 /coeff. Tier 1)	18.4%	18.7%	-1.7

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); dal 2012 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

# Rapporto semestrale e sulla situazione – Crescita robusta e aumento del risultato di esercizio.



**Alois Vinzens**  
Presidente della  
Direzione generale

**Peter Fanconi**  
Presidente della  
Banca

## **Fattore speciale: vendita della partecipazione alla Private Client Bank AG**

La vendita della Private Client Bank AG, con effetto retroattivo al 1° gennaio 2016, ha comportato adeguamenti per i patrimoni della clientela e le operazioni in commissione. Malgrado la diminuzione del perimetro di consolidamento (partecipazione del 55% alla Banca Privata Bellerive SA), il risultato di esercizio ha registrato un aumento del +1.9%.

## **Crescita più che soddisfacente delle attività con la clientela**

L'aumento di CHF +132.8 mln. (+0.8%) dei prestiti alla clientela si è normalizzato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il volume di ipoteche è aumentato entro i limiti della crescita prevista del mercato, pari a +1.4%, attestandosi a CHF 14.7 mld. Se non si prende in considerazione la vendita della Private Client Bank AG, i patrimoni della clientela (-9.0%) sono rimasti stabili. Quanto allo sviluppo dei nuovi fondi, l'afflusso di CHF +178.4 mln. ha marcato un'inversione di tendenza. Il deflusso di capitali dei clienti domiciliati all'estero è stato fermato e la posizione sul mercato locale è stata rafforzata.

## **Aumentati del 5.4% i ricavi lordi degli interessi**

Grazie a un notevole aumento dei ricavi lordi degli interessi, pari al 5.4%, il risultato netto delle operazioni su interessi ha avuto uno sviluppo positivo (CHF 121.7 mln. / +0.6%). Gli oneri finanziari dovuti alle coperture a breve termine (payer swaps) sono aumentati sensibilmente. Malgrado i volumi maggiori, il contributo delle attività con la clientela è diminuito, a causa dei tassi negativi. La variazione

**La Banca Cantonale Grigione ha chiuso il semestre con un aumento del risultato di esercizio (+1.9%) e dell'utile di Gruppo (+2.0%). Sulle cifre semestrali ha influito la vendita della partecipazione alla Private Client Bank AG, Zurigo. L'afflusso di nuovi fondi e la crescita delle ipoteche hanno avuto uno sviluppo molto soddisfacente. La Direzione della Banca guarda con fiducia all'intero esercizio 2016.**

delle rettifiche di valore, pari a CHF +2.6 mln., ha influito in misura minore sul risultato rispetto al semestre dell'anno precedente (CHF + 8.0 mln.). La liquidazione delle rettifiche di valore sui rischi creditizi e la bassa quota di crediti in sofferenza (0.3%) evidenziano la buona qualità del portafoglio crediti.

## **Operazioni in commissione: strategicamente sulla rotta giusta**

Come previsto, la vendita della partecipazione alla Private Client Bank AG ha lasciato il segno sul risultato delle operazioni in commissione e da prestazioni di servizio, con una diminuzione del 14.6% su CHF 44.6 mln. (CHF -7.6 mln.). Epurandolo dalla vendita della Private Client Bank AG, Zurigo, i ricavi delle operazioni in commissione sarebbero diminuiti soltanto del -1.9%. Le notevoli correzioni di valore all'inizio dell'anno hanno pesato sugli emolumenti che dipendono dai volumi. Inoltre i diritti di transazione hanno risentito dell'insicurezza generale regnante sui mercati. Con l'aumento continuo della quota di mandati di gestione patrimoniale, l'introduzione del nuovo mandato di consulenza BCG e la nuova partecipazione alla Albin Kistler SA, per le operazioni in commissione la Banca Cantonale Grigione si trova strategicamente sulla rotta giusta.

## **Flessione delle attività di negoziazione e del resto del risultato**

Il risultato da operazioni di negoziazione (CHF -4.0 mln. / -32.9%) rispecchia la diminuzione delle transazioni in moneta estera. Il periodo corrispondente dell'anno precedente era stato favorito dall'effetto speciale dell'abolizione del corso minimo dell'euro. A causa della flessione degli utili sulle immobilizzazioni

finanziarie, il resto del risultato ordinario (CHF -2.4 mln. / -40.0%) è diminuito rispetto all'anno precedente.

#### **La produttività resta elevata**

Rispetto all'anno precedente i costi di esercizio, compresa la copertura della garanzia di Stato, sono diminuiti del 3%, ossia di CHF 2.6 mln. Tale flessione è dovuta alla vendita della Private Client Bank AG. Senza tale fattore speciale i costi sarebbero saliti leggermente dell'1.8%. Con un cost/income ratio II del 49.9% la produttività rimane superiore alla media.

#### **Aumentato l'utile di Gruppo**

L'utile di Gruppo ha potuto essere portato a CHF 90.4 mln. (+2.0%). L'utile netto, prima della costituzione di riserve e incluse le quote di minoranza, è diminuito del 4.6%. Nello stesso semestre dell'anno precedente c'era stato l'influsso positivo della vendita della partecipazione alla Swisscanto.

#### **Dotazione di capitale proprio superiore alla media**

Nel risultato semestrale 2016 la BCG iscrive un capitale proprio (incluse le quote di minoranza) pari a CHF 2'374 mln. Con una dotazione di capitale proprio (CET-1) del 18.4% è uno degli istituti bancari meglio capitalizzati. Lo conferma anche l'altissimo leverage ratio del 9.21%.

#### **Prospettive – Conferma delle aspettative**

Il buon risultato semestrale conferma le prospettive formulate per il 2016 anche in una situazione esigente. L'ammortamento del goodwill sull'acquisto della partecipazione alla Albin Kistler SA peserà sul risultato di esercizio. Adesso la Banca prevede un risultato di esercizio da CHF 154 a 158 mln. Le aspettative formulate nel febbraio 2016 riguardo all'utile di Gruppo e all'utile netto vengono confermate con un utile di Gruppo da CHF 166 a 171 mln. e un utile per BP da CHF 67 a 70. La crescita dei patrimoni della clientela viene aumentata a CHF 350 mln., la crescita dei prestiti resta invariata a CHF 500 mln.

## **Informazione relativa all'allegato abbreviato.**

#### **Costi e ricavi straordinari**

I ricavi straordinari (CHF 8.4 mln.) comprendono, oltre a un'indennità di earn-out risultante dalla vendita della partecipazione Swisscanto (CHF 3.5 mln.), i ricavi delle vendite di immobili a Thusis e Zizers (CHF 3.3 mln.) come pure la vendita della partecipazione PCB (CHF 1.6 mln.). I costi straordinari di CHF 9 mln. comprendono esclusivamente la costituzione di riserve per rischi bancari generali a differenza della costituzione di CHF 16.8 mln. di riserve a scopo vincolato dell'anno precedente.

#### **Modifiche dei criteri di rendicontazione e di valutazione**

Nessuna.

#### **Principali eventi dopo la data di riferimento della chiusura intermedia**

Acquisto di una partecipazione di minoranza del 25% in Albin Kistler SA, Zurigo.

Coina, 29 luglio 2016

## Bilancio del Gruppo.

Attivi	30.06.2016	31.12.2015	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Liquidità	3'226'243	3'243'516	-0.5
Crediti nei confronti di banche	918'736	615'776	+49.2
Crediti nei confronti della clientela	2'917'754	2'981'422	-2.1
Crediti ipotecari	14'734'608	14'538'153	+1.4
Attività di negoziazione	164	88	+86.4
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	247'301	259'516	-4.7
Immobilizzazioni finanziarie	1'332'700	1'343'860	-0.8
Ratei e risconti	40'183	27'224	+47.6
Partecipazioni non consolidate	11'702	12'162	-3.8
Immobilizzazioni materiali	115'738	117'982	-1.9
Altri attivi	108'785	144'294	-24.6
<b>Totale attivi</b>	<b>23'653'914</b>	<b>23'283'993</b>	<b>+1.6</b>

Passivi	30.06.2016	31.12.2015	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Impegni nei confronti di banche	2'089'448	2'137'966	-2.3
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	324'000	435'000	-25.5
Impegni risultanti da depositi della clientela	15'262'134	14'992'355	+1.8
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	138'861	156'245	-11.1
Obbligazioni di cassa	30'914	34'760	-11.1
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	3'302'415	2'971'015	+11.2
Ratei e risconti	64'430	70'317	-8.4
Altri passivi	40'902	34'024	+20.2
Accantonamenti	27'075	54'727	-50.5
Riserve per rischi bancari generali	1'343'570	1'334'570	+0.7
Capitale sociale	250'000	250'000	-
Riserve da capitale	49'199	48'843	+0.7
Riserve da utili	629'172	563'733	+11.6
Proprie quote del capitale	-3'334	-1'837	+81.5
Quote minoritarie nel capitale proprio	14'778	34'092	-56.7
Utile del gruppo	90'350	168'183	
<i>di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo</i>	<i>1'263</i>	<i>4'004</i>	
<b>Totale passivi</b>	<b>23'653'914</b>	<b>23'283'993</b>	<b>+1.6</b>

## Conto economico consolidato.

	1 sem. 2016 in CHF 1'000	1 sem. 2015 in CHF 1'000	+/- in %
Risultato lordo da operazioni su interessi	119'147	113'053	+5.4
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	2'577	7'992	-67.8
Risultato netto da operazioni su interessi	121'724	121'045	+0.6
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	44'581	52'188	-14.6
<i>p.m. Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio senza PCB</i>	44'581	45'433	-1.9
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	8'128	12'113	-32.9
Altri risultati ordinari	3'605	6'005	-40.0
<b>Proventi di esercizio</b>	<b>178'038</b>	<b>191'351</b>	<b>-7.0</b>
Costi per il personale	55'396	57'759	-4.1
Altri costi d'esercizio	26'829	27'138	-1.1
Indennizzo per garanzia statale	1'470	1'420	+3.5
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>83'695</b>	<b>86'317</b>	<b>-3.0</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	3'829	4'496	-14.8
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	1'166	-10'542	+111.1
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>91'680</b>	<b>89'996</b>	<b>+1.9</b>
Ricavi straordinari	8'445	17'248	-51.0
Costi straordinari	-	92	-100.0
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-9'000	-16'800	-46.4
<i>di cui riserve vincolate per i rischi bancari generali</i>	-	-16'800	-100.0
Imposte	775	1'787	-56.6
<b>Utile del gruppo</b>	<b>90'350</b>	<b>88'565</b>	<b>+2.0</b>
<i>di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo</i>	<i>1'263</i>	<i>2'524</i>	<i>-50.0</i>

## Presentazione del prospetto delle variazioni del capitale proprio.

	in CHF 1000								
	Capitale sociale	Riserve da capitale	Riserve da utili	Riserve non vincolate per i rischi bancari generali	Riserve vincolate per i rischi bancari generali	Proprie quote di capitale	Quote minoritarie	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio al 1.1.2016	250'000	48'843	563'733	1'317'770	16'800	-1'837	34'092	168'183	2'397'584
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio precedente	-	-	164'179	-	-	-	4'004	-168'183	-
Ulteriori conferimenti/ulteriori versamenti	-	-	-1'740	-	-	-	-23'318	-	-25'058
Acquisizione di proprie quote di capitale	-	-	-	-	-	-5'334	-	-	-5'334
Alienazione di proprie quote di capitale	-	-	-	-	-	3'838	-	-	3'838
Utile (Perdita) da alienazione di proprie quote di capitale	-	323	-	-	-	-	-	-	323
Dividendi e altre distribuzioni	-	33	-97'000	-	-	-	-	-	-96'967
Altre assegnazioni alle/ Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	9'000	-	-	-	-	9'000
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	90'350	90'350
Capitale proprio al 30.06.2016	250'000	49'199	629'172	1'326'770	16'800	-3'334	14'778	90'350	2'373'736

# Buono di partecipazione Banca Cantonale Grigione.

Quotato alla SIX Swiss Exchange n. di valore 134 020 Corso: CHF 1'733.00<sup>3</sup>

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 Albin Kistler 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 30.06.16)  
CdA/Management: 0.1% dei BP (per 30.06.16)

## CdA/Management

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

## Rating Standard & Poor's

Cifre a lungo termine: AA  
Prospettive: stabile

## Scadenze

Cifre dell'esercizio 2016: 10 febbraio 2017  
Assemblea dei titolari 2017: 8 aprile 2017

## Cifre salienti per buono di partecipazione (BP)

per BP (corretto in CHF)	2012	2013	2014	2015	2016(S)	per BP (in CHF)	2013	2014	2015	2016
Capitale proprio <sup>1</sup>	838.9	872.7	905.8	945.4	976.6 <sup>2</sup>	Corso <sup>4</sup> mas.	1'237	1'418	1'782	1'860
Utile netto rett.	73.0	75.0	71.6	68.8	67.6 <sup>2</sup>	min.	1'123	1'170	1'403	1'665
Dividendo	38.0	38.0	38.0	38.0	38.0 <sup>2</sup>	P/U <sup>5</sup> mas.	16.5	19.8	25.9	25.5 <sup>2</sup>
Pay-out ratio	62.0%	60.8%	60.8%	57.9%	54.6% <sup>2</sup>	min.	15.0	16.3	20.4	24.6 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> escl. goodwill/attività immateriali <sup>2</sup> stima ricerca ZKB <sup>3</sup> Corso e andamento della performance al 30.6.2016

<sup>4</sup> Corsi mas./min. sulla base dei corsi effettivamente pagati <sup>5</sup> 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)

