



Konsolidierter Halbjahresabschluss.

Per 30. Juni 2018.



Kennzahlen Konzern.

(Die Zahlen des Halbjahresabschlusses sind nicht revidiert.)

	30.06.2018	31.12.2017	
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	+/- in %
Bilanz / Ausserbilanz			
Kundenvermögen ¹⁾	30'085	29'706	1.3
Kundenausleihungen	19'299	19'028	1.4
Eigene Mittel ²⁾	2'533	2'530	0.1
Personalbestand			
	30.06.2018	31.12.2017	+/- in %
Personaleinheiten (teilzeitbereinigt; Lehrstellen zu 50 %)	759.7	764.2	-0.6
Erfolgsrechnung			
	1. Sem. 2018	1. Sem. 2017	+/- in %
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	
Geschäftsertrag	198.0	197.8	0.1
Geschäftsaufwand	85.3	84.2	1.3
Geschäftserfolg	105.0	105.4	-0.4
Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile	105.4	106.1	-0.7
Konzerngewinn	99.4	98.7	0.8
Kennzahlen			
	1. Sem. 2018	1. Sem. 2017	+/- in %
Nettoneugeld (in CHF Mio.) ¹⁾	683.9	167.0	
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (CIR I) ³⁾	44.0 %	44.9 %	-2.0
Geschäftsaufwand inkl. Abschreibungen/Geschäftsertrag (CIR II) ³⁾	46.5 %	47.1 %	-1.3
Eigenkapitalrendite (ROE) ^{2) 4)}	8.5 %	8.9 %	-4.4
Eigenmittel ^{2)/PS}	1'015.5	977.9	3.8
Leverage Ratio	8.9 %	9.0 %	-1.5
EK-Rendite (ROE) auf Eigenmittelziel von 14.5 % CET-I-Ratio	11.0 %	11.5 %	-4.3
Eigenmittelüberdeckung (Basis: 8 %/CH-Norm)	130.8 %	130.2 %	0.4
Kernkapitalquote (CET-I-Ratio/Tier-I-Ratio)	18.5 %	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; CIR II: Abschreibungen exkl. Abschreibungen auf Goodwill

4) Basis: Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile

Halbjahres- und Lagebericht: Besser als erwartet.



Alois Vinzens
CEO

Peter Fanconi
Bankpräsident

Die GKB blickt auf ein sehr gutes Halbjahr zurück. Wachstum, Produktivität, Rentabilität und das Risikoergebnis fallen deutlich besser aus als erwartet.

Konzerngewinn auf CHF 99.4 Mio. gesteigert

Der Geschäftserfolg, das operative Konzernergebnis der GKB, liegt im ersten Halbjahr 2018 mit CHF 105.0 Mio. (-0.4%) auf dem Niveau des Rekordjahres 2017. Der Konzerngewinn stieg auf CHF 99.4 Mio. (+0.8%). Die Rentabilität übertrifft mit einer Eigenkapitalrendite von 8.5% das strategische Minimalziel.

Geschäftsertrag mit +0.1% gehalten

Der Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft bewegt sich mit CHF 131.0 Mio. dank einer Steigerung des Bruttozins Erfolges um CHF 6.0 Mio. (+5.0%) auf dem Niveau des Vorjahres. Der Kommissionsertrag aus dem Wertschriften- und Anlagegeschäft (CHF +3.0 Mio. / +7.5%) stieg vor allem durch die erfolgreiche Entwicklung des Vermögensverwaltungsgeschäftes sowie des Fondsgeschäftes. Der übrige ordentliche Erfolg (CHF 7.8 Mio. / -20.2%) reduzierte sich aufgrund der schwachen Börsenentwicklung.

Die Graubündner Kantonalbank (GKB) erzielt ein sehr gutes Halbjahresergebnis auf dem Niveau des Rekordjahres 2017. Der Konzerngewinn steigt um CHF 0.7 Mio. auf CHF 99.4 Millionen Franken. Die Aussichten für das ganze Jahr fallen besser aus als erwartet.

Hervorragende Produktivität: Cost/Income-Ratio I von 44.0%

Der Geschäftsaufwand (CHF 85.3 Mio.) inklusive Abgeltung Staatsgarantie erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr leicht um +1.3%. Die Mehrkosten resultieren aus Investitionen in die digitale Zukunft der Bank. Mit einer Cost/Income-Ratio II von 46.5% (-0.6%-Punkte) und einer Cost/Income-Ratio I von 44.0 Prozent (-0.9%-Punkte) gehört die GKB weiterhin zu den produktivsten Schweizer Banken.

Starkes Wachstum im Kundengeschäft

Das Geschäftsvolumen des GKB Konzerns beträgt CHF 49.4 Mia. Dank des Wachstums von 1.8% auf den hypothekarisch gedeckten Ausleihungen stiegen die gesamten Kundenausleihungen um CHF 270.8 Mio. (+1.4%). Das Kundenvermögen erhöhte sich um +1.3% auf CHF 30.1 Mia. Der erfreuliche Neugeldzufluss von CHF +683.9 Mio. (+2.3%) ermöglichte es, trotz negativer Aktienkursentwicklung ein Wachstum auszuweisen.

Überdurchschnittliche Eigenkapitalausstattung

Die GKB weist mit dem Halbjahresergebnis 2018 ein Eigenkapital (inkl. Minderheiten) von CHF 2'550.9 Mio. aus. Mit einer Eigenkapitalausstattung (CET-1) von 18.5% gehört sie weiterhin zu den bestkapitalisierten Banken. Dies bestätigt auch die sehr hohe Leverage Ratio von 8.9%.

Ausblick 2018: Besser als erwartet

Aufgrund der Semesterzahlen erhöht die GKB ihren Ausblick für 2018. Das erwartete Ergebnis berücksichtigt die Mehrheitsbeteiligung von 51% an Albin Kistler AG ab 1. Juli 2018. Die Bank erwartet den Geschäftserfolg neu bei CHF 185 bis CHF 190 Mio. und einen Konzerngewinn von CHF 178 bis CHF 183 Mio. Der Gewinn je PS wird bei CHF 75 erwartet. Das Wachstumsziel bei den Kundenvermögen wird auf CHF 700 Mio. erhöht.

Informationen zum verkürzten Anhang.

Ausserordentlicher Ertrag und Aufwand

Der ausserordentliche Ertrag (CHF 2.9 Mio.) enthält primär eine Earn-Out-Entschädigung aus dem Verkauf der Swisscanto-Beteiligung (CHF 2.6 Mio.). Zudem erzielte die GKB aus dem Verkauf einer Bankliegenschaft einen Gewinn von CHF 0.3 Mio. Im ersten Semester 2018 sind keine ausserordentlichen Aufwendungen angefallen.

Die Reserven für allgemeine Bankrisiken wurden mit CHF 7.5 Mio. dotiert.

Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Keine.

Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenabschlusses

Die Graubündner Kantonbank erhöht rückwirkend auf 1. Juli 2018 die Beteiligung an der Albin Kistler AG von 25% auf eine konsolidierungsfähige Mehrheit von 51%.

Chur, 26. Juli 2018

Konzernbilanz.

	30.06.2018	31.12.2017	
Aktiven	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
Flüssige Mittel	4'262'762	4'215'212	1.1
Forderungen gegenüber Banken	586'057	534'894	9.6
Forderungen gegenüber Kunden	2'699'364	2'719'170	-0.7
Hypothekarforderungen	16'599'235	16'308'625	1.8
Handelsgeschäft	333	126	>100
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	206'221	199'233	3.5
Finanzanlagen	1'394'501	1'338'354	4.2
Aktive Rechnungsabgrenzungen	40'101	26'798	49.6
Nicht konsolidierte Beteiligungen	25'703	29'014	-11.4
Sachanlagen	116'017	117'180	-1.0
Immaterielle Werte	2'592	5'184	-50.0
Sonstige Aktiven	97'642	118'681	-17.7
Total Aktiven	26'030'528	25'612'471	1.6
Total nachrangige Forderungen	10'185	10'000	1.9
	30.06.2018	31.12.2017	
Passiven	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
Verpflichtungen gegenüber Banken	2'572'235	3'033'175	-15.2
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	800'000	900'000	-11.1
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	16'174'096	15'807'062	2.3
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	27'529	23'426	17.5
Kassenobligationen	14'679	18'833	-22.1
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	3'737'485	3'122'420	19.7
Passive Rechnungsabgrenzungen	73'054	106'035	-31.1
Sonstige Passiven	53'130	25'638	>100
Rückstellungen	27'411	27'514	-0.4
Reserven für allgemeine Bankrisiken	1'372'223	1'364'723	0.5
Gesellschaftskapital	250'000	250'000	-
Kapitalreserven	49'441	49'224	0.4
Gewinnreserven	772'319	697'954	10.7
Eigene Kapitalanteile	-9'195	-9'334	-1.5
Minderheitsanteile am Eigenkapital	16'713	15'512	7.7
Konzerngewinn	99'408	180'289	-44.9
<i>davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn</i>	<i>1'501</i>	<i>2'723</i>	<i>-44.9</i>
Total Passiven	26'030'528	25'612'471	1.6

Konsolidierte Erfolgsrechnung.

	1. Sem. 2018 in CHF 1'000	1. Sem. 2017 in CHF 1'000	+/- in %
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	126'790	120'750	5.0
Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	4'224	10'268	-58.9
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	131'014	131'018	-0.0
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	49'389	46'515	6.2
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	9'764	10'417	-6.3
Übriger ordentlicher Erfolg	7'835	9'817	-20.2
Geschäftsertrag	198'002	197'767	0.1
Personalaufwand	56'258	55'187	1.9
Sachaufwand	27'459	27'452	0.0
Abgeltung Staatsgarantie	1'549	1'528	1.4
Geschäftsaufwand	85'266	84'167	1.3
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	7'426	6'764	9.8
<i>davon Abschreibungen auf Goodwill</i>	<i>2'592</i>	<i>2'592</i>	<i>-</i>
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-349	-1'416	-75.4
Geschäftserfolg	104'961	105'420	-0.4
Ausserordentlicher Ertrag	2'885	3'229	-10.7
Ausserordentlicher Aufwand	0	8	-100.0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-7'500	-9'000	-16.7
Steuern	938	978	-4.1
Konzerngewinn	99'408	98'663	0.8
<i>davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn</i>	<i>1'501</i>	<i>1'549</i>	<i>-3.1</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 1.1.2018	250'000	49'224	697'954	1'353'090	11'633	-9'334	15'512	180'289	2'548'368
Übertrag Gewinn des Vorjahres	-	-	177'566	-	-	-	2'723	-180'289	-0
Erwerb eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-	-1'110	-	-	-1'110
Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-	1'248	-	-	1'248
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-17	-	-	-	-	-	-	-17
Dividenden und andere Ausschüttungen	-	234	-103'200	-	-	-	-1'522	-	-104'488
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der Reserven für allgemeine Bankrisiken	-	-	-	7'500	-	-	-	-	7'500
Konzerngewinn	-	-	-	-	-	-	-	99'408	99'408
Eigenkapital am 30.06.2018	250'000	49'441	772'319	1'360'590	11'633	-9'195	16'713	99'408	2'550'909

Graubündner Kantonalbank Partizipationschein.

Kotiert an der SIX Swiss Exchange Valor 134 020 Kurs: CHF 1'460.00²

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 30.06.18)
VR/Management: 0.1% der PS (per 30.06.18)

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 2018: 8. Februar 2019
Ex-Dividende: 8. März 2019
Partizipanten-Versammlung 2019: 4. Mai 2019

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

je PS (adjustiert in CHF)	2015	2016	2017	2018(S)	2019(S)	je PS (in CHF)	2015	2016	2017	2018
Eigenkapital ¹	945.4	968.4	1'011.1	1'046.0	1'081.6	Kurse ³ Hoch	1'782	1'860	1'565	1'535
Adjustierter Reingewinn	68.8	67.3	78.4	72.4	74.4	Tief	1'403	1'271	1'398	1'405
Dividende	38.0	38.0	40.0	40.0	40.0	KGV ⁴ Hoch	25.9	27.6	20.0	21.2
Ausschüttungsquote	57.9%	57.2%	56.3%	55.9%	53.8%	Tief	20.4	18.9	17.8	19.4

¹ ohne Goodwill/Immaterielle ² Kurs per 29.6.2018 ³ Höchst-/Tiefsturse auf Basis effektiv bezahlter Kurse

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

10-Jahres-Performanceentwicklung (inkl. Dividendenausschüttungen)

