



# Konsolidierter Halbjahresabschluss.

Per 30. Juni 2013.

Gemeinsam wachsen.



**Graubündner  
Kantonalbank**

## Überblick.

(Die Zahlen des Halbjahresabschlusses sind nicht revidiert.)

<b>Erfolgsrechnung</b>	1. Sem. 2013	1. Sem. 2012	+/- in %
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	
Bruttoertrag	194.4	198.1	-1.9
Geschäftsaufwand	85.2	85.4	-0.2
Bruttogewinn	109.2	112.7	-3.2
Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheiten	97.9	95.7	+2.3
Konzerngewinn	88.1	86.1	+2.3

<b>Bilanz</b>	30.06.2013	31.12.2012	+/- in %
	in CHF Mio.	in CHF Mio.	
Forderungen gegenüber Kunden	2'920	2'901	+0.7
Hypothekarforderungen	12'585	12'395	+1.5
Kundengelder	13'769	13'800	-0.2
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	2'342	2'268	+3.3
Eigene Mittel ohne Minderheiten (vor Gewinnverwendung)	2'092	2'097	-0.2
Bilanzsumme	19'088	19'364	-1.4

<b>Ausgewählte Kennzahlen</b>	1. Sem. 2013	1. Sem. 2012	+/- in %
Nettoneugeld	271	540	-49.8
Cost/Income-Ratio II	46.2%	46.2%	-0.0
Eigenkapitalrendite (ROE)	9.6%	9.8%	-1.8
Rentabilität auf gefordertes Eigenkapital	14.7%	14.6%	+0.5

	30.06.2013	31.12.2012	+/- in %
Kundenvermögen	28'887	28'335	+1.9
Personaleinheiten (teilzeitbereinigt; Lehrstellen zu 50 %)	823.2	847.1	-2.8
Anzahl Mitarbeitende 1)	1'090	1'114	-24
Standorte Stammhaus 1)	66	68	-2
Standorte Konzern 1)	68	70	-2

1) Veränderung absolut

## Konzernbilanz.

<b>Aktiven</b>	30.06.2013	31.12.2012	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Flüssige Mittel	879'858	1'252'269	-29.7
Forderungen aus Geldmarktpapieren	1	1	-
Forderungen gegenüber Banken	596'739	595'336	+0.2
Forderungen gegenüber Kunden	2'920'212	2'900'938	+0.7
Hypothekarforderungen	12'585'126	12'395'285	+1.5
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	18'830	5'784	+225.6
Finanzanlagen	1'558'746	1'655'430	-5.8
Nicht konsolidierte Beteiligungen	18'815	18'815	-
Sachanlagen	121'103	122'390	-1.1
Goodwill	-	-	-
Rechnungsabgrenzungen	48'412	47'029	+2.9
Sonstige Aktiven	339'836	370'346	-8.2
<b>Bilanzsumme</b>	<b>19'087'678</b>	<b>19'363'623</b>	<b>-1.4</b>

<b>Passiven</b>	30.06.2013	31.12.2012	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Verpflichtungen gegenüber Banken	193'154	530'263	-63.6
Verpflichtungen gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform	8'285'996	8'193'448	+1.1
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	5'420'878	5'534'616	-2.1
Kassenobligationen	62'427	71'739	-13.0
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	2'342'385	2'267'600	+3.3
Rechnungsabgrenzungen	73'793	71'442	+3.3
Sonstige Passiven	333'826	317'095	+5.3
Wertberichtigungen und Rückstellungen	246'193	244'115	+0.9
Reserven für allgemeine Bankrisiken	1'268'575	1'256'075	+1.0
Dotationskapital	175'000	175'000	-
PS-Kapital	75'000	75'000	-
Eigene Beteiligungstitel	-6'407	-3'238	-97.9
Kapitalreserve	46'727	47'026	-0.6
Gewinnreserve	447'883	394'202	+13.6
Minderheitsanteile am Eigenkapital	34'117	30'510	+11.8
Konzerngewinn	88'131	158'730	
<i>davon Minderheitsanteile am Ergebnis</i>	<i>2'757</i>	<i>5'437</i>	
<b>Bilanzsumme</b>	<b>19'087'678</b>	<b>19'363'623</b>	<b>-1.4</b>

## Konsolidierte Erfolgsrechnung.

	1. Sem. 2013 in CHF 1'000	1. Sem. 2012 in CHF 1'000	+/- in %
Erfolg aus dem Zinsgeschäft	121'260	128'278	-5.5
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	57'871	54'036	+7.1
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	10'078	10'207	-1.3
Übriger ordentlicher Erfolg	5'205	5'590	-6.9
<b>Bruttoertrag</b>	<b>194'414</b>	<b>198'111</b>	<b>-1.9</b>
Personalaufwand	58'368	58'940	-1.0
Sachaufwand	26'870	26'432	+1.7
Total Geschäftsaufwand	85'238	85'372	-0.2
<b>Bruttogewinn</b>	<b>109'176</b>	<b>112'739</b>	<b>-3.2</b>
Abschreibungen auf Sachanlagen und Beteiligungen	4'607	6'197	-25.7
Abschreibungen auf Goodwill	-	3'842	-100.0
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	3'429	3'534	-3.0
<b>Zwischenergebnis (Betriebsergebnis)</b>	<b>101'140</b>	<b>99'166</b>	<b>+2.0</b>
Ausserordentliches Ergebnis, inkl. Steuern	-13'009	-13'052	-0.3
<i>davon Zuweisung an die Reserven für allgemeine Bankrisiken</i>	12'500	12'500	-
<b>Konzerngewinn</b>	<b>88'131</b>	<b>86'114</b>	<b>+2.3</b>
<i>davon Minderheitsanteile am Ergebnis</i>	2'757	2'944	-6.4

# Graubündner Kantonalbank Partizipationschein Valor 134 020

Kotiert an der SIX Swiss Exchange Kurs: CHF 1'157.00<sup>4</sup>

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 85.1% des Kapitals (per 30.06.13)  
Graubünden:  
VR/Management: 0.1% der PS (per 30.06.13)

## VR/Management.

Präsident Bankrat: Hans Hatz (seit 1998)  
Vorsitz Geschäftsleitung: Alois Vinzens (seit 2003)  
Anzahl BR- und GL-Mitglieder 2013: 7/4

## Rating Standard & Poor's.

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

## Termine.

Jahreszahlen 2013: 7. Februar 2014  
Partizipanten-Versammlung 2014: 12. April 2014

## Kennzahlen pro Partizipationschein (PS).

je PS (adjustiert in CHF)	2010	2011	2012	2013(S)	2014(S)	je PS (in CHF)	2010	2011	2012	2013
Eigenkapital <sup>1</sup>	776	814	852	871 <sup>2</sup>	912 <sup>2</sup>	Kurse Hoch	1'255	1'247	1'206	1'178
Adjustierter Reingewinn	77.6	77.5	79.0	74.6 <sup>2</sup>	76.5 <sup>2</sup>	Kurse Tief	1'190	1'140	1'144	1'123
Dividende	38.0	38.0	38.0 <sup>3</sup>	40.0 <sup>2</sup>	42.0 <sup>2</sup>	KGV Hoch	16.2	16.1	15.3	15.8 <sup>2</sup>
Ausschüttungsquote	49.6%	49.7%	48.7%	54.1% <sup>2</sup>	55.3% <sup>2</sup>	KGV Tief	15.3	14.7	14.5	15.1 <sup>2</sup>

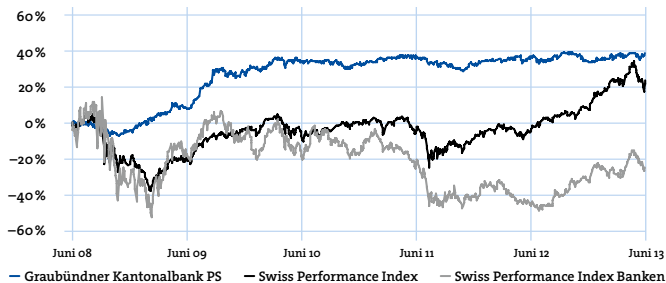
<sup>1</sup> ohne Goodwill/Immaterielle

<sup>2</sup> Schätzung ZKB-Research

<sup>3</sup> Ex-Dividende per 8.3.2013

<sup>4</sup> Kurse und Performanceentwicklung per 28.6.2013

## 5-Jahres Performanceentwicklung (inkl. Dividendenausschüttungen).



Nebst dem PS GKB offerieren folgende wandelbaren Anleihen die Möglichkeit, an der Geschäftsentwicklung der Bank zu partizipieren:

## Wandelanleihe

2% Graubündner Kantonalbank

## Verfall

08.05.2014

## Valor

2 514 817

## wandelbar bis

24.04.2014

## Wandelpreis

CHF 1'200

## Kurs<sup>4</sup>

101.80%



100% FSC-Recycling-Papier | [www.gkb.ch/nachhaltigkeit](http://www.gkb.ch/nachhaltigkeit)