



Chiusura semestrale consolidata.

al 30 giugno 2017.



Dati di Gruppo.

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

	30.06.2017 in milioni CHF	31.12.2016 in milioni CHF	+/- in %
Bilancio /Fuori bilancio			
Patrimoni della clientela ¹⁾	28'837	27'878	+3.4
Prestiti alla clientela	18'568	18'046	+2.9
Mezzi propri ²⁾	2'439	2'429	+0.4
Organico			
Unità di personale (rettificato per le occupazioni a tempo parziale; posti di apprendistato al 50 %)	747.6	765.3	-2.3
Conto economico			
	1 sem. 2017 in CHF 1'000	1 sem. 2016 in CHF 1'000	+/- in %
Proventi d'esercizio	197'767	178'038	+11.1
Costi d'esercizio	84'167	83'695	+0.6
Risultato d'esercizio	105'420	91'680	+15.0
Utile della costituzione di riserve senza quote minoritarie	106'114	98'087	+8.2
Utile del gruppo	98'663	90'350	+9.2
Cifre salienti			
	1 sem. 2017	1 sem. 2016	+/- in %
Afflusso netto di nuovi fondi ¹⁾	167'037	178'404	-6.4
Costi d'esercizio/Proventi di esercizio senza rettifiche di valore interessi (CIR I)	44.9 %	47.7 %	-5.9
Costi d'esercizio, incl. ammortamenti/Proventi d'esercizio (CIR II) ³⁾	47.1 %	49.9 %	-5.5
Rendimento del capitale proprio (ROE) ²⁾ ⁴⁾	8.9 %	8.5 %	+4.7
Mezzi propri ^{2)/BP}	977.9	943.5	+3.7
Leverage Ratio	9.0 %	9.2 %	-1.9
Rendimento del capitale proprio (ROE) sull'obiettivo di mezzi propri del 14,5 % coeff. CET-1	11.5 %	10.9 %	+5.6
Sovracopertura mezzi propri (base: 8 % /norma CH)	130.2 %	129.6 %	+0.5
Quota capitale di base (coeff. CET-1 /coeff. Tier-1)	18.4 %	18.4 %	+0.3

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) Capitale proprio: impiego dell'utile senza quote minoritarie

3) senza rettifiche di valore interessi; ammortamenti escl. ammortamenti su goodwill

4) Base: utile della costituzione di riserve senza quote minoritarie

Rapporto semestrale e sulla situazione – Un notevole aumento dell'utile.



Peter Fanconi
Presidente della
Banca

Alois Vinzens
Presidente della
Direzione generale

Le misure e iniziative strategiche introdotte negli anni passati mostrano i propri frutti. I nuovi fondi azionari e obbligazionari lanciati con successo dalla Banca Cantonale Grigione hanno ulteriormente rafforzato sia il posizionamento nell'attività d'investimento, sia la redditività. Lo stesso vale anche per la creazione di valore nel suo complesso. La BCG ha registrato netti progressi in tutte le componenti reddituali, senza trascurare la gestione dei costi.

Si consolida la posizione nell'attività con la clientela

I prestiti alla clientela sono saliti di CHF 521,9 mln. (+2,9%), con il contributo delle ipoteche pari a CHF +468,9 mln. La crescita delle ipoteche nel mercato locale ha contribuito con un +1,2% al solido incremento del 3,0%. I patrimoni della clientela (CHF +959,6 mln. / +3,4%) sono aumentati grazie alla riuscita attività di acquisizione (nuovi fondi: CHF +167,0 mln.) e alla brillante performance degli investimenti.

I proventi di esercizio crescono dell'11,1%

Per tutte le componenti reddituali è stato superato sia il risultato dello stesso periodo dell'anno precedente, sia quello del bilancio preventivo. I proventi di esercizio sono saliti dell'11,1% attestandosi a CHF 197,8 mln.

L'ottimo risultato del rischio accresce i proventi netti da interessi del 7,6%

Il risultato netto delle operazioni su interessi è cresciuto del 7,6% rispetto all'anno precedente passando a CHF 131,0 mln. (CHF +9,3 mln.). L'andamento delle posizioni di rischio ha consentito di

Nei primi sei mesi dell'anno, l'utile del Gruppo della Banca Cantonale Grigione (BCG) al 9,2% supera di gran lunga i risultati dello stesso periodo dell'anno precedente. Tutti i gruppi di reddito presentano una crescita positiva. L'eccellente risultato del rischio nell'attività creditizia ha fornito un contributo significativo all'utile. I costi sono stati mantenuti stabili e il cost/income ratio è sceso al 47,1%. Le previsioni di utile per fine anno sono riviste al rialzo.

liquidare le rettifiche di valore per un totale di CHF 10,3 mln. (stesso periodo dell'anno precedente: CHF 2,6 mln.), con un effetto positivo sui redditi da interessi. La quota modesta dei crediti in sofferenza (0,22%) evidenzia la buona qualità del portafoglio dei crediti. Il reddito lordo da interessi è salito dell'1,3%.

Vento in poppa dai mercati dei capitali

Nel risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio si registra un aumento dei proventi del 4,3%, arrivando a CHF 46,5 mln (CHF +1,9 mln.), da attribuirsi all'andamento positivo dei mercati azionari, al contributo di Banca Privata Belletterive SA, all'introduzione del Mandato di consulenza BCG e all'emissione di fondi propri.

Albin Kistler SA contribuisce al risultato

I proventi valutari hanno risentito dell'aumento delle transazioni in titoli in valuta estera, che non hanno mancato di ripercuotersi positivamente sul risultato delle attività di negoziazione (+28,2%). Alla crescita dei proventi hanno concorso anche le attività legate ai mandati e alla consulenza. Il restante risultato ordinario (CHF +6,2 mln) è aumentato a seguito della realizzazione delle riserve tacite su investimenti finanziari e titoli, nonché grazie ai proventi derivanti dalla partecipazione del 25% ad Albin Kistler SA (consolidamento dell'equity).

Sale ulteriormente la produttività

Rispetto all'anno precedente i costi di esercizio, compresa la copertura della garanzia di Stato, sono rimasti pressoché invariati (+0,6% / CHF +0,5 mln). Il cost/income-ratio II è migliorato per via dell'incre-

mento dei proventi, passando al 47,1% (-2,8%), segno di una produttività straordinariamente elevata anche nel raffronto trasversale. I costi del personale (-0,4% / CHF -0,2 mln.) sono diminuiti. Le spese generali e amministrative riguardano i costi aggiuntivi preventivati a seguito della campagna di digitalizzazione. La copertura della garanzia di Stato, che si basa sul fabbisogno di mezzi propri, è salita del 3,9% a CHF 1,5 mln.

Risultato di esercizio e utile del Gruppo in netta ascesa

Il risultato di esercizio (CHF 105,4 mln.), come espressione delle attività operative, è aumentato del 15,0%. La crescita dei proventi abbinata alla gestione dei costi spiega il grande risultato conseguito. Gli accantonamenti (CHF 1,4 mln.) gravano solo in misura ridotta sul risultato. Gli ammortamenti (CHF 6,8 mln.) includono quelli previsionali di goodwill sulla partecipazione Albin Kistler SA. L'utile del Gruppo è salito a CHF 98,7 mln. (+9,2%). La redditività – con un rendimento del capitale proprio dell'8,9% – ha superato di gran lunga l'obiettivo strategico minimo.

Dotazione di capitale proprio superiore alla media

Nel risultato semestrale 2017 la BCG iscrive un capitale proprio (incluse le quote di minoranza) pari a CHF 2455,7 mln. Con una dotazione di capitale proprio (CET-1) del 18,4%, è tuttora uno degli istituti bancari meglio capitalizzati. Lo conferma anche l'altissima leverage ratio del 9,0%.

Prospettive: 2017 destinato a battere nettamente l'anno precedente

Grazie all'eccellente risultato semestrale, le prospettive formulate per il 2017 possono essere riviste al rialzo. La Banca si aspetta ora un risultato di esercizio compreso tra CHF 178 e 183 mln. e un utile per BP di CHF 73.00. L'obiettivo di ampliamento dei prestiti alla clientela viene innalzato a CHF +675 mln.

Informazione relativa all'allegato abbreviato.

Costi e ricavi straordinari

I ricavi straordinari (CHF 3.2 mln.) comprendono principalmente un'indennità di earn-out derivante dalla vendita della partecipazione Swisscanto (CHF 3.1 mln.). Inoltre, dalla vendita di una proprietà immobiliare della banca, la BCG ha realizzato un utile di 0.1 milioni di franchi svizzeri. I costi straordinari (CHF 9.0 mln.) comprendono esclusivamente la costituzione di riserve per rischi bancari generali.

Modifiche dei criteri di rendicontazione e di valutazione

Nessuna.

Principali eventi dopo la data di riferimento della chiusura intermedia

Nessuna.

Coira, 27 luglio 2017

Bilancio del Gruppo.

Attivi	30.06.2017	31.12.2016	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Liquidità	3'494'242	3'240'094	+7.8
Crediti nei confronti di banche	611'277	789'812	-22.6
Crediti nei confronti della clientela	2'720'472	2'667'569	+2.0
Crediti ipotecari	15'847'660	15'378'711	+3.0
Attività di negoziazione	200	268	-25.4
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	218'602	252'988	-13.6
Immobilizzazioni finanziarie	1'311'757	1'300'254	+0.9
Ratei e risconti	36'232	25'821	+40.3
Partecipazioni non consolidate	26'760	26'065	+2.7
Immobilizzazioni materiali	117'548	115'946	+1.4
Valori immateriali	7'775	10'367	-25.0
Altri attivi	102'571	109'884	-6.7
Totale attivi	24'495'096	23'917'779	+2.4
Totale dei crediti postergati	10'000	10'000	-

Passivi	30.06.2017	31.12.2016	+/- in %
	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
Impegni nei confronti di banche	2'728'772	2'068'552	+31.9
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	300'000	620'000	-51.6
Impegni risultanti da depositi della clientela	15'686'734	15'332'786	+2.3
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	124'251	30'808	+303.3
Obbligazioni di cassa	22'849	26'252	-13.0
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	3'029'420	3'268'415	-7.3
Ratei e risconti	77'243	77'687	-0.6
Altri passivi	41'802	20'866	+100.3
Accantonamenti	28'290	27'271	+3.7
Riserve per rischi bancari generali	1'353'375	1'344'375	+0.7
Capitale sociale	250'000	250'000	-
Riserve da capitale	49'204	49'044	+0.3
Riserve da utili	697'859	628'938	+11.0
Proprie quote del capitale	-8'451	-9'483	-10.9
Quote minoritarie nel capitale proprio	15'085	13'776	+9.5
Utile del gruppo	98'663	168'492	
<i>di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo</i>	<i>1'549</i>	<i>2'371</i>	
Totale passivi	24'495'096	23'917'779	+2.4

Conto economico consolidato.

	1 sem. 2017 in CHF 1'000	1 sem. 2016 in CHF 1'000	+/- in %
Risultato lordo da operazioni su interessi	120'750	119'147	+1.3
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	10'268	2'577	+298.4
Risultato netto da operazioni su interessi	131'018	121'724	+7.6
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	46'515	44'581	+4.3
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	10'417	8'128	+28.2
Altri risultati ordinari	9'817	3'605	+172.3
Proventi d'esercizio	197'767	178'038	+11.1
Costi per il personale	55'187	55'396	-0.4
Altri costi d'esercizio	27'452	26'829	+2.3
Indennizzo per garanzia statale	1'528	1'470	+3.9
Costi d'esercizio	84'167	83'695	+0.6
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	6'764	3'829	+76.7
<i>di cui ammortamenti su goodwill</i>	<i>2'592</i>	<i>-</i>	<i>+100.0</i>
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-1'416	1'166	-221.4
Risultato d'esercizio	105'420	91'680	+15.0
Ricavi straordinari	3'229	8'445	-61.8
Costi straordinari	8	-	+100.0
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-9'000	-9'000	-
Imposte	978	775	+26.2
Utile del gruppo	98'663	90'350	+9.2
<i>di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo</i>	<i>1'549</i>	<i>1'263</i>	<i>+22.6</i>

Variazioni del capitale proprio consolidato.

	in CHF 1'000								
	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	Utile del gruppo	Totale
Capitale proprio al 1.1.2017	250'000	49'044	628'938	1'330'449	13'926	-9'483	13'776	168'492	2'445'142
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio precedente	-	-	166'121	-	-	-	2'371	-168'492	-
Acquisizione di proprie quote di capitale	-	-	-	-	-	-2'111	-	-	-2'111
Alienazione di proprie quote di capitale	-	-	-	-	-	3'143	-	-	3'143
Utile (Perdita) da alienazione di proprie quote di capitale	-	-45	-	-	-	-	-	-	-45
Dividendi e altre distribuzioni	-	205	-97'200	-	-	-	-1'063	-	-98'057
Altre assegnazioni alle/ Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	9'000	-	-	-	-	9'000
Utile del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	98'663	98'663
Capitale proprio al 30.06.2017	250'000	49'204	697'859	1'339'449	13'926	-8'451	15'085	98'663	2'455'735

Buono di partecipazione Banca Cantonale Grigione.

Quotato alla SIX Swiss Exchange n. di valore 134 020 Corso: CHF 1'544.00²

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: 84.5% del capitale (al 30.06.17)
CdA/Management: 0.1% dei BP (per 30.06.17)

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

Impgni a lungo termine: AA
Prospettive: stabile

Scadenze

Cifre dell'esercizio 2017: 9 febbraio 2018
Data ex dividendo: 9 marzo 2018
Assemblea dei titolari 2018: 5 maggio 2018

Cifre salienti per buono di partecipazione (BP): Cifre secondo ricerca ZKB

per BP (corretto in CHF)	2014	2015	2016	2017(S)	2018(S)	per BP (in CHF)	2014	2015	2016	2017	
Capitale proprio ¹	905.8	945.4	968.4	1'003.9	1'036.7	Corso ³	mas.	1'418	1'782	1'860	1'565
Utile netto rett.	71.6	68.8	67.3	68.2	68.6	min.	1'170	1'403	1'271	1'398	
Dividendo	38.0	38.0	38.0	38.0	38.0	P/U ⁴	mas.	19.8	25.9	27.6	22.9
Pay-out ratio	60.8%	57.9%	57.2%	56.4%	56.0%	min.	16.3	20.4	18.9	20.5	

¹ escl. goodwill/attività immateriali ² Corso al 30.6.2017 ³ Corsi mas./min. sulla base dei corsi effettivamente pagati
⁴ 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)

