



# #gkb2020

**Konsolidierter  
Halbjahresabschluss.**

Per 30. Juni 2020.

## Kennzahlen Konzern.

(Die Zahlen des Halbjahresabschlusses sind nicht revidiert.)

### Bilanz / Ausserbilanz

	in CHF Mio. 30.06.2020	in CHF Mio. 31.12.2019	+ / - in %
Kundenvermögen <sup>1)</sup>	36'498	36'162	0.9
Kundenausleihungen	20'468	20'079	1.9
Eigene Mittel <sup>2)</sup>	2'681	2'707	-1.0

### Personalbestand

	30.06.2020	31.12.2019	+ / - in %
Personaleinheiten (teilzeitbereinigt; Lehrstellen zu 50 %)	784.5	782.9	0.2

### Erfolgsrechnung

	in CHF Mio. 1. Sem. 2020	in CHF Mio. 1. Sem. 2019	+ / - in %
Geschäftsertrag	200.2	209.4	-4.4
Geschäftsaufwand	94.3	91.5	3.0
Geschäftserfolg	96.8	103.9	-6.8
Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile	92.6	96.2	-3.8
Konzerngewinn	95.2	100.5	-5.2

### Kennzahlen

	1. Sem. 2020	1. Sem. 2019	+ / - in %
Nettoneugeld (in CHF Mio.) <sup>1)</sup>	1'075.6	-32.7	
Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (CIR I) <sup>3)</sup>	48.3 %	44.2 %	9.2
Geschäftsaufwand inkl. Abschreibungen / Geschäftsertrag (CIR II) <sup>3)</sup>	51.1 %	47.0 %	8.8
Eigenkapitalrendite (ROE) <sup>2) 4)</sup>	7.0 %	7.5 %	-6.2
Eigenmittel <sup>2)</sup> / PS	1'075.3	1'049.1	2.5

- 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 Zinsgeschäft; CIR II: Abschreibungen exkl. Abschreibungen auf Goodwill
- 4) Basis: Gewinn vor Reservenbildung ohne Minderheitsanteile

Alle aufgeführten Beträge in diesem Dokument sind gerundet. Daher kann eine minimale Differenz bei den Totalbeträgen entstehen.

## Halbjahres- und Lagebericht: Die Bank weist ein sehr stabiles Ergebnis aus und setzt starke Zeichen.



CEO Daniel Fust und Bankpräsident Peter Fanconi

**Die Graubündner Kantonalbank (GKB) blickt auf ein sehr herausforderndes erstes Semester 2020 zurück. Die Bank hat in einer turbulenten Phase ihre Nähe zur Kundschaft und zum Wirtschaftsraum Graubünden unter Beweis gestellt. Mit einem Konzerngewinn von 95.2 Millionen Franken hat sie zudem ein besseres Ergebnis erzielt, als noch vor drei Monaten erwartet. Der Bankrat hat die Gründung einer „Bündner Vorsorge-Unternehmung“ zur Stärkung der Position im Vorsorgemarkt in Auftrag gegeben.**

Die GKB ist stolz, als Bank der Bündner ihre Verantwortung schnell und effektiv wahrgenommen zu haben. Das aussergewöhnliche erste Semester hat die Krisenresistenz der Bank bestätigt. Es ist erfreulich, dass die Schwerpunkte des Jubiläumsprojektes #gkb2020 trotzdem umgesetzt werden können. Die GKB blickt auf ein anforderungsreiches Semester zurück. Als Team hat sie die Nähe zur Kundschaft gelebt. Mit den KMU-Kunden suchte die Bank individuelle Lösungen, um die umfassenden Hilfsmassnahmen sinnvoll einzusetzen. Während den Turbulenzen an den Börsen schätzte sie mit ihren Anlagekunden die langfristigen Chancen und Risiken ein. Angesichts dieser herausfordernden Situation ist die GKB mit ihrer Leistung und mit dem Ergebnis sehr zufrieden.

### **Konzerngewinn: Knapp gehalten CHF 95.2 Mio. bzw. –5.2% zum Vorjahr**

Der Geschäftserfolg (CHF 96.8 Mio./–6.8%) litt unter den Wertkorrekturen an den Aktienmärkten. Das Zins- und Risikoergebnis wirkte ausgleichend. Der Konzerngewinn fiel mit CHF 95.2 Mio. (–5.2%) deutlich besser aus, als im April erwartet. Die Privatbank Bellerive AG leistete aufgrund ihrer Ertragsstrukturen einen identischen Ergebnisbeitrag wie im Vorjahr. Der Gewinn je Partizipationsschein verringerte sich gegenüber dem Vorjahresergebnis um 3.8% auf CHF 37.10.

### **Geschäftsertrag: Wertkorrekturen an Kapitalmärkten verursachten Mindererträge**

Der Geschäftsertrag (CHF 200.2 Mio.) reduzierte sich leicht durch fehlende erfolgsabhängige Gebühren und die erforderlichen Wertanpassungen bei den Wertschriften im Eigenbestand um CHF 9.2 Mio. resp. 4.4%. Die bestehenden und künftigen Auswirkungen des Negativzins-Regimes können durch die Erhöhung des Freibetrages der Schweizerischen Nationalbank teilweise gemildert werden. Im ersten Halbjahr hinterlässt der Lockdown keine Spuren in erhöhten Wertberichtigungen.

### **Quote Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft bleibt über 30%**

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft sank um 9.9% auf CHF 60.0 Mio. (CHF –6.6 Mio.). Der Kommissionsertrag aus volumen- und performanceabhängigen Gebühren war von der Marktentwicklung im ersten Semester 2020 betroffen. Die Ertragsquote ging durch den Ertragsrückgang auf 30.7% (Vorjahresperiode: 32.2%) zurück. Der strategische Zielwert von 30% wird trotz Wertkorrekturen an den Börsen weiterhin erreicht. Das Anlagegeschäft entwickelte sich im Rahmen der strategischen Ziele. Albin Kistler AG leistete beim Wachstum wiederum einen erfreulichen Beitrag. Die von der GKB emittierten Fonds erfreuen sich zunehmender Beliebtheit, was sich auch am Fondsvolumen von CHF 1.7 Milliarden zeigt.

### **Investitionen in die Digitalisierung erhöht**

Der Geschäftsaufwand (CHF 94.3 Mio.) inklusive Abgeltung Staatsgarantie nahm gegenüber dem Vorjahr um CHF 2.8 Mio. (+3.0%) zu. Das Jubiläumsprojekt #gkb2020 sowie ein grösseres Projektvolumen im Rahmen der Digitalisierungsoffensive rechtfertigen diesen Mehraufwand. Die Cost/Income-Ratio II von 51.1% (+4.1%-Punkte) ist gegenüber dem Vorjahr leicht angestiegen. Die Produktivität bleibt ein wichtiges Thema der Bank. Laufende Investitionen in die Digitalisierung behalten daher einen hohen Stellenwert.

### **Netto akquiriertes Geschäftsvolumen: +1.45 Milliarden Franken**

Mit dem Halbjahresabschluss 2020 weist der GKB Konzern ein Geschäftsvolumen von CHF 57.0 Mia. aus. Das netto akquirierte Geschäftsvolumen mit Kunden beträgt CHF +1.45 Mia., was einem Nettowachstum von +2.6% entspricht. Die Bank steigerte das Ausleihungsvolumen an Kunden um CHF 389.3 Mio. (+1.9%). Der Hypothekbestand stieg um 1.6% auf CHF 17.6 Mia. Es wurden CHF 175.1 Millionen an COVID-19-Krediten netto ausbezahlt. Das ausgewiesene Kundenvermögen erhöhte sich trotz der negativen Marktperformance um 0.9% auf CHF 36.5 Mia. Der Neugeldzufluss bezogen auf das Kundenvermögen (Net New Money) betrug insgesamt 1'075.6 Mio. (+3.0%). Der staatlich verordnete Konsumverzicht führte zu deutlich höheren Beständen an Kundengeldern.

### **Ausblick 2020: Operatives Ergebnis besser als im April erwartet**

Aufgrund der Semesterzahlen erhöht die GKB den revidierten Ausblick für 2020. Die Erholung der Aktienmärkte sowie die fehlenden Anzeichen von erhöhten Ausfallrisiken beeinflussen die Erwartung positiv, welche derzeit im oberen Bereich der im April kommunizierten Bandbreiten liegt. Der aktuell erwartete Konzerngewinn liegt bei CHF 170 Millionen und der Gewinn je Partizipationsschein bei zirka CHF 65.00.

### **Positionierung im Vorsorgemarkt: Gründung einer „Bündner Vorsorge-Unternehmung“**

Der Bankrat entschied am 22. Juli 2020, aus strategischen Gründen eine unabhängige Verwaltungsgesellschaft für Vorsorgelösungen zu gründen. Damit soll die Kompetenz bei Vorsorgethemen in Graubünden ausgebaut werden. In Zusammenarbeit mit ausgewiesenen Fachleuten ist das Ziel, den operativen Betrieb am 1. Januar 2021 aufzunehmen. Die Bedeutung der Verwaltung von Vorsorgedern nimmt im Anlagegeschäft stetig zu. Die GKB stärkt damit ihre Position als kompetente Partnerin für Pensionskassen, Stiftungen und Privatpersonen für performante Anlagelösungen.

### **Jubiläum #gkb2020: Schwerpunkte können umgesetzt werden**

Das Jubiläumsmotto „Nachhaltig Zeichen setzen“ bewährt sich. Die geplanten Schwerpunkte werden planmässig umgesetzt. Lediglich bei den Inszenierungen mussten Einschränkungen in Kauf genommen werden. Der Höhepunkt des Bankjubiläums erfolgt kommenden Herbst mit der Eröffnung eines Besucherzentrums mit überregionaler Ausstrahlung. Mit dem Besucherzentrum will die Bank für die Themen Wasser und Gletscher sensibilisieren.

## Konzernbilanz.

### Aktiven

	in CHF 1'000 30.06.2020	in CHF 1'000 31.12.2019	+ / - in %
Flüssige Mittel	7'804'244	6'244'201	25.0
Forderungen gegenüber Banken	296'918	338'286	-12.2
Forderungen gegenüber Kunden	2'820'447	2'701'145	4.4
Hypothekarforderungen	17'647'792	17'377'780	1.6
Handelsgeschäft	79	292	-72.9
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	29'965	25'267	18.6
Finanzanlagen	2'047'762	1'536'064	33.3
Aktive Rechnungsabgrenzungen	35'749	28'811	24.1
Nicht konsolidierte Beteiligungen	17'952	17'952	0.0
Sachanlagen	121'427	120'814	0.5
Immaterielle Werte	16'823	20'187	-16.7
Sonstige Aktiven	71'599	98'018	-27.0
<b>Total Aktiven</b>	<b>30'910'757</b>	<b>28'508'818</b>	<b>8.4</b>
Total nachrangige Forderungen	10'185	10'185	-

### Passiven

	in CHF 1'000 30.06.2020	in CHF 1'000 31.12.2019	+ / - in %
Verpflichtungen gegenüber Banken	3'704'428	3'015'529	22.8
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1'880'000	1'268'650	48.2
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	17'940'418	16'696'704	7.4
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	25'897	29'267	-11.5
Kassenobligationen	6'393	7'624	-16.1
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	4'492'280	4'604'280	-2.4
Passive Rechnungsabgrenzungen	76'211	84'625	-9.9
Sonstige Passiven	47'681	32'489	46.8
Rückstellungen	17'361	16'462	5.5
Reserven für allgemeine Bankrisiken	1'393'900	1'393'900	-
Gesellschaftskapital	250'000	250'000	-
Kapitalreserven	34'801	49'667	-29.9
Gewinnreserven	920'191	849'143	8.4
Eigene Kapitalanteile	-10'835	-10'209	6.1
Minderheitsanteile am Eigenkapital	36'789	35'231	4.4
Konzerngewinn	95'242	185'457	-48.6
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	2'683	11'410	-76.5
<b>Total Passiven</b>	<b>30'910'757</b>	<b>28'508'818</b>	<b>8.4</b>

## Konsolidierte Erfolgsrechnung.

	in CHF 1'000 1. Sem. 2020	in CHF 1'000 1. Sem. 2019	+ / - in %
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	125'865	121'948	3.2
Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	4'751	2'144	>100
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	130'616	124'092	5.3
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	60'049	66'630	-9.9
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	8'017	8'546	-6.2
Übriger ordentlicher Erfolg	1'482	10'087	-85.3
Geschäftsertrag	200'164	209'355	-4.4
Personalaufwand	61'103	60'366	1.2
Sachaufwand	31'665	29'620	6.9
Abgeltung Staatsgarantie	1'525	1'538	-0.8
Geschäftsaufwand	94'293	91'524	3.0
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	8'943	9'192	-2.7
davon Abschreibungen auf Goodwill	3'365	3'365	-
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-82	-4'750	-98.3
Geschäftserfolg	96'846	103'889	-6.8
Ausserordentlicher Ertrag	0	2'770	-100.0
Ausserordentlicher Aufwand	1	0	-
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	-2'000	100.0
Steuern	1'603	4'180	-61.7
Konzerngewinn	95'242	100'479	-5.2
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	2'683	6'286	-57.3

## Informationen zum verkürzten Anhang.

### Ausserordentlicher Ertrag und Aufwand

Im 1. Semester 2020 enthält der ausserordentliche Ertrag und Aufwand keine wesentlichen Positionen.

Der ausserordentliche Ertrag im 1. Semester 2019 (CHF 2.8 Mio.) enthielt Gewinne aus Verkäufen von drei Bankliegenschaften (CHF 1.9 Mio.) sowie einer anderen Liegenschaft (CHF 0.9 Mio.).

### Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Die Graubündner Kantonalbank macht ab dem 1.1.2020 von der Option Gebrauch, die erstmalige sowie spätere Bildung der Risikovorsorge von Kreditpositionen (mit entsprechenden Kreditlimiten), deren Benützung häufigen und hohen Schwankungen unterliegen, gesamthaft über die Position «Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft» zu verbuchen (FINMA-RS 20/1 Rechnungslegung Banken, Rz 16ff).

### Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenabschlusses

Keine.

### Offenlegungsbericht

Der Offenlegungsbericht per 30.6.2020 wird Ende August 2020 veröffentlicht.

Chur, 23. Juli 2020

## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis.

	in CHF 1'000								
	Gesellschaftskapital	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Reserven für allgemeine Bankrisiken, nicht zweckgebunden	Reserven für allgemeine Bankrisiken, zweckgebunden	Eigene Kapitalanteile	Minderheitsanteile	Konzerngewinn	Total
Eigenkapital am 01.01.2020	250'000	49'667	849'143	1'388'592	5'308	-10'209	35'231	185'457	2'753'188
Übertrag Gewinn des Vorjahres	-	-	174'047	-	-	-	11'410	-185'457	-
Weitere Zuschüsse / weitere Einlagen	-	-200	200	-	-	-	-	-	0
Erwerb eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-	-2'553	-	-	-2'553
Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-	1'927	-	-	1'927
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	6	-	-	-	-	-	-	6
Dividenden und andere Ausschüttungen	-	-14'671	-103'200	-	-	-	-9'853	-	-127'723
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der Reserven für allgemeine Bankrisiken	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung der Minderheitsanteile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Konzerngewinn	-	-	-	-	-	-	-	95'242	95'242
Eigenkapital am 30.06.2020	250'000	34'801	920'191	1'388'592	5'308	-10'835	36'789	95'242	2'720'087

# Graubündner Kantonalbank Partizipationschein.

**Kotiert an der SIX Swiss Exchange. Valor 134 020. Kurs: CHF 1'480<sup>1</sup>**

Die Graubündner Kantonalbank (GKB) ist eine mittelgrosse 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.

<sup>1</sup> Kurs per 30.6.2020

## Kapitalstruktur

Dotations- und PS-Kapital: CHF 250 Mio.  
PS-Kapital: 750'000 PS à CHF 100 nom.  
CHF 175'000'000 Dotationskapital

## Aktionariat

Kanton Graubünden: 84.5% des Kapitals (per 30.6.2020)  
VR/Management: 0.1% der PS (per 30.6.2020)

## VR/Management

Bankpräsident: Peter Fanconi (seit 2014)  
Vorsitz Geschäftsleitung: Daniel Fust (seit 2019)  
Anzahl Mitglieder Bankrat und Geschäftsleitung 2020: 6/4

## Rating Standard & Poor's

Langfristige Verbindlichkeiten: AA  
Ausblick: stabil

## Termine

Jahreszahlen 2020: 4. Februar 2021  
Partizipanten-Versammlung: 24. April 2021

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

	2016	2017	2018	2019	2020 Schätzung
Eigenkapital <sup>2)</sup>	968.4	1'011.1	1'039.5	1'079.1	1'100.6
Adjustierter Reingewinn	67.3	78.4	81.1	75.9	63.6
Dividende	38.0	40.0	40.0	46.0	40.0
Ausschüttungsquote	57.2 %	56.3 %	55.0 %	66.1 %	64.9 %

  

je PS (in CHF)		2017	2018	2019	2020
Kurse <sup>3)</sup>	hoch	1'566	1'535	1'505	1'610
	tief	1'398	1'300	1'320	1'350
KGV <sup>4)</sup>	hoch	20.0	18.9	19.8	22.0
	tief	17.8	16.0	17.4	18.4

<sup>2)</sup> Ohne Immaterielle Werte

<sup>3)</sup> Höchst-/Tiefstkurse auf Basis effektiv bezahlter Kurse

<sup>4)</sup> Höchst-/Tiefstkurse eines Jahres im Verhältnis zum adjustierten Reingewinn des gleichen Jahres

**10-Jahres-Performanceentwicklung (inkl. Dividendenausschüttungen)**



