



# #gkb2020

**Chiusura semestrale  
consolidata.**

Al 30 giugno 2020.

## Dati di Gruppo.

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

### Bilancio / Fuori bilancio

	in milioni CHF 6/30/2020	in milioni CHF 12/31/2019	+ / - in %
Patrimoni della clientela <sup>1)</sup>	36'498	36'162	0.9
Prestiti alla clientela	20'468	20'079	1.9
Mezzi propri <sup>2)</sup>	2'681	2'707	-1.0

### Organico

	6/30/2020	12/31/2019	+ / - in %
Unità di personale (rettificato per le occupazioni a tempo parziale; posti di apprendistato al 50 %)	784.5	782.9	0.2

### Conto economico

	in milioni CHF 1 sem. 2020	in milioni CHF 1 sem. 2019	+ / - in %
Proventi d'esercizio	200.2	209.4	-4.4
Costi d'esercizio	94.3	91.5	3.0
Risultato d'esercizio	96.8	103.9	-6.8
Utile della costituzione di riserve senza quote minoritarie	92.6	96.2	-3.8
Utile del gruppo	95.2	100.5	-5.2

### Cifre salienti

	1 sem. 2020	1 sem. 2019	+ / - in %
Afflusso netto di nuovi fondi (in milioni CHF) <sup>1)</sup>	1'075.6	-32.7	
Costi d'esercizio / Proventi di esercizio (CIR I) <sup>3)</sup>	48.3 %	44.2 %	9.2
Costi d'esercizio, incl. ammortamenti / Proventi d'esercizio (CIR II) <sup>3)</sup>	51.1 %	47.0 %	8.8
Rendimento del capitale proprio (ROE) <sup>2) 4)</sup>	7.0 %	7.5 %	-6.2
Mezzi propri <sup>2)</sup> / BP	1'075.3	1'049.1	2.5

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); senza posizioni di cash management

2) Capitale proprio: impiego dell'utile senza quote minoritarie

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

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

Tutti gli importi indicati in questo documento sono arrotondati. Tale arrotondamento potrebbe generare una lieve differenza negli importi totali.

## Rapporto semestrale e sulla situazione: BCG riferisce un risultato molto stabile.



CEO Daniel Fust e Presidente della Banca Peter Fanconi

**La Banca Cantonale Grigione (BCG) si lascia alle spalle un primo semestre 2020 molto insidioso. In una fase di grandi sconvolgimenti, la Banca ha dimostrato la sua vicinanza alla clientela e allo spazio economico dei Grigioni. Con un utile di Gruppo di 95,2 milioni di franchi ha inoltre conseguito un risultato migliore di quanto previsto solo tre mesi fa. Il Consiglio di Banca ha dato mandato di fondare un'«istituzione di previdenza grigionese» allo scopo di rafforzare la posizione nel mercato della previdenza.**

La BCG è orgogliosa di essersi assunta da subito concretamente la sua responsabilità in qualità di banca dei Grigioni. La Banca ha confermato la sua capacità di resilienza di fronte all'eccezionale crisi del primo semestre. Siamo contenti che i punti salienti del progetto per l'anniversario #gkb2020 possano comunque essere attuati. La BCG si lascia alle spalle un semestre ricco di sfide. Come team ha vissuto la vicinanza alla clientela. Con i clienti PMI la Banca ha cercato soluzioni individuali per implementare sapientemente le ingenti misure di aiuto. Durante il periodo di turbolenza in borsa, ha stimato insieme ai suoi clienti investitori le opportunità e i rischi a lungo termine. Considerata la complessità della situazione, la BCG è molto soddisfatta della performance e del risultato.

### **Utile di Gruppo: contenuto a CHF 95,2 milioni, ovvero -5,2% rispetto all'esercizio precedente**

Sul risultato di esercizio (CHF 96,8 milioni/-6,8%) hanno inciso negativamente le correzioni delle quotazioni sui mercati azionari. Il rapporto rischio/rendimento ha controbilanciato il risultato. Con CHF 95,2 milioni (-5,2%), l'utile di Gruppo ha superato le aspettative di aprile. In ragione della sua struttura dei ricavi, la Banca Privata Bellerive SA ha dato un contributo al risultato identico a quello dello scorso anno. L'utile per buono di partecipazione si è contratto del 3,8% a CHF 37.10 rispetto all'esercizio precedente.

### **Proventi di esercizio: correzioni delle quotazioni sui mercati dei capitali all'origine della riduzione dei proventi**

I proventi di esercizio (CHF 200,2 milioni) si sono leggermente ridotti di CHF 9,2 milioni a causa delle mancate commissioni legate al risultato e dei necessari adeguamenti di valore dei titoli in portafoglio del 4,4%. Le conseguenze attuali e future del regime dei tassi negativi possono essere parzialmente attutite dall'incremento della franchigia della Banca nazionale svizzera. Nel primo semestre, il lockdown non ha prodotto un aumento delle rettifiche di valore.

### **La quota di operazioni in commissione e da servizi resta sopra il 30%**

Il risultato delle operazioni in commissione e da servizi è sceso del 9,9% a CHF 60,0 milioni (CHF - 6,6 milioni). I ricavi delle operazioni in commissione da commissioni legate ai volumi e alla performance sono stati penalizzati dall'andamento dei mercati nel primo semestre 2020. La contrazione ha ridotto la quota di ricavi al 30,7% (periodo precedente: 32,2%). L'obiettivo strategico del 30% viene comunque raggiunto nonostante le correzioni in borsa. L'attività di investimento si è evoluta nel quadro degli obiettivi strategici. La Albin Kistler AG ha nuovamente fornito un contributo incoraggiante alla crescita. I fondi emessi dalla BCG riscontrano favori crescenti, come testimoniato anche dal volume dei fondi di CHF 1,7 miliardi.

### **Maggiori investimenti nella digitalizzazione**

Rispetto all'anno precedente i costi di esercizio (CHF 94,3 milioni), compresa la copertura della garanzia di Stato, sono aumentati di CHF 2,8 milioni (+3,0%). Questo aumento della spesa è ascrivibile al progetto per il giubileo #gkb2020 e a un volume dei progetti superiore nell'ambito dell'offensiva per la digitalizzazione. Il Cost/Income Ratio II del 51,1% (+4,1 punti percentuali) è aumentato lievemente rispetto a un anno prima. La produttività si conferma un tema importante per la Banca. I continui investimenti nella digitalizzazione restano quindi una priorità.

### **Volume di affari netto acquisito: +1,45 miliardi di franchi**

Con la chiusura semestrale 2020, il Gruppo BCG iscrive un volume di affari di CHF 57,0 miliardi. Il volume di affari netto acquisito con clienti ammonta a CHF +1,45 miliardi, corrispondente a una crescita netta del +2,6%. La Banca ha incrementato il volume dei prestiti a clienti di CHF 389,3 milioni (+1,9%). Il portafoglio dei prestiti ipotecari è aumentato dell'1,6% attestandosi a CHF 17,6 miliardi. Sono stati erogati CHF 175,1 milioni netti per crediti COVID-19. I patrimoni della clientela hanno registrato un aumento dello 0,9%, attestandosi a CHF 36,5 miliardi, nonostante la performance negativa del mercato. L'afflusso di nuovi fondi riferito al patrimonio della clientela (Net New Money) è stato complessivamente di 1075,6 milioni (+3,0%). La rinuncia ai consumi imposta dallo Stato si riflette in volumi decisamente superiori di fondi della clientela.

### **Prospettive 2020: risultato operativo migliore rispetto alle previsioni di aprile**

Alla luce dei risultati semestrali, la BCG migliora le stime riviste per il 2020. La ripresa dei mercati azionari e l'assenza di segnali di maggiori rischi di inadempienza alimentano l'ottimismo, che attualmente è quantificabile attorno alla soglia superiore del range comunicato ad aprile. L'utile di Gruppo attualmente previsto è di CHF 170 milioni mentre l'utile per buono di partecipazione si attese a circa CHF 65.00.

### **Posizionamento nel mercato della previdenza: fondazione di un'«istituzione di previdenza grigionese»**

Il 22 luglio 2020, per motivi strategici, il Consiglio di Banca ha deliberato la costituzione di una società di gestione indipendente per soluzioni di previdenza. L'intenzione è quella di potenziare la competenza rispetto a temi previdenziali nei Grigioni. In collaborazione con esperti qualificati, l'obiettivo è inaugurare l'operatività il 1° gennaio 2021. La gestione di fondi previdenziali acquista sempre più importanza nell'attività di investimento. La BCG rafforza così la sua posizione quale partner competente per casse pensioni, fondazioni e privati per soluzioni di investimento performanti.

### **Anniversario #gkb2020: possibile attuare i punti salienti**

Il motto dell'anniversario «Lasciare un segno indelebile» si afferma ogni giorno di più. I punti chiave pianificati verranno attuati come programmato. Si è dovuto tenere conto delle limitazioni solo per gli eventi. Il momento culminante dell'anniversario della Banca è in programma il prossimo autunno con l'apertura di un centro informativo di risonanza interregionale. Con il centro informativo, la Banca intende sensibilizzare sui temi «acqua e ghiacciai».

## Bilancio del Gruppo.

### Attivi

	in CHF 1'000 6/30/2020	in CHF 1'000 12/31/2019	+ / - in %
Liquidità	7'804'244	6'244'201	25.0
Crediti nei confronti di banche	296'918	338'286	-12.2
Crediti nei confronti della clientela	2'820'447	2'701'145	4.4
Crediti ipotecari	17'647'792	17'377'780	1.6
Attività di negoziazione	79	292	-72.9
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	29'965	25'267	18.6
Immobilizzazioni finanziarie	2'047'762	1'536'064	33.3
Ratei e risconti	35'749	28'811	24.1
Partecipazioni non consolidate	17'952	17'952	0.0
Immobilizzazioni materiali	121'427	120'814	0.5
Valori immateriali	16'823	20'187	-16.7
Altri attivi	71'599	98'018	-27.0
<b>Totale attivi</b>	<b>30'910'757</b>	<b>28'508'818</b>	<b>8.4</b>
Totale dei crediti postergati	10'185	10'185	-

### Passivi

	in CHF 1'000 6/30/2020	in CHF 1'000 12/31/2019	+ / - in %
Impegni nei confronti di banche	3'704'428	3'015'529	22.8
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1'880'000	1'268'650	48.2
Impegni risultanti da depositi della clientela	17'940'418	16'696'704	7.4
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	25'897	29'267	-11.5
Obbligazioni di cassa	6'393	7'624	-16.1
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	4'492'280	4'604'280	-2.4
Ratei e risconti	76'211	84'625	-9.9
Altri passivi	47'681	32'489	46.8
Accantonamenti	17'361	16'462	5.5
Riserve per rischi bancari generali	1'393'900	1'393'900	-
Capitale sociale	250'000	250'000	-
Riserve da capitale	34'801	49'667	-29.9
Riserve da utili	920'191	849'143	8.4
Proprie quote del capitale	-10'835	-10'209	6.1
Quote minoritarie nel capitale proprio	36'789	35'231	4.4
Utile del gruppo	95'242	185'457	-48.6
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	2'683	11'410	-76.5
<b>Totale passivi</b>	<b>30'910'757</b>	<b>28'508'818</b>	<b>8.4</b>

## Conto economico consolidato.

	in CHF 1'000 1 sem. 2020	in CHF 1'000 1 sem. 2019	+ / - in %
Risultato lordo da operazioni su interessi	125'865	121'948	3.2
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	4'751	2'144	>100
Risultato netto da operazioni su interessi	130'616	124'092	5.3
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	60'049	66'630	-9.9
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	8'017	8'546	-6.2
Altri risultati ordinari	1'482	10'087	-85.3
Proventi d'esercizio	200'164	209'355	-4.4
Costi per il personale	61'103	60'366	1.2
Altri costi d'esercizio	31'665	29'620	6.9
Indennizzo per garanzia statale	1'525	1'538	-0.8
Costi d'esercizio	94'293	91'524	3.0
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	8'943	9'192	-2.7
di cui ammortamenti su goodwill	3'365	3'365	-
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-82	-4'750	-98.3
Risultato d'esercizio	96'846	103'889	-6.8
Ricavi straordinari	0	2'770	-100.0
Costi straordinari	1	0	-
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	0	-2'000	100.0
Imposte	1'603	4'180	-61.7
Utile del gruppo	95'242	100'479	-5.2
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	2'683	6'286	-57.3

## Informazione relativa all'allegato abbreviato.

### Costi e ricavi straordinari

Nel 1° semestre 2020 non si iscrivono posizioni sostanziali alla voce dei ricavi e costi straordinari.

I ricavi straordinari nel 1° semestre 2019 (CHF 2,8 mln.) comprendevano gli utili derivanti dalla vendita di tre proprietà immobiliari della banca (CHF 1,9 mln.) e di un ulteriore immobile (CHF 0,9 mln.).

### Modifiche dei criteri di rendicontazione e di valutazione

A partire dal 1° gennaio 2020, la Banca Cantonale Grigione si avvale dell'opzione di iscrivere a bilancio la costituzione iniziale e successiva dell'accantonamento a copertura contro i rischi di perdita su posizioni di credito (con i corrispondenti limiti di credito) il cui utilizzo è soggetto a oscillazioni frequenti ed elevate in modo complessivo attraverso la posta «Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi» (Circ. FINMA 20/1 Direttive contabili – banche, nm. 16 e segg).

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

Nessuna.

### Rapporto di trasparenza

Il rapporto di trasparenza al 30.6.2020 verrà pubblicato a fine agosto 2020.

Coira, 23 luglio 2020

## Variazioni del capitale proprio consolidato.

	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 1.1.2020	250'000	49'667	849'143	1'388'592	5'308	-10'209	35'231	185'457	2'753'188
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio precedente	-	-	174'047	-	-	-	11'410	-185'457	-
Ulteriori conferimenti / ulteriori versamenti	-	-200	200	-	-	-	-	-	0
Acquisizione di proprie quote di capitale	-	-	-	-	-	-2'553	-	-	-2'553
Alienazione di proprie quote di capitale	-	-	-	-	-	1'927	-	-	1'927
Utile (Perdita) da alienazione di proprie quote di capitale	-	6	-	-	-	-	-	-	6
Dividendi e altre distribuzioni	-	-14'671	-103'200	-	-	-	-9'853	-	-127'723
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione delle quote di minoranza	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	95'242	95'242
Capitale proprio al 30.06.2020	250'000	34'801	920'191	1'388'592	5'308	-10'835	36'789	95'242	2'720'087

# Buono di partecipazione Banca Cantonale Grigione.

Quotato alla SIX Swiss Exchange. N. di valore 134 020. Corso: CHF 1'480.00<sup>1</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.

<sup>1</sup> Corso al 30.06.2020

## Struttura del capitale

Capitale di dotazione e BP: CHF 250 milioni  
Capitale di BP: 750'000 BP a CHF 100 nom.  
CHF 175'000'000 capitale di dotazione

## Azionariato

Cantone dei Grigioni: 84.5% del capitale (al 30.06.2020)  
CdA/Management: 0.1% dei BP (al 30.06.2020)

## CdA/Management

Presidente della Banca: Peter Fanconi (dal 2014)  
CEO: Daniel Fust (dal 2019)  
Numero di membri del Consiglio e della Direzione 2020: 6/4

## Rating Standard & Poor's

Impegni a lungo termine: AA  
Prospettive: stabile

## Scadenze

Cifre dell'esercizio 2020: 4 febbraio 2021  
Assemblea dei partecipanti: 24 aprile 2021

**Cifre salienti per buono di partecipazione (BP): I numeri, secondo la ricerca ZKB**

		2016	2017	2018	2019	2020
						stima ricerca
Capitale proprio <sup>2)</sup>		968.4	1'011.1	1'039.5	1'079.1	1'100.6
Utile netto rett.		67.3	78.4	81.1	75.9	63.6
Dividendo		38.0	40.0	40.0	46.0	40.0
Pay-out ratio		57.2 %	56.3 %	55.0 %	66.1 %	64.9 %
<b>per BP (in CHF)</b>			2017	2018	2019	2020
Corso <sup>3)</sup>	mas.		1'566	1'535	1'505	1'610
	min.		1'398	1'300	1'320	1'350
P/U <sup>4)</sup>	mas.		20.0	18.9	19.8	22.0
	min.		17.8	16.0	17.4	18.4

<sup>2)</sup> escl. attività immateriali

<sup>3)</sup> Corsi mas./min. sulla base dei corsi effettivamente pagati

<sup>4)</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)**



