



CEO Daniel Fust e Presidente della Banca Peter Fanconi

## Utile record della BCG e distribuzione più elevata.

**Negli ultimi anni la BCG si è posizionata con successo sul mercato come banca di investimento. Questo sviluppo, abbinato all'aumento dei mercati azionari, ha spinto l'utile del Gruppo a superare i 200 milioni di franchi. Le titolari e i titolari di buoni di partecipazione, il Cantone e il pubblico traggono vantaggio direttamente dall'aumento dell'utile del Gruppo grazie alle distribuzioni più elevate. Il volume di investimenti e ipoteche acquisiti sottolinea la forte presenza sul mercato anche al di fuori di quello domestico.**

L'andamento positivo degli ultimi anni si basa su un ulteriore sviluppo sistematico e focalizzato della Banca. Peter Fanconi, Presidente della Banca: «La diversificazione è il nostro modello di successo, in quanto incentiviamo l'attività di investimento e previdenziale come secondo pilastro oltre alle operazioni su interessi e operiamo al di fuori del mercato domestico tramite partecipazioni. Con la partecipazione di minoranza nell'Investment Manager Twelve Capital Holding AG e la riformulazione degli obiettivi 2022-2025 proseguiamo con coerenza su questa strada».

Daniel Fust, CEO della BCG, guarda molto soddisfatto all'esercizio 2021: «Personalmente sono particolarmente soddisfatto della nostra forza di acquisizione nel settore degli investimenti e delle ipoteche, che dimostra che disponiamo di prodotti competitivi e di consulenti competenti».

## **Proventi di esercizio: aumenta l'importanza dei ricavi da operazioni indifferenti**

Il risultato di esercizio è cresciuto straordinariamente, attestandosi a un +12%. I mercati azionari hanno conferito un forte slancio ai proventi da commissioni e da investimenti in titoli. Il posizionamento strategico è alla base di questa crescita straordinaria, che si riflette anche nella maggiore quota di ricavi al di fuori delle operazioni sui differenziali d'interesse (operazioni indifferenti) pari al 42,9% (anno precedente: 36,8%). Il risultato delle operazioni su interessi (CHF 260,3 mln) è invece aumentato solo leggermente del +0,6%. La crescita delle attività di prestito e il maggiore importo in franchigia presso la BNS hanno compensato la riduzione dei margini nelle operazioni con la clientela e il minor rendimento degli investimenti di capitale proprio.

## **I ricavi da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio aumentano del 31,1%**

Il risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio è salito a CHF 168,3 mln (CHF +40,0 mln / +31,1%). Oltre all'impressionante risultato delle acquisizioni, gli elementi costitutivi della crescita sono stati l'efficace Asset Management (performance), l'emissione di fondi competitivi e la promozione sistematica dell'attività su mandato. Tenendo conto delle partecipazioni strategiche di Albin Kistler AG e della Banca Privata Bellerive SA di Zurigo, la quota di ricavi delle operazioni in commissione è stata pari al 36,9% (anno precedente: 31,8%).

## **Costi di esercizio: cost/income ratio II del 48,1%**

Rispetto all'anno precedente i costi di esercizio sono aumentati del 4,0%. Questo anche perché la BCG contribuisce a plasmare il futuro con investimenti mirati e progetti specifici. L'organico più ampio è proporzionato alle dimensioni e alla redditività della Banca. La produttività, misurata in termini di rapporto costi/ricavi, è notevolmente migliorata. Il cost/income ratio II è sceso al 48,1% (anno precedente: 52,2%) al di sotto della soglia psicologica del 50%. La BCG è quindi tra le banche più produttive della Svizzera.

## **Utile del Gruppo: un valore record di CHF 202,9 mln**

L'utile del Gruppo, pari a CHF 202,9 mln (+12,2%), ha toccato un nuovo livello record. Ciò vale anche per il risultato senza minoranze con un utile per BP di CHF 81.94 (anno precedente: CHF 71.21).

## **Prestiti alla clientela: crescita di +3,1%**

La crescita dei prestiti alla clientela di CHF +651,3 mln si attesta al livello soddisfacente dell'anno precedente. L'aumento è stato nuovamente sostenuto dall'incremento delle quote di mercato al di fuori del mercato domestico. Nel Cantone dei Grigioni si avverte ancora una certa reticenza nei confronti degli investimenti.

## **Attività di investimento: CHF 47,5 mld di Assets under Management**

Il patrimonio della clientela, pari a CHF 42,4mld (+11,2% / CHF +4,3 mld) ha beneficiato delle plusvalenze e dell'impressionante performance delle acquisizioni di CHF +1,7 mld (anno precedente: CHF +1,4 mld). L'afflusso di nuovi fondi è altrettanto soddisfacente perché alla Banca sono stati affidati CHF +1,2 mld sotto forma di fondi d'investimento. La performance costantemente superiore alla media dei prodotti di punta flagship e di Albin Kistler ha favorito la crescita sotto due aspetti. Il patrimonio della clientela più i fondi propri sono denominati Assets under Management (AuM). Questi hanno registrato una forte crescita di +14,2% attestandosi a CHF 47,5 mld.

## **Dotazione di capitale proprio: quota di capitale di base superiore al 20%**

Con la chiusura annuale il capitale proprio, incluse le quote di minoranza, è aumentato a CHF 2,8 mld (CHF +58,7 mln). Il coefficiente CET-1 del Gruppo si attesta al 20,3% (anno precedente: 20,4%) al centro della fascia target strategica dal 17,5% al 22,5% e quindi nettamente al di sopra del requisito di vigilanza del 12%. Le rettifiche di valore e gli accantonamenti per rischi intrinseci sono stati incrementati a CHF 197,5 mln. La capacità di resilienza alle crisi auspicata dalla Banca si riflette nei considerevoli ammortizzatori.

### **Distribuzione: aumento del dividendo del 6,25% a CHF 42.50**

Nell'impiego degli utili della casa madre, gli investitori e il pubblico partecipano all'aumento del valore aggiunto. Gli investitori ricevono un dividendo maggiore di CHF 42.50 (CHF +2.50) per BP. Compresa la copertura della garanzia dello Stato, il Cantone dei Grigioni riceve CHF 92,6 mln, pari a un aumento di CHF 5,3 mln. Al fondo di contributi per progetti non commerciali nei settori cultura, pubblica utilità, sport, economia e turismo e nel sociale confluiscono CHF 3,0 mln.

### **Sviluppo strategico: orientamento finanziario 2022-2025**

Il Consiglio di Banca, insieme alla Direzione generale, ha definito i punti chiave strategici dal 2022 al 2025. La Banca intende essere valutata concretamente in tre dimensioni: ampliamento/acquisizione nell'attività di investimento con 3 miliardi di franchi di nuovi fondi nei prossimi quattro anni; assicurare la produttività a fronte di volumi di investimenti elevati con un cost/income ratio II inferiore al 52,5% e ridurre la dipendenza dalle operazioni su interessi, grazie a un contributo sostenibile di almeno il 45% ai proventi di esercizio derivante dalle operazioni indifferenti.

### **Prospettive 2022: si attende un buon risultato**

Lo sguardo al futuro economico della BCG è strettamente legato alle aspettative inflazionistiche ovvero alla stretta della politica monetaria delle banche centrali. Secondo la stima della BCG, l'aumento dell'inflazione in Svizzera ha luogo in modo ordinato, senza conseguenze negative per il mercato azionario. Un primo ritocco dei tassi da parte della BNS non è previsto prima del 2023. Con un andamento dei mercati azionari nella media storica, l'utile del Gruppo dovrebbe attestarsi leggermente al di sotto del risultato dell'anno preso in esame, pari a CHF 195 mln con un utile per quota di circa CHF 74.00.

Coira, 4 febbraio 2022

## Dati di Gruppo.

### Bilancio / Fuori bilancio

	in milioni CHF 12/31/2021	in milioni CHF 12/31/2020	+ / - in %
Patrimoni della clientela <sup>1)</sup>	42'402	38'129	11.2
Prestiti alla clientela	21'378	20'726	3.1
Mezzi propri <sup>2)</sup>	2'757	2'710	1.7

### Organico

	12/31/2021	12/31/2020	+ / - in %
Unità di personale (rettificato per le occupazioni a tempo parziale; posti di apprendistato al 50 %)	818	791	3.5

### Conto economico

	in milioni CHF 2021	in milioni CHF 2020	+ / - in %
Proventi d'esercizio	456.2	407.3	12.0
Costi d'esercizio	204.4	196.6	4.0
Risultato d'esercizio	230.2	188.2	22.3
Utile della costituzione di riserve senza quote minoritarie	204.2	177.5	15.1
Utile del gruppo	202.9	180.9	12.2

### Cifre salienti

	2021	2020	+ / - in %
Afflusso netto di nuovi fondi in milioni CHF <sup>1)</sup>	1'703	1'387	
Costi d'esercizio / Proventi di esercizio (CIR I) <sup>3)</sup>	44.8 %	48.7 %	-8.0
Costi d'esercizio, incl. ammortamenti / Proventi d'esercizio (CIR II) <sup>3)</sup>	48.1 %	52.2 %	-7.9
Rendimento del capitale proprio (ROE) <sup>2) 4)</sup>	7.7 %	6.8 %	13.6
Utile / BP (EPS) in CHF <sup>4)</sup>	81.9	71.2	15.1
Mezzi propri <sup>2)</sup> / BP in CHF	1'106	1'087	1.7
Leverage Ratio	7.9 %	9.5 %	-16.8
Quota capitale di base (coeff. CET-1 / coeff. Tier-1)	20.3 %	20.4 %	-0.5

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 I: ammortamenti escl. ammortamenti su goodwill

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

## Bilancio del Gruppo.

### Attivi

	in CHF 1'000 12/31/2021	in CHF 1'000 12/31/2020	+ / - in %
Liquidità	8'911'776	8'180'260	8.9
Crediti nei confronti di banche	128'692	124'700	3.2
Crediti nei confronti della clientela	2'664'847	2'796'278	-4.7
Crediti ipotecari	18'712'904	17'930'176	4.4
Attività di negoziazione	63	2	>100
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	25'353	30'536	-17.0
Immobilizzazioni finanziarie	2'077'702	2'113'905	-1.7
Ratei e risconti	29'625	27'019	9.6
Partecipazioni non consolidate	34'821	19'082	82.5
Immobilizzazioni materiali	134'082	124'634	7.6
Valori immateriali	6'729	13'458	-50.0
Altri attivi	62'003	59'560	4.1
<b>Totale attivi</b>	<b>32'788'597</b>	<b>31'419'610</b>	<b>4.4</b>
Totale dei crediti postergati	185	10'185	-98.2

### Passivi

	in CHF 1'000 12/31/2021	in CHF 1'000 12/31/2020	+ / - in %
Impegni nei confronti di banche	4'098'979	4'071'843	0.7
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1'738'000	2'000'000	-13.1
Impegni risultanti da depositi della clientela	19'537'218	18'106'079	7.9
Impegni risultanti da attività di negoziazione	59	1	>100
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	40'248	29'654	35.7
Obbligazioni di cassa	3'186	5'326	-40.2
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	4'403'285	4'315'280	2.0
Ratei e risconti	85'487	81'991	4.3
Altri passivi	24'960	29'351	-15.0
Accantonamenti	42'962	24'535	75.1
Riserve per rischi bancari generali	1'309'335	1'343'739	-2.6
Capitale sociale	250'000	250'000	-
Riserve da capitale	35'201	34'816	1.1
Riserve da utili	989'452	920'330	7.5
Proprie quote del capitale	-11'382	-11'789	-3.5
Quote minoritarie nel capitale proprio	38'666	37'567	2.9
Utile del gruppo	202'941	180'886	12.2
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	18'711	8'064	>100
<b>Totale passivi</b>	<b>32'788'597</b>	<b>31'419'610</b>	<b>4.4</b>

## Fuori bilancio del Gruppo.

	in CHF 1'000 12/31/2021	in CHF 1'000 12/31/2020	+/- in %
Impegni eventuali	68'554	71'776	-4.5
Impegni irrevocabili	960'604	891'292	7.8
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	1'129	4'004	-71.8
operazioni fiduciarie	19'493	75'015	-74.0
<b>Totale operazioni fuori bilancio</b>	<b>1'049'780</b>	<b>1'042'087</b>	<b>0.7</b>

## Conto economico consolidato.

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+ / - in %
	2021	2020	
Proventi da interessi e sconti	222'922	228'635	-2.5
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione	45	45	0.0
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	4'832	6'079	-20.5
Oneri per interessi	-32'742	-20'518	59.6
<b>Risultato lordo da operazioni su interessi</b>	<b>260'541</b>	<b>255'277</b>	<b>2.1</b>
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-192	3'588	<-100
<b>Risultato netto da operazioni su interessi</b>	<b>260'349</b>	<b>258'865</b>	<b>0.6</b>
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	160'254	119'169	34.5
Proventi da commissioni su operazioni di credito	2'213	1'822	21.5
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio	18'766	18'537	1.2
Oneri per commissioni	12'976	11'231	15.5
<b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>	<b>168'257</b>	<b>128'297</b>	<b>31.1</b>
<b>Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value</b>	<b>17'146</b>	<b>16'359</b>	<b>4.8</b>
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	5'544	3'038	82.5
Proventi da partecipazioni	1'617	1'975	-18.1
Risultato da immobili	4'243	4'158	2.0
Altri proventi ordinari	380	237	60.3
Altri oneri ordinari	1'352	5'593	-75.8
<b>Altri risultati ordinari</b>	<b>10'432</b>	<b>3'815</b>	<b>&gt;100</b>
<b>Proventi d'esercizio</b>	<b>456'184</b>	<b>407'336</b>	<b>12.0</b>
Costi per il personale	132'121	125'622	5.2
Altri costi d'esercizio	69'148	67'910	1.8
Indennizzo per garanzia statale	3'109	3'062	1.5
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>204'378</b>	<b>196'594</b>	<b>4.0</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	21'696	20'753	4.5
di cui ammortamenti su goodwill	6'729	6'729	-
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	58	-1'835	>100
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>230'168</b>	<b>188'154</b>	<b>22.3</b>
Ricavi straordinari	2'489	2'141	16.3
Costi straordinari	1	1	-
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-20'000	-4'691	>100
di cui riserve vincolate per i rischi bancari generali	0	5'309	-100.0
Imposte	9'716	4'717	>100
<b>Utile del gruppo</b>	<b>202'941</b>	<b>180'886</b>	<b>12.2</b>
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	18'711	8'064	>100

## Impiego dell'utile della casa madre.

	in CHF 1'000 12/31/2021	in CHF 1'000 12/31/2020	+/- CHF 1'000
Utile annuale	185'900	188'746	-2'846
Utile riportato	0	0	0
Utile di bilancio	185'900	188'746	-2'846
Come da decisione del Consiglio della Banca, l'utile va impiegato nel modo seguente:			
Dividendo del 42.5 % sul capitale nominale (esercizio precedente 40 %)	106'250	100'000	6'250
Fondi per progetti a scopo culturale, sportivo, economico o di pubblica utilità nei Grigioni	3'000	3'700	-700
Assegnazione a riserve facoltative da utili	76'650	85'046	-8'396
Assegnazione a riserve legali da utili <sup>1)</sup>	0	0	0
Riporto a nuovo	0	0	0

1) Nessuna assegnazione a riserve legali da utili, perché è già stato raggiunto il 50 % del capitale nominale.



# Buono di partecipazione Banca Cantonale Grigione.

Quotato alla SIX Swiss Exchange. N. di valore 134 020. Corso: CHF 1'545.00<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Corso al 30.12.2021

## Ritratto della Banca Cantonale Grigione

La Banca Cantonale Grigione offre tutti i servizi che contraddistinguono una moderna banca universale – per i privati, l'economia e gli enti pubblici. L'impresa con sede centrale a Coira è presente in 46 sedi nei Grigioni. Con circa 1000 collaboratori, la BCG è uno dei maggiori datori di lavoro nel Cantone. Il suo legame con il territorio emerge in vari modi. Oltre a curare le sue attività economiche, si impegna con le sponsorizzazioni, il suo fondo contributi nonché attraverso il volontariato.

La BCG detiene partecipazioni di maggioranza nella Banca Privata Bellerive SA e nella Albin Kistler AG, entrambe a Zurigo. Il buono di partecipazione BCG è quotato in borsa dal 1985.

## 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 31.12.2021)  
CdA/Management: 0,1% dei BP (al 31.12.2021)

## CdA/Management

Presidente della Banca: Peter Fanconi (dal 2014)  
CEO: Daniel Fust (dal 2019)  
Numero di membri del Consiglio e della Direzione 2021: 7/4

## Rating Standard & Poor's

Impegni a lungo termine: AA  
Prospettive: stabile

## Scadenze

Data ex dividendo: 4 marzo 2022  
Cifre semestrali 2022: 28 luglio 2022

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

	2018	2019	2020	2021	2022
				stima ricerca	stima ricerca
Capitale proprio <sup>2)</sup>	1'039.5	1'079.1	1'081.8	1'108.5	1'128.2
Utile netto rett.	81.1	75.9	72.8	82.0	76.0
Dividendo	40.0	46.0	40.0	40.0	40.0
Pay-out ratio	55.0 %	66.1 %	57.9 %	52.9 %	54.1 %

  

per BP (in CHF)		2018	2019	2020	2021
Corso <sup>3)</sup>	mas.	1'535	1'505	1'610	1'580
	min.	1'300	1'320	1'350	1'440
P/U <sup>4)</sup>	mas.	18.9	19.8	22.1	19.3
	min.	16.0	17.4	18.5	17.6

<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)**

