



Chiusura annuale consolidata.

Al 31 dicembre 2018.

Crescere insieme. gkb.ch



**Banca Cantonale
Grigione**

Dati di Gruppo.

Bilancio / Fuori bilancio

La Albin Kistler AG verrà interamente consolidata con effetto su stato patrimoniale e conto economico a far data dal 1° luglio 2018. I dettagli in merito sono esposti nel commento alla chiusura annuale.

	in milioni CHF 12/31/2018	in milioni CHF 12/31/2017	+/- in %
Patrimoni della clientela ¹⁾	33'244	29'706	11.9
Afflusso netto di nuovi fondi ¹⁾	925	235	
Prestiti alla clientela	19'697	19'028	3.5
Mezzi propri ²⁾	2'622	2'530	3.6

Organico

	12/31/2018	12/31/2017	+/- in %
Unità di personale (rettificato per le occupazioni a tempo parziale; posti di apprendistato al 50 %)	781	764	2.2

Conto economico

	in CHF 1'000 2018	in CHF 1'000 2017	+/- in %
Proventi d'esercizio	392'238	382'419	2.6
Costi d'esercizio	179'642	170'134	5.6
Risultato d'esercizio	196'101	195'316	0.4
Utile della costituzione di riserve senza quote minoritarie	198'036	197'914	0.1
Utile del gruppo	185'117	180'289	2.7

Cifre salienti

	2018	2017	+/- in %
Costi d'esercizio / Proventi d'esercizio (CIR I) ³⁾	46.7 %	45.6 %	2.5
Costi d'esercizio, incl. ammortamenti / Proventi d'esercizio (CIR II) ³⁾	49.9 %	48.5 %	2.8
Rendimento del capitale proprio (ROE) ^{2) 4)}	7.8 %	8.1 %	-3.6
Utile / BP (EPS) ⁴⁾	79.4	79.4	0.1
Mezzi propri / BP ²⁾	1'051	1'014	3.7
Leverage Ratio	9.0 %	9.0 %	-0.2
Quota capitale di base (coeff. CET-1 / coeff. Tier-1)	18.8 %	18.7 %	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 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.



CEO Alois Vinzens e Presidente della Banca

Chiusura annuale 2018 della BCG: la Banca continua sulla strada della crescita.

La Banca Cantonale Grigione (BCG) ha registrato un'ulteriore solida crescita. Nell'esercizio 2018 ha conseguito un altro risultato record con un utile netto prima delle riserve di CHF 198,0 milioni. I motori della crescita sono stati l'eccellente risultato nelle attività di vendita e il primo consolidamento integrale della Albin Kistler AG. Anche la Banca Privata Bellerive SA ha realizzato un risultato operativo record.

La BCG monitora costantemente il proprio orientamento strategico sulla base degli scenari futuri. La strategia di diversificazione della Banca, con l'ampliamento delle attività di investimento e di gestione patrimoniale, ha influito positivamente sul risultato conseguito nel 2018. La BCG ha registrato una crescita significativa in tutti i rami d'attività. La Banca conferma così la propria leadership nel mercato grigionese. Al contempo la BCG ha investito molto e con successo in progetti di innovazione.

Proventi da interessi: l'eliminazione dei costi di copertura compensa le ripercussioni derivanti dal contesto dei tassi d'interesse negativi

Il risultato delle operazioni su interessi (CHF 259,4 milioni) è cresciuto del 2,0% (CHF +5,1 milioni) nonostante la moderata liquidazione delle rettifiche di valore. I ricavi lordi degli interessi sono aumentati del 2,7%. La crescita delle concessioni di prestiti non è più riuscita a compensare le ulteriori ripercussioni derivanti dal contesto dei tassi d'interesse negativi. La quota di crediti in sofferenza rimane ai minimi storici (0,2%).

Operazioni in commissione e di negoziazione: crescita sostenuta grazie ad Albin Kistler AG

Il risultato delle operazioni in commissione e da prestazioni di servizio è cresciuto del 13,7% a CHF 106,5 milioni (CHF +12,8 milioni). Il primo consolidamento integrale della Albin Kistler AG ha contribuito in maniera sostanziale all'aumento dei proventi nelle operazioni in commissione. Anche le iniziative strategiche nelle attività di investimento della casa madre si sono mostrate efficaci. Il volume degli investimenti è aumentato significativamente e l'intensità di rendimento si è mantenuta a un livello elevato. Con il risultato annuale, la Banca si è avvicinata all'obiettivo strategico di realizzare il 30% dei proventi da operazioni in commissione. Nell'esercizio in esame tale percentuale è salita al 27,7% (esercizio precedente: 25,1%).

Altri risultati: i mercati dei capitali pesano sul risultato

La performance dei mercati azionari ha pesato sul restante risultato ordinario (CHF -6,9 milioni / -47,2%). Gli investimenti finanziari in titoli hanno penalizzato il risultato con una perdita di CHF 1,1 milioni, mentre nell'esercizio precedente si registrava un contributo positivo di CHF 3,3 milioni. I proventi da partecipazioni (CHF -1,4 milioni rispetto all'anno precedente) includono la maggiore distribuzione di utili del Gruppo Aduno e i minori proventi nella valutazione dell'equity della Albin Kistler AG (consolidamento integrale dall'1.7.2018).

Costi di esercizio: la produttività rimane a un livello molto buono

I costi di esercizio, compresa la copertura della garanzia dello Stato, sono aumentati del 5,6% ossia di CHF 9,5 milioni rispetto all'anno precedente. Il consolidamento integrale della Albin Kistler AG ha comportato un aumento dei costi di CHF 6,1 milioni. I restanti costi aggiuntivi derivano da investimenti in progetti futuri. Il cost/income ratio I (senza ammortamenti) si è attestato al 46,7%. Il cost/income ratio II rimane sotto la soglia del 50%, attestandosi al 49,9% (anno precedente: 48,5%).

Risultato di esercizio: CHF 196,1 milioni / +0,4%

Il risultato di esercizio (CHF 196,1 milioni), come misura delle attività operative, è ulteriormente migliorato (+ 0,4%). Questo sviluppo molto positivo si spiega con la crescita delle principali voci di profitto e con la riduzione delle posizioni di rischio. La partecipazione di maggioranza nella Albin Kistler AG ha pesato sul risultato per CHF -10,2 milioni a causa dell'ammortamento di goodwill (anno precedente: CHF -1,0 milioni).

Utile del Gruppo: CHF 185,1 milioni / +2,7%

L'utile del Gruppo è salito a CHF 185,1 milioni grazie all'ottimo andamento delle attività operative. La Banca ha finanziato i costi di progetto di CHF 3,7 milioni per l'iniziativa «Digital Banking 2020» attingendo alle riserve vincolate per investimenti futuri.

Prestiti alla clientela: robusta crescita del 3,5%

L'aumento dei prestiti alla clientela è stato del 3,5%. Le ipoteche di prim'ordine extracantonali hanno contribuito nuovamente in maniera determinata alla crescita superiore alla media. Più della metà della crescita delle ipoteche (+4,2%) è stata generata al di fuori del Cantone. Tale crescita consente di superare i confini del mercato locale e contribuisce alla diversificazione.

Patrimoni della clientela: crescita di CHF 3,5 miliardi a CHF 33,2 miliardi

I patrimoni della clientela di CHF 33,2 miliardi (+ 11,9% / CHF +3,5 miliardi) hanno risentito positivamente del consolidamento integrale della Albin Kistler AG del 1° luglio 2018 (CHF +4,1 miliardi) e dell'afflusso di nuovi fondi (CHF +0,92 miliardi). L'andamento negativo dei mercati azionari nel quarto trimestre ha pesato sui patrimoni della clientela (CHF -1,4 miliardi).

Dotazione di capitale proprio: eccellente quota di capitale di base del 18,8%

La BCG persegue l'obiettivo di distinguersi positivamente dal mercato con una dotazione di capitale proprio superiore alla media. La quota di capitale ponderata è pari al 18,8% (coeff. CET-1) ed è composta esclusivamente da capitale di qualità primaria. Considerato che la quota richiesta dalle norme sulla vigilanza è del 12,8%, la Banca dispone di grosse riserve di mezzi propri.

Distribuzione: dividendo di CHF 40.00

Il risultato eccezionale consente alla Banca di mantenere il dividendo a CHF 40.00. Complessivamente, con i dividendi vengono distribuiti CHF 100,0 milioni al Cantone dei Grigioni e ai partecipanti. Il Cantone dei Grigioni riceve CHF 87,4 milioni (CHF +0,1 milioni), compresa la copertura della garanzia dello Stato. Al fondo contributi per progetti non commerciali nei settori cultura, pubblica utilità, sport, economia e turismo e nel sociale sono stati nuovamente assegnati CHF 3,2 milioni.

Prospettive 2019

Con il perdurare dei tassi negativi, è prevedibile una riduzione dei proventi da interessi. Inoltre, l'andamento del risultato non presume un'ulteriore riduzione delle posizioni di rischio e pertanto, in caso di scenario stabile in borsa, si prevede un risultato di esercizio compreso tra CHF 175 e 180 milioni. Nell'attività con la clientela la BCG prevede per il 2019 una crescita dei prestiti alla clientela di circa CHF 350 milioni e un afflusso di nuovi fondi di circa CHF 500 milioni.

Coira, 8 febbraio 2019

Bilancio del Gruppo.

Attivi

	in CHF 1'000 12/31/2018	in CHF 1'000 12/31/2017	+/- in %
Liquidità	4'101'988	4'215'212	-2.7
Crediti nei confronti di banche	778'185	534'894	45.5
Crediti nei confronti della clientela	2'701'052	2'719'170	-0.7
Crediti ipotecari	16'995'905	16'308'625	4.2
Attività di negoziazione	414	126	228.6
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	178'772	199'233	-10.3
Immobilizzazioni finanziarie	1'394'101	1'338'354	4.2
Ratei e risconti	29'055	26'798	8.4
Partecipazioni non consolidate	17'298	29'014	-40.4
Immobilizzazioni materiali	118'181	117'180	0.9
Valori immateriali	26'879	5'184	418.5
Altri attivi	111'436	118'681	-6.1
Totale attivi	26'453'267	25'612'471	3.3
Totale dei crediti postergati	10'185	10'000	1.9

Passivi

	in CHF 1'000 12/31/2018	in CHF 1'000 12/31/2017	+/- in %
Impegni nei confronti di banche	2'398'144	3'033'175	-20.9
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	865'900	900'000	-3.8
Impegni risultanti da depositi della clientela	16'519'705	15'807'062	4.5
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	20'527	23'426	-12.4
Obbligazioni di cassa	12'572	18'833	-33.2
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	3'846'485	3'122'420	23.2
Ratei e risconti	84'487	106'035	-20.3
Altri passivi	30'726	25'638	19.8
Accantonamenti	14'127	27'514	-48.7
Riserve per rischi bancari generali	1'381'026	1'364'723	1.2
Capitale sociale	250'000	250'000	-
Riserve da capitale	49'425	49'224	0.4
Riserve da utili	770'503	697'954	10.4
Proprie quote del capitale	-10'539	-9'334	-12.9
Quote minoritarie nel capitale proprio	35'063	15'512	126.0
Utile del gruppo	185'117	180'289	2.7
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	3'384	2'723	24.3
Totale passivi	26'453'267	25'612'471	3.3

Conto economico consolidato.

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	+/- in %
	2018	2017	
Risultato lordo da operazioni su interessi	251'657	245'023	2.7
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	7'729	9'265	-16.6
Risultato netto da operazioni su interessi	259'386	254'288	2.0
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	106'502	93'694	13.7
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	18'603	19'759	-5.9
Altri risultati ordinari	7'747	14'678	-47.2
Proventi d'esercizio	392'238	382'419	2.6
Costi per il personale	118'156	112'489	5.0
Altri costi d'esercizio	58'339	54'618	6.8
Indennizzo per garanzia statale	3'147	3'027	4.0
Costi d'esercizio	179'642	170'134	5.6
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	24'152	16'125	49.8
di cui ammortamenti su goodwill	11'903	5'183	129.7
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	7'657	-844	>999.9
Risultato d'esercizio	196'101	195'316	0.4
Ricavi straordinari	7'165	7'055	1.6
Costi straordinari	1	8	-87.5
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-16'303	-20'348	19.9
di cui riserve vincolate per i rischi bancari generali	3'698	2'293	61.3
Imposte	1'846	1'726	6.9
Utile del gruppo	185'117	180'289	2.7
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	3'384	2'723	24.3

Impiego dell'utile della casa madre.

	in CHF 1'000 12/31/2018	in CHF 1'000 12/31/2017	+/- CHF 1'000
Utile annuale	177'700	178'200	-500
Utile riportato	0	0	0
Utile di bilancio	177'700	178'200	-500
Come da decisione del Consiglio della Banca, l'utile va impiegato nel modo seguente:			
Dividendo del 40 % sul capitale nominale (esercizio precedente 40 %)	100'000	100'000	0
Fondi per progetti a scopo culturale, sportivo, economico o di pubblica utilità nei Grigioni	3'200	3'200	0
Assegnazione a riserve facoltative da utili	74'500	75'000	-500
Assegnazione a riserve legali da utili ¹⁾	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 1'330.00²

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 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 31.12.2018)
CdA/Management: 0.1% dei BP (al 31.12.2018)

CdA/Management

Presidente della Banca: Peter Fanconi (dal 2014)
CEO: Alois Vinzens (dal 2003)
Numero di membri del Consiglio e della Direzione: 7/4

Rating Standard & Poor's

Impegni a lungo termine: AA
Prospettive: stabile

Scadenze

Data ex dividendo: 8 marzo 2019
Assemblea dei titolari 2019: 4 maggio 2019
Cifre semestrali 2019: 25 luglio 2019

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

		2015	2016	2017	2018	2019
					stima ricerca	stima ricerca
Capitale proprio ¹⁾		945.4	968.4	1'011.1	1'038.8	1'076.0
Utile netto rett.		68.8	67.3	78.4	76.4	77.6
Dividendo		38.0	38.0	40.0	40.0	40.0
Pay-out ratio		57.9 %	57.2 %	56.3 %	56.0 %	54.3 %
per BP (in CHF)		2015	2016	2017	2018	
Corso ²⁾	mas.	1'782	1'860	1'566	1'535	
	min.	1'403	1'271	1'398	1'300	
P/U ⁴⁾	mas.	25.9	27.6	20.0	20.1	
	min.	20.4	18.9	17.8	17.0	

¹⁾ escl. attività immateriali

²⁾ Corso al 28.12.2018

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 5 anni (incl. distribuzioni di dividendi)



