



# Chiusura semestrale consolidata.

Al 30 giugno 2019.

 Banca Cantonale Grigione



## Dati di Gruppo.

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

### Bilancio / Fuori bilancio

	in milioni CHF 6/30/2019	in milioni CHF 12/31/2018	+ / - in %
Patrimoni della clientela <sup>1)</sup>	34'998	33'244	5.3
Prestiti alla clientela	20'051	19'697	1.8
Mezzi propri <sup>2)</sup>	2'615	2'622	-0.3

### Organico

	6/30/2019	12/31/2018	+ / - in %
Unità di personale (rettificato per le occupazioni a tempo parziale; posti di apprendistato al 50 %)	775.5	781.2	-0.7

### Conto economico

	in milioni CHF 1 sem. 2019	in milioni CHF 1 sem. 2018	+ / - in %
Proventi d'esercizio	209.4	198.0	5.7
Costi d'esercizio	91.5	85.3	7.3
Risultato d'esercizio	103.9	105.0	-1.0
Utile della costituzione di riserve senza quote minoritarie	96.2	105.4	-8.7
Utile del gruppo	100.5	99.4	1.1

### Cifre salienti

	1 sem. 2019	1 sem. 2018	+ / - in %
Afflusso netto di nuovi fondi (in milioni CHF) <sup>1)</sup>	-32.7	683.9	
Costi d'esercizio / Proventi di esercizio (CIR I) <sup>3)</sup>	44.2 %	44.0 %	0.4
Costi d'esercizio, incl. ammortamenti / Proventi d'esercizio (CIR II) <sup>3)</sup>	47.0 %	46.5 %	1.0
Rendimento del capitale proprio (ROE) <sup>2) 4)</sup>	7.5 %	8.5 %	-11.8
Mezzi propri <sup>2)</sup> / BP	1'049.1	1'015.5	3.3
Leverage Ratio	9.2 %	8.9 %	3.5
Rendimento del capitale proprio (ROE) sull'obiettivo di mezzi propri del 14,5 % coeff. CET-1	10.7 %	11.0 %	-3.2
Sovracopertura mezzi propri (base: 8 % / norma CH)	151.4 %	130.8 %	15.7
Quota capitale di base (coeff. CET-1 / coeff. Tier-1)	20.1 %	18.5 %	8.9

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: il potenziamento della banca di investimento ha dato ottimi risultati. La diversificazione contribuisce al successo.



CEO Alois Vinzens e Presidente della Banca

**Con un utile di Gruppo di oltre 100 milioni di franchi (+1,1%) la Banca Cantonale Grigione (BCG) ha conseguito un eccellente risultato semestrale. Nell'attuale situazione dei mercati, l'espansione coerente delle attività di investimento è stata una carta vincente. Le prospettive per l'intero anno risultano migliori del previsto.**

In aggiunta alla partecipazione in Privatbank Bellerive AG, il 1° luglio 2018 la BCG ha acquisito una maggioranza del 51% con possibilità di consolidamento del gestore patrimoniale zurighese Albin Kistler AG. L'obiettivo resta quello di potenziare le attività di investimento e ridurre ulteriormente la dipendenza dalle operazioni sui differenziali dei tassi di interesse. L'ulteriore sviluppo strategico della BCG per divenire una banca di investimento di tutto rispetto si rispecchia nel risultato semestrale: per la prima volta, oltre un terzo dei ricavi proviene dalle attività di investimento. Guardando indietro, la Banca vede un semestre difficile, ma ciononostante di grande successo. L'onere dei tassi negativi si fa sentire. Ciò malgrado la BCG ha potuto superare per la prima volta in un semestre il traguardo di 100 milioni di franchi in utili consolidati.

### **L'utile del Gruppo è salito a 100,5 milioni di franchi**

Nel primo semestre il risultato di esercizio, ossia il risultato operativo di Gruppo della BCG, si è attestato appena al di sotto del livello dell'anno precedente (CHF 103,9 milioni / -1,0%). L'utile consolidato sale dell'1,1%, attestandosi a CHF 100,5 milioni e per la prima volta supera la soglia dei 100 milioni. La Privatbank Bellerive AG ha fornito al risultato un contributo appena al di sotto del buon livello dell'anno precedente.

## **I proventi di esercizio crescono del 5,7%**

Grazie all'effetto di consolidamento della Albin Kistler AG, i proventi di esercizio (CHF 209,4 milioni) aumentano di CHF 11,4 milioni, ossia del 5,7%. Gli effetti della politica dei tassi negativi della BNS hanno influito più pesantemente sul risultato. La continua erosione dei margini e l'appiattimento della curva strutturale dei tassi hanno portato a una diminuzione di CHF 6,9 milioni del risultato netto delle operazioni su interessi. I maggiori ricavi risultanti da operazioni in commissione e servizi, come pure dal restante risultato ordinario, hanno compensato tali effetti e portato al suddetto aumento dei proventi di esercizio.

## **Le operazioni in commissione e da servizi aumentano del 34,9%**

Grazie al consolidamento integrale della Albin Kistler AG, il risultato delle operazioni in commissione e dei servizi è cresciuto del 34,9%, attestandosi a CHF 66,6 milioni (+ 17,2 milioni di CHF). In seguito al forte aumento, la quota dei ricavi è aumentata al 32,2% (stesso periodo dell'anno precedente: 25,5%). Per la prima volta si supera quindi l'obiettivo strategico del 30%. Il restante risultato ordinario (CHF 10,1 milioni / +28,7%) ha seguito l'andamento della borsa.

## **Mantenuta la straordinaria produttività: cost/income ratio I del 44,2%**

Rispetto all'anno precedente i costi di esercizio (CHF 91,5 milioni), compresa la copertura della garanzia di Stato, hanno registrato un aumento del 7,3%. L'aumento dei costi si spiega unicamente con il completamento del consolidamento della Albin Kistler AG. Gli investimenti nel futuro digitale della Banca, con il relativo aumento dei costi di esercizio, hanno potuto essere compensati integralmente con la gestione strategica dei costi. Con un cost/income ratio II del 47,0% (+0,5%) e un cost/income ratio I del 44,2% (+0,2%) la BCG continua ad essere una delle banche svizzere più produttive.

## **Prestiti alla clientela sfiorano i 20 miliardi di franchi**

Il volume di affari del Gruppo BCG ammonta a CHF 55.0 miliardi. Il volume dei prestiti alla clientela è aumentato di CHF 354,5 milioni (+1,8%). I prestiti garantiti da ipoteca hanno partecipato alla crescita con un contributo di CHF 271,6 milioni (+1,6%). I patrimoni della clientela hanno registrato un aumento del 5,3%, attestandosi a CHF 35,0 miliardi, grazie alla performance del mercato. I flussi di capitali sono stati caratterizzati da un trattamento più restrittivo dei fondi dei clienti. Di conseguenza nel primo semestre si è registrato un deflusso di nuovi fondi pari a CHF 32,7 milioni (-0,1%). L'ulteriore sviluppo strategico della banca di investimento si rispecchia nell'ottima evoluzione del volume di mandati e di fondi.

## **Dotazione di capitale proprio superiore alla media**

Nel risultato semestrale 2019 la BCG iscrive un capitale proprio (incluse le quote di minoranza) pari a CHF 2 656,6 milioni. Per la prima volta la Banca ha utilizzato l'approccio dell'AS-BRI per il calcolo dei mezzi propri necessari. Anche grazie ad altre ottimizzazioni si è potuto portare al 20,1% la quota di capitale proprio (CET-1). Pertanto la BCG è una delle banche universali meglio capitalizzate della Svizzera. Lo conferma anche l'altissima leverage ratio del 9,2%.

## **Prospettive 2019: risultato operativo superiore alle aspettative**

Alla luce dei risultati semestrali, la BCG rivede al rialzo le proprie stime per il 2019. Attualmente la Banca prevede un risultato di esercizio compreso tra CHF 185 e 190 milioni (finora CHF 175 e 180 milioni). L'obiettivo di crescita per i prestiti alla clientela viene innalzato a CHF 550 milioni (finora CHF 350 milioni) mentre per i patrimoni della clientela viene riveduto a CHF 300 milioni (finora CHF 500 milioni). La riduzione è da ricondurre all'applicazione più ampia dei tassi negativi ai fondi della clientela nella casa madre.

## **Giubileo all'insegna della sostenibilità**

Nel 2020 la BCG festeggia i suoi 150 anni di esistenza. Con progetti a favore della sostenibilità, nell'anno del giubileo la Banca intende dare un segnale per il futuro, perché i Grigioni le stanno a cuore. Al centro di queste considerazioni vengono poste l'acqua, la natura e la sostenibilità. Quale primo progetto giubilare, in maggio la BCG ha presentato l'e-book delle vette grigionesi. Altri progetti saranno presentati in occasione della conferenza stampa del 26 settembre 2019 per il cambiamento di CEO. Informazioni costantemente aggiornate sul giubileo della BCG si possono trovare nel sito [gkb2020.ch](http://gkb2020.ch) oppure nei social con l'hashtag #gkb2020.

# Bilancio del Gruppo.

## Attivi

	in CHF 1'000 6/30/2019	in CHF 1'000 12/31/2018	+ / - in %
Liquidità	4'262'414	4'101'988	3.9
Crediti nei confronti di banche	349'713	778'185	-55.1
Crediti nei confronti della clientela	2'783'966	2'701'052	3.1
Crediti ipotecari	17'267'530	16'995'905	1.6
Attività di negoziazione	147	414	-64.5
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	126'726	178'772	-29.1
Immobilizzazioni finanziarie	1'507'287	1'394'101	8.1
Ratei e risconti	35'842	29'055	23.4
Partecipazioni non consolidate	17'298	17'298	-
Immobilizzazioni materiali	118'306	118'181	0.1
Valori immateriali	23'552	26'879	-12.4
Altri attivi	102'261	111'436	-8.2
<b>Totale attivi</b>	<b>26'595'042</b>	<b>26'453'267</b>	<b>0.5</b>
Totale dei crediti postergati	10'185	10'185	-

## Passivi

	in CHF 1'000 6/30/2019	in CHF 1'000 12/31/2018	+ / - in %
Impegni nei confronti di banche	2'548'979	2'398'144	6.3
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	600'000	865'900	-30.7
Impegni risultanti da depositi della clientela	16'524'825	16'519'705	0.0
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	31'570	20'527	53.8
Obbligazioni di cassa	9'417	12'572	-25.1
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	4'053'485	3'846'485	5.4
Ratei e risconti	72'811	84'487	-13.8
Altri passivi	78'991	30'726	>100
Accantonamenti	18'372	14'127	30.1
Riserve per rischi bancari generali	1'383'026	1'381'026	0.1
Capitale sociale	250'000	250'000	-
Riserve da capitale	49'660	49'425	0.5
Riserve da utili	849'005	770'503	10.2
Proprie quote del capitale	-10'486	-10'539	-0.5
Quote minoritarie nel capitale proprio	34'908	35'063	-0.4
Utile del gruppo	100'479	185'117	-45.7
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	6'286	3'384	+85.8
<b>Totale passivi</b>	<b>26'595'042</b>	<b>26'453'267</b>	<b>0.5</b>

## Conto economico consolidato.

	in CHF 1'000 1 sem. 2019	in CHF 1'000 1 sem. 2018	+ / - in %
Risultato lordo da operazioni su interessi	121'948	126'790	-3.8
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	2'144	4'224	-49.2
Risultato netto da operazioni su interessi	124'092	131'014	-5.3
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	66'630	49'389	34.9
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	8'546	9'764	-12.5
Altri risultati ordinari	10'087	7'835	28.7
<b>Proventi d'esercizio</b>	<b>209'355</b>	<b>198'002</b>	<b>5.7</b>
Costi per il personale	60'366	56'258	7.3
Altri costi d'esercizio	29'620	27'459	7.9
Indennizzo per garanzia statale	1'538	1'549	-0.7
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>91'524</b>	<b>85'266</b>	<b>7.3</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	9'192	7'426	23.8
di cui ammortamenti su goodwill	3'365	2'592	29.8
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-4'750	-349	>100
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>103'889</b>	<b>104'961</b>	<b>-1.0</b>
Ricavi straordinari	2'770	2'885	-4.0
Costi straordinari	0	0	-
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-2'000	-7'500	-73.3
Imposte	4'180	938	>100
<b>Utile del gruppo</b>	<b>100'479</b>	<b>99'408</b>	<b>1.1</b>
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	6'286	1'501	>100

## Informazione relativa all'allegato abbreviato.

### Costi e ricavi straordinari

I ricavi straordinari (CHF 2.8 mln.) comprendono gli utili derivanti dalla vendita di tre proprietà immobiliari della banca (CHF 1.9 mln.) e di un ulteriore immobile (CHF 0.9 mln.). Nel primo semestre 2019 non si iscrivono oneri straordinari.

Sono stati accantonati CHF 2.0 mln. alle 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, 25 luglio 2019

## 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
<b>Capitale proprio al 1.1.2019</b>	250'000	49'425	770'503	1'373'091	7'935	-10'539	35'063	185'117	2'660'594
Riporto a nuovo dell'utile dell'esercizio precedente	-	-	181'733	-	-	-	3'384	-185'117	-
Acquisizione di proprie quote di capitale	-	-	-109	-	-	-1'146	-	-	-1'255
Alienazione di proprie quote di capitale	-	-	-	-	-	1'199	-	-	1'199
Utile (Perdita) da alienazione di proprie quote di capitale	-	-41	-	-	-	-	-	-	-41
Dividendi e altre distribuzioni	-	276	-103'200	-	-	-	-3'461	-	-106'385
Altre assegnazioni alle / Altri prelievi dalle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	2'000	-	-	-	-	2'000
Variazione delle quote di minoranza	-	-	77	-	-	-	-77	-	-
Utile del gruppo	-	-	-	-	-	-	-	100'479	100'479
<b>Capitale proprio al 30.06.2019</b>	250'000	49'660	849'005	1'375'091	7'935	-10'486	34'908	100'479	2'656'592

# Buono di partecipazione Banca Cantonale Grigione.

Quotato alla SIX Swiss Exchange. N. di valore 134 020. Corso: CHF 1'430.00<sup>2</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.

## 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 30.06.2019)  
CdA/Management: 0.1% dei BP (al 30.06.2019)

## 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

Cifre dell'esercizio 2019: 7 febbraio 2020  
Assemblea dei partecipanti: 25 aprile 2020



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

		2015	2016	2017	2018	2019
						stima ricerca
Capitale proprio <sup>1)</sup>		945.4	968.0	1'011.1	1'040.0	1'077.0
Utile netto rett.		68.8	67.3	78.4	81.1	74.8
Dividendo		38.0	38.0	40.0	40.0	40.0
Pay-out ratio		57.9 %	57.2 %	56.3 %	55.0 %	54.9 %
per BP (in CHF)			2016	2017	2018	2019
Corso <sup>2)</sup>	mas.		1'860	1'566	1'535	1'500
	min.		1'271	1'398	1'300	1'320
P/U <sup>4)</sup>	mas.		27.6	20.0	18.9	20.1
	min.		18.9	17.8	16.0	17.6

<sup>1)</sup> escl. attività immateriali

<sup>2)</sup> Corso al 28.06.2019

<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)



