



# Chiusura annuale consolidata.

Al 31 dicembre 2020.





## Dati di Gruppo.

### Bilancio / Fuori bilancio

	in milioni CHF 12/31/2020	in milioni CHF 12/31/2019	+/- in %
Patrimoni della clientela <sup>1)</sup>	38'129	36'162	5.4
Afflusso netto di nuovi fondi <sup>1)</sup>	1'387	184	
Prestiti alla clientela	20'726	20'079	3.2
Mezzi propri <sup>2)</sup>	2'710	2'707	0.1

### Organico

	12/31/2020	12/31/2019	+/- in %
Unità di personale (rettificato per le occupazioni a tempo parziale; posti di apprendistato al 50 %)	791	783	1.0

### Conto economico

	in CHF 1'000 2020	in CHF 1'000 2019	+/- in %
Proventi d'esercizio	407'336	415'346	-1.9
Costi d'esercizio	196'594	188'625	4.2
Risultato d'esercizio	188'154	201'826	-6.8
Utile della costituzione di riserve senza quote minoritarie	177'513	186'920	-5.0
Utile del gruppo	180'886	185'457	-2.5

### Cifre salienti

	2020	2019	+/- in %
Costi d'esercizio / Proventi d'esercizio (CIR I) <sup>3)</sup>	48.7 %	46.0 %	5.9
Costi d'esercizio, incl. ammortamenti / Proventi d'esercizio (CIR II) <sup>3)</sup>	52.2 %	49.6 %	5.2
Rendimento del capitale proprio (ROE) <sup>2) 4)</sup>	6.8 %	7.2 %	-5.6
Utile / BP (EPS) <sup>4)</sup>	71.2	75.0	-5.1
Mezzi propri / BP <sup>2)</sup>	1'087	1'086	0.1
Leverage Ratio	9.5 %	8.9 %	6.7
Quota capitale di base (coeff. CET-1 / coeff. Tier-1)	20.4 %	20.9 %	-2.4

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



CEO Daniel Fust e Presidente della Banca Peter Fanconi

## Anniversario proficuo per la BCG

**Il modello di business ampiamente diversificato della Banca Cantonale Grigione (BCG) è un importante fattore di successo. E lo ha dimostrato anche nell'anno della pandemia. L'attività di investimento ha generato cospicui rendimenti, anche se in misura più moderata rispetto ai record registrati nel 2019. È inoltre emersa una volta di più l'importanza di concentrarsi su una consulenza alla clientela globale e competente e su una presenza ben ramificata nella regione.**

Nell'ottica della verifica costante della strategia si è provveduto ad adattare e portare avanti gli orientamenti strategici. In questo modo la Banca garantisce crescita, produttività sopra la media e buoni livelli di redditività per i prossimi anni. L'attuazione della strategia è già in fase piuttosto avanzata. Stanno per essere lanciati diversi progetti e prodotti. Nel medio periodo, questi aiuteranno la BCG a portare avanti le iniziative strategiche e a rafforzare ulteriormente il suo posizionamento.

Motivo di particolare orgoglio è stata soprattutto l'efficienza dimostrata dalla Banca durante l'anno. Ha ad esempio provveduto a garantire una procedura efficiente dei crediti COVID-19. In situazioni spesso complesse, la BCG è rimasta al fianco dei propri clienti per elaborare soluzioni insieme a loro. Inoltre, la Banca ha sostenuto in vario modo il tessuto economico e sociale dei Grigioni e dimostrato il suo attaccamento al suo Cantone di origine.

### Proventi da interessi

I proventi da interessi (CHF 258,9 milioni) sono aumentati del 2,9%. Il metodo di calcolo della franchigia per le banche elaborato dalla Banca nazionale svizzera ha contrastato la tendenza ribassista dei proventi da interessi nell'anno in esame. Lo scioglimento delle rettifiche di valore non più necessarie ha contribuito al risultato per 3,6 milioni di franchi.

### Le operazioni in commissione generano il 31,8% dei ricavi

Il risultato 2019 delle operazioni in commissione e da servizi segnava una cifra record da commissioni legate alla performance, dovuta all'ottimo andamento dei mercati azionari durante l'anno. Grazie all'incremento delle commissioni legate a volumi e transazioni è stato possibile contenere il calo dei proventi 2020 (-4,4%) a 128,3 milioni di franchi. Se si considerano le partecipazioni strategiche in Albin Kistler AG e nella Banca Privata Bellerive SA, l'obiettivo strategico di generare il 30% dei proventi da operazioni in commissione è stato nuovamente superato, con il 31,8%.

### Altri risultati: performance dei mercati azionari determinante

Nel 2019 la Banca aveva beneficiato di incrementi delle quotazioni azionarie fortemente sopra la media. Il termine di confronto per l'esercizio in esame era quindi particolarmente elevato. Per questo motivo il confronto annuale evidenzia un calo del restante risultato ordinario di -8,7 milioni di franchi.

### Costi di esercizio: cost/income ratio I del 48,7%

I costi di esercizio, compresa la copertura per la garanzia dello Stato, sono aumentati del 4,2% rispetto all'anno precedente. L'incremento dei costi è riconducibile in parte all'offensiva digitale, al progetto per l'anniversario «#gkb2020» e al reclutamento di specialisti. Il cost/income ratio II è salito al 52,2% (esercizio precedente: 49,6%). Il cost/income ratio I del 48,7% indica che la BCG si conferma tra le banche più produttive.

### Risultato di esercizio: utile operativo del Gruppo in calo nel confronto annuale

Con 188,2 milioni di franchi, il risultato di esercizio come misura del risultato operativo si colloca a -6,8% rispetto al valore dello scorso esercizio (201,8 milioni di franchi). Nel confronto annuo, l'attività operativa ha sofferto soprattutto a causa della performance inferiore dei mercati azionari, che si è riflessa sia nelle operazioni in commissione, tramite le commissioni legate alla performance, sia nelle correzioni di valutazione degli investimenti finanziari.

### Utile di Gruppo: 180,9 milioni di franchi / -2,5%

Con 180,9 milioni di franchi, l'utile di Gruppo ha faticato a rimanere al livello dello scorso esercizio. L'utile di Gruppo prima della costituzione di riserve, dedotte le quote di minoranza, pari a 177,5 milioni di franchi (CHF -9,4 milioni) non ha raggiunto, come previsto, il risultato dello scorso esercizio. Il risultato corrisponde a un utile per buono di partecipazione di 71,21 franchi (esercizio precedente: CHF 74,98).

### Prestiti alla clientela: crescita del 3,2% dei prestiti alla clientela

Dopo un tasso di crescita inferiore di +1,9% lo scorso esercizio, la crescita dei prestiti alla clientela ha recuperato con 647,5 milioni di franchi (+3,2%). La crescita è stata nuovamente sostenuta da ipoteche di prim'ordine extracantonali e prestiti consorziali / riconoscimenti di debito. Le esigenze di credito finanziabili nei Grigioni si sono invece notevolmente ridotte. A fine anno la BCG iscrive un portafoglio di crediti COVID-19 erogati (Confederazione/Cantone) di 161,7 milioni di franchi.

### Patrimoni della clientela: aumentati a 38,1 miliardi di franchi

I patrimoni della clientela, pari a 38,1 miliardi di franchi (+5,4% / CHF +2,0 miliardi) hanno risentito positivamente in buona parte degli afflussi di nuovi fondi per +1,39 miliardi di franchi (esercizio precedente: CHF +184,3 milioni). L'afflusso straordinario è avvenuto principalmente sotto forma di fondi della clientela come conseguenza diretta della maggiore quota di risparmio (pandemia da coronavirus). È positivo che la parte preponderante delle acquisizioni nei volumi di investimento sia avvenuta sotto forma di mandati.

### Dotazione di capitale proprio: la quota di capitale di base resta sopra il 20%

A fine esercizio, il capitale proprio è sostanzialmente invariato a 2,8 miliardi di franchi. In questa cifra è compresa la conversione di riserve per rischi bancari generici in rettifiche di valore per rischi di inadempimento intrinseci. Il coefficiente CET-1 del Gruppo, pari al 20,4% (esercizio precedente: 20,9%) è leggermente sopra la metà del range target strategico da 17,5 a 22,5% e quindi molto al di sopra dell'indicazione prudenziale del 12%. La capacità di resilienza alle crisi, obiettivo strategico della Banca, si riflette nei generosi ammortizzatori concessi.

### **Distribuzione: dividendo invariato di 40 franchi**

Il buon risultato consente alla Banca di mantenere il dividendo a 40.00 franchi. Complessivamente, con i dividendi vengono distribuiti 100 milioni di franchi al Cantone dei Grigioni e ai partecipanti. Unitamente alla copertura della garanzia dello Stato, il Cantone dei Grigioni ottiene 87,3 milioni di franchi. Al fondo contributi per progetti non commerciali nei settori cultura, pubblica utilità, sport, economia e turismo e nel sociale sono stati assegnati 3,7 milioni di franchi.

### **Prospettive 2021**

La Banca prevede un buon risultato anche nell'anno corrente. Considerato il contesto economico, l'utile di Gruppo dovrebbe attestarsi sui livelli dell'esercizio appena concluso. Se i mercati azionari si muoveranno secondo la media storica, si prevede un utile per quota di circa 70.00 franchi.

Coira, 4 febbraio 2021

## Bilancio del Gruppo.

### Attivi

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
	12/31/2020	12/31/2019	+/- in %
Liquidità	8'180'260	6'244'201	31.0
Crediti nei confronti di banche	124'700	338'286	-63.1
Crediti nei confronti della clientela	2'796'278	2'701'145	3.5
Crediti ipotecari	17'930'176	17'377'780	3.2
Attività di negoziazione	2	292	-99.3
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	30'536	25'267	20.9
Immobilizzazioni finanziarie	2'113'905	1'536'064	37.6
Ratei e risconti	27'019	28'811	-6.2
Partecipazioni non consolidate	19'082	17'952	6.3
Immobilizzazioni materiali	124'634	120'814	3.2
Valori immateriali	13'458	20'187	-33.3
Altri attivi	59'560	98'018	-39.2
<b>Totale attivi</b>	<b>31'419'610</b>	<b>28'508'818</b>	<b>10.2</b>
Totale dei crediti postergati	10'185	10'185	-

### Passivi

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
	12/31/2020	12/31/2019	+/- in %
Impegni nei confronti di banche	4'071'843	3'015'529	35.0
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	2'000'000	1'268'650	57.6
Impegni risultanti da depositi della clientela	18'106'079	16'696'704	8.4
Impegni risultanti da attività di negoziazione	1	0	-
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	29'654	29'267	1.3
Obbligazioni di cassa	5'326	7'624	-30.1
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	4'315'280	4'604'280	-6.3
Ratei e risconti	81'991	84'625	-3.1
Altri passivi	29'351	32'489	-9.7
Accantonamenti	24'535	16'462	49.0
Riserve per rischi bancari generali	1'343'739	1'393'900	-3.6
Capitale sociale	250'000	250'000	-
Riserve da capitale	34'816	49'667	-29.9
Riserve da utili	920'330	849'143	8.4
Proprie quote del capitale	-11'789	-10'209	-15.5
Quote minoritarie nel capitale proprio	37'567	35'231	6.6
Utile del gruppo	180'886	185'457	-2.5
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	8'064	11'410	-29.3
<b>Totale passivi</b>	<b>31'419'610</b>	<b>28'508'818</b>	<b>10.2</b>

## Fuori bilancio del Gruppo.

	in CHF 1'000 12/31/2020	in CHF 1'000 12/31/2019	+/- in %
Impegni eventuali	71'776	85'058	-15.6
Impegni irrevocabili	891'292	792'439	12.5
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	4'004	4	>999.9
<b>Totale fuori bilancio</b>	<b>967'072</b>	<b>877'501</b>	<b>10.2</b>

## Conto economico consolidato.

	in CHF 1'000	in CHF 1'000	
	2020	2019	+/- in %
Proventi da interessi e sconti	228'635	238'220	-4.0
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione	45	47	-4.3
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	6'079	7'692	-21.0
Oneri per interessi	-20'518	-503	>-999.9
<b>Risultato lordo da operazioni su interessi</b>	<b>255'277</b>	<b>246'462</b>	<b>3.6</b>
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	3'588	5'114	-29.8
<b>Risultato netto da operazioni su interessi</b>	<b>258'865</b>	<b>251'576</b>	<b>2.9</b>
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	119'169	123'128	-3.2
Proventi da commissioni su operazioni di credito	1'822	1'888	-3.5
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio	18'537	20'068	-7.6
Oneri per commissioni	11'231	10'849	3.5
<b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>	<b>128'297</b>	<b>134'235</b>	<b>-4.4</b>
<b>Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value</b>	<b>16'359</b>	<b>17'047</b>	<b>-4.0</b>
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	3'038	2'115	43.7
Proventi da partecipazioni	1'975	2'607	-24.2
Risultato da immobili	4'158	4'296	-3.2
Altri proventi ordinari	237	3'611	-93.4
Altri oneri ordinari	5'593	140	>999.9
<b>Altri risultati ordinari</b>	<b>3'815</b>	<b>12'488</b>	<b>-69.5</b>
<b>Proventi d'esercizio</b>	<b>407'336</b>	<b>415'346</b>	<b>-1.9</b>
Costi per il personale	125'622	123'379	1.8
Altri costi d'esercizio	67'910	62'252	9.1
Indennizzo per garanzia statale	3'062	2'994	2.3
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>196'594</b>	<b>188'625</b>	<b>4.2</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	20'753	21'627	-4.0
di cui ammortamenti su goodwill	6'729	6'729	-
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	-1'835	-3'268	43.8
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>188'154</b>	<b>201'826</b>	<b>-6.8</b>
Ricavi straordinari	2'141	3'832	-44.1
Costi straordinari	1	3	-66.7
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	-4'691	-12'873	63.6
di cui riserve vincolate per i rischi bancari generali	5'309	2'627	102.1
Imposte	4'717	7'325	-35.6
<b>Utile del gruppo</b>	<b>180'886</b>	<b>185'457</b>	<b>-2.5</b>
di cui quote minoritarie dell'utile del gruppo	8'064	11'410	-29.3



## Impiego dell'utile della casa madre.

	in CHF 1'000 12/31/2020	in CHF 1'000 12/31/2019	+/- CHF 1'000
Utile annuale	188'746	172'264	16'482
Utile riportato	0	0	0
Utile di bilancio	188'746	172'264	16'482
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	3'700	3'200	500
Assegnazione a riserve facoltative da utili	85'046	69'064	15'982
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 1'500.00<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 30.12.2020

## 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 31.12.2020)  
CdA/Management: 0.1% dei BP (al 31.12.2020)

## 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

Data ex dividendo: 4 marzo 2021  
Cifre semestrali 2021: 29 luglio 2021  
Assemblea dei titolari 2022: 23 aprile 2022

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

	2017	2018	2019	2020	2021
				stima ricerca	stima ricerca
Capitale proprio <sup>2)</sup>	1'011.1	1'039.5	1'079.1	1'103.8	1'139.8
Utile netto rett.	78.4	81.1	75.9	68.4	71.2
Dividendo	40.0	40.0	46.0	40.0	40.0
Pay-out ratio	56.3 %	55.0 %	66.1 %	61.0 %	57.8 %

  

per BP (in CHF)		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	23.5
	min.	17.8	16.0	17.4	20.0

<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)**



