



Graubündner
Kantonalbank

Halbjahres- abschluss 2025.



Agenda.

- 01 Strategische Zielerreichung**
Auf Kurs
- 02 Halbjahresergebnis**
GKB mit stabilem operativem Ergebnis
- 03 Ausblick 2025**
Erwarteter Konzerngewinn 2025
bei CHF 210-230 Mio.

Strategisch auf Kurs.



Rentabilität

Konzerngewinn CHF 116.1 Mio. / -13.1%

ROE 7.9%



Produktivität

CIR II 51.0% (CIR I 48.0%)

Ziel CIR II <55%



Eigenkapital

CET-1-Ratio 19.4%

Ziel 17.5-22.5%



Akquisitionsleistung

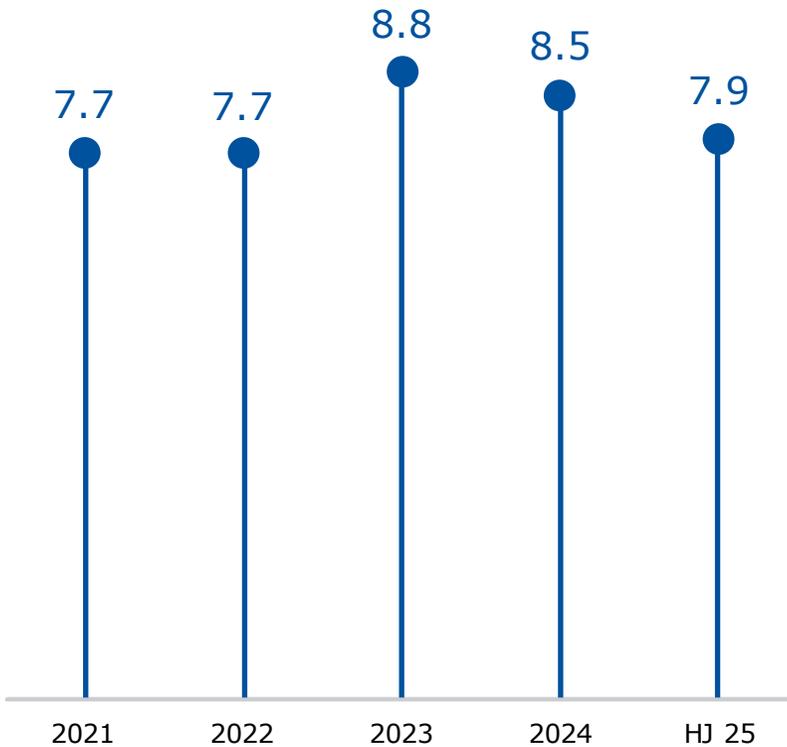
Geschäftsvolumen CHF -49.3 Mio. / -0.1%

Konzerngewinn wie erwartet unter VJP.

(In CHF Mio.)	HJ 25	HJ 24	Veränd.
Geschäftserfolg	118.8	132.8	-10.6%
a. o. Erfolg	0.0	4.0	<-100%
Steuern	2.7	3.2	-16.1%
Veränderung Reserven für allg. Bankrisiken	0.0	0.0	-
Konzerngewinn	116.1	133.6	-13.1%
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	3.8	6.5	-41.4%
Konzerngewinn je PS	45.1	51.1	-11.7%

Eigenkapitalrendite von 7.9% erzielt.

Return on Equity (ROE)

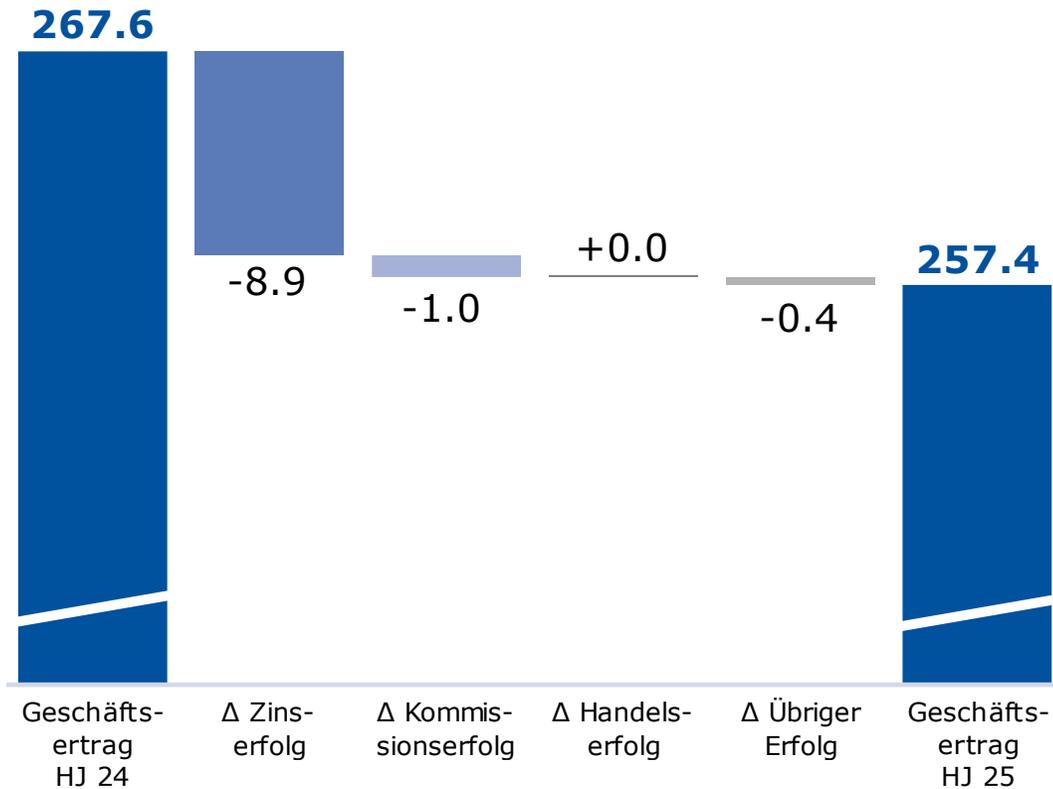


Berechnung: $(\text{Konzerngewinn} * 2) / (\text{Eigenkapital} - (\text{Konzerngewinn} / 2))$

In %

Der Rückgang der Rentabilität ist hauptsächlich auf den tieferen **Konzerngewinn** (annualisiert) zurückzuführen.

Geschäftsertrag sinkt um -3.8%.

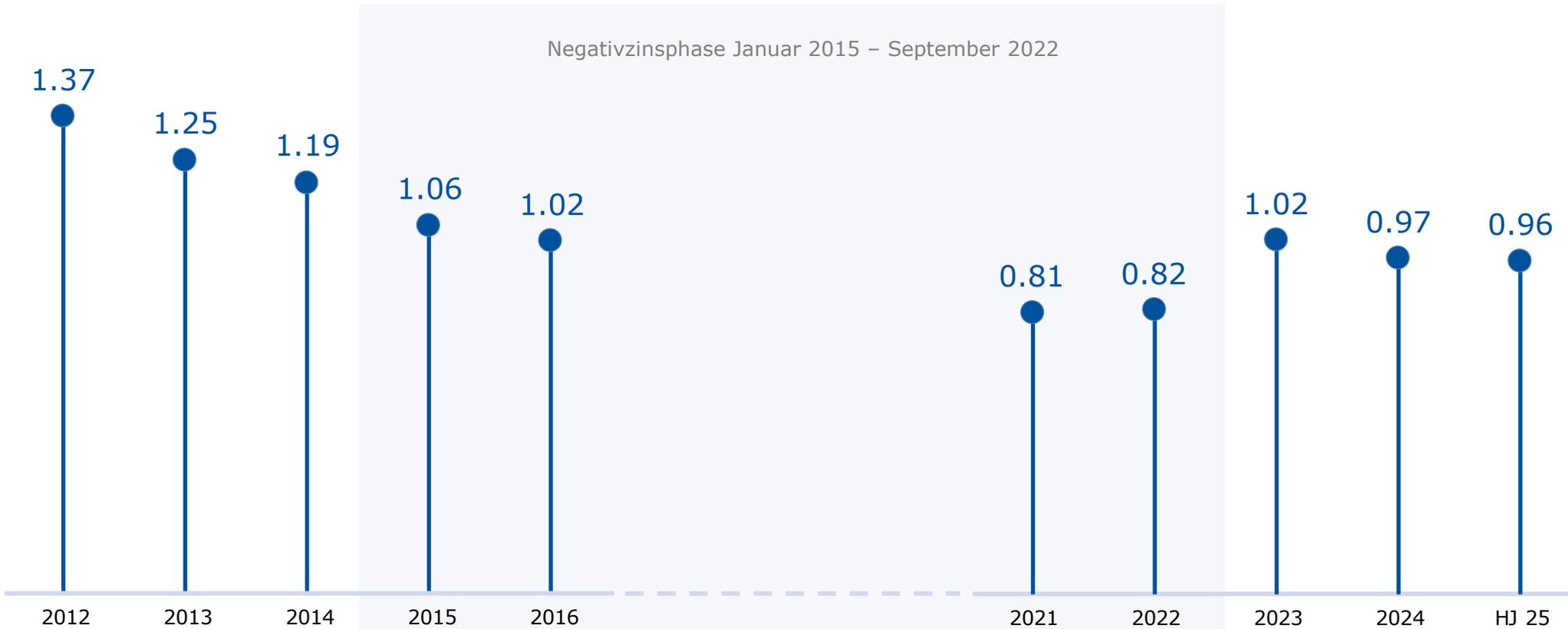


In CHF Mio.

- Wertberichtigungen Zinsengeschäft (CHF -10.3 Mio.) belasten.
- Stabile operative Erträge: Bruttoertrag CHF +0.3 Mio. bzw. +0.1%.

EK-Strategie mit positivem Effekt.

Zinsmarge

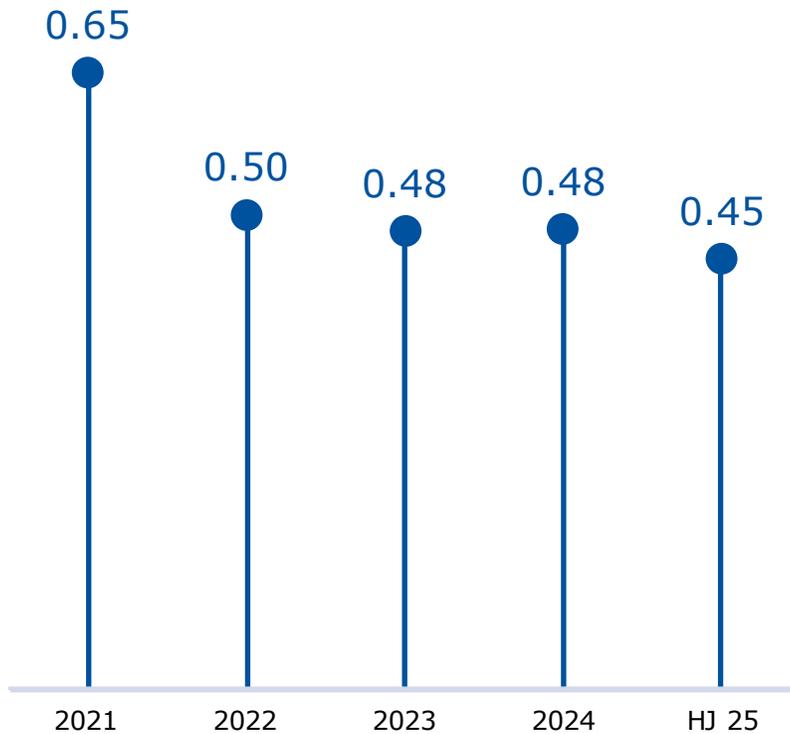


Berechnung: Brutto-Erfolg Zinsengeschäft / Ø Bilanzsumme

In %

Positionierung als Anlagebank.

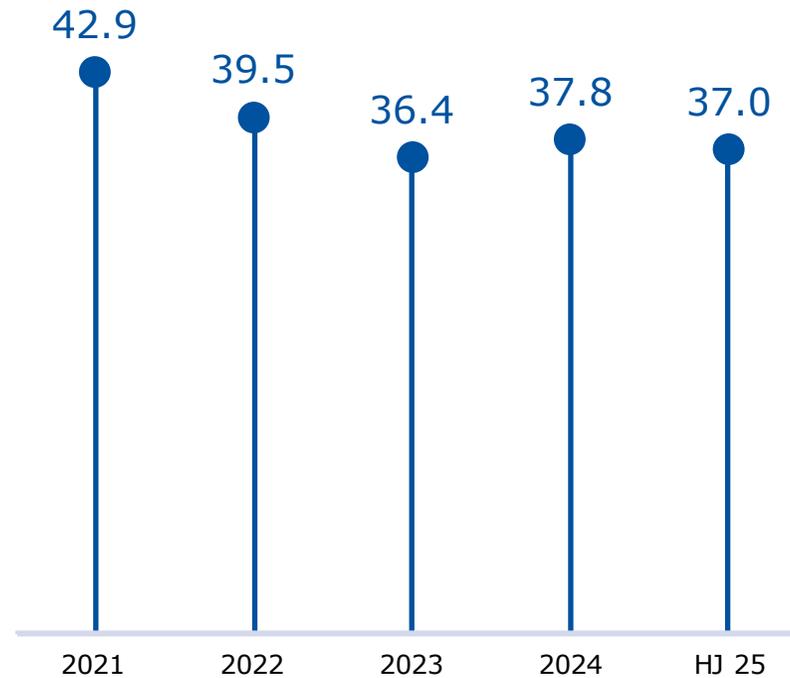
Wertschriftenertragsintensität netto



Berechnung: Netto-Erfolg Wertschriftengeschäft / Ø Ausserbilanzvolumen

In %

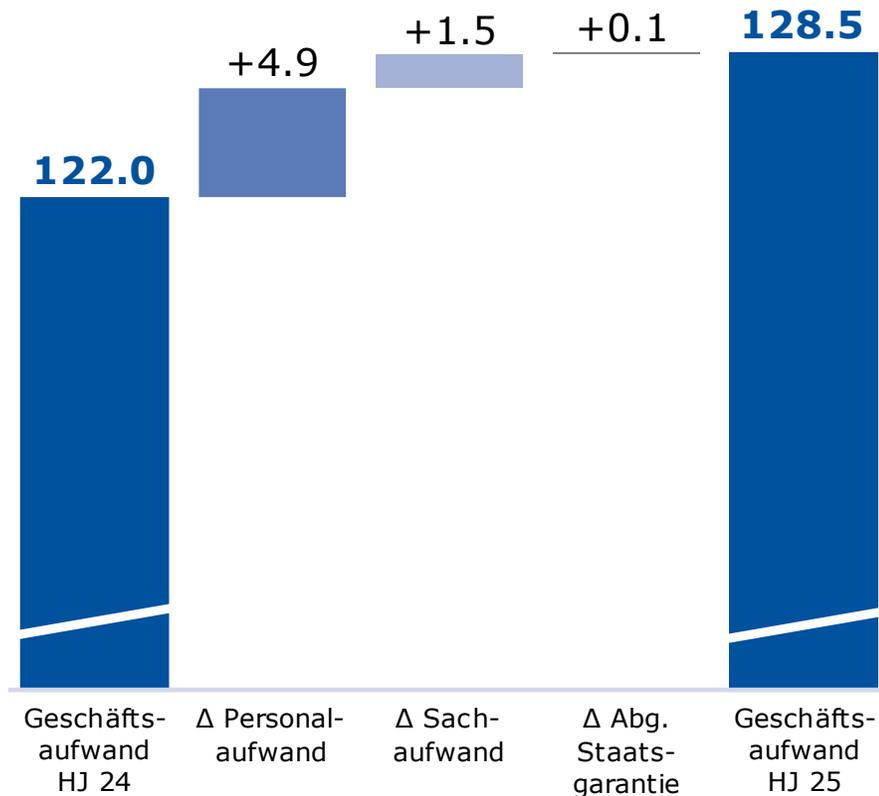
Ertragsquote indifferentes Geschäft



Berechnung: (Kommissionserfolg + Handelserfolg + Übriger Erfolg) / Bruttoertrag

In %

Geschäftsaufwand nimmt um +5.3% zu.



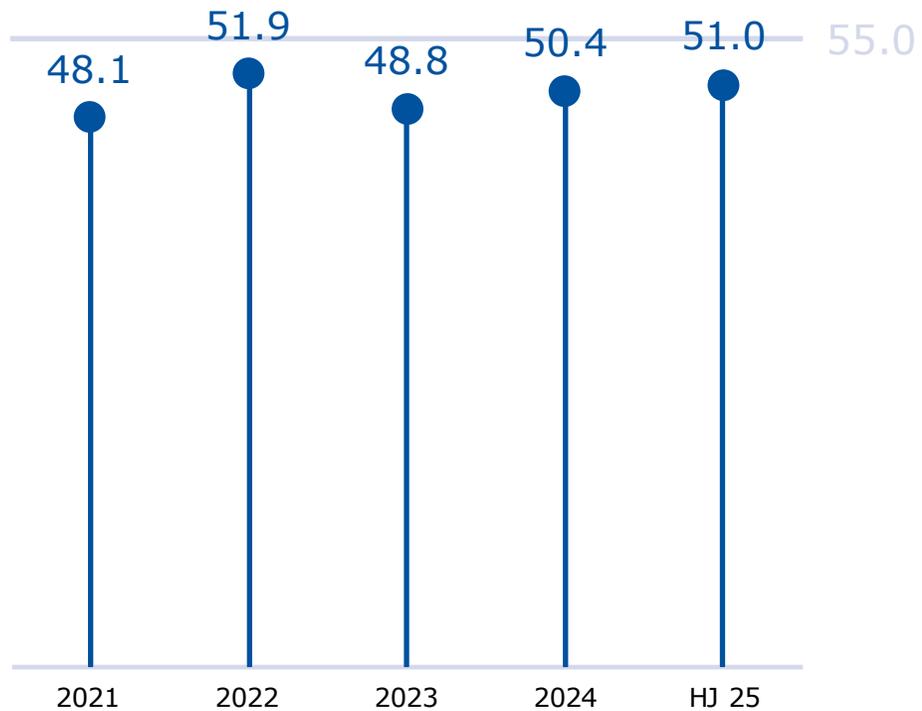
In CHF Mio.

- Zunahme Personalbestand und Lohnerhöhungen.
- Investitionen in Weiterentwicklung der Bank und daraus resultierende Betriebskosten.

Weiterhin hohe Produktivität.

- **Cost/Income-Ratio II**

- Strategischer Maximalwert <55%



CIR I 48.0%

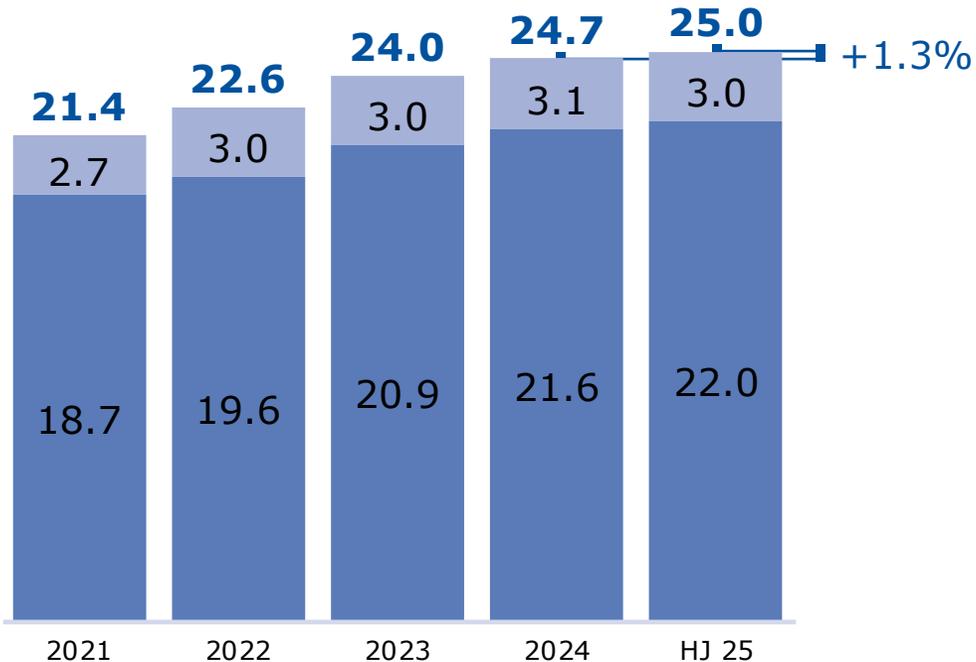
Berechnung: $(\text{Geschäftsaufwand} + \text{Abschreibungen exkl. Goodwill}) / \text{Bruttoertrag}$

In %

Akquisitionen im traditionellen Geschäft.

Kundenausleihungen

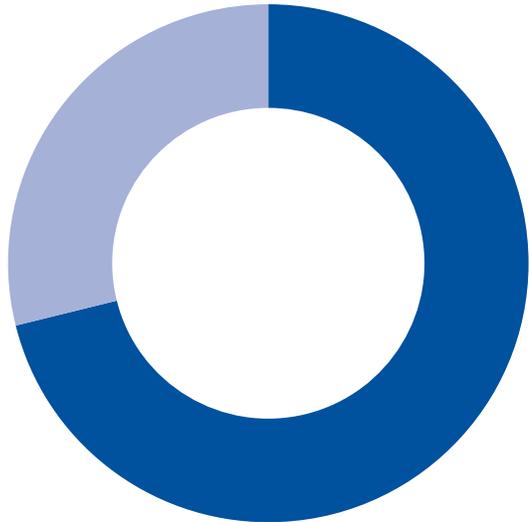
- Forderungen gegenüber Kunden
- Hypothekarforderungen



In CHF Mrd.

Wachstum hauptsächlich im **Kundengeschäft** mit KMU's und privaten Kunden in der Breite.

Hypothekar-Wachstum primär im Kanton.



**Bestand
Hypothekarforderungen
Graubünden**

71.1%

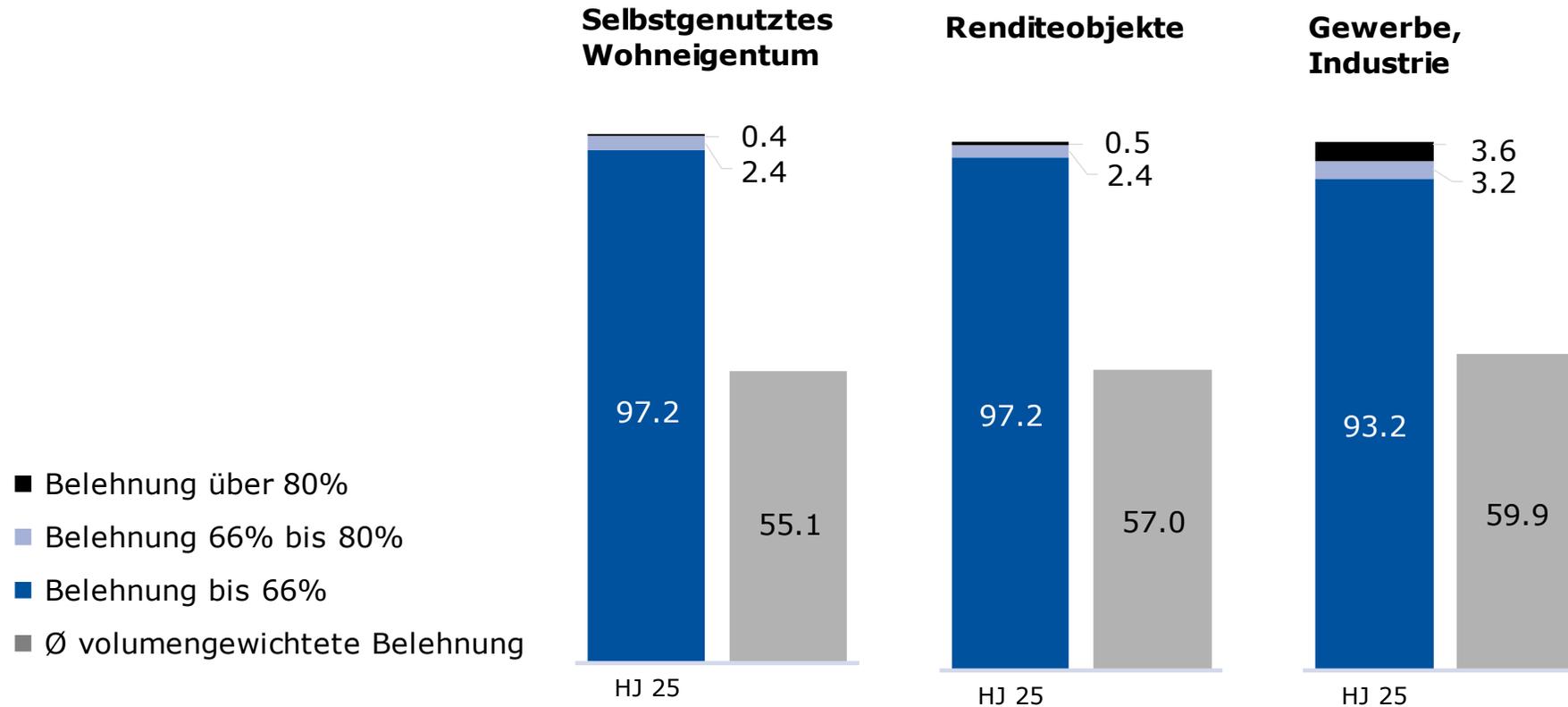
**Bestand
Hypothekarforderungen
Ausserkantonal**

28.9%

Wachstum +1.8%, davon
+1.3% im **Kanton
Graubünden.**

Gute Qualität im Hypothekarpportfolio.

Belehnung bewilligter Hypothekarforderungen



Risikobewertung nach dem Loan-Splitting-Ansatz

Renditeobjekte inkl. Promotionsbauten

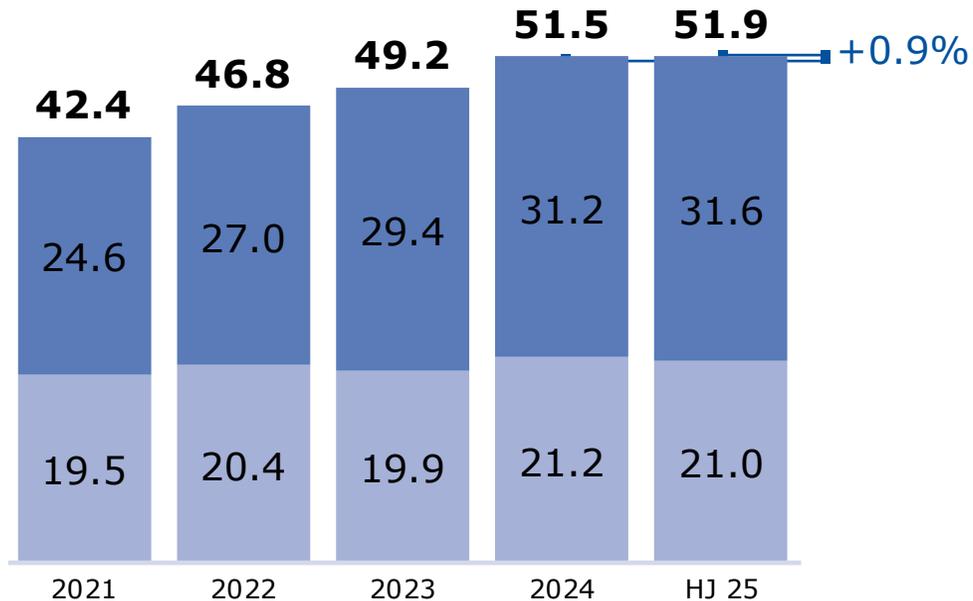
In %

Kundenvermögen steigt um +0.9%.

Kundenvermögen (ohne Cash Management)

■ Ausserbilanzvolumen

■ Kundengelder (inkl. Cash Management)



Nettoneugeld

- Stammhaus CHF +0.6 Mrd.
- Konzern CHF -0.4 Mrd.

Ausserbilanzvolumen + Kundengelder \neq Kundenvermögen aufgrund Cash Management

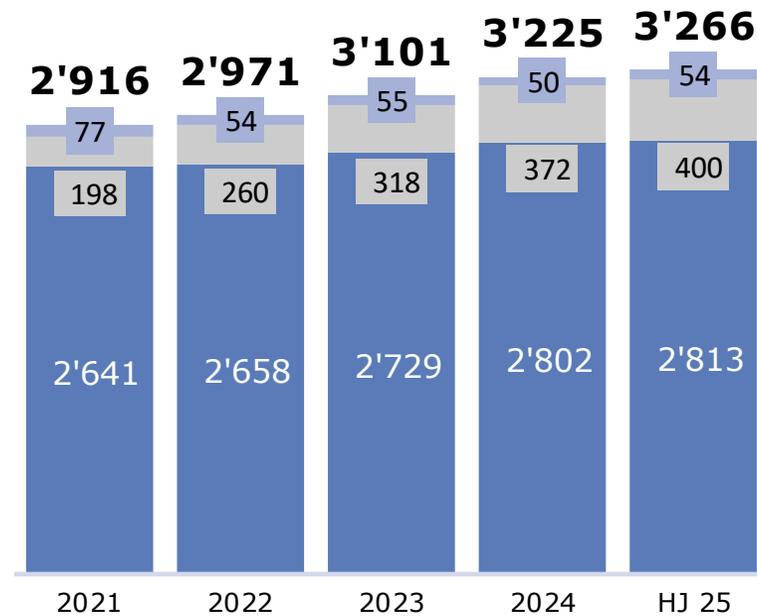
Ausserbilanzvolumen = Depotvolumen Kunden + Treuhandgeschäfte

In CHF Mrd.

Überdurchschnittliche Risikosubstanz.

Total Risikosubstanz

- Restliche WB und RS
- WB und RS für inhärente Risiken
- Anrechenbare Eigenmittel

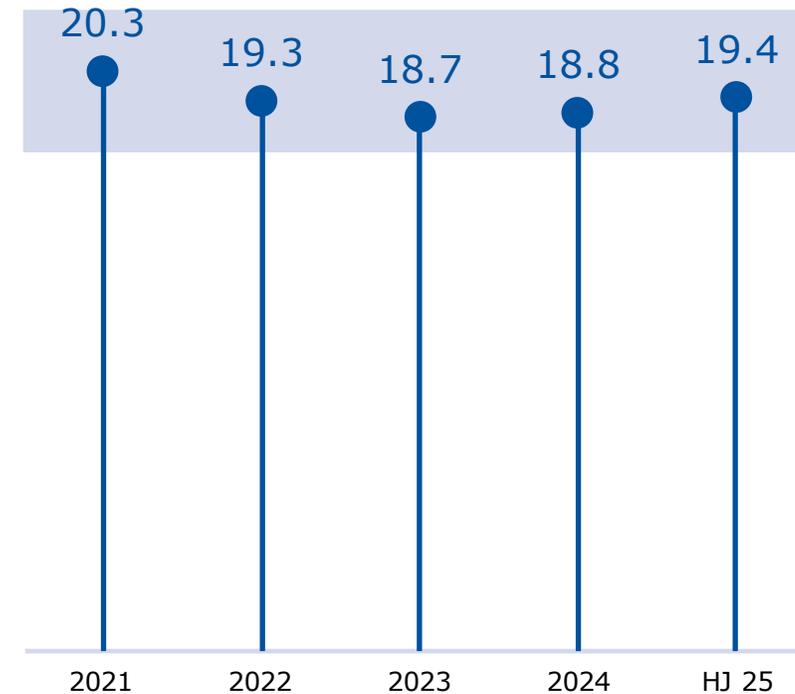


WB = Wertberichtigungen, RS = Rückstellungen

In CHF Mio.

● CET-1-Ratio / Tier-1-Ratio

— Strategisches Zielband 17.5% - 22.5%



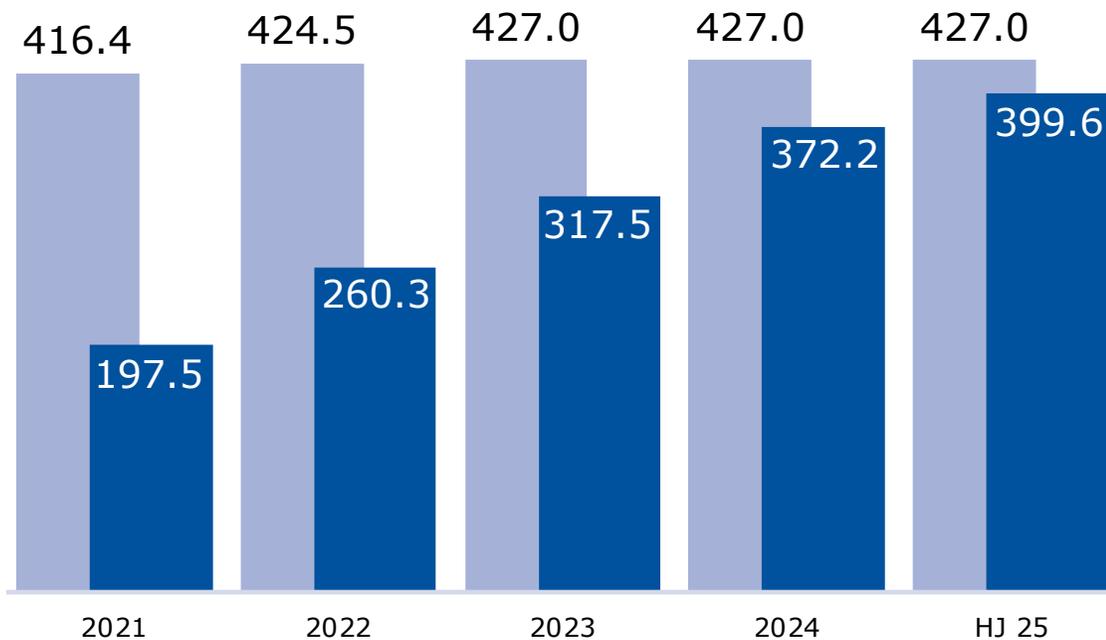
Berechnung: Kernkapital / Risikogewichtete Aktiva

In %

Grosszügig bemessene Stossdämpfer.

Wertberichtigungen und Rückstellungen für inhärente Risiken

- Zielwert
- Effektiver Bestand



Berechnung Zielwert anhand Expected-loss-Ansatz

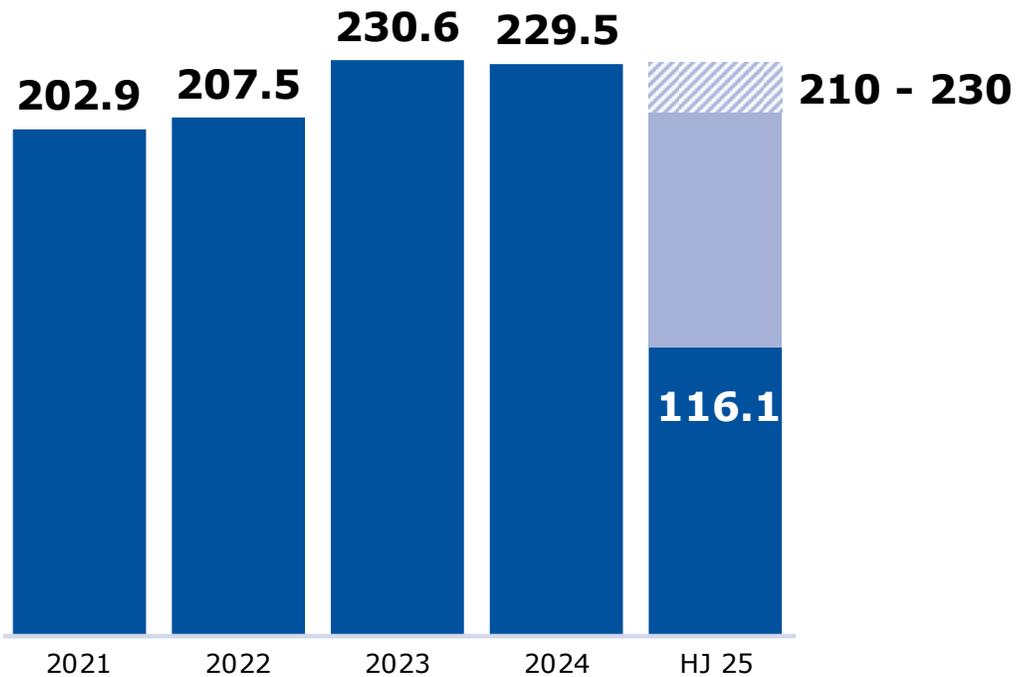
In CHF Mio.

- Zielwert Wertberichtigung wird massgebend durch die Risikoentwicklung (Rating / Wachstum) bestimmt.
- 31.12.2025: Zielwert = Effektiver Bestand
- Ziel wird mit Umbuchungen aus den Reserven für allgemeine Bankrisiken erreicht (CHF 54.8 Mio. pro Jahr).

Bestätigte Prognose Konzerngewinn 2025.

Konzerngewinn

- Erwartung 2025
- IST



Konzerngewinn nach Reserven inkl. Minderheitsanteile

In CHF Mio.

Rahmenbedingungen

— Positive Aktienmärkte

Anhang



Glossar (1/3).

Begriff	Definition
Ausserbilanzvolumen	Depotvolumen Kunden und Treuhandgeschäfte inkl. Kundenvermögen mit Konto- und Depotführung bei Drittbanken (inkl. Doppelzählungen)
Bruttoertrag	Geschäftsertrag ohne Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft
Cost/Income-Ratio I (CIR I)	Geschäftsaufwand / Bruttoertrag
Cost/Income-Ratio II (CIR II)	(Geschäftsaufwand + Abschreibungen exkl. Goodwill) / Bruttoertrag
Eigenkapitalrendite (ROE)	Konzerngewinn vor Reserven ohne Minderheitsanteile (im Halbjahr * 2) / (Eigenkapital vor Gewinnverwendung ohne Minderheitsanteile - (Konzerngewinn vor Reserven ohne Minderheitsanteile / 2))

Glossar (2/3).

Begriff	Definition
Ertragsquote indifferentes Geschäft	$(\text{Kommissionserfolg} + \text{Handelserfolg} + \text{Übriger Erfolg}) / \text{Bruttoertrag}$
Geschäftsvolumen	Kundenausleihungen + Kundenvermögen (ohne Cash Management)
Konzerngewinn je PS	Konzerngewinn vor Reserven ohne Minderheitsanteile / (Gesellschaftskapital - eigene Kapitalanteile)
Kernkapitalquote (CET-1-Ratio / Tier-1-Ratio)	Kernkapital / Risikogewichtete Aktiva
Konzerngewinn vor Reserven	Geschäftserfolg + ausserordentlicher Erfolg - Steuern - Minderheitsanteile am Konzerngewinn
Kundenausleihungen	Forderungen gegenüber Kunden (inkl. Wertberichtigungen) + Hypothekarforderungen (inkl. Wertberichtigungen)

Glossar (3/3).

Begriff	Definition
Kundengelder	Verpflichtungen aus Kundeneinlagen + Kassenobligationen
Kundenvermögen	Verpflichtungen aus Kundeneinlagen - Cash Management + Kassenobligationen + Ausserbilanzvolumen
Nettoneugeld	Zuflüsse Kundenvermögen - Abflüsse Kundenvermögen (Jeweils exkl. Marktschwankungen und Kapitalerträge.)
Wertschriftenertragsintensität netto	Netto-Erfolg Wertschriftengeschäft (im Halbjahr * 2) / Ø Ausserbilanzvolumen
Zinsmarge	Brutto-Erfolg Zinsengeschäft (im Halbjahr * 2) / Ø Bilanzsumme

Rechtlicher Hinweis.

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken, ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt, und richtet sich nicht an Personen in anderen Ländern und an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Der Wert von Anlagen kann sich verändern. Hinweise auf die frühere Performance garantieren keine positiven Entwicklungen in der Zukunft.

Die Präsentation enthält auch zukunftsgerichtete Aussagen, einschliesslich Aussagen in Bezug auf die Umsetzung von strategischen Massnahmen sowie weitere Aussagen zur künftigen Geschäftsentwicklung der Bank und dem Geschäftsergebnis. Diese Aussagen und Prognosen geben Einschätzungen und Erwartungen zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation wieder. Dabei können zahlreiche Risiken, Unsicherheiten und andere Faktoren die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse beeinflussen. Die Graubündner Kantonalbank ist nicht verpflichtet, dieses Dokument abzuändern oder zu erneuern.

Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zur Zeichnung oder Rückgabe bzw. zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Für weitere Informationen verweist die Bank auf die aktuellen Finanzpublikationen unter gkb.ch.