



Konsolidierter Halbjahresabschluss per 30. Juni 2025

Für die beste Zukunft aller Zeiten.
report.gkb.ch



**Graubündner
Kantonalbank**



GKB Hauptsitz am Postplatz in Chur

GKB auf Kurs: Halbjahresergebnis bestätigt die Erwartungen

Die Graubündner Kantonalbank (GKB) schliesst das erste Halbjahr 2025 mit einem Konzerngewinn von 116.1 Millionen Franken ab. Der Geschäftserfolg beträgt 118.8 Millionen Franken. Das Hypothekarvolumen summiert sich auf 22.0 Milliarden Franken. Die CET-1-Ratio liegt bei 19.4 Prozent. Mit dem Halbjahresergebnis bestätigt sich der Ausblick für das Geschäftsjahr 2025 mit einem Konzerngewinn zwischen 210 und 230 Millionen Franken.

Kennzahlen

- Konzerngewinn: CHF 116.1 Mio. / –13.1%
- Geschäftserfolg: CHF 118.8 Mio. / –10.6%
- Kundenausleihungen: CHF +314.3 Mio. / +1.3%
- Nettoneugeld: CHF –412.7 Mio. / Vorjahresperiode: CHF –203.6 Mio.
- Cost/Income-Ratio II (inkl. Abschreibungen): 51.0%

Konzerngewinn von 116.1 Millionen Franken

In einem herausfordernden Umfeld bewegt sich der Konzerngewinn mit CHF 116.1 Mio. für das erste Halbjahr 2025 unter der Vorjahresperiode (–13.1%). Der Geschäftserfolg geht um CHF 14.0 Mio. (–10.6%) auf CHF 118.8 Mio. zurück. Die Gründe sind ein gestiegener Geschäftsaufwand sowie höhere Wertberichtigungen.

Wachstum des Hypothekarvolumens auf 22.0 Milliarden Franken

Mit einem moderaten Wachstum von CHF 398.0 Mio. (+1.8%) betragen die Hypothekarforderungen Ende Juni 2025 CHF 22.0 Mrd. «Rund 70 Prozent des Wachstums bei den Hypotheken stammt aus dem Kanton Graubünden, was den Marktanteil der GKB im Heimatkanton weiter stärkt», erläutert CEO Daniel Fust. Sowohl die Kundenausleihungen mit CHF 25.0 Mrd. (+1.3%) als auch die Kundenvermögen mit CHF 51.9 Mrd. (+0.9%) steigen und lassen das Geschäftsvolumen auf CHF 76.9 Mrd. oder um CHF 789.0 Mio. (+1.0%) wachsen. Das Stammhaus verzeichnet beim Nettoneugeld in allen Segmenten ein positives Wachstum von CHF 637.4 Mio. (+1.8%). Auf Stufe Konzern beträgt das Nettoneugeld CHF –412.7 Mio.

116.1

CHF Mio.
Konzerngewinn

Geschäftsertrag von 257.4 Millionen Franken

Der Bruttoertrag verbleibt mit CHF 267.7 Mio. (+0.1%) auf dem Niveau der Vorjahresperiode. Der Brutto-Zinserfolg kann im ersten Halbjahr 2025 leicht auf CHF 168.6 Mio. gesteigert werden (+1.0%). Der Netto-Zinserfolg reduziert sich durch die Bildung von Wertberichtigungen von CHF 10.3 Mio. auf CHF 158.3 Mio. (-5.3%). Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft geht aufgrund eines Einmaleffekts um CHF 1.0 Mio. auf CHF 83.7 Mio. (-1.2%) zurück. Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft bleibt mit CHF 10.4 Mio. (+0.3%) stabil. Der resultierende Geschäftsertrag liegt bei CHF 257.4 Mio. (-3.8%).

Cost/Income-Ratio II auf 51.0 Prozent

Mit 51.0% bleibt die Cost/Income-Ratio II (inklusive Abschreibungen) unter dem strategischen Maximalwert von 55.0%. Der Geschäftsaufwand nimmt um 5.3% oder CHF 6.5 Mio. zu. Grund für diesen Anstieg sind eine planmässige Zunahme beim Personalaufwand (CHF +4.9 Mio.) infolge des erhöhten Personalbestandes sowie höhere Ausgaben für die Weiterentwicklung der Bank.

51.0%

Cost/Income-Ratio II

Verbesserte CET-1-Ratio mit 19.4 Prozent

Mit CHF 2.8 Mrd. anrechenbarem Eigenkapital, CHF 400 Mio. Wertberichtigungen und Rückstellungen für inhärente Ausfallrisiken sowie restlichen Wertberichtigungen und Rückstellungen von CHF 54 Mio. verfügt die GKB über eine eindruckliche Risikosubstanz von insgesamt CHF 3.3 Mrd. Die CET-1-Ratio verbessert sich im Vergleich zu Ende 2024 (18.8%) unter anderem im Rahmen der Umsetzung von Basel III final auf 19.4%.

Bestätigte Konzerngewinnprognose 2025

Die aktuelle wirtschaftliche Lage verbunden mit volatilen Finanzmärkten ist von Unsicherheiten geprägt. Die GKB bestätigt auch vor diesem Hintergrund den finanziellen Ausblick für das Geschäftsjahr 2025 und erwartet einen Konzerngewinn zwischen CHF 210 Mio. und CHF 230 Mio.

19.4%

Verbesserte CET-1-Ratio
GKB mit hoher finanzieller Sicherheit

Ines Pöschel verlässt Bankrat Ende März 2026

Bankrätin Ines Pöschel wird nach Ablauf ihrer zweiten Amtsperiode per Ende März 2026 aus dem Bankrat ausscheiden. Nach acht Jahren engagierter Tätigkeit hat sie entschieden, sich nicht für eine dritte vierjährige Amtsperiode zur Verfügung zu stellen.

Die Bündner Regierung wählte Ines Pöschel im Jahr 2018 in den Bankrat. Seither war sie auch als Mitglied des Strategieausschusses aktiv und hat mit ihrer Expertise und ihrem Einsatz einen wesentlichen Beitrag zur strategischen Ausrichtung und Weiterentwicklung der Bank geleistet. Der Kanton Graubünden wird den freiwerdenden Sitz im Bankrat zeitnah ausschreiben.

Kennzahlen Konzern

(Die Zahlen des Halbjahresabschlusses sind nicht revidiert)

Bilanz / Ausserbilanz

	in CHF Mio. 30.06.2025	in CHF Mio. 31.12.2024	+ / - in %
Kundenvermögen ¹	51'936	51'461	0.9
Kundenausleihungen	25'002	24'688	1.3
Eigenkapital ²	2'902	2'939	-1.3

Personalbestand

	30.06.2025	31.12.2024	+ / - in %
Personaleinheiten (teilleistbereinigt; Lehrstellen zu 50 %)	911	902	1.0

Erfolgsrechnung

	in CHF Mio. 1. Sem. 2025	in CHF Mio. 1. Sem. 2024	+ / - in %
Geschäftsertrag	257.4	267.6	-3.8
Geschäftsaufwand	128.5	122.0	5.3
Geschäftserfolg	118.8	132.8	-10.6
Konzerngewinn vor Reserven ohne Minderheitsanteile	112.3	127.2	-11.7
Konzerngewinn	116.1	133.6	-13.1

Kennzahlen

	1. Sem. 2025	1. Sem. 2024	+ / - in %
Nettoneugeld in CHF Mio. ¹	-413	-204	
Cost/Income-Ratio I (CIR I) ³	48.0 %	45.6 %	5.2
Cost/Income-Ratio II (CIR II) ⁴	51.0 %	48.6 %	4.9
Eigenkapitalrendite (ROE) ^{2/5}	7.9 %	9.1 %	-13.4
Eigenkapital ² / PS in CHF	1'165	1'147	1.6
Leverage Ratio	7.9 %	8.3 %	-5.0
Kernkapitalquote (CET-1-Ratio / Tier-1-Ratio) ⁶	19.4 %	18.1 %	6.9

- 1 Verpflichtungen aus Kundeneinlagen (ohne Cash Management), Kassenobligationen, Depotvolumen Kunden und Treuhandgeschäfte inkl. Konto- und Depotführung bei Drittbanken (inkl. Doppelzählungen)
- 2 Eigenkapital vor Gewinnverwendung ohne Minderheitsanteile
- 3 Geschäftsaufwand / Bruttoertrag
Bruttoertrag entspricht Geschäftsertrag ohne Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft
- 4 (Geschäftsaufwand und Abschreibungen exkl. Goodwill) / Bruttoertrag
- 5 Basis: Konzerngewinn vor Reserven ohne Minderheitsanteile
- 6 Seit 1. Januar 2025 erfolgt Berichterstattung nach finalen Basel-III-Standards

Alle aufgeführten Beträge in diesem Dokument sind gerundet. Daher kann eine minimale Differenz bei den Totalbeträgen entstehen.

Konzernbilanz

Aktiven

	in CHF 1'000 30.06.2025	in CHF 1'000 31.12.2024	+ / - in %
Flüssige Mittel	6'490'903	8'023'144	-19.1
Forderungen gegenüber Banken	120'960	78'977	53.2
Forderungen gegenüber Kunden	3'042'858	3'126'558	-2.7
Hypothekarforderungen	21'958'927	21'560'973	1.8
Handelsgeschäft	1	1'410	-100.0
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	9'140	15'123	-39.6
Finanzanlagen	2'673'594	2'526'461	5.8
Aktive Rechnungsabgrenzungen	56'286	40'188	40.1
Nicht konsolidierte Beteiligungen	26'291	26'392	-0.4
Sachanlagen	130'410	132'045	-1.2
Immaterielle Werte	12'035	15'044	-20.0
Sonstige Aktiven	59'653	51'747	15.3
Total Aktiven	34'581'057	35'598'061	-2.9
Total nachrangige Forderungen	1'293	1'300	-0.6

Passiven

	in CHF 1'000 30.06.2025	in CHF 1'000 31.12.2024	+ / - in %
Verpflichtungen gegenüber Banken	2'084'735	2'169'737	-3.9
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1'350'000	1'990'000	-32.2
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	20'957'160	21'236'284	-1.3
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	58	0	-
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	658	899	-26.8
Kassenobligationen	210	265	-20.8
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	6'755'000	6'633'000	1.8
Passive Rechnungsabgrenzungen	183'842	184'997	-0.6
Sonstige Passiven	244'729	322'819	-24.2
Rückstellungen	58'033	59'183	-1.9
Reserven für allgemeine Bankrisiken	1'175'323	1'202'682	-2.3
Gesellschaftskapital	250'000	250'000	-
Kapitalreserven	37'461	36'881	1.6
Gewinnreserven	1'342'118	1'247'108	7.6
Eigene Kapitalanteile	-14'799	-14'804	-0.0
Minderheitsanteile am Eigenkapital	40'424	49'510	-18.4
Konzerngewinn	116'106	229'501	-49.4
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	3'786	12'041	-68.6
Total Passiven	34'581'057	35'598'061	-2.9

Konsolidierte Ausserbilanz

	in CHF 1'000 30.06.2025	in CHF 1'000 31.12.2024	+/- in %
Eventualverpflichtungen	67'579	71'815	-5.9
Unwiderrufliche Zusagen	1'165'159	1'273'939	-8.5
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	2'422	2'946	-17.8
Treuhandgeschäfte	4'702	6'212	-24.3
Total Ausserbilanz	1'239'862	1'354'912	-8.5

Konsolidierte Erfolgsrechnung

	in CHF 1'000 1. Sem. 2025	in CHF 1'000 1. Sem. 2024	+ / - in %
Zins- und Diskontertrag	221'680	294'083	-24.6
Zins- und Dividenden ertrag aus Handelsgeschäft	0	12	<-100
Zins- und Dividenden ertrag aus Finanzanlagen	6'656	3'931	69.3
Zinsaufwand	59'771	131'074	-54.4
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	168'564	166'952	1.0
Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	-10'274	205	<-100
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	158'290	167'157	-5.3
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	81'082	79'542	1.9
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1'569	1'321	18.8
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	11'603	11'303	2.7
Kommissionsaufwand	10'540	7'461	41.3
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	83'714	84'705	-1.2
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	10'376	10'345	0.3
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	545	65	>100
Beteiligungsertrag	2'510	2'772	-9.5
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	0	248	-100.0
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	2'510	2'524	-0.5
Liegenschaftenerfolg	2'219	2'542	-12.7
Anderer ordentlicher Ertrag	86	154	-44.2
Anderer ordentlicher Aufwand	343	146	>100
Übriger ordentlicher Erfolg	5'018	5'388	-6.9
Geschäftsertrag	257'399	267'595	-3.8
Personalaufwand	79'644	74'768	6.5
Sachaufwand	47'014	45'492	3.3
Abgeltung Staatsgarantie	1'861	1'765	5.5
Geschäftsaufwand	128'519	122'025	5.3
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	10'936	11'322	-3.4
davon Abschreibungen auf Goodwill	3'009	3'471	-13.3
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	873	-1'409	<-100
Geschäftserfolg	118'816	132'839	-10.6
Ausserordentlicher Ertrag	2'644	4'002	-33.9
Ausserordentlicher Aufwand	2'663	0	-
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	0	-
davon Reserven für allgemeine Bankrisiken zweckgebunden	0	0	-
Steuern	2'691	3'206	-16.1
Konzerngewinn	116'106	133'635	-13.1
davon Minderheitsanteile am Konzerngewinn	3'786	6'462	-41.4

Informationen zum verkürzten Anhang

Ausserordentlicher Ertrag und Aufwand

Der ausserordentliche Ertrag im 1. Semester 2025 enthält Realisationserfolge von CHF 2.49 Mio. aus der Veräusserung einer Bank- und einer anderen Liegenschaft. Im Vorjahressesemester enthielt der ausserordentliche Ertrag einen Realisationserfolg von CHF 3.98 Mio. aus der Veräusserung einer nach Equity-Methode erfassten Beteiligung.

Der ausserordentliche Aufwand enthält im Berichtsjahr einen einmaligen Investitionsbeitrag von CHF 2.66 Mio. an den Bau einer Eventhalle in Chur. In der Vorjahresperiode enthielt der ausserordentliche Aufwand keine Positionen.

Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Keine.

Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenabschlusses

Keine.

Offenlegungsbericht

Der Offenlegungsbericht per 30.06.2025 wird im August 2025 veröffentlicht.

Chur, 31. Juli 2025

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

	in CHF 1'000						
	Gesell- schafts-kapi- tal	Kapitalreser- ven	Gewinnre- serven	Reserven für allgemeine Bankrisiken, nicht zweck- gebunden	Eigene Kapi- talanteile	Minderheits- anteile	Konzernge- winn
Eigenkapital am 01.01.2025	250'000	36'881	1'247'108	1'202'682	-14'804	49'510	229'501
Übertrag Gewinn des Vorjahres	-	-	217'462	-	-	12'039	-229'501
Veränderung im Konsolidierungskreis	-	-	-251	-	-	-	-
Erwerb eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-993	-	-
Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	998	-	-
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung ei- gener Kapitalanteile	-	131	-	-	-	-	-
Dividenden und andere Ausschüttungen	-	449	-122'250	-	-	-6'934	-
Entnahme Reserven für allgemeine Ban- krisiken zur erfolgsneutralen Bildung von Wertberichtigungen für inhärente Risiken	-	-	-	-27'359	-	-	-
Veränderung der Minderheitsanteile	-	-	48	-	-	-14'190	-
Konzerngewinn	-	-	-	-	-	-	116'106
Eigenkapital am 30.06.2025	250'000	37'461	1'342'118	1'175'323	-14'799	40'424	116'106

Graubündner Kantonalbank

Partizipationsschein

Kotiert an der SIX Swiss Exchange
Valor: 134 020
Kurs: CHF 1'760.00 (per 30.06.2025)

Porträt

Die Graubündner Kantonalbank bietet alles, was eine moderne Universalbank ausmacht – für Privatpersonen, die Wirtschaft und die öffentliche Hand. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Chur ist an über 40 Standorten in Graubünden vertreten. Mit rund 1'000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern ist die GKB eine der grössten Arbeitgeberinnen im Kanton. Ihre Verbundenheit mit Graubünden bringt sie auf vielfältige Weise zum Ausdruck. Nebst ihren wirtschaftlichen Aktivitäten engagiert sie sich über ihr Sponsoring, ihren Engagement-Fonds, ihre Kunstsammlung sowie über ihre Freiwilligenarbeit.

Die GKB verfügt über Mehrheitsbeteiligungen an der Privatbank Bellerive AG und der Albin Kistler AG. Zudem ist sie Alleinaktionärin der BZ Bank Aktiengesellschaft. Der GKB Partizipationsschein ist seit 1985 börsenkotiert.

Kapitalstruktur

Dotations- und PS-Kapital: CHF 250 Mio.
Dotationskapital: CHF 175 Mio.
PS-Kapital: CHF 75 Mio. (750'000 PS à CHF 100 nom.)

Aktionariat

Kanton Graubünden: 84.6% des Kapitals (per 30.06.2025)
Bankrat/Management: 0.1% der PS (per 30.06.2025)

Bankrat/Geschäftsleitung

Bankpräsident: Heinz Huber (seit Juli 2025)
CEO: Daniel Fust (seit Oktober 2019)
Anzahl Mitglieder Bankrat und Geschäftsleitung 2025: 7/5

Rating von «S&P Global Ratings»

Langfristige Verbindlichkeiten: «AA»
Ausblick: stabil

Termine

Jahreszahlen 2025: Februar 2026
Partizipanten-Versammlung: 9. Mai 2026

