

Medienmitteilung

## **Zürcher Kantonalbank mit Halbjahreskonzerngewinn von CHF 418 Mio.**

- **Robuster Geschäftsertrag von CHF 1'165 Mio.**
- **Sinkender Geschäftsaufwand unterstreicht hohe Kostendisziplin**
- **Kundenvermögen steigen auf rekordhohe CHF 315,5 Mrd.**
- **Netto-Neugeldzufluss über CHF 2,5 Mrd.**
- **Äusserst starke Kapitalisierung mit harter Kernkapitalquote (CET 1) von 17,2% und Leverage Ratio von 6,6%**

Zürich, 23. August 2019 – Die Zürcher Kantonalbank hat im ersten Halbjahr 2019 einen Konzerngewinn von CHF 418 Mio. erzielt, der rund 5% unter dem Ergebnis der Vorjahresperiode liegt. Angesichts anhaltend tiefer Zinsen und geopolitischer Unsicherheiten sank der Geschäftsertrag um knapp 4%. Dieser Rückgang konnte durch Kostenreduktionen in Höhe von 3% teilweise kompensiert werden.

Martin Scholl, Vorsitzender der Generaldirektion, sagte zum Ergebnis: «Wir haben in den ersten sechs Monaten 2019 ein sehr solides Ergebnis erzielt, auch wenn das anspruchsvolle Umfeld uns im operativen Geschäft im Vergleich zum starken Ergebnis in der Vorjahresperiode etwas zurückgebunden hat. Erfreulich waren die weiterhin hohe Kostendisziplin sowie der breit abgestützte Neugeldzufluss.»

Zum Ausblick ergänzte Martin Scholl: «Die Entwicklungen im Zinsumfeld werden uns auch im zweiten Halbjahr herausfordern. Gleichzeitig dürften geopolitische Gegebenheiten und die Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums weiterhin zu Unsicherheiten an den Märkten führen. Ich bin aber überzeugt, dass wir mit unserem diversifizierten Geschäftsmodell und der Nähe zu unseren Kunden auch im zweiten Halbjahr ein gutes Ergebnis erwirtschaften werden.»

### **Robuster Geschäftsertrag**

Der Geschäftsertrag belief sich im ersten Halbjahr 2019 auf CHF 1'165 Mio. nach CHF 1'211 Mio. im Vorjahr. Die anhaltend tiefen Zinsen und das kompetitive Umfeld belastete insbesondere das Zinsengeschäft als wichtigsten Ertragspfeiler. Aufgrund einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums und einer zurückhaltenden Kundenaktivität waren die Erträge im Anlage- und Handelsgeschäft ebenfalls rückläufig.

Der Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft sank im Periodenvergleich um 3% auf CHF 606 Mio., was insbesondere auf das negative Zinsumfeld zurückzuführen ist, das zunehmend die Margen belastet. Das Hypothekargeschäft als wichtigste Komponente des Zinserfolgs wuchs in den ersten sechs Monaten 2019 um CHF 888 Mio. oder 1%. Das Wachstum der Zürcher Kantonalbank blieb damit etwas hinter dem Gesamtmarkt zurück. Dies ist neben dem kompetitiven Umfeld im Hypothekargeschäft auch dem Festhalten an hohen Qualitätsstandards bei der Vergabe von Hypotheken geschuldet. Insgesamt stiegen die Hypothekarausleihungen per Jahresmitte auf CHF 82,1 Mrd.

Im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft belief sich der Erfolg auf CHF 387 Mio. Der Rückgang von knapp 3% gegenüber der Vorjahresperiode ist vor allem auf die rückläufigen Erträge im Wertschriften- und Anlagegeschäft zurückzuführen. Diese sanken angesichts der Unsicherheiten an den Finanzmärkten sowie wegen dem letztjährigen Verkauf des Swisscanto Funds Centre Ltd. um knapp 7%. Demgegenüber stiegen die Kommissionserträge aus dem Kreditgeschäft um 20% und aus dem übrigen Dienstleistungsgeschäft um 3%.

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft sank gegenüber dem ersten Semester 2018 um 9% auf CHF 138 Mio. Dabei vermochte der steigende Handelserfolg mit Obligationen, Zins- und Kreditderivaten den Rückgang im Handel mit Devisen, Noten und Edelmetallen sowie mit Aktien und strukturierten Produkten nicht zu kompensieren.

### **Reduzierte Kostenbasis**

Der Geschäftsaufwand sank im Vergleich zur Vorjahresperiode um 3% auf CHF 683 Mio. Dank diszipliniertem Kostenmanagement konnte sowohl der Personalaufwand (-2%) als auch der Sachaufwand (-6%) gesenkt werden. Die Cost Income Ratio belief sich auf 59,1% nach 58,4% zum Ende der Vorjahresperiode.

Die Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten summierten sich auf CHF 56 Mio. nach CHF 65 Mio. im ersten Halbjahr 2018. Die Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste beliefen sich auf CHF 7 Mio. nach CHF 5 Mio. im Vorjahr. Damit resultierte für das erste Halbjahr 2019 ein Geschäftserfolg von CHF 419 Mio., was einem Rückgang von rund 4% gegenüber der Vorjahresperiode entspricht.

Unter Berücksichtigung des ausserordentlichen Ertrags von CHF 1 Mio. (Vorjahr CHF 8 Mio.) und nach Abzug der Steuern von CHF 2 Mio. (Vorjahr CHF 5 Mio.) resultierte ein Halbjahreskonzerngewinn von CHF 418 Mio.

### **Rekordhohe Kundenvermögen und guter Netto-Neugeldzufluss**

Die Kundenvermögen stiegen in den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres um CHF 20,3 Mrd. auf rekordhohe CHF 315,5 Mrd. Dabei haben der Netto-Neugeldzufluss CHF 2,5 Mrd. und die positive Marktentwicklung rund CHF 17,7 Mrd. zum Wachstum der Kundenvermögen beigetragen.

### **Weiterhin äusserst starke Kapitalisierung**

Die Zürcher Kantonalbank verfügt über eine äusserst starke Kapitalposition, was sich auch in den Eigenkapitalquoten widerspiegelt. Die risikobasierte Kapitalquote auf Basis going-concern belief sich per Stichtag auf 19,3% nach 18,6% per Mitte 2018, und die Quote des harten Kernkapitals (CET 1) betrug 17,2% nach 16,3%. Die ungewichtete Eigenkapitalquote (Leverage Ratio) auf Basis going-concern sank auf 6,6% nach 6,8% zum Ende der Vorjahresperiode.

Damit übertrifft die Zürcher Kantonalbank die regulatorischen Anforderungen deutlich. Auch die Anfang 2019 in Kraft getretenen zusätzlichen Gone-concern-Anforderungen für inlandorientierte systemrelevante Banken werden sowohl auf risikobasierter als auch auf ungewichteter Basis erfüllt.

### **Kontakt**

Media Relations Zürcher Kantonalbank, Telefon +41 44 292 29 79, [medien@zkb.ch](mailto:medien@zkb.ch)

### **Zürcher Kantonalbank**

Die Zürcher Kantonalbank ist eine führende Universalbank im Wirtschaftsraum Zürich mit nationaler Verankerung und internationaler Ausstrahlung. Sie ist eine selbständige öffentlich-rechtliche Anstalt des Kantons Zürich und wird von den Ratingagenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch mit der Bestnote (AAA bzw. Aaa) eingestuft. Auch auf «Stand-alone Basis», d.h. ohne Berücksichtigung der Staatsgarantie, zählt die Zürcher Kantonalbank mit einem Rating von aa- von Standard & Poor's zu den sichersten Universalbanken der Welt. Mit über 5'000 Mitarbeitenden bietet die Zürcher Kantonalbank ihren Kunden eine umfassende Produkt- und Dienstleistungspalette. Zu den Kerngeschäften der Bank zählen das Finanzierungsgeschäft, das Vermögensverwaltungsgeschäft, der Handel und der Kapitalmarkt sowie das Passiv-, Zahlungsverkehrs- und Kartengeschäft. Die Zürcher Kantonalbank bietet ihren Kunden und Vertriebspartnern umfassende Produkte und Dienstleistungen im Anlage- und Vorsorgebereich an.

# Halbjahresabschluss Konzern

30. Juni 2019

Erfolgsrechnung	in Mio. CHF	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	Veränderung +/-
Geschäftsertrag		1'165	1'211	-3.9%
Geschäftsaufwand		-683	-706	-3.2%
Geschäftserfolg		419	436	-3.8%
Halbjahreskonzerngewinn		418	439	-4.8%

Kennzahlen	in %			
Return on Equity (ROE)		7.2	8.0	-0.8%
Cost Income Ratio (CIR) <sup>1</sup>		59.1	58.4	+0.7%
Quote Hartes Kernkapital (CET1) (going-concern) <sup>2</sup>		17.2	16.3	+0.9%
Risikobasierte Kapitalquote (going-concern) <sup>2</sup>		19.3	18.6	+0.7%
Leverage Ratio (going-concern) <sup>2</sup>		6.6	6.8	-0.2%
Liquidity Coverage Ratio (LCR) <sup>3</sup>		125	136	-11.0%

Bilanz	in Mio. CHF	30.06.2019	31.12.2018	
Bilanzsumme		170'612	169'408	+0.7%
Hypothekarforderungen		82'144	81'256	+1.1%
Eigenkapital		11'912	11'852	+0.5%

Kundengeschäft	in Mio. CHF			
Total Kundengelder <sup>4</sup>		108'898	106'834	+1.9%
Total Kundenausleihungen		91'804	89'725	+2.3%
Total verwaltete Vermögen		315'466	295'194	+6.9%
Netto Zu- oder -Abfluss verwalteter Vermögen (NNM; +/-)		+2'477	+17'995	-86.2%

Geschäftsstellen/Personalbestand	Anzahl			
Geschäftsstellen <sup>5</sup>		67	69	-2
Personalbestand teilzeitbereinigt per Stichtag (FTE)		5'135	5'087	+48

<sup>1</sup> Berechnung: Geschäftsaufwand über Geschäftsertrag (exkl. Veränderungen von ausfallbedingten Wertberichtigungen sowie Verluste Zinsengeschäft).

<sup>2</sup> Gemäss Bestimmungen für systemrelevante Banken.

<sup>3</sup> Einfacher Durchschnitt der Tagesendwerte der Arbeitstage des Berichtsquartals.

<sup>4</sup> Bestehend aus: Verpflichtungen aus Kundeneinlagen, Kassenobligationen, Obligationenanleihen und Pfandbriefdarlehen.

<sup>5</sup> Inklusive Geschäftsstellen der Zürcher Kantonalbank Österreich AG in Salzburg und Wien.

# Erfolgsrechnung Konzern

in Mio. CHF	1. Halbjahr 2019	1. Halbjahr 2018	Veränderung	in %
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>				
Zins- und Diskontertrag	987	881	+106	+12.0%
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	18	24	-6	-23.8%
Zinsaufwand	-408	-284	-124	+43.7%
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	597	621	-24	-3.9%
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	9	3	+6	+175.5%
Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft	606	625	-18	-2.9%
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>				
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	384	411	-27	-6.6%
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	29	24	+5	+19.5%
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	72	70	+2	+3.1%
Kommissionsaufwand	-99	-109	+10	-9.6%
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	387	396	-10	-2.5%
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>				
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	138	151	-13	-8.5%
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>				
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	5	2	+3	+132.4%
Beteiligungsertrag	23	30	-7	-24.4%
– davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen	1	1	-0	-5.5%
– davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	22	29	-7	-25.0%
Liegenschaftenerfolg	3	3	-0	-4.2%
Anderer ordentlicher Ertrag	4	5	-1	-26.8%
Anderer ordentlicher Aufwand	-1	-1	+1	-57.4%
Subtotal Übriger ordentlicher Erfolg	34	39	-5	-14.0%
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>1'165</b>	<b>1'211</b>	<b>-47</b>	<b>-3.9%</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>				
Personalaufwand	-486	-495	+9	-1.8%
Sachaufwand	-197	-210	+14	-6.4%
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>-683</b>	<b>-706</b>	<b>+23</b>	<b>-3.2%</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-56	-65	+9	-13.8%
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-7	-5	-1	+27.1%
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>419</b>	<b>436</b>	<b>-17</b>	<b>-3.8%</b>
Ausserordentlicher Ertrag	1	8	-7	-89.7%
Ausserordentlicher Aufwand	-0	-	-0	-
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-	-	-	-
Steuern	-2	-5	+3	-55.1%
<b>Halbjahreskonzerngewinn</b>	<b>418</b>	<b>439</b>	<b>-21</b>	<b>-4.8%</b>

# Bilanz Konzern

in Mio. CHF	30.06.2019	31.12.2018	Veränderung	in %
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	43'622	40'989	+2'633	+6.4%
Forderungen gegenüber Banken	5'216	4'803	+414	+8.6%
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	12'562	17'004	-4'442	-26.1%
Forderungen gegenüber Kunden	9'660	8'469	+1'191	+14.1%
Hypothekarforderungen	82'144	81'256	+888	+1.1%
Handelsgeschäft	9'925	9'364	+561	+6.0%
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	1'532	1'278	+254	+19.9%
Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung	–	–	–	–
Finanzanlagen	4'537	4'705	-168	-3.6%
Aktive Rechnungsabgrenzungen	294	293	+1	+0.4%
Nicht konsolidierte Beteiligungen	137	138	-2	-1.1%
Sachanlagen	659	677	-19	-2.7%
Immaterielle Werte	125	142	-17	-11.8%
Sonstige Aktiven	199	291	-92	-31.7%
<b>Total Aktiven</b>	<b>170'612</b>	<b>169'408</b>	<b>+1'204</b>	<b>+0.7%</b>
Total nachrangige Forderungen	194	166	+28	+16.6%
– davon mit Wandlungsverzicht und/oder Forderungsverzicht	29	46	-17	-37.2%
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	37'314	37'019	+295	+0.8%
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	4'201	6'876	-2'676	-38.9%
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	86'515	85'537	+977	+1.1%
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	2'320	2'418	-99	-4.1%
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	911	752	+159	+21.1%
Verpflichtungen übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung	2'687	2'472	+215	+8.7%
Kassenobligationen	157	167	-10	-5.9%
Obligationenanleihen	12'489	11'666	+823	+7.1%
Pfandbriefdarlehen	9'736	9'463	+273	+2.9%
Passive Rechnungsabgrenzungen	578	725	-147	-20.3%
Sonstige Passiven	1'545	205	+1'340	+654.4%
Rückstellungen	249	255	-7	-2.6%
Reserven für allgemeine Bankrisiken	200	200	–	–
Gesellschaftskapital	2'425	2'425	–	–
Gewinnreserve	8'875	8'445	+430	+5.1%
Währungsumrechnungsreserve	-7	-6	-1	+10.8%
Konzerngewinn	418	788	-370	-46.9%
<b>Eigenkapital</b>	<b>11'912</b>	<b>11'852</b>	<b>+60</b>	<b>+0.5%</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>170'612</b>	<b>169'408</b>	<b>+1'204</b>	<b>+0.7%</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	1'490	1'491	-1	-0.0%
– davon mit Wandlungsverzicht und/oder Forderungsverzicht	1'490	1'491	-1	-0.0%
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>				
Eventualverpflichtungen	3'893	4'102	-209	-5.1%
Unwiderrufliche Zusagen	9'141	7'698	+1'443	+18.7%
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	259	263	-4	-1.4%
Verpflichtungskredite	–	–	–	–