



Halbjahresabschluss 2024

Wir begleiten Sie im Leben.

# Gutes Halbjahresergebnis 2024

**Die Zuger Kantonalbank zieht eine positive Bilanz für das erste Halbjahr 2024. Das Geschäftsvolumen kann entlang des mit der Strategie #gemeinsamvorwärts 2025 eingeschlagenen Wachstumskurses erneut gesteigert werden. Die erfreuliche Entwicklung im Vermögensverwaltungsgeschäft schlägt sich in einem höheren Erfolg bei den Kommissionen und Dienstleistungen nieder. Der konsolidierte Halbjahresgewinn liegt mit 60,0 Mio.\* erwartungsgemäss leicht unter dem Vorjahreswert.**

Die Zuger Kantonalbank kann im ersten Halbjahr 2024 den Geschäftsertrag ausgehend vom sehr hohen Vorjahresniveau auf 154,2 Mio. (+1,7 Prozent) steigern. Der Ausbau der Beratungskapazitäten und Investitionen in strategische Vorhaben schlagen sich in einer Zunahme des Geschäftsaufwands von 4,2 Mio. nieder. Unter dem Strich liegt der Halbjahresgewinn mit 60,0 Mio. 4,3 Prozent unter dem Vorjahreswert und damit im Rahmen der Erwartungen.

## **Stattliches Kreditwachstum und stabiles Zinsergebnis**

Gegenüber dem Jahresende steigt das Kreditvolumen um 4,8 Prozent auf 15,6 Mrd. Die Kundengelder steigen im ersten Halbjahr um 117,9 Mio. auf 13,2 Mrd. Diese Steigerung sowie Umschichtungen in Festgeldanlagen führen im ersten Semester 2024 zu einer Erhöhung des Zinsaufwands. Mit dem beachtlichen Kreditwachstum sowie gezielten Massnahmen in der Bilanzsteuerung und in den Zinsänderungsrisiken kann der Brutto-Erfolg im Zinsengeschäft mit 103,4 Mio. auf dem hohen Vorjahresniveau gehalten werden. Die Veränderungen von ausfall-

risikobedingten Wertberichtigungen und die Verluste aus dem Zinsengeschäft liegen mit 2,6 Mio. um 0,8 Mio. bzw. 23,7 Prozent deutlich unter dem Wert der Vorjahresperiode. Dies ergibt einen Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft von 100,8 Mio. (+1,0 Prozent).

## **Wachstum in der Vermögensverwaltung**

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft steigt gegenüber der Vorjahresperiode um 7,5 Prozent auf 41,5 Mio. Begünstigt durch die Entwicklungen an den Finanzmärkten, erhöhen sich die betreuten Depotvermögen um 1,1 Mrd. auf 18,8 Mrd. im Vergleich zum 31. Dezember 2023. Performancebereinigt beträgt die Zunahme der Depotvermögen 167 Mio. Das Wachstum im Vermögensverwaltungsgeschäft widerspiegelt das hohe Vertrauen der Kundinnen und Kunden in die Anlage- und Vermögensverwaltungskompetenz der Zuger Kantonalbank.

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft sinkt im Vergleich zum Vorjahressemester um 13,1 Prozent auf 8,5 Mio. Dieser Rückgang

\* Alle Beträge im Bericht werden in Schweizer Franken (CHF) ausgewiesen.

ist hauptsächlich auf die geringeren Zinsdifferenzen des Schweizer Frankens zu den Hauptwährungen zurückzuführen.

### **Investitionen in Strategieumsetzung**

Obwohl sich der Geschäftsaufwand um 6,5 Prozent erhöht, weist die Zuger Kantonalbank im ersten Halbjahr 2024 ein gutes Kosten-Ertrags-Verhältnis von 43,8 Prozent aus (Vorjahr 41,6 Prozent). Der Personalaufwand steigt im Vergleich zur Vorjahresperiode um 7,3 Prozent auf 44,0 Mio., hauptsächlich als Folge der Erhöhung der Beratungskapazität. Mit dem aktuellen Personalbestand verfügt die Bank über beste Voraussetzungen, um weiter zu wachsen. Der Sachaufwand erhöht sich um 5,4 Prozent auf 23,2 Mio. Diese Kostensteigerung ist auf Investitionen in die IT-Sicherheit und auf die Umsetzung strategischer Vorhaben in den Bereichen Produkte und Services zurückzuführen. Der Anstieg der Personal- und Sachkosten wird sich im kommenden Jahr abflachen.

### **Höhere Abschreibungen**

Im Vergleich zur Vorjahresperiode steigen die Abschreibungen im ersten Halbjahr 2024 um 1,1 Mio. auf 14,9 Mio. Der Anstieg liegt im Abschluss der Modernisierung der Geschäftsstellen begründet. Die operationellen Verluste bleiben mit 0,1 Mio. wie bereits in den Vorjahren auf einem sehr tiefen Stand.

### **Ausblick**

Im zweiten Semester des laufenden Jahres erwartet die Zuger Kantonalbank einen soliden Geschäftsgang. Trotz geopolitischer Unsicherheiten sind die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Kanton Zug unverändert positiv. Die Inflation in der Schweiz erreicht wieder den Zielbereich der Schweizerischen Nationalbank, und mit dem aktuellen globalen Wirtschaftsumfeld ist es möglich, dass der Leitzins im zweiten Halbjahr 2024 weiter gesenkt wird. Insgesamt ist die Bank optimistisch, im laufenden Jahr ein gutes Ergebnis zu erzielen. Der Geschäftserfolg als Ausdruck für das operative Ergebnis dürfte leicht unter dem Rekordwert des Vorjahres zu liegen kommen.

# Konsolidierte Bilanz

in 1'000 Franken (gerundet)	30.06.2024	31.12.2023	Veränderung
<b>Aktiven</b>			
Flüssige Mittel	2'498'628	2'969'382	-15,9%
Forderungen gegenüber Banken	65'365	46'612	40,2%
Forderungen gegenüber Kunden	968'168	811'369	19,3%
Hypothekarforderungen	14'663'789	14'104'327	4,0%
Handelsgeschäft	238	154	54,5%
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	9'546	3'577	166,9%
Finanzanlagen	619'876	665'583	-6,9%
Aktive Rechnungsabgrenzungen	16'771	13'161	27,4%
Nicht konsolidierte Beteiligungen	21'336	21'552	-1,0%
Sachanlagen	118'106	121'169	-2,5%
Immaterielle Werte	37'196	43'489	-14,5%
Sonstige Aktiven	23'712	19'948	18,9%
<b>Total Aktiven</b>	<b>19'042'732</b>	<b>18'820'324</b>	<b>1,2%</b>
Total nachrangige Forderungen	4'904	4'553	7,7%
<b>Passiven</b>			
Verpflichtungen gegenüber Banken	189'423	81'037	133,7%
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	80'000		
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	13'216'578	13'097'759	0,9%
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	6'504	16'177	-59,8%
Kassenobligationen	13'249	14'199	-6,7%
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	3'924'000	3'982'000	-1,5%
Passive Rechnungsabgrenzungen	81'441	77'048	5,7%
Sonstige Passiven	37'109	53'217	-30,3%
Rückstellungen	4'321	5'550	-22,2%
Reserven für allgemeine Bankrisiken	790'682	790'682	
Aktienkapital	144'144	144'144	
Kapitalreserve	90'826	90'529	0,3%
Gewinnreserve	408'421	347'924	17,4%
Eigene Aktien	-3'929	-4'762	-17,5%
Konzern Halbjahres-/Jahresgewinn	59'964	124'820	-52,0%
<b>Total Passiven</b>	<b>19'042'732</b>	<b>18'820'324</b>	<b>1,2%</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>			
Eventualverpflichtungen	132'129	140'365	-5,9%
Unwiderrufliche Zusagen	743'741	803'533	-7,4%
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	24'268	24'268	

# Konsolidierte Erfolgsrechnung

in 1'000 Franken (gerundet)	30.06.2024	30.06.2023	Veränderung
Zins- und Diskontertrag	174'290	148'192	17,6%
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	1'894	1'807	4,8%
Zinsaufwand	-72'830	-46'797	55,6%
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsgeschäft</b>	<b>103'354</b>	<b>103'202</b>	<b>0,1%</b>
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsgeschäft	-2'600	-3'408	-23,7%
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsgeschäft</b>	<b>100'754</b>	<b>99'794</b>	<b>1,0%</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	28'336	25'302	12,0%
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1'928	2'170	-11,2%
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	17'055	16'074	6,1%
Kommissionsaufwand	-5'793	-4'919	17,8%
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>41'526</b>	<b>38'627</b>	<b>7,5%</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>8'495</b>	<b>9'775</b>	<b>-13,1%</b>
Beteiligungsertrag	1'143	1'136	0,6%
▪ davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	1'143	1'136	0,6%
Liegenschaftenerfolg	1'860	1'838	1,2%
Anderer ordentlicher Ertrag	392	483	-19,0%
Anderer ordentlicher Aufwand	-1		
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>3'394</b>	<b>3'458</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>154'169</b>	<b>151'654</b>	<b>1,7%</b>
Personalaufwand	-43'962	-40'977	7,3%
Sachaufwand	-23'178	-21'986	5,4%
Abgeltung Staatsgarantie	-1'589	-1'589	
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>-68'730</b>	<b>-64'553</b>	<b>6,5%</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-14'890	-13'786	8,0%
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-104	-111	-6,5%
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>70'445</b>	<b>73'205</b>	<b>-3,8%</b>
<b>Ausserordentlicher Ertrag</b>		<b>89</b>	<b>-100,0%</b>
<b>Steuern</b>	<b>-10'482</b>	<b>-10'603</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Konzern Halbjahresgewinn</b>	<b>59'964</b>	<b>62'690</b>	<b>-4,3%</b>

# Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

in 1'000 Franken (gerundet)	Aktienkapital	Kapitalreserve	Gewinnreserve	Eigene Aktien	Reserven für allgemeine Bankrisiken	Konzerngewinn	Total
<b>Eigenkapital am 31.12.2023</b>	<b>144'144</b>	<b>90'529</b>	<b>347'924</b>	<b>-4'762</b>	<b>790'682</b>	<b>124'820</b>	<b>1'493'336</b>
Erwerb eigener Kapitalanteile				-690			-690
Veräusserung eigener Kapitalanteile				1'523			1'523
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile		183					183
Dividenden aus eigenen Beteiligungstiteln		115					115
Dividenden, andere Ausschüttungen und Reservezuweisungen			15'000			-79'323	-64'323
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der anderen Reserven			45'497			-45'497	
Halbjahresgewinn						59'964	59'964
<b>Eigenkapital am 30.06.2024</b>	<b>144'144</b>	<b>90'826</b>	<b>408'421</b>	<b>-3'929</b>	<b>790'682</b>	<b>59'964</b>	<b>1'490'107</b>

## Verkürzter Anhang

### Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen und allfällige Fehlerkorrekturen sowie deren Auswirkungen auf den Halbjahresabschluss

Gegenüber dem Vorjahr sind keine Änderungen und Fehlerkorrekturen zu verzeichnen.

### Hinweise auf Faktoren, die die wirtschaftliche Lage der Bank während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben

Für eine Kommentierung des Geschäftsverlaufs im ersten Halbjahr 2024 verweisen wir auf die Seiten 2 und 3 dieser Publikation.

### Ausserordentlicher Ertrag und ausserordentlicher Aufwand

in 1'000 Franken (gerundet)	30.06.2024	30.06.2023	Veränderung
Realisationsgewinne aus Veräusserungen von Beteiligungen, Sachanlagen und immateriellen Werten		89	-100,0%
<b>Total Ausserordentlicher Ertrag</b>		<b>89</b>	<b>-100,0%</b>

### Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Halbjahresabschlusses

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die einen massgeb-

lichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank per 30. Juni 2024 haben.

# Die wichtigsten Zahlen

in 1'000 Franken (gerundet)	30.06.2024	31.12.2023	Veränderung
<b>Konsolidierte Bilanz</b>			
Bilanzsumme	19'042'732	18'820'324	1,2%
Kundenausleihungen	15'631'957	14'915'697	4,8%
■ davon Hypothekarforderungen	14'663'789	14'104'327	4,0%
Kundengelder	13'229'827	13'111'958	0,9%
<b>Betreute Depotvermögen</b>	<b>18'810'818</b>	<b>17'740'671</b>	<b>6,0%</b>

in 1'000 Franken (gerundet)	30.06.2024	30.06.2023	Veränderung
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung</b>			
Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft	100'754	99'794	1,0%
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	41'526	38'627	7,5%
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	8'495	9'775	-13,1%
Geschäftsertrag	154'169	151'654	1,7%
Geschäftsaufwand	-68'730	-64'553	6,5%
Geschäftserfolg	70'445	73'205	-3,8%
Konzern Halbjahresgewinn	59'964	62'690	-4,3%
<b>Veränderung Depotvermögen performancebereinigt</b>	<b>166'833</b>	<b>1'139'410</b>	<b>-85,4%</b>
<b>Eigene Mittel</b>			
Gesamtkapitalquote	17,3%	17,3%	
<b>Kosten-Ertrags-Verhältnis</b>	<b>43,8%</b>	<b>41,6%</b>	
<b>Personalbestand (in Vollzeitstellen)</b>	<b>498</b>	<b>459</b>	

Zuger Kantonalbank  
Bahnhofstrasse 1  
6301 Zug  
Telefon 041 709 11 11

[service@zugerkb.ch](mailto:service@zugerkb.ch)  
[www.zugerkb.ch](http://www.zugerkb.ch)

**Wir begleiten Sie im Leben.**

 **Zuger Kantonalbank**