



Jahresabschluss 2023

Wir begleiten Sie im Leben.

Sehr erfreuliches Jahresergebnis 2023

Die Zuger Kantonalbank erzielt 2023 ein sehr erfreuliches Ergebnis. Der konsolidierte Gewinn beträgt 124,8 Mio.* und steigt damit um 28,4 Prozent. Wesentlicher Treiber ist die ausgesprochen positive Entwicklung im Zinsengeschäft. Obwohl der Geschäftsaufwand aufgrund von Investitionen in strategische Projekte steigt, sinkt das Kosten-Ertrags-Verhältnis auf ausgezeichnete 42,2 Prozent.

Sehr starkes Zinsengeschäft

Die Bilanzsumme steigt im Berichtsjahr um 1,1 Prozent auf 18,8 Mrd. Das Kreditvolumen erhöht sich um 636,8 Mio. Mit der Zunahme der Kundengelder um 506,3 Mio. ist die Refinanzierung breit abgestützt. Die rasche Weitergabe der Zinserhöhungen der Schweizerischen Nationalbank an die Kundschaft trägt zum erfreulichen Neugeldzufluss bei. Per Ende Jahr betreut die Zuger Kantonalbank 13,1 Mrd. an Kundengeldern, was einem Wachstum von 4,0 Prozent entspricht. In Verbindung mit dem Ausbau der Kreditvolumen führt dies zu einem Anstieg des Brutto-Erfolgs im Zinsengeschäft um 33,9 Prozent auf 211,2 Mio.

Grosse Bedeutung misst die Bank dem langfristig ausgerichteten Management des Bilanz- und Zinsänderungsrisikos bei. Die tiefen Kreditausfälle widerspiegeln die umsichtige Kreditpolitik. Die Wertberichtigungen für inhärente Kreditrisiken steigen gegenüber dem Vorjahr vorwiegend aufgrund des Wachstums des Kreditvolumens.

Anlagegeschäft wächst in anspruchsvollem Umfeld

Die schwierige geopolitische Situation verunsichert die Finanzmärkte. Trotz dieser anspruchsvollen Rahmenbedingungen kann die Zuger Kantonalbank ihr Anlagegeschäft markant ausbauen. Positiv entwickelt sich insbesondere das Mandatsgeschäft. Der performancebereinigte Anstieg der Depotvermögen beträgt erfreuliche 1,3 Mrd. auf 17,7 Mrd. (+12,1 Prozent). Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft verbessert sich gegenüber dem Vorjahr um 7,3 Prozent auf 77,3 Mio.

Gesteigerte Erträge aus dem Handelsgeschäft

Die zunehmenden Zinsdifferenzen des Schweizer Frankens zu den Hauptwährungen US-Dollar und Euro sowie höhere Währungstransaktionen wirken sich positiv auf das Handelsgeschäft aus. Dessen Erfolg wächst gegenüber dem Vorjahr um 19,9 Prozent auf 19,3 Mio.

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

Ausgezeichnetes Kosten-Ertrags-Verhältnis

Der Geschäftsaufwand steigt um 16,8 Prozent auf 132,2 Mio. Im Vorjahr führte die Auflösung einer patronalen Stiftung zu einer einmaligen Reduktion von 3,8 Mio. Ohne diesen Sondereffekt würde der Geschäftsaufwand um 13,1 Prozent steigen. Der höhere Personalaufwand ist insbesondere auf den gezielten Stellenaufbau für die Umsetzung der Wachstumsstrategie #gemeinsamvorwärts 2025 zurückzuführen. Damit unterstreicht die Zuger Kantonalbank ihre hohen Standards und Anforderungen an die individuelle und persönliche Kundenbetreuung. Um die gute Servicequalität weiterhin zu gewährleisten und ein adäquates Risikomanagement sicherzustellen, werden auch die Verarbeitung, das Risikomanagement und weitere unterstützende Einheiten personell gestärkt. Durch das höhere Geschäftsvolumen steigt der Sachaufwand um 13,3 Prozent auf 44,5 Mio. Obwohl die Umsetzung strategischer Projekte höhere Investitionen erfordert, sinkt das Kosten-Ertrags-Verhältnis auf ausgezeichnete 42,2 Prozent.

Höhere Abschreibungen und ausserordentlicher Ertrag

Aus der Übernahme der Immofonds Asset Management AG (IFAM) im Juli 2022 besteht ein Goodwill, der innerhalb von fünf Jahren abgeschrieben wird. Auch die Modernisierung der Geschäftsstellen erhöht die Abschreibungen, die insgesamt um 8,5 Mio. auf 31,4 Mio. ansteigen. 5,7 Mio. dieser Erhöhung entfallen auf die für

das volle Geschäftsjahr konsolidierte IFAM, womit sich die Abschreibungen auf dem Goodwill entsprechend erhöhen. Auf einem sehr tiefen Stand bleiben die operativen Verluste mit 0,2 Mio. Der Verkauf einer Bankliegenschaft führt zu einem ausserordentlichen Ertrag von 4,1 Mio.

Starke Eigenkapitalbasis

Die Zuger Kantonalbank verfügt über eine starke Eigenkapitalbasis. Standard & Poor's bestätigt dies mit dem ausgezeichneten Rating AA+. Damit gehört die Bank der Zugerinnen und Zuger zu den sichersten Banken. Die Zuger Kantonalbank beantragt ihren Aktionärinnen und Aktionären trotz des Gewinnanstiegs eine unveränderte Dividende von 220 Franken pro Aktie. Damit kann die Bank ihre Gesamteigenmittelquote auf 18,2 Prozent erhöhen. Die gestärkte Eigenkapitalbasis erlaubt es, Wachstumschancen wahrzunehmen und das Kreditvolumen weiter auszubauen.

Zuger Kantonalbank Aktie

Der Aktienkurs der Zuger Kantonalbank steht per Ende 2023 bei 7'560 Franken. Dies entspricht im Jahresvergleich einem Anstieg von 4,4 Prozent (SMI: 3,8 Prozent). Zusammen mit der ausbezahlten Dividende von 220 Franken pro Aktie ergibt dies eine Gesamtrendite von 7,5 Prozent.

Ausblick

Volatiles Marktumfeld

Die wirtschaftlichen Aussichten für 2024 sind durchzogen. Die geopolitischen Spannungen und Konflikte halten an. Der Wendepunkt beim Zinserhöhungszyklus der Zentralbanken und die Unsicherheit, wie stark die Wirtschaftsdynamik abnehmen wird, bilden den Rahmen für die Entwicklung der Märkte im aktuellen Geschäftsjahr. Angesichts dieser Ausgangslage ist im ersten Semester mit einer erhöhten Volatilität zu rechnen. Neben einem höheren Wettbewerb im Anlagegeschäft ist im aktuellen Geschäftsjahr auch von einem stärkeren Marktdruck auf der Ausleihungs- wie auch auf der Passivgeld-Seite auszugehen. In Anbetracht dieser Ausgangslage erwartet die Zuger Kantonalbank ein Ergebnis unter dem Vorjahr.

Verantwortungsvolles Investieren

Verantwortungsvolles Handeln ist ein zentrales Element der Strategie #gemeinsamvorwärts 2025. Deshalb bezieht die Bank ökologische und soziale Aspekte in ihre ambitionierten wirtschaftlichen Ziele mit ein. Dieses Engagement spiegelt sich seit Mitte Januar 2024 auch in den eigenen Anlageprodukten. Alle Mandate und Fonds wurden auf ESG-Kriterien umgestellt. Damit leistet die Zuger Kantonalbank einen weiteren Beitrag für eine nachhaltige wirtschaftliche Entwicklung. Im digital unterstützten persönlichen Beratungsgespräch zeigen die

Beraterinnen und Berater den Kundinnen und Kunden auf, wie die persönlichen Präferenzen im Portfolio abgebildet werden können.

Zuger Immobilienmarkt bleibt attraktiv

Der Kanton Zug ist als Wohn- und Wirtschaftstandort unverändert sehr beliebt. Auf den Zuger Wohnungsmärkten herrscht nach wie vor eine sehr hohe Nachfrage bei einem gleichzeitig unverändert schwachen Angebot. Dieser strukturelle Nachfrageüberhang treibt die Preise weiter nach oben. Beim Wohneigentum rechnet die Zuger Kantonalbank 2024 trotz der gestiegenen Finanzierungskosten mit einem moderaten nominellen Preiswachstum. Die Mietwohnungspreise werden im laufenden Jahr auf breiter Front deutlich steigen. Das Büroflächenangebot wird vom Markt sehr gut absorbiert, und die Angebotsquote der Zuger Gewerbeflächen liegt seit Jahren unter dem Schweizer Durchschnitt. Auch der Markt für Flächen im Detailhandel kann sich dank der hohen Kaufkraft im Kanton Zug und der hohen Pendlerströme gut behaupten.

Engagiert für die Region

Die Zuger Kantonalbank ist mit der Wirtschaftsregion Zug gewachsen und eng mit ihr verbunden – seit mehr als 130 Jahren. Auch 2024 werden zahlreiche Vereine und gemeinnützige Organisationen mit Spendenbeiträgen unterstützt. Vom 6. bis 7. Juli 2024 ist Menzingen Austragungsort des

Innerschweizer Schwing- und Älplerfests. Die Zuger Kantonalbank engagiert sich als Hauptsponsorin mit verschiedenen Aktivitäten an diesem traditionellen Grossanlass. Ein weiteres Bekenntnis zur Förderung von innovativen Veranstaltungskonzepten leistet die Zuger Kantonalbank als Presenting Partnerin des beliebten Wasserspiels ZugMAGIC, das vom 1. bis 31. Juli 2024 an der Seepromenade in Zug stattfindet und bereits im Berichtsjahr Begeisterung bei Jung und Alt auslöste.

Vorschau Termine

Publikation Geschäftsbericht

28. März 2024

Ordentliche Generalversammlung

18. Mai 2024

Halbjahresabschluss 2024

16. Juli 2024

Konsolidierte Bilanz per 31. Dezember 2023 (vor Gewinnverwendung)

in 1'000 Franken (gerundet)	2023	2022	Veränderung
Aktiven			
Flüssige Mittel	2'969'382	3'396'642	-12,6%
Forderungen gegenüber Banken	46'612	28'793	61,9%
Forderungen gegenüber Kunden	811'369	804'289	0,9%
Hypothekarforderungen	14'104'327	13'474'644	4,7%
Handelsgeschäft	154	155	-0,5%
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	3'577	4'679	-23,5%
Finanzanlagen	665'583	669'804	-0,6%
Aktive Rechnungsabgrenzungen	13'161	6'983	88,5%
Nicht konsolidierte Beteiligungen	21'552	21'589	-0,2%
Sachanlagen	121'169	122'092	-0,8%
Immaterielle Werte	43'489	56'074	-22,4%
Sonstige Aktiven	19'948	28'721	-30,5%
Total Aktiven	18'820'324	18'614'464	1,1%
Passiven			
Verpflichtungen gegenüber Banken	81'037	517'773	-84,3%
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	13'097'759	12'595'757	4,0%
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	16'177	13'184	22,7%
Kassenobligationen	14'199	9'873	43,8%
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	3'982'000	3'920'000	1,6%
Passive Rechnungsabgrenzungen	77'048	64'726	19,0%
Sonstige Passiven	53'217	55'525	-4,2%
Rückstellungen	5'550	4'638	19,7%
Reserven für allgemeine Bankrisiken	790'682	790'682	
Aktienkapital	144'144	144'144	
Kapitalreserve	90'529	90'232	0,3%
Gewinnreserve	347'924	315'064	10,4%
Eigene Aktien	-4'762	-4'316	10,3%
Konzerngewinn	124'820	97'183	28,4%
Total Passiven	18'820'324	18'614'464	1,1%
Ausserbilanzgeschäfte			
Eventualverpflichtungen	140'365	158'607	-11,5%
Unwiderrufliche Zusagen	803'533	620'574	29,5%
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	24'268	24'268	

Konsolidierte Erfolgsrechnung

in 1'000 Franken (gerundet)	2023	2022	Veränderung
Zins- und Diskontertrag	326'235	177'492	83,8%
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	3'296	2'421	36,1%
Zinsaufwand	-118'345	-22'214	432,8%
Brutto-Erfolg aus dem Zinsgeschäft	211'186	157'700	33,9%
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsgeschäft	-8'972	-2'571	249,0%
Netto-Erfolg aus dem Zinsgeschäft	202'215	155'129	30,4%
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	51'372	50'830	1,1%
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	3'691	2'653	39,1%
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	33'286	26'416	26,0%
Kommissionsaufwand	-11'007	-7'844	40,3%
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	77'342	72'056	7,3%
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	19'342	16'136	19,9%
Beteiligungsertrag	1'390	1'244	11,7%
▪ davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen		57	-100,0%
▪ davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen	1'390	1'188	17,0%
Liegenschaftenerfolg	3'796	3'608	5,2%
Anderer ordentlicher Ertrag	505	721	-29,9%
Übriger ordentlicher Erfolg	5'691	5'574	2,1%
Geschäftsertrag	304'591	248'895	22,4%
Personalaufwand	-84'606	-70'782	19,5%
Sachaufwand	-44'466	-39'255	13,3%
Abgeltung Staatsgarantie	-3'178	-3'178	
Geschäftsaufwand	-132'250	-113'215	16,8%
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-31'367	-22'874	37,1%
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	-167	-213	-21,7%
Geschäftserfolg	140'807	112'593	25,1%
Ausserordentlicher Ertrag	4'132	24	>1000,0%
Steuern	-20'119	-15'434	30,4%
Konzerngewinn	124'820	97'183	28,4%

Die wichtigsten Zahlen

in 1'000 Franken (gerundet)	2023	2022	Veränderung
Konsolidierte Bilanz			
Bilanzsumme	18'820'324	18'614'464	1,1%
Kundenausleihungen	14'915'697	14'278'933	4,5%
■ davon Hypothekarforderungen	14'104'327	13'474'644	4,7%
Kundengelder	13'111'958	12'605'630	4,0%
Eigene Mittel			
Regulatorisches Gesamtkapital	1'448'751	1'367'032	6,0%
Gesamtkapitalquote	18,2%	17,8%	
Konsolidierte Erfolgsrechnung			
Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft	202'215	155'129	30,4%
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	77'342	72'056	7,3%
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	19'342	16'136	19,9%
Geschäftsertrag	304'591	248'895	22,4%
Geschäftsaufwand	-132'250	-113'215	16,8%
Geschäftserfolg	140'807	112'593	25,1%
Konzerngewinn	124'820	97'183	28,4%
Kennzahlen			
Betreute Depotvermögen	17'740'671	15'820'092	12,1%
Veränderung Depotvermögen performancebereinigt	1'300'526	983'395	32,2%
Kosten-Ertrags-Verhältnis	42,2%	45,0%	
Personalbestand (in Vollzeitstellen)	477	448	
Aktienkennzahlen			
Aktienkurs per Ende Jahr (in Franken)	7'560	7'240	4,4%
Börsenkapitalisierung	2'179'457	2'087'205	4,4%
Dividende (in Franken)	220 ¹	220	
Dividendenrendite	2,9%	3,0%	

¹ Antrag an die Generalversammlung

Zuger Kantonalbank
 Bahnhofstrasse 1
 6301 Zug
 Telefon 041 709 11 11

service@zugerkb.ch
 www.zugerkb.ch