



HALBJAHRESBERICHT 2020 AKTIONÄRSBRIEF



**ZÜRCHER
LANDBANK**
Wir schaffen Möglichkeiten

SOLIDES HALBJAHRESERGEBNIS DER ZÜRCHER LANDBANK

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Die Zürcher Landbank (ZLB) hat das erste Semester trotz Corona gut gemeistert. Dass sich die kontinuierlichen Investitionen in den Vertrieb lohnen, zeigt sich in einem um 6.7 % höheren Betriebsertrag. Im Zusammenhang mit dem Wechsel auf die neue IT-Plattform stieg der Geschäftsaufwand ebenfalls an. Es resultiert ein Halbjahresgewinn von CHF 1.323 Mio. was einer leichten Steigerung von 2.3 % entspricht.

Trotz anhaltend anspruchsvollem Umfeld konnten im ersten Halbjahr sowohl im Zinsdifferenzgeschäft als auch im Kommissionsgeschäft Fortschritte erzielt werden. Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft stieg um beachtliche 6.6 % auf CHF 4.762 Mio.

Im Kommissions- und Anlagegeschäft stiegen die Erträge markant um 24.6 %. Im weniger bedeutenden Handelserfolg konnte das Vorjahresergebnis nicht erreicht werden, es resultierte ein Rückgang von 22.6 %. Der übrige ordentliche Erfolg blieb konstant.

Im Rahmen der strategischen Weiterentwicklung haben wir in unsere IT-Plattform investiert. Dies führt zu einem um 11.4 % höheren Sachaufwand. Nach einem Rückgang im Vorjahr sind die Personalkosten um 5.8 % oder CHF 0.11 Mio. angestiegen. Der Geschäftsaufwand belief sich auf CHF 3.702 Mio. (+ 8.3 %). Das Kosten-Ertragsverhältnis im ersten Semester beträgt 61 % gegenüber 60.1 % im Vorjahr.

Aktuell erneuern wir unsere Niederlassung in Rätterschen umfassend. In diesem Zusammenhang haben wir dem Semesterergebnis bereits Abschreibungen von rund CHF 0.34 Mio. belastet, was zu einer Verdoppelung der Abschreibungen gegenüber dem Vorjahr auf CHF 0.69 Mio. führte. Insgesamt wurde ein Halbjahresgewinn von CHF 1.323 Mio. (+ 2.3 %) erarbeitet.

Die Bilanzsumme übertraf mit CHF 901.5 Mio. erstmals die Marke von CHF 900 Mio. (+ 4.1 %). Dank dem Wachstum der Kundengelder um CHF 19.2 Mio. (+ 3.2 %) konnten die um CHF 22.9 Mio. (+ 3.0 %) höheren Kundenausleihungen wiederum weitgehend refinanziert werden. Der Kundendeckungsgrad beträgt 80.4 %. Die Volumensteigerung konnten wir sowohl auf der Aktivseite als auch im Kundengeschäft dank unserer

Dr. Andreas Bergmann
Präsident des Verwaltungsrates

guten Verankerung in der angestammten Region erzielen. Aufgrund des ausserordentlich tiefen Zinsniveaus sind die Kunden aber nicht bereit ihre Gelder längerfristig zu binden. Im Gegensatz dazu werden aber vor allem langfristige Hypotheken nachgefragt. Diese Situation fordert uns im Zinsrisiko- und Bilanzmanagement.

Auch in schwierigen Zeiten erfüllen wir unsere Aufgaben zuverlässig

In der aktuell herausfordernden Pandemie-Zeit steht bei der ZLB die Gesundheit der Kundinnen und Kunden aber auch der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter im Vordergrund. Die ZLB hat aber den Bankbetrieb stets aufrechterhalten und die Bankschalter blieben an allen vier Standorten zu den gewohnten Öffnungszeiten offen. Die realisierte Digitalisierung der Kundendossiers hat uns erlaubt, dass ein Teil der Kundenberater während einer gewissen Zeit im Homeoffice arbeiten konnten. Die Bank- und Beratungsleistungen konnten wir so jederzeit erbringen. Von unseren Kunden wurde auch das Online-Banking stark genutzt, um den Zahlungsverkehr und Wertschriftentransaktionen von zu Hause aus sicher zu erledigen.

Die ZLB hat an den KMU-Kreditprogrammen des Bundes und des Kantons Zürich teilgenommen. Wir konnten innert kürzester Zeit rund 70 sogenannte Covid-Kredite vergeben und so unsere KMU-Kunden in der anspruchsvollen Situation mit der notwendigen Liquidität versorgen.

Ausblick

Eine Einschätzung der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung ist zurzeit äusserst schwierig. Wir gehen von einer verhaltenen Ertragsentwicklung im 2. Semester aus. Kostenseitig wird das laufende Jahr weiter anspruchsvoll bleiben. Der Umbau unserer Niederlassung in Rätterschen und weitere Digitalisierungsschritte werden das Jahresergebnis belasten, verbessern aber unsere künftige Wettbewerbsposition.

Am **28. Mai 2021** planen wir in Rickenbach die nächste **ordentliche Generalversammlung** durchzuführen. Wir freuen uns ausserordentlich, wenn wir Sie, sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, dort wieder im gewohnten Rahmen empfangen dürfen.

Hans-Ulrich Stucki
Bankleiter

BILANZ

Aktiven

in CHF 1'000

	30.06.2020	31.12.2019	Veränderung in CHF	Veränderung in %
Flüssige Mittel	96'656	83'351	13'305	16.0 %
Forderungen gegenüber Banken	7'245	8'354	-1'108	-13.3 %
Forderungen gegenüber Kunden	26'293	17'517	8'776	50.1 %
Hypothekarforderungen	750'246	736'079	14'166	1.9 %
Handelsgeschäft	-	-	-	-
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	-	-	-	-
Finanzanlagen	7'107	7'080	28	0.4 %
Aktive Rechnungsabgrenzung	598	48	550	1'134.0 %
Beteiligungen	1'038	1'038	0	0.0 %
Sachanlagen	11'811	12'353	-542	-4.4 %
Immaterielle Werte	-	-	-	-
Sonstige Aktiven	544	514	30	5.8 %
Total Aktiven	901'538	866'334	35'204	4.1 %
Total nachrangige Forderungen	-	-	-	-
- davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	-	-	-	-

Passiven

in CHF 1'000

	30.06.2020	31.12.2019	Veränderung in CHF	Veränderung in %
Verpflichtungen gegenüber Banken	6'801	-	6'801	100.0 %
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	580'779	555'205	25'574	4.6 %
Verpflichtung aus Handelsgeschäften	-	-	-	-
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	133	246	-113	-46.1 %
Kassenobligationen	45'654	51'970	-6'316	-12.2 %
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	191'300	182'300	9'000	4.9 %
Passive Rechnungsabgrenzungen	3'489	3'412	77	2.3 %
Sonstige Passiven	230	404	-173	-42.9 %
Rückstellungen	21'805	21'748	57	0.3 %
Reserven für allgemeine Bankrisiken	6'105	6'105	0	0.0 %
Gesellschaftskapital	5'000	5'000	0	0.0 %
Gesetzliche Kapitalreserve	6'701	7'651	-950	-12.4 %
davon Reserve aus steuerbefreiten Kapitaleinlagen	5'389	6'339	-950	-15.0 %
Gesetzliche Gewinnreserve	8'114	7'910	203	2.6 %
Freiwillige Gewinnreserve	24'215	22'075	2'140	9.7 %
- Eigene Kapitalanteile	-117	-39	-78	202.3 %
Gewinnvortrag	7	4	2	59.0 %
Halbjahres- / Jahresgewinn	1'323	2'342	-1'019	-43.5 %
Total Passiven	901'538	866'334	35'204	4.1 %
Total nachrangige Verpflichtungen	-	-	-	-
- davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	-	-	-	-

Ausserbilanzgeschäfte

in CHF 1'000

	30.06.2020	31.12.2019	Veränderung in CHF	Veränderung in %
Eventualverpflichtungen	2'202	2'284	-83	-3.6 %
Unwiderrufliche Zusagen	14'726	13'105	1'622	12.4 %
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	907	907	0	0.0 %
Verpflichtungskredite	-	-	-	-

ERFOLGSRECHNUNG

in CHF 1'000

	01.01. – 30.06.2020	01.01. – 30.06.2019	Veränderung in CHF	Veränderung in %
Erfolg aus dem Zinsengeschäft				
Zins- und Diskontertrag	5'551	5'483	68	1.2 %
Zins- und Dividenertrag aus Handelsbeständen	-	-	-	-
Zins- und Dividenertrag aus Finanzanlagen	25	24	1	4.1 %
Zinsaufwand	-856	-1'058	202	-19.1 %
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	4'721	4'449	272	6.1 %
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	42	18	23	127.9 %
Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft	4'762	4'467	295	6.6 %
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft				
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	453	294	159	54.1 %
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	11	10	1	12.0 %
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	254	285	-31	-10.9 %
Kommissionsaufwand	-33	-39	7	-16.7 %
Subtotal Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	685	550	135	24.6 %
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	168	217	-49	-22.6 %
Übriger ordentlicher Erfolg				
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	-	-	-	-
Beteiligungsertrag	255	299	-44	-14.6 %
Liegenschaftenerfolg	199	154	45	29.2 %
Anderer ordentlicher Ertrag	-	-	-	-
Anderer ordentlicher Aufwand	-	-	-	-
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	454	453	1	0.3 %
Geschäftsaufwand				
Personalaufwand	-2'016	-1'906	-110	5.8 %
Sachaufwand	-1'686	-1'513	-173	11.4 %
Subtotal Geschäftsaufwand	-3'702	-3'419	-283	8.3 %
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	-692	-336	-356	105.8 %
Veränderung von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	0	-2	2	-100.0 %
Geschäftserfolg	1'675	1'930	-255	-13.2 %
Ausserordentlicher Ertrag	-	-	-	-
Ausserordentlicher Aufwand	-	-	-	-
Veränderung von Reserven für allgemeine Bankrisiken	0	-150	150	-100.0 %
Steuern	-352	-486	134	-27.6 %
Halbjahresgewinn	1'323	1'293	30	2.3 %

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