



# Jahresabschluss 2024

Analystenkonferenz

Christian Schmid, Präsident der Geschäftsleitung  
St.Gallen, 12. Februar 2025

Meine erste Bank.  **St.Galler  
Kantonalbank**

# Agenda

1. **SGKB auf Kurs**
2. Geschäftsmodell bewährt sich
3. Ostschweizer Wirtschaft
4. Ausblick

## Die St.Galler Kantonalbank ist auf Kurs



Konzerngewinn steigt auf 215.1 Mio. (+3.8%)



Wachstumsdynamik fortgesetzt: Geschäftsvolumen steigt um 8.1%



Strategie und Geschäftsmodell tragen Früchte

## Geschäftsvolumen: Von 90.9 Mrd. auf 98.3 Mrd. (+8.1%)

**Kundenausleihungen: 33.8 Mrd.**

**+1.6 Mrd. (+5.0%)**

- Net New Loans: +1.5 Mrd. (+4.8%)

**Verwaltete Vermögen: 64.5 Mrd.**

**+5.8 Mrd. (+9.8%)**

- Net New Money: +3.1 Mrd. (+5.3%)
- Performance: +2.6 Mrd. (+4.5%)



# Starke Marktleistung: Net New Money +3.1 Mrd. (+5.3%)

## Privatpersonen Inland



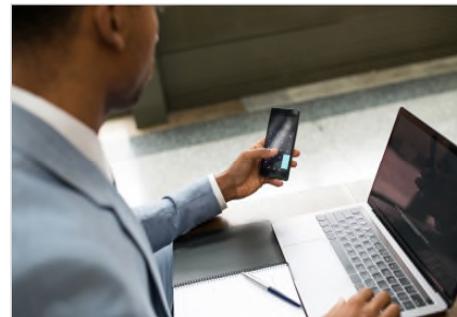
Net New Money  
+616 Mio. (+2.6%)

## Externe Vermögensverwalter



Net New Money  
+193 Mio. (+2.3%)

## Institutionelle Anleger



Net New Money  
+851 Mio. (+6.8%)

## Übrige



Net New Money  
+1'472 Mio. (+10.4%)

# Starke Marktleistung: Net New Loans +1.5 Mrd. (+4.8%)

## Privatpersonen Inland



**Net New Loans**  
**+521 Mio. (+3.3%)**

## Gewerbe & Firmenkunden



**Net New Loans**  
**+202 Mio. (+8.0%)**

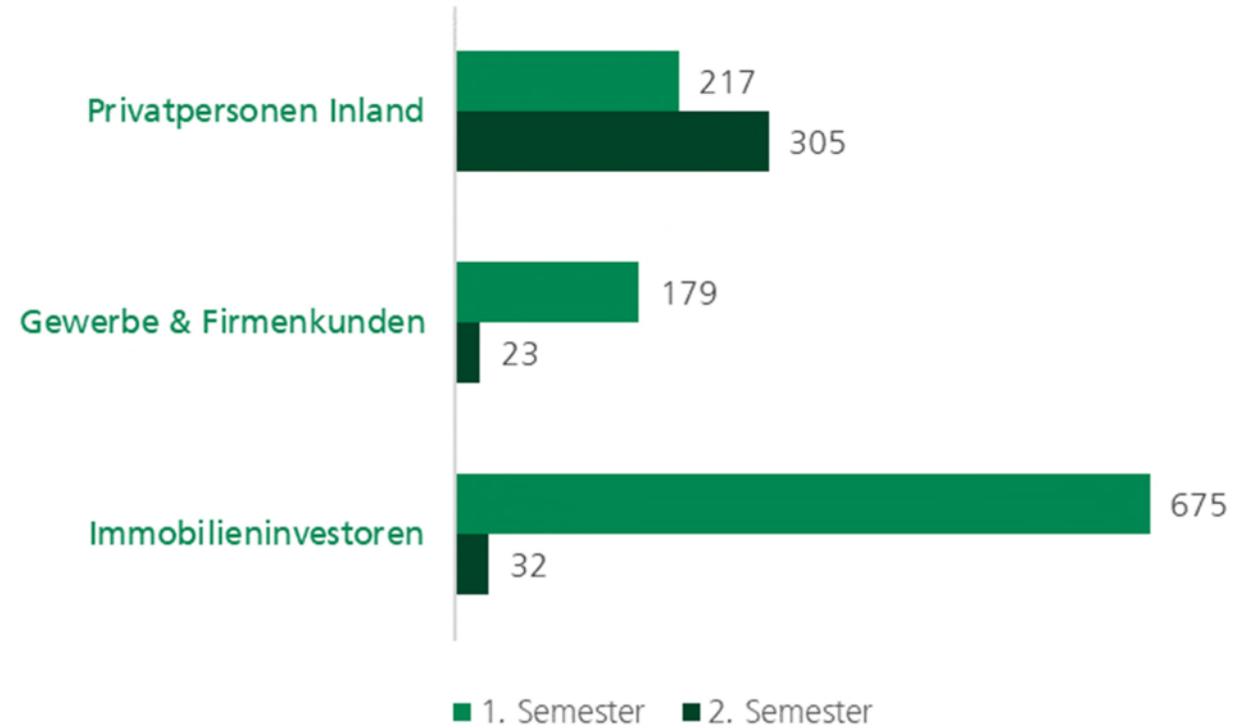
## Immobilieninvestoren\*



**Net New Loans**  
**+707 Mio. (+6.4%)**

\* inkl. regulierte Immobiliengefäße  
- Fondsgesellschaften und Anlagestiftungen (auch Pensionskassenfonds), welche Wohnrenditeliegenschaften oder übrige Renditeliegenschaften verpfänden  
fallen unter das Kollektivanlagegesetz (KAG) und dürfen regulatorisch maximal eine Fremdfinanzierungsquote von 33% aufweisen

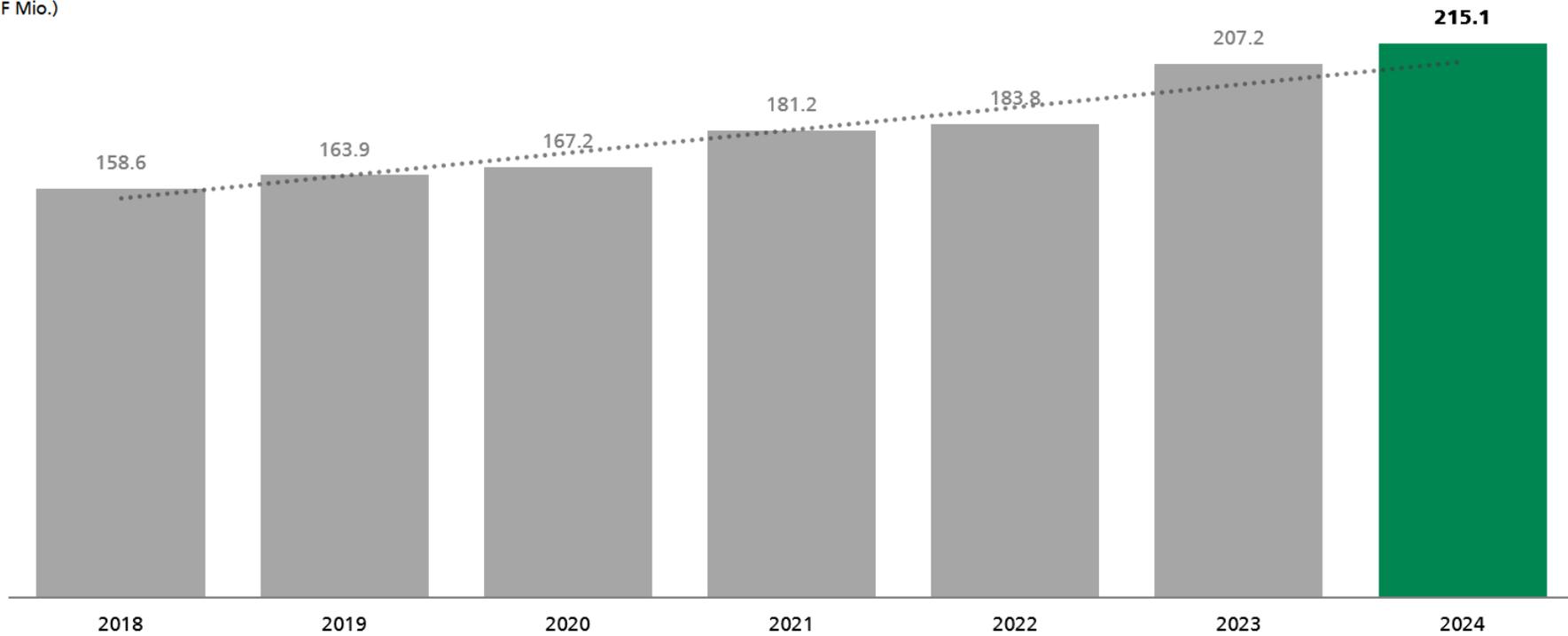
## Starke Marktleistung: New Loans im Zeitverlauf (in CHF Mio.)



# Stetige Gewinnentwicklung

## Konzerngewinn

(in CHF Mio.)



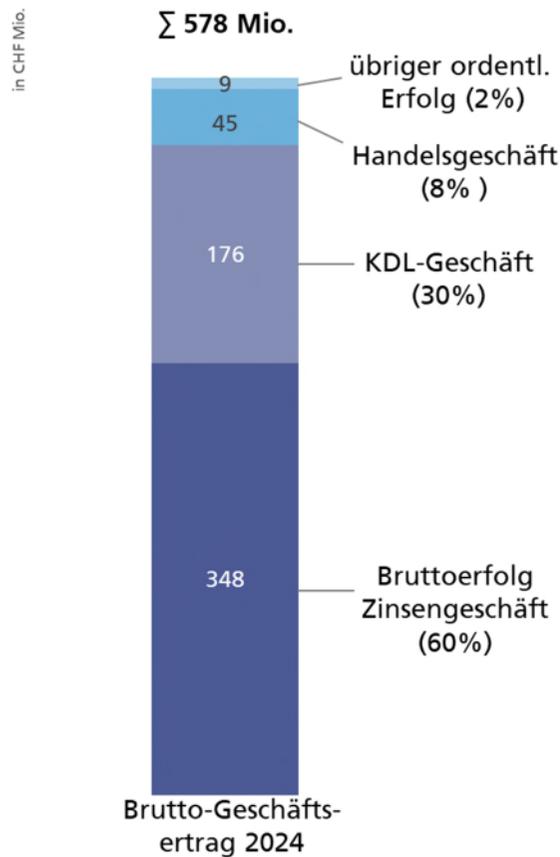
## Agenda

1. SGKB auf Kurs
2. **Geschäftsmodell bewährt sich**
3. Ostschweizer Wirtschaft
4. Ausblick

## Konzerngewinn steigt um +3.8%

(in CHF Mio.)	2023	2024	Delta VJ
<i>Brutto-Geschäftsertrag (ohne WB Kreditrisiken)</i>	585	578	-1.2%
<i>WB für ausfallrisikobedingte Kreditrisiken</i>	-5	-16	-
Geschäftsertrag	581	562	-3.3%
Geschäftsaufwand	-291	-302	+3.8%
<b>Bruttogewinn</b>	<b>290</b>	<b>260</b>	<b>-10.4%</b>
Abschreibungen	-18	-13	-25.7%
Rückstellungen, übrige Wertberichtigungen und Verluste	1	7	-
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>273</b>	<b>254</b>	<b>-6.9%</b>
Ausserordentliches Ergebnis	-30	0	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>243</b>	<b>254</b>	<b>+4.5%</b>
Steuern	-36	-39	+8.7%
<b>Konzerngewinn</b>	<b>207</b>	<b>215</b>	<b>+3.8%</b>

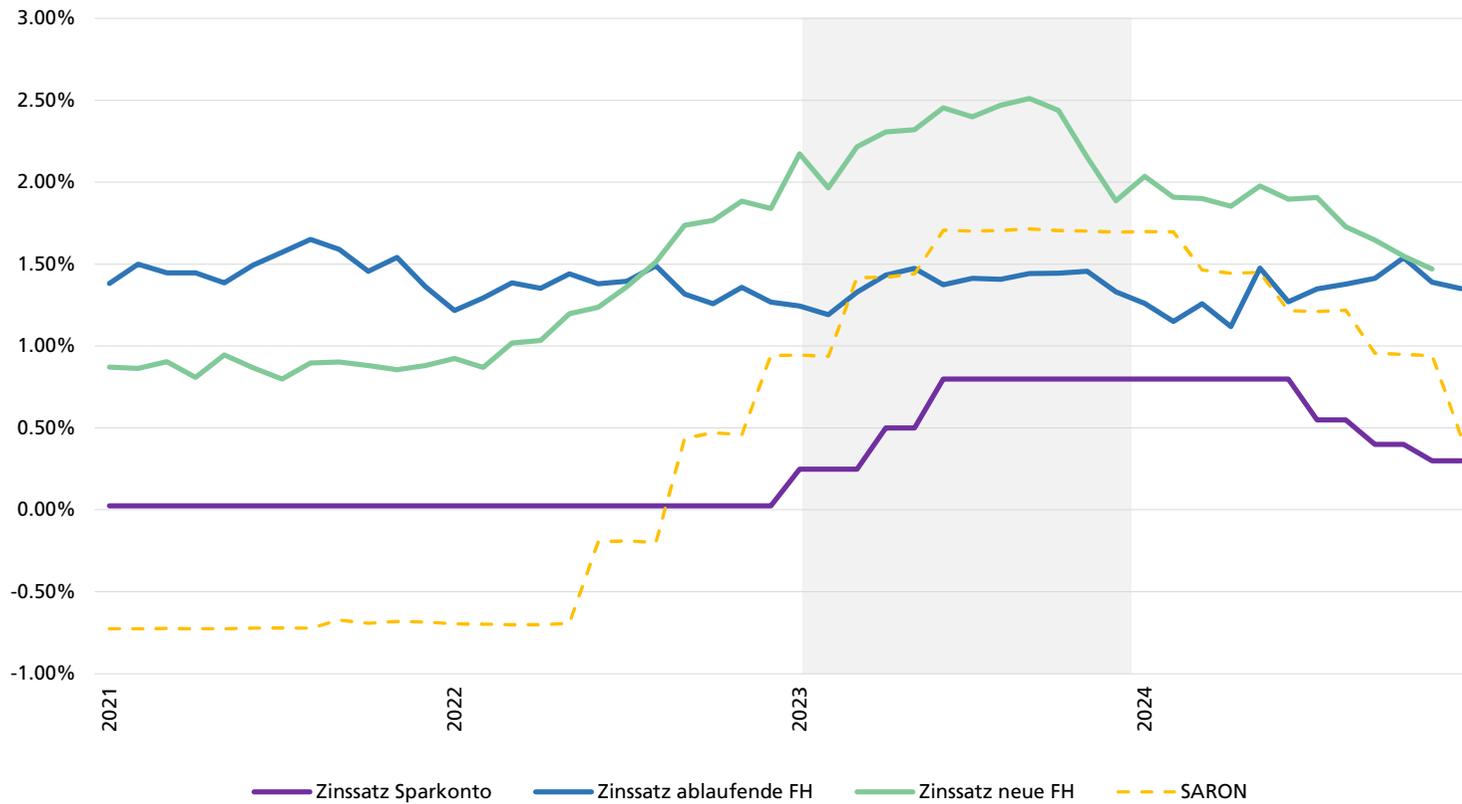
# Bewährtes ausgewogenes Geschäftsmodell



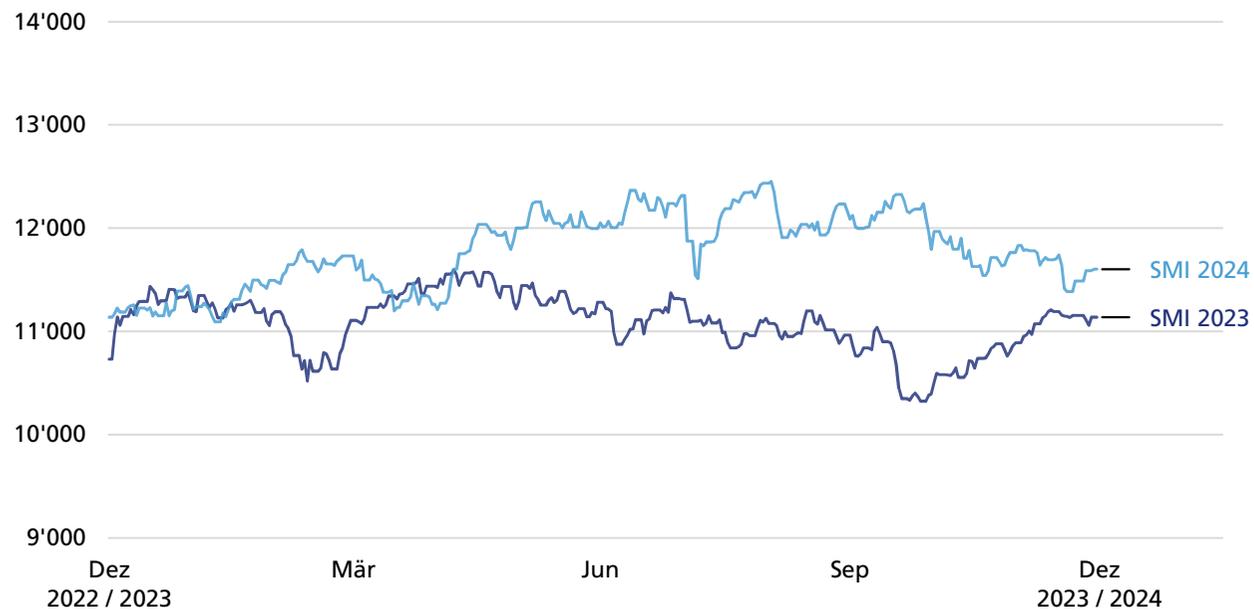
## Geschäftsertrag mit 578 Mio. leicht tiefer (-1.2%)

- Zinsertrag -27 Mio. (-7.2%)
- Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft +18 Mio. (+11.4%)
- Handelsgeschäft +3 Mio. (+6.0%)

# Rückläufiges Zinsgeschäft

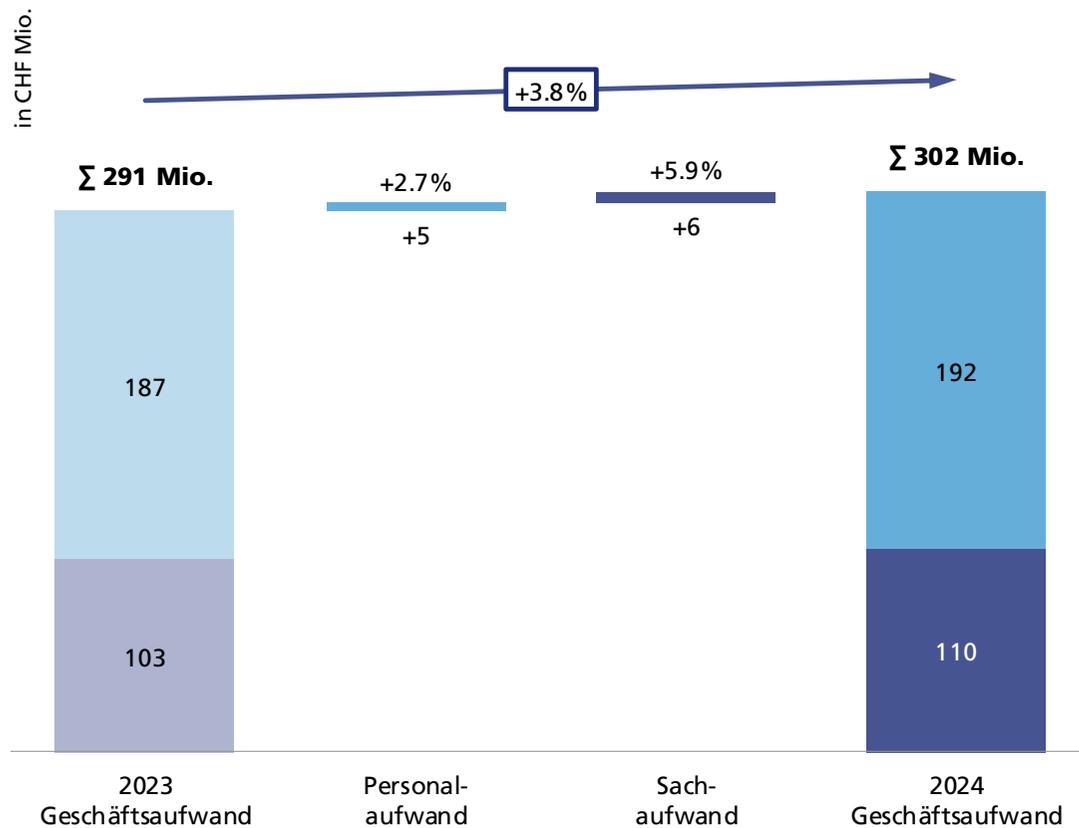


# Starkes Anlagegeschäft



- Starkes Net New Money
- Gute Performance der Anlageprodukte
- Gute Marktentwicklung

# Geschäftsaufwand spiegelt Wachstum



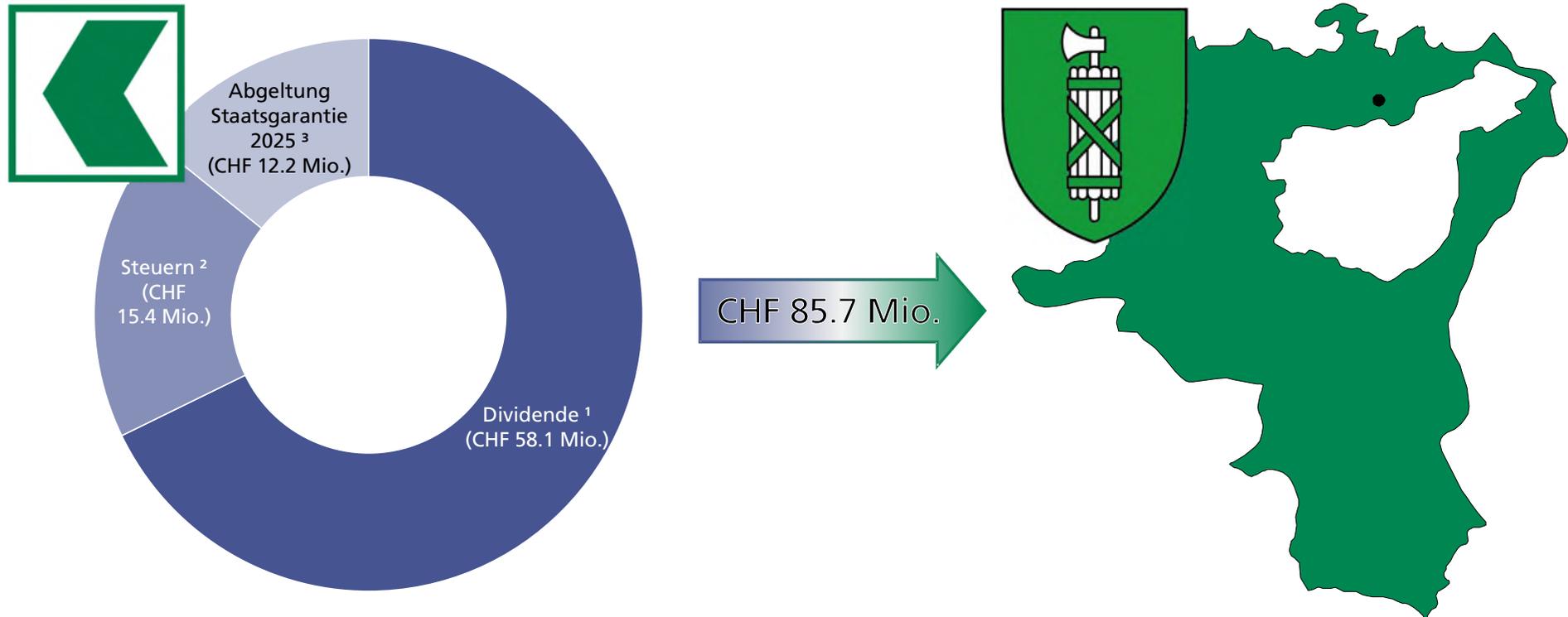
## Personalaufwand

- Höherer Personalbestand (zusätzliche 31 Vollzeitstellen)

## Sachaufwand

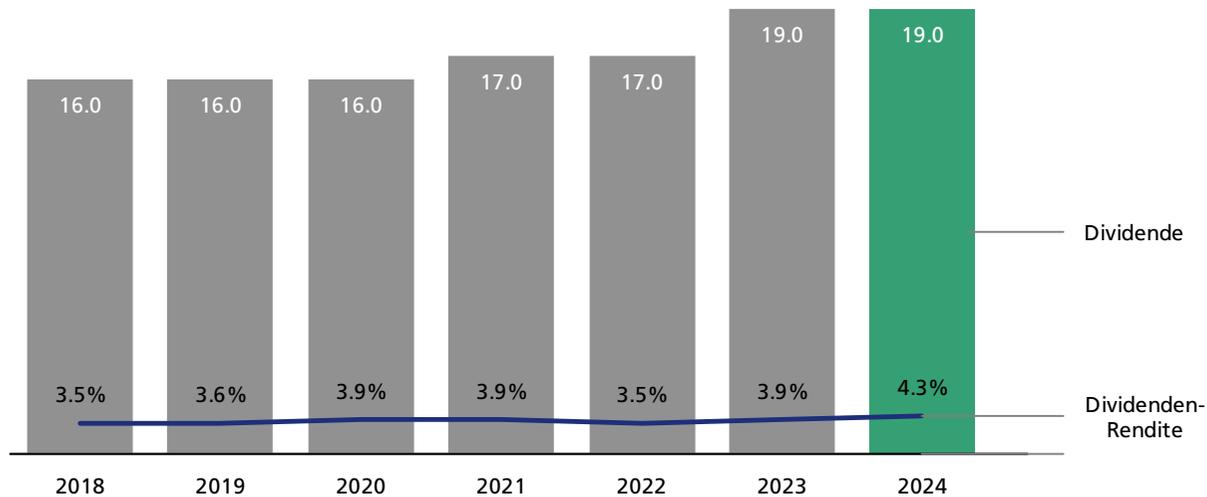
- Weiterentwicklung, Betrieb und Erneuerung von IT-Lösungen

# CHF 85.7 Mio. für den Kanton St. Gallen



1 Basierend auf dem Antrag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung 2025  
2 Wert Geschäftsjahr 2024  
3 Wert berechnet analog 2024; effektiver Betrag wird im Verlauf von 2025 festgelegt

# Attraktive Dividendenrendite und Ausschüttungsquote



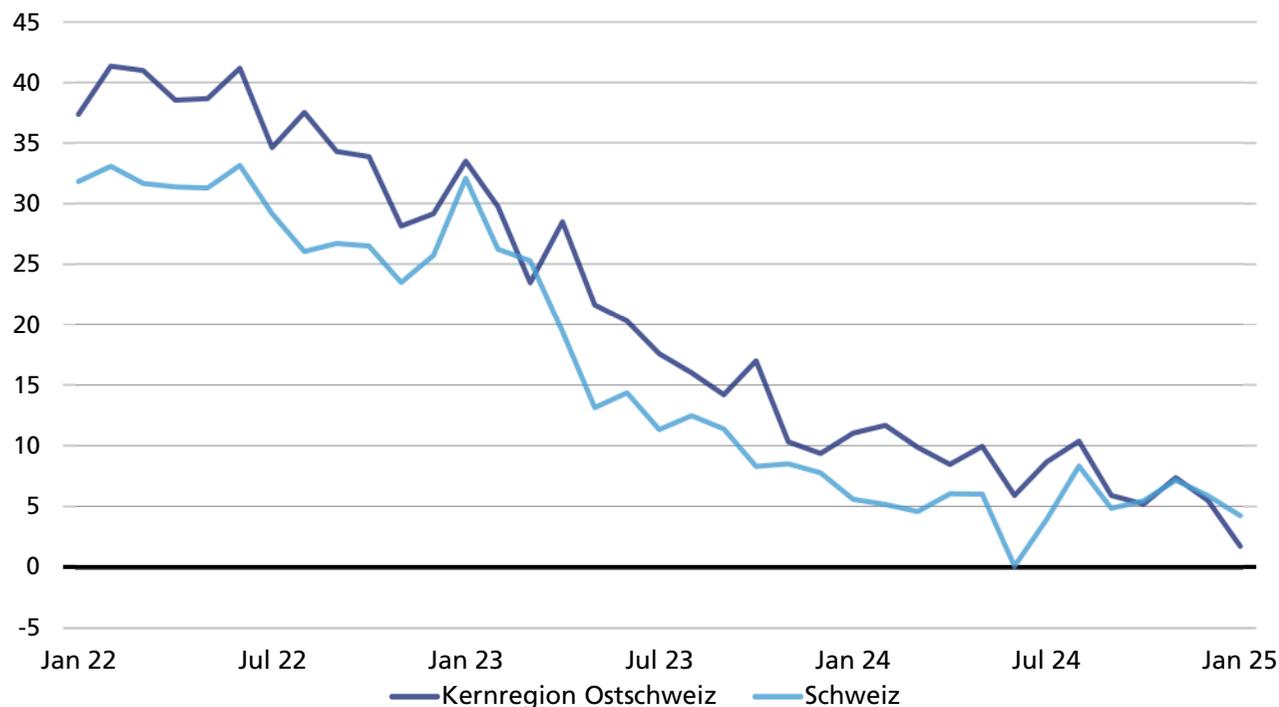
- Dividende von CHF 19 entspricht einer Ausschüttungsquote von 53% des Konzerngewinns
- CHF 7.35 der Dividende soll aus Kapitaleinlagen ausgeschüttet werden
  - Einkommenssteuerfrei für in der Schweiz wohnhafte Aktionäre, welche die Aktien im Privatbesitz haben
  - Verrechnungssteuerfrei für alle Aktionäre

## Agenda

1. SGKB auf Kurs
2. Geschäftsmodell bewährt sich
- 3. Ostschweizer Wirtschaft**
4. Ausblick

# Heterogenes Konjunkturbild in der Ostschweiz

## Geschäftslageindikator



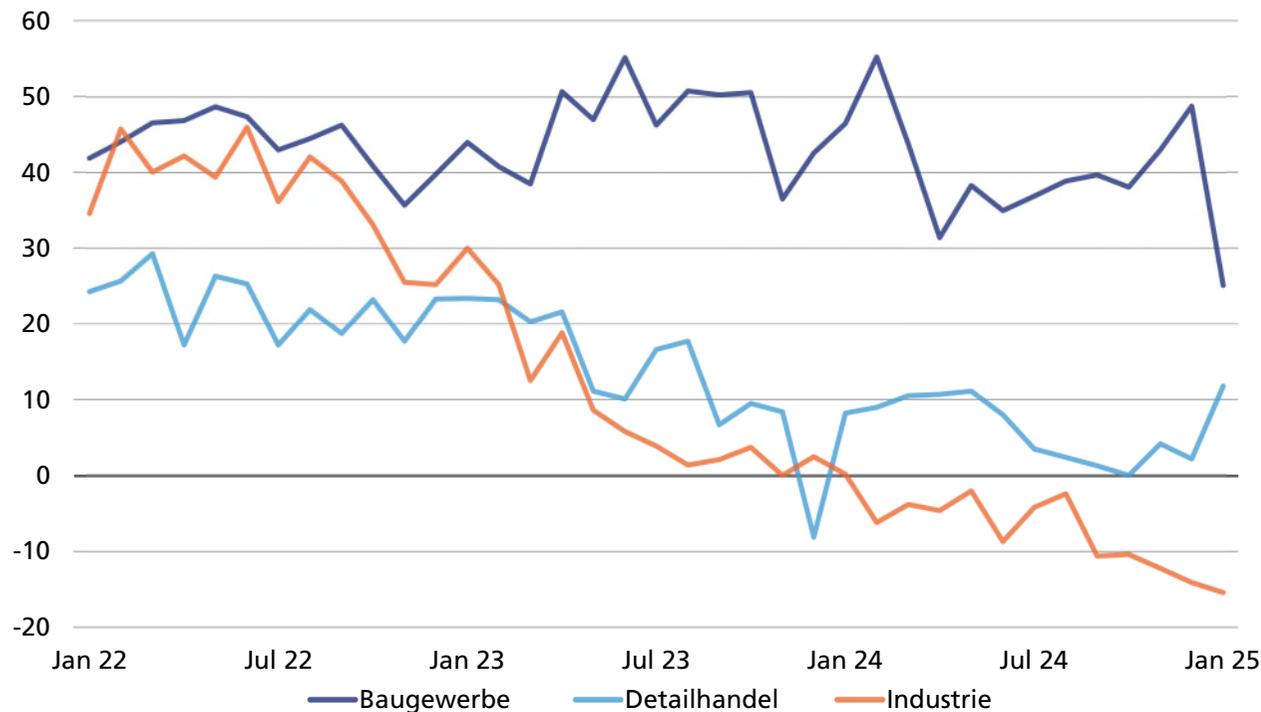
Lesehilfe: Differenz zwischen den Unternehmen, welche die Geschäftslage als gut bezeichnen und jenen, welche sie als schlecht bezeichnen.

Quelle: IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

- Die Geschäftslage in der Ostschweizer Wirtschaft hat sich zuletzt weiter abgekühlt. Es zeigen sich aber grosse Unterschiede zwischen den Sektoren.
- Für die exportorientierten Branchen ist die schwache Auslandsnachfrage weiter eine Herausforderung.
- Der Binnenmarkt wird durch die gute Lage auf dem Arbeitsmarkt und Reallohnsteigerungen gestützt. Punktuell zeigen sich aber auch hier Anzeichen einer Verlangsamung.

# Exportsektoren unter Druck

## Urteil Geschäftslage



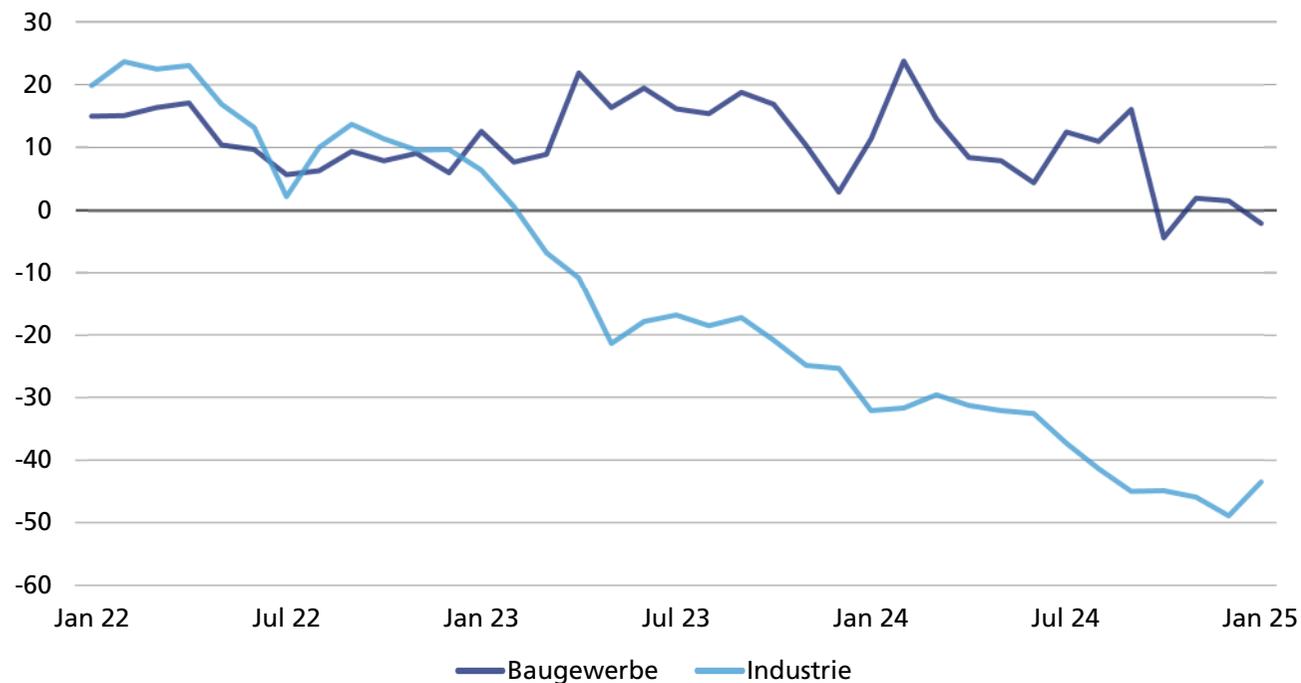
Lesehilfe: Differenz zwischen den Unternehmen, welche die Geschäftslage als gut bezeichnen und jenen, welche sie als schlecht bezeichnen.

Quelle: IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

- Für die exportorientierten Sektoren ist die Lage weiter herausfordernd. Die schwache Entwicklung in Deutschland und in China belastet.
- Für zusätzliche Unsicherheit sorgen die protektionistischen Absichten der neuen US-Administration.
- Im Binnenmarkt ist die wirtschaftliche Lage weiterhin solide dank eines starken Winter- und Weihnachtsgeschäfts.
- Weiter robust zeigt sich der Bausektor. Die Zinssenkungen wirken hier stützend.

# Auftragsflaute in der Industrie

## Urteil Auftragsbestand



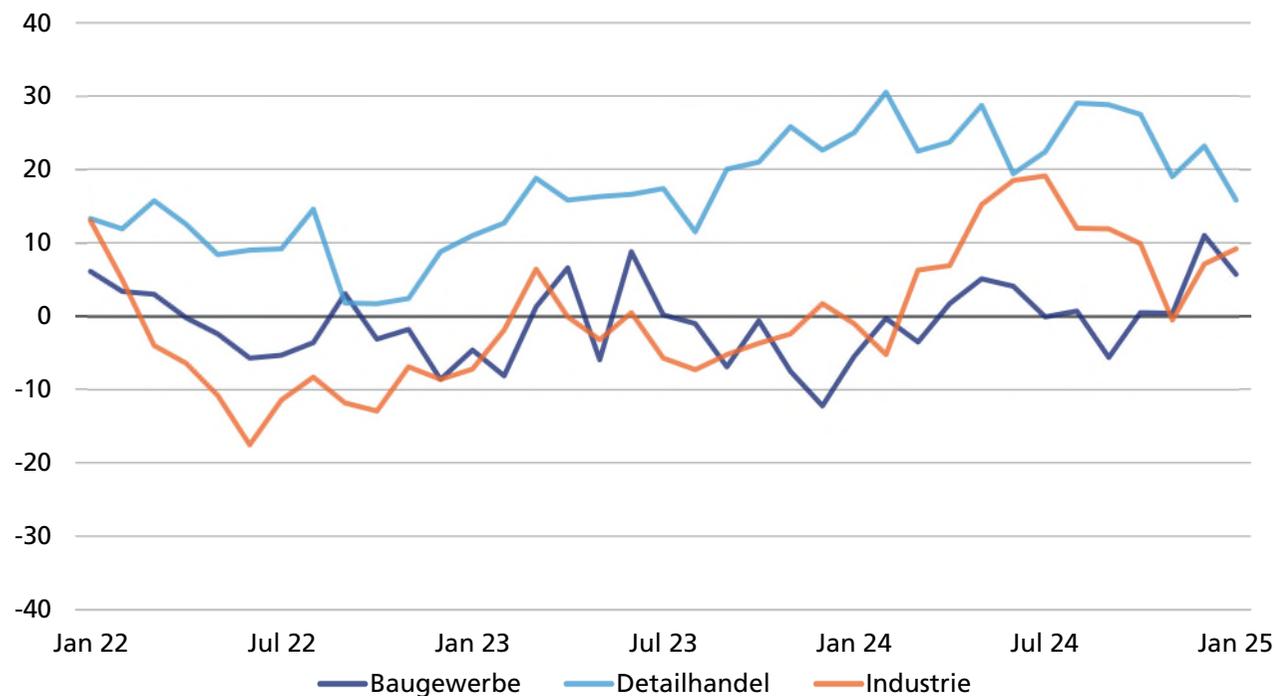
Lesehilfe: Differenz zwischen jenen Unternehmen, welche den Bestand an Aufträgen als gross und jenen, welche ihn als klein bezeichnen.

Quelle: IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

- In der Ostschweizer Industrie leeren sich die Auftragsbücher zunehmend. Belastend wirkt die schwache wirtschaftliche Dynamik aus dem Ausland.
- In der MEM-Industrie berichtet die Mehrheit der Unternehmen von einem zu tiefen Auftragsbestand.
- Einzig in der Elektroindustrie gibt es verhaltene Hoffnung. Für eine nachhaltige Erholung bietet die weltwirtschaftliche Lage derzeit aber zu wenig Auftrieb.
- Im Baugewerbe stützen Zinssenkungen sowie die wieder erlangte Preisstabilität mit Verzögerung die Bautätigkeit.

# Robuster Binnenmarkt stützt

## Änderung der Geschäftslage in den nächsten 6 Monaten



Lesehilfe: Differenz zwischen den Unternehmen, welche eine Verbesserung der Geschäftslage erwarten und jenen, welche eine Verschlechterung erwarten.

Quelle: IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

- Im Detailhandel und im Gastgewerbe sind die Aussichten positiv. Die gute Lage auf dem Arbeitsmarkt und die wieder erreichte Preisstabilität stützen den privaten Konsum.
- In der Industrie hat der Optimismus wieder zugenommen. Der Talboden dürfte mittlerweile erreicht worden sein.
- Für grosse Sprünge in Richtung Erholung fehlen zurzeit aber die konjunkturellen Impulse aus dem Ausland.

## Gesundes Kreditportfolio

- Die SGKB pflegt eine umsichtige und nachhaltige Kreditpolitik.
- Einzelwertberichtigungen werden konservativ vorgenommen. 2024 wurden netto 6.1 Mio. CHF Wertberichtigungen und Rückstellungen auf Kreditpositionen gebildet.
- Langfristige Geschäftsbeziehungen stehen für uns im Vordergrund. Bei der Kreditvergabe an Firmenkunden wird auf ein stabiles Geschäftsmodell, gute Finanzierungsstrukturen und zukunftsfähige Produkte geachtet. Solche Firmen können auch eine konjunkturelle Delle verkraften.
- Das Kreditportfolio der SGKB befindet sich nach wie vor in einem sehr guten Zustand.

## Agenda

1. SGKB auf Kurs
2. Geschäftsmodell bewährt sich
3. Ostschweizer Wirtschaft
4. **Ausblick**

## Ausblick 2025



### **Wachstum stabil**

- Die SGKB ist gut positioniert und genießt ein hohes Kundenvertrauen und hat eine hohe Marktkraft.
- Entsprechend rechnen wir mit einem unverändert guten Wachstum im Kundengeschäft.



### **Wirtschaft robust**

- Leicht positives Wirtschaftswachstum in der Ostschweiz; Unterschiede zwischen den Branchen
- Positive, aber volatile Aktienmärkte



### **Zinsentwicklung unsicher**

- Tieferes Zinsniveau im Vorjahresvergleich
- Entwicklung unsicher



### **Gleichbleibendes Ergebnis**

Die St.Galler Kantonalbank erwartet für das Geschäftsjahr 2025 unter diesen Annahmen ein Ergebnis auf dem Niveau des Vorjahres.

# Generalversammlung vom 30. April 2025

## ▪ **Neuwahl Verwaltungsrat: Stefan Scheiber**



- Jahrgang 1965, Wohnort Wil SG
- Seit 2016 CEO von Bühler Group in Uzwil, seit 2020 auch Mitglied des Verwaltungsrats
- **Rücktritt aus dem Verwaltungsrat: Adrian Rüesch** erreicht maximale statutarische Altersbegrenzung

## ▪ **Attraktive Dividende**



## Die St.Galler Kantonalbank ist auf Kurs



Konzerngewinn steigt auf 215.1 Mio. (+3.8%)



Wachstumsdynamik fortgesetzt: Geschäftsvolumen steigt um 8.1%



Strategie und Geschäftsmodell tragen Früchte

## Strategische Zielgrößen

	<b>Zielgrößen</b>	<b>2024</b>
Net New Loans in % Kundenausleihungen	2.5%	4.8%
Net New Money in % Verwaltete Vermögen	4.0%	5.3%
Cost/Income-Ratio	55.0%	52.2%
Quote bzgl. des regulatorischen Kapitals (Gesamtkapitalquote)	16.0 – 19.0%	17.5%
Eigenkapitalrendite nach Steuern (Basis: Konzerngewinn)	7.0%	7.6%



**St.Galler**  
**Kantonalbank**

# Disclaimer

Die vorliegende Präsentation wurde durch die St.Galler Kantonalbank AG (SGKB) erstellt. Ohne deren ausdrückliche Ermächtigung darf sie durch den Empfänger weder kopiert, noch angeboten, verkauft oder anderweitig an Dritte verbreitet werden.

Die Präsentation wurde mit angemessener Sorgfalt erstellt und dient einzig dazu, eine Übersicht über die Geschäftstätigkeit der SGKB zu geben. Eine Übernahme von Informationen und statistischen Daten aus externen Quellen bedeutet nicht, dass die SGKB für die Richtigkeit dieser Informationen und Daten die Verantwortung übernimmt und Gewähr leistet. Weder die SGKB noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsleitungsmitglieder, Mitarbeitenden und externen Berater oder andere Personen haften für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art, die sich direkt oder indirekt aus der Verwendung der vorliegenden Informationen ergeben.

Die in der Präsentation dargestellten Tatsachen und Informationen stellen die aktuelle Meinung der SGKB dar und entsprechen soweit als möglich dem neusten Stand. Weder die SGKB noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsleitungsmitglieder, Mitarbeitenden und externen Berater oder andere Personen geben eine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung bezüglich ihrer Richtigkeit oder Vollständigkeit.

Die Präsentation kann Prognosen oder andere in die Zukunft gerichtete Aussagen zur SGKB enthalten, die mit Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, da sie wesentlich von den in Zukunft tatsächlich erzielten Ergebnissen bzw. den in Zukunft tatsächlich eintretenden Ereignissen abweichen können. Unter Vorbehalt zwingenden Rechts ist die SGKB nicht verpflichtet, entsprechende Aussagen zu aktualisieren.

Die vorliegende Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Aktien der St.Galler Kantonalbank AG dar.

Die ausserhalb der anerkannten Rechnungslegungsstandards verwendeten alternativen Performancekennzahlen im Sinne der entsprechenden SIX-Richtlinie werden auf der Website der SGKB ([www.sgkb.ch/alternative-performancekennzahlen](http://www.sgkb.ch/alternative-performancekennzahlen)) erläutert.