



# St.Galler Kantonalbank Jahresabschluss 2018

Analystenkonferenz

15. Februar 2019

Roland Ledergerber  
Präsident der Geschäftsleitung

# Agenda

---

- **Geschäftsjahr 2018**
- Kapitalerhöhung 2019
- Digital & persönlich
- Ausblick

**Roland Ledergerber**

Christian Schmid

Roland Ledergerber

Roland Ledergerber

# Hauptmerkmale Geschäftsjahr 2018



Betriebsertrag dank Netto-Zinsergebnis und Verbesserungen im KDL-Geschäft um 3.9% über dem Vorjahr



Personalaufwand steigt um 4.8% (Ausbau Kundenbetreuung, Einmaleffekt Abgrenzung Überzeit- und Feriensaldi); Sachaufwand unverändert



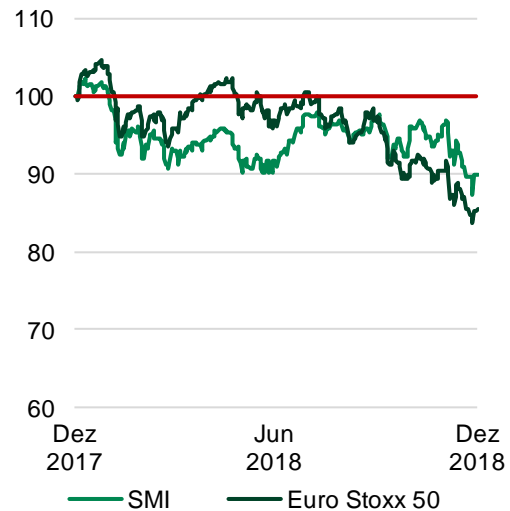
Erneut sehr starker Neugeldzufluss (Net New Money + 6.5%)



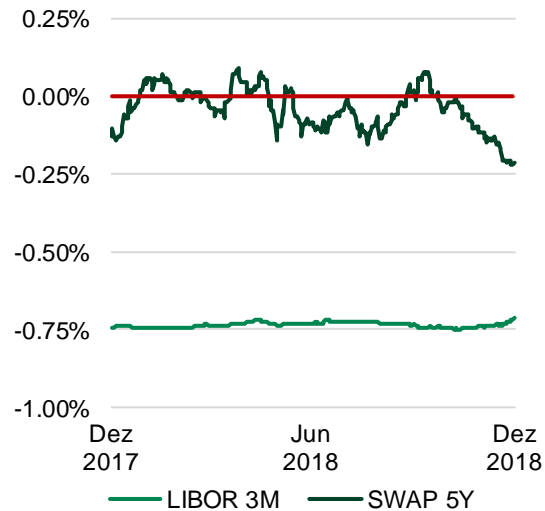
150-Jahr Jubiläum mit 38 Jubiläumsprojekten im ganzen Marktgebiet

# Marktumfeld 2018

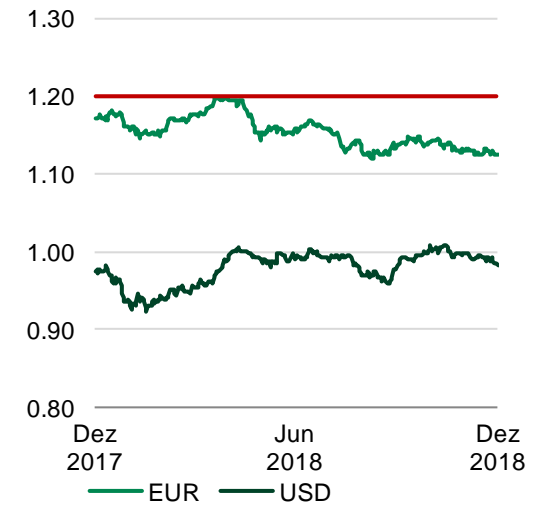
## Börse



## Zinsen



## Währungen



**SMI**  
**-10.2%**

**Negativ-**  
**zinsen**

**Euro**  
**-3.7%**

# Konjunktur 2018



BIP Wachstum  
+2.6%



Arbeitslosenquote  
2.6%



Inflation  
+0.9%

**Kanton SG**

**2.0%**

# Geschäftsjahr 2018: Das Wichtigste in Kürze

## + Positives

- Konzerngewinn +1.7%
- Betriebsertrag +3.9%
- Sachaufwand -0.3%
- Net New Money +2.8 Mrd. / +6.5%
- Neue Angebotspalette und neues Preismodell im Anlagegeschäft
- VV-Mandate: Anzahl +605 / +16%  
Neuvolumen +797 Mio. / +11%
- Ausgezeichnetes Kreditportfolio
- Kundenberatung ausgebaut
- Umsetzung Roadmap Digitalisierung
- Verkauf der Niederlassung Portugal und Integration M.M.Warburg

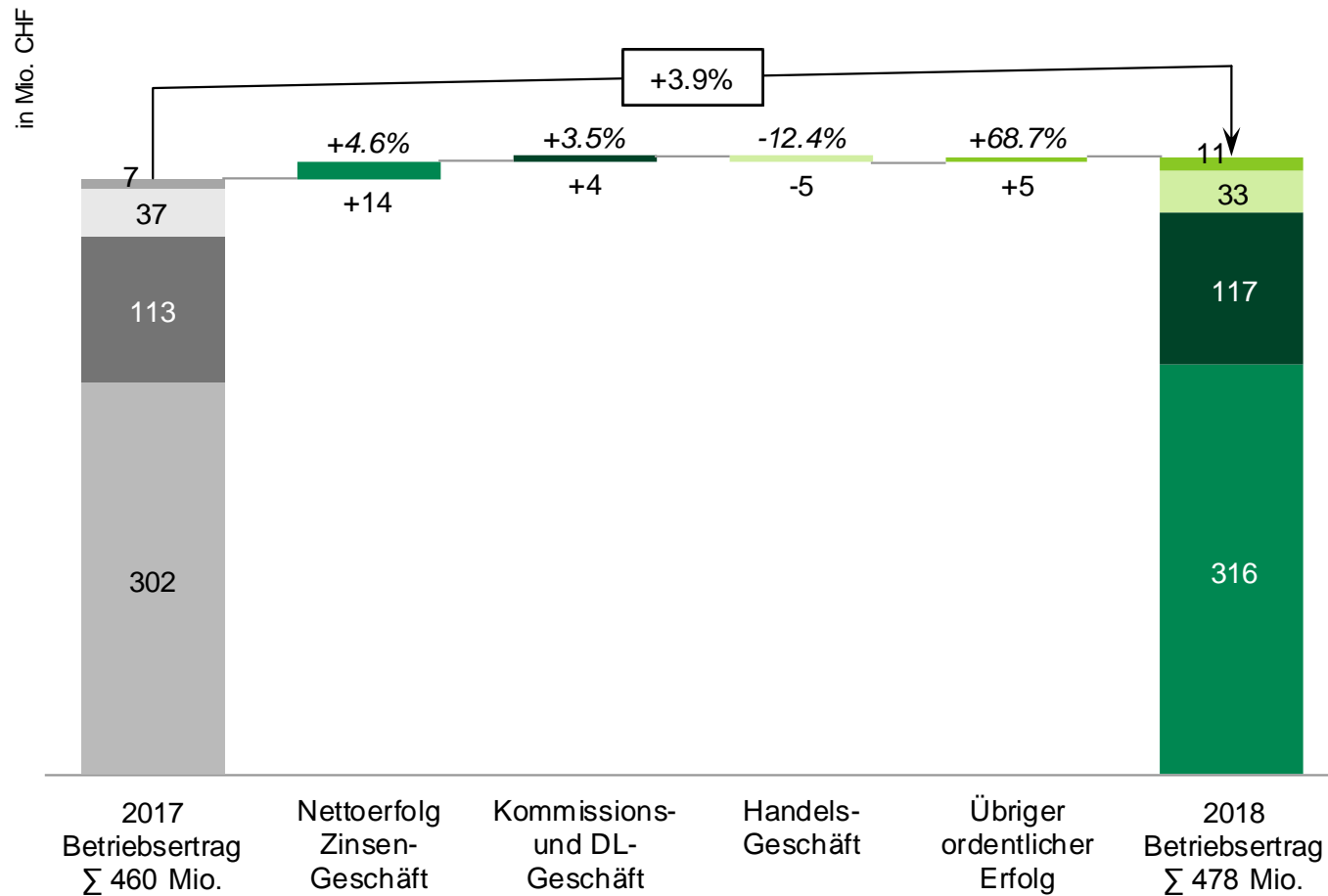
## - Negatives

- Negativzinsen
- Negative Marktperformance  
-6.0% / -2.5 Mrd.
- Net New Loans mit +1.8% unter strategischem Zielwert
- Anstieg Personalaufwand um 4.8% aufgrund des Aufbaus von Kundenberatern und der Abgrenzung für Ferien- und Überzeitguthaben

# Konzerngewinn steigt um +1.7%

(in CHF Mio.)	2017	2018	Abw. in %
Betriebsertrag	460	478	+3.9
Geschäftsaufwand	-259	-267	+2.9
<b>Bruttogewinn</b>	<b>201</b>	<b>211</b>	+5.1
Abschreibungen	-14	-15	+8.2
Rückstellungen, übr. WB und Verluste	9	-1	
<b>Geschäftserfolg (Betriebsergebnis)</b>	<b>196</b>	<b>195</b>	-0.4
A.o. Ergebnis	-6	-4	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>190</b>	<b>191</b>	+0.7
Steuern	-34	-32	-3.8
<b>Konzerngewinn</b>	<b>156</b>	<b>159</b>	+1.7

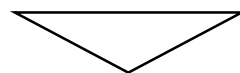
# Positive Entwicklung KDL-Geschäft durch neue Anlagepakete





# Analyse Zinsengeschäft

Wesentliche Bestandeseffekte				Wesentliche Preiseffekte			
Bankenforderungen	+90 Mio.	Bankenverpflicht. & WP-Finanz.gesch.	-80 Mio.	Bankenforderungen	+0.63%	Bankenverpflicht.	-0.26%
Kundenausleihungen	+530 Mio.	Kundeneinlagen	+650 Mio.	Kundenausleihungen	-0.07%	Kundeneinlagen	-0.02%
Finanzanlagen	-170 Mio.	Anleihen/Pfandbriefe	-100 Mio.	Finanzanlagen	-0.05%	Anleihen/Pfandbriefe	+0.12%
↓		↓		↓		↓	
Erfolgsbeitrag	+5.1 Mio.	Erfolgsbeitrag	-1.5 Mio.	Erfolgsbeitrag	-9.9 Mio.	Erfolgsbeitrag	+4.7 Mio.
<b>Bestandeseffekt</b>			<b>+3.7 Mio.</b>	<b>Preiseffekt</b>			<b>-5.3 Mio.</b>



<b>Δ Bilanzgeschäft</b>	<b>-1.6 Mio.</b>
<b>Δ Zinsabsicherung, Veränderung ausfallrisikobedingte Wertberichtigungen</b>	<b>+15.5 Mio.</b>
<b>Δ Zinserfolg zum Vorjahr</b>	<b>+13.8 Mio.</b>

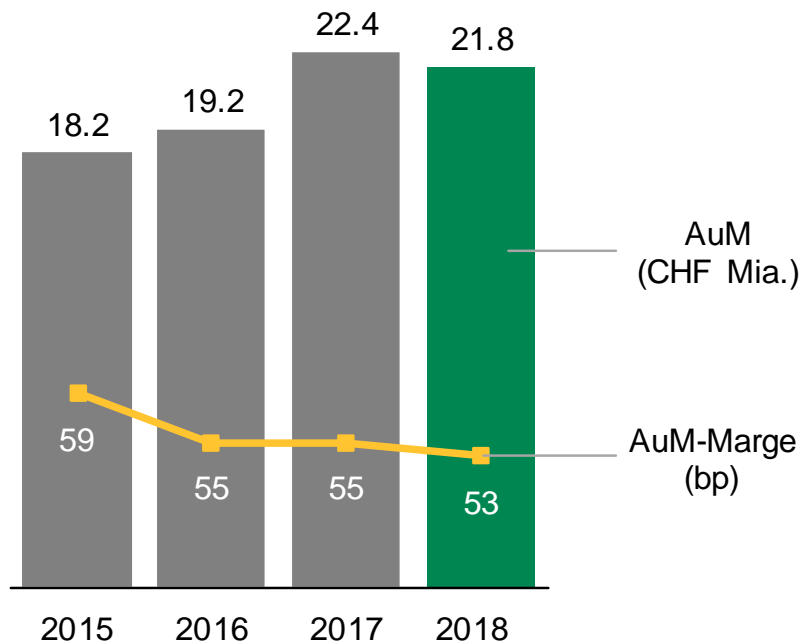
basierend auf Durchschnittswerten

# Zinsabsicherungskosten

<b>Ø Bestand Swaps Zinsabsicherung</b>	<b>Ø Carry</b>	<b>Ertrag (Aufwand)</b>
Payer CHF 3.3 Mia.	-1.24 %	CHF -41.4 Mio.
Receiver CHF 2.1 Mia.	2.32 %	CHF 47.8 Mio.
Unwindings/Prämien Swaptions/Div.		CHF 1.2 Mio.
<b><i>Erfolg aus Zinsabsicherung 2018</i></b>		<b><i>CHF +7.6 Mio.</i></b>
<hr/>		
<i>Total Erfolg aus Zinsabsicherung 2017</i>		<i>CHF +11.7 Mio.</i>
<i>Veränderung zum Vorjahr</i>		<i>CHF -4.1 Mio.</i>

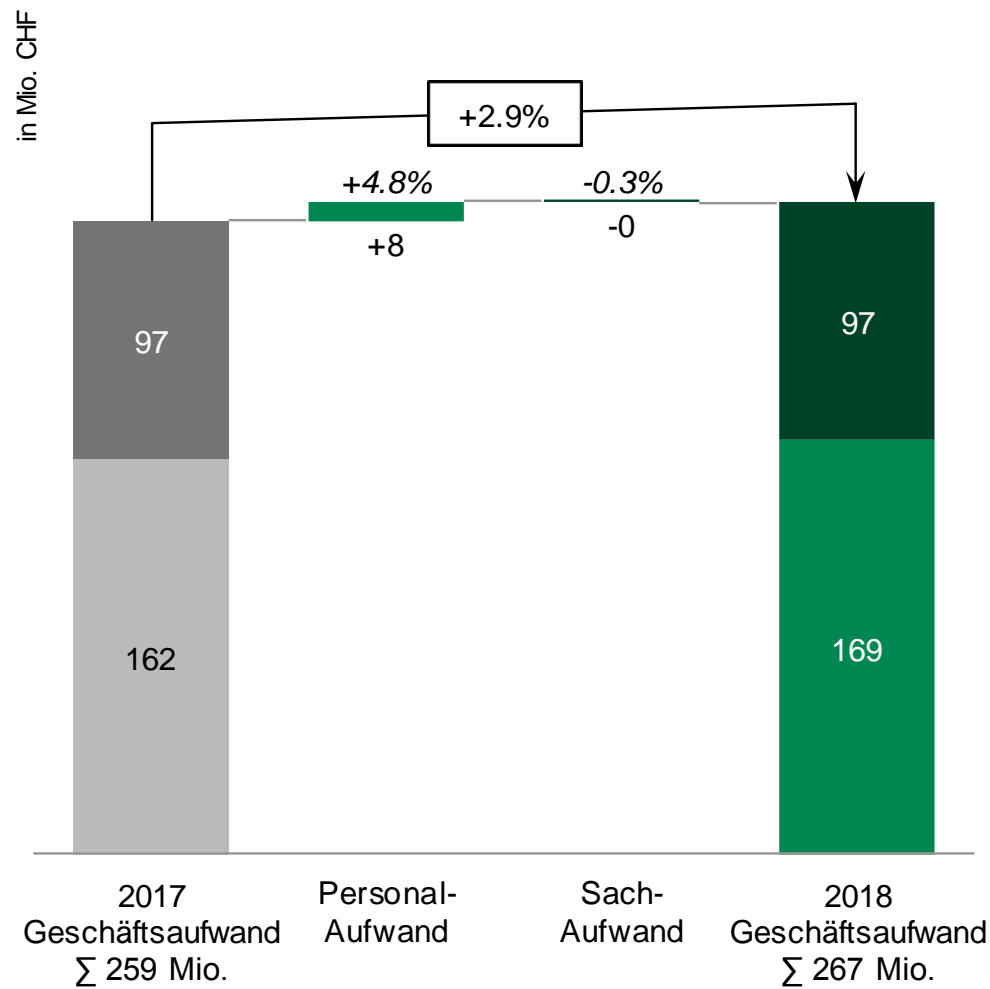
# K&DL-Geschäft: Wachsende Volumen, stagnierende Margen

## Assets under Management (AuM) Marge

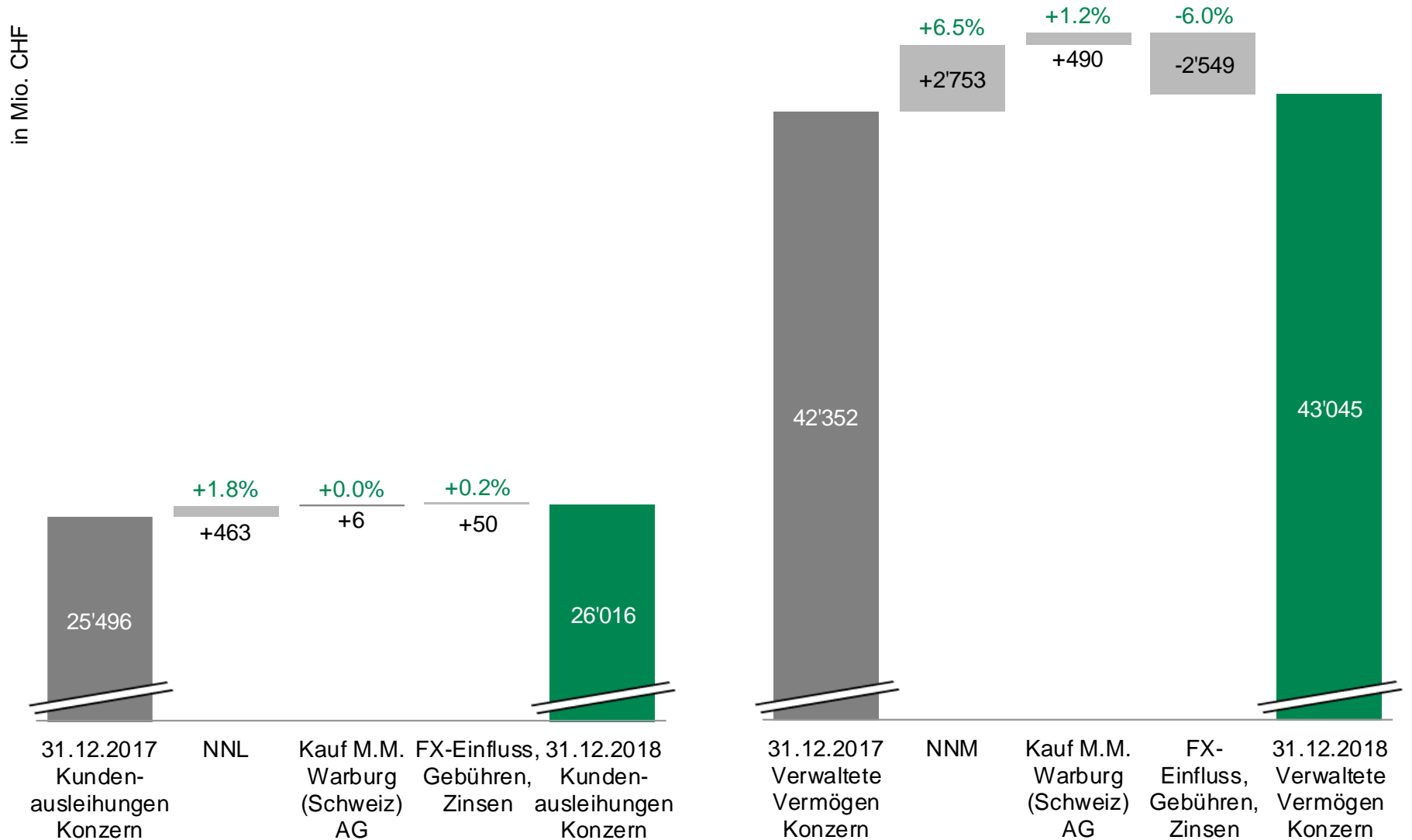


- Überdurchschnittliches Wachstum von IA und EVV
- Schwächeres Börsenumfeld → zurückhaltende Anleger
- Erfolgsabhängiges Preismodell führte im Vorjahr dank der sehr guten Börsen-Performance zu einem Mehrertrag von 5.4 Mio. und stützte die AuM-Marge
- ✓ Marge dank neuem Produktangebot & Preismodell leicht gesteigert
- ✓ Ausbau VV-Mandate

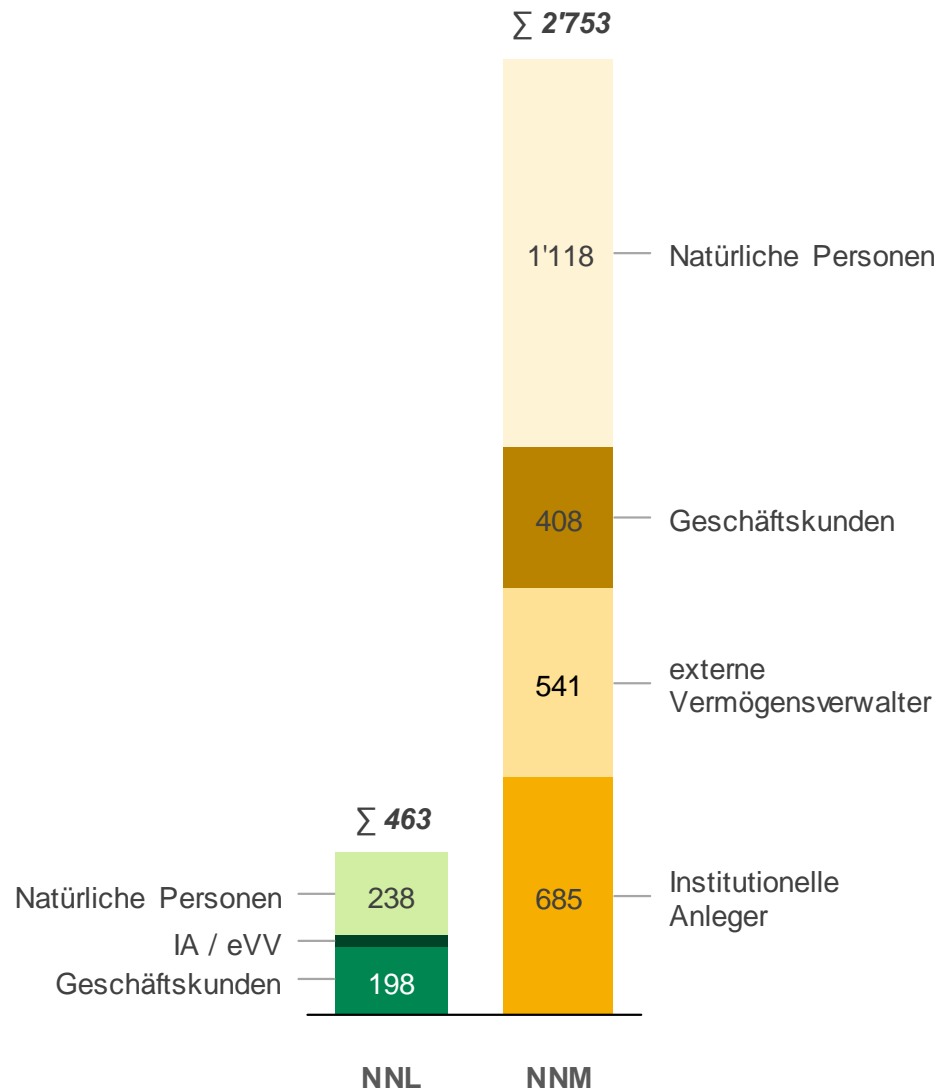
# Ausbau Kundenberatung und Abgrenzung für Ferien- und Überstundenguthaben (Einmaleffekt) erhöhen Geschäftsaufwand



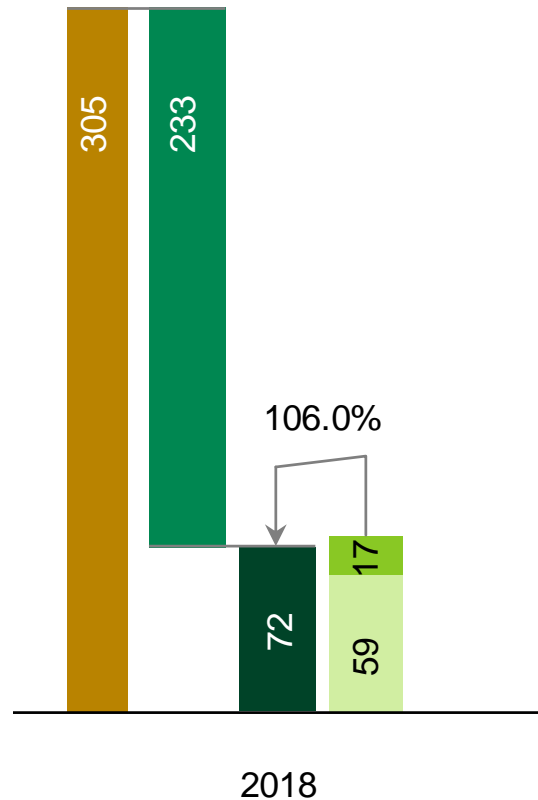
# Solide Entwicklung der Kundenausleihungen und der Verwalteten Vermögen



# CHF 3.2 Mia. Net New Business Volume 2018



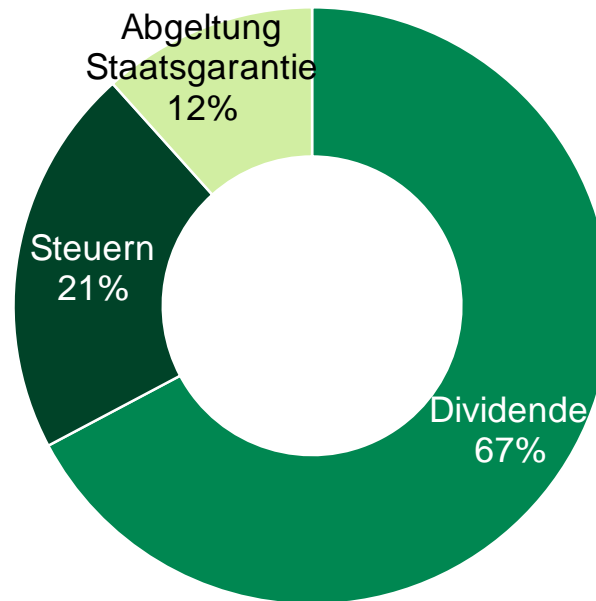
# Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv



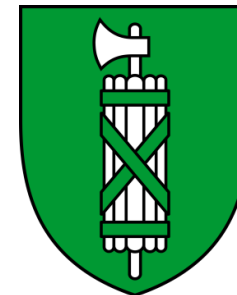
- Deutlicher Rückgang der Impaired Loans und Einzelwertberichtigungen dank Auflösung von Kleinrückstellungen und sehr gutem Kreditportfolio
- Rückstellungen aus Kreditgeschäft und Einzelwertberichtigungen übersteigen den Nettoschuldbetrag (106.0%)

- Impaired loans
- Geschätzte Verwertungserlöse
- Nettoschuldbetrag
- Einzelwertberichtigungen auf Kundenausleihungen
- Rückstellungen aus Kreditlimiten

# Rund CHF 80 Mio. für den Kanton St. Gallen



**Total CHF 79.6 Mio.**





# Agenda

---

- Geschäftsjahr 2018
- **Kapitalerhöhung 2019**
- Digital & persönlich
- Ausblick

Roland Ledergerber

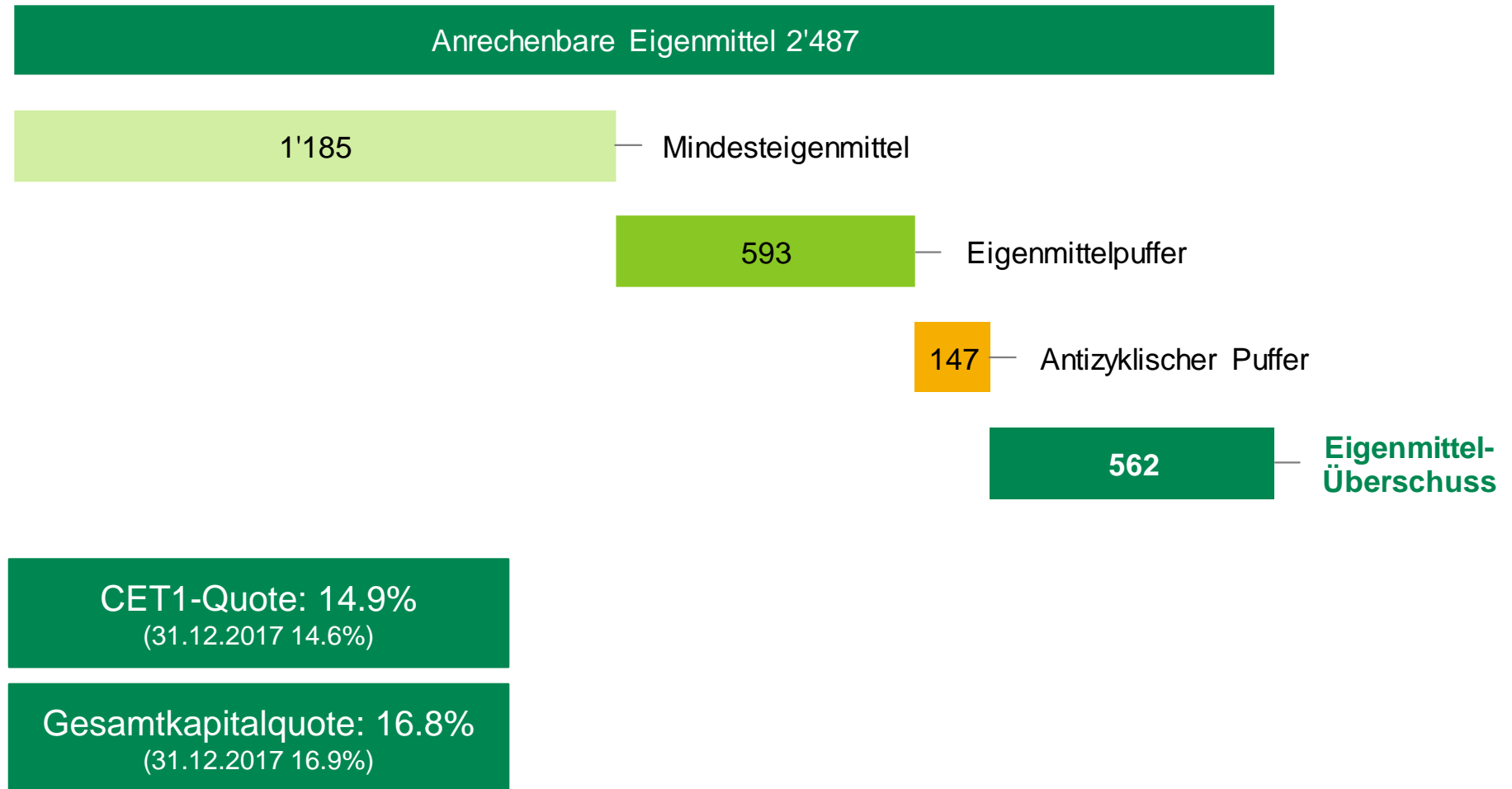
**Christian Schmid**

Roland Ledergerber

Roland Ledergerber

# Solide Eigenmittelausstattung

in Mio. CHF



per 31.12.2018

# Gründe für die geplante Kapitalerhöhung

## Absicht aus der Kapital- und Risikoplanung 2017



Solide Kapitalausstattung, kontinuierliche strategische Erhöhung der Eigenmittel um CHF 300 – 400 Mio. in den nächsten Jahren

### Steigende Anforderungen

- Regulatorisch erforderliche Eigenmittel haben sich seit der Finanzmarktkrise um fast 50% erhöht
- Trend zu höheren Eigenmitteln dürfte auch in den kommenden Jahren weiter anhalten

### Fundament für weiteres Wachstum

Unterstützung und Sicherstellung:

- des angestrebten Wachstums des Geschäftsvolumens von 3% p.a.
- einer stabilen Ausschüttungspolitik
- der Investitionen zur Produktivitäts- und Ertragssteigerung
- des strategischen Spielraums für anorganisches Wachstum

# Umsetzungsschritte der Kapitalisierung

## Umsetzungsschritte

- November 2017
  - Aufnahme von zwei als Eigenmittel anrechenbaren, nachrangigen Anleihen von je 100 Mio.
- August 2018
  - Kanton öffnet den Weg zur geplanten, durch private und institutionelle Investoren finanzierten Kapitalerhöhung und der damit verbundenen Erhöhung des Free Float und der Liquidität
    - Kanton beteiligt sich nicht an der geplanten Kapitalerhöhung
    - Durch die geplante Ausgabe von 420'240 neuen Aktien betrüge der Anteil des Kantons an der SGKB nach der Transaktion die gesetzlich vorgeschriebenen 51%
- November 2018
  - Schaffung der Voraussetzungen zur Durchführung der (geplanten) Kapitalerhöhung auf Stufe Kanton: Aufnahme ins Budget 2019 des Kantons
- April 2019
  - Schaffung der Voraussetzungen auf Stufe Bank: Antrag an Generalversammlung der SGKB (Schaffung genehmigtes Kapital)

# Eckwerte der geplanten Kapitalerhöhung

## Der Generalversammlung beantragte Kapitalerhöhung

- Schaffung von genehmigtem Kapital für:
  - Ausgabe von bis zu 420'240 neuen Namenaktien (Bezugsrechtsemission)
  - Erhöhung des Nennwertes der Aktie von 70 auf 80 Franken

## Eckwerte der geplanten Bezugsrechtsemission

- Platzierung der neuen Aktien nahe dem Marktpreis («at market»)
- Voraussichtlich Bezugsrecht für bisherige Aktionäre für sämtliche neuen Aktien (Bezugsverhältnis 6:1), weil Kanton auf Bezugsrechte verzichtet; kein Handel der Bezugsrechte
- Erwerb der nicht über das Bezugsrecht bezogenen Aktien durch das Publikum und institutionelle Investoren im Rahmen einer freien Platzierung

# Agenda

---

- Geschäftsjahr 2018
- Kapitalerhöhung 2019
- **Digital & persönlich**
- Ausblick

Roland Ledergerber

Christian Schmid

**Roland Ledergerber**

Roland Ledergerber

# Persönlich & digital

## Persönliche Beratung

Wir sind überzeugt, dass der Mensch den Unterschied macht. Deshalb investieren wir in unsere Mitarbeitenden und in die Präsenz vor Ort:

- Aufbau 30-35 neue Berater, 10 bereits eingestellt
- Neues Niederlassungskonzept (2018: Flawil, 2019: Goldach und Herisau)
- Beratungsphilosophie St. Galler Finanzberatung



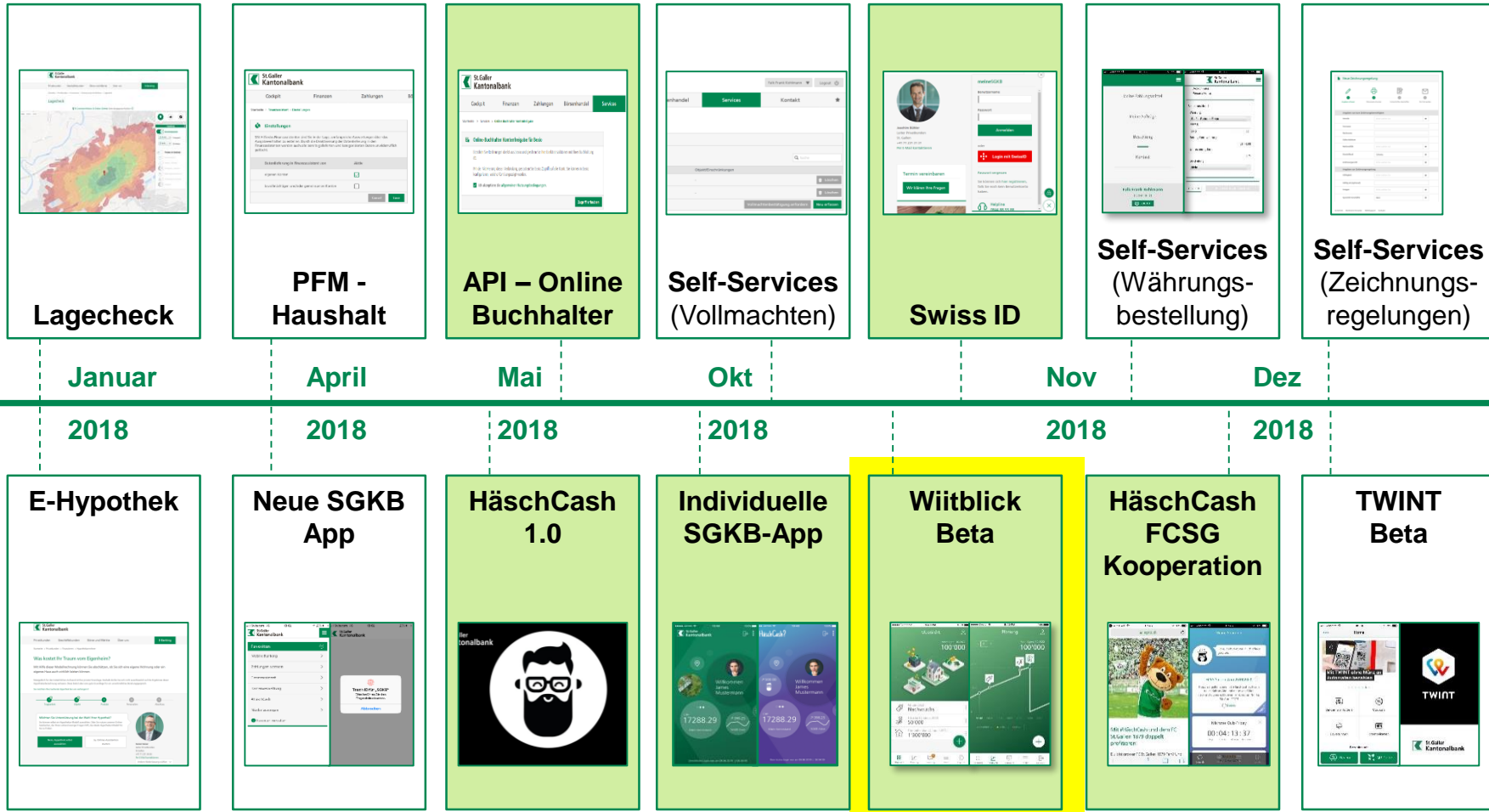
## Digitalisierung

Die SGKB-Kundinnen und Kunden sollen immer die Wahl haben, wie, wann und wo sie mit uns in Kontakt treten. Darum investieren wir weiterhin in digitale Services für unsere Kunden:

- 2018 über 10 neue Dienstleistungen zur Verbesserung der Kundenschnittstelle (davon 6 als First-Mover)
- Tools zur digitalen Beratungsunterstützung



# Neue digitale Kundenangebote 2018

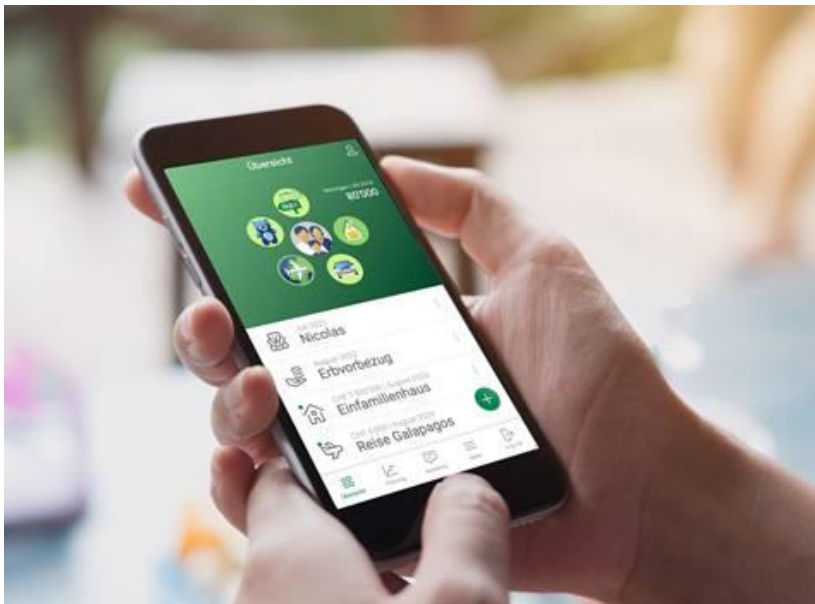


 First Mover



# «Witblick»: der digitale Finanz- und Lebensplaner

## Ganzheitliches Beratungsangebot auch über digitale Kanäle anbieten



- **Mobile First:** Self-Service und Beratungsangebote via SGKB-App
- **Hybride Strategie:** der Kunde entscheidet jederzeit selbst, ob er mit der Bank persönlich oder digital in Kontakt ist.
  - Self-Service: Witblick zur Planung der finanziellen Ziele nutzen und Handlungsempfehlungen erhalten
  - Self-Service mit persönlicher Beratung bei Bedarf
  - Einbettung in den Beratungsprozess: Witblick zur Vorbereitung auf Beratungsgespräch nutzen
- **Kunden einbinden:** Kundinnen und Kunden entwickeln mit (bereits bei #HäsChCash erfolgreich)

Selbst ausprobieren und mitentwickeln: <https://www.sgkb.ch/digital/finanz-und-lebensplaner>

# Agenda

---

- Geschäftsjahr 2018
- Kapitalerhöhung 2019
- Digital & persönlich
- **Ausblick**

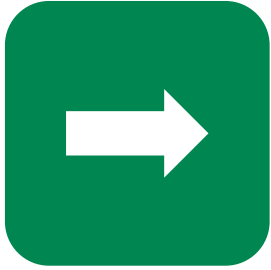
Roland Ledergerber

Christian Schmid

Roland Ledergerber

**Roland Ledergerber**

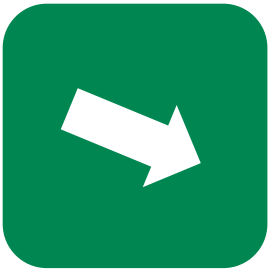
# Ausblick 2019: Konzerngewinn leicht unter Niveau 2018



Stabiles operatives Geschäft gemäss unseren Konjunktüreinschätzungen



Auflösungen von Wertberichtigungen und Rückstellungen für Kreditrisiken waren im 2018 aussergewöhnlich hoch



Konzerngewinn 2019 leicht unter dem Geschäftsjahr 2018

# 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.

# Kontakt

St.Galler Kantonalbank AG

St. Leonhardstrasse 25

9001 St. Gallen

[www.sgkb.ch](http://www.sgkb.ch)

Investor Relations:

Adrian Kunz

[adrian.kunz@sgkb.ch](mailto:adrian.kunz@sgkb.ch)

Tel. +41 (0)71 231 32 04