



# Jahresabschluss 2022 der St.Galler Kantonalbank

Aktionärsbrief

## Kennzahlen Konzern

<b>Erfolgsrechnung</b> in 1000 CHF	<b>2022</b>	2021	2020
Geschäftsertrag	511 485	518 854	486 745
Geschäftsaufwand	(276 737)	(277 175)	(268 555)
Bruttogewinn	234 748	241 679	218 190
Geschäftserfolg	221 702	220 172	191 695
Konzerngewinn	183 755	181 245	167 209
<b>Bilanz</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2022</b>	31.12.2021	31.12.2020
Kundenausleihungen	30 416 727	28 516 551	28 016 135
Kundeneinlagen	26 945 272	25 729 494	24 264 862
Bilanzsumme	40 823 945	39 581 051	38 548 366
Eigenkapital	2 770 852	2 684 033	2 590 773
Anrechenbare Eigenmittel	2 887 775	2 817 454	2 728 097
<b>Verwaltete Vermögen</b> in 1000 CHF			
Verwaltete Vermögen	53 568 390	55 812 851	48 628 233
<b>Durchschnittlicher Personalbestand</b>			
Personaleinheiten (gemäss FINMA; teilzeitbereinigt, Lehrstellen zu 50%)	1 132	1 121	1 115
Anzahl Mitarbeitende	1 337	1 314	1 297
– davon Auszubildende/Praktikanten	123	121	119
<b>Kennzahlen</b>	<b>2022</b>	2021	2020
<b>SGKB-Aktie</b> in CHF			
Ergebnis je Aktie	30.71	30.29	27.93
Bezahlte Dividende <sup>1</sup>	17.00	17.00	16.00
Aktienkurs per 31.12.	481.00	435.00	415.00
<b>Eigenkapitalrendite (Return on Equity)</b>			
Eigenkapitalrendite vor Steuern (Basis: Geschäftserfolg)	8.4%	8.7%	7.7%
Eigenkapitalrendite nach Steuern (Basis: Konzerngewinn)	7.0%	7.1%	6.8%
<b>Cost/Income-Ratio<sup>2</sup></b>			
Geschäftsaufwandquote	54.4%	53.8%	55.4%
<b>Eigenmittel und Eigenkapital</b>	<b>31.12.2022</b>	31.12.2021	31.12.2020
CET1-Quote (harte Kernkapitalquote)	15.7%	16.0%	16.0%
Quote bzgl. des regulatorischen Kapitals (Gesamtkapitalquote)	17.0%	17.5%	17.5%
Eigenkapital/Bilanzsumme	6.8%	6.8%	6.7%
<b>Rating Moody's</b>	<b>2022</b>	2021	2020
Bank Deposits Rating	Aa1/P-1	Aa1/P-1	Aa1/P-1
Senior Unsecured Debt Rating	Aa2	Aa2	Aa2
Adjusted Baseline Credit Assessment (BCA)	a2	a2	a2

<sup>1</sup> Antrag des Verwaltungsrats für das am 31.12.2022 abgeschlossene Geschäftsjahr 2022

<sup>2</sup> Geschäftsaufwand im Verhältnis zum Geschäftsertrag exkl. Position «Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft»

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.

**Zum Titelbild:** Im Juni fanden in St. Gallen die «National Summer Games 2022» statt. Dabei handelt es sich um den grössten Sportevent der Schweiz für Menschen mit geistiger Beeinträchtigung. Als Hauptpartnerin unterstützte die St.Galler Kantonalbank diesen Anlass nicht nur finanziell, sondern auch mit viel persönlichem Einsatz von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern.



Roland Ledergerber



Dr. Christian Schmid

## Liebe Aktionärinnen und Aktionäre

Die St.Galler Kantonalbank blickt auf ein erfolgreiches Jahr zurück. Erneut verzeichnen wir ein eindrückliches, über alle Geschäftsfelder hinweg breit abgestütztes Neugeschäft. Diese starke Vertriebsleistung ist das Resultat der konsequent umgesetzten Strategie, widerspiegelt unsere starke Marktposition und ist eindrücklicher Beweis für das hohe Vertrauen unserer Kundinnen und Kunden in unsere Bank.

Die St.Galler Kantonalbank schliesst das Geschäftsjahr mit einem Konzerngewinn von 183.8 Mio. Franken (+1.4%) ab. Das turbulente Jahr an den Finanzmärkten hatte dabei prägenden Einfluss auf die Erfolgsrechnung. Die sich im vergangenen Jahr laufend verändernde Zinslandschaft führte zu einem leicht höheren Zinsertrag. Das herausfordernde Anlagejahr hatte tiefere Erträge im Anlage- und Handelsgeschäft zur Folge. Einmal mehr hat sich damit unser ausgewogenes Geschäftsmodell mit mehreren Ertragspfeilern bewährt.

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vom 3. Mai 2023 eine unveränderte Dividende von 17 Franken pro Aktie vor. Damit erreichen wir eine Ausschüttungsquote von 55.4% des Konzerngewinns.

An der kommenden Generalversammlung werden zwei Veränderungen im Verwaltungsrat beantragt. Es freut uns, dass wir mit Daniel Ott und Rolf Birrer zwei ausgewiesene Persönlichkeiten zur Wahl in das Gremium vorschlagen können. Damit stärken wir einerseits die Kompetenzen in den Bereichen Digitalisierung, IT und neue Geschäftsmodelle und besetzen andererseits im Bereich Risikomanagement die Position von Hans Wey neu, der aufgrund der statutarischen Altersbegrenzung zurücktritt. Für seine wertvollen Beiträge in den letzten rund neun Jahren danken wir Hans Wey bereits an dieser Stelle ganz herzlich.

Ein Dank geht auch an Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen und Ihre Treue. Wir freuen uns, mit Ihnen zusammen den erfolgreichen SGKB-Weg weiter zu beschreiten.

Roland Ledergerber  
Präsident des Verwaltungsrats

Dr. Christian Schmid  
Präsident der Geschäftsleitung

# Jahresabschluss 2022

## Höherer Konzerngewinn, breit abgestütztes Wachstum

Die St.Galler Kantonalbank blickt auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2022 zurück. Das grosse, breit abgestützte Neugeschäft ist Ausdruck einer starken Positionierung und eines unverändert hohen Kundenvertrauens. Der Konzerngewinn liegt mit CHF 183.8 Mio. 1.4% über dem Vorjahr.

## Starke Marktleistung in allen Geschäftsfeldern

Das vergangene Geschäftsjahr bestätigt erneut das hohe Vertrauen der Kundinnen und Kunden in die St.Galler Kantonalbank. Der Neugeldzuwachs (Net New Money) beträgt CHF 2.7 Mrd. (+ 4.9%) und die Verwalteten Vermögen liegen per Ende 2022 bei CHF 53.6 Mrd. CEO Christian Schmid erklärt: «Dieses sehr gute Wachstum in einem herausfordernden Anlagejahr freut mich ganz besonders. Es ist bei unseren Kundinnen und Kunden über alle Geschäftsfelder hinweg breit abgestützt und beweist die starke Positionierung im Markt.»

Die Kundenausleihungen steigen im Berichtsjahr um 6.7% auf einen neuen Höchstwert von CHF 30.4 Mrd. Nach wie vor einen bedeutenden Anteil haben dabei die klassischen Hypotheken an Privatpersonen mit einem stabilen Wachstum von rund CHF 500 Mio. (+ 3.2%). Hinzu kommt ein überdurchschnittlich starkes Wachstum mit institutionellen Immobilieninvestoren.

## Ausgewogenes Geschäftsmodell bewährt sich

Der Konzerngewinn steigt um 1.4% auf CHF 183.8 Mio. Einmal mehr hat sich das ausgewogene Geschäftsmodell mit verschiedenen Ertragsfeilern bewährt.

Positiv entwickelt sich das Zinsengeschäft mit einer Ertragssteigerung von 3.2% auf CHF 317.0 Mio. Darin widerspiegelt sich einerseits das Wachstum der Bank, andererseits die sich während des Jahres laufend verändernde Zinslandschaft.

Die Korrekturen an den Finanzmärkten lassen die Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft im Vergleich zum ausserordentlich starken Vorjahr um 6.1% sinken. Auch

der Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der übrige ordentliche Erfolg reduzieren sich aufgrund marktbedingter Bewertungskorrekturen.

Erfreulich präsentiert sich der Geschäftsaufwand, der auf dem Vorjahresniveau gehalten werden kann. Der Personalaufwand nimmt infolge eines weiteren Stellenausbaus und der ordentlichen Lohnerhöhungen leicht zu (+1.6%). Der Sachaufwand reduziert sich im Vorjahresvergleich um 3.6%, insbesondere weil weniger Grossprojekte anstanden.

Dank des soliden Kreditportfolios können auch in diesem Geschäftsjahr bei den Wertberichtigungen und Rückstellungen aus dem Kreditgeschäft netto CHF 5.6 Mio. aufgelöst werden. Gleichzeitig werden aus Vorsichtsgründen in vergleichbarer Höhe Reserven für allgemeine Bankrisiken von CHF 5 Mio. gebildet.

## Unverändert hohe Dividende

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung vom 3. Mai 2023 eine unveränderte Dividende von CHF 17 pro Aktie. Dies entspricht einer Dividendenrendite von 3.5% berechnet auf dem Jahresendkurs 2022. Dem Kanton St. Gallen als Hauptaktionär fliessen dadurch CHF 52 Mio. zu.

## Ausblick Ergebnis 2023

Aus heutiger Sicht erwartet die St.Galler Kantonalbank für das Geschäftsjahr 2023 ein Ergebnis über dem Vorjahr.

## Digitalisierung steigert Kundenerlebnis

Digitale Neuerungen zielen auch 2022 konsequent auf die weitere Verbesserung des Kundenerlebnisses. So steht den Kundinnen und Kunden neu eine schnelle und unkomplizierte rein digitale Kontoeröffnung 7x24 Stunden zur Verfügung; dies sogar für gemeinsame Partner-Bankbeziehungen. CEO Christian Schmid stellt fest: «Die St.Galler Kantonalbank bestätigt damit ihre digitale Vorreiterrolle, da sie eine der ersten Banken ist, die ihren Kundinnen und Kunden diesen kompletten Service anbietet.»

## Konzernerfolgsrechnung

in 1000 CHF	2022	2021	Veränderung	in %
Zins- und Diskontertrag	382 041	342 006	40 035	11.7
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	270	294	(23)	(8.0)
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	13 894	12 590	1 304	10.4
Zinsaufwand	(82 280)	(51 411)	(30 869)	60.0
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>313 925</b>	<b>303 479</b>	<b>10 446</b>	<b>3.4</b>
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	3 099	3 572	(473)	(13.2)
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>317 024</b>	<b>307 051</b>	<b>9 973</b>	<b>3.2</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	136 486	148 692	(12 206)	(8.2)
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	3 553	4 203	(650)	(15.5)
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	26 828	23 005	3 823	16.6
Kommissionsaufwand	(16 311)	(15 638)	(673)	4.3
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>150 556</b>	<b>160 262</b>	<b>(9 706)</b>	<b>(6.1)</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>39 362</b>	<b>43 414</b>	<b>(4 052)</b>	<b>(9.3)</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>4 543</b>	<b>8 128</b>	<b>(3 585)</b>	<b>(44.1)</b>
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>511 485</b>	<b>518 854</b>	<b>(7 369)</b>	<b>(1.4)</b>
Personalaufwand	(180 245)	(177 479)	(2 766)	1.6
Sachaufwand	(96 492)	(99 696)	3 204	(3.2)
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>(276 737)</b>	<b>(277 175)</b>	<b>438</b>	<b>(0.2)</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>234 748</b>	<b>241 679</b>	<b>(6 931)</b>	<b>(2.9)</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	(16 463)	(16 171)	(292)	1.8
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	3 418	(5 336)	8 754	–
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>221 702</b>	<b>220 172</b>	<b>1 530</b>	<b>0.7</b>
Ausserordentlicher Ertrag	58	5 163	(5 105)	(98.9)
Ausserordentlicher Aufwand	(46)	(296)	250	(84.4)
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	(5 000)	(10 000)	5 000	(50.0)
<b>Konzerngewinn vor Steuern</b>	<b>216 714</b>	<b>215 039</b>	<b>1 675</b>	<b>0.8</b>
Steuern	(32 959)	(33 794)	835	(2.5)
<b>Konzerngewinn</b>	<b>183 755</b>	<b>181 245</b>	<b>2 510</b>	<b>1.4</b>

## Konzernbilanz

<b>Aktiven</b> in 1000 CHF	<b>31.12.2022</b>	in %	31.12.2021	in %	Veränderung	in %
Flüssige Mittel	7 660 077	18.8	7 927 641	20.0	(267 565)	(3.4)
Forderungen gegenüber Banken	458 054	1.1	891 828	2.3	(433 774)	(48.6)
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	0	0.0	0	0.0	0	–
Forderungen gegenüber Kunden	2 509 367	6.1	2 177 923	5.5	331 445	15.2
Hypothekarforderungen	27 907 360	68.4	26 338 629	66.5	1 568 731	6.0
<b>Total Kundenausleihungen</b>	<b>30 416 727</b>	<b>74.5</b>	<b>28 516 551</b>	<b>72.0</b>	<b>1 900 176</b>	<b>6.7</b>
Handelsgeschäft	26 447	0.1	28 681	0.1	(2 233)	(7.8)
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	87 122	0.2	109 345	0.3	(22 223)	(20.3)
Finanzanlagen	1 919 004	4.7	1 843 745	4.7	75 260	4.1
Aktive Rechnungsabgrenzungen	42 917	0.1	48 439	0.1	(5 522)	(11.4)
Nicht konsolidierte Beteiligungen	60 297	0.1	63 003	0.2	(2 706)	(4.3)
Sachanlagen	144 143	0.4	146 705	0.4	(2 562)	(1.7)
Immaterielle Werte	481	0.0	1 496	0.0	(1 015)	(67.8)
Sonstige Aktiven	8 676	0.0	3 618	0.0	5 058	–
<b>Total Aktiven</b>	<b>40 823 945</b>	<b>100.0</b>	<b>39 581 051</b>	<b>100.0</b>	<b>1 242 894</b>	<b>3.1</b>
Total nachrangige Forderungen	1 200		1 315		(115)	(8.7)
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0		0		0	–

## Passiven in 1000 CHF

Verpflichtungen gegenüber Banken	2 402 396	5.9	2 450 813	6.2	(48 417)	(2.0)
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1 426 000	3.5	1 146 969	2.9	279 031	24.3
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	26 945 272	66.0	25 729 494	65.0	1 215 778	4.7
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	1	0.0	108	0.0	(107)	(99.3)
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	84 360	0.2	106 363	0.3	(22 003)	(20.7)
Kassenobligationen	21 015	0.1	40 618	0.1	(19 603)	(48.3)
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	6 929 170	17.0	7 146 865	18.1	(217 695)	(3.0)
Passive Rechnungsabgrenzungen	119 493	0.3	110 336	0.3	9 157	8.3
Sonstige Passiven	99 866	0.2	134 591	0.3	(34 725)	(25.8)
Rückstellungen	25 521	0.1	30 862	0.1	(5 341)	(17.3)
Reserven für allgemeine Bankrisiken	15 000	0.0	10 000	0.0	5 000	50.0
Gesellschaftskapital	479 493	1.2	479 493	1.2	0	0.0
Kapitalreserve	99 035	0.2	98 800	0.2	235	0.2
Gewinnreserve	2 010 633	4.9	1 931 173	4.9	79 460	4.1
Währungsumrechnungsreserve	(11 840)	(0.0)	(10 706)	(0.0)	(1 133)	10.6
Eigene Kapitalanteile (Minusposition)	(5 225)	(0.0)	(5 973)	(0.0)	748	(12.5)
Konzerngewinn	183 755	0.5	181 245	0.5	2 510	1.4
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>2 770 852</b>	<b>6.8</b>	<b>2 684 033</b>	<b>6.8</b>	<b>86 819</b>	<b>3.2</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>40 823 945</b>	<b>100.0</b>	<b>39 581 051</b>	<b>100.0</b>	<b>1 242 894</b>	<b>3.1</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	201 075		201 075		0	0.0
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	201 075		201 075		0	0.0

## Ausserbilanzgeschäfte in 1000 CHF

Eventualverpflichtungen	244 940		250 181		(5 241)	(2.1)
Unwiderrufliche Zusagen	1 083 745		778 784		304 961	39.2
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	110 509		110 565		(56)	(0.1)

## Die SGKB-Aktie

Der Wert der SGKB-Aktie betrug Anfang 2022 CHF 435.00 und per 31. Dezember 2022 CHF 481.00. Dies entspricht einer Performance von +10.57%.

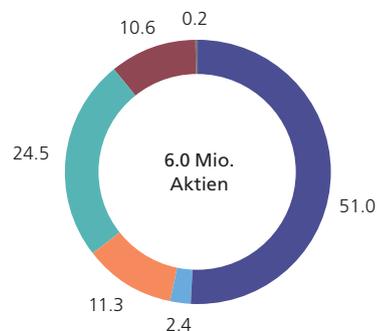


Valorensymbol: SGKN, Valoren-Nr. 1'148'406, ISIN: CH0011484067, Kotierung: SIX Swiss Exchange, Emission: 2. April 2001

Zahlen und Daten	31.12.2022
Ergebnis je Aktie	CHF 30.71
Dividende je Aktie <sup>1</sup>	CHF 17.00
Ausgegebene Aktien	5 993 666
Zeitgewichtete Anzahl dividendenberechtigter Aktien	5 983 598
Anzahl Aktien im Eigenbesitz (Durchschnitt)	10 068
Aktionäre	32 455
Emissionspreis (IPO)	CHF 160.00
Aktienkurs	CHF 481.00
Börsenkapitalisierung	CHF 2 883.0 Mio.
Relation Börsenkapitalisierung/ Konzerneigenkapital	104.0%
Return on Equity (Basis: Konzerngewinn)	7.0%
Ausgewiesenes Eigenkapital	CHF 2 770.9 Mio.
Dividendenrendite	3.5%
Kurs-Gewinn-Verhältnis	15.7

<sup>1</sup> Antrag des Verwaltungsrats für das am 31.12.2022 abgeschlossene Geschäftsjahr 2022

### Aktionärsstruktur (per 31.12.2022, in %)



- Kanton St. Gallen
- Mitarbeiternde SGKB
- Juristische Personen
- Natürliche Personen
- Dispobestand
- Eigenbestand

## Kontakt

### Aktionärinnen und Aktionäre

St.Galler Kantonalbank AG  
Generalsekretariat  
Adrian Kunz  
St. Leonhardstrasse 25  
CH-9001 St. Gallen  
Telefon +41 (0)71 231 32 04  
E-Mail: [adrian.kunz@sgkb.ch](mailto:adrian.kunz@sgkb.ch)

### Medien

St.Galler Kantonalbank AG  
Medienstelle  
Jolanda Meyer  
St. Leonhardstrasse 25  
CH-9001 St. Gallen  
Telefon +41 (0)71 231 32 18  
E-Mail: [jolanda.meyer@sgkb.ch](mailto:jolanda.meyer@sgkb.ch)

## Termine 2023

	Datum
Versand Einladung zur Generalversammlung	22. März 2023
Publikation Geschäftsbericht 2022	31. März 2023
Schliessung Aktienregister	21. April 2023
Ordentliche Generalversammlung 2023	3. Mai 2023
Auszahlung Dividende	9. Mai 2023
Halbjahresergebnis 2023/Aktionärsbrief	16. August 2023

Aufgeführt sind die bereits bekannten Termine. Diese können unter Umständen Änderungen erfahren. Die aktuellen Angaben über Publikationen und Veranstaltungen sind abrufbar unter [www.sgkb.ch](http://www.sgkb.ch) (→ Über uns → Medien → Agenda).

Medienmitteilungen werden auf unserer Website publiziert: [www.sgkb.ch/medien](http://www.sgkb.ch/medien).

Ad-hoc-Mitteilungen gemäss Art. 53 KR (Kotierungsreglement) können abonniert werden: [www.sgkb.ch/adhoc-abo](http://www.sgkb.ch/adhoc-abo)

## Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

### Verwaltungsrat

Roland Ledergerber Präsident	Dr. Adrian Rüesch Vizepräsident	Prof. Dr. Manuel Ammann	Dr. Andrea Cornelius
---------------------------------	------------------------------------	-------------------------	----------------------

Claudia Gietz Viehweger	Marc Mächler	Kurt Rüegg	Hans Wey
-------------------------	--------------	------------	----------

### Geschäftsleitung

Dr. Christian Schmid Präsident der Geschäftsleitung	Dr. Hanspeter Wohlwend Private Banking	René Walser Privat- und Geschäftskunden	Dr. Falk Kohlmann Marktleistungen	Patrick Graf Corporate Center
--	---	--	--------------------------------------	----------------------------------

## Kurzporträt

Die **St.Galler Kantonalbank AG (SGKB)** wurde 1868 gegründet und ist seit 2001 an der SIX Swiss Exchange kotiert. Der Kanton St. Gallen hält als Mehrheitsaktionär 51% des Aktienkapitals. In ihrem Heimmarkt in den Kantonen St. Gallen und Appenzell Ausserrhoden bietet die SGKB die gesamte Palette von Finanzdienstleistungen. Die übrige Deutschschweiz wird aktiv in den Segmenten Private Banking und Firmenkunden aus Zürich sowie der Markt Deutschland auch über die Tochtergesellschaft SGKB Deutschland bearbeitet. Darüber hinaus übernimmt die St.Galler Kantonalbank als Arbeitgeberin, Steuerzahlerin und Sponsoringpartnerin Verantwortung für die wirtschaftliche, soziale und kulturelle Entwicklung der Region. Das Stammhaus verfügt über eine Staatsgarantie und ein Bank Deposit Rating von Aa1 bzw. Senior Unsecured Debt Rating von Aa2 der Ratingagentur Moody's.