



# St.Galler Kantonalbank Jahresabschluss 2019

Analystenkonferenz

12. Februar 2020

Roland Ledergerber  
Präsident der Geschäftsleitung

# Agenda

---

- **Geschäftsjahr 2019**
- Strategieumsetzung
- SARON
- Ausblick

# Ein erfreuliches Jahr für die St.Galler Kantonalbank



Operativ stark: steigender Gewinn, überzeugendes Neugeschäft



Investitionen in Kundennähe: neue Niederlassungen in Goldach / Herisau



Erfolgreiche Kapitalerhöhung: Eigenmittel gestärkt



Strategieumsetzung auf Kurs: Geschäftsfelder, Beratung und Digitalisierung



Unternehmenskultur: Mitarbeiter-Zufriedenheit ausgezeichnet

# Finanzieller Leistungsausweis: Die wichtigsten Zahlen



Geschäftsertrag dank sehr gutem KDL-Geschäft und Handelserfolg und trotz deutlich tieferer Auflösungen von WB im Zinsengeschäft gehalten (+0.3% ggü. Vorjahr)



Geschäftsaufwand gehalten (+0.5% ggü. Vorjahr); Personalaufwand steigt um 4.2% wegen Einmaleinlage in Vorsorgeeinrichtung; Sachaufwand um 5.9% tiefer dank Wegfall Jubiläumskosten und niedrigerer Informatikkosten



Geschäftsvolumen steigt um 6.2% auf 73.2 Mrd.



Konzerngewinn steigt um 3.4% auf 163.9 Mio.

# Marktumfeld 2019

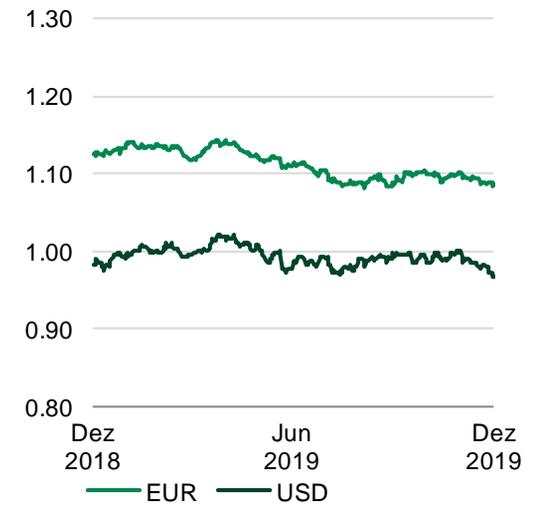
## Börse



## Zinsen



## Währungen



**SMI**  
**+26.0%**

**Negativ-**  
**zinsen**

**Euro**  
**-3.6%**

# Konjunktur 2019



BIP Wachstum  
+0.9%



Arbeitslosenquote  
2.3%



Inflation  
+0.9%

**Kanton SG**

**1.8%**

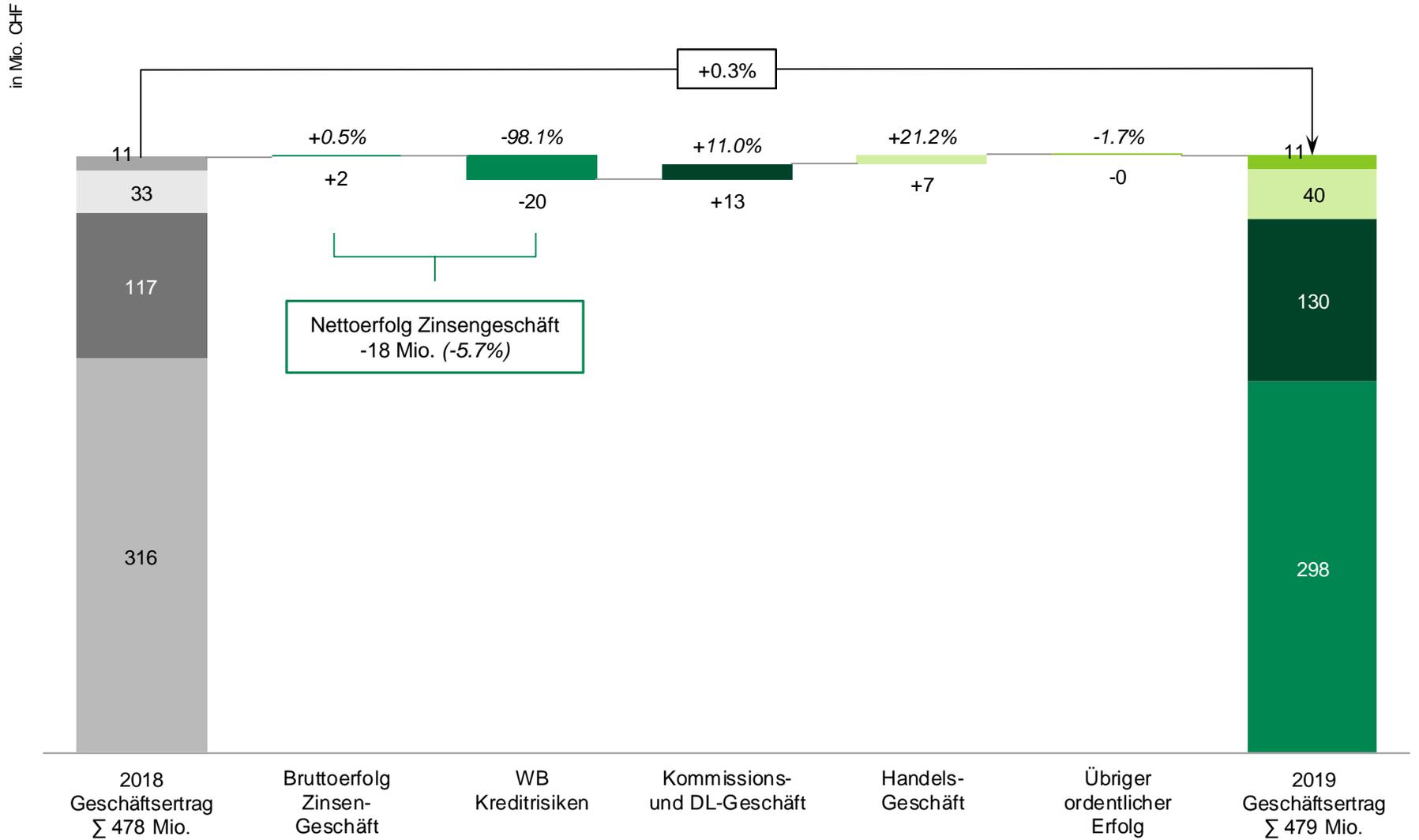
# Konzerngewinn steigt um +3.4%

(in CHF Mio.)	2018	2019	Abw. in %
Geschäftsertrag	478	479	+0.3
Geschäftsaufwand	-267	-268	+0.5
<b>Bruttogewinn</b>	<b>211</b>	<b>211</b>	+0.2
Abschreibungen	-15	-17	+9.0
Rückstellungen, übr. WB und Verluste	-1	3	
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	+1.2
A.o. Ergebnis	-4	1	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>191</b>	<b>199</b>	+4.1
Steuern	-32	-35	+8.0
<b>Konzerngewinn</b>	<b>159</b>	<b>164</b>	+3.4

# Analytische Darstellung der Erfolgsrechnung

(in CHF Mio.)	2018	2019	Abw. in %
Brutto-Geschäftsertrag (ohne WB Kreditrisiken)	458	479	+4.7
Geschäftsaufwand	-267	-268	+0.5
<b>Bruttogewinn</b> (ohne WB Kreditrisiken)	<b>191</b>	<b>211</b>	+10.5
Abschreibungen	-15	-17	+9.0
Rückstellungen, übr. WB und Verluste	-6	1	
<b>Geschäftserfolg</b> (ohne WB Kreditrisiken)	<b>170</b>	<b>195</b>	+14.7
Wertbericht. & Rückstellungen für Kredite	25	2	
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	+1.2
A.o. Ergebnis	-4	1	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>191</b>	<b>199</b>	+4.1
Steuern	-32	-35	+8.0
<b>Konzerngewinn</b>	<b>159</b>	<b>164</b>	+3.4

# Starkes KDL- und Handels-Geschäft



# Analyse Zinsengeschäft

Wesentliche Bestandeseffekte				Wesentliche Preiseffekte			
Bankenforderungen	-360 Mio.	Bankenverpflicht.	+140 Mio.	Bankenforderungen	+0.29%	Bankenverpflicht.	+0.32%
Kundenausleihungen	+950 Mio.	Kundeneinlagen	+770 Mio.	Kundenausleihungen	-0.07%	Kundeneinlagen	+0.05%
Finanzanlagen	+30 Mio.	Anleihen/ Pfandbriefe	+300 Mio.	Finanzanlagen	-0.04%	Anleihen/ Pfandbriefe	+0.11%
↓		↓		↓		↓	
Erfolgsbeitrag	+15.6 Mio.	Erfolgsbeitrag	-3.4 Mio.	Erfolgsbeitrag	-29.7 Mio.	Erfolgsbeitrag	+21.8 Mio.
<b>Bestandeseffekt</b>		<b>+12.2 Mio.</b>		<b>Preiseffekt</b>		<b>-7.9 Mio.</b>	



<b>Δ Bilanzgeschäft</b>	<b>+4.3 Mio.</b>
<b>Δ Zinsabsicherung, Veränderung ausfallrisikobedingte Wertberichtigungen</b>	<b>-22.3 Mio.</b>
<b>Δ Zinserfolg zum Vorjahr</b>	<b>-18.0 Mio.</b>

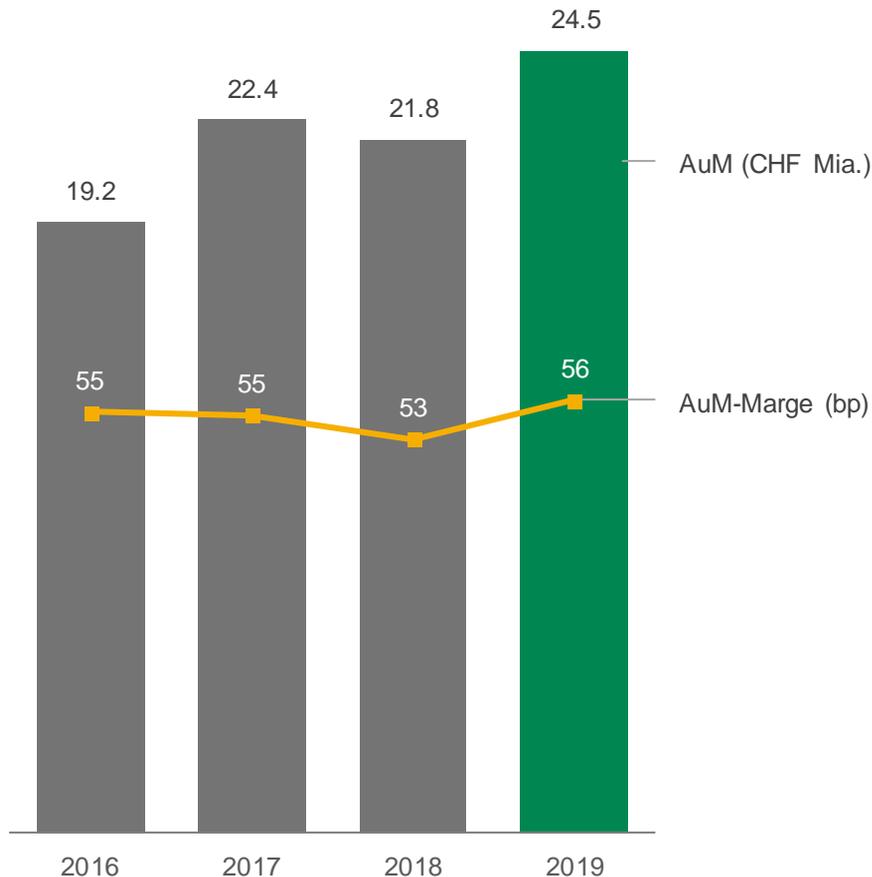
basierend auf Durchschnittswerten

# Zinsabsicherungskosten

<b>Ø Bestand Swaps Zinsabsicherung</b>	<b>Ø Carry</b>	<b>Ertrag (Aufwand)</b>
Payer CHF 2.3 Mia.	-1.42 %	CHF -33.0 Mio.
Receiver CHF 1.6 Mia.	2.23 %	CHF 35.3 Mio.
Unwindings/Prämien Swaptions/Div.		CHF 2.7 Mio.
<b><i>Erfolg aus Zinsabsicherung 2019</i></b>		<b><i>CHF +5.0 Mio.</i></b>
<hr/>		
<i>Total Erfolg aus Zinsabsicherung 2018</i>		<i>CHF +7.6 Mio.</i>
<i>Veränderung zum Vorjahr</i>		<i>CHF -2.6 Mio.</i>

# KDL-Geschäft: Wachsende Volumen, verbesserte Margen

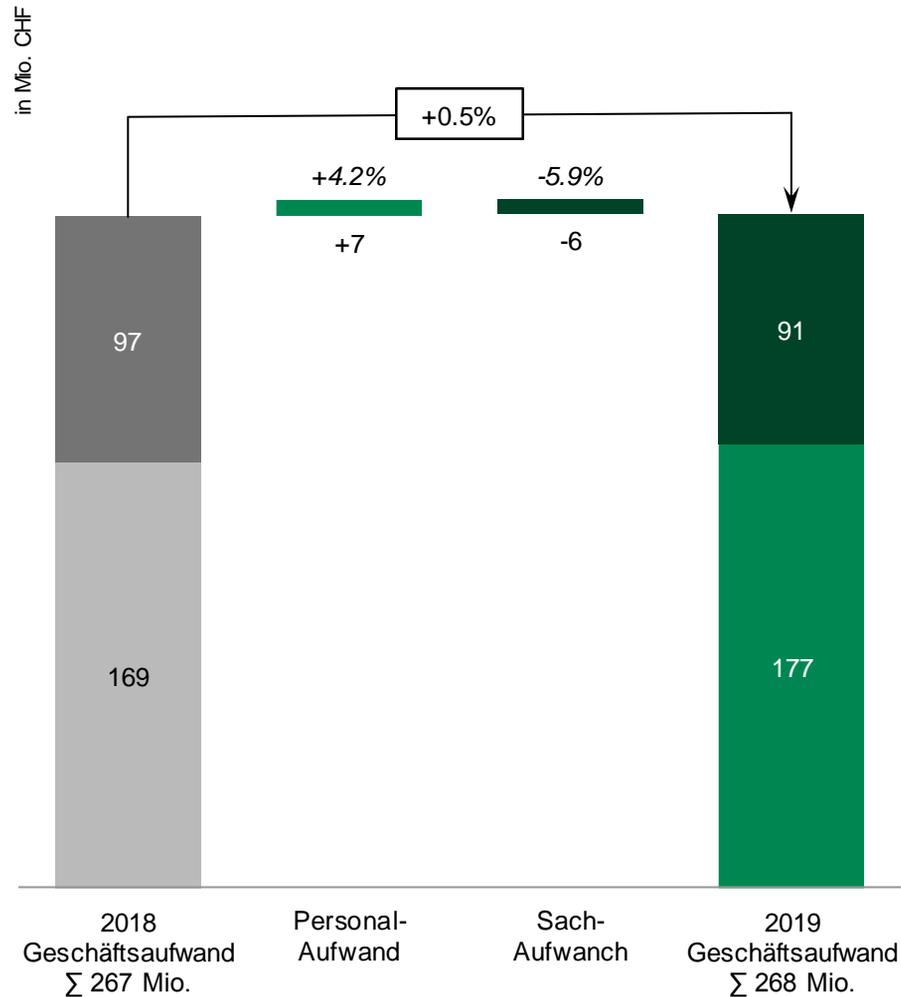
## Assets under Management (AuM) Marge



- ✓ Erfolgsabhängiges Preismodell führt dank sehr guter Anlage-Performance zu einem Mehrertrag von 11.5 Mio.
- ✓ Ausbau VV-Mandate: Anzahl +569 / +13%, Anteil 21.5%
- ✓ Switches in eigene Fonds
- Teilweise Wechsel bei den Anlagepaketen
- Relativ hoher Anteil IA und EVV

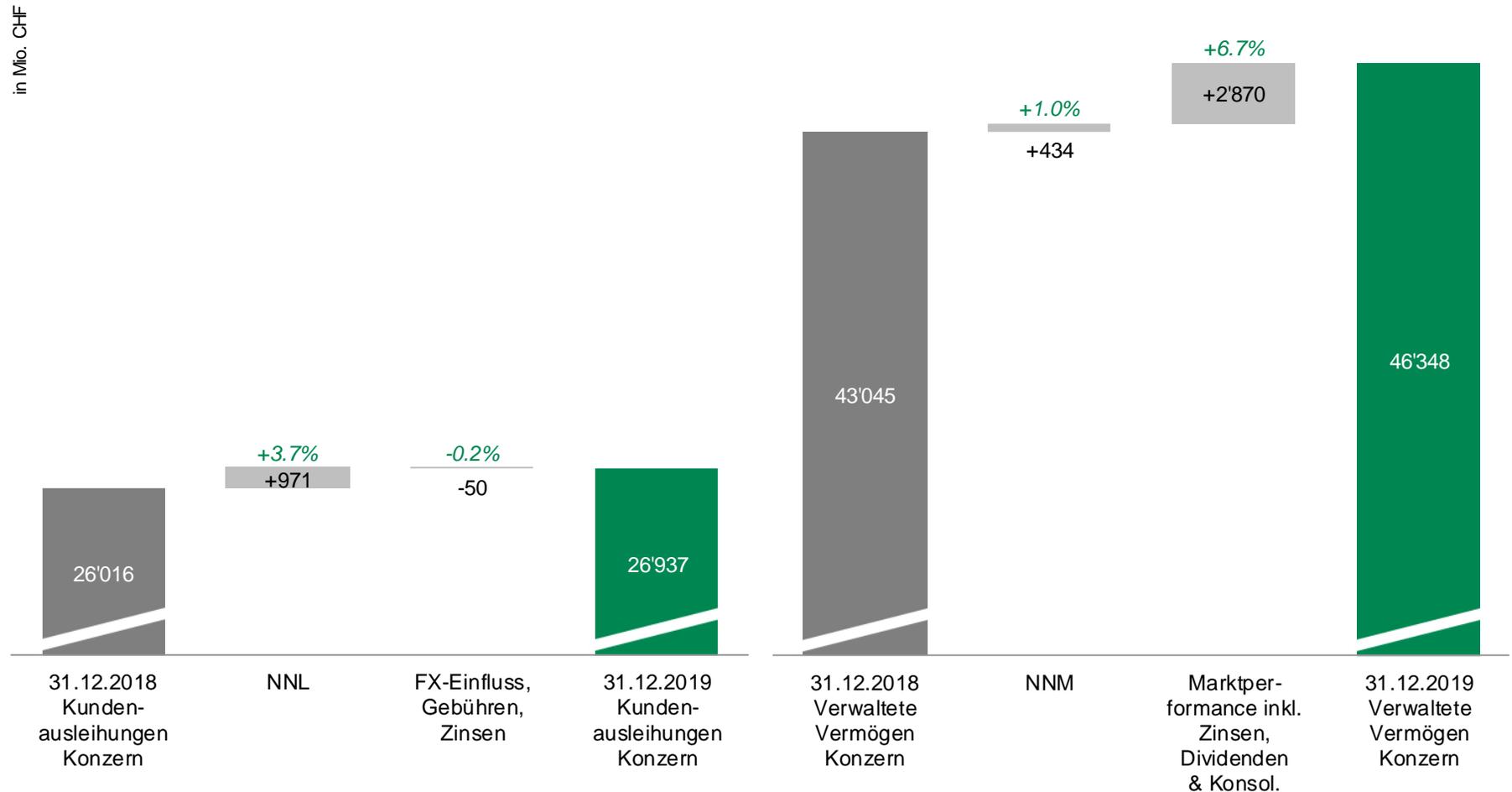
AuM-Marge: Erfolg aus dem Kommissions- und DL-Geschäft /  $\emptyset$  AuM

# Gute Kostenkontrolle

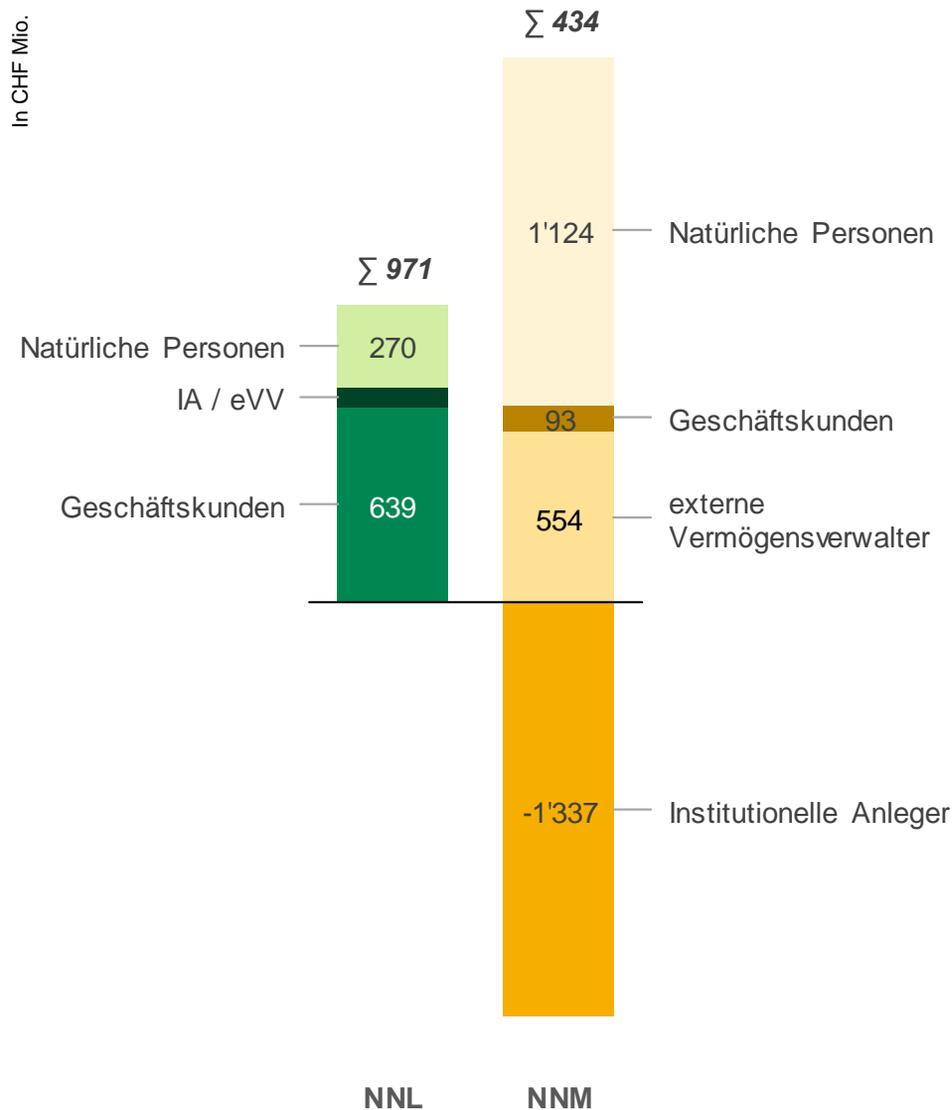


- Personalaufwand: Einlage in Personalvorsorgeeinrichtung
- Sachaufwand:
  - Wegfall Jubiläumskosten
  - Reduktion Informatikkosten

# Erfreulicher Ausbau des Geschäftsvolumens

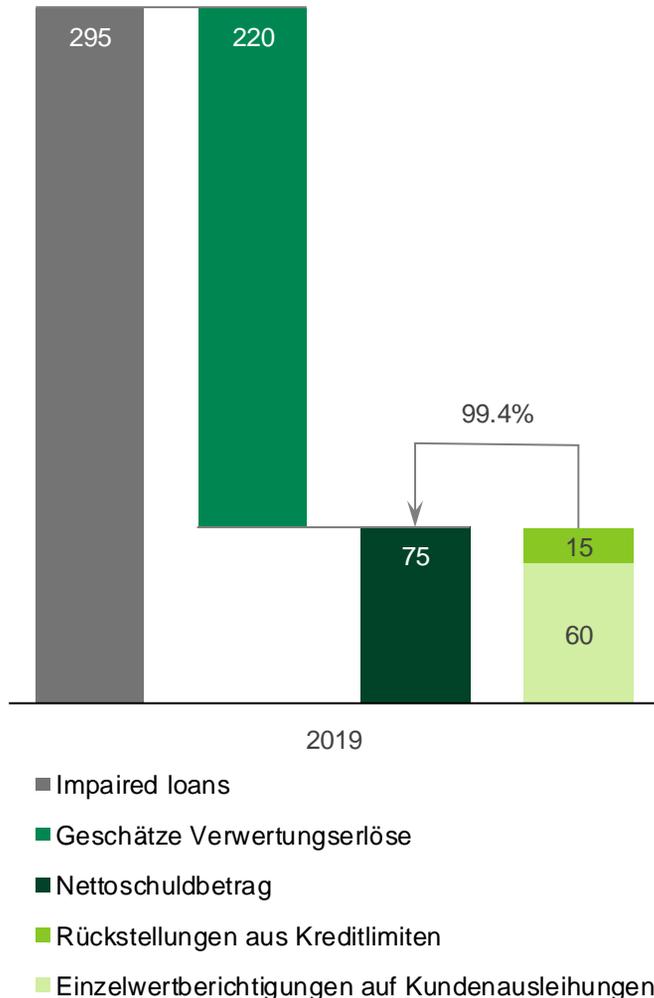


# CHF 1.4 Mia. Net New Business Volume



- Starkes Wachstum in allen Kundensegmenten
- Abgang eines institutionellen Grosskunden im ersten Semester

# Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv



- Gute Qualität: Impaired Loans leicht tiefer als im Vorjahr; Non Performing Loans mit 36 Mio. unverändert sehr tief
- Komfortable Vorsorge: Rückstellungen für Kreditrisiken und Einzelwertberichtigungen decken Nettoschuldbetrag (99.4%)

# Erfolgreiche Kapitalerhöhung

- **Strategische Absicht einer Eigenmittelverstärkung aus der Risiko- und Kapitalplanung 2017**

- Strategische Erhöhung der Eigenmittel um CHF 300 bis 400 Mio. in den nächsten Jahren
- Sicherstellung einer soliden Kapitalausstattung auch in der Zukunft

- **Schritt 1**

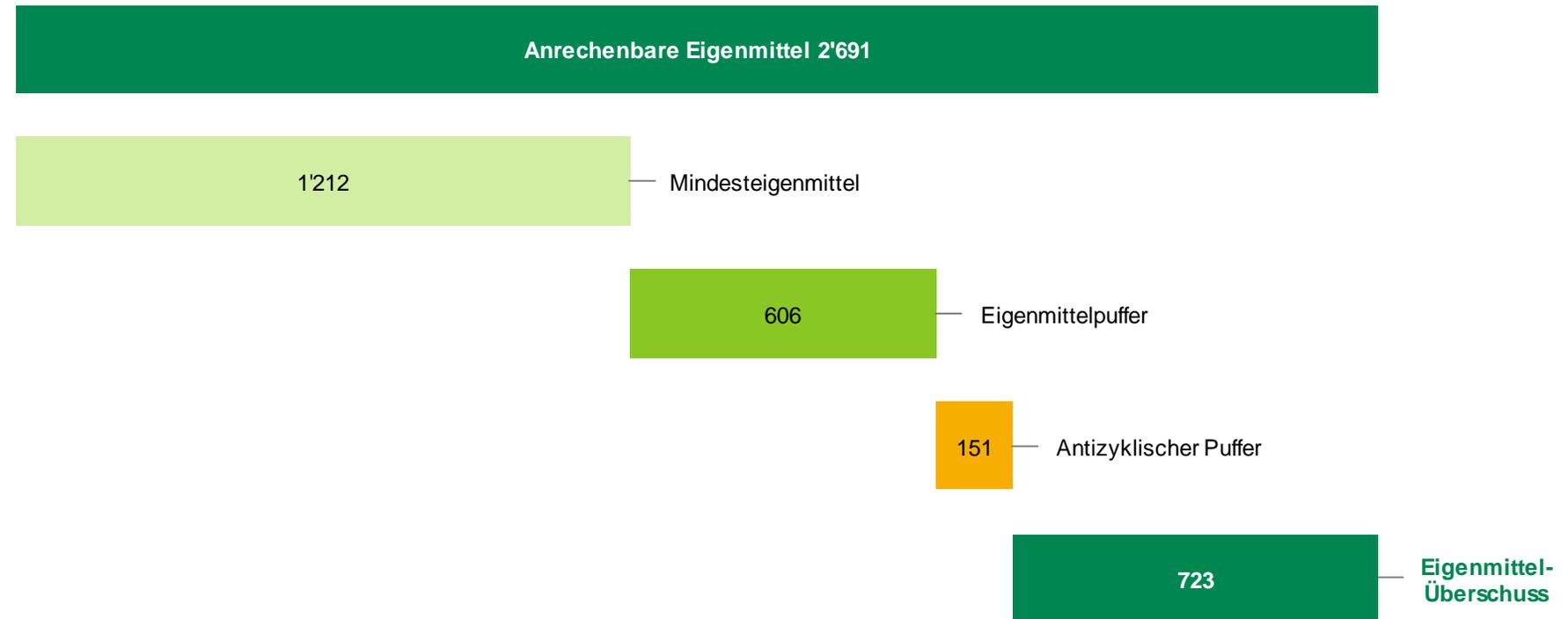
- Aufnahme von hybridem Kapital in 2017
- Emission 1.7 % CHF 100 Mio. AT1-Anleihe
  - Mit High Trigger Level von 7.0 %
  - Erstes Rückzahlungsdatum 30.5.2024
  - Entscheid zu Rückzahlung oder Beibehaltung wird erst künftig gefällt (basierend auf Zinsumfeld und Branchensusatz bis dahin)
- Emission 1.0 % CHF 100 Mio. T2-Anleihe
  - Laufzeit bis 30.11.2027
  - Mit PONV-Klausel (Point of non viability)

- **Schritt 2**

- Kapitalerhöhung 2019
  - Platzierung von 420'240 neuen Namenaktien
  - Reduktion Anteil Kanton St.Gallen auf 51.0 % und Erhöhung Free Float
  - Bruttomittelzufluss CHF 177 Mio.

# Eigenmittelübersicht: gestärkte Eigenmittelausstattung

in Mio. CHF



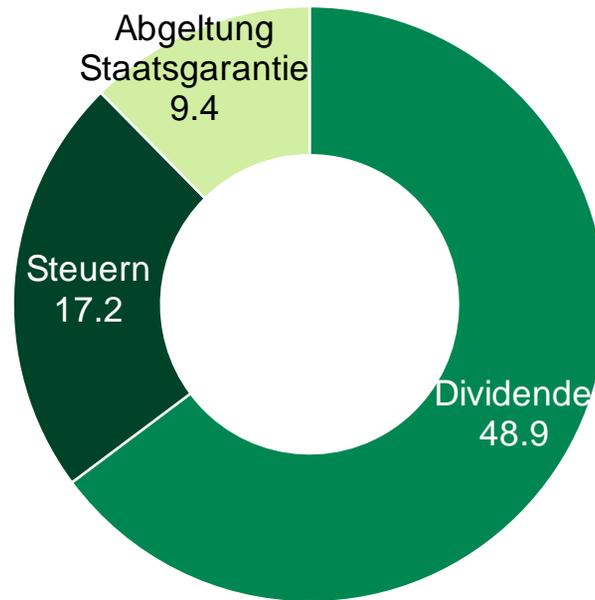
**CET1-Quote: 16.2%**

(31.12.2018 14.9%)

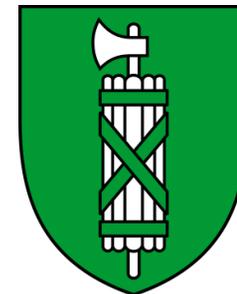
**Gesamtkapitalquote: 17.8%**

(31.12.2018 16.8%)

# Rund CHF 76 Mio. für den Kanton St. Gallen



**Total CHF 75.5 Mio.**



# Agenda

---

- Geschäftsjahr 2019
- **Strategieumsetzung**
- SARON
- Ausblick

# Drei Grundüberzeugungen

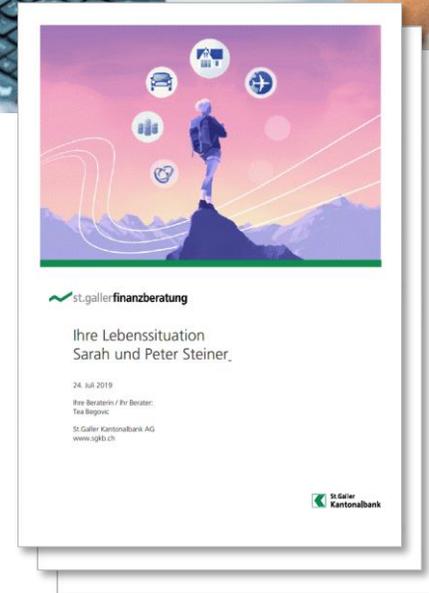
1 Besser, nicht billiger

2 Hybride Bank

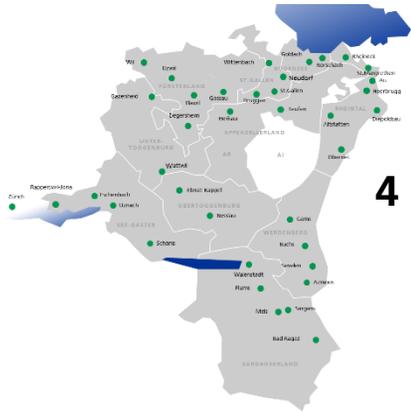
3 Ausgewogenes Geschäftsmodell



# 1 Besser, nicht billiger



# St. Galler Finanzberatung: Rollout



## 4 Rollout-Wellen Jan. 19 – Okt. 20

2 von 4 Rollout Welle  
5 von 5 PB Niederlassungen  
19 von 37 PGK Niederlassungen  
289 von 460 Mitarbeitende



**0.5 Tage** Schulung pro Assistent  
**5 Tage** Schulung pro Kundenberatende  
**5.5 Tage** Schulung pro Vorgesetzte



Rund **300** Arbeitsplätze  
neu ausgerüstet



## >1'900 Kundengespräche

- **5.1** Note Kunde
- **5.0** Note Kundenberatende

## 2 Hybride Bank

### Persönliche Beratung

- Investition in Niederlassungen (Neueröffnung Goldach und Herisau 2019)
- Aufbau 30-35 neue Berater bis Ende 2020
- Lizenzierung Kundenberatung

### Digitalisierung

- 2019 über 8 neue Dienstleistungen für Kundinnen und Kunden
- Automatisierung, Data Analytics und Security im Hintergrund

# St.Galler Finanzberatung

## Ganzheitliche Beratungsphilosophie

## Modernste digitale Tools

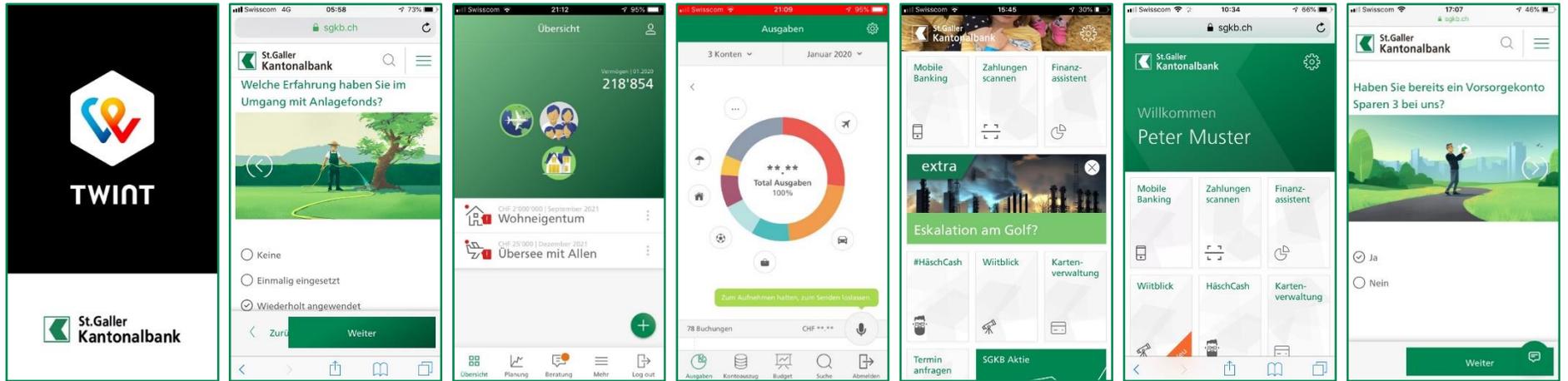


# Hybride Bank: Zusammenspiel der Kanäle

Beispiel: Zusammenspiel "Witblick" und persönliche St.Galler Finanzberatung

The diagram illustrates the interaction between two service channels. On the left, a mobile app interface is shown with the title "Einfache digitale Selbstberatung und Überwachung" (Simple digital self-serve and monitoring). The app displays a "Übersicht" (Overview) screen with a balance of 216'000 and a "Planung" (Planning) screen with a balance of 231'078. The planning screen shows a timeline from 2019 to 2025 with various financial events like "Lohnveränderung" (Salary change), "Fahrzeugkauf" (Car purchase), "Einfamilienhaus" (Single-family house), and "Eva". A green circle highlights the transition from the app to the right-hand side, which represents "Vertiefte digital-unterstützte Beratung" (Deep digital-assisted advice). This side features an illustration of a male and female advisor on the phone, a laptop displaying a checklist, and a tablet showing a similar app interface.

# Digitale Neuerungen für Kundinnen und Kunden 2019



**Twint App** Wertschriftensparen 3a  
online eröffnen

**Witblick**

**Voice PFM**

**Personalisierte  
SGKB-App**

**Authentisierung  
via Push TAN**

**Fondskonto  
online eröffnen**

März

April

Juni

August

Oktober

Nutzerzahlen digital durchgängig steigend:

17%

Durchdringung bei  
HäschCash

37%

Durchdringung beim  
Finanzassistenten

45%

Selbstbedienungsgrad  
bei Kartenverwaltung

25%

Durchdringung bei  
Twint, davon 65% aktiv

53%

Zunahme Mobile  
Banking Logins im 2019

St. Galler Kantonalbank



Entdecken Sie jetzt unsere digitalen Services  
helfen Sie uns bei der Entwicklung von neuen Produkten

Jetzt entdecken



Finanzen

### Online Kontoeröffnung

Mit unserem Anmeldeprozess auf der Website können Sie Ihr Konto komplett online eröffnen.

[Weitere Informationen](#)



Sparen

### #HäschCash - die SparApp

Dank #HäschCash wird Sparen endlich leicht, verständlich und unkompliziert.



Tools

### Witblick

Das Tool ermöglicht es Ihnen Ihre individuellen Ziele zu erfassen, zu verfolgen und zu erreichen.



Tools

### E-Banking

Mit unserem E-Banking erledigen Sie Ihre Bank- und Börsengeschäfte bequem, einfach und sicher von zu Hause aus.



Tools

### Vollmachten

Verwalten Sie Ihre Vollmachten bequem online



Tools

### Chat

Unsere Chatfunktion ermöglicht es Ihnen, einfach und schnell mit unseren Experten Kontakt aufzunehmen.



Tools

### Online-Hypothek

Sie möchten ein Eigenheim erwerben? Die Hypothek gleich online abschliessen? Jetzt unsere neue Online-Hypothek testen.



Finanzen

### Finanzassistent

Unser Finanzassistent ist seit Mitte 2019 mit einer Sprachfunktion ausgestattet.



Tools

### Online-Buchhalter

Unsere Lösungen machen ein zeitsparendes Management Ihrer Finanzen möglich und vereinfachen Ihren Geschäftsalltag.



Tools

### TWINT App

Mit der SGKB TWINT App können Sie einfach mit dem Smartphone bezahlen und Geld an Freunde senden.



Tools

### Mobile Banking

Mit dem Mobile Banking sind Sie noch flexibler; Zahlungen, Börsenaufträge und Abfragen sind komfortabel via Smartphone möglich.



Tools

### Lagecheck

Sie haben Ihre Traumimmobilie entdeckt oder möchten sich genauer über die Wohnlage informieren? Erfahren Sie mehr zum neuen Tool.



Tools

### Selbständige Kartenverwaltung

Als Kunde der SGKB haben Sie neu die Möglichkeit selbständig Änderungen an Ihren Karten vorzunehmen.



Tools

### SGKB App

Unsere neue App - mit TouchID/FaceID und zusätzlichen Anwendungen. Jetzt herunterladen.



Finanzieren

### Online-Verlängerung Hypothek

Unsere Kunden können eine auslaufende Hypothek direkt online im E-Banking verlängern.



Finanzieren

### SwissID

Registrieren Sie sich in unserer Online-Hypothek neu direkt via SwissID - so entfällt ein zusätzliches Login.



Tools

### Fondskonto eröffnen

Mit unserer digitalen Anlageberatung können Sie Ihr Fondskonto direkt online abschliessen.

Breites Spektrum an attraktiven digitalen Kundenlösungen

# 3 Ausgewogenes Geschäftsmodell

## Kern

- Privatkunden
- Vermögende Kunden
- Gewerbe
- Firmen
- Immobilieninvestoren

## Ergänzen

- Vermögende Kunden Deutschland
- Institutionelle Anleger
- Externe Vermögensverwalter

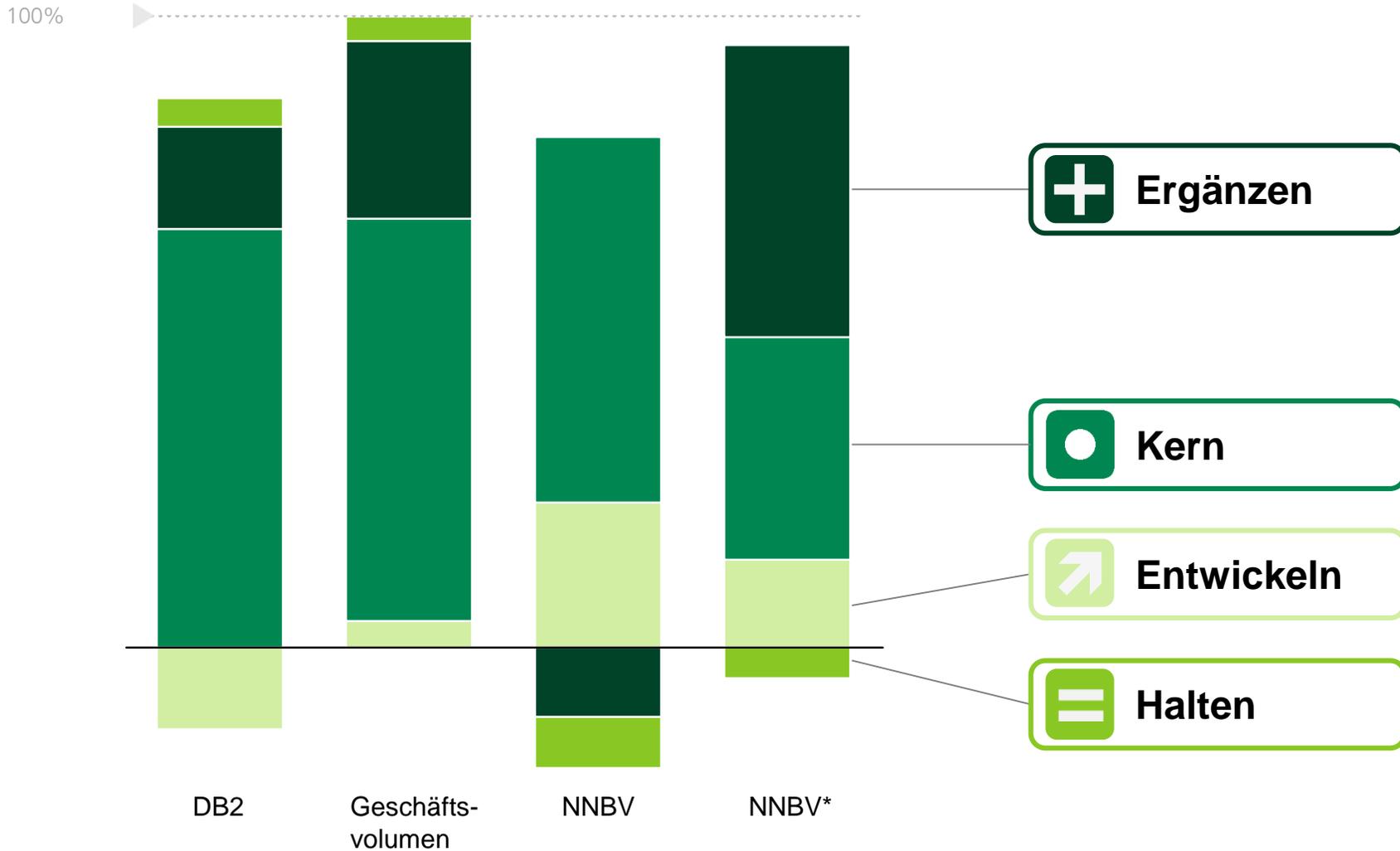
## Entwickeln

- Kinder
- Jugendliche
- Kleinkunden

## Halten

- Übrige Auslandkunden
- Öffentlich-rechtliche Körperschaften

# Fokussierte Wachstumsstrategie: Entwicklung 2019



\* Ohne Abgang Grosskunde im IA-Geschäft über 1.9 Mia.

per Q4 2019; in CHFm (NNBV: Net New Business Volume (Net New Money + Net New Loans); DB2: Deckungsbeitrag 2)

# Agenda

---

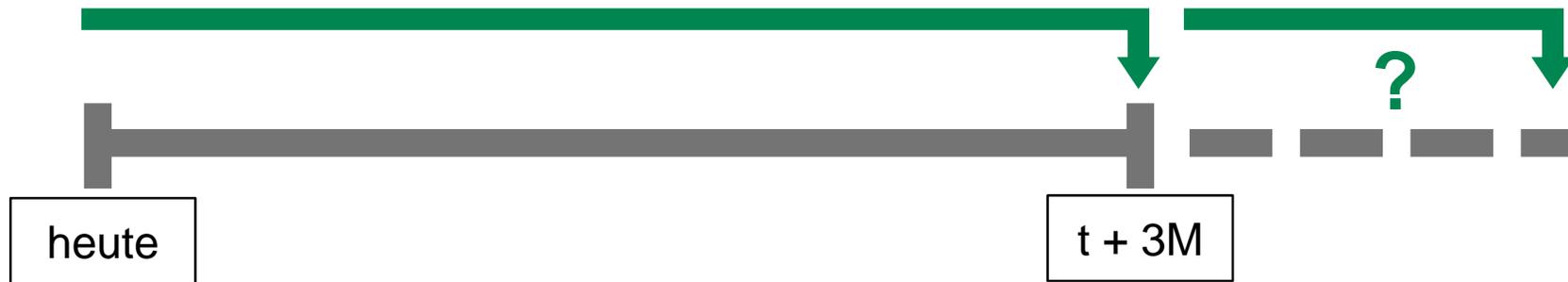
- Geschäftsjahr 2019
- Strategieumsetzung
- **SARON**
- Ausblick

# SARON als Alternative zum CHF LIBOR



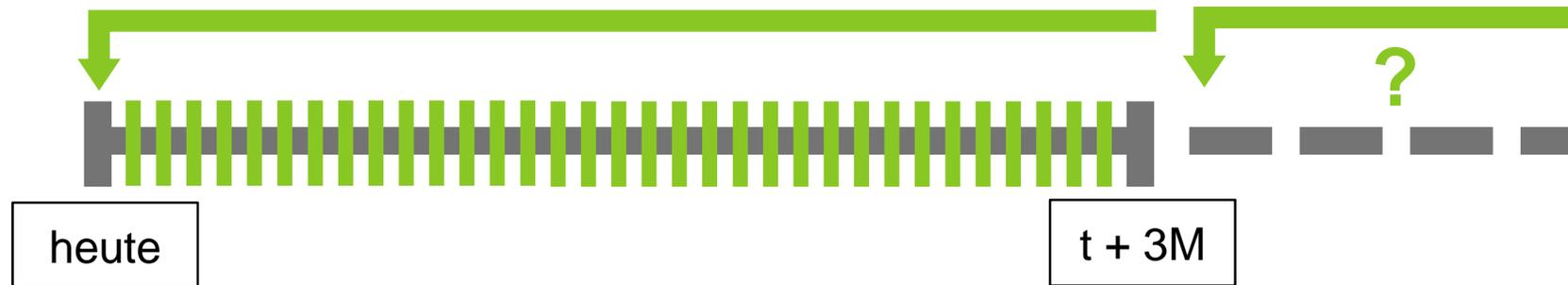
# SARON bedeutet Paradigmenwechsel

## LIBOR



Der Zinssatz ist bereits am Anfang der Zinsperiode bekannt.

## SARON Compound



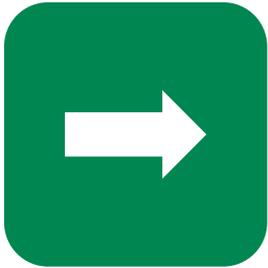
Der Zinssatz ist neu erst am Ende der Zinsperiode bekannt.

# Agenda

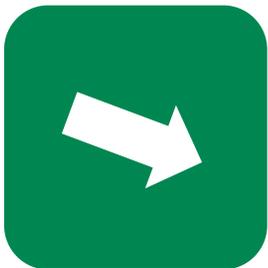
---

- Geschäftsjahr 2019
- Strategieumsetzung
- SARON
- **Ausblick**

# Ausblick 2020: Konzerngewinn leicht unter Niveau 2019



Stabiles operatives Geschäft gemäss unseren Konjunktüreinschätzungen



Anhaltendes Negativzinsumfeld belastet Geschäftsertrag



Konzerngewinn 2020 leicht unter dem sehr guten Vorjahresergebnis

# Mittelfrist-Ziele SGKB Gruppe

	bisher	neu
Net New Loans in % der Kundenausleihungen	3%	3%
Net New Money in % der Verwalteten Vermögen	3%	3%
Cost/Income-Ratio	52%	55%
CET1-Quote	-	15-17%
Return on Equity (RoE) nach Steuern	-	7%

# 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.

# 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