



## Semesterabschluss 2023 der St.Galler Kantonalbank

Aktionärsbrief

## Kennzahlen Konzern

<b>Erfolgsrechnung</b> in 1000 CHF	<b>1. Semester 2023</b>	1. Semester 2022	1. Semester 2021
Geschäftsertrag	290 746	245 878	253 185
Geschäftsaufwand	(145 103)	(135 871)	(134 298)
Bruttogewinn	145 643	110 007	118 886
Geschäftserfolg	138 877	106 934	109 033
Halbjahreskonzerngewinn	108 431	91 160	93 949
<b>Bilanz</b> in 1000 CHF	<b>30.06.2023</b>	31.12.2022	31.12.2021
Kundenausleihungen	31 582 027	30 416 727	28 516 551
Kundeneinlagen	28 184 564	26 945 272	25 729 494
Bilanzsumme	42 314 988	40 823 945	39 581 051
Eigenkapital	2 788 337	2 770 852	2 684 033
Anrechenbare Eigenmittel	2 900 444	2 887 775	2 817 454
<b>Verwaltete Vermögen</b> in 1000 CHF			
Verwaltete Vermögen	58 391 150	53 568 390	55 812 851
<b>Durchschnittlicher Personalbestand</b>	<b>1. Semester 2023</b>	1. Semester 2022	1. Semester 2021
Personaleinheiten (gemäss FINMA; teilzeitbereinigt, Lehrstellen zu 50%)	1 144	1 120	1 115
Anzahl Mitarbeitende	1 358	1 319	1 301
– davon Auszubildende/Praktikanten	121	118	116
<b>Kennzahlen</b>	<b>1. Semester 2023</b>	1. Semester 2022	1. Semester 2021
<b>SGKB-Aktie</b> in CHF			
Ergebnis je Aktie	18.12	15.23	15.70
Bezahlte Dividende <sup>1</sup>	17.00	17.00	16.00
Aktienkurs per 30.6.	485.00	439.00	411.00
<b>Eigenkapitalrendite (Return on Equity)</b>			
Eigenkapitalrendite vor Steuern (Basis: Geschäftserfolg)	10.2%	8.1%	8.6%
Eigenkapitalrendite nach Steuern (Basis: Konzerngewinn)	7.9%	6.9%	7.4%
<b>Cost/Income-Ratio<sup>2</sup></b>			
Geschäftsaufwandquote	49.2%	55.2%	53.0%
<b>Eigenmittel und Eigenkapital</b>	<b>30.06.2023</b>	31.12.2022	31.12.2021
CET1-Quote (harte Kernkapitalquote)	15.2%	15.7%	16.0%
Quote bzgl. des regulatorischen Kapitals (Gesamtkapitalquote)	16.4%	17.0%	17.5%
Eigenkapital/Bilanzsumme	6.6%	6.8%	6.8%
<b>Rating Moody's</b>	<b>2023</b>	2022	2021
Bank Deposits Rating	Aa1/P-1	Aa1/P-1	Aa1/P-1
Senior Unsecured Debt Rating	Aa2	Aa2	Aa2
Adjusted Baseline Credit Assessment (BCA)	a1	a1	a1

<sup>1</sup> 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 Sinn der entsprechenden SIX-Richtlinie werden auf der Website der SGKB erläutert: [www.sgkb.ch/alternative-performancekennzahlen](http://www.sgkb.ch/alternative-performancekennzahlen)

**Zum Titelbild:** Am 5. Juni nahm Anna Rosenkranz, Mitbegründerin und CEO von HealthYourself, den von der St. Galler Kantonalbank in Zusammenarbeit mit dem Startfeld in St. Gallen verliehenen Innoationspreis «Startfeld Diamant» entgegen. Das Unternehmen macht Gesundheitsdienstleistungen digital zugänglich. Der Preis für Jungunternehmen, dotiert mit 30 000 Franken, unterstützt Ostschweizer Start-ups dabei, ihr Potenzial voll auszuschöpfen.



Roland Ledergerber



Dr. Christian Schmid

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Die St.Galler Kantonalbank blickt auf ein sehr gutes erstes Halbjahr 2023 zurück. Das Geschäftsvolumen verzeichnet eine beeindruckende Steigerung und nimmt um 7% zu. Der Reingewinn liegt rund 19% über dem Vorjahr.

Im Zusammenhang mit diesem sehr guten Wachstum sprechen wir oft vom Vertrauensbeweis unserer Kundinnen und Kunden. Die Bedeutung dieses Vertrauens für eine Bank wird am Beispiel der Credit Suisse einmal mehr deutlich. Auch wenn wir in gewissem Umfang von den Verwerfungen rund um die Grossbank profitieren: Ein stabiler Finanzplatz, der im In- und Ausland hohes Ansehen genießt, liegt in unser aller Interesse.

Seit Herbst 2022 liegt das Zinsniveau wieder vollständig im positiven Bereich. Mit der Abkehr von den Negativzinsen normalisierten sich das Zinsgefüge und damit auch die Zinsmargen. Während der Negativzinsphase reduzierte sich die Gesamtzinsmarge kontinuierlich insgesamt um rund 25%. Im Vergleich zum Vorjahr, als der Leitzins der SNB im ersten Halbjahr noch im Minusbereich lag, ist der Zinsertrag entsprechend gestiegen.

Anlässlich unserer Generalversammlung 2023 wählten Sie Rolf Birrer und Daniel Ott in den Verwaltungsrat. In der Zwischenzeit konnten wir mit Cornelia Stengel bereits einen Wahlvorschlag für die nächste Generalversammlung bekanntgeben. Wir sind stolz, dass wir solche Persönlichkeiten für unsere Bank gewinnen können.

Ein weiteres erfreuliches Ereignis zum Schluss: Die St.Galler Kantonalbank engagiert sich als Hauptstifterin seit Beginn des Aufbaus massgeblich für das Start-up-Ökosystem Startfeld. Zum zwölften Mal zeichneten wir Anfang Juni Jungunternehmen aus der Ostschweiz aus. Den Hauptpreis «Startfeld Diamant» gewann HealthYourself aus St.Gallen. Das Start-up macht Routine-Gesundheitsdienstleistungen digital und von zu Hause aus zugänglich. Die Auszeichnung für die beste Start-up-Idee, der «Startfeld Rohdiamant», ging an ConcentrAid aus Kesswil. Unser Engagement für Jungunternehmen in der Ostschweiz ist eine Investition in einen zukunftsorientierten, dynamischen und attraktiven Wirtschaftsstandort.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in die St.Galler Kantonalbank.

Roland Ledergerber  
Präsident des Verwaltungsrats

Dr. Christian Schmid  
Präsident der Geschäftsleitung

# Semesterabschluss 2023

Die St.Galler Kantonalbank (SGKB) erwirtschaftet im ersten Halbjahr 2023 einen Gewinn von CHF 108.4 Mio. (+18.9%). Sowohl die Verwalteten Vermögen (+9.0%) als auch die Kundenausleihungen (+3.8%) steigen deutlich und bestätigen die starke Positionierung der Bank.

## Breit abgestütztes Wachstum

Die SGKB konnte im ersten Halbjahr CHF 3.6 Mrd. Neugelder (Net New Money) akquirieren (+6.6%). Sie verwaltet damit per Ende Juni CHF 58.4 Mrd. Kundenvermögen. Dieses starke Wachstum ist breit abgestützt: Die grössten Zuflüsse verzeichnen die Kundengruppen «Privatpersonen Inland», «Externe Vermögensverwalter» und «Institutionelle Anleger».

Die Kundenausleihungen erreichen mit CHF 31.6 Mrd. (+3.8%) einen neuen Höchstwert. Neben Hypotheken an Privatpersonen und Krediten an Unternehmen tragen hauptsächlich institutionelle Immobilieninvestoren zu diesem Anstieg bei.

Neuzugänge aufgrund der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS verstärken dieses Wachstum sowohl bei den Kundenvermögen als auch bei den Kundenausleihungen. Insgesamt erreicht das Geschäftsvolumen erstmals die 90-Milliarden-Marke.

## Zinsgefüge normalisiert sich

Der Konzerngewinn liegt mit CHF 108.4 Mio. um 18.9% über dem Vorjahr. Seit der Leitzins wieder im positiven Bereich liegt, haben sich die Margen im Zinsengeschäft normalisiert. Der Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft steigt um 27.2% auf CHF 190.6 Mio. Auch Sparerinnen und Sparer profitieren von dieser Normalisierung: Aktuell erhalten die Kundinnen und Kunden der SGKB 1.0% Zinsen auf dem Aktionärsparkonto und 0.8% Zinsen auf dem Sparkonto.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft bleibt leicht unter dem Vorjahresniveau (CHF -1.7 Mio.). Nach dem Ausbruch des Kriegs in der Ukraine stiegen die Börsentransaktionen stark an, was damals zu höheren Courtage-Erträgen führte. Das aktuell freundlichere Marktumfeld trägt jedoch zum höheren Erfolg aus dem Handelsgeschäft (CHF +4.6 Mio.) und übrigen ordentlichen Erfolg (CHF +5.6 Mio.) bei. Auf diesen beiden Positionen mussten im Vorjahr negative Bewertungskorrekturen vorgenommen werden.

Der Geschäftsaufwand steigt erwartungsgemäss um 6.8%. Die Erhöhung der Lohnsumme und ein Anstieg des Personalbestands führen zu einem um 4.1% höheren Personalaufwand. Der Sachaufwand steigt um 12.1% aufgrund grösserer Investitionen in Bau- und IT-Projekte sowie generell höherer Einkaufspreise.

## Ausblick Ergebnis 2023

Die St.Galler Kantonalbank erwartet für das Geschäftsjahr 2023 unverändert ein Ergebnis über dem Vorjahr.

## Konzernerfolgsrechnung

in 1000 CHF	1. Semester 2023	1. Semester 2022	Veränderung	in %
Zins- und Diskontertrag	329 673	166 479	163 194	98.0
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	221	222	(0)	(0.2)
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	9 124	6 554	2 570	39.2
Zinsaufwand	(148 375)	(23 365)	(125 010)	–
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>190 644</b>	<b>149 890</b>	<b>40 754</b>	<b>27.2</b>
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	(4 423)	(77)	(4 346)	–
<b>Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>186 220</b>	<b>149 813</b>	<b>36 408</b>	<b>24.3</b>
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	68 855	72 060	(3 205)	(4.4)
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	2 078	1 719	359	20.9
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	13 499	12 643	856	6.8
Kommissionsaufwand	(8 195)	(8 447)	252	(3.0)
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>76 236</b>	<b>77 975</b>	<b>(1 738)</b>	<b>(2.2)</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>21 952</b>	<b>17 373</b>	<b>4 579</b>	<b>26.4</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>	<b>6 338</b>	<b>718</b>	<b>5 620</b>	<b>–</b>
<b>Geschäftsertrag</b>	<b>290 746</b>	<b>245 878</b>	<b>44 868</b>	<b>18.2</b>
Personalaufwand	(93 160)	(89 517)	(3 643)	4.1
Sachaufwand	(51 943)	(46 354)	(5 589)	12.1
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>(145 103)</b>	<b>(135 871)</b>	<b>(9 232)</b>	<b>6.8</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>145 643</b>	<b>110 007</b>	<b>35 636</b>	<b>32.4</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	(10 408)	(7 047)	(3 362)	47.7
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	3 643	3 974	(331)	(8.3)
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>138 877</b>	<b>106 934</b>	<b>31 943</b>	<b>29.9</b>
Ausserordentlicher Ertrag	7	14	(7)	(49.7)
Ausserordentlicher Aufwand	(3)	(46)	44	(94.2)
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	(10 000)	0	(10 000)	–
<b>Konzerngewinn vor Steuern</b>	<b>128 882</b>	<b>106 902</b>	<b>21 980</b>	<b>20.6</b>
Steuern	(20 450)	(15 741)	(4 709)	29.9
<b>Halbjahreskonzerngewinn</b>	<b>108 431</b>	<b>91 160</b>	<b>17 271</b>	<b>18.9</b>

## Konzernbilanz

<b>Aktiven</b> in 1000 CHF	<b>30.06.2023</b>	in %	31.12.2022	in %	Veränderung	in %
Flüssige Mittel	7 784 058	18.4	7 660 077	18.8	123 982	1.6
Forderungen gegenüber Banken	643 983	1.5	458 054	1.1	185 929	40.6
Forderungen gegenüber Kunden	2 620 169	6.2	2 509 367	6.1	110 801	4.4
Hypothekarforderungen	28 961 858	68.4	27 907 360	68.4	1 054 498	3.8
<b>Total Kundenausleihungen</b>	<b>31 582 027</b>	<b>74.6</b>	<b>30 416 727</b>	<b>74.5</b>	<b>1 165 300</b>	<b>3.8</b>
Handelsgeschäft	28 314	0.1	26 447	0.1	1 867	7.1
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	68 948	0.2	87 122	0.2	(18 174)	(20.9)
Finanzanlagen	1 941 629	4.6	1 919 004	4.7	22 625	1.2
Aktive Rechnungsabgrenzungen	57 403	0.1	42 917	0.1	14 486	33.8
Nicht konsolidierte Beteiligungen	57 734	0.1	60 297	0.1	(2 564)	(4.3)
Sachanlagen	144 093	0.3	144 143	0.4	(50)	0.0
Immaterielle Werte	308	0.0	481	0.0	(173)	(36.0)
Sonstige Aktiven	6 491	0.0	8 676	0.0	(2 184)	(25.2)
<b>Total Aktiven</b>	<b>42 314 988</b>	<b>100.0</b>	<b>40 823 945</b>	<b>100.0</b>	<b>1 491 042</b>	<b>3.7</b>
Total nachrangige Forderungen	0		1 200		(1 200)	(100.0)
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	0		0		0	–

## Passiven in 1000 CHF

Verpflichtungen gegenüber Banken	2 431 688	5.7	2 402 396	5.9	29 292	1.2
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	1 387 000	3.3	1 426 000	3.5	(39 000)	(2.7)
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	28 184 564	66.6	26 945 272	66.0	1 239 292	4.6
Verpflichtungen aus Handelsgeschäften	240 080	0.6	1	0.0	240 079	–
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	31 591	0.1	84 360	0.2	(52 769)	(62.6)
Kassenobligationen	18 141	0.0	21 015	0.1	(2 874)	(13.7)
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	6 954 600	16.4	6 929 170	17.0	25 430	0.4
Passive Rechnungsabgrenzungen	146 759	0.3	119 493	0.3	27 267	22.8
Sonstige Passiven	1 102 278	0.3	99 866	0.2	1 041 3	10.4
Rückstellungen	21 948	0.1	25 521	0.1	(3 572)	(14.0)
Reserven für allgemeine Bankrisiken	25 000	0.1	15 000	0.0	10 000	66.7
Gesellschaftskapital	479 493	1.1	479 493	1.2	0	0.0
Kapitalreserve	99 454	0.2	99 035	0.2	420	0.4
Gewinnreserve	2 092 601	4.9	2 010 633	4.9	81 968	4.1
Währungsumrechnungsreserve	(12 167)	(0.0)	(11 840)	(0.0)	(328)	2.8
Eigene Kapitalanteile (Minusposition)	(4 476)	(0.0)	(5 225)	(0.0)	749	(14.3)
Halbjahreskonzerngewinn/Konzerngewinn (Vorjahr)	108 431	0.3	183 755	0.5	(75 324)	(41.0)
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>2 788 337</b>	<b>6.6</b>	<b>2 770 852</b>	<b>6.8</b>	<b>17 485</b>	<b>0.6</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>42 314 988</b>	<b>100.0</b>	<b>40 823 945</b>	<b>100.0</b>	<b>1 491 042</b>	<b>3.7</b>
Total nachrangige Verpflichtungen	200 725		201 075		(350)	(0.2)
– davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	200 725		201 075		(350)	(0.2)

## Ausserbilanzgeschäfte in 1000 CHF

Eventualverpflichtungen	273 079		244 940		28 138	11.5
Unwiderrufliche Zusagen	1 004 758		1 083 745		(78 987)	(7.3)
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	109 486		110 509		(1 024)	(0.9)

Der Zwischenabschluss gemäss der Rechnungslegungsverordnung-FINMA (ReV-FINMA) enthält zusätzliche Informationen zum Semesterabschluss. Er ist auf unserer Website zu finden: [www.sgkb.ch](http://www.sgkb.ch) → Über uns → Finanzzahlen

## Die SGKB-Aktie

Der Wert der SGKB-Aktie betrug Anfang 2023 CHF 481.00 und per 30. Juni 2023 CHF 485.00. Dies entspricht einer Performance von 0.83%.

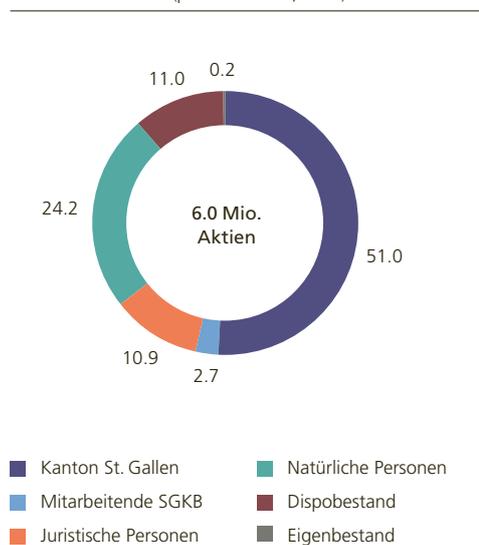


Valorensymbol: SGKN, Valoren-Nr. 1'148'406, ISIN: CH0011484067, Kotierung: SIX Swiss Exchange, Emission: 2. April 2001

Zahlen und Daten	30.06.2023
Ergebnis je Aktie	CHF 18.12
Dividende je Aktie <sup>1</sup>	CHF 17.00
Ausgegebene Aktien	5 993 666
Zeitgewichtete Anzahl dividendenberechtigter Aktien	5 984 535
Anzahl Aktien im Eigenbesitz (Durchschnitt)	9 131
Aktionäre	32 543
Emissionspreis (IPO)	CHF 160.00
Aktienkurs	CHF 485.00
Börsenkapitalisierung	CHF 2 906.9 Mio.
Relation Börsenkapitalisierung/ Konzerneigenkapital	104.3%
Return on Equity (Basis: Konzerngewinn)	7.9%
Ausgewiesenes Eigenkapital	CHF 2 788.3 Mio.
Dividendenrendite	3.5%
Kurs-Gewinn-Verhältnis	13.4

<sup>1</sup> Für das am 31.12.2022 abgeschlossene Geschäftsjahr 2022

### Aktionärsstruktur (per 30.6.2023, in %)



## 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)

## Vorschau Termine 2024

	Datum
Jahresergebnis 2023/Aktionärsbrief	14. Februar 2024
Publikation Geschäftsbericht 2023	Ende März 2024
Ordentliche Generalversammlung 2024	1. Mai 2024
Halbjahresergebnis 2024/Aktionärsbrief	14. August 2024

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

Ad-hoc-Mitteilungen gemäss Art. 53 KR (Kotierungsreglement) werden auf unserer Website publiziert: [www.sgkb.ch/adhoc](http://www.sgkb.ch/adhoc). Interessierte können die Zustellung dieser Informationen abonnieren: [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	Rolf Birrer	Dr. Andrea Cornelius
Claudia Gietz Viehweger	Marc Mächler	Daniel Ott	Kurt Rüegg	

### Geschäftsleitung

Dr. Christian Schmid Präsident der Geschäftsleitung	René Walser Privat- und Geschäftskunden	Dr. Hanspeter Wohlwend Private Banking	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 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 Staatsgarantie und ein Bank Deposits Rating von Aa1 bzw. Senior Unsecured Debt Rating von Aa2 der Ratingagentur Moody's.