

St. Galler Kantonalbank

Konzernabschluss 30.6.2009

Analystenkonferenz

13. August 2009

Überblick (1/2)

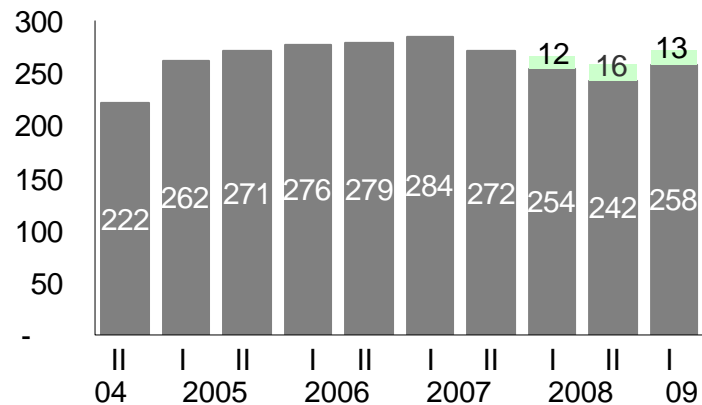
- Aussergewöhnliches, schwieriges Marktumfeld
 - begünstigt Zinsengeschäft (+12.5%)
 - belastet Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft (-24.4%)
- Bruttogewinn steigt um 4.8%
 - höherer Betriebsertrag +1.7%
 - reduzierter Geschäftsaufwand -1.1%
- Reingewinn beträgt CHF 85.3 Mio.
 - liegt mit 4.9% nur leicht unter dem Vorjahr
 - in Anbetracht der Marktverhältnisse gutes Resultat
- Neugeschäft beläuft sich auf CHF 1.2 Mia. (+ 2.1%)
 - Zunahme Kundenausleihungen CHF 297.0 Mio. oder +1.7%
 - Wachstum Kundenvermögen (Net New Money) CHF 882.0 Mio. oder +2.3%

Überblick (2/2)

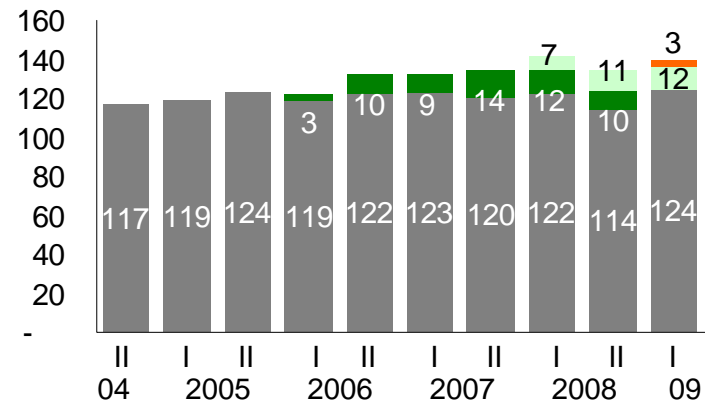
- Kundenausleihungen wachsen im Kerngeschäft erfreulich
 - Hypothekarforderungen +3.0%
 - Privatkunden +2.8%
 - Geschäftskunden +5.1%
 - Private Banking - CHF176 Mio. (Deleveraging: Rückgang Lombardkredite)
- Gute Qualität des Kreditportefeuilles und unveränderte, durch Kontinuität gekennzeichnete Kreditvergabe
- Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste mit CHF 9.7 Mio. moderat
- Kundenvermögen steigt um 2.2 Mrd. oder 5.9% auf Rekordniveau von CHF 39.9 Mia.
 - Net New Money PB CHF 360 Mio.
 - Net New Money PGK CHF 522 Mio.
 - Marktperformance CHF 1'356 Mio.
- Eröffnung der Tochterbank in München am 18.5.2009
- Für das Gesamtjahr ist – keine weitere Verschlechterung der allgemeinen Marktverhältnisse vorausgesetzt – ein Reingewinn im Rahmen des Vorjahres realistisch

Zeitreihe Semesterzahlen

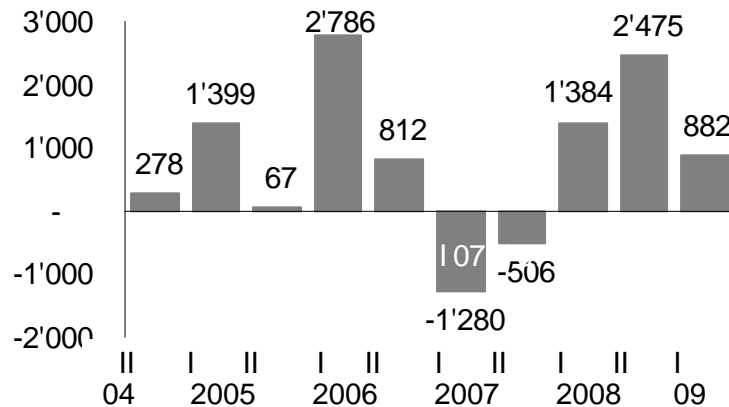
Betriebsertrag (CHF Mio.)



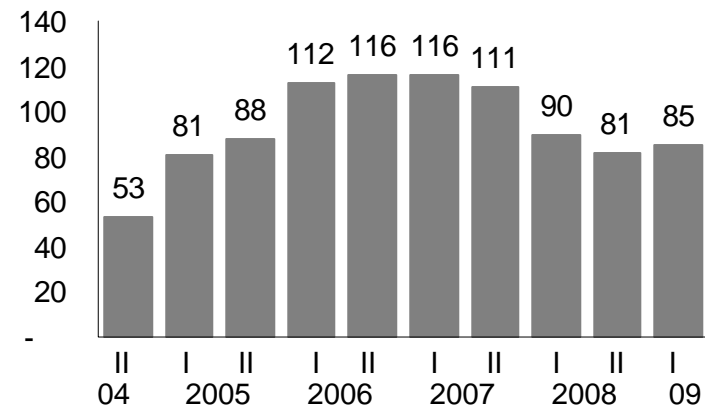
Geschäftsaufwand mit IT-Migration und Hyposwiss Genf (CHF Mio.)



Net New Money Kundenvermögen (CHF Mio.)



Konzerngewinn (CHF Mio.)



Agenda

- Abschluss 30.6.2009
- Kreditportefeuille
- Finanzieller Ausblick

Zunahme des Bruttogewinns um 4.8%

CHF Mio.	2009_HY	△	2008_HY	△	2007_HY
Betriebsertrag	271	1.7 %	266	-6.2 %	284
Geschäftsaufwand	-140	-1.1 %	-141	7.0 %	-132
Bruttogewinn	131	4.8 %	125	-17.7 %	152
Abschreibungen	-23	-9.5 %	-26	33.7 %	-19
Wertberichtigungen, Verluste	-10	-	-1	-39.3 %	-2
Betriebsergebnis	98	0.0 %	98	-25.0 %	131
A.o. Ergebnis	4	-71.9 %	13	12.0 %	11
Ergebnis vor Steuern	102	-8.2 %	111	-22.0 %	142
Steuern	-16	-22.3 %	-21	-19.8 %	-26
Konzerngewinn	85	-4.9 %	90	-22.5 %	116

Segmentsrechnung SGKB Gruppe

CHF Mio.

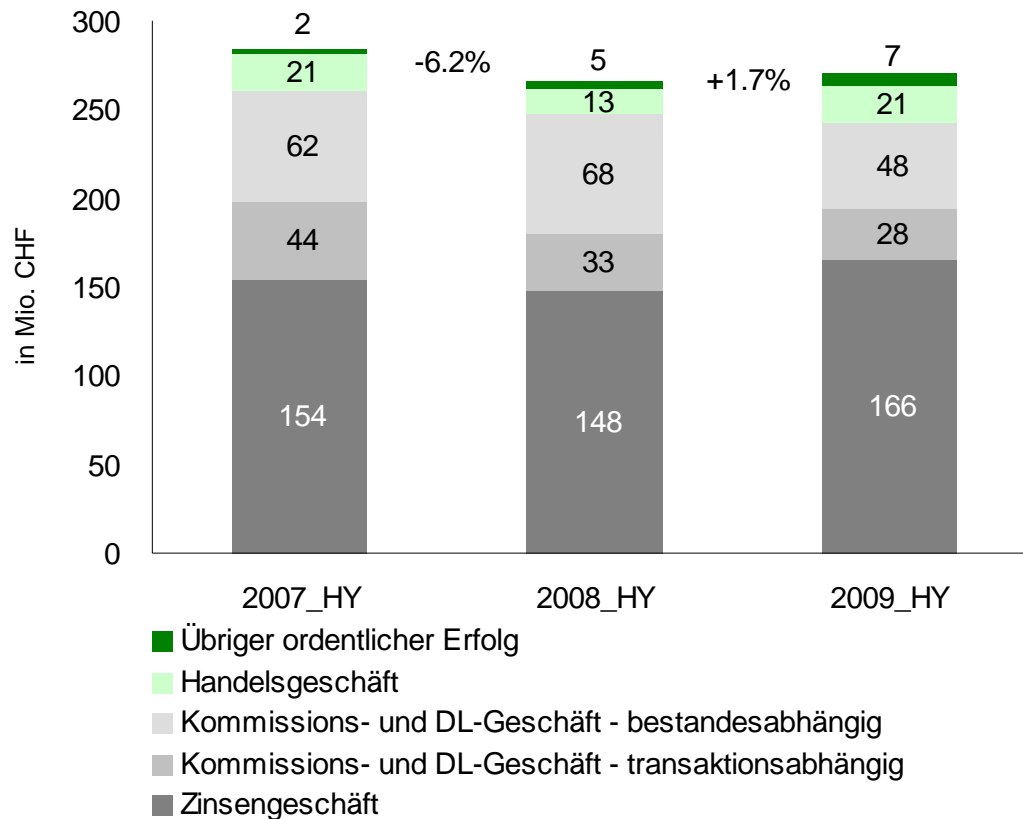
	Privat- und Geschäfts- kunden		Private Banking		Corporate Center		Total Konzern	
	2009 HY	2008 HY	2009 HY	2008 HY	2009 HY	2008 HY	2009 HY	2008 HY
Zinsengeschäft	105	105	25	27	35	16	166	148
Kommissions-/DL-Geschäft	18	22	60	81	-1	-2	76	101
Handelsgeschäft	6	6	12	8	3	-2	21	13
Übriger ordentlicher Erfolg	0	3	0	1	7	1	7	5
Betriebsertrag	129	136	97	117	44	13	271	266
Geschäftsaufwand	-66	-62	-62	-50	-11	-29	-140	-141
Bruttogewinn	63	74	35	67	33	-16	131	125
Betriebsergebnis	62	73	25	66	11	-41	98	98
Reingewinn	56	66	20	56	10	-32	85	90

Strategische Initiativen führen zu Mehraufwand

CHF Mio.	2009_HY	Hyposwiss Genf & SGKB DE	2009_HY bereinigt	2008_HY bereinigt*	△
Betriebsertrag	271	12	258	254	1.5 %
Geschäftsaufwand	-140	-16	-124	-122	1.4 %
Bruttogewinn	131	-3	134	132	1.6 %
Abschreibungen	-23	-10	-13	-19	-33.2 %
Wertberichtigungen	-10	-9	-1	-1	10.3 %
Betriebsergebnis	98	-22	120	112	7.6 %
A.o. Ergebnis	4	0	4	1	310.7 %
Steuern	-16	0	-17	-20	-16.8 %
Konzerngewinn	85	-22	107	93	15.6 %
Geschäftsvolumen	58'119	1'838	56'281	54'457	3.3 %
Kundenausleihungen	18'242	164	18'078	17'429	3.7 %
Kundenvermögen	39'877	1'674	38'203	37'027	3.2 %

*) bereinigt um IT-Migrationsprojekt und Hyposwiss Genf

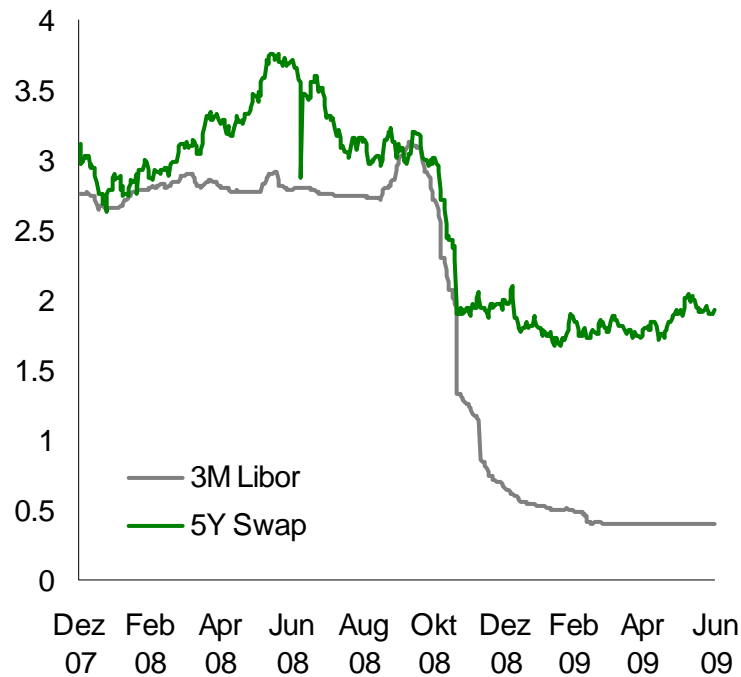
Zinsengeschäft kompensiert Kommissionsgeschäft



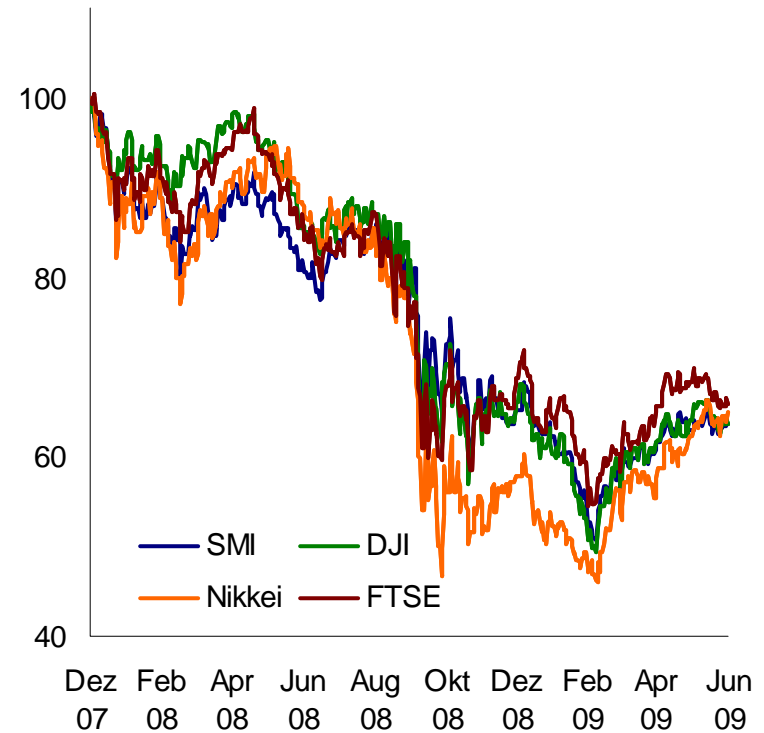
- Betriebsertrag +1.7%
- Zinsengeschäft +12.5%
 - Starke Zunahme der aktiv- und passivseitigen Kundenvolumen
 - Tiefere und steilere Zinskurve
- Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft leidet unter der Finanzkrise (-24.4%)
 - Umschichtungen in Kundengelder
 - Tiefermargige Produkte
 - Rückgang der Transaktionsvolumen
 - Einbrüche an Finanzmärkten führen im Vorjahresvergleich zu rund 30% tieferen Notierungen
 - Transaktionsabhängige Erträge -14.0%
 - Bestandesabhängige Erträge -29.4%

Entwicklung Zinsen und Aktienmärkte

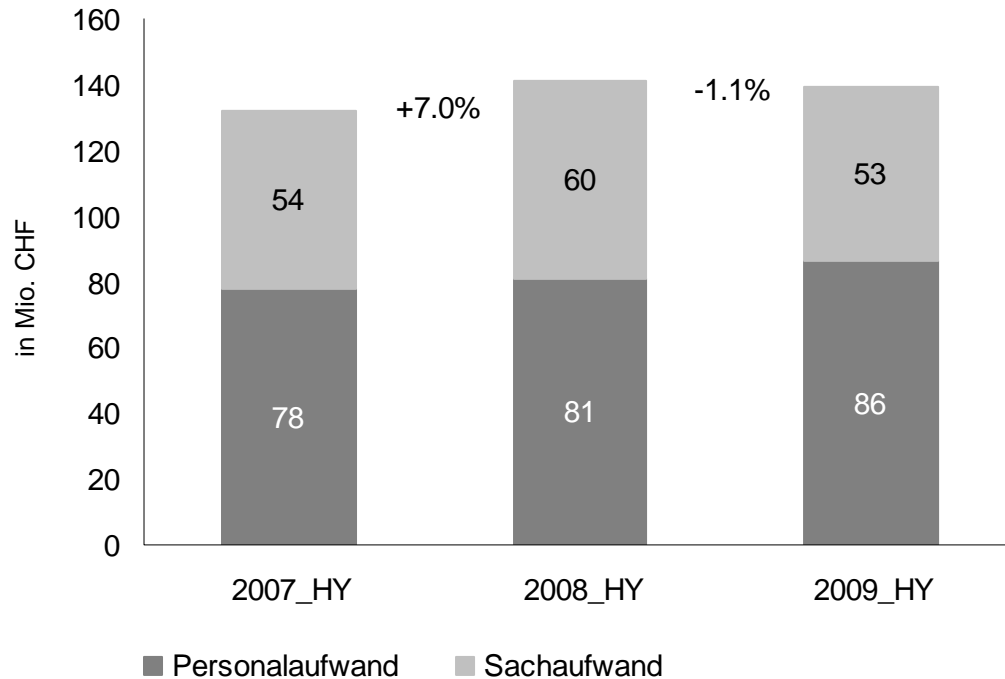
Zinsen



Aktienmärkte



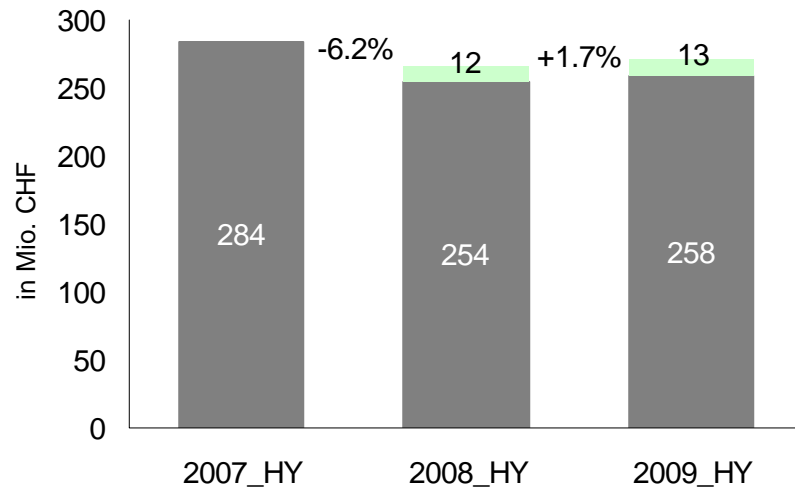
Geschäftsaufwand: Kosten unter Kontrolle



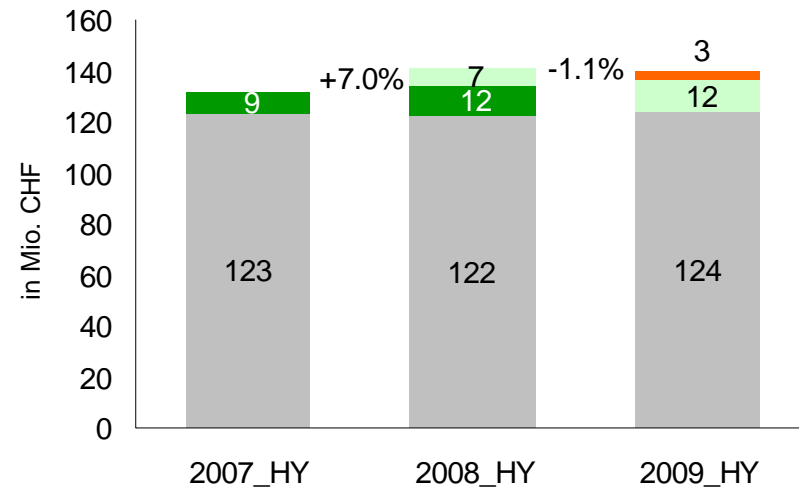
- Straffes Kostenmanagement
- Frühzeitig Massnahmen für Einsparungen bei Projekten und im ordentlichen Geschäftsaufwand ergriffen
- Wegfall der IT-Projektkosten für Plattform-Migration
- Strategische Initiativen
 - Hyposwiss Genf erstmals für 6 Monate im Geschäftsaufwand (im Vorjahr seit 1.3.2008 nur für 4 Monate)
 - Anfangsinvestitionen im Zusammenhang mit der Tochterbank in Deutschland

Entwicklung der Cost/Income-Ratio

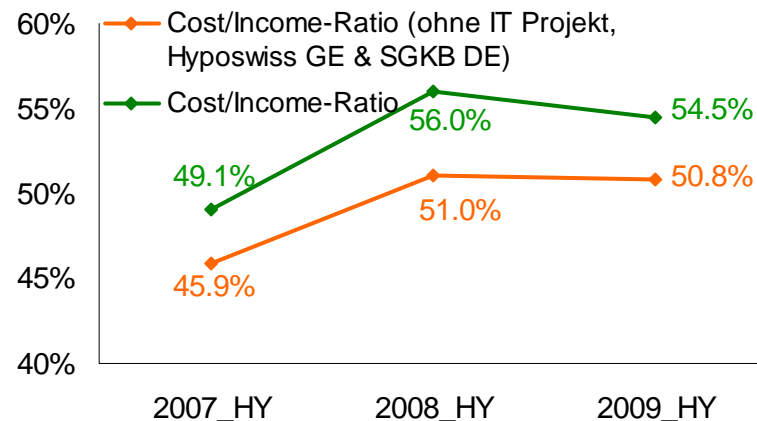
Betriebsertrag



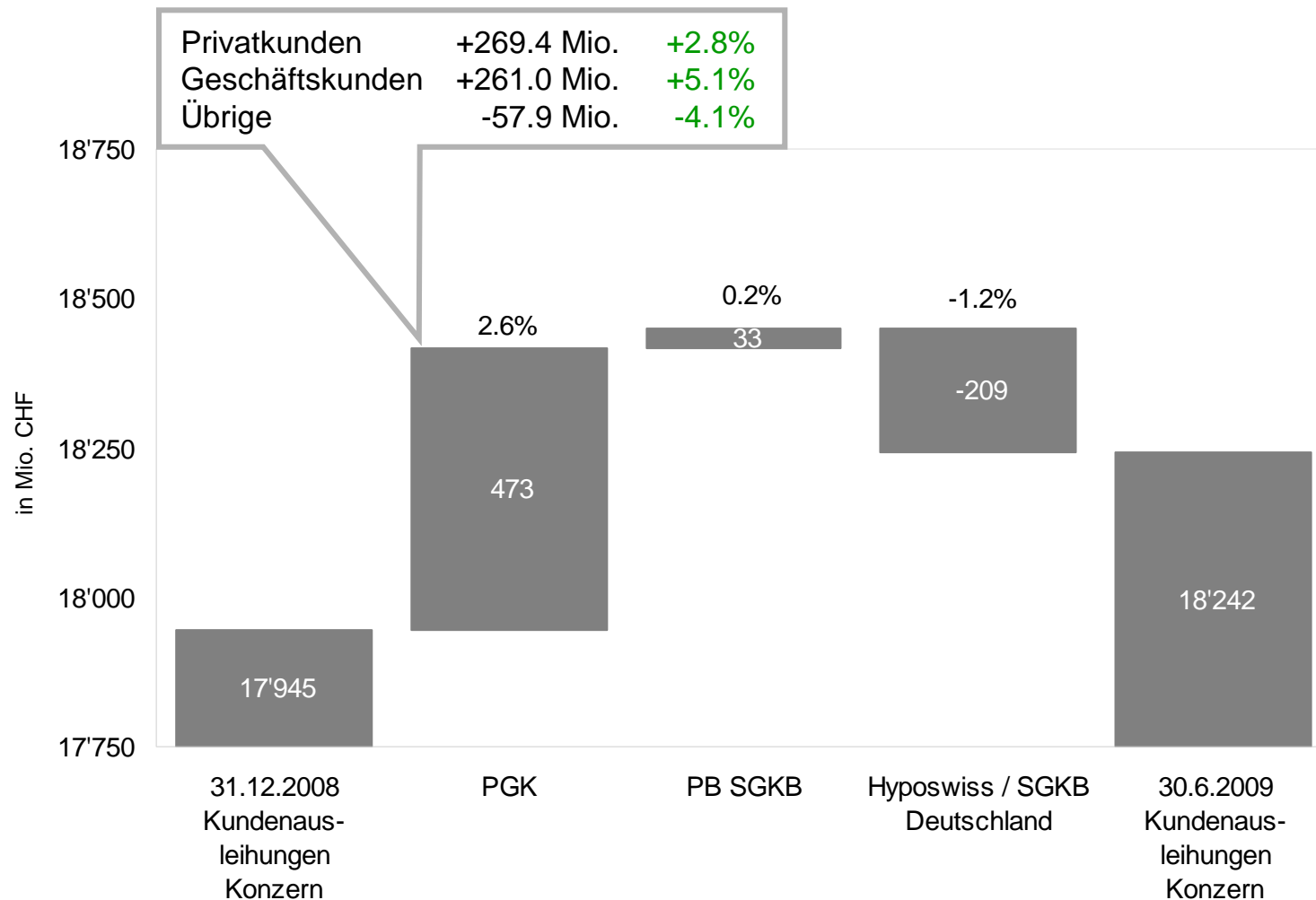
Geschäftsaufwand



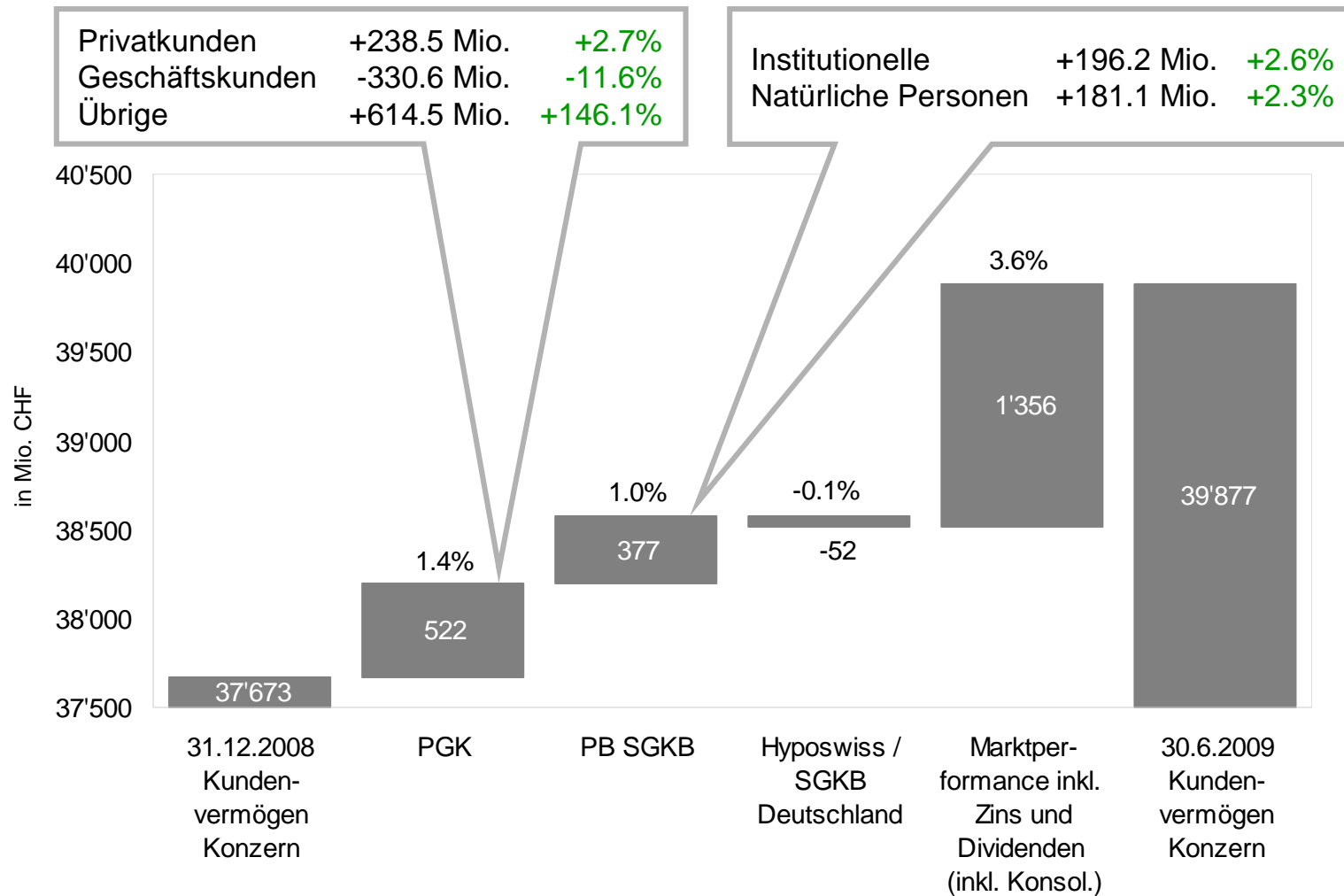
Cost/Income-Ratio (inkl. Abschreibungen)



Erfreuliches Wachstum der Kundenausleihungen

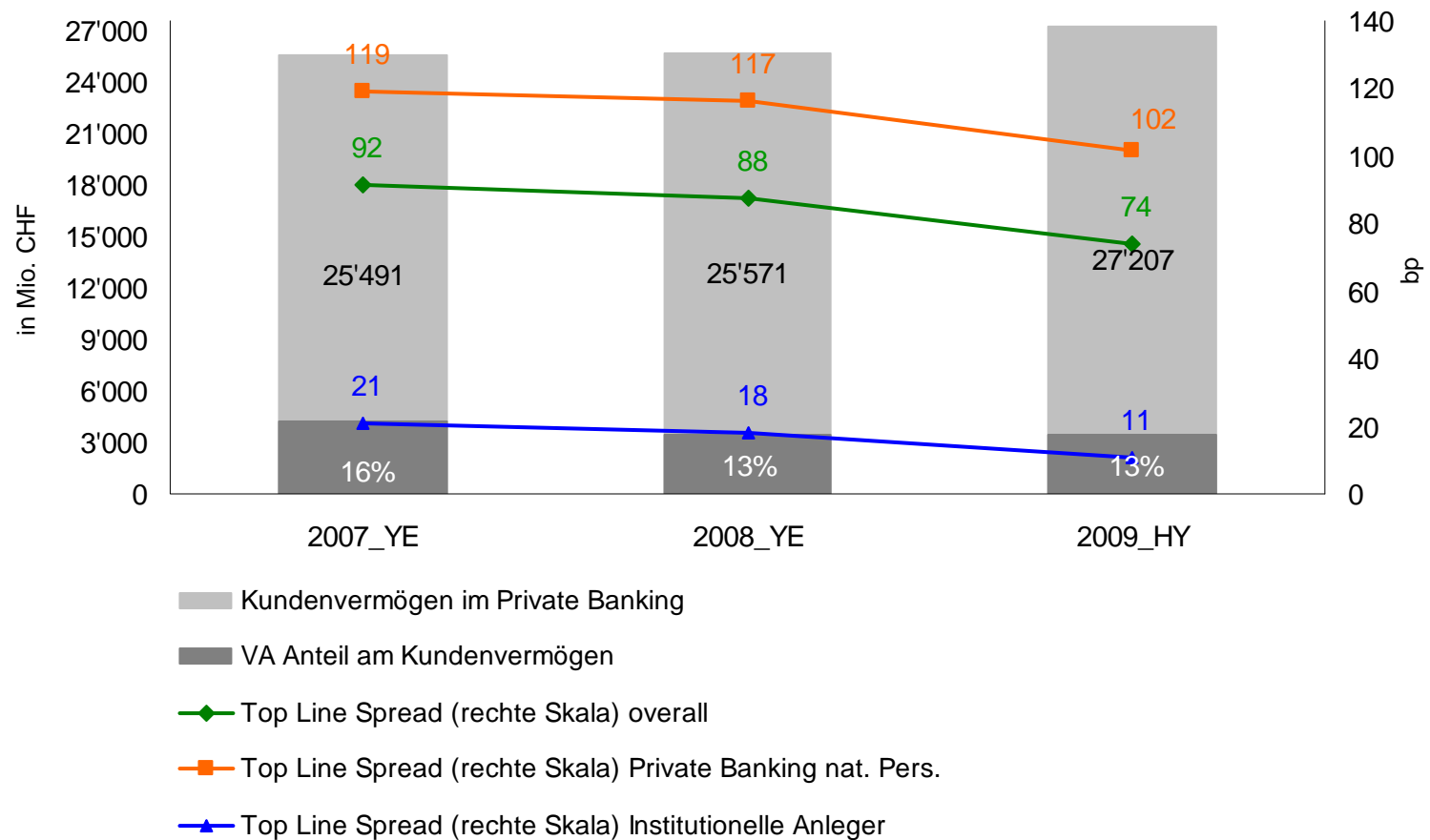


Kundenvermögen auf Rekordniveau



NNM PB Konzern CHF 360 Mio. = Summe PB SGKB + Hyposwiss + SGKB Deutschland + Konsolidierungseffekt (CHF 34 Mio.)

PB Konzern: Top Line Spread im Sog der Finanzkrise

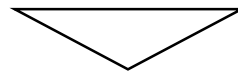
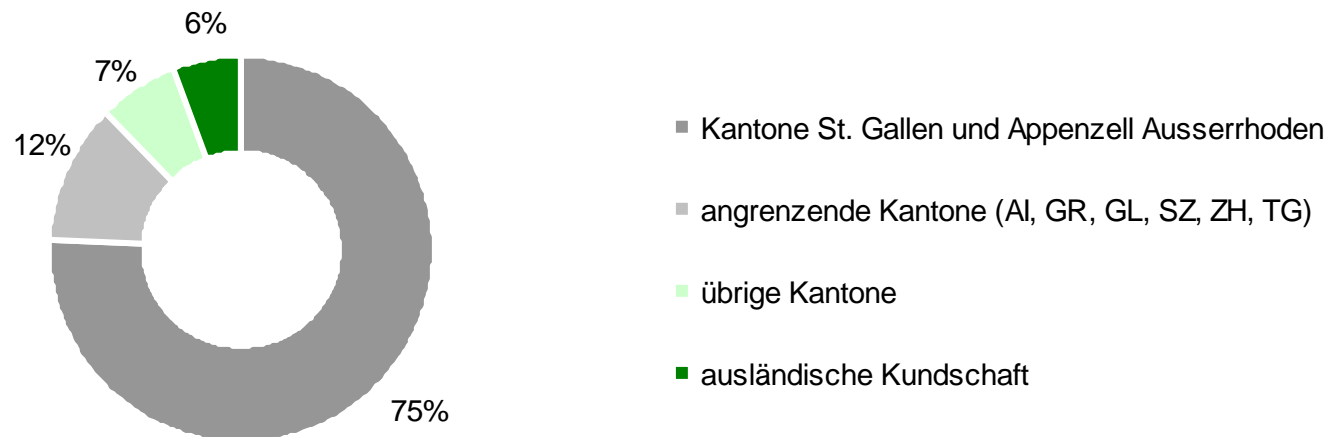


Agenda

- Abschluss 30.6.2009
- Kreditportefeuille
- Finanzieller Ausblick

Kreditportfolio – geografische Verteilung

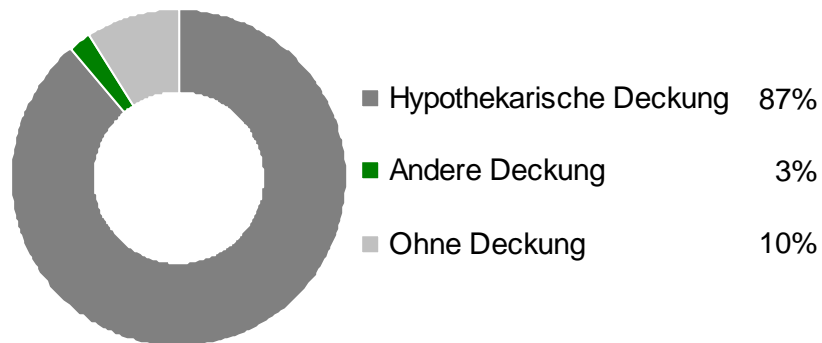
Kundenausleihungen Domizil Schuldner Total CHF 17.6 Mia.



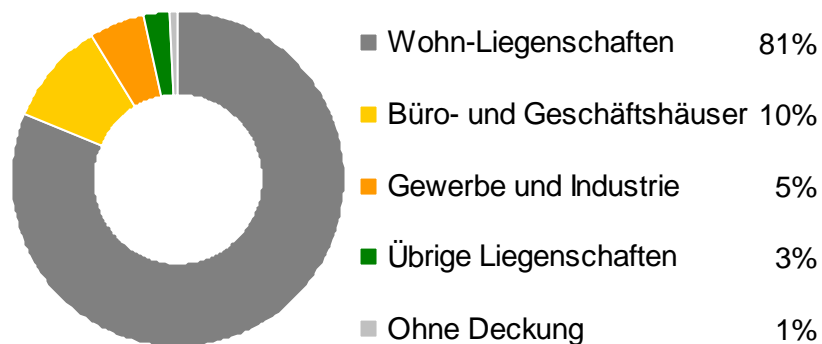
Grundsatz „Fokussierung Geschäftstätigkeit
auf Kantone St. Gallen und Appenzell Ausserrhoden“

Kreditportfolio Deckungen

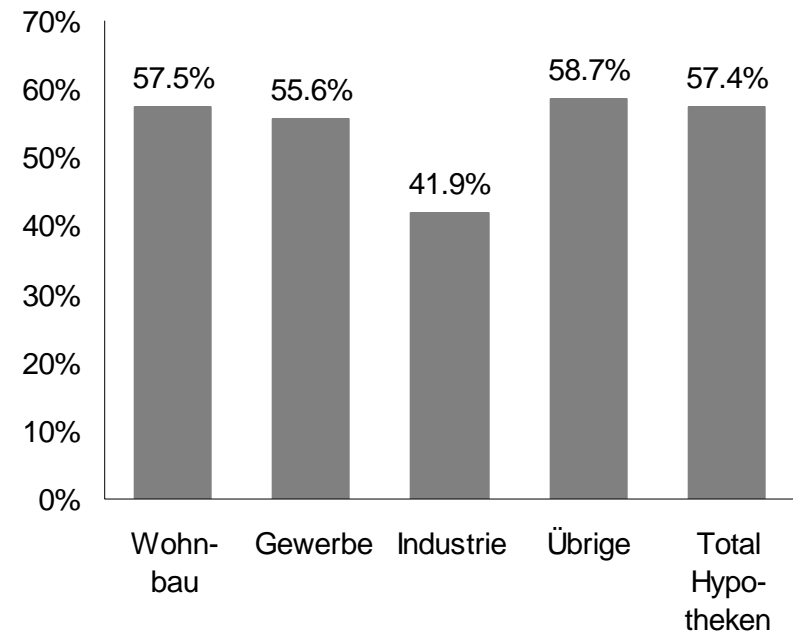
Deckungsart der Kundenausleihungen (Total CHF 17.6 Mia.)



Art der Hypothekarforderungen (Total CHF 15.3 Mia.)



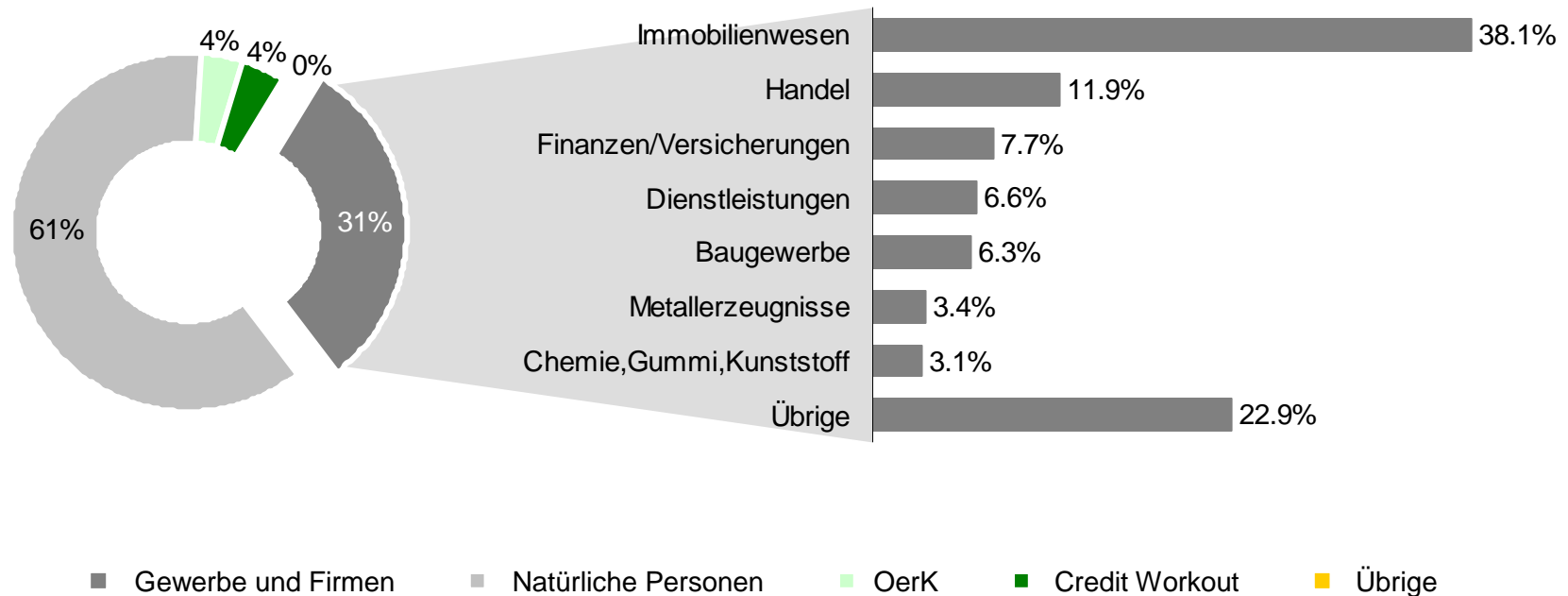
Durchschnittliche Belehnungshöhen Hypotheiken



Breite Diversifikation (1/2)

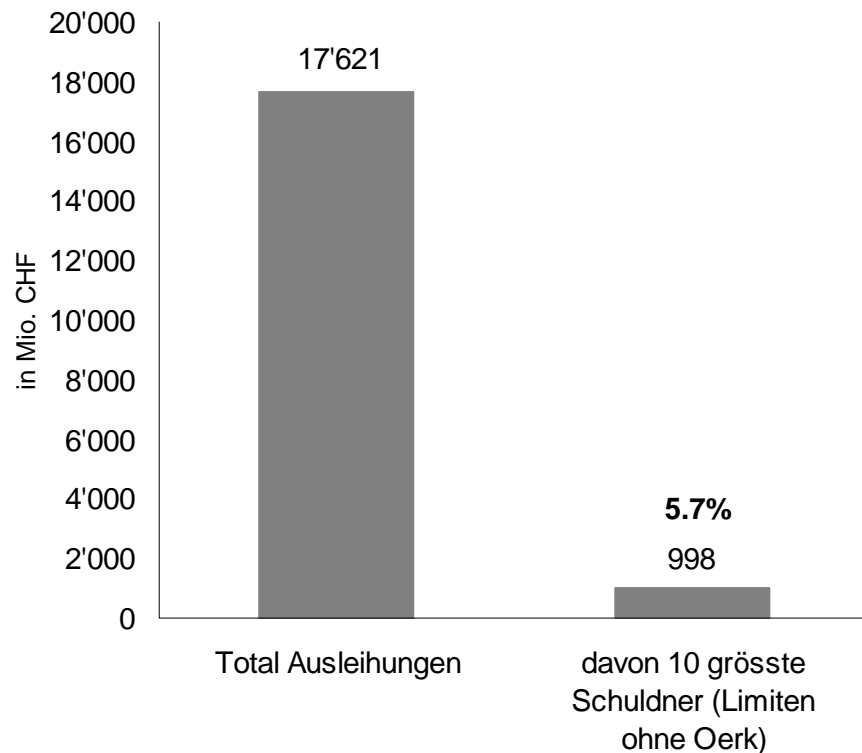
Kundenausleihungen (Total CHF 17.6 Mia.)

Gewerbe und Firmen (CHF 5.4 Mia.) grösste Branchen

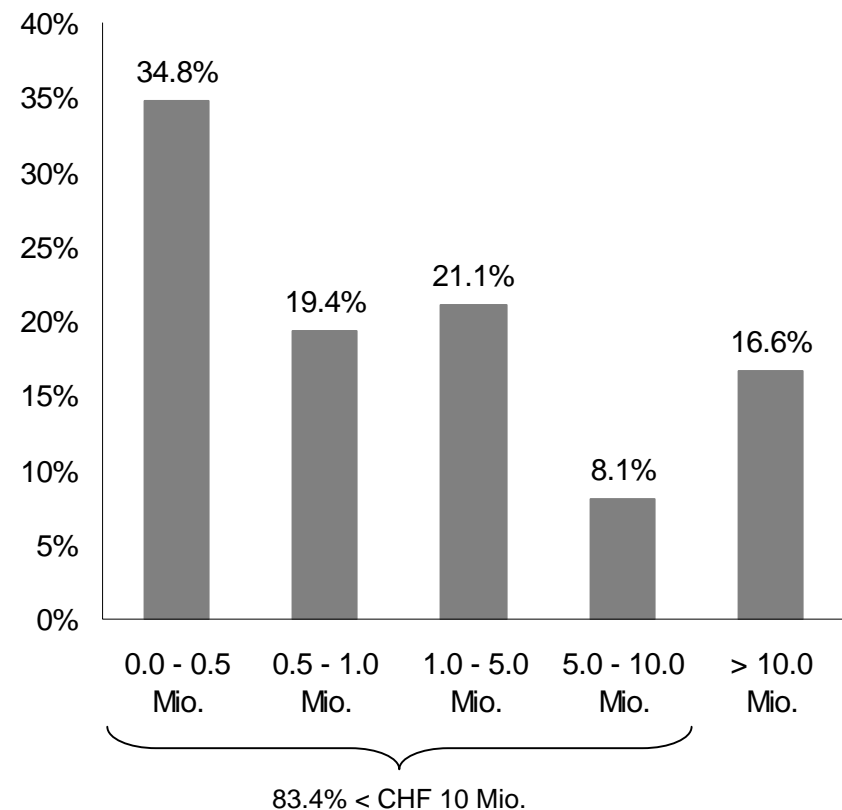


Breite Diversifikation (2/2) – keine Klumpenrisiken

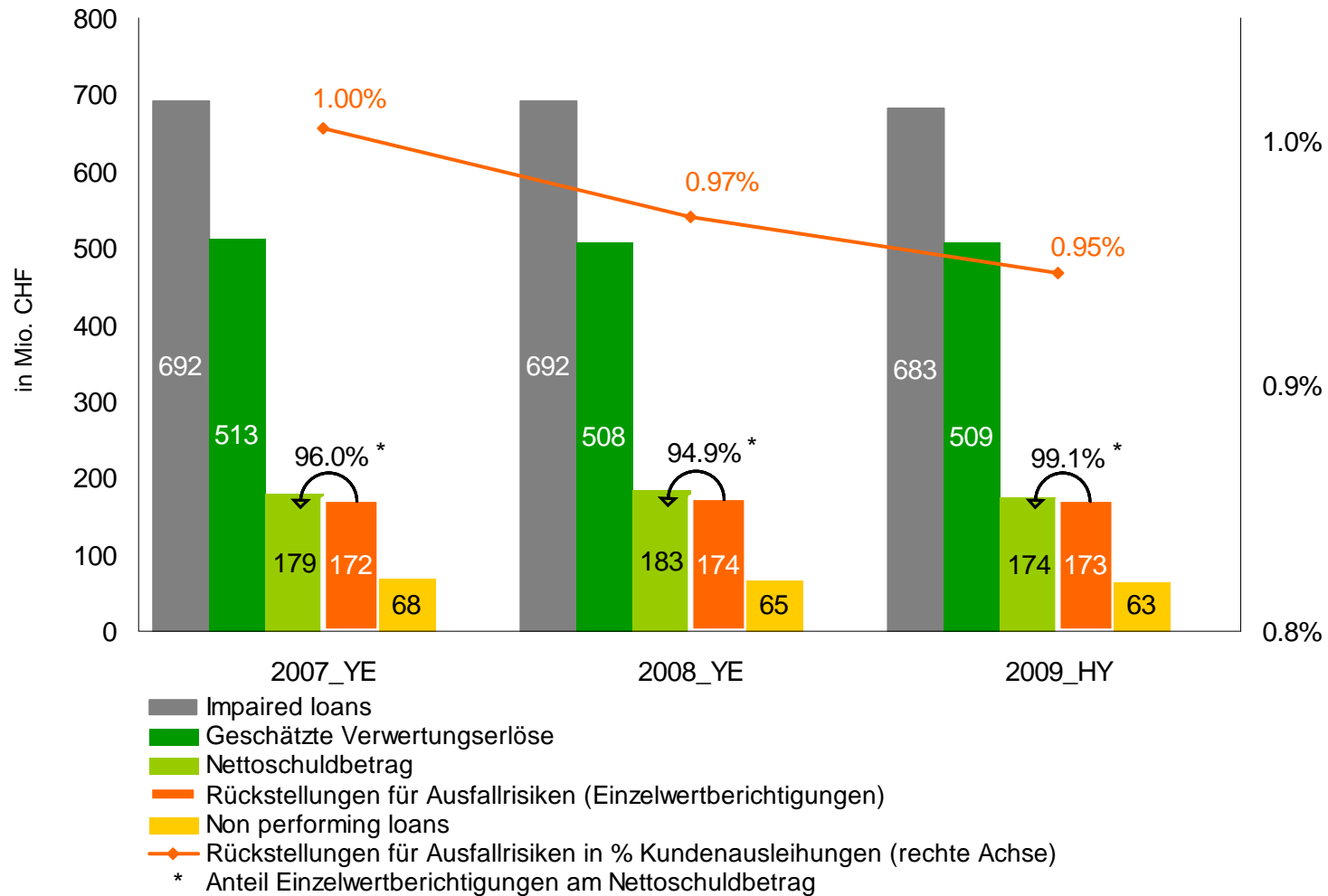
Anteil 10 grösste Schuldner
(zusammengefasste wirtschaftliche Einheiten)



Kreditportfolio nach Grössenklassen
(einzelne Schuldner nicht nach wirtschaftlichen Einheiten zusammengefasst)



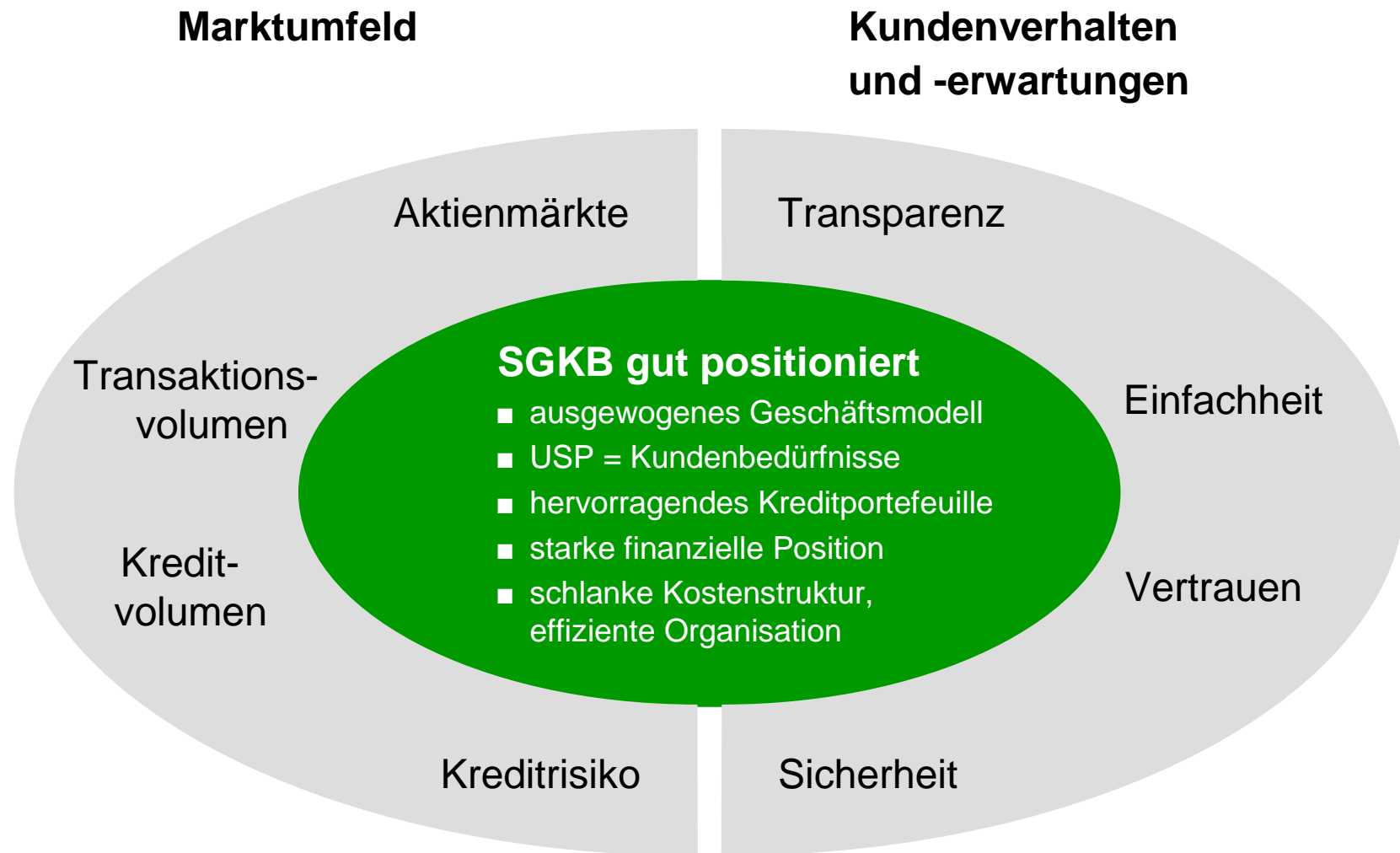
Kreditrisiko: Stabile Entwicklung



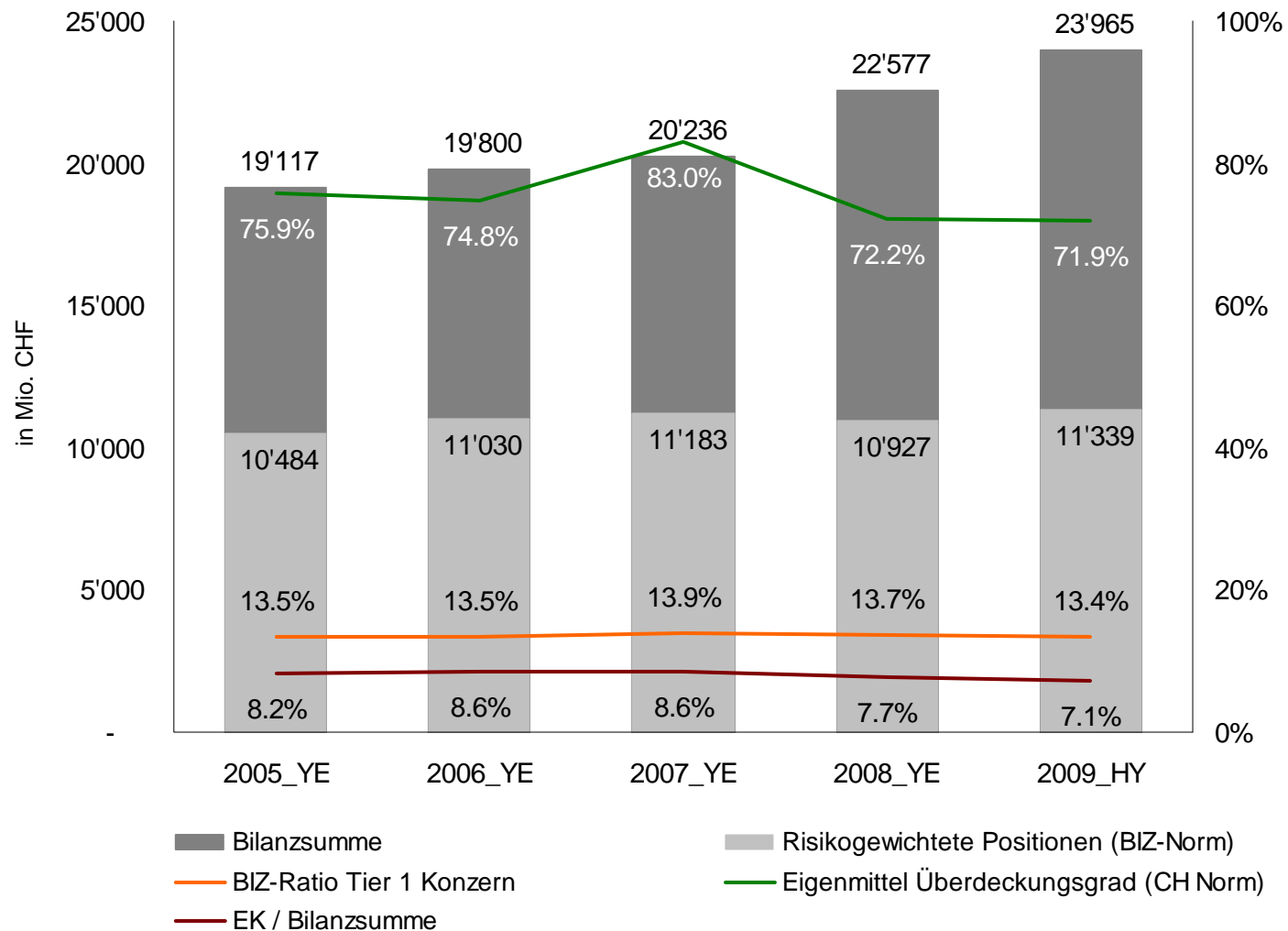
Agenda

- Abschluss 30.6.2009
- Kreditportefeuille
- Finanzieller Ausblick

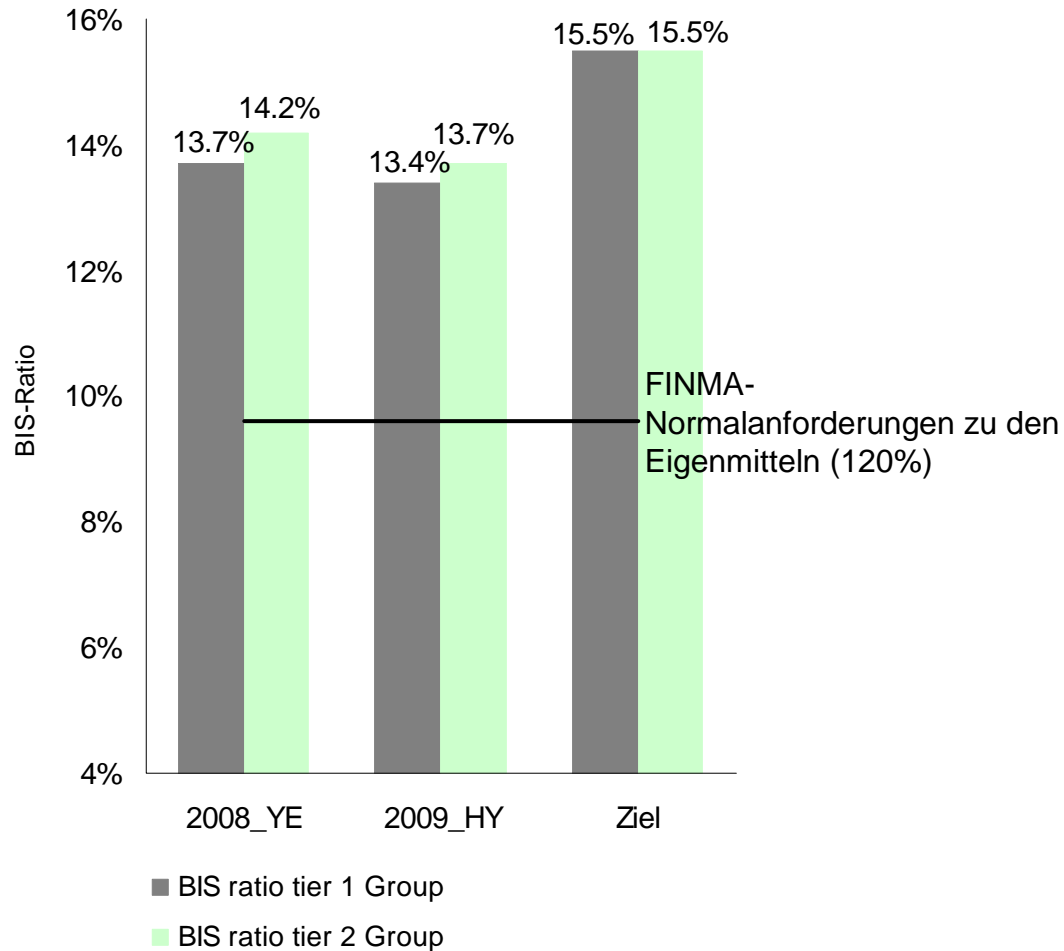
Herausforderungen der Finanzkrise



Starke Eigenkapitalbasis



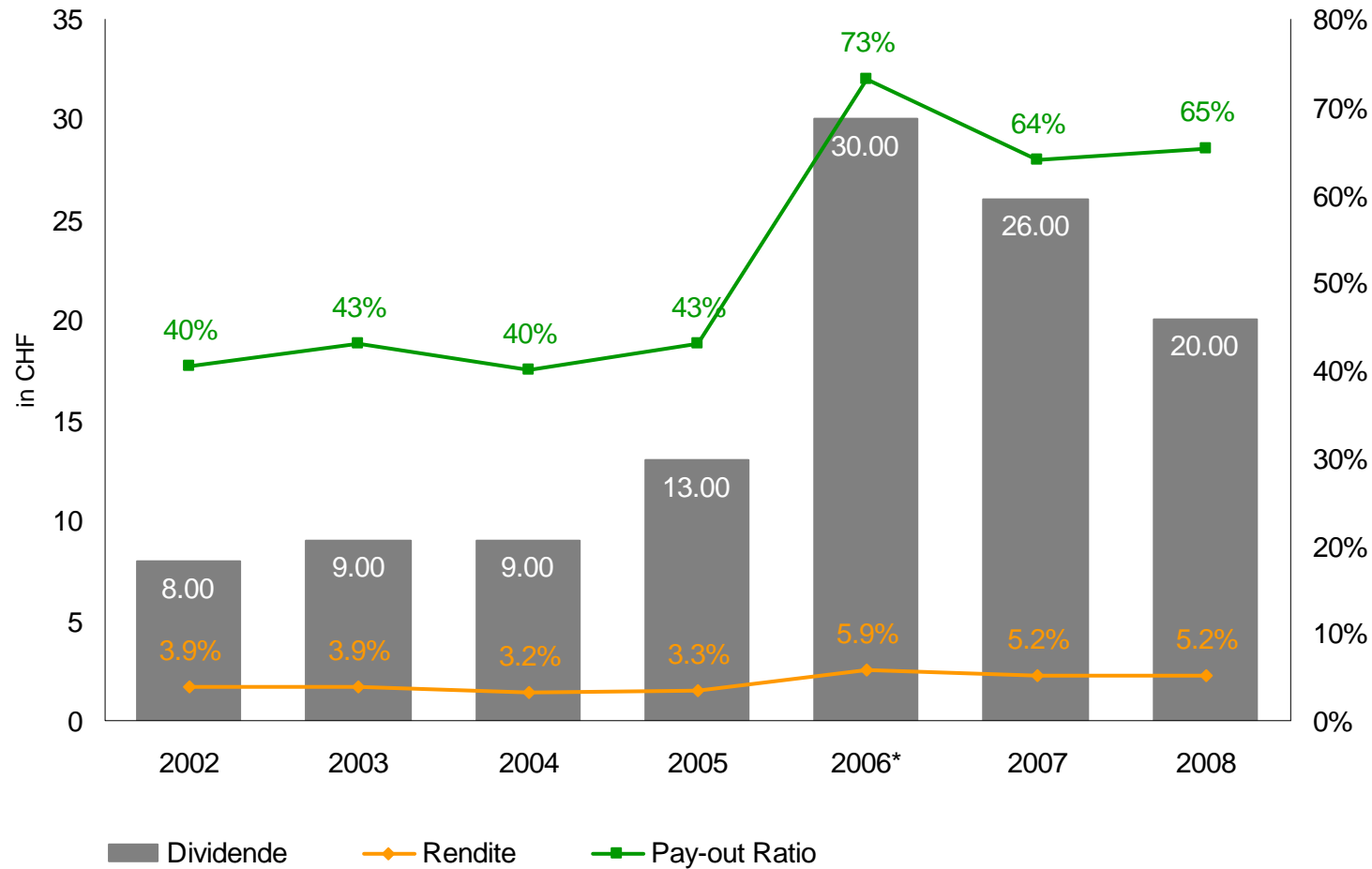
Eigenkapitalpolitik und Dividendenpolitik



- **Akquisitionspolitik**
 - Strategisch: Private Banking
 - Opportunistisch: Retail Banking
- **Eigenkapitalpolitik**
 - 60% Überdeckung über FINMA-Minimalanforderung (= 80% Überdeckung)
 - ergibt 15.5% Tier 1 Ratio
- **Dividendenpolitik**
 - Attraktive Dividendenrendite
 - 50-70% Ausschüttung
- Kontinuierliche Schliessung des aktuellen Gaps durch thesaurierte Gewinne
- Erwartete Verschärfung der Eigenmittelanforderungen durch FINMA können jederzeit eingehalten werden

BIZ-Ratios nach Gewinnverwendung unter Basel II ohne Multiplikator im Standard-Ansatz Schweiz (SA-CH) gerechnet.

Aktionärsfreundliche Ausschüttungspolitik



* Nennwertrückzahlung

Mittelfrist-Ziele Konzern

Wachstum Kundenausleihungen	3%
Wachstum Kundenvermögen* (Net New Money)	5%
Cost/Income-Ratio	50%
Return on Equity (RoE) vor Steuern	15%

* Kundenvermögen = AuM, Kundengelder und Fondskonti abzüglich Doppelzählungen

SGKB-Aktie: Kursentwicklung



Ausblick 2009: Jahresergebnis auf Vorjahresniveau

- Vorausgesetzt die wirtschaftliche Lage verändert sich nicht wesentlich, erreicht die SGKB ein Jahresergebnis im Rahmen des Vorjahres
- Prioritäten für die kommenden Monate
 - Management der Zinsänderungsrisiken
 - Management der Kreditrisiken
 - Management der Kosten
 - Wachstumsinitiativen Genf und München
 - Selektiver Ausbau der Kundenberatung

Disclaimer

Caution regarding forward-looking statements

- This communication contains statements that constitute "forward-looking statements", including, but not limited to, statements relating to the implementation of strategic initiatives, such as the expansion in private banking, and other statements relating to our future business development and economic performance.
- While these forward-looking statements represent our judgments and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations.
- These factors include, but are not limited to, (1) general market, macro-economic, governmental and regulatory trends, (2) movements in local and international securities markets, currency exchange rates and interest rates, (3) competitive pressures, (4) technological developments, (5) changes in the financial position or creditworthiness of our customers, obligors and counterparties and developments in the markets in which they operate, (6) federal and local legislative developments, (7) management changes and changes to our Business Group structure.
- St. Galler Kantonalbank is not under any obligation to (and expressly disclaims any such obligations to) update or alter its forward-looking statements whether as a result of new information, future events, or otherwise.

Kontakt

St. Galler Kantonalbank

St. Leonhardstrasse 25

9001 St. Gallen

www.sgkb.ch

Investor Relations:

Dr. Cornelia Gut-Villa

cornelia.gut@sgkb.ch

Tel. +41 (0)71 231 36 92