

St.Galler Kantonalbank

Jahresabschluss 2015

Analystenkonferenz

17. Februar 2016

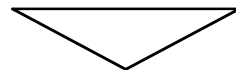
Roland Ledergerber
Präsident der Geschäftsleitung

Agenda

- **Hauptmerkmale Geschäftsjahr 2015**
- Finanzieller Leistungsausweis
- Strategische Transformation
- SGKB Deutschland
- Zukunftsinitiativen
- Ausblick 2016

Hauptmerkmale des Geschäftsjahres 2015

- Frankenstärke und Negativzinsen drückten dem Jahr 2015 den Stempel auf
- Strategischer Transformationsprozess abgeschlossen
- Vadian Bank erfolgreich integriert
- Gute Entwicklung der SGK Deutschland
- US-Programm für alle Gesellschaften abgeschlossen



Konzerngewinn CHF 8.8% unter Vorjahr

Operativ ein gutes Ergebnis

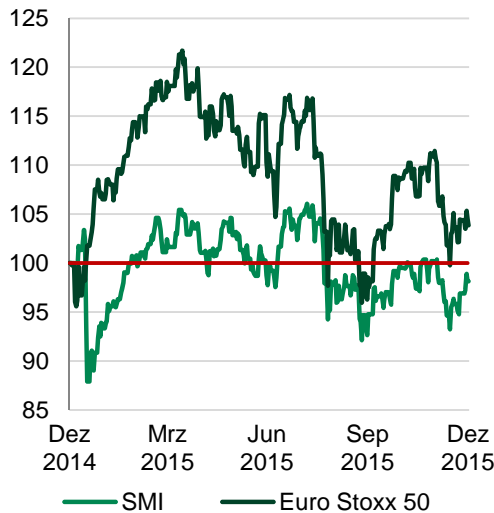
Agenda

- Hauptmerkmale Geschäftsjahr 2015
- **Finanzieller Leistungsausweis**
- Strategische Transformation
- SGKB Deutschland
- Zukunftsinitiativen
- Ausblick 2016

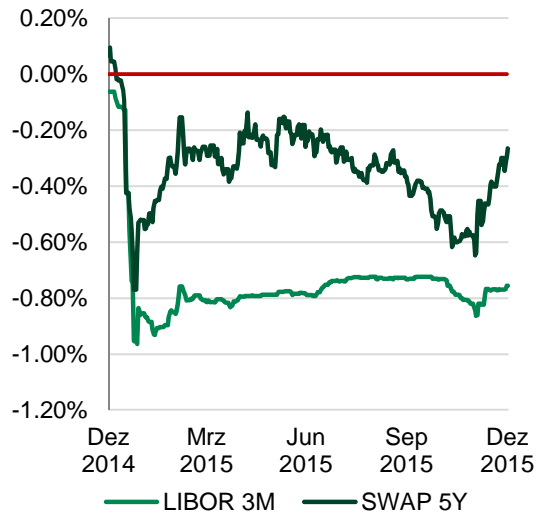
Marktumfeld 2015: Geprägt durch SNB-Entscheid

Börsenperformance 2015

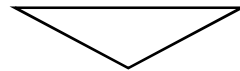
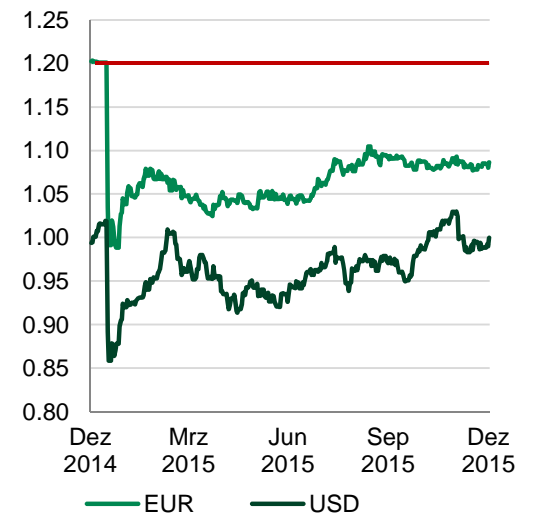
indexiert 31.12.2014



Zinssätze 2015



Währungsentwicklung 2015



Schweizer Wirtschaft in 2015

- BIP Wachstum 0.8%
- Arbeitslosenquote 3.3%
- Inflation -1.1%

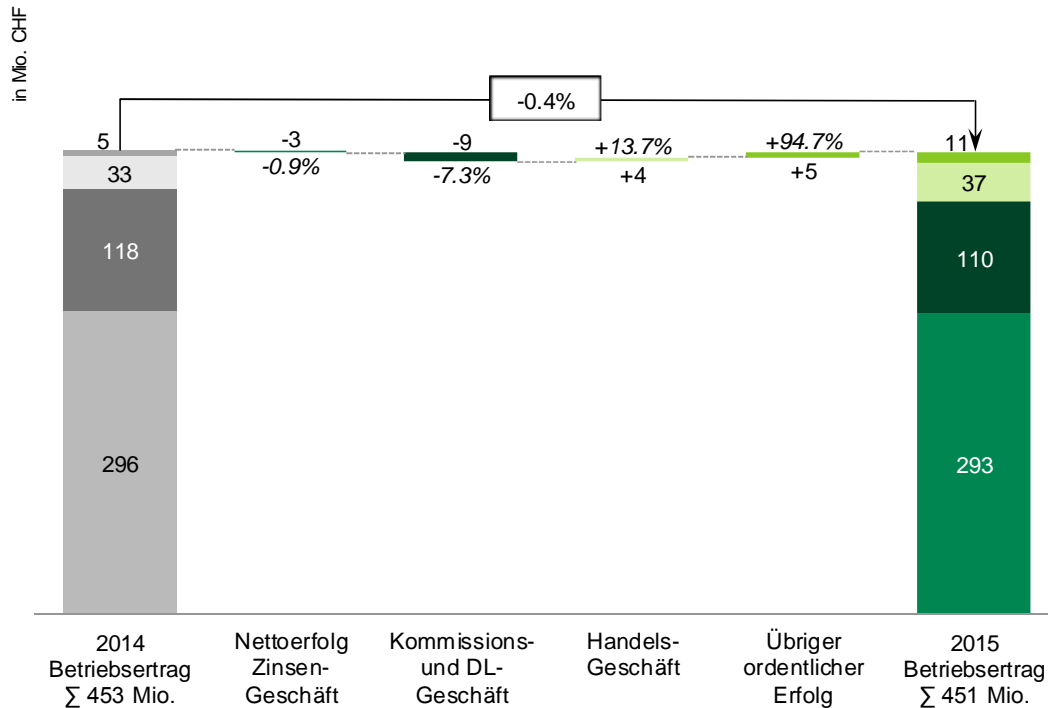
Schätzung seco 17.12.2015

Betriebsertrag in schwierigem Marktumfeld gehalten

(in CHF Mio.)	2014	2015	Abw. in %
Betriebsertrag	453	451	-0.4
Geschäftsaufwand	-255	-258	+1.3
Bruttogewinn	198	193	-2.6
Abschreibungen	-13	-16	
Rückstellungen, übr. WB und Verluste	-7	-35	
Geschäftserfolg (Betriebsergebnis)	178	142	-20.4
A.o. Ergebnis	1	18	
Ergebnis vor Steuern	179	160	
Steuern	-32	-26	
Konzerngewinn	146	133	-8.8

Der Jahresabschluss 2015 wurde erstmals nach den neuen Rechnungslegungsvorschriften für Banken ("RVB") der Finma erstellt. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

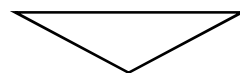
Betriebsertrag: Handelsgeschäft kompensiert



- Auswirkungen SNB-Entscheid
 - Druck auf Zinsmarge (keine Negativzinsen auf Spar- und Kontoguthaben)
 - Deutlich höherer Zinsaufwand für Absicherungsgeschäfte
 - Belebtes Handelsgeschäft
- Höhere Zinsabsicherungskosten weitgehend durch Wachstum und Anpassung der Kundenkonditionen aufgefangen
- Tiefere Bestände Verwaltete Vermögen aufgrund Strategieanpassung und Umsetzung Steuerkonformität – Abbau des Vorjahres erstmals vollständig wirksam
- Erlös aus Verkauf Swisscanto-Holding im a.o. Erfolg

Analyse Zinsengeschäft

Wesentliche Bestandeseffekte				Wesentliche Preiseffekte			
Bankenforderungen	-290 Mio.	Bankenverpflicht.	+70 Mio.	Bankenforderungen	+1.30%	Bankenverpflicht.	+0.26%
Kundenausleihungen	+860 Mio.	Kundeneinlagen	+850 Mio.	Kundenausleihungen	-0.11%	Kundeneinlagen	+0.13%
Finanzanlagen	+525 Mio.	Anleihen/ Pfandbriefe	+1'240 Mio.	Finanzanlagen	-0.34%	Anleihen/ Pfandbriefe	+0.32%
↓				↓			
Erfolgsbeitrag	+33.3 Mio.	Erfolgsbeitrag	-10.4 Mio.	Erfolgsbeitrag	-36.5 Mio.	Erfolgsbeitrag	+34.7 Mio.
Bestandeseffekt			+23.1 Mio.	Preiseffekt			-1.9 Mio.



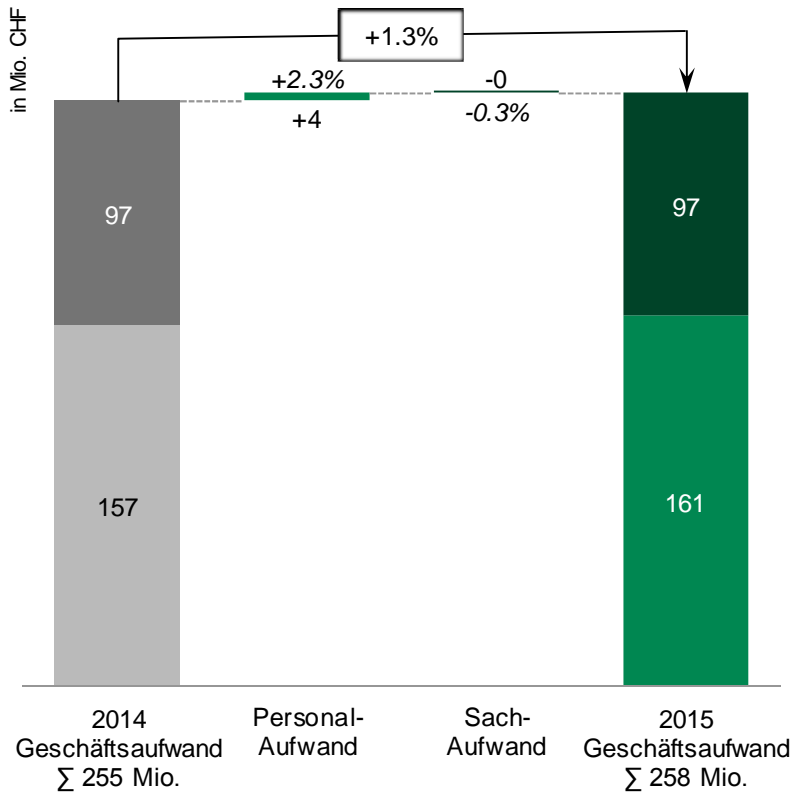
Δ Bilanzgeschäft	+21.2 Mio.
Δ Zinsabsicherung, Veränderung ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen	-23.9 Mio.
Δ Zinserfolg zum Vorjahr	-2.7 Mio.

basierend auf Durchschnittswerten

Zinsabsicherungskosten

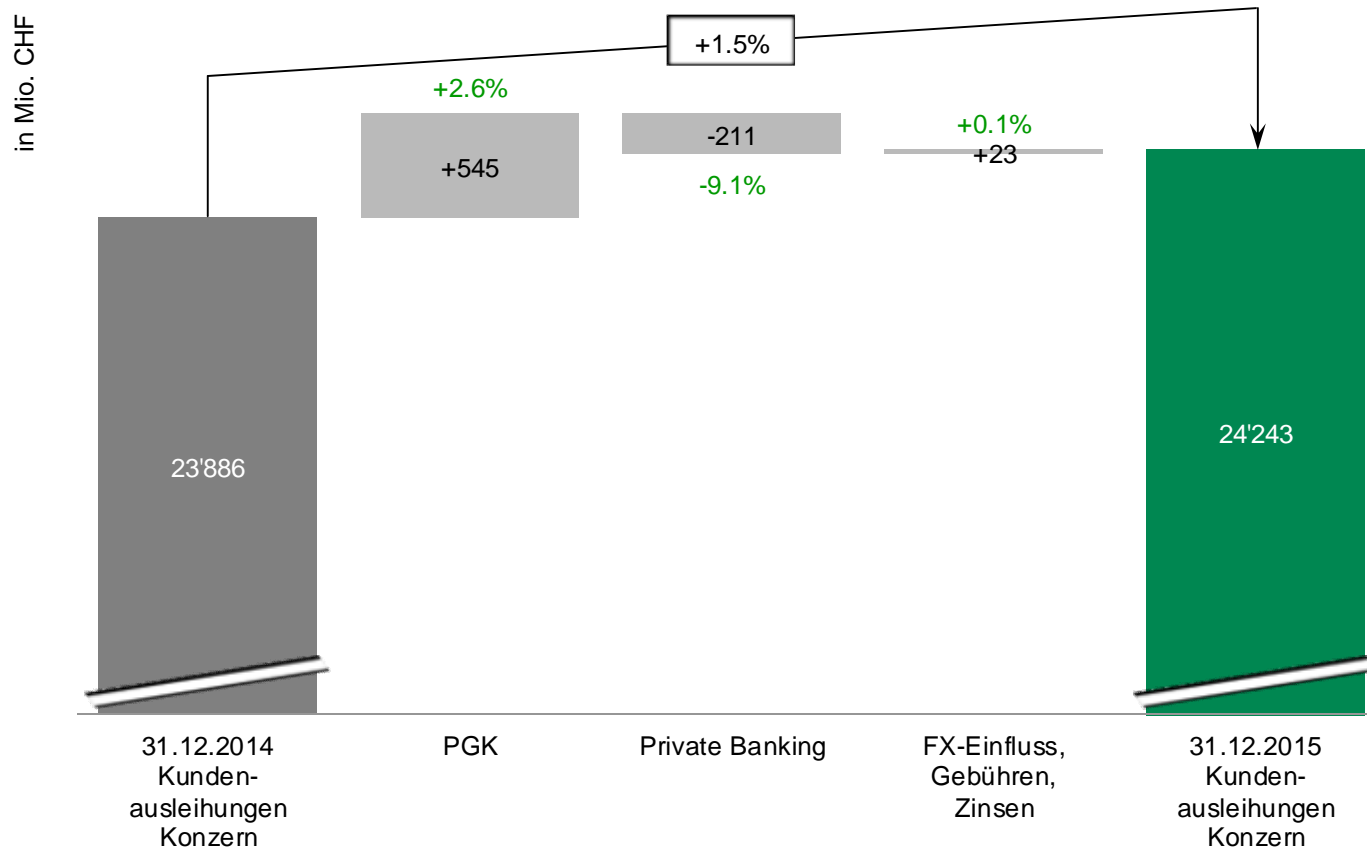
Ø Bestand Swaps Zinsabsicherung	Ø Carry	Ertrag (Aufwand)
Payer CHF 10.4 Mia.	-0.86 %	CHF -90.3 Mio.
Receiver CHF 3.6 Mia.	2.27 %	CHF 80.7 Mio.
Unwindings/Prämien Swaptions/Div.		CHF -5.1 Mio.
<i>Erfolg aus Zinsabsicherung 2015 (Stammhaus)</i>		<i>CHF -14.7 Mio.</i>
<i>Erfolg aus Zinsabsicherung 2015 (Vadian Bank)</i>		<i>CHF -0.8 Mio.</i>
<i>Erfolg aus Zinsabsicherung 2015 (Konzern)</i>		<i>CHF -15.5 Mio.</i>
<i>Total Erfolg für Zinsabsicherung 2014</i>		<i>CHF +9.4 Mio.</i>
<i>Veränderung zum Vorjahr</i>		<i>CHF -24.9 Mio.</i>

Geschäftsaufwand: Einlage in Vorsorgeeinrichtung



- Hohes Kostenbewusstsein
- Sachaufwand
 - Auf Vorjahreshöhe – trotz Aufwendungen für Integration Vadian Bank und US-Programm
- Personalaufwand
 - Einlage in Pensionskasse 5 Mio.
- Cost/Income-Ratio
 - Konzern 60.1%
 - Stammhaus 57.2%

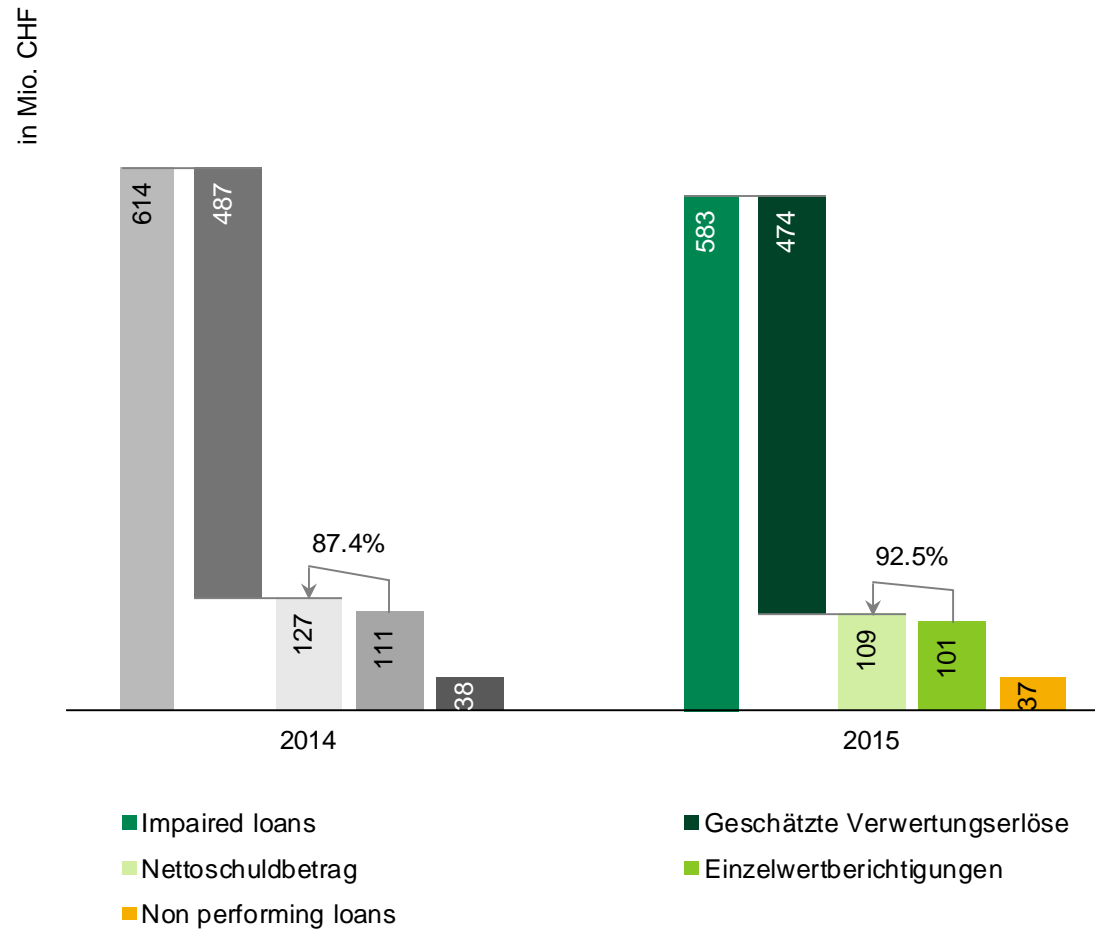
Kundenausleihungen: Massvolles Wachstum



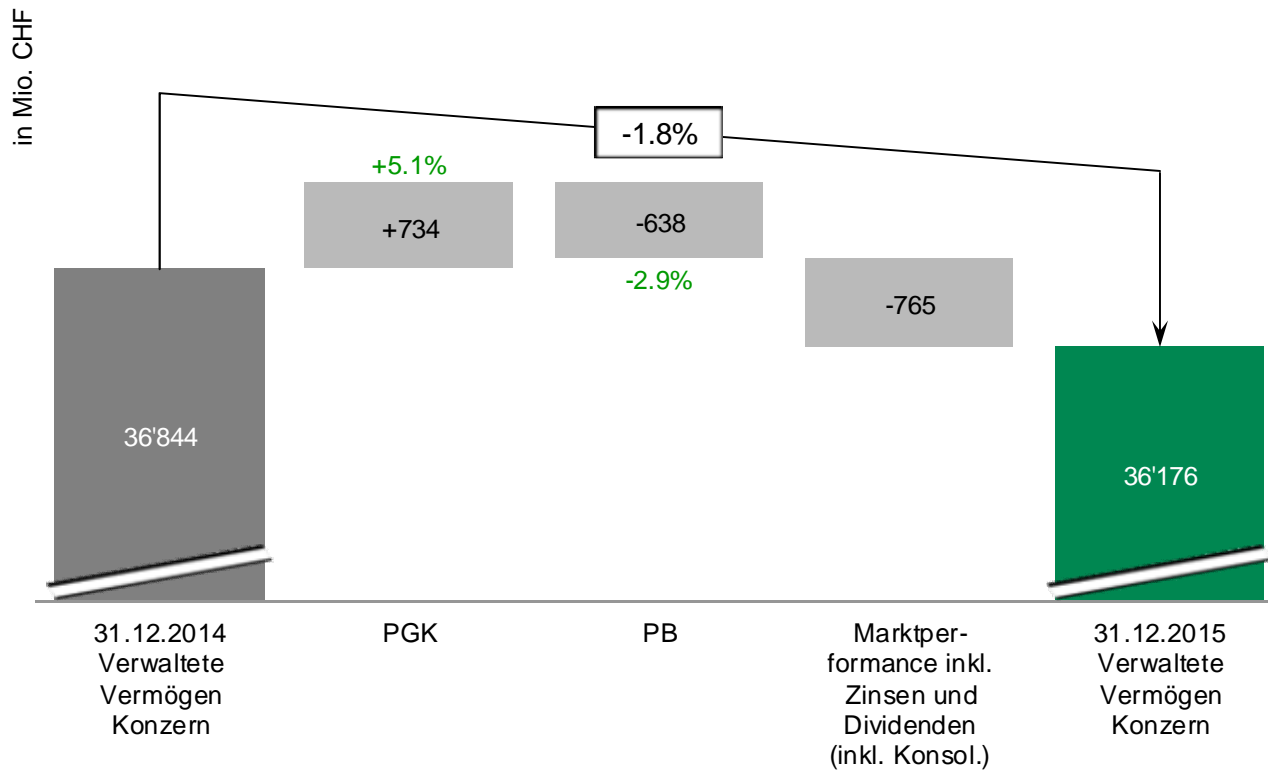
Net New Loans (NNL) Konzern CHF +335 Mio. / +1.4%

%-Zahlen beziehen sich auf Veränderung des Vorjahresendbestandes der entsprechenden Marktsegmente

Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv



Verwaltete Vermögen: Starkes Retailgeschäft



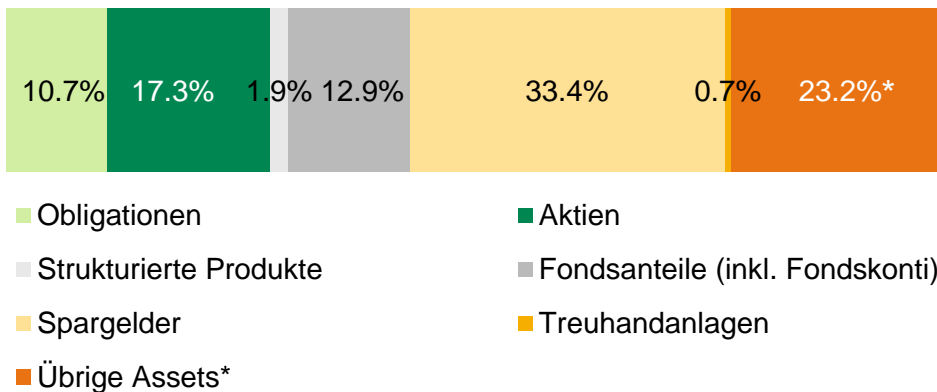
Net New Money Konzern CHF 96 Mio. / +0.3%

%-Zahlen beziehen sich auf Veränderung des Vorjahresendbestandes der entsprechenden Marktsegmente

K&DL-Geschäft: Zurückhaltende Anleger, tiefere Margen

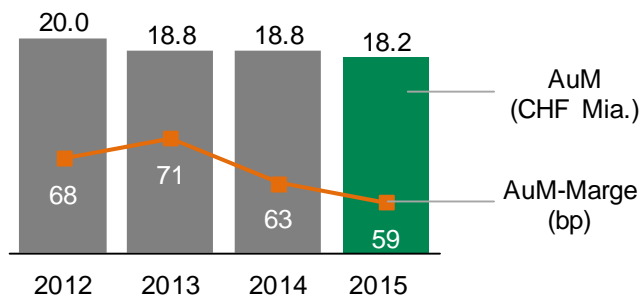
Asset Allocation Verwaltete Vermögen

Total 36.2 Mia.



- Hohe Liquiditätshaltung
- Geringe Transaktionsvolumina
- Strategiebedingte Vermögensabflüsse
- Negative Performance
- Wegfall Fondsvertriebsentschädigungen
- Höhere Mandatsdurchdringung

AuM-Marge**

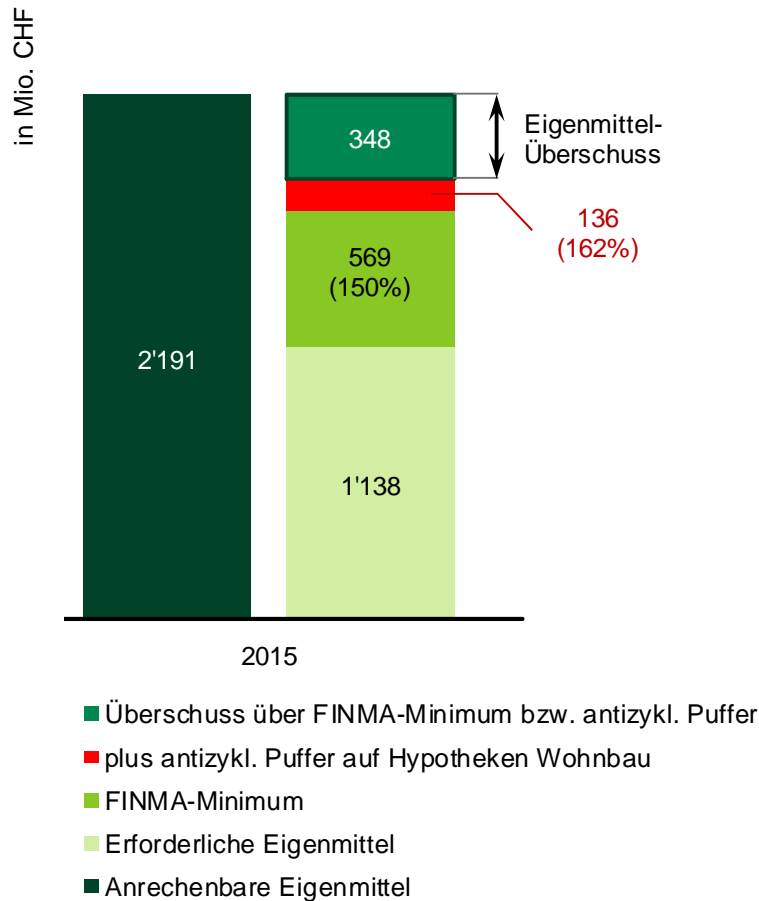


per 31.12.2015

* Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden auf Sicht, Zeit-/Festgelder, Drittassets bei Fremdbanken

** AuM-Marge = Erfolg aus dem K&DL-Geschäft / Ø AuM

Bilanzqualität: Solide Eigenmittelausstattung



- Tier1-Ratio 13.9%
(13.8% 31.12.2014)
- Tier2-Ratio 15.4%
(15.6% 31.12.2014)

* Antizyklischer Puffer per 31.12.2015: 2.0%
Berechnungen nach Basel III-Richtlinien

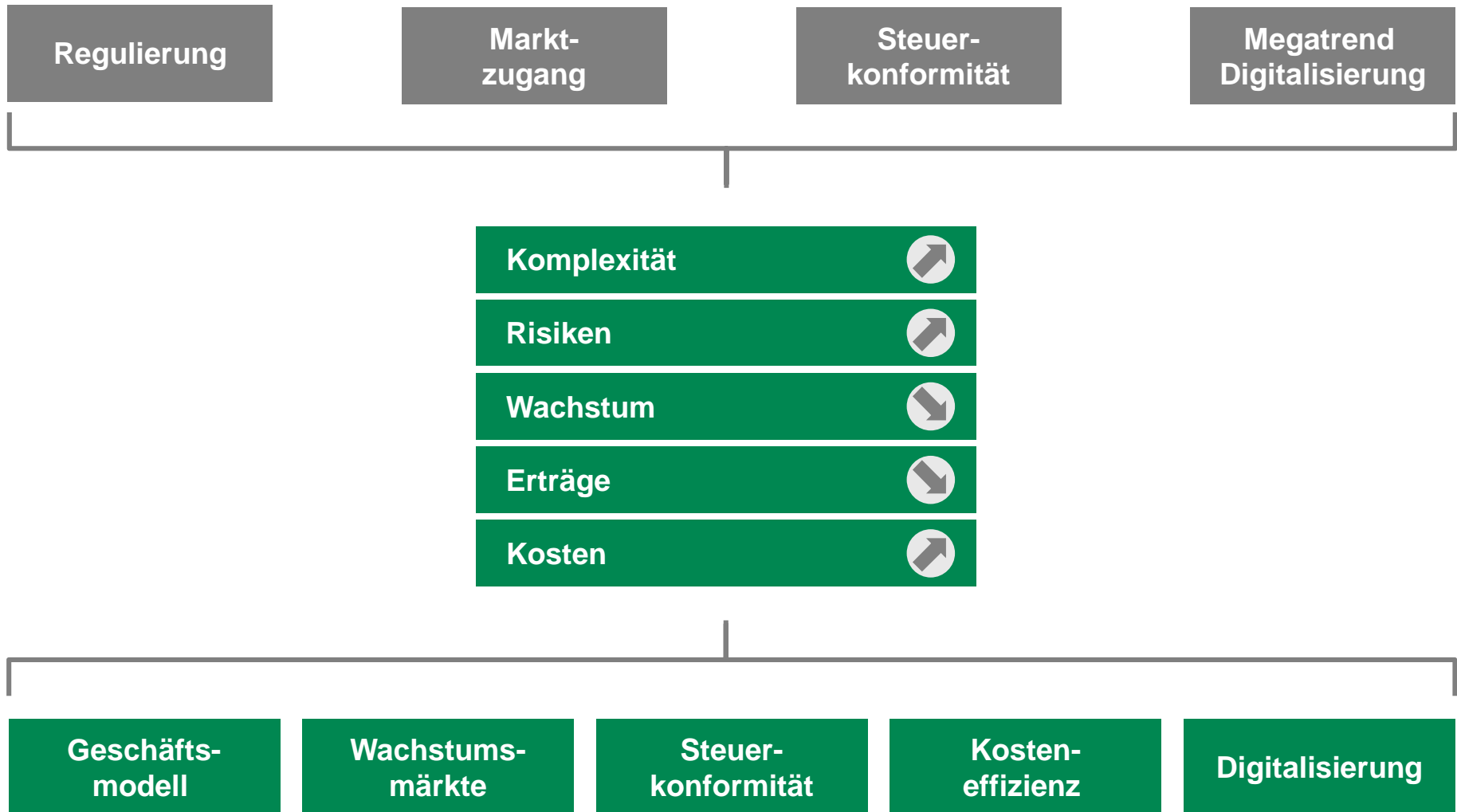
Besondere Einflussfaktoren

▪ Erlös aus Swisscanto-Verkauf	+ 18.1 Mio.
▪ Einlage in Pensionskasse SGKB	- 5.0 Mio.
▪ Steuertransparenz, Integration Vadian Bank, Verkauf Hyposwiss-Einheiten	- 10.7 Mio.
▪ US-Steuerprogramm	- 35.9 Mio.

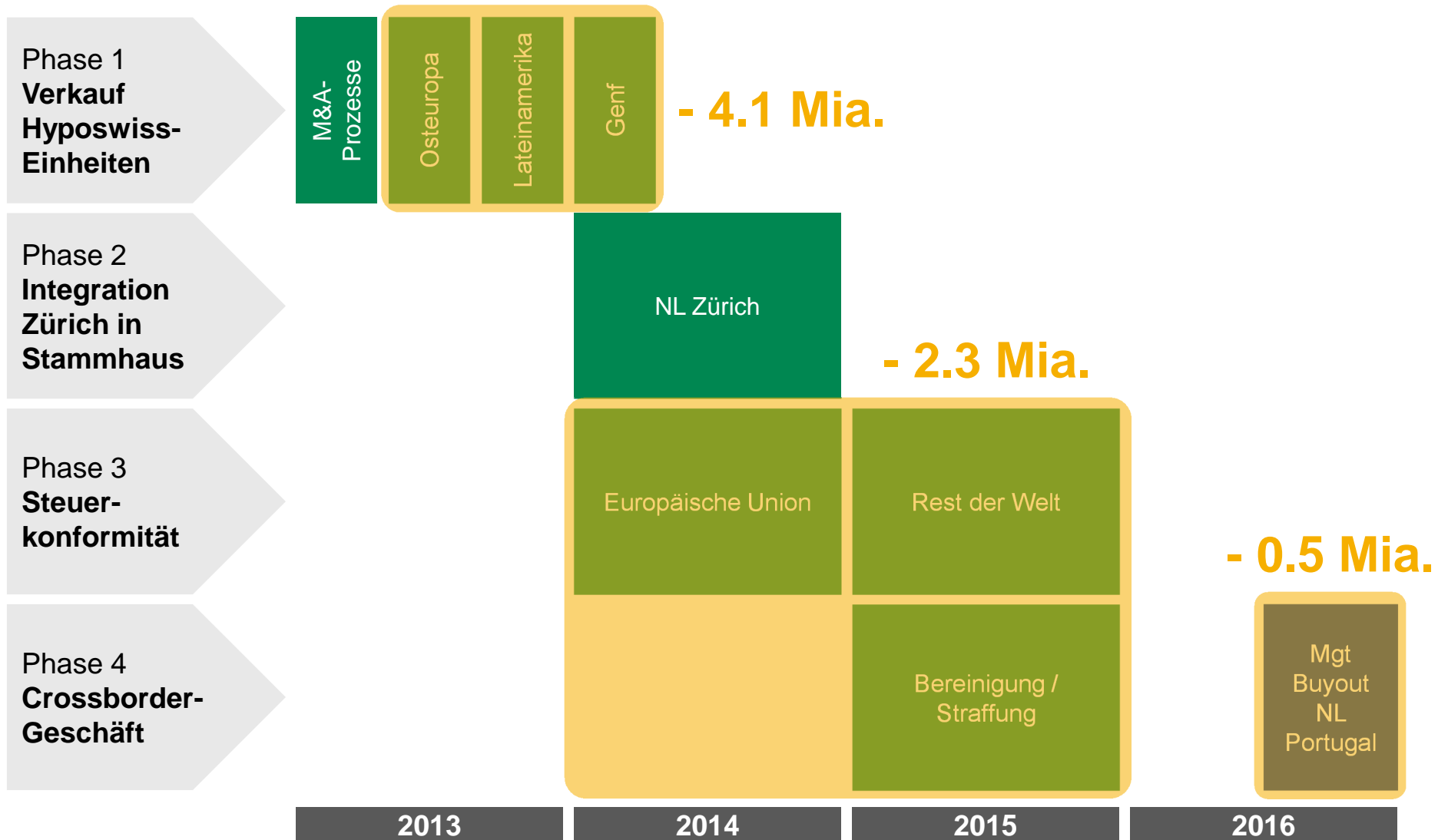
Agenda

- Hauptmerkmale Geschäftsjahr 2015
- Finanzieller Leistungsausweis
- **Strategische Transformation**
- SGKB Deutschland
- Zukunftsinitiativen
- Ausblick 2016

Strategische Neuausrichtung 2013



Tiefgreifender Transformationsprozess



Strategische Transformation abgeschlossen

- Fokussierung auf drei Kernmärkte:
 - Heimmarkt Ostschweiz
 - Deutschschweiz
 - Deutschland
- Komplexität reduziert, Strukturen gestrafft, Kosteneffizienz erhöht
- Operationelle Risiken reduziert
- Operatives Gewinnniveau 2012 beibehalten (ohne Sondereffekte)

Reingewinn Konzern



Agenda

- Hauptmerkmale Geschäftsjahr 2015
- Finanzieller Leistungsausweis
- Strategische Transformation
- **SGKB Deutschland**
- Zukunftsinitiativen
- Ausblick 2016

SGKB Deutschland: Rolle in der Gruppenstrategie

■ Strategische Bedeutung

- Aufsichtsrecht
- Ausgewogenes Geschäftsmodell
- Deutschland = wichtigster Auslandsmarkt
- 2 Ziele:
 - Schutz und Entwicklung Offshore-Geschäft (Buchungsstandort Schweiz)
 - Wachstum Onshore-Geschäft (Buchungsstandort Deutschland)
- Pied à terre in der EU

■ Alleinstellungsmerkmale

- "Swissness"
- Sicherheit: Kanton St.Gallen als Mehrheitsaktionär, Mutterhaus mit Staatsgarantie
- Unabhängigkeit: keine eigenen Produkte
- Multibooking

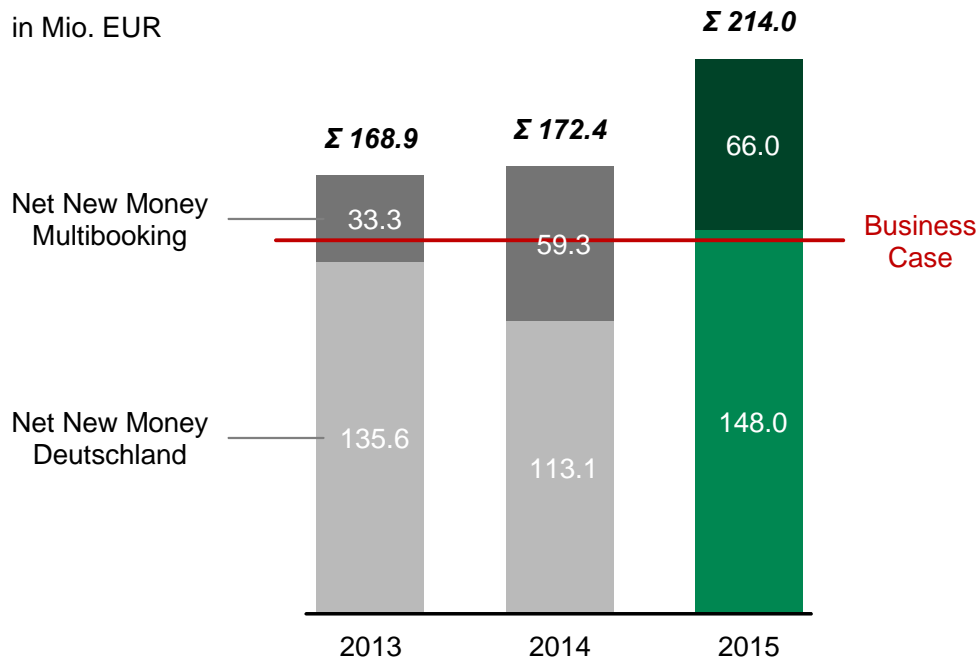
■ Profil

- Gründung 2009
- Lizenzen: Vollbanklizenz BaFin für SGKB D, Freistellung für SGKB CH
- 2 Standorte: München (2009), Frankfurt (2011)
- 52 Mitarbeitende, davon 18 Kundenberater

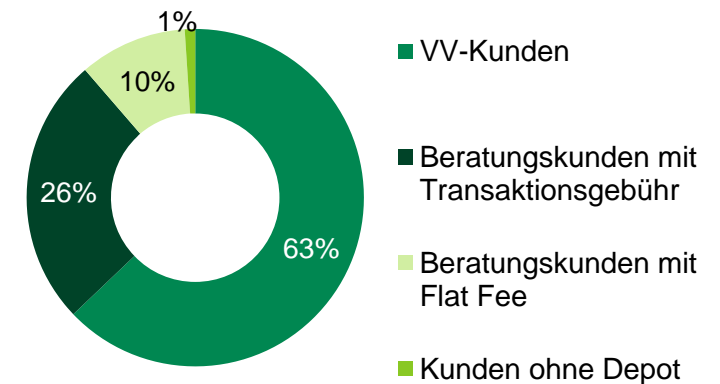
SGKB Deutschland: Gute Entwicklung

Net New Money 2013 - 2015

in Mio. EUR



Mandatsformen Verwaltete Vermögen



**Verwaltete Vermögen Onshore (CHF 0.7 Mia.) und Offshore (CHF 2.4 Mia.)
als Ganzes zu betrachten → One Market Ansatz**

Per 31.12.2015

Agenda

- Hauptmerkmale Geschäftsjahr 2015
- Finanzieller Leistungsausweis
- Strategische Transformation
- SGKB Deutschland
- **Zukunftsinitiativen**
- Ausblick 2016

Zukunftsinitiativen im operativen Geschäft

- **Privat- und Firmenkundengeschäft**
 - Marktposition im Heimmarkt bei Privat-, Gewerbe- und Firmenkunden ausbauen
 - Lancierung Entwicklungsinitiativen
 - Aufbau zusätzlicher Personalressourcen
- **Private Banking**
 - Marktleistung und Alleinstellungsmerkmale im Anlagegeschäft schärfen
 - Positionierung als Vermögens-, Strategie- und Risikoberater
 - Angebot für Mandatskunden, Beratungskunden und Selbstberatungskunden
 - Angebot unterschiedlicher Anlagestile
- **Digitalisierung**
 - Digitalisierung: Investitionsvolumen von CHF 30 Mio. über die nächsten fünf Jahre
 - Aktuelle Vorhaben: Erneuerung E-Banking, Bezahl-Applikationen Paymit und Twint, Mobile App mit "Digitalem Kontoauszug" und Budgettool, Online-Verlängerung von Hypotheken, digitales Kunden-Onboarding, Ausbau Social Media

Mittelfrist-Ziele SGKB Gruppe

	bisher	neu
Net New Loans in % der Kundenausleihungen	3%	3%
Net New Money in % der Verwalteten Vermögen*	4%	3%
Cost/Income-Ratio	50%	55%
Return on Equity (RoE) vor Steuern	10%	10%

* Verwaltete Vermögen = AuM, Kundeneinlagen und Fondskonti abzüglich Doppelzählungen

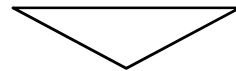
Agenda

- Hauptmerkmale Geschäftsjahr 2015
- Finanzieller Leistungsausweis
- Strategische Transformation
- SGKB Deutschland
- Zukunftsinitiativen
- **Ausblick 2016**

Ausblick 2016

■ Wirtschaftliche Entwicklung

- Keine Rezession in der Schweiz, aber auch noch keine Wiederbelebung (moderates BIP-Wachstum 0.8%, Null-Teuerung und stabiler Euro/CHF-Kurs, Zinsschritt nicht vor 2017 erwartet)
- Fortsetzung US-Zinserhöhungszyklus
- Wirtschaftliche Erholung in Eurozone, EZB behält jedoch ultra-expansive Geldpolitik bei



**Trotz schwieriger Rahmenbedingungen positive Entwicklung
Reingewinn leicht höher als im Vorjahr**

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:

Adrian Kunz

adrian.kunz@sgkb.ch

Tel. +41 (0)71 231 32 04