

# St.Galler Kantonalbank

## Halbjahresabschluss 2016

Analystenkonferenz

17. August 2016

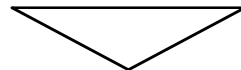
Roland Ledergerber  
Präsident der Geschäftsleitung

# Agenda

- **Hauptmerkmale 1. Semester 2016**
- Finanzieller Leistungsausweis
- Eigentümerstrategie
- Ausblick Geschäftsjahr 2016

# Hauptmerkmale des 1. Semesters 2016

- SGKB im ersten Semester 2016 gut unterwegs
- Eigentümerstrategie bekräftigt Strategie der SGKB
- Überaus positives Echo auf Jubiläumswettbewerb



Geschäftserfolg (Betriebsergebnis) steigt um 7.1%

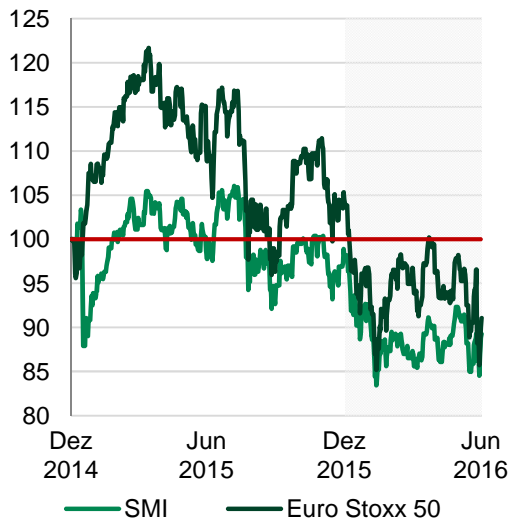
# Agenda

- Hauptmerkmale 1. Semester 2016
- **Finanzieller Leistungsausweis**
- Eigentümerstrategie
- Ausblick Geschäftsjahr 2016

# Marktumfeld 2016: Unverändert herausfordernd

## Börsenperformance 2016

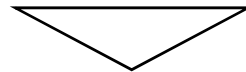
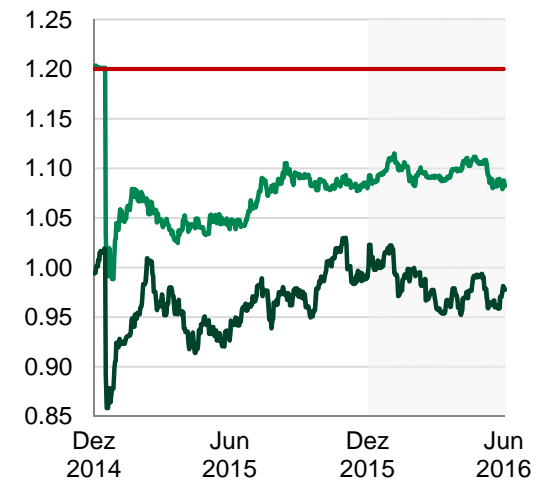
indexiert 31.12.2014



## Zinssätze 2016



## Währungsentwicklung 2016



## Schweizer Wirtschaft in 2016

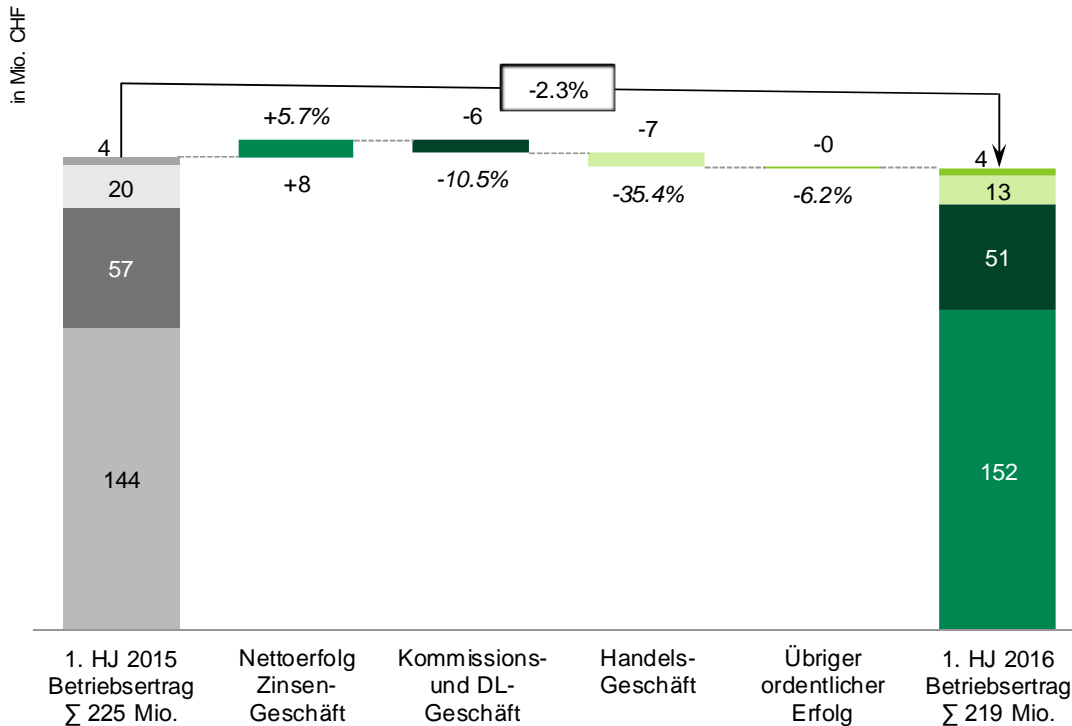
- BIP Wachstum 1.4%
- Arbeitslosenquote 3.6%
- Inflation -0.4%

Schätzung seco 16.06.2016

# Geschäftserfolg um 7.1% gesteigert





(in CHF Mio.)	1. HJ 2015	1. HJ 2016	Abw. in %
Betriebsertrag	225	219	-2.3
Geschäftsaufwand	-127	-126	-0.9
<b>Bruttogewinn</b>	<b>97</b>	<b>93</b>	<b>-4.2</b>
Abschreibungen	-8	-7	-11.2
Rückstellungen, übr. WB und Verluste	-6	4	
<b>Geschäftserfolg (Betriebsergebnis)</b>	<b>84</b>	<b>90</b>	<b>+7.1</b>
A.o. Ergebnis	17	0	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>101</b>	<b>90</b>	<b>-11.0</b>
Steuern	-17	-16	-3.1
<b>Konzerngewinn</b>	<b>85</b>	<b>74</b>	<b>-12.6</b>

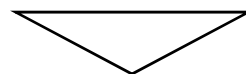
# Betriebsertrag: Verbessertes Zinsengeschäft



- Zinsengeschäft:
  - Zinserfolg aus Kunden- und Bankengeschäft konnte trotz Negativzinsumfeld gehalten werden
  - Tiefere Zinsabsicherungskosten
  - Sehr gute Risikolage mit entsprechender Auflösung von Kreditrückstellungen
- Rückgang im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft aufgrund grosser Zurückhaltung der Anleger
- Handelsgeschäft profitierte im Vorjahr von der Aufhebung der CHF/EUR-Grenze

# Analyse Zinsengeschäft

Wesentliche Bestandeseffekte				Wesentliche Preiseffekte			
Bankenforderungen	-260 Mio.	Bankenverpflicht.	-875 Mio.	Bankenforderungen	+0.80%	Bankenverpflicht.	+0.01%
Kundenausleihungen	+440 Mio.	Kundeneinlagen	+650 Mio.	Kundenausleihungen	-0.12%	Kundeneinlagen	+0.07%
Finanzanlagen	+130 Mio.	Anleihen/ Pfandbriefe	+915 Mio.	Finanzanlagen	-0.14%	Anleihen/ Pfandbriefe	+0.27%
							
Erfolgsbeitrag	+3.9 Mio.	Erfolgsbeitrag	-1.4 Mio.	Erfolgsbeitrag	-14.0 Mio.	Erfolgsbeitrag	+10.5 Mio.
<b>Bestandeseffekt</b>			<b>+2.5 Mio.</b>	<b>Preiseffekt</b>			<b>-3.5 Mio.</b>



<b>Δ Bilanzgeschäft</b>	<b>-1.0 Mio.</b>
<b>Δ Zinsabsicherung, Veränderung ausfallrisikobedingte Wertberichtigungen</b>	<b>+9.1 Mio.</b>
<b>Δ Zinserfolg zum Vorjahr</b>	<b>+8.1 Mio.</b>

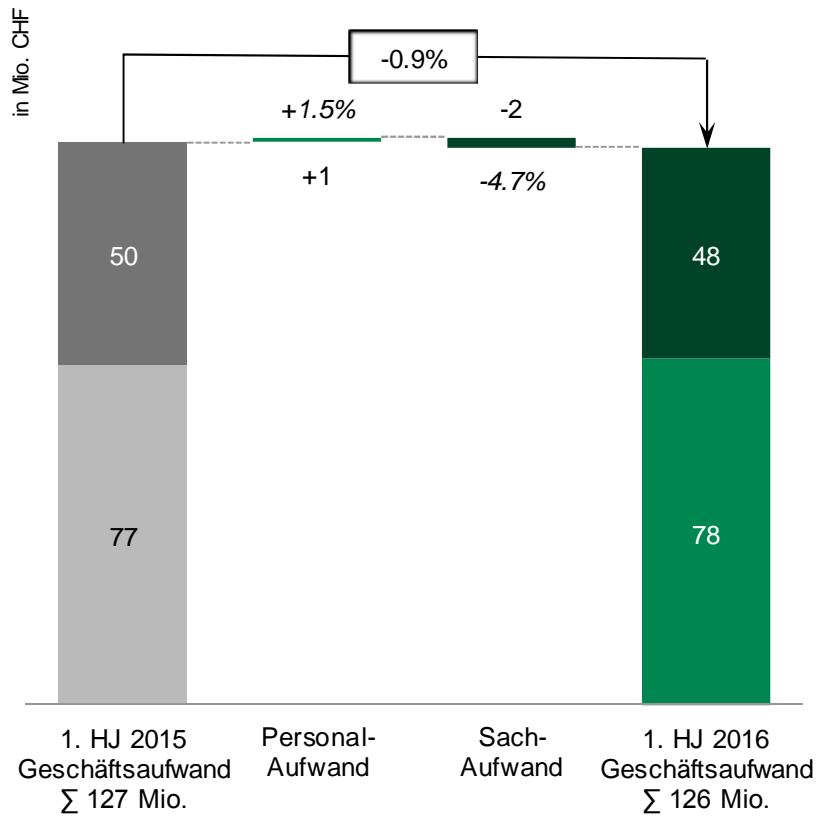
basierend auf Durchschnittswerten per 30.06.2016



# Zinsabsicherungskosten

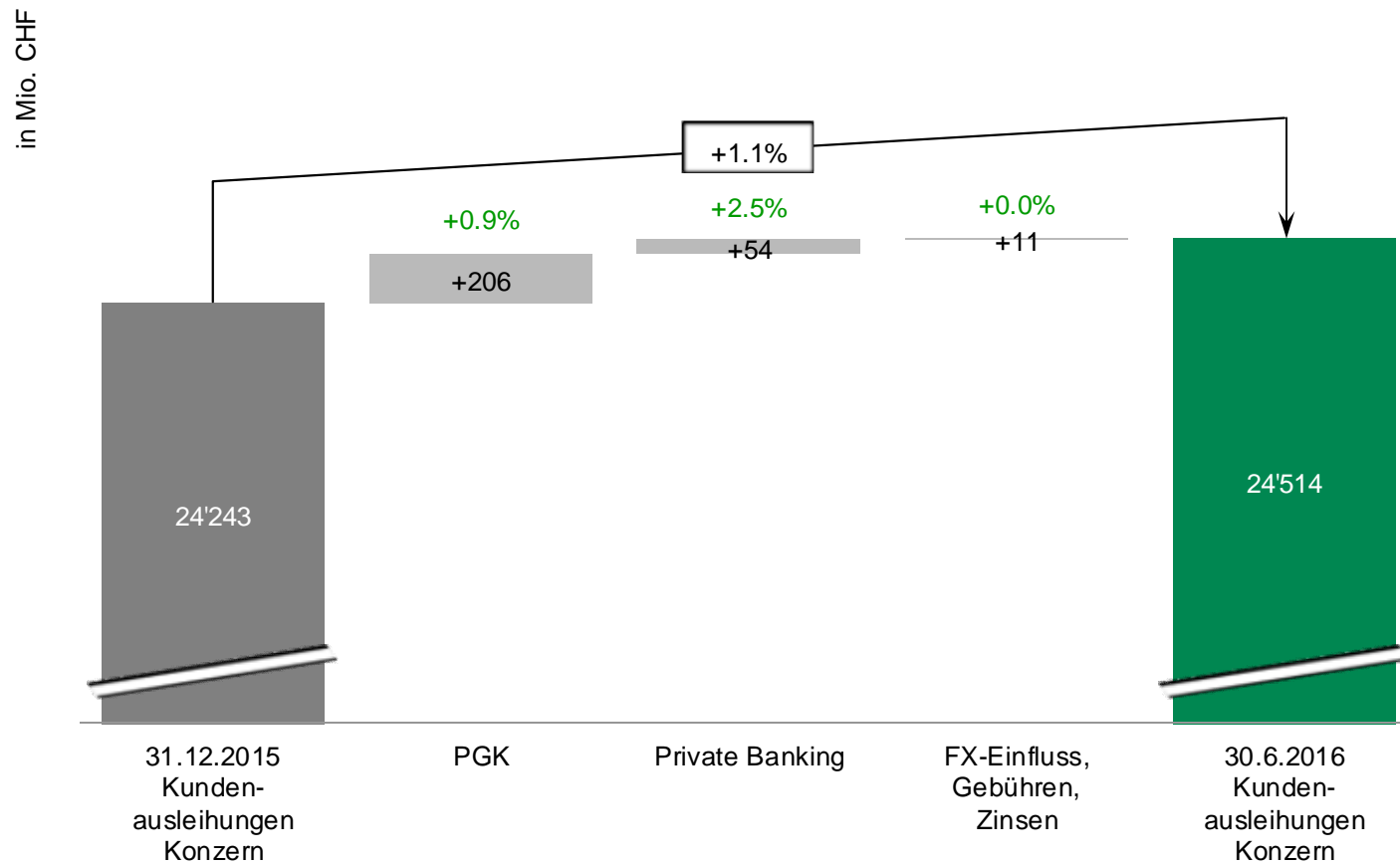
<b>Ø Bestand Swaps Zinsabsicherung</b>	<b>Ø Carry</b>	<b>Ertrag (Aufwand)</b>
Payer CHF 8.2 Mia.	-1.04 %	CHF -42.5 Mio.
Receiver CHF 3.4 Mia.	2.68 %	CHF 45.6 Mio.
Unwindings/Prämien Swaptions/Div.		CHF -4.6 Mio.
<b><i>Erfolg aus Zinsabsicherung 1. HJ 2016</i></b>		<b><i>CHF -1.4 Mio.</i></b>
<i>Total Erfolg für Zinsabsicherung 1. HJ 2015</i>		<i>CHF -8.8 Mio.</i>
<i>Veränderung zum Vorjahr</i>		<i>CHF +7.4 Mio.</i>

# Geschäftsaufwand: leicht unter Vorjahr



- Hohes Kostenbewusstsein
- Belastung Vorjahr durch US-Programm und Strategieumsetzung
- Vorantreiben Digital Banking
- Cost/Income-Ratio
  - Konzern 60.1%
  - Stammhaus 57.8%

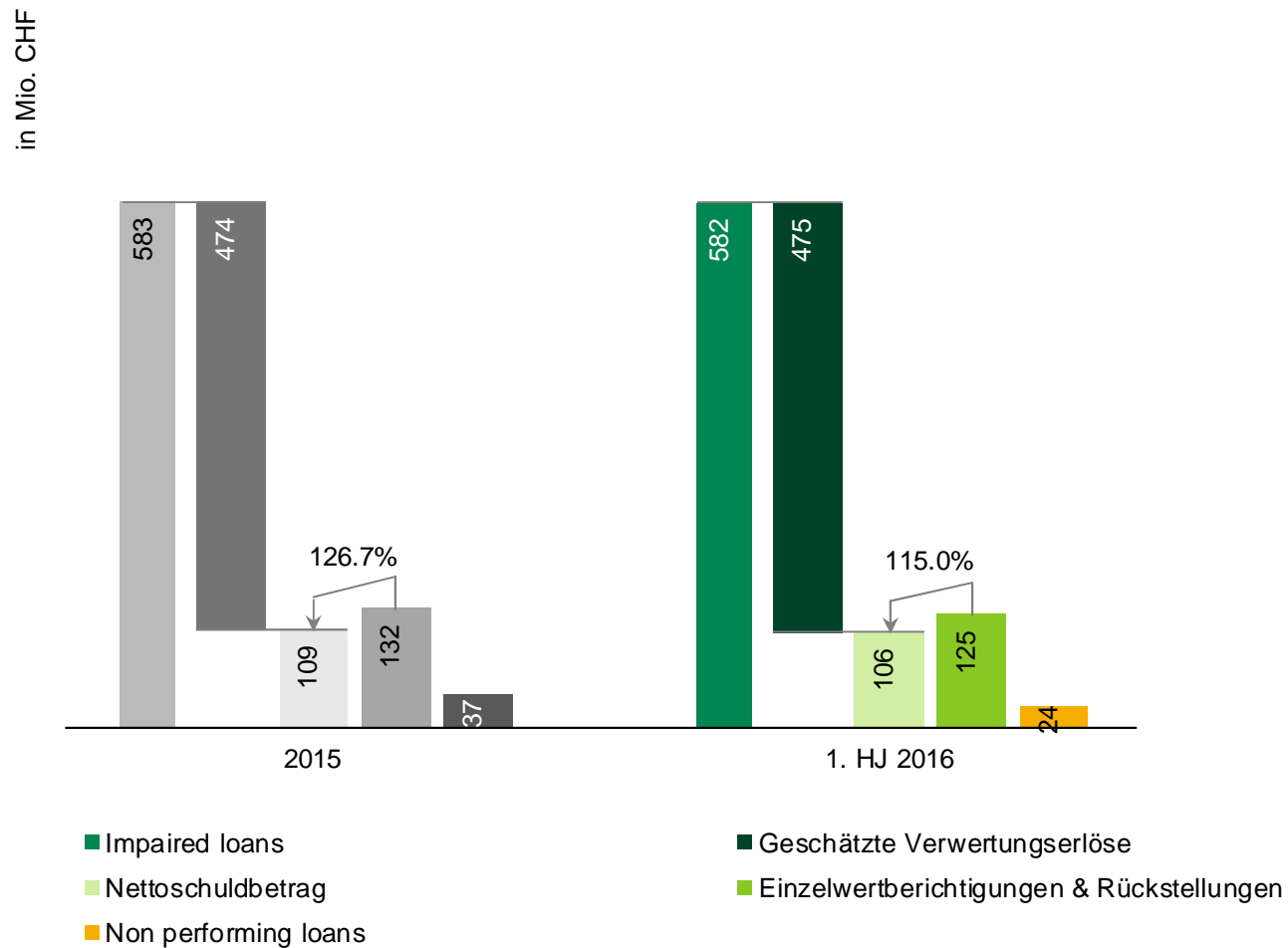
# Kundenausleihungen: Abgeschwächtes Wachstum



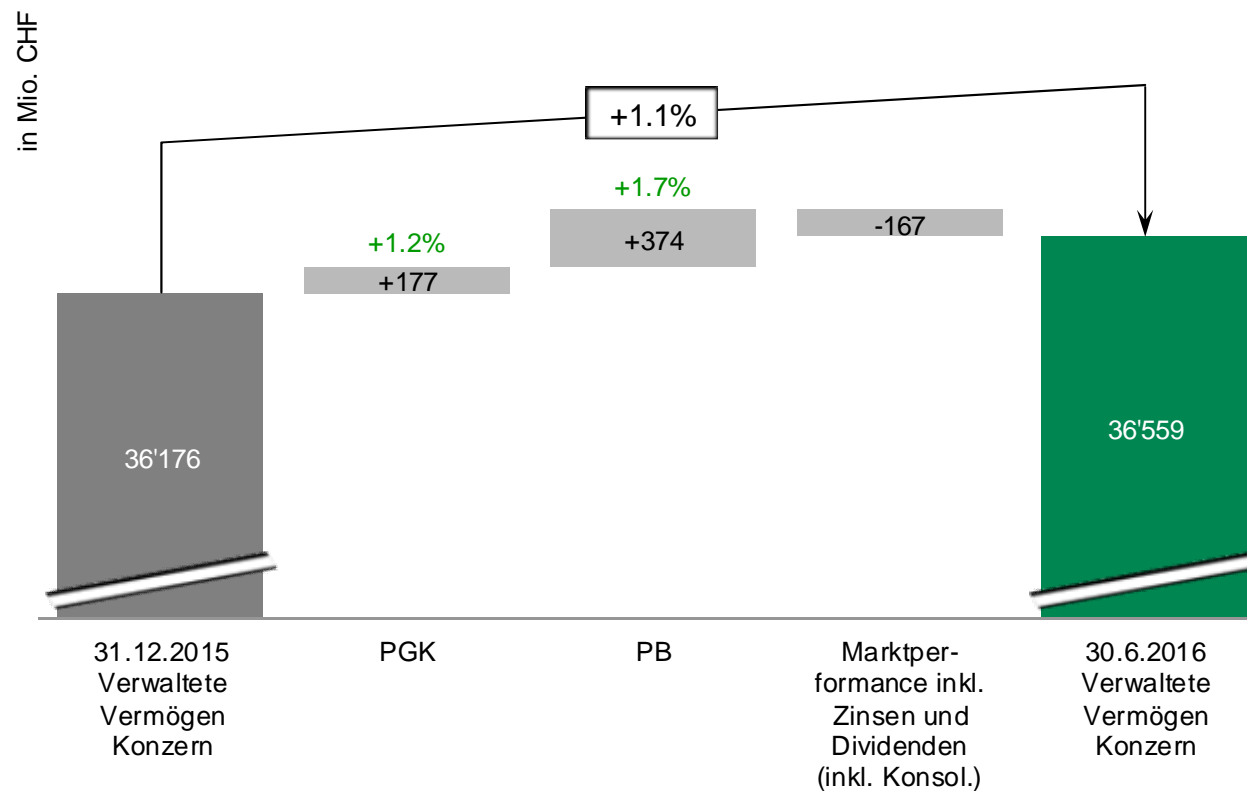
Net New Loans (NNL) Konzern CHF +260 Mio. / +2.1% (annualisiert)

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

# Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv



# Verwaltete Vermögen: Erfreuliche Zuflüsse



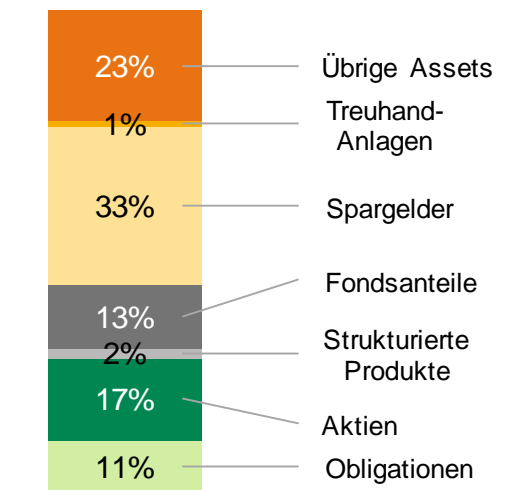
Net New Money Konzern CHF +550 Mio. / +3.0% (annualisiert)

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

# K&DL-Geschäft: Zurückhaltende Anleger, tiefere Margen

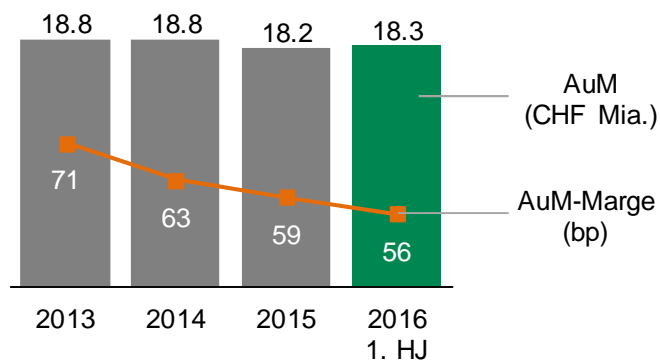
## Asset Allocation Verwaltete Vermögen

Total 36.6 Mia.



- Hohe Liquiditätshaltung
- Negative Performance
- Geringe Transaktionsvolumina und Anzahl Transaktionen
- Strategiebedingte Vermögensabflüsse in Vorjahren
- Wegfall Fondsvertriebsentschädigungen
- Höhere Mandatsdurchdringung

## AuM-Marge\*\*

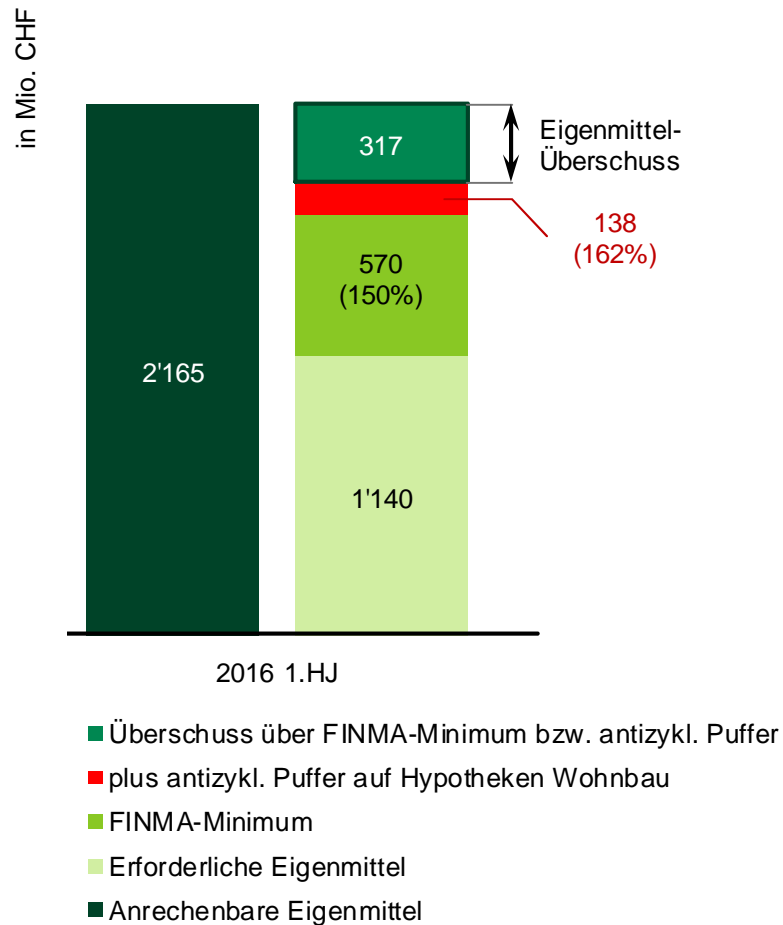


per 30.06.2016

\* 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%  
(13.9% 31.12.2015)
- Tier2-Ratio 15.2%  
(15.4% 31.12.2015)

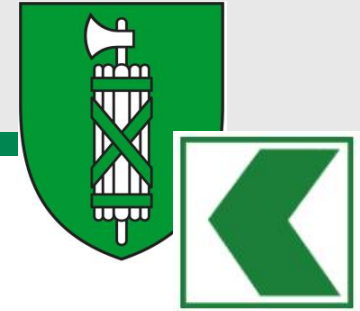
\* Antizyklischer Puffer per 30.06.2016: 2.0%  
Berechnungen nach Basel III-Richtlinien

# Agenda

- Hauptmerkmale 1. Semester 2016
- Finanzieller Leistungsausweis
- **Eigentümerstrategie**
- Ausblick Geschäftsjahr 2016



# Eigentümer-Strategie des Kantons St.Gallen



## ■ Strategische Ziele

- Langfristiges Finanzinvestment, jährlich angemessene finanzielle Rendite
- Volkswirtschaftliche Verantwortung
- Bestätigung definierte Märkte und Geschäftstätigkeit

## ■ Wirtschaftliche Ziele

- Kanton erwartet stabile Entwicklung sowie nachhaltige und risikogerechte Dividendenpolitik
- Planbare Ausschüttungspolitik, als Zielgrösse gilt eine Ausschüttungsquote von mind. 50%
- Solide Eigenkapitalausstattung, Kanton kann sich an Aktienkapitalerhöhungen beteiligen
- Risikoorientierte Abgeltung der Staatsgarantie

## ■ Unternehmerische Ziele

- SGKB arbeitet gewinnorientiert
- Festsetzung der unternehmerischen Ziele ist Sache von VR und GL
- Steuerkonformität
- Kooperationen und Übernahmen möglich, soweit sinnvoll und ohne Erhöhung Haftungsrisiko Staatsgarantie

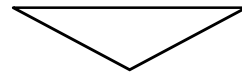
# Agenda

- Hauptmerkmale 1. Semester 2016
- Finanzieller Leistungsausweis
- Eigentümerstrategie
- **Ausblick Geschäftsjahr 2016**

# Ausblick Geschäftsjahr 2016

## ■ Wirtschaftliche Entwicklung

- Keine Rezession in der Schweiz, moderates Wachstum der Weltwirtschaft und damit Belebung des Schweizer Exports (moderates BIP-Wachstum zwischen 1% und 1.5%, Anstieg der Teuerung erwartet, stabiler Euro/CHF-Kurs, Zinsschritt erst in der zweiten Jahreshälfte 2018 erwartet)
- Beibehaltung der geldpolitischen Ausrichtung der US-Notenbank und der SNB
- EZB behält jedoch ultra-expansive Geldpolitik bei



SGKB hält unvermindert an Prognose von Anfang Jahr fest:  
Leicht höherer Konzerngewinn als 2015 erwartet

# 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 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