



# St.Galler Kantonalbank Halbjahresabschluss 2019

Analystenkonferenz

15. August 2019

Roland Ledergerber  
Präsident der Geschäftsleitung

# Agenda

---

- **1. Halbjahr 2019**
- Rückblick Kapitalerhöhung
- Zinsumfeld
- Ausblick

# Hauptmerkmale 1. Halbjahr 2019



Bruttogewinn (+6.9%) und Betriebsergebnis (+5.6%) deutlich gesteigert; Konzerngewinn um 1.7% höher als im Vorjahr



Gehaltenes Netto-Zinsergebnis (+1.3%) und Steigerung im Handelsgeschäft (+13.7%) vermögen den Rückgang im KDL-Geschäft (-4.9%) zu kompensieren



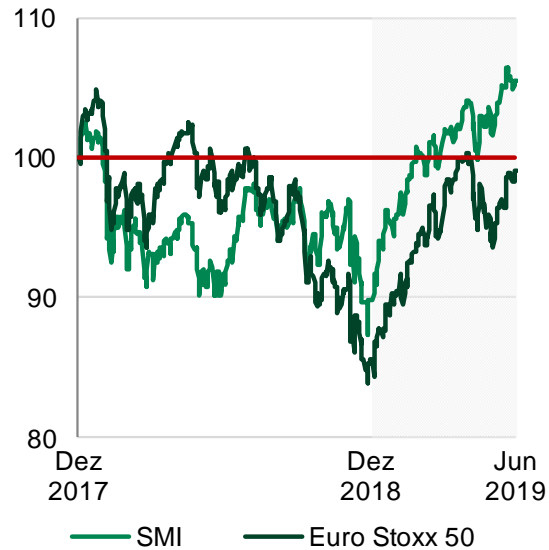
Negatives Nettoneugeld infolge Abgang institutioneller Grosskunde; Unverändert starkes Wachstum im «Normalgeschäft»



Kapitalerhöhung erfolgreich abgeschlossen und damit Eigenkapitalbasis der Bank weiter gestärkt

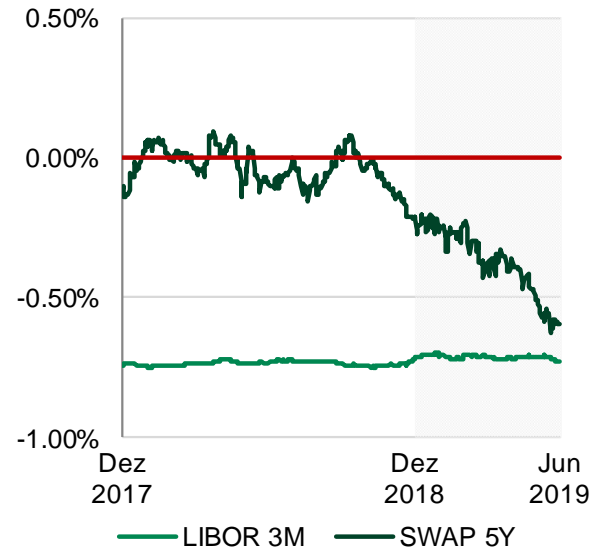
# Marktumfeld erstes Halbjahr 2019

## Börse



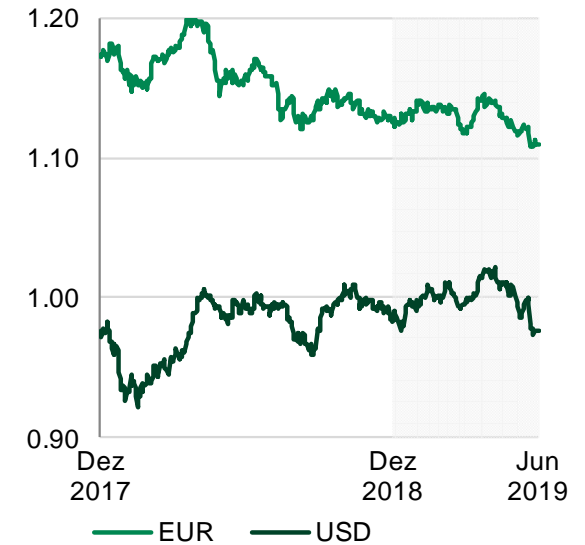
**SMI**  
**+17.4%**

## Zinsen



**Negativ-**  
**zinsen**

## Währungen



**Euro**  
**-1.4%**

# Konjunktur 2019



BIP Wachstum  
+1.6%



Arbeitslosenquote  
2.1%



Inflation  
+0.5%

**Kanton SG**

**1.7%**

# Halbjahresergebnis 2019: Das Wichtigste in Kürze

## + Positives

- Konzerngewinn +1.7%
- Betriebsertrag +1.1%
- Geschäftsaufwand -3.4%
- Net New Loans +0.8 Mrd. / +3.2%
- Positive Marktperformance  
+4.7% / +2.0 Mrd.
- VV-Mandate: +264 Mandate / +6%  
VV-Volumen +1'652 Mio. / +22%
- Ausgezeichnete Qualität Kreditportfolio
- Umsetzung Roadmap Digitalisierung
- Neues Niederlassungs-Konzept in  
Goldach und Herisau
- Erfolgreiche Kapitalerhöhung

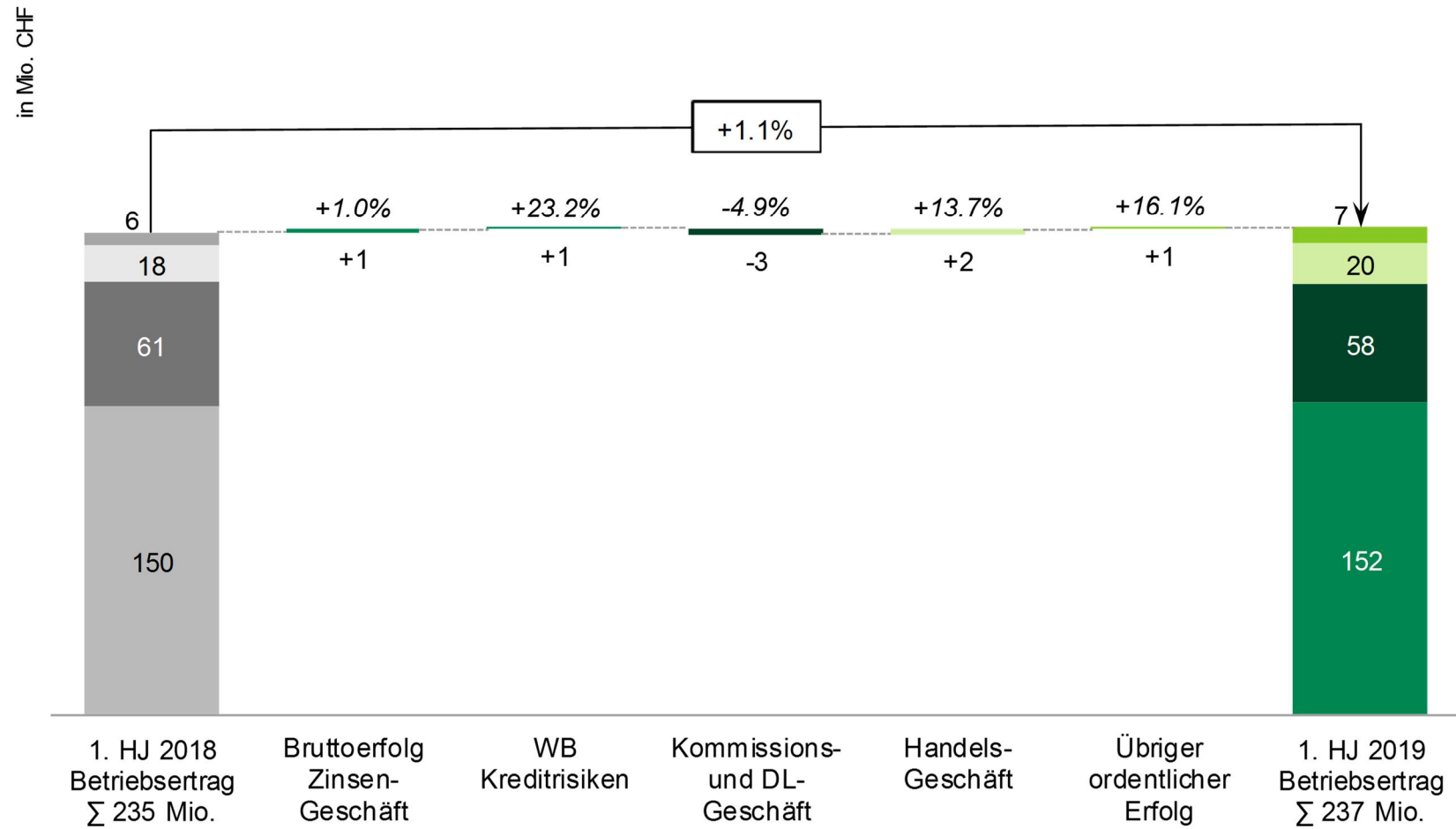
## - Negatives

- Negativzinsen und flache Zinskurve
- Steigende Fristeninkongruenz
- Abfluss Net New Money von 0.7 Mrd.  
durch Abgang eines institutionellen  
Grosskunden

# Betriebsergebnis steigt um 5.6%

(in CHF Mio.)	1. HJ 2018	1. HJ 2019	Abw. in %
Betriebsertrag	235	237	+1.1
Geschäftsaufwand	-134	-129	-3.4
<b>Bruttogewinn</b>	<b>101</b>	<b>108</b>	+6.9
Abschreibungen	-8	-8	+5.5
Rückstellungen, übr. WB und Verluste	1	0	
<b>Geschäftserfolg (Betriebsergebnis)</b>	<b>95</b>	<b>100</b>	+5.6
A.o. Ergebnis	2	0	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>97</b>	<b>100</b>	+3.2
Steuern	-16	-18	+11.1
<b>Konzerngewinn</b>	<b>81</b>	<b>83</b>	+1.7

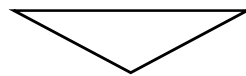
# Zinserfolg trotz widrigem Marktumfeld gehalten





# Analyse Zinsengeschäft

Wesentliche Bestandeseffekte				Wesentliche Preiseffekte			
Bankenforderungen	-320 Mio.	Bankenverpflicht. & WP-Finanz.gesch.	-240 Mio.	Bankenforderungen	+0.45%	Bankenverpflicht.	+0.06%
Kundenausleihungen	+850 Mio.	Kundeneinlagen	+740 Mio.	Kundenausleihungen	-0.06%	Kundeneinlagen	+0.03%
Finanzanlagen	+30 Mio.	Anleihen/Pfandbriefe	+160 Mio.	Finanzanlagen	-0.03%	Anleihen/Pfandbriefe	+0.10%
↓				↓			
Erfolgsbeitrag	+4.2 Mio.	Erfolgsbeitrag	-1.0 Mio.	Erfolgsbeitrag	-8.4 Mio.	Erfolgsbeitrag	+7.1 Mio.
<b>Bestandeseffekt</b>			<b>+3.2 Mio.</b>	<b>Preiseffekt</b>			<b>-1.3 Mio.</b>



<b>Δ Bilanzgeschäft</b>	<b>+1.9 Mio.</b>
<b>Δ Zinsabsicherung, Veränderung ausfallrisikobedingte Wertberichtigungen</b>	<b>+0.1 Mio.</b>
<b>Δ Zinserfolg zum Vorjahr</b>	<b>+2.0 Mio.</b>

basierend auf Durchschnittswerten

# Zinsabsicherungskosten

<b>Ø Bestand Swaps Zinsabsicherung</b>	<b>Ø Carry</b>	<b>Ertrag (Aufwand)</b>
Payer CHF 2.5 Mia.	-1.36 %	CHF -17.0 Mio.
Receiver CHF 1.6 Mia.	2.24 %	CHF 17.8 Mio.
Unwindings		CHF 1.4 Mio.
<b><i>Erfolg aus Zinsabsicherung 1. HJ 2019</i></b>		<b><i>CHF +2.2 Mio.</i></b>

*Total Erfolg aus Zinsabsicherung 1. HJ 2018*

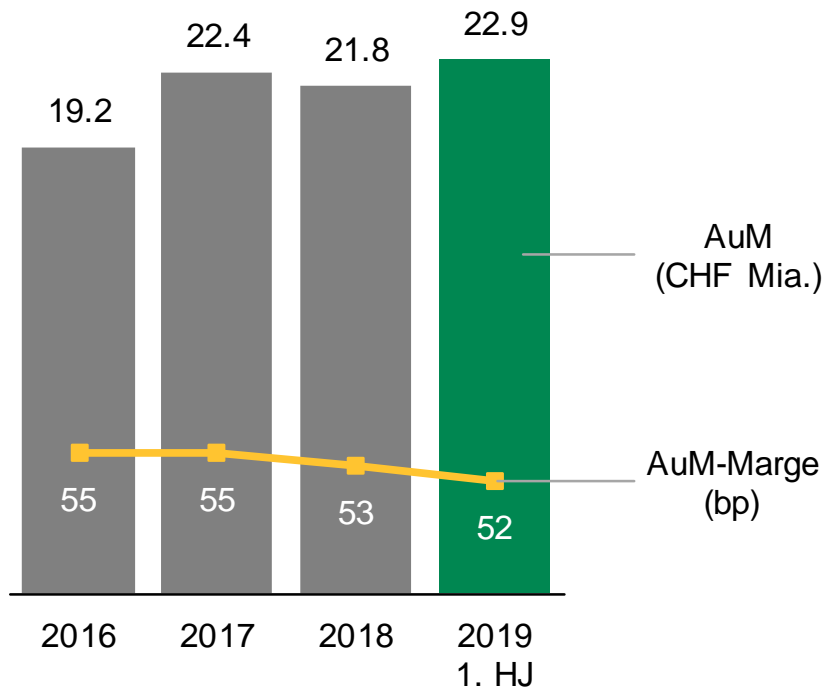
*CHF +2.7 Mio.*

*Veränderung zum Vorjahr*

*CHF -0.5 Mio.*

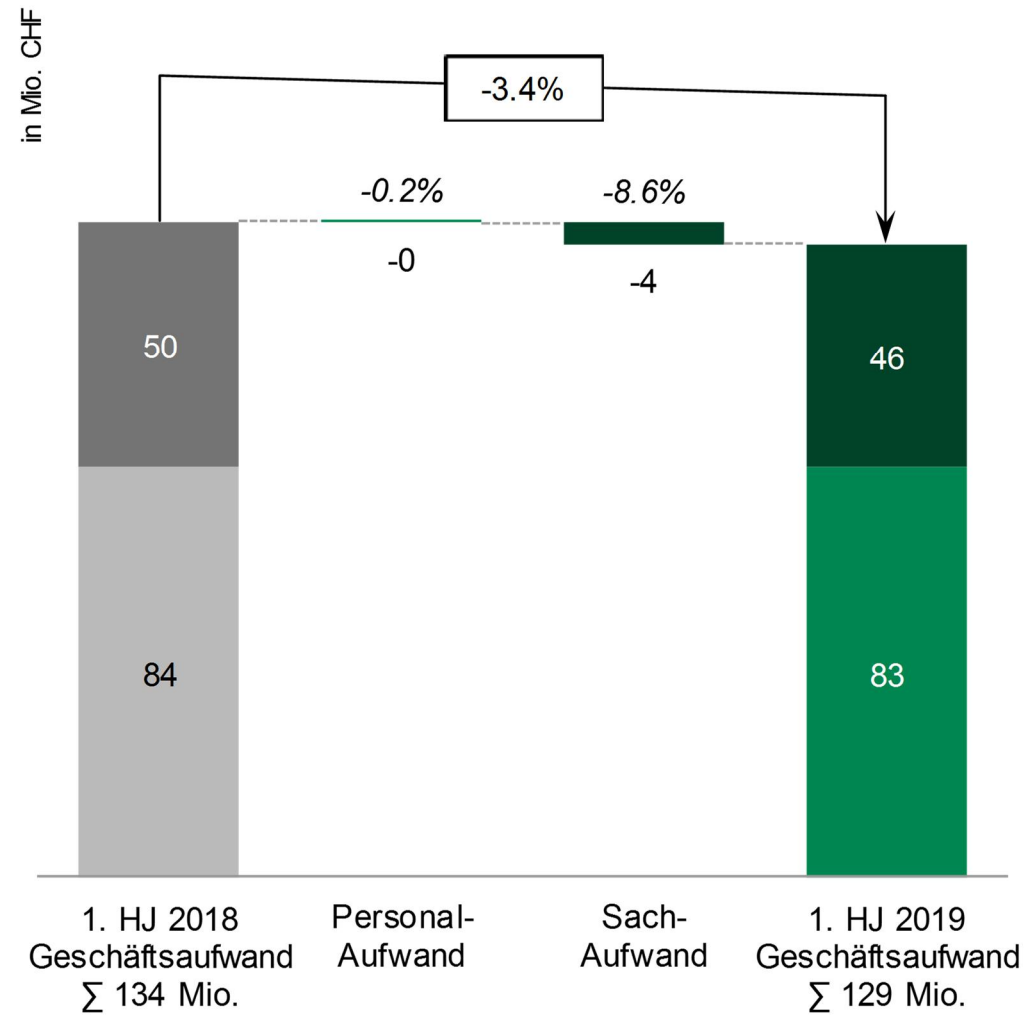
# K&DL-Geschäft: Wachsende Volumina, stagnierende Margen

## Assets under Management (AuM) Marge

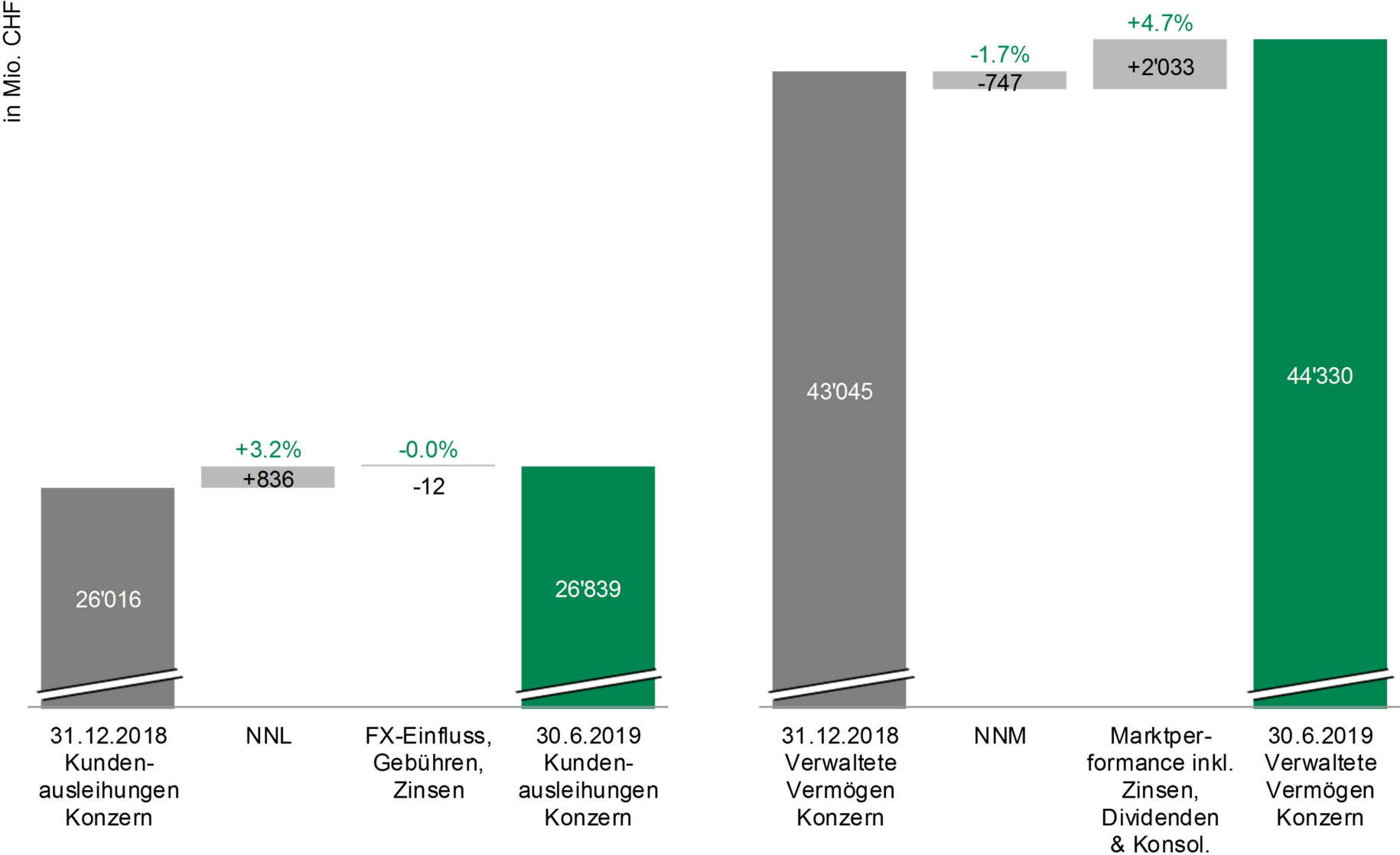


- Volumeneffekt (tiefer Anfangsbestand nach schlechtem Q4 2018)
- Downshifts Anlagepakete (zurückhaltende Anleger)
- ✓ Positive Börsenperformance führt zu Bewertungsgewinnen
- ✓ Ausbau VV-Mandate
- ✓ Gute Anlageperformance in VV-Mandaten

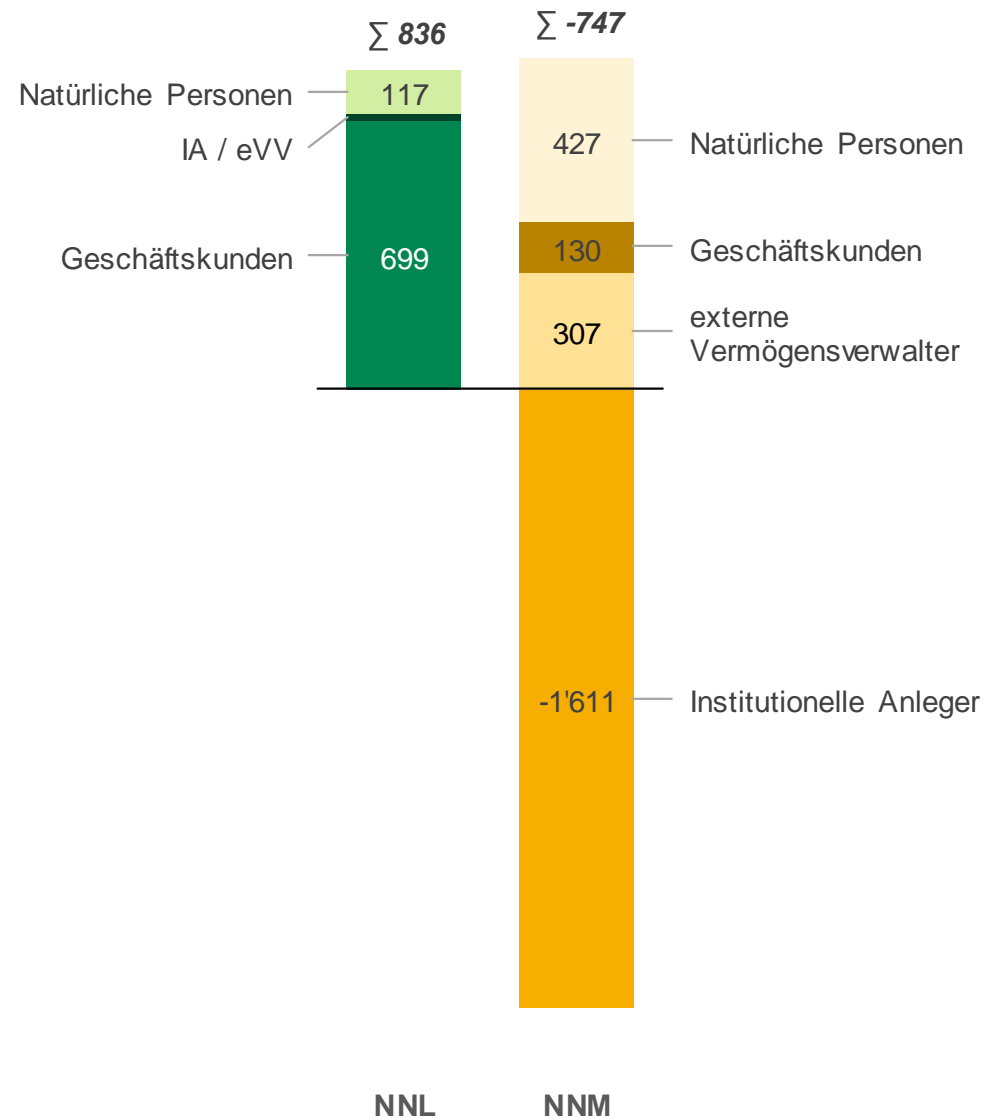
# Wegfall der Jubiläums-Kosten und tiefere IT-Kosten senken den Sachaufwand



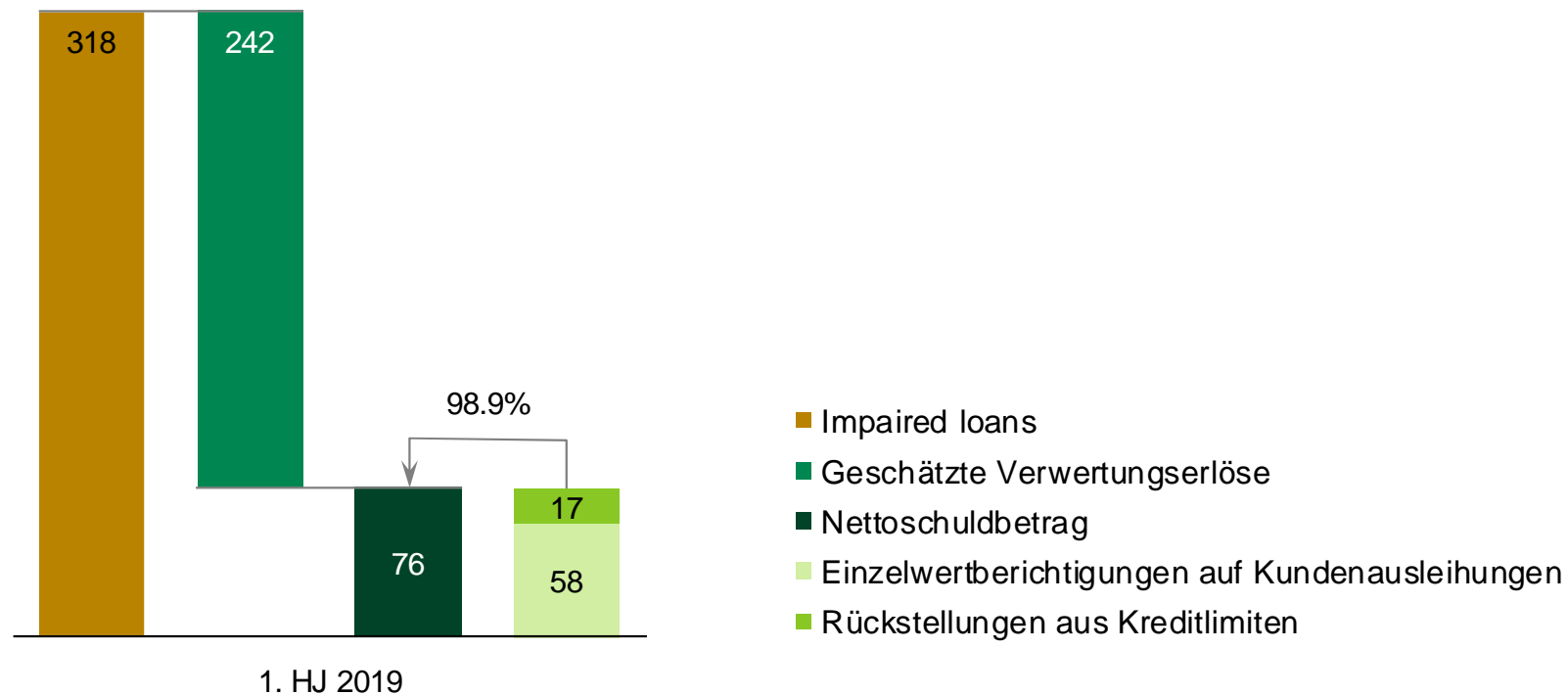
# Unverändert gutes Grundwachstum



# Abgang Grossposition belastet Net New Business Volume

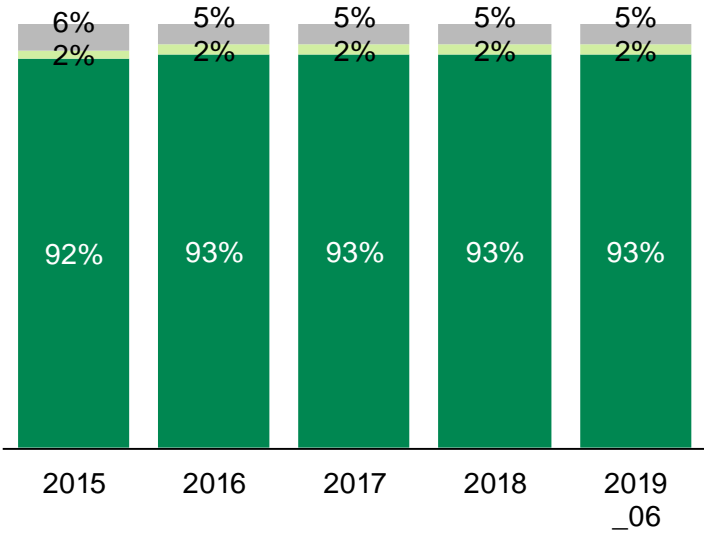


# Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv



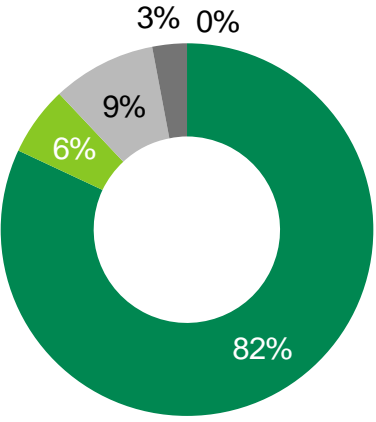
# Kreditqualität: 93% hypothekarisch gedeckte Kredite

## Deckungsart der Kreditausleihungen



- Hypothekarische Deckung
- Andere Deckung
- Ohne Deckung

## Art der Hypothekarforderungen Total CHF 24.3 Mia.



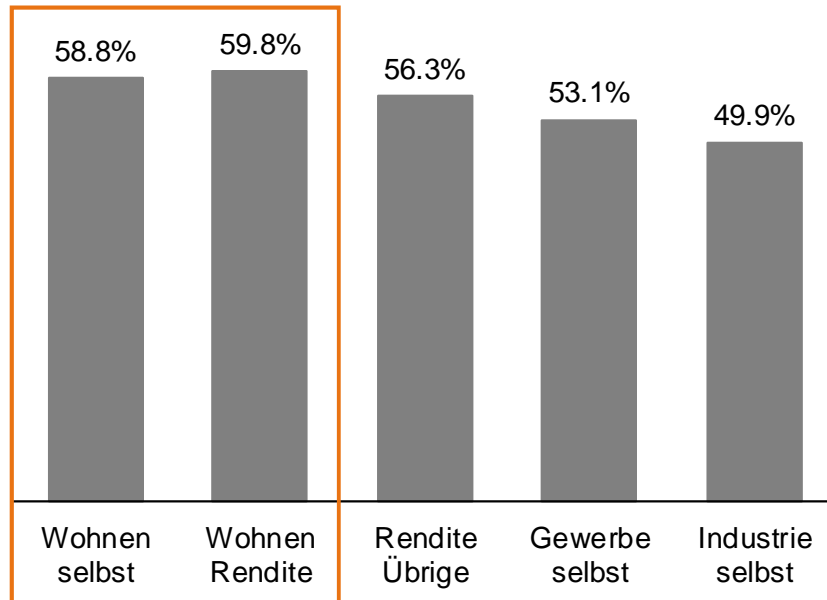
- Wohn-Liegenschaften
- Büro- und Geschäftshäuser
- Gewerbe und Industrie
- Übrige Liegenschaften
- Ohne Deckung

Stammhauszahlen per 30.06.2019

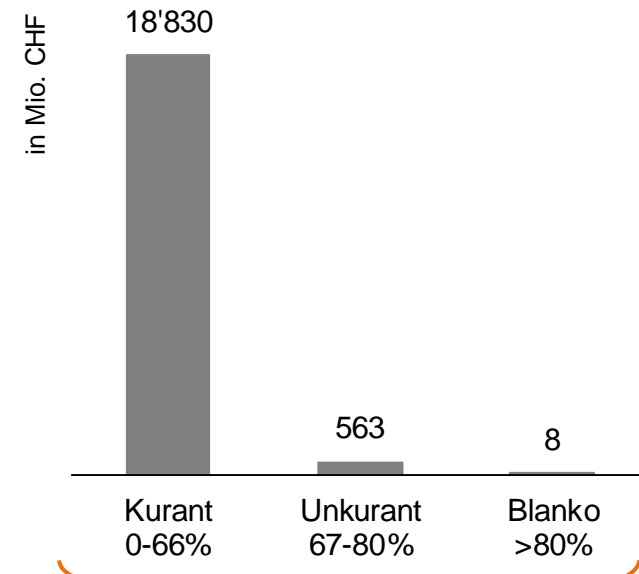


# Kreditqualität: Hypotheken grösstenteils kurant gedeckt

## Durchschnittliche Belehnungshöhen Hypotheken

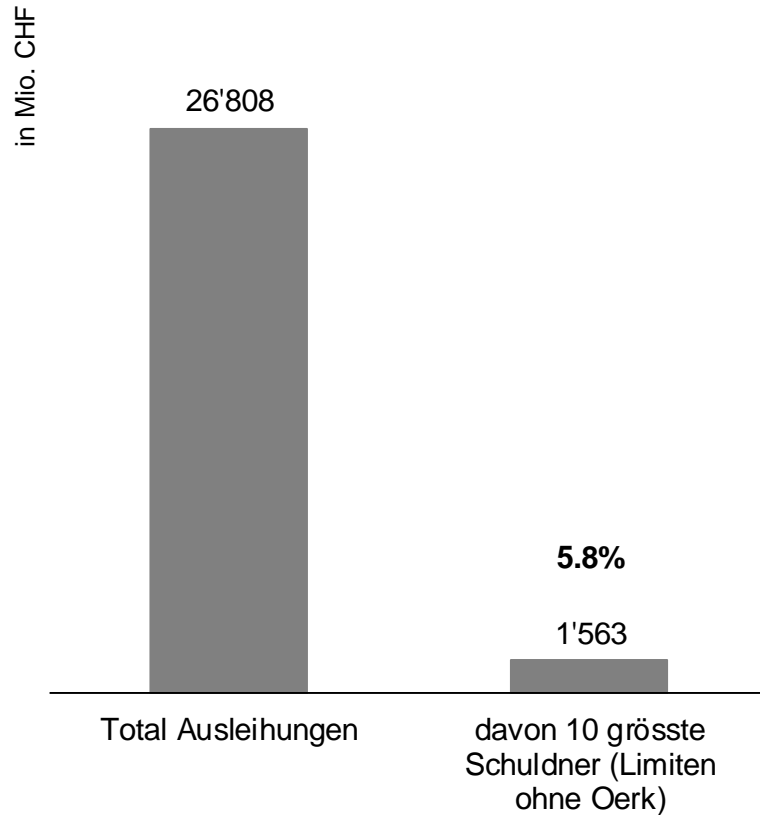


## Deckungskategorien Wohnbauhypotheken

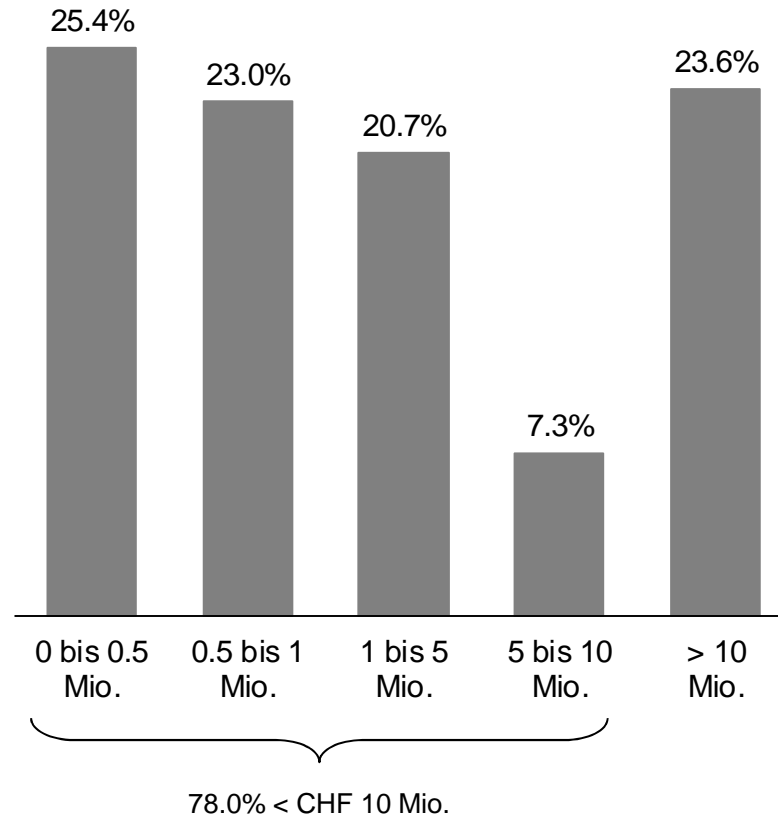


# Kreditqualität: Breite Diversifikation

## Anteil 10 grösste Schuldner



## Kreditportfolio nach Grössenklassen



# Agenda

---

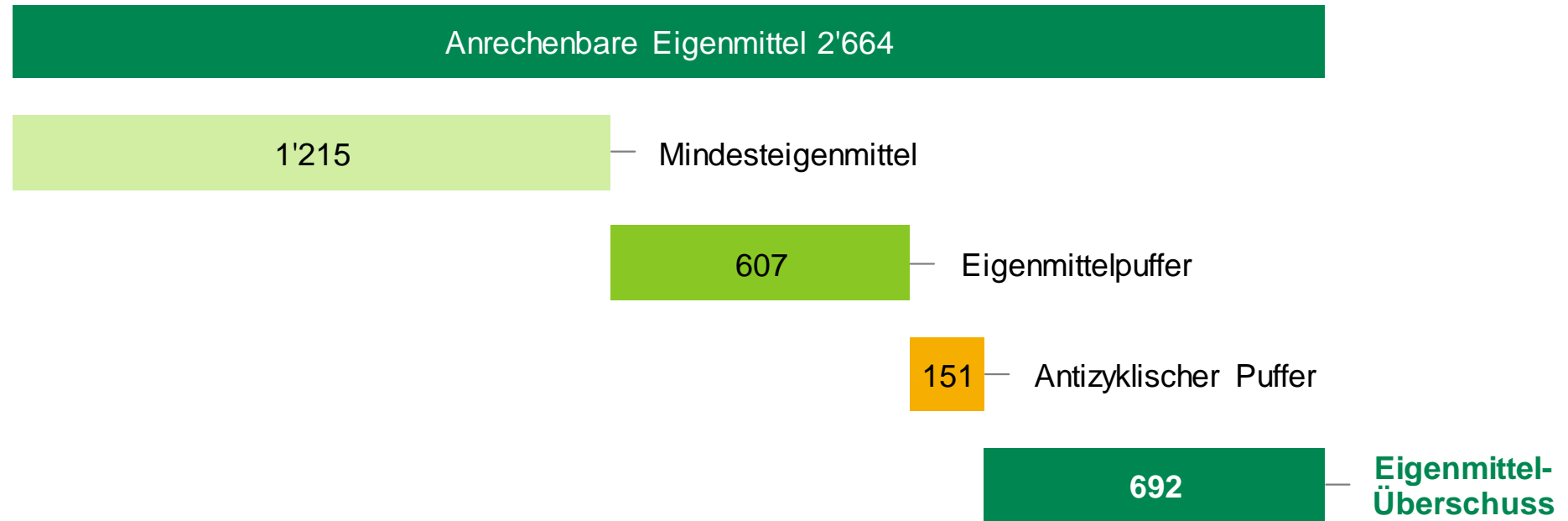
- 1. Halbjahr 2019
- **Rückblick Kapitalerhöhung**
- Zinsumfeld
- Ausblick

# Kapitalerhöhung war ein voller Erfolg

- Überzeugender Investment Case
- Massgeschneiderte Strukturierungselemente
  - Freiwillige Ausweitung Bezugsrecht für bestehende Aktionäre auf alle Aktien
  - Gewährung Bezugsmöglichkeit von mindestens einer Aktie auch für Kleininvestoren
  - Bestehende Investoren konnten gleichzeitig neben der Bezugsrechtsausübung weitere Aktien zeichnen
  - «Early Bird»-Angebot an neue Investoren ermöglichte frühzeitig positive Medienmitteilung, dass Zeichnung an der unteren Preisbandbreite für eine Zuteilung möglicherweise nicht ausreichen würde
  - Erhöhung Nennwert aus Erlös Kapitalerhöhung um CHF 10 (Aufwertungsgewinn für den Kanton St.Gallen)
  - Stabilisierungsmöglichkeit nach Emission: Wurde nicht benötigt
- Hohe Partizipation bestehender Aktionäre
  - Ausübungsquote von 49% deutlich über dem Durchschnitt (rund 33%) bei einer «at market»-Transaktion
  - Grosses Vertrauen und starkes Zeichen des bestehenden Aktionariats
- Grosse Nachfrage im Orderbuch
  - Orderbuch bereits nach wenigen Tagen gedeckt; entsprechende Mitteilung beflügelte Nachfrage zusätzlich
  - Qualitativ hochwertige neue institutionelle Aktionäre im Orderbuch
  - Angebot stark überzeichnet; entsprechende Kürzungen und positive Kursentwicklung (Anschlusskäufe nach Abschluss)
  - Emissionspreis nur 2.1 % unter Schlusskurs nach Bookbuilding-Periode; im Quervergleich sehr positiv
- Eigenkapitalbasis nachhaltig um CHF 172.9 Mio. gestärkt

# Gestärkte Eigenmittelausstattung

in Mio. CHF



**CET1-Quote: 15.7%**  
(31.12.2018 14.9%)

**Gesamtkapitalquote: 17.5%**  
(31.12.2018 16.8%)

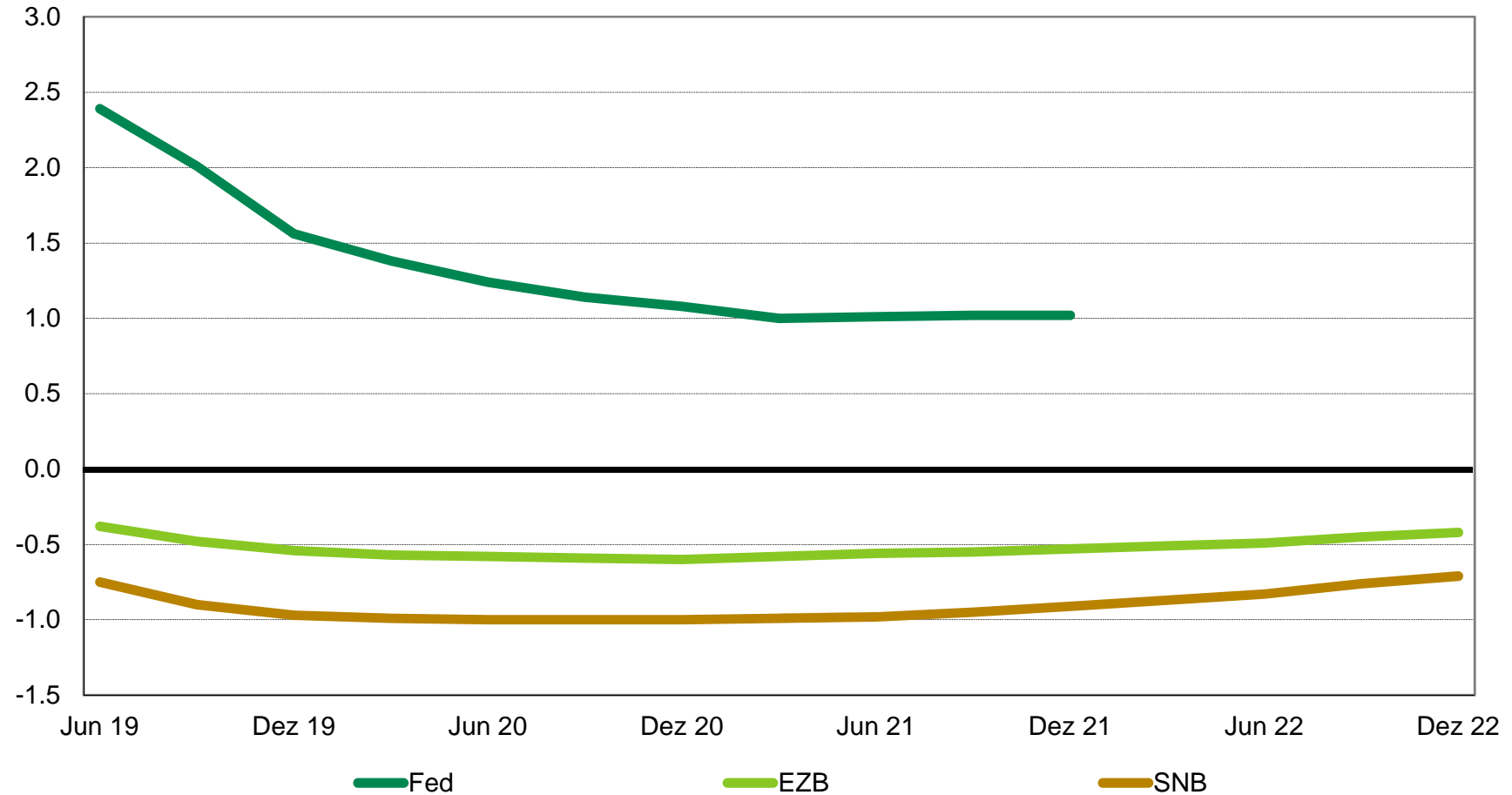
# Agenda

---

- 1. Halbjahr 2019
- Rückblick Kapitalerhöhung
- **Zinsumfeld**
- Ausblick

# Der Markt erwartet kein Ende der Negativzinsen

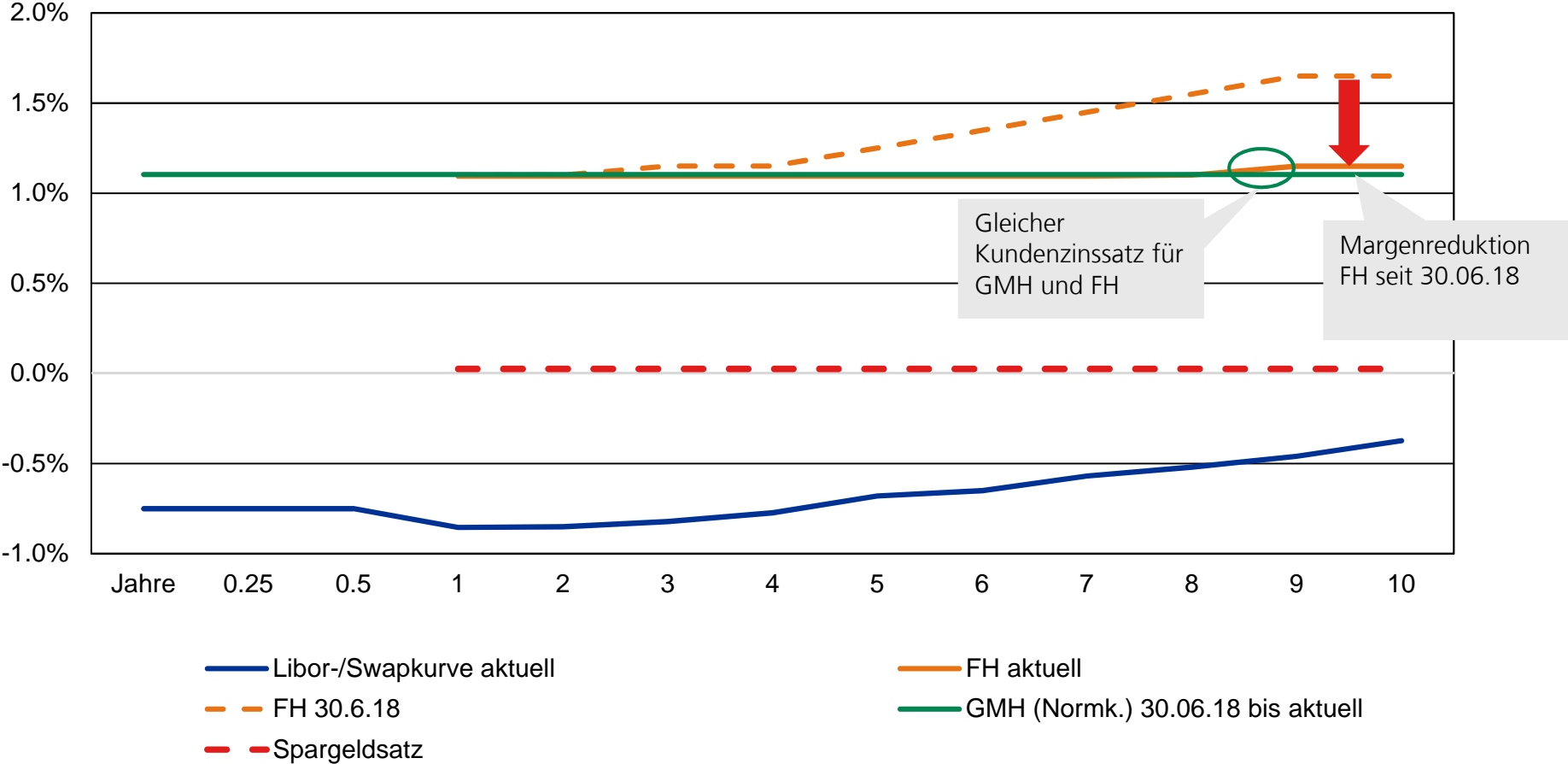
## Erwarteter Leitzins in % aus den Futures-Preisen



Quelle: Bloomberg

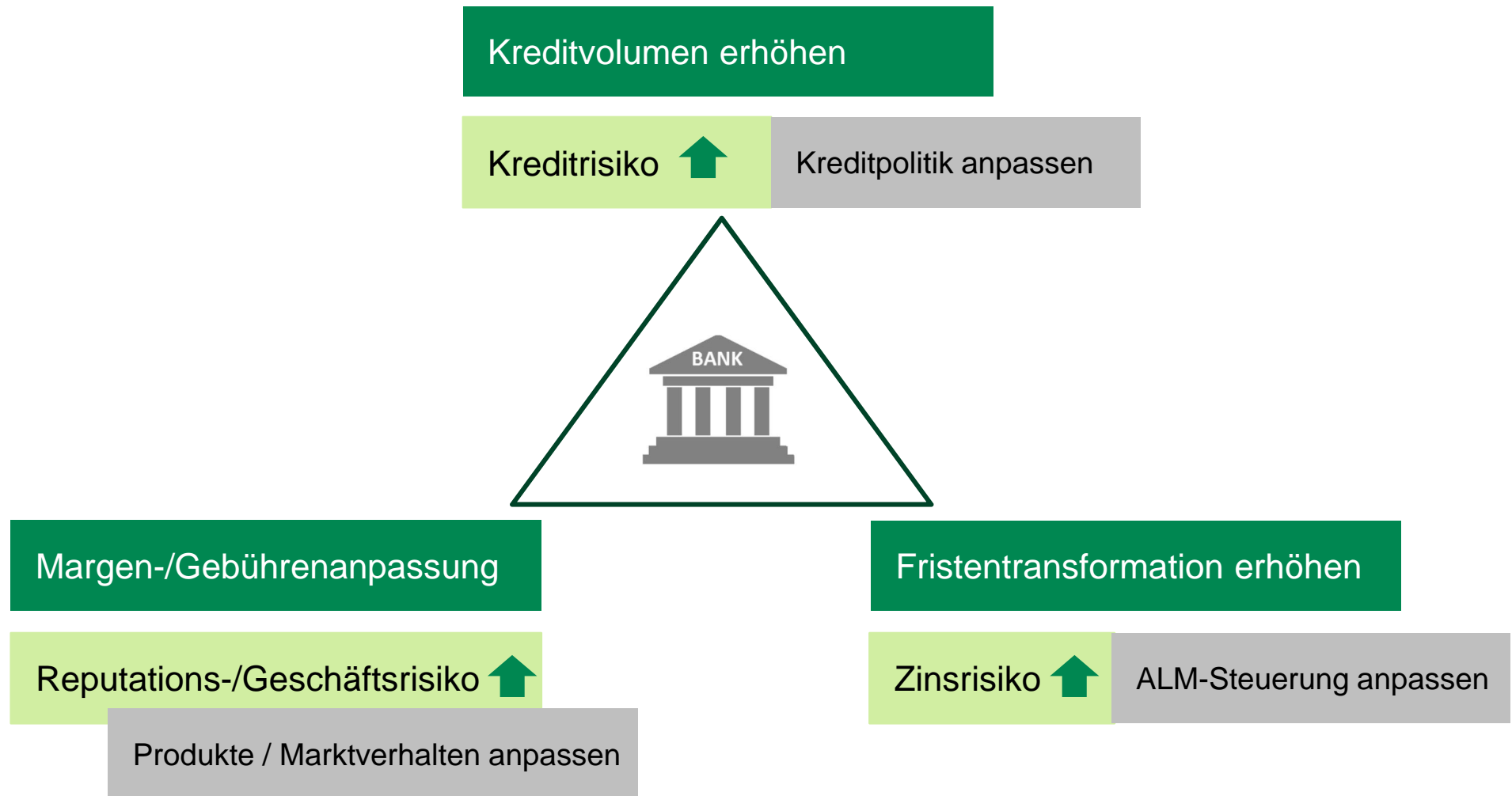
# Negativzinsen: Herausforderungen für das ALM

## Margen GMH und FH





# Veränderung der Risk-/Return Positionierung?



# Agenda

---

- 1. Halbjahr 2019
- Rückblick Kapitalerhöhung
- Zinsumfeld
- **Ausblick**

# Ausblick 2019 bestätigt: Konzerngewinn leicht unter Vorjahr



Stabiles operatives Geschäft trotz Herausforderungen durch anhaltendes Tiefzinsumfeld



Auflösungen von Wertberichtigungen und Rückstellungen für Kreditrisiken waren 2018 aussergewöhnlich hoch



Konzerngewinn 2019 leicht unter dem Geschäftsjahr 2018

# 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