

St.Galler Kantonalbank

Jahresabschluss per 31.12.2014

Analystenkonferenz

11. Februar 2015

Roland Ledergerber
Präsident der Geschäftsleitung

Agenda

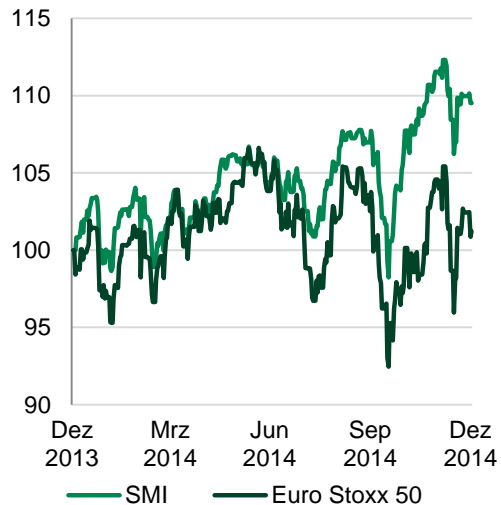
- **Abschluss per 31.12.2014**
- Ausblick 2015

Abschluss im Rahmen der Erwartungen

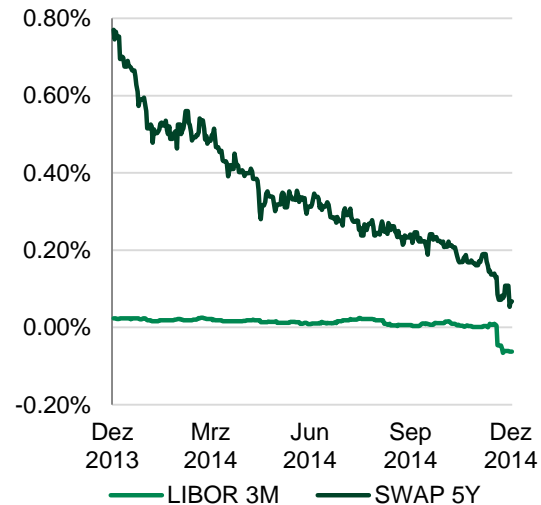
- Um 35% höherer Reingewinn – Anknüpfung an Niveau Geschäftsjahr 2012
- Vorjahres-Vergleichbarkeit durch Strategieveränderung nur beschränkt möglich
- Solider Zuwachs des Geschäftsvolumens
- Tiefe Zinsen belasten operatives Geschäft
- Tiefere Kosten durch neues Geschäftsmodell
- Geringer Rückstellungsbedarf
- Unveränderte Dividende CHF 15 pro Aktie

Marktumfeld 2014: Zinsniveau am langen Ende auf Rekordtief

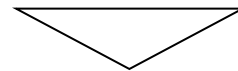
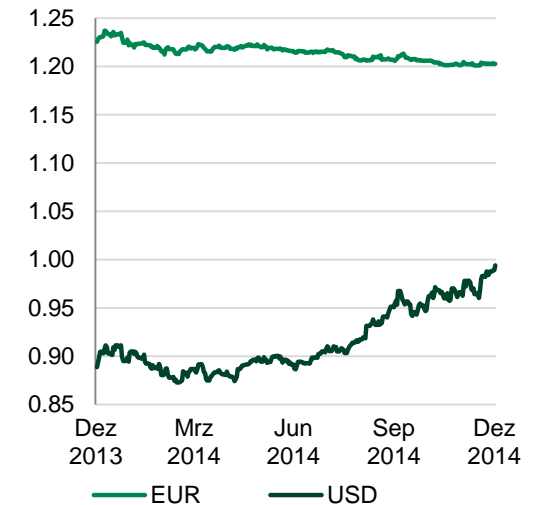
Börsenperformance 2014
indexiert 31.12.2013



Zinssätze 2014



Währungsentwicklung 2014



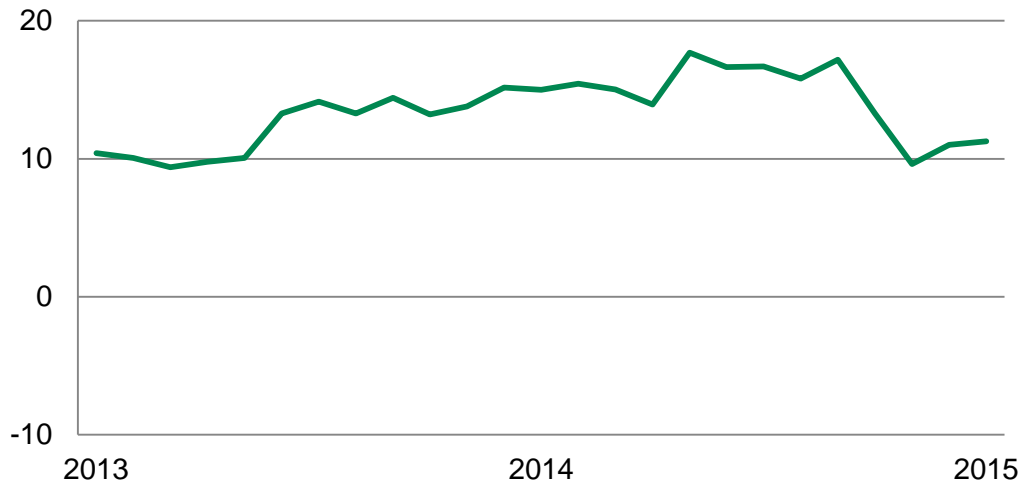
Intakte Schweizer Wirtschaft

- BIP Wachstum 1.8%
- Arbeitslosenquote 3.2%
- Inflation 0.1%

Schätzung seco 18.12.2014

Ostschweizer Wirtschaft: Solide Entwicklung

Konjunkturindex 2013-2014

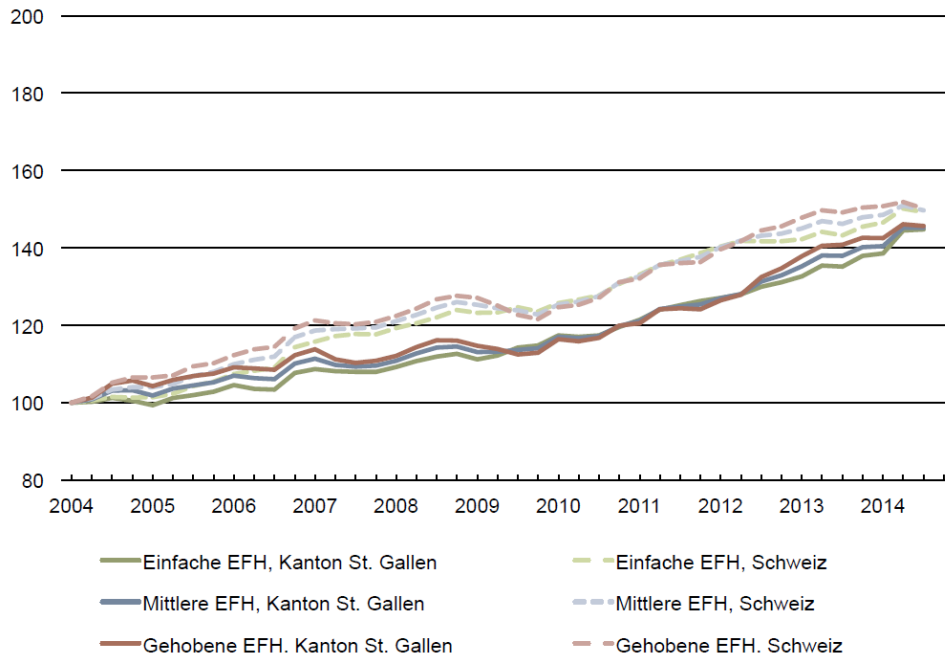


- Ostschweizer Konjunkturindex abgesunken, jedoch stabil im positiven Bereich
- Leistungsfähige Ostschweizer Industrie
- Anziehende Exporte im 4. Quartal
- Zunehmende Unsicherheiten im Baugewerbe

Ostschweizer Immobilienmarkt: Preise leicht steigend

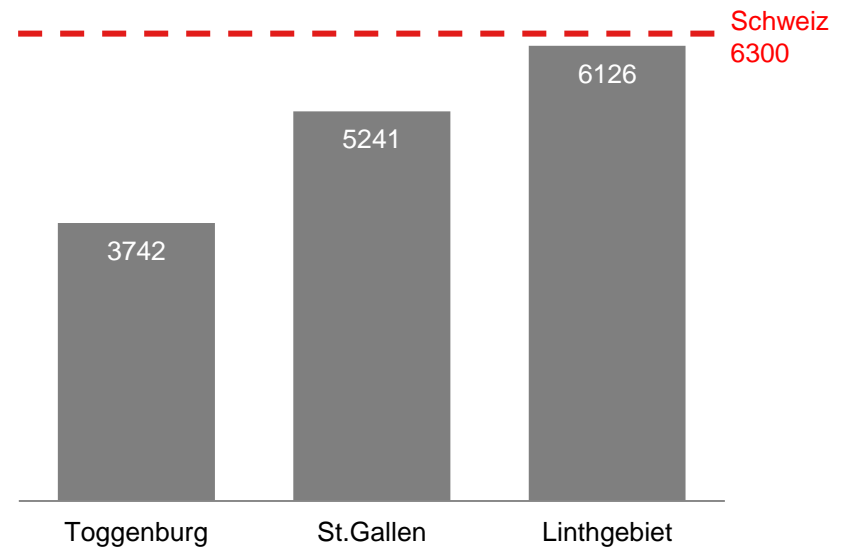
Transaktionspreis-Indizes Einfamilienhäuser

(1. Quartal 2004 = 100)



Preisniveau

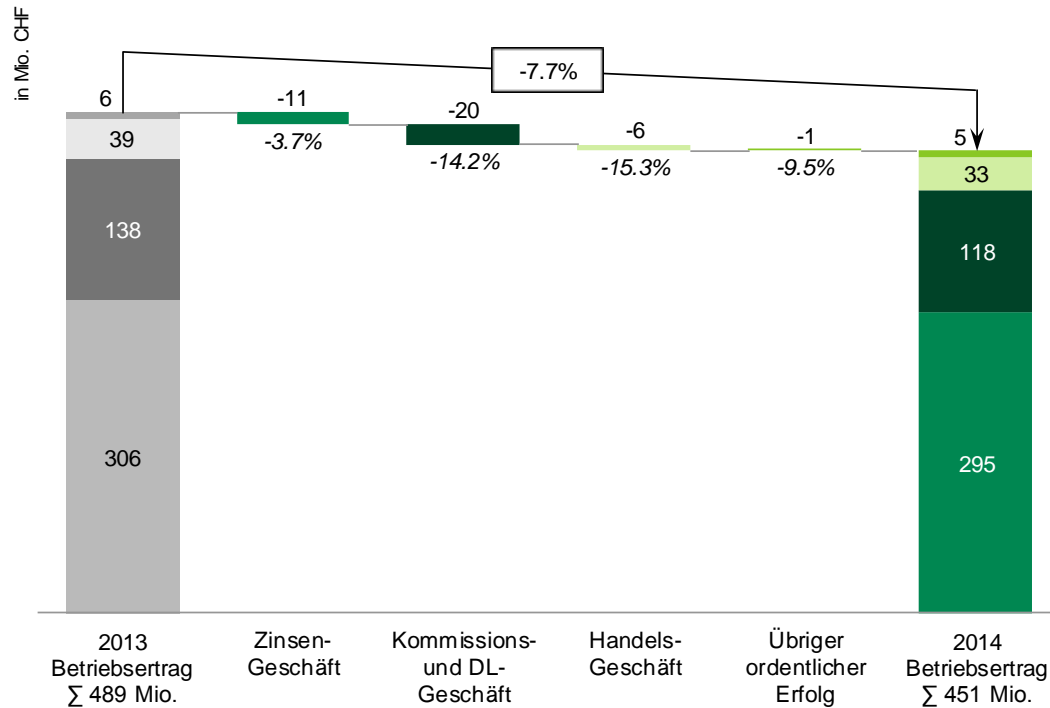
(Durchschnitts-Kaufpreis pro m² in CHF für Standard 4-Zi.-EFH)



Um 35% höherer Reingewinn

(in CHF Mio.)	2013	2014	Abw. in %
Betriebsertrag	489	451	-7.7
Geschäftsaufwand	-268	-255	-5.0
Bruttogewinn	221	197	-11.0
Abschreibungen	-32	-13	-59.3
Wertberichtigungen, Rückstellungen, Verluste	-48	-6	-87.7
Betriebsergebnis	142	178	+25.4
A.o. Ergebnis	-13	1	
Ergebnis vor Steuern	128	179	+39.1
Steuern	-20	-32	+63.9
Konzerngewinn	109	146	+34.6

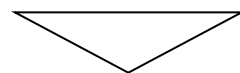
Tiefe Zinsen belasten operatives Geschäft



- Verschiebung Ertragsbasis aufgrund Strategieanpassung
- Sehr flache und tiefe Zinskurve drückt auf Zinsmarge
- Solides Wachstum im Ausleihungsgeschäft
- Zurückhaltende Investitionstätigkeit der Anleger

Analyse Zinsengeschäft

Wesentliche Bestandeseffekte				Wesentliche Preiseffekte			
Bankenforderungen	-520 Mio.	Bankenverpflicht.	+950 Mio.	Bankenforderungen	+0.04%	Bankenverpflicht.	+0.31%
Kundenausleihungen	+420 Mio.	Kundengelder	-950 Mio.	Kundenausleihungen	-0.16%	Kundengelder	+0.05%
Finanzanlagen	-30 Mio.	Anleihen/ Pfandbriefe	+730 Mio.	Finanzanlagen	-0.08%	Anleihen/ Pfandbriefe	+0.29%
↓				↓			
Erfolgsbeitrag	+6.3 Mio.	Erfolgsbeitrag	-13.5 Mio.	Erfolgsbeitrag	-40.4 Mio.	Erfolgsbeitrag	+27.1 Mio.
Bestandeseffekt			-7.2 Mio.	Preiseffekt			-13.4 Mio.

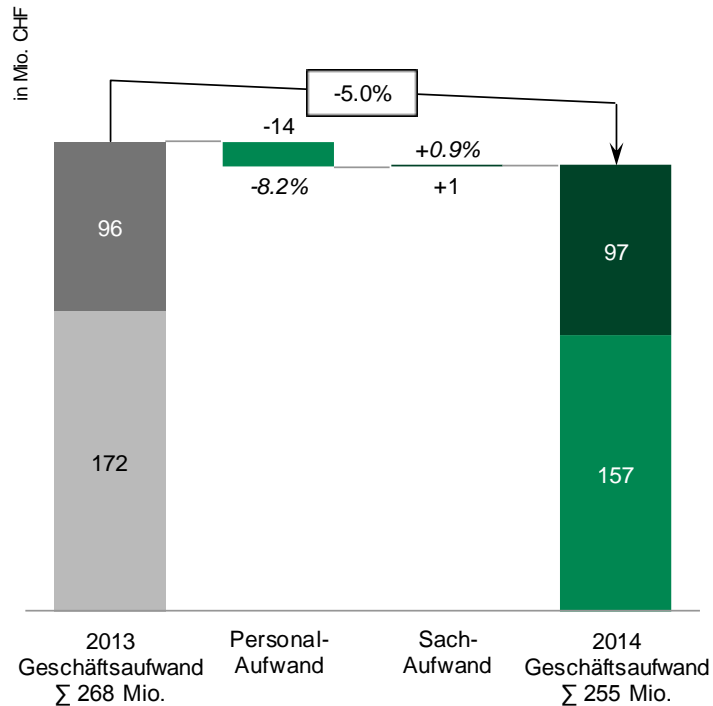


Δ Bilanzgeschäft **-20.6 Mio.**

Δ Zinsabsicherung **+9.1 Mio.**

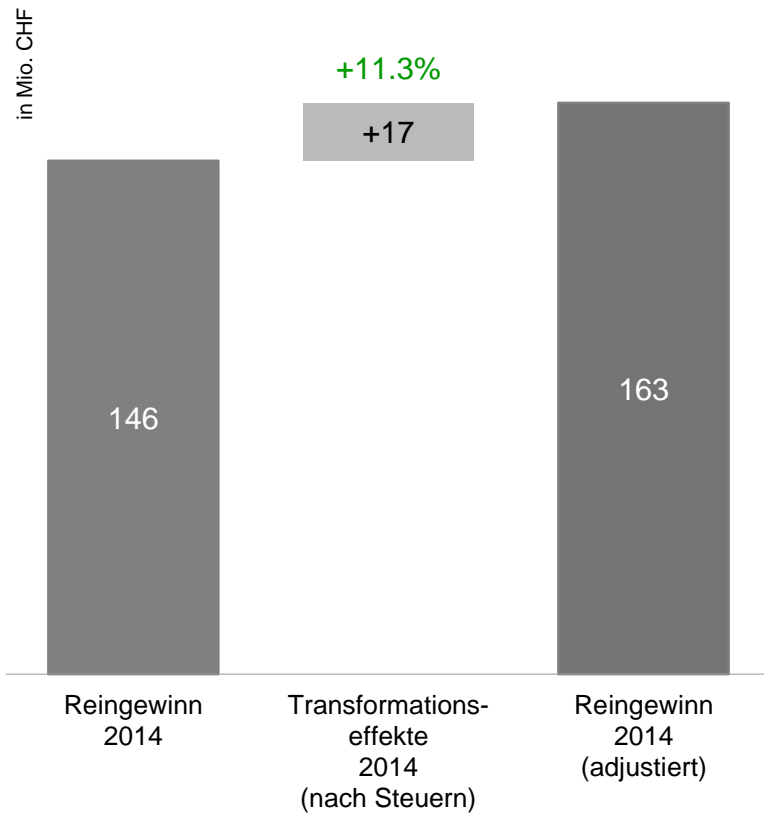
Δ Zinserfolg zum Vorjahr **-11.5 Mio.**

Tiefere Kosten durch neues Geschäftsmodell



- Sachaufwand
 - Im Sachaufwand widerspiegelt sich die Restrukturierung zeitverzögert
 - Schrittweise Stilllegung der ehemaligen Tochtergesellschaft Hyposwiss Zürich
 - Höhere Belastung durch US-Programm im 2014 als im Vorjahr
- Personalaufwand
 - Senkung dank tieferem Personalbestand
- Cost/Income-Ratio
 - Konzern 59.0%
 - Stammhaus 55.5%

Einfluss der Transformation



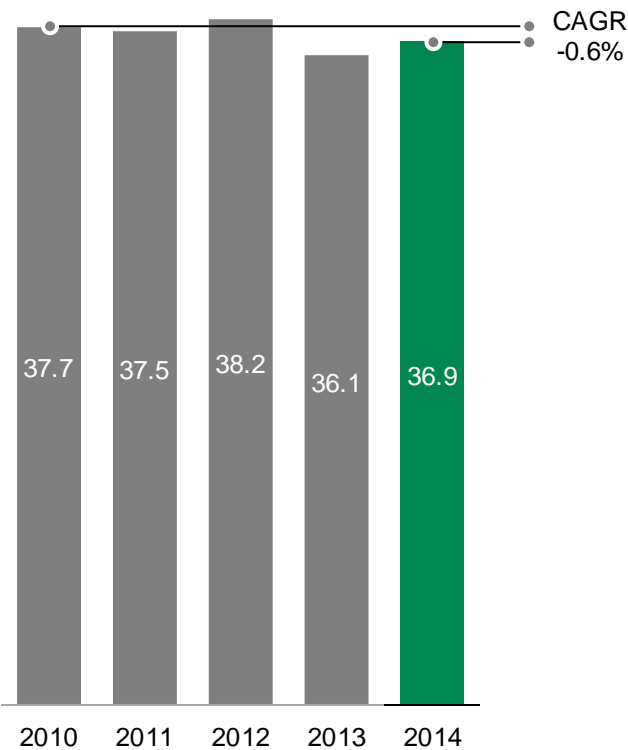
- Effekte im Zusammenhang mit dem Transformationsprozess
 - Strategieanpassung
 - US-Steuerprogramm
 - Steuerkonformität

Solides Wachstum des Geschäftsvolumens

Verwaltete Vermögen

2010-2014

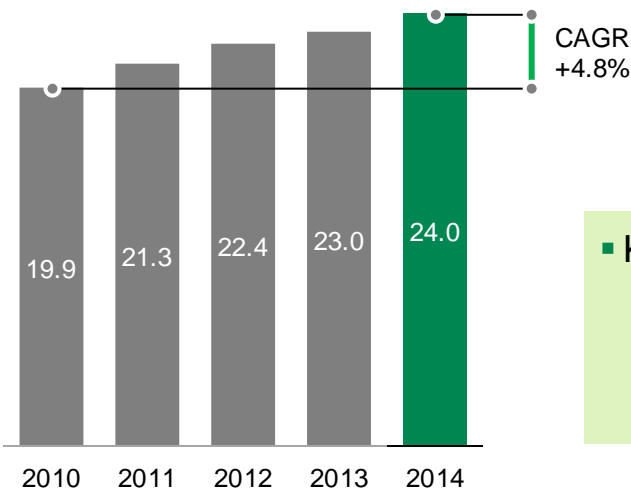
in CHF Mia.



Kundenausleihungen

2010-2014

in CHF Mia.



Einfluss der Transformation

Verwaltete Vermögen

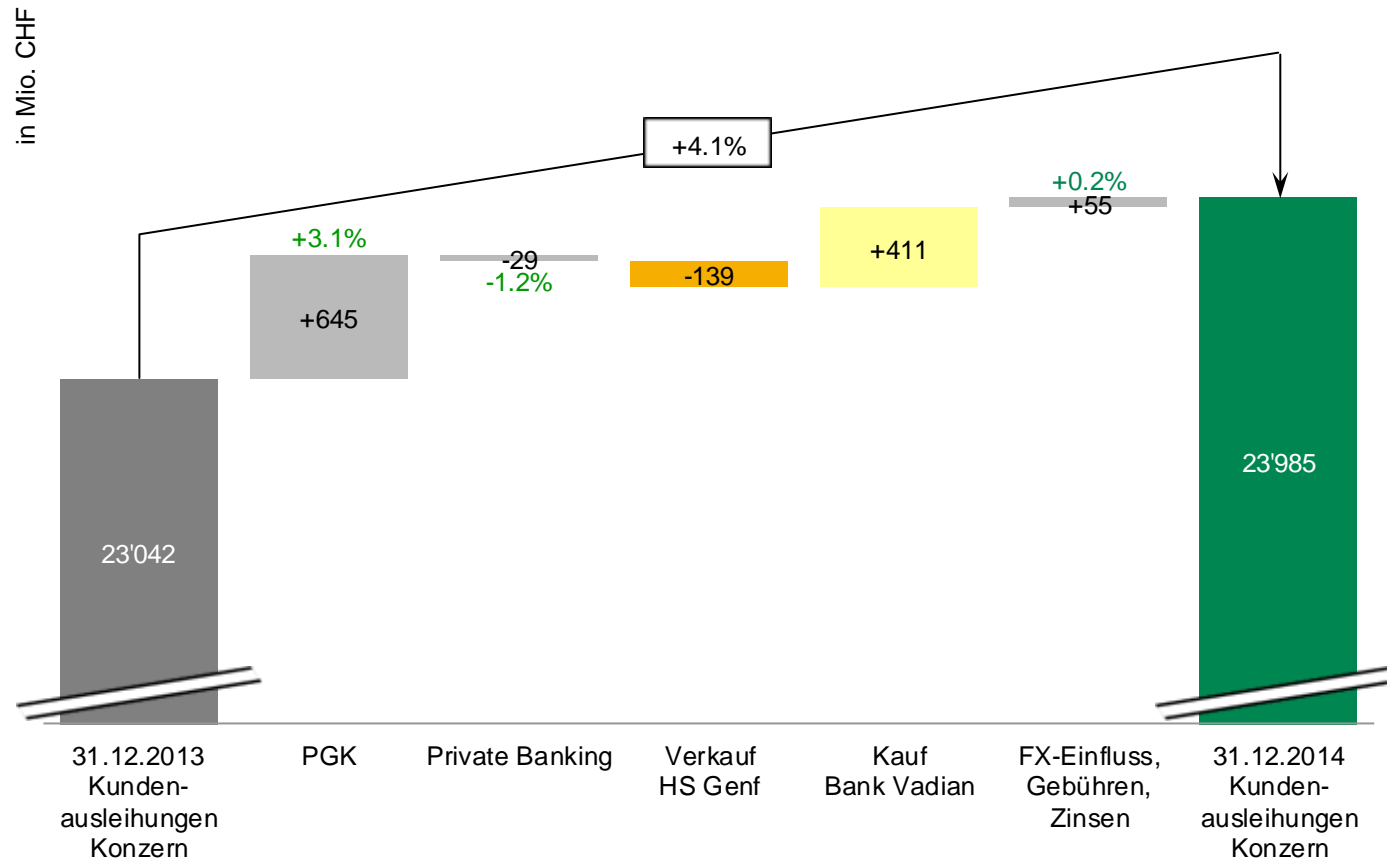
- Steuerkonformität / Avenir: -4.7 Mia.
- Vadian Bank: +0.8 Mia.

Kundenausleihungen

- Steuerkonformität / Avenir: -0.3 Mia.
- Vadian Bank: +0.4 Mia.

- Erfolgsmässige Konsolidierung der Vadian Bank ab 1.1.2015

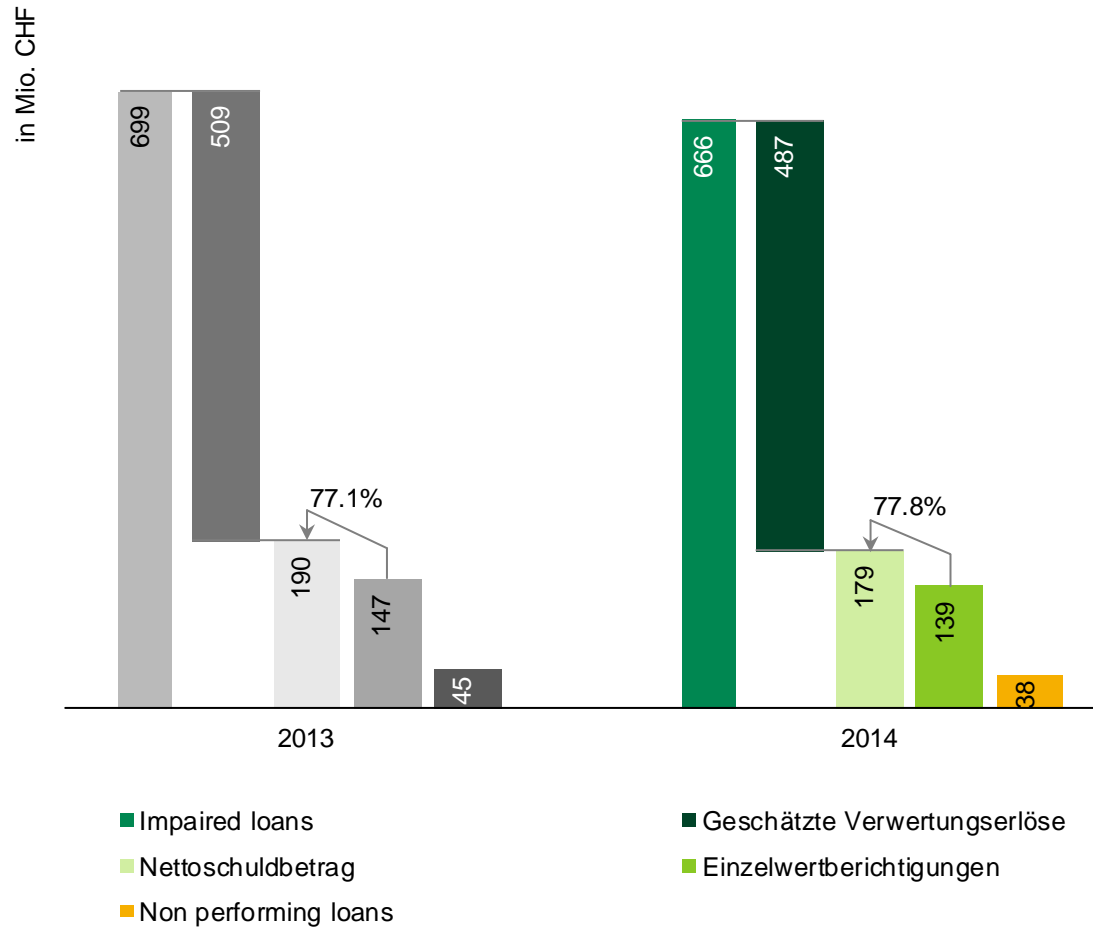
Kundenausleihungen: Positive Entwicklung



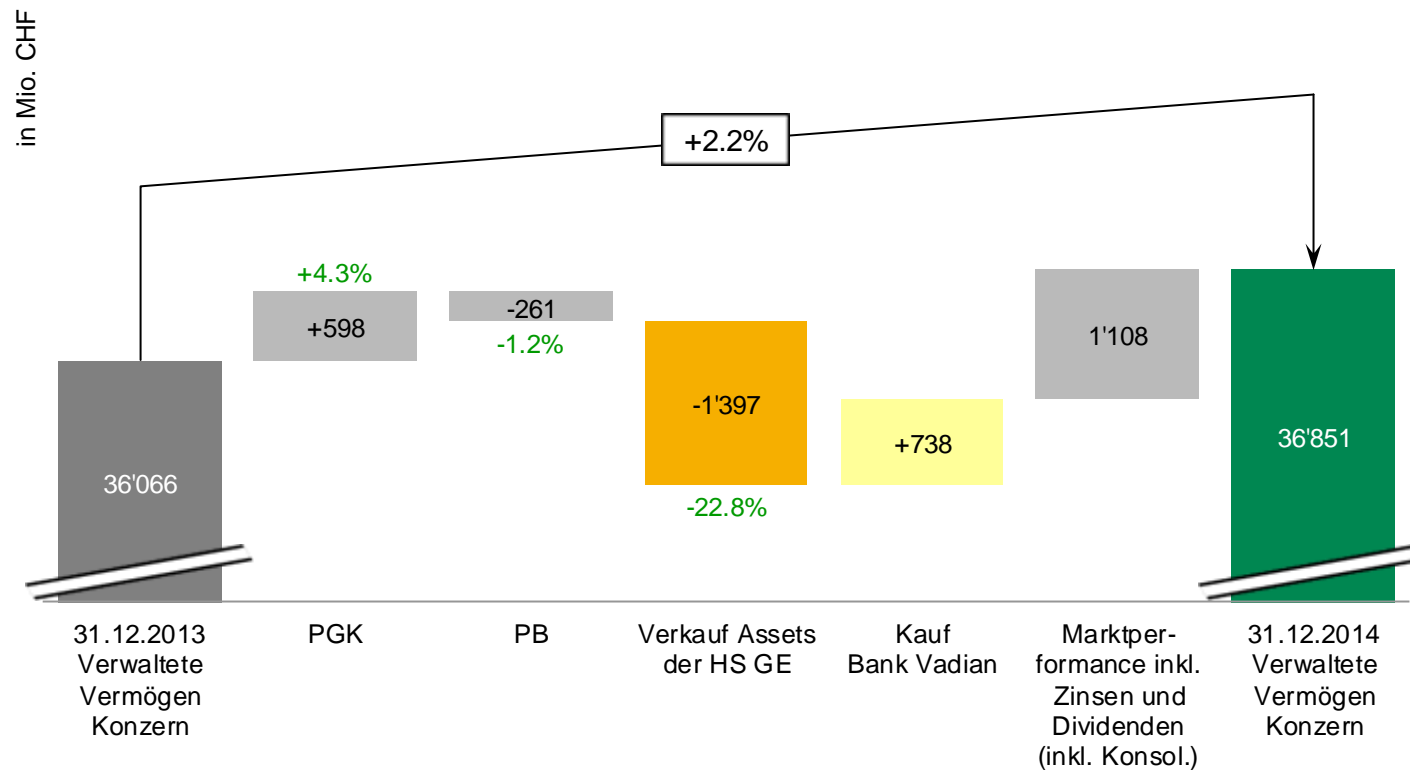
Net New Loans (NNL) Konzern CHF +616 Mio. / +2.7%

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

Kreditqualität: Unverändert robustes Kreditportfolio



Verwaltete Vermögen: Gutes Neugeschäft, starke Performance

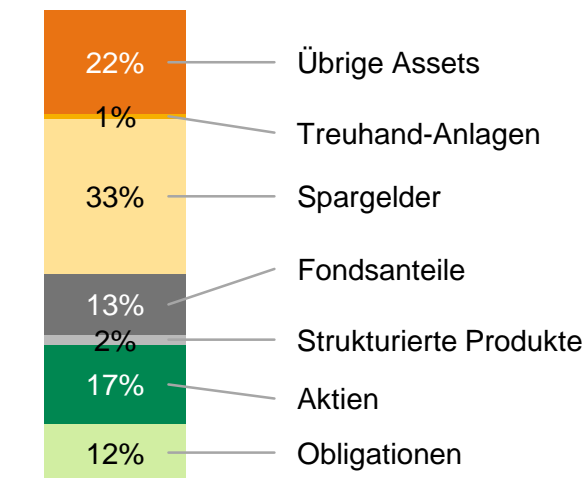


Net New Money Konzern CHF +337 Mio. / +0.9%

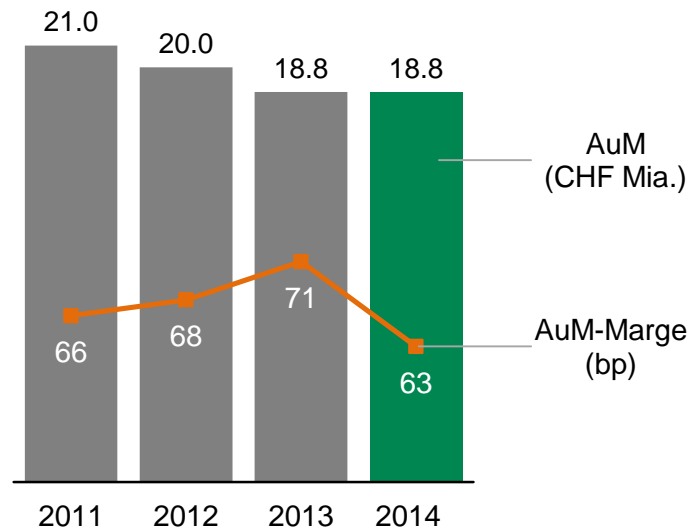
%-Zahlen beziehen sich auf Veränderung des Vorjahresendbestandes der entsprechenden Marktsegmente

K&DL-Geschäft: Unter den Erwartungen

Asset Allocation Verwaltete Vermögen Total 36.9 Mia.



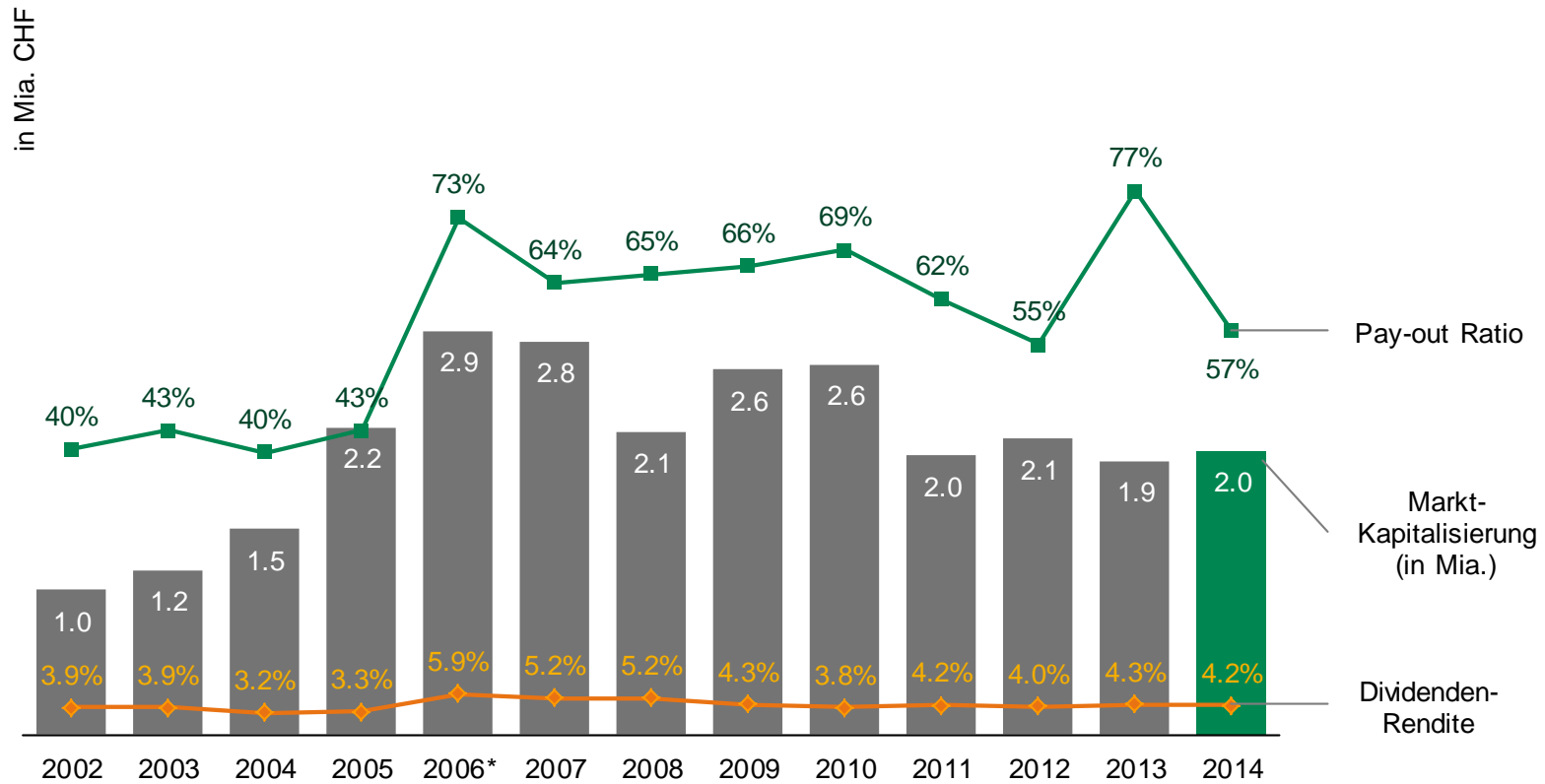
AuM-Marge*



- Nach wie vor relativ hohe Liquiditätshaltung

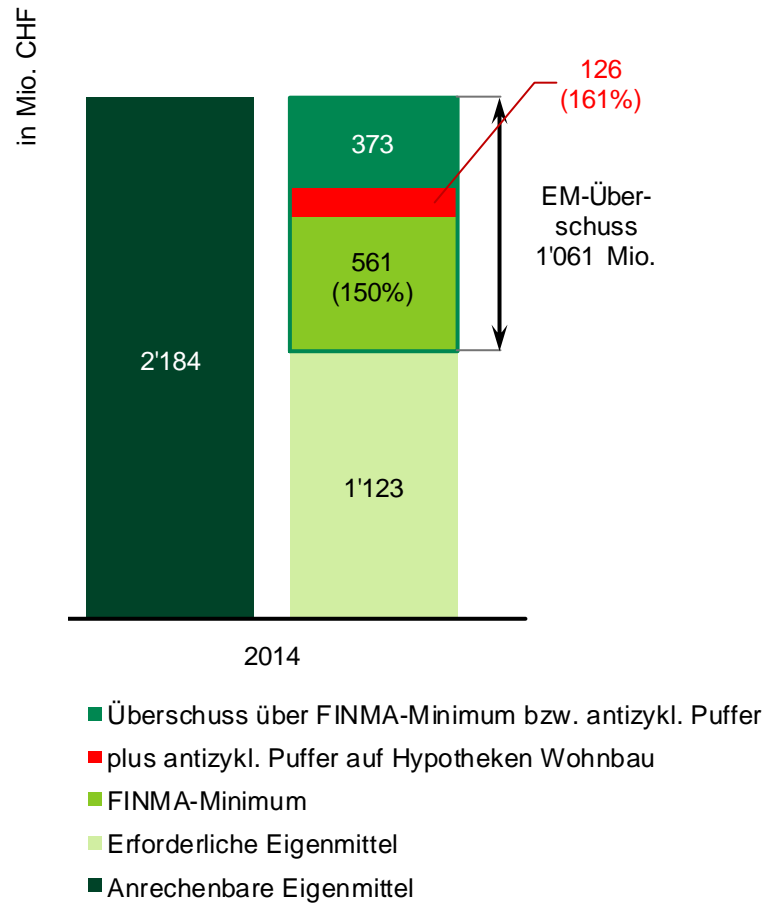
- Um 8bp auf 63bp gesunken
- Erstkonsolidierung Vadian Bank
- Steuerkonformität
- Verkauf Hyposwiss-Geschäftsbereiche

Unveränderte Dividende von CHF 15, attraktive Rendite



* Nennwertrückzahlung

Bilanzqualität: Solide Eigenmittelausstattung



- Tier1-Ratio 13.8%
(13.9% 31.12.2013)
- Tier2-Ratio 15.6%
(16.0% 31.12.2013)

* Antizyklischer Puffer per 31.12.2014: 2.0%
Berechnungen nach Basel III-Richtlinien

Agenda

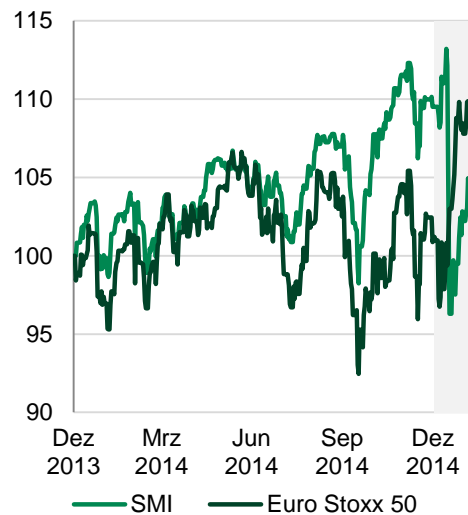
- Abschluss per 31.12.2014
- **Ausblick 2015**

Ausblick 2015

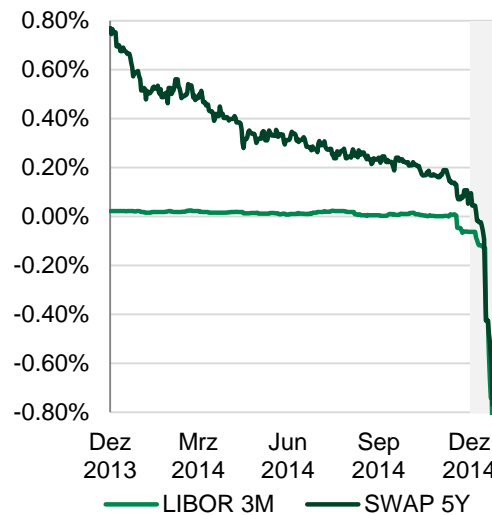
- Die SNB-Entscheidung vom 15.1.2015 verändert die Ausgangslage grundlegend.

Börsenperformance

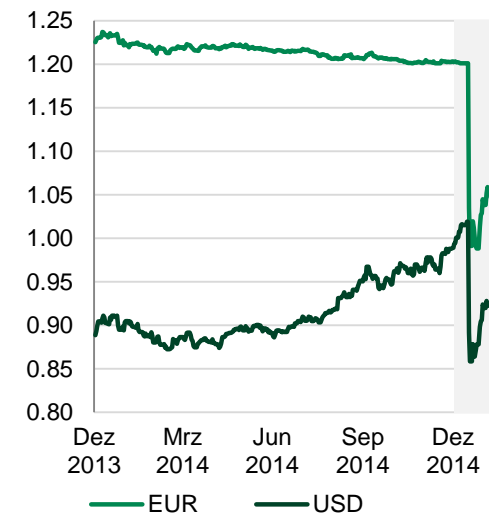
indexiert 31.12.2013



Zinssätze



Währungsentwicklung



- Die konkreten Auswirkungen dieser Entscheidung sind zur Zeit noch nicht verlässlich abschätzbar.
- Der Reingewinn 2015 wird tiefer ausfallen 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