

# Jahresabschluss 2021

Analystenkonferenz

Christian Schmid, Präsident der Geschäftsleitung  
St. Gallen, 16. Februar 2022

Meine erste Bank.  **St.Galler  
Kantonalbank**

# Agenda

1. **Ein erfreuliches Jahr**
2. Märkte
3. Ergebnis 2021
4. Strategie 2026
5. Ausblick

# Erfreuliches Jahr für die St.Galler Kantonalbank

Konzerngewinn steigt um 8.4% auf CHF 181.2 Mio.



Starkes Wachstum Verwaltete Vermögen um CHF 7.2 Mia. (+14.8%)

Überzeugende Vertriebsleistung: Neugeldwachstum von CHF 4.6 Mia. (+9.5%)  
→ Sehr starkes Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft



Geschäftsaufwand unter Kontrolle



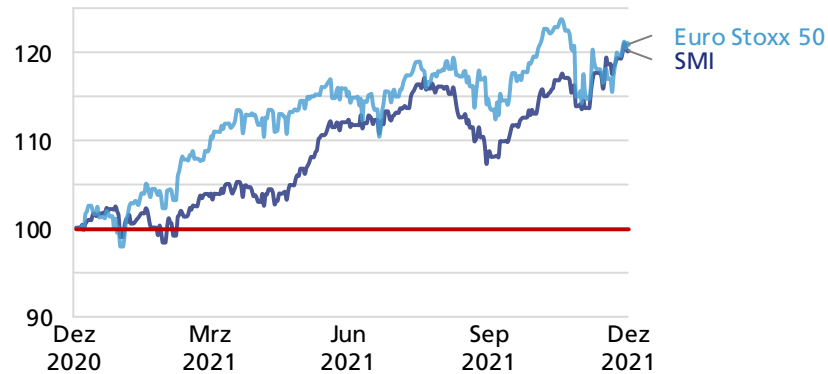
Dividende wird erhöht

# Agenda

1. Ein erfreuliches Jahr
2. **Märkte**
3. Ergebnis 2021
4. Strategie 2026
5. Ausblick

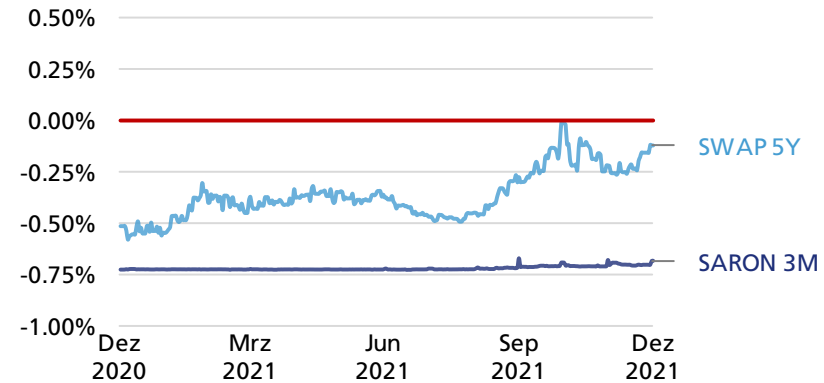
# Positives Marktumfeld im Geschäftsjahr 2021

## Börse



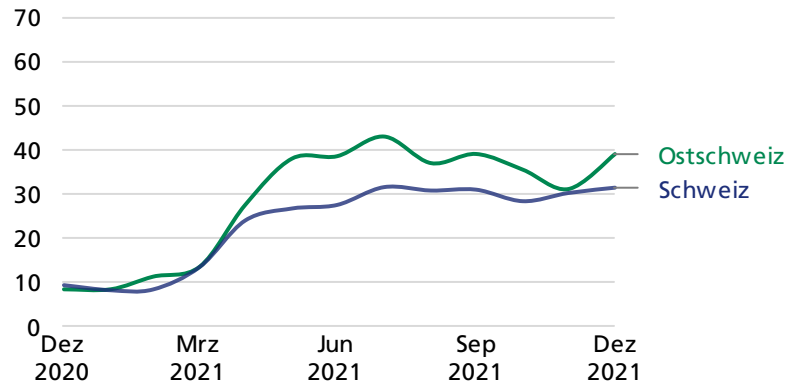
SMI  
+20.3%

## Zinsen



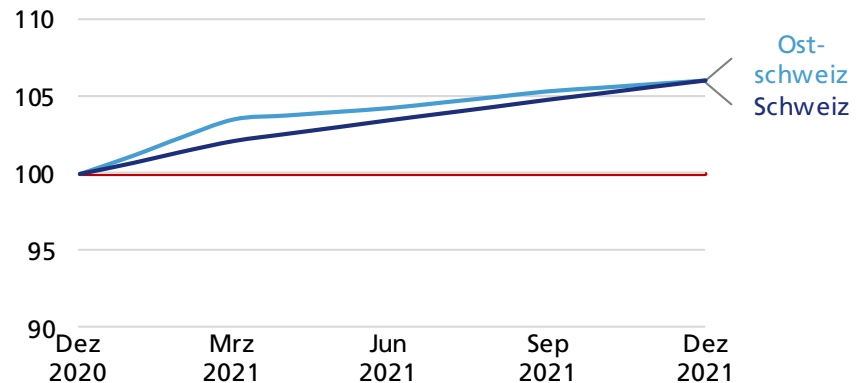
Negativ-  
Zinsen

## Geschäftslage-Indikator



Ost-  
Schweiz  
+31 Pkt.

## Wertentwicklung Immobilienmarkt: Wohneigentum

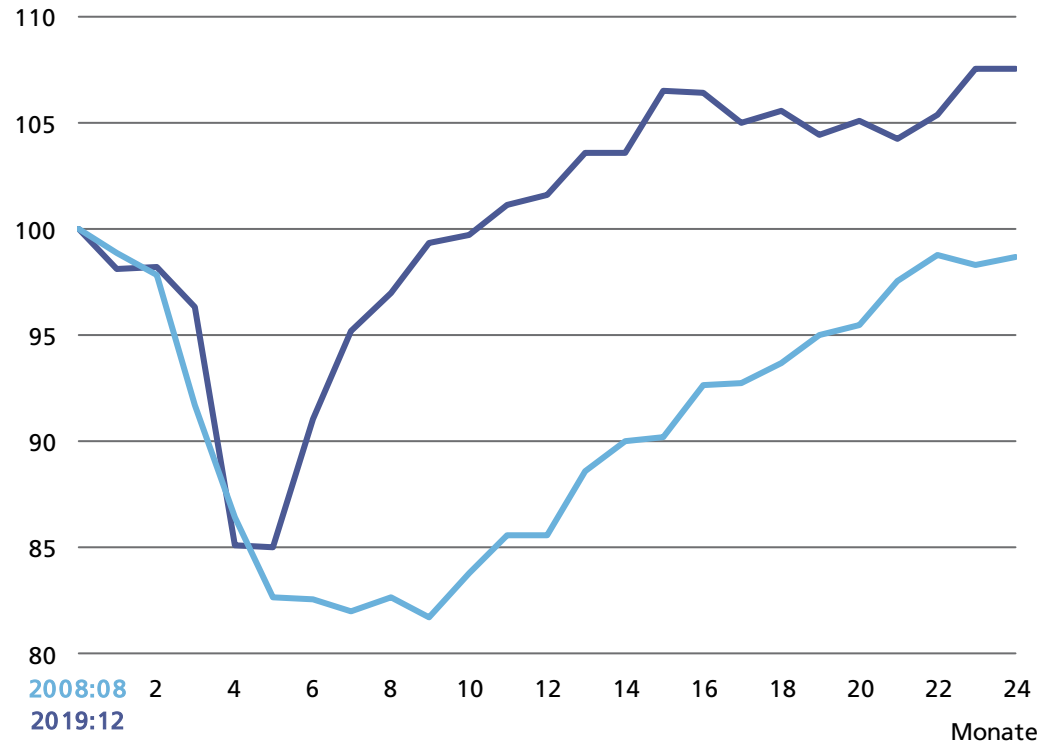


Ost-  
Schweiz  
+6.0%

Quellen: Konjunkturboard Ostschweiz (Geschäftslage-Indikator)  
Wertentwicklung Immobilienmarkt: Fahrländer Partner

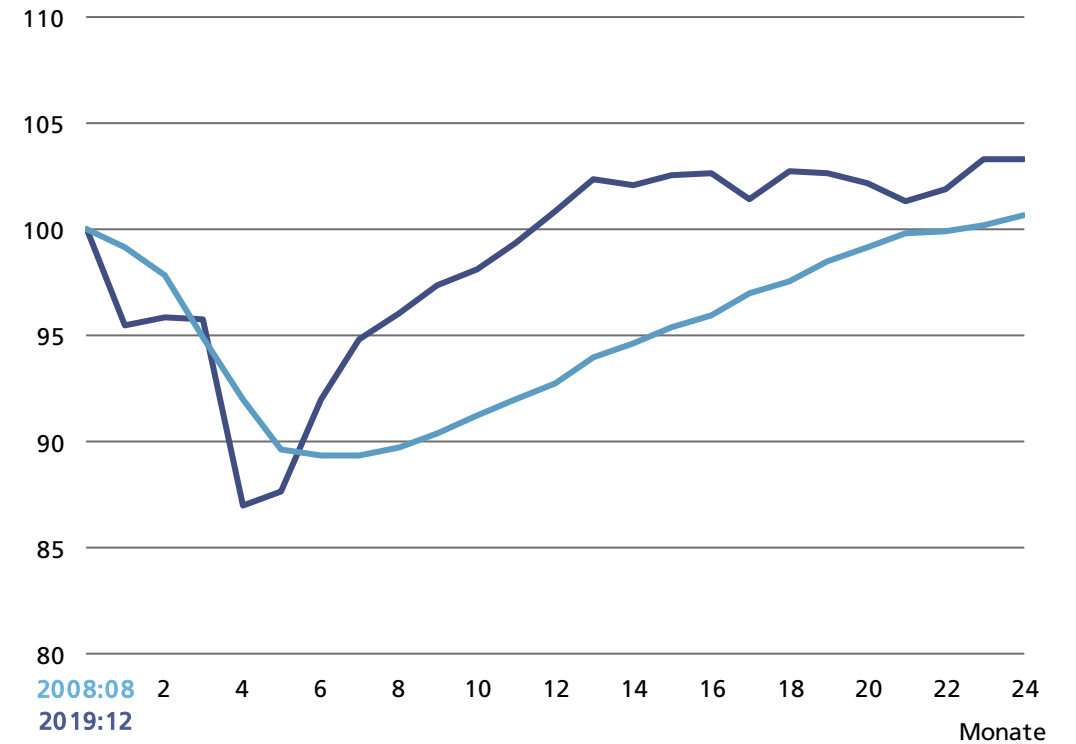
# Konjunkturvergleich 2008 (Finanzkrise) und 2019 (Corona-Krise)

Welthandel



— Corona-Krise (ab 31.12.2019) — Finanz-Krise (ab 31.08.2008)

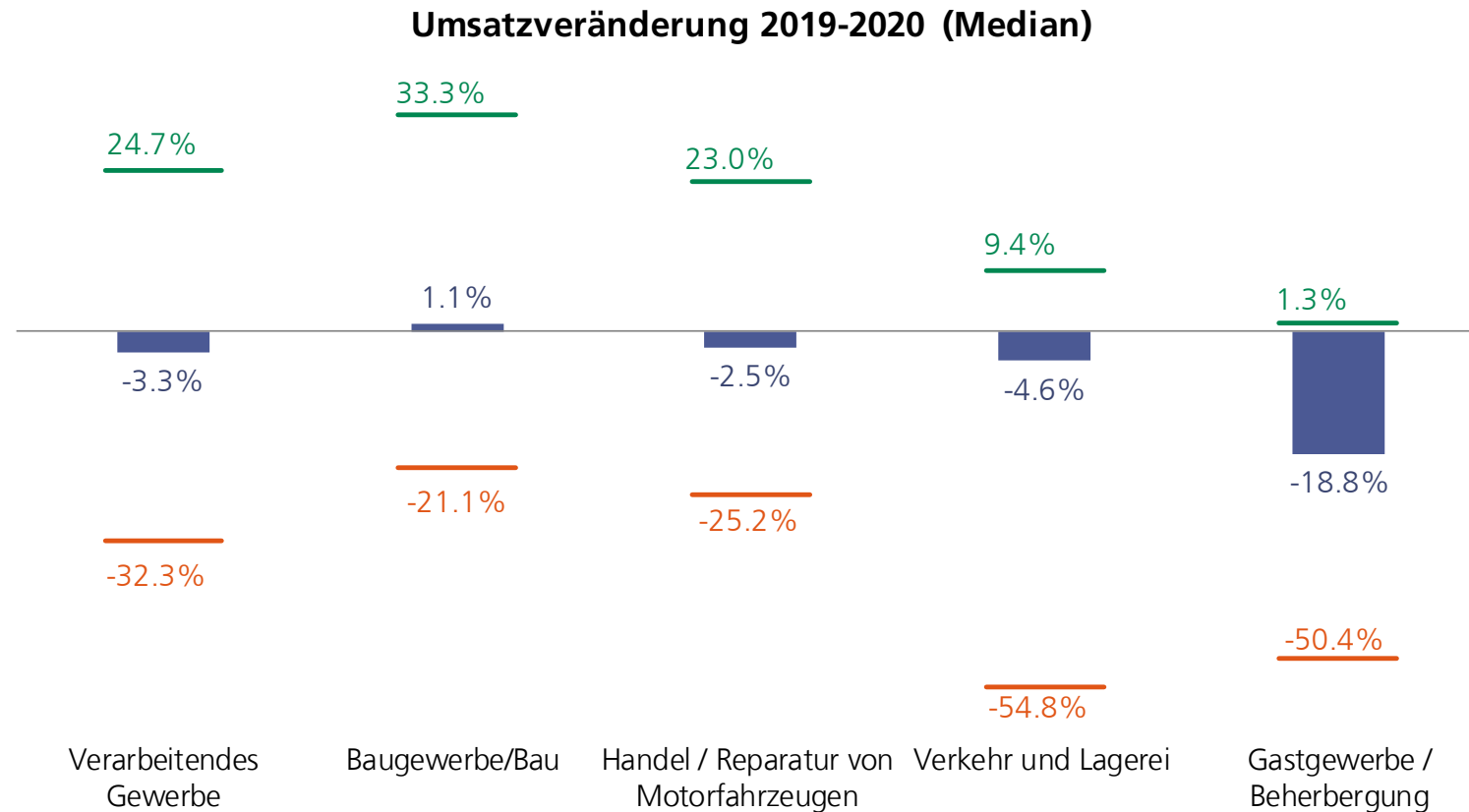
Weltweite Industrieproduktion



— Corona-Krise (ab 31.12.2019) — Finanz-Krise (ab 31.08.2008)

Welthandel: MWT VWT Index; Industrieproduktion: iPECPRW Index  
Quelle: KOF, Bloomberg

# Kommerzielle Kreditnehmer behaupten sich sehr gut: Umsatz

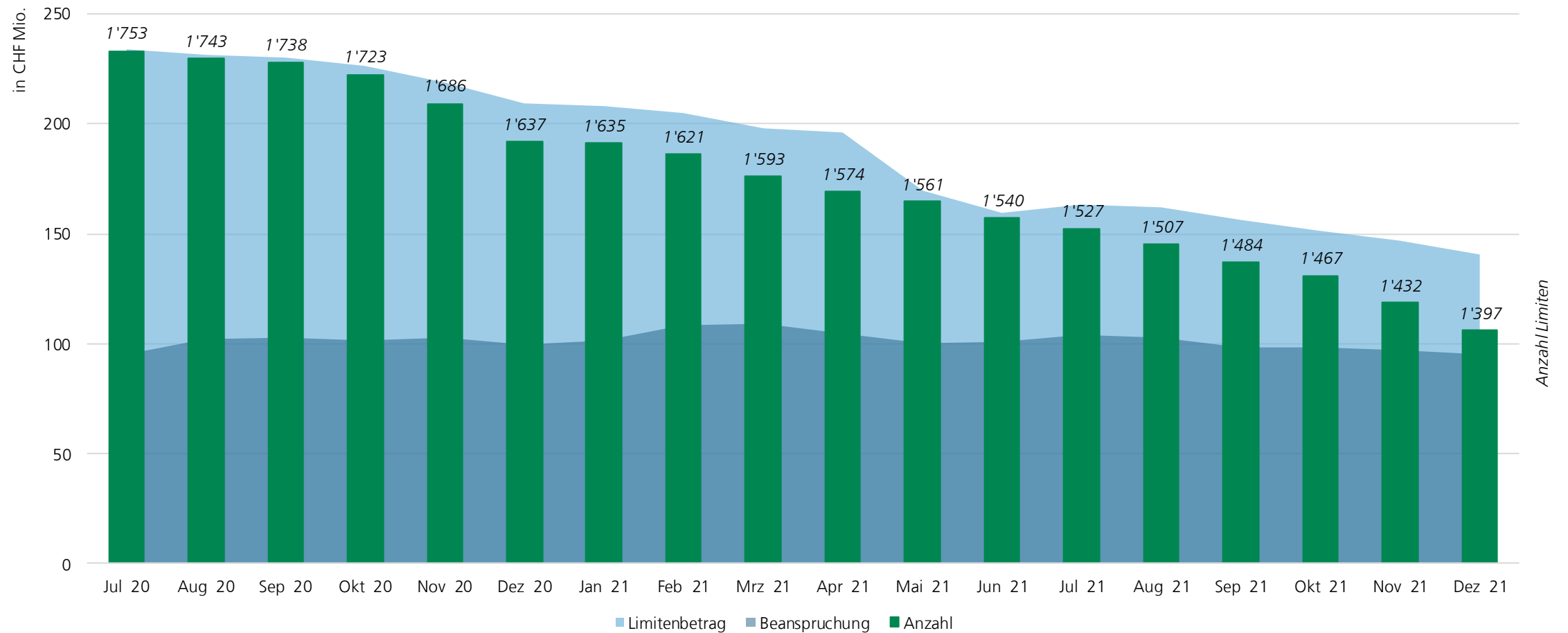


## Umsatzveränderungen

- Der Median (blau) zeigt die Umsatzveränderung (2019-2020) von fünf Branchen
- Zusätzlich sind die Bandbreiten (10%- bzw. 90%-Quantil) der jeweiligen Branche abgebildet

n = 848; Stand der Datenerfassung Dezember 2021  
Quelle: Jahresabschlüsse kommerzieller SGKB Kreditkunden

# COVID-Kredite Entwicklung seit Juli 2020





# Fazit Marktumfeld 2021

	2020: Jahr der Extreme	2021: Erholung auf hohem Niveau
<b>Wirtschaft</b>	Scharfe Rezession, BIP minus 6%, Beginn der Erholung	Erholung, BIP-Wachstum plus 3-4%, die Inflation meldet sich zurück
<b>Zinsen</b>	Negativzinsen, massiv erhöhte SNB-Freigrenze	Keine Zinserhöhung der SNB, aber Anstieg der langfristigen Swapsätze
<b>Aktien</b>	Turbulent und volatil, Allzeithoch gefolgt von Einbruch und Erholung	Ein Allzeithoch nach dem andern
<b>Immobilien</b>	Anlagenotstand treibt Preise, sinkende Renditen, steigende Leerstände	Die Preise sind durch die hohe Nachfrage und den Anlagenotstand weiter gestiegen



Die Bank profitierte von einem guten Umfeld

# Agenda

1. Ein erfreuliches Jahr
2. Märkte
3. **Ergebnis 2021**
4. Strategie 2026
5. Ausblick

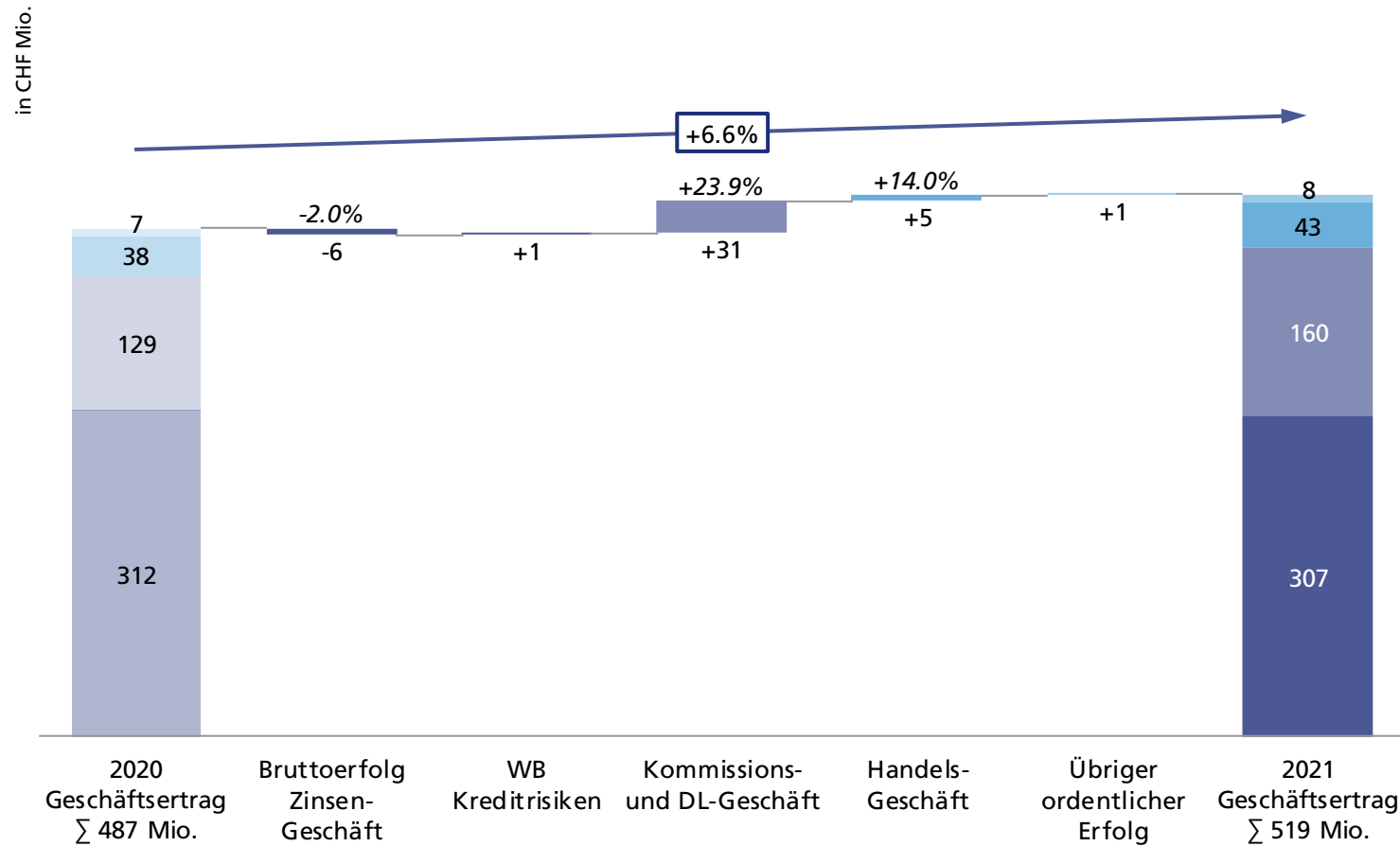
# Konzerngewinn steigt um 8.4%

(in CHF Mio.)	2020	2021	Abweichung in %
<i>Brutto-Geschäftsertrag (ohne WB Kreditrisiken)</i>	485	515	+6.3
<i>WB für ausfallrisikobedingte Kreditrisiken</i>	2	4	
Geschäftsertrag	487	519	+6.6
Geschäftsaufwand	-269	-277	+3.2
<b>Bruttogewinn</b>	<b>218</b>	<b>242</b>	+10.8
Abschreibungen	-16	-16	+0.3
Rückstellungen, übrige Wertberichtigungen und Verluste	-10	-5	
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>192</b>	<b>220</b>	+14.9
<i>Ausserordentlicher Erfolg</i>	0	5	
<i>Veränderung von Reserven für allgemeine Bankrisiken</i>	0	-10	
Ausserordentliches Ergebnis	0	-5	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>192</b>	<b>215</b>	+12.0
Steuern	-25	-34	+36.5
<b>Konzerngewinn</b>	<b>167</b>	<b>181</b>	+8.4

# Analytische Erfolgsrechnung: Bruttogewinn steigt um 10.2%

(in CHF Mio.)	2020	2021	Abweichung in %
Brutto-Geschäftsertrag (ohne WB Kreditrisiken)	485	515	+6.3
Geschäftsaufwand	-269	-277	+3.2
<b>Bruttogewinn (ohne WB Kreditrisiken)</b>	<b>216</b>	<b>238</b>	<b>+10.2</b>
Abschreibungen	-16	-16	+0.3
Wertberichtigungen & Rückstellungen Kredite, übrige WB, Verluste	-8	-2	
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>192</b>	<b>220</b>	<b>+14.9</b>
<i>Ausserordentlicher Erfolg</i>	0	5	
<i>Veränderung von Reserven für allgemeine Bankrisiken</i>	0	-10	
Ausserordentliches Ergebnis	0	-5	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>192</b>	<b>215</b>	<b>+12.0</b>
Steuern	-25	-34	+36.5
<b>Konzerngewinn</b>	<b>167</b>	<b>181</b>	<b>+8.4</b>

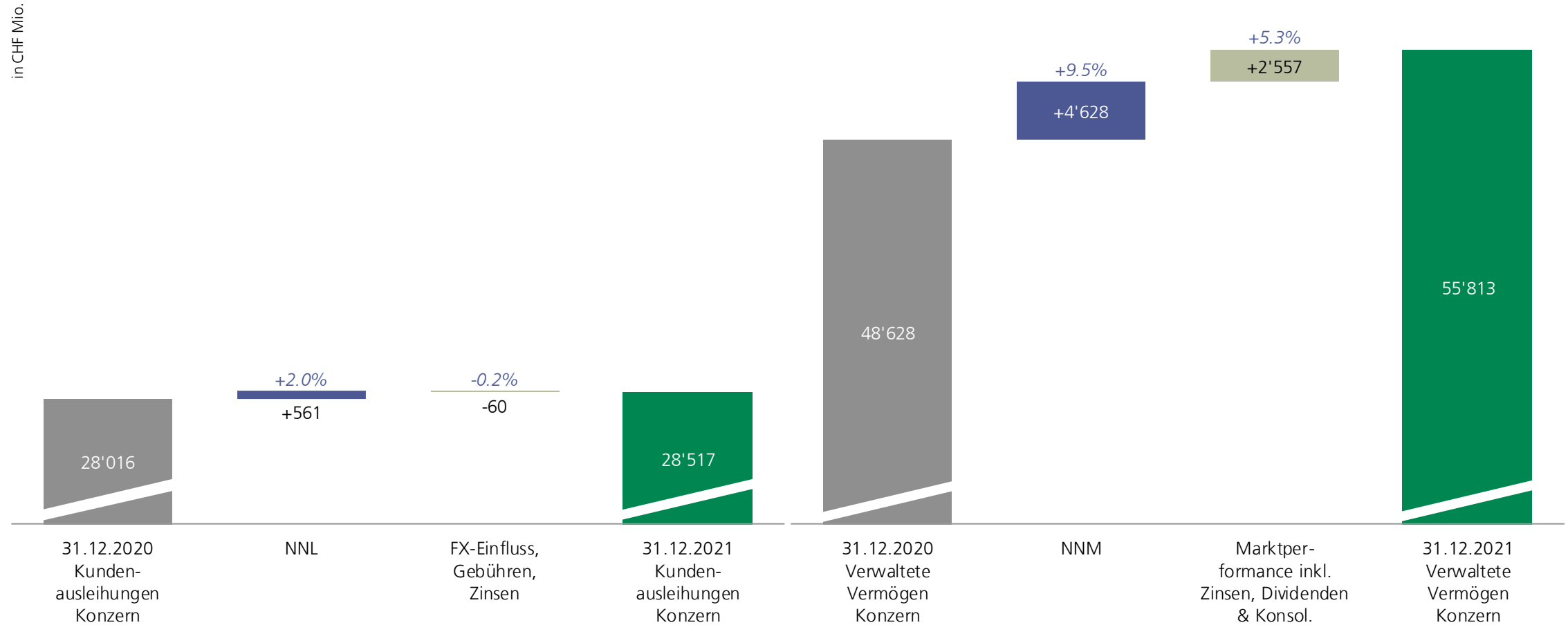
# Starkes KDL- und Handels-Geschäft



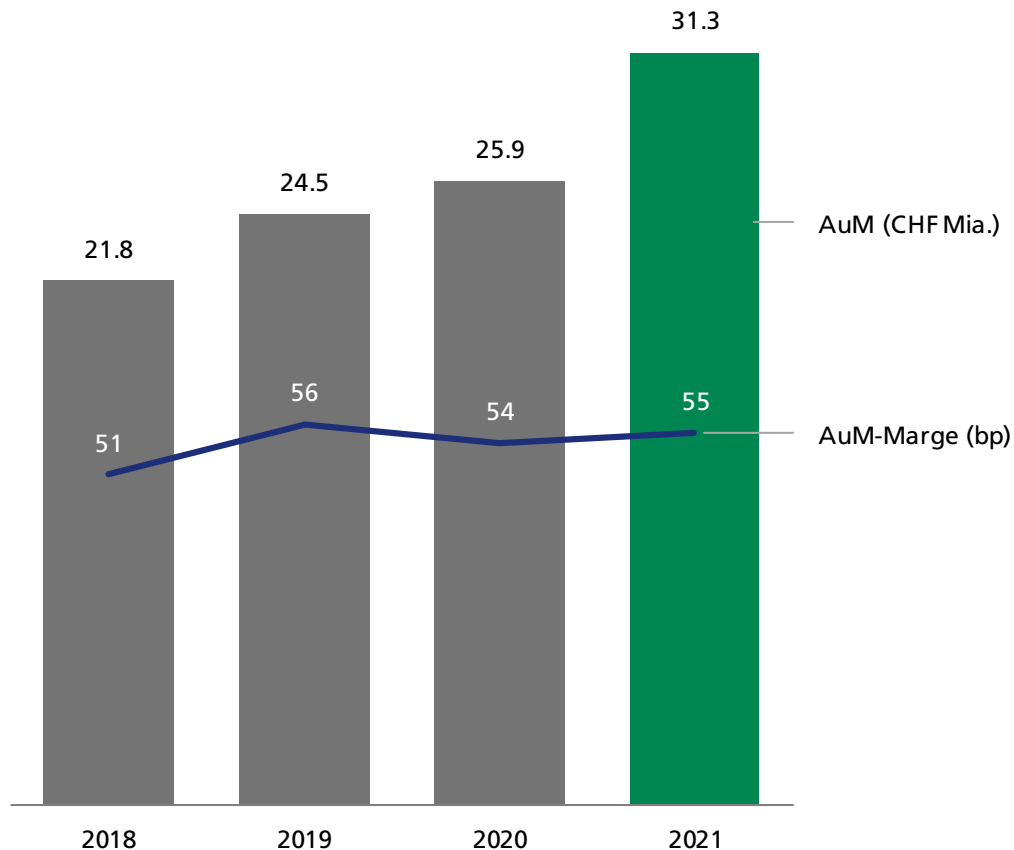
## Geschäftsertrag

- Der Geschäftsertrag steigt um 6.6%
- Ausgeweitetes Hypothekenportfolio und die Bewirtschaftung der SNB-Freigrenze können die Effekte des Tiefzinsumfeldes nur bedingt kompensieren
- Sehr gutes, breit abgestütztes Wachstum der Verwalteten Vermögen steigert KDL-Ertrag

# Neugelder und Performance mit sehr starkem Wachstum



# KDL-Geschäft: Wachsende Volumen, gehaltene Margen

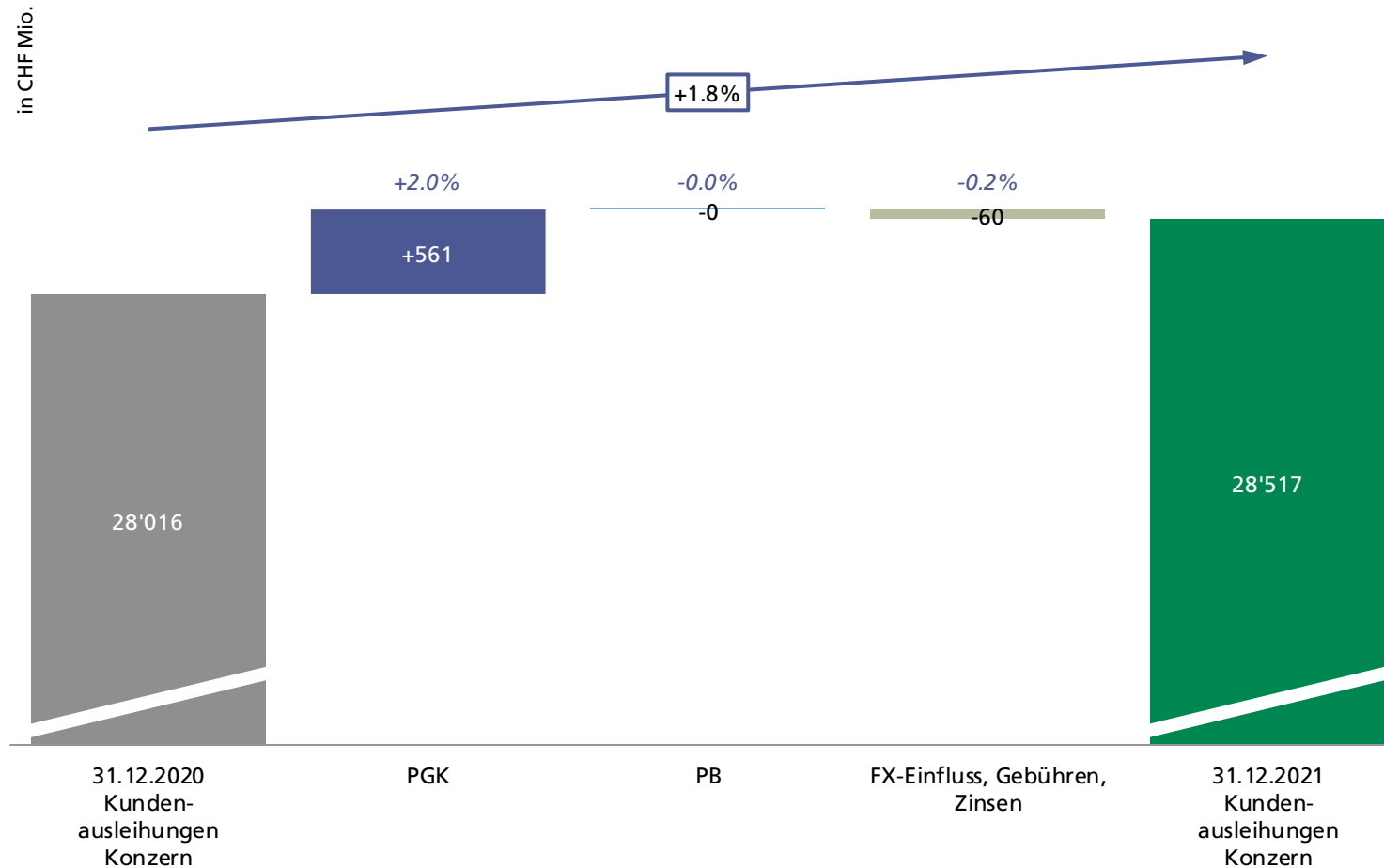


## Assets under Management / AuM-Marge

- Sehr gute Börsenperformance und Net New Money führen zu Höchstwerten bei den Assets under Management (+20.6% gegenüber Vorjahr)
- Ausbau VV-Mandate: Anzahl +1'155 / +22%, Anteil 22.1%
- Selbstemittierte Fonds legen um 16.0% auf CHF 2.1 Mrd. zu

AuM-Marge: Erfolg aus dem Kommissions- und DL-Geschäft / Ø AuM

# Verhaltenes Wachstum bei den Net New Loans

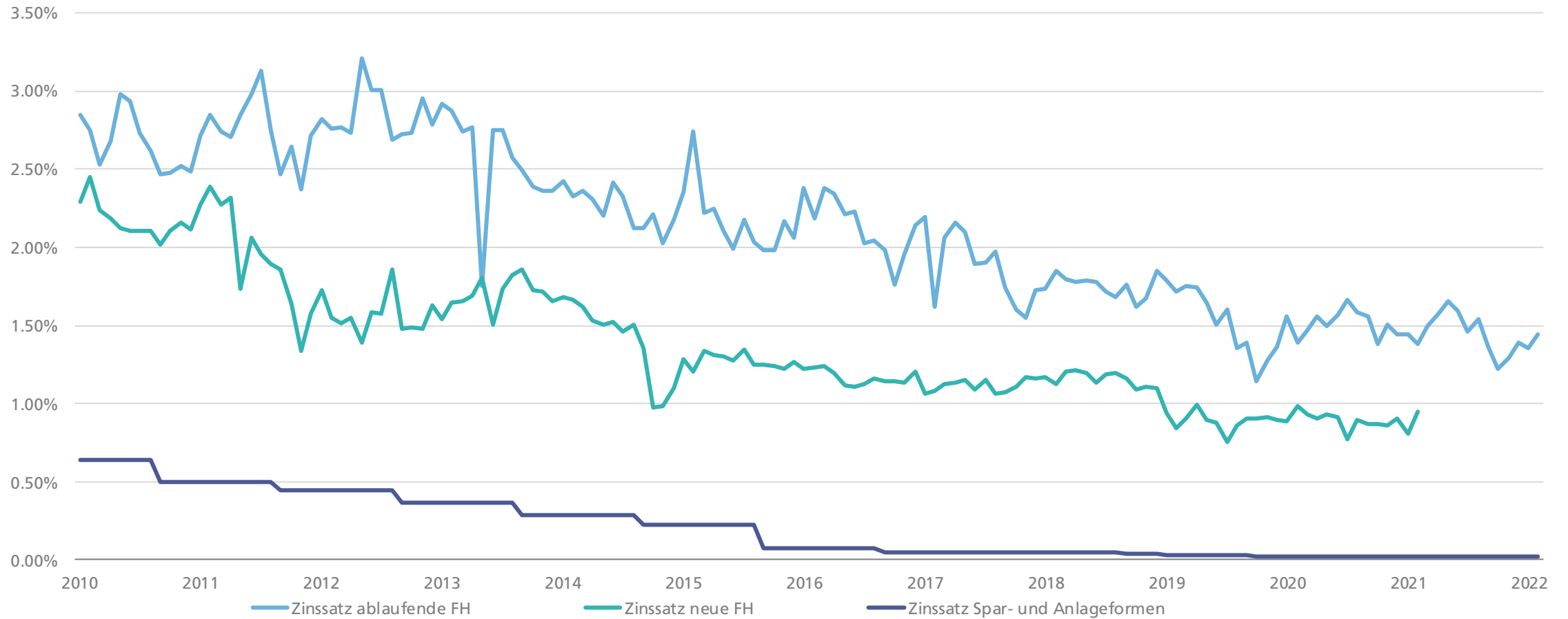


## Kundenausleihungen

- Net New Loans ytd CHF 561 Mio.
- Solides Wachstum bei den natürlichen Personen
- Grössere Abflüsse bei den kommerziellen Kunden (Grosspositionen) und bei den Immobilieninvestoren



# Negativzinsregime drückt weiterhin auf Marge



# Analyse Zinsengeschäft

Wesentliche Bestandeseffekte				Wesentliche Preiseffekte			
Banken- forderungen	+10 Mio.	Banken- verpflichtungen	+320 Mio.	Banken- forderungen	-0.05%	Banken- verpflichtungen	+0.02%
Kunden- ausleihungen	+800 Mio.	Kundeneinlagen	+1'920 Mio.	Kunden- ausleihungen	-0.09%	Kundeneinlagen	+0.02%
Finanzanlagen	-90 Mio.	Anleihen / Pfandbriefe	-590 Mio.	Finanzanlagen	0.00%	Anleihen / Pfandbriefe	-0.01%
<hr/>				<hr/>			
Erfolgsbeitrag	+12.2 Mio.	Erfolgsbeitrag	-1.9 Mio.	Erfolgsbeitrag	-28.3 Mio.	Erfolgsbeitrag	+12.5 Mio.
↓				↓			
<b>Bestandeseffekt</b>				<b>Preiseffekt</b>			
<b>+10.4 Mio.</b>				<b>-16.0 Mio.</b>			

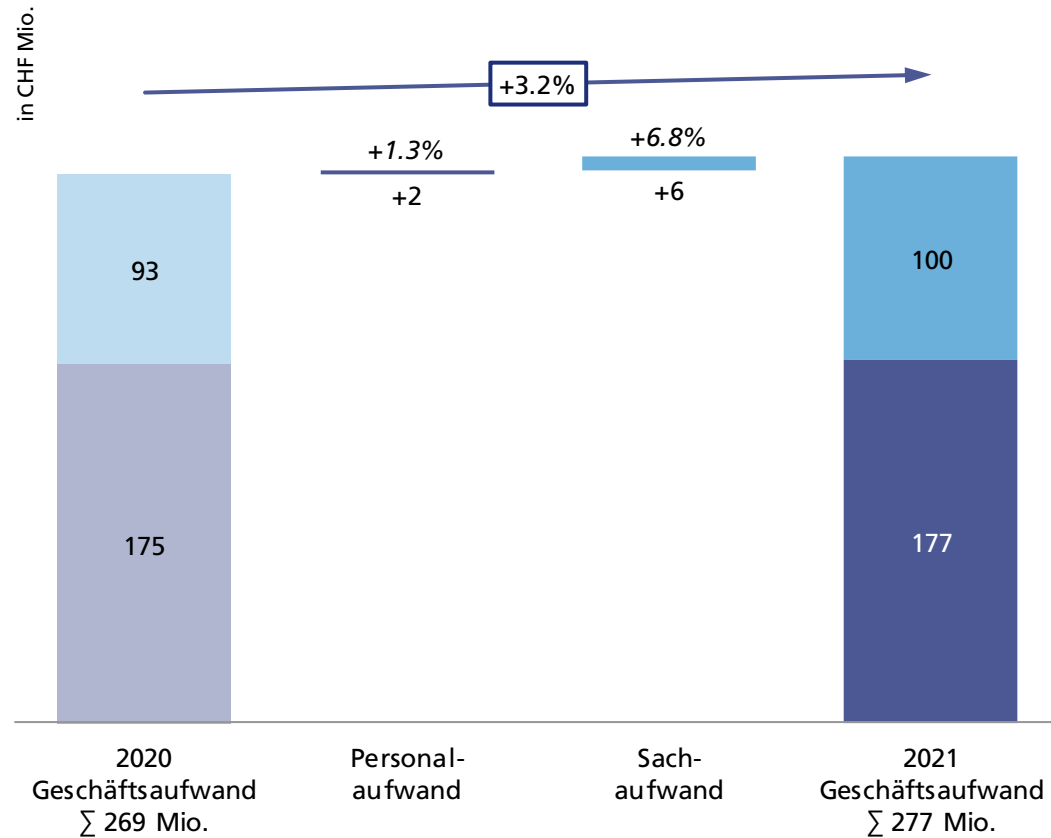
basierend auf Durchschnittswerten

Δ Bilanzgeschäft	-5.5 Mio.
Δ Zinsabsicherung, Veränderung ausfallrisikobedingte Wertberichtigungen & inhärente Ausfallrisiken	-0.6 Mio.
<b>Δ Zinserfolg zum Vorjahr</b>	<b>-4.9 Mio.</b>

# Konzerngewinn steigt um 8.4%

(in CHF Mio.)	2020	2021	Abweichung in %
<i>Brutto-Geschäftsertrag (ohne WB Kreditrisiken)</i>	485	515	+6.3
<i>WB für ausfallrisikobedingte Kreditrisiken</i>	2	4	
Geschäftsertrag	487	519	+6.6
Geschäftsaufwand	-269	-277	+3.2
<b>Bruttogewinn</b>	<b>218</b>	<b>242</b>	+10.8
Abschreibungen	-16	-16	+0.3
Rückstellungen, übrige Wertberichtigungen und Verluste	-10	-5	
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>192</b>	<b>220</b>	+14.9
Ausserordentliches Ergebnis	0	-5	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>192</b>	<b>215</b>	+12.0
Steuern	-25	-34	
<b>Konzerngewinn</b>	<b>167</b>	<b>181</b>	+8.4

# Kontrollierter Kostenanstieg



## Personalaufwand

- 4 PE höherer durchschnittlicher Personalbestand und Salärerhöhungen führen zu einem Anstieg des Personalaufwands um 1.3%

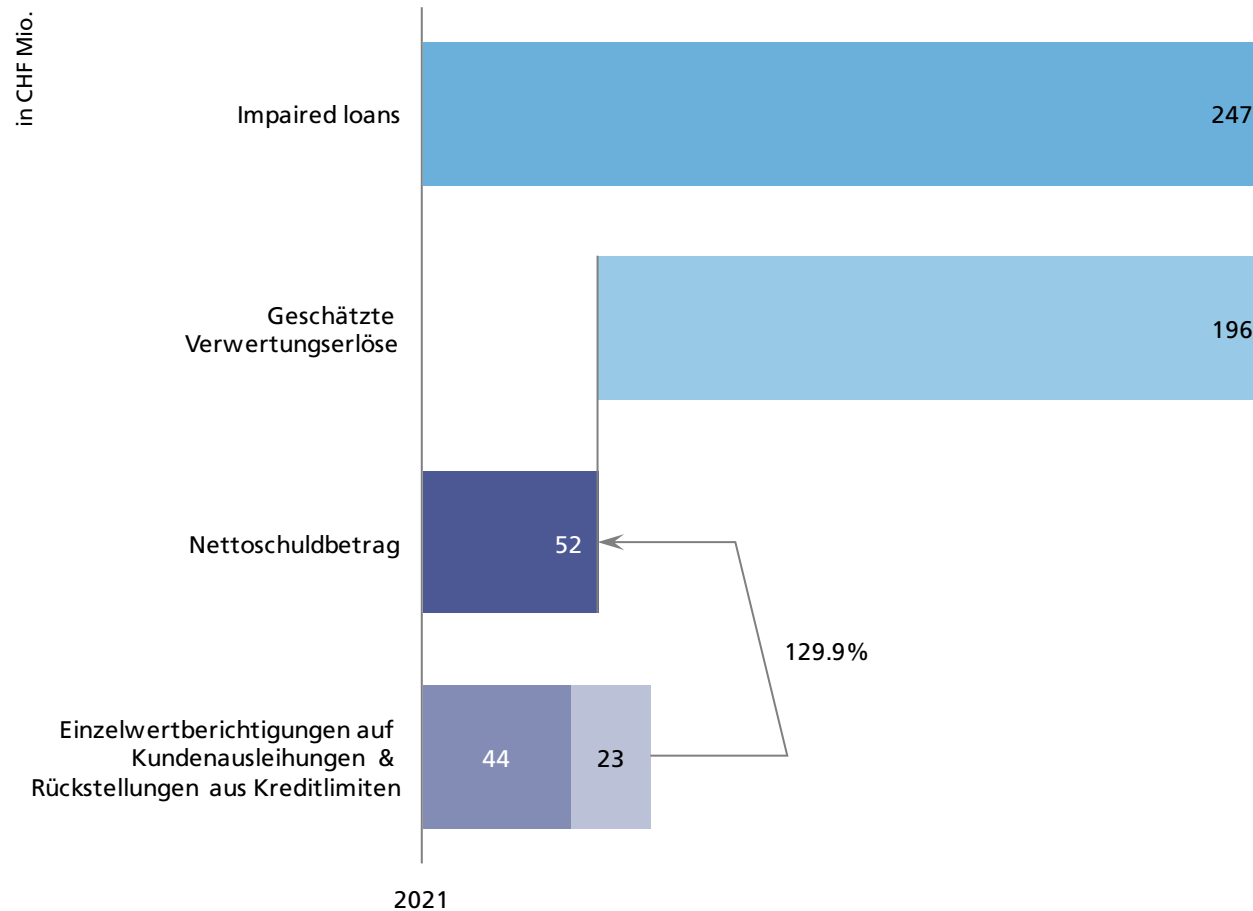
## Sachaufwand

- Aufwendungen für digitale Lösungen und Modernisierung des Niederlassungsnetzes sind wesentliche Treiber des Anstiegs beim Sachaufwand (+6.8% ggü. Vorjahr)

# Konzerngewinn steigt um 8.4%

(in CHF Mio.)	2020	2021	Abweichung in %
<i>Brutto-Geschäftsertrag (ohne WB Kreditrisiken)</i>	485	515	+6.3
<i>WB für ausfallrisikobedingte Kreditrisiken</i>	2	4	
Geschäftsertrag	487	519	+6.6
Geschäftsaufwand	-269	-277	+3.2
<b>Bruttogewinn</b>	<b>218</b>	<b>242</b>	+10.8
Abschreibungen	-16	-16	+0.3
Rückstellungen, übrige Wertberichtigungen und Verluste	-10	-5	
<b>Geschäftserfolg</b>	<b>192</b>	<b>220</b>	+14.9
<i>Ausserordentlicher Erfolg</i>	0	5	
<i>Veränderung von Reserven für allgemeine Bankrisiken</i>	0	-10	
Ausserordentliches Ergebnis	0	-5	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>192</b>	<b>215</b>	+12.0
Steuern	-25	-34	+36.5
<b>Konzerngewinn</b>	<b>167</b>	<b>181</b>	+8.4

# Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv

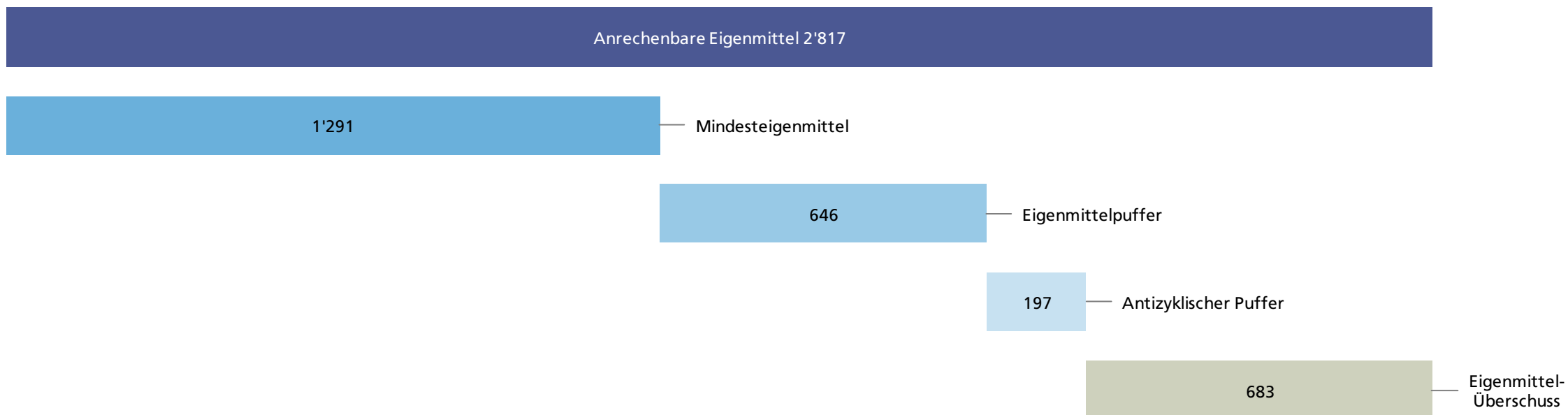


## Kredit-Kennzahlen

- Gute Qualität: Impaired Loans tiefer als im Vorjahr; Non Performing Loans mit 18 Mio. weiterhin auf tiefem Niveau
- Komfortable Vorsorge: Rückstellungen für Kreditrisiken und Einzelwertberichtigungen decken Nettoschuldbetrag (130%)

# Einfluss antizyklischer Eigenmittelpuffer 2.5% FINMA ab 2022

in CHF Mio.



**CET1-Quote: 16.0%**

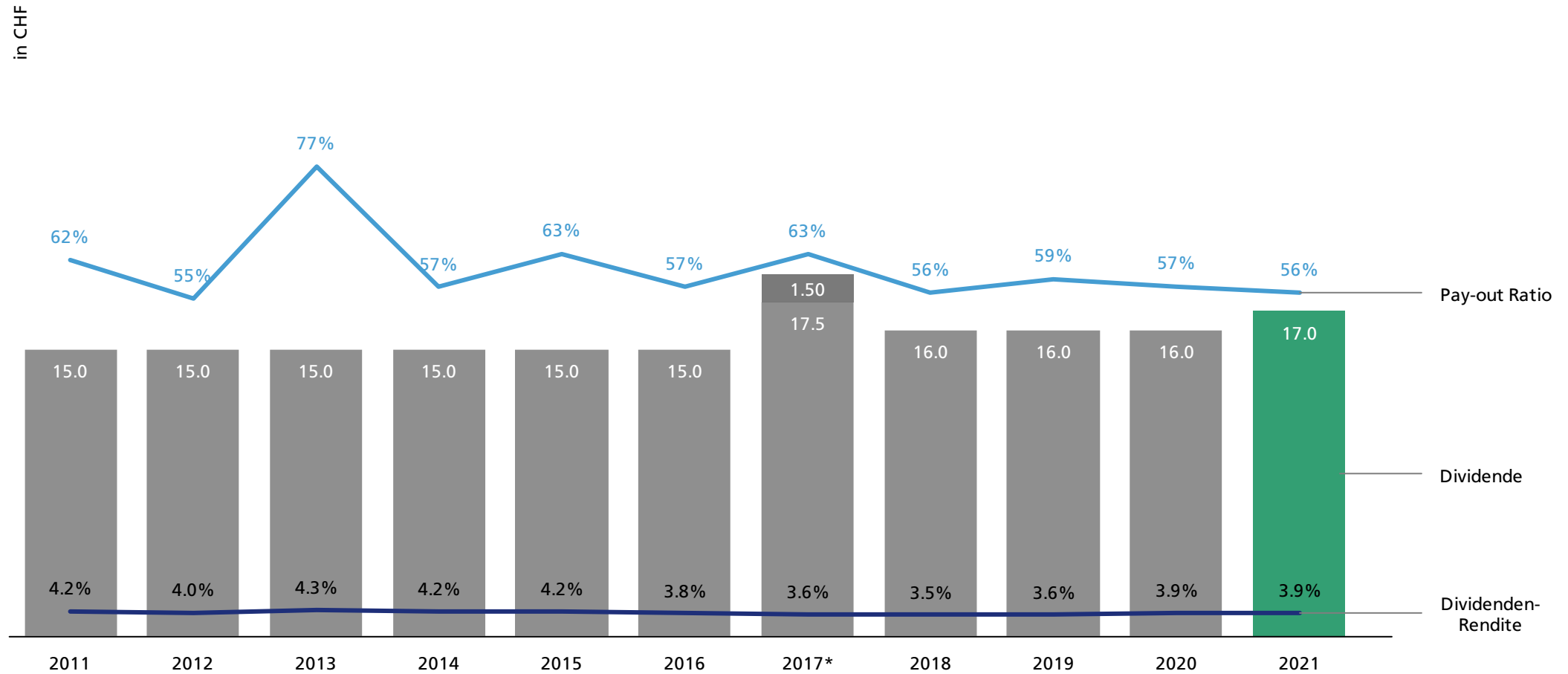
(31.12.2020 16.0%)

**Gesamtkapitalquote: 17.5%**

(31.12.2020 17.5%)

Per 31.12.2021

# Attraktive Dividendenrendite und Ausschüttungsquote

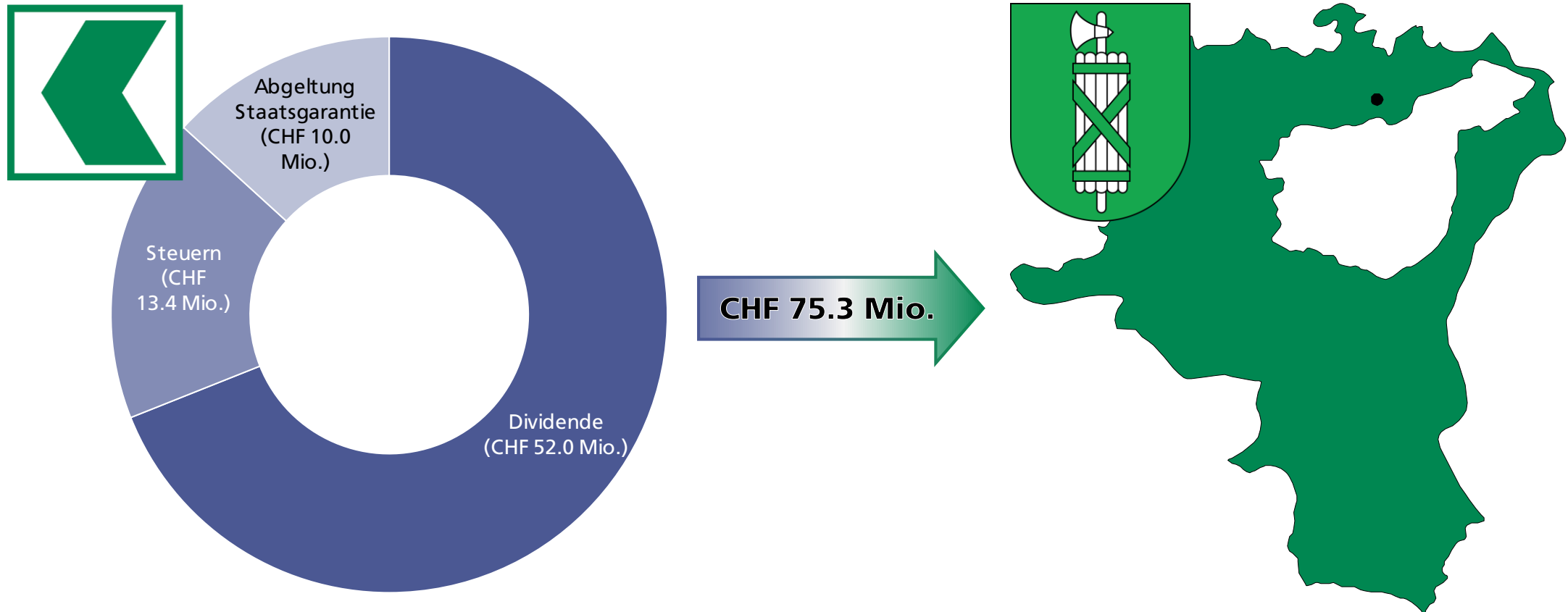


Per 31.12.2021  
\* inkl. Jubiläumsdividende



# Rund CHF 75 Mio. für den Kanton St. Gallen

## Direkte Beiträge an den Kanton im Berichtsjahr 2021



# Agenda

1. Ein erfreuliches Jahr
2. Märkte
3. Ergebnis 2021
4. **Strategie 2026**
5. Ausblick

# Unsere Reise geht weiter

**1868 Gründung**



**1980er Zentralisierung**



**1990er Immobilienkrise**



**2001 Börsengang**



**2000er Ausgewogenes Geschäftsmodell**



**2008 Finanzmarktkrise**



**2010er Refokussierung**



**2010er Digitalisierung**



## Geschäftsfeld Ausrichtung

### Fokussierung

- Geschäftsfeldmanagement
- Kundenbuchmanagement
- Akquisitionsmanagement

## St.Galler Finanzberatung

### Vom Produkt-/ zum Lösungsanbieter

- Beratungsphilosophie
- Lizenzierung
- Beratungstool

## Digitalisierung

### Digitalisierungsstrategie

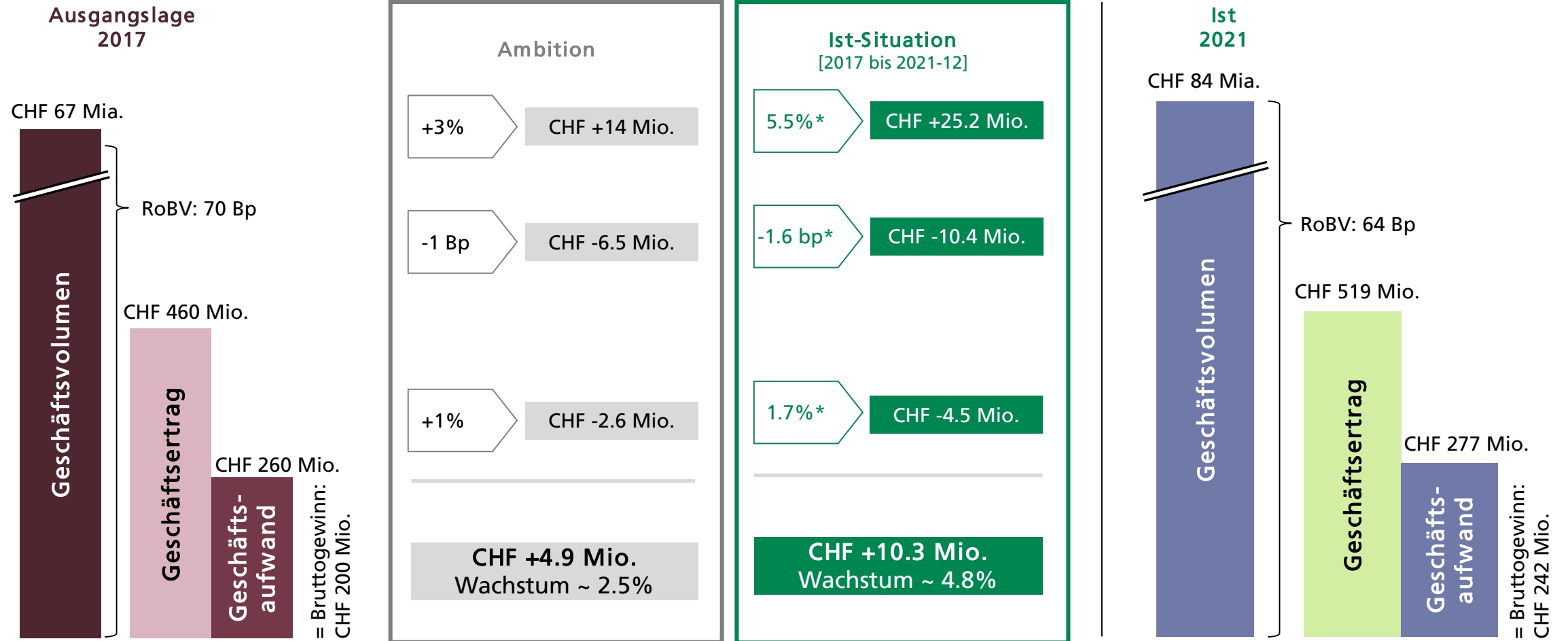
- Kundenschnittstelle
- Automatisierung
- Data Analytics

## Vision leben

### Wir begeistern

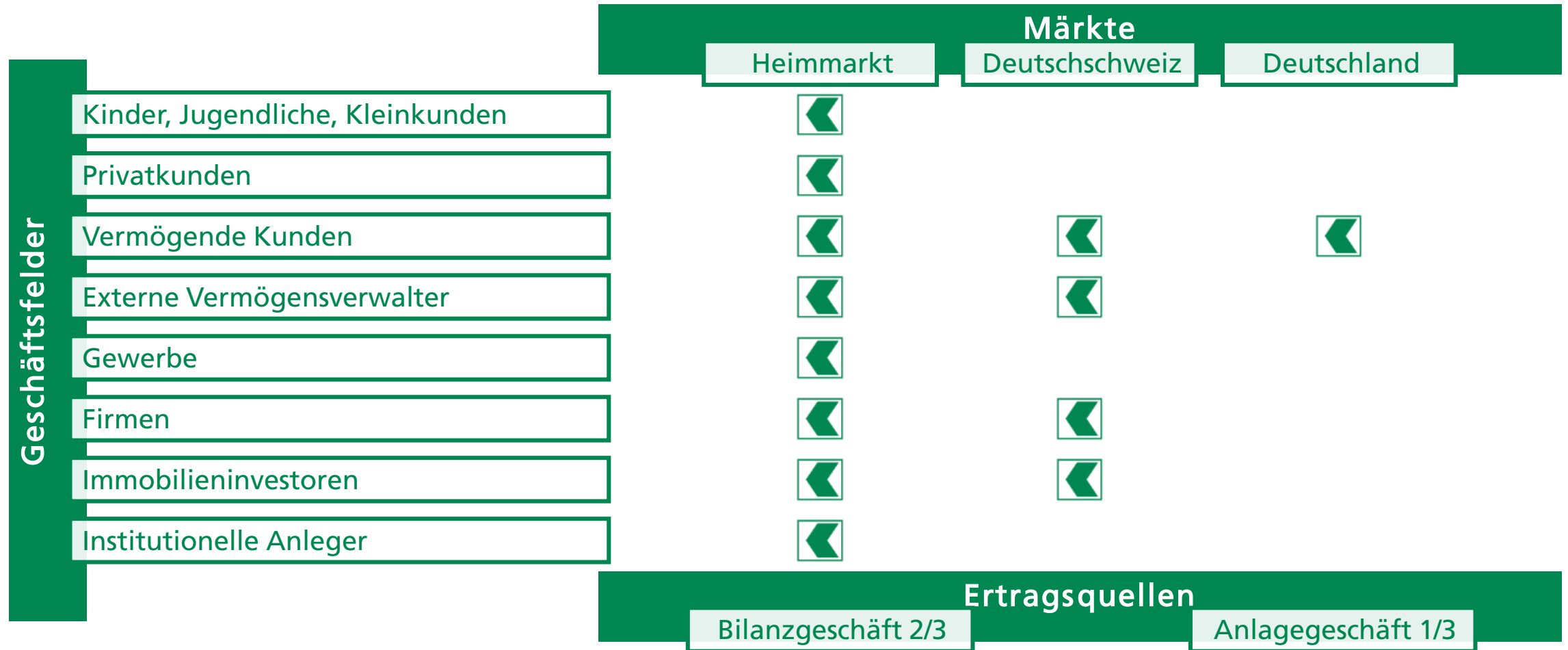
- Aufmerksamkeit
- Kompetenz
- Verlässlichkeit

# Ertragsmodell entwickelt sich positiv



\* CAGR seit 2017, basierend auf Ø-Beständen

# Ausgewogenes Geschäftsmodell etabliert



# Strategie 2026

## Trends

### Makroökonomisches Umfeld

- Geopolitisches Umfeld
- Negativzinsen
- EU: Strukturschwäche, CH/EU

### Wettbewerbumfeld

- Neue Wettbewerber
- Bestehende Wettbewerber

### Geschäftsmodell

- Vorsorge/ Lösungen fürs Alter
- Nachhaltigkeit
- Offene Netzwerke
- Kundenverhalten

## Folgen

Kundenschnittstelle von zentraler Bedeutung

Sinkende Margen

Steigende Kosten

Wachsende Bedeutung von Kooperationen

## Strategische Schwerpunkte

Marke erleben (Herz)

Kundenerlebnis

Vertriebsstärke

Operational Excellence

Vorsorge

Nachhaltigkeit

Geschäftsfeldstrategien

# Strategische Schwerpunkte (1/2)

## Kunden- erlebnis

- Hybride Bank
- Personalisierung
- Convenience
- Open Banking/ Ökosysteme



## Vertriebs- stärke

- Hauptbankbeziehung
- St.Galler Finanzberatung
- Joint Marketing Force





## Strategische Schwerpunkte (2/2)

### Operational Excellence

- Ressourceneinsatz vor Ort
- Automatisierung
- Technischer Einsatz
- Aufträge nachverfolgen
- Kooperationen



### Marke erleben (Herz)

- «Wir begeistern»
- Nähe und Verbundenheit



# Agenda

1. Ein erfreuliches Jahr
2. Märkte
3. Ergebnis 2021
4. Strategie 2026
5. **Ausblick**

# Ausblick 2022: Ergebnis im Rahmen des Vorjahres

	2021: Erholung auf hohem Niveau	2022: Normalisierung
<b>Wirtschaft</b>	Erholung, BIP-Wachstum plus 3-4%, die Inflation meldet sich zurück	Basiseffekt läuft aus, BIP-Wachstum plus 2%, die Inflation nimmt langsam ab
<b>Zinsen</b>	Keine Zinserhöhung der SNB, aber Anstieg der langfristigen Swapsätze	Die SNB wartet auf die EZB, die Zinskurve wird steiler
<b>Aktien</b>	Ein Allzeithoch nach dem andern	Die restriktivere Geldpolitik beunruhigt die Börse, aber das anhaltende Wachstum stützt die Aktien
<b>Immobilien</b>	Die Preise sind durch die hohe Nachfrage und den Anlagenotstand weiter gestiegen	Nachfrage anhaltend hoch <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wohneigentum: Preise weiter steigend</li> <li>• Rendite Wohnen: tiefere Renditen</li> <li>• Rendite Geschäft: bleibt herausfordernd</li> </ul>

Die SGKB erwartet für 2022 ein Ergebnis im Rahmen des Vorjahres

# Disclaimer

Die vorliegende Präsentation wurde durch die St.Galler Kantonalbank AG (SGKB) erstellt. Ohne deren ausdrückliche Ermächtigung darf sie durch den Empfänger weder kopiert, noch angeboten, verkauft oder anderweitig an Dritte verbreitet werden.

Die Präsentation wurde mit angemessener Sorgfalt erstellt und dient einzig dazu, eine Übersicht über die Geschäftstätigkeit der SGKB zu geben. Eine Übernahme von Informationen und statistischen Daten aus externen Quellen bedeutet nicht, dass die SGKB für die Richtigkeit dieser Informationen und Daten die Verantwortung übernimmt und Gewähr leistet. Weder die SGKB noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsleitungsmitglieder, Mitarbeitenden und externen Berater oder andere Personen haften für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art, die sich direkt oder indirekt aus der Verwendung der vorliegenden Informationen ergeben.

Die in der Präsentation dargestellten Tatsachen und Informationen stellen die aktuelle Meinung der SGKB dar und entsprechen soweit als möglich dem neusten Stand. Weder die SGKB noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsleitungsmitglieder, Mitarbeitenden und externen Berater oder andere Personen geben eine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung bezüglich ihrer Richtigkeit oder Vollständigkeit.

Die Präsentation kann Prognosen oder andere in die Zukunft gerichtete Aussagen zur SGKB enthalten, die mit Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, da sie wesentlich von den in Zukunft tatsächlich erzielten Ergebnissen bzw. den in Zukunft tatsächlich eintretenden Ereignissen abweichen können. Unter Vorbehalt zwingenden Rechts ist die SGKB nicht verpflichtet, entsprechende Aussagen zu aktualisieren.

Die vorliegende Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Aktien der St.Galler Kantonalbank AG dar.

Die ausserhalb der anerkannten Rechnungslegungsstandards verwendeten alternativen Performancekennzahlen im Sinne der entsprechenden SIX-Richtlinie werden auf der Website der SGKB ([www.sgkb.ch/alternative-performancekennzahlen](http://www.sgkb.ch/alternative-performancekennzahlen)) erläutert.