



Semesterabschluss 2023

Analystenkonferenz

Christian Schmid, Präsident der Geschäftsleitung
St. Gallen, 16. August 2023

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

Agenda

1. Übersicht Semesterabschluss 2023
2. Breit abgestütztes Wachstum
3. Starke Ertragskraft
4. Ostschweizer Wirtschaft
5. Ausblick

Agenda

1. **Übersicht Semesterabschluss 2023**
2. Breit abgestütztes Wachstum
3. Starke Ertragskraft
4. Ostschweizer Wirtschaft
5. Ausblick

SGKB wächst deutlich und steigert Gewinn

Konzerngewinn steigt um 18.9% auf CHF 108.4 Mio.



Starkes Wachstum: Sowohl Verwaltete Vermögen (+9.0%) als auch Kundenausleihungen (+3.8%) steigen stark.



Ausgewogenes Geschäftsmodell bewährt sich. Zinsertrag deutlich höher dank Normalisierung des Zinsengeschäfts. Ertrag aus Anlagegeschäft auf Vorjahresniveau.



Höherer Gewinn: Konzerngewinn steigt um 18.9%, Jahresendergebnis über Vorjahr erwartet.

Agenda

1. Übersicht Semesterabschluss 2023
2. **Breit abgestütztes Wachstum**
3. Starke Ertragskraft
4. Ostschweizer Wirtschaft
5. Ausblick

Starke Marktleistung: Net New Money +3.6 Mrd. (+6.6%)

Privatpersonen Inland



Net New Money
+792 Mio. (+3.6%)

Externe Vermögensverwalter



Net New Money
+456 Mio. (+6.2%)

Institutionelle Anleger



Net New Money
+1'669 Mio. (+15.9%)

Übrige



Net New Money
+636 Mio.

Starke Marktleistung: Net New Loans +1.2 Mrd. (+4.0%)

Privatpersonen Inland



Net New Loans
+163 Mio. (+1.0%)

Immobilieninvestoren



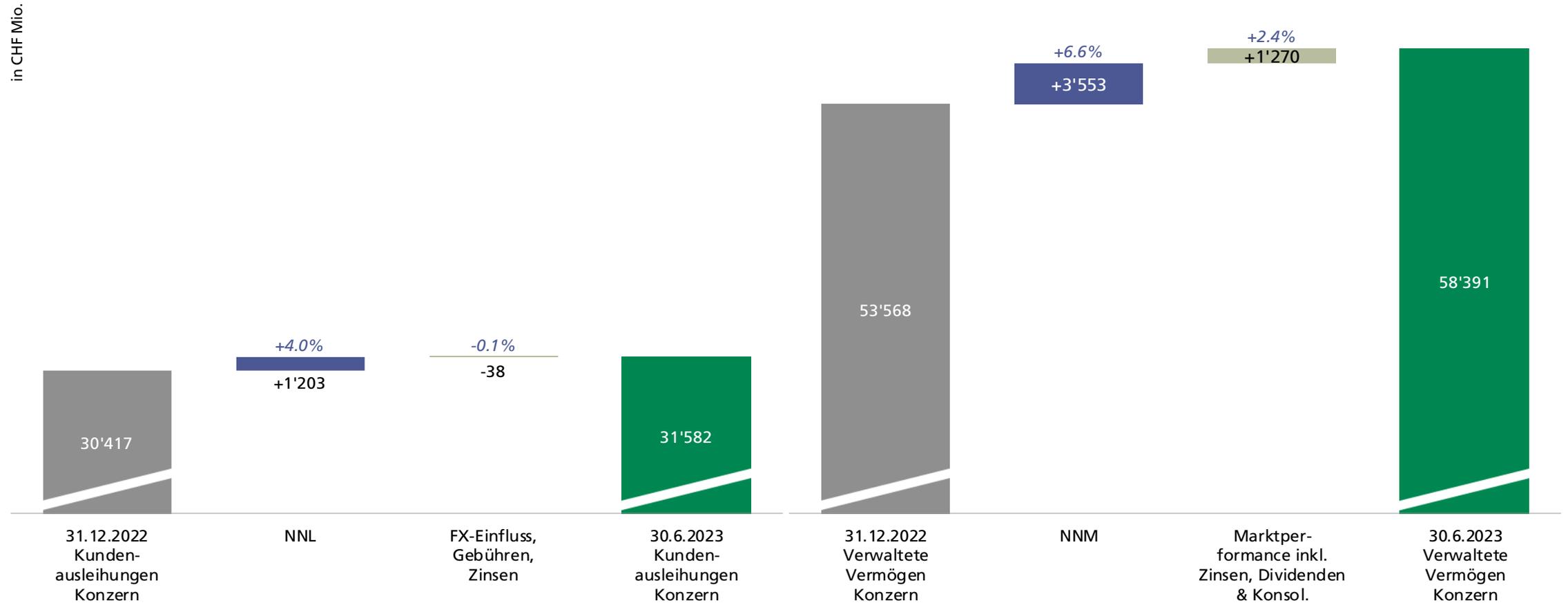
Net New Loans
+884 Mio. (+9.2%)

Gewerbe & Firmenkunden



Net New Loans
+107 Mio. (+4.4%)

Starkes Wachstum: Geschäftsvolumen



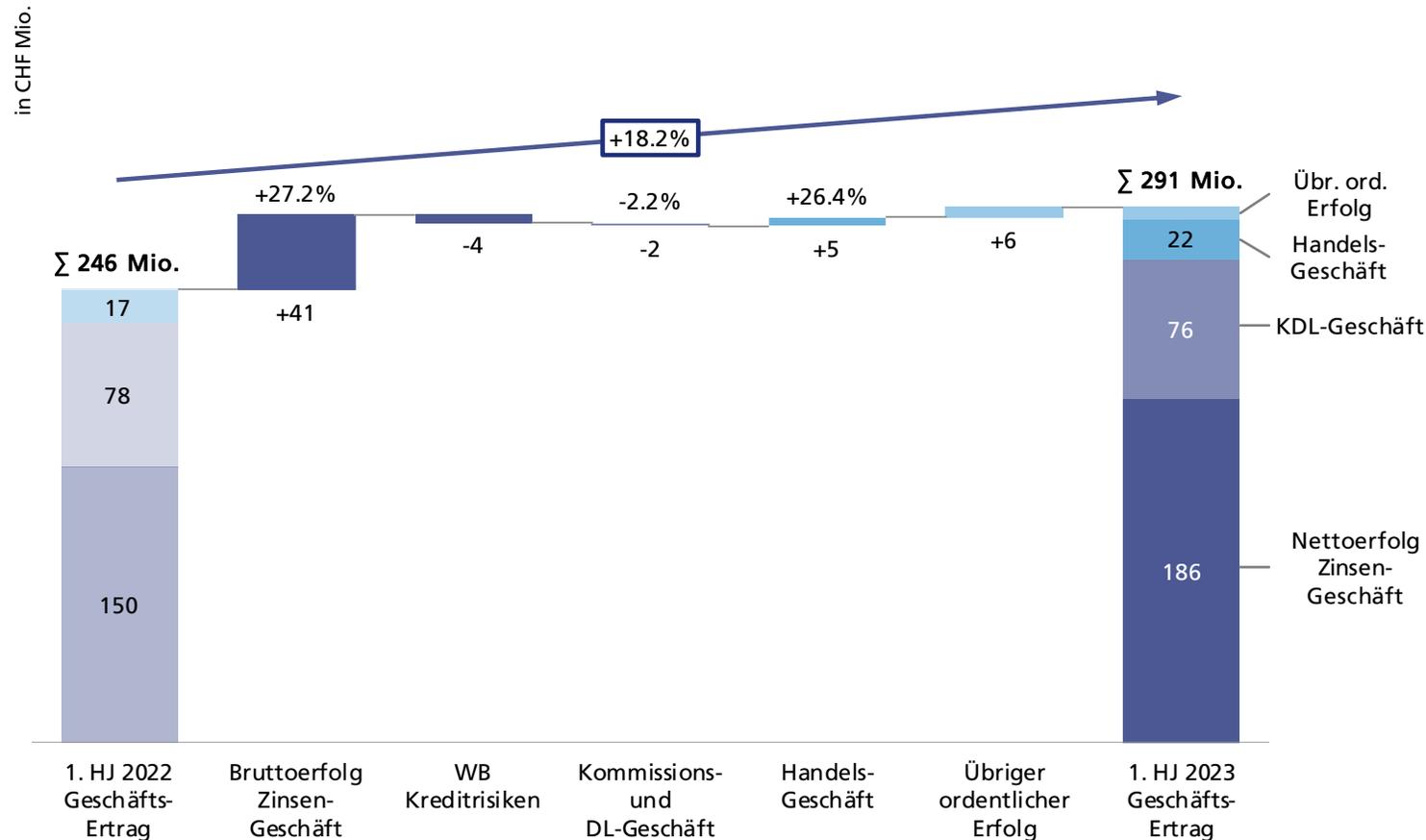
Agenda

1. Übersicht Semesterabschluss 2023
2. Breit abgestütztes Wachstum
3. **Starke Ertragskraft**
4. Ostschweizer Wirtschaft
5. Ausblick

Konzerngewinn steigt um 18.9%

| (in CHF Mio.) | 1. HJ 2022 | 1. HJ 2023 | Abweichung in % |
|--|------------|------------|-----------------|
| <i>Brutto-Geschäftsertrag (ohne WB Kreditrisiken)</i> | 246 | 295 | +20.0 |
| <i>WB für ausfallrisikobedingte Kreditrisiken</i> | 0 | -4 | |
| Geschäftsertrag | 246 | 291 | +18.2 |
| Geschäftsaufwand | -136 | -145 | +6.8 |
| Bruttogewinn | 110 | 146 | +32.4 |
| Abschreibungen | -7 | -10 | +47.7 |
| Rückstellungen, übrige Wertberichtigungen und Verluste | 4 | 4 | |
| Geschäftserfolg | 107 | 139 | +29.9 |
| Ausserordentliches Ergebnis | 0 | -10 | |
| Ergebnis vor Steuern | 107 | 129 | +20.6 |
| Steuern | -16 | -20 | |
| Konzerngewinn | 91 | 108 | +18.9 |

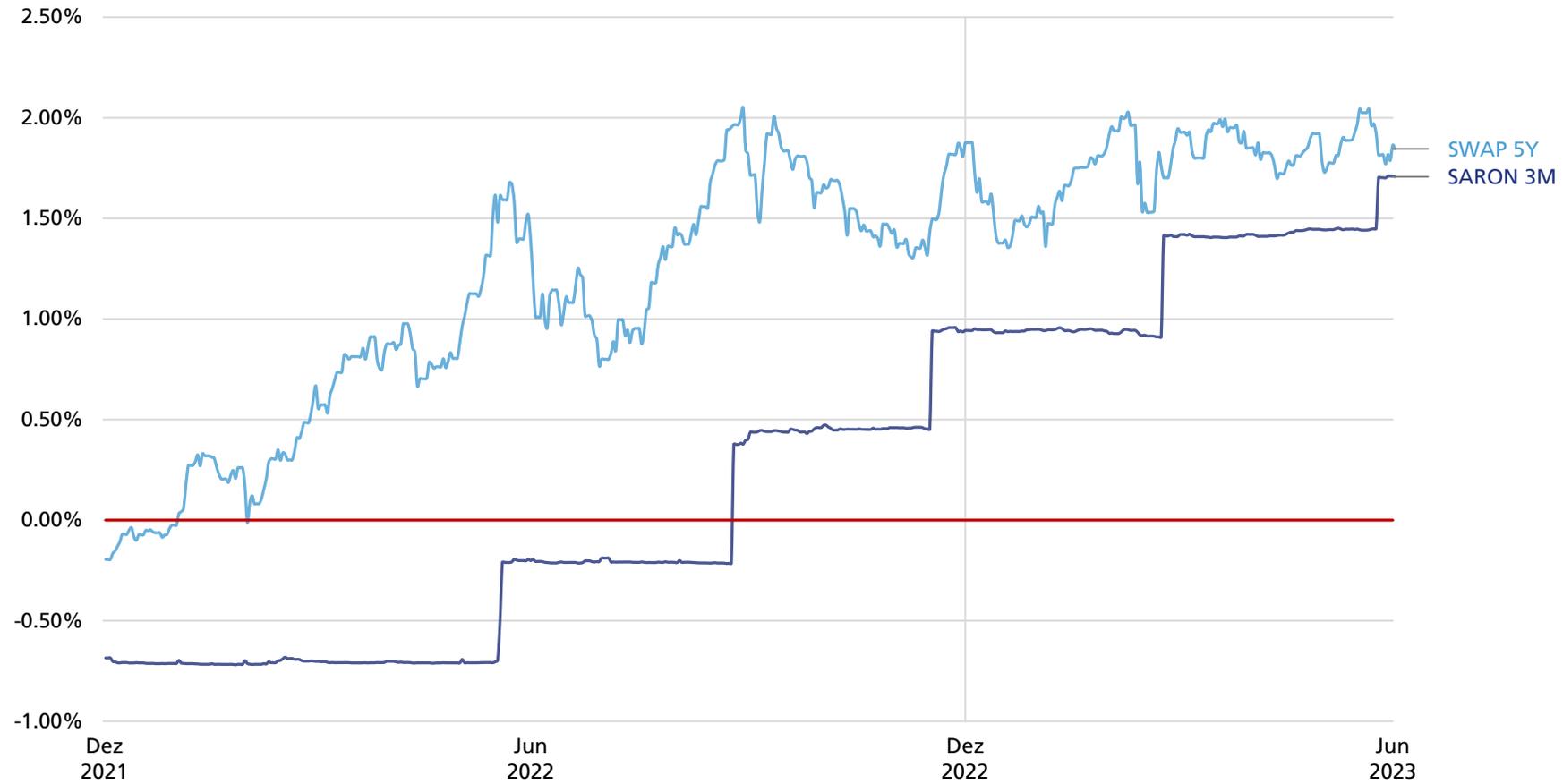
Ausgewogenes Geschäftsmodell bewährt sich



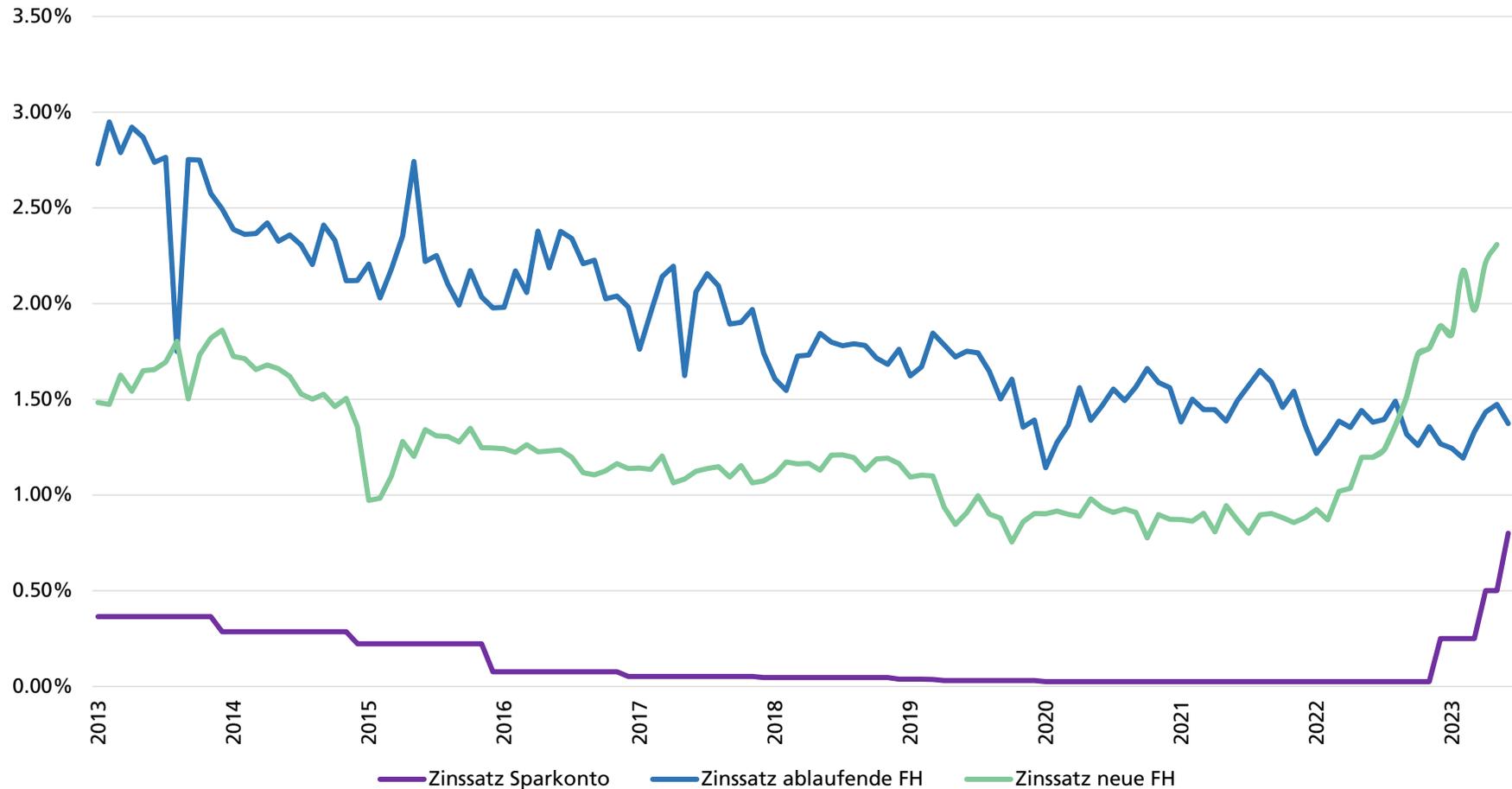
Geschäftsertrag

- Zinsengeschäft (+27.2%) widerspiegelt Wachstum der Kundenausleihungen und veränderte Zinslandschaft
- Tiefere Börsenumsätze und Seitwärtsbewegung der Märkte lassen KDL-Erträge leicht zurückgehen (-2.2%)
- Freundlicheres Marktumfeld trägt zu höherem Erfolg im Handelsgeschäft (+4.6 Mio.) und im übrigen ordentlichen Erfolg (+5.6 Mio.) bei

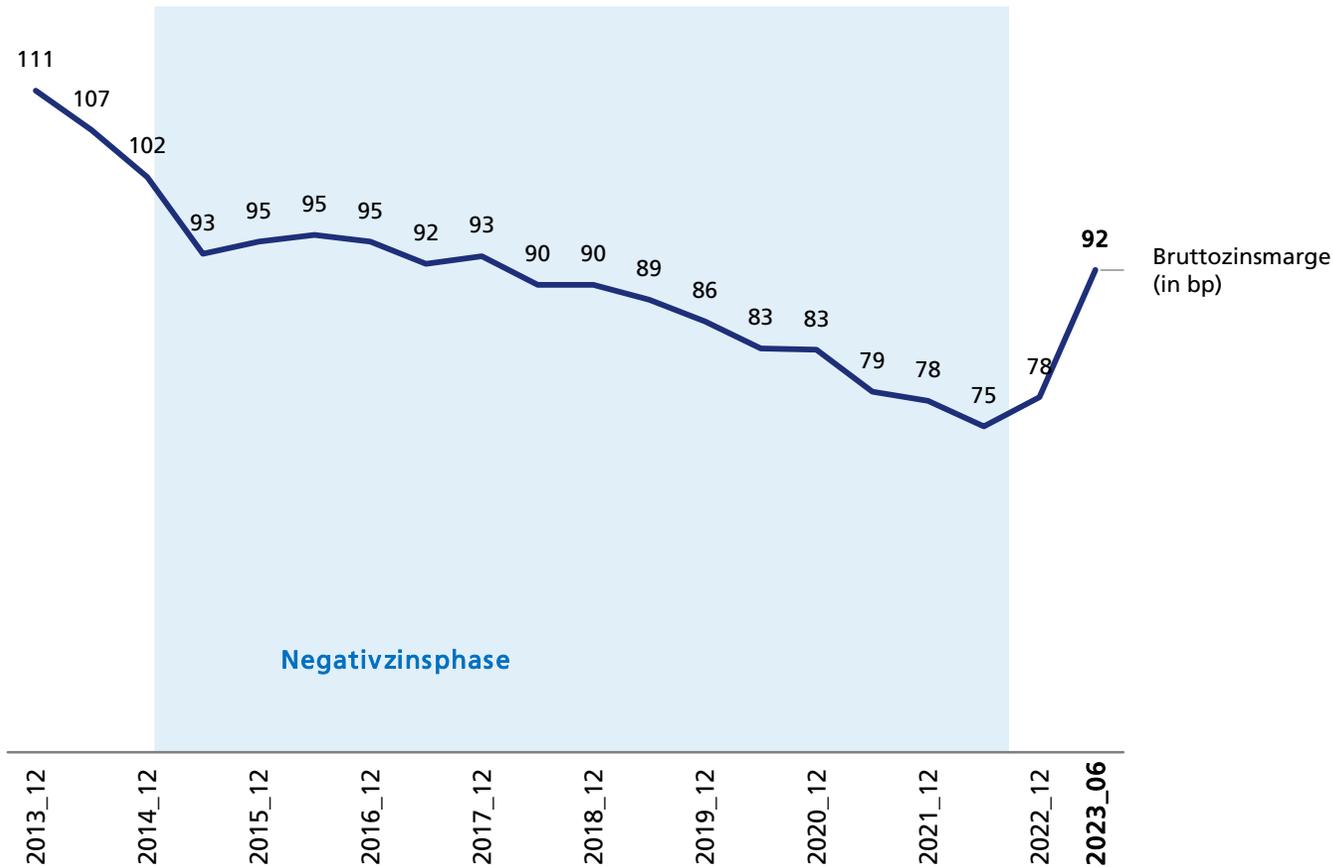
Ende der Negativzinsen



Zinssätze Hypotheken und Spargelder steigen wieder



Entwicklung der Zinsmarge



- Die Marge im Zinsengeschäft reduzierte sich während der Negativzinsphase um rund 25%.
- Die Zinsmarge hat sich kürzlich durch die Normalisierung des Zinsgefüges erholt.

Bruttozinsmarge = Bruttoerfolg Zinsengeschäft / durchschnittliche Bilanzsumme

Unterschiedliche Marktentwicklung 2022/2023



Erfolg im KDL-Geschäft

2022

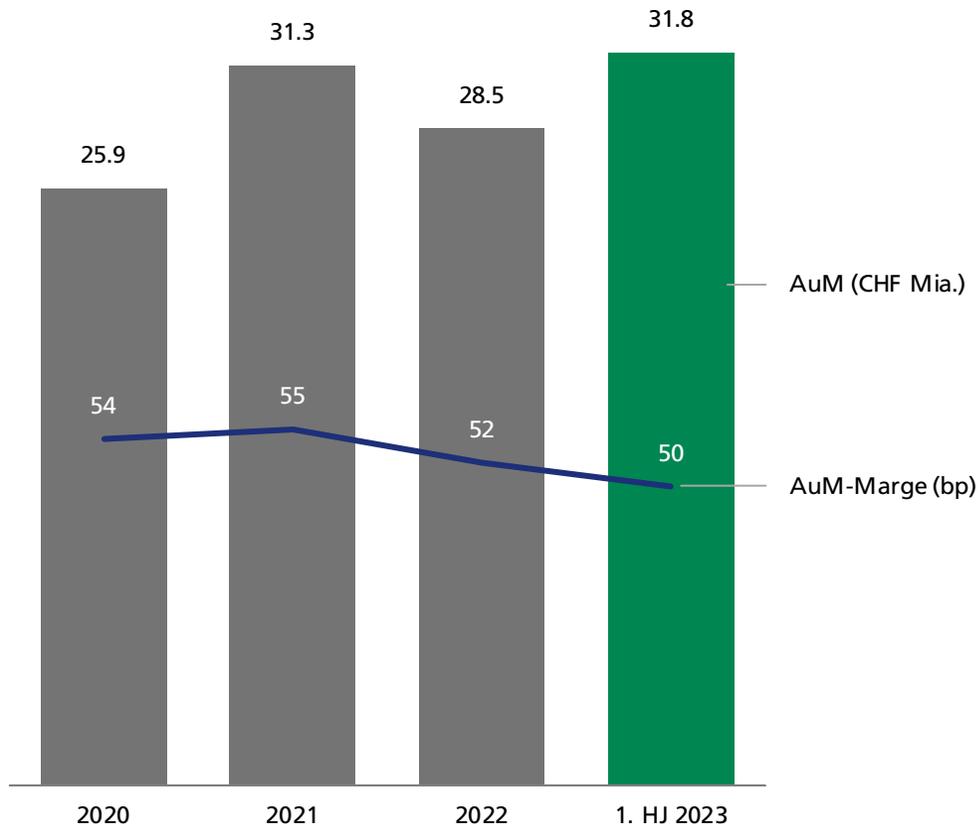
- 1. HJ 78.0 Mio.
- 2. HJ 72.6 Mio.

2023

- 1. HJ 76.2 Mio.

Quelle: yourmoney.ch

KDL-Geschäft: Leichte Erholung an den Finanzmärkten



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

Assets under Management / AuM-Marge

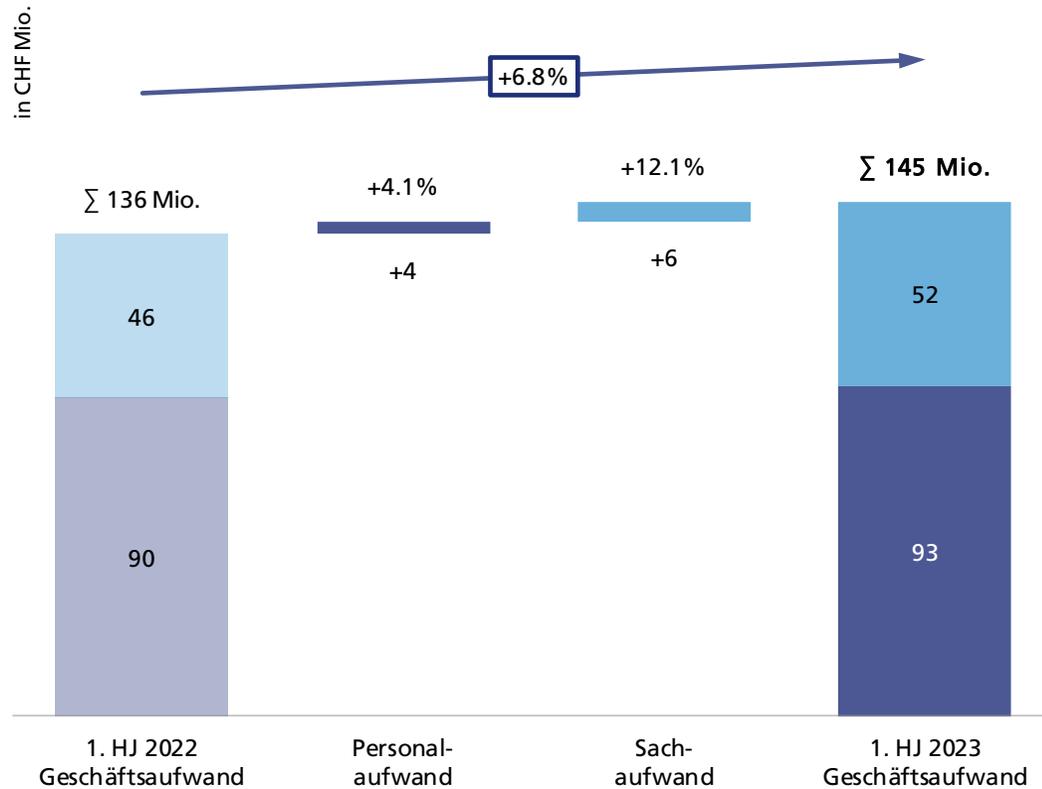
- Anstieg der Assets under Management (+11.6%) dank starkem Net New Money sowie positiver Marktperformance
- Ausbau VV-Mandate:
 - Anzahl +201 (+2.7%)
 - Anteil 19.0%
- Wachstum eigene Fonds um 14.9% auf 2.9 Mrd.

Bewertungskorrekturen Bilanz

| Einfluss Erfolgsrechnung (Performance-Effekt) | 1. HJ 2022 | 1. HJ 2023 | Abweichung ggü. VJ |
|--|---------------|---------------|-----------------------|
| Nostro-Mandat IC* (Handelserfolg) | CHF -4.2 Mio. | CHF +1.9 Mio. | CHF +6.1 Mio. |
| Finanzanlagen AFS (übriger ordentlicher Erfolg) | CHF -2.9 Mio. | CHF +0.0 Mio. | CHF +2.9 Mio. |
| SGKB-Obligationen im Eigenbestand (Handelserfolg) | CHF -0.9 Mio. | CHF +0.1 Mio. | CHF +1.0 Mio. |
| Performance-Einfluss | | | CHF +10.0 Mio. |

* Mandat "Premium ECO Ausgewogen"

Geschäftsaufwand erwartungsgemäss angestiegen



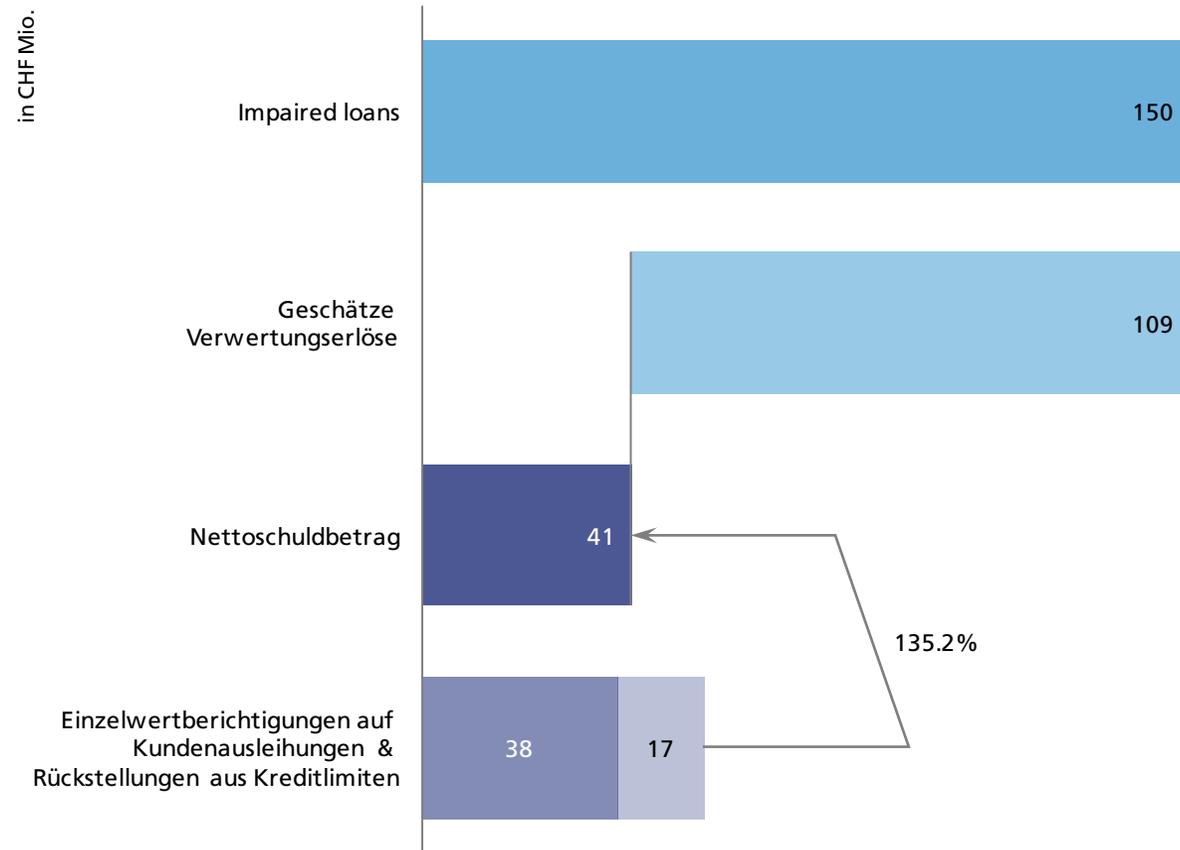
Personalaufwand

- Höherer durchschnittlicher Personalbestand (24 PE)
- Salärerhöhungen

Sachaufwand

- Grössere Investitionen in Bau- und IT-Projekte
- Generell höhere Einkaufspreise
- COVID-Einfluss im 1. Halbjahr 2022

Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv



- Wirtschaftsumfeld und Immobilienmarkt intakt
- Nachhaltige, vorsichtige Kreditpolitik zahlt sich aus

Per 30.06.2023

SGKB wächst deutlich und steigert Gewinn

Konzerngewinn steigt um 18.9% auf CHF 108.4 Mio.



Starkes Wachstum: Sowohl Verwaltete Vermögen (+9.0%) als auch Kundenausleihungen (+3.8%) steigen stark.



Ausgewogenes Geschäftsmodell bewährt sich. Zinsertrag deutlich höher dank Normalisierung des Zinsengeschäfts. Ertrag aus Anlagegeschäft auf Vorjahresniveau.



Höherer Gewinn: Konzerngewinn steigt um 18.9%, Jahresendergebnis über Vorjahr erwartet.

Agenda

1. Übersicht Semesterabschluss 2023
2. Breit abgestütztes Wachstum
3. Starke Ertragskraft
4. **Ostschweizer Wirtschaft**
5. Ausblick

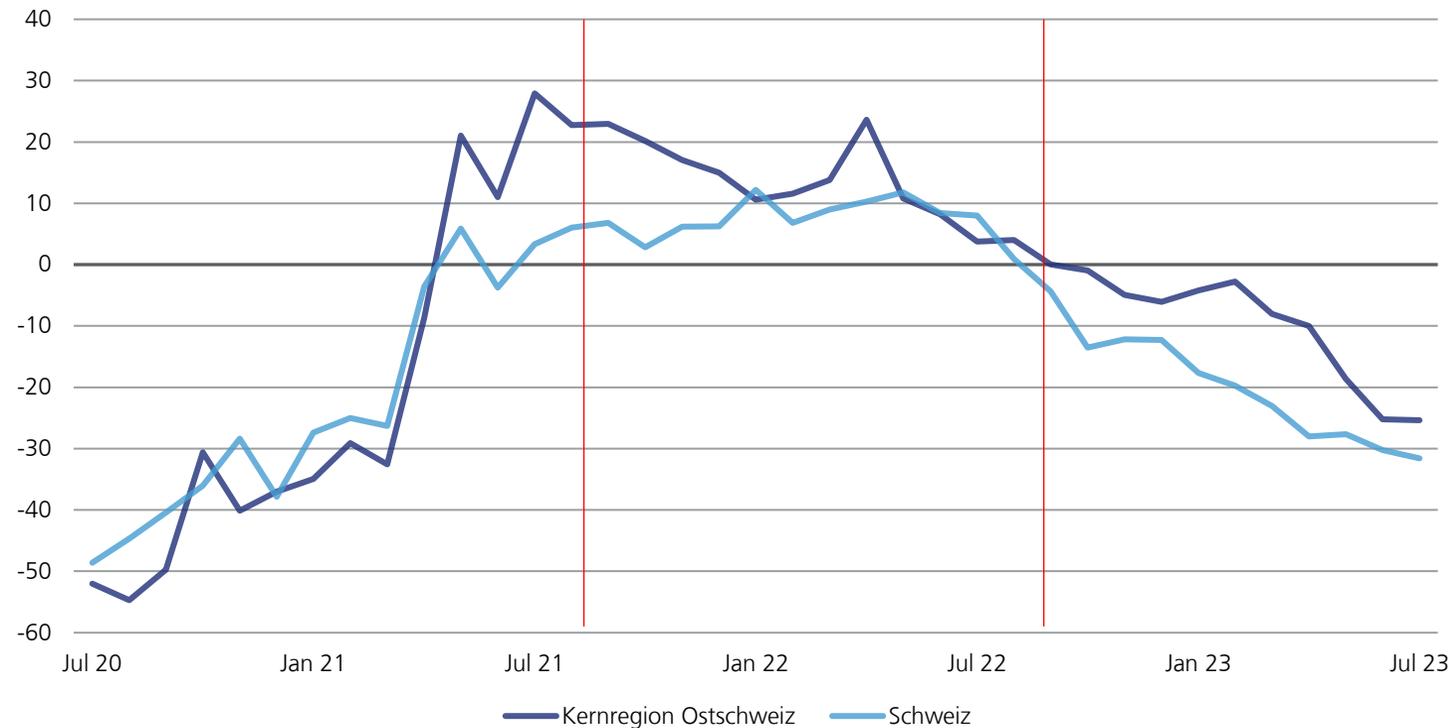
Globale Wirtschaft im Abschwung



- Inflation sinkt, aber Zweitrundeneffekte noch nicht gestoppt
- Hohes Zinsniveau in USA und Europa zunehmend spürbar
- Europas Wirtschaft stagniert, US-Wirtschaft kühlt weiter ab

Ostschweizer Exportbranche spürt Abkühlung

Bestand an Auslandaufträgen - Industrie



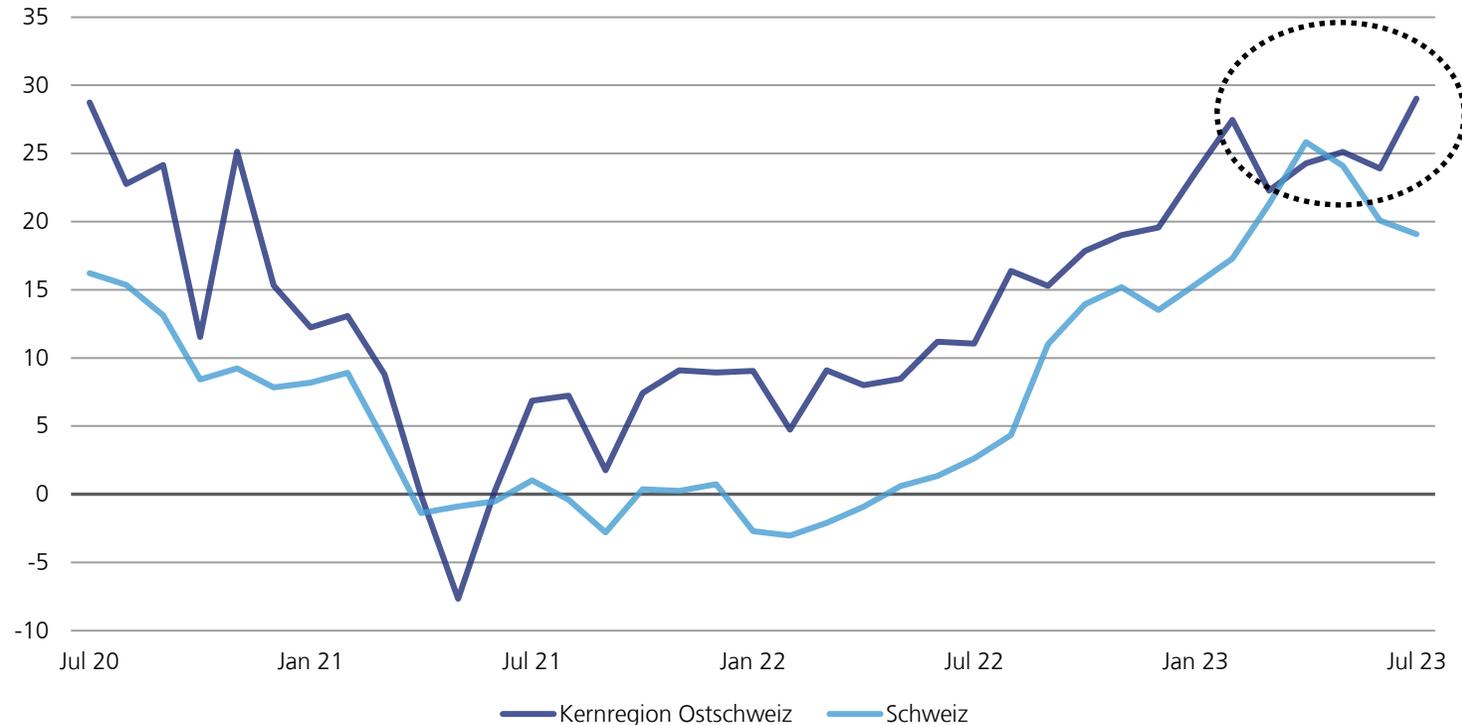
- Deutschland stagniert
- Ungenügender Auftragsbestand
- Belastungsfaktor Franken

Frage an die Unternehmen: Wie beurteilen sie den gegenwärtigen Bestand an Auslandaufträgen? gross/normal/klein.
Differenz zwischen den Unternehmen, welche den Auftragsbestand als gross bezeichnen und jenen, welchen diesen als klein bezeichnen.

IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

Herausfordernde Lagerbewirtschaftung

Lager an Fertigprodukten - Industrie



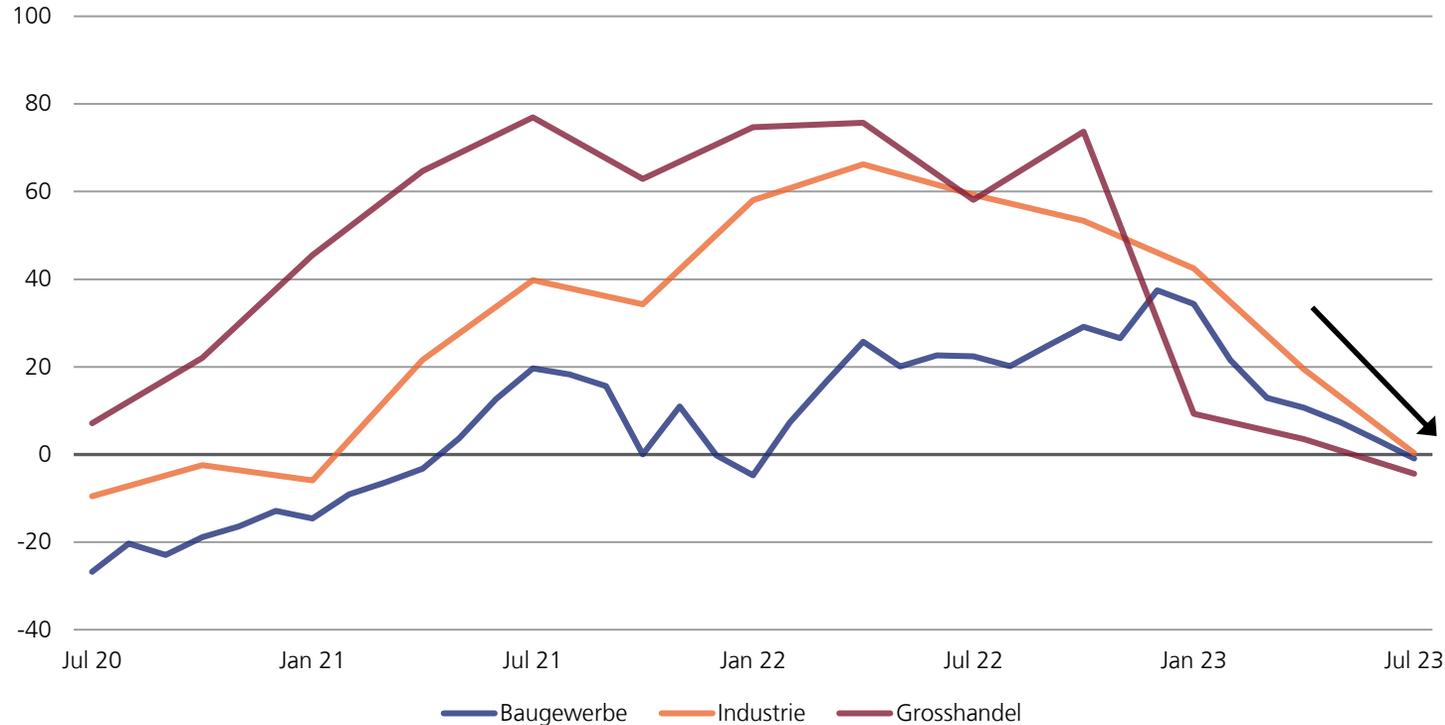
- Kaum Lieferkettenprobleme, aber Lagerbestände hoch
- Zunahme belastet
- Mangelnde Nachfrage unterdessen grösstes Problem der Industrie

Frage an die Unternehmen: Die Lager an Fertigprodukten waren gegenüber dem Vormonat? höher/gleich/niedriger
Differenz zwischen den Unternehmen, welche den aktuellen Lagerbestand als höher und jenen, welchen diesen als niedriger beurteilen.

IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

Kostendruck sinkt

Erwartete Preisänderungen in den nächsten 3 Monaten

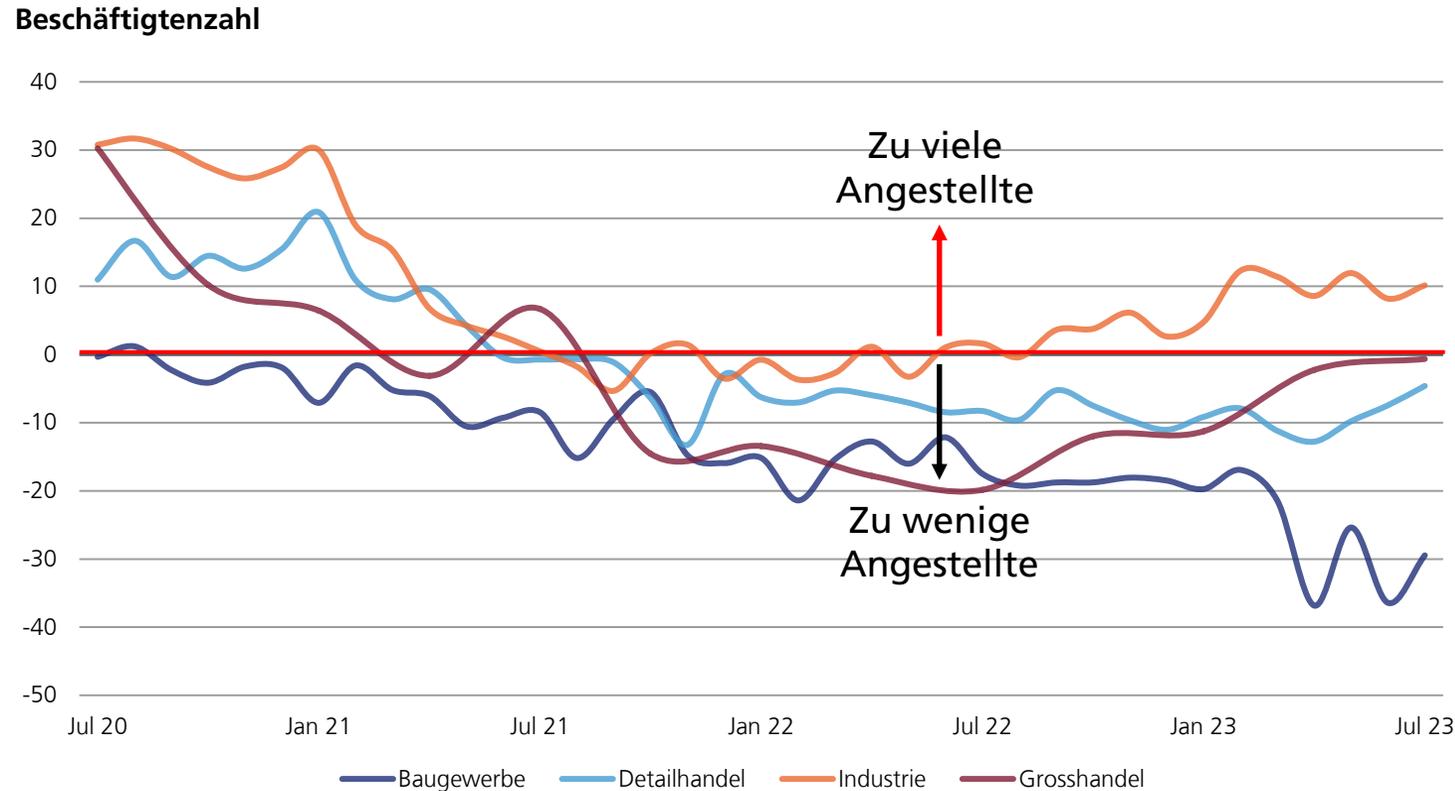


- Kostendruck hat sich entspannt
- Stagnierende oder sinkende Preise erwartet
- Herausforderung bleibt: Weitergabe der Kosten
- Chance: Planbarkeit erhöht

Frage an die Unternehmen: In den nächsten drei Monaten werden voraussichtlich unsere Verkaufspreise zunehmen / gleich bleiben / abnehmen?
Differenz zwischen den Unternehmen, welche in den nächsten drei Monaten höhere Preise verlangen und jenen Unternehmen, welche Preissenkungen vornehmen.

IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

Arbeitskräftemangel - Situation entspannter



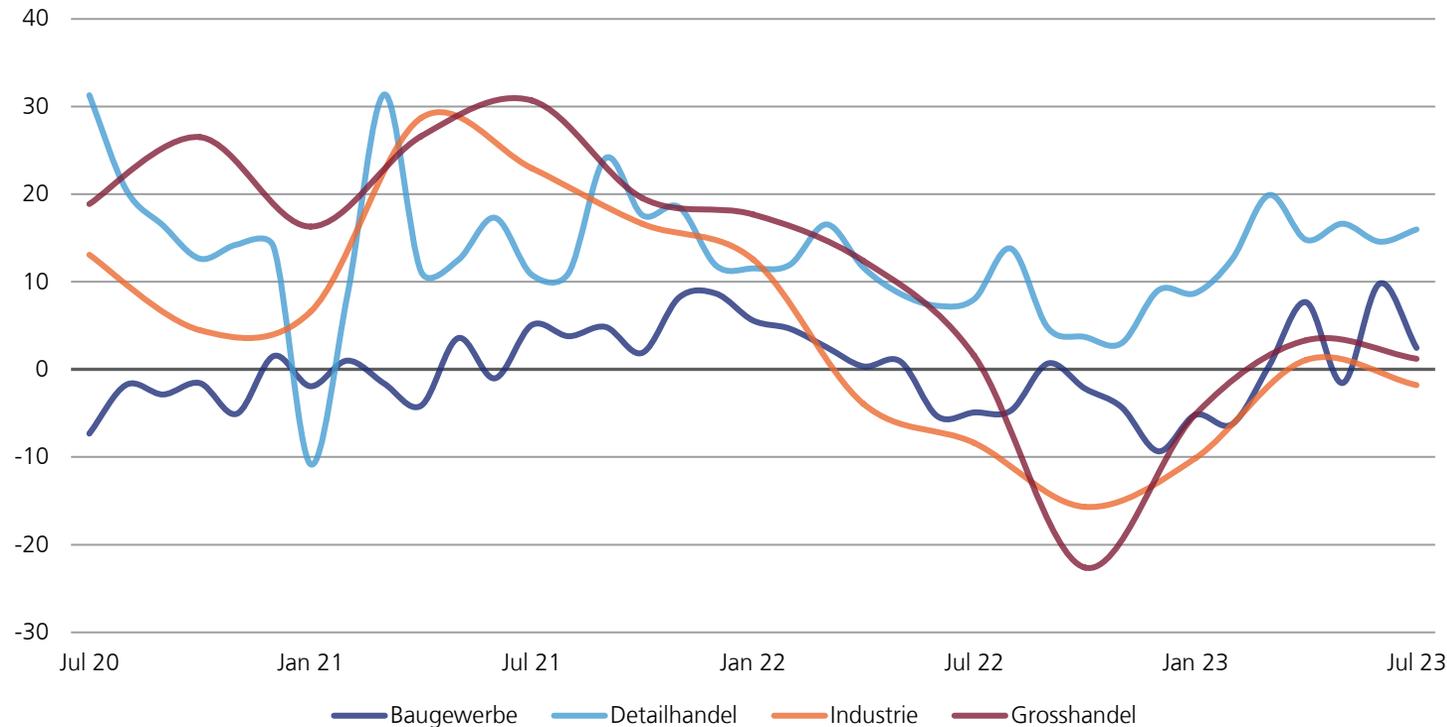
- Ostschweizer Unternehmen suchen weiterhin Arbeitskräfte
- Industrie hat zu viele Mitarbeitende
- Weiterhin Engpässe im Baugewerbe

Frage an die Unternehmen: Wir beurteilen sie die Zahl der Beschäftigten: als zu gross / normal / zu klein.
Differenz zwischen den Unternehmen, welche den aktuellen Bestand an Mitarbeitenden als zu gross und jenen, welchen diesen als zu klein betrachten.

IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

Abkühlung dauert an

Erwartete Änderung der Geschäftslage in den nächsten 6 Monaten



- Industrie: Abkühlung
 - Grosshandel: Stagnation
- Gründe:** Schwache Auslandnachfrage, hohe Lagerbestände
- Detailhandel: Expansion
- Gründe:** stabiler Arbeitsmarkt, solider Binnenmarkt
- Baugewerbe: vorsichtig positiv
- Gründe:** gestiegene Baukosten, steigende Zinsen aber gute strukturelle Nachfrage

Frage an die Unternehmen: Die Geschäftslage wird sich voraussichtlich in den nächsten Monaten verbessern / nicht verändern / verschlechtern.
Differenz zwischen den Unternehmen, welche in den nächsten sechs Monaten eine besser Geschäftslage erwarten und jenen Unternehmen, welche eine schlechtere Entwicklung erwarten.

IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

Ostschweizer Wirtschaft weiter solid – durchzogener Ausblick

- Die Ostschweizer Exportindustrie spürt die Abkühlung, der Binnenmarkt ist weiter robust.
- Die steigenden Lagerbestände belasten, während die Lieferketten mehrheitlich wieder intakt sind.
- Der Kostendruck lässt nach, die Weitergabe der Kosten bleibt für die Unternehmen herausfordernd.
- Der Arbeitskräftemangel ist weiterhin ein grosses Problem, punktuell zeigt sich Entspannung.
- Die Abkühlung in der Industrie dauert an, aktuell stabilisiert der Binnenmarkt die Lage noch.

Agenda

1. Übersicht Semesterabschluss 2023
2. Breit abgestütztes Wachstum
3. Starke Ertragskraft
4. Ostschweizer Wirtschaft
5. **Ausblick**

Ausblick 2023



Die St.Galler Kantonalbank erwartet für das Geschäftsjahr 2023 unverändert ein Ergebnis über dem Vorjahr.



St.Galler
Kantonalbank

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) erläutert.