



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



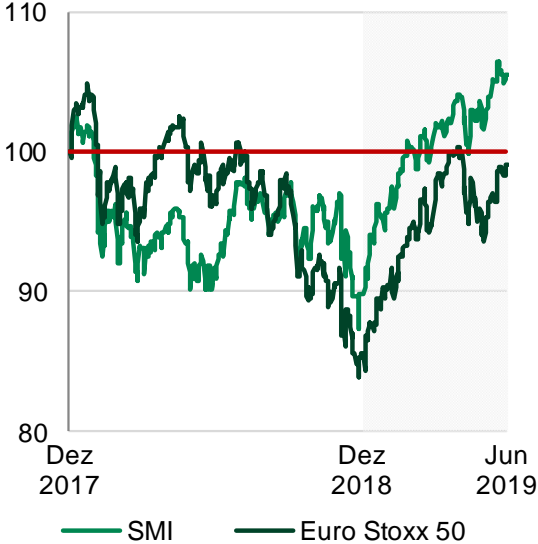
Negatives Nettoneugeld infolge Abgang institutioneller Grosskunde; Unverändert starkes Wachstum im «Normalgeschäft»



Kapitalerhöhung erfolgreich abgeschlossen und damit Eigenkapitalbasis der Bank weiter gestärkt

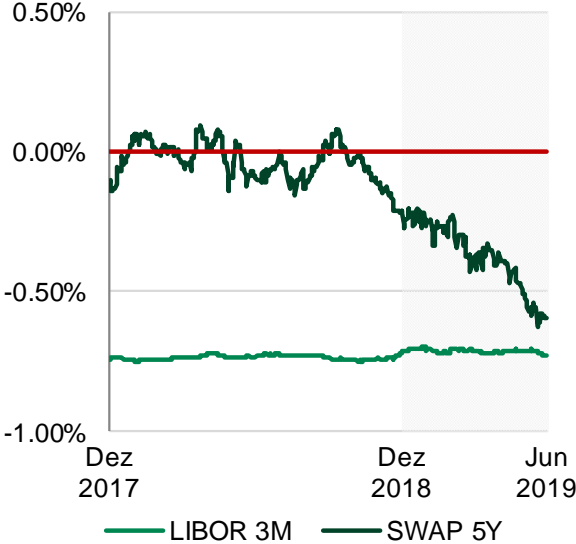
Marktumfeld erstes Halbjahr 2019

Börse



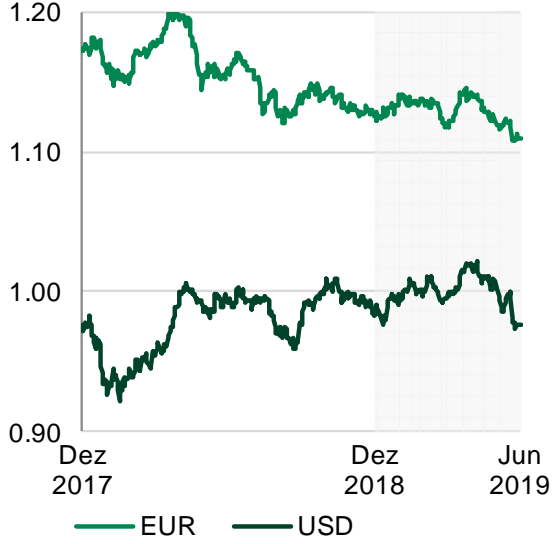
SMI
+17.4%

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

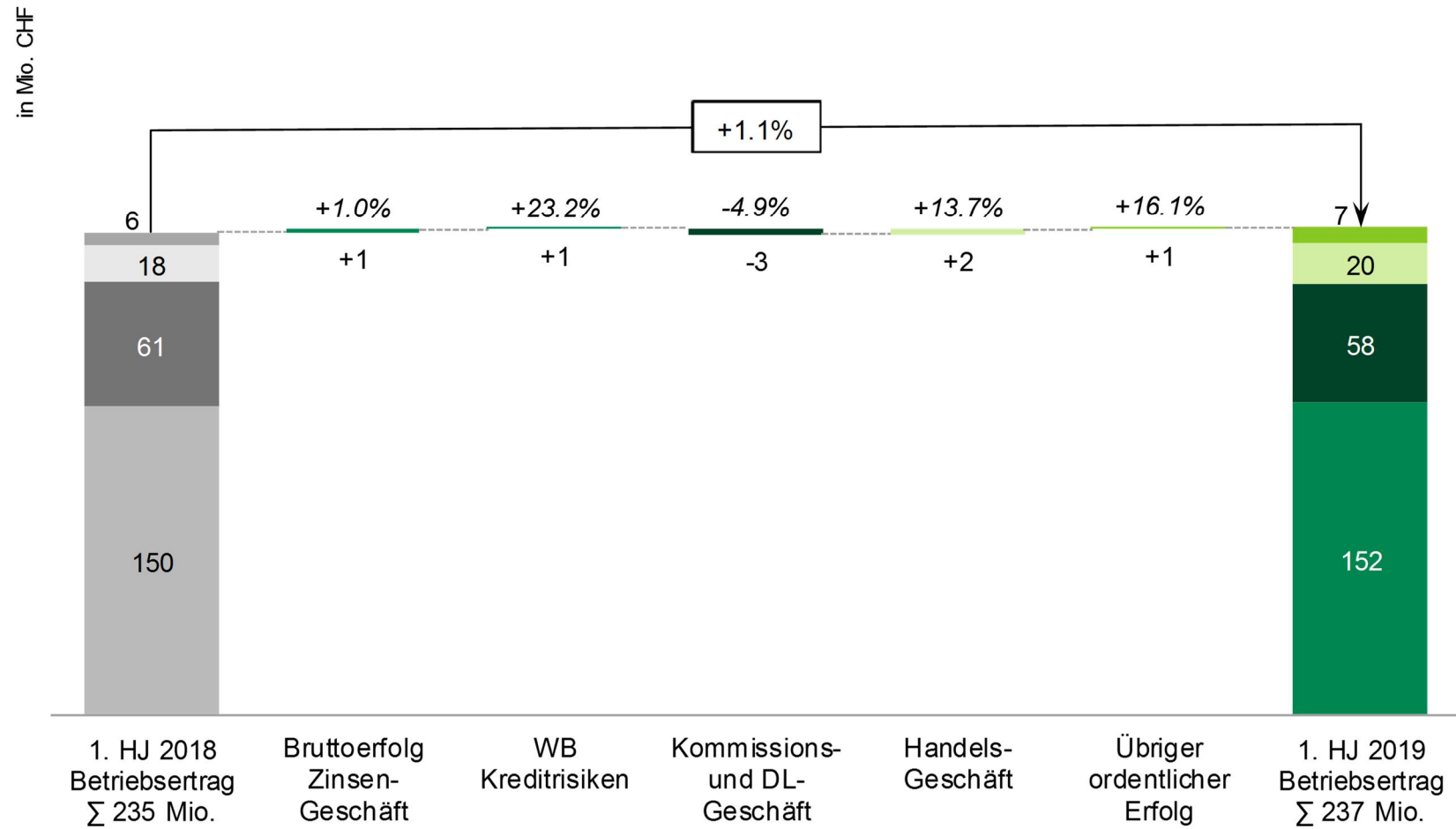
- Negatives

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

Betriebsergebnis steigt um 5.6%

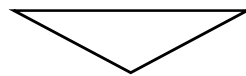
| (in CHF Mio.) | 1. HJ 2018 | 1. HJ 2019 | Abw. in % |
|-------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Betriebsertrag | 235 | 237 | +1.1 |
| Geschäftsaufwand | -134 | -129 | -3.4 |
| Bruttogewinn | 101 | 108 | +6.9 |
| Abschreibungen | -8 | -8 | +5.5 |
| Rückstellungen, übr. WB und Verluste | 1 | 0 | |
| Geschäftserfolg (Betriebsergebnis) | 95 | 100 | +5.6 |
| A.o. Ergebnis | 2 | 0 | |
| Ergebnis vor Steuern | 97 | 100 | +3.2 |
| Steuern | -16 | -18 | +11.1 |
| Konzerngewinn | 81 | 83 | +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. |
| Bestandeseffekt | | | +3.2 Mio. | Preiseffekt | | | -1.3 Mio. |



| | |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Δ Bilanzgeschäft | +1.9 Mio. |
| Δ Zinsabsicherung, Veränderung ausfallrisikobedingte Wertberichtigungen | +0.1 Mio. |
| Δ Zinserfolg zum Vorjahr | +2.0 Mio. |

basierend auf Durchschnittswerten

Zinsabsicherungskosten

| Ø Bestand Swaps Zinsabsicherung | Ø Carry | Ertrag (Aufwand) |
|-----------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|
| 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. |
| <i>Erfolg aus Zinsabsicherung 1. HJ 2019</i> | | <i>CHF +2.2 Mio.</i> |

Total Erfolg aus Zinsabsicherung 1. HJ 2018

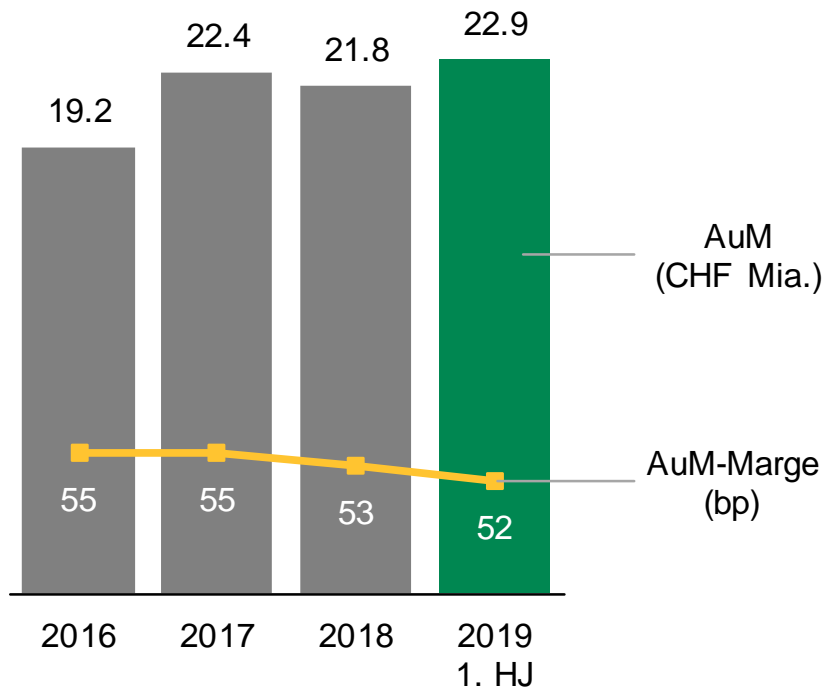
CHF +2.7 Mio.

Veränderung zum Vorjahr

CHF -0.5 Mio.

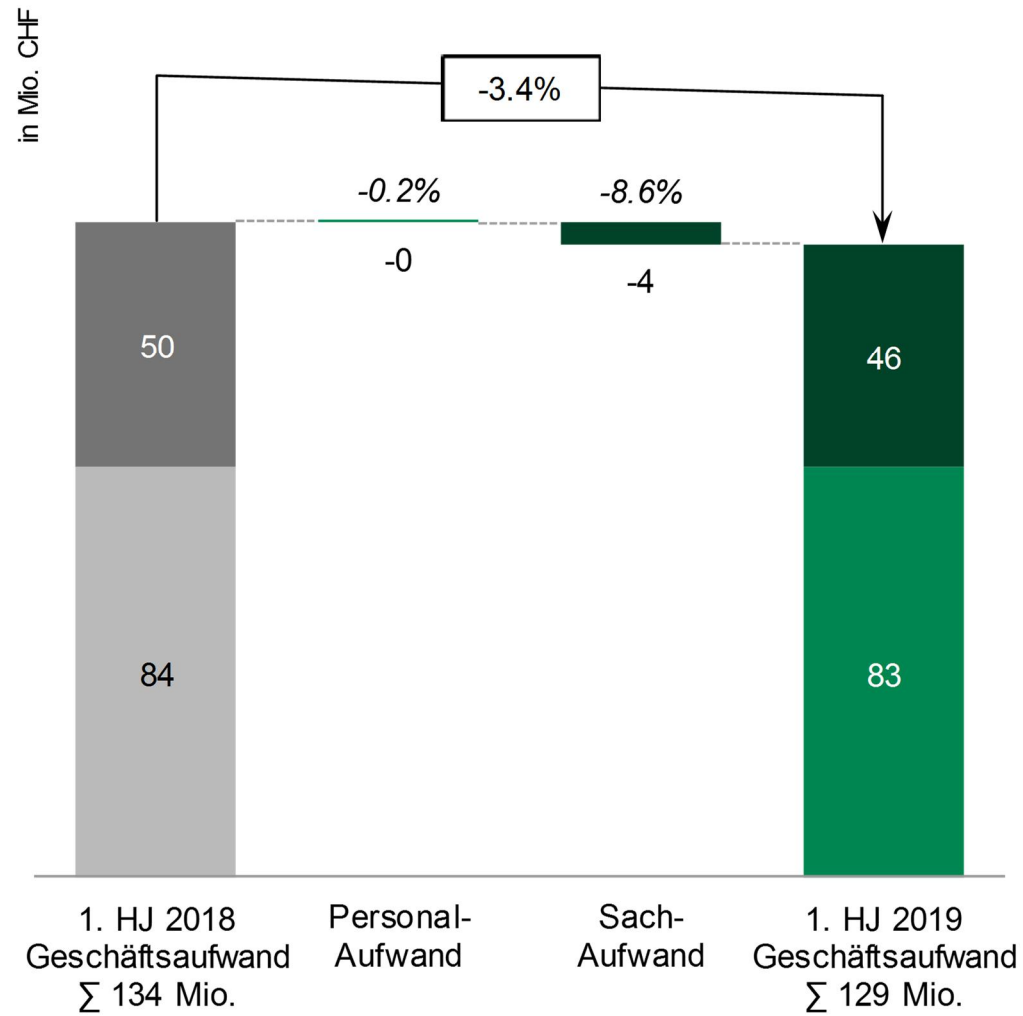
K&DL-Geschäft: Wachsende Volumina, stagnierende Margen

Assets under Management (AuM) Marge

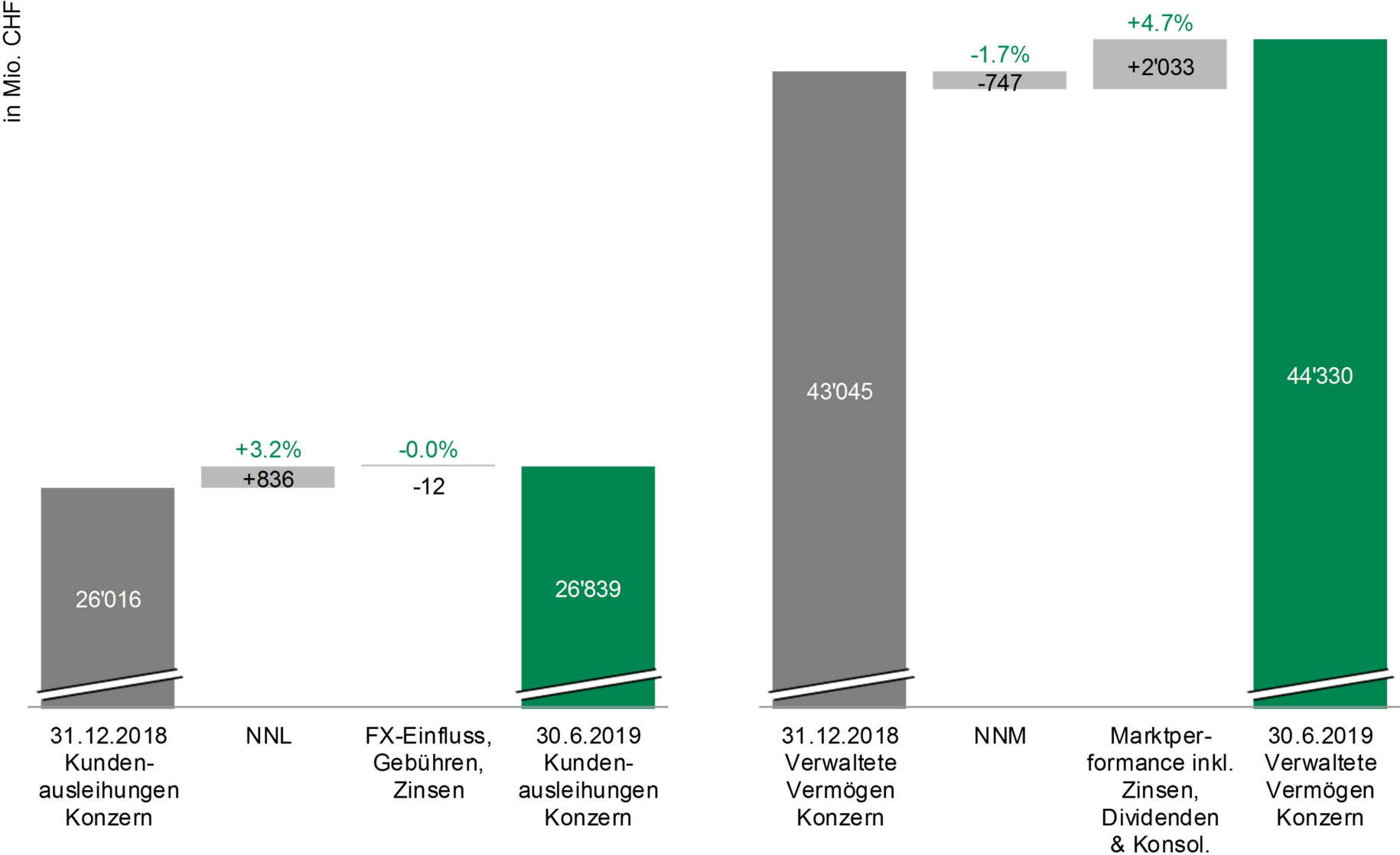


- Volumeneffekt (tiefer Anfangsbestand nach schlechtem Q4 2018)
- Downshifts Anlagepakete (zurückhaltende Anleger)
- ✓ Positive Börsenperformance führt zu Bewertungsgewinnen
- ✓ Ausbau VV-Mandate
- ✓ Gute Anlageperformance in VV-Mandaten

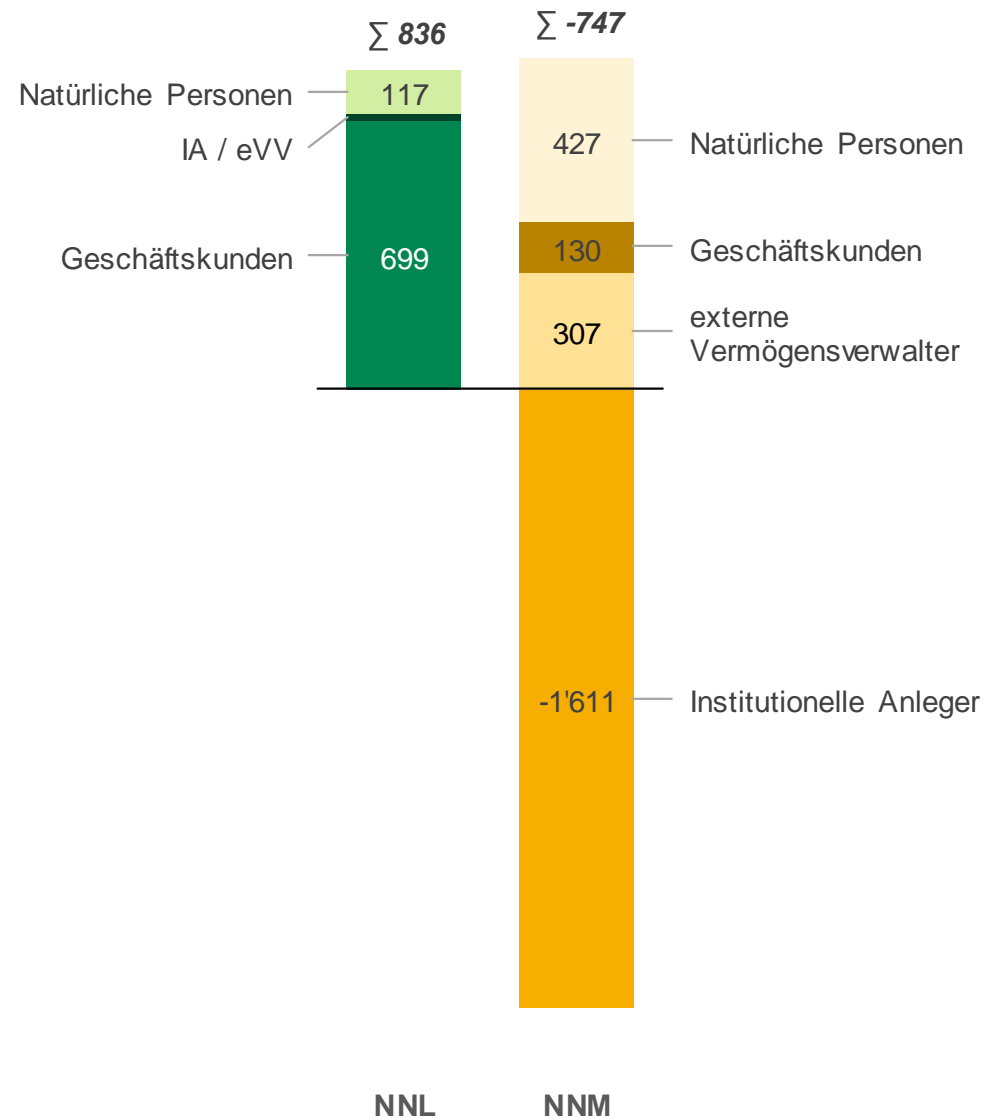
Wegfall der Jubiläums-Kosten und tiefere IT-Kosten senken den Sachaufwand



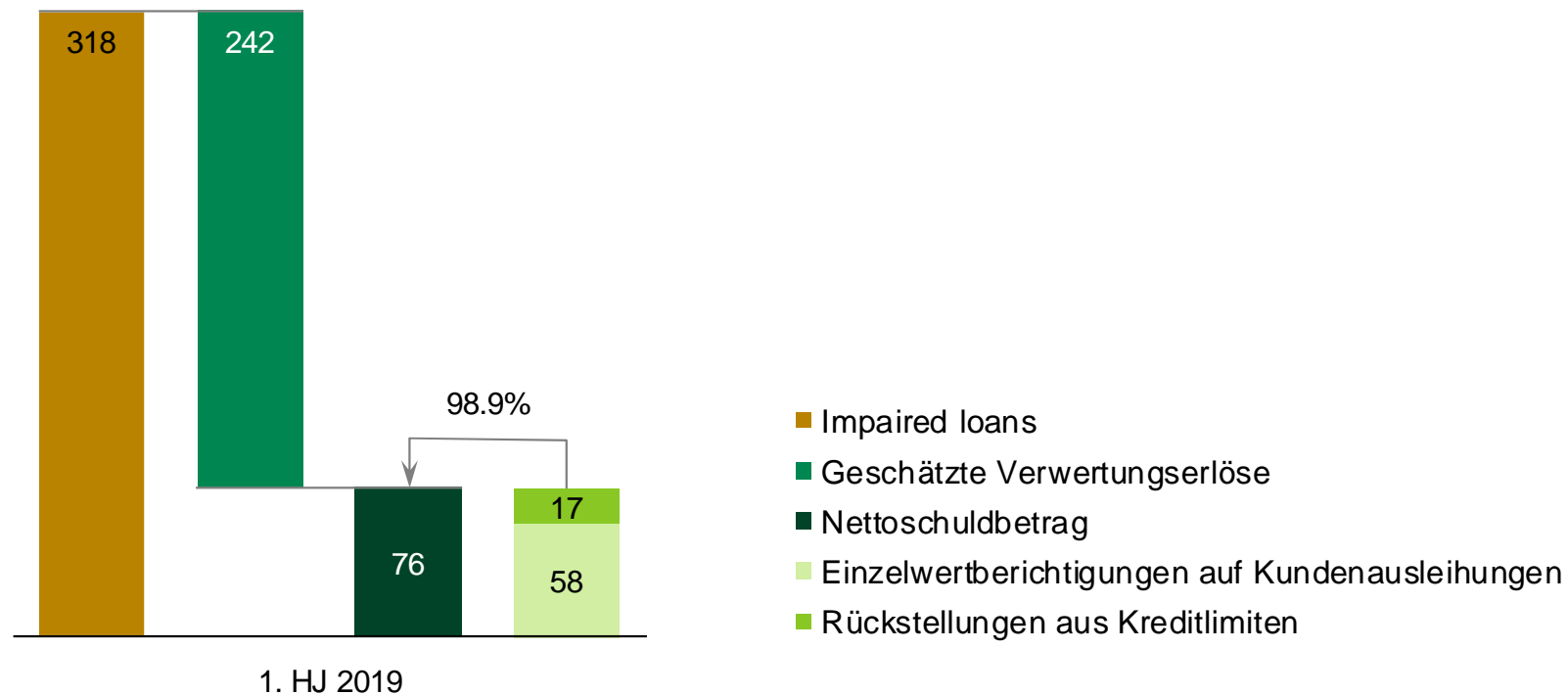
Unverändert gutes Grundwachstum



Abgang Grossposition belastet Net New Business Volume

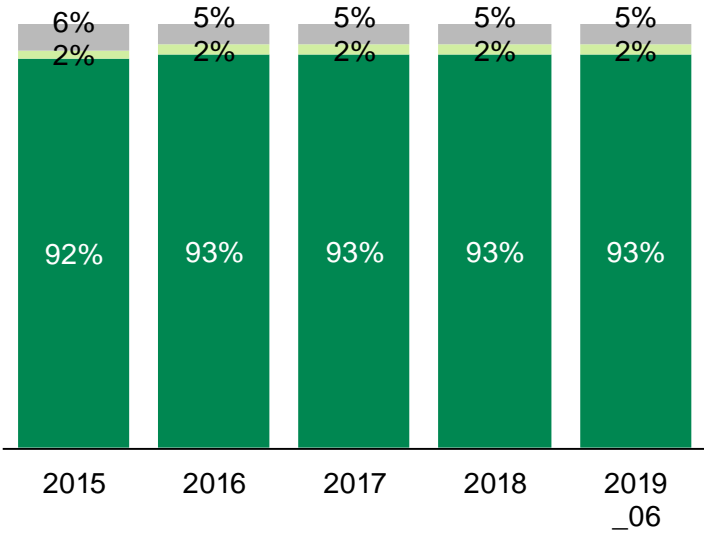


Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv



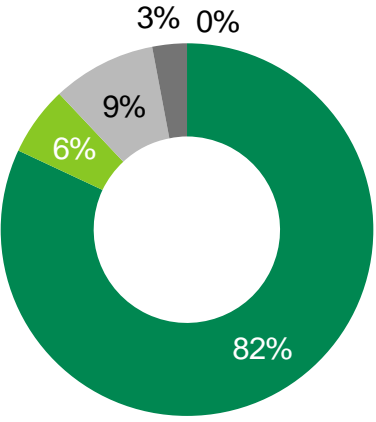
Kreditqualität: 93% hypothekarisch gedeckte Kredite

Deckungsart der Kreditausleihungen



- Hypothekarische Deckung
- Andere Deckung
- Ohne Deckung

Art der Hypothekarforderungen Total CHF 24.3 Mia.

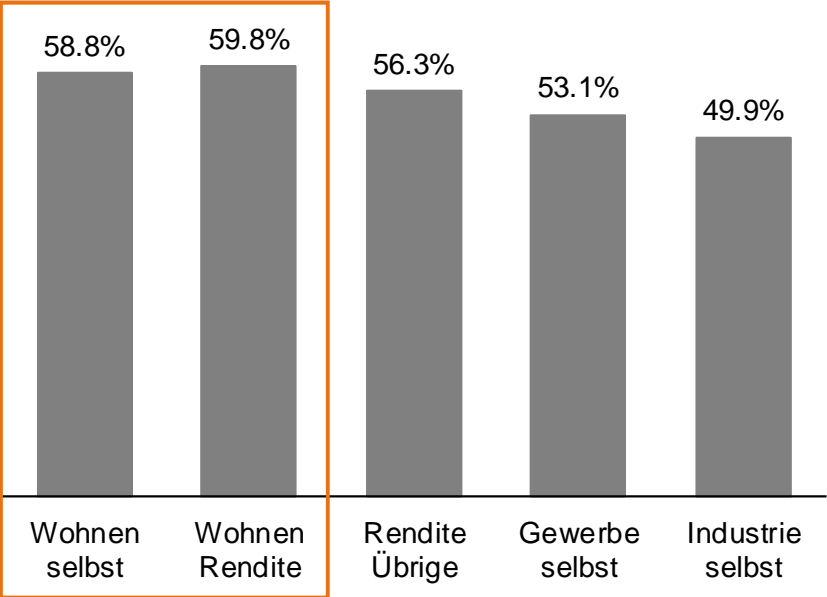


- Wohn-Liegenschaften
- Büro- und Geschäftshäuser
- Gewerbe und Industrie
- Übrige Liegenschaften
- Ohne Deckung

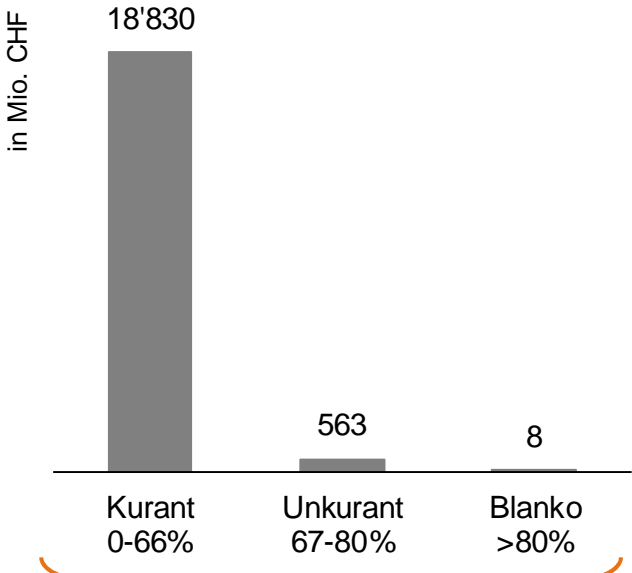
Stammhauszahlen per 30.06.2019

Kreditqualität: Hypotheken grösstenteils kurant gedeckt

Durchschnittliche Belehnungshöhen Hypotheken



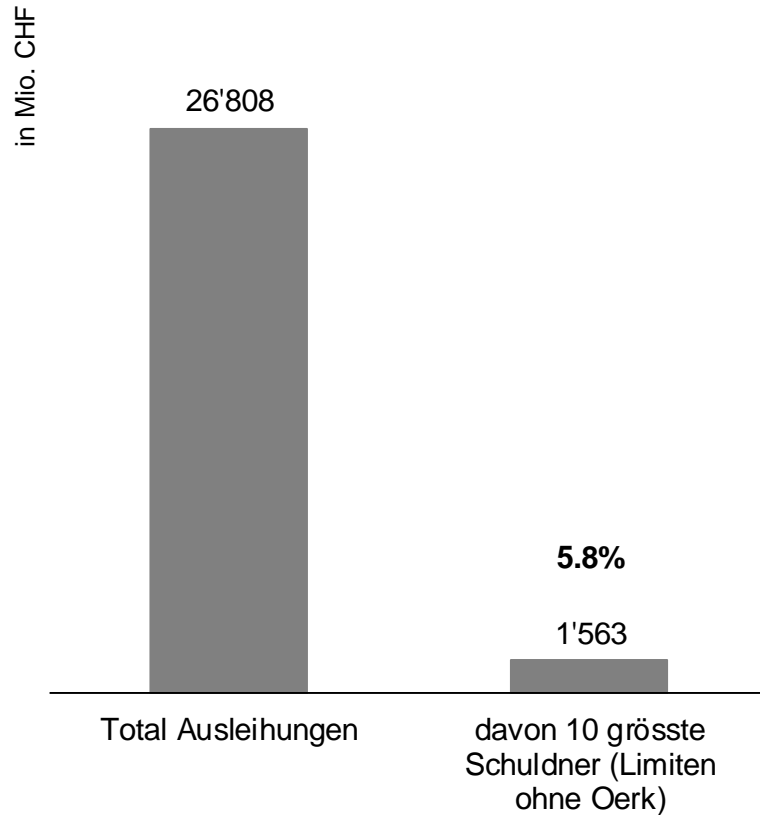
Deckungskategorien Wohnbauhypotheken



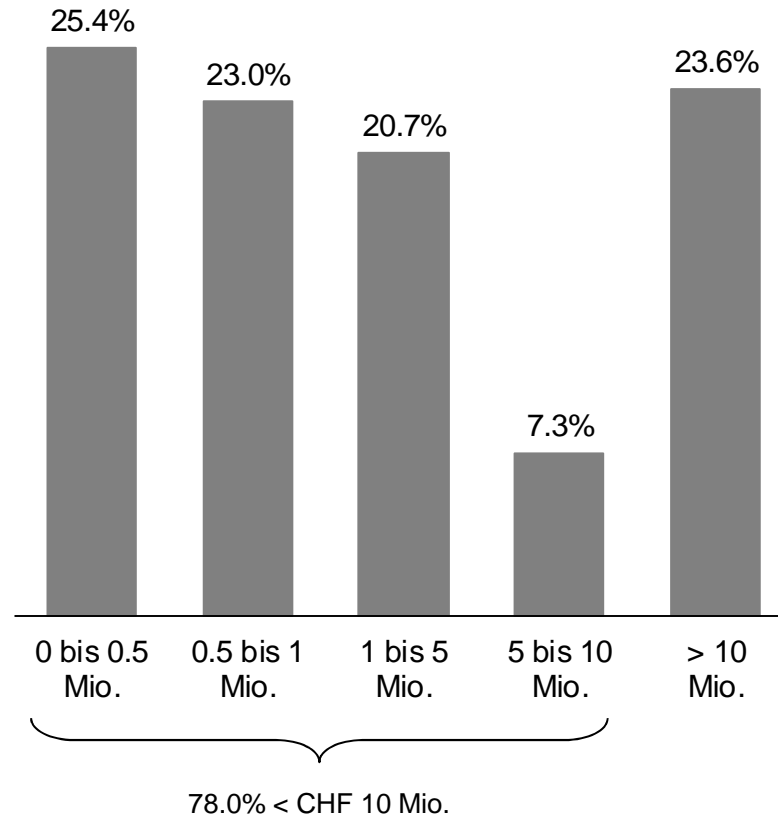
Stammhauszahlen per 30.06.2019

Kreditqualität: Breite Diversifikation

Anteil 10 grösste Schuldner



Kreditportfolio nach Grössenklassen



Agenda

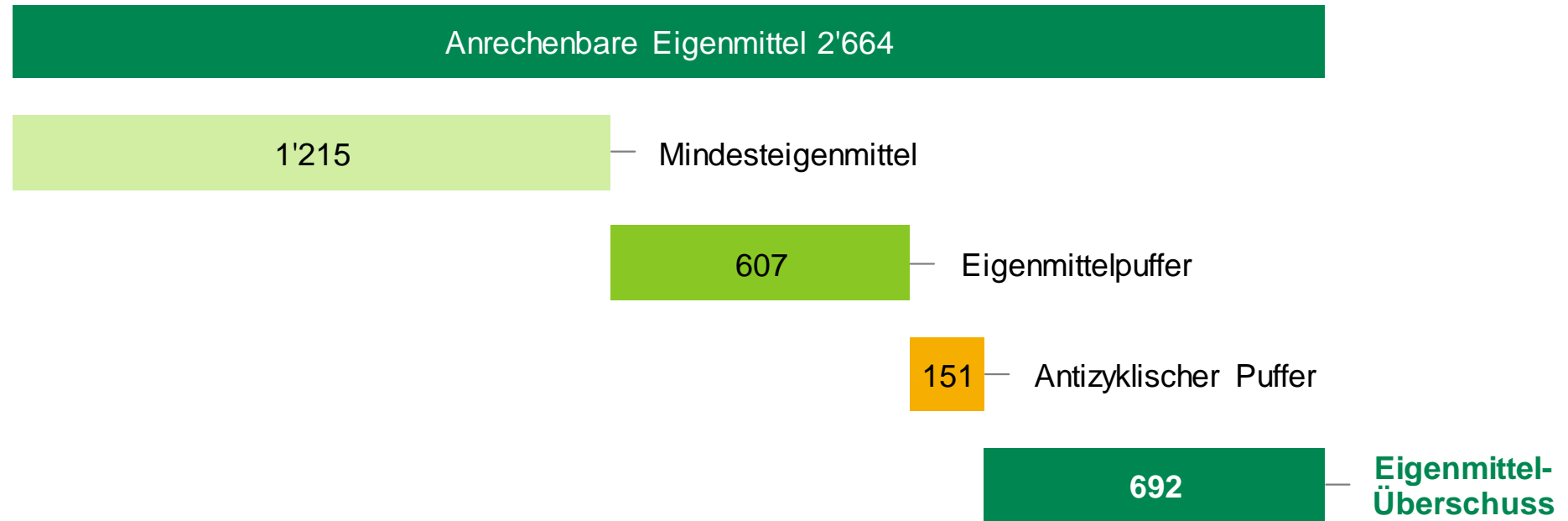
- 1. Halbjahr 2019
- **Rückblick Kapitalerhöhung**
- Zinsumfeld
- Ausblick

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%)

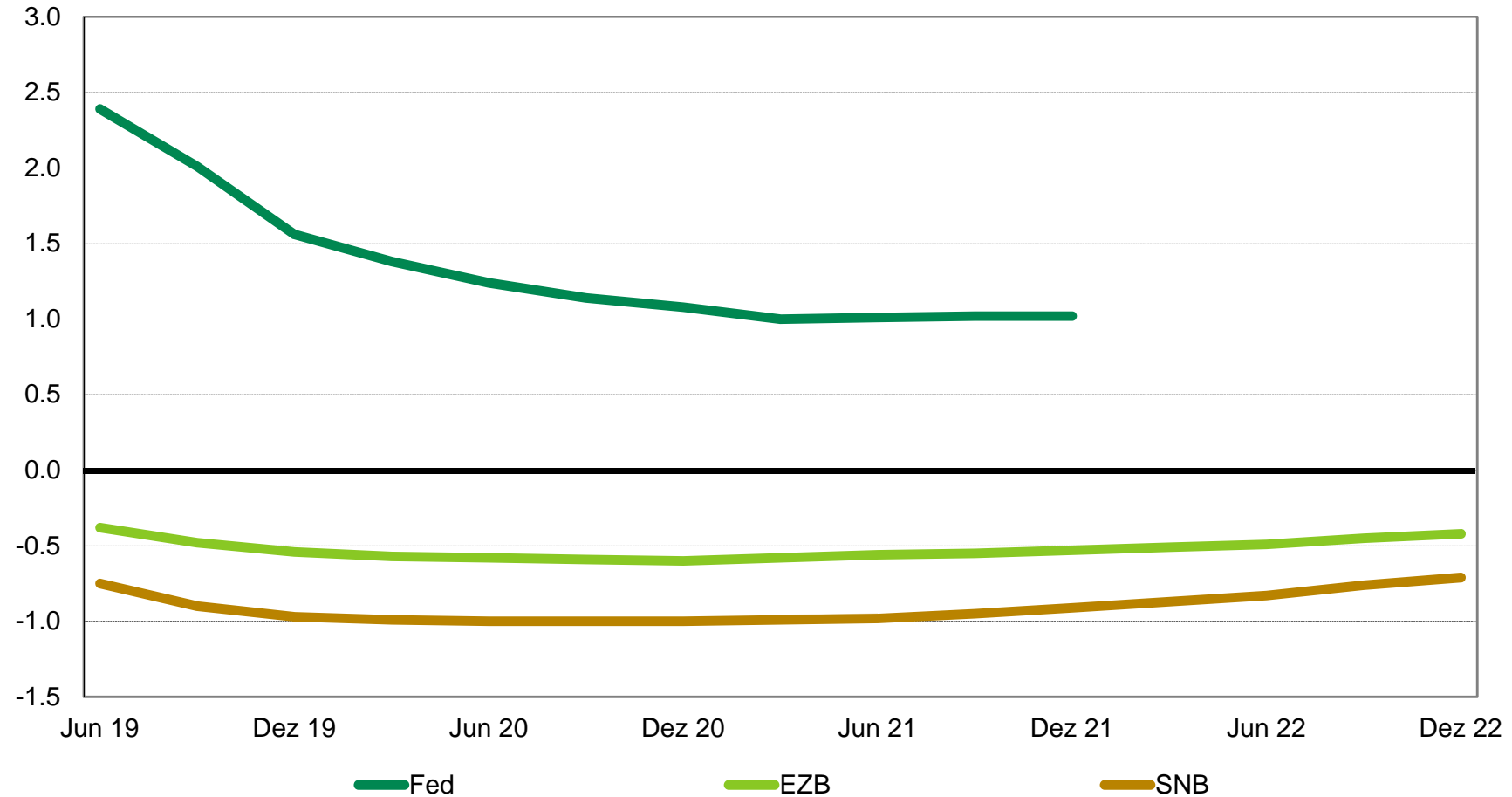
per 30.06.2019

Agenda

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

Der Markt erwartet kein Ende der Negativzinsen

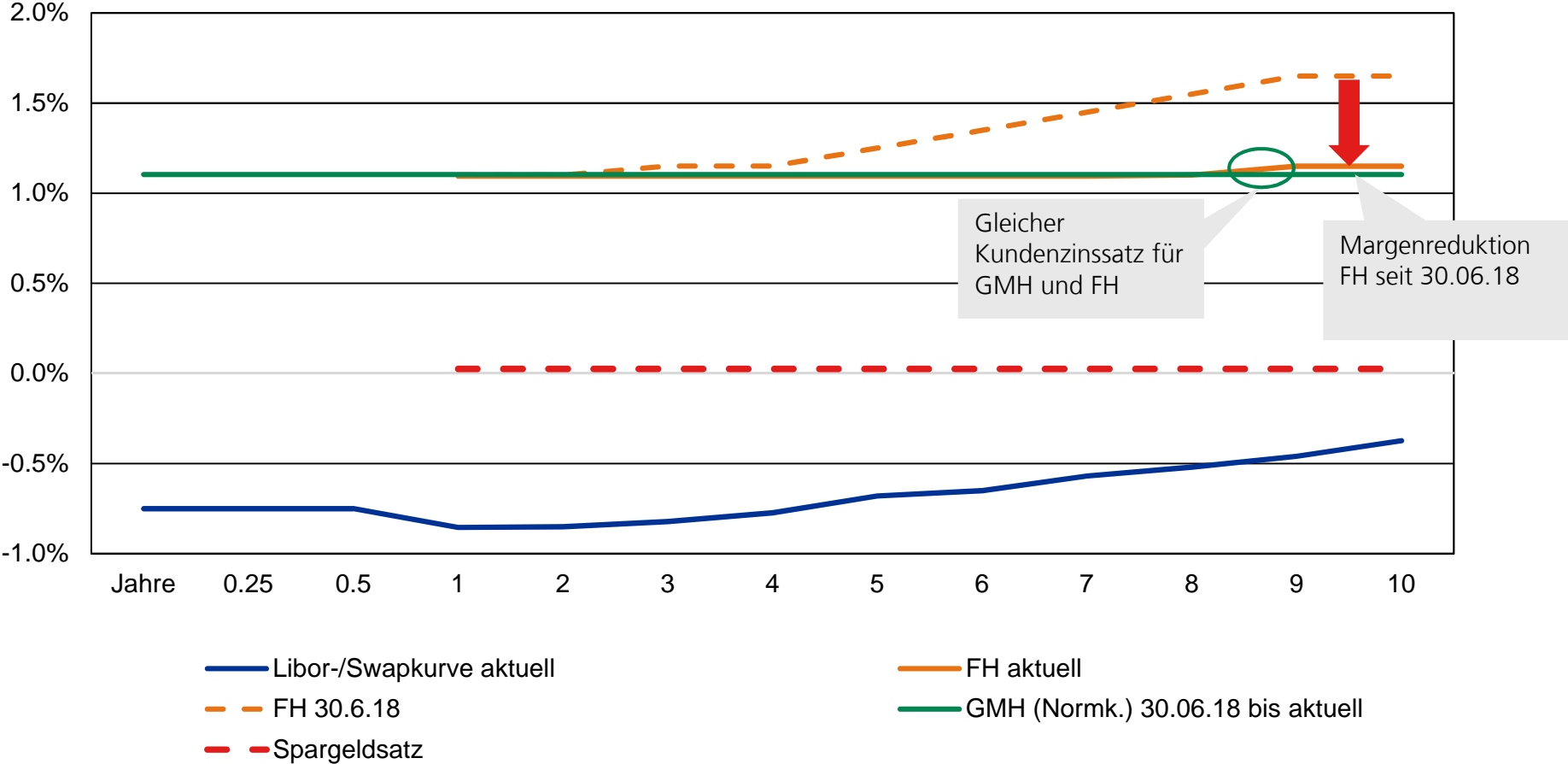
Erwarteter Leitzins in % aus den Futures-Preisen



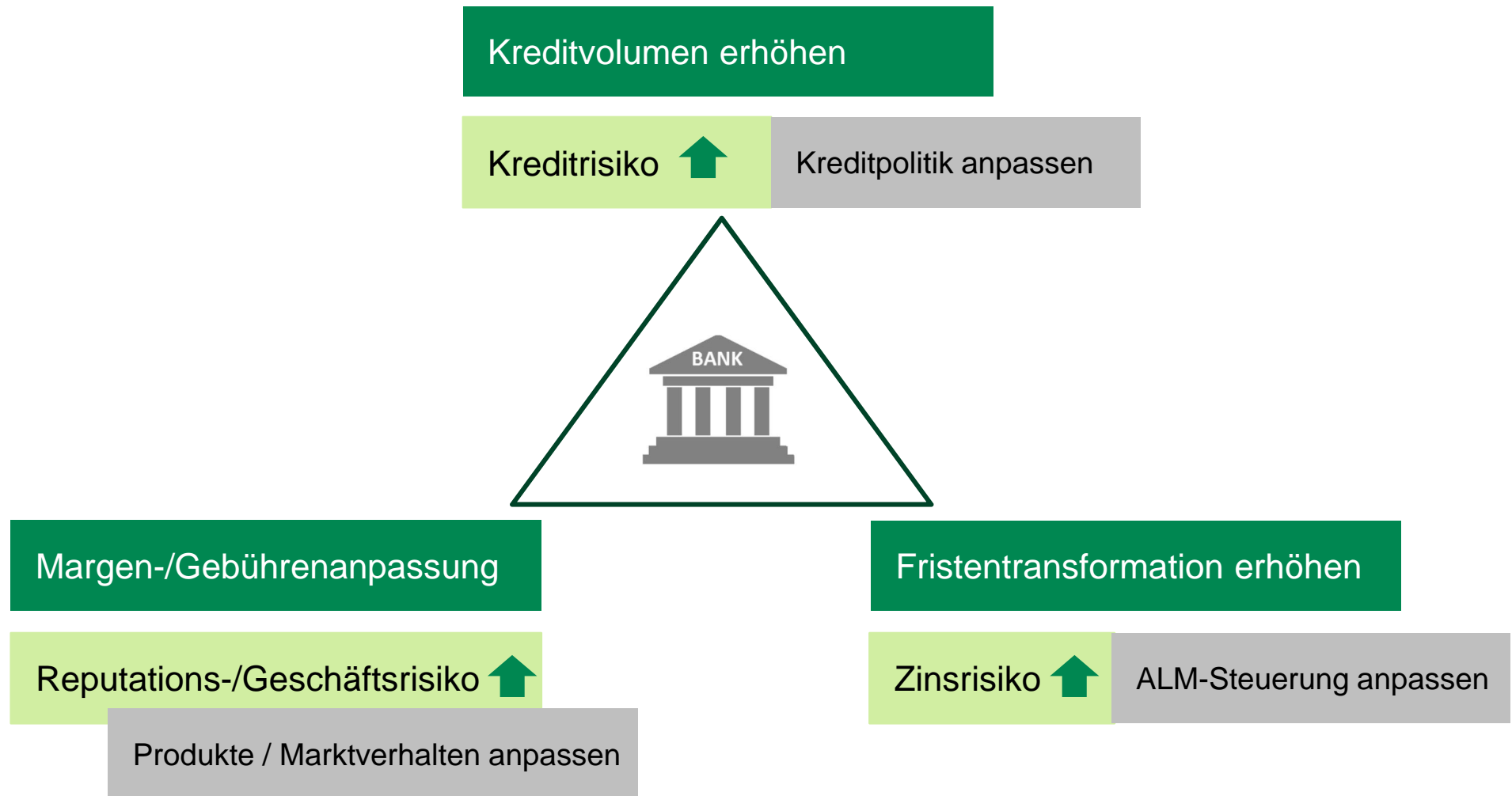
Quelle: Bloomberg

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

Investor Relations:

Adrian Kunz

adrian.kunz@sgkb.ch

Tel. +41 (0)71 231 32 04