

Jahresabschluss 2023

Analystenkonferenz

Christian Schmid, Präsident der Geschäftsleitung
St.Gallen, 14. Februar 2024

Meine erste Bank.  **St.Galler
Kantonbank**

Agenda

- 1. Übersicht Geschäftsjahr 2023**
2. Starkes Wachstum
3. Alle Ertragspfeiler gestärkt
4. Ostschweizer Wirtschaft
5. Ausblick

Erfolgreiche SGKB: Mehr Gewinn, höhere Dividende

Konzerngewinn steigt um 12.8% auf CHF 207.2 Mio.



Sämtliche Ertragsfelder liegen über dem Vorjahr



Dividendenerhöhung von CHF 17 auf CHF 19; davon CHF 7 für Private steuerfrei

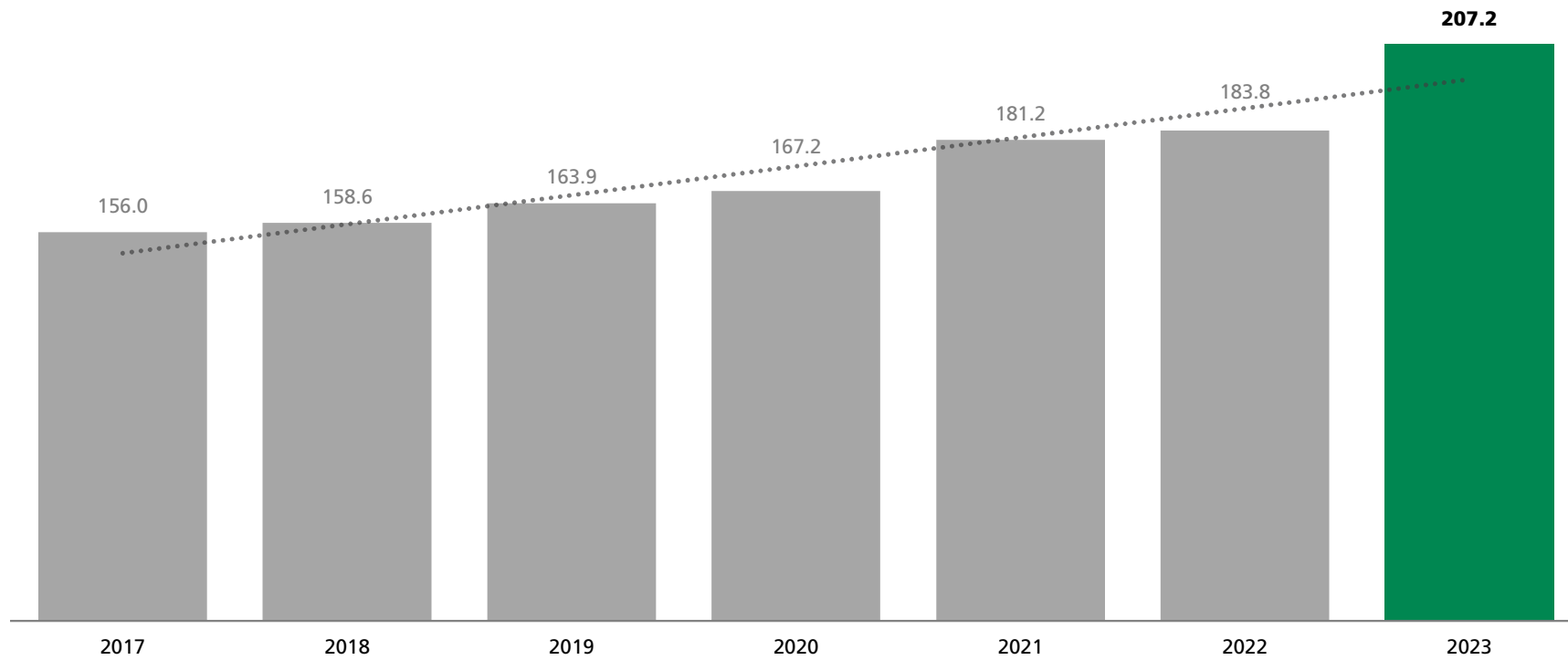


Breit abgestütztes Wachstum über alle Geschäftsfelder

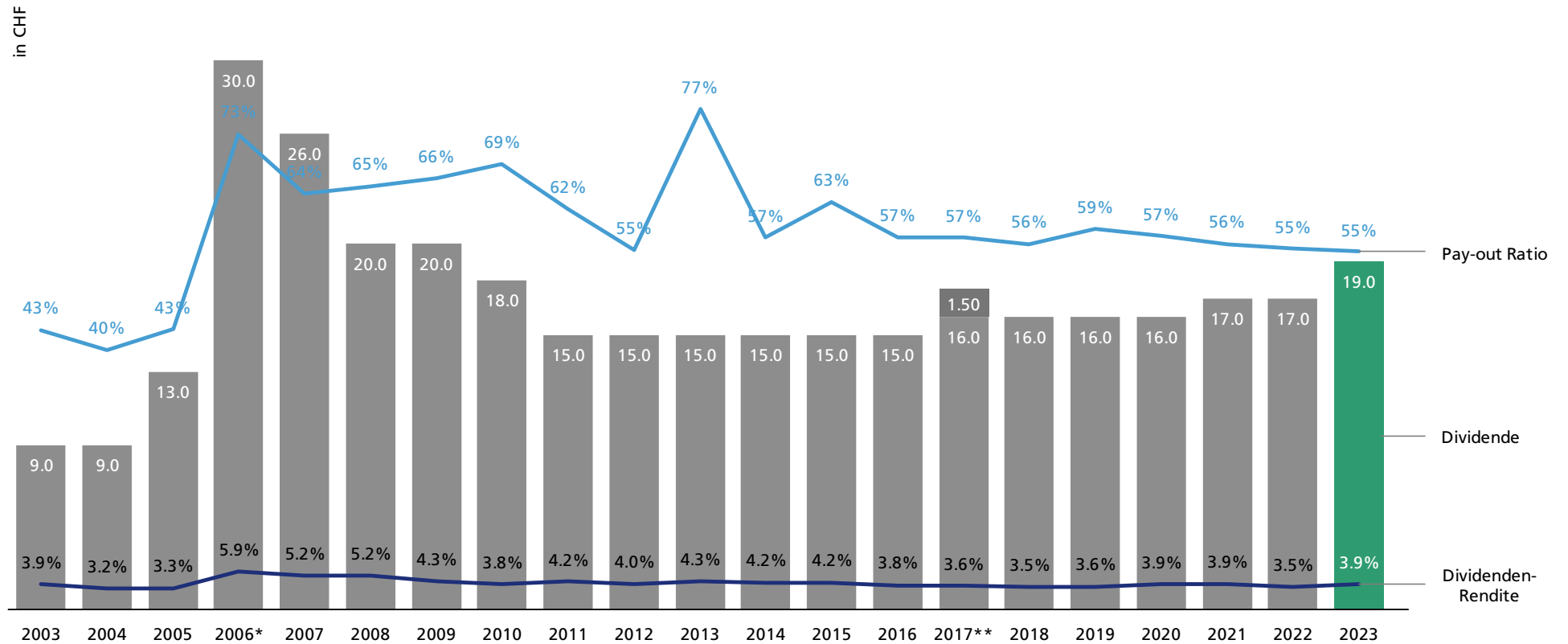


Neue Stellen geschaffen

Stetige Gewinnentwicklung



Attraktive Dividendenrendite und Ausschüttungsquote



* Nennwertrückzahlung
 ** Jubiläumsdividende

Dividende für das Geschäftsjahr 2023

- Dividende CHF 19
 - Entspricht einer Ausschüttungsquote von 55% des Konzerngewinns
- Kapitaleinlageprinzip: CHF 86 Mio. des Eigenkapitals als Reserven aus steuerbefreiten Kapitaleinlagen klassiert
 - davon CHF 42 Mio. für die Dividende 2023 beantragt
- CHF 7 der Dividende soll aus Kapitaleinlagen ausgeschüttet werden
 - Einkommenssteuerfrei für in der Schweiz wohnhafte Aktionärinnen und Aktionäre, welche die Aktien im Privatbesitz halten
 - Verrechnungssteuerfrei für alle Aktionärinnen und Aktionäre

Agenda

1. Übersicht Geschäftsjahr 2023
- 2. Starkes Wachstum**
3. Alle Ertragspfeiler gestärkt
4. Ostschweizer Wirtschaft
5. Ausblick

Starke Marktleistung: Net New Money +4.2 Mrd. (+7.8%)

Privatpersonen Inland



Net New Money
+1'282 Mio. (+5.8%)

Externe Vermögensverwalter



Net New Money
+700 Mio. (+9.5%)

Institutionelle Anleger



Net New Money
+1'443 Mio. (+13.7%)

Übrige



Net New Money
+746 Mio. (+5.5%)

Deutschland-Geschäft

- Das Deutschland-Geschäft ist ein wichtiges Element der Wachstumsstrategie der SGKB. Die Entwicklung ist erfreulich:
 - Stammhaus und Tochtergesellschaft betreuen CHF 8.1 Mrd. Verwaltete Vermögen von Kundschaft mit Domizil Deutschland (13.7% der gesamten Verwalteten Vermögen). Darin enthalten sind CHF 2.8 Mrd. der SGKB Deutschland AG



Starke Marktleistung: Net New Loans +1.8 Mrd. (+6.1%)

Privatpersonen Inland



Net New Loans
+293 Mio. (+1.9%)

Gewerbe & Firmenkunden



Net New Loans
+173 Mio. (+7.2%)

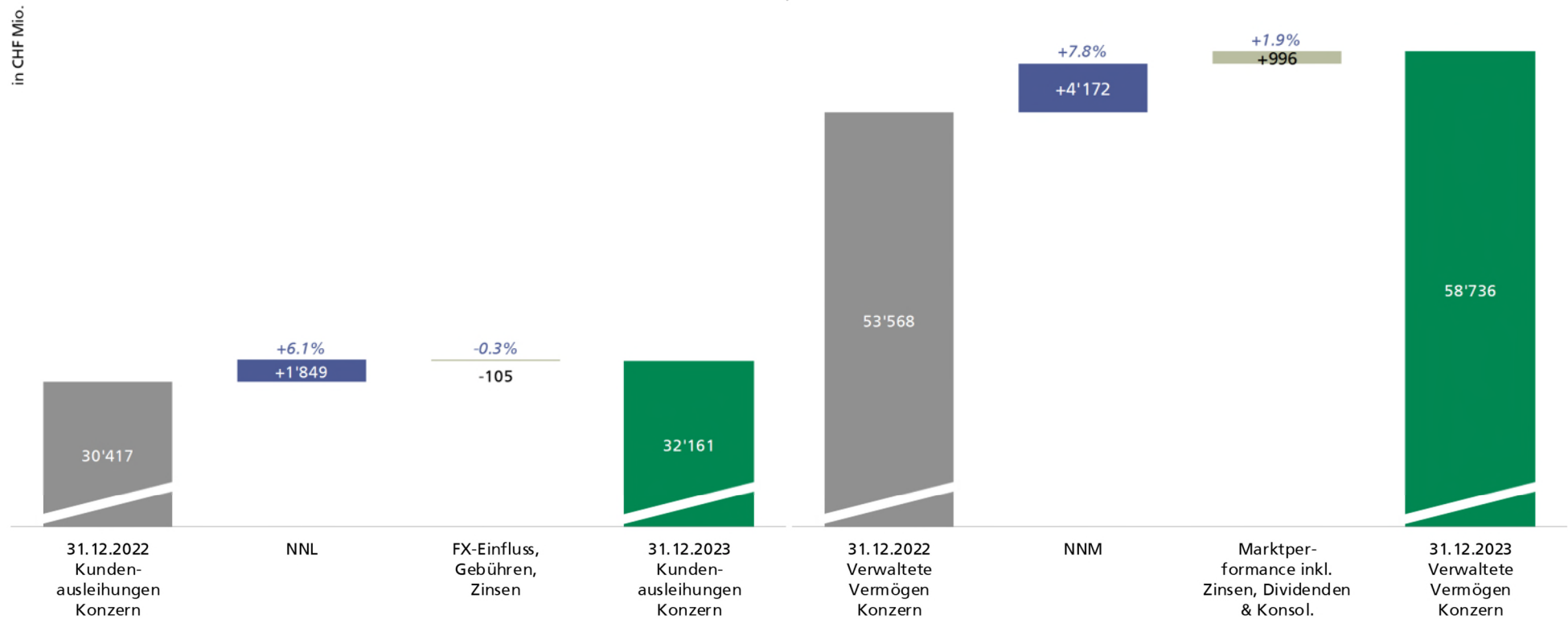
Immobilieninvestoren*



Net New Loans
+1'344 Mio. (+14.0%)

* inkl. regulierte Immobiliengefässe
- Fondsgesellschaften und Anlagestiftungen (auch Pensionskassenfonds), welche Wohnrenditeliegenschaften oder übrige Renditeliegenschaften verpfänden
fallen unter das Kollektivanlagegesetz (KAG) und dürfen regulatorisch maximal eine Fremdfinanzierungsquote von 33% aufweisen

Geschäftsvolumen: Von 84.0 Mrd. auf 90.9 Mrd. (+8.2%)



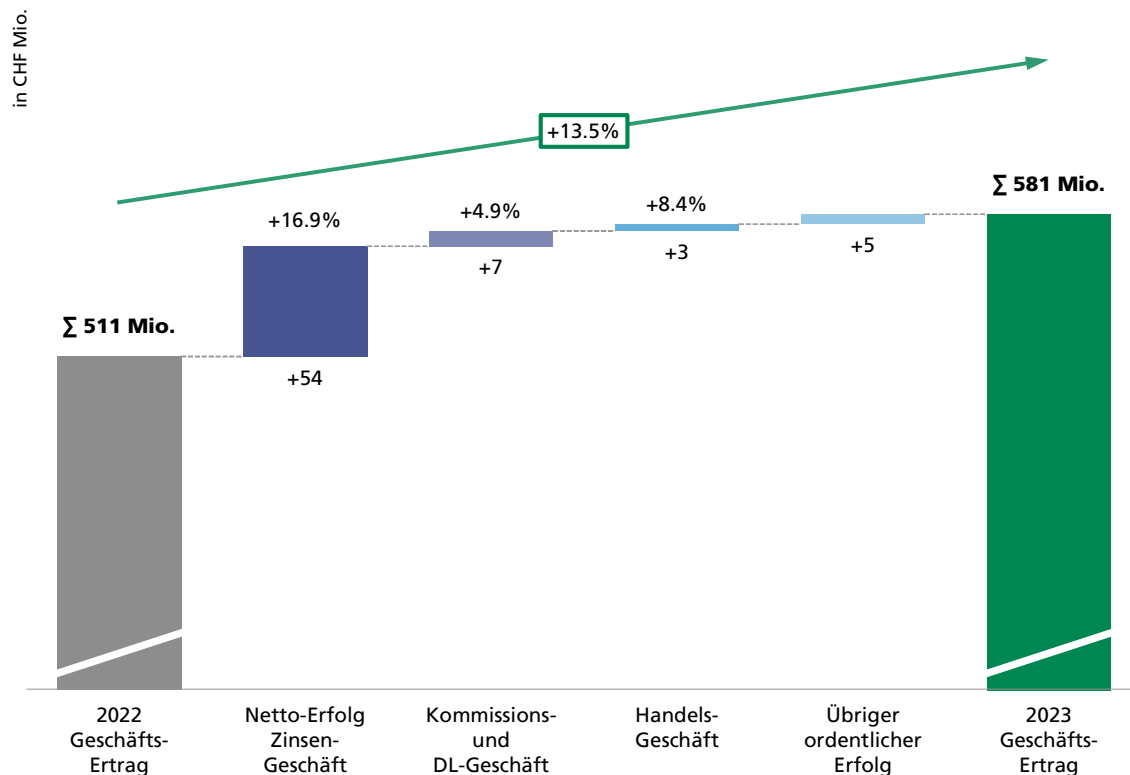
Agenda

1. Übersicht Geschäftsjahr 2023
2. Starkes Wachstum
3. **Alle Ertragspfeiler gestärkt**
4. Ostschweizer Wirtschaft
5. Ausblick

Konzerngewinn steigt um 12.8%

(in CHF Mio.)	2022	2023	Abweichung in %
<i>Brutto-Geschäftsertrag (ohne WB Kreditrisiken)</i>	508	585	+15.1
<i>WB für ausfallrisikobedingte Kreditrisiken</i>	3	-5	
Geschäftsertrag	511	581	+13.5
Geschäftsaufwand	-277	-291	+5.0
Bruttogewinn	235	290	+23.5
Abschreibungen	-16	-18	+7.9
Rückstellungen, übrige Wertberichtigungen und Verluste	3	1	
Geschäftserfolg	222	273	+23.0
Ausserordentliches Ergebnis	-5	-30	
Ergebnis vor Steuern	217	243	+12.1
Steuern	-33	-36	
Konzerngewinn	184	207	+12.8

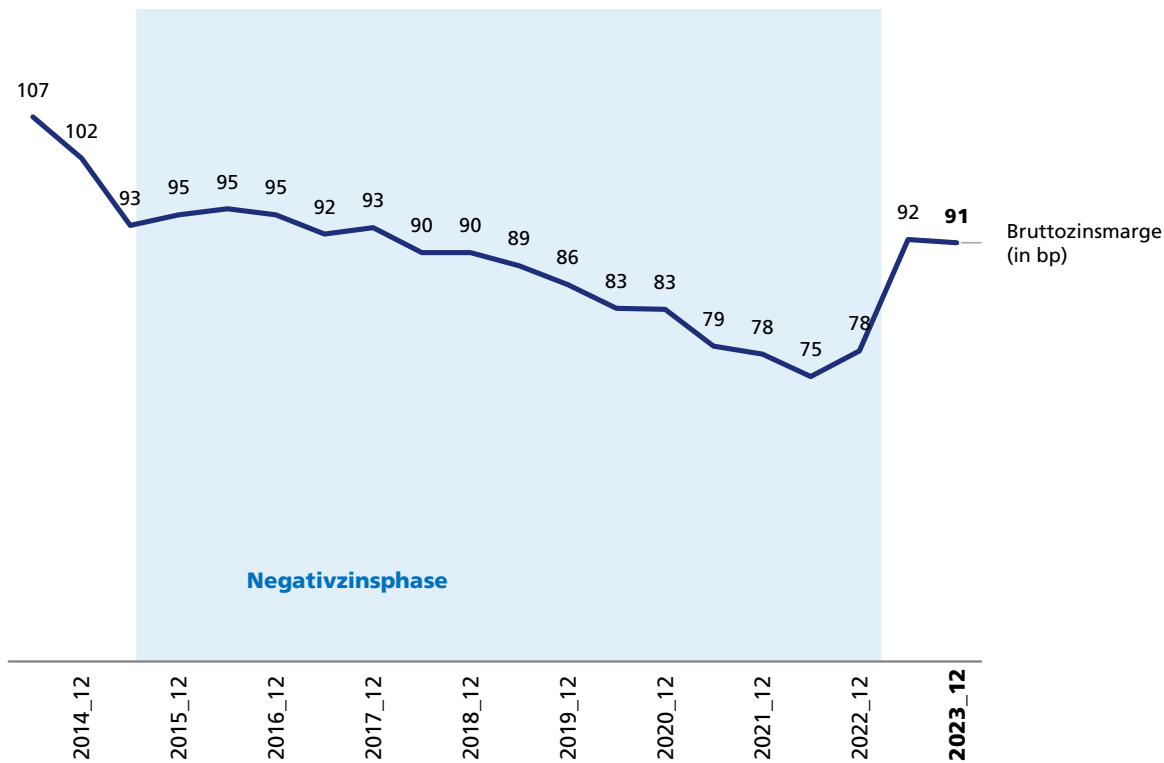
Geschäftsertrag steigt auf CHF 581 Mio. (+13.5%)



Alle Ertragspfeiler im Plus

- Zinsengeschäft (+16.9%) widerspiegelt Wachstum der Kundenanleihungen und positiven Leitzins während gesamtem Geschäftsjahr
- Positive Entwicklung der Finanzmärkte lassen KDL-Erträge (+4.9%) ansteigen
- Nostro-Mandat im Handelsgeschäft (+8.4%) profitiert ebenso von der positiven Börsenentwicklung
- Bewertungskorrekturen in der Bilanz im Vorjahr verbessern den Vergleich im übrigen ordentlichen Erfolg

Entwicklung der Zinsmarge

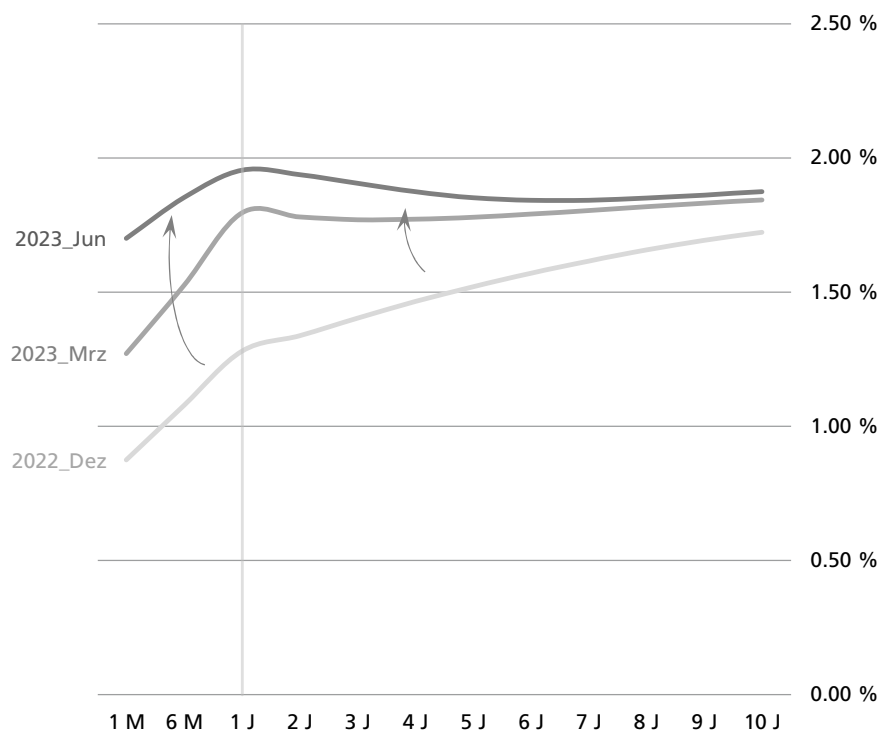


- Die Marge im Zinsengeschäft reduzierte sich während der Negativzinsphase um rund 25%
- Die Zinsmarge hat sich durch die Normalisierung des Zinsgefüges teilweise erholt

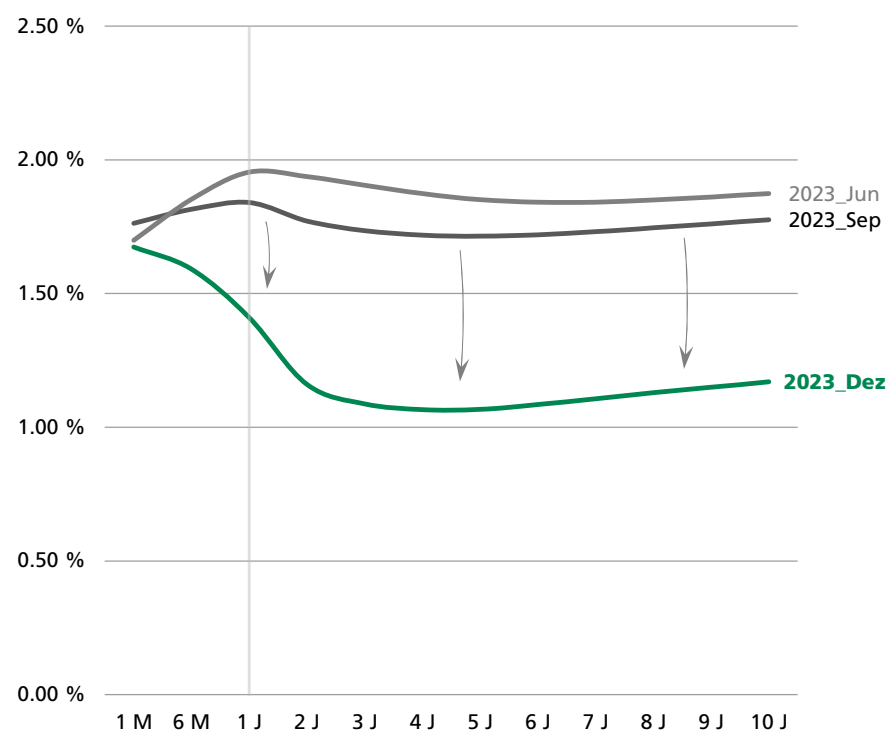
Bruttozinsmarge = Bruttoerfolg Zinsgeschäft / durchschnittliche Bilanzsumme

Entwicklung Zinskurve im Jahr 2023

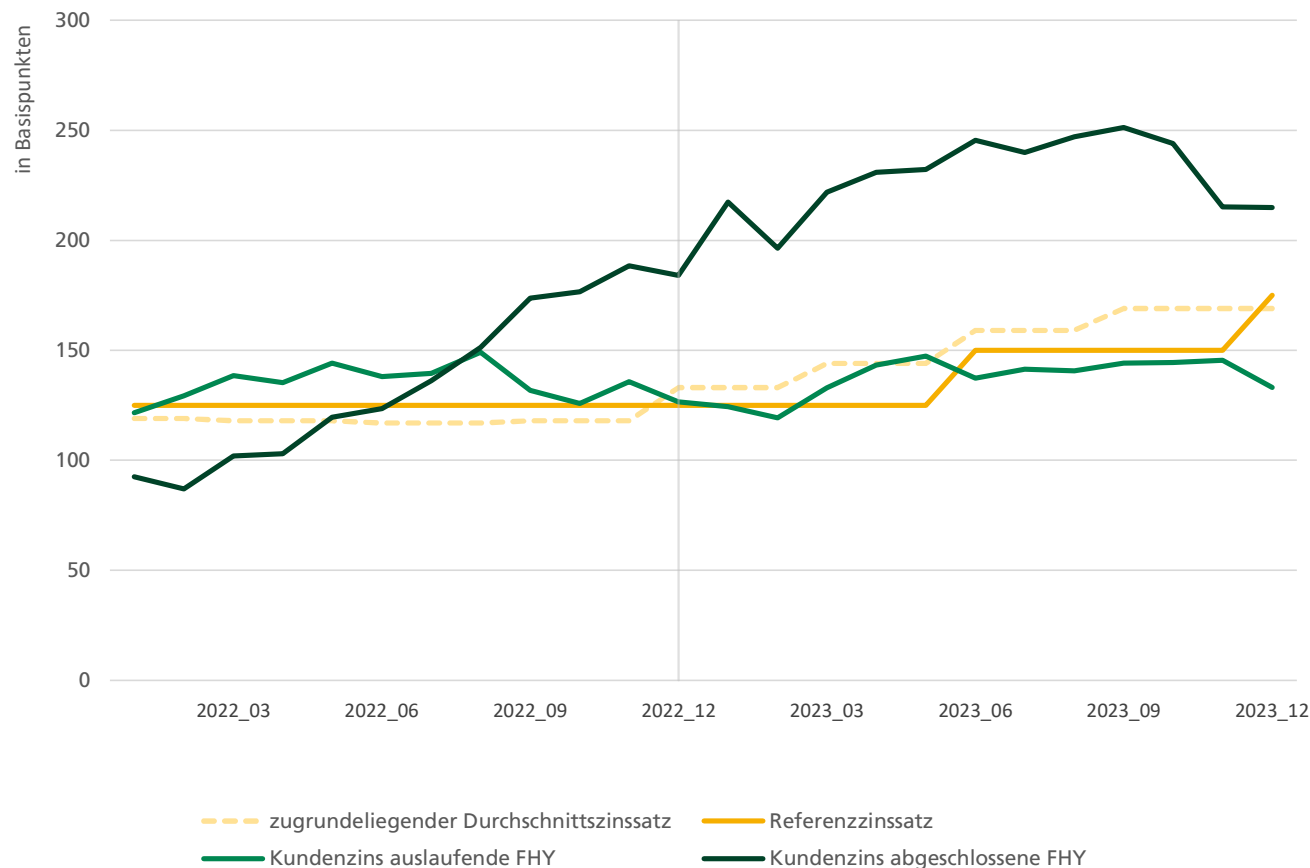
1. Halbjahr 2023



2. Halbjahr 2023

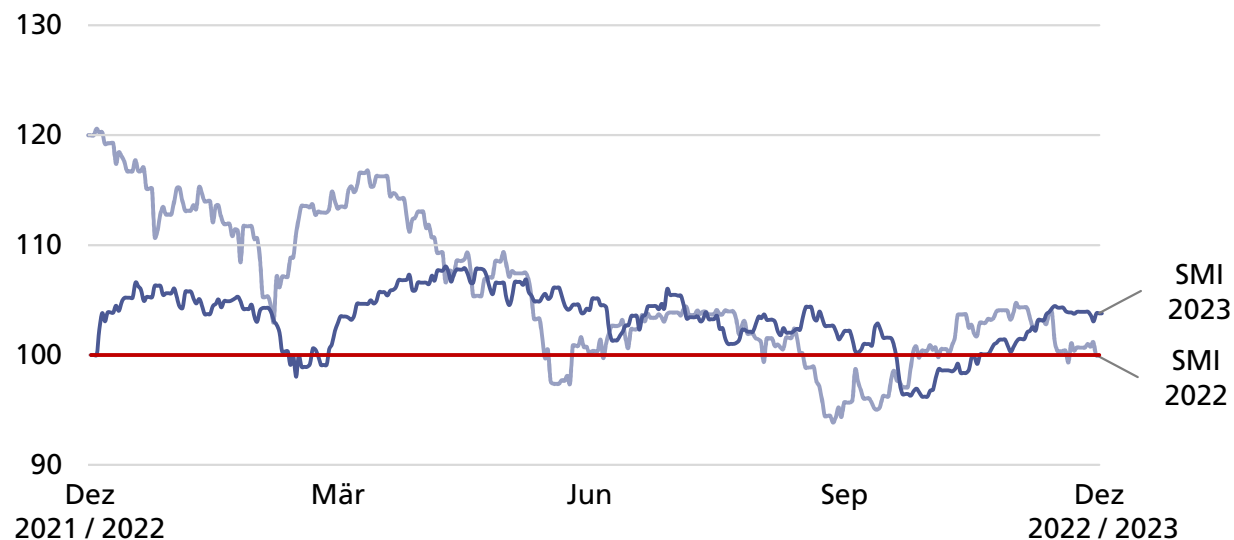


Entwicklung Zinskurve im Jahr 2023



- Langfristige Zinssätze sind Ende 2023 unter Druck gekommen und deutlich zurückgegangen
- Entsprechend hat sich der durchschnittliche Kundenzinssatz für neu abgeschlossene und verlängerte Festhypotheken reduziert
- Der durchschnittliche Zinssatz, mit dem in der Schweiz Hypotheken verzinst werden, ist per 1.12.2023 auf 1.75% angestiegen

K&DL-Ertrag: Marktentwicklung 2022/2023



Erfolg im KDL-Geschäft

2022

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

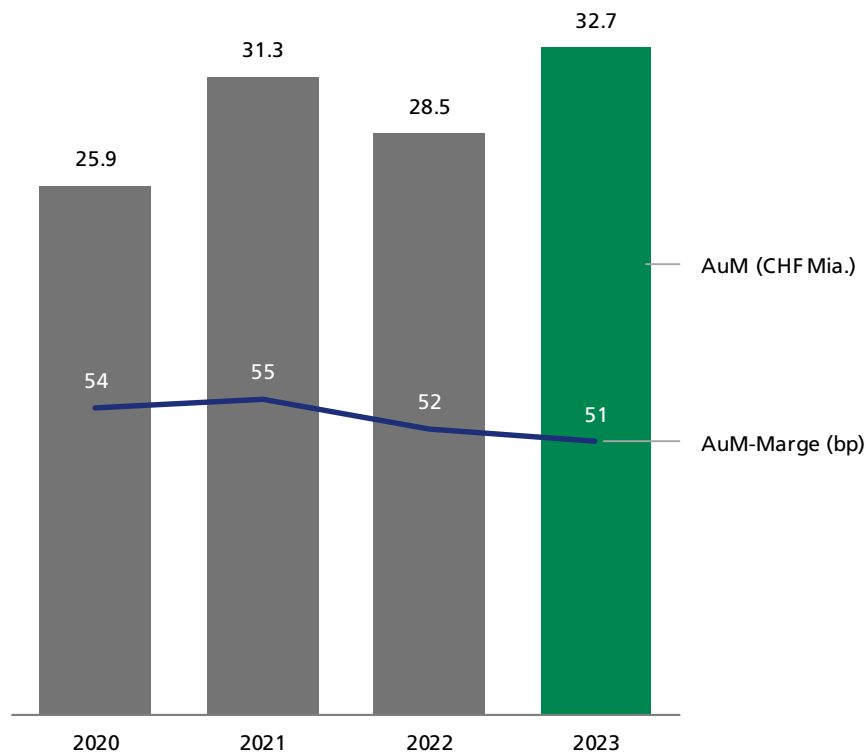
2023

- 1. HJ 76.2 Mio.
- 2. HJ 81.7 Mio.

- Leicht höheren Bestandeserträgen stehen tiefere Wertschriftenenerträge gegenüber
- Positive Gesamtperformance 2023 führte zu Erträgen aus dem erfolgsabhängigen Preismodell bei den Vermögensverwaltungsmandaten

SMI indiziert (100) per 31.12.2022 (Geschäftsjahr 2022 und 2023)

KDL-Geschäft: Positive Börsenperformance beflügelt Bestände



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

Assets under Management / AuM-Marge

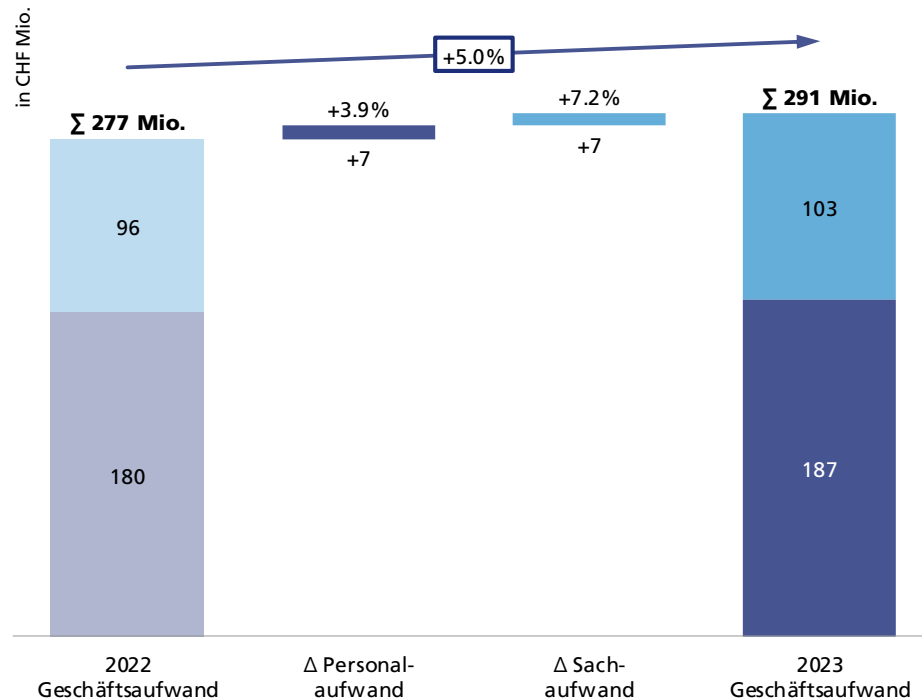
- Deutlicher Anstieg der Assets unter Management (+14.7%) dank starkem Net New Money sowie aufgrund der positiven Marktperformance
- Ausbau VV-Mandate:
 - Anzahl +235 (+3.2%)
 - Anteil 18.5%
- Wachstum eigene Fonds um 11.5% auf 2.8 Mrd.
- Hoher Anteil Institutionelle Anleger und externe Vermögensverwalter an den AuM von rund 50%

Bewertungskorrekturen Bilanz

Einfluss Erfolgsrechnung (Performance-Effekt)	2022	2023	Abweichung ggü. VJ
Nostro-Mandat IC* (Handelserfolg)	CHF -4.4 Mio.	CHF +2.0 Mio.	CHF +6.3 Mio.
Finanzanlagen AFS (übriger ordentlicher Erfolg)	CHF -2.8 Mio.	CHF -0.0 Mio.	CHF +2.8 Mio.
SGKB-Obligationen im Eigenbestand (Handelserfolg)	CHF -1.0 Mio.	CHF -0.6 Mio.	CHF +0.3 Mio.
Performance-Einfluss			CHF +9.4 Mio.

* Mandat "Premium ECO Ausgewogen"

Geschäftsaufwand spiegelt Wachstum



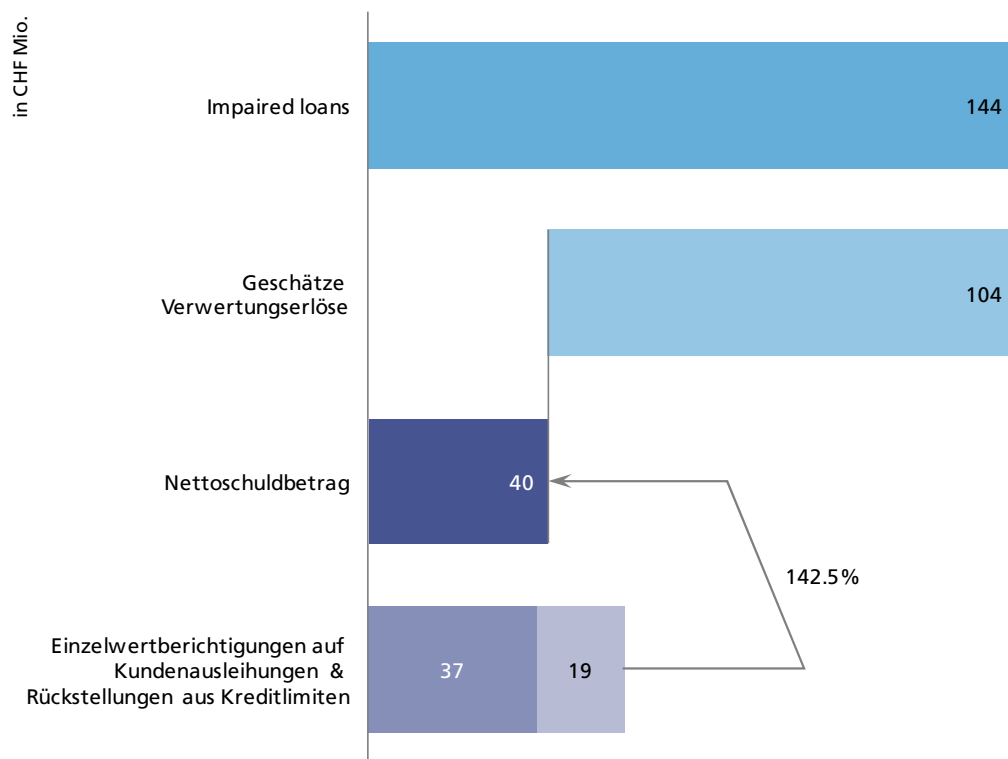
Personalaufwand

- 39 zusätzliche Mitarbeitende im Jahresvergleich
- Salärerhöhungen

Sachaufwand

- Grössere Investitionen in Bau- und IT-Projekte
- Generell höhere Einkaufspreise

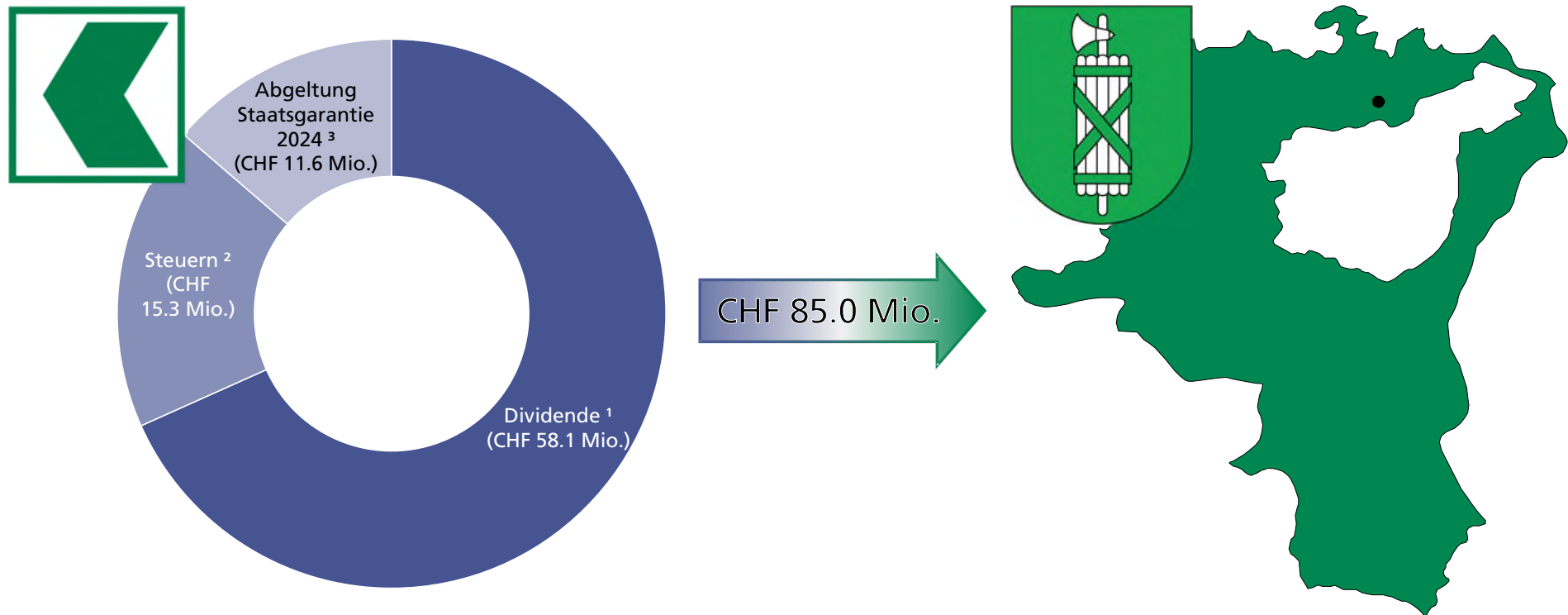
Kreditqualität: Indikatoren unverändert sehr positiv



- Wirtschaftsumfeld und Immobilienmarkt intakt
- Nachhaltige, vorsichtige Kreditpolitik zahlt sich aus
- Gesundes Portfolio, gute Risikovorsorge

Per 31.12.2023

CHF 85 Mio. für den Kanton St. Gallen



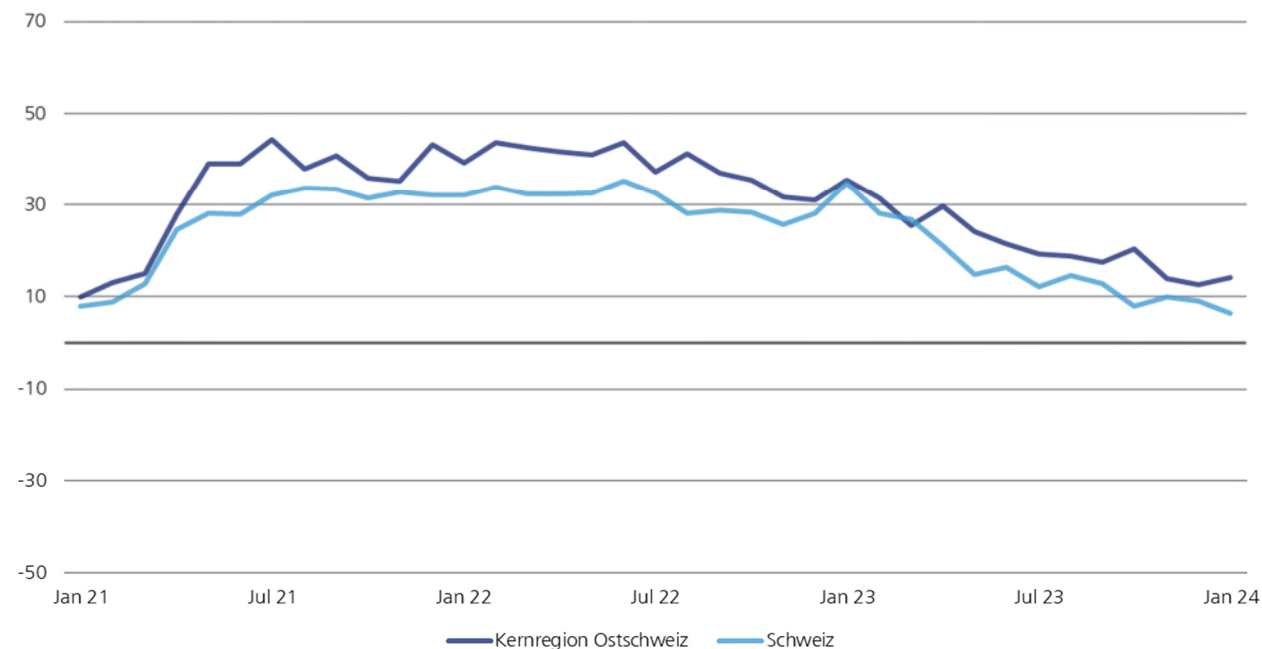
1 Basierend auf dem Antrag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung 2024
2 Wert Geschäftsjahr 2023
3 Wert berechnet analog 2023; effektiver Betrag wird im Verlauf von 2024 festgelegt

Agenda

1. Übersicht Geschäftsjahr 2023
2. Starkes Wachstum
3. Alle Ertragspfeiler gestärkt
4. **Ostschweizer Wirtschaft**
5. Ausblick

Ostschweizer Wirtschaft kühlt weiter ab

Geschäftslageindikator



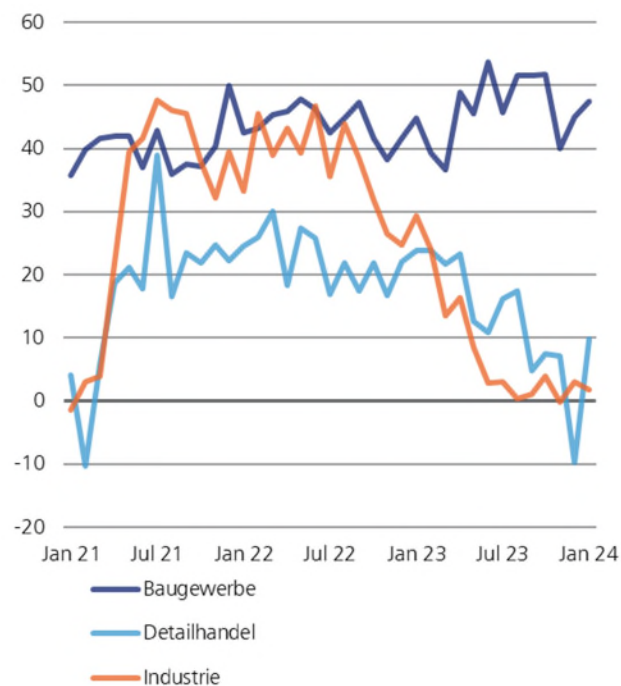
Fragestellung: Wir beurteilen unsere gegenwärtige Geschäftslage insgesamt als: gut (+1), befriedigend (0), schlecht (-1)

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

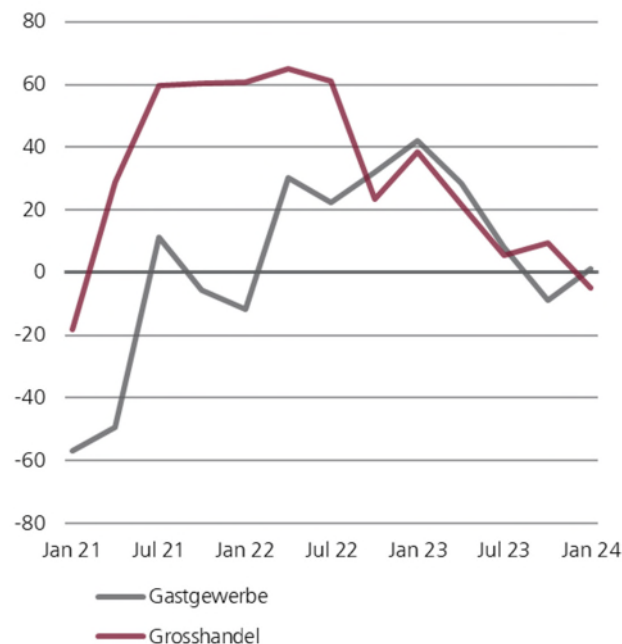
- Der Abwärtstrend in der Ostschweizer Wirtschaft hat sich in den letzten Monaten fortgesetzt.
- Weiterhin sind die exportorientierten Branchen, insbesondere Industrie und Grosshandel, von der Abkühlung betroffen.
- Die Abkühlung hat aber auch in der Binnenwirtschaft erste Spuren hinterlassen. Insgesamt präsentiert sich die Binnenwirtschaft aber weiter solide.

Bauwirtschaft weiterhin mit guter Geschäftslage

Urteil Geschäftslage



Urteil Geschäftslage



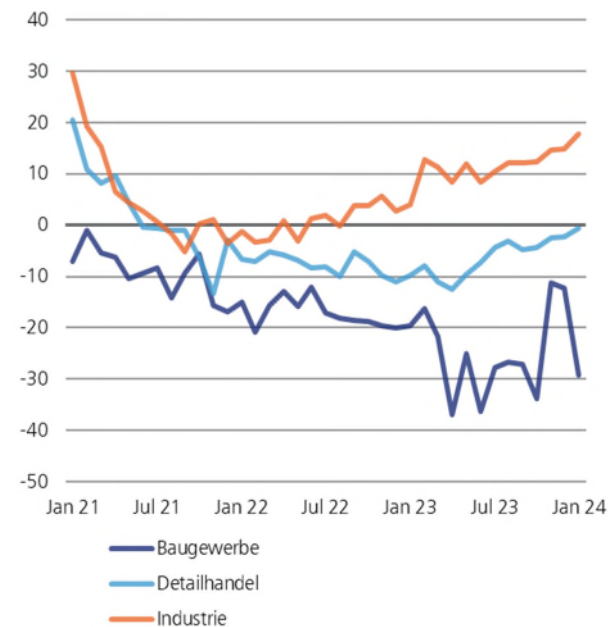
- Die Geschäftslage in den exportorientierten Branchen hat sich nach der Abkühlung der letzten Quartale vorerst stabilisiert.
- Im Binnenmarkt ist die wirtschaftliche Lage weiterhin solide, Anzeichen einer sanften Abkühlung sind nur punktuell sichtbar.
- Weiterhin in guter Verfassung ist die Bauwirtschaft, insbesondere dank energetischer Sanierungen und Aufträgen der öffentlichen Hand.

Fragestellung: Wir beurteilen unsere gegenwärtige Geschäftslage insgesamt als: gut (+1), befriedigend (0), schlecht (-1)

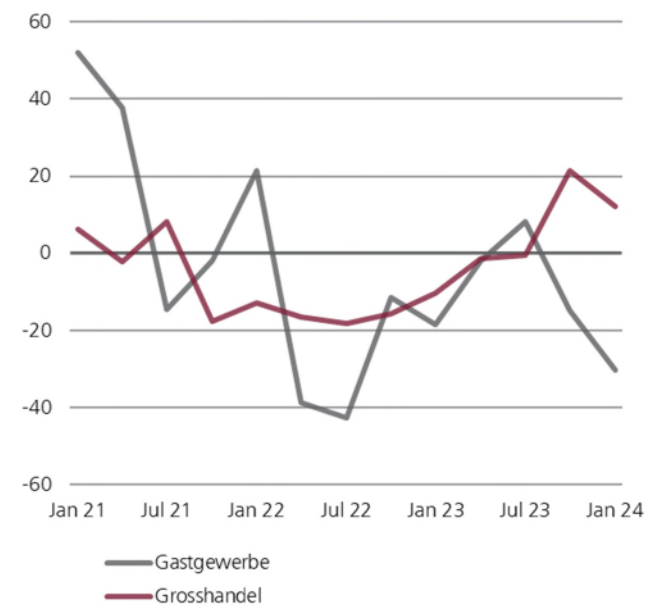
IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

Arbeitskräftemangel stark unterschiedlich

Urteil Beschäftigtenzahl



Urteil Beschäftigtenzahl



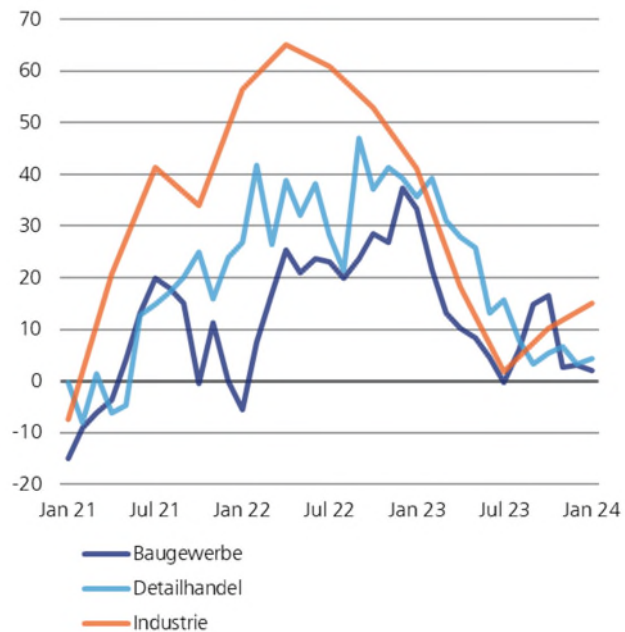
- Die Unternehmen bekunden weiterhin Schwierigkeiten, Fachkräfte zu finden. Der allgemeine Mangel an Arbeitskräften hat sich aber etwas entspannt.
- In den von der Abkühlung betroffenen Sektoren, Industrie und Grosshandel, gibt es zunehmend Überkapazitäten.
- Am stärksten vom Mangel an Arbeitskräften betroffen sind weiterhin das Bau- und Gastgewerbe.

Fragestellung: Wir beurteilen die Zahl der Beschäftigten als: zu gross (+1), normal (0), zu klein (-1)

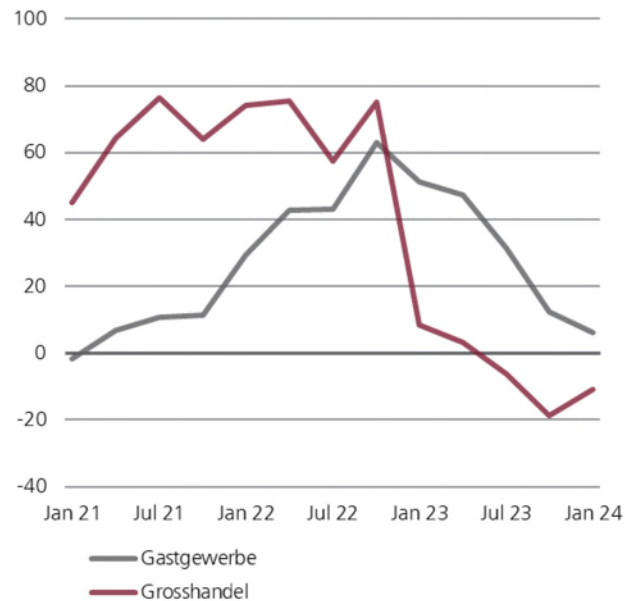
IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

Preisdruck lässt deutlich nach

Erwartete Preisänderungen in den nächsten 3 Monaten



Erwartete Preisänderungen in den nächsten 3 Monaten



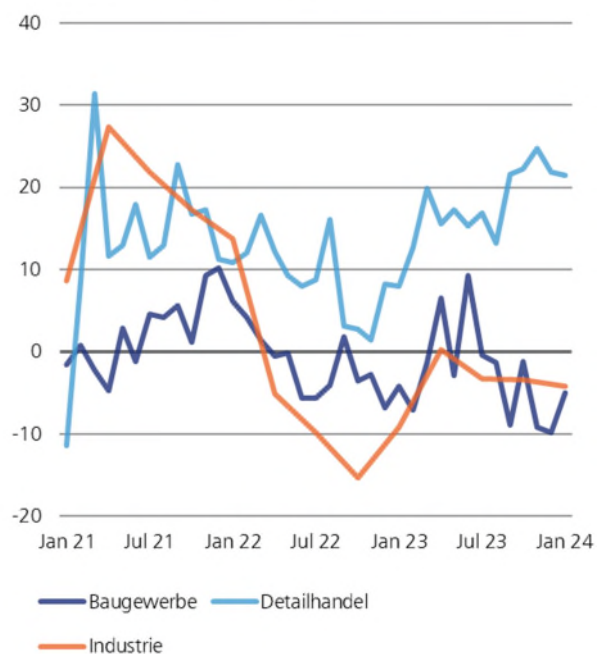
- Der Preisdruck hat mittlerweile in allen Branchen deutlich nachgelassen.
- Die Kostenweitergabe ist im Umfeld nachlassender Nachfrage eine Herausforderung. Die tieferen Inputkosten helfen jedoch, die Margen zu halten.

In den nächsten Monaten werden unsere Preise: zunehmen/steigen (+1), gleich bleiben (0), abnehmen/sinken (-1)

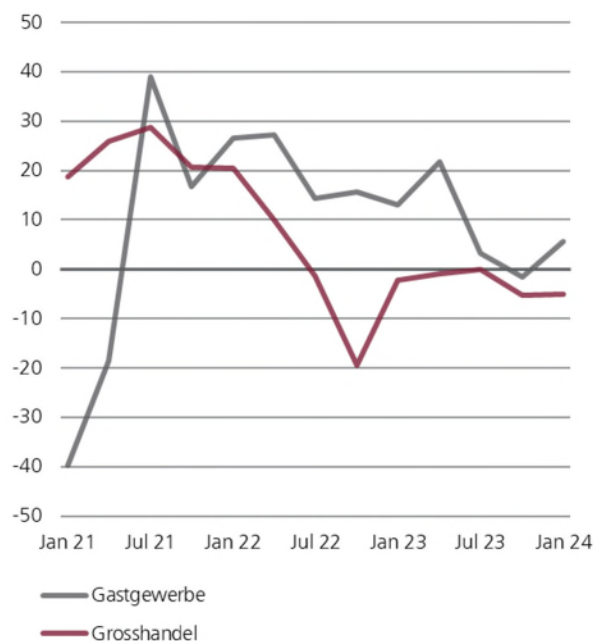
IHK, St.Galler Kantonalbank, ETH Zürich (KOF)

Ostschweizer Wirtschaft: Insgesamt stabile Aussichten

Erwartete Änderung der Geschäftslage in den nächsten 6 Monaten



Erwartete Änderung der Geschäftslage in den nächsten 6 Monaten



- Im Detailhandel geht rund ein Drittel der Unternehmen von einer Verbesserung im ersten Halbjahr 2024 aus.
- In den übrigen Sektoren erwarten die Unternehmer insgesamt keine wesentliche Veränderung ihrer Geschäftslage.
- Im Grosshandel und im Gastgewerbe gibt es allerdings innerhalb des Sektors bedeutende Unterschiede. Mehr als die Hälfte der Befragten sehen entweder eine positive oder eine negative Entwicklung.

Fragestellung: Die Geschäftslage wird sich voraussichtlich in den nächsten 6 Monaten: verbessern (+1), nicht verändern (0), verschlechtern (-1)

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

Agenda

1. Übersicht Geschäftsjahr 2023
2. Starkes Wachstum
3. Alle Ertragspfeiler gestärkt
4. Ostschweizer Wirtschaft
5. **Ausblick**

Ausblick 2024



Die St.Galler Kantonalbank erwartet für das Geschäftsjahr 2024 unter diesen Annahmen ein Ergebnis auf dem Niveau des Vorjahres.

Marktumfeld / Regionale Konjunktur

- Globales Umfeld aufgrund gestiegener Zinsen, hoher Inflation sowie geopolitischer Risiken herausfordernd.
- Fed und EZB senken Zinsen, SNB wartet ab; Inflation schwächt sich ab; wirtschaftliche Erholung im zweiten Halbjahr
- Positive aber volatile Aktienmärkte
- Für Gesamtjahr positives Wirtschaftswachstum in der Ostschweiz; Unterschiede zwischen Branchen

Immobilienmarkt

- Nachfrage nach Wohneigentum gedämpft, weiterhin knappes Angebot
- Nachfrage nach Mietwohnungen ungebrochen; Mieteinnahmen steigen, Angebot bleibt knapp
- Stabile Preisentwicklung

Veränderungen im Verwaltungsrat

- **Kurt Rüegg** erreicht maximale statutarische Amtsdauer
- **Manuel Ammann** tritt aufgrund seiner Berufung als Rektor der HSG zurück
- **Cornelia Stengel**



- Jahrgang 1980, Wohnort: Wiesendangen (ZH)
- Seit 2013 Rechtsanwältin für Finanzmarkt- und Datenschutzrecht für die Kanzlei Kellerhals Carrard in Zürich, seit 2017 als Partnerin.

- **Ivo Wechsler**



- Jahrgang 1969, Wohnort: Russikon (ZH)
- Seit 2008 für Huber+Suhner tätig, seit 2010 als Finanzchef (CFO) sowie Mitglied der Konzernleitung. Er ist zudem seit 2019 Mitglied des Verwaltungsrats der Zehnder Group.

Erfolgreiche SGKB: Mehr Gewinn, höhere Dividende

Konzerngewinn steigt um 12.8% auf CHF 207.2 Mio.



Sämtliche Ertragsfelder liegen über dem Vorjahr



Dividendenerhöhung von CHF 17 auf CHF 19; davon CHF 7 für Private steuerfrei



Breit abgestütztes Wachstum über alle Geschäftsfelder



Neue Stellen geschaffen



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.