

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## WILLKOMMEN ZUR MEDIENKONFERENZ

**Weinfelden**

14. August 2025

---



Thurgauer  
Kantonalbank

# HALBJAHRES-MEDIENKONFERENZ 2025

## PROGRAMM

### Ablauf

- Erläuterungen zum Halbjahresergebnis 2025
- Schwerpunkte 2025
- Fragerunde
- Steh-Zmittag im Foyer

### Referenten



Thomas Koller  
Vorsitzender der  
Geschäftsleitung



Hanspeter Hutter  
Mitglied der  
GL (CFO / CRO)

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## UMFELD

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## DAS UMFELD IM ÜBERBLICK

### Zinsen



Weitere Leitzinssenkungen durch SNB bis auf 0%

Intensiver Wettbewerb um Kundengelder

### Immobilienmarkt



Markt funktioniert trotz regionaler Unterschiede

### Wirtschaft



Wirtschaft läuft – je nach Branche untersch. Dynamik/ Herausforderungen

Inflation im Bereich des Preisstabilisierungsbandes der SNB

### Finanzmärkte



Positive Marktperformance im Jahr 2025

Unsicherheit wegen US-Zollpolitik

# MARKTUMFELD

## NULL-ZINS DER SNB – VOLATILE AKTIENMÄRKTE

### Entwicklung der CHF-Zinsen

in %



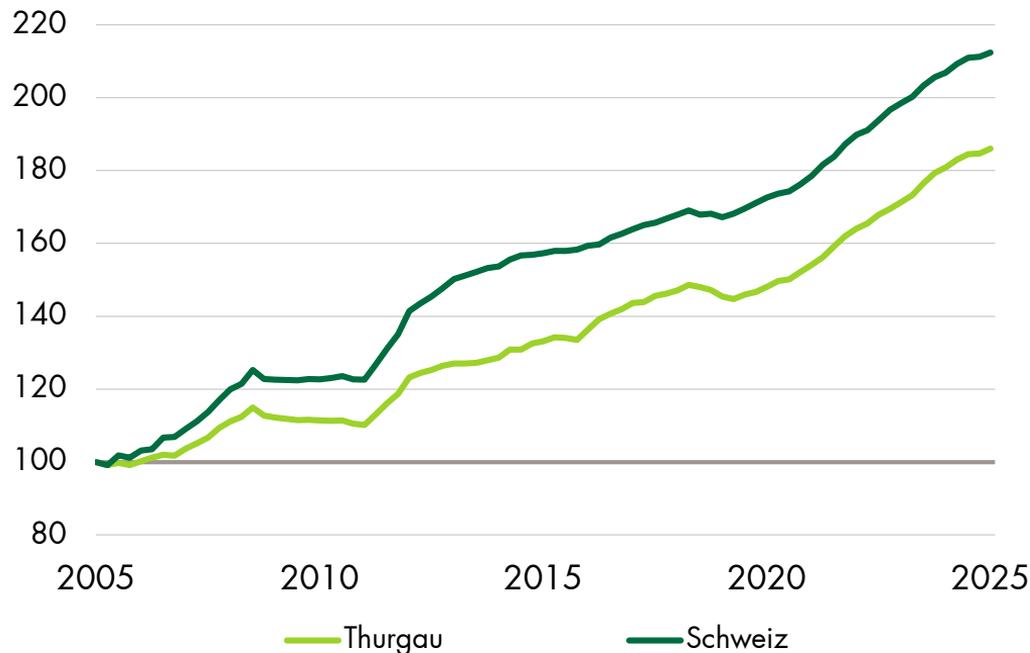
### Entwicklung Swiss Market Index

Index



# MARKTUMFELD

## IMMOBILIENMARKT



### Preisanstieg seit 2005

(~20 Jahre)

TG: +86.0% / CH: +112.4%

### Preisanstieg seit 2015

(~10 Jahre)

TG: +39.6% / CH: +35.0%

### Preisanstieg seit 2020

(~5 Jahre)

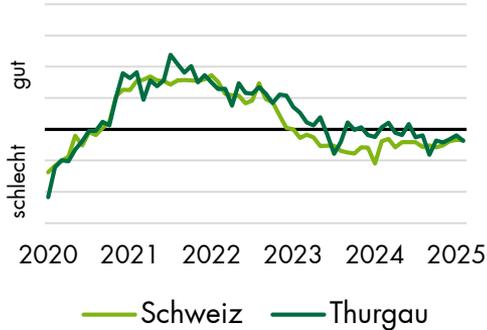
TG: +25.6% / CH: +23.1%

Stand: April 2025; indiziert per April 2005

Quelle: IAZI Immobiliendienstleistungen, Zürich

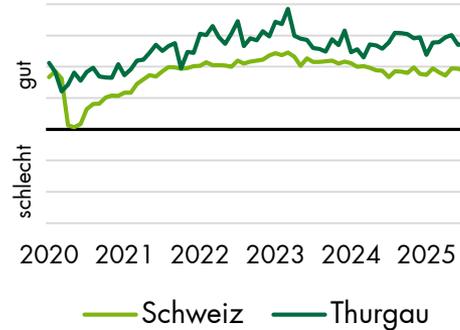
# MARKTUMFELD THURGAUER WIRTSCHAFT

## Geschäftslage in der Industrie (Saldo aus Geschäftslage-Beurteilung)



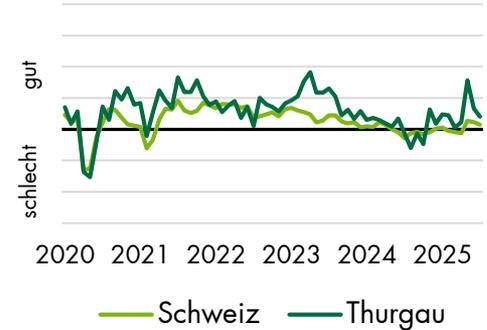
- Handelspolitische Unsicherheiten, starker Franken und schwächere Nachfrage belasten die Thurgauer Industrie.

## Geschäftslage im Baugewerbe (Saldo aus Geschäftslage-Beurteilung)



- Das Baugewerbe stützt die Thurgauer Konjunktur.
- Die Geschäftslage hat sich auch etwas abgeschwächt.

## Geschäftslage im Detailhandel (Saldo aus Geschäftslage-Beurteilung)



- Im Detailhandel gilt die Situation weiterhin als befriedigend, bei den grösseren Betrieben gar als gut.

Quelle: Thurgauer Wirtschaftsbarometer, August-Ausgabe 2025

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## WAS DAS RESULTAT PRÄGT

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## ZAHLEN AUF EINEN BLICK



+1.3 %  
**Ausleihungs-  
wachstum**



+0.4 Mia.  
**Depotvolumen**



+1.6 %  
**Kundenver-  
mögen**



+4.5 %  
**Bruttoerfolg  
Zinsengeschäft**



+7.9 %  
**Komm./DL-  
Geschäft**



+5.5 %  
**Geschäftserfolg**



44.6%  
**Cost-Income-  
Ratio**



19.8%  
**Kapitalquote**



-0.7%  
**Halbjahres-  
gewinn**

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

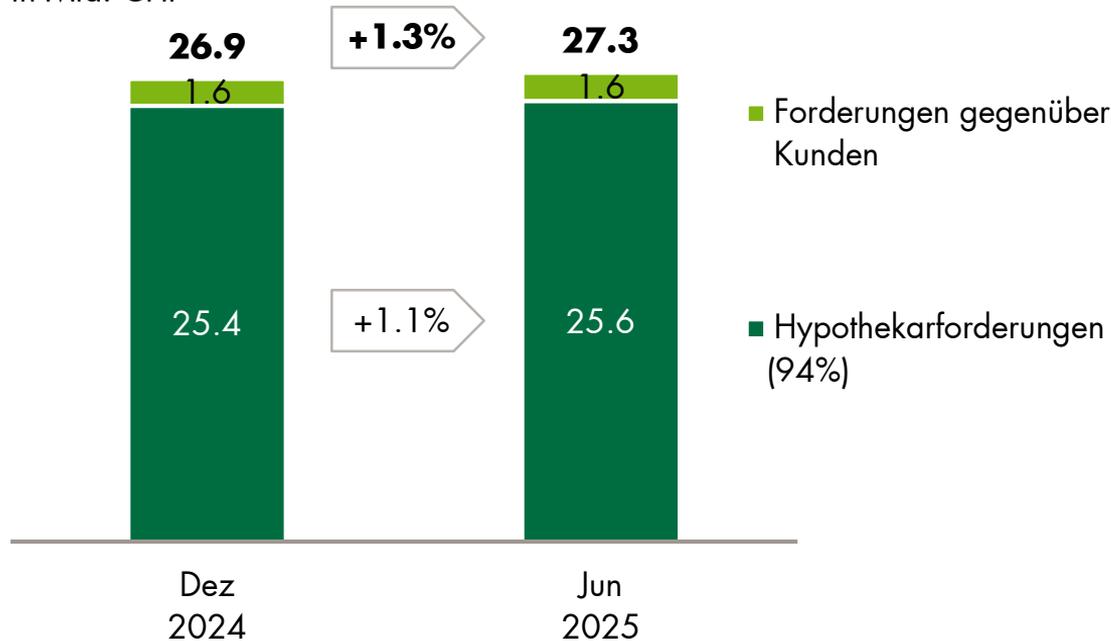
## BILANZ

# KUNDENAUSLEIHUNGEN

## NACHHALTIGES WACHSTUM

### Kundenausleihungen

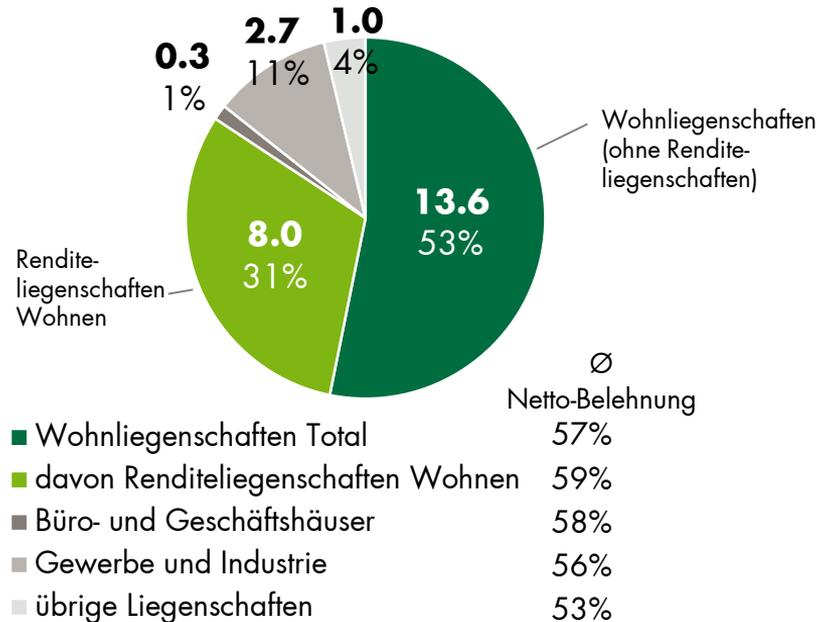
in Mia. CHF



- Stabile Nachfrage nach Wohneigentum
- Unveränderte Vergabekriterien
- Keine Überhitzung im Immobilienmarkt TG
- Gesundes Kreditportfolio

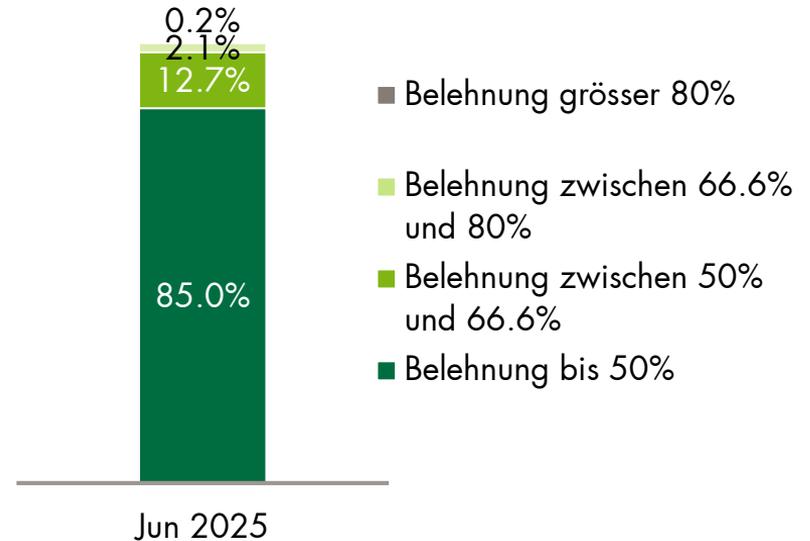
# HYPOTHEKARVOLUMEN ZUSAMMENSETZUNG UND BELEHNUNG

**Hypothekarvolumen (25.6 Mia.)**  
nach Wertberichtigungen, in Mia. CHF



**Belehungsintervalle Total Hypothekarvolumen**  
Nettobelehnung, Loan-Splitting-Ansatz

**Ø Netto-Belehnung: 57%**

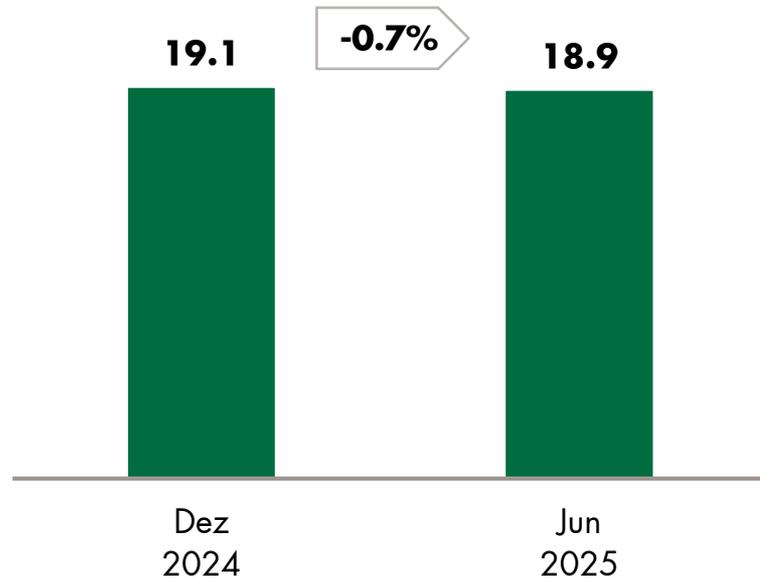


# KUNDENEINLAGEN

## STABILE ENTWICKLUNG

### Verpflichtungen aus Kundeneinlagen

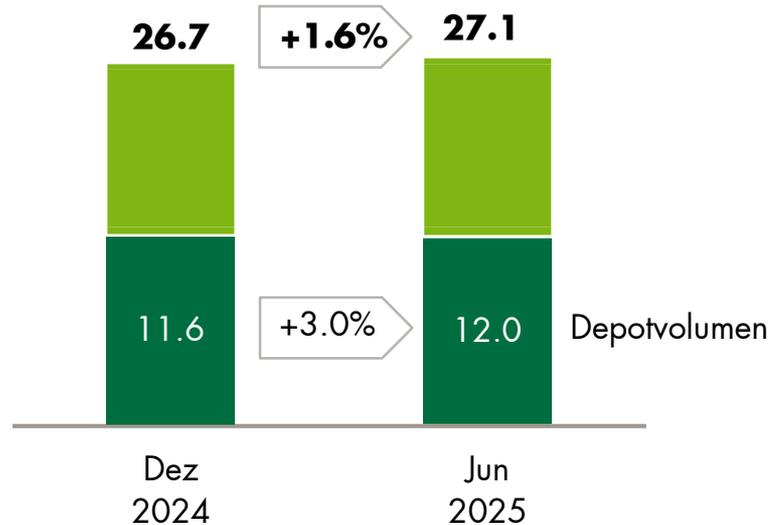
in Mia. CHF



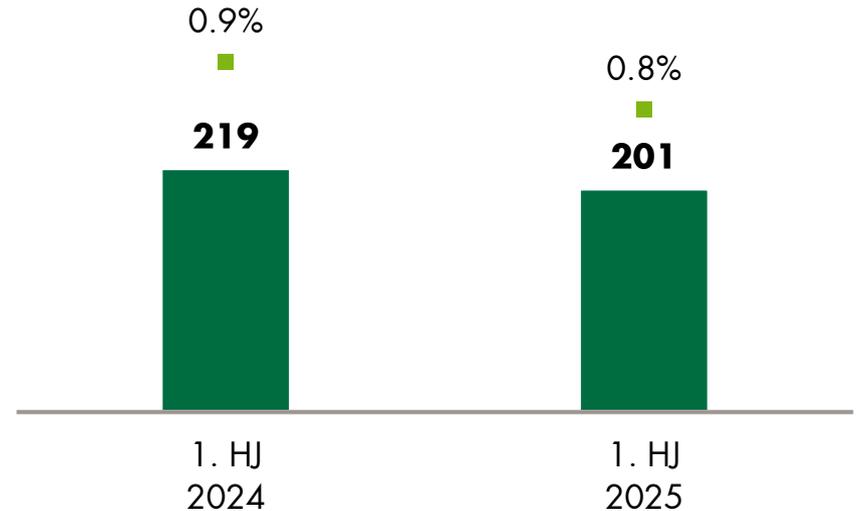
- Schwankende Liquiditätsbedürfnisse bei Firmenkunden
- Umschichtungen ins Depot

# KUNDENVERMÖGEN UND NETTO-NEUGELD ZUWACHS ERZIELT

## Verwaltete Kundenvermögen\* (KV) in Mia. CHF (ohne Global Custody)



## Netto-Neugeld\* (Net New Money) in Mio. CHF / in % Kundenvermögen Vorjahr



\* Umfasst Kundendepotvolumen (ohne Global Custody), Kundeneinlagen (ohne Kontokorrente, Refinanzierungsgelder, Opportunitätsgeschäfte), Treuhandeleinlagen, Vorsorgeprodukte (Fondsgebundene Einmaleinlage-Versicherungen) sowie verwaltete Vermögen bei Dritten. Seit 2025 auch inklusive Liq35-Konti; Wert f. 2024 angepasst

\*Zu-/Abflüsse bei den KV netto (auf Basis Kundentransaktionen; exkl. Zinsen, Spesen, Kommissionen sowie exkl. Transaktionen auf Kontokorr./Fremdwährungskonti und exkl. Global Custody/Refinanzierungsgelder)

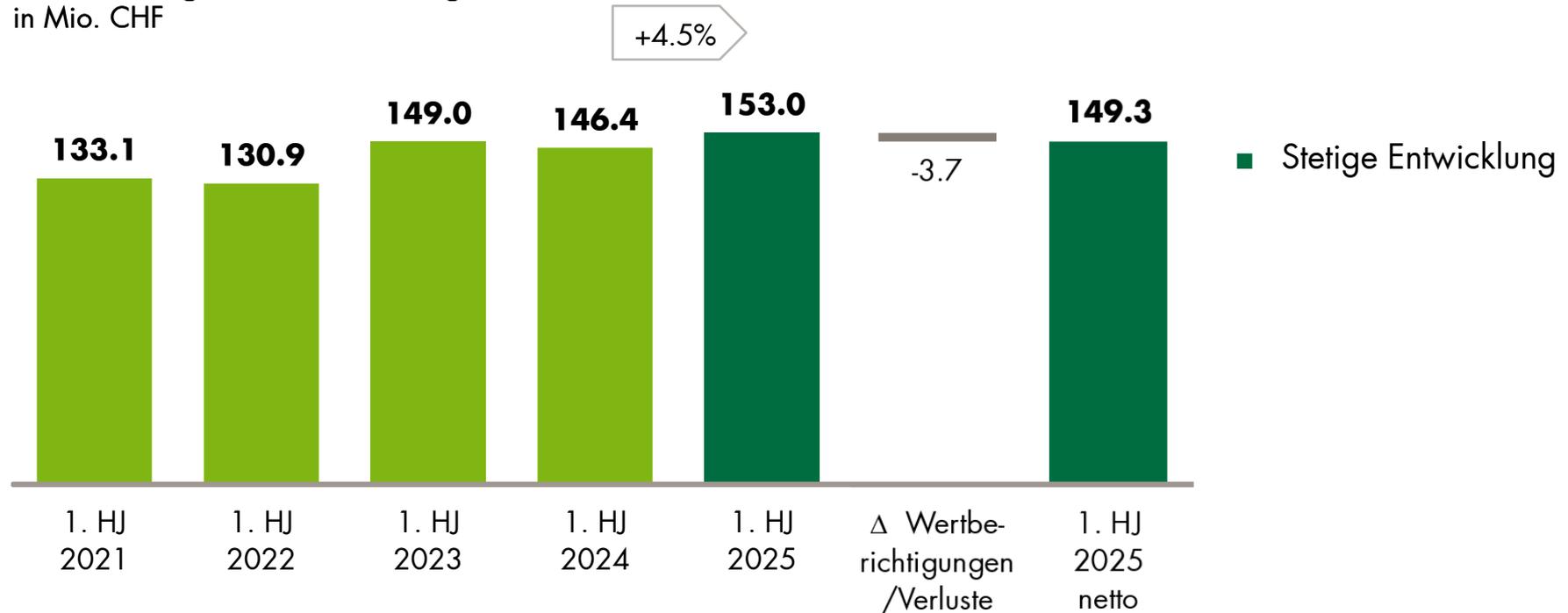
# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## ERFOLGSRECHNUNG

# ERFOLG AUS DEM ZINSENGESCHÄFT

## STARKER ERTRAGSPFEILER

**Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft**  
in Mio. CHF



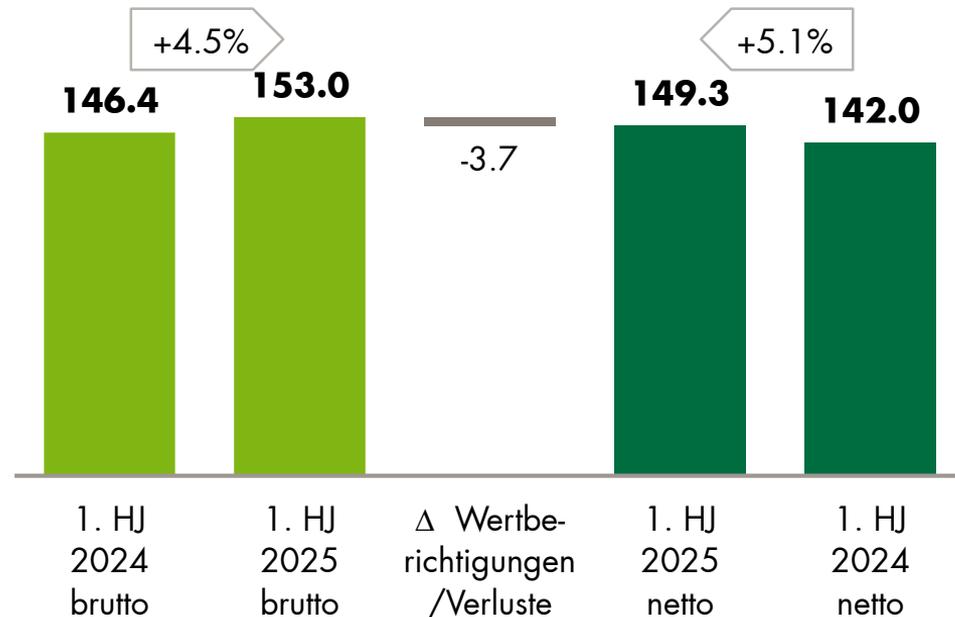
# ZINSENGESCHÄFT BRUTTO UND NETTO ÜBER VORJAHR

## Brutto-Erfolg Zinsengeschäft

in Mio. CHF

## Erfolg aus dem Zinsengeschäft (netto)

in Mio. CHF

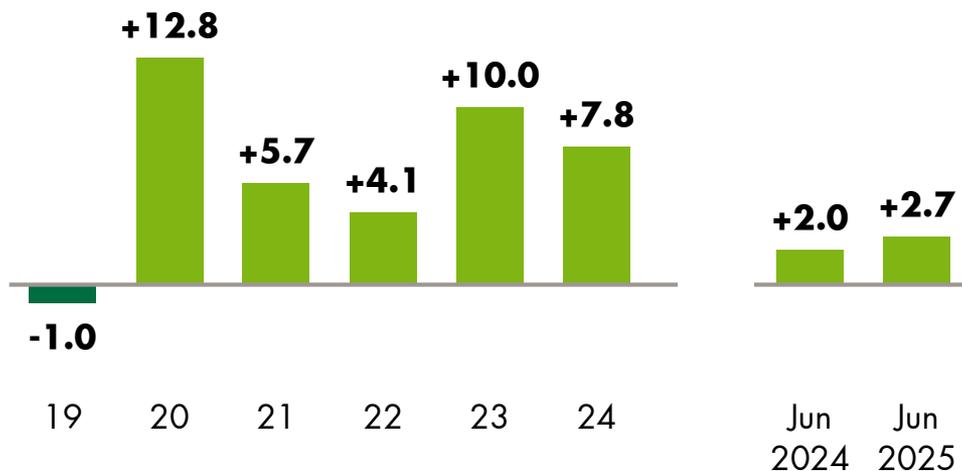


■ Tiefer WB-Bedarf  
(Netto-Bildung zu Jahresmitte)

# WERTBERICHTIGUNGEN UND RÜCKSTELLUNGEN ERNEUT TIEFER BEDARF

## Wertberichtigungen und Rückstellungen (Risikovorsorge) für Ausfallrisiken

Netto-Veränderung, in Mio. CHF



- Netto-Bildung von Wertberichtigungen (WB) und Rückstellungen (RS) im Umfang von 2.7 Mio.

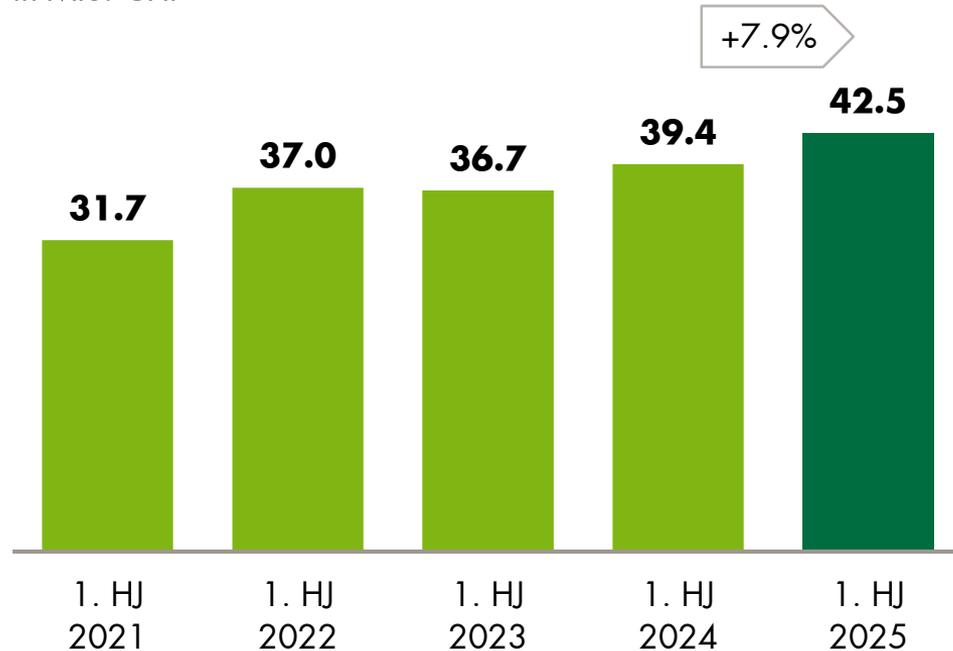
2.8 Mio. Bildung WB  
0.1 Mio. Auflösung RS

Inklusive Wiedereingänge, ohne überfällige Zinsen, ohne Währungsdifferenzen

# ERFOLG AUS DEM KOMM. UND DL-GESCHÄFT DEUTLICHES PLUS

## Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

in Mio. CHF



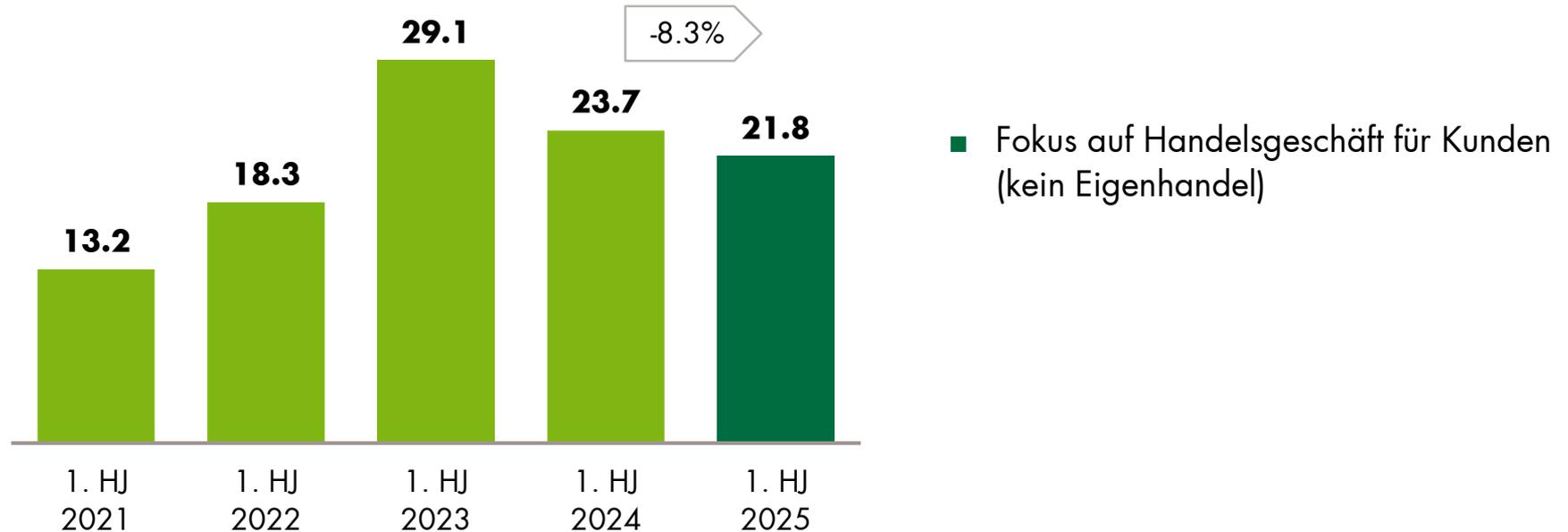
- Starke Marktperformance 2024 unterstützt den Ertragszuwachs
- Wachstum in der Vermögensverwaltung

# ERFOLG AUS DEM HANDELSGESCHÄFT

## SOLIDES ERGEBNIS

### Erfolg aus dem Handelsgeschäft

in Mio. CHF

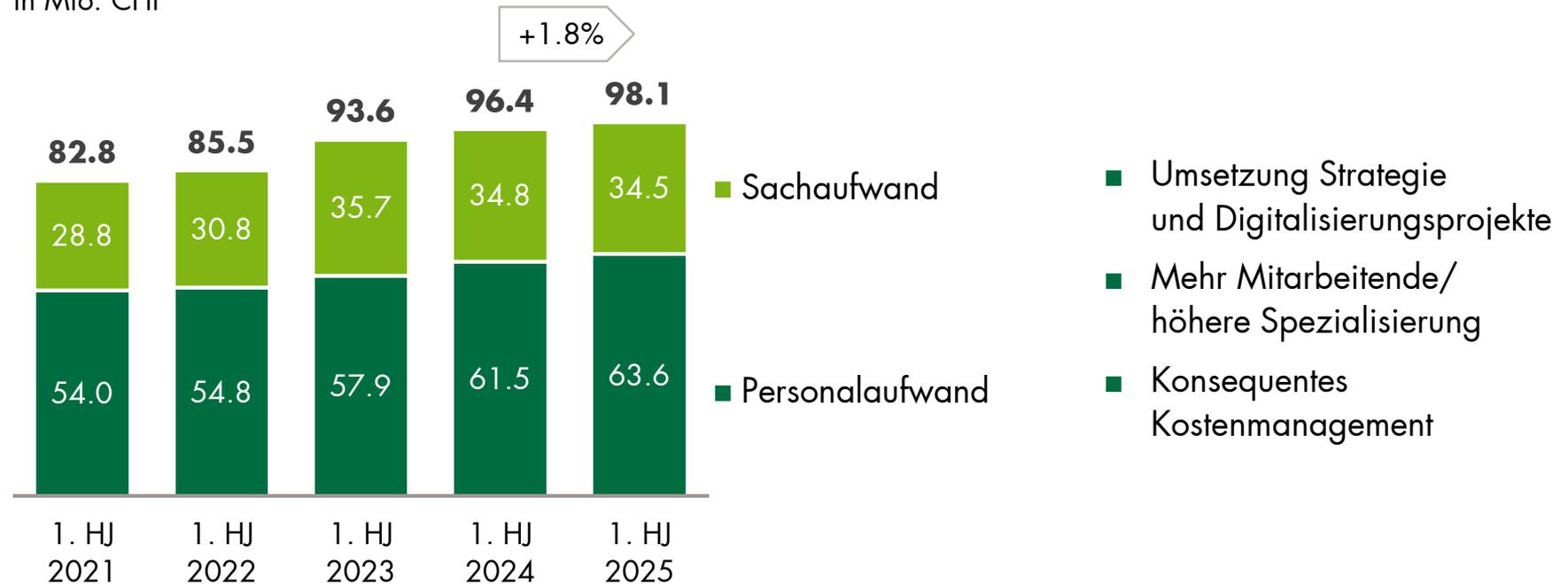


# GESCHÄFTSAUFWAND

## MODERATER KOSTENANSTIEG

### Geschäftsaufwand

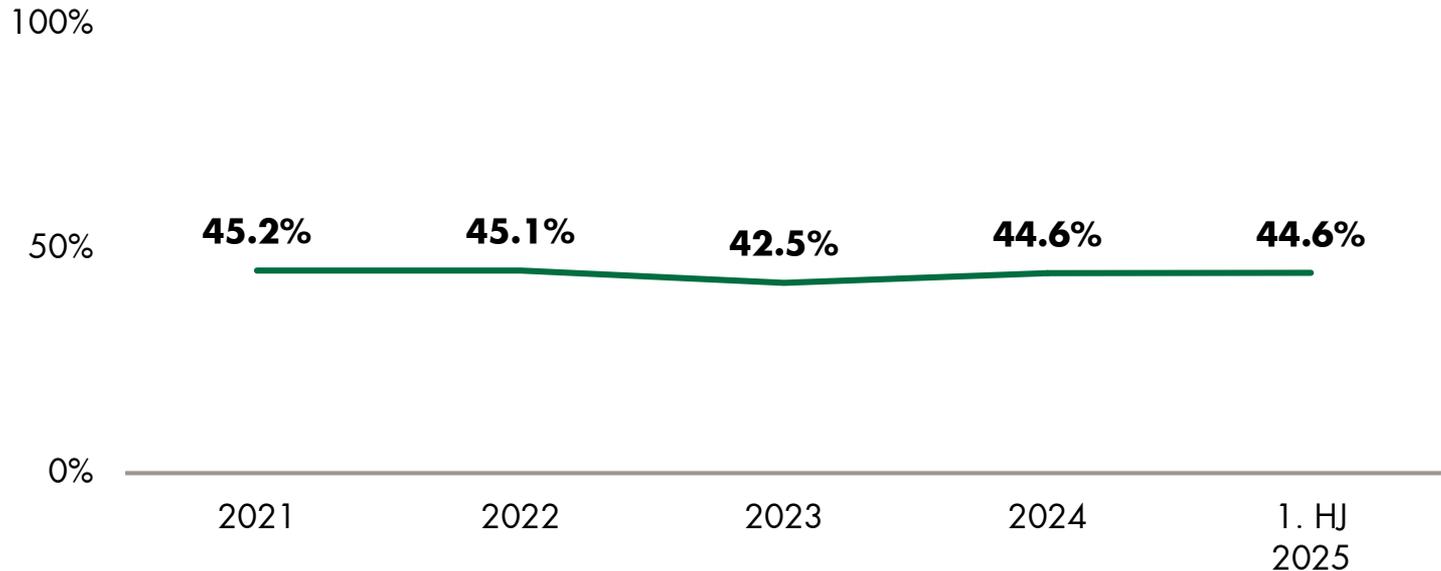
in Mio. CHF



# KOSTEN/ERTRAGS-RELATION WEITERHIN HOHE EFFIZIENZ

## Cost-Income-Ratio

in %, ohne Abschreibungen und Wertberichtigungen

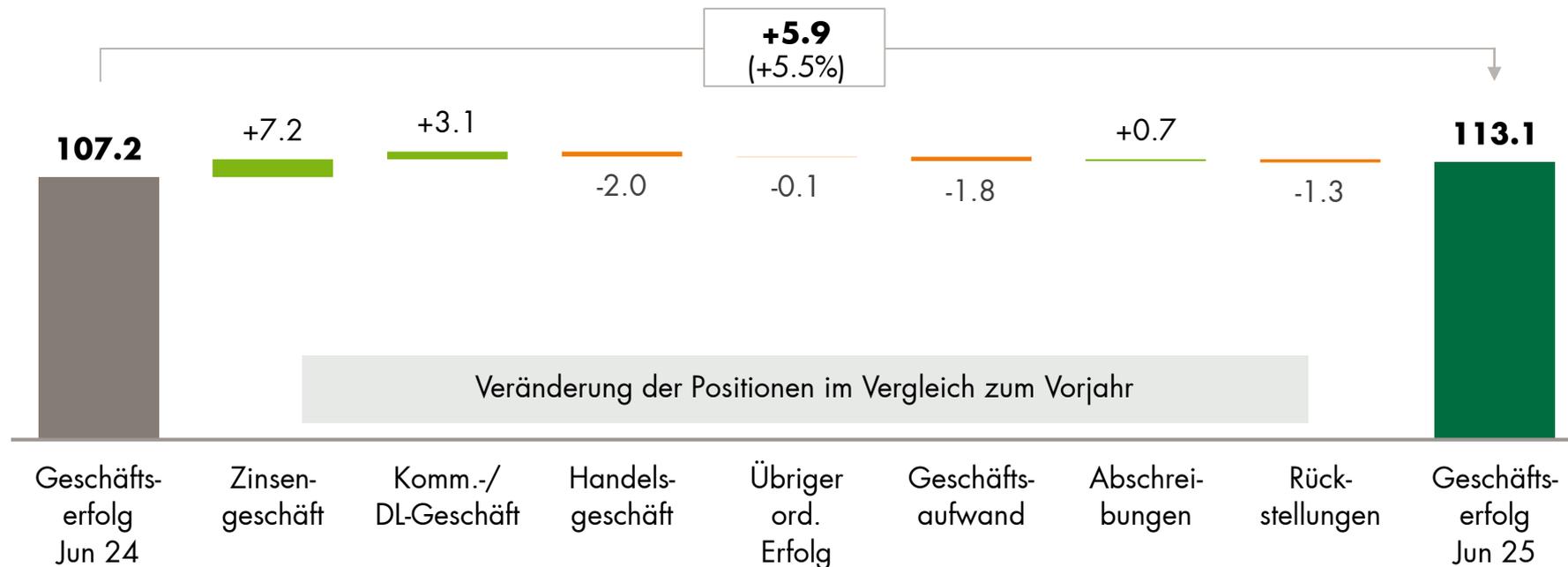


ohne Abschreibungen und Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft

# GESCHÄFTSERFOLG ÜBER VORJAHR

## Veränderung Geschäftserfolg 1. Halbjahr 2025/2024

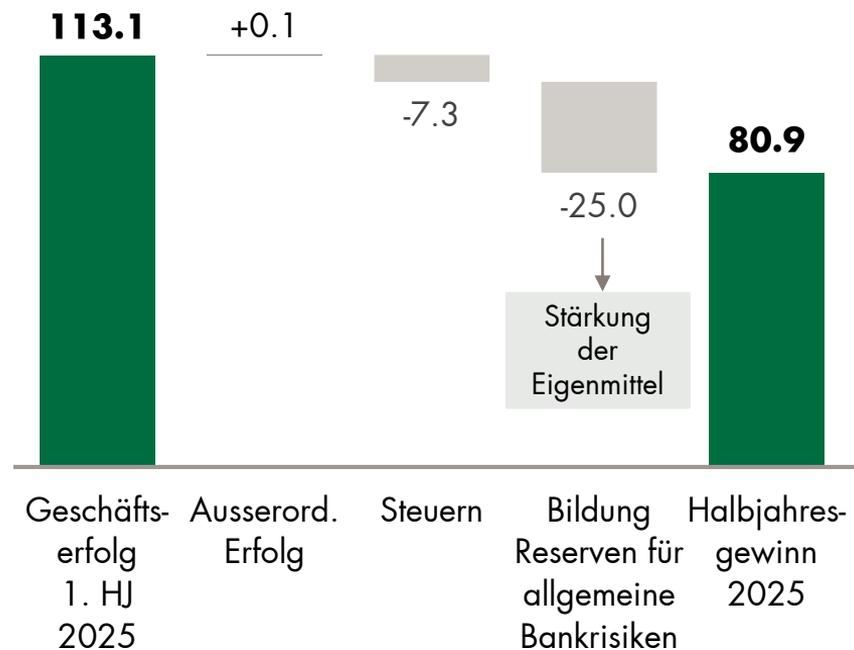
kumuliert, in Mio. CHF



# HALBJAHRESGEWINN AUF NIVEAU VORJAHR

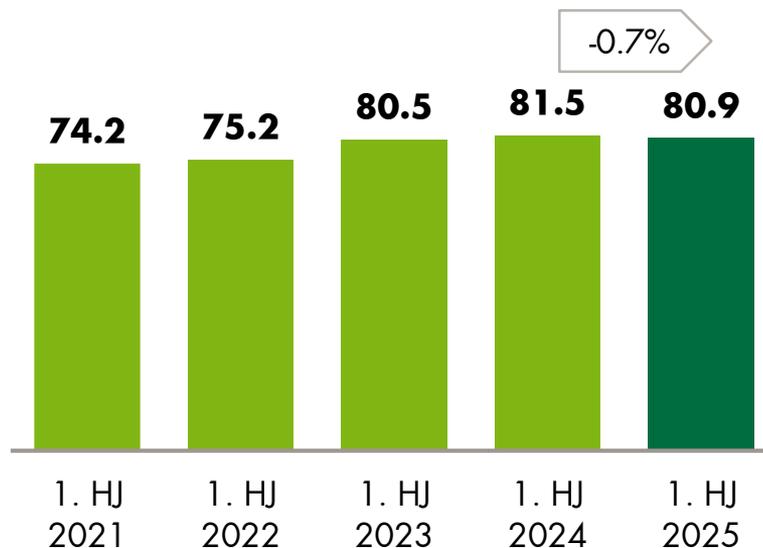
## Vom Geschäftserfolg zum Halbjahresgewinn

in Mio. CHF



## Entwicklung Halbjahresgewinn

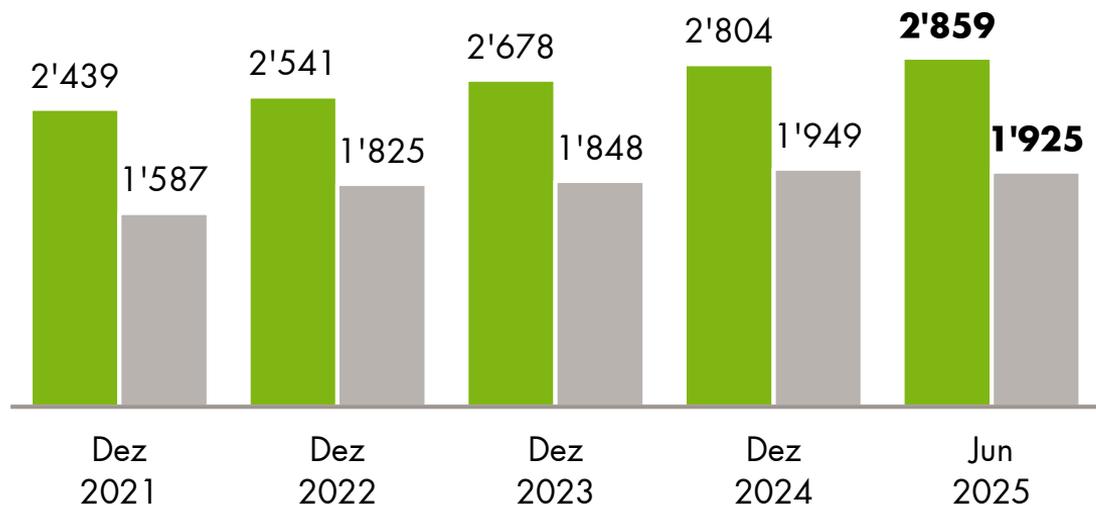
in Mio. CHF



# EIGENMITTEL STARKE SUBSTANZ

## Eigenmittel

in Mio. CHF



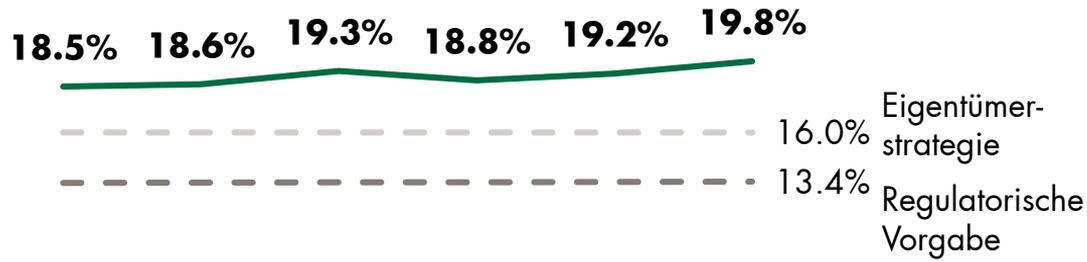
■ Anrechenbare Eigenmittel

■ Erforderliche Eigenmittel

- Unverändert starke Eigenmittelausstattung
- rund 900 Mio. mehr Eigenmittel als gefordert

# KAPITALQUOTE KLAR ÜBER DEN VORGABEN

## Kapitalquote in %



- Klar über Vorgaben Regulator und Eigentümerstrategie
- Kapitalquote seit 2025 neu gemäss Basel III Final

Dez 2022    Jun 2023    Dez 2023    Jun 2024    Dez 2024    Jun 2025

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

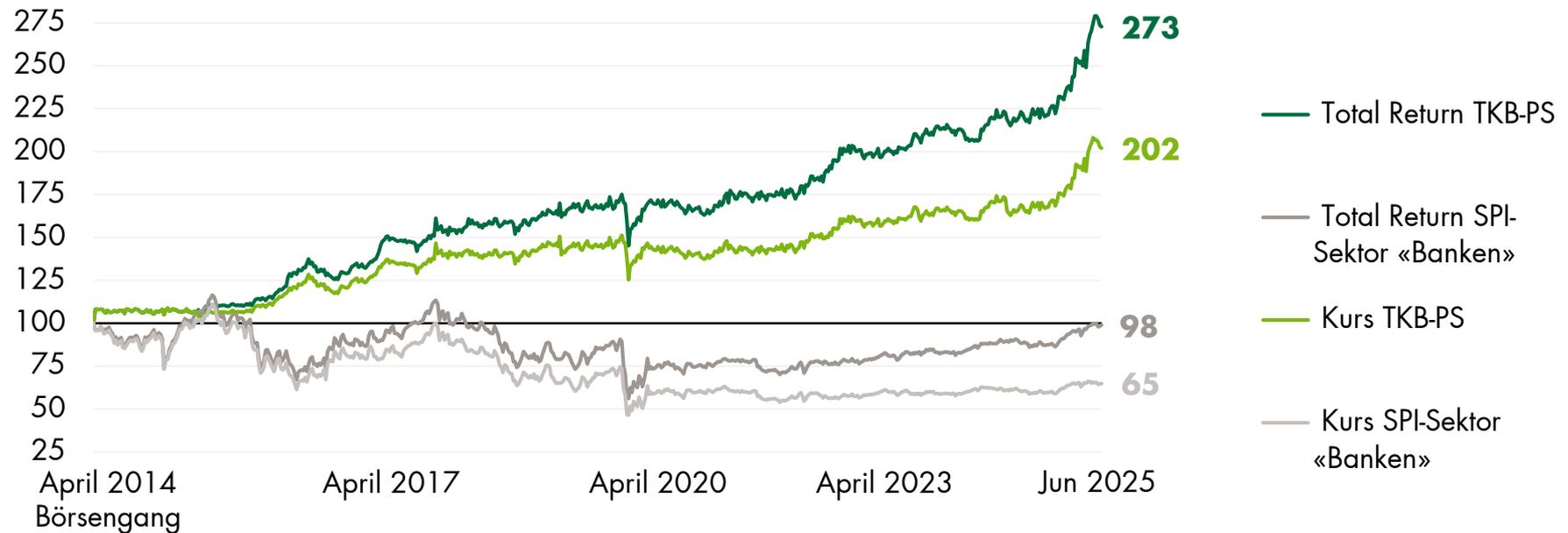
## FAZIT UND AUSBLICK

- Weiterhin Wachstum im Kerngeschäft (Hypothekengeschäft)
- Gesundes Kreditportfolio;  
erneut tiefer Wertberichtigungsbedarf
- Zinserfolg gesteigert
- Plus im Anlagegeschäft
- Höherer Geschäftsertrag
- Weiterhin tiefes Cost-Income-Ratio
- Eigenmittel erneut gestärkt
- Halbjahresgewinn auf Niveau 2024
- Erwarteter Unternehmenserfolg 2025 im Rahmen Vorjahr



# TKB-PARTIZIPATIONSSCHEIN ENTWICKLUNG SEIT DEM BÖRSENGANG 2014

**Kurs und Performance** (Total Return, inkl. Dividende)  
Indexiert per Börsengang 2014



# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

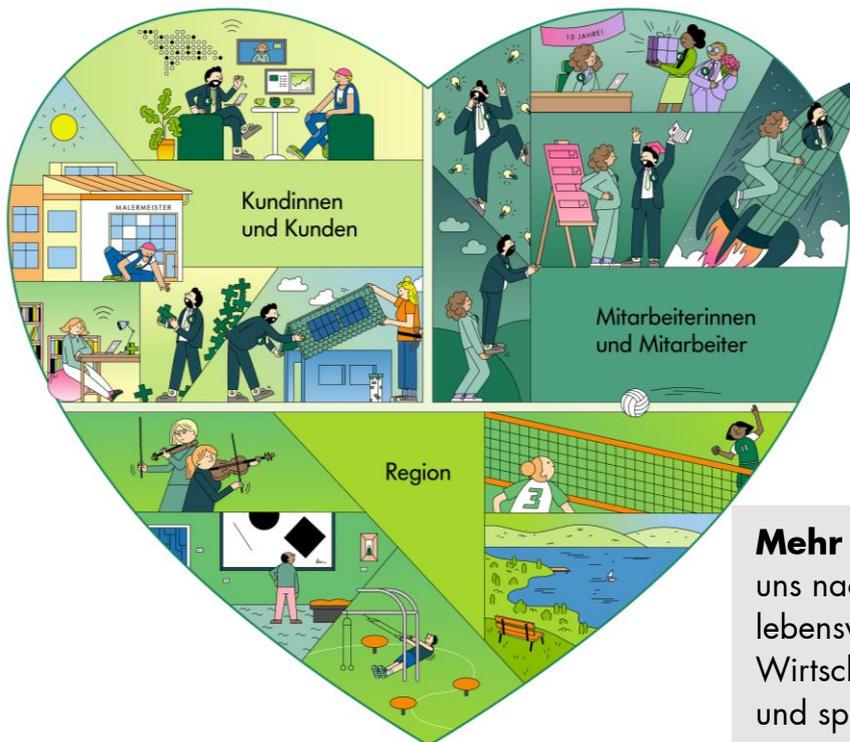
## SCHWERPUNKTE IM LAUFENDEN JAHR

# KLARE VISION ALS BASIS FÜR STRATEGIE

## TKB – MEHR ALS EINE BANK

### Mehr für Kunden

Wir engagieren uns mit Freude für Kundinnen und Kunden und schaffen Mehrwert. Wir beraten ganzheitlich, überzeugen mit einem starken Angebot sowie erstklassigem und zuverlässigem Service.



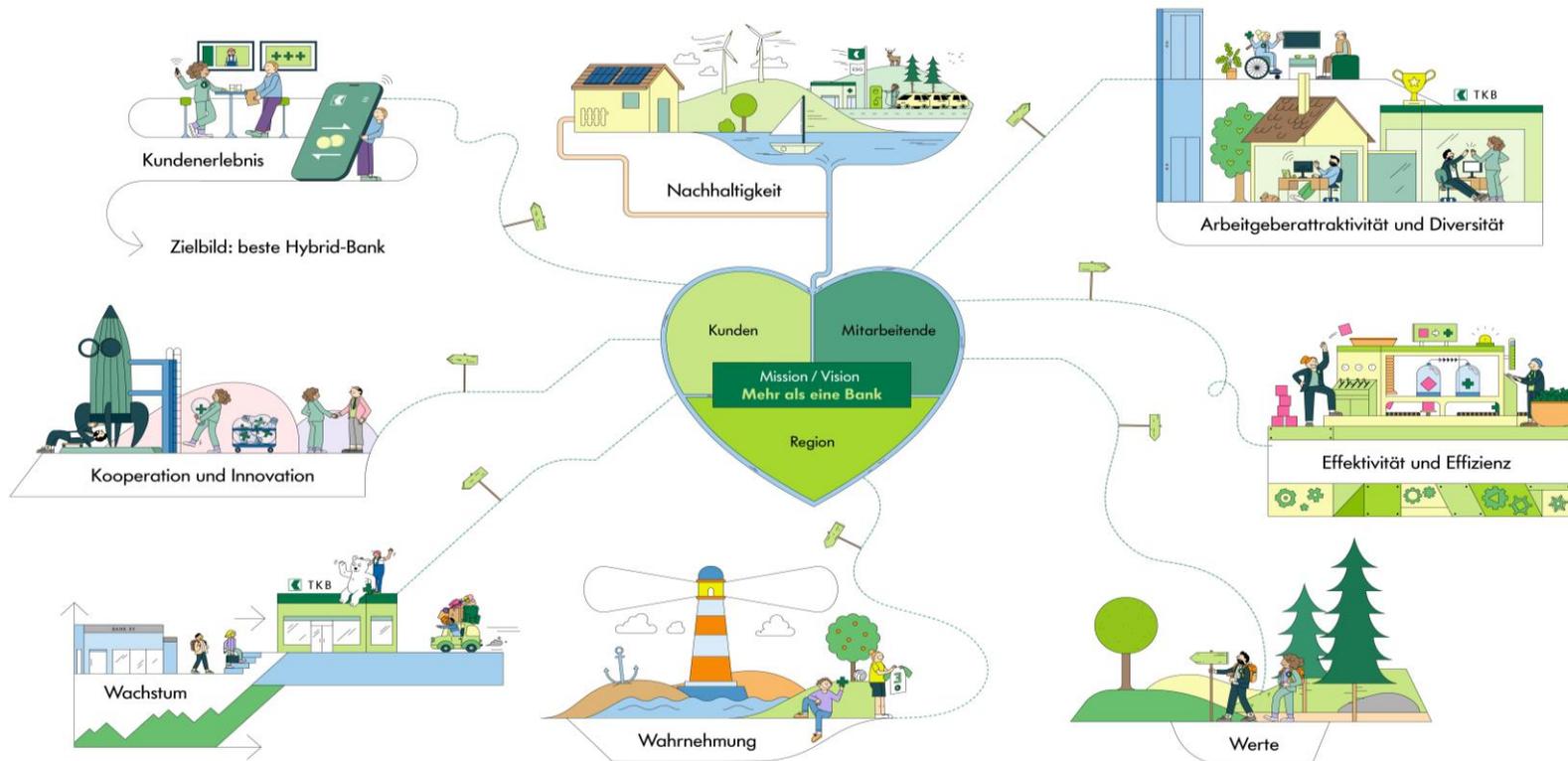
### Mehr für Mitarbeitende

Wir engagieren uns für ein motivierendes Arbeitsumfeld und Vielfalt. Wir fördern Eigeninitiative, stetige Entwicklung und erzielen gemeinsam Erfolge.

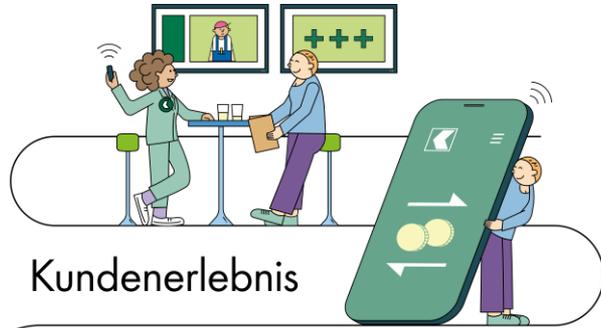
**Mehr für die Region:** Wir engagieren uns nachhaltig für einen vielfältigen und lebenswerten Thurgau und eine starke Wirtschaft. Wir bereichern das kulturelle und sportliche Leben im Kanton.

# STRATEGIE 2023 BIS 2027

## 8 STRATEGISCHE SCHWERPUNKTE



# MEHR FÜR KUNDINNEN/KUNDEN AKTIVITÄTEN 2025

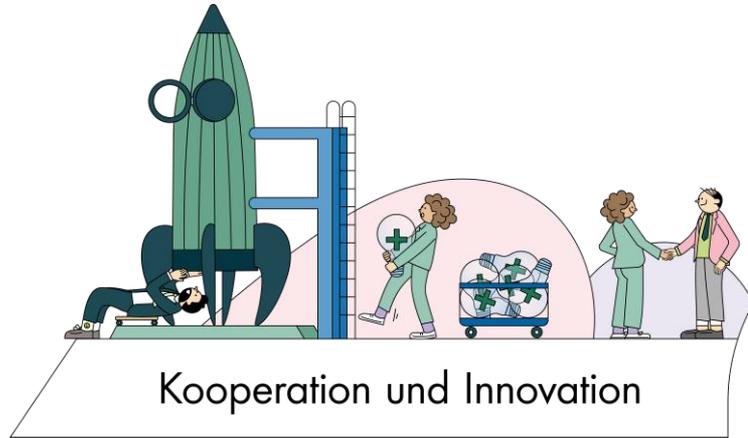


Kundenerlebnis

Zielbild: beste Hybrid-Bank

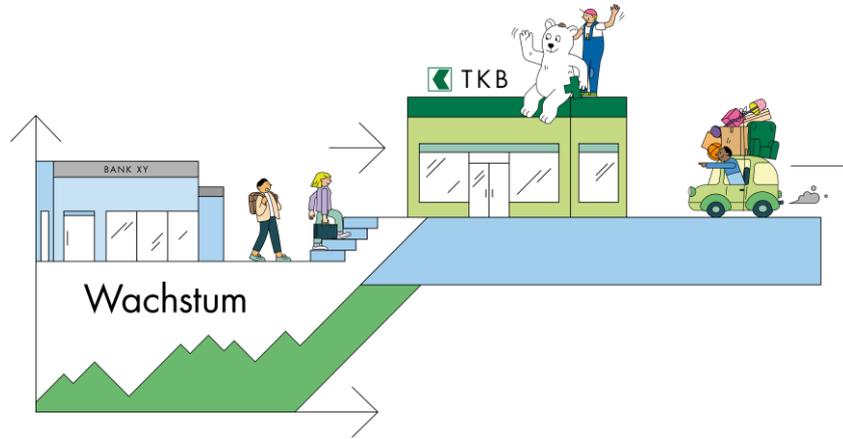
- Starkes Private Banking: 2.-beste Regionalbank; langj. Qualitätsleaderin im Bilanz-Rating 2025
- Weiterhin hohe Kundenzufriedenheit: 4. Platz bei Comparis-Umfrage
- Starkes Online-Angebot: 11.-beste Digitalbank gemäss neuester IFZ-Studie
- Regelmässige Messung Kundenzufriedenheit/ Weiterempfehlung (NPS): ~ 60 (überdurchschn. gut)
- Umbau zu Beratungsbanken: Frauenfeld, Müllheim, Kreuzlingen

# MEHR FÜR KUNDINNEN/KUNDEN AKTIVITÄTEN 2025



- Neues Pensionszentrum
  - Bündelung Vorsorge-, Pensions-, Erbschafts-, Steuerberatung
  - Eigener Markenauftritt «TKB Pensionszentrum»
  - Unabh. Beratung von Kunden/Nichtkunden
- Instant Payment: Senden von Sofort-Zahlungen ermöglicht
- Neuer Bancomat-Standort in Güttingen ab Herbst (Pilot mit der Schweizer Post)
- Neue Anlagefonds der Arete Ethik Invest AG (TKB hält Minderheitsbeteiligung an Arete seit April 2024)

# MEHR FÜR KUNDINNEN/KUNDEN AKTIVITÄTEN 2025



- 2'500 neue Kundinnen und Kunden im ersten Semester
- 8,6 Mio. Logins (Kundenportal Olivia / E-Banking) davon Mobile Banking: 6,6 Mio.
- 1'700 Beratungstermine online gebucht
- 450 Online-Eröffnungen von Geschäftsbeziehungen
- 1'400 neue Vermögensverwaltungsmandate
- 1'200 neue Servicepakete
- 600 Transaktionen in Kryptowährungen

# MEHR FÜR MITARBEITENDE AKTIVITÄTEN 2025



- Neues Personalmanagement-System (Abacus)
- Neue Lernbar (Online-Tool für Aus- und Weiterbildungen)
- Neues Dokumentenmanagementsystem
- Anpassung der Bereichsorganisation per Anfang 2026 => vgl. Folgefolie

# ANPASSUNGEN IN DER ORGANISATION STRUKTUR AUF GL-EBENE PER 2026



<b>Bereich Bank- steuerung</b>  Thomas Koller GL-Vorsitzender	<b>Bereich Privatkunden</b> <i>(bisher inkl. Private Banking)</i>  Daniel Kummer	<b>Bereich Geschäfts- kunden</b> <b>(Firmen/KMU)</b>  Remo Lobsiger	<b>Bereich Private Banking</b>  Tobias Hilpert <i>(bisher Leiter Marktleistungen)</i>	<b>Bereich Digitalisierung und Services</b>  Marcel Stauch	<b>Bereich Finance u. Risk</b>  Hanspeter Hutter
--	---	--	--	--	--

- Neu: separater Vertriebsbereich Private Banking; Leitung T. Hilpert (derzeit Bereich Marktleistungen)
- Schärfung Profil als Anlage-/Vorsorgebank, mehr Fokus im Vertrieb und bei Digitalisierung
- Abteilungen des Bereichs Marktleistungen sind neu im Private Banking bzw. in anderen Bereichen angesiedelt  
-> Nutzung inhaltlicher Synergien, Optimierung Zusammenarbeit/Prozesse
- Kein Stellenabbau; unveränderter Mitarbeiterbestand, unveränderte Grösse der GL

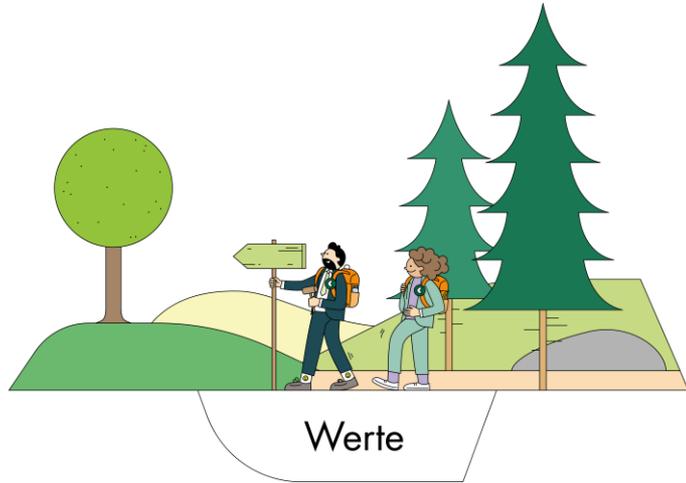
# MEHR FÜR MITARBEITENDE AKTIVITÄTEN 2025



- Ausgezeichnete Arbeitgeberin:
  - beste Bank im CH-Rating der Handelszeitung vom Feb. 2025
- 15 erfolgreiche neue Berufsleute per Mitte 2025 (13 Bankfachleute, 1 Koch, 1 Informatikerin)
- 17 neue Lernende gestartet im August 2025
- Arbeitgebermarke geschärft; u.a. Präsenz auf Tiktok
- «Bike to Work-Challenge» im Mai/Juni:  
64 Mitarbeitende absolvierten 14'500 km und sparten 2000 kg CO<sub>2</sub> ein



# MEHR FÜR MITARBEITENDE AKTIVITÄTEN 2025



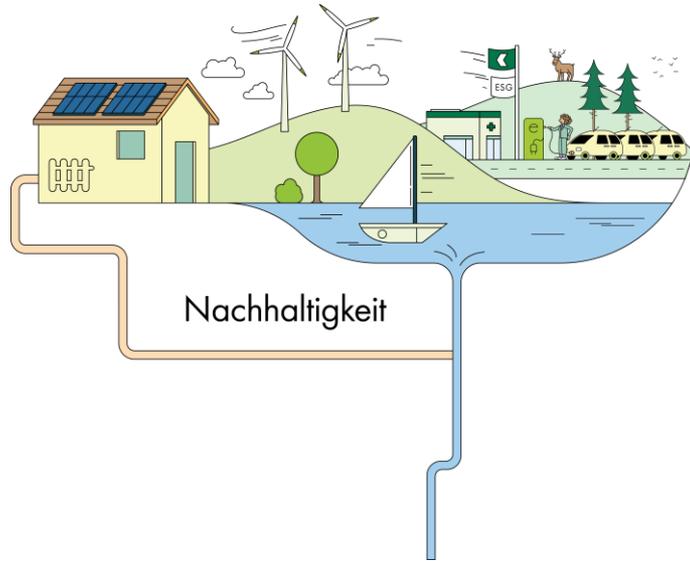
- Stelle für alle Lehrabgänger (befristet)
- Aktivitäten für Verankerung wertorientierte Führung
- Mitarbeiter-Konferenz
- Nachhaltigkeitsanlass für Mitarbeitende
- Vielfältiges Angebot für gemeinnützige Einsätze

# MEHR FÜR DIE REGION AKTIVITÄTEN 2025



- Vielfältiges Sponsoring: u.a. Hauptsponsorin Kantonal-Musiktag, Schlossfestspiele Hagenwil, Thurgauer Tourismuspreis, Preis der Thurgauer Wirtschaft, Freilichtspiel «Bruder Klaus»
- Bankanlässe als Dialog-Plattformen: Thurgauer Neujahrs-Apéro, Partizipanten-Versammlung, Early Morning Talk
- Kostenlose Kompaktseminare zu Finanzthemen für Private und Gewerbetreibende
- Förderung lokaler Kultur-Projekte durch TKB Jubiläums-Stiftung

# MEHR FÜR KUNDEN, MITARBEITENDE, REGION AKTIVITÄTEN 2025



- Umfassende Nachhaltigkeitsberichterstattung (inkl. Klimabericht)
- Stärkung der Partnerschaft mit KEEEST\*: Beratung von KMU zu erneuerbaren Energien/CO<sub>2</sub>-Verbrauch (kostenlos für TKB-Kunden)  
\* Thurgauer Kompetenzzentrum f. erneuerbare Energien
- Nachhaltigkeitsstrategie aktualisiert (2026/2030)
- Nachhaltigkeitsschulungen für Beraterinnen und Berater: Auffrischkurse 2025 mit ZHAW
- 450 Stunden gemeinnütziges Engagement von Mitarbeitenden

# STRATEGIE 2023 BIS 2027

## FÜNF STRATEGISCHE ZIELE



### Wachstum

Wachstum Geschäftsvolumen  
Wachstum Nettoneugeld/Kd.-Ausleihungen  
in % der Kd.-Vermögen/-Ausleihungen

mindestens 3 % pro Jahr / **1 %**



### Produktivität

Kosten/Ertrags-Verhältnis  
Cost-Income-Ratio

Zielwert unter 53 % / **44,6 %**

*Prozent-Werte per 30. Juni 2025*



### Arbeitgeber-Attraktivität

Mitarbeiter-Verbundenheit (Commitment)

mind. 4,0 (Skala 1 bis 5) / **4,4** (seit 2024)



### Profitabilität

Rendite auf  $\emptyset$  erforderliche Eigenmittel

Bandbreite 8 bis 11 % / **13.0 %**



### Nachhaltigkeit

Verbesserung um eine Ratingklasse

MSCI ESG: **A** / Inrate: **B** (beide Ziele 2024 erreicht)

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## IHRE FRAGEN – UNSERE ANTWORTEN

# VIELEN DANK FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT

## **Kontakt**daten

Thurgauer Kantonalbank  
Kommunikation  
Bankplatz 1, 8570 Weinfelden

[medien@tkb.ch](mailto:medien@tkb.ch) / [investoren@tkb.ch](mailto:investoren@tkb.ch)

Telefon 071 626 65 61

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## ANHANG

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## ZAHLEN IM ÜBERBLICK

<b>Erfolgsrechnung</b> (in Mio. CHF)	<b>1. HJ 2025</b>	<b>1. HJ 2024</b>	<b>Veränderung</b>
Geschäftsertrag	216.2	207.9	+4.0%
Geschäftsaufwand	98.1	96.4	+1.8%
Geschäftserfolg (Kennzahl für die operative Leistung)	113.1	107.2	+5.5%
Halbjahresgewinn	80.9	81.5	-0.7%

<b>Bilanz</b> (in Mia. CHF)	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Veränderung</b>
Kundenausleihungen	27.3	26.9	+1.3%
Kundeneinlagen	18.9	19.1	-0.7%
Bilanzsumme	35.3	35.4	-0.2%

# HALBJAHRESABSCHLUSS 2025

## ZAHLEN IM ÜBERBLICK

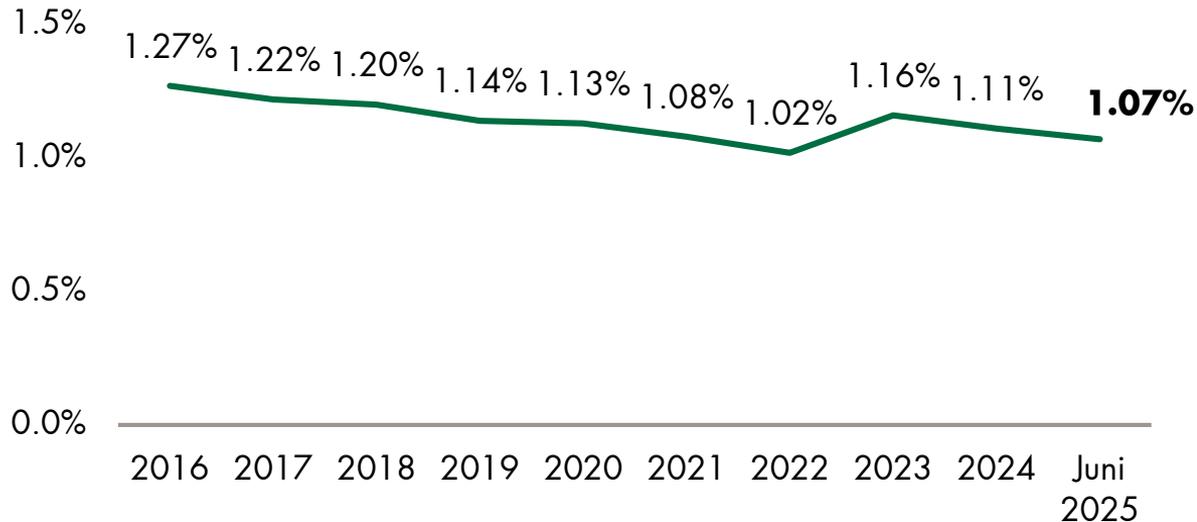
<b>Kundenvermögen (in Mia. CHF)</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Verwaltete Kundenvermögen	27.1	26.7
<b>Netto-Neugeld-Zufluss (in Mio. CHF)</b>	<b>1. HJ 2025</b>	<b>1. HJ 2024</b>
Netto-Neugeld-Zufluss (NNM)	201	219
NNM in % der verwalteten Kundenvermögen	0.8%	0.9%
<b>Weitere Kennzahlen</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Rendite auf erforderlichen Eigenmitteln	13.0%	12.8%
Kapitalquote (seit 2025 nach Basel 3 Final)	19.8%	19.2%
Leverage Ratio (Kernkapital in % des Gesamtengagements)	7.8%	7.6%
Cost-Income-Ratio (Kosten/Ertrags-Relation; exkl. Abschreibungen, WB/RS)	44.6%	44.6%

# BRUTTO-ERFOLG ZINSENGESCHÄFT

## ENTWICKLUNG ZINSSPANNE

### Entwicklung Zinsspanne

Zinstragende Positionen exkl. SNB-Saldo



- Trendumkehr im 2023
- Zinsspanne bleibt unter Druck
- SNB-Leitzins bei 0%

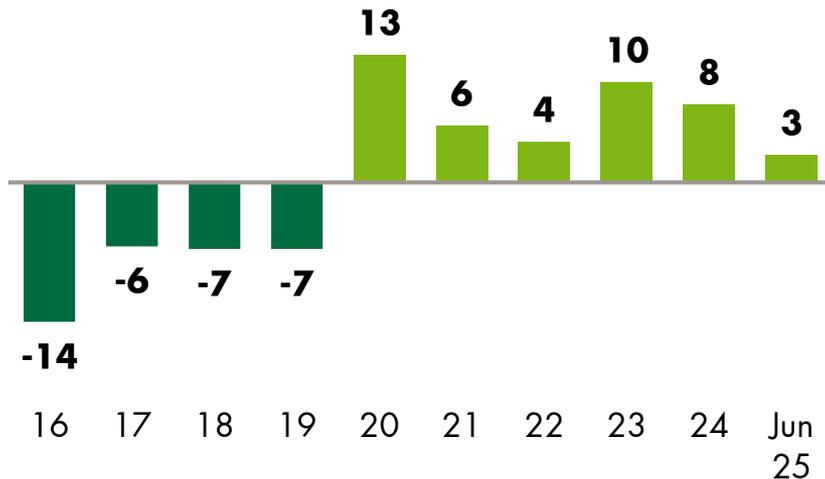
Ø Verzinsung Aktiven abzüglich Ø Verzinsung Passiven, inkl. Absicherung, in %

# RISIKOVORSORGE FÜR AUSFALLRISIKEN

## ÜBERSICHT BILDUNG / BESTAND WB

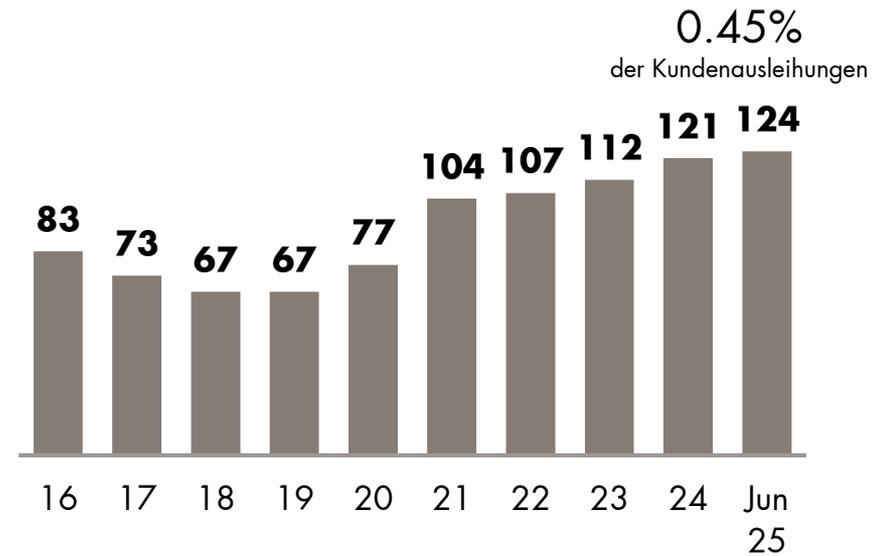
### Wertberichtigung und Rückstellungen für Ausfallrisiken<sup>1)</sup>

Netto-Veränderung, in Mio. CHF (Erfolgsrechnung)



### Vorhandene Wertberichtigungen und Rückstellungen

Bestand, in Mio. CHF (Bilanz)



1) Inklusive Wiedereingänge, ohne überfällige Zinsen, ohne Währungsdifferenzen

# COVID-KREDITE FÜR DIE WIRTSCHAFT

## ÜBERSICHT PER MITTE 2025

- 2020 (Corona-Pandemie) rund 1'500 Covid 19-Kredite vergeben von insgesamt über 190 Mio. Franken
- Durchschnittliche Kreditsumme rund 100'000 Franken
- **Covid 19-Kredite**  
derzeit noch 616 Kredite / 22 Mio. Franken
- **Covid 19 Plus-Kredite > 500'000**  
derzeit noch 1 Kredit / 2.5 Mio. Franken
- **Covid 19 TG-Kredite für Härtefälle**  
derzeit noch 1 Kredit / 0.1 Mio. Franken
- Amortisationsausstände (Volumen): 0.2 %