



HALBJAHRESBERICHT 2018

Zwischenabschluss per 30. Juni 2018



**Thurgauer
Kantonalbank**

Wichtigste Zahlen im Überblick

Bilanz	in Franken (gerundet)	30.06.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
Bilanzsumme		22.805 Mia.	22.346 Mia.	+458.8 Mio.	+2.1
Kundenausleihungen		19.632 Mia.	19.339 Mia.	+293.0 Mio.	+1.5
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen		14.333 Mia.	14.222 Mia.	+111.4 Mio.	+0.8
Eigene Mittel (30.06.2018 exkl. Halbjahresgewinn, 31.12.2017 nach Gewinnverwendung)		2.036 Mia.	2.036 Mia.		
Erfolgsrechnung	in Franken (gerundet)	30.06.2018	30.06.2017	Veränderung	in %
Geschäftsertrag		170.1 Mio.	160.9 Mio.	+9.1 Mio.	+5.7
Geschäftsaufwand		81.5 Mio.	79.7 Mio.	+1.8 Mio.	+2.3
Geschäftserfolg		80.6 Mio.	79.8 Mio.	+0.8 Mio.	+1.0
Halbjahresgewinn		72.9 Mio.	71.9 Mio.	+1.0 Mio.	+1.4
Kundenvermögen	in Franken (gerundet)	30.06.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
Verwaltete Kundenvermögen		17.887 Mia.	17.904 Mia.	-17.2 Mio.	-0.1
Netto-Neugeld-Zufluss		0.259 Mia.	0.479 Mia.*		
- in % der verwalteten Kundenvermögen per Ende des jeweiligen Vorjahres		1.4%	2.9%		
* Wert für 1. Halbjahr 2017					
Kennzahlen		30.06.2018	31.12.2017		
Rendite auf erforderlichen Eigenmitteln (Basis Geschäftserfolg; ohne antizyklischen Puffer)		12.1%	12.0%		
Kapitalquote (Gesamtkapital in % der risikogewichteten Positionen)		18.3%	18.5%		
Leverage Ratio (Kernkapital in % des Gesamtengagements)		8.6%	8.8%		
Cost-Income-Ratio lohne Abschreibungen und Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen und Verluste aus dem Zinsengeschäft)		47.7%	50.7%		
Mitarbeitende (Personen)		756	759		
Mitarbeitende (Personaleinheiten, exkl. Mitarbeitende im Stundenlohn, Lernende 50%)		652	656		
Standorte im Kanton		29	29		
Bancomaten im Kanton		78	78		

Im Kanton verankert



Eine kürzlich publizierte Studie des Konjunkturforschungsinstituts BAK Economics zeigt: Die Kantonalbanken sind ein wichtiger Wirtschaftsfaktor in unserem Land. Sie steuern jährlich 5 Mia. Franken an die Wertschöpfung bei, versorgen Private und Unternehmen mit Finanzdienstleistungen und beschäftigen 17 000 Personen. Auch die TKB ist ein tragender Pfeiler in ihrem Einzugsgebiet. Die Mehrheit der Bevölkerung und der Unternehmen im Thurgau vertraut auf unsere Dienstleistungen. Ausleihungen von gegen 20 Mia. Franken und Kundeneinlagen von 14 Mia. Franken unterstreichen unsere Position als führende Universalbank. Und die Halbjahreszahlen zeigen, dass wir auch ertragsseitig erfolgreich sind. Wir bieten über 700 Arbeits- und Ausbildungsplätze und gestalten das sportliche und kulturelle Leben in der Region mit. 2 Mia. Franken Eigenmittel oder eine Leverage Ratio von über 8 Prozent verleihen uns Stabilität. So können wir mit dem lebhaften Umfeld Schritt halten und die Dienstleistungspalette für Kundinnen und Kunden laufend erweitern.

René Bock
Präsident des
Bankrates

Heinz Huber
Vorsitzender der
Geschäftsleitung

Gutes Halbjahr für die Thurgauer Kantonalbank

Die Thurgauer Kantonalbank (TKB) hat im ersten Halbjahr 2018 solide gearbeitet. Ausleihungen und Kundengelder sind erneut gewachsen. Das Zinsengeschäft entwickelte sich stabil und der Ertrag aus dem Anlagegeschäft konnte gesteigert werden. Der Halbjahresgewinn von 72,9 Mio. Franken liegt 1,4 Prozent über dem Vorjahr.

Kontinuität und Stabilität zeichnen die TKB seit vielen Jahren aus. Diese Werte prägen auch die Entwicklung der Thurgauer Marktführerin in den ersten sechs Monaten des laufenden Jahres.

Stattliches Bilanzwachstum

Die TKB erzielte im ersten Semester 2018 ein erfreuliches Wachstum. Die Bilanzsumme nahm um über 450 Mio. auf 22,8 Mia. Franken zu. Auf der Aktivseite bilden die Kundenausleihungen die bedeutendste Position. Diese nähern sich mit einem Zuwachs von 293,0 Mio. Franken (+ 1,5 Prozent) der 20-Milliarden-Marke. Über 18 Mia. betreffen das Hypothekargeschäft, wo die Bank im Thurgau führend ist und in den letzten Jahren ein stetiges Wachstum generieren konnte. Per Mitte 2018 weitete sich das Hypothekarvolumen um 223,4 Mio. (+ 1,2 Prozent) aus. Auf der

Passivseite stiegen die Kundeneinlagen – die wichtigste Refinanzierungsquelle der Bank – um 111,4 Mio. (+ 0,8 Prozent) auf 14,3 Mia. Franken. Der gesamte Netto-Neugeldzufluss aus dem Bilanz- und Anlagegeschäft beläuft sich für das erste Halbjahr auf 259,1 Mio. Franken.

Anlagegeschäft läuft gut

Das Wachstum im Bilanzgeschäft und tiefere Refinanzierungskosten wirkten sich positiv auf das Zinsgeschäft aus. Das zeigt sich in einem Plus von 1,5 Prozent beim Brutto-Erfolg Zinsengeschäft, der zu Jahresmitte 124,2 Mio. Franken beträgt. Auch unter Berücksichtigung der weiterhin tiefen Aufwendungen für Wertberichtigungen übertrifft das Zinsengeschäft die Vorjahresmarke. Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft (netto) stieg um 3,5 Prozent auf 123,2 Mio. Franken.

Positiv verlief auch die Entwicklung im indifferenten Geschäft. Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft stieg um beachtliche 11,4 Prozent auf 28,2 Mio. Franken. Der Ertrag aus dem Handelsgeschäft nahm um 2,6 Prozent auf 12,8 Mio. Franken zu. Die Ertragskomponenten führen zu einem Geschäftsertrag von 170,1 Mio. Franken (+ 5,7 Prozent).

Höherer Semestergewinn

Auf der Kostenseite zeigt die TKB Disziplin. Personal- und Sachaufwand stiegen nur geringfügig, was per Mitte Jahr zu einem Geschäftsaufwand von 81,5 Mio.

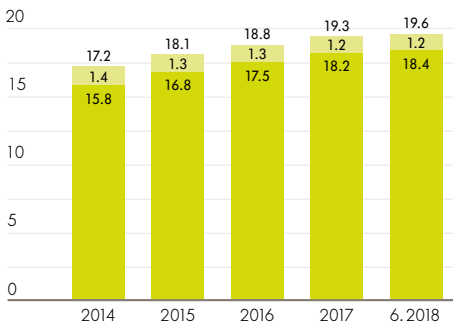
Franken führt (+ 2,3 Prozent). Dass die Bank ihre Kosten im Griff hat, zeigt die Cost-Income-Ratio, die sich zur Jahresmitte auf tiefe 47,7 Prozent beläuft. Der Geschäftserfolg der TKB beträgt für das erste Halbjahr 2018 80,6 Mio. Franken. Gegenüber dem Vorjahreswert entspricht dies einem Plus von 1,0 Prozent. Auch der Halbjahresgewinn fällt höher aus als Mitte 2017. Er beziffert sich auf 72,9 Mio. Franken (+ 1,4 Prozent).

Unveränderter Ausblick

Im zweiten Semester erwartet die TKB eine stetige Entwicklung des Geschäftsgangs. Die Nachfrage im Kerngeschäft ist

Kundenausleihungen

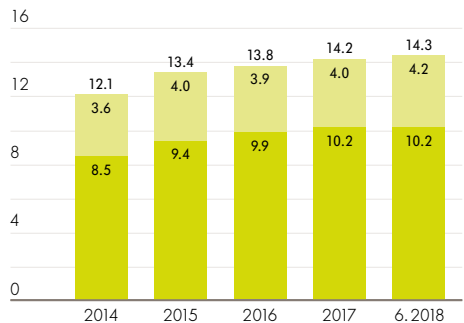
in Mia. Franken



- Hypothekendarlehen
- Forderungen gegenüber Kunden

Verpflichtungen aus Kundeneinlagen

in Mia. Franken



- Verpflicht. gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform
- Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden

Bilanz per 30. Juni 2018

in 1000 Franken (gerundet)

Aktiven	30.06.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
Flüssige Mittel	1 927 160	1 726 086	+201 074	+11.6
Forderungen gegenüber Banken	57 808	60 334	-2 526	-4.2
Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	-	-	-	-
Forderungen gegenüber Kunden	1 246 963	1 177 354	+69 610	+5.9
Hypothekarforderungen	18 385 245	18 161 818	+223 427	+1.2
<i>Total Kundenausleihungen</i>	<i>19 632 208</i>	<i>19 339 171</i>	<i>+293 037</i>	<i>+1.5</i>
Handelsgeschäft	64	45	+19	+42.4
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer				
Finanzinstrumente	7 336	11 356	-4 020	-35.4
Finanzanlagen	1 024 623	1 056 838	-32 215	-3.0
Aktive Rechnungsabgrenzungen	27 786	26 599	+1 187	+4.5
Beteiligungen	25 963	26 021	-58	-0.2
Sachanlagen	93 492	92 953	+539	+0.6
Sonstige Aktiven	8 324	6 592	+1 733	+26.3
Total Aktiven	22 804 766	22 345 996	+458 770	+2.1
Total nachrangige Forderungen	50	-	+50	+100.0
- davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht	-	-	-	-
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	326 293	263 047	+63 246	+24.0
Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften	-	-	-	-
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	14 333 363	14 221 954	+111 410	+0.8
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer				
Finanzinstrumente	16 780	12 920	+3 860	+29.9
Kassenobligationen	335 752	344 401	-8 649	-2.5
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	5 516 000	5 237 000	+279 000	+5.3
Passive Rechnungsabgrenzungen	73 547	73 884	-337	-0.5
Sonstige Passiven	49 888	47 878	+2 010	+4.2
Rückstellungen	44 577	44 756	-180	-0.4
Reserven für allgemeine Bankrisiken	944 220	944 220	-	-
Gesellschaftskapital	400 000	400 000	-	-
- Grundkapital	320 000	320 000	-	-
- Partizipationskapital	80 000	80 000	-	-
Gesetzliche Gewinnreserve	688 550	623 550	+65 000	+10.4
Gewinnvortrag	2 881	2 987	-106	-3.6
Gewinn (Periodenerfolg)	72 915	129 400	-	-
Total Passiven	22 804 766	22 345 996	+458 770	+2.1
Total nachrangige Verpflichtungen	-	-	-	-
Ausserbilanzgeschäfte per 30. Juni 2018	30.06.2018	31.12.2017	Veränderung	in %
Eventualverpflichtungen	154 648	154 559	+89	+0.1
Unwiderrüfliche Zusagen	846 431	773 647	+72 784	+9.4
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	75 638	75 638	-	-
Verpflichtungskredite	-	-	-	-

Erfolgsrechnung per 30. Juni 2018

in 1000 Franken (gerundet)

	30.06.2018	30.06.2017	Veränderung	in %
Zins- und Diskontertrag	143 377	144 944	- 1 567	- 1.1
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	4	3	+ 1	+27.1
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	3 933	4 079	- 146	-3.6
Zinsaufwand	23 084	26 578	- 3 494	-13.1
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	124 229	122 448	+ 1 782	+1.5
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	- 1 029	- 3 412	+ 2 384	+ 69.9
Erfolg aus dem Zinsengeschäft (netto)	123 201	119 035	+ 4 165	+3.5
Kommissionsertrag Wertschriften und Anlagegeschäft	20 900	18 478	+ 2 421	+ 13.1
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	1 629	1 430	+ 200	+ 14.0
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	8 170	8 220	- 50	- 0.6
Kommissionsaufwand	2 485	2 805	- 320	- 11.4
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	28 214	25 323	+ 2 891	+ 11.4
Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option	12 823	12 500	+ 323	+ 2.6
Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen	-	998	- 998	- 100.0
Beteiligungsertrag	4 217	1 647	+ 2 570	+ 156.0
Liegenschaftenerfolg	1 117	1 079	+ 37	+ 3.5
Anderer ordentlicher Ertrag	482	348	+ 134	+ 38.3
Anderer ordentlicher Aufwand	0	2	- 2	- 99.8
Übriger ordentlicher Erfolg	5 816	4 070	+ 1 745	+ 42.9
Geschäftsertrag	170 053	160 929	+ 9 124	+ 5.7
Personalaufwand	51 907	50 620	+ 1 287	+ 2.5
Sachaufwand	29 626	29 063	+ 562	+ 1.9
Geschäftsaufwand	81 533	79 684	+ 1 849	+ 2.3
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	4 765	4 326	+ 439	+ 10.1
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	- 3 137	2 916	- 6 053	- 207.6
Geschäftserfolg	80 618	79 835	+ 783	+ 1.0
Ausserordentlicher Ertrag	6	-	+ 6	+ 100.0
Ausserordentlicher Aufwand	-	-	-	-
Unternehmenserfolg	80 624	79 835	+ 789	+ 1.0
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	-	-	-	-
Steuern	7 709	7 900	- 191	- 2.4
Halbjahresgewinn	72 915	71 935	+ 980	+ 1.4

intakt. Das Umfeld präsentiert sich praktisch gleich wie zu Beginn des Jahres und auch das Zinsniveau dürfte tief bleiben, was auf die Margen drückt. Vor diesem Hintergrund geht die Bank mit Blick auf das Jahresende weiterhin von einem tieferen operativen Ergebnis aus als 2017. Kapitalmässig zählt die TKB zu den solidesten Banken der Schweiz. Kennzahlen dafür sind etwa die Kapitalquote von 18,3 Prozent oder die Leverage-Ratio von 8,6 Prozent. Beide Werte übertreffen die regulatorischen Vorschriften deutlich.

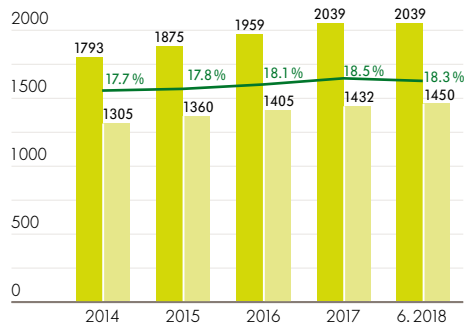
Vielfältige Aktivitäten

Im ersten Semester hat die TKB ihre Dienstleistungspalette ausgebaut. Gut etabliert haben sich im Kundenkreis die neuen Beratungslösungen im Anlagegeschäft, die bewusst einfach gehalten sind. Im Juni hat die Bank das digitale Portal «Olivia.» lanciert. Darin können E-Banking-Kunden schrittweise Dienstleistungen nutzen. Teil des Portals ist ein digitaler Finanzassistent. Er unterstützt beim Erstellen eines Budgets und zeigt den Nutzern auf, wofür sie Geld ausgeben. Im Sponsoring war die TKB im ersten Halbjahr ebenfalls aktiv. So unterstützte sie unter anderem das Thurgauer Kantonturnfest in Romanshorn als Hauptsponsorin. An diesem Grossanlass gaben sich im Juni 7 700 Teilnehmer und 25 000 Besucher ein Stelldichein. Vor Kurzem hat die TKB ihren Nach-

haltigkeitsbericht publiziert. Der umfassende Online-Bericht beschreibt, wo und wie die Bank nachhaltige Akzente setzt. 17 Lernende konnten ihre Ausbildung Mitte Jahr erfolgreich abschliessen. Auch dieses Jahr bietet die TKB den jungen Kaufleuten die Möglichkeit, mindestens ein Jahr lang bei der Bank zu bleiben und erste Berufserfahrungen zu sammeln.

Eigenmittel und Kapitalquote

in Mio. Franken



■ Anrechenbare vorhandene Eigenmittel

■ Erforderliche Eigenmittel (inkl. Eigenmittelpuffer und antizyklischem Kapitalpuffer)

— Kapitalquote (anrechenbare vorhandene Eigenmittel in % der risikogewichteten Aktiven)

Eigenkapitalnachweis per 30. Juni 2018

in 1000 Franken (gerundet)

	Gesellschaftskapital	Gesetzliche Gewinnreserve	Reserven für allgemeine Bankrisiken	Gewinnvortrag	Periodenerfolg	Total
Eigenkapital am 31.12.2017	400 000	623 550	944 220	2 987	129 400	2 100 156
Dividenden und andere Ausschüttungen	-	-	-	-	-64 506	-64 506
Andere Zuweisungen/Entnahmen der Reserven für allgemeine Bankrisiken	-	-	-	-	-	-
Andere Zuweisungen/Entnahmen der anderen Reserven	-	65 000	-	-106	-64 894	-
Halbjahresgewinn	-	-	-	-	72 915	72 915
Eigenkapital am 30.06.2018	400 000	688 550	944 220	2 881	72 915	2 108 566

Verkürzter Anhang

Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Im Berichtsjahr wurden keine wesentlichen Veränderungen vorgenommen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Faktoren mit Einfluss auf die wirtschaftliche Lage der Bank

Es gibt keine Hinweise auf Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage der Bank während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode wesentlich beeinflusst haben.

Angaben zu den ausserordentlichen Erträgen und Aufwänden

in 1000 Franken (gerundet)

Ausserordentlicher Ertrag	30.06.2018	30.06.2017	Veränderung
Realisationsgewinne aus der Veräusserung von Beteiligungen, Sachanlagen und immateriellen Werten	6	-	6
Aufwertungen von Beteiligungen und Sachanlagen bis zum gesetzlichen Höchstwert	-	-	-
Ausserordentlicher Aufwand	-	-	-

Partizipationsschein Thurgauer Kantonalbank

Kapitalstruktur (in Franken)	Juni 2018	2017
Gesellschaftskapital	400 Mio.	400 Mio.
– Grundkapital	320 Mio.	320 Mio.
– Partizipationskapital (4 Mio. Partizipationsscheine à nominal 20 Franken)	80 Mio.	80 Mio.
Börsenkapitalisierung (Partizipations- und Grundkapital)	2 070 Mio.	2 034 Mio.
Kurs und Dividende (in Franken)	Juni 2018	2017
Schlusskurs (29.06.18/30.12.17)	103.50	101.70
Jahreshöchstkurs/-tiefstkurs	109.50/99.00	103.00/87.90
Dividende je Partizipationsschein		2.75
Dividendenrendite (basiert auf Jahresendkurs)		2.7%
Kennzahlen (gerechnet auf Partizipations- und Grundkapital)	2017	
Jahresgewinn je Partizipationsschein (in Franken)	6.47	
Ausschüttungsquote (Dividende, Verzinsung Grundkapital und Gewinnablieferung an den Kanton im Verhältnis zum Bilanzgewinn)	41.5%	
Kurs/Gewinn-Verhältnis (Jahresgewinn)	15.72	
Kurs/Buchwert-Verhältnis (nach Gewinnverwendung)	1.00	

Der TKB-Partizipationsschein (PS) wird seit April 2014 an der Schweizer Börse (SIX) gehandelt. Der Inhaber-Titel ist mit Vermögensrechten, nicht aber mit Stimmrechten ausgestattet, was ihn von einer Aktie unterscheidet. Der Kanton Thurgau ist mit 80 Prozent des Gesellschaftskapitals Haupt-eigentümer der TKB. Die TKB strebt eine auf Kontinuität ausgerichtete Dividendenpolitik mit einer Ausschüttungsquote von 40 bis 60 Prozent an. Weitere Informationen zum Partizipationsschein: www.tkb.ch/ps

Termine

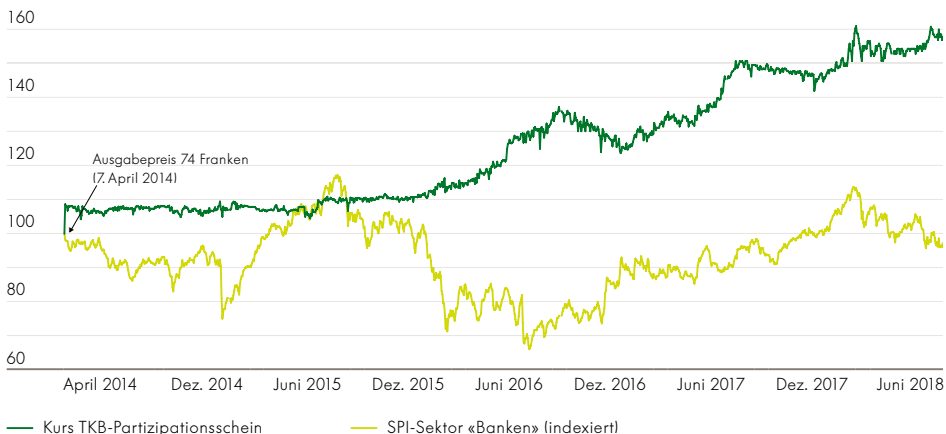
Jahresergebnis 2018: 19. Februar 2019
 Partizipanten-Versammlung: 13. Juni 2019
 Halbjahresergebnis 2019: 20. August 2019

Basisdaten TKB-PS

Anzahl: 4 000 000
 Nennwert: CHF 20
 Ticker-Symbol: TKBP
 Valorennummer: 23 135 110
 ISIN Nummer: CH0231351104

Kursentwicklung TKB-Partizipationsschein

indexiert per Datum des Börsengangs (7. April 2014)



Thurgauer Kantonalbank – führende Bank im Thurgau

Mit mehr als 700 Mitarbeitenden und einer Bilanzsumme von über 22 Milliarden Franken zählt die Thurgauer Kantonalbank (TKB) zu den grösseren Banken der Schweiz. Das börsenkotierte Finanzinstitut ist die Thurgauer Marktführerin und bietet umfassende Finanzdienstleistungen für Private, KMU, Gewerbe und die öffentliche Hand. Haupt-eigentümer der 1871 gegründeten öffentlich-rechtlichen Anstalt ist der Kanton Thurgau. Den gesetzlich verankerten Leistungsauftrag für eine starke Wirtschaft nimmt die TKB verantwortungsvoll wahr. Sie zählt zu den grössten Arbeitgebern im Kanton, bildet zahlreiche Lernende aus und engagiert sich als Sponsorin und Mäzenin für Sport, Kultur und Gesellschaft im Thurgau.

www.tkb.ch

Kontakt: Kommunikation, Anita Schweizer, 071 626 69 49, anita.schweizer@tkb.ch

Treten Sie in *Kontakt* mit uns.
Wir freuen uns auf Sie.

Hauptsitz

8570 Weinfelden, Bankplatz 1

So erreichen Sie uns

Montag bis Freitag von
8.00 bis 18.00 Uhr
Telefon 0848 111 444
Telefax 0848 111 445
E-Mail info@tkb.ch

Geschäftsstellen

8355 Aadorf, Morgentalstrasse 4
9556 Affeltrangen, Hauptstrasse 2
8595 Altnau, Bahnhofstrasse 1
8580 Amriswil, Rütistrasse 8
9320 Arbon, St. Gallerstrasse 19
8572 Berg, Hauptstrasse 49
9220 Bischofszell, Bahnhofstrasse 3
8575 Bürglen, Istighoferstrasse 1

8253 Diessenhofen, Bahnhofstrasse 25
8586 Erlen, Poststrasse 8
8272 Ermatingen, Hauptstrasse 121
8264 Eschenz, Hauptstrasse 88
8360 Eschlikon, Bahnhofstrasse 61
8500 Frauenfeld, Rheinstrasse 17
9326 Horn, Am Bahnhofplatz 2
8280 Kreuzlingen, Hauptstrasse 39
Seepark, Bleichstrasse 15
8555 Müllheim, Frauenfelderstrasse 2
9542 Münchwilen, Im Zentrum 2
9315 Neukirch-Egnach, Bahnhofstrasse 79
9532 Rickenbach b. Wil, Toggenburgerstr. 40
8590 Romanshorn, Hubzelg
8370 Sirnach, Frauenfelderstrasse 5
8266 Steckborn, Seestrasse 132
8583 Sulgen, Bahnhofstrasse 1
8274 Tägerwilen, Hauptstrasse 89
9545 Wängi, Dorfstrasse 6
8570 Weinfelden, Bankplatz 1
8556 Wigoltingen, Poststrasse 6

Postsendungen an die Geschäftsstellen bitte
mit «Postfach» ergänzen. Danke.

Titelbild: Blick auf Hagenwil

