

# Geschäftsjahr im Überblick

| in Mio. CHF                                                            | 2024               | 2025               | Veränderung in % |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| <b>Erfolgsrechnung</b>                                                 |                    |                    |                  |
| Geschäftsertrag                                                        | 544,3              | 481,1              | -11,6            |
| Geschäftsaufwand                                                       | -243,9             | -241,8             | -0,9             |
| Geschäftserfolg                                                        | 297,3              | 238,7              | -19,7            |
| Jahresgewinn                                                           | 251,2              | 197,2              | -21,5            |
| <b>Gesamtentschädigung an den Kanton Aargau</b>                        |                    |                    |                  |
| Abgeltung der Staatsgarantie                                           | 14,7               | 15,2               | 3,6              |
| Gewinnablieferung an den Kanton                                        | 114,0              | 100,0              | -12,3            |
| in Mio. CHF                                                            | 31.12.2024         | 31.12.2025         | Veränderung in % |
| <b>Bilanz</b>                                                          |                    |                    |                  |
| Bilanzsumme                                                            | 39 610,0           | 41 859,6           | 5,7              |
| Ausleihungen an Kundinnen und Kunden                                   | 27 646,7           | 29 032,7           | 5,0              |
| Kundengelder (Kundeneinlagen und Kassenobligationen)                   | 25 033,0           | 26 768,2           | 6,9              |
| Regulatorisches Gesamtkapital                                          | 3 127,4            | 3 259,4            | 4,2              |
| <b>Kundenvolumina</b>                                                  |                    |                    |                  |
| Kundenvermögen <sup>1)</sup>                                           | 37 349,2           | 40 759,4           | 9,1              |
| Netto-Neugeldzufluss                                                   | 2 732,7            | 3 032,3            | 11,0             |
| Businessvolumen <sup>2)</sup>                                          | 69 038,5           | 74 396,6           | 7,8              |
| <b>Kennzahlen in %</b>                                                 |                    |                    |                  |
| Eigenkapitalrendite (ROE) <sup>3)</sup>                                | 10,1               | 7,7                | >7,5             |
| Gesamtkapitalquote gemäss Offenlegung                                  | 18,7 <sup>4)</sup> | 19,5 <sup>5)</sup> |                  |
| Gesamtkapitalquote gemäss Definition Eigentümerstrategie <sup>6)</sup> | 16,8 <sup>4)</sup> | 17,6 <sup>5)</sup> | 16–20            |
| Ungewichtete Eigenmittelquote (Leverage Ratio)                         | 7,4                | 7,3                |                  |
| Cost-Income-Ratio                                                      | 44,8               | 50,3               | <50              |
| <b>Personal<sup>7)</sup></b>                                           |                    |                    |                  |
| Bestand                                                                | 837,4              | 877,9              | 4,8              |
| davon Mitarbeitende in Ausbildung                                      | 46,1               | 53,7               | 16,4             |
| <b>Rating</b>                                                          |                    |                    |                  |
| Standard & Poor's                                                      | AA+                | AA+                |                  |

<sup>1)</sup> Berechnungsbasis: Depotwerte und Passivgelder von Kundinnen und Kunden (exkl. Corporate Assets).

<sup>2)</sup> Berechnungsbasis: Kundenvermögen zuzüglich Corporate Assets und Ausleihungen an Kundinnen und Kunden.

<sup>3)</sup> Berechnung Eigenkapitalrendite: Geschäftserfolg/durchschnittliches Eigenkapital nach Gewinnverwendung.

<sup>4)</sup> Die Quotenberechnung erfolgt unter Berücksichtigung der regulatorischen Vorgaben gemäss Basel III.

<sup>5)</sup> Die Quotenberechnung erfolgt unter Berücksichtigung der regulatorischen Vorgaben gemäss Basel III final.

<sup>6)</sup> Die Eigentümerstrategie gibt vor, dass die Gesamtkapitalquote jederzeit 4–8 Prozentpunkte über den regulatorischen Mindestanforderungen von aktuell 12% liegt. Berechnungsbasis: Gesamtkapital unter Abzug allfälliger freiwilliger Gewinnreserven und des nationalen antizyklischen Kapitalpuffers.

<sup>7)</sup> Personalbestand per 1. Januar und teilzeitbereinigt, Lernende, Praktikantinnen, Praktikanten und Mitarbeitende im Ausbildungspool zu 50%.

# Bilanz vor Gewinnverwendung

| in 1000 CHF                                                             | 31.12.2024        | 31.12.2025        | Veränderung in % |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Aktiven</b>                                                          |                   |                   |                  |
| Flüssige Mittel                                                         | 8 154 811         | 9 284 549         | 13,9             |
| Forderungen gegenüber Banken                                            | 645 509           | 404 033           | -37,4            |
| Forderungen gegenüber Kunden                                            | 1 777 764         | 1 744 955         | -1,8             |
| Hypothekarforderungen                                                   | 25 868 929        | 27 287 721        | 5,5              |
| Handelsgeschäft                                                         | 52 175            | 61 103            | 17,1             |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente          | 94 154            | 37 597            | -60,1            |
| Finanzanlagen                                                           | 2 887 307         | 2 891 882         | 0,2              |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                            | 35 061            | 34 529            | -1,5             |
| Beteiligungen                                                           | 17 737            | 17 730            | -0,0             |
| Sachanlagen                                                             | 62 797            | 68 767            | 9,5              |
| Sonstige Aktiven                                                        | 13 768            | 26 686            | 93,8             |
| <b>Total Aktiven</b>                                                    | <b>39 610 012</b> | <b>41 859 552</b> | <b>5,7</b>       |
| Total nachrangige Forderungen                                           | -                 | -                 | n. a.            |
| davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht                  | -                 | -                 | n. a.            |
| <b>Passiven</b>                                                         |                   |                   |                  |
| Verpflichtungen gegenüber Banken                                        | 3 507 040         | 3 837 233         | 9,4              |
| Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften                   | 2 525 350         | 1 358 382         | -46,2            |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen                                      | 25 024 937        | 26 761 295        | 6,9              |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente          | 56 182            | 70 190            | 24,9             |
| Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung | 51 689            | 60 230            | 16,5             |
| Kassenobligationen                                                      | 8 045             | 6 890             | -14,4            |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen                                         | 5 066 925         | 6 312 560         | 24,6             |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                           | 126 113           | 132 252           | 4,9              |
| Sonstige Passiven                                                       | 57 376            | 35 151            | -38,7            |
| Rückstellungen                                                          | 37 032            | 22 711            | -38,7            |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken                                     | 1 450 100         | 1 480 200         | 2,1              |
| Gesellschaftskapital                                                    | 200 000           | 200 000           | -                |
| Gesetzliche Gewinnreserve                                               | 1 127 780         | 1 264 880         | 12,2             |
| Freiwillige Gewinnreserven                                              | 120 000           | 120 000           | -                |
| Gewinnvortrag                                                           | 256               | 343               | 34,0             |
| Jahresgewinn                                                            | 251 187           | 197 235           | -21,5            |
| <b>Total Passiven</b>                                                   | <b>39 610 012</b> | <b>41 859 552</b> | <b>5,7</b>       |
| Total nachrangige Verpflichtungen                                       | -                 | -                 | n. a.            |
| davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht                  | -                 | -                 | n. a.            |
| <b>Ausserbilanzgeschäfte</b>                                            |                   |                   |                  |
| Eventualverpflichtungen                                                 | 259 249           | 289 980           | 11,9             |
| Unwiderrufliche Zusagen                                                 | 1 651 488         | 1 654 981         | 0,2              |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen                              | 66 350            | 66 350            | -                |
| Verpflichtungskredite                                                   | -                 | -                 | n. a.            |

# Erfolgsrechnung

| in 1000 CHF                                                                                        | 2024            | 2025            | Veränderung in % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>                                                               |                 |                 |                  |
| Zins- und Diskontertrag                                                                            | 628 627         | 388 014         | -38,3            |
| Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen                                                       | 15 876          | 18 628          | 17,3             |
| Zinsaufwand                                                                                        | -210 651        | -60 540         | -71,3            |
| <b>Brutto-Erfolg Zinsengeschäft</b>                                                                | <b>433 852</b>  | <b>346 102</b>  | <b>-20,2</b>     |
| Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft    | -12 175         | -265            | -97,8            |
| <b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>                                                        | <b>421 677</b>  | <b>345 837</b>  | <b>-18,0</b>     |
| <b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>                                     |                 |                 |                  |
| Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft                                                | 77 747          | 88 365          | 13,7             |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft                                                                   | 5 955           | 6 129           | 2,9              |
| Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft                                                  | 21 084          | 22 226          | 5,4              |
| Kommissionsaufwand                                                                                 | -15 378         | -17 469         | 13,6             |
| <b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>                                    | <b>89 408</b>   | <b>99 251</b>   | <b>11,0</b>      |
| <b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>                                    | <b>26 967</b>   | <b>30 818</b>   | <b>14,3</b>      |
| <b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>                                                                 |                 |                 |                  |
| Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen                                                        | 2 088           | 716             | -65,7            |
| Beteiligungsertrag                                                                                 | 1 915           | 1 928           | 0,7              |
| Liegenschaftenerfolg                                                                               | 2 286           | 2 319           | 1,4              |
| Anderer ordentlicher Ertrag                                                                        | 519             | 921             | 77,5             |
| Anderer ordentlicher Aufwand                                                                       | -597            | -728            | 21,9             |
| <b>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</b>                                                        | <b>6 211</b>    | <b>5 156</b>    | <b>-17,0</b>     |
| <b>Geschäftsertrag</b>                                                                             | <b>544 263</b>  | <b>481 062</b>  | <b>-11,6</b>     |
| <b>Geschäftsaufwand</b>                                                                            |                 |                 |                  |
| Personalaufwand                                                                                    | -146 114        | -149 392        | 2,2              |
| Sachaufwand                                                                                        | -97 806         | -92 427         | -5,5             |
| davon Abgeltung Staatsgarantie                                                                     | -14 694         | -15 229         | 3,6              |
| <b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>                                                                   | <b>-243 920</b> | <b>-241 819</b> | <b>-0,9</b>      |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten | -7 684          | -7 683          | -0,0             |
| Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste                     | 4 672           | 7 147           | 53,0             |
| <b>Geschäftserfolg</b>                                                                             | <b>297 331</b>  | <b>238 707</b>  | <b>-19,7</b>     |
| Ausserordentlicher Ertrag                                                                          | 5               | 223             | 4 360,0          |
| Ausserordentlicher Aufwand                                                                         | -               | -               | n. a.            |
| Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken                                              | -33 100         | -30 100         | -9,1             |
| Steuern                                                                                            | -13 049         | -11 595         | -11,1            |
| <b>Jahresgewinn</b>                                                                                | <b>251 187</b>  | <b>197 235</b>  | <b>-21,5</b>     |

# Gewinnverwendung

| in 1000 CHF                             | 2024           | 2025           | Veränderung in % |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Gewinnverwendung</b>                 |                |                |                  |
| Jahresgewinn                            | 251 187        | 197 235        | -21,5            |
| Gewinnvortrag                           | 256            | 343            | 34,0             |
| <b>Bilanzgewinn<sup>1)</sup></b>        | <b>251 443</b> | <b>197 577</b> | <b>-21,4</b>     |
| Zuweisung an gesetzliche Gewinnreserve  | 137 100        | 106 300        | -22,5            |
| Entnahme aus freiwilliger Gewinnreserve | -              | -9 000         | n. a.            |
| Gewinnablieferung an den Kanton         | 114 000        | 100 000        | -12,3            |
| <b>Gewinnvortrag</b>                    | <b>343</b>     | <b>277</b>     | <b>-19,2</b>     |

<sup>1)</sup> Der Bilanzgewinn 2025 entspricht dem Total des nicht gerundeten Jahresgewinnes und Gewinnvortrages.