

# Aktionärsbrief



## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Zum ersten Mal veröffentlichen wir als börsenkotierte Bank unsere Halbjahresresultate. Es freut uns Ihnen mitzuteilen, dass Cembra Money Bank einen erfolgreichen Start in das Geschäftsjahr 2014 hatte. Dies spiegelt sich sowohl im Reingewinn in Höhe von CHF 64.7 Millionen als auch in den angestiegenen Forderungen gegenüber Kunden wider.

Die im Mai 2014 durchgeführte Generalversammlung verlief erfolgreich. Die anwesenden Aktionäre repräsentierten rund 65% der Aktien und Stimmrechte. Alle Traktanden wurden genehmigt, inklusive der Ausschüttung einer Dividende von CHF 2.85 pro Aktie, die Ende Mai 2014 aus Kapitaleinlagereserven ausbezahlt wurde. Wir haben den Dialog mit unseren Aktionären sehr geschätzt und sehen mit grossem Interesse der Generalversammlung im nächsten Jahr entgegen.

Bevor wir einen Überblick über unsere Geschäftsaktivitäten geben, möchten wir erwähnen, dass die Rückmeldungen zu unserem neuen Namen und Logo sehr positiv waren und

dazu beigetragen haben, neue Kunden zu gewinnen. Gemäss aktuellen Umfragen hat Cembra Money Bank im Vergleich mit anderen Banken im Schweizer Markt bereits einen bedeutenden Anteil an Wiedererkennungswert, insbesondere durch Werbeaktivitäten, erzielen können.

Eines der wichtigsten operativen Projekte, das wir im November 2013 begonnen haben und welches sich über zwei Jahre erstrecken wird, ist der Wechsel der IT-Infrastruktur von der General Electric Plattform zu einer eigenständigen Lösung. Verschiedene Meilensteine wurden bereits erreicht; das Projekt ist auf Kurs.

### Reingewinn von CHF 64.7 Millionen

Cembra Money Bank erzielte in den ersten sechs Monaten 2014 einen Reingewinn von CHF 64.7 Millionen. Der Nettoertrag legte gegenüber der Vorjahresperiode um 8% auf CHF 185.9 Millionen zu. Der Zinserfolg steuerte CHF 148.4 Millionen (respektive 80%) zum Nettoertrag bei, während der Ertrag aus Kommissionen und Gebühren CHF 37.5 Millionen (respektive 20%) hierzu beitrug. Unser umsichtiges Risikomanagement reflektiert sich in den geringen Wertberichtigungen für Verluste von CHF 21.0 Millionen, was annualisiert 1.0% der Forderungen gegenüber Kunden entspricht. Ebenfalls auf tiefem Niveau bewegte sich mit 0.5% der Anteil der überfälligen Forderungen gegenüber Kunden. Der Geschäftsaufwand blieb mit CHF 82.6 Millionen im Rahmen der Erwartungen. Der Aufwand enthält zudem eine Rückstellung in Höhe von CHF 3.0 Millionen zur Deckung möglicher finanzieller Konsequenzen und Kosten im Zusammenhang mit einer laufenden FINMA-Untersuchung. Das Aufwand/Ertrags-Verhältnis betrug 44.5%, was einer leichten Verbesserung gegenüber der entsprechenden Vorjahresperiode entspricht.

Die Nettoforderungen gegenüber Kunden stiegen gegenüber Ende 2013 um 3% auf CHF 4.1 Milliarden an. In allen drei Produktbereichen war im Vergleich zum Markt ein stärkeres Wachstum zu verzeichnen, und wir konnten Marktanteile gewinnen. Im ersten Halbjahr 2014 haben wir zudem die Refinanzierung der Bank weiter diversifiziert und den Anteil der eigenständigen Finanzierung auf 87% der gesamten Refinanzierung erhöht. Dies ist vorwiegend dem Anstieg der Einlagen um 14% auf CHF 1'898 Millionen, sowohl von institutionellen Anlegern, als auch Privatkunden zu verdanken. Unsere Kassenobligationen mit Laufzeiten von 2–8 Jahren stiessen aufgrund ihrer attraktiven Zinssätze ebenfalls auf grosse Nachfrage. Zudem konnte die Bank einen Kredit mit einem Schweizer Bankensyndikat erfolgreich verlängern.

Per 30. Juni 2014 betrug das Eigenkapital der Cembra Money Bank CHF 780 Millionen und die annualisierte Eigenkapitalrendite (ROE) erreichte 16.4%. Dies wurde unter Beibehaltung einer sehr soliden Tier 1 Kapitalquote von 19.8% erzielt.

### Produktbereiche

Der Bereich Privatkredite verzeichnete in den ersten sechs Monaten einen gelungenen Start, obschon der Konsumkreditmarkt leicht rückläufig war. Die Forderungen gegenüber Kunden stiegen verglichen mit Ende 2013 um 1% auf CHF 1'888 Millionen.

Obwohl die Registrierung von Neufahrzeugen in der Schweiz in den ersten sechs Monaten um 4% zurückging, konnte der Bereich Fahrzeugfinanzierungen seine Kundenforderungen steigern und somit Marktanteile gewinnen. Per Ende Juni 2014 betragen die Kundenforderungen CHF 1'688 Millionen, was einem Anstieg um 2% gegenüber Ende 2013 entspricht.

Der Bereich Kreditkarten verbuchte mit einem Anstieg der Forderungen um 11% auf CHF 536 Millionen erneut ein starkes Wachstum. Die Zahl der ausgegebenen Karten der verschiedenen Programme (Cumulus-MasterCard, TCS MasterCard, Cosy MasterCard Conforama und eigene Bankkarte) erhöhte sich von 553'000 Ende 2013 auf 581'000 per 30. Juni 2014.

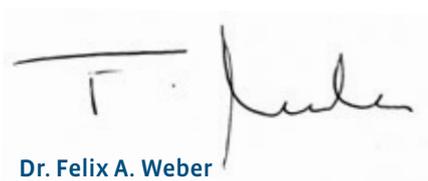
### Soziale Unternehmensverantwortung – Corporate Social Responsibility

Soziales Engagement spielt für die Kultur unserer Bank eine wichtige Rolle. Wir haben auch dieses Jahr verschiedene Aktivitäten durchgeführt, wie z.B. Blutspendeaktion (in Zusammenarbeit mit Blutspende SRK Schweiz), Sponsoring, Organisation und Unterstützung des Schweizerischen Schulsporttags, als auch weitere Aktivitäten mit Young Enterprise Switzerland (YES). Zusätzliche Aktivitäten gemeinsam mit der Kinderkrebshilfe Schweiz und anderen gemeinnützigen Schweizer Organisationen sind für die zweite Jahreshälfte geplant.

## Ausblick

Für das zweite Halbjahr 2014 erwarten wir, dass die Zinsen auf historisch tiefem Niveau verharren und weiterhin für Preisdruck in den Bereichen Privatkredite und Fahrzeugfinanzierungen sorgen. Für den Kreditkartenbereich gehen wir von einer Fortsetzung des Wachstums aus. Cembra Money Bank bestätigt daher die im März 2014 abgegebene

Gewinnprognose für das Gesamtjahr von CHF 4.40 bis 4.60 pro Aktie. Aufgrund der Saisonalität unseres Geschäfts, gehen wir für das zweite Halbjahr von einem höheren Reingewinn aus als im ersten Halbjahr 2014. Die mittelfristigen Ziele, inklusive einer Dividendenausschüttung von 60–70% des Reingewinns, bleiben unverändert.



**Dr. Felix A. Weber**  
Präsident des Verwaltungsrats



**Robert Oudmayer**  
Chief Executive Officer

## Kennzahlen

<i>Für das Halbjahr per (in Millionen CHF)</i>	<b>30. Juni 2014</b>	<b>30. Juni 2013</b>
Nettoertrag	185.9	172.8
Zinserfolg	148.4	138.3
Ertrag aus Kommissionen und Gebühren	37.5	34.6
Total Geschäftsaufwand	- 82.6	- 79.3
Reingewinn	64.7	87.7
Ergebnis pro Aktie (in CHF)	2.16	2.92
Annualisierte Eigenkapitalrendite (ROE in %)	16.4%	17.7%
Annualisierte Rendite auf Bilanzsumme (ROA in %)	2.8%	4.0%
Aufwand / Ertrags-Verhältnis (in %)	44.5%	45.9%
Netto Zinsmarge (in %)	7.2%	6.8%
<i>Per (in Millionen CHF)</i>	<b>30. Juni 2014</b>	<b>31. Dezember 2013</b>
Bilanzsumme	4'628	4'590
Forderungen gegenüber Kunden (Netto)	4'112	3'993
Privatkredite	1'888	1'861
Fahrzeugfinanzierungen	1'688	1'647
Kreditkarten	536	485
Total Eigenkapital der Aktionäre	780	799
Tier 1 Kapitalquote (in %)	19.8%	19.7%
Mitarbeiter (Vollzeitbasis)	703	700
Rating (S&P)	A-	A-
Aktienkurs (in CHF)	56.00	58.55
Marktkapitalisierung	1'680	1'757

Cembra Money Bank AG  
Bändliweg 20  
CH-8048 Zürich  
Telefon: +41 44 439 81 11  
[investor.relations@cembra.ch](mailto:investor.relations@cembra.ch)  
[www.cembra.ch](http://www.cembra.ch)

#CembraMoneyBank