



Aktionärsbrief

Sehr geehrte Aktionäre und Aktionärinnen



Es freut uns, Sie über ein weiteres solides erstes Halbjahr von Cembra Money Bank zu informieren. Wir erzielten trotz Herausforderungen einen Reingewinn von CHF 69.4 Millionen was einer annualisierten Eigenkapitalrendite von 16.9% entspricht. Alle unsere Produkte haben zum Anstieg der Kundenforderungen um 2% auf CHF 4.2 Milliarden beigetragen. Wir sind unverändert stark kapitalisiert mit einer Tier-1-Kapitalquote von 20.2% und erwarten für das Gesamtjahr 2017 wiederum ein solides Ergebnis.

Im ersten Halbjahr 2017 erzielten wir einen Reingewinn von CHF 69.4 Millionen entsprechend CHF 2.46 pro Aktie. Das Ergebnis entspricht der Prognose, die wir zu Beginn des Jahres gemacht haben. Die annualisierte Eigenkapitalrendite (ROE) erreichte 16.9% und lag somit über dem mittelfristigen Ziel von 15%. Der Nettoertrag ging um 3% auf CHF 192.3 Millionen zurück. Grund dafür ist der um 8% tiefere Zinserfolg von CHF 138.6 Millionen als Folge der Einführung der tieferen Höchstzinssätze. Der Ertrag aus Kommissionen und Gebühren dagegen legte aufgrund der erfreulichen Entwicklung im Kreditkartengeschäft um 14% auf CHF 53.8 Millionen zu. Unser umsichtiges Risikomanagement spiegelt sich in tiefen Wertberichtigungen für Verluste in Höhe von CHF 21.1 Millionen wider, entsprechend einer Verlustquote von 1.0% der Forderungen gegenüber Kunden. Zahlungsrückstände und damit verbundene Ausfallrisiken in unserem Portfolio blieben mit einem Anteil der gefährdeten Forderungen von 0.4% stabil. Der Geschäftsaufwand ging um 2% auf CHF 83.3 Millionen zurück, was in einem Aufwand/Ertrags-Verhältnis von 43.3% resultierte.



Alle Produkte trugen zum Wachstum der Kundenforderungen bei

Mit einem Anstieg der Nettoforderungen gegenüber Kunden um 2% auf CHF 4'171 Millionen konnte die Bank das Wachstum der Schweizer Wirtschaft in den ersten sechs Monaten 2017 übertreffen. Trotz einem herausforderndem Marktumfeld stiegen die Kundenforderungen im Bereich Privatkredite um 1% auf CHF 1'738 Millionen. Die Erträge gingen aufgrund der neuen Höchstzinssätze seit 1. Juli 2016 jedoch um 15% zurück. Der Schweizer Automobilmarkt entwickelte sich in den ersten sechs Monaten 2017 stabil. Während die Neuzulassungen um 1% zulegten, war der Markt für Occasionsfahrzeuge wenig verändert. Analog zur Marktentwicklung konnten wir die Kundenforderungen im Bereich Fahrzeugfinanzierungen um 1% auf CHF 1'658 Millionen steigern. Die Nettoforderungen gegenüber Kunden im Bereich Kreditkarten wuchsen erneut stark und lagen Ende Juni 2017 mit CHF 772 Millionen um 9% höher. Die Zahl der von Cembra Money Bank ausgegebenen Kreditkarten erhöhte sich um 6% auf rund 768'000. Die Erträge aus Kommissionen und Gebühren im Kreditkartengeschäft stiegen aufgrund des erhöhten Kartenbestands, gestiegenen durchschnittlichen Ausgaben und einer höheren Anzahl Transaktionen um 16% an.

Starke Bilanz

Mit 59% Einlagen von privaten und institutionellen Kunden sowie einem 41%-Anteil Kapitalmarktfinanzierung blieb die Refinanzierung stabil und wurde im Rahmen der Strategie weiter optimiert. Die durchschnittliche verbleibende Laufzeit erhöhte sich und die durchschnittlichen Refinanzierungskosten sanken zum Ende der Berichtsperiode auf 62 Basispunkte. Im Juni 2017 nahm die Bank zudem am Kapitalmarkt erfolgreich eine unbesicherte Anleihe über CHF 150 Millionen mit einer Laufzeit von acht Jahren und einem Coupon von 0.375% auf.

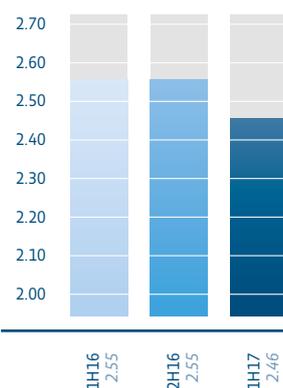
Das Eigenkapital reduzierte sich aufgrund der Dividendenzahlungen von CHF 125.5 Millionen im Mai 2017 um 6% auf CHF 794 Millionen per Ende Juni 2017. Mit einer Tier-1-Kapitalquote von 20.2% und einer Leverage Ratio von 15.6% bleibt Cembra Money Bank unverändert stark kapitalisiert. Gegenüber unserem Tier-1-Minimalziel von 18% beträgt das Überschusskapital CHF 83 Millionen.

Weiterentwicklung des Geschäfts

In den vergangenen sechs Monaten machten wir weitere Fortschritte in der Unternehmensentwicklung. Anfang März 2017 schlossen wir die Übernahme von Swissbilling ab, einer Schweizer Anbieterin von Rechnungsfinanzierungen. In den ersten sechs Monaten 2017 finanzierte Swissbilling rund 190'000 Rechnungen mit einem Volumen von etwa CHF 23 Millionen. Am 1. Juni wurde die neue Kreditkartengeneration für die Cumulus Mastercard lanciert, nachdem wir im Herbst 2016 die Kooperation mit Migros um weitere fünf Jahre verlängert hatten. Am 21. Juli 2017 unterzeichneten wir eine Vereinbarung zur Finanzierung eines CHF 42 Millionen Privatkreditportfolios von eny Finance, einem reinen Online-Anbieter.

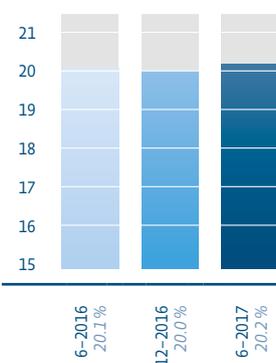
Ergebnis pro Aktie

in CHF



Tier-1-Kernkapitalquote

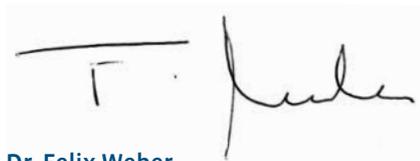
in %



Prognose für 2017 bestätigt

Cembra Money Bank bestätigt die im Februar 2017 gemachte Prognose mit einem erwarteten Ergebnis pro Aktie zwischen CHF 4.70 und CHF 5.00 für das Gesamtjahr 2017. Der tiefere Nettozinsertrag als Folge der reduzierten Höchstzinssätze seit Juli 2016 sollte teilweise durch den höheren Kommissionsertrag aus dem kontinuierlich wachsenden Kreditkartengeschäft kompensiert werden. Die Wertberichtigungen für Verluste sollten im Rahmen der Vorjahre liegen. Die Bank wird weiter in die Digitalisierung des Geschäfts investieren, was zu einem leicht höheren Aufwand/Ertrags-Verhältnis führen wird.

Im Namen des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung bedanken wir uns bei unseren Kunden, Aktionären und Geschäftspartnern für das Vertrauen, das sie uns entgegengebracht haben. Wir sprechen ausserdem unseren Mitarbeitenden besonderen Dank aus, die mit ihrer Expertise, ihrem Einsatz und ihrem Engagement wesentlich zum Erfolg der Bank beitragen.



Dr. Felix Weber
Verwaltungsratspräsident



Robert Oudmayer
Chief Executive Officer

Kennzahlen

<i>Für das Halbjahr per (in Millionen CHF)</i>	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Nettoertrag	192.3	197.4
Wertberichtigungen für Verluste	-21.1	-21.7
Total Geschäftsaufwand	-83.3	-84.8
Ertragssteueraufwand	-18.5	-19.1
Reingewinn	69.4	71.8
Ergebnis pro Aktie (in CHF)	2.46	2.55
Eigenkapitalrendite (ROE in %)	16.9%	18.2%
Rendite auf Bilanzsumme (ROA in %)	2.8%	3.1%
Aufwand / Ertrags-Verhältnis (in %)	43.3%	42.9%
Netto Zinsmarge (in %)	6.7%	7.3%

<i>Per (in Millionen CHF)</i>	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Forderungen gegenüber Kunden (Netto)	4'171	4'073
Privatkredite	1'738	1'720
Fahrzeugfinanzierungen	1'658	1'641
Kreditkarten	772	711
Übrige	3	-
Total Eigenkapital	794	848
Tier-1-Kapitalquote (in %)	20.2%	20.0%
Mitarbeiter (Vollzeitbasis)	715	705
Rating (S&P)	A-	A-
Aktienkurs (in CHF)	90.70	74.20
Marktkapitalisierung	2'721	2'226

Cembra Money Bank AG
 Bändliweg 20
 CH-8048 Zürich
 Telefon: +41 44 439 81 11
 investor.relations@cembra.ch
 www.cembra.ch

#CembraMoneyBank