



# Aktionärsbrief

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Zürich – Die Cembra Money Bank erwirtschaftete in den ersten sechs Monaten 2019 einen um 1% höheren Reingewinn von CHF 78.6 Millionen beziehungsweise CHF 2.79 pro Aktie. Die positive Dynamik bei Fahrzeugfinanzierungen und das anhaltende Wachstum im Kreditkartengeschäft führten zu einem Anstieg der Nettoerträge um 5%. Die Eigenkapitalrendite von 17.1% ging mit einer starken Tier 1-Kapitalquote von 18.8% einher.

### **Profitables Wachstum in allen Geschäftsbereichen**

Die Nettoforderungen gegenüber Kunden erhöhten sich um 4% auf CHF 5'023 Millionen. Dieser Rekordwert wurde durch organisches Wachstum bei allen Produkten und einem Timing-Effekt am Ende der Berichtsperiode (bis Ende Mai 2019 stiegen die Nettoforderungen um 2.1%) erreicht. Im Privatkreditgeschäft wuchsen die Forderungen um 1% auf CHF 1'913 Millionen. Der Zinsertrag im Privatkreditgeschäft blieb mit CHF 79.1 Millionen stabil, hauptsächlich aufgrund einer tieferen Rendite von 8.2%.

Die Nettoforderungen gegenüber Kunden im Bereich Fahrzeugfinanzierung stiegen in der Berichtsperiode um 4% auf CHF 2'062 Millionen. Der Zinsertrag erhöhte sich um 1% auf CHF 49.5 Millionen. Die Rendite des Autofinanzierungsgeschäfts erreichte 4.9%.

Zum Ergebnis im Kreditkartengeschäft trugen eine höhere Anzahl ausgegebener Karten (+11% gegenüber der Vorjahresperiode auf neu 946'000) und der fortgesetzte Anstieg der Volumen (+9% gegenüber der Vorjahresperiode) bei. Die Nettoforderungen wuchsen um 10% auf CHF 1'036 Millionen. Der Zinsertrag im Kreditkartengeschäft stieg um 11% auf CHF 38.3 Millionen. Die Rendite betrug 7.7%.

### Stetiges Ertragswachstum

Die Nettoerträge erhöhten sich um 5% auf CHF 222.6 Millionen. Der Zinsertrag wuchs um 2% aufgrund höherer Volumen im Kreditkartengeschäft. Der Zinsaufwand stieg im Gleichschritt mit dem Wachstum der Forderungen auf CHF 10.7 Millionen (+6%).

Der Ertrag aus Kommissionen und Gebühren nahm um 11% auf CHF 67.6 Millionen zu, hauptsächlich aufgrund des Wachstums im Kreditkartengeschäft. Zum gesamten Nettoumsatz trugen Kommissionen und Gebühren mit 30% bei, verglichen mit 29% im ersten Halbjahr 2018.

Der Geschäftsaufwand stieg um 14% auf CHF 103.6 Millionen. Bedingt durch 71 zusätzlich geschaffene Vollzeitstellen seit Juni 2018 (+10%) nahm der Personalaufwand um 8% auf CHF 56.9 Millionen zu. Der Sachaufwand von CHF 46.7 Millionen erhöhte sich um 24%, hauptsächlich aufgrund der im ersten Halbjahr fortgesetzten Investitionen in Informationstechnologie und Wachstumsinitiativen sowie Kosten im Vorfeld der Akquisition von cashgate. Dies führte zu einem Aufwand/Ertragsverhältnis von 46.5% (erstes Halbjahr 2018: 42.6%).

### Stabile Verlustquote

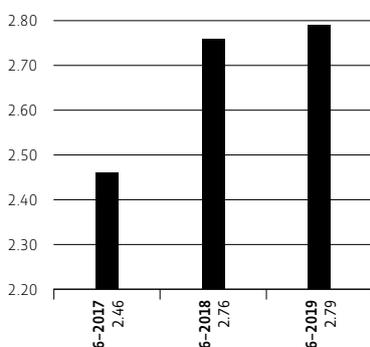
Die Wertberichtigungen für Verluste auf Forderungen reduzierten sich um 20% auf CHF 19.2 Millionen. Der Rückgang ist einerseits auf das nach wie vor positive Konjunkturumfeld zurückzuführen und andererseits einen einmaligen Effekt aufgrund der verbesserten Synchronisation von Abschreibungs- und Inkassoprozessen. Infolgedessen sank die Verlustquote auf 0.8% (Geschäftsjahr 2018: 1.1%).

### Ausgewogene Finanzierung der Übernahme von cashgate

In den ersten sechs Monaten wuchs das Refinanzierungsportfolio der Bank auf CHF 4'499 Millionen. Der Refinanzierungsmix und die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit von 2.7 Jahren blieben stabil. Die Zinskosten zum Periodenende betragen 48 Basispunkte (31. Dezember 2018: 49 Basispunkte).

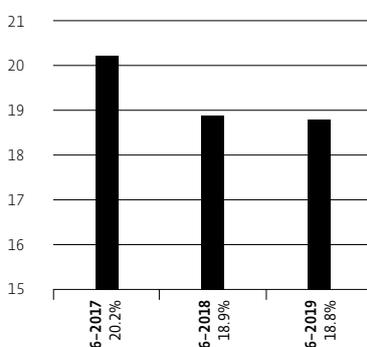
Gewinn pro Aktie

in CHF



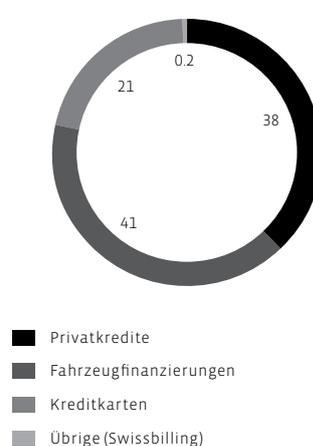
Tier 1-Kernkapitalquote

in %



Nettoforderungen an Kunden

in %



---

Seit der Ankündigung der Übernahme von cashgate am 1. Juli 2019 hat Cembra eine ausgewogene Mischung aus Einlagen, nachrangigen Anleihen sowie Hybridkapital und Eigenkapital am Markt platziert. Mittels dieser Transaktionen in der Höhe von über CHF 1.0 Milliarden wurden 70% der zugesagten Brückenfinanzierung ersetzt.

Die Kapitalausstattung der Cembra Money Bank bleibt mit einer Tier 1-Kapitalquote von 18.8% nach wie vor solide. Die Leverage Ratio belief sich per 30. Juni 2019 auf 14.6%.

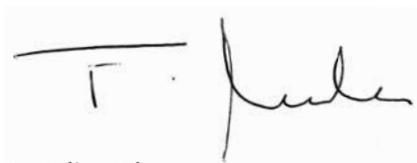
#### **Online-Finanzierungen für kleine Unternehmen**

Die Gruppe plant, ihr Produktangebot in der Schweiz durch Online-Finanzierungen für kleine Unternehmen zu erweitern. Hierzu hat Cembra eine Kooperation mit der in Berlin ansässigen Spotcap Global Services GmbH vereinbart. Dieses Unternehmen wird für das geplante Angebot die IT-Plattform bereitstellen. Der Start ist für das vierte Quartal 2019 vorgesehen.

#### **Ausblick 2019**

Für das bestehende Geschäft bestätigt Cembra die Indikation für den Gewinn pro Aktie (EPS) für das Jahr 2019. Inklusiv der am 1. Juli angekündigten Übernahme von cashgate erwartet Cembra ein Ergebnis pro Aktie (verwässert, US GAAP) von CHF 5.20–5.50. Für das Geschäftsjahr 2019 strebt Cembra eine Dividende mindestens in der Höhe des Vorjahres (CHF 3.75 pro Aktie) an.

Im Namen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung bedanken wir uns bei unseren Kunden, Aktionären und Geschäftspartnern für das Vertrauen, das sie uns entgegenbringen. Wir sprechen ausserdem unseren Mitarbeitenden besonderen Dank aus. Sie tragen mit ihrer Expertise und ihrem Engagement wesentlich zum Erfolg von Cembra bei.



**Dr. Felix Weber**  
Verwaltungsratspräsident



**Robert Oudmayer**  
Chief Executive Officer

---

## Kennzahlen

| In Millionen CHF                         | H1 2019       | H1 2018      |
|--|---------------|--------------|
| Zinserfolg                               | 155.1         | 152.1        |
| Ertrag aus Kommissionen und Gebühren     | 67.6          | 60.9         |
| Nettoertrag                              | 222.6         | 213.0        |
| Wertberichtigungen für Verluste          | -19.2         | -23.9        |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>            | <b>-103.6</b> | <b>-90.6</b> |
| <b>Reingewinn</b>                        | <b>78.6</b>   | <b>77.7</b>  |
| <b>Total Aktiven</b>                     | <b>5,590</b>  | <b>5,312</b> |
| Forderungen gegenüber Kunden, netto      | 5,023         | 4,742        |
| Privatkredite                            | 1,913         | 1,856        |
| Fahrzeugfinanzierungen                   | 2,062         | 1,979        |
| Kreditkarten                             | 1,036         | 903          |
| Übrige                                   | 11            | 4            |
| Total Eigenkapital                       | 907           | 864          |
| Eigenkapitalrendite (in %, annualisiert) | 17.1%         | 17.8%        |
| Netto Zinsmarge (in %, annualisiert)     | 6.2%          | 6.5%         |
| Aufwand-/Ertrags-Verhältnis (in %)       | 46.5%         | 42.6%        |
| Tier 1-Kernkapitalquote (in %)           | 18.8%         | 18.9%        |
| Mitarbeitende (Vollzeitbasis)            | 812           | 741          |
| Kreditranking (S&P)                      | A-            | A-           |
| Ergebnis pro Aktie (in CHF)              | 2.79          | 2.76         |
| Buchwert pro Aktie (in CHF)              | 30.20         | 28.80        |
| Aktienkurs (in CHF)                      | 94.15         | 78.05        |
| Marktkapitalisierung                     | 2,825         | 2,342        |

Cembra Money Bank AG  
Bändliweg 20  
CH-8048 Zürich  
investor.relations@cembra.ch  
www.cembra.ch/investoren  
Mitteilungen abonnieren: [www.cembra.ch/newsletter-d](http://www.cembra.ch/newsletter-d)