

Aktionärsbrief



Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Unser erstes Geschäftsjahr als eigenständige und börsenkotierte Bank war äusserst ereignisreich, gleichzeitig aber auch mit vielen Herausforderungen verbunden. Wir freuen uns, ein solides operatives Ergebnis bekanntgeben zu können. Cembra Money Bank konnte den Reingewinn um 5% auf CHF 139.9 Millionen steigern und Marktanteile bei allen Produkten gewinnen. Angesichts dieses guten Ergebnisses und der starken Kapitalbasis wird der Generalversammlung eine um 9% höhere Dividende von CHF 3.10 pro Aktie vorgeschlagen.

Höhere Erträge und strikte Kostenkontrolle

Verglichen mit 2013 stieg der Nettoertrag um 7% auf CHF 379.4 Millionen. Hierzu trugen sowohl der Zinserfolg als auch der Ertrag aus Kommissionen und Gebühren bei. Der Zinserfolg erhöhte sich um 7% auf CHF 301.0 Millionen. Der Grund dafür waren niedrigere Refinanzierungskosten infolge der veränderten Refinanzierungsstruktur. Der Ertrag aus Kommissionen und Gebühren verzeichnete mit CHF 78.4 Millionen eine Zunahme um 9%. Wesentlichen Anteil daran hatten höhere Gebühreneinnahmen im Kreditkartengeschäft. Unser umsichtiges Risikomanagement schlug sich in geringen Wertberichtigungen für Verluste in Höhe von CHF 40.9 Millionen nieder (1.0% der Forderungen gegenüber Kunden). Die Ausfallquote in unserem Port-

folio blieb mit einem Anteil der uneinbringlichen Forderungen von 0.4% auf niedrigem Niveau stabil. Mit einem Rückgang des Geschäftsaufwands um 10% auf CHF 161.4 Millionen verbesserten wir unsere operative Effizienz. Der Rückgang ist auf geringere Personalkosten und einmalige Kosten für den Börsengang in 2013 zurückzuführen. Die rigorose Kostenkontrolle resultierte in einer soliden Cost/Income Ratio von 42.5%.

Die Nettoforderungen gegenüber Kunden (Kredite und Leasing) legten um 2% auf CHF 4.1 Milliarden zu. Die Bank übertraf dabei den Markt in allen wichtigen Produktlinien. 2014 wurde die Refinanzierung der Bank weiter diversifiziert, sodass der Eigenfinanzierungsgrad nunmehr 87%

beträgt. Die Zunahme unserer Einlagenbasis um 17% auf CHF 1'941 Millionen durch institutionelle und private Anleger ist ein Ausdruck des Vertrauens seitens unserer Investoren. Im zweiten Halbjahr 2014 platzierte die Bank erfolgreich unbesicherte Anleihen in Höhe von CHF 200 Millionen und Bankkredite wurden erneuert. Die Rating-Agentur Standard & Poor's bestätigte im September und Dezember 2014 das Rating für die Bank von „A“.

Das Eigenkapital von Cembra Money Bank belief sich zum Jahresende 2014 auf CHF 842 Millionen, und die Rendite auf das durchschnittliche Eigenkapital (ROE) betrug 17.0%. Gleichzeitig wurde eine sehr solide Kapitalbasis mit einer Tier-1 Kapitalquote von 20.6% aufrechterhalten.

Ein wichtiger Schritt auf unserem Weg zu einer eigenständigen Bank ist die Umstellung unserer IT-Infrastruktur von der General Electric-Plattform zu einer eigenständigen Lösung. Dabei konnten wir grosse Fortschritte erzielen indem bis Ende 2014 bereits rund 70% der Projekte erfolgreich abgeschlossen wurden. Dieses Projekt wird noch bis Ende 2015 andauern.

Stärkung unserer Marktposition

Unsere neue Marke wurde gut aufgenommen, und unsere Kundenorientierung findet grossen Anklang. Dies half uns, unsere Marktposition in allen Produktlinien zu stärken.

In einem leicht schrumpfenden Markt konnte das Privatkreditgeschäft seine Marktposition konsolidieren, wobei die Forderungen gegenüber Kunden mit CHF 1'855 Millionen auf unverändertem Niveau blieben.

Obwohl die Automobil-Neuzulassungen und die Zahl der gehandelten Occasionsfahrzeuge um rund 2% zurückgingen, profitierte der Bereich Fahrzeugfinanzierungen vom Rebranding und der Eröffnung regionaler Dienstleistungszentren. Gegenüber 2013 stiegen die Nettoforderungen gegenüber Kunden um 1% auf CHF 1'662 Millionen.

Der Bereich Kreditkarten verzeichnete erneut ein starkes Wachstum: So nahmen die Nettoforderungen gegenüber Kunden im Vergleich zum Jahresende 2013 um 15% auf CHF 556 Millionen zu. Die Anzahl der ausgestellten Kreditkarten erhöhte sich um 10% auf 606'000 Karten; dies vor allem dank der Cumulus MasterCard. Im Oktober 2014 lancierten

wir erfolgreich unsere neue eService-Plattform mit verbesserten Funktionen und Benutzerfreundlichkeit.

FINMA-Verfahren abgeschlossen

Im Dezember 2014 schloss die FINMA das aufsichtsrechtliche Verfahren ab, das die Zusammenarbeit der Bank mit einem früheren externen Kreditvermittler untersuchte. Abgesehen von den in 2014 angefallenen Rechts- und Verfahrenskosten in Höhe von CHF 1.5 Millionen ergaben sich keine weiteren finanziellen oder geschäftlichen Auswirkungen.

Attraktiver Dividendenvorschlag

Angesichts der soliden Ergebnisse 2014 und der starken Kapitalposition der Bank schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung vom 29. April 2015 vor, eine um 9% höhere Dividende von CHF 3.10 pro Aktie aus den Kapitaleinlagereserven auszuschütten; eine Ausschüttung in dieser Form ist in der Schweiz verrechnungssteuerfrei. Der Dividendenvorschlag entspricht einer hohen Ausschüttungsquote von 66% des Reingewinns. Darüber hinaus hat der Verwaltungsrat die Verwendung von bis zu CHF 100 Millionen Überschusskapital für Aktienrückkäufe gebilligt, falls ein Grossaktionär eine grössere Anzahl Aktien veräussern sollte. Dies unterstreicht unsere Bereitschaft, Überschusskapital an unsere Aktionäre zurückzuführen.

Dr. Monica Mächler als neue Verwaltungsrätin vorgeschlagen

Der Verwaltungsrat schlägt der nächsten Generalversammlung Dr. Monica Mächler zur Wahl in den Verwaltungsrat vor. Dr. Mächler bringt umfassende Erfahrung in den Bereichen Recht, Regulierung und Governance im nationalen und internationalen Umfeld mit. Sie war in leitenden Positionen bei der Zurich Insurance Group (1990 – 2006), als Direktorin des Bundesamts für Privatversicherungen (2007 – 2008) sowie von 2009 – 2012 als Vizepräsidentin des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) tätig.

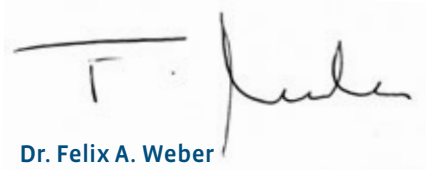
Zuversichtlicher Ausblick trotz Herausforderungen

Cembra Money Bank geht gegenwärtig davon aus, dass die Zinssätze auf historisch tiefem Niveau bleiben werden und somit der Preisdruck in bestimmten Geschäftsbereichen anhalten wird. Die Entscheidung der Schweizerischen Nationalbank (SNB), den Euro-Mindestkurs aufzugeben, hat keine unmittelbaren Auswirkungen auf unser Geschäft,

da alle unsere Erträge und nahezu sämtliche Kosten auf Schweizer Franken lauten. Potenzielle regulatorische Veränderungen und die weitere Entwicklung der Schweizer Wirtschaft könnten sich mittelfristig auf das Geschäft von Cembra Money Bank auswirken. Derzeit lassen sich die möglichen mittelfristigen Auswirkungen jedoch nur schwer abschätzen. Dessen ungeachtet bleibt Cembra Money Bank kurzfristig zuversichtlich und erwartet für das Geschäftsjahr 2015 einen ausgewiesenen Gewinn pro Aktie zwischen CHF 4.50 und CHF 4.70. Die mittelfristigen Ziele, einschliess-

lich einer Dividendenausschüttungsquote zwischen 60% und 70% des Reingewinns, bleiben unverändert.

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 besonderen Dank an unsere Mitarbeitenden aus, die mit ihrem Einsatz und ihrer Loyalität in hohem Masse zum Erfolg der Bank beitragen.



Dr. Felix A. Weber
Präsident des Verwaltungsrats



Robert Oudmayer
Chief Executive Officer

Kennzahlen

Für die Jahre per 31. Dezember (in Millionen CHF)	2014	2013
Nettoertrag	379.4	354.5
Wertberichtigungen für Verluste	-40.9	-7.0
Total Geschäftsaufwand	-161.4	-178.9
Ertragssteueraufwand	-37.3	-35.7
Reingewinn	139.9	132.9
Ergebnis pro Aktie (in CHF)	4.67	4.43
Dividende pro Aktie ¹ (in CHF)	3.10	2.85
Eigenkapitalrendite (ROE in %)	17.0%	14.1%
Rendite auf Bilanzsumme (ROA in %)	3.0%	2.9%
Aufwand / Ertrags-Verhältnis (in %)	42.5%	50.5%

Per (in Millionen CHF)	31. Dezember 2014	31. Dezember 2013
Bilanzsumme	4'812	4'590
Forderungen gegenüber Kunden (Netto)	4'074	3'993
Privatkredite	1'855	1'861
Fahrzeugfinanzierungen	1'662	1'647
Kreditkarten	556	485
Total Eigenkapital der Aktionäre	842	799
Tier 1 Kapitalquote (in %)	20.6%	19.7%
Mitarbeiter (Vollzeitbasis)	702	700
Kreditrating (S&P)	A-	A-

¹ Gemäss Antrag an die Generalversammlung

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

#CembraMoneyBank