

Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

Cembra steigert im ersten Halbjahr Nettoertrag um 6% und Reingewinn um 4%

- Profitables Wachstum führt zu Reingewinn von CHF 78.3 Millionen (+4%)
- Nettoertrag um 6% auf CHF 268.0 Millionen und Nettoforderungen um 2% auf CHF 6.8 Mrd. gesteigert
- Aufwand-Ertrags-Verhältnis auf 50.4% verbessert (H1 2023: 53.2%)
- Weiterhin solide Verlustquote von 1.0%, der erwarteten Normalisierung entsprechend
- Eigenkapitalrendite von 12.7% bei einer Tier 1-Kapitalquote von 17.1%
- Weitere Fortschritte bei strategischer Transformation, insbesondere erfolgreiche Einführung der neuen Bankenplattform bei allen Autoleasing-Partnern
- Ausblick für Geschäftsjahr 2024 und mittelfristige Ziele bestätigt

Zürich, 24. Juli 2024 – Der Reingewinn von Cembra stieg in den ersten sechs Monaten im Vergleich zur Vorjahresperiode um 4% auf CHF 78.3 Millionen bzw. 2.67 CHF pro Aktie. Der Nettoertrag stieg um 6%, vor allem getrieben durch einen höheren Nettozins ertrag und unterstützt durch gestiegene Kommissions- und Gebühreneinnahmen. Der Aufwand, der anhaltende Investitionen in strategische Initiativen und Restrukturierungskosten beinhaltet, blieb stabil. Dies führte zu einem Rückgang des Aufwand-Ertrags-Verhältnisses auf 50.4%. Wie angekündigt normalisierte sich die Verlustquote weiter und lag bei 1.0%. Die Eigenkapitalrendite erreichte 12.7%, und die Tier 1-Kapitalquote lag bei 17.1%.

CEO Holger Laubenthal kommentierte: „Im ersten Halbjahr sind wir in allen Geschäftsbereichen weiter gewachsen und haben wichtige Massnahmen zur Verbesserung unserer Nettozinsmarge erfolgreich umgesetzt. Dies führte zu einem deutlichen Anstieg der Nettoerträge und des Nettogewinns. Gleichzeitig haben wir mit der Einführung unserer neuen Bankenplattform bei allen unseren Autoleasing-Partnern einen wichtigen Meilenstein unserer Transformation erreicht. Weiter haben wir unsere Palette an Sparprodukten erneuert und die Organisation gestrafft. Wir erwarten, dass sich im Jahresverlauf weitere Vorteile aus der Transformation materialisieren werden, und sind weiterhin auf Kurs, unsere Ziele für 2026 zu erreichen.“

Nettoertrag 6% höher aufgrund von Wachstum der Forderungen und verbesserter Nettozinsmarge

In den ersten sechs Monaten des Jahres 2024 setzte Cembra das Wachstum in allen Geschäftsbereichen fort, was zu einem Anstieg der Nettoforderungen gegenüber Kunden um 2% auf CHF 6.8 Milliarden führte. Die Nettoforderungen im Privatkreditgeschäft stiegen um 1% auf CHF 2.4 Milliarden und im Geschäft mit Fahrzeugfinanzierungen um 2% auf CHF 3.2 Milliarden. Bei den Kreditkarten erhöhten sich die Nettoforderungen gegenüber Kunden um 3% auf CHF 1.1 Milliarden und im Bereich BNPL um 12% auf CHF 0.2 Milliarden.

Der Nettoertrag stieg im ersten Halbjahr 2024 um 6% auf CHF 268.0 Millionen. Der Nettozins ertrag erhöhte sich auf CHF 183.6 Millionen (+8%). Das Wachstum und die erfolgreichen Preisanpassungen führten zu einem Anstieg der Zinserträge um 18% auf CHF 236.6 Millionen. Die

Zinsaufwendungen stiegen auf CHF 52.9 Millionen (H1 2023: CHF 30.3 Millionen), was auf die fortlaufende Umschichtung des Finanzierungsportfolios zurückzuführen ist. Dies führte zu einer verbesserten Nettozinsmarge von 5.3% (H1 2023: 5.1%).

Die Einnahmen aus Kommissionen und Gebühren beliefen sich auf CHF 84.4 Millionen (+2%). Der Anstieg ist hauptsächlich auf das Kreditkartengeschäft (+5%) zurückzuführen. Der Anteil aus Kommissions- und Gebühreneinnahmen am Nettoertrag betrug 31% (H1 2023: 33%).

Verbessertes Aufwand-Ertrags-Verhältnis

Der Geschäftsaufwand blieb mit CHF 135.2 Millionen stabil (H1 2023: 134.5 Millionen), wobei Kosteneinsparungen durch Restrukturierungskosten ausgeglichen wurden, während Investitionen in strategische Initiativen andauerten. Der Personalaufwand stieg um 2% auf CHF 71.3 Millionen und wird aufgrund der Straffung der Organisation im zweiten Halbjahr voraussichtlich sinken. Der Sachaufwand ging um 1% auf CHF 63.9 Millionen zurück. Dies führte zu einer Verbesserung des Aufwand-Ertrags-Verhältnisses auf 50.4% (H1 2023: 53.2%). Als Ergebnis der laufenden Transformation erwartet Cembra für das Gesamtjahr weiterhin ein Aufwand-Ertrags-Verhältnis von unter 49% und anschliessend einen weiteren Rückgang in Richtung des Ziels von unter 39% für 2026.

Weiterhin solide Verlustquote

Wie erwartet hat sich die Verlustquote im Berichtszeitraum weiter normalisiert. Sie lag mit 1.0% weiterhin im Zielbereich. Die Wertberichtigungen für Verluste beliefen sich auf CHF 35.2 Millionen (H1 2023: 25.1 Millionen CHF). Der Anteil der gefährdeten Forderungen lag bei 0.8% (H1 2023: 0.7%) und der Anteil der mehr als 30 Tage ausstehenden Forderungen bei 2.4% (H1 2023: 2.0%). Im aktuellen makroökonomischen Umfeld werden ein aktives Kreditrisikomanagement und Portfoliooptimierungen umgesetzt, um eine solide Rentabilität in allen Segmenten zu gewährleisten.

Weiter diversifiziertes Finanzierungsportfolio

Der Wert des Finanzierungsportfolios von Cembra erhöhte sich in der Berichtsperiode um 3% auf CHF 6.8 Milliarden. Nachdem im Januar 2024 das Angebot an Sparkonten erfolgreich modernisiert worden war, stieg der Anteil der Spareinlagen auf 57% (31. Dezember 2023: 53%). Die gewichtete durchschnittliche Duration belief sich per 30. Juni 2024 auf 2.5 Jahre, gegenüber 2.4 Jahren zum Jahresende. Die Finanzierungskosten beliefen sich zum Ende des Berichtszeitraums auf 1.62% (31. Dezember 2023: 1.47%).

Starke Kapitalbasis

Cembra ist weiterhin sehr gut kapitalisiert, mit einer starken Kernkapitalquote von 17.1% (31. Dezember 2023: 17.2%). Das Eigenkapital ging um 3% zurück auf CHF 1.210 Milliarden, was hauptsächlich auf die Dividendenausschüttung von CHF 117 Millionen im April 2024 zurückzuführen ist.

Wichtige Meilensteine bei der strategischen Transformation erreicht

Im ersten Halbjahr setzte Cembra die Umsetzung ihrer Strategie erfolgreich fort. Im Februar 2024 lancierte die Bank ein erneuertes digitales Sparangebot, das bis zum Ende des Berichtszeitraums Einlagen in Höhe von fast CHF 200 Millionen generierte. Im März 2024 schloss Cembra die Einführung der neuen Bankenplattform für das Leasinggeschäft ab. Im Kreditkartengeschäft baute Cembra das Portfolio an eigenen und Co-Branding-Partnerschaften weiter aus, was zu höheren Zinserträgen und Kommissionseinnahmen führte. Die Cembra App wurde mit Selfservice-Funktionen erweitert und von Kreditkarten- auf Leasingkunden ausgeweitet. Sie wird nun von mehr als 420'000 Nutzern verwendet. Im Bereich BNPL wurde die rechtliche Fusion zu einem Unternehmen abgeschlossen und das Portfolio mit Schwerpunkt auf strategischen und profitablen Partnerschaften konsolidiert. Cembra hat ausserdem das Team in Riga, Lettland, erweitert, das Technologie- und andere Dienstleistungen für das Unternehmen erbringt.

Ausblick

Für das Geschäftsjahr 2024 erwartet Cembra, dass das Wachstum der Nettoerträge das Wachstum des Schweizer BIP übertreffen werden, zusammen mit einer weiter steigenden Nettozinsmarge, einem Aufwand-Ertrags-Verhältnis von unter 49% und einer Verlustquote von rund 1%. Daher rechnet Cembra für 2024 weiterhin mit einem Anstieg des Reingewinns und einer Eigenkapitalrendite von 13–14%, erwartet die Ausschüttung einer Dividende von mindestens CHF 4.00 pro Aktie, und bestätigt die mittelfristigen Ziele bis 2026.¹

Alle Unterlagen (Investorenpräsentation, Zwischenbericht und diese Medienmitteilung) sind verfügbar unter www.cembra.ch/investors.

Kontakte

Medien: Nicole Bänninger, Head Corporate Communications
+41 44 439 85 12, media@cembra.ch

Investor Relations: Marcus Händel, Head Investor Relations & Sustainability
+41 44 439 85 72, investor.relations@cembra.ch

Audio-Webcast und Telefonkonferenz für Investoren und Analysten (in Englisch)

Datum und Uhrzeit: 24. Juli 2024 um 09.00 Uhr MEZ
Referenten: Holger Laubenthal (CEO), Pascal Perritaz (CFO) und Volker Gloe (CRO)
Audio-Webcast: www.cembra.ch/investors
Telefon: Europa: +41 (0) 58 310 50 00
UK: +44 (0) 203 059 58 62
US: +1 (1) 631 570 6313

Q&A: Im Anschluss können die Teilnehmenden Fragen stellen.

¹ ROE \geq 15% ab 2025; Steigerung der Dividende ab 2024 auf Basis des nachhaltigen Gewinnwachstums; Zielwert Tier 1-Kapitalquote >17%

Media Call für Journalistinnen und Journalisten (in Deutsch)

Datum und Uhrzeit: 24 Juli 2024 um 10.30 Uhr MEZ

Referent: Holger Laubenthal (CEO)

Anmeldung unter: media@cembra.ch (der Einwahllink wird nach Anmeldung versandt)

Über Cembra

Cembra ist eine führende Schweizer Anbieterin von innovativen Finanzierungs- und Zahlungslösungen. Unsere Produktpalette umfasst Privatkredite und Fahrzeugfinanzierungen, Kreditkarten, das Angebot von damit zusammenhängenden Versicherungen sowie Rechnungsfinanzierungen und Sparprodukte.

In unseren Geschäftsbereichen Lending und Payments betreuen wir über 2 Millionen Kundinnen und Kunden in der Schweiz und beschäftigen mehr als 900 Mitarbeitende aus rund 40 Ländern. Wir haben unseren Hauptsitz in Zürich und sind in der ganzen Schweiz über unser Filialnetz und unsere Online-Vertriebskanäle sowie über unsere Kreditkartenpartner, unabhängige Vermittler und Autohändler tätig.

Wir sind seit 2013 als unabhängige Schweizer Bank an der SIX Swiss Exchange kotiert. Cembra wird von Standard & Poor's mit A- bewertet und ist im MSCI ESG Leaders Index enthalten.

Consolidated statements of income (unaudited)

<i>For six months ended 30 June (CHF in millions)</i>	H1 2024	H1 2023	Change as %
Interest income	236.6	200.9	18
Personal loans	89.7	82.5	9
Auto leases and loans	84.7	71.8	18
Credit cards	52.9	42.1	26
Other	9.3	4.6	>100
Interest expense	-52.9	-30.3	75
Net interest income	183.6	170.6	8
Commission and fee income	84.4	82.4	2
Insurance	12.1	12.2	0
Credit cards	45.6	43.2	5
Loans and leases	7.6	7.3	4
BNPL	19.1	19.1	0
Other	0.1	0.7	-87
Net revenues	268.0	253.0	6
Provision for losses on financing receivables	-35.2	-25.1	40
Compensation and benefits	-71.3	-69.7	2
General and administrative expenses	-63.9	-64.8	-1
Professional services	-11.4	-11.0	4
Marketing	-6.3	-6.5	-3
Collection fees	-8.0	-7.6	5
Postage and stationery	-5.3	-5.3	1
Rental expense under operating leases	-2.9	-3.2	-7
Information technology	-25.4	-25.4	0
Depreciation and amortisation	-13.6	-13.8	-1
Other	9.0	7.9	14
Total operating expenses	-135.2	-134.5	1
Income before income taxes	97.6	93.4	4
Income tax expense	-19.3	-18.4	5
Net income	78.3	75.1	4
<i>For six months ended 30 June (CHF)</i>	H1 2024	H1 2023	
Earnings per share			
Basic	2.67	2.56	
Diluted	2.67	2.55	

Balance sheet (unaudited)

<i>(CHF in millions)</i>	30 Jun 2024	31 Dec 2023	Change as %
Assets			
Cash and cash equivalents	981	922	6
Financing receivables, net	6.817	6.687	2
Personal loans	2.390	2.370	1
Auto leases and loans	3.209	3.147	2
Credit cards	1.060	1.028	3
BNPL	158	141	12
Investment securities	119	98	21
Property, equipment and software, net	51	55	-7
Intangible assets, net	20	27	-24
Goodwill	190	190	0
Other assets	101	110	-8
Total assets	8.279	8.088	2
Liabilities and equity			
Deposits	3.885	3.497	11
Accrued expenses and other payables	251	206	22
Short-term debt	150	450	-67
Long-term debt	2.748	2.648	4
Other liabilities	25	27	-10
Deferred tax liabilities, net	10	10	-3
Total liabilities	7.069	6.838	3
Common shares	30	30	0
Additional paid in capital (APIC)	259	259	0
Retained earnings	959	998	-4
Treasury shares	-39	-37	4
Accumulated other comprehensive income (loss) (AOCI)	0	1	-47
Total shareholders' equity	1.210	1.250	-3
Total liabilities and shareholders' equity	8.279	8.088	2

Operating segments statement of income (unaudited)

<i>For six months ended 30 June 2024 (CHF in millions)</i>	Lending	Payments	Total Group
Interest income	181.5	55.1	236.6
Interest expense	-43.6	-9.3	-52.9
Net interest income	137.9	45.8	183.6
Commission and fee income	18.8	65.6	84.4
Net revenues	156.7	111.3	268.0
Provision for losses on financing receivables	-31.4	-3.9	-35.2
Compensation and benefits	-41.2	-30.0	-71.3
General and administrative expenses	-31.5	-32.4	-63.9
Total operating expenses	-72.7	-62.5	-135.2
Income tax expense	-10.4	-8.9	-19.3
Net income	42.2	36.1	78.3

Key figures (unaudited)

For six months ended 30 June

Earnings per share

	H1 2024	H1 2023
Net income attributable to shareholders (CHF in millions)	78.3	75.1
Weighted-average number of common shares outstanding for basic earnings per share	29.335.151	29.342.739
Weighted-average number of common shares outstanding for diluted earnings per share	29.382.237	29.378.884
Basic earnings per share (in CHF)	2.67	2.56
Diluted earnings per share (in CHF)	2.67	2.55

Ratios

Return on equity (annualised, in%)	12.7	12.2
Return on assets (annualised, in%)	1.9	2.0
Cost / income ratio (in%)	50.4	53.2
Net interest margin (annualised, in%)	5.3	5.1
Loss rate (annualised, in%)	1.0	0.7

As at 31 December

Capital adequacy

	30 Jun 2024	31 Dec 2023
Risk-weighted assets (CHF in millions)	6.229	6.090
Tier 1 capital ¹ (CHF in millions)	1.065	1.046
Tier 1 capital ratio (in%)	17.1%	17.2%

Share

Share price (in CHF)	76.70	65.60
Market capitalisation (CHF in millions)	2.301	1.961

Employees and credit rating

Employees (full-time equivalents)	877	902
Credit rating (S&P)	A-	A-

¹ Includes net income adjusted for expected dividend distribution

Figures are rounded and rounding differences may occur. For a glossary of financial indicators including alternative performance measures please see www.Cembra.ch/financialreports

Disclaimer regarding forward-looking statements

This media release by Cembra Money Bank AG (“the Group”) includes forward-looking statements that reflect the Group’s intentions, beliefs or current expectations and projections about the Group’s future results of operations, financial condition, liquidity, performance, prospects, strategies, opportunities and the industries in which it operates. Forward-looking statements involve matters that are not historical facts. The Group has tried to identify those forward-looking statements by using the words “may”, “will”, “would”, “should”, “expect”, “intend”, “estimate”, “anticipate”, “project”, “believe”, “seek”, “plan”, “predict”, “continue” and similar expressions. Such statements are made on the basis of assumptions and expectations which, although the Group believes them to be reasonable at this time, may prove to be erroneous.

These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions and other factors that could cause the Group’s actual results of operations, financial condition, liquidity, performance, prospects or opportunities, as well as those of the markets it serves or intends to serve, to differ materially from those expressed in, or suggested by, these forward-looking statements. Important factors that could cause those differences include but are not limited to: changing business or other market conditions; legislative, fiscal and regulatory developments; general economic conditions in Switzerland, the European Union and elsewhere; and the Group’s ability to respond to trends in the financial services industry. Additional factors could cause actual results, performance or achievements to differ materially. In view of these uncertainties, readers are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. The Group, its directors, officers and employees expressly disclaim any obligation or undertaking to release any update of or revisions to any forward-looking statements in this presentation and these materials and any change in the Bank’s expectations or any change in events, conditions or circumstances on which these forward-looking statements are based, except as required by applicable laws or regulations.

This media release contains unaudited financial information. While the published numbers are rounded, they have been calculated based on effective values. All figures are derived from US GAAP financial information unless otherwise stated. This information is presented for illustrative purposes only and, because of its nature, may not give a true picture of the financial position or results of operations of the Group. This media release is published in English and in German.

In the event of discrepancies between the English and German versions of this media release, the English version shall prevail.