www.comdirect.de

comdirect

Neunmonatsmitteilung 2017

Kennzahlen der comdirect Gruppe

Kunden, Kundenvermögen und wesentliche Produkte		2017 30.9.	2016 31.12.	Veränderung in %
comdirect Gruppe*				
Kunden	Anzahl	3.305.301	3.116.797	6,0
Depots	Anzahl	2.045.143	1.867.163	9,5
Betreutes Kundenvermögen	in Mio. €	87.605	75.749	15,7
– davon: Depotvolumen	in Mio. €	66.088	57.249	15,4
– davon: Einlagenvolumen	in Mio. €	21.517	18.500	16,3
Geschäftsfeld Business-to-Customer (B2C)				
Kunden	Anzahl	2.256.276	2.080.949	8,4
Depots	Anzahl	1.173.385	1.006.753	16,6
Girokonten	Anzahl	1.415.574	1.355.747	4,4
Betreutes Kundenvermögen	in Mio. €	56.041	45.998	21,8
– davon: Depotvolumen	in Mio. €	34.838	27.777	25,4
– davon: Einlagenvolumen	in Mio. €	21.204	18.221	16,4
Kreditvolumen	in Mio. €	380	326	16,6
Geschäftsfeld Business-to-Business (B2B)				
Kunden	Anzahl	1.049.025	1.035.848	1,3
Depots	Anzahl	871.758	860.410	1,3
Betreutes Kundenvermögen	in Mio. €	31.564	29.751	6,1
– davon: Depotvolumen	in Mio. €	31.251	29.473	6,0
– davon: Einlagenvolumen	in Mio. €	313	278	12,6
Orders und Ordervolumen		**Q1-Q3**	**Q1-Q3**	
Ausgeführte Orders	Anzahl	20.595.040	17.893.520	15,1
– davon: B2C	Anzahl	12.314.518	10.795.385	14,1
– davon: B2B	Anzahl	8.280.522	7.098.135	16,7
Durchschnittliche Orderhäufigkeit je Depot (B2C)	Anzahl	15,1	14,9	1,3
Ordervolumen je ausgeführte Order (B2C)[1]	in €	5.071	4.470	13,4
Ergebniskennzahlen		**Q1-Q3**	**Q1-Q3**	
Provisionsüberschuss	in Tsd. €	181.777	159.903	13,7
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge	in Tsd. €	70.832	91.304	–22,4
Verwaltungsaufwendungen	in Tsd. €	204.842	191.101	7,2
Ergebnis vor Steuern	in Tsd. €	72.453	106.907	–32,2
Konzernüberschuss	in Tsd. €	56.188	79.904	–29,7
Ergebnis je Aktie	in €	0,40	0,57	–29,8
Return on Equity vor Steuern (annualisiert)[2]	in %	16,3	25,6	–
Return on Equity nach Steuern (annualisiert)[3]	in %	12,7	19,1	–
Cost-Income-Ratio	in %	74,4	64,2	–
Bilanzkennzahlen		**30.9.**	**31.12.**	
Bilanzsumme	in Mio. €	22.275	19.273	15,6
Eigenkapital	in Mio. €	631	628	0,5
Eigenkapitalquote[4]	in %	2,7	3,0	–
Aufsichtsrechtliche Kennzahlen nach CRR/CRD IV[5]		**30.9.**	**31.12.**	
Risikoaktiva[6]	in Mio. €	913	923	–1,1
Anrechnungsbetrag für operationelle und andere Risiken	in Mio. €	13	17	–23,5
Kernkapital	in Mio. €	515	438	17,6
Eigenmittel für Solvabilitätszwecke	in Mio. €	515	438	17,6
Eigenmittelquote[7]	in %	47,8	38,8	–
Mitarbeiterkennzahlen		**30.9.**	**31.12.**	
Mitarbeiter	Anzahl	1.444	1.332	8,4
Mitarbeiter auf Vollzeitbasis	Anzahl	1.297,0	1.198,1	8,3

*) B2C: comdirect bank AG inklusive ehemaliger onvista Gruppe; B2B: ebase GmbH; Beiträge der onvista ab Closing (3. April 2017)
1) exklusive CFD-Trades
2) Ergebnis vor Steuern/durchschnittliches Eigenkapital (exklusive Neubewertungsrücklage) in der Berichtsperiode
3) Ergebnis nach Steuern/durchschnittliches Eigenkapital (exklusive Neubewertungsrücklage) in der Berichtsperiode
4) Eigenkapital (exklusive Neubewertungsrücklage)/Bilanzsumme
5) Diese Kennziffern wurden auf Grundlage interner Berechnungen ermittelt; die Veröffentlichung erfolgt freiwillig ohne Meldung an die Aufsichtsbehörde auf Basis nationaler und europäischer Umsetzungsregeln. Die Werte basieren auf einem aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis, der ausschließlich für Vergleichszwecke gebildet wurde.
6) Risikogewichtete Positionswerte unter Berücksichtigung von Art. 113 Abs. 6 CRR (Nullgewichtung von Intragruppenforderungen)
7) Eigenmittel für Solvabilitätszwecke/(Risikoaktiva + 12,5 x Anrechnungsbeträge für operationelle und andere Risiken)

2 Brief an die Aktionäre

3 Entwicklung der comdirect Gruppe im Neunmonatszeitraum

3 Vorbemerkung

3 Geschäftsverlauf

4 Geschäfts- und Ertragslage

7 Strategieumsetzung und Produktentwicklung im 3. Quartal

8 Ausblick

8 Wesentliche Ereignisse nach dem 30. September 2017

9 Verkürzter Konzernzwischenabschluss

9 Gewinn- und Verlustrechnung

9 Gesamtergebnisrechnung

10 Bilanz

10 Anhang

14 Finanzkalender 2017/2018

14 Kontakte

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre, liebe Freunde von comdirect,

eines unserer Ziele ist es, den Zugang zur Geldanlage für unsere Kunden so einfach und bequem wie möglich zu gestalten. Mit der Markteinführung von cominvest, dem digitalen Anlageservice von comdirect, haben wir hierzu in diesem Jahr einen weiteren großen Meilenstein erreicht. Dies zeigt auch die jüngste Auszeichnung von cominvest mit dem international anerkannten Efma-Accenture Silver Award als Beweis für die Innovationskraft des Services.

Um die Versorgung mit Finanzinformationen noch leichter zu gestalten, bietet comdirect als erste Bank in Deutschland sprachgesteuerte Applikationen über Sprachassistenten an. Auf den comdirect Skill für Alexa folgen jetzt auch Applikationen für Amazon Echo Show und Google Assistent. Hierüber können News zu börsennotierten Unternehmen sowie Realtime-Kurse von Derivaten und Fonds auf Zuruf nicht nur angehört, sondern auch angesehen werden. Für uns steht fest: Sprachsteuerung wird zukünftig das Informationsverhalten von Bankkunden grundlegend ändern.

Im dritten Quartal dieses Jahres haben wir unser Trading-Angebot weiterentwickelt und ausgebaut. Dabei freut es uns, dass Brokervergleich.de comdirect als „Online-Broker des Jahres" ausgezeichnet hat. Die Zufriedenheit unserer Kunden bestätigt uns, mit den Produkten und dem Service von comdirect auf dem richtigen Weg zu sein.

Das anspruchsvoll gebliebene Zinsumfeld fordert die Bankenbranche weiterhin. Trotzdem konnten wir auch nach neun Monaten ein ordentliches Ergebnis vor Steuern in Höhe von 72,5 Mio. Euro und einen Return on Equity (RoE) vor Steuern in Höhe von 16,3% erzielen. Bereinigt um den VISA-Einmaleffekt aus 2016 liegt das Ergebnis somit um 10,0% über dem Vorjahreswert. Der Zinsüberschuss lag erwartungsgemäß unter dem Wert des Vorjahres, im Quartalsverlauf ist nun aber erstmalig eine Bodenbildung zu erkennen. Der hohe Provisionsüberschuss überkompensiert den niedrigeren Zinsüberschuss. Das zeigt: Unsere Strategie beginnt sich sukzessive auszuzahlen. Zusätzlich haben wir das Marktumfeld für die weitere Realisierung von Bewertungsgewinnen in der Finanzanlage genutzt. Für das Gesamtjahr streben wir nach wie vor ein Ergebnis vor Steuern von etwa 85 Mio. Euro und einen RoE vor Steuern von rund 14% an.

Sowohl die Kundenzahl mit 3,3 Mio. als auch das betreute Kundenvermögen mit circa 88 Mrd. Euro erreichten zum 30. September neue Höchststände. In den ersten neun Monaten konnten wir das betreute Kundenvermögen in der comdirect Gruppe somit um rund 12 Mrd. Euro beziehungsweise 15,7% steigern. Rund 3 Mrd. Euro resultierten davon aus dem anorganischen Wachstum durch den Erwerb von onvista im zweiten Quartal. Uns freut dabei besonders, dass wir auch während und nach der Akquisitions- und Verschmelzungsphase die Wachstumsdynamik in allen Teilen der comdirect Gruppe inklusive onvista weiter erhalten konnten.

Was kommt noch? Klar ist: Das Marktumfeld bleibt herausfordernd. Zusätzlich kommen zu dem Niedrigzinsumfeld eine Vielzahl regulatorischer Anforderungen hinzu, die ab 2018 in Kraft treten werden – wie zum Beispiel MiFID II und die EU-Datenschutzgrundverordnung. Das bindet umfangreich Ressourcen. Umso mehr freuen wir uns, unseren Kunden trotzdem weiterhin tolle Produktinnovationen wie den sprachgesteuerten Alexa Skill präsentieren zu können: Immer mit dem Ziel, ihre smarte Finanzzentrale zu bleiben.

Herzliche Grüße – und versuchen Sie es doch auch einmal: „Alexa – öffne comdirect"

Ihr Arno Walter

Entwicklung der comdirect Gruppe im Neunmonatszeitraum

Vorbemerkung

Die Neunmonatsmitteilung der comdirect Gruppe zum 30. September 2017 wurde nach den Vorgaben von § 37w Abs. 2 Nr. 1 und 2, Abs. 3 und Abs. 4 WpHG und entsprechend der Börsenordnung der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) aufgestellt.

Die folgenden Kommentierungen beziehen sich – sofern nicht anders angegeben – auf den Vergleich der Zahlen des Neunmonatszeitraums 2017 mit denen des Neunmonatszeitraums 2016 beziehungsweise bei Angaben zur Bilanz mit den Zahlen per 31. Dezember 2016. Dabei ist zu berücksichtigen, dass der Erwerb der ehemaligen onvista Gruppe (bestehend aus onvista bank GmbH, onvista Holding AG und onvista media GmbH) und deren Einbindung in die comdirect Gruppe ab dem zweiten Quartal 2017 Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der comdirect Gruppe hatten. Diese sind im Halbjahresbericht 2017 unter den Angaben zu Unternehmenszusammenschlüssen ausführlich dargestellt.

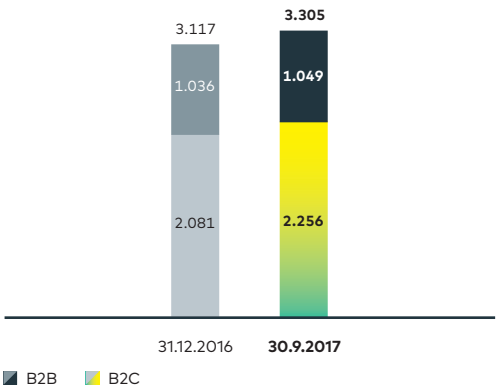
Geschäftsverlauf

comdirect hat im dritten Quartal 2017 trotz des schwierigen Zinsumfelds und nachgebender Volatilitäten an den Aktienmärkten ein ordentliches Ergebnis vor Steuern oberhalb des Vorjahreswerts erreicht. Auch der Return on Equity (RoE) vor Steuern legte im Quartalsvergleich zu. Hierzu trugen vor allem die anhaltend starke Kundenaktivität im Brokerage und das hohe Depotvolumen bei, die zu einem kräftigen Anstieg des Provisionsüberschusses führten. Auf Neunmonatssicht wurde das Ergebnis vor Steuern gegenüber dem Vorjahr – bereinigt um den Sondereffekt aus der VISA-Transaktion – um 10,0 % auf 72,5 Mio. Euro gesteigert, während der RoE vor Steuern 16,3 % betrug. Dem im Quartalsverlauf 2017 stabilisierten Zinsüberschuss standen ein deutlicher, auch anorganisch bedingter Anstieg des Provisionsüberschusses sowie ein höheres Finanzanlageergebnis gegenüber. Für das Gesamtjahr 2017 rechnet comdirect unverändert mit einem Ergebnis vor Steuern von rund 85 Mio. Euro und einem RoE vor Steuern von rund 14 %.

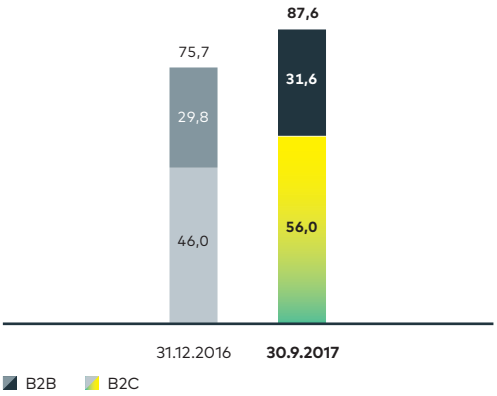
Erfolgreiche Produktinitiativen wie der digitale Anlageservice cominvest – eine vollumfängliche, innovative Lösung für Wertpapieranlage und -beratung für jedermann – trugen zum organischen Wachstum von comdirect bei. Zusätzlich wirkte sich der Erwerb der ehemaligen onvista Gruppe und deren auch weiterhin dynamisches Wachstum spürbar auf die Kundenzahl und das betreute Kundenvermögen (Assets under Management) aus. In beiden Fällen hat die comdirect Gruppe neue Rekordstände erreicht. Die seit Beginn des zweiten Quartals einbezogene onvista bank steuerte inklusive Badwill ein in etwa gewinnneutrales Ergebnis vor Steuern bei, was den Erwartungen entsprach. Die Einbindung der onvista Gruppe wurde auch im dritten Quartal erfolgreich fortgeführt, sodass auch weiterhin für das Geschäftsjahr ein ausgeglichener Beitrag zum Ergebnis der comdirect Gruppe erwartet wird.

Aufwandsseitig wirkten sich neben Wachstumseffekten und der Einbeziehung der ehemaligen onvista Gruppe gewachsene regulatorische Kosten aus, unter anderem aus gestiegenen Beiträgen an die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken.

Kunden der comdirect Gruppe
(in Tsd.)



Betreutes Kundenvermögen der comdirect Gruppe
(in Mrd. Euro)

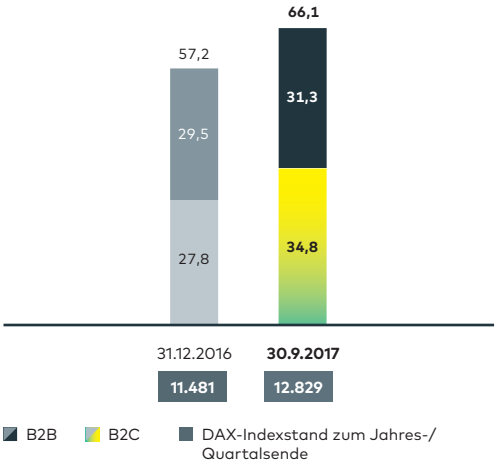


Geschäfts- und Ertragslage

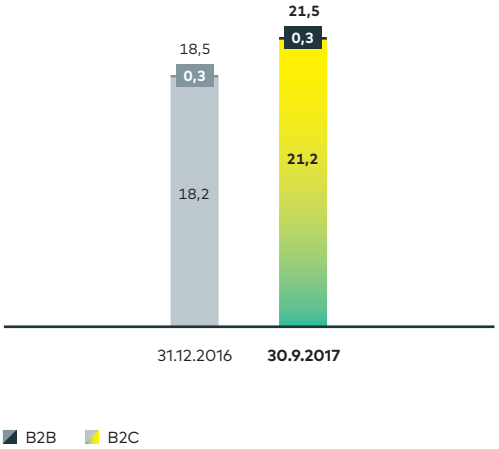
Wachstum
Das organische und anorganische Wachstum spiegelt sich in der Kundenzahl zum 30. September 2017 wider, die gegenüber dem Jahresende 2016 um 189 Tsd. auf 3.305 Tsd. zulegte. Vom Wachstum entfielen 74 Tsd. auf organische Neukundengewinne im Geschäftsfeld B2C und 102 Tsd. auf die Einbeziehung der onvista bank bei Erwerb. Im Geschäftsfeld B2B nahm die Kundenzahl ebenfalls zu.

Das betreute Kundenvermögen erhöhte sich gegenüber dem Jahresultimo 2016 um 11,9 Mrd. Euro auf 87,6 Mrd. Euro. Hierin enthalten ist das übernommene Kundenvermögen der onvista bank in Höhe von 3,0 Mrd. Euro bei Erwerb. Der verbleibende organische Anstieg beruhte vorwiegend auf 3,1 Mrd. Euro (Vorjahr 3,7 Mrd. Euro) Nettomittelzuflüssen in die Wertpapierdepots beider Geschäftsfelder und Kurswerteffekten (3,4 Mrd. Euro). Das Einlagenvolumen erhöhte sich inklusive des durch die onvista bank eingebrachten Volumens auf Verrechnungskonten um 3,0 Mrd. Euro auf 21,5 Mrd. Euro.

Depotvolumen
(in Mrd. Euro)



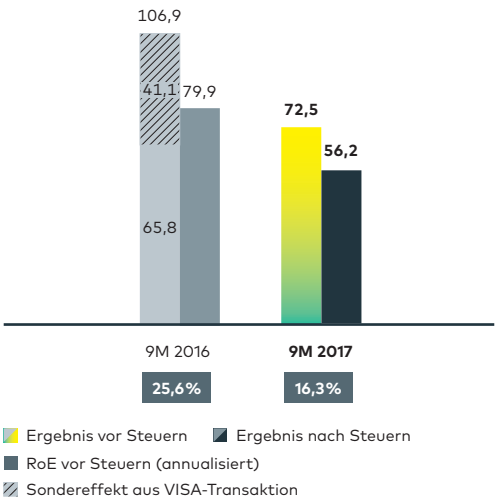
Einlagenvolumen
(in Mrd. Euro)



Ergebnis

Das Ergebnis vor Steuern belief sich in den ersten neun Monaten 2017 auf 72,5 Mio. Euro. Der hohe Vorjahreswert von 106,9 Mio. Euro ging auf den Einmalertrag von 41,1 Mio. Euro aus der VISA-Transaktion zurück (dargestellt im Konzernlagebericht 2016). Bereinigt um diesen Sondereffekt wurde das Neunmonatsergebnis 2016 trotz des niedrigeren Zinsüberschusses um 10,0 % übertroffen. Der annualisierte RoE vor Steuern lag bei 16,3 % (Vorjahr 25,6 % bzw. 15,7 %, ohne VISA-Sondereffekt). Der Periodenüberschuss betrug 56,2 Mio. Euro (Vorjahr 79,9 Mio. Euro). Daraus resultierte ein Ergebnis je Aktie von 0,40 (Vorjahr 0,57 Euro).

Ergebnis vor und nach Steuern
(in Mio. Euro)



Ertragsentwicklung

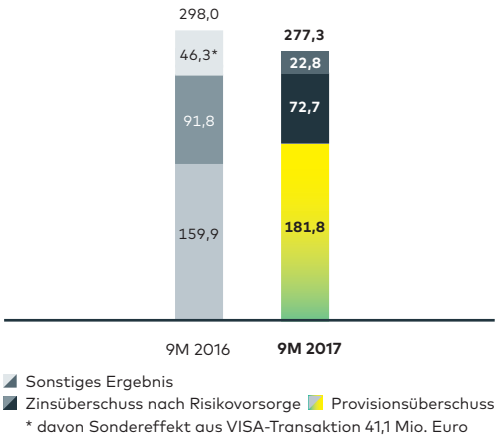
Die Erträge gingen gegenüber dem Neunmonatszeitraum des Vorjahres zwar um 7,0 % auf 277,3 Mio. Euro zurück. Bereinigt um den VISA-Sondereffekt ergab sich jedoch ein Anstieg um 7,9 %.

Der Zinsüberschuss vor Risikovorsorge belief sich auf 70,8 Mio. Euro und lag damit, wie im aktuellen Zinsumfeld erwartet, deutlich unter dem Vorjahreswert (91,3 Mio. Euro). Dabei konnte sich der Zinsüberschuss im Quartalsverlauf 2017 stabilisieren, sodass nunmehr eine Bodenbildung erkennbar ist. Der Risikovorsorgesaldo belief sich auf 1,8 Mio. Euro (Vorjahr 0,5 Mio. Euro). Wesentlicher Grund ist die gute Bonität des Portfolios und die teilweise Auflösung von Portfoliowertberichtigungen, die auf Anpassungen der Parameter in den Risikomodellen zurückzuführen ist. Der Zinsüberschuss nach Risikovorsorge lag damit bei 72,7 Mio. Euro (Vorjahr 91,8 Mio. Euro).

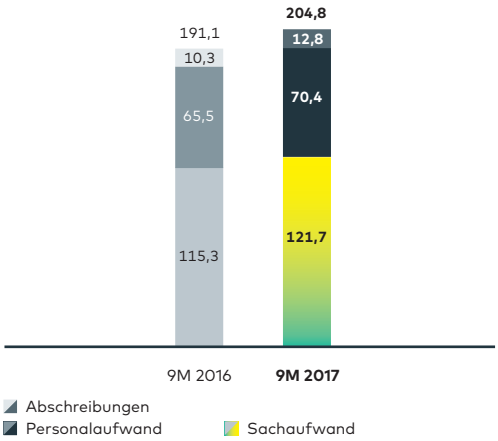
Der Provisionsüberschuss übertraf mit 181,8 Mio. Euro den Vorjahreswert (159,9 Mio. Euro) deutlich um 13,7 %. Dies ist zum einen auf die hohe Anzahl der Trades im Geschäftsfeld B2C zurückzuführen, wozu auch die Einbeziehung der ehemaligen onvista Gruppe beitrug. Zum anderen zog der Anstieg des Depotvolumens höhere Vertriebsfolgeprovisionen im Fondsgeschäft nach sich.

Das Finanzanlageergebnis in Höhe von 15,5 Mio. Euro ging im Wesentlichen aus der Realisierung von Kursgewinnen hervor. Der höhere Vorjahreswert war durch die Erträge aus der VISA-Transaktion geprägt. Das ausgewiesene sonstige betriebliche Ergebnis in Höhe von 8,0 Mio. Euro resultierte unter anderem aus der Auflösung einzelner Rückstellungen sowie dem Badwill aus dem Erwerb der ehemaligen onvista Gruppe.

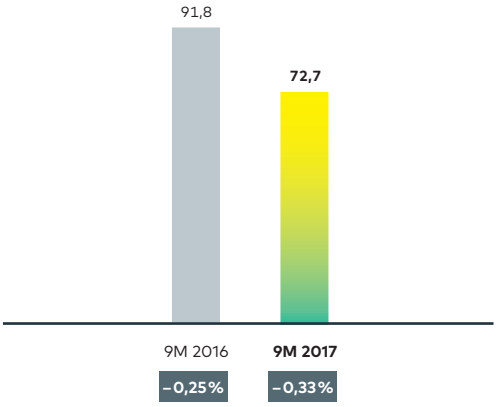
Erträge
(in Mio. Euro)



Verwaltungsaufwendungen
(in Mio. Euro)

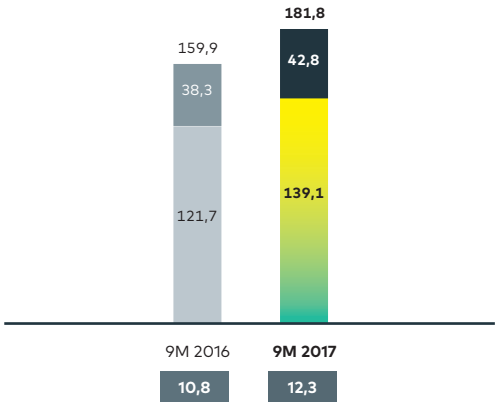


Zinsüberschuss nach Risikovorsorge
(in Mio. Euro)



Durchschnitt 3M-EURIBOR

Provisionsüberschuss
(in Mio. Euro)

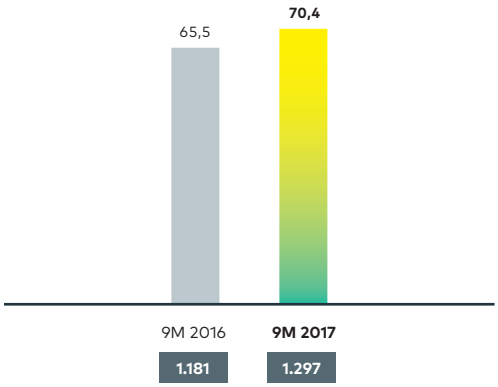


B2B B2C Ausgeführte Orders B2C (Mio.)

Aufwandsentwicklung

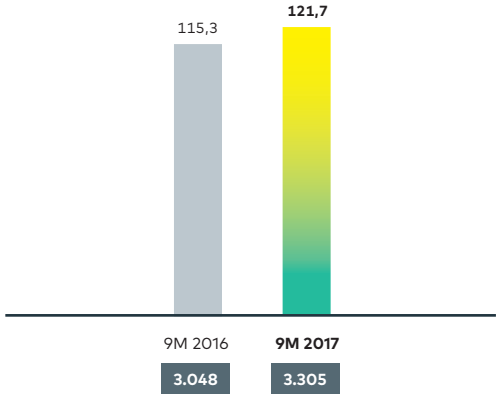
Die Verwaltungsaufwendungen lagen mit 204,8 Mio. Euro um 7,2% über dem Vergleichswert 2016 (191,1 Mio. Euro). Dies resultierte zum einen aus gestiegenen Sach- und Personalaufwendungen im Zuge der Einbindung der ehemaligen onvista Gruppe und zum anderen aus erhöhten Vertriebsaufwendungen und höheren Kosten durch einen Anstieg der Beiträge an die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken. Insgesamt erhöhte sich der Sachaufwand um 5,6% und der Personalaufwand um 7,4%. Der Anstieg der Abschreibungen ging auf zusätzliche immaterielle Anlagewerte aus der Kaufpreisallokation im Zuge des Erwerbs der onvista Gruppe zurück. Die Cost-Income-Ratio nahm auf 74,4% gegenüber dem durch die VISA-Transaktion geprägten Vorjahreswert von 64,2% zu.

Personalaufwand
(in Mio. Euro)



Anzahl Vollzeitkräfte

Sachaufwand
(in Mio. Euro)



Anzahl Kunden (Tsd.)

Geschäftsfeld B2C
In den ersten neun Monaten stieg die Zahl der ausgeführten Orders auf 12,3 Mio. und übertraf damit den Vorjahreswert deutlich um 14,1%. Die Zahl der Wertpapierdepots erhöhte sich um 166,6 Tsd. auf 1,2 Mio. (Ende 2016: 1,0 Mio.). Die Nettomittelzuflüsse in Depots lagen mit 4,9 Mrd. Euro ebenfalls deutlich über dem Vorjahreswert (2,2 Mrd. Euro). Durch das organische Wachstum von Depot- und Einlagenvolumen sowie durch die Beiträge der onvista bank nahm das Kundenvermögen des Segments zum Jahresultimo um 21,8% auf 56,0 Mrd. Euro zu.

Das Segmentergebnis vor Steuern lag mit 62,4 Mio. Euro unter dem Vergleichswert 2016 (100,6 Mio. Euro einschließlich VISA-Sondereffekt). Der annualisierte RoE vor Steuern betrug 14,5% (Vorjahr 24,5%).

Geschäftsfeld B2B
Im Geschäft mit institutionellen Partnern nahm das Kundenvermögen um 1,8 Mrd. Euro auf 31,6 Mrd. Euro zu. Ausschlaggebend waren Nettomittelzuflüsse und Kurswerteffekte, die auch das Provisionsergebnis positiv beeinflussten. Das Segmentergebnis vor Steuern erhöhte sich um 3,8 Mio. Euro auf 10,1 Mio. Euro. Der annualisierte RoE vor Steuern nahm auf 32,3% zu (Vorjahr 23,5%).

Strategieumsetzung und Produktentwicklung im 3. Quartal

Geschäftsbereich B2C (einschließlich ehemaliger onvista Gruppe)
comdirect hat das Leistungsspektrum für das Sparen, Anlegen und Handeln mit Wertpapieren im Geschäftsfeld B2C konsequent weiter ausgebaut. Der digitale Anlageservice cominvest verzeichnete ein gutes Wachstum des Depotvolumens auf mehr als 150 Mio. Euro zum 30. September 2017. cominvest wurde bei den international annerkannten Efma-Accenture Innovation Awards mit dem Silver Award ausgezeichnet. Im letzten Jahr konnte bereits die smartPay App den Silver Award gewinnen.

Zusätzlich wurde das Angebot an Sprachdiensten für digitale Bankgeschäfte weiter ausgebaut. Der bereits im Mai 2017 eingeführte comdirect Skill für den Alexa Voice Service von Amazon wurde im August nochmal erweitert, sodass nun auch News zu börsennotierten Unternehmen sowie Realtime-Kurse von Derivaten und Fonds abgerufen werden können. Der Skill nutzt dafür eine neu geschaffene Schnittstelle zum comdirect Informer. Im September stellte comdirect – erneut als erste Bank in Deutschland – ihren Skill für Finanzinformationen zum Marktstart des neuen Amazon Echo Show bereit. In Deutschland ist Amazon Echo Show voraussichtlich ab November erhältlich. Darüber hinaus erweitert comdirect den Google Voice Assistent als erster Finanzdienstleister um die Abfrage von Realtime-Kursen und Börsen-News und ist damit Vorreiter im Bereich visualisierter, sprachgesteuerter Finanzinformationen.

Die Positionierung im Brokerage wurde darüber hinaus durch den Start einer gezielten Trading-Offensive unterstützt, die sich im ersten Schritt primär an Bestandskunden richtete.

Geschäftsbereich B2B/ebase
Das Geschäftsfeld B2B intensivierte die Zusammenarbeit mit FinTechs und baute den digitalen Kundenservice aus. Mit dem Robo-Advisor fintego wurde ebase im dritten Quartal zum Sieger im Test des renommierten EXtra-Magazins gekürt. Analysiert wurden 15 am deutschen Markt aktive Robo-Advisor Angebote in den Kategorien Angebot, Kosten, Sicherheit und Service.

Ausblick

Mit Blick auf die Geschäfts- und Ertragsentwicklung und die zentralen Steuerungskennzahlen hält comdirect nach den ersten neun Monaten 2017 und auf Basis der getroffenen Annahmen an den im Prognosebericht 2016 aufgestellten Erwartungen an die Ergebnisentwicklung im Vergleich zu 2016 fest und rechnet weiterhin mit einem Ergebnis vor Steuern von rund 85 Mio. Euro und einem RoE vor Steuern von rund 14 %.

Der gegenüber 2016 niedrigere Zinsüberschuss sollte sich im vierten Quartal weiter stabilisieren und auf Gesamtjahressicht durch den erwarteten Anstieg des Provisionsergebnisses mehr als kompensiert werden. Der Ergebnisbeitrag der ehemaligen onvista Gruppe, deren Onboarding weiter vorangetrieben wird, wird im Gesamtjahr 2017 ausgeglichen sein.

Im Zuge der konsequenten Strategieumsetzung, die Position von comdirect als erste Adresse für das Sparen, Anlegen und Handeln mit Wertpapieren im vierten Quartal weiter zu stärken, wird die Trading-Offensive weiterverfolgt und cominvest stetig optimiert. Darüber hinaus wird comdirect auch im vierten Quartal das Thema Sprachsteuerung vorantreiben.

Daneben wird die Umsetzung regulatorischer Themen, wie unter anderem MiFID II und EU-DSGVO, auch ein Schwerpunkt im kommenden Quartal sein.

Die Finanzlage wird unverändert stabil erwartet. Die Risiko- und Chancenlage der comdirect Gruppe hat sich gegenüber der Darstellung im Geschäftsbericht 2016 auch nach Einbeziehung der ehemaligen onvista Gruppe nicht wesentlich verändert. Der Risikobericht findet sich im Geschäftsbericht auf den Seiten 57 bis 70, und die Note (50) zur Risikoberichterstattung von Finanzinstrumenten auf den Seiten 134 bis 138. Der Chancenbericht befindet sich auf den Seiten 71 und 72.

Die comdirect Gruppe verfügt über ausreichend Risikopuffer, um selbst langanhaltende Phasen der Marktschwäche sicher zu überstehen. Aus heutiger Sicht sind keine realistischen Risiken erkennbar, die den Fortbestand der comdirect Gruppe gefährden könnten.

Wesentliche Ereignisse nach dem 30. September 2017

Wesentliche Ereignisse und Entwicklungen von besonderer Bedeutung sind nach dem Stichtag 30. September 2017 nicht eingetreten.

Verkürzter Konzernzwischenabschluss

Gewinn- und Verlustrechnung

Gewinn- und Verlustrechnung der comdirect Gruppe nach IFRS

Tsd. €	1.1. bis 30.9.		1.7. bis 30.9.	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Zinserträge	84.380	104.489	27.566	33.266
Zinsaufwendungen	13.548	13.185	4.552	4.056
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge	**70.832**	**91.304**	**23.014**	**29.210**
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	1.843	477	1.755	–426
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	**72.675**	**91.781**	**24.769**	**28.784**
Provisionserträge	330.370	269.039	112.417	89.468
Provisionsaufwendungen	148.593	109.136	50.838	38.009
Provisionsüberschuss	**181.777**	**159.903**	**61.579**	**51.459**
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	–627	–41	–99	0
Ergebnis aus Finanzanlagen	15.515	42.475	3.835	5
Verwaltungsaufwendungen	**204.842**	**191.101**	**71.392**	**62.907**
Sonstiges betriebliches Ergebnis	7.955	3.890	2.849	1.688
Ergebnis vor Steuern	**72.453**	**106.907**	**21.541**	**19.029**
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	16.265	27.003	6.065	5.432
Konzernüberschuss	**56.188**	**79.904**	**15.476**	**13.597**

Gesamtergebnisrechnung

Gesamtergebnisrechnung der comdirect Gruppe nach IFRS

Tsd. €	1.1. bis 30.9.		1.7. bis 30.9.	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Konzernüberschuss	**56.188**	**79.904**	**15.476**	**13.597**
Nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umbuchbare Posten				
– Erfolgsneutrale Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste	1.055	–4.975	–347	–1.109
In die Gewinn- und Verlustrechnung umbuchbare Posten				
– Veränderung der Neubewertungsrücklage nach Steuern				
Erfolgsneutrale Wertänderung	–4.460	15.442	1.607	3.659
Umbuchung in die Gewinn- und Verlustrechnung	–14.432	–36.514	–3.110	94
Sonstiges Periodenergebnis	**–17.837**	**–26.047**	**–1.850**	**2.644**
Gesamtergebnis	**38.351**	**53.857**	**13.626**	**16.241**

Konzernüberschuss und Gesamtergebnis der Berichtsperiode sind vollständig den Aktionären der comdirect bank AG zuzurechnen.

Bilanz

Bilanz der comdirect Gruppe nach IFRS

Tsd. €		
Aktiva	**zum 30.9.2017**	**zum 31.12.2016**
Barreserve	2.500.094	2.138.165
Forderungen an Kreditinstitute	16.488.002	13.432.413
Forderungen an Kunden	441.392	375.114
Handelsaktiva	0	0
Finanzanlagen	2.747.869	3.268.287
Immaterielle Anlagewerte	47.929	24.255
Sachanlagen	14.985	15.546
Tatsächliche Ertragsteueransprüche	4.477	198
Latente Ertragsteueransprüche	1.024	3.591
Sonstige Aktiva	28.815	15.886
Summe der Aktiva	**22.274.587**	**19.273.455**

Passiva	**zum 30.9.2017**	**zum 31.12.2016**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	6.321	15.577
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	21.539.419	18.518.937
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	0	1.447
Handelspassiva	0	0
Rückstellungen	30.963	39.583
Tatsächliche Ertragsteuerverpflichtungen	205	2.429
Sonstige Passiva	66.471	67.320
Eigenkapital	**631.208**	**628.162**
– Gezeichnetes Kapital	141.221	141.221
– Kapitalrücklage	223.296	223.296
– Gewinnrücklagen	182.030	146.394
– Neubewertungsrücklage	28.473	47.365
– Konzerngewinn 2016	0	69.886
– Konzernüberschuss vom 1.1. bis 30.9.2017	56.188	–
Summe der Passiva	**22.274.587**	**19.273.455**

Anhang

Verwaltungsaufwendungen

Tsd. €	**1.1. bis 30.9.**		**1.7. bis 30.9.**	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**
Personalaufwand	70.392	65.529	24.906	22.675
Sachaufwand	121.674	115.252	41.807	36.919
– Vertrieb	20.693	19.320	5.096	6.929
– Externe Dienstleistungen	35.518	33.236	12.416	10.609
– Geschäftsbetrieb	27.598	26.549	9.925	8.460
– IT-Aufwendungen	23.782	23.191	8.704	7.109
– Pflichtbeiträge	12.939	11.352	4.983	3.428
– Sonstiges	1.144	1.604	683	384
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung und immaterielle Anlagewerte	12.776	10.320	4.679	3.313
Gesamt	**204.842**	**191.101**	**71.392**	**62.907**

Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern

Tsd. €	1.1. bis 30.9.2017			
	B2C	B2B	Konsolidierung	comdirect Gruppe gesamt
Zinserträge	84.299	214	–133	84.380
Zinsaufwendungen	12.946	735	–133	13.548
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge	71.353	–521		70.832
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	1.843	0		1.843
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	73.196	–521		72.675
Provisionserträge	162.028	168.618	–276	330.370
Provisionsaufwendungen	22.935	125.795	–137	148.593
Provisionsüberschuss	139.093	42.823	–139	181.777
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	–627	0		–627
Ergebnis aus Finanzanlagen	15.045	470		15.515
Verwaltungsaufwendungen	171.939	33.118	–215	204.842
Sonstiges betriebliches Ergebnis	7.619	412	–76	7.955
Ergebnis vor Steuern	**62.387**	**10.066**		**72.453**
Segmentinvestitionen	16.324	3.507		19.831
Segmentabschreibungen	9.085	3.691		12.776
Cost-Income-Ratio	74,0%	76,7%		74,4%
Segmenterträge	274.946	170.271		
– davon externe Erträge	274.636	170.096		
– davon intersegmentäre Erträge	310	175		
Segmentaufwendungen	212.559	160.205		

Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern

Tsd. €	1.1. bis 30.9.2016			
	B2C	B2B	Konsolidierung	comdirect Gruppe gesamt
Zinserträge	104.260	242	–13	104.489
Zinsaufwendungen	12.774	424	–13	13.185
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge	91.486	–182		91.304
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	477	0		477
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	91.963	–182		91.781
Provisionserträge	133.532	135.690	–183	269.039
Provisionsaufwendungen	11.841	97.390	–95	109.136
Provisionsüberschuss	121.691	38.300	–88	159.903
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	–41	0		–41
Ergebnis aus Finanzanlagen	42.475	0		42.475
Verwaltungsaufwendungen	158.642	32.641	–182	191.101
Sonstiges betriebliches Ergebnis	3.171	813	–94	3.890
Ergebnis vor Steuern	**100.617**	**6.290**		**106.907**
Segmentinvestitionen	5.050	3.620		8.670
Segmentabschreibungen	6.722	3.598		10.320
Cost-Income-Ratio	61,3%	83,8%		64,2%
Segmenterträge	287.451	137.984		
– davon externe Erträge	287.261	137.883		
– davon intersegmentäre Erträge	190	101		
Segmentaufwendungen	186.834	131.694		

Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern

Tsd. €	1.7. bis 30.9.2017			
	B2C	B2B	Konsolidierung	comdirect Gruppe gesamt
Zinserträge	27.520	63	–17	27.566
Zinsaufwendungen	4.336	233	–17	4.552
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge	23.184	–170		23.014
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	1.755	0		1.755
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	24.939	–170		24.769
Provisionserträge	56.626	55.862	–71	112.417
Provisionsaufwendungen	9.175	41.688	–25	50.838
Provisionsüberschuss	47.451	14.174	–46	61.579
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	–99	0		–99
Ergebnis aus Finanzanlagen	3.835	0		3.835
Verwaltungsaufwendungen	60.500	11.014	–122	71.392
Sonstiges betriebliches Ergebnis	2.768	157	–76	2.849
Ergebnis vor Steuern	**18.394**	**3.147**		**21.541**
Segmentinvestitionen	3.305	1.041		4.346
Segmentabschreibungen	3.465	1.214		4.679
Cost-Income-Ratio	78,4%	77,8%		78,3%
Segmenterträge	92.278	56.329		
– davon externe Erträge	92.177	56.267		
– davon intersegmentäre Erträge	101	62		
Segmentaufwendungen	73.884	53.182		

Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern

Tsd. €	1.7. bis 30.9.2016			
	B2C	B2B	Konsolidierung	comdirect Gruppe gesamt
Zinserträge	33.180	90	–4	33.266
Zinsaufwendungen	3.873	187	–4	4.056
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge	29.307	–97		29.210
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–426	0		–426
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	28.881	–97		28.784
Provisionserträge	42.371	47.142	–45	89.468
Provisionsaufwendungen	3.878	34.144	–13	38.009
Provisionsüberschuss	38.493	12.998	–32	51.459
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	0	0		0
Ergebnis aus Finanzanlagen	5	0		5
Verwaltungsaufwendungen	52.024	11.009	–126	62.907
Sonstiges betriebliches Ergebnis	1.474	308	–94	1.688
Ergebnis vor Steuern	**16.829**	**2.200**		**19.029**
Segmentinvestitionen	1.981	862		2.843
Segmentabschreibungen	2.126	1.187		3.313
Cost-Income-Ratio	75,1%	83,3%		76,4%
Segmenterträge	77.340	48.061		
– davon externe Erträge	77.234	48.025		
– davon intersegmentäre Erträge	106	36		
Segmentaufwendungen	60.511	45.861		

Gewinn- und Verlustrechnung der comdirect Gruppe nach IFRS im Quartalsvergleich

Tsd. €	2016				2017		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Zinserträge	37.118	34.105	33.266	30.552	28.948	27.866	27.566
Zinsaufwendungen	5.002	4.127	4.056	4.044	4.147	4.849	4.552
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge	**32.116**	**29.978**	**29.210**	**26.508**	**24.801**	**23.017**	**23.014**
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–92	995	–426	597	–288	376	1.755
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	**32.024**	**30.973**	**28.784**	**27.105**	**24.513**	**23.393**	**24.769**
Provisionserträge	89.569	90.002	89.468	99.913	105.044	112.909	112.417
Provisionsaufwendungen	34.693	36.434	38.009	44.404	45.896	51.859	50.838
Provisionsüberschuss	**54.876**	**53.568**	**51.459**	**55.509**	**59.148**	**61.050**	**61.579**
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	–76	35	0	–1.310	–231	–297	–99
Ergebnis aus Finanzanlagen	595	41.875	5	697	5.112	6.568	3.835
Verwaltungsaufwendungen	**64.977**	**63.217**	**62.907**	**69.859**	**62.707**	**70.743**	**71.392**
Personalaufwand	21.121	21.733	22.675	22.543	21.586	23.900	24.906
Sachaufwand	40.248	38.085	36.919	43.739	37.449	42.418	41.807
– Vertrieb	6.055	6.336	6.929	15.578	4.894	10.703	5.096
– Externe Dienstleistungen	11.316	11.311	10.609	11.004	11.380	11.722	12.416
– Geschäftsbetrieb	9.314	8.775	8.460	10.200	8.773	8.900	9.925
– IT-Aufwendungen	8.798	7.284	7.109	6.378	7.949	7.129	8.704
– Pflichtbeiträge	4.341	3.583	3.428	341	4.348	3.608	4.983
– Sonstiges	424	796	384	238	105	356	683
Abschreibungen auf Betriebs- und Geschäftsausstattung und immaterielle Anlagewerte	3.608	3.399	3.313	3.577	3.672	4.425	4.679
Sonstiges betriebliches Ergebnis	1.285	917	1.688	1.615	1.592	3.514	2.849
Ergebnis vor Steuern	**23.727**	**64.151**	**19.029**	**13.757**	**27.427**	**23.485**	**21.541**
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	6.457	15.114	5.432	1.150	7.055	3.145	6.065
Konzernüberschuss	**17.270**	**49.037**	**13.597**	**12.607**	**20.372**	**20.340**	**15.476**

Gesamtergebnisrechnung des comdirect Konzerns nach IFRS im Quartalsvergleich

Tsd. €	2016				2017		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Konzernüberschuss	**17.270**	**49.037**	**13.597**	**12.607**	**20.372**	**20.340**	**15.476**
Nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umbuchbare Posten							
– Erfolgsneutrale Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste	–2.517	–1.349	–1.109	1.306	–178	1.580	–347
In die Gewinn- und Verlustrechnung umbuchbare Posten							
– Veränderung der Neubewertungsrücklage nach Steuern							
Erfolgsneutrale Wertänderung	9.622	2.161	3.659	–6.859	–1.889	–4.178	1.607
Umbuchung in die Gewinn- und Verlustrechnung	–570	–36.038	94	–491	–4.916	–6.406	–3.110
Sonstiges Periodenergebnis	**6.535**	**–35.226**	**2.644**	**–6.044**	**–6.983**	**–9.004**	**–1.850**
Gesamtergebnis	**23.805**	**13.811**	**16.241**	**6.563**	**13.389**	**11.336**	**13.626**

Finanzkalender 2017

31. Januar	Bilanzpresse-/Analystenkonferenz in Frankfurt am Main
28. März	Geschäftsbericht 2016
26. April	Quartalsmitteilung
11. Mai	Hauptversammlung in Hamburg
1. August	Halbjahresbericht
2. November	Neunmonatsmitteilung

Finanzkalender 2018

30. Januar	Bilanzpresse-/Analystenkonferenz in Frankfurt am Main
28. März	Geschäftsbericht 2017
26. April	Quartalsmitteilung
4. Mai	Hauptversammlung in Hamburg
1. August	Halbjahresbericht
31. Oktober	Neunmonatsmitteilung

Kontakte

Investor Relations
Anke Overkamp
Telefon + 49 (0) 41 06 - 704 19 66
E-Mail investorrelations@comdirect.de

Benedikt von Davier
Telefon + 49 (0) 41 06 - 704 19 80
E-Mail investorrelations@comdirect.de

Lea Wischmann
Telefon + 49 (0) 41 06 - 704 13 83
E-Mail investorrelations@comdirect.de

comdirect bank AG
Pascalkehre 15
D-25451 Quickborn
www.comdirect.de

Fotografie
Marion Losse, Hamburg

Presse
Annette Siragusano
Telefon + 49 (0) 41 06 - 704 19 60
E-Mail presse@comdirect.de

Ullrike Hamer
Telefon + 49 (0) 41 06 - 704 15 45
E-Mail presse@comdirect.de

Unsere Geschäfts- und Zwischenberichte sowie Zwischenmitteilungen befinden sich in deutscher und englischer Sprache zum Download auf unserer Website www.comdirect.de/ir/publikationen.

Unsere veröffentlichten Pressemitteilungen finden Sie in deutscher und englischer Sprache zum Download auf unserer Website www.comdirect.de/pr.

comdirect bank AG
Pascalkehre 15
D-25451 Quickborn
www.comdirect.de