



Aareal Bank

Presseinformation

Ansprechpartner:

Jörg Müller

Telefon: +49 611 348 2306

joerg.mueller@aareal-bank.com

Jürgen Junginger

Telefon: +49 611 348 2636

juergen.junginger@aareal-bank.com

Aareal Bank Gruppe legt Ergebnisse zum ersten Quartal 2006 vor:

- Konzernüberschuss nach Anteilen Dritter und Steuern von 25 Mio. €
- Neugeschäft in den ersten drei Monaten auf 2,0 Mrd. € gesteigert
- Stabile Ertragsentwicklung bestätigt Prognose für das Gesamtjahr

Wiesbaden, den 15. Mai 2006 - Die Aareal Bank Gruppe weist in den ersten drei Monaten des Jahres 2006 einen **Konzernüberschuss nach Anteilen Dritter** in Höhe von 25 Mio. € aus. „Dies entspricht einer Steigerung von 25,0 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Mit diesem Ergebnis liegen wir voll in der Prognose zur Wiedererlangung der Dividendenfähigkeit für das laufende Geschäftsjahr,“ so Dr. Wolf Schumacher, Vorstandsvorsitzender der Aareal Bank AG.

Das **Ergebnis vor Steuern** beläuft sich auf 39 Mio. €. Das bedeutet einen Anstieg von 18,2 % gegenüber dem Vorjahresquartal. Nach Ertragsteuern in Höhe von 9 Mio. € und Anteilen Dritter beträgt der Konzernüberschuss 25 Mio. €. Dies entspricht einem **Return on Equity** nach Steuern und Anteilen Dritter von 9,7 %.

Der **Zinsüberschuss** der Berichtsperiode beträgt 98 Mio. € und entspricht damit der Höhe des Vorquartals (Q4 2005) mit 97 Mio. €. Die **Risikovorsorge** des ersten Quartals liegt bei 22 Mio. €. „Insgesamt hat sich damit der Zinsüberschuss nach Risikovorsorge gegenüber dem Vorquartal um 4,1% auf 76 Mio. € erhöht, eine durchgängig stabile Ertragsentwicklung“, so Dr. Schumacher.

Der **Provisionsüberschuss** der Berichtsperiode liegt mit 36 Mio. € auf dem Niveau des Vorjahresquartals. Anzumerken ist, dass im Vorjahreswert noch die Provisionserträge der inzwischen verkauften Aareal Hypotheken-Management GmbH und der Aareal Hypotheken Vermittlungs GmbH in Höhe von ca. 5 Mio. € enthalten waren, die nun durch Provisionserträge aus dem Kerngeschäft kompensiert werden konnten.

Der **Verwaltungsaufwand** hat sich auf 89 Mio. € reduziert - gegenüber 95 Mio. € im Vorjahresquartal und 105 Mio. € im Vorquartal. Neben Effekten aus der Entkonsolidierung der inzwischen verkauften Aareal Hypotheken-Management und der Aareal Hypotheken Vermittlung zeigen sich hier auch erste Erfolge der eingeleiteten Prozessoptimierung in der Aareal Bank.

Geschäftsfelder im Überblick:

Strukturierte Immobilienfinanzierungen

In den ersten drei Monaten des laufenden Jahres haben wir unser **Neugeschäft** auf ein Volumen von 2,0 Mrd. € gesteigert; dies entspricht einem Anstieg um 43,6 % gegenüber dem ersten Vorjahresquartal. Der strategiekonforme Abbau von Nicht-Zielgeschäft führt zu einem rückläufigen **Zinsüberschuss** im Segment von 88 Mio. € nach 101 Mio. € im Vorjahresquartal. Im Vorquartal (Q4 2005) belief sich der Wert auf 89 Mio. €. Die **Risikovorsorge** liegt mit 22 Mio. € in dem von uns angestrebten Zielkorridor von 80 bis 90 Mio. € für das Gesamtjahr 2006.

Mit der eingeleiteten strategischen Neuausrichtung in der Aareal Bank zeigen sich erste Erfolge in der Entwicklung des **Verwaltungsaufwands**, den wir im Berichtszeitraum um 3 Mio. € auf 47 Mio. € reduzieren konnten.

Im ersten Quartal 2006 haben wir ein drittes Portfolio von leistungsgestörten Krediten im Gesamtvolumen von rund 345 Mio. € an die Shinsei Bank, Limited verkauft. Darin sind 80 Mio. € Zinsen und Gebühren enthalten. Wir haben durch diese Transaktion das Volumen unseres verbleibenden NPL-Portfolios weiter reduziert. Per 31.03. 2006 beliefen sich die Not leidenden Kredite auf rund 1,8 Mrd. €.

Wir haben Ende Januar 2006 unseren ersten Jumbo-Hypothekendarlehenpfandbrief emittiert. Die Anleihe hat eine Benchmark-Laufzeit von fünf Jahren und ein Volumen von 1 Mrd. €. Sie war dreifach überzeichnet. Dies war ein erster Schritt hin zu einer Veränderung unseres Refinanzierungsmixes. Wir wollen uns künftig als regelmäßiger Emittent von Jumbo-Hypothekendarlehenpfandbriefen etablieren.

Planmäßig konnte die Aareal Hyp AG mit Handelsregistereintrag vom 03. 03. 2006, rechtlich rückwirkend zum 01.01. 2006, auf die Aareal Bank AG verschmolzen werden. Damit einher geht die Erteilung einer Lizenz zur Emission von Pfandbriefen für die Aareal Bank AG. „Wir sind damit in der Lage, unsere Refinanzierungsstruktur kontinuierlich weiter zu optimieren und die Möglichkeiten des neuen Pfandbriefgesetzes besser auszuschöpfen“, so Schumacher weiter.

Insgesamt konnten wir unsere Kapitalmarktpräsenz erfolgreich ausbauen. Es wurden über 1,7 Mrd. € langfristiger Refinanzierungsmittel generiert. Im Privatplatzierungsbereich dominierten Namenspapiere in Höhe von über 600 Mio. € in Form von Schuldscheindarlehen und Namenspfandbriefen. Ergänzend konnten über 100 Mio. € Inhaberpapiere (im Wesentlichen MTNs) am Kapitalmarkt platziert werden. Die Refinanzierungskosten konnten zudem weiter gesenkt werden.

Consulting / Dienstleistungen

Das Segmentergebnis nach Steuern und Anteilen Dritter wurde auf 4 Mio. € verbessert. In der Vorjahresperiode war noch ein Verlust in Höhe von 3 Mio. € zu verzeichnen. Dies spiegelt die ersten Erfolge der Umsetzung von Maßnahmen der strategischen Neuausrichtung auch in diesem Segment.

Immobilien Asset Management

Erfolgsabhängige Provisionserträge, die erst am Laufzeitende anfallen, sowie Anlaufkosten für neue, geplante Fonds spiegeln sich in dem ausgeglichenen Segmentergebnis des ersten Quartals 2006 wider. Im Vorjahr wurde nach Steuern und Anteilen Dritter noch ein Verlust in Höhe von 1 Mio. € ausgewiesen.

Aareal Bank Gruppe:

Zahlen des 1. Quartals 2006 (nach IFRS)

	Q1 2006	Q1 2005	Veränderung
	Mio €	Mio €	%
Zinsüberschuss	98	110	-10,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	22	30	-26,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	76	80	-5,0
Provisionsüberschuss	36	36	0,0
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-1	-1	0,0
Handelsergebnis	5	-1	---
Ergebnis aus Finanzanlagen	11	7	57,1
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	3	0	---
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	0	2	---
Verwaltungsaufwand	89	95	-6,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-2	5	---
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0	0,0
Betriebsergebnis	39	33	18,2
Ertragsteuern	9	8	12,5
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag	30	25	20,0
Ergebniszuordnung	Mio €	Mio €	%
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag	5	5	0,0
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag	25	20	25,0

	31.03.2006	31.12.2005
	Mio. €	Mio. €
Bestandszahlen		
Immobilienfinanzierungen	21.578	22.025
davon: international	13.211	13.033
Immobilienfinanzierungen under Management	24.070	24.698
davon: international	13.211	13.033
Eigenkapital	1.296	1.241
Bilanzsumme	38.731	39.186

	1.1.-31.03.2006	1.1.-31.03.2005
Kennzahlen		
Kostendeckungsquote in %	62,4	62,3
Ergebnis je Aktie in €	0,58	0,52
RoE nach Steuern in %	9,7	8,5

Segmentberichterstattung nach operativen Einheiten

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Immobilien Asset Management		Konsolidierung / Überleitung / Sonstiges		Aareal Bank Konzern	
	Mio. €		Mio. €		Mio. €		Mio. €		Mio. €	
	31.03. 2006	31.03. 2005	31.03. 2006	31.03. 2005	31.03. 2006	31.03. 2005	31.03. 2006	31.03. 2005	31.03. 2006	31.03. 2005
Zinsüberschuss	88	101	0	0	0	0	10	9	98	110
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	22	30							22	30
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	66	71	0	0	0	0	10	9	76	80
Provisionsüberschuss	7	4	40	41	1	1	-12	-10	36	36
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-1	-1							-1	-1
Handelsergebnis	5	0			0	-1			5	-1
Ergebnis aus Finanzanlagen	9	7	2						11	7
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen			3	0					3	0
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	0	2				0			0	2
Verwaltungsaufwand	47	50	41	44	3	3	-2	-2	89	95
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-4	5	1	0	1	1	0	-1	-2	5
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte		0	0	0					0	0
Betriebsergebnis	35	38	5	-3	-1	-2	0	0	39	33
Ertragsteuern	10	10	0	-1	-1	-1			9	8
Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag	25	28	5	-2	0	-1	0	0	30	25
Ergebniszuordnung										
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag	4	4	1	1	0	0			5	5
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag	21	24	4	-3	0	-1	0	0	25	20
Allokiertes Eigenkapital	688	720	98	105	30	36	209	88	1.025	949
Cost Income Ratio in %	49,5	45,1	90,2	108,5	119,4	167,1			62,4	62,3
RoE nach Steuern in %	12,5	13,6	14,4	-12,4	0,3	-14,9			9,7	8,5