

LOCAL EXPERTISE  
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

# Pressecall Ergebnisse des ersten Quartals 2011

10. Mai 2011

Dr. Wolf Schumacher, CEO – Hermann J. Merkens, CFO



Aareal Bank  
Group

# Agenda

---

- Geschäftsentwicklung Q1/2011
  - Kapitalerhöhung
  - SoFFin Maßnahmen
  - Bilanzstruktur und Refinanzierungsposition
  - Finanzkennzahlen Q1/2011
  - Portfolioqualität
  - Ausblick
  
  - Anhang
  - Kontakt
- 



# Geschäftsentwicklung Q1/2011



**Aareal Bank  
Group**

# Aareal Bank Gruppe mit erfolgreichem Start ins Geschäftsjahr 2011

- Konzern-Betriebsergebnis im ersten Quartal auf 47 Mio. € gestiegen
- Angekündigte weitere Teilrückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin und Rückgabe der in den eigenen Büchern gehaltenen SoFFin-garantierten Anleihe im April vollzogen
- Kernkapitalquote weiter verbessert
- Angehobene Prognosen für das Gesamtjahr 2011 bestätigt



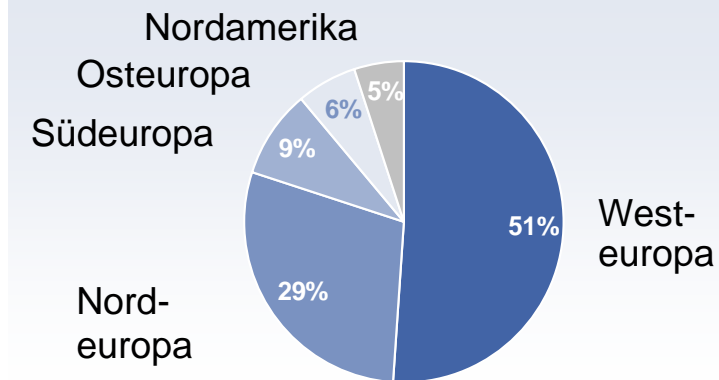
# Die Ergebnisse des ersten Quartals 2011:

## Erfolgreicher Start in das laufende Geschäftsjahr

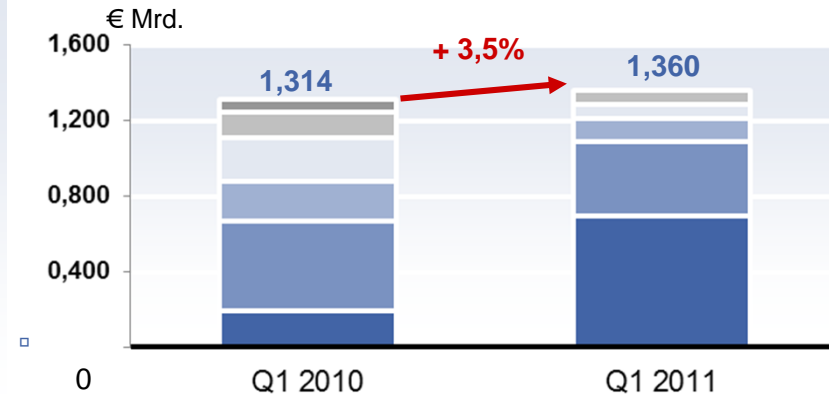
|   | Q1<br>2011 | Q4<br>2010 | Q3<br>2010 | Q2<br>2010 | Q1<br>2010 | Kommentar   |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|---|
| € Mio.  |            |            |            |            |            |   |
| Zinsüberschuss  | 134        | 139        | 131        | 122        | 117        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Anstieg ggü Q1/2010 aufgrund positiver Margenentwicklung</li> <li>▪ Positive Einmaleffekte in Q4/2010 i.H.v. 3-4 Mio. €</li> </ul> |
| Risikovorsorge  | 18         | 8          | 32         | 33         | 32         | Reflektiert hohe Portfolioqualität und positive Marktentwicklung  |
| Provisionsüberschuss                                      | 30         | 37         | 24         | 32         | 30         | Belastet durch Kosten für SoFFin-Garantien  |
| Net result trading-/<br>non-trading / hedge<br>accounting | -8         | -14        | -3         | 3          | 8          | Reflektiert volatile Märkte   |
| Verwaltungsaufwand  | 91         | 95         | 88         | 92         | 91         | Hohe Kostendisziplin  |
| Betriebsergebnis  | 47         | 40         | 33         | 31         | 30         | Gutes Ergebnis  |

# Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäft mit attraktivem Risiko- und Ertragsprofil

Neugeschäft nach Regionen Q1/2011



Entwicklung Neugeschäft



| GuV SPF Segment         | Q1 '11    | Q4 '10    | Q3 '10    | Q2 '10    | Q1 '10    |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| € Mio.                  |           |           |           |           |           |
| Zinsüberschuss          | 125       | 129       | 121       | 111       | 106       |
| Risikovorsorge          | 18        | 8         | 32        | 33        | 32        |
| Provisionsüberschuss    | -5        | -1        | -5        | 1         | -4        |
| Handelsergebnis         | -8        | 13        | 2         | -13       | 6         |
| Ergebnis aus Finanzanl. | 2         | -23       | -4        | 14        | 0         |
| Verwaltungsaufwand      | 51        | 56        | 54        | 55        | 52        |
| Andere                  | -2        | -23       | 0         | 0         | 0         |
| <b>Betriebsergebnis</b> | <b>43</b> | <b>31</b> | <b>28</b> | <b>25</b> | <b>24</b> |

- Anteil des neu akquirierten Geschäfts gestiegen
- Fokus auf attraktivem Risiko- und Ertragsprofil
- Vorzugsweise deckungsstockfähiges Geschäft
- Positive Entwicklung der Neugeschäftsabschlüsse im April 2011
- Vielversprechende Dealpipeline



**Aareal Bank  
Group**

# Consulting / Dienstleistungen

## Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

| Segment GuV<br>(Industrieschema)                          | Q1 '11   | Q4 '10   | Q3 '10   | Q2 '10   | Q1 '10   |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| € Mio.  |          |          |          |          |          |
| Umsatzerlöse  | 49       | 56       | 45       | 48       | 50       |
| Aktivierete Eigenleistungen                               | 0        | 1        | 0        | 1        | 0        |
| Bestandsveränderungen                                     | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Sonstige betriebliche Erträge                             | 1        | 2        | 3        | 2        | 1        |
| Materialaufwand   | 5        | 7        | 6        | 5        | 5        |
| Personalaufwand   | 28       | 27       | 22       | 25       | 26       |
| Abschreibungen  | 3        | 3        | 3        | 4        | 3        |
| At equity Beteiligungen                                   | 0        | -        | -        | -        | -        |
| Sonstige betriebl.<br>Aufwendungen                        | 10       | 13       | 12       | 11       | 11       |
| Zinsen und ähnl. Ertr./Aufw.                              | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                   | <b>4</b> | <b>9</b> | <b>5</b> | <b>6</b> | <b>6</b> |
| Ertragsteuern   | 1        | 3        | 1        | 2        | 2        |
| <b>Segmentergebnis</b>                                    | <b>3</b> | <b>6</b> | <b>4</b> | <b>4</b> | <b>4</b> |
| Konzernfremden<br>Gesellschaftern<br>zug. Segmentergebnis | 1        | 0        | 1        | 0        | 1        |
| <b>Segmentgewinn</b>                                      | <b>2</b> | <b>6</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>3</b> |

### Umsatzerlöse

- SG I automatisierung kompensierte Rückgang der Erträge aus dem Einlagengeschäft, welcher aus dem länger als erwartet anhaltenden niedrigen Zinsniveau resultiert

### Personalaufwand

- Stabil, sogar unter Berücksichtigung der SG I automatisierung

### Segmentergebnis

- Struktur der Kundenverträge der SG I automatisierung wird jeweils das Q4 regelmäßig positiv beeinflussen



# Kapitalerhöhung



**Aareal Bank  
Group**

# Erfolgreich abgeschlossene Kapitalerhöhung

Bruttoemissionserlös in Höhe von 269,6 Mio. €

| Eckdaten                 |   |
|--------------------------|---|
| Dienstag, 14. April 2011 | Aareal Bank AG beschließt Kapitalerhöhung   |
| Dienstag, 14. April 2011 | Aareal Holding schließt Vorabplatzierung von neuen Aktien erfolgreich ab                            |
| Montag, 2. Mai 2011      | Aareal Bank AG schließt Kapitalerhöhung erfolgreich ab.<br>99,73 % der Bezugsrechte wurden ausgeübt |
| Dienstag, 3. Mai 2011    | Settlement der neuen Aktien   |

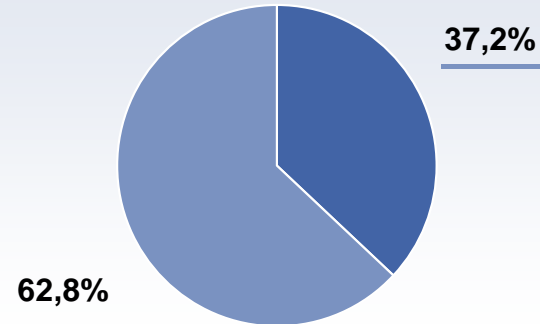


# Aktionärsstruktur

## 17 Mio. neue Aktien gewährleisten höheren Free Float

### Struktur vor Kapitalerhöhung

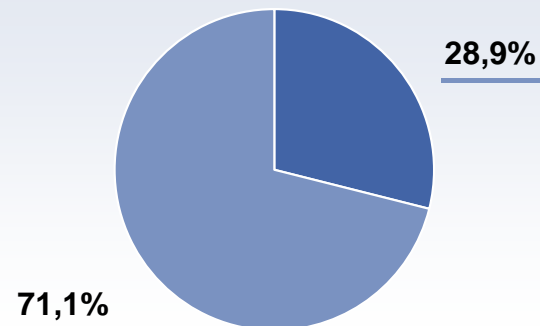
Gesamtanzahl Aktien: 42.755.159



|      |  |
|------|--|
| 8,9% | Bayerische Beamten<br>Lebensversicherung a.G.                                    |
| 8,9% | Swiss Life AG  |
| 6,7% | Versorgungsanstalt des<br>Bundes und der Länder                                  |
| 6,1% | Dr. August Oetker KG   |
| 3,4% | Deutscher Ring Lebensversicherungs-AG<br>und Deutscher Ring Sachversicherungs-AG |
| 1,8% | Deutscher Ring<br>Krankenversicherungsverein a.G.                                |
| 1,4% | Condor Lebensversicherung AG   |

### Struktur nach Kapitalerhöhung

Gesamtanzahl Aktien: 59.857.221



|      |  |
|------|--|
| 6,9% | Bayerische Beamten<br>Lebensversicherung a.G.                                    |
| 6,9% | Swiss Life AG  |
| 5,2% | Versorgungsanstalt des<br>Bundes und der Länder                                  |
| 4,7% | Dr. August Oetker KG   |
| 2,7% | Deutscher Ring Lebensversicherungs-AG<br>und Deutscher Ring Sachversicherungs-AG |
| 1,4% | Deutscher Ring<br>Krankenversicherungsverein a.G.                                |
| 1,1% | Condor Lebensversicherung AG   |

- Free Float
- Aareal Holding Verwaltungsgesellschaft mbH



# Geplante Mittelverwendung des Erlöses aus der erfolgreich abgeschlossenen Kapitalerhöhung

## Attraktive Neugeschäftsmöglichkeiten

- Unterstützung des Wachstums im Geschäftssegment Strukturierte Immobilienfinanzierungen auf 7 bis 8 Mrd. € Neugeschäft in 2011 entsprechend der aktuellen Kreditrisikostategie und mit höheren Margen im Vergleich zum bestehenden Portfolio
- Potenzial zur internen Eigenkapitalgenerierung durch Gewinnthesaurierung

## Stärkung der Kapitalbasis

- Pro forma Kernkapitalquote (Tier-1-Ratio) nach dem fortgeschrittenen IRB-Ansatz (AIRBA) ohne Einbeziehung von Hybridkapital und SoFFin-Einlage nach Kapitalerhöhung und vor Mittelverwendung per 31. März 2011 bei 10,7 %; inkl. SoFFin 12,6 %<sup>1)</sup>
- Solide Kapitalquoten im relativen Vergleich zu Wettbewerbern stärken die positive Marktwahrnehmung der Aareal Bank

## Weitere Teilrückzahlung SoFFin

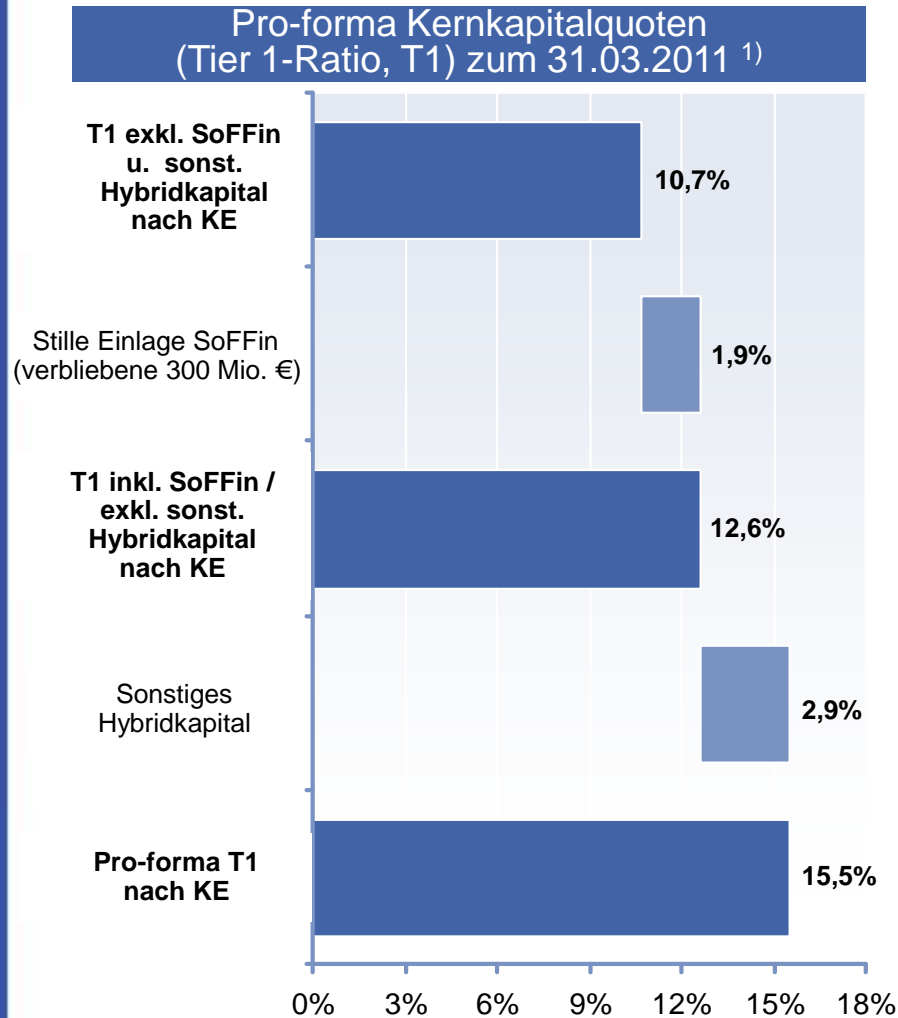
- Weitere Teilrückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin in Höhe von 75 Mio. € erfolgt

## Kapitalerhöhung verbessert Marktposition

1) Pro-forma Kernkapitalquote zum 31.03.2011 beinhaltet bereits Rückzahlung einer weiteren Teiltranche der Stillen Einlage des SoFFin in Höhe von 75 Mio. €



# Starke Kapitalquoten und stabile Kapitalstruktur nach Transaktion ermöglichen künftiges Wachstum



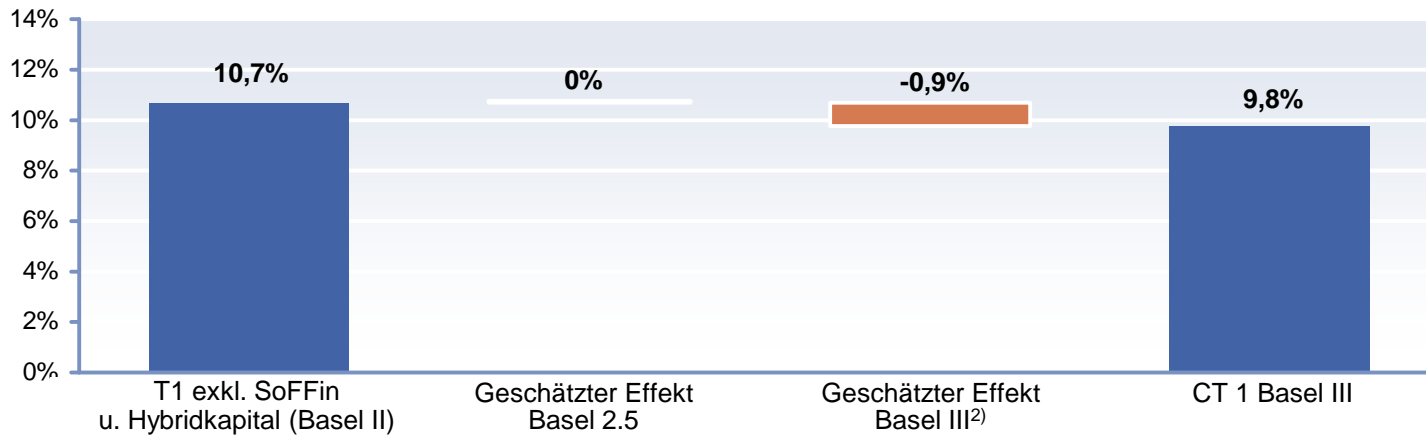
- Ziel Core-Tier1-Ratio nach Basel III für 2013 bereits heute übertroffen; Neugeschäftsoportunitäten werden nur im Rahmen dieser Zielquote wahrgenommen
- Kapitalstruktur nach Transaktion auf Niveau anderer europäischer Banken
- Vollständige Rückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin ohne weitere Eigenkapitalerhöhung möglich

1) Quoten vor Eigenkapitalverwendung für Neugeschäft

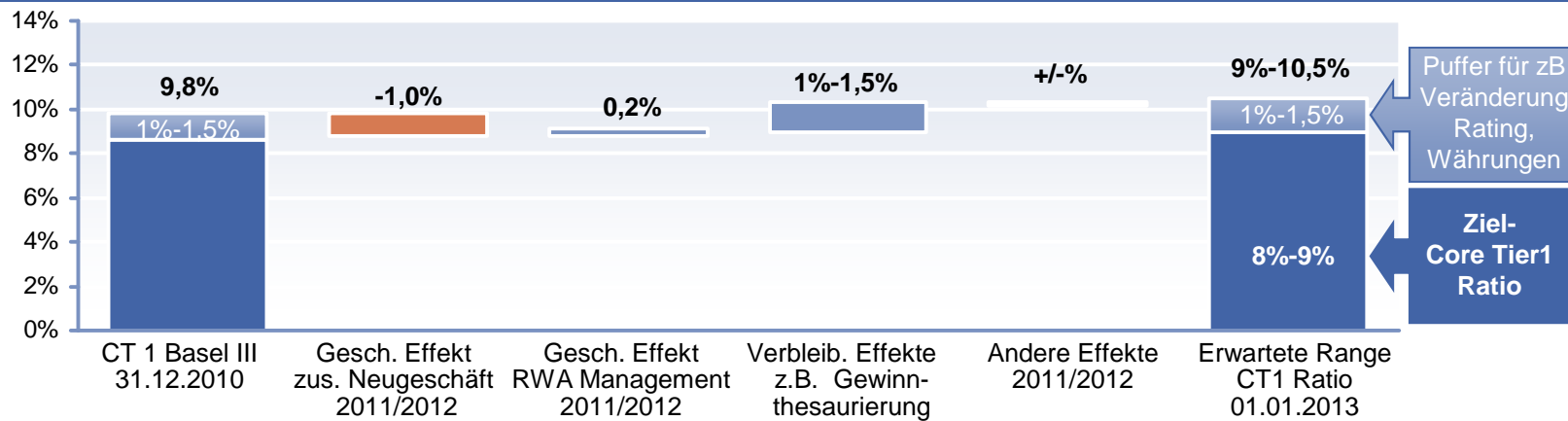


# Geschätzte Core-Tier1-Ratio inkl. bekannter Basel III-Effekte exkl. SoFFin/Hybride, Entwicklung bis 2013

Geschätzte pro forma Quoten und Effekte nach Kapitalerhöhung zum 31.03.2011<sup>1)</sup>



Simulation: Entwicklung Ziel Core-Tier1-Ratio 2011-2013<sup>1)</sup>



1) Tatsächliche Werte können deutlich von geschätzten Werten abweichen  
 2) Geschätzter Einfluss von Einführung Basel III aufgrund von Rückgang Eigenkapital und Kontrahentenausfallrisiken  
 (Auf Basis der regulatorischen pro forma Kennziffern zum 31.03.2011 inkl. der Kapitalerhöhung)



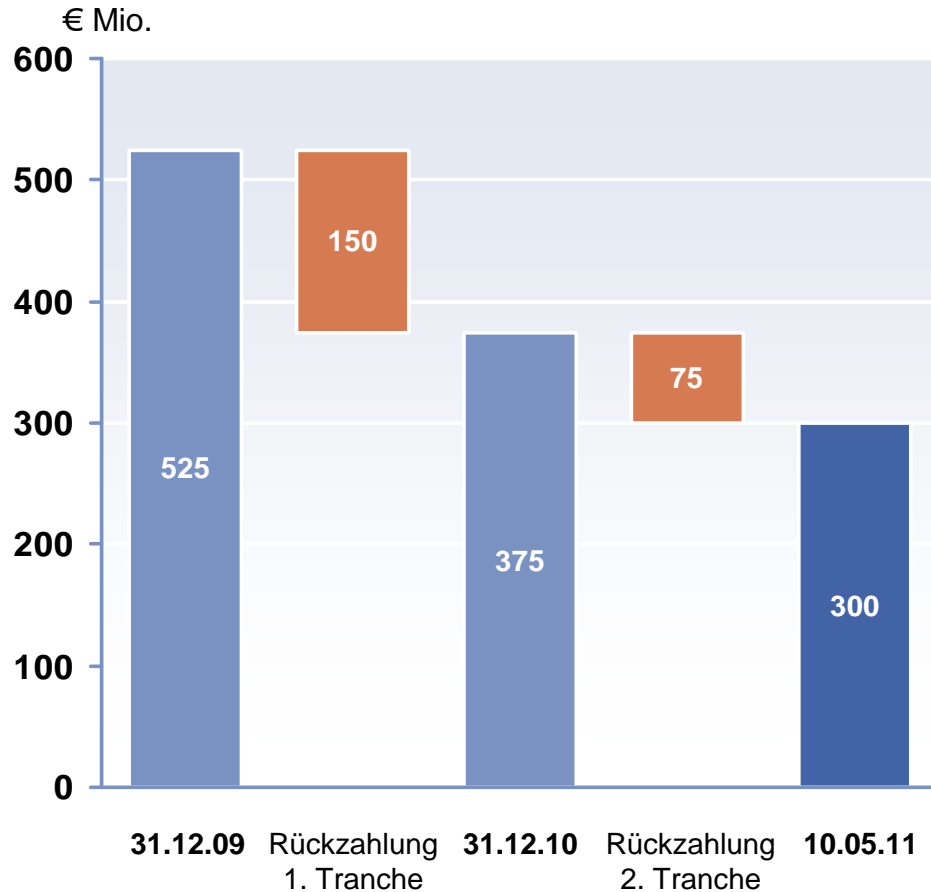
# SoFFin Maßnahmen



**Aareal Bank  
Group**

# SoFFin Maßnahmen:

## Teilrückzahlung und Garantierückgabe vollzogen



- Aareal Bank hat als erste Bank mit der Rückzahlung der Eigenkapitalunterstützung des SoFFin begonnen
- Erste Tranche in Höhe von 150 Mio. € im Juni 2010, zweite Tranche in Höhe von 75 Mio. € im April 2011
- Überschaubares Volumen von 300 Mio. € der verbliebenen Stillen Einlage des SoFFin
- Zusätzlich Rückgabe der in den eigenen Büchern gehaltenen garantierten Anleihe in Höhe von 2 Mrd. € im April 2011
- Verbliebene garantierte Anleihe in Höhe von 2 Mrd. € (begeben 03/2009) läuft Ende März 2012 aus



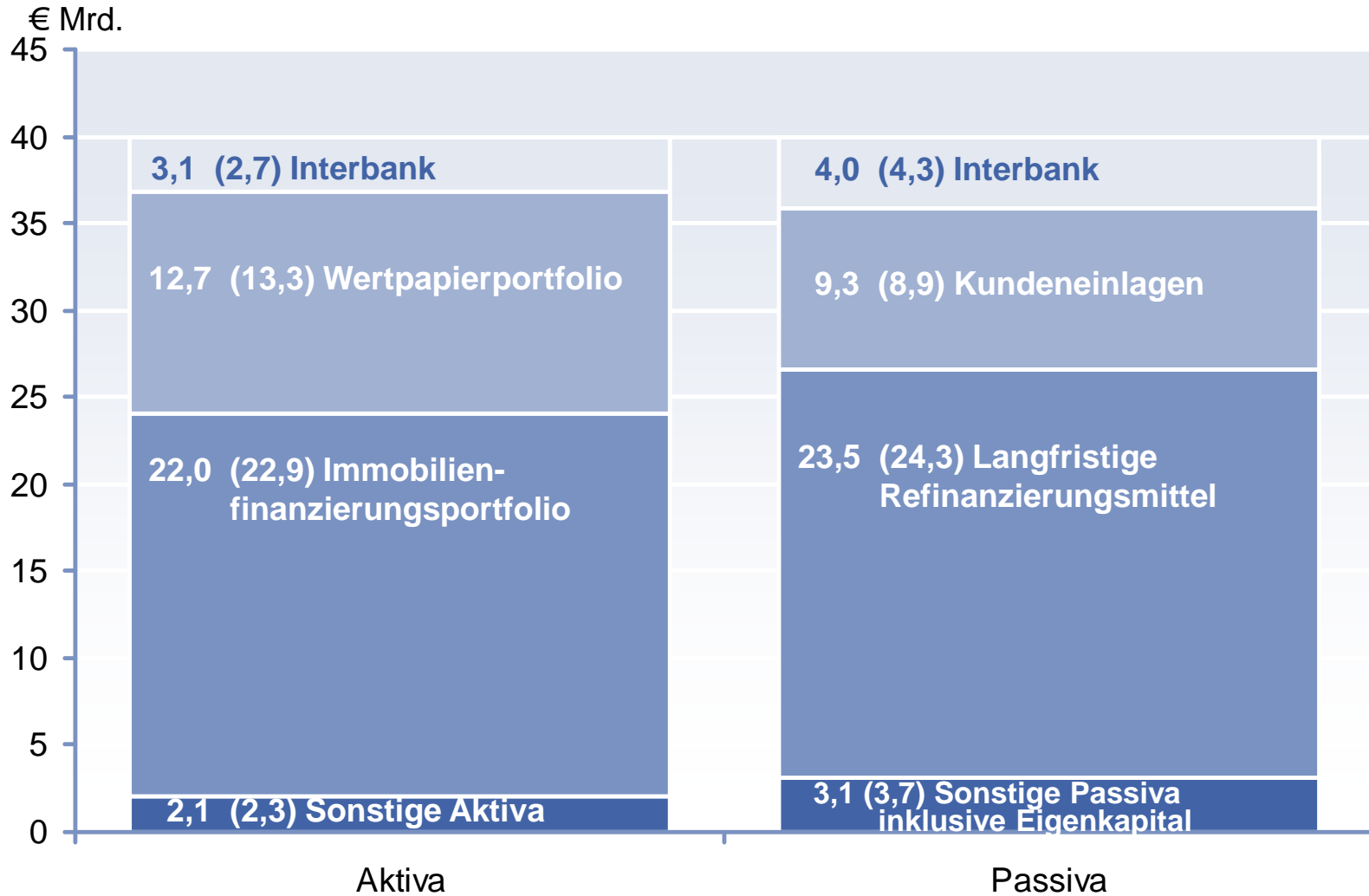
# Bilanzstruktur und Refinanzierungsposition



**Aareal Bank  
Group**

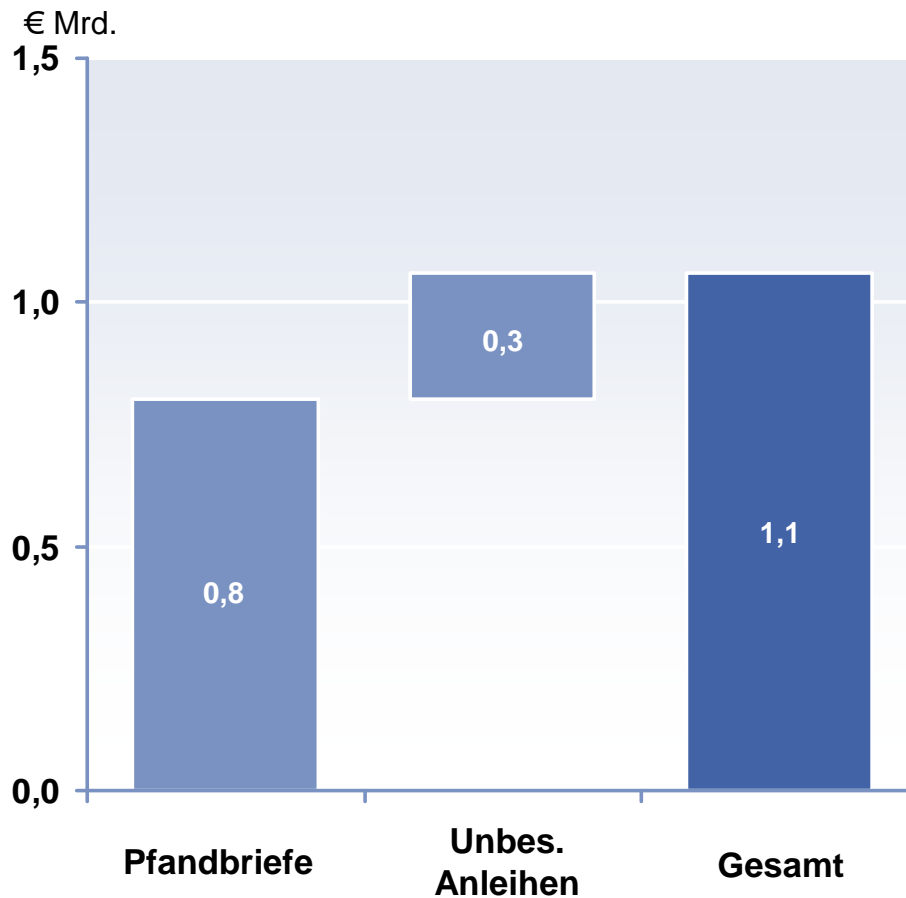
# Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

31.03.2011: 39,9 Mrd. € (31.12.2010: 41,2 Mrd. €)



# Refinanzierungsaktivitäten 2011:

## Flexible Nutzung von Pfandbriefen und unbesicherten Anleihen



### Aufnahme von 1,1 Mrd. € langfristiger Refinanzierungsmittel in Q1/2011

- Pfandbriefe:
  - 0,8 Mrd. €; davon 500 Mio. € Benchmark Pfandbrief (01/2011)
- Ungedeckte Refinanzierungsmittel:
  - 0,3 Mrd. € unbesicherte Anleihen (Senior unsecured)

### Aktuelle Entwicklungen

- Benchmarkanleihe in Höhe von 500 Mio. € erfolgreich platziert (05/2011)
- Kontinuierliche Privatplatzierung von weiteren Senior unsecured-Anleihen
- Pfandbriefe weiterhin mit guter Resonanz am Markt

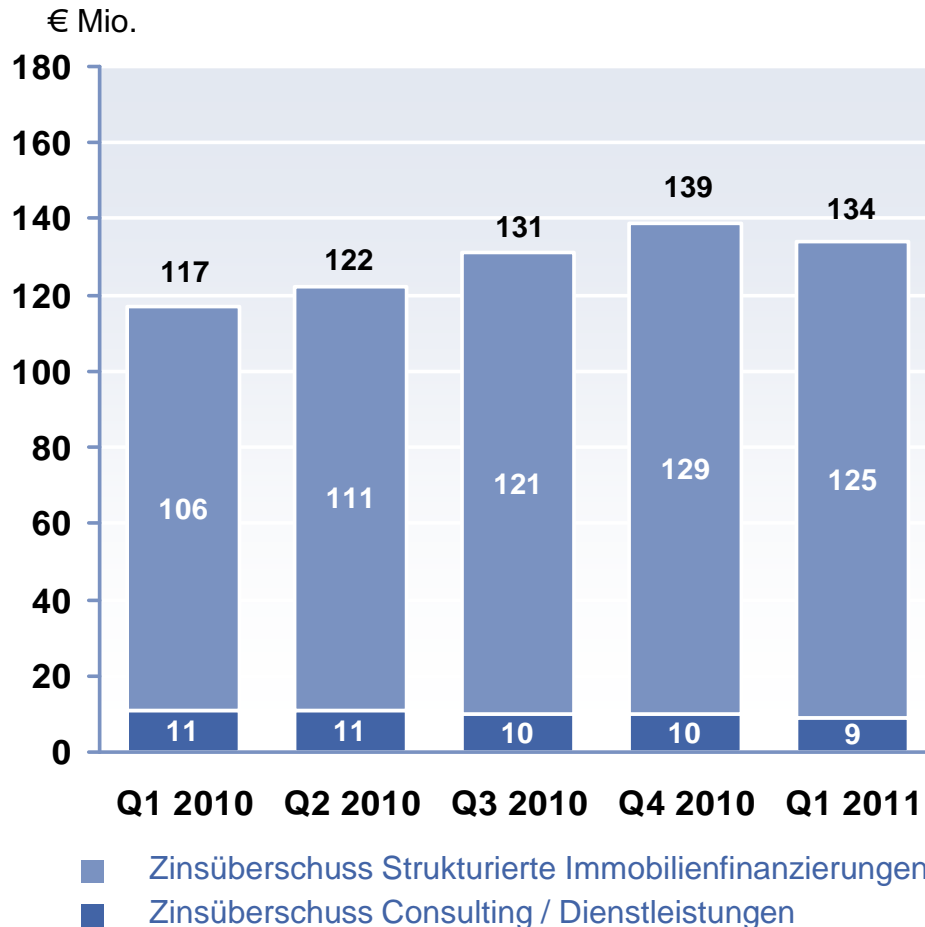
# Finanzkennzahlen Q1/2011



**Aareal Bank  
Group**

# Zinsüberschuss:

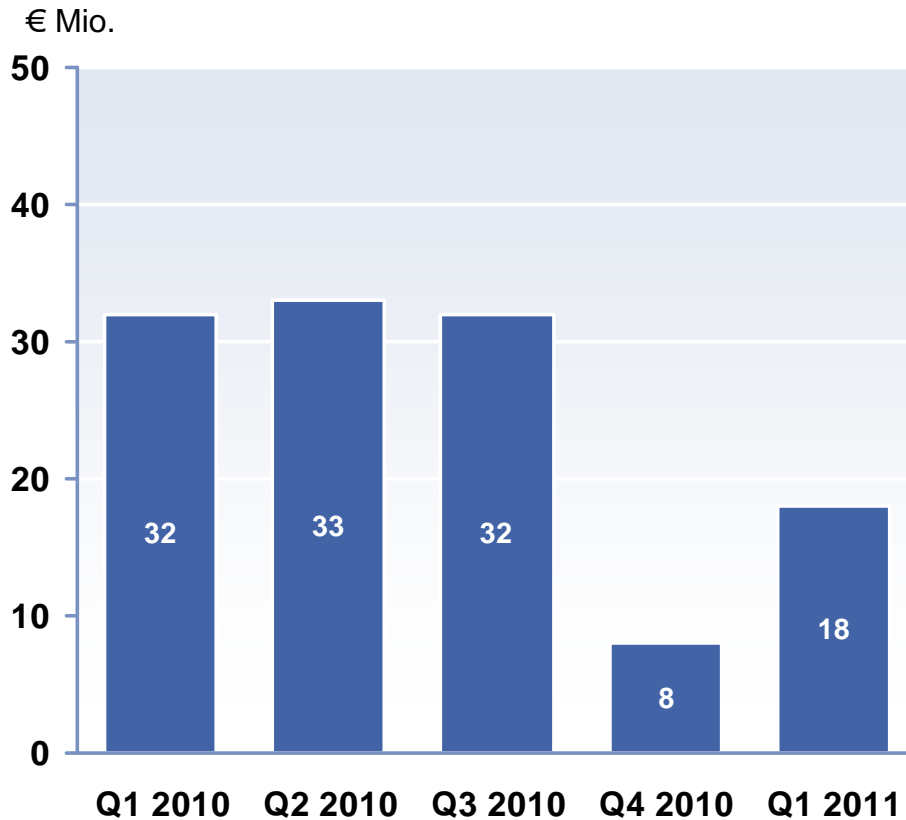
## Vorjahresquartal deutlich übertroffen



- Zinsüberschuss in Q1/2011: 134 Mio. €
- Positive Einmaleffekte in Q4/2010 i.H.v. 3-4 Mio. €
- Zinsüberschuss beeinflusst durch:
  - Strukturierte Immobilienfinanzierungen: hauptsächlich höhere Margen im Kreditgeschäft
  - Consulting / Dienstleistungen: Historisch niedriges Zinsniveau drückt weiterhin Margen aus dem Einlagengeschäft

# Risikovorsorge:

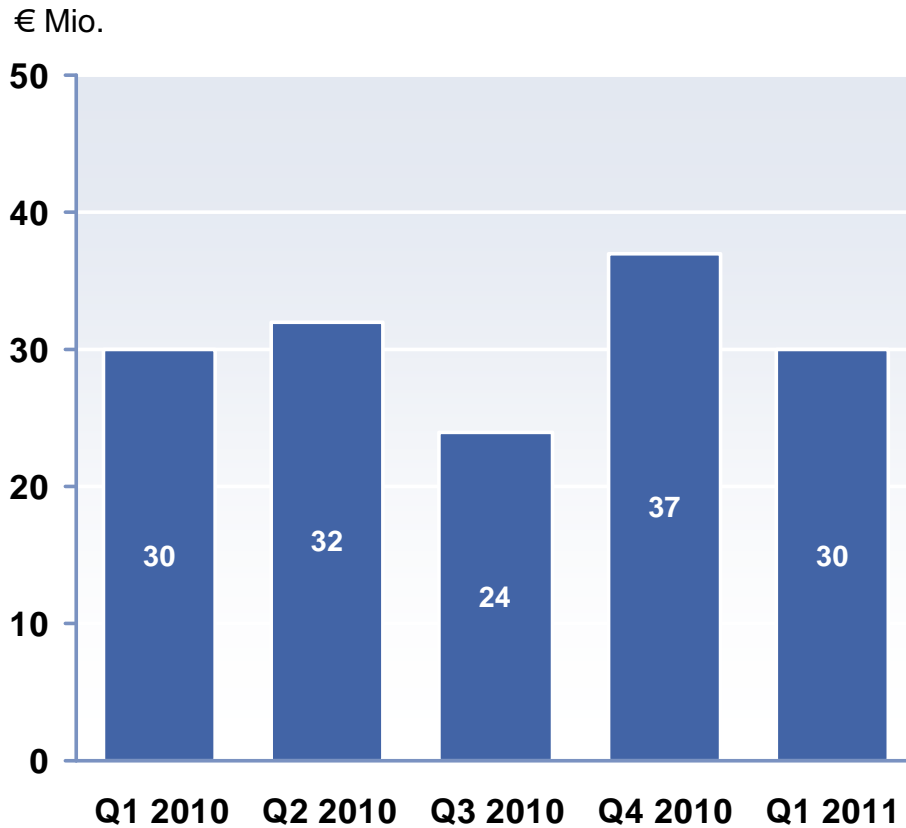
Entwicklung reflektiert hohe Qualität des Portfolios



- Risikovorsorge in Q1/2011 mit 18 Mio. € unterhalb der anteiligen für das GJ 2011 prognostizierten Bandbreite von 110 bis 140 Mio. €
- Risikovorsorge liegt innerhalb der normalen Schwankungsbreite
- Reflektiert enges Monitoring des Kreditportfolios

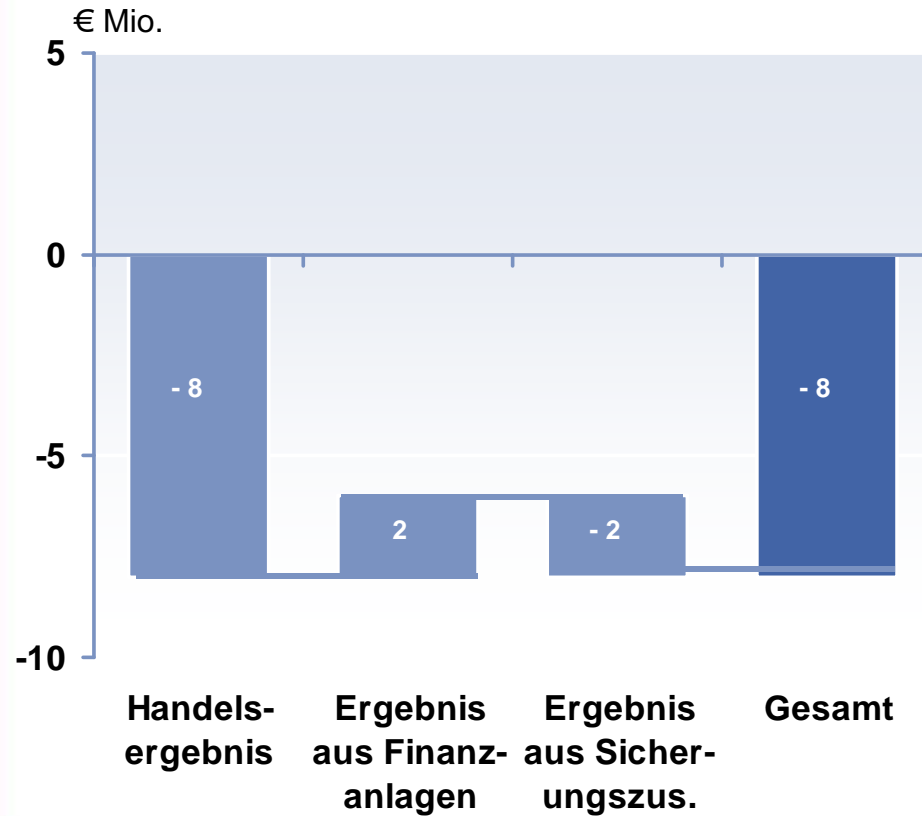
# Provisionsüberschuss:

## Gutes Ergebnis trotz zusätzlicher Kosten für SoFFin-Garantien



- Alle gezeigten Quartale werden durch rd. 5 Mio. € Kosten für den Garantierahmen des SoFFin belastet
- Seit Q3/2010 Anstieg der Kosten durch die ab Q2/2010 vorsorgliche Nutzung des verbliebenen Garantierahmens auf rd. 10 Mio. € pro Quartal (Anleihe wurde auf den eigenen Büchern gehalten)
- Unter Berücksichtigung dieses Effekts ist ein Provisionsüberschuss von 30 Mio. € ein gutes Ergebnis
- Q1/2011 beinhaltet Erträge in Höhe von ~ 3 Mio. € der SG I automatisierung

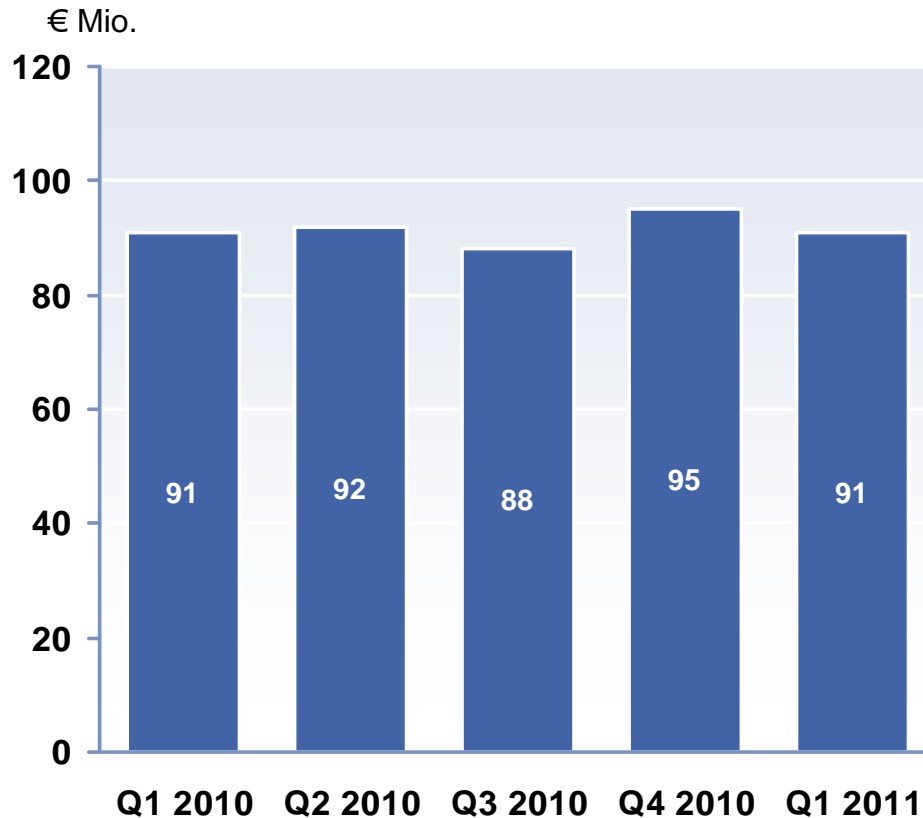
# Trading-, non trading and hedge accounting: Positionen reflektieren volatile Märkte in Q1/2011



- Handelsergebnis reflektiert Belastungen aus Cross Currency Basis Swaps und positive Entwicklungen aus Kreditderivaten

# Verwaltungsaufwand:

## Weiterhin strenge Kostendisziplin



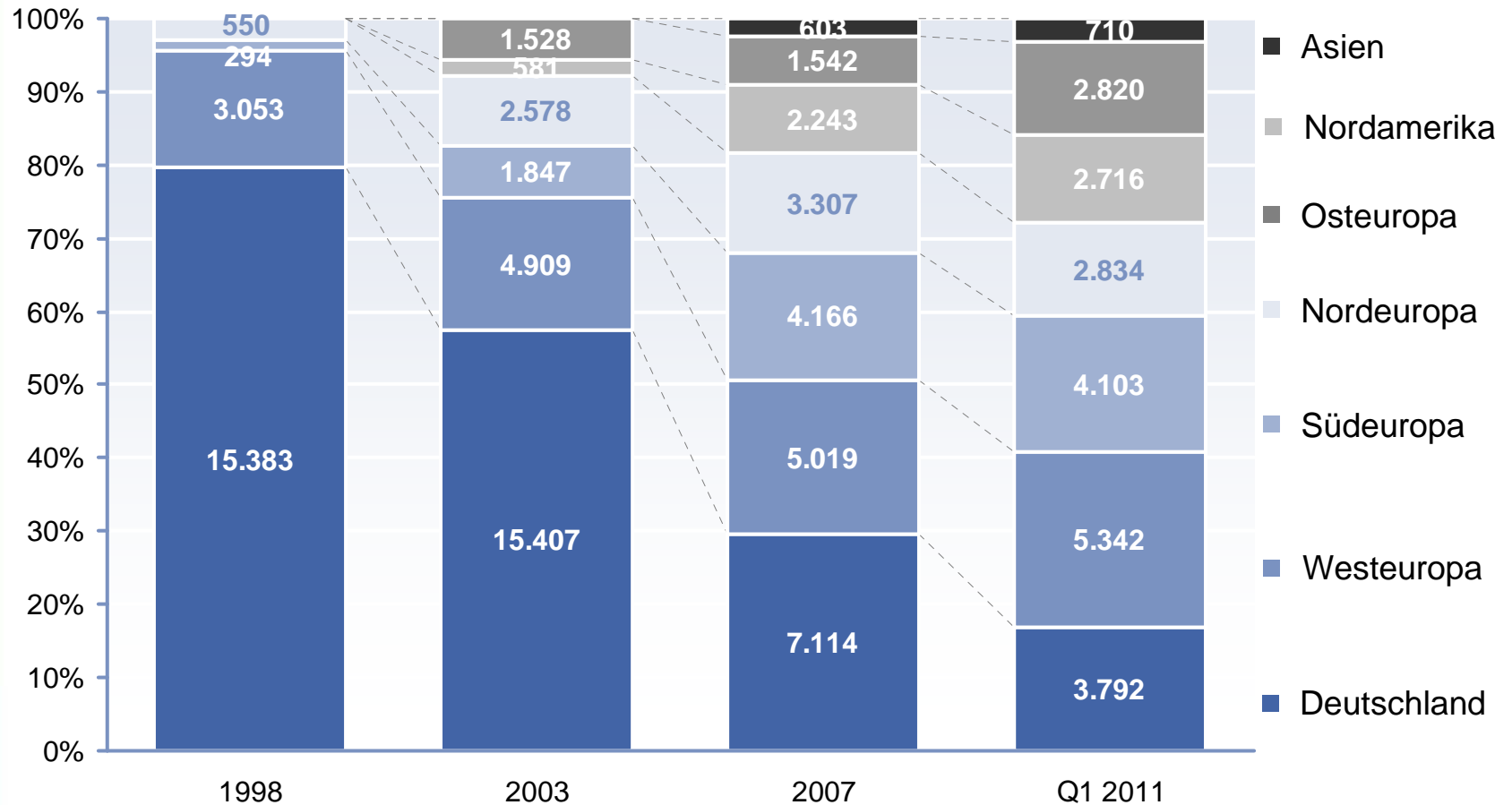
- Verwaltungsaufwand in Q1/2011 mit 91 Mio. € auf Vorjahresniveau und im Durchschnitt der letzten Quartale
- Maßnahmen zur Effizienzsteigerung greifen und halten den Verwaltungsaufwand insgesamt stabil
- Verwaltungsaufwand beinhaltet in Q1/2011 erstmalig eine Belastung in Höhe von ~ 1 Mio. € aus der Bankenabgabe
- Beinhaltet Effekte aus der Konsolidierung der in Q4/2010 durch die Aareon übernommene niederländische SG I automatisierung (~ 3 Mio. € pro Quartal)

# Portfolioqualität



**Aareal Bank  
Group**

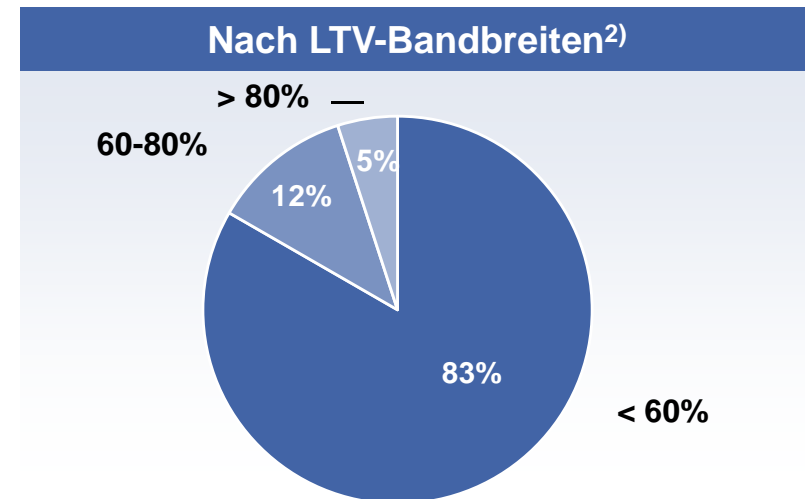
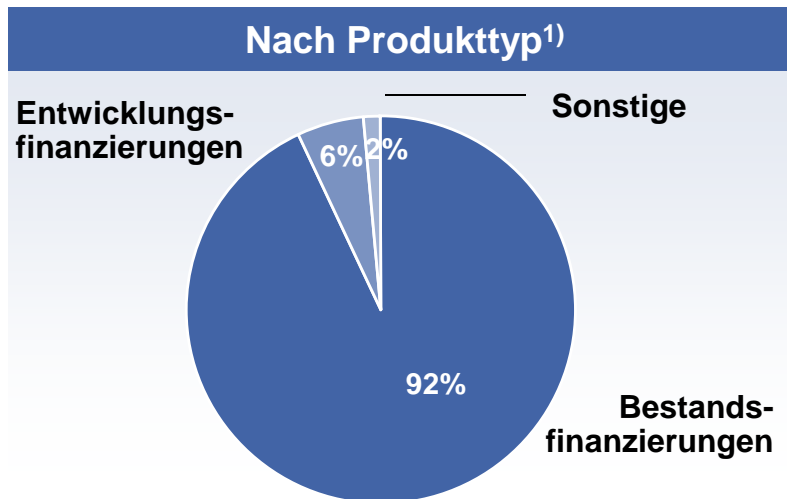
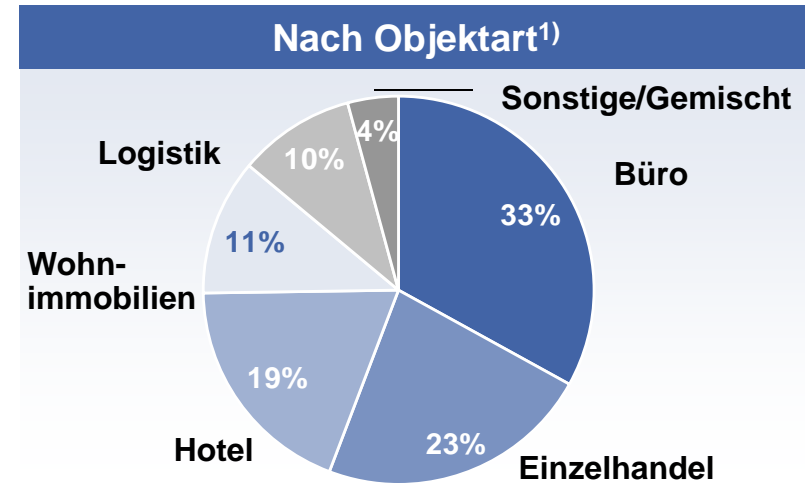
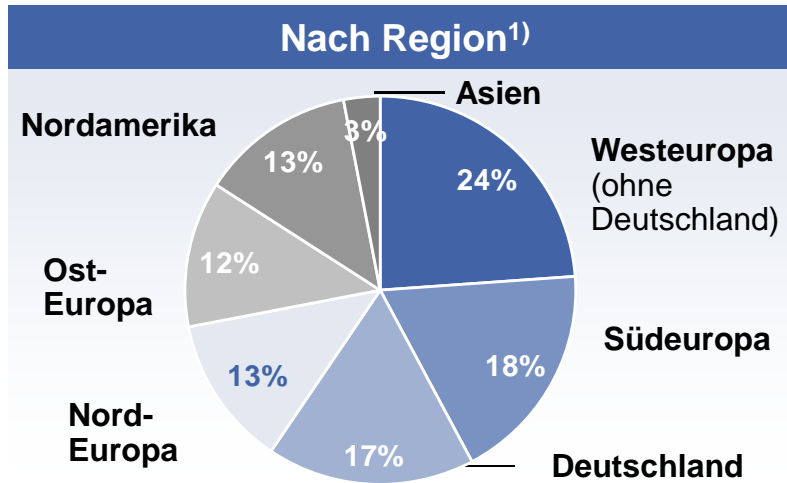
# Entwicklung Immobilienfinanzierungsportfolio: Diversifikation deutlich gestärkt



Immobilienfinanzierungsportfolio under management



# Immobilienfinanzierungsportfolio: Hohe Diversifikation und gute Qualität



1) Gesamtvolumen unter Management von 22,3 Mrd. € per 31.03.2011  
(Immobilienfinanzierungen unter Management beinhalten das für die Deutsche Pfandbriefbank AG verwaltete Immobilienfinanzierungsvolumen i.H.v. 0,3 Mrd.€)

2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio; Werte per 31.03.2011



# Immobilienfinanzierungsportfolio: Komfortable Deckungsquoten bei stabilem Bestand

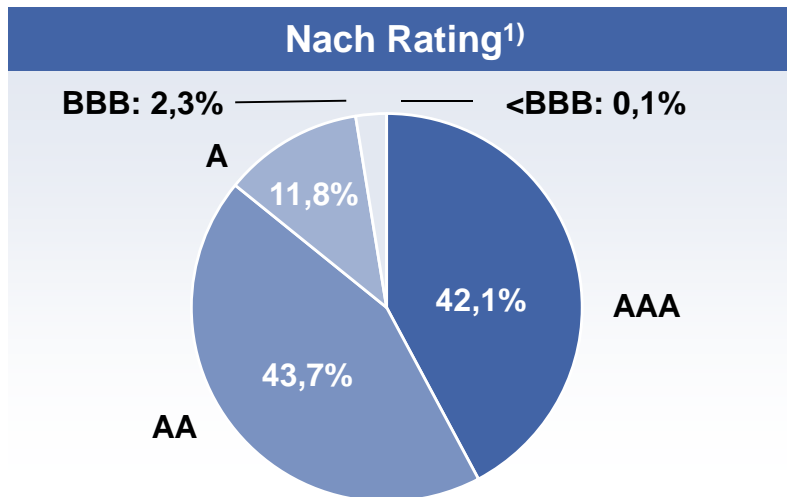
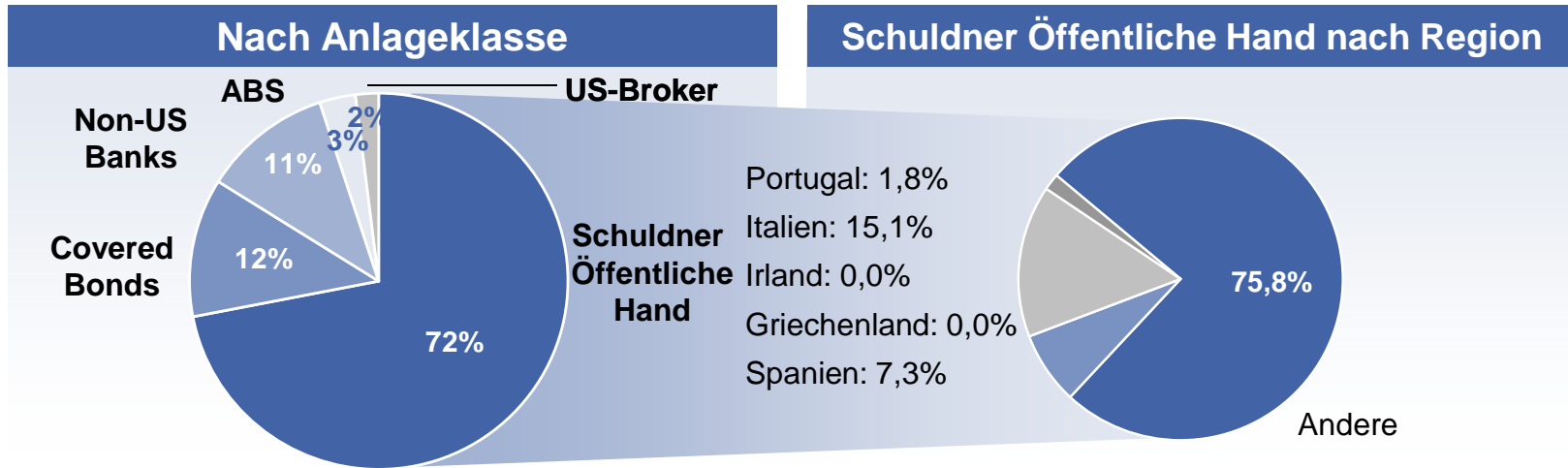
## Risikovorsorge und NPL-Entwicklung

|  | NPL Bestand <sup>1)</sup> | Einzelwertberichtigungen <sup>1)</sup> | Portfoliowertberichtigung <sup>2)</sup> |
|--|---------------------------|--|---|
| <b>€ Mio.</b>  |                           |  |   |
| Per 31.12.2010   | 791                       | 261                                    | 94                                      |
| Inanspruchnahme Q1/2011                                | -94                       | -39                                    | -                                       |
| Zuführung Q1/2011                                      | 22                        | 18                                     | -                                       |
| Per 31.03.2011   | 719                       | 240                                    | 94                                      |
| <b>Deckungsquote Einzelwertberichtigungen</b>          |                           | <b>33,4 %</b>                          |   |
|  |                           | 240                                    | 94                                      |
| Per 31.03.2011   | 719                       | 334                                    |   |
| <b>Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen</b> |                           | <b>46,5 %</b>                          |   |

- 1) Inkl. Immobilienfinanzierungsportfolio, das sich noch auf der Depfa-Bilanz befindet  
 2) Die PWB setzt sich weitgehend aus Basel II Expected Loss-Werten zusammen, die in den meisten Fällen den entsprechenden Einzelkrediten zugeordnet sind



# Wertpapierportfolio: 12,1 Mrd. € Assets von hoher Qualität



## Übrige Top 5 Schuldner Öffentliche Hand

- Deutschland: 44,9%
- Österreich: 11,7%
- Frankreich: 6,4%
- Polen: 3,9%
- Japan: 2,6%
- Andere: 6,3%

Stand 31.03.2011 – alle Werte sind Nominalwerte  
1) Composite Rating








# Ausblick



**Aareal Bank  
Group**

# Ausblick

| 2011  |   | 2012  |
|---|---|---|
| <b>Zinsüberschuss</b>                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Anstieg gegenüber 2010</li> <li>Moderat steigendes Zinsniveau erwartet</li> </ul>  |    |
| <b>Risikovorsorge</b>                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>In einer Bandbreite von 110 bis 140 Mio. €<sup>1)</sup></li> </ul>   |    |
| <b>Handelsergebnis /<br/>Ergebnis aus<br/>Finanzanlagen</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Im aktuellen Marktumfeld schwer prognostizierbar / keine signifikanten Belastungen im Ergebnis aus Finanzanlagen erwartet</li> </ul>   |   |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Leicht über dem Niveau des GJ 2010, inkl. zusätzlicher Belastungen durch die Bankenabgabe</li> </ul>   |    |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Trotz zusätzlicher Belastung durch die Bankenabgabe deutlich über dem Niveau des Geschäftsjahres 2010</li> <li>Erwarteter positiver Effekt durch die vorzeitige Rückgabe der in den eigenen Büchern gehaltenen, vom SoFFin garantierten 2-Mrd €-Anleihe in Höhe von 14 Mio. € vor Steuern (pro rata 19 Mio. € p.a.)</li> </ul> |    |
| <b>Eigenkapitalrendite (RoE)</b>                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>RoE vor Steuern über Niveau des GJ 2010</li> </ul>   |  |

30 1) Wie in 2010 kann eine zusätzliche Risikovorsorge für unerwartete Verluste nicht ausgeschlossen werden.



# Haupttreiber zur Verbesserung der Eigenkapitalrendite

Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe des Geschäftsjahres 2010 (nach IFRS)

|  | 01.01.       | 01.01.       | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
|  | 31.12.2010   | 31.12.2009   |             |
|  | in Mio. Euro | in Mio. Euro | in Prozent  |
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>   |              |              |             |
| Zinsüberschuss   | 509          | 460          | 11          |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft   | 105          | 150          | -30         |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>                                      | <b>404</b>   | <b>310</b>   | <b>30</b>   |
| Provisionsüberschuss   | 123          | 133          | -8          |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen  | -2           | -2           |             |
| Handelsergebnis  | 8            | 44           | -82         |
| Ergebnis aus Finanzanlagen   | -12          | -22          |             |
| Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen                                  | 5            | 1            | 400         |
| Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien                       | -17          | 0            |             |
| Verwaltungsaufwand   | 366          | 361          | 1           |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis   | -9           | -14          |             |
| Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte                                 | 0            | 2            |             |
| <b>Betriebsergebnis</b>  | <b>134</b>   | <b>87</b>    | <b>54</b>   |
| Etragsteuern   | 40           | 20           | 100         |
| Jahresüberschuss/-fehlbetrag   | 94           | 67           | 40          |
| <b>Ergebniszurichtung</b>  |              |              |             |
| Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag     | 18           | 18           | 0           |
| Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag | 76           | 49           | 55          |
| <b>Ergebnisverwendung</b>  |              |              |             |
| Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag | 76           | 49           | 55          |
| Stille Einlage SoFFin  | 30           | 26           | 15          |
| <b>Konzerngewinn/-verlust</b>  | <b>46</b>    | <b>23</b>    | <b>100</b>  |

 Aareal Bank Group

Steigender Zinsüberschuss bis 2012 erwartet; Zinsüberschuss in normalisierten Märkten aufgrund niedrigerer Margen unter Druck jedoch weiter auf/über Niveau 2010

Im Zeitablauf sinkende Risikokosten

Steigerung des Provisionsüberschusses durch internationales Geschäft der Aareon und vorzeitige Rückgabe / Auslaufen der vom SoFFin garantierten Anleihen

Niedrigere Verwaltungskosten durch Effizienz- und Kosteninitiativen

Erwarteter RoE vor Steuern in normalisierten Märkten: 12% - 13%



## Fazit: Aareal Bank Gruppe erfolgreich ins Geschäftsjahr 2011 gestartet

- Konzern-Betriebsergebnis im ersten Quartal auf 47 Mio. € gestiegen
- Angekündigte weitere Teilrückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin und Rückgabe der in den eigenen Büchern gehaltenen SoFFin-garantierten Anleihe im April vollzogen
- Kernkapitalquote weiter verbessert
- Angehobene Prognosen für das Gesamtjahr 2011 bestätigt

**Aareal Bank exzellent aufgestellt für profitables Wachstum  
und weiteren Ausbau ihrer Marktposition**



# Anhang



**Aareal Bank  
Group**

# Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe Q1/2011 (nach IFRS)

|   | 01.01.-<br>31.03.2011 | 01.01.-<br>31.03.2010 | Veränderung |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------|
|   | in Mio. Euro          | in Mio. Euro          | in Prozent  |
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>  |                       |                       |             |
| Zinsüberschuss  | 134                   | 117                   | 15          |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | 18                    | 32                    | -44         |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>   | <b>116</b>            | <b>85</b>             | <b>36</b>   |
| Provisionsüberschuss  | 30                    | 30                    | 0           |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen   | -2                    | 2                     |             |
| Handelsergebnis   | -8                    | 6                     |             |
| Ergebnis aus Finanzanlagen  | 2                     | 0                     |             |
| Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen                                     | 0                     | -                     |             |
| Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien                          | 2                     | 0                     |             |
| Verwaltungsaufwand  | 91                    | 91                    | 0           |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis  | -2                    | -2                    |             |
| Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte                                    | -                     | 0                     |             |
| <b>Betriebsergebnis</b>   | <b>47</b>             | <b>30</b>             | <b>57</b>   |
| Ertragsteuern   | 12                    | 9                     | 33          |
| <b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>   | <b>35</b>             | <b>21</b>             | <b>67</b>   |
| <b>Ergebniszuordnung</b>  |                       |                       |             |
| Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter<br>Jahresüberschuss / -fehlbetrag     | 5                     | 5                     | 0           |
| Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter<br>Jahresüberschuss / -fehlbetrag | 30                    | 16                    | 88          |
| <b>Ergebnisverwendung</b>   |                       |                       |             |
| Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter<br>Jahresüberschuss / -fehlbetrag | 30                    | 16                    | 88          |
| Stille Einlage SoFFin   | 6                     | 8                     | -25         |
| <b>Konzerngewinn/- verlust</b>  | <b>24</b>             | <b>8</b>              | <b>200</b>  |



# Segmentenergebnisse Q1/2010 (nach IFRS)

|   | Strukturierte Immobilienfinanzierungen |                      | Consulting / Dienstleistungen |                      | Konsolidierung / Überleitung |                      | Aareal Bank Konzern  |                      |
|---|--|----------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | 01.01. - 31.03. 2011                   | 01.01. - 31.03. 2010 | 01.01. - 31.03. 2011          | 01.01. - 31.03. 2010 | 01.01. - 31.03. 2011         | 01.01. - 31.03. 2010 | 01.01. - 31.03. 2011 | 01.01. - 31.03. 2010 |
|   | 2011                                   | 2010                 | 2011                          | 2010                 | 2011                         | 2010                 | 2011                 | 2010                 |
| in Mio. Euro  |  |                      |                               |                      |                              |                      |                      |                      |
| Zinsüberschuss  | 125                                    | 106                  | 0                             | 0                    | 9                            | 11                   | 134                  | 117                  |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | 18                                     | 32                   |                               |                      |                              |                      | 18                   | 32                   |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>                                     | <b>107</b>                             | <b>74</b>            | <b>0</b>                      | <b>0</b>             | <b>9</b>                     | <b>11</b>            | <b>116</b>           | <b>85</b>            |
| Provisionsüberschuss  | -5                                     | -4                   | 44                            | 45                   | -9                           | -11                  | 30                   | 30                   |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen   | -2                                     | 2                    |                               |                      |                              |                      | -2                   | 2                    |
| Handelsergebnis   | -8                                     | 6                    |                               |                      |                              |                      | -8                   | 6                    |
| Ergebnis aus Finanzanlagen  | 2                                      | 0                    |                               |                      |                              |                      | 2                    | 0                    |
| Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen                                 |  |                      | 0                             |                      |                              |                      | 0                    |                      |
| Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien                      | 2                                      | 0                    |                               |                      |                              |                      | 2                    | 0                    |
| Verwaltungsaufwand  | 51                                     | 52                   | 40                            | 39                   | 0                            | 0                    | 91                   | 91                   |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis  | -2                                     | -2                   | 0                             | 0                    | 0                            | 0                    | -2                   | -2                   |
| Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte                                |  | 0                    |                               |                      |                              |                      |                      | 0                    |
| <b>Betriebsergebnis</b>   | <b>43</b>                              | <b>24</b>            | <b>4</b>                      | <b>6</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>             | <b>47</b>            | <b>30</b>            |
| Ertragsteuern   | 11                                     | 7                    | 1                             | 2                    |                              |                      | 12                   | 9                    |
| <b>Jahresüberschuss /-fehlbetrag</b>  | <b>32</b>                              | <b>17</b>            | <b>3</b>                      | <b>4</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>             | <b>35</b>            | <b>21</b>            |
| <b>Ergebniszuordnung</b>  |  |                      |                               |                      |                              |                      |                      |                      |
| Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag     | 4                                      | 4                    | 1                             | 1                    |                              |                      | 5                    | 5                    |
| Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag | 28                                     | 13                   | 2                             | 3                    | 0                            | 0                    | 30                   | 16                   |
| <b>Allokiertes Eigenkapital</b>   | <b>1.438</b>                           | <b>1.456</b>         | <b>75</b>                     | <b>69</b>            | <b>349</b>                   | <b>424</b>           | <b>1.862</b>         | <b>1.949</b>         |
| Cost Income Ratio in %  | 45,6                                   | 49,0                 | 91,8                          | 85,7                 |                              |                      | 58,3                 | 59,6                 |
| RoE vor Steuern in % *)   | 11,1                                   | 5,4                  | 13,7                          | 29,7                 |                              |                      | 9,1                  | 5,1                  |

\*) auf das Jahr hochgerechnet

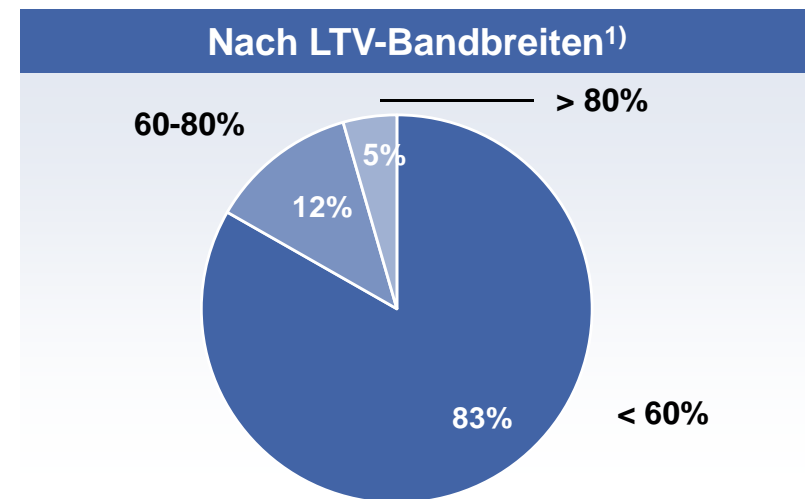
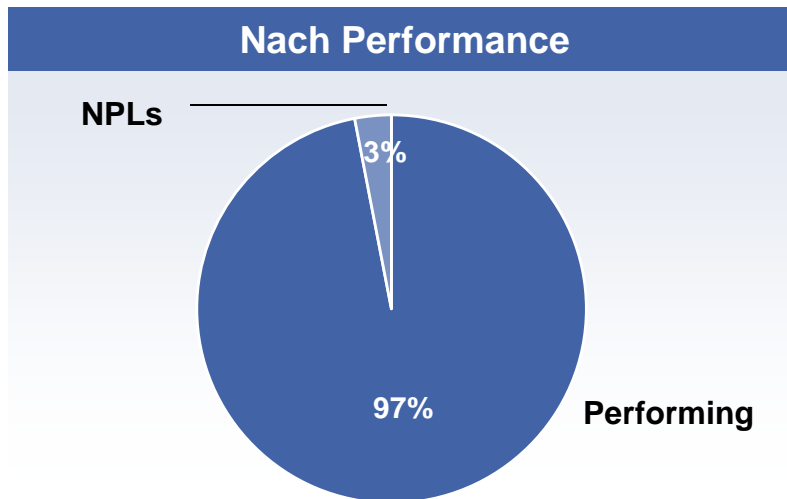
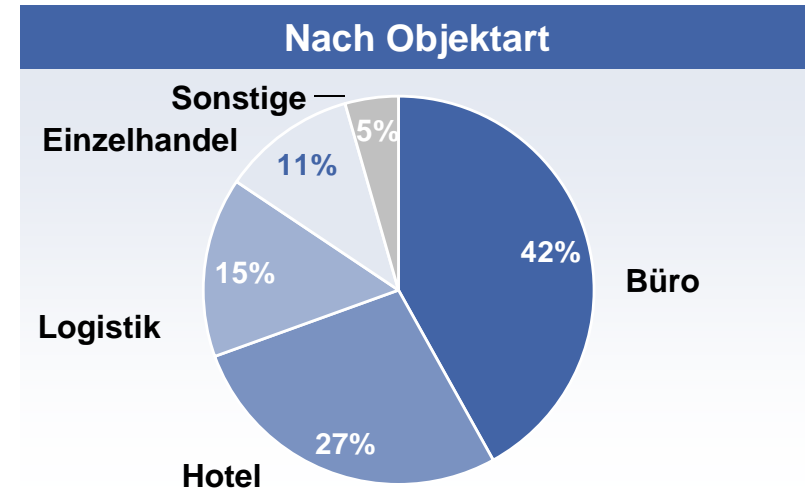
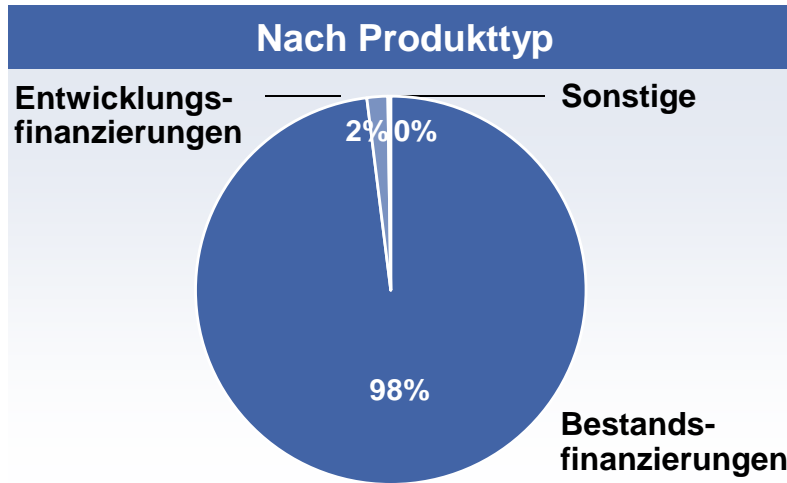


# Segmentergebnisse im Quartalsvergleich (nach IFRS)

|  | Strukturierte Immobilienfinanzierungen |            |           |           |           | Consulting/Dienstleistungen |          |          |          |          | Konsolidierung / Überleitung |           |           |           |           | Aareal Bank Konzern |            |           |           |           |
|--|--|------------|-----------|-----------|-----------|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
|  | 2011                                   |            | 2010      |           |           | 2011                        |          | 2010     |          |          | 2011                         |           | 2010      |           |           | 2011                |            | 2010      |           |           |
|  | Q1                                     | Q4         | Q3        | Q2        | Q1        | Q1                          | Q4       | Q3       | Q2       | Q1       | Q1                           | Q4        | Q3        | Q2        | Q1        | Q1                  | Q4         | Q3        | Q2        | Q1        |
| <i>in Mio. Euro</i>  |  |            |           |           |           |                             |          |          |          |          |                              |           |           |           |           |                     |            |           |           |           |
| Zinsüberschuss   | 125                                    | 129        | 121       | 111       | 106       | 0                           | 0        | 0        | 0        | 0        | 9                            | 10        | 10        | 11        | 11        | 134                 | 139        | 131       | 122       | 117       |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft   | 18                                     | 8          | 32        | 33        | 32        |                             |          |          |          |          |                              |           |           |           |           | 18                  | 8          | 32        | 33        | 32        |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>                                    | <b>107</b>                             | <b>121</b> | <b>89</b> | <b>78</b> | <b>74</b> | <b>0</b>                    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>9</b>                     | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>11</b> | <b>11</b> | <b>116</b>          | <b>131</b> | <b>99</b> | <b>89</b> | <b>85</b> |
| Provisionsüberschuss   | -5                                     | -1         | -5        | 1         | -4        | 44                          | 49       | 39       | 43       | 45       | -9                           | -11       | -10       | -12       | -11       | 30                  | 37         | 24        | 32        | 30        |
| Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen  | -2                                     | -4         | -2        | 2         | 2         |                             |          |          |          |          |                              |           |           |           |           | -2                  | -4         | -2        | 2         | 2         |
| Handelsergebnis  | -8                                     | 13         | 2         | -13       | 6         |                             |          |          |          |          |                              |           |           |           |           | -8                  | 13         | 2         | -13       | 6         |
| Ergebnis aus Finanzanlagen   | 2                                      | -23        | -4        | 14        | 0         |                             | 0        | 1        | 0        |          |                              |           |           |           |           | 2                   | -23        | -3        | 14        | 0         |
| Ergebnis aus at equity Beteiligungen   |  | 0          | 0         | 5         |           | 0                           |          |          |          |          |                              |           |           |           |           | 0                   | 0          | 0         | 5         |           |
| Ergebnis aus als Finanzinv. geh. Immobilien                                  | 2                                      | -17        | 0         | 0         | 0         |                             |          |          |          |          |                              |           |           |           |           | 2                   | -17        | 0         | 0         | 0         |
| Verwaltungsaufwand   | 51                                     | 56         | 54        | 55        | 52        | 40                          | 40       | 35       | 38       | 39       | 0                            | -1        | -1        | -1        | 0         | 91                  | 95         | 88        | 92        | 91        |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis   | -2                                     | -2         | 2         | -7        | -2        | 0                           | 0        | 0        | 1        | 0        | 0                            | 0         | -1        | 0         | 0         | -2                  | -2         | 1         | -6        | -2        |
| Abschreibungen Geschäfts-/ Firmenwerte                                       |  | 0          |           |           | 0         |                             |          |          |          |          |                              |           |           |           |           |                     | 0          |           |           | 0         |
| <b>Betriebsergebnis</b>  | <b>43</b>                              | <b>31</b>  | <b>28</b> | <b>25</b> | <b>24</b> | <b>4</b>                    | <b>9</b> | <b>5</b> | <b>6</b> | <b>6</b> | <b>0</b>                     | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>47</b>           | <b>40</b>  | <b>33</b> | <b>31</b> | <b>30</b> |
| Ertragsteuern  | 11                                     | 8          | 10        | 7         | 7         | 1                           | 3        | 1        | 2        | 2        |                              |           |           |           |           | 12                  | 11         | 11        | 9         | 9         |
| <b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>  | <b>32</b>                              | <b>23</b>  | <b>18</b> | <b>18</b> | <b>17</b> | <b>3</b>                    | <b>6</b> | <b>4</b> | <b>4</b> | <b>4</b> | <b>0</b>                     | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>35</b>           | <b>29</b>  | <b>22</b> | <b>22</b> | <b>21</b> |
| <b>Ergebniszuordnung</b>   |  |            |           |           |           |                             |          |          |          |          |                              |           |           |           |           |                     |            |           |           |           |
| Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss/-fehlbetrag     | 4                                      | 4          | 4         | 4         | 4         | 1                           | 0        | 1        | 0        | 1        |                              |           |           |           |           | 5                   | 4          | 5         | 4         | 5         |
| Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss/-fehlbetrag | 28                                     | 19         | 14        | 14        | 13        | 2                           | 6        | 3        | 4        | 3        | 0                            | 0         | 0         | 0         | 0         | 30                  | 25         | 17        | 18        | 16        |



# Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 31.03.2011: Gesamtvolumen 5,3 Mrd. €

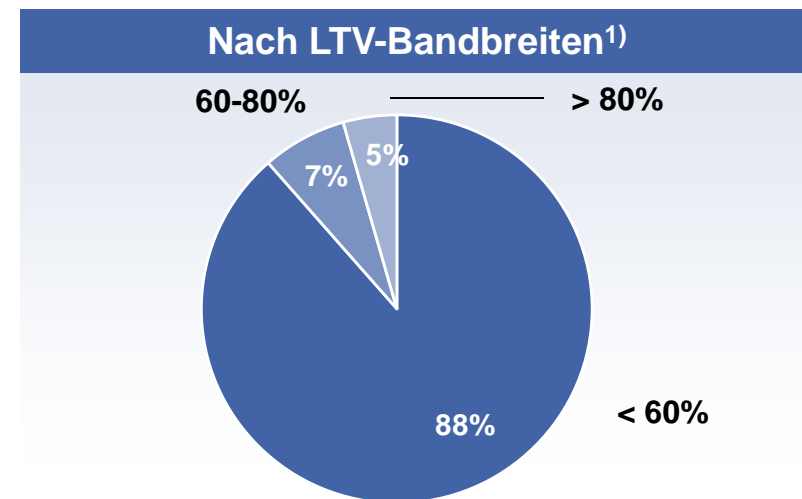
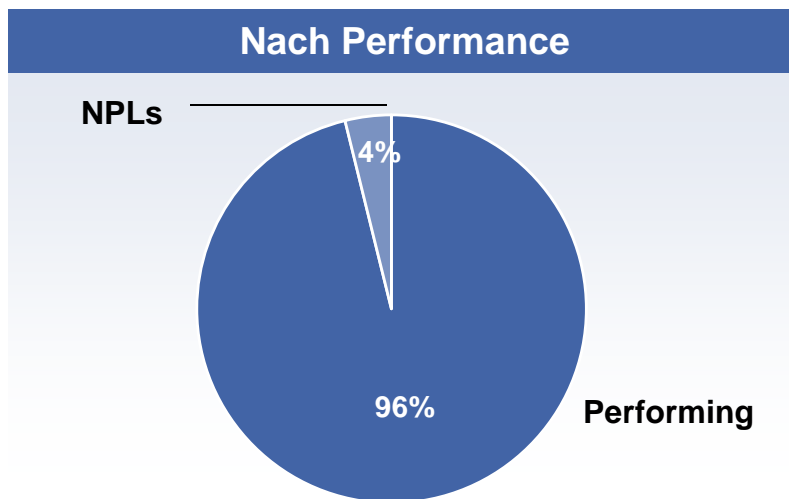
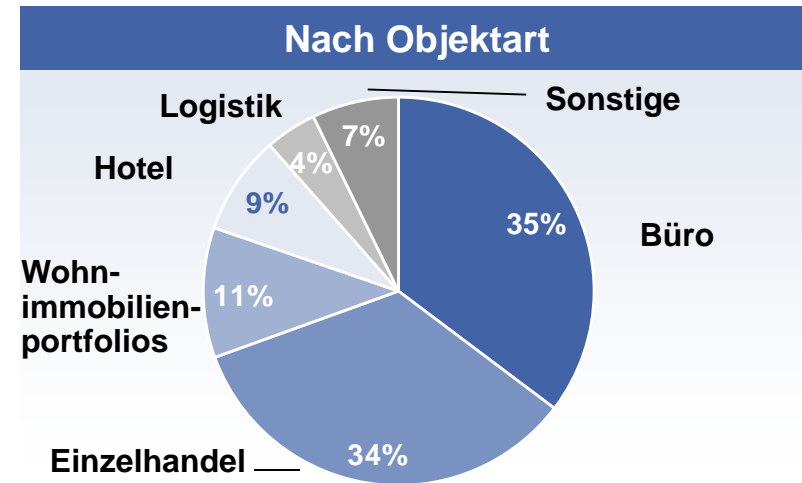
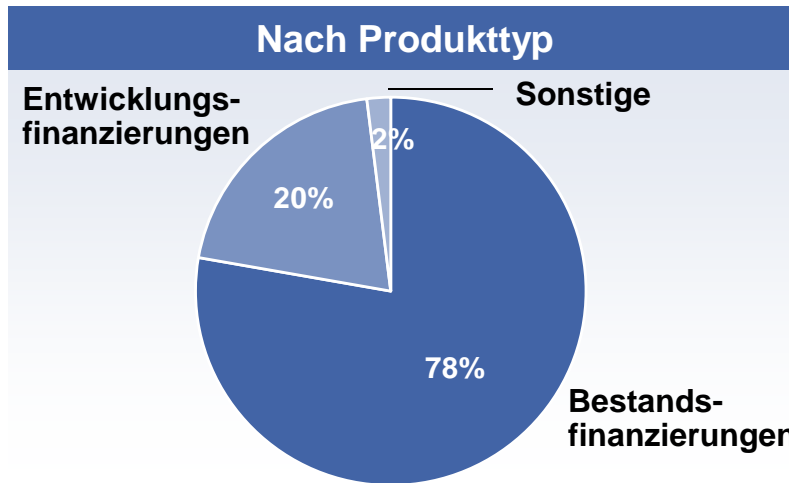


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Südeuropa zum 31.03.2011:

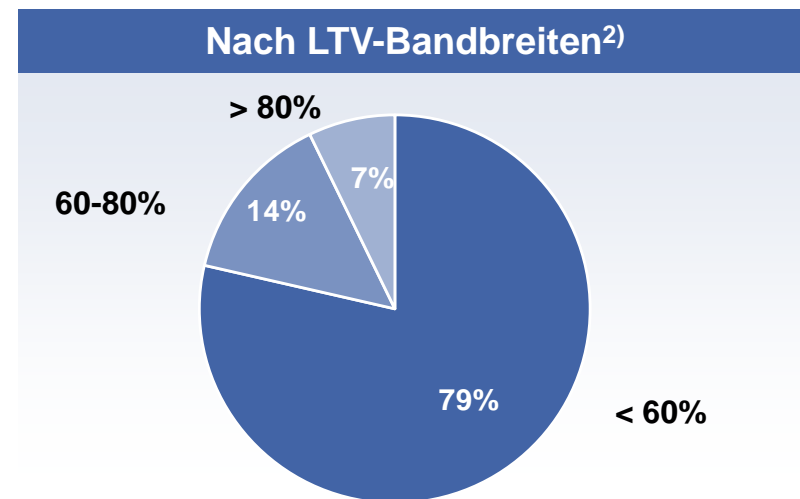
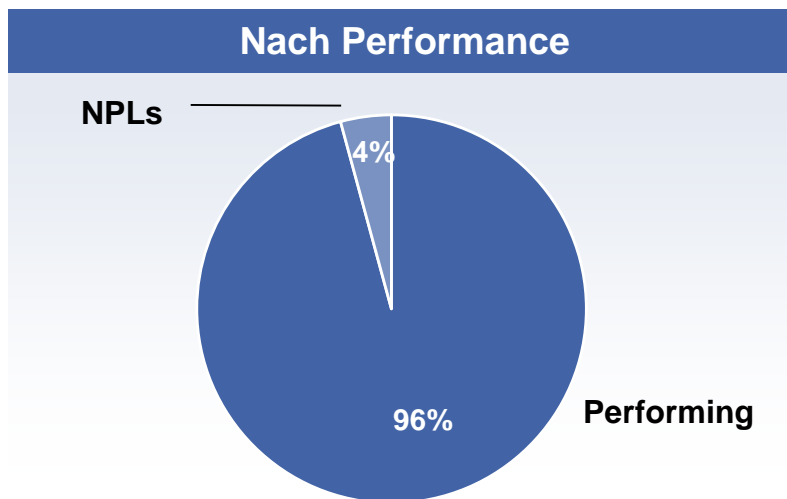
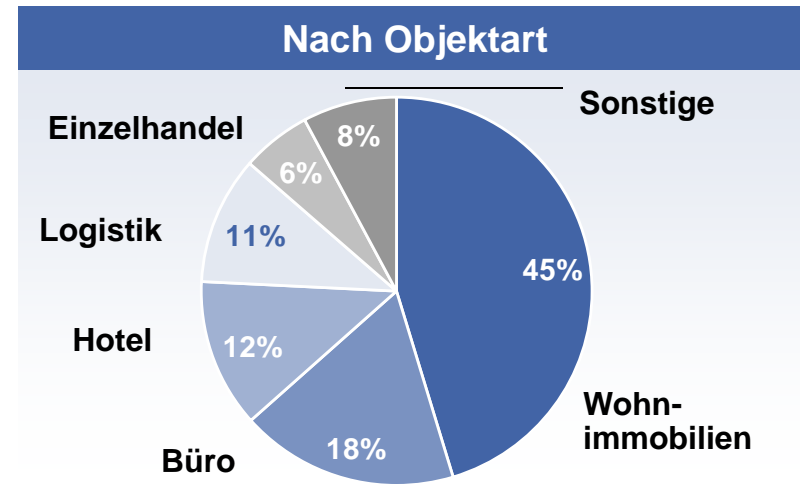
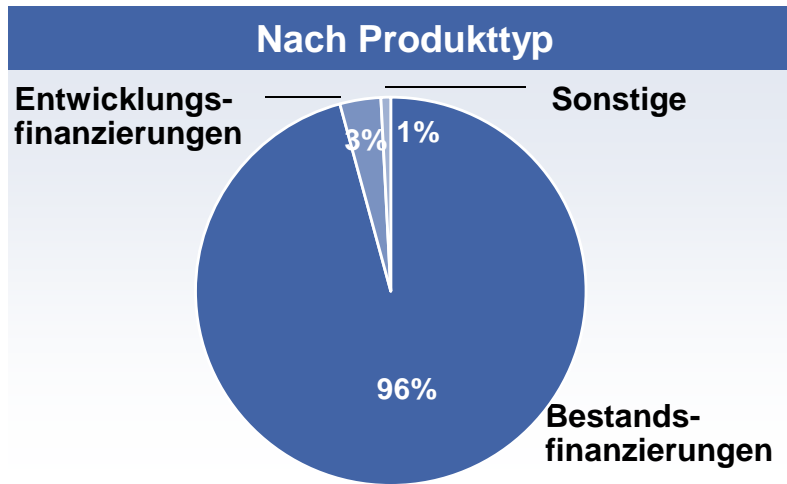
Gesamtvolumen 4,1 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



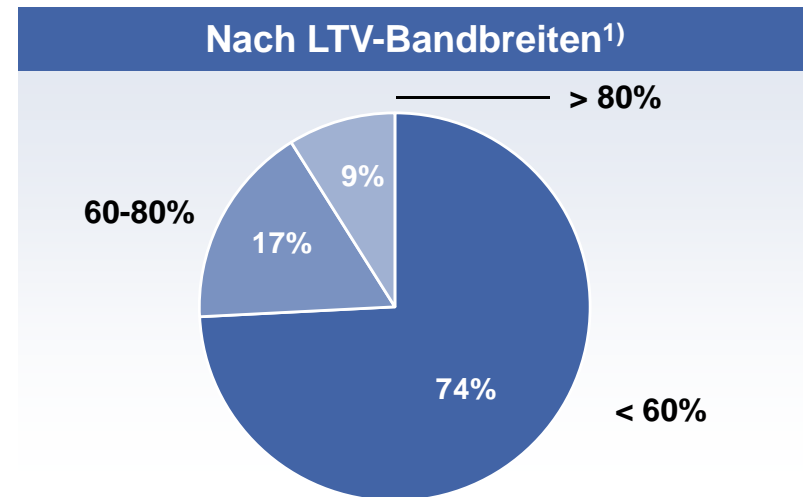
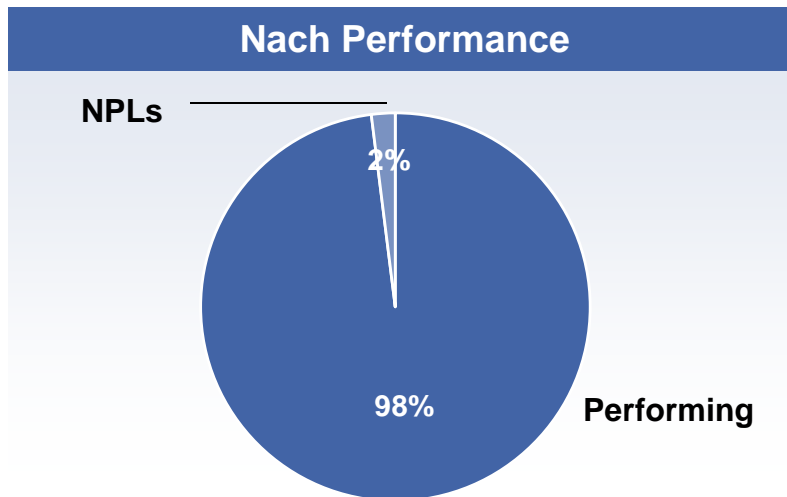
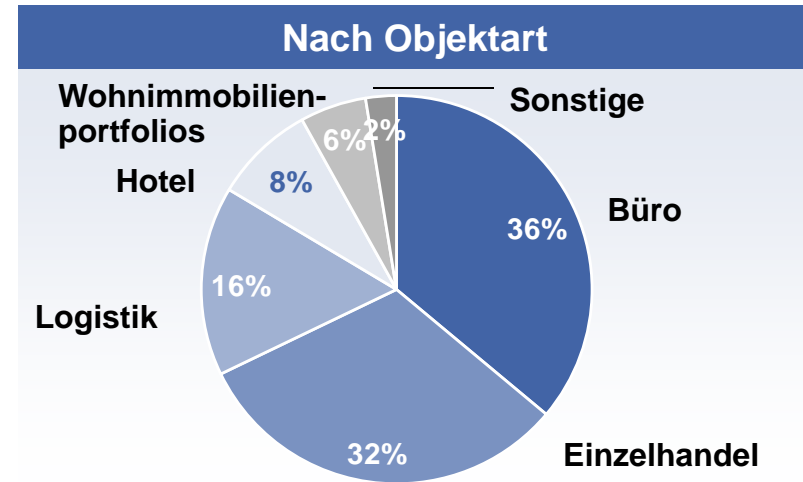
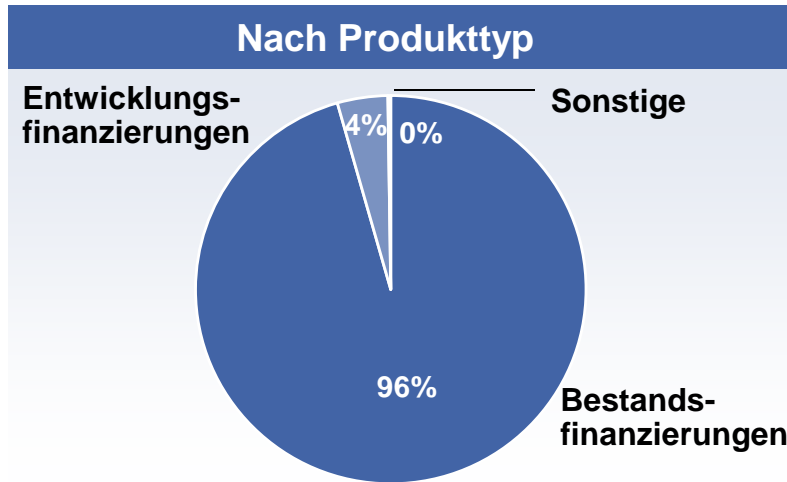
# Kreditportfolio Deutschland zum 31.03.2011: Gesamtvolumen 3,8 Mrd. €<sup>1)</sup>



1) Beinhaltet das für die Deutsche Pfandbriefbank AG verwaltete Immobilienfinanzierungsvolumen i.H.v. 0,3 Mrd.€



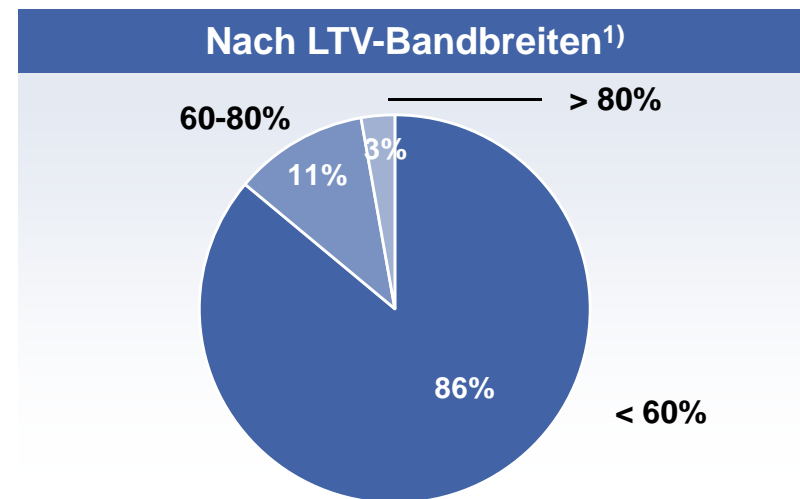
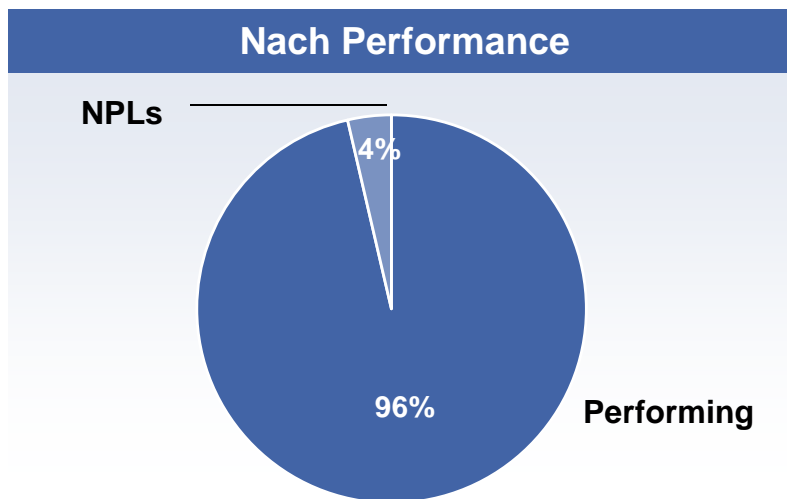
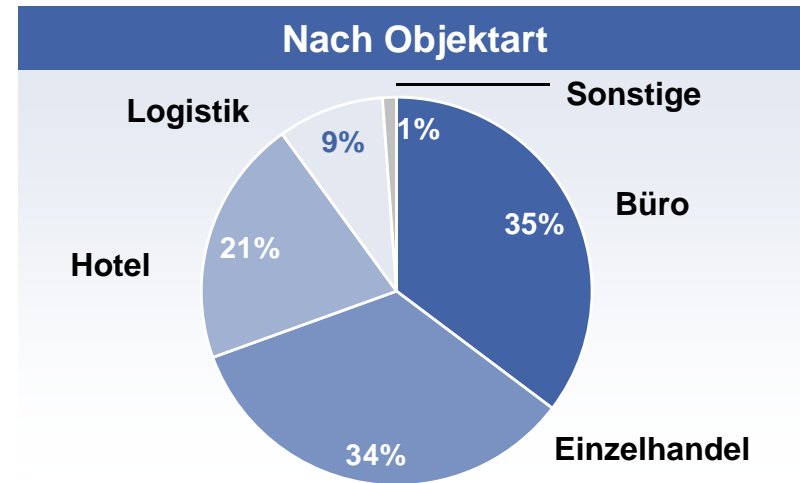
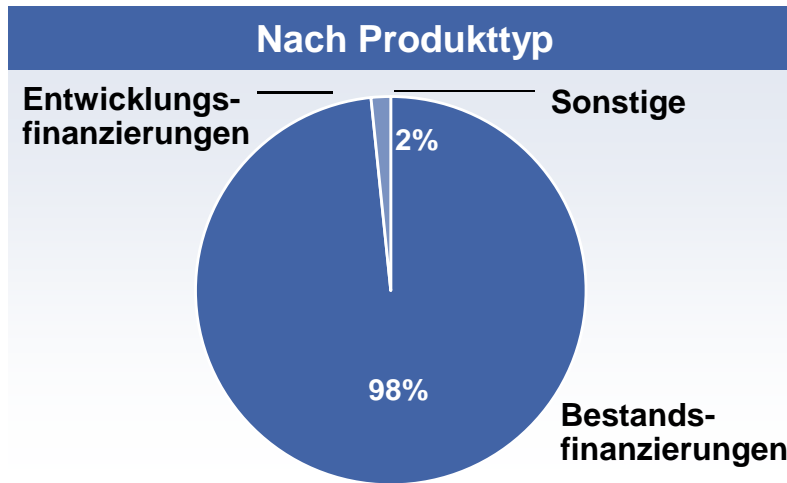
# Kreditportfolio Nordeuropa zum 31.03.2011: Gesamtvolumen 2,8 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Osteuropa zum 31.03.2011: Gesamtvolumen 2,7 Mrd. €

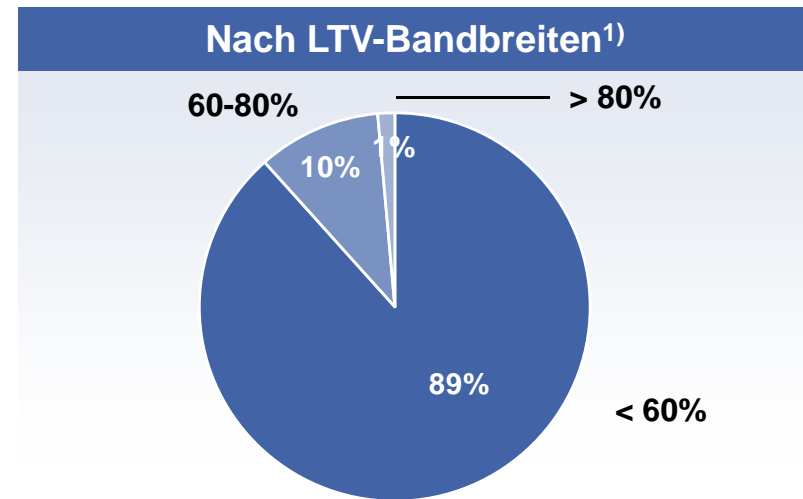
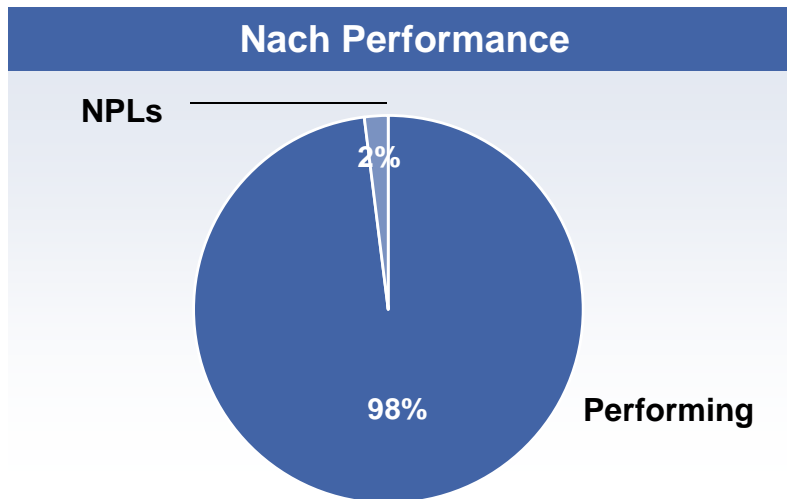
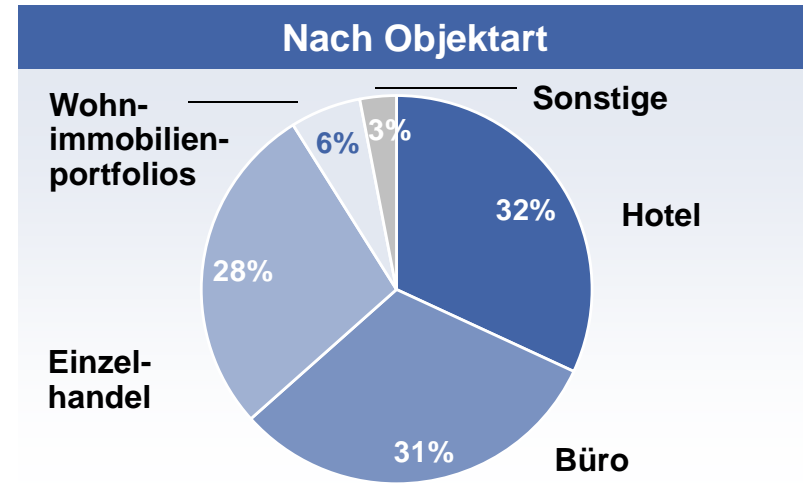
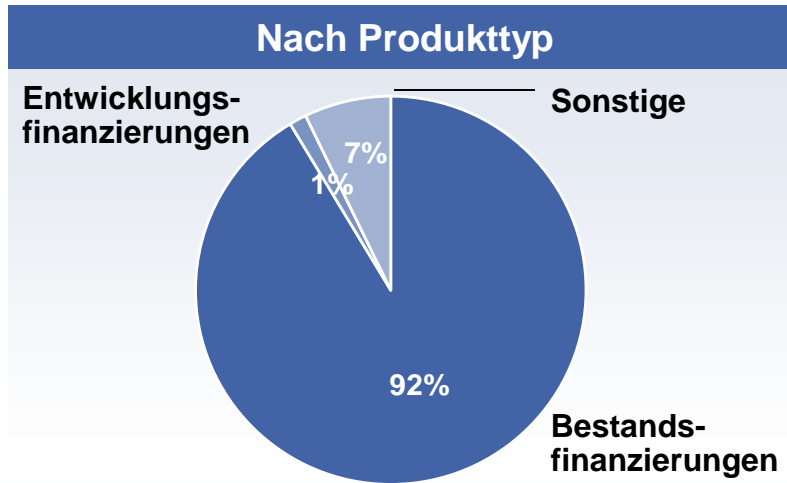


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Nordamerika zum 31.03.2011:

Gesamtvolumen 2,8 Mrd. €

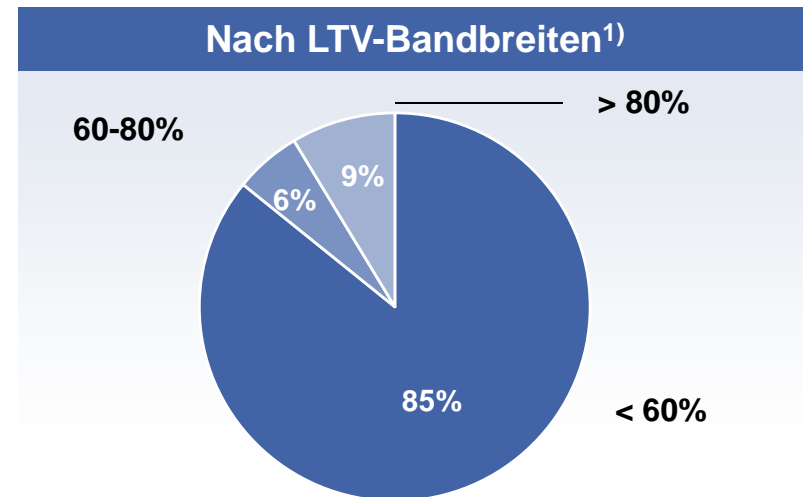
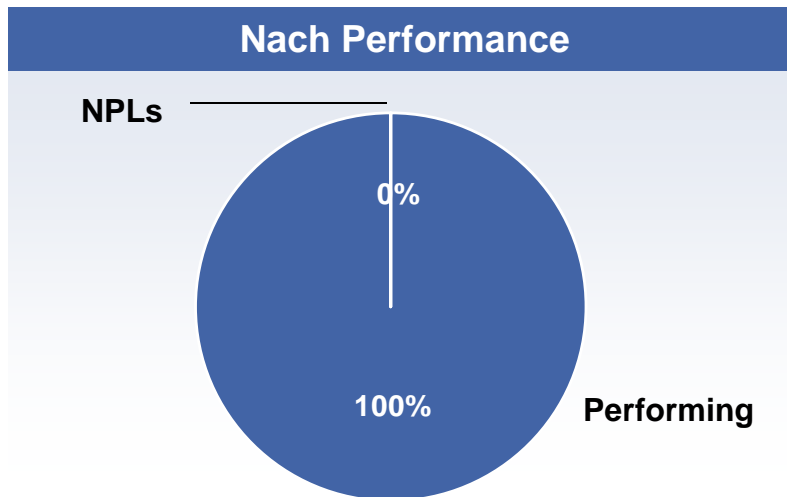
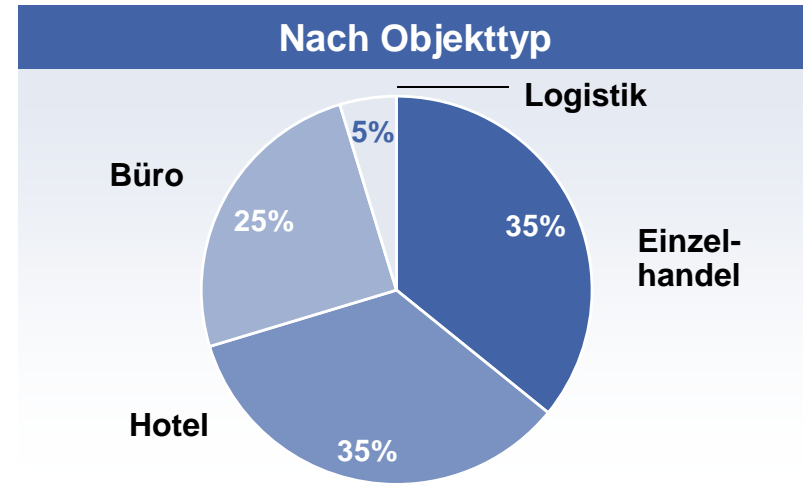
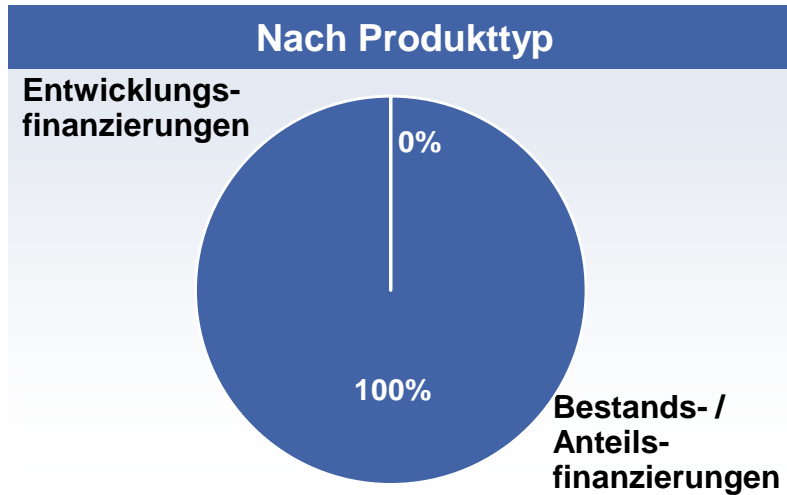


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Asien zum 31.03.2011:

Gesamtvolumen 0,7 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Details zur erfolgreich abgeschlossenen Kapitalerhöhung

| Angebotsbedingungen  |  |
|--|--|
| Angebotsart  | Kapitalerhöhung mit Bezugsrechten  |
| Anzahl Aktien  | 17.102.062 neue Inhaberstammaktien   |
| Bezugsverhältnis   | 5 zu 2 (das Bezugsrecht von 5 alten Aktien berechtigte zum Bezug von 2 neuen Aktien)   |
| Bezugspreis & -volumen   | 15,75 € pro Aktie  |
| Bruttoerlös  | 269,6 Mio. €   |
| Vorabplatzierung der Aareal Holding Verwaltungsgesellschaft mbH (Aareal Holding) | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Teilnahme im Rahmen einer sog. Opération Blanche. Vorabplatzierung von 4.991.355 Stück der neuen Aktien, die der Aareal Holding zum Bezug standen, am 14. April 2011 bei institutionellen Investoren. Erwerb von neuen Aktien durch die Aareal Holding aus dem Nettoerlös der Vorabplatzierung.</li> <li>▪ Nach Abschluss der Kapitalerhöhung hält die Aareal Holding 28,9 Prozent des Grundkapitals der Aareal Bank AG.</li> </ul> |
| Mittelverwendung   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Nutzung von Opportunitäten für margenstarkes Neugeschäft</li> <li>▪ Stärkung der regulatorischen Kapitalbasis</li> <li>▪ Weitere Teilrückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin in Höhe von 75 Mio. €</li> </ul>  |
| Angebotsstruktur   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Öffentliches Angebot in Deutschland und Luxemburg</li> <li>▪ Privatplatzierung an qualifizierte Investoren außerhalb der USA (gemäß Regulation S)</li> </ul>  |
| Haltefrist   | 9 Monate für die Gesellschaft; 6 Monate für die Aareal Holding   |



Ansprechpartner



**Aareal Bank  
Group**

## Kontakt

- **Sven H. Korndörffer**  
Managing Director Corporate Communications  
Telefon: +49 611 348 2306  
sven.korndoerffer@aareal-bank.com
- **Christian Feldbrügge**  
Director Corporate Communications  
Telefon: +49 611 348 2280  
christian.feldbruegge@aareal-bank.com
- **Peter Alexewicz**  
Manager Corporate Communications  
Telefon: +49 611 348 3404  
peter.alexewicz@aareal-bank.com



# Wichtiger rechtlicher Hinweis

- © Aareal Bank AG. Alle Rechte vorbehalten.
- Dieses Dokument wurde von der Aareal Bank AG ausschließlich zum Zwecke der Unternehmenspräsentation durch die Aareal Bank AG erstellt.
- Diese Präsentation ist weder ein Angebot zum Kauf noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten von Amerika, in Australien, Kanada, Japan oder anderen Jurisdiktionen, in denen ein Angebot gesetzlichen Beschränkungen unterliegt. Die in dieser Präsentation genannten Wertpapiere dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika nur mit vorheriger Registrierung unter den Vorschriften des U.S. Securities Act von 1933 in derzeit gültiger Fassung (U.S. Securities Act) oder ohne vorherige Registrierung nur aufgrund einer Ausnahmeregelung verkauft oder zum Verkauf angeboten werden. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmeregelungen dürfen die in dieser Präsentation genannten Wertpapiere in Australien, Kanada oder Japan, oder an oder für Rechnung von australischen, kanadischen oder japanischen Einwohnern, nicht verkauft oder zum Verkauf angeboten werden. Es findet keine Registrierung der in dieser Präsentation genannten Wertpapiere gemäß dem U.S. Securities Act bzw. den jeweiligen gesetzlichen Bestimmungen in Australien, Kanada und Japan statt. In den Vereinigten Staaten von Amerika erfolgt kein öffentliches Angebot der Wertpapiere.
- Diese Präsentation stellt keinen Prospekt dar. Interessierte Anleger sollten ihre Anlageentscheidung bezüglich der in dieser Präsentation erwähnten Wertpapiere ausschließlich auf Grundlage der Informationen aus einem von der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Angebot dieser Wertpapiere veröffentlichten Wertpapierprospekt treffen. Der Wertpapierprospekt wird nach seiner Veröffentlichung bei der Aareal Bank AG (Paulinenstraße 15, 65189 Wiesbaden) oder auf der Webseite der Aareal Bank AG ([www.aareal-bank.com](http://www.aareal-bank.com)) kostenfrei erhältlich sein.
- Dieses Dokument darf ohne die ausdrückliche Zustimmung der Aareal Bank AG nicht geändert oder an Dritte weitergegeben werden. Wer in den Besitz der vorliegenden Information oder dieses Dokuments gelangt, ist verpflichtet, sich über die gesetzlichen Bestimmungen über den Erhalt und die Weitergabe solcher Informationen Kenntnis zu verschaffen und die gesetzlichen Bestimmungen einzuhalten. Diese Präsentation darf nicht in oder innerhalb solcher Länder weitergegeben werden, nach deren Rechtsordnung eine Weitergabe gesetzlichen Beschränkungen unterliegt.
- Diese Präsentation wird ausschließlich zum Zwecke der allgemeinen Information vorgelegt. Sie stellt kein Angebot dar, einen Vertrag über die Erbringung von Beratungsdienstleistungen abzuschließen oder Wertpapiere zu erwerben. Soweit in dieser Präsentation Informationen wiedergegeben werden, welche nicht die Aareal Bank AG oder mit dieser verbundene Unternehmen betreffen (= Informationen von dritter Seite), wurden diese Informationen aus als verlässlich anzusehenden Quellen lediglich zusammengestellt, ohne sie verifiziert zu haben. Aus diesem Grunde übernimmt die Aareal Bank AG keine Gewähr für die Vollständigkeit oder die Richtigkeit dieser Informationen. Die Aareal Bank AG übernimmt keine Verantwortung und haftet in keiner Weise für Kosten, Verluste oder Schäden die durch oder im Zusammenhang mit dem Gebrauch einzelner oder aller in dieser Präsentation enthaltenen Informationen entstehen.
- Diese Präsentation kann in die Zukunft gerichtete Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere in die Zukunft gerichtete Aussagen oder Informationen über zukünftig erwartete Entwicklungen enthalten, die auf derzeitigen Planungen, Ansichten und /oder Annahmen beruhen und unter dem Vorbehalt bekannter oder unbekannter Risiken und Unsicherheiten stehen, die überwiegend schwer vorhersehbar und hauptsächlich außerhalb der Kontrolle der Aareal Bank AG liegen. Dies könnte zu materiellen Unterschieden zwischen den in der Zukunft tatsächlich eintretenden und den in diesen Aussagen geäußerten oder implizierten Ergebnissen, Leistungen und /oder Ereignissen führen.
- Die Aareal Bank AG geht keine Verpflichtung ein, in die Zukunft gerichtete Aussagen jeglicher Art oder irgendeine andere in der Präsentation enthaltene Information zu aktualisieren

