

LOCAL EXPERTISE  
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

# Presse-Call

## Ergebnisse des dritten Quartals 2008

11. November 2008 – Dr. Wolf Schumacher, CEO – Hermann J. Merkens, CFO



**Aareal Bank**

# Highlights des dritten Quartals 2008

- Geschäftsmodell erweist sich erneut als tragfähig und stimmig
- Schwarze Zahlen trotz sich verschärfender Finanzmarktkrise
- Gewinn auch ohne Anwendung von Bilanzierungserleichterungen
- Gute operative Performance in beiden Segmenten
- Portfoliowachstum im Kerngeschäft
- Angemessene Kapitalbasis
- Solide Refinanzierungsposition



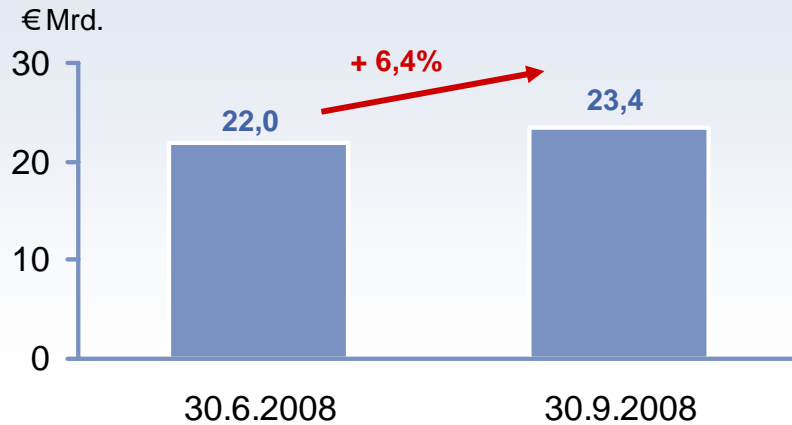
# Geschäftsentwicklung



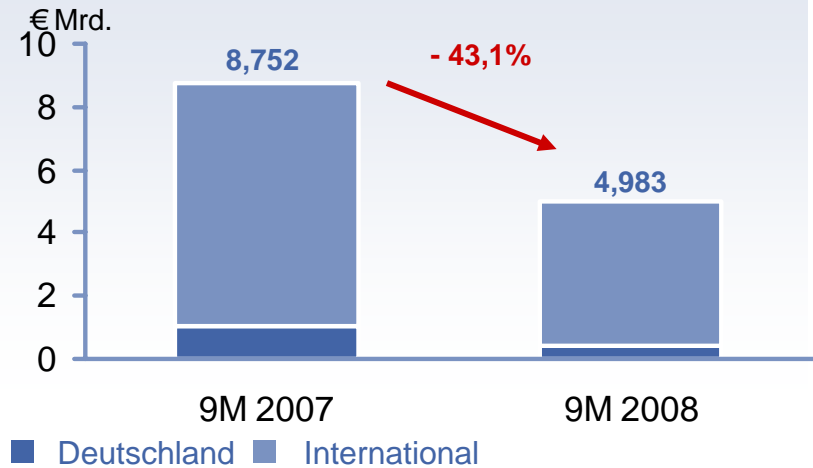
**Aareal Bank**

# Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen

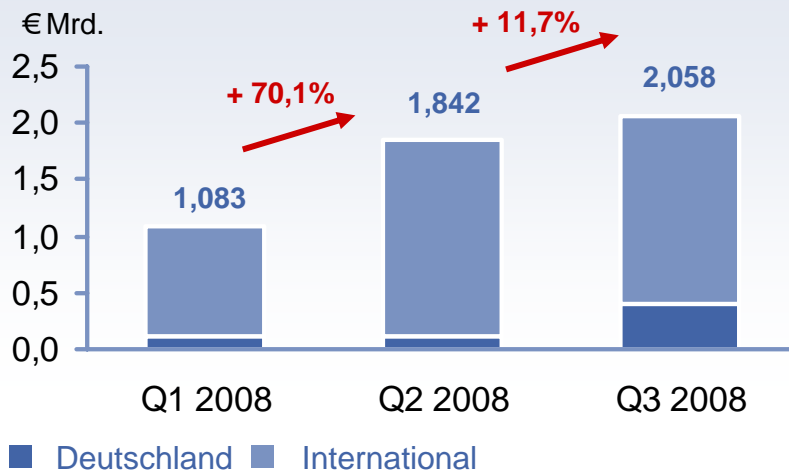
## Durchschnittliche Risikoaktiva (KSA)



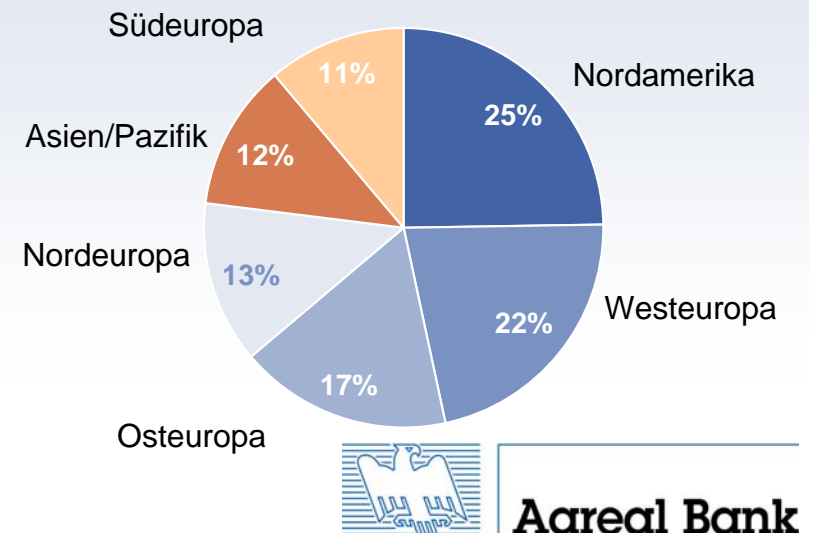
## Neugeschäftsvolumen 9M



## Neugeschäftsvolumen pro Quartal

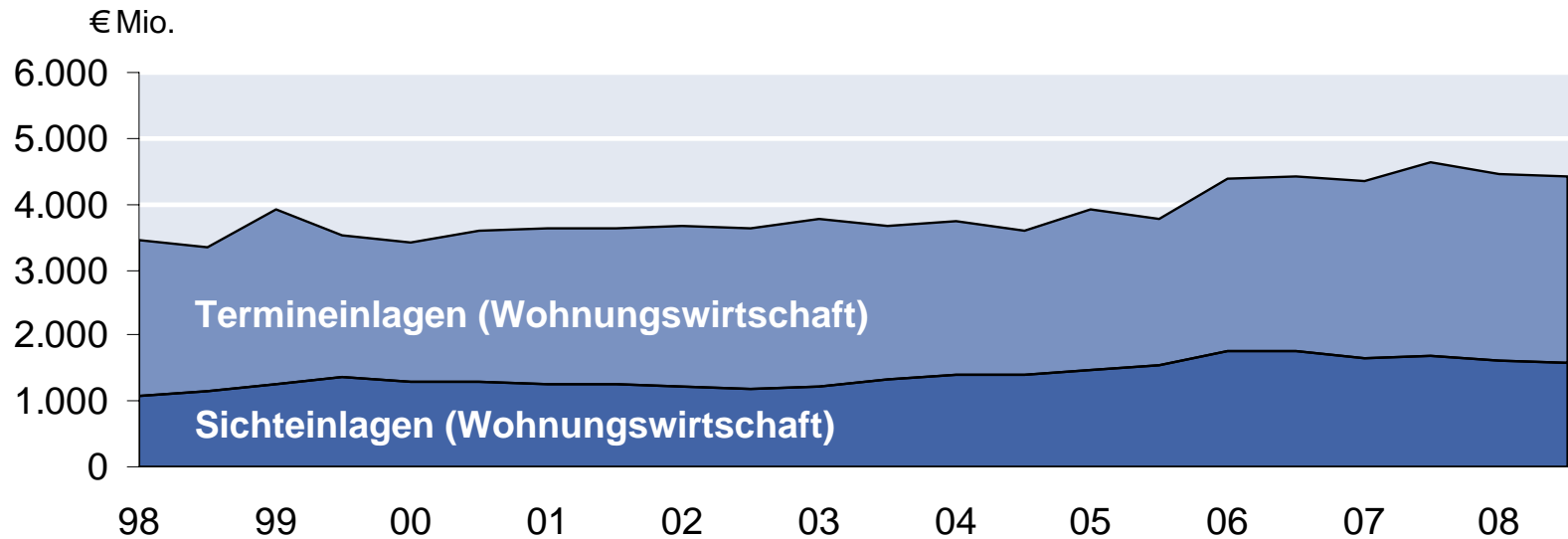


## Neugeschäft nach Region 9M



# Segment Consulting/Dienstleistungen

- Stabile Kundeneinlagen:

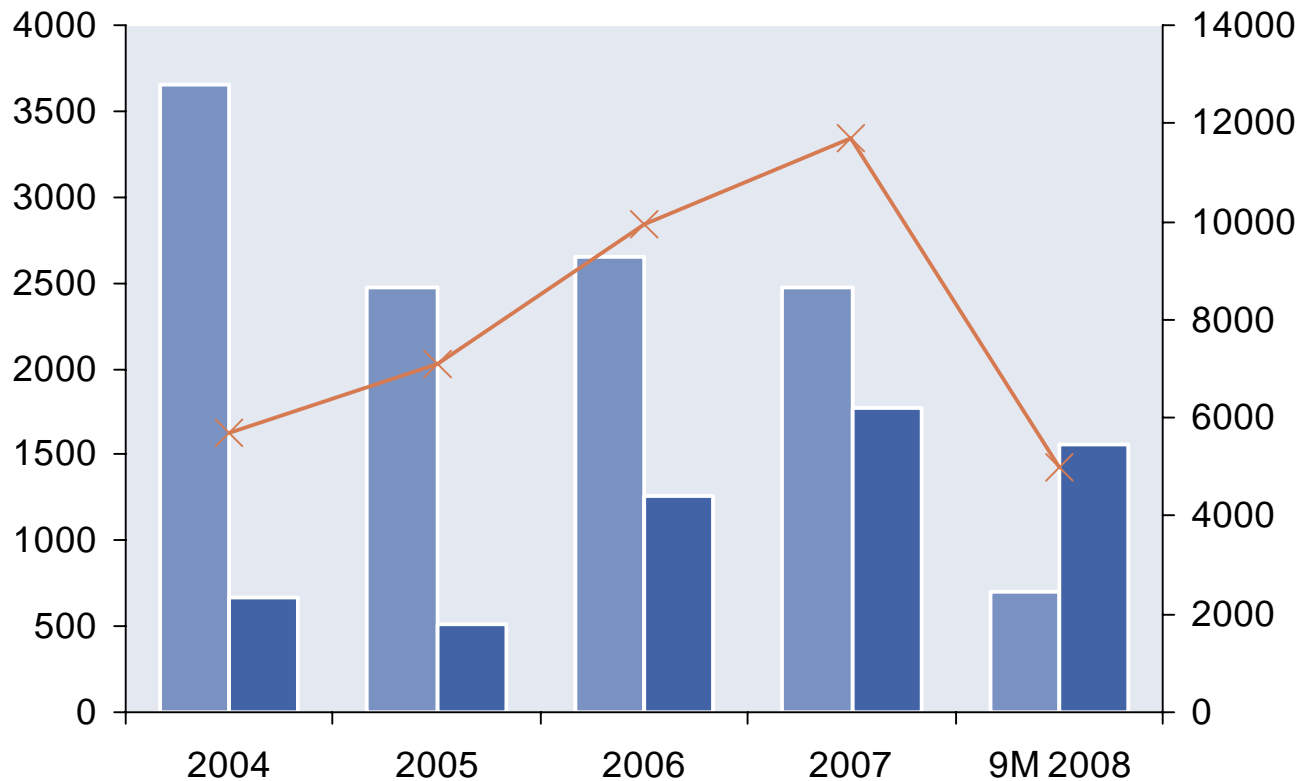


- Weitere Vertriebsenerfolge in allen Produktlinien
- Stabile Nachfrage nach Beratungsdienstleistungen
- Stabile Ertragslage unabhängig von der Finanzkrise
- 9M EBT von 33 Mio. € liegt im Rahmen der Jahresprognose (40-50 Mio. €)



# Refinanzierung analog zu unseren Neugeschäftsoportunitäten

€ Mio. Stand: 30.09.2008



■ Unbesicherte Schuldverschreibungen (Senior unsecured)

■ Pfandbriefe / Hypothekendarlehen

x Neugeschäft

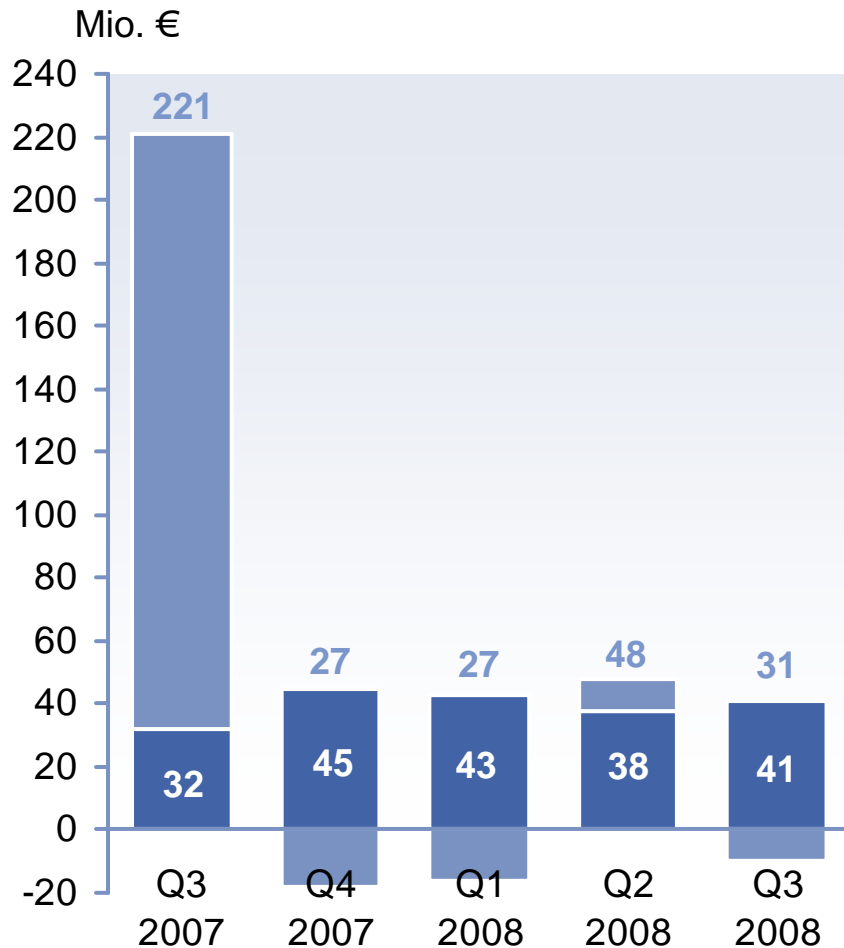


# Finanzkennzahlen



**Aareal Bank**

# Aareal Bank Gruppe: Gutes Ergebnis im dritten Quartal 2008



■ Betriebsergebnis ohne Sondereffekte

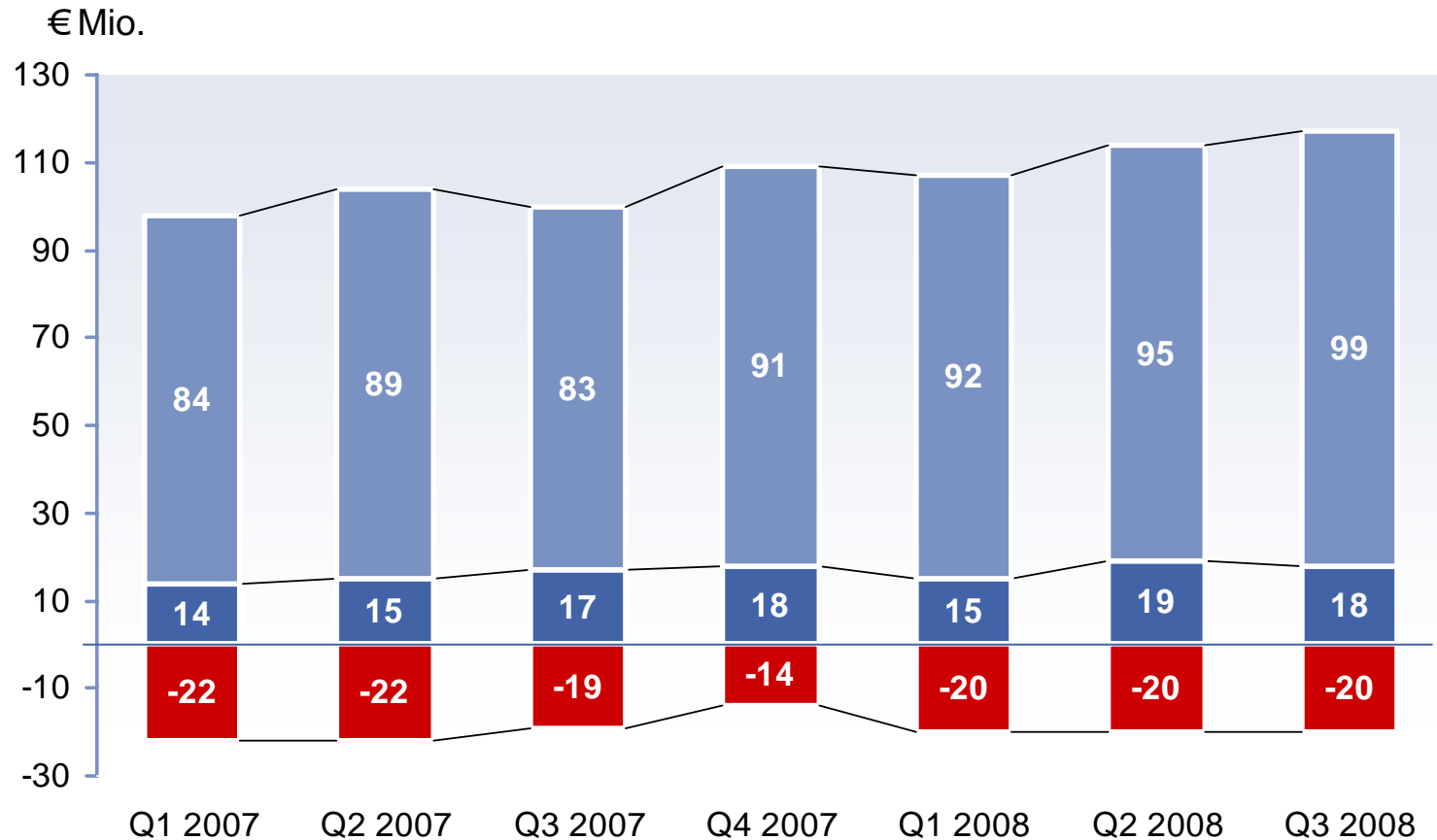
■ Sondereffekte

- Sondereffekte (vor Steuern) Q3/2008:
  - Abschreibungen und Verluste auf Wertpapiere: **€-44 Mio.**
  - Absicherungsgeschäfte: **€+34 Mio.**
- Als operatives Ergebnis ausgewiesen:
  - Rückstellungen Sozialplan **€-8 Mio.**
- Sondereffekte (vor Steuern) Q2/2008:
  - Verkaufserlös Interhotel-Transaktion: **€+10 Mio.**
- Sondereffekte (vor Steuern) Q1/2008:
  - Marktbewertung ABS: **€-16 Mio.**
- Sondereffekte (vor Steuern) Q4/2007:
  - Marktbewertung Anleihen: **€-16 Mio.**
  - Abschreibung Firmenwert BauGrund: **€-2 Mio.**
- Sondereffekte (vor Steuern) Q3/2007:
  - Verkaufserlös Interhotel-Transaktion: **€+63 Mio.**
  - Verkaufserlös Immoscout Beteiligung: **€+153 Mio.**
  - Marktbewertung Anleihen: **€-15 Mio.**
  - Sonderaufwendungen (Ausgleichszahlungen, Vorbereitung der Veräußerung eines Altportfolios): **€-12 Mio.**





# Zinsüberschuss gesteigert / Risikovorsorge stabil



■ Zinsüberschuss

Strukturierte Immobilienfinanzierung

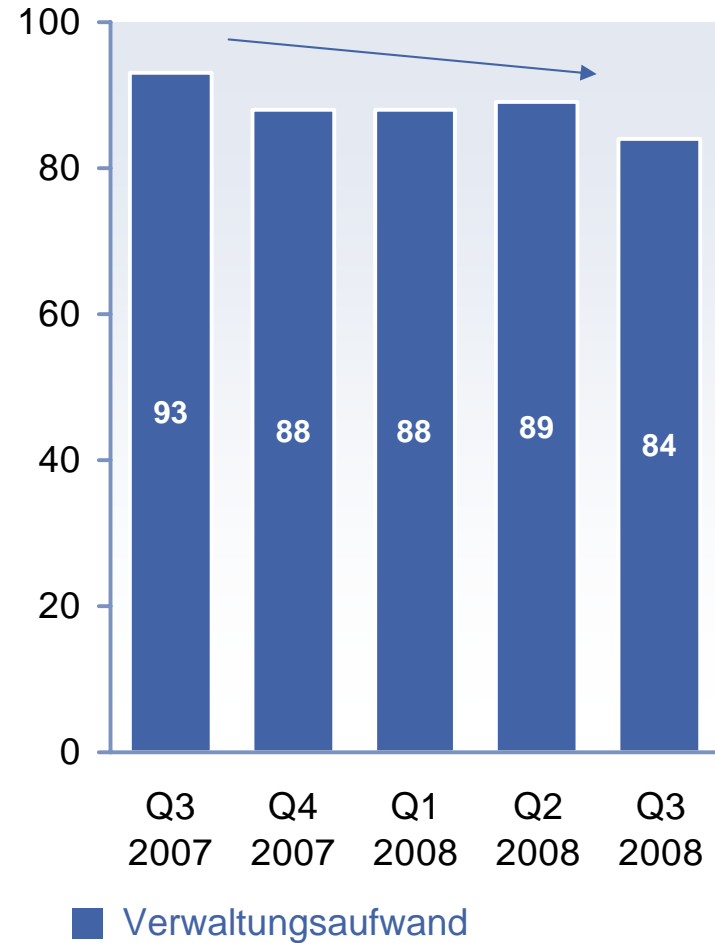
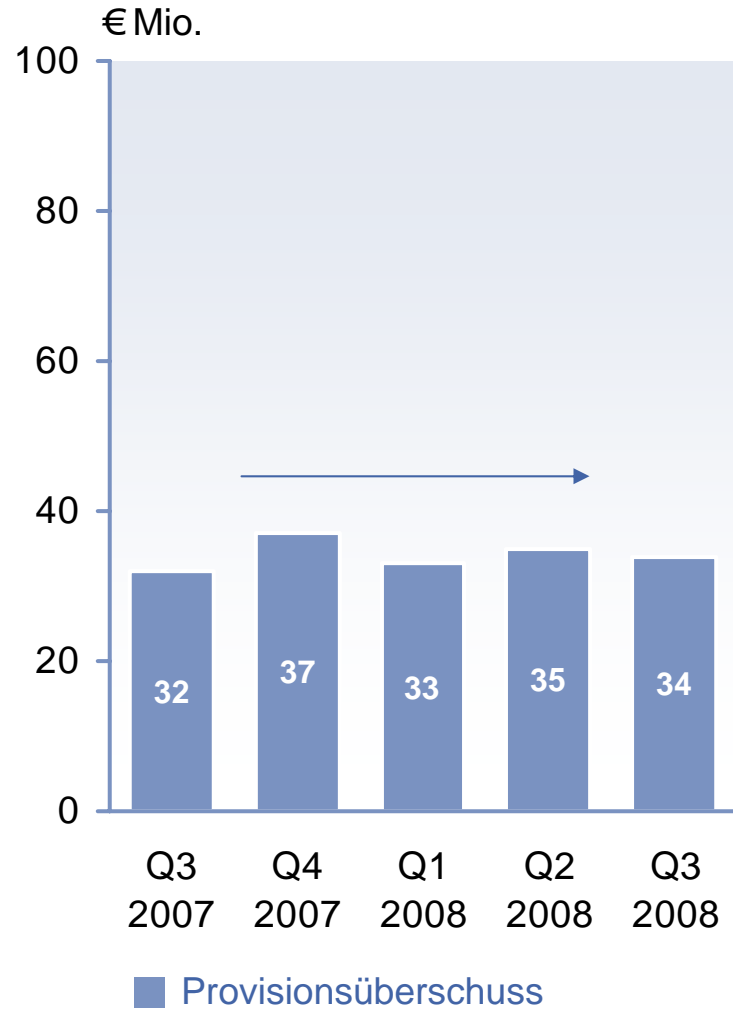
■ Zinsüberschuss

Consulting/Services

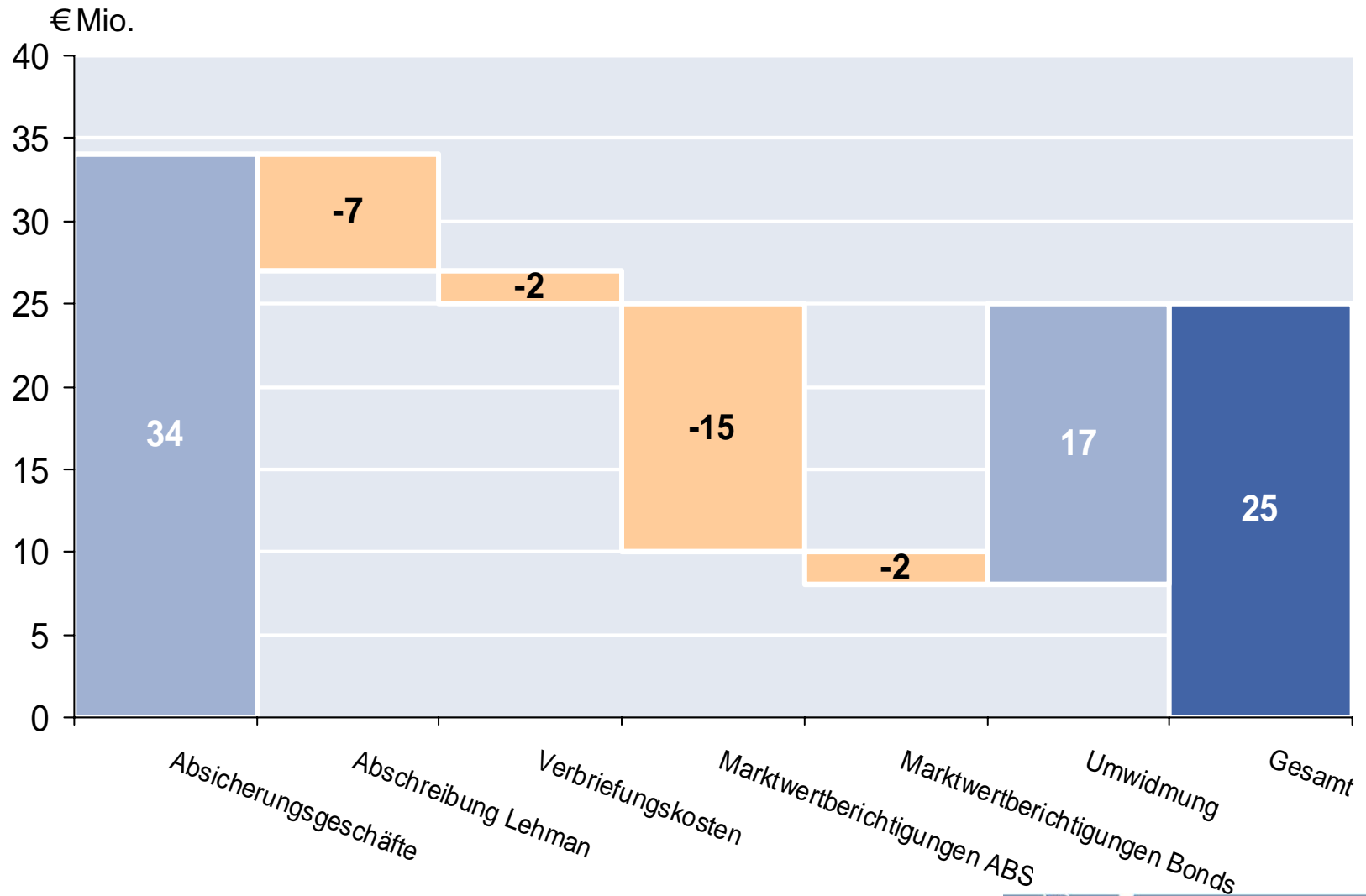
■ Risikovorsorge



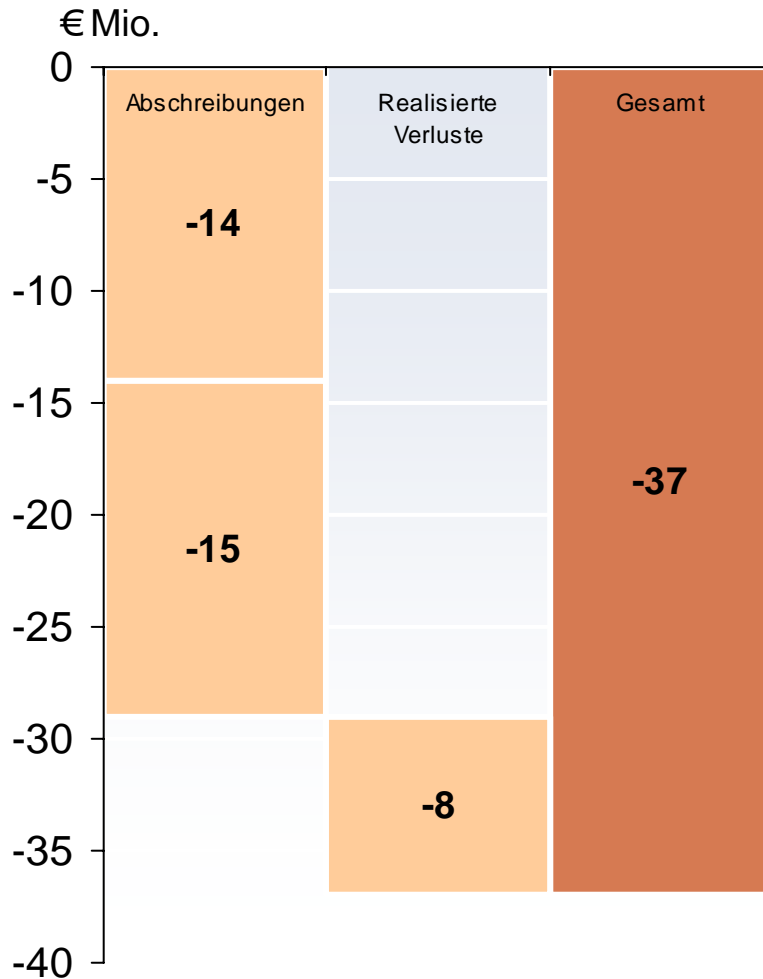
# Provisionsüberschuss stabil / Verwaltungsaufwand gesunken



# Handelsergebnis auf zufriedenstellendem Niveau



# Ergebnis aus Finanzanlagen geprägt von Marktverwerfungen



# Engagement in besonderen Anlageklassen

Stand: 30.09.2008

Anlageklasse	Aareal Bank
US Subprime und US RMBS	<b>Kein Engagement</b>
CDOs	<b>Kein Engagement</b>
ABCPs / SIVs	<b>Kein Engagement</b>
Von Monolinern gedeckte Engagements	<b>Kein Engagement</b>
Lehman Brothers	<b>&lt; €10 Mio.</b>
Island (einschließlich isländische Banken)	<b>Kein Engagement</b>
ABS-Portfolio - davon mit AAA-Rating - davon US CMBS	<b>~ €610 Mio.</b> > 90% < €50 Mio.

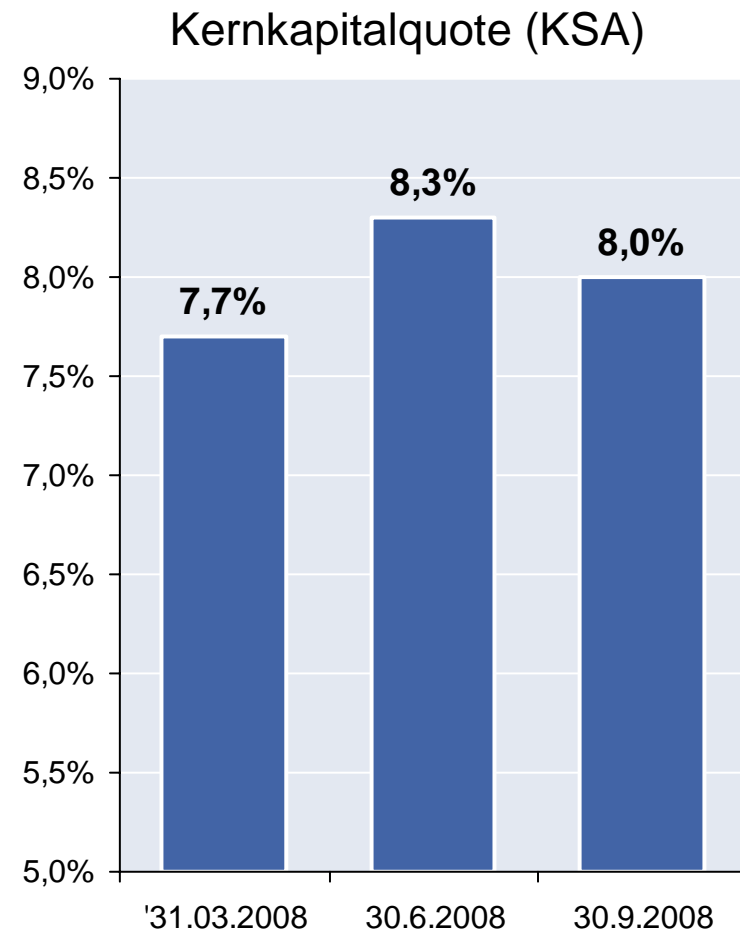
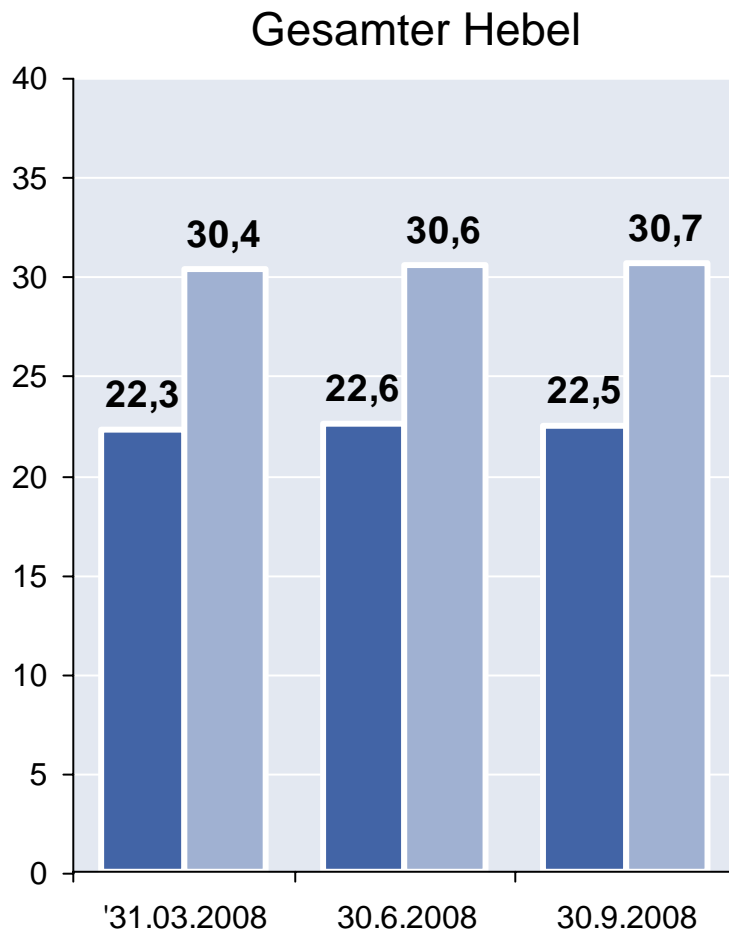


# Refinanzierungsstruktur & Kapitalbasis



**Aareal Bank**

# Angemessene Kapitalbasis

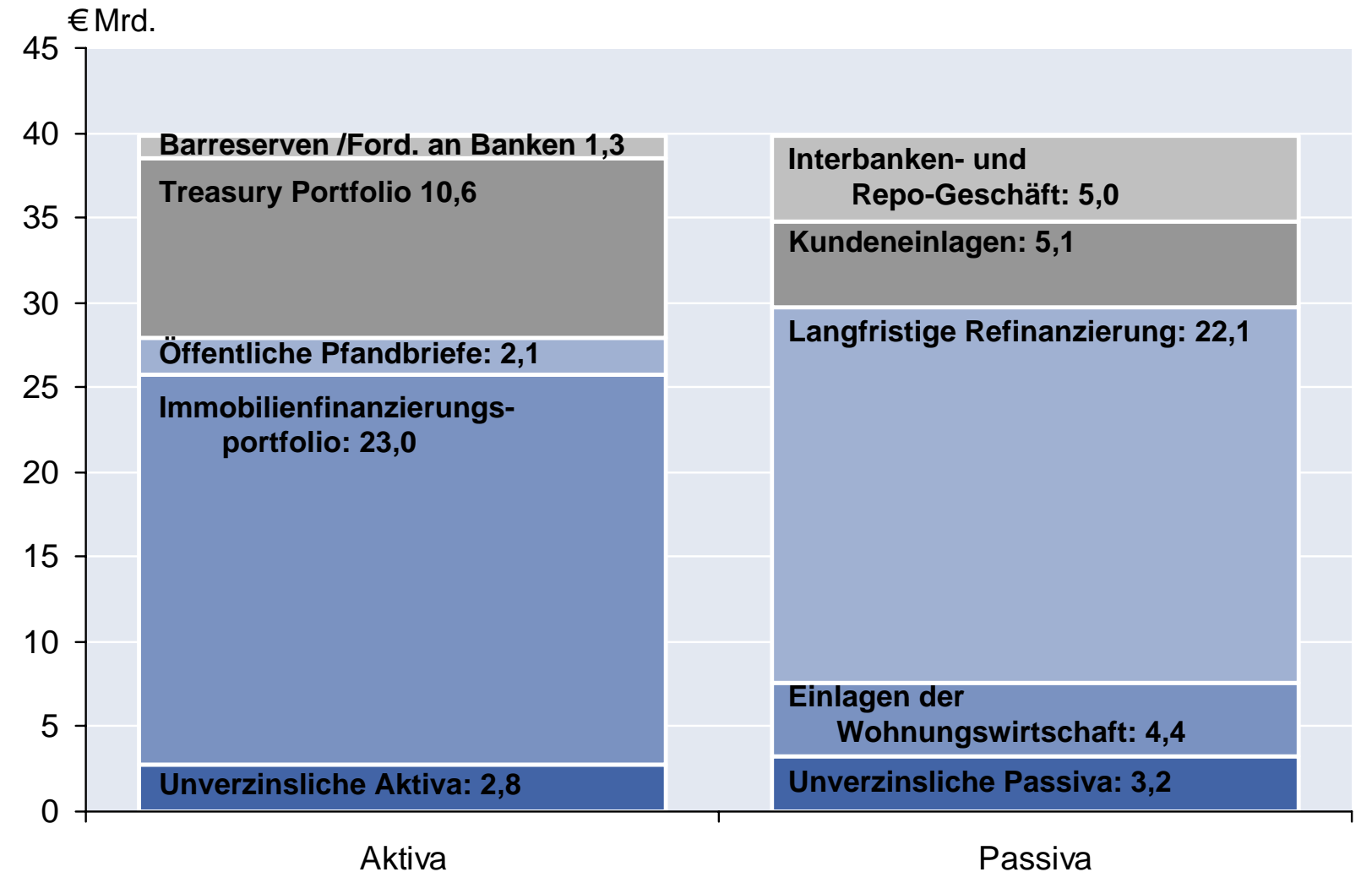


- Bilanzsumme / Eigenkapital mit hybriden Instrumenten
- Bilanzsumme / Eigenkapital ohne hybride Instrumente



# Solide Refinanzierungsstruktur

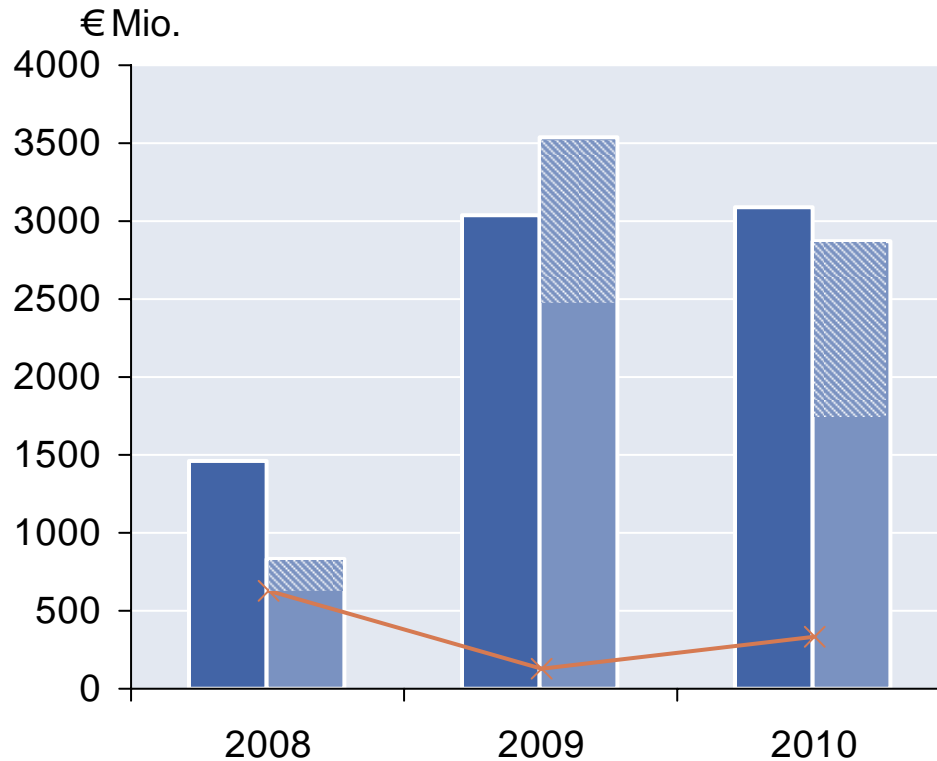
Aktuelle Funding-Struktur per 30.09.2008 (nach IFRS)





# Solide Liquiditätssituation

Kreditportfolio vs. langfristige Verbindlichkeiten (Stand 30.9.2008)



- Vertragliche Rückzahlungen aus dem Kreditportfolio
- Fällige langfristige Refinanzierungsmittel
- ▨ (davon Hypothekendarlehen)
- ▲ Überhang (gesamt)

- Durchschnittliche Laufzeit der langfristigen Refinanzierung: 5 Jahre
- Durchschnittliche Laufzeit im Kreditportfolio: 3,5 Jahre



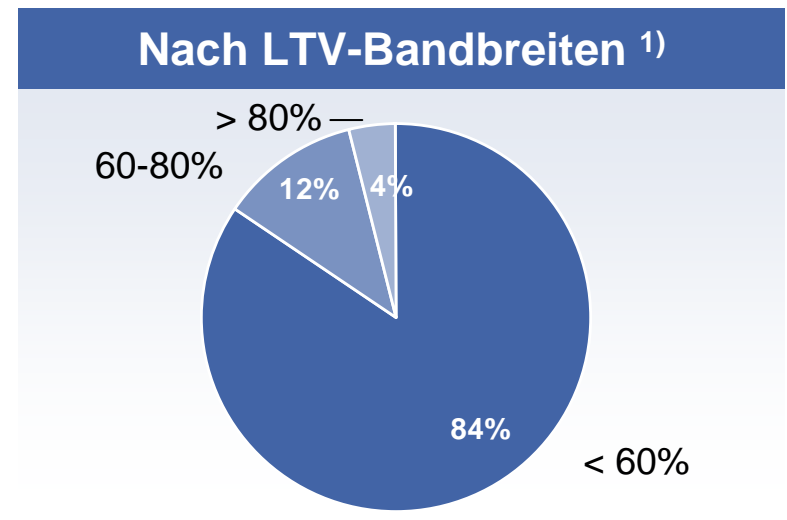
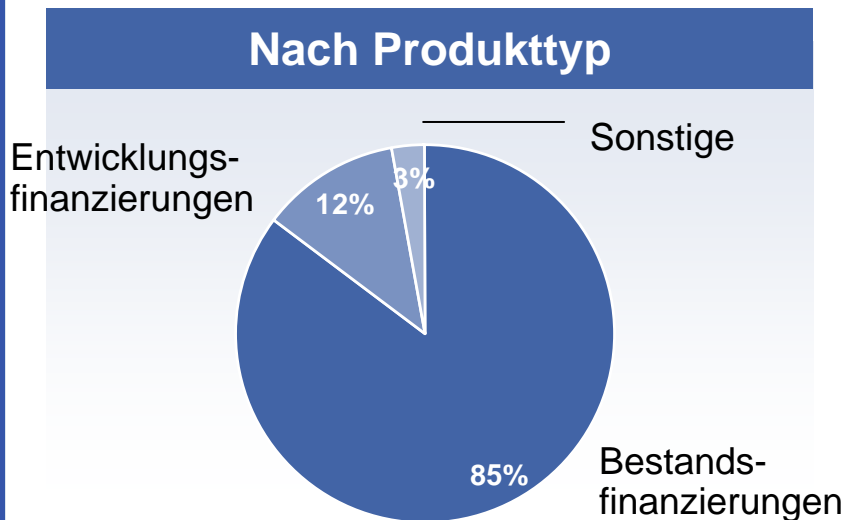
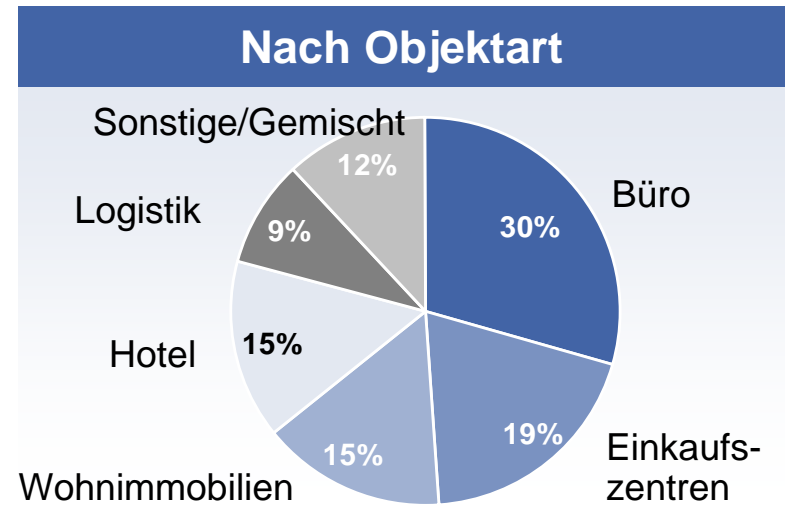
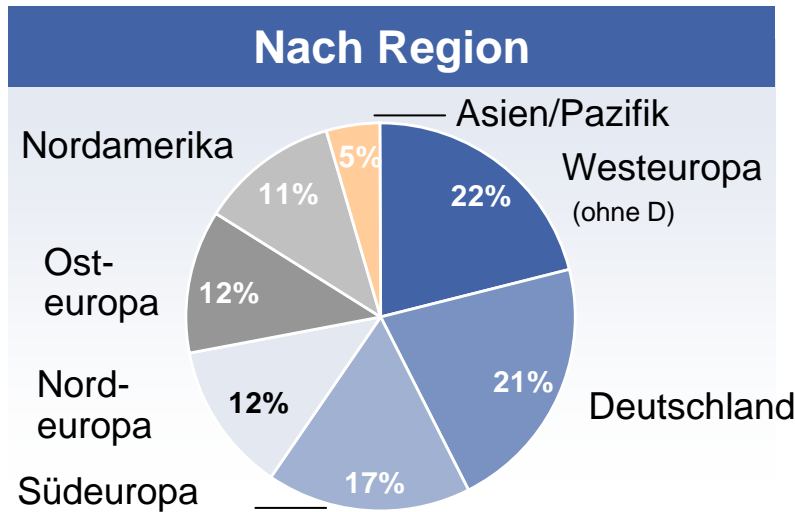
# Portfolioqualität



**Aareal Bank**

# Immobilienfinanzierungsportfolio per 30.09.2008

Gesamtvolumen: € 23,7 Mrd



18 <sup>1)</sup> Nur grundpfandrechlich besichertes Geschäft; der Wert berücksichtigt keine anderen Sicherheiten als Grundpfandrechte



# Zahlen und Fakten



**Aareal Bank**

# Konzerngewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe (Q3 2008)

	Q3 2008	Q3 2007	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Zinsüberschuss	117	100	17,0%
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	20	19	5,3%
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>97</b>	<b>81</b>	<b>19,8%</b>
Provisionsüberschuss	34	32	6,3%
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	1	-1	-
Handelsergebnis	25	-13	-
Ergebnis aus Finanzanlagen	-37	162	-
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		63	-100,0%
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	0	0	-
Verwaltungsaufwand	84	93	-9,7%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-5	-10	-50,0%
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte			-
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>31</b>	<b>221</b>	<b>-86,0%</b>
Ertragsteuern	11	33	-66,7%
<b>Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag</b>	<b>20</b>	<b>188</b>	<b>-89,4%</b>
<b>Ergebniszuordnung</b>			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag	5	5	0,0%
<b>Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag</b>	<b>15</b>	<b>183</b>	<b>-91,8%</b>



# Segmentberichterstattung (Q3 2008)

	Strukturierte Immobilien- finanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung / Sonstiges		Aareal Bank Konzern	
	Mio. €		Mio. €		Mio. €		Mio. €	
	3. Quartal 2008	3. Quartal 2007	3. Quartal 2008	3. Quartal 2007	3. Quartal 2008	3. Quartal 2007	3. Quartal 2008	3. Quartal 2007
Zinsüberschuss	99	83	0	0	18	17	117	100
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	20	19					20	19
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>79</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>97</b>	<b>81</b>
Provisionsüberschuss	7	4	46	46	-19	-18	34	32
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	1	-1					1	-1
Handelsergebnis	25	-13					25	-13
Ergebnis aus Finanzanlagen	-37	9	0	153			-37	162
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		63						63
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	0	0			0	0	0	0
Verwaltungsaufwand	50	55	35	40	-1	-2	84	93
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-5	-7	0	-2	0	-1	-5	-10
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte								
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>20</b>	<b>64</b>	<b>11</b>	<b>157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>221</b>
Ertragsteuern	8	29	3	4			11	33
<b>Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>12</b>	<b>35</b>	<b>8</b>	<b>153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>188</b>
<b>Ergebniszuordnung</b>								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag	4	4	1	1			5	5
<b>Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>8</b>	<b>31</b>	<b>7</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>183</b>
Allokiertes Eigenkapital	981	844	73	73	266	237	1.320	1.154
Cost Income Ratio in %	59,5	46,2	78,7	21,7			65,2	31,9
RoE nach Steuern in %	3,3	14,5	38,8	834,2			4,5	63,3



# Ansprechpartner



**Aareal Bank**

# Ansprechpartner

- **Sven H. Korndörffer**  
Managing Director Corporate Communications  
Telefon: +49 611 348 2309  
[sven.korndoerffer@aareal-bank.com](mailto:sven.korndoerffer@aareal-bank.com)
  
- **Christian Feldbrügge**  
Director Corporate Communications  
Public Relations  
Telefon: +49 611 348 2280  
[christian.feldbruegge@aareal-bank.com](mailto:christian.feldbruegge@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 nur zur Vorlage bei Firmenkunden oder institutionellen Kunden bestimmt.
- 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.

