

LOCAL EXPERTISE  
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

# Presse-Call

## Ergebnisse des zweiten Quartals 2009

11. August 2009

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



**Aareal Bank**

# Inhalt

---

- Geschäftsentwicklung Q2/2009
  - Kapitalbasis und Refinanzierung
  - Finanzkennzahlen Q2/2009
  - Portfolioqualität
  - Aktuelle Markterwartungen und Ausblick
  
  - Anhang
  - Ansprechpartner
- 



# Geschäftsentwicklung Q2/2009



**Aareal Bank**

## Q2/2009 im Überblick:

### Positive Quartalsergebnisse seit Beginn der Krise

- Vor dem Hintergrund des schwierigen Marktumfeldes erzielte die Aareal Bank Gruppe im zweiten Quartal erneut ein zufriedenstellendes Ergebnis und bleibt damit stabil auf Kurs.
- Die Aareal Bank Gruppe hat im zweiten Quartal 2009 erneut unter Beweis gestellt, dass ihr auf zwei starken Säulen ruhendes Geschäftsmodell nachhaltig tragfähig und stimmig ist.
- Im zweiten Quartal gab es per Saldo keine weiteren Belastungen aus der Finanzmarktkrise. Darin spiegelt sich die konservative Geschäftspolitik der vergangenen Jahre sowie die hohe Qualität des Wertpapierportfolios wider.
- Die Aareal Bank Gruppe ist gut kapitalisiert und solide refinanziert.
- Kreditrisikovorsorge: Jahresprognose bestätigt



# Q2/2009 im Überblick:

## Positive Quartalsergebnisse seit Beginn der Krise

	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Kommentar
Betriebsergebnis (€ Mio.)	25	17	11	31	48	Weiterhin positive Ergebnisse trotz herausfordernden wirtschaftlichen Umfelds
Kupon der Stillen Einlage der SoFFin (€ Mio.)	12	-	-	-	-	SoFFin-Kosten sind für die Aareal Bank tragbar
Konzernjahres- überschuss nach Anteilen Dritter (€ Mio.)	7	7	4	15	28	Profitabel auch im schwierigen Umfeld
RoE nach Steuern (%)	4,8 <sup>1)</sup>	1,7	1,3	4,5	8,5	
Kernkapitalquote (%) (nach KSA <sup>2)</sup> )	10,4 <sup>3)</sup>	10,2 <sup>3)</sup>	8,0	8,0	8,3	Solide Kapitalbasis

1) Vor Ergebniszuordnung

2) Nach Kreditrisiko-Standardansatz

4 3) Nach SoFFin-Maßnahme



# Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Weiterhin profitabel trotz schwierigen Marktumfelds

G&V SPF Segment	Q2 '09	Q1 '09	Q4 '08	Q3 '08	Q2 '08
€Mio.					
Zinsüberschuss	101	102	117	99	95
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	42	37	20	20	20
<b>Zinsüberschuss nach Risikov.</b>	<b>59</b>	<b>65</b>	<b>97</b>	<b>79</b>	<b>75</b>
Provisionsüberschuss	-3	5	13	7	6
Ergebnis aus Sicherungszus.	0	1	-3	1	0
Handelsergebnis	9	16	-23	25	-3
Ergebnis aus Finanzanlagen	1	-17	-59	-37	-8
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen			4		3
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	0	0	-1	0	0
Verwaltungsaufwand	50	48	46	50	52
Sonstiges	2	-6	18	-5	16
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>37</b>
Ertragsteuern	-2	6	-1	8	12
<b>Segmentergebnis</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>25</b>
Konzernfremden Gesellsch. zug. Segmentergebnis	4	4	4	4	4
Stille Einlage SoFFin	12	-	-	-	-
<b>Segmentgewinn</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>-3</b>	<b>8</b>	<b>21</b>

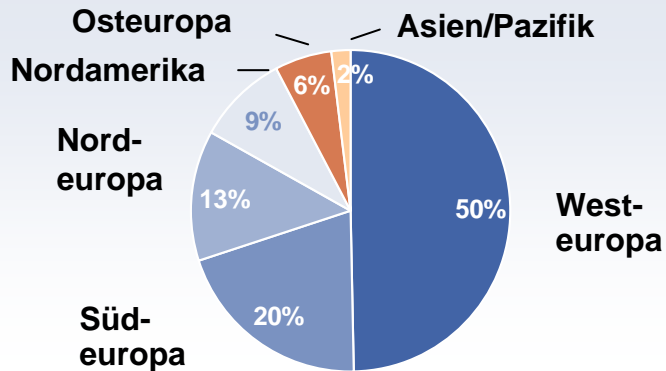
- Kosten für SoFFin-Maßnahmen im zweiten Quartal:
  - 12 Mio. € für den Kupon der Stillen Einlage (im Rahmen der Ergebnisverwendung ausgewiesen)
  - 6 Mio. € Kosten für die Garantien (im Provisionsergebnis)
- Starke Liquiditätsposition spiegelt sich im Zinsüberschuss wider.
- Risikovorsorge unterliegt von Quartal zu Quartal einer Schwankungsbreite / Jahresprognose bestätigt





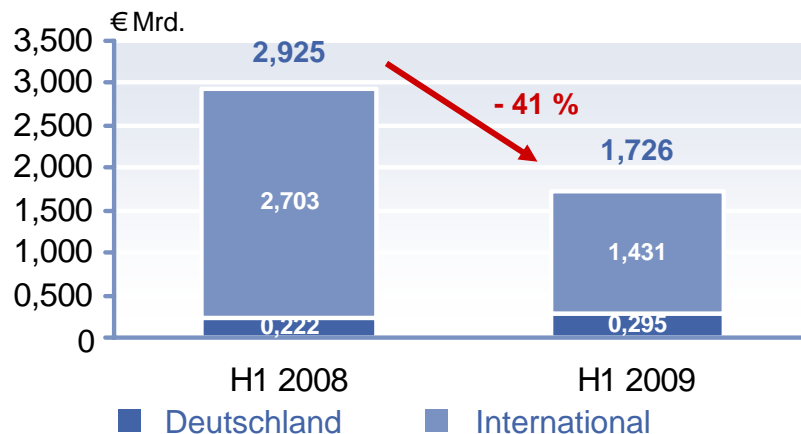
# Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Weiterhin profitabel trotz schwierigen Marktumfelds

## Neugeschäftsabschlüsse nach Regionen H1



- Unveränderter Fokus auf Monitoring und aktives Management des Kreditportfolios
- Vorgehen im Neugeschäft
  - Konzentration auf Prolongationen mit Bestandskunden
  - Fokus auf deckungsstockfähiges Geschäft

## Entwicklung Neugeschäftsabschlüsse



# Consulting / Dienstleistungen:

## Zufriedenstellendes Ergebnis trotz niedrigem Zinsniveau

G&V C/D Segment (Industrieschema)	Q2 '09	Q1 '09	Q4 '08	Q3 '08	Q2 '08
€ Mio.					
Umsatzerlöse	52	51	63	54	57
Aktivierete Eigenleistungen	1	0	1	0	0
Bestandsveränderungen	0	0	0	0	-
Sonstige betriebliche Erträge	2	1	3	3	3
Materialaufwand	6	7	10	8	9
Personalaufwand	27	30	27	24	24
<i>Ohne Sondereffekte</i>	27	24	27	24	24
Abschreibungen	3	3	4	3	4
At equity Beteiligungen	-	-	-	-	-
Sonstige betriebl. Aufwendungen	12	11	15	11	12
Zinsen und ähnl. Ertr./Aufw.	0	0	0	0	0
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
Ertragsteuern	3	0	4	3	4
<b>Segmentergebnis</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
Konzernfremden Gesellschaftern zug. Segmentergebnis	1	0	0	1	0
<b>Gesellschaftern der Aareal Bank zug. Segmentergebnis</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

- IT-Geschäft (Aareon)
  - Umsatz und Kosten leicht erhöht. Gewinn vor Steuern auf Vorjahresniveau
  - Spürbare Zurückhaltung der Kunden bei Neuinvestitionen
- Einlagengeschäft (Aareal Bank)
  - Niedriges Zinsumfeld belastet Margen im Einlagengeschäft
  - Kosten bleiben stabil



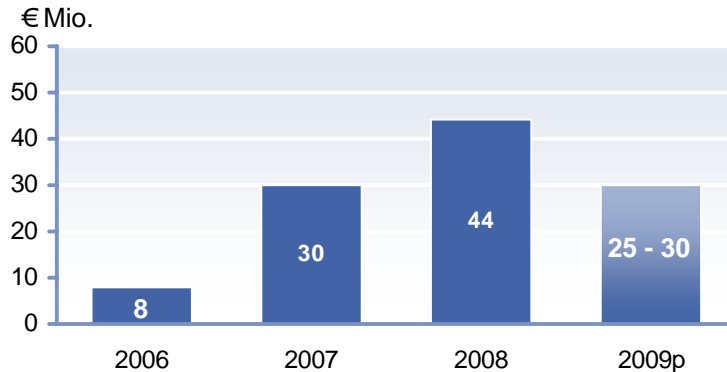
**Aareal Bank**



# Consulting / Dienstleistungen:

## Niedriges Zinsumfeld führt zur adjustierten Prognose

### Bereinigtes EBT Consulting / Dienstleistungen



### Consulting / Dienstleistungen

- Steigendes Betriebsergebnis im vierten Quartal aufgrund der neuen Produktlinie Wodis Sigma erwartet
- 2009: Prognose für das operative Segmentergebnis vor Steuern und Einmaleffekten auf 25 - 30 Mio. € reduziert, insbesondere aufgrund des niedrigen Zinsniveaus<sup>1)</sup>

1) Unter der Voraussetzung, dass Zinsen nicht auf ein "Null-Niveau" fallen.

### Aareon 2009

- Langfristige Verträge generieren stabile Umsätze (> 85 % der Gesamtumsätze)
- Spürbare Zurückhaltung der Kunden bei Neuinvestitionen
- Neue Produktlinie erfolgreich im zweiten Quartal vorgestellt
- 6 Mio. € Einmaleffekt aus Kapazitätsanpassungen im Personalbestand nach der Finalisierung von "Blue Eagle auf Basis von SAP" sowie durch die Aufgabe von Randthemen

### Aareal Bank 2009

- Aareal Bank bleibt Hausbank der deutschen institutionellen Wohnungswirtschaft / HJ1: 10 Neukunden mit 53.000 Einheiten
- Zinsumfeld beeinflusst Zinsüberschuss
- Stabiles Einlagengeschäft (rund € 4 Mrd.)



**Aareal Bank**

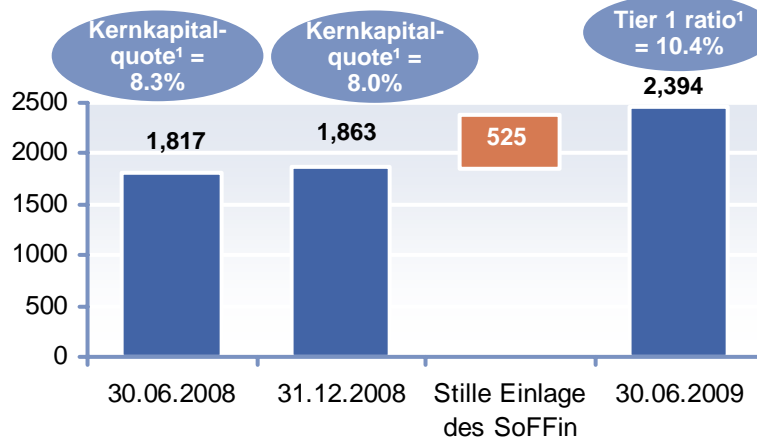
# Kapitalbasis und Refinanzierung



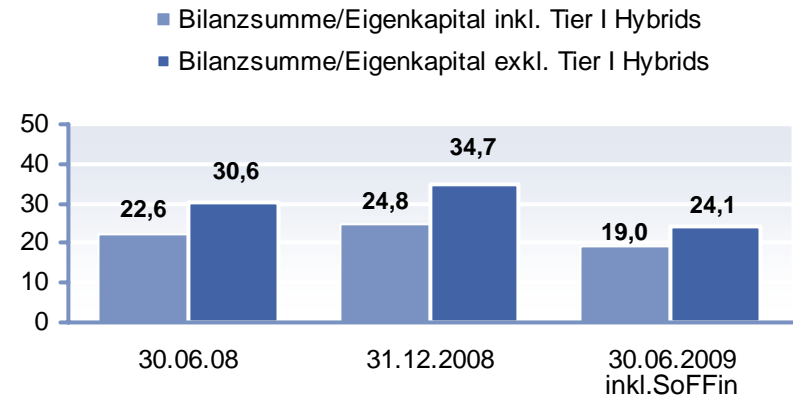
**Aareal Bank**

# Kernkapitalquote auf 10,4 % (nach KSA) erhöht

## Kernkapital (KSA / HGB) nach SoFFin-Maßnahme



## Gesamt-Fremdkapitalanteil nach SoFFin-Maßnahme<sup>2)</sup>



## Zusammensetzung des Kernkapitals

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
€ Mio.			
Kernkapital	1.924	1.393	1.347
Hybrides KK	470	470	470
Hybridanteil	20%	25%	26%
<b>Total Tier 1</b>	<b>2.394</b>	<b>1.863</b>	<b>1.817</b>

- Kernkapitalquote von 10,4% (KSA) entspricht den Markanforderungen und versetzt im Branchenvergleich die Aareal Bank in eine gute Position
- Sehr niedriger Eigenkapitalhebel im Vergleich zu Mitbewerbern

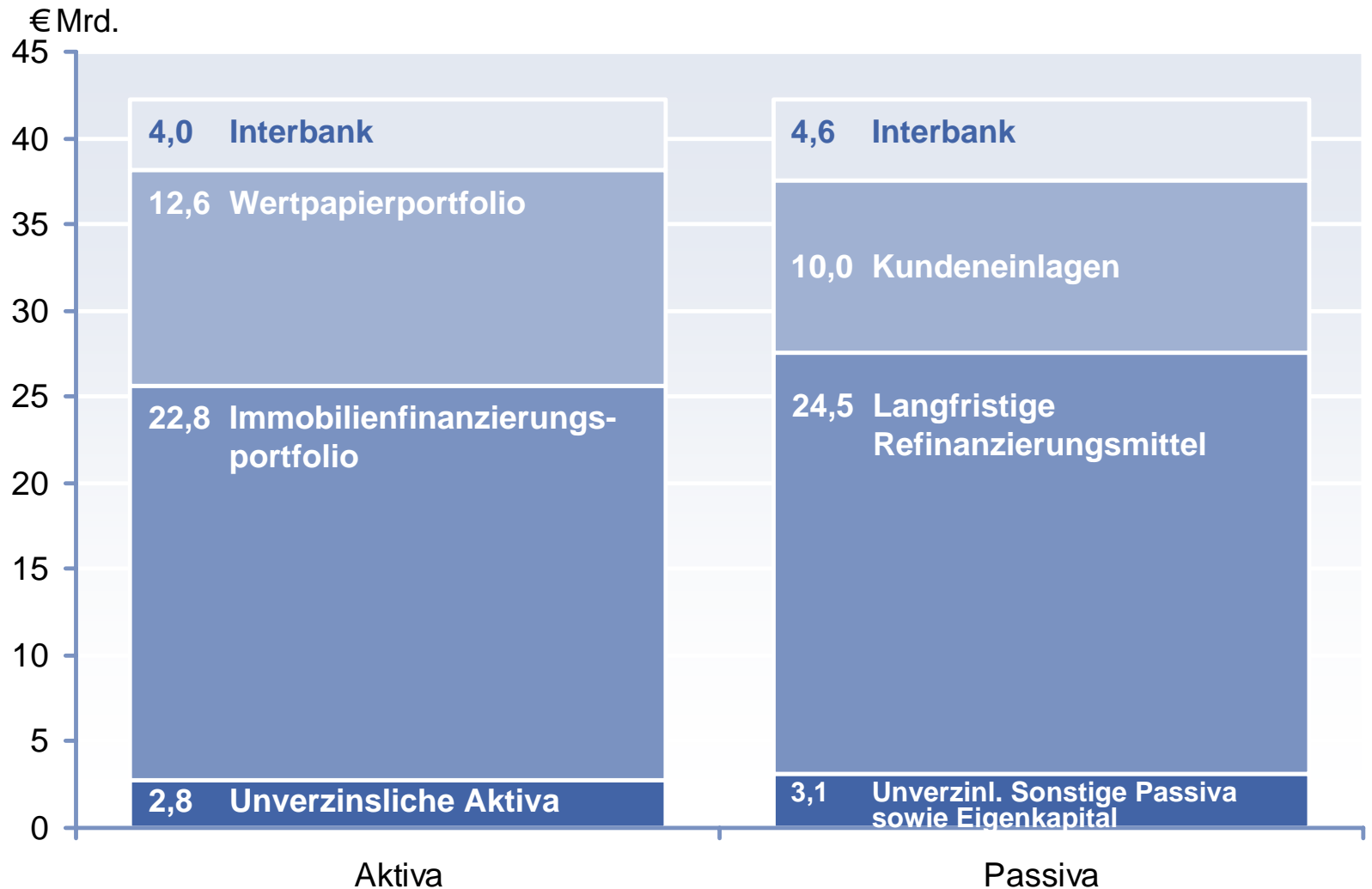
1) Ohne Marktrisiko

2) Inklusive aller IFRS Brutto-Effekte (ins. Derivate)



# Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS)

Per 30.06.2009: 42,2 Mrd. €



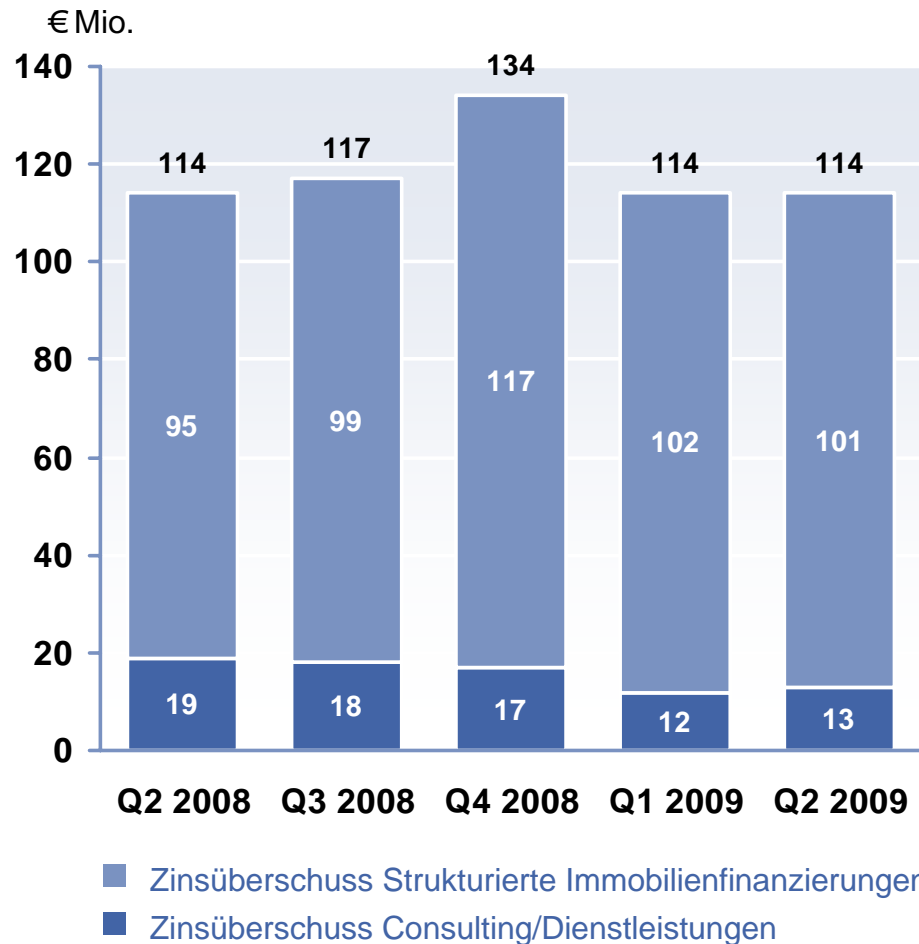
# Finanzkennzahlen Q2/2009



**Aareal Bank**

# Zinsüberschuss:

Spiegelt konservative Liquiditäts- und Kapitalposition wider

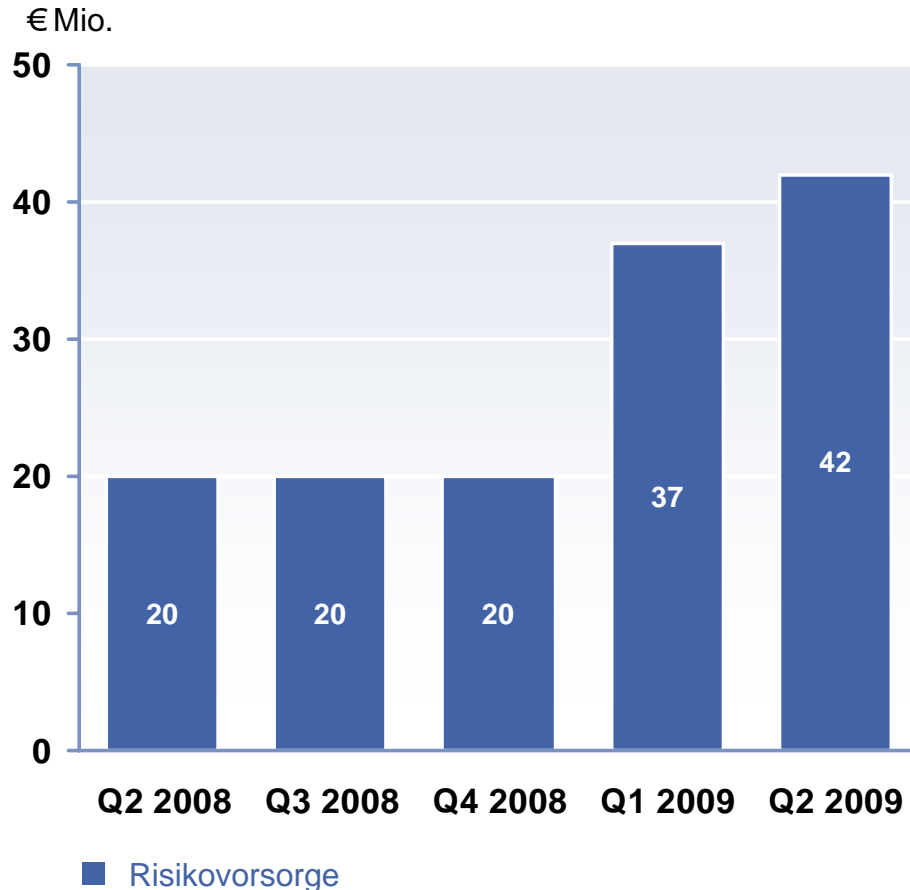


- Zinsüberschuss im zweiten Quartal auf Niveau des Vorjahresquartals
  - Zurückhaltend geführtes Neugeschäft
  - Höhere Margen im Immobilienfinanzierungsgeschäft
  - Hohe Liquiditätsposition aufgrund intensiver Refinanzierungsaktivitäten im ersten Halbjahr wirkt sich leicht negativ auf Zinsüberschuss aus
  - Consulting / Dienstleistungen: Extrem niedriges Zinsniveau drückt weiterhin Margen aus dem Einlagengeschäft



# Risikovorsorge:

## Weiterhin auf beherrschbarem Niveau

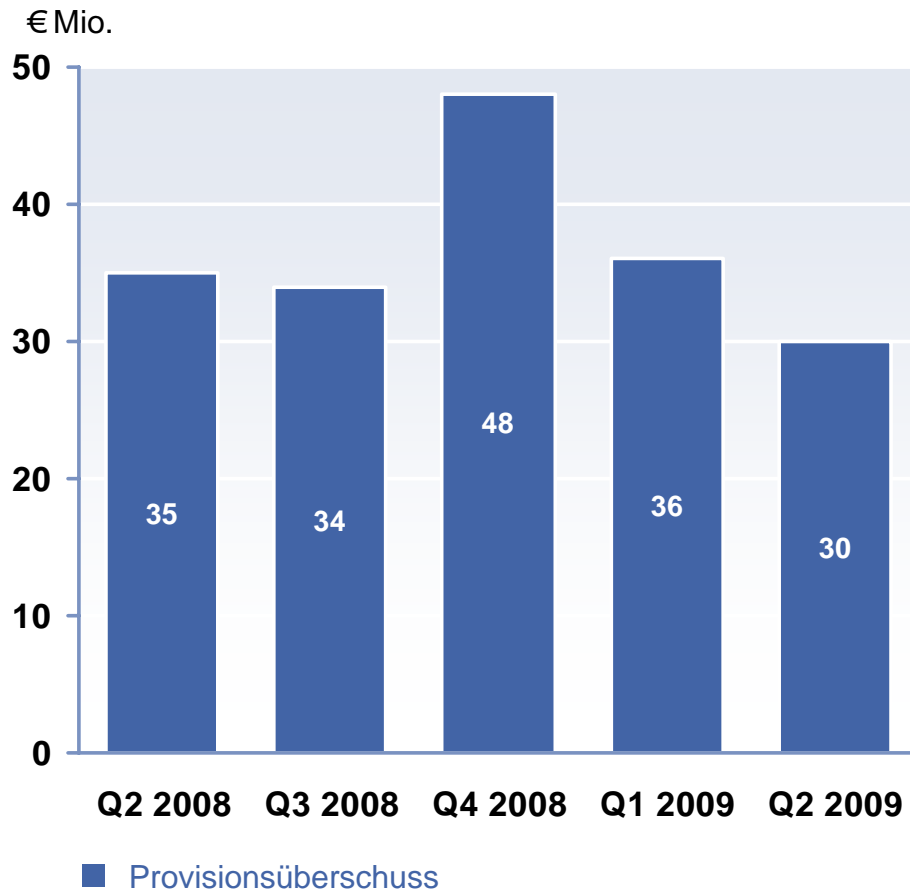


- Nur moderater Anstieg trotz schwieriger Wirtschaftslage
- Aareal Bank bestätigt Jahresprognose für Risikovorsorge (oberes Ende der Spanne von 90-150 Mio. €); Risikovorsorge unterliegt von Quartal zu Quartal einer Schwankungsbreite
- Wert des zweiten Quartals liegt leicht über dem pro-rata Anteil der erwarteten Gesamtrisikovorsorge für 2009. Er reflektiert das intensive Monitoring und Management unseres Finanzierungsportfolios
- 34 Mio. € Portfoliowertberichtigungen aus 2008 weiterhin nicht belegt



# Provisionsüberschuss:

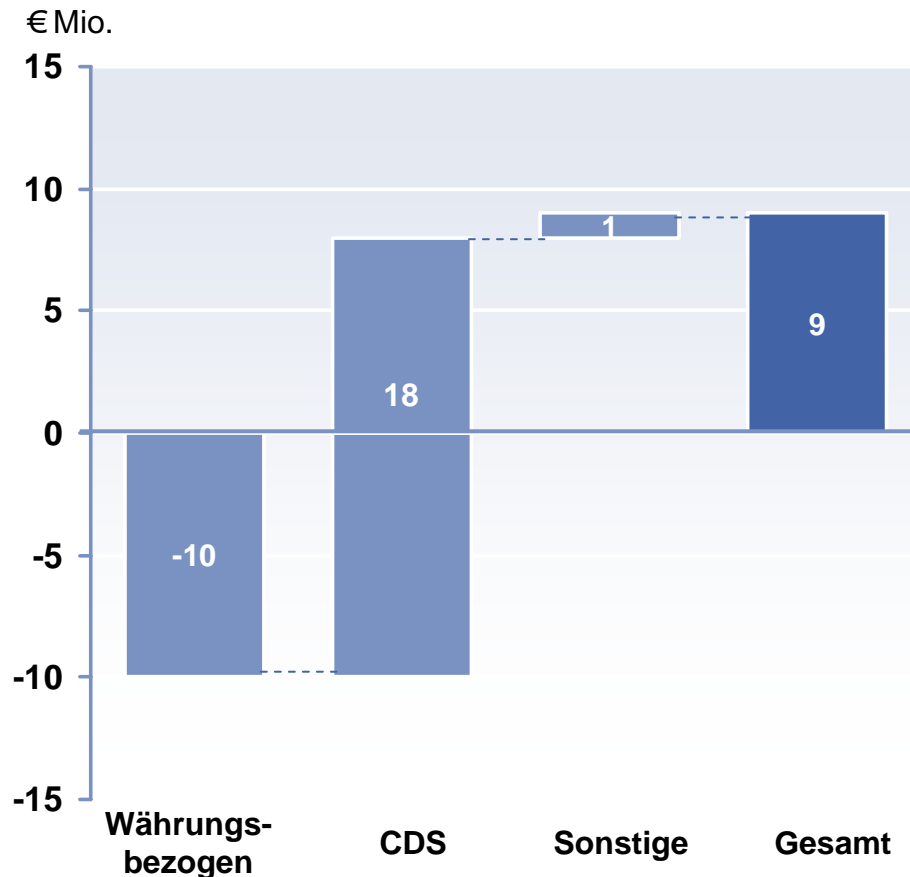
## Zufriedenstellendes Ergebnis im ersten Halbjahr



- Provisionsüberschuss reflektiert zurückhaltend geführtes Neugeschäft
- Position beinhaltet Kosten für den Garantierahmen der SoFFin von 6 Mio. €
- Unter Berücksichtigung dieser Einflüsse und vor dem Hintergrund des schwierigen Marktumfelds sind 66 Mio. € im ersten Halbjahr 2009 (H1/2008: 68 Mio. €) ein gutes Ergebnis

# Handelsergebnis Q2 2009:

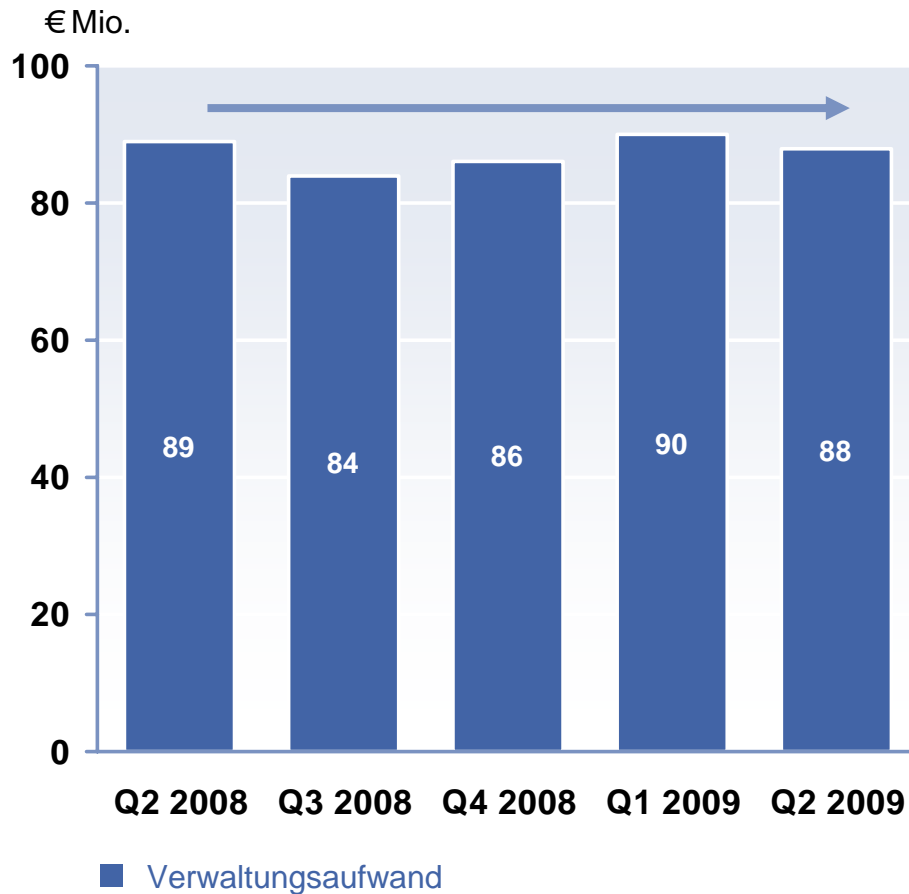
## Spiegelt Volatilität von Derivaten und FX Märkten wider



- Cross Currency Swaps und FX Swaps dienen der Refinanzierung des internationalen Kreditportfolios
- CDS Portfolio: Single Name EU Government Risk, alle Investment Grade



# Verwaltungsaufwand: Kosten weiterhin stabil



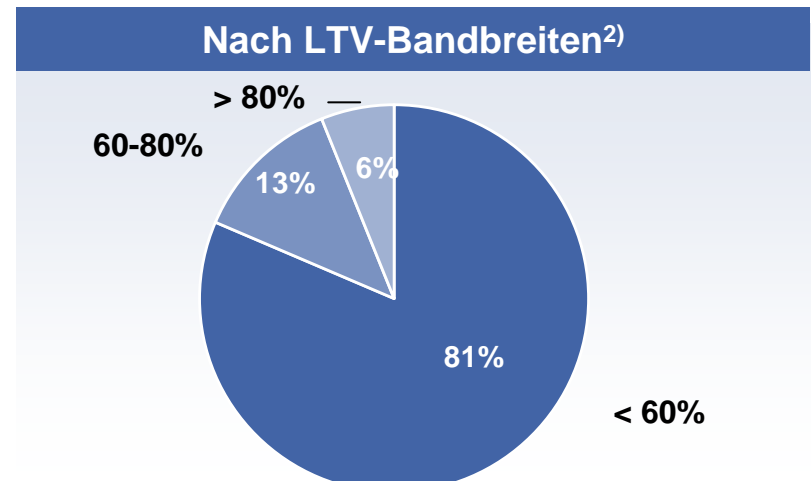
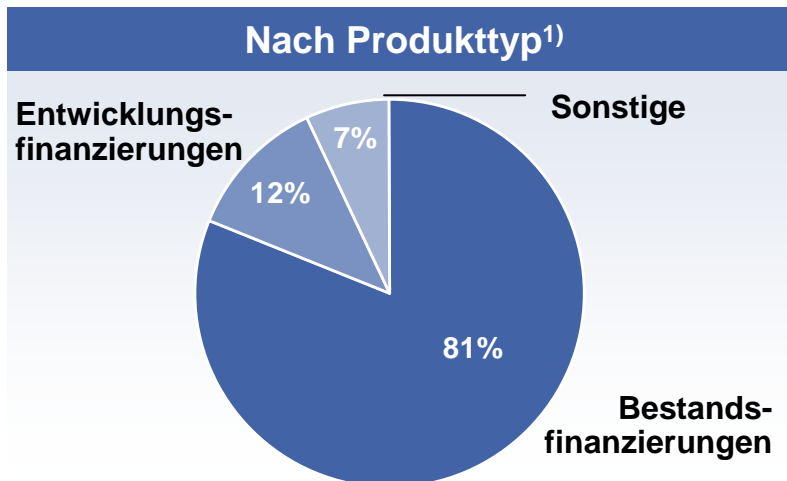
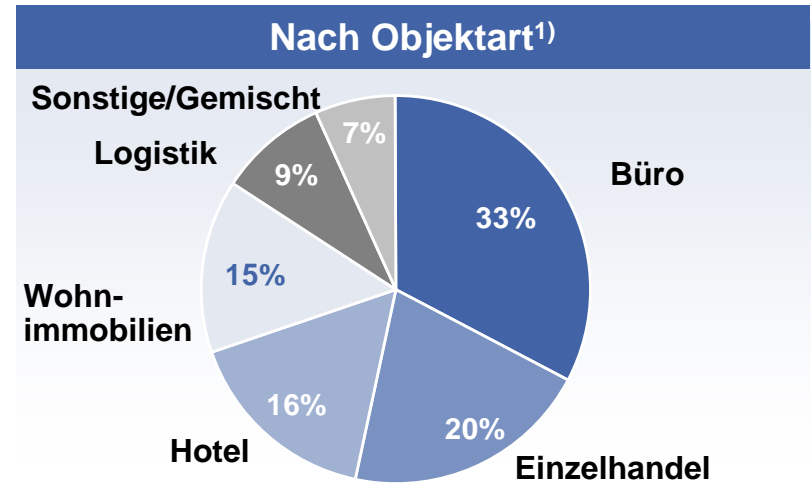
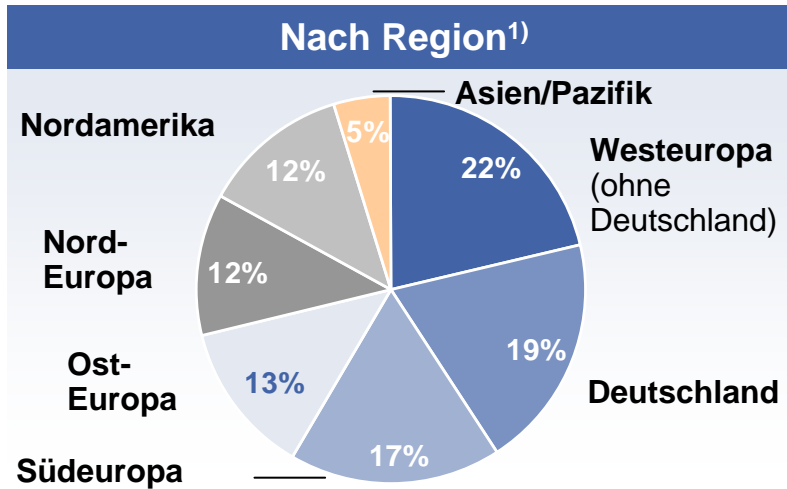
- Maßnahmen zur Effizienzsteigerung greifen und halten den Verwaltungsaufwand kontinuierlich stabil
- Halbjahreswert mit 178 Mio. € auf Niveau des Vorjahreszeitraums (H1 2008: 177 Mio. €), obwohl in Q1:
  - Sondereffekte aufgrund von Anpassungen bei Aareon
  - Konsolidierung von Sylogis.com

# Portfolioqualität



**Aareal Bank**

# Immobilienfinanzierungsportfolio: Hohe Diversifikation und gute Qualität



1) Gesamtvolumen von 23,3 Mrd. € per 30.06.2009

2) Ausschließlich hypothekenbesicherte Geschäfte; nicht hypothekenbesicherte Geschäfte nicht berücksichtigt; Werte per 30.06.2009



# Immobilienfinanzierungsportfolio: Unverändert stabile Deckungsquoten

Risikovorsorge und NPL-Entwicklung				
	NPL-Bestand <sup>1)</sup>	Einzelwertberichtigungen <sup>1)</sup>	Portfolio-Wertberichtigungen	
			Pauschalwertberichtigung	Portfoliowertberichtigung
<b>€ Mio.</b>				
Per 31.12.2008	452	176	51	34
Inanspruchnahme H1	- 59 <sup>2)</sup>	- 50 <sup>2)</sup>	-	
Zuführung H1	187	79	-	
Per 30.06.2009	580 <sup>3)</sup>	205	51	
<b>Deckungsquote Einzelwertberichtigungen</b>		<b>35,3 %</b>		
		205	51	
Per 30.06.2009	580	256		
<b>Deckungsquote inkl. Pauschalwertberichtigungen</b>		<b>44,1 %</b>		

- 1) Inkl. Immobilienfinanzierungsportfolio, das sich noch auf der DePFa Bilanz befindet  
 2) Davon 43 Mio. € Verbrauch/Direktabschreibungen von EWB auf Altbestand / erfolgreiche Sanierung. Abdeckungsquote für restliche Engagements ca. 43% (16 : 7).  
 3) Anteil restrukturierte Darlehen unberücksichtigt



# Aktuelle Markterwartungen und Ausblick



**Aareal Bank**



# Ausblick – Markterwartungen der Aareal Bank

Schätzung der durchschnittlichen Marktwertentwicklung über alle Gewerbeimmobilientypen und Regionen hinweg in 2009<sup>1)</sup>

## Nordamerika

bis -10%:

- Kanada

-10% bis -20%:

- Mexiko
- USA



## Asien / Pazifik

bis -10%:

- Japan

-10% bis -20%:

- China
- Singapur

## Europa – bis -10%:

- Belgien
- Dänemark
- Finnland
- Frankreich
- Deutschland
- Großbritannien
- Italien
- Norwegen
- Russland
- Schweden

## Europa – -10% bis -20%

- Tschechische Republik
- Niederlande
- Polen
- Spanien
- Schweiz
- Türkei

# Ausblick

## Konzern

- Zinsüberschuss – Zielbereich von € 420 – 440 Mio. Der Zinsüberschuss wird durch geringeres Neugeschäft und das sehr niedrige Zinsniveau im Einlagengeschäft belastet.
- Kreditrisikovorsorge – Risikovorsorge weiterhin auf einem beherrschbaren Niveau. Anstieg der Kreditrisikovorsorge – wie kommuniziert – auf das obere Ende der Spanne von € 90 – 150 Mio. erwartet. Dieser Anstieg reflektiert aktuelle (und erwartete) Entwicklungen in unserem Kreditportfolio. Zusätzliche Kreditrisikovorsorge für unerwartete Verluste kann 2009 nicht ausgeschlossen werden
- Handelsergebnis /  
Ergebnis aus Finanzanlagen – Unvorhersehbar in den aktuellen Märkten
- Neubewertungsrücklage – Zukünftige Marktentwicklung unvorhersehbar, verbessert sich aber
- Verwaltungsaufwand – Unter Kontrolle, ca. € 360 Mio. auf Jahressicht  
einschl. Aareon Einmaleffekte und Konsolidierungseffekt von Sylogis.com

---

## Strukturierte Immobilienfinanzierungen

- Neugeschäft – € 2-3 Mrd.; Fokus auf Kundenbasis / Prolongationen

---

## Consulting / Dienstleistungen

- Operatives Betriebsergebnis – Zielbereich aufgrund des niedrigen Zinsniveaus, das Druck auf die Margen im Einlagengeschäft ausübt, auf € 25-30 Mio. reduziert.



# Fazit

- Die Aareal Bank ist ein gesundes Unternehmen mit einem nachhaltig profitablen operativen Geschäft und einem stimmigen Geschäftsmodell
- Die Aareal Bank ist im Wettbewerbsvergleich bisher gut durch die Finanzmarktkrise gekommen; schwarze Zahlen in jedem Quartal und in beiden Segmenten seit Ausbruch der Krise
- Die Aareal Bank ist mit der gestärkten Kapitalbasis und der erweiterten Flexibilität in der Refinanzierung für künftige krisenbedingte Unwägbarkeiten gut gerüstet

**Auf der Basis unseres erfolgreichen Geschäftsmodells haben wir sehr gute mittel- bis langfristige Perspektiven**



# Anhang



**Aareal Bank**

# Aareal Bank Gruppe: Segmentberichterstattung Q2/2009 nach operativen Einheiten (nach IFRS)

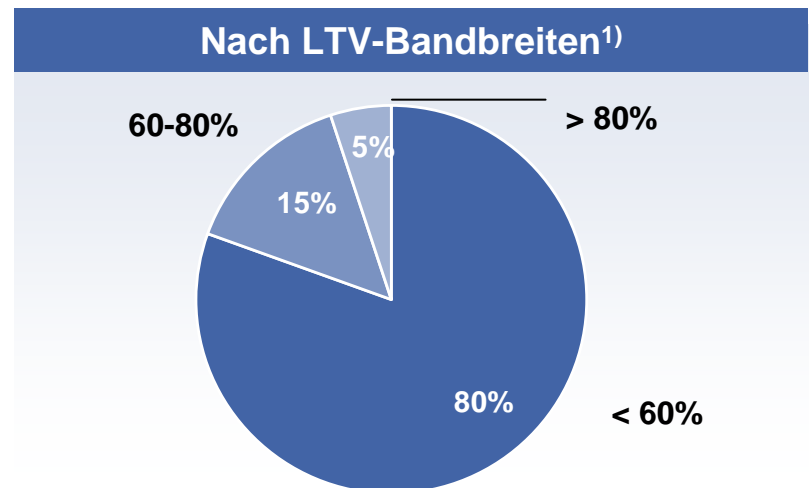
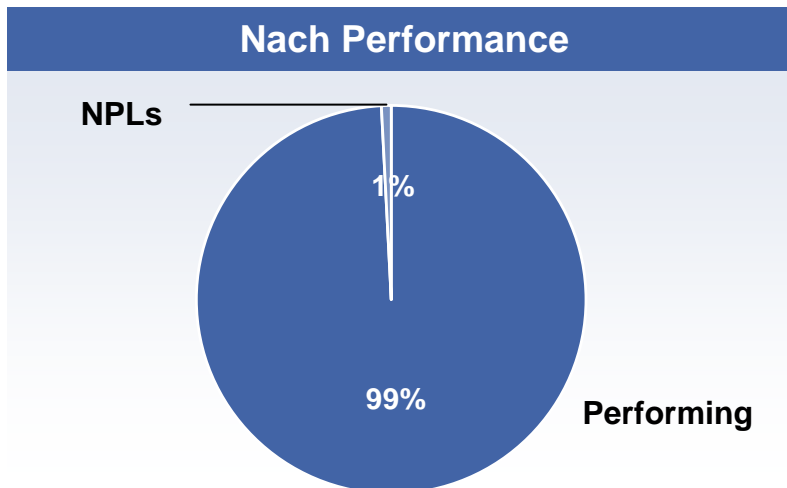
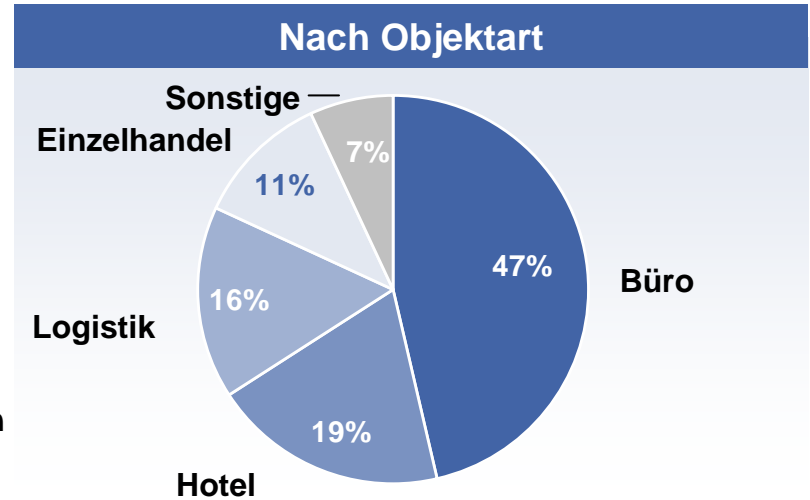
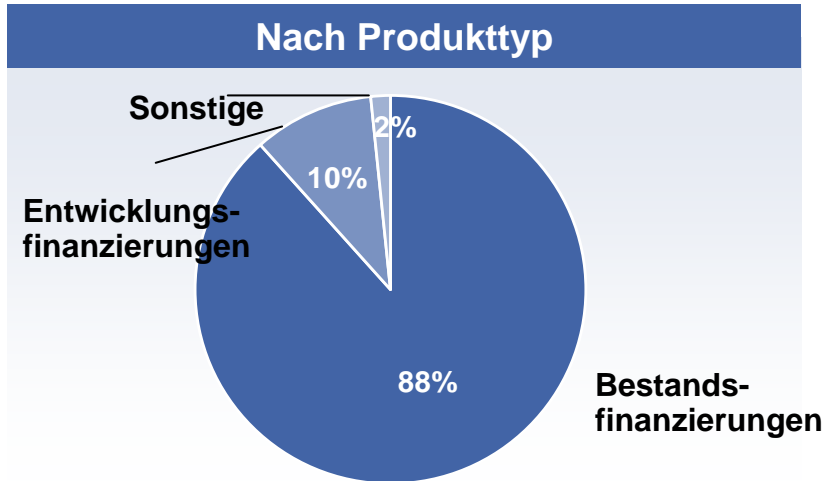
	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	Q2 2009	Q2 2008	Q2 2009	Q2 2008	Q2 2009	Q2 2008	Q2 2009	Q2 2008
in Mio. Euro								
Zinsüberschuss	101	95	0	0	13	19	114	114
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	42	20					42	20
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>59</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>72</b>	<b>94</b>
Provisionsüberschuss	-3	6	46	48	-13	-19	30	35
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	0	0					0	0
Handelsergebnis	9	-3					9	-3
Ergebnis aus Finanzanlagen	1	-8	0	0			1	-8
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		3						3
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	0	0				0	0	0
Verwaltungsaufwand	50	52	39	38	-1	-1	88	89
Sonstiges betriebliches Ergebnis	2	16	0	1	-1	-1	1	16
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte								
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>18</b>	<b>37</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>48</b>
Ertragsteuern	-2	12	3	4			1	16
<b>Jahresüberschuss /-fehlbetrag</b>	<b>20</b>	<b>25</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>32</b>
<b>Ergebniszuordnung</b>								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	4	4	1	0			5	4
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	16	21	3	7	0	0	19	28



# Aareal Bank Gruppe: Segmentberichterstattung H1/2009 nach operativen Einheiten (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilien- finanzierungen		Consulting / Dienst- leistungen		Konsoli- dierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	30.06. 2009	30.06. 2008	30.06. 2009	30.06. 2008	30.06. 2009	30.06. 2008	30.06. 2009	30.06. 2008
in Mio. Euro								
Zinsüberschuss	203	187	0	0	25	34	228	221
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	79	40					79	40
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>124</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>34</b>	<b>149</b>	<b>181</b>
Provisionsüberschuss	2	9	90	94	-26	-35	66	68
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	1	2					1	2
Handelsergebnis	25	-25					25	-25
Ergebnis aus Finanzanlagen	-16	1	0	0			-16	1
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		3						3
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	0	0				0	0	0
Verwaltungsaufwand	98	104	82	75	-2	-2	178	177
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-4	20	0	3	-1	-1	-5	22
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte								
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>34</b>	<b>53</b>	<b>8</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>75</b>
Ertragsteuern	4	18	3	7			7	25
<b>Jahresüberschuss /-fehlbetrag</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>50</b>
<b>Ergebniszuordnung</b>								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	8	8	1	1			9	9
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	22	27	4	14	0	0	26	41

# Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 30.06.2009; Gesamtvolumen 5,0 Mrd. €

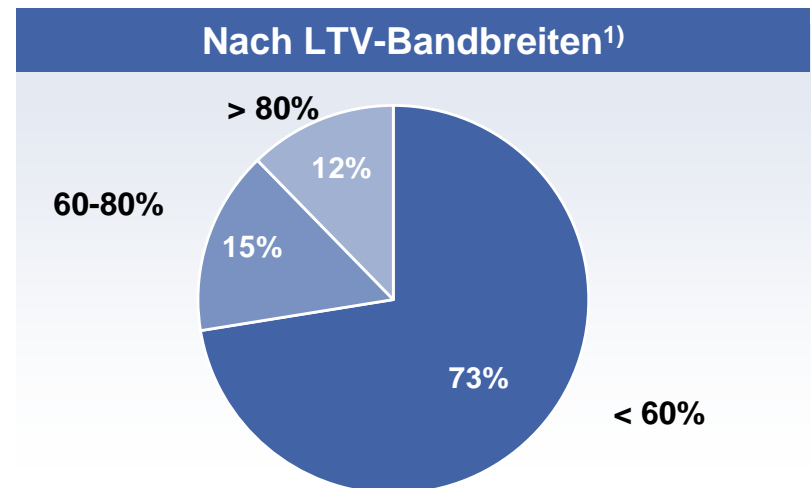
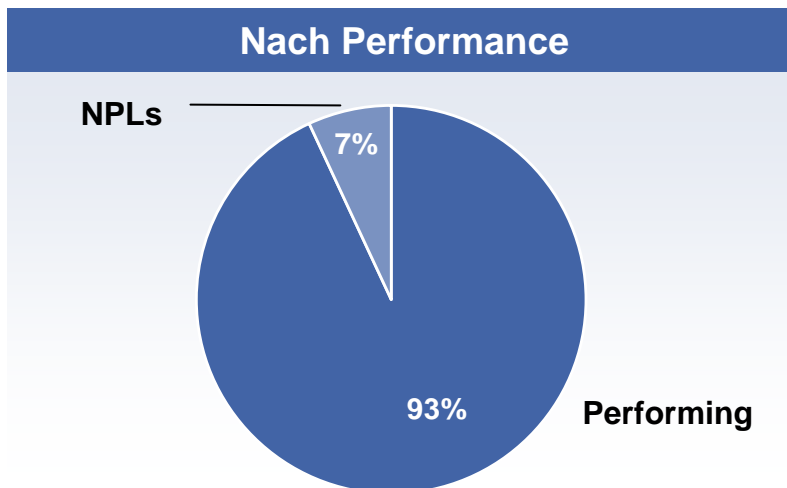
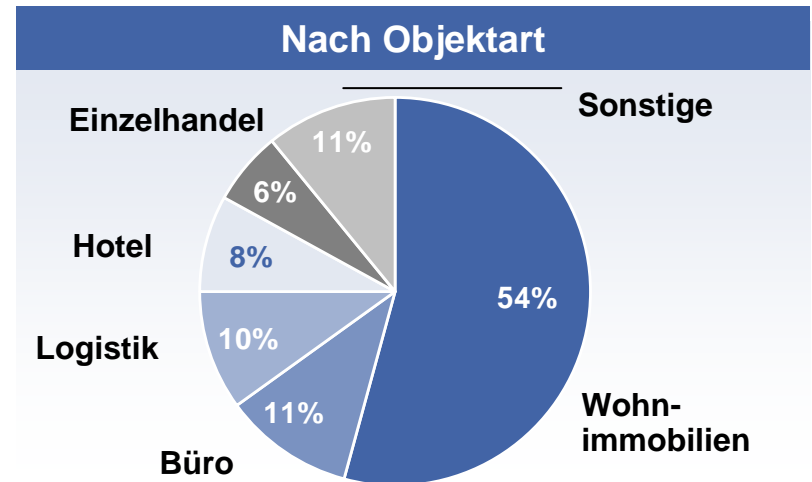
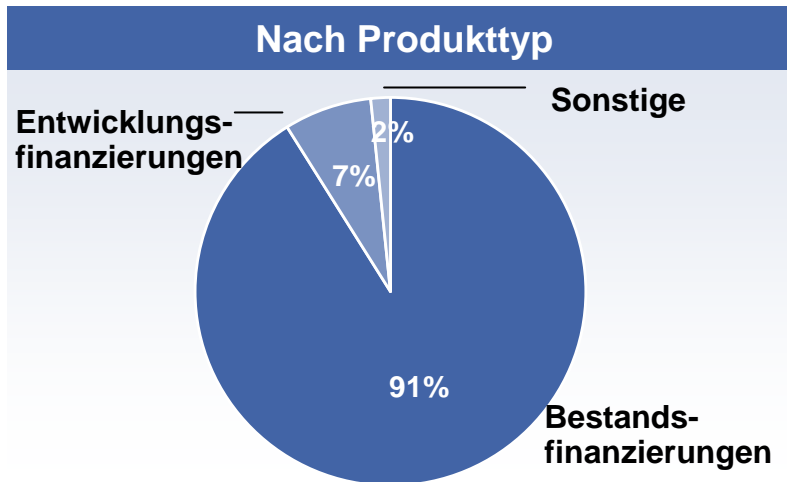


1) Ausschließlich hypotheckenbesicherte Geschäfte; nicht hypotheckenbesicherte Geschäfte nicht berücksichtigt





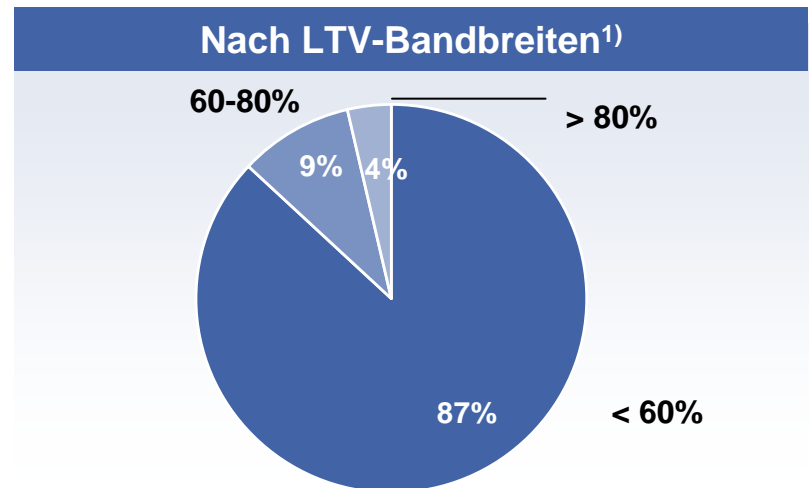
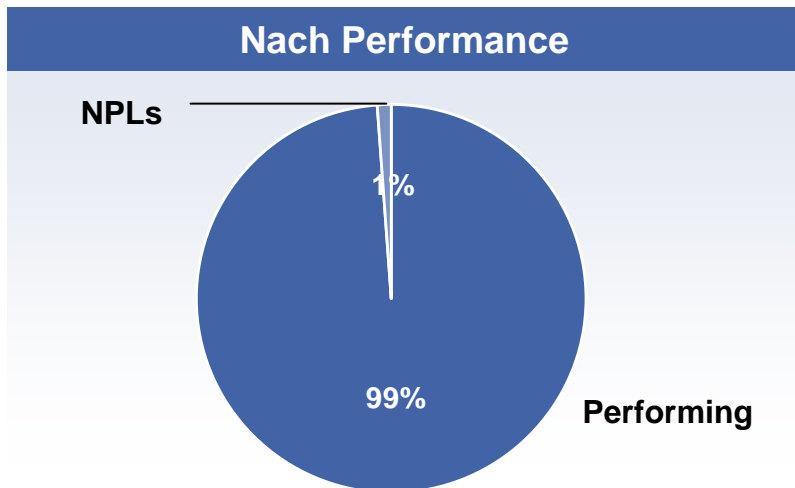
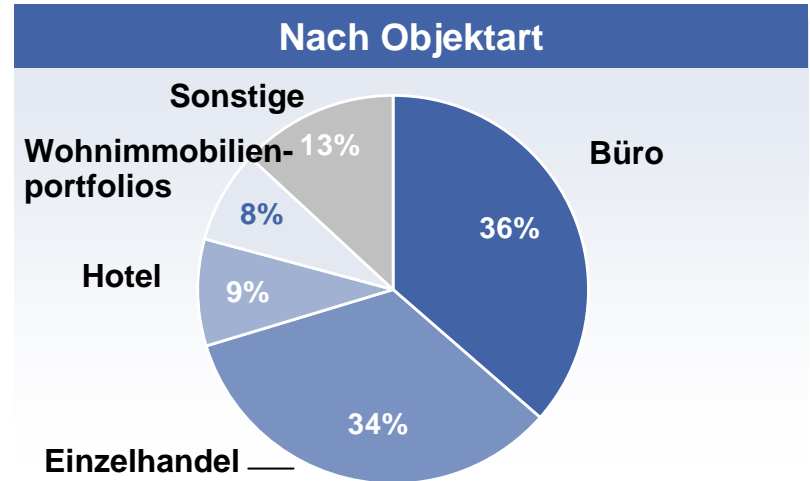
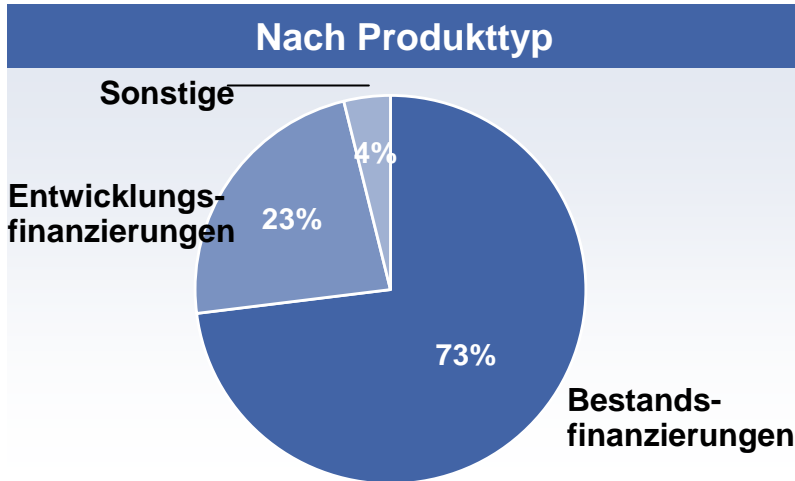
# Kreditportfolio Deutschland zum 30.06.2009; Gesamtvolumen 4,5 Mrd. €



1) Ausschließlich hypotheckenbesicherte Geschäfte; nicht hypotheckenbesicherte Geschäfte nicht berücksichtigt



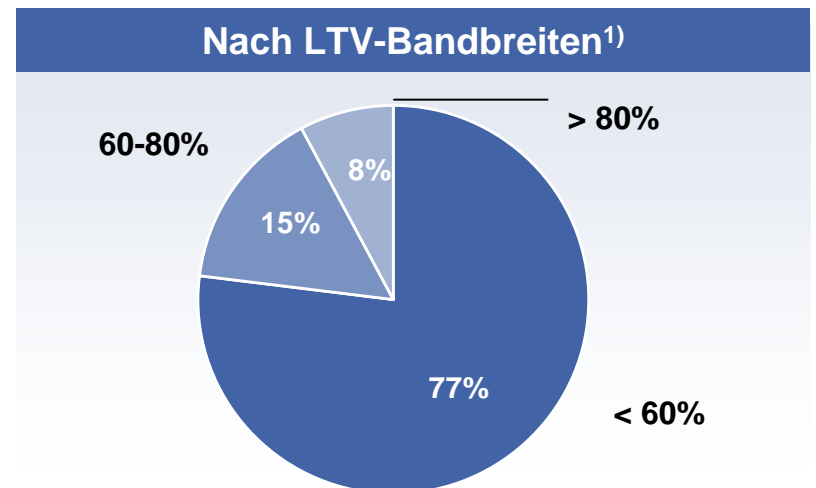
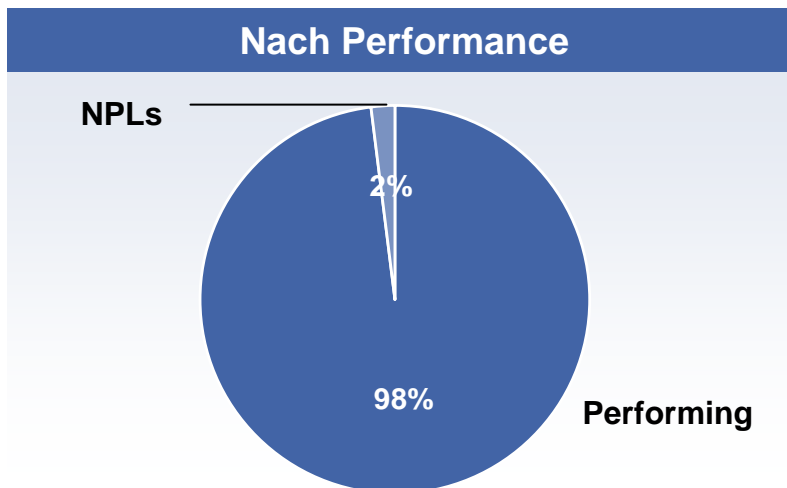
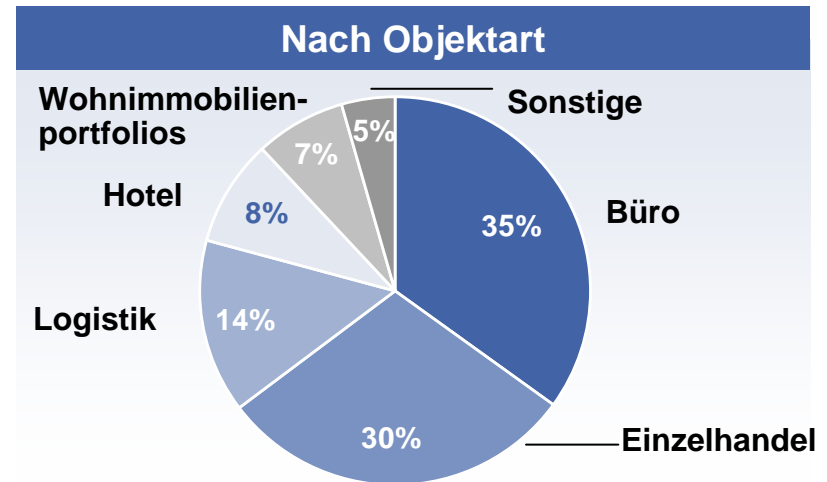
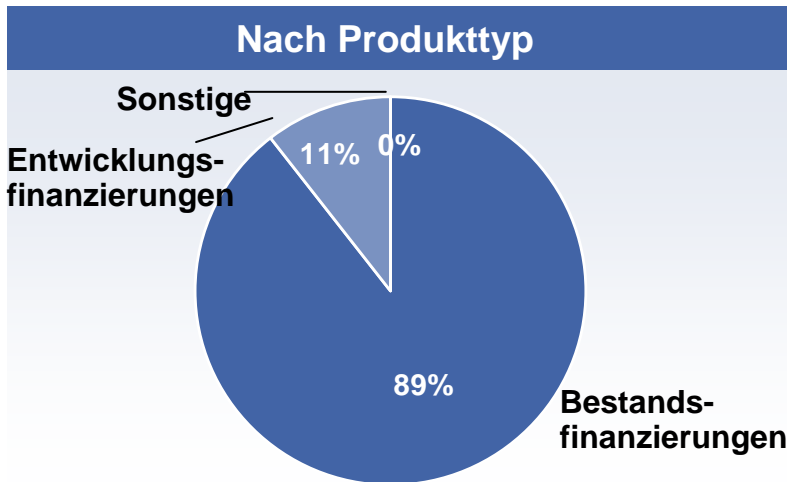
# Kreditportfolio Südeuropa zum 30.06.2009; Gesamtvolumen 4,1 Mrd. €



1) Ausschließlich hypotheckenbesicherte Geschäfte; nicht hypotheckenbesicherte Geschäfte nicht berücksichtigt



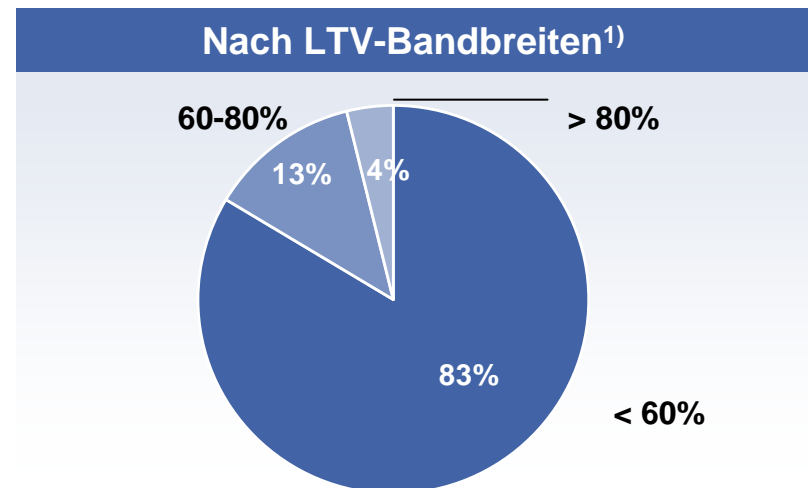
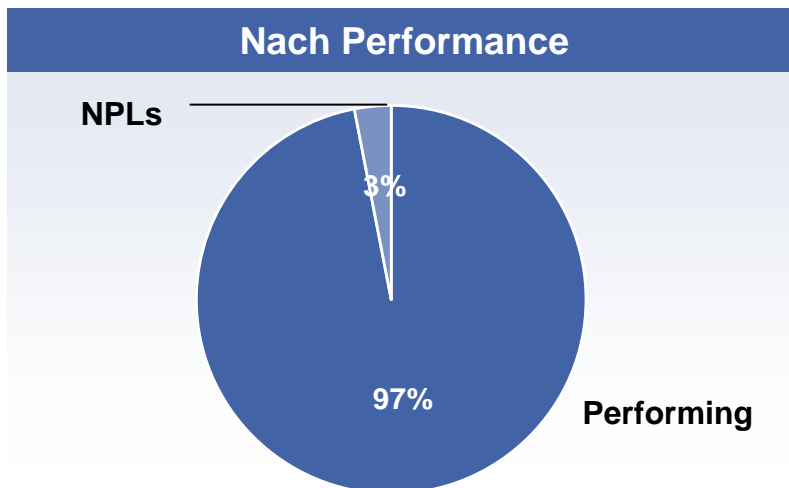
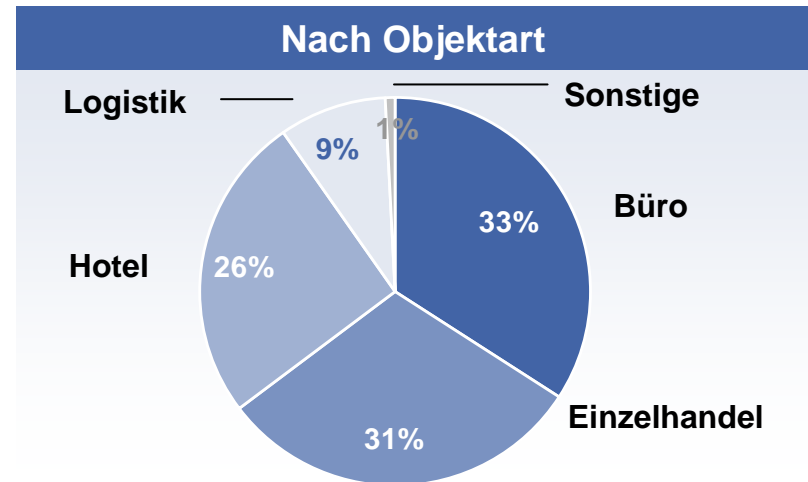
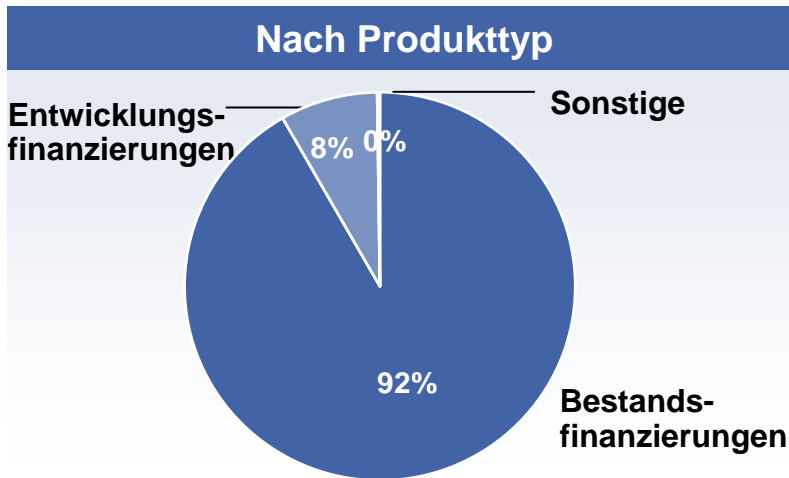
# Kreditportfolio Nordeuropa zum 30.06.2009; Gesamtvolumen 2,8 Mrd. €



1) Ausschließlich hypotheckenbesicherte Geschäfte; nicht hypotheckenbesicherte Geschäfte nicht berücksichtigt



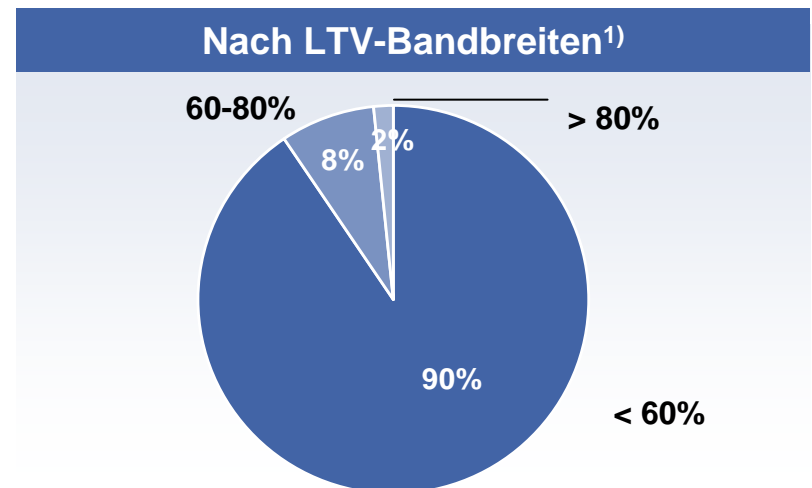
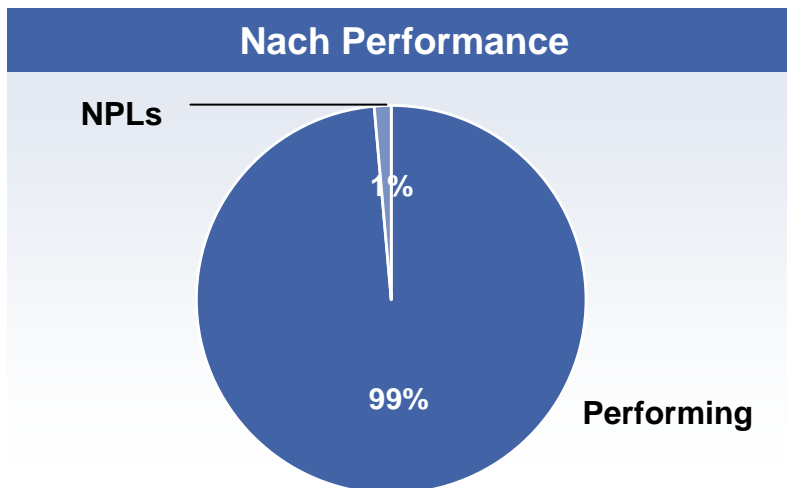
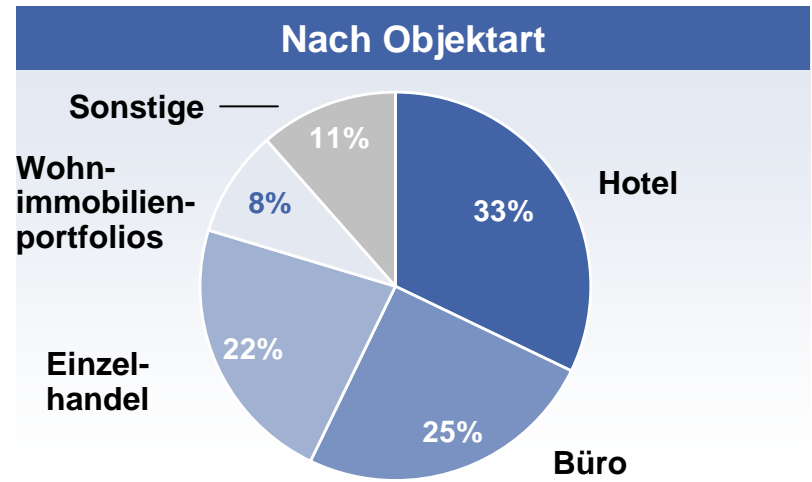
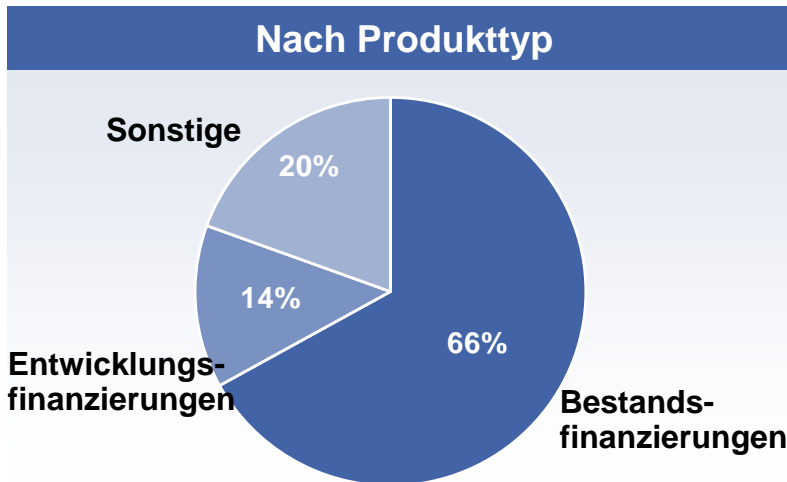
# Kreditportfolio Osteuropa zum 30.06.2009; Gesamtvolumen 3,0 Mrd. €



1) Ausschließlich hypotheckenbesicherte Geschäfte; nicht hypotheckenbesicherte Geschäfte nicht berücksichtigt



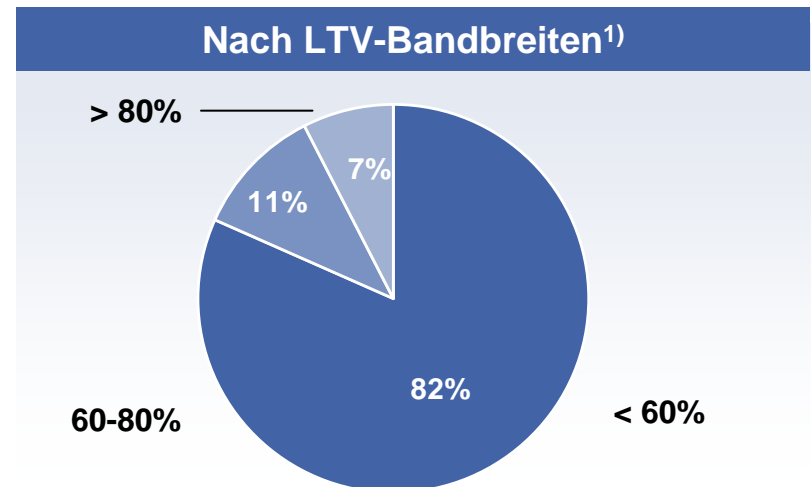
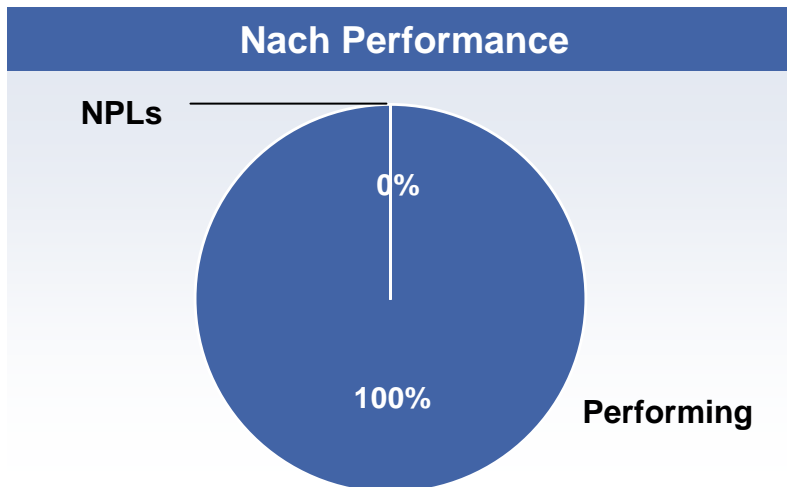
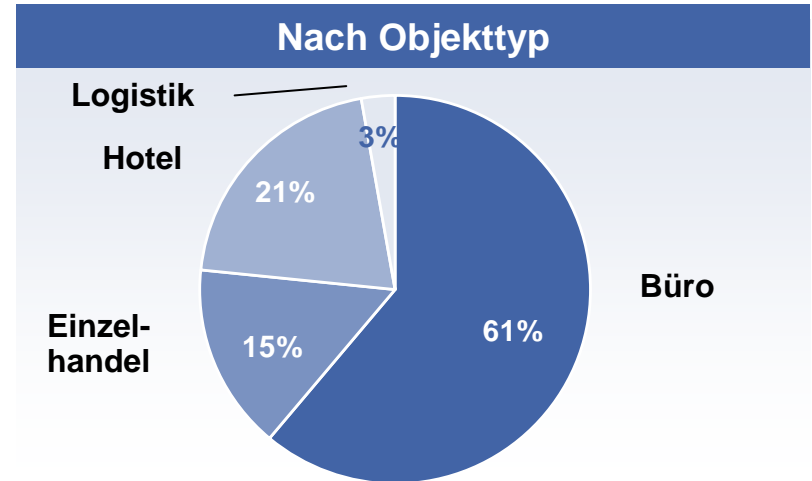
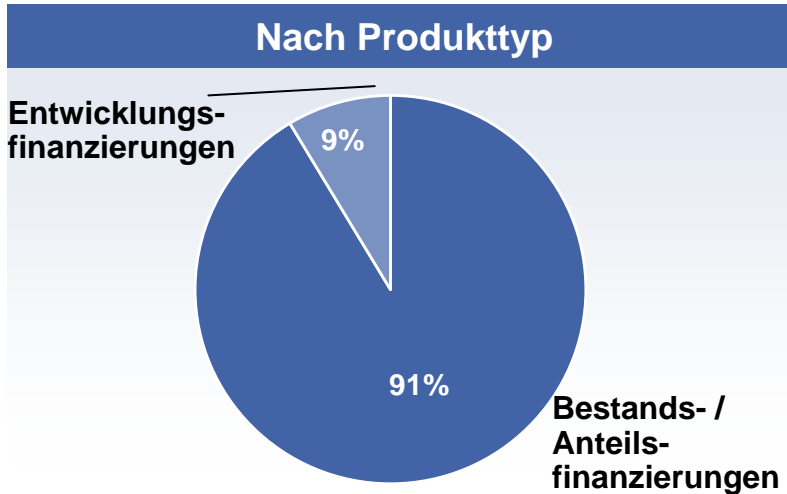
# Kreditportfolio Nordamerika zum 30.06.2009; Gesamtvolumen 2,8 Mrd. €



1) Ausschließlich hypothekenbesicherte Geschäfte; nicht hypothekenbesicherte Geschäfte nicht berücksichtigt



# Kreditportfolio Asien zum 30.06.2009; Gesamtvolumen 1,1 Mrd. €

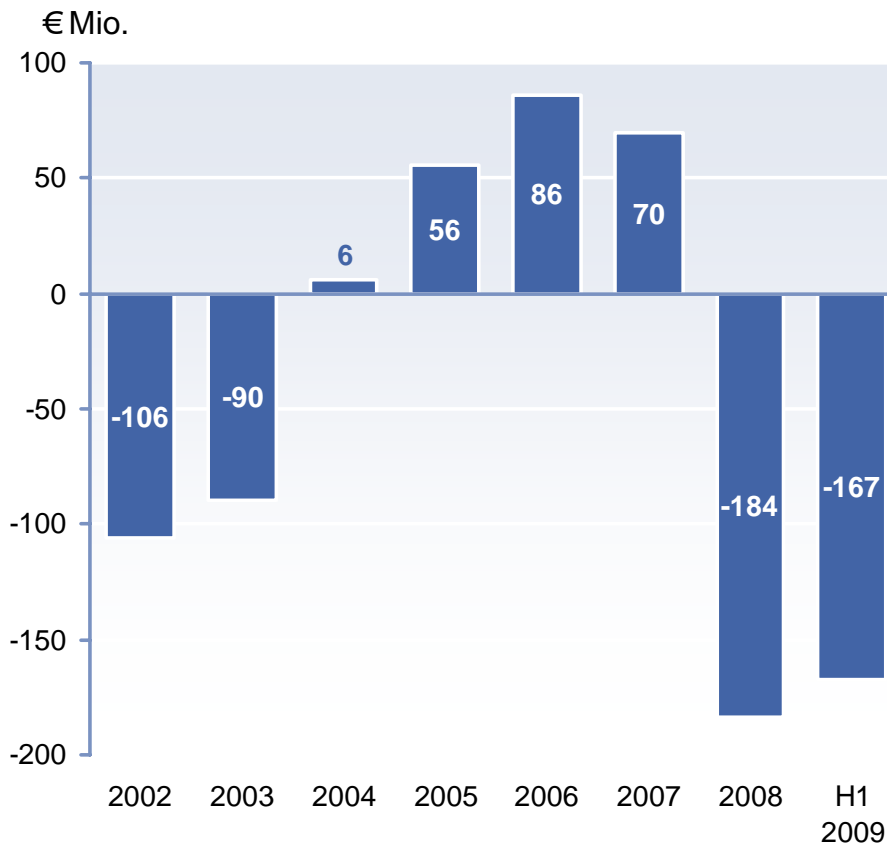


1) Chinesisches Portfolio enthält nicht hypotheckenbesicherte Geschäfte  
Restliche Asienportfolio enthält ausschließlich hypotheckenbesicherte Geschäfte



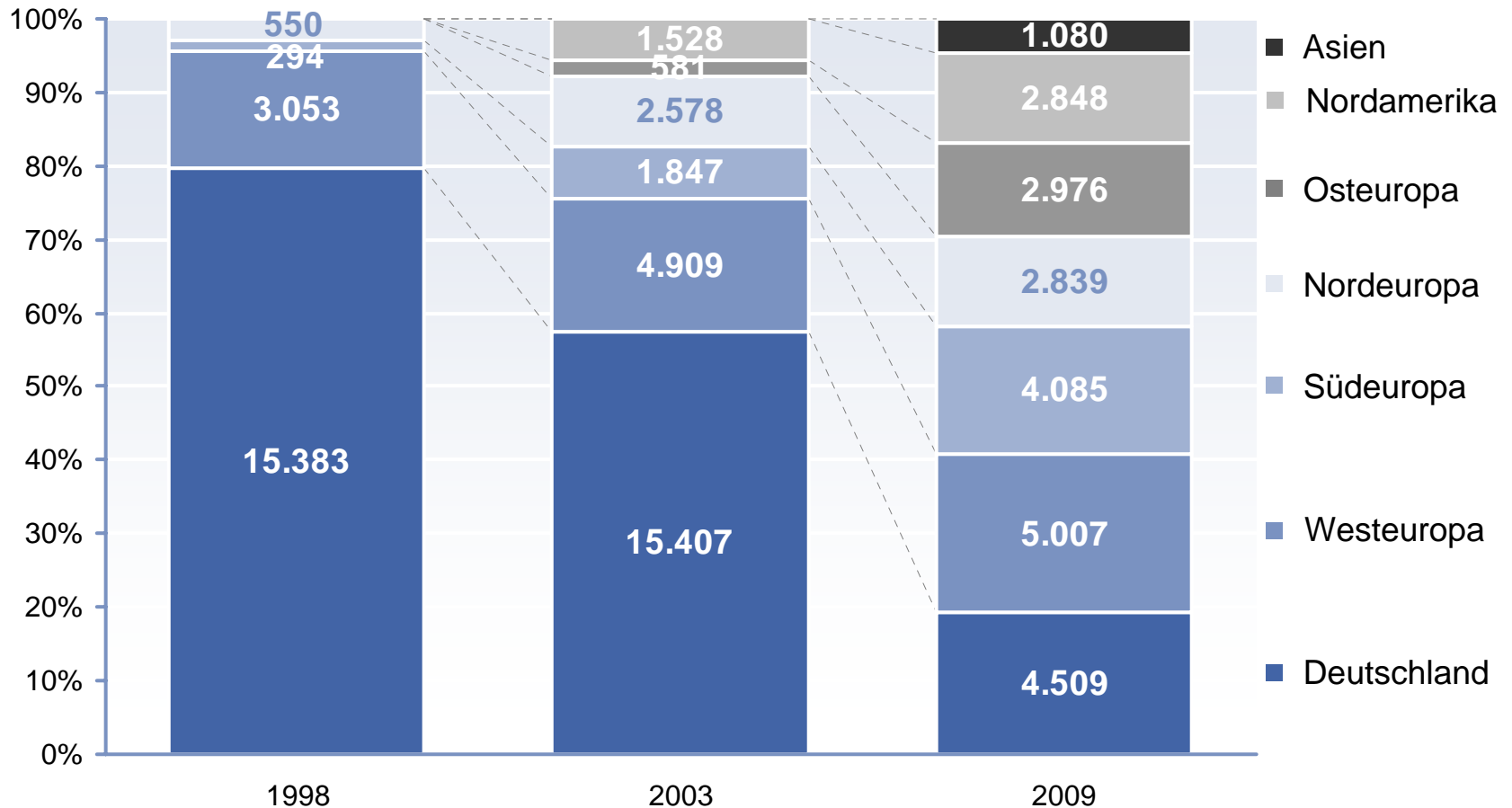
# Neubewertungsrücklage:

Wertveränderung vor allem durch Spread-Veränderungen bedingt





# Entwicklung des Immobilienfinanzierungs-Portfolios: Diversifikation deutlich gestärkt



Ansprechpartner



**Aareal Bank**

## 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.
- 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.

