

LOCAL EXPERTISE  
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

# Pressecall Ergebnisse Q2/2011

9. August 2011

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



**Aareal Bank  
Group**

# Agenda

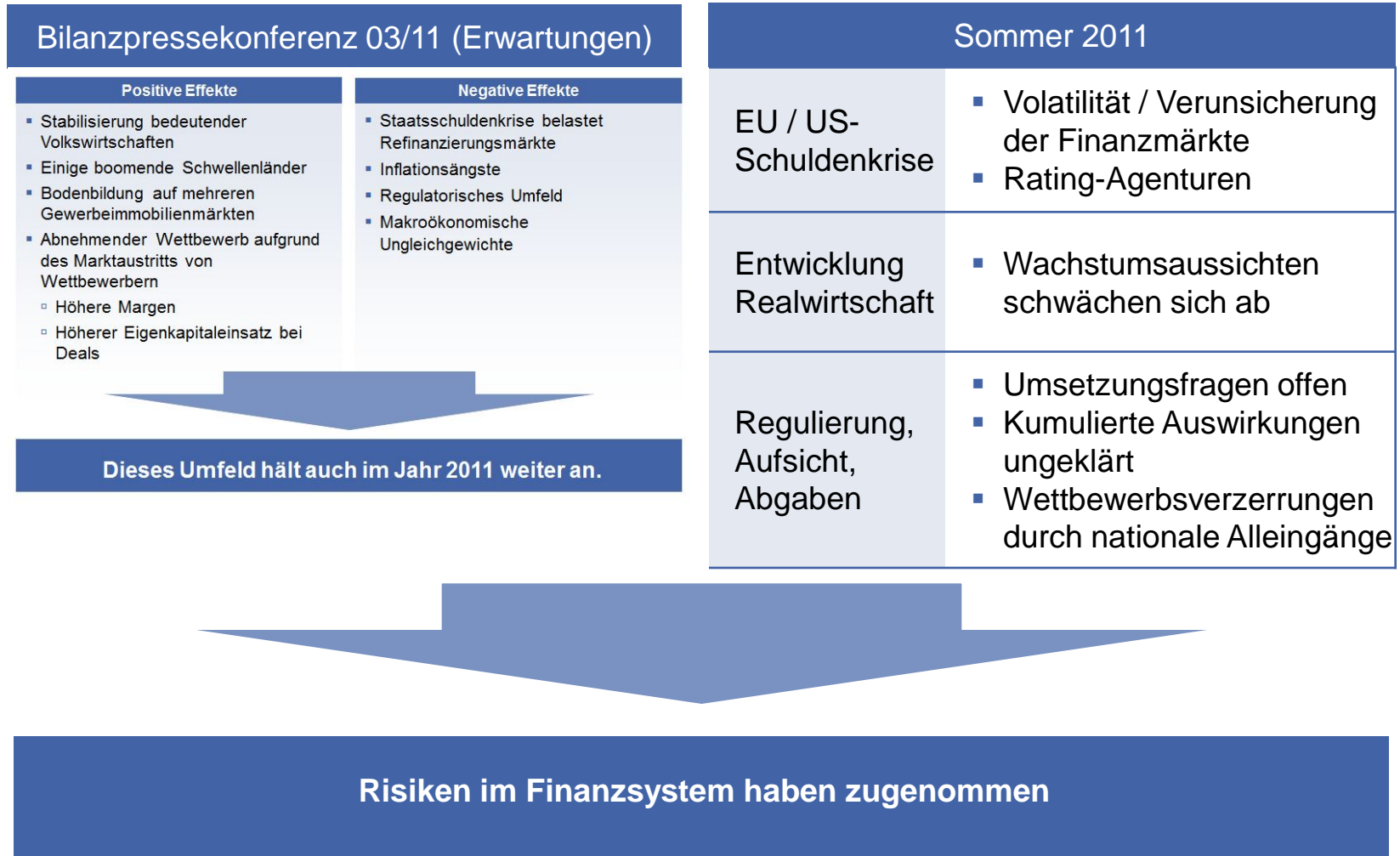
---

- Ergebnisse Q2/2011
  - Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition
  - Finanzkennzahlen Q2/2011
  - Portfolioqualität
  - Ausblick
  
  - Anhang
  - Kontakt
- 



# Gesamtwirtschaftliches Umfeld

## Aus Sicht der Aareal Bank



# Ergebnisse Q2/2011



**Aareal Bank  
Group**

# Aareal Bank Gruppe setzt erfolgreiche Geschäftsentwicklung auch in Q2/2011 fort

- Konzernbetriebsergebnis gegenüber Vorjahr um 42 Prozent auf 44 Mio. € gesteigert
- Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Betriebsergebnis übertrifft erneut Vorjahreswert
- Segment Consulting/Dienstleistungen: Einlagenvolumen weiterhin auf hohem Niveau
- Zum 30.06.2011 Kernkapitalquote bei 15,8 Prozent – harte Kernkapitalquote bei 11,0 Prozent
- Prognosen für das Gesamtjahr 2011 bestätigt



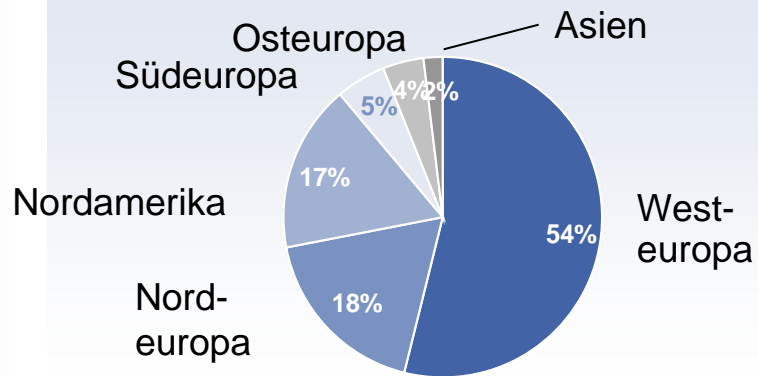
# Ergebnisse Q2/2011:

## Gute Geschäftsentwicklung fortgesetzt

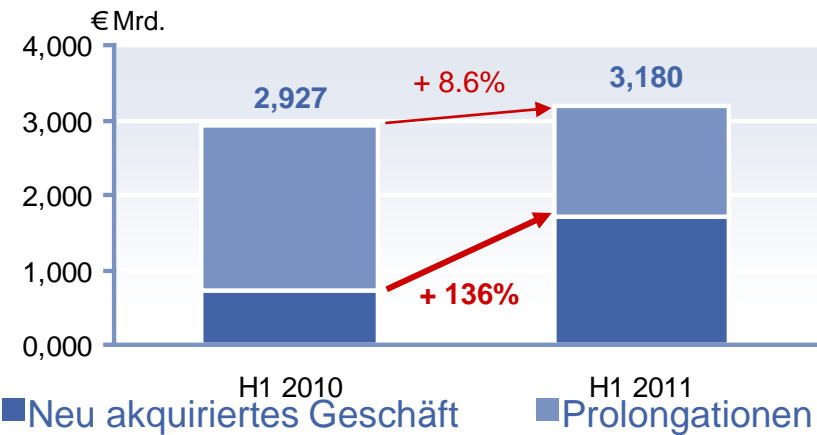
	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Q2 2010	Kommentar
€ Mio.						
Zinsüberschuss	134	134	139	131	122	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Anstieg ggü Q2/2010 aufgrund positiver Margenentwicklung</li> <li>▪ Positive Einmaleffekte in Q4/2010</li> </ul>
Risikovorsorge	24	18	8	32	33	Reflektiert hohe Portfolioqualität und positive Marktentwicklung
Provisionsüberschuss	31	30	37	24	32	Entlastung bei Kosten für SoFFin-Garantien zeigt sich deutlich ab Q3/11
Net result trading-/ non-trading / hedge accounting	6	-8	-14	-3	3	Reflektiert volatile Märkte
Verwaltungsaufwand	96	91	95	88	92	Hohe Kostendisziplin
Betriebsergebnis	44	47	40	33	31	Gutes Ergebnis

# Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäft mit attraktivem Risiko- und Ertragsprofil

Neugeschäft nach Regionen 6M/2011



Entwicklung Neugeschäft



GuV SPF Segment	Q2 '11	Q1 '11	Q4 '10	Q3 '10	Q2 '10
€Mio.					
Zinsüberschuss	124	125	129	121	111
Risikovorsorge	24	18	8	32	33
Provisionsüberschuss	-2	-5	-1	-5	1
Handelsergebnis	2	-8	13	2	-13
Ergebnis aus Finanzanl.	2	2	-23	-4	14
Verwaltungsaufwand	54	51	56	54	55
Andere	-7	-2	-23	0	0
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>41</b>	<b>43</b>	<b>31</b>	<b>28</b>	<b>25</b>

- Neu akquiriertes Geschäft um 136 % gestiegen
- Fokus auf attraktivem Risiko- und Ertragsprofil
- Vorzugsweise deckungsstockfähiges Geschäft
- Positive Entwicklung der Neugeschäftsabschlüsse setzt sich im Juli 2011 fort
- Vielversprechende Dealpipeline



**Aareal Bank  
Group**

# Consulting / Dienstleistungen

## Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

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

### Segmentergebnis

- Belastung durch Investitionen für zusätzliche Consulting- und Supportkapazitäten
- Struktur der Kundenverträge der SG I automatisierung wird jeweils das Q4 regelmäßig positiv beeinflussen

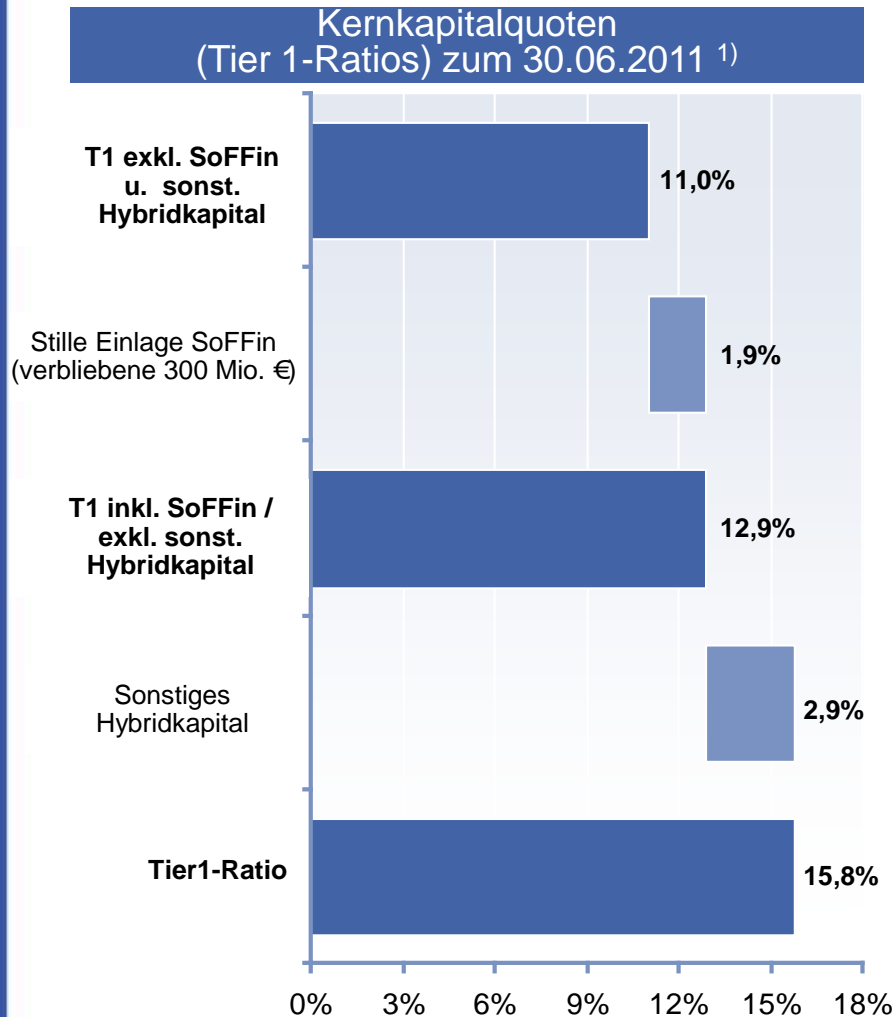


# Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition



**Areal Bank  
Group**

# Starke Kapitalquoten und stabile Kapitalstruktur ermöglichen künftiges Wachstum



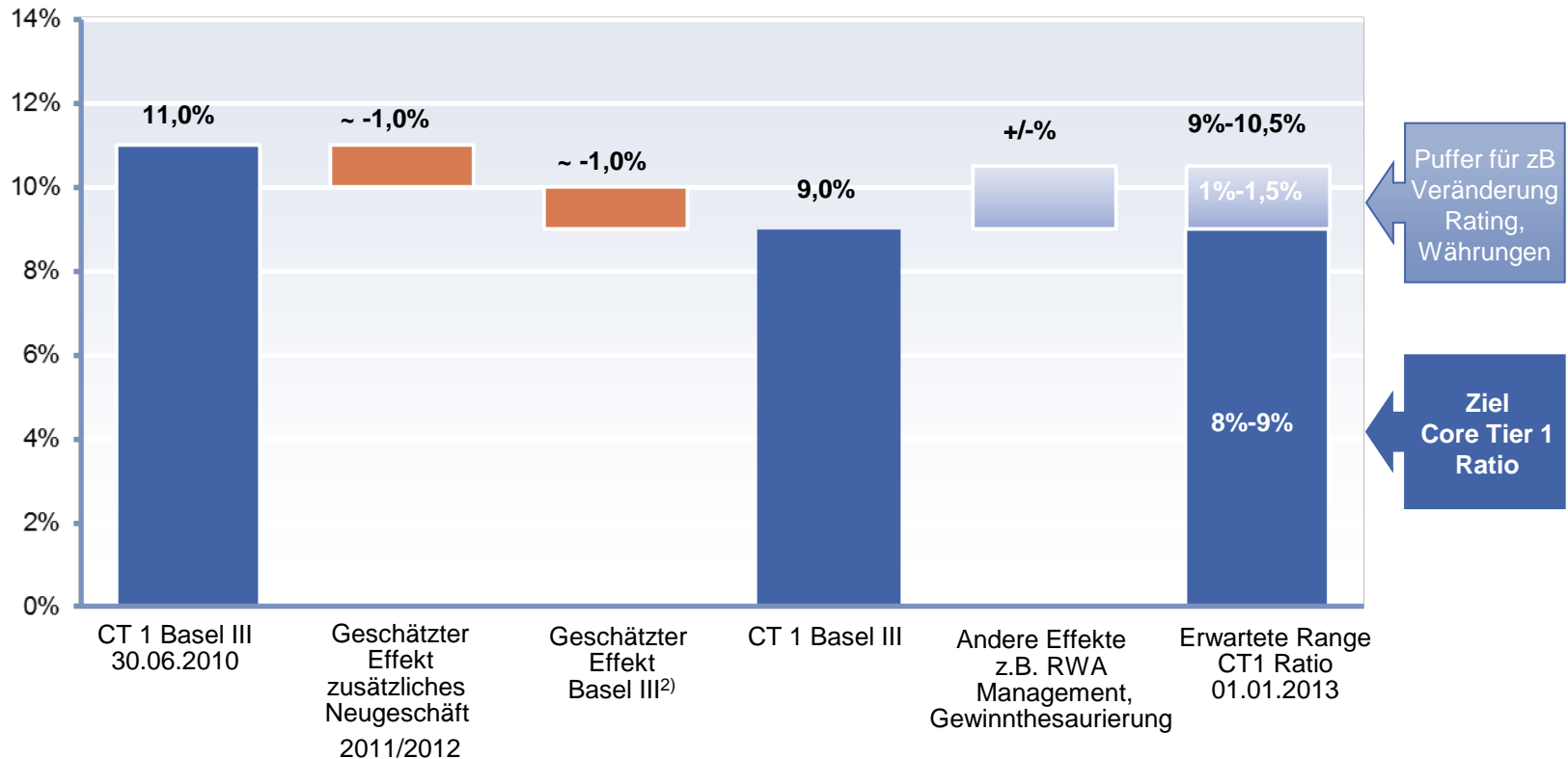
- Ziel Core-Tier1-Ratio nach Basel III für 2013 bereits heute übertroffen; Neugeschäftsoportunitäten werden nur im Rahmen dieser Zielquote wahrgenommen
- Kapitalstruktur auf Niveau anderer europäischer Banken
- Vollständige Rückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin ohne weitere Eigenkapitalerhöhung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

1) Quoten vor Eigenkapitalverwendung für Neugeschäft



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

Simulation: geschätzte Basel III Effekte zum 30.06.2011<sup>1)</sup>

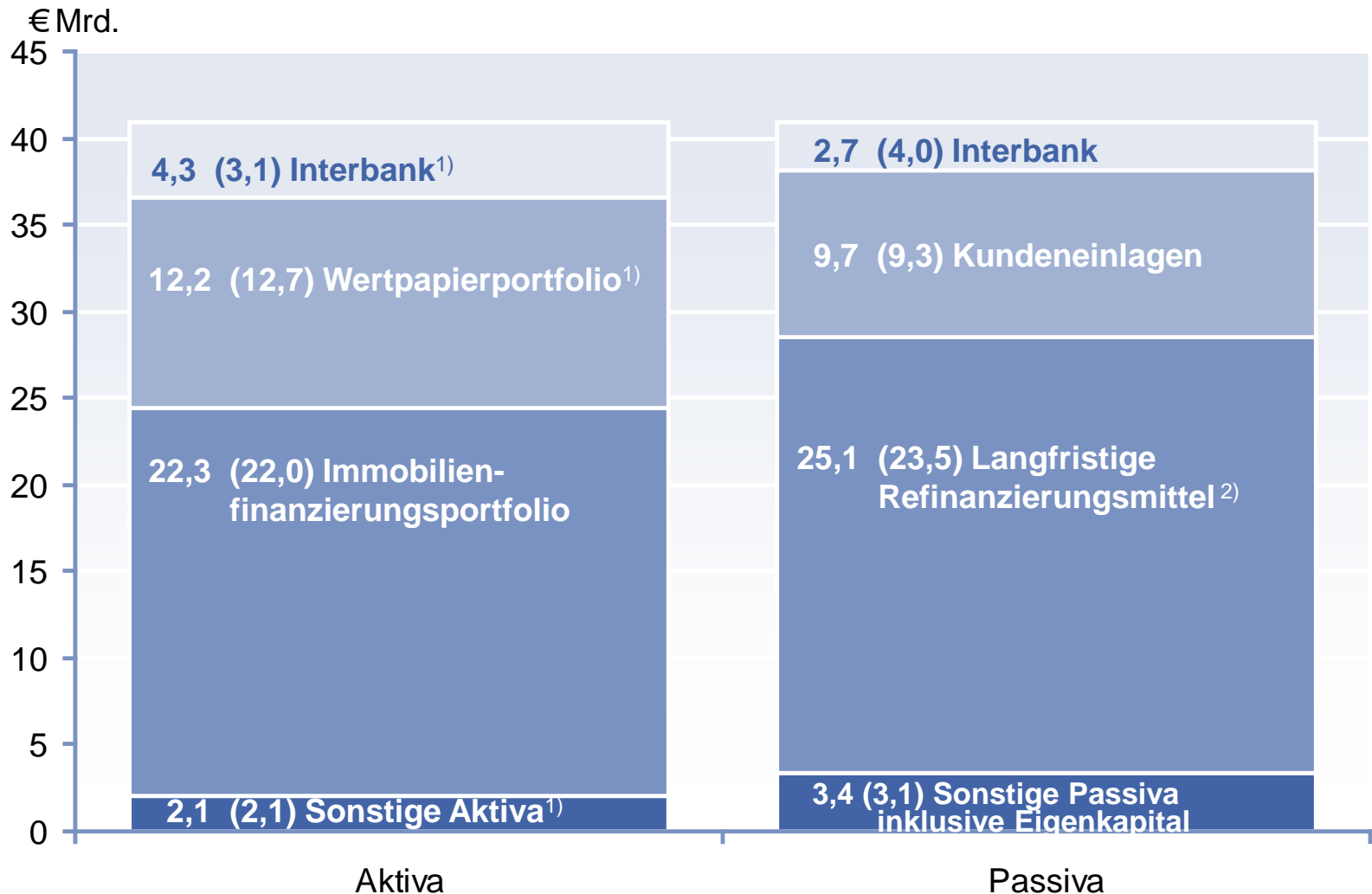


1) Tatsächliche Werte können deutlich von geschätzten Werten abweichen  
 2) Geschätzter Einfluss von Einführung Basel III aufgrund von Rückgang Eigenkapital und Kontrahentenausfallrisiken



# Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

30.06.2011: 40,9 Mrd. € (31.03.2011: 39,9 Mrd. €)

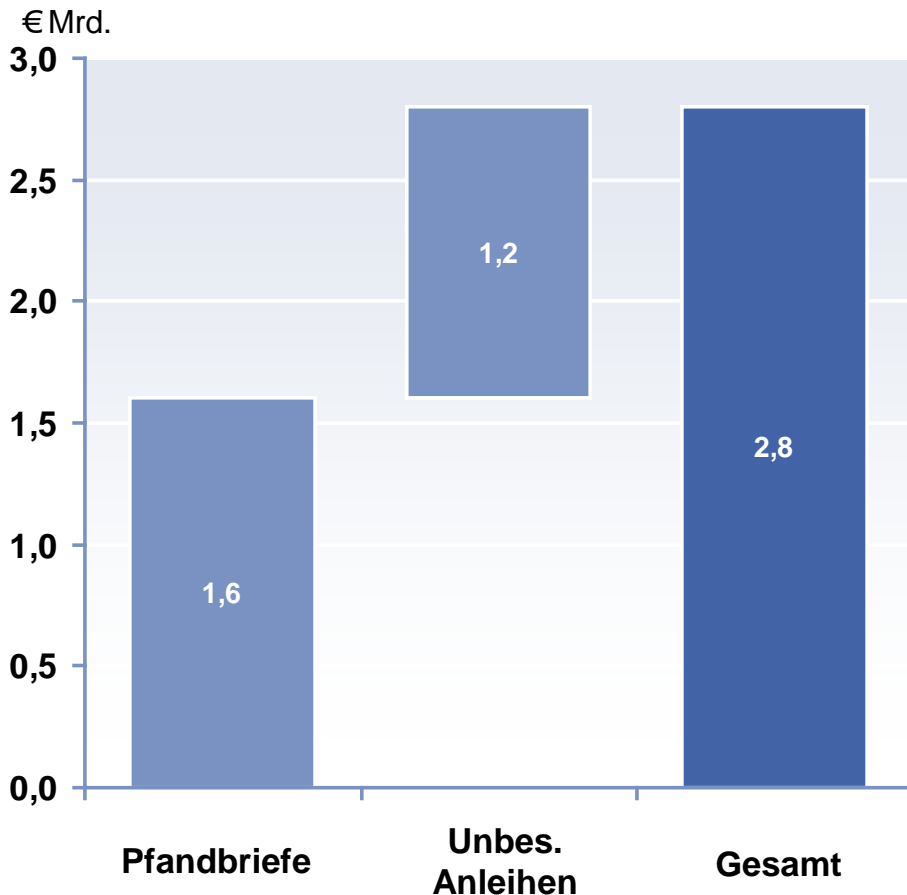


- 1) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.  
 2) Rd. 800 Mio. € Teilrückkauf der ersten SoFFin-Anleihe im Juli zum 30.06.2011 noch nicht berücksichtigt



# Refinanzierungsaktivitäten 2011:

## Flexible Nutzung von Pfandbriefen und unbesicherten Anleihen



### Aufnahme von 2,8 Mrd. € langfristiger Refinanzierungsmittel in H1/2011

- Pfandbriefe:
  - 1,6 Mrd. €; davon zwei 500 Mio. € Benchmark Pfandbriefe
- Ungedeckte Refinanzierungsmittel:
  - 1,2 Mrd. € unbesicherte Anleihen (Senior unsecured) davon Benchmarkanleihe i.H.v. 500 Mio. €

### Aktuelle Entwicklungen

- Kontinuierliche Nachfrage bei Privatplatzierungen von Senior unsecured-Anleihen
- Pfandbriefe weiterhin mit guter Resonanz am Markt
- Refinanzierungsziele für 2011 bereits erreicht
- Zusätzliche Refinanzierung auf opportunistischer Basis

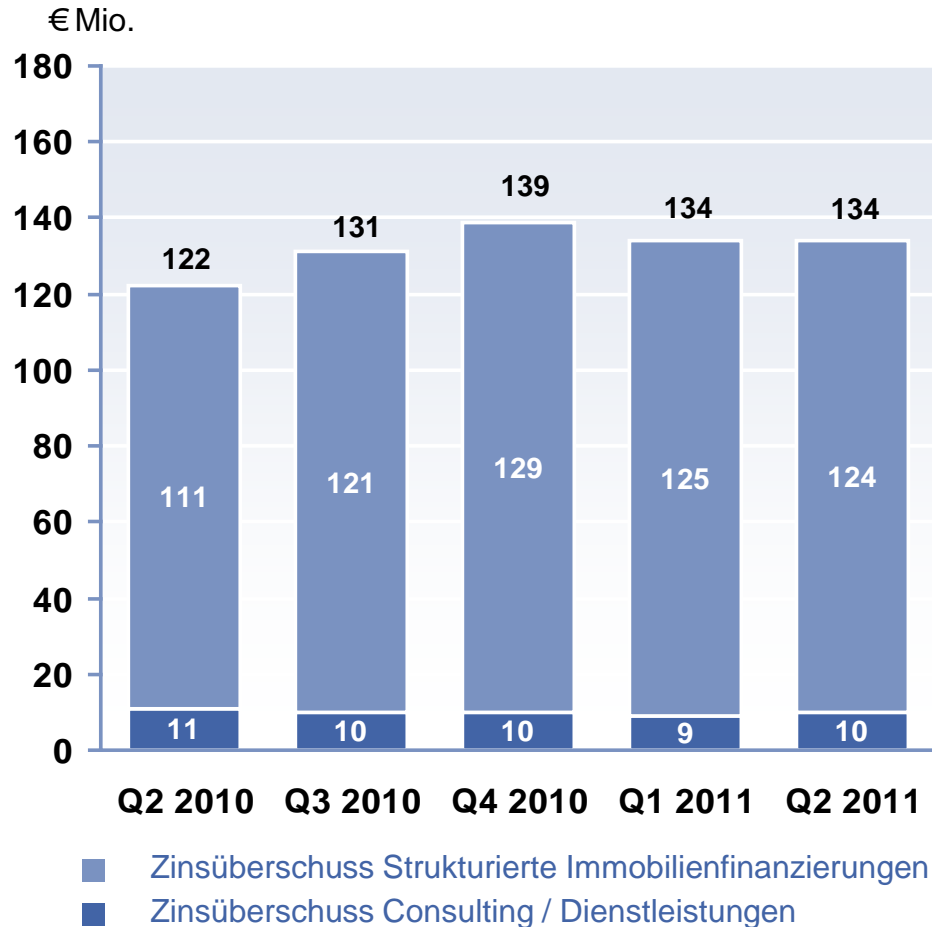
# Finanzkennzahlen Q2/2011



**Aareal Bank  
Group**

# Zinsüberschuss:

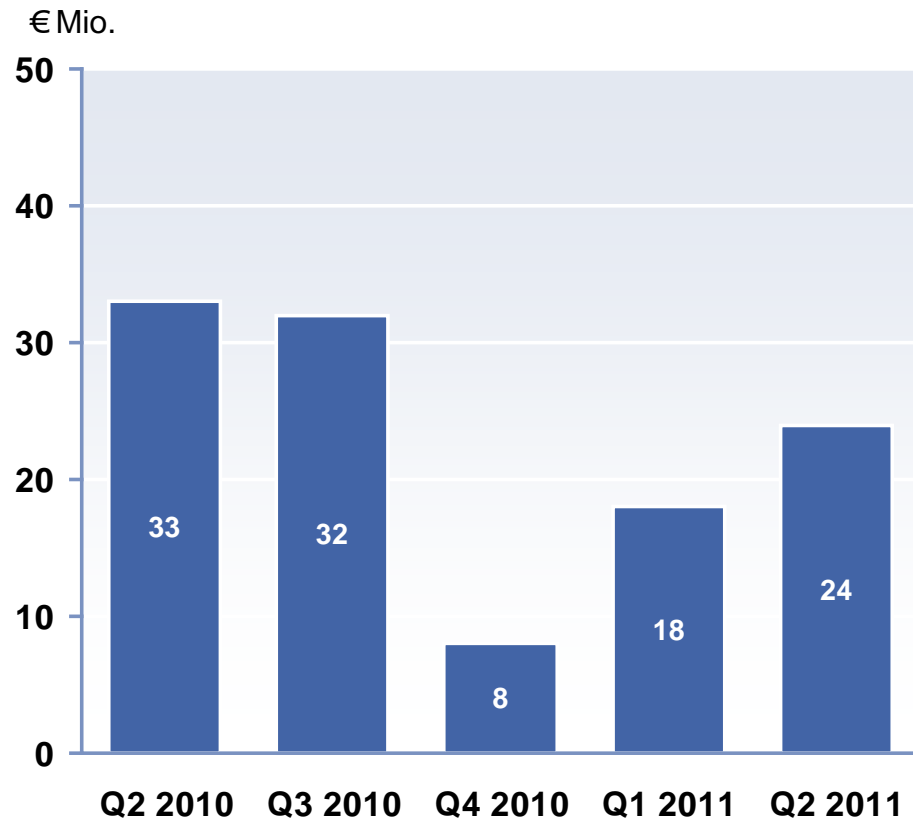
## Vorjahresquartal deutlich übertroffen



- Zinsüberschuss in Q2/2011: 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 belastet weiterhin Einlagengeschäft

# Risikovorsorge:

## Reflektiert hohe Qualität des Portfolios

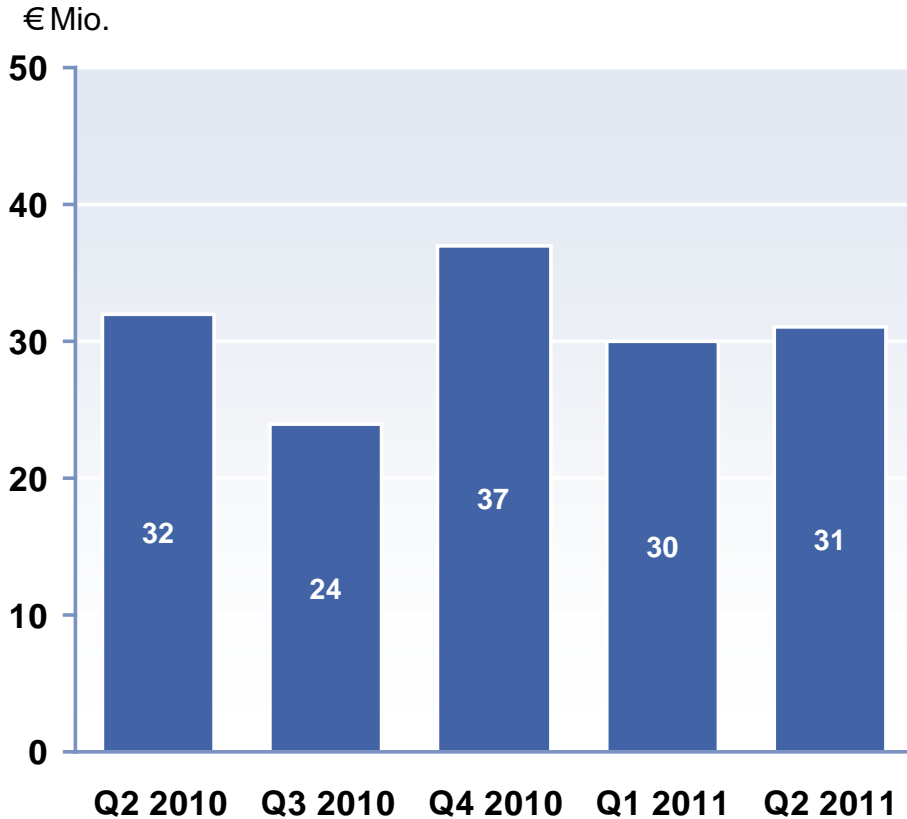


- Risikovorsorge in Q2/2011 mit 24 Mio. € unterhalb der anteiligen für das GJ 2011 prognostizierten Bandbreite von 110 bis 140 Mio. €
- Risikovorsorge liegt innerhalb der normalen Schwankungsbreite
- Enges Monitoring des Kreditportfolios und erfolgreiche Restrukturierungsmaßnahmen ergeben eine Risikovorsorge von nur 42 Mio. € im ersten Halbjahr 2011



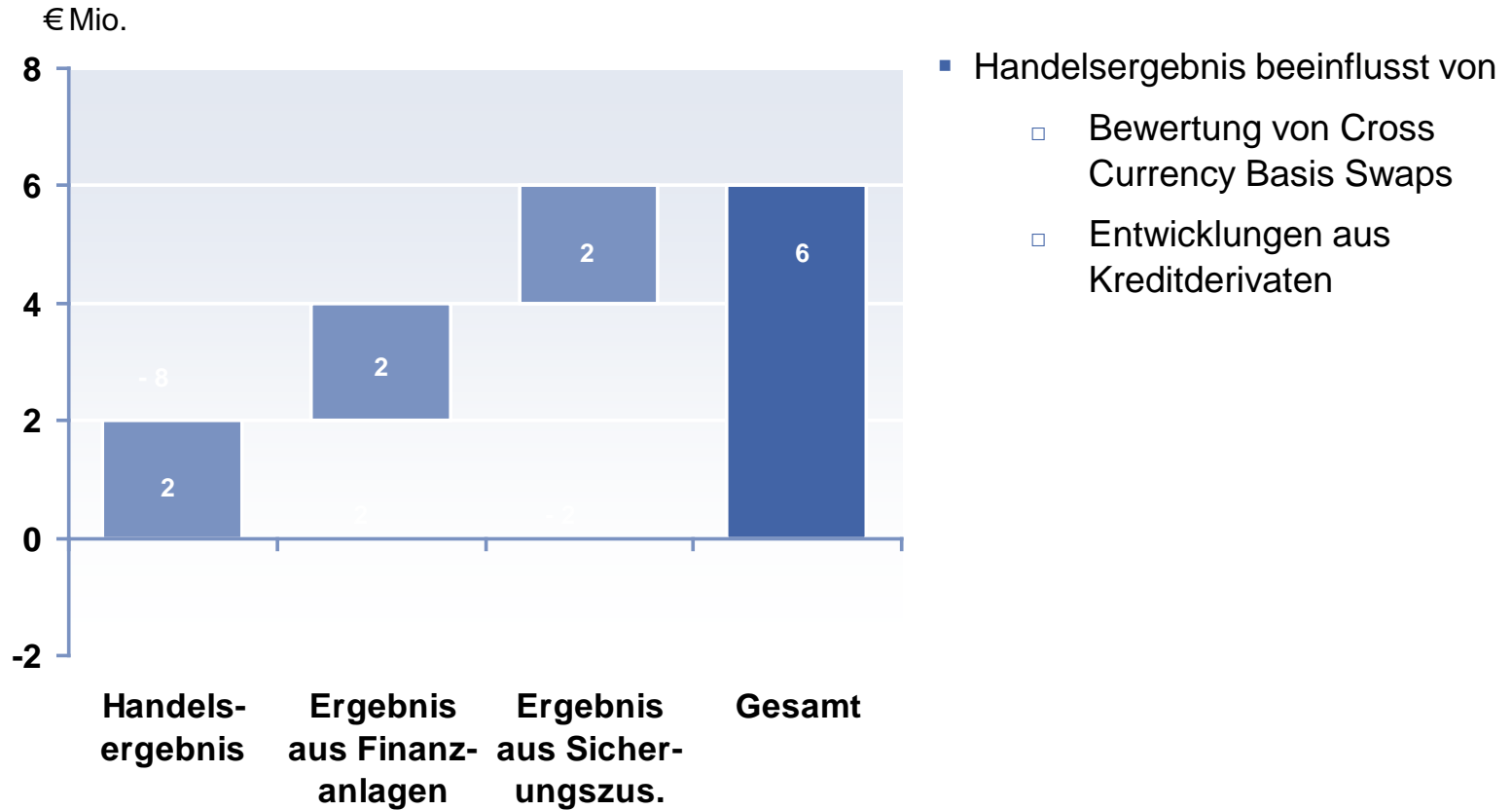
# Provisionsüberschuss:

Entlastung Kosten SoFFin-Garantien zeigt sich deutlich ab Q3/11



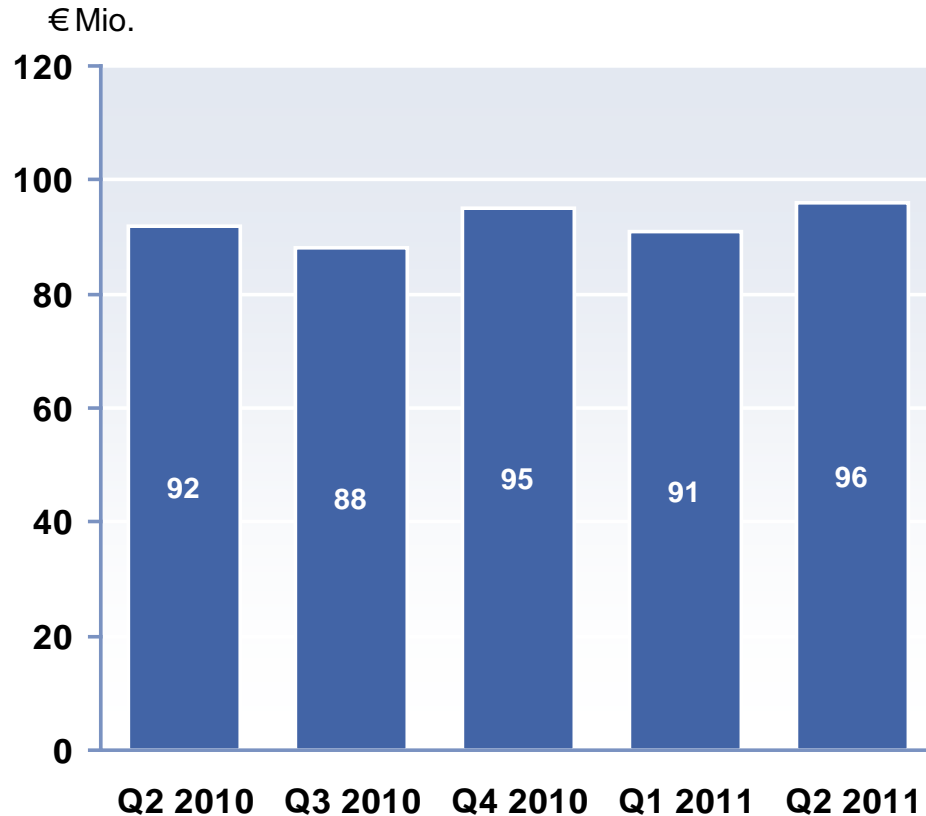
- Vorzeitige Rückgabe der zweiten SoFFin-Anleihe (in den eigenen Büchern gehalten) entlastet Provisionsüberschuss, Beginn in Q2/2011 – voller Effekt ab Q3/2011
- Entlastung durch 0,8 Mrd € Teilrückkauf der ersten SoFFin-Anleihe ab Q3/2011 – voller Effekt ab Q4/2011

# Trading-, non trading and hedge accounting: Positionen reflektieren volatile Märkte in Q2/2011



# Verwaltungsaufwand:

## Weiterhin strenge Kostendisziplin



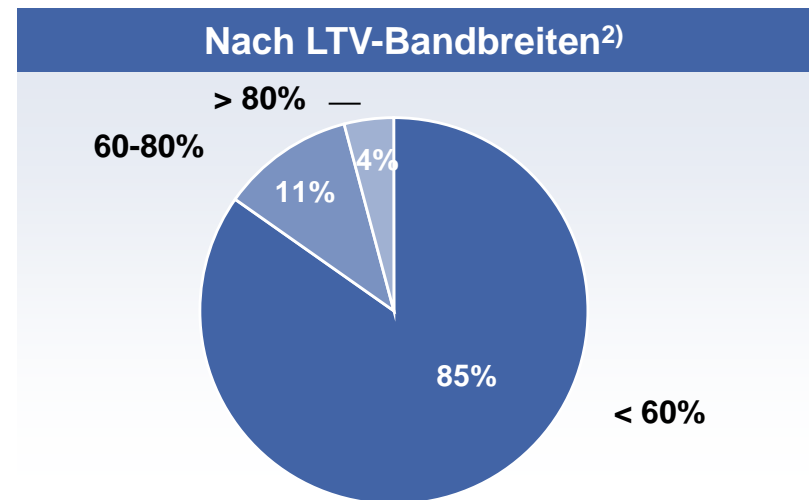
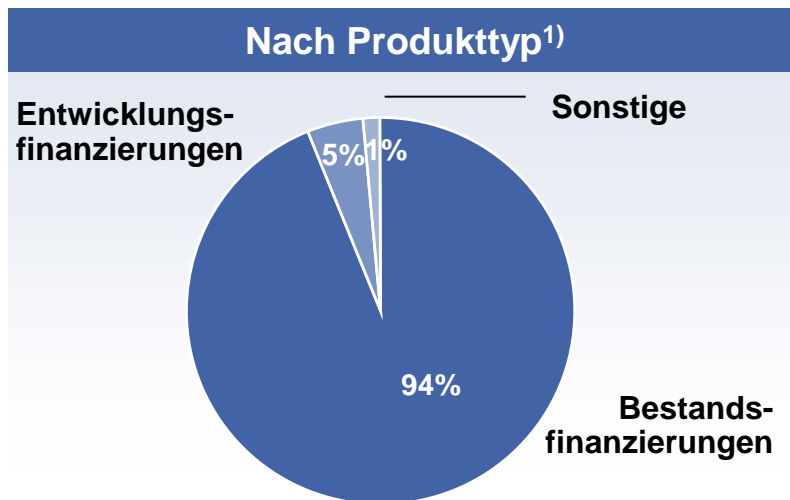
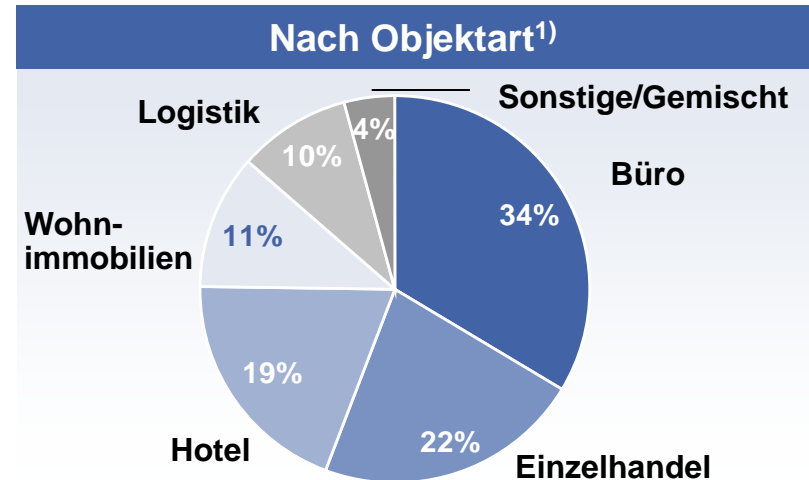
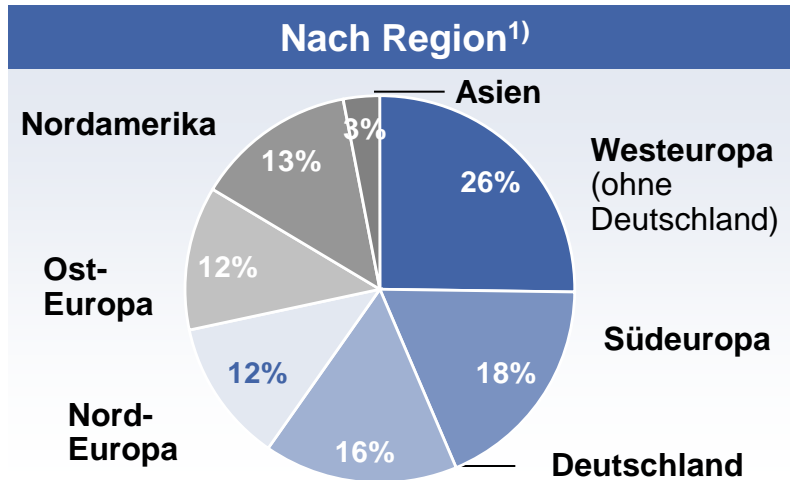
- Verwaltungsaufwand in Q2/2011 mit 96 Mio. € weiterhin im Rahmen der Jahresprognose
- Maßnahmen zur Effizienzsteigerung greifen und halten den Verwaltungsaufwand insgesamt stabil
- Verwaltungsaufwand beinhaltet seit Q1/2011 Belastungen aus der Bankenabgabe (~ 3 Mio. € im HJ1)

# Portfolioqualität



**Aareal Bank  
Group**

# Immobilienfinanzierungsportfolio: Hohe Diversifikation und gute Qualität



1) Gesamtvolumen unter Management von 22,6 Mrd. € per 30.06.2011  
(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 30.06.2011



# Immobilienfinanzierungsportfolio: Stabiler NPL-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 H1/2011	-145	-53	-
Zuführung H1/2011	172	42	-
Per 30.06.2011	818	250	94
<b>Deckungsquote Einzelwertberichtigungen</b>	<b>30,6 %</b>		
		250	94
Per 30.06.2011	818	344	
<b>Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen</b>	<b>42,1 %</b>		

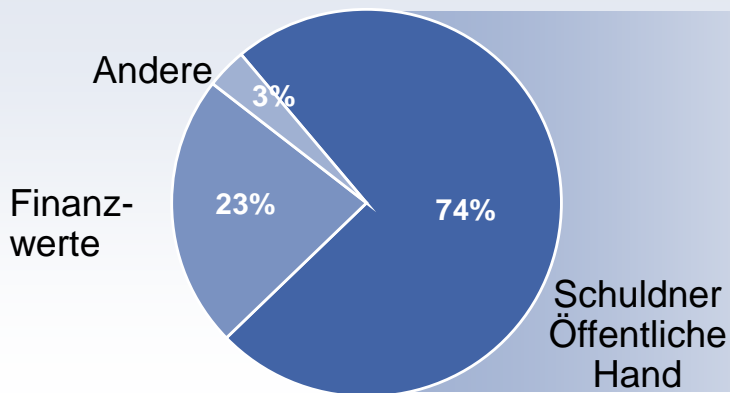
- 1) Inkl. Immobilienfinanzierungsportfolio, das sich noch auf der Depfa-Bilanz befindet  
 2) Die PWB setzt sich weitgehend aus Basel II Expected Loss-Werten zusammen, die in den meisten Fällen den entsprechenden Einzelkrediten zugeordnet sind



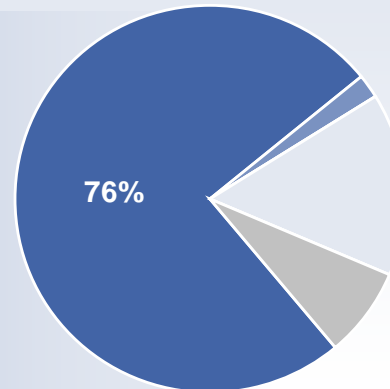
# Wertpapierportfolio:

11,6 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

Nach Anlageklasse



Schuldner öffentliche Hand (8,6 Mrd. €)

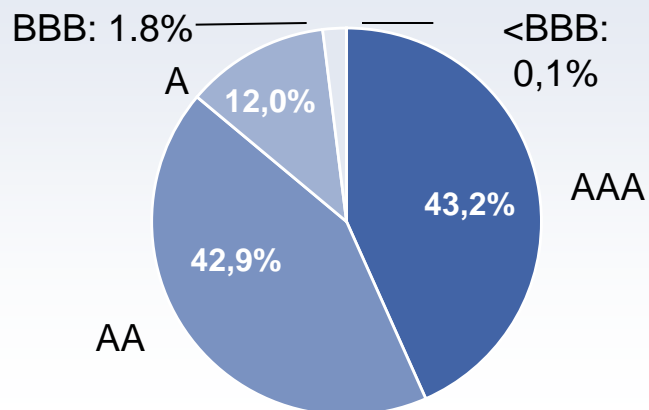


	% von SÖH*	% der BS**
PT	1,8	0,4
IR	-	-
IT	15,5	3,2
GR	-	-
SP	7,4	1,6
US	-	-

\*Schuldner öffentliche Hand

\*\*Bilanzsumme

Nach Rating <sup>1)</sup>



# Ausblick



**Aareal Bank  
Group**



# Ausblick bestätigt

2011

<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 / Ergebnis aus 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>

Die Aareal Bank Gruppe sieht in einem herausfordernden Marktumfeld – unter der Voraussetzung, dass sich die Staatsschuldenkrisen nicht weiter verschärfen – weiterhin gute Chancen für eine Fortsetzung ihrer positiven Geschäftsentwicklung im weiteren Jahresverlauf. Sie befindet sich auf gutem Weg, die zuletzt im April angehobenen Ziele für 2011 zu erreichen.



# Fazit

- Konzernbetriebsergebnis gegenüber Vorjahr um 42 Prozent auf 44 Mio. € gesteigert
- Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Betriebsergebnis übertrifft erneut Vorjahreswert
- Segment Consulting/Dienstleistungen: Einlagenvolumen weiterhin auf hohem Niveau
- Zum 30.06.2011 Kernkapitalquote bei 15,8 Prozent – harte Kernkapitalquote bei 11,0 Prozent
- Risiken im Finanzsystem haben zugenommen
- Prognosen für das Gesamtjahr 2011 bestätigt

**Aareal Bank Gruppe setzt erfolgreiche Geschäftsentwicklung auch in Q2/2011 fort**



# Anhang



**Aareal Bank  
Group**

# Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe H1/2011 (nach IFRS)

	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2010	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in Prozent
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>			
Zinsüberschuss	268	239	12
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	42	65	-35
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>226</b>	<b>174</b>	<b>30</b>
Provisionsüberschuss	61	62	-2
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	0	4	
Handelsergebnis	-6	-7	
Ergebnis aus Finanzanlagen	4	14	-71
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	1	5	-80
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	4	0	
Verwaltungsaufwand	187	183	2
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-12	-8	
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0	
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>91</b>	<b>61</b>	<b>49</b>
Ertragsteuern	26	18	44
<b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>65</b>	<b>43</b>	<b>51</b>
<b>Ergebniszuordnung</b>			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	9	9	0
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	56	34	65
<b>Ergebnisverwendung</b>			
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	56	34	65
Stille Einlage SoFFin	11	17	-35
<b>Konzerngewinn/- verlust</b>	<b>45</b>	<b>17</b>	<b>165</b>

# Segmentenergebnisse H1/2011 (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	01.01.-30.06.2011	01.01.-30.06.2010	01.01.-30.06.2011	01.01.-30.06.2010	01.01.-30.06.2011	01.01.-30.06.2010	01.01.-30.06.2011	01.01.-30.06.2010
in Mio. Euro								
Zinsüberschuss	249	217	0	0	19	22	268	239
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	42	65					42	65
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>207</b>	<b>152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>226</b>	<b>174</b>
Provisionsüberschuss	-7	-3	87	88	-19	-23	61	62
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	0	4					0	4
Handelsergebnis	-6	-7					-6	-7
Ergebnis aus Finanzanlagen	4	14		0			4	14
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		5	1				1	5
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	4	0					4	0
Verwaltungsaufwand	105	107	82	77	0	-1	187	183
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-13	-9	1	1	0	0	-12	-8
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0					0	0
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>84</b>	<b>49</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>61</b>
Ertragsteuern	24	14	2	4			26	18
<b>Jahresüberschuss /-fehlbetrag</b>	<b>60</b>	<b>35</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65</b>	<b>43</b>
<b>Ergebniszuordnung</b>								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	8	8	1	1			9	9
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	52	27	4	7	0	0	56	34
<b>Allokiertes Eigenkapital</b>	<b>1.406</b>	<b>1.478</b>	<b>76</b>	<b>73</b>	<b>484</b>	<b>401</b>	<b>1.966</b>	<b>1.952</b>
Cost Income Ratio in %	45,5	48,2	92,6	86,5			58,5	59,0
RoE vor Steuern in % *)	10,9	5,7	13,7	29,1			8,3	5,4

\*) auf das Jahr hochgerechnet



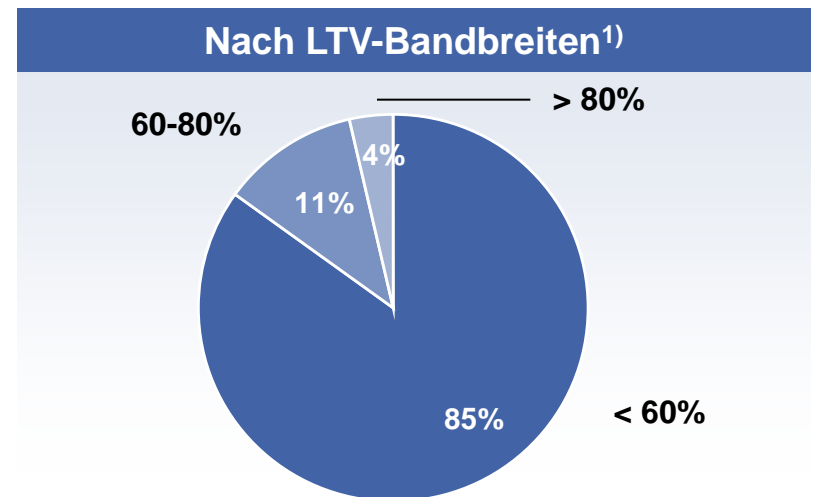
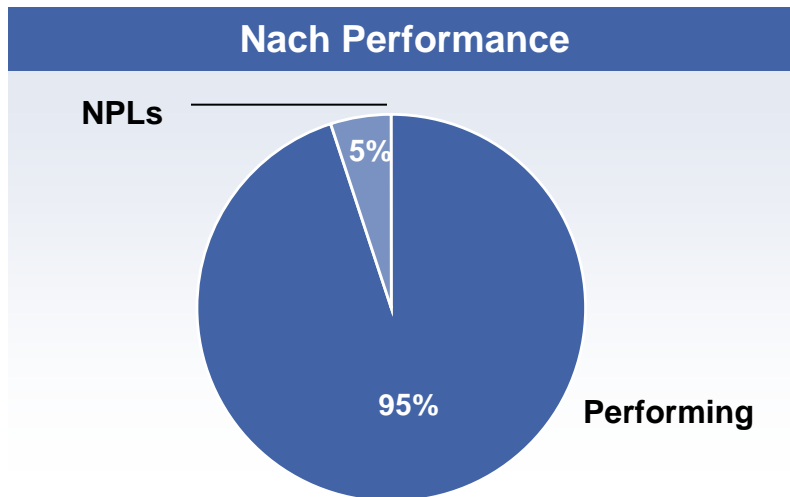
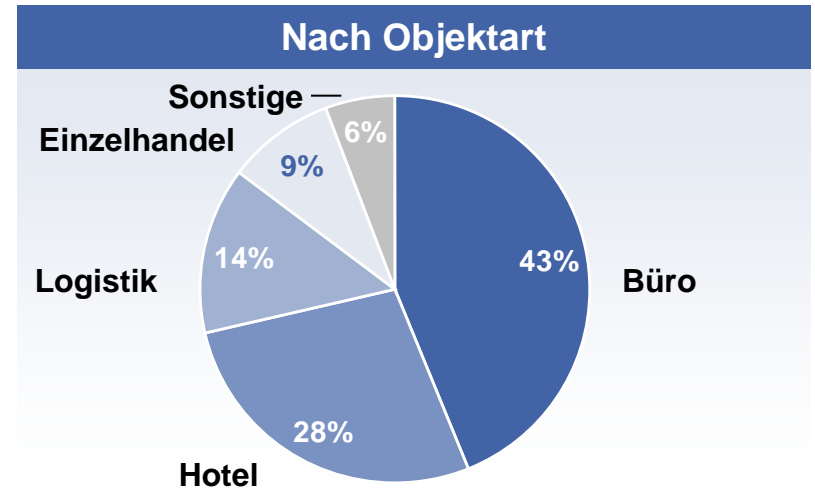
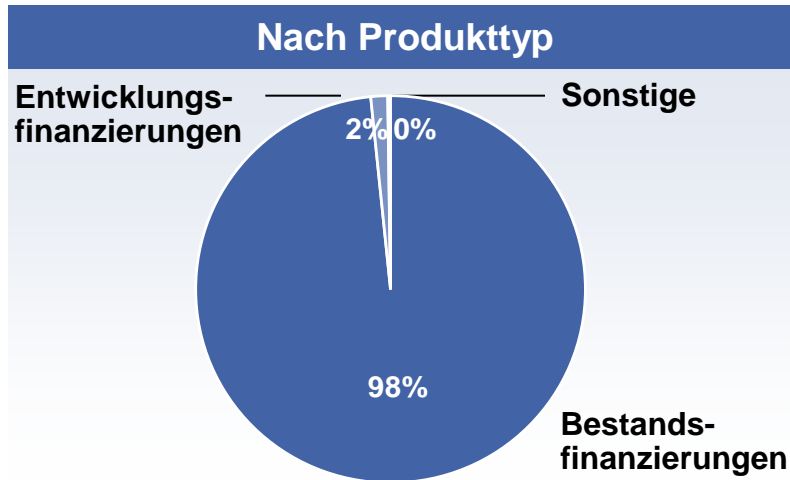
# Segmentenergebnisse im Quartalsvergleich (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting/Dienstleistungen		Konsolidierung/Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	2. Quartal 2011	2. Quartal 2010	2. Quartal 2011	2. Quartal 2010	2. Quartal 2011	2. Quartal 2010	2. Quartal 2011	2. Quartal 2010
in Mio. Euro								
Zinsüberschuss	124	111	0	0	10	11	134	122
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	24	33					24	33
<b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>	<b>100</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>110</b>	<b>89</b>
Provisionsüberschuss	-2	1	43	43	-10	-12	31	32
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	2	2					2	2
Handelsergebnis	2	-13					2	-13
Ergebnis aus Finanzanlagen	2	14		0			2	14
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		5	1				1	5
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	2	0					2	0
Verwaltungsaufwand	54	55	42	38	0	-1	96	92
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-11	-7	1	1	0	0	-10	-6
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0						0	
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>41</b>	<b>25</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>31</b>
Ertragsteuern	13	7	1	2			14	9
<b>Jahresüberschuss /-fehlbetrag</b>	<b>28</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>22</b>
<b>Ergebniszuordnung</b>								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter								
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	4	4	0	0			4	4
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter								
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	24	14	2	4	0	0	26	18
Allokiertes Eigenkapital	1.406	1.478	76	73	484	401	1.966	1.952
Cost Income Ratio in %	45,5	47,5	93,3	87,4			58,7	58,4
RoE vor Steuern in % *)	10,5	6,0	13,7	29,9			8,1	5,7

\*) auf das Jahr hochgerechnet



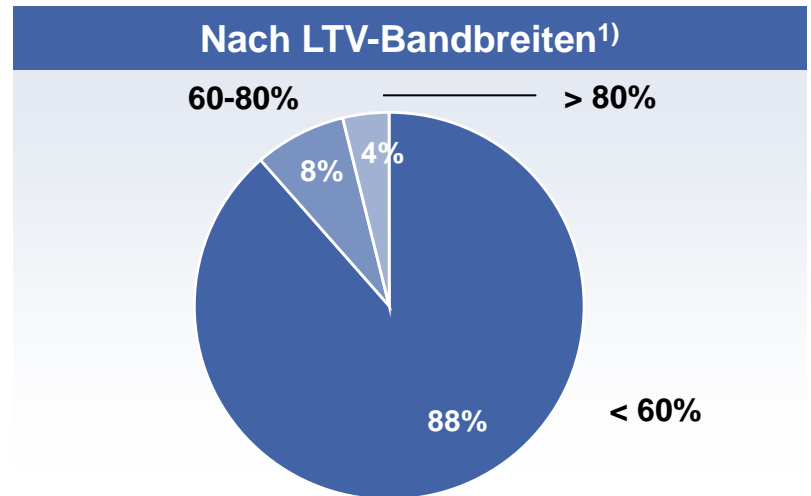
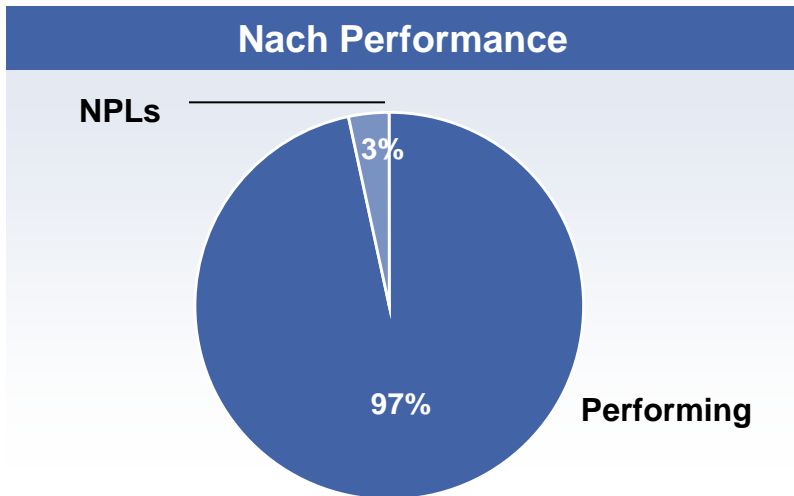
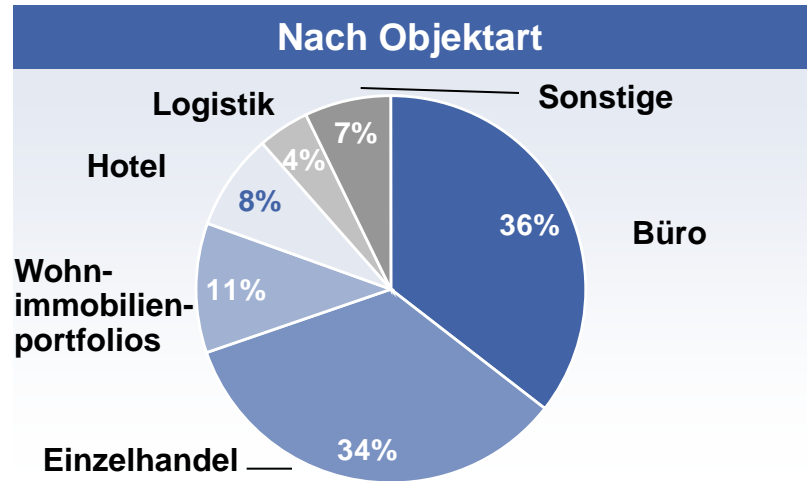
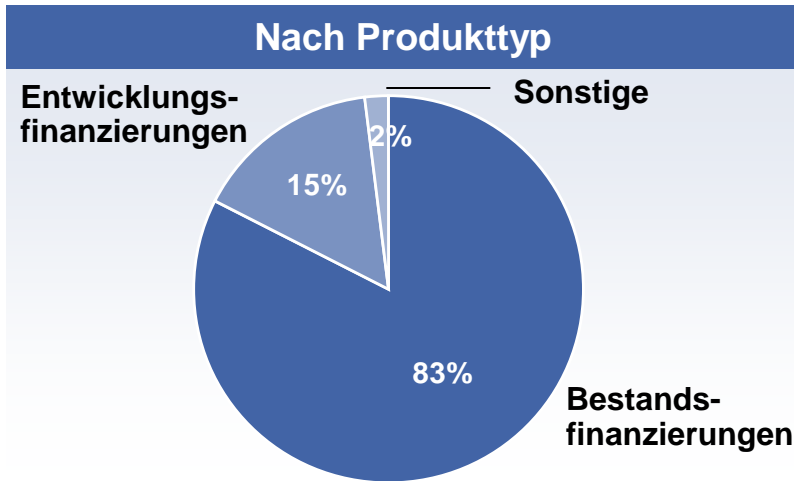
# Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 30.06.2011: Gesamtvolumen 5,7 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Südeuropa zum 30.06.2011: Gesamtvolumen 4,1 Mrd. €

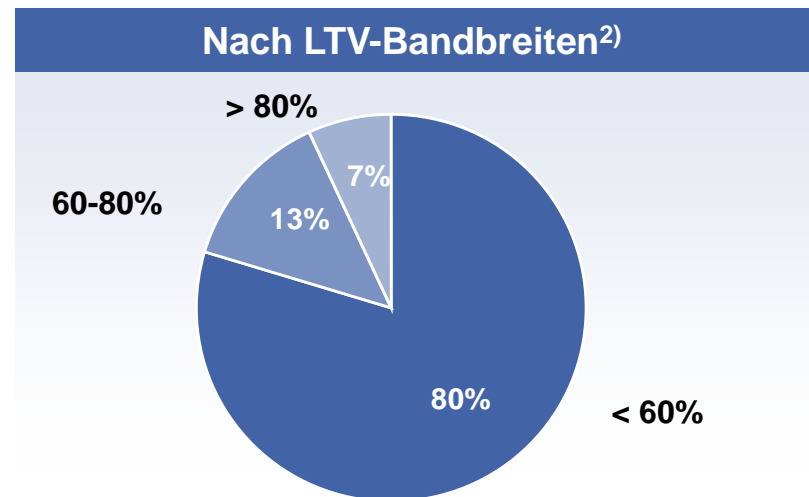
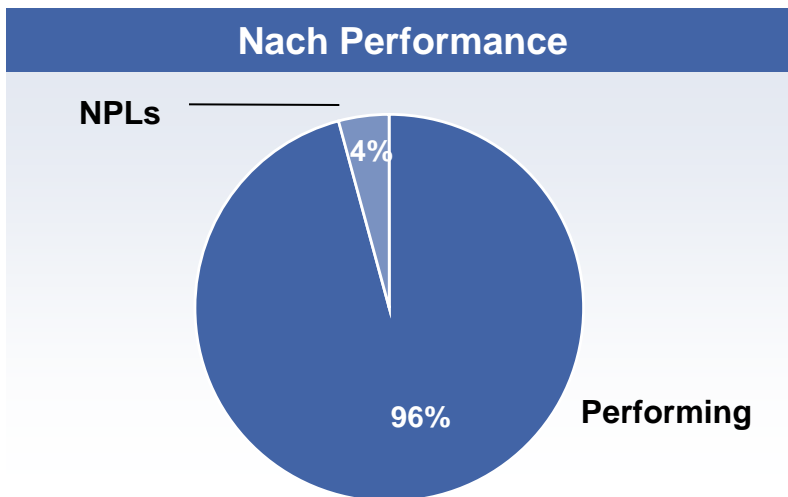
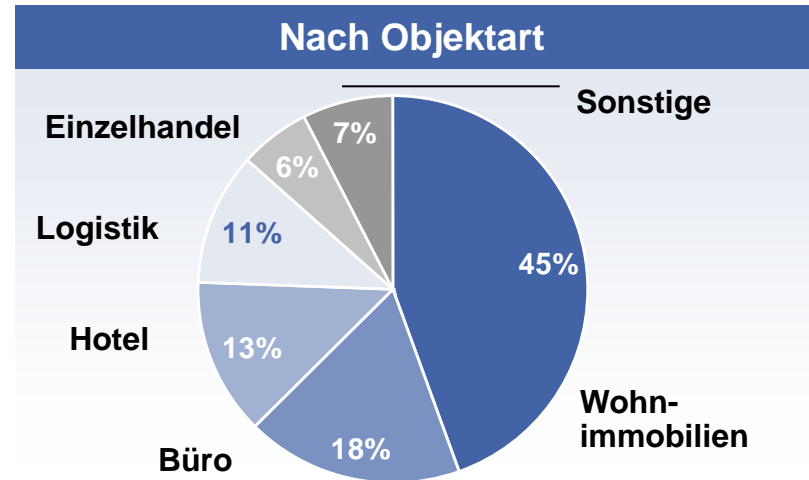
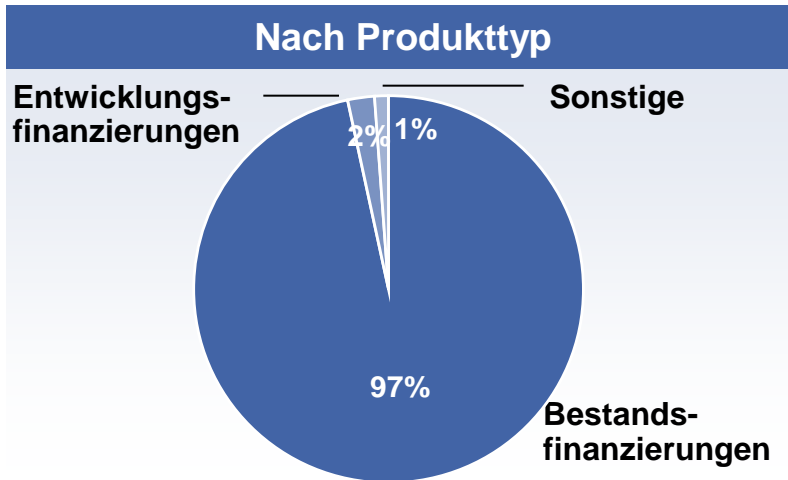


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio





# Kreditportfolio Deutschland zum 30.06.2011: Gesamtvolumen 3,6 Mrd. €<sup>1)</sup>

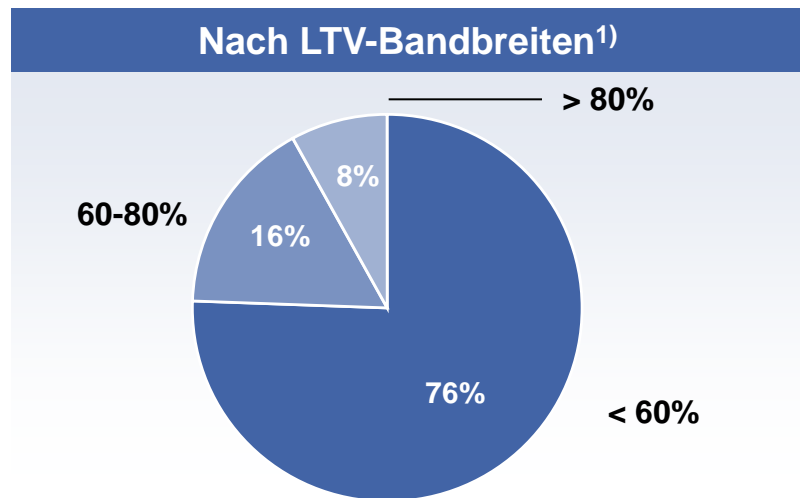
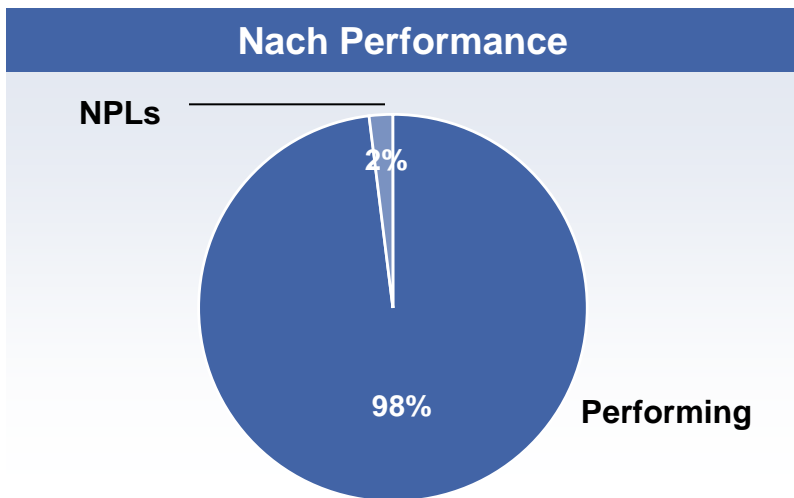
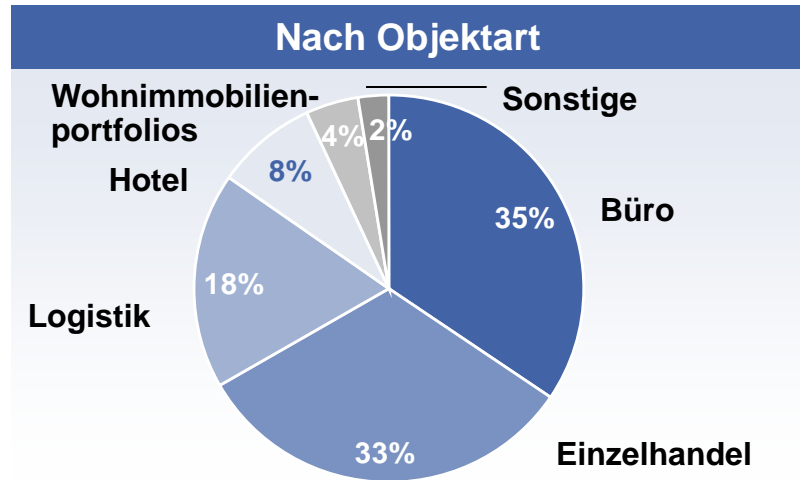
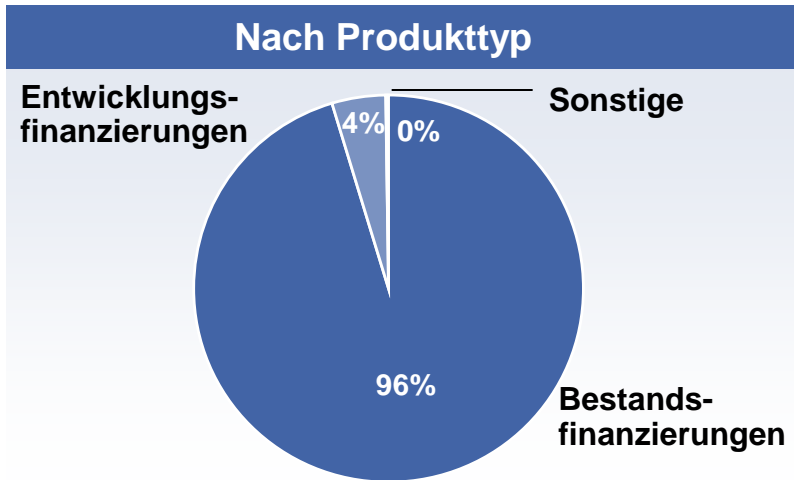


1) Beinhaltet das für die Deutsche Pfandbriefbank AG verwaltete Immobilienfinanzierungsvolumen i.H.v. 0,3 Mrd.€

32 2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



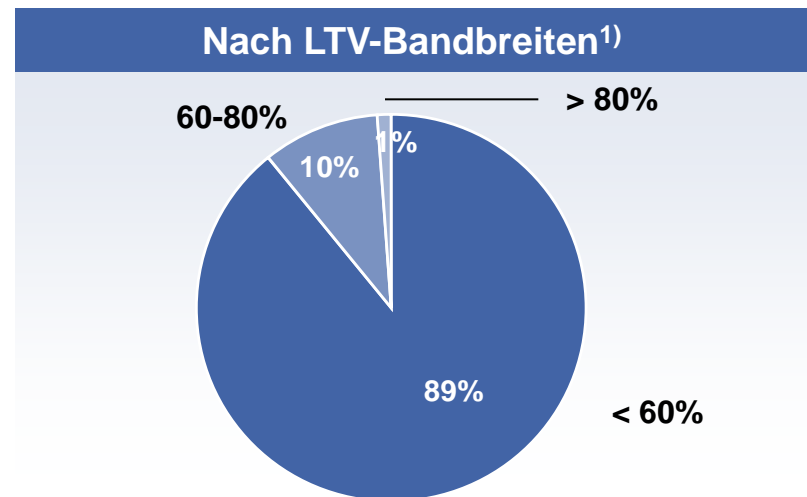
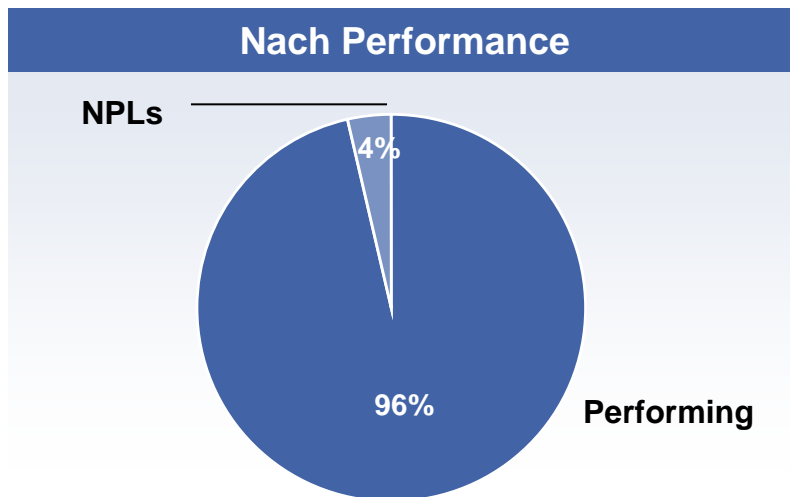
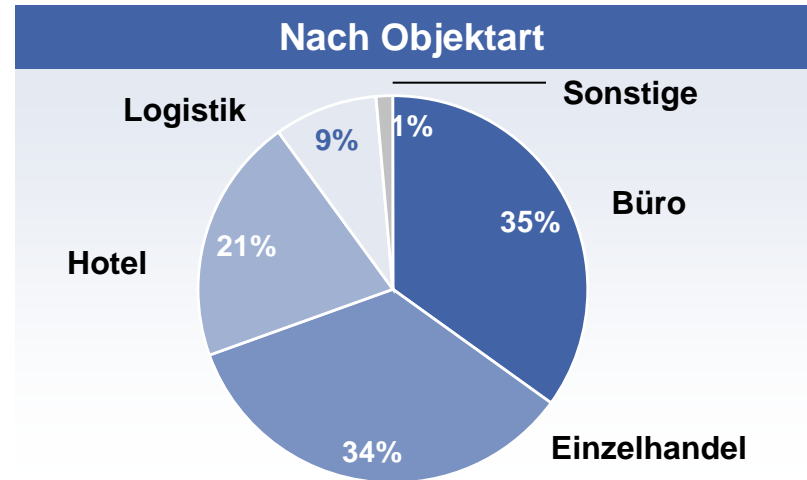
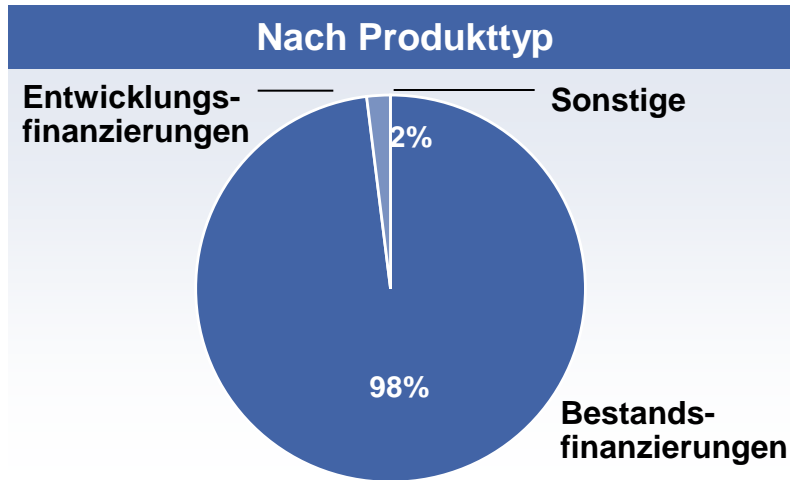
# Kreditportfolio Nordeuropa zum 30.06.2011: Gesamtvolumen 2,7 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



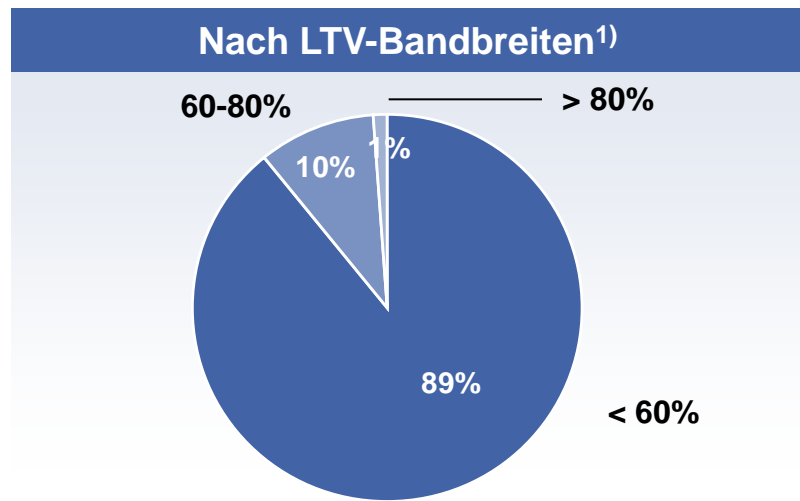
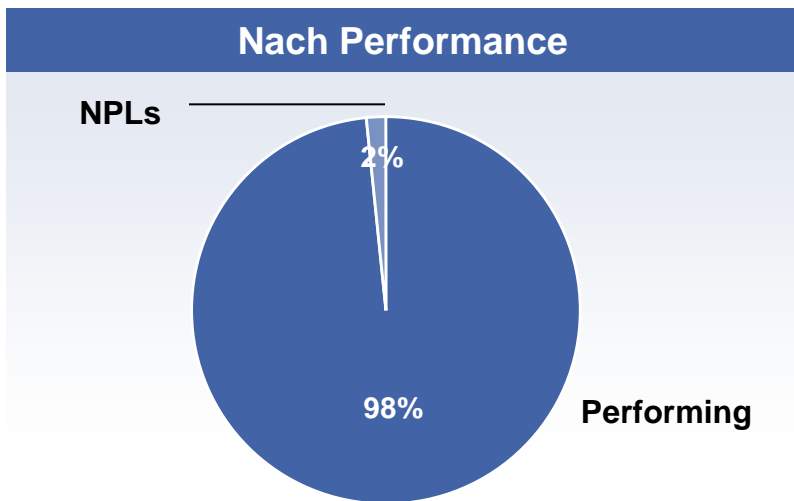
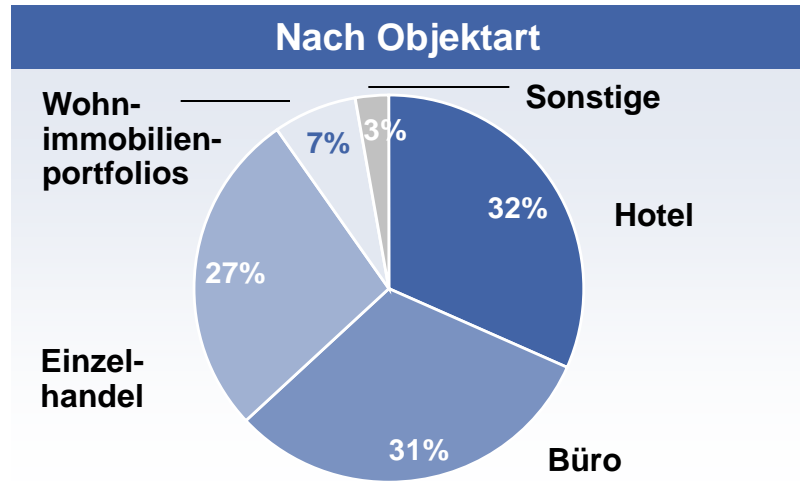
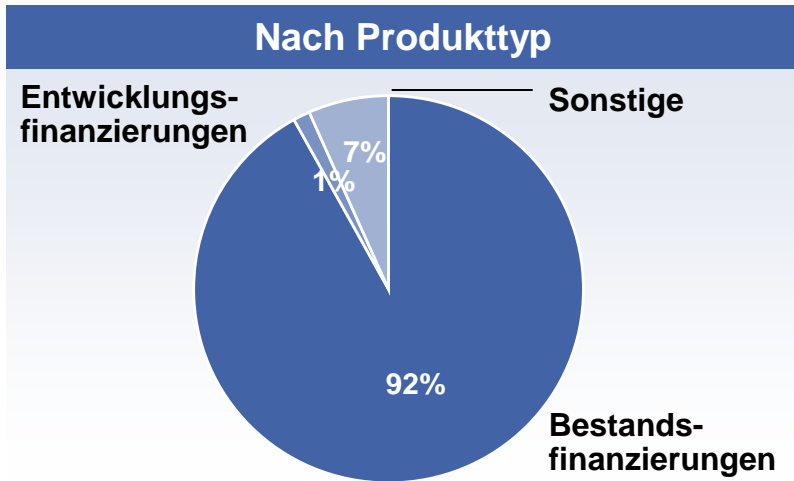
# Kreditportfolio Osteuropa zum 30.06.2011: Gesamtvolumen 2,7 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



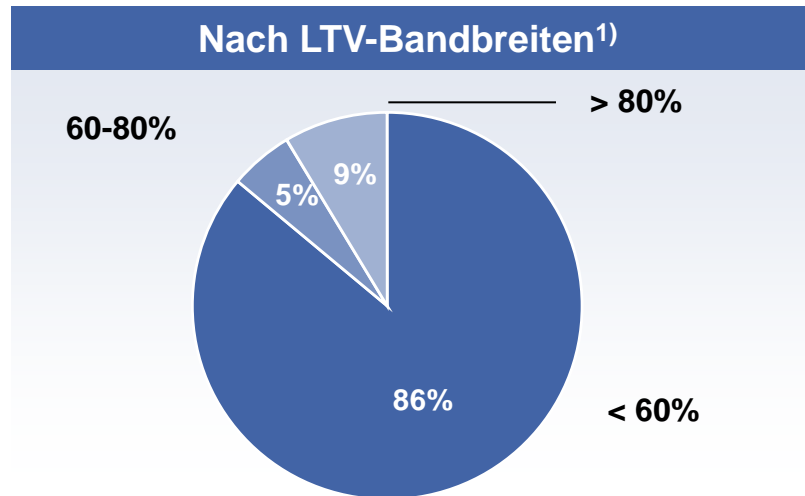
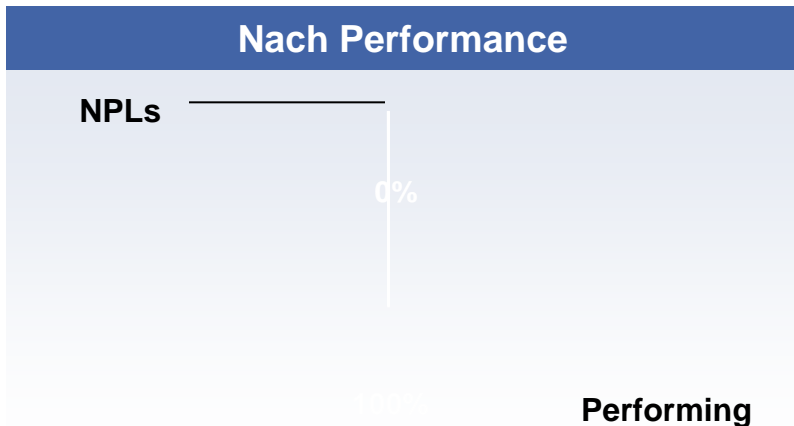
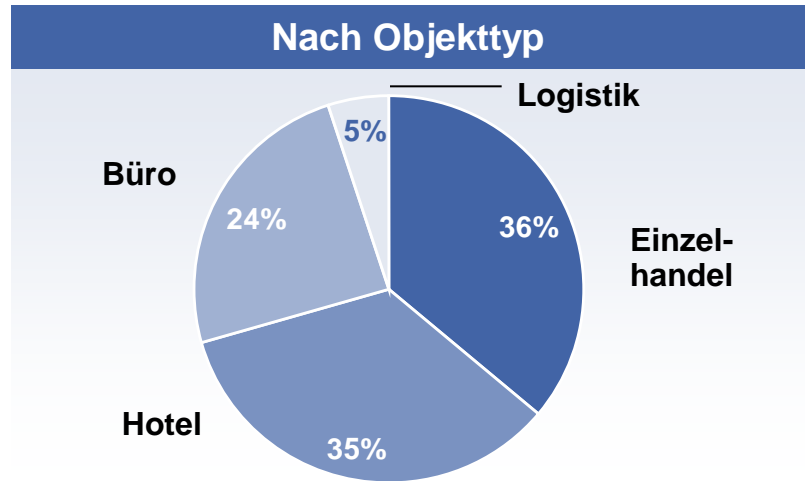
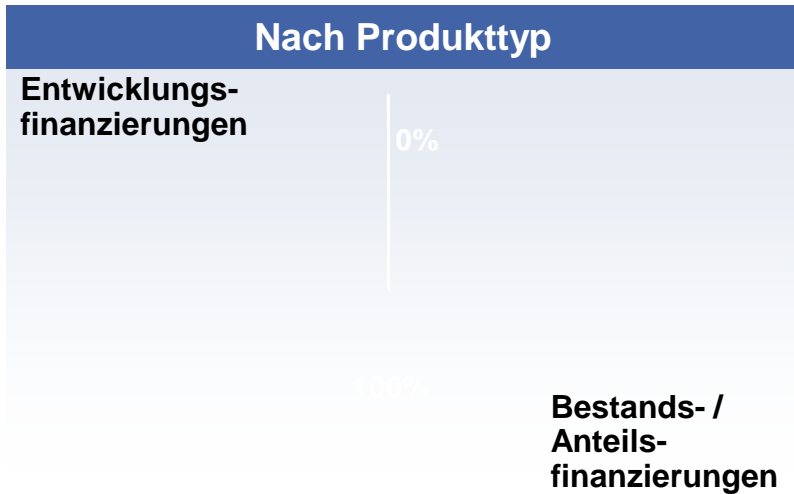
# Kreditportfolio Nordamerika zum 30.06.2011: Gesamtvolumen 3,0 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Asien zum 30.06.2011: Gesamtvolumen 0,7 Mrd. €



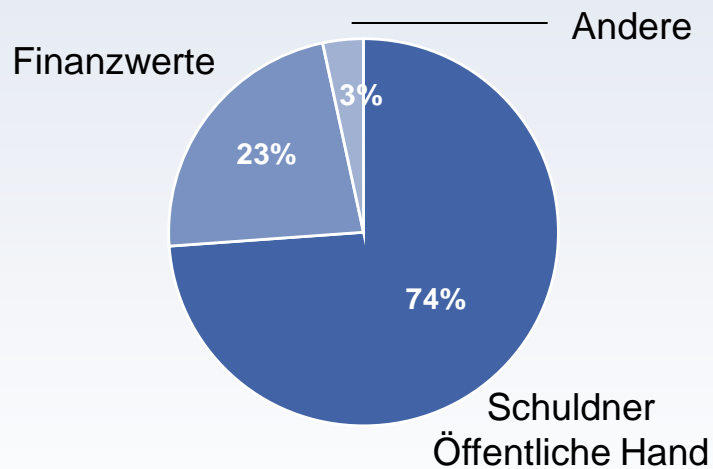
1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



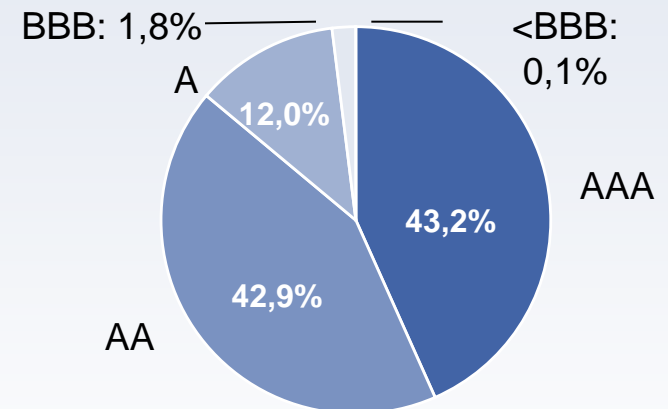
# Wertpapierportfolio:

11,6 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

Nach Anlageklasse



Nach Rating <sup>1)</sup>



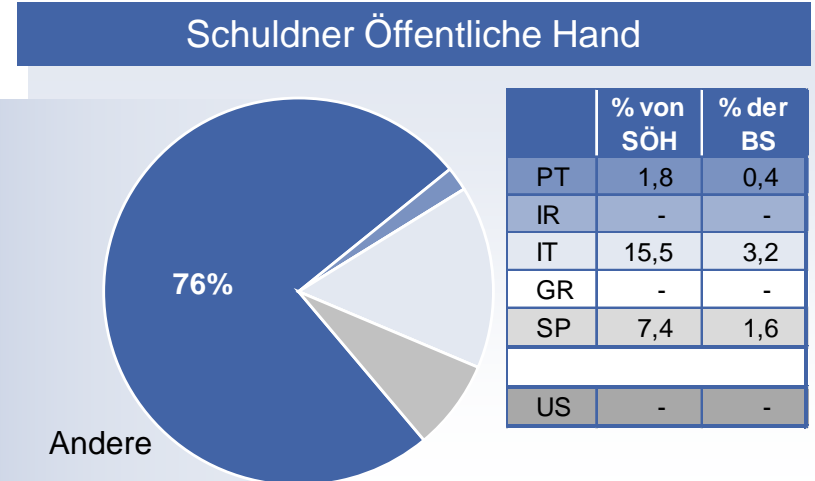
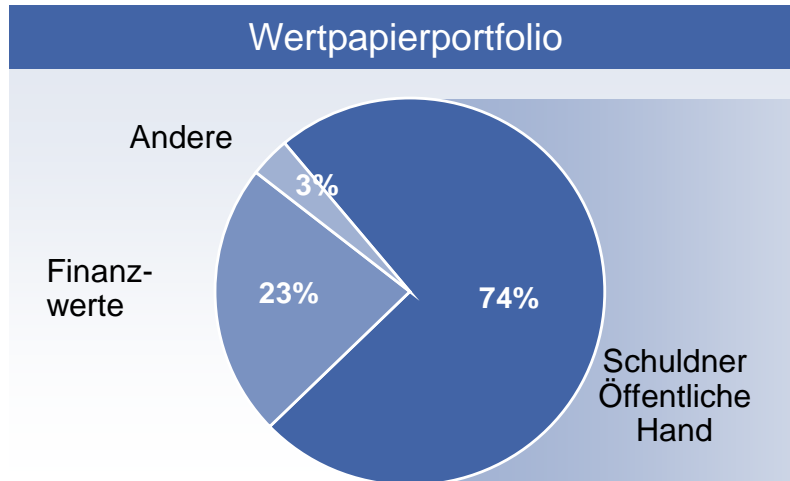
Stand 30.06.2011 – alle Werte sind Nominalwerte

1) Composite Rating



# Wertpapierportfolio:

8,6 Mrd. € Schuldner Öffentliche Hand



**Staatsanleihen**

€Mio.	Nominal	NB-Rücklage <sup>2)</sup>	Stille Reserven / Lasten <sup>3)</sup>
Portugal	100	-33	0
Irland	-	-	-
Italien	1.324	-68	-58
Griechenland	-	-	-
Spanien	300	-5	0
USA	-	-	-

**Unterstaatliche Schuldner<sup>1)</sup>**

€Mio.	Nominal	NB-Rücklage <sup>2)</sup>	Stille Reserven / Lasten <sup>3)</sup>
Portugal	55	-1	-11
Irland	-	-	-
Italien	-	-	-
Griechenland	-	-	-
Spanien	337	-1	-43
USA	-	-	-

1) Inkl. Exposure von 50 Mio. €, das zusätzlich staatsgarantiert ist

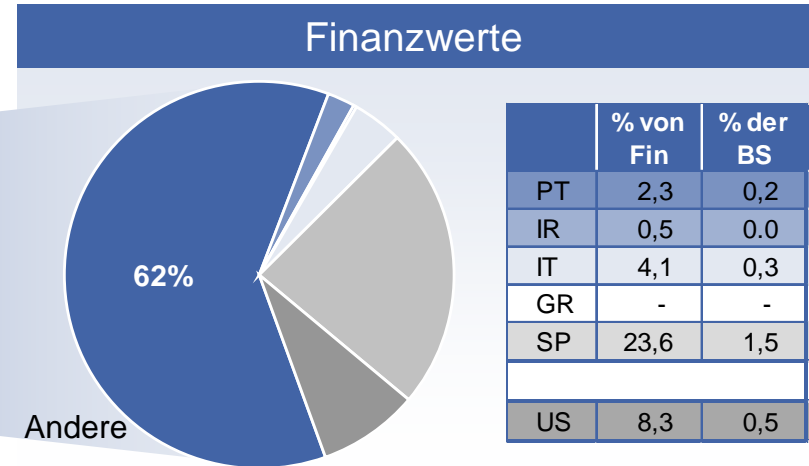
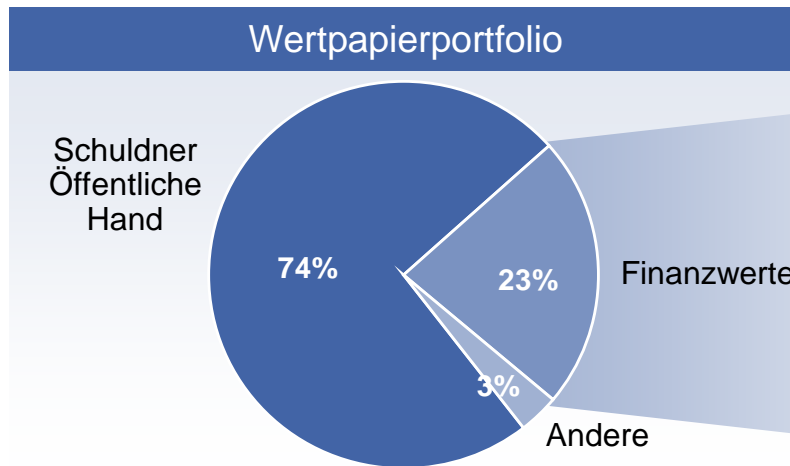
2) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR

3) Inkl. Wertpapiere der Kategorien HtM und LaR



# Wertpapierportfolio:

2,6 Mrd. € Finanzwerte



**Covered Bonds**

€Mio.	Nominal	NB-Rücklage <sup>1)</sup>	Stille Reserven / Lasten <sup>2)</sup>
Portugal	60	-13	0
Irland	-	-	-
Italien	70	0	0
Griechenland	-	-	-
Spanien	616	-10	-29
USA	-	-	-

**Senior Unsecured**

€Mio.	Nominal	NB-Rücklage <sup>1)</sup>	Stille Reserven / Lasten <sup>2)</sup>
Portugal	-	-	-
Irland	12	0	0
Italien	36	0	0
Griechenland	-	-	-
Spanien	-	-	-
USA	216	-4	0

1) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR

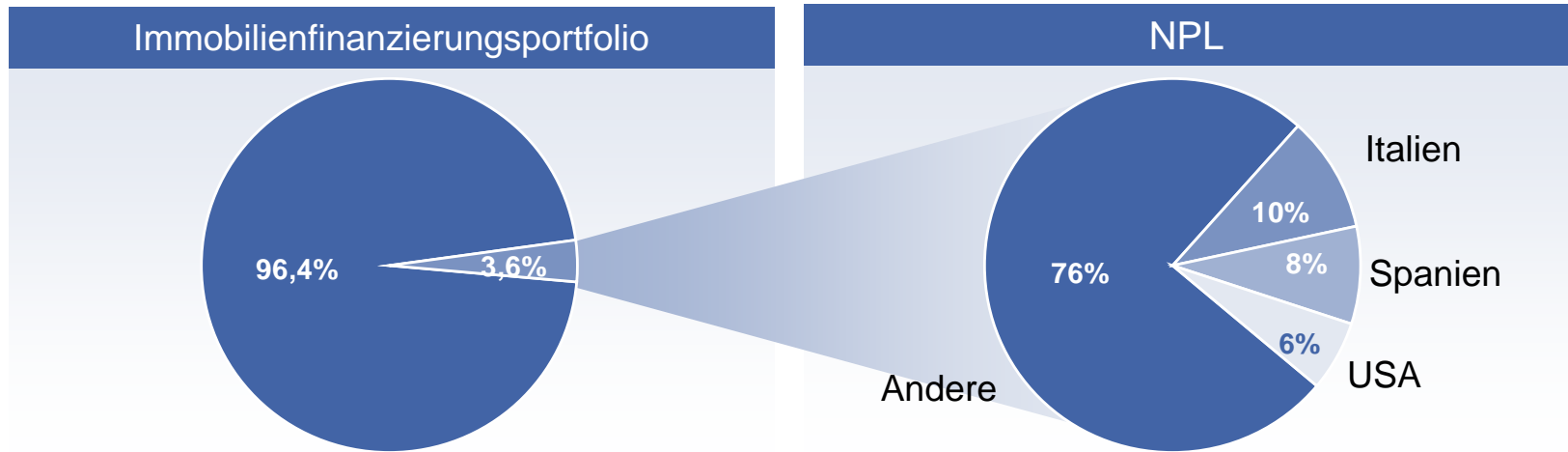
2) Inkl. Wertpapiere der Kategorien HtM und LaR





# Immobilienfinanzierungsportfolio:

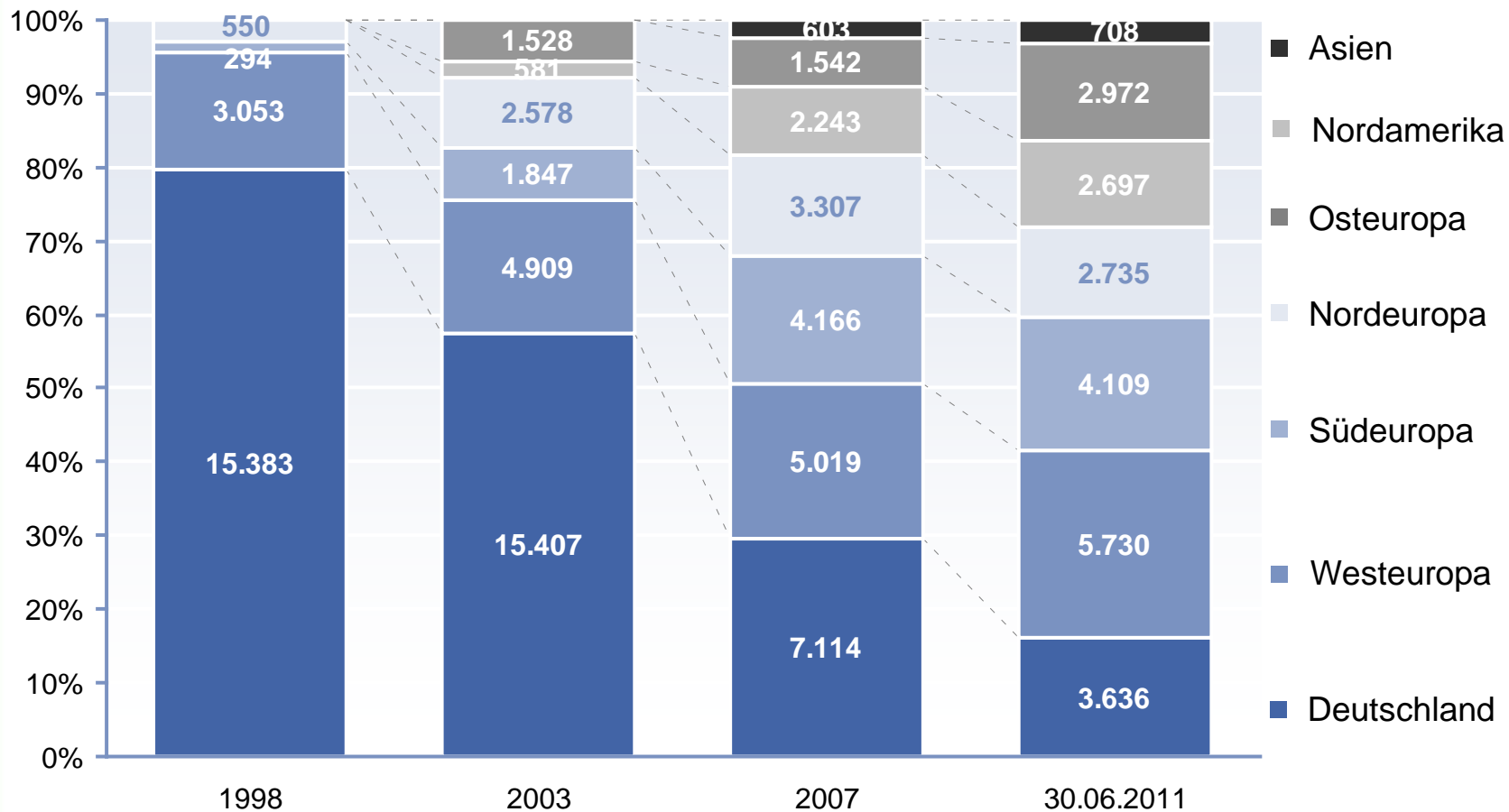
23,4 Mrd. € - hohe Qualität



€Mio.	Nominal (in Mio. €)	Durchschn. LTV	NPLs (in Mio. €)
Portugal	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	3.107	58,8%	82
Griechenland	-	-	-
Spanien	1.002	83,4%	66
USA	2.465	64,6%	51



# Entwicklung Immobilienfinanzierungsportfolio: Diversifikation deutlich gestärkt



Immobilienfinanzierungsportfolio under management



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.
- 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

