

LOCAL EXPERTISE
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

Pressecall Ergebnisse Q3/2011

8. November 2011

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



Aareal Bank
Group

Agenda

- Gesamtwirtschaftliches Umfeld
 - Ergebnisse Q3/2011
 - Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition
 - Finanzkennzahlen Q3/2011
 - Portfolioqualität
 - Ausblick

 - Anhang
 - Kontakt
-



Gesamtwirtschaftliches Umfeld

Aus Sicht der Aareal Bank

Bilanzpressekonferenz 03/11 (Erwartungen)

Positive Effekte	Negative Effekte
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Stabilisierung bedeutender Volkswirtschaften ▪ Einige boomende Schwellenländer ▪ Bodenbildung auf mehreren Gewerbeimmobilienmärkten ▪ Abnehmender Wettbewerb aufgrund des Marktaustritts von Wettbewerbern <ul style="list-style-type: none"> ▫ Höhere Margen ▫ Höherer Eigenkapitaleinsatz bei Deals 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Staatsschuldenkrise belastet Refinanzierungsmärkte ▪ Inflationsängste ▪ Regulatorisches Umfeld ▪ Makroökonomische Ungleichgewichte

Dieses Umfeld hält auch im Jahr 2011 weiter an.

Herbst 2011

EU / US-Schuldenkrise	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Weiter hohe Volatilität / Verunsicherung der Finanzmärkte ▪ Ratingagenturen
Entwicklung Realwirtschaft	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Wachstumsaussichten abgeschwächt
Regulierung, Aufsicht, Abgaben	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Umsetzungsfragen offen ▪ Kumulierte Auswirkungen ungeklärt ▪ Wettbewerbsverzerrungen durch nationale Alleingänge

Weiterhin sehr herausforderndes Umfeld: Hohe Marktvolatilität, Risiken im Finanzsystem und Sorge hinsichtlich einer schwächeren Entwicklung der Weltwirtschaft

Ergebnisse Q3/2011



**Aareal Bank
Group**

Aareal Bank Gruppe bleibt auch im dritten Quartal 2011 auf Erfolgskurs

- Konzernbetriebsergebnis im dritten Quartal gegenüber Vorjahreszeitraum um 42 Prozent auf 47 Mio. € gesteigert
- Nach neun Monaten mit 138 Mio. € bereits Konzernbetriebsergebnis des gesamten Vorjahres übertroffen
- Zum 30.9. Kernkapitalquote bei 16,6 Prozent, harte Kernkapitalquote bei 11,5 Prozent
- Neugeschäft für Gesamtjahr 2011 in der oberen Hälfte der prognostizierten Bandbreite von 7 bis 8 Mrd. € erwartet
- Refinanzierungsziele für 2011 bereits Mitte 2011 erfüllt - Prefunding für 2012 zu adäquaten Preiskonditionen erfolgreich gestartet



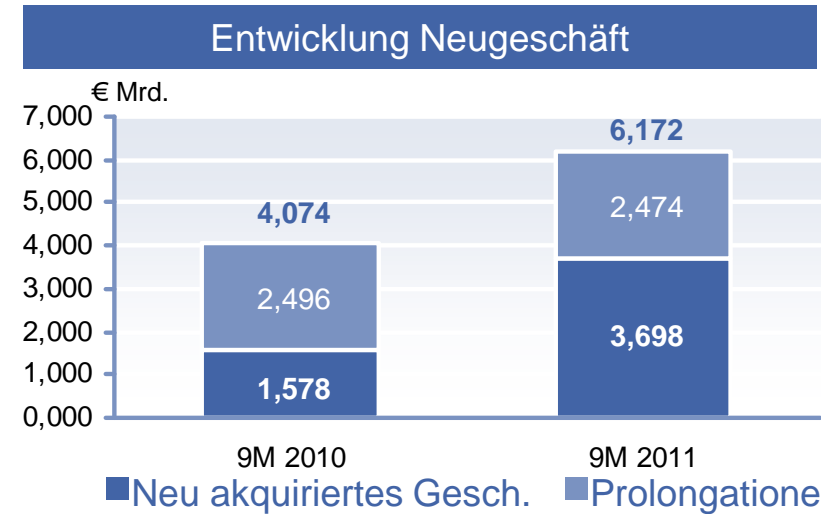
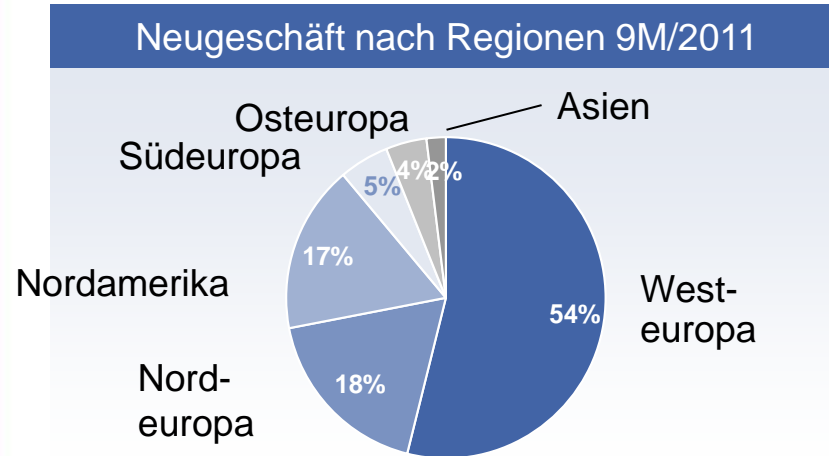
Ergebnisse Q3/2011:

Konzernbetriebsergebnis 2010 bereits nach 9M übertroffen

	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Q3 2010	Kommentar
€ Mio.						
Zinsüberschuss	133	134	134	139	131	Q3 belastet durch ~ 3-4 Mio. € (netto) Sondereffekte aus Teilrückkauf 1. SoFFin Bond
Risikovorsorge	36	24	18	8	32	Kumulierte RV am unteren Ende der anteiligen für 2011 prognostizierten Bandbreite von 110 bis 140 Mio. €, normale Schwankungsbreite
Provisionsüberschuss	38	31	30	37	24	Entlastung bei Kosten für SoFFin-Garantien
Net result trading-/ non-trading / hedge accounting	0	6	-8	-14	-3	Reflektiert volatile Märkte
Verwaltungsaufwand	93	96	91	95	88	Hohe Kostendisziplin
Betriebsergebnis	47	44	47	40	33	Konzernbetriebsergebnis 2010 bereits nach 9M übertroffen



Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäft mit attraktivem Risiko- und Ertragsprofil



GuV SPF Segment	Q3 '11	Q2 '11	Q1 '11	Q4 '10	Q3 '10
€ Mio.					
Zinsüberschuss	123	124	125	129	121
Risikovorsorge	36	24	18	8	32
Provisionsüberschuss	4	-2	-5	-1	-5
Handelsergebnis	20	2	-8	13	2
Ergebnis aus Finanzanl.	-22	2	2	-23	-4
Verwaltungsaufwand	54	54	51	56	54
Andere	7	-7	-2	-23	0
Betriebsergebnis	42	41	43	31	28

- Neu akquiriertes Geschäft um 134 % gestiegen (gesamtes Neugeschäft +52%)
- Fokus auf attraktivem Risiko- und Ertragsprofil
- Vorzugsweise deckungsstockfähiges Geschäft
- Positive Entwicklung der Neugeschäftsabschlüsse setzt sich fort



**Aareal Bank
Group**

Consulting / Dienstleistungen

Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

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

- Einlagenvolumen von Kunden aus der institutionellen Wohnungswirtschaft mit 4,8 Mrd. € weiterhin auf hohem Niveau
- Das für die Rentabilität des Einlagengeschäfts relevante Zinsumfeld bewegt sich entgegen ursprünglicher Erwartungen weiterhin auf niedrigem Niveau
- Struktur der Kundenverträge der SG I automatisierung wird jeweils das Q4 regelmäßig positiv beeinflussen

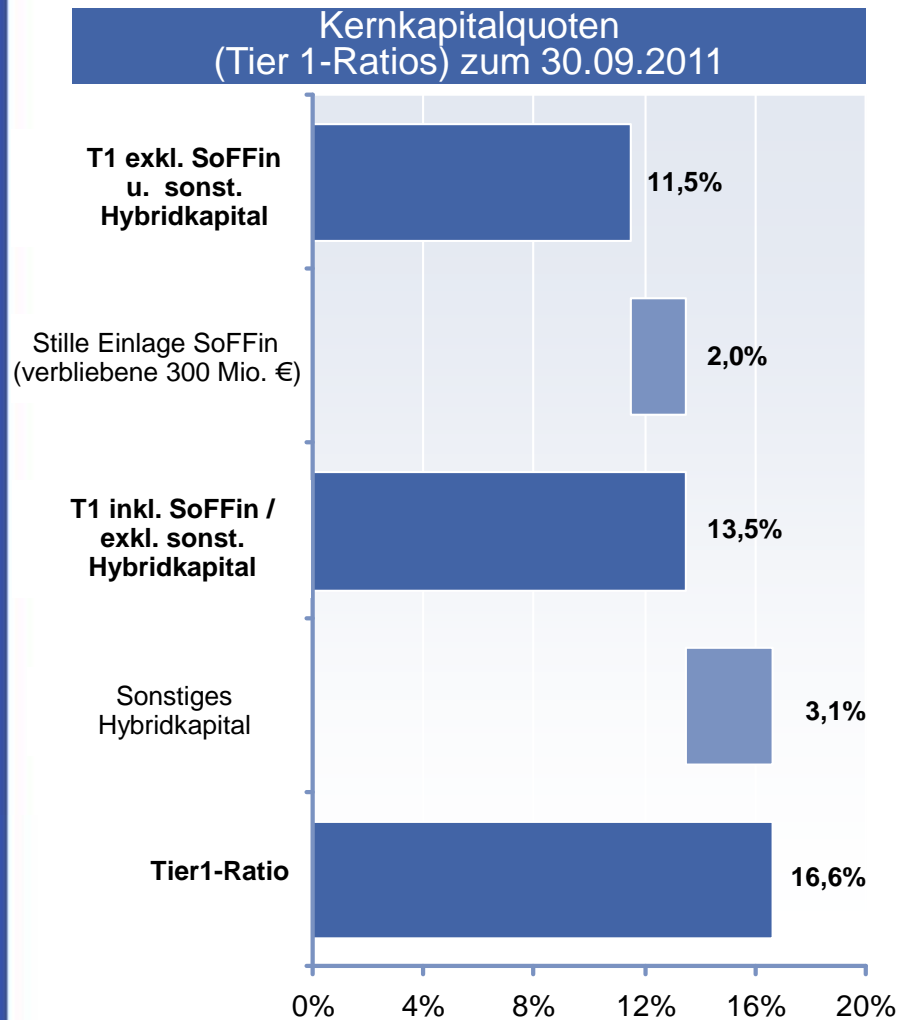


Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition



**Aareal Bank
Group**

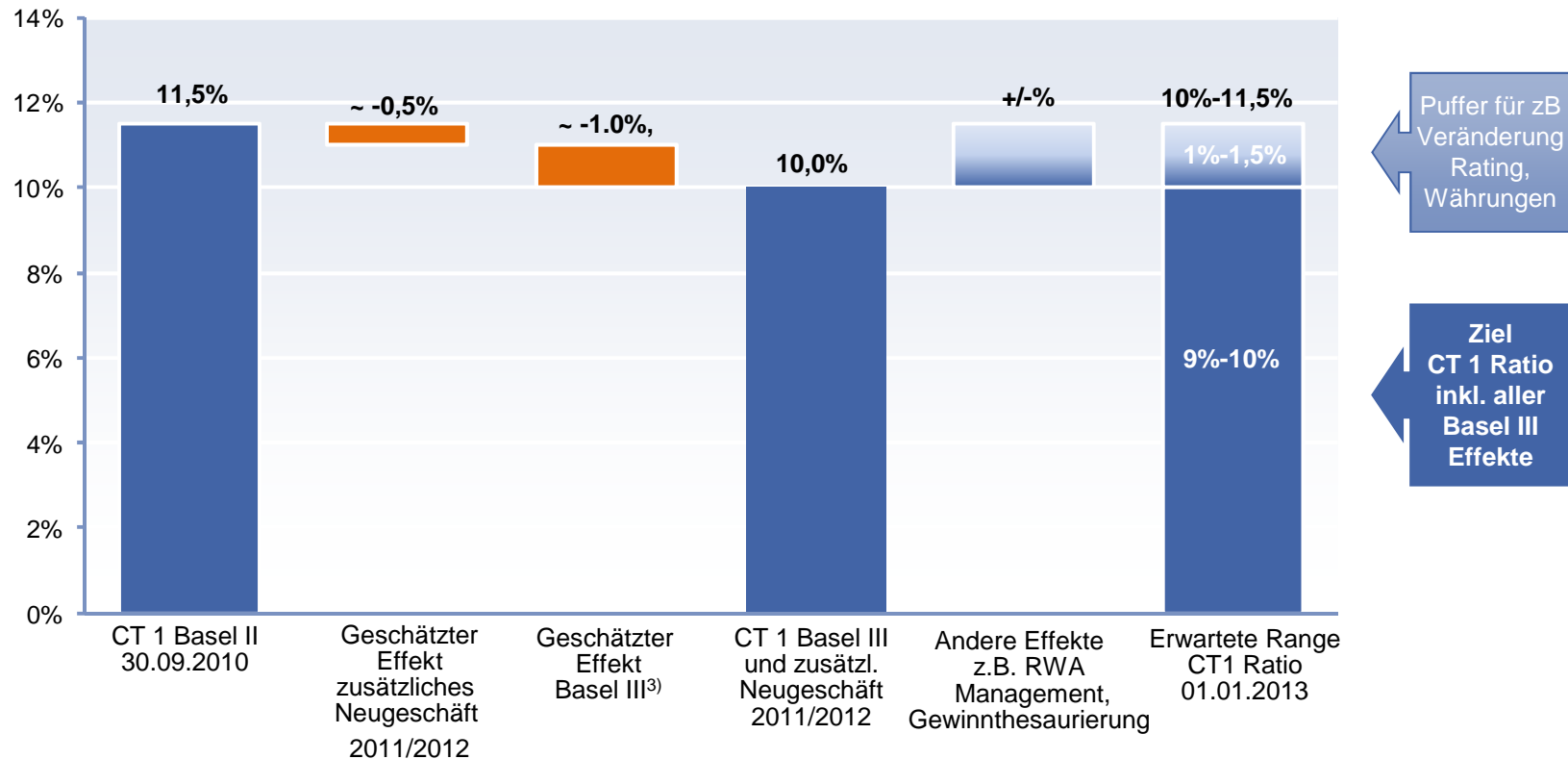
Starke Kapitalquoten und stabile Kapitalstruktur



- Ziel Core-Tier1-Ratio bereits heute übertroffen; Neugeschäftsoportunitäten werden nur im Rahmen dieser Zielquote wahrgenommen
- Starke Kapitalstruktur im Einklang mit Geschäftsmodell, Unternehmensgröße und Erwartungen der Kapitalmärkte
- Vollständige Rückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin ohne weitere Eigenkapitalerhöhung möglich

Core-Tier1-Ratio inkl. aller bekannten Basel III-Effekte¹⁾ Vorübergehend auf 9% - 10% angehoben

Simulation: geschätzte Basel III Effekte zum 30.09.2011²⁾

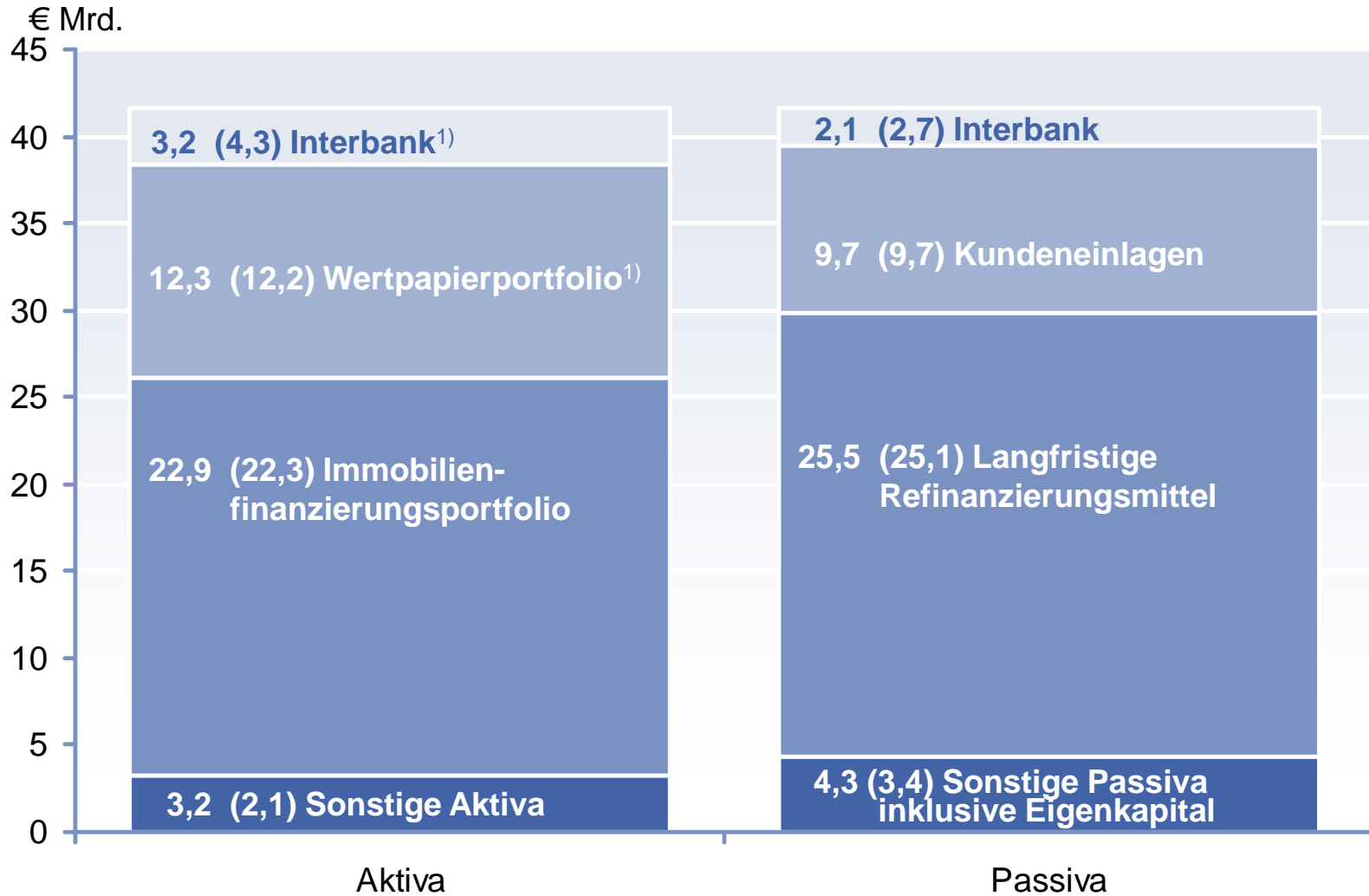


- 1) Exklusive SoFFin und sonstiges Hybridkapital
- 2) Tatsächliche Werte können deutlich von geschätzten Werten abweichen
- 3) Geschätzter Einfluss von Einführung Basel III aufgrund von Rückgang Eigenkapital und Kontrahentenausfallrisiken



Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

30.09.2011: 41,6 Mrd. € (30.06.2011: 40,9 Mrd. €)

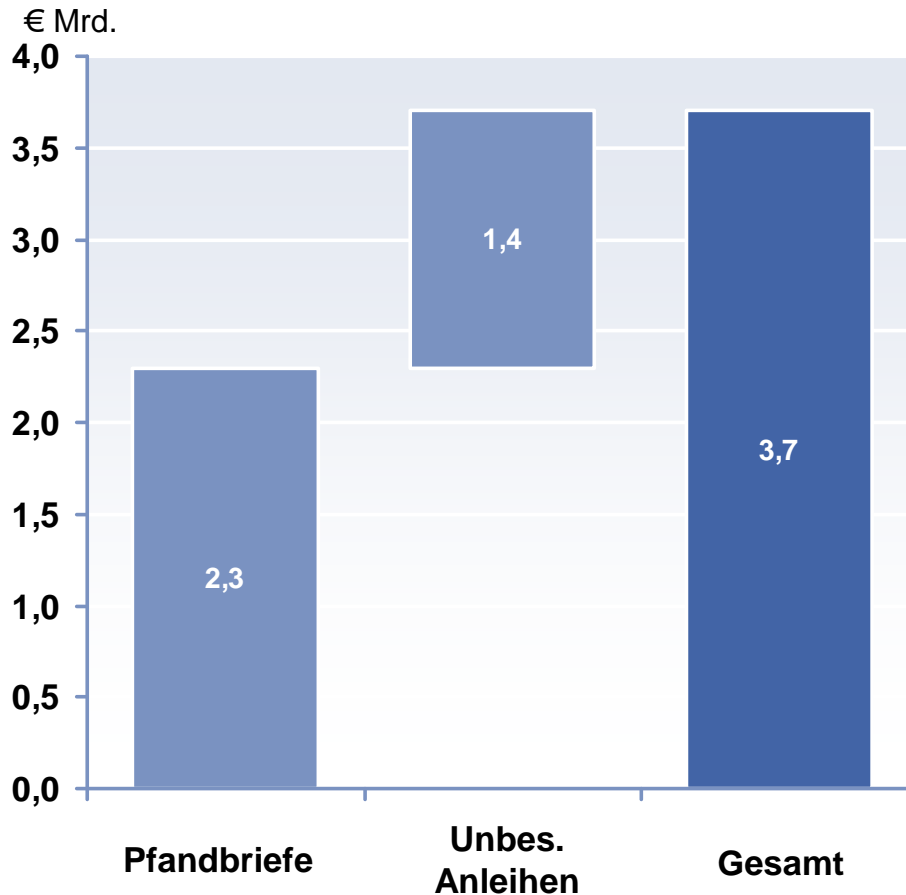


1) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.



Refinanzierungsaktivitäten 2011:

Flexible Nutzung von Pfandbriefen und unbesicherten Anleihen



Aufnahme von 3,7 Mrd. € langfristiger Refinanzierungsmittel nach 9M 2011

- Pfandbriefe:
 - 2,3 Mrd. €; davon zwei 500 Mio. € Benchmark Pfandbriefe
- Ungedekte Refinanzierungsmittel:
 - 1,4 Mrd. € unbesicherte Anleihen (Senior unsecured) davon Benchmarkanleihe i.H.v. 500 Mio. €

Aktuelle Entwicklungen

- Kontinuierliche Nachfrage bei Privatplatzierungen
- Refinanzierungsziele für 2011 bereits Mitte 2011 erfüllt
- Prefunding für 2012 zu adäquaten Preiskonditionen erfolgreich gestartet

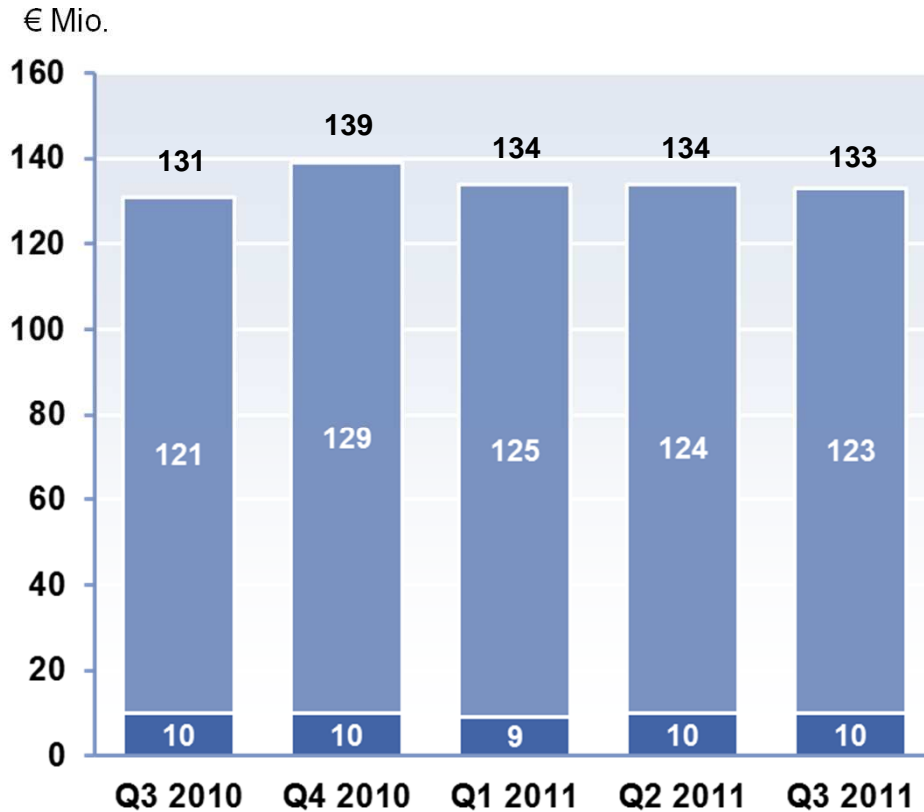
Finanzkennzahlen Q3/2011



**Aareal Bank
Group**

Zinsüberschuss:

Belastet durch Einmaleffekte aus Teilrückkauf 1. SoFFin-Bond

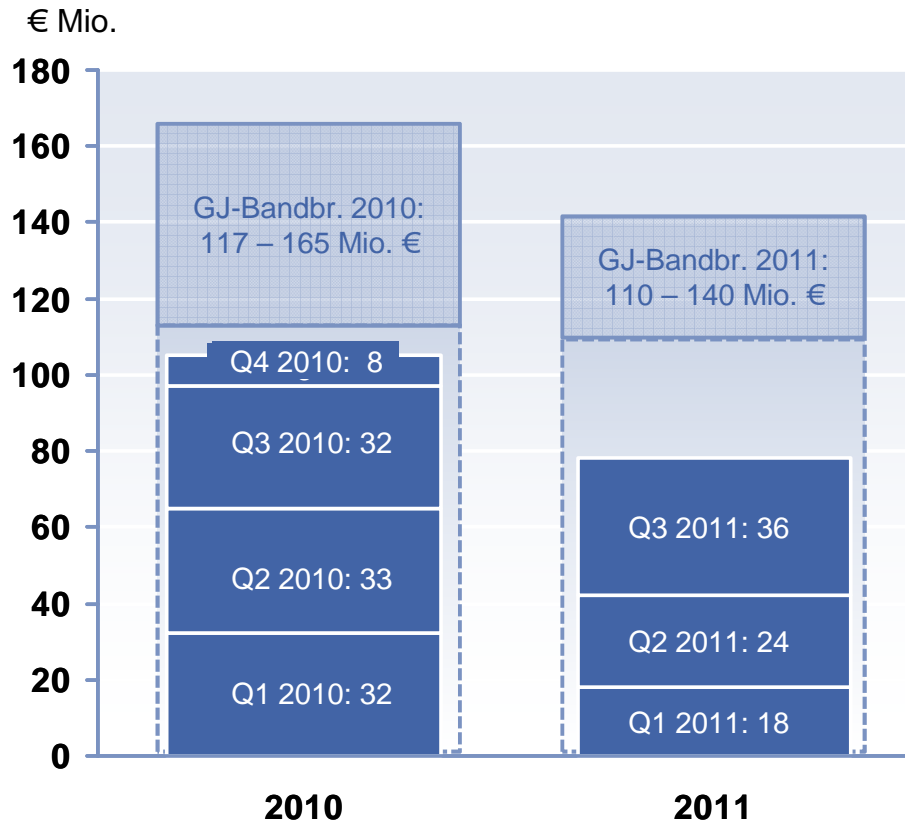


- Zinsüberschuss Strukturierte Immobilienfinanzierungen
- Zinsüberschuss Consulting / Dienstleistungen

- Q3 2011 belastet durch Einmaleffekte aus 800 Mio. €-Teilrückkauf der ersten SoFFin-Anleihe (~ € 3-4 Mio. € netto)
- 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

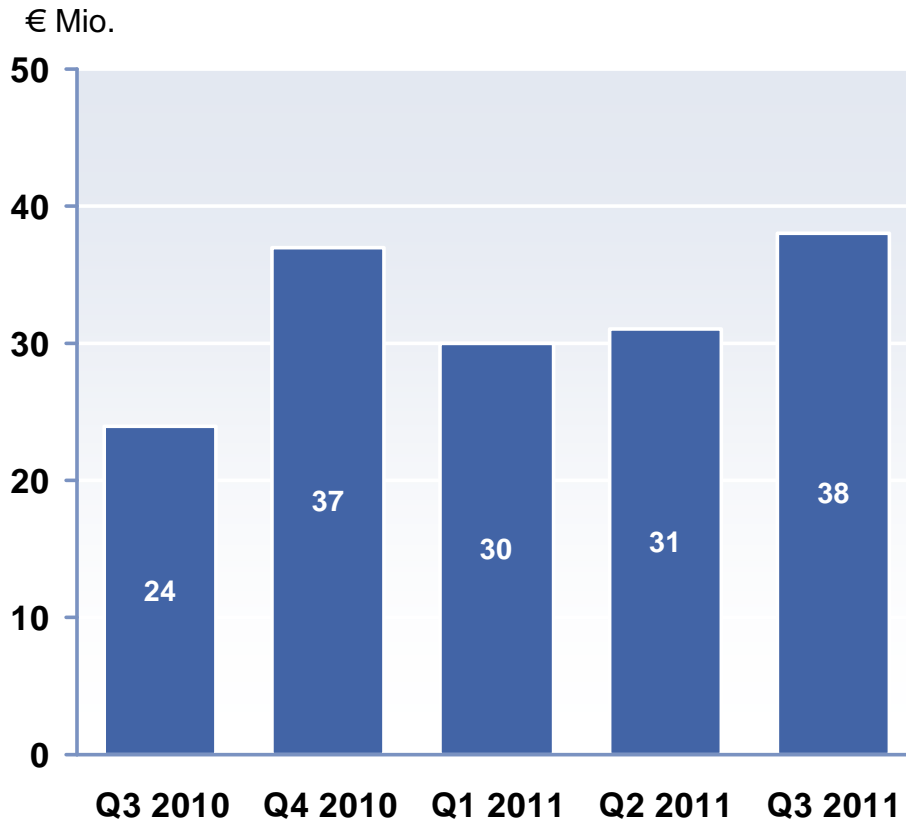
Risikovorsorge:

Im Rahmen der normalen quartalsweisen Schwankungsbreite



- Enges Monitoring des Kreditportfolios und erfolgreiche Restrukturierungsmaßnahmen ergeben eine Risikovorsorge von nur 78 Mio. € nach 9M 2011
- Kumulierte Risikovorsorge nach 9M am unteren Ende der anteiligen für das GJ 2011 prognostizierten Bandbreite von 110 Mio. € bis 140 Mio. €, liegt innerhalb der normalen quartalsweisen Schwankungsbreite

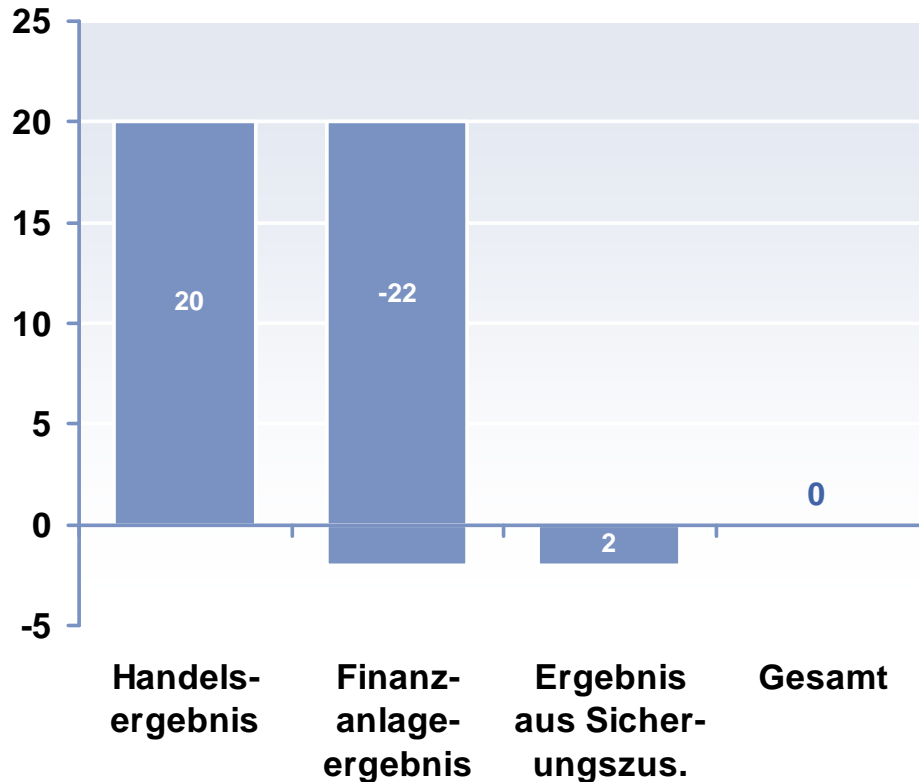
Provisionsüberschuss: Entlastung bei Kosten für SoFFin-Garantien



- 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 Q3/2011

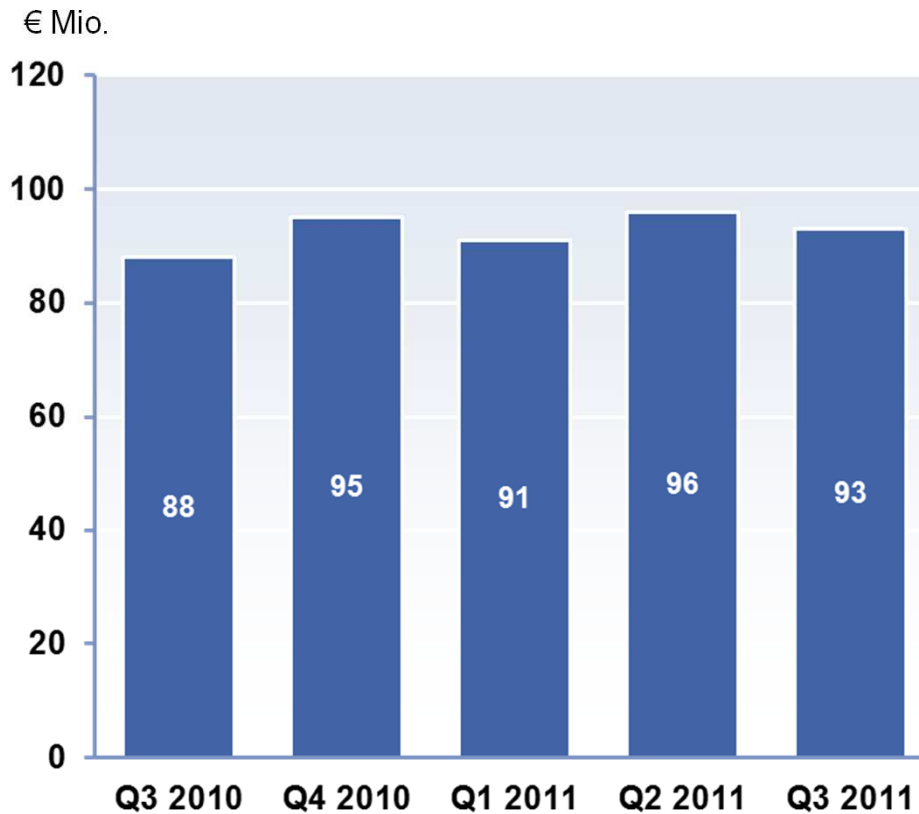
€ Mio.



- Handelsergebnis beeinflusst von
 - Bewertung von Cross Currency Basis Swaps
 - Entwicklungen aus Kreditderivaten
- Finanzanlageergebnis
 - Belastet durch den Verkauf von festverzinslichen Wertpapieren im Rahmen des aktiven Portfoliomanagements

Verwaltungsaufwand:

Weiterhin strenge Kostendisziplin



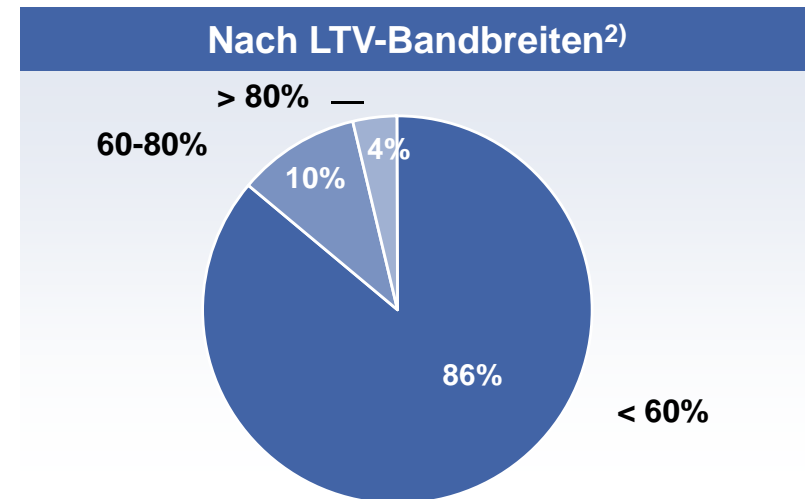
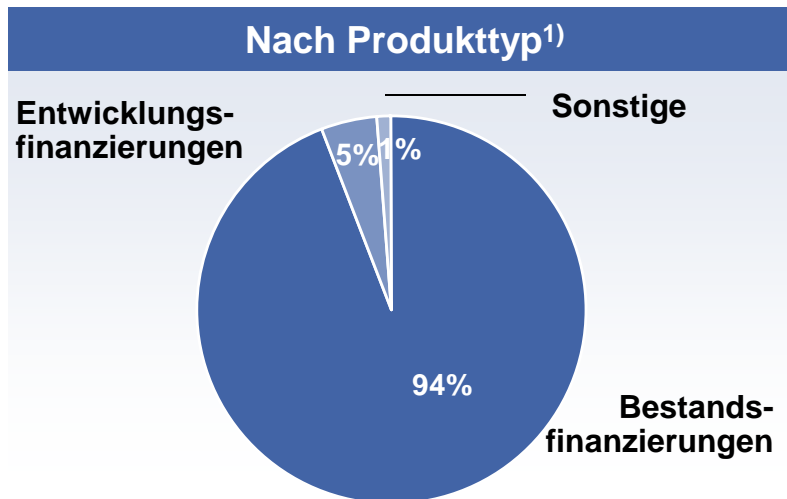
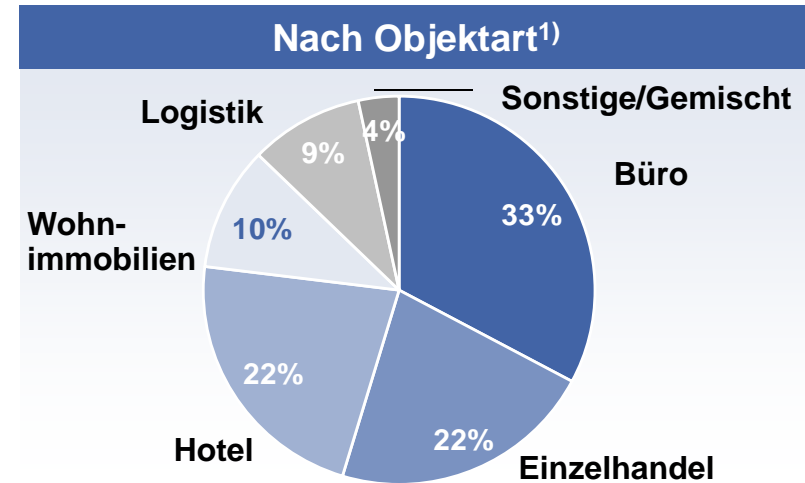
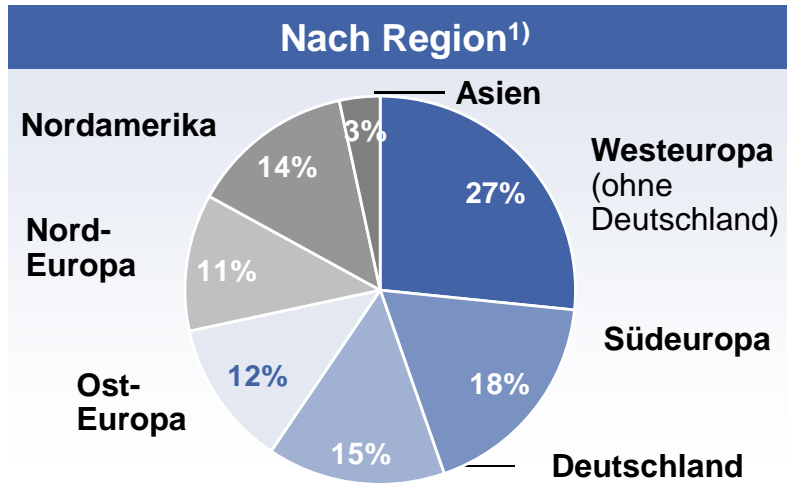
- Verwaltungsaufwand in Q3/2011 mit 93 Mio. € weiterhin im Rahmen der Jahresprognose
- Maßnahmen zur Effizienzsteigerung greifen und halten den Verwaltungsaufwand insgesamt stabil
- Verwaltungsaufwand beinhaltet seit Q1/2011 Belastungen aus der Bankenabgabe (~ 4 Mio. € nach 9M 2011)

Portfolioqualität



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio: Hohe Diversifikation und gute Qualität



1) Gesamtvolumen unter Management von 23,2 Mrd. € per 30.09.2011
(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 30.09.2011



Immobilienfinanzierungsportfolio: Fortsetzung unseres konservativen Ansatzes

Risikovorsorge und NPL-Entwicklung

	NPL Bestand ¹⁾	Einzelwertberichtigungen ¹⁾	Portfoliowertberichtigung ²⁾
€ Mio.			
Per 31.12.2010	791	261	94
Inanspruchnahme 9M/2011	-180	-82	-
Zuführung 9M/2011	299	78	-
Per 30.09.2011	910	257	94
Deckungsquote Einzelwertberichtigungen		28,2 %	
		257	94
Per 30.09.2011	910	351	
Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen		38,6 %	

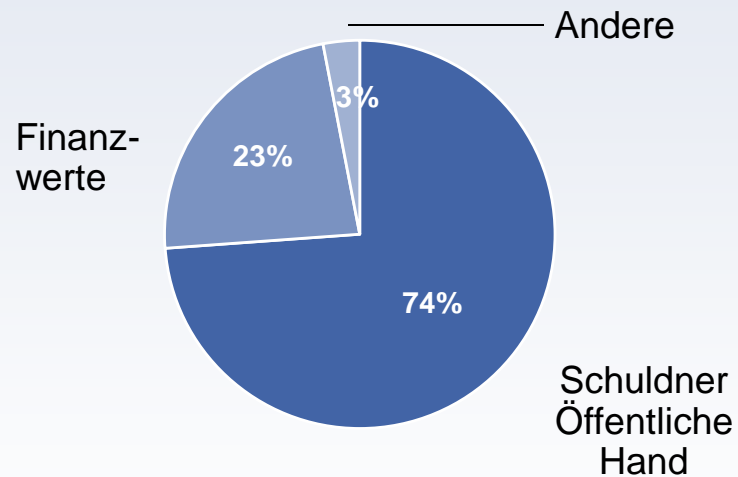
- 1) Inkl. Immobilienfinanzierungsportfolio, das sich noch auf der Depfa-Bilanz befindet
 2) Die PWB setzt sich weitgehend aus Basel II Expected Loss-Werten zusammen, die in den meisten Fällen den entsprechenden Einzelkrediten zugeordnet sind



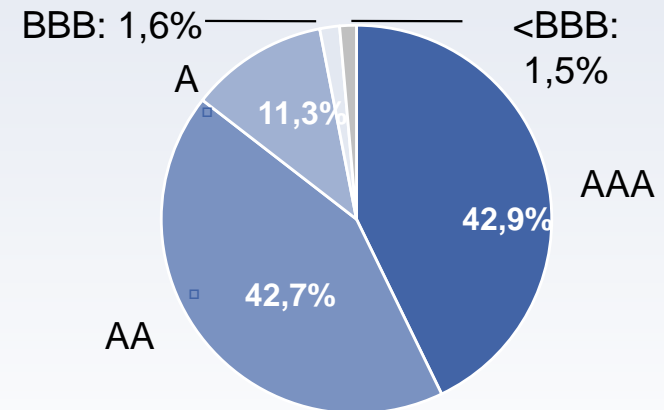
Wertpapierportfolio:

11,0 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

Nach Anlageklasse

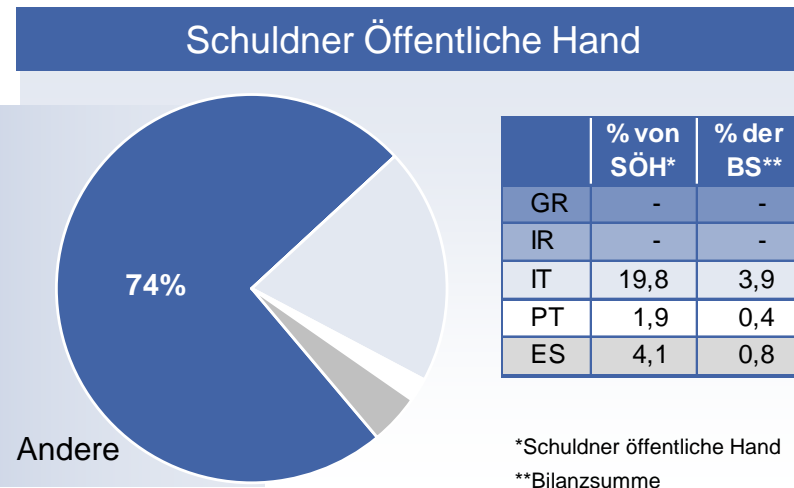
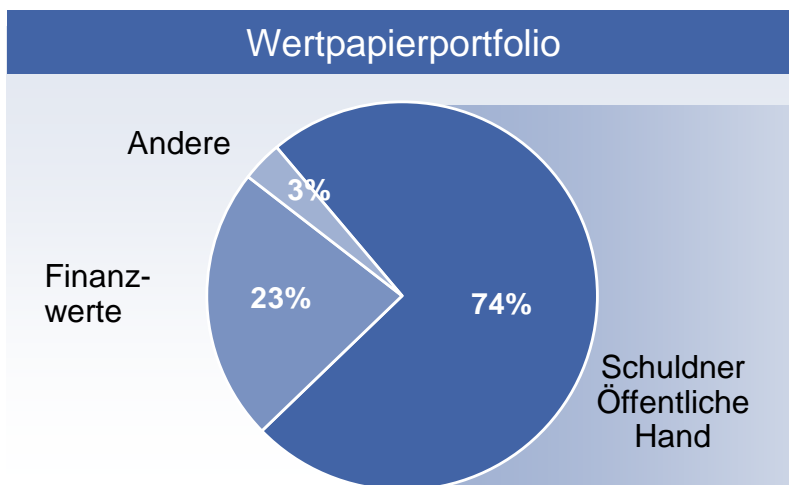


Nach Rating¹⁾



Wertpapierportfolio:

8,2 Mrd. € Schuldner Öffentliche Hand



Staatsanleihen

€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	1.624	-106	-231
Portugal	100	-38	0
Spanien	-	-	-

Unterstaatliche Schuldner¹⁾

€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	-	-	-
Portugal	55	-1	-17
Spanien	337	-1	-50

- 23
- 1) Inkl. Exposure von 50 Mio. €, das zusätzlich staatsgarantiert ist
 - 2) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR nach Steuern
 - 3) Inkl. Wertpapiere der Kategorien HtM und LaR nach Steuern



**Aareal Bank
Group**

Ausblick



**Aareal Bank
Group**

Ausblick

Konzernbetriebsergebnis 2010 bereits nach 9M übertroffen

2011	
Zinsüberschuss	▪ Anstieg gegenüber 2010
Risikovorsorge	▪ Am unteren Ende der Bandbreite von 110 bis 140 Mio. € ¹⁾
Handelsergebnis / Ergebnis aus Finanzanlagen	▪ Im aktuellen Marktumfeld schwer prognostizierbar / kein Abschreibungsbedarf auf unsere Finanzanlagen erwartet, aber moderate Belastungen aus dem Verkauf von Wertpapieren können nicht ausgeschlossen werden
Verwaltungsaufwand	▪ Geringfügig über dem Niveau des GJ 2010, inkl. zusätzlicher Belastungen durch die Bankenabgabe
Betriebsergebnis	▪ Ergebnis GJ 2010 bereits nach 9M übertroffen
Eigenkapitalrendite (RoE)	▪ RoE vor Steuern über Niveau des GJ 2010

Grundsätzlich ist die Aareal Bank weiterhin dafür aufgestellt, das bereits nach neun Monaten erreichte Betriebsergebnis des Geschäftsjahres 2010 im laufenden Jahr nochmals steigern zu können.



Fazit

- Konzernbetriebsergebnis im dritten Quartal gegenüber Vorjahreszeitraum um 42 Prozent auf 47 Mio. € gesteigert
- Nach neun Monaten mit 138 Mio. € bereits Konzernbetriebsergebnis des gesamten Vorjahres übertroffen
- Zum 30.9. Kernkapitalquote bei 16,6 Prozent, harte Kernkapitalquote bei 11,5 Prozent
- Neugeschäft für Gesamtjahr 2011 in der oberen Hälfte der prognostizierten Bandbreite von 7 bis 8 Mrd. € erwartet
- Refinanzierungsziele für 2011 bereits Mitte 2011 erfüllt – Prefunding für 2012 zu adäquaten Preiskonditionen erfolgreich gestartet

**Aareal Bank Gruppe setzt erfolgreiche Geschäftsentwicklung
auch in Q3/2011 fort**



Anhang



**Aareal Bank
Group**

Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe 9M/2011 (nach IFRS)

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Gewinn- und Verlustrechnung			
Zinsüberschuss	401	370	8
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	78	97	-20
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	323	273	18
Provisionsüberschuss	99	86	15
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	2	2	0
Handelsergebnis	14	-5	
Ergebnis aus Finanzanlagen	-18	11	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	1	5	-80
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	7	0	
Verwaltungsaufwand	280	271	3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-10	-7	
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0	
Betriebsergebnis	138	94	47
Ertragsteuern	39	29	34
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	99	65	52
Ergebniszuordnung			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	14	14	0
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	85	51	67
Ergebnisverwendung			
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	85	51	67
Stille Einlage SoFFin	16	24	-33
Konzerngewinn/-verlust	69	27	156



Segmentenergebnisse 9M/2011 (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
	Mio. €							
Zinsüberschuss	372	338	0	0	29	32	401	370
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	78	97					78	97
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	294	241	0	0	29	32	323	273
Provisionsüberschuss	-3	-8	132	127	-30	-33	99	86
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	2	2					2	2
Handelsergebnis	14	-5					14	-5
Ergebnis aus Finanzanlagen	-18	10	0	1			-18	11
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		5	1				1	5
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	7	0					7	0
Verwaltungsaufwand	159	161	122	112	-1	-2	280	271
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-11	-7	1	1	0	-1	-10	-7
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0					0	0
Betriebsergebnis	126	77	12	17	0	0	138	94
Ertragsteuern	36	24	3	5			39	29
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	90	53	9	12	0	0	99	65
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	12	12	2	2			14	14
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	78	41	7	10	0	0	85	51
Allokiertes Eigenkapital	1.373	1.399	80	75	524	409	1.977	1.883
Cost Income Ratio in %	43,9	47,9	91,2	86,8			56,5	58,6
RoE vor Steuern in % *)	11,0	6,2	16,6	26,9			8,3	5,7

*) auf das Jahr hochgerechnet



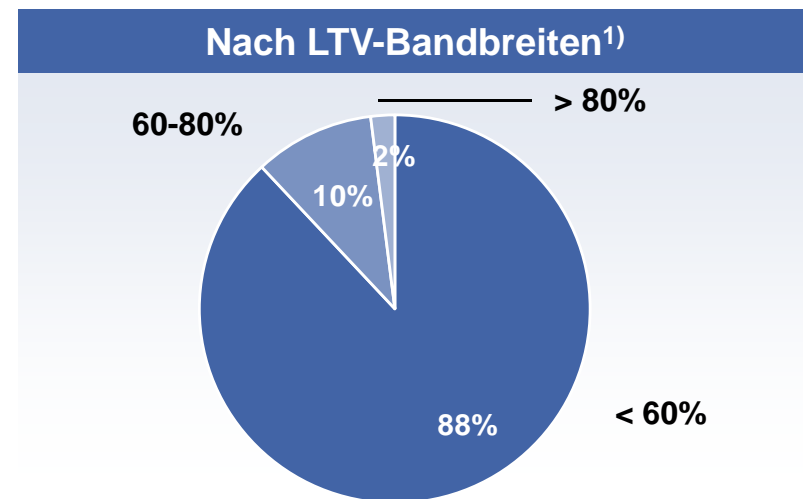
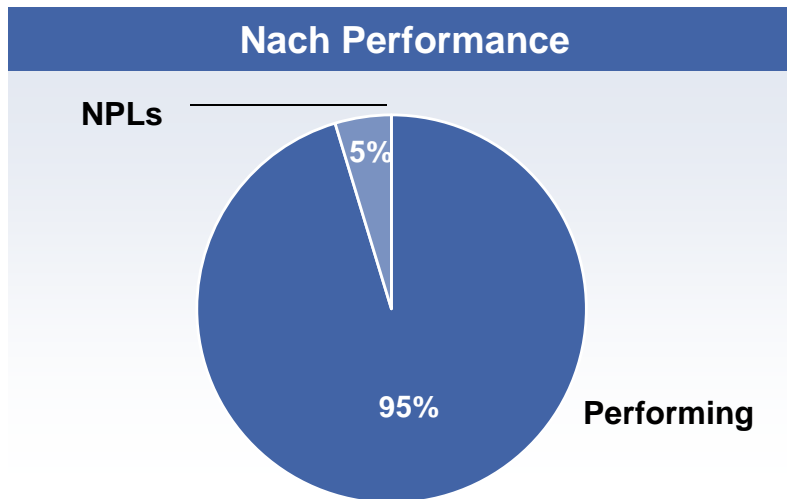
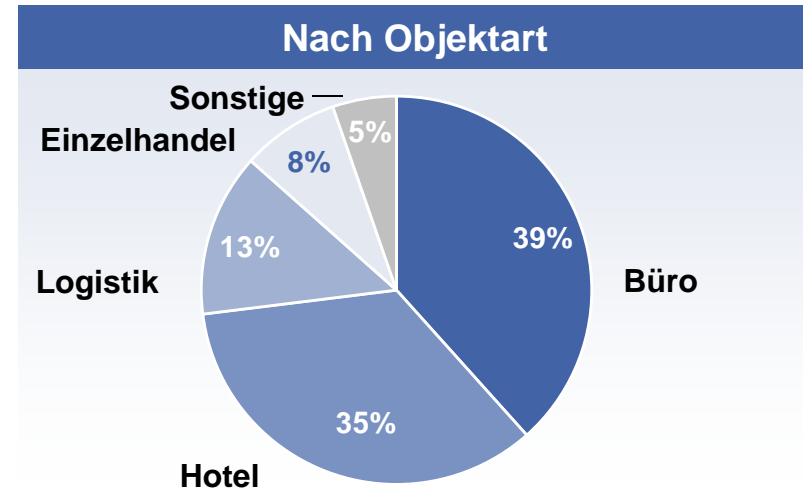
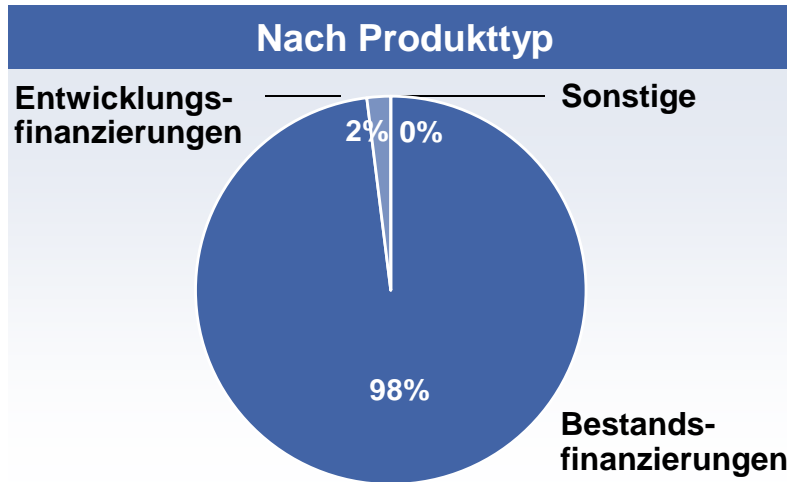
Segmentenergebnisse im Quartalsvergleich (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting/ Dienstleistungen		Konsolidierung/ Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	3. Quartal 2011	3. Quartal 2010	3. Quartal 2011	3. Quartal 2010	3. Quartal 2011	3. Quartal 2010	3. Quartal 2011	3. Quartal 2010
Mio. €								
Zinsüberschuss	123	121	0	0	10	10	133	131
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	36	32					36	32
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	87	89	0	0	10	10	97	99
Provisionsüberschuss	4	-5	45	39	-11	-10	38	24
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	2	-2					2	-2
Handelsergebnis	20	2					20	2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-22	-4		1			-22	-3
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen								
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	3	0					3	0
Verwaltungsaufwand	54	54	40	35	-1	-1	93	88
Sonstiges betriebliches Ergebnis	2	2	0	0	0	-1	2	1
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0						0	
Betriebsergebnis	42	28	5	5	0	0	47	33
Ertragsteuern	12	10	1	1			13	11
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	30	18	4	4	0	0	34	22
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	4	4	1	1			5	5
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	26	14	3	3	0	0	29	17
Allokiertes Eigenkapital	1.373	1.399	80	75	524	409	1.977	1.883
Cost Income Ratio in %	40,9	47,2	88,3	87,4			52,9	57,8
RoE vor Steuern in % *)	10,8	6,6	23,7	24,1			8,3	5,9

*) auf das Jahr hochgerechnet



Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 30.09.2011: Gesamtvolumen 6,1 Mrd. €

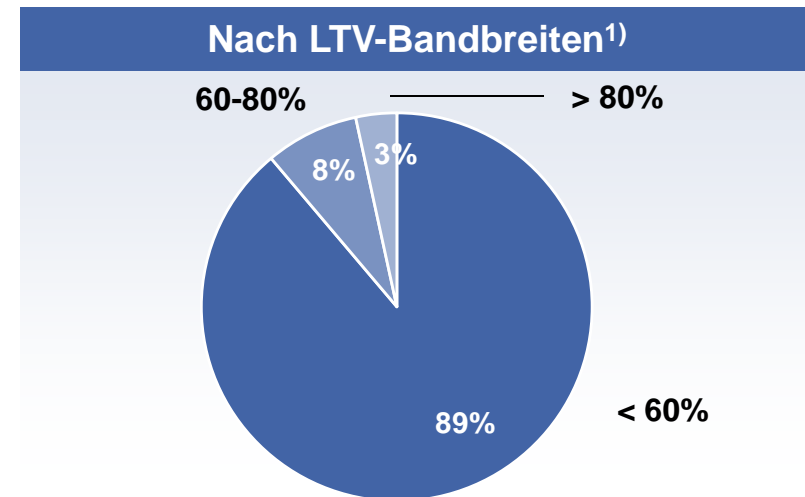
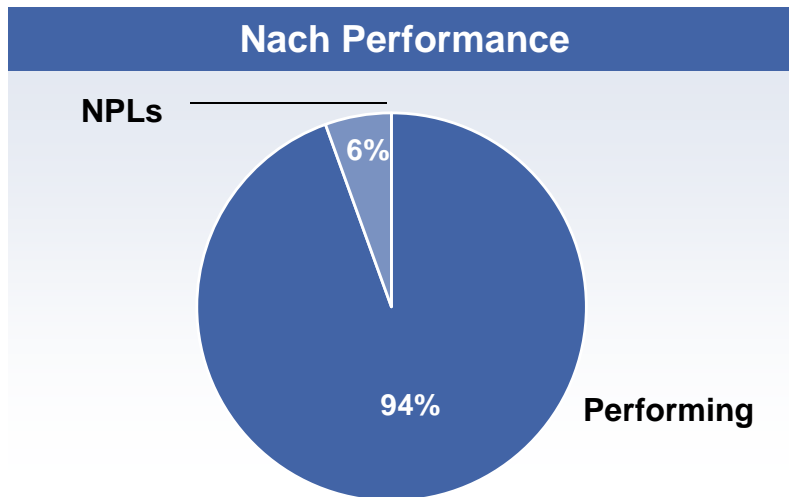
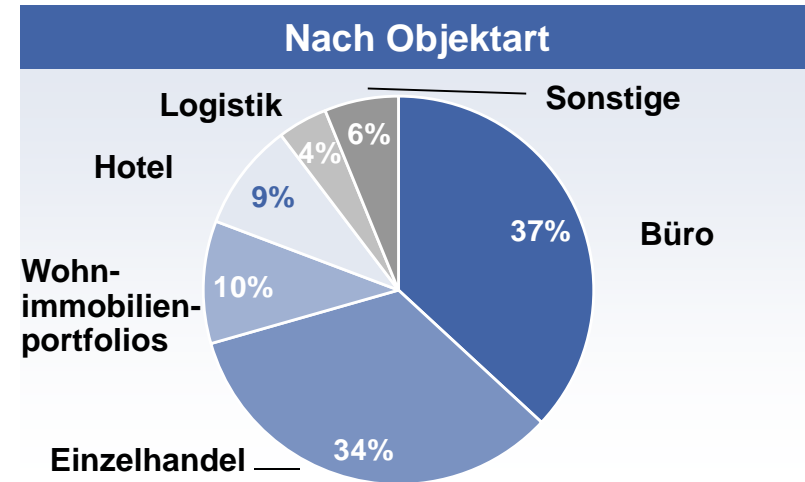
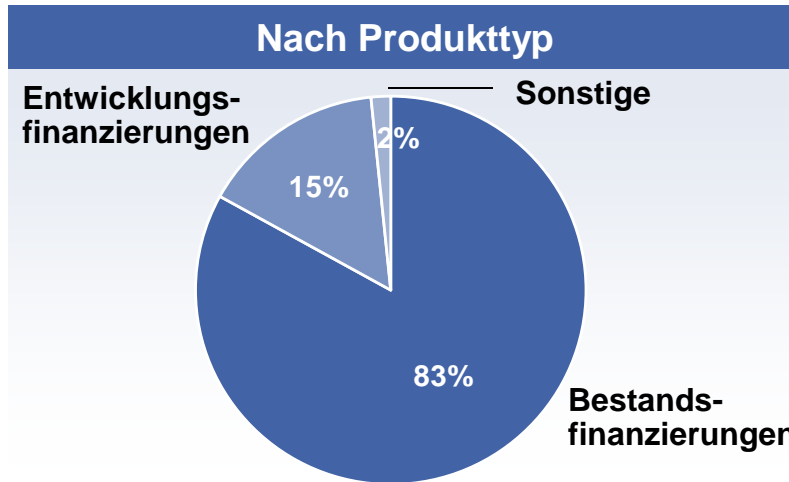


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Südeuropa zum 30.09.2011:

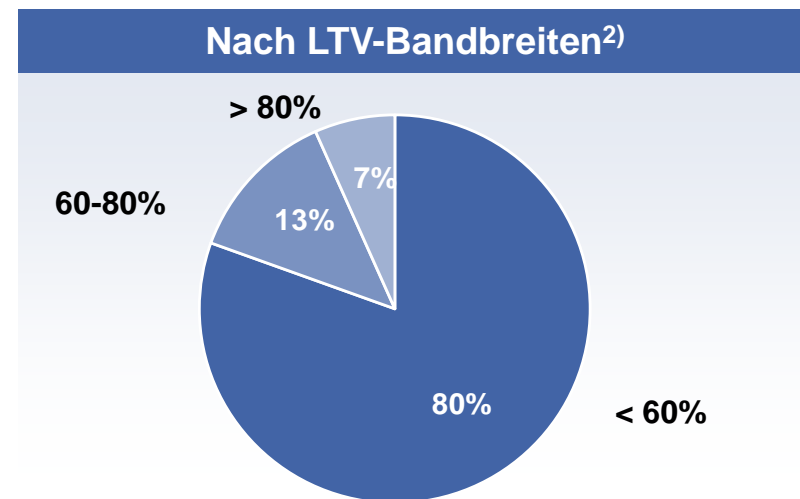
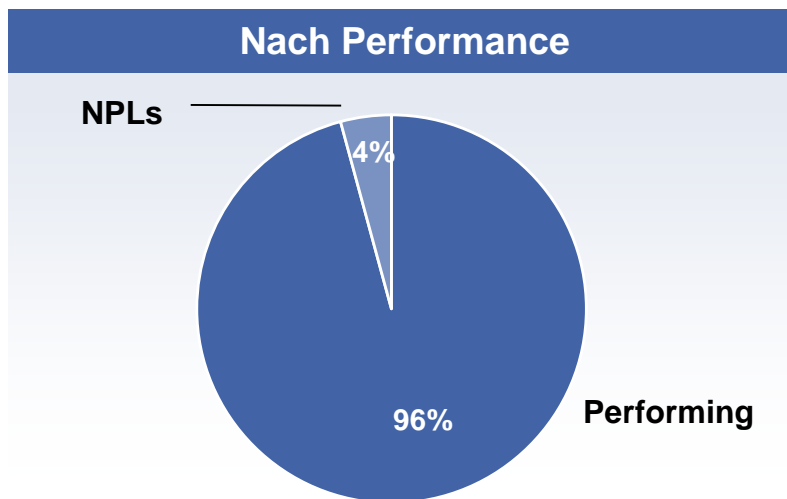
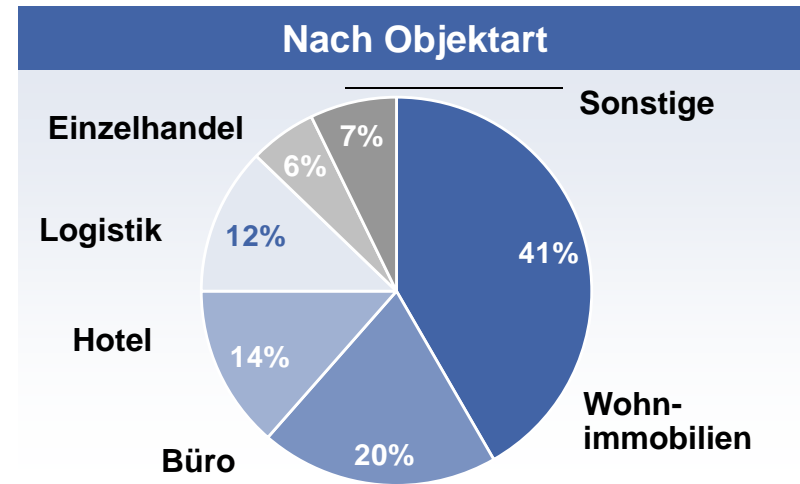
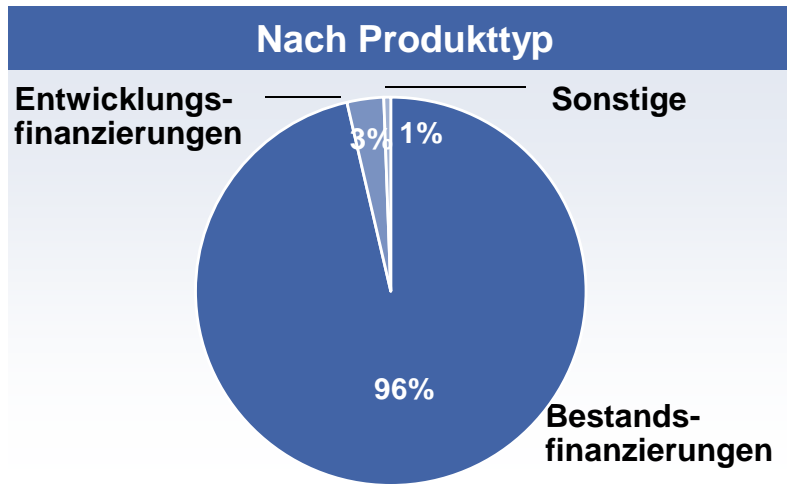
Gesamtvolumen 4,2 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Deutschland zum 30.09.2011: Gesamtvolumen 3,4 Mrd. €¹⁾



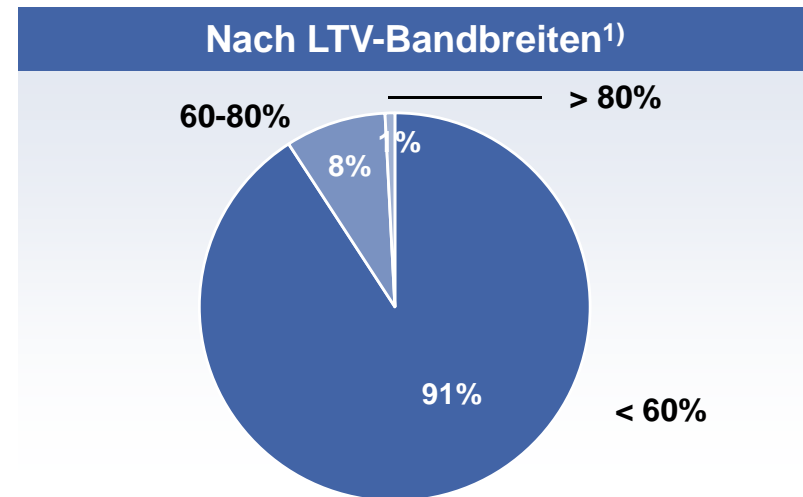
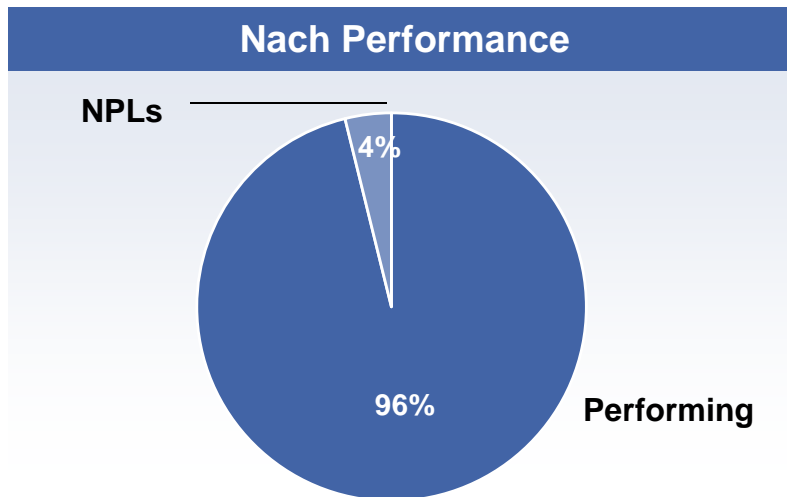
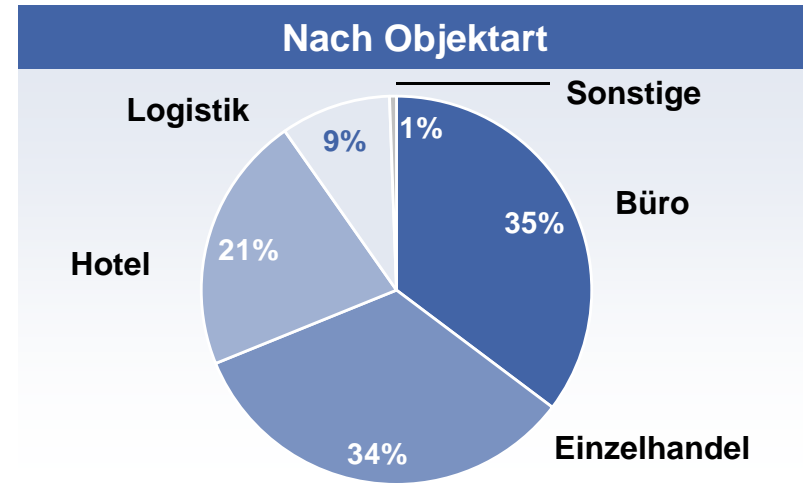
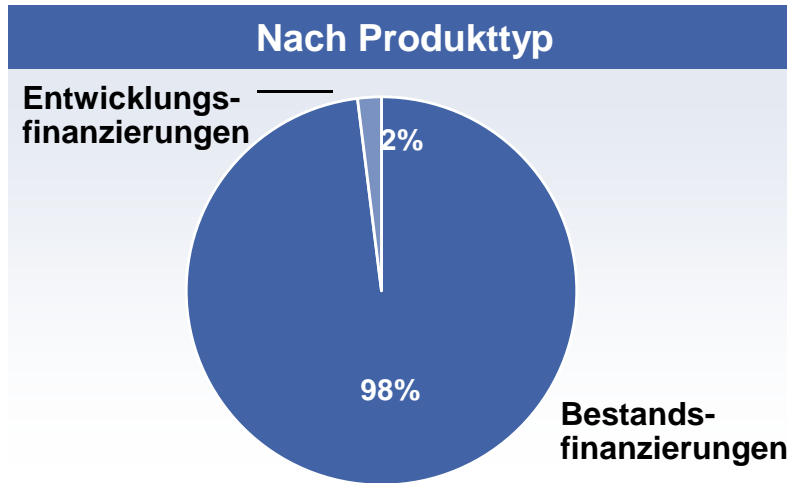
1) Beinhaltet das für die Deutsche Pfandbriefbank AG verwaltete Immobilienfinanzierungsvolumen i.H.v. 0,3 Mrd.€

33 2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Osteuropa zum 30.09.2011:

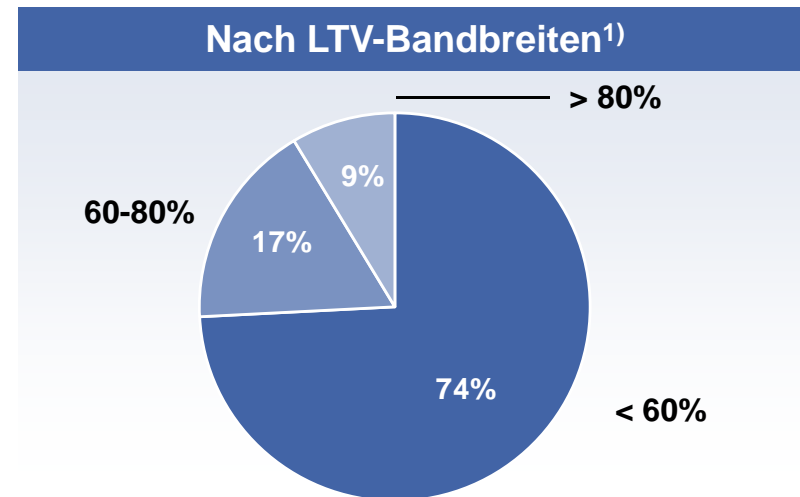
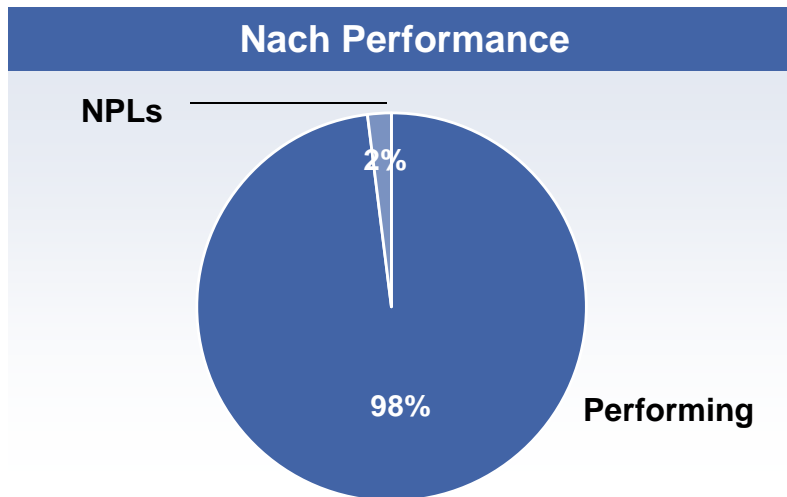
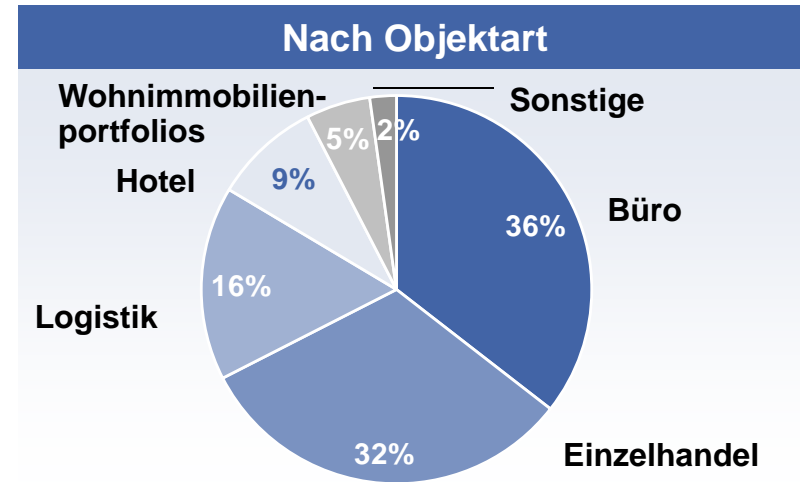
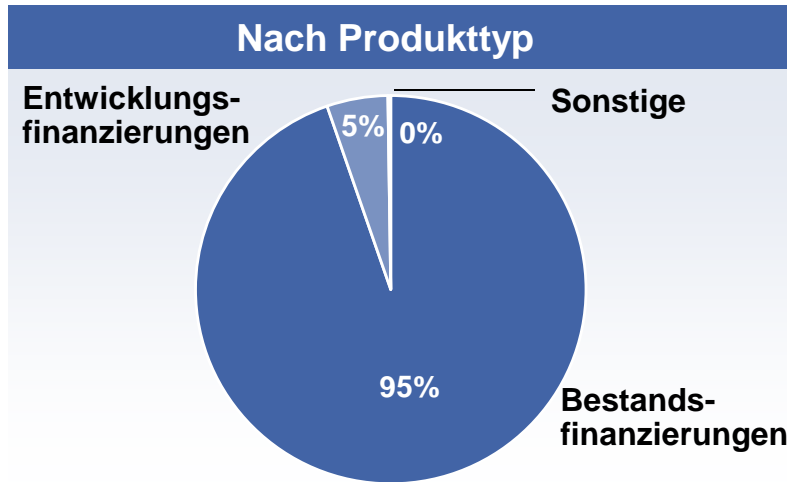
Gesamtvolumen 2,9 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Nordeuropa zum 30.09.2011: Gesamtvolumen 2,6 Mrd. €

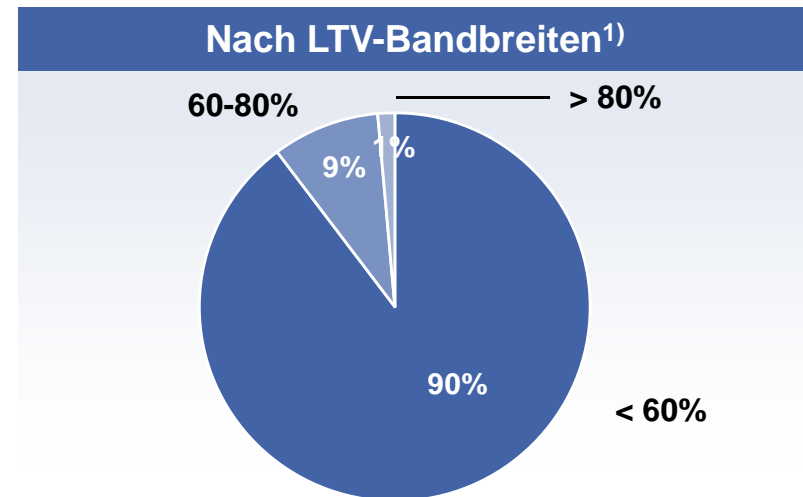
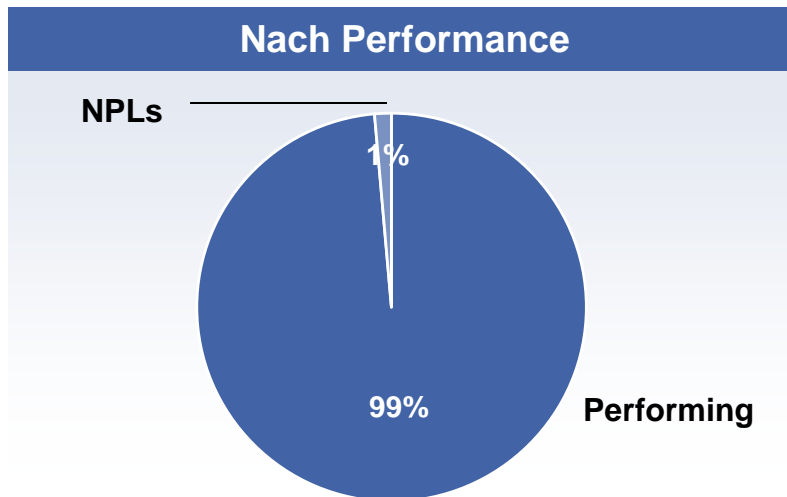
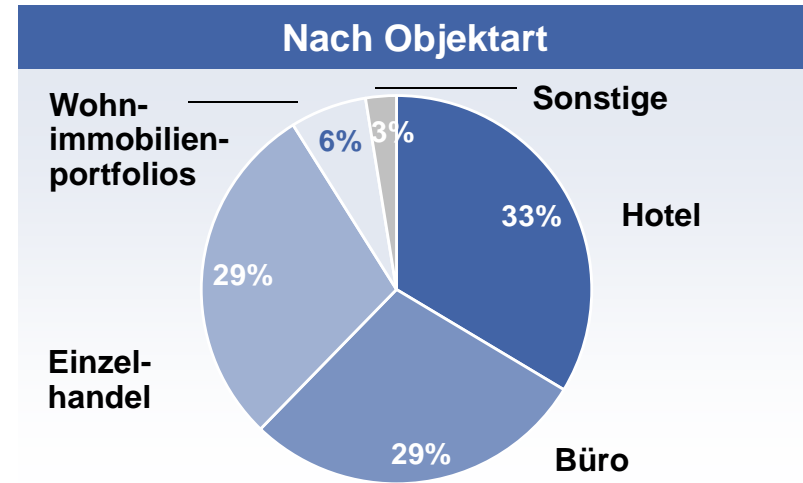
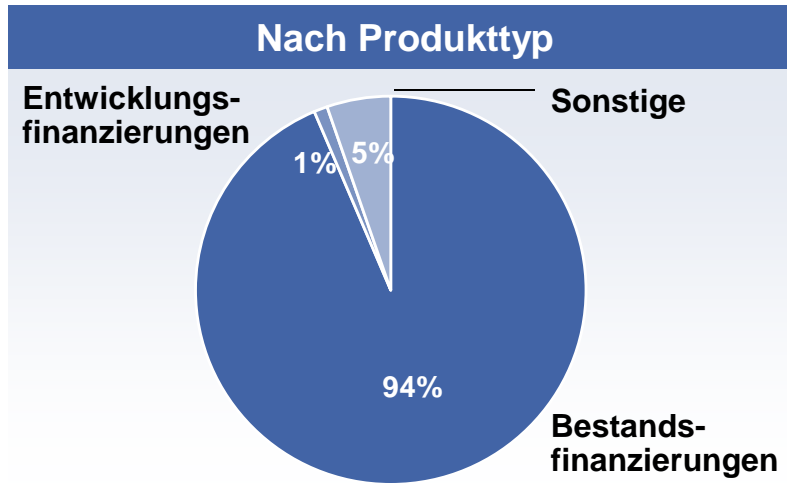


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Nordamerika zum 30.09.2011:

Gesamtvolumen 3,2 Mrd. €

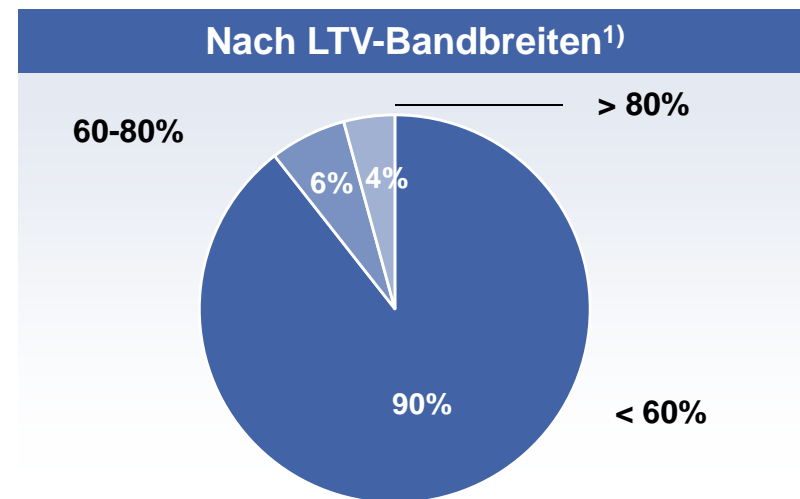
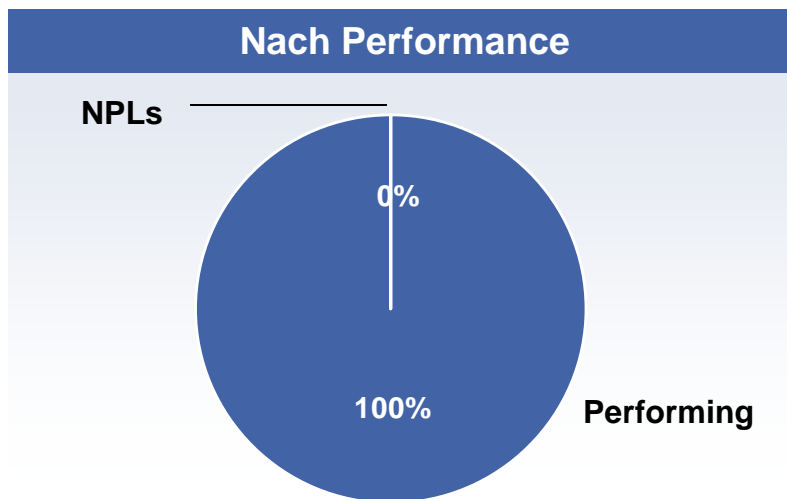
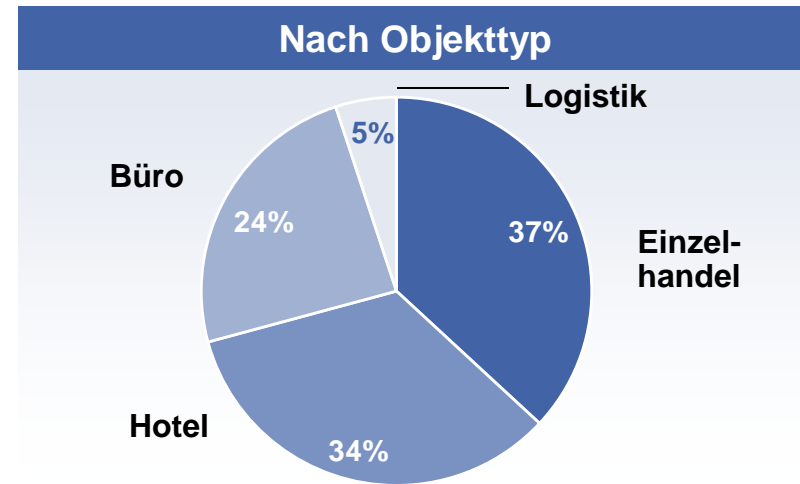
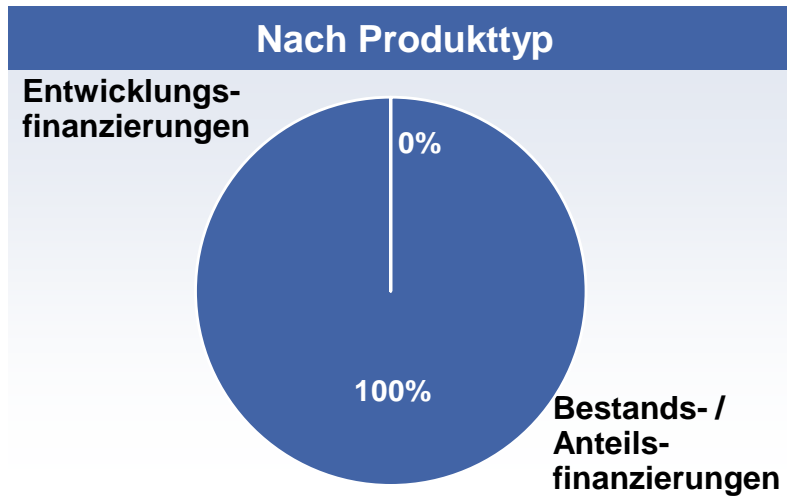


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Asien zum 30.09.2011:

Gesamtvolumen 0,8 Mrd. €



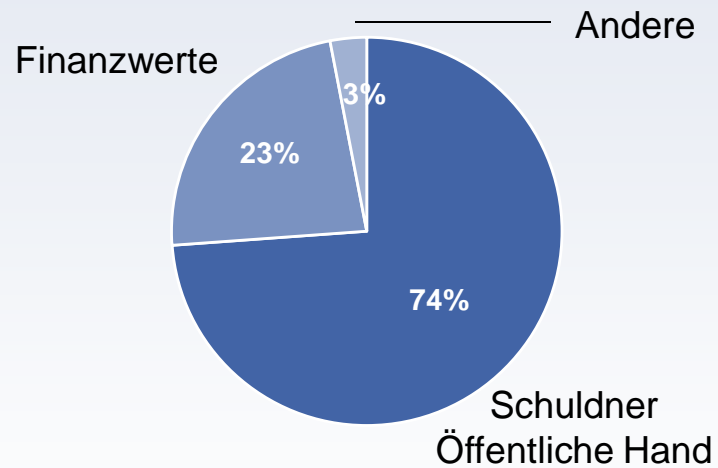
1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



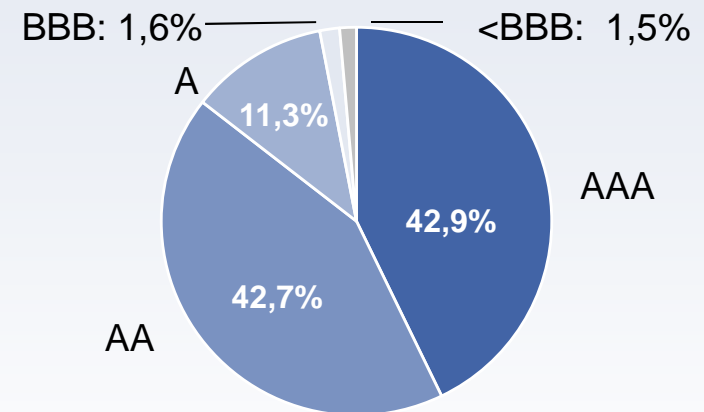
Wertpapierportfolio:

11,0 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

Nach Anlageklasse



Nach Rating ¹⁾

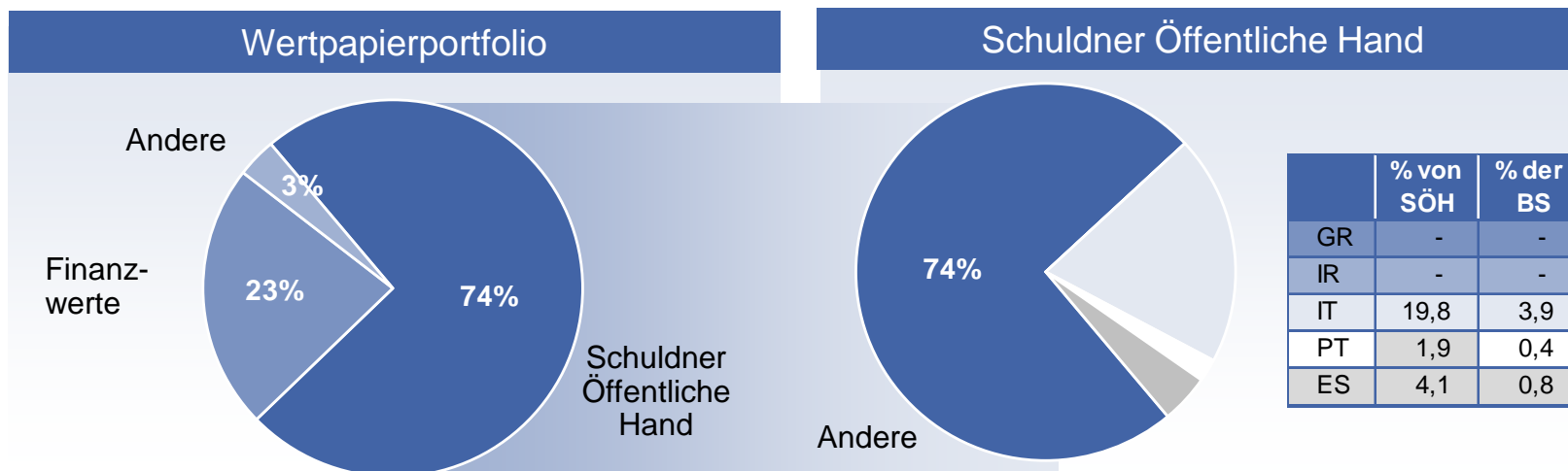


Stand 30.09.2011 – alle Werte sind Nominalwerte
1) Composite Rating



Wertpapierportfolio:

8,2 Mrd. € Schuldner Öffentliche Hand



Staatsanleihen

€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	1.624	-106	-231
Portugal	100	-38	0
Spanien	-	-	-

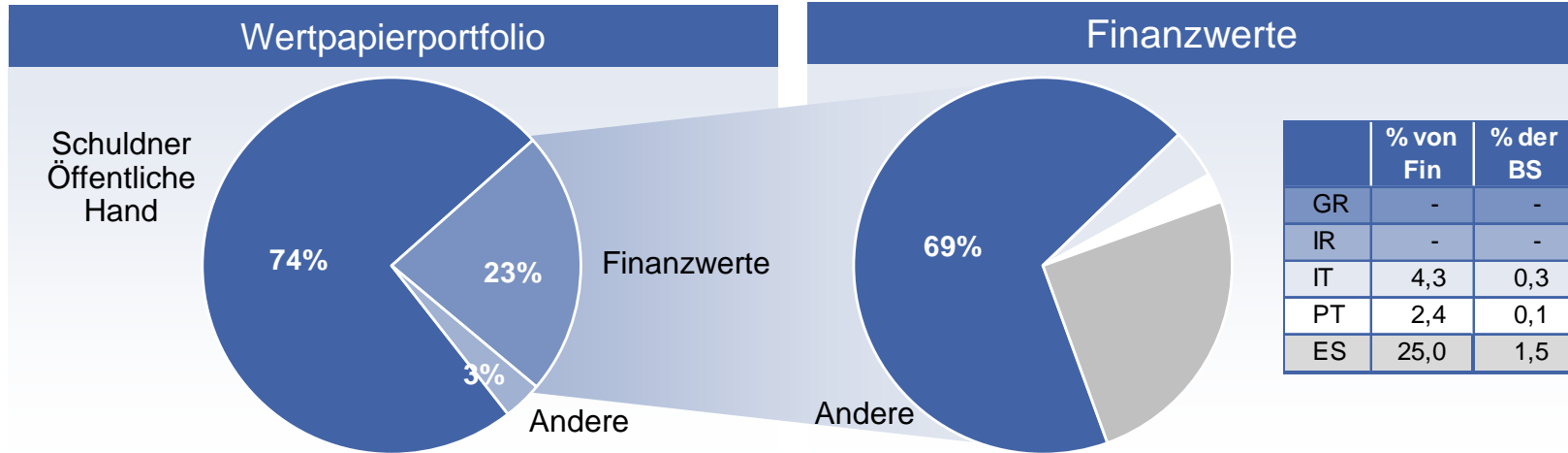
Unterstaatliche Schuldner¹⁾

€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	-	-	-
Portugal	55	-1	-17
Spanien	337	-1	-50

39 1) Inkl. Exposure von 50 Mio. €, das zusätzlich staatsgarantiert ist
 2) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR nach Steuern
 3) Inkl. Wertpapiere der Kategorien HtM und LaR nach Steuern



Wertpapierportfolio: 2,5 Mrd. € Finanzwerte



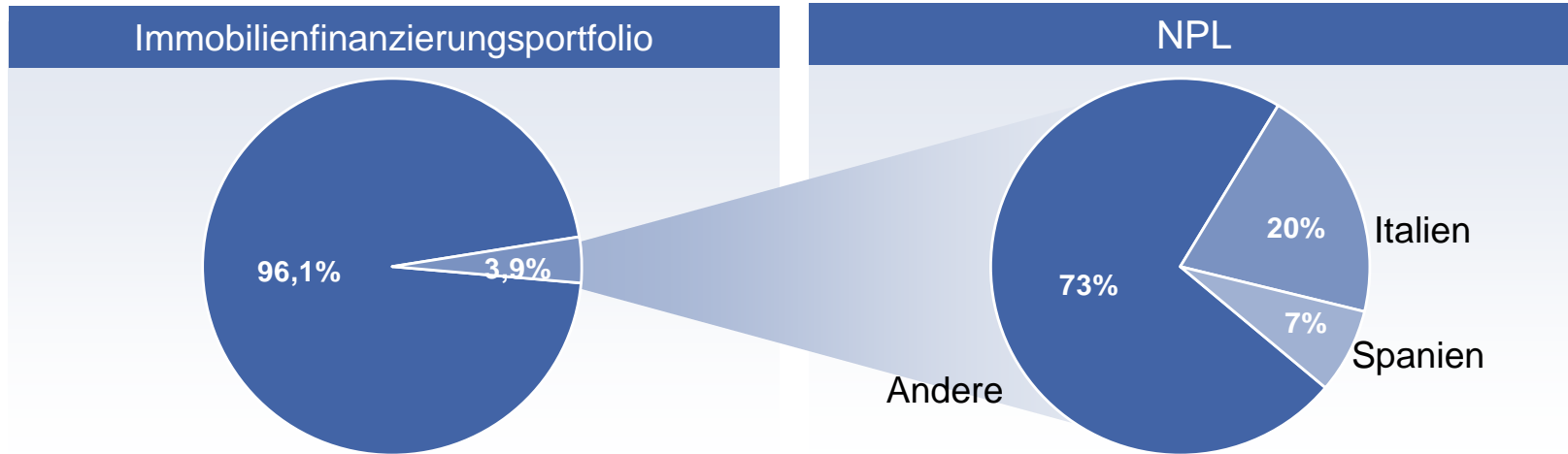
Covered Bonds			
€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ¹⁾	Stille Reserven / Lasten ²⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	70	-4	0
Portugal	60	-19	0
Spanien	616	-11	-33

Senior Unsecured			
€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ¹⁾	Stille Reserven / Lasten ²⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	36	0	0
Portugal	-	-	-
Spanien	-	-	-

1) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR nach Steuern
2) Inkl. Wertpapiere der Kategorien HiM und LaR nach Steuern

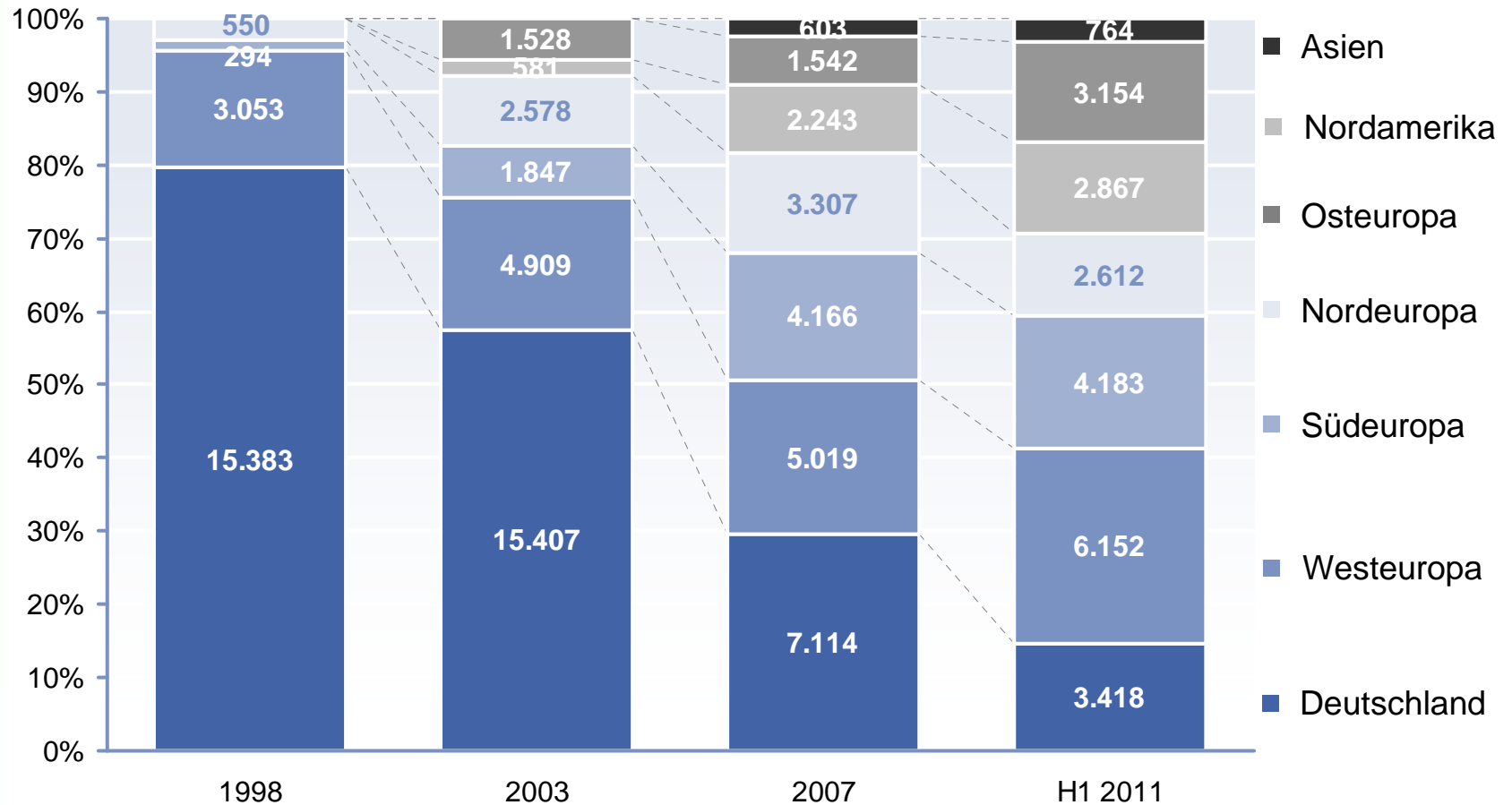


Immobilienfinanzierungsportfolio: 23,2 Mrd. € - hohe Qualität



€ Mio.	Nominal (in Mio. €)	Durchschn. LTV	NPLs (in Mio. €)
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	3.148	59,7%	184
Portugal	-	-	-
Spanien	1.038	79,3%	65

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

