

LOCAL EXPERTISE
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

Pressecall Vorläufige Ergebnisse Geschäftsjahr 2010

22. Februar 2011
Dr. Wolf Schumacher, CEO – Hermann J. Merkens, CFO



**Aareal Bank
Group**

Inhalt

- Vorläufige Zahlen 2010 auf einen Blick
 - Geschäftsentwicklung Segmente
 - Kapitalbasis und Refinanzierung
 - Vorläufige Finanzkennzahlen Q4/2010
 - Portfolioqualität
 - Ausblick

 - Anhang
 - Ansprechpartner
-



Vorläufige Zahlen 2010 auf einen Blick



**Aareal Bank
Group**

2010 aus Sicht der Aareal Bank

Plus

- Stabilisierung bedeutender Volkswirtschaften
- Einige boomende Schwellenländer
- Bodenbildung auf mehreren Gewerbeimmobilienmärkten
- Abnehmender Wettbewerb aufgrund des Marktaustritts von Wettbewerbern
 - Höhere Margen
 - Höherer Eigenkapitaleinsatz bei Deals

Minus

- Staatsschuldenkrise belastet Refinanzierungsmärkte
- Inflationsängste
- Regulatorisches Umfeld
- Makroökonomische Ungleichgewichte

Dieses Umfeld hält auch in 2011 weiter an ...



Aareal Bank Gruppe trotz herausfordernden Umfelds mit deutlichem Ergebnisanstieg

- Konzernbetriebsergebnis legt um 54 Prozent auf 134 Mio. € zu
- Neugeschäft im Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen steigt von 3,8 Mrd. € auf 6,7 Mrd. €
- Segment Consulting/Dienstleistungen entwickelt sich weiter planmäßig
- Starkes viertes Quartal 2010: Konzernbetriebsergebnis bei 40 Mio. €



Vorläufige Zahlen 2010 auf einen Blick:

Prognosen übertroffen

Alle Ziele erreicht	Guidance	9M-Guidance	Vorläufig
▪ Zinsüberschuss	460 - 480 Mio. €	> 480 Mio €	➔ 509 Mio. € ✓
▪ Risikovorsorge	117 - 165 Mio. €	117 - 141 Mio. €	➔ 105 Mio € ✓
▪ Verwaltungsaufwand	~ 360 Mio. €	~ 360 Mio. €	➔ 366 Mio. € ✓
▪ Neugeschäft	4 - 5 Mrd. €	> 4 - 5 Mrd. €	➔ 6,7 Mrd. € ✓
▪ Betriebsergebnis Segment C/D	> 26 Mio. €	> 26 Mio. €	➔ 26 Mio. € ○

Kapitalausstattung und Refinanzierungssituation

- Solide Kapitalposition
 - Kernkapitalquote: 12,9% (AIRBA¹⁾)
 - Kernkapitalquote ohne SoFFin u. Hybride: 8,1% (AIRBA¹⁾)
- Solide Refinanzierungssituation
 - 3,9 Mrd. € emittiert, flexible Nutzung von Pfandbriefen und unbesicherten Anleihen

Weiter verbessertes Markt- und Wettbewerbsumfeld bietet zur Zeit sehr gute Möglichkeiten der Nutzung von Marktopportunitäten

1) Advanced internal ratings-based approach (fortgeschrittener IRB-Ansatz)



Vorläufige Zahlen 2010 auf einen Blick:

Gutes Ergebnis in herausforderndem Marktumfeld

	2010	2009	Veränd.	Kommentar
€ Mio.				
Zinsüberschuss	509	460	11%	Anstieg aufgrund positiver Margenentwicklung
Risikovorsorge	105	150	-30%	Reflektiert hohe Portfolioqualität und positive Marktentwicklung
Provisionsüberschuss	123	133	-8%	Belastet durch Kosten für SoFFin-Garantien
Net result trading-/ non-trading / hedge accounting	-6	20	-	Reflektiert volatile Märkte und pro-aktives Portfoliomanagement
Verwaltungsaufwand	366	361	1%	Hohe Kostendisziplin
Betriebsergebnis	134	87	54%	Vorjahresergebnis deutlich gesteigert
Kernkapitalquote 2009 (%) (nach KSA)	-	11,0		Solide Kapitalposition
Kernkapitalquote 2010 (%) (nach AIRBA)	12,9	-		

Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



LOCAL EXPERTISE
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

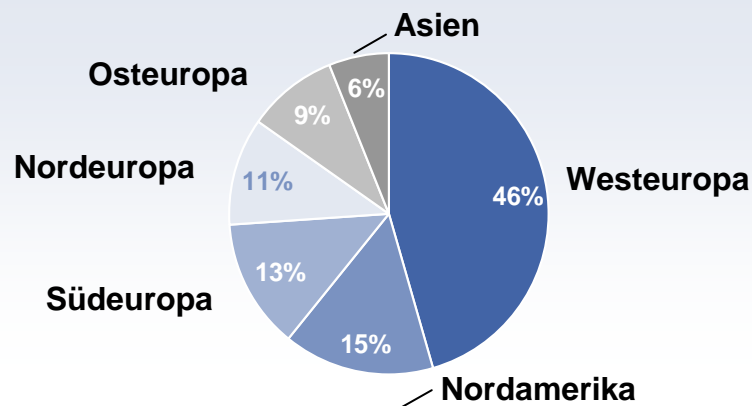
Geschäftsentwicklung Segmente



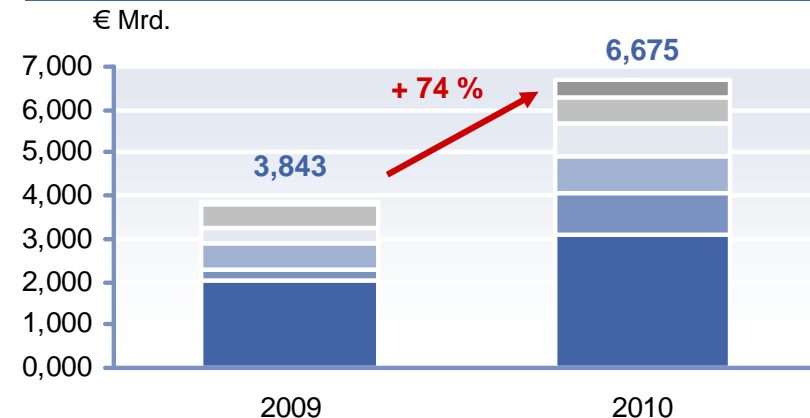
**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Höheres Neugeschäft mit attraktivem Risiko- und Ertragsprofil

Neugeschäft nach Regionen 2010



Entwicklung Neugeschäft



GuV SPF Segment	2010	2009	Veränd.
€ Mio.			
Zinsüberschuss	467	410	14%
Risikovorsorge	105	150	-30%
Provisionsüberschuss	-9	1	-
Handelsergebnis	8	44	-82%
Ergebnis aus Finanzanl.	-13	-22	-
Verwaltungsaufwand	217	201	8%
Erg. aus als Finanzinv. geh. Immobilien	-17	0	-
Sonstige	-6	-15	-
Betriebsergebnis	108	67	61%

- Neugeschäft übertrifft Zielkorridor
- Abnehmender Anteil von Prolongationen
- Fokus auf attraktivem Risiko- und Ertragsprofil
- Vorzugsweise deckungsstockfähiges Geschäft
- Fokus unverändert auf Portfoliomonitoring und aktives Management

8 Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Risikovorsorge belegt hohe Portfolioqualität

GuV SPF Segment	Q4 '10	Q3 '10	Q2 '10	Q1 '10	Q4 '09
€ Mio.					
Zinsüberschuss	129	121	111	106	103
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	8	32	33	32	35
Zinsüberschuss nach Risikov.	121	89	78	74	68
Provisionsüberschuss	-1	-5	1	-4	2
Ergebnis aus Sicherungszus.	-4	-2	2	2	1
Handelsergebnis	13	2	-13	6	3
Ergebnis aus Finanzanlagen	-23	-4	14	0	-3
Erg. aus at equity bewerteten Unternehmen	0	0	5	-	1
Erg. aus als Finanzinvest. gehaltenen Immobilien	-17	0	0	0	-1
Verwaltungsaufwand	56	54	55	52	42
Sonstiges	-2	2	-7	-2	-12
Betriebsergebnis	31	28	25	24	17
Ertragsteuern	8	10	7	7	3
Segmentergebnis	23	18	18	17	14
Konzernfremden Gesellschaftern zug. Segmentergebnis	4	4	4	4	4
Segmentgewinn	19	14	14	13	10
Stille Einlage SoFFin	6	7	9	8	8

- Zinsüberschuss aufgrund höherer Margen konstant gestiegen
- Konservative Aktiv-Passiv-Struktur belastet Zinsüberschuss
- RV inkl. Ergeb. aus als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien innerhalb der prognostizierten Bandbreite
- 42 Mio. € aus der zusätzlichen Portfoliowertberichtigung (48 Mio. €) in Portfoliowertberichtigung umgegliedert, 6 Mio. € aufgelöst
- Verwaltungsaufwand beinhaltet höhere Kosten für Phantom-Aktien-Programm, rd. 6 Mio. €
- Ergeb. aus als Finanzinv. geh. Immob. beinhaltet außerordentliche Kosten für Neupositionierung
- SoFFin-Kosten belasten Segment in 2010 mit 30 Mio. € Garantiegebühren, Nettoverzinsung Stille Einlage beträgt 30 Mio. €



Consulting / Dienstleistungen:

Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

Segment GuV (Industrieschema)	2010	2009	Veränd.
€ Mio.			
Umsatzerlöse	199	209	-5%
Aktiviertete Eigenleistungen	2	2	-
Bestandsveränderungen	0	0	-
Sonstige betriebliche Erträge	8	7	14%
Materialaufwand	23	25	-8%
Personalaufwand	100	109	-8%
Abschreibungen	13	14	-7%
At equity Beteiligungen	-	0	-
Sonstige betriebl. Aufwendungen	47	50	-6%
Zinsen und ähnl. Ertr./Aufw.	0	0	
Betriebsergebnis	26	20	30%
Ertragsteuern	8	7	14%
Segmentergebnis	18	13	38%
Konzernfremden Gesellschaftern zug. Segmentergebnis	2	2	-
Segmentgewinn	16	11	45%

IT-Geschäft (Aareon)

- Wie prognostiziert solide Entwicklung aufgrund langfristiger Verträge
- Stärkung des internationalen Geschäfts durch Erwerb der SG|automatisering bv
- Weiterhin erfolgreiche Entwicklung der 2009 eingeführten Produktlinie Wodis Sigma
- Umfeld für Lösungen auf Basis von SAP geprägt durch geringeres Ausschreibungsvolumen

Einlagengeschäft (Aareal Bank)

- Aareal Bank weiterhin Hausbank der deutschen institutionellen Wohnungswirtschaft
- Länger als erwartet anhaltend niedriges Zinsniveau belastet die Rentabilität des Einlagengeschäfts
- Einlagenvolumen 2010 auf Ø 4,1 Mrd. € gestiegen (Ø 4 Mrd. € in 2009)

Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



Consulting / Dienstleistungen:

Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

GuV C/D Segment (Industrieschema)	Q4 '10	Q3 '10	Q2 '10	Q1 '10	Q4 '09
€ Mio.					
Umsatzerlöse	56	45	48	50	56
Aktivierete Eigenleistungen	1	0	1	0	1
Bestandsveränderungen	0	0	0	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	2	3	2	1	1
Materialaufwand	7	6	5	5	6
Personalaufwand	27	22	25	26	27
Abschreibungen	3	3	4	3	4
At equity Beteiligungen	-	-	0	0	0
Sonstige betriebl. Aufwendungen	13	12	11	11	15
Zinsen und ähnl. Ertr./Aufw.	0	0	0	0	0
Betriebsergebnis	9	5	6	6	6
Ertragsteuern	3	1	2	2	2
Segmentergebnis	6	4	4	4	4
Konzernfremden Gesellschaftern zug. Segmentergebnis	0	1	0	1	1
Segmentgewinn	6	3	4	3	3

IT-Geschäft (Aareon)

- Geschäftsziele erreicht
- Erstmalige Konsolidierung SG|automatisierung bv in Q4:
 - ~ 5 Mio. € Umsatz
 - ~ 3 Mio. Mio. Ausgaben
 - ~ 2 Mio. € EBIT

Einlagengeschäft (Aareal Bank)

- Einlagenvolumen zum 31.12.2010 auf 4,5 Mrd. € gestiegen

Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



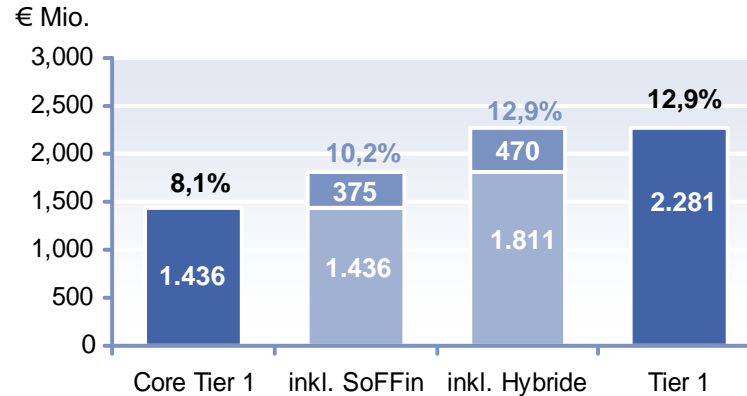
Kapitalbasis und Refinanzierung



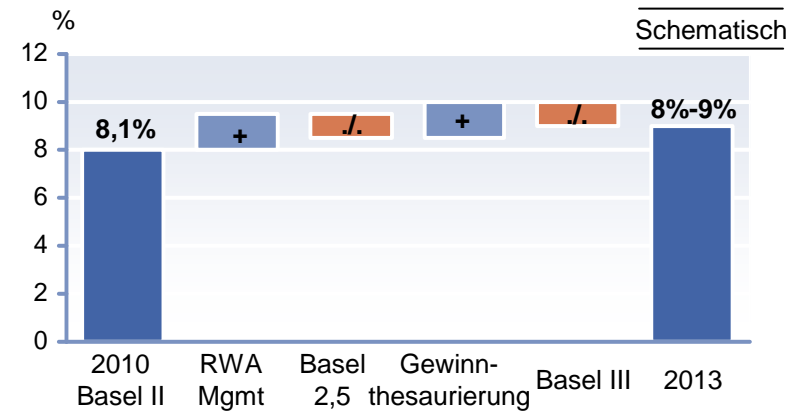
**Aareal Bank
Group**

Solide Kapitalausstattung und Kernkapitalquoten

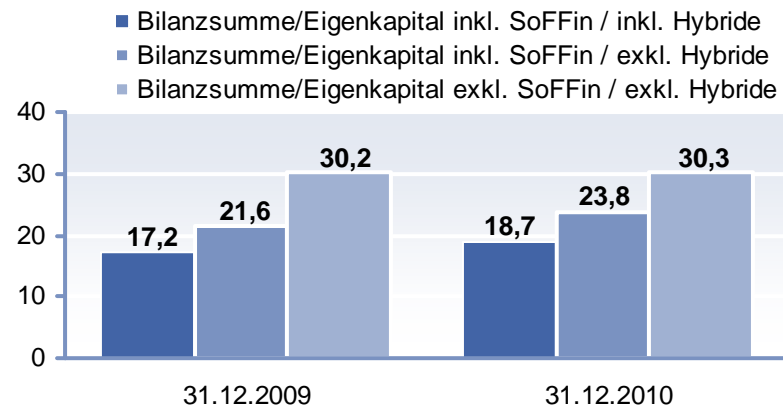
Kernkapitalquote (Tier 1-Ratio) nach AIRBA¹⁾



Core Tier-1 Zielquote



Leverage ratio ²⁾



- 17.695 Mio. € risikogewichtete Aktiva
- Gute Ausgangsposition, Core-Tier-1 Zielquote nach Basel III von 8-9% bis 2013 zu erreichen
- SoFFin Einlage ist zusätzlich grandfathered bis 2018

1) Per 31.12.2010, Advanced Internal Ratings-Based Approach, AIRBA (fortgeschrittener IRB-Ansatz)
 2) inklusive aller IFRS-Brutto-Effekte (insb. Derivate)

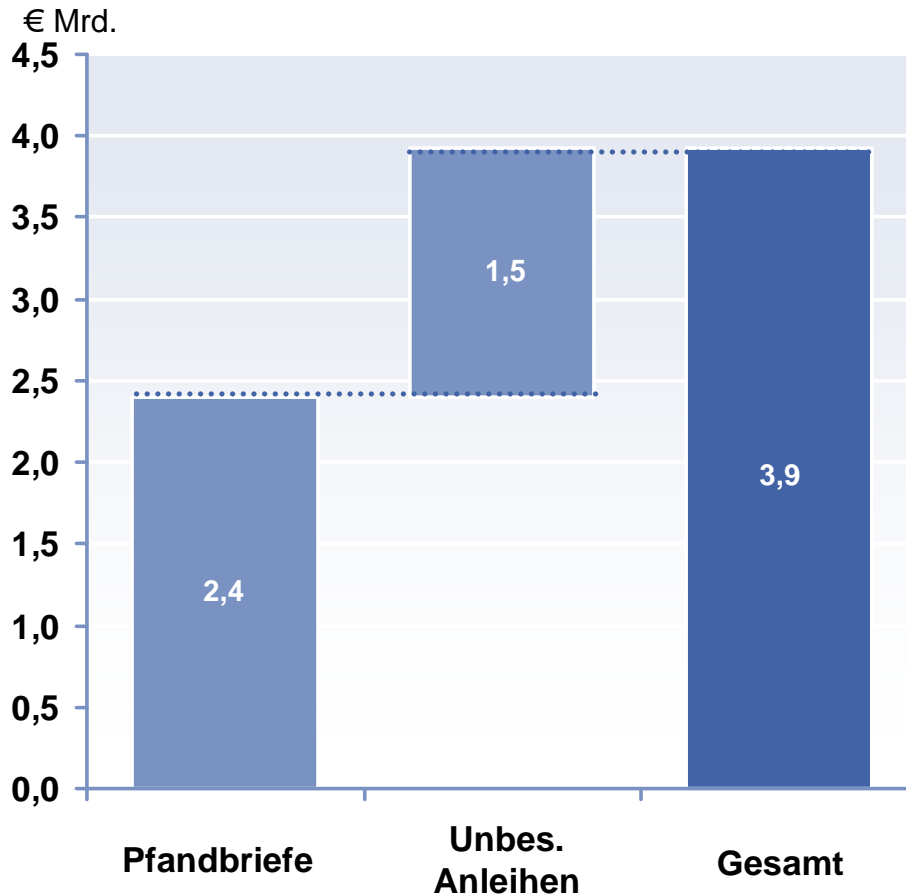
13 Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert, in die Berechnung der Eigenkapitalquoten wurden derzeitige Erkenntnisse über die Ergebnisse des HGB-Jahresabschluss 2010 einbezogen.



**Aareal Bank
Group**

Refinanzierungsaktivitäten 2010

Flexible Nutzung von Pfandbriefen und unbesicherten Anleihen



Aufnahme von 3,9 Mrd. € langfristiger Refinanzierungsmittel in 2010

- Pfandbriefe:
 - 2,4 Mrd. €
- Ungedekte Refinanzierungsmittel:
 - 1,5 Mrd. € unbesicherte Anleihen (Senior unsecured)
 - 2 Mrd. € SoFFin-Anleihe 2010 im Eigenbestand und deshalb nicht ausgewiesen

Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



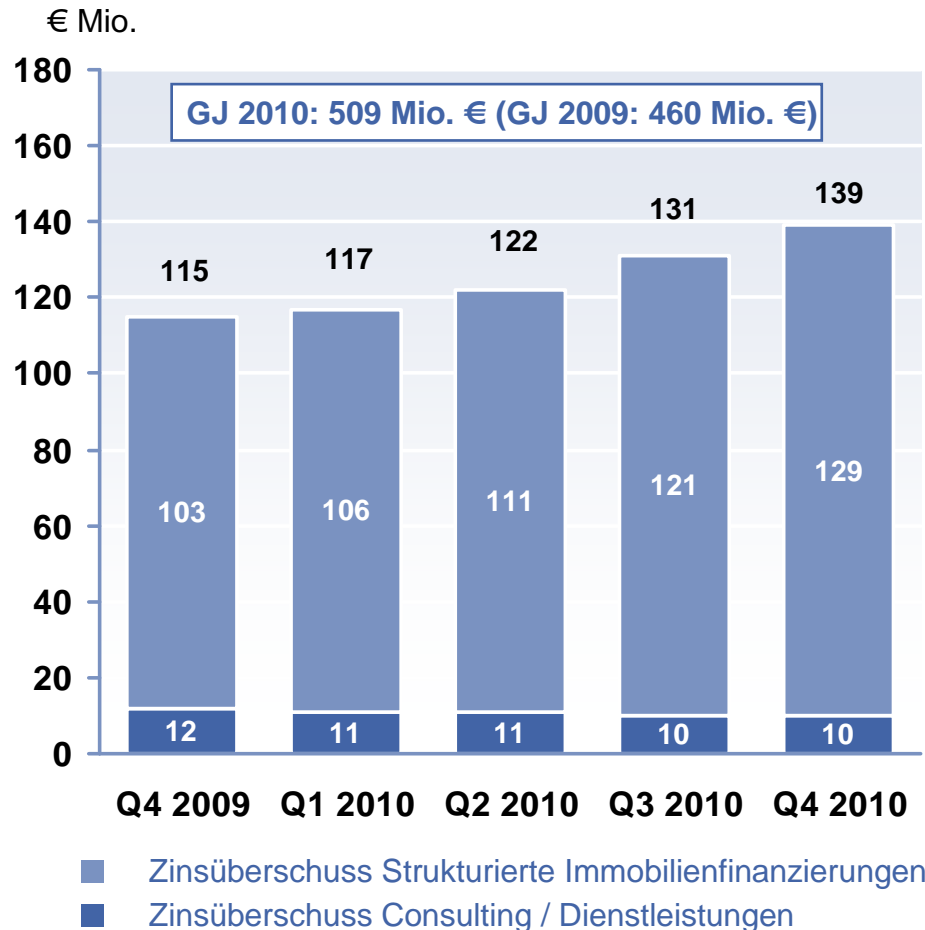
Vorläufige Finanzkennzahlen Q4/2010



**Aareal Bank
Group**

Zinsüberschuss:

Anstieg aufgrund positiver Margenentwicklung



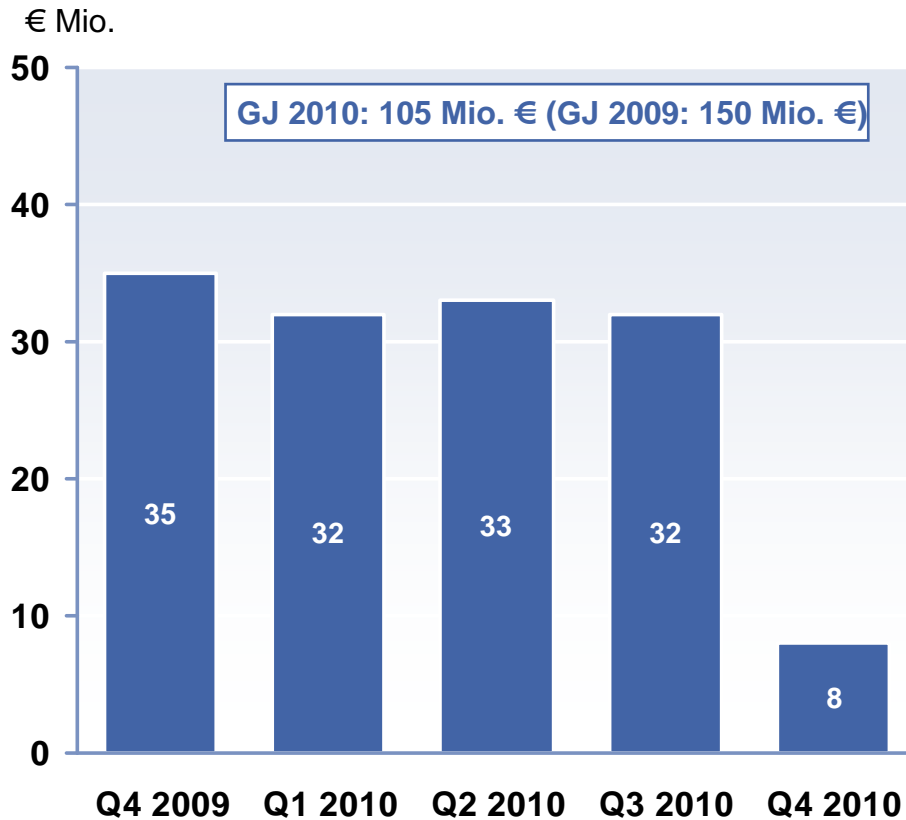
- Zinsüberschuss in Q4/2010: 139 Mio. €
- Zinsüberschuss beeinflusst durch:
 - Strukturierte Immobilienfinanzierungen: hauptsächlich höhere Margen im Kreditgeschäft
 - Consulting / Dienstleistungen: Historisch niedriges Zinsniveau drückt weiterhin Margen aus dem Einlagengeschäft

Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



Risikovorsorge:

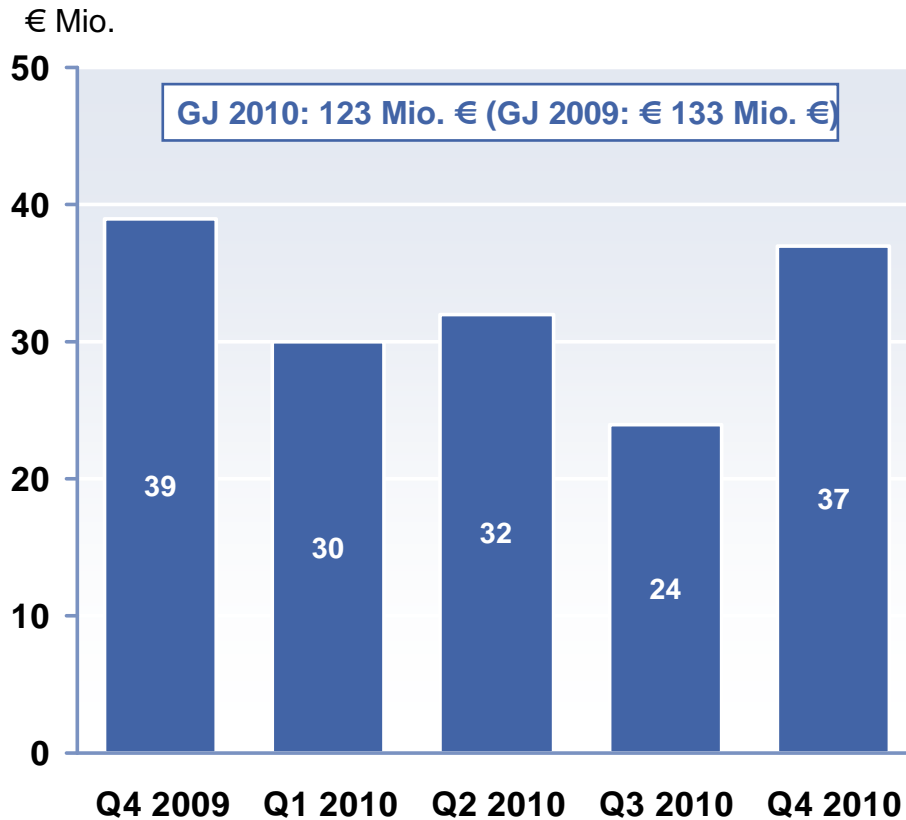
Entwicklung reflektiert hohe Qualität des Portfolios



- Risikovorsorge auf Jahressicht mit 105 Mio. € deutlich unter der prognostizierten Bandbreite von 117 - 165 Mio. €
- Risikovorsorge in Q4 bei nur 8 Mio. € durch enges Monitoring unseres Kreditportfolios und erfolgreiche Restrukturierung verschiedener NPL-Fälle
- 42 Mio. € aus der zusätzlichen Portfoliowertberichtigung (48 Mio. €) in Portfoliowertberichtigung umgegliedert, 6 Mio. € aufgelöst
- Risikovorsorge inkl. Wert von -17 Mio. € aus dem Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien innerhalb der für 2010 prognostizierten Bandbreite

Provisionsüberschuss:

Gutes Ergebnis trotz zusätzlicher Kosten für SoFFin-Garantien

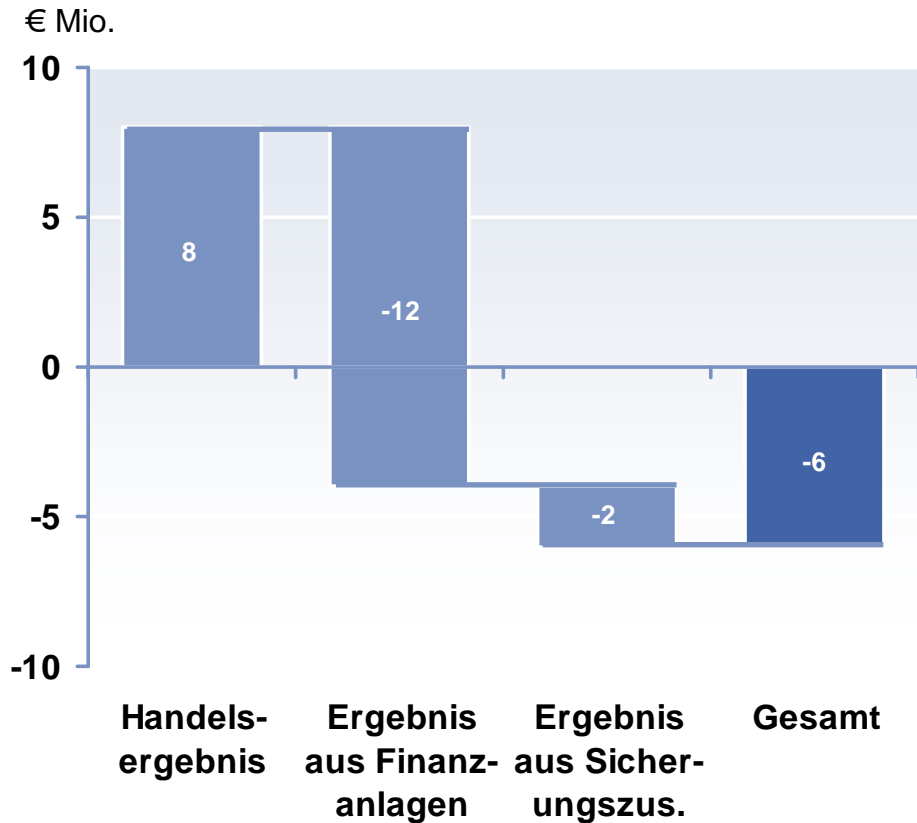


- Provisionsüberschuss i.H.v. 123 Mio. € in 2010 einschließlich der Kosten für den Garantierahmen des SoFFin (ohne Berücksichtigung: 153 Mio. €) ist vor dem Hintergrund des herausfordernden Umfelds ein gutes Ergebnis
 - Quartale Q4/2009 bis Q2/2010 beinhalten Kosten von jeweils rd. 5 Mio. € für den Garantierahmen
 - Seit Q3/2010 Anstieg der Kosten durch vorsorgliche Nutzung des verbliebenen Garantierahmens auf rd. 10 Mio. € pro Quartal
- Positive Saisoneffekte bei der Aareon in Q4/2010

Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



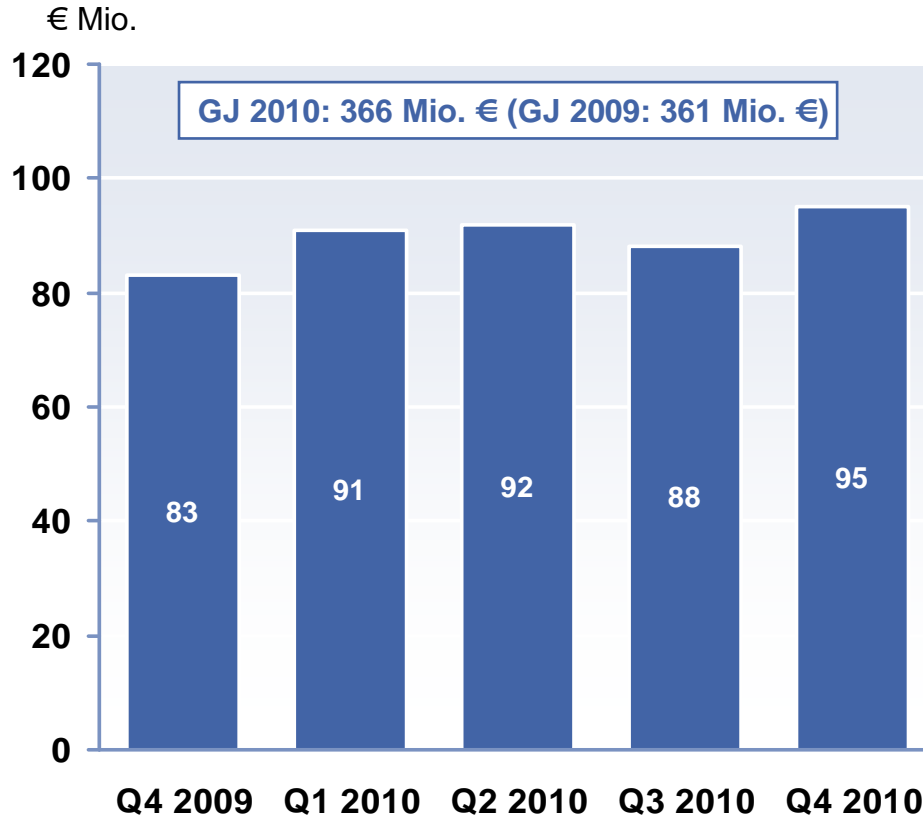
Trading-, non trading and hedge accounting: Positionen reflektieren volatile Märkte in 2010



- Ergebnis des pro-aktiven Managements unseres Wertpapierportfolios und Fortführung unserer konsequenten De-Risking Strategie

Verwaltungsaufwand:

Weiterhin strenge Kostendisziplin



- Verwaltungsaufwand in Q4/2010 mit 95 Mio. € leicht über dem Quartalsdurchschnitt 2010
- Beeinflusst unter anderem durch Konsolidierung der in Q4/2010 übernommenen niederländischen SG I automatisierung BV durch die Aareon (~ 3 Mio. €)
- Verwaltungsaufwand in Q4 beinhaltet höhere Kosten für Phantom-Aktien Programm, (~ 6 Mio. €)
- Maßnahmen zur Effizienzsteigerung greifen und halten den Verwaltungsaufwand auf Jahressicht stabil

Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert

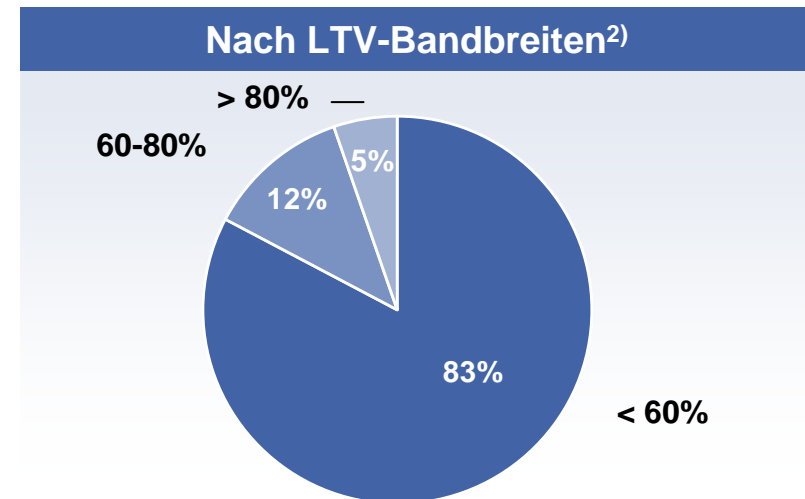
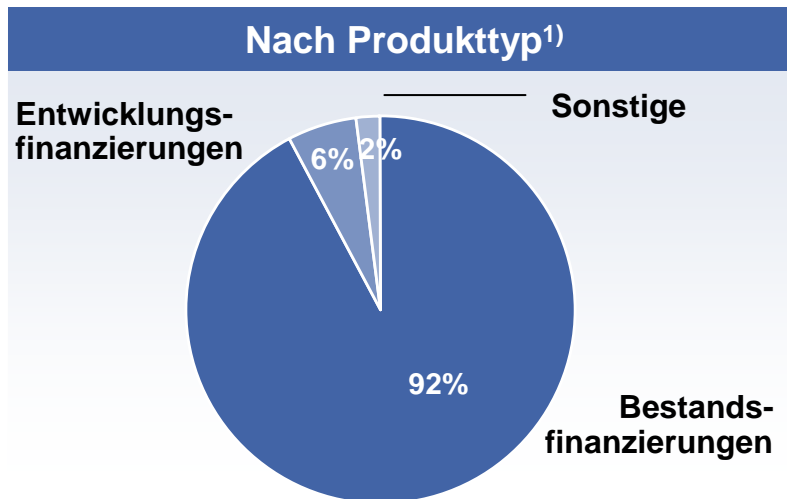
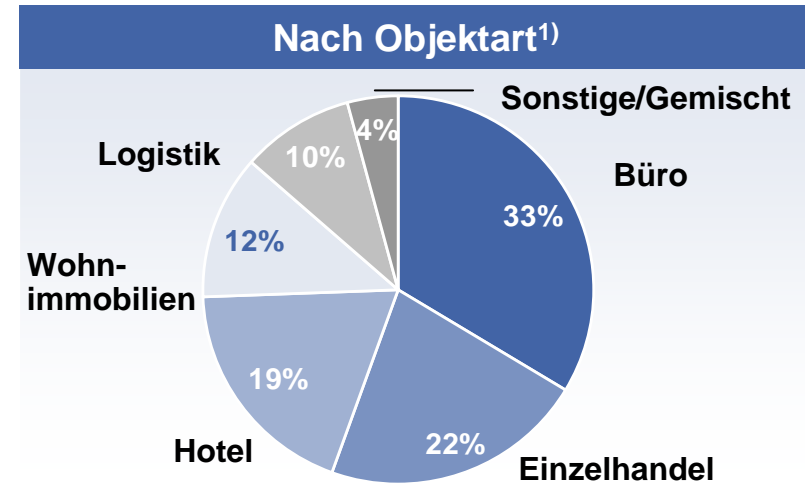
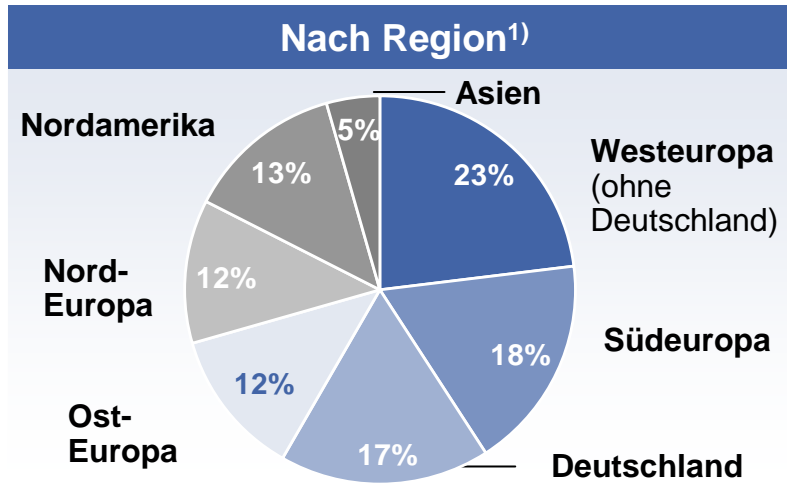


Portfolioqualität



**Aareal Bank
Group**

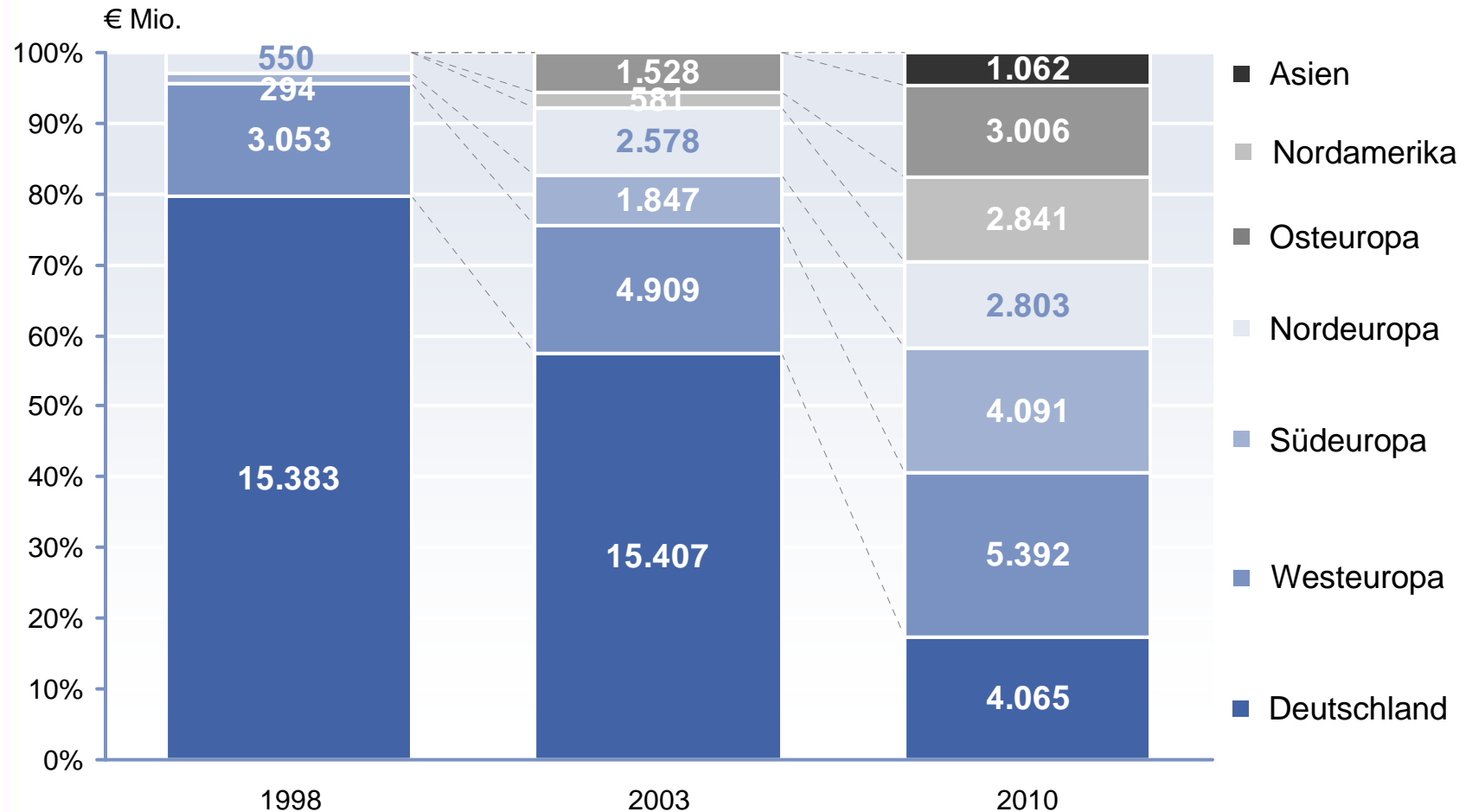
Immobilienfinanzierungsportfolio: Hohe Diversifikation und gute Qualität



- 1) Gesamtvolumen unter Management von 23,3 Mrd. € per 31.12.2010
- 2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio; Werte per 31.12.2010



Entwicklung Immobilienfinanzierungsportfolio: Diversifikation deutlich gestärkt



Immobilienfinanzierungsportfolio under management

23 Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio: Komfortable Deckungsquoten bei stabilem Bestand

Risikovorsorge und NPL-Entwicklung

	NPL Bestand ¹⁾	Einzelwertberichtigungen ¹⁾	Portfoliowertberichtigung ²⁾
€ Mio.			
Per 31.12.2009	710	202	52+48=100
Inanspruchnahme 2010	-255	-52	-
Zuführung 2010	336	111	-6
Per 31.12.2010	791	261	94
Deckungsquote Einzelwertberichtigungen		33,0 %	
		261	94
Per 31.12.2010	791	355	
Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen		44,9 %	

1) Inkl. Immobilienfinanzierungsportfolio, das sich noch auf der Depfa-Bilanz befindet

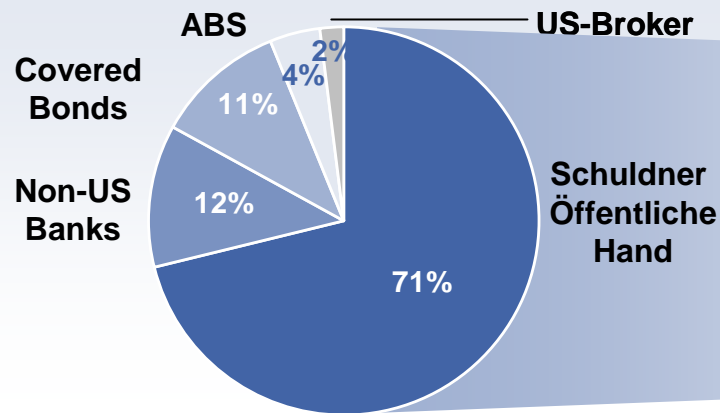
2) Die PWB setzt sich weitgehend aus Basel II Expected Loss-Werten zusammen, die in den meisten Fällen den entsprechenden Einzelkrediten zugeordnet sind



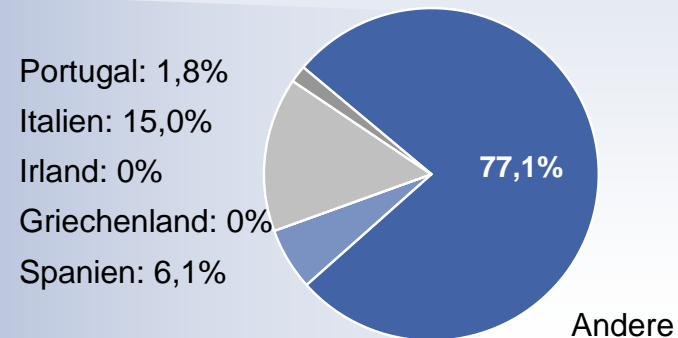
Wertpapierportfolio

12,3 Mrd. € Assets von hoher Qualität

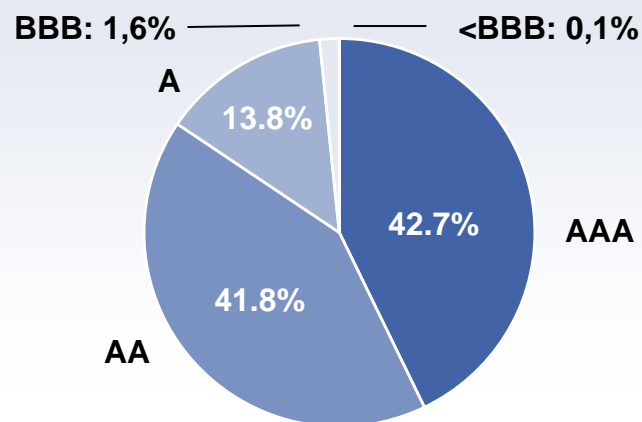
Nach Anlageklasse



Schuldner Öffentliche Hand nach Region



Nach Rating¹⁾



Andere

- Deutschland: 45,5%
- Österreich: 11,8%
- Frankreich: 6,4%
- Polen: 4,3%
- Japan: 2,7%
- Supra: 1,9%
- Großbritannien: 1,4%
- Ungarn: 1,2%
- Niederlande: 0,9%
- Tschechische Republik: 0,3%
- Dänemark: 0,3%
- Litauen: 0,3%
- Schweden: 0,3%

Stand 31.12.2010 – alle Werte sind Nominalwerte
 1) Composite Rating



Ausblick



**Aareal Bank
Group**

Ausblick

2011		2012
Zinsüberschuss	<ul style="list-style-type: none"> Gegenüber 2010 stabil bis leicht steigend Moderat steigendes Zinsniveau erwartet 	➔
Risikovorsorge	<ul style="list-style-type: none"> In einer Bandbreite von 110 bis 140 Mio. € oder rund 50 Bp. auf das Immobilienfinanzierungsportfolio¹⁾ 	➡
Handelsergebnis / Ergebnis aus Finanzanlagen	<ul style="list-style-type: none"> Im aktuellen Marktumfeld schwer prognostizierbar / keine signifikanten Belastungen im Ergebnis aus Finanzanlagen erwartet 	
Verwaltungsaufwand	<ul style="list-style-type: none"> Leicht über dem Niveau des GJ 2010, inkl. zusätzlicher Belastungen durch die Bankenabgabe 	➡
Betriebsergebnis	<ul style="list-style-type: none"> Trotz zusätzlicher Belastungen durch die Bankenabgabe über dem Niveau des GJ 2010 	➔
Eigenkapitalrendite (RoE)	<ul style="list-style-type: none"> RoE vor Steuern leicht über Niveau des GJ 2010 	➔

Mittelfristiger Ausblick

2012	<ul style="list-style-type: none"> Ursprüngliche Prognose basierte auf Annahme normalisierter Märkte in 2012 Zweistellige Eigenkapitalrendite vor Steuern (11-12%) angestrebt, trotz zusätzlichen Belastungen aus der Bankenabgabe erreichbar
Normalisierte Märkte	<ul style="list-style-type: none"> Eigenkapitalrendite v. St. $\geq 12\%$ erreichbar (inkl. Bankengabe)



Haupttreiber zur Verbesserung der Eigenkapitalrendite

Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des Geschäftsjahres 2010 (untestiert, nach IFRS)

	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009	Veränderung
	in Mio. Euro	in Mio. Euro	in Prozent
Gewinn- und Verlustrechnung			
Zinsüberschuss	509	480	11
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	105	150	-30
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	404	310	30
Provisionsüberschuss	123	133	-8
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-2	-2	
Handelsergebnis	8	44	-82
Ergebnis aus Finanzanlagen	-12	-22	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	5	1	400
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	-17	0	
Verwaltungsaufwand	368	361	1
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-9	-14	
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	2	
Betriebsergebnis	134	87	54
Ertragsteuern	40	20	100
Jahresüberschuss / fehlbetrag	94	67	40
Ergebniszurordnung			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	18	18	0
Gesellschaften der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	76	49	55
Ergebnisverwendung			
Gesellschaften der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	76	49	55
Stille Einlage SoFFin	30	26	15
Konzerngewinn- verlust	46	23	100

0 Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert

 Aareal Bank Group

Stabiler bis leicht steigender Zinsüberschuss bis 2012
Zinsüberschuss in normalisierten Märkten unter Druck

Im Zeitablauf sinkende Risikokosten

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

Niedrigere Verwaltungskosten durch Effizienz- und Kosteninitiativen

RoE vor Steuern $\geq 12\%$ in normalisierten Märkten

Fazit: Stärke erneut unter Beweis gestellt

- Deutlicher Ergebnisanstieg im Geschäftsjahr 2010 trotz eines herausfordernden Marktumfelds
- Prognosen übertroffen
- Beide Segmente haben zur guten Entwicklung der Aareal Bank beigetragen
- Entwicklung der Risikovorsorge belegt hohe Portfolioqualität
- Solide Kapitalausstattung und Refinanzierungssituation

Aareal Bank hat beste Voraussetzungen, ihre exzellente Marktposition in den kommenden Jahren weiter zu verbessern



Anhang



**Aareal Bank
Group**

Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des Geschäftsjahres 2010 (untestiert, nach IFRS)

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



Gewinn- und -Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des 4. Quartals 2010 (untestiert, nach IFRS)

	4. Quartal 2010 in Mio. Euro	4. Quartal 2009 in Mio. Euro	Veränderung %
Zinsüberschuss	139	115	21
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	8	35	-77
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	131	80	64
Provisionsüberschuss	37	39	-5
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-4	1	
Handelsergebnis	13	3	333
Ergebnis aus Finanzanlagen	-23	-3	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	-	1	
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	-17	-1	
Verwaltungsaufwand	95	83	14
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-2	-12	
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	-	2	
Betriebsergebnis	40	23	74
Ertragsteuern	11	5	120
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	29	18	61
Ergebniszuordnung			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	4	5	-20
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	25	13	92
Ergebnisverwendung			
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	25	13	92
Stille Einlage SoFFin	6	8	-25
Konzerngewinn/-verlust	19	5	280



Segmentergebnisse der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des Geschäftsjahres 2010 (untestiert, nach IFRS)

	Strukturierte Immobilien- finanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
in Mio. Euro								
Zinsüberschuss	467	410	0	0	42	50	509	460
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	105	150					105	150
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	362	260	0	0	42	50	404	310
Provisionsüberschuss	-9	1	176	184	-44	-52	123	133
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-2	-2					-2	-2
Handelsergebnis	8	44					8	44
Ergebnis aus Finanzanlagen	-13	-22	1	0			-12	-22
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	5	1		0			5	1
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	-17	0					-17	0
Verwaltungsaufwand	217	201	152	163	-3	-3	366	361
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-9	-12	1	-1	-1	-1	-9	-14
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte		2		0				2
Betriebsergebnis	108	67	26	20	0	0	134	87
Ertragsteuern	32	13	8	7			40	20
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	76	54	18	13	0	0	94	67
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	16	16	2	2			18	18
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	60	38	16	11	0	0	76	49

Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert

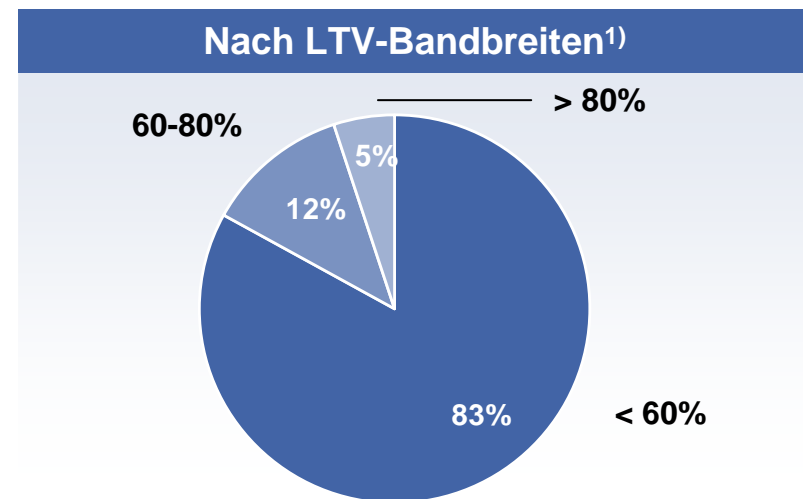
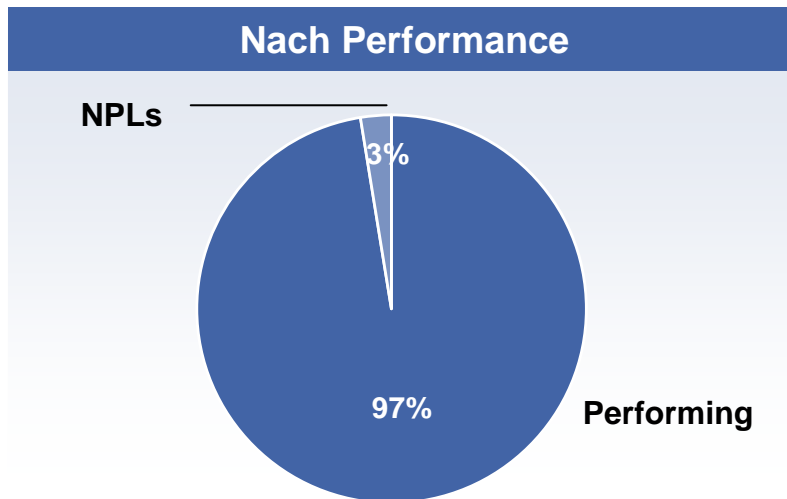
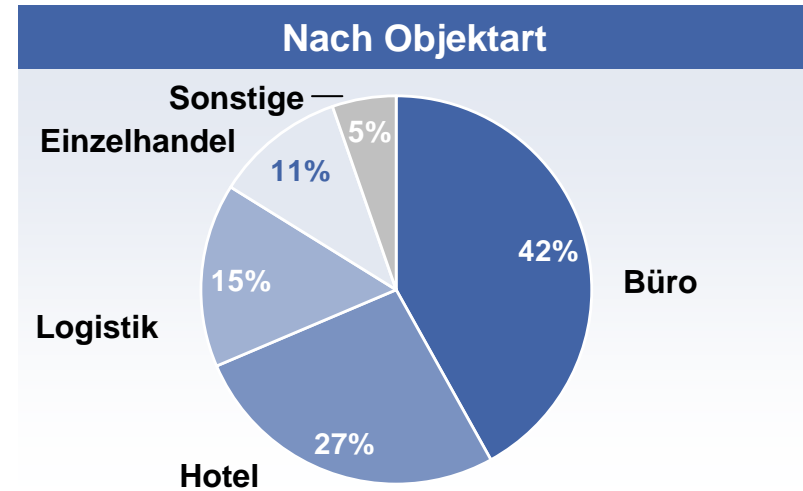
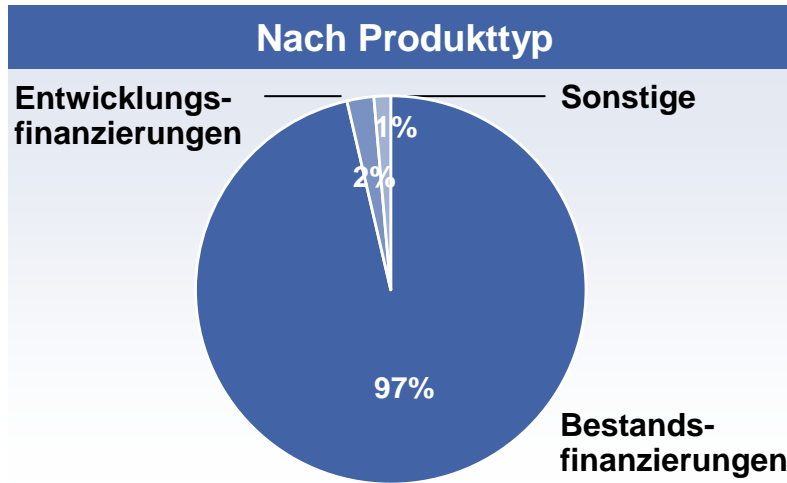


Segmentergebnisse der Aareal Bank Gruppe im Quartalsvergleich, vorläufige Zahlen des 4. Quartals (untestiert, nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting/ Dienstleistungen		Konsolidierung/ Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	4. Quartal 2010	4. Quartal 2009	4. Quartal 2010	4. Quartal 2009	4. Quartal 2010	4. Quartal 2009	4. Quartal 2010	4. Quartal 2009
in Mio. Euro								
Zinsüberschuss	129	103	0	0	10	12	139	115
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	8	35					8	35
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	121	68	0	0	10	12	131	80
Provisionsüberschuss	-1	2	49	50	-11	-13	37	39
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-4	1					-4	1
Handelsergebnis	13	3					13	3
Ergebnis aus Finanzanlagen	-23	-3	0	0			-23	-3
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0	1		0			0	1
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	-17	-1					-17	-1
Verwaltungsaufwand	56	42	40	42	-1	-1	95	83
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-2	-10	0	-2	0	0	-2	-12
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte		2		0				2
Betriebsergebnis	31	17	9	6	0	0	40	23
Ertragsteuern	8	3	3	2			11	5
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	23	14	6	4	0	0	29	18
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	4	4	0	1			4	5
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	19	10	6	3	0	0	25	13



Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 31.12.2010: Gesamtvolumen 5,4 Mrd. €

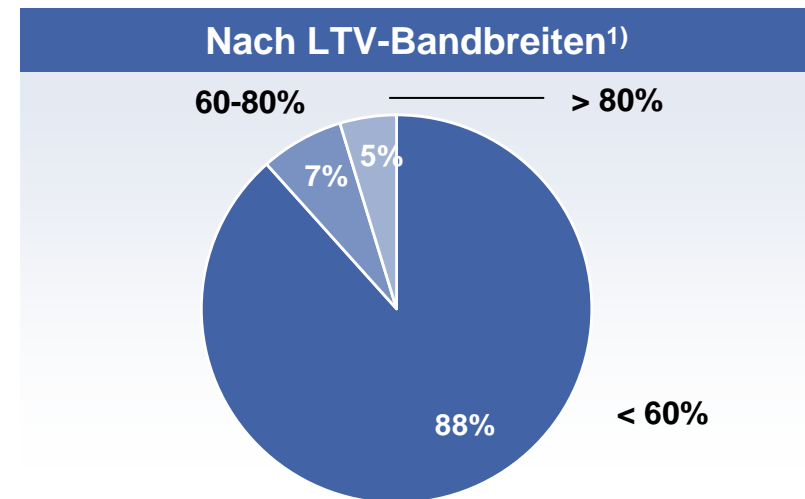
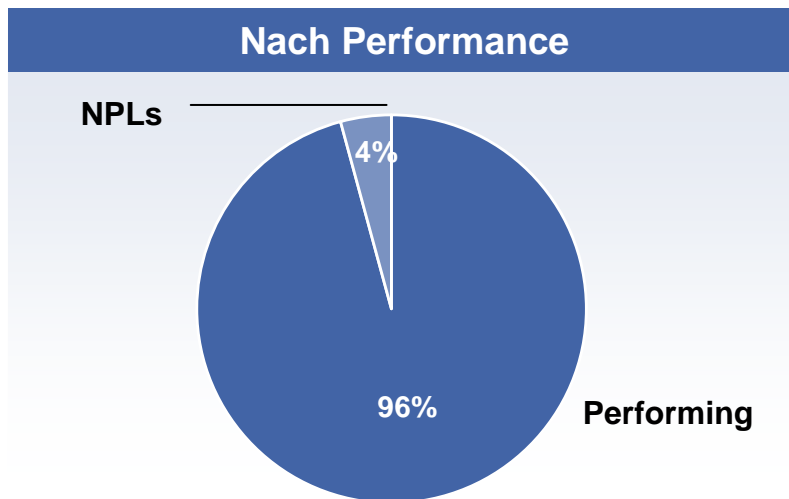
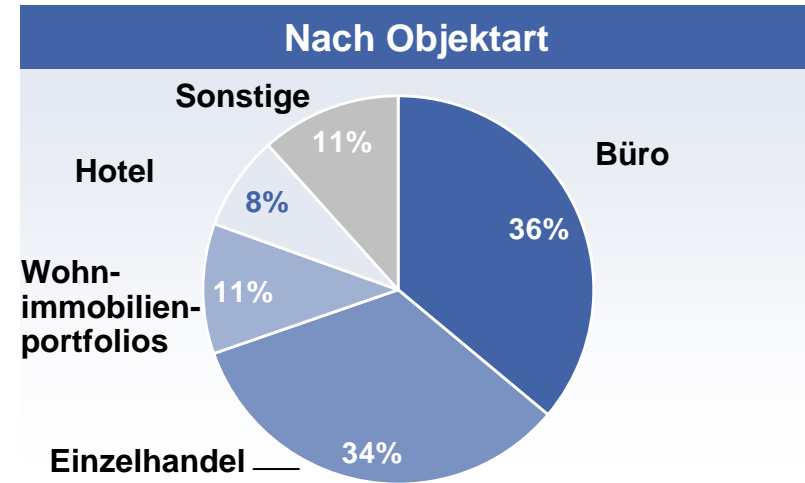
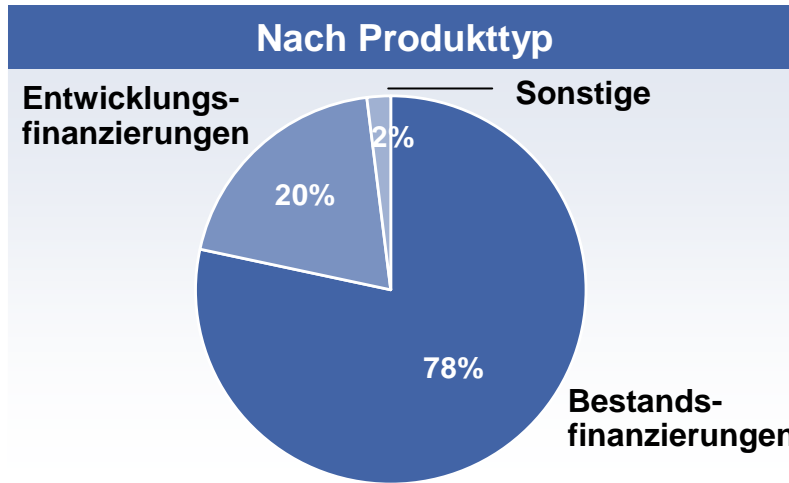


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Südeuropa zum 31.12.2010:

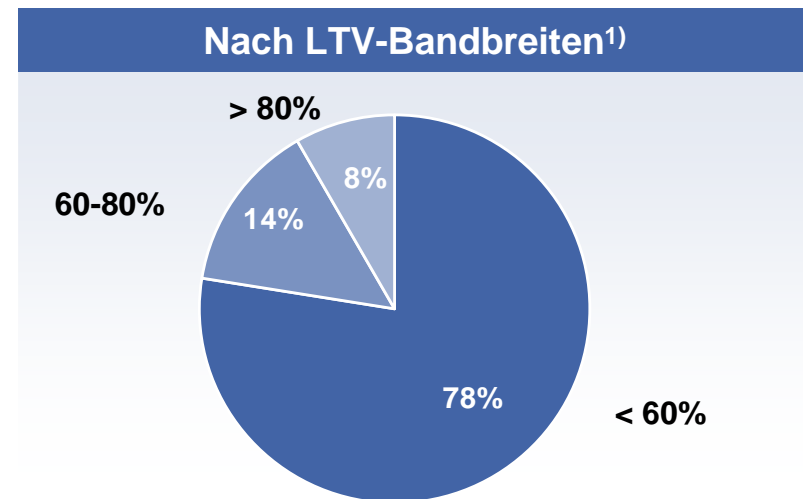
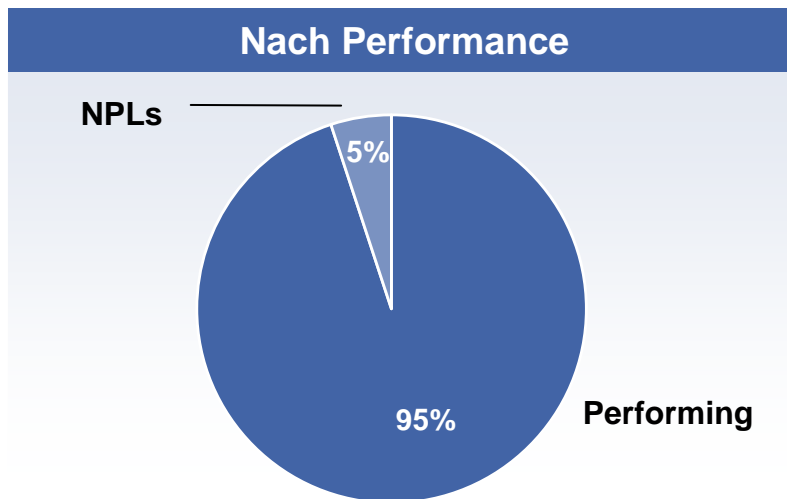
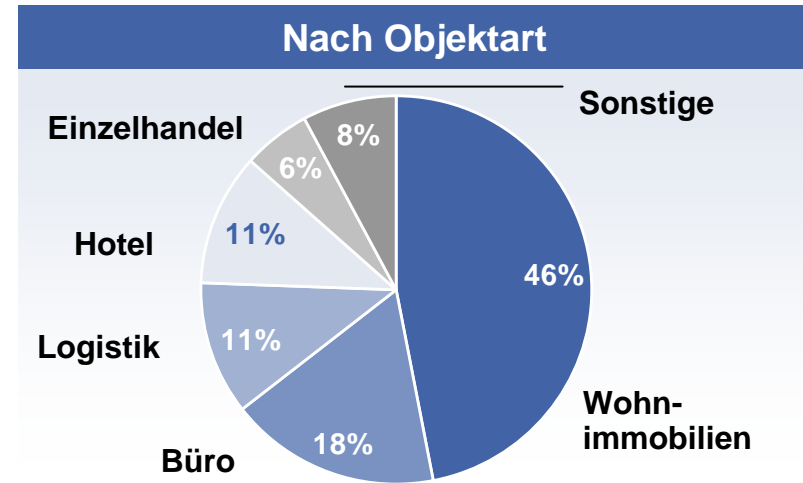
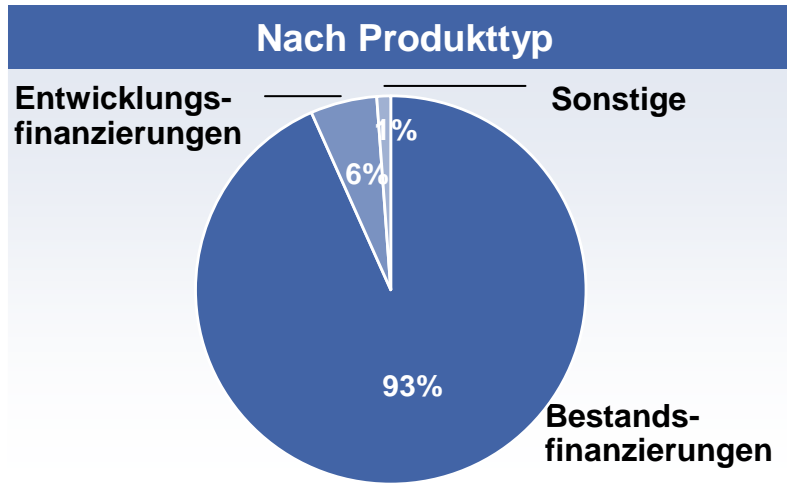
Gesamtvolumen 4,1 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio
Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



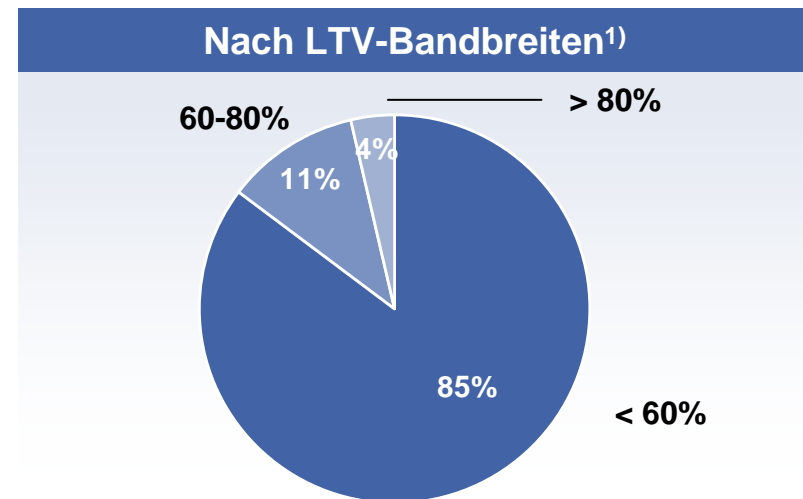
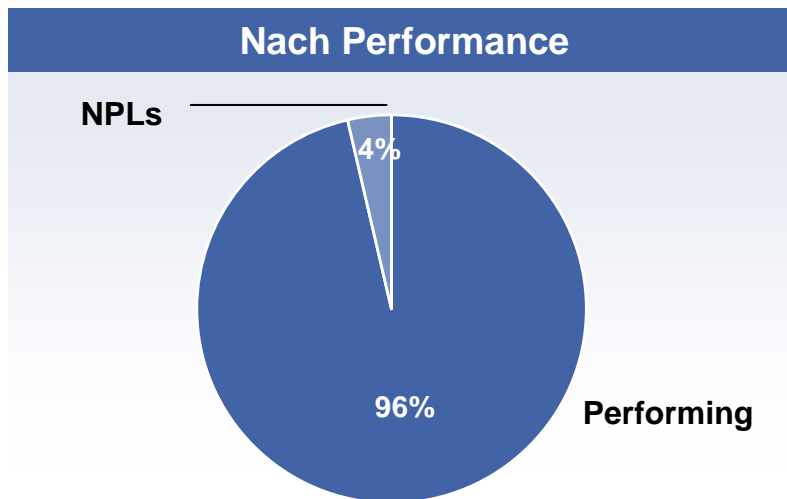
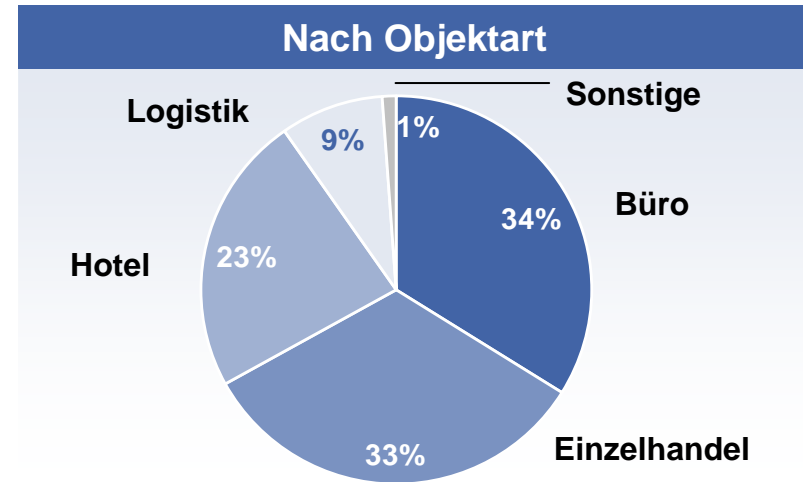
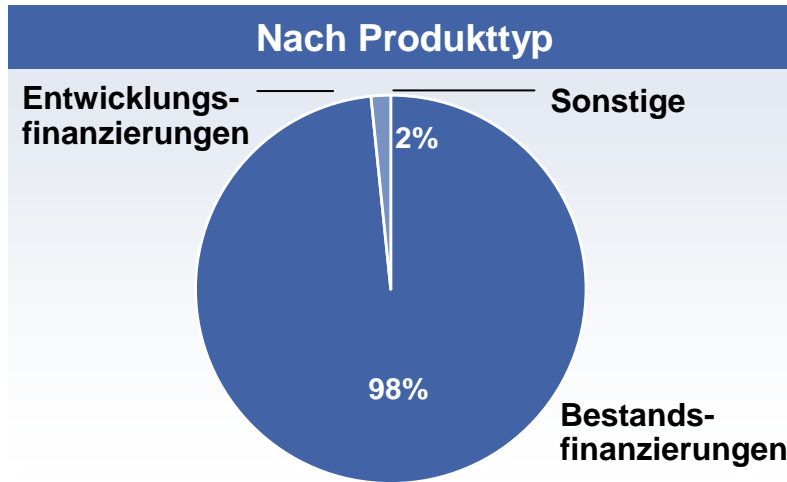
Kreditportfolio Deutschland zum 31.12.2010: Gesamtvolumen 4,1 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio
Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



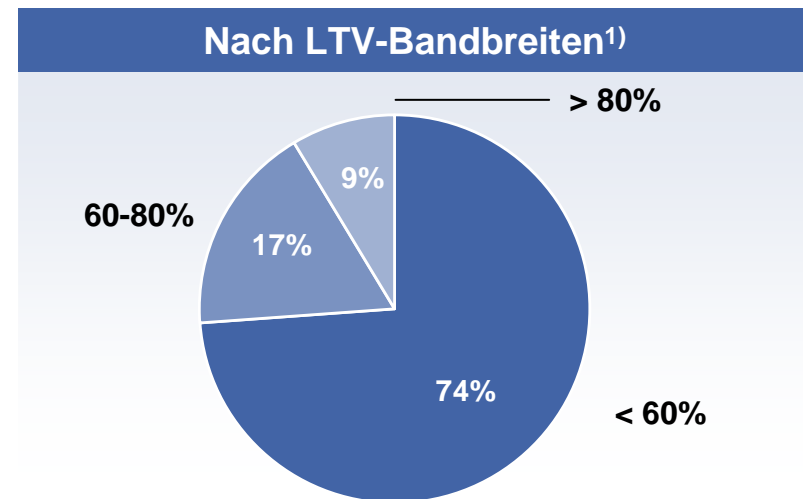
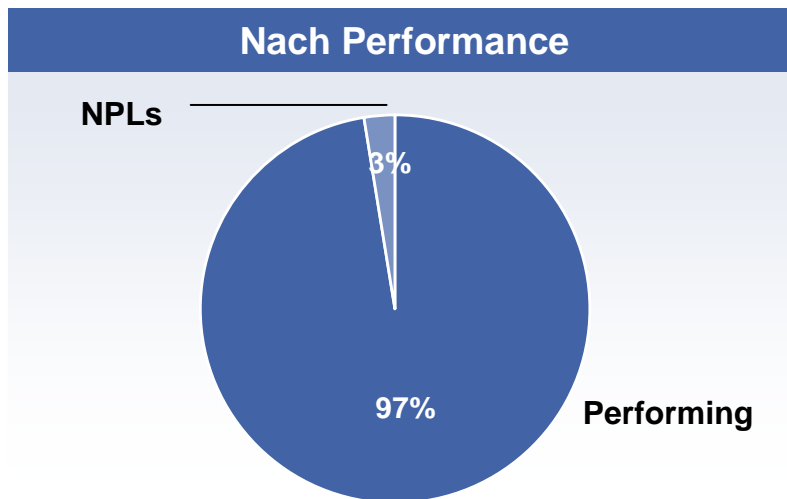
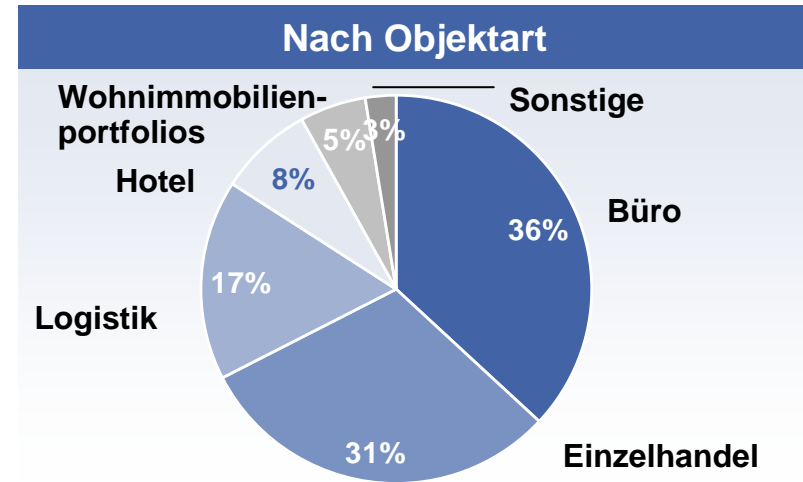
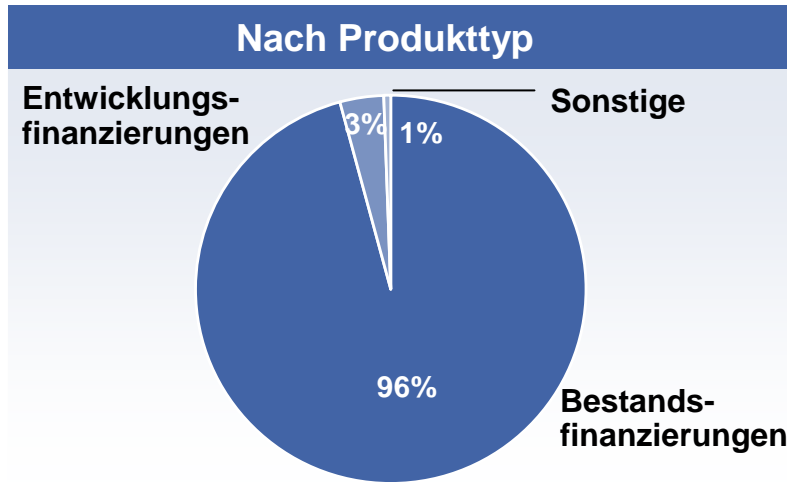
Kreditportfolio Osteuropa zum 31.12.2010: Gesamtvolumen 2,8 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio
Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



Kreditportfolio Nordeuropa zum 31.12.2010: Gesamtvolumen 2,8 Mrd. €

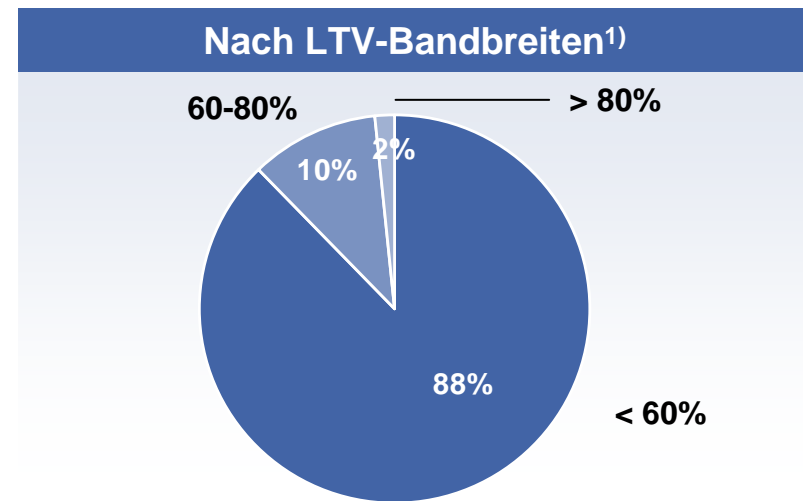
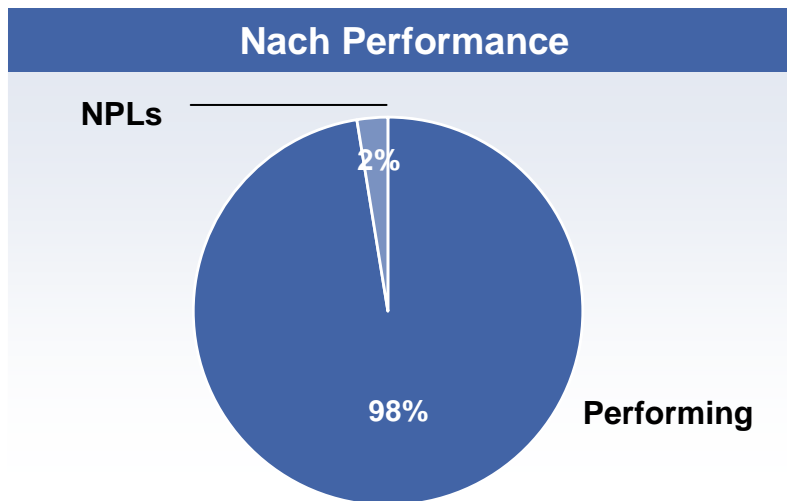
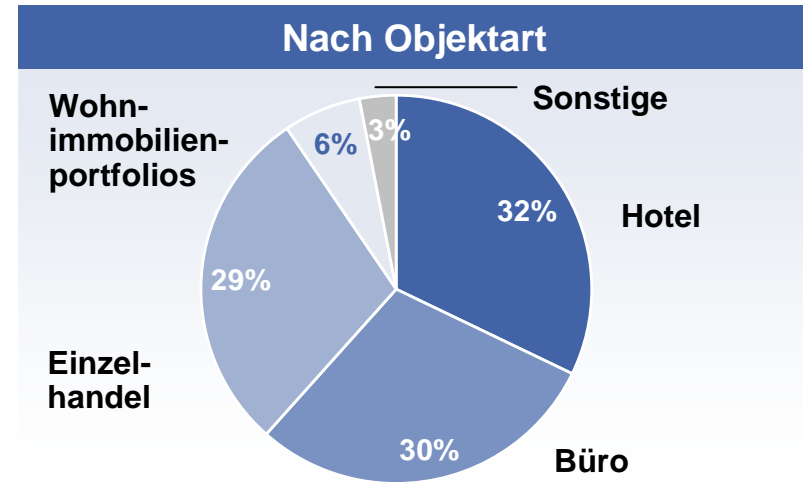
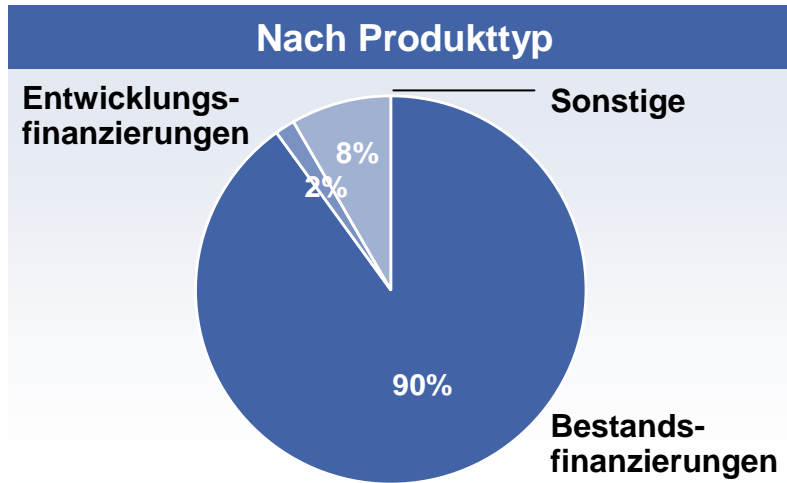


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio
Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



Kreditportfolio Nordamerika zum 31.12.2010:

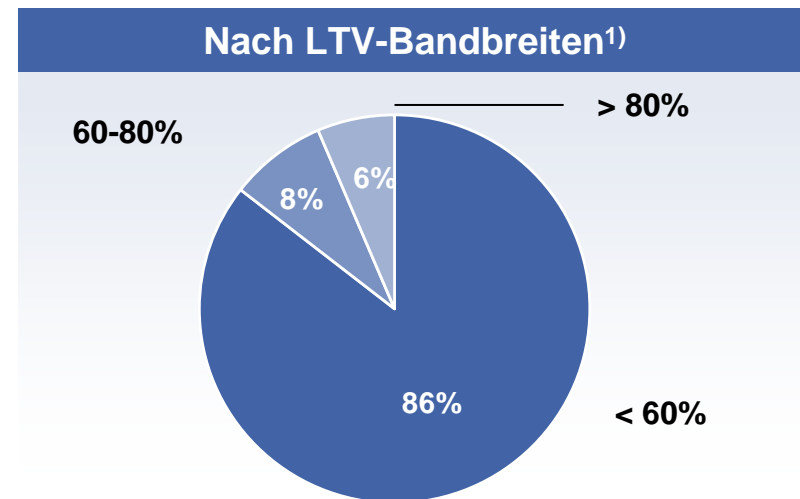
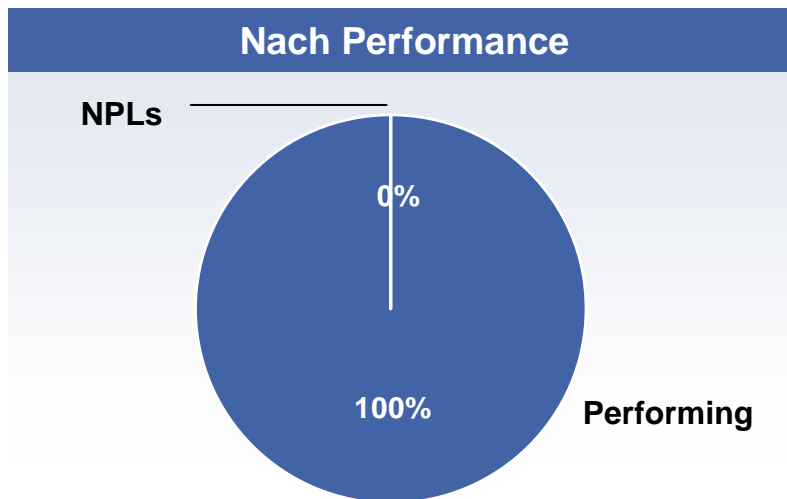
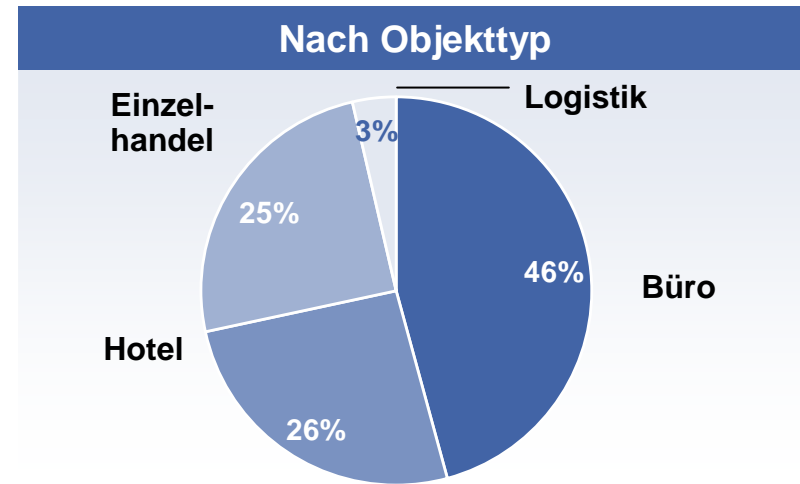
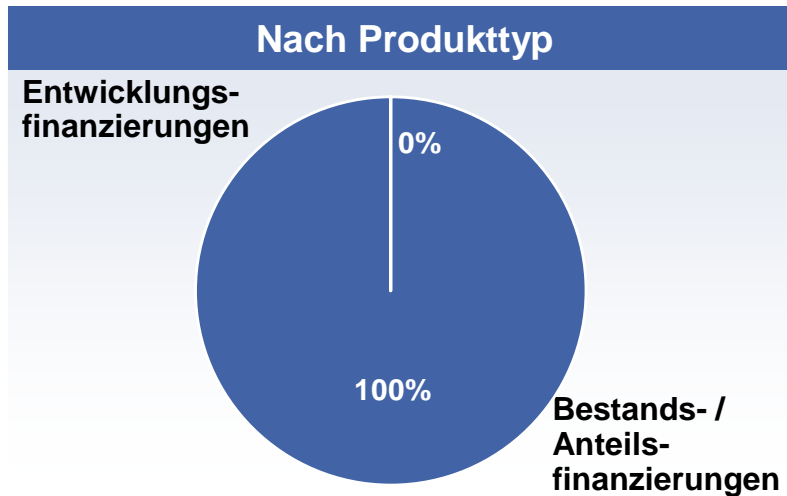
Gesamtvolumen 3,0 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio
Hinweis: Alle Zahlen 2010 vorläufig/untestiert



Kreditportfolio Asien zum 31.12.2010: Gesamtvolumen 1,1 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



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

