

LOCAL EXPERTISE
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

Jahrespressekonferenz Vorläufige Ergebnisse Geschäftsjahr 2011

21. Februar 2012

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

Hinweis: Alle Zahlen 2011 vorläufig/untestiert



**Aareal Bank
Group**

Agenda

- Gesamtwirtschaftliches Umfeld
 - Vorläufige Zahlen im Überblick
 - Geschäftsentwicklung Segmente
 - Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition
 - Vorläufige Finanzkennzahlen 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.

2. Halbjahr 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

In 2011: Hohe Marktvolatilität, Risiken im Finanzsystem und schwächere Entwicklung der Weltwirtschaft



Vorläufige Zahlen 2011 im Überblick



**Aareal Bank
Group**

Aareal Bank Gruppe mit kräftigem Ergebnisanstieg im Geschäftsjahr 2011

- Konzernbetriebsergebnis trotz herausfordernden Umfelds gegenüber Vorjahr um 38 Prozent auf 185 Mio. € gesteigert
- Konzerngewinn auf 93 Mio. € mehr als verdoppelt
- Neugeschäft im Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen auf 8,0 Mrd. € gesteigert
- Segment Consulting/Dienstleistungen: Einlagenvolumen gestiegen / Aareon mit planmäßiger Entwicklung
- Solide Kapitalausstattung: Kernkapitalquote bei 16,3 Prozent und harte Kernkapitalquote bei 11,3 Prozent (per 31.12.2011)



Vorläufige Zahlen 2011 im Überblick:

Ergebnisse reflektieren operative Stärke

Ziele	Guidance	9M-Guidance	Vorläufig
▪ Zinsüberschuss	> 509 Mio. €	> 509 Mio. € →	547 Mio. € ✓
▪ Risikovorsorge	110 - 140 Mio. €	110 - 140 Mio. € (unteres Ende) →	112 Mio. € ✓
▪ Verwaltungsaufwand	leicht > 366 Mio. €	leicht > 366 Mio. € →	382 Mio. € ○
▪ Konzernbetriebsergebnis	> 134 Mio. €	> 134 Mio. € →	185 Mio. € ✓
▪ RoE vor Steuern	> 6,1%	> 6,1% →	8,3% ✓
▪ Neugeschäft Segment SPF	7 - 8 Mrd. €	7,5 – 8,0 Mrd. € →	8,0 Mrd. € ✓
▪ Betriebsergebnis Segment C/D	> 26 Mio. €	leicht < 26 Mio. € →	20 Mio. € -

Kapitalausstattung und Refinanzierung

▪ Solide Kapitalposition	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Tier 1-Ratio: 16,3% (AIRBA)¹⁾ ▪ Core Tier 1-Ratio (exkl. SoFFin / Hybride): 11,3% (AIRBA)
▪ Solide Refinanzierungs- und Liquiditätssituation	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 4,3 Mrd. € aufgenommen, flexible Nutzung von Pfandbriefen und unbesicherten Anleihen ▪ Liquiditätsposition übersteigt 15% der Bilanzsumme deutlich

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



Vorläufige Zahlen 2011 im Überblick:

Starkes 4. Quartal trotz schwierigen Umfelds und Sondereffekten

	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Q4 2010	Kommentar
€ Mio.						
Zinsüberschuss	146	133	134	134	139	<ul style="list-style-type: none"> Höhere Margen im Kreditgeschäft ggü. niedrigen Margen im Einlagengeschäft Q4/2011: Einmaleffekte i.H.v. 9 Mio. €
Risikovorsorge	34	36	24	18	8	RV 2011 am unteren Ende der prognostizierten Bandbreite; normale Schwankungsbreite
Provisionsüberschuss	45	38	31	30	37	Zurückgehende Belastung bei Kosten für SoFFin-Garantien
Net result trading-/non-trading / hedge accounting	-7	0	6	-8	-14	Reflektiert volatile Märkte
Verwaltungsaufwand	102	93	96	91	95	<ul style="list-style-type: none"> Hohe Kostendisziplin Q4: Sondereffekte aus Maßnahmen zur Effizienzsteigerung
Betriebsergebnis	47	47	44	47	40	Auf Niveau des Vorquartals trotz schwierigen Umfelds

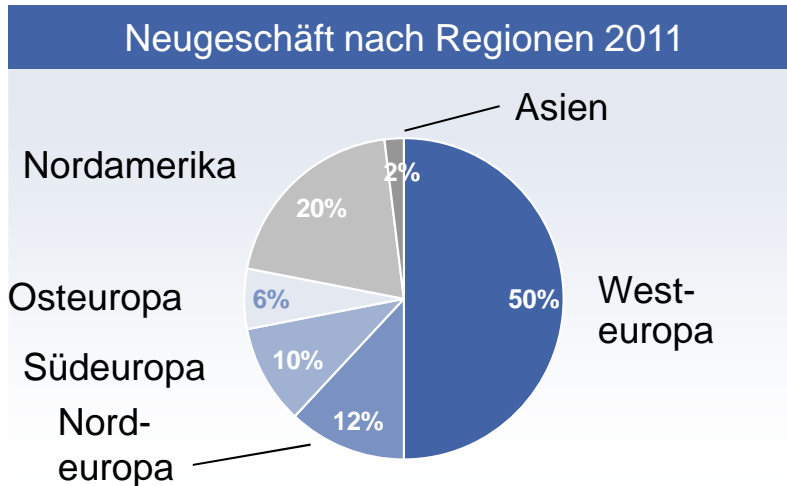


Geschäftsentwicklung Segmente

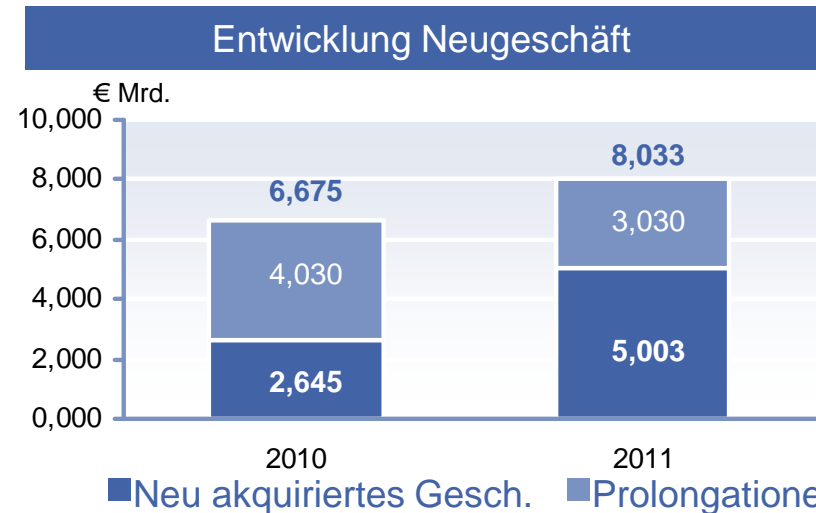


**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäft mit attraktivem Risiko- und Ertragsprofil



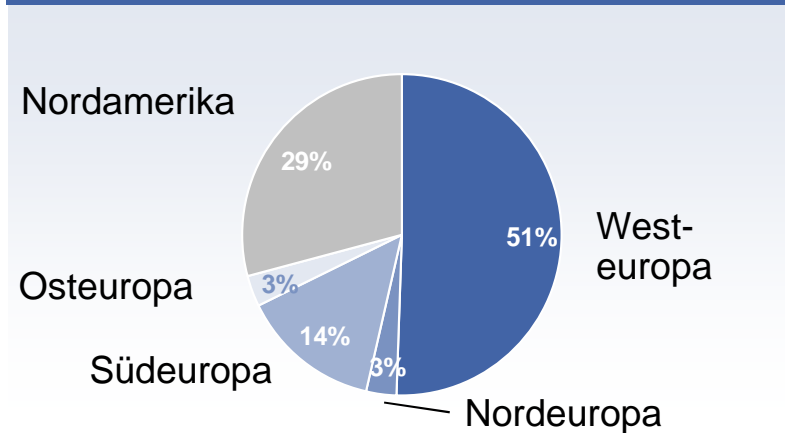
GuV SPF Segment	2011	2010	Veränd.
€ mn			
Zinsüberschuss	508	467	+8,8%
Risikovorsorge	112	105	+6,7%
Provisionsüberschuss	2	-9	-
Handelsergebnis	14	8	+75%
Ergebnis aus Finanzanl.	-29	-13	-
Verwaltungsaufwand	217	217	-
Andere	-1	-23	-
Betriebsergebnis	165	108	+52,8%



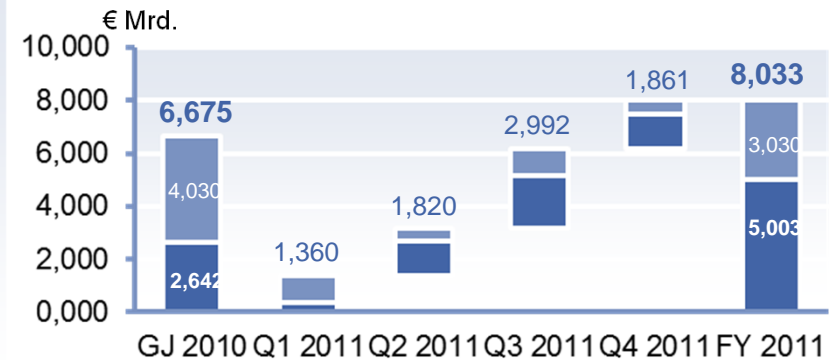
- Steigerung Neugeschäft: +20%
- Anteil Prolongation sinkt von 60% in 2010 auf 38% in 2011
- Neu akquiriertes Geschäft steigt um 89%
- Fokus auf attraktivem Risiko- und Ertragsprofil mit geringer Risikogewichtung
- Vorzugsweise deckungsstockfähiges Geschäft

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäft mit attraktivem Risiko- und Ertragsprofil

Neugeschäft nach Regionen Q4 2011



Entwicklung Neugeschäft



■ Neu akquiriertes Gesch. ■ Prolongationen

GuV SPF Segment	Q4 '11	Q3 '11	Q2 '11	Q1 '11	Q4 '10
€ Mio.					
Zinsüberschuss	136	123	124	125	129
Risikovorsorge	34	36	24	18	8
Provisionsüberschuss	5	4	-2	-5	-1
Handelsergebnis	0	20	2	-8	13
Ergebnis aus Finanzanl.	-11	-22	2	2	-23
Verwaltungsaufwand	58	54	54	51	56
Andere	+1	+7	-7	-2	-23
Betriebsergebnis	39	42	41	43	31

- Durchschnittlicher LTV im Neugeschäft: 55% in Q4/2011
- Hohes Auszahlungsvolumen in Q4
- Einmaleffekte im Kreditgeschäft wirken sich positiv auf den Zinsüberschuss aus

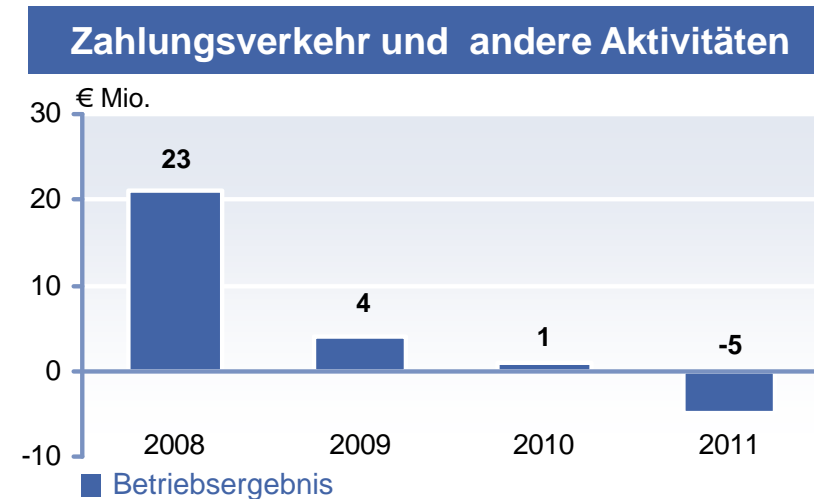
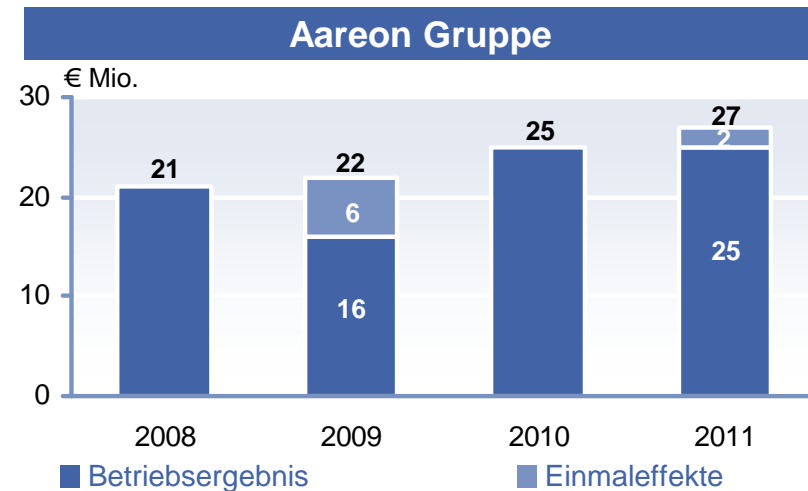


Consulting / Dienstleistungen

Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

Segment GuV (Industrieschema)	2011	2010	Veränd.
€ Mio.			
Umsatzerlöse	203	199	2%
Aktivierte Eigenleistungen	2	2	-
Sonst. betr. Ergebnisse	8	8	-
Materialaufwand	20	23	-13%
Personalaufwand	112	100	12%
Abschreibungen	13	13	-
Sonstige betriebliche Aufwendungen	49	47	4%
Andere	1	0	-
Betriebsergebnis	20	26	-23%

- Konstant positive Geschäftsentwicklung der Aareon über die letzten Jahre
- Von Entwicklungen des Kapitalmarkts weitgehend unabhängige, krisenfeste und stabile Refinanzierungsquelle
- Niedriges Zinsniveau belastet Marge im Einlagengeschäft im Segment



**Aareal Bank
Group**

Consulting / Dienstleistungen

Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

Segment GuV (Industrieschema)	Q4 '11	Q3 '11	Q2 '11	Q1 '11	Q4 '10
€ Mio.					
Umsatzerlöse	56	50	48	49	56
Aktivierete Eigenleistungen	1	0	1	0	1
Bestandsveränderungen	0	0	0	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	3	2	2	1	2
Materialaufwand	5	5	5	5	7
Personalaufwand	29	27	28	28	27
Abschreibungen	4	3	3	3	3
At equity Beteiligungen	-	-	1	0	-
Sonstige betriebl. Aufwendungen	14	12	13	10	13
Zinsen und ähnl. Ertr./Aufw.	0	0	0	0	0
Betriebsergebnis	8	5	3	4	9

- Solide Entwicklung der Aareon im Rahmen der Planung
- Einlagenvolumen von Kunden aus der institutionellen Wohnungswirtschaft auf 4,9 Mrd. € (Ø in Q4) gestiegen
- Das für die Rentabilität des Einlagengeschäfts relevante Zinsumfeld bewegt sich entgegen ursprünglicher Erwartungen weiterhin auf niedrigem Niveau

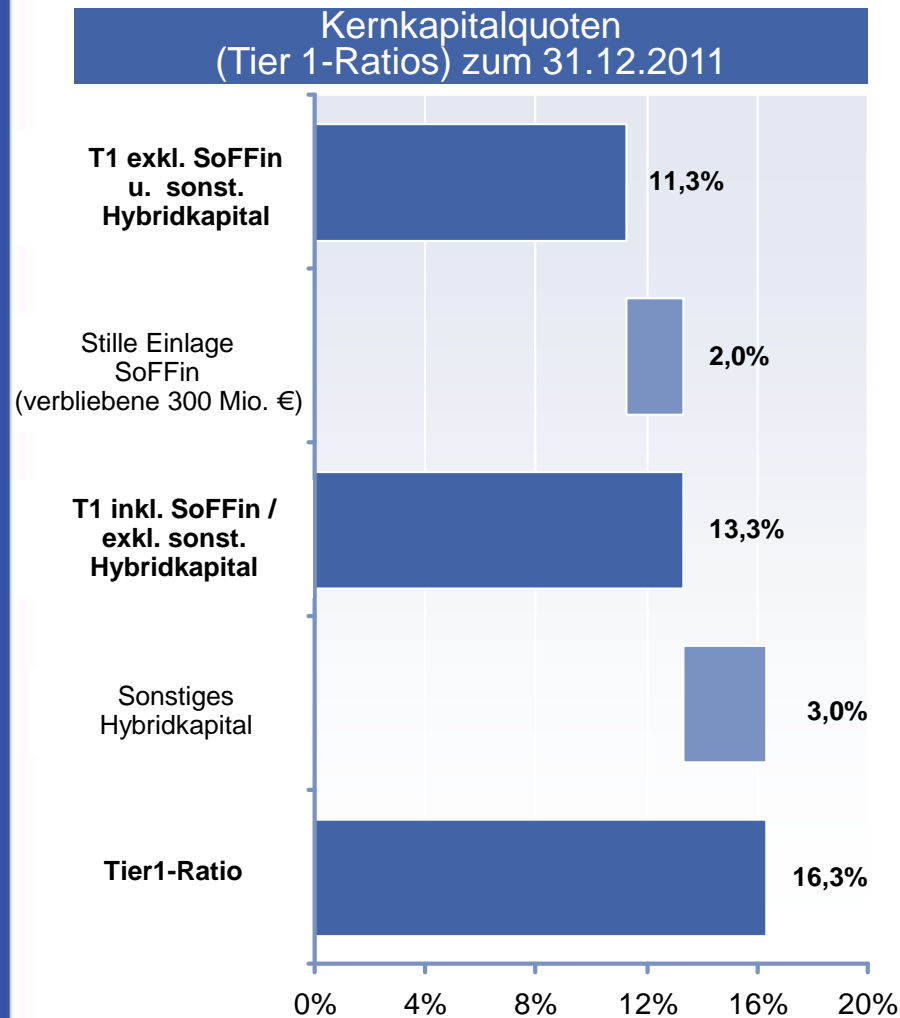


Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition



**Aareal Bank
Group**

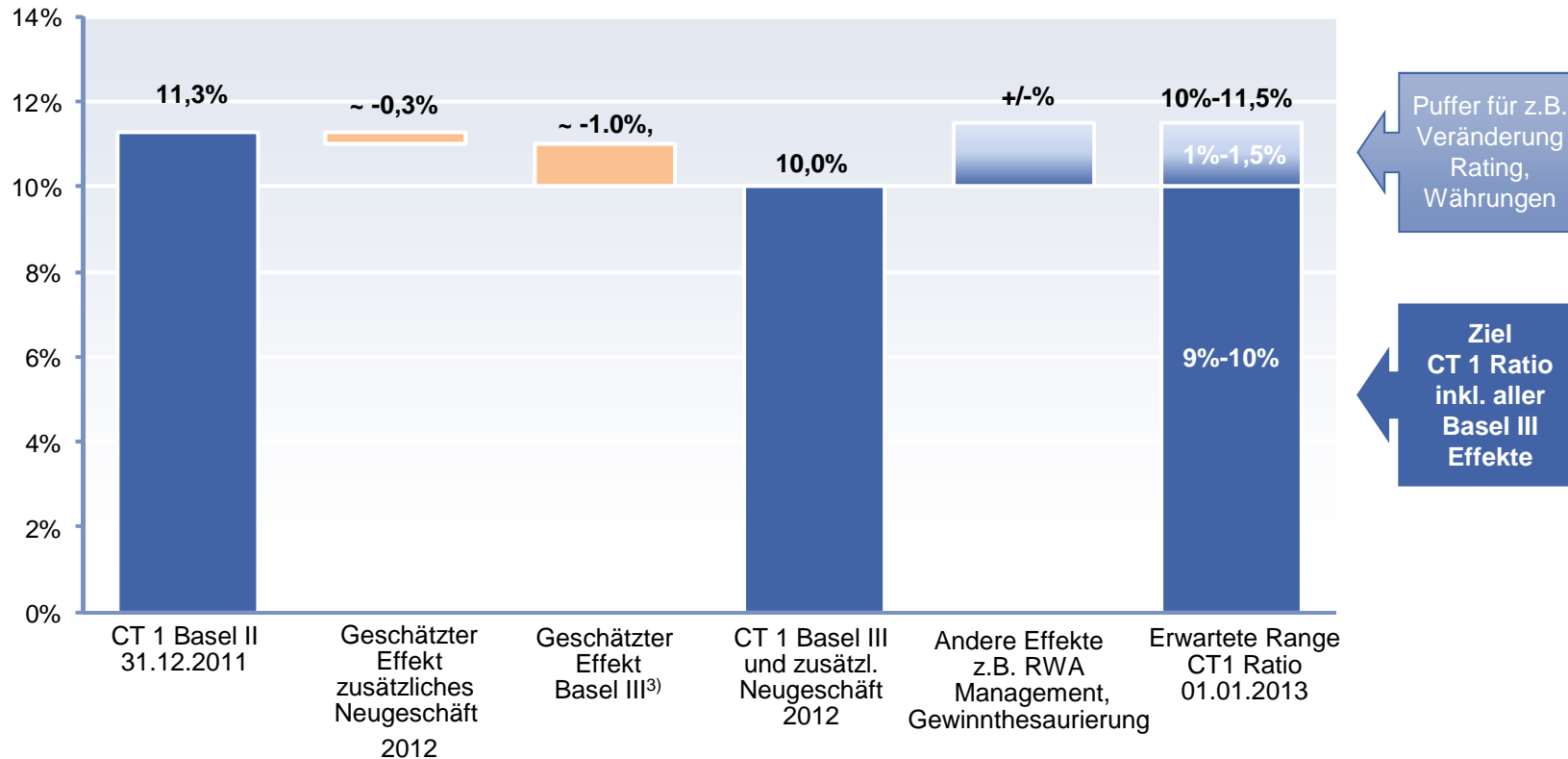
Starke Kapitalquoten und stabile Kapitalstruktur



- Kapitalquoten 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 31.12.2011²⁾

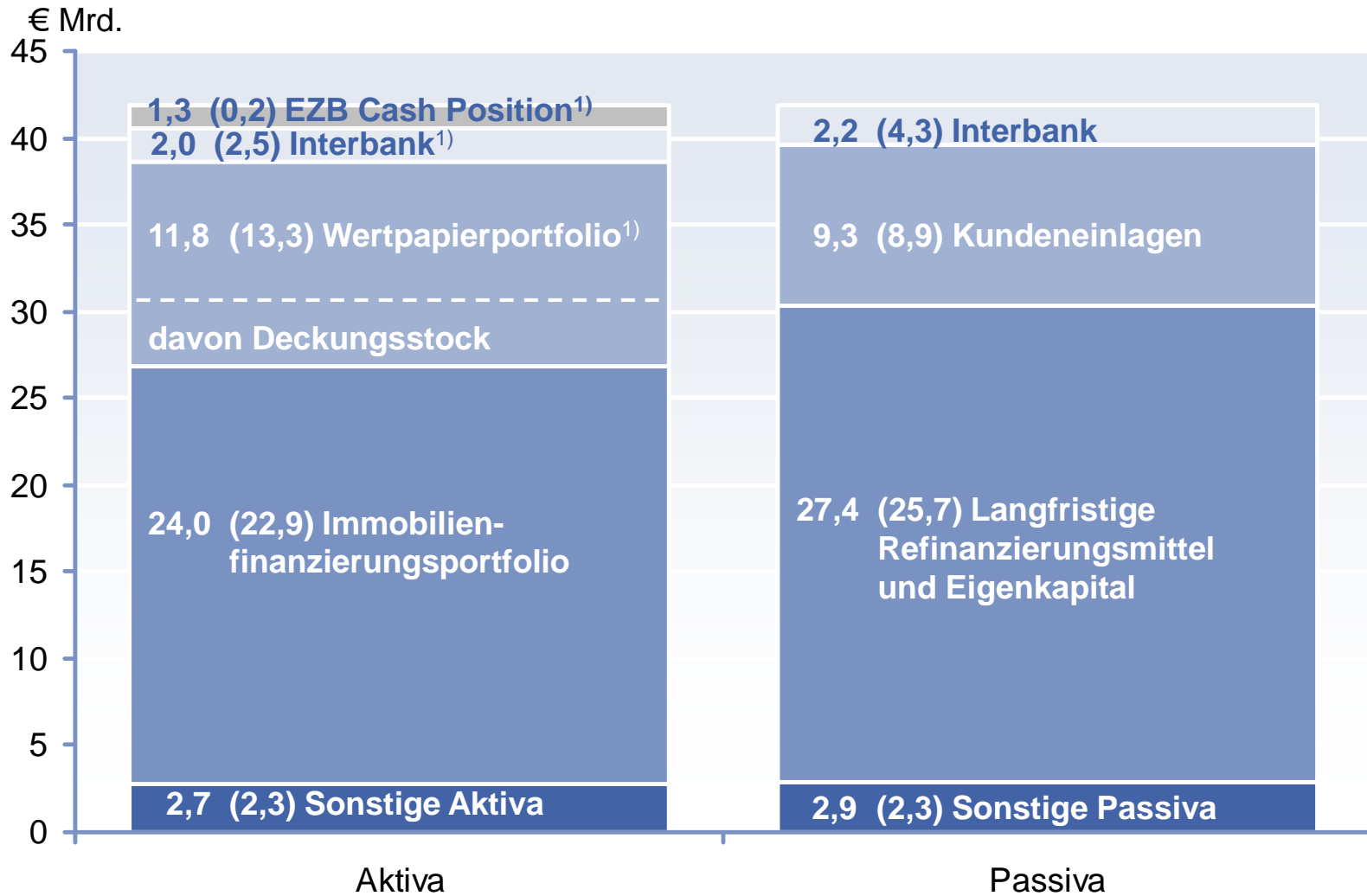


- 1) Ausschließlich SoFFin und sonstiges Hybridkapital
- 2) Tatsächliche Werte können deutlich von geschätzten Werten abweichen
- 3) Geschätzter Einfluss von Einführung Basel III aufgrund von Rückgang Eigenkapital und Kontrahentenausfallrisiken



Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

31.12.2011: 41,8 Mrd. € (31.12.2010: 41,2 Mrd. €)

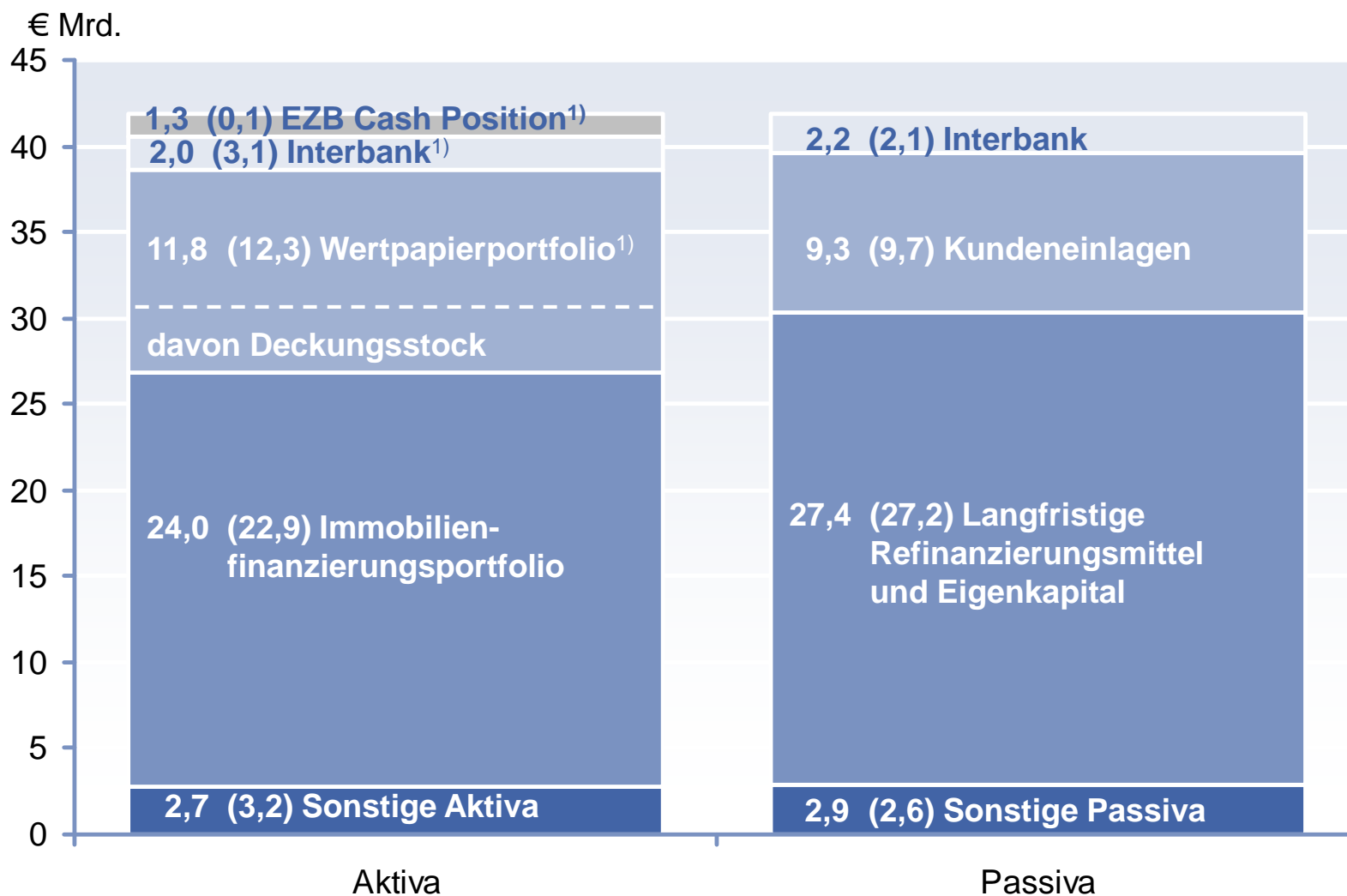


1) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.



Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

31.12.2011: 41,8 Mrd. € (30.09.2011: 41,6 Mrd. €)

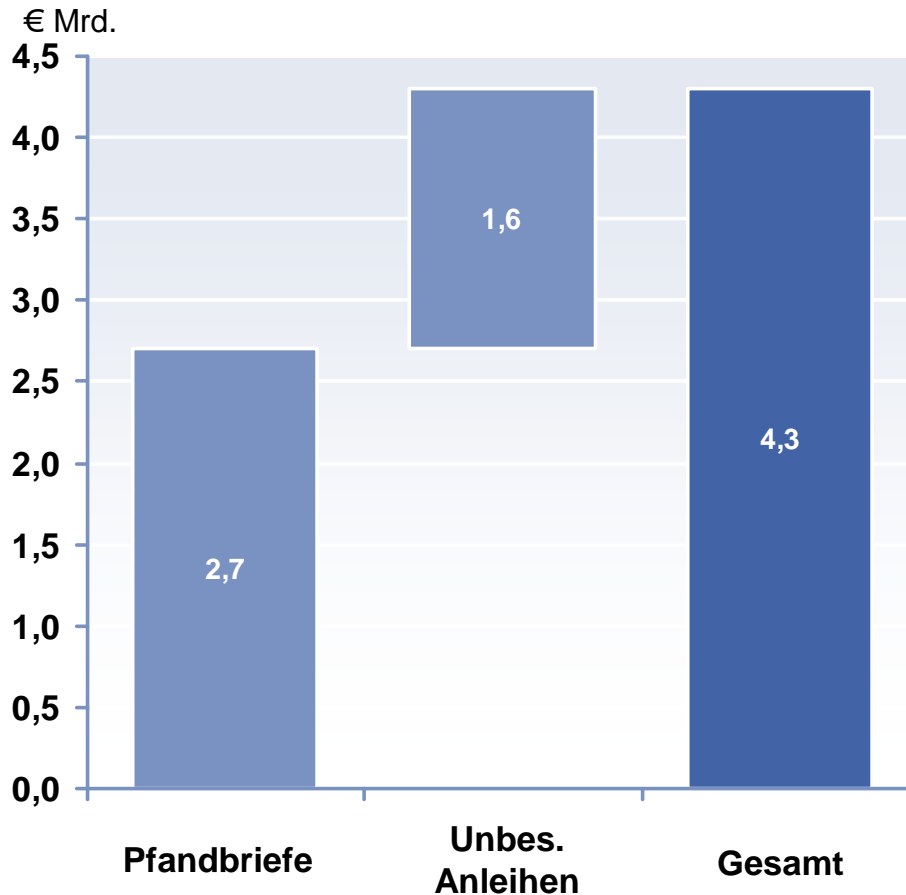


1) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.



Refinanzierungsaktivitäten 2011:

Flexible Nutzung von Pfandbriefen und unbesicherten Anleihen



Aufnahme von 4,3 Mrd. € langfristiger Refinanzierungsmittel in 2011

- Pfandbriefe:
 - 2,7 Mrd. €, davon zwei 500 Mio. € Benchmark Hypotheken-Pfandbriefe
- Ungedeckte Refinanzierungsmittel:
 - 1,6 Mrd. € unbesicherte Anleihen (Senior unsecured) davon eine 500 Mio. € Benchmarkanleihe

Erfolgreicher Beginn der Fundingaktivitäten in 2012

- 500 Mio. € Benchmark Hypothekendarlehen platziert im Januar
- 500 Mio. € Benchmark Senior unsecured Anleihe platziert im Februar
- Kontinuierliche Nachfrage bei Privatplatzierungen

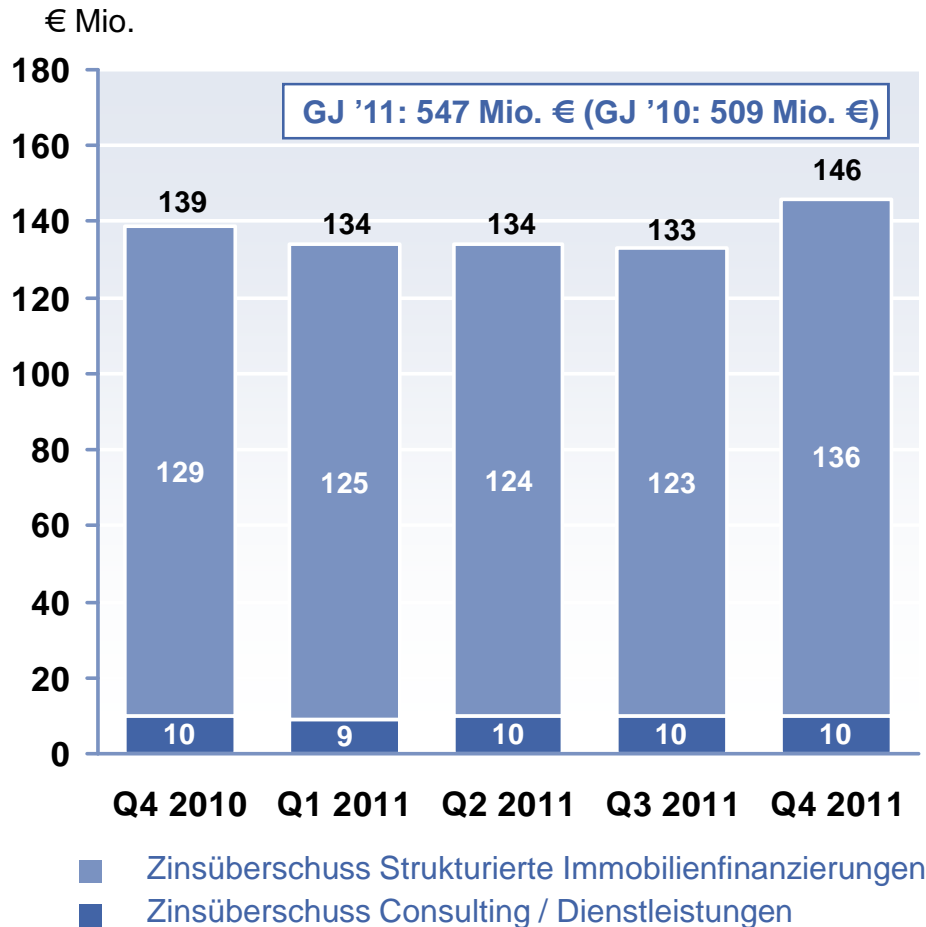
Vorläufige Finanzkennzahlen 2011



**Aareal Bank
Group**

Zinsüberschuss:

Hohe Margen im Kreditgeschäft – niedrige Margen bei Einlagen

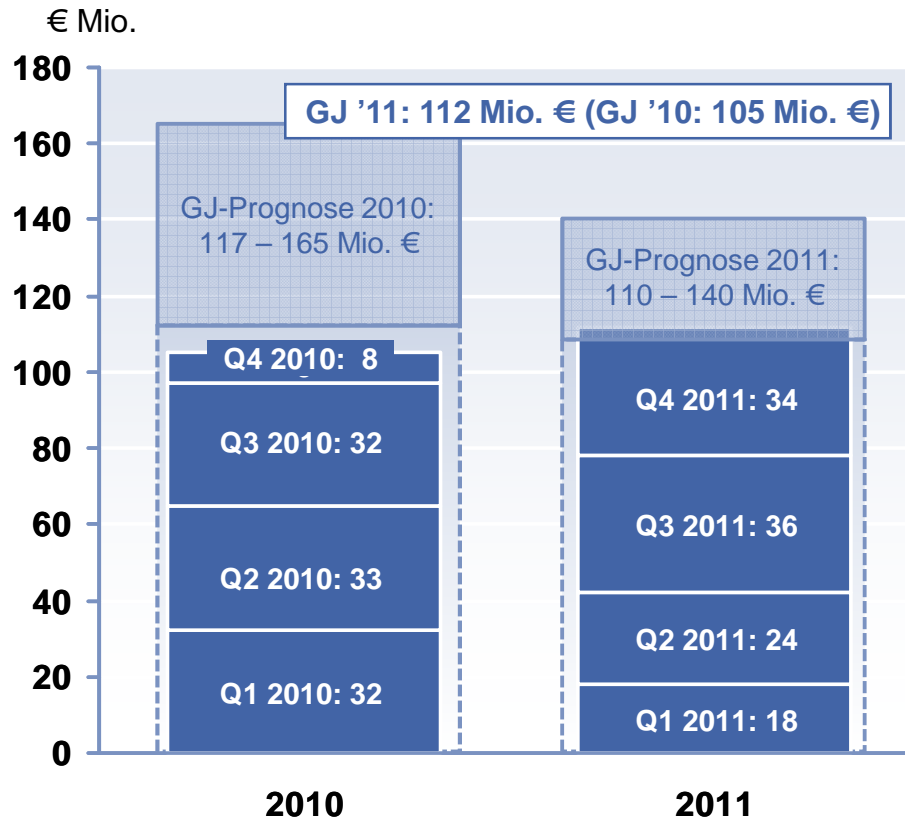


- Einflussfaktoren auf den Zinsüberschuss:
 - Anstieg aufgrund höherer Margen im Immobilienfinanzierungsportfolio
 - Belastung durch niedrige Marge im Einlagengeschäft aufgrund des länger als erwartet anhaltend niedrigen Zinsniveaus
- Positive Einmaleffekte in Q4/2011 i.H.v. 9 Mio. €
- Positive Einmaleffekte in Q4/2010 i.H.v. 3-4 Mio. €



Risikovorsorge:

Im GJ 2011 am unteren Ende der prognostizierten Bandbreite



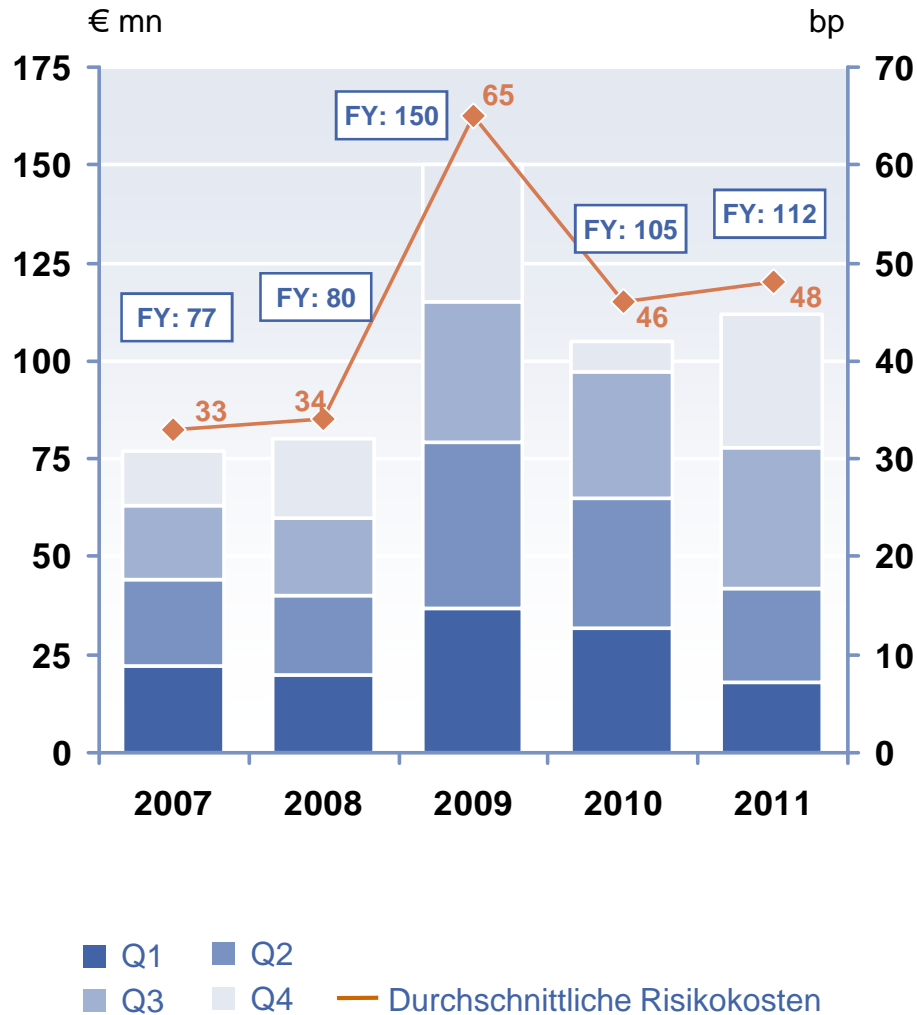
- Enges Monitoring des Kreditportfolios und erfolgreiche Restrukturierungsmaßnahmen führen zu lediglich 48 Basispunkten Risikokosten auf das durchschnittliche Immobilienfinanzierungsportfolio in 2011
- Risikovorsorge von 112 Mio. € am unteren Ende der für das GJ 2011 prognostizierten Bandbreite von 110 Mio. € bis 140 Mio. €, innerhalb der normalen quartalsweisen Schwankungsbreite

■ Gesamtjahres-Prognose



Risikovorsorge:

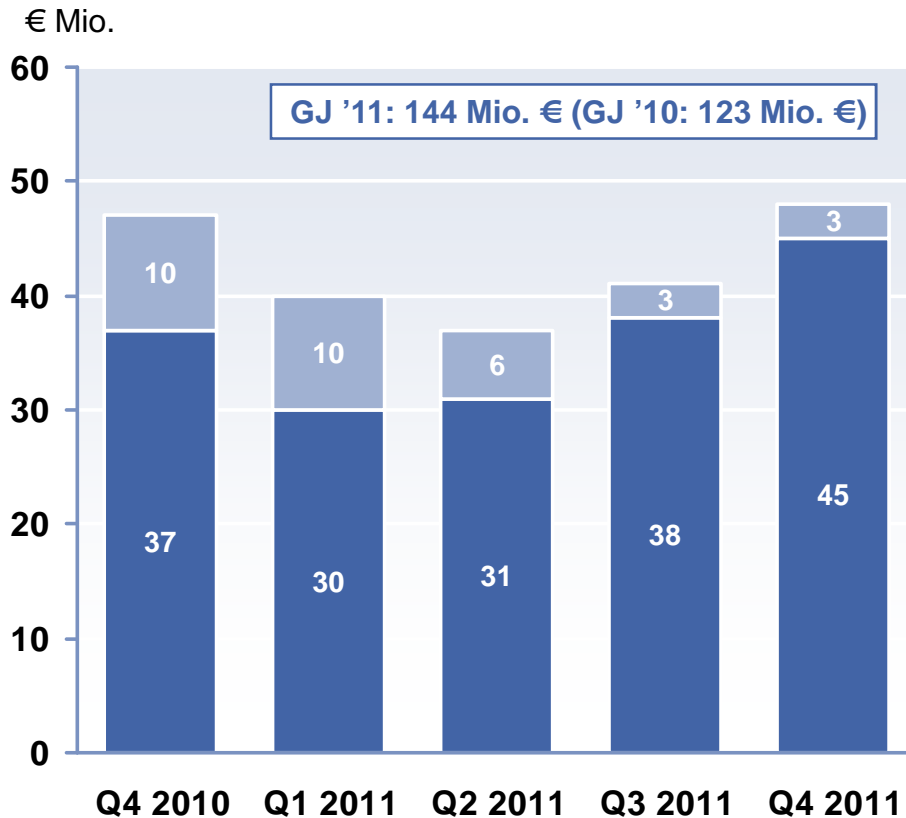
Beherrschbare Risikovorsorge auch während der Krise



- Sehr moderater Höchststand der Risikovorsorge im Immobilienfinanzierungsgeschäft mit 65 Basispunkten in 2009 auf dem Höhepunkt der Krise
- Trotz eines weiterhin herausfordernden Umfelds lag die Risikovorsorge bei nur 48 Basispunkten in 2011



Provisionsüberschuss: Entlastung bei Kosten für SoFFin-Garantien



- Vorzeitige Rückgabe der zweiten SoFFin-Anleihe (2 Mrd. €, in den eigenen Büchern gehalten) entlastet Provisionsüberschuss seit Q2/2011, voller Effekt in Q3/2011
- Entlastung durch 0,8 Mrd. € Teilrückkauf der ersten SoFFin-Anleihe (2 Mrd. €) ab Q3/2011, voller Effekt in Q4/2011
- Letzte Gebührenzahlungen von 3 Mio. € für SoFFin-Garantierahmen in Q1/2012

■ Provisionsüberschuss gesamt
■ Belastung durch gezahlte Gebühren für SoFFin-Garantierahmen



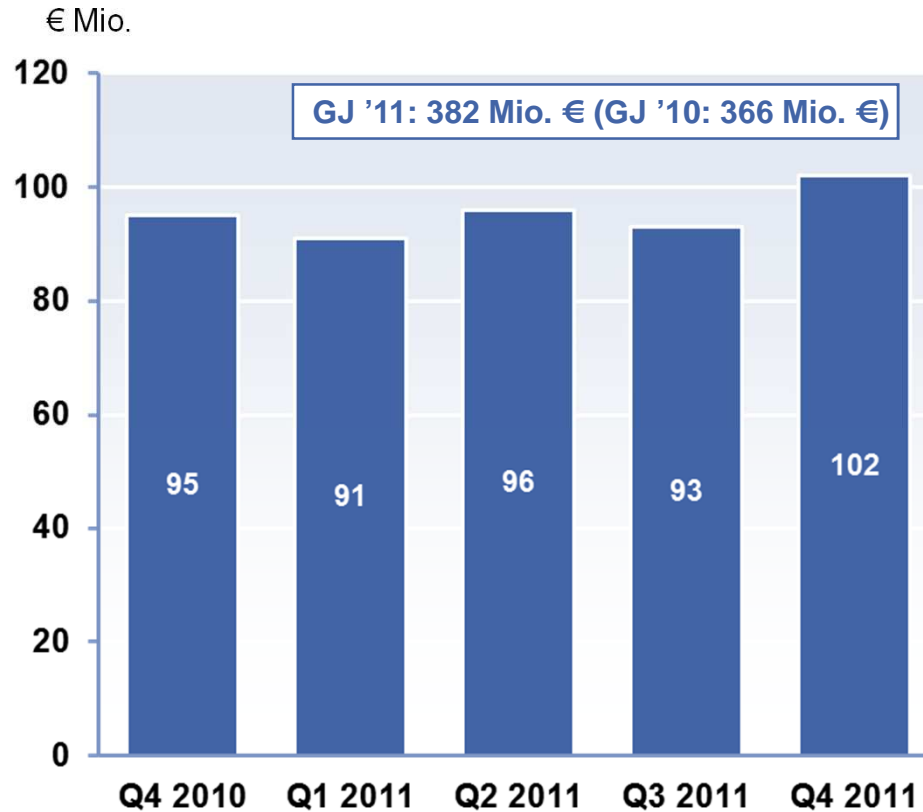
Trading-, non trading and hedge accounting: Ergebnisse reflektieren volatile Märkte



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

Verwaltungsaufwand:

Weiterhin strenge Kostendisziplin



- Verwaltungsaufwand beinhaltet seit Q1/2011 Belastungen aus der Bankenabgabe (~ 5 Mio. € in 2011)
- Q4/2011 beinhaltet Sondereffekte im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Effizienzsteigerung und Ertragsoptimierung

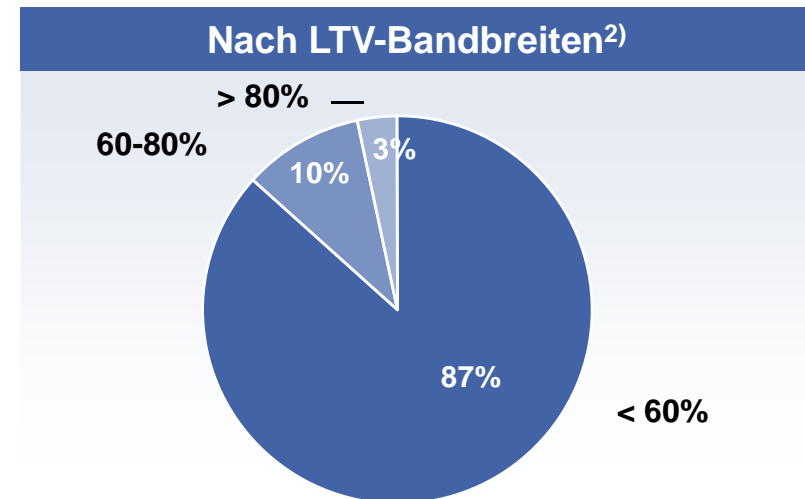
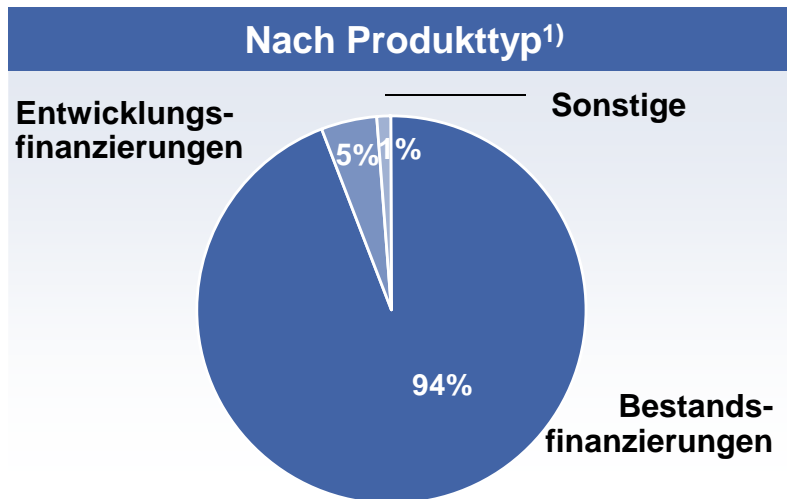
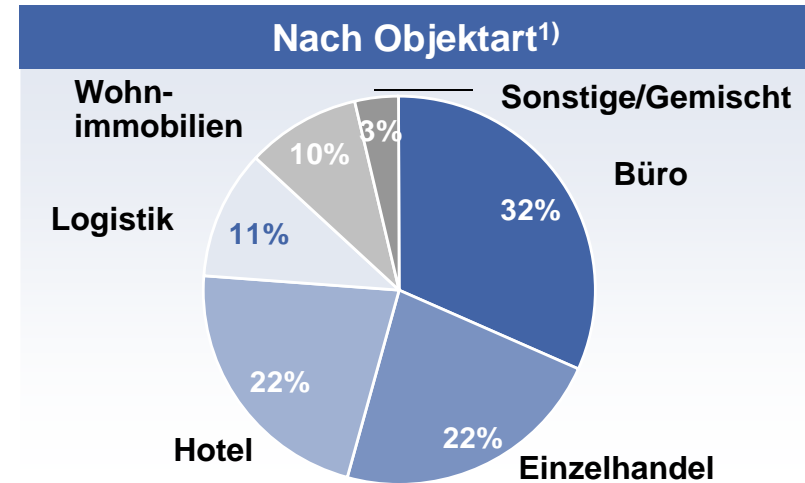
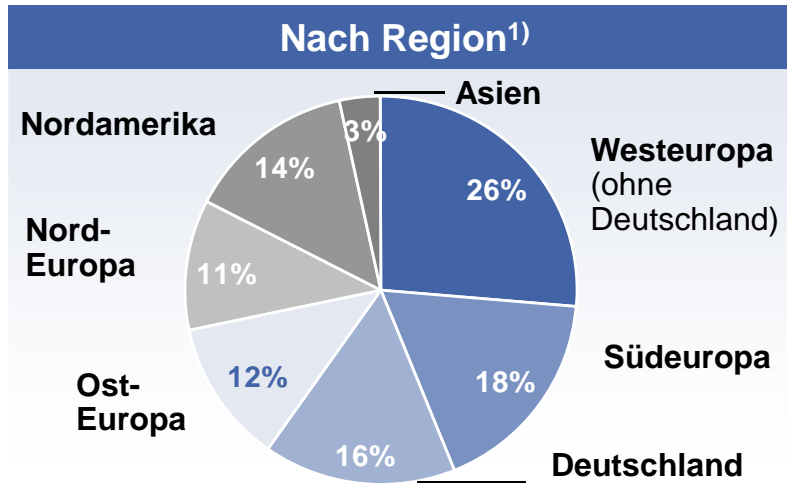


Portfolioqualität



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio: Hohe Diversifikation und gute Qualität



1) Gesamtvolumen under management von 24,2 Mrd. € per 31.12.2011 (Immobilienfinanzierungen under management beinhalten das für die Deutsche Pfandbriefbank AG verwaltete Immobilienfinanzierungsvolumen i.H.v. 0,2 Mrd.€)

2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio; Werte per 31.12.2011

Hinweis: Alle Zahlen 2011 vorläufig/untestiert



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio:

Fortsetzung unseres konservativen Ansatzes

Risikovorsorge und NPL-Entwicklung

€ Mio.	NPL Bestand ¹⁾	Einzelwertberichtigungen ¹⁾	Portfoliowertberichtigung ²⁾
Per 31.12.2010	791	261	94
Inanspruchnahme 2011	-221	-135	-
Zuführung 2011	328	126	-14
Per 31.12.2011	898	252	80
Deckungsquote Einzelwertberichtigungen		28,1%	
		252	80
Per 31.12.2011	898	332	
Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen		37,0%	

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

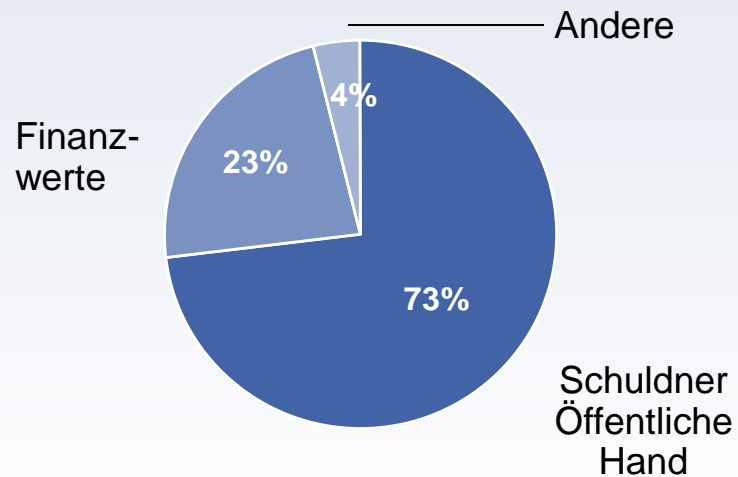
2) Die PWB setzt sich weitgehend aus Basel II Expected Loss-Werten zusammen, die in den meisten Fällen den entsprechenden Einzelkrediten zugeordnet sind



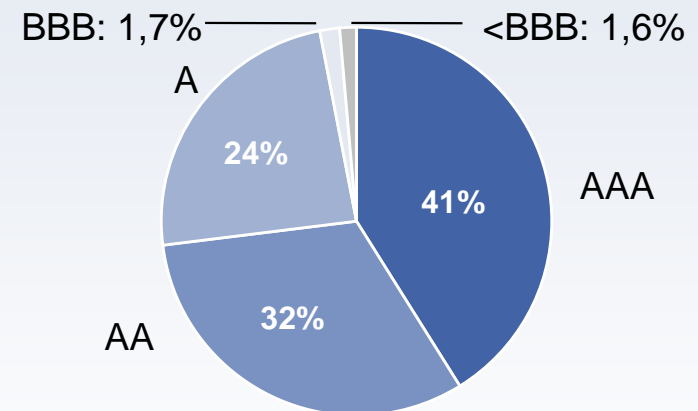
Wertpapierportfolio:

10,5 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

Nach Anlageklasse



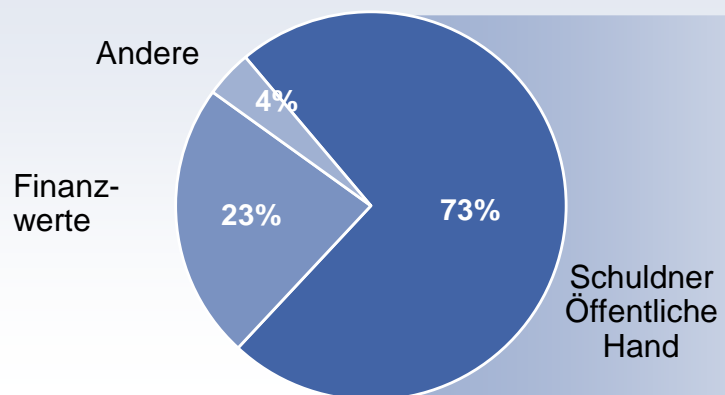
Nach Rating¹⁾



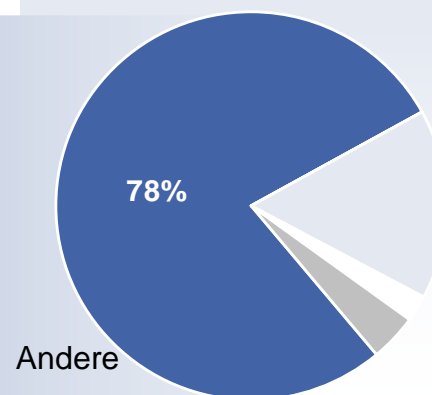
Wertpapierportfolio:

7,7 Mrd. € Schuldner Öffentliche Hand

Wertpapierportfolio



Schuldner Öffentliche Hand



	% von SÖH*	% der BS**
GR	-	-
IR	-	-
IT	15,7	2,9
PT	2,0	0,4
ES	4,4	0,8

*Schuldner öffentliche Hand
**Bilanzsumme

Staatsanleihen

€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	1.199	-119	-275
Portugal	100	-45	0
Spanien	-	-	-

Unterstaatliche Schuldner¹⁾

€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	-	-	-
Portugal	55	-1	-17
Spanien	337	-1	-52

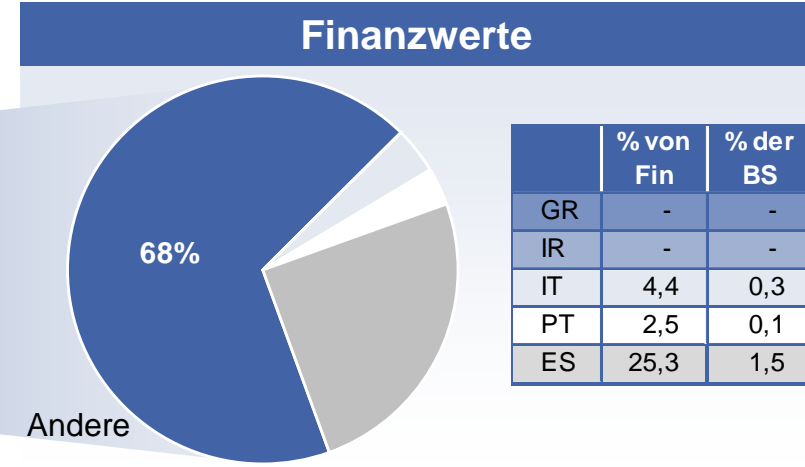
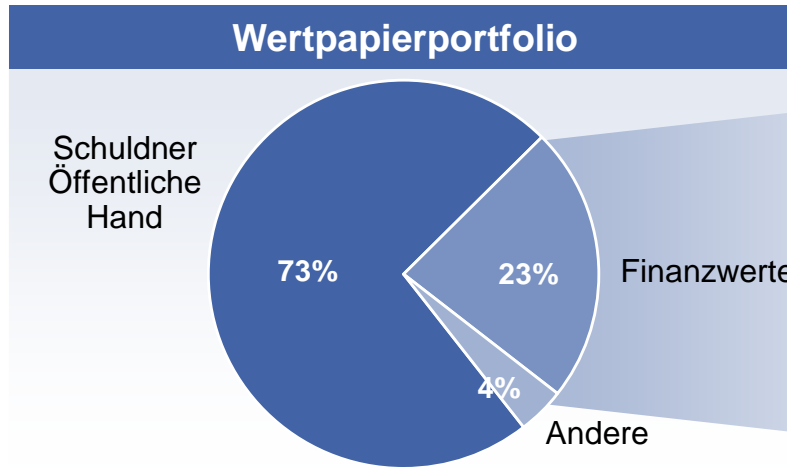
1) Inkl. Exposure von 50 Mio. €, das zusätzlich staatsgarantiert ist

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

3) Inkl. Wertpapiere der Kategorie LaR nach Steuern



Wertpapierportfolio: 2,4 Mrd. € Finanzwerte



	% von Fin	% der BS
GR	-	-
IR	-	-
IT	4,4	0,3
PT	2,5	0,1
ES	25,3	1,5

Covered Bonds

€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ¹⁾	Stille Reserven / Lasten ²⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	70	-6	0
Portugal	60	-20	0
Spanien	616	-11	-36

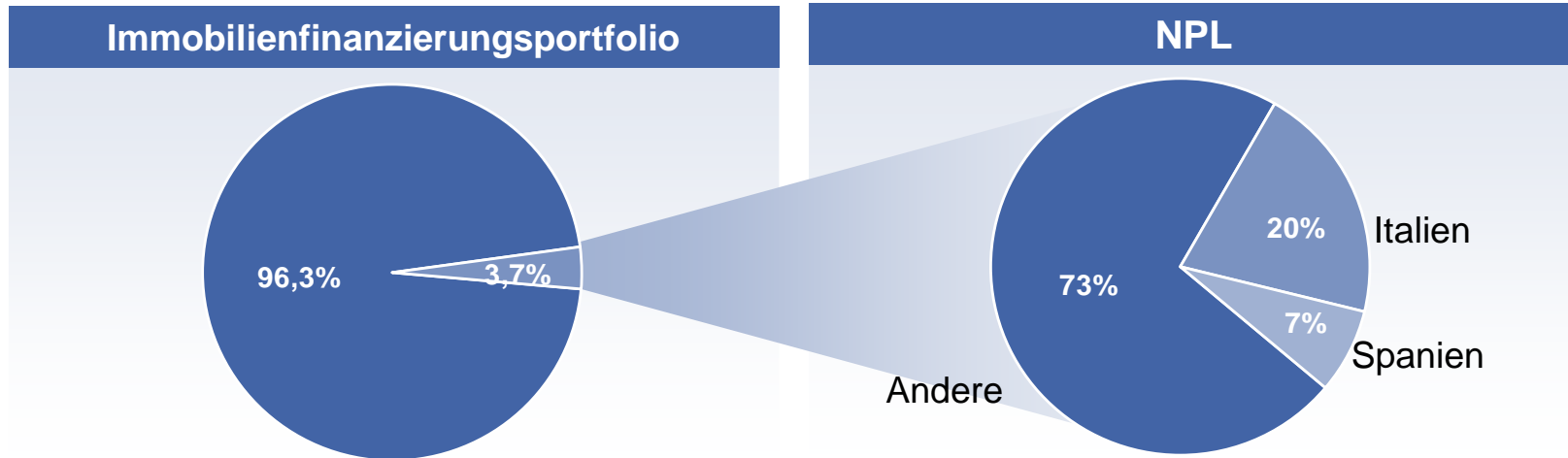
Senior Unsecured

€ 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 HtM und LaR nach Steuern



Immobilienfinanzierungsportfolio: 24,2 Mrd. € - hohe Qualität



	Nominal (in Mio. €)	Durchschn. LTV	NPLs (in Mio. €)
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	3.215	59,5%	184
Portugal	-	-	-
Spanien	1.035	82,1%	65

Ausblick



**Aareal Bank
Group**

Gesamtwirtschaftliches Umfeld

Aus Sicht der Aareal Bank

Bilanzpressekonferenz 03/11 (Erwartungen)



Annahmen für den Ausblick

Beeinflusst von erheblichen Unsicherheiten (1/2)

Makro- ökonomisches Umfeld

UND

Verschlechterte Konjunkturprognosen

- 2012 spürbare Wachstumsabschwächung, teils Rezession, leichte Erholungstendenzen ab 2013¹⁾
- Weitere Erhöhung der Arbeitslosigkeit, insbesondere in Europa
- Kurzfristig niedrige Zinsen, mittelfristiger Anstieg (Staatsschuldenkrise)

UND

Regulatorisches Umfeld

UND

Kumulierte Effekte der verschiedenen Reformvorhaben auf Banken und Realwirtschaft nicht klar

- Regulierungs-Flickenteppich
- Wettbewerbsverzerrungen
- Kostensteigerung auf Organisationsebene von Banken

UND

Politisches Umfeld

Unsicherer politischer Ordnungsrahmen

- Europäische Staatsschuldenkrise
- Sparprogramme
- EBA Stresstest
- Zweites SoFFin Gesetz
- Bankenabgabe
- Finanztransaktionssteuer

1) IMF, OECD, Oxford Economics



Annahmen für den Ausblick

Beeinflusst von erheblichen Unsicherheiten (2/2)

Risiken gestiegen...

- Risiken in Bezug auf die konjunkturelle Entwicklung gestiegen
- Fehlende Wachstumsimpulse in Europa
- Druck auf Immobilienpreise
- Umfeld bleibt von hohen Marktvolatilitäten und anhaltenden Risiken im Finanzsystem geprägt
- Weitere Marktverwerfungen z.B. im Zuge der europäischen Staatsschuldenkrise sind nicht auszuschließen

...aber Aareal Bank ist gut vorbereitet!

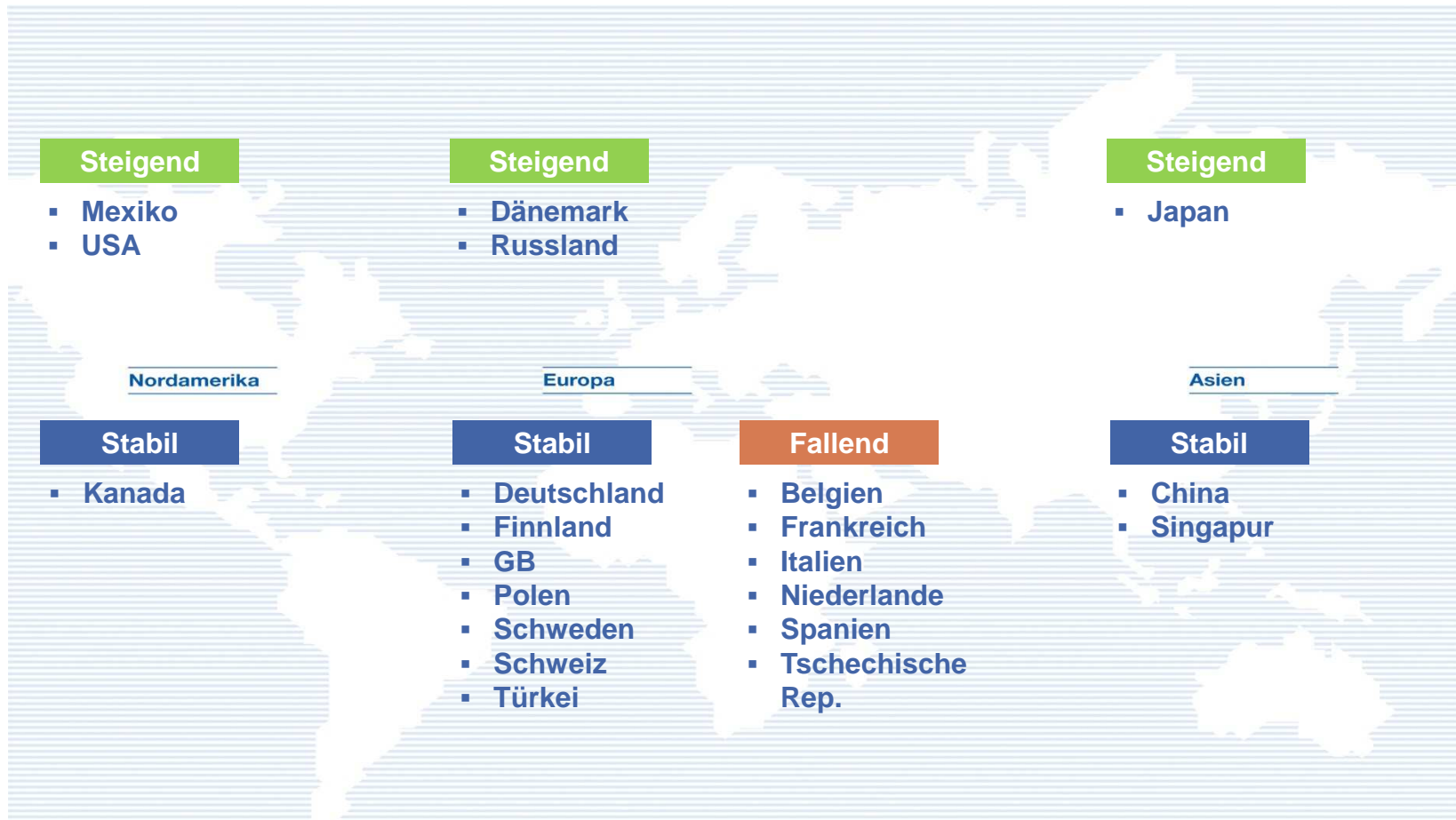
Unsere mittelständische Struktur und unsere hohe Flexibilität erlauben es uns, Anforderungen des Marktes bzw. der Regulatoren früh zu antizipieren und rasch umzusetzen

- Weiterhin sehr konservative Eigenkapitalausstattung
- Konservative Fundingannahmen
- Vermehrte Anlage von Liquidität bei der EZB
- Niedriger Durchschnitts-LTV im Neugeschäft



Markterwartungen der Aareal Bank

Schätzung der durchschnittlichen Marktwertentwicklung über alle Gewerbeimmobilientypen und Regionen hinweg in 2012¹⁾

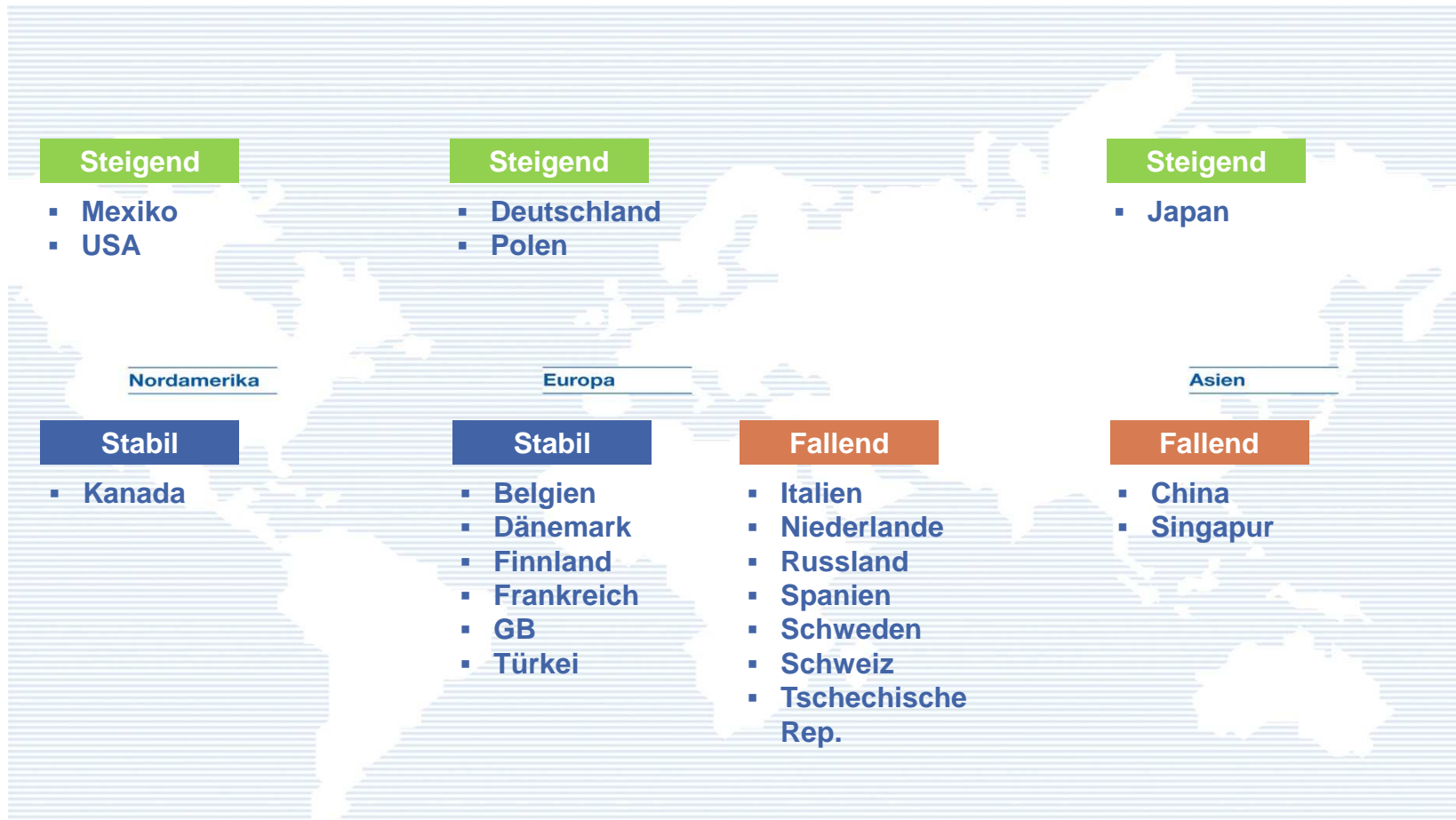


1) Der individuelle Marktwert einer Einzelimmobilie kann abweichen, Veränderungen Ende 2011 bis Ende 2012



Markterwartungen der Aareal Bank

Schätzung der durchschnittlichen Marktwertentwicklung über alle Gewerbeimmobilientypen und Regionen hinweg in 2016¹⁾



1) Der individuelle Marktwert einer Einzelimmobilie kann abweichen, Veränderungen Ende 2011 bis Ende 2016



Ausblick: Solide Performance trotz eines sehr herausfordernden Umfelds

	2012	2013
Zinsüberschuss	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Merkllich unter dem Niveau des Jahres 2011 aufgrund eines vorsichtigen Liquiditätsmanagements 	➔
Risikovorsorge	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Im Rahmen der vorherigen vorsichtigen Prognose: 110 Mio. € - 140 Mio. €¹⁾ 	➔
Provisionsüberschuss	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 150 Mio. € - 160 Mio. €, insbesondere durch zurückgehende Belastung von SoFFin-Garantiegebühren 	➔
Net trading result / results from non-trading assets	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Schwer prognostizierbar / kein Abschreibungsbedarf auf unsere Finanzanlagen, moderate Belastungen aus dem Verkauf von Wertpapieren nicht auszuschließen 	
Verwaltungsaufwand	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reduzierung aufgrund von Effizienzmaßnahmen: 350 Mio. € - 360 Mio. € inkl. Bankenabgabe 	➔
Konzernbetriebsergebnis	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trotz der Annahme eines sehr herausfordernden Umfelds nur leicht unter dem sehr guten Jahr 2011 	➔
Neugeschäft	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reflektiert volatile Märkte und unsicheres Umfeld: 4,5 Mrd. € – 5,5 Mrd. € 	➔
Consulting/Dienstleistungen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Auf Niveau des bereinigten Betriebsergebnisses 2011 	➔

1) Wie in 2011 kann eine zusätzliche Risikovorsorge für unerwartete Verluste nicht ausgeschlossen werden.



Fazit

- Aareal Bank Gruppe trotz herausfordernden Umfelds mit kräftigem Ergebnisanstieg im Geschäftsjahr 2011
- Konzernbetriebsergebnis gegenüber Vorjahr um 38 Prozent auf 185 Mio. € gesteigert; Konzerngewinn auf 93 Mio. € mehrals verdoppelt
- Neugeschäft im Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen auf 8,0 Mrd. € gesteigert
- Segment Consulting/Dienstleistungen: Einlagenvolumen gestiegen / Aareon mit planmäßiger Entwicklung
- Solide Kapitalausstattung: Kernkapitalquote bei 16,3 Prozent und harte Kernkapitalquote bei 11,3 Prozent (per 31.12.2011)
- Ausblick: Solide Performance trotz eines sehr herausfordernden Umfelds / Aufgrund der hohen Flexibilität ist die Aareal Bank jederzeit in der Lage, auf Veränderungen des Umfelds zu reagieren



Anhang



**Aareal Bank
Group**

Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des Geschäftsjahres 2011 (untestiert, nach IFRS)

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Gewinn- und Verlustrechnung			
Zinsüberschuss	547	509	7
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	112	105	7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	435	404	8
Provisionsüberschuss	144	123	17
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	6	-2	
Handelsergebnis	14	8	75
Ergebnis aus Finanzanlagen	-29	-12	142
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	1	5	-80
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	10	-17	
Verwaltungsaufwand	382	366	4
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-14	-9	56
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0	
Betriebsergebnis	185	134	38
Ertragsteuern	52	40	30
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	133	94	41
Ergebniszuordnung			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	19	18	6
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	114	76	50
Ergebnisverwendung			
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	114	76	50
Stille Einlage SoFFin	21	30	-30
Konzerngewinn/- verlust	93	46	102



Gewinn- und -Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des 4. Quartals 2011 (untestiert, nach IFRS)

	4. Quartal 2011	4. Quartal 2010	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Zinsüberschuss	146	139	5
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	34	8	325
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	112	131	-15
Provisionsüberschuss	45	37	22
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	4	-4	
Handelsergebnis	0	13	
Ergebnis aus Finanzanlagen	-11	-23	-52
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0	0	
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	3	-17	
Verwaltungsaufwand	102	95	7
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-4	-2	
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0	
Betriebsergebnis	47	40	18
Ertragsteuern	13	11	18
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	34	29	17
Ergebniszuordnung			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	5	4	25
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	29	25	16
Ergebnisverwendung			
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	29	25	16
Stille Einlage SoFFin	5	6	-17
Konzerngewinn/- verlust	24	19	26



Segmentergebnisse der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des Geschäftsjahres 2011 (untestiert, nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Mio. €								
Zinsüberschuss	508	467	0	0	39	42	547	509
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	112	105					112	105
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	396	362	0	0	39	42	435	404
Provisionsüberschuss	2	-9	183	176	-41	-44	144	123
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	6	-2					6	-2
Handelsergebnis	14	8					14	8
Ergebnis aus Finanzanlagen	-29	-13		1			-29	-12
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0	5	1				1	5
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	10	-17					10	-17
Verwaltungsaufwand	217	217	167	152	-2	-3	382	366
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-17	-9	3	1	0	-1	-14	-9
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0					0	0
Betriebsergebnis	165	108	20	26	0	0	185	134
Ertragsteuern	46	32	6	8			52	40
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	119	76	14	18	0	0	133	94
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	17	16	2	2			19	18
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	102	60	12	16	0	0	114	76

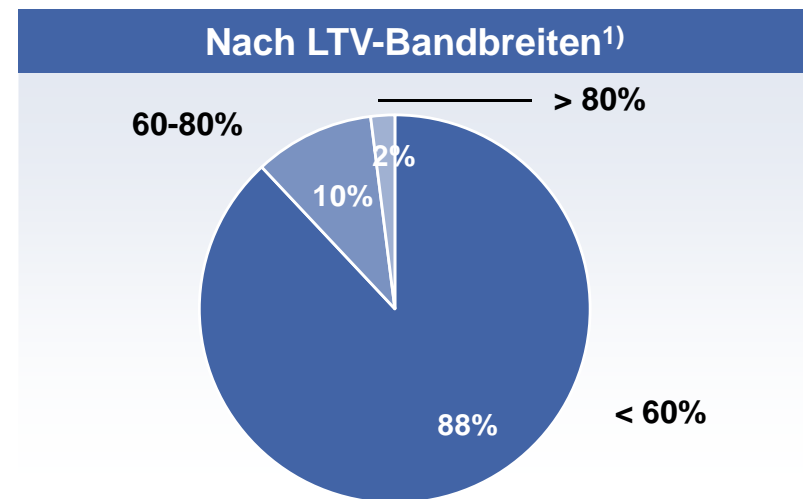
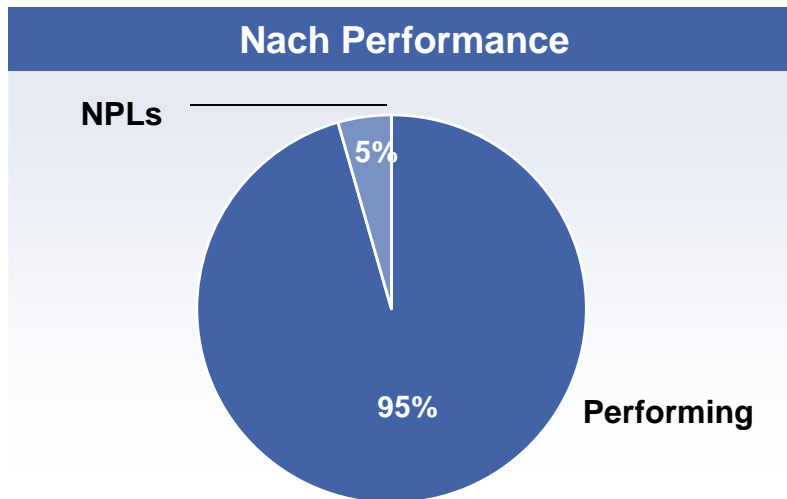
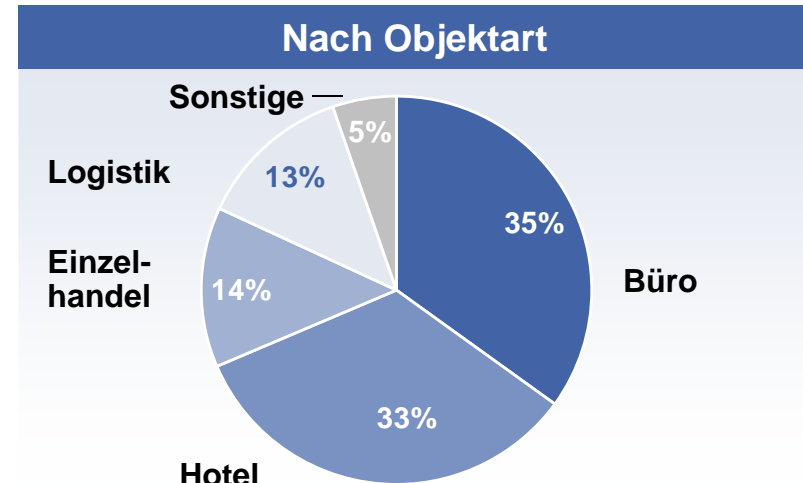
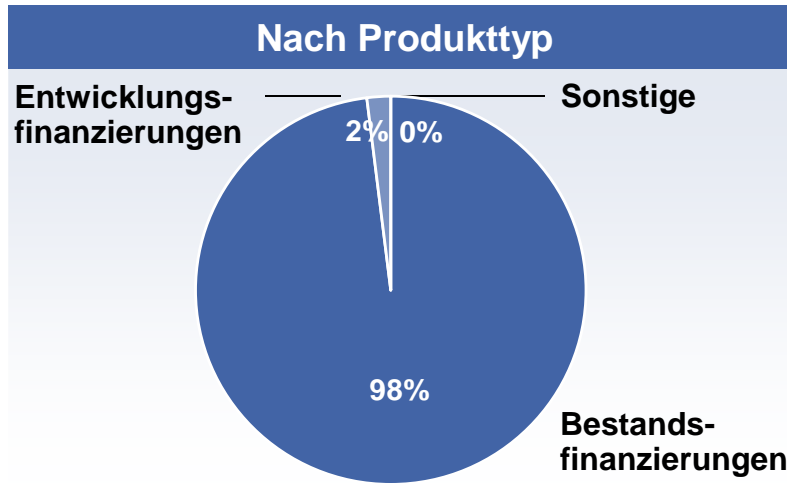


Segmentergebnisse im Quartalsvergleich der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des 4. Quartals 2011 (untestiert, nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting/ Dienstleistungen		Konsolidierung/ Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	4. Quartal 2011	4. Quartal 2010	4. Quartal 2011	4. Quartal 2010	4. Quartal 2011	4. Quartal 2010	4. Quartal 2011	4. Quartal 2010
Mio. €								
Zinsüberschuss	136	129	0	0	10	10	146	139
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	34	8					34	8
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	102	121	0	0	10	10	112	131
Provisionsüberschuss	5	-1	51	49	-11	-11	45	37
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	4	-4					4	-4
Handelsergebnis	0	13					0	13
Ergebnis aus Finanzanlagen	-11	-23	0	0			-11	-23
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0	0					0	0
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	3	-17					3	-17
Verwaltungsaufwand	58	56	45	40	-1	-1	102	95
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-6	-2	2	0	0	0	-4	-2
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0					0	0
Betriebsergebnis	39	31	8	9	0	0	47	40
Ertragsteuern	10	8	3	3			13	11
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	29	23	5	6	0	0	34	29
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	5	4	0	0			5	4
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	24	19	5	6	0	0	29	25



Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 31.12.2011: Gesamtvolumen 6,4 Mrd. €

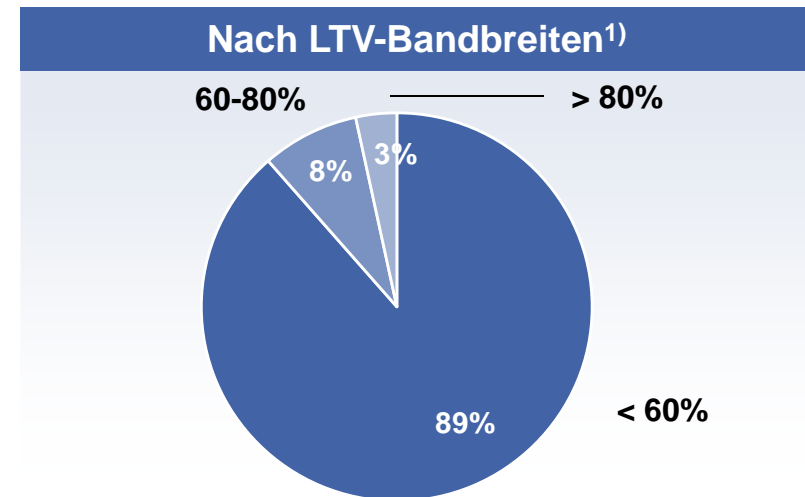
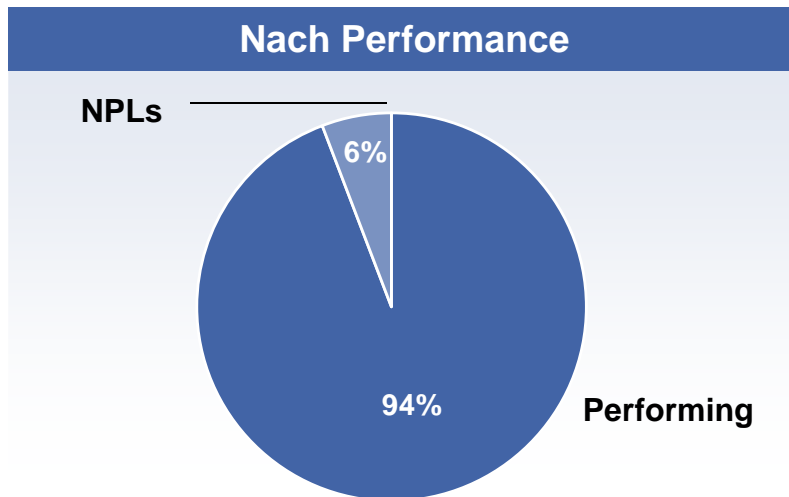
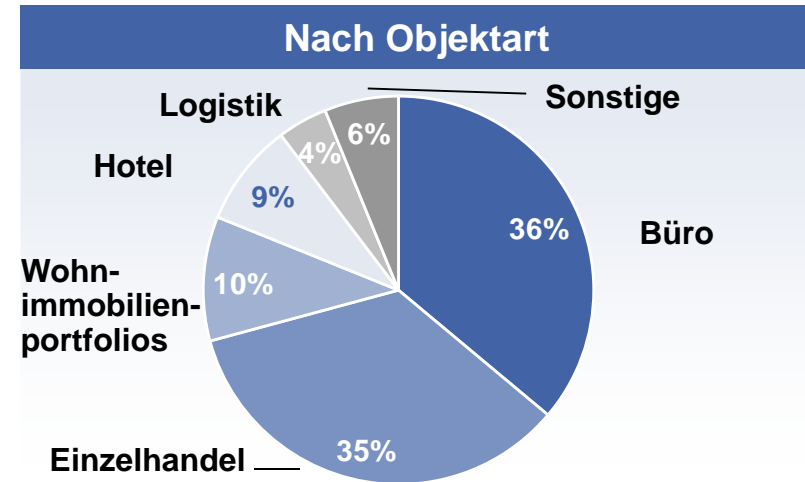
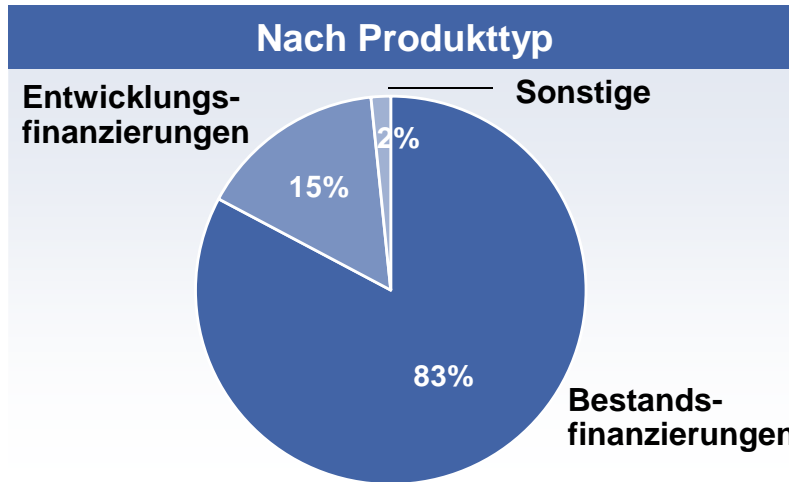


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Südeuropa zum 31.12.2011:

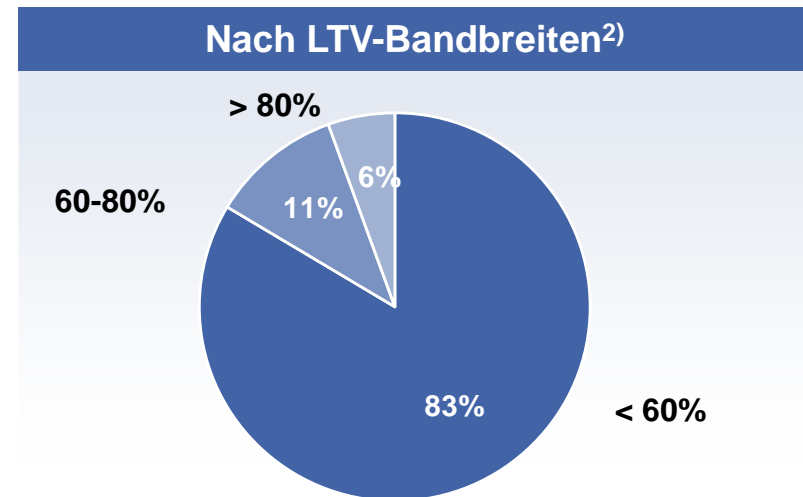
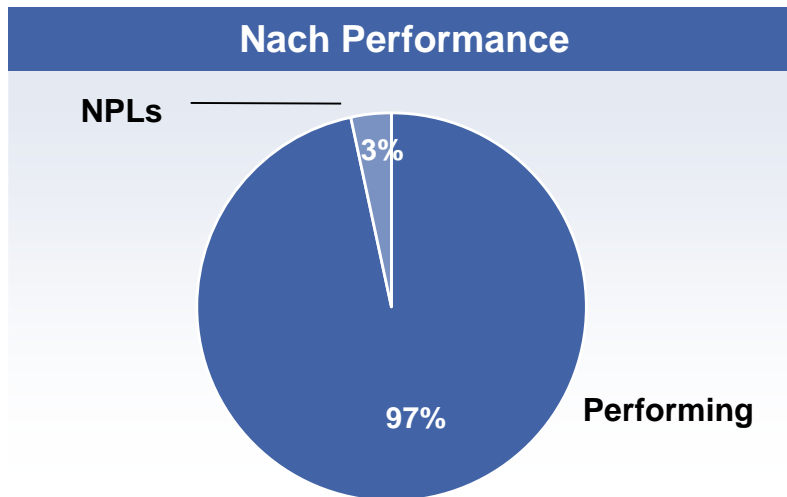
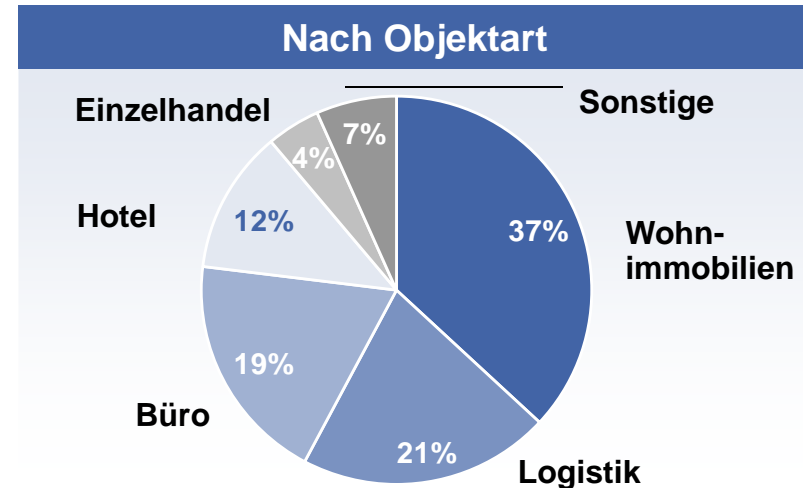
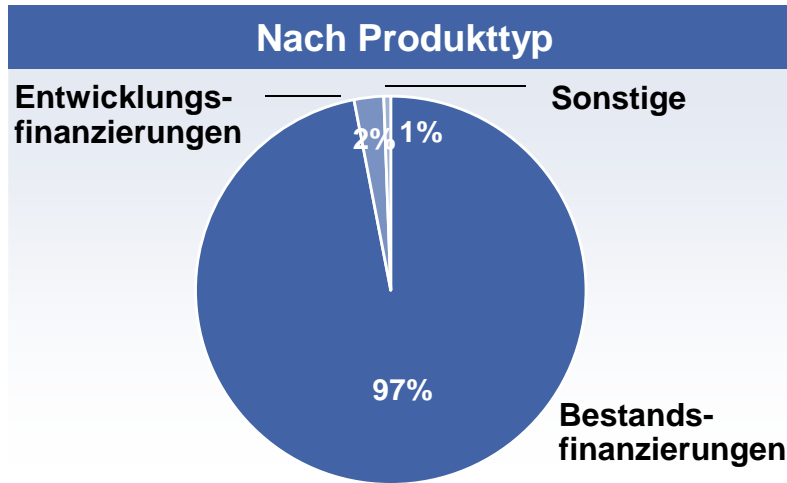
Gesamtvolumen 4,2 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Deutschland zum 31.12.2011: Gesamtvolumen 3,8 Mrd. €¹⁾



1) Beinhaltet das für die Deutsche Pfandbriefbank AG verwaltete Immobilienfinanzierungsvolumen i.H.v. 0,2 Mrd.€

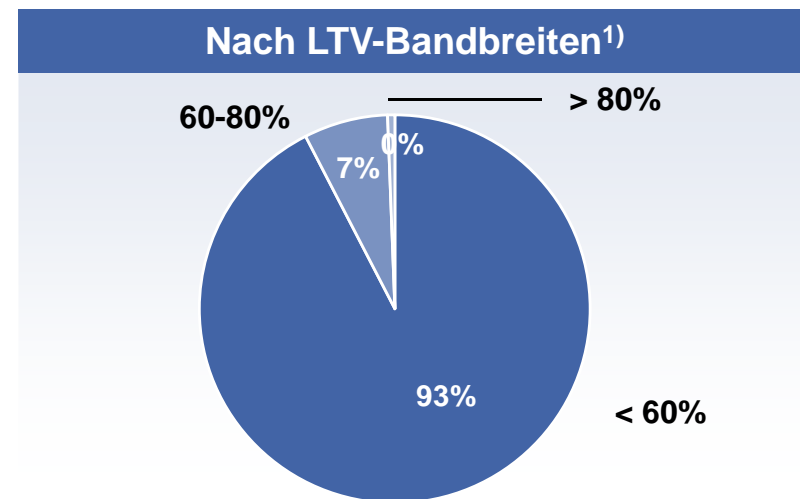
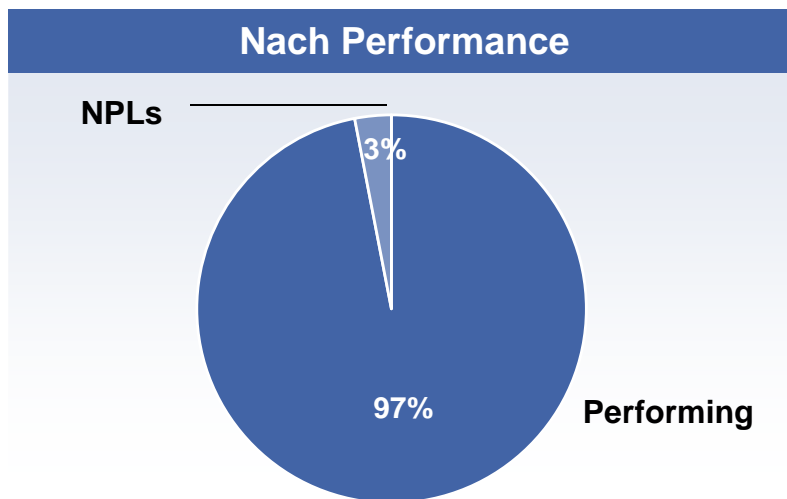
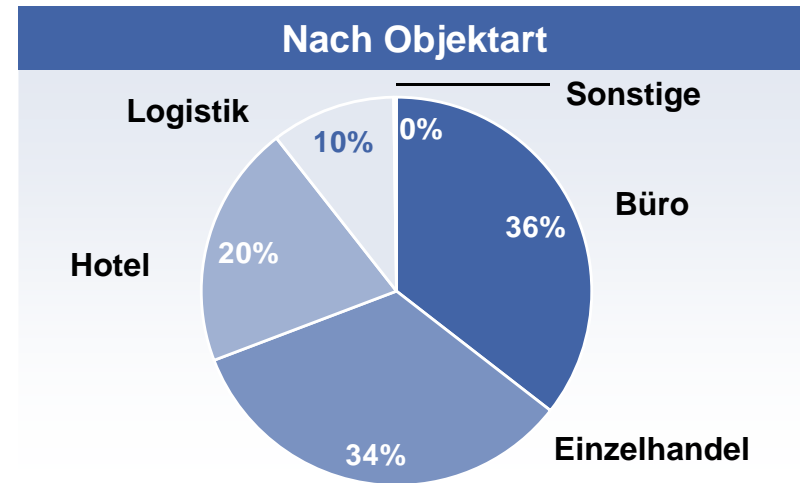
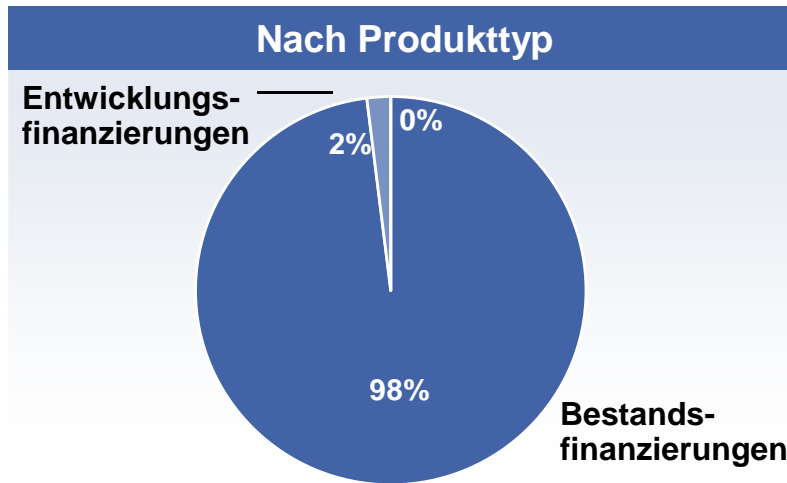
47 2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio

Hinweis: Alle Zahlen 2011 vorläufig/untestiert



**Aareal Bank
Group**

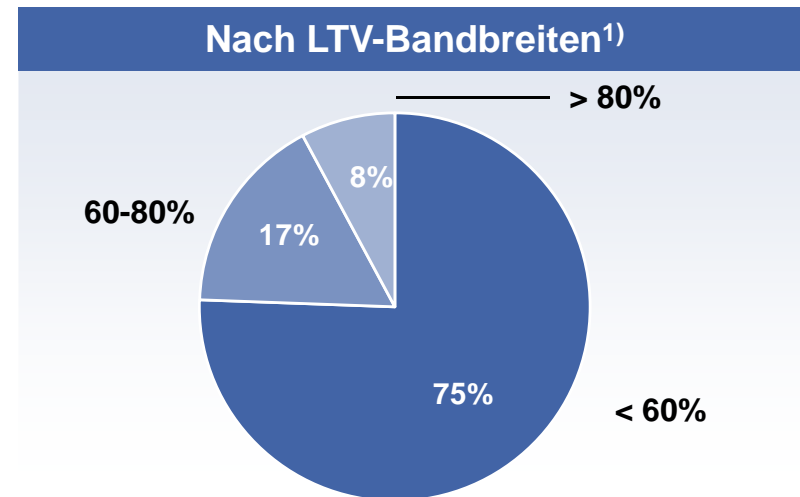
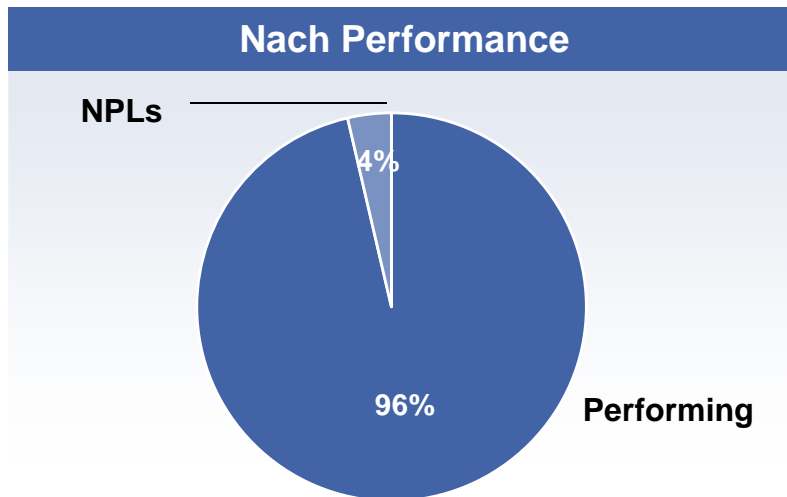
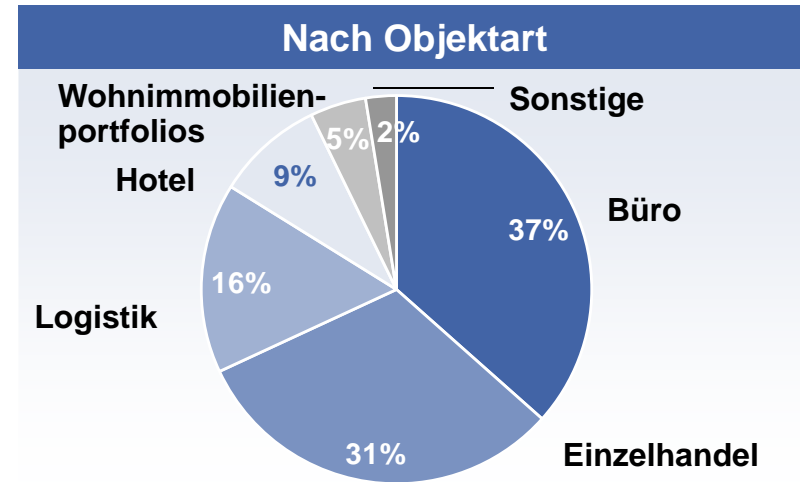
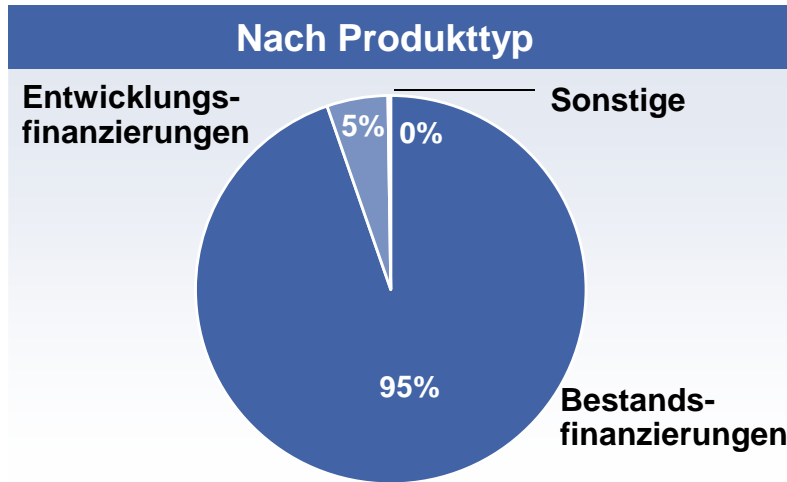
Kreditportfolio Osteuropa zum 31.12.2011: Gesamtvolumen 2,9 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



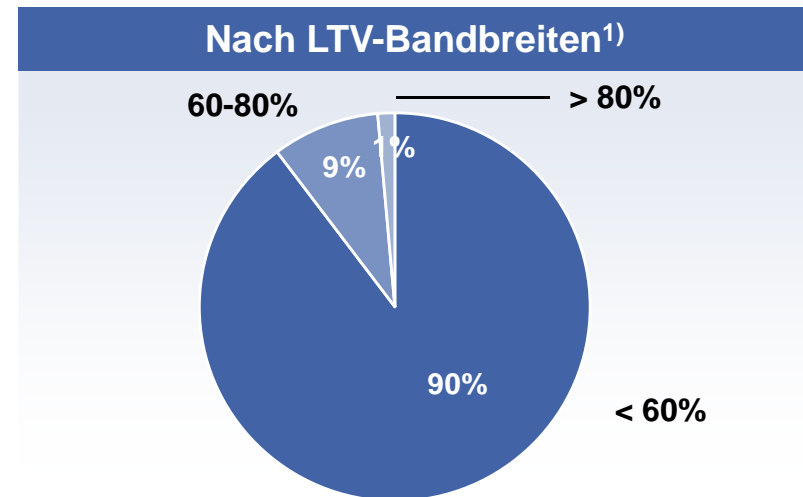
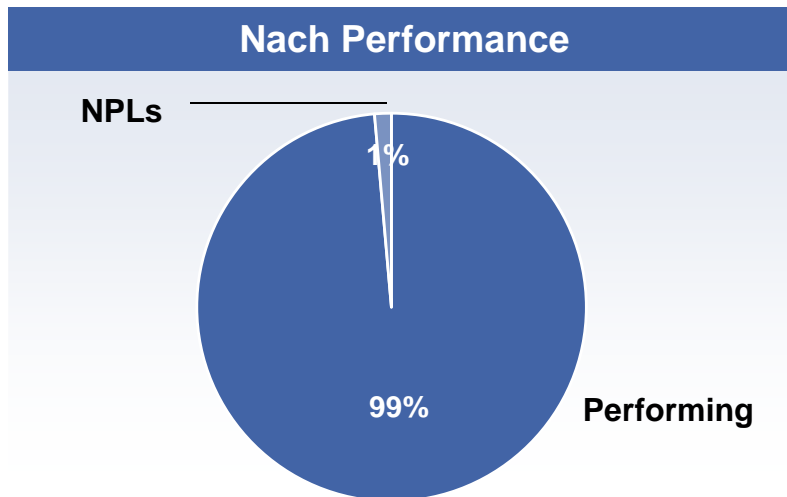
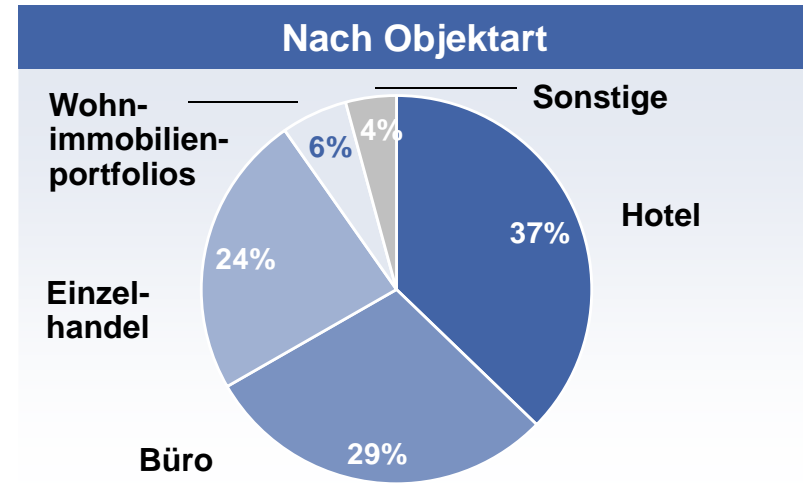
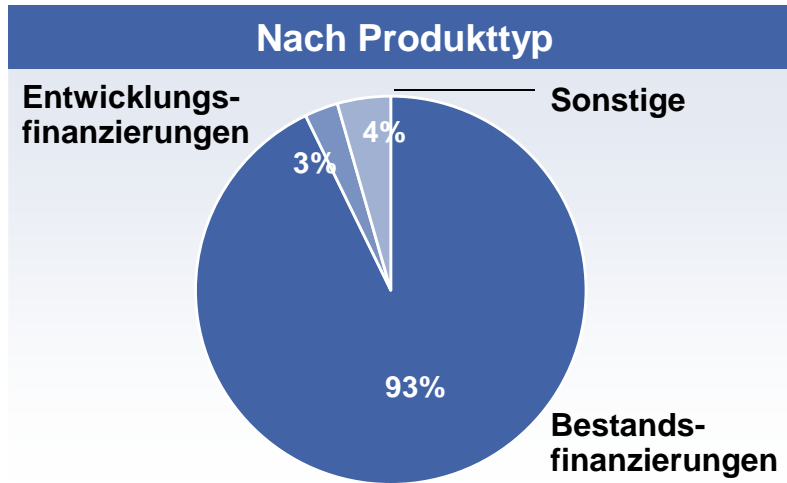
Kreditportfolio Nordeuropa zum 31.12.2011: Gesamtvolumen 2,6 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



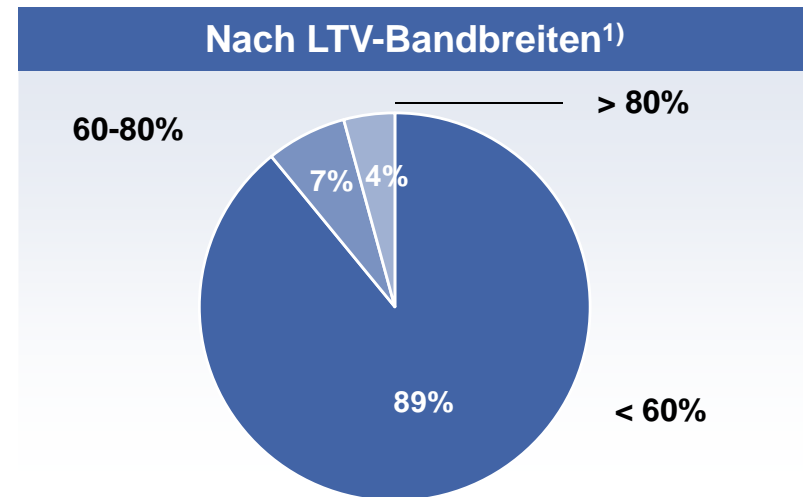
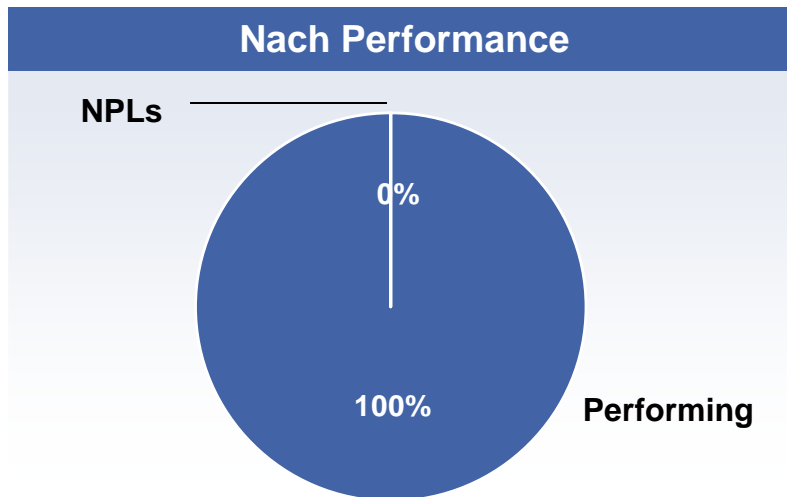
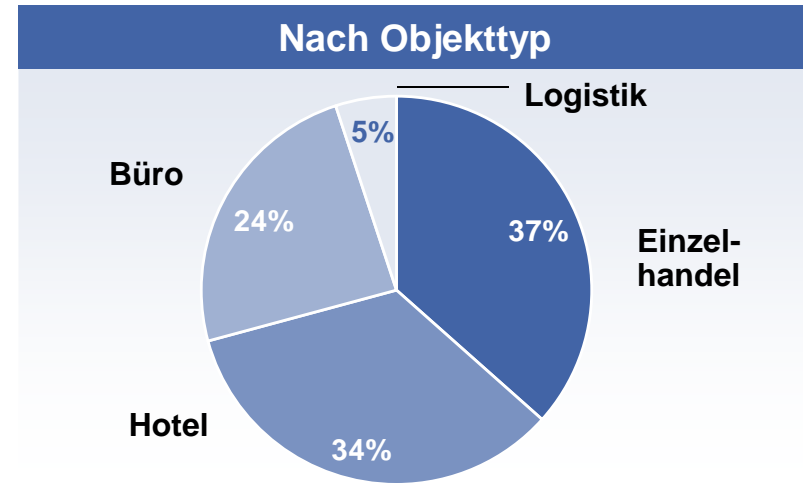
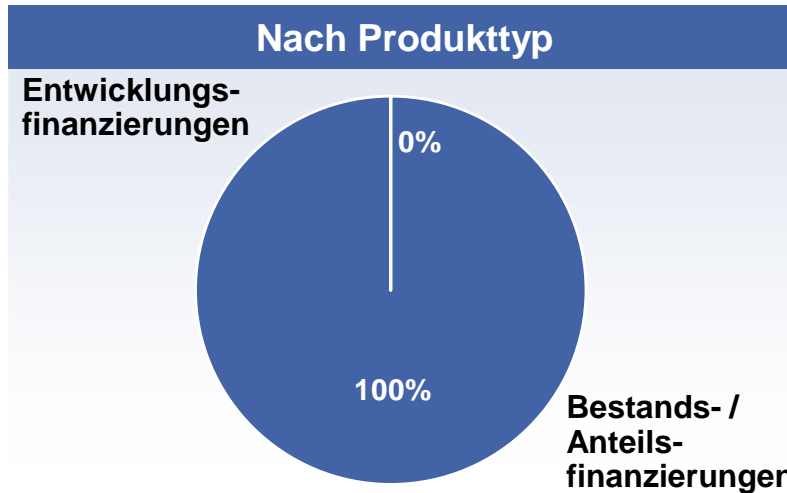
Kreditportfolio Nordamerika zum 31.12.2011: Gesamtvolumen 3,5 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



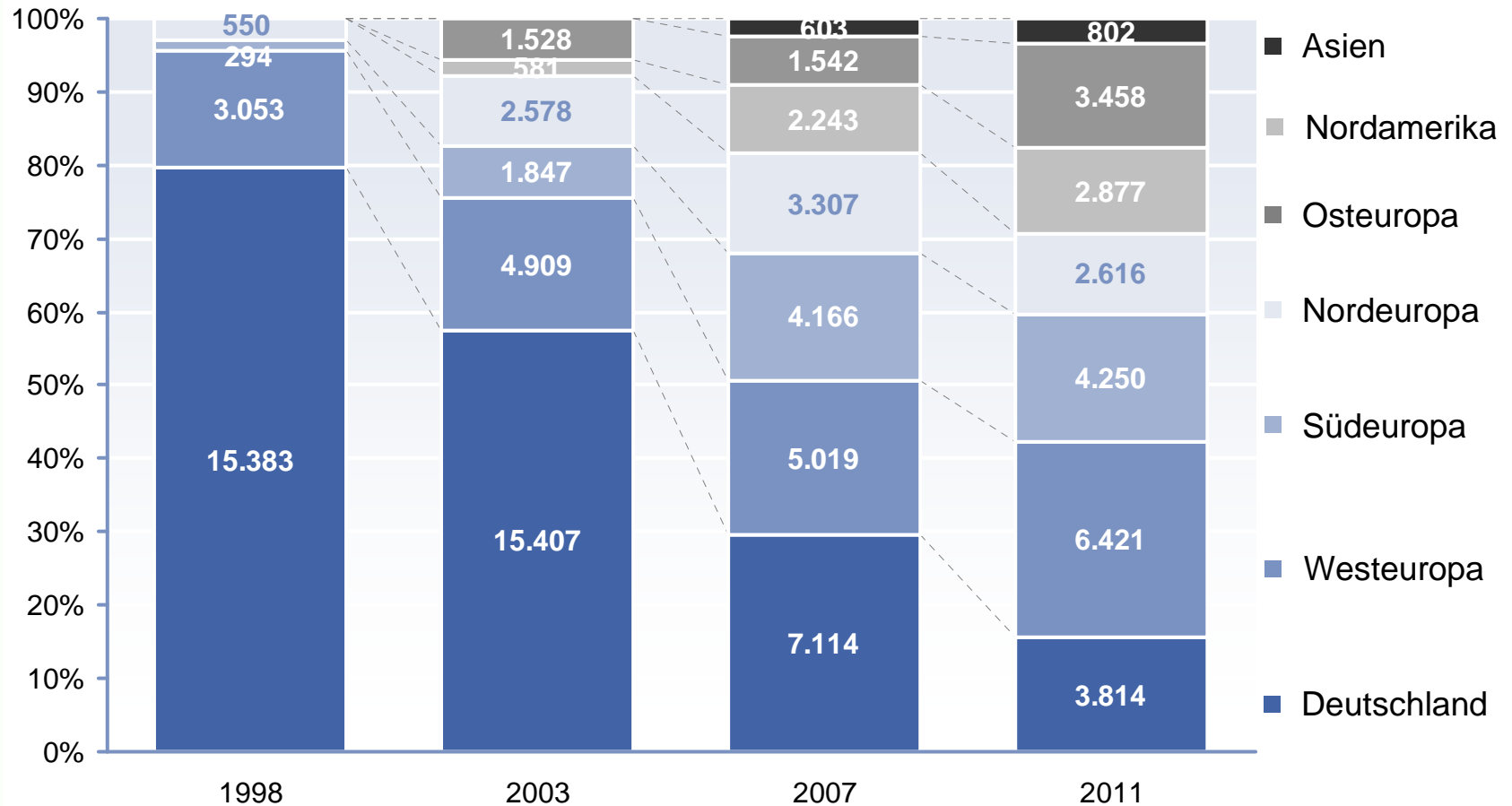
Kreditportfolio Asien zum 31.12.2011: Gesamtvolumen 0,8 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



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**
Senior 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

