

LOCAL EXPERTISE
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

Pressecall Ergebnisse Q1/2012

10. Mai 2012

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



Aareal Bank
Group

Agenda

- Gesamtwirtschaftliches Umfeld
 - Ergebnisse Q1/2012
 - Geschäftsentwicklung Segmente
 - Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition
 - Finanzkennzahlen Q1/2012
 - Portfolioqualität
 - Ausblick

 - Anhang
 - Kontakt
-



Gesamtwirtschaftliches Umfeld: Erwartungen unverändert

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

2. Halbjahr 2011

EU / US-Schuldenkrise

- Weiter hohe Volatilität / Verunsicherung der Finanzmärkte
- Ratingagenturen

Dieses Umfeld hat

Entwicklung Realwirtschaft

- Wachstumsantrieb abgeschwächt

Regulierung, Aufsicht, Abgaben

- Umsetzungsfreiheit unklar
- Kumulierte Auswirkungen ungeklärt
- Wettbewerbsbedingungen durch nationale Maßnahmen

Umfeld Februar 2012

Makro-ökonomisches Umfeld

- Verschlechterte Konjunkturprognosen

Regulierung

- Kumulierte Effekte der verschiedenen Reformvorhaben auf Banken und Realwirtschaft weiterhin nicht klar

Politik

- Unsicherer politischer Ordnungsrahmen



Ergebnisse Q1/2012



**Aareal Bank
Group**

Aareal Bank Gruppe mit solidem Start ins Geschäftsjahr 2012

- Konzernbetriebsergebnis im ersten Quartal bei 43 Mio. €
- Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Qualitäts- und ertragsorientierter Ansatz fortgesetzt
- Segment Consulting / Dienstleistungen: Einlagenvolumen weiter gesteigert
- Refinanzierungsaktivitäten: Sehr erfolgreiche Emissionstätigkeit
- Harte Kernkapitalquote per 31. März 2012 bei 11,6 Prozent
- Prognosen für das Gesamtjahr bestätigt



Ergebnisse Q1/2012:

Solider Start ins Geschäftsjahr 2012

	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011	Kommentar
€ Mio.						
Zinsüberschuss	129	146	133	134	134	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ausführungsbestimmungen bei NSFR/LCR unklar ▪ Weiter hohe Marktvolatilitäten ➔ ~3 Mrd. € Ø-EZB-Anlage ▪ Pos. Einmaleffekte: Q1/2012 2 Mio. €; Q4/2011 9 Mio. €
Risikovorsorge	12	34	36	24	18	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Unterhalb progn. Bandbreite, aber innerhalb erwarteter Schwankungsbreite ▪ GJ-Guidance unverändert
Provisionsüberschuss	40	45	38	31	30	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Zurückgehende Belastung bei SoFFin-Garantierahmen ▪ Q4 mit saisonalen Effekten
Net result trading-/non-trading / hedge accounting	-26	-7	0	6	-8	Reflektiert Marktvolatilitäten
Verwaltungsaufwand	91	102	93	96	91	Maßnahmen zur Effizienzsteigerung greifen im Jahresverlauf 2012
Betriebsergebnis	43	47	47	44	47	Solider Start trotz eines herausfordernden Umfelds



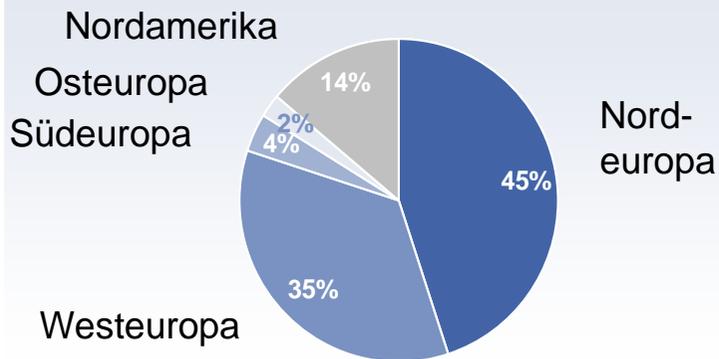
Geschäftsentwicklung Segmente



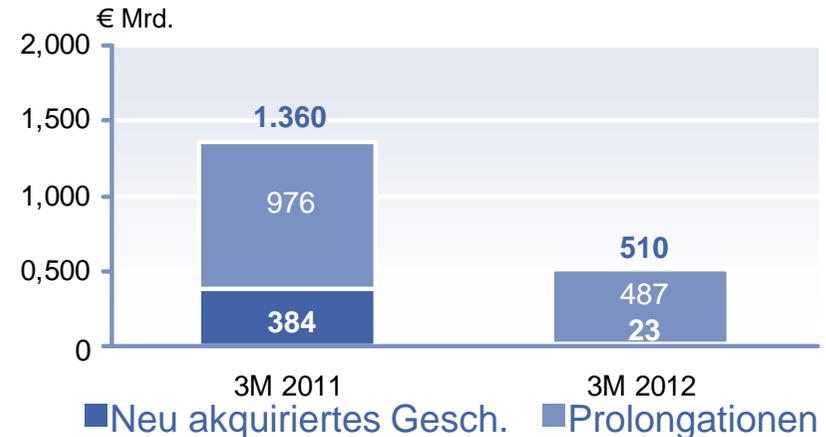
**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Konzentration auf Prolongationen

Neugeschäft nach Regionen 3M/2012



Entwicklung Neugeschäft



GuV SPF Segment	Q1 '12	Q4 '11	Q3 '11	Q2 '11	Q1 '11
€ Mio.					
Zinsüberschuss	121	136	123	124	125
Risikovorsorge	12	34	36	24	18
Provisionsüberschuss	4	5	4	-2	-5
Net result trading-/ non-trading / hedge accounting	-26	-7	0	6	-8
Verwaltungsaufwand	49	58	54	54	51
Andere	+2	-3	+5	-9	0
Betriebsergebnis	40	39	42	41	43

- Neugeschäftsaktivitäten: Konzentration auf Prolongationen
- Stärkere Nutzung von Opportunitäten im Kreditneugeschäft im weiteren Jahresverlauf
- Gesamtjahres-Ziel: € 4,5 Mrd. – € 5,5 Mrd. bestätigt



**Aareal Bank
Group**

Consulting / Dienstleistungen:

Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

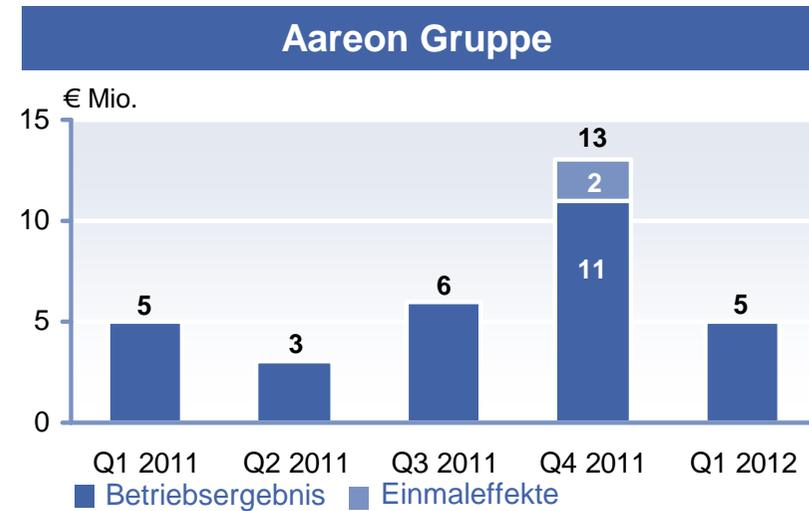
Segment GuV (Industrieschema)	Q1 '12	Q4 '11	Q3 '11	Q2 '11	Q1 '11
€ Mio.					
Umsatzerlöse	49	56	50	48	49
Aktivierete Eigenleistungen	0	1	0	1	0
Bestandsveränderungen	0	0	0	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	2	3	2	2	1
Materialaufwand	5	5	5	5	5
Personalaufwand	28	29	27	28	28
Abschreibungen	3	4	3	3	3
At equity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

- Solider Start der Aareon in Q1/2012 im Rahmen der Planung
- Das für die Margen des Einlagengeschäfts relevante Zinsumfeld bewegt sich weiterhin auf historisch niedrigem Niveau
- Einlagenvolumen von Kunden aus der institutionellen Wohnungswirtschaft weiter auf 5,0 Mrd. € (Ø in Q1/2012) gestiegen



Consulting / Dienstleistungen:

Aareon im Plan – Einlagengeschäft belastet

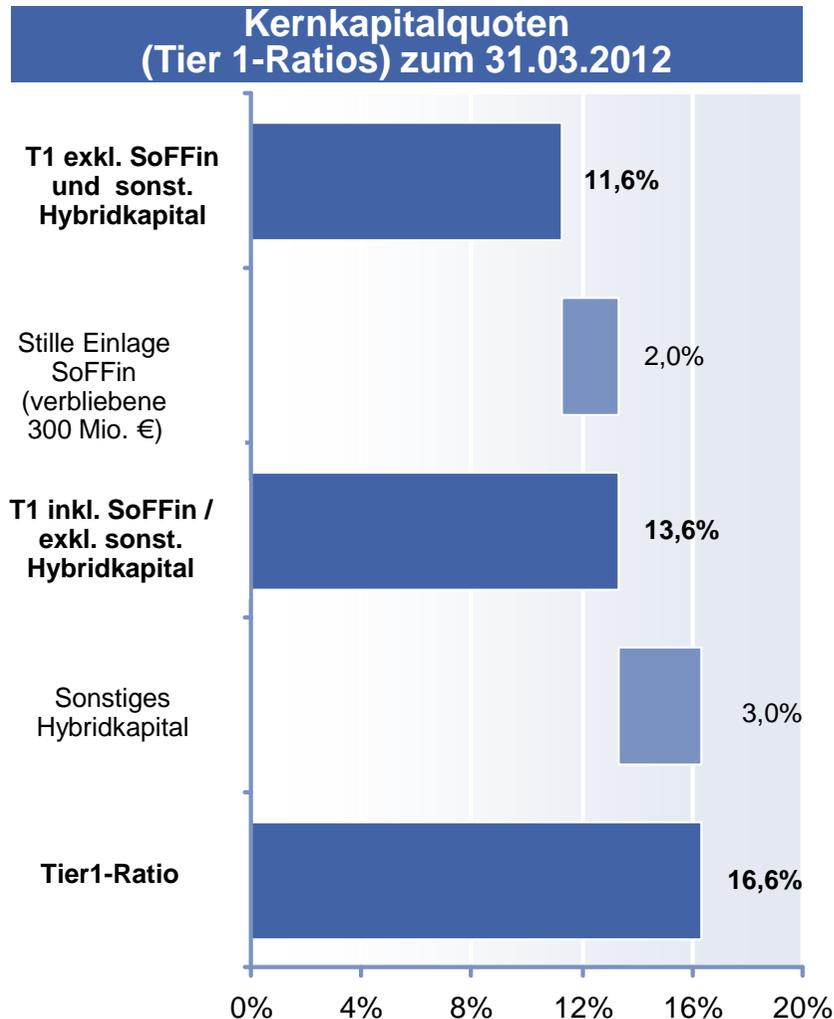


Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition



**Aareal Bank
Group**

Starke Kapitalquoten und stabile Kapitalstruktur



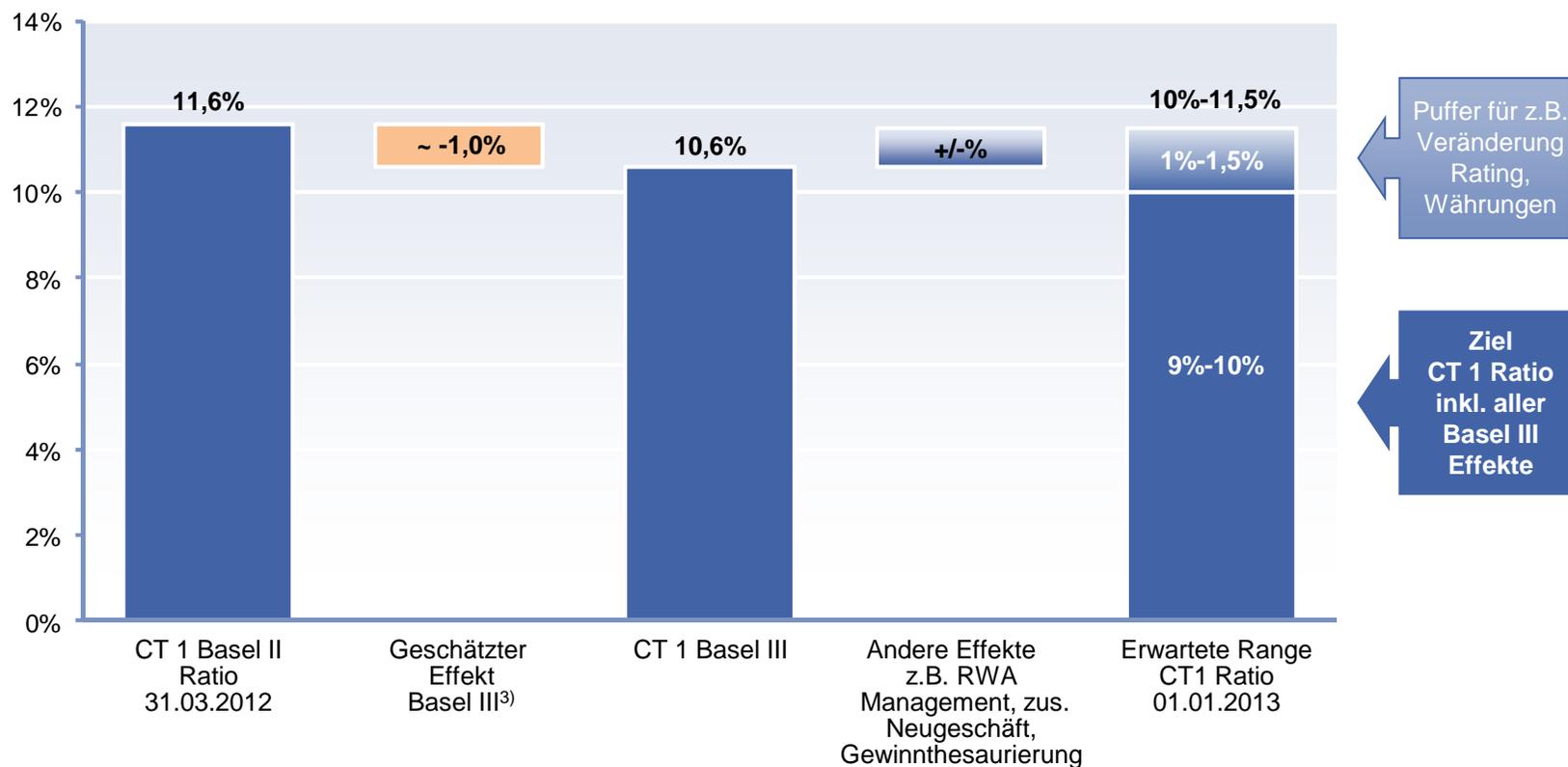
- Kapitalquoten im Einklang mit Geschäftsmodell, Unternehmensgröße und Erwartungen der Kapitalmärkte
- Starke Kapitalausstattung legt Basis für Ausbau der Neugeschäftsaktivitäten
- Vollständige Rückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin ohne weitere Eigenkapitalerhöhung möglich



Core-Tier1-Ratio inkl. bekannten Basel III-Effekte¹⁾

Zielquote vorübergehend auf 9% - 10% angehoben

Simulation: geschätzte Basel III Effekte zum 31.03.2012²⁾

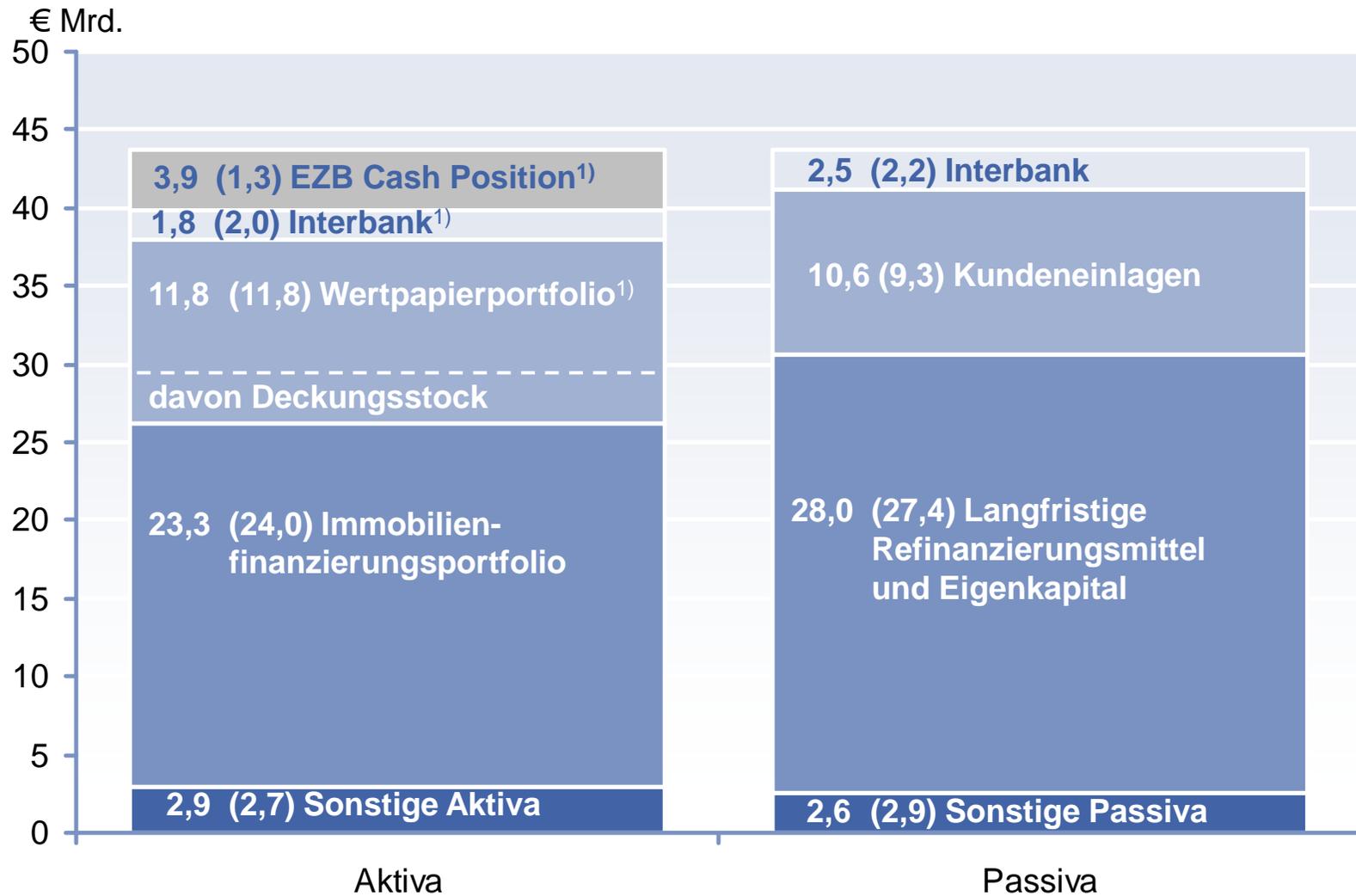


- 1) Ausschließlich SoFFin und sonstiges Hybridkapital
- 2) Tatsächliche Werte können deutlich von geschätzten Werten abweichen
- 3) Geschätzter Einfluss von Einführung Basel III aufgrund von Rückgang Eigenkapital und Kontrahentenausfallrisiken



Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

31.03.2012: 43,7 Mrd. € (31.12.2011: 41,8 Mrd. €)

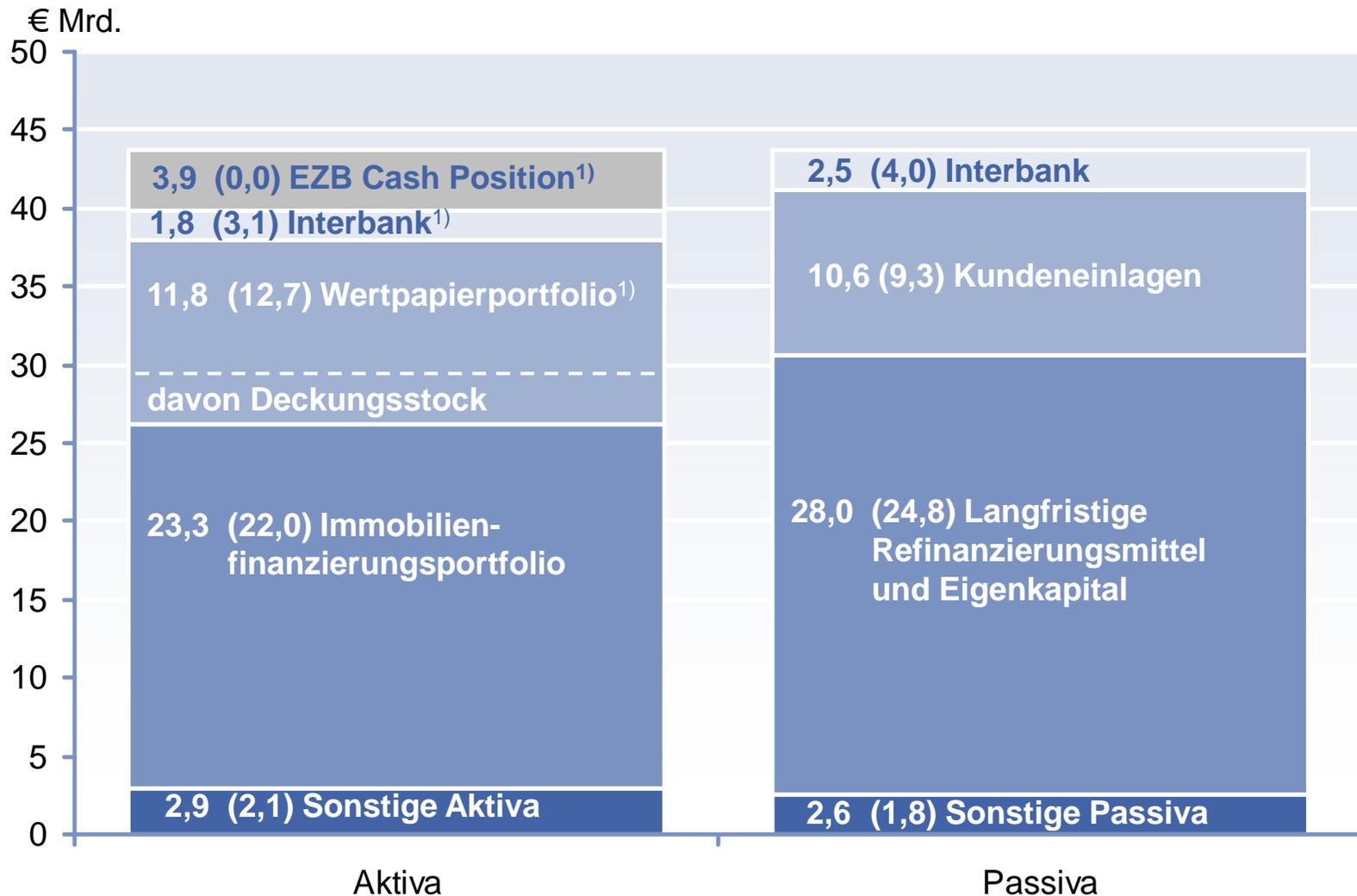


1) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.



Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

31.03.2012: 43,7 Mrd. € (31.03.2011: 39,9 Mrd. €)

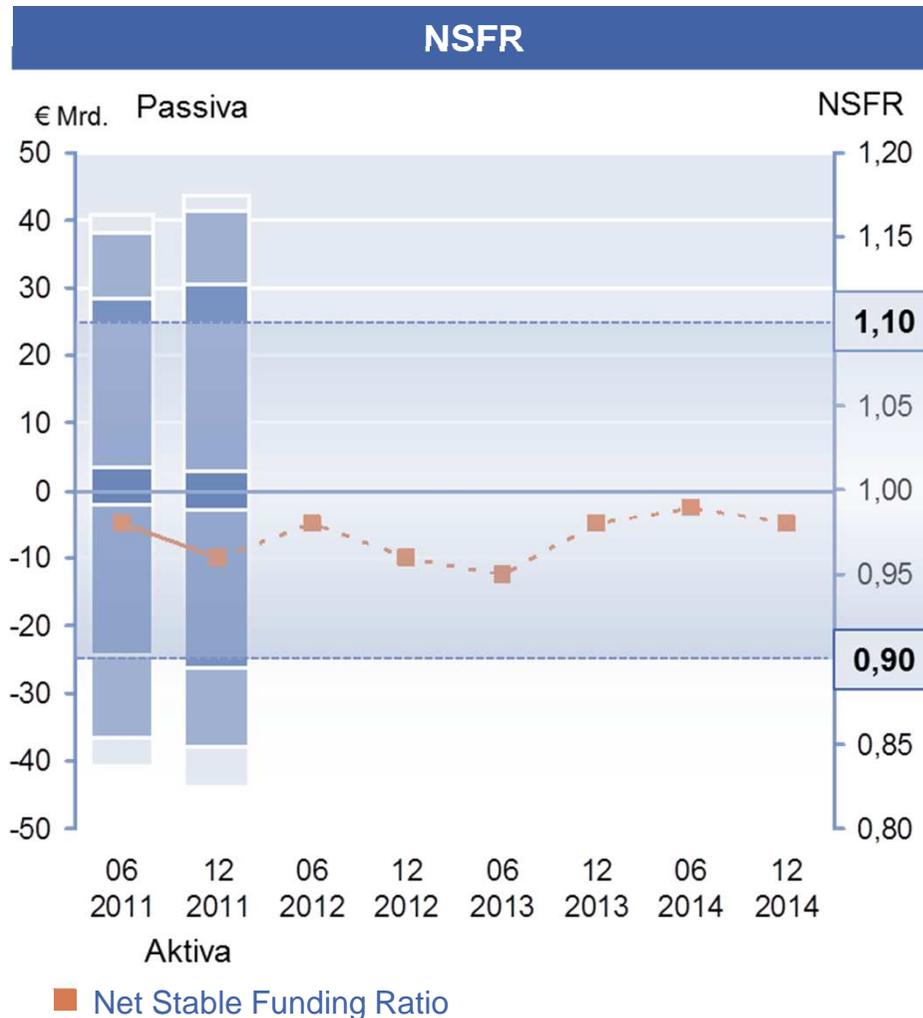


1) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.



Net Stable Funding- / Liquidity Coverage Ratio

Innerhalb der Ziel-Range

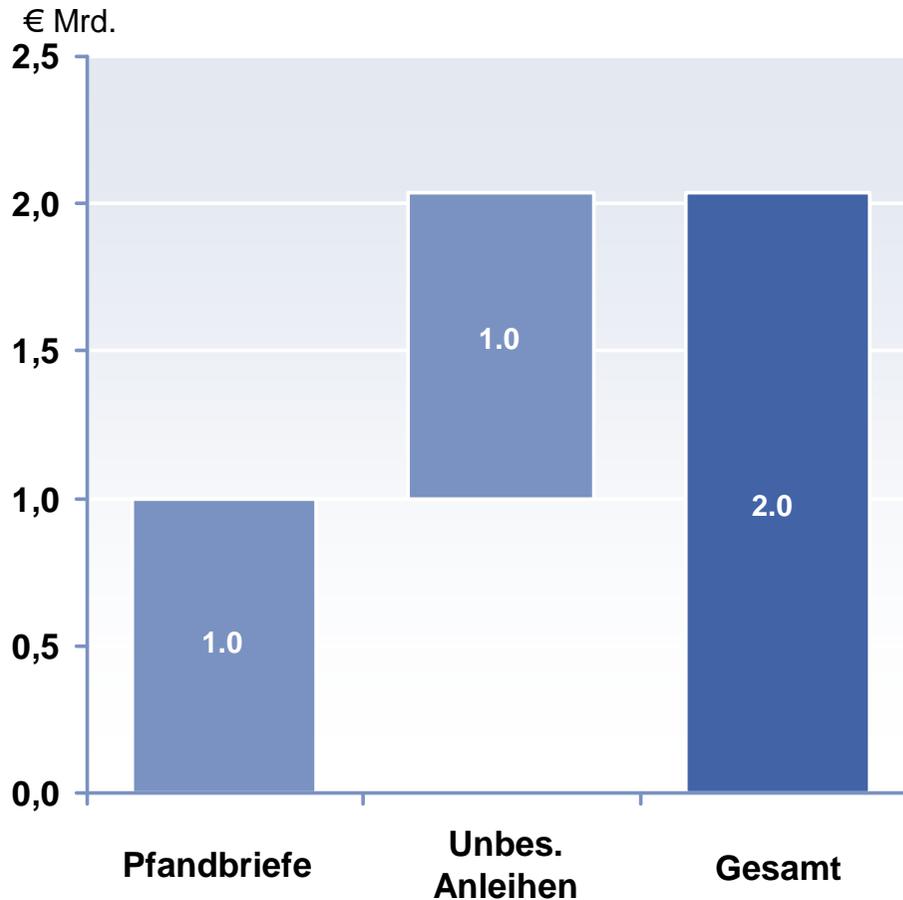


- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt weitgehend künftige Anforderungen
 - NSFR > 0,9
 - LCR >> 1,0
- Basel III und CRD IV erfordern ab 2018 die Einhaltung spezifischer Liquiditätskennziffern
- NSFR (Net Stable Funding Ratio) reflektiert langfristige Stabilität der Refinanzierung
- LCR (Liquidity Cover Ratio) reflektiert kurzfristige Zahlungsfähigkeit
- Aufgrund unklarer Ausführungsbestimmungen bei NSFR/LCR und weiterhin hoher Marktvolatilität legen wir derzeit liquide Mittel in größerem Umfang niedrigverzinst bei der EZB an



Refinanzierungsaktivitäten 2012:

Erfolgreiche Refinanzierung in Q1



Aufnahme von 2,0 Mrd. € langfristiger Refinanzierungsmittel in Q1/2012

- Pfandbriefe:
 - 1,0 Mrd. €, davon ein 500 Mio. € Benchmark Hypotheken-Pfandbrief
- Ungedekte Refinanzierungsmittel:
 - 1,0 Mrd. € unbesicherte Anleihen (Senior unsecured) davon eine 500 Mio. € Benchmarkanleihe

Aktuelle Trends

- Kontinuierliche Nachfrage bei Privatplatzierungen

Finanzkennzahlen Q1/2012



**Aareal Bank
Group**

Zinsüberschuss

Belastet durch EZB-Anlage



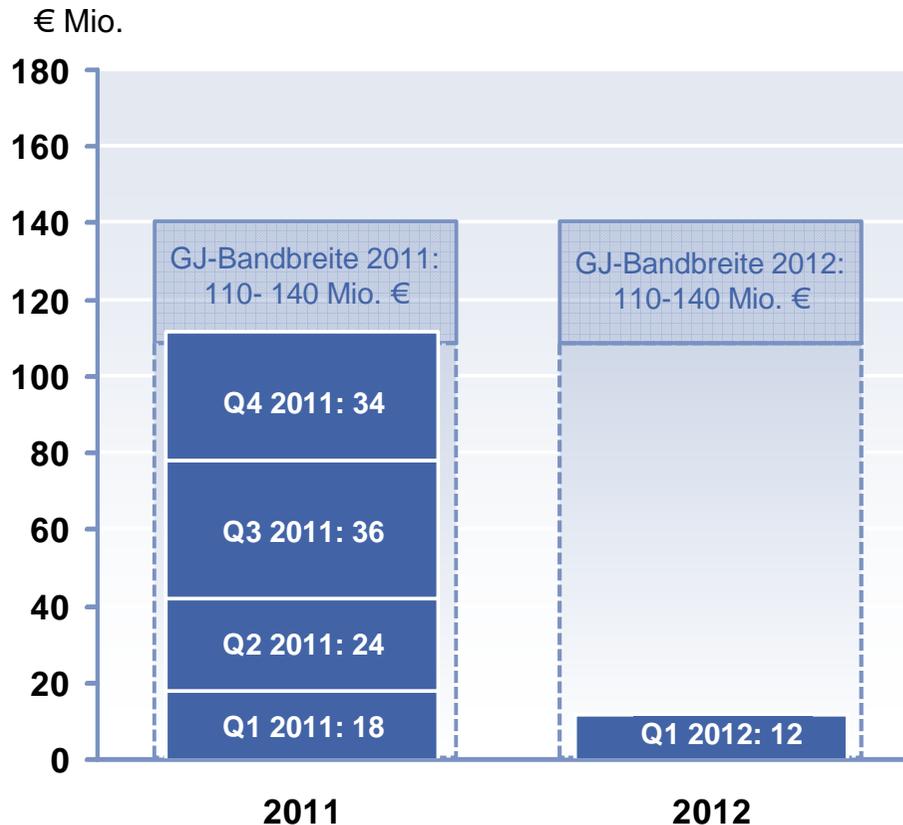
- Positive Einflussfaktoren:
 - Höhere Margen im Immobilienfinanzierungsportfolio
- Generell belastende Einflussfaktoren
 - Aareal Bank erfüllt bereits jetzt weitgehend künftige Anforderungen für NSFR/LCR
 - Liquide Mittel werden derzeit aufgrund unklarer Ausführungsbestimmungen bei NSFR/LCR und weiterhin hoher Marktvolatilität in größerem Umfang niedrigverzinst bei der EZB angelegt
 - Niedriges Zinsniveau belastet weiterhin Zinsertrag aus dem Einlagengeschäft
- Positive Einmaleffekte in Q1/2012 i.H.v. 2 Mio. €
- Positive Einmaleffekte in Q4/2011 i.H.v. 9 Mio. €



**Aareal Bank
Group**

Risikovorsorge

Unterhalb der anteiligen prognostizierten Bandbreite



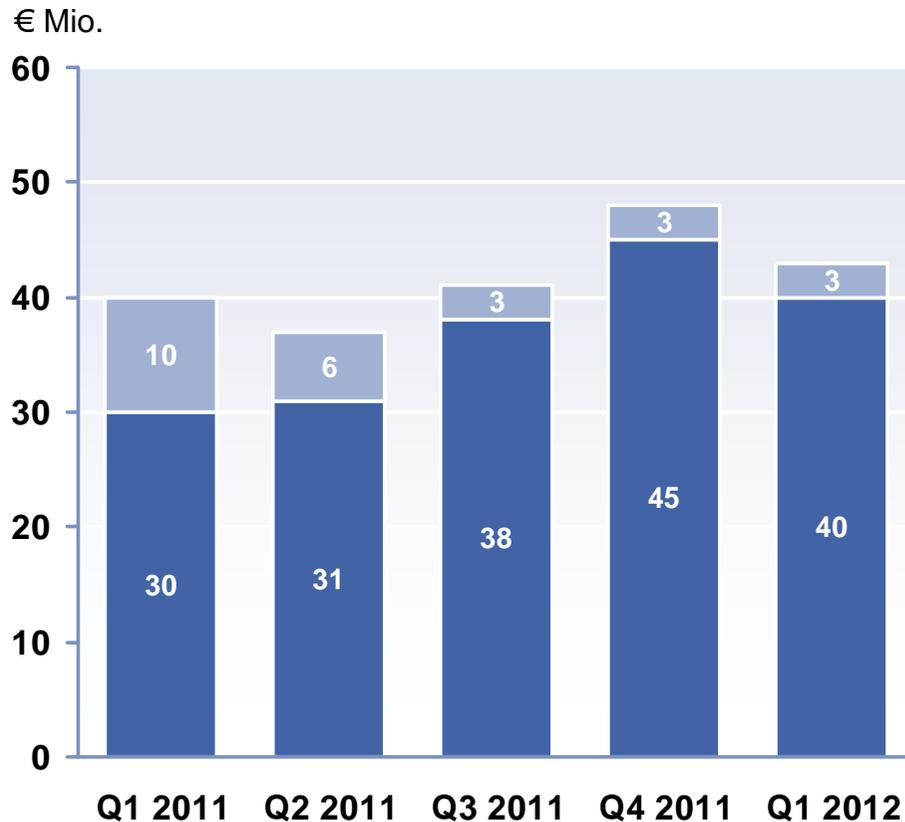
■ Gesamtjahres-Prognose

- Enges Monitoring des Kreditportfolios und erfolgreiche Restrukturierungsmaßnahmen führten zu lediglich 48 Basispunkten Risikokosten auf das durchschnittliche Immobilienfinanzierungsportfolio in 2011
- Risikovorsorge von 12 Mio. € belegt hohe Portfolioqualität
- Prognostizierte Bandbreite für das Gesamtjahr unverändert bei 110 bis 140 Mio. €, mit normaler Schwankungsbreite pro Quartal im weiteren Jahresverlauf



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
- Ab Q2/2012 keine Belastung mehr durch SoFFin garantierte Anleihen

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



Trading, non trading and hedge accounting

Durch volatile Märkte beeinflusste Marktwertveränderungen dominieren das Ergebnis



- Hohe Marktvolatilität reflektiert sich im Handelsergebnis sowie im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen
- Positive Marktentwicklung resultiert in engeren Basis-Spreads der Derivate zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken

Trading, non trading and hedge accounting

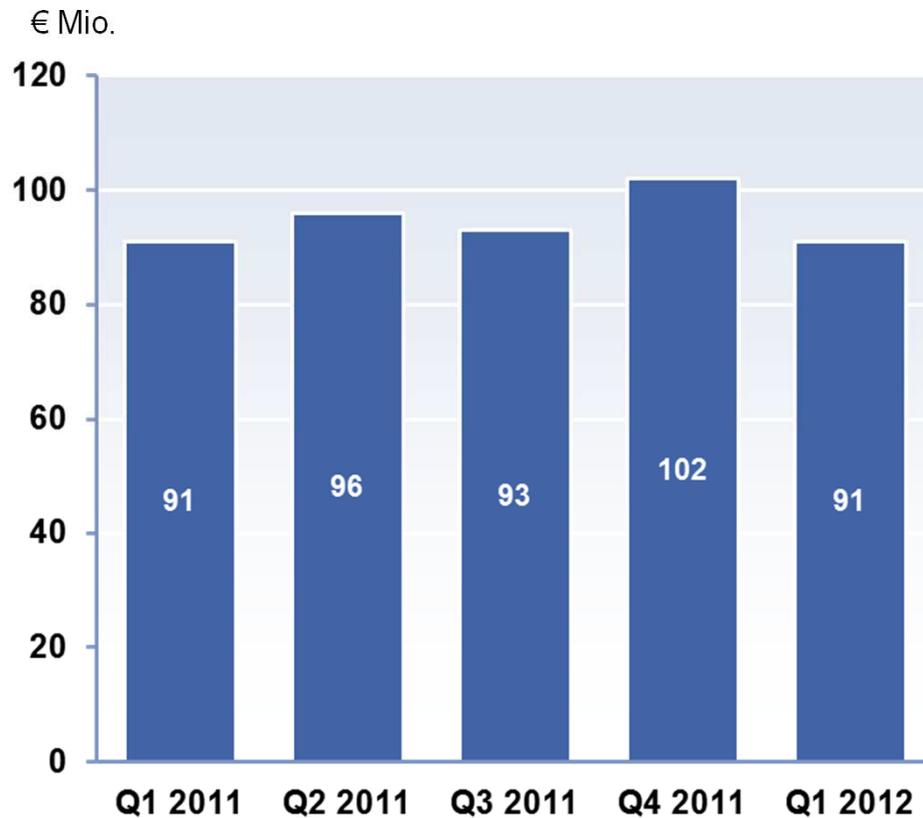
Durch volatile Märkte beeinflusste Marktwertveränderungen dominieren das Ergebnis



- Langfristige Eindeckung in Fremdwährungen ist Teil unserer Strategie, vor allem mittels langfristiger Währungsderivate
 - Marktwertveränderungen reiner Währungsderivate werden i.d.R. im Handelsergebnis ausgewiesen
 - Marktwertveränderungen kombinierter Zins- und Währungsderivate werden i.d.R. im Hedge Ergebnis ausgewiesen
- Wesentlicher Ergebnistreiber dieser Positionen sind die Veränderungen der Spreads auf Fremdwährungsderivate

Verwaltungsaufwand

Effizienzmaßnahmen greifen im Jahresverlauf 2012



- Q4/2011 beinhaltet 12 Mio. € Sondereffekte für Effizienzmaßnahmen
- Positive Effekte im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Effizienzsteigerung und Ertragsoptimierung zeigen sich im weiteren Jahresverlauf



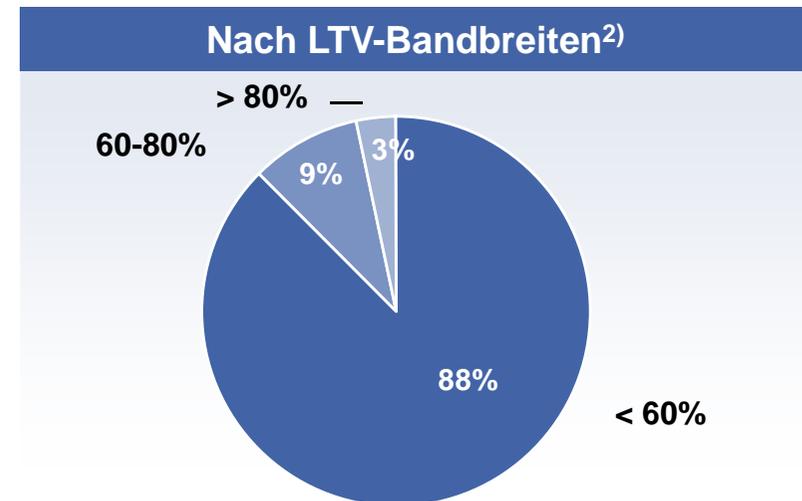
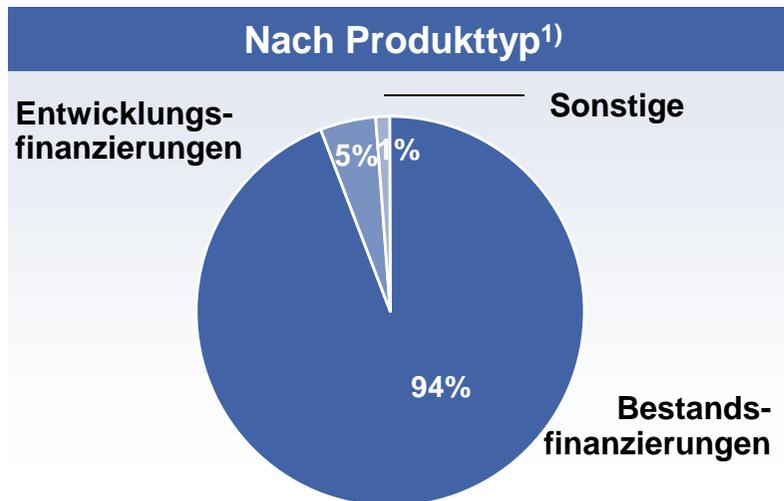
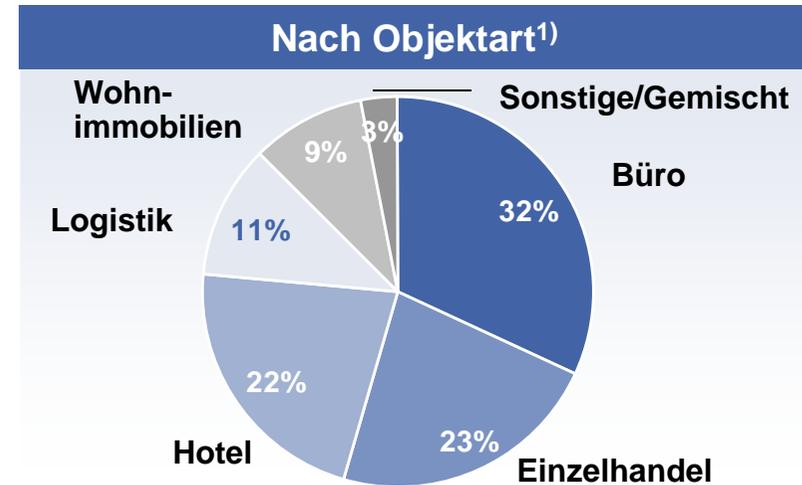
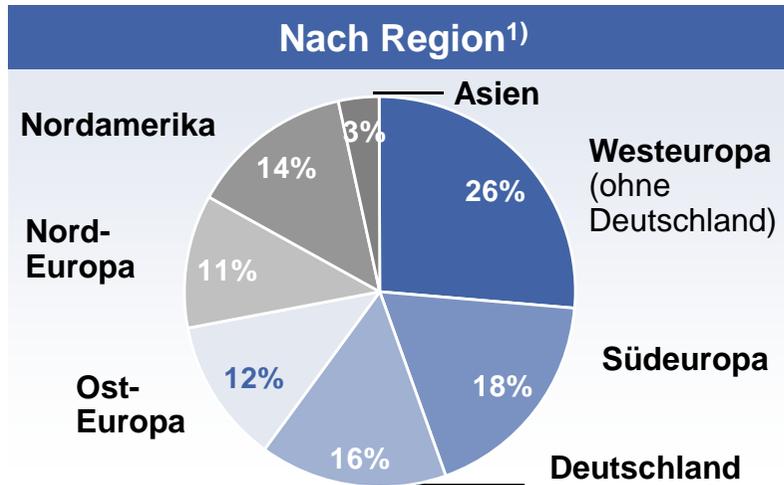
Portfolioqualität



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio

Hohe Diversifikation und gute Qualität



1) Gesamtvolumen under management von 23,6 Mrd. € per 31.03.2012
(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 31.03.2012



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio

Fortsetzung unseres konservativen Ansatzes

Risikovorsorge und NPL-Entwicklung

€ Mio.	NPL Bestand ¹⁾	Einzelwertberichtigungen ¹⁾	Portfoliowertberichtigung ²⁾
Per 31.12.2011	898	252	80
Inanspruchnahme Q1/2012	-50	-20	-
Zuführung Q1/2012	1	12	-
Per 31.03.2012	849	244	80
Deckungsquote Einzelwertberichtigungen		28,7%	
		244	80
Per 31.03.2012	849	324	
Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen		38,2%	

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

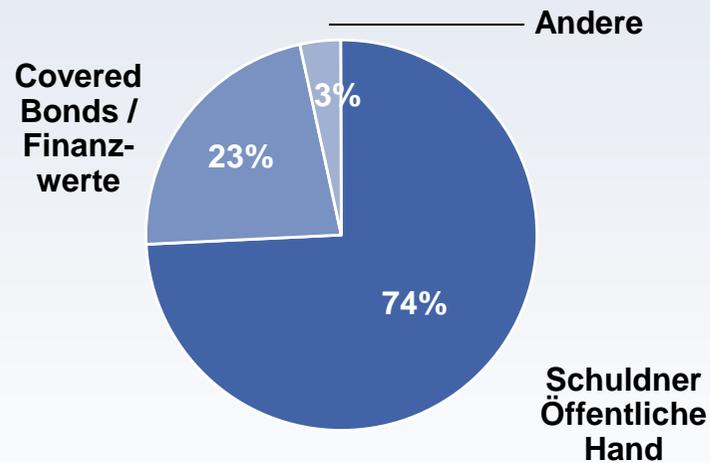
2) Die PWB setzt sich weitgehend aus Basel II Expected Loss-Werten zusammen, die in den meisten Fällen den entsprechenden Einzelkrediten zugeordnet sind



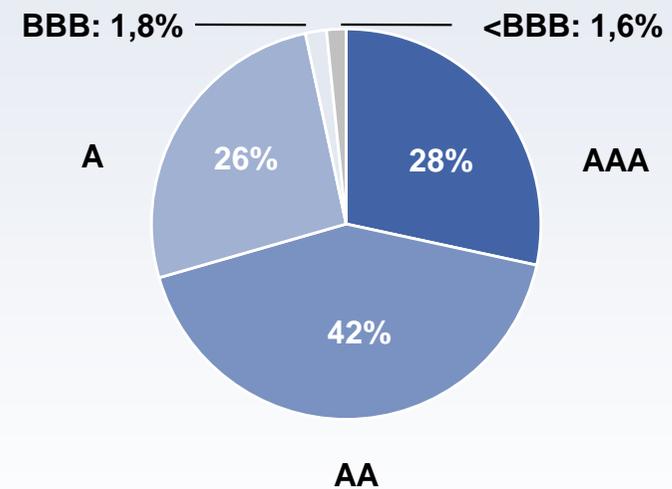
Wertpapierportfolio

10,4 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

Nach Anlageklasse



Nach Rating¹⁾



Per 31.03.2012 – alle Werte sind Nominalwerte

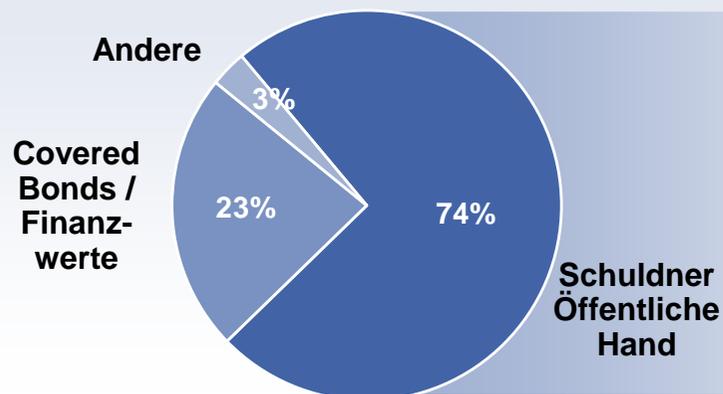
1) Composite Rating



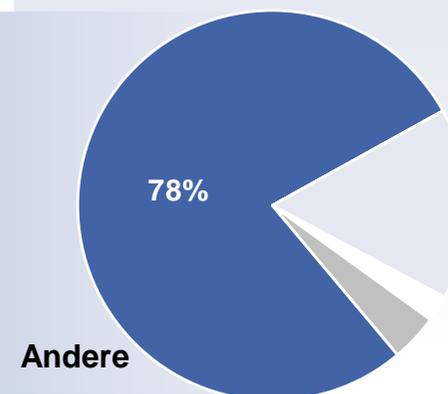
Wertpapierportfolio

7,7 Mrd. € Schuldner Öffentliche Hand

Wertpapierportfolio



Schuldner Öffentliche Hand



	% von SÖH*	% der BS**
GR	-	-
IR	-	-
IT	15,5	2,7
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	-88	-205
Portugal	100	-38	0
Spanien	-	-	-

Unterstaatliche Schuldner¹⁾

€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	-	-	-
Portugal	55	-1	-21
Spanien	337	-1	-65

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

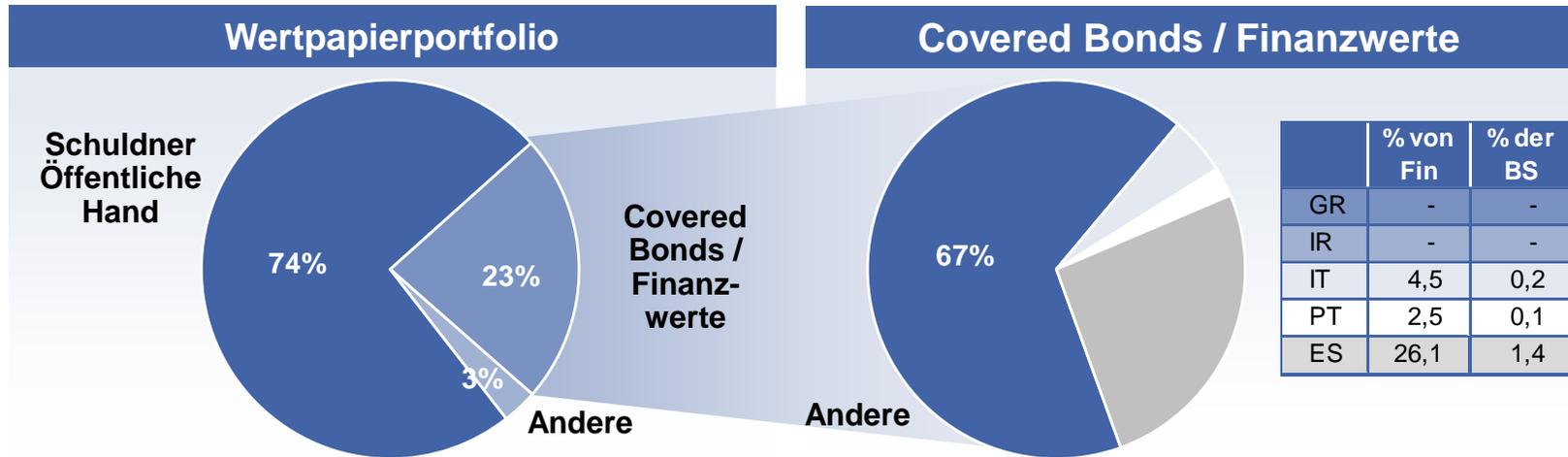
2) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR nach Steuern

3) Inkl. Wertpapiere der Kategorie LaR nach Steuern



Wertpapierportfolio

2,4 Mrd. € Covered Bonds und Finanzwerte



Covered Bonds			
€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ¹⁾	Stille Reserven / Lasten ²⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	70	-2	0
Portugal	60	-16	0
Spanien	616	-8	-21

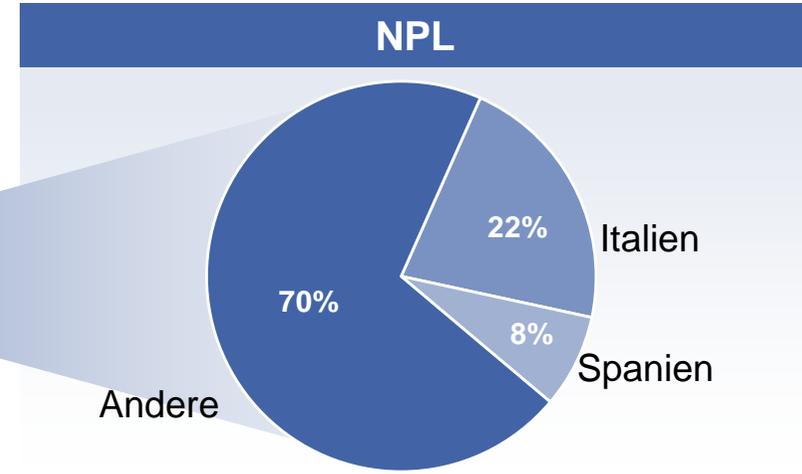
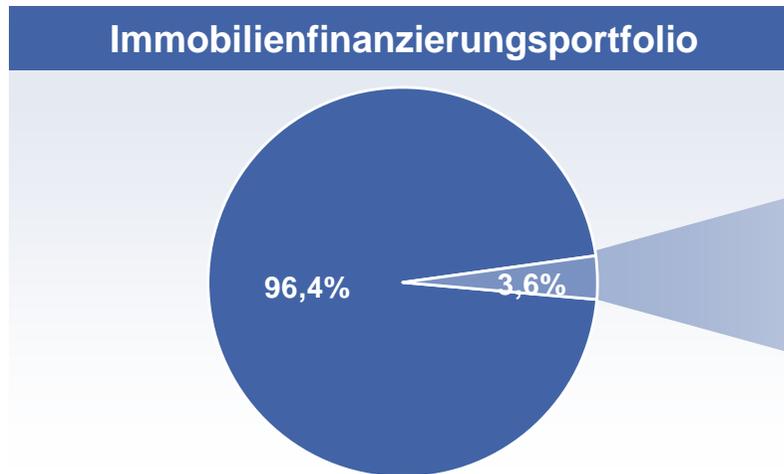
Senior Unsecured			
€ Mio.	Nominal	NB-Rücklage ¹⁾	Stille Reserven / Lasten ²⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	36	0	0
Portugal	-	-	-
Spanien	-	-	-

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



Immobilienfinanzierungsportfolio

23,6 Mrd. € - hohe Qualität



	Nominal (in Mio. €)	Durchschn. LTV	NPLs (in Mio. €)
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	3.180	59,5%	184
Portugal	-	-	-
Spanien	1.035	82,1%	65



Ausblick



**Aareal Bank
Group**

Annahmen für Ausblick 2012 weiterhin gültig

Beeinflusst von erheblichen Unsicherheiten (1/2)

Makro- ökonomisches Umfeld

UND

Verschlechterte Konjunkturprognosen

- 2012 spürbare Wachstumsabschwächung, teils Rezession, leichte Erholungstendenzen ab 2013¹⁾
- Preissteigerungen verschiedener Rohstoffe (insbes. Öl)
- Weitere Erhöhung der Arbeitslosigkeit, insbesondere in Europa
- Kurzfristig niedrige Zinsen, mittelfristiger Anstieg

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
- Ausführungsbestimmungen EBA
- Bankenabgabe
- Finanztransaktionssteuer

1) IMF, OECD, Oxford Economics



Annahmen für Ausblick 2012 weiterhin gültig

Beeinflusst von erheblichen Unsicherheiten (2/2)

Bestehende Risiken...

- 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 die Aareal Bank ist gut vorbereitet, sich bietende Chancen zu nutzen

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
- Konservative Liquiditätsposition
- Niedriger Durchschnitts-LTV im Neugeschäft



Ausblick bestätigt

2012	
Zinsüberschuss	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Merklich unter dem Niveau des Jahres 2011 aufgrund eines vorsichtigen Liquiditätsmanagements
Risikovorsorge	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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"> ▪ 4,5 Mrd. € – 5,5 Mrd. €
Consulting/Dienstleistungen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trotz Unsicherheiten auf Niveau des bereinigten Betriebsergebnisses 2011

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



Fazit

Solider Start ins Geschäftsjahr 2012

- Konzernbetriebsergebnis im ersten Quartal bei 43 Mio. €
- Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen:
Qualitäts- und ertragsorientierter Ansatz fortgesetzt
- Segment Consulting / Dienstleistungen:
Aareon im Plan, Einlagenvolumen weiter gesteigert
- Refinanzierungsaktivitäten:
Sehr erfolgreiche Emissionstätigkeit
- Harte Kernkapitalquote per 31. März bei 11,6 Prozent
- Künftige strenge Anforderungen nach Basel III bereits heute weitgehend in die Banksteuerung implementiert
- Prognosen für das Gesamtjahr bestätigt



Anhang



**Aareal Bank
Group**

Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe Q1/2012 (nach IFRS)

	01.01.- 31.03.2012	01.01.- 31.03.2011	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Gewinn- und Verlustrechnung			
Zinsüberschuss	129	134	-4
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	12	18	-33
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	117	116	1
Provisionsüberschuss	40	30	33
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-10	-2	400
Handelsergebnis	-16	-8	100
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	2	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	-	0	
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	3	2	50
Verwaltungsaufwand	91	91	0
Sonstiges betriebliches Ergebnis	0	-2	
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	-	
Betriebsergebnis	43	47	-9
Ertragsteuern	12	12	0
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	31	35	-11
Ergebniszuordnung			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	5	5	0
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	26	30	-13
Ergebnisverwendung			
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	26	30	-13
Stille Einlage SoFFin	5	6	-17
Konzerngewinn/- verlust	21	24	-13



Segmentenergebnisse Q1/2012 (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	01.01. - 31.03. 2012	01.01. - 31.03. 2011	01.01. - 31.03. 2012	01.01. - 31.03. 2011	01.01. - 31.03. 2012	01.01. - 31.03. 2011	01.01. - 31.03. 2012	01.01. - 31.03. 2011
Mio. €								
Zinsüberschuss	121	125	0	0	8	9	129	134
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	12	18					12	18
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	109	107	0	0	8	9	117	116
Provisionsüberschuss	4	-5	44	44	-8	-9	40	30
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-10	-2					-10	-2
Handelsergebnis	-16	-8					-16	-8
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	2					0	2
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen				0				0
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	3	2					3	2
Verwaltungsaufwand	49	51	42	40	0	0	91	91
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-1	-2	1	0	0	0	0	-2
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0						0	
Betriebsergebnis	40	43	3	4	0	0	43	47
Ertragsteuern	11	11	1	1			12	12
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	29	32	2	3	0	0	31	35
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	4	4	1	1			5	5
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	25	28	1	2	0	0	26	30
Allokiertes Eigenkapital	1.283	1.438	69	75	788	349	2.140	1.862
Cost Income Ratio in %	48,5	45,6	94,7	91,8			62,3	58,3
RoE vor Steuern in % ¹⁾	11,4	11,1	6,6	13,7			7,1	9,1

¹⁾ auf das Jahr hochgerechnet

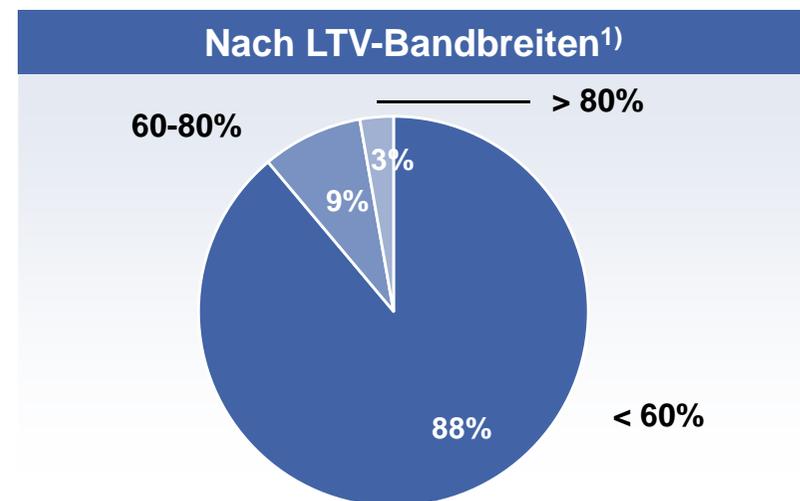
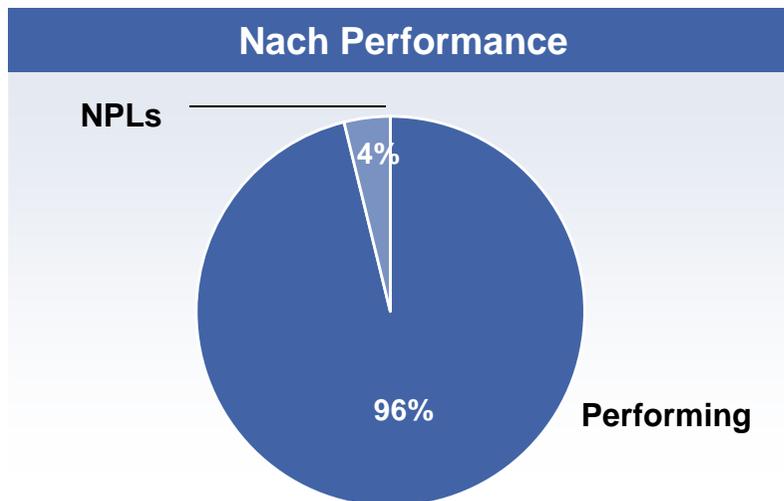
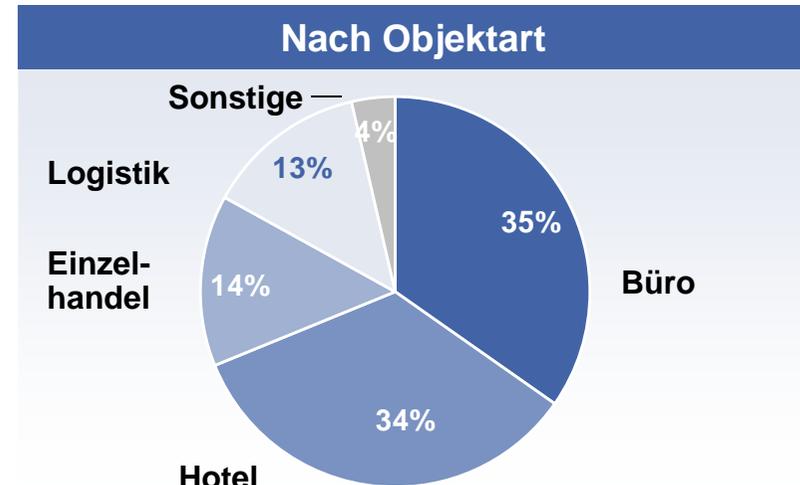
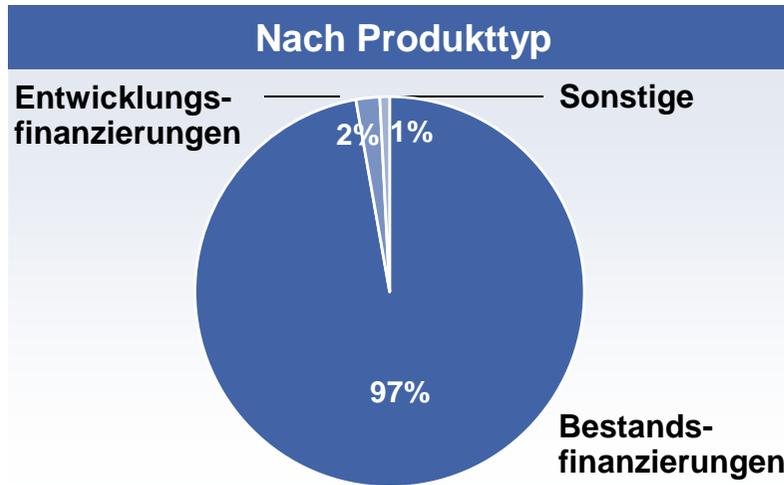


Segmentenergebnisse im Quartalsvergleich (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen					Consulting/Dienstleistungen					Konsolidierung / Überleitung					Aareal Bank Konzern				
	2012		2011			2012		2011			2012		2011			2012		2011		
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
in Mio. €																				
Zinsüberschuss	121	136	123	124	125	0	0	0	0	0	8	10	10	10	9	129	146	133	134	134
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	12	34	36	24	18											12	34	36	24	18
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	109	102	87	100	107	0	0	0	0	0	8	10	10	10	9	117	112	97	110	116
Provisionsüberschuss	4	5	4	-2	-5	44	51	45	43	44	-8	-11	-11	-10	-9	40	45	38	31	30
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-10	4	2	2	-2											-10	4	2	2	-2
Handelsergebnis	-16	0	20	2	-8											-16	0	20	2	-8
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	-11	-22	2	2		0	0								0	-11	-22	2	2
Ergebnis aus at equity Beteiligungen		0							1	0							0		1	0
Ergebnis aus als Finanzinv. geh. Immobilien	3	3	3	2	2											3	3	3	2	2
Verwaltungsaufwand	49	58	54	54	51	42	45	40	42	40	0	-1	-1	0	0	91	102	93	96	91
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-1	-6	2	-11	-2	1	2	0	1	0	0	0	0	0	0	0	-4	2	-10	-2
Abschreibungen Geschäfts-/ Firmenwerte	0	0	0	0												0	0	0	0	
Betriebsergebnis	40	39	42	41	43	3	8	5	3	4	0	0	0	0	0	43	47	47	44	47
Ertragsteuern	11	10	12	13	11	1	3	1	1	1						12	13	13	14	12
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	29	29	30	28	32	2	5	4	2	3	0	0	0	0	0	31	34	34	30	35
Ergebniszuordnung																				
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss/-fehlbetrag	4	5	4	4	4	1	0	1	0	1						5	5	5	4	5
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss/-fehlbetrag	25	24	26	24	28	1	5	3	2	2	0	0	0	0	0	26	29	29	26	30



Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 31.03.2012: Gesamtvolumen 6,2 Mrd. €

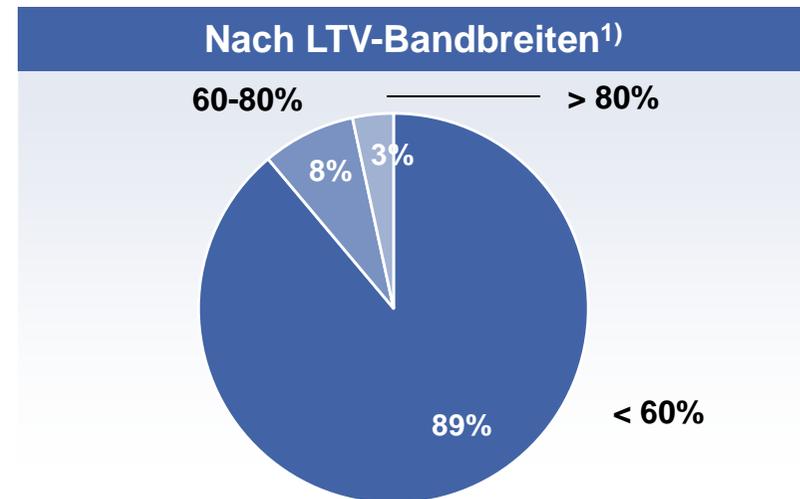
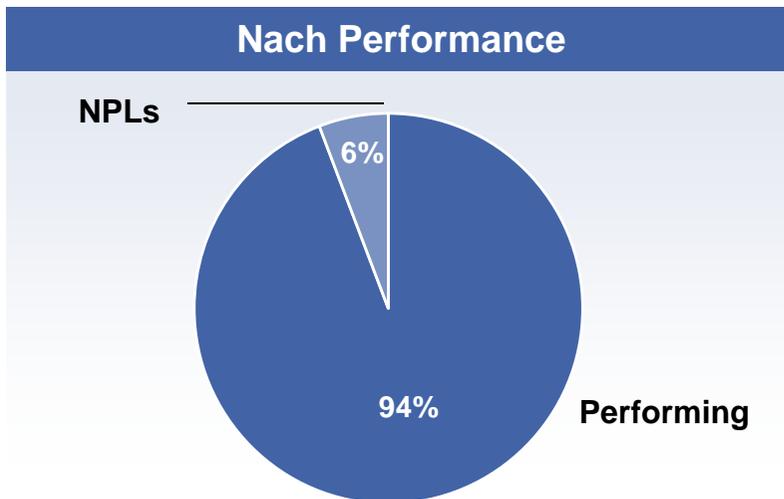
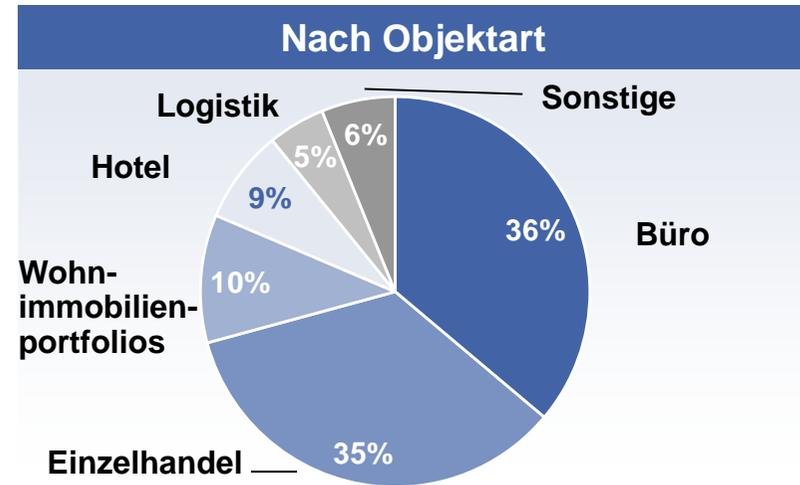
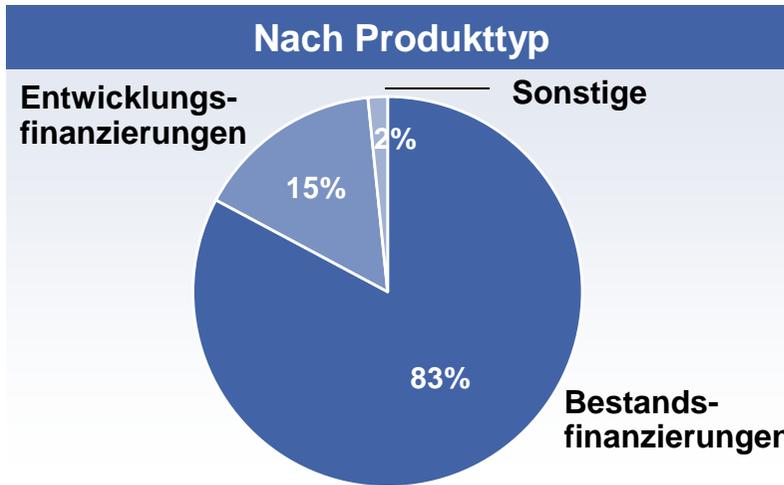


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Südeuropa zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 4,2 Mrd. €

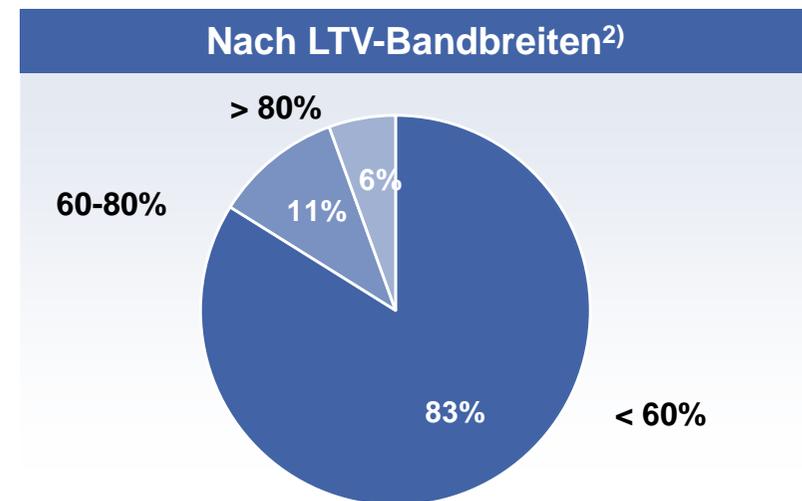
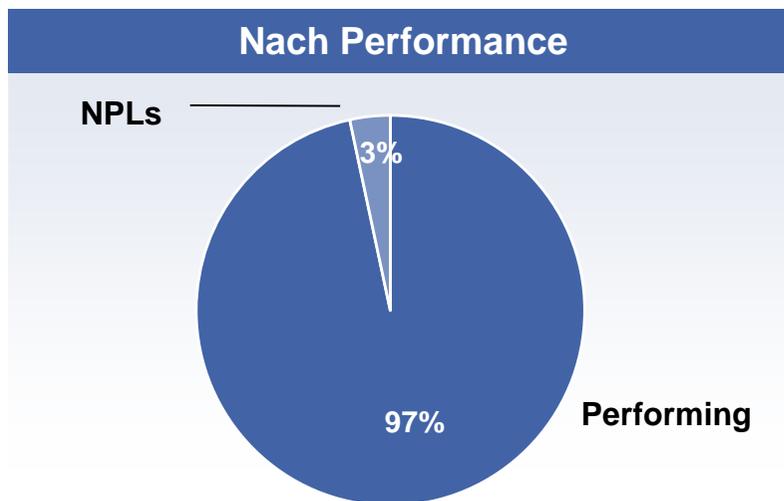
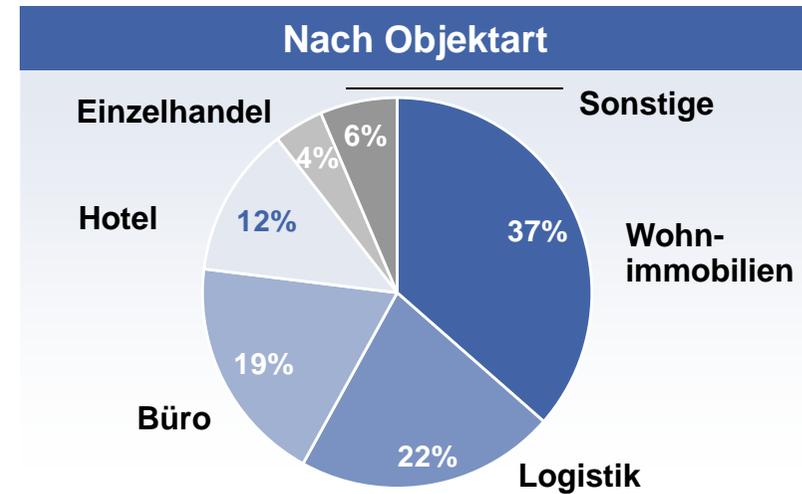
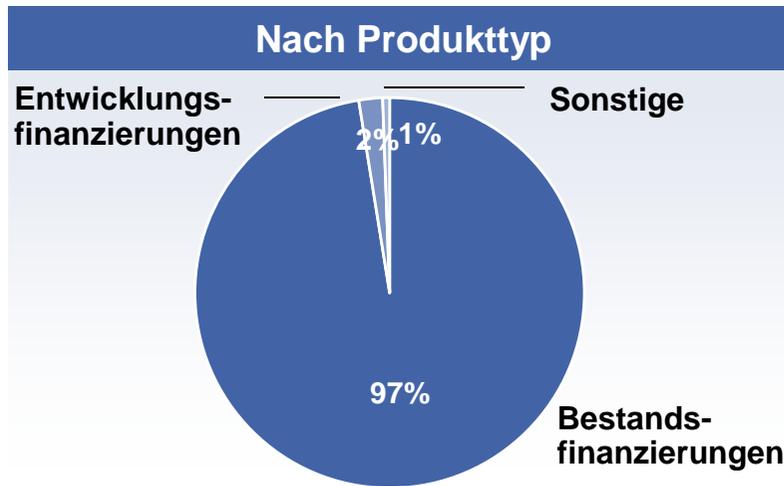


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Deutschland zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 3,7 Mrd. €¹⁾



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

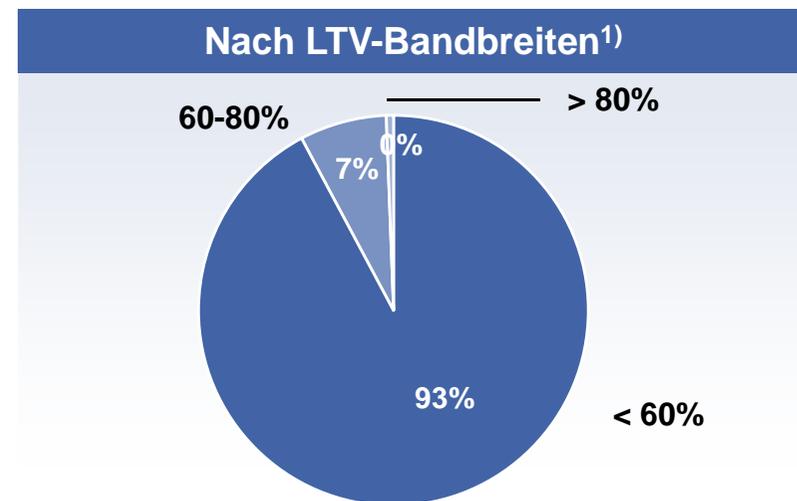
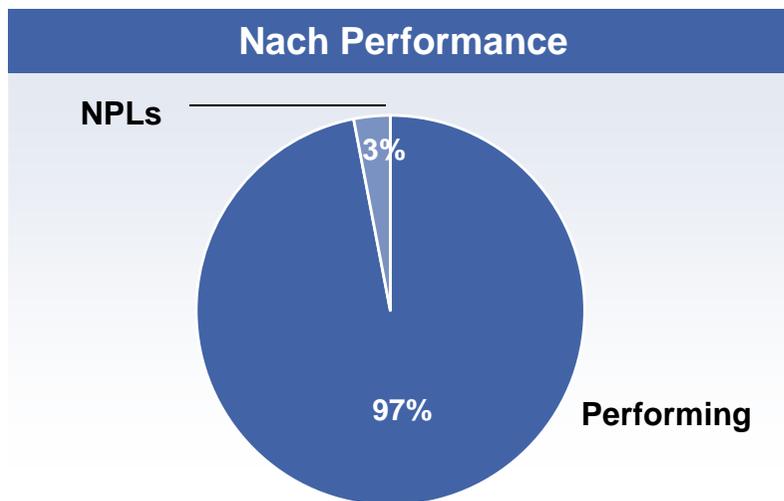
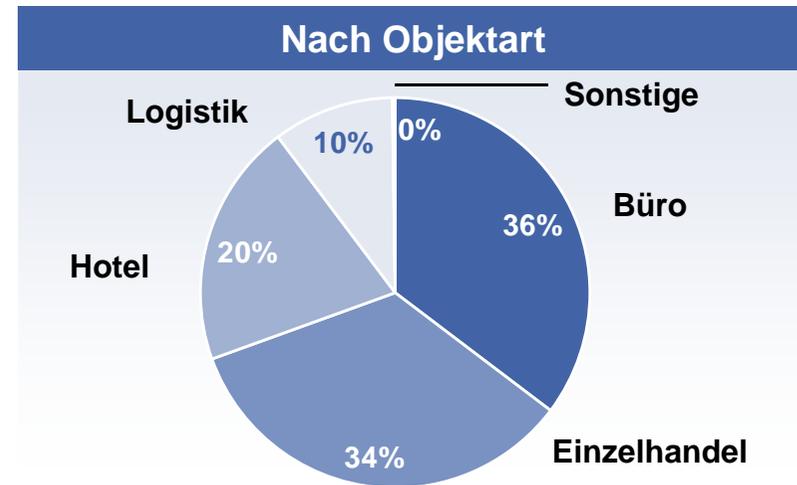
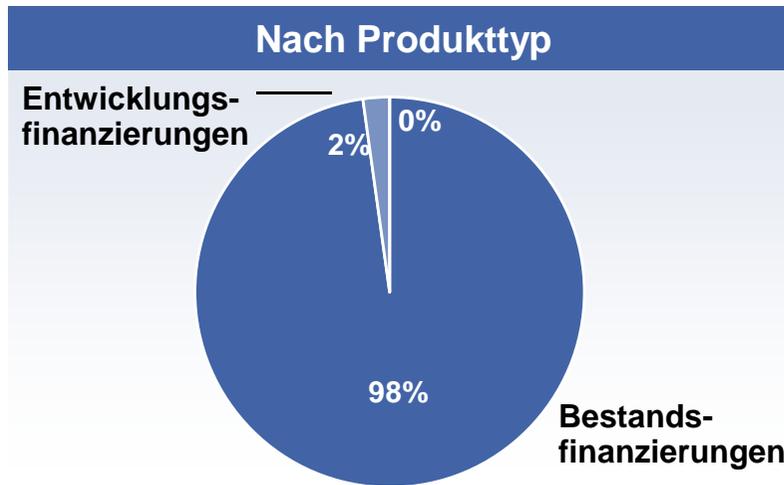
42 2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



**Aareal Bank
Group**

Kreditportfolio Osteuropa zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 2,8 Mrd. €

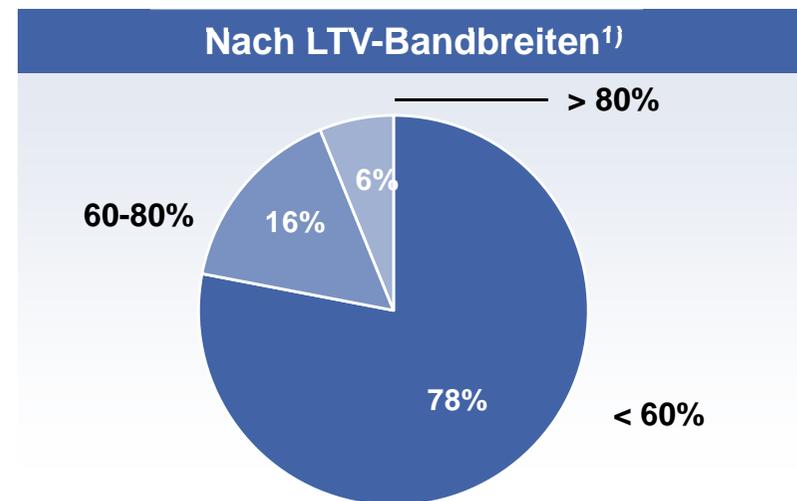
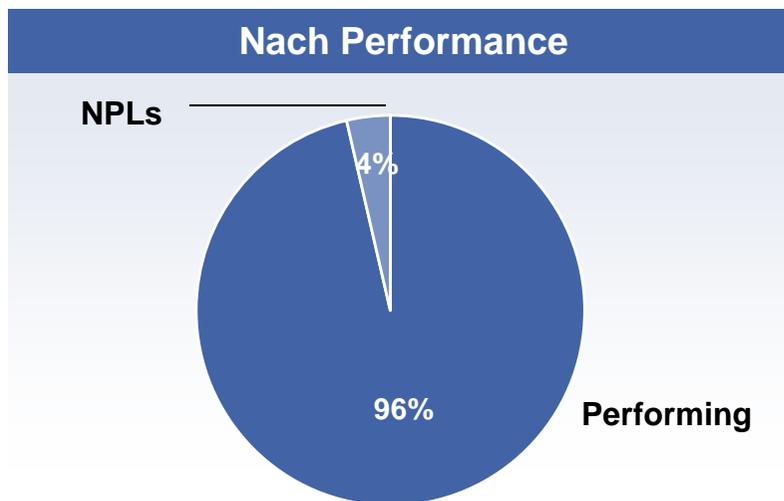
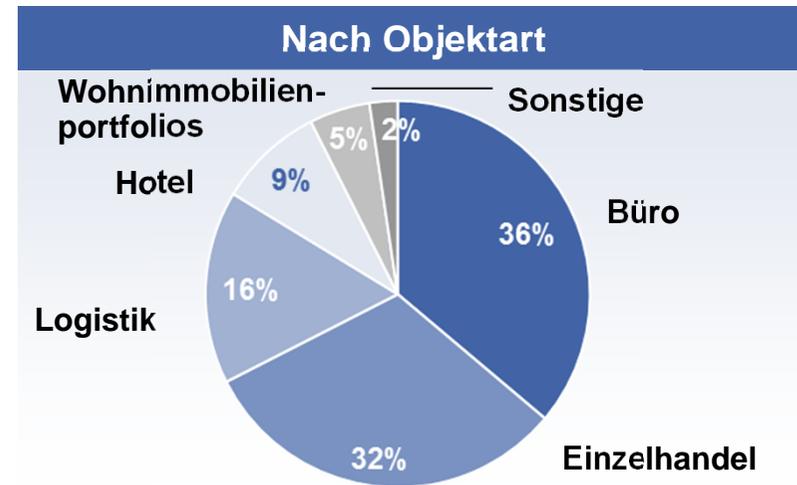
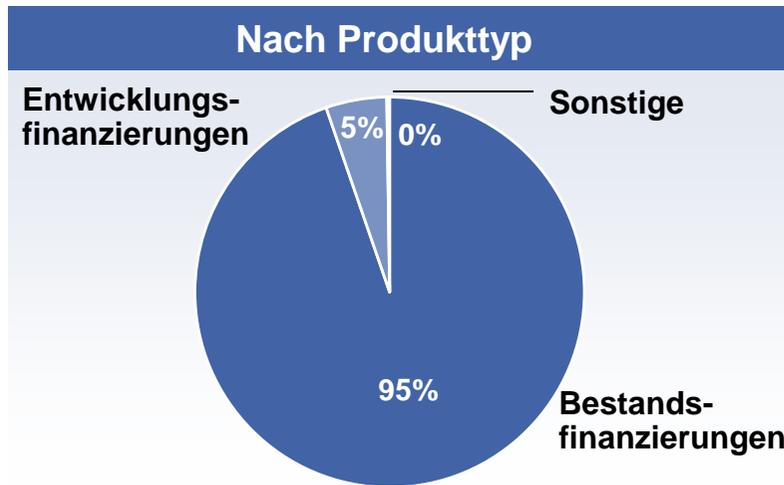


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Nordeuropa zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 2,6 Mrd. €

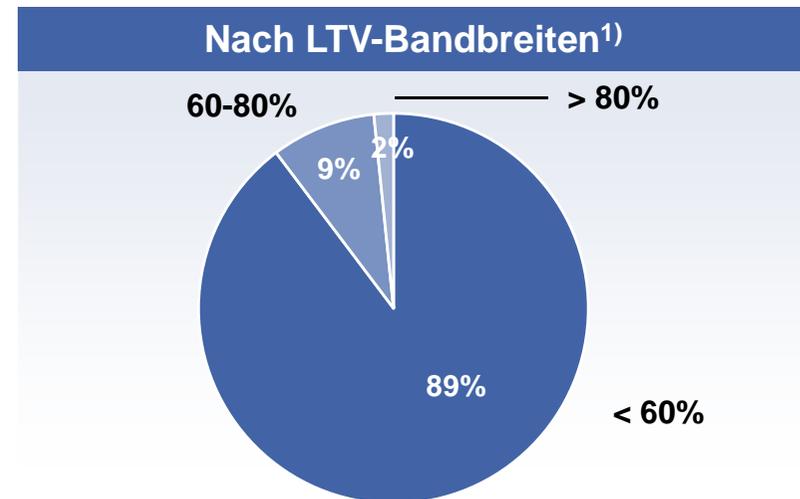
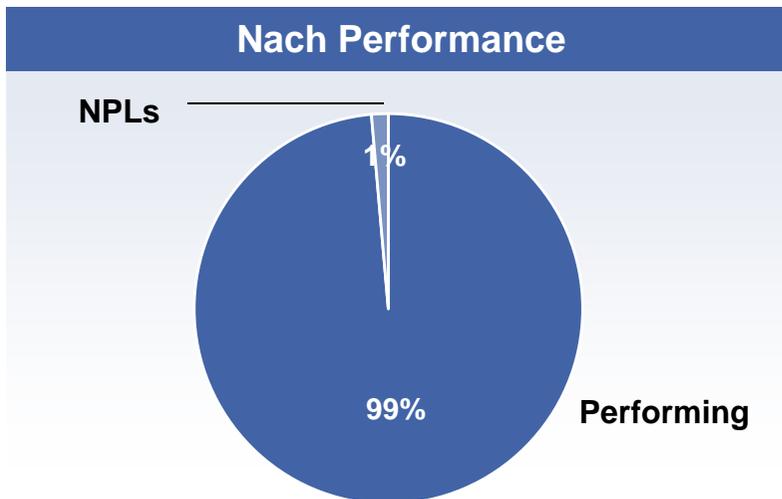
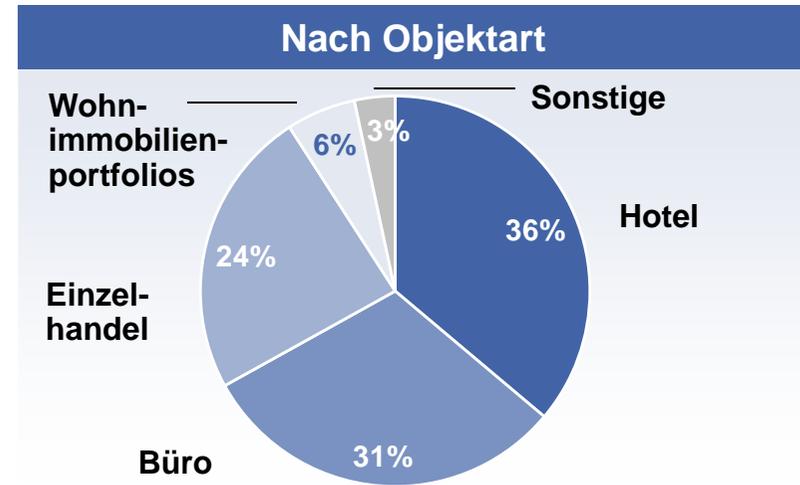
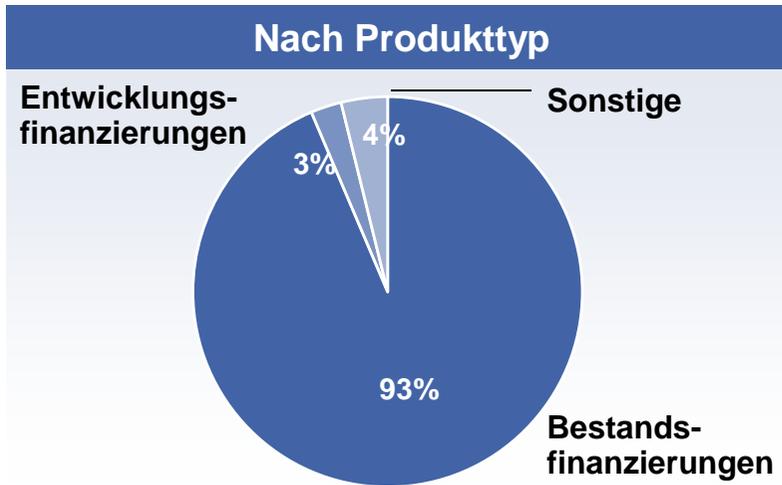


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Nordamerika zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 3,2 Mrd. €

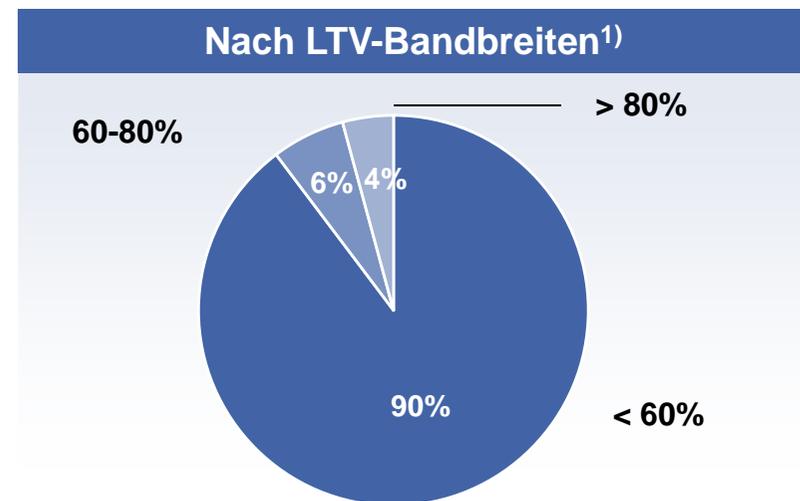
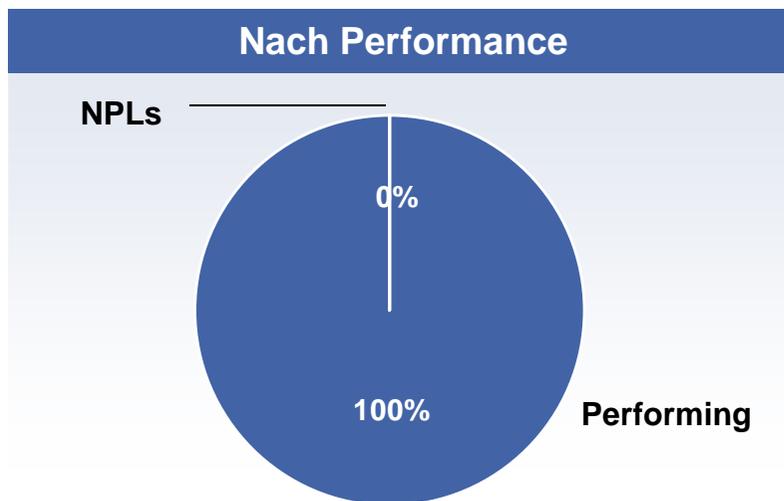
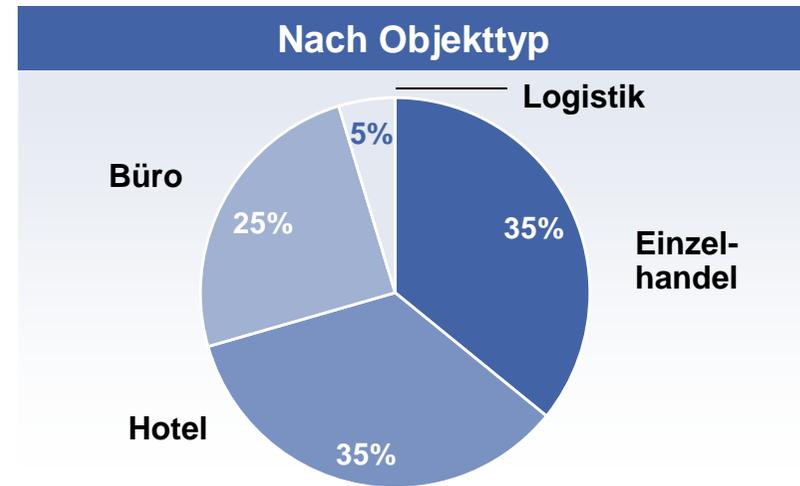
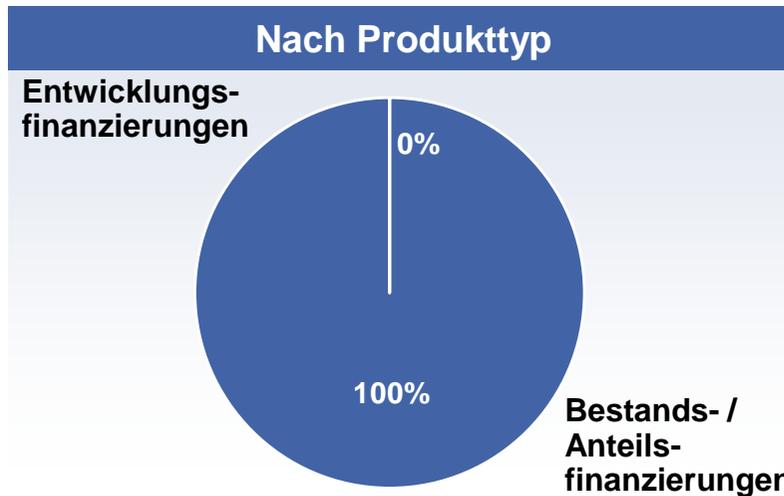


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Asien zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 0,8 Mrd. €

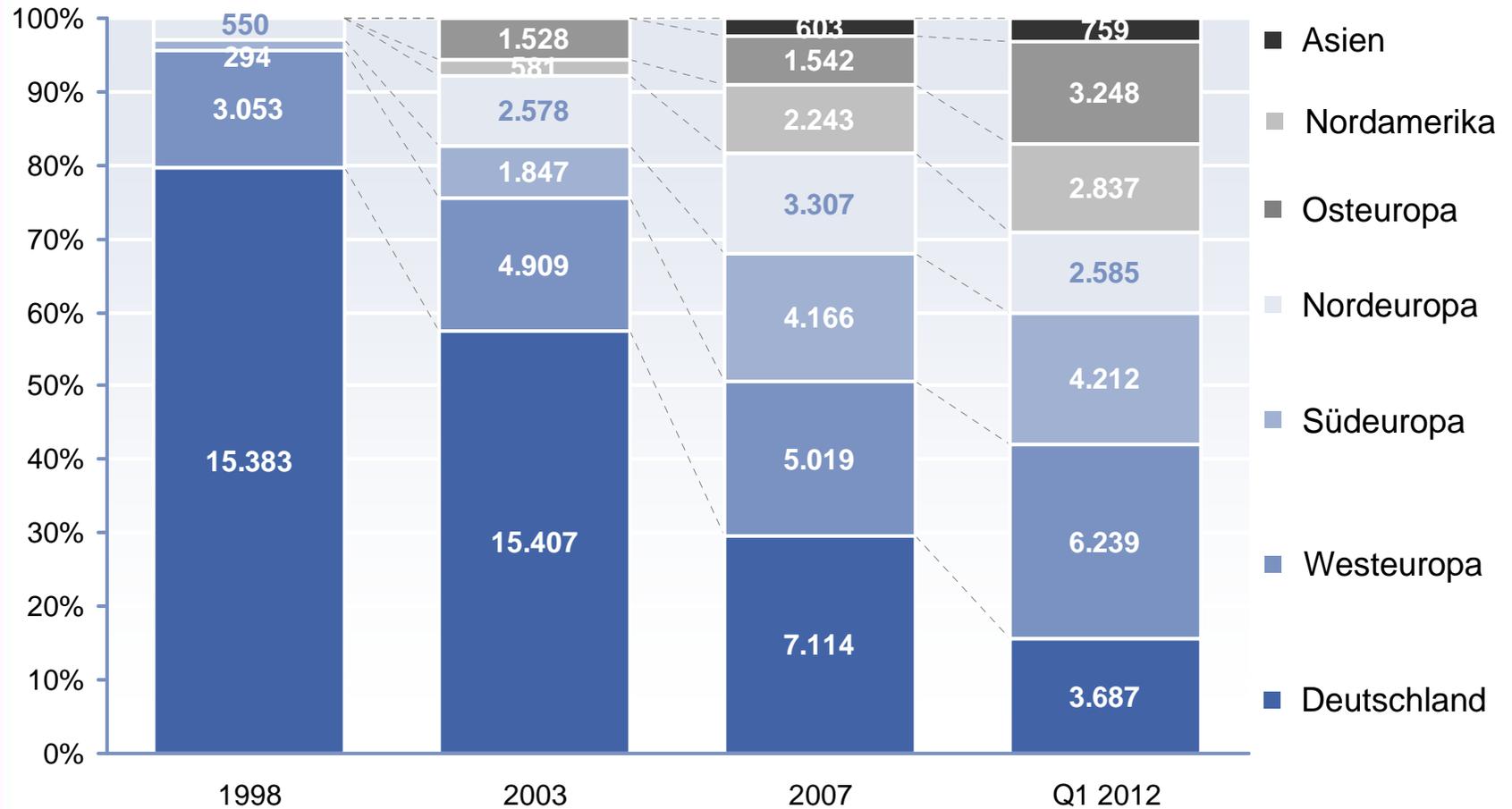


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Entwicklung Immobilienfinanzierungsportfolio

Diversifikation deutlich gestärkt (in Mio. €)



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

