

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

### 2. Halbjahr 2011

EU / US-Schuldenkrise

- Weiter hohe Volatilität / Verunsicherung der Finanzmärkte
- Ratingagenturen

Dieses Umfeld hat

Entwicklung Realwirtschaft

- Wachstumsantrieb abgeschwächt

Regulierung, Aufsicht, Abgaben

- Umsetzungsfähigkeit ungeklärt
- Kumulierte Auswirkungen durch nationale Wettbewerbsregeln

### 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<br>2012 | Q4<br>2011 | Q3<br>2011 | Q2<br>2011 | Q1<br>2011 | Kommentar  |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|--|
| € Mio.   |            |            |            |            |            |  |
| Zinsüberschuss                                     | 129        | 146        | 133        | 134        | 134        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ausführungsbestimmungen bei NSFR/LCR unklar</li> <li>▪ Weiter hohe Marktvolatilitäten<br/>➔ ~3 Mrd. € Ø-EZB-Anlage</li> <li>▪ Pos. Einmaleffekte: Q1/2012 2 Mio. €; Q4/2011 9 Mio. €</li> </ul> |
| Risikovorsorge                                     | 12         | 34         | 36         | 24         | 18         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Unterhalb progn. Bandbreite, aber innerhalb erwarteter Schwankungsbreite</li> <li>▪ GJ-Guidance unverändert</li> </ul>  |
| Provisionsüberschuss                               | 40         | 45         | 38         | 31         | 30         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Zurückgehende Belastung bei SoFFin-Garantierahmen</li> <li>▪ Q4 mit saisonalen Effekten</li> </ul>  |
| 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   |



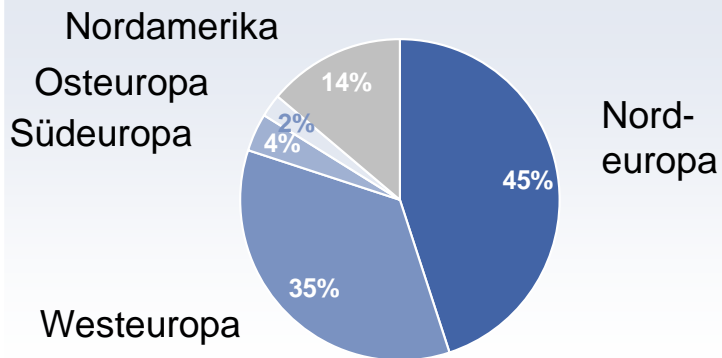
# Geschäftsentwicklung Segmente



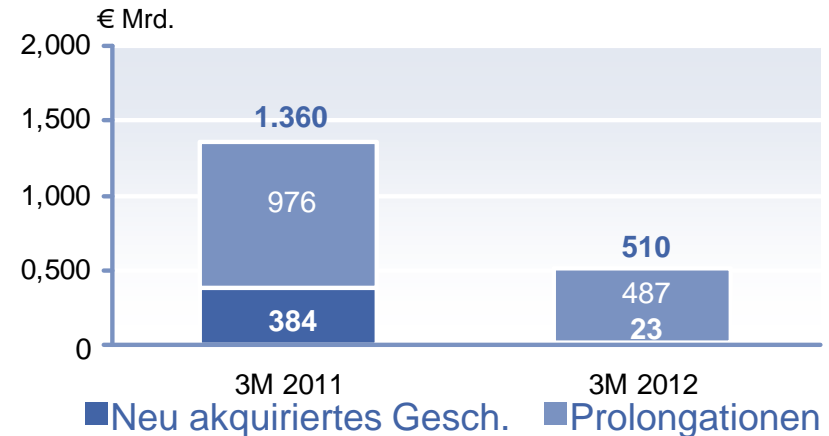
**Aareal Bank  
Group**

# 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-/<br>non-trading / hedge<br>accounting | -26       | -7        | 0         | 6         | -8        |
| Verwaltungsaufwand  | 49        | 58        | 54        | 54        | 51        |
| Andere  | +2        | -3        | +5        | -9        | 0         |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                   | <b>40</b> | <b>39</b> | <b>42</b> | <b>41</b> | <b>43</b> |

- 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

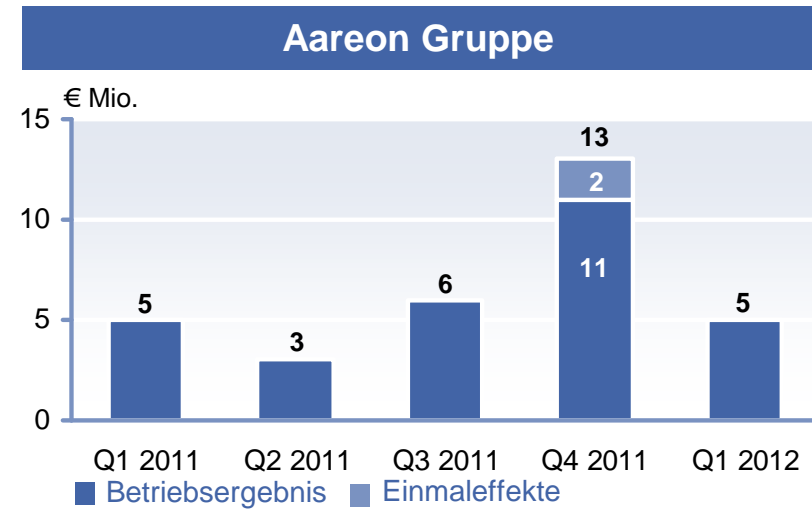
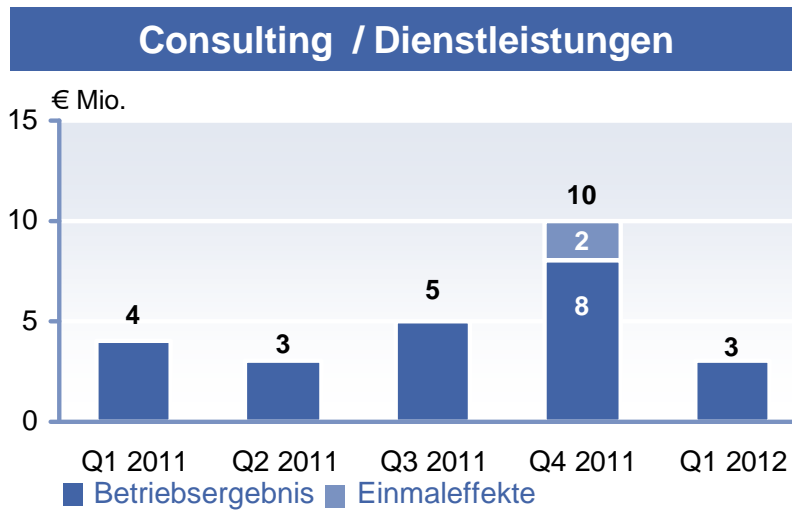
| Segment GuV<br>(Industrieschema)   | Q1 '12   | Q4 '11   | Q3 '11   | Q2 '11   | Q1 '11   |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| € Mio.                             |          |          |          |          |          |
| Umsatzerlöse                       | 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.<br>Aufwendungen | 12       | 14       | 12       | 13       | 10       |
| Zinsen und ähnl. Ertr./Aufw.       | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>Betriebsergebnis</b>            | <b>3</b> | <b>8</b> | <b>5</b> | <b>3</b> | <b>4</b> |

- 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

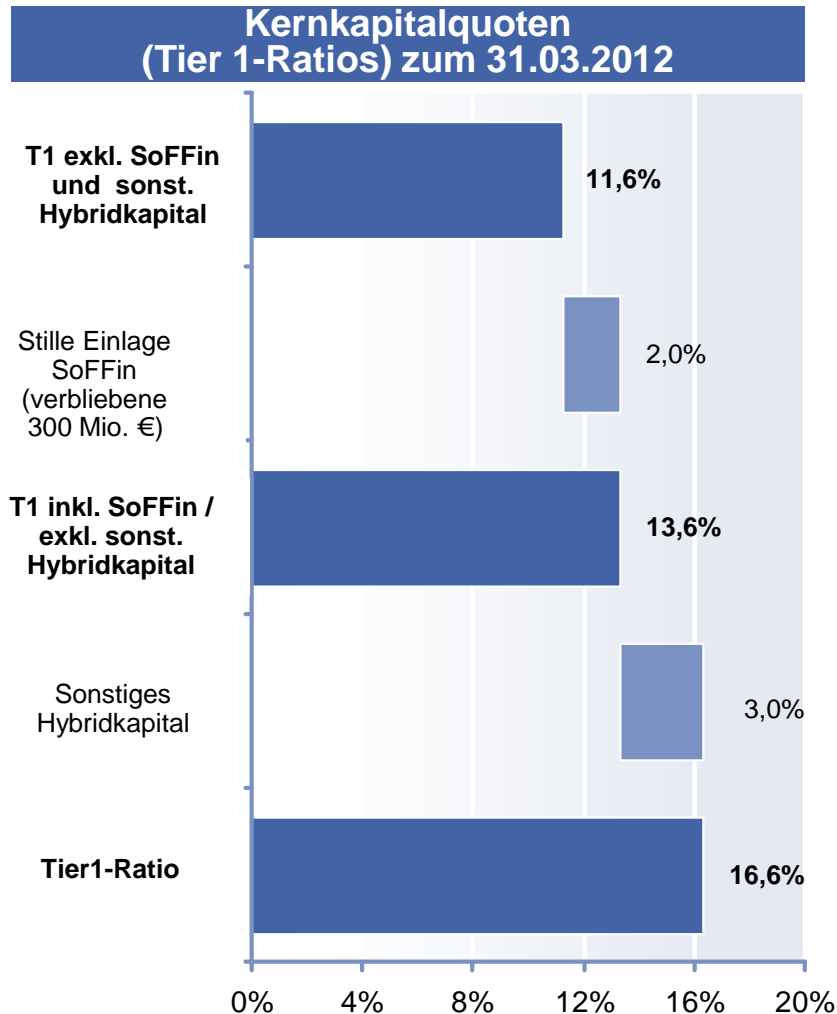


# Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition



**Aareal Bank  
Group**

# Starke Kapitalquoten und stabile Kapitalstruktur

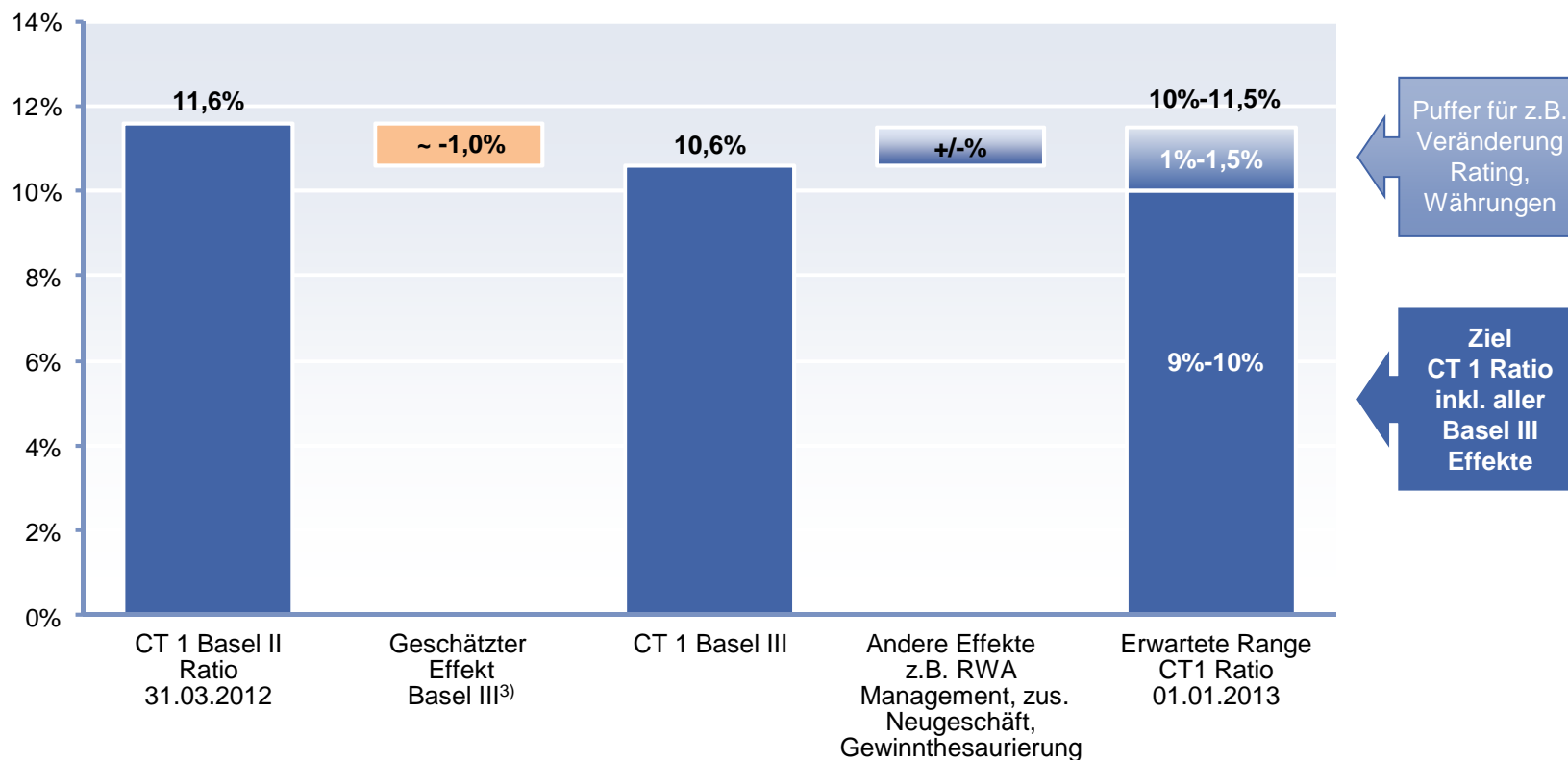


- Kapitalquoten im Einklang mit Geschäftsmodell, Unternehmensgröße und Erwartungen der Kapitalmärkte
- Starke Kapitalausstattung legt Basis für Ausbau der Neugeschäftsaktivitäten
- Vollständige Rückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin ohne weitere Eigenkapitalerhöhung möglich

# Core-Tier1-Ratio inkl. bekannten Basel III-Effekte<sup>1)</sup>

Zielquote vorübergehend auf 9% - 10% angehoben

Simulation: geschätzte Basel III Effekte zum 31.03.2012<sup>2)</sup>

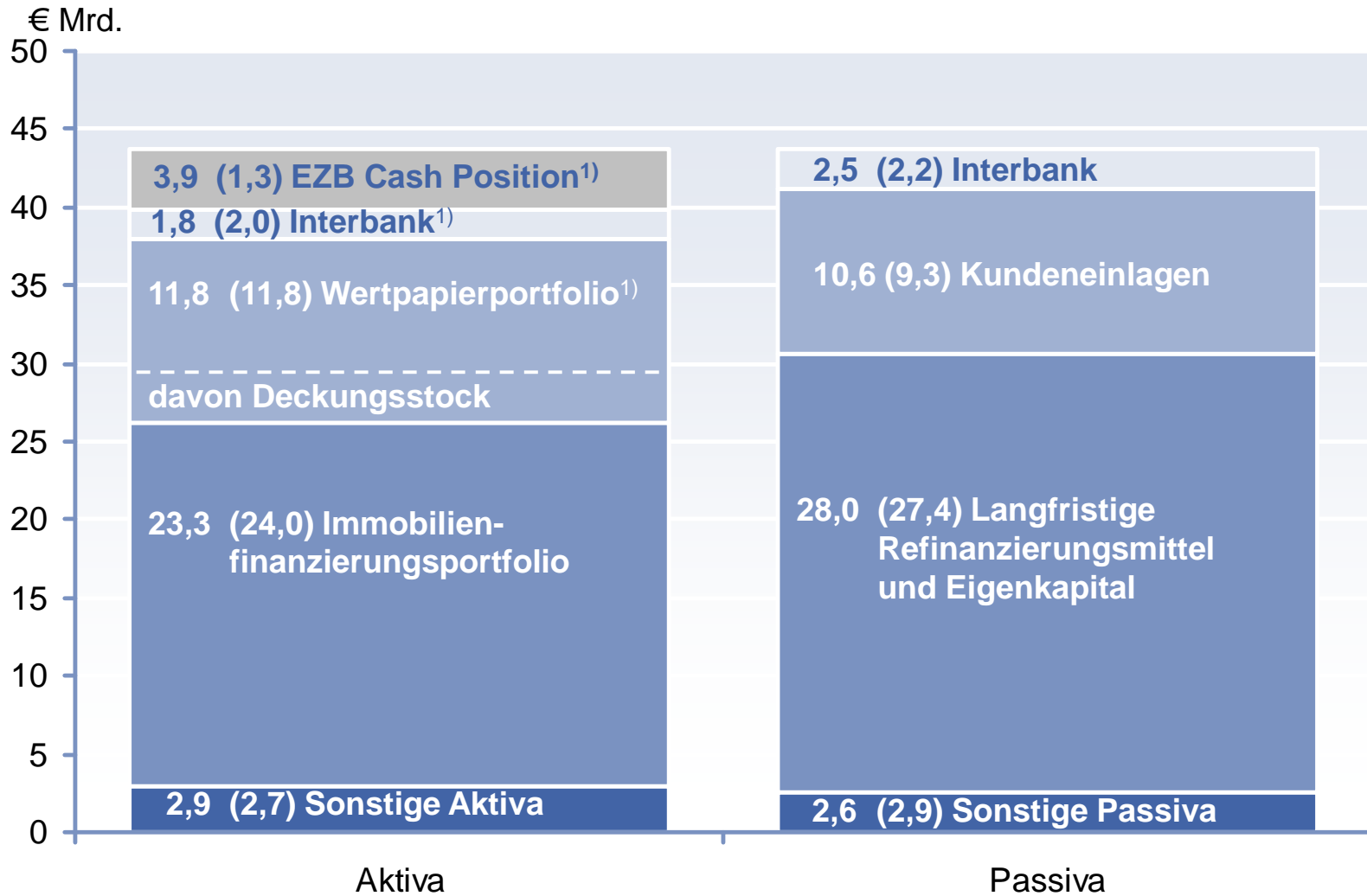


- 1) Ausschließlich SoFFin und sonstiges Hybridkapital
- 2) Tatsächliche Werte können deutlich von geschätzten Werten abweichen
- 3) Geschätzter Einfluss von Einführung Basel III aufgrund von Rückgang Eigenkapital und Kontrahentenausfallrisiken



# Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

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

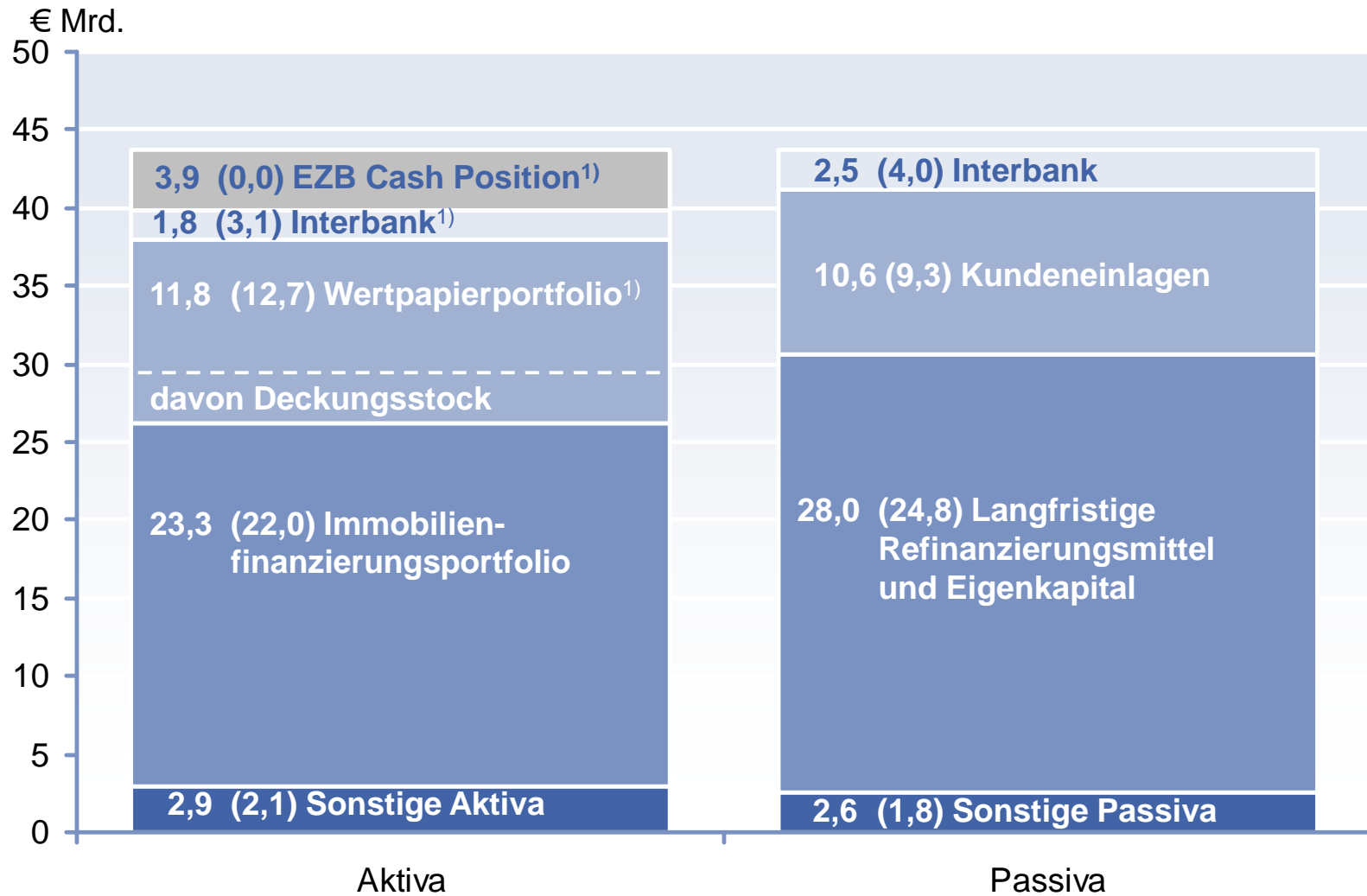


1) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.



# Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

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

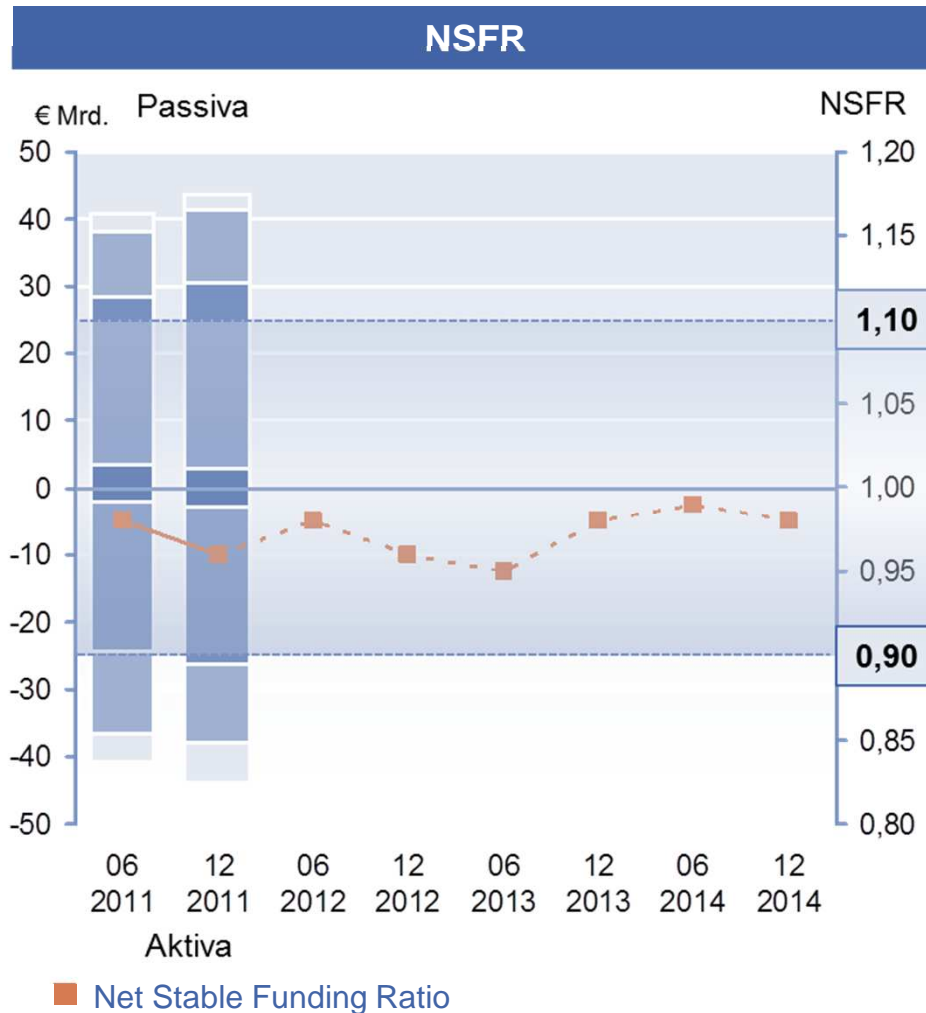


1) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.



# Net Stable Funding- / Liquidity Coverage Ratio

## Innerhalb der Ziel-Range



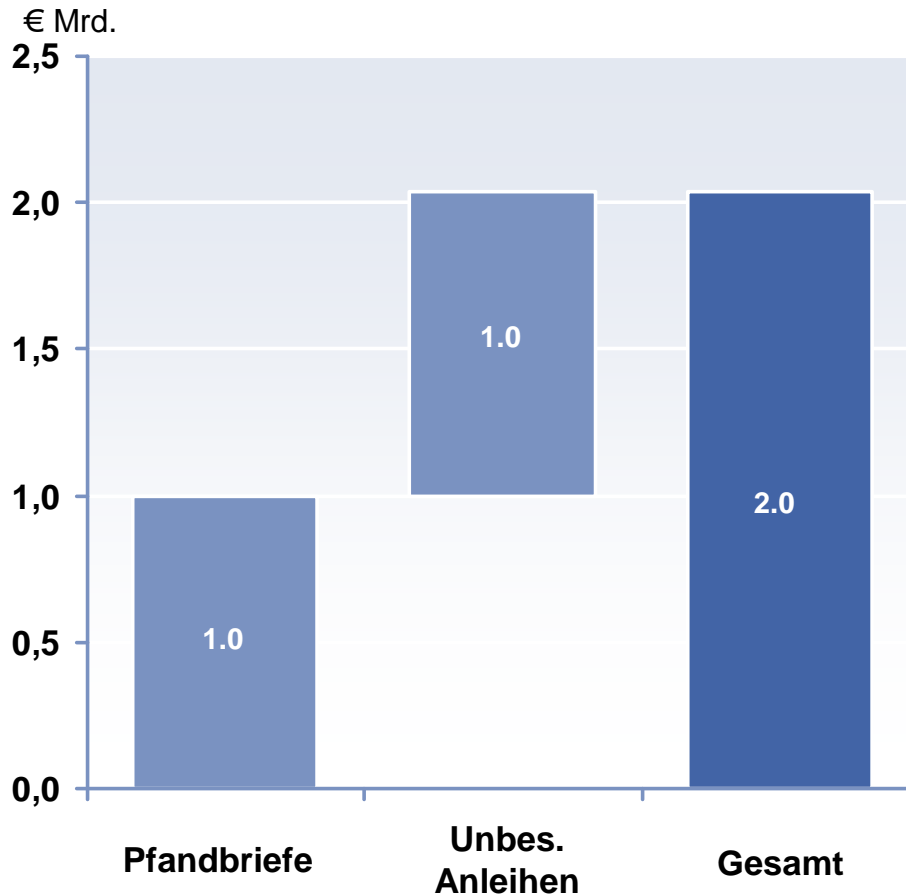
- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt weitgehend künftige Anforderungen
  - NSFR > 0,9
  - LCR >> 1,0
- Basel III und CRD IV erfordern ab 2018 die Einhaltung spezifischer Liquiditätskennziffern
- NSFR (Net Stable Funding Ratio) reflektiert langfristige Stabilität der Refinanzierung
- LCR (Liquidity Cover 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
- Ungedeckte Refinanzierungsmittel:
  - 1,0 Mrd. € unbesicherte Anleihen (Senior unsecured) davon eine 500 Mio. € Benchmarkanleihe

### Aktuelle Trends

- Kontinuierliche Nachfrage bei Privatplatzierungen

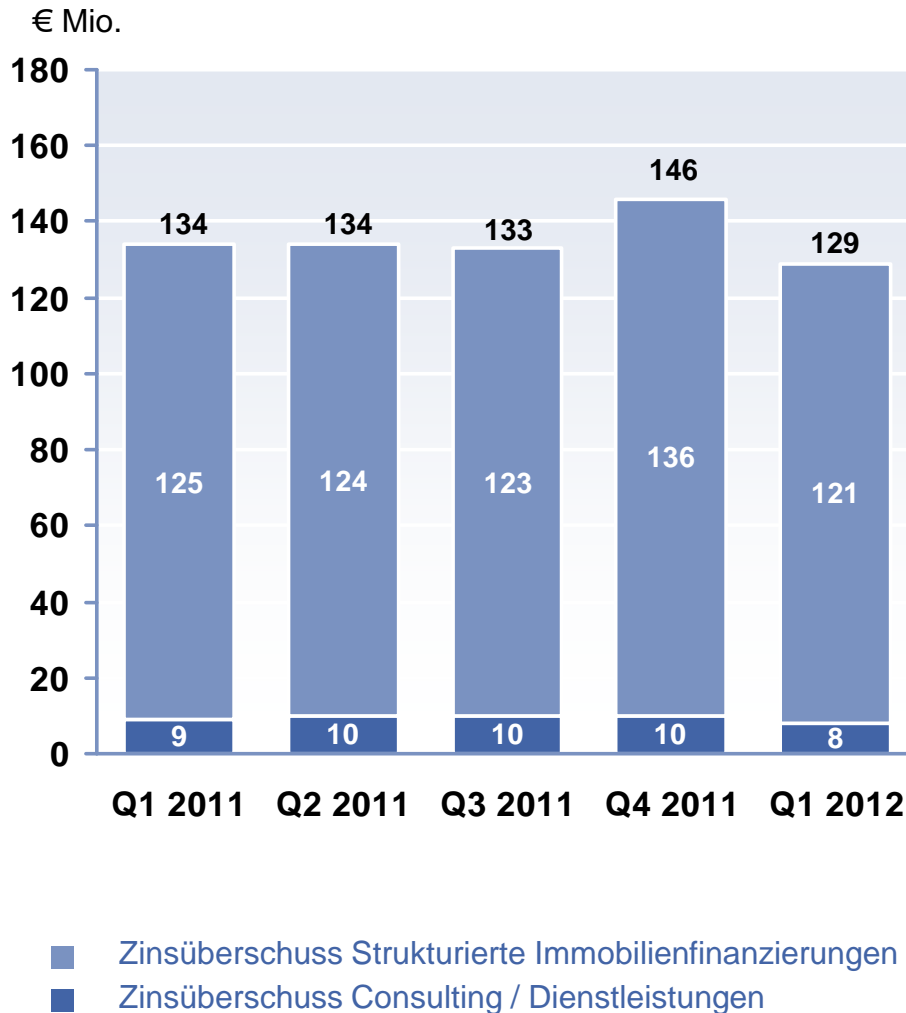
# Finanzkennzahlen Q1/2012



**Aareal Bank  
Group**

# Zinsüberschuss

## Belastet durch EZB-Anlage



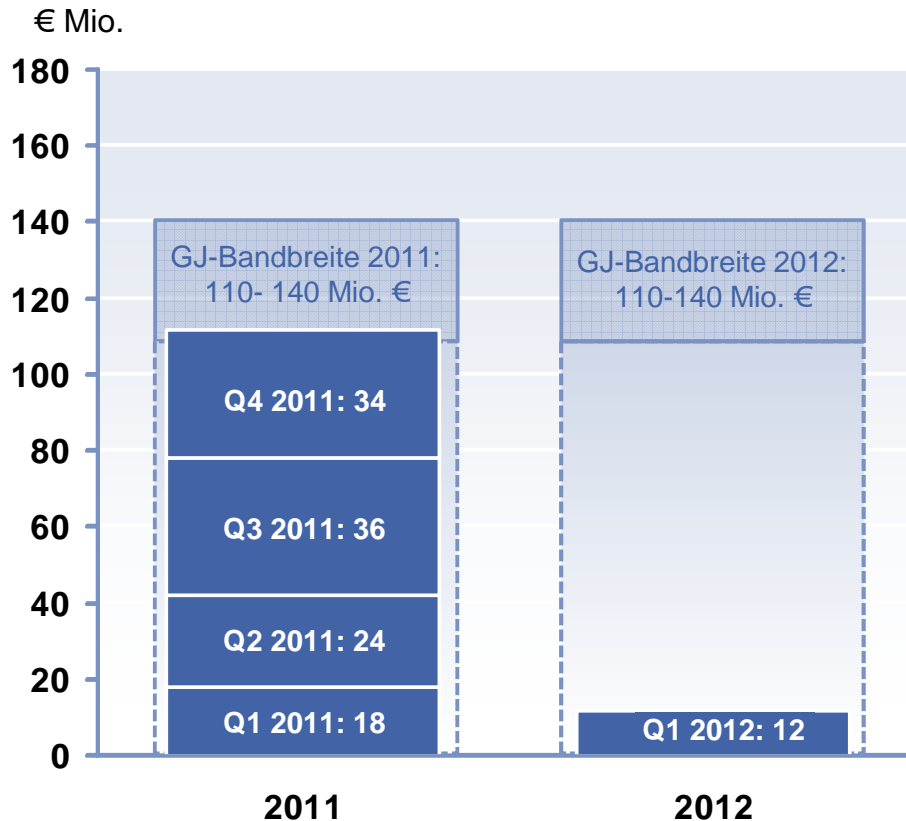
- Positive Einflussfaktoren:
  - Höhere Margen im Immobilienfinanzierungsportfolio
- Generell belastende Einflussfaktoren
  - Aareal Bank erfüllt bereits jetzt weitgehend künftige Anforderungen für NSFR/LCR
  - Liquide Mittel werden derzeit aufgrund unklarer Ausführungsbestimmungen bei NSFR/LCR und weiterhin 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



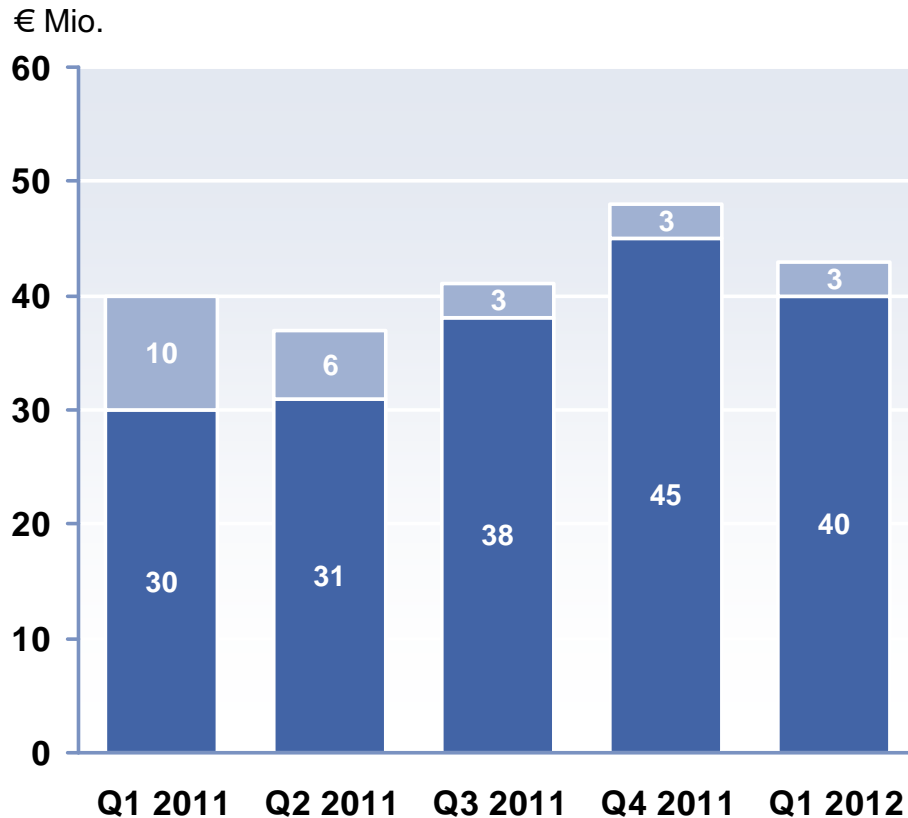
■ Gesamtjahres-Prognose

- 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



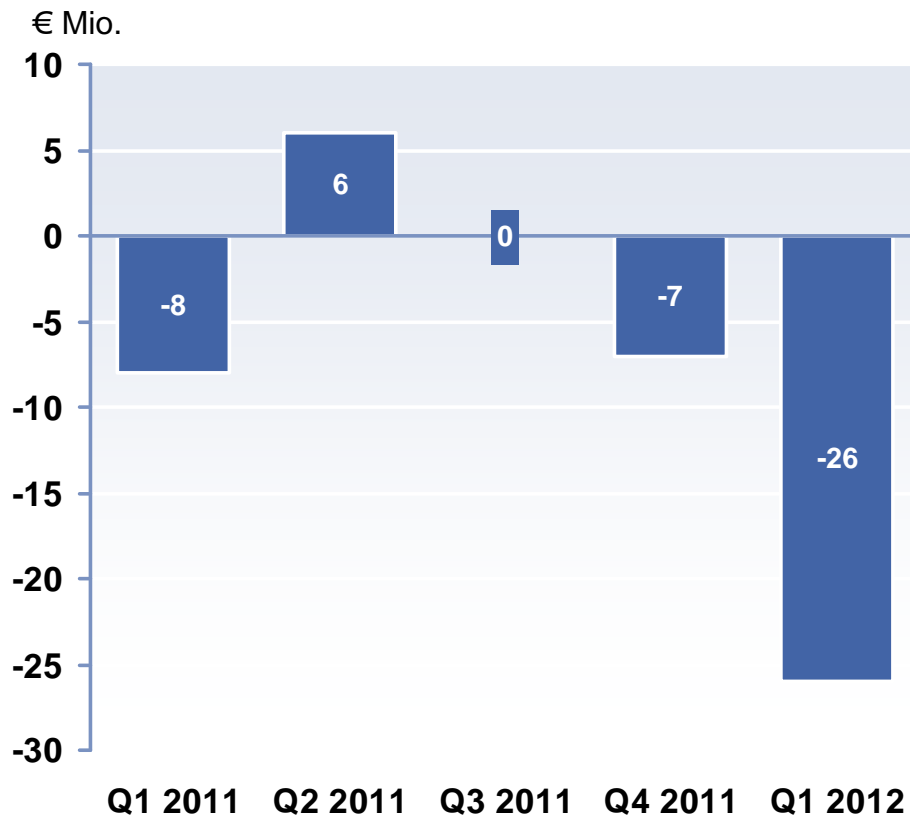
- Vorzeitige Rückgabe der zweiten SoFFin-Anleihe (2 Mrd. €, in den eigenen Büchern gehalten) entlastet Provisionsüberschuss seit Q2/2011, voller Effekt in Q3/2011
- Entlastung durch 0,8 Mrd. € Teilrückkauf der ersten SoFFin-Anleihe (2 Mrd. €) ab Q3/2011, voller Effekt in Q4/2011
- Letzte Gebührenzahlungen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

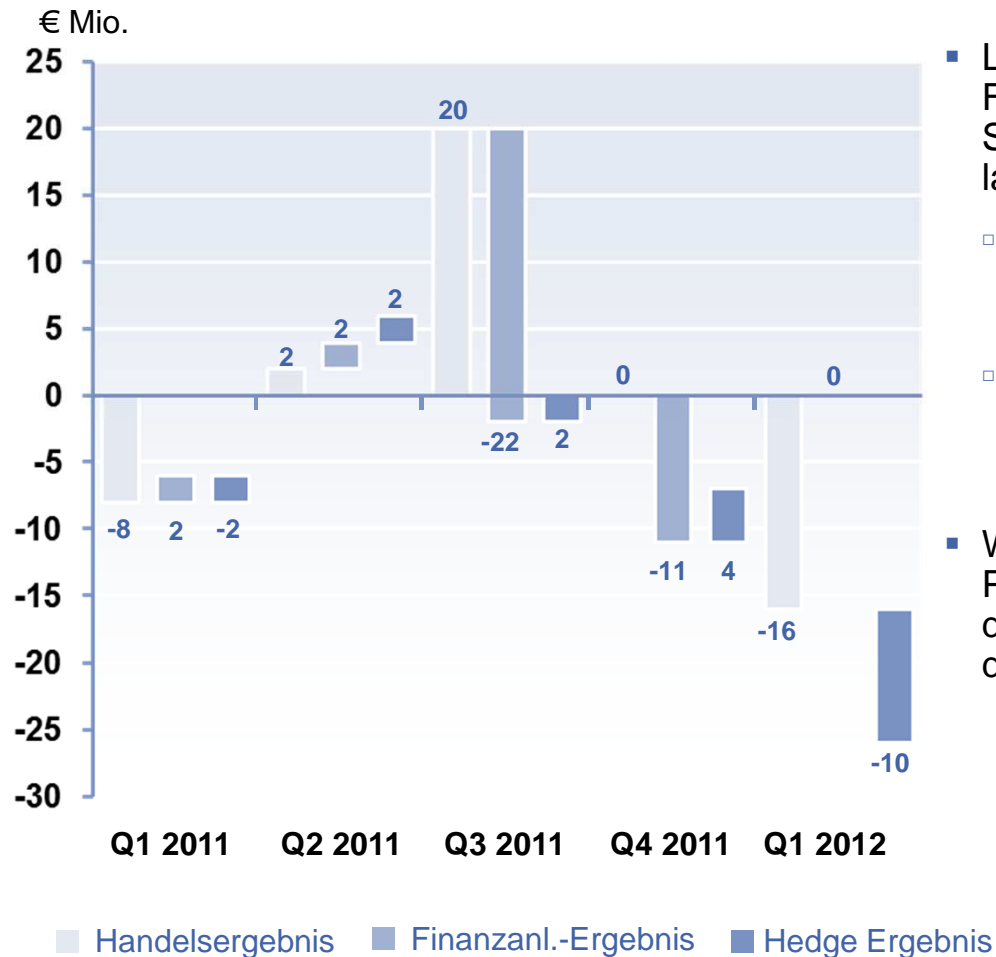
Durch volatile Märkte beeinflusste Marktwertveränderungen dominieren das Ergebnis



- 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

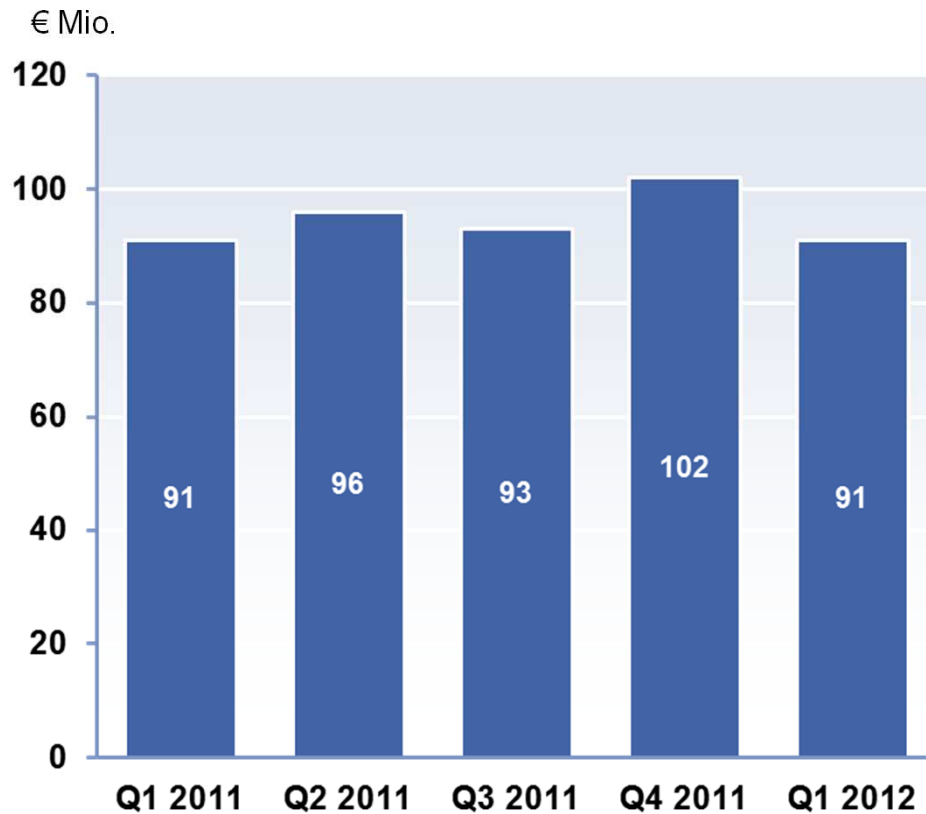
Durch volatile Märkte beeinflusste Marktwertveränderungen dominieren das Ergebnis



- 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





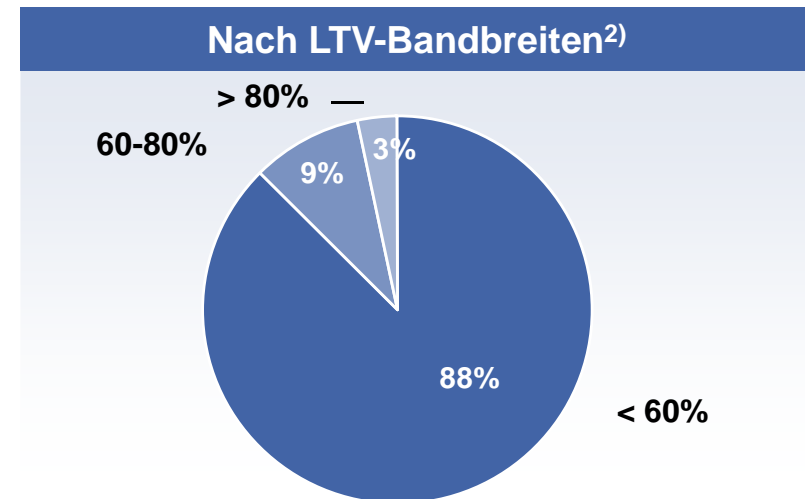
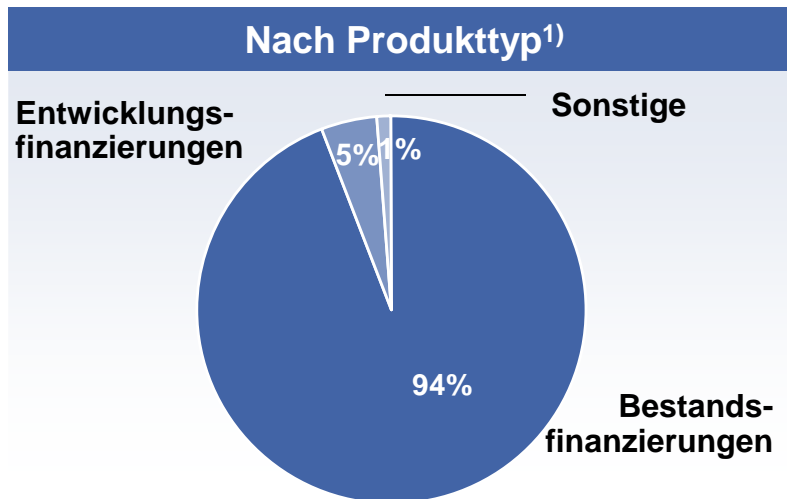
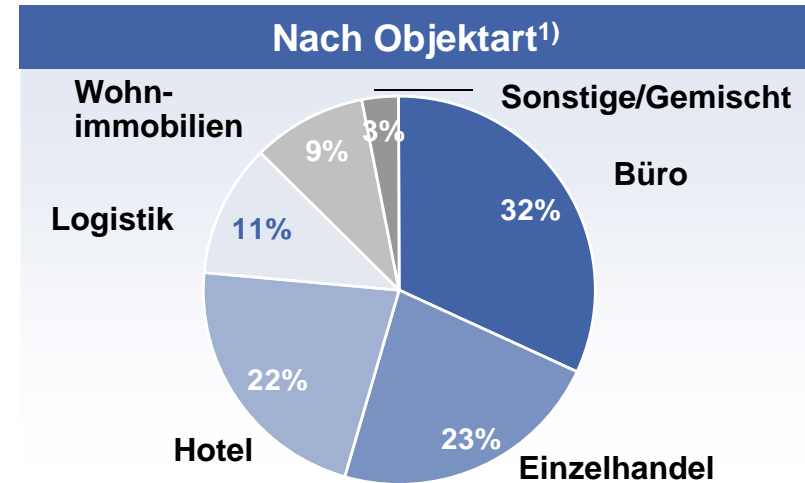
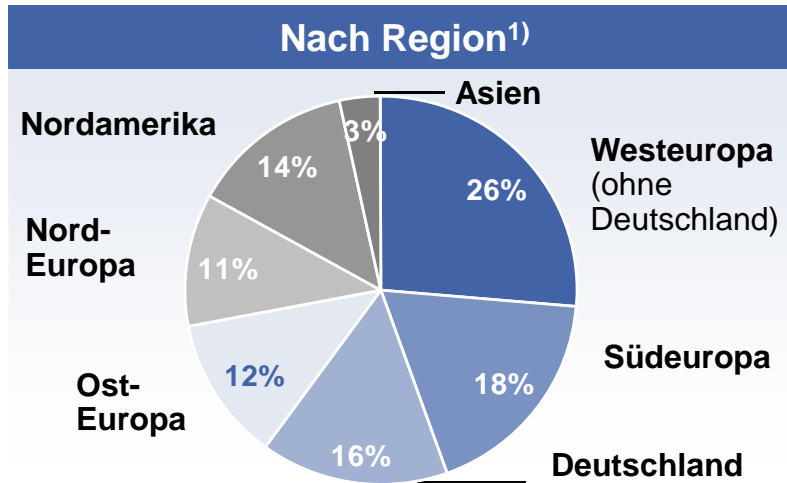
# Portfolioqualität



**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 <sup>1)</sup> | Einzelwertberichtigungen <sup>1)</sup> | Portfoliowertberichtigung <sup>2)</sup> |
|--|---------------------------|--|---|
| Per 31.12.2011   | 898                       | 252                                    | 80                                      |
| Inanspruchnahme Q1/2012                                | -50                       | -20                                    | -                                       |
| Zuführung Q1/2012                                      | 1                         | 12                                     | -                                       |
| Per 31.03.2012   | 849                       | 244                                    | 80                                      |
| <b>Deckungsquote Einzelwertberichtigungen</b>          |                           | <b>28,7%</b>                           |   |
|  |                           | 244                                    | 80                                      |
| Per 31.03.2012   | 849                       | 324                                    |   |
| <b>Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen</b> |                           | <b>38,2%</b>                           |   |

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

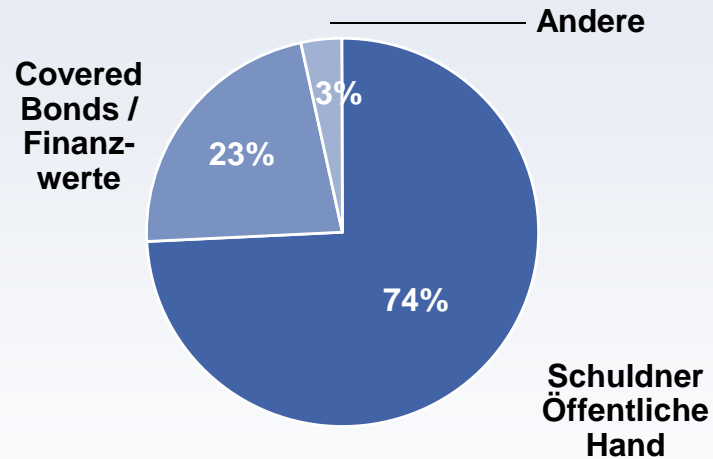
2) Die PWB setzt sich weitgehend aus Basel II Expected Loss-Werten zusammen, die in den meisten Fällen den entsprechenden Einzelkrediten zugeordnet sind



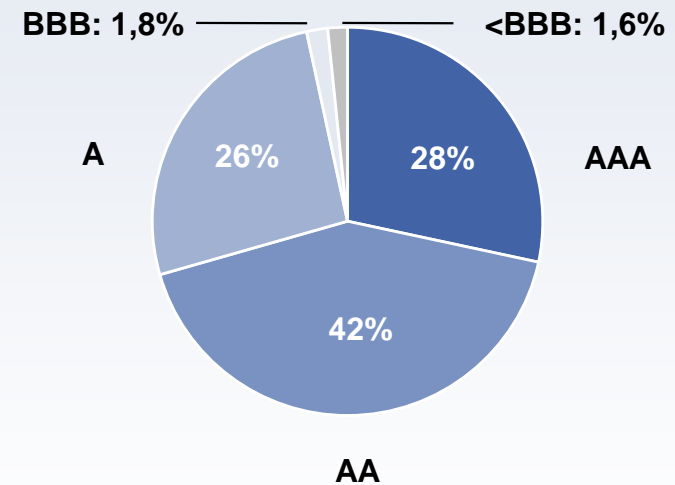
# Wertpapierportfolio

10,4 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

## Nach Anlageklasse



## Nach Rating<sup>1)</sup>



Per 31.03.2012 – alle Werte sind Nominalwerte

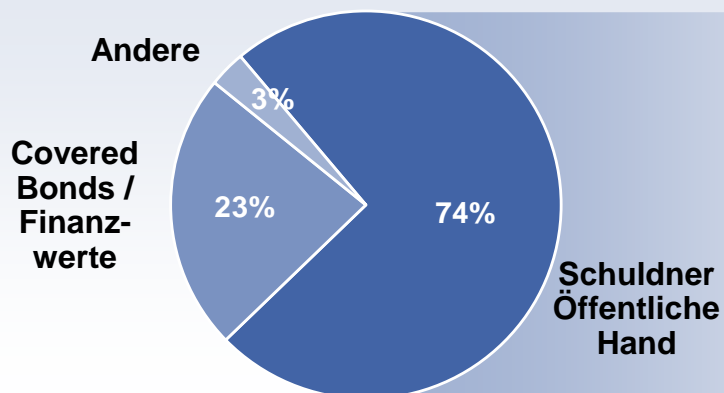
1) Composite Rating



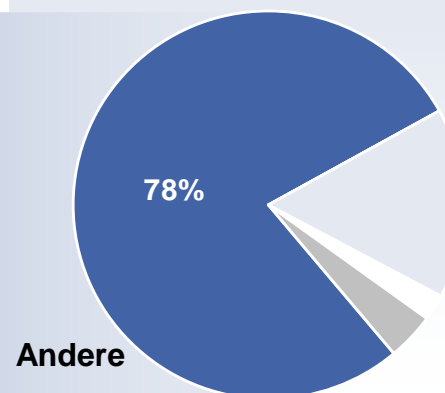
# Wertpapierportfolio

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 <sup>2)</sup> | Stille Reserven / Lasten <sup>3)</sup> |
|--------------|---------|---------------------------|--|
| Griechenland | -       | -                         | -                                      |
| Irland       | -       | -                         | -                                      |
| Italien      | 1.199   | -88                       | -205                                   |
| Portugal     | 100     | -38                       | 0                                      |
| Spanien      | -       | -                         | -                                      |

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

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

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

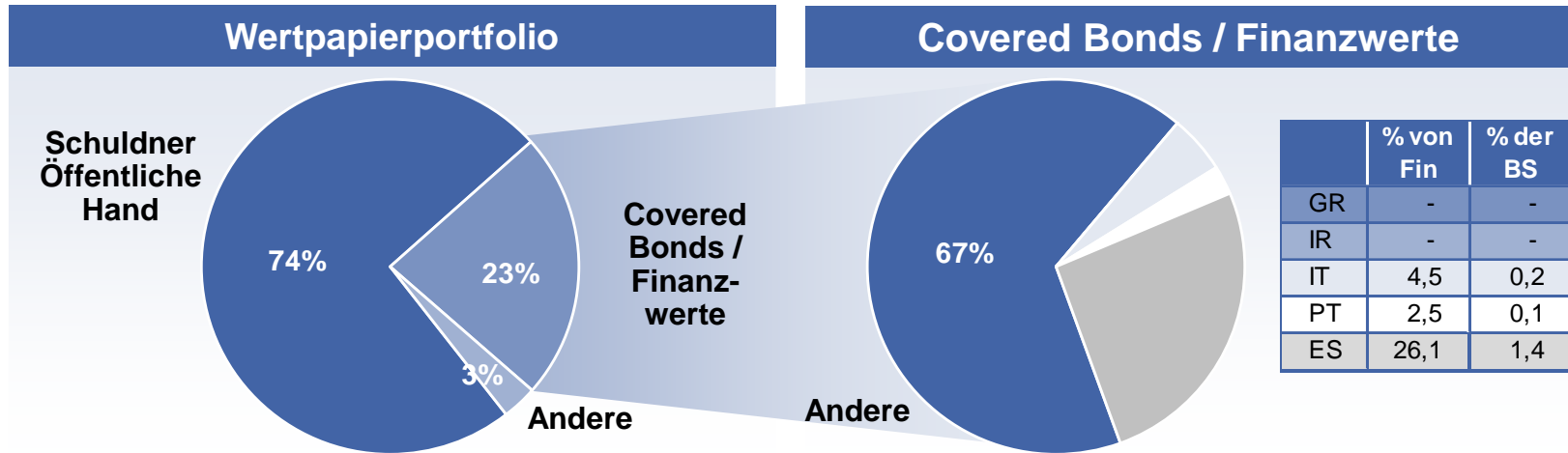
2) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR nach Steuern

3) Inkl. Wertpapiere der Kategorie LaR nach Steuern



# Wertpapierportfolio

2,4 Mrd. € Covered Bonds und Finanzwerte



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

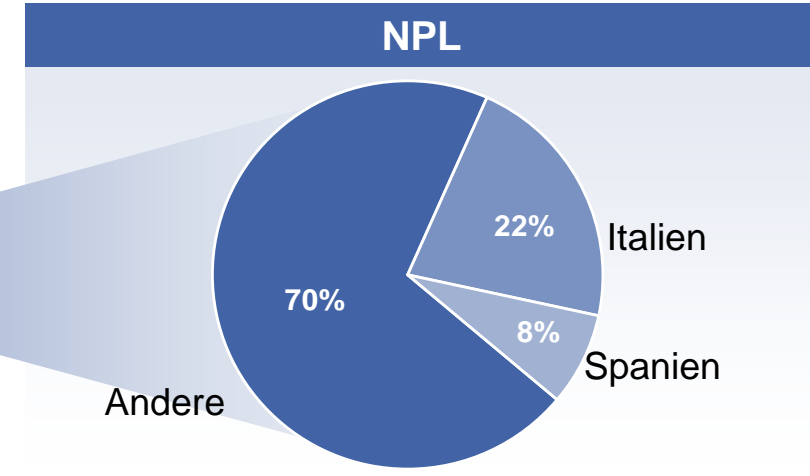
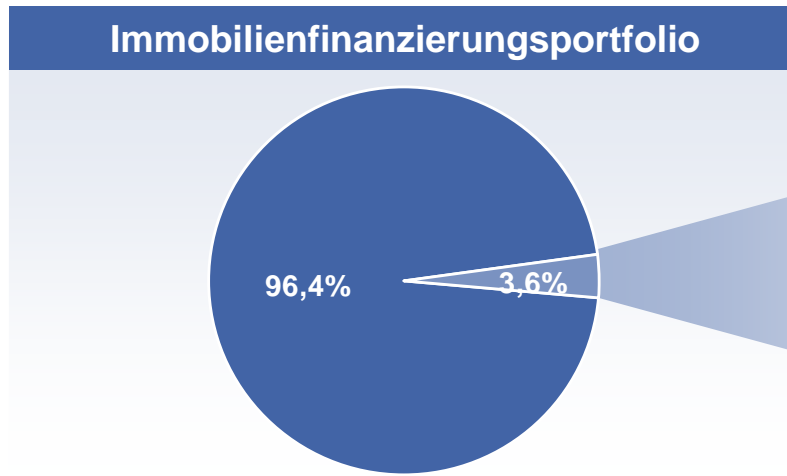
| Senior Unsecured |         |                           |  |
|------------------|---------|---------------------------|--|
| € Mio.           | Nominal | NB-Rücklage <sup>1)</sup> | Stille Reserven / Lasten <sup>2)</sup> |
| Griechenland     | -       | -                         | -                                      |
| 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<br>(in Mio. €) | Durchschn.<br>LTV | NPLs<br>(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 2013<sup>1)</sup>
- 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  |  |
|---|--|
| <b>Zinsüberschuss</b>                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Merklich unter dem Niveau des Jahres 2011 aufgrund eines vorsichtigen Liquiditätsmanagements</li> </ul>   |
| <b>Risikovorsorge</b>                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 110 Mio. € - 140 Mio. €<sup>1)</sup></li> </ul>   |
| <b>Provisionsüberschuss</b>                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 150 Mio. € - 160 Mio. €, insbesondere durch zurückgehende Belastung von SoFFin-Garantiegebühren</li> </ul>  |
| <b>Net trading result / results from non-trading assets</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Schwer prognostizierbar / kein Abschreibungsbedarf auf unsere Finanzanlagen / moderate Belastungen aus dem Verkauf von Wertpapieren nicht auszuschließen</li> </ul> |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Reduzierung aufgrund von Effizienzmaßnahmen: 350 Mio. € - 360 Mio. € inkl. Bankenabgabe</li> </ul>  |
| <b>Konzernbetriebsergebnis</b>                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Trotz der Annahme eines sehr herausfordernden Umfelds nur leicht unter dem sehr guten Jahr 2011</b></li> </ul>   |
| <b>Neugeschäft</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 4,5 Mrd. € – 5,5 Mrd. €</li> </ul>  |
| <b>Consulting/Dienstleistungen</b>                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Trotz Unsicherheiten auf Niveau des bereinigten Betriebsergebnisses 2011</li> </ul>   |

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.-<br>31.03.2012 | 01.01.-<br>31.03.2011 | Veränderung |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------|
|   | Mio. €                | Mio. €                | %           |
| <b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>  |                       |                       |             |
| Zinsüberschuss  | 129                   | 134                   | -4          |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | 12                    | 18                    | -33         |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>   | <b>117</b>            | <b>116</b>            | <b>1</b>    |
| 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                     | -                     |             |
| <b>Betriebsergebnis</b>   | <b>43</b>             | <b>47</b>             | <b>-9</b>   |
| Ertragsteuern   | 12                    | 12                    | 0           |
| <b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>   | <b>31</b>             | <b>35</b>             | <b>-11</b>  |
| <b>Ergebniszuordnung</b>  |                       |                       |             |
| Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter<br>Jahresüberschuss / -fehlbetrag     | 5                     | 5                     | 0           |
| Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter<br>Jahresüberschuss / -fehlbetrag | 26                    | 30                    | -13         |
| <b>Ergebnisverwendung</b>   |                       |                       |             |
| Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter<br>Jahresüberschuss / -fehlbetrag | 26                    | 30                    | -13         |
| Stille Einlage SoFFin   | 5                     | 6                     | -17         |
| <b>Konzerngewinn/- verlust</b>  | <b>21</b>             | <b>24</b>             | <b>-13</b>  |



# 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                   |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>                                     | <b>109</b>                             | <b>107</b>           | <b>0</b>                      | <b>0</b>             | <b>8</b>                     | <b>9</b>             | <b>117</b>           | <b>116</b>           |
| 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                    |                      |
| <b>Betriebsergebnis</b>   | <b>40</b>                              | <b>43</b>            | <b>3</b>                      | <b>4</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>             | <b>43</b>            | <b>47</b>            |
| Ertragsteuern   | 11                                     | 11                   | 1                             | 1                    |                              |                      | 12                   | 12                   |
| <b>Jahresüberschuss /-fehlbetrag</b>  | <b>29</b>                              | <b>32</b>            | <b>2</b>                      | <b>3</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>             | <b>31</b>            | <b>35</b>            |
| <b>Ergebniszuordnung</b>  |  |                      |                               |                      |                              |                      |                      |                      |
| 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                   |
| <b>Allokiertes Eigenkapital</b>   | <b>1.283</b>                           | <b>1.438</b>         | <b>69</b>                     | <b>75</b>            | <b>788</b>                   | <b>349</b>           | <b>2.140</b>         | <b>1.862</b>         |
| Cost Income Ratio in %  | 48,5                                   | 45,6                 | 94,7                          | 91,8                 |                              |                      | 62,3                 | 58,3                 |
| RoE vor Steuern in % <sup>1)</sup>  | 11,4                                   | 11,1                 | 6,6                           | 13,7                 |                              |                      | 7,1                  | 9,1                  |

\*) auf das Jahr hochgerechnet



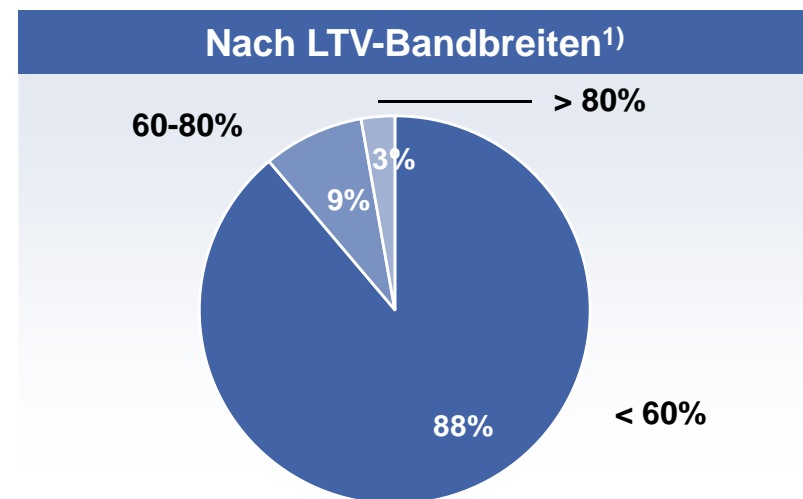
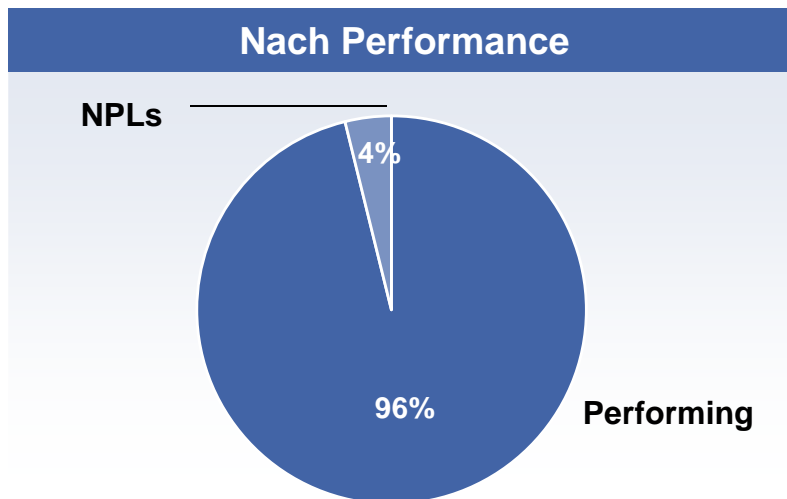
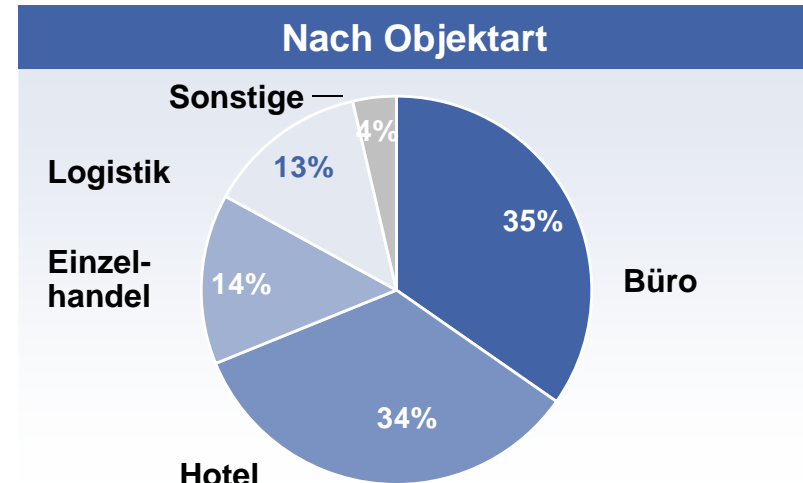
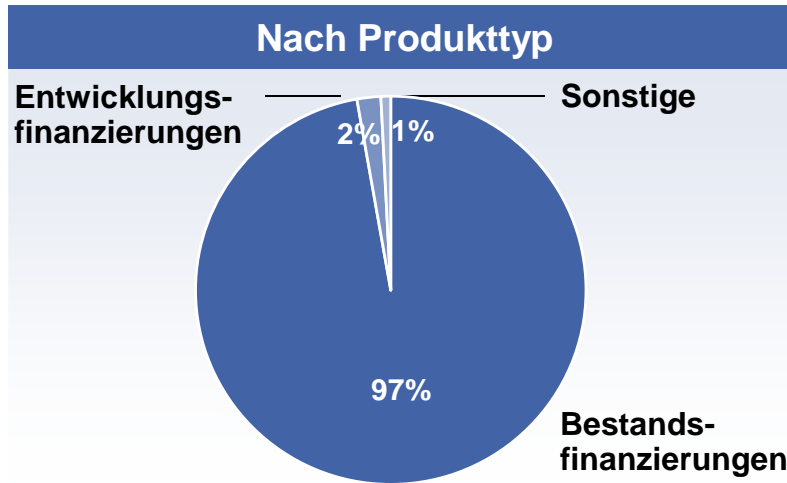
# Segmentenergebnisse im Quartalsvergleich (nach IFRS)

|  | 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         |
| <b>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</b>                                    | <b>109</b>                             | <b>102</b> | <b>87</b> | <b>100</b> | <b>107</b> | <b>0</b>                    | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>8</b>                     | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>10</b> | <b>9</b> | <b>117</b>          | <b>112</b> | <b>97</b> | <b>110</b> | <b>116</b> |
| 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          |            |
| <b>Betriebsergebnis</b>  | <b>40</b>                              | <b>39</b>  | <b>42</b> | <b>41</b>  | <b>43</b>  | <b>3</b>                    | <b>8</b> | <b>5</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>0</b>                     | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>43</b>           | <b>47</b>  | <b>47</b> | <b>44</b>  | <b>47</b>  |
| Ertragsteuern  | 11                                     | 10         | 12        | 13         | 11         | 1                           | 3        | 1        | 1        | 1        |                              |           |           |           |          | 12                  | 13         | 13        | 14         | 12         |
| <b>Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>  | <b>29</b>                              | <b>29</b>  | <b>30</b> | <b>28</b>  | <b>32</b>  | <b>2</b>                    | <b>5</b> | <b>4</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>0</b>                     | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>31</b>           | <b>34</b>  | <b>34</b> | <b>30</b>  | <b>35</b>  |
| <b>Ergebniszuordnung</b>   |  |            |           |            |            |                             |          |          |          |          |                              |           |           |           |          |                     |            |           |            |            |
| 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. €

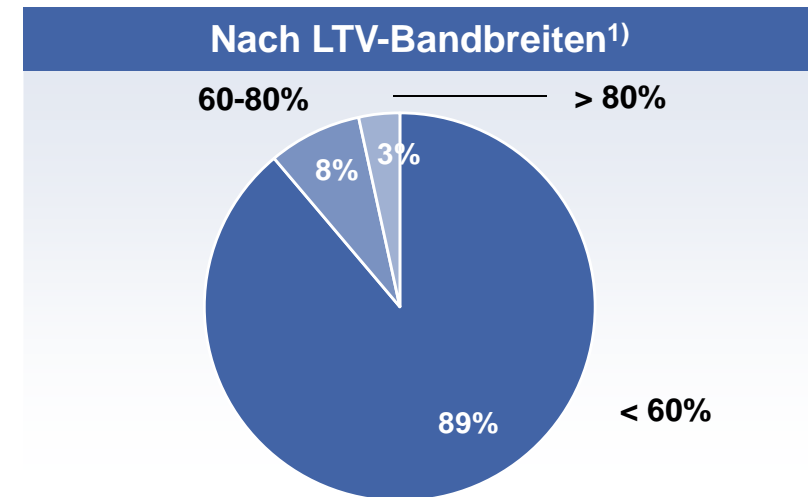
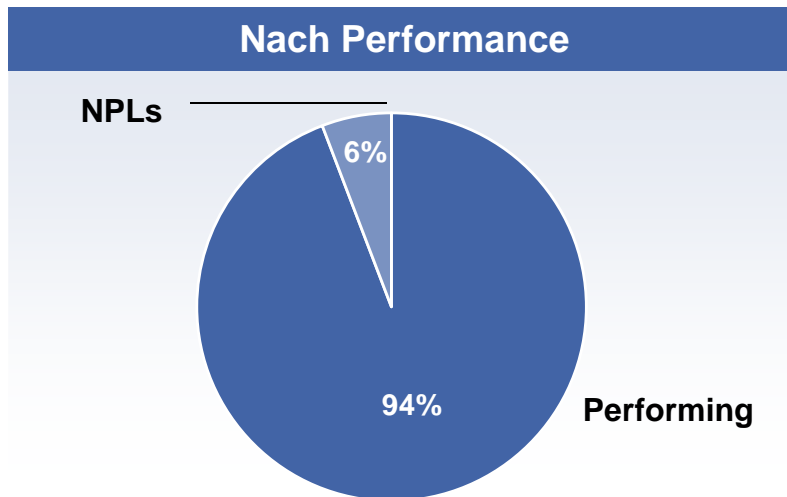
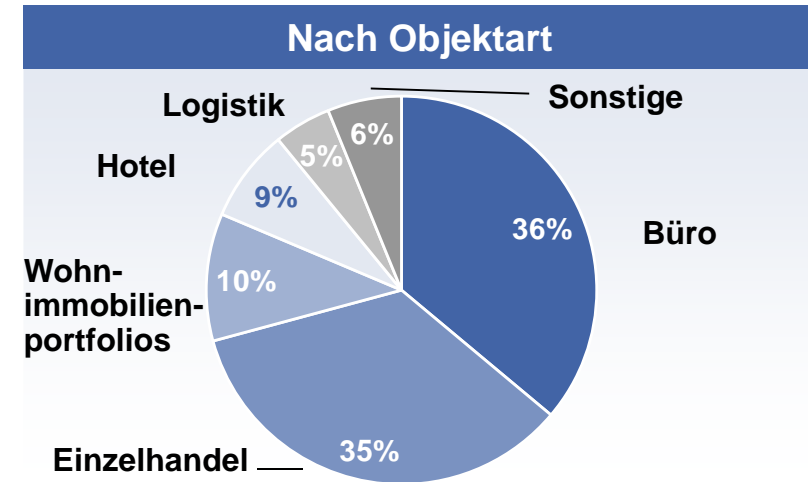
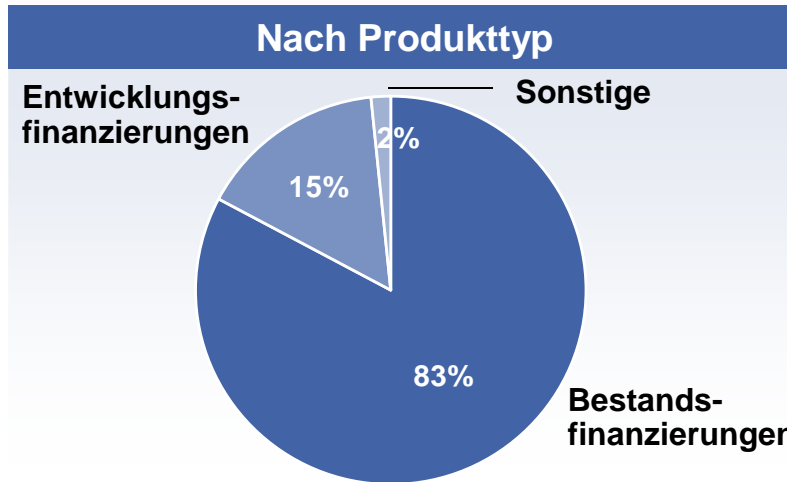


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Südeuropa zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 4,2 Mrd. €

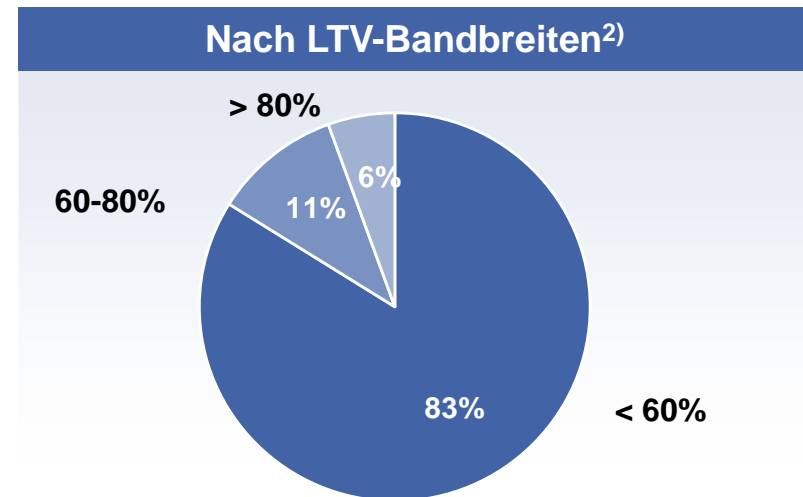
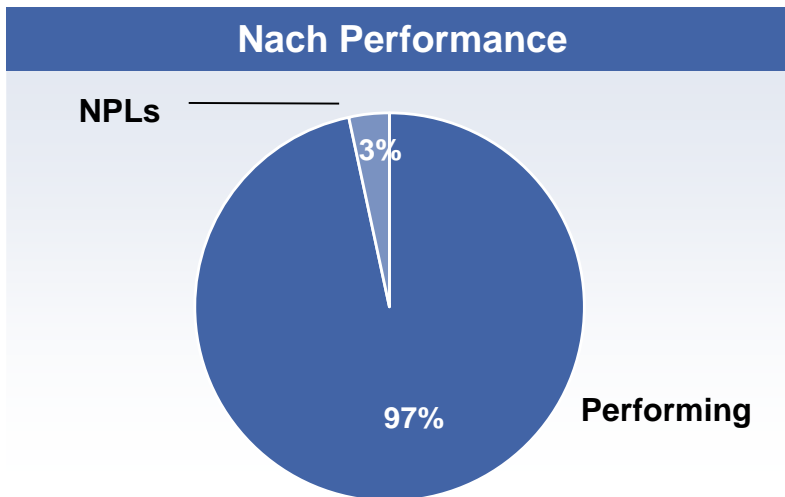
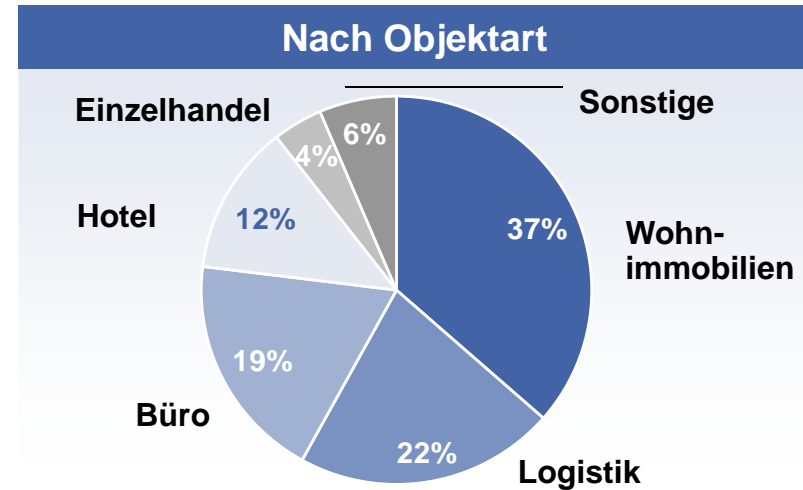
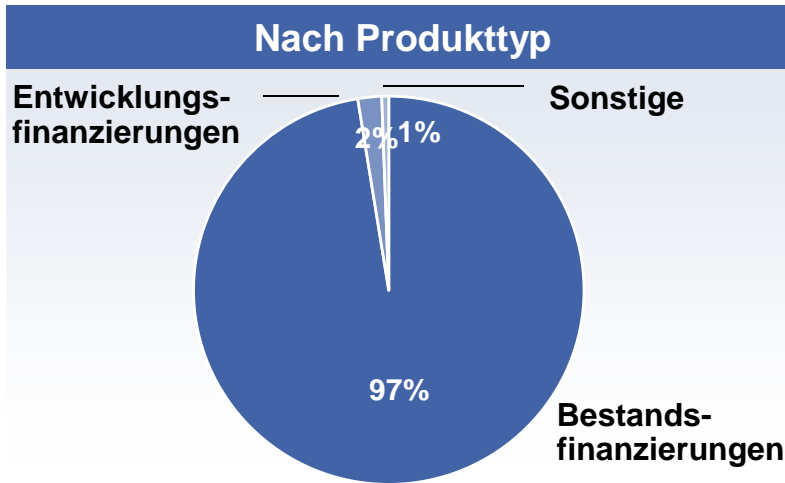


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Deutschland zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 3,7 Mrd. €<sup>1)</sup>



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

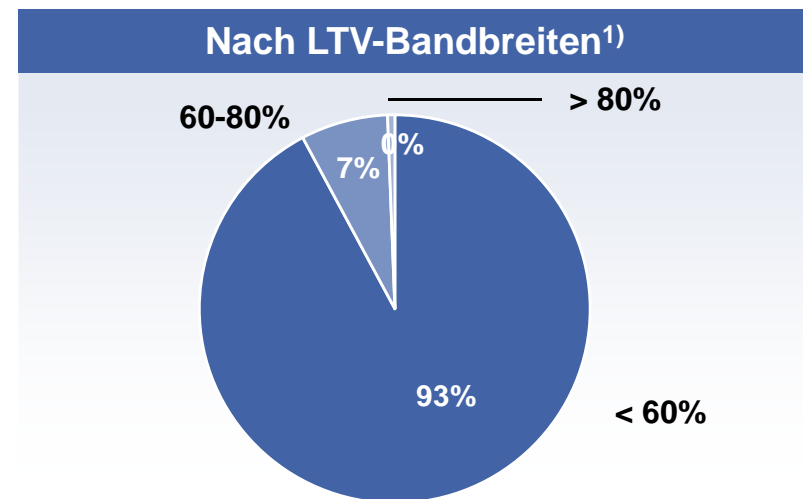
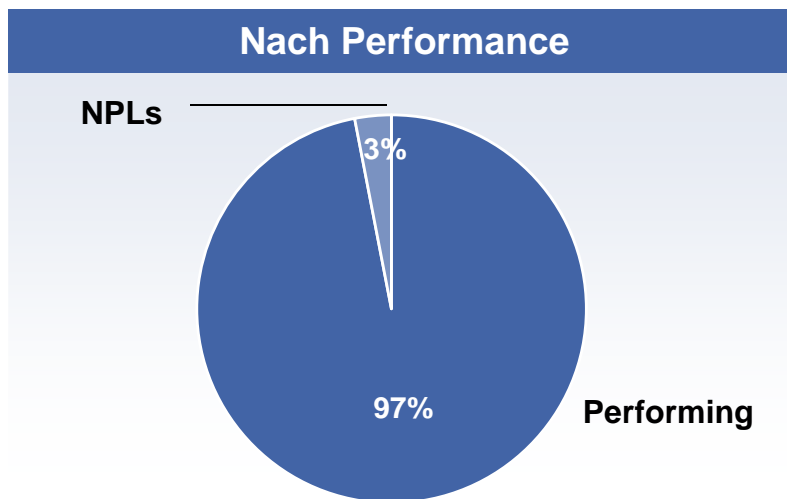
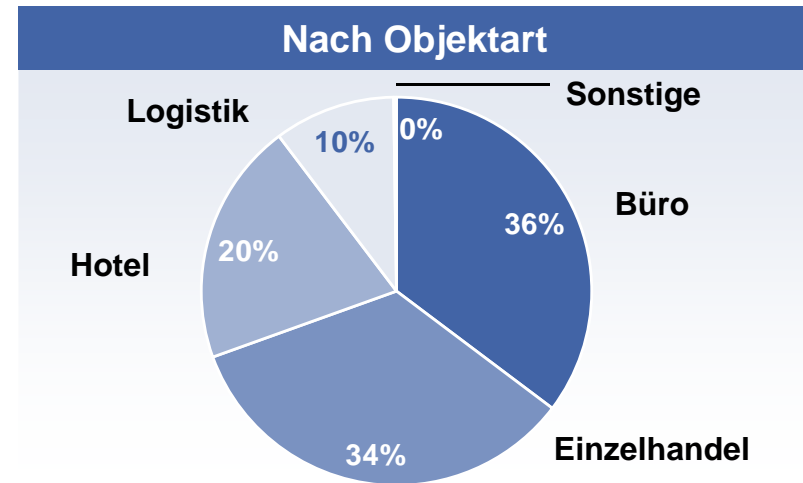
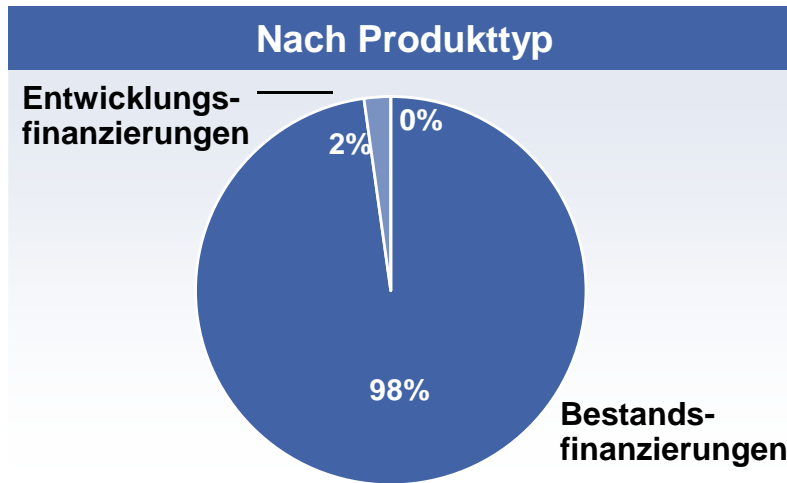
42 2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



**Aareal Bank  
Group**

# Kreditportfolio Osteuropa zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 2,8 Mrd. €

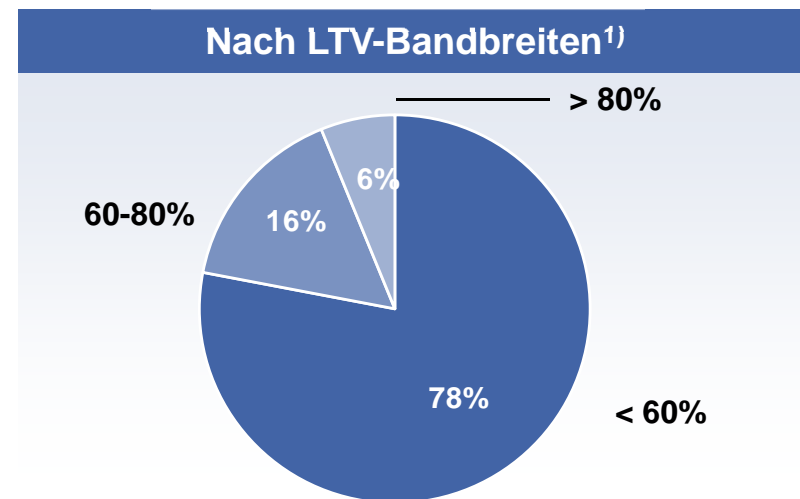
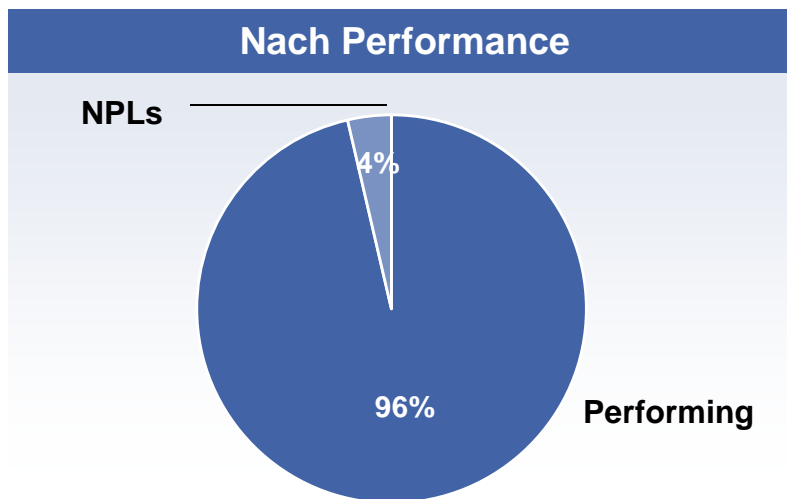
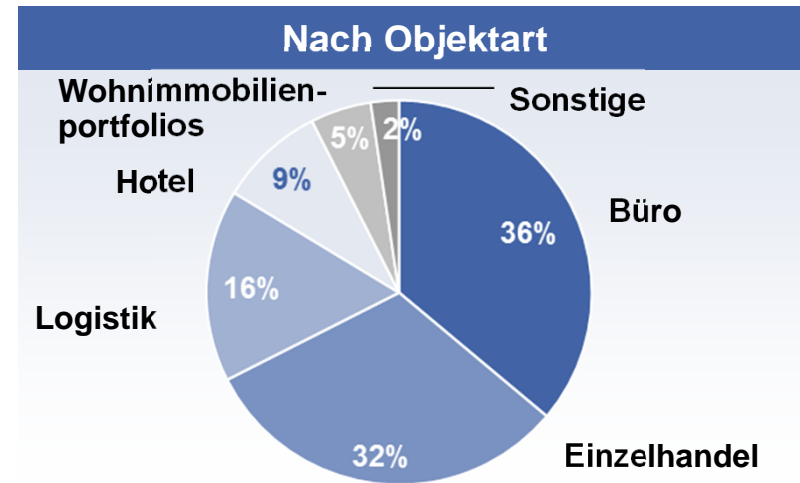
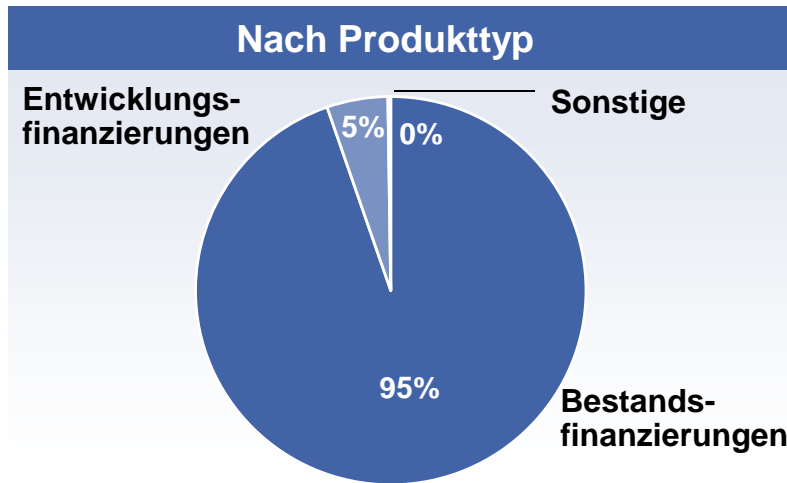


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Nordeuropa zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 2,6 Mrd. €

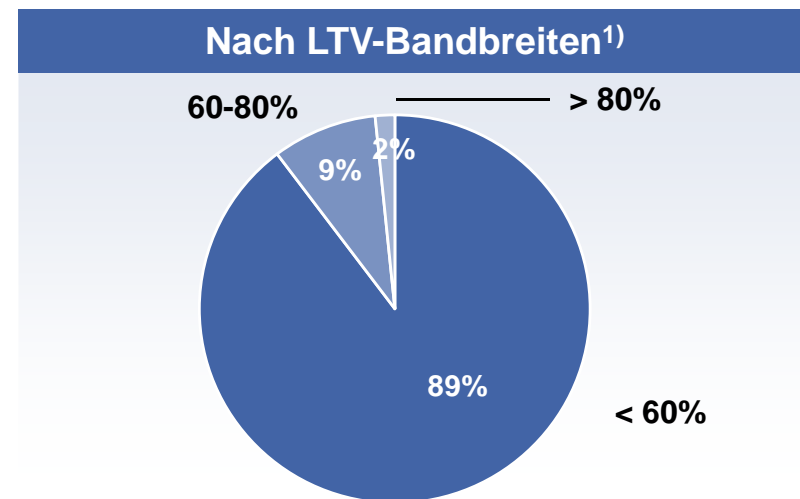
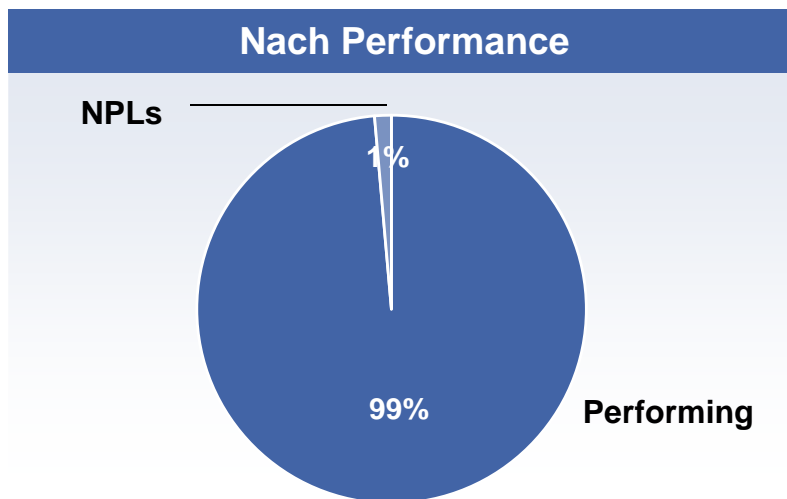
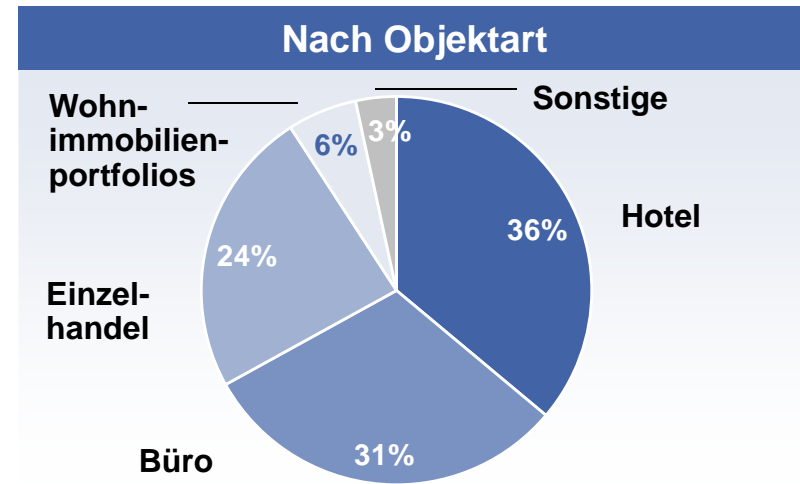
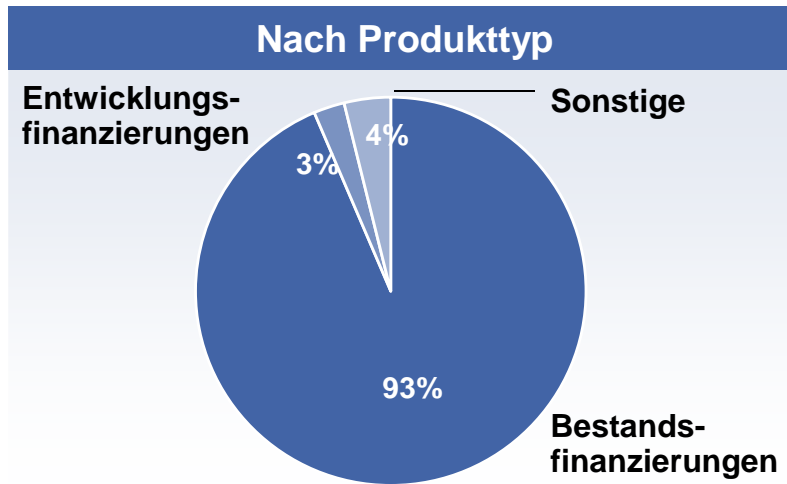


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Nordamerika zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 3,2 Mrd. €

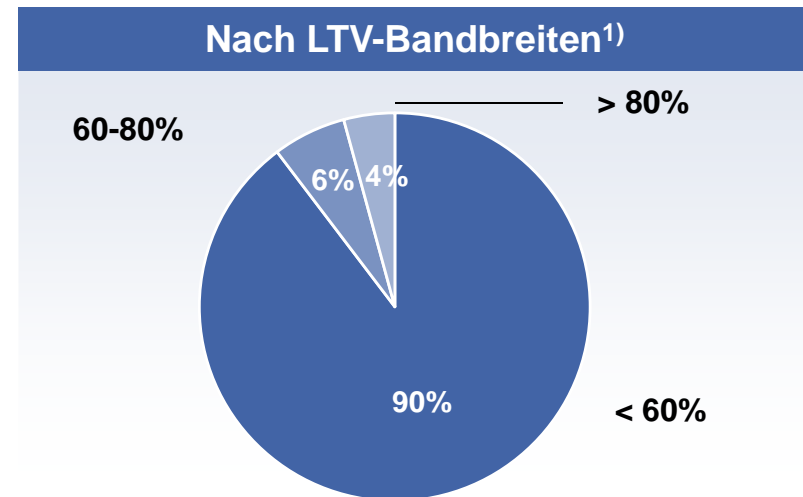
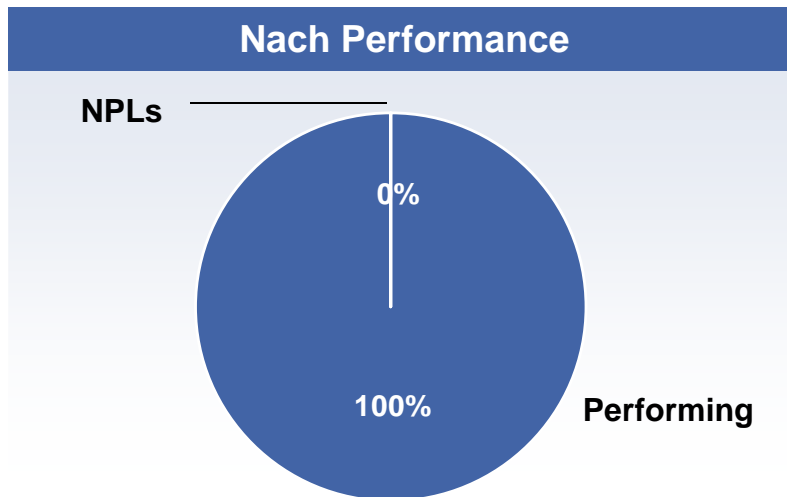
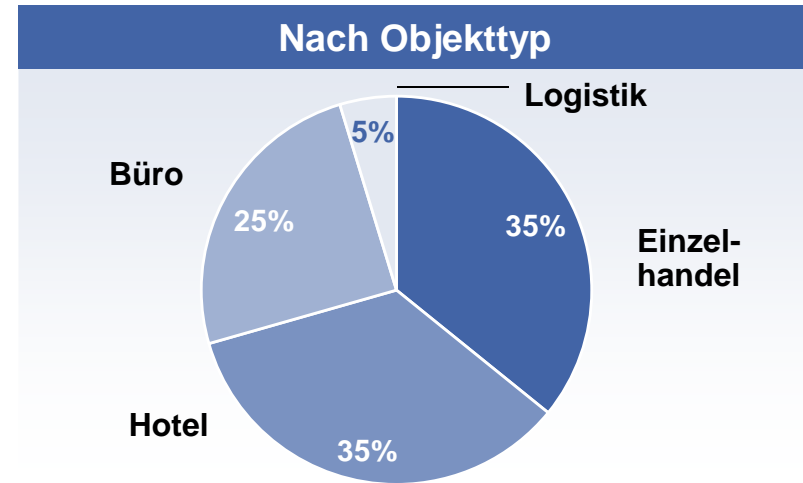
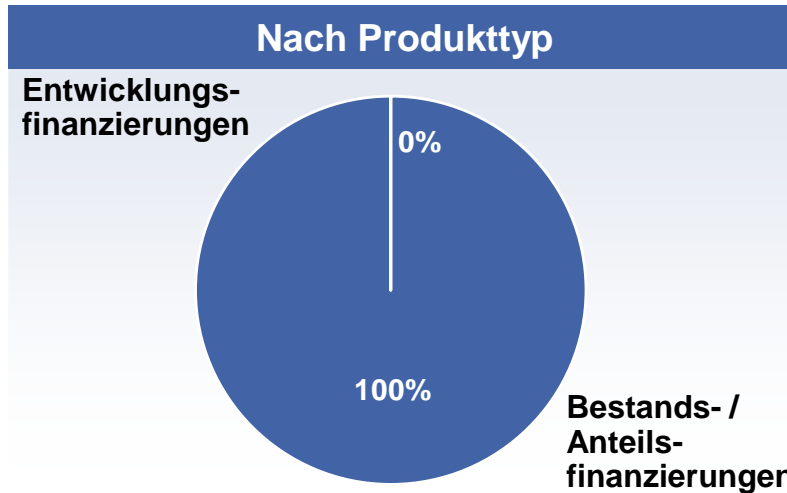


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# Kreditportfolio Asien zum 31.03.2012

Gesamtvolumen 0,8 Mrd. €

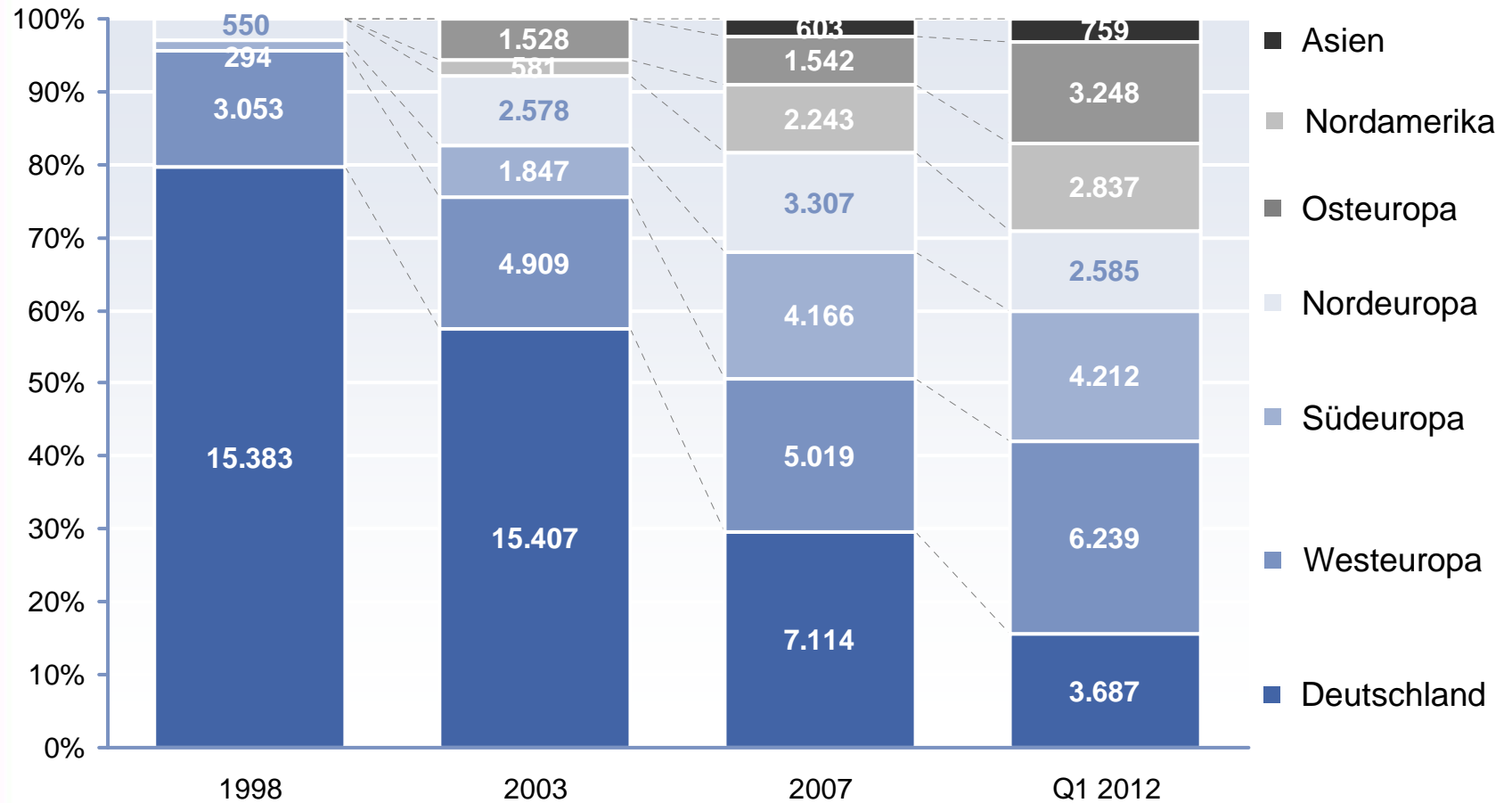


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



# 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

