

LOCAL EXPERTISE
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

Pressecall Ergebnisse Q2/2012

14. August 2012

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



Aareal Bank
Group

Agenda

- Gesamtwirtschaftliches Umfeld
 - Ergebnisse Q2/2012
 - Geschäftsentwicklung Segmente
 - Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition
 - Finanzkennzahlen Q2/2012
 - Portfolioqualität
 - Ausblick

 - Anhang
 - Kontakt
-



Gesamtwirtschaftliches Umfeld:

Anpassung der vorsichtigen Annahmen nicht notwendig /
Zielführende politische Federführung ist vordringlich

2. Halbjahr 2011		Umfeld Februar 2012		Umfeld 1. Halbjahr 2012	
EU / US-Schuldenkrise	<ul style="list-style-type: none"> Weiter hohe Volatilität / Verunsicherung der Finanzmärkte Ratingagenten 	Makro-ökonomisches Umfeld	<ul style="list-style-type: none"> Verschlechterte Konjunkturprognosen 	Makro-ökonomisches Umfeld	<ul style="list-style-type: none"> Verschlechterte Konjunkturprognosen Rezession in Europa Anhaltende Diskussion über Situation in Griechenland
Entwicklung Realwirtschaft	<ul style="list-style-type: none"> Wachstumsabgeschwächt 	Regulierung	<ul style="list-style-type: none"> Kumulierte Effekte verschiedener Reformvorhaben und Realwirtschaft nicht klar 	Regulierung	<ul style="list-style-type: none"> Unsicherheiten anlässlich kumulierter Effekte der verschiedenen Reformvorhaben auf Banken und Realwirtschaft halten an
Regulierung, Aufsicht, Abgaben	<ul style="list-style-type: none"> Umsetzungsschwierigkeiten Kumulierte Auswirkungen ungeklärt Wettbewerb durch nationale Unterschiede 	Politik	<ul style="list-style-type: none"> Unsicherer politischer Ordnungsrahmen 	Politik	<ul style="list-style-type: none"> Entscheidungen hinsichtlich eines politischen und regulatorischen Ordnungsrahmens aufgeschoben



Ergebnisse Q2/2012



**Aareal Bank
Group**

Aareal Bank Gruppe mit erfolgreicher Geschäftsentwicklung im zweiten Quartal 2012

- Konzernbetriebsergebnis gegenüber Vorjahr leicht auf 45 Mio. € gesteigert
- Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Höheres Neugeschäftsvolumen gegenüber Vorquartal
- Segment Consulting / Dienstleistungen: Einlagenvolumen erneut gesteigert
- Harte Kernkapitalquote bei 11,7 Prozent – gut vorbereitet für Ausweitung des Neugeschäfts
- Refinanzierungsaktivitäten: Sehr erfolgreiche Emissionstätigkeit
- Konzernergebnisprognose für das Gesamtjahr bestätigt



Ergebnisse Q2/2012:

Erfolgreiche Geschäftsentwicklung

	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Kommentar
€ Mio.						
Zinsüberschuss	122	129	146	133	134	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Erfolgreiche Refinanzierungsaktivitäten in H1/2012 ▪ Ausführungsbestimmungen bei NSFR/LCR unklar ▪ Weiter hohe Marktvolatilitäten ➔ Q2: ~4,6 Mrd. € Ø-EZB-Anlage
Risikovorsorge	25	12	34	36	24	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Unterhalb progn. Bandbreite, aber innerhalb erwarteter Schwankungsbreite ▪ GJ-Guidance unverändert
Provisionsüberschuss	40	40	45	38	31	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Entlastung durch entfallene Kosten für SoFFin-Garantierahmen
Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis	-5	-26	-7	0	6	Reflektiert Marktvolatilitäten
Verwaltungsaufwand	89	91	102	93	96	Maßnahmen zur Effizienzsteigerung greifen im Jahresverlauf 2012
Betriebsergebnis	45	43	47	47	44	Solide Entwicklung trotz eines herausfordernden Umfelds



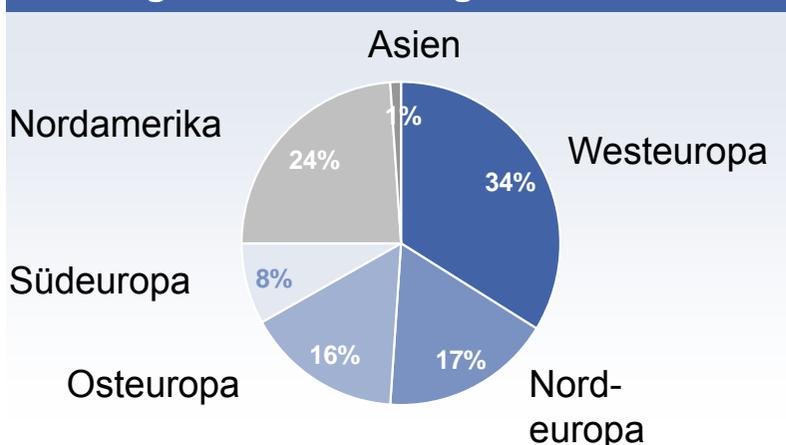
Geschäftsentwicklung Segmente



**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäftsaktivitäten wie geplant gestartet

Neugeschäft nach Regionen 6M/2012



Entwicklung Neugeschäft



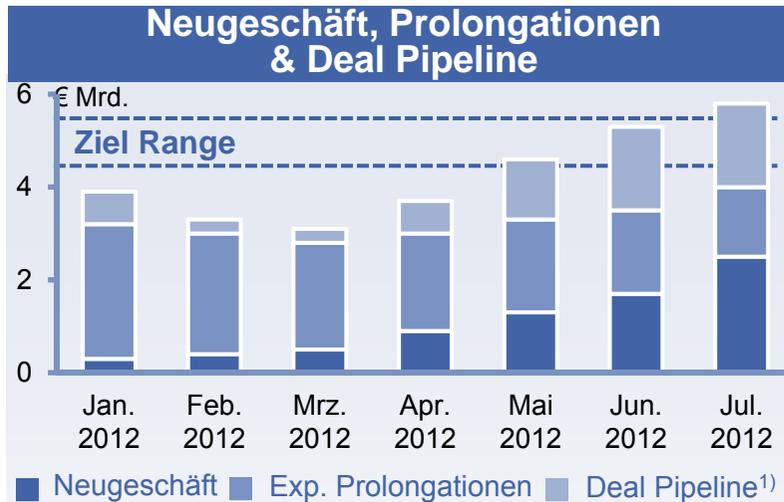
GuV SPF Segment	Q2 '12	Q1 '12	Q4 '11	Q3 '11	Q2 '11
€ Mio.					
Zinsüberschuss	115	121	136	123	124
Risikovorsorge	25	12	34	36	24
Provisionsüberschuss	6	4	5	4	-2
Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis	-5	-26	-7	0	6
Verwaltungsaufwand	47	49	58	54	54
Andere	0	+2	-3	+5	-9
Betriebsergebnis	44	40	39	42	41

- Fokussierung auf Neugeschäftsaktivitäten in H2/2012
- Weiterhin GJ-Ziel von 4,5 Mrd. € bis 5,5 Mrd. € für Neugeschäft nach erfolgreichen Refinanzierungsaktivitäten in H1/2012

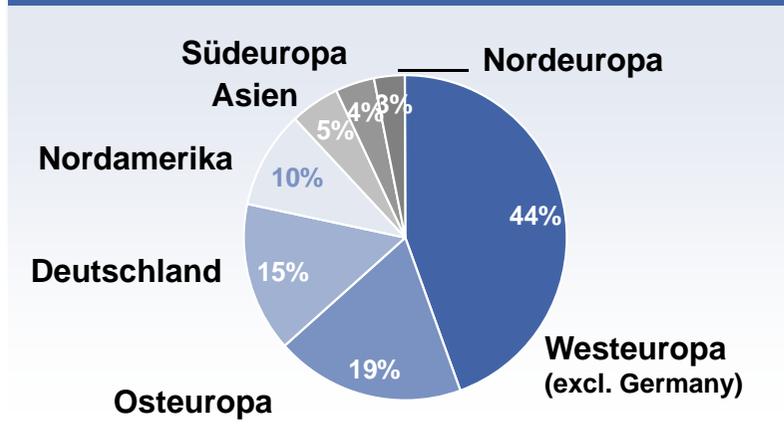


**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Vierversprechende Deal Pipeline



Deal Pipeline¹⁾: regionaler Split zum 31.07.



1) Neugeschäft nach Abschlusswahrscheinlichkeiten

- Ziel: Aufbau Deal Pipeline für Neugeschäft H2/2012 (bereits Anfang 2012 kommuniziert)
- Wir prüfen kontinuierlich unsere Optionen, um Chancen zu realisieren, die unsere Deal Pipeline bietet
- Basierend auf unserer aktuellen Deal Pipeline (sowie unserer aktuellen Kapital-, Refinanzierungs- und Liquiditätsposition) und unseren bereits durchgeführten Neugeschäftsaktivitäten sind wir zuversichtlich, unser Neugeschäftsziel für 2012 zu erreichen



Consulting / Dienstleistungen:

Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

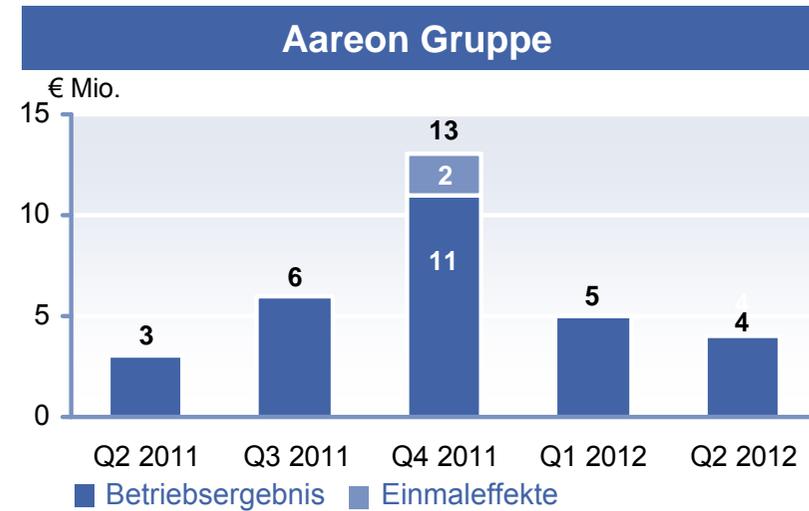
Segment GuV (Industrieschema)	Q2 '12	Q1 '12	Q4 '11	Q3 '11	Q2 '11
€ Mio.					
Umsatzerlöse	47	49	56	50	48
Aktivierte Eigenleistungen	1	0	1	0	1
Bestandsveränderungen	0	0	0	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	3	2	3	2	2
Materialaufwand	6	5	5	5	5
Personalaufwand	28	28	29	27	28
Abschreibungen	3	3	4	3	3
At equity Beteiligungen	-	-	-	-	1
Sonstige betriebl. Aufwendungen	13	12	14	12	13
Zinsen und ähnl. Ertr./Aufw.	0	0	0	0	0
Betriebsergebnis	1	3	8	5	3

- Solide Entwicklung der Aareon in H1/2012
- Zinsniveau niedriger als erwartet, dadurch Belastung des Segmentergebnisses
- Einlagenvolumen von Kunden aus der institutionellen Wohnungswirtschaft auf 5,5 Mrd. € (Ø in Q2/2012) weiter gestiegen
- Die Bedeutung des Einlagengeschäfts geht weit über die aus den Einlagen generierte, im aktuellen Marktumfeld unter Druck stehende Zinsmarge hinaus, denn die Einlagen stellen eine strategisch wichtige, zusätzliche Refinanzierungsquelle dar



Consulting / Dienstleistungen:

Aareon im Plan – Einlagengeschäft belastet

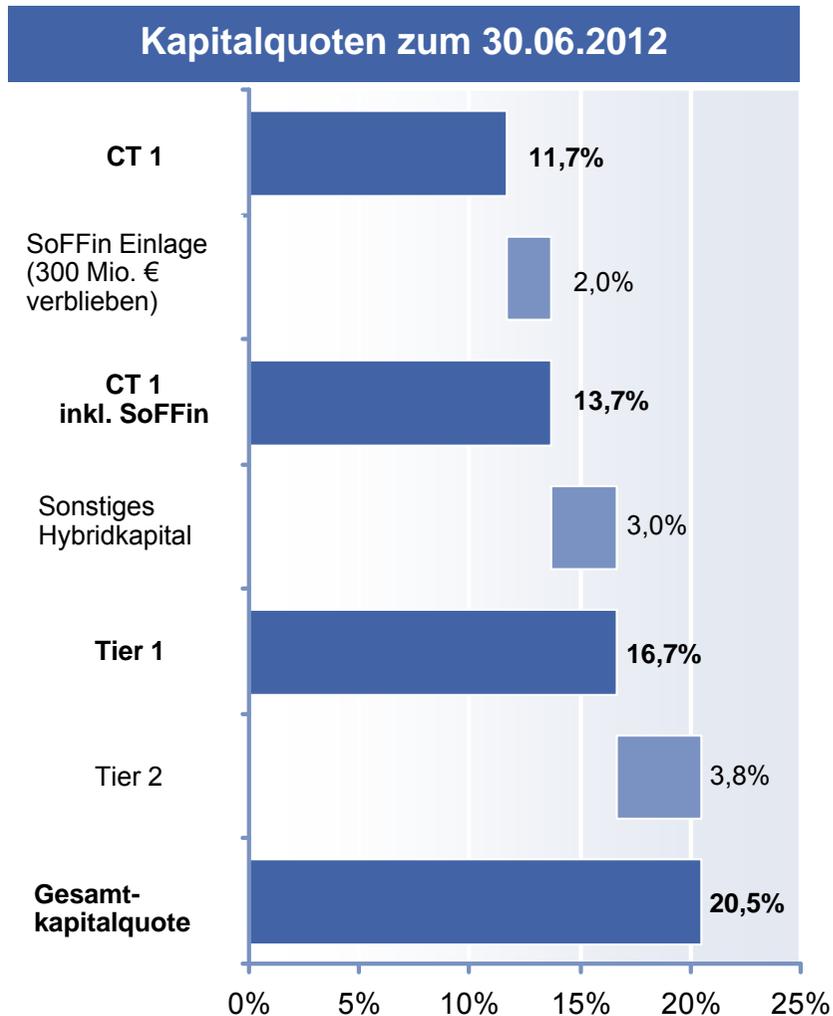


Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition



**Aareal Bank
Group**

Starke Kapitalquoten und stabile Kapitalstruktur

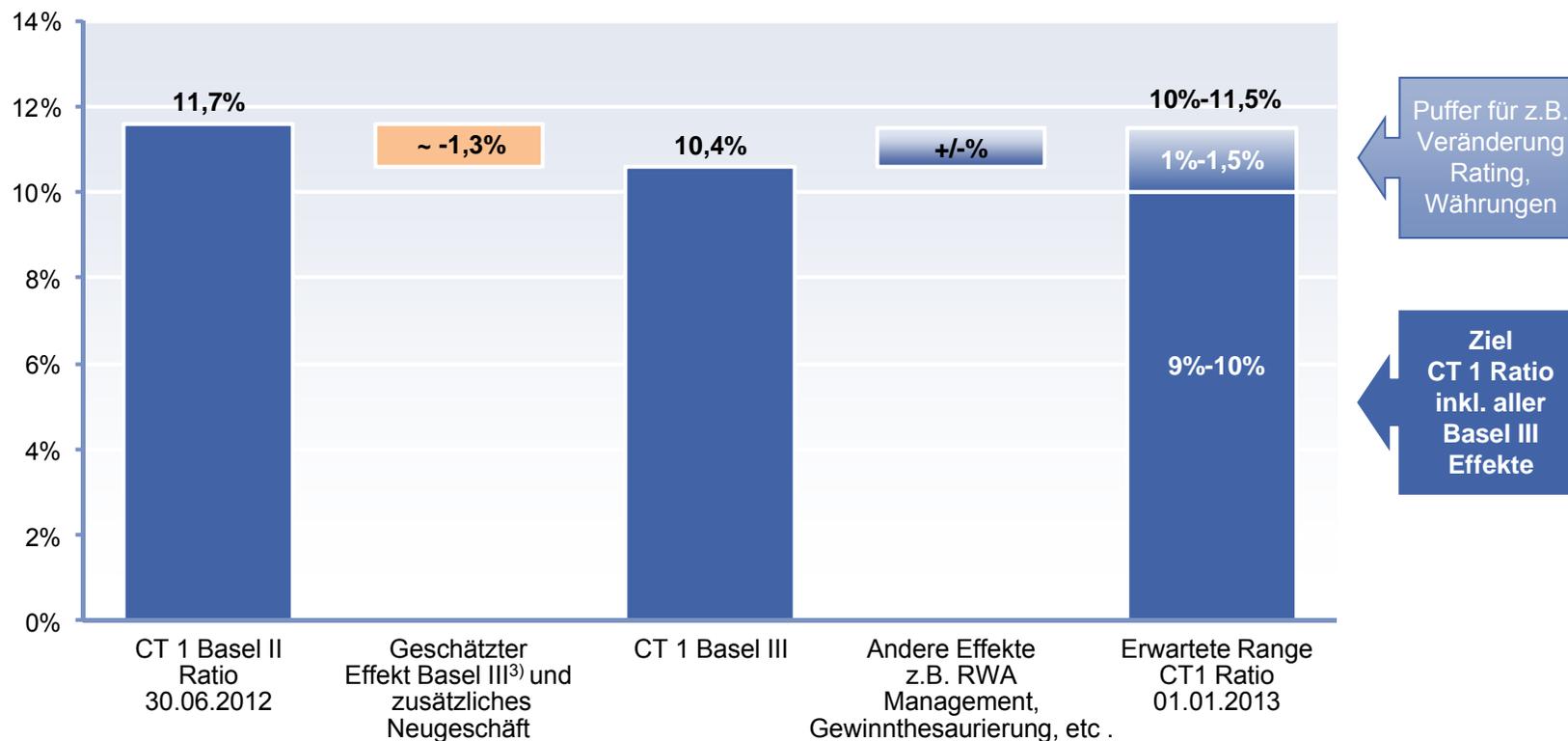


- Mit starken Kapitalquoten gut vorbereitet für Ausbau der Neugeschäftsaktivitäten
- Kapitalquoten im Einklang mit Geschäftsmodell, Unternehmensgröße und Erwartungen der Kapitalmärkte
- Vollständige Rückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin ohne weitere Eigenkapitalerhöhung möglich
- Basel II konforme Lower Tier 2 begeben (strukturiert als „bail-in“-geeignetes Kapital)

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

Zielquote vorübergehend auf 9% - 10% angehoben

Simulation: geschätzte Basel III Effekte zum 30.06.2012²⁾

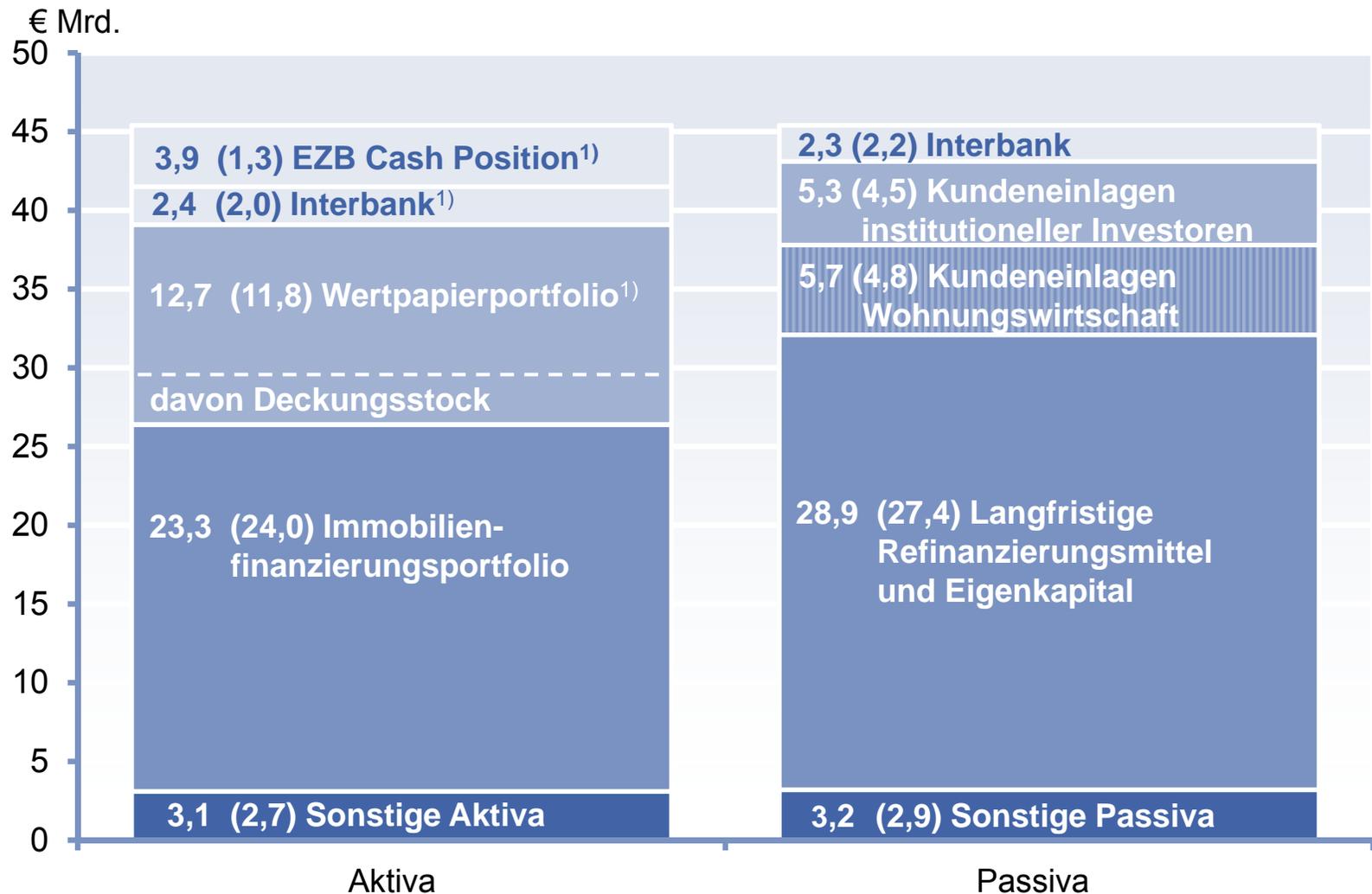


- 1) Ausschließlich SoFFin und sonstiges Hybridkapital
- 2) Tatsächliche Werte können deutlich von geschätzten Werten abweichen
- 3) Geschätzter Einfluss von Einführung Basel III aufgrund von Rückgang Eigenkapital und Kontrahentenausfallrisiken



Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

30.06.2012: 45,4 Mrd. € (31.12.2011: 41,8 Mrd. €)

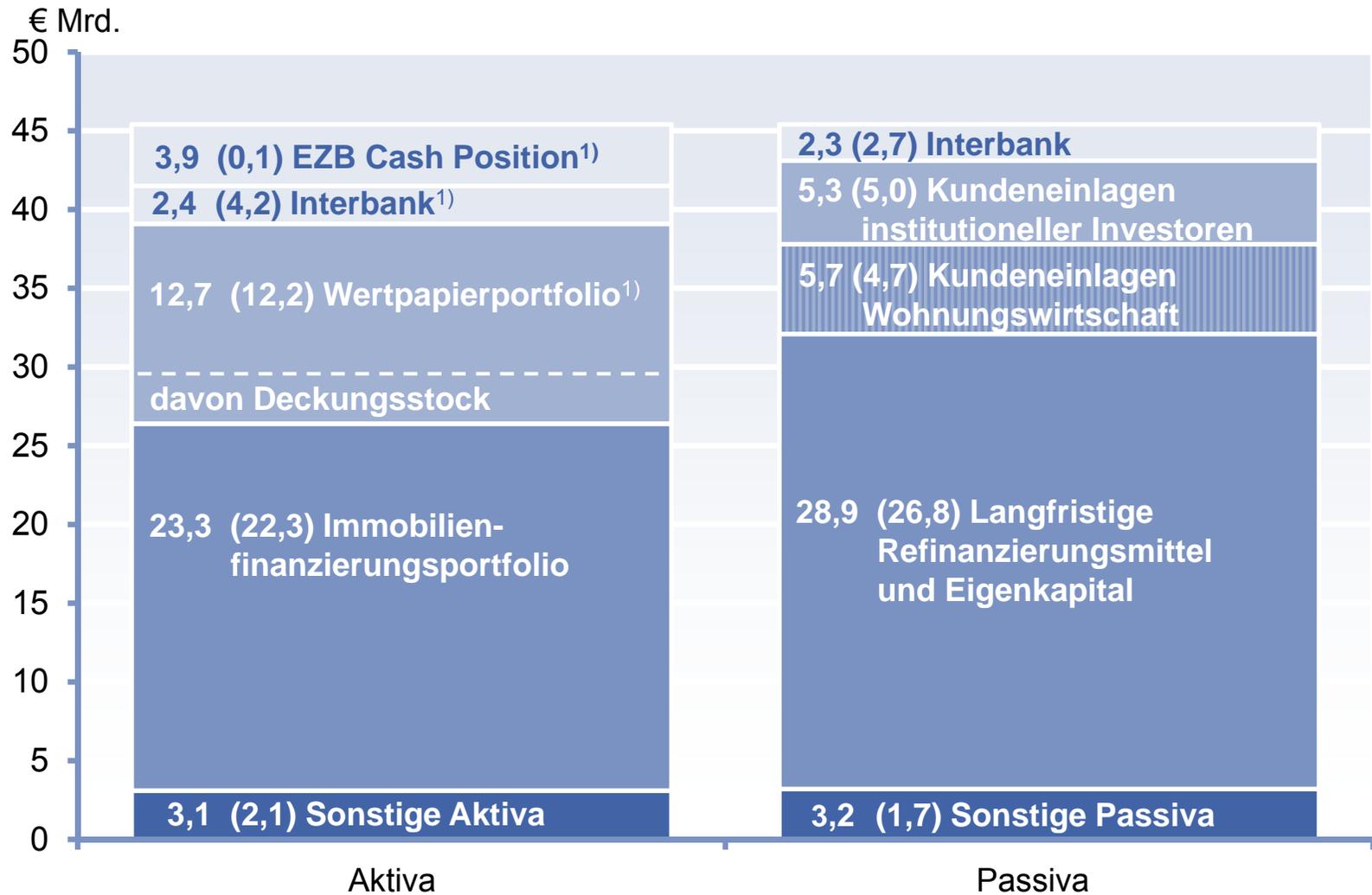


1) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.



Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

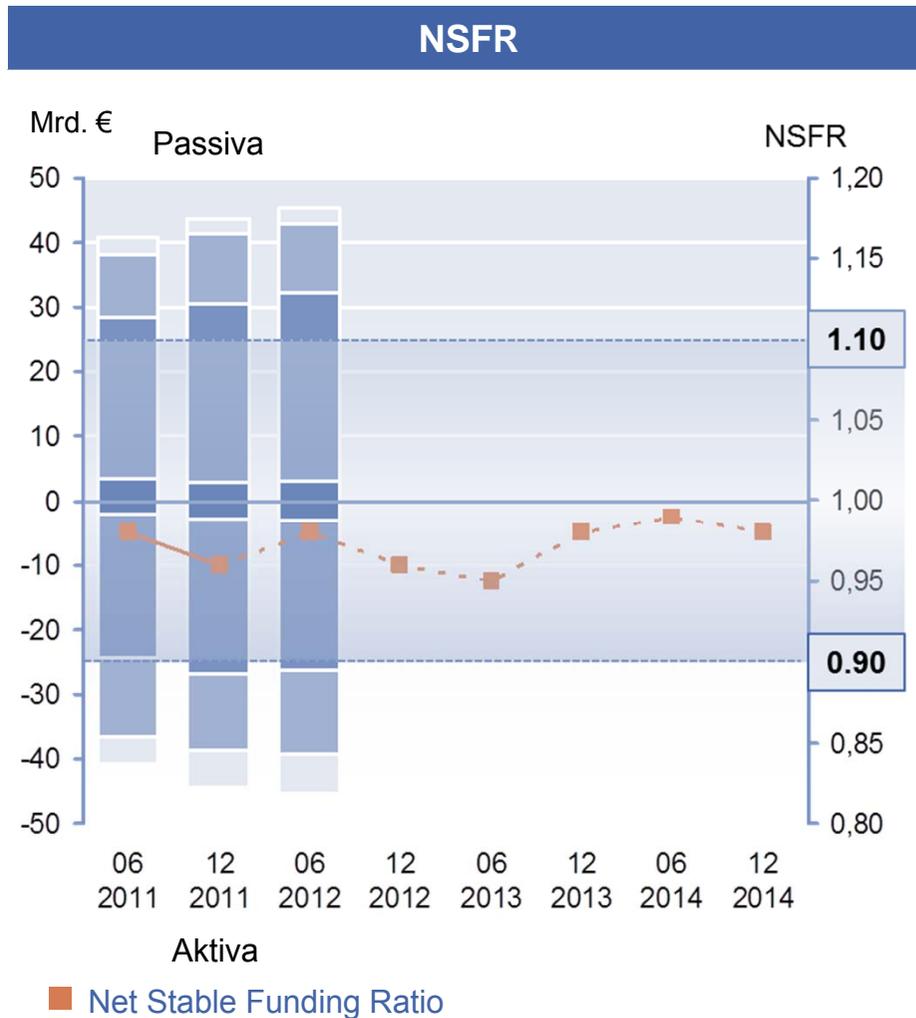
30.06.2012: 45,4 Mrd. € (30.06.2011: 40,9 Mrd. €)



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



Net Stable Funding- / Liquidity Coverage Ratio: Innerhalb der Ziel-Range

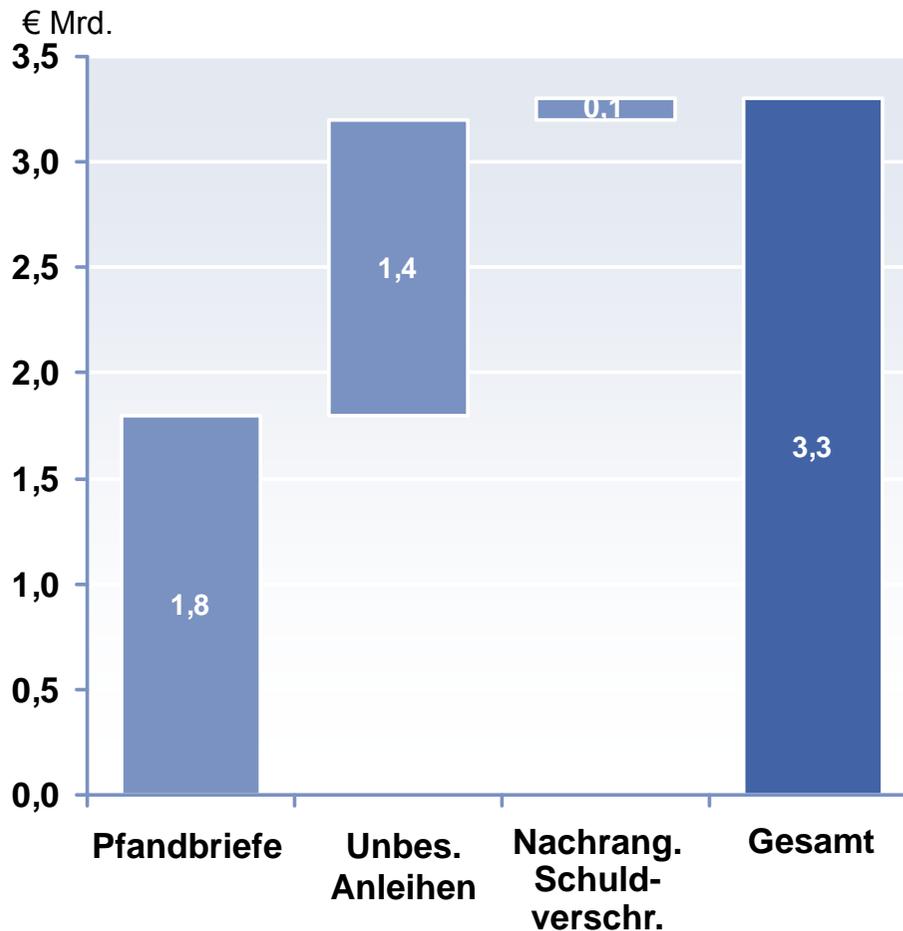


- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt weitgehend künftige Anforderungen
 - NSFR > 0,9
 - LCR >> 1,0
- Basel III und CRD IV erfordern ab 2018 die Einhaltung spezifischer Liquiditätskennziffern
- NSFR (Net Stable Funding Ratio) reflektiert langfristige Stabilität der Refinanzierung
- LCR (Liquidity Cover 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 H1



Aufnahme von 3,3 Mrd. € langfristiger Refinanzierungsmittel in H1/2012

- Pfandbriefe:
1,8 Mrd. €, davon zwei 500 Mio. € Benchmark Hypotheken-Pfandbriefe
- Ungedekte Refinanzierungsmittel:
1,4 Mrd. € unbesicherte Anleihen (Senior unsecured) davon eine 500 Mio. € Benchmarkanleihe
- Nachrangige Schuldverschreibungen (LT2): 100 Mio. €

Aktuelle Trends

- Kontinuierliche Nachfrage bei Privatplatzierungen
- Wir erwarten selbst im Falle eines Downgradings unserer Pfandbriefe aufgrund einer von Fitch angekündigten Änderung der Rating-Methodik keine nennenswerten Auswirkungen



**Aareal Bank
Group**

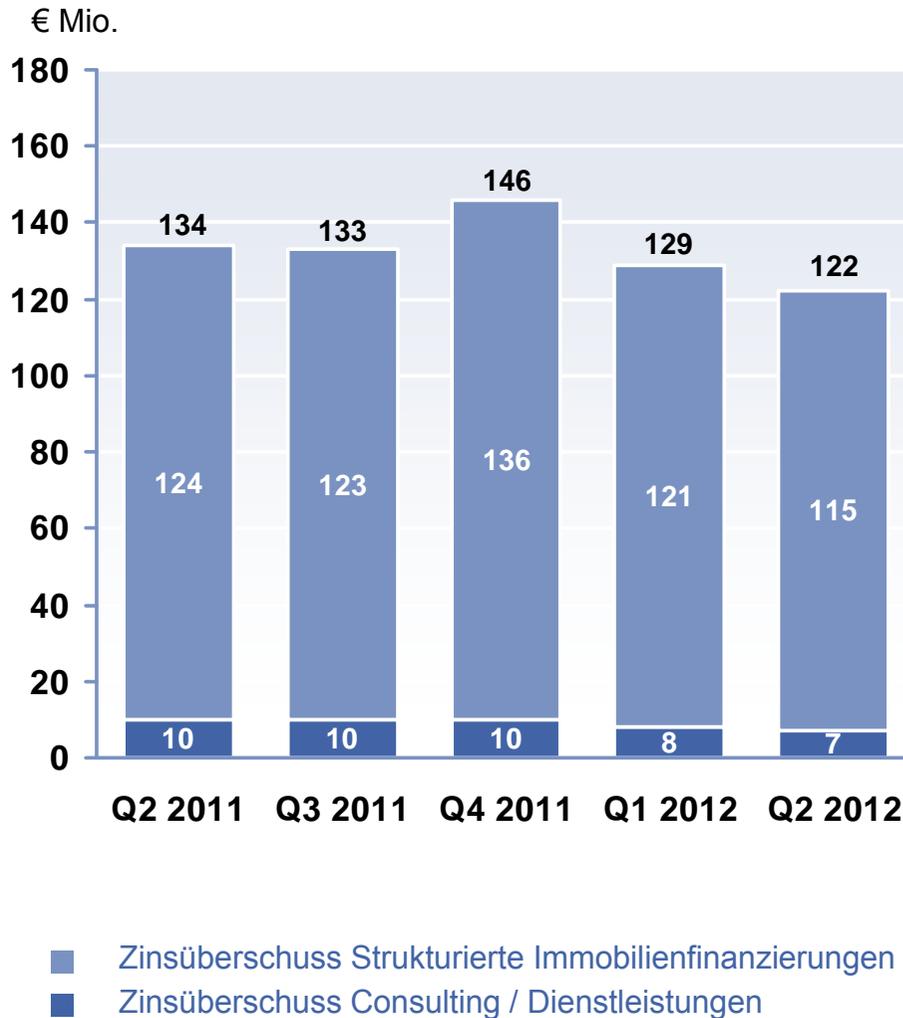
Finanzkennzahlen Q2/2012



**Aareal Bank
Group**

Zinsüberschuss

Belastet durch EZB-Anlage

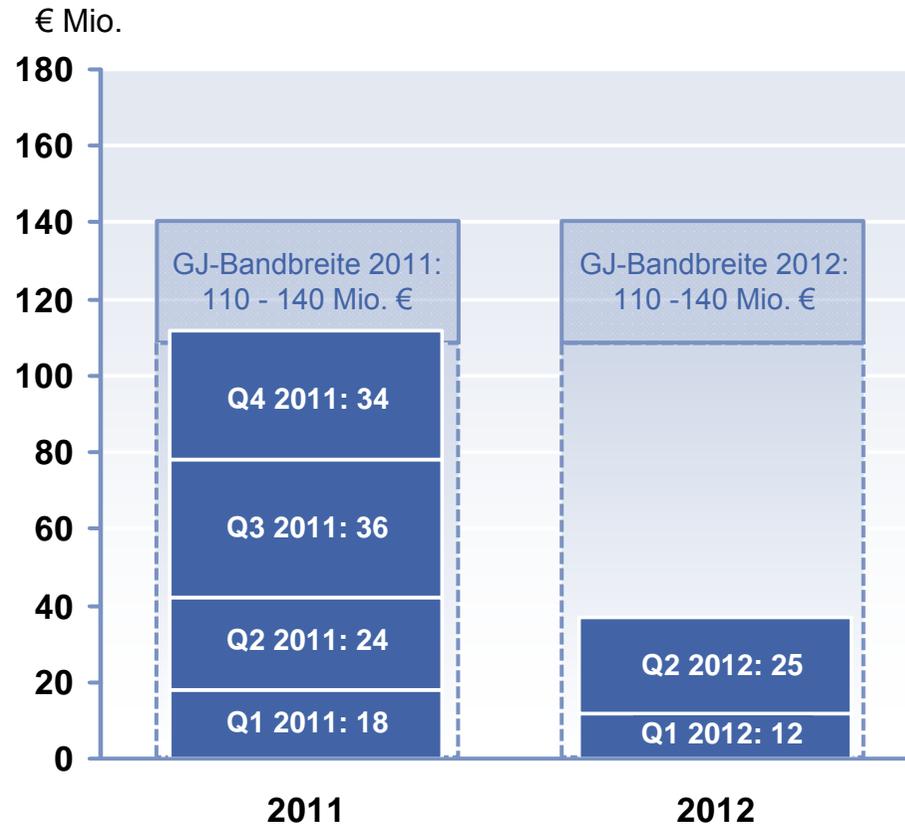


- Positive Effekte höherer Margen aus dem Neugeschäft des Vorjahres überkompensiert durch Belastungen aus der sehr vorsichtigen Liquiditäts- und Anlagestrategie
- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt weitgehend künftige Anforderungen für NSFR/LCR
- Liquide Mittel (Ø Q2 4,6 Mrd. €) werden derzeit aufgrund unklarer Ausführungsbestimmungen bei NSFR/LCR und weiterhin hoher Marktvolatilität in größerem Umfang bei der EZB angelegt, anstatt in Treasury Assets zu investieren
- Zinsüberschuss Consulting / Dienstleistungen belastet durch niedriger als erwartetes Zinsumfeld
- Erfolgreiche Refinanzierungsaktivitäten in H1/2012
- Positive Einmaleffekte: Q1/2012 2 Mio. €, Q4/2011 9 Mio. €



Risikovorsorge

Unterhalb der anteiligen prognostizierten Bandbreite

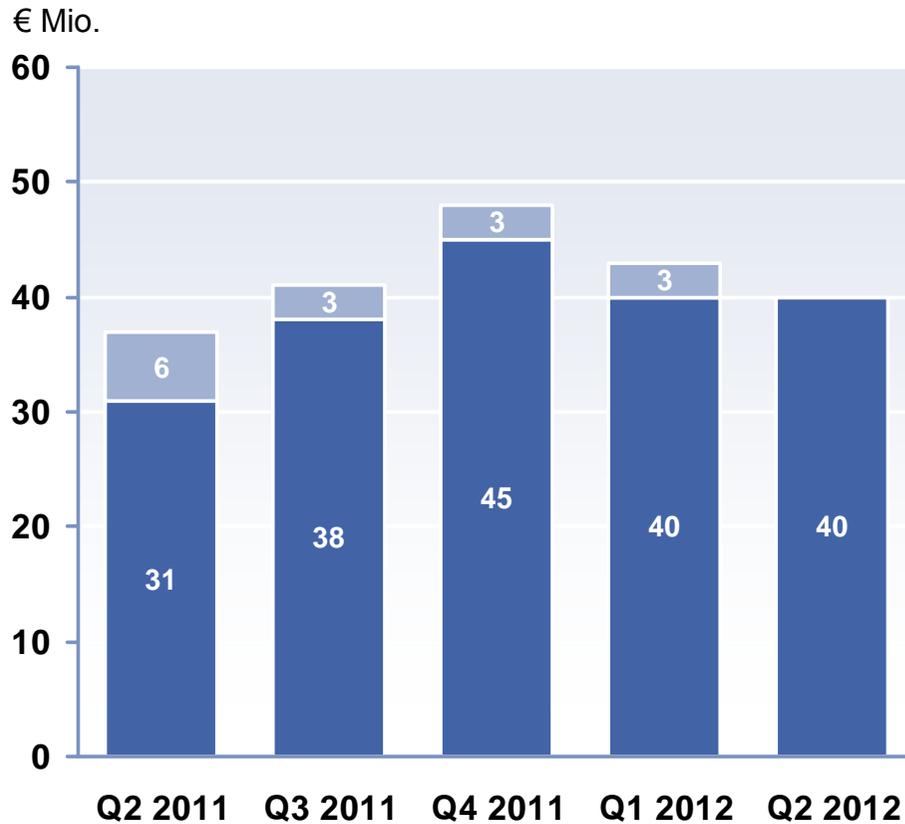


- Risikovorsorge von 25 Mio. € in Q2/2012 belegt hohe Portfolioqualität
- Prognostizierte Bandbreite für das Gesamtjahr unverändert bei 110 Mio. € bis 140 Mio. €, mit normaler Schwankungsbreite pro Quartal im Jahresverlauf
- Enges Monitoring des Kreditportfolios und erfolgreiche Restrukturierungsmaßnahmen führten zu lediglich 48 Basispunkten Risikokosten auf das durchschnittliche Immobilienfinanzierungsportfolio in 2011



Provisionsüberschuss

Entlastung durch entfallende Kosten für SoFFin-Garantien



■ Provisionsüberschuss gesamt

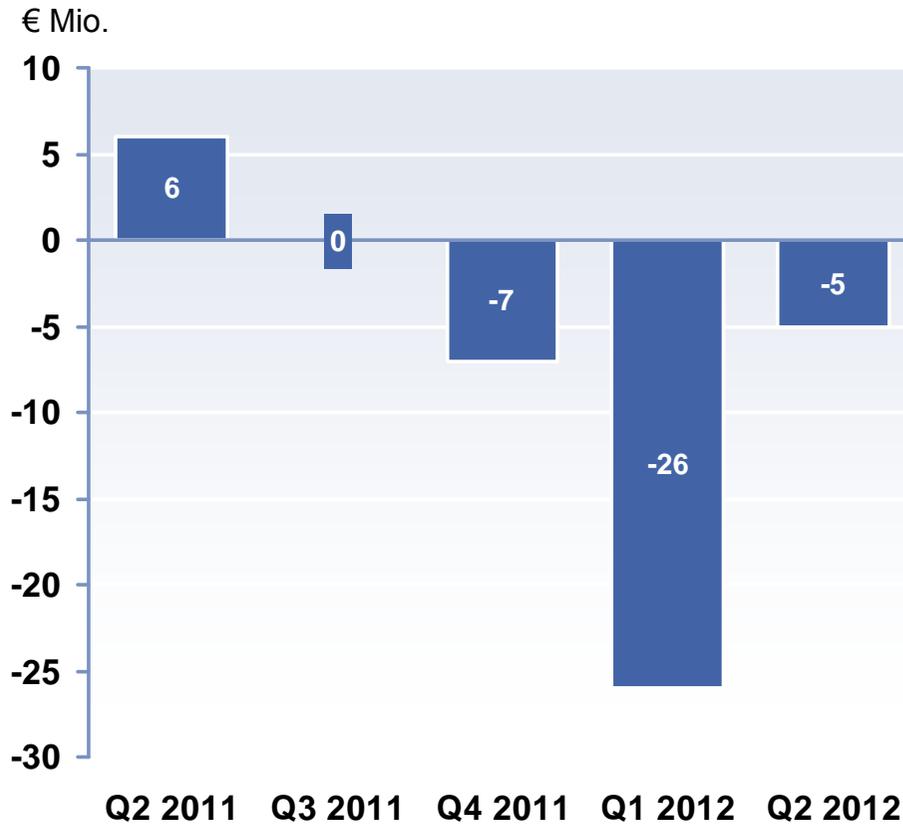
■ Belastung durch gezahlte Gebühren für SoFFin-Garantierahmen

- Q2/2012 signifikant besser als Q2/2011
- Seit Q2/2012 keine Belastung mehr aus Gebühren für SoFFin-Garantierahmen
 - 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



Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis

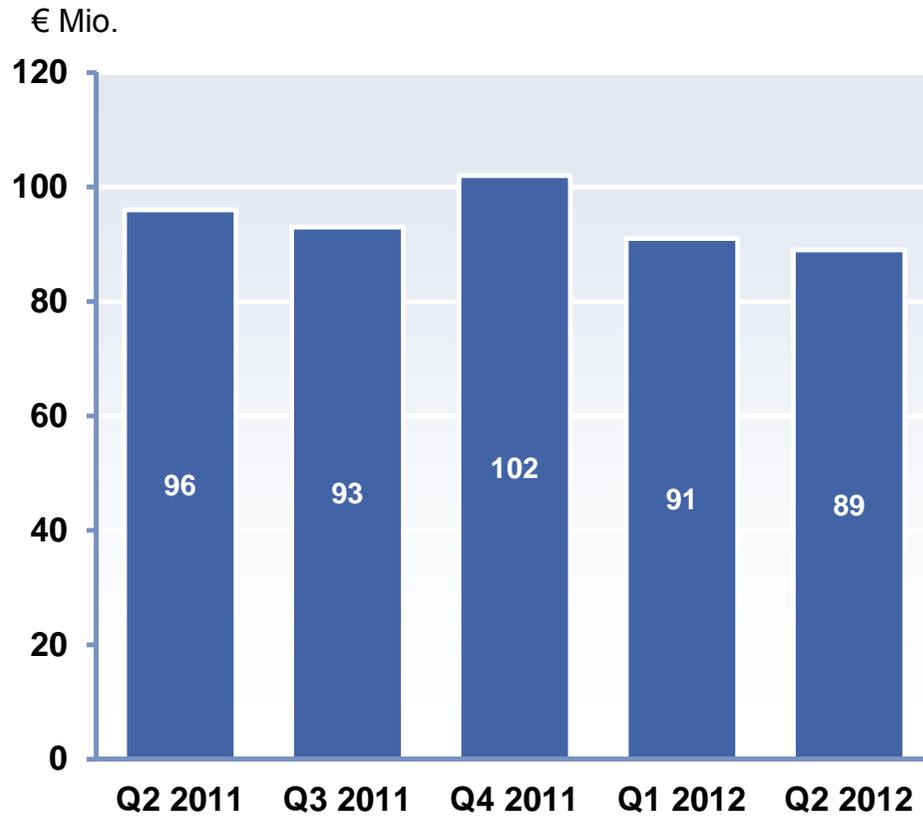
Ergebnis reflektiert volatile Märkte



- Hohe Marktvolatilität reflektiert sich im Handelsergebnis sowie im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen
- Q1/2012: Positive Marktentwicklung führte zu engeren Basis-Spreads der Derivate zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken

Verwaltungsaufwand

Effizienzmaßnahmen greifen im Jahresverlauf 2012



- Q4/2011 beinhaltet 12 Mio. € Sondereffekte für Effizienzmaßnahmen
- Positive Effekte im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Effizienzsteigerung

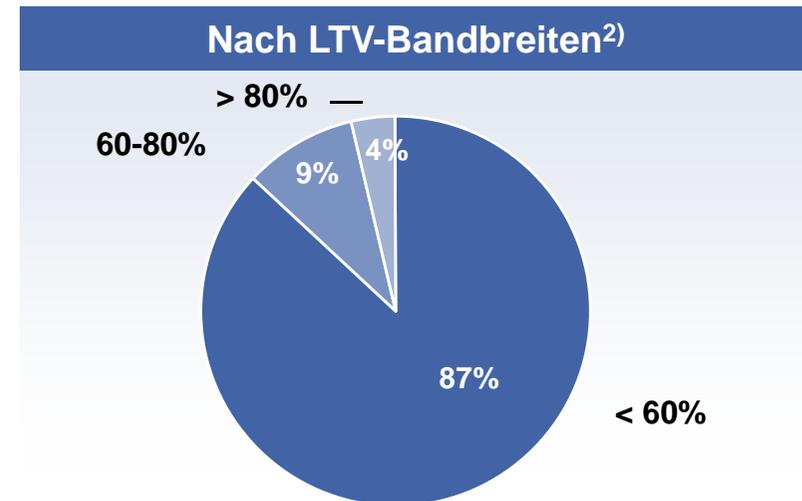
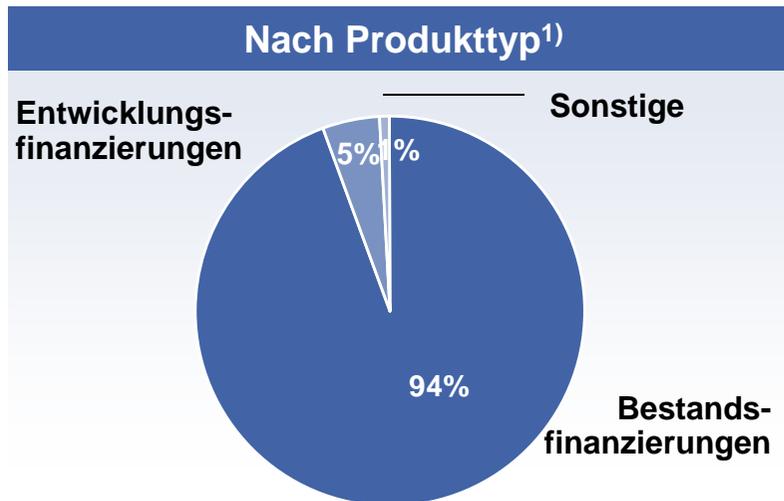
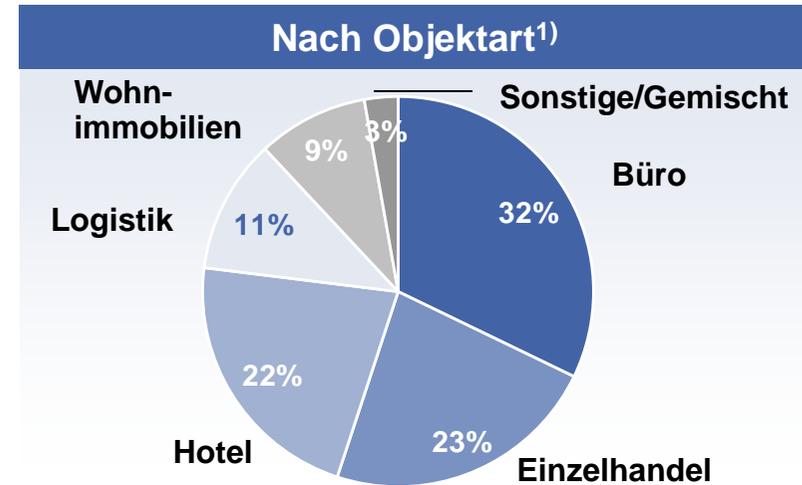
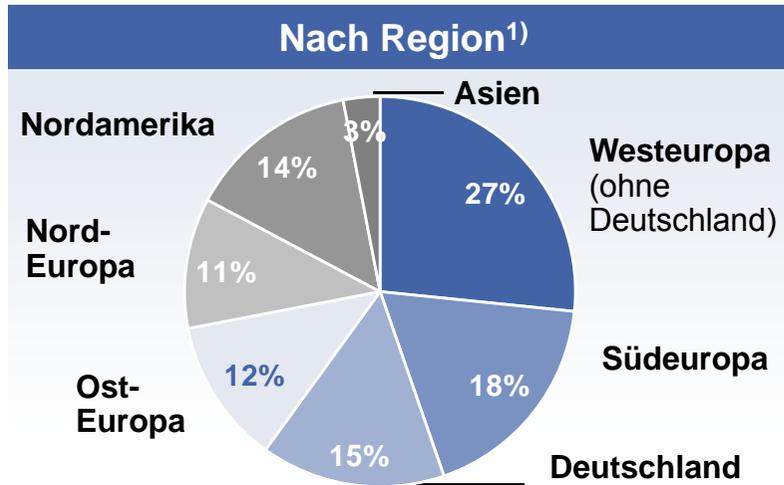
Portfolioqualität



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio

Hohe Diversifikation und gute Qualität



1) Gesamtvolumen unter management von 23,5 Mrd. € per 30.06.2012
 (Immobilienfinanzierungen unter management beinhalten das für die Deutsche Pfandbriefbank AG verwaltete Immobilienfinanzierungsvolumen i.H.v. 0,2 Mrd.€)

2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio; Werte per 30.06.2012



Aareal Bank Group

Immobilienfinanzierungsportfolio

Fortsetzung unseres konservativen Ansatzes

Risikovorsorge und NPL-Entwicklung

	NPL Bestand ¹⁾	Einzelwertberichtigungen ¹⁾	Portfoliowertberichtigung ²⁾
€ Mio.			
Per 31.12.2011	898	252	80
Inanspruchnahme H1/2012	-138	-65	-
Zuführung H1/2012	70	36	1
Per 30.06.2012	830	223	81
Deckungsquote Einzelwertberichtigungen		26,9%	
		223	81
Per 30.06.2012	830	304	
Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen		36,6%	

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

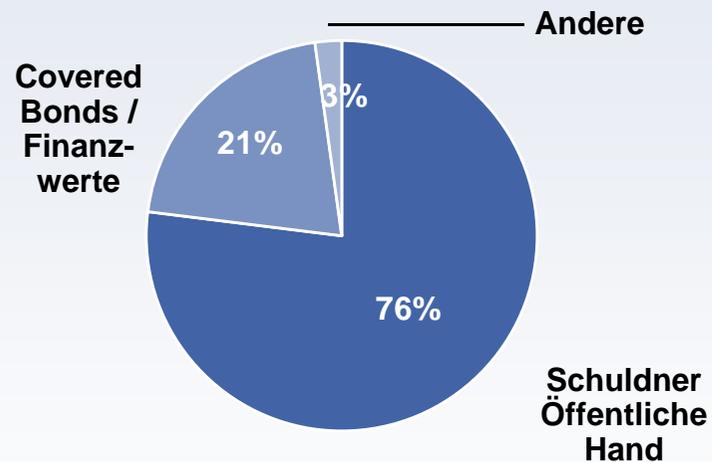
2) Die PWB setzt sich weitgehend aus Basel II Expected Loss-Werten zusammen, die in den meisten Fällen den entsprechenden Einzelkrediten zugeordnet sind



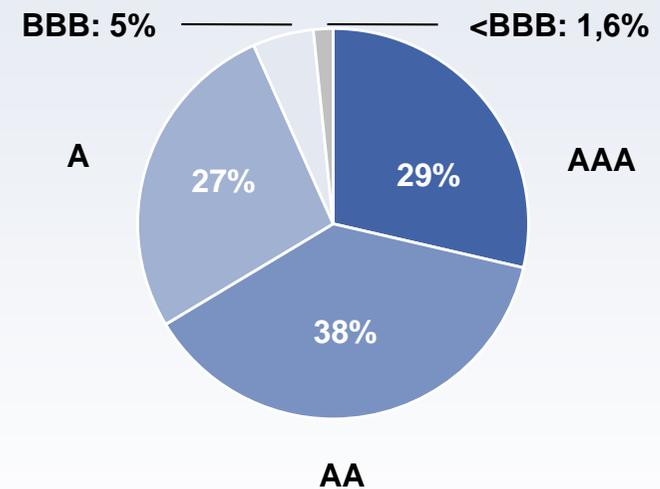
Wertpapierportfolio

11,2 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

Nach Anlageklasse



Nach Rating¹⁾



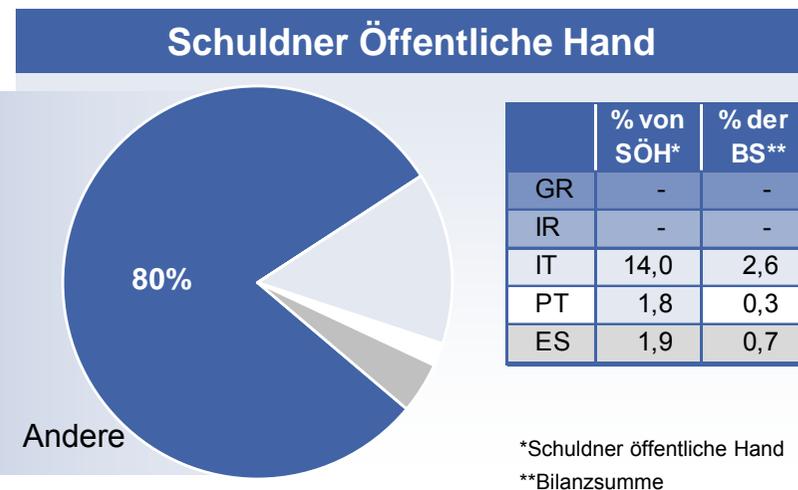
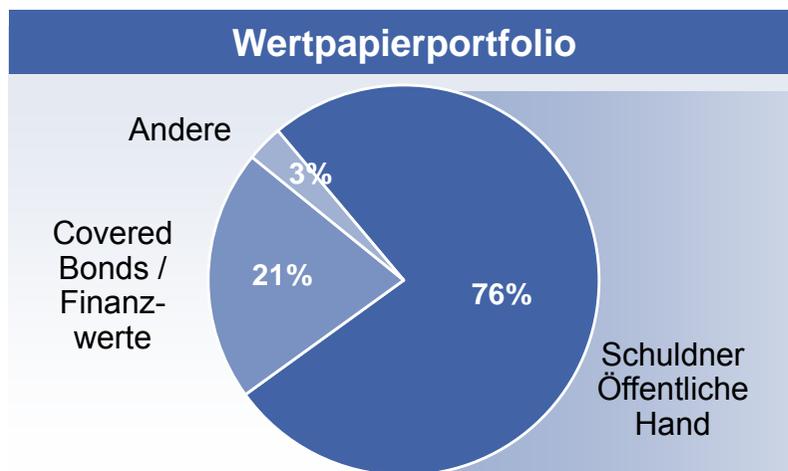
Per 30.06.2012 – alle Werte sind Nominalwerte

1) Composite Rating



Wertpapierportfolio

8,6 Mrd. € Schuldner Öffentliche Hand



Staatsanleihen

€Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	1.199	-104	-269
Portugal	100	-29	0
Spanien	-	-	-

Unterstaatliche Schuldner¹⁾

€Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	-	-	-
Portugal	55	-1	-23
Spanien	337	-2	-88

Per 30.06.2012, alle Zahlen sind Nominalwerte

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

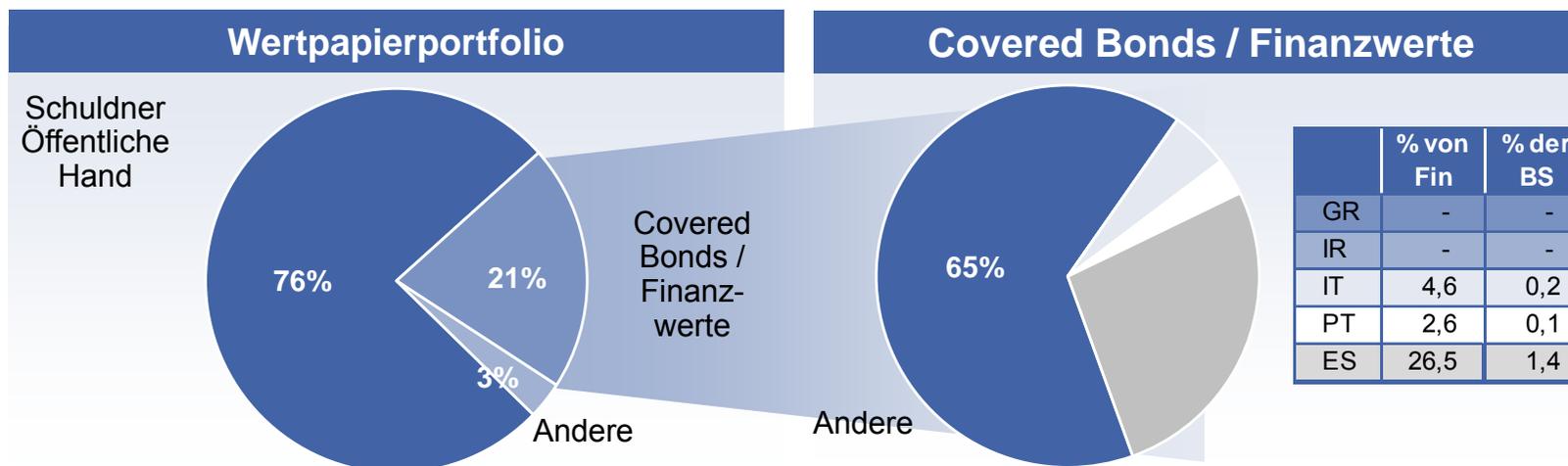
2) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR nach Steuern

3) Inkl. Wertpapiere der Kategorie LaR nach Steuern



Wertpapierportfolio

2,3 Mrd. € Covered Bonds und Finanzwerte



Covered Bonds			
€Mio.	Nominal	NB-Rücklage ¹⁾	Stille Reserven / Lasten ²⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	70	-4	0
Portugal	60	-16	0
Spanien	616	-12	-44

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

Per 30.06.2012, alle Zahlen sind Nominalwerte

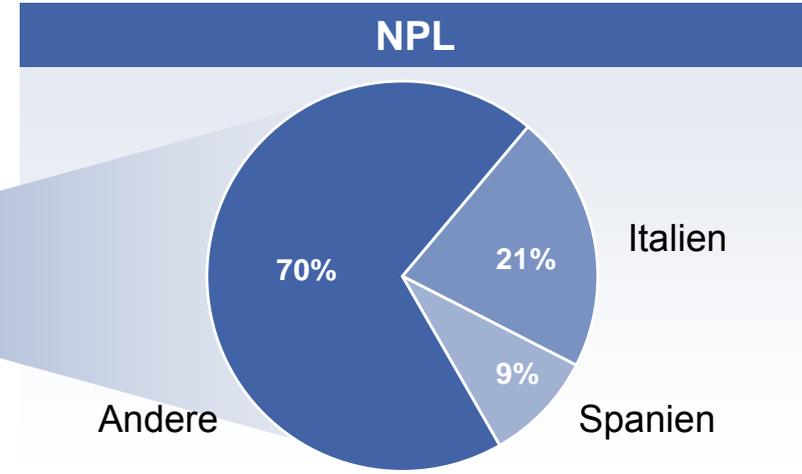
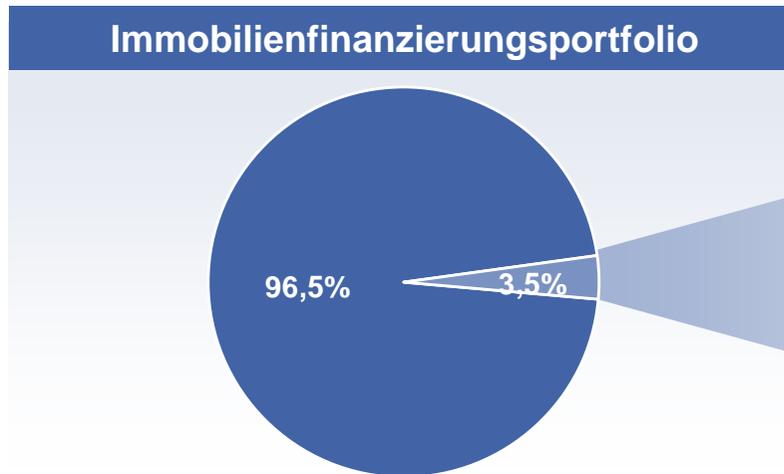
1) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR nach Steuern

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



Immobilienfinanzierungsportfolio

23,5 Mrd. € - hohe Qualität



	Nominal (in Mio. €)	Durchschn. LTV	NPLs (in Mio. €)
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	3.224	60,5%	177
Portugal	-	-	-
Spanien	1.032	85,2%	77

Per 30.06.2012, alle Zahlen sind Nominalwerte



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⁾
- Unsichere Entwicklung 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 - Unsicherheiten belasten stärker als ursprünglich erwartet

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

UND

Politisches Umfeld

Zielführende politische Federführung ist vordringlich

- 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 / erfolgreiche Refinanzierungsaktivitäten in H1/2012
- Konservative Liquiditätsposition
- Niedriger Durchschnitts-LTV im Neugeschäft



Ausblick

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
Handels- und Finanzanlageergebnis	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nicht 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"> ▪ Das für das Ergebnis des Einlagengeschäfts im Segment relevante Zinsniveau ist entgegen unserer Erwartungen im bisherigen Jahresverlauf weiter gesunken ▪ Betriebsergebnis: unter dem Niveau von 2011

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



Fazit

Fortsetzung der erfolgreichen Geschäftsentwicklung

- Konzernbetriebsergebnis im zweiten Quartal gegenüber Vorjahr leicht auf 45 Mio. € gesteigert
- Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Höheres Neugeschäftsvolumen gegenüber Vorquartal
- Segment Consulting / Dienstleistungen: Einlagenvolumen erneut gesteigert
- Harte Kernkapitalquote bei 11,7 Prozent – gut vorbereitet für Ausweitung des Neugeschäfts
- Refinanzierungsaktivitäten: Sehr erfolgreiche Emissionstätigkeit
- Konzernergebnisprognose für das Gesamtjahr bestätigt



Anhang



**Aareal Bank
Group**

Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe H1/2012 (nach IFRS)

	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	in %
Gewinn- und Verlustrechnung			
Zinsüberschuss	251	268	-6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	37	42	-12
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	214	226	-5
Provisionsüberschuss	80	61	31
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-5	0	
Handelsergebnis	-23	-6	
Ergebnis aus Finanzanlagen	-3	4	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	-	1	
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	5	4	25
Verwaltungsaufwand	180	187	-4
Sonstiges betriebliches Ergebnis	0	-12	
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	-	0	
Betriebsergebnis	88	91	-3
Ertragsteuern	23	26	-12
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	65	65	0
Ergebniszuordnung			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	10	9	11
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	55	56	-2
Ergebnisverwendung			
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	55	56	-2
Stille Einlage SoFFin	10	11	-9
Konzerngewinn/-verlust	45	45	0



Segmentenergebnisse H1/2012 (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	01.01. - 30.06. 2012	01.01. - 30.06. 2011	01.01. - 30.06. 2012	01.01. - 30.06. 2011	01.01. - 30.06. 2012	01.01. - 30.06. 2011	01.01. - 30.06. 2012	01.01. - 30.06. 2011
Mio. €								
Zinsüberschuss	236	249	0	0	15	19	251	268
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	37	42					37	42
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	199	207	0	0	15	19	214	226
Provisionsüberschuss	10	-7	85	87	-15	-19	80	61
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-5	0					-5	0
Handelsergebnis	-23	-6					-23	-6
Ergebnis aus Finanzanlagen	-3	4					-3	4
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen				1				1
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	5	4					5	4
Verwaltungsaufwand	96	105	84	82	0	0	180	187
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-3	-13	3	1	0	0	0	-12
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte		0						0
Betriebsergebnis	84	84	4	7	0	0	88	91
Ertragsteuern	22	24	1	2			23	26
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	62	60	3	5	0	0	65	65
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	8	8	2	1			10	9
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	54	52	1	4	0	0	55	56
Allokiertes Eigenkapital	1.270	1.406	74	76	810	484	2.154	1.966
Cost Income Ratio in %	44,1	45,5	96,0	92,6			59,0	58,5
RoE vor Steuern in % *)	12,0	10,9	4,9	13,7			7,3	8,3

*) auf das Jahr hochgerechnet



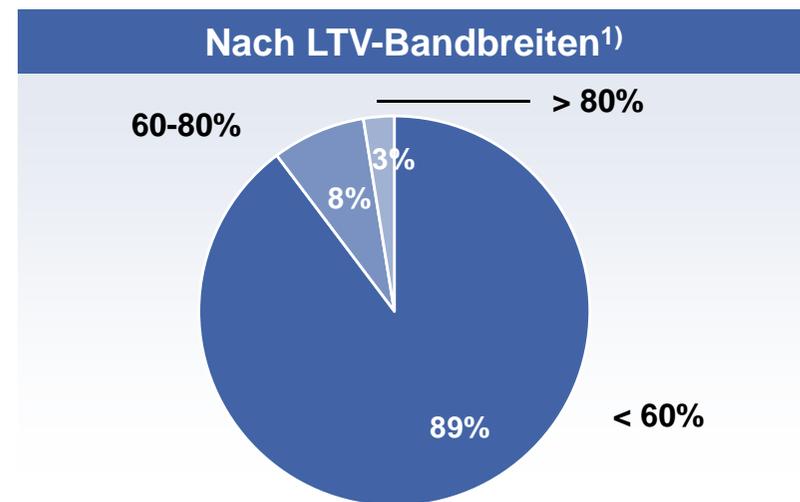
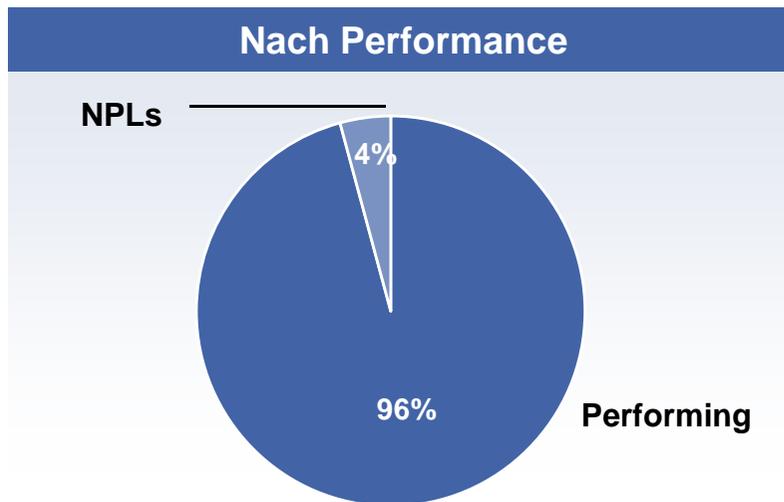
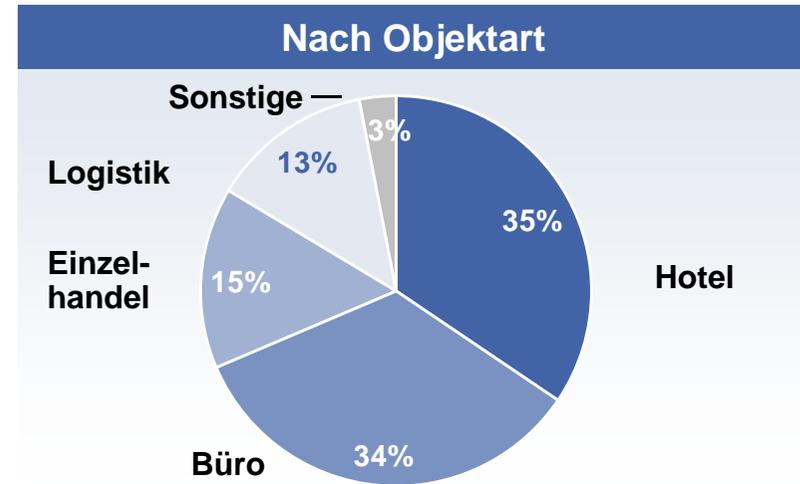
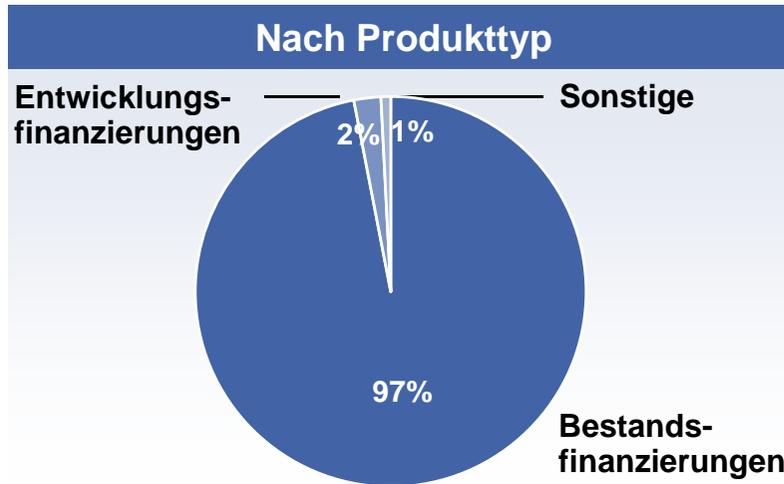
Segmentenergebnisse im Quartalsvergleich (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting/Dienstleistungen		Konsolidierung/Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	2. Quartal 2012	2. Quartal 2011	2. Quartal 2012	2. Quartal 2011	2. Quartal 2012	2. Quartal 2011	2. Quartal 2012	2. Quartal 2011
Mio. €								
Zinsüberschuss	115	124	0	0	7	10	122	134
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	25	24					25	24
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	90	100	0	0	7	10	97	110
Provisionsüberschuss	6	-2	41	43	-7	-10	40	31
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	5	2					5	2
Handelsergebnis	-7	2					-7	2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-3	2					-3	2
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen				1				1
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	2	2					2	2
Verwaltungsaufwand	47	54	42	42	0	0	89	96
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-2	-11	2	1	0	0	0	-10
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0					0	0
Betriebsergebnis	44	41	1	3	0	0	45	44
Ertragsteuern	11	13	0	1			11	14
Jahresüberschuss /-fehlbetrag	33	28	1	2	0	0	34	30
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	4	4	1	0			5	4
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss /-fehlbetrag	29	24	0	2	0	0	29	26
Allokiertes Eigenkapital	1.270	1.406	74	76	810	484	2.154	1.966
Cost Income Ratio in %	40,3	45,5	97,3	93,3			55,9	58,7
RoE vor Steuern in % *)	12,6	10,5	3,5	13,7			7,5	8,1

*) auf das Jahr hochgerechnet



Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 30.06.2012: Gesamtvolumen 6,3 Mrd. €

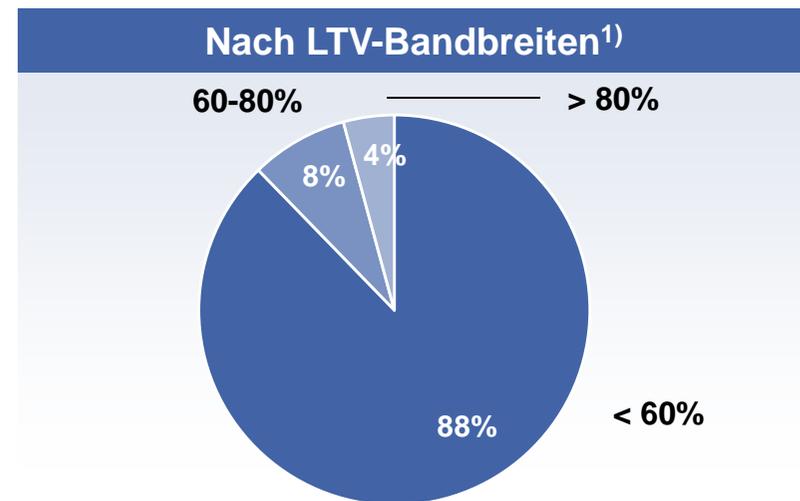
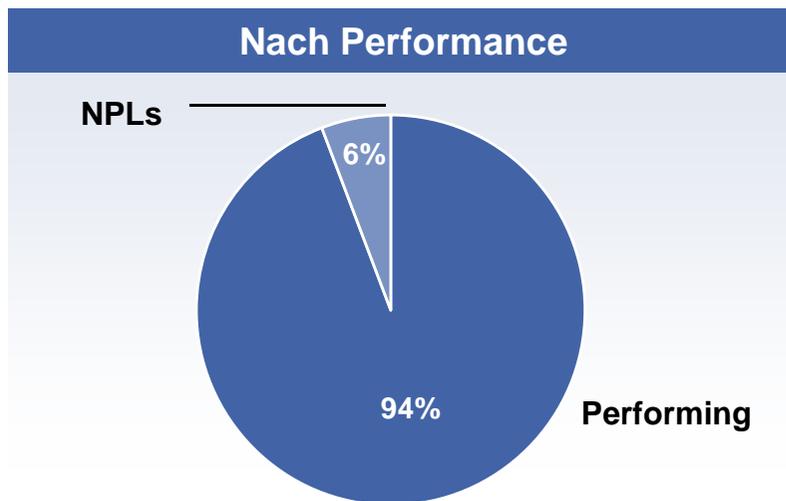
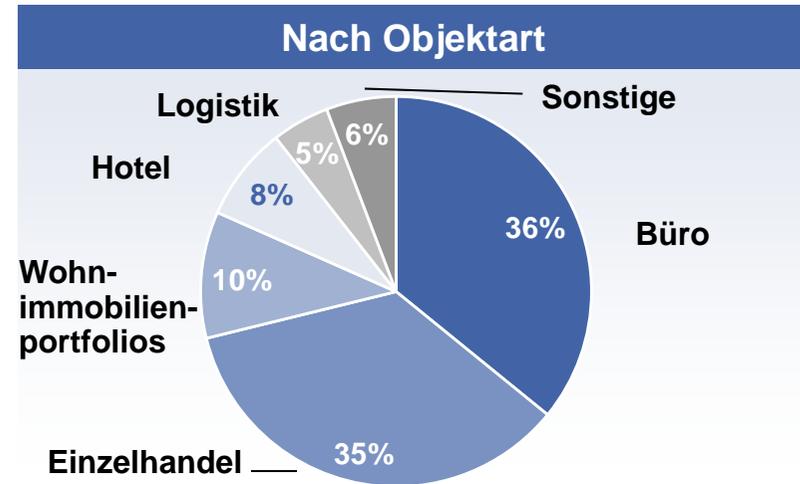
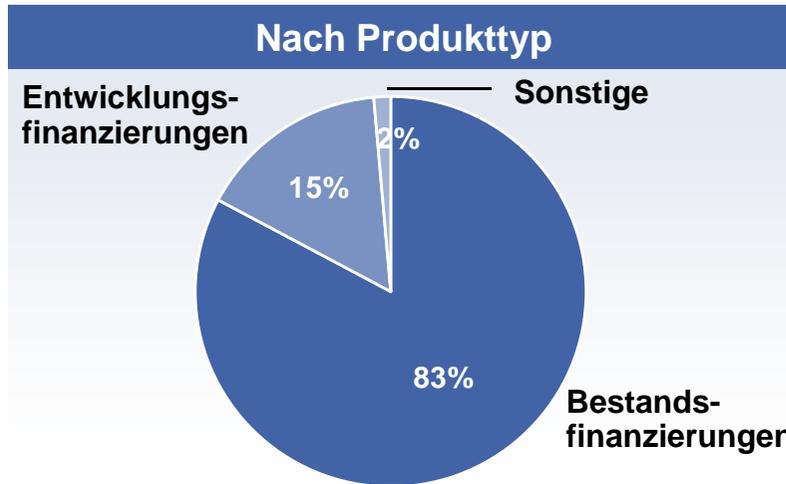


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Südeuropa zum 30.06.2012

Gesamtvolumen 4,2 Mrd. €

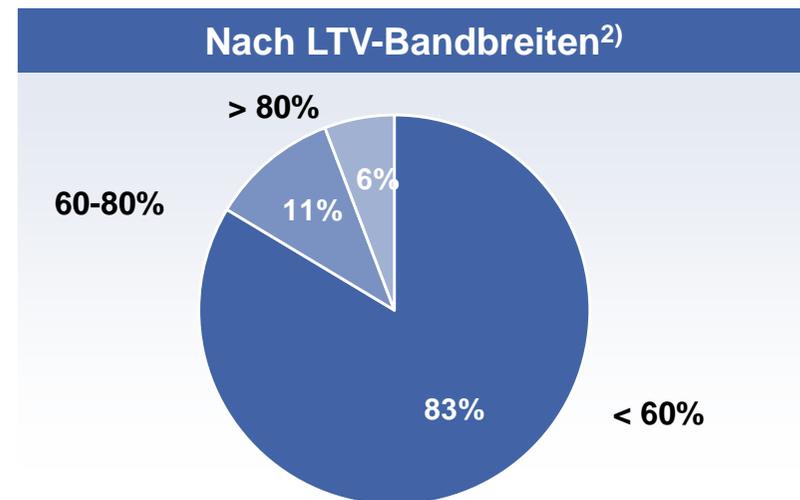
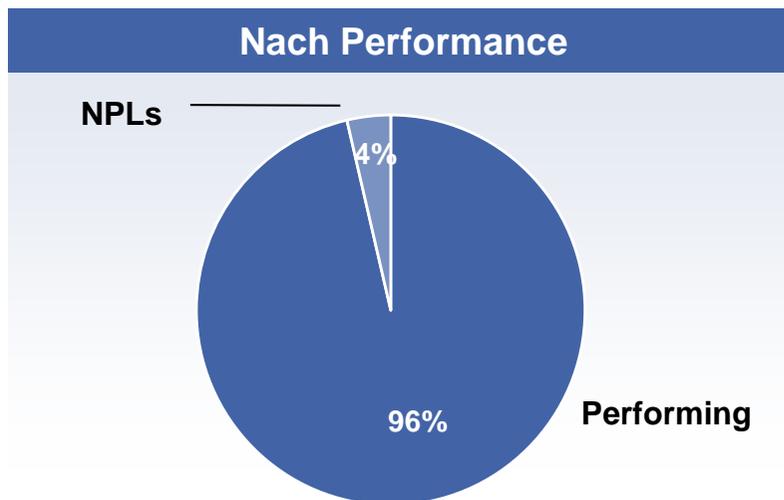
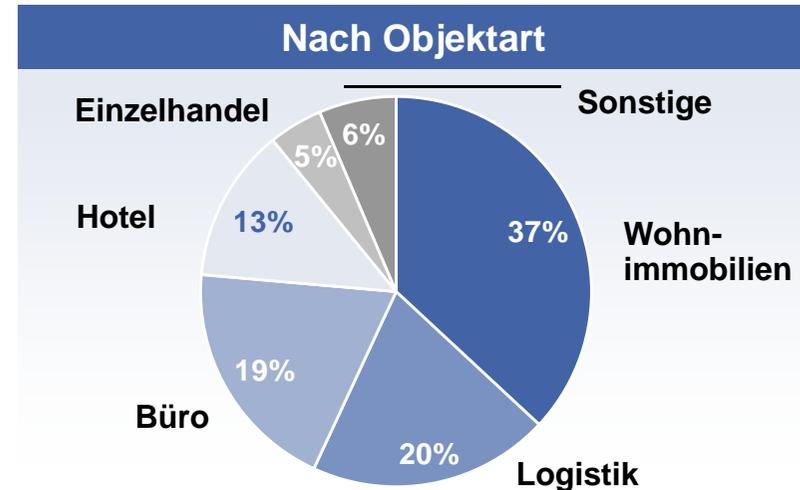
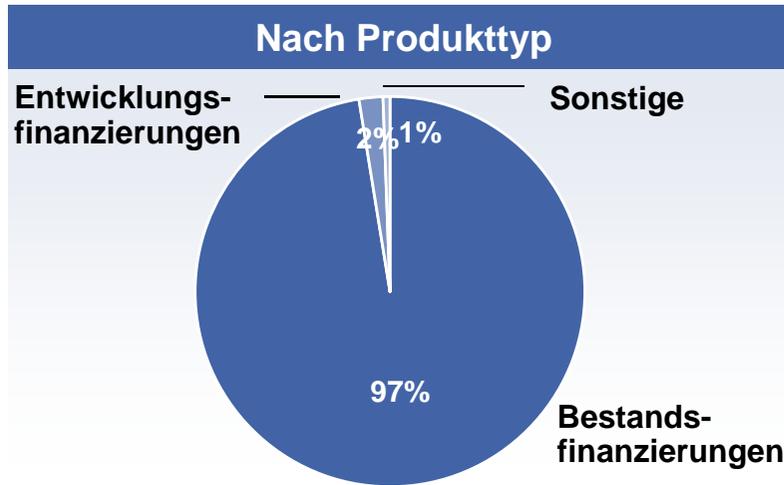


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Deutschland zum 30.06.2012

Gesamtvolumen 3,6 Mrd. €¹⁾



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

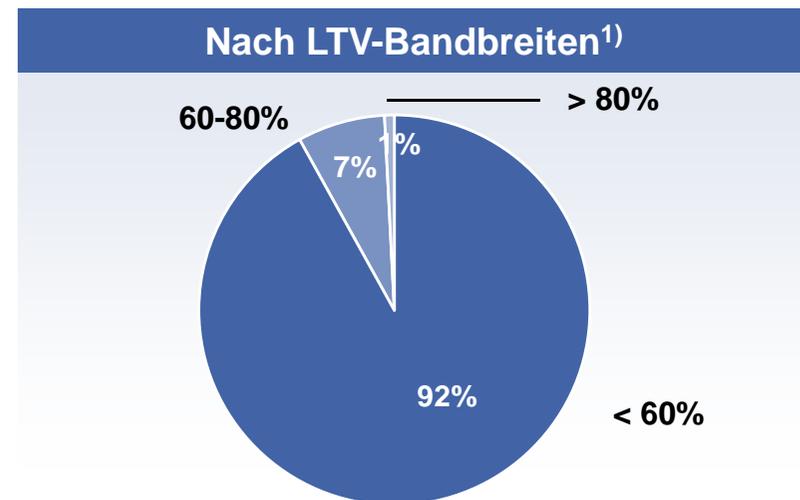
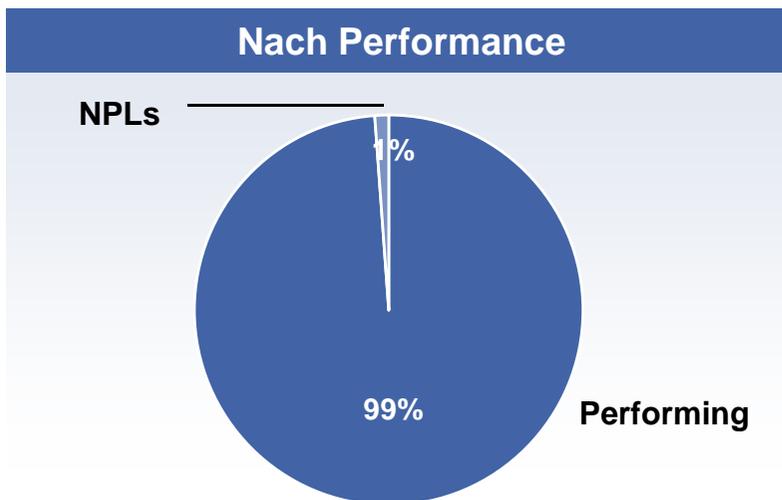
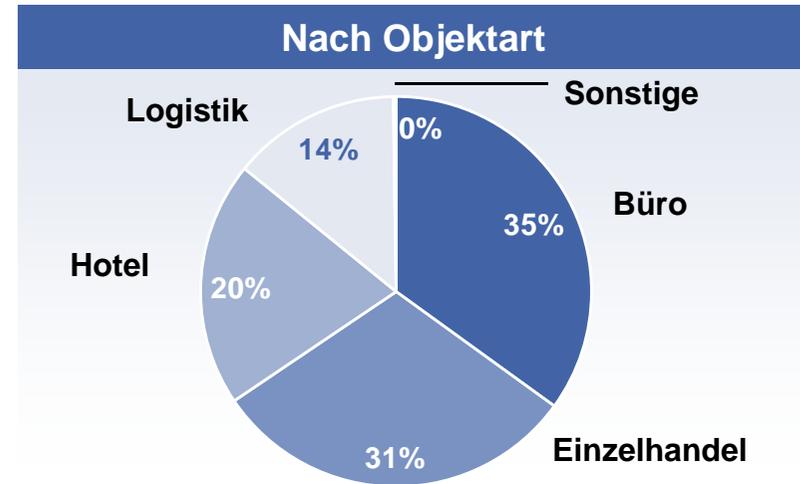
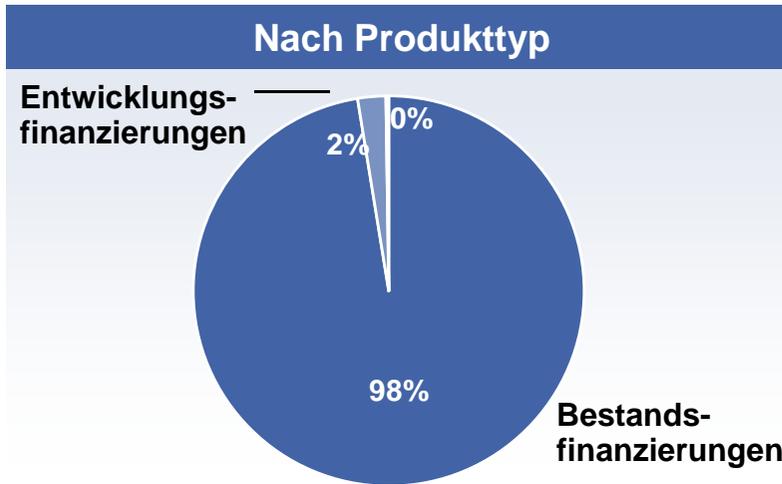
42 2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



**Aareal Bank
Group**

Kreditportfolio Osteuropa zum 30.06.2012

Gesamtvolumen 2,9 Mrd. €

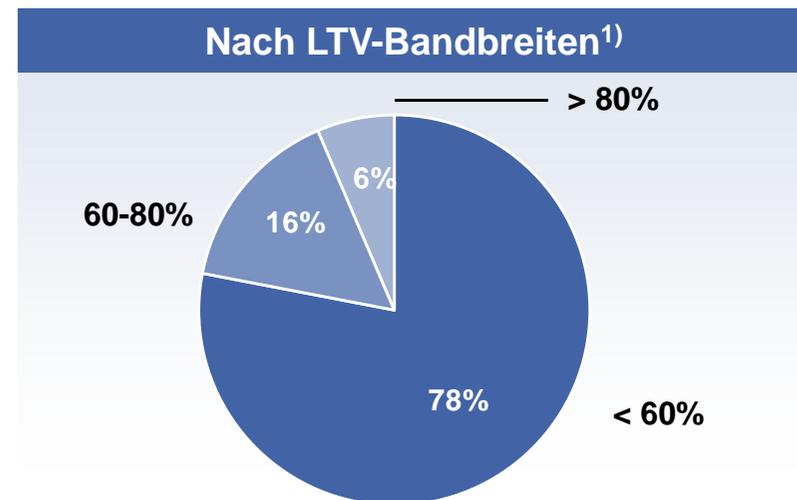
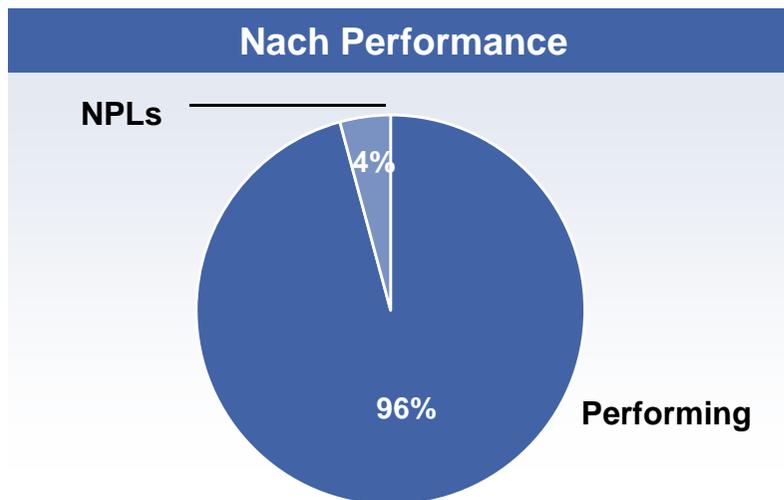
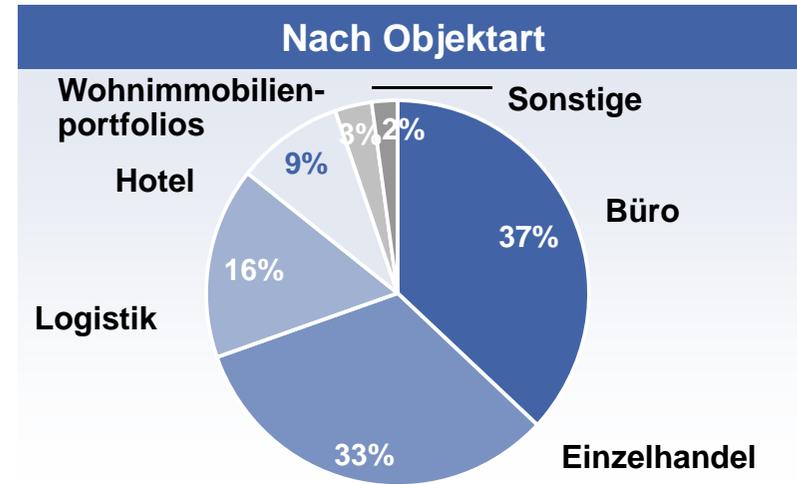
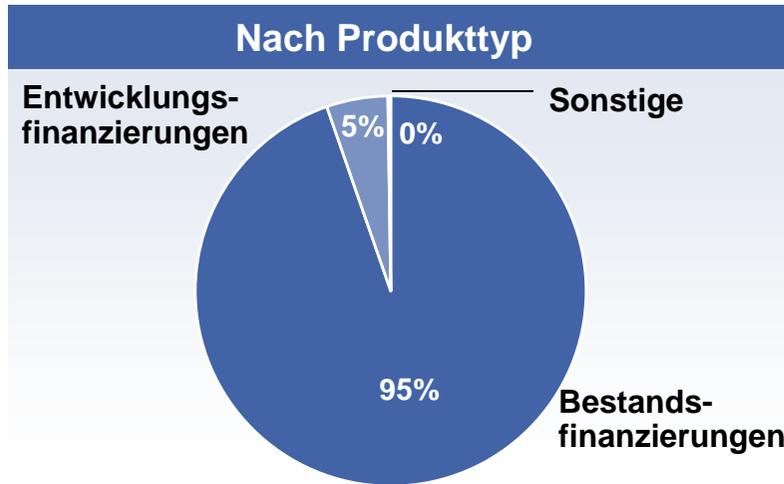


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Nordeuropa zum 30.06.2012

Gesamtvolumen 2,5 Mrd. €

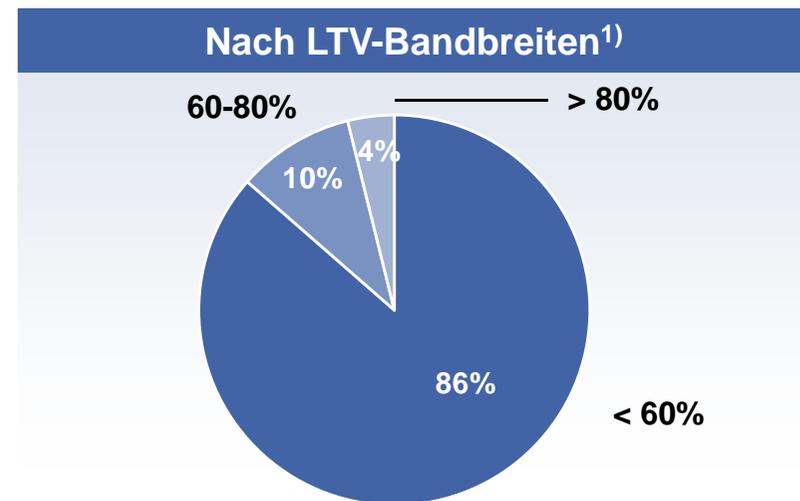
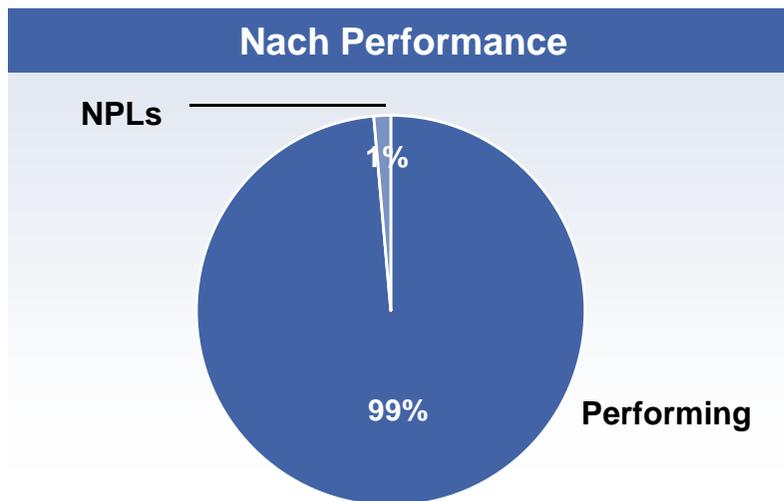
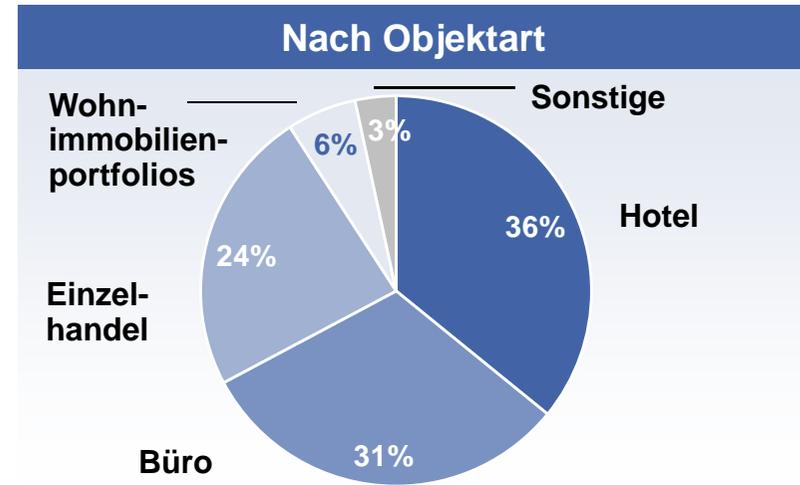
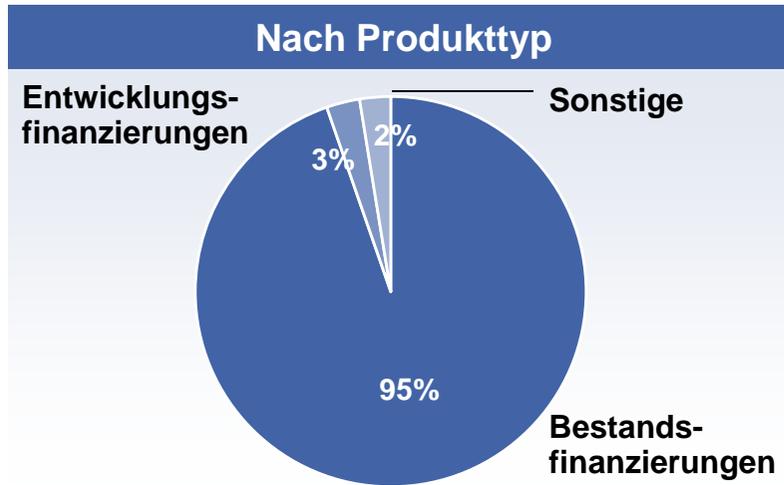


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Nordamerika zum 30.06.2012

Gesamtvolumen 3,3 Mrd. €

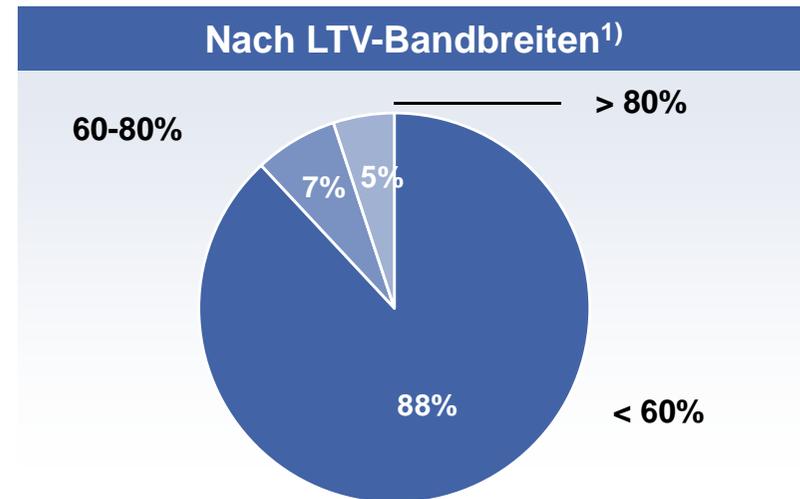
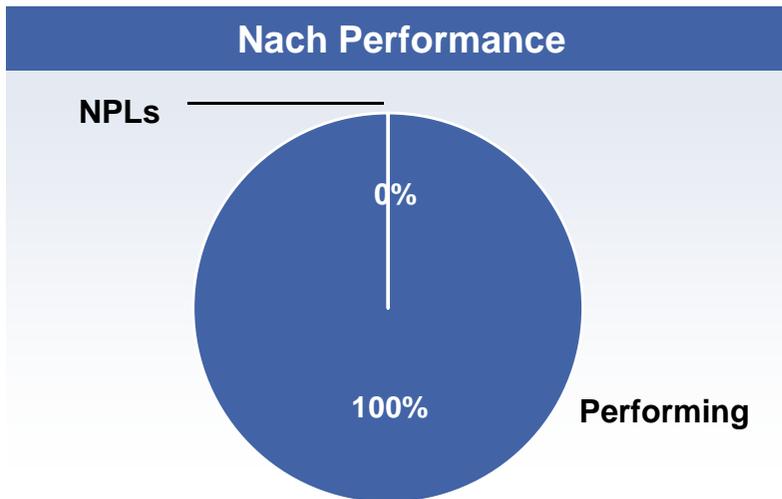
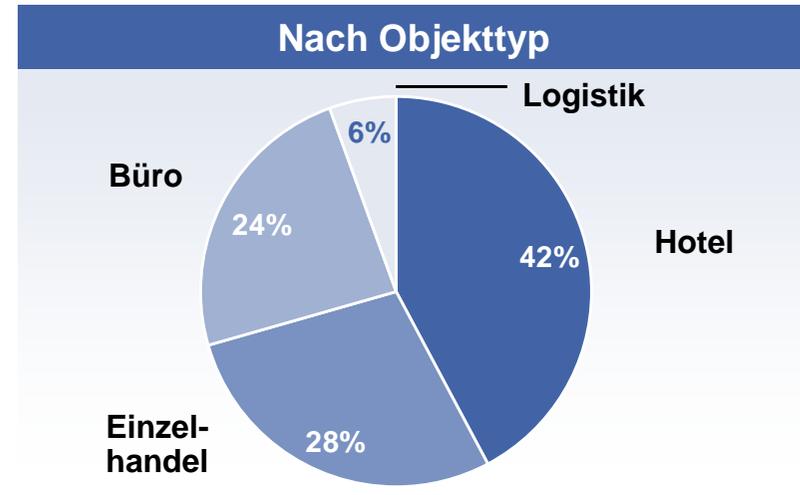
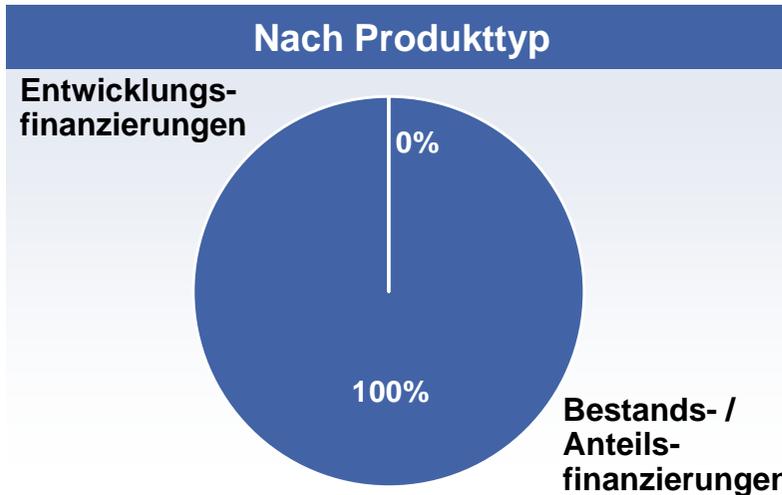


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Asien zum 30.06.2012

Gesamtvolumen 0,7 Mrd. €

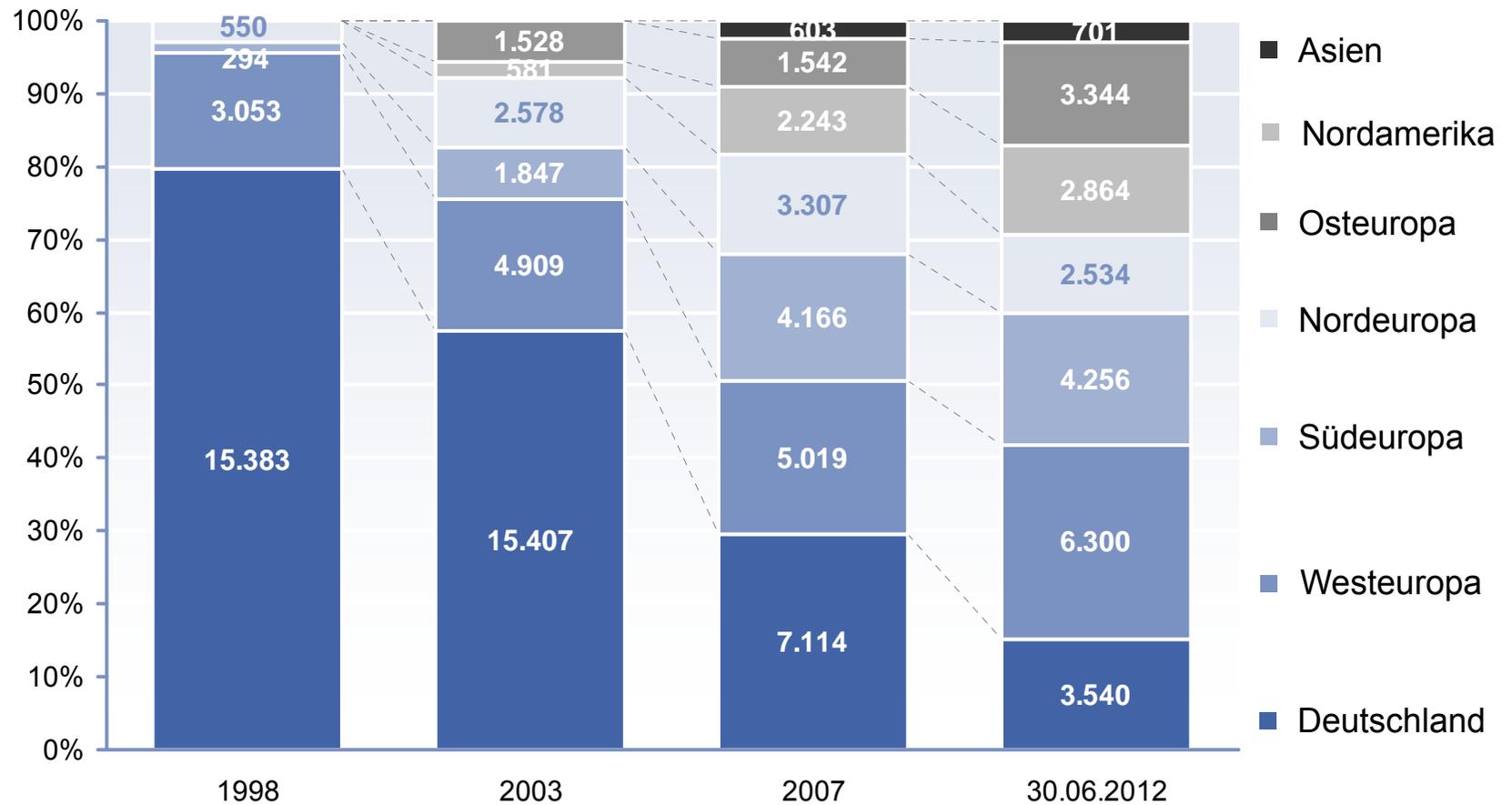


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



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

