

LOCAL EXPERTISE
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

Pressecall Ergebnisse Q3/2012

13. November 2012

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



**Aareal Bank
Group**

Agenda

- Gesamtwirtschaftliches Umfeld
 - Ergebnisse Q3/2012
 - Geschäftsentwicklung Segmente
 - Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition
 - Finanzkennzahlen Q3/2012
 - Portfolioqualität
 - Ausblick

 - Anhang
 - Kontakt
-



Gesamtwirtschaftliches Umfeld:

Vorsichtige Annahmen gelten weiter / Zielführende politische Federführung ist vordringlich

2. Halbjahr 2011		Umfeld Februar 2012		Umfeld 9M 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 und Spanien 		
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 hinsichtlich kumulierter Effekte verschiedener Reformvorhaben auf Banken und Realwirtschaft halten an
Regulierung, Aufsicht, Abgaben	<ul style="list-style-type: none"> Umsetzungsschwierigkeiten Kumulierte Abgaben 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 notwendig



Ergebnisse Q3/2012



**Aareal Bank
Group**

Aareal Bank Gruppe bleibt auch im dritten Quartal 2012 auf Kurs

- Konzernbetriebsergebnis bei 42 Mio. €
- Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäft gesteigert – Deal-Pipeline gut gefüllt
- Segment Consulting/Dienstleistungen: Zinsniveau belastet weiter – Einlagenvolumen erneut gestiegen
- Harte Kernkapitalquote bei 11,6 Prozent
- Anforderungen nach Basel III bereits heute erfüllt
- Refinanzierungsaktivitäten: Erfolgreiche Emissionstätigkeit
- Jahresprognose für Konzernbetriebsergebnis bestätigt



Ergebnisse Q3/2012:

Solide Geschäftsentwicklung

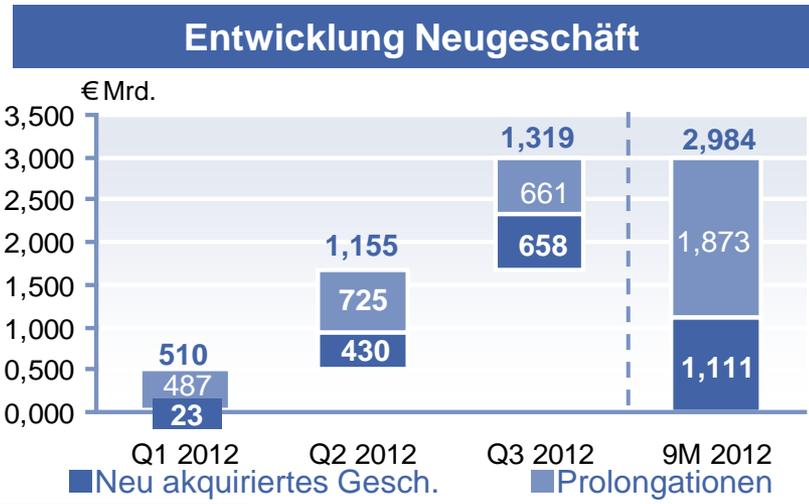
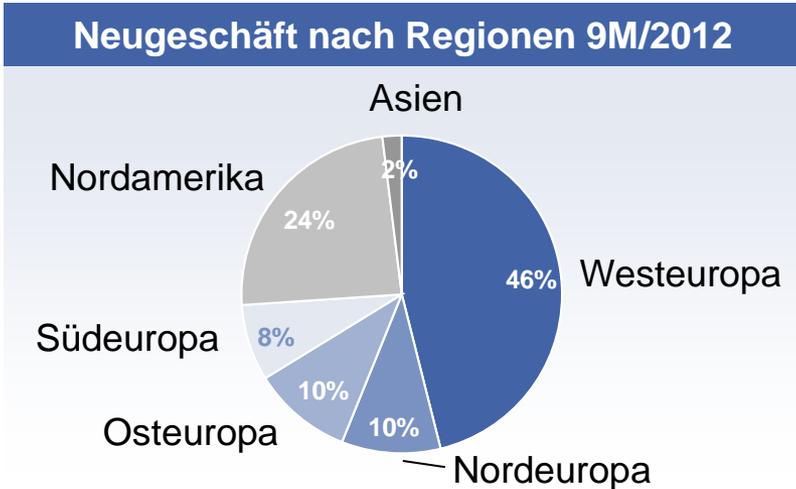
	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Kommentar
€ Mio.						
Zinsüberschuss	119	122	129	146	133	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Erfolgreiche Refinanzierungsaktivitäten in H1/2012 ▪ Ausführungsbestimmungen NSFR/LCR unklar ▪ Weiter hohe Marktvolatilitäten ➔ Q3: 4,2 Mrd. € Ø-Anlage bei Zentralbanken
Risikovorsorge	30	25	12	34	36	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Innerhalb erwarteter Schwankungsbreite ▪ GJ-Guidance unverändert, unteres Ende der Bandbreite
Provisionsüberschuss	39	40	40	45	38	Entlastung durch entfallene Kosten für SoFFin-Garantien
Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis	5	-5	-26	-7	0	Reflektiert Marktvolatilitäten
Verwaltungsaufwand	90	89	91	102	93	Maßnahmen zur Effizienzsteigerung werden weiter greifen
Betriebsergebnis	42	45	43	47	47	Solide Entwicklung, trotz eines herausfordernden Umfelds

Geschäftsentwicklung Segmente



**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäftsaktivitäten im Plan



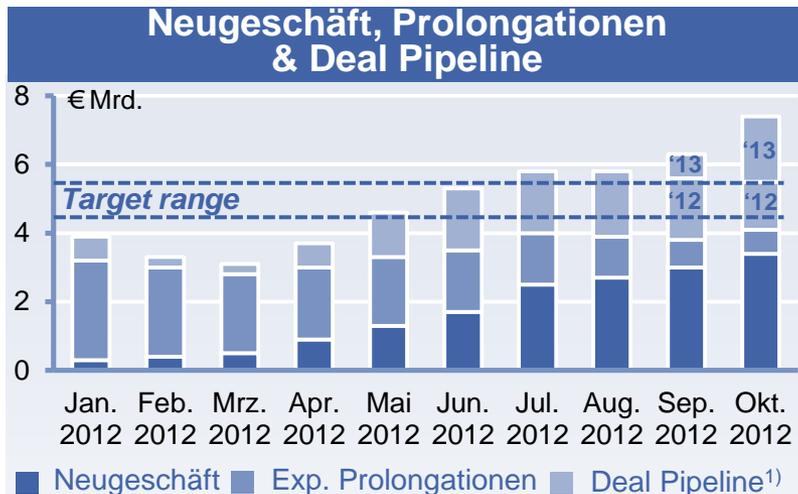
GuV SPF Segment	Q3 '12	Q2 '12	Q1 '12	Q4 '11	Q3 '11
€ Mio.					
Zinsüberschuss	114	115	121	136	123
Risikovorsorge	30	25	12	34	36
Provisionsüberschuss	6	6	4	5	4
Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis	5	-5	-26	-7	0
Verwaltungsaufwand	51	47	49	58	54
Andere	-2	0	2	-3	5
Betriebsergebnis	42	44	40	39	42

- Anteil der Erstkreditvergabe im Jahresverlauf ausgeweitet
- Neugeschäftsoportunitäten genutzt
- Fortführung Refinanzierung auf opportunistischer Basis nach erfolgreichen Aktivitäten in H1
- Zuversichtlich, oberes Ende des Neugeschäftsziels für 2012 von 4,5 Mrd. € bis 5,5 Mrd. € zu erreichen

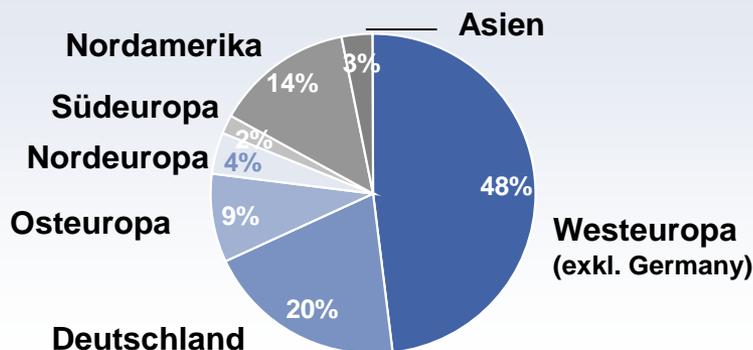


**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Vierversprechende Deal Pipeline



Deal Pipeline¹): regionaler Split zum 31.10.



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 nach 9 Monaten sind wir zuversichtlich, unser Neugeschäftsziel für 2012 zu erreichen

Consulting / Dienstleistungen:

Solides IT-Geschäft – Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

Segment GuV (Industrieschema)	Q3 '12	Q2 '12	Q1 '12	Q4 '11	Q3 '11
€Mio.					
Umsatzerlöse	44	47	49	56	50
Aktivierte Eigenleistungen	0	1	0	1	0
Bestandsveränderungen	0	0	0	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	1	3	2	3	2
Materialaufwand	5	6	5	5	5
Personalaufwand	27	28	28	29	27
Abschreibungen	3	3	3	4	3
At equity Beteiligungen	-	-	-	-	-
Sonstige betriebl. Aufwendungen	10	13	12	14	12
Zinsen und ähnl. Ertr./Aufw.	0	0	0	0	0
Betriebsergebnis	0	1	3	8	5

- Planmäßige Entwicklung der Aareon
- Zinsniveau niedriger als erwartet, dadurch Belastung des Segmentergebnisses
- Einlagenvolumen von Kunden aus der institutionellen Wohnungswirtschaft auf 5,8 Mrd. € (Ø in Q3/2012) 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

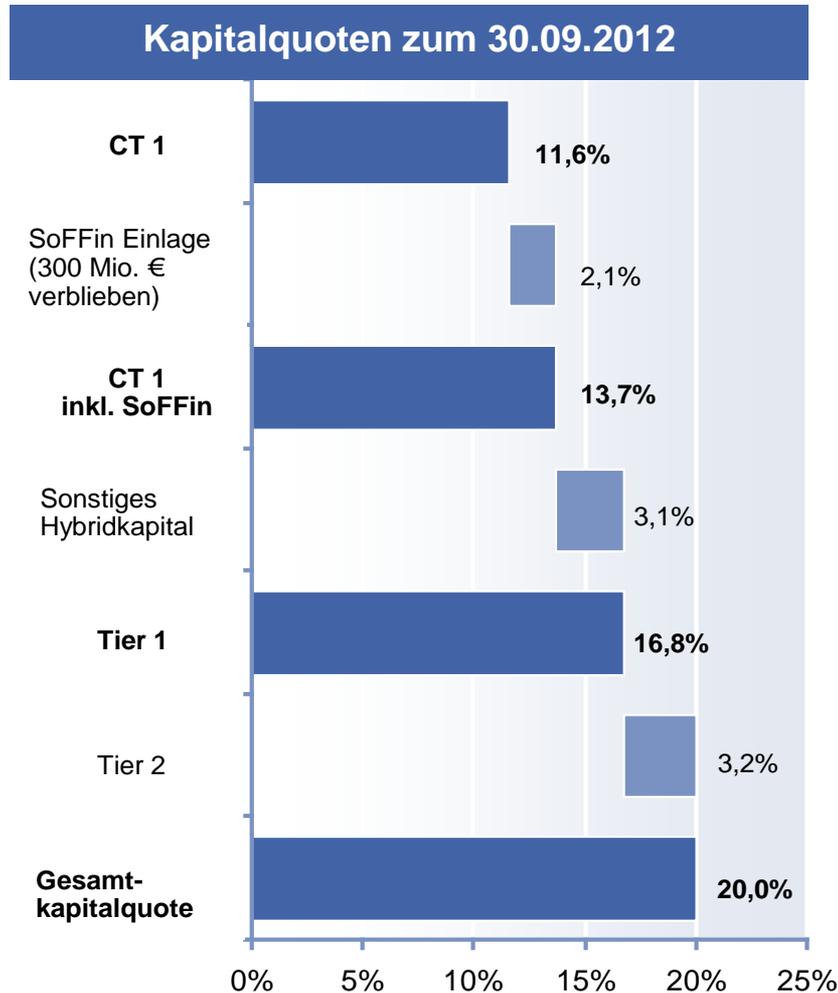


Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition



**Areal Bank
Group**

Starke Kapitalquoten und stabile Kapitalstruktur

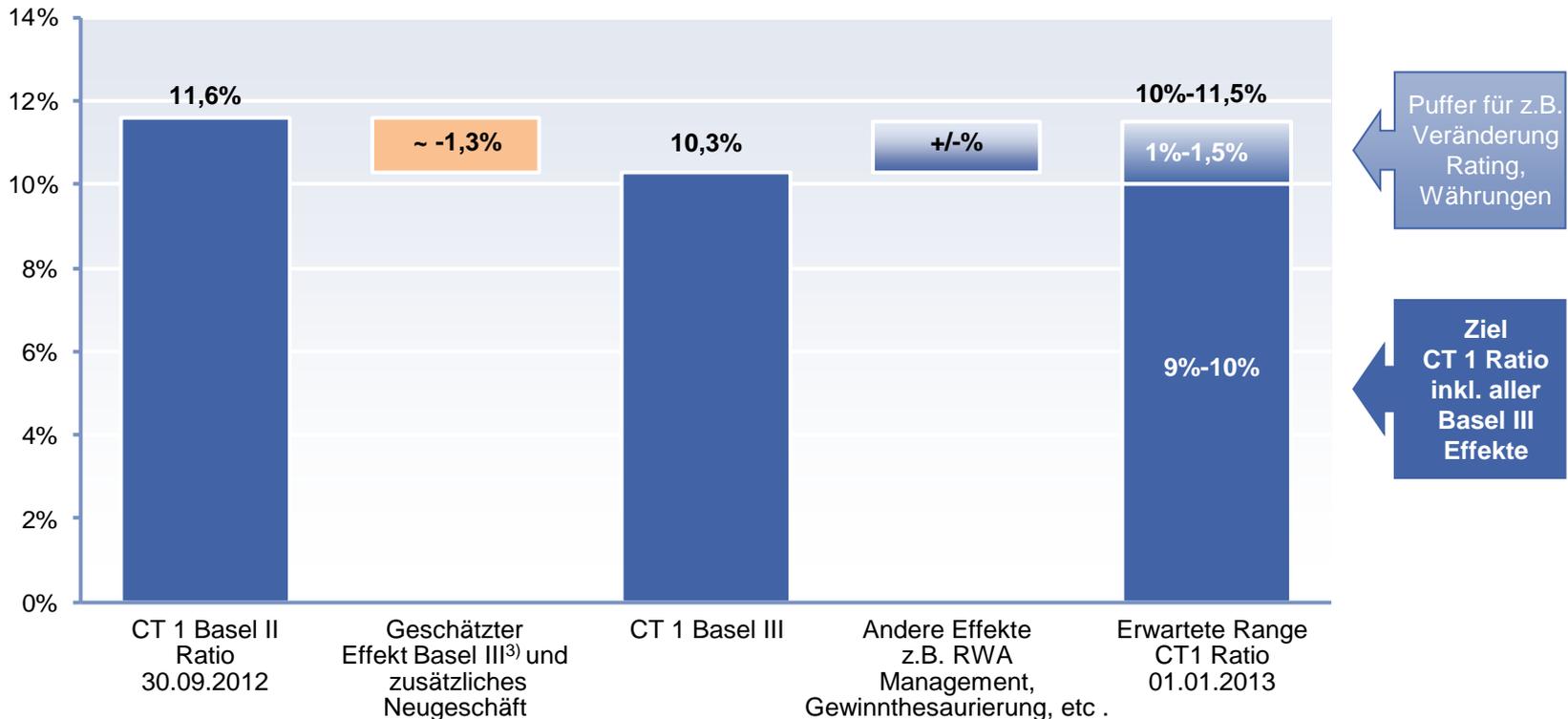


- Mit starken Kapitalquoten gut vorbereitet für Ausbau der Neugeschäftsaktivitäten
- Kapitalquoten im Einklang mit Geschäftsmodell, Unternehmensgröße und Erwartungen der Kapitalmärkte
- Vollständige Rückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin ohne weitere Eigenkapitalerhöhung möglich
- Kürzlich begebene, nachrangige Schuldverschreibungen (Basel II konformes Lower Tier 2, strukturiert als „bail-in“-geeignetes Kapital) kompensieren nur teilweise nicht mehr anrechenbaren Genussschein (fällig 08/2014)

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

Zielquote vorübergehend auf 9% - 10% angehoben

Simulation: geschätzte Basel III Effekte zum 30.09.2012²⁾

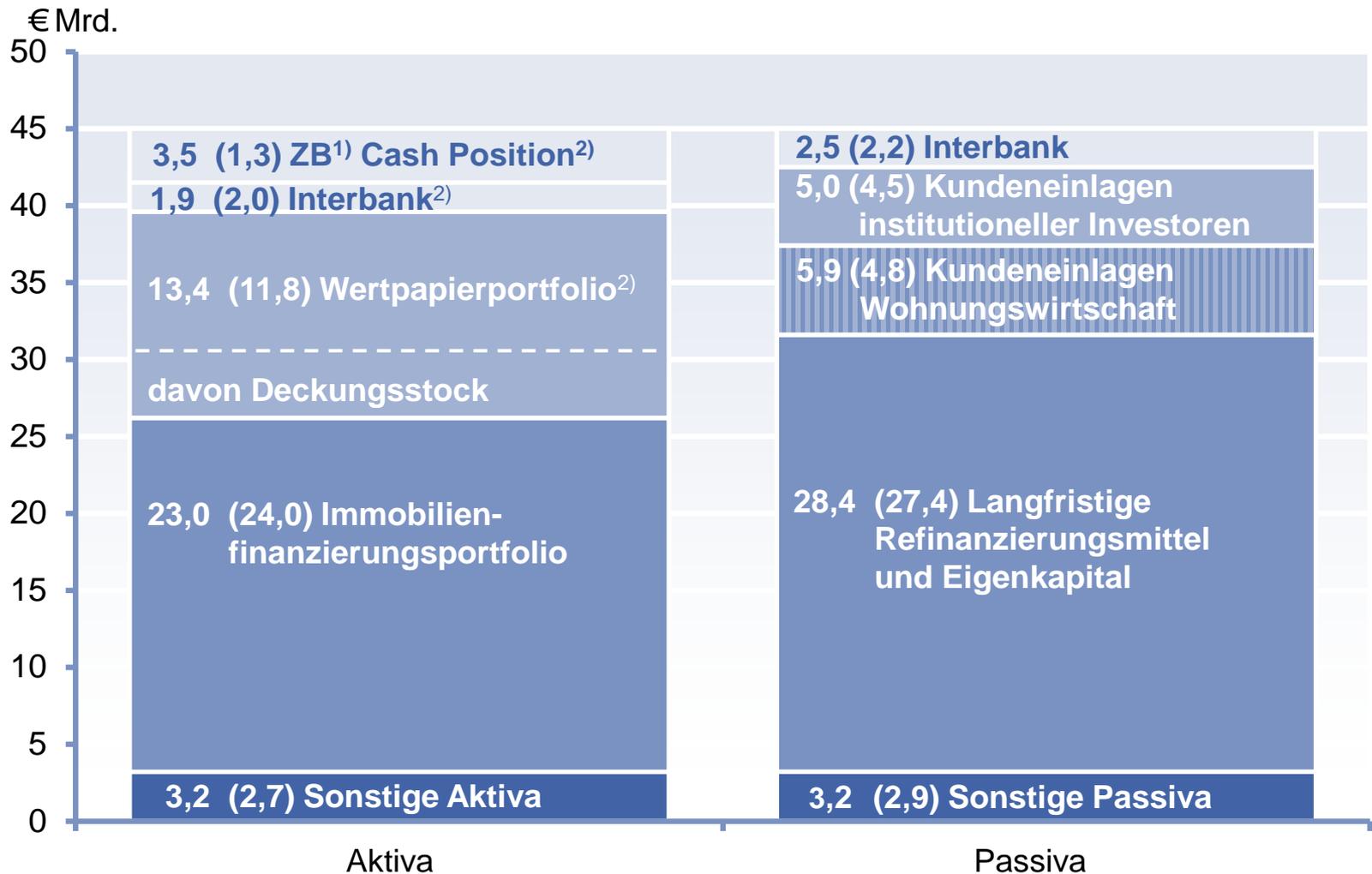


- 1) Ausschließlich SoFFin und sonstiges Hybridkapital
- 2) Tatsächliche Werte können deutlich von geschätzten Werten abweichen
- 3) Geschätzter Einfluss von Einführung Basel III aufgrund von Rückgang Eigenkapital und Kontrahentenausfallrisiken



Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

30.09.2012: 45,0 Mrd. € (31.12.2011: 41,8 Mrd. €)



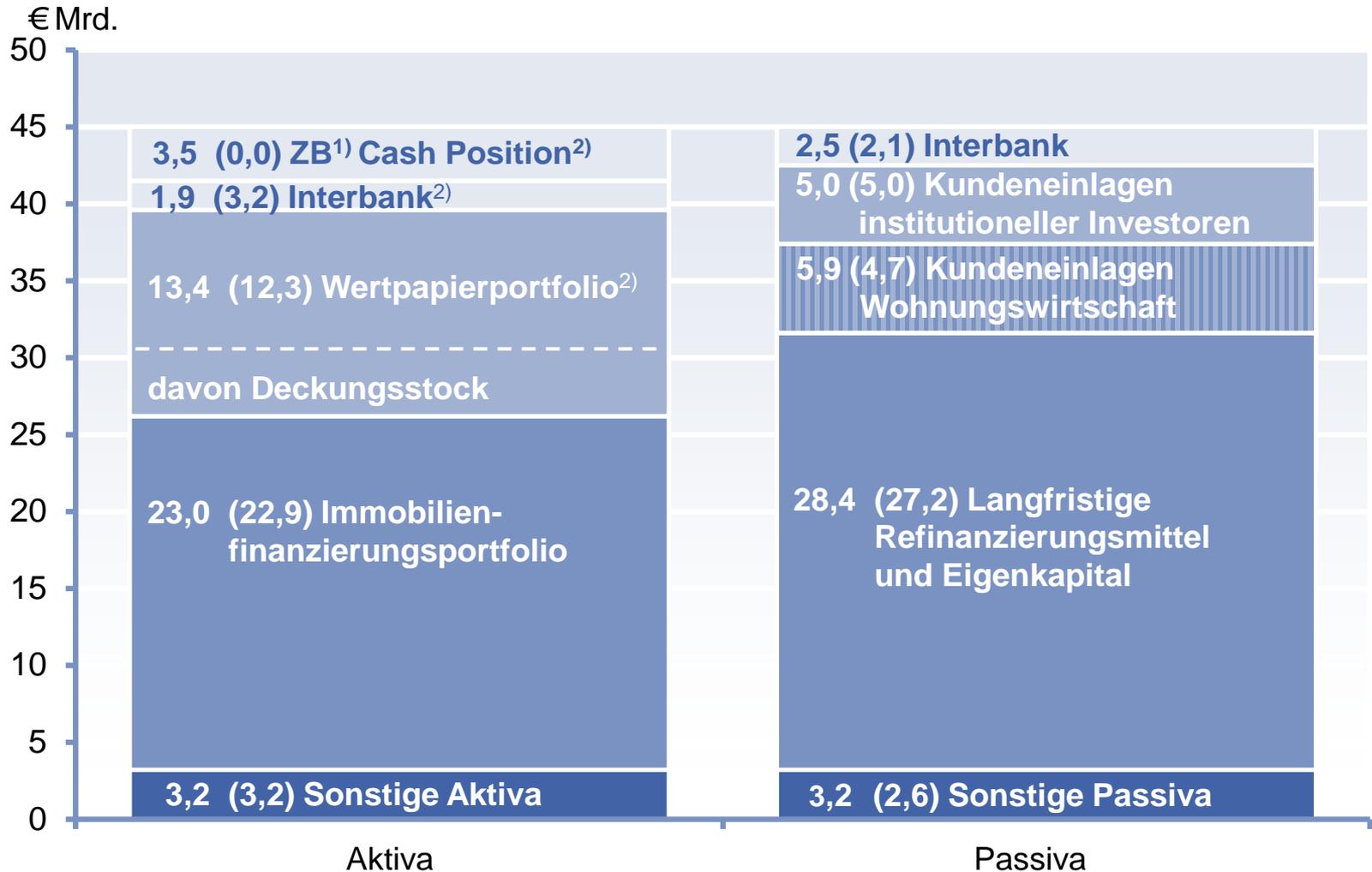
1) ZB: Zentralbanken

2) 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):

30.09.2012: 45,0 Mrd. € (30.09.2011: 41,6 Mrd. €)



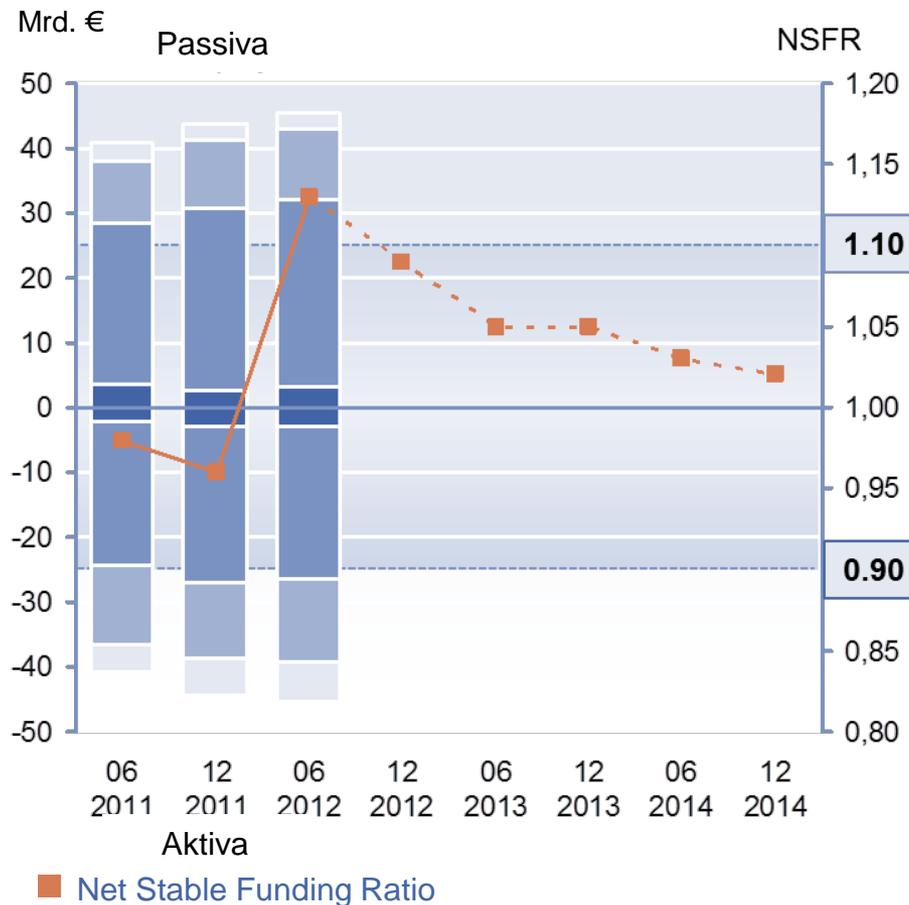
1) ZB: Zentralbanken

2) 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: Basel III Anforderungen erfüllt

NSFR

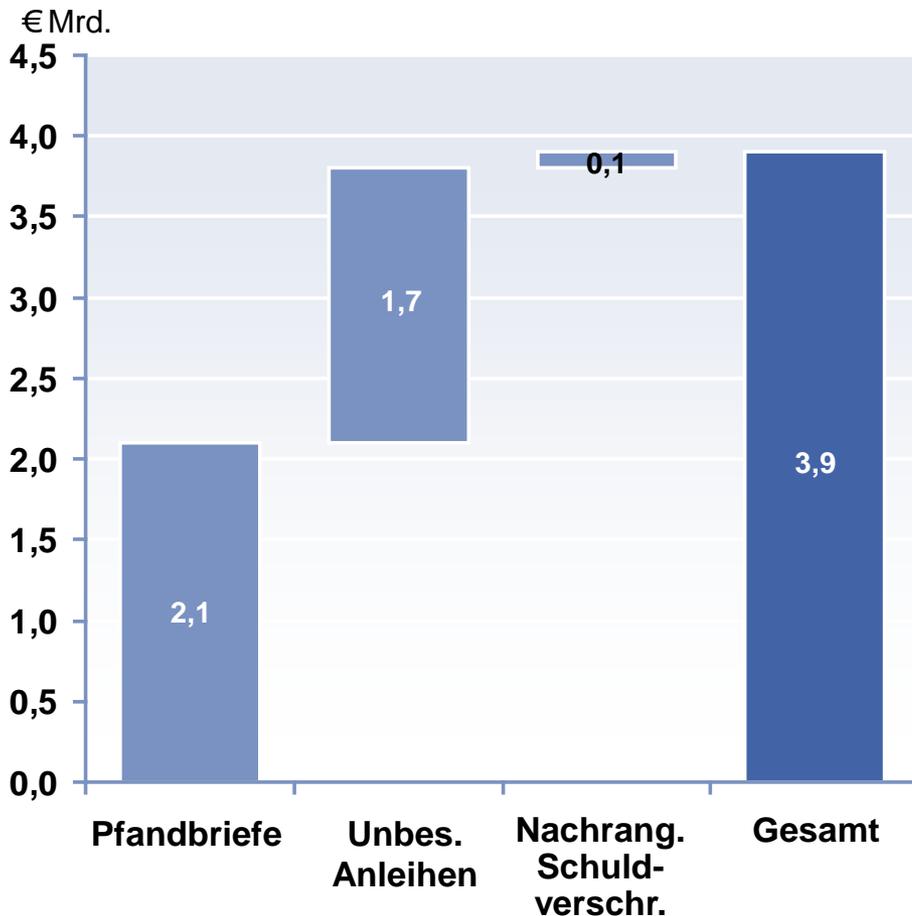


- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt künftige Anforderungen
 - NSFR > 1,0
 - LCR >> 1,0
- Basel III und CRD IV erfordern ab Ende 2018 die Einhaltung spezifischer Liquiditätskennziffern
- NSFR (Net Stable Funding Ratio) reflektiert langfristige Stabilität der Refinanzierung
- LCR (Liquidity Cover Ratio) reflektiert kurzfristige Zahlungsfähigkeit
- Aufgrund unklarer Ausführungsbestimmungen bei NSFR/LCR und weiterhin hoher Marktvolatilität halten wir derzeit liquide Mittel in größerem Umfang bei Zentralbanken
- Hohe NSFR aufgrund erfolgreicher Refinanzierungsaktivitäten in H1



Refinanzierungsaktivitäten 2012:

Erfolgreiche Refinanzierungsaktivitäten



Aufnahme von 3,9 Mrd. € langfristiger Refinanzierungsmittel nach 9M/2012

- Pfandbriefe:
2,1 Mrd. €, davon zwei 500 Mio. € Benchmark Hypotheken-Pfandbriefe
- Ungedeckte Refinanzierungsmittel:
1,7 Mrd. € unbesicherte Anleihen (Senior unsecured) davon eine 500 Mio. € Benchmarkanleihe
- Nachrangige Schuldverschreibungen (LT2): 110 Mio. €
- Fitch hat das AAA-Rating unserer Pfandbriefe trotz einer wesentlichen Änderung der Rating-Methodik bestätigt

Finanzkennzahlen Q3/2012



**Aareal Bank
Group**

Zinsüberschuss

Belastet durch vorsichtige Liquiditäts- und Anlagestrategie

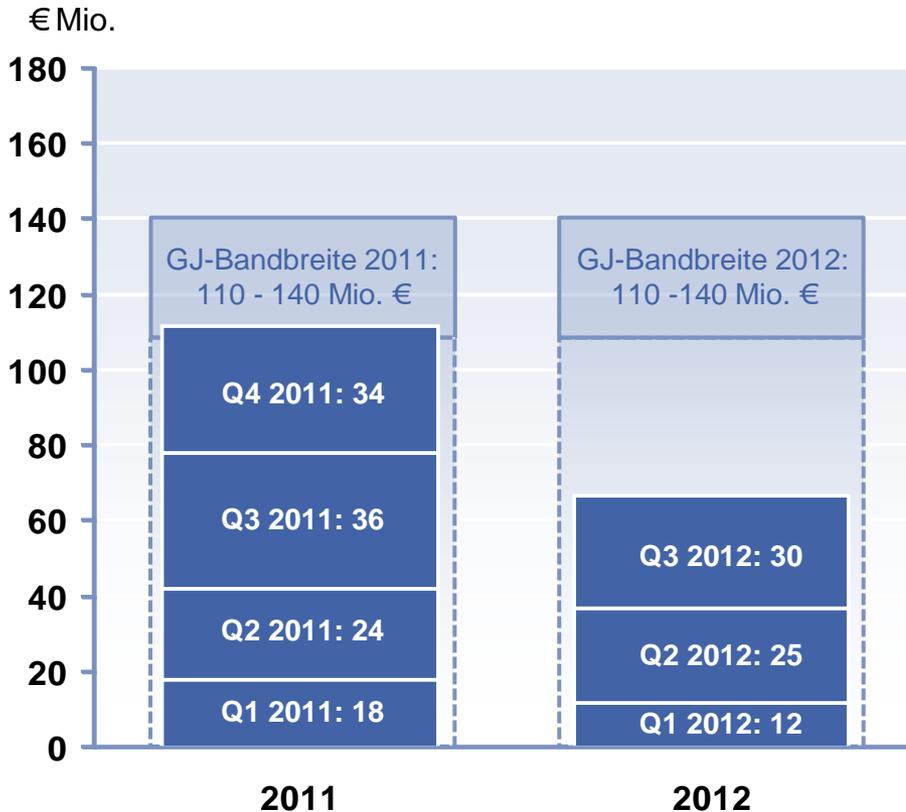


- Positive Effekte höherer Margen aus dem Neugeschäft überkompensiert durch Belastungen aus der sehr vorsichtigen Liquiditäts- und Anlagestrategie
- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt künftige Anforderungen für NSFR/LCR
- Liquide Mittel (Ø Q3 4,2 Mrd. €) werden derzeit aufgrund unklarer Ausführungsbestimmungen bei NSFR/LCR und weiterhin hoher Marktvolatilität in größerem Umfang bei den Zentralbanken gehalten, anstatt in Treasury Assets zu investieren
- Zinsüberschuss Consulting / Dienstleistungen belastet durch niedriger als erwartetes Zinsumfeld
- Erfolgreiche Refinanzierungsaktivitäten in 9M/2012
- Positive Einmaleffekte: Q1/2012 2 Mio. €, Q4/2011 9 Mio. €



Risikovorsorge

Innerhalb der normalen quartalsweisen Schwankungsbreite



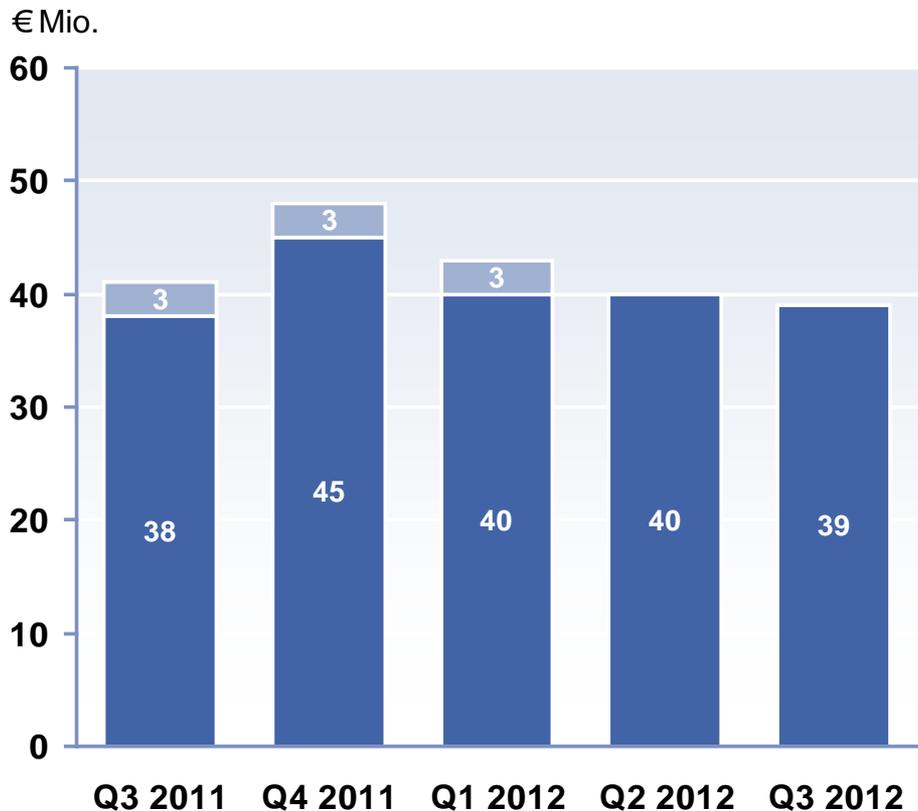
■ Gesamtjahres-Prognose

- Risikovorsorge von 30 Mio. € in Q3/2012 belegt hohe Portfolioqualität
- Risikovorsorge am unteren Ende der prognostizierten Gesamtjahresbandbreite von 110 Mio. € bis 140 Mio. € erwartet, 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

- 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

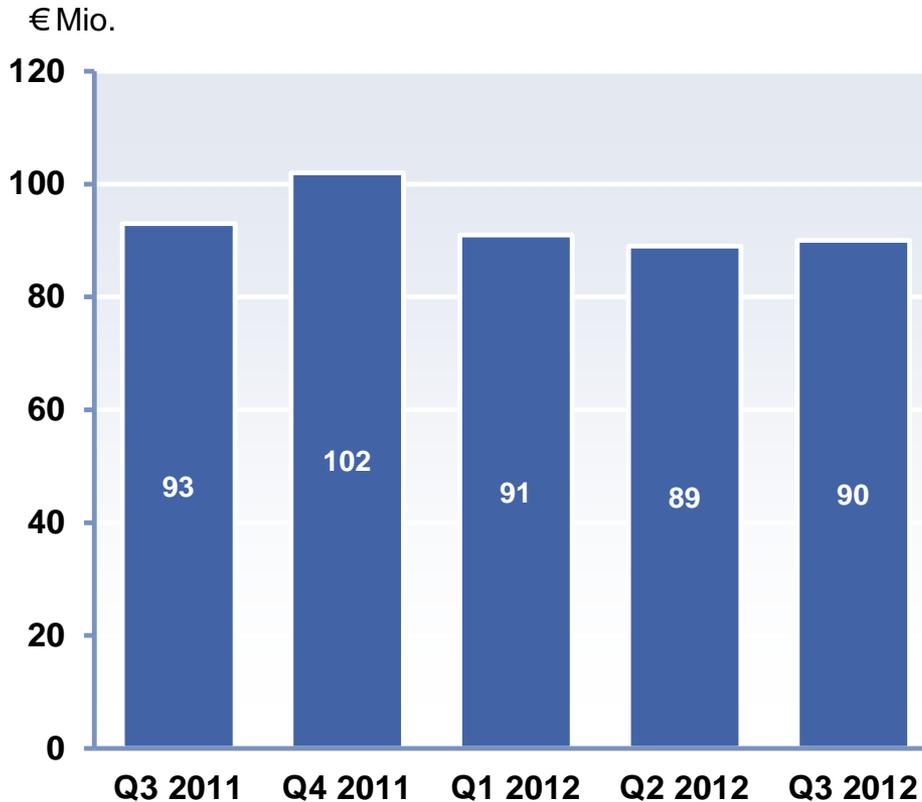
Ergebnis reflektiert volatile Märkte



- 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 werden weiter greifen



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

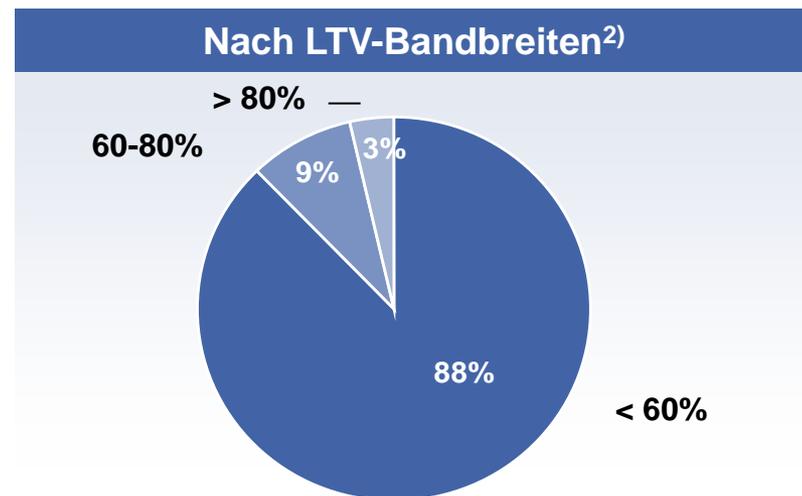
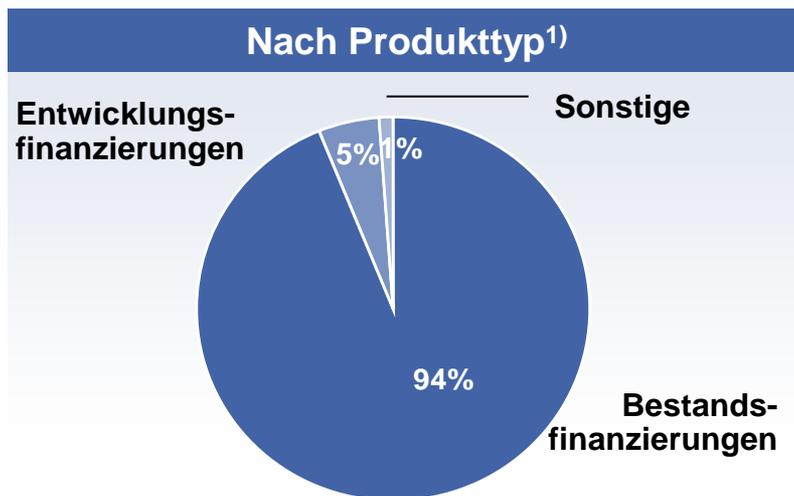
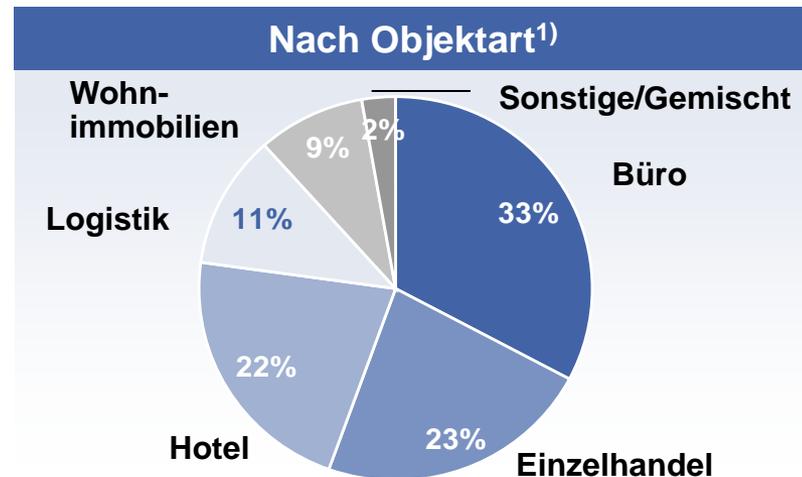
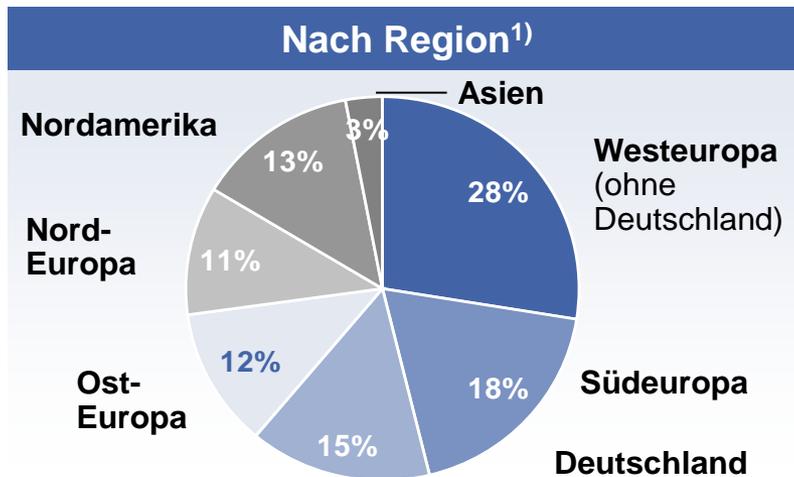
Portfolioqualität



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio

Hohe Diversifikation und gute Qualität



- 1) Gesamtvolumen under management von 23,2 Mrd. € per 30.09.2012
(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 30.09.2012



Immobilienfinanzierungsportfolio

Fortsetzung unseres konservativen Ansatzes

Risikovorsorge und NPL-Entwicklung

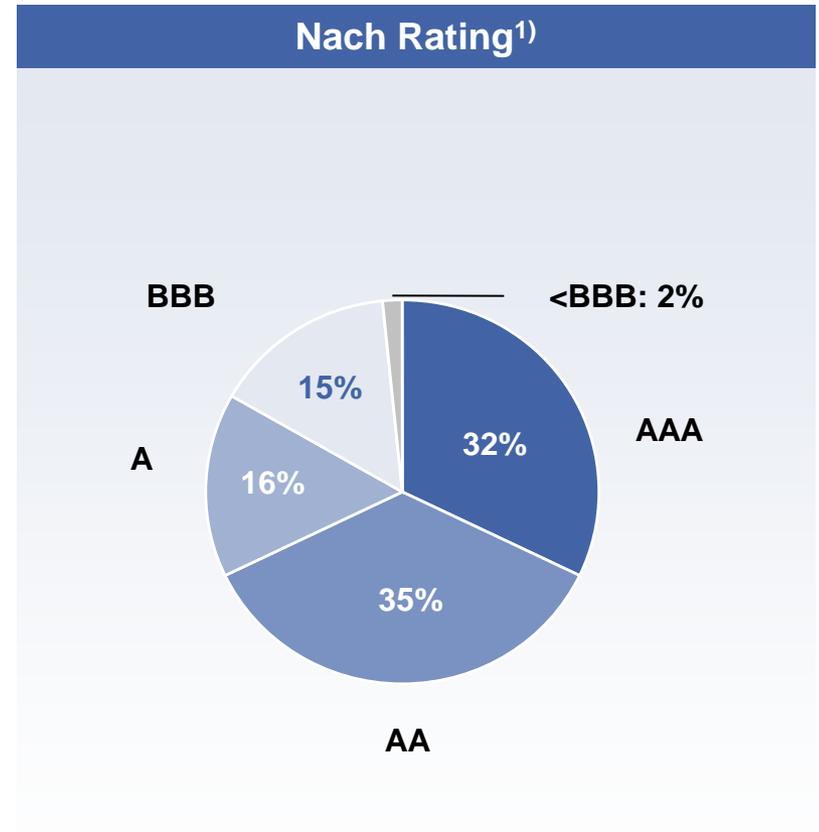
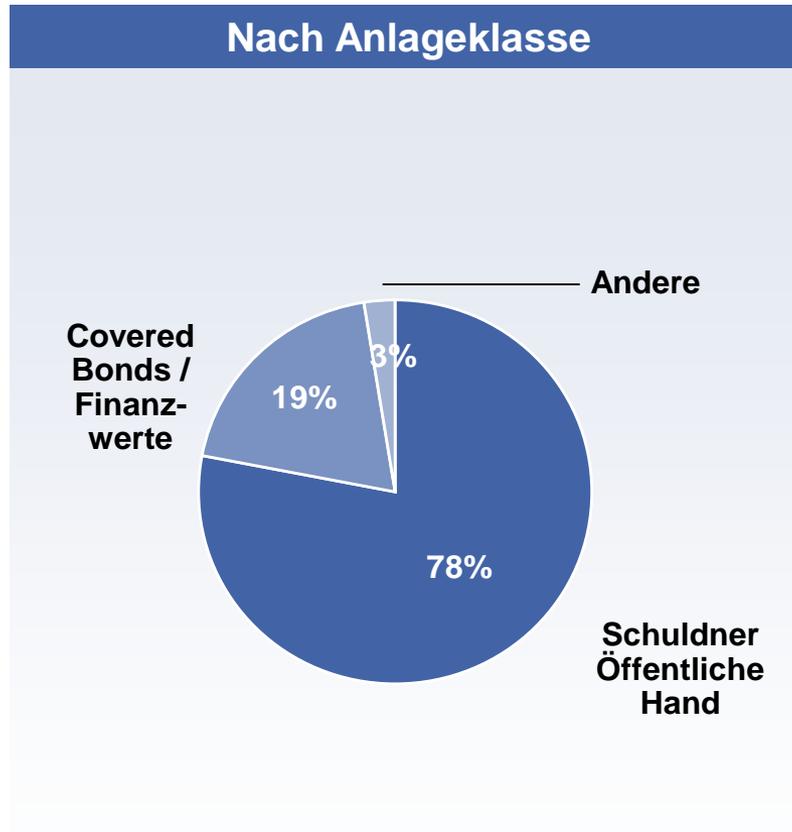
	NPL Bestand ¹⁾	Einzelwertberichtigungen ¹⁾	Portfoliowertberichtigung ²⁾
€ Mio.			
Per 31.12.2011	898	252	80
Inanspruchnahme 9M/2012	-214	-86	-
Zuführung 9M/2012	153	66	1
Per 30.09.2012	837	232	81
Deckungsquote Einzelwertberichtigungen		27,7%	
		232	81
Per 30.09.2012	837	313	
Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen		37,4%	

- 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

11,6 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

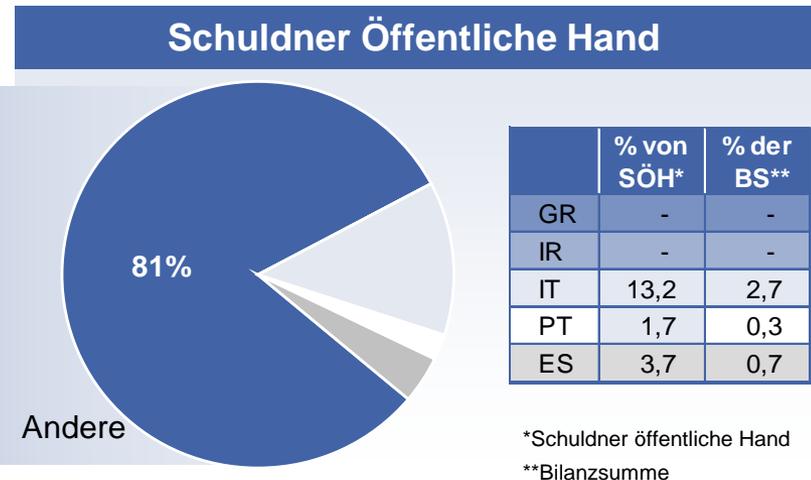
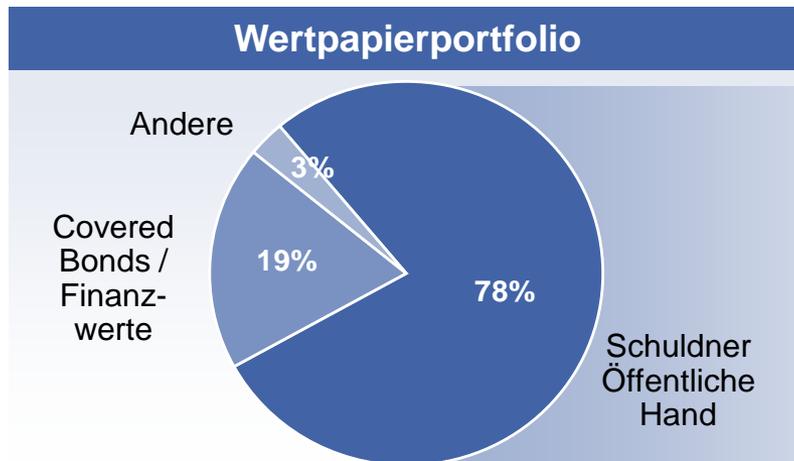


Per 30.09.2012 – alle Werte sind Nominalwerte
1) Composite Rating



Wertpapierportfolio

9,1 Mrd. € Schuldner Öffentliche Hand



Staatsanleihen

€Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	1.199	-94	-245
Portugal	100	-21	0
Spanien	-	-	-

Unterstaatliche Schuldner¹⁾

€Mio.	Nominal	NB-Rücklage ²⁾	Stille Reserven / Lasten ³⁾
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	-	-	-
Portugal	55	-1	-20
Spanien	337	-1	-83

Per 30.09.2012, alle Zahlen sind Nominalwerte

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

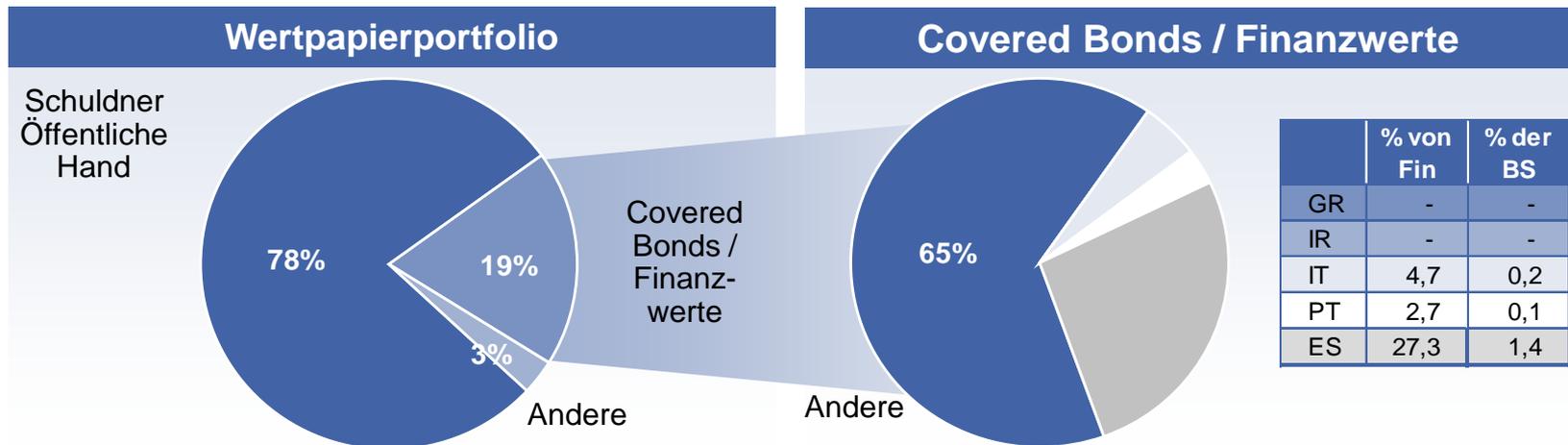
2) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR nach Steuern

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	-2	-
Portugal	60	-14	-
Spanien	616	-9	-31

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

Per 30.09.2012, alle Zahlen sind Nominalwerte

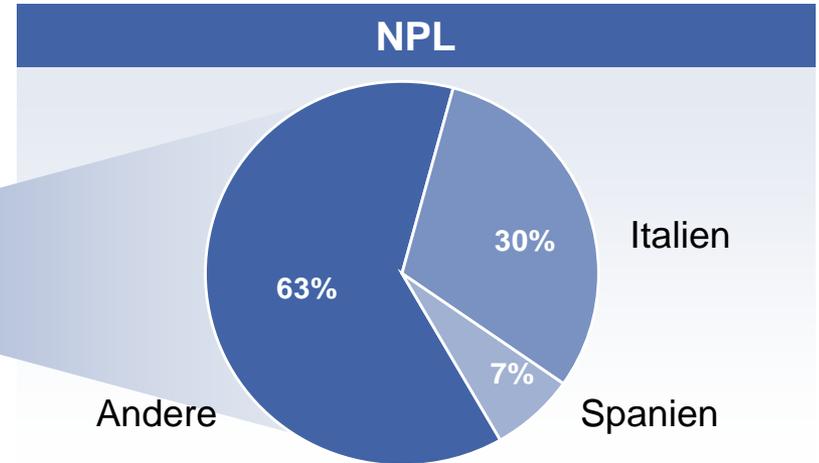
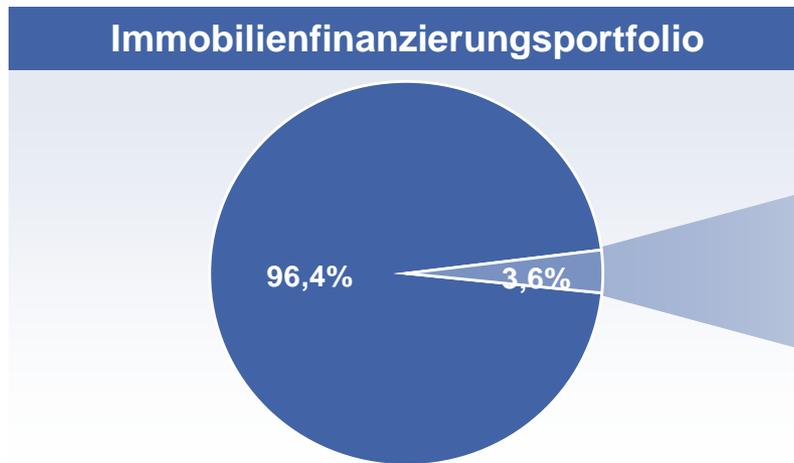
1) Inkl. Wertpapiere der Kategorien AfS und LaR nach Steuern

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



Immobilienfinanzierungsportfolio

23,2 Mrd. € - hohe Qualität



	Nominal (in Mio. €)	Durchschn. LTV	NPLs (in Mio. €)
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	3.209	60,2%	254
Portugal	-	-	-
Spanien	1.070	83,7%	59

Per 30.09.2012, 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, Rezession in der Eurozone, 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"> ▪ Merkleich 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 bei 42 Mio. €
- Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäft gesteigert – Deal-Pipeline gut gefüllt
- Segment Consulting/Dienstleistungen: Zinsniveau belastet weiter – Einlagenvolumen erneut gestiegen
- Harte Kernkapitalquote bei 11,6 Prozent
- Anforderungen nach Basel III bereits heute erfüllt
- Refinanzierungsaktivitäten: Erfolgreiche Emissionstätigkeit
- Jahresprognose für Konzernbetriebsergebnis bestätigt



Anhang



**Aareal Bank
Group**

Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe 9M/2012 (nach IFRS)

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Gewinn- und Verlustrechnung			
Zinsüberschuss	370	401	-8
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	67	78	-14
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	303	323	-6
Provisionsüberschuss	119	99	20
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-7	2	
Handelsergebnis	-17	14	
Ergebnis aus Finanzanlagen	-2	-18	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	-	1	
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	5	7	-29
Verwaltungsaufwand	270	280	-4
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-1	-10	
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	-	0	
Betriebsergebnis	130	138	-6
Ertragsteuern	33	39	-15
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	97	99	-2
Ergebniszuordnung			
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	15	14	7
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	82	85	-4
Ergebnisverwendung			
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	82	85	-4
Stille Einlage SoFFin	15	16	-6
Konzerngewinn/-verlust	67	69	-3



Segmentenergebnisse 9M/2012 (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	01.01. - 30.09. 2012	01.01. - 30.09. 2011	01.01. - 30.09. 2012	01.01. - 30.09. 2011	01.01. - 30.09. 2012	01.01. - 30.09. 2011	01.01. - 30.09. 2012	01.01. - 30.09. 2011
Mio. €								
Zinsüberschuss	350	372	0	0	20	29	370	401
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	67	78					67	78
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	283	294	0	0	20	29	303	323
Provisionsüberschuss	16	-3	124	132	-21	-30	119	99
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-7	2					-7	2
Handelsergebnis	-17	14					-17	14
Ergebnis aus Finanzanlagen	-2	-18		0			-2	-18
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen				1				1
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	5	7					5	7
Verwaltungsaufwand	147	159	124	122	-1	-1	270	280
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-5	-11	4	1	0	0	-1	-10
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte		0						0
Betriebsergebnis	126	126	4	12	0	0	130	138
Ertragsteuern	32	36	1	3			33	39
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	94	90	3	9	0	0	97	99
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	13	12	2	2			15	14
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	81	78	1	7	0	0	82	85
Allokiertes Eigenkapital	1.255	1.373	76	80	834	524	2.165	1.977
Cost Income Ratio in %	43,2	43,9	97,2	91,2			57,8	56,5
RoE vor Steuern in % *)	12,1	11,0	3,2	16,6			7,1	8,3

*) Auf das Jahr hochgerechnet



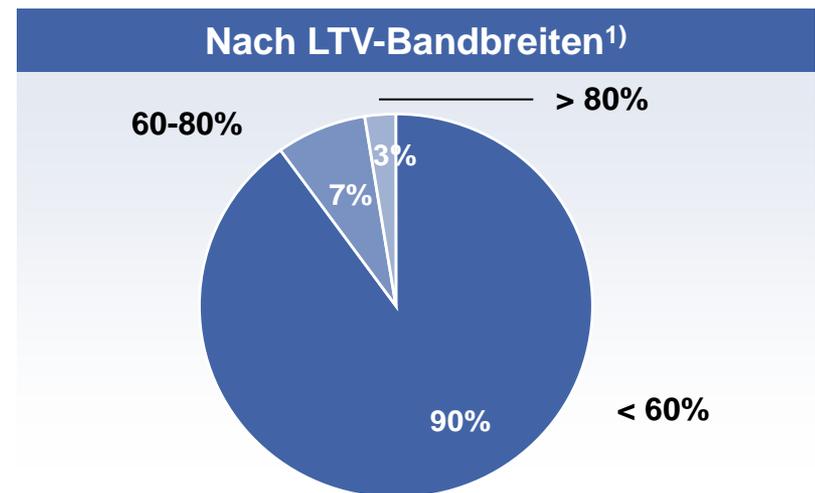
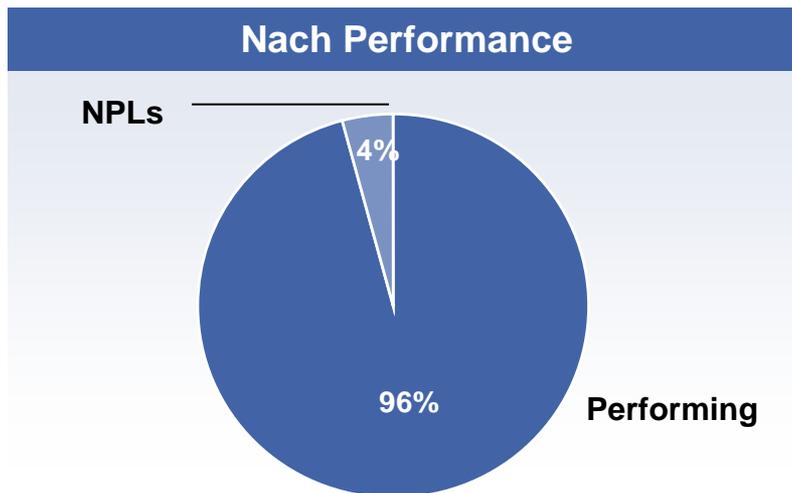
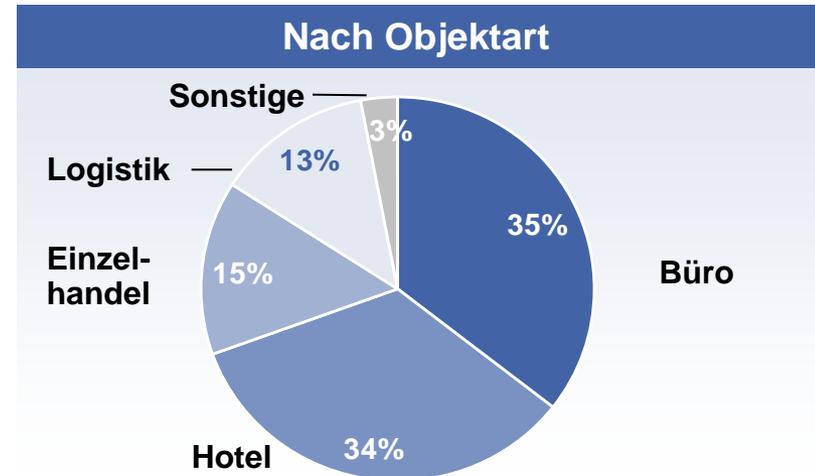
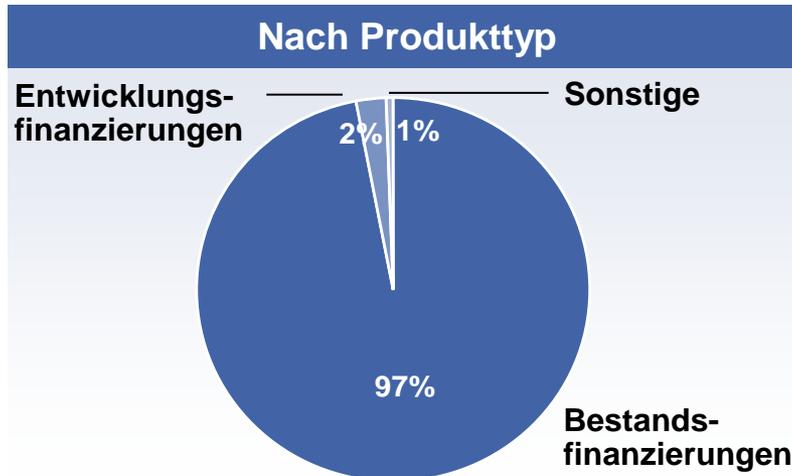
Segmentergebnisse im Quartalsvergleich (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilien- finanzierungen		Consulting/ Dienstleistungen		Konsolidierung/ Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	3. Quartal 2012	3. Quartal 2011	3. Quartal 2012	3. Quartal 2011	3. Quartal 2012	3. Quartal 2011	3. Quartal 2012	3. Quartal 2011
Mio. €								
Zinsüberschuss	114	123	0	0	5	10	119	133
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	30	36					30	36
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	84	87	0	0	5	10	89	97
Provisionsüberschuss	6	4	39	45	-6	-11	39	38
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-2	2					-2	2
Handelsergebnis	6	20					6	20
Ergebnis aus Finanzanlagen	1	-22		0			1	-22
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen								
Ergebnis aus als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	0	3					0	3
Verwaltungsaufwand	51	54	40	40	-1	-1	90	93
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-2	2	1	0	0	0	-1	2
Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte		0						0
Betriebsergebnis	42	42	0	5	0	0	42	47
Ertragsteuern	10	12	0	1			10	13
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	32	30	0	4	0	0	32	34
Ergebniszuordnung								
Konzernfremden Gesellschaftern zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	5	4	0	1			5	5
Gesellschaftern der Aareal Bank AG zugeordneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	27	26	0	3	0	0	27	29
Allokiertes Eigenkapital	1.255	1.373	76	80	834	524	2.165	1.977
Cost Income Ratio in %	41,6	40,9	99,7	88,3			55,6	52,9
RoE vor Steuern in % *)	11,9	10,8	0,3	23,7			6,9	8,3

*) Auf das Jahr hochgerechnet



Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 30.09.2012: Gesamtvolumen 6,4 Mrd. €

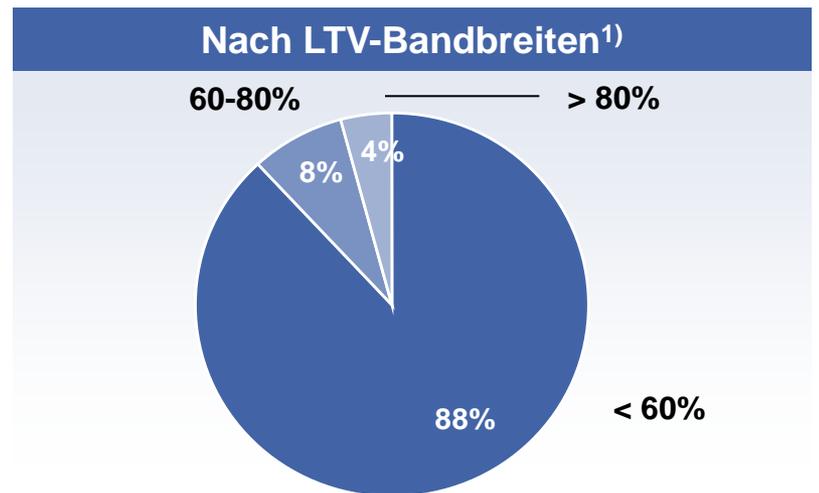
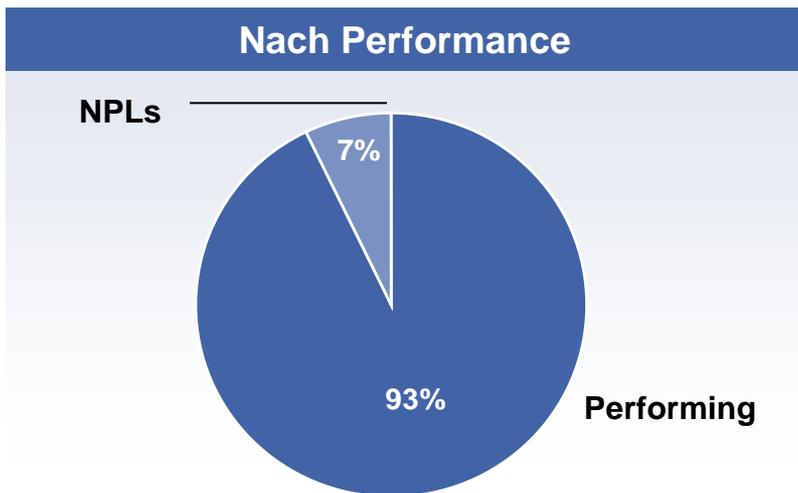
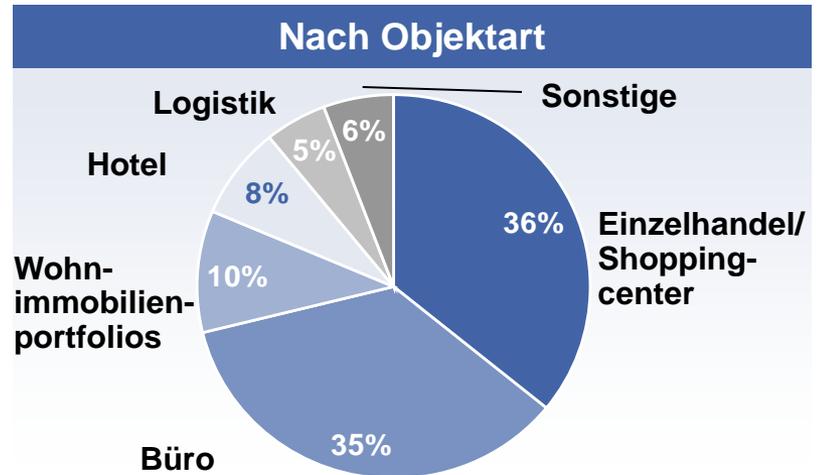
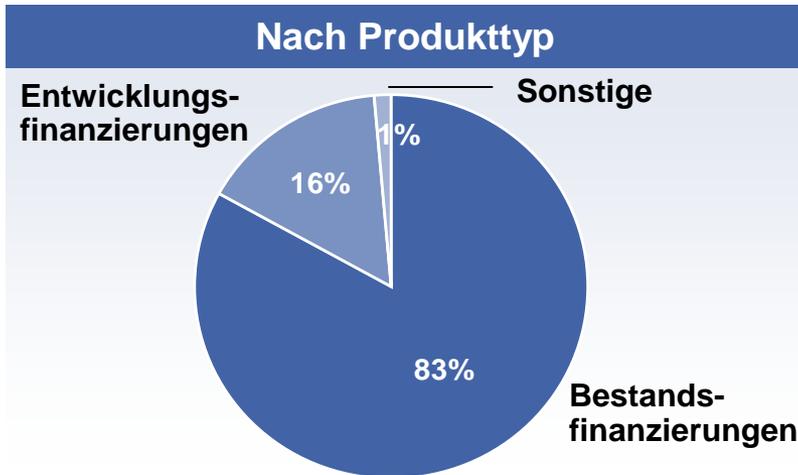


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Südeuropa zum 30.09.2012

Gesamtvolumen 4,3 Mrd. €

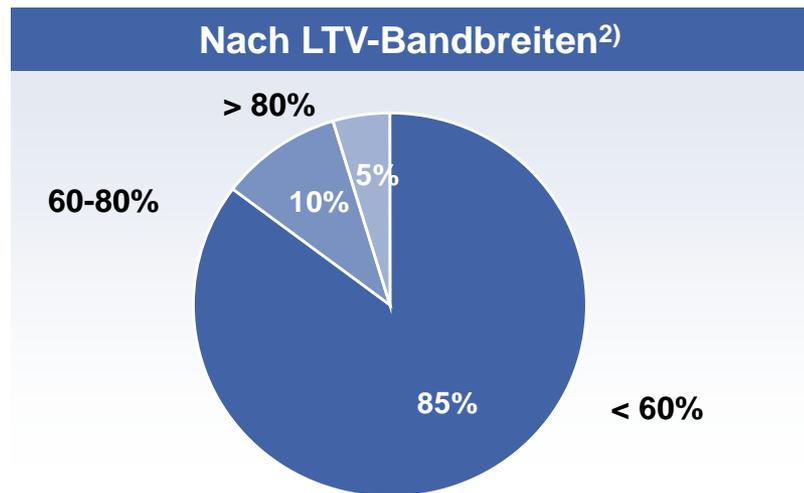
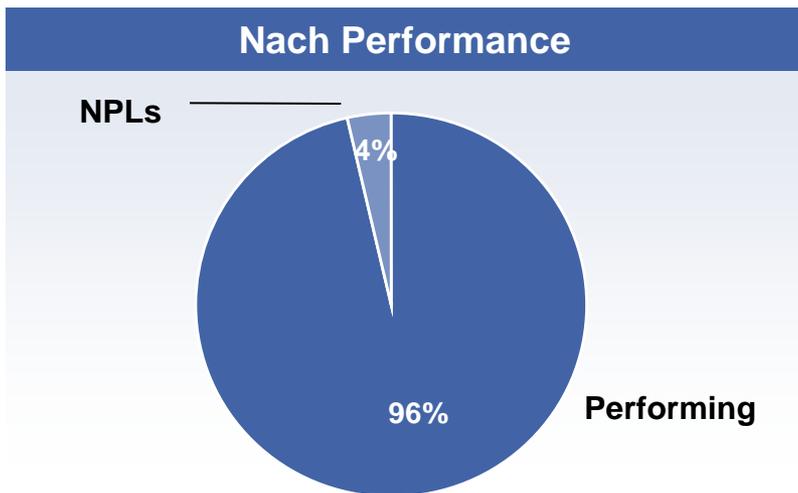
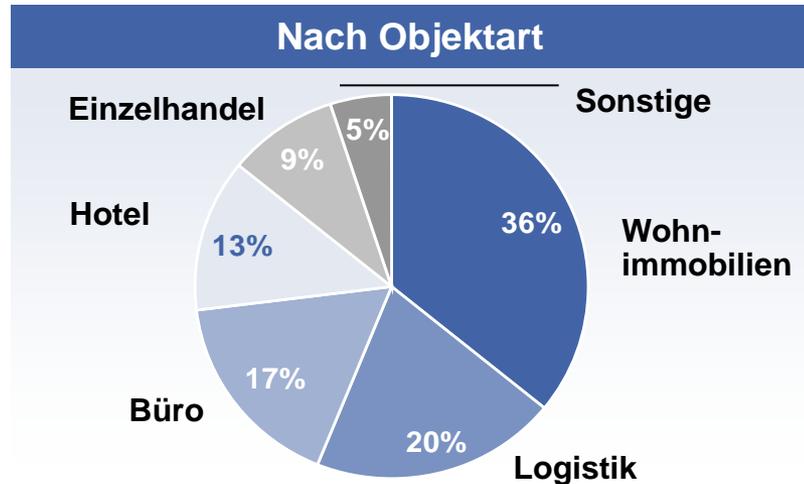
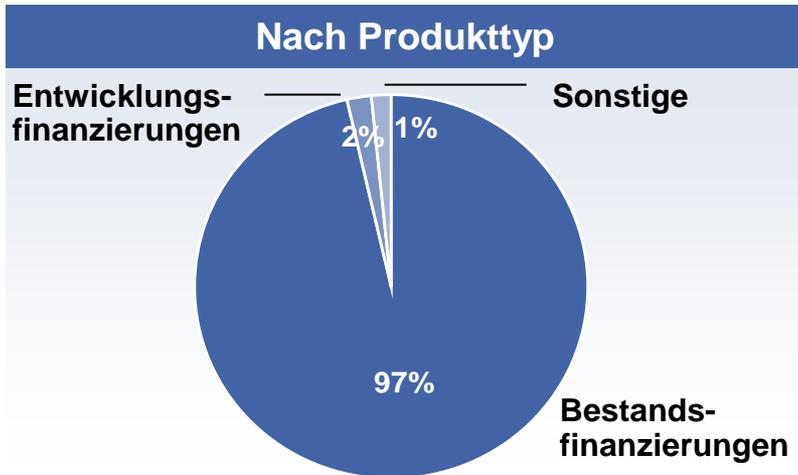


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Deutschland zum 30.09.2012

Gesamtvolumen 3,5 Mrd. €¹⁾

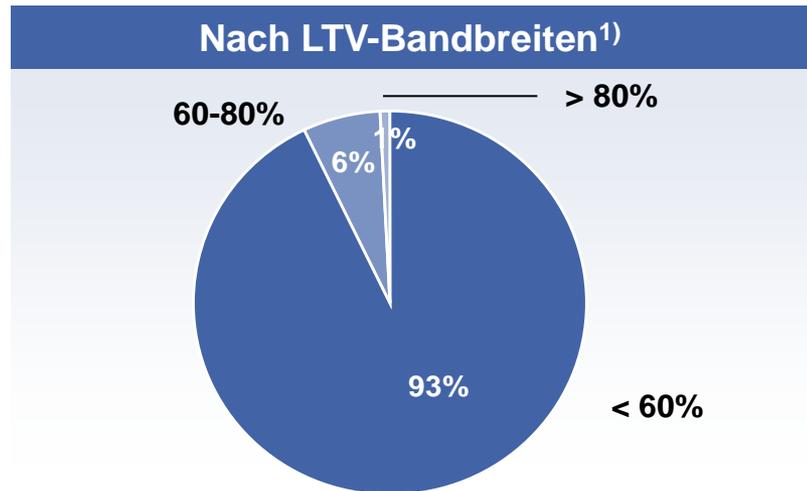
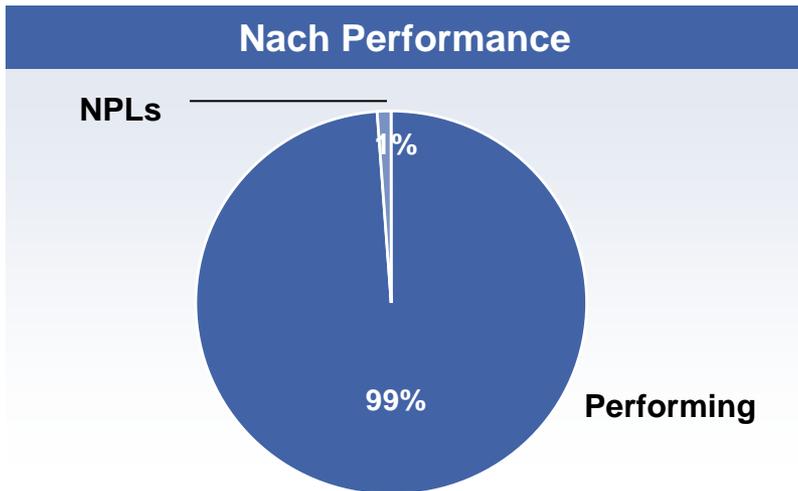
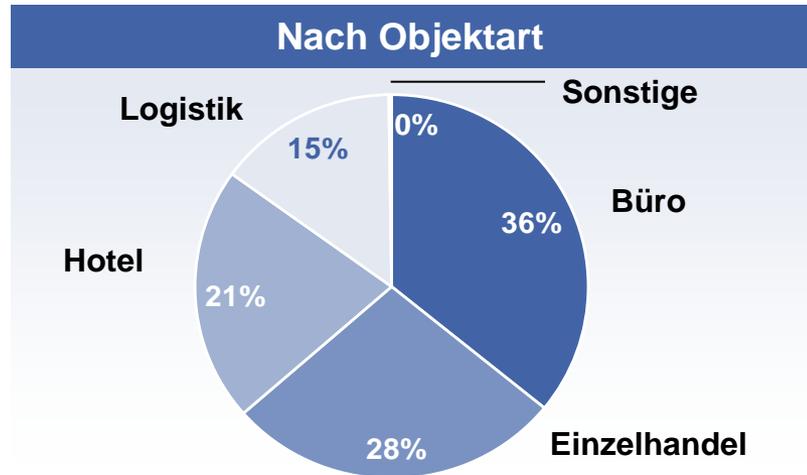


1) Beinhaltet das für die Deutsche Pfandbriefbank AG verwaltete Immobilienfinanzierungsvolumen i.H.v. 0,2 Mrd.€



Kreditportfolio Osteuropa zum 30.09.2012

Gesamtvolumen 2,7 Mrd. €

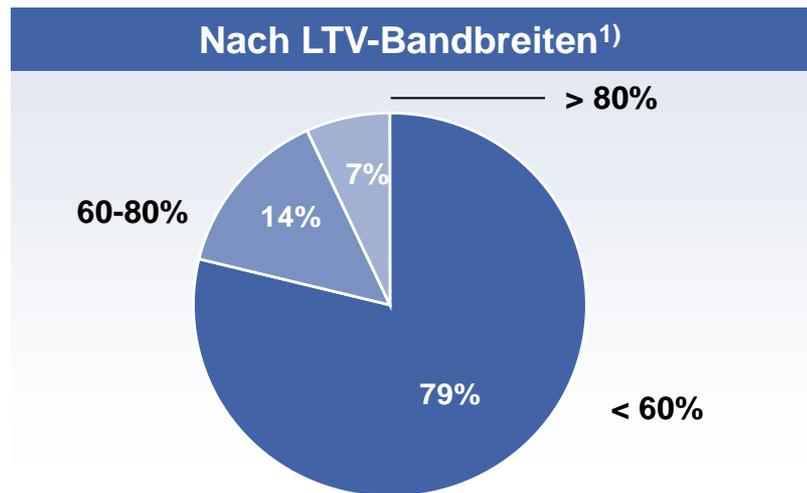
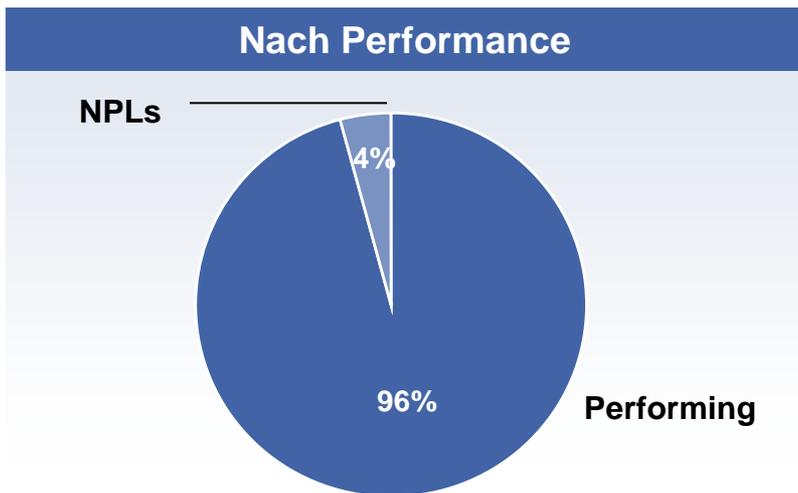
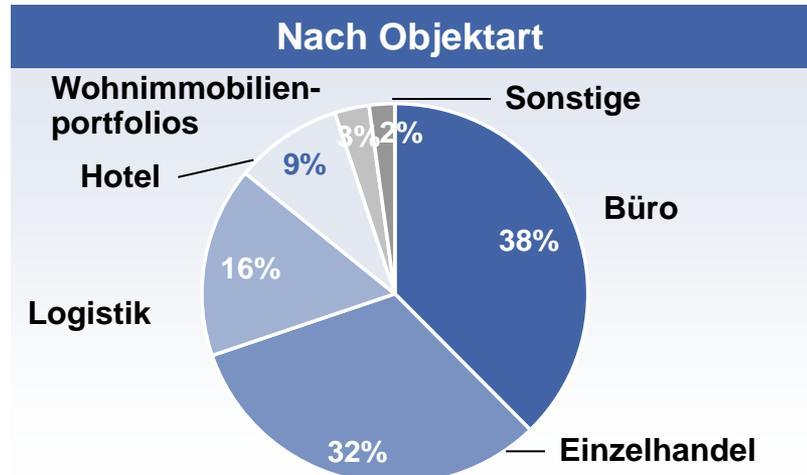
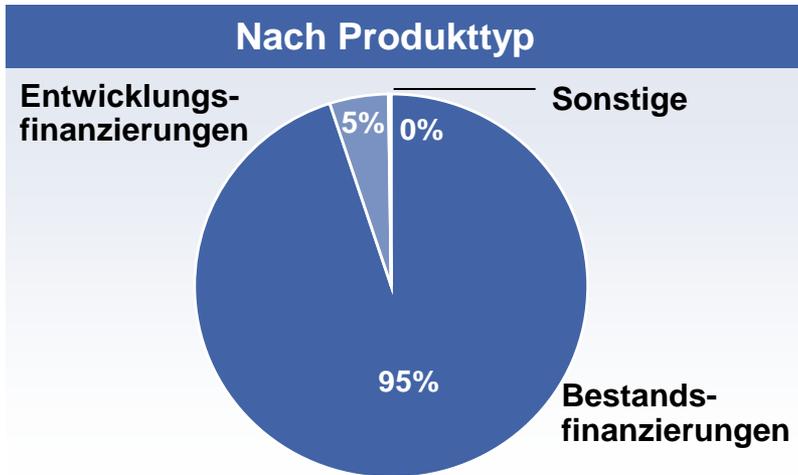


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Nordeuropa zum 30.09.2012

Gesamtvolumen 2,6 Mrd. €

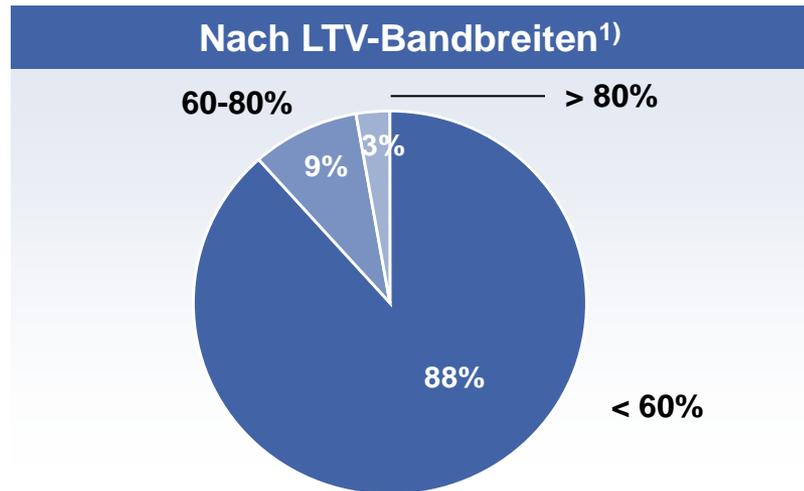
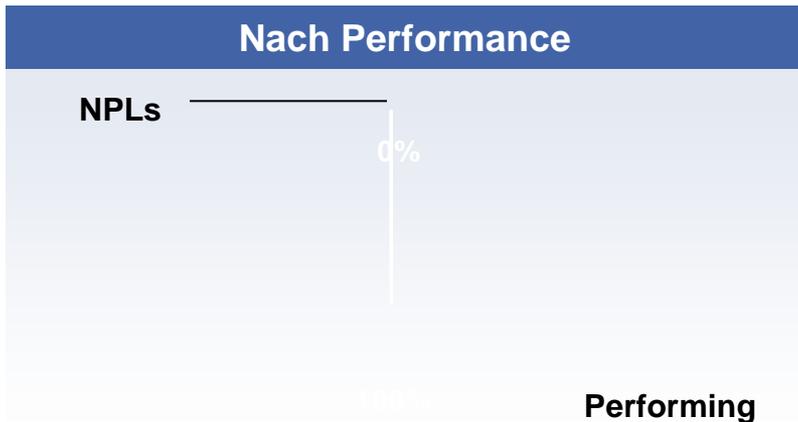
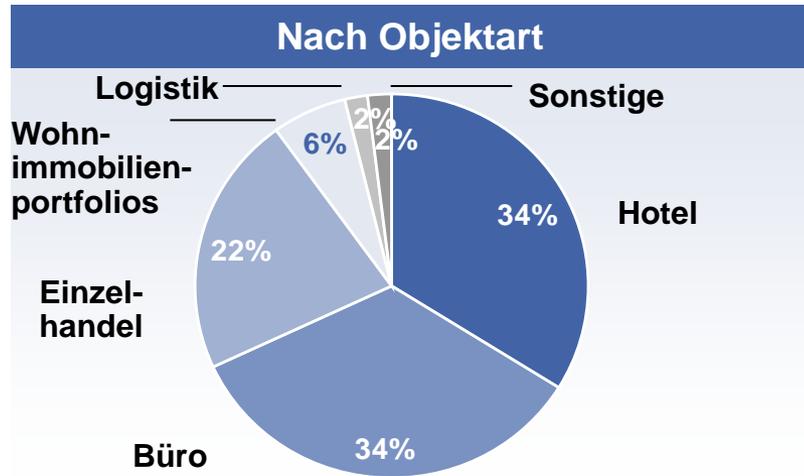
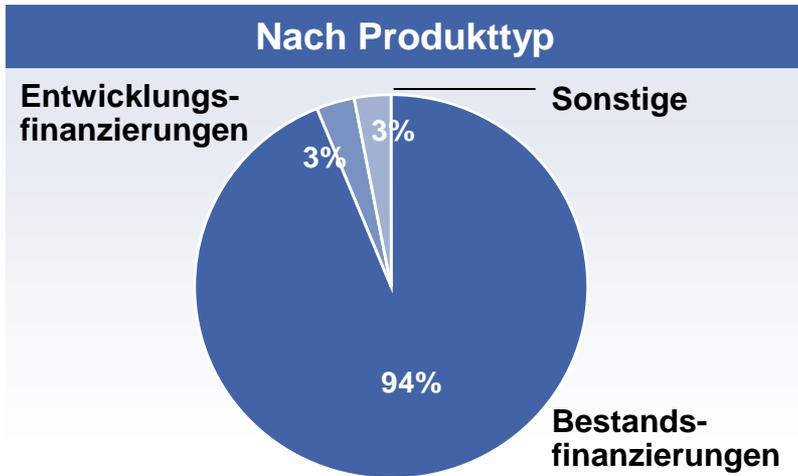


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Nordamerika zum 30.09.2012

Gesamtvolumen 3,1 Mrd. €

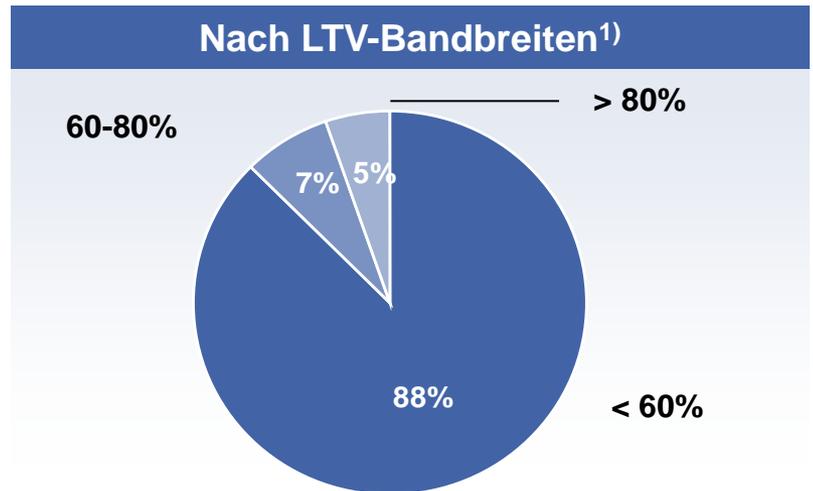
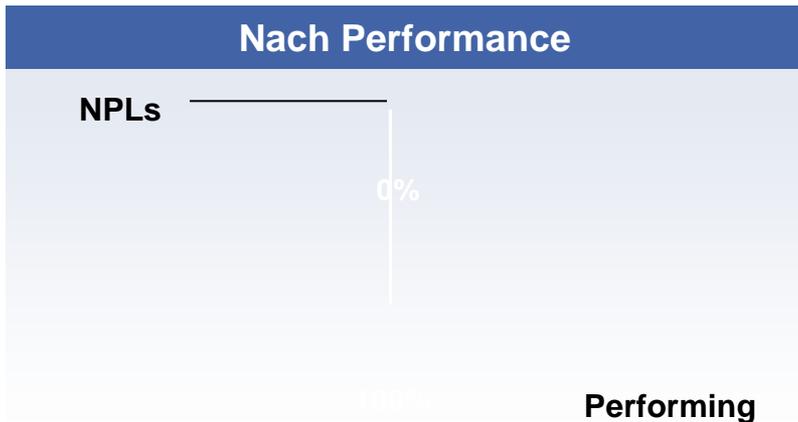
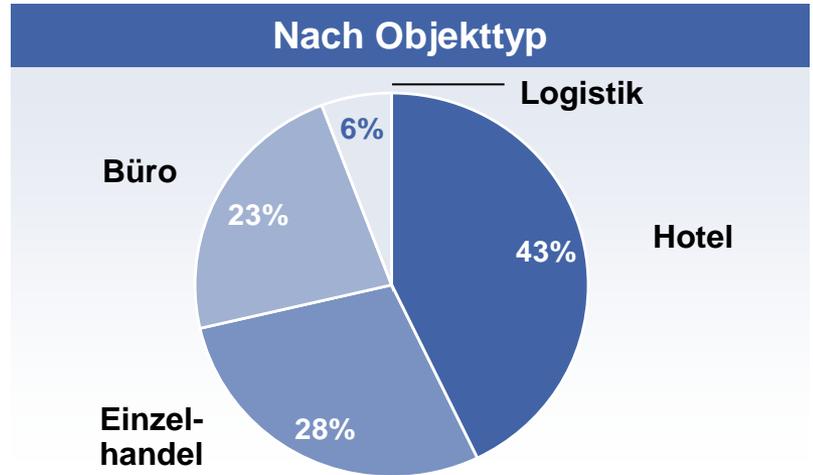


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



Kreditportfolio Asien zum 30.09.2012

Gesamtvolumen 0,7 Mrd. €

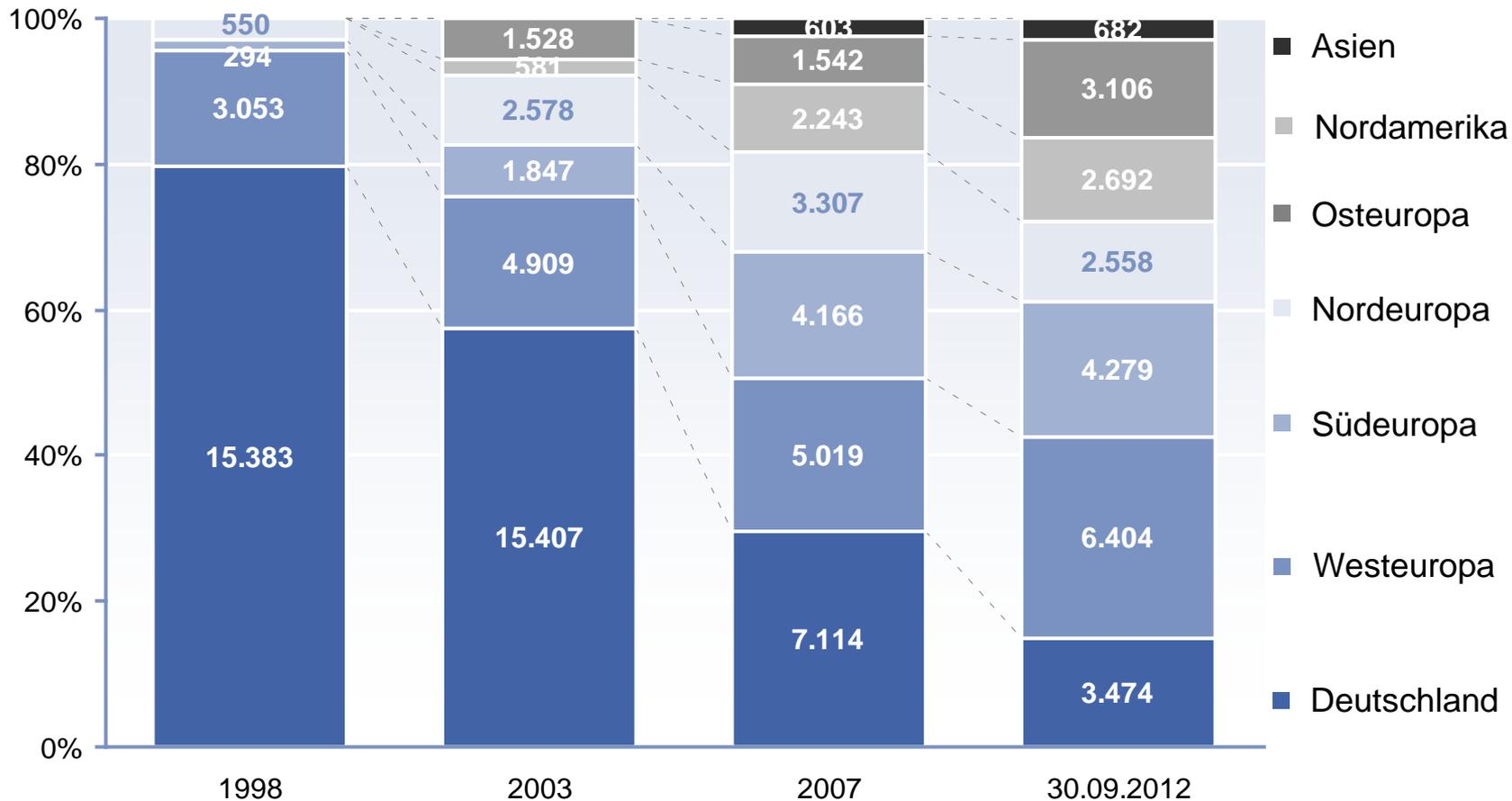


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio



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 über 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

