

LOCAL EXPERTISE
MEETS GLOBAL EXCELLENCE

Pressecall Ergebnisse Q3/2014

11. November 2014
Dr. Wolf Schumacher, CEO – Hermann J. Merkens, CFO



**Aareal Bank
Group**

Highlights Q3/2014: Aareal Bank Gruppe bleibt auf Erfolgskurs

- Konzernbetriebsergebnis im dritten Quartal weiter auf 66 Mio. € gesteigert; wesentlicher Treiber: deutlicher Anstieg des Zinsüberschusses auf 181 Mio. €
- Prognose für Konzernbetriebsergebnis erneut angehoben: Bei unterstellter Fortsetzung des positiven Geschäftstrends Bandbreite von 420 bis 430 Mio. € im Gesamtjahr erreichbar, dies entspräche 72 bis 82 Mio. € im vierten Quartal
- Neugeschäftsziel auf rund 10 Mrd. € angehoben
- Kapital- und Bilanzstärke der Aareal Bank durch EZB-Prüfungen bestätigt
- Stille Einlage des SoFFin vollständig zurückgeführt



Agenda

- Umfeldbedingungen Q3/2014
 - Ergebnisse Q3/2014
 - Geschäftsentwicklung Segmente
 - Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition
 - Finanzkennzahlen Q3/2014
 - Portfolioqualität
 - Ausblick 2014
-
- Anhang
 - Kontakt
-



Umfeldbedingungen Q3/2014



**Aareal Bank
Group**

Umfeld Q3/2014

Allgemeines Umfeld

- Kapitalmärkte haben sich insbesondere in Europa eingetrübt
- Bestehende geopolitische Risiken werden von den Märkten noch nicht vollumfänglich reflektiert
- Sehr niedriges kurzfristiges Zinsniveau bzw. Negativzinsen bleiben eine Herausforderung – Bekämpfung der Deflation vs. Risiken von Blasenbildungen → wachsendes Abwärtspotenzial
- Leichte Erholung der Weltwirtschaft hat sich im dritten Quartal fortgesetzt, aber Tempo nimmt ab; Fortsetzung des Trends im weiteren Jahresverlauf erwartet, allerdings mit unterschiedlichen Geschwindigkeiten in Europa, Nordamerika und Asien
- Das regulatorische Umfeld wird vorhersehbarer (Herausforderungen nach wie vor möglich, z.B. zusätzliche Kapitalanforderungen durch RWA Floors, TLAC¹), etc.)
- Veröffentlichte Asset-Quality-Review- / Stress-Test-Ergebnisse führen zu mehr Transparenz im europäischen Bankensektor

Wichtigste Schlussfolgerungen



Wachsender Wettbewerb in unserem Kreditgeschäft – Konsequenz: Margendruck früher als erwartet; frühere Rückzahlung von hochmargigen Krediten wird sich fortsetzen; dies wird teilweise ausgeglichen durch niedriger als erwartete Refinanzierungskosten



Wir sehen steigende Immobilienwerte und Mieten für die meisten europäischen Länder, rechnen aber mit einem weiteren NPL-Zufluss hauptsächlich aus unserem Südeuropa-Portfolio



Während sich die Aareon weiterhin erwartungsgemäß entwickelt, wird das Einlagengeschäft das Segmentergebnis belasten – Einlagenvolumen ist wichtige Stütze für die Refinanzierung und führt zu günstigeren Refinanzierungskosten auf Gruppenebene

1) Total Loss Absorbing Capacity



Ergebnisse Q3/2014



**Aareal Bank
Group**

Ergebnisse Q3/2014:

Positive Entwicklung fortgesetzt

	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Kommentar
Mio. €						
Zinsüberschuss	181	169	144	147	133	<ul style="list-style-type: none"> Starke Entwicklung im Zinsüberschuss: <ul style="list-style-type: none"> Portfoliowachstum: 5,7 Mrd. € seit Q3/13, davon 3 Mrd. € von Corealcredit Effekte aus vorzeitigen Rückzahlungen¹⁾ Q3/14: 13 Mio. €, Q2/14: 8 Mio. €, Q1/14: 4 Mio. €, Q4/13: 10 Mio. € Niedrigere Refinanzierungskosten / Maßnahmen im Asset-Liability-Management
Risikovorsorge	36	32	37	39	29	<ul style="list-style-type: none"> Q3/14: innerhalb der prognostizierten Bandbreite Q1/14: 37 Mio. € aufgrund eines konservativeren Ansatzes: <ul style="list-style-type: none"> 6 Mio. € Einzelwertberichtigungen 31 Mio. € Portfoliowertberichtigungen
Provisionsüberschuss	37	39	40	48	40	<ul style="list-style-type: none"> Q4 mit regelmäßigen saisonalen Effekten
Verwaltungsaufwand	109	114	102	99	94	<ul style="list-style-type: none"> Belastet durch Projektkosten für regulatorische Maßnahmen und Einbindung der Corealcredit
Negativer Goodwill			152 ²⁾			<ul style="list-style-type: none"> Ertrag aus Erstkonsolidierung Corealcredit
Betriebsergebnis	66	65	217 ²⁾	58	48	<ul style="list-style-type: none"> Positive Entwicklung fortgesetzt

¹⁾ Zusätzlich zu ursprünglich geplanten Effekten aus vorzeitigen Rückzahlungen

²⁾ Angepasst



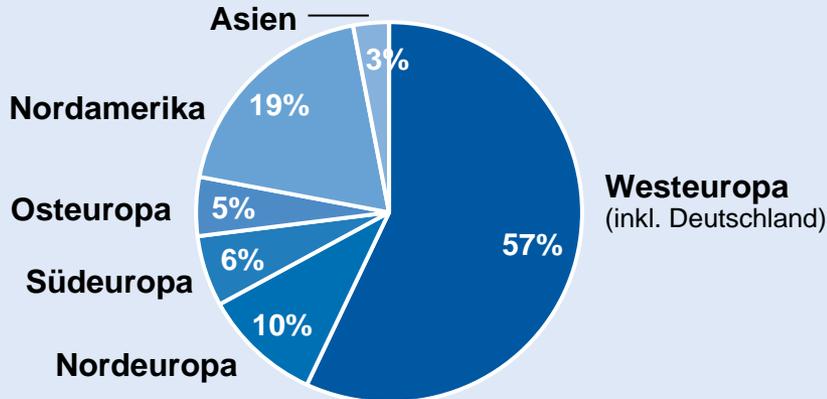
Geschäftsentwicklung Segmente



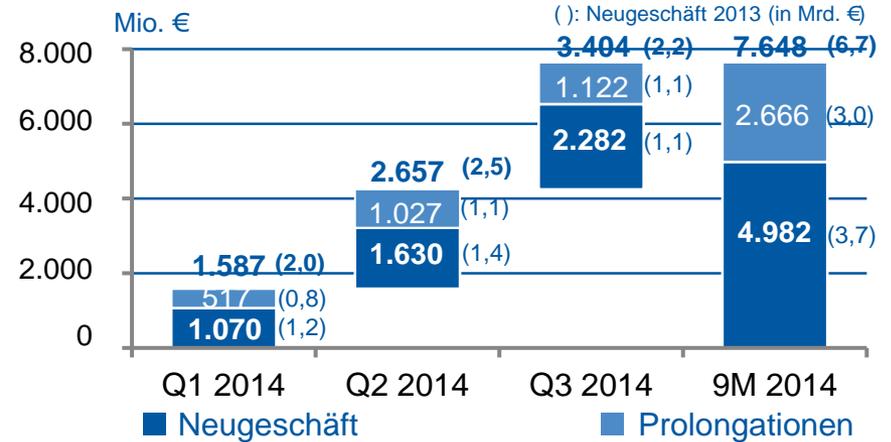
**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäftsprognose übertroffen

Neugeschäft nach Regionen 9M/2014¹⁾



Entwicklung Neugeschäft



GuV SPF Segment

Segment	Q3/14	Q2/14	Q1/14	Q4/13	Q3/13
Mio. €					
Zinsüberschuss	182	168	143	146	131
Risikovorsorge	36	32	37	39	29
Provisionsüberschuss	1	1	1	3	2
Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis	-5	3	4	1	1
Verwaltungsaufwand	64	68	56	54	50
Andere	-4	-1	16	-1	-3
Negativer Goodwill			152 ²⁾		
Betriebsergebnis	74	71	223²⁾	56	52

- Neugeschäft reflektiert hohes Transaktionsvolumen in unseren Märkten
- Prolongationsrate vertraglich getrieben
- Zinsüberschuss beinhaltet Effekte aus vorzeitigen Rückzahlungen³⁾: Q3/14: 13 Mio. € (Q2/14: 8 Mio. €; Q1/14: 4 Mio. €)
- Fokus auf attraktives Risiko/Ertrags-Profil mit niedriger Risikogewichtung sowie deckungsstockfähige Finanzierungen
- Zunehmender Wettbewerb in Kernmärkten und bei Bestlagen

1) Inkl. Prolongationen

2) Angepasst

3) Zusätzlich zu ursprünglich geplanten Effekten aus vorzeitigen Rückzahlungen



**Aareal Bank
Group**

Consulting / Dienstleistungen:

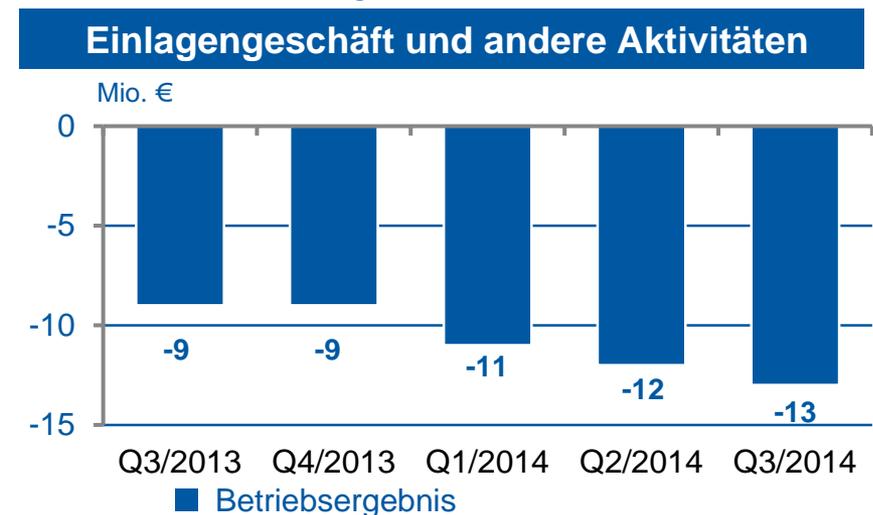
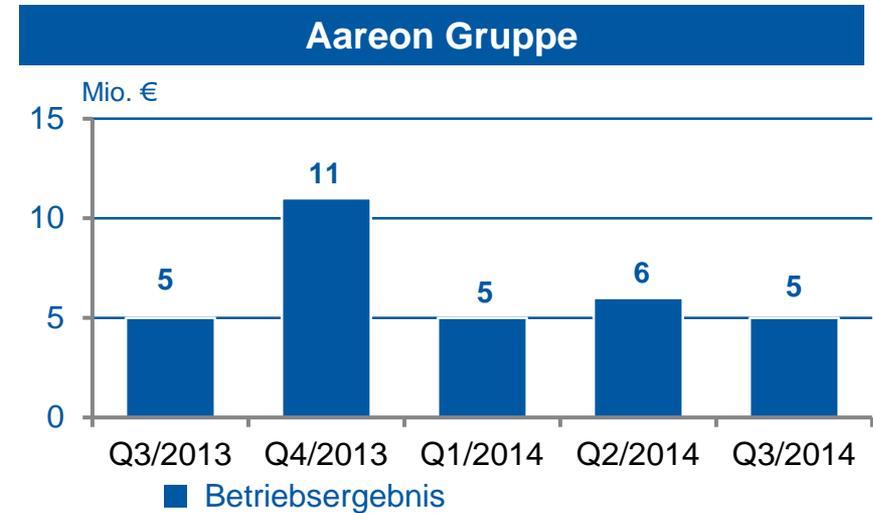
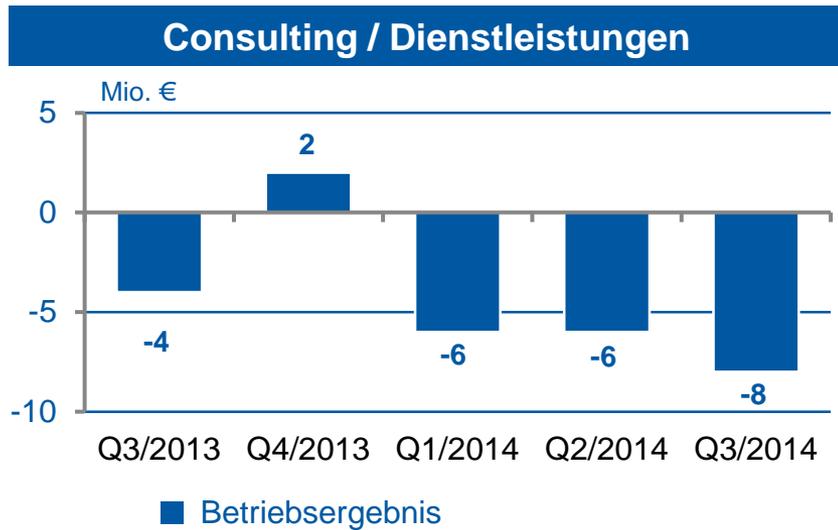
Solides IT-Geschäft - Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

Segment GuV (Industrieschema)	Q3/14	Q2/14	Q1/14	Q4/13	Q3/13
Mio. €					
Umsatzerlöse	42	45	46	53	46
Aktivierete Eigenleistungen	2	1	1	1	1
Bestandsveränderungen	0	0	0	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	2	2	1	4	1
Materialaufwand	6	5	6	6	6
Personalaufwand	32	32	32	34	30
Abschreibungen	4	3	4	3	4
At equity Beteiligungen	-	-	-	0	-
Sonstige betriebliche Aufwendungen	12	14	12	13	12
Zinsen und ähnl. Ertr./Aufw.	0	0	0	0	0
Betriebsergebnis	-8	-6	-6	2	-4

- Unverändert niedriges Zinsumfeld belastet weiterhin das Segmentergebnis
- Einlagenvolumen von Kunden aus der Wohnungswirtschaft gesteigert auf
 - Ø 8,7 Mrd. € in Q3/14
 - Ø 8,5 Mrd. € in Q2/14
- Die Bedeutung des Einlagengeschäfts geht weit über die aus den Einlagen generierte, im aktuellen Marktumfeld unter Druck stehende Zinsmarge hinaus; die Einlagen stellen eine strategisch wichtige, zusätzliche Refinanzierungsquelle dar

Consulting / Dienstleistungen:

Einlagengeschäft belastet Segmentergebnis



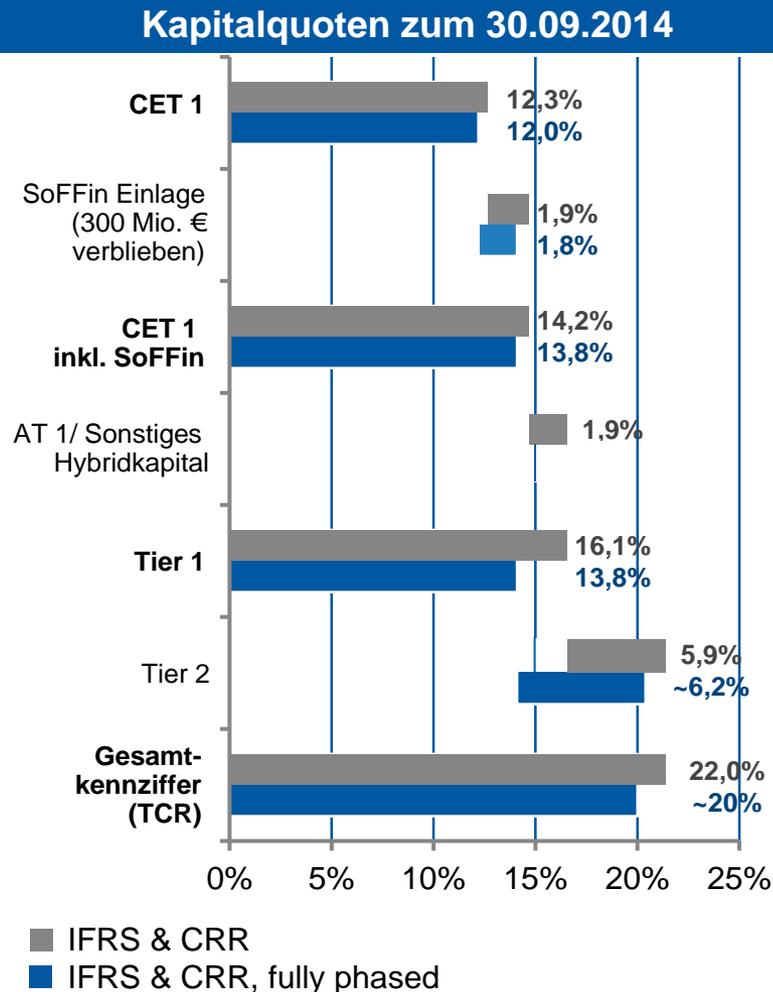
**Aareal Bank
Group**

Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition



**Aareal Bank
Group**

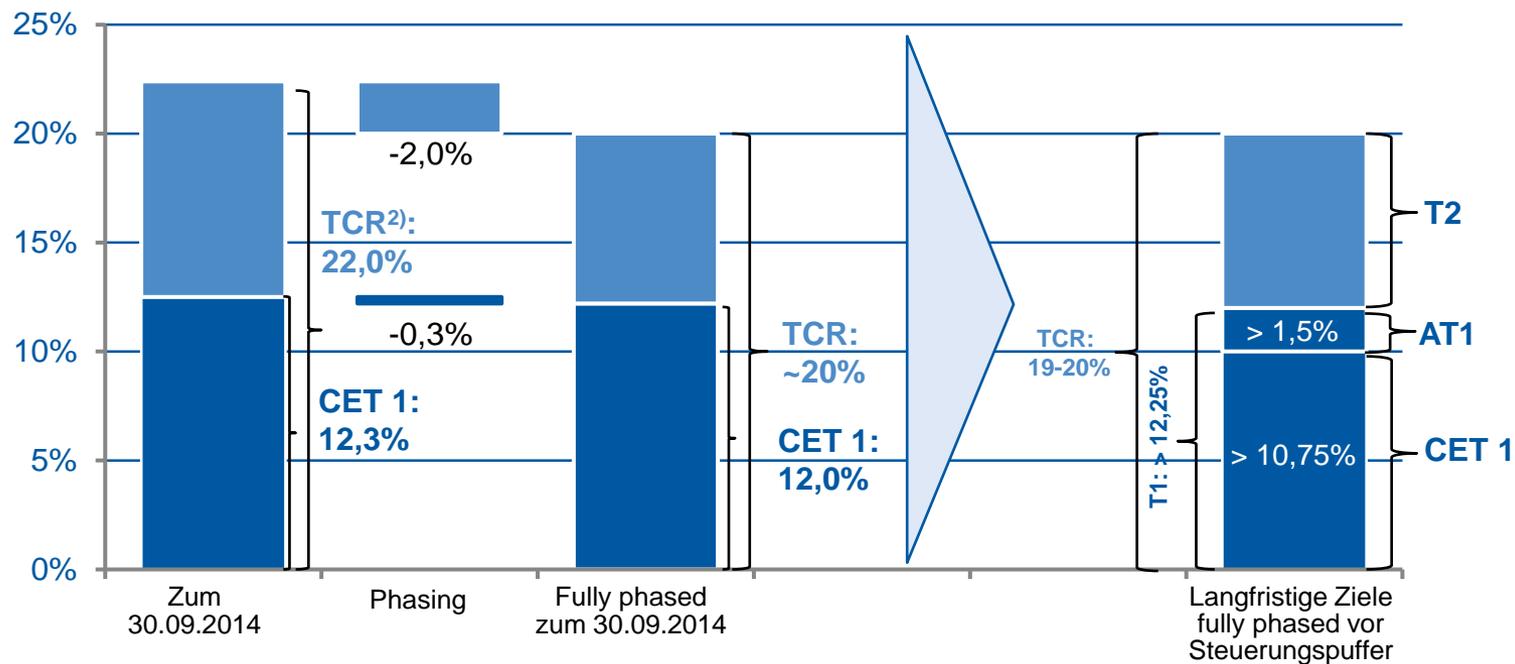
Starke Kapitalquoten und stabile Kapitalstruktur (IFRS & CRR zum 30.09.2014)



- Bail-In Kapitalquote (gemäß Aareal Bank Definition) über 8%
- Starke Kapitalquoten ermöglichen die Aufnahme von Neugeschäft
- Kapitalquoten im Einklang mit Geschäftsmodell, Unternehmensgröße und Erwartungen der Kapitalmärkte
- Vollständige Rückzahlung der Stillen Einlage des SoFFin ohne Kapitalerhöhung
- Emission von AT1 in Abhängigkeit von Marktbedingungen und -anforderungen
- Leverage Ratio zum 30.09.2014:
 - 3,9% (CET 1 exkl. SoFFin)
 - 4,4% (CET 1 inkl. SoFFin)



Erwartete Entwicklung der Kapitalquoten¹⁾ (IFRS & CRR zum 30.09.2014)



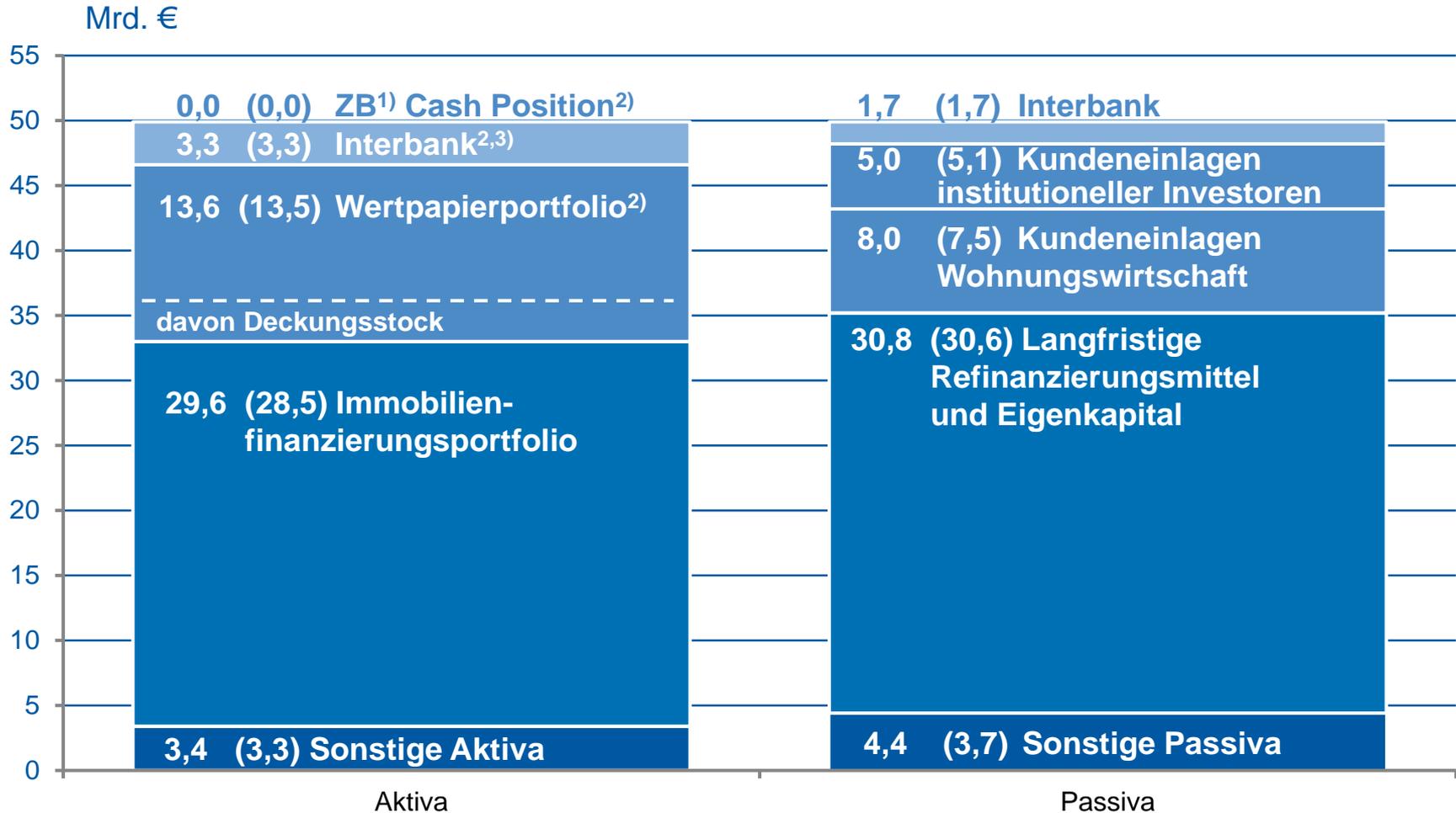
1) Tatsächliche Zahlen können signifikant von den Schätzungen abweichen

2) TCR = Gesamtkennziffer



Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

30.09.2014: 49,9 Mrd. € (30.06.2014: 48,6 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.

3) Interbank inkl. Reverse Repos i.H.v. 1,6 Mrd. €

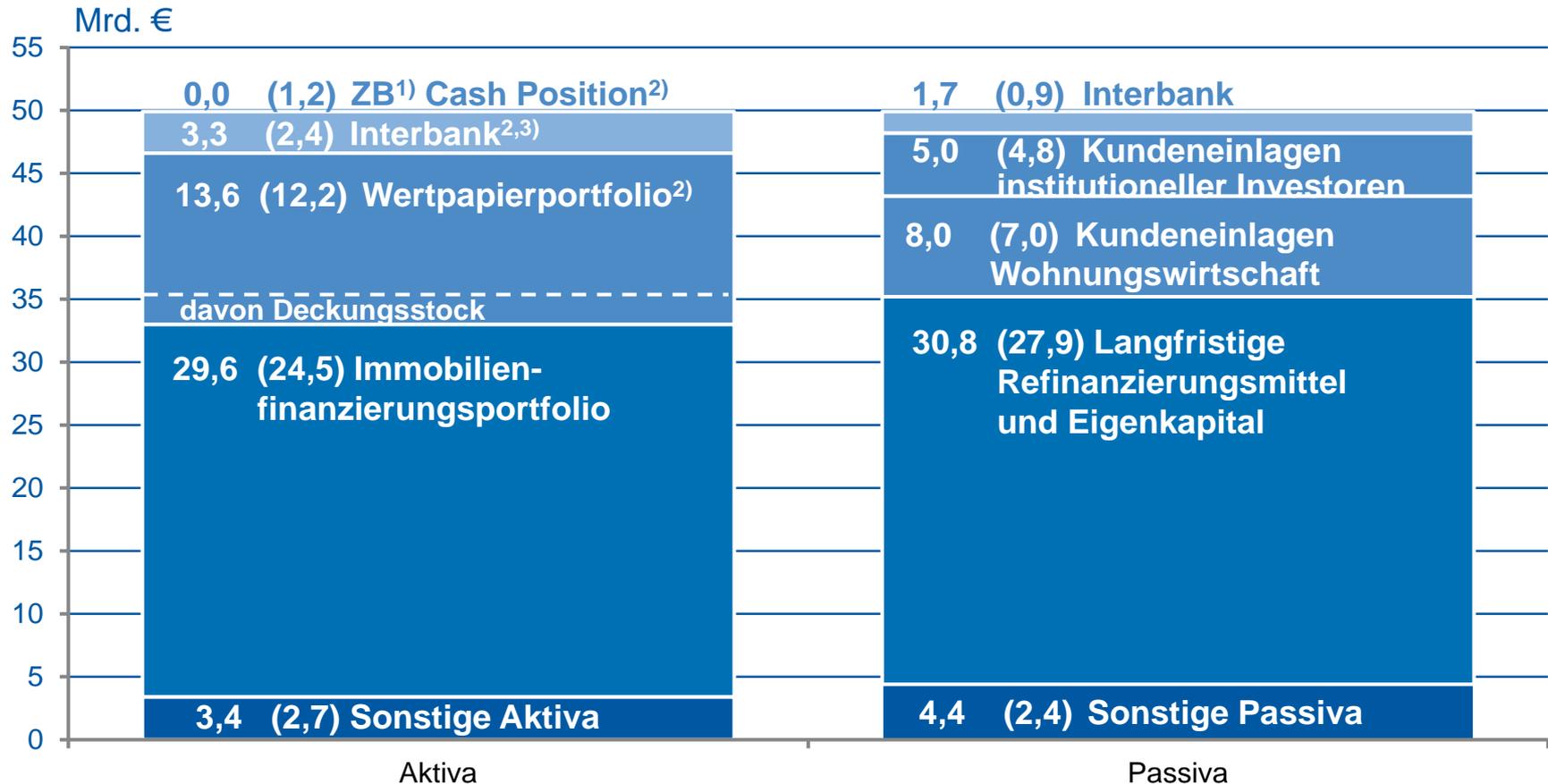


**Aareal Bank
Group**

Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

30.09.2014: 49,9 Mrd. € (31.12.2013: 43,0 Mrd. € - exkl. Corealcredit)

- Konservative Bilanzstruktur, struktureller Passivüberhang
- Durchschnittliche Laufzeit der langfristigen Refinanzierung > durchschnittliche Laufzeit der Immobilienkredite



1) ZB: Zentralbanken

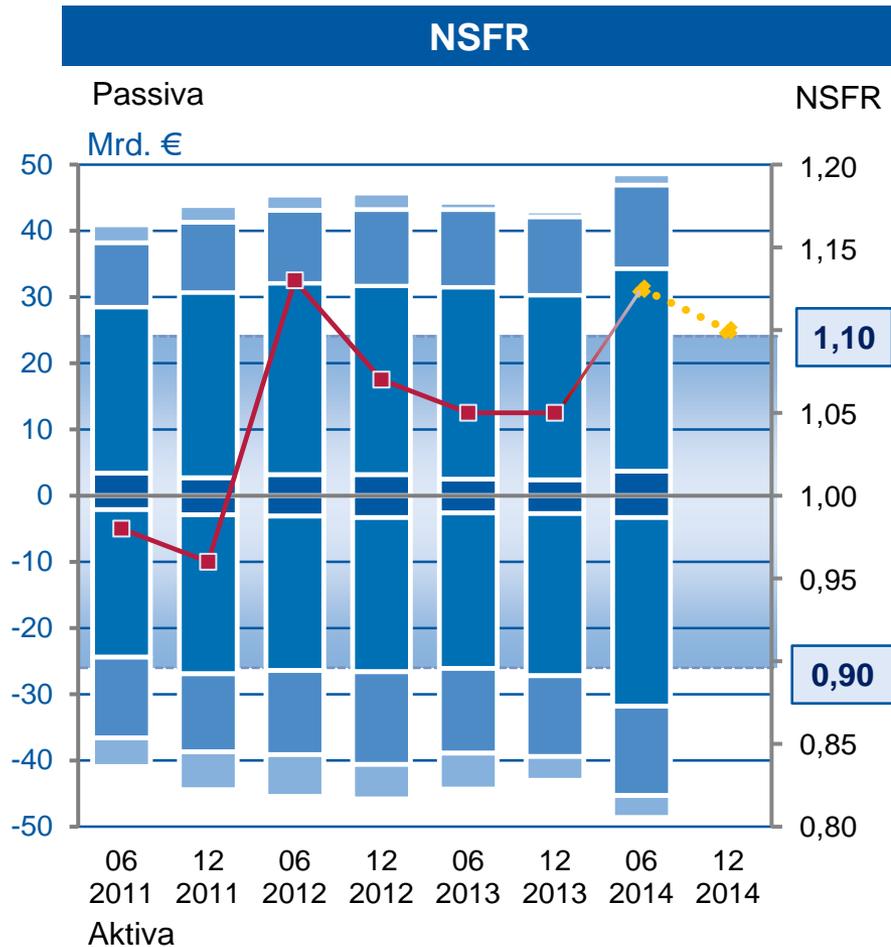
2) Die Liquiditätsposition übertrifft deutlich 15% der Bilanzsumme. Sie beinhaltet unbelastete EZB-fähige Vermögenswerte, verfügbare Barguthaben bei anderen Banken sowie hochliquide Staatsanleihen.

3) Interbank inkl. Reverse Repos i.H.v. 1,6 Mrd. €



**Aareal Bank
Group**

Net Stable Funding- / Liquidity Coverage Ratio: CRR-Anforderungen erfüllt



- 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
- Positive Effekte in 2014 aufgrund geänderter Anrechnungsfaktoren

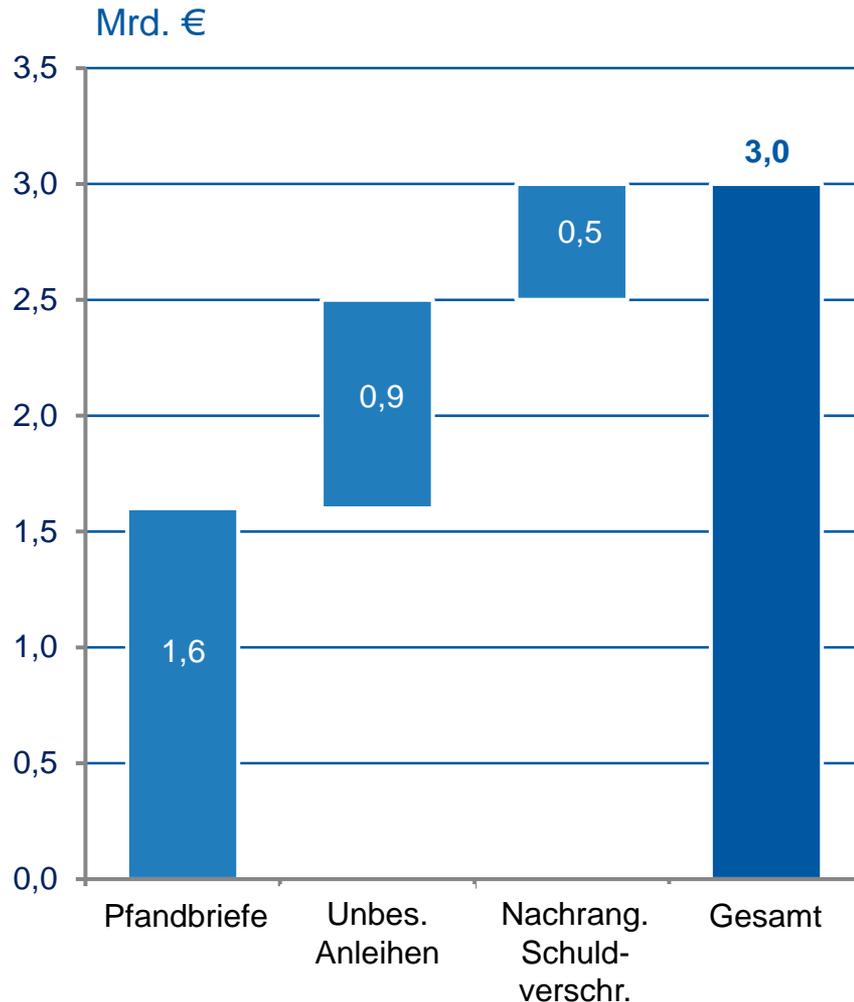
- Net Stable Funding Ratio (Aareal Bank stand alone)
- Net Stable Funding Ratio (Aareal Bank inkl. Corealcredit)



**Aareal Bank
Group**

Refinanzierungssituation 9M/2014:

Erfolgreiche Refinanzierungsaktivitäten



Aufnahme von 3,0 Mrd. €
Refinanzierungsmitteln in 9M/2014:

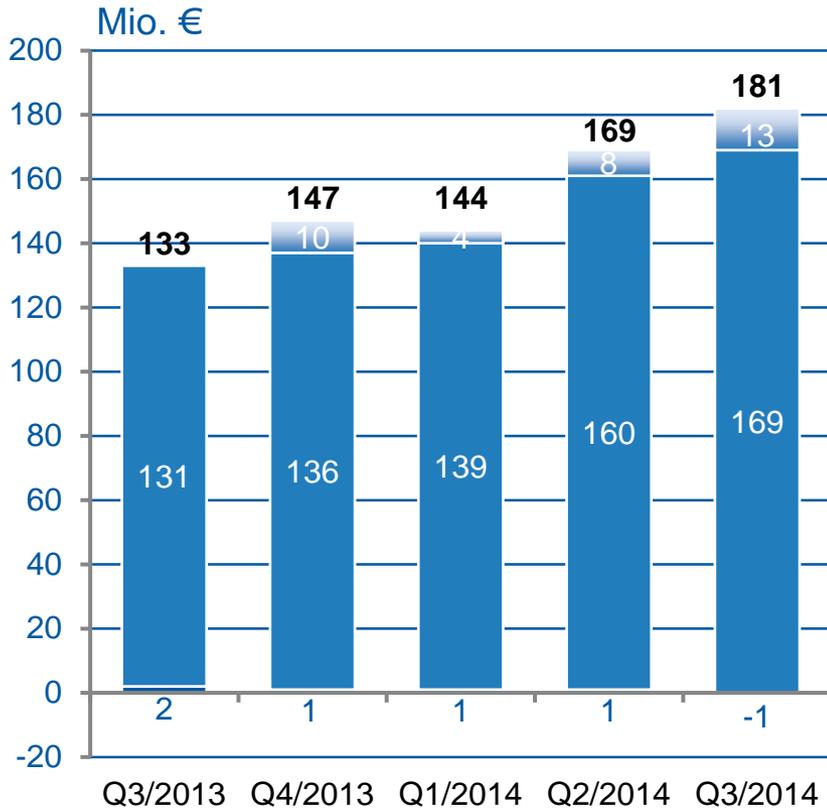
- Pfandbriefe: 1,6 Mrd. €
- Ungedeckte Refinanzierungsmittel (Senior Unsecured): 0,9 Mrd. €
- Nachrangige Verbindlichkeiten (Tier 2): 0,5 Mrd. €
- Rückgrat der Kapitalmarktrefinanzierung ist eine loyale, granulare und inländische Investorenbasis bei Privatplatzierungen:
 - Mehr als 600 Hold-to-Maturity Investoren
 - Durchschnittliche Ticketgröße: 10 Mio. €

Finanzkennzahlen Q3/2014



**Aareal Bank
Group**

Zinsüberschuss: Starke Entwicklung



- Portfoliowachstum i.H.v. 5,7 Mrd. € seit Q3/13 (3,0 Mrd. € durch Corealcredit¹⁾) und noch stabile Margen im CRE-Geschäft
- Q3/14-Zinsüberschuss beinhaltet zusätzlich ~ 13 Mio. € aus vorzeitigen Rückzahlungen²⁾ (~ 8 Mio. € in Q2/14, ~ 4 Mio. € in Q1/14, ~ 10 Mio. € in Q4/13)
- Weiterhin sinkende Refinanzierungskosten
- Vormalige Zentralbankliquidität verlagert in Reverse Repos und genutzt für strategische Maßnahmen im Asset-Liability-Management gemäß unserer Langfristplanung
- Zinsüberschuss Consulting/Dienstleistungen weiterhin belastet durch niedriges Zinsumfeld
- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt künftige NSFR-/LCR-Anforderungen

- Effekt aus vorzeitigen Rückzahlungen
- Zinsüberschuss Strukturierte Immobilienfinanzierungen
- Zinsüberschuss Consulting / Dienstleistungen

1) Konsolidiert seit Q2/2014

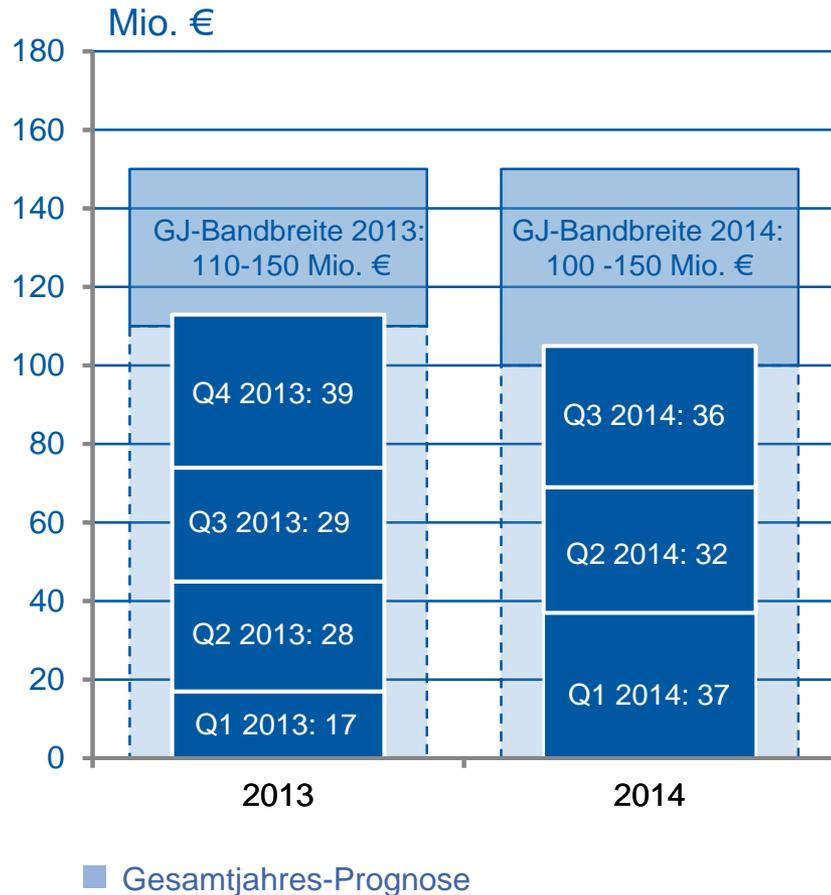
2) Zusätzlich zu ursprünglich geplanten Effekten aus vorzeitigen Rückzahlungen



**Aareal Bank
Group**

Risikovorsorge:

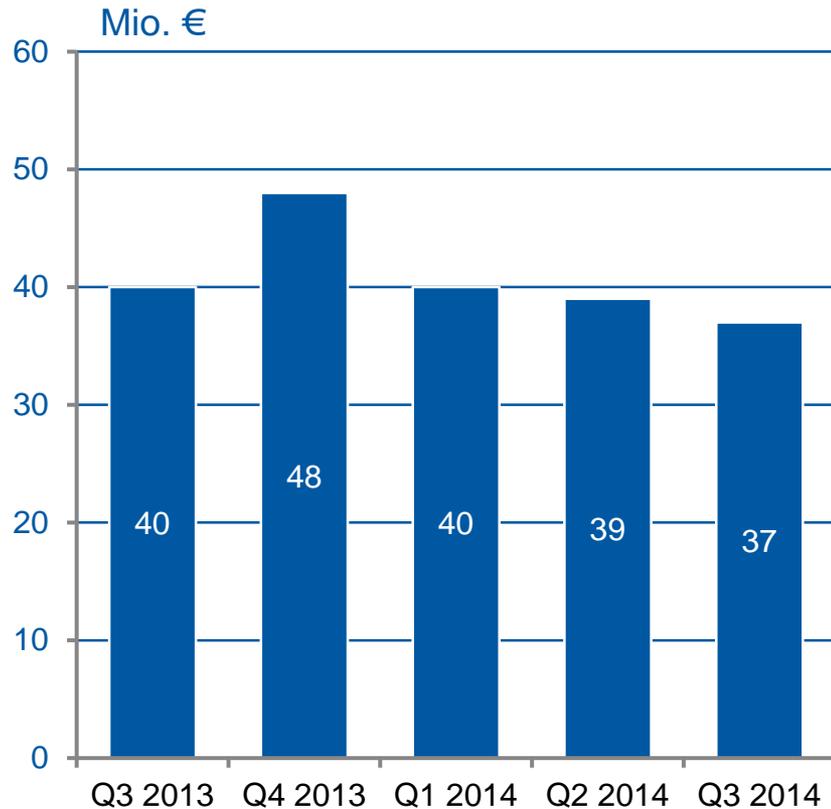
Innerhalb der prognostizierten Bandbreite



- Q3-Risikovorsorge „on track“
- Q1-Risikovorsorge i.H.v. 37 Mio. € beinhaltet bereits bekannte Einmaleffekte aufgrund eines konservativeren Ansatzes:
 - 6 Mio. € Einzelwertberichtigungen
 - 31 Mio. € Portfoliowertberichtigungen;
- Gesamtjahresergebnis im Geschäftsjahr 2013 von 113 Mio. € führt zu Risikokosten i.H.v. 47 Basispunkten
- Bestätigte Bandbreite für das Geschäftsjahr 2014 von 100 - 150 Mio. € entspricht Risikokosten zwischen 36 - 54 Basispunkten (bezogen auf ursprünglich geplantem Durchschnittsbestand)

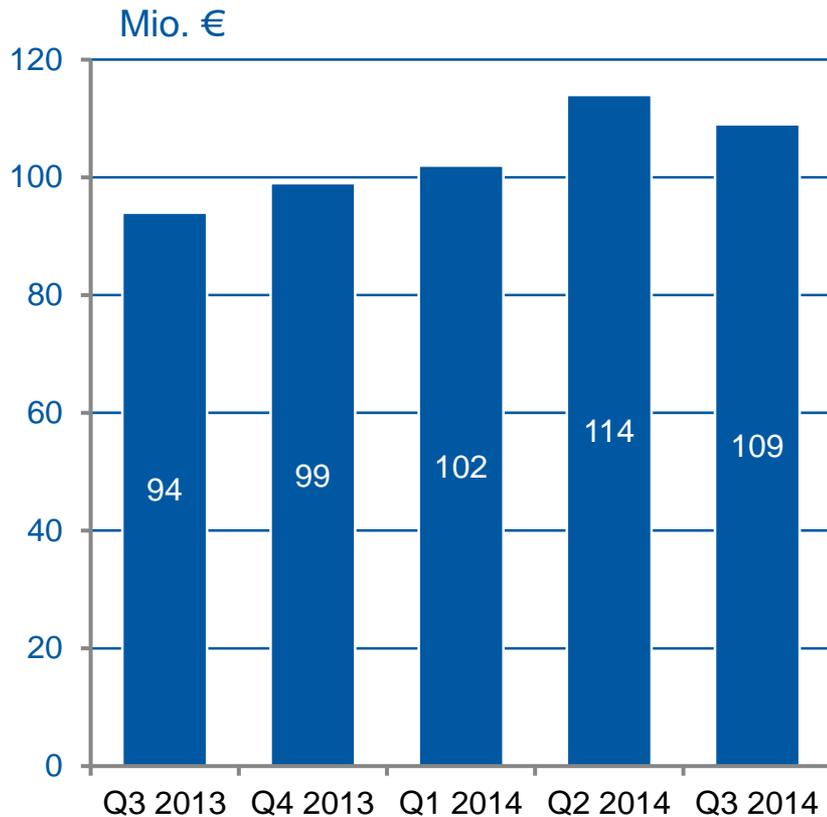


Provisionsüberschuss: Im Rahmen der Erwartungen



- Regelmäßig starker Umsatz der Aareon in Q4

Verwaltungsaufwand: Prognose bestätigt



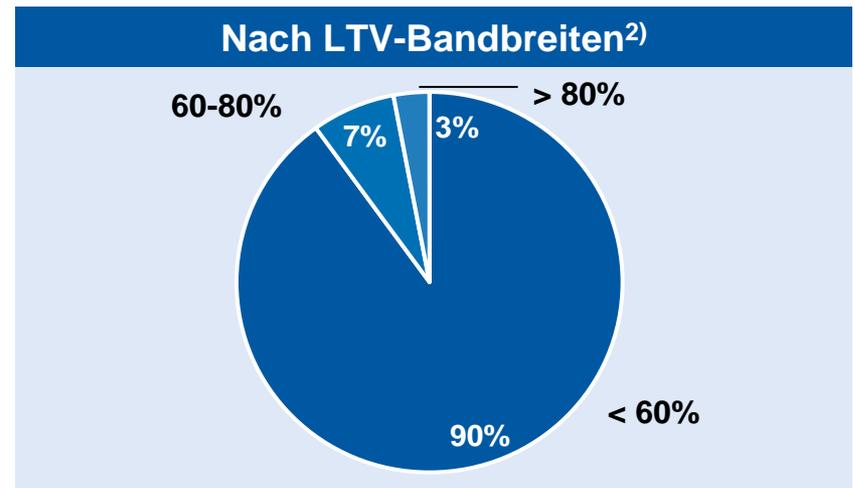
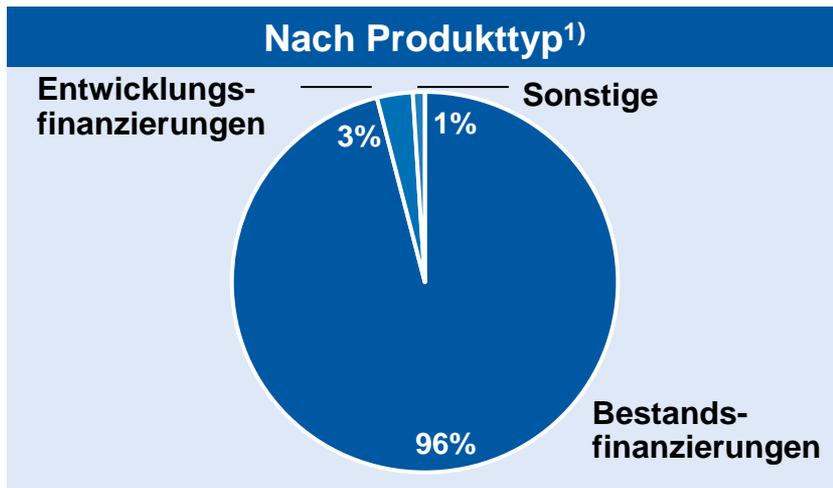
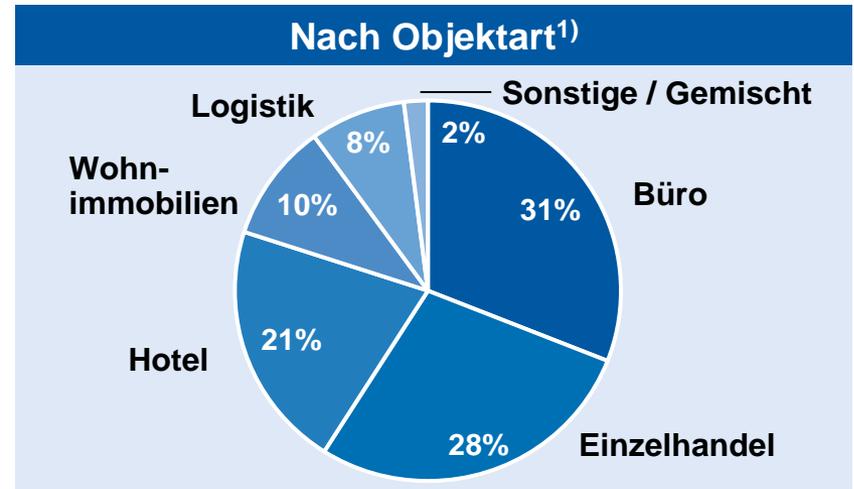
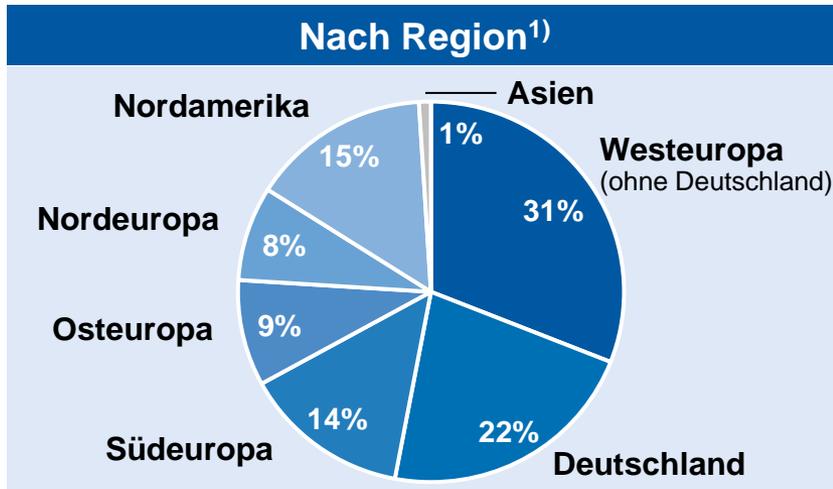
- Zusätzliche Belastungen durch Kosten durch
 - Integration der Corealcredit
 - Regulatorische Projekte
- Aufgrund der Übernahme der Corealcredit wird sich der Verwaltungsaufwand auf einem höheren Niveau stabilisieren

Portfolioqualität



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio: Hohe Diversifikation und gute Qualität



1) Gesamtvolumen 29,6 Mrd. € per 30.09.2014
 2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio zum 30.09.2014



Immobilienfinanzierungsportfolio: Fortsetzung des konservativen Ansatzes

Risikovorsorge und NPL-Entwicklung

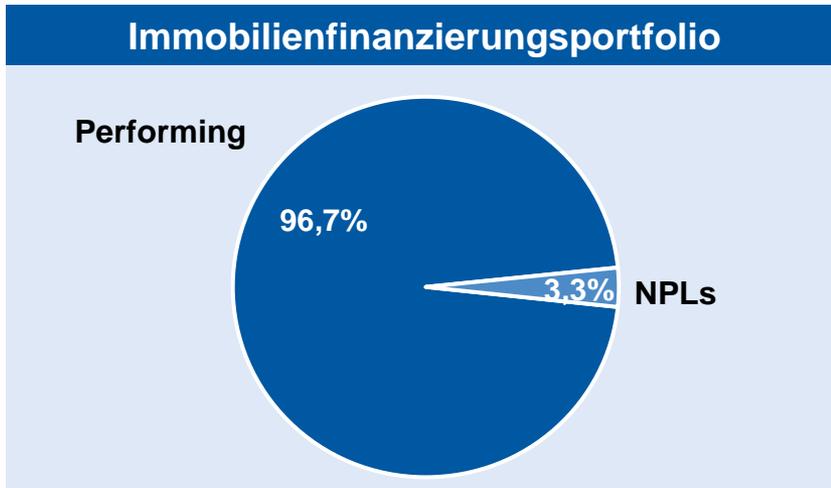
	NPL Bestand ¹⁾	Einzelwertberichtigungen ¹⁾	Portfoliowertberichtigung ²⁾
Mio. €			
Aareal Bank Gruppe per 30.06.2014	931	309	116
Aareal Bank Inanspruchnahme seit Q3/14	-21	-8	0
Aareal Bank Zuführung seit Q3/14	53	33	3
Aareal Bank Gruppe per 30.09.2014	963	334	119
Deckungsquote Einzelwertberichtigungen	34,7%		
		334	119
Aareal Bank Gruppe per 30.09.2014	963	453	
Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen	47,0%		

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

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

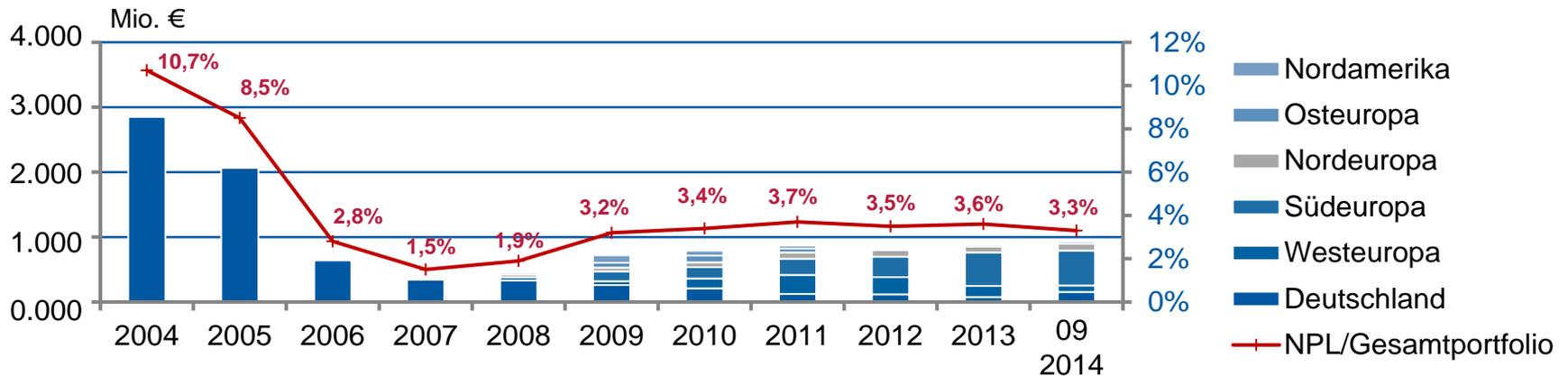


Immobilienfinanzierungsportfolio: 29,6 Mrd. € - hohe Qualität



	Nominal (in Mio. €)	Durchschn. LTV	NPL (in Mio. €)
Griechenland	-	-	-
Irland	-	-	-
Italien	3.133	72,1	500
Portugal	-	-	-
Spanien	1.067	88,0%	79

NPL und NPL-Quote (seit 12.2004)

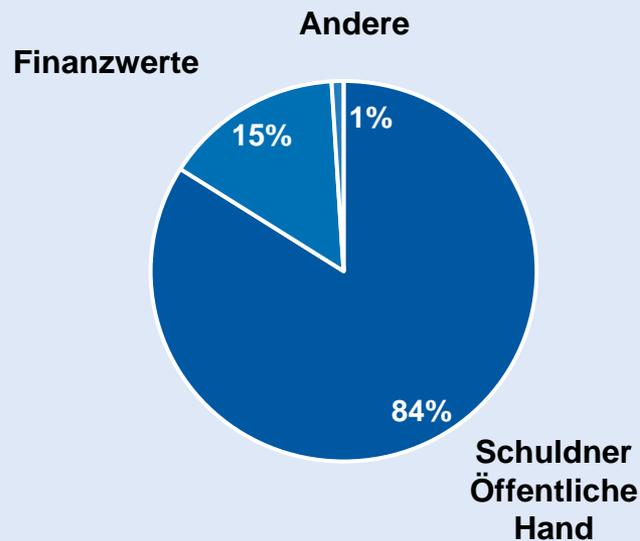


**Aareal Bank
Group**

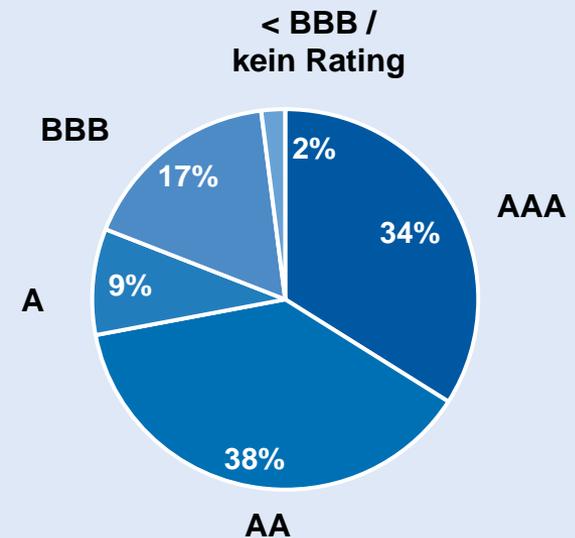
Gesamtes Wertpapierportfolio:

11,5 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

Kombiniertes Portfolio nach Anlageklassen



Kombiniertes Portfolio nach Rating¹⁾



Per 30.09.2014 – alle Werte sind Nominalwerte

1) Composite Rating



**Aareal Bank
Group**

Ausblick 2014



**Aareal Bank
Group**

Ausblick 2014:

Ergebnisziel erneut angehoben

2014

Zinsüberschuss	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Angehoben auf 650 Mio. € - 680 Mio. €¹⁾ (von 610 Mio. € - 640 Mio. €²⁾)
Risikovorsorge	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Unverändert bei 100 Mio. € - 150 Mio. €³⁾ trotz Portfoliowachstum ▪ Aufgrund eines konservativeren Ansatzes in der oberen Hälfte der Bandbreite erwartet
Provisionsergebnis	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Leicht niedrigere Erwartung: 160 Mio. € - 170 Mio. € (von 170 Mio. € - 180 Mio. €)
Verwaltungsaufwand	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Unverändert bei 430 Mio. € - 450 Mio. € inkl. Einmaleffekte im Zusammenhang mit der Übernahme der Corealcredit
Negativer Goodwill	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ~ 152 Mio. €⁴⁾
Konzernbetriebsergebnis⁵⁾	<p>Bei unterstellter Fortsetzung des positiven Geschäftstrends:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Bandbreite für Konzernbetriebsergebnis 420 bis 430 Mio. € erreichbar → Q4 bei 72 Mio. € - 82 Mio. €
RoE vor Steuern	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nun ~ 10% exkl. negativer Goodwill (von ~ 9%)
Neugeschäft	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ziel angehoben: ~ 10 Mrd. € (von 8 Mrd. € - 9 Mrd. €)
Betriebsergebnis Aareon	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ~ 26 Mio. €

1) Keine Berücksichtigung der Zinszahlungen für AT1

2) Zinszahlungen für AT1 im H2/2014 berücksichtigt

3) Wie im Jahr 2013 kann eine zusätzliche Risikovorsorge für unerwartete Verluste nicht ausgeschlossen werden.

4) Angepasst

5) Inkl. negativem Goodwill i.H.v. 152 Mio. €



**Aareal Bank
Group**

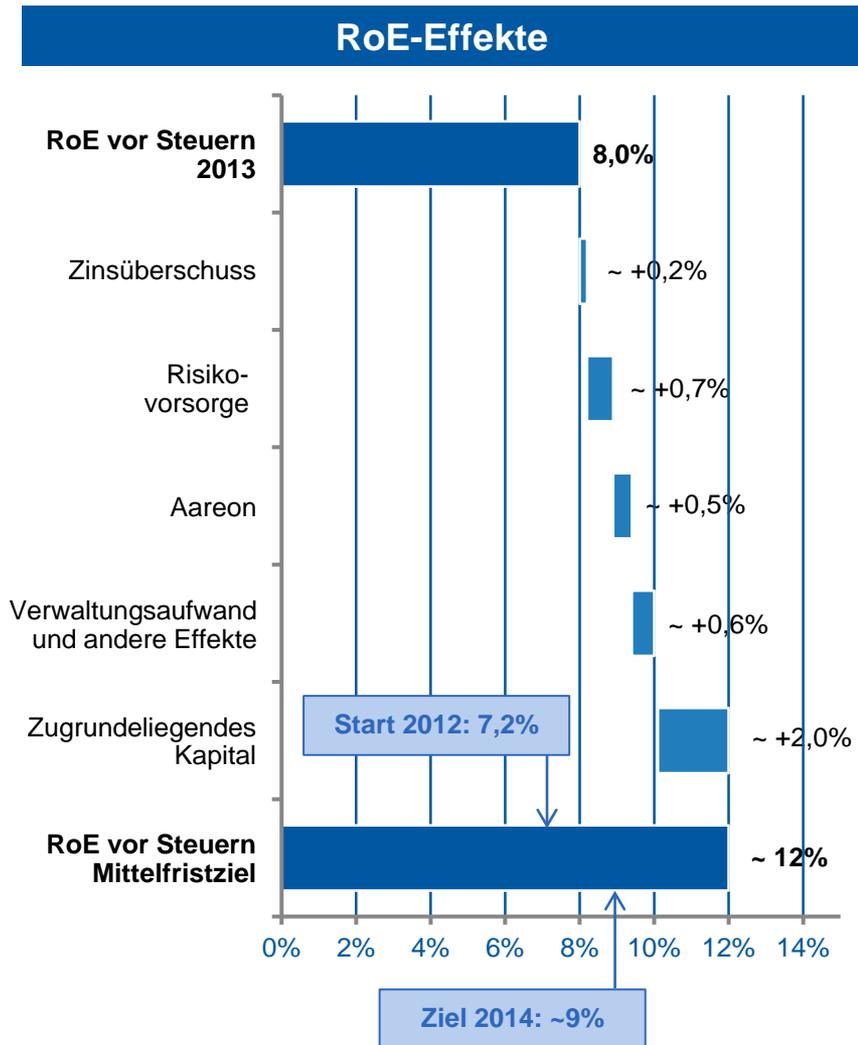
Mittelfristausblick



**Aareal Bank
Group**

Maßnahmenplan der Aareal Bank:

Zentrale RoE-Treiber (wie im Februar 2014 veröffentlicht)



Maßnahmenplan der Aareal Bank

1. Optimierung Refinanzierungsstruktur / Liquiditätsportfolio
2. Leichtes Wachstum des Kreditportfolios – aber Margendruck
2. Stabile RWA & LTVs
Niedrigere Risikokosten (Entwicklung in Südeuropa unsicher)
3. EBIT-Steigerung der Aareon
4. Kostenkontrolle, niedrigere Einmal- und Projektkosten – sowie sonstige Kosten
5. Optimierung der regulatorischen Kapitalstruktur
Anpassung oder Allokation von zugrundeliegendem Kapital (z.B. Corealcredit)



**Aareal Bank
Group**

Maßnahmenplan der Aareal Bank

(wie im Februar 2013 veröffentlicht)

Maßnahmen-
plan Aareal
Bank

1. **Funding-Strategie:**

Erhöhung des Anteils der Einlagen und Pfandbriefe im Fundingmix und damit weiterhin Vermeidung einer zu starken Abhängigkeit vom Kapitalmarkt

2. **CRE-Neugeschäft:**

Fokus auf Märkte mit LTV-Ratios zwischen 60-70%; resultiert in stabile RWA und LTVs, höherer Refinanzierungsanteil über Covered Bonds, niedrigere Risikokosten (Entwicklung in Südeuropa unsicher)

Stärkung der Kundenbeziehungen mit der Ausdehnung des Geschäfts durch stärkere Kooperationen über Syndizierung und Club Deals

3. **Aareon:**

Verbesserung des Erfolgsbeitrags

4. **Kostenbasis:**

Fortgeführte Kostendisziplin, aber temporär von Projektkosten, etc., betroffen

5. **Kapitalstruktur:**

Optimierung der Kapitalstruktur nach Umsetzung der technischen regulatorischen Richtlinien und adäquater Bepreisung der Instrumente durch die Märkte



**Aareal Bank
Group**

Ausblick 2014 und mittelfristige Ziele: Kernaussagen & Voraussetzungen

	2014	2015/2016
Tier-I-Quote IFRS & CRR fully phased	14,0 - 15,0% (wie berichtet, inkl. Steuerungs-puffer)	Langfristiges Ziel: >12,25% (vor Steuerungs-puffer)
CIR	~ 40% (SPF)	~ 40% (SPF)
EBIT Marge	~ 14% (Aareon)	>17,5% (Aareon)
RoE v. St.	~ 10%	~ 12%
Eigenkapital-kosten (netto)	9 - 10%	↓

Voraussetzungen:

- Kein Auseinanderbrechen der Eurozone
- Normalisierte Asset-Bewertungen
- Gesundes Wachstum des Welt-BIP, ausgenommen einige europäische Peripheriestaaten
- Regulatorische Anforderungen werden gemäß aktuellem Zeitplan und Ausgestaltung eingeführt
- Das regulatorische Umfeld wird vorhersehbarer, Herausforderungen nach wie vor möglich, z.B. zusätzliche Kapitalanforderungen durch RWA Floors, TLAC¹⁾, etc.
- Keine zusätzlichen Belastungen
- Aufgrund des niedrigen Inflationsdrucks erwarten wir, dass die EZB die Referenzzinssätze auf einem niedrigen Niveau belassen und mit alternativen Maßnahmen beginnen wird - daher werden die kurzfristigen Euro-Zinssätze ebenfalls niedrig bleiben.

1) Total Loss Absorbing Capacity



Fazit: Aareal Bank Gruppe bleibt auf Erfolgskurs

- Konzernbetriebsergebnis im dritten Quartal weiter auf 66 Mio. € gesteigert; wesentlicher Treiber: deutlicher Anstieg des Zinsüberschusses auf 181 Mio. €
- Prognose für Konzernbetriebsergebnis erneut angehoben: Bei unterstellter Fortsetzung des positiven Geschäftstrends Bandbreite von 420 bis 430 Mio. € im Gesamtjahr erreichbar, dies entspräche 72 bis 82 Mio. € im vierten Quartal
- Neugeschäftsziel auf rund 10 Mrd. € angehoben
- Kapital- und Bilanzstärke der Aareal Bank durch EZB-Prüfungen bestätigt
- Stille Einlage des SoFFin vollständig zurückgeführt



Anhang



**Aareal Bank
Group**

Gewinn- und Verlustrechnung für die ersten neun Monate 2014 (nach IFRS)

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Zinsüberschuss	494	380	30
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	105	74	42
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	389	306	27
Provisionsüberschuss	116	117	-1
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	3	-3	
Handelsergebnis	-1	14	
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	-8	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0	-	
Verwaltungsaufwand	325	276	18
Sonstiges betriebliches Ergebnis	14	-10	
Negativer Goodwill (Zugangsgewinn) aus Erwerb Corealdredit	152	-	
Betriebsergebnis	348	140	149
Ertragsteuern	62	44	41
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	286	96	198
Ergebniszuordnung			
Nicht beherrschenden Anteilen zugerechneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	14	15	-7
Eigentümern der Aareal Bank AG zugerechneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	272	81	236
Ergebnisverwendung			
Stille Einlage SoFFin	15	15	
Konzerngewinn / -verlust	257	66	289



Segmentergebnisse für die ersten neun Monate 2014 (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 30.09. 2013	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 30.09. 2013	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 30.09. 2013	01.01. - 30.09. 2014	01.01. - 30.09. 2013
	Mio. €							
Zinsüberschuss	493	373	0	0	1	7	494	380
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	105	74					105	74
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	388	299	0	0	1	7	389	306
Provisionsüberschuss	3	7	116		-3	-8	116	117
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	3	-3					3	-3
Handelsergebnis	-1	14					-1	14
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	-8					0	-8
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0						0	
Verwaltungsaufwand	188	147	139	130	-2	-1	325	276
Sonstiges betriebliches Ergebnis	11	-9	3	-1	0	0	14	-10
Negativer Goodwill (Zugangsgewinn) aus Erwerb Corealcredit	152						152	
Betriebsergebnis	368	153	-20	-13	0	0	348	140
Ertragsteuern	68	47	-6	-3			62	44
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	300	106	-14	-10	0	0	286	96
Ergebniszuordnung								
Nicht beherrschenden Anteilen zugerechneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	12	13	2	2			14	15
Eigentümern der Aareal Bank AG zugerechneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	288	93	-16	-12	0	0	272	81



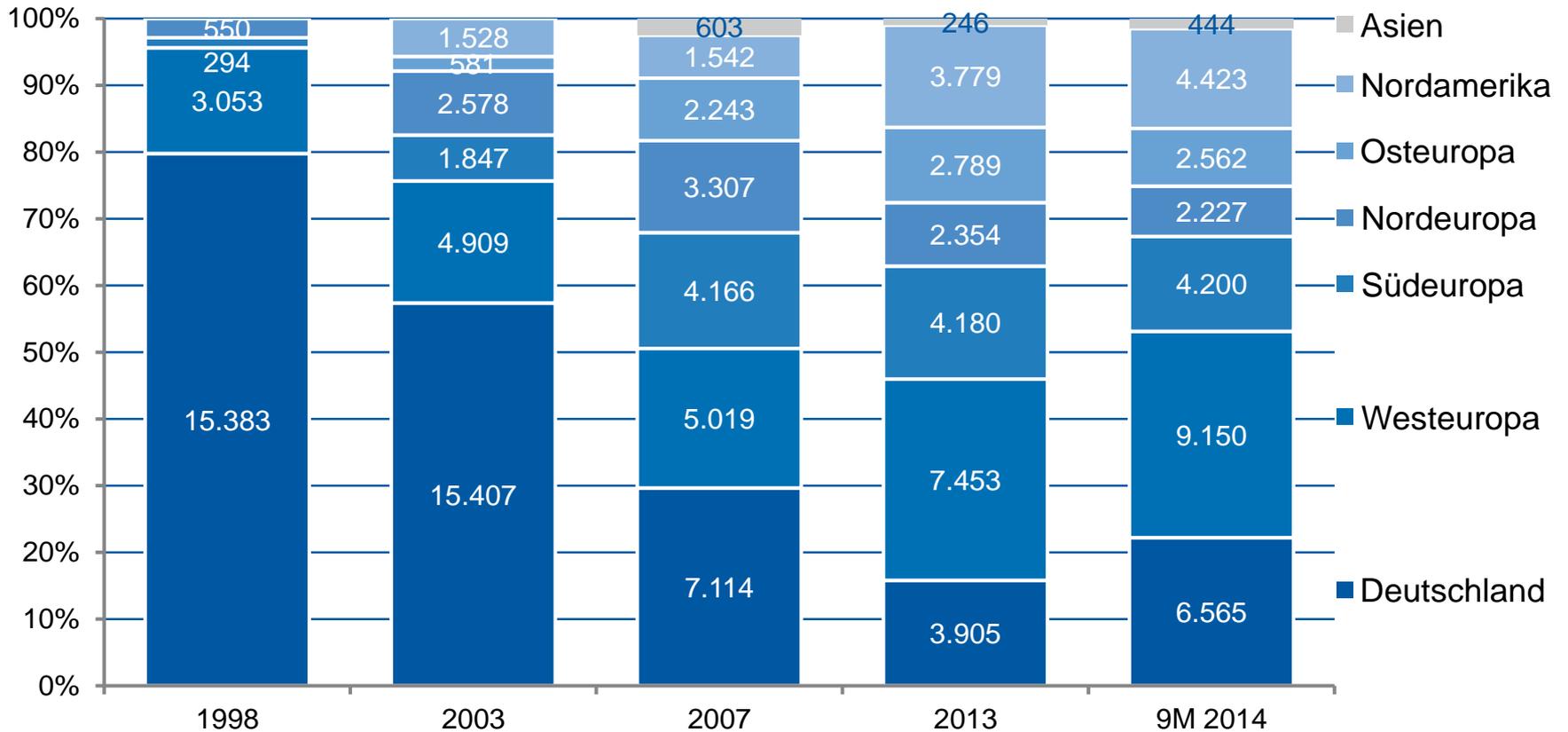
Segmentenergebnisse im Quartalsvergleich (nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen					Consulting / Dienstleistungen					Konsolidierung / Überleitung					Aareal Bank Konzern				
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
	2014	2014	2014	2013	2013	2014	2014	2014	2013	2013	2014	2014	2014	2013	2013	2014	2014	2014	2013	2013
Mio. €																				
Zinsüberschuss	182	168	143	146	131	0	0	0	0	0	-1	1	1	1	2	181	169	144	147	133
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	36	32	37	39	29											36	32	37	39	29
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	146	136	106	107	102	0	0	0	0	0	-1	1	1	1	2	145	137	107	108	104
Provisionsüberschuss	1	1	1	3	2	36	40	40	47	40	0	-2	-1	-2	-2	37	39	40	48	40
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	0	1	2	-3	0											0	1	2	-3	0
Handelsergebnis	-5	2	2	4	3											-5	2	2	4	3
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	0	0	0	-2											0	0	0	0	-2
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0			0												0			0	
Verwaltungsaufwand	64	68	56	54	50	46	47	46	47	44	-1	-1	0	-2	0	109	114	102	99	94
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-4	-1	16	-1	-3	2	1	0	2	0	0	0	0	-1	0	-2	0	16	0	-3
Negativer Goodwill (Zugangsgewinn) aus Erwerb Corealcredit			152 ¹⁾															152 ¹⁾		
Betriebsergebnis	74	71	223¹⁾	56	52	-8	-6	-6	2	-4	0	0	0	0	0	66	65	217¹⁾	58	48
Ertragsteuern	23	23	22	18	16	-2	-2	-2	0	-1						21	21	20	18	15
Jahresüberschuss / -fehlbetrag	51	48	201¹⁾	38	36	-6	-4	-4	2	-3	0	0	0	0	0	45	44	197¹⁾	40	33
Ergebniszuordnung																				
Nicht beherrschenden Anteilen zugerechneter Jahresüberschuss / -fehlbetrag	4	4	4	3	4	0	1	1	1	1						4	5	5	4	5
Eigentümern der Aareal Bank zugerechneter Jahresüberschuss/-fehlbetrag	47	44	197	35	32	-6	-5	-5	1	-4	0	0	0	0	0	41	39	192	36	28

1) Angepasst

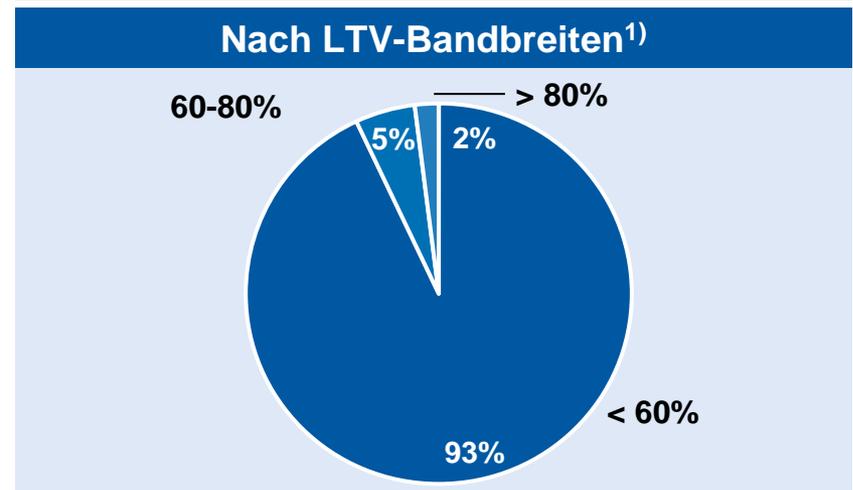
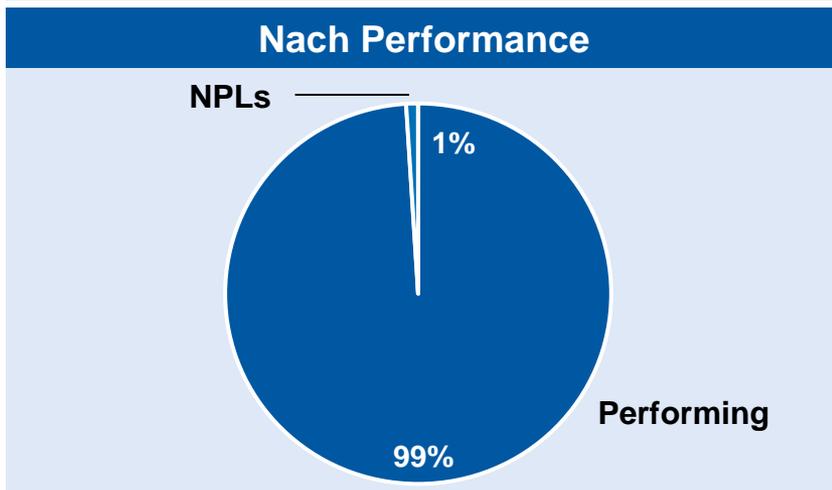
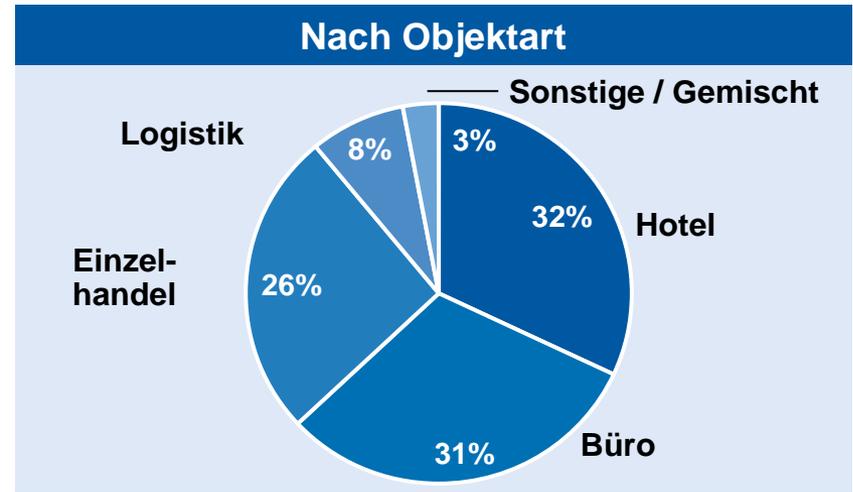
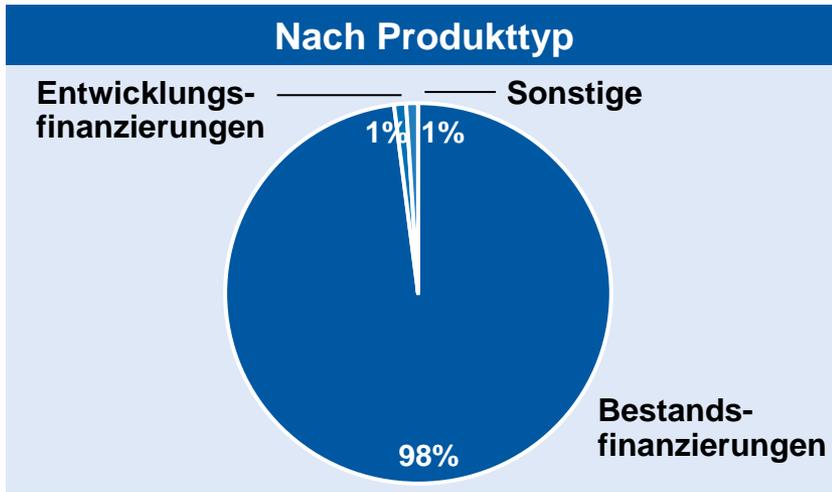


Entwicklung Immobilienfinanzierungsportfolio: Diversifikation kontinuierlich gestärkt (in Mio. €)



Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland)

zum 30.09.2014: Gesamtvolumen 9,2 Mrd. €

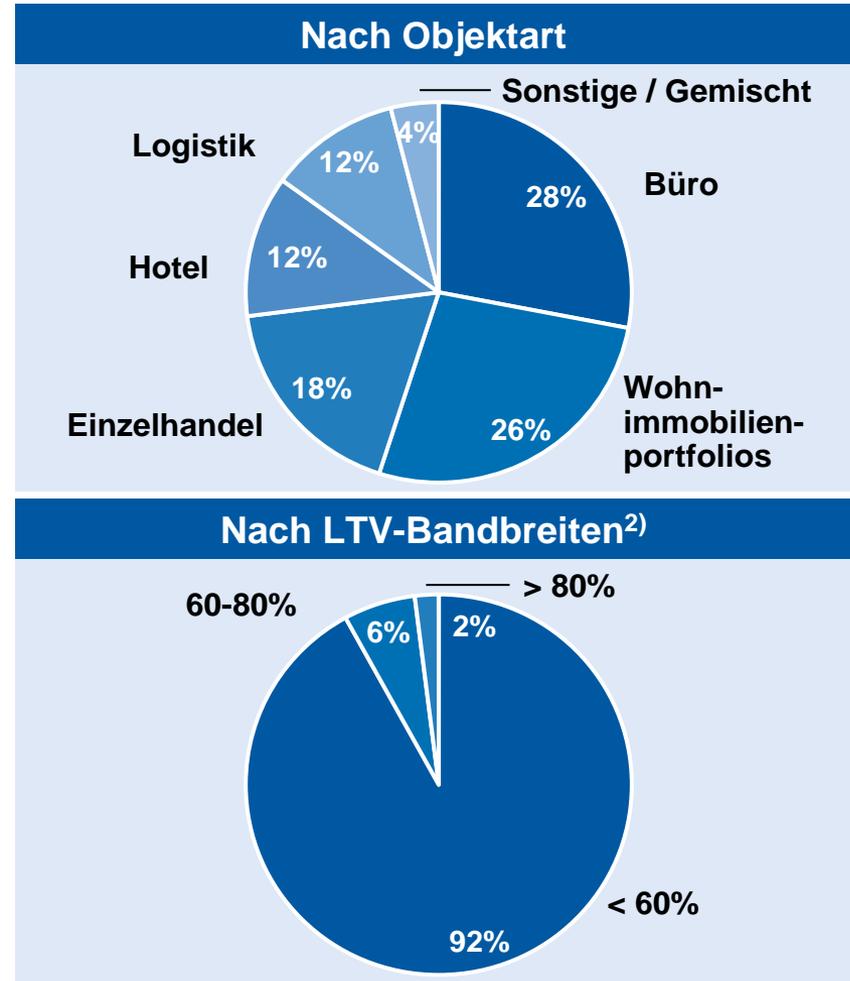
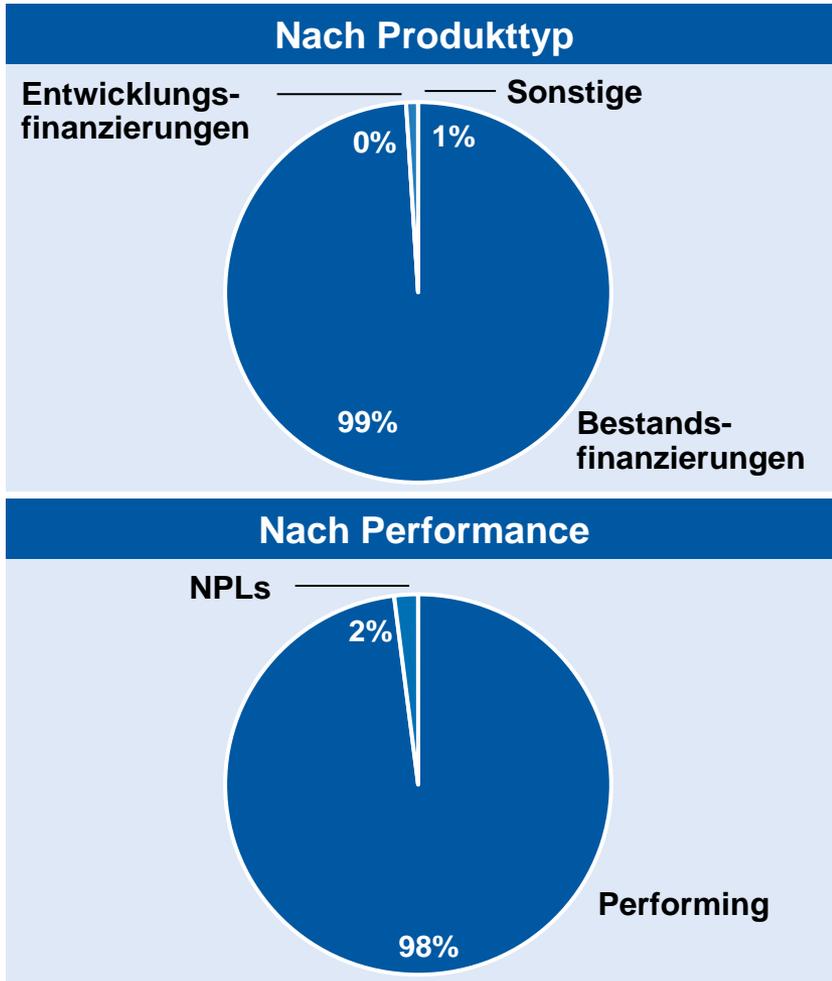


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 30.09.2014



Kreditportfolio Deutschland zum 30.09.2014:

Gesamtvolumen 6,6 Mrd. €



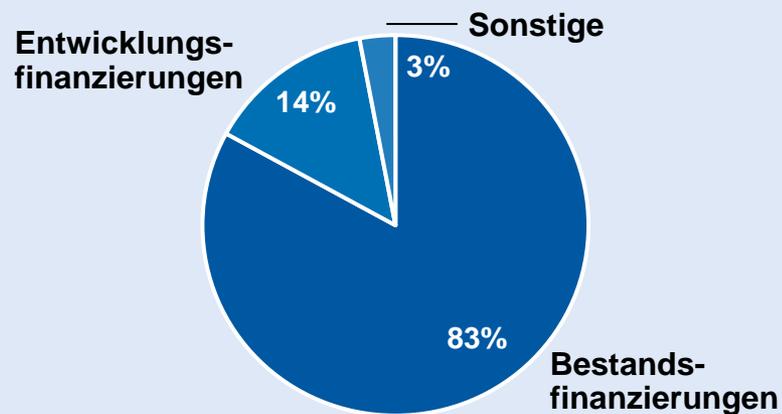
1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 30.09.2014



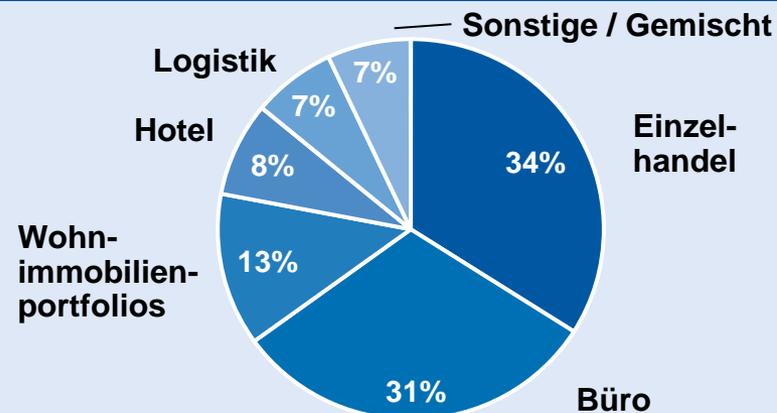
Kreditportfolio Südeuropa zum 30.09.2014:

Gesamtvolumen 4,2 Mrd. €

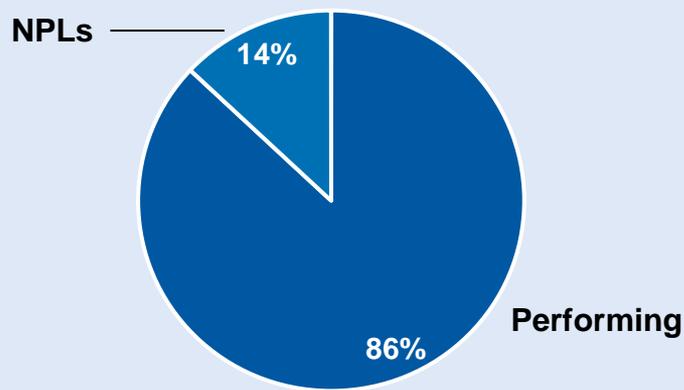
Nach Produkttyp



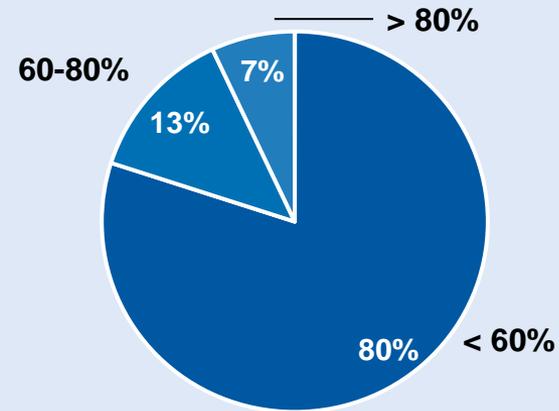
Nach Objektart



Nach Performance



Nach LTV-Bandbreiten¹⁾



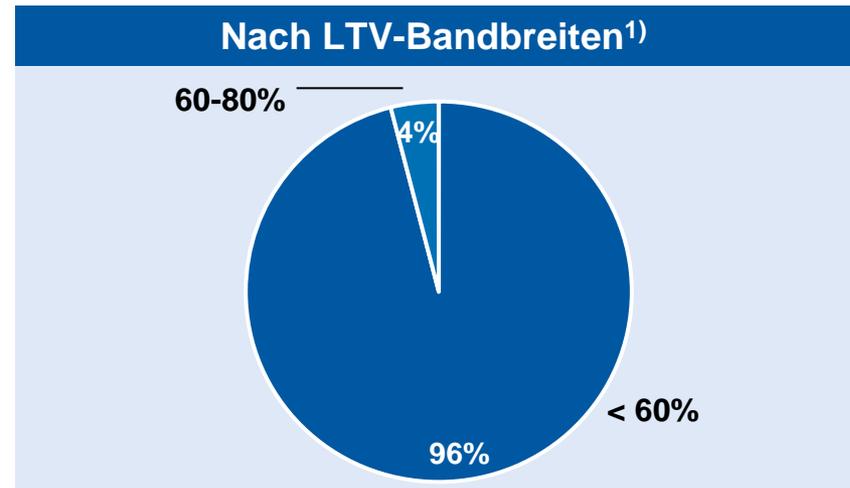
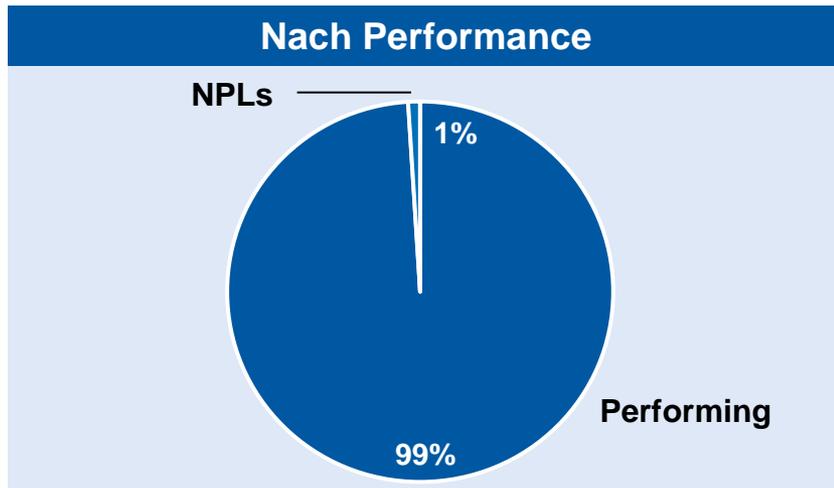
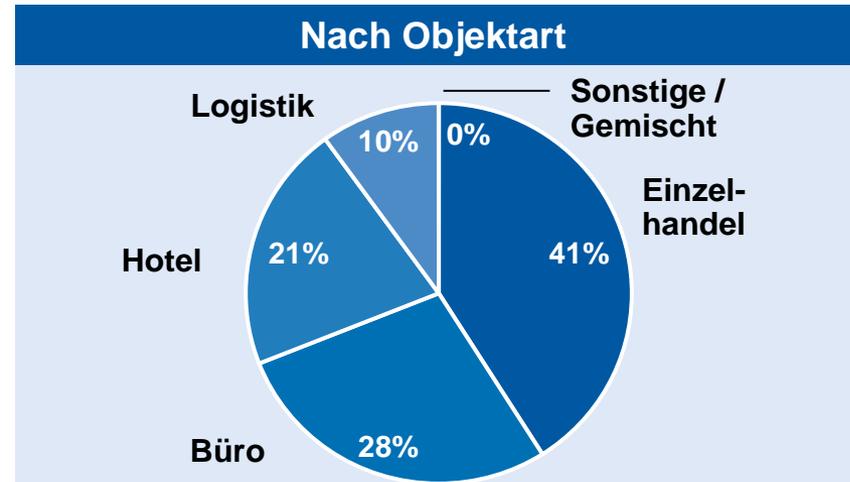
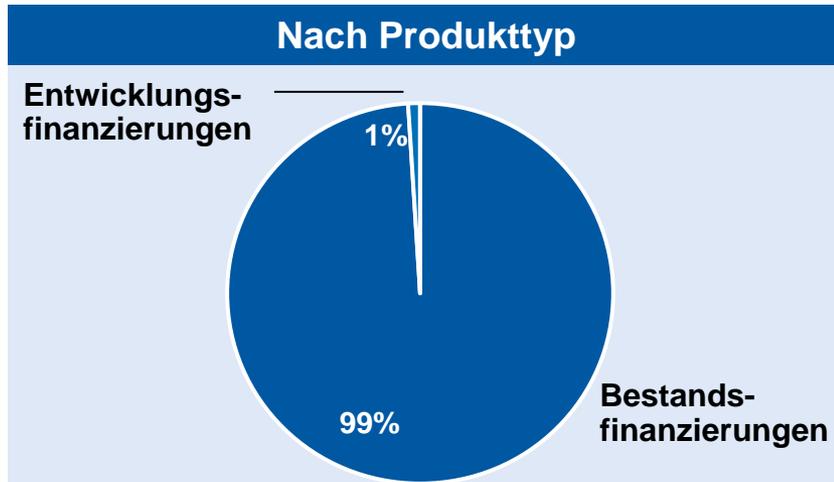
1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 30.09.2014



**Aareal Bank
Group**

Kreditportfolio Osteuropa zum 30.09.2014:

Gesamtvolumen 2,6 Mrd. €

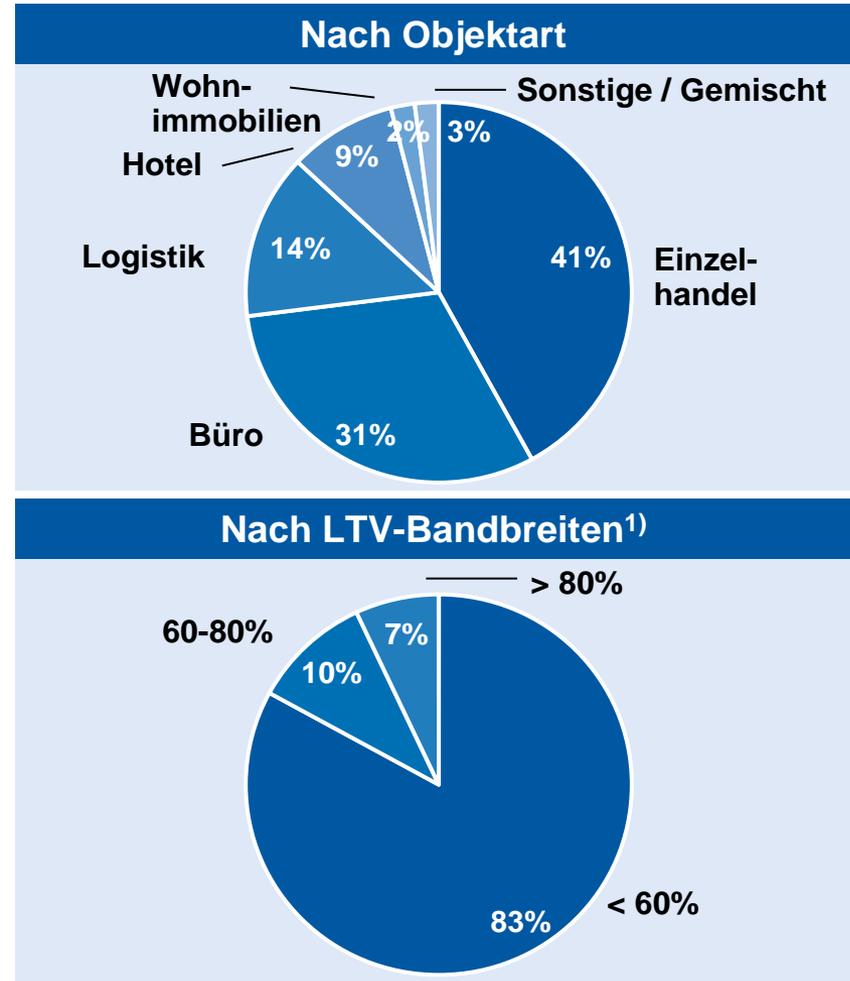
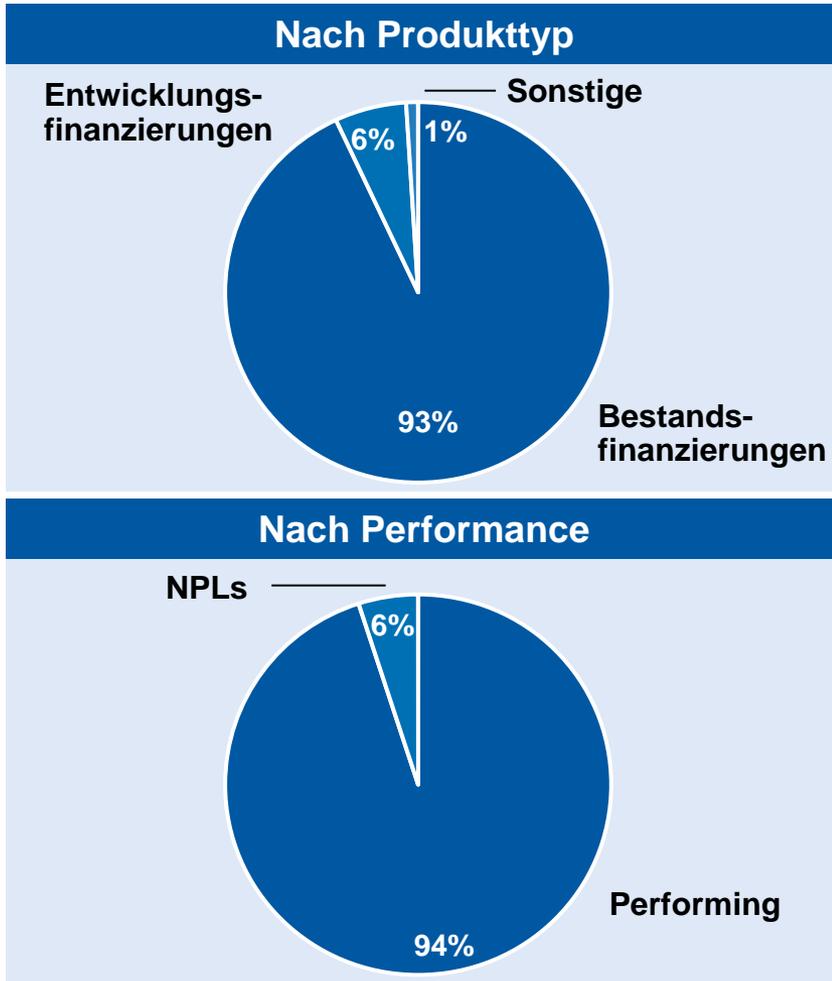


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 30.09.2014



Kreditportfolio Nordeuropa zum 30.09.2014:

Gesamtvolumen 2,2 Mrd. €



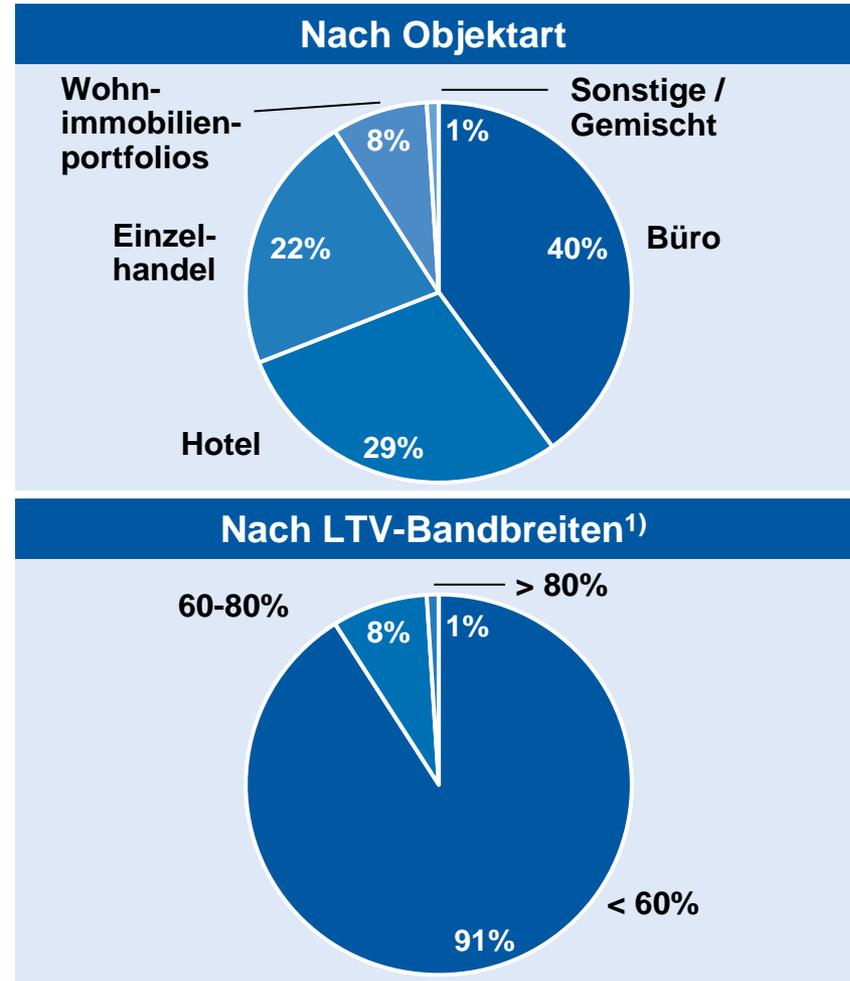
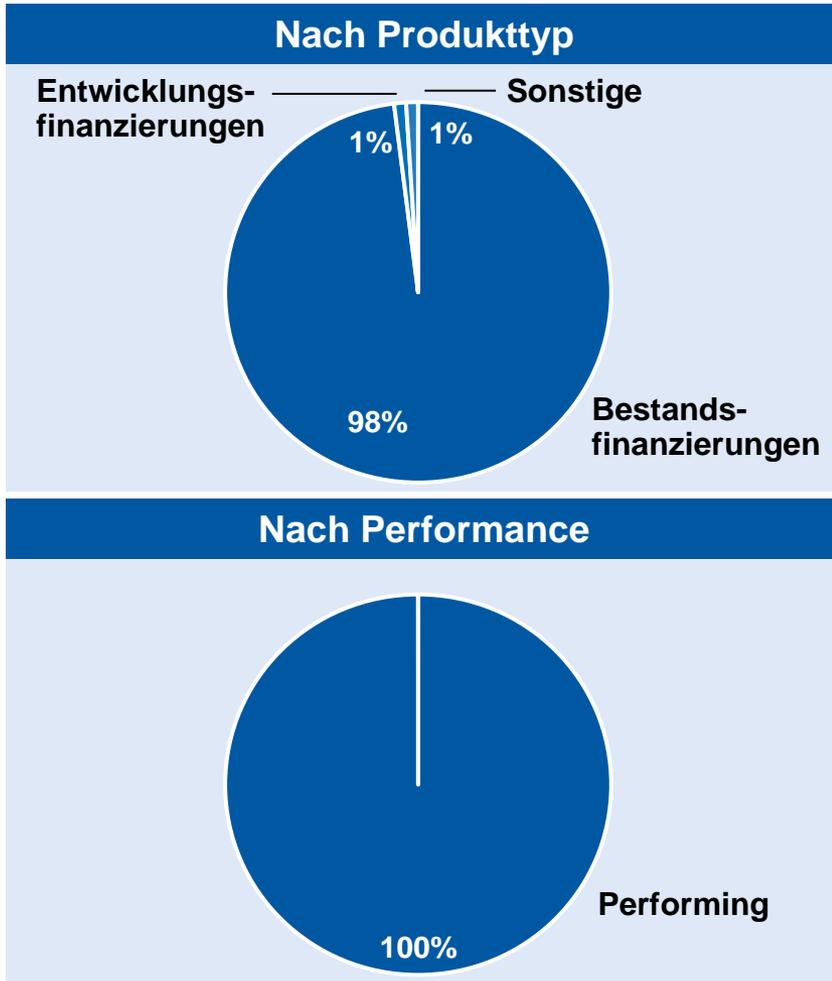
1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 30.09.2014



**Aareal Bank
Group**

Kreditportfolio Nordamerika zum 30.09.2014:

Gesamtvolumen 4,4 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 30.09.2014

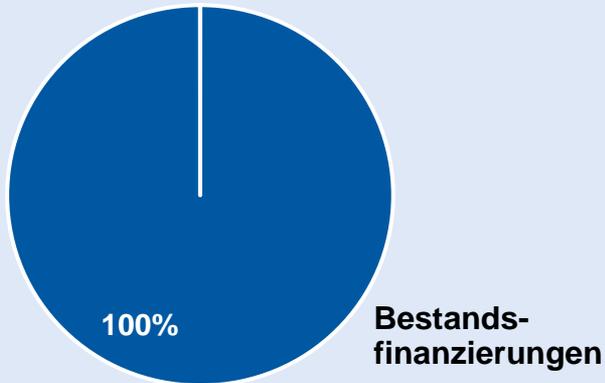


**Aareal Bank
Group**

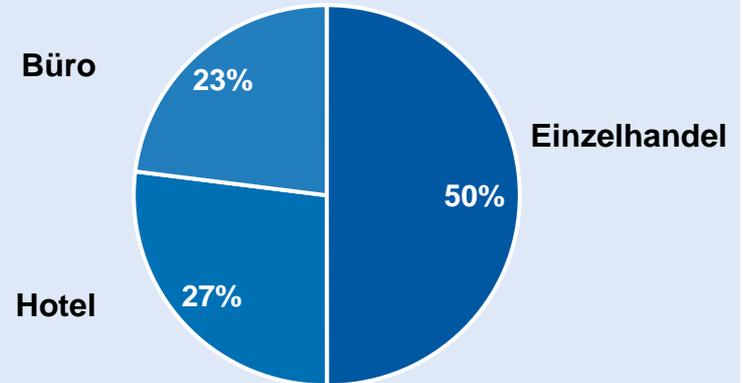
Kreditportfolio Asien zum 30.09.2014:

Gesamtvolumen 0,4 Mrd. €

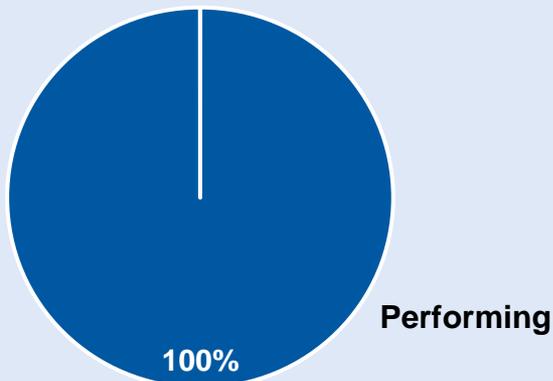
Nach Produkttyp



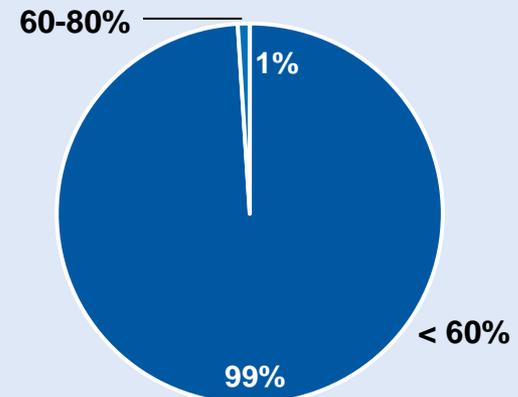
Nach Objektart



Nach Performance



Nach LTV-Bandbreiten¹⁾

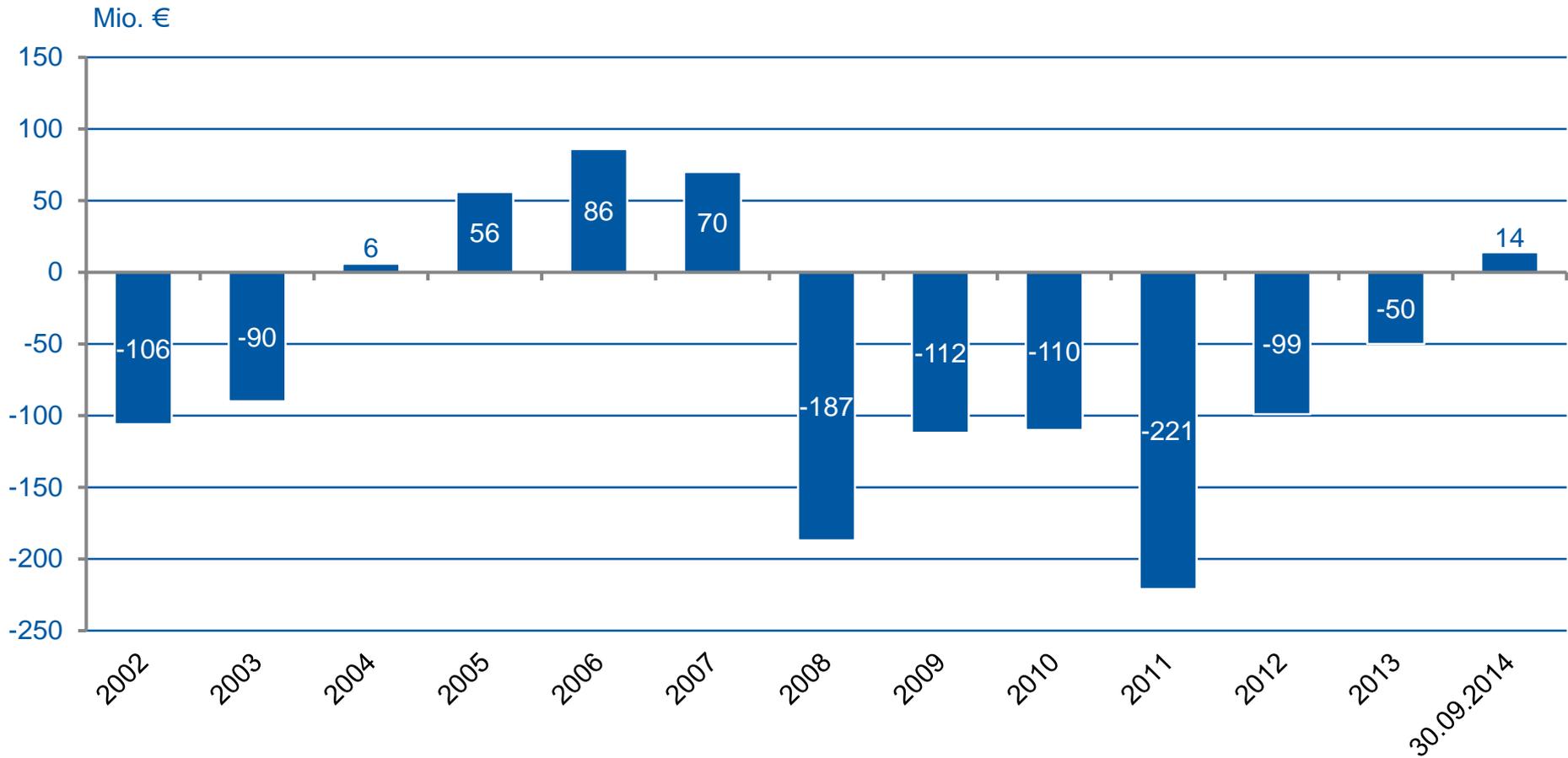


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 30.09.2014



**Aareal Bank
Group**

Neubewertungsrücklage: Wesentlicher Treiber Marktwertveränderungen



Kontakt



**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
- **Heinrich Frömsdorf**
Senior Manager Corporate Communications
Telefon: +49 611 348 2061
heinrich.froemsdorf@aareal-bank.com



Wichtiger rechtlicher Hinweis

© 2014 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. Die Präsentation ist ausschließlich für professionelle und institutionelle Kunden gedacht.

Dieses Dokument darf ohne die ausdrückliche Zustimmung der Aareal Bank AG weder verändert noch dritten Personen zugänglich gemacht 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. Die Aareal Bank AG hat die Informationen, auf denen dieses Dokument basiert, aus als verlässlich anzusehenden Quellen lediglich zusammengestellt, ohne sie verifiziert zu haben. Die Wertpapiere der Aareal Bank AG sind nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika registriert und dürfen nur mit vorheriger Registrierung oder ohne vorherige Registrierung nur aufgrund einer Ausnahmeregelung unter oder gemäß den Vorschriften des U.S. Securities Act von 1933 in derzeitig gültiger Fassung in den USA angeboten oder verkauft werden. 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. Die Wertpapiere der Aareal Bank AG sind nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika registriert und dürfen nur mit vorheriger Registrierung oder ohne vorherige Registrierung nur aufgrund einer Ausnahmeregelung unter oder gemäß den Vorschriften des U.S. Securities Act von 1933 in derzeitig gültiger Fassung in den USA angeboten oder verkauft werden.

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.



**Aareal Bank
Group**