

QUALITY[®]
made by **AAREAL**

Pressecall Ergebnisse Q1/2017

11. Mai 2017
Hermann J. Merkens, Vorsitzender des Vorstands

Aareal

Agenda

- Highlights
 - Ergebnisse Q1/2017
 - Geschäftsentwicklung Segmente
 - Konzernergebnis Q1/2017
 - Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition
 - Portfolioqualität
 - Ausblick 2017
 - Anhang
-

Highlights:

Guter Start in das Geschäftsjahr 2017

Das Wichtigste auf einen Blick

- Konzernbetriebsergebnis im ersten Quartal 2017 mit 71 Mio. € (Q1/2016: 87 Mio. €) voll im Rahmen der Erwartungen
- Zinsüberschuss dank weiterhin guter Margen sehr robust; Rückgang im Vorjahresvergleich vor allem wegen des fortgesetzten Abbaus von WestImmo- und Corealcredit-Portfolien
- Starkes Neugeschäft im Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen und sehr niedrige Risikovorsorge
- Provisionsüberschuss legt dank guter Entwicklung der Aareon weiter zu
- Angehobene Prognose für das Gesamtjahr bestätigt: Konzernbetriebsergebnis bei 310 bis 350 Mio. € erwartet



Ergebnisse Q1/2017

Aareal

Q1/2017 im Überblick:

Solides Quartalsergebnis im Einklang mit Jahreszielen

Mio. €	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Kommentare
Zinsüberschuss	180	177	175	169	164	Stabile Margen, weitere Reduktion der Portfolien der Corealcredit und der WestImmo
Risikovorsorge	2	29	33	33	2	Saisonbedingt niedriger, im Einklang mit Jahresziel
Provisionsüberschuss	46	47	44	56	48	Über dem hohen Wert des Vorjahres
Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis	10	69 ¹⁾	12	-5	-4	
Verwaltungsaufwand	146	144	127	130	139	Inkl. Europäischer Bankenabgabe und Gebühr Einlagensicherungsfonds
Andere	-1	0	3	28	4	
Betriebsergebnis	87	120	74	85	71	Solides Quartalsergebnis im Einklang mit Jahreszielen
Ertragssteuern	27	38	23	44	24	Steuerquote Q1/2017: 34% Erwartete Steuerquote für GJ/2017: 37% aufgrund Auflösung von Rückstellungen der Corealcredit
Nicht beherrschenden Anteilen / AT1 Investoren zugeordnetes Konzernergebnis	9	9	9	8	9	Einsparungen durch Rückzahlung Hybridanleihe ab Q2/2017
Stammaktionären zugeordnetes Konzernergebnis	51	73	42	33	38	
Ergebnis je Stammaktie (EpS, in €)	0,85	1,23	0,70	0,55	0,63	

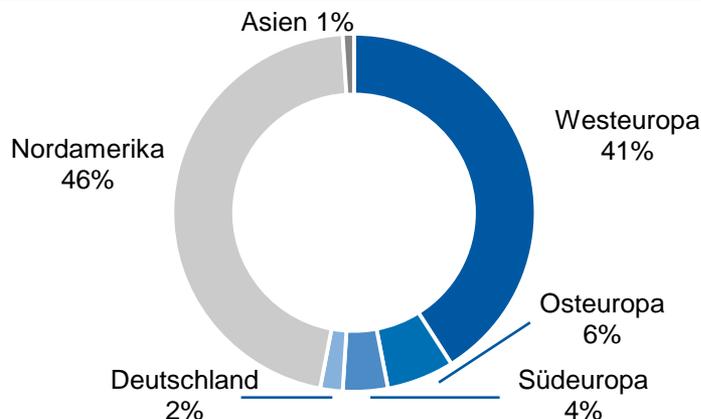


Geschäftsentwicklung Segmente

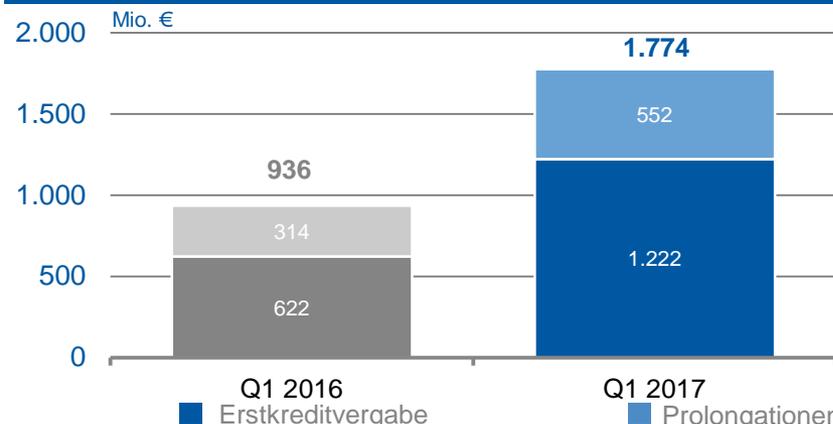
Aareal

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Starkes US-Geschäft – Stabile Margen

Neugeschäft nach Regionen Q1/2017¹⁾



Entwicklung Neugeschäft



GuV SPF-Segment	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17
Mio. €					
Zinsüberschuss	182	181	179	174	167
Risikovorsorge	2	29	33	33	2
Provisionsüberschuss	2	1	2	5	1
Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis	10	69 ²⁾	12	-6	-4
Verwaltungsaufwand	95	94	77	80	89
Andere	-1	0	2	26	4
Betriebsergebnis	96	128²⁾	85	86	77

- Stabile Margen aufgrund flexibler Neugeschäftsallokation
- Erstkreditvergabe:
 - Starkes US-Geschäft (~60%-Anteil)
 - Bruttomargen in Q1/2017 bei rund 250 bps (~220 bps nach FX), niedrige LTVs
 - Halten an Jahresziel von 200-210 bps fest
- 29,6 Mrd. € Immobilienkreditportfolio (davon 28,0 Mrd. € Gewerbeimmobilienfinanzierungen)

1) Inkl. Prolongationen

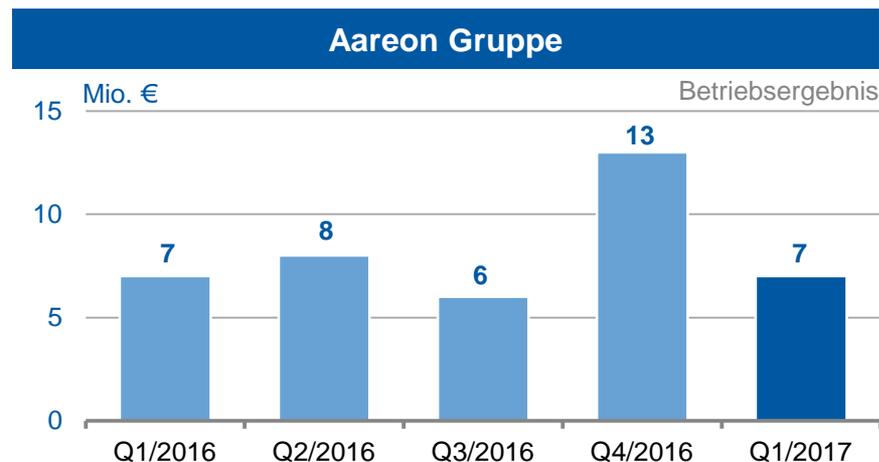
2) Inkl. 61 Mio. € aus Closing Aquatrium / Fatburen

Consulting / Dienstleistungen:

Ergebnis der Aareon auf hohem Niveau des Vorjahres

GuV C/D-Segment	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17
Mio. €					
Umsatzerlöse	49	52	47	58	54
Aktiviere Eigenleistungen	1	2	1	2	1
Sonst. betr. Ergebnisse	1	0	2	4	1
Materialaufwand	7	9	8	11	9
Personalaufwand	36	35	36	37	35
Abschreibungen	3	3	3	2	3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	14	15	14	15	15
Andere	0	0	0	0	0
Betriebsergebnis	-9	-8	-11	-1	-6

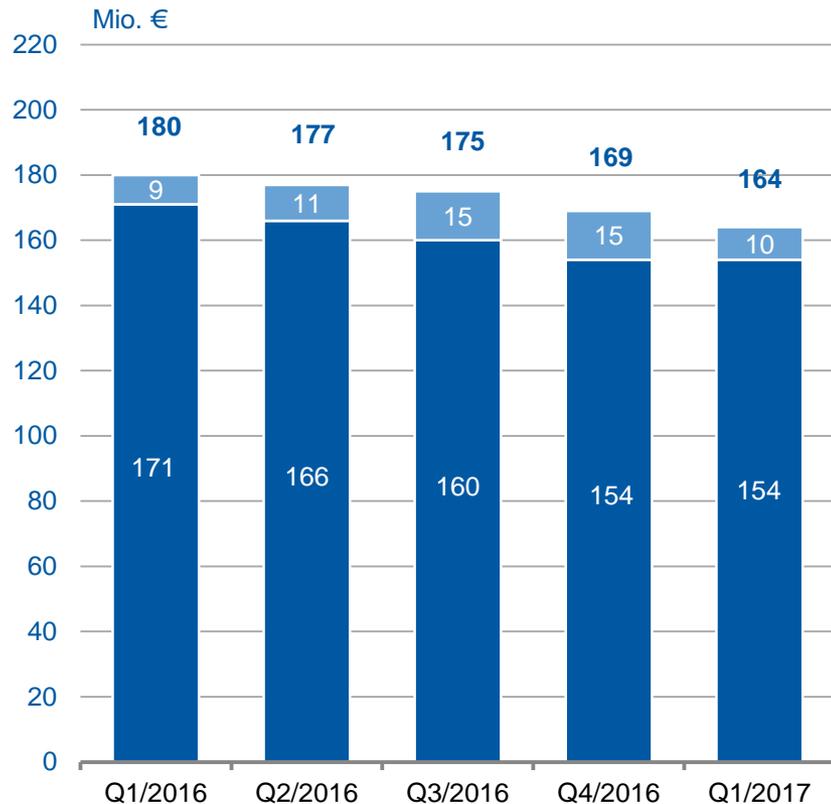
- Umsatzerlöse der Aareon 52 Mio. € (Q1/2016: 50 Mio. €), EBT 7 Mio. €, EBT-Marge ~13,5%
- Umsatzerlöse der Aareon durch Wachstum in allen Produktlinien, digitale Produkte mit höchsten Wachstumsraten
- Erwerb der Kalshoven Automation B.V. in den Niederlanden unterstützt das weitere internationale Wachstum
- Einlagenvolumen mit Ø 10,2 Mrd. € in Q1/2017 weiter gesteigert (Ø 10,0 Mrd. € in Q4/2016)
- Fokus auf weitere Verlagerung hin zu nachhaltigen Einlagen



Konzernergebnis Q1/2017

Aareal

Zinsüberschuss: Stabile Margen aber weitere Reduktion der Corealcredit- und WestImmo-Portfolien

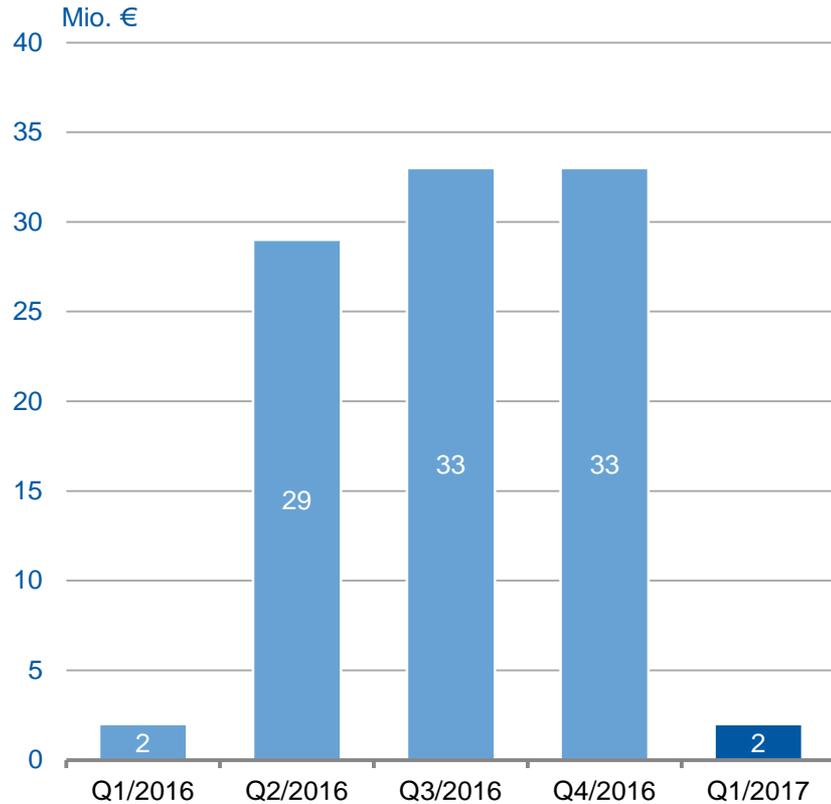


- Bruttomargen¹⁾ in Q1/2017: ~250 bps, ~220 bps nach FX (Q1/2016: ~270 bps, ~230 bps nach FX)
- Halten an Jahresziel von 200-210 bps fest
- 9 Mio. € Effekte aus vorzeitigen Rückzahlungen
- Margen im Einlagengeschäft weiterhin durch niedriges Zinsumfeld belastet
- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt künftige NSFR-/LCR-Anforderungen

- Zinsüberschuss ohne Abgangseffekte, die unter IFRS 9 ab 2018 nicht mehr im Zinsüberschuss ausgewiesen werden
- Abgangseffekte, die unter IFRS 9 ab 2018 nicht mehr im Zinsüberschuss ausgewiesen werden (im Wesentlichen aus vorzeitigen Rückzahlungen)

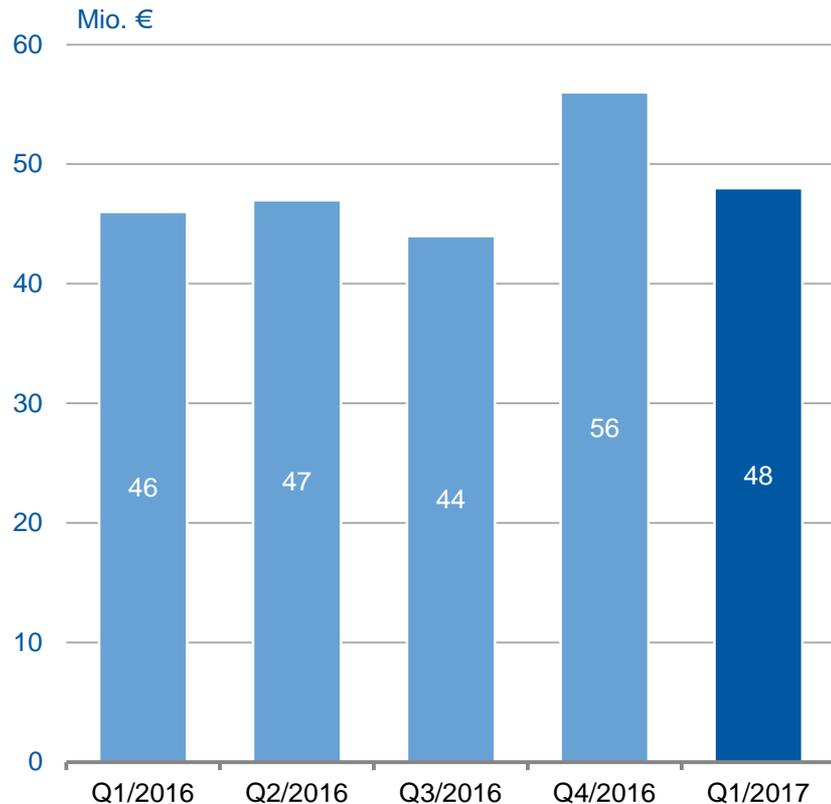
Risikovorsorge:

Saisonbedingt niedriger, im Einklang mit Jahresziel



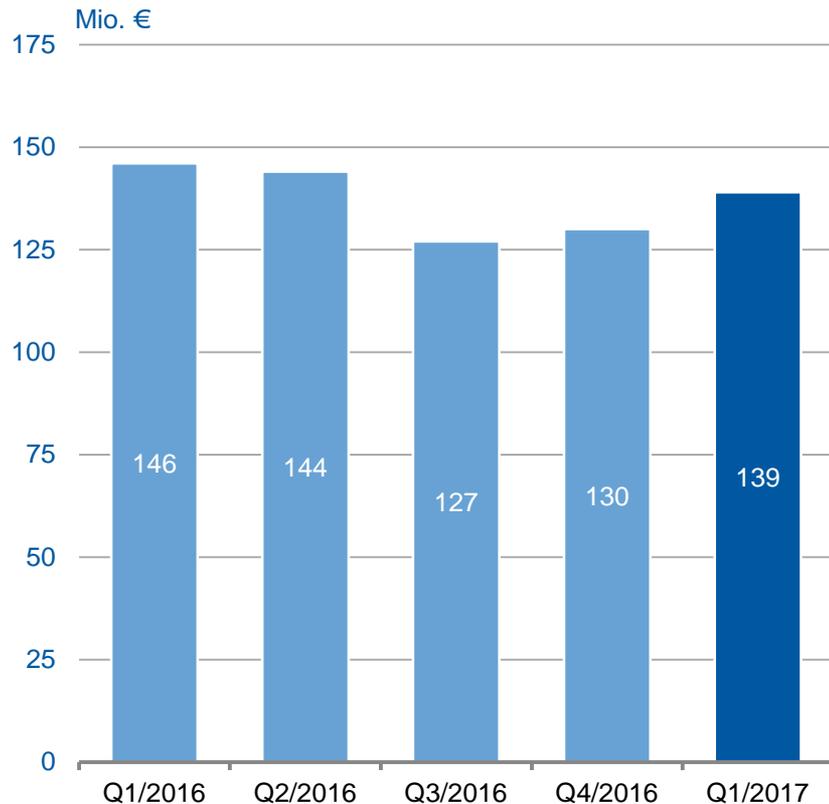
- Risikovorsorge mit saisonalen Effekten, im Rahmen der Jahresprognose
- Konservative Kreditvergabe zahlt sich aus
- Keine zusätzliche Belastung aus Italien-Portfolio

Provisionsüberschuss: Über dem hohen Niveau des Vorjahres



- Stärkere Umsatzerlöse der Aareon i.H.v. 52 Mio. € (Q1/16: 50 Mio. €) durch Wachstum in allen Produktlinien, digitale Produkte mit höchsten Wachstumsraten
- Erwerb der Kalshoven Automation B.V. in den Niederlanden unterstützt das weitere internationale Wachstum
- Q4 enthält regelmäßig positive saisonale Effekte

Verwaltungsaufwand: Inkl. Europäischer Bankenabgabe und Gebühr Einlagensicherungsfonds



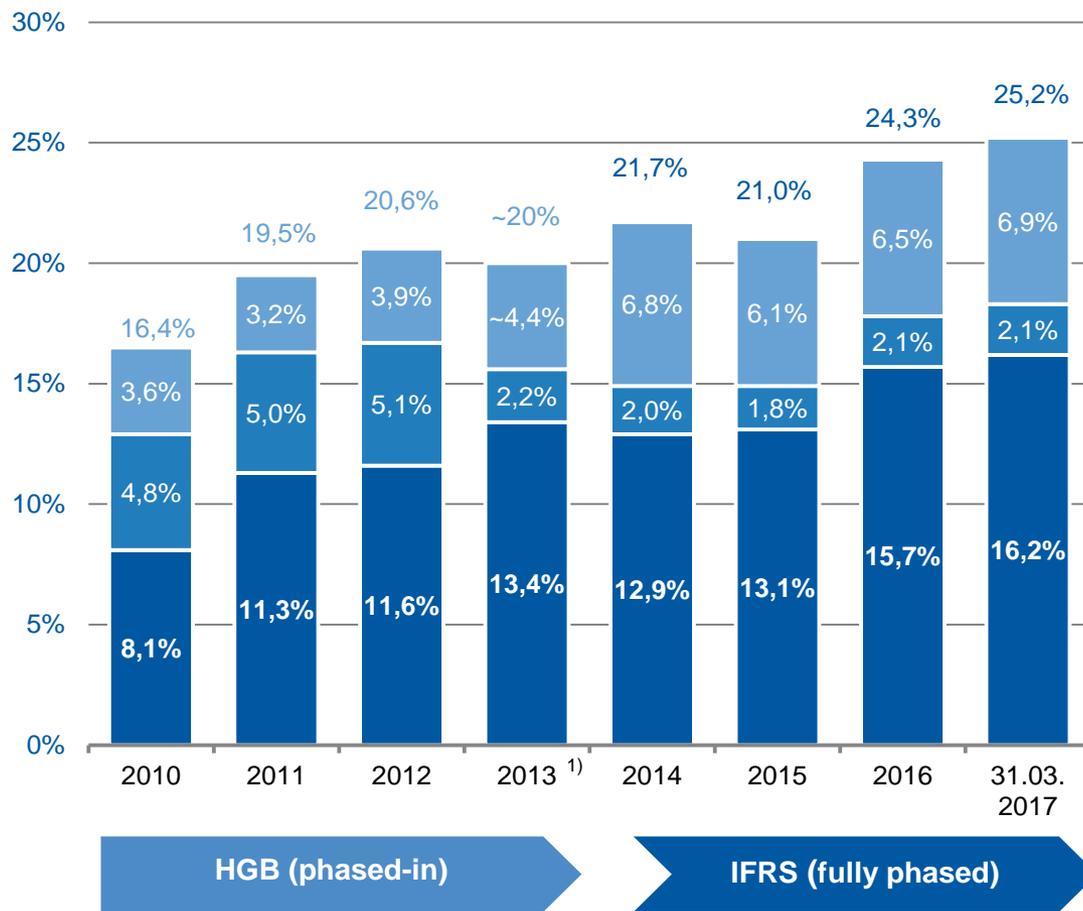
- Verwaltungsaufwand beinhaltet in Q1/2017:
 - 22 Mio. € für Europäische Bankenabgabe und Gebühr Einlagensicherungsfonds (beides vollständig gebucht in Q1)
 - 4 Mio. € für Projekt- und Investitionskosten (GJ/2017-Plan: 30 Mio. €)



Bilanzstruktur, Kapital- und Refinanzierungsposition

Aareal

Kapitalquoten: Starke Entwicklung



- Regulatorische Unsicherheiten durch starke Kapitalquoten abgedeckt
- Bis 2019 (Planungshorizont) auslaufende Instrumente sind in der „fully phased“-Quote nicht enthalten
- Bail-In Kapitalquote (gemäß Aareal Bank Definition) über 8%
- T1-Leverage Ratio zum 31.03.2017: 5,9% (fully phased)

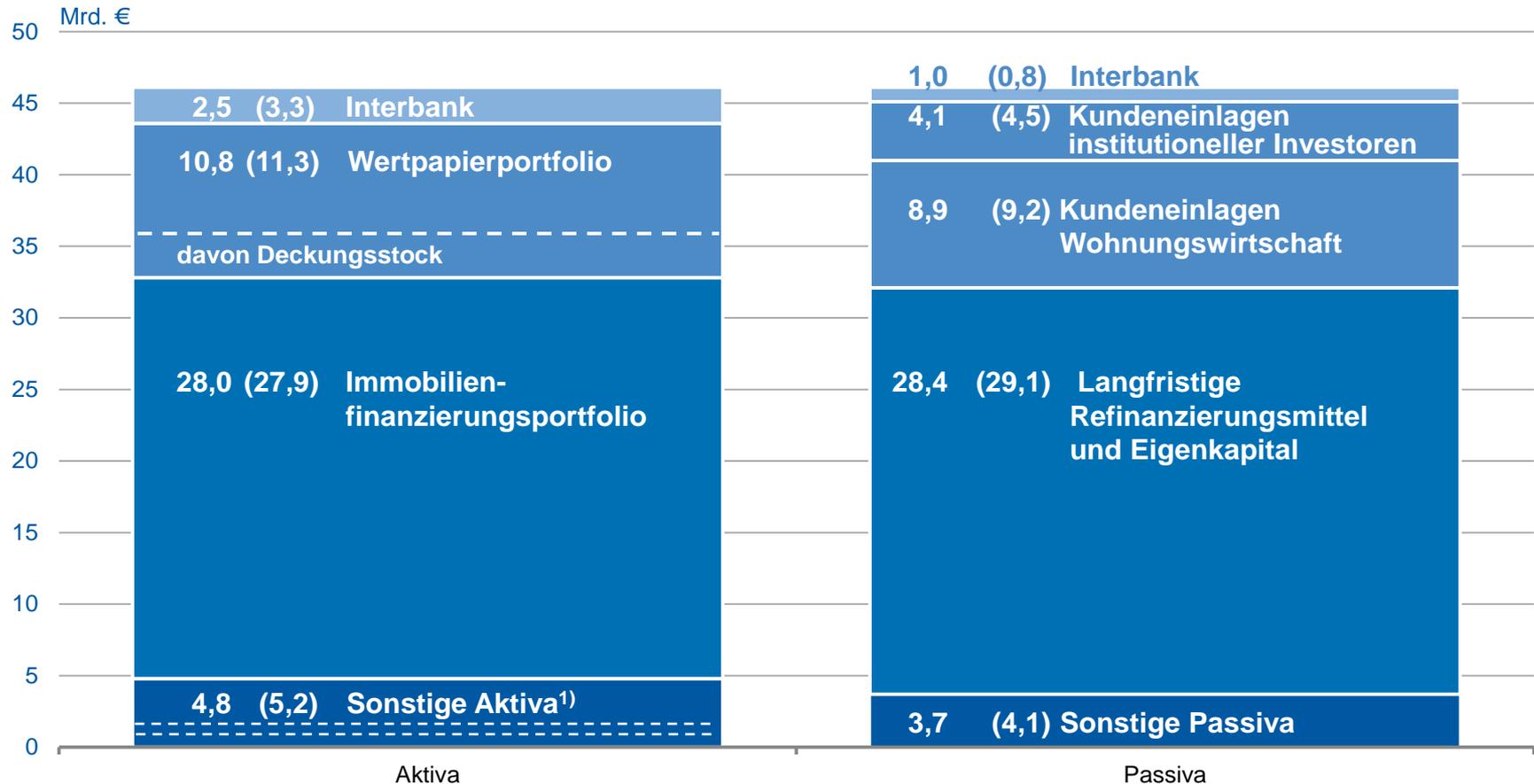
- Ergänzungskapital (T2)
- Zusätzliches Kernkapital (AT1)
- Hartes Kernkapital (CET1)

1) Zum 01.01.2014, veröffentlicht am 20.02.2014

Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

31.03.2017: 46,1 Mrd. € (31.12.2016: 47,7 Mrd. €)

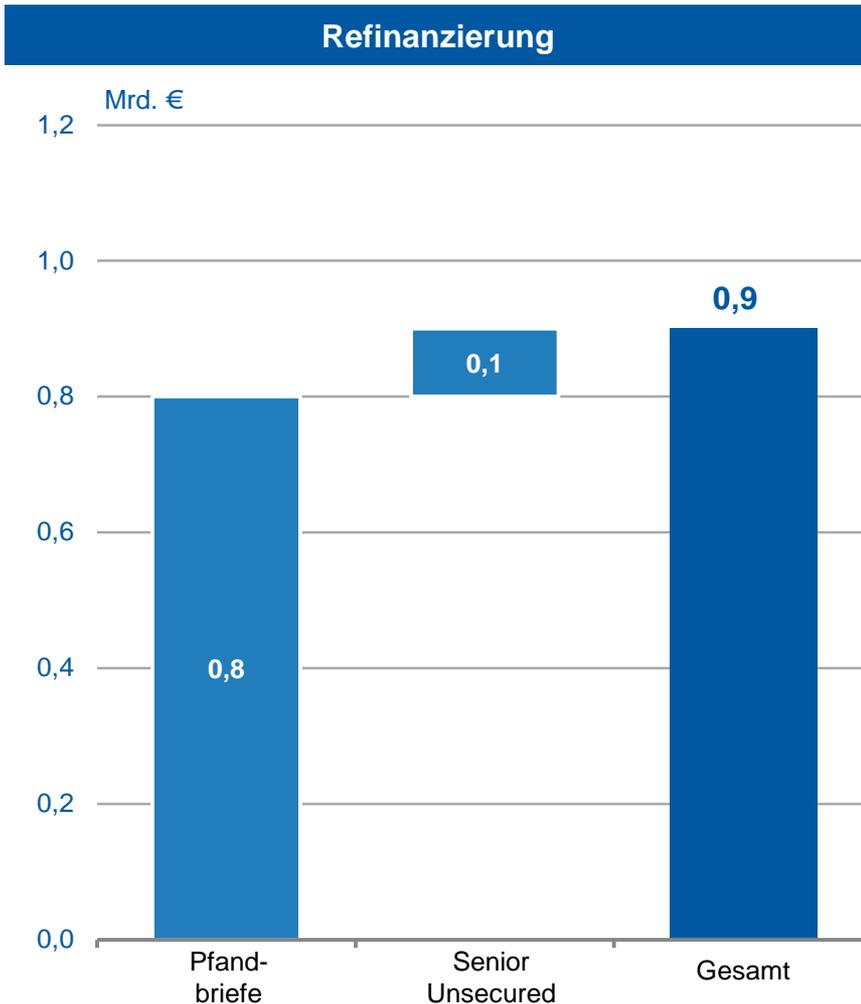
- Konservative Bilanzstruktur, struktureller Passivüberhang
- Durchschnittliche Laufzeit der langfristigen Refinanzierung > durchschnittliche Laufzeit der Immobilienkredite



1) Sonstige Aktiva beinhalten 1,0 Mrd. € Privatkundenportfolio und 0,6 Mrd. € Kommunalkreditgeschäft der WestImmo

Refinanzierung am Kapitalmarkt:

Gute Liquiditätsposition



- Aufnahme von insgesamt 0,9 Mrd. €, hauptsächlich Pfandbriefe (0,8 Mrd. €)
- Rückgrat der Kapitalmarktrefinanzierung ist eine loyale, granulare und inländische Investorenbasis bei Privatplatzierungen:
 - Mehr als 600 „Hold-to-Maturity“-Investoren
 - Ticketgröße: ~10 Mio. €
- Liquiditätsanforderungen erfüllt:
 - NSFR > 1
 - LCR >> 1

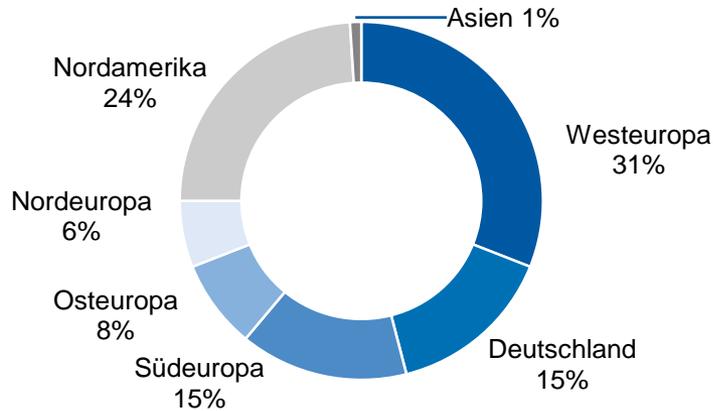


Portfolioqualität

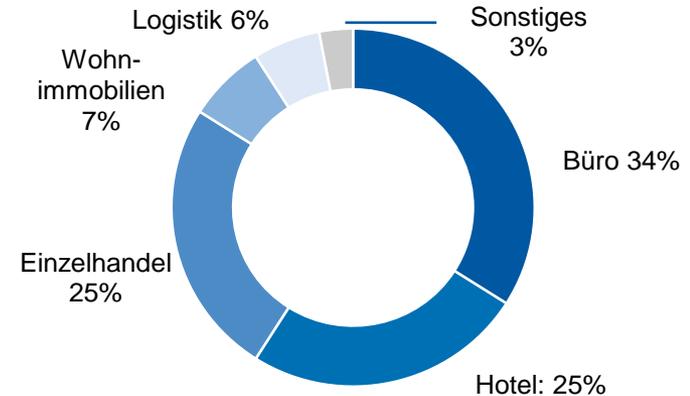
Aareal

Immobilienfinanzierungsportfolio¹⁾: 28,0 Mrd. € - Hohe Diversifikation und gute Qualität

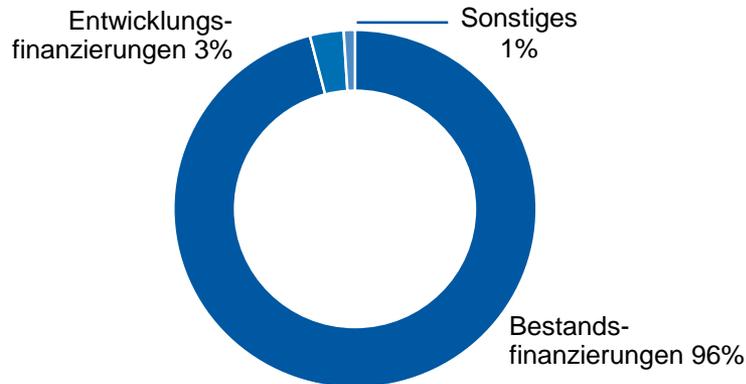
Nach Region



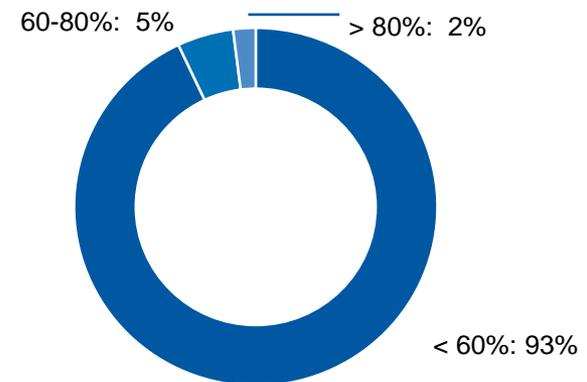
Nach Objektart



Nach Produkttyp



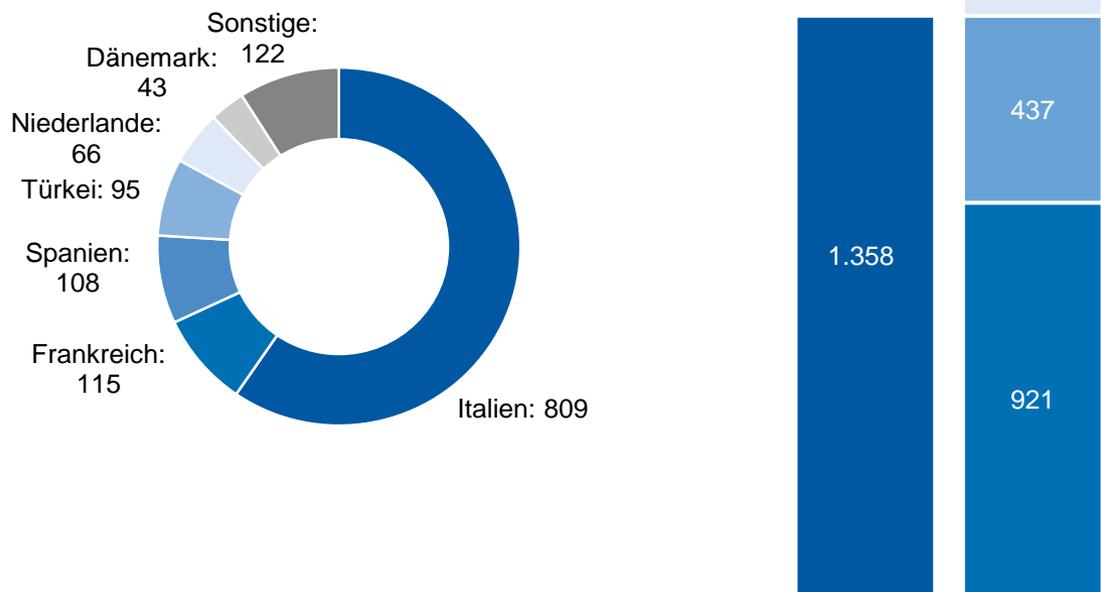
Nach LTV-Bandbreiten²⁾



1) Nur CRE-Geschäft, ohne Privatkundengeschäft (1,0 Mrd. €) und Kommunalkreditgeschäft (0,6 Mrd. €) der WestImmo
2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio zum 31.03.2017

Immobilienfinanzierungsportfolio¹⁾: NPL-Bestand vollumfänglich abgesichert

NPL nach Regionen und Abdeckung (Mio. €)



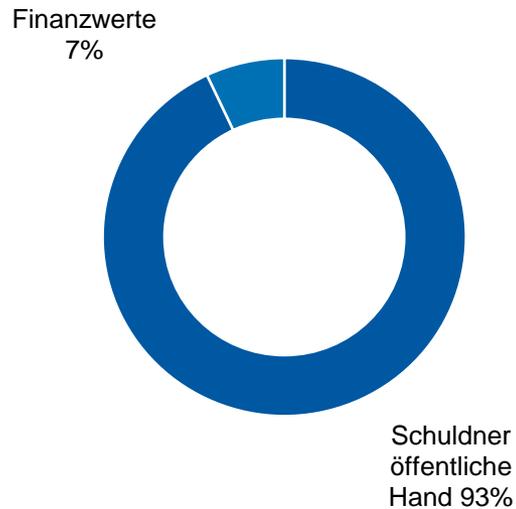
	31.03.2017
Deckungsquote Einzelwertberichtigungen	32%
Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen	42%

- NPL-Bestand
- Portfoliowertberichtigungen
- Einzelwertberichtigungen
- Sicherheiten

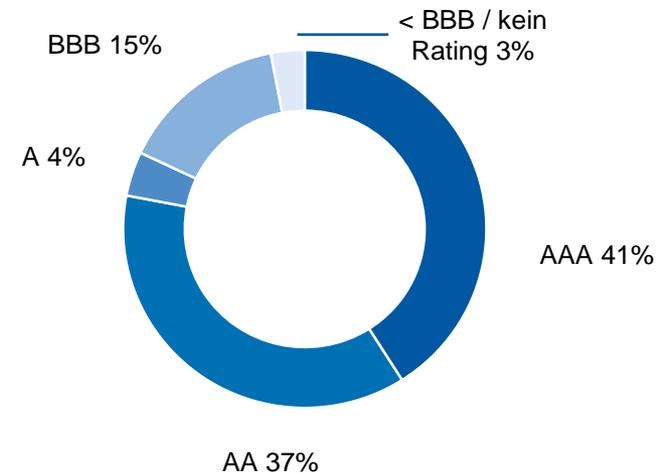
Wertpapierportfolio:

8,9 Mrd. € qualitativ hochwertige und liquide Assets

nach Anlageklassen



nach Rating¹⁾





Ausblick 2017

Aareal

Ausblick 2017:

Angehobene Prognose bestätigt

2017	
Zinsüberschuss	▪ 620 Mio. € - 660 Mio. € inkl. geplanter Effekte aus vorzeitigen Rückzahlungen (35 Mio. € - 75 Mio. €)
Risikovorsorge ¹⁾	▪ 75 Mio. € - 100 Mio. €
Provisionsergebnis	▪ 195 Mio. € - 210 Mio. €
Verwaltungsaufwand	▪ 470 Mio. € - 510 Mio. € inkl. Aufwendungen für Projekte und Investitionen / Effekte aus Integration
Betriebsergebnis	▪ 310 Mio. € - 350 Mio. €
RoE vor Steuern	▪ 11% - 12,5% (9% - 10,5% exkl. Einmaleffekt aufgrund der Auflösung von im Rahmen des Erwerbs der Corealcredit gebildeten Rückstellungen)
EpS	▪ 2,85 € - 3,30 €
Zielportfoliogröße	▪ 25 Mrd. € - 28 Mrd. €
Neugeschäft ²⁾	▪ 7 Mrd. € - 8 Mrd. €
Betriebsergebnis Aareon ³⁾	▪ 34 Mio. € - 35 Mio. €

1) Wie im Jahr 2016 kann eine zusätzliche Risikovorsorge für unerwartete Verluste nicht ausgeschlossen werden.

2) Inkl. Prolongationen

3) Nach Segmentanpassungen

Fazit: Aareal Bank Gruppe gut positioniert um erfolgreiche Entwicklung fortzusetzen

Das Wichtigste auf einen Blick

- Aareal Bank Gruppe nach solidem Jahresauftakt weiter auf Kurs
- Konzernbetriebsergebnis voll im Rahmen der Erwartungen
- Angehobene Prognose für das Gesamtjahr bestätigt



Anhang

Aareal

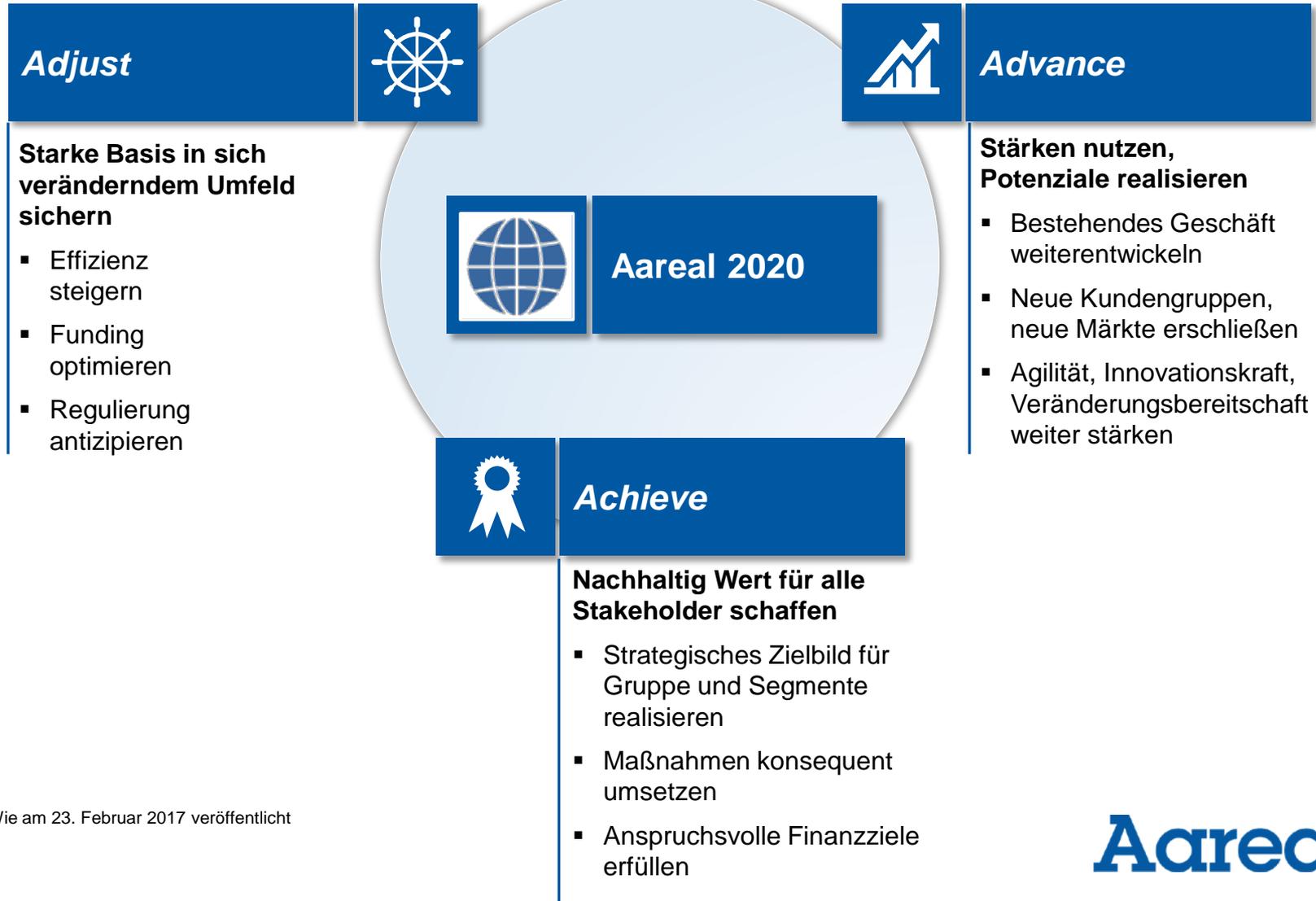


Aareal 2020

Aareal

Aareal 2020 – *Adjust. Advance. Achieve.*

Unser Weg nach vorn



Wie am 23. Februar 2017 veröffentlicht

Aareal 2020 – Adjust. Advance. Achieve.

Wir haben schon Erfolge erzielt – sowohl im operativen Geschäft...

	Bisher erreicht 	Fokus 2017 	Ziele 2020 Plus 
	SPF <ul style="list-style-type: none"> ✓ US-Portfolio ausgebaut ✓ Non-Core-Portfolio reduziert ✓ Syndizierungsvolumen gesteigert ✓ Servicing-Plattform, Kooperation vereinbart 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Attraktive Märkte wie USA weiter ausbauen ▪ Weiterer Abbau Non-Core-Portfolio ▪ Weiterer Ausbau der Syndizierungsaktivitäten sowie Erweiterung der Investorenbasis und Produktpalette ▪ Digitalisierung der internen Prozesse sowie der Schnittstelle zum Kunden 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Expansion in Märkte mit attraktivem Risiko/Ertragsprofil ▪ Portfolio- und Bilanz-Management gestärkt / Bilanzflexibilität erhöht ▪ Neue (digitale) Geschäftsmöglichkeiten entlang der Wertschöpfungskette erschlossen
	C/DL <ul style="list-style-type: none"> ✓ Kerngeschäft erfolgreich ausgebaut ✓ Digitale Plattformen entwickelt und neue digitale Lösungen gelaunched ✓ Internationales Cross-selling ausgebaut ✓ Netzwerk mit Start-ups vergrößert, erste Kooperation vereinbart 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ausbau der digitalen Lösungen ▪ Erschließung von angrenzenden Märkten und Kundengruppen wie Versorger und CRE ▪ Intensivierte Kooperationen, insbesondere mit Start-ups 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ökosystem Wohnungswirtschaft und Versorger ausgebaut ▪ Bestehende Plattformprodukte für das B2C-Geschäft der Wohnungsunternehmen weiterentwickelt ▪ Weiterentwicklung unserer Zahlungsverkehrs- und IT-Produkte und Ausbau der Kundenbasis

Wie am 23. Februar 2017 veröffentlicht

Aareal 2020 – *Adjust. Advance. Achieve.*

... als auch bei Investitionen in Organisation und IT.

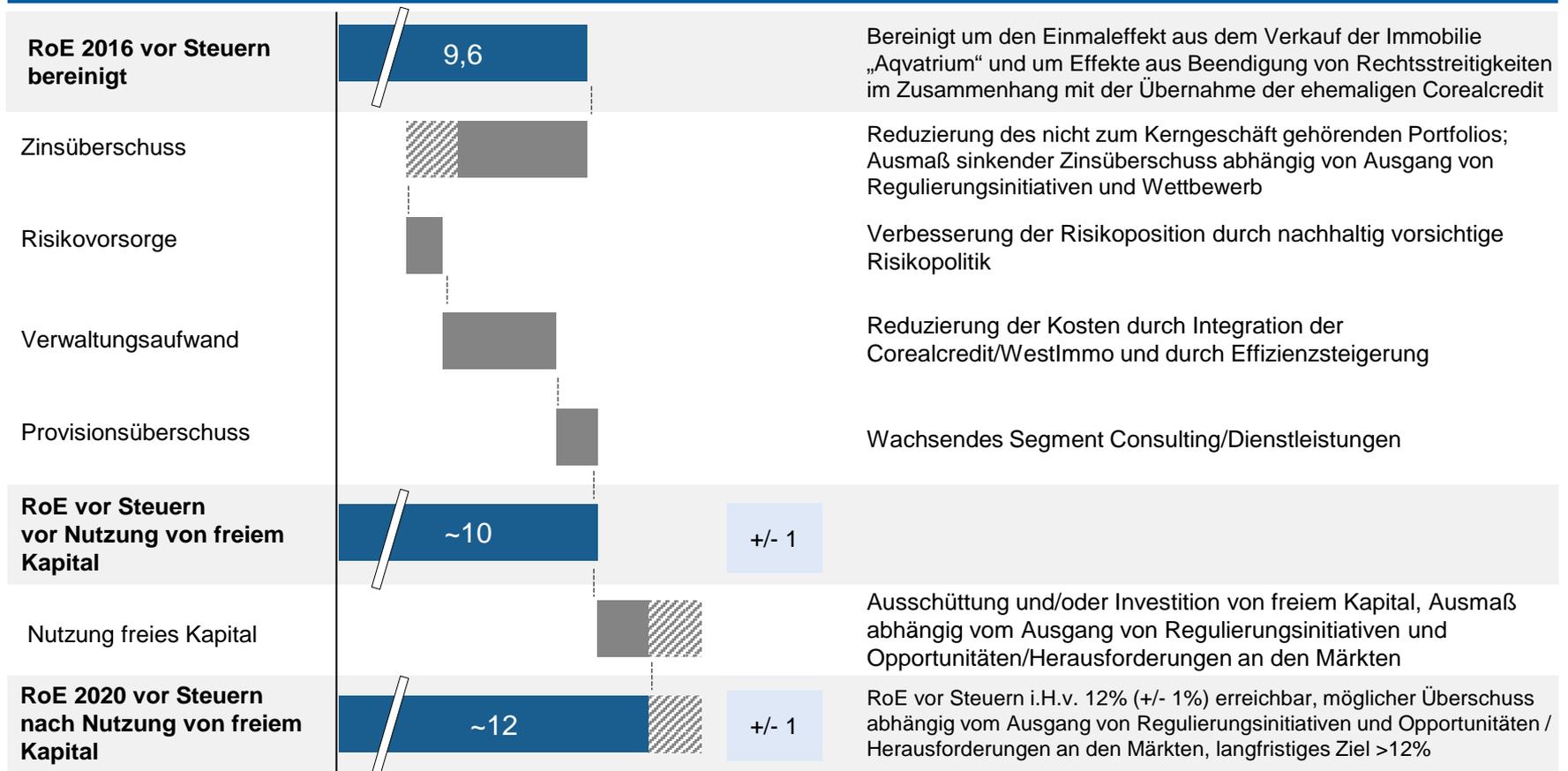
	Bisher erreicht 	Fokus 2017 	Ziele 2020 Plus 
	<ul style="list-style-type: none">✓ Neues Governance-Modell geschaffen✓ Anforderungen an neue IT-Landschaft definiert✓ Integration der WestImmo schneller als ursprünglich geplant✓ Funding optimiert und Flexibilität durch zweites Rating erhöht✓ Regulierung antizipiert, Basel III Anforderungen bereits erfüllt	<ul style="list-style-type: none">▪ Optimierung der Gruppenstrukturen und Heben von Synergien▪ Aufbau der neuen IT-Landschaft▪ Optimierung der Einlagenstruktur und Nutzung des zweiten Ratings▪ Ständige Beobachtung der Regulierung und Antizipieren möglicher Änderungen	<ul style="list-style-type: none">▪ Flexibilität und Effizienz gesteigert▪ Komplexität reduziert▪ Digitalisierte Prozesse, optimierte IT-Landschaft▪ Ausbalancierte Kapitalstruktur▪ Beibehaltung breit diversifizierter Fundingbasis



Achieve.

RoE auf attraktivem Niveau halten trotz schwierigem Umfeld

RoE-Development (%)



Wie am 23. Februar 2017 veröffentlicht

Weitere mittelfristige Steigerung durch positive Entwicklung des Zinsniveaus möglich



Achieve. Steigerung der Ausschüttungsquote auf bis zu 80 Prozent¹⁾

Basisdividende

Wir **wollen** weiterhin **ca. 50% des Ergebnisses je Stammaktie (EpS)** als Basisdividende ausschütten

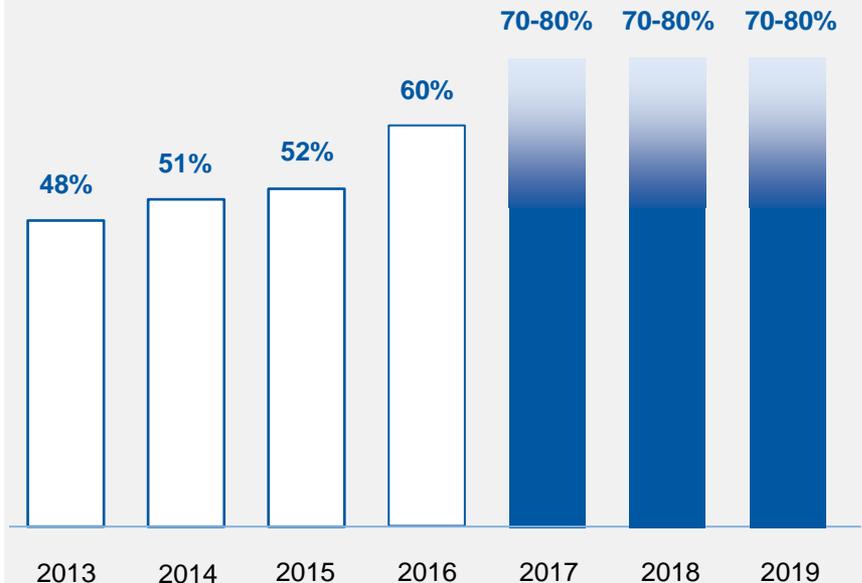
Zusatzdividende

Darüber hinaus planen wir die Zahlung von **Zusatzdividenden, von 10% auf bis zu 20-30% des EpS ansteigend**

Voraussetzungen:

- Keine gravierende Verschlechterung des Umfelds (mit längerfristig und nachhaltig negativen Effekten)
- Weder attraktive Investitionsmöglichkeiten noch positives Wachstumsumfeld

Ausschüttungsquote 2013 - 2019



1) Die zukünftige Dividendenpolitik gilt, sofern die daraus resultierenden Dividendenzahlungen mit einer langfristigen und nachhaltigen Geschäftsentwicklung der Aareal Bank AG in Einklang zu bringen sind. Darüber hinaus setzt die Dividendenzahlung in jedem Jahr entsprechende Dividendenvorschläge des Vorstands und des Aufsichtsrats voraus.



Konzernergebnisse

Aareal

Gewinn- und Verlustrechnung des ersten Quartals 2017

	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.03.2016	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Gewinn- und Verlustrechnung			
Zinsüberschuss	164	180	-9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	2	2	0
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	162	178	-9
Provisionsüberschuss	48	46	4
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-3	1	
Handelsergebnis	-1	9	
Ergebnis aus Finanzanlagen		0	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		0	
Verwaltungsaufwand	139	146	-5
Sonstiges betriebliches Ergebnis	4	-1	
Betriebsergebnis	71	87	-18
Ertragsteuern	24	27	-11
Konzernergebnis	47	60	-22
Nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis	5	5	0
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis	42	55	-24
Ergebnis je Aktie (EpS)			
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis ¹⁾	42	55	-24
davon Stammaktionären zugeordnet	38	51	-25
davon AT1-Investoren zugeordnet	4	4	0
Ergebnis je Stammaktie (in €) ²⁾	0,63	0,85	-26
Ergebnis je AT1 Anteil (in €) ³⁾	0,04	0,04	0

- 1) Die Ergebniszuordnung erfolgt unter der Annahme einer zeitanteiligen Abgrenzung der Nettoverzinsung der AT1-Anleihe.
 2) Das Ergebnis je Stammaktie errechnet sich, indem das den Stammaktionären der Aareal Bank AG zugeordnete Ergebnis durch den gewichteten Durchschnitt der im Geschäftsjahr ausstehenden Stammaktien (59.857.221 Stück) dividiert wird.
 Das Ergebnis je Stammaktie (unverwässert) entspricht dem (verwässerten) Ergebnis je Stammaktie.
 3) Das Ergebnis je AT1-Anteil errechnet sich, indem das den AT1-Investoren zugeordnete Ergebnis durch den gewichteten Durchschnitt der im Geschäftsjahr ausstehenden Anteile bezogen auf 3 € (rechnerisch 100.000.000 Anteile) dividiert wird.
 Das Ergebnis je AT1-Anteil (unverwässert) entspricht dem (verwässerten) Ergebnis je AT1-Anteil.

Segmentenergebnisse des ersten Quartals 2017

	Strukturierte Immobilien- finanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	01.01. - 31.3. 2017	01.01.- 31.3. 2016	01.01. - 31.3. 2017	01.01.- 31.3. 2016	01.01. - 31.3. 2017	01.01.- 31.3. 2016	01.01. - 31.3. 2017	01.01.- 31.3. 2016
Mio. €								
Zinsüberschuss	167	182	0	0	-3	-2	164	180
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	2	2					2	2
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	165	180	0	0	-3	-2	162	178
Provisionsüberschuss	1	2	45	42	2	2	48	46
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-3	1					-3	1
Handelsergebnis	-1	9		0			-1	9
Ergebnis aus Finanzanlagen		0						0
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen				0				0
Verwaltungsaufwand	89	95	51	51	-1	0	139	146
Sonstiges betriebliches Ergebnis	4	-1	0	0	0	0	4	-1
Betriebsergebnis	77	96	-6	-9	0	0	71	87
Ertragsteuern	26	30	-2	-3			24	27
Konzernergebnis	51	66	-4	-6	0	0	47	60
Nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis	4	4	1	1			5	5
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis	47	62	-5	-7	0	0	42	55

Segmentenergebnisse im Quartalsvergleich

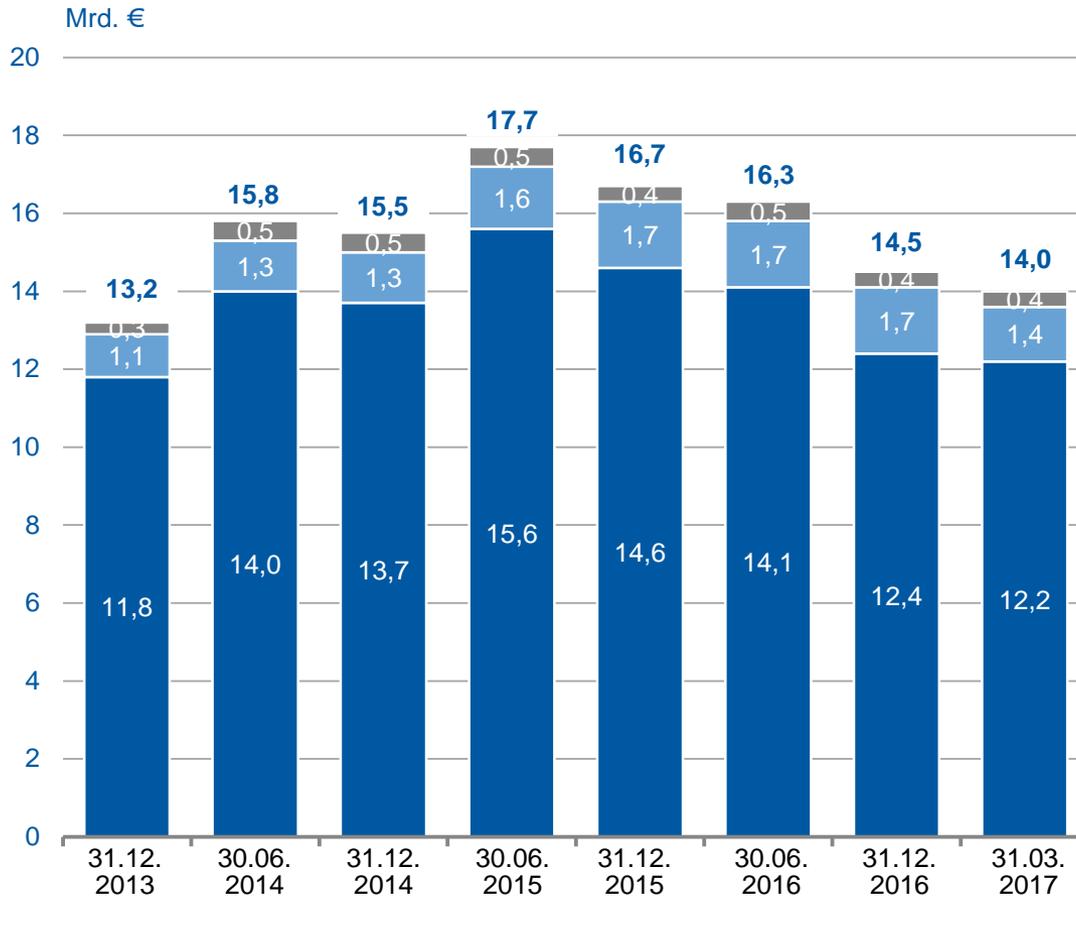
	Strukturierte Immobilienfinanzierungen					Consulting / Dienstleistungen					Konsolidierung / Überleitung					Aareal Bank Konzern				
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	2017	2016	2016	2016	2016	2017	2016	2016	2016	2016	2017	2016	2016	2016	2016	2017	2016	2016	2016	2016
Mio. €																				
Zinsüberschuss	167	174	179	181	182	0	0	0	0	0	-3	-5	-4	-4	-2	164	169	175	177	180
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	2	33	33	29	2											2	33	33	29	2
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	165	141	146	152	180	0	0	0	0	0	-3	-5	-4	-4	-2	162	136	142	148	178
Provisionsüberschuss	1	5	2	1	2	45	47	39	43	42	2	4	3	3	2	48	56	44	47	46
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-3	-4	3	0	1											-3	-4	3	0	1
Handelsergebnis	-1	-2	4	8	9				0	0						-1	-2	4	8	9
Ergebnis aus Finanzanlagen		0	5	61	0		1										1	5	61	0
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen							0	0	0	0							0	0	0	0
Verwaltungsaufwand	89	80	77	94	95	51	51	51	51	51	-1	-1	-1	-1	0	139	130	127	144	146
Sonstiges betriebliches Ergebnis	4	26	2	0	-1	0	2	1	0	0	0	0	0	0	0	4	28	3	0	-1
Betriebsergebnis	77	86	85	128	96	-6	-1	-11	-8	-9	0	0	0	0	0	71	85	74	120	87
Ertragsteuern	26	45	27	41	30	-2	-1	-4	-3	-3						24	44	23	38	27
Konzernergebnis	51	41	58	87	66	-4	0	-7	-5	-6	0	0	0	0	0	47	41	51	82	60
Nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis	4	3	5	4	4	1	1	0	1	1						5	4	5	5	5
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis	47	38	53	83	62	-5	-1	-7	-6	-7	0	0	0	0	0	42	37	46	77	55



**RWA-Entwicklung, Aktiv-Passiv-Struktur,
SREP-Anforderungen, Nachhaltigkeit**

Aareal

RWA-Entwicklung: Erfolgreiche Reduzierung des CCB/WIB-Portfolios

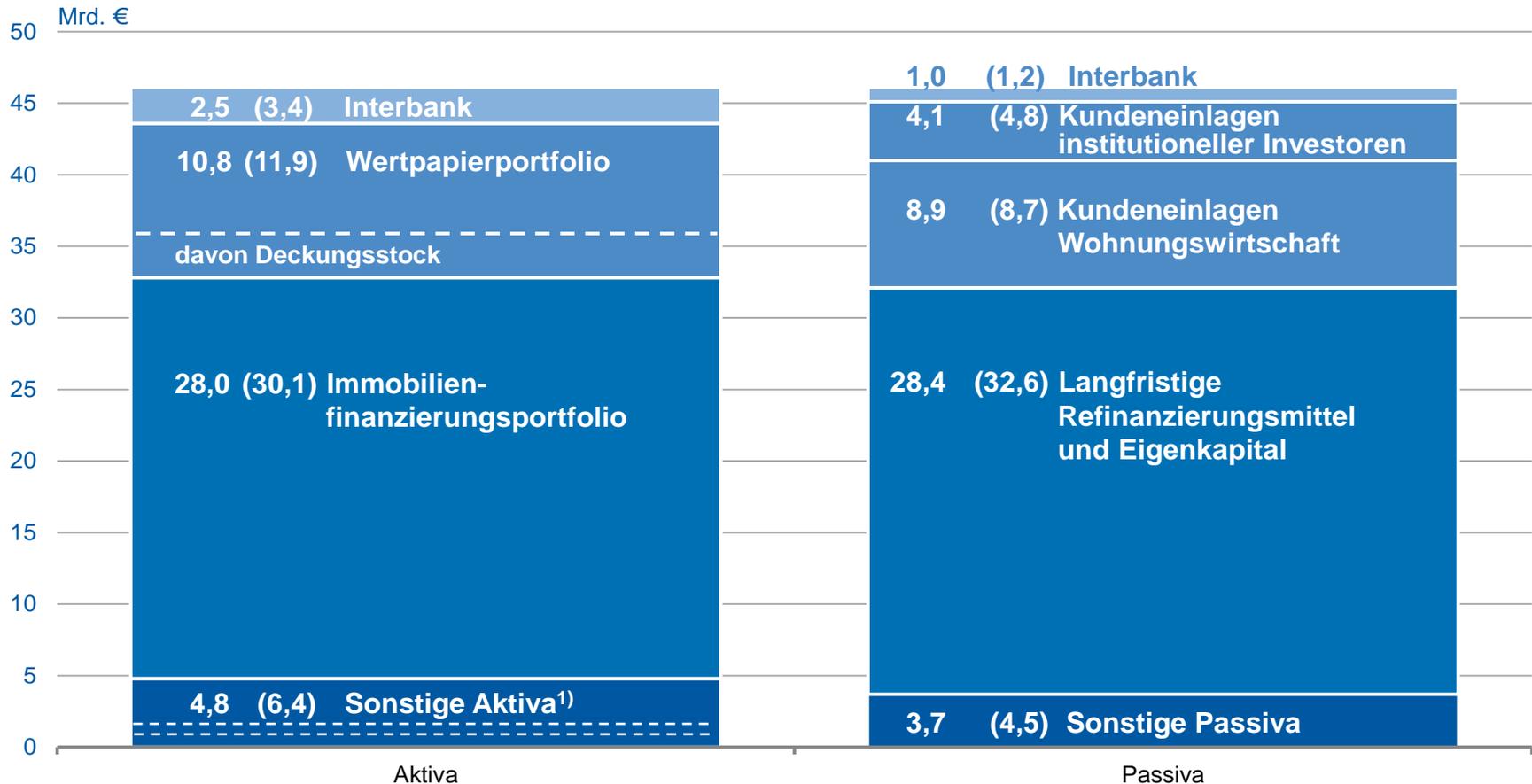


- Reduktion des operationellen Risikos hauptsächlich durch Modell-Update aufgrund regulatorischer Änderungen
- Operationelles Risiko basiert bereits auf Standardansatz
- Reduktion Kreditrisiko aufgrund weiterer Reduktion der Corealcredit- und WestImmo-Portfolios

Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

31.03.2017: 46,1 Mrd. € (31.03.2016: 51,8 Mrd. €)

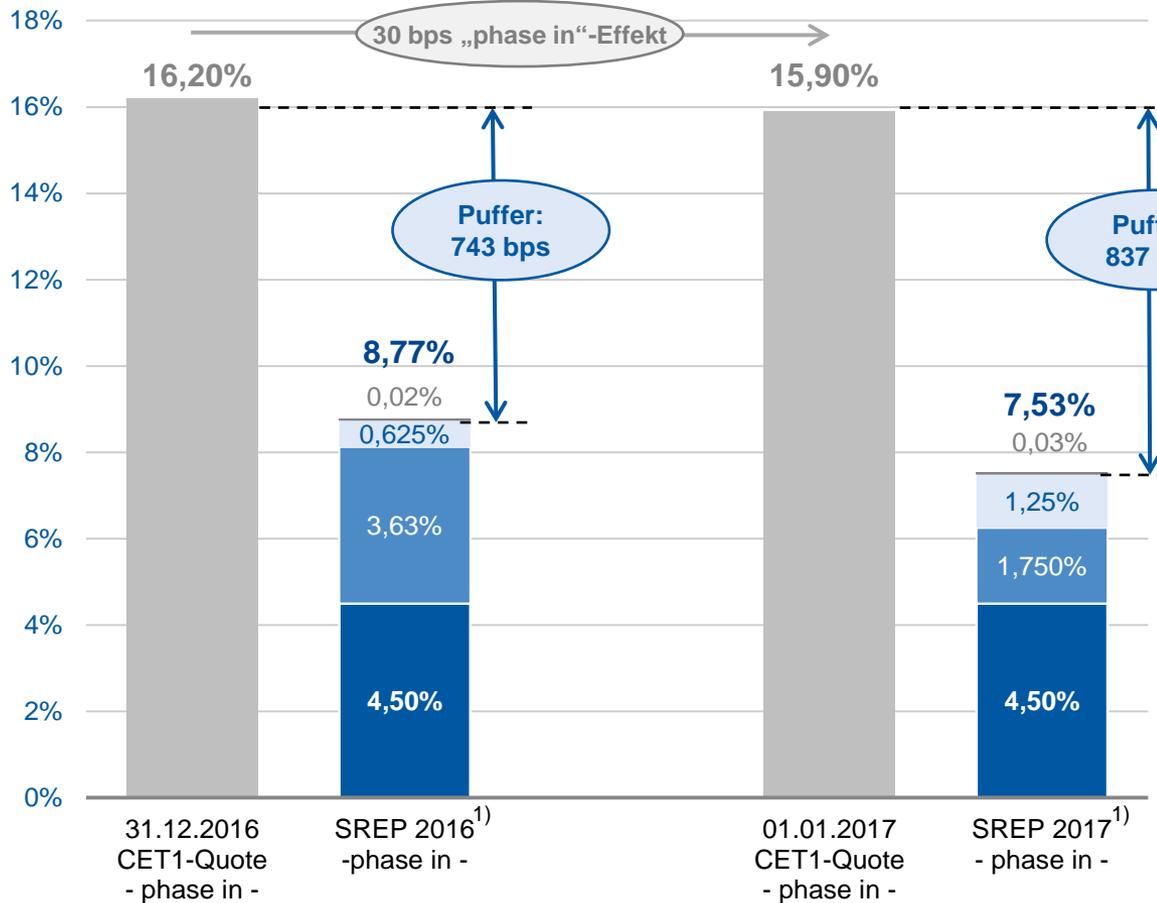
- Konservative Bilanzstruktur, struktureller Passivüberhang
- Durchschnittliche Laufzeit der langfristigen Refinanzierung > durchschnittliche Laufzeit der Immobilienkredite



1) Sonstige Aktiva beinhalten 1,0 Mrd. € Privatkundenportfolio und 0,6 Mrd. € Kommunalkreditgeschäft der WestImmo

SREP (CET 1)-Anforderungen: Beleg für konservatives und nachhaltiges Geschäftsmodell

Aktuelle CET1-Quote im Vergleich zu SREP (CET1)-Anforderungen



- SREP-Anforderung 2017 konzeptionell angepasst von CET1-Ansatz zu „Total SREP Capital Requirements“-Ansatz (TSCR)
- Korrespondierende Gesamtkapitalanforderung 2017 (Overall Capital Requirements, OCR, inkl. Puffer und phase in) bei 11,03%. Zum 31. Dezember 2016 Gesamtkapitalquote (phase in) bei 27,5%.

- Aktuelle CET 1-Quote
- Antizyklischer Puffer
- Kapitalerhaltungspuffer
- Säule 2-Anforderung
- Säule 1-Anforderung

1) SREP-CET1-Anforderungen inkl. Puffer (Kapitalerhaltungspuffer und antizyklischer Puffer)

Wie am 23. Februar 2017 veröffentlicht

Aareal Bank Gruppe steht für Solidität, Verlässlichkeit und Vorhersehbarkeit

Nachhaltiges Geschäftsmodell

16,2% Harte Kernkapitalquote¹⁾, die über gesetzlichen Anforderungen liegt



28,0 Mrd. € Werthaltiges Immobilienfinanzierungsportfolio²⁾



Aareon Produkte & Dienstleistungen fördern Nachhaltigkeitsbilanz unserer Kunden



Aareal Bank zum 10. Mal in Folge Top Arbeitgeber



Code of Conduct für Mitarbeiter & für Lieferanten



Solide Refinanzierungsbasis: Höchstmögliche Bewertung für Pfandbriefe³⁾



Aareal Bank & Aareon ausgezeichnete Ökoproofit-Betriebe, u.a. durch Bezug von

100%
Ökostrom⁴⁾

Überdurchschnittliches Abschneiden in Nachhaltigkeitsratings



1) Volle Basel III Umsetzung, per 31.03.2017

2) Nur CRE-Geschäft, ohne Privatkundengeschäft (1,0 Mrd. €) und Kommunalkreditgeschäft (0,6 Mrd. €) der WestImmo, per 31. 03.2017

3) Hypothekenpfandbriefe und Öffentliche Pfandbriefe mit AAA durch Fitch bewertet; Hypothekenpfandbriefe mit Aaa durch Moody's bewertet

4) In unseren Zentralen in Wiesbaden und Mainz, in ausgewählten Standorten in Deutschland sowie in unserer Filiale in Stockholm

Nachhaltigkeitsdaten erweitern die Finanzkennzahlen der Aareal Bank Gruppe

Wichtige Schlussfolgerungen im Überblick



Transparente Berichterstattung erlaubt informierte Investitionsentscheidungen

- 5. Nachhaltigkeitsbericht „#Vordenken. Bewusst handeln.“ und „Nachhaltigkeitsbilanz 2016“ am 11. Mai 2017 veröffentlicht¹⁾
- „Nachhaltigkeitsbilanz 2016“ - strukturiert nach den Anforderungen der EU-Richtlinie 2014/95/EU „Offenlegung nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen“ - basiert auf den G4 Guidelines der Global Reporting Initiative (GRI), in Übereinstimmung mit „Core“-Ansatz
- PricewaterhouseCoopers AG hat ausgewählte Daten einer Prüfung zur „Erlangung begrenzter Sicherheit“ (Limited Assurance) unterzogen



Nachhaltigkeitsratings dokumentieren die Nachhaltigkeitsleistungen des Unternehmens



MSCI – Aareal Bank Gruppe mit „AA ESG Rating“ und höchster Bewertung aller Unternehmen einer globalen Vergleichsgruppe mit Bezug auf Corporate Governance Praktiken [zum 02/2017]



oekom research – Aareal Bank Gruppe hält weiterhin den „prime“-Status und zählt damit zu den führenden Unternehmen ihrer Branche [seit 2012]



Sustainalytics – Aareal Bank Gruppe ausgezeichnet als „outperformer“ unter den besten 14% ihrer Branche [zum 03/2017]



CDP – Aareal Bank Gruppe erreichte mit „Management Level B“ ein über dem Durchschnitt der Vergleichsgruppe Financials (DACH-Region) bzw. der MDAX-Unternehmen (jeweils „Awareness Level C“) [Bericht 2016]



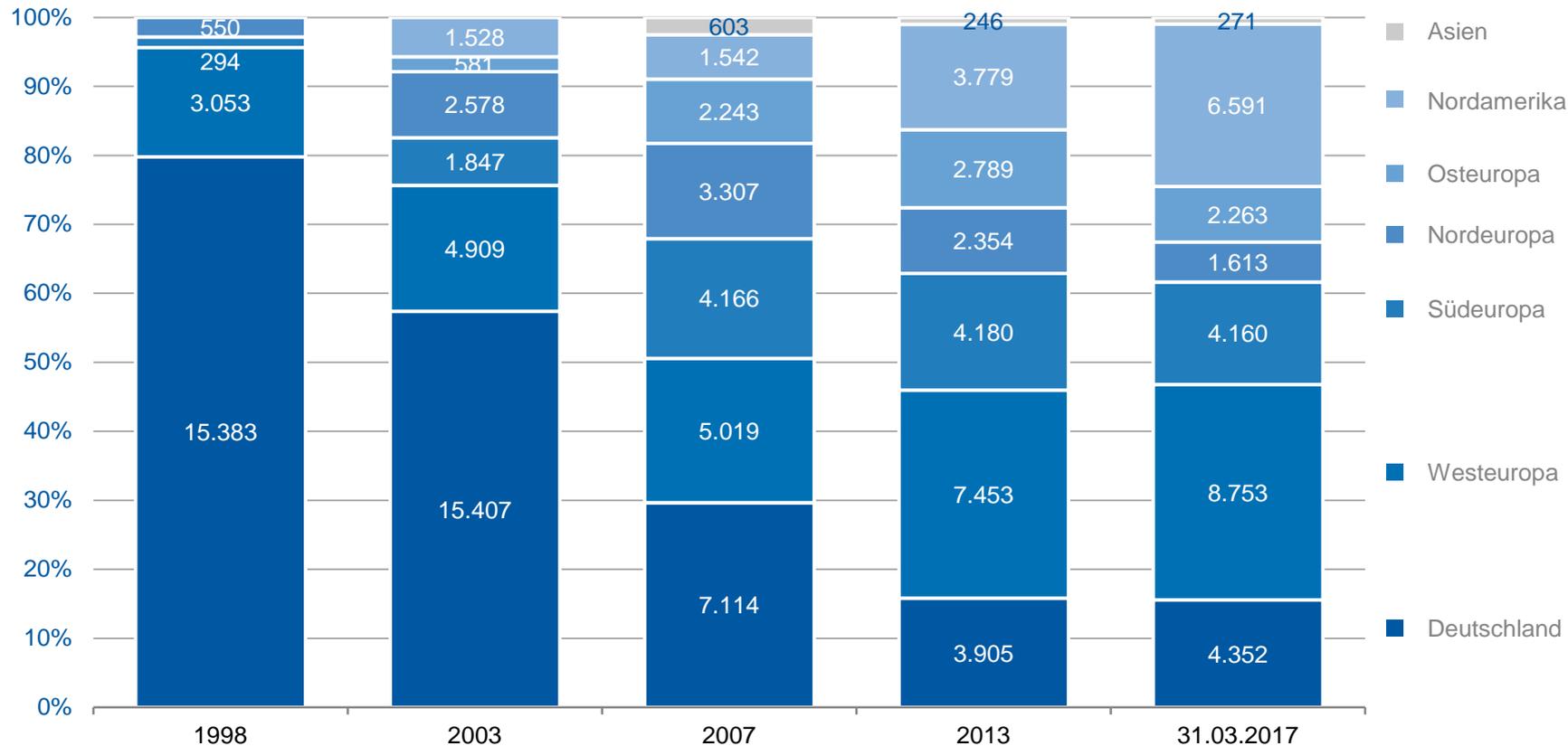
imug – Aareal Bank eingestuft als „positive BB“ in der Kategorie „Uncovered Bonds“, das zweitbeste Ergebnis aller 109 bewerteten Finanzinstitute [zum 03/2017]



Entwicklung Immobilienfinanzierungsportfolio

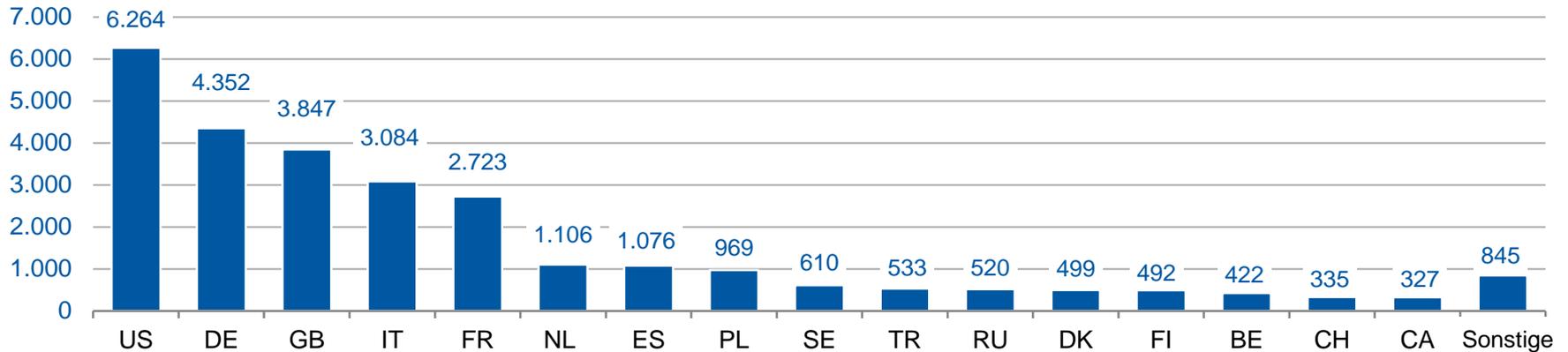
Aareal

Entwicklung Immobilienfinanzierungsportfolio¹⁾: Diversifikation kontinuierlich gestärkt (in Mio. €)

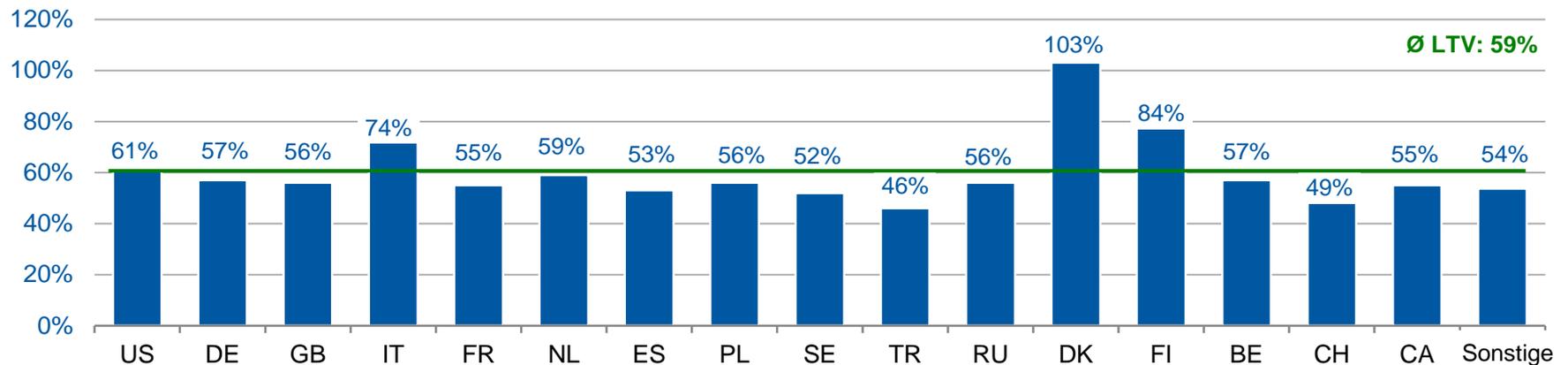


Immobilienfinanzierungsportfolio¹⁾: Portfoliodetails

Immobilienfinanzierungsportfolio nach Land (Mio. €)



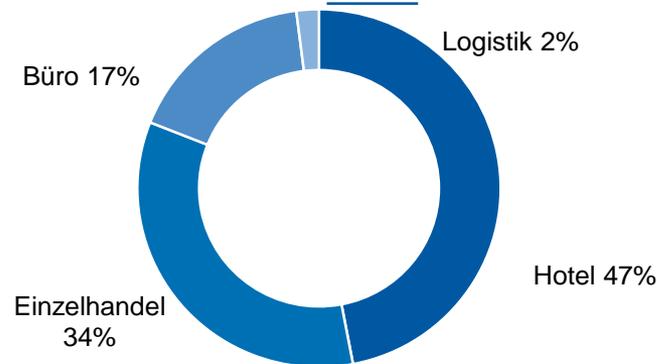
LTV nach Land ²⁾



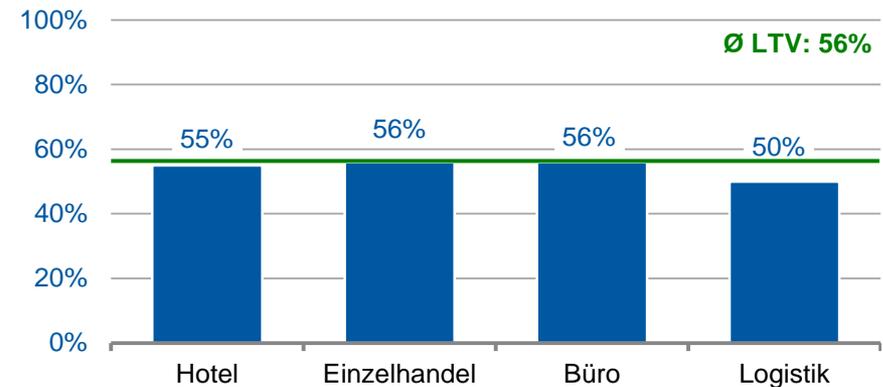
1) Nur CRE-Geschäft, ohne Privatkundengeschäft (1,0 Mrd. €) und Kommunalkreditgeschäft (0,6 Mrd. €) der WestImmo
2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio zum 31.03.2017

Fokus Immobilienfinanzierungsportfolio Großbritannien¹⁾: 3,8 Mrd. € (~14% des Gesamtportfolios)

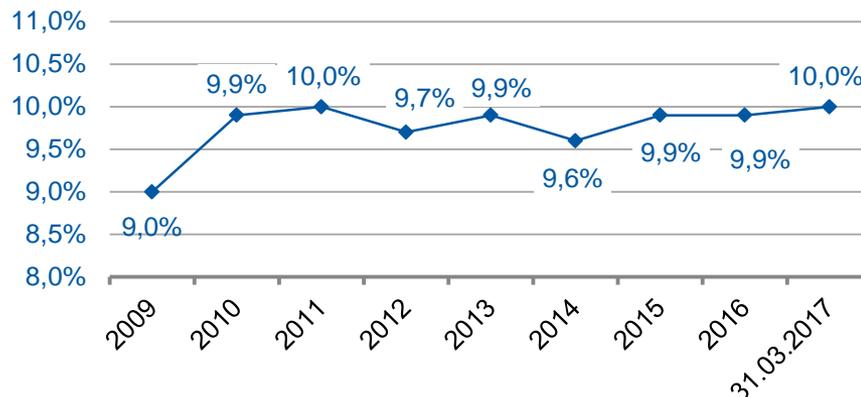
Portfolio nach Objektart



Durchschnitts-LTV nach Objektart²⁾



Yield on Debt¹⁾

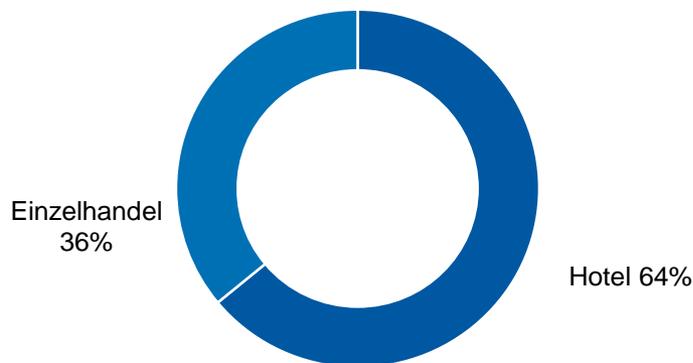


Kommentare

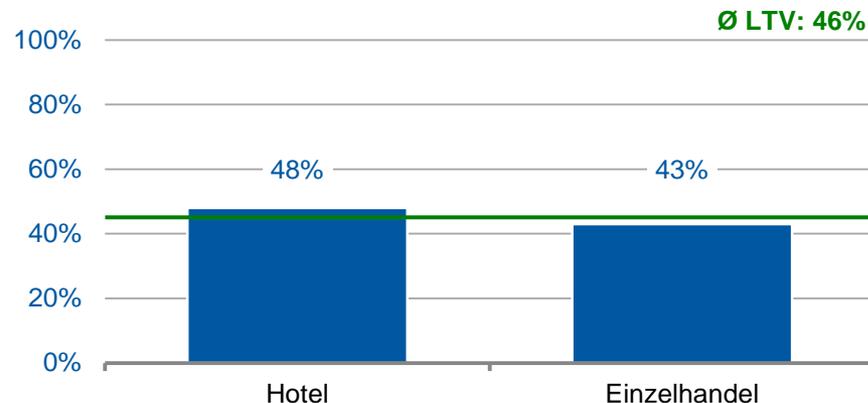
- Performing:
 - ~ 110 Objekte finanziert, keine Entwicklungsfinanzierungen
 - ~ 55% des gesamten Portfolios im Großraum London mit Fokus auf Hotels
 - 101 Mio. € mit LTV > 60%
 - Theoretisch „gestresste“ Objektwerte (-20%) würden zu Portfolio-LTV von rund 69% führen
- NPL: 10 Mio. €

Fokus Immobilienfinanzierungsportfolio Türkei¹⁾: 0,5 Mrd. € (~2% des Gesamtportfolios)

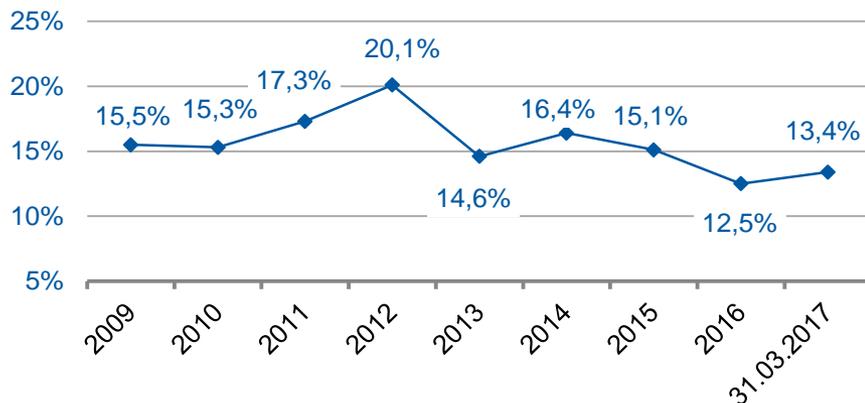
Portfolio nach Objektart



Durchschnitts-LTV nach Objektart²⁾



Yield on debt¹⁾

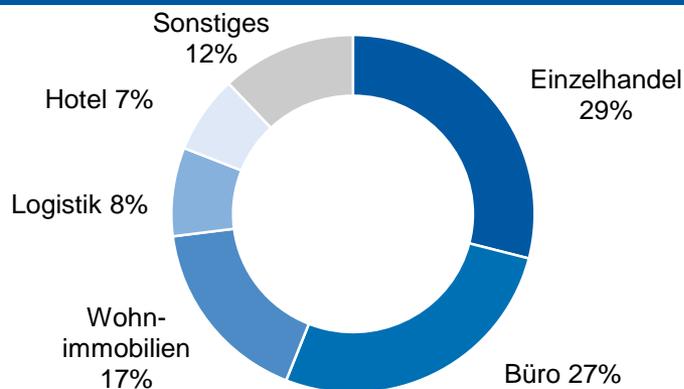


Kommentare

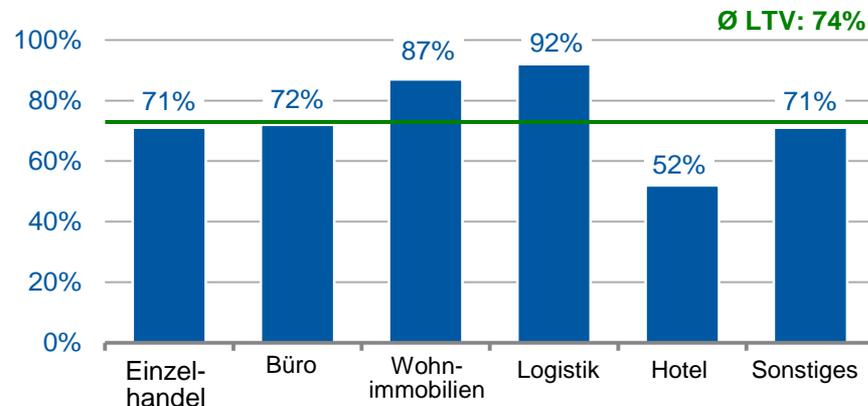
- Performing:
 - 10 Objekte finanziert: 7 Hotels, 3 Einzelhandelsobjekte, keine Entwicklungsfinanzierungen
 - ~65% des Gesamtportfolios in Istanbul / Antalya
 - 1 Mio. € mit LTV > 60%
 - Theoretisch „gestresste“ Objektwerte (-20%) würden zu Portfolio-LTV von rund 58% führen
- NPL: 95 Mio. €, 2 Deals (Hotel, Einzelhandel)

Fokus Immobilienfinanzierungsportfolio Italien¹⁾: 3,1 Mrd. € (~11% des Gesamtportfolios)

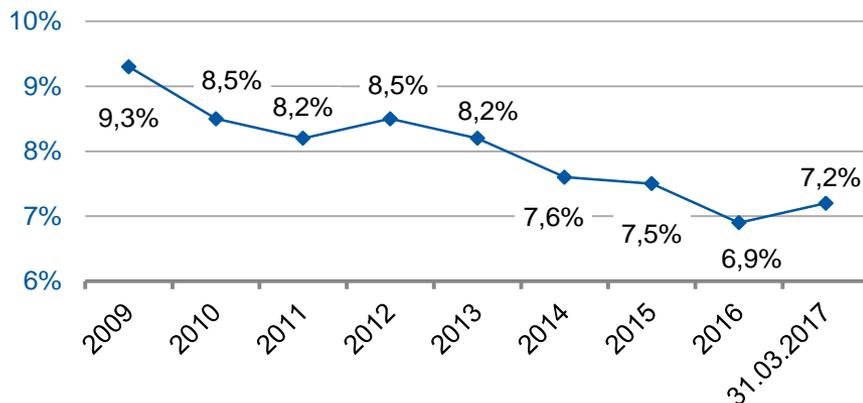
Portfolio nach Objektart



Durchschnitts-LTV nach Objektart²⁾



Yield on debt¹⁾



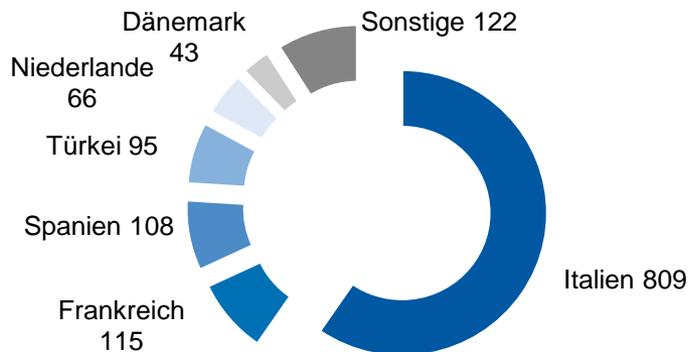
Kommentare

- Performing:
 - ~ 200 Objekte finanziert, < 10% Entwicklungsfinanzierung
 - > 50% des Gesamtportfolios in den Großräumen Rom bzw. Mailand
 - 421 Mio. € mit LTV > 60%
 - Theoretisch „gestresste“ Objektwerte (-20%) würden zu Portfolio-LTV von rund 93% führen
- NPL: 809 Mio. € (weitere Details auf Folie 48)

Fokus Italien:

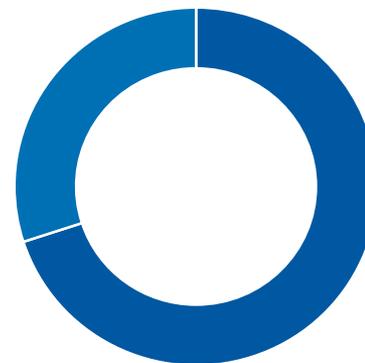
Italien-NPLs: Klare Strategie

Gesamtes NPL-portfolio: 1.358 Mio. €



Italien-NPL nach Status

Vollstreckung:
~30%



Restrukturiert /
Einigung vereinbart oder
in Planung: ~70%

Italien-NPL

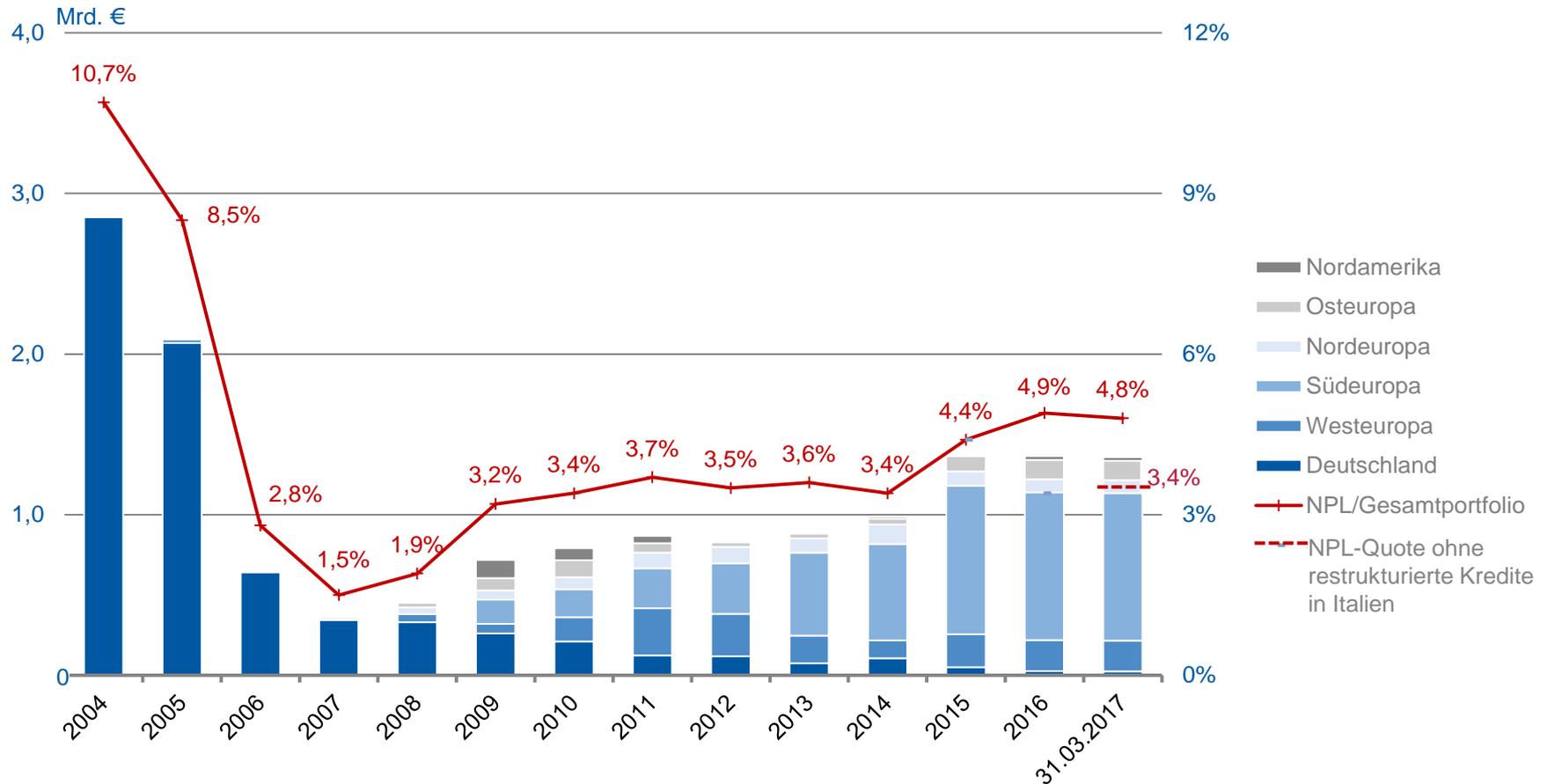
- Zeithorizont für Restrukturierungen: Überwiegende Mehrheit bis 2020 gelöst
- Derzeitige Dauer für Vollstreckungen 3-4 Jahre; verbessert sich aufgrund neuer gesetzlicher Regelungen



Alle NPLs sind voll gecovert, auch wenn sie sich in unterschiedlichen Workout-Phasen befinden.

Immobilienfinanzierungsportfolio¹⁾: Stabiles NPL-Volumen

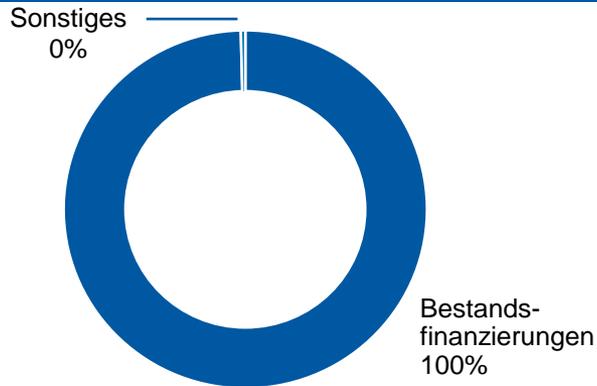
NPL und NPL-Quote (seit 12.2004)



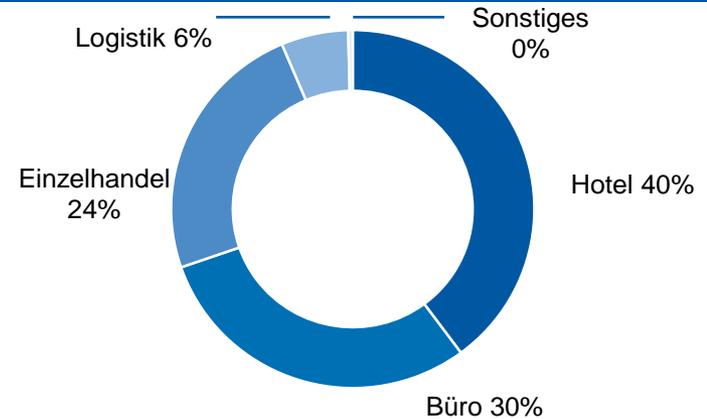
1) Nur CRE-Geschäft, ohne Privatkundengeschäft (1,0 Mrd. €) und Kommunalkreditgeschäft (0,6 Mrd. €) der WestImmo

Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland) zum 31.03.2017¹⁾: Gesamtvolumen 8,8 Mrd. €

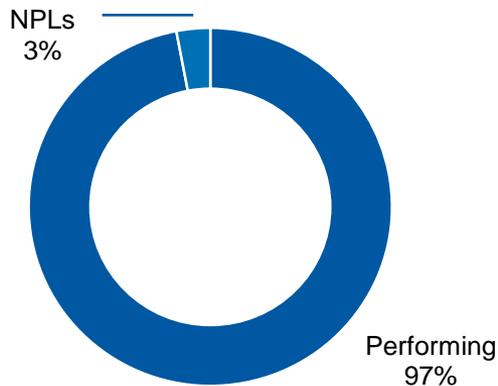
Nach Produkttyp



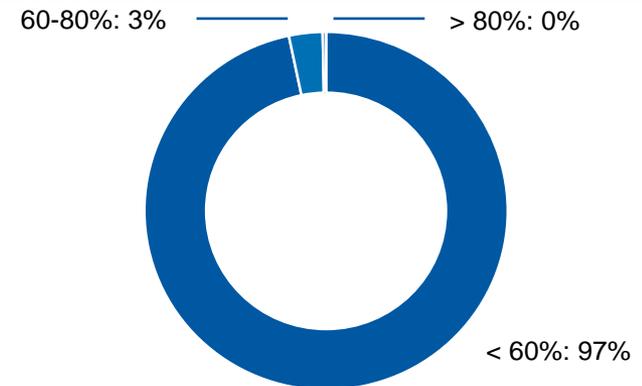
Nach Objektart



Nach Performance

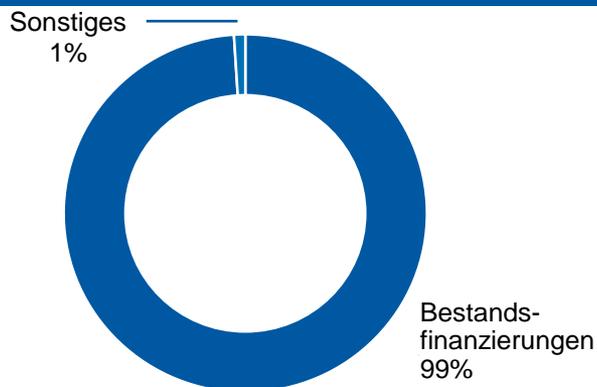


Nach LTV-Bandbreiten²⁾

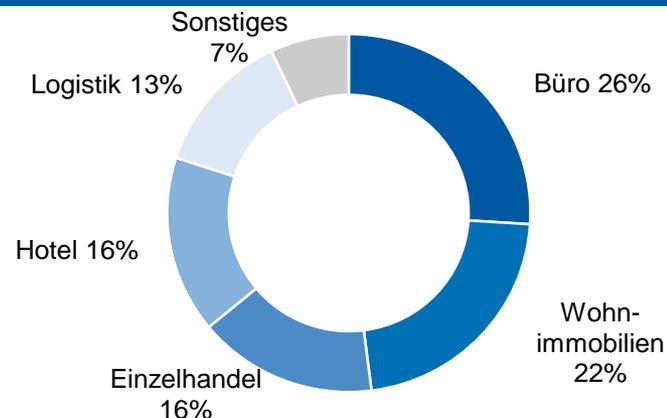


Kreditportfolio Deutschland zum 31.03.2017¹⁾: Gesamtvolumen 4,4 Mrd. €

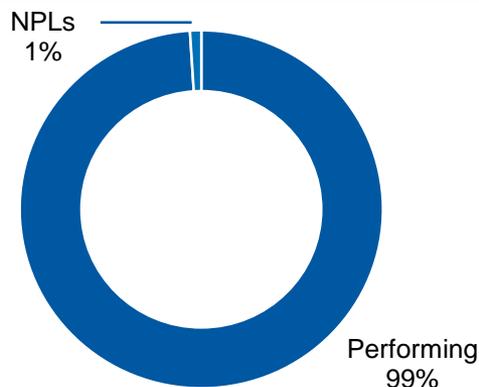
Nach Produkttyp



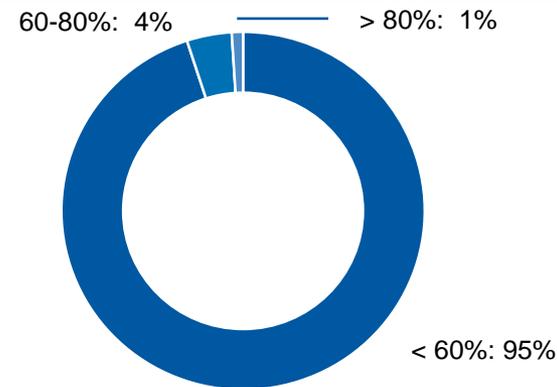
Nach Objektart



Nach Performance

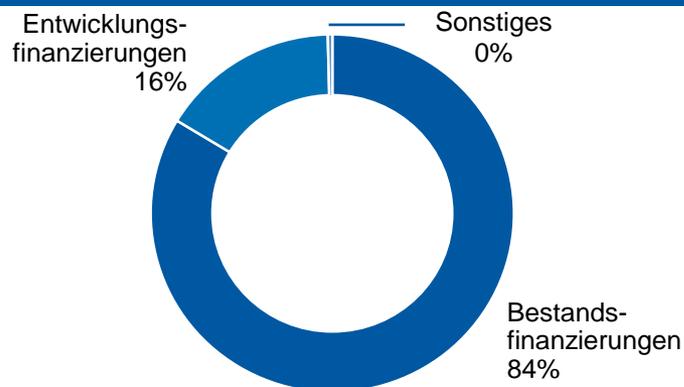


Nach LTV-Bandbreiten²⁾

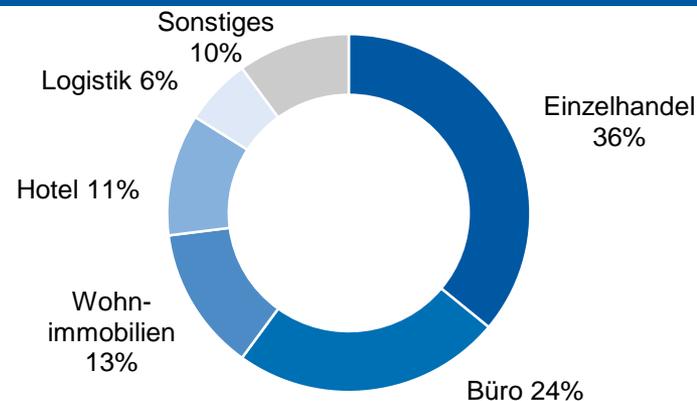


Kreditportfolio Südeuropa zum 31.03.2017¹⁾: Gesamtvolumen 4,2 Mrd. €

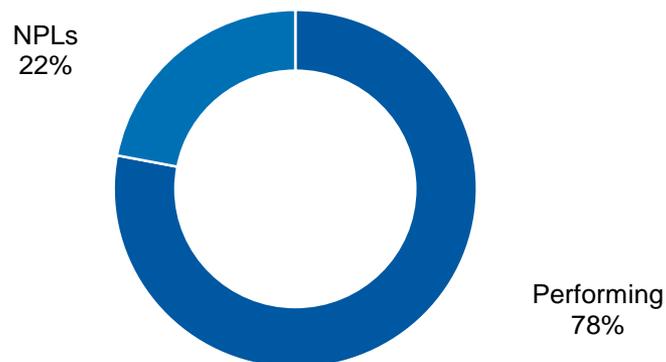
Nach Produkttyp



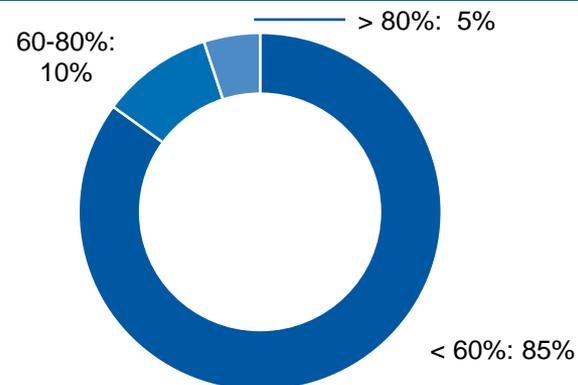
Nach Objektart



Nach Performance

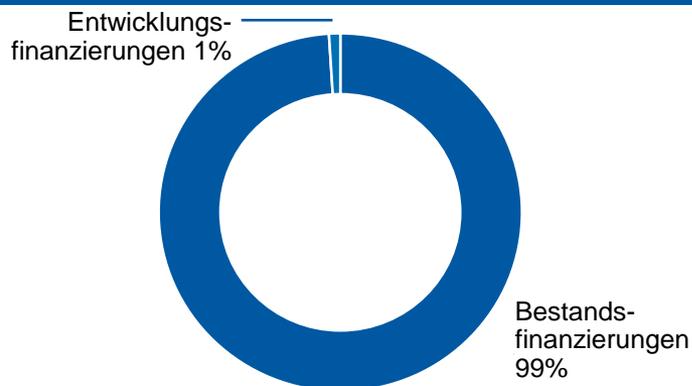


Nach LTV-Bandbreiten²⁾

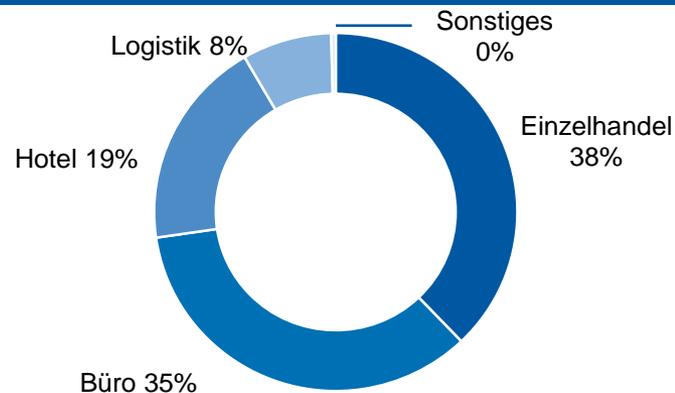


Kreditportfolio Osteuropa zum 31.03.2017¹⁾: Gesamtvolumen 2,3 Mrd. €

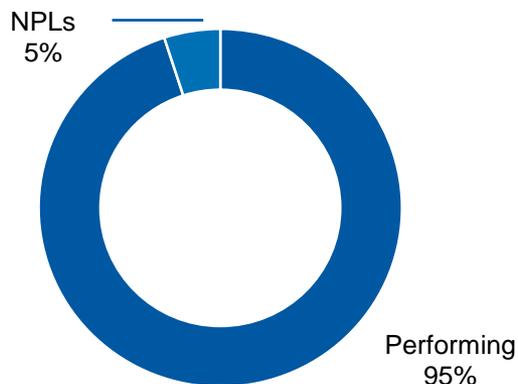
Nach Produkttyp



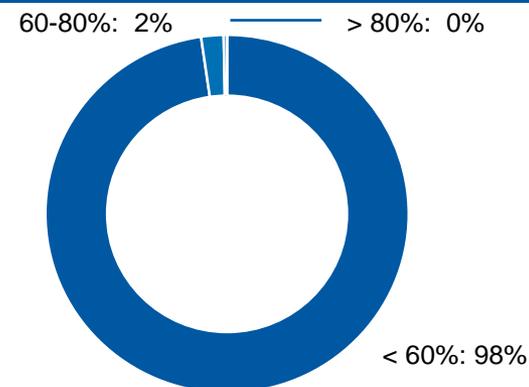
Nach Objektart



Nach Performance

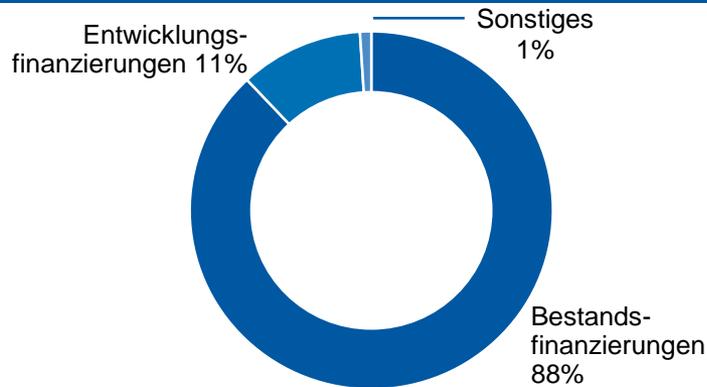


Nach LTV-Bandbreiten²⁾

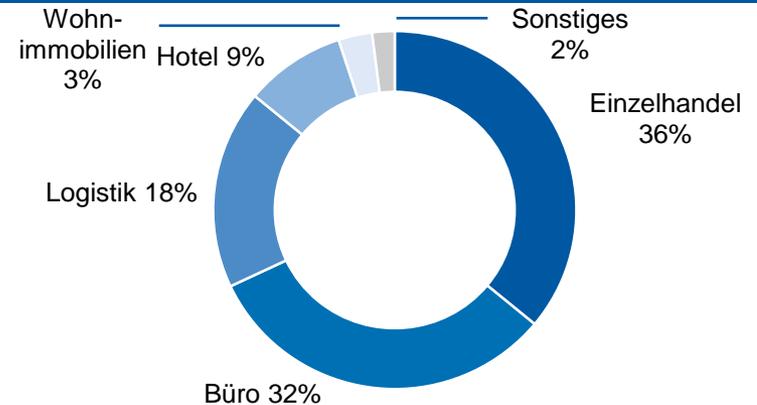


Kreditportfolio Nordeuropa zum 31.03.2017¹⁾: Gesamtvolumen 1,6 Mrd. €

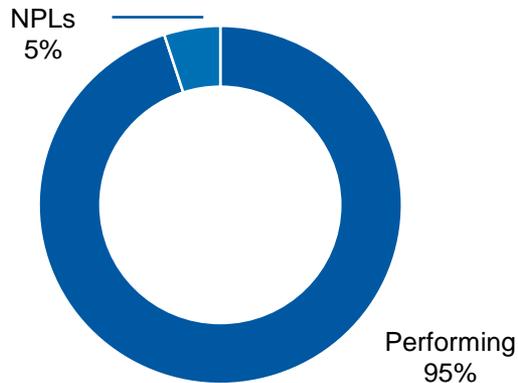
Nach Produkttyp



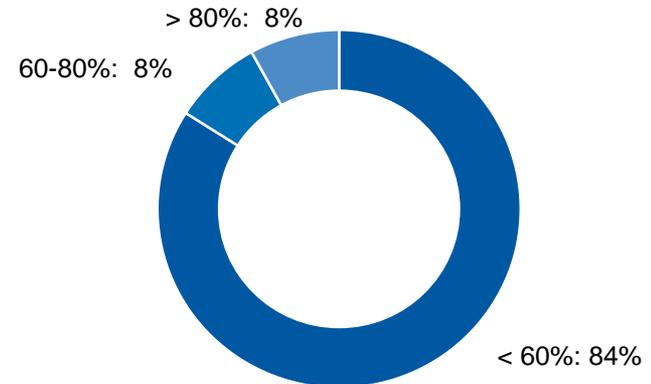
Nach Objektart



Nach Performance

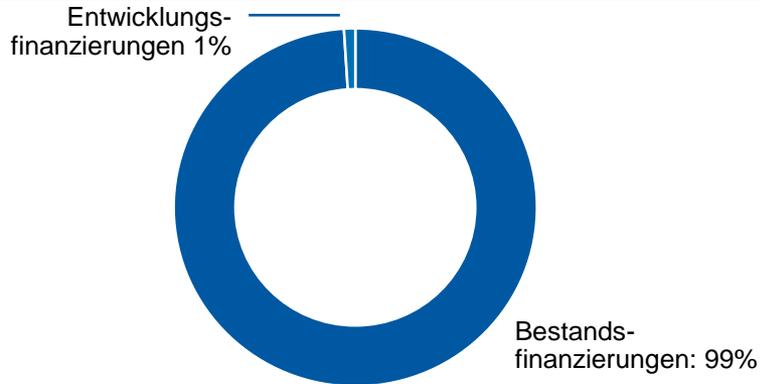


Nach LTV-Bandbreiten²⁾

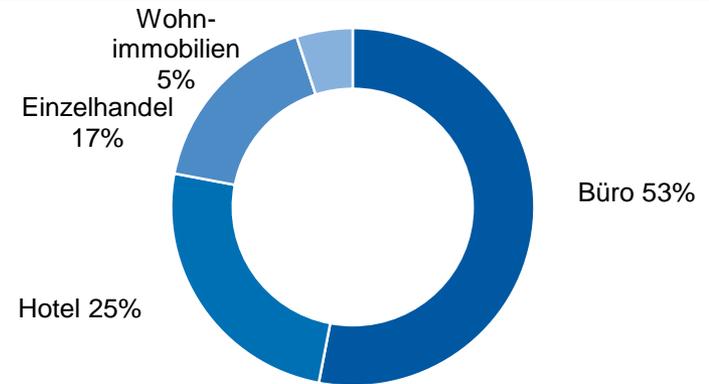


Kreditportfolio Nordamerika zum 31.03.2017¹⁾: Gesamtvolumen 6,6 Mrd. €

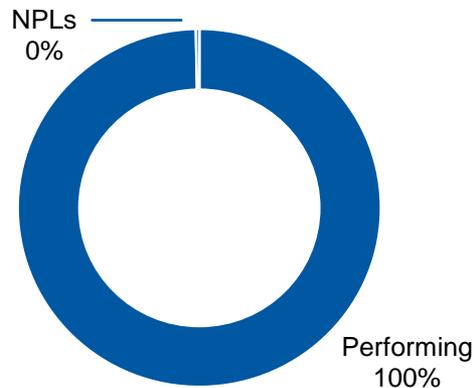
Nach Produkttyp



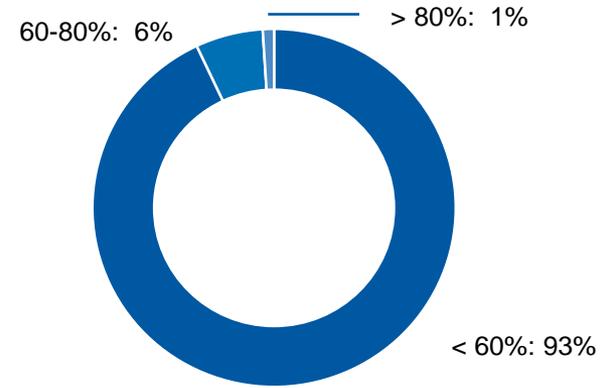
Nach Objektart



Nach Performance



Nach LTV-Bandbreiten²⁾



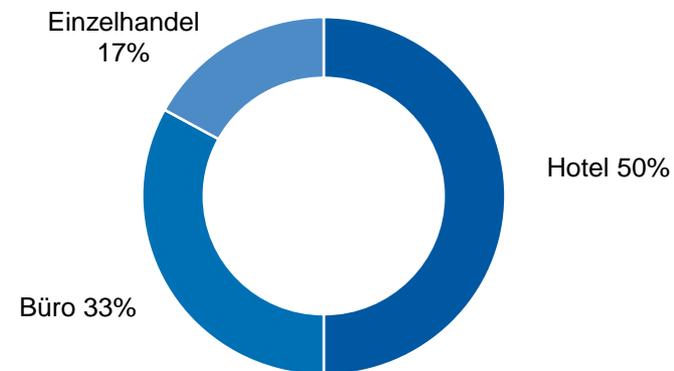
Kreditportfolio Asien zum 31.03.2017¹⁾:

Gesamtvolumen 0,3 Mrd. €

Nach Produkttyp



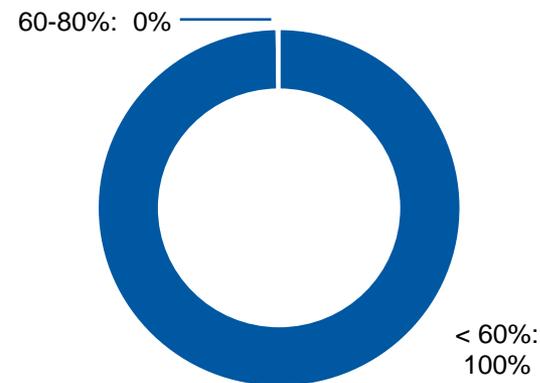
Nach Objektart



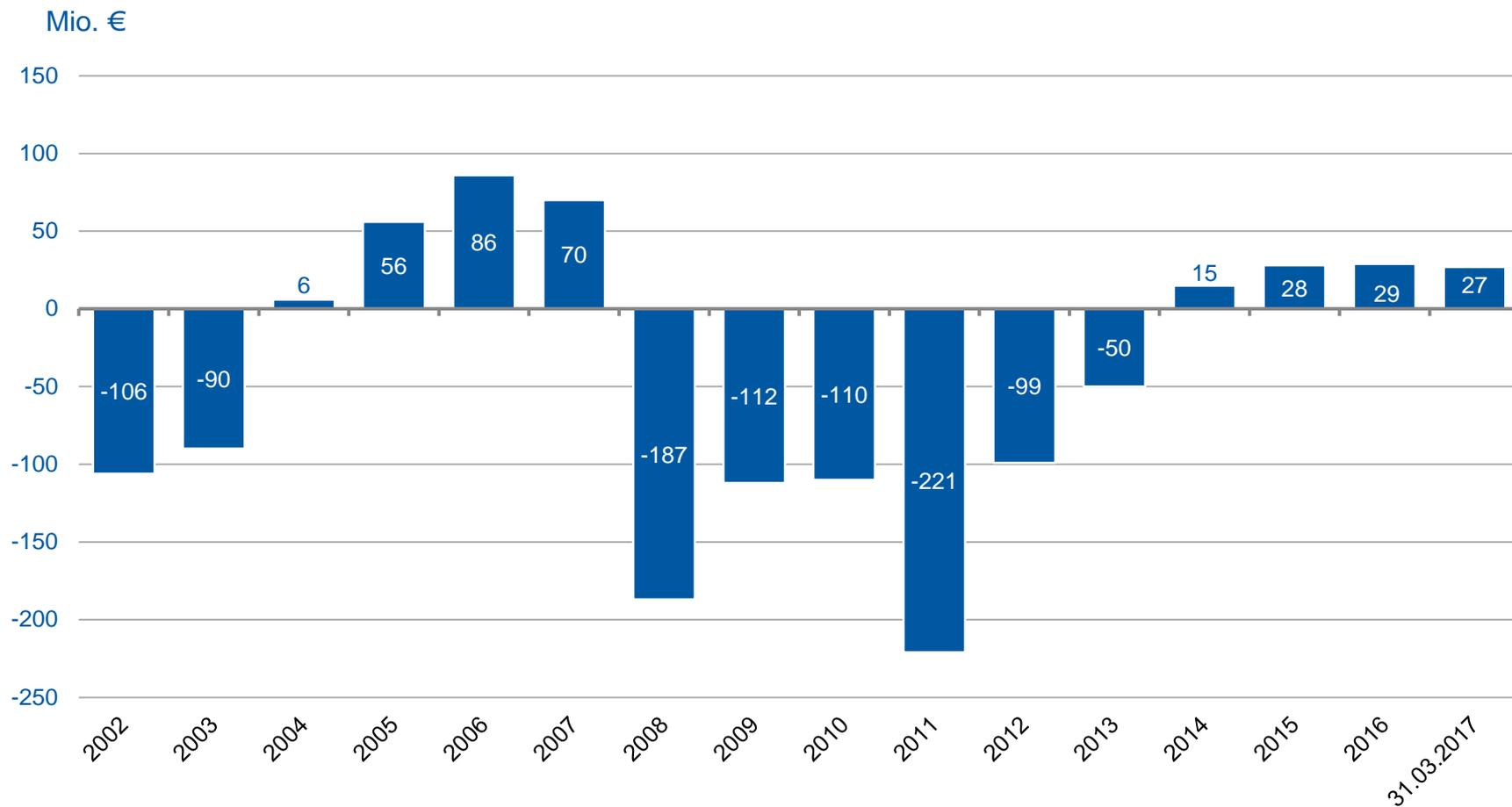
Nach Performance



Nach LTV-Bandbreiten²⁾



Neubewertungsrücklage





Kontakte

Aareal

Kontakte

- **Sven H. Korndörffer**
Group Managing Director Group Communications & Secretariat (GCS)
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
- **Jorge Person**
Senior Manager Corporate Communications
Telefon: +49 611 348 3217
jorge.person@aareal-bank.com
- **Alessandro Schwarz**
Manager Corporate Communications
Telefon: +49 611 348 2923
alessandro.schwarz@aareal-bank.com

Wichtiger rechtlicher Hinweis

© 2017 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 derzeit 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 derzeit 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.