COMMERZBANK
Die Bank an Ihrer Seite

# Umsetzung von Commerzbank 4.0 fortgesetzt – Q3 mit stabiler Geschäftsentwicklung

Telefonkonferenz – Ergebnisse Q3 2017

Stephan Engels | CFO | Frankfurt | 9. November 2017

# Umsetzung von Commerzbank 4.0 fortgesetzt – Q3 mit stabiler Geschäftsentwicklung

## Highlights Q3 2017

### Umsetzung von Commerzbank 4.0 fortgesetzt

- Erfolgreicher Übertrag von Ratenkrediten über 3,5 Mrd. Euro aus Joint Venture in Q3
- Wachstum über Plan **–** starkes Wachstum bei Kunden und Assets unterstützt Erträge
- Digitale Transformation und Restrukturierungsprogramm auf Kurs

### Operatives Ergebnis Q3 2017 bei 629 Mio. Euro – Nettoergebnis von 472 Mio. Euro

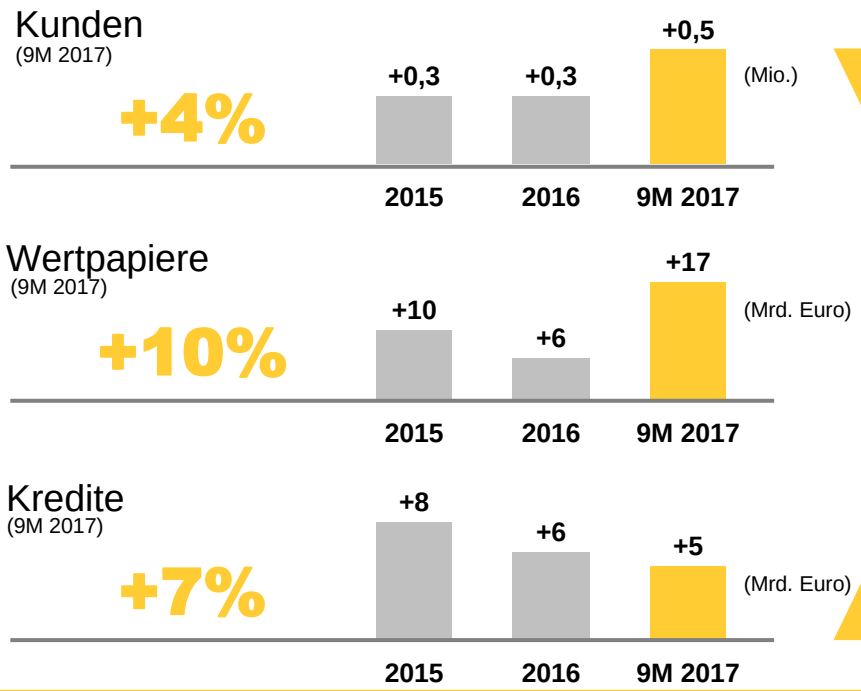
- Erträge von 2,5 Mrd. Euro profitieren von außerordentlichen Erträgen in Höhe von 502 Mio. Euro
- Stabile Verwaltungsaufwendungen von 1,7 Mrd. Euro und Risikovorsorge mit 168 Mio. Euro
- Operatives Ergebnis 9M 2017 von 1,144 Mrd. Euro und Nettoergebnis von 66 Mio. Euro

### Starke Bilanz und gute Eigenkapitalquote

- CET1-Quote auf 13,5 % gesteigert, Leverage Ratio komfortabel bei 4,7 %
- Gutes Risikoprofil mit NPL-Quote von 1,5 %
- Erneut starke Leistung von ACR beim Abbau des Schiffsfinanzierungsportfolios auf 3,3 Mrd. Euro

# Wachstum über Plan – starkes Wachstum bei Kunden und Assets unterstützt Erträge

## Starkes Wachstum bei PUK Deutschland ...




## ... unterstützt Erträge

9M 2017 zusätzliche Erträge

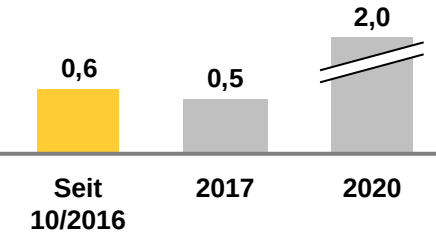
**~100 Mio. Euro**

Erträge aus Wachstum kompensieren nahezu vollständig Negativzinsen und Preiswettbewerb

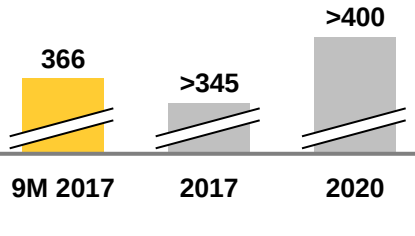
# Entwicklung der wesentlichen Erfolgskennziffern liegt im Plan

## Privat- und Unternehmer-kunden

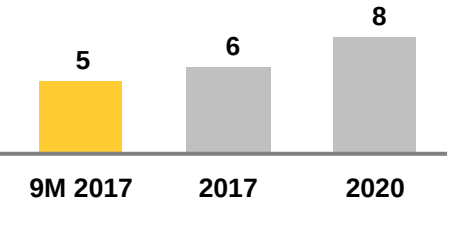
**Neukunden (DE, netto)**
(Mio. kumuliert)




**Assets under Control (DE)**
(Mrd. Euro per Ende)

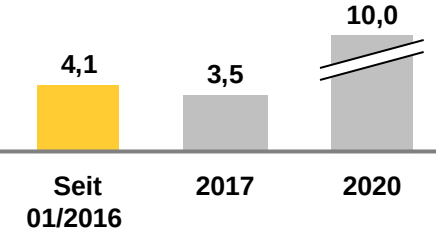



**Marktanteil UK[1] (Wallet)**
(%)

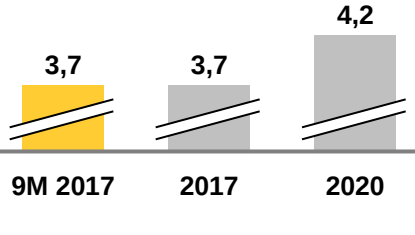



## Firmenkunden

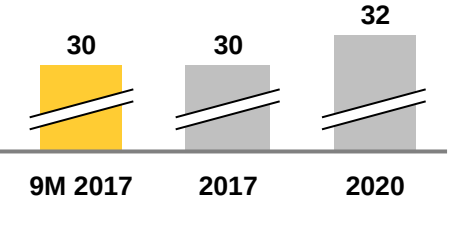
**Neukunden (netto)**
(Tsd. kumuliert)




**Erträge/RWA**
(%)

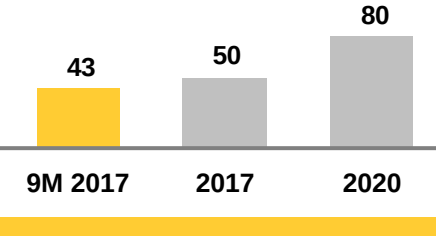



**Marktanteil TFS[2] (DE)**
(%)

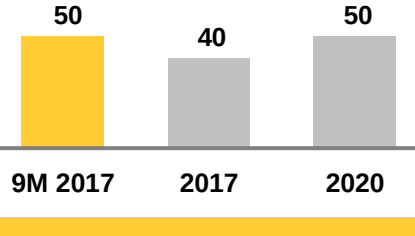



## Konzern

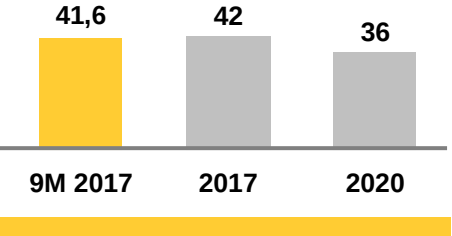
**Digitalisierungsgrad**
(%)




**Digitale Investitionen**
(%)




**Entwicklung VZK**
(Tsd.)






[1] Unternehmerkunden
[2] Trade Finance & Services

# Außerordentliche Erträge

(Mio. Euro)

| 2016 | | | Erträge | 2017 | | Erträge |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Q1 | › Absicherungs-/Bewertungseffekte[1)] | 68 | 155 | › Absicherungs-/Bewertungseffekte[1)] | 108 | 108 |
| | › Außerordentliche Dividende EKS (PUK) | 44 | | | | |
| | › Verkauf von Anleihepositionen (FK) | 43 | | | | |
| Q2 | › Absicherungs-/Bewertungseffekte[1)] | 34 | 157 | › Absicherungs-/Bewertungseffekte[1)] | 8 | 8 |
| | › Veräußerung Visa Europe (PUK) | 123 | | | | |
| Q3 | › Absicherungs-/Bewertungseffekte[1)] | 206 | 231 | › Absicherungs-/Bewertungseffekte[1)] | 28 | 502 |
| | › Veräußerung Cisal (PUK) | 25 | | › Concardis (PUK) | 89 | |
| | | | | › Ratenkredit-Joint-Venture | 160 | |
| | | | | › davon PPA-Effekt in Q3 | *-16* | |
| | | | | › Verkaufsgewinne aus Immobilien (SuK) | 225 | |
| Q4 | › Absicherungs-/Bewertungseffekte[1)] | 20 | 288 | › Ratenkreditgeschäft JV PPA Q4 (PUK) | -28 | |
| | › Heta (ACR) | 135 | | | | |
| | › Verkaufsgewinne aus Immobilien (SuK) | 133 | | | | |
| GJ | | | 831 | | | |

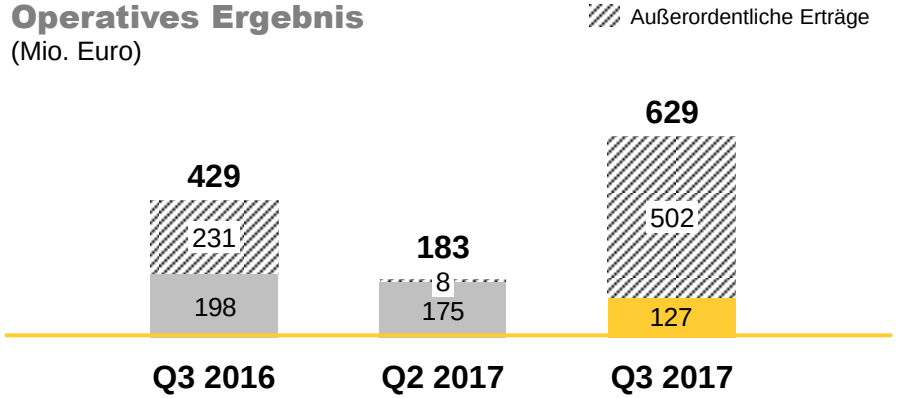
[1)] Übersicht der Absicherungs- und Bewertungseffekte auf Seite 28, Ratenkredit-Joint-Venture auf Seite 39

COMMERZBANK

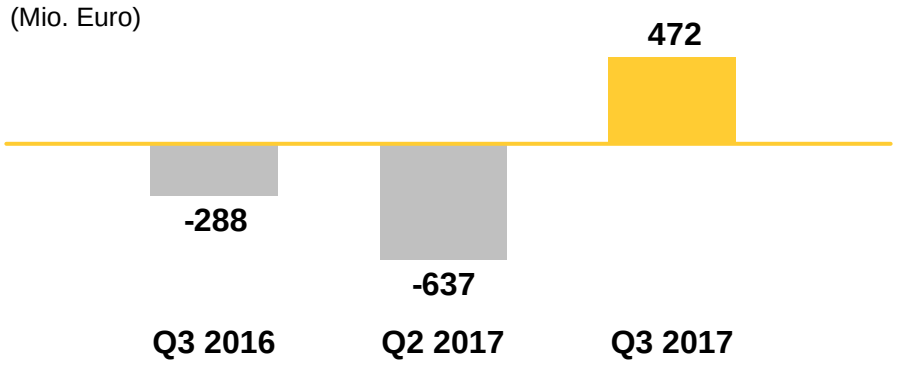
# Finanzkennzahlen im Überblick

## Konzernergebnis

### Operatives Ergebnis
(Mio. Euro)

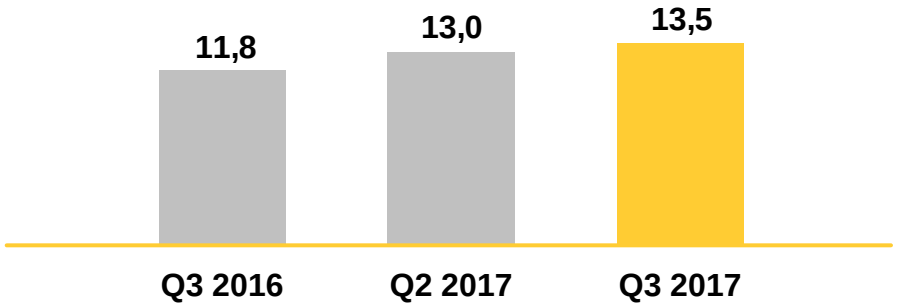



### Konzernüberschuss[1)]
(Mio. Euro)

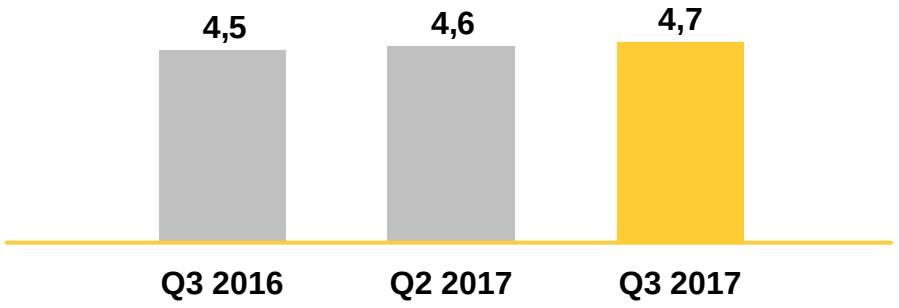



## Kapital (Konzern)

### CET1 – B3 vollständige Anwendung
(in %, per Ende)




### Leverage Ratio – B3 vollständige Anwendung
(in %, per Ende)



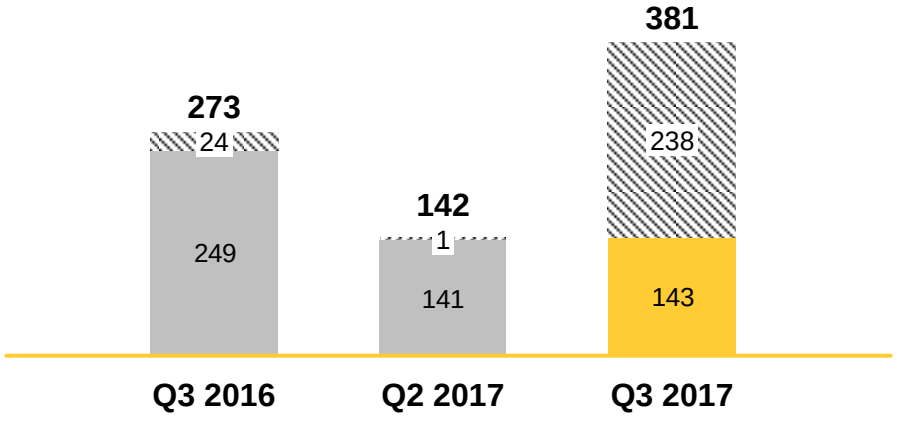



[1)] Den Aktionären der Commerzbank zurechenbares Konzernergebnis

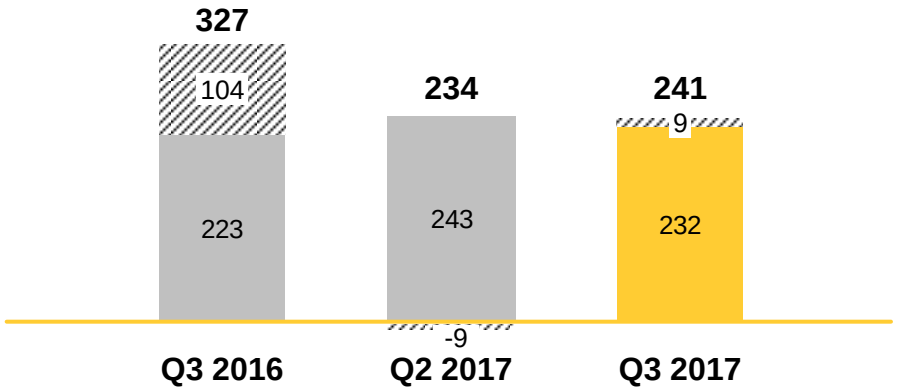
COMMERZBANK

# Operatives Ergebnis der Commerzbank-Segmente

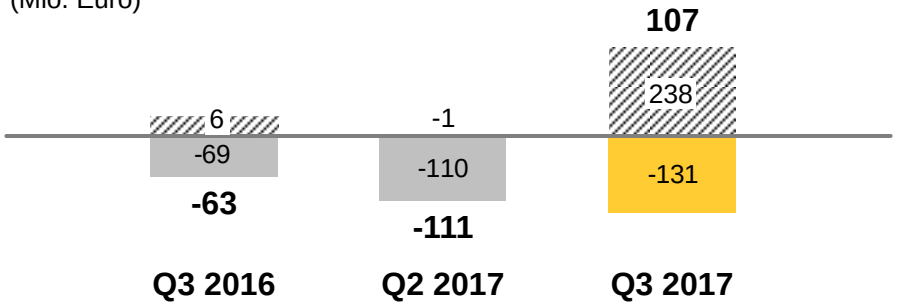
## Privat- und Unternehmerkunden
(Mio. Euro)



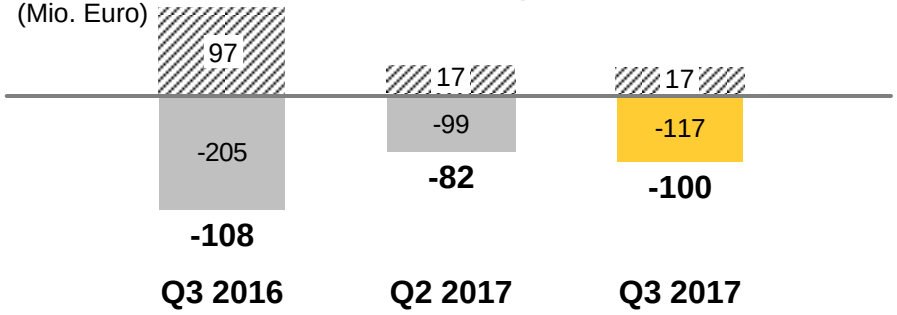

## Firmenkunden
(Mio. Euro)




## Sonstige und Konsolidierung
(Mio. Euro)



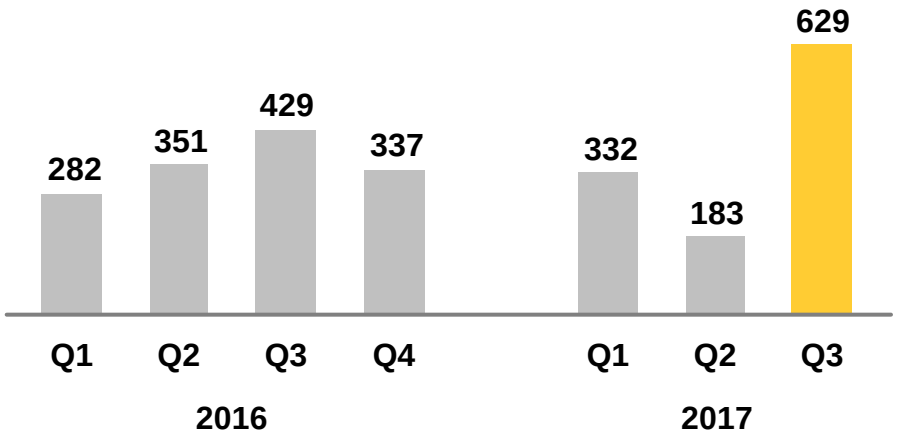

## Asset & Capital Recovery
(Mio. Euro)




Außerordentliche Erträge

# Operatives Ergebnis im Konzern von 629 Mio. Euro – Nettoergebnis von 472 Mio. Euro in Q3 2017

## Operatives Ergebnis im Konzern
(Mio. Euro)




## Konzern-GuV

| in Mio. Euro | Q3 2016 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2016 | 9M 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | 2.437 | 2.068 | 2.511 | 7.000 | 6.971 |
| *Erträge ohne Sondereffekte* | *2.206* | *2.060* | *2.009* | *6.457* | *6.353* |
| Risikovorsorge | -275 | -167 | -168 | -610 | -530 |
| Verwaltungsaufwendungen | 1.733 | 1.718 | 1.714 | 5.328 | 5.297 |
| **Operatives Ergebnis** | **429** | **183** | **629** | **1.062** | **1.144** |
| Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte oder sonstige immaterielle Vermögenswerte | 627 | - | - | 627 | - |
| Restrukturierungsaufwendungen | 57 | 807 | - | 97 | 807 |
| Steuern | 14 | -12 | 135 | 161 | 204 |
| Minderheiten | 19 | 25 | 22 | 81 | 67 |
| **Konzernüberschuss** [1] | **-288** | **-637** | **472** | **96** | **66** |
| | | | | | |
| CIR (%) | 71,1 | 83,1 | 68,3 | 76,1 | 76,0 |
| Ø Kapital (Mrd. Euro) | 29,4 | 29,8 | 29,6 | 29,5 | 29,7 |
| Netto RoE (%) | -4,1 | -8,9 | 6,6 | 0,4 | 0,3 |
| Netto-RoTE (%) | -4,5 | -9,8 | 7,3 | 0,5 | 0,3 |
| Operativer RoCET (%) | 7,5 | 3,1 | 10,7 | 6,1 | 6,5 |

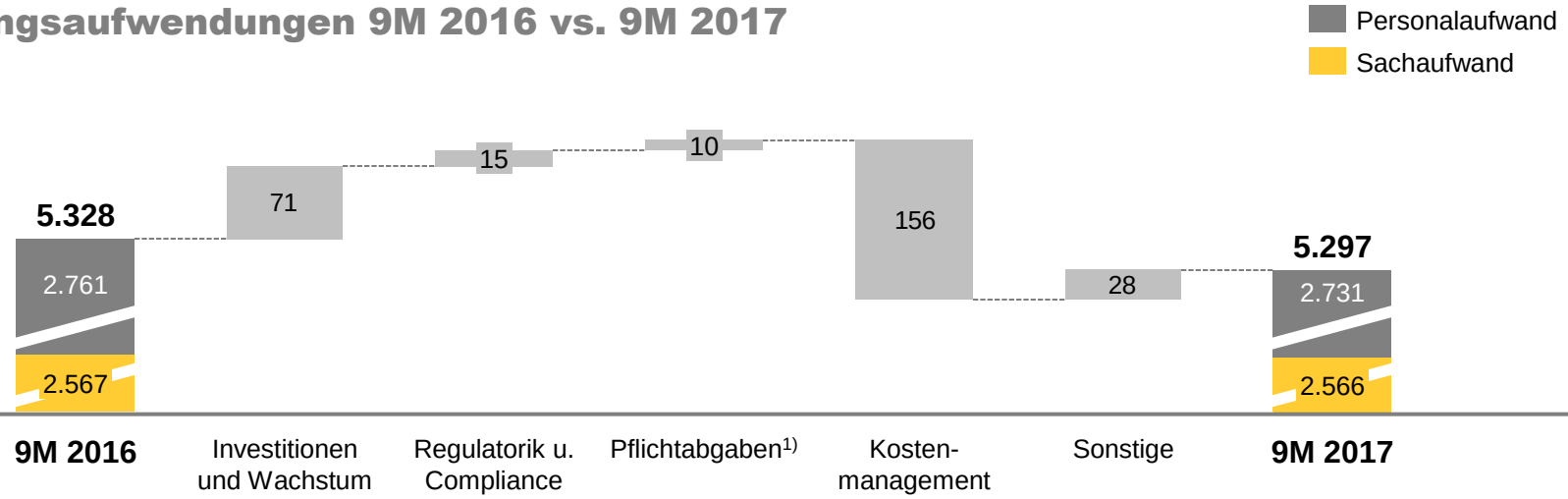
## Highlights

- In den ersten neun Monaten Konzernergebnis von 66 Mio. Euro erzielt – trotz Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 807 Mio. Euro für die volle Umsetzung von Commerzbank 4.0
- Die bereinigten Erträge in PUK und FK entwickelten sich ggü. Vorquartal stabil trotz des saisonal schwächeren 3. Quartals
- Bereinigte Erträge in ACR hauptsächlich infolge von Portfolioverkäufen rückläufig – geringerer Treasury-Beitrag in SuK wegen schwächerer Märkte

[1] Den Aktionären der Commerzbank zurechenbares Konzernergebnis

# Kosten entwickeln sich nach Plan

## Verwaltungsaufwendungen 9M 2016 vs. 9M 2017
(Mio. Euro)




## Highlights

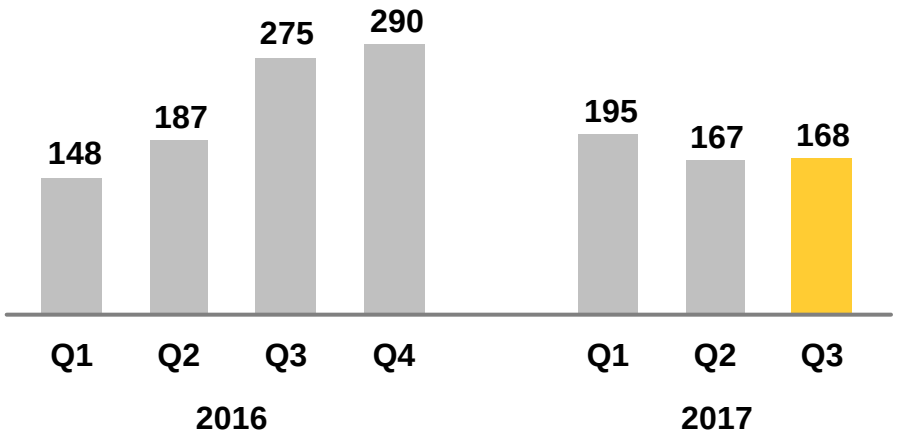
- Kostenmanagement profitiert von Stellenabbau trotz vorübergehenden VZK-Anstiegs in Q3 durch Onvista und Ratenkredit-Joint-Venture
- Höhere Investitionen durch weitere Digitalisierungsinitiativen, welche später zu höheren Abschreibungen führen werden
- Compliance-Funktion weiter gestärkt
- Pflichtabgaben (+10 Mio. Euro) stiegen hauptsächlich wegen der 2017 in Polen eingeführten EU-Bankenabgabe



1) Bankenabgabe, polnische Bankensteuer und Einlagensicherung

# Stabile Risikovorsorge in insgesamt freundlichem Kreditumfeld

## Risikovorsorge im Konzern
(Mio. Euro)




## Risikovorsorge – Segmentaufteilung

| in Mio. Euro | Q3 2016 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2016 | 9M 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Privat- und Unternehmerkunden | 40 | 42 | 55 | 105 | 130 |
| Firmenkunden | 87 | 33 | 47 | 215 | 123 |
| Asset & Capital Recovery | 147 | 92 | 66 | 292 | 277 |
| Sonstige und Konsolidierung | 1 | - | - | -2 | - |
| **Konzern** | **275** | **167** | **168** | **610** | **530** |
| | | | | | |
| Konzern CoR (Bp.) | 19 | 16 | 16 | 19 | 16 |
| Konzern NPL (in Mrd. Euro) | 7,5 | 6,5 | 6,5 | 7,5 | 6,5 |
| Konzern NPL-Quote (in %) | 1,7 | 1,5 | 1,5 | 1,7 | 1,5 |

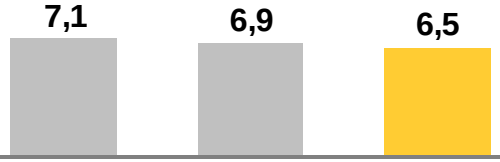
## Highlights

- Risikovorsorge in Q3 2017 auf dem Niveau der Vorquartale
- PUK und FK profitieren weiterhin von der stabilen Konjunktur in Deutschland und der Qualität unseres Kreditbuchs – Anstieg ggü. Vorquartal in PUK maßgeblich getrieben vom Firmenkundenportfolio der mBank
- Risikovorsorge in ACR nahezu vollständig auf das Schiffsfinanzierungsportfolio zurückzuführen

# Gesundes Risikoprofil mit NPL-Quote von nur 1,5 %

## Problemkredite im Konzern

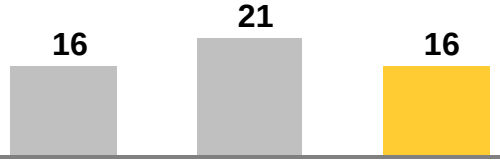
(Mrd. Euro)




| | YE 2015 | YE 2016 | 9M 2017 |
|---|---|---|---|
| PUK | 2,0 | 1,7 | 1,8 |
| FK | 2,9 | 3,4 | 2,8 |
| SuK | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| ACR | 2,2 | 1,8 | 1,9 |
| | | | |
| NPL[1] Konzern | 1,6 % | 1,6 % | 1,5 % |
| Deckungsquote ACR | 45 % | 57 % | 45 % |

## Risikokosten[2] im Konzern

(Bp.)




| | YE 2015 | YE 2016 | 9M 2017 |
|---|---|---|---|
| PUK | 12 | 9 | 11 |
| FK | 5 | 9 | 9 |
| SuK | 7 | - | - |
| ACR | 192 | 380 | 258 |

## Highlights

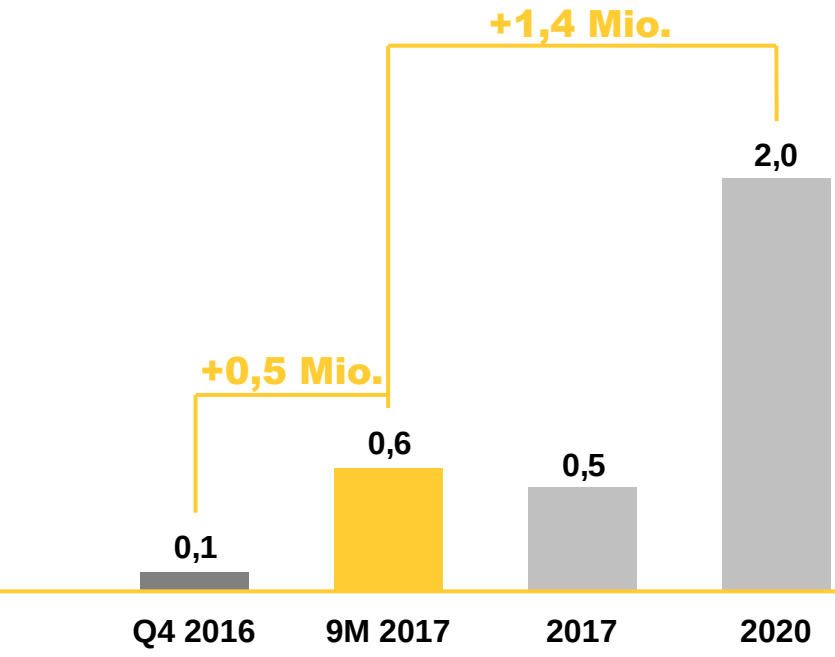
- Risikokosten in den operativen Segmenten PUK und FK mit 11 bzw. 9 Basispunkten auf niedrigem Niveau
- Risikokosten reflektieren stabile Konjunktur in Deutschland und Qualität unseres Kreditbuches
- Q3-Anstieg in PUK von 0,1 Mrd. Euro durch Ratenkreditmigration bedingt
- Problemkredite in ACR Ship Finance werden mit dem Abschluss laufender Portfolioverkäufe zum Jahresende sinken

[1] Anteil notleidender Kredite (NPL-Quote) = Ausfallvolumen Kredite (LaR)/Forderungshöhe bei Ausfall (EaD)
[2] Risikokosten = Risikovorsorge / Forderungshöhe bei Ausfall (annualisiert)

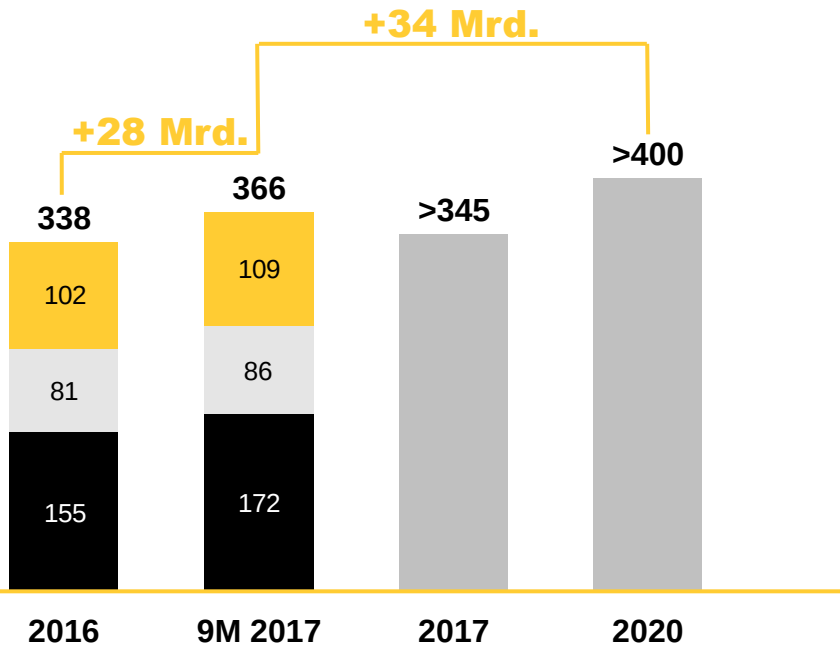
COMMERZBANK

# Privat- und Unternehmerkunden: Wachstum bei Neukunden und Assets bereits über den Zielen fürs Gesamtjahr 2017

## Neukunden (DE, netto)
(Mio. kumuliert)

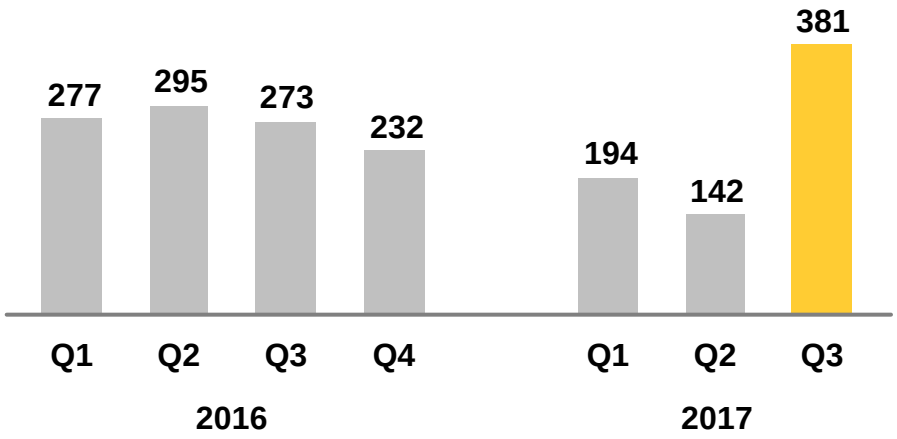



## Assets under Control (DE)
(Mrd. Euro per Ende)



# Privat- und Unternehmerkunden: insgesamt stabile Geschäftsentwicklung in Q3 unterstützt durch starkes Wachstum bei Assets

## Operatives Ergebnis
(Mio. Euro)




## GuV nach Konzernbereichen

| in Mio. Euro | Q3 2016 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2016 | 9M 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | 1.216 | 1.111 | 1.363 | 3.643 | 3.642 |
| dv. Private Kunden | 573 | 519 | 531 | 1.732 | 1.639 |
| dv. Unternehmerkunden | 199 | 189 | 198 | 592 | 588 |
| dv. Commerz Real | 109 | 65 | 52 | 219 | 164 |
| dv. comdirect | 82 | 94 | 91 | 255 | 275 |
| dv. mBank | 229 | 243 | 254 | 658 | 738 |
| dv. Sondereffekte | 24 | 1 | 238 | 187 | 239 |
| *Erträge ohne Sondereffekte* | *1.192* | *1.110* | *1.125* | *3.456* | *3.403* |
| Risikovorsorge | -40 | -42 | -55 | -105 | -130 |
| Verwaltungsaufwendungen | 903 | 927 | 927 | 2.693 | 2.795 |
| **Operatives Ergebnis** | **273** | **142** | **381** | **845** | **717** |
| **RWA - vollst. Anw. (Ultimo)** | **37,1** | **37,7** | **39,2** | **37,1** | **39,2** |
| CIR (%) | 74,3 | 83,4 | 68,0 | 73,9 | 76,7 |
| Ø Kapital (Mrd. Euro) | 4,1 | 4,0 | 4,2 | 4,1 | 4,1 |
| Op. Eigenkapitalrendite (%) | 26,6 | 14,1 | 36,0 | 27,2 | 23,4 |

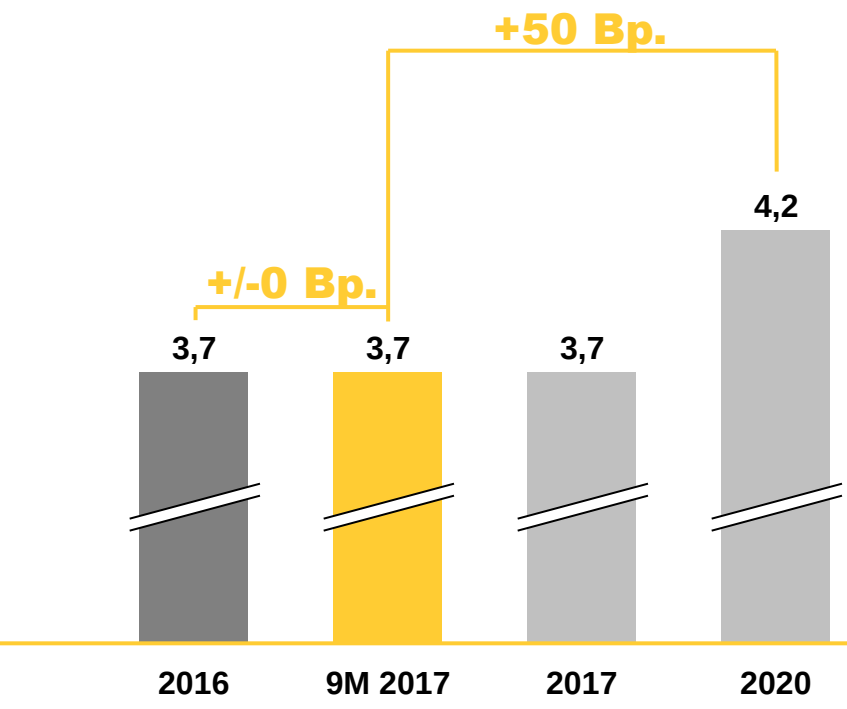
## Highlights

- Bereinigte Erträge in Q3 ggü. Vorquartal leicht gestiegen – starkes Wachstum der Assets under Control von 9 Mrd. Euro
- PUK hat in saisonal schwächerem Q3 deutschlandweit weitere 65.000 Nettoneukunden gewonnen
- Ratenkredite über 3,5 Mrd. Euro aus Joint Venture Mitte August transferiert – durch Migration trug Q3 nur zur Hälfte zu Erträgen bei
- Ggü. Vorjahr kompensierten bereinigte Erträge aus Wachstum die Auswirkungen aus Negativzinsen und Preisdruck im Kreditgeschäft. Höhere Anreize zur Kundengewinnung und Immobilienbewertungen in Q3 2016 führten insgesamt zu niedrigeren Erträgen

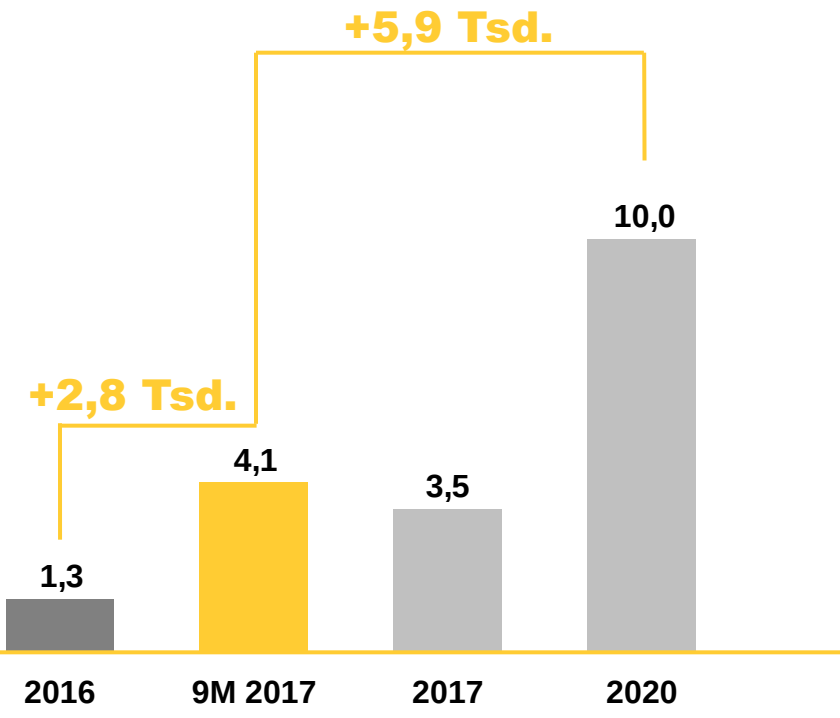
COMMERZBANK

# Firmenkunden: Jahresziel bei Kundenwachstum bereits übertroffen

## Erträge/RWA[1)]
(%)




## Neukunden (netto)
(Tsd. kumuliert)

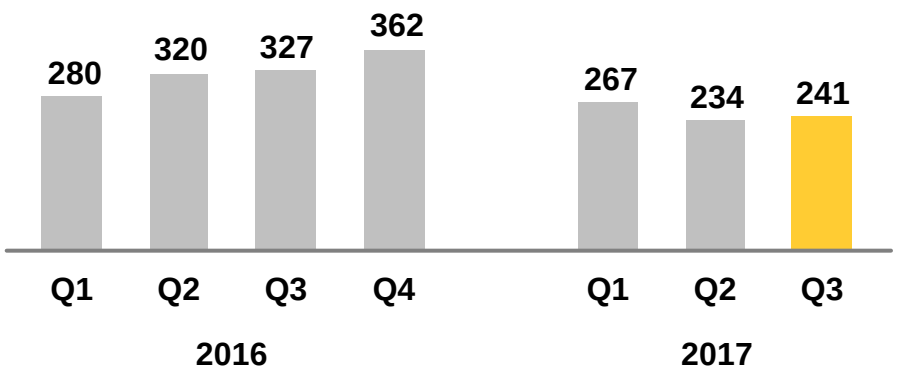





[1)] Berechnung basiert auf RWA und operativen Erträgen vor Risikovorsorge, XVA und OCS – jeweils ohne EMC

# Firmenkunden: stabiles Ergebnis auf Basis führender Marktposition in Deutschland

## Operatives Ergebnis
(Mio. Euro)



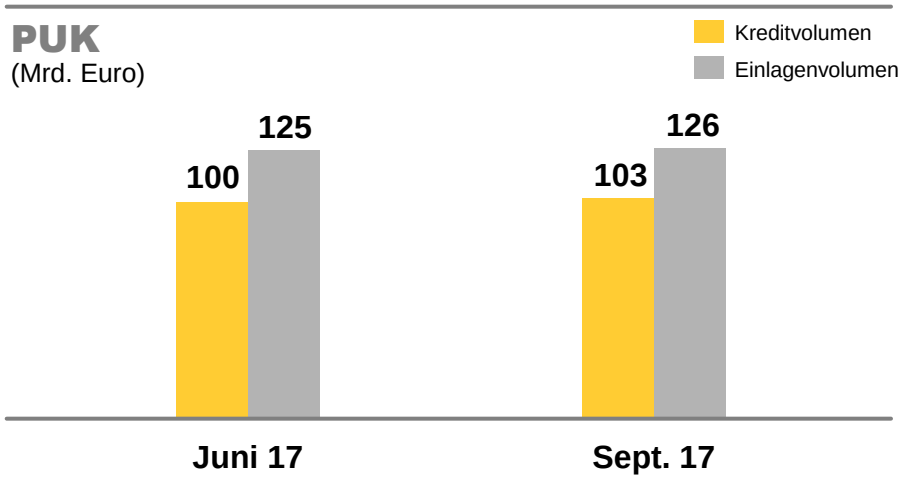

## GuV nach Konzernbereichen

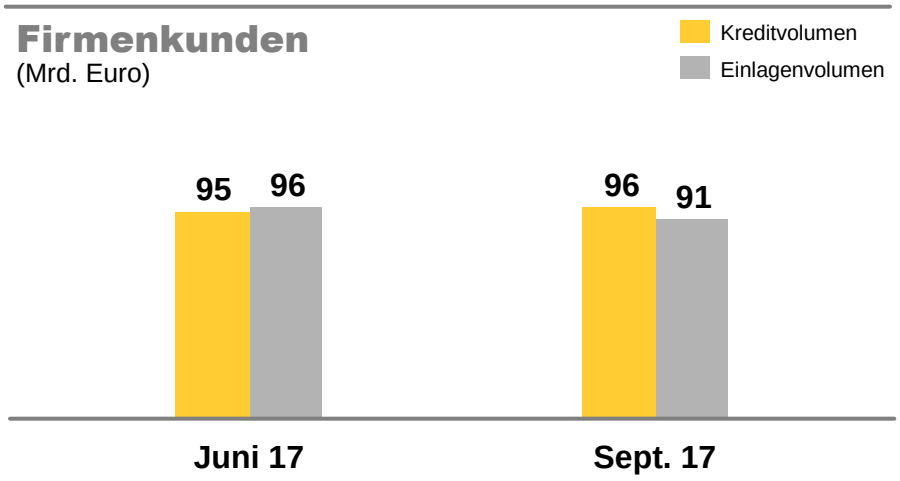
| in Mio. Euro | Q3 2016 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2016 | 9M 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | 1.121 | 943 | 970 | 3.361 | 3.013 |
| dv. Mittelstand | 463 | 447 | 440 | 1.448 | 1.365 |
| dv. International Corporates | 228 | 228 | 239 | 715 | 690 |
| dv. Financial Institutions | 131 | 107 | 104 | 442 | 343 |
| dv. EMC | 86 | 103 | 78 | 260 | 295 |
| dv. Sonstige | 109 | 67 | 100 | 282 | 288 |
| dv. Sondereffekte | 104 | -9 | 9 | 214 | 32 |
| *Erträge ohne Sondereffekte* | *1.017* | *952* | *961* | 3.147 | 2.981 |
| Risikovorsorge | -87 | -33 | -47 | -215 | -123 |
| Verwaltungsaufwendungen | 707 | 676 | 682 | 2.219 | 2.148 |
| **Operatives Ergebnis** | **327** | **234** | **241** | **927** | **742** |
| **RWA - vollst. Anw. (Ultimo)** | **104,3** | **93,0** | **92,1** | **104,3** | **92,1** |
| CIR (%) | 63,1 | 71,7 | 70,3 | 66,0 | 71,3 |
| Ø Kapital (Mrd. Euro) | 11,6 | 10,4 | 10,2 | 11,7 | 10,6 |
| Op. Eigenkapitalrendite (%) | 11,2 | 9,0 | 9,5 | 10,6 | 9,3 |

## Highlights

- Mittelstand dank führender Marktposition in Deutschland mit stabiler Geschäftsentwicklung ggü. Vorquartal
- International Corporates mit höheren Erträgen aus Kreditgeschäft
- Financial Institutions erzielt nach strategischer Neuausrichtung stabile Erträge ggü. Vorquartal
- EMC mit solider Kundennachfrage und saisonal typischer Geschäftsentwicklung

# Starkes Kreditwachstum bei PUK, aktives Einlagenmanagement bei FK



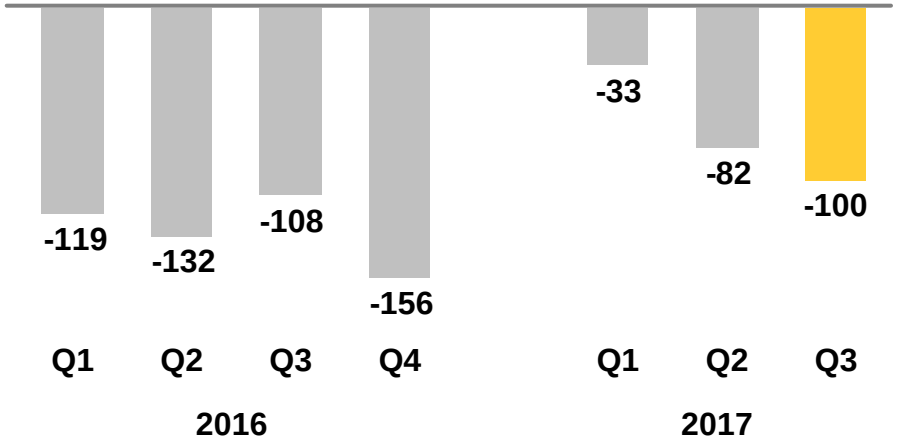




## Highlights

- PUK in Q3 mit weiterem Kreditwachstum von 3 % (+7 % in den ersten neun Monaten 2017); hauptsächlich getragen von starkem Baufinanzierungsgeschäft in Deutschland
- Insgesamt stabile Entwicklung bei Firmenkunden – Netto-Kreditwachstum von 1 Mrd. Euro
- Firmenkunden: erfolgreiche Reduzierung der Einlagen um 5 Mrd. Euro führt zu Kredit-Einlagen-Verhältnis von > 100 %

# Asset & Capital Recovery: Starke Abbauleistung – Jahresziel für Schiffsfinanzierungen von ~3 Mrd. Euro bestätigt

## Operatives Ergebnis
(Mio. Euro)




## GuV nach Konzernbereichen

| in Mio. Euro | Q3 2016 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2016 | 9M 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | 72 | 38 | -12 | 30 | 141 |
| *Erträge ohne Sondereffekte* | *-25* | *21* | *-29* | *-69* | *16* |
| Risikovorsorge | -147 | -92 | -66 | -292 | -277 |
| Verwaltungsaufwendungen | 33 | 28 | 22 | 97 | 79 |
| **Operatives Ergebnis** | **-108** | **-82** | **-100** | **-359** | **-215** |
| | | | | | |
| **RWA - vollst. Anw. (Ultimo)** | **21,5** | **20,1** | **19,1** | **21,5** | **19,1** |
| Ø Kapital (Mrd. Euro) | 3,3 | 3,2 | 2,9 | 3,4 | 3,1 |
| | | | | | |
| CRE (EaD in Mrd. Euro) | 2,7 | 1,9 | 1,7 | 2,7 | 1,7 |
| Ship Finance (EaD in Mrd. Euro) | 5,0 | 3,9 | 3,3 | 5,0 | 3,3 |
| Public Finance (EaD in Mrd. Euro) | 9,5 | 9,5 | 9,3 | 9,5 | 9,3 |

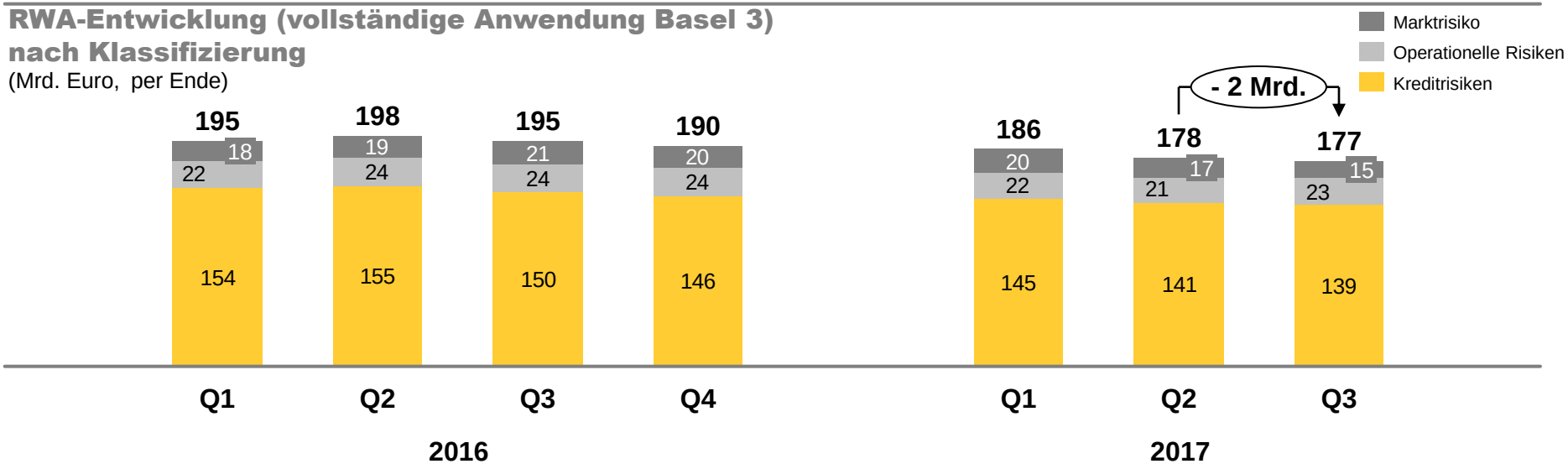
## Highlights

- Abbau in sämtlichen Teilsegmenten fortgesetzt – Schiffsfinanzierungsportfolio in Q3 2017 auch durch wertschonende Verkäufe um 0,6 Mrd. auf 3,3 Mrd. Euro reduziert
- Mit einem Abbau von 34 % in den vergangenen zwölf Monaten voll im Plan, um das Jahresziel für das Schiffsfinanzierungs-portfolio von rund 3 Mrd. Euro zu erreichen
- Portfolioverkäufe und geringeres Portfoliovolumen sorgen für geringere Erträge ggü. Q2 2017

COMMERZBANK

# RWA-Rückgang von 2 Mrd. Euro in Q3 2017

**RWA-Entwicklung (vollständige Anwendung Basel 3) nach Klassifizierung**
(Mrd. Euro, per Ende)




## Highlights

- Höhere RWA für Kreditrisiken aus Wachstum in den operativen Segmenten – wird aber durch sinkende Marktwerte, Währungseffekte sowie den gezielten Abbau von Teilportfolios, hauptsächlich in Ship Finance, mehr als ausgeglichen
- RWA für Marktrisiken rund 2 Mrd. Euro unter Vorquartal in Märkten mit geringer Volatilität
- RWA für operationelle Risiken um rund 2 Mrd. Euro ggü. Vorquartal gestiegen, vor allem durch neue und höhere Schadens-Ereignisse in externer Datenbank

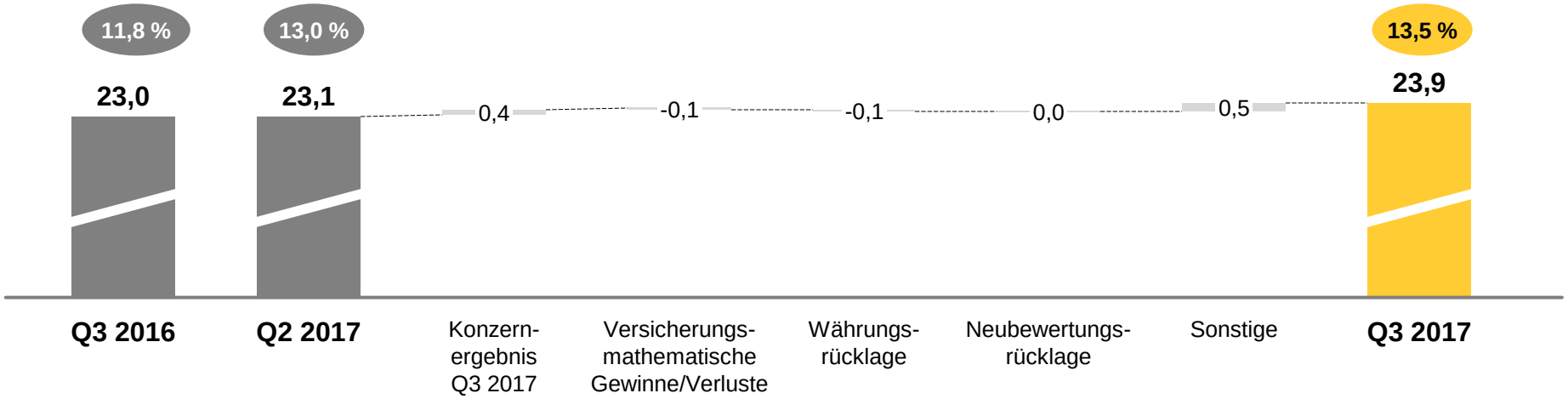


Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen Abweichungen ergeben

# CET1-Quote auf 13,5 % gestiegen

## Entwicklung regulatorisches Eigenkapital (CET1 – B3 vollständige Anwendung)

(Mrd. Euro)




## Highlights

- CET1-Quote dank gestärkter Kapitalbasis (+40 Bp.) und rückläufiger RWA (+10 Bp.) um 50 Bp. gestiegen
- Währungsrücklage und Neubewertungsrücklage nur mit geringfügigen Veränderungen in Q3 2017
- Leicht negative Effekte aus versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten beruhen hauptsächlich auf einem geringeren Diskontierungssatz von 2,0 % bei der Berechnung der Pensionsverbindlichkeiten
- Weitere positive CET1-Effekte aus niedrigeren regulatorischen Kapitalabzügen



Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen Abweichungen ergeben

# Ziele und Erwartungen für 2017

## Gesamtjahr 2017

- Wir werden unsere Marktposition weiter stärken und uns auf die Umsetzung der Strategie Commerzbank 4.0 konzentrieren
- Wir streben eine harte Kernkapitalquote CET1 von mindestens 12,5% an – einschließlich des Effekts aus der Einführung von IFRS 9 ab 1. Januar 2018
- Wir erwarten eine Kostenbasis von weniger als 7,1 Mrd. Euro
- Wir erwarten eine Risikovorsorge von rund 800 Mio. Euro, davon rund 400 Mio. Euro bei ACR
- Wir erwarten im Geschäftsjahr 2017 ein leicht positives Konzernergebnis

# Commerzbank 4.0

## einfach – digital – effizient

# Anhang

## Commerzbank-Konzern

Wichtige Säulen PUK 23
Wichtige Säulen FK 24
Kennzahlen der Commerzbank-Aktie 25
Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick 26
Absicherungs- und Bewertungsanpassungen 28
Szenario: Zinssensitivität 29
Effekte aus Integration von Ratenkredit-Joint-Venture 39

## Risiko- und Kapitalmanagement

Leverage Ratio 27
Neubewertungsrücklage 32
IAS 19 33
Währungseffekte und Kapitalauswirkungen 34
ACR-Schiffsportfolio 36
Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals 46
Kapitalallokation, RoE, RoTE und RoCET1 47

## Finanzierung und Rating

Kapitalmarktrefinanzierung 30
Ratingüberblick Commerzbank 31

## GuV-Tabellen

Commerzbank-Konzern 40
Privat- und Unternehmerkunden 41
Firmenkunden 42
Asset & Capital Recovery 43
Sonstige und Konsolidierung 44
mBank 45

## Sonstige Informationen

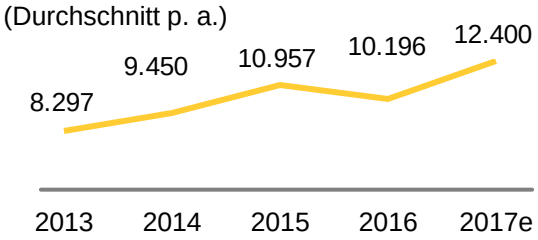
Deutsche Wirtschaft 22
Schiffsmärkte 35
Baufinanzierungsgeschäft 37
Corporate Responsibility 38

# Deutsche Wirtschaft 2017 – anhaltend moderates Wachstum prognostiziert

## Gegenwärtige Entwicklung

- Die deutsche Wirtschaft ist in den vergangenen Quartalen beträchtlich gewachsen. Bislang verfügbare Indikatoren deuten auf ein unverändertes Tempo in Q3 hin.
- Haupttreiber des Wachstums bleiben weiter der private Konsum sowie Bauinvestitionen. Gleichwohl profitiert die deutsche Wirtschaft auch von einer stärkeren Weltwirtschaft und speziell dem Aufschwung im Euroraum. Zuletzt haben sogar die Investitionen in Maschinen und Anlagen etwas Fahrt aufgenommen.
- Die Situation auf dem Arbeitsmarkt hat sich weiter verbessert.

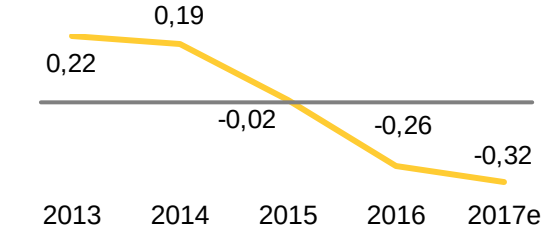
**Dax**
(Durchschnitt p. a.)




## Unser Ausblick 2017

- Die Stimmung der Unternehmen ist weiter sehr gut. Daher rechnen wir mit einer Fortsetzung der Erholung und können keine drohenden Schockmomente ausmachen – die expansive Geldpolitik wird fortgesetzt, die Auswirkungen des Brexits bleiben sehr begrenzt.
- Jedoch gehen wir davon aus, dass die hohe Nachfrage von außerhalb des Euroraums nur vorübergehend bestehen wird, sodass das Wachstum nicht so stark bleiben wird.
- Für das Gesamtjahr 2017 rechnen wir mit einer Wachstumsrate von 2 %. 2018 erwarten wir, dass sich das Wachstum auf 1,8 % verlangsamt.

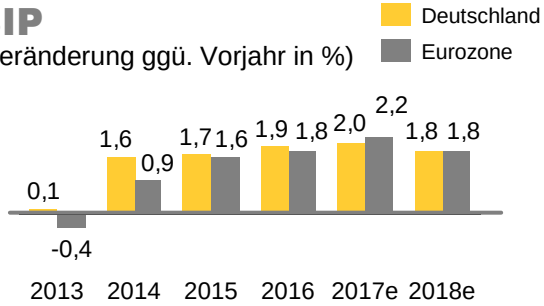
**Euribor**
(Durchschnitt p. a. in %)




## Langfristige Risiken

- Die exportorientierte deutsche Wirtschaft würde stark unter einem von der neuen US-Regierung eingeleiteten Handelskonflikt leiden.
- Mittelfristig wird das Wachstum der Schwellenmärkte – sehr wichtig für den deutschen Export – geringer ausfallen als in den vergangenen Jahren.
- Deutschlands Wettbewerbsfähigkeit in der Eurozone ist seit 2009 erodiert.
- Die gegenwärtige Wirtschaftspolitik ist eher auf eine Umverteilung des Wohlstands ausgerichtet als auf eine Förderung von Wachstum. Es ist unsicher, ob sich dies unter der neuen Bundesregierung ändern wird.

**BIP**
(Veränderung ggü. Vorjahr in %)



# Wichtige Säulen des Segments Privat- und Unternehmerkunden

| | Erträge 9M 2017 | |
|---|---|---|
| **Private Kunden** | **1,8 Mrd. Euro** | › Privatkundengeschäft in Deutschland wird durch über ~ 1.000 Filialen und weitreichende Multi-Channel-Leistungen bedient<br>› ~ 8 Mio. Privatkunden inkl. Private-Banking- und Wealth-Management-Kunden |
| **Unternehmer-kunden** | **0,6 Mrd. Euro** | › > 1 Million inländische kleinere Firmenkunden, inkl. Selbstständige und Freiberufler<br>› 45.000 Firmenkunden mit einem Umsatz von > 2,5 Mio. Euro < 15 Mio. Euro von der Mittelstandsbank übernommen |
| **Comdirect** (ehemals Direct Banking) | **0,3 Mrd. Euro** | › Inländischer Marktführer im Online-Wertpapiergeschäft mit ~ 3,3 Mio. Kunden<br>› Franchise durch Übernahme von Onvista mit ~ 100.000 Kunden gestärkt |
| **Commerz Real** | **0,2 Mrd. Euro** | › Vermögensverwalter von physischen Vermögenswerten – verwaltetes Vermögen von insgesamt 32 Mrd. Euro, inkl. über 12 Mrd. Euro aus dem offenen Immobilienfonds Hausinvest<br>› Anlagelösungen für institutionelle Investoren, z. B. Immobilien, Leasing, Infrastruktur, Flugzeugfinanzierung |
| **mBank** (ehemals Central & Eastern Europe) | **0,7 Mrd. Euro** | › Universal- und Direktbank in Polen sowie Retail-Banking in der Tschechischen Republik und der Slowakei<br>› ~ 5,3 Mio. Kunden[1)] (+0,2 Mio. 2017) einschließlich Firmenkunden |

[1)] Rückwirkende Bereinigung Anzahl Kunden um autorisierte Nutzer der Girokonten von Geschäftskunden

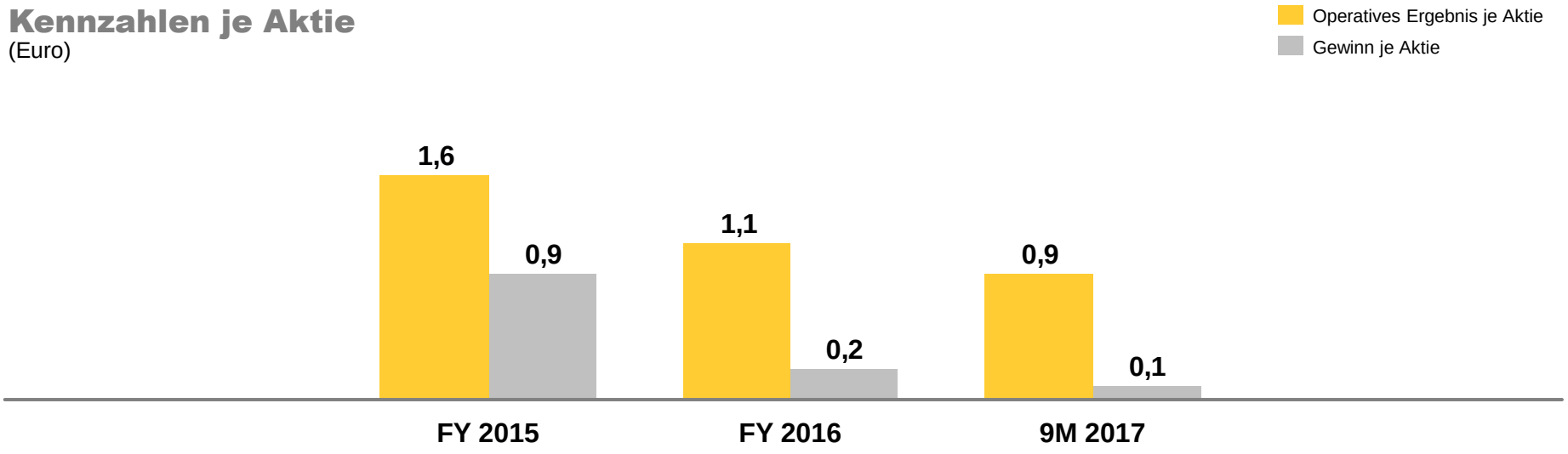
# Wichtige Säulen des Firmenkundensegments

| | Erträge 9M 2017[1)] | |
|---|---|---|
| **Mittelstand** (deutsche Firmenkunden mit Umsatz > 15 Mio. Euro) | **1,4 Mrd. Euro** | › Große Bandbreite an Produkten wird in rund 150 Filialen in Deutschland angeboten<br>› Deutsche mittelgroße und große Unternehmen mit einem Umsatz > 15 Mio. Euro (solange nicht im Dax oder M-Dax gelistet) |
| **International Corporates** (Unternehmen außerhalb Deutschlands und multinationale Konzerne) | **0,7 Mrd. Euro** | › Deutsche Großkonzerne (in Dax oder M-Dax gelistet)<br>› Unternehmen/Versicherungen mit Sitz außerhalb Deutschlands; deutsche Großkunden inklusive multinationaler Kunden |
| **Financial Institutions** (FIs und Zentralbanken) | **0,3 Mrd. Euro** | › Vollständige Dienstleistungspalette; Schwerpunkt auf Auslandszahlungen, Handelsgeschäften sowie Risikomanagement<br>› Banken und Finanzinstitute in Deutschland und im Ausland, einschließlich Zentralbanken; globales Netzwerk von Korrespondenzbanken |
| **EMC** (Financial Products Manufacturing und Marketmaking werden separiert) | **0,3 Mrd. Euro** | › Aktienbasierte Finanzinstrumente und Anlageprodukte<br>› EMC-Produkte werden allen Kunden der Commerzbank angeboten, im In- und Ausland |
| **Sonstiges Ergebnis** | **0,3 Mrd. Euro** | › Positionen aus nicht strategischem Geschäft und Bewertungseffekte<br>› Effekte aus Risikomanagement für das Segment Firmenkunden |

[1)] Exkl. OCS, FVA und Netto-CVA/DVA-Effekt

# Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

## Kennzahlen je Aktie
(Euro)




| Bisherige Entwicklung | 31. Dez. 2015 | 31. Dez. 2016 | 30. Sep. 2017 |
|---|---|---|---|
| Zahl der ausgegebenen Aktien (Millionen) | 1.252,4 | 1.252,4 | 1.252,4 |
| Marktkapitalisierung (Mrd. Euro) | 12,0 | 9,1 | 14,4 |
| Net Asset Value je Aktie (Euro) | 21,68 | 21,70 | 21,70 |
| Bisheriger Jahres-Tiefst-/Höchststand Xetra-Intraday-Kurse (Euro) | 8,94/13,39 | 5,16/9,50 | 6,97/11,73 |

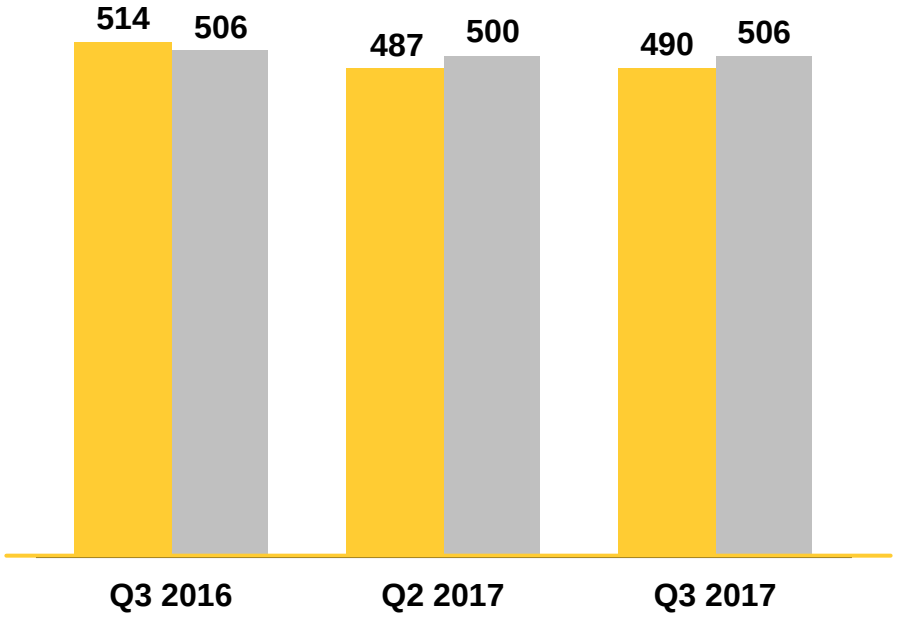
# Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick

| Konzern | Q3 2016 | Q2 2017 | Q3 2017 |
|---|---|---|---|
| Operatives Ergebnis (Mio. Euro) | 429 | 183 | 629 |
| Konzernergebnis (Mio. Euro) | -288 | -637 | 472 |
| CET1-Quote Basel 3 (nach Übergangsregelungen) (%) | 13,6 | 13,9 | 14,4 |
| CET1-Quote Basel 3 (vollständige Anwendung) (%) | 11,8 | 13,0 | 13,5 |
| Bilanzsumme (Mrd. Euro) | 514 | 487 | 490 |
| RWA Basel 3 (vollständige Anwendung) (Mrd. Euro) | 195 | 178 | 177 |
| Leverage Ratio (vollständige Anwendung) (%) | 4,5 | 4,6 | 4,7 |
| Aufwandsquote im operativen Geschäft (%) | 71,1 | 83,1 | 68,3 |
| RoE auf das Konzernergebnis (%) | -4,1 | -8,9 | 6,6 |
| RoTE auf das Konzernergebnis (%) | -4,5 | -9,8 | 7,3 |
| Gesamtkapitalquote (vollständige Anwendung) (%) | 14,9 | 16,3 | 16,7 |
| NPL-Quote (in %) | 1,7 | 1,5 | 1,5 |
| CoR (Bp.) | 19 | 16 | 16 |

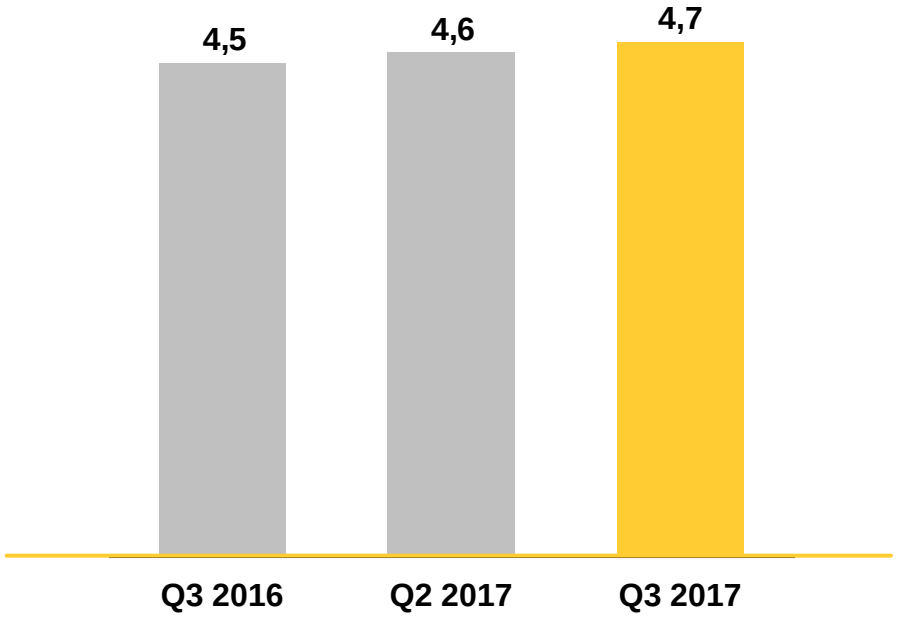
COMMERZBANK

# Leverage Ratio (vollständige Anwendung) bei 4,7 %

## Bilanzsumme und LR Exposure
(Mrd. Euro)




## Leverage Ratio – B3 vollständige Anwendung
(%, per Ende)



# Absicherungs- und Bewertungsanpassungen

| | Mio. Euro | Q1 16 | Q2 16 | Q3 16 | Q4 16 | Q1 17 | Q2 17 | Q3 17 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **PUK** | OCS, FVA und Netto-CVA/DVA | -4 | - | -1 | 3 | - | 1 | 1 |
| **FK** | OCS, FVA und Netto-CVA/DVA | 16 | 51 | 104 | 1 | 32 | -9 | 9 |
| **SuK** | OCS, FVA und Netto-CVA/DVA | 30 | 7 | 6 | 3 | -15 | -1 | 1 |
| **ACR** | OCS, FVA und Netto-CVA/DVA | 103 | 4 | 172 | 31 | 49 | -31 | 5 |
| **Konzern insgesamt** | OCS, FVA und Netto-CVA/DVA | 145 | 62 | 280 | 37 | 66 | -40 | 15 |
| **Sonst. Bewertungseffekte in ACR** | | -77 | -28 | -75 | -17 | 42 | 48 | 12 |
| **Gesamt** | | **68** | **34** | **206** | **20** | **108** | **8** | **28** |

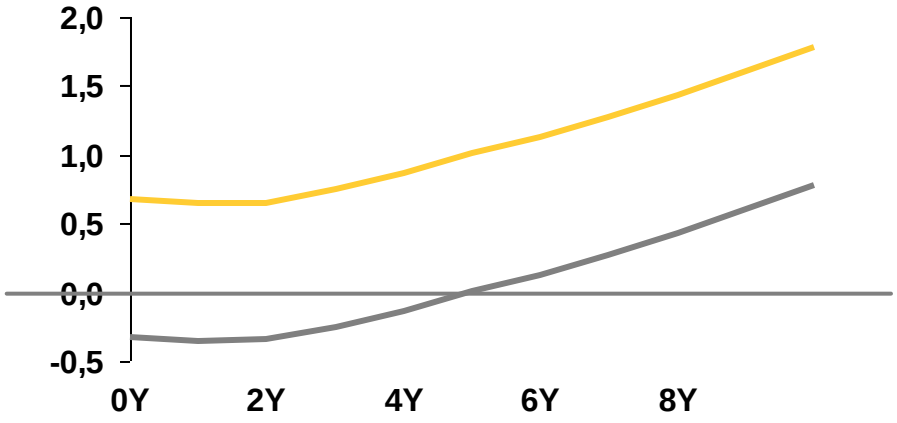


Hinweis: OCS seit Q1 2017 in OCI abgebildet

# Großes Potenzial beim Zinsüberschuss im Fall von steigenden Zinsen

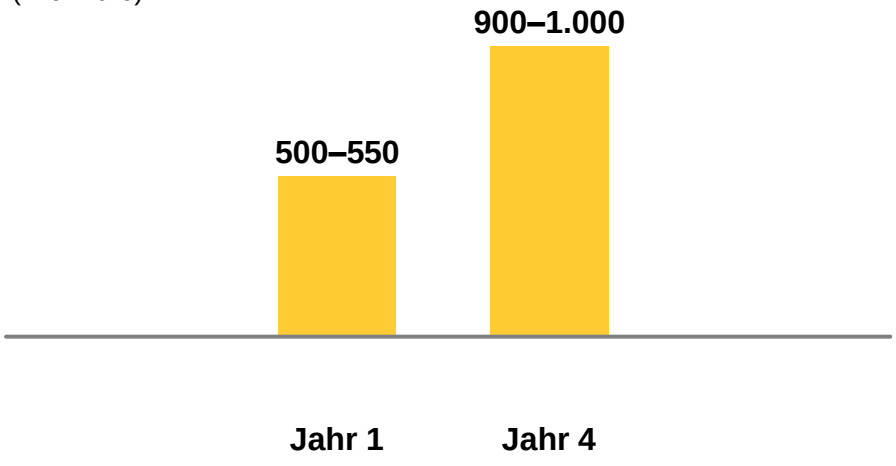
## +100 Bp. in Zinsstrukturkurve

(16. Januar 2017, Parallelverschiebung in %)




## Einfluss auf Zinsüberschuss

(Mio. Euro)

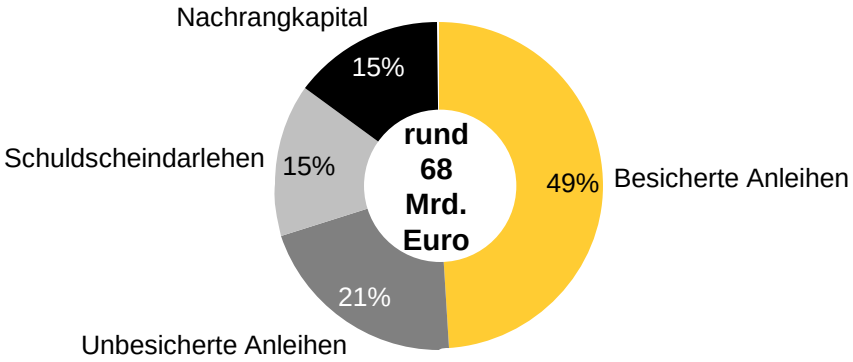



## Highlights

- Jahr-1-Effekt von 500 bis 550 Mio. Euro getrieben durch Zinssätze am kurzen Ende aufgrund des großen Bestands an Tagesgeldern
- ~ 50 % hiervon resultieren aus dem Verlassen des Negativzinsumfeldes
- Effekt in Jahr 4 von 900 bis 1.000 Mio. Euro durch höheren Reinvestitionsertrag von modellierten Einlagen zur Finanzierung von Langfristkrediten

# Refinanzierungsbedarf nahezu gedeckt

## Refinanzierungsstruktur
(Stand: 30. September 2017) [1]




## Refinanzierungsaktivitäten[2]

**9M 2017 – 5,2 Mrd. Euro nominal**

| Nachrangkapital 0,9 Mrd. Euro | | Unbesicherte Emissionen 2,7 Mrd. Euro | | Besicherte Anleihen 1,6 Mrd. Euro | |
|---|---|---|---|---|---|
| Benchmark 0,8 Mrd. Euro | PP[3] 0,1 Mrd. Euro | Benchmark 1,4 Mrd. Euro | PP[3] 1,2 Mrd. Euro | Benchmark 1,5 Mrd. Euro | PP[3] 0,1 Mrd. Euro |

## Highlights

- Refinanzierungsbedarf 2017 angepasst auf rund 6 Mrd. Euro, davon wurden 5,2 Mrd. Euro in 9M begeben (durchschnittliche Laufzeit ca. 8 Jahre)
- 500 Mio. Euro 10-Jahres-Tier-2-Benchmarkanleihe und erste 500 Mio. 10-Jahres-nc5-Tier-2-Anleihe in Singapur-Dollar
- 500 Mio. Euro 7-Jahres- und 500 Mio. Euro 8-Jahres-Senior-Unsecured-Benchmarkanleihe
- Aufstockung über 500 Mio. Euro eines Benchmark-Hypothekenpfandbriefs mit Laufzeit von ca. 6 Jahren und 1 Mrd. Euro 10-Jahres-Hypothekenpfandbrief

1) Basierend auf Bilanzdaten
2) inkl.mBank
3) Privatplatzierungen

# Ratingüberblick Commerzbank

## Stand: 9. November 2017

| Bankratings | S&P Global | Moody's Investors Service | Fitch Ratings | Scope Ratings |
|---|---|---|---|---|
| Kontrahentenrating [1] | A- negativ | A2 (cr) | A- (dcr) | - |
| Einlagenrating [2] | A- negativ | A2 stabil | A- | - |
| Emittentenrating (langfristige Verbindlichkeiten) | A- negativ | Baa1 stabil | BBB+ stabil | A stabil |
| Stand-alone-Rating (Finanzkraft) | bbb+ | baa3 | bbb+ | - |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | A-2 | P-1 | F2 | S-1 |
| **Produktratings (unbesicherte Emissionen)** | | | | |
| „Vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten | A- negativ | A2 stabil | A- (emr) | A stabil |
| „Nicht vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten | BBB | Baa1 stabil | BBB+ stabil | A- stabil |
| Nachrangige Verbindlichkeiten (Tier 2) | BBB- | Ba1 | BBB | BBB stabil |

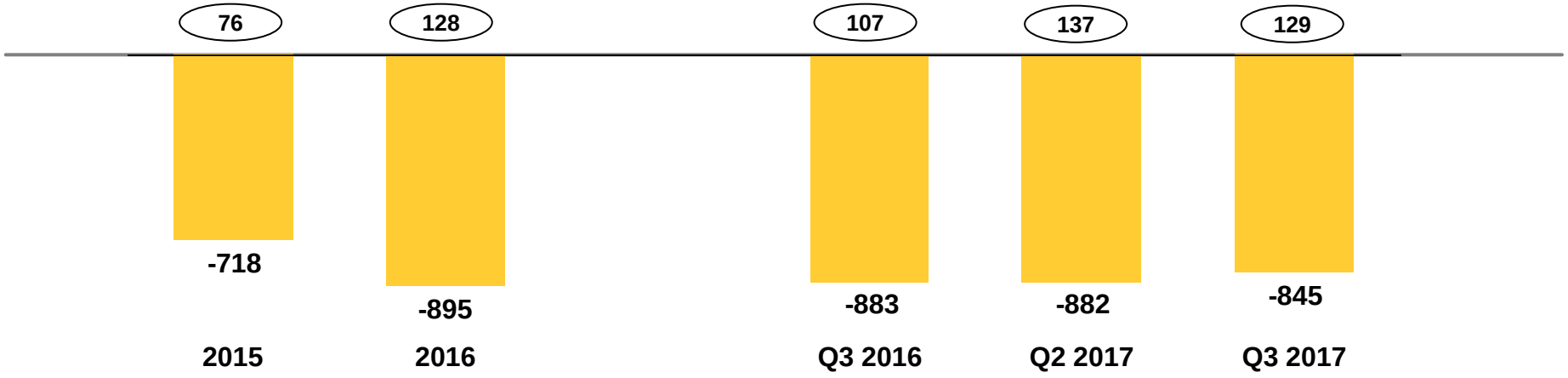
## Ratingveränderungen 9m 2017

- S&P Global (S&P) stufte im März 2017 das Kontrahenten-, Einlagen- bzw. Emittentenrating sowie das Rating für „vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten um 1 Stufe nach „A–“ mit negativem Ausblick herauf. Das Rating für „nicht vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten wurde um 1 Stufe auf „BBB“ heruntergestuft
- Der zwischenzeitlich anhand methodischer Anpassungen des von S&P ermittelten risikoadjustierten Kapitals zugewiesene Ratingzusatz „Kriterienüberprüfung“ (*under criteria observation*) wurde im August 2017 wieder von den Commerzbank-Ratings entfernt
- Zum 1. Januar 2017 wurde Scope als vierte Ratingagentur für das Bankrating mandatiert. Zuvor hatte Scope unmandatierte Ratings für die Commerzbank vergeben

[1] inklusive Kundengeschäft (als Kontrahent für Derivate)
[2] inklusive Einlagen von Geschäftskunden und institutionellen Kunden

# Änderung der Neubewertungsrücklage aufgrund veränderter Spreads für Italien

## Änderung der Neubewertungsrücklage[1)]
(Mio. Euro)




## Zusatzinformationen

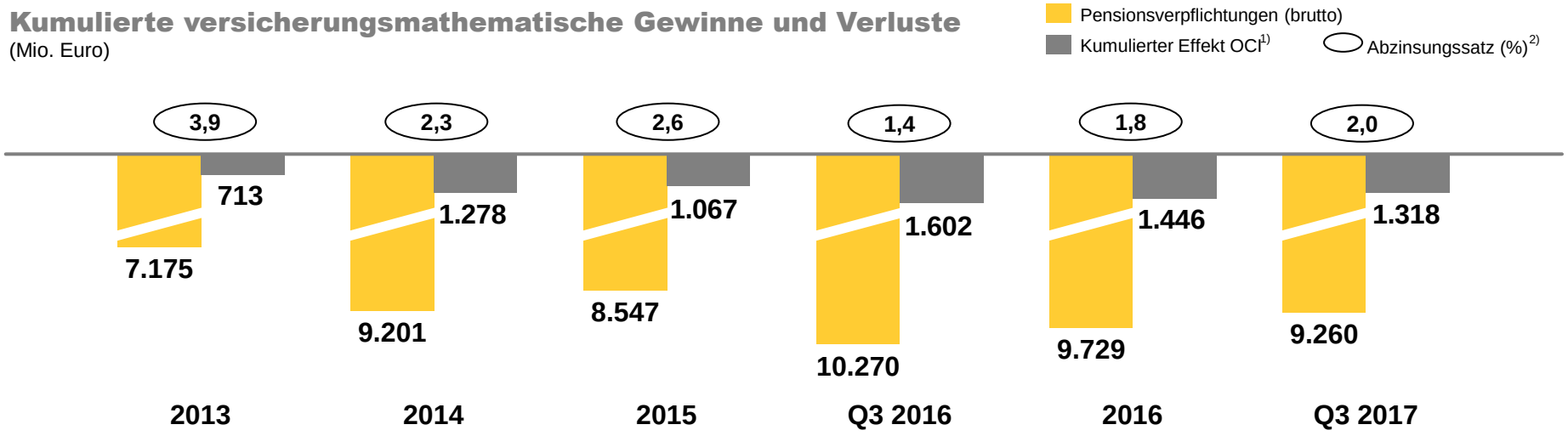
- Das Portfolio italienischer Staatsanleihen mit einem Volumen von ~ 10 Mrd. Euro besteht hauptsächlich aus Engagements ggü. staatlichen und kommunalen Emittenten mit langen Laufzeiten
- Grundsätzlich besteht die Absicht, die Positionen bis zur Endfälligkeit zu halten



[1)] Aufgrund Veränderung bei Kredit-Spreads von italienischen Staatsanleihen

# IAS 19: Entwicklung der Pensionsverpflichtungen

## Kumulierte versicherungsmathematische Gewinne und Verluste
(Mio. Euro)




## Zusatzinformationen

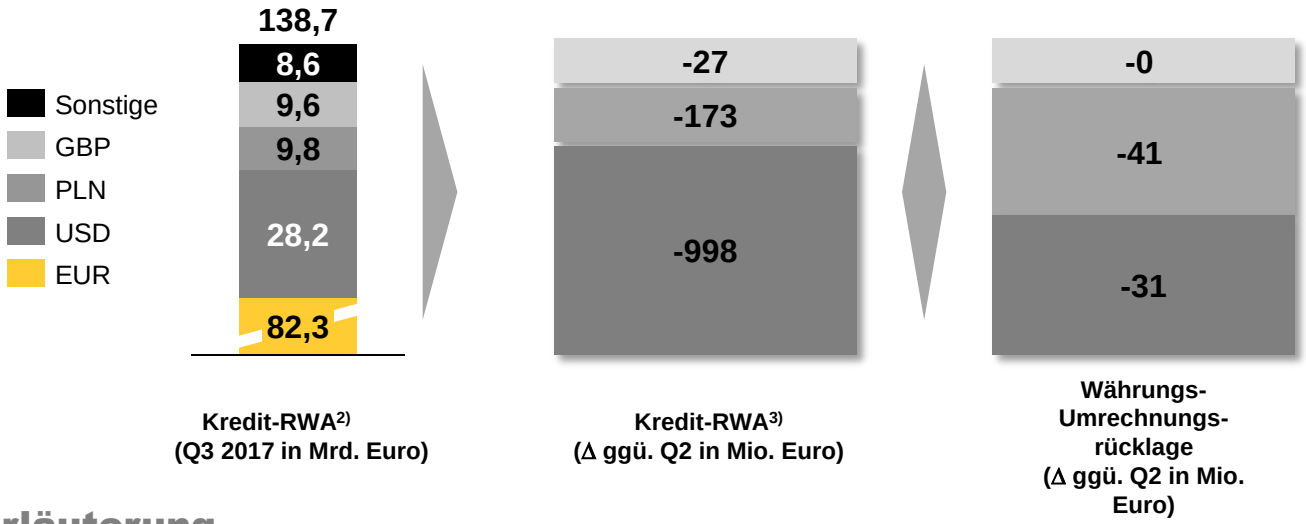
- Die Bruttopensionsverpflichtungen reduzierten sich in 9M aufgrund des gestiegenen Abzinsungssatzes
- Abzinsungssatz auf Basis der Rendite eines Baskets von Unternehmensanleihen mit AA-Rating mit durchschnittlicher Laufzeit von 19 Jahren
- Der Ausfinanzierungsgrad (Planvermögen vs. Pensionsverpflichtungen) liegt weiterhin bei rund 90 %
- Geringere Pensionsverpflichtungen wurden durch niedrigere Marktwerte von Assets aus Sicherungszusammenhängen teilweise egalisiert; diese erzeugten in 9M einen OCI-Effekt von 127 Mio. Euro
- Seit 2013 hat sich der Bruttoanstieg der Pensionsverbindlichkeiten in Höhe von 2.085 Mio. Euro aufgrund der Absicherung mittels Planvermögen abgemildert auf einen kumulierten OCI-Effekt von -606 Mio. Euro

1) OCI-Effekt ist hauptsächlich auf die Entwicklung des Planvermögens relativ zu Pensionsverbindlichkeiten (nach Steuern) zurückzuführen
2) Diskontierungssatz für Pensionspläne in Deutschland (stellt 85 % der gesamten Pensionsverpflichtungen dar)

COMMERZBANK

# Schwächerer US-Dollar mit positivem Effekt auf Kapitalquote

## Veränderung ggü. Q2: FX-Kapitalposition[1)]




| Wechsel-kurse | 06/17 | 09/17 |
|---|---|---|
| EUR/GBP | 0,879 | 0,882 |
| EUR/PLN | 4,226 | 4,304 |
| EUR/USD | 1,141 | 1,181 |

## Erläuterung

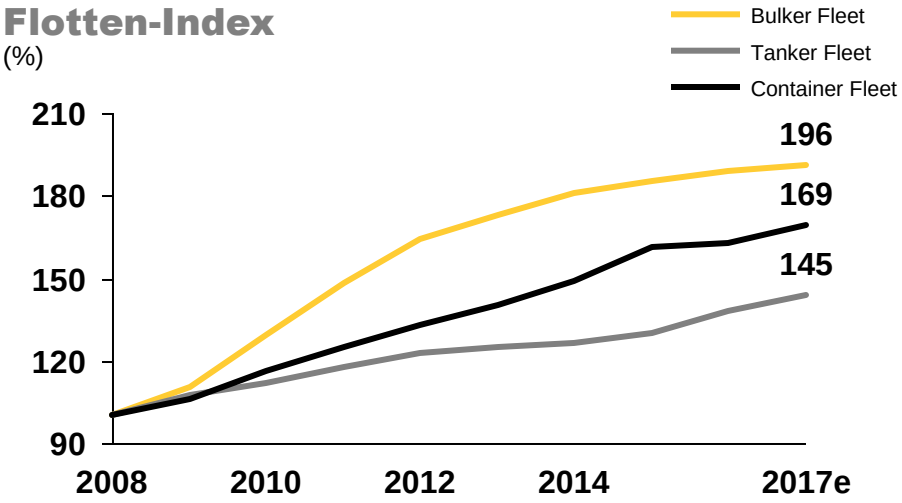
› In Q3 wertete der Euro ggü. dem US-Dollar um 3,5 % auf, was zu einer Verringerung der Kredit-RWA von 1 Mrd. Euro führte. Gleichzeitig nahm die Währungsrücklage um 31 Mio. Euro ab, womit der Effekt auf die Kapitalquote abgeschwächt wurde.



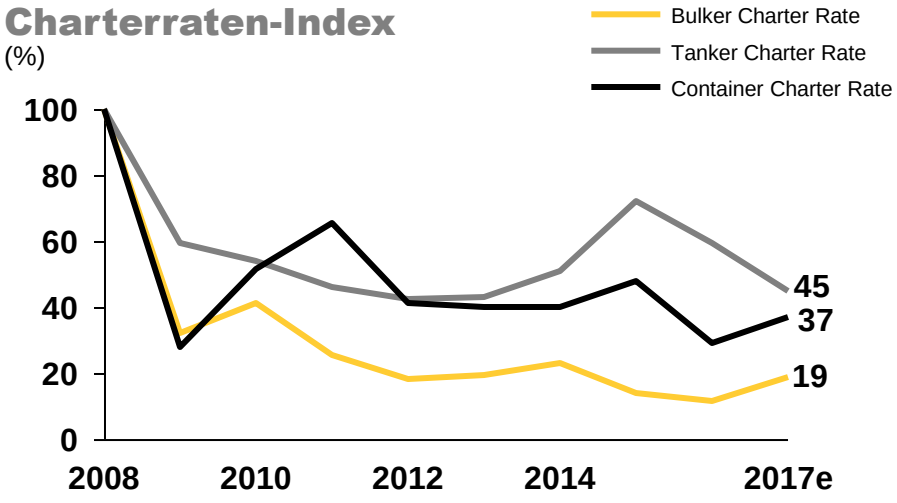
[1)] Rundungsdifferenzen möglich
[2)] Basel 3 vollständig angewendet
[3)] Veränderung in RWA ausschließlich basierend auf FX, nicht auf möglichen Volumeneffekten

# Überblick Ship Finance: Flotten-Index und Charterraten-Index

## Flotten-Index




## Charterraten-Index




## Zusatzinformationen

- Nettoflottenwachstum 2017 für Bulker/Container von 2 bis 3 % erwartet und 5 % für Tanker, bisher sehr wenige Neubestellungen dieses Jahr
- Verkauf von Kreditportfolios durch Wettbewerber wird voraussichtlich Preisdruck auslösen – unterschiedliche Entwicklung der Schiffstypen erwartet
- Verhältnis zwischen NPL-/CET1-Kapital war in den vergangenen Jahren durchgehend rückläufig – nahe 5 %
- Starker Portfolioabbau von 21 Mrd. Euro (–83 %) seit 2008 – ausreichendes Deckungsquotenniveau von 52 % (ACR)

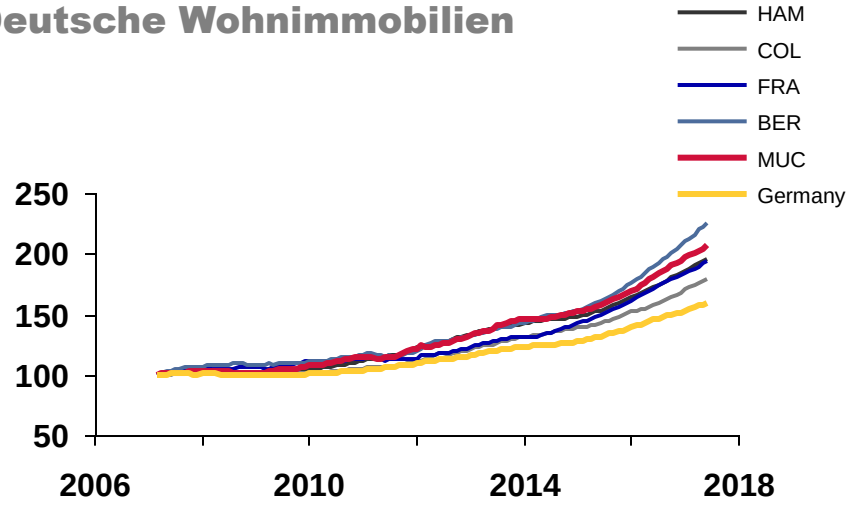
# ACR-Portfolio Schiffsfinanzierung zum 30. September 2017

| | 30. September 2017 (31. Dezember 2016) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Performing Portfolio SF nach Schiffstyp** \| Mio. Euro | **Gesamt** | | **Container** | | **Tanker** | | **Bulker** | |
| Exposure at Default | 1.922 | (3.511) | 861 | (1.116) | 421 | (875) | 326 | (912) |
| Erwarteter Verlust | 212 | (288) | 102 | (85) | 14 | (12) | 49 | (121) |
| Risikodichte | 1.105 | (820) | 1.180 | (760) | 333 | (131) | 1.506 | (1.324) |

| | 30. September 2017 (31. Dezember 2016) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Default Portfolio SF nach Schiffstyp** \| Mio. Euro | **Gesamt** | | **Container** | | **Tanker** | | **Bulker** | |
| Default Volumen | 1.351 | (1.243) | 418 | (548) | 205 | (111) | 307 | (154) |
| Risikovorsorge | 588 | (628) | 175 | (223) | 43 | (56) | 91 | (78) |
| Pauschalwertberichtigung | 114 | (172) | 40 | (36) | 10 | (4) | 21 | (54) |
| Deckungsquote einschl. PWB ohne Sicherheiten (%) | 52 | (64) | 52 | (47) | 26 | (54) | 37 | (85) |
| Sicherheiten | 739 | (466) | 160 | (178) | 189 | (73) | 234 | (82) |
| Deckungsquote einschl. PWB + Sicherheiten (%) | 107 | (102) | 90 | (80) | 118 | (119) | 113 | (138) |
| NPL-Quote (%) | 41,3 | (26,2) | 32,6 | (32,9) | 32,7 | (11,3) | 48,5 | (14,5) |

# Geschäft mit privater Baufinanzierung vs. Immobilienpreise

## Deutsche Wohnimmobilien




Quellen: Immobilienscout24, Commerzbank Research

› Häuser- und Wohnungspreise, Bestand und Neubau, Durchschnitte, Index: 2007 = 100; München (MUC), Berlin (BER), Hamburg (HAM), Frankfurt am Main (FRA), Köln (COL)

## Hypothekenportfolio insgesamt

› Steigendes Baufi-Volumen mit sehr guter Risikoqualität:
  - 12/15: EAD 62,6 Mrd. Euro – RD 12 Bp.
  - 12/16: EAD 66,8 Mrd. Euro – RD[1)] 10 Bp.
  - 03/17: EAD 69,3 Mrd. Euro – RD 10 Bp.
  - 06/17: EAD 71,5 Mrd. Euro – RD 10 Bp.
  - 09/17: EAD 73,6 Mrd. Euro – RD 10 Bp.

› Ratingprofil mit einem Anteil von 89 % im Bereich Investment-Grade-Ratings

› Jüngere Jahrgänge haben sich bislang besser entwickelt und liegen weiterhin auf niedrigem Niveau

› Aufgrund der risikoorientierten Auswahl ist RD noch immer sehr niedrig

› Infolge des Niedrigzinsumfeldes und der höheren Anforderungen liegen die Rückzahlungsquoten nach wie vor auf einem sehr hohen Niveau

**Risikoparameter sind weiterhin auf insgesamt sehr gutem Niveau und Kreditentscheidungsregeln unverändert konservativ**



[1)] RD = Risikodichte (Expected Loss / EAD)

# Corporate Responsibility – Partner für eine nachhaltige wirtschaftliche Entwicklung

**Nachhaltige Unternehmens-führung**

- Kultur der Integrität festigen
- Überprüfung von Transaktionen auf ESG-Risiken

**Markt und Kunde**

- Bank für die Energiewende
- Nachhaltige Investments

**Umwelt und Gesellschaft**

- Klimastrategie:
  -70 % $CO_2$ bis 2020[1)]
- Förderung des Breitensports

## Ausgewählte Ratings und Indizes

- **MSCI: A**
- **Oekom-Research: C-**
- **Sustainalytics: Outperformer**
  (73 von 100 Punkten)
- **CDP: B**
- **STOXX® Global ESG Leaders**
  Mitglied in der Spitzengruppe der weltweit führenden Unternehmen bei der Berücksichtigung von ESG-Kriterien

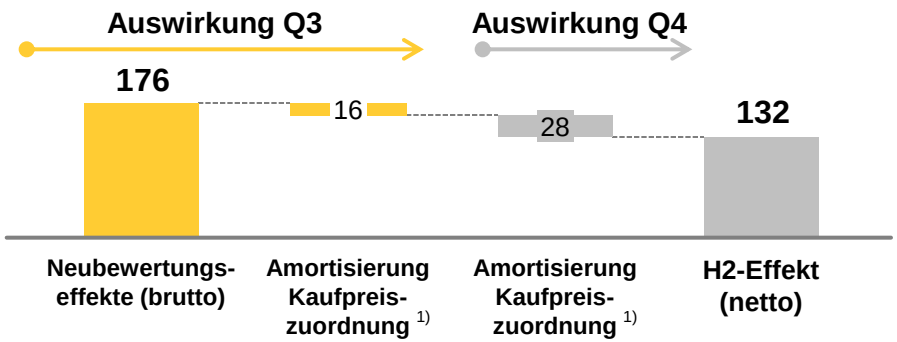
→ Nachhaltigkeit im Kerngeschäft weiter stärken und Profil als aktiver Teil der Gesellschaft schärfen



[1)] Ggü. 2007

# Ratenkreditgeschäft jetzt unter der Marke Commerzbank: Joint Venture am 18. August 2017 erfolgreich beendet

## Ratenkreditgeschäft – Transaktionseffekte
(Mio. Euro)




## Update zu Sondereffekten in H2
(Mio. Euro)

| Bezeichnung | Q3 | Q4 | Anmerkungen |
|---|---|---|---|
| Verkauf von Concardis | 89 | | PUK |
| Gewinne aus der Veräußerung von Immobilien | 225 | | SuK; Steuern ~70 |
| **Ratenkreditgeschäft (netto)** | **160** | | PUK 148; SuK 12 |
| Neubewertungseffekte (brutto) | 176 | | 132 in H2 |
| PPA 1) | -16 | -28 | |

## Zusatzinformationen

- Das Ratenkreditgeschäft-Joint-Venture mit BNP wurde in Q3 beendet – Kredite von rund 3,5 Mrd. Euro wurden auf die eigene Ratenkreditplattform übertragen und der ausgegliederte Teil-Bankbetrieb übernommen
- Der Gewinn aus der Neubewertung des bisherigen 49,9 %-Anteils am JV nach Fair Value sowie weitere Rechnungslegungseffekte betragen zusammen 176 Mio. Euro brutto; im 2. Hj. fallen 44 Mio. Euro an PPA[1)]-Amortisationen an, davon 16 Mio. Euro in Q3 gebucht
- Differenzen zwischen dem Fair-Value und den Nominalwerten der Kredite werden bis 2023 PPA[1)] Amortisationskosten verursachen
- Diese werden durch das künftige Zinsergebnis aus dem bestehenden Portfolio mehr als ausgeglichen und reduzieren sich im Laufe der Zeit entsprechend der Portfoliogröße

1) Kaufpreisallokation nach IFRS 3

# Commerzbank-Konzern

| in Mio. Euro | Q1 2016 | Q2 2016 | Q3 2016 | 9M 2016 | Q4 2016 | FY 2016 | Q1 2017 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2017 | % Q3 vs Q3 | % Q3 vs Q2 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | 2.323 | 2.240 | 2.437 | 7.000 | 2.399 | 9.399 | 2.392 | 2.068 | 2.511 | 6.971 | 3,0 | 21,4 |
| dv. Zins- und Handelsergebnis | 1.343 | 1.272 | 1.505 | 4.120 | 1.277 | 5.397 | 1.464 | 1.243 | 1.246 | 3.953 | -17,2 | 0,2 |
| dv. Provisionsüberschuss | 823 | 783 | 781 | 2.387 | 825 | 3.212 | 887 | 779 | 738 | 2.404 | -5,5 | -5,3 |
| dv. Sonstige Erträge | 157 | 185 | 151 | 493 | 297 | 790 | 41 | 46 | 527 | 614 | >100 | >100 |
| Risikovorsorge | -148 | -187 | -275 | -610 | -290 | -900 | -195 | -167 | -168 | -530 | 38,9 | -0,6 |
| Verwaltungsaufwendungen | 1.893 | 1.702 | 1.733 | 5.328 | 1.772 | 7.100 | 1.865 | 1.718 | 1.714 | 5.297 | -1,1 | -0,2 |
| dv. Europäische Bankenabgabe / polnische Bankensteuer | 156 | 32 | 21 | 208 | 21 | 230 | 192 | 37 | 22 | 251 | 7,5 | -39,6 |
| **Operatives Ergebnis** | **282** | **351** | **429** | **1.062** | **337** | **1.399** | **332** | **183** | **629** | **1.144** | **46,6** | **>100** |
| Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte | - | - | 627 | 627 | - | 627 | - | - | - | - | -100,0 | - |
| Restrukturierungsaufwendungen | - | 40 | 57 | 97 | 32 | 129 | - | 807 | - | 807 | >-100 | >-100 |
| Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Ergebnis vor Steuern** | **282** | **311** | **-255** | **338** | **305** | **643** | **332** | **-624** | **629** | **337** | **>100** | **>100** |
| Steuern | 89 | 58 | 14 | 161 | 100 | 261 | 81 | -12 | 135 | 204 | >100 | >100 |
| Minderheiten | 24 | 38 | 19 | 177 | 22 | 103 | 20 | 25 | 22 | 67 | 15,8 | -12,0 |
| **Konzernüberschuss** | **169** | **215** | **-288** | **96** | **183** | **279** | **231** | **-637** | **472** | **66** | **>100** | **>100** |
| | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva | 535.940 | 532.795 | 513.701 | 513.701 | 480.436 | 480.436 | 490.243 | 487.246 | 489.905 | 489.905 | -4,6 | 0,5 |
| Passiva | 535.940 | 532.795 | 513.701 | 513.701 | 480.436 | 480.436 | 490.243 | 487.246 | 489.905 | 489.905 | -4,6 | 0,5 |
| IFRS-Kapital - Durchschnitt | 29.566 | 29.460 | 29.437 | 29.492 | 29.462 | 29.504 | 29.735 | 29.819 | 29.553 | 29.718 | 0,4 | -0,9 |
| Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 154.061 | 154.692 | 150.256 | 150.256 | 146.201 | 146.201 | 144.544 | 140.989 | 138.669 | 138.669 | -7,7 | -1,6 |
| Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 18.286 | 19.281 | 20.508 | 20.508 | 19.768 | 19.768 | 19.948 | 16.925 | 15.205 | 15.205 | -25,9 | -10,2 |
| Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 22.176 | 24.327 | 23.836 | 23.836 | 23.879 | 23.879 | 21.669 | 20.549 | 22.722 | 22.722 | -4,7 | 10,6 |
| **Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Ultimo)** | **194.523** | **198.300** | **194.601** | **194.601** | **189.848** | **189.848** | **186.162** | **178.464** | **176.597** | **176.597** | **-9,3** | **-1,0** |
| Aufwandsquote im operativen Geschäft (%) | 81,5% | 76,0% | 71,1% | 76,1% | 73,9% | 75,5% | 78,0% | 83,1% | 68,3% | 76,0% | - | - |
| Operative Eigenkapitalrendite (%) | 3,8% | 4,8% | 5,8% | 4,8% | 4,6% | 4,7% | 4,5% | 2,5% | 8,5% | 5,1% | - | - |
| Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%) | 4,3% | 5,4% | 6,5% | 5,4% | 5,0% | 5,3% | 4,9% | 2,7% | 9,4% | 5,7% | - | - |
| Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis (%) | 2,4% | 3,0% | -4,1% | 0,4% | 2,6% | 1,0% | 3,2% | -8,9% | 6,6% | 0,3% | - | - |
| Eigenkapitalrendite auf das Konzernerg. abzgl. immat. Vermögenswerte (%) | 2,6% | 3,4% | -4,5% | 0,5% | 2,8% | 1,1% | 3,5% | -9,8% | 7,3% | 0,3% | - | - |

# Privat- und Unternehmerkunden

| in Mio. Euro | Q1 2016 | Q2 2016 | Q3 2016 | 9M 2016 | Q4 2016 | FY 2016 | Q1 2017 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2017 | % Q3 vs Q3 | % Q3 vs Q2 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | 1.195 | 1.232 | 1.216 | 3.643 | 1.175 | 4.818 | 1.168 | 1.111 | 1.363 | 3.642 | 12,1 | 22,7 |
| dv. Zinsüberschuss | 646 | 599 | 613 | 1.858 | 620 | 2.478 | 589 | 598 | 608 | 1.795 | -0,8 | 1,7 |
| dv. Handelsergebnis | 14 | 13 | 16 | 43 | 7 | 50 | 21 | 18 | 15 | 54 | -6,3 | -16,7 |
| dv. Provisionsüberschuss | 486 | 474 | 492 | 1.452 | 504 | 1.956 | 545 | 477 | 465 | 1.487 | -5,5 | -2,5 |
| dv. Sonstige Erträge | 49 | 146 | 95 | 290 | 44 | 334 | 13 | 18 | 275 | 306 | >100 | >100 |
| Risikovorsorge | -23 | -42 | -40 | -105 | -14 | -119 | -33 | -42 | -55 | -130 | -37,5 | -31,0 |
| Verwaltungsaufwendungen | 895 | 895 | 903 | 2.693 | 929 | 3.622 | 941 | 927 | 927 | 2.795 | 2,7 | - |
| dv. Europäische Bankenabgabe / polnische Bankensteuer | 32 | 21 | 21 | 73 | 21 | 95 | 63 | 27 | 22 | 113 | 8,3 | -18,5 |
| **Operatives Ergebnis** | **277** | **295** | **273** | **845** | **232** | **1.077** | **194** | **142** | **381** | **717** | **39,6** | **>100** |
| Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Restrukturierungsaufwendungen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Ergebnis vor Steuern** | **277** | **295** | **273** | **845** | **232** | **1.077** | **194** | **142** | **381** | **717** | **39,6** | **>100** |
| | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva | 112.832 | 115.166 | 117.035 | 117.035 | 119.392 | 119.392 | 120.480 | 123.025 | 125.463 | 125.463 | 7,2 | 2,0 |
| Passiva | 134.997 | 136.827 | 137.413 | 137.413 | 141.396 | 141.396 | 144.563 | 148.018 | 149.951 | 149.951 | 9,1 | 1,3 |
| Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital | 4.222 | 4.105 | 4.101 | 4.149 | 4.046 | 4.122 | 3.966 | 4.023 | 4.234 | 4.080 | 3,3 | 5,3 |
| Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 29.403 | 29.023 | 28.902 | 28.902 | 28.126 | 28.126 | 28.604 | 30.927 | 32.351 | 32.351 | 11,9 | 4,6 |
| Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 1.380 | 1.386 | 1.162 | 1.162 | 1.031 | 1.031 | 845 | 786 | 831 | 831 | -28,5 | 5,8 |
| Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo) | 6.503 | 7.053 | 7.085 | 7.085 | 6.955 | 6.955 | 6.424 | 6.010 | 6.023 | 6.023 | -15,0 | 0,2 |
| **Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)** | **37.286** | **37.462** | **37.149** | **37.149** | **36.112** | **36.112** | **35.873** | **37.722** | **39.205** | **39.205** | **5,5** | **3,9** |
| Aufwandsquote im operativen Geschäft (%) | 74,9% | 72,6% | 74,3% | 73,9% | 79,1% | 75,2% | 80,6% | 83,4% | 68,0% | 76,7% | - | - |
| Operative Eigenkapitalrendite (%) | 26,2% | 28,7% | 26,6% | 27,2% | 22,9% | 26,1% | 19,6% | 14,1% | 36,0% | 23,4% | - | - |
| Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immat. Vermögenswerte (%) | 25,7% | 27,8% | 25,6% | 26,3% | 21,9% | 25,2% | 18,6% | 13,6% | 34,7% | 22,5% | - | - |

# Firmenkunden

| in Mio. Euro | Q1 2016 | Q2 2016 | Q3 2016 | 9M 2016 | Q4 2016 | FY 2016 | Q1 2017 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2017 | % Q3 vs Q3 | % Q3 vs Q2 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | 1.145 | 1.095 | 1.121 | 3.361 | 1.086 | 4.447 | 1.100 | 943 | 970 | 3.013 | -13,5 | 2,9 |
| dv. Zins- und Handelsergebnis | 752 | 766 | 798 | 2.316 | 720 | 3.036 | 754 | 594 | 672 | 2.020 | -15,8 | 13,1 |
| dv. Provisionsüberschuss | 345 | 315 | 295 | 955 | 325 | 1.280 | 347 | 312 | 279 | 938 | -5,4 | -10,6 |
| dv. Sonstige Erträge | 48 | 14 | 28 | 90 | 41 | 131 | -1 | 37 | 19 | 55 | -32,1 | -48,6 |
| Risikovorsorge | -56 | -72 | -87 | -215 | 30 | -185 | -43 | -33 | -47 | -123 | 46,0 | -42,4 |
| Verwaltungsaufwendungen | 809 | 703 | 707 | 2.219 | 754 | 2.973 | 790 | 676 | 682 | 2.148 | -3,5 | 0,9 |
| dv. Europäische Bankenabgabe | 82 | 3 | - | 86 | - | 86 | 96 | 4 | - | 100 | -100,0 | -100,0 |
| **Operatives Ergebnis** | **280** | **320** | **327** | **927** | **362** | **1.289** | **267** | **234** | **241** | **742** | **-26,3** | **3,0** |
| Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw. | - | - | 627 | 627 | - | 627 | - | - | - | - | -100,0 | - |
| Restrukturierungsaufwendungen | - | 12 | 10 | 22 | - | 22 | - | - | - | - | -100,0 | - |
| Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Ergebnis vor Steuern** | **280** | **308** | **-310** | **278** | **362** | **640** | **267** | **234** | **241** | **742** | **>100** | **3,0** |
| | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva | 259.304 | 263.921 | 229.794 | 229.794 | 210.768 | 210.768 | 208.707 | 198.222 | 189.818 | 189.818 | -17,4 | -4,2 |
| Passiva | 271.466 | 262.151 | 238.993 | 238.993 | 223.776 | 223.776 | 232.754 | 228.946 | 212.675 | 212.675 | -11,0 | -7,1 |
| Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital | 11.664 | 11.739 | 11.644 | 11.660 | 11.418 | 11.600 | 11.225 | 10.436 | 10.161 | 10.629 | -12,7 | -2,6 |
| Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 85.374 | 85.742 | 81.549 | 81.549 | 83.856 | 83.856 | 78.914 | 75.673 | 75.155 | 75.155 | -7,8 | -0,7 |
| Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 10.455 | 11.291 | 11.671 | 11.671 | 9.560 | 9.560 | 9.231 | 7.747 | 6.735 | 6.735 | -42,3 | -13,1 |
| Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo) | 10.095 | 11.420 | 11.125 | 11.125 | 11.743 | 11.743 | 9.765 | 9.552 | 10.230 | 10.230 | -8,0 | 7,1 |
| **Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)** | **105.924** | **108.452** | **104.345** | **104.345** | **105.159** | **105.159** | **97.909** | **92.972** | **92.120** | **92.120** | **-11,7** | **-0,9** |
| Aufwandsquote im operativen Geschäft (%) | 70,7% | 64,2% | 63,1% | 66,0% | 69,4% | 66,9% | 71,8% | 71,7% | 70,3% | 71,3% | - | - |
| Operative Eigenkapitalrendite (%) | 9,6% | 10,9% | 11,2% | 10,6% | 12,7% | 11,1% | 9,5% | 9,0% | 9,5% | 9,3% | - | - |
| Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immat. Vermögenswerte (%) | 8,7% | 10,0% | 10,2% | 9,7% | 11,5% | 10,1% | 8,7% | 8,2% | 8,7% | 8,5% | - | - |

# Asset & Capital Recovery

| in Mio. Euro | Q1 2016 | Q2 2016 | Q3 2016 | 9M 2016 | Q4 2016 | FY 2016 | Q1 2017 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2017 | % Q3 vs Q3 | % Q3 vs Q2 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | -18 | -24 | 72 | 30 | 183 | 213 | 115 | 38 | -12 | 141 | >-100 | >-100 |
| dv. Zinsüberschuss | 3 | -50 | 61 | 14 | 272 | 286 | 80 | 70 | 49 | 199 | -19,7 | -30,0 |
| dv. Handelsergebnis | -30 | 24 | 37 | 31 | -233 | -202 | 23 | -39 | -65 | -81 | >-100 | -66,7 |
| dv. Provisionsüberschuss | - | 1 | - | 1 | 3 | 4 | - | 1 | - | 1 | >100 | - |
| dv. Sonstige Erträge | 9 | 1 | -26 | -16 | 141 | 125 | 12 | 6 | 4 | 22 | >100 | -33,3 |
| Risikovorsorge | -70 | -75 | -147 | -292 | -307 | -599 | -119 | -92 | -66 | -277 | 55,1 | 28,3 |
| Verwaltungsaufwendungen | 31 | 33 | 33 | 97 | 32 | 129 | 29 | 28 | 22 | 79 | -33,3 | -21,4 |
| dv. Europäische Bankenabgabe | 5 | 1 | - | 6 | - | 6 | 5 | 3 | - | 7 | - | -100,0 |
| **Operatives Ergebnis** | **-119** | **-132** | **-108** | **-359** | **-156** | **-515** | **-33** | **-82** | **-100** | **-215** | **7,4** | **-22,0** |
| Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Restrukturierungsaufwendungen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Ergebnis vor Steuern** | **-119** | **-132** | **-108** | **-359** | **-156** | **-515** | **-33** | **-82** | **-100** | **-215** | **7,4** | **-22,0** |
| | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva | 24.128 | 30.494 | 30.940 | 30.940 | 27.005 | 27.005 | 25.905 | 24.876 | 23.583 | 23.583 | -23,8 | -5,2 |
| dv. Aktiva ohne Repos, Collaterals und Handelsaktiva | 13.283 | 13.039 | 12.779 | 12.779 | 11.674 | 11.674 | 11.143 | 9.671 | 8.803 | 8.803 | -31,1 | -9,0 |
| Passiva | 15.186 | 22.677 | 22.427 | 22.427 | 20.203 | 20.203 | 19.664 | 19.425 | 19.347 | 19.347 | -13,7 | -0,4 |
| Exposure at default | 17.478 | 17.380 | 17.221 | 17.221 | 16.184 | 16.184 | 16.107 | 15.253 | 14.278 | 14.278 | -17,1 | -6,4 |
| Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital | 3.296 | 3.463 | 3.332 | 3.351 | 3.181 | 3.308 | 3.165 | 3.182 | 2.916 | 3.063 | -12,5 | -8,4 |
| Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 16.947 | 17.077 | 14.217 | 14.217 | 13.157 | 13.157 | 15.384 | 13.710 | 12.809 | 12.809 | -9,9 | -6,6 |
| Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 3.007 | 3.150 | 4.471 | 4.471 | 5.486 | 5.486 | 5.598 | 4.649 | 4.288 | 4.288 | -4,1 | -7,8 |
| Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo) | 2.468 | 3.021 | 2.856 | 2.856 | 1.914 | 1.914 | 1.786 | 1.720 | 1.968 | 1.968 | -31,1 | 14,4 |
| **Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)** | **22.422** | **23.249** | **21.544** | **21.544** | **20.557** | **20.557** | **22.768** | **20.079** | **19.064** | **19.064** | **-11,5** | **-5,1** |

# Sonstige und Konsolidierung

| in Mio. Euro | Q1 2016 | Q2 2016 | Q3 2016 | 9M 2016 | Q4 2016 | FY 2016 | Q1 2017 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2017 | % Q3 vs Q3 | % Q3 vs Q2 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | 1 | -63 | 28 | -34 | -45 | -79 | 9 | -24 | 190 | 175 | >100 | >100 |
| dv. Zins- und Handelsergebnis | -42 | -80 | -20 | -142 | -109 | -251 | -3 | 2 | -33 | -34 | -65,0 | >-100 |
| dv. Provisionsüberschuss | -8 | -7 | -6 | -21 | -7 | -28 | -5 | -11 | -6 | -22 | - | - |
| dv. Sonstige Erträge | 51 | 24 | 54 | 129 | 71 | 200 | 17 | -15 | 229 | 231 | >100 | >100 |
| Risikovorsorge | 1 | 2 | -1 | 2 | 1 | 3 | - | - | - | - | >100 | -75,2 |
| Verwaltungsaufwendungen | 158 | 71 | 90 | 319 | 57 | 376 | 105 | 87 | 83 | 275 | -7,8 | -4,6 |
| dv. Europäische Bankenabgabe | 38 | 6 | - | 44 | - | 44 | 28 | 2 | - | 30 | -9,1 | >-100 |
| **Operatives Ergebnis** | **-156** | **-132** | **-63** | **-351** | **-101** | **-452** | **-96** | **-111** | **107** | **-100** | **>100** | **>100** |
| Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Restrukturierungsaufwendungen | - | 28 | 47 | 75 | 32 | 107 | - | 807 | - | 807 | >-100 | >-100 |
| Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Ergebnis vor Steuern** | **-156** | **-160** | **-110** | **-426** | **-133** | **-559** | **-96** | **-918** | **107** | **-907** | **>100** | **>100** |
| | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva | 139.676 | 123.214 | 135.932 | 135.932 | 123.271 | 123.271 | 135.151 | 141.123 | 151.041 | 151.041 | 11,1 | 7,0 |
| Passiva | 114.291 | 111.141 | 114.868 | 114.868 | 95.061 | 95.061 | 93.262 | 90.857 | 107.931 | 107.931 | -6,0 | 18,8 |
| Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital | 10.385 | 10.153 | 10.361 | 10.332 | 10.818 | 10.474 | 11.378 | 12.178 | 12.241 | 11.946 | 18,1 | 0,5 |
| Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 22.337 | 22.850 | 25.589 | 25.589 | 21.062 | 21.062 | 21.643 | 20.680 | 18.354 | 18.354 | -28,3 | -11,2 |
| Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 3.445 | 3.454 | 3.205 | 3.205 | 3.691 | 3.691 | 4.274 | 3.743 | 3.352 | 3.352 | 4,6 | -10,5 |
| Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo) | 3.110 | 2.833 | 2.769 | 2.769 | 3.267 | 3.267 | 3.695 | 3.267 | 4.502 | 4.502 | 62,5 | 37,8 |
| **Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)** | **28.891** | **29.137** | **31.563** | **31.563** | **28.020** | **28.020** | **29.612** | **27.690** | **26.207** | **26.207** | **-17,0** | **-5,4** |

# mBank

Bestandteil des Segments Privat- und Unternehmerkunden

| in Mio. Euro | Q1 2016 | Q2 2016 | Q3 2016 | 9M 2016 | Q4 2016 | FY 2016 | Q1 2017 | Q2 2017 | Q3 2017 | 9M 2017 | % Q3 vs Q3 | % Q3 vs Q2 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Erträge | 220 | 273 | 228 | 721 | 231 | 952 | 241 | 243 | 254 | 738 | 11,3 | 4,5 |
| dv. Zinsüberschuss | 150 | 147 | 156 | 452 | 163 | 615 | 159 | 166 | 177 | 502 | 14,0 | 6,9 |
| dv. Handelsergebnis | 15 | 13 | 15 | 43 | 5 | 47 | 20 | 16 | 14 | 51 | -2,0 | -12,8 |
| dv. Provisionsüberschuss | 49 | 48 | 55 | 152 | 59 | 211 | 59 | 61 | 62 | 181 | 12,9 | 1,5 |
| dv. Sonstige Erträge | 6 | 65 | 3 | 74 | 5 | 79 | 3 | - | - | 3 | -86,3 | >100 |
| Risikovorsorge | -13 | -30 | -32 | -74 | -8 | -83 | -19 | -28 | -38 | -86 | -19,0 | -34,6 |
| Verwaltungsaufwendungen | 130 | 134 | 139 | 403 | 139 | 543 | 155 | 146 | 142 | 443 | 2,1 | -2,7 |
| dv. Europäische Bankenabgabe / polnische Bankensteuer | 13 | 20 | 21 | 54 | 21 | 75 | 44 | 26 | 22 | 93 | 8,3 | -15,4 |
| **Operatives Ergebnis** | **77** | **109** | **57** | **243** | **84** | **327** | **66** | **69** | **74** | **209** | **29,3** | **7,2** |
| Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Restrukturierungsaufwendungen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Ergebnis vor Steuern** | **77** | **109** | **57** | **243** | **84** | **327** | **66** | **69** | **74** | **209** | **29,3** | **7,2** |
| | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva | 29.024 | 29.076 | 29.997 | 29.997 | 30.275 | 30.275 | 30.708 | 30.564 | 30.745 | 30.745 | 2,5 | 0,6 |
| Passiva | 24.816 | 24.807 | 25.828 | 25.828 | 26.598 | 26.598 | 27.518 | 27.240 | 27.440 | 27.440 | 6,2 | 0,7 |
| Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital | 1.641 | 1.670 | 1.688 | 1.666 | 1.685 | 1.669 | 1.656 | 1.688 | 1.739 | 1.697 | 3,0 | 3,0 |
| Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 13.671 | 13.615 | 13.479 | 13.479 | 12.867 | 12.867 | 13.255 | 13.579 | 14.108 | 14.108 | 4,7 | 3,9 |
| Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo) | 369 | 415 | 509 | 509 | 584 | 584 | 401 | 369 | 389 | 389 | -23,7 | 5,5 |
| Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo) | 1.146 | 1.158 | 1.510 | 1.510 | 1.506 | 1.506 | 1.477 | 1.491 | 1.598 | 1.598 | 5,8 | 7,2 |
| **Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)** | **15.186** | **15.188** | **15.498** | **15.498** | **14.957** | **14.957** | **15.133** | **15.439** | **16.095** | **16.095** | **3,9** | **4,3** |
| Aufwandsquote im operativen Geschäft (%) | 59,3% | 49,2% | 60,8% | 56,0% | 60,2% | 57,0% | 64,6% | 59,9% | 55,8% | 60,0% | - | - |
| Operative Eigenkapitalrendite (%) | 18,7% | 26,1% | 13,6% | 19,4% | 19,9% | 19,6% | 15,9% | 16,4% | 17,1% | 16,4% | - | - |
| Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immat. Vermögenswerte (%) | 18,8% | 25,9% | 13,3% | 19,3% | 19,1% | 19,2% | 15,2% | 15,9% | 16,8% | 16,0% | - | - |

# Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals

| | Kapital Q2 2017 Periodenende Mrd. € | Kapital Q3 2017 Periodenende Mrd. € | Kapital Q3 2017 Durchschnitt Mrd. € | | | Quoten Q3 2017 % | Quoten 9M 2017 % | | Quoten Q3 2017 % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (nach Übergangsregelungen)** | **24,8** | **25,4** | | → | | | | **CET1-Quote (Überg.-Reg.):** | **14,4%** |
| Überleitungssachverhalte [1] | 1,6 | 1,6 | | | | | | | |
| **Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (vollständige Anwendung)** | **23,1** | **23,9** | **23,5** | → | **Op. RoCET:** | **10,7%** | **6,5%** | **CET1-Quote (vollst. Anw.):** | **13,5%** |
| DTA | 1,1 | 0,9 | | | | | | | |
| Abzug Verbriefungen | 0,2 | 0,2 | | | | | | | |
| Abzug bzgl. nicht anrechenbarer Fremdanteile | 0,5 | 0,4 | | | | | | | |
| Wertberichtigungs-Vergleich IRBA / Expected Loss | 0,8 | 0,7 | | | | | | | |
| Sonstige regulatorische Anpassungen | 1,0 | 0,8 | | | | | | | |
| **Eigenkapital abzüglich Immaterieller Vermögenswerte** | **26,7** | **26,9** | **26,8** | → | **Op. RoTE:** | **9,4%** | **5,7%** | | |
| Geschäfts- und Firmenwerte und sonstige immat. Vermögensgegenst. | 2,8 | 2,8 | 2,8 | | **RoE vor Steuern:** | **8,5%** | **1,5%** | | |
| **IFRS-Kapital** | **29,4** | **29,7** | **29,6** | → | **Op. RoE:** | **8,5%** | **5,1%** | | |
| Gezeichnetes Kapital | 1,3 | 1,3 | | | | | | | |
| Kapitalrücklage | 17,2 | 17,2 | | | | | | | |
| Gewinnrücklagen [2] | 11,2 | 11,1 | | | | | | | |
| Rücklage aus der Währungsumrechnung | -0,2 | -0,2 | | | | | | | |
| Neubewertungsrücklage | -0,7 | -0,7 | | | | | | | |
| Rücklage aus Cash Flow Hedges | -0,1 | -0,1 | | | | | | | |
| Den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis | -0,4 | 0,1 | | | | | | | |
| **IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen** | **28,3** | **28,6** | **28,4** | → | **RoE Konzernübersch.:** | **6,6%** | **0,3%** | | |
| Nicht beherrschende Anteile (IFRS) | 1,1 | 1,1 | 1,1 | | **RoTE Konzernübersch.:** | **7,3%** | **0,3%** | | |

Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen Abweichungen ergeben
[1] Vorwiegend AT1-Positionen und Effekte aus Basel-3-Übergang
[2] Ohne Konzernergebnis

# Erläuterungen zur Kapitalallokation und zur Berechnung von RoE, RoTE und RoCET1

## Kapital-allokation

- Der Betrag des durchschnittlichen den Segmenten zugeordneten Kapitals wird berechnet, indem die aktuellen durchschnittlichen RWA (seit Jahresbeginn – PUK 37,1 Mrd. Euro, FK 96,6 Mrd. Euro, SuK 27,2 Mrd. Euro, ACR 20,4 Mrd. Euro) gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung) mit einem Anrechnungssatz multipliziert werden, der dem derzeitigen regulatorischen und Marktstandard entspricht (11 % bzw. 15 % für ACR). Die Werte für das Geschäftsjahr 2016 wurden nach einer Reallokation angepasst.
- Überschüssiges Kapital (in Bezug auf das harte Kernkapital im Konzern (B3 vollständige Anwendung) wird dem Bereich „Sonstige und Konsolidierung“ zugewiesen.
- Die Kapitalallokation wird in der Segmentberichterstattung des Commerzbank-Konzerns offengelegt.
- Zur Bestimmung des RoTE auf Segmentebene werden die durchschnittlichen Abzugsposten unter Basel 3 (vollständige Anwendung, ausgenommen Firmen-/Geschäftswerte und sonstige immateriellen Vermögenswerte) den Geschäftssegmenten zusätzlich zugeordnet (PUK 0,2 Mrd. Euro, FK 1,0 Mrd. Euro, SuK 2,7 Mrd. Euro, ACR 0,3 Mrd. Euro).

## Berechnung von RoE, RoTE und RoCET1

- Die Eigenkapitalrendite (Return on Equity/RoE) wird auf Grundlage des durchschnittlichen Eigenkapitals nach IFRS auf Konzernebene berechnet sowie auf Segmentebene unter Anrechnung von 11 % (bzw. 15 % für ACR) der Risikoaktiva gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung).
- Die Eigenkapitalrendite abzüglich immaterieller Vermögenswerte (Return on Tangible Equity/RoTE) wird auf Grundlage des durchschnittlichen Eigenkapitals nach IFRS (unter Abzug von Goodwill und sonstigen immateriellen Vermögenswerten) auf Konzernebene berechnet sowie auf Segmentebene unter Anrechnung von 11 % (bzw. 15 % für ACR) der Risikoaktiva gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung) zuzüglich der Kapitalabzugsposten gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung), ohne Goodwill und sonstige immateriellen Vermögenswerte.
- Die Berechnung der RoTE entspricht dem aktuellen Marktstandard.
- Die RoCET1 wird auf Grundlage des durchschnittlichen harten Kernkapitals (Core Equity Tier 1/CET1) nach voll umgesetzten Basel-3-Regeln berechnet.

Für weitere Informationen stehen Ihnen zur Verfügung:

**Dr. Nils Happich**
Leiter External Communications Finance & Strategy
T: +49 69 136-80529
Mail: nils.happich@commerzbank.com

**Maurice Farrouh**
T: +49 69 136-21947
Mail: maurice.farrouh@commerzbank.com

**Erik Nebel**
T: +49 69 136-44986
Mail: erik.nebel@commerzbank.com

**Karsten Swoboda**
T: +49 69 136-22339
Mail: karsten.swoboda@commerzbank.com

# Disclaimer

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind Aussagen, die sich nicht auf historische Fakten beziehen; sie beinhalten unter anderem Aussagen zu den Überzeugungen und Erwartungen der Commerzbank und den diesen zugrunde liegenden Annahmen. Diese Aussagen basieren auf Plänen, Schätzungen, Hochrechnungen und Zielen, soweit sie dem Management der Commerzbank zum jeweiligen Zeitpunkt zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen haben daher nur für den Zeitpunkt Gültigkeit, an dem sie getroffen werden. Die Commerzbank übernimmt keine Verpflichtung, diese Aussagen bei Vorliegen neuer Informationen oder aufgrund zukünftiger Ereignisse zu aktualisieren. Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen zwangsläufig Risiken und Ungewissheiten. Eine Vielzahl von Faktoren kann daher dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse deutlich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen Angaben abweichen. Zu diesen Faktoren zählen unter anderem die Entwicklung der Finanzmärkte in Deutschland, Europa, den USA und anderen Regionen, in denen die Commerzbank einen wesentlichen Teil ihrer Erträge erwirtschaftet oder in denen sie einen wesentlichen Teil ihres Vermögens hält, die Entwicklung ihrer Vermögenswerte, Marktschwankungen, mögliche Ausfälle von Schuldnern oder Handelspartnern, Änderungen der Geschäftsstrategie und die Zuverlässigkeit ihrer Risikomanagementgrundsätze. Außerdem enthält diese Präsentation finanzielle und andere Informationen, die aus öffentlich verfügbaren Informationen stammen, die von anderen Personen als der Commerzbank veröffentlicht wurden („externe Informationen“). Externe Informationen beziehen sich insbesondere auf branchen- oder kundenbezogene Informationen und andere Berechnungen, die Branchenberichten entnommen wurden oder darauf beruhen, die von Dritten veröffentlicht wurden, sowie auf Marktforschungsberichte und kommerzielle Veröffentlichungen. Kommerzielle Veröffentlichungen beinhalten allgemein die Aussage, dass die darin enthaltenen Informationen aus für verlässlich gehaltenen Quellen stammen, dass die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen aber nicht garantiert wird und dass die darin enthaltenen Berechnungen auf einer Reihe von Annahmen basieren. Die Commerzbank hat die externen Informationen nicht selbst überprüft. Aus diesem Grund kann die Commerzbank keine Verantwortung für die Richtigkeit von externen Informationen übernehmen, die sie öffentlichen Quellen entnommen oder daraus abgeleitet hat.