COMMERZBANK
Die Bank an Ihrer Seite

Ordentlicher Jahresauftakt 2017 – Umsetzung von Commerzbank 4.0 auf Kurs

Telefonkonferenz – Ergebnisse Q1 2017

Stephan Engels | CFO | Frankfurt | 9. Mai 2017

COMMERZBANK

Ordentlicher Jahresauftakt 2017 – Umsetzung von Commerzbank 4.0 auf Kurs

Highlights Q1 2017

Umsetzung von Commerzbank 4.0 verläuft wie geplant

- Erste Meilensteine von Commerzbank 4.0 erreicht
- Bereits 0,3 Mio. Nettoneukunden in PUK gewonnen – und damit dem Plan voraus
- Q1 2017: Wachstumsinitiativen in PUK und FK eingeleitet

Solides operatives Ergebnis von 314 Mio. Euro und Konzernergebnis von 217 Mio. Euro

- Netto-RoTE von 3,3 % und stabile Erträge von 2,4 Mrd. Euro bei verbesserter Ergebnisqualität
- Aufwendungen von 1,9 Mrd. Euro enthalten Bankenabgabe von 171 Mio. Euro
- Risikovorsorge bei 195 Mio. Euro, davon 116 Mio. Euro aus Schiffsfinanzierungen

Weiterer Kapitalaufbau schafft Spielraum für bevorstehende Restrukturierungsaufwendungen

- CET1-Quote auf 12,5 % gestiegen, Leverage Ratio komfortabel bei 4,6 %
- Gutes Risikoprofil mit NPL-Quote von 1,5 %
- Commerzbank erhält von allen vier mandatierten Ratingagenturen „Single A“

COMMERZBANK

Commerzbank 4.0: Erste Meilensteine erreicht

Erfolge Q1 2017

- **Weitere Wachstumsinitiativen eingeleitet**
  - April: Digitaler Ratenkredit in Filialen gestartet
  - Kreditinitiative von 6 Mrd. Euro soll Marktanteil bei Firmenkunden im deutschen Mittelstand ausbauen
- **Digitale Transformation verläuft wie geplant**
  - Digital Campus mit ~600 VZK über Plan, weitere Kapazitäten für ~400 VZK geplant
  - 6 Journeys wie geplant angelaufen
- **Effizienzprogramm gestartet**
  - Gespräche mit Betriebsrat begannen im März
  - Bereits im April erste Einigung über Altersteilzeitinstrument erzielt

Ausbau des Ratenkreditgeschäfts erfolgt in 3 Stufen – Steigerung des Neugeschäftsvolumens auf 6 Mrd. Euro bis 2020

Filiale 1

Start 6. April

- Digitalen Ratenkredit in Plattform ONE integriert
- Roll-out in allen Filialen bis Ende Juni 2017

Online 2

H2 2017

- Ratenkredit digital end-to-end abschließbar
- Erstmals Ratenkredit auch für Unternehmer-kunden

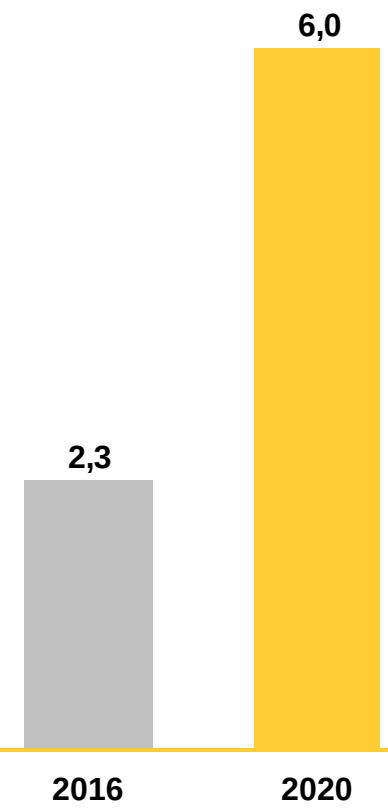
Point of Sale 3

Ende 2017

- Start der Produktvarianten für den Point of Sale (POS) sowie PKW-Finanzierung

Ratenkredit-Neugeschäft

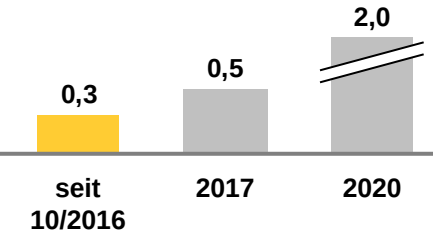
(Mrd. Euro)



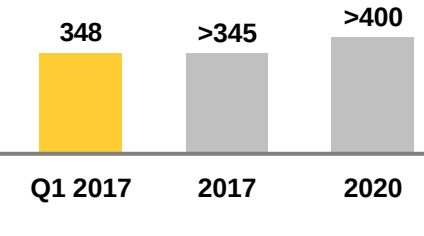
Entwicklung der wesentlichen Erfolgskennziffern liegt im Plan

Privat- und Unternehmer-kunden

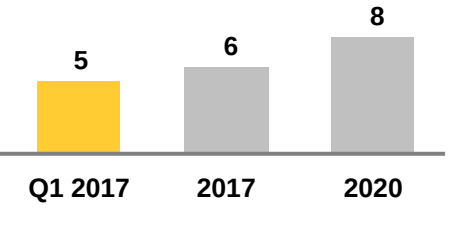
Nettoneukunden (DE)
(Mio., kumuliert)



Assets under control (DE)
(Mrd. Euro, per Ende)

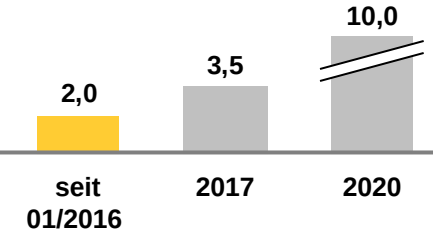


Marktanteil SBC* (Wallet)
(%)

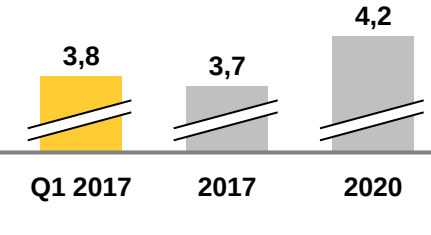


Firmenkunden

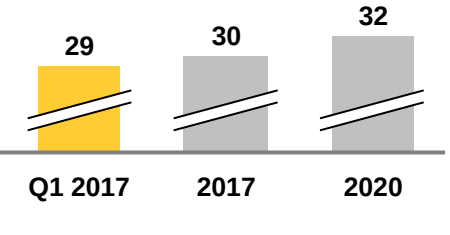
Nettoneukunden
(Tsd., kumuliert)



Erträge/RWA
(%)

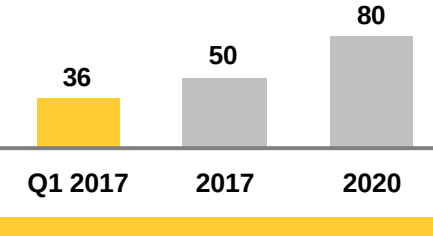


Marktanteil TFS (DE)**
(%)

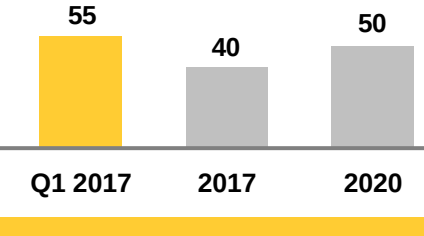


Konzern

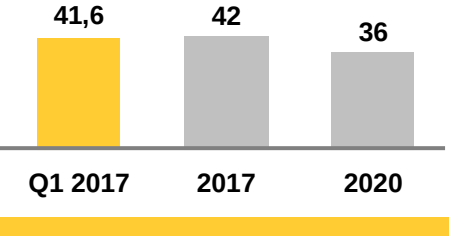
Digitalisierungsgrad
(%)



Digitale Investitionen
(%)



Entwicklung VZK
(Tsd.)



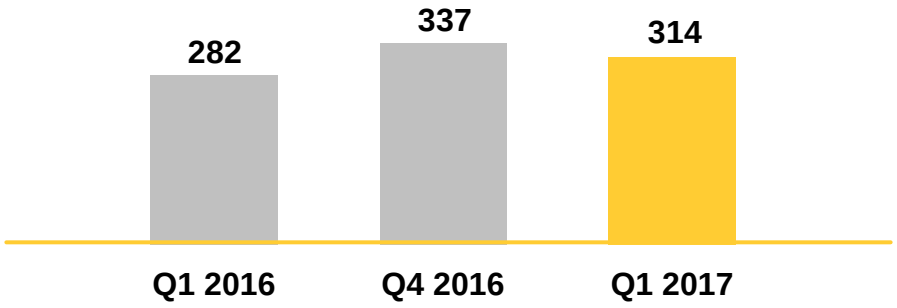
* SBC = Small Business Customers.
** TFS = Trade Finance & Services.

COMMERZBANK

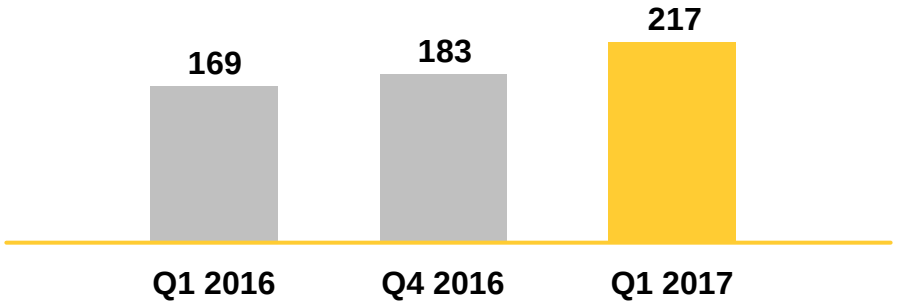
Finanzkennzahlen im Überblick

Konzernergebnis

Operatives Ergebnis
(Mio. Euro)

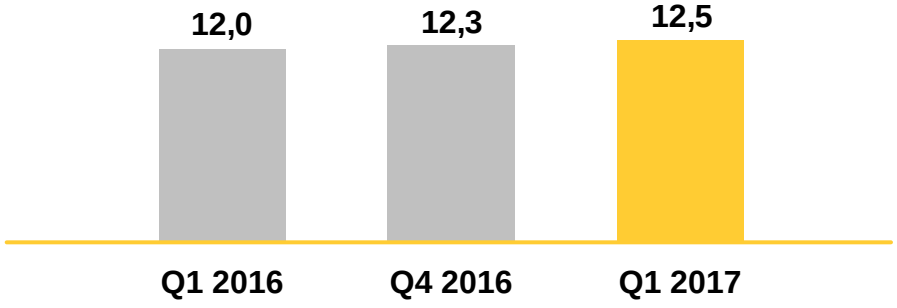


Konzernüberschuss[1)]
(Mio. Euro)

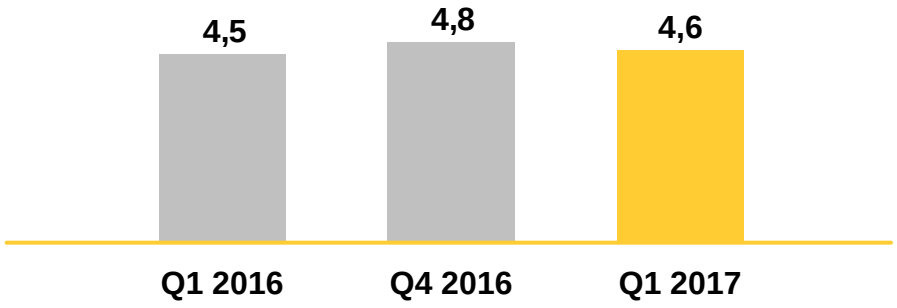


Kapital (Konzern)

CET1 - B3 vollständige Anwendung
(%, per Ende)



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

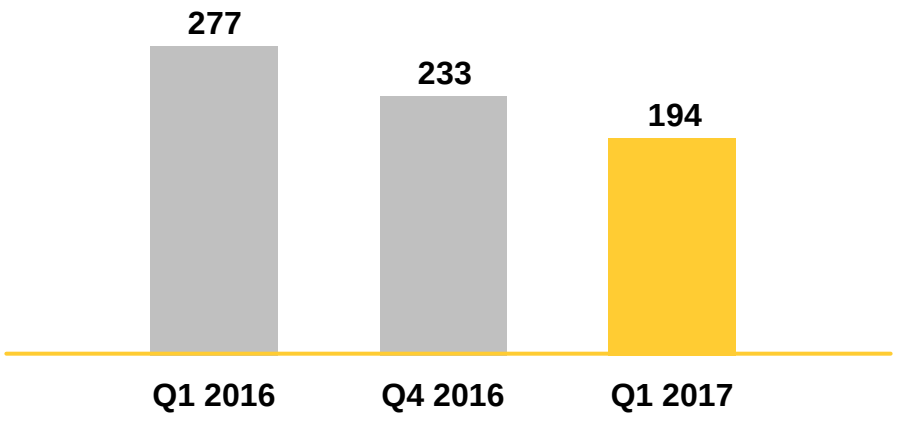


1) Den Aktionären der Commerzbank zurechenbares Konzernergebnis

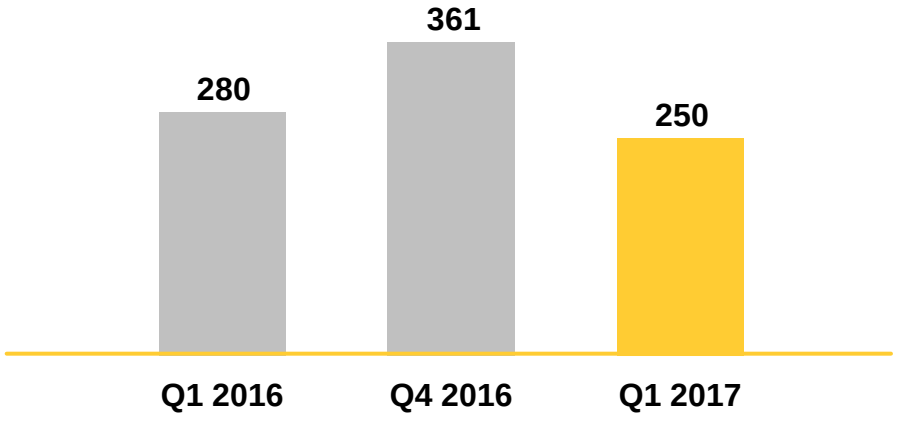
COMMERZBANK

Operatives Ergebnis der Commerzbank-Segmente

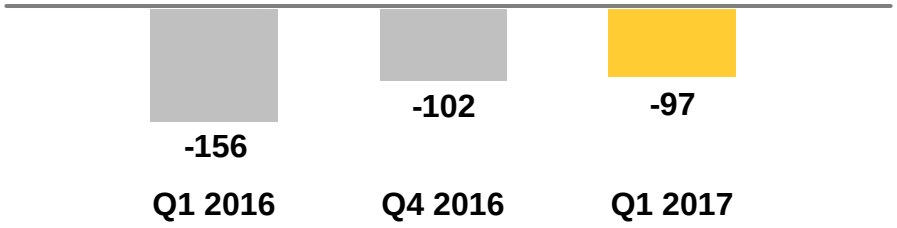
Privat- und Unternehmerkunden
(Mio. Euro)



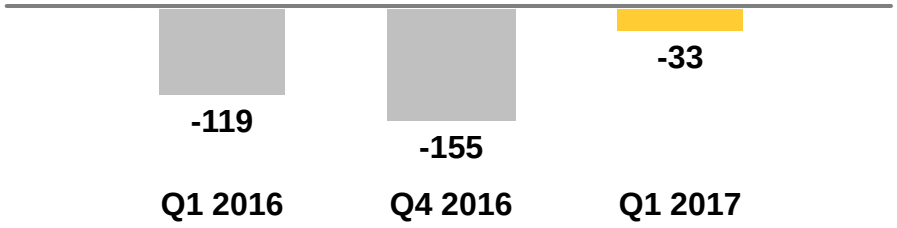
Firmenkunden
(Mio. Euro)



Sonstige und Konsolidierung
(Mio. Euro)



Asset & Capital Recovery
(Mio. Euro)



Außerordentliche Erträge

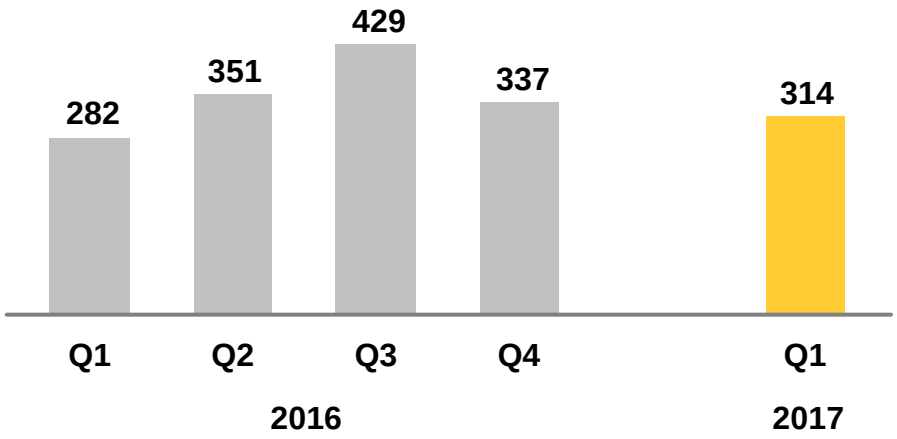
(Mio. Euro)

2016			Erträge	2017		Erträge
Q1	› Absicherungs-/Bewertungseffekte › Außerordentl. Dividende EKS (PUK) › Verkauf Anleihe-Positionen (FK)	68 44 43	155	› Absicherungs-/Bewertungseffekte	90	90
Q2	› Absicherungs-/Bewertungseffekte › Veräußerung Visa Europe (PUK)	34 123	157			
Q3	› Absicherungs-/Bewertungseffekte › Verkauf CISAL (PUK)	206 25	231			
Q4	› Absicherungs-/Bewertungseffekte › Heta (ACR) › Veräußerungsgew. Immobilien (SUK)	20 135 133	288			
GJ			831			

Hinweis: Segmentaufteilung der Absicherungs- und Bewertungseffekte auf Seite 29

Solide operative Performance in Q1 2017

Operatives Ergebnis im Konzern
(Mio. Euro)



Konzern-GuV

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017
Erträge	2.323	2.240	2.437	2.399	2.374
Erträge ohne Sondereffekte	*2.168*	*2.083*	*2.206*	*2.111*	2.284
Risikovorsorge	-148	-187	-275	-290	-195
Verwaltungsaufwendungen	1.893	1.702	1.733	1.772	1.865
Operatives Ergebnis	**282**	**351**	**429**	**337**	**314**
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte oder sonst immat. Verm.-Werte	-	-	627	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	40	57	32	-
Steuern	89	58	14	100	77
Minderheiten	24	38	19	22	20
Konzernüberschuss [1]	**169**	**215**	**-288**	**183**	**217**
CIR (%)	81,5	76,0	71,1	73,9	78,6
Ø Kapital (Mrd. Euro)	29,5	29,4	29,4	29,4	29,7
Netto RoE (%)	2,4	3,0	-4,1	2,6	3,0
Netto-RoTE (%)	2,6	3,4	-4,5	2,8	3,3
Operativer RoCET (%)	4,8	6,1	7,5	5,8	5,4

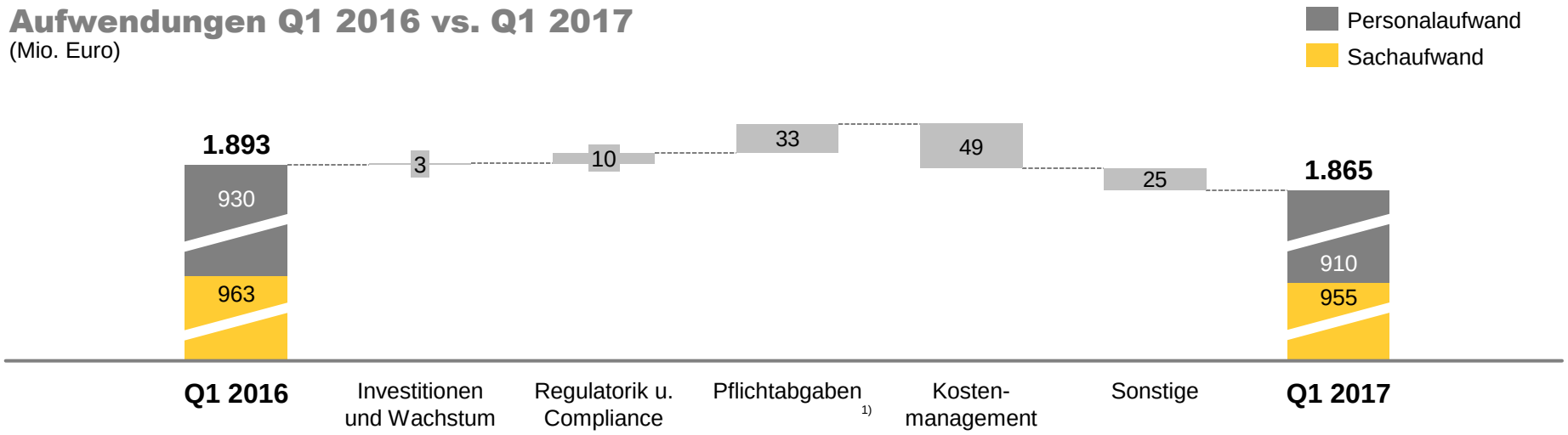
Highlights

- Solides operatives Ergebnis von 314 Mio. Euro und Konzernüberschuss von 217 Mio. Euro – leicht über Q1 2016
- Leicht höhere Erträge von 2,4 Mrd. Euro trotz erheblicher Einmaleffekte in Q1 2016 – bereinigte Erträge legten gegenüber Vorjahr um 116 Mio. Euro zu
- Positive Ertragsentwicklung hauptsächlich getragen von höherem Provisionsüberschuss aufgrund gestiegenem Wertpapiervolumen und Reduzierung der Refinanzierungskosten in ACR

1) Den Aktionären der Commerzbank zurechenbares Konzernergebnis

Aufwendungen spiegeln noch nicht vollständig die geplanten Investitionen für 2017 wider

Aufwendungen Q1 2016 vs. Q1 2017
(Mio. Euro)



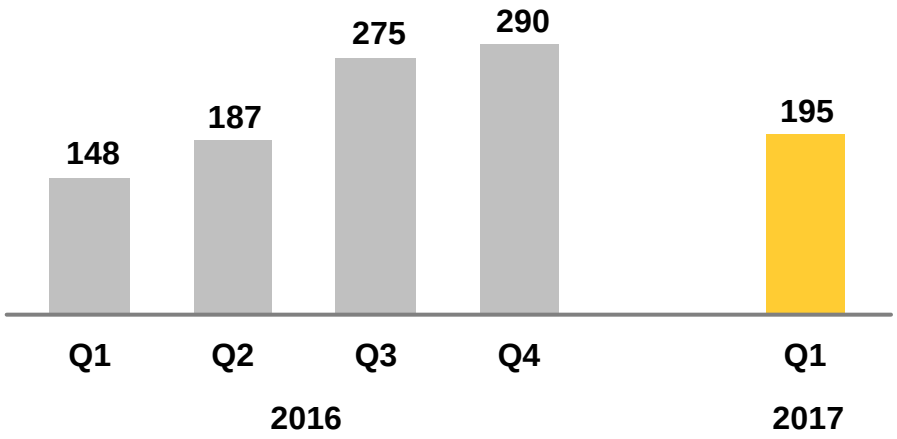
Highlights

- Investitionen auf Vorjahresniveau; Anstieg in den nächsten Quartalen durch weitere Initiativen erwartet
- Beitrag zur Bankenabgabe für das Gesamtjahr in Q1 gebucht – steigt um 28 Mio. Euro auf 171 Mio. Euro aufgrund neuer externer Belastung aus EU-Bankenabgabe in Polen
- Höhere polnische Bankensteuer in Q1 2017 nach Einführung im Feb. 2016 (+8 Mio. Euro aus zusätzlichem Monat in Q1 2017)
- Kostenmanagement stützt sich auf Abbau von 1.650 VZK (brutto) und erfolgreiche Steuerung der operativen Kosten

1) Bankenabgabe, polnische Bankensteuer & Einlagensicherung

Risikovorsorge entspricht Erwartungen

Risikovorsorge, Konzern
(Mio. Euro)



Risikovorsorge – Segmentaufteilung

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017
Privat- und Unternehmerkunden	23	42	40	14	33
Firmenkunden	56	72	87	-30	43
Asset & Capital Recovery	70	75	147	307	119
Sonstige und Konsolidierung	-1	-2	1	-1	-
Konzern	**148**	**187**	**275**	**290**	**195**
Konzern CoR (Bp.)	13	15	19	21	17
Konzern NPL (in Mrd. Euro)	6,8	6,5	7,5	6,9	6,9
Konzern NPL-Quote (in %)	1,5	1,4	1,7	1,6	1,5

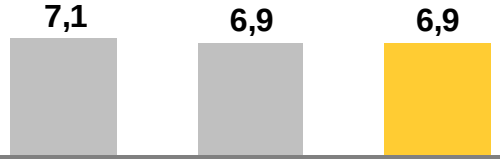
Highlights

- Entwicklung der Konzern-Risikovorsorge in Q1 2017 innerhalb der Jahresprognose
- PUK und FK profitieren weiter von stabilem Kreditumfeld in Deutschland
- Risikovorsorge in ACR hauptsächlich durch Schiffsfinanzierungen getrieben (116 Mio. Euro)

Gutes Risikoprofil mit NPL-Quote von nur 1,5 %

Problemkredite im Konzern

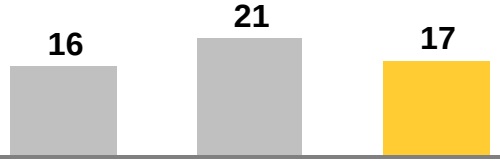
(Mrd. Euro)



	YE 2015	YE 2016	3M 2017
PUK	2,0	1,7	1,7
FK	2,9	3,4	3,2
SuK	0,1	0,0	0,0
ACR	2,2	1,8	2,0
NPL-Quote[1] Konzern	1,6 %	1,6 %	1,5 %
Deckungsquote ACR	45 %	57 %	54 %

Risikokosten[2] im Konzern

(BP)



	YE 2015	YE 2016	3M 2017
PUK	12	9	9
FK	5	9	8
SuK	7	-	-
ACR	192	380	296

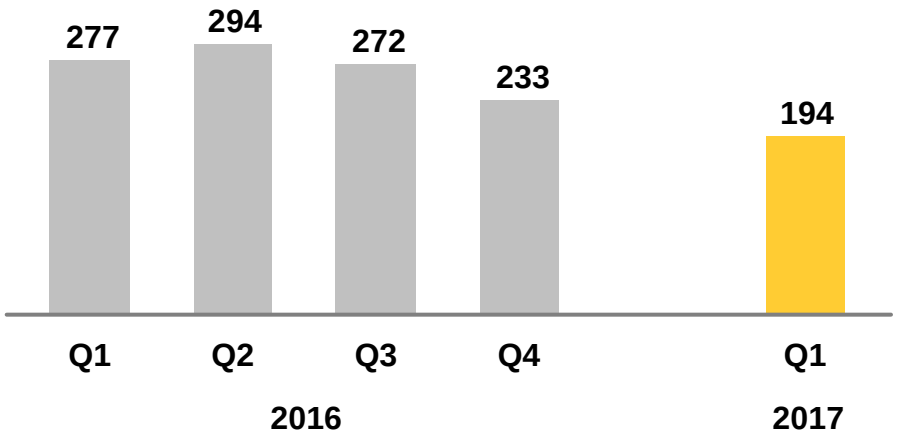
Highlights

- NPL auf dem Niveau von Q4 2016. Reduzierung in FK durch Anstieg bei Schiffsfinanzierungen ausgeglichen
- Risikokosten bewegen sich insgesamt auf dem erwarteten Niveau und im Rahmen der Prognose
- Risikokosten in den operativen Segmenten PUK und FK mit 9 BP bzw. 8 BP unverändert auf einem sehr niedrigen Niveau

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

Privat- und Unternehmerkunden: Positive Entwicklung bei bereinigten Erträgen

Operatives Ergebnis
(Mio. Euro)



GuV nach Segmenten

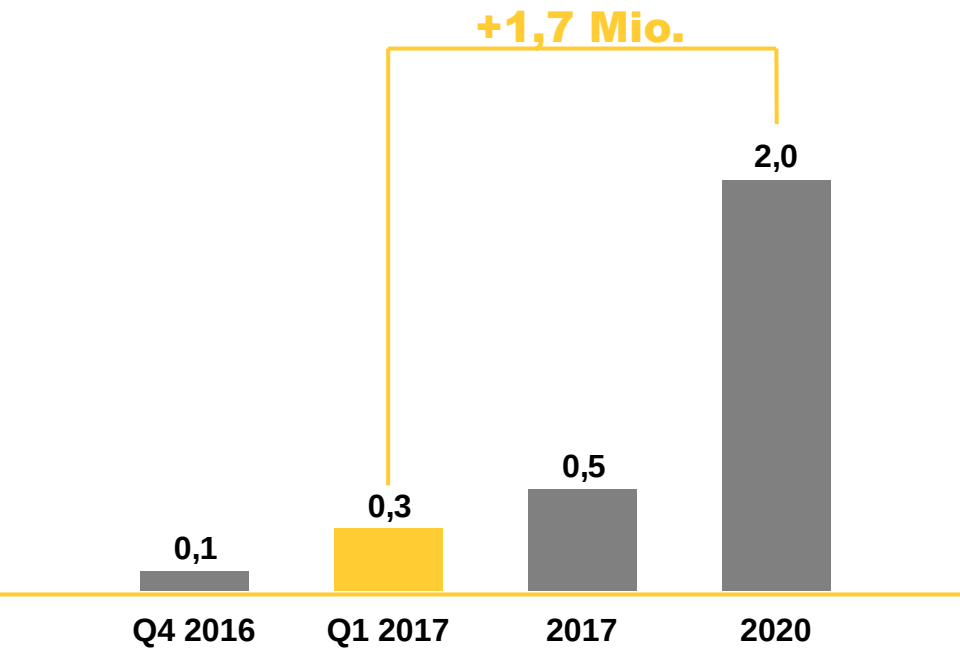
in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017
Erträge	1.195	1.232	1.214	1.176	1.168
dv. Private Kunden	624	586	598	590	590
dv. Unternehmerkunden	200	200	197	200	200
dv. Commerz Real	63	47	109	72	47
dv. Comdirect	88	126	82	83	90
dv. mBank	220	273	228	231	241
Erträge ohne Sondereffekte	*1.155*	*1.109*	*1.190*	*1.173*	*1.168*
Risikovorsorge	-23	-42	-40	-14	-33
Verwaltungsaufwendungen	895	896	902	929	941
Operatives Ergebnis	**277**	**294**	**272**	**233**	**194**
RWA - vollst. Anw. (Ultimo)	**37,3**	**37,5**	**37,1**	**36,1**	**35,9**
CIR (%)	74,9	72,7	74,3	79,0	80,6
Ø Kapital (Mrd. Euro)	4,2	4,1	4,1	4,0	4,0
Op. Eigenkapitalrendite (%)	26,2	28,6	26,5	23,0	19,6

Highlights

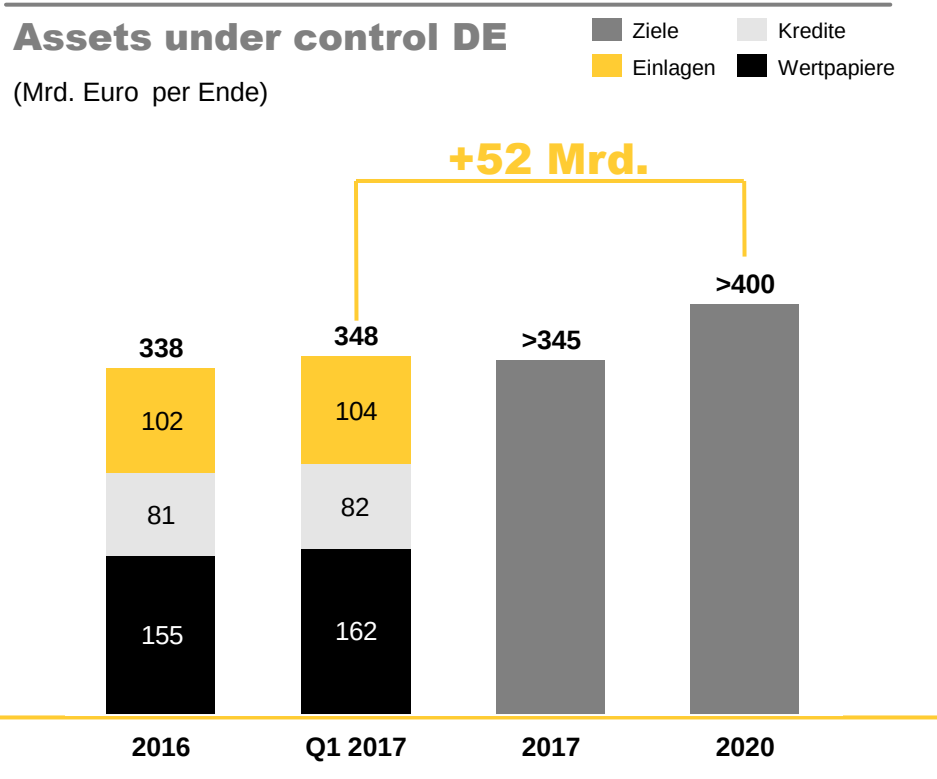
- Ertragswachstum im Jahresvergleich abzüglich 40 Mio. Euro Sondereffekte in Q1 2016 – trotz anhaltend ungünstigem Zinsumfeld
- Sachaufwand steigt großteils durch regulatorische Kosten (Bankenabgaben und Bankensteuer, hauptsächlich in Polen: 32 Mio. Euro)
- Verbesserte Ertragsqualität: zweistellige Zuwächse beim Provisionsüberschuss sowie höherer Zinsüberschuss aus dem Kreditgeschäft – inländische Margen im Einlagengeschäft nach wie vor rückläufig
- Kreditneugeschäft weiter stark: 3,6 Mrd. Euro bei Baufinanzierungen in Deutschland (+17 % y-o-y) – mBank mit starkem Wachstum bei Konsumentenkrediten

Privat- und Unternehmerkunden: Starkes Wachstum bei Neukunden und Vermögenswerten

Nettoneukunden DE
(Mio., kumulativ)



Assets under control DE
(Mrd. Euro per Ende)

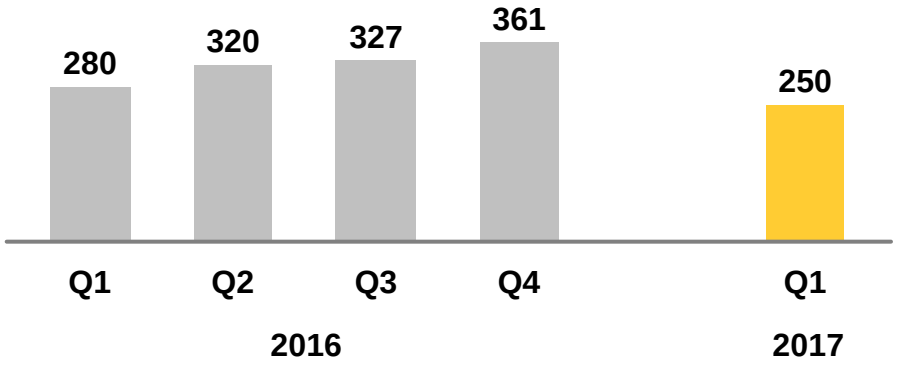


Über Plan, unterstützt durch Partnerschaften

Anhaltendes Wachstum unterstützt durch starke Marktposition

Firmenkunden: Strategische Neuausrichtung und stabile Performance – hohe Nachfrage nach Kapitalmarktprodukten

Operatives Ergebnis
(Mio. Euro)



GuV nach Segmenten

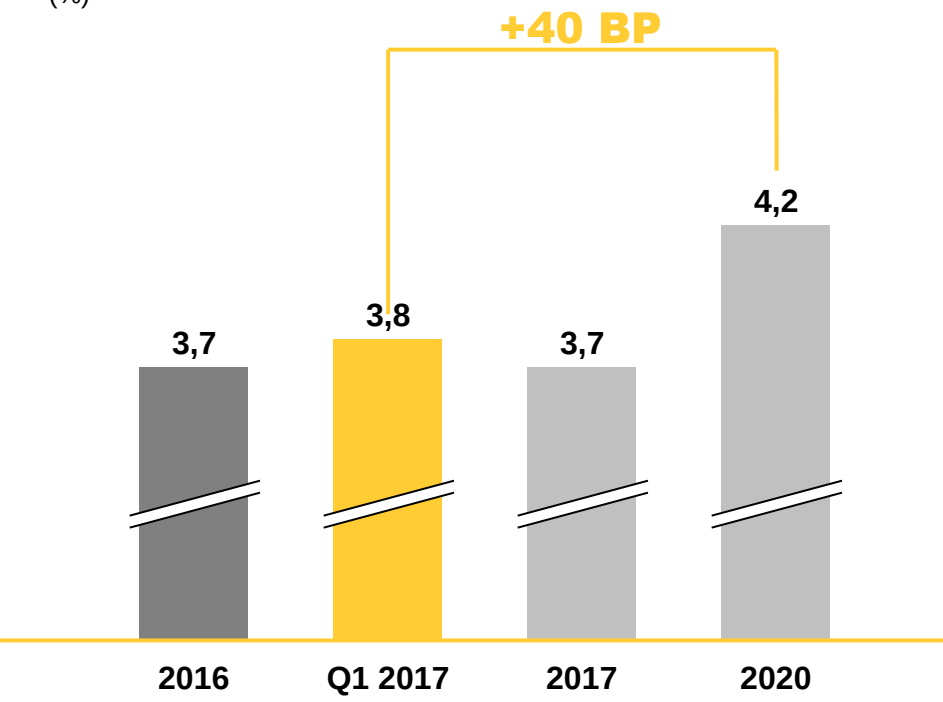
in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017
Erträge	1.146	1.095	1.121	1.086	1.082
dv. Mittelstand	487	500	464	505	478
dv. International Corporates	247	242	229	244	225
dv. Financial Institutions	165	146	131	130	133
dv. EMC	90	84	86	69	114
dv. Sonstige	98	71	109	136	118
dv. außerordentliche Erträge	59	51	104	1	14
Erträge ohne Sondereffekte	*1.087*	*1.044*	*1.017*	*1.085*	*1.068*
Risikovorsorge	-56	-72	-87	30	-43
Verwaltungsaufwendungen	810	703	707	755	789
Operatives Ergebnis	**280**	**320**	**327**	**361**	**250**
RWA - vollst. Anw. (Ultimo)	**105,9**	**108,5**	**104,3**	**105,2**	**97,9**
CIR (%)	70,7	64,2	63,1	69,5	72,9
Ø Kapital (Mrd. Euro)	11,7	11,7	11,6	11,4	11,2
Op. Eigenkapitalrendite (%)	9,6	10,9	11,2	12,6	8,9

Highlights

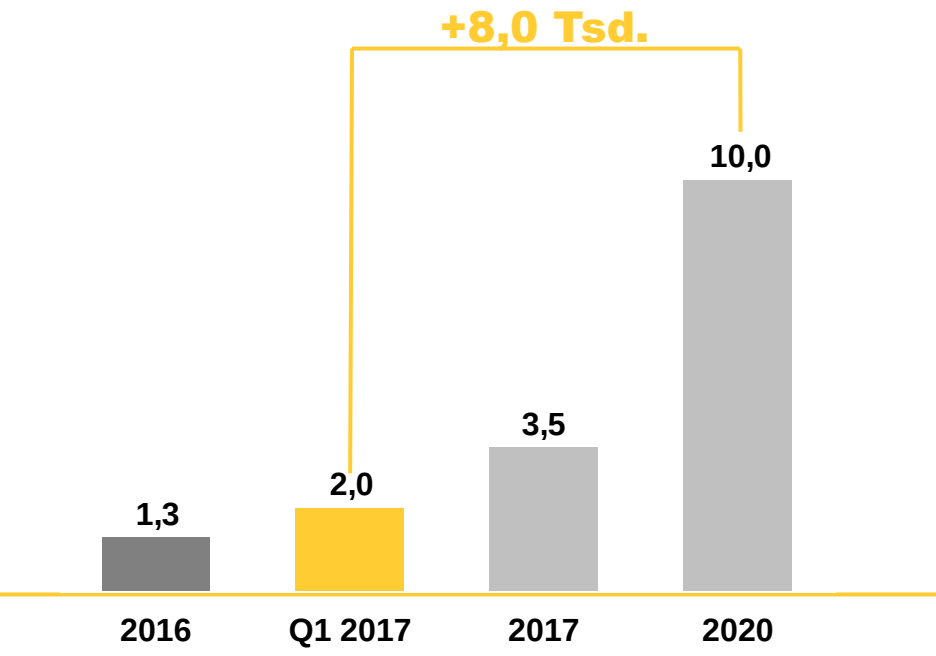
- Mittelstand: Erträge bleiben stabil, gestützt durch hohe Nachfrage nach Kapitalmarktprodukten – gleicht negatives Zinsumfeld aus
- Im Bereich International Corporates gedämpfte Kundenaktivität, Erträge aus dem kommerziellen Geschäft insgesamt stabil
- Im Jahresvergleich rückläufige Erträge im Geschäft mit Financial Institutions aufgrund strengerer Risiko- und Compliance-Vorgaben, jedoch stabil im Quartalsvergleich
- EMC mit hoher Kundennachfrage im Vergleich der für Anlageprodukte schwierigen Aktienmärkte in Q1 2016

Firmenkunden: Schwerpunkt auf Verbessern der RWA-Effizienz und Kundenwachstum

Erträge/RWA[1)]
(%)



Nettoneukunden
(Tsd., kumulativ)



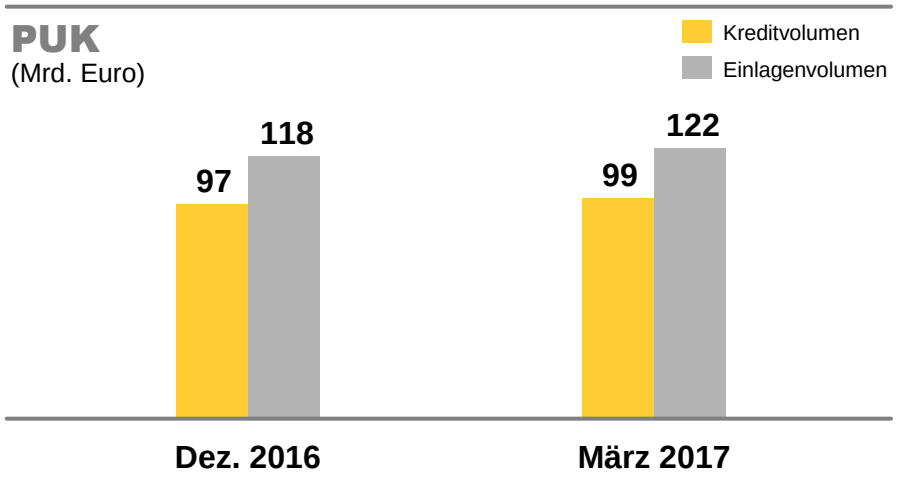
Höhere RWA-Effizienz zur Steigerung der Profitabilität

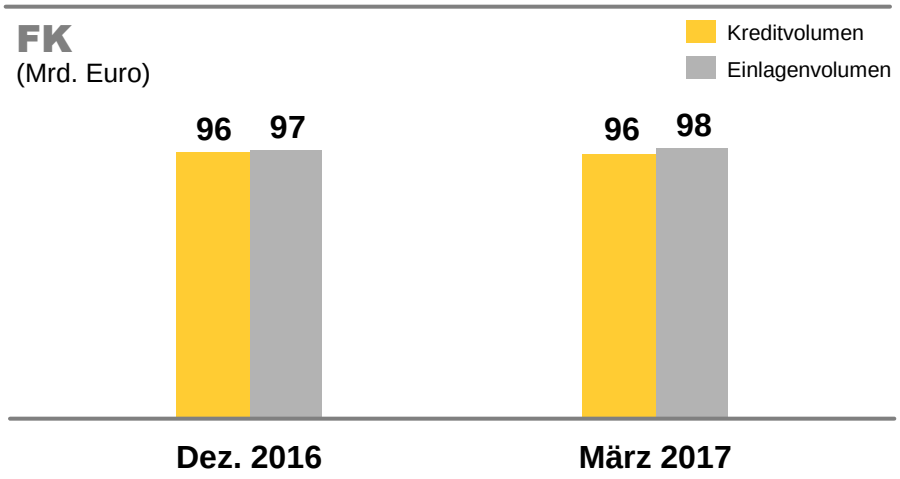
Kundenwachstum bringt mehr Marktanteile

1) Berechnung basiert auf RWA und operativen Erträgen vor Risikovorsorge, XVA und OCS – jeweils exkl. EMC

COMMERZBANK

Anhaltendes Kreditwachstum bei PUK – stabile Entwicklung bei FK



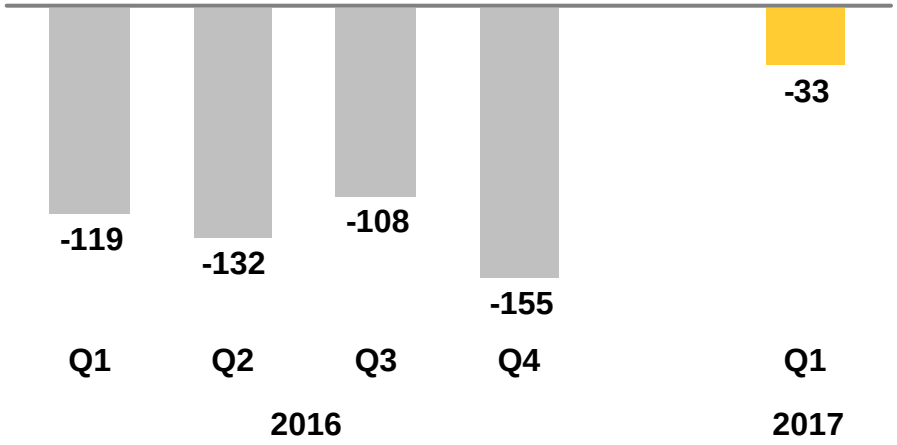


Highlights

- Anhaltend gute Kreditdynamik in PUK hauptsächlich getragen von starkem Baufinanzierungsgeschäft
- Stabiles Kreditvolumen in FK - Straffung des Netzwerks in Financial Institutions und Reduzierung von Abbauportfolios kompensiert durch Wachstum bei Corporates und Mittelstand
- Starke Einlagenreduzierung bei FK (18 Mrd. Euro seit Dezember 2015)

Asset & Capital Recovery: Ertragsentwicklung in Q1 profitiert von Einmaleffekten

Operatives Ergebnis
(Mio. Euro)



GuV nach Segmenten

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017
Erträge	-18	-24	72	183	115
Erträge ohne Sondereffekte	*-44*	-	*-25*	*34*	*24*
Risikovorsorge	-70	-75	-147	-307	-119
Verwaltungsaufwendungen	31	33	33	31	29
Operatives Ergebnis	**-119**	**-132**	**-108**	**-155**	**-33**
RWA - vollst. Anw. (Ultimo)	**22,4**	**23,2**	**21,5**	**20,6**	**22,8**
Ø Kapital (Mrd. Euro)	3,3	3,5	3,3	3,2	3,2
CRE (EaD in Mrd. Euro)	2,9	2,8	2,7	2,5	2,2
Ship Finance (EaD in Mrd. Euro)	5,5	5,4	5,0	4,8	4,5
Public Finance (EaD in Mrd. Euro)	9,0	9,1	9,5	9,0	9,4

Highlights

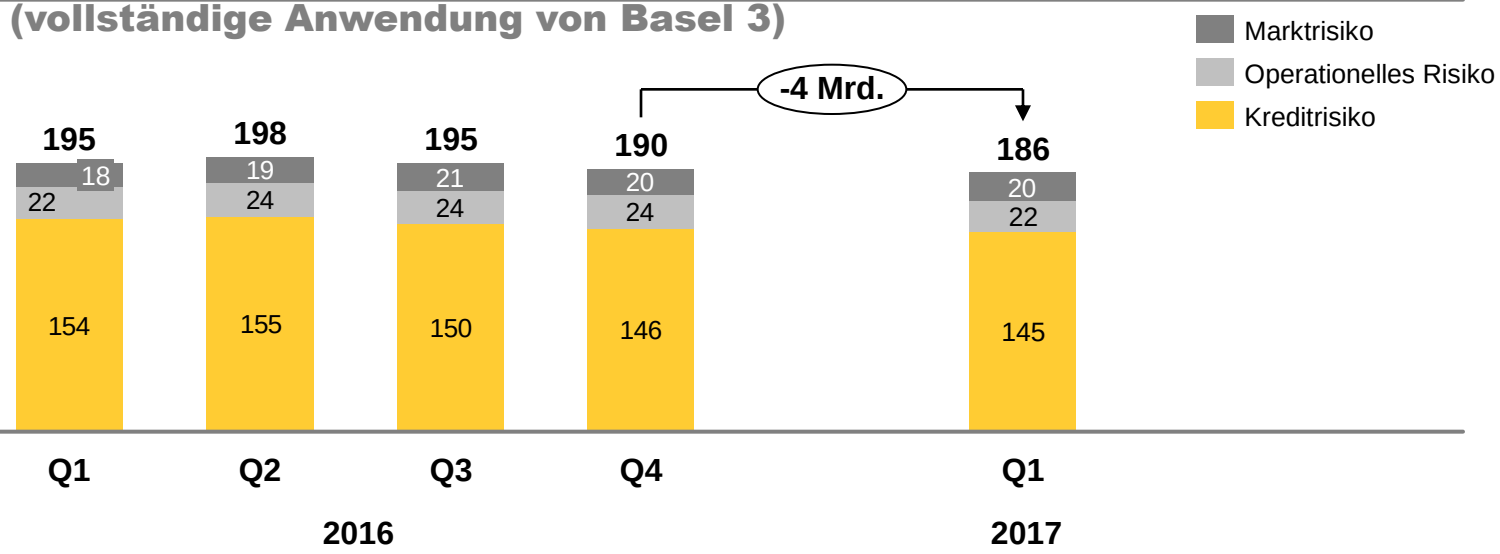
- Bewertungseffekte in Q1 2017 von 91 Mio. Euro beinhalten Gesundung eines abgeschriebenen Engagements im Absicherungsgeschäft bei Staatsfinanzierungen (68 Mio. Euro)
- Erträge ohne Einmaleffekte profitieren von Reduzierung der Refinanzierungskosten
- Exposure at Default bei Gewerblicher Immobilien- sowie Schiffsfinanzierung weiter reduziert um 0,6 Mrd. Euro q-o-q – die Gesundung einer Gegenpartei führt zu einem Anstieg des EaD und der RWA in Public Finance
- Risikovorsorge wurde weiterhin hauptsächlich für Schiffsfinanzierungen gebildet – nur geringer Bedarf für CRE-Darlehen

COMMERZBANK

RWA profitieren von Reduzierung des Operationellen Risikos

RWA-Entwicklung (vollständige Anwendung von Basel 3) nach Risikoart

(Mrd. Euro, per Ende)



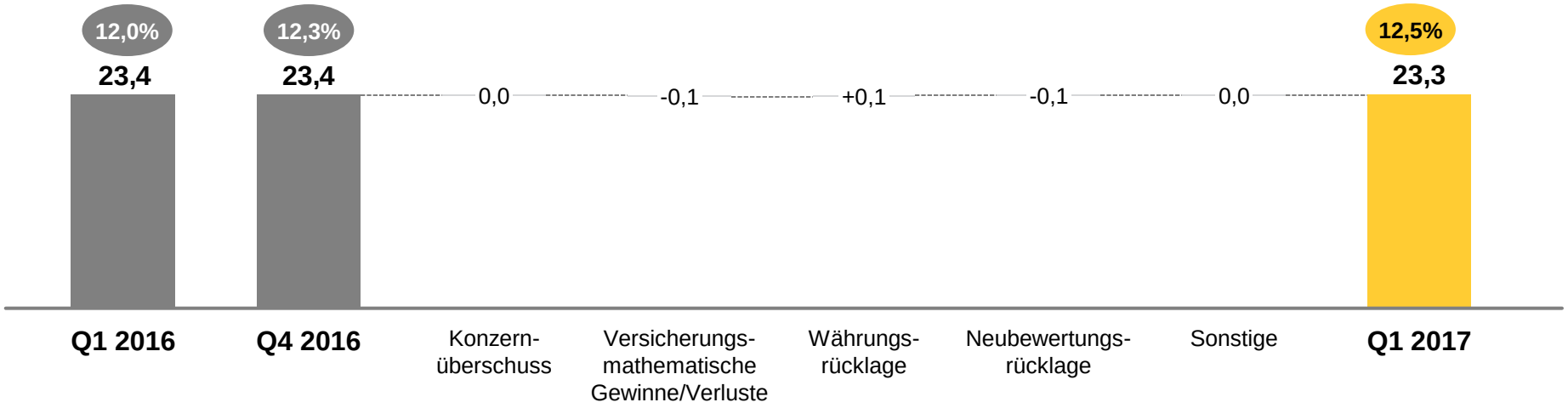
Highlights

- Deutlicher Rückgang bei RWA für operationelle Risiken um 2,2 Mrd. Euro zum Vorquartal hauptsächlich durch Aktualisierung der externen Verlustdatenbank
- Rückgang bei RWA für Kreditrisiken aufgrund aktiven Portfoliomanagements zur Erhöhung der RWA-Effizienz im Firmenkundensegment – teilweise ausgeglichen durch Gesundung einer Hedging-Gegenpartei in ACR

Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen Abweichungen ergeben

CET1-Quote auf 12,5% gestiegen

Entwicklung regulatorisches Eigenkapital (CET1 – B3 vollständige Anwendung) (Mrd. Euro)



Highlights

- Anstieg der CET1-Quote aufgrund von rückläufiger RWA bei stabilem CET1-Kapital
- Konzernüberschuss Q1 2017 aufgrund der erwarteten Restrukturierungsaufwendungen nicht im CET1-Kapital angerechnet
- Währungsrücklage und Neubewertungsrücklage nur mit geringfügigen Veränderungen in Q1 2017

Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen Abweichungen ergeben

Ziele und Erwartungen für 2017

Gesamtjahr 2017

- Wir werden unsere Marktposition weiter ausbauen und uns auf die Umsetzung der Strategie Commerzbank 4.0 konzentrieren
- Wir werden die Kernkapitalquote CET 1 stabil bei mind. 12 % halten, indem Investitionen, Gewinn- und Verlustrechnung einschließlich Restrukturierungsaufwendungen, Kapital und RWA ausbalanciert werden
- Wir halten unsere Kostenbasis stabil und verbuchen den ersten Teil der Restrukturierungsaufwendungen im Zusammenhang mit Commerzbank 4.0
- Wir erwarten die Risikovorsorge für die Segmente Privat- und Unternehmerkunden sowie Firmenkunden auf dem Niveau des Jahres 2016 – und für die Schiffsfinanzierung in einer Bandbreite von 450 bis 600 Mio. Euro

Commerzbank 4.0

einfach – digital – effizient

Anhang

Commerzbank-Konzern

Wichtige Säulen PUK 23
Wichtige Säulen FK 24
Kennzahlen der Commerzbank-Aktie 25
Kennzahlen der Commerzbank im Überblick 26
Absicherungs- und Bewertungsanpassungen 28

Risiko- und Kapitalmanagement

Leverage ratio 27
ACR-Schiffsportfolio 31
Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals 40
Kapitalallokation, RoE, RoTE und RoCET1 41

GuV-Tabellen

Commerzbank-Konzern 34
Privat- und Unternehmerkunden 35
Firmenkunden 36
Asset & Capital Recovery 37
Sonstige und Konsolidierung 38
mBank 39

Sonstige Informationen

Rating-Überblick Commerzbank 29
Schiffsmärkte 30
Baufinanzierungsgeschäft 32
Corporate Responsibility 33

Wichtige Säulen des Segments Privat- und Unternehmerkunden

Ertragslage Q1 2017

Private Kunden	**0,6 Mrd. Euro**	› Privatkundengeschäft in Deutschland wird durch über ~1.000 Filialen und weitreichende Multi-Channel-Leistungen bedient › ~8 Mio. Privatkunden einschließlich Private Banking und Wealth-Management-Kunden
Unternehmer-kunden	**0,2 Mrd. Euro**	› > 1 Million inländische kleinere Firmenkunden, inkl. Selbstständige und Freiberufler › 45T Firmenkunden mit einem Umsatz von > 2,5 Mio. Euro < 15 Mio. Euro von der Mittelstandsbank übernommen
Comdirect (ehemals Direct Banking)	**0,1 Mrd. Euro**	› Inländischer Marktführer im Online-Wertpapiergeschäft mit ~3,1 Mio. Kunden › Franchise verstärkt durch Übernahme von Onvista (Abschluss im 1. Hj. 2017 geplant) mit ~100T Kunden
Commerz Real	**0,1 Mrd. Euro**	› Vermögensverwalter von physischen Vermögenswerten – verwaltetes Vermögen von insgesamt 32 Mrd. Euro, einschl. 12 Mrd. Euro vom offenen Immobilienfonds hausInvest › Anlagelösungen für institutionelle Investoren, z. B. Immobilien, Leasing, Infrastruktur, Flugzeugfinanzierung
mBank (ehemals Central & Eastern Europe)	**0,2 Mrd. Euro**	› Universal- und Direktbank in Polen sowie Retail-Banking in der Tschechischen Republik und der Slowakei › ~5,5 Mio. Kunden (+0,1 Mio. in Q1 2017) einschließlich Firmenkunden

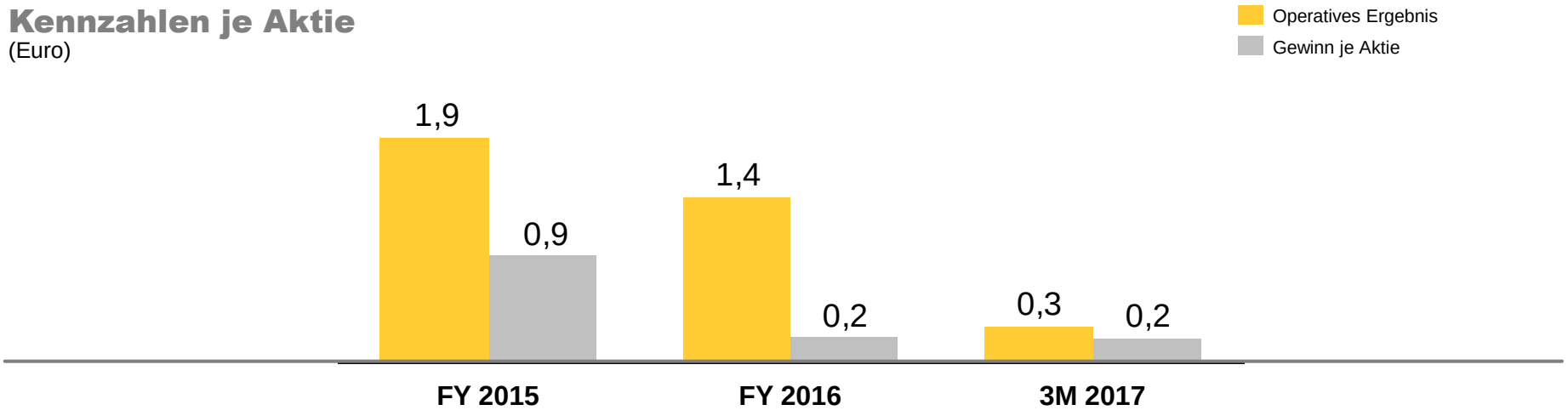
Wichtige Säulen des Firmenkundensegments

	Ertragslage Q1 2017 [1]	
Mittelstand (deutsche Firmenkunden mit Umsatz > 15 Mio. Euro)	**0,5 Mrd. Euro**	› Große Bandbreite an Produkten wird über ~150 Filialen in Deutschland angeboten › Deutsche mittelgroße und große Unternehmen mit einem Umsatz >15 Mio. Euro (solange nicht im DAX oder MDAX notiert)
International Corporates (Unternehmen außerhalb Deutschlands und multinationale Konzerne)	**0,2 Mrd. Euro**	› Deutsche Großkonzerne (in Dax oder M-Dax gelistet) › Unternehmen/Versicherungen mit Sitz außerhalb Deutschlands; deutsche Großkunden inklusive multinationale Kunden
Financial Institutions (FIs und Zentralbanken)	**0,1 Mrd. Euro**	› Vollständige Dienstleistungspalette; Schwerpunkt auf Auslandszahlungen, Handelsgeschäfte sowie Risikomanagement › Banken und Finanzinstitute in Deutschland und im Ausland, einschließlich Zentralbanken; globales Netzwerk von Korrespondenzbanken
EMC (Financial Products Manufacturing und Market Making werden separiert)	**0,1 Mrd. Euro**	› Aktienbasierte Finanzinstrumente und Anlageprodukte › EMC-Produkte werden allen Kunden der Commerzbank angeboten, im In- und Ausland
Sonstiges Ergebnis	**0,1 Mrd. Euro**	› Positionen aus nicht-strategischem Geschäft und Bewertungseffekte › Effekte aus Risikomanagement für das Segment Firmenkunden

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

Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

Kennzahlen je Aktie
(Euro)



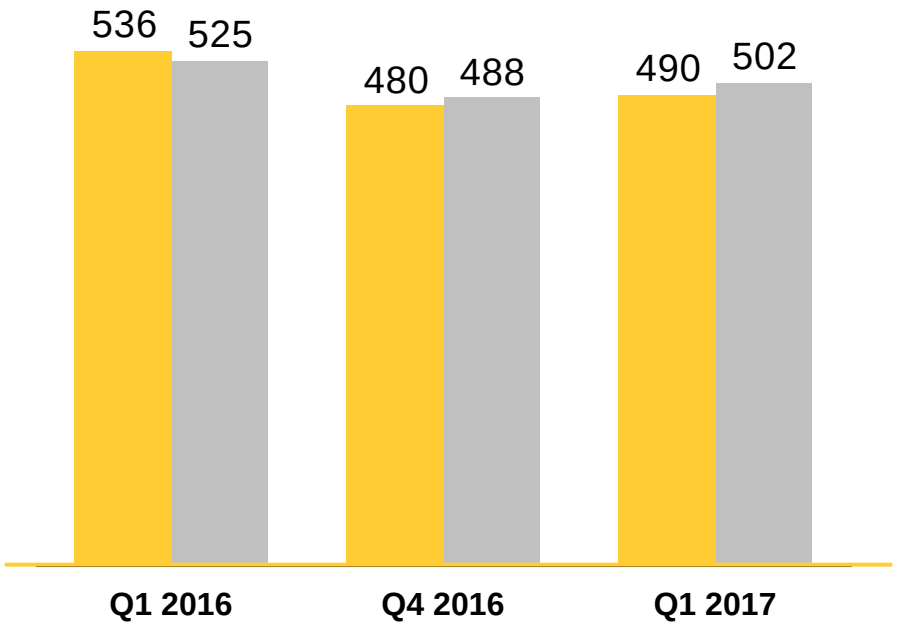
Bisherige Entwicklung	31. Dez. 2015	31. Dez. 2016	31. März 2017
Zahl der ausgegebenen Aktien (Mio.)	1.252,4	1.252,4	1.252,4
Marktkapitalisierung (Mrd. Euro)	12,0	9,1	10,6
Net Asset Value je Aktie (Euro)	21,68	21,70	21,82
Bisheriger Jahres-Tiefst-/Höchststand Xetra-Intraday-Kurse (Euro)	8,94/13,39	5,16/9,50	6,97/9,08

Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick

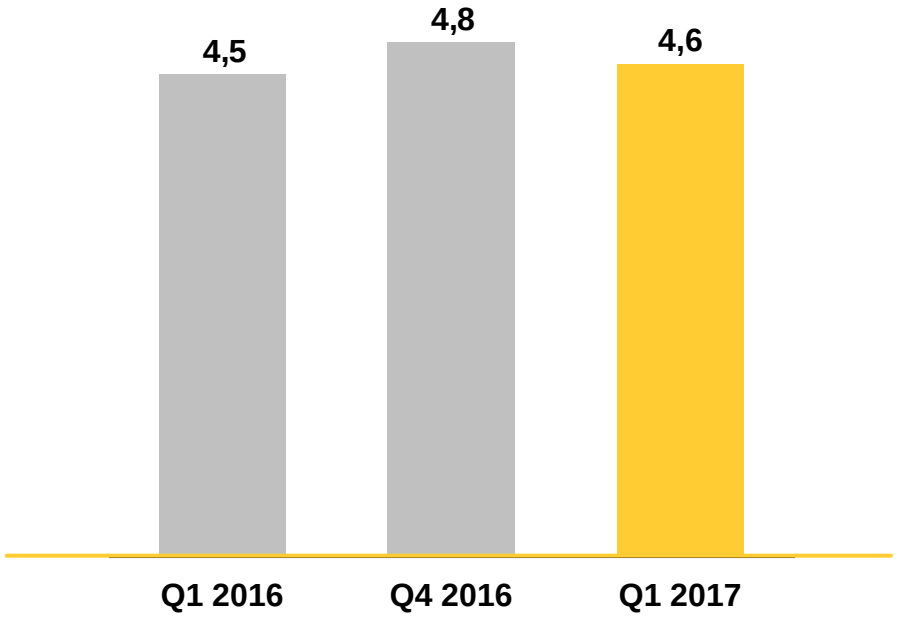
Group	Q1 2016	Q4 2016	Q1 2017
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	282	337	314
Konzernergebnis (Mio. Euro)	169	183	217
CET1-Quote Basel 3 (nach Übergangsregelungen) (%)	13,6	13,9	13,4
CET1-Quote Basel 3 (vollständige Anwendung) (%)	12,0	12,3	12,5
Bilanzsumme (Mrd. Euro)	536	480	490
RWA Basel 3 (vollständige Anwendung) (Mrd. Euro)	195	190	186
Leverage Ratio (vollst. Anwendung) (%)	4,5	4,8	4,6
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	81,5	73,9	78,6
RoE auf das Konzernergebnis (%)	2,4	2,6	3,0
RoTE auf das Konzernergebnis (%)	2,6	2,8	3,3
Gesamtkapitalquote (vollständige Anwendung) (%)	15,4	15,3	15,9
NPL-Quote (in %)	1,5	1,6	1,5
CoR (Bp.)	13	21	17

Leverage Ratio (vollständige Anwendung) bei 4,6 %

Bilanzsumme und LR exposure
(Mrd. Euro)



Leverage Ratio (vollst. Anwendung)
(%, per Ende)



Absicherungs- und Bewertungsanpassungen

	Mio. Euro	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17
PUK	OCS, FVA & Net CVA/DVA	-4	-	-1	3	-
FK	OCS, FVA & Net CVA/DVA	16	51	104	1	14
SuK	OCS, FVA & Net CVA/DVA	30	7	6	3	-15
ACR	OCS, FVA & Net CVA/DVA	103	4	172	31	49
Konzern	OCS, FVA & Net CVA/DVA	145	62	280	37	48
Neue Veröffentlichung	**Bewertungseffekte in ACR**	-77	-28	-75	-17	42
	Gesamt	**68**	**34**	**206**	**20**	**90**
Bisherige Veröffentlichung	**Sonstige Bewertungseffekte in ACR**	13	-64	-102	22	-21

Zusatzinformationen

- Gegenüber letzter Veröffentlichung Erweiterung der Position Sonstige Bewertungseffekte in ACR um Bewertungen aus komplexen Kredit- und Derivatestrukturen
- Die Position beinhaltet Zins- und Inflationseffekte aus Grundgeschäften sowie kreditbezogene Bewertungseffekte von Kreditausfallswaps
- Dadurch gesamthafte Abdeckung von Bewertungseffekten aus Grundgeschäften und zugehörigen Absicherungsgeschäften

Rating-Überblick Commerzbank

Stand: 9. Mai 2017

Bank Ratings	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

Rating Aktionen in Q1 2017

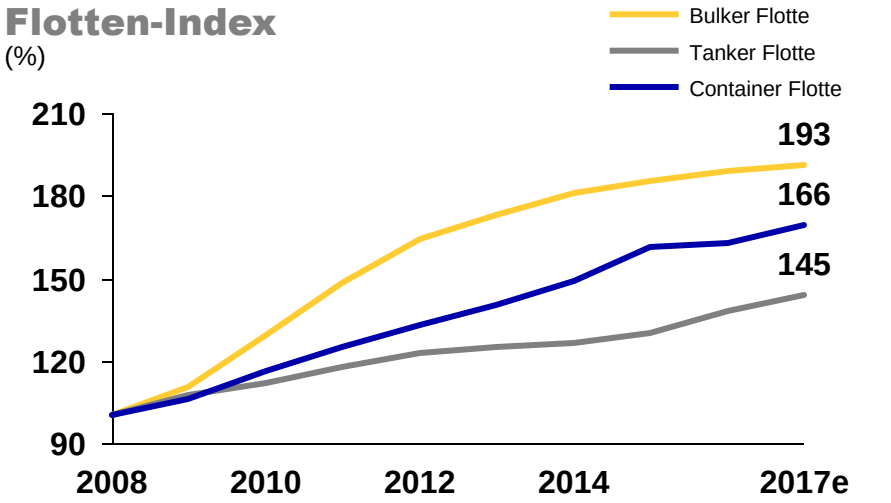
- S&P Global (S&P)stufte das Kontrahenten-, Einlagen bzw. Emittentenrating sowie das Rating für “vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten um 1 Stufe nach oben auf “A-” mit negativem Ausblick. Das Rating für “nicht-vorrangige” unbesicherte Verbindlichkeiten wurde um 1 Stufe auf “BBB” heruntergestuft
- Zum 1. Januar 2017 wurde Scope als vierte Ratingagentur für das Bankrating mandatiert. Zuvor vergab Scope unmandatierte Ratings für die Commerzbank

1) Inklusive unbesicherte Derivative

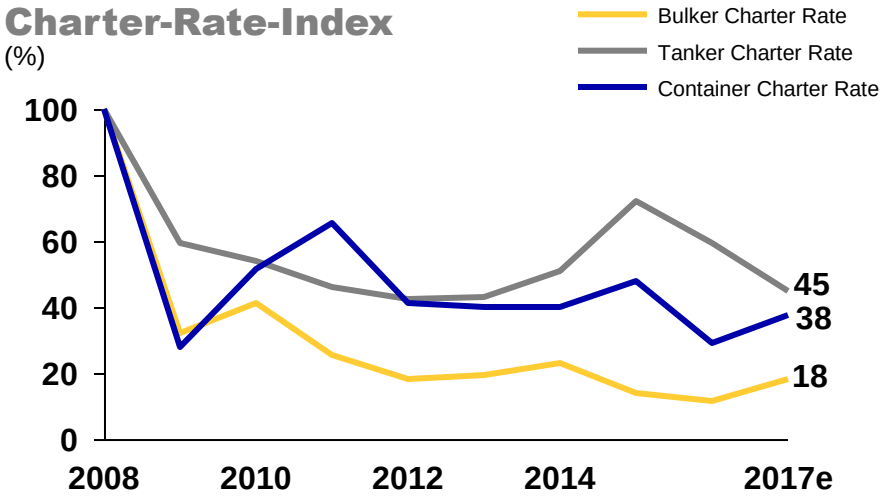
2) Einlagen von Geschäftskunden und institutionellen Kunden

Charter-Raten für Bulker und Container kürzlich angestiegen; nachhaltige Erholung der Schiffsmärkte allerdings noch nicht absehbar

Flotten-Index



Charter-Rate-Index



Zusatzinformationen

- Nettoflottenwachstum 2017 für Bulker/Container bei 2% erwartet und 5% für Tanker, wenige Neubestellungen dieses Jahr erwartet
- Verkauf von Kreditportfolios durch Wettbewerber wird voraussichtlich Preisdruck auslösen – unterschiedliche Entwicklung der Schiffstypen erwartet
- Unserer Einschätzung nach dürfte eine nachhaltige Erholung der Charter-Raten nicht vor 2018 einsetzen – bei Containerschiffen nicht vor 2019; Falls allerdings Neubestellungen auf dem niedrigen aktuellen Niveau und die Verschrottungsraten hoch bleiben, würden sich die Märkte früher als 2018/2019 erholen.
- Verhältnis zwischen NPL-/CET1-Kapital war in den vergangenen Jahren durchgehend rückläufig – aktueller guter Wert von knapp 5 %
- Starker Portfolio-Abbau von 19 Mrd. Euro (-76%) seit 2008 – Hohe Deckungsquote von 58 % (ACR)

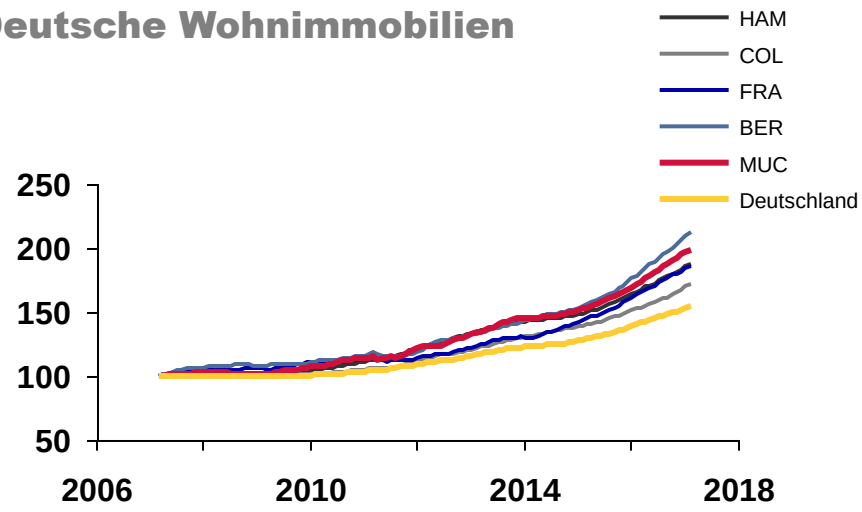
ACR-Portfolio Schiffsfinanzierung zum 31. März 2017

	31. März 2017 (31. Dezember 2016)							
Performing portfolio SF nach Schiffstyp | Mio. Euro	**Gesamt**		**Container**		**Tanker**		**Bulker**	
Exposure at Default	3,056	(3,511)	999	(1,116)	805	(875)	778	(912)
Erwarteter Verlust	262	(288)	84	(85)	16	(12)	103	(121)
Risikodichte	858	(820)	842	(760)	202	(131)	1,322	(1,324)

	31. März 2017 (31. Dezember 2016)							
Default portfolio SF nach Schiffstyp | Mio. Euro	**Gesamt**		**Container**		**Tanker**		**Bulker**	
Default volume	1,419	(1,243)	684	(548)	140	(111)	210	(154)
Risikovorsorge	670	(628)	313	(223)	56	(56)	68	(78)
PWB	156	(172)	42	(36)	9	(4)	55	(54)
Deckungsquote einschl. PWB ohne Sicherheiten (%)	58	(64)	52	(47)	46	(54)	59	(85)
Sicherheiten	564	(466)	193	(178)	93	(73)	131	(82)
Deckungsquote einschl. PWB + Sicherheiten (%)	98	(102)	80	(80)	113	(119)	121	(138)
NPL-Quote (%)	31,7	(26,2)	40,6	(32,9)	14,8	(11,3)	21,3	(14,5)

Geschäft mit privater Baufinanzierung vs. Immobilienpreise

Deutsche Wohnimmobilien



Source: Immobilienscout24, Commerzbank Research

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

Hypotheken-Portfolio insgesamt

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

› 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% CO2 bis 2020*
- Förderung des Breitensports

Selected ratings and indices

- **Oekom Research: Prime-Status (C)**
  Seit 2017 im höchsten Qualitätssegment
- **Sustainalytics: Outperformer**
  Rang 43 von 357 bewerteten Banken
- **CDP: A-**
  Sector Leader Financials
- **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

*im Vergleich 2007

Commerzbank-Konzern

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	FY 2016	Q1 2017	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	2.323	2.240	2.437	2.399	9.399	2.374	2,2	-1,0
dv. Zins- und Handelsergebnis	1.343	1.272	1.505	1.277	5.397	1.446	7,7	13,2
dv. Provisionsüberschuss	823	783	781	825	3.212	887	7,8	7,5
dv. Sonstige Erträge	157	185	151	297	790	41	-73,9	-86,2
Risikovorsorge	-148	-187	-275	-290	-900	-195	-31,8	32,8
Verwaltungsaufwendungen	1.893	1.702	1.733	1.772	7.100	1.865	-1,5	5,2
dv. Europäische Bankenabgabe/polnische Bankensteuer	156	32	21	21	230	192	22,8	>100
Operatives Ergebnis	**282**	**351**	**429**	**337**	**1.399**	**314**	**11,3**	**-6,8**
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	627	-	627	-	-	100,0
Restrukturierungsaufwendungen	-	40	57	32	129	-	-	-100,0
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	**282**	**311**	**-255**	**305**	**643**	**314**	**11,3**	**3,0**
Steuern	89	58	14	100	261	77	-13,5	-23,0
Minderheiten	24	38	19	22	103	20	-16,7	-9,1
Konzernüberschuss	**169**	**215**	**-288**	**183**	**279**	**217**	**28,4**	**18,6**
Aktiva	535.954	532.809	513.715	480.450	480.450	490.257	-8,5	2,0
Passiva	535.954	532.809	513.715	480.450	480.450	490.257	-8,5	2,0
IFRS-Kapital - Durchschnitt	29.535	29.429	29.406	29.431	29.473	29.703	0,6	0,9
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	154.061	154.692	150.256	146.201	146.201	144.544	-6,2	-1,1
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	18.286	19.281	20.508	19.768	19.768	19.948	9,1	0,9
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	22.176	24.327	23.836	23.879	23.879	21.669	-2,3	-9,3
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	**194.523**	**198.300**	**194.601**	**189.848**	**189.848**	**186.162**	**-4,3**	**-1,9**
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	81,5%	76,0%	71,1%	73,9%	75,5%	78,6%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	3,8%	4,8%	5,8%	4,6%	4,7%	4,2%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	4,3%	5,4%	6,5%	5,0%	5,3%	4,7%	-	-
Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis (%)	2,4%	3,0%	-4,1%	2,6%	1,0%	3,0%	-	-
Eigenkapitalrendite auf das Konzernerg. abzgl. immat. Vermögenswerte (%)	2,6%	3,4%	-4,5%	2,8%	1,1%	3,3%	-	-

Privat- und Unternehmerkunden

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	FY 2016	Q1 2017	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	1.195	1.232	1.214	1.176	4.817	1.168	-2,3	-0,7
dv. Zinsüberschuss	646	599	612	621	2.478	589	-8,8	-5,2
dv. Handelsergebnis	14	13	16	7	50	21	50,0	>100
dv. Provisionsüberschuss	485	475	491	504	1.955	545	12,4	8,1
dv. Sonstige Erträge	50	145	95	44	334	13	-74,0	-70,5
Risikovorsorge	-23	-42	-40	-14	-119	-33	-43,5	>-100
Verwaltungsaufwendungen	895	896	902	929	3.622	941	5,1	1,3
dv. Europäische Bankenabgabe/polnische Bankensteuer	32	21	21	21	95	63	>100	>100
Operatives Ergebnis	**277**	**294**	**272**	**233**	**1.076**	**194**	**-30,0**	**-16,7**
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	**277**	**294**	**272**	**233**	**1.076**	**194**	**-30,0**	**-16,7**
Aktiva	112.832	115.166	117.035	119.392	119.392	120.297	6,6	0,8
Passiva	134.822	136.661	137.246	140.905	140.905	144.548	7,2	2,6
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	4.222	4.105	4.101	4.046	4.122	3.966	-6,0	-2,0
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	29.403	29.023	28.902	28.126	28.126	28.604	-2,7	1,7
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	1.380	1.386	1.162	1.031	1.031	845	-38,7	-18,0
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	6.503	7.053	7.085	6.955	6.955	6.424	-1,2	-7,6
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	**37.286**	**37.462**	**37.149**	**36.112**	**36.112**	**35.873**	**-3,8**	**-0,7**
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	74,9%	72,7%	74,3%	79,0%	75,2%	80,6%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	26,2%	28,6%	26,5%	23,0%	26,1%	19,6%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	25,7%	27,7%	25,5%	22,0%	25,2%	18,6%	-	-

Firmenkunden

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	FY 2016	Q1 2017	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	1.146	1.095	1.121	1.086	4.448	1.082	-5,6	-0,4
dv. Zins- und Handelsergebnis	752	766	798	720	3.036	736	-2,1	2,2
dv. Provisionsüberschuss	345	316	295	324	1.280	347	0,6	7,1
dv. Sonstige Erträge	49	13	28	42	132	-1	>-100	>-100
Risikovorsorge	-56	-72	-87	30	-185	-43	23,2	>-100
Verwaltungsaufwendungen	810	703	707	755	2.975	789	-2,6	5,0
dv. Europäische Bankenabgabe	82	3	-	-	86	96	16,8	>100
Operatives Ergebnis	**280**	**320**	**327**	**361**	**1.288**	**250**	**-10,7**	**-30,7**
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	627	-	627	-	-	100,0
Restrukturierungsaufwendungen	-	12	10	-	22	-	-	100,0
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	**280**	**308**	**-310**	**361**	**639**	**250**	**-10,7**	**-30,7**
Aktiva	259.304	263.921	229.794	210.768	210.768	208.707	-19,5	-1,0
Passiva	271.687	262.361	239.205	224.166	224.166	233.062	-14,2	4,0
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	11.664	11.739	11.644	11.418	11.600	11.225	-3,8	-1,7
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	85.374	85.742	81.549	83.856	83.856	78.914	-7,6	-5,9
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	10.455	11.291	11.671	9.560	9.560	9.231	-11,7	-3,4
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	10.095	11.420	11.125	11.743	11.743	9.765	-3,3	-16,8
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	**105.924**	**108.452**	**104.345**	**105.159**	**105.159**	**97.909**	**-7,6**	**-6,9**
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	70,7%	64,2%	63,1%	69,5%	66,9%	72,9%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	9,6%	10,9%	11,2%	12,6%	11,1%	8,9%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	8,7%	10,0%	10,2%	11,5%	10,1%	8,1%	-	-

Asset & Capital Recovery

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	FY 2016	Q1 2017	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	-18	-24	72	183	213	115	>100	-37,2
dv. Zinsüberschuss	3	-49	60	273	287	80	>100	-70,7
dv. Handelsergebnis	-30	24	37	-233	-202	23	>100	>100
dv. Provisionsüberschuss	-	1	1	2	4	-	-21,8	-
dv. Sonstige Erträge	9	-	-26	141	124	12	33,3	-91,5
Risikovorsorge	-70	-75	-147	-307	-599	-119	-70,0	61,2
Verwaltungsaufwendungen	31	33	33	31	128	29	-6,5	-6,5
dv. Europäische Bankenabgabe	5	1	-	-	6	5	-3,7	>100
Operatives Ergebnis	**-119**	**-132**	**-108**	**-155**	**-514**	**-33**	**72,3**	**78,7**
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	**-119**	**-132**	**-108**	**-155**	**-514**	**-33**	**72,3**	**78,7**
Aktiva	24.128	30.494	30.940	27.005	27.005	25.905	7,4	-4,1
dv. Aktiva ohne Repos, Collaterals und Handelsaktiva	13.283	13.039	12.779	11.674	11.674	11.143	-16,1	-4,6
Passiva	15.186	22.677	22.427	20.435	20.435	19.289	27,0	-5,6
Exposure at default	17.478	17.380	17.221	16.184	16.184	16.107	-7,8	-0,5
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	3.296	3.463	3.332	3.181	3.308	3.165	-4,0	-0,5
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	16.947	17.077	14.217	13.157	13.157	15.384	-9,2	16,9
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	3.007	3.150	4.471	5.486	5.486	5.598	86,2	2,0
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	2.468	3.021	2.856	1.914	1.914	1.786	-27,6	-6,7
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	**22.422**	**23.249**	**21.544**	**20.557**	**20.557**	**22.768**	**1,5**	**10,8**

Sonstige und Konsolidierung

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	FY 2016	Q1 2017	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	-	-63	30	-46	-79	9	>100	>100
dv. Zins- und Handelsergebnis	-42	-81	-18	-111	-252	-3	92,9	97,3
dv. Provisionsüberschuss	-7	-9	-6	-5	-27	-5	28,6	-
dv. Sonstige Erträge	49	27	54	70	200	17	-65,3	-75,7
Risikovorsorge	1	2	-1	1	3	-	-100,0	-100,0
Verwaltungsaufwendungen	157	70	91	57	375	106	-32,5	86,0
dv. Europäische Bankenabgabe	38	6	-	-	44	28	-26,4	>100
Operatives Ergebnis	**-156**	**-131**	**-62**	**-102**	**-451**	**-97**	**37,8**	**4,9**
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	28	47	32	107	-	-	-100,0
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	**-156**	**-159**	**-109**	**-134**	**-558**	**-97**	**37,8**	**27,6**
Aktiva	139.690	123.228	135.946	123.285	123.285	135.348	-3,1	9,8
Passiva	114.259	111.111	114.838	94.945	94.945	93.358	-18,3	-1,7
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	10.354	10.122	10.330	10.787	10.443	11.346	9,6	5,2
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	22.337	22.850	25.589	21.062	21.062	21.643	-3,1	2,8
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	3.445	3.454	3.205	3.691	3.691	4.274	24,1	15,8
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	3.110	2.833	2.769	3.267	3.267	3.695	18,8	13,1
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	**28.891**	**29.137**	**31.563**	**28.020**	**28.020**	**29.612**	**2,5**	**5,7**

mBank

Bestandteil des Segments Privat- und Unternehmerkunden

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	FY 2016	Q1 2017	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	220	273	228	231	952	241	9,4	4,1
dv. Zinsüberschuss	150	147	156	163	615	159	6,0	-2,7
dv. Handelsergebnis	15	13	15	5	47	20	35,1	>100
dv. Provisionsüberschuss	49	48	55	59	211	59	20,8	-0,2
dv. Sonstige Erträge	6	65	3	5	79	3	-57,8	-41,5
Risikovorsorge	-13	-30	-32	-8	-83	-19	-51,2	>-100
Verwaltungsaufwendungen	130	134	139	139	543	155	19,2	11,7
dv. Europäische Bankenabgabe/polnische Bankensteuer	13	20	21	21	75	44	>100	>100
Operatives Ergebnis	**77**	**109**	**57**	**84**	**327**	**66**	**-14,1**	**-21,2**
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	**77**	**109**	**57**	**84**	**327**	**66**	**-14,1**	**-21,2**
Aktiva	29.024	29.076	29.997	30.275	30.275	30.708	5,8	1,4
Passiva	24.816	24.807	25.828	26.606	26.606	27.512	10,9	3,4
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	1.641	1.670	1.688	1.685	1.669	1.656	0,9	-1,7
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	13.671	13.615	13.479	12.867	12.867	13.255	-3,0	3,0
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	369	415	509	584	584	401	8,8	-31,3
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	1.146	1.158	1.510	1.506	1.506	1.477	28,9	-1,9
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	**15.186**	**15.188**	**15.498**	**14.957**	**14.957**	**15.133**	**-0,3**	**1,2**
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	59,3%	49,2%	60,8%	60,2%	57,0%	64,6%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	18,7%	26,1%	13,6%	19,9%	19,6%	15,9%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	18,8%	25,9%	13,3%	19,1%	19,2%	15,2%	-	-

Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals

	Kapital Q4 2016 Periodenende Mrd. €	Kapital Q1 2017 Periodenende Mrd. €	Kapital Q1 2017 Durchschnitt Mrd. €			Quoten Q1 2017 %		Quoten Q1 2017 %
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (nach Übergangsregelungen)	**26,5**	**25,0**		→			**CET1-Quote (Überg.-Reg.):**	**13,4%**
Überleitungssachverhalte	3,1 [1]	1,7 [1]						
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (vollständige Anwendung)	**23,4**	**23,3**	**23,4**	→	**Op. RoCET:**	**5,4%**	**CET1-Quote (vollst. Anw.):**	**12,5%**
DTA	1,0	1,2						
Abzug Verbriefungen	0,3	0,3						
Abzug bzgl. nicht anrechenbarer Fremdanteile	0,4	0,4						
Wertberichtigungs-Vergleich IRBA / Expected Loss	0,5	0,6						
Sonstige regulatorische Anpassungen	1,2	1,3						
Eigenkapital abzüglich Immaterieller Vermögenswerte	**26,9**	**27,1**	**27,0**	→	**Op. RoTE:**	**4,7%**		
Geschäfts- und Firmenwerte und sonstige immat. Vermögensgegenst.	2,7	2,7	2,7		**RoE vor Steuern:**	**4,2%**		
IFRS-Kapital	**29,6**	**29,8**	**29,7**	→	**Op. RoE:**	**4,2%**		
Gezeichnetes Kapital	1,3	1,3						
Kapitalrücklage	17,2	17,2						
Gewinnrücklagen	10,9 [2]	11,0 [2]						
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-0,1	-0,0						
Neubewertungsrücklage	-0,8	-0,8						
Rücklage aus Cash Flow Hedges	-0,1	-0,1						
Den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	0,3	0,2						
IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen	**28,6**	**28,7**	**28,7**	→	**RoE Konzernübersch.:**	**3,0%**		
Nicht beherrschende Anteile (IFRS)	1,0	1,1	1,1		**RoTE Konzernübersch.:**	**3,3%**		

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 36,1 Mrd. Euro, FK 102,0 Mrd. Euro, SuK 28,3 Mrd. Euro, ACR 21,1 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 2015 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 1,1 Mrd. Euro, SuK 2,7 Mrd. Euro, ACR 0,4 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 (Common Equity Tier 1/CET1) nach voll umgesetzten Basel-3-Regeln berechnet.

Für weitere Informationen stehen Ihnen zur Verfügung:

Alexander Cordes
Leiter External Communications Finance & Strategy
T: +49 69 136-42764
Mail: alexander.cordes@commerzbank.com

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

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.