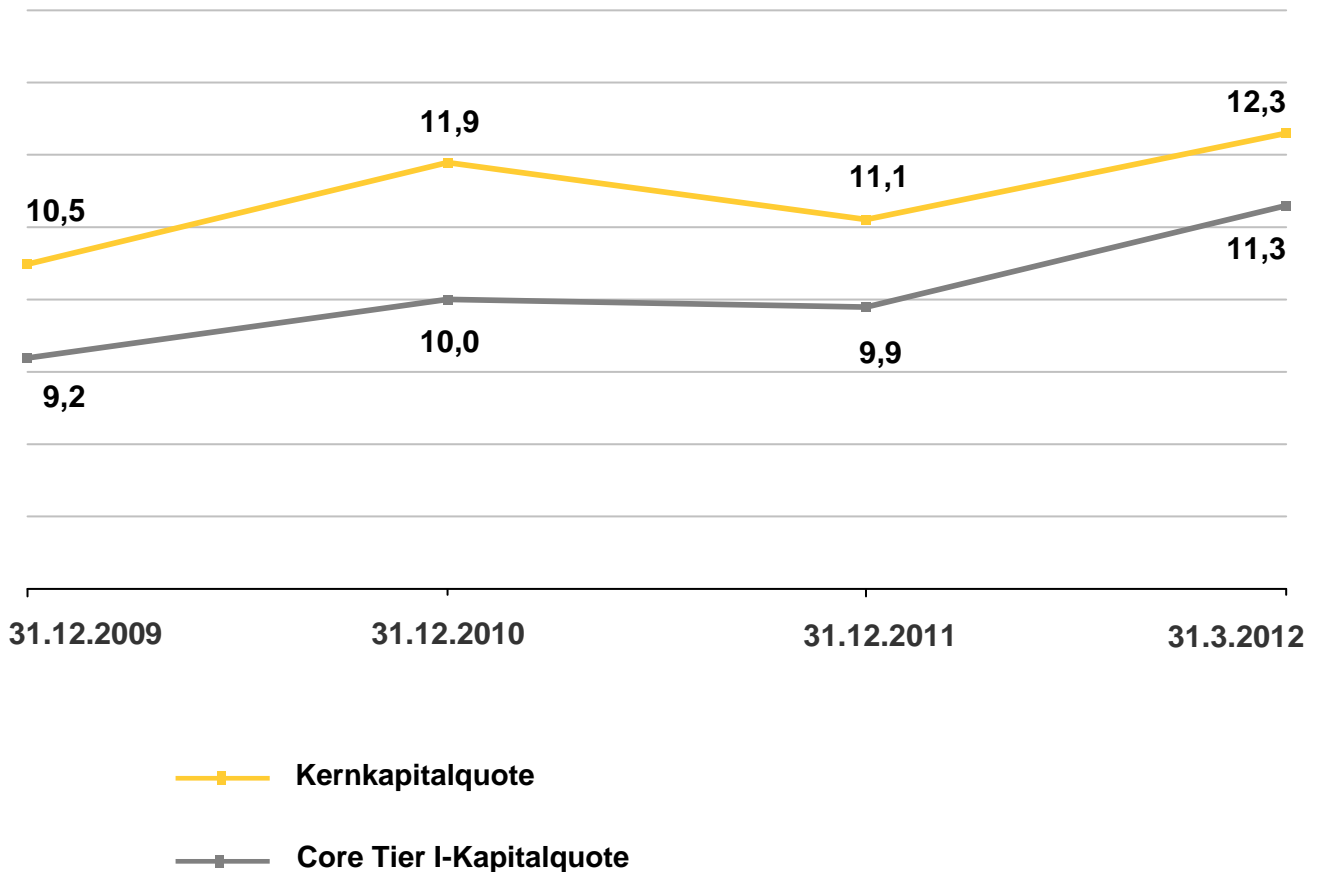


Commerzbank mit starken Kapitalquoten

Commerzbank-Konzern, in %



Commerzbank – Zahlen, Fakten, Ziele

Investor Relations

1. Quartal 2012

Diese Publikation erscheint viermal jährlich, jeweils mit Bekanntgabe der Quartalsergebnisse und des Jahresabschlusses.

Diese Publikation steht Ihnen auch im Internet in deutscher und englischer Sprache zur Verfügung.

Deutsch: www.commerzbank.de
Investor Relations
Analysten Handouts

Englisch: www.commerzbank.com
Investor Relations
Analyst Handouts

Abgeschlossen am 8. Mai 2012

Kennzahlen zu Q1 2012 Q1 2012 im Überblick _____	2	Privatkunden _____	14
Entwicklung der Einkünfte Ergebnis pro Quartal _____	3	Mittelstandsbank _____	15
Gewinn- und Verlustrechnung Zinsüberschuss _____	4	Central & Eastern Europe _____	16
Risikovorsorge nach Segmenten Struktur des Provisions- überschusses _____	5	Corporates & Markets _____	17
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen Verwaltungsaufwendungen _____	6	Asset Based Finance _____	18
Ertragsquoten Entwicklung der Geschäftsvolumina _____	7	Solider operativer Ergebnis- beitrag in Kernbanksegmenten Definitionen des Konzernkapitals _____	19
Forderungen an Kunden Probability of Default-Rating _____	8	Pro forma Basel 3 Kapital- quote Starkes langfristiges Fundingprofil _____	20
Struktur der Aktiva Struktur der Passiva _____	9	Zusammenfassung und Ausblick Kennzahlen der Commerzbank-Aktie _____	21
Neubewertungsrücklage Risikotragende Aktiva und Kapitalquoten _____	10	Aktionärsstruktur Eigenkapital und Börsen- kapitalisierung _____	22
Bilanzsumme, Risikotragende Aktiva und Kapitalquoten EBA-Ziel erfüllt _____	11	Kursverlauf der Commerzbank-Aktie Börsenumsätze in Commerzbank-Aktien _____	23
Ergebnisse nach Segmenten Werttreiber _____	12	Geschäftsstellen des Commerzbank-Konzerns Personaldaten _____	24
Operatives Ergebnis nach Segmenten Eigenkapital-Allokation _____	13		

Solider Start mit operativem Konzernergebnis von 584 Mio. EUR trotz schwierigen Marktumfeldes

(M io. EUR)	Konzern			Kernbank**		
	Q1 2011	Q4 2011	Q1 2012	Q1 2011	Q4 2011	Q1 2012
Erträge vor Risikovorsorge	3.616	2.316	2.585	3.275	3.375	2.510
Risikovorsorge	-318	-381	-212	-78	-176	-17
Verwaltungsaufwendungen	2.154	1.772	1.789	1.978	1.632	1.648
Operatives Ergebnis	1.144	163	584	1.219	1.567	845
Konzernergebnis*	985	316	369			

- › Erträge im Vergleich zu Q1 2011 beeinflusst von:
 - › positivem Einmaleffekt über 358 Mio. EUR aus Liability Management in Q1 2011
 - › negativem OCS-Effekt von 158 Mio. EUR in Q1 2012
 - › anhaltender Bestandsabbau durch Risikoreduzierung, niedrigem Zinsumfeld und Kundenzurückhaltung
- › Risikovorsorge profitiert von robuster deutscher Wirtschaft und Restrukturierungen im Segment ABF
- › Verwaltungsaufwendungen um 17 % gegenüber Vorjahr reduziert, dank Kostensynergien und zusätzlicher Kostenmaßnahmen

* Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis. ** Inkl. Sonstige & Konsolidierung.

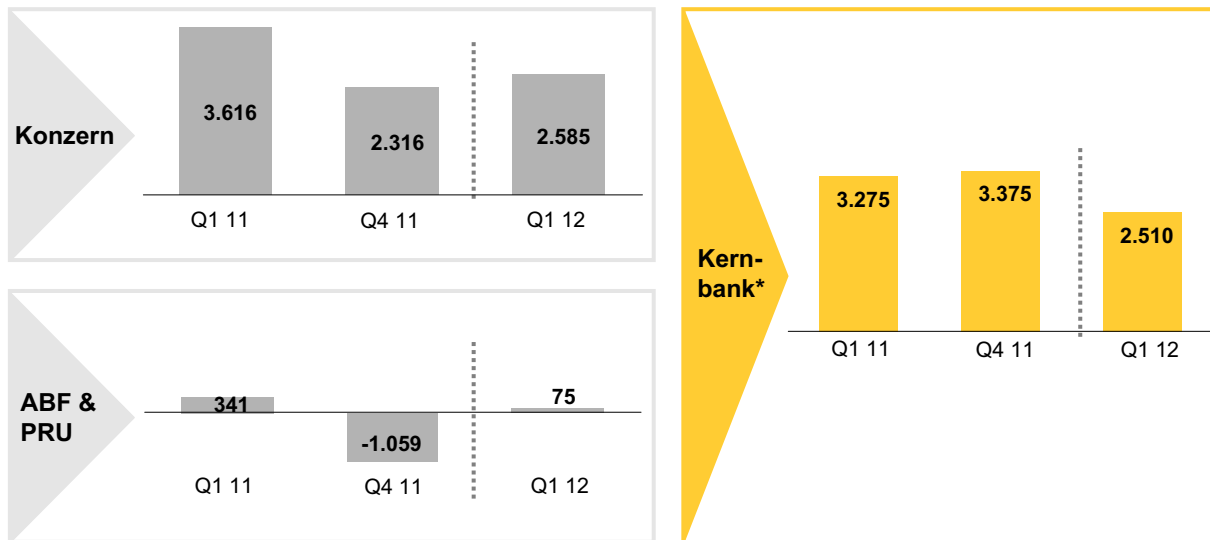
EBA-Kapitalziel erreicht – solider Start in das Jahr 2012

- EBA-Kapitalziel vorzeitig erreicht
- Solides Operatives Ergebnis: 584 Mio. EUR im Konzern, 845 Mio. EUR in der Kernbank – jeweils inklusive negativem Own Credit Spread-Effekt von 158 Mio. EUR
- Risikoreduzierung und Bestandsabbau in Nichtkernbereichen – PRU-Aktiva auf einstelligen Milliardenbetrag reduziert; griechische Staatsanleihen verkauft
- Reduzierung RWA um 14 Mrd. EUR auf 223 Mrd. EUR – Core-Tier-1-Quote von 11,3 % per Ende Q1
- Refinanzierungsplan für 2012 erfüllt dank starken Einlagenwachstums und weiteren Abbaus von Beständen in Nichtkernbereichen

Ertragslage geprägt von Einmaleffekten und Risikoreduzierung

Erträge vor Risikovorsorge

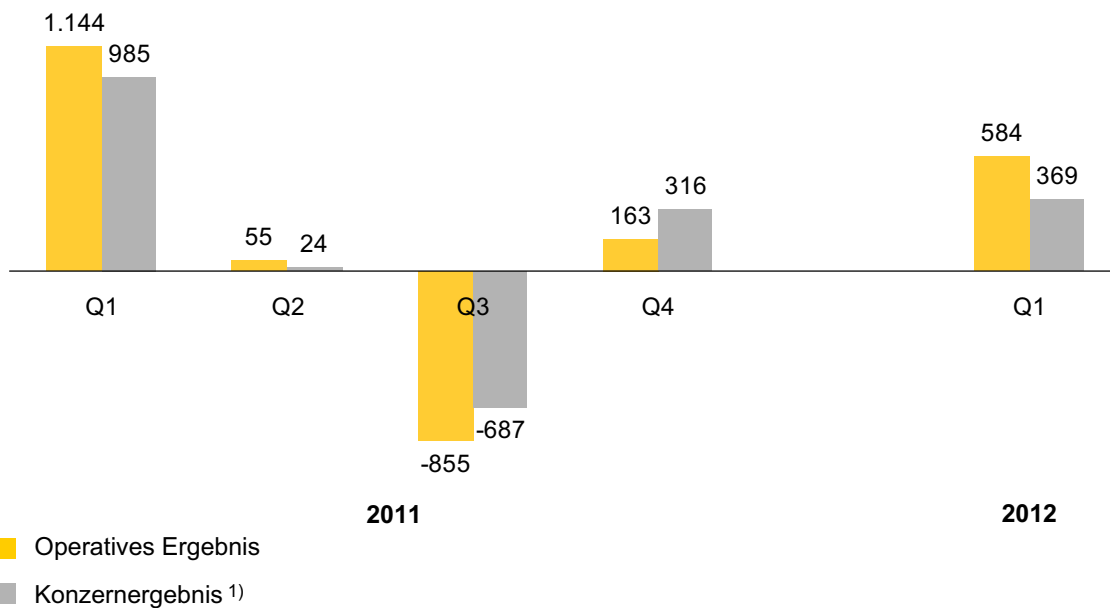
(Mio. EUR)



* Inkl. Sonstige & Konsolidierung.

Ergebnis pro Quartal

Commerzbank Konzern, in Mio €



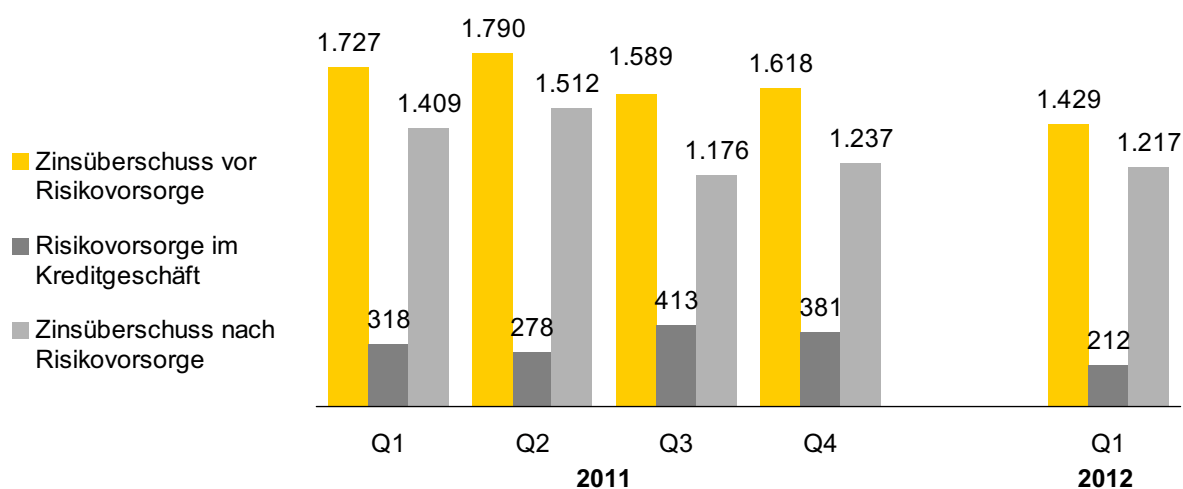
1) den CBK-Aktionären zurechenbar

Gewinn- und Verlustrechnung des Commerzbank-Konzerns

	1.1.-31.3.2012	1.1.-31.12.2011	Veränderung	
	in Mio €	in Mio €	in Mio €	in %
Zinsüberschuss	1.429	1.727	-298	-17,3
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-212	-318	106	-33,3
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	1.217	1.409	-192	-13,6
Provisionsüberschuss	843	1.020	-177	-17,4
Handelsergeb. + Ergeb. aus Sicherungszusammenh.	457	519	-62	-11,9
Ergebnis aus Finanzanlagen	-176	12	-188	.
Lfd. Ergeb. aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	11	-	11	.
Sonstiges Ergebnis	21	338	-317	-93,8
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	2.585	3.616	-1.031	-28,5
Verwaltungsaufwendungen	1.789	2.154	-365	-16,9
Operatives Ergebnis	584	1.144	-560	-49,0
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	.
Restrukturierungsaufwendungen	34	-	34	.
Ergebnis vor Steuern	550	1.144	-594	-51,9
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	153	135	18	13,3
Konzernergebnis	397	1.009	-612	-60,7
- den Minderheitenanteilen zurechenbar	28	24	4	16,7
- den Commerzbank-Aktionären zurechenbar	369	985	-616	-62,5

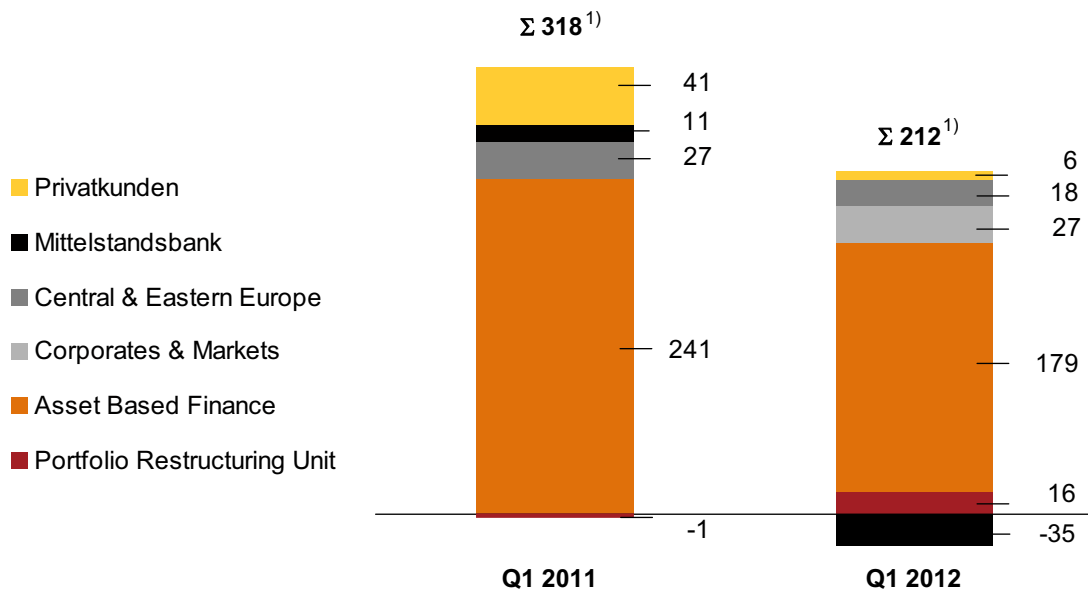
Zinsüberschuss

Commerzbank-Konzern, in Mio €



Risikovorsorge nach Segmenten

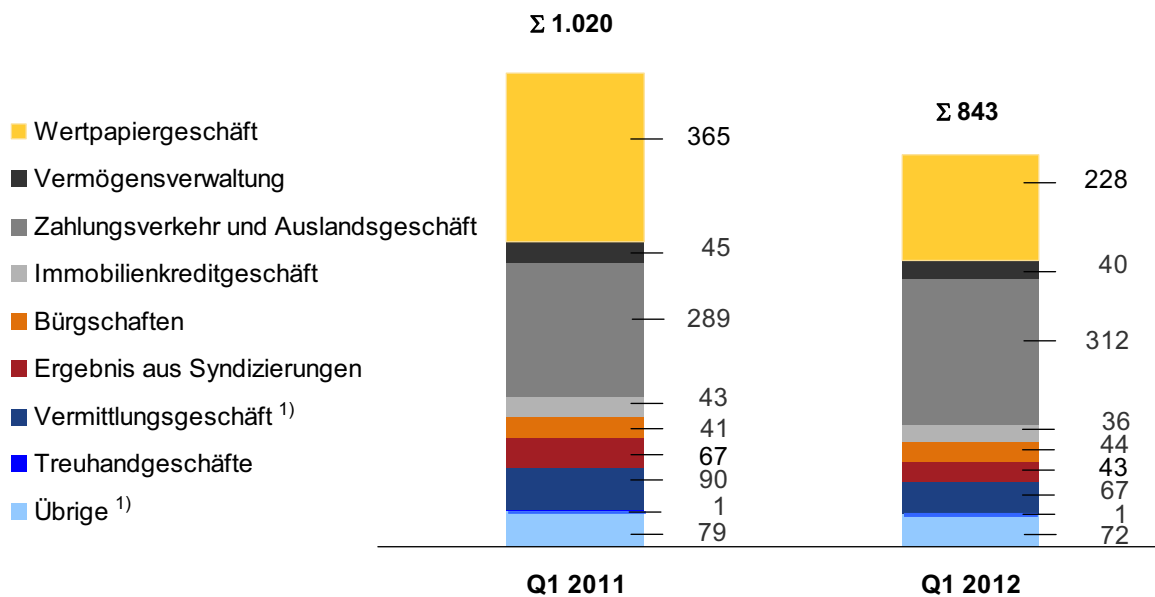
Commerzbank-Konzern, in Mio €



1) Q1 2011: -1 Mio € in Sonstige und Konsolidierung; Q1 2012: 1 Mio € in Sonstige und Konsolidierung

Struktur des Provisionsüberschusses

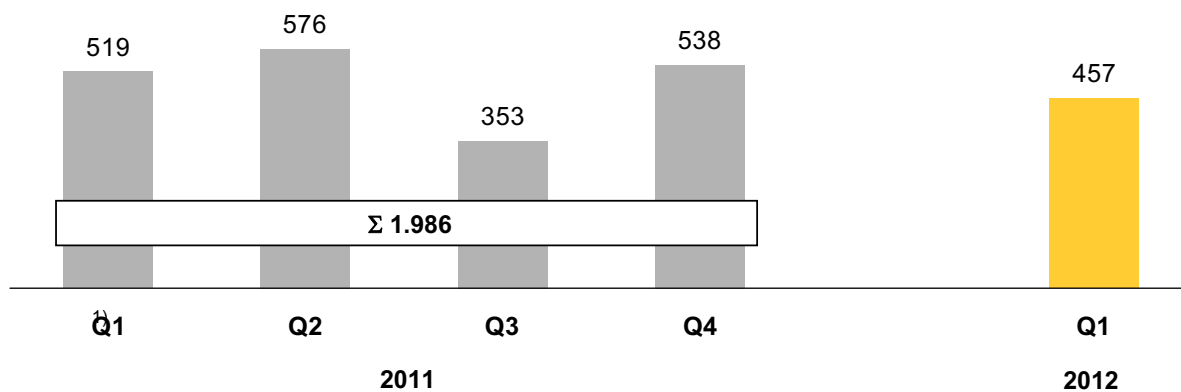
Commerzbank-Konzern, in Mio €



1) Q1 2011 angepasst

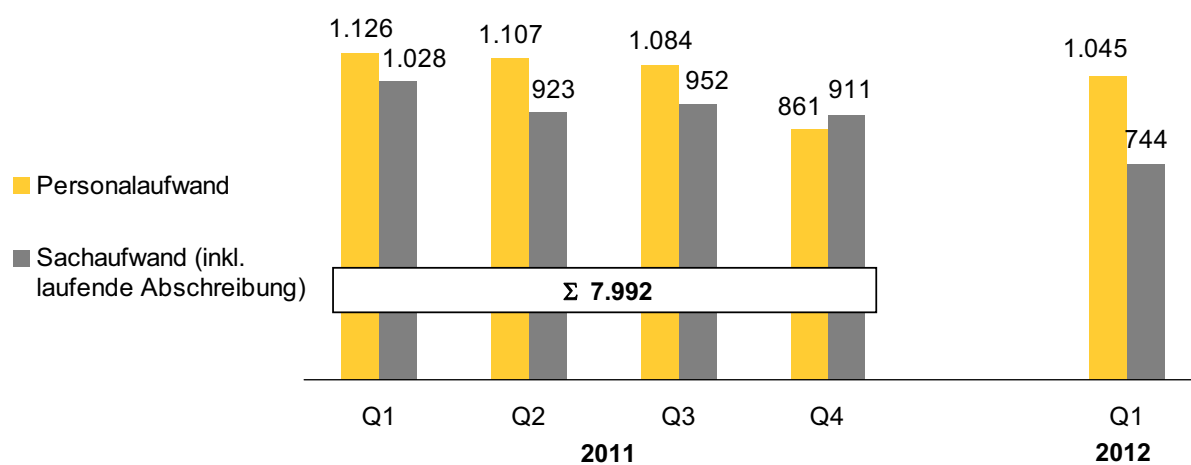
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen

Commerzbank-Konzern, in Mio €



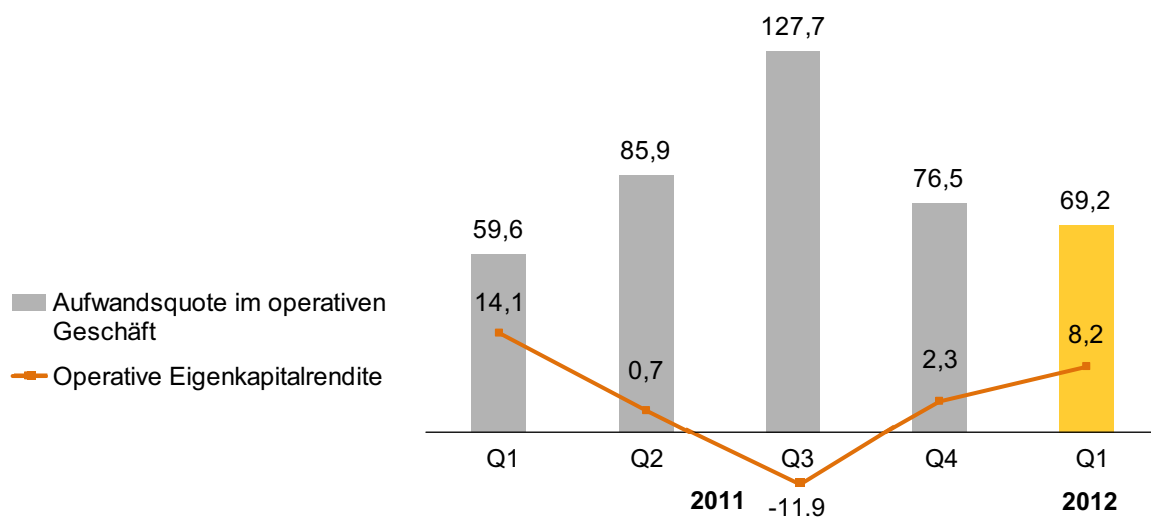
Verwaltungsaufwendungen

Commerzbank-Konzern, in Mio €



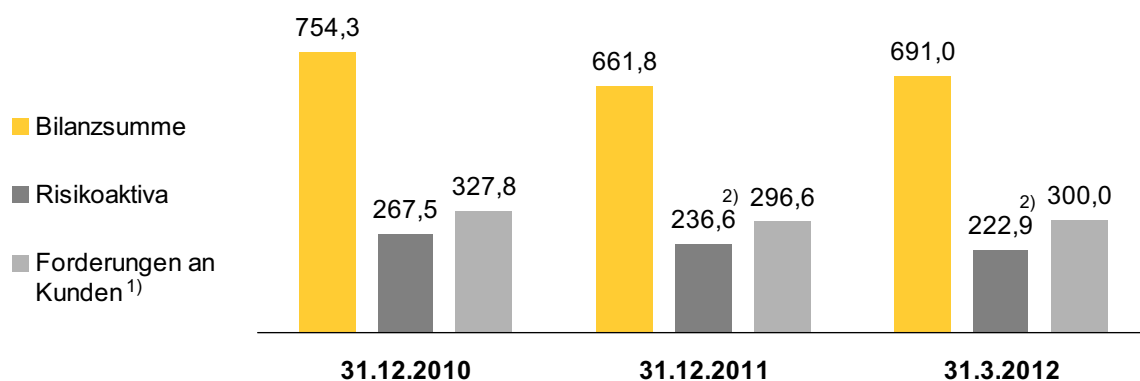
Ertragsquoten

in %



Entwicklung der Geschäftsvolumina

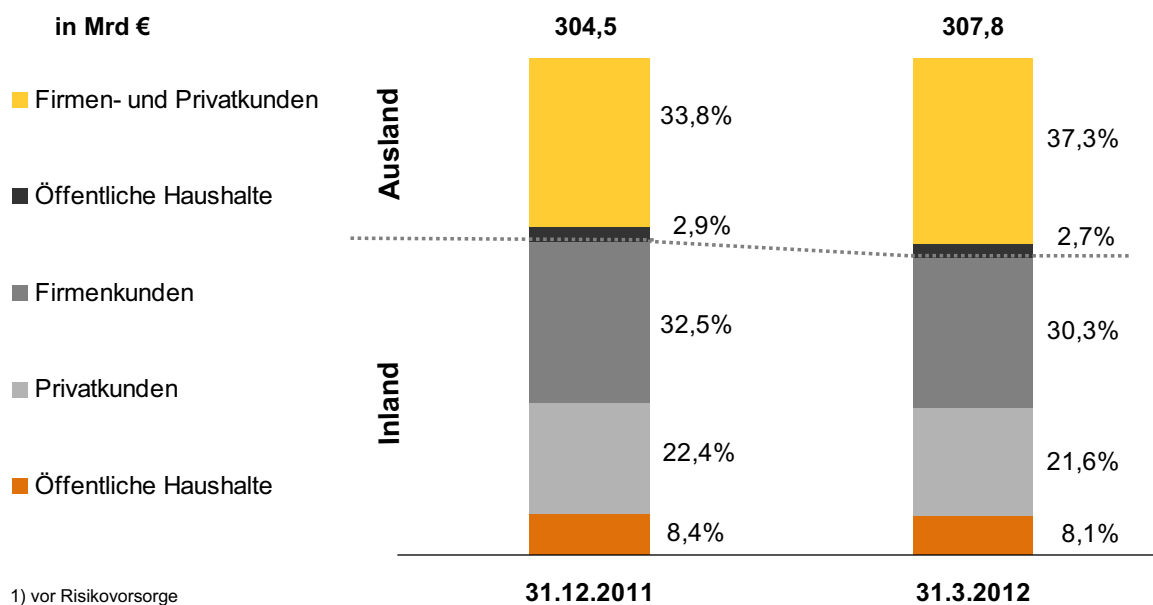
Commerzbank-Konzern, in Mrd €



1) nach Risikovorsorge; 2) inklusive Effekte aus Basel 2.5

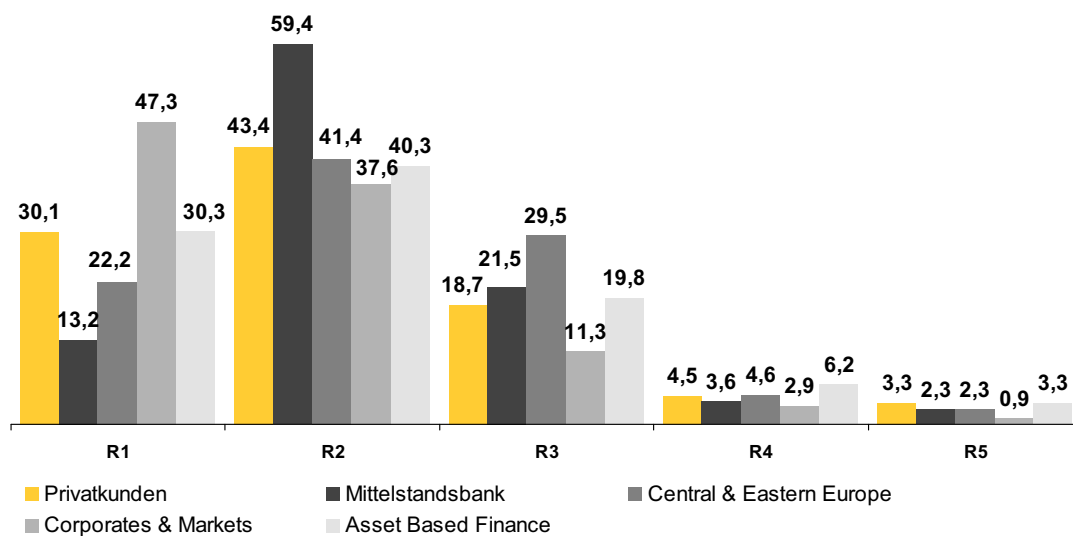
Forderungen an Kunden ¹⁾

Commerzbank-Konzern



Probability of Default-Rating der Commerzbank

per 31.03.2012, in %



Struktur der Aktiva

Commerzbank-Konzern, in Mio €

Bilanzsumme

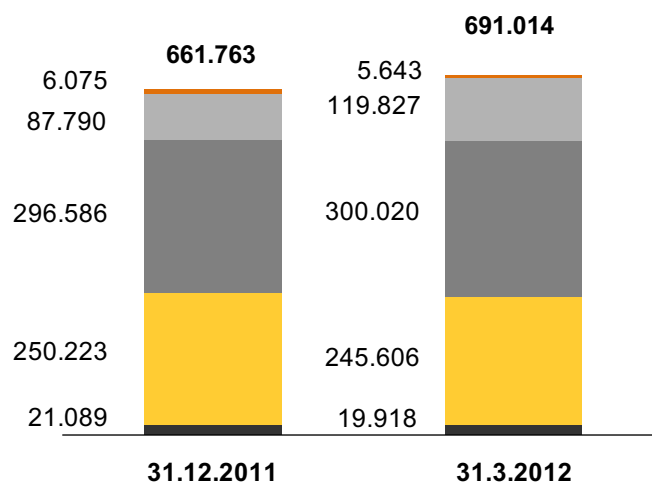
■ Barreserve

■ Forderungen an Kreditinstitute¹⁾

■ Forderungen an Kunden¹⁾

■ Handelsaktiva/Finanzanlagen

■ Restliche Aktivposten



1) nach Risikovorsorge

Struktur der Passiva

Commerzbank-Konzern, in Mio €

Bilanzsumme

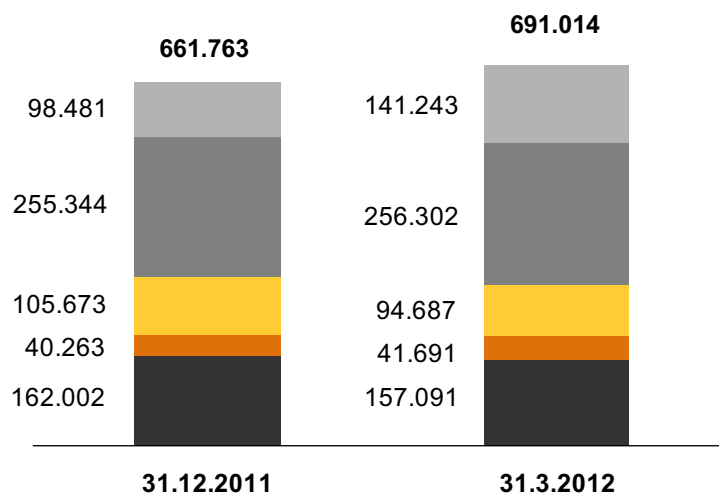
■ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

■ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

■ Verbriefte Verbindlichkeiten

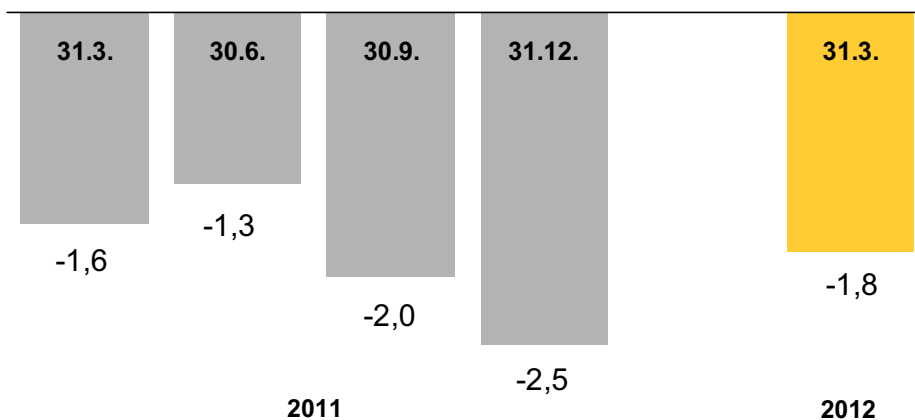
■ Eigene Mittel

■ Restliche Passivposten

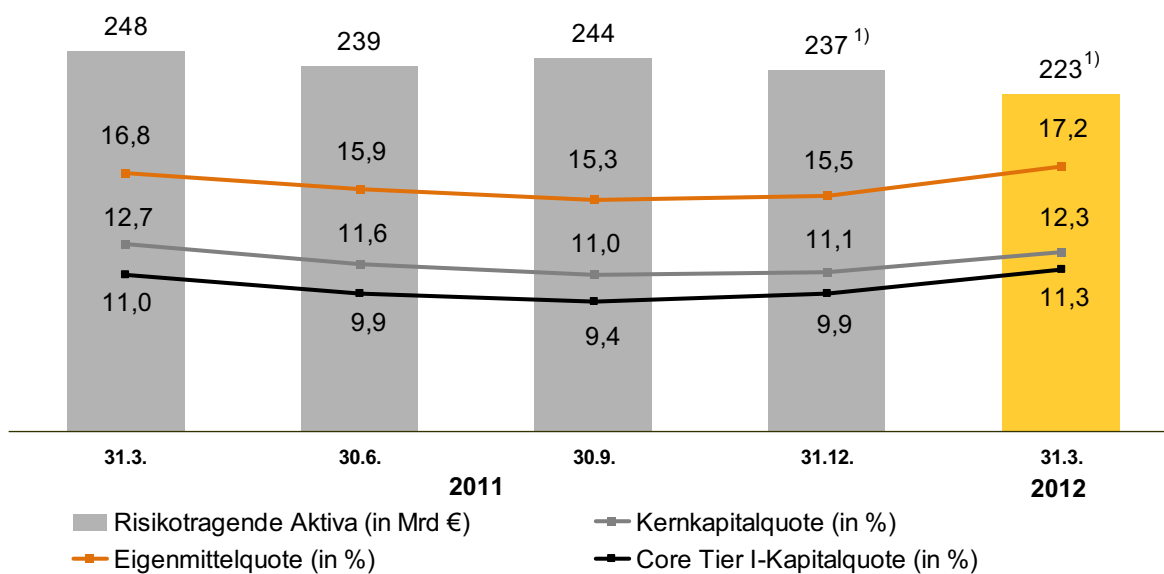


Neubewertungsrücklage

in Mrd €



Risikotragende Aktiva, Kernkapitalquote (Tier I), Eigenmittelquote und Core Tier I-Kapitalquote

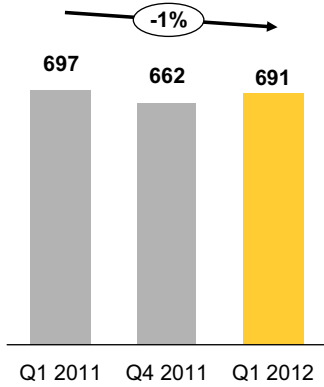


1) inklusive Effekte aus Basel 2.5

Starke Core-Tier-1-Quote von 11,3 % – weitere Verbesserung durch RWA-Reduzierung von 14 Mrd. EUR auf 223 Mrd. EUR

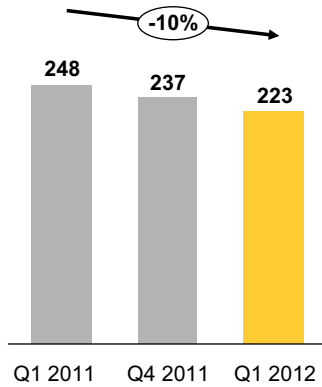
Bilanzsumme (Mrd. EUR)

› Weiterer Abbau der Nicht-Kern-aktiva wurde kompensiert durch eine Ausweitung der liquiden Aktiva aufgrund einer konservativen Strategie für das Liquidity – Management



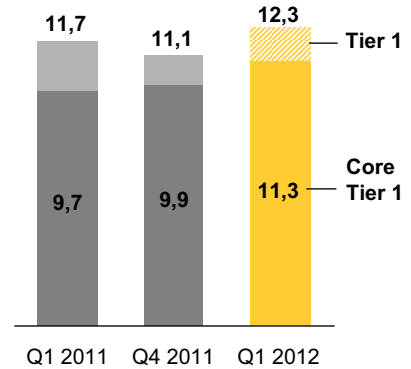
RWA (Mrd. EUR)

› RWA-Entwicklung in Q1 hauptsächlich getrieben durch Aktiva-Abbau, Verbriefungen und das Management von Sicherheiten



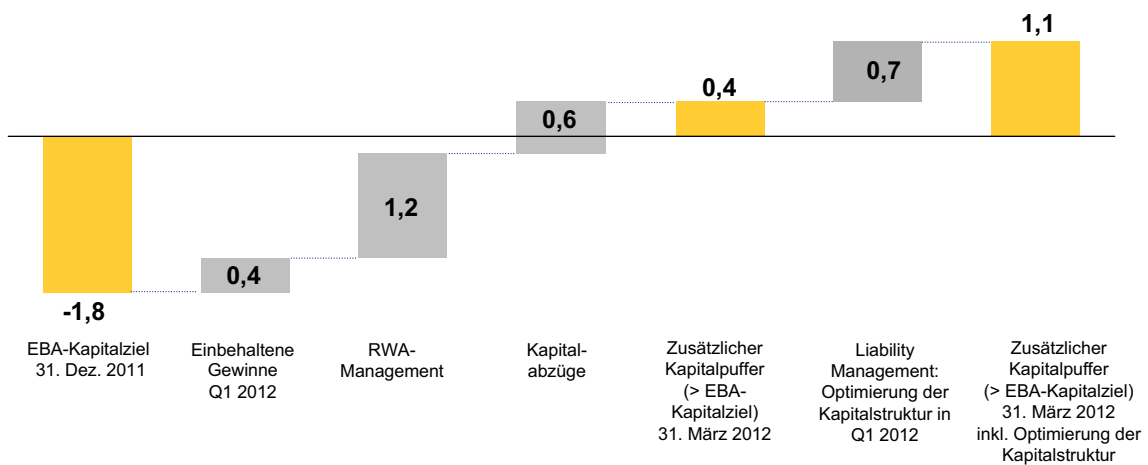
Core-Tier-1- und Tier-1-Kapitalquote (in %)

› Stärkung der Kapitalquoten durch Gewinneinbehaltung, geringere Kapitalabzüge und Management der Verbindlichkeiten



EBA-Kapitalziel von ursprünglich 5,3 Mrd. EUR erfüllt – Liability Management in Q1 stärkt Kapitalstruktur zusätzlich

Entwicklung des Kapitalziels in Q1 2012 (in Mrd. EUR)



Ergebnisse nach Segmenten

Commerzbank-Konzern, 1.1.-31.3.2012, in Mio €

	Privat- kunden	Mittel- stands- bank	Central & Eastern Europe	Corporates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restruc- turing Unit	Sonstige & Konsoli- dierung	Gesamt
Zinsüberschuss	453	542	120	119	206	5	-16	1.429
Risikovorsorge	-6	35	-18	-27	-179	-16	-1	-212
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	447	577	102	92	27	-11	-17	1.217
Provisionsüberschuss	383	270	50	83	63	-	-6	843
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungs- zusammenhängen	1	-13	38	195	-215	169	282	457
Ergebnis aus Finanzanlagen	2	-1	1	3	-203	17	5	-176
Lfd. Ergebnis aus at- Equity-bewert. Unternehm.	7	-	-	6	-1	-	-1	11
Sonstiges Ergebnis	-1	-8	11	-9	33	1	-6	21
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>845</i>	<i>790</i>	<i>220</i>	<i>397</i>	<i>-117</i>	<i>192</i>	<i>258</i>	<i>2.585</i>
Verwaltungsaufwendungen	727	338	115	340	129	12	128	1.789
Operatives Ergebnis	112	487	87	30	-425	164	129	584
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmen- werte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungs- aufwendungen	-	-	-	-	34	-	-	34
Ergebnis vor Steuern	112	487	87	30	-459	164	129	550

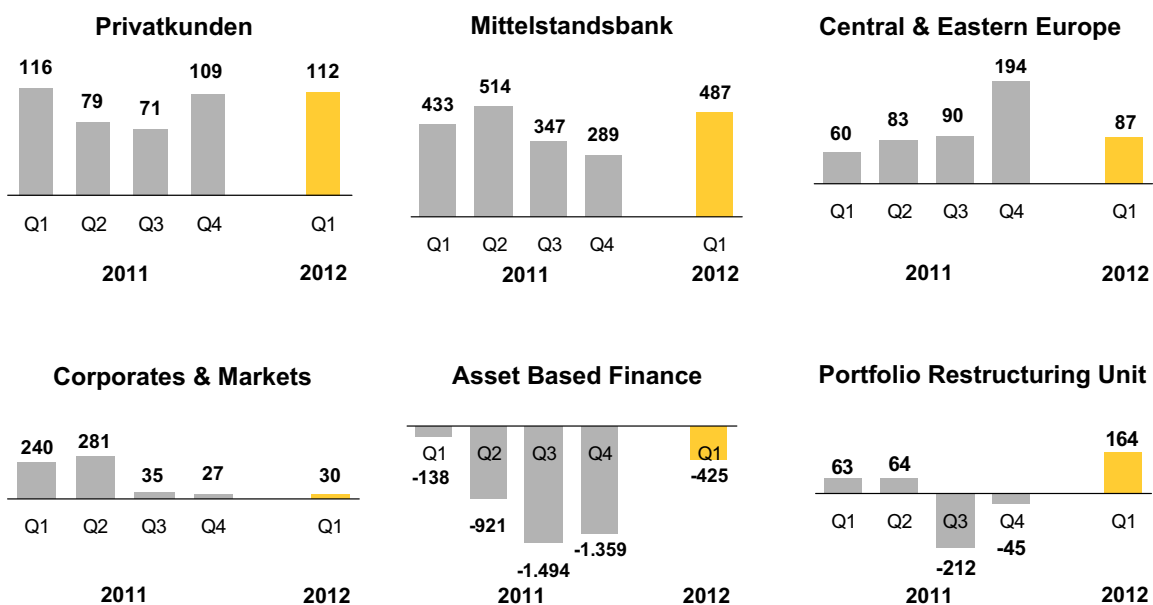
Werttreiber

Commerzbank-Konzern, 1.1.-31.3.2012, in Mio €

	Privat- kunden	Mittel- stands- bank	Central & Eastern Europe	Corporates & Markets	Asset Based Finance	Portfolio Restruc- turing Unit	Sonstige & Konsoli- dierung	Gesamt
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	3.783	5.977	1.893	3.244	6.450	1.704	5.515	28.566
Risikotragende Aktiva (Stichtag)	26.151	54.002	16.711	32.310	68.542	9.504	15.721	222.941
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	86,0	42,8	52,3	85,6	.			69,2
Operative Eigen- kapitalrendite (%)	11,8	32,6	18,4	3,7	-26,4			8,2
Mitarbeiterdurchschnitt	18.222	5.555	9.100	1.859	1.564	24	17.361	53.685

Solides operatives Ergebnis in der Kernbank

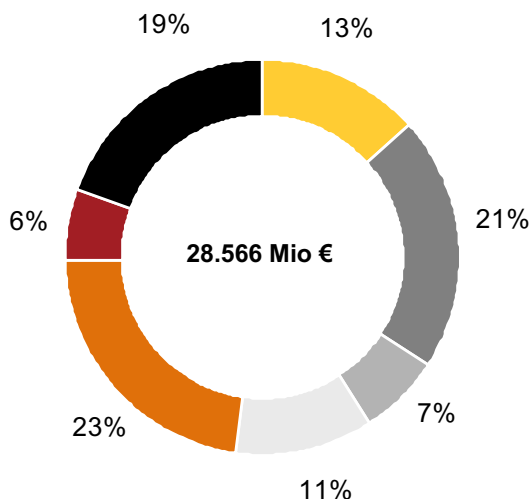
Operatives Ergebnis, in Mio €



Eigenkapital-Allokation im Commerzbank-Konzern

Durchschnitt, 1.1.-31.3.2012

- Privatkunden
3.783 Mio €
- Mittelstandsbank
5.977 Mio €
- Central & Eastern Europe
1.893 Mio €
- Corporates & Markets
3.244 Mio €
- Asset Based Finance
6.450 Mio €
- Portfolio Restructuring Unit
1.704 Mio €
- Others & Consolidation
5.515 Mio €



Privatkunden

Strategische Positionierung der Commerzbank ¹⁾

- › Zweitgrößte Privatkundenbank in Deutschland mit einer stabilen Kundenbasis von rund 11 Mio. Kunden:
 - › Eine der größten Privatkundenmarken in Deutschland mit hoher Flächenpräsenz (Zielgröße: 1.200 Filialen)
 - › comdirect: Nr. 1 Online Broker
 - › Einer der führenden Anbieter für Wealth Management-Kunden mit großer Flächenpräsenz in Deutschland
 - › Hohe Attraktivität für Private Banking-Kunden
 - › Top 3-Anbieter für Geschäftskunden

Werttreiber

- › Nachhaltige Ertragskraft des Segments mit Wachstumspotential durch Nutzung der Marktstellung und Synergieeffekte:
 - › Geringere Einkünfte annähernd kompensiert durch Kostenmaßnahmen und niedrigere Risikovorsorge in Q1 2012
 - › Konsequente Verankerung Kundenorientierung im Geschäftsmodell durch PROgramm KUNDENfokus
 - › Kooperation mit führenden Partnern wie Allianz, Wüstenrot und BNP Paribas
 - › Reduzierung der gebundenen RWAs bei weiterem Wachstum im Kreditgeschäft
 - › Heben der geplanten Kostensynergien

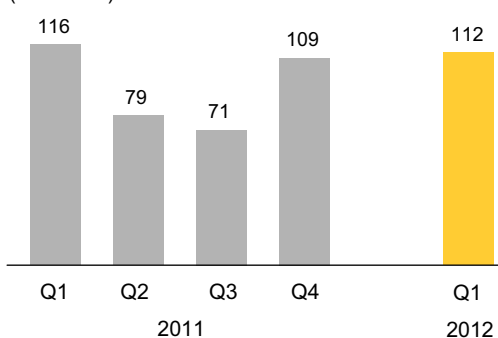
Strategische Ziele

- › Nr. 1 in Deutschland als Bank für den gehobenen Privatkunden hinsichtlich Qualität, Wachstum und Profitabilität angestrebt: Die Kundenbank
- › Überdurchschnittliche Nutzung langfristiger Wachstumstrends

1) nach eigenen Schätzungen

Privatkundensegment: Niedrigere Erträge durch Kostenmaßnahmen und geringere Risikovorsorge weitgehend kompensiert

Operatives Ergebnis (Mio. EUR)



Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Erträge v. Risikovorsorge	1.045	959	959	857	845
Risikovorsorge	-41	-35	-34	53	-6
Verwaltungsaufwendungen	888	845	854	801	727
Operatives Ergebnis	116	79	71	109	112

	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	4.003	3.886	3.868	4.009	3.783
Op. RoE (%)	11,6	8,1	7,3	10,9	11,8
CIR (%)	85,0	88,1	89,1	93,5	86,0

- › Erträge vor Risikovorsorge von anhaltender Kundenzurückhaltung sowie niedrigem Zinsniveau beeinflusst
- › Kundengeschäft auf Einlagen fokussiert: Wachstum um ~7 Mrd. EUR in Q1 2012
- › Verwaltungsaufwendungen um 18 % gegenüber Vorjahr reduziert, ungefähr die Hälfte durch Kostensynergien und niedrigere Integrationskosten, der Rest durch zusätzliche Kosteneinsparungsmaßnahmen in Q1

Mittelstandsbank

Strategische Positionierung der Commerzbank¹⁾

- › Führende Mittelstandsbank in Deutschland mit Fokus auf Kernregion Deutschland und die Begleitung der internationalen Aktivitäten unserer Kunden
- › Klare Differenzierung von Wettbewerbern durch langfristige Geschäftspartnerschaft, internationale Präsenz und Kapitalmarktexpertise
- › Eine der drei führenden Banken bei der Außenhandelsabwicklung des Euroraums sowie im weltweiten Euro-Zahlungsverkehr

Werttreiber

- › Profitables Geschäftsmodell mit hoher Marktdurchdringung und starker Präsenz am Kunden
- › Kundenorientierte, innovative Lösungen auf Basis eines umfassenden Produktspektrums und ganzheitlichen Betreuungsansatzes
- › Professionelle Begleitung und Abwicklung der weltweiten Auslandsengagements und Außenhandelsaktivitäten unserer Kunden

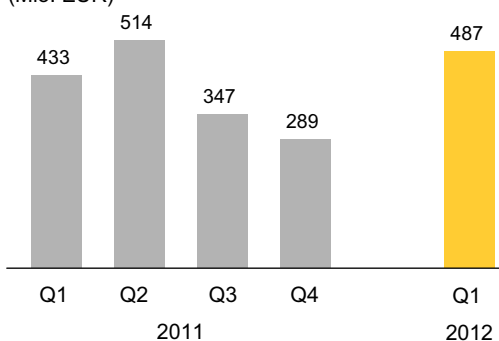
Strategische Ziele

- › Stärkung unserer Position als führende Mittelstandsbank durch:
- › Wachstum - Erhöhung der Wertschöpfung im gehobenen Mittelstand und bei Großkunden, Gewinnung neuer Kunden im kleinen Mittelstand
- › Effizienz und Exzellenz – Steigerung der Qualität der Kundenprozesse und der Kosteneffizienz sowie Ausweitung der Produkt- und Branchenexpertise in unseren Vertriebseinheiten

1) nach eigenen Schätzungen

Mittelstandsbank: Erneut mit starkem Ergebnis dank ausgezeichneter Marktposition bei Kunden in Deutschland

Operatives Ergebnis (Mio. EUR)



Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Erträge v. Risikovorsorge	837	863	806	781	790
Risikovorsorge	-11	28	-58	-149	35
Verwaltungsaufwendungen	393	377	401	343	338
Operatives Ergebnis	433	514	347	289	487

	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	7.238	6.753	6.928	6.925	5.977
Op. RoE (%)	23,9	30,4	20,0	16,7	32,6
CIR (%)	47,0	43,7	49,8	43,9	42,8

- › Erträge vor Risikovorsorge 6 % unter Vorjahresniveau, aber 1 % höher als im Vorquartal
- › 1,7 Mrd. EUR Kreditwachstum in Deutschland gegenüber Vorjahr
- › Risikovorsorge profitiert von Auflösungen
- › Geringere Kapitalallokation aufgrund eines reduzierten Exposures zu Finanzinstituten, erfolgreicher Verbriefungen und des Managements von Sicherheiten

Central & Eastern Europe

Strategische Positionierung der Commerzbank ¹⁾

- › Mit fast 4,5 Mio Kunden die führende deutsche Bank in Mittel- und Osteuropa insbesondere durch die polnische BRE Bank
- › Fokus auf die Kernkompetenzen der Commerzbank im Universalbankgeschäft und im Direct Banking
- › Konzentration der Geschäftstätigkeit auf die attraktivsten Märkte in der Region

Werttreiber

- › Fokussierung auf profitables Kerngeschäft
- › Optimierungen und Restrukturierung des Produktportfolios sowie Erschließung neuer Geschäfts- und Ertragsmöglichkeiten
- › Risikoreduzierung und Portfoliooptimierung
- › Laufende Effizienzmaßnahmen für alle Geschäftseinheiten

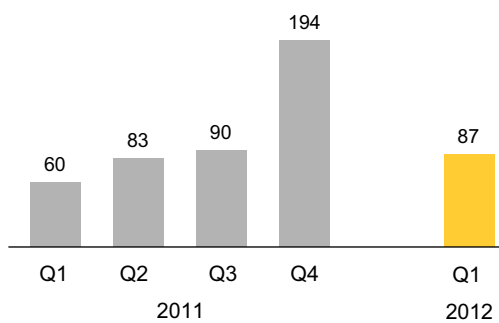
Strategische Ziele

- › Profitabilität im Firmenkundengeschäft erhöhen, fokussiertes Wachstum im Privatkundengeschäft
- › Reduzierung der Risikokosten, striktes Kostenmanagement und Entwicklung neuer Ertragsquellen
- › Weiterentwicklung der Geschäftsmodelle, z.B. Business Mix und operative Exzellenz
- › Fokus auf die Kernmärkte, in denen die Commerzbank bereits über Wettbewerbsvorteile verfügt oder wo sie mittel- bis langfristig Potential für weiteres überdurchschnittliches Wachstum sieht

1) nach eigenen Schätzungen

Central & Eastern Europe: Starkes Ergebnis der BRE-Bank

Operatives Ergebnis (Mio. EUR)



Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Erträge v. Risikovorsorge	218	225	246	355	220
Risikovorsorge	-27	-9	-26	-24	-18
Verwaltungsaufwendungen	131	133	130	137	115
Operatives Ergebnis	60	83	90	194	87

	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	1.745	1.810	1.839	1.853	1.893
Op. RoE (%)	13,8	18,3	19,6	41,9	18,4
CIR (%)	60,1	59,1	52,8	38,6	52,3

› Erträge vor Risikovorsorge beinhalten Einmaleffekt im Zusammenhang mit der PSB in Höhe von 15 Mio. EUR in Q1 2012 und 154 Mio. EUR in Q4 2011

› Auch ohne Einmaleffekt stabile operative Performance in lokalen Währungen im Jahresvergleich

Corporates & Markets

Strategische Positionierung

- › Investment Banking-Partner für die konzernweiten Kunden der Commerzbank, starke Präsenz in Deutschland und Europa mit fokussierter globaler Präsenz:
 - › Kundenorientierter Ansatz auf langfristigen Geschäftsbeziehungen und einer breiten Produkt- und Sektor-Expertise aufbauend
 - › Konservativer Risikoansatz – kein dezidierter Eigenhandel
 - › Diversifiziertes Geschäftsmodell mit drei starken Produktbereichen: Corporate Finance, Equity Markets & Commodities und Fixed Income & Currencies

Werttreiber

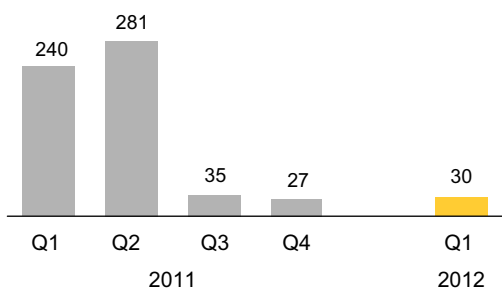
- › Cross-Selling über die konzernweite Kundenplattform
- › Anerkannte Produkt-Expertise:
 - › Zahlreiche Top Platzierungen bei den Scope Awards 2012 sowie Euromoney Retail Structured Product Awards, Euromoney Fixed Income Research Survey, Deutsches Risk Derivatives Poll, Thomson Extel Research Survey und den Euroweek Syndicated Loans Awards in 2011
 - › Innovation of the Year, The Banker Investment Banking Awards 2011
 - › Zum vierten Mal in Folge: Erster Platz für deutsche Kredite bei den Euroweek Syndicated Loans Awards 2011
 - › Zahlreiche Auszeichnungen für verschiedene Kapitalmarkttransaktionen
- › Klares Bekenntnis zu einer optimierten Bilanz- und Kapitalnutzung sowie Kostenstruktur

Strategische Ziele

- › Ausbau unserer Position in Deutschland im Währungs-, Kredit- und Zinsrisikomanagement und unserer elektronischen Plattformen
- › Festigung der führenden Position in Europa im Bereich Equity Derivatives
- › Weitere Stärkung unseres Corporate Finance Franchise

Corporates & Markets: Kundenaktivitäten gegenüber H2 2011 erholt, aber Operatives Ergebnis belastet durch OCS-Effekt

Operatives Ergebnis (Mio. EUR)



Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Erträge v. Risikovorsorge	679	710	448	397	397
Risikovorsorge	0	-31	-59	-56	-27
Verwaltungsaufwendungen	439	398	354	314	340
Operatives Ergebnis	240	281	35	27	30
Operatives Ergebnis ohne OCS	233	259	-144	-48	188

	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	4.204	3.777	3.495	3.751	3.244
Op. RoE (%)	22,8	29,8	4,0	2,9	3,7
CIR (%)	64,7	56,1	79,0	79,1	85,6

- › Operatives Ergebnis 188 Mio. EUR (ohne OCS-Effekt in Höhe von -158 Mio. EUR)
- › Verwaltungsaufwendungen um 23 % gegenüber Vorjahr reduziert, fast die Hälfte durch die Realisierung von Kostensynergien
- › Gebundenes Eigenkapital dank RWA-Reduzierung von 8 Mrd. EUR gegenüber Vorjahresquartal gesenkt trotz Basel 2,5-Effekt aufgrund des Ausstiegs aus Nicht-Kernportfolien und der Reduzierung von Kontrahentenrisiken

Asset Based Finance ¹⁾

Strategische Positionierung der Commerzbank ²⁾

- › Die Commerzbank hält führende Marktpositionen im Bereich Asset Based Finance als:
 - › einer der führenden gewerblichen Immobilienfinanzierer in 4 europäischen Ländern
 - › einer der führenden Immobilien-Asset-Manager mit einem verwalteten Vermögen von rund 37 Mrd. Euro
 - › einer der weltweit führenden Anbieter für Schiffsfinanzierungen

Werttreiber

- › Fokussierung auf weitere Portfoliooptimierung und Risikoreduzierung – dabei gemäß der EU-Auflage zur Abwicklung der Eurohypo und des dort abgegrenzten Nicht-Kerngeschäfts aus Commercial Real Estate und Public Finance
- › Weitere Kostenreduzierung durch organisatorische Straffung im Rahmen der Eurohypo-Abwicklung
- › Integration des Core-Commercial Real Estate-Geschäfts der Eurohypo in die Kernbank
- › Nutzung des Pfandbriefs als wichtiges Refinanzierungsmittel
- › Fortführung der Integration aller Schiffsfinanzierungsaktivitäten in der Commerzbank AG; erfolgreiche Umsetzung Multi-Produkt-Ansatz

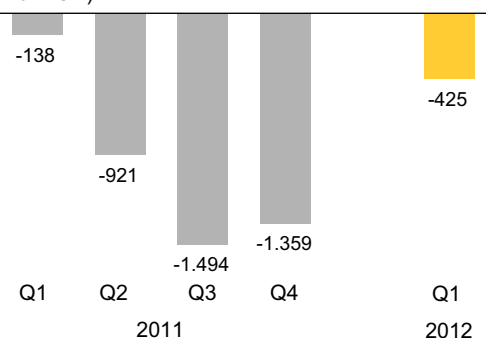
Strategische Ziele ²⁾

- › Zielsetzung: Premium Partner für:
 - › Commercial Real Estate-Partner der Bank in 4 ausgewählten Märkten
 - › den maritimen Sektor: breit gefächertes Produktangebot
 - › private und institutionelle Investoren mit Orientierung an längerfristigen Anlagen
- › Abwicklung des Nicht-Kerngeschäfts in der Eurohypo unter neuem Namen ab Q3 2012

1) inklusive Public Finance; 2) nach eigenen Schätzungen

Bilanzabbau in ABF fortgesetzt – griechische Staatsanleihen in Q1 verkauft

Operatives Ergebnis (Mio. EUR)



Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Erträge v. Risikovorsorge	257	-544	-1.097	-1.048	-117
Risikovorsorge	-241	-233	-254	-179	-179
Verwaltungsaufwendungen	154	144	143	132	129
Operatives Ergebnis	-138	-921	-1.494	-1.359	-425

	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	7.166	6.620	6.845	6.817	6.450
Op. RoE (%)	-7,7	-55,6	-87,3	-79,7	-26,4
CIR (%)	59,9	n/a	n/a	n/a	n/a

- › Risikovorsorge um 26 % ggü. Vorjahr reduziert; erfolgreiche Restrukturierung in CRE, zum Teil kompensiert durch Ship Finance
- › Operatives Ergebnis in Q1 beeinflusst durch:
 - › Verluste beim Bestandsabbau in Public Finance und negativen Bewertungseffekten bei Derivaten
 - › Verkauf griechischer Staatsanleihen

Solider Ergebnisbeitrag aus den Kernbanksegmenten*



* Exkl. Sonstige & Konsolidierung.

Definitionen des Konzern-Kapitals

Abstimmung der Kapitaldefinitionen

Kapitaldefinitionen in Mio €	Q1 2012	
	Ende der Periode	Durchschnitt
Gezeichnetes Kapital	5.593	5.233
Kapitalrücklage	11.604	11.270
Gewinnrücklagen	8.885	8.841
Stille Einlagen SoFFin/Allianz	2.456	2.629
Rücklage aus Währungsumrechnung	-307	-321
Konsolidierter P&L*	328	156
Investors' Capital vor Fremdanteilen	28.559	27.808
Anteile im Fremdbesitz (IFRS)**	792	758
Investors' Capital	29.351	28.566
Kapitalabzüge, Goodwill und sonstige Anpassungen	-4.185	
Basel II Kernkapital ohne Hybridkapital	25.166	
Hybridkapital	2.198	
Basel II Tier I Kapital	27.364	

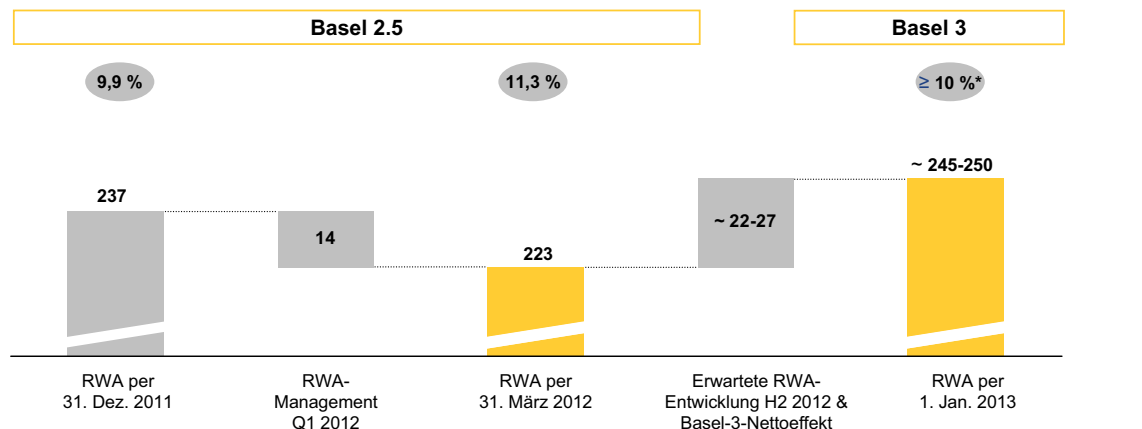
Kapitalbasis für EK-Rentabilität

- Basis für EK-Rentabilität des Jahresüberschusses/Jahresfehlbetrages
- Basis für operative EK-Rendite und Rendite des Ergebnisses vor Steuern

* Nach Abzug der geschätzten anteiligen Ausschüttungen an Halter der stillen Einlage; **) ohne: Neubewertungsrücklage und Cash Flow Hedges

Pro-forma-Basel-3-Kernkapitalquote $\geq 10\%$ zum 1. Januar 2013*

Geplante Entwicklung RWA und Basel-3-Effekt (Mrd. EUR)

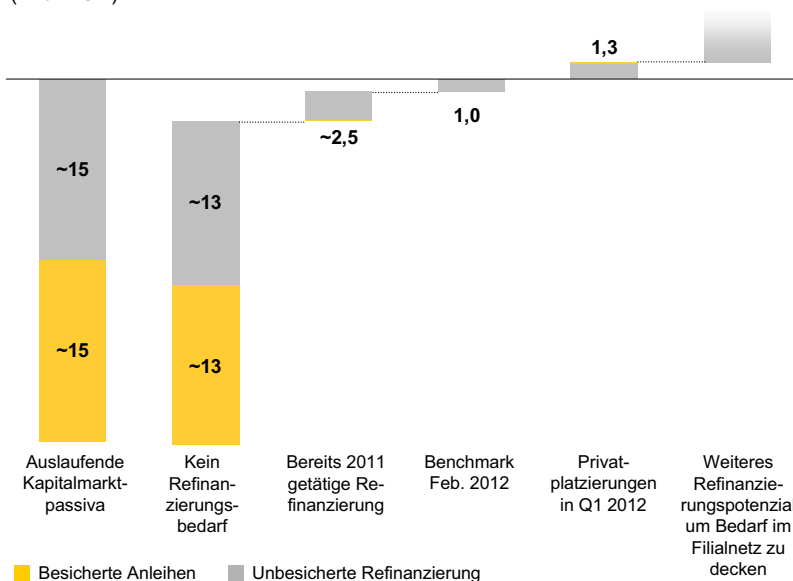


› Zum 1. Januar 2013 Basel-3-CET1 $\geq 10\%*$ erwartet – unter Berücksichtigung der Übergangsregelungen und der geplanten RWA-Entwicklung im zweiten Halbjahr 2012

* Vor Effekten aus Gewinnthesaurierung; inkl. Stiller Einlage SoFFin.

Starkes langfristiges Refinanzierungsprofil – keine weitere Refinanzierung über Kapitalmärkte im Jahr 2012 erforderlich*

Refinanzierungsplan 2012 ✔ (Mrd. EUR)



* Aus heutiger Sicht.

- › Weiterer Abbau von Aktiva in ABF und PRU, beschleunigte EBA-Maßnahmen
- › Wegen anhaltender Reduktion der Bilanzsumme und Einlagenwachstum keine weitere Kapitalmarktemission im Jahr 2012 notwendig, um starkes langfristiges Fundingprofil sicherzustellen
- › Platzierung der vorrangigen € 1 Mrd 5,5 Jahres-Anleihe im Februar zeigt starke Finanzierungskraft der Commerzbank sowie verbesserte Diversifikation der Refinanzierung
- › Zusätzliche Refinanzierung im Jahr 2012 um Bedarf im Commerzbank-Filialnetz zu decken und Möglichkeiten zur Diversifikation zu nutzen

Fazit und Ausblick

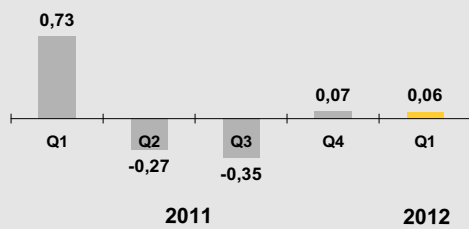
- EBA-Kapitalziel früher als gefordert erreicht – Kapitalpuffer wird weiter ausgebaut
- Kernbank bleibt auch in einem schwierigen Marktumfeld gut aufgestellt; vorbehaltlich einer stabilen konjunkturellen Lage solides Operatives Ergebnis für 2012 angestrebt
- Commerzbank auf gutem Weg, Kostenziel von 7,6 Mrd. EUR zu unterschreiten; Ziel für Risikovorsorge 2012 unverändert bei ≤ 1,7 Mrd. EUR
- Commerzbank mit Core-Tier-1-Quote von 11,3 % in Q1 2012 – Basel-3-CET-1-Quote bei ≥ 10 %* zum 1. Januar 2013 erwartet
- Übereinkunft mit EU-Kommission erlaubt der Commerzbank, neue Organisationsstruktur von ABF zum 1. Juli 2012 einzuführen

* Vor Effekten aus Gewinnthesaurierung, inkl. Stiller Einlage SoFFin.

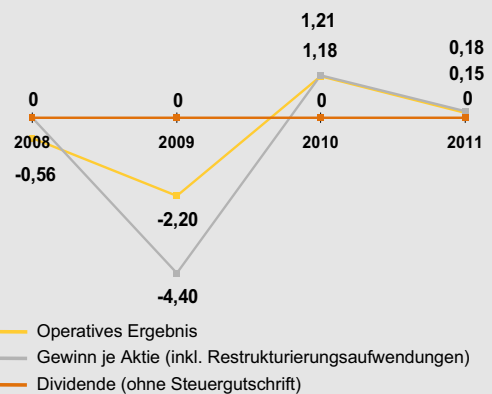
Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

in €

Gewinn je Aktie, in €



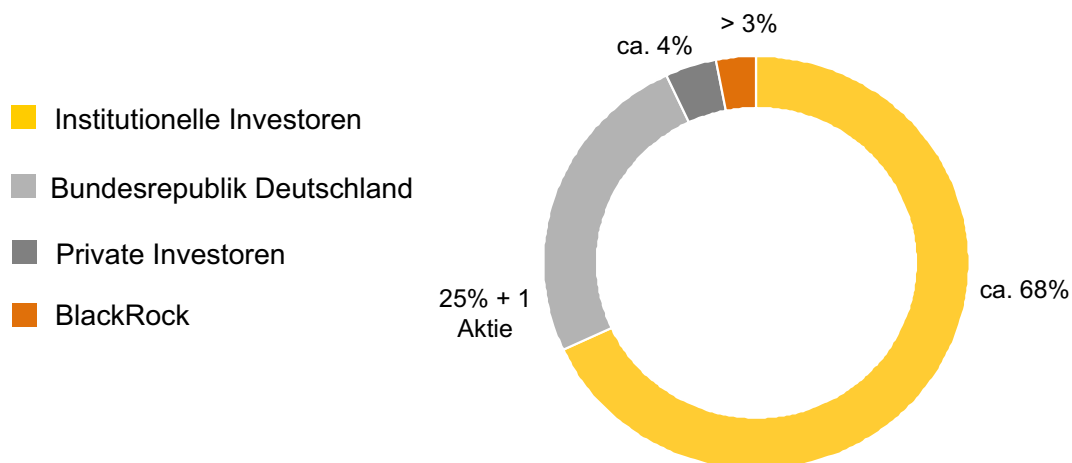
Kennzahlen je Aktie, in €



	2009	2010	2011	2012
Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio	1.181,4	1.181,4	5.113,4	5.594,1
Durchschnittliche Zahl der umlaufenden Aktien in Mio	1.031,9	1.178,6	3.460,0	5.232,6

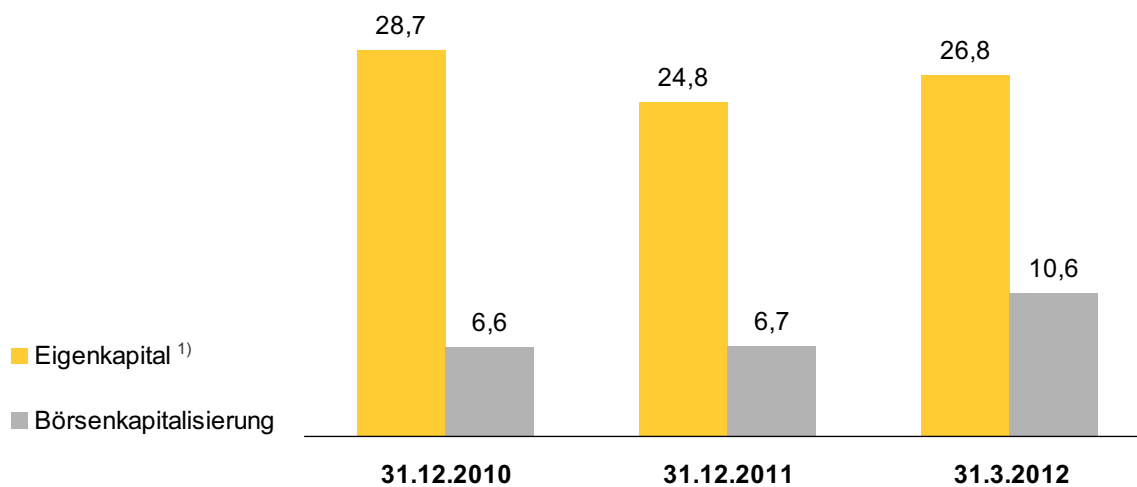
Aktionärsstruktur der Commerzbank

Stand: Mai 2012



Eigenkapital und Börsenkapitalisierung

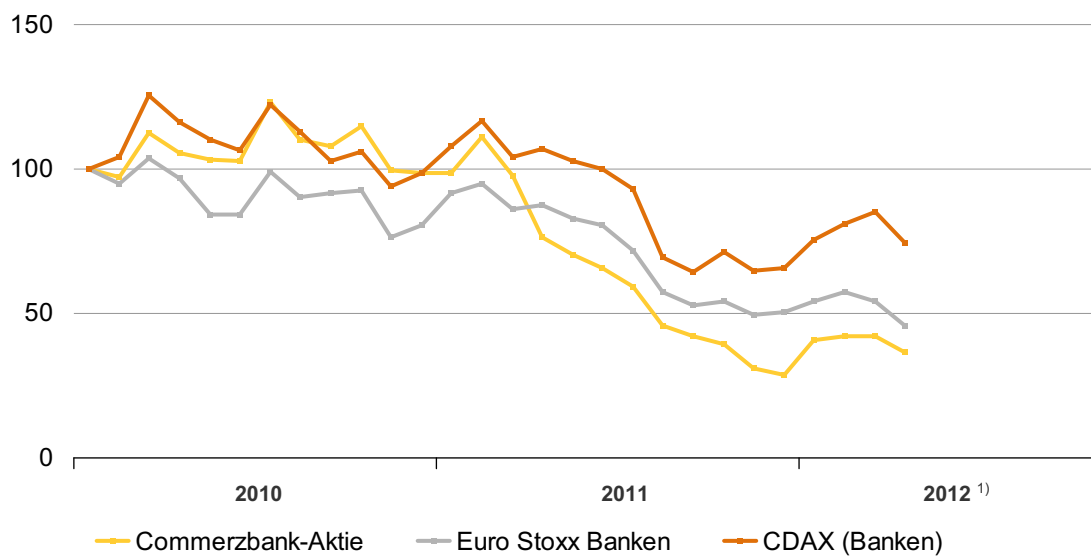
Commerzbank-Konzern, in Mrd €



1) Bilanzielles Eigenkapital

Kursverlauf der Commerzbank-Aktie

Monatsendstände, Januar 2010 = 100

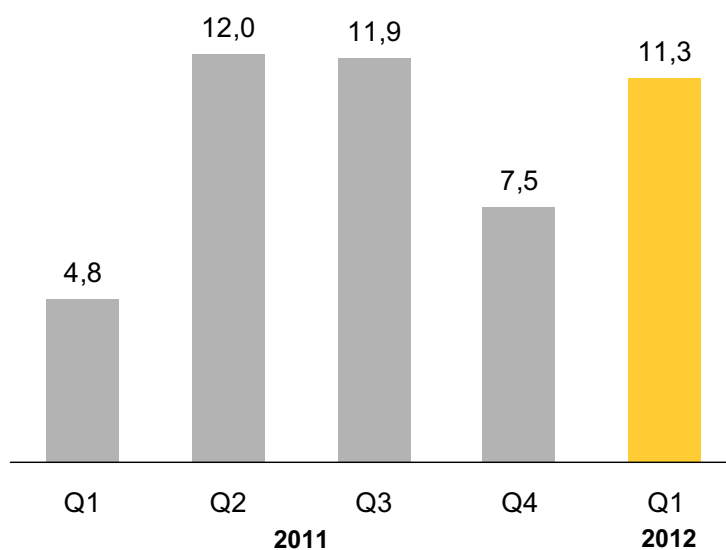


1) bis 30. April 2012

Börsenumsätze¹⁾ in Commerzbank-Aktien

in Mrd €

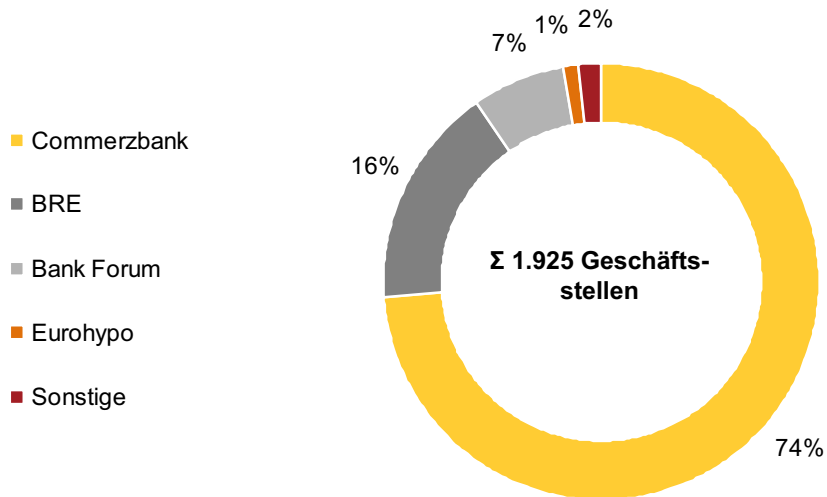
Die Commerzbank-Aktie hatte am 31.3.2012 eine Index-Gewichtung von 1,31% im DAX und von 3,00% im Euro Stoxx Banken.



1) Xetra, Frankfurt, Tradegate, Quelle: Deutsche Börse

Geschäftsstellen des Commerzbank-Konzerns weltweit

per 31.3.2012



Personaldaten

Commerzbank-Konzern	2009	2010	2011	31.3.2012
Mitarbeiter	62.671	59.101	58.160	57.133
› im Inland	46.478	45.301	44.474	43.654
› im Ausland	16.193	13.800	13.686	13.479

Disclaimer

VORBEHALT BEI ZUKUNFTSAUSSAGEN

Diese Publikation enthält zukunftsgerichtete Aussagen zur Geschäfts- und Ertragsentwicklung der Commerzbank, die auf unseren derzeitigen Plänen, Einschätzungen, Prognosen und Erwartungen beruhen. Die Aussagen beinhalten Risiken und Unsicherheiten. Denn es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die auf unser Geschäft einwirken und zu großen Teilen außerhalb unseres Einflussbereichs liegen. Dazu gehören vor allem die konjunkturelle Entwicklung, die Verfassung der Finanzmärkte weltweit und mögliche Kreditausfälle. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können also erheblich von unseren heute getroffenen Annahmen abweichen. Sie haben daher nur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Gültigkeit. Wir übernehmen keine Verpflichtung, die zukunftsgerichteten Aussagen angesichts neuer Informationen oder unerwarteter Ereignisse zu aktualisieren.

Finanzkalender 2012/2013

23. Mai 2012	Hauptversammlung
9. August 2012	Zwischenbericht Q2 2012
8. November 2012	Zwischenbericht Q3 2012
Ende März 2013	Geschäftsbericht 2012
Anfang Mai 2013	Zwischenbericht Q1 2013

Commerzbank AG

Zentrale
Kaiserplatz
Frankfurt am Main

www.commerzbank.de

Postanschrift
60261 Frankfurt am Main

Group Management Investor Relations

Leitung: Tanja Birkholz
Assistenz: Nicole Schaller

Jürgen Ackermann
Dirk Bartsch
Wennemar von Bodelschwingh
Michael Desprez
Ute Heiserer-Jäckel
Michael Klein
Volker von Krüchten
Maxim Kutscher
Florian Neumann
Patricia Novak
Simone Nuxoll
Christina Peric
Klaus-Dieter Schallmayer
Assistenz: Anna Binder
Katja Schlett

Tel. +49 (0)69 / 136-2 22 55
Fax +49 (0)69 / 136-2 94 92
Mail ir@commerzbank.com