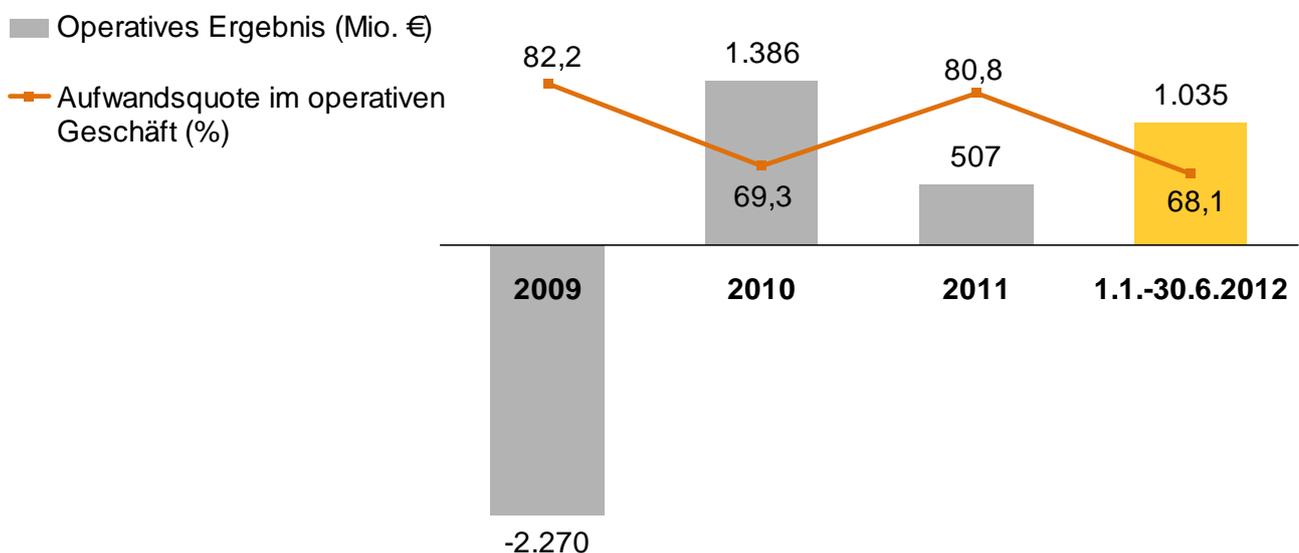


**Verwaltungsaufwendungen niedriger aufgrund von Synergien und aktivem Kostenmanagement in H1 2012**



**Commerzbank – Zahlen, Fakten, Ziele**

**Investor Relations**

2. 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](http://www.commerzbank.de)  
Investor Relations  
Investor Relations Publikation

Englisch: [www.commerzbank.com](http://www.commerzbank.com)  
Investor Relations  
Investor Relations Publication

Abgeschlossen am 8. August 2012

## Commerzbank – Zahlen, Fakten, Ziele

## Inhalt

Kennzahlen zu Q2 2012 Q2 2012 im Überblick _____	2	Privatkunden _____	14
Ertragslage von rückläufigen Zinsen und Kundenzurück- haltung geprägt 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 Portfolio Restructuring Unit _____	18
Ertragsquoten Entwicklung der Geschäftsvolumina _____	7	Definitionen des Konzernkapitals Eigenkapital-Allokation _____	19
Forderungen an Kunden Probability of Default-Rating _____	8	Basel-3-Common-Equity- Tier-1-Quote Keine weitere Refinanzierung über Kapitalmärkte im Jahr 2012 erforderlich _____	20
Struktur der Aktiva Struktur der Passiva _____	9	Ausblick Kennzahlen der Commerzbank-Aktie _____	21
Neubewertungsrücklage Risikotragende Aktiva und Kapitalquoten _____	10	Aktionärsstruktur Eigenkapital und Börsen- kapitalisierung _____	22
Bilanzsumme, Risikotragende Aktiva und Kapitalquoten Commerzbank übertrifft EBA-Kapitalziel _____	11	Kursverlauf der Commerzbank-Aktie Börsenumsätze in Commerzbank-Aktien _____	23
Ergebnisse nach Segmenten Werttreiber _____	12	Geschäftsstellen des Commerzbank-Konzerns Personaldaten _____	24
Kernbanksegmente Neue Segmentstruktur der Commerzbank _____	13		

Alle Zahlenangaben – sofern nicht anders  
ausgewiesen – nach IAS/IFRS

## Operatives Ergebnis im Konzern und in der Kernbank reflektiert das sich verschlechternde Marktumfeld

(M io. EUR)	Konzern					Kernbank **				
	Q2 2011	Q1 2012	Q2 2012	6M 2011	6M 2012	Q2 2011	Q1 2012	Q2 2012	6M 2011	6M 2012
Erträge vor Risikovorsorge	2.363	2.585	2.586	5.979	5.171	2.830	2.510	2.275	6.105	4.785
Risikovorsorge	-278	-212	-404	-596	-616	-48	-17	-117	-126	-134
Verwaltungsaufwendungen	2.030	1.789	1.731	4.184	3.520	1.871	1.649	1.598	3.849	3.247
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>55</b>	<b>584</b>	<b>451</b>	<b>1.199</b>	<b>1.035</b>	<b>911</b>	<b>844</b>	<b>560</b>	<b>2.130</b>	<b>1.404</b>
Restrukturierungsaufwand	-	34	9	-	43	-	-	-	-	-
Verkauf Bank Forum	-	-	-86	-	-86	-	-	-86	-	-86
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>55</b>	<b>550</b>	<b>356</b>	<b>1.199</b>	<b>906</b>	<b>911</b>	<b>844</b>	<b>474</b>	<b>2.130</b>	<b>1.318</b>
Konzernergebnis*	24	369	275	1.009	644					

- › Erträge in H1 2012 beeinflusst von:
  - niedrigeren Einlagenmargen sowie geringeren Transaktionsvolumina im Privatkundensegment
  - reduziertem Kreditbestand und geringen Kundenaktivitäten in C&M
  - Abbau von Beständen in ABF
- › Risikovorsorge auf niedrigem Niveau, insbesondere Kernbank profitiert von robuster deutscher Wirtschaft; Risikovorsorge in Ship Finance gestiegen
- › Verwaltungsaufwendungen niedriger aufgrund von Synergien und aktivem Kostenmanagement in H1 2012

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

## Mit starker Core-Tier-1-Quote von 12,2 % gut auf Basel 3 vorbereitet

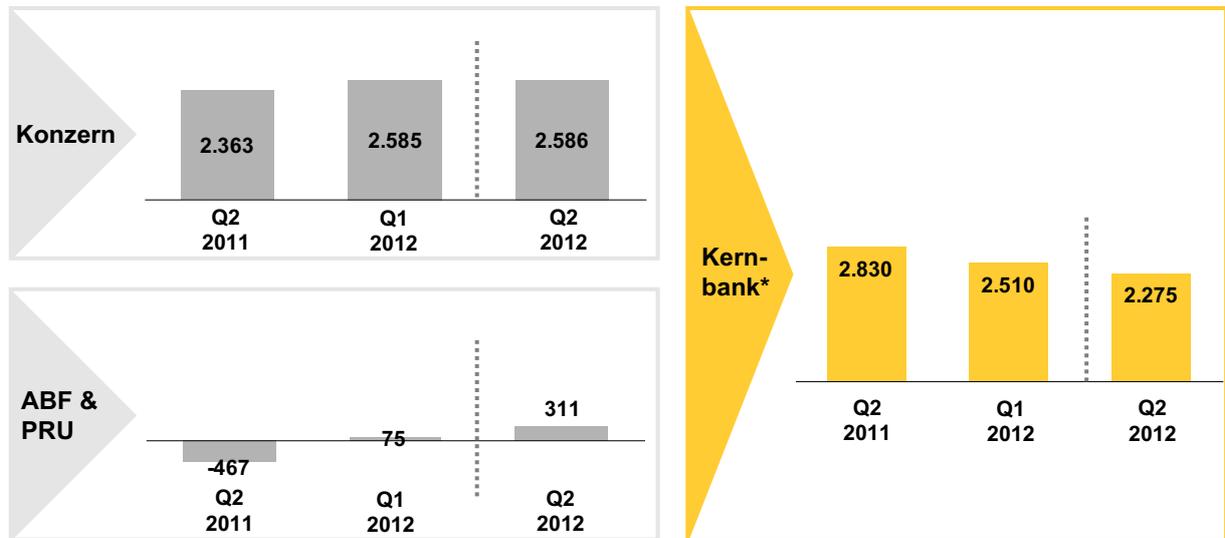
- EBA-Kapitalziel um 2,8 Mrd. EUR übererfüllt – mit starker Core-Tier-1-Quote von 12,2 % gut auf Basel-3-Kapitalanforderungen vorbereitet
- Operatives Ergebnis in H1 im Konzern (1 Mrd. EUR) und in Kernbank\* (1,4 Mrd. EUR) belastet durch schwierige Märkte, Kundenzurückhaltung und schwaches Zinsumfeld
- Kernbanksegmente Mittelstandsbank und CEE mit solidem Operativem Ergebnis – C&M und Privatkundengeschäft beeinflusst von schwierigerem Marktumfeld
- Commercial Real Estate, Public Finance und Ship Finance in neues Segment Non-Core-Assets (NCA) übertragen
- Verkauf der Bank Forum; negativer GuV-Effekt in Höhe von 86 Mio. EUR in Q2 2012; weitere -200 Mio. EUR bei Closing in GuV auszuweisen (kapitalneutral)

\* Jeweils inklusive negativem Own Credit Spread-Effekt von 142 Mio. EUR.

# Ertragslage von rückläufigen Zinsen und Kundenzurückhaltung geprägt

## Erträge vor Risikovorsorge

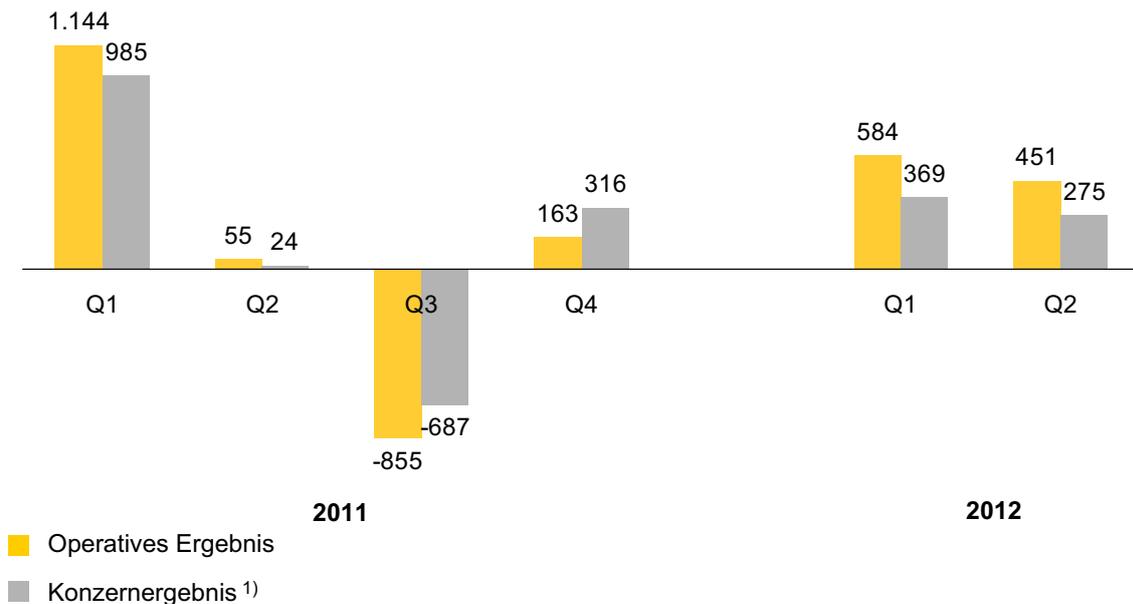
(Mio. EUR)



\* Inkl. Sonstige & Konsolidierung.

## Ergebnis pro Quartal

Commerzbank Konzern, in Mio €



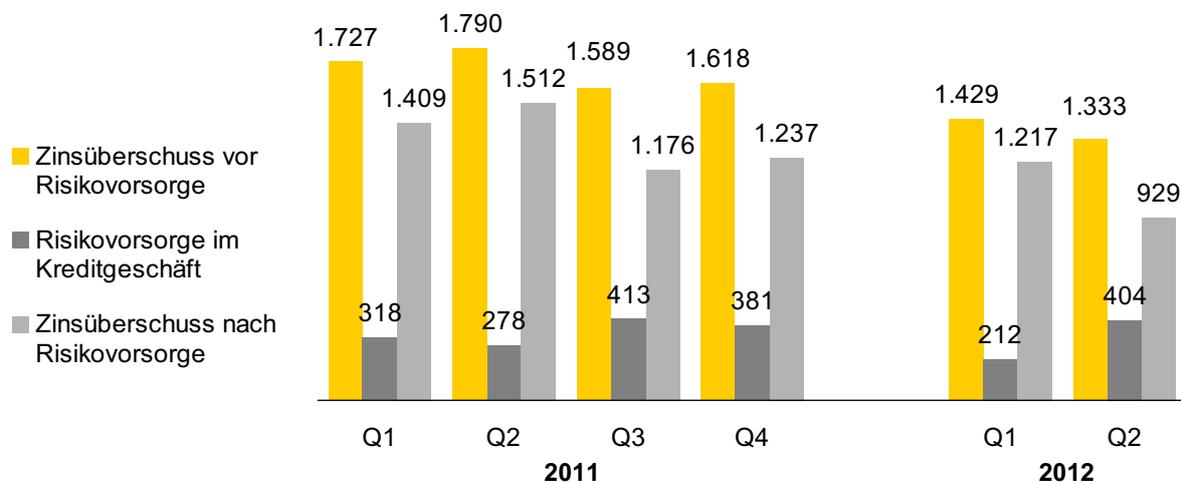
1) den CBK-Aktionären zurechenbar

## Gewinn- und Verlustrechnung des Commerzbank-Konzerns

	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	Veränderung	
	in Mio €	in Mio €	in Mio €	in %
Zinsüberschuss	2.762	3.517	-755	-21,5
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-616	-596	-20	3,4
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	2.146	2.921	-775	-26,5
Provisionsüberschuss	1.600	1.948	-348	-17,9
Handelsergeb. + Ergeb. aus Sicherungszusammenh.	1.012	1.095	-83	-7,6
Ergebnis aus Finanzanlagen	-199	-942	743	-78,9
Lfd. Ergeb. aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	18	13	5	38,5
Sonstiges Ergebnis	-22	348	-370	.
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>5.171</i>	<i>5.979</i>	<i>-808</i>	<i>-13,5</i>
Verwaltungsaufwendungen	3.520	4.184	-664	-15,9
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>1.035</b>	<b>1.199</b>	<b>-164</b>	<b>-13,7</b>
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	.
Restrukturierungsaufwendungen	43	-	43	.
Bewertungsergebnis auf den voraussichtlichen Verkaufspreis von Veräußerungsgruppen	-86	-	-86	.
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>906</b>	<b>1.199</b>	<b>-293</b>	<b>-24,4</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	209	137	72	52,6
<b>Konzernergebnis</b>	<b>697</b>	<b>1.062</b>	<b>-365</b>	<b>-34,4</b>
- den Minderheitenanteilen zurechenbar	53	53	0	0,0
- den Commerzbank-Aktionären zurechenbar	644	1.009	-365	-36,2

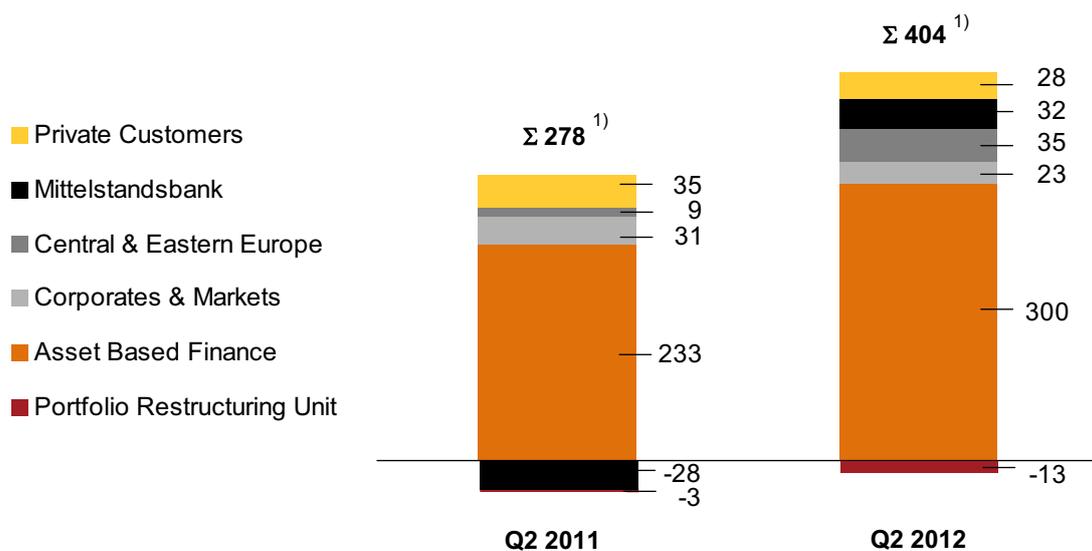
## Zinsüberschuss

Commerzbank-Konzern, in Mio €



## Risikovorsorge nach Segmenten

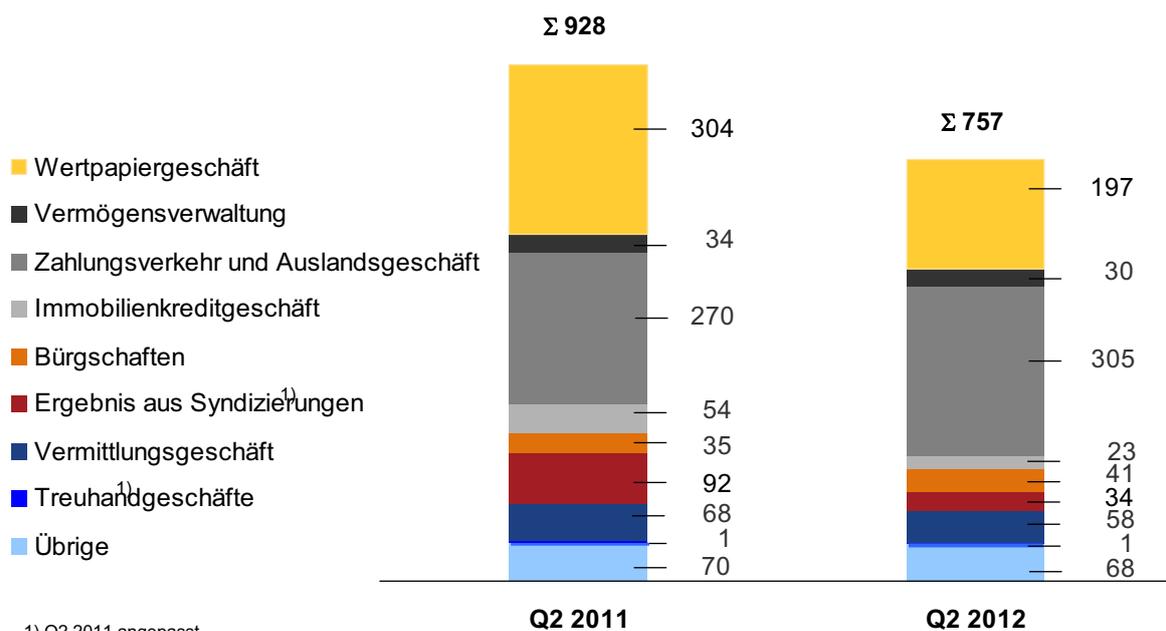
Commerzbank-Konzern, in Mio €



1) Q2 2011: 1 Mio € in Sonstige und Konsolidierung; Q2 2012: -1 Mio € in Sonstige und Konsolidierung

## Struktur des Provisionsüberschusses

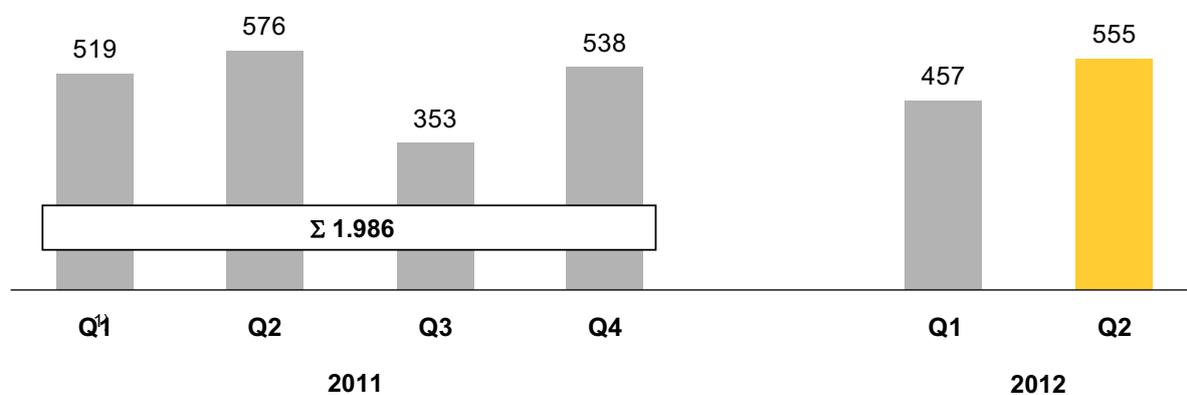
Commerzbank-Konzern, in Mio €



1) Q2 2011 angepasst

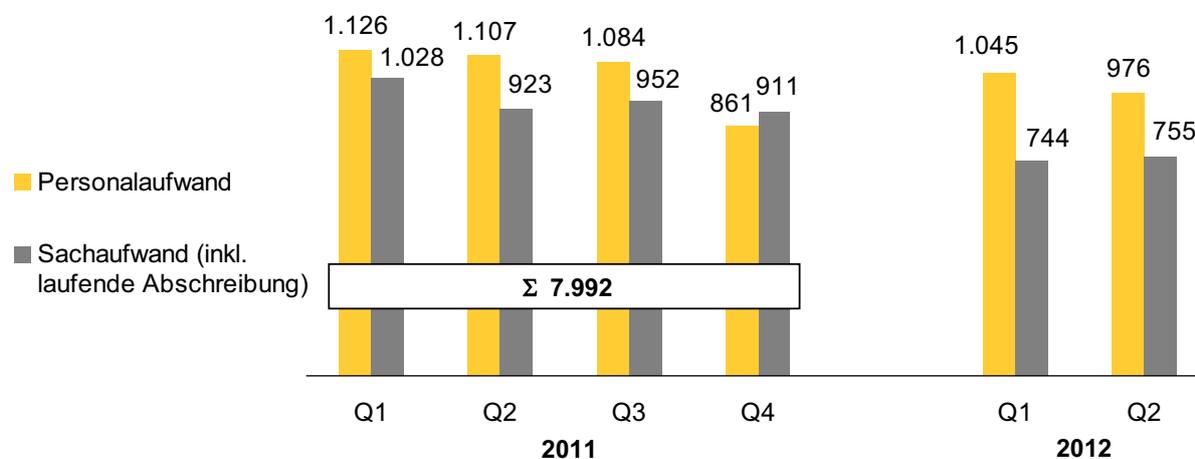
## Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen

Commerzbank-Konzern, in Mio €



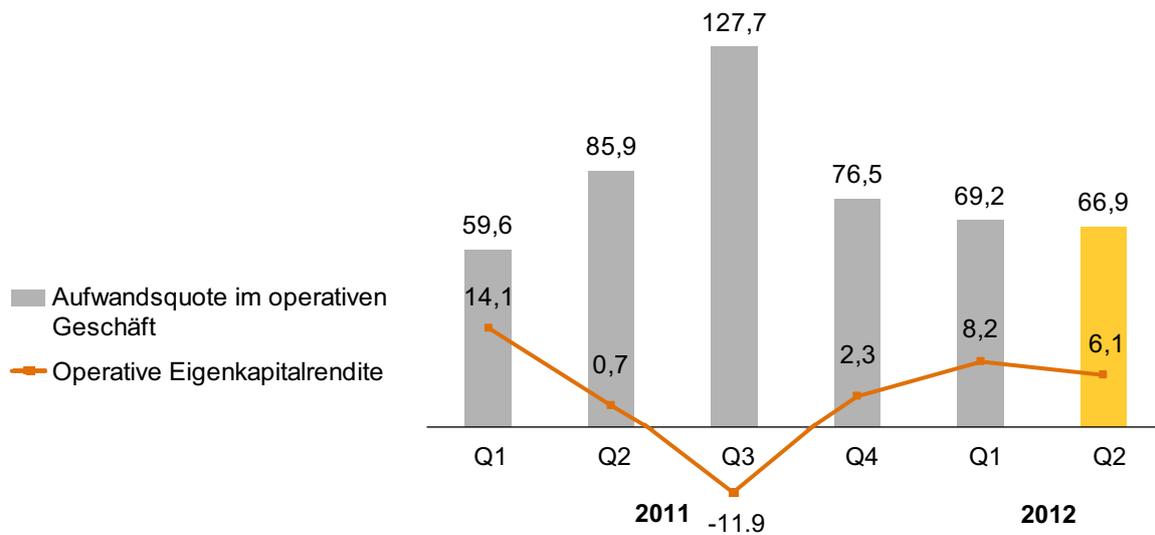
## Verwaltungsaufwendungen

Commerzbank-Konzern, in Mio €



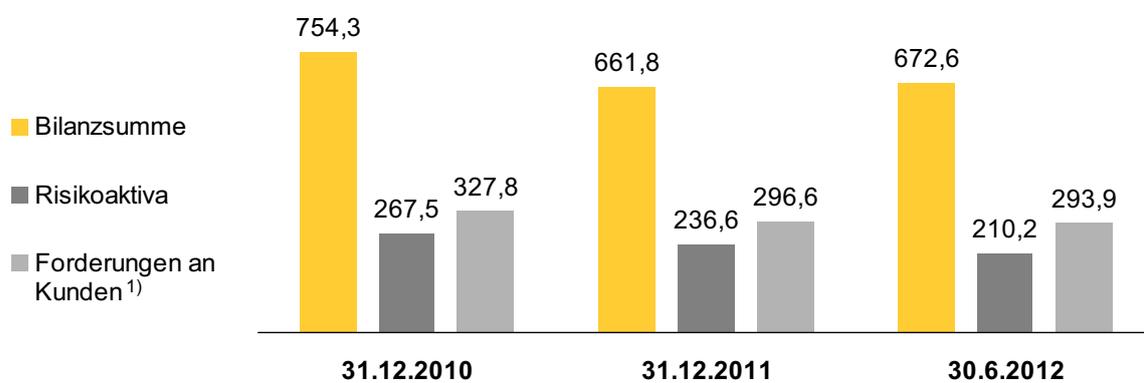
## Ertragsquoten

in %



## Entwicklung der Geschäftsvolumina

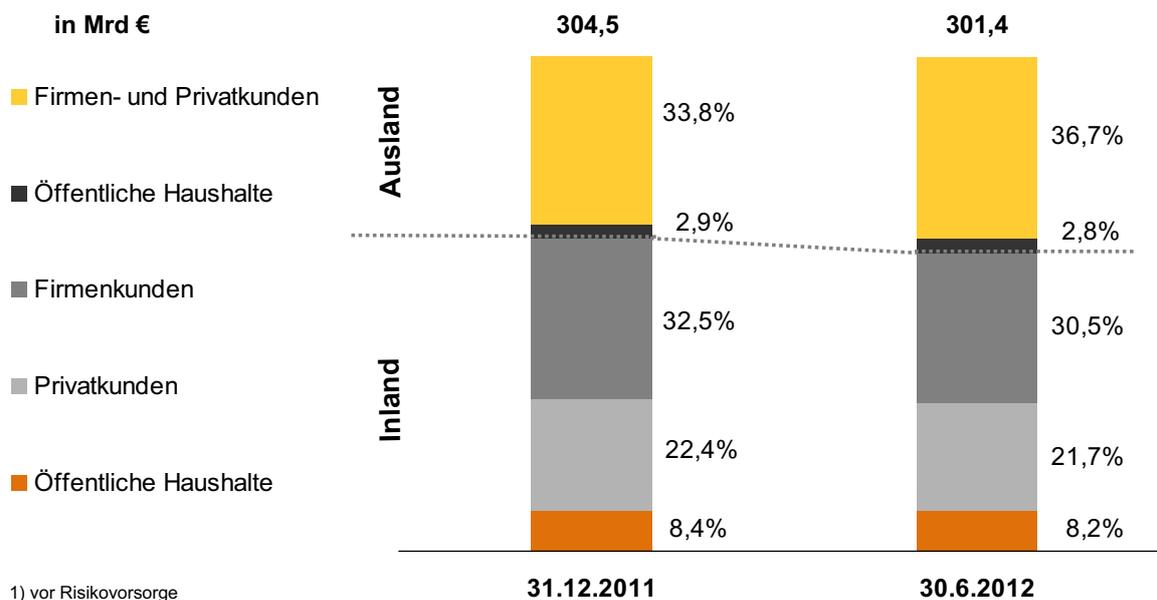
Commerzbank-Konzern, in Mrd €



1) nach Risikovorsorge

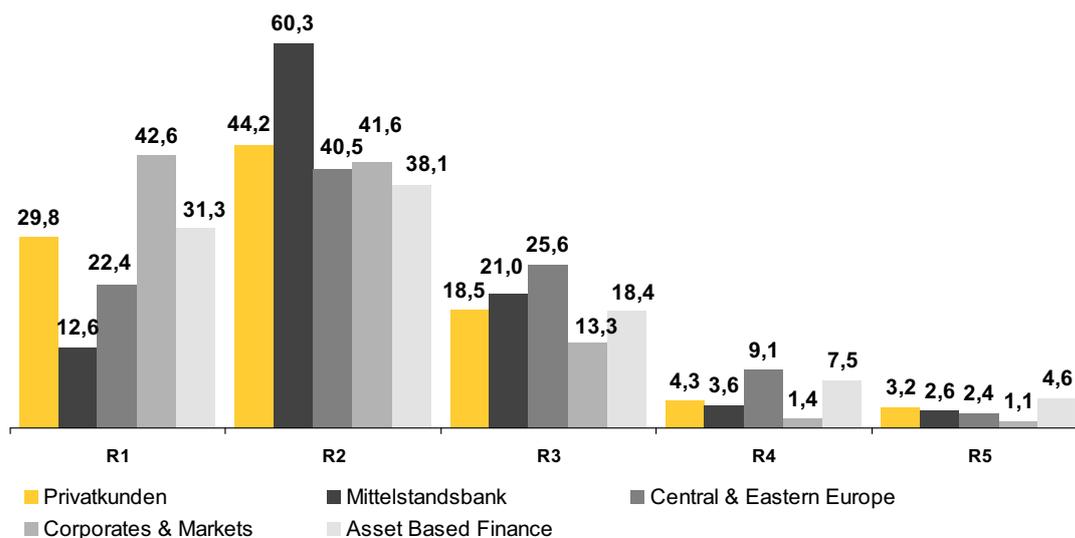
# Forderungen an Kunden <sup>1)</sup>

Commerzbank-Konzern



# Probability of Default-Rating der Commerzbank

per 30.06.2012, in %



## Struktur der Aktiva

Commerzbank-Konzern, in Mio €

### Bilanzsumme

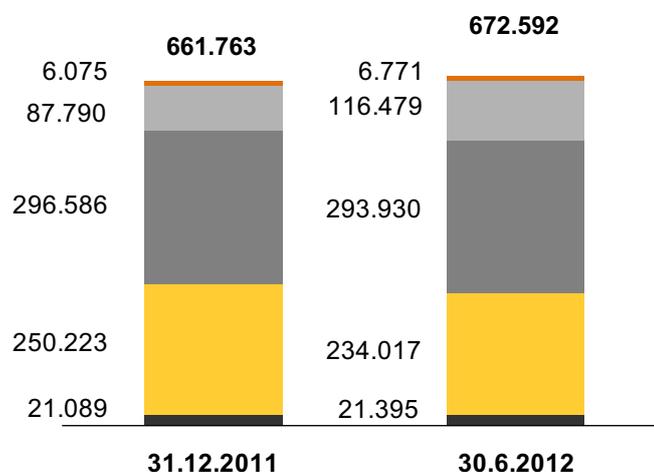
■ Barreserve

■ Forderungen an Kreditinstitute<sup>1)</sup>

■ Forderungen an Kunden<sup>1)</sup>

■ Handelsaktiva/Finanzanlagen

■ Restliche Aktivposten



1) nach Risikovorsorge

## Struktur der Passiva

Commerzbank-Konzern, in Mio €

### Bilanzsumme

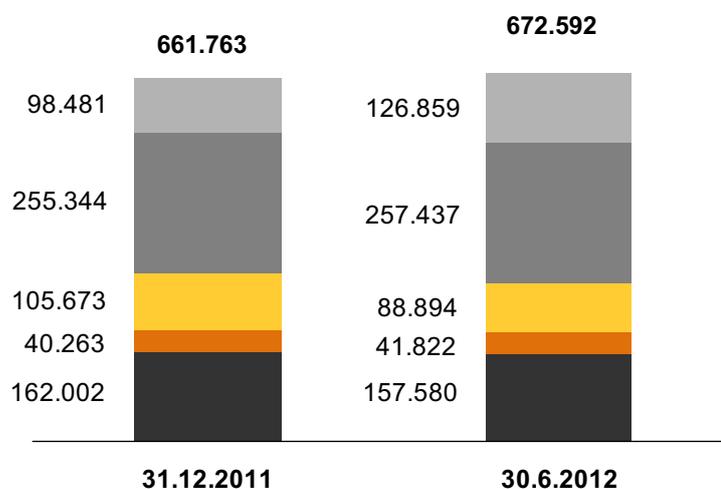
■ Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

■ Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

■ Verbriefte Verbindlichkeiten

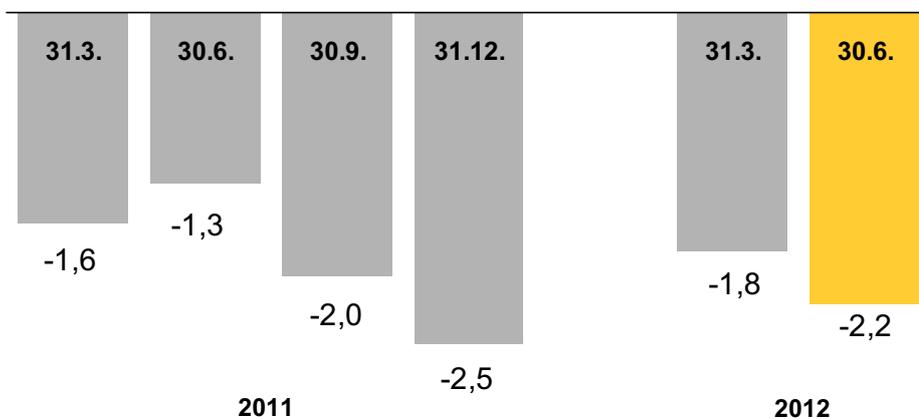
■ Eigene Mittel

■ Restliche Passivposten

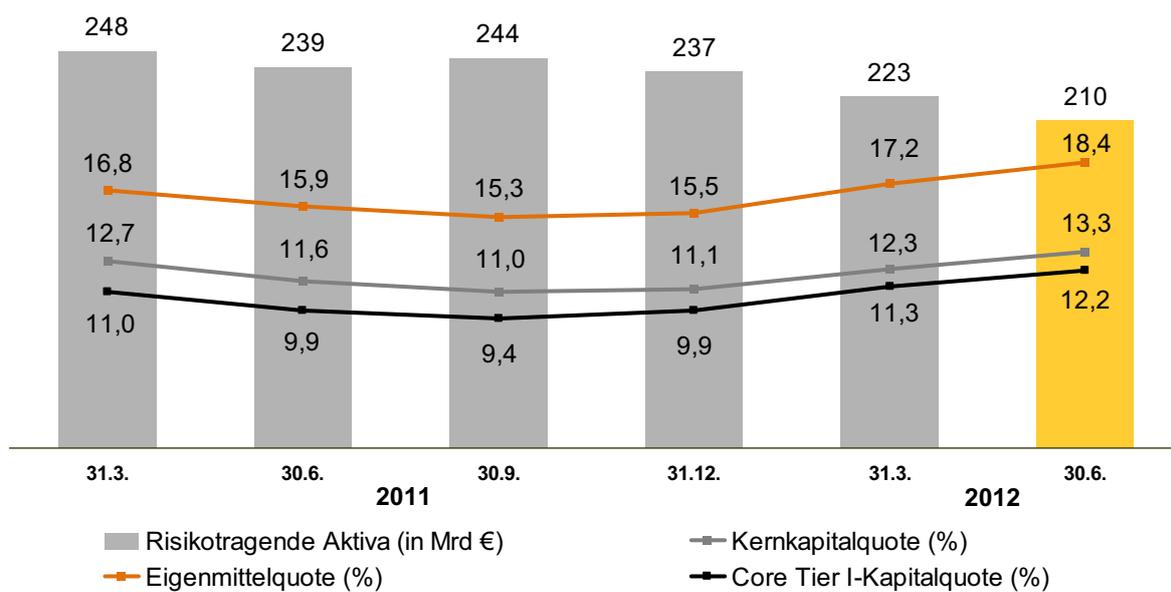


## Neubewertungsrücklage

in Mrd €



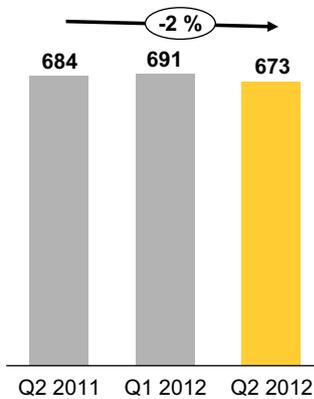
## Risikotragende Aktiva, Kernkapitalquote (Tier I), Eigenmittelquote und Core Tier I-Kapitalquote



## Core-Tier-1-Quote bei 12,2 %: Kapitalposition gestärkt, RWA in Q2 weiter reduziert

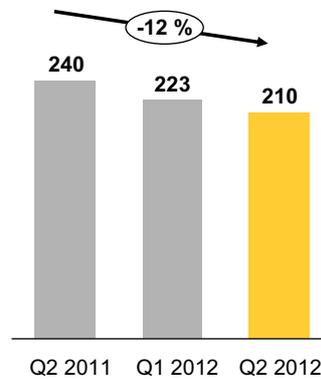
### Bilanzsumme (Mrd. EUR)

› Leichte Verringerung der Bilanzsumme auf Quartalsbasis aufgrund von Abbau von Handelsaktiva



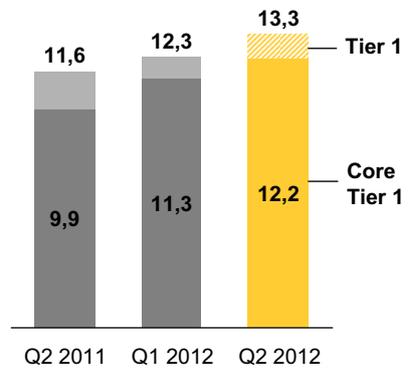
### RWA (Mrd. EUR)

› Hauptsächlich getrieben durch weiteren Abbau von Nichtkernaktiva auf Quartalsbasis und BaFin-Genehmigung des operativen Risikomodells



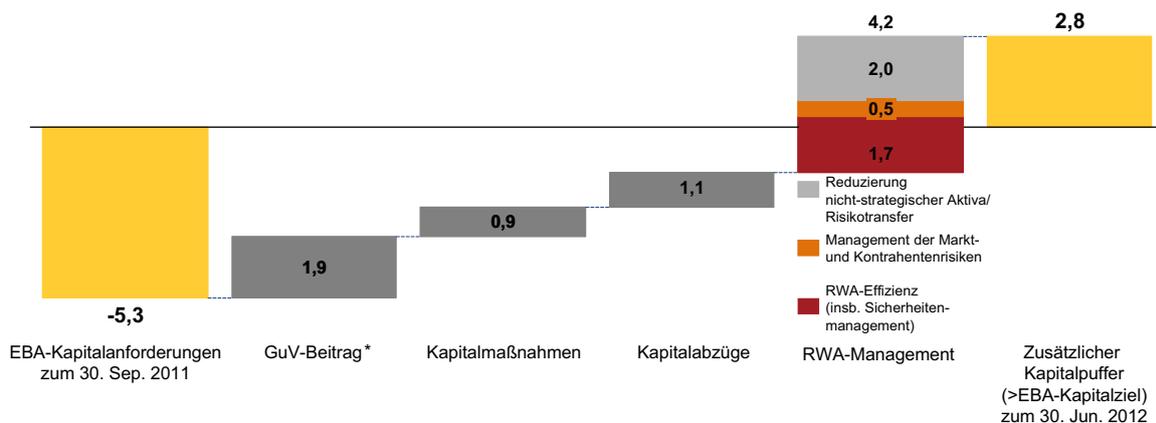
### Core-Tier-1- und Tier-1-Kapitalquote (in %)

› Zahlung der variablen Vergütung in Aktien stärkt das Kapital weiter in Q2



## Commerzbank übertrifft EBA-Kapitalziel deutlich um 2,8 Mrd. EUR

### Entwicklung des Kapitalziels (Mrd. EUR)



**Ursprüngliches Kapitalziel von 5,3 Mrd. EUR bereits in Q1 2012 erfüllt**

\* inkl. 0,9 Mrd. EUR Wertkorrekturen auf Griechenland-Exposure.

## Ergebnisse nach Segmenten

Commerzbank-Konzern, 1.1.-30.6.2012, in Mio €

	Privat- kunden	MSB	CEE	C&M	ABF	PRU	Sonstige & Konsolid.	Gesamt
Zinsüberschuss	881	1.031	241	232	385	42	-50	2.762
Risikovorsorge im Kreditg.	-34	3	-53	-50	-479	-3	-	-616
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	847	1.034	188	182	-94	39	-50	2.146
Provisionsüberschuss	726	542	97	143	106	-	-14	1.600
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungs- zusammenhängen	1	-12	66	403	-91	146	499	1.012
Ergebnis aus Finanzanlagen	3	-7	6	4	-258	28	25	-199
Lfd. Ergebnis aus at- Equity-bewert. Unternehm.	10	-	-	9	-	-	-1	18
Sonstiges Ergebnis	-20	-15	20	-5	28	-	-30	-22
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>1.601</i>	<i>1.539</i>	<i>430</i>	<i>786</i>	<i>170</i>	<i>216</i>	<i>429</i>	<i>5.171</i>
Verwaltungsaufwendungen	1.441	664	231	661	244	29	250	3.520
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>126</b>	<b>878</b>	<b>146</b>	<b>75</b>	<b>-553</b>	<b>184</b>	<b>179</b>	<b>1.035</b>
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmen- werte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungs- aufwendungen	-	-	-	-	43	-	-	43
Bewertungsergebnis auf den voraussichtlichen Verkaufspreis von Veräußerungsgruppen	-	-	-86	-	-	-	-	-86
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>126</b>	<b>878</b>	<b>60</b>	<b>75</b>	<b>-596</b>	<b>184</b>	<b>179</b>	<b>906</b>

## Werttreiber

Commerzbank-Konzern, 1.1.-30.6.2012, 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	3.736	5.845	1.889	3.247	6.394	1.378	6.601	29.090
Risikotragende Aktiva (Stichtag)	27.239	53.191	15.971	26.454	64.596	8.975	13.724	210.150
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	90,0	43,1	53,7	84,1	.			68,1
Operative Eigen- kapitalrendite <sup>1)</sup> (%)	6,7	30,0	15,5	4,6	-17,3			7,1
Mitarbeiterdurchschnitt	18.000	5.542	8.959	1.864	1.467	25	17.519	53.376

1) auf das Jahr hochgerechnet

## Kernbanksegmente\* von sich verschlechterndem Marktumfeld beeinflusst



\* Exkl. Sonstige & Konsolidierung. \*\* Unterzeichnung; Belastung wird nur im Vorsteuerergebnis ausgewiesen.

## Neue Segmentstruktur der Commerzbank

PC	MSB	CEE	C&M	NCA	Sonstiges
<ul style="list-style-type: none"> <li>› Privatkunden</li> <li>› Wealth Mgmt.</li> <li>› Direct Banking</li> <li>› <b>CommerzReal</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Mittelstand Inland</li> <li>› Großkunden &amp; International</li> <li>› Financial Institutions</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› BRE Bank</li> <li>› Bank Forum <sup>1)</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Equity Markets &amp; Commodities</li> <li>› Fixed Income &amp; Currencies</li> <li>› Corporate Finance</li> <li>› Client Relationship Management</li> <li>› Research</li> <li>› <b>Credit Portfolio Management</b> <sup>2)</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› <b>Commercial Real Estate</b></li> <li>› <b>Public Finance</b></li> <li>› <b>Deutsche Schiffsbank</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>› Zentrale Verwaltungseinheiten</li> <li>› Group Treasury</li> </ul>

Veränderungen fett gedruckt

### Zahlen zum 30.6.2012

| RWA (Mrd €) |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 28,8        | 53,2        | 16,0        | 31,0        | 67,5        | 13,7        |
| EAD (Mrd €) |
| 76          | 115         | 23          | 63          | 158         | 31          |

1) Verkauf der Bank Forum (Unterzeichnung); 2) inklusive PRU-Aktivitäten ohne PFI

## Privatkunden

### Strategische Positionierung der Commerzbank<sup>1)</sup>

- › 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

- › Erhöhung der Ertragskraft des Segments durch Nutzung der Marktstellung und Synergieeffekte:
  - › Geringere Erträge bedingt durch schwieriges Marktumfeld in Q2 2012
  - › Kooperation mit führenden Partnern wie Allianz, Wüstenrot und BNP Paribas
  - › Konsequente Verankerung Kundenorientierung im Geschäftsmodell durch PROgramm KUNDENfokus

### Strategische Ziele

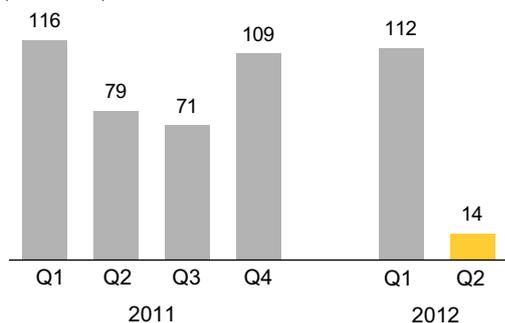
- › Nr. 1 in Deutschland als Bank für den gehobenen Privatkunden hinsichtlich Qualität, Wachstum und Profitabilität angestrebt
- › Unsere Kunden erleben uns als die Kundenbank
- › Überdurchschnittliche Nutzung langfristiger Wachstumstrends

1) nach eigenen Schätzungen

## Privatkundengeschäft: Kostenmanagement konnte schwächere Erträge nicht kompensieren

### Operatives Ergebnis

(Mio. EUR)



### Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Erträge v. Risikovorsorge	959	845	756	2.004	1.601
Risikovorsorge	-35	-6	-28	-76	-34
Verwaltungsaufwendungen	845	727	714	1.733	1.441
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>79</b>	<b>112</b>	<b>14</b>	<b>195</b>	<b>126</b>

	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	3.886	3.783	3.690	3.945	3.736
Op. RoE (%)	8,1	11,8	1,5	9,9	6,7
CIR (%)	88,1	86,0	94,4	86,5	90,0

- › Rückläufige Erträge aufgrund des schwachen Zinsumfelds und anhaltender Kundenzurückhaltung im Wertpapiergeschäft
- › Kundengeschäft auf Einlagen fokussiert – Wachstum in Höhe von 8 Mrd € in H1
- › Fokus auf strategischer Weiterentwicklung

# Mittelstandsbank

## Strategische Positionierung der Commerzbank <sup>1)</sup>

- › Führende Mittelstandsbank in Deutschland mit Fokus auf Kernregion Deutschland und die Begleitung der internationalen Aktivitäten unserer Kunden
- › Klare Differenzierung von Wettbewerbern durch langfristige Geschäftspartnerschaft (über Wirtschaftszyklen hinweg), internationale Präsenz und Kapitalmarktexpertise
- › Eine der drei führenden Banken bei der Außenhandelsabwicklung im Euroraum 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 sich weiter internationalisierender Kunden

## Strategische Ziele

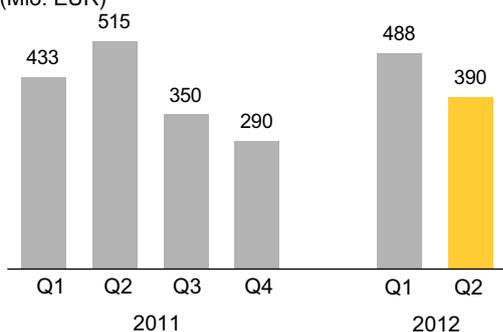
- Stärkung unserer Position als führende Mittelstandsbank durch:
- › Wachstum - Erhöhung der Wertschöpfung im gehobenen Mittelstand und bei Großkunden, Gewinnung neuer Kunden im kleinen Mittelstand sowie weiteres Wachstum im Ausland
  - › Effizienz und Exzellenz – Steigerung der Qualität der Kundenprozesse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

1) nach eigenen Schätzungen

## Mittelstandsbank: Solide Erträge dank des starken Geschäfts in Deutschland

### Operatives Ergebnis

(Mio. EUR)



### Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Erträge v. Risikovorsorge	865	791	748	1.702	1.539
Risikovorsorge	28	35	-32	17	3
Verwaltungsaufwendungen	378	338	326	771	664
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>515</b>	<b>488</b>	<b>390</b>	<b>948</b>	<b>878</b>

	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	6.753	5.977	5.713	6.995	5.845
Op. RoE (%)	30,5	32,7	27,3	27,1	30,0
CIR (%)	43,7	42,7	43,6	45,3	43,1

- › Erträge vor Risikovorsorge gegenüber Vorquartal um 5,4 % gesunken; insbesondere wegen der im aktuellen Zinsumfeld niedrigen Einlagenmarge – Q2 2011 inklusive eines positiven Beitrags aus restrukturierten Krediten
- › Risikovorsorge in Q2 erhöht, aber aufgrund der robusten deutschen Wirtschaft immer noch auf niedrigem Niveau

# Central & Eastern Europe

## Strategische Positionierung der Commerzbank <sup>1)</sup>

- › Mit mehr als 4 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
- › Straffung der nicht als Kernmarkt definierten Regionen, z.B. Verkauf der Bank Forum (Signing)

## Werttreiber

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

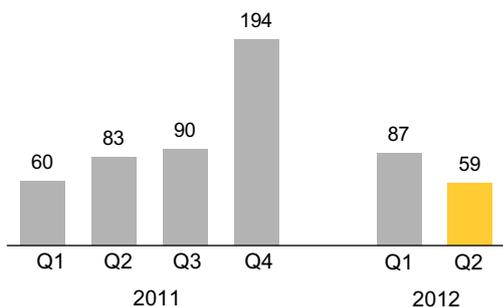
## Strategische Ziele

- › Profitabilität im Firmenkundengeschäft weiter 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 den Kernmarkt Polen, in dem die Commerzbank bereits über Wettbewerbsvorteile verfügt und mittel- bis langfristig Potential für weiteres überdurchschnittliches Wachstum sieht

1) nach eigenen Schätzungen

## Central & Eastern Europe: BRE-Bank mit Geschäftszuwachs bei stabiler Kostenbasis, Veräußerung Bank Forum

### Operatives Ergebnis (Mio. EUR)



### Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Erträge v. Risikovorsorge	225	220	210	443	430
Risikovorsorge	-9	-18	-35	-36	-53
Verwaltungsaufwendungen	133	115	116	264	231
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>83</b>	<b>87</b>	<b>59</b>	<b>143</b>	<b>146</b>

	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	1.810	1.893	1.885	1.778	1.889
Op. RoE (%)	18,3	18,4	12,5	16,1	15,5
CIR (%)	59,1	52,3	55,2	59,6	53,7

- › Stabile Erträge in CEE nach Bereinigung der PSB Put Option
- › BRE-Bank mit Anstieg des Kredit- und Einlagenvolumens gegenüber Vorquartal – Kostenbasis stabil
- › Verkauf der Bank Forum (Belastung wird nur im Vorsteuerergebnis ausgewiesen)

## 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 dezidiertes Eigenhandel
  - › Diversifiziertes Geschäftsmodell mit vier starken Produktbereichen: Corporate Finance, Equity Markets & Commodities, Fixed Income & Currencies und Credit Portfolio Management

### Werttreiber

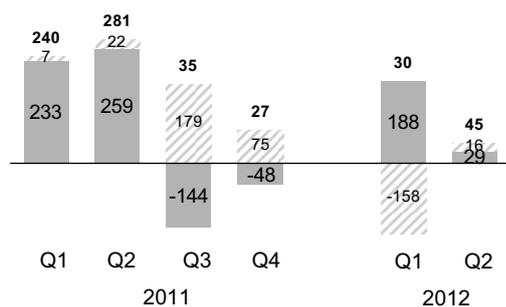
- › Cross-Selling über die konzernweite Kundenplattform
- › Anerkannte Produkt-Expertise:
  - › Zahlreiche Top Platzierungen bei den Scope Awards, Thomson Extel Research Survey und Euromoney FX Poll 2012 sowie den Euromoney Retail Structured Product Awards, Euromoney Fixed Income Research Survey und Deutsches Risk Derivatives Poll
  - › 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 in den Bereichen Equity Derivatives
- › Weitere Stärkung unseres Corporate Finance Franchise

## Corporates & Markets: Kundenorientiertes Geschäftsmodell durch Kundenzurückhaltung in schwierigem Marktumfeld belastet

### Operatives Ergebnis (Mio. EUR)



### Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Erträge v. Risikovorsorge	710	397	389	1.389	786
Risikovorsorge	-31	-27	-23	-31	-50
Verwaltungsaufwendungen	398	340	321	837	661
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>281</b>	<b>30</b>	<b>45</b>	<b>521</b>	<b>75</b>
<b>Operatives Ergebnis ohne OCS</b>	<b>259</b>	<b>188</b>	<b>29</b>	<b>492</b>	<b>217</b>

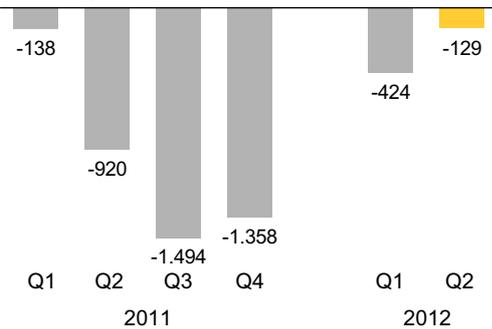
	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	3.777	3.244	3.249	3.990	3.247
Op. RoE (%)	29,8	3,7	5,5	26,1	4,6
CIR (%)	56,1	85,6	82,5	60,3	84,1

Own Credit Spread

- › Positives Operatives Ergebnis trotz schwierigen Marktumfelds in Q2
- › Kosten wesentlich gesenkt durch anhaltend konsequentes Kostenmanagement nach Abschluss der Integration
- › Reduzierung der Risikoaktiva zeigt konservative Risikosteuerung und aktives Bilanzmanagement

## ABF geprägt durch geringere Verluste beim Bilanzabbau, Risikovorsorge in Ship Finance erwartungsgemäß gestiegen

### Operatives Ergebnis (Mio. EUR)



### Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Erträge v. Risikovorsorge	-544	-117	287	-287	170
Risikovorsorge	-233	-179	-300	-474	-479
Verwaltungsaufwendungen	143	128	116	297	244
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-920</b>	<b>-424</b>	<b>-129</b>	<b>-1.058</b>	<b>-553</b>

	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	6.620	6.450	6.339	6.893	6.394
Op. RoE (%)	-55,6	-26,3	-8,1	-30,7	-17,3
CIR (%)	n/a	n/a	40,4	n/a	143,5

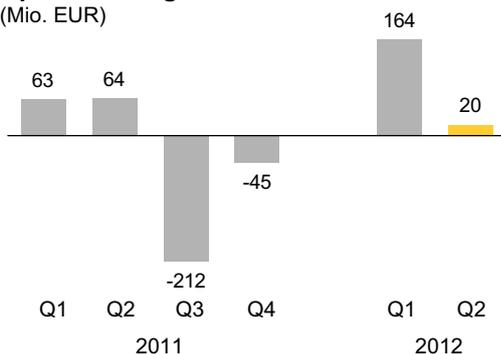
› Operatives Ergebnis beeinflusst von geringeren Verlusten beim Abbau von Beständen in Public Finance

- Q2 11: Wertberichtigungen auf griechische Staatsanleihen
- Q1 12: Verkauf des Restportfolios griechischer Staatsanleihen
- Positive Bewertungseffekte auf derivative Instrumente

› Risikovorsorge in Q2 geprägt von Ship Finance, rückläufige Belastungen in CRE können dies nur teilweise ausgleichen

## Portfolio Restructuring Unit mit gutem Ergebnis aufgrund erfolgreicher Portfolioverkäufe vor allem in Q1 2012

### Operatives Ergebnis (Mio. EUR)



### Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Erträge v. Risikovorsorge	77	192	24	161	216
Risikovorsorge	3	-16	13	4	-3
Verwaltungsaufwendungen	16	12	17	38	29
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>64</b>	<b>164</b>	<b>20</b>	<b>127</b>	<b>184</b>

	Q2 11	Q1 12	Q2 12	6M 11	6M 12
Ø Eigenkapital (Mio. EUR)	1.128	1.704	1.052	1.144	1.378
Op. RoE (%)	22,7	38,5	7,6	22,2	26,7
CIR (%)	20,8	6,2	70,8	23,6	13,4

› Erneut positives Operatives Ergebnis in Q2 2012 nach guter Performance in Q1 vor dem Hintergrund gestiegener Marktliquidität

› Verbleibende Aktiva von 8,7 Mrd. EUR werden in C&M (7,2 Mrd. EUR) und NCA (PFI: 1,5 Mrd. EUR) integriert

## Definitionen des Konzern-Kapitals

### Abstimmung der Kapitaldefinitionen

Kapitaldefinitionen in Mio €	Q2 2012 Ende der Periode	6 M Durchschnitt
Gezeichnetes Kapital	5.828	5.421
Kapitalrücklage	11.671	10.990
Gewinnrücklagen	8.893	9.297
Stille Einlagen SoFFin/Allianz	2.376	2.544
Rücklage aus Währungsumrechnung	-203	-278
Konsolidierter P&L*	561	335
<b>Investors' Capital vor Fremdanteilen</b>	<b>29.126</b>	<b>28.309</b>
Anteile im Fremdbesitz (IFRS)**	789	768
<b>Investors' Capital</b>	<b>29.915</b>	<b>29.077</b>
Kapitalabzüge, Goodwill und sonstige Anpassungen	-4.270	
<b>Basel II Kernkapital ohne Hybridkapital</b>	<b>25.645</b>	
Hybridkapital	2.264	
<b>Basel II Tier I Kapital</b>	<b>27.909</b>	

### Kapitalbasis für EK-Rentabilität

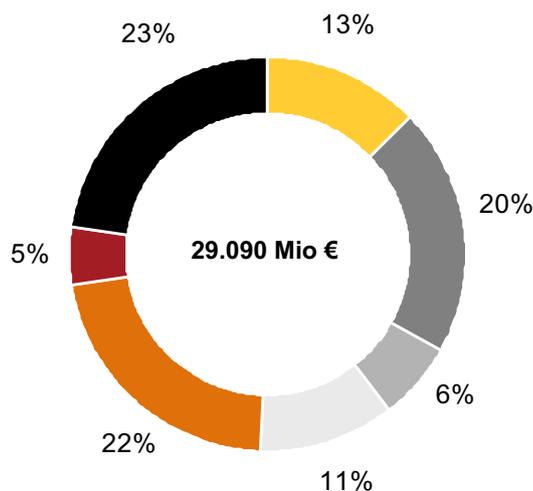
- Basis für EK-Rentabilität des Jahresüberschusses/Jahresfehlbetrages
- Basis für operative EK-Rendite und Rendite des Ergebnisses vor Steuern

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

## Eigenkapital-Allokation im Commerzbank-Konzern

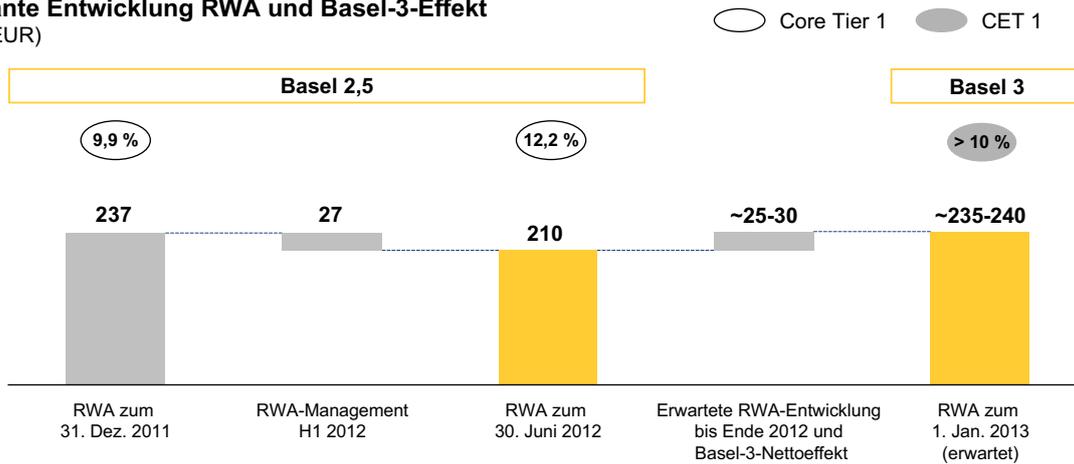
Durchschnitt, 1.1.-30.6.2012

- Privatkunden  
3.736 Mio €
- Mittelstandsbank  
5.845 Mio €
- Central & Eastern Europe  
1.889 Mio €
- Corporates & Markets  
3.247 Mio €
- Asset Based Finance  
6.394 Mio €
- Portfolio Restructuring Unit  
1.378 Mio €
- Others & Consolidation  
6.601 Mio €



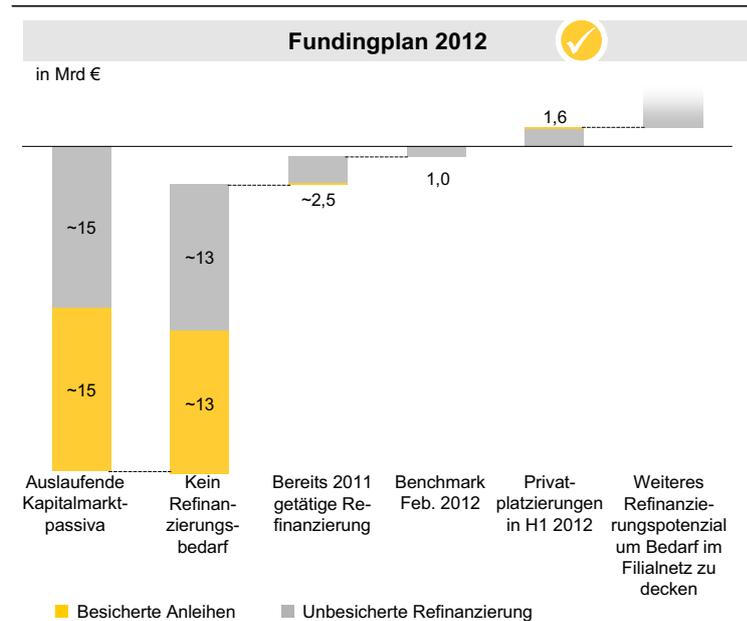
## Basel-3-Common-Equity-Tier-1 bei mehr als 10 % zum 1. Januar 2013

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



Common-Equity-Tier-1 unter Berücksichtigung der Basel-3-Übergangsregelungen zum 1. Januar 2013 bei > 10 % erwartet und unter Annahme der vollen Anwendung von Basel 3 bei 7,7 %

## Keine weitere Refinanzierung über Kapitalmärkte im Jahr 2012 erforderlich



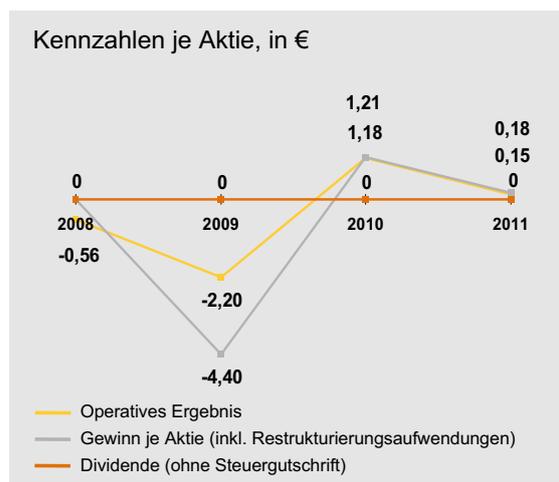
- › Refinanzierungsplan für 2012 bereits im Februar abgeschlossen
- › Aufgrund von Bilanzabbau sowie Einlagenbasis nur opportunistische Transaktionen in den Folgejahren notwendig
- › Marktzugang und Emissionsspannen durch Commerzbank Rating-Aktion nicht beeinflusst
- › Emissionsspannen weit unter Credit Default Swaps

## Ausblick

- ➔ Im zweiten Halbjahr 2012 keine Stabilisierung des Marktumfelds erwartet – Operatives Ergebnis weiterhin unter Druck
- ➔ Managementfokus auf strategischer Weiterentwicklung des Privatkundengeschäfts und Abbau-Strategie in NCA
- ➔ Commerzbank auf gutem Weg, Kostenziel von 7,6 Mrd. EUR deutlich zu unterschreiten; Ziel für Risikovorsorge 2012 von ≤ 1,7 Mrd. EUR erreichbar, aber aufgrund sich weiter verschlechternder Märkte zunehmend ambitioniert
- ➔ Common-Equity-Tier-1 unter Berücksichtigung der Basel-3-Übergangsregelungen zum 1. Januar 2013 bei > 10 % erwartet, unter Annahme der vollen Anwendung von Basel 3 bei 7,7 %
- ➔ Neue Segmentstruktur und organisatorische Verantwortlichkeiten

## Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

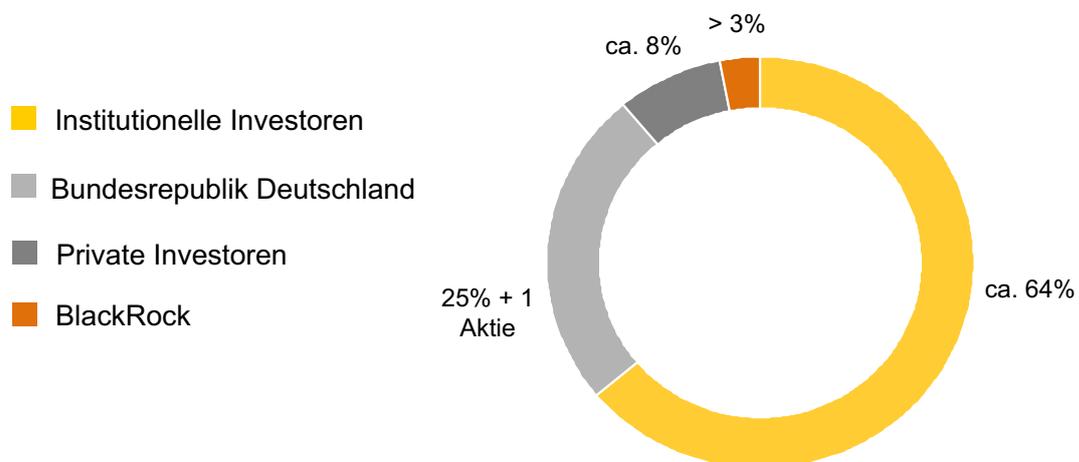
in €



	2009	2010	2011	30.6.2012
Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio	1.181,4	1.181,4	5.113,4	5.829,5
Durchschnittliche Zahl der umlaufenden Aktien in Mio	1.031,9	1.178,6	3.460,0	5.420,5

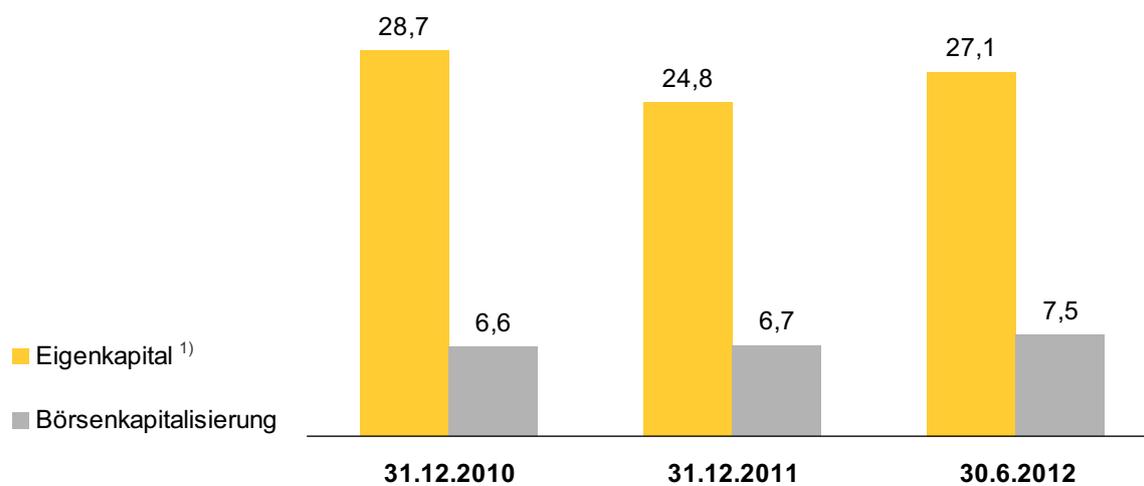
## Aktionärsstruktur der Commerzbank

Stand: 30.6.2012



## Eigenkapital und Börsenkapitalisierung

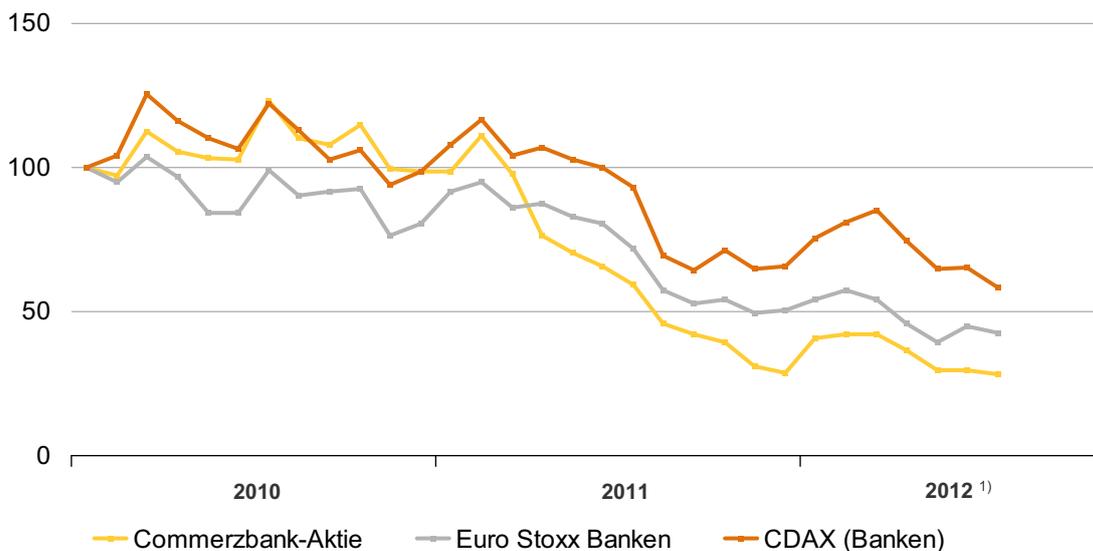
Commerzbank-Konzern, in Mrd €



1) Bilanzielles Eigenkapital

## Kursverlauf der Commerzbank-Aktie

Monatsendstände, Januar 2010 = 100

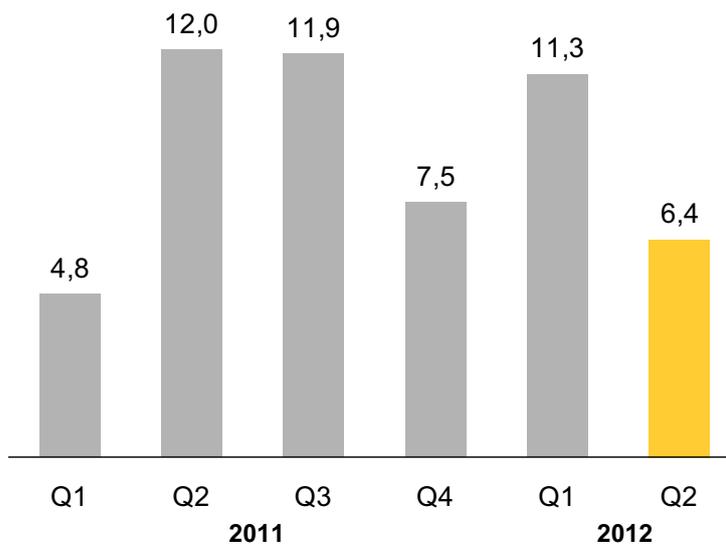


1) bis 31. Juli 2012

## Börsenumsätze<sup>1)</sup> in Commerzbank-Aktien

in Mrd €

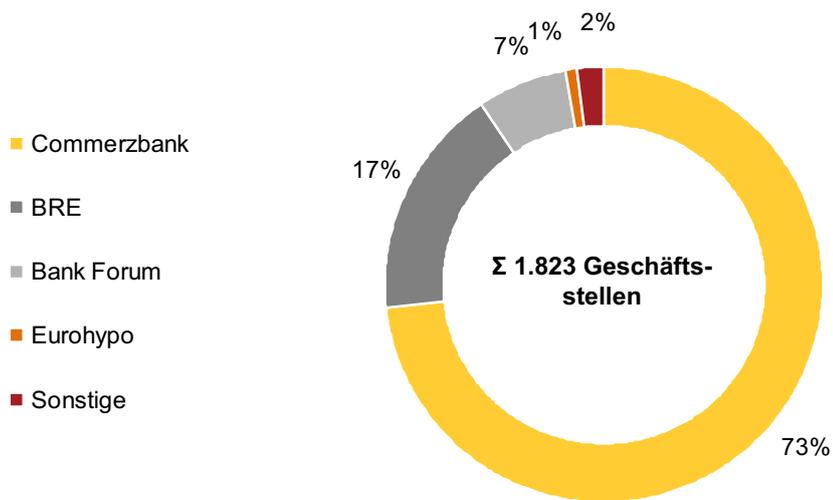
Die Commerzbank-Aktie hatte am 30.6.2012 eine Index-Gewichtung von 1,03% im DAX und von 2,49% im Euro Stoxx Banken.



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

## Geschäftsstellen des Commerzbank-Konzerns weltweit

per 30.6.2012



## Personaldaten

Commerzbank-Konzern	2009	2010	2011	30.6.2012
<b>Mitarbeiter</b>	<b>62.671</b>	<b>59.101</b>	<b>58.160</b>	<b>56.221</b>
› im Inland	46.478	45.301	44.474	<b>43.127</b>
› im Ausland	16.193	13.800	13.686	<b>13.094</b>

## 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

<b>8. November 2012</b>	Zwischenbericht Q3 2012
<b>Ende März 2013</b>	Geschäftsbericht 2012
<b>Anfang Mai 2013</b>	Zwischenbericht Q1 2013
<b>Anfang August 2013</b>	Zwischenbericht Q2 2013
<b>Anfang November 2013</b>	Zwischenbericht Q3 2013

**Commerzbank AG**  
Zentrale  
Kaiserplatz  
Frankfurt am Main

[www.commerzbank.de](http://www.commerzbank.de)

Postanschrift  
60261 Frankfurt am Main

**Group Management**  
**Investor Relations**

Tel. +49 (0)69 / 136-2 22 55  
Fax +49 (0)69 / 136-2 94 92

Mail [ir@commerzbank.com](mailto:ir@commerzbank.com)