

**COMMERZBANK**

Die Bank an Ihrer Seite



**COMMERZBANK**



# Höheres Operatives Ergebnis – Kernkapitalquote steigt auf 11,8 %

Telefonkonferenz – Ergebnisse Q3 2016

# Höheres Operatives Ergebnis – Kernkapitalquote steigt auf 11,8 %

## Höheres Operatives Ergebnis von 429 Mio. Euro – weiteres Wachstum bei PC und CEE

- › Erträge von 2,4 Mrd. Euro durch positive Bewertungseffekte unterstützt
- › Stabile Aufwendungen von 1,7 Mrd. Euro – kapitalneutrale Goodwill-Abschreibung von 627 Mio. Euro
- › Operativer RoTE in 9M 2016 bei 5,3 %

## Gesundes Risikoprofil trotz Shipping bestätigt

- › Höhere Risikovorsorge in Q3 (275 Mio. Euro) – Verschlechterung der Schiffsmärkte zeitnah abgebildet
- › Starke NPL-Quote von 1,7 % auf niedrigem Niveau gehalten
- › Niedrige Risikokosten von 19 Basispunkten in 9M 2016 spiegeln gute Portfolioqualität wider

## CET1-Quote von 11,8 %

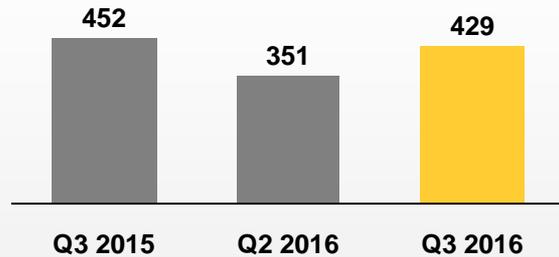
- › Effektives Risikomanagement führt zu RWA-Reduktion von 4 Mrd. Euro
- › CET1-Kapital stabil bei 23 Mrd. Euro
- › Komfortable Leverage Ratio von 4,5 %



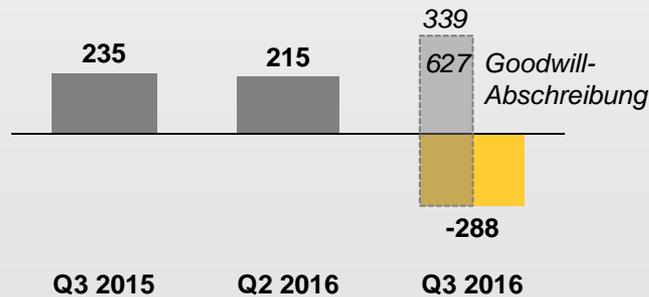
# Finanzkennzahlen im Überblick

## Konzernergebnis (Mio. Euro)

### Operatives Ergebnis

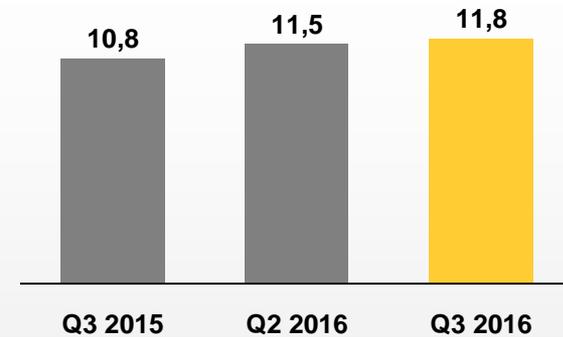


### Nettogewinn<sup>1)</sup>

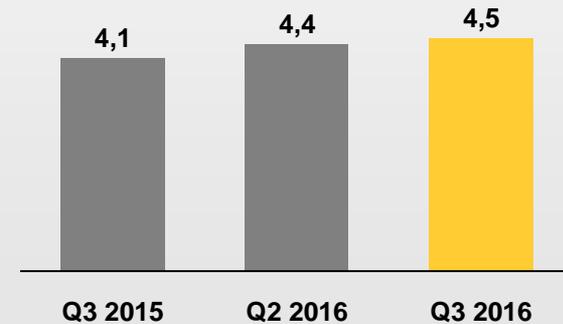


## Kapital (Konzern) (in % zum Quartalsende)

### CET1 - B3 vollständige Anwendung



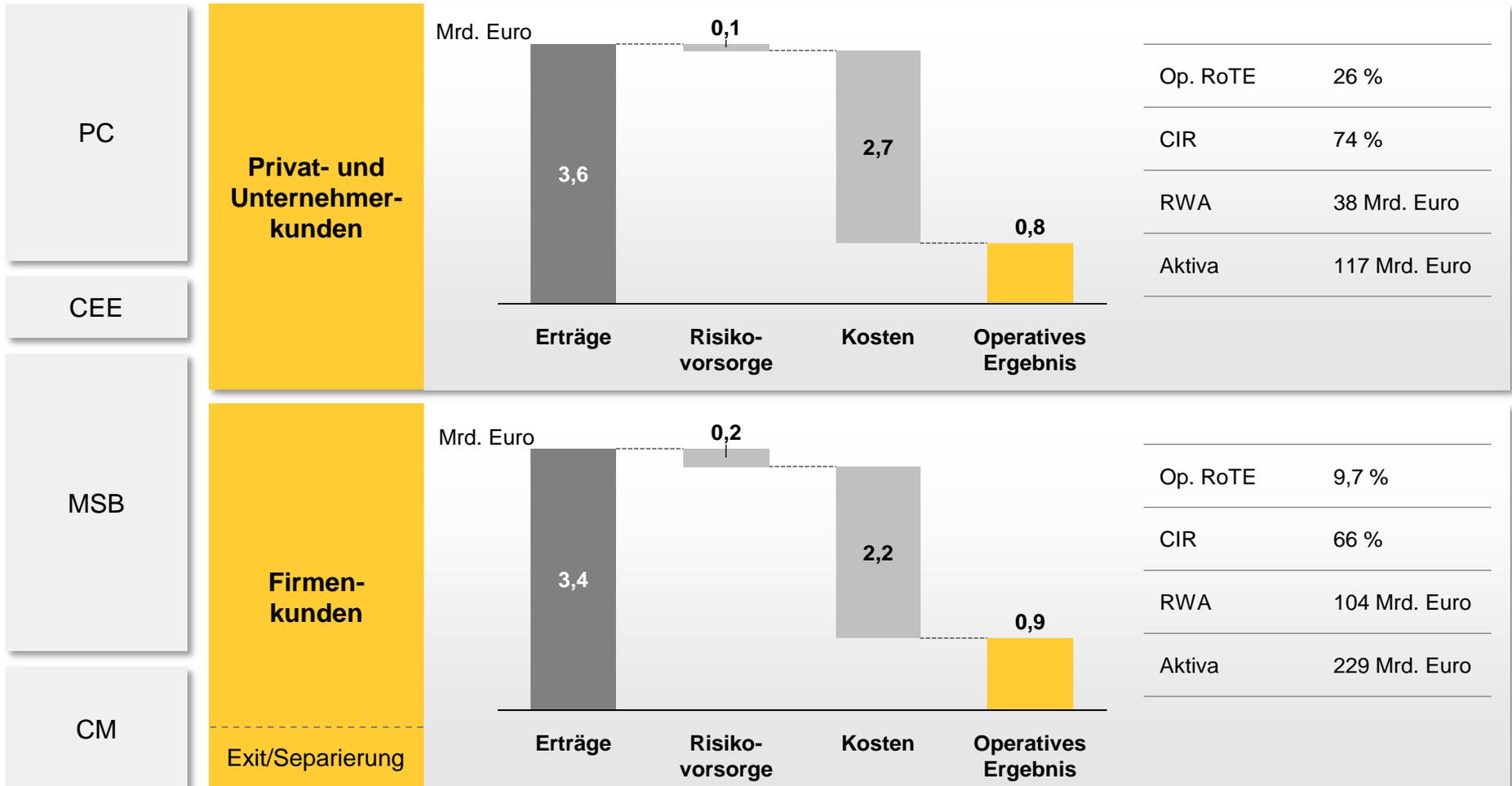
### Leverage Ratio<sup>2)</sup>



<sup>1)</sup> Den Aktionären der Commerzbank zurechenbares Konzernergebnis

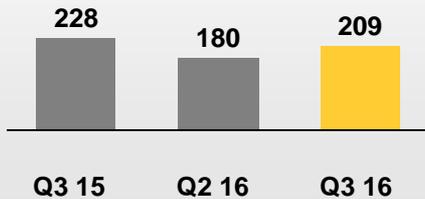
<sup>2)</sup> Leverage Ratio gemäß angepasster CRD-4/CRR-Regelungen vom 10. Oktober 2014

# Operatives Ergebnis in neuer Segmentstruktur im Überblick (9M 2016)

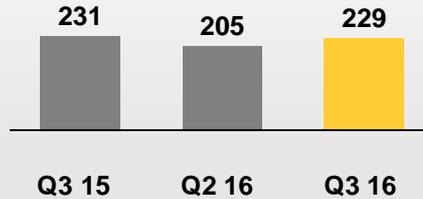


# Operatives Ergebnis der Commerzbank-Segmente in früherer Struktur

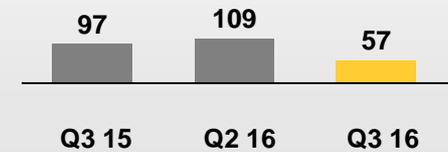
**Privatkunden**  
(Mio. Euro)



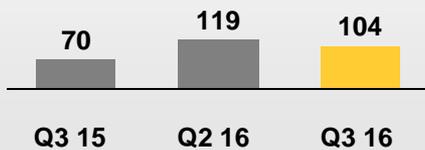
**Mittelstandsbank**  
(Mio. Euro)



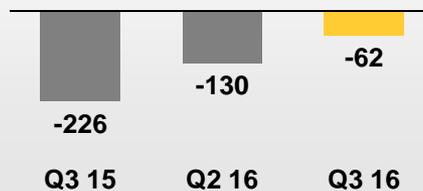
**Central & Eastern Europe**  
(Mio. Euro)



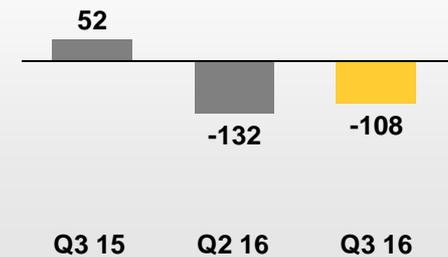
**Corporates & Markets**  
(Mio. Euro)



**Sonstige und Konsolidierung**  
(Mio. Euro)

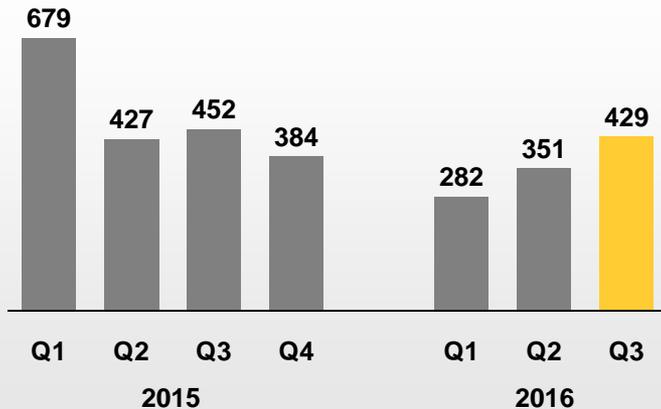


**Asset & Capital Recovery**  
(Mio. Euro)



# Operatives Ergebnis von 429 Mio. Euro

## Operatives Ergebnis im Konzern (Mio. Euro)



## Konzern-GuV

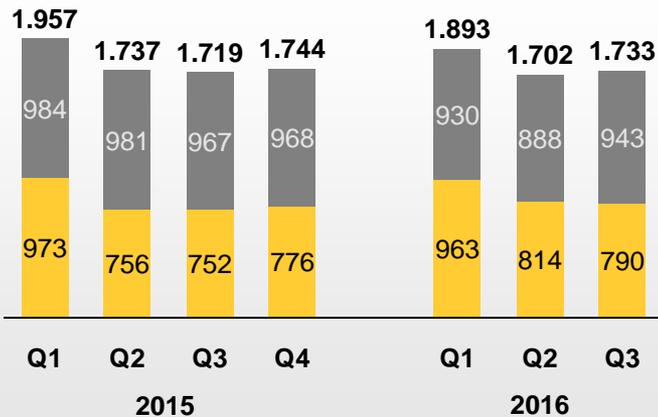
in Mio. Euro	Q3 2015	Q2 2016	Q3 2016	9M 2015	9M 2016
Erträge	2.317	2.240	2.437	7.555	7.000
Risikovorsorge	-146	-187	-275	-584	-610
Verwaltungs aufwendungen	1.719	1.702	1.733	5.413	5.328
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>452</b>	<b>351</b>	<b>429</b>	<b>1.558</b>	<b>1.062</b>
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	627	-	627
Restrukturierungsaufw.	28	40	57	94	97
Steuern	158	58	14	489	161
Minderheiten	31	38	19	84	81
<b>Konzernüberschuss <sup>1)</sup></b>	<b>235</b>	<b>215</b>	<b>-288</b>	<b>891</b>	<b>96</b>
CIR (%)	74,2	76,0	71,1	71,6	76,1
Ø Kapital (Mrd. Euro)	29,6	29,6	29,7	28,8	29,7
Netto RoE (%)	3,3	3,0	-4,0	4,3	0,4
Netto-RoTE (%)	3,7	3,4	-4,5	4,8	0,5
Operativer RoCET (%)	7,9	6,1	7,5	9,5	6,1

## Highlights

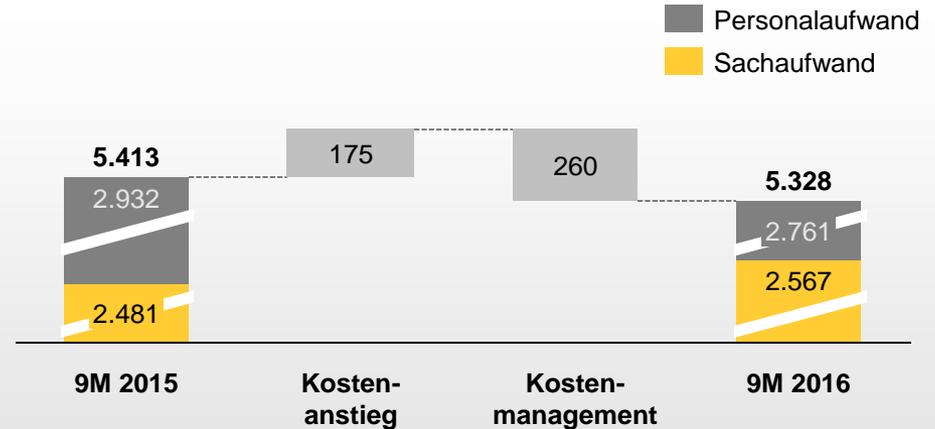
- › Ertragszuwachs von 197 Mio. Euro ggü. Vorquartal hauptsächlich durch positive Bewertungseffekte bei ACR (+130 Mio. Euro) und XVA/OCS (+51 Mio. Euro bei CM und MSB)
- › Anstieg der Risikovorsorge (+88 Mio. Euro ggü. Vorquartal) wie erwartet (Schiffe), Kosten nahezu konstant (+31 Mio. Euro ggü. Vorquartal)
- › Kapital-neutrale Goodwill-Abschreibung von 627 Mio. Euro führt zum erwarteten negativen Nettoergebnis von -288 Mio. Euro in Q3 2016

# Aktives Kostenmanagement kompensiert Investitionen und zusätzliche externe Belastungen

Verwaltungsaufwendungen, Konzern  
(Mio. Euro)



Kostenüberleitung 9M 2015 ggü. 9M 2016 (Mio. Euro)

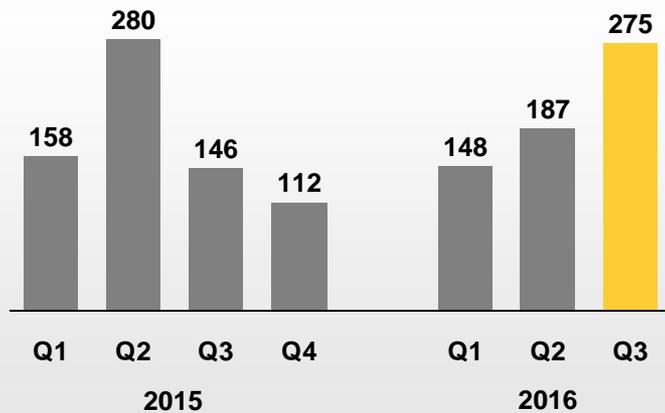


## Highlights

- › Investitionen hauptsächlich für Digitalisierung, Stärkung der Compliance-Funktion und Umsetzung regulatorischer Anforderungen
- › Personalaufwand verringert aufgrund von Stellenabbau (~900 VZK), Sourcing und niedrigerer variabler Vergütung
- › Zusatzbelastungen aus Bankenabgabe und Einlagensicherung (inkl. neue polnische Bankensteuer von 54 Mio. Euro) vollständig kompensiert

# Moderater Anstieg der Risikovorsorge im Rahmen der Erwartungen

**Risikovorsorge, Konzern**  
(Mio. Euro)



**Risikovorsorge – Segmentaufteilung**

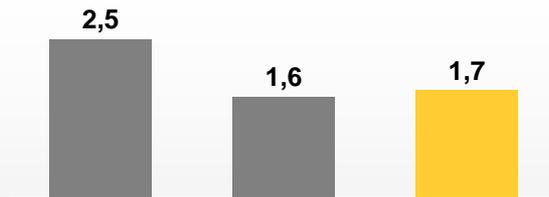
in Mio. Euro	Q3 2015	Q2 2016	Q3 2016	9M 2015	9M 2016
Privatkunden	13	2	0	51	11
Mittelstandsbank	31	93	67	110	213
Central & Eastern Europe	28	29	32	75	74
Corporates & Markets	11	-12	29	-25	22
Sonstige und Konsolidierung	1	-	-	62	-2
Asset & Capital Recovery	62	75	147	311	292
Konzern CoR (Bp.)	18	15	19	18	19
Konzern NPL (in Mrd. Euro)	8,0	6,5	7,5	8,0	7,5
Konzern NPL-Quote (in %)	1,8	1,4	1,7	1,8	1,7

## Highlights

- › Die insgesamt weiterhin niedrige Risikovorsorge reflektiert die gute Portfolioqualität und die Stabilität der deutschen Wirtschaft
- › Risikovorsorge im Privatkundengeschäft profitiert von der sehr guten Solvenz deutscher Privathaushalte
- › Weitere Verschlechterung der Schiffsmärkte zeitnah abgebildet – erheblicher Anstieg der Risikovorsorge in ACR ggü. Q2

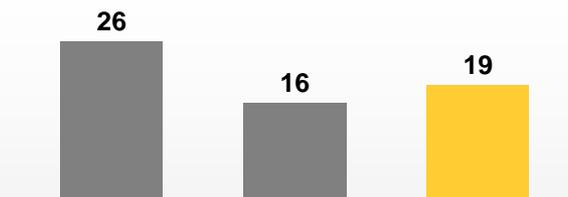
# Starke NPL-Quote von 1,7 % auf niedrigem Niveau gehalten

Anteil notleidender Kredite<sup>1)</sup> im Konzern (%)



	YE 2014	YE 2015	9M 2016
PC	0,8	0,6	0,5
MSB	1,9	1,6	1,8
CEE	4,5	3,8	3,9
CM	1,6	1,1	1,6
SuK	0,2	0,1	0,0
ACR	19,0	11,9	12,6

Risikokosten<sup>2)</sup> im Konzern (Bp)



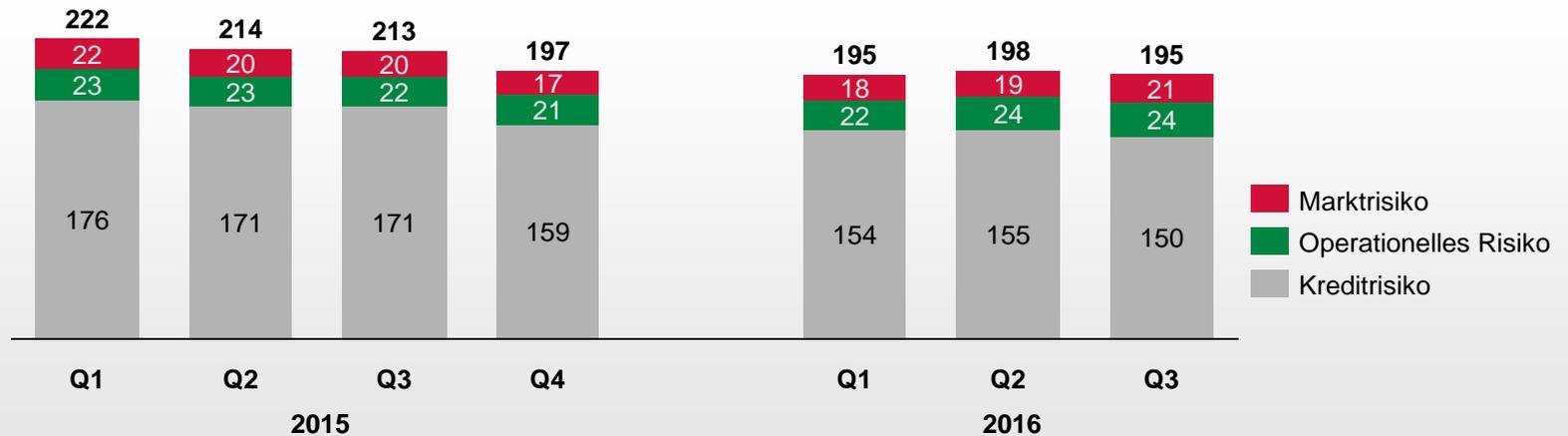
	YE 2014	YE 2015	9M 2016
PC	9	3	1
MSB	25	12	19
CEE	45	33	33
CM	-	-	5
SuK	0	7	-
ACR	207	195	226

## Highlights

- › Anstieg der NPL-Quote und Risikokosten in ACR bedingt durch Shipping-Portfolio – wie erwartet und klar adressiert
- › Temporär höhere NPL-Quote in der MSB bedingt durch einen außergewöhnlichen Einzelfall mit hohem Exposure und niedriger Verlusterwartung
- › Anstieg in C&M bedingt durch Einzelfall mit hohem Exposure

# Effektives Risikomanagement führt zu RWA-Reduktion um 4 Mrd. Euro

RWA-Entwicklung (vollständige Anwendung von Basel 3) nach RWA-Klassifizierung (Mrd. Euro)

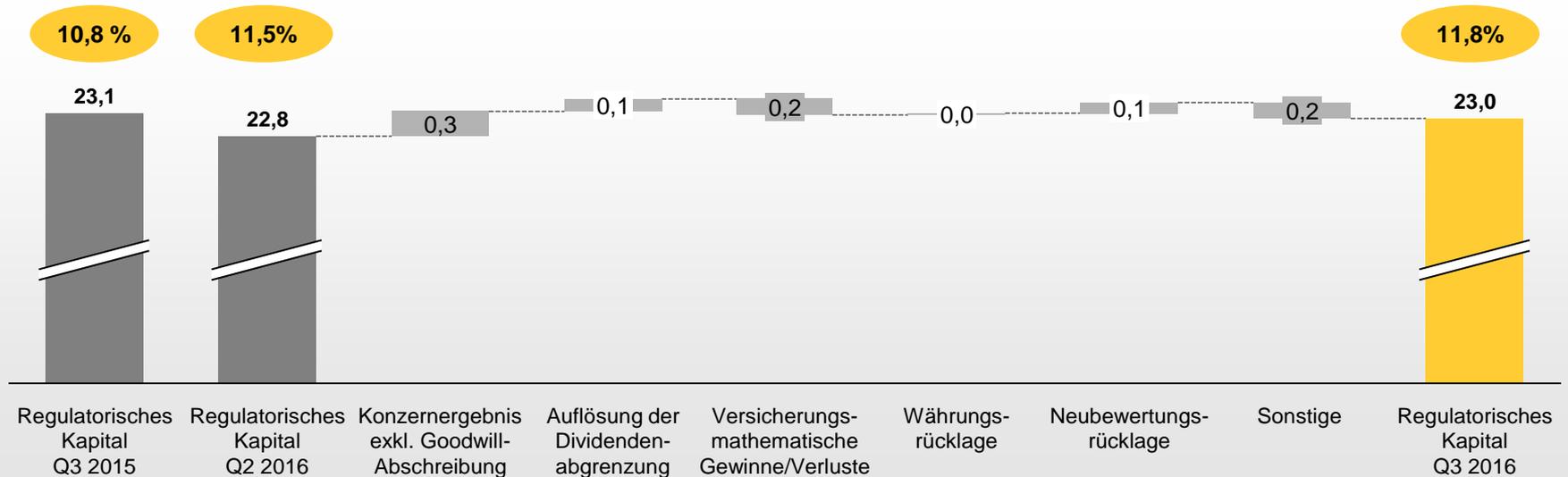


## Highlights

- › Abnahme bei Kreditrisiko-RWA aufgrund von aktivem Portfoliomanagement und Abbau des Financial-Institutions-Portfolios
- › Leichte Abnahme der RWA für Operationelle Risiken um 0,5 Mrd. Euro
- › Leichter Anstieg der Marktrisiko-RWA um 1,2 Mrd. Euro

# CET1-Quote von 11,8 % durch geringere RWA und leicht gestiegenes Kapital

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

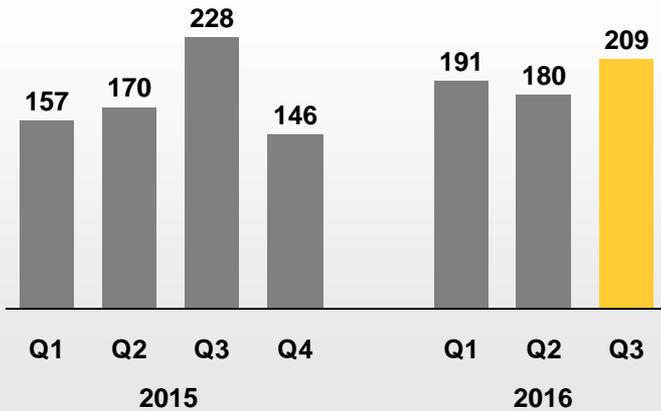


## Highlights

- › Anstieg der CET-1-Quote um 30 Basispunkte überwiegend aufgrund geringerer Kreditrisiko-RWA
- › Positiver Beitrag des Q3-Ergebnisses ohne Berücksichtigung der kapitalneutralen Abschreibung auf Goodwill
- › Auflösung der Dividendenabgrenzung per H1 2016
- › Höhere Belastung aus versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten, Neubewertungsrücklage wie erwartet erholt

# Privatkunden: Wachstumskurs in schwierigerem Marktumfeld fortgesetzt

## Operatives Ergebnis (Mio. Euro)



## Segment-GuV

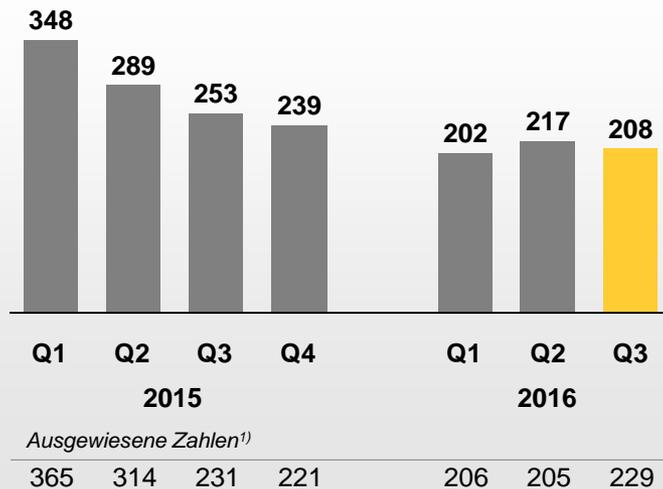
in Mio. Euro	Q3 2015	Q2 2016	Q3 2016	9M 2015	9M 2016
Erträge	995	925	954	2.870	2.823
dv. Filialbank	866	752	763	2.469	2.308
dv. Direct Banking	94	126	82	283	296
dv. Commerz-Real	36	47	109	118	219
Risikovorsorge	-13	-2	-0	-51	-11
Verwaltungs aufwendungen	754	743	745	2.264	2.232
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>228</b>	<b>180</b>	<b>209</b>	<b>555</b>	<b>580</b>
CIR (%)	75,8	80,3	78,1	78,9	79,1
Ø Kapital (Mrd. Euro)	2,9	2,3	2,3	3,0	2,4
Op. Eigenkapitalrendite (%)	31,4	31,3	35,7	24,8	32,4

## Highlights

- › Nachhaltiges Kreditwachstum (+8 % ggü. Vorjahr) bei insgesamt stabilen Margen – starke Position im Neugeschäft mit Baufinanzierungen ausgebaut
- › Provisionsüberschuss +3 % ggü. Vorquartal durch leicht besseres Wertpapiergeschäft und Preisanpassungen
- › Erträge der Commerz Real profitieren von starken Immobilienmärkten (z.B. Frankfurt)
- › 994.000 Nettoneukunden seit 2013 – nah am Ziel von 1 Mio. Nettoneukunden

# Mittelstandsbank: stabile Operative Ergebnisse im Jahresverlauf 2016

## Operatives Ergebnis<sup>2)</sup> (Mio. Euro)



## Segment-GuV

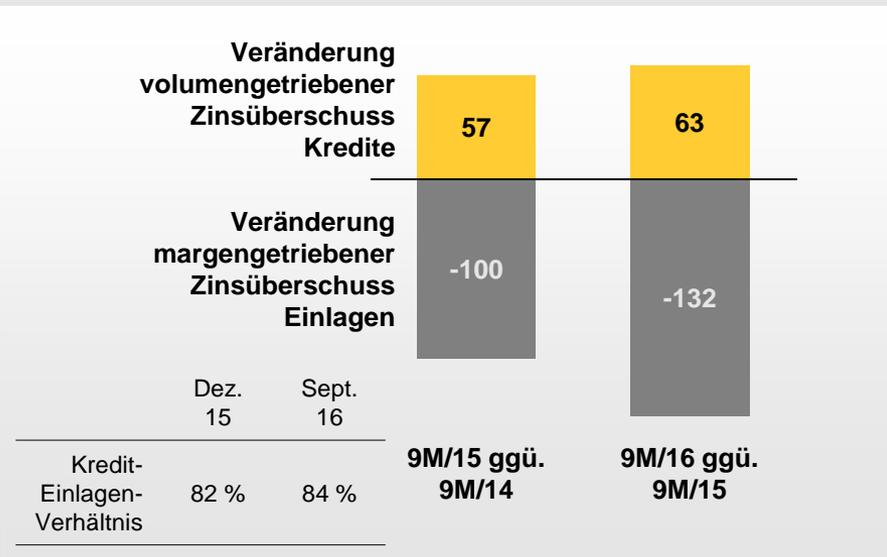
in Mio. Euro	Q3 2015	Q2 2016	Q3 2016	9M 2015	9M 2016
Erträge <sup>2)</sup>	674	701	678	2.195	2.078
dv. Mittelstand Inland	356	354	335	1.060	1.033
dv. Großkunden & Int.	175	238	222	677	674
dv. Financial Institutions	108	95	94	346	286
FVA und netto CVA / DVA	-22	-12	21	20	13
Risikovorsorge	-31	-93	-67	-110	-213
Verwaltungs aufw endungen	390	391	403	1.195	1.238
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>231</b>	<b>205</b>	<b>229</b>	<b>910</b>	<b>640</b>
CIR (%) <sup>2)</sup>	57,9	55,8	59,5	54,4	59,6
Ø Kapital (Mrd. Euro)	8,3	7,9	7,9	8,4	8,0
Op. Eigenkapitalrendite (%) <sup>2)</sup>	12,1	11,0	10,6	14,2	10,5

## Highlights

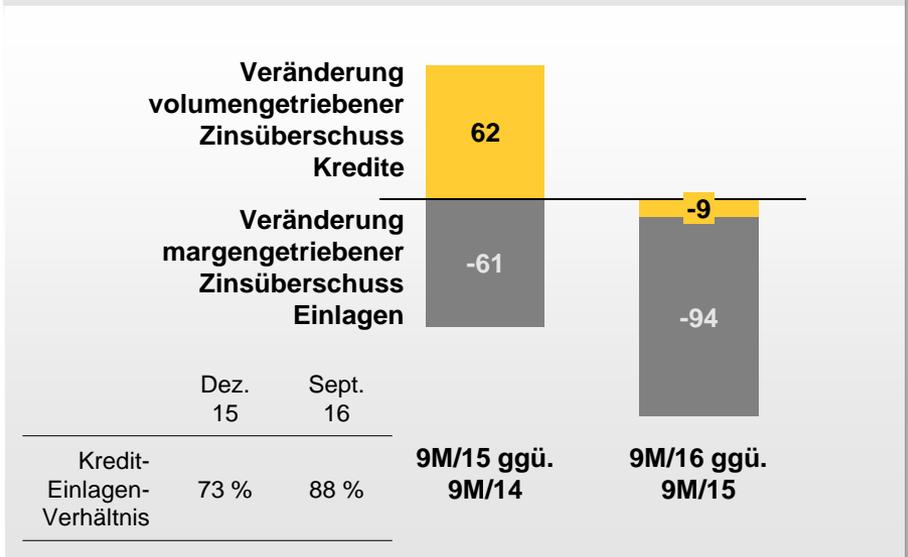
- › Starke Marktposition gehalten – in einem saisonbedingt schwachen Quartal
- › Schwächeres Geschäft mit Unternehmensfinanzierungen in Q3 2016 belastet Provisionsüberschuss, hauptsächlich aufgrund rückläufiger Anzahl der Transaktionen und geringerer Größe der Deals
- › Financial Institutions mit stabilen Erträgen ggü. Vorquartal, ggü. 2015 auf niedrigerem Niveau aufgrund verschärfter interner Risiko- und Compliance-Anforderungen

# Negatives Zinsumfeld belastet weiter Zinsüberschuss

## Zinsüberschuss Analyse PC (Mio. Euro)



## Zinsüberschuss Analyse MSB (Mio. Euro)

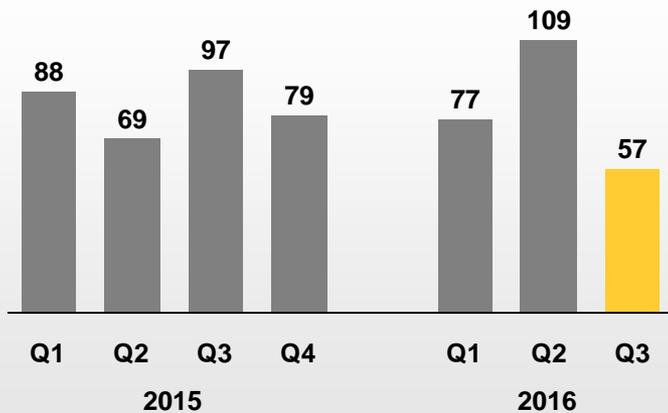


## Highlights

- › Bruttobelastung durch Negativzinsen summiert sich im margengetriebenen Zinsüberschuss bei Einlagen auf 226 Mio. Euro in PC und MSB
- › Substanzielle Milderung in PC durch wachsende Kreditvolumina – abgeschwächter Negativeffekt auf MSB (nur zusätzliche Bruttobelastung von 20 Mio. Euro in Q3 ggü. 2015) durch Verringerung der Einlagen um 21 Mrd. Euro seit Dezember 2015
- › Maßnahmen wie Pricing-Initiativen gehen weiter – erwartete Nettobelastung 2020 ggü. 2016 von 100 Mio. Euro

# Central & Eastern Europe: mBank setzt organisches Wachstum fort

## Operatives Ergebnis (Mio. Euro)



## Segment-GuV

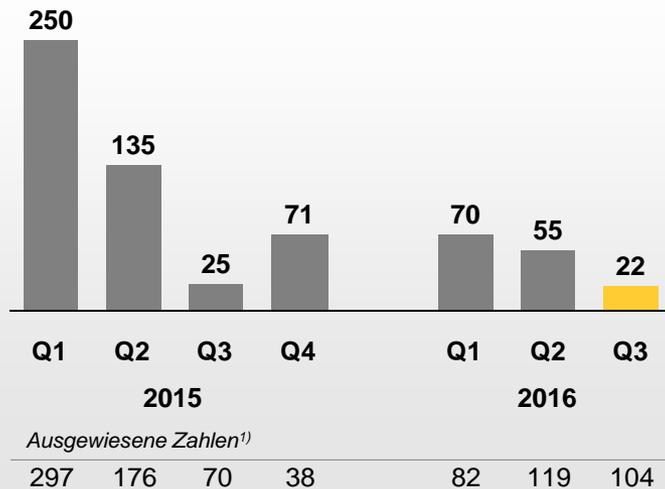
in Mio. Euro	Q3 2015	Q2 2016	Q3 2016	9M 2015	9M 2016
Erträge	228	272	228	687	720
Risikovorsorge	-28	-29	-32	-75	-74
Verwaltungs aufw endungen	103	134	139	358	403
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>97</b>	<b>109</b>	<b>57</b>	<b>254</b>	<b>243</b>
CIR (%)	45,2	49,3	61,0	52,1	56,0
Ø Kapital (Mrd. Euro)	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7
Op. Eigenkapitalrendite (%)	22,3	26,3	13,5	20,0	19,5

## Highlights

- › Deutlicher Zuwachs bei operativen Erträgen von +10 % ggü. Vorquartal (ohne Visa-Effekt in Q2 2016)
- › Erhöhte Zinserträge (+7 % ggü. Vorquartal) durch weitere Verbesserung der Nettozinsmarge und gesteigertes Einlagenvolumen sowie höherer Provisionsüberschuss (+15 % ggü. Vorquartal)
- › Organisches Wachstum bringt im Jahresverlauf starken Anstieg bei Konsumentenkrediten (15 %) und Einlagen (12 %)
- › Kosten 9M 2016 schließen polnische Bankensteuer in Höhe von 54 Mio. Euro ein

# Corporates & Markets: stabile Erträge gegenüber Vorjahresquartal über alle Geschäftsbereiche hinweg

## Operatives Ergebnis<sup>2)</sup> (Mio. Euro)



## Segment-GuV

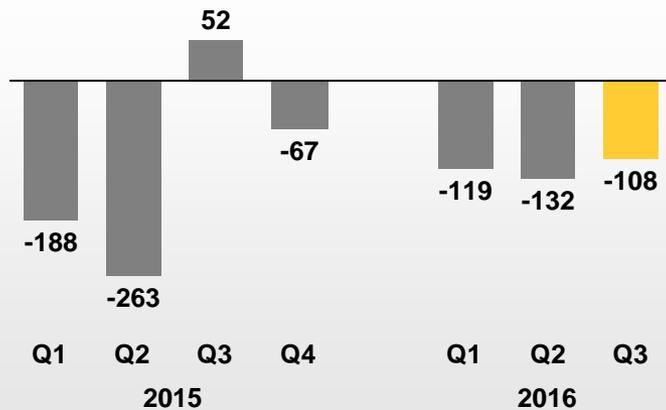
in Mio. Euro	Q3 2015	Q2 2016	Q3 2016	9M 2015	9M 2016
Erträge <sup>2)</sup>	381	374	373	1.514	1.210
dv. APM	98	128	94	351	340
dv. EMC	93	104	99	553	316
dv. FIC	96	82	100	362	353
dv. CPM	89	66	95	278	236
OCS, FVA und netto CVA / DVA	45	64	82	133	158
Risikovorsorge	-11	12	-29	25	-22
Verwaltungs aufwendungen	345	331	322	1.129	1.041
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>70</b>	<b>119</b>	<b>104</b>	<b>543</b>	<b>305</b>
CIR (%) <sup>2)</sup>	90,6	88,4	86,4	74,6	86,0
Ø Kapital (Mrd. Euro)	4,1	3,8	3,9	4,2	3,8
Op. Eigenkapitalrendite (%) <sup>2)</sup>	2,4	5,8	2,3	13,1	5,2

## Highlights

- › Firmenkundengeschäft mit solidem Beitrag aus Debt Capital Markets
- › FIC mit stabiler Ertragsentwicklung in einem anhaltend herausfordernden Niedrigzinsumfeld, EMC mit gleichbleibenden Erträgen zum Vorjahresquartal
- › In FIC Geschäft mit exotischen und komplexen Zinsderivaten eingestellt, EMC-Geschäft wird unter neuer Strategie separiert und soll an den Markt gebracht werden

# Asset & Capital Recovery: Positive Bewertungseffekte gleichen Anstieg der Risikovorsorge aus

## Operatives Ergebnis (Mio. Euro)



## Segment-GuV

in Mio. Euro	Q3 2015	Q2 2016	Q3 2016	9M 2015	9M 2016
Erträge	157	-24	72	62	30
Risikovorsorge	-62	-75	-147	-311	-292
Verwaltungsaufwendungen	43	33	33	150	97
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>52</b>	<b>-132</b>	<b>-108</b>	<b>-399</b>	<b>-359</b>
CIR (%)	27,4	n/a	45,8	241,9	323,3
Ø Kapital (Mrd. Euro)	3,8	3,5	3,3	4,4	3,3
CRE (EaD in Mrd. Euro)	3,5	2,8	2,7	3,5	2,7
Ship Finance (EaD in Mrd. Euro)	6,9	5,4	5,0	6,9	5,0
Public Finance (EaD in Mrd. Euro)	8,7	9,1	9,5	8,7	9,5

## Highlights

- › Positive Bewertungseffekte (130 Mio. Euro ggü. Vorquartal) aufgrund Bewegungen bei CVA/DVA und Mark-to-Market-Bewertung von Absicherungsderivaten
- › Risikovorsorge in Q3 wie erwartet auf höherem Niveau – getrieben von Verschlechterung der Schiffsmärkte
- › Abbau des Ship-Finance- und CRE-Portfolios durch Effekte bei Public Finance egalisiert

## Ausblick 2016

Wir erwarten unsere Kostenbasis gegenüber 2015 stabil zu halten und zusätzliche Belastungen vollständig zu kompensieren

Wir rechnen mit einer Risikovorsorge unter 1,0 Mrd. Euro trotz anhaltend schwieriger Schiffsmärkte

Inklusive Goodwill-Abschreibungen erwarten wir ein positives Konzernergebnis für das Jahr 2016

Wir erwarten zum Jahresende einen Anstieg der CET1-Quote auf rund 12 %

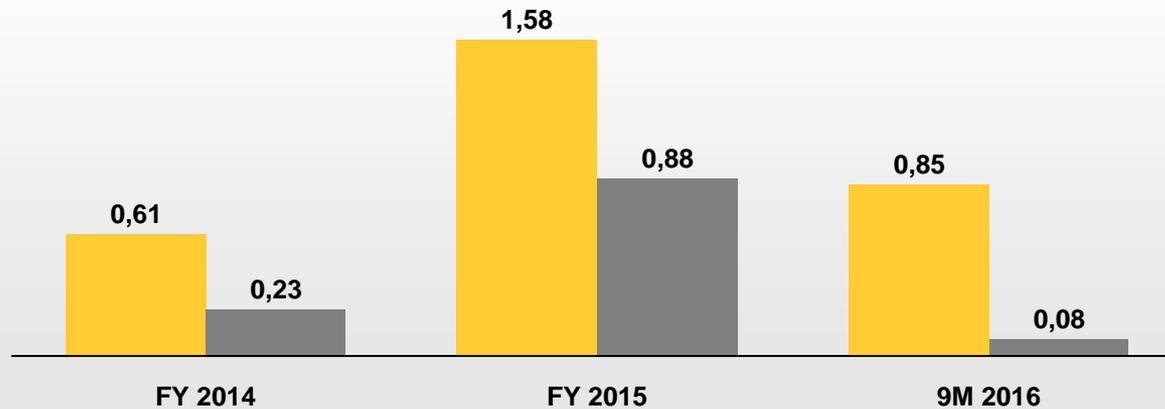


# Anhang

# Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

## Kennzahlen je Aktie (in Euro)

■ Operatives Ergebnis  
■ Gewinn je Aktie



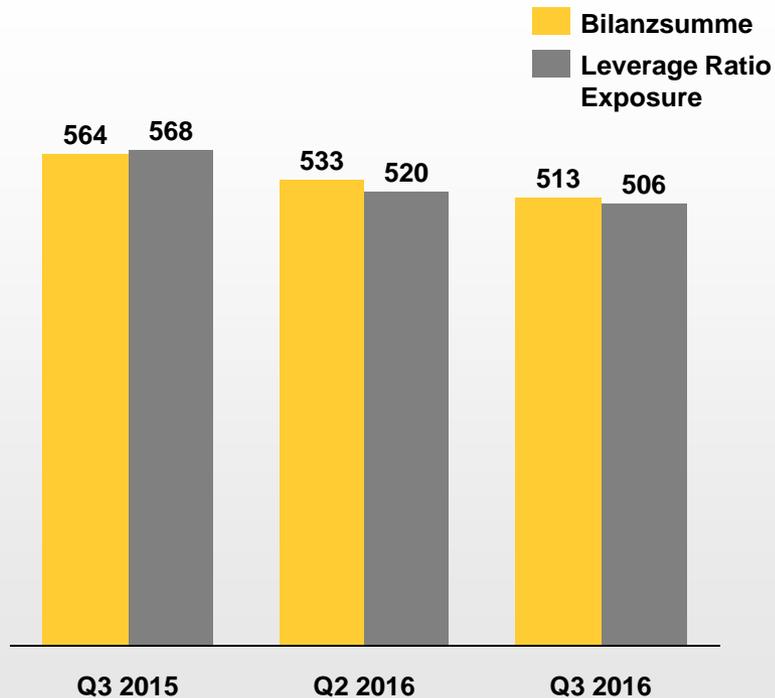
Bisherige Entwicklung seit	31. Dez. 2014	31. Dez. 2015	30. Sept. 2016
Zahl der ausgegebenen Aktien (in Mio.)	1.138,5	1.252,4	1.252,4
Marktkapitalisierung (in Mrd. Euro)	12,5	11,8	7,2
Net Asset Value je Aktie (in Euro)	21,34	21,85	21,55
Bisheriger Tiefst-/Höchststand Xetra-Intraday-Kurse (in Euro)	9,91/14,48	8,94/13,39	5,16/6,70

# Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick

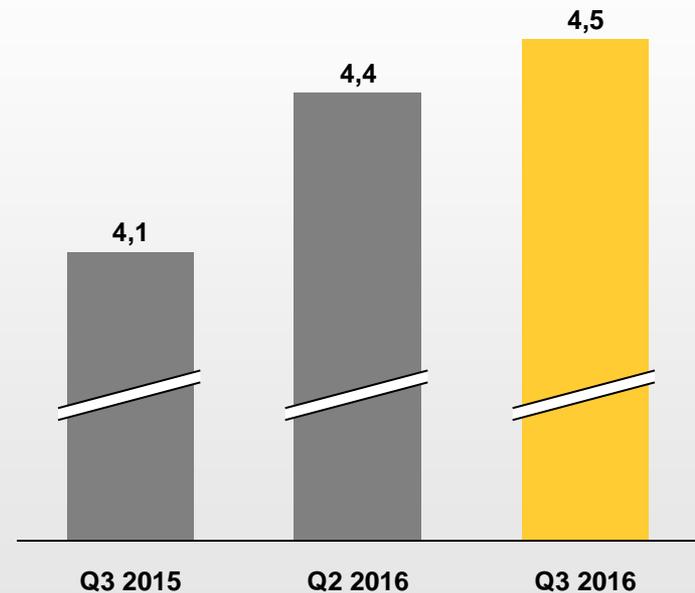
Konzern	Q3 2015	Q2 2016	Q3 2016	9M 2015	9M 2016
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	452	351	429	1.558	1.062
Konzernergebnis (Mio. Euro) <sup>1)</sup>	235	215	-288	891	96
CET1-Quote Basel 3 (nach Übergangsregelungen) (%)	12,5	13,2	13,6	12,5	13,6
CET1-Quote Basel 3 (vollständige Anwendung) (%)	10,8	11,5	11,8	10,8	11,8
Bilanzsumme (Mrd. Euro)	568	533	513	568	513
RWA Basel 3 (vollständige Anwendung) (Mrd. Euro)	213	198	195	213	195
Leverage Ratio (vollst. Anwendung nach angepassten Regeln) (%)	4,1	4,4	4,5	4,1	4,5
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	74,2	76,0	71,1	71,6	76,1
RoE auf das Konzernergebnis (%) <sup>1)</sup>	3,3	3,0	-4,0	4,3	0,4
RoTE auf das Konzernergebnis (%) <sup>1)</sup>	3,7	3,4	-4,5	4,8	0,5
Gesamtkapitalquote (vollständige Anwendung) (%)	13,5	14,7	14,9	13,5	14,9
NPL-Quote (in %)	1,8	1,4	1,7	1,8	1,7
CoR (Bp.)	18	15	19	18	19

# Leverage Ratio (vollständige Anwendung) bei 4,5 %

**Bilanzsumme und LR-Exposure**  
(Mrd. Euro)



**Leverage Ratio (vollst. Anwendung)<sup>1)</sup> per Q3 2016**  
(in %)



# Absicherung und Bewertungsanpassungen

Mio. Euro		Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16
<b>PC</b>	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	-	-	-	-	-2	-1	-
<b>MSB</b>	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	17	25	-22	-18	4	-12	21
<b>CEE</b>	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	1	1	2	-2	-2	-	-1
<b>C&amp;M</b>	OCS	7	39	57	-32	-25	21	53
	FVA & Netto CVA / DVA	40	2	-12	-1	37	43	29
	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	47	41	45	-33	12	64	82
<b>SuK</b>	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	9	21	-138	5	30	7	6
<b>ACR</b>	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	56	1	10	-80	103	4	172
<b>Konzern insgesamt</b>	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	130	88	-102	-127	145	62	280
<b>Sonst. Bewertungseffekte in ACR</b>		102	87	56	21	13	-64	-102
<b>Gesamt</b>		<b>232</b>	<b>175</b>	<b>-46</b>	<b>-106</b>	<b>158</b>	<b>-2</b>	<b>178</b>

# Commerzbank 4.0 mit neuer Segmentstruktur erfordert kapitalneutrale Goodwill-Abschreibungen von 627 Mio. Euro in Q3 2016

	Abschreibungen auf Goodwill und sonstige immaterielle Vermögensgegenstände		Abschreibungen auf Goodwill und sonstige immaterielle Vermögensgegenstände
PC	<p><b>CM: 138 Mio. Euro</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>› Abschreibung von 138 Mio. Euro auf Goodwill in CM durch geplante Aufgabe von Handelsaktivitäten</li> </ul>	Privat- und Unternehmerkunden	<p><b>Firmenkunden: 489 Mio. Euro</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>› Von dem MSB zugeordneten Goodwill (633 Mio. Euro) entfallen 179 Mio. Euro auf Unternehmerkunden im neuen Segment Privat- und Unternehmerkunden und 454 Mio. Euro auf das neue Segment Firmenkunden</li> <li>› Infolge der Abschreibung in CM ist auch im neuen Segment Firmenkunden eine Abschreibung von 454 Mio. Euro zu erfassen („Vererbungseffekt“)</li> <li>› Darüber hinaus ist auch auf andere immaterielle Vermögenswerte eine Abschreibung in Höhe von 35 Mio. Euro zu erfassen, wodurch sich die Abschreibung im Segment Firmenkunden auf insgesamt 489 Mio. Euro beläuft</li> </ul>
CEE			
MSB		Firmenkunden	
CM			Exit/ Separierung

# Kapitalmarktrefinanzierung (per 9M 2016)

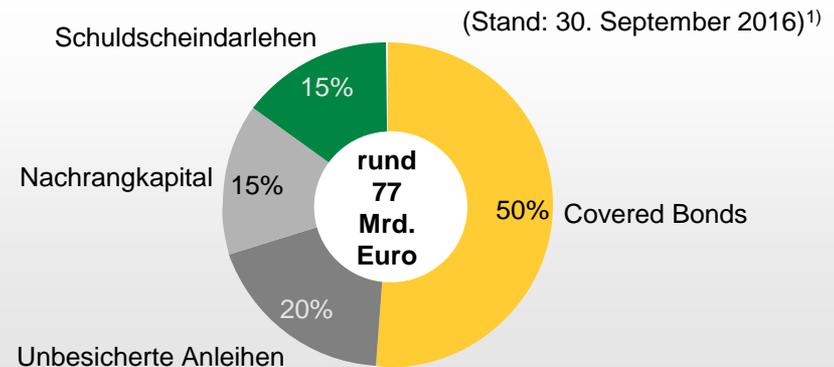
## Refinanzierungsstrategie

- › Die Commerzbank bedient sich zur Refinanzierung Covered Bonds sowie unbesicherter Instrumente
- › Die Refinanzierung erfolgt über Privatplatzierungen und öffentliche Transaktionen
- › Emissionsprogramme an den Euromärkten (z.B. DIP)
- › Seit 2011 USD MTN-Programm (144a-/3a2-Format)
- › Emissionsbedarf 2016 deutlich unter 10 Mrd. Euro

## Refinanzierung 9M 2016 – Highlights

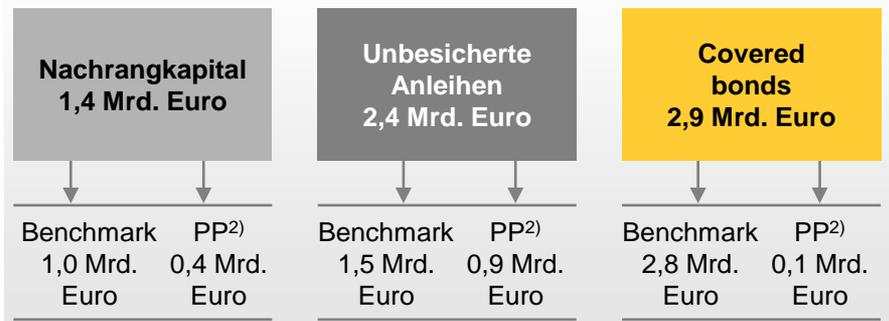
- › In den ersten neuen Monaten hat die Commerzbank insgesamt 6,7 Mrd. Euro (in Q3 3,9 Mrd. Euro) mit einer Durchschnittslaufzeit von circa neun Jahren emittiert
- › Tier 2 von 1,0 Mrd. Euro (zehn Jahre) und Tier 2 von 0,4 Mrd. USD (zwölf Jahre)
- › Zwei unbesicherte Benchmark (inkl. mBank 0,5 Mrd. Euro)
- › Drei langlaufende Benchmark Hypothekenpfandbriefe

## Struktur der Kapitalmarktrefinanzierung



## Kapitalmarktrefinanzierung

9M 2016 – Nominalwert 6,7 Mrd. Euro



# Commerzbank-Ratingübersicht

Stand: Freitag, 4. November 2016

Bankratings	STANDARD & POOR'S	MOODY'S INVESTORS SERVICE	FitchRatings
Counterparty Risk Assessment	-	A2	-
Bankeinlagen	-	A2 – stabil	-
Emittentenrating	BBB+ – stabil	Baa1 – stabil	BBB+ – stabil
Finanzkraft (Stand-Alone-Rating)	bbb+	baa3	bbb+
Kurzfristige Verbindlichkeiten	A-2	P-1	F2
Covered-Bond-Ratings			
Öffentliche Pfandbriefe	-	Aaa	AA RWN
Hypothekenpfandbriefe	-	Aaa	AAA – stabil

## Ratingaktivitäten im dritten Quartal 2016

- › Hypothekenpfandbriefe:
  - › Fitch: „AAA“ gehalten
- › Öffentliche Pfandbriefe:
  - › Moody's: „AAA“ bestätigt

# Commerzbank (Konzern)

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	9M 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	9M 2016	% Q3 vs Q3	% Q3 vs Q2
<b>Erträge</b>	2.794	2.444	2.317	7.555	2.240	9.795	2.323	2.240	2.437	7.000	5,2	8,8
dv. Zins- und Handelsergebnis	1.986	1.496	1.469	4.951	1.275	6.226	1.344	1.274	1.508	4.126	2,7	18,4
dv. Provisionsüberschuss	915	855	825	2.595	829	3.424	821	781	777	2.379	-5,8	-0,5
dv. Sonstige Erträge	-107	93	23	9	136	145	158	185	152	495	>100	-17,8
Risikovorsorge	-158	-280	-146	-584	-112	-696	-148	-187	-275	-610	-88,4	-47,1
Verwaltungsaufwendungen	1.957	1.737	1.719	5.413	1.744	7.157	1.893	1.702	1.733	5.328	0,8	1,8
dv. Europäische Bankenabgabe	167	2	-4	165	-46	119	156	32	21	208	>100	-34,4
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>679</b>	<b>427</b>	<b>452</b>	<b>1.558</b>	<b>384</b>	<b>1.942</b>	<b>282</b>	<b>351</b>	<b>429</b>	<b>1.062</b>	<b>-5,1</b>	<b>22,2</b>
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-	627	627	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	66	-	28	94	20	114	-	40	57	97	>100	42,5
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>613</b>	<b>427</b>	<b>424</b>	<b>1.464</b>	<b>364</b>	<b>1.828</b>	<b>282</b>	<b>311</b>	<b>-255</b>	<b>338</b>	<b>&gt;-100</b>	<b>&gt;100</b>
Steuern	240	91	158	489	140	629	89	58	14	161	-91,1	-75,9
Minderheiten	29	24	31	84	31	115	24	38	19	81	-38,7	-50,0
<b>Konzernüberschuss</b>	<b>344</b>	<b>312</b>	<b>235</b>	<b>891</b>	<b>193</b>	<b>1.084</b>	<b>169</b>	<b>215</b>	<b>-288</b>	<b>96</b>	<b>&gt;-100</b>	<b>&gt;100</b>
<b>Aktiva</b>	<b>608.965</b>	<b>564.619</b>	<b>567.817</b>	<b>567.817</b>	<b>532.696</b>	<b>532.696</b>	<b>535.876</b>	<b>532.651</b>	<b>513.444</b>	<b>513.444</b>	<b>-9,6</b>	<b>-3,6</b>
<b>Passiva</b>	<b>608.965</b>	<b>564.619</b>	<b>567.817</b>	<b>567.817</b>	<b>532.696</b>	<b>532.696</b>	<b>535.876</b>	<b>532.651</b>	<b>513.444</b>	<b>513.444</b>	<b>-9,6</b>	<b>-3,6</b>
IFRS-Kapital - Durchschnitt	27.436	29.290	29.605	28.777	29.901	29.058	29.746	29.606	29.664	29.672	0,2	0,2
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	176.024	171.399	171.005	171.005	158.617	158.617	154.061	154.692	150.256	150.256	-12,1	-2,9
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	22.471	20.368	20.481	20.481	17.427	17.427	18.286	19.281	20.508	20.508	0,1	6,4
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	23.053	22.655	21.978	21.978	21.398	21.398	22.176	24.327	23.836	23.836	8,5	-2,0
<b>Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)</b>	<b>221.547</b>	<b>214.422</b>	<b>213.465</b>	<b>213.465</b>	<b>197.442</b>	<b>197.442</b>	<b>194.523</b>	<b>198.300</b>	<b>194.601</b>	<b>194.601</b>	<b>-8,8</b>	<b>-1,9</b>
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	70,0%	71,1%	74,2%	71,6%	77,9%	73,1%	81,5%	76,0%	71,1%	76,1%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	9,9%	5,8%	6,1%	7,2%	5,1%	6,7%	3,8%	4,7%	5,8%	4,8%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	11,1%	6,5%	6,8%	8,1%	5,7%	7,5%	4,3%	5,3%	6,4%	5,3%	-	-
Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis (%)	5,2%	4,4%	3,3%	4,3%	2,7%	3,9%	2,4%	3,0%	-4,0%	0,4%	-	-
Eigenkapitalrendite auf das Konzernerg. abzgl. immat. Vermögenswerte (%)	5,8%	4,9%	3,7%	4,8%	3,0%	4,3%	2,6%	3,4%	-4,5%	0,5%	-	-

# Privatkunden

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	9M 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	9M 2016	% Q3 vs Q3	% Q3 vs Q2
<b>Erträge</b>	935	940	995	2.870	906	3.776	944	925	954	2.823	-4,1	3,1
dv. Zinsüberschuss	439	477	553	1.469	460	1.929	475	430	433	1.338	-21,7	0,7
dv. Handelsergebnis	-	1	-	1	5	6	-1	-	1	-	-	>100
dv. Provisionsüberschuss	473	441	439	1.353	414	1.767	427	415	426	1.268	-3,0	2,7
dv. Sonstige Erträge	23	21	3	47	27	74	43	80	94	217	>100	17,5
Risikovorsorge	-14	-24	-13	-51	24	-27	-9	-2	-	-11	100,0	100,0
Verwaltungsaufwendungen	764	746	754	2.264	784	3.048	744	743	745	2.232	-1,2	0,3
dv. Europäische Bankenabgabe	16	-	-	16	-4	12	16	1	-	16	-100,0	-100,0
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>157</b>	<b>170</b>	<b>228</b>	<b>555</b>	<b>146</b>	<b>701</b>	<b>191</b>	<b>180</b>	<b>209</b>	<b>580</b>	<b>-8,3</b>	<b>16,1</b>
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>157</b>	<b>170</b>	<b>228</b>	<b>555</b>	<b>146</b>	<b>701</b>	<b>191</b>	<b>180</b>	<b>209</b>	<b>580</b>	<b>-8,3</b>	<b>16,1</b>
<b>Aktiva</b>	76.303	78.239	79.618	79.618	80.744	80.744	81.949	84.224	85.161	85.161	7,0	1,1
<b>Passiva</b>	100.747	102.613	102.599	102.599	104.745	104.745	105.124	107.189	106.601	106.601	3,9	-0,5
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	3.121	2.924	2.908	2.984	2.890	2.961	2.526	2.303	2.340	2.390	-19,5	1,6
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	18.879	19.008	18.862	18.862	15.520	15.520	14.957	14.637	14.623	14.623	-22,5	-0,1
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	728	798	744	744	876	876	1.011	971	653	653	-12,2	-32,8
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	6.899	6.604	6.643	6.643	6.755	6.755	5.276	5.815	5.494	5.494	-17,3	-5,5
<b>Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)</b>	<b>26.505</b>	<b>26.410</b>	<b>26.248</b>	<b>26.248</b>	<b>23.151</b>	<b>23.151</b>	<b>21.244</b>	<b>21.423</b>	<b>20.769</b>	<b>20.769</b>	<b>-20,9</b>	<b>-3,0</b>
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	81,7%	79,4%	75,8%	78,9%	86,5%	80,7%	78,8%	80,3%	78,1%	79,1%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	20,1%	23,3%	31,4%	24,8%	20,2%	23,7%	30,2%	31,3%	35,7%	32,4%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	19,6%	22,7%	30,2%	24,1%	19,4%	22,9%	29,2%	29,5%	34,2%	30,9%	-	-

# Mittelstandsbank

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	9M 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	9M 2016	% Q3 vs Q3	% Q3 vs Q2
<b>Erträge</b>	808	755	652	2.215	705	2.920	703	689	699	2.091	7,2	1,5
dv. Zinsüberschuss	490	473	456	1.419	448	1.867	435	463	445	1.343	-2,4	-3,9
dv. Handelsergebnis	26	41	-18	49	-14	35	-1	-17	21	3	>100	>100
dv. Provisionsüberschuss	292	262	266	820	273	1.093	262	241	224	727	-15,8	-7,1
dv. Sonstige Erträge	-	-21	-52	-73	-2	-75	7	2	9	18	>100	>100
Risikovorsorge	-24	-55	-31	-110	-77	-187	-53	-93	-67	-213	>-100	28,0
Verwaltungsaufwendungen	419	386	390	1.195	407	1.602	444	391	403	1.238	3,3	3,1
dv. Europäische Bankenabgabe	48	-	-	48	-10	38	53	2	-	55	-14,1	-92,9
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>365</b>	<b>314</b>	<b>231</b>	<b>910</b>	<b>221</b>	<b>1.131</b>	<b>206</b>	<b>205</b>	<b>229</b>	<b>640</b>	<b>-0,9</b>	<b>11,7</b>
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>365</b>	<b>314</b>	<b>231</b>	<b>910</b>	<b>221</b>	<b>1.131</b>	<b>206</b>	<b>205</b>	<b>229</b>	<b>640</b>	<b>-0,9</b>	<b>11,7</b>
<b>Aktiva</b>	100.997	98.408	101.078	101.078	97.202	97.202	96.332	97.183	91.975	91.975	-9,0	-5,4
<b>Passiva</b>	142.696	143.732	148.203	148.203	150.541	150.541	144.780	128.040	131.956	131.956	-11,0	3,1
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	8.460	8.335	8.334	8.376	8.427	8.389	8.118	7.932	7.862	7.971	-5,7	-0,9
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	72.789	70.228	70.933	70.933	69.567	69.567	66.128	66.877	64.025	64.025	-9,7	-4,3
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	1.206	1.169	1.008	1.008	1.319	1.319	1.406	1.394	1.269	1.269	25,8	-9,0
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	3.845	3.495	3.174	3.174	3.096	3.096	4.784	4.989	4.837	4.837	52,4	-3,0
<b>Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)</b>	<b>77.840</b>	<b>74.892</b>	<b>75.115</b>	<b>75.115</b>	<b>73.981</b>	<b>73.981</b>	<b>72.319</b>	<b>73.260</b>	<b>70.130</b>	<b>70.130</b>	<b>-6,6</b>	<b>-4,3</b>
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	51,9%	51,1%	59,8%	54,0%	57,7%	54,9%	63,2%	56,7%	57,7%	59,2%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	17,3%	15,1%	11,1%	14,5%	10,5%	13,5%	10,2%	10,3%	11,7%	10,7%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	16,6%	14,4%	10,6%	13,9%	10,0%	12,9%	9,6%	9,8%	11,0%	10,1%	-	-

# Central & Eastern Europe

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	9M 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	9M 2016	% Q3 vs Q3	% Q3 vs Q2
<b>Erträge</b>	253	206	228	687	251	938	220	272	228	720	0,0	-16,2
dv. Zinsüberschuss	134	132	143	409	153	562	150	146	156	452	9,1	6,8
dv. Handelsergebnis	20	15	25	60	10	70	15	13	15	43	-40,0	15,4
dv. Provisionsüberschuss	47	56	56	159	56	215	49	48	55	152	-1,8	14,6
dv. Sonstige Erträge	52	3	4	59	32	91	6	65	2	73	-50,0	-96,9
Risikovorsorge	-23	-24	-28	-75	-22	-97	-13	-29	-32	-74	-14,3	-10,3
Verwaltungsaufwendungen	142	113	103	358	150	508	130	134	139	403	35,0	3,7
dv. Europäische Bankenabgabe (einschließlich polnischer Bankensteuer)	5	-	-4	1	-	1	13	20	21	54	>100	1,7
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>88</b>	<b>69</b>	<b>97</b>	<b>254</b>	<b>79</b>	<b>333</b>	<b>77</b>	<b>109</b>	<b>57</b>	<b>243</b>	<b>-41,2</b>	<b>-47,7</b>
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>88</b>	<b>69</b>	<b>97</b>	<b>254</b>	<b>79</b>	<b>333</b>	<b>77</b>	<b>109</b>	<b>57</b>	<b>243</b>	<b>-41,2</b>	<b>-47,7</b>
<b>Aktiva</b>	<b>30.158</b>	<b>28.904</b>	<b>29.735</b>	<b>29.735</b>	<b>29.034</b>	<b>29.034</b>	<b>29.023</b>	<b>29.076</b>	<b>29.997</b>	<b>29.997</b>	<b>0,9</b>	<b>3,2</b>
<b>Passiva</b>	<b>25.319</b>	<b>23.933</b>	<b>25.364</b>	<b>25.364</b>	<b>24.923</b>	<b>24.923</b>	<b>24.815</b>	<b>24.806</b>	<b>25.789</b>	<b>25.789</b>	<b>1,7</b>	<b>4,0</b>
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	1.618	1.713	1.744	1.691	1.723	1.699	1.645	1.656	1.689	1.664	-3,1	2,0
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	14.391	14.411	14.228	14.228	13.630	13.630	13.671	13.615	13.479	13.479	-5,3	-1,0
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	558	483	492	492	584	584	369	415	509	509	3,6	22,7
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	760	781	830	830	796	796	1.146	1.158	1.510	1.510	81,9	30,4
<b>Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)</b>	<b>15.709</b>	<b>15.675</b>	<b>15.550</b>	<b>15.550</b>	<b>15.010</b>	<b>15.010</b>	<b>15.186</b>	<b>15.188</b>	<b>15.498</b>	<b>15.498</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,0</b>
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	56,1%	54,9%	45,2%	52,1%	59,8%	54,2%	59,1%	49,3%	61,0%	56,0%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	21,8%	16,1%	22,3%	20,0%	18,3%	19,6%	18,7%	26,3%	13,5%	19,5%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	21,7%	16,0%	22,2%	20,0%	18,4%	19,6%	18,8%	26,3%	13,2%	19,3%	-	-

# Corporates & Markets

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	9M 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	9M 2016	% Q3 vs Q3	% Q3 vs Q2
<b>Erträge</b>	680	541	426	1.647	397	2.044	475	438	455	1.368	6,8	3,9
dv. Zins- und Handelsergebnis	584	417	357	1.358	235	1.593	341	344	357	1.042	-	3,8
dv. Provisionsüberschuss	103	99	68	270	97	367	91	83	78	252	14,7	-6,0
dv. Sonstige Erträge	-7	25	1	19	65	84	43	11	20	74	>100	81,8
Risikovorsorge	47	-11	-11	25	11	36	-5	12	-29	-22	>-100	>-100
Verwaltungsauflösungen	430	354	345	1.129	370	1.499	388	331	322	1.041	-6,7	-2,7
dv. Europäische Bankenabgabe	65	2	-	67	-30	37	32	1	-	33	-62,5	-99,3
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>297</b>	<b>176</b>	<b>70</b>	<b>543</b>	<b>38</b>	<b>581</b>	<b>82</b>	<b>119</b>	<b>104</b>	<b>305</b>	<b>48,6</b>	<b>-12,6</b>
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-	138	138	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	50	-	7	57	-	57	-	12	10	22	42,9	-16,7
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>247</b>	<b>176</b>	<b>63</b>	<b>486</b>	<b>38</b>	<b>524</b>	<b>82</b>	<b>107</b>	<b>-44</b>	<b>145</b>	<b>&gt;-100</b>	<b>&gt;-100</b>
<b>Aktiva</b>	225.917	182.966	192.699	192.699	163.279	163.279	164.624	168.279	139.257	139.257	-27,7	-17,2
<b>Passiva</b>	197.293	158.773	164.368	164.368	127.116	127.116	131.581	138.702	112.584	112.584	-31,5	-18,8
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	4.069	4.330	4.101	4.167	3.945	4.111	3.654	3.815	3.864	3.778	-5,8	1,3
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	21.524	21.021	21.157	21.157	19.797	19.797	20.024	19.653	18.324	18.324	-13,4	-6,8
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	11.920	11.585	10.997	10.997	8.634	8.634	9.049	9.897	10.402	10.402	-5,4	5,1
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	5.717	5.602	5.201	5.201	4.691	4.691	5.392	6.511	6.369	6.369	22,5	-2,2
<b>Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)</b>	<b>39.161</b>	<b>38.208</b>	<b>37.355</b>	<b>37.355</b>	<b>33.122</b>	<b>33.122</b>	<b>34.465</b>	<b>36.061</b>	<b>35.096</b>	<b>35.096</b>	<b>-6,0</b>	<b>-2,7</b>
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	63,2%	65,4%	81,0%	68,5%	93,2%	73,3%	81,7%	75,6%	70,8%	76,1%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	29,2%	16,3%	6,8%	17,4%	3,9%	14,1%	9,0%	12,5%	10,8%	10,8%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	23,5%	13,4%	5,6%	14,1%	3,2%	11,6%	7,4%	10,7%	9,3%	9,1%	-	-

# Asset & Capital Recovery

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	9M 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	9M 2016	% Q3 vs Q3	% Q3 vs Q2
Erträge	-19	-76	157	62	14	76	-18	-24	72	30	-54,1	>100
dv. Zinsüberschuss	110	39	-17	132	5	137	3	-49	60	14	>100	>100
dv. Handelsergebnis	47	-100	139	86	8	94	-30	24	37	31	-73,4	54,2
dv. Provisionsüberschuss	6	6	2	14	3	17	-	1	1	2	-50,0	-
dv. Sonstige Erträge	-182	-21	33	-170	-2	-172	9	-	-26	-17	>100	>100
Risikovorsorge	-109	-140	-62	-311	-50	-361	-70	-75	-147	-292	>100	-96,0
Verwaltungsauflösungen	60	47	43	150	31	181	31	33	33	97	-23,3	-
dv. Europäische Bankenabgabe	9	-	-	9	-1	8	5	1	-	6	-100,0	-100,0
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-188</b>	<b>-263</b>	<b>52</b>	<b>-399</b>	<b>-67</b>	<b>-466</b>	<b>-119</b>	<b>-132</b>	<b>-108</b>	<b>-359</b>	<b>&gt;100</b>	<b>18,2</b>
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	16	-	-	16	-	16	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-204</b>	<b>-263</b>	<b>52</b>	<b>-415</b>	<b>-67</b>	<b>-482</b>	<b>-119</b>	<b>-132</b>	<b>-108</b>	<b>-359</b>	<b>&gt;100</b>	<b>18,2</b>
<b>Aktiva</b>	<b>27.425</b>	<b>24.581</b>	<b>23.776</b>	<b>23.776</b>	<b>22.604</b>	<b>22.604</b>	<b>24.128</b>	<b>30.429</b>	<b>30.875</b>	<b>30.875</b>	<b>29,9</b>	<b>1,5</b>
<b>Passiva</b>	<b>14.970</b>	<b>14.210</b>	<b>12.941</b>	<b>12.941</b>	<b>14.951</b>	<b>14.951</b>	<b>15.186</b>	<b>22.677</b>	<b>22.465</b>	<b>22.465</b>	<b>73,6</b>	<b>-0,9</b>
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	4.720	4.516	3.839	4.359	3.652	4.182	3.280	3.470	3.287	3.346	-14,4	-5,3
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	25.045	22.229	19.475	19.475	16.483	16.483	16.947	17.077	14.217	14.217	-27,0	-16,7
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	4.095	3.142	3.677	3.677	2.965	2.965	3.007	3.150	4.471	4.471	21,6	41,9
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	1.950	2.066	2.091	2.091	2.167	2.167	2.468	3.021	2.856	2.856	36,6	-5,5
<b>Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)</b>	<b>31.090</b>	<b>27.438</b>	<b>25.243</b>	<b>25.243</b>	<b>21.615</b>	<b>21.615</b>	<b>22.422</b>	<b>23.249</b>	<b>21.544</b>	<b>21.544</b>	<b>-14,7</b>	<b>-7,3</b>

# Sonstige und Konsolidierung

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	9M 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	9M 2016	% Q3 vs Q3	% Q3 vs Q2
<b>Erträge</b>	137	78	-141	74	-33	41	-1	-60	29	-32	>100	>100
dv. Zins- und Handelsergebnis	136	1	-169	-32	-35	-67	-43	-80	-17	-140	89,9	78,7
dv. Provisionsüberschuss	-6	-9	-6	-21	-14	-35	-8	-7	-7	-22	-16,7	-
dv. Sonstige Erträge	7	86	34	127	16	143	50	27	53	130	55,9	96,3
Risikovorsorge	-35	-26	-1	-62	2	-60	2	-	-	2	100,0	>-100
Verwaltungsaufwendungen	142	91	84	317	2	319	156	70	91	317	8,3	30,0
dv. Europäische Bankenabgabe	25	-	-	25	-1	24	38	6	-	44	>-100	>-100
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-40</b>	<b>-39</b>	<b>-226</b>	<b>-305</b>	<b>-33</b>	<b>-338</b>	<b>-155</b>	<b>-130</b>	<b>-62</b>	<b>-347</b>	<b>72,6</b>	<b>52,3</b>
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	-	-	-	-	-	-	489	489	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	21	21	20	41	-	28	47	75	>100	67,9
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-40</b>	<b>-39</b>	<b>-247</b>	<b>-326</b>	<b>-53</b>	<b>-379</b>	<b>-155</b>	<b>-158</b>	<b>-598</b>	<b>-911</b>	<b>&gt;-100</b>	<b>&gt;-100</b>
<b>Aktiva</b>	148.165	151.521	140.911	140.911	139.833	139.833	139.820	123.460	136.179	136.179	-3,4	10,3
<b>Passiva</b>	127.941	121.358	114.342	114.342	110.420	110.420	114.390	111.237	114.050	114.050	-0,3	2,5
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	5.447	7.472	8.679	7.199	9.264	7.716	10.522	10.430	10.622	10.525	22,4	1,8
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	23.395	24.501	26.350	26.350	23.620	23.620	22.335	22.832	25.589	25.589	-2,9	12,1
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	3.965	3.190	3.564	3.564	3.049	3.049	3.445	3.454	3.205	3.205	-10,1	-7,2
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	3.882	4.107	4.039	4.039	3.893	3.893	3.110	2.833	2.769	2.769	-31,4	-2,2
<b>Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)</b>	<b>31.242</b>	<b>31.799</b>	<b>33.953</b>	<b>33.953</b>	<b>30.562</b>	<b>30.562</b>	<b>28.889</b>	<b>29.119</b>	<b>31.563</b>	<b>31.563</b>	<b>-7,0</b>	<b>8,4</b>

# Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals

	Kapital Q2 2016 Periodenende Mrd. Euro	Kapital Q3 2016 Periodenende Mrd. Euro	Kapital Q3 2016 Durchschnitt Mrd. Euro		Quoten Q3 2016 %	Quoten Q3 2016 %
<b>Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (nach Übergangsregelungen)</b>	<b>26,3</b>	<b>26,5</b>		→		<b>CET1-Quote (Überg.-Reg.): 13,6%</b>
Überleitungssachverhalte	3,5	3,5 <sup>1)</sup>				
<b>Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (vollständige Anwendung)</b>	<b>22,8</b>	<b>23,0</b>	<b>23,0</b>	→	<b>Op. RoCET: 7,5%</b>	<b>CET1-Quote (vollst. Anw.) 11,8%</b>
DTA	0,9	1,1				
Abzug Verbriefungen	0,3	0,3				
Abzug bzgl. nicht anrechenbarer Fremdanteile	0,4	0,4				
Wertberichtigungs-Vergleich IRBA / Expected Loss	0,8	0,8				
Sonstige regulatorische Anpassungen	1,1	1,3				
<b>Eigenkapital abzüglich Immaterieller Vermögenswerte</b>	<b>26,3</b>	<b>26,8</b>	<b>26,6</b>	→	<b>Op. RoTE: 6,4%</b>	
Geschäfts- und Firmenwerte und sonstige immat. Vermögensgegenst.	3,2	2,6	3,1		<b>RoE vor Steuern -3,4%</b>	
<b>IFRS-Kapital</b>	<b>29,5</b>	<b>29,4</b>	<b>29,7</b>	→	<b>Op. RoE: 5,8%</b>	
Gezeichnetes Kapital	1,3	1,3				
Kapitalrücklage	17,2	17,2				
Gewinnrücklagen	10,9	10,9 <sup>2)</sup>				
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-0,2	-0,1				
Neubewertungsrücklage	-0,9	-0,8				
Rücklage aus Cash Flow Hedges	-0,1	-0,1				
Den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	0,4	0,1				
<b>IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen</b>	<b>28,5</b>	<b>28,4</b>	<b>28,6</b>	→	<b>RoE Konzernübersch.: -4,0%</b>	
Nicht beherrschende Anteile (IFRS)	1,0	1,0	1,1		<b>RoTE Konzernübersch.: -4,5%</b>	

# 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 – PC 21,7 Mrd. Euro, MSB 72,5 Mrd. Euro, CEE 15,1 Mrd. Euro, C&M 34,3 Mrd. Euro, SuK 29,3 Mrd. Euro, ACR 22,3 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 entsprechend 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 (PC 0,1 Mrd. Euro, MSB 0,4 Mrd. Euro, C&M 0,7 Mrd. Euro, SuK 2,5 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 Firmenwerten 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 Firmen-/Geschäftswerte 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](mailto:alexander.cordes@commerzbank.com)

**Karsten Swoboda**

T: +49 69 136-22339

Mail: [karsten.swoboda@commerzbank.com](mailto:karsten.swoboda@commerzbank.com)

**Kathrin Wetzel**

T: +49 69 136-44011

Mail: [kathrin.wetzel@commerzbank.com](mailto:kathrin.wetzel@commerzbank.com)

**Maurice Farrouh**

T: +49 69 136-21947

Mail: [maurice.farrouh@commerzbank.com](mailto:maurice.farrouh@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 Schuldern 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.