

**DIE BANK
AN IHRER
SEITE**



Operative Dynamik hält in Q1 an

Telefonkonferenz – Ergebnisse Q1 2019

Operative Dynamik hält in Q1 an

Highlights Q1 2019

Wachstum bei Kunden und Assets – Assets under Control über 400-Mrd.-Euro-Ziel

- › Segment Privat- und Unternehmerkunden (PUK) in Deutschland mit Wachstum bei Nettoneukunden von 123 Tsd.
- › Assets under Control bei PUK Deutschland mit Zuwachs von 21 Mrd. Euro: 4 Mrd. Euro bei Einlagen, 2 Mrd. Euro bei Krediten und 15 Mrd. Euro bei Wertpapieren
- › Segment Firmenkunden mit höheren Kreditvolumina (+2 Mrd. Euro) und fortgesetztem Kundenwachstum (+0,8 Tsd.)

Operatives Ergebnis von 244 Mio. Euro – Kosten auf Kurs

- › Kundenerträge in PUK und FK ggü. Vorjahr gesteigert dank um 9 % verbessertem Zinsüberschuss
- › Operative Kosten und Pflichtbeiträge bei 1,8 Mrd. Euro und im Rahmen der Gesamtjahresprognose
- › Konzernergebnis von 120 Mio. Euro spiegelt hohe Steuerquote aufgrund der überwiegend steuerlich nicht abzugsfähigen Pflichtbeiträge wider

Starke Bilanz und gesundes Risikoprofil

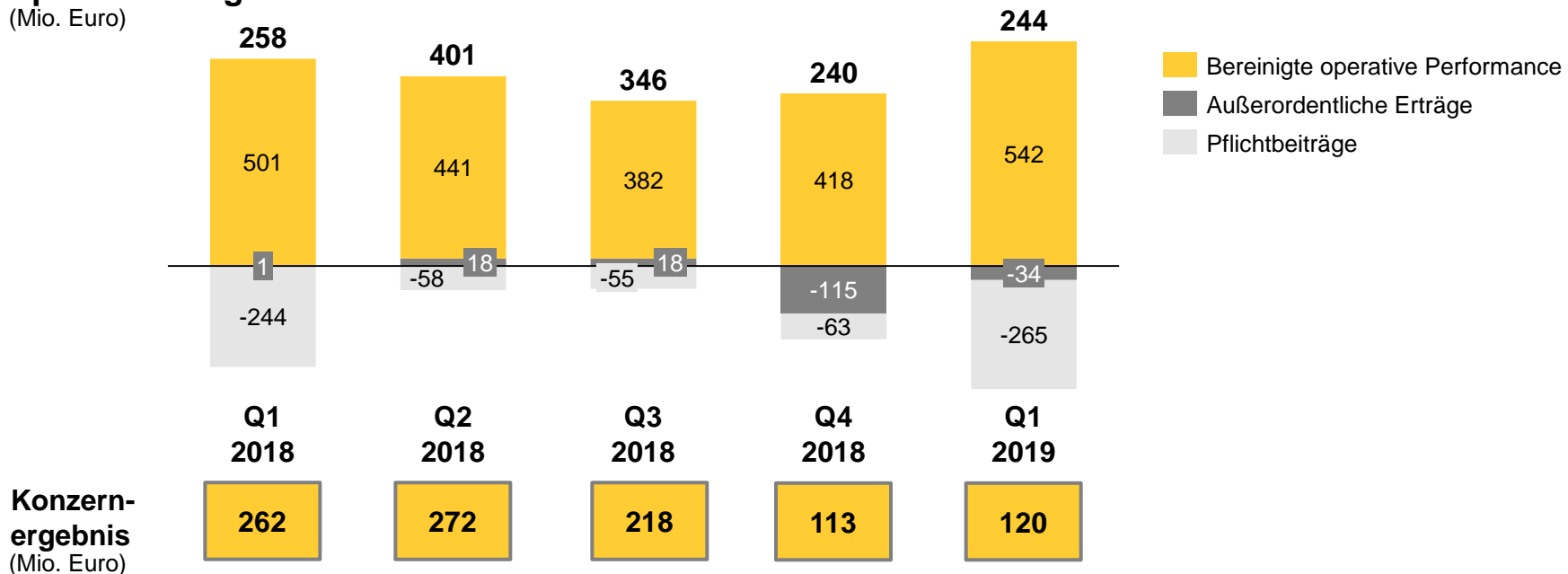
- › CET-1-Quote von 12,7 % beinhaltet Effekt von 16 Basispunkten aus Einführung von IFRS 16
- › Risikoergebnis von -78 Mio. Euro und NPL-Quote von 0,9 % unterstreichen hohe Qualität des Kreditbuchs
- › Dividendenabgrenzung in Einklang mit Ausschüttungsquote für 2018

Außerordentliche Erträge

2018 (Mio. Euro)		Erträge	2019 (Mio. Euro)		Erträge	
Q1	› Absicherungs-/Bewertungseffekte	-24	1	› Absicherungs-/Bewertungseffekte	-15	
	› Polnisches Gruppenversicherungsgeschäft (PUK)	52		› Ratenkredit PPA (PUK)	-19	-34
	› Ratenkredit PPA (PUK)	-27				
Q2	› Absicherungs-/Bewertungseffekte	43	18			
	› Ratenkredit PPA (PUK)	-25				
Q3	› Absicherungs-/Bewertungseffekte	41	18			
	› Ratenkredit PPA (PUK)	-23				
Q4	› Absicherungs-/Bewertungseffekte	-95	-115			
	› Ratenkredit PPA (PUK)	-21				
GJ			-78		-34	

Operatives Ergebnis und Konzernergebnis von saisonalen, überwiegend steuerlich nicht abzugsfähigen Pflichtbeiträgen beeinflusst

Operatives Ergebnis



Highlights Q1

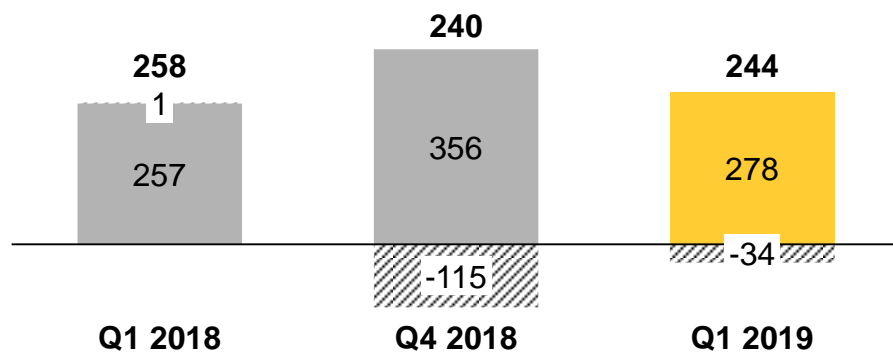
- › Bereinigte operative Performance getrieben durch gesteigerte Erträge aus Kundengeschäft und niedrigere operative Verwaltungsaufwendungen
- › Operatives Ergebnis und Konzernergebnis in Q1 durch überwiegend steuerlich nicht abzugsfähige Pflichtbeiträge belastet

Finanzkennzahlen im Überblick

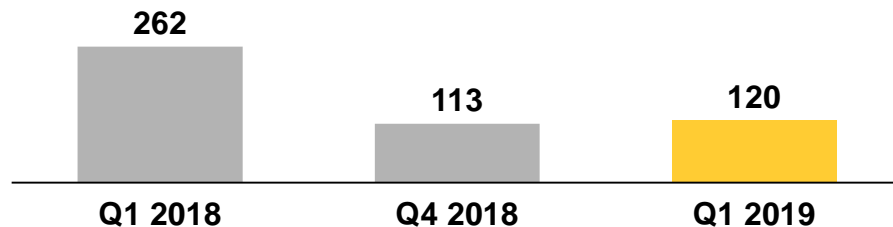
Konzernergebnis

Operatives Ergebnis (Mio. Euro)

/// Außerordentliche Erträge

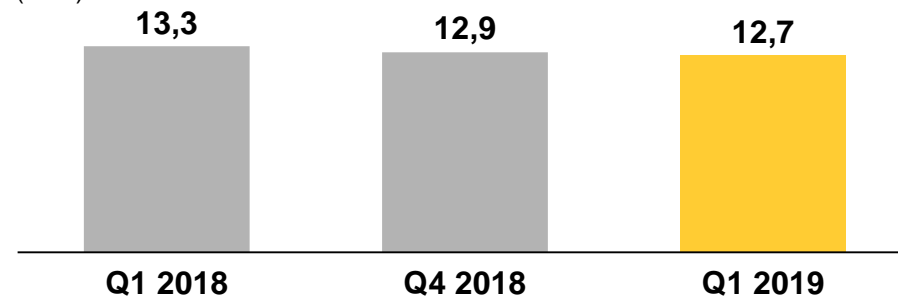


Konzernergebnis¹⁾ (Mio. Euro)

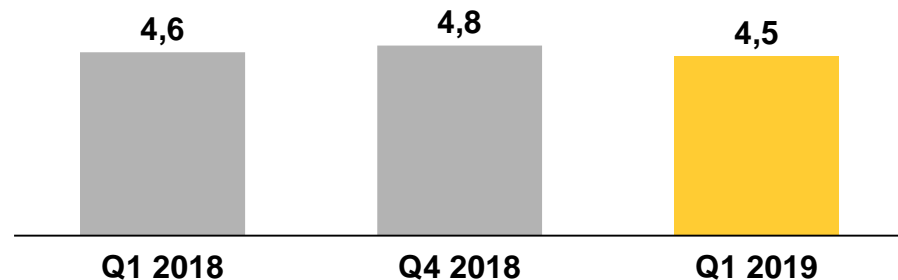


Kapital (Konzern)²⁾

CET-1-Quote – fully loaded (in %)



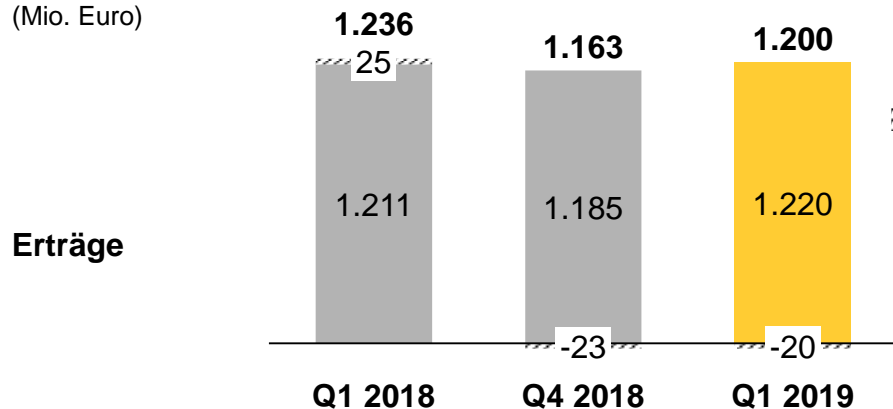
Leverage Ratio – fully loaded (in %, per Ende)



Erträge und Operative Ergebnisse der Commerzbank-Segmente

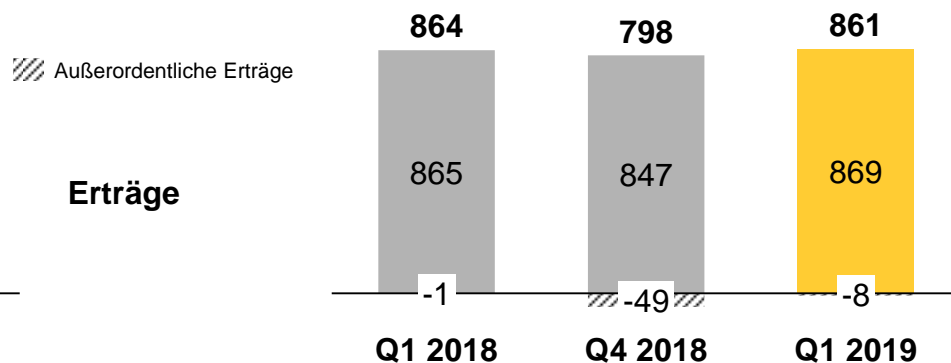
Privat- und Unternehmenskunden

(Mio. Euro)



Firmenkunden

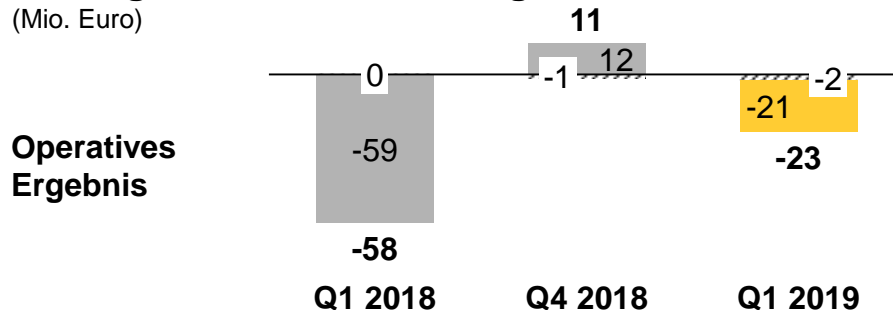
(Mio. Euro)



Operatives Ergebnis

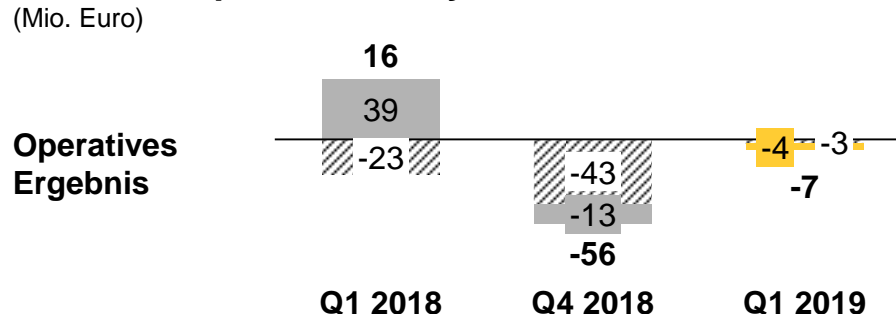
Sonstige und Konsolidierung

(Mio. Euro)



Asset & Capital Recovery

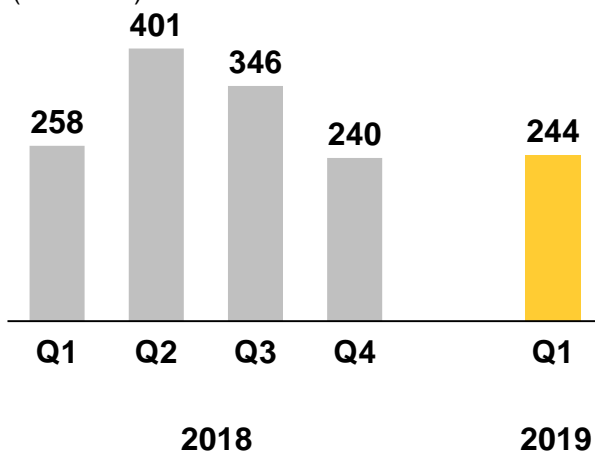
(Mio. Euro)



Stabiles Operatives Ergebnis auf Basis von starkem Zinsüberschuss

Operatives Ergebnis im Konzern

(Mio. Euro)



Konzern-GuV

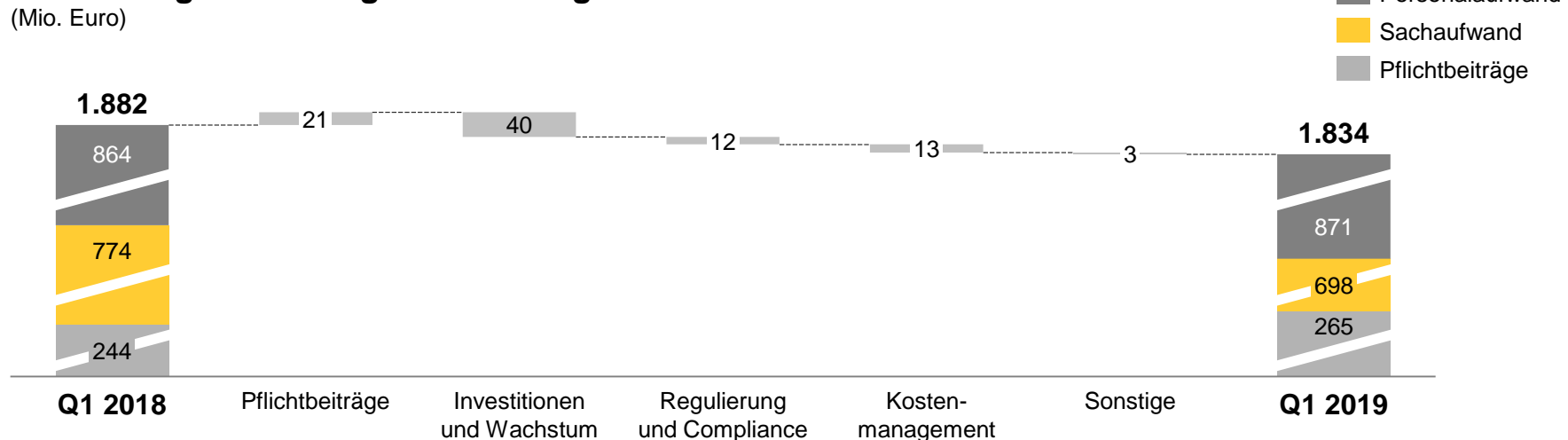
in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Erträge	2.217	2.178	2.140	2.035	2.156
Sondereffekte	1	18	18	-115	-34
Erträge ohne Sondereffekte	2.216	2.160	2.122	2.151	2.190
dv. Zinsüberschuss	1.124	1.207	1.243	1.254	1.253
dv. Provisionsüberschuss	802	763	771	754	768
dv. Fair Value-Ergebnis	190	150	53	17	66
dv. Sonstige Erträge	101	39	55	126	103
Risikoergebnis	-77	-82	-133	-154	-78
Verwaltungs aufwendungen	1.638	1.636	1.607	1.579	1.569
Pflichtbeiträge	244	58	55	63	265
Operatives Ergebnis	258	401	346	240	244
Erg. aus aufgegebenem Geschäftsbereich v. St.	42	-12	-15	-30	-19
Ergebnis vor Steuern Commerzbank Konzern	301	389	331	210	225
Steuern	5	94	89	75	91
Minderheiten	34	23	24	22	14
Konzernergebnis ¹⁾	262	272	218	113	120
CIR (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	73,9	75,1	75,1	77,6	72,8
CIR (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	84,9	77,8	77,6	80,6	85,1
Netto-RoTE (%)	4,2	4,3	3,5	1,8	1,9
Operativer RoCET (%)	4,6	7,1	6,0	4,1	4,2

Highlights

- › Bereinigter Zinsüberschuss ggü. Vorjahr um 11 % gesteigert – Provisionsüberschuss hingegen aufgrund von geringeren Erträgen aus transaktionsbasiertem Wertpapiergeschäft um 4 % gesunken
- › Fair Value-Ergebnis aus operativen Segmenten weitgehend stabil – in Sonstige und Konsolidierung führten niedrigeres Zinsniveau sowie Zinsrisikomanagement zu höherem Zinsergebnis; damit wurden gegenläufige Effekte im Fair Value-Ergebnis überkompensiert
- › Konzernergebnis beeinflusst von hoher Steuerquote und aufgegebenem EMC-Geschäftsbereich, der derzeit an Société Générale übertragen wird

Kostenentwicklung entsprechend Gesamtjahresprognose

Überleitung Verwaltungsaufwendungen Q1 2018 vs. Q1 2019



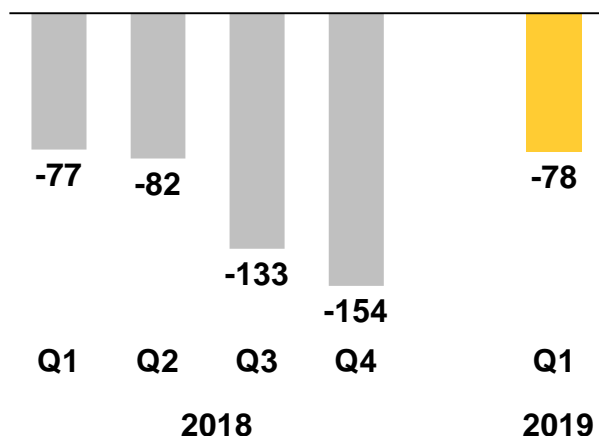
Highlights

- › Fortgeführte strategische Investitionen in Digitalisierung und Wachstum mit weniger externen Dienstleistern
- › Niedrigere Kosten für Compliance nach signifikanten Investitionen in den letzten Jahren
- › Kostenmanagement geprägt von Stellenabbau und Sourcing

Weiterhin niedriges Risikoergebnis

Risikoergebnis

(Mio. Euro)



Risikoergebnis – Segmentaufteilung

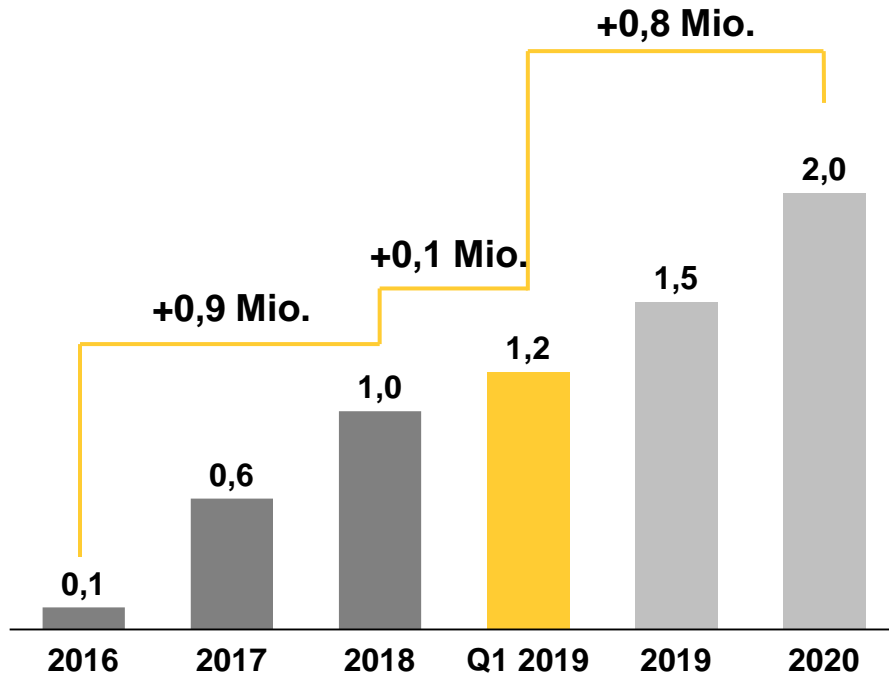
Risikoergebnis (Mio. Euro)	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Privat- und Unternehmerkunden	-49	-66	-69	-49	-52
Firmenkunden	-25	-35	-61	-73	-28
Asset & Capital Recovery	-2	16	2	-23	-1
Sonstige und Konsolidierung	-1	3	-3	-9	2
Konzern	-77	-82	-133	-154	-78
NPL (Mrd. Euro)					
Privat- und Unternehmerkunden	1,8	1,8	1,8	1,8	1,7
Firmenkunden	2,1	1,9	1,7	1,7	1,7
Asset & Capital Recovery	0,3	0,2	0,2	0,4	0,4
Sonstige und Konsolidierung	-	-	-	-	-
Konzern	4,2	4,0	3,8	3,8	3,7
Konzern NPL-Quote (in %) ¹⁾	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9
Konzern CoR (Bp.) ²⁾	7	7	9	10	7

Highlights

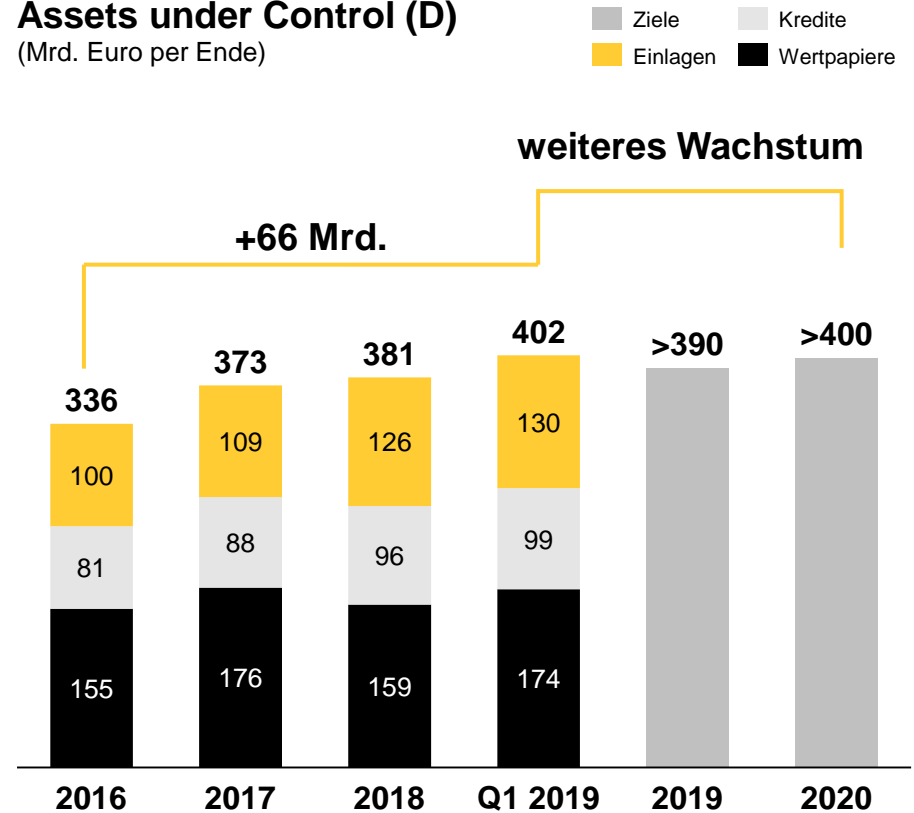
- › PUK und FK reflektieren weiterhin gesundes Risikoprofil auf Basis der unveränderten Anwendung bewährter Kreditvergabestandards und der stabilen deutschen Wirtschaft
- › Stabiles Risikoergebnis ggü. Vorjahr – geringere Ausfälle kompensieren Effekte aus Auflösungen von Risikovorsorge in Q1 2018

Privat- und Unternehmenskunden: Neukundenwachstum auf Kurs – Assets under Control über 400 Mrd. Euro

Neukunden (Deutschland, netto)
(Mio. kumuliert)



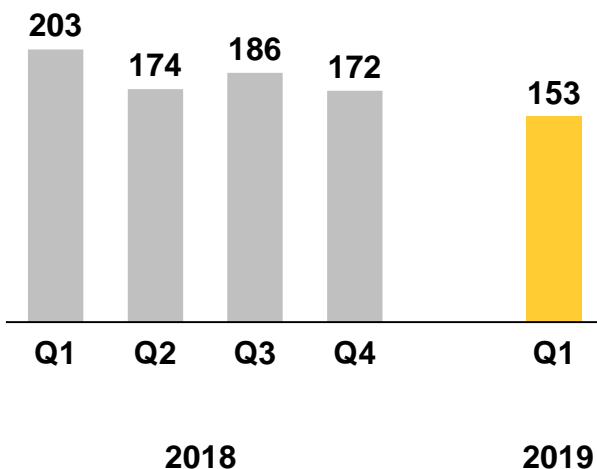
Assets under Control (D)
(Mrd. Euro per Ende)



Privat- und Unternehmerkunden: Fortschritte bei Strategieumsetzung

Operatives Ergebnis

(Mio. Euro)



GuV nach Konzernbereichen

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Erträge	1.236	1.200	1.204	1.163	1.200
dv. Private Kunden	598	600	608	579	590
dv. Unternehmerkunden	201	201	202	208	200
dv. mBank	253	265	265	257	274
dv. comdirect	105	94	95	95	96
dv. Commerz Real	54	65	56	46	60
dv. Sondereffekte	25	-25	-22	-23	-20
<i>Erträge ohne Sondereffekte</i>	<i>1.211</i>	<i>1.225</i>	<i>1.226</i>	<i>1.185</i>	<i>1.220</i>
Risikoeergebnis	-49	-66	-69	-49	-52
Verwaltungs- und andere Aufwendungen	888	912	897	890	870
Pflichtbeiträge	96	49	52	52	125
Operatives Ergebnis	203	174	186	172	153
RWA - (Ultimo in Mrd. Euro)	38,8	39,3	40,5	41,4	43,2
CIR (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	71,8	76,0	74,5	76,5	72,5
CIR (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	79,6	80,0	78,8	81,0	82,9
Operative Eigenkapitalrendite (%)	17,5	14,9	15,5	14,1	12,0

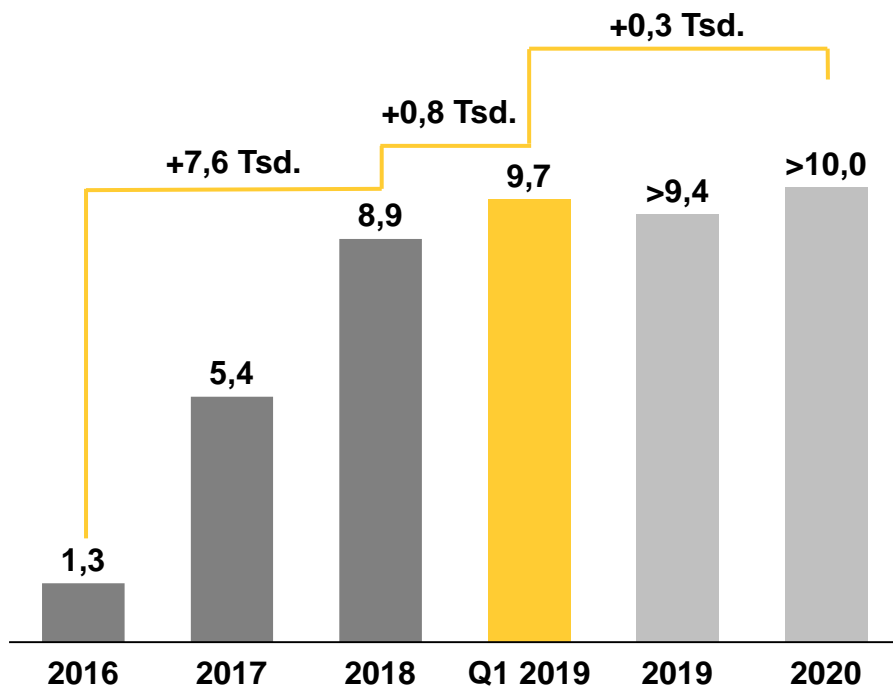
Highlights

- › Stabile bereinigte Erträge ggü. Q1 2018, Wachstum kompensiert niedrigere Margen und geringeren Beitrag aus transaktionsbasiertem Wertpapiergeschäft
- › Operatives Ergebnis um 50 Mio. Euro unter Q1 2018 – Vorjahresquartal profitierte von Verkauf des polnischen Gruppenversicherungsgeschäfts (52 Mio. Euro), während Q1 2019 durch höhere Pflichtbeiträge belastet wurde (29 Mio. Euro)
- › Baufinanzierungsgeschäft in Deutschland ggü. Q1 2018 um 9 % auf 76,5 Mrd. Euro gesteigert, Neugeschäft um 0,9 Mrd. Euro höher als in Q1 2018 – Ratenkreditbuch bei 3,7 Mrd. Euro

Firmenkunden: weiteres Kundenwachstum und höheres Kreditvolumen

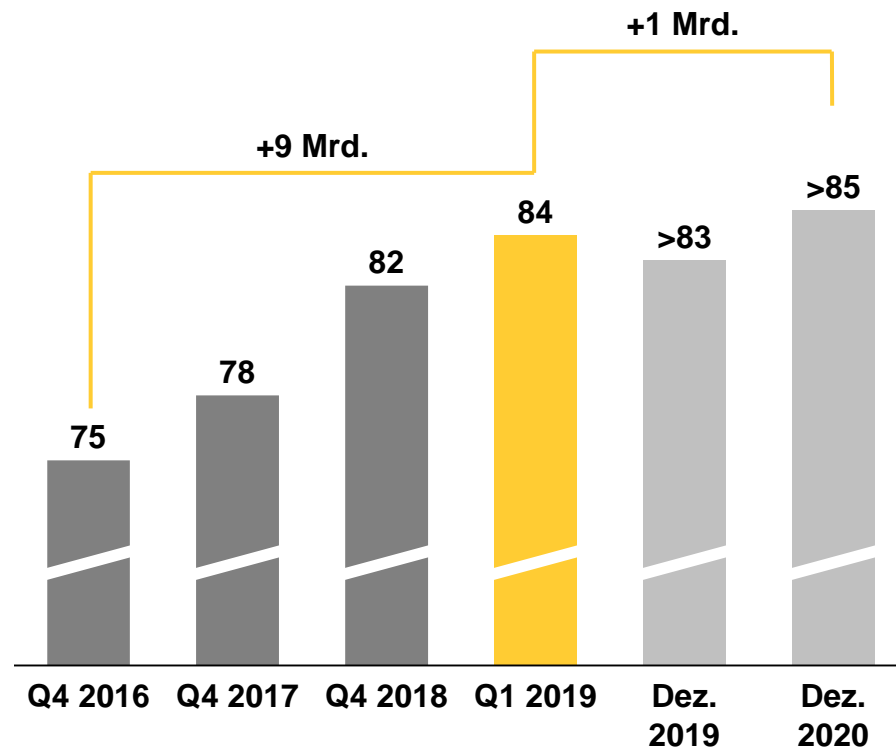
Neukunden (netto)

(Tsd. kumuliert)



Kreditvolumen Firmenkunden¹⁾

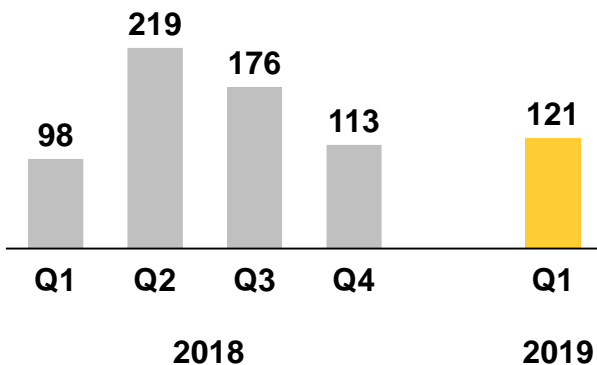
(Mrd. Euro)



Firmenkunden: Operatives Ergebnis verbessert

Operatives Ergebnis

(Mio. Euro)



GuV nach Konzernbereichen

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Erträge	864	901	855	798	861
dv. Mittelstand	431	432	454	452	455
dv. International Corporates	209	232	208	232	250
dv. Financial Institutions	127	109	116	122	126
dv. Sonstige	98	137	62	41	38
dv. Sondereffekte	-1	-8	15	-49	-8
<i>Erträge ohne Sondereffekte</i>	<i>865</i>	<i>909</i>	<i>840</i>	<i>847</i>	<i>869</i>
Risikoergebnis	-25	-35	-61	-73	-28
Verwaltungs aufwendungen	642	639	616	603	619
Pflichtbeiträge	100	9	1	9	93
Operatives Ergebnis	98	219	176	113	121
Erg. aus aufgegebenem Geschäftsbereich v. St.	42	-12	-15	-30	-19
RWA (Ultimo in Mrd. Euro)	88,5	92,4	96,2	96,9	102,0
CIR (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	74,3	70,9	72,0	75,6	71,9
CIR (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	85,8	71,8	72,2	76,7	82,7
Operative Eigenkapitalrendite (%)	3,8	8,3	6,4	4,0	4,2

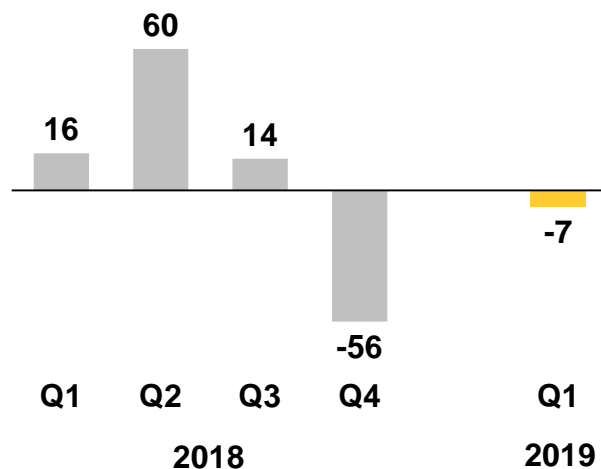
Highlights

- › Operatives Ergebnis durch Ertragswachstum bei Mittelstand und großen Firmenkunden verbessert
- › Höhere Beiträge aus allen Kernprodukten (Kredite, Handelsfinanzierung, Zahlungsverkehr, Kapitalmarktlösungen)
- › Bereinigte Erträge stabil und Zinsüberschuss (+13%) ggü. Vorjahr gesteigert dank ausgeweitetem Kreditvolumen

Asset & Capital Recovery: Operatives Ergebnis reflektiert Portfolioabbau

Operatives Ergebnis

(Mio. Euro)



GuV nach Konzernbereichen

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Erträge	45	62	28	-20	11
Erträge ohne Sondereffekte	68	10	2	22	14
Risikoergebnis	-2	16	2	-23	-1
Verwaltungs aufwendungen	17	17	16	12	9
Pflichtbeiträge	10	-	-	-	9
Operatives Ergebnis	16	60	14	-56	-7
RWA (Ultimo in Mrd. Euro)	15,9	14,4	12,6	12,1	10,5
CRE (EaD in Mrd. Euro)	1,3	1,1	0,9	0,9	0,8
Ship Finance (EaD in Mrd. Euro)	1,3	1,1	0,8	0,4	0,2
Public Finance (EaD in Mrd. Euro)	8,2	7,7	7,5	7,7	3,6
Schiffsfinanzierung Konzern (EaD in Mrd. Euro)	1,8	1,4	1,1	0,5	0,3

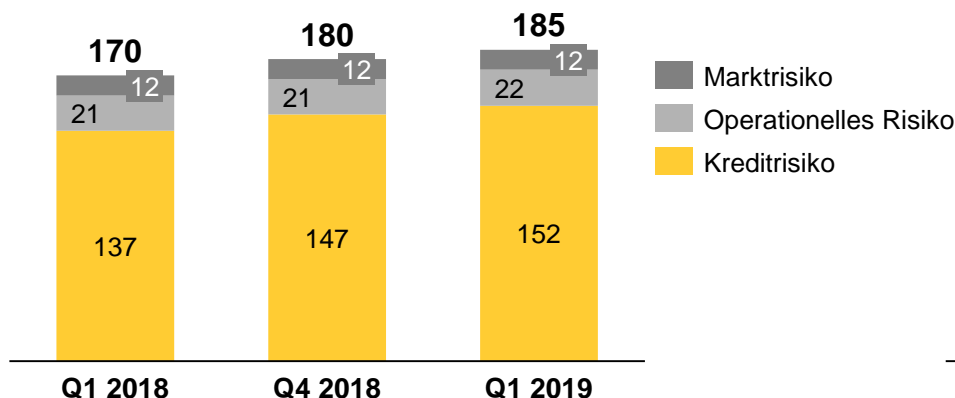
Highlights

- › Commercial Real Estate (CRE) und Schiffsfinanzierungen in Q1 um etwa 0,3 Mrd. Euro reduziert
- › Konzern-Schiffsfinanzierungsportfolio mit Volumen von rund 300 Millionen Euro und nur noch 38 Schiffen
- › Rückgang in Public Finance durch Konsolidierung des Managements der kommunalen Portfolios in der Treasury

Kapitalquote von 12,7 % berücksichtigt IFRS 16

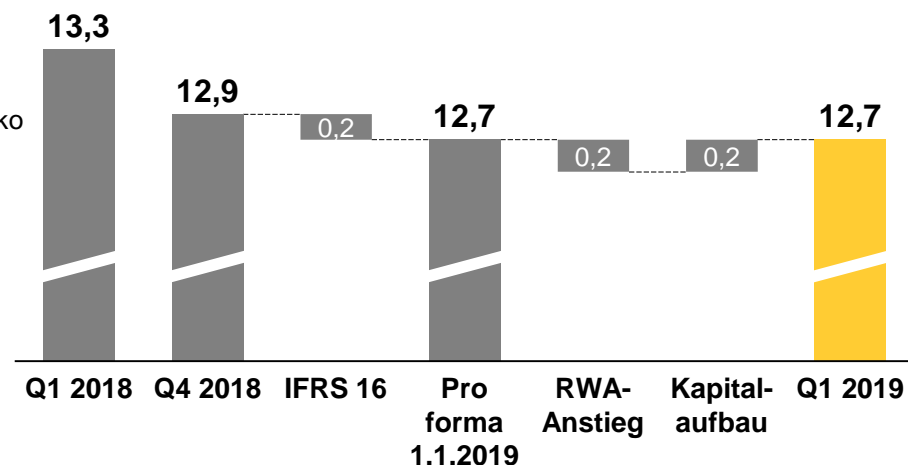
RWA-Entwicklung nach Klassifizierung

(Mrd. Euro per Periodenende)



Entwicklung der CET-1-Quote

(%)



Highlights

- › Einführung von IFRS 16 zum Jahresbeginn 2019 führt zu Kredit-RWA von 2 Mrd. Euro – dadurch verringerte sich die CET-1-Quote um 16 Basispunkte
- › Weiterer Anstieg der Kredit-RWA von netto 3 Mrd. Euro insbesondere getrieben durch Kreditvergabe in FK und PUK und durch weitere Reduzierungen in ACR – RWA für Marktrisiken und operationelle Risiken weitgehend stabil
- › Kapital beinhaltet Nettoergebnis unter Berücksichtigung von Dividendenabgrenzung und profitiert von reduzierten regulatorischen Abzügen

Ziele und Erwartungen für 2019

2019 – Ausblick

- Wir setzen unsere Wachstumsstrategie fort und erwarten höhere bereinigte Erträge
- Wir streben eine Kostenbasis von unter 6,8 Mrd. Euro an
- Wir rechnen mit einem Risikoergebnis von nicht weniger als 550 Mio. Euro
- Wir planen eine Dividende mit vergleichbarer Ausschüttungsquote wie 2018
- Wir streben eine CET-1-Quote von $\geq 12,75$ Prozent an

Commerzbank 4.0

einfach – digital – effizient

Anhang

Commerzbank-Konzern

Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick	19
Pflichtbeiträge	20
Kennzahlen der Commerzbank-Aktie	21
Wesentliche Erfolgskennziffern	22
Fortschritte bei der Digitalisierung	23
Kredit- und Einlagenvolumen	24
Szenario: Zinssensitivität	25

Finanzierung und Rating

Kapitalmarktrefinanzierung	26
MREL-Anforderungen	27
Ratingüberblick	28

Risiko- und Kapitalmanagement

IAS 19	29
Währungseffekte und Kapitalauswirkungen	30
Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals	42
Glossar	43

GuV-Tabellen

Commerzbank-Konzern	35
Privat- und Unternehmerkunden	36
Firmenkunden	37
Asset & Capital Recovery	38
Sonstige und Konsolidierung	39
mBank	40
Außerordentliche Erträge	41

Sonstige Informationen

Deutsche Wirtschaft	18
Baufinanzierungsgeschäft	31
PUK Neukunden-Analyse	32
Nachhaltigkeit	33
Asset-Allokation von Green Bond	34

Deutsche Wirtschaft 2019 – Aufschwung hält an

Aktuelle Entwicklung

- › Im Jahresverlauf 2018 hat die deutsche Wirtschaft spürbar an Dynamik verloren und der anhaltende Abwärtstrend der Frühindikatoren deutet darauf hin, dass die Wachstumsschwäche noch nicht vorüber ist.
- › Die Hauptgründe dürften der zeitweise stärkere Euro und eine schwächere Nachfrage aus Asien sein. Die US-Handelspolitik und der Brexit dürften die Wirtschaft zusätzlich belastet haben.
- › Im Gegensatz dazu hat die heimische Nachfrage, angespornt von der weiterhin sehr expansiven Geldpolitik der EZB, weiter zugelegt.

Unser Ausblick 2019

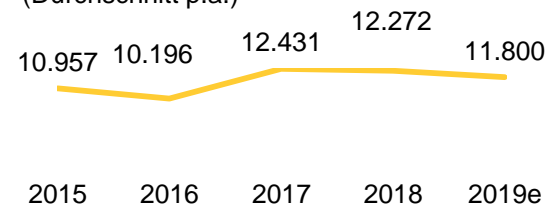
- › Solange Risiken wie eine Eskalation des Handelskonflikts nicht eintreten, ist eine Rezession unwahrscheinlich, da die Geldpolitik expansiv bleiben wird.
- › Im weiteren Jahresverlauf 2019 sollte eine etwas stärkere Nachfrage aus einigen Teilen der Weltwirtschaft (v. a. aus China wegen der Konjunkturmaßnahmen der Regierung) für die deutsche Wirtschaft zu höheren Quartalswachstumsraten beitragen. Dementsprechend sollten sich die Stimmungsindikatoren bald wieder verbessern.
- › Durch den trägen Start ins Jahr wird die deutsche Wirtschaft 2019 nur um 0,4% expandieren (nach 1,4% 2018). Das Wachstum 2020 wird bei einem Anstieg des realen BIP um 1,8% stärker erwartet.

Langfristige Risiken

- › Die exportorientierte deutsche Wirtschaft könnte besonders unter einem von der US-Regierung eingeleiteten Protektionismus leiden.
- › Mittelfristig wird das Wachstum der Schwellenländer – also sehr wichtiger Märkte für den deutschen Export – geringer ausfallen als zuletzt.
- › Deutschlands preisliche und nicht preisliche Wettbewerbsfähigkeit ist innerhalb der Eurozone seit 2009 erodiert.
- › Die Wirtschaftspolitik ist eher auf eine Umverteilung des Wohlstands ausgerichtet als auf eine Förderung von Wachstum – das dürfte sich unter der aktuellen Bundesregierung nicht ändern.

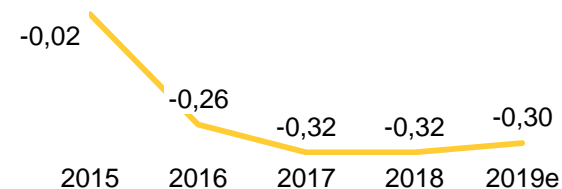
Dax

(Durchschnitt p.a.)



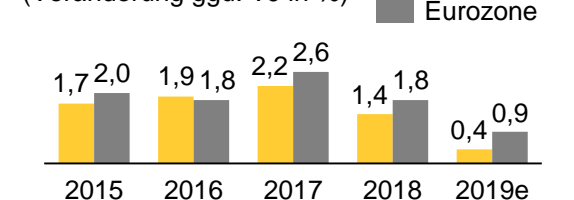
Euribor

(Durchschnitt p.a. in %)



BIP

(Veränderung ggü. VJ in %)



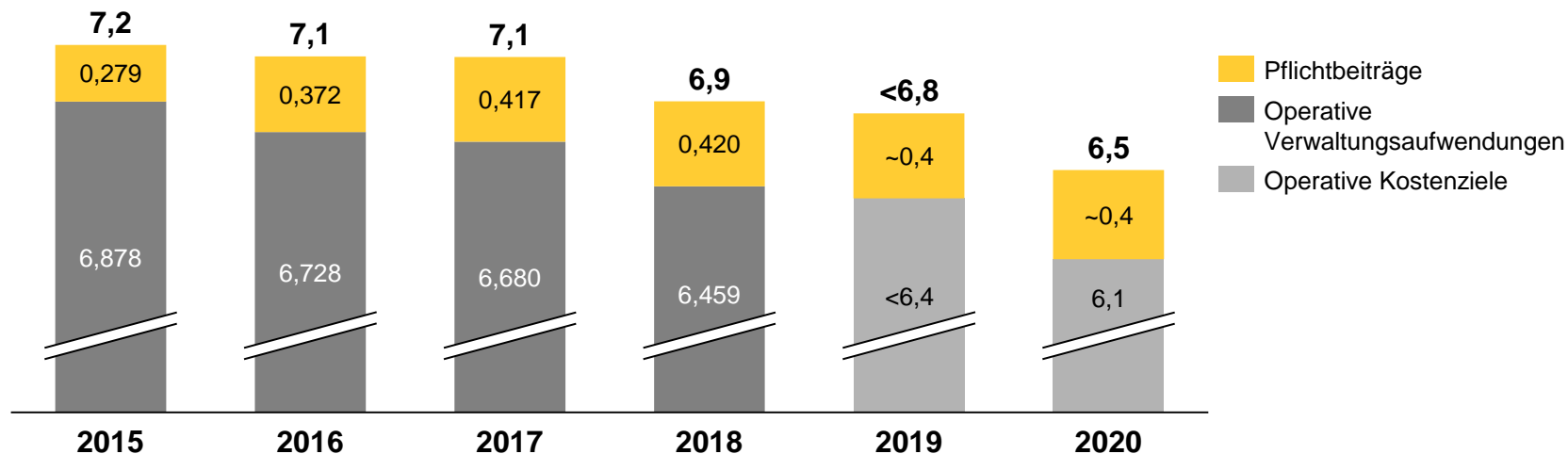
Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick

Konzern	Q1 2018	Q4 2018	Q1 2019
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	258	240	244
Konzernergebnis (Mio. Euro)	262	113	120
CET1-Quote Basel 3 (fully loaded) (%) ¹⁾	13,3	12,9	12,7
Bilanzsumme (Mrd. Euro)	470	462	503
RWA Basel 3 (fully loaded) (Mrd. Euro)	170	180	185
Leverage Ratio (fully loaded) (%)	4,6	4,8	4,5
Aufwandsquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	73,9	77,6	72,8
Aufwandsquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	84,9	80,6	85,1
RoE auf das Konzernergebnis (%)	3,8	1,6	1,7
RoTE auf das Konzernergebnis (%)	4,2	1,8	1,9
Gesamtkapitalquote (fully loaded) (%) ¹⁾	16,5	15,9	15,7
NPL-Quote (in %)	1,0	0,9	0,9
CoR (Bp.)	7	10	7

Pflichtbeiträge fortan separat von operativen Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen

Operative Verwaltungsaufwendungen und Pflichtbeiträge¹⁾

(Mrd. Euro)



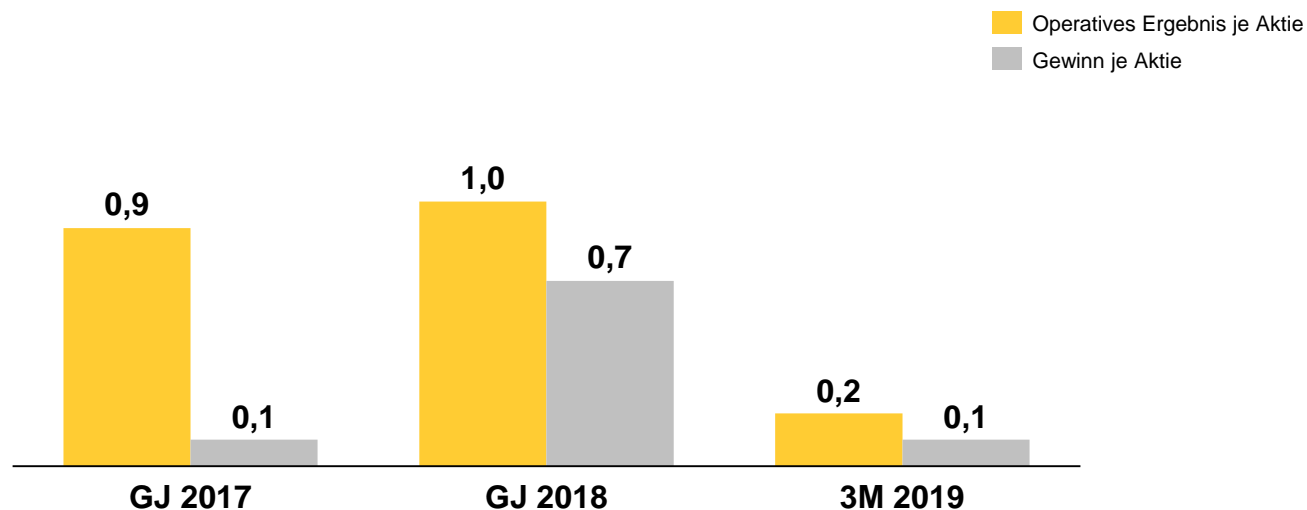
Highlights

- › Operative Verwaltungsaufwendungen seit 2015 um 419 Mio. Euro reduziert (2015: 6.878 Mio. Euro vs. 2018: 6.459 Mio. Euro)
- › Pflichtbeiträge 2018 auf 420 Mio. Euro angestiegen – 2015 lagen sie bei 279 Mio. Euro, 2016 bei 372 Mio. Euro
- › Pflichtbeiträge im ersten Quartal 2019 bei 265 Mio. Euro (Q1 2018: 244 Mio. Euro) – Anstieg aufgrund der um 23 Mio. Euro höheren in Polen erhobenen europäischen Bankenabgabe
- › Kostenziele inklusive Pflichtbeiträgen bei <6,8 Mrd. Euro für 2019 und 6,5 Mrd. Euro für 2020 führt zu Ziel für operative Kosten von <6,4 Mrd. Euro für 2019 und 6,1 Mrd. Euro für 2020

Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

Kennzahlen je Aktie

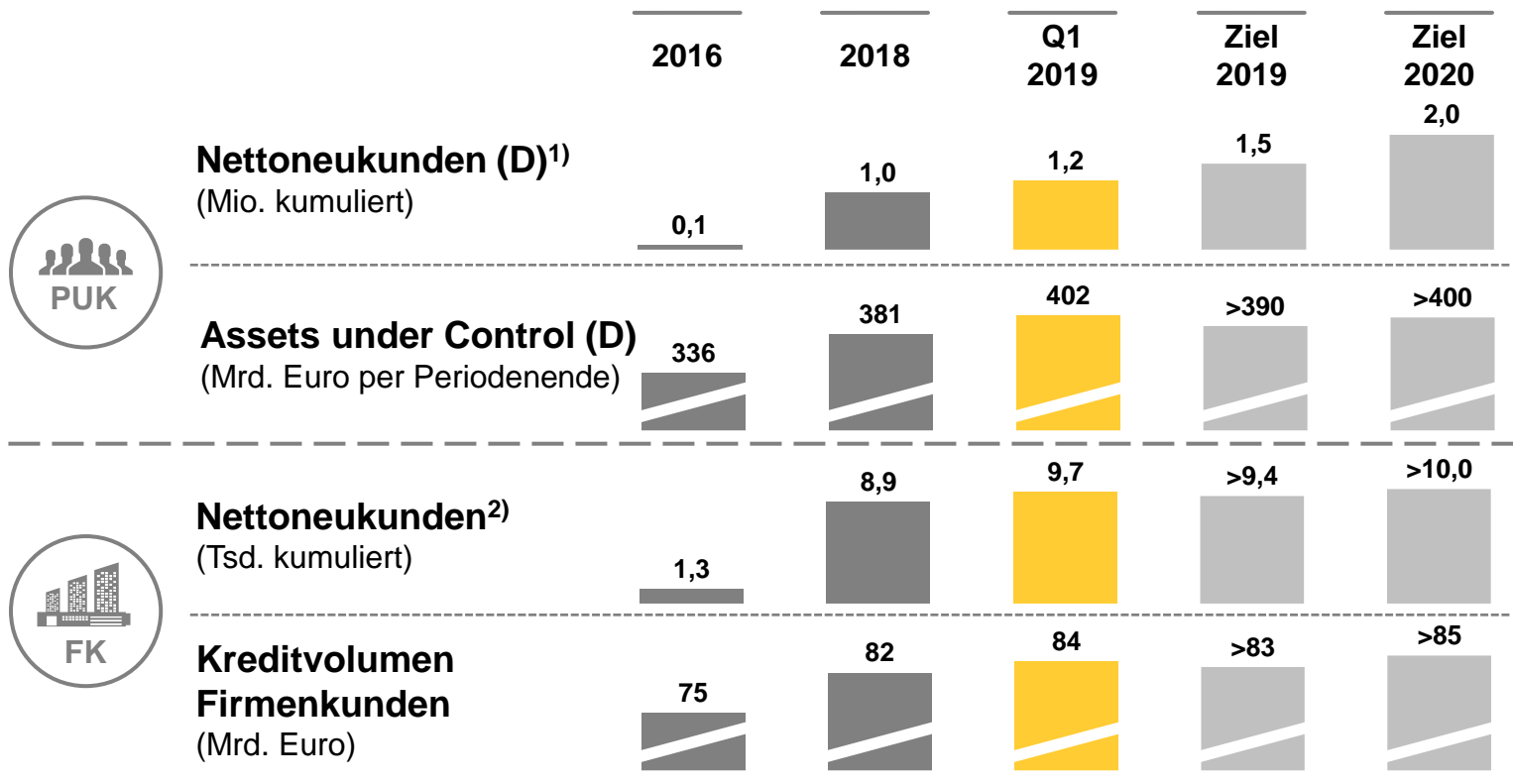
(Euro)



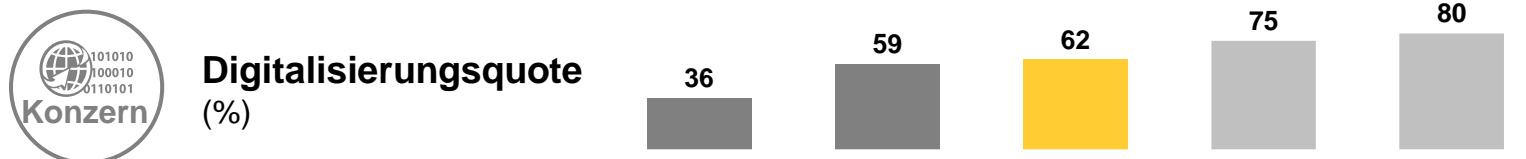
Bisherige Entwicklung	GJ 2017	GJ 2018	3M 2019
Zahl der ausgegebenen Aktien (Millionen)	1.252,4	1.252,4	1.252,4
Marktkapitalisierung (Mrd. Euro)	15,7	7,2	8,6
Net Asset Value je Aktie (Euro)	21,88	21,34	21,30
Jahres-Tiefst-/Höchststand Xetra-Intraday-Kurse (Euro)	6,97/12,96	5,50/13,82	5,59/7,70

Wesentliche Erfolgskennziffern

Wachstum



Digitalisierung

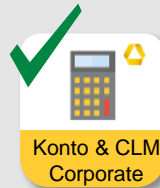


Commerzbank 4.0: Fortschritte bei der Digitalisierung

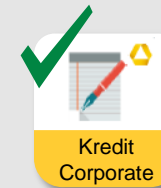
Digitalisierung von End-to-end-Prozessen im „Digital Campus“

Master Journeys

Zahlungsverkehr/Handelsfinanzierungen



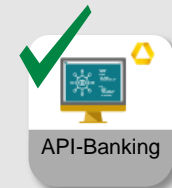
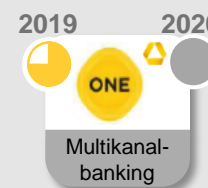
Kreditgeschäft



Asset-Management



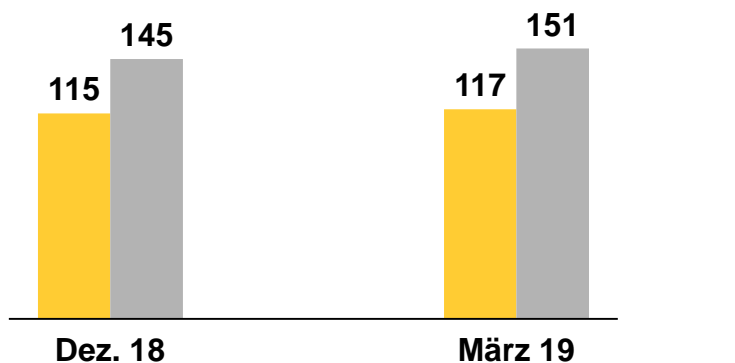
Support Journeys



Kontinuierliches Wachstum von Krediten und Einlagen

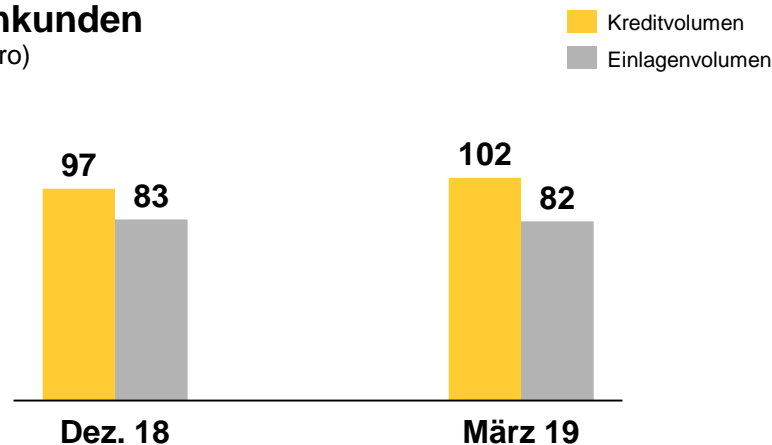
Privat- und Unternehmerkunden

(Mrd. Euro)



Firmenkunden

(Mrd. Euro)



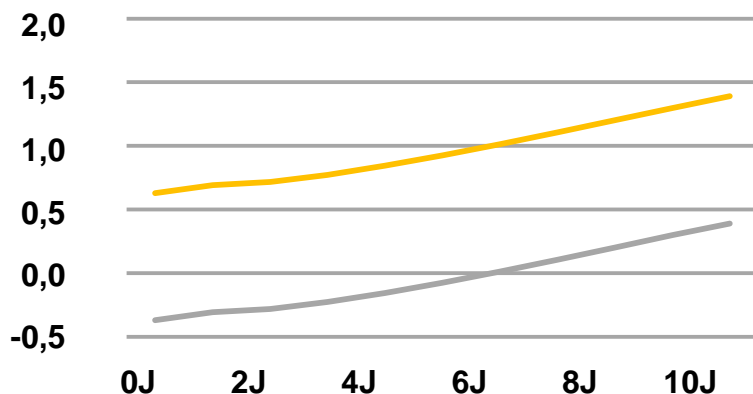
Highlights

- › Kreditwachstum im Segment Privat- und Unternehmerkunden vor allem dank Baufinanzierungsgeschäft in Deutschland und Kreditgeschäft der mBank
- › Kreditvolumen im Segment Firmenkunden getrieben durch Kundenwachstum – kontinuierliche Einlagenoptimierung

Zinsüberschuss mit großem Potenzial im Fall steigender Zinsen

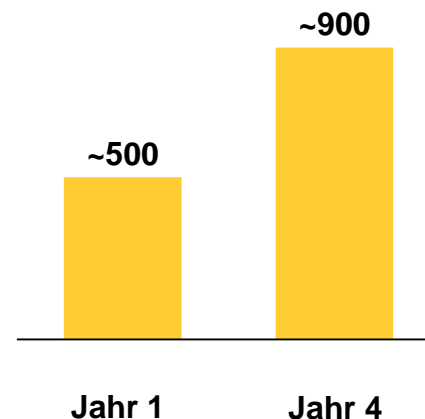
+100 Bp.-Parallelverschiebung in Zinsstrukturkurve

(Stand: 29. März 2019, in %)



Einfluss auf Zinsüberschuss

(Mio. Euro)



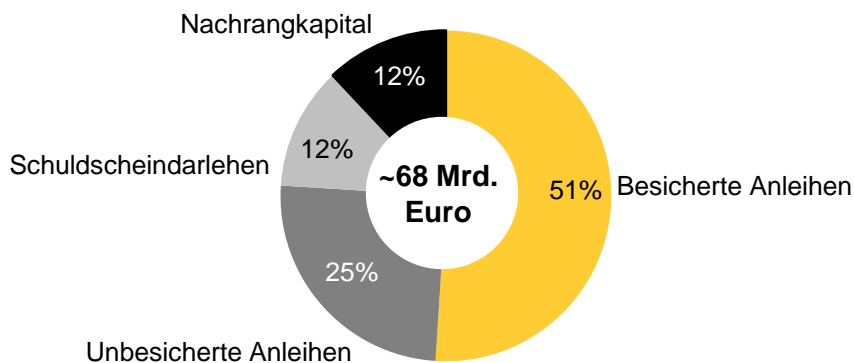
Highlights

- › Jahr-1-Effekt von ~500 Mio. Euro getrieben durch Zinssätze am kurzen Ende aufgrund des großen Bestands an Tagesgeldeinlagen – reduzierte Sensitivität durch gestiegene Investitionen in Einlagenmodelle
- › Etwa ein Drittel hiervon resultiert aus dem Verlassen des Negativzinsbereichs
- › Effekt in Jahr 4 von ~900 Mio. Euro durch höheren Reinvestitionsertrag aus modellierten Einlagen zur Finanzierung von Langfristkrediten – reduzierte Sensitivität durch flachere Zinskurve

Kapitalmarkt-Refinanzierungen

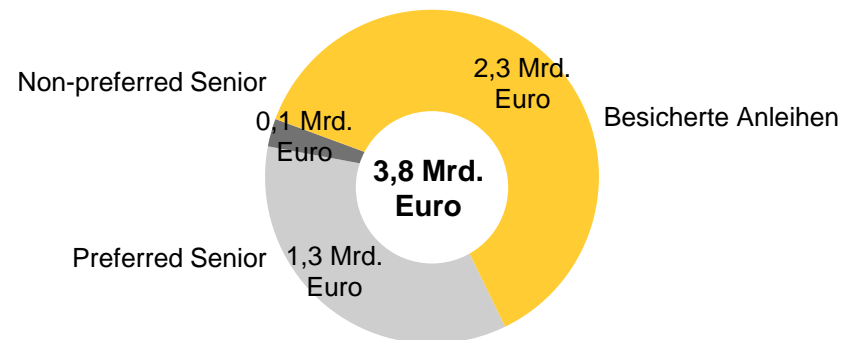
Refinanzierungsstruktur¹⁾

(Stand: 31. März 2019)



Refinanzierungsaktivitäten Q1 2019²⁾

(nominal)



Highlights

- › 3,8 Mrd. Euro in Q1 2019 emittiert (durchschnittliche Laufzeit über 9,5 Jahre), Fokus auf längere Laufzeiten, davon:
 - Besicherte Anleihen: 2 Mrd. Euro Benchmarkanleihen mit Laufzeiten von 5 und 15 Jahren
 - Preferred Senior: Benchmark-Transaktion über 7 Jahre mit einem Gesamtvolumen von 1,25 Mrd. Euro
 - Non-preferred Senior: 0,1 Mrd. Euro Privatplatzierungen
- › Erwartetes Refinanzierungsvolumen in 2019 von circa 10 Mrd. Euro

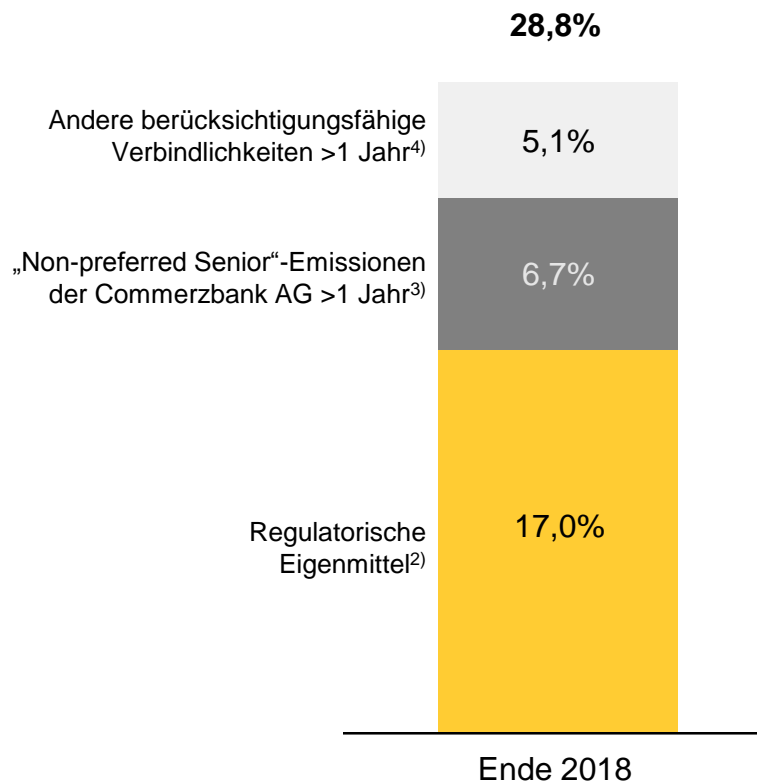
Commerzbank Emissionsstrategie in Einklang mit MREL-Anforderung

MREL-Anforderung

- › Im Juni 2018 hat die Commerzbank die formale MREL-Anforderung auf konsolidierter Basis, kalibriert auf Basis der Daten zum 31. Dezember 2016, erhalten
- › Die Mindestanforderung hinsichtlich der RWA liegt bei 27,27%¹⁾ und ist damit in Einklang mit der SRB Richtlinie von 2017, die zu dieser Zeit angewendet wurde
- › Die MREL-Anforderung sieht eine Übergangszeit vor und ist ab dem 30. Juni 2020 einzuhalten
- › Am 31. Dezember 2018 erfüllt die Commerzbank die zukünftige MREL-Anforderung mit einer MREL-Quote von 28,8% der RWA
- › Die derzeitige Emissionsstrategie ist im Einklang mit der bestehenden MREL-Anforderung
- › Eine neue MREL-Anforderung wird im 2. Halbjahr 2019 erwartet. Diese wird auf der Methodik der SRB Richtlinie von 2018 basieren.

MREL-Quote

(% der RWA)



¹⁾ Die rechtlich bindende MREL-Anforderung ist definiert als prozentualer Anteil an den gesamten Verbindlichkeiten einschließlich Eigenmitteln und liegt bei 12,78% auf Basis der Daten zum 31. Dezember 2016





²⁾ Zzgl. des regulatorisch nicht anrechenbaren Anteils von Tier 2-Instrumenten > 1 Jahr

³⁾ Gemäß §46f KWG oder nicht bevorrechtigt gemäß vertraglicher Regelung

⁴⁾ Nicht besicherte, nicht bevorrechtigte Einlagen und „Preferred Senior“ Emissionen Commerzbank AG; unbesicherte Verbindlichkeiten von Tochtergesellschaften

Ratingüberblick Commerzbank

Stand: 6. Mai 2019

				
Bank Ratings	S&P	Moody's	Fitch	Scope
Kontrahentenrating ¹⁾	A	A1/A1 (cr)	A- (dcr)	-
Einlagenrating ²⁾	A- negativ	A1 stabil	A-	-
Emittentenrating (langfristige Verbindlichkeiten)	A- negativ	A1 stabil	BBB+ stabil	A stabil
Stand-alone Rating (finanzielle Stärke)	bbb+	baa2	bbb+	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	A-2	P-1	F2	S-1
Produkratings (unbesicherte Emissionen)				
Preferred Senior-unsecured Debt	A- negativ	A1 stabil	A-	A stabil
Non-preferred Senior-unsecured Debt	BBB	Baa1	BBB+ stabil	A- stabil
Nachrangige Verbindlichkeiten (Tier 2)	BBB-	Baa3	BBB	BBB stabil

Ratingereignisse in 2019

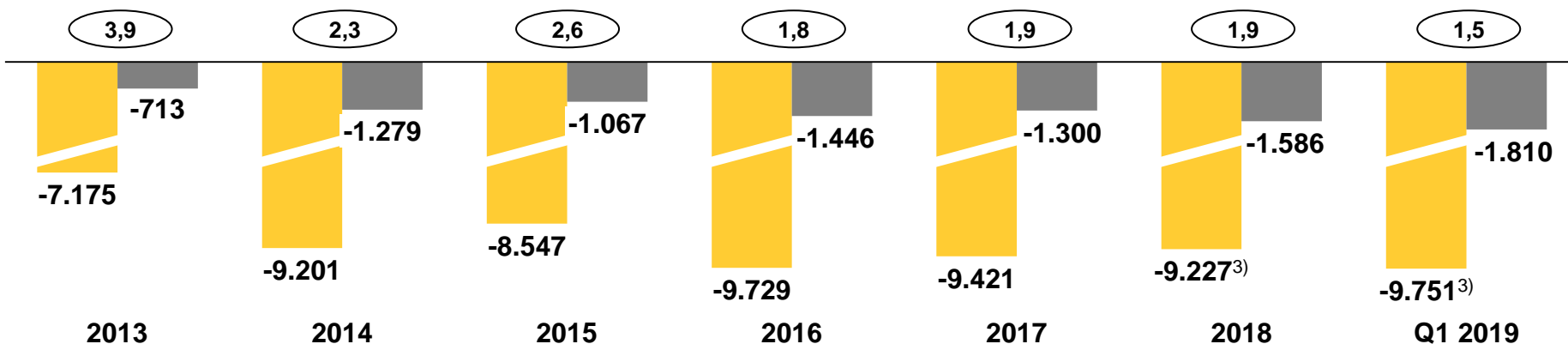
› Keine Veränderungen im Rating seit Jahresbeginn

IAS 19: Entwicklung der Pensionsverpflichtungen

Kumulierte versicherungsmathematische Gewinne und Verluste

(Mio. Euro)

■ Pensionsverpflichtungen (brutto)
 ■ Kumulierter Effekt OCI¹⁾
○ Rechnungszins (%)²⁾

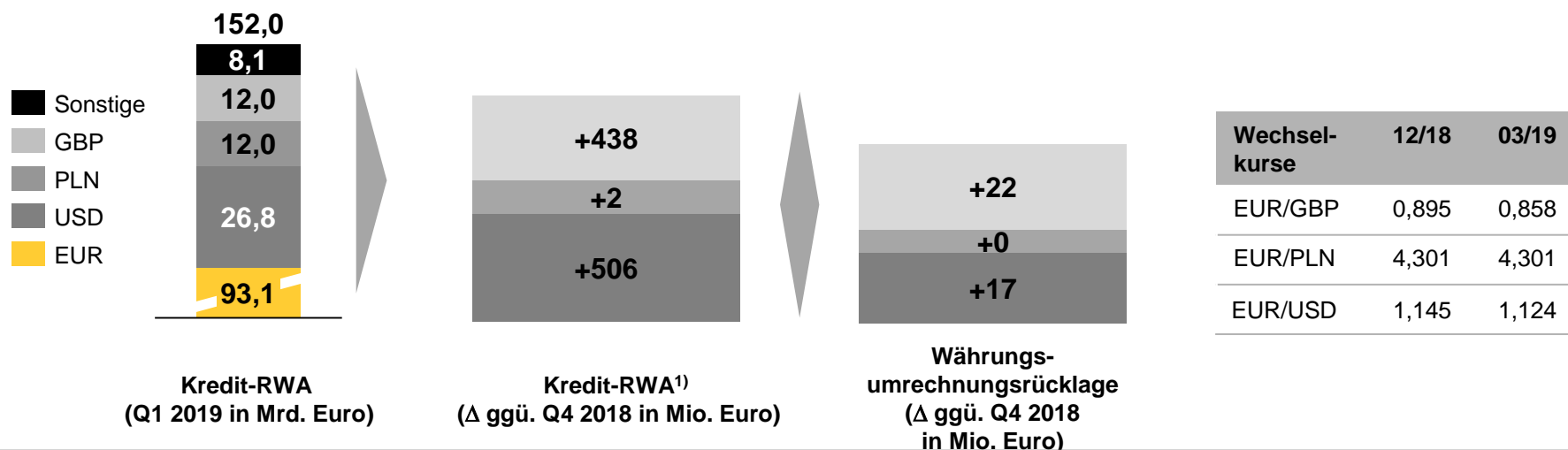


Zusätzliche Informationen

- › Pensionsverpflichtungen in Q1 gestiegen wegen gesunkenem Rechnungszinssatz, weitgehende Kompensation durch gestiegene Marktwerte des Planvermögens
- › Rechnungszins basiert auf Unternehmensanleiherenditen mit AA-Rating und mittlerer Laufzeit von 18 Jahren
- › Ausfinanzierungsgrad (Planvermögen vs. Pensionsverpflichtungen) konzernweit bei 91,7 %
- › Negativer OCI-Kapitaleffekt im Quartalsverlauf von -224 Mio. Euro nach Steuern

Stärkerer US-Dollar mit negativem Nettoeffekt auf Kapitalquote

Veränderung der Kapitalposition in Fremdwährungen ggü. Q4 2018

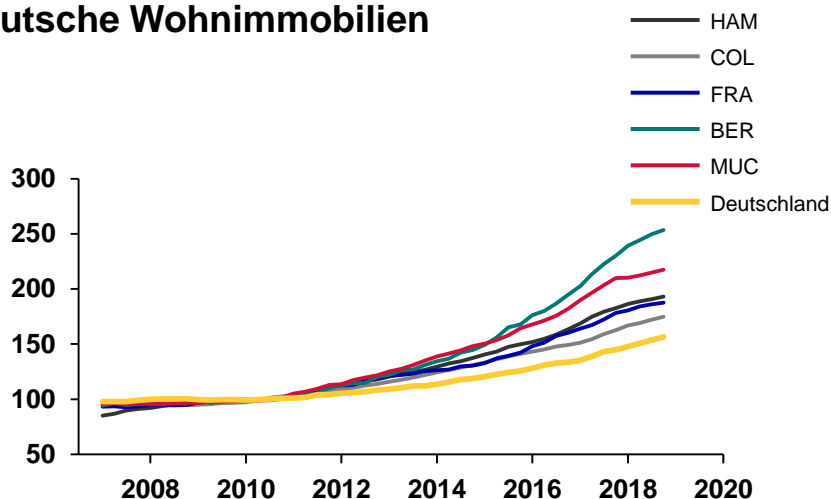


Erläuterung

- › Im Vergleich zum Vorquartal wertete der Euro ggü. dem US-Dollar um -1,9 % ab, was zu einem Anstieg der Kredit-RWA von +0,5 Mrd. Euro führte
- › Aufgrund der Aufwertung des US-Dollars erhöhte sich die Währungsumrechnungsrücklage für den US-Dollar um 17 Mio. Euro und wirkte sich auf die CET-1-Quote aus
- › Insgesamt wirkte sich der stärkere US-Dollar aber negativ auf die CET-1-Quote aus, da höhere Kredit-RWA nicht durch erhöhte Währungsumrechnungsrücklage in US-Dollar kompensiert wurden

Geschäft mit privater Baufinanzierung vs. Immobilienpreise

Deutsche Wohnimmobilien



Quelle: vdpresearch, Commerzbank Research

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

Hypothekenportfolio insgesamt

- › Steigendes Baufi-Volumen mit sehr guter Risikoqualität:
 - 12/15: EaD 62,6 Mrd. Euro – RD 12 Bp.
 - 12/16: EaD 66,8 Mrd. Euro – RD 10 Bp.
 - 12/17: EaD 75,2 Mrd. Euro – RD 9 Bp.
 - 12/18: EaD 81,0 Mrd. Euro – RD 9 Bp.
 - 03/19: EaD 83,8 Mrd. Euro – RD 9 Bp.
- › Ratingprofil mit einem Anteil von 89 % im Bereich Investment-Grade-Ratings
- › Kredite der vergangenen Jahre haben sich bislang besser entwickelt; NPLs weiterhin auf niedrigem Niveau
- › Wegen risikoorientierter Auswahl ist RD weiter sehr niedrig
- › Infolge des Niedrigzinsumfeldes liegen die Rückzahlungsquoten weiter auf sehr hohem Niveau
- › Der durchschnittliche Beleihungsauslauf im Neugeschäft lag in Q1 2019 bei 81 %. Der deutsche Beleihungsauslauf ist wegen des strengen deutschen Pfandbriefgesetzes konservativer als die internationale Loan-to-Value-Definition



Risikoparameter weiter auf sehr gutem Niveau, Kreditentscheidungen unverändert konservativ

Neukunden im Filialgeschäft bringen weiterhin überdurchschnittliche Erträge ein (~300 Euro) und kompensieren Gegenwind bei Ertrag

Ø Ertrag pro Kunde je Kalenderjahr¹⁾

Inländisches Filialgeschäft (in Euro)

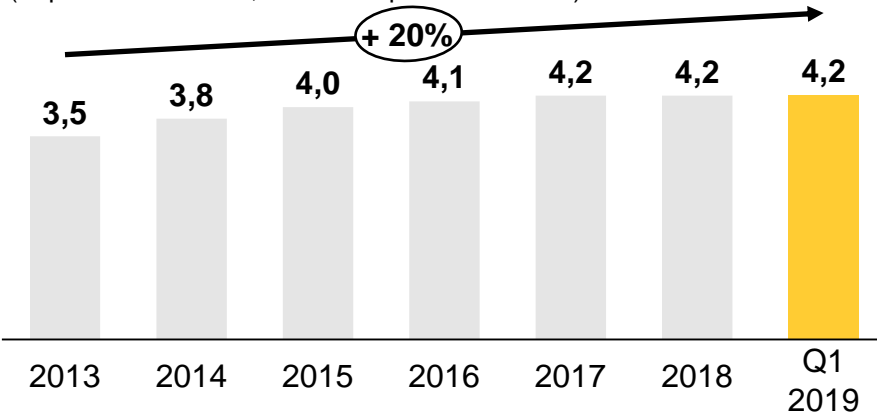
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Neukunden 2013	Jahr 1 94	Jahr 2 243	Jahr 3 268	Jahr 4 280	Jahr 5 305	Jahr 6 330
Neukunden 2014		Jahr 1 94	Jahr 2 294	Jahr 3 319	Jahr 4 352	Jahr 5 380
Neukunden 2015			Jahr 1 96	Jahr 2 280	Jahr 3 334	Jahr 4 375
Neukunden 2016				Jahr 1 83	Jahr 2 249	Jahr 3 324
Neukunden 2017					Jahr 1 66	Jahr 2 235
Neukunden 2018						Jahr 1 95

 **Neukunden innerhalb von 18 Monaten profitabel**

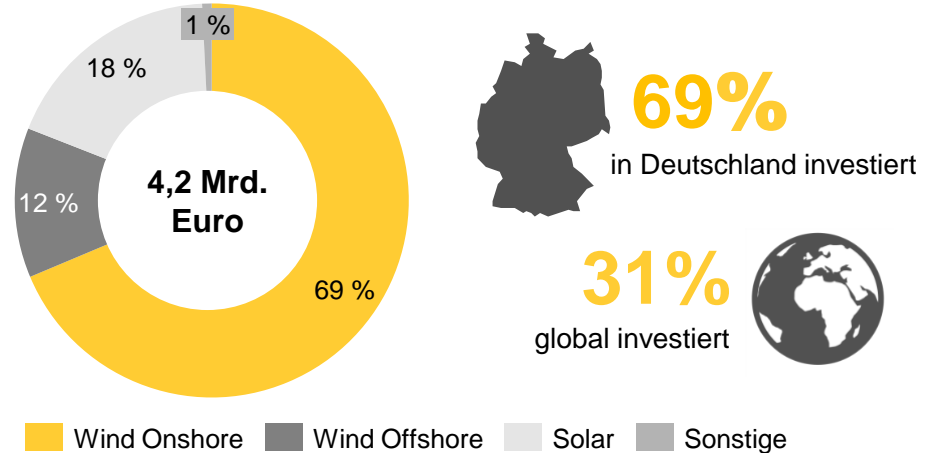
Wir sind einer der führenden Finanziere erneuerbarer Energien und auf dem Weg zur nachhaltigsten Geschäftsbank Deutschlands

Projektfinanzierungs-Portfolio Erneuerbare Energien

(Exposure at Default, Mrd. Euro per Jahresende)



Portfoliostruktur



Commerzbank-Nachhaltigkeitsratings¹⁾

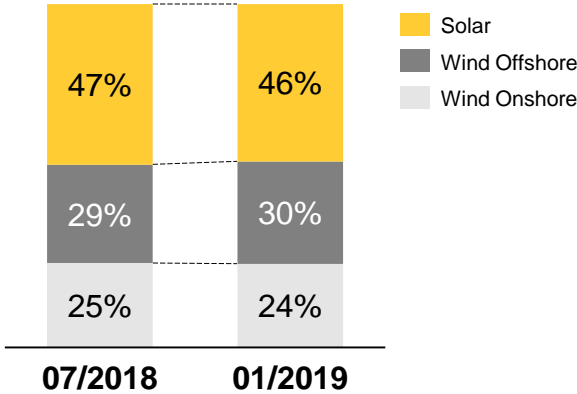


Asset-Allokation des ersten Green Bonds der Commerzbank per Januar 2019

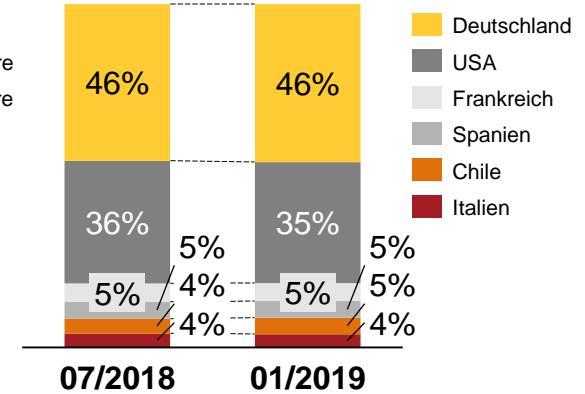
Highlights

- > Vergleich der Stichtage zeigt ein nahezu unverändertes Portfolio
- > Betrag der zugeordneten Assets bleibt unverändert bei 503 Mio. Euro (502,9 Mio. Euro per 07/2018 ggü. 503,0 Mio. Euro per 01/2019)
- > Geringe Veränderungen durch Tilgungen, Inanspruchnahmen und Wechselkurseffekte

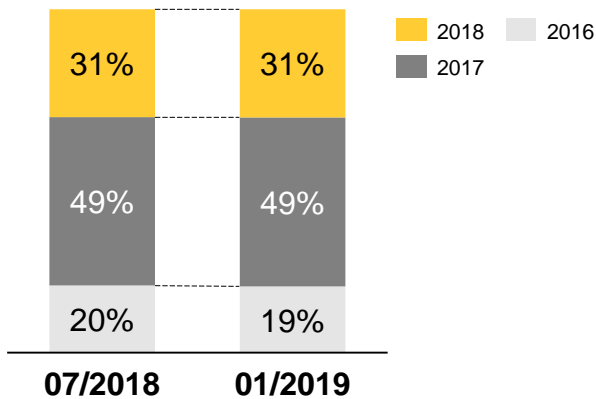
Zugeordnete Assets nach Technologie



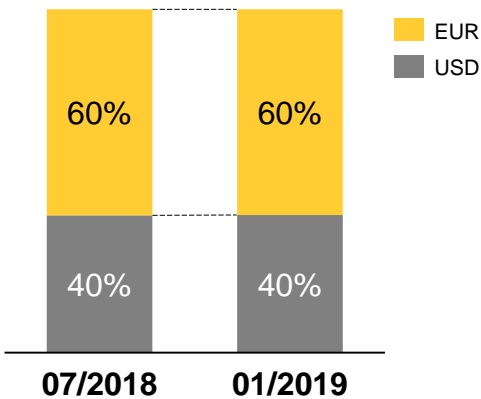
...nach Land



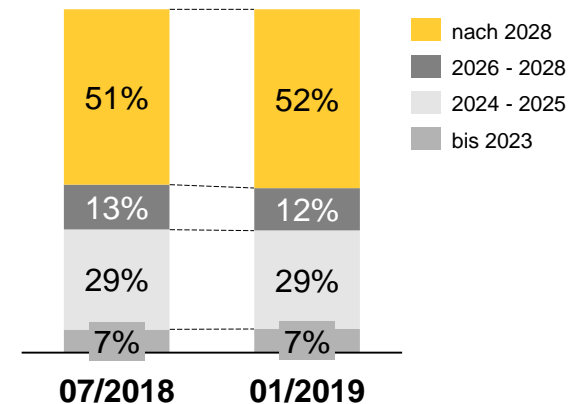
...nach Datum der Erstinanspruchnahme



...nach Währung



...nach Kreditlaufzeit



Commerzbank-Konzern

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019
Bereinigte Erträge	2.216	2.160	2.122	2.151	8.648	2.190
Außerordentliche Erträge	1	18	18	-115	-78	-34
Erträge	2.217	2.178	2.140	2.035	8.570	2.156
dv. Zinsüberschuss	1.098	1.190	1.223	1.237	4.748	1.231
dv. Provisionsüberschuss	802	763	771	754	3.089	768
dv. Fair Value-Ergebnis	203	200	85	-121	366	85
dv. Sonstige Erträge	115	25	62	166	367	73
dv. Dividenderträge	14	6	9	6	36	1
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-16	36	6	22	48	50
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	-19	3	6	35	26	-20
dv. At Equity-Ergebnis	6	3	1	2	12	5
dv. Sonstiges Ergebnis	129	-24	40	101	245	37
Risikoergebnis	-77	-82	-133	-154	-446	-78
Verwaltungsaufwendungen	1.638	1.636	1.607	1.579	6.459	1.569
Pflichtbeiträge	244	58	55	63	420	265
Operatives Ergebnis	258	401	346	240	1.245	244
Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich vor Steuern	42	-12	-15	-30	-15	-19
Ergebnis vor Steuern Commerzbank Konzern	301	389	331	210	1.230	225
Steuern	5	94	89	75	262	91
Minderheiten	34	23	24	22	103	14
Konzernergebnis	262	272	218	113	865	120
Bilanzsumme	470.013	487.518	493.203	462.369	462.369	503.246
dv. aus aufgegebenem Geschäftsbereich	-	-	-	12.996	12.996	14.068
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	22.468	22.640	23.097	23.399	22.886	23.440
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	136.014	141.648	142.633	145.229	145.229	150.964
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	10.987	10.673	11.507	10.801	10.801	10.418
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	21.090	21.297	21.685	21.393	21.393	21.562
Risikogew. Aktiva (Ultimo) aus fortzuführenden Geschäftsbereiche	168.091	173.618	175.825	177.423	177.423	182.944
Risikogew. Aktiva (Ultimo) aus aufgegebenem Geschäftsbereich	1.999	1.890	2.535	3.075	3.075	2.213
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	170.090	175.508	178.360	180.498	180.498	185.158
Aufwandsquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	73,9%	75,1%	75,1%	77,6%	75,4%	72,8%
Aufwandsquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	84,9%	77,8%	77,6%	80,6%	80,3%	85,1%
Operativer RoCET (%)	4,6%	7,1%	6,0%	4,1%	5,4%	4,2%
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	4,0%	6,1%	5,3%	3,6%	4,8%	3,7%
Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis (%)	3,8%	3,9%	3,1%	1,6%	3,1%	1,7%
Eigenkapitalrendite auf das Konzernerg. abzgl. immat. Vermögenswerte (%)	4,2%	4,3%	3,5%	1,8%	3,4%	1,9%

Privat- und Unternehmerkunden

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019
Bereinigte Erträge	1.211	1.225	1.226	1.185	4.847	1.220
Außerordentliche Erträge	25	-25	-22	-23	-44	-20
Erträge	1.236	1.200	1.204	1.163	4.803	1.200
dv. Zinsüberschuss	616	644	649	667	2.576	665
dv. Provisionsüberschuss	508	470	483	465	1.927	468
dv. Fair Value-Ergebnis	32	54	48	26	160	57
dv. Sonstige Erträge	80	32	24	4	140	11
dv. Dividenderträge	2	2	7	-1	10	1
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-	-1	-1	1	-1	1
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	11	20	9	8	48	7
dv. At Equity-Ergebnis	-	1	-1	-	-	3
dv. Sonstiges Ergebnis	67	10	10	-5	83	-1
Risikoergebnis	-49	-66	-69	-49	-233	-52
Verwaltungs aufwendungen	888	912	897	890	3.586	870
Pflichtbeiträge	96	49	52	52	249	125
Operatives Ergebnis	203	174	186	172	735	153
Ergebnis vor Steuern	203	174	186	172	735	153
Aktiva	130.507	131.761	136.609	138.425	138.425	141.413
Passiva	155.794	160.763	165.516	170.071	170.071	175.888
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	4.633	4.676	4.787	4.902	4.751	5.102
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	32.897	33.529	34.643	35.523	35.523	37.292
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	876	782	802	780	780	919
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	5.024	5.012	5.033	5.111	5.111	4.950
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	38.797	39.323	40.478	41.414	41.414	43.162
Aufwandsquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	71,8%	76,0%	74,5%	76,5%	74,7%	72,5%
Aufwandsquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	79,6%	80,0%	78,8%	81,0%	79,8%	82,9%
Operativer RoCET (%)	17,5%	14,9%	15,5%	14,1%	15,5%	12,0%
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	17,2%	14,6%	15,1%	13,8%	15,1%	11,6%

Firmenkunden

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019
Bereinigte Erträge	865	909	840	847	3.462	869
Außerordentliche Erträge	-1	-8	15	-49	-43	-8
Erträge	864	901	855	798	3.418	861
dv. Zinsüberschuss	418	437	454	472	1.781	468
dv. Provisionsüberschuss	300	298	295	299	1.191	307
dv. Fair Value-Ergebnis	108	193	99	24	424	75
dv. Sonstige Erträge	39	-28	7	4	22	11
dv. Dividenderträge	10	-3	5	3	14	1
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-	2	-1	3	4	6
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	1	-2	-4	-17	-22	-
dv. At Equity-Ergebnis	6	2	2	2	12	2
dv. Sonstiges Ergebnis	22	-27	5	13	14	3
Risikoergebnis	-25	-35	-61	-73	-194	-28
Verwaltungs aufwendungen	642	639	616	603	2.500	619
Pflichtbeiträge	100	9	1	9	119	93
Operatives Ergebnis	98	219	176	113	606	121
Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich vor Steuern	42	-12	-15	-30	-15	-19
Ergebnis vor Steuern insgesamt	140	207	161	83	590	102
Aktiva	173.382	183.083	185.269	175.276	175.276	193.836
dv. aus aufgegebenem Geschäftsbereich	-	-	-	12.996	12.996	14.068
Passiva	194.568	195.985	192.707	179.197	179.197	196.532
dv. aus aufgegebenem Geschäftsbereich	-	-	-	12.375	12.375	12.774
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	10.328	10.555	10.989	11.250	10.770	11.589
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	71.813	75.507	77.090	77.889	77.889	81.855
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	4.622	4.695	4.996	4.556	4.556	4.855
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	10.092	10.308	11.530	11.414	11.414	13.052
Risikogew. Aktiva (Ultimo) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	86.527	90.510	93.615	93.859	93.859	99.762
Risikogew. Aktiva (Ultimo) aus aufgegebenem Geschäftsbereich	1.999	1.890	2.535	3.075	3.075	2.213
Aufwandsquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	74,3%	70,9%	72,0%	75,6%	73,1%	71,9%
Aufwandsquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	85,8%	71,8%	72,2%	76,7%	76,6%	82,7%
Operativer RoCET (%)	3,8%	8,3%	6,4%	4,0%	5,6%	4,2%
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	3,5%	7,7%	6,0%	3,8%	5,2%	3,9%

Asset & Capital Recovery

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019
Bereinigte Erträge	68	10	2	22	103	14
Außerordentliche Erträge	-23	52	26	-43	12	-3
Erträge	45	62	28	-20	114	11
dv. Zinsüberschuss	14	16	18	12	61	-15
dv. Provisionsüberschuss	1	-	1	-	1	-
dv. Fair Value-Ergebnis	67	51	-6	-78	35	51
dv. Sonstige Erträge	-37	-6	16	45	17	-25
dv. Dividenderträge	-	-	1	-1	-	-
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-5	3	2	1	1	-3
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	-40	-14	6	40	-7	-27
dv. At Equity-Ergebnis	-	-	-	-	-	-
dv. Sonstiges Ergebnis	7	5	6	5	23	5
Risikoergebnis	-2	16	2	-23	-8	-1
Verwaltungs aufwendungen	17	17	16	12	62	9
Pflichtbeiträge	10	-	-	-	10	9
Operatives Ergebnis	16	60	14	-56	34	-7
Ergebnis vor Steuern	16	60	14	-56	34	-7
Aktiva	21.351	19.414	18.337	18.904	18.904	11.155
dv. Aktiva ohne Repos, Collaterals und Handelsaktiva	9.609	8.809	8.187	7.985	7.985	3.763
Passiva	18.724	17.028	16.301	16.894	16.894	9.928
Exposure at default	10.794	9.827	9.226	8.916	8.916	4.701
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	2.483	2.254	2.054	1.883	2.174	1.622
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	10.717	9.778	9.319	8.806	8.806	7.268
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	2.802	2.203	2.060	1.965	1.965	1.819
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	2.334	2.386	1.263	1.305	1.305	1.421
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	15.853	14.367	12.643	12.075	12.075	10.508

Sonstige und Konsolidierung

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019
Bereinigte Erträge	72	15	53	96	237	86
Außerordentliche Erträge	-	-	-1	-1	-2	-2
Erträge	72	15	53	95	235	84
dv. Zinsüberschuss	50	92	103	86	330	114
dv. Provisionsüberschuss	-7	-6	-8	-10	-30	-8
dv. Fair Value-Ergebnis	-4	-99	-57	-93	-253	-98
dv. Sonstige Erträge	33	27	15	113	188	76
dv. Dividenderträge	3	8	-4	5	12	-
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-11	33	6	17	45	46
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	9	-1	-5	3	6	-
dv. At Equity-Ergebnis	-	-	-	-	-	-
dv. Sonstiges Ergebnis	33	-13	18	87	125	30
Risikoergebnis	-1	3	-3	-9	-10	2
Verwaltungs aufwendungen	91	69	78	74	312	71
Pflichtbeiträge	38	1	1	2	42	38
Operatives Ergebnis	-58	-52	-30	11	-129	-23
Ergebnis vor Steuern	-58	-52	-30	11	-129	-23
Aktiva	144.773	153.261	152.987	129.764	129.764	156.842
Passiva	100.927	113.743	118.679	96.206	96.206	120.898
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	5.024	5.154	5.267	5.364	5.191	5.126
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	20.586	22.834	21.580	23.012	23.012	24.549
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	2.687	2.994	3.649	3.499	3.499	2.824
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	3.640	3.590	3.859	3.564	3.564	2.139
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	26.913	29.418	29.089	30.076	30.076	29.512

mBank

Bestandteil des Segments Privat- und Unternehmerkunden

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019
Bereinigte Erträge	253	265	265	257	1.040	274
Außerordentliche Erträge	52	-	-	-1	52	-
Erträge	305	265	266	257	1.092	274
dv. Zinsüberschuss	158	167	172	176	673	180
dv. Provisionsüberschuss	65	59	56	52	233	55
dv. Fair Value-Ergebnis	31	40	38	22	131	45
dv. Sonstige Erträge	51	-	-1	6	55	-5
dv. Dividenderträge	-	1	-	-	1	-
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-	-1	-1	1	-1	1
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	1	-	-	2	4	4
dv. At Equity-Ergebnis	-	-	-	-	-	-
dv. Sonstiges Ergebnis	49	1	-	2	52	-9
Risikoergebnis	-18	-48	-35	-20	-121	-30
Verwaltungs aufwendungen	122	122	125	120	488	119
Pflichtbeiträge	52	28	29	29	137	74
Operatives Ergebnis	113	68	77	88	346	50
Ergebnis vor Steuern	113	68	77	88	346	50
Aktiva	31.505	31.734	34.408	33.802	33.802	34.602
Passiva	29.621	29.881	32.075	32.115	32.115	33.428
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	1.956	2.028	2.094	2.129	2.049	2.156
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	14.553	14.880	15.681	15.694	15.694	16.209
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	453	419	367	411	411	404
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	1.702	1.707	1.777	1.524	1.524	1.511
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	16.707	17.005	17.825	17.629	17.629	18.124
Aufwandquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	39,9%	45,9%	47,1%	46,8%	44,7%	43,5%
Aufwandquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	56,8%	56,4%	58,1%	57,9%	57,3%	70,7%
Operativer RoCET (%)	23,2%	13,4%	14,6%	16,6%	16,9%	9,4%
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	23,0%	13,3%	14,2%	16,3%	16,6%	9,0%

Commerzbank-Konzern

Außerordentliche Erträge

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019
Außerordentliche Erträge	1	18	18	-115	-78	-34
dv. Zinsüberschuss	-26	-17	-20	-17	-80	-22
dv. Fair-Value-Ergebnis	14	50	31	-139	-44	18
dv. Sonstige Erträge	14	-14	7	40	46	-30
dv. FVA, CVA / DVA, OCS, Sonst. Bewertungseffekte ACR (ZÜ, FV-Erg.)	-24	43	41	-95	-36	-15
PUK	25	-25	-22	-23	-44	-20
dv. Zinsüberschuss	-27	-25	-23	-21	-95	-19
dv. Fair-Value-Ergebnis	-	-	1	-2	-2	-1
dv. Sonstige Erträge	52	-	-	-	52	-
dv. FVA, CVA / DVA (ZÜ, FV-Erg.)	-	-	1	-2	-2	-1
FK	-1	-8	15	-49	-43	-8
dv. Zinsüberschuss	1	-	-2	-2	-3	-3
dv. Fair-Value-Ergebnis	-1	-8	16	-47	-40	-5
dv. Sonstige Erträge	-	-	-	-	-	-
dv. FVA, CVA / DVA, OCS (ZÜ, FV-Erg.)	-1	-8	15	-49	-43	-8
ACR	-23	52	26	-43	12	-3
dv. Zinsüberschuss	-	7	5	6	17	-
dv. Fair-Value-Ergebnis	15	59	15	-89	-	27
dv. Sonstige Erträge	-38	-14	7	40	-6	-30
dv. FVA, CVA / DVA, OCS, Sonst. Bewertungseffekte ACR (ZÜ, FV-Erg.)	-23	52	26	-43	12	-3
SuK	-	-	-1	-1	-2	-2
dv. Zinsüberschuss	-	-	-	-	-	-
dv. Fair-Value-Ergebnis	-	-	-1	-1	-2	-2
dv. Sonstige Erträge	-	-	-	-	-	-
dv. FVA, CVA / DVA (ZÜ, FV-Erg.)	-	-	-1	-1	-2	-2

Beschreibung der Außerordentlichen Erträge

2018	Mio. Euro	2019	Mio. Euro
Q1 Ratenkredit PPA (PUK)	-27	Q1 Ratenkredit PPA (PUK)	-19
Q1 Polnisches Gruppenversicherungsgeschäft (PUK)	52		
Q2 Ratenkredit PPA (PUK)	-25		
Q3 Ratenkredit PPA (PUK)	-23		
Q4 Ratenkredit PPA (PUK)	-21		

Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals

	Kapital Q4 2018 Periodenend Mrd. Euro	Kapital Q1 2019 Periodenende Mrd. Euro	Kapital Q1 2019 Durchschnitt Mrd. Euro		Quoten Q1 2019 %	Quote Q1 2019 %
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital	23,2	23,6	23,4	¹⁾ →	Op. RoCET	4,2%
DTA	1,2	1,2				
Aktivüberhang des Planvermögens	0,3	0,1				
Prudent Valuation	0,5	0,3				
Wertberichtigungs-Vergleich IRBA / Expected Loss	0,2	0,2				
Sonstige regulatorische Anpassungen	0,9	0,9				
Eigenkapital abzüglich Immaterieller Vermögenswerte	26,3	26,3	26,3	¹⁾ →	Op. RoTE	3,7%
Geschäfts- und Firmenwerte und sonstige immat. Vermögensgegenst.	2,8	2,8	2,8			
IFRS-Kapital	29,2	29,1	29,1	¹⁾		
Gezeichnetes Kapital	1,3	1,3				
Kapitalrücklage	17,2	17,2				
Gewinnrücklagen ²⁾	8,9	9,5				
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-0,3	-0,2				
Neubewertungsrücklage	-0,0	0,0				
Rücklage aus Cash Flow Hedges	-0,0	-0,0				
Den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	0,9	0,1				
IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen	28,0	27,9	27,9	¹⁾ →	RoE Konzernergebnis	1,7%
Nicht beherrschende Anteile (IFRS)	1,2	1,2	1,2		RoTE Konzernergebnis	1,9%

Glossar – Berechnung wesentlicher Kennzahlen und -größen

Kennzahl	Abkürzung	Berechnet für	Zähler	Nenner			
				Konzern	Privat- und Unternehmenskunden und Firmenkunden	Asset & Capital Recovery	Sonstige und Konsolidierung
Aufwandsquote (Cost-Income Ratio) im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	CIR (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	Konzern sowie Segmente PUK und FK	Verwaltungs- aufwendungen	Erträge	Erträge	n/a	n/a
Aufwandsquote (Cost-Income Ratio) im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	CIR (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	Konzern sowie Segmente PUK und FK	Verwaltungs- aufwendungen und Pflichtbeiträge	Erträge	Erträge	n/a	n/a
Operative Rendite des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1 / CET 1) (%)	Op. RoCET (%)	Konzern und Segmente (ohne SuK)	Operatives Ergebnis	Durchschnittl. hartes Kernkapital (Basel 3, fully loaded) (Common Equity Tier 1 / CET 1) ¹⁾	12 % ²⁾ der durchschnittl. Risikoaktiva (seit Jahresbeginn: PUK 42.5 Mrd. Euro, FK 99.3 Mrd. Euro)	15 % ²⁾ der durchschnittl. Risikoaktiva (seit Jahresbeginn: 10.8 Mrd. Euro)	Überschüssiges Kapital in Bezug auf Konzern-CET1
Operative Rendite des Eigenkapitals abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	Op. RoTE (%)	Konzern und Segmente (ohne SuK)	Operatives Ergebnis	Durchschnittl. Eigenkapital nach IFRS unter Abzug von Goodwill und sonstigen immateriellen Vermögenswerten ¹⁾	12 % ²⁾ der durchschnittl. Risikoaktiva zzgl. der durchschnittl. regulatorischen Abzugsposten (ausgenommen Firmen- / Geschäftswerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte) (seit Jahresbeginn: PUK 0.2 Mrd. Euro, FK 0.7 Mrd. Euro)	15 % ²⁾ der durchschnittl. Risikoaktiva zzgl. der durchschnittlichen regulatorischen Abzugsposten (ausgenommen Firmen-/Geschäftswerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte) (seit Jahresbeginn: ACR 0.2 Mrd. Euro)	Überschüssiges Kapital in Bezug auf das Konzern-Eigenkapital abzgl. immaterieller Vermögenswerte
Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis (%)	Netto-RoE (%)	Konzern	Konzernergebnis	Durchschnittl. IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen ¹⁾	n/a	n/a	n/a
Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	Netto-RoTE (%)	Konzern	Konzernergebnis	Durchschnittl. Eigenkapital nach IFRS vor nicht beherrschenden Anteilen unter Abzug von Goodwill und sonstigen immateriellen Vermögenswerten ¹⁾	n/a	n/a	n/a
Größe	Berechnet für	Berechnung					
Bereinigte Erträge	Konzern und Segmente	Erträge ohne Außerordentliche Erträge					
Bereinigte operative Performance	Konzern und Segmente	Operatives Ergebnis ohne Außerordentliche Erträge und ohne Pflichtbeiträge					

Für weitere Informationen stehen Ihnen zur Verfügung:

Dr. Nils Happich

Leiter Corporate Communications Finance & Strategy

T: +49 69 136-80529

Mail: nils.happich@commerzbank.com

Erik Nebel

T: +49 69 136-44986

Mail: erik.nebel@commerzbank.com

Maurice Farrouh

T: +49 69 136-21947

Mail: maurice.farrouh@commerzbank.com

Sina Weiß

T: +49 69 136-27977

Mail: sina.weiss@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.