

**DIE BANK
AN IHRER
SEITE**



Anhaltendes Momentum im Kundengeschäft in herausforderndem Marktumfeld

Telefonkonferenz – Ergebnisse Q2 2019

Anhaltendes Momentum im Kundengeschäft in herausforderndem Marktumfeld

Highlights Q2 2019

Wachstum bei Kunden und Assets fortgesetzt

- › Privat- und Unternehmerkunden (PUK): Nettoneukunden in Deutschland um 108 Tsd. gewachsen – damit insgesamt 1,3 Millionen Nettoneukunden gewonnen
- › Assets under Control bei PUK Deutschland um 11 Mrd. Euro in Q2 gesteigert – Kreditvolumen überschreitet 100 Mrd. Euro
- › Firmenkunden: Ziele von >85 Mrd. Euro Kreditvolumen mit Corporates und >10 Tsd. Nettoneukunden erreicht

Konzernergebnis stabil bei 271 Mio. Euro auf Basis eines Operativen Ergebnisses von 298 Mio. Euro – Netto-RoTE bei 4,3 %

- › Zinsüberschuss um 7 % ggü. Vorjahr verbessert – Erträge insgesamt aber um 2 % niedriger aufgrund des deutlich gesunkenen Fair-Value-Ergebnisses
- › Risikoergebnis vor allem aufgrund weniger Einzelfälle bei minus 178 Mio. Euro
- › Operative Kosten und Pflichtbeiträge mit 1,65 Mrd. Euro im Rahmen der Gesamtjahreserwartungen

Aufgeräumte Bilanz und gesundes Risikoprofil – weitere Dividendenabgrenzung

- › CET-1-Quote auf 12,9 % gestiegen – vor TRIM-Effekt, der in Q3 erwartet wird
- › Gesamtkapital Anfang Juli durch Emission von AT-1-Anleihe über 1 Mrd. US-Dollar gestärkt
- › Konzern NPL-Quote von 0,8 % – Segment ACR nach erfolgreicher Portfolioreduzierung eingestellt

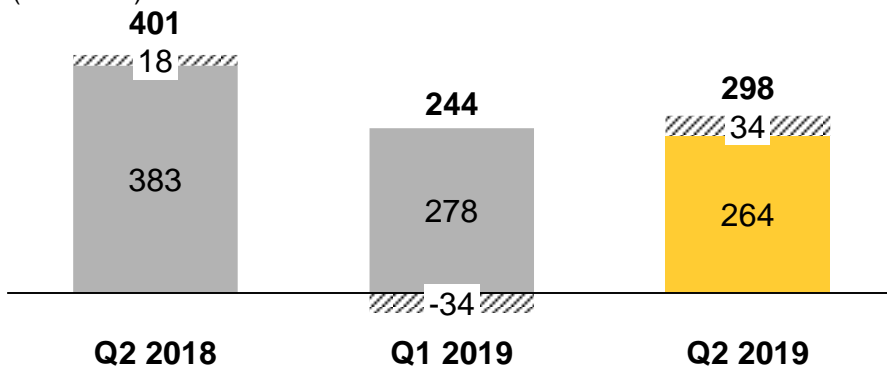
Finanzkennzahlen im Überblick

Konzernergebnis

Operatives Ergebnis

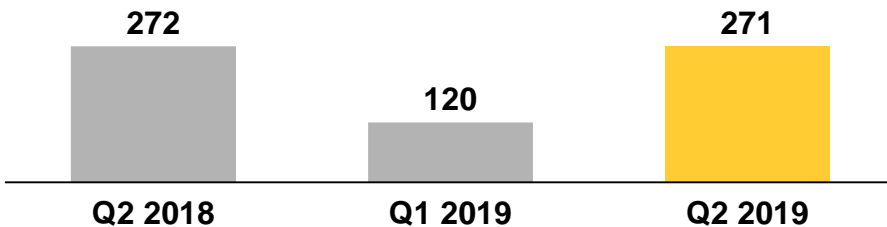
(Mio. Euro)

/// Außerordentliche Erträge



Konzernergebnis¹⁾

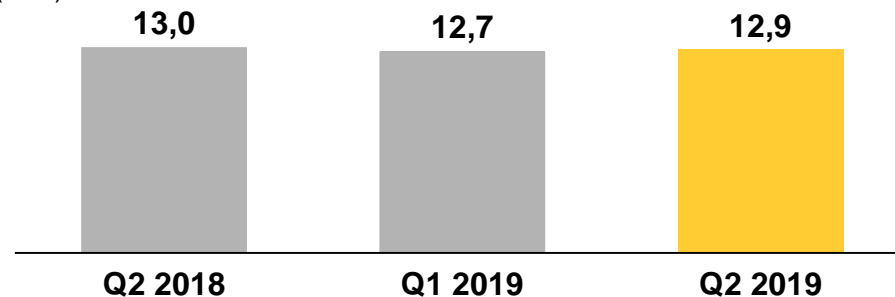
(Mio. Euro)



Kapital (Konzern)²⁾

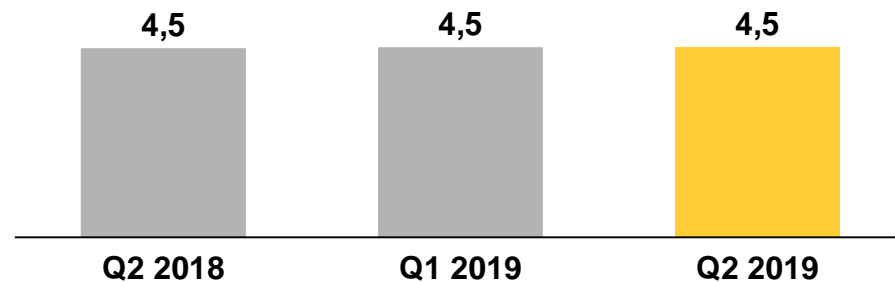
CET-1-Quote – fully loaded

(in %)



Leverage Ratio – fully loaded

(in %, per Ende)



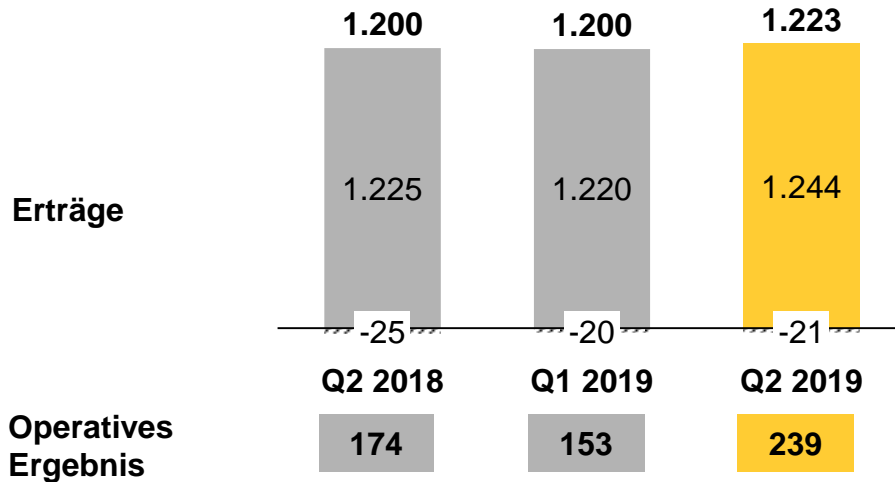
Außerordentliche Erträge

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	42	18	› Absicherungs-/Bewertungseffekte	86	
	› Ratenkredit PPA (PUK)	-25		› Ratenkredit PPA (PUK)	-18	34
	› Versicherungsbasierendes Produkt (FK)			› Versicherungsbasierendes Produkt (FK)	-34	
Q3	› Absicherungs-/Bewertungseffekte	41	18			
	› Ratenkredit PPA (PUK)	-23				
Q4	› Absicherungs-/Bewertungseffekte	-95	-115			
	› Ratenkredit PPA (PUK)	-21				
GJ		-78			0	

Erträge und Operative Ergebnisse der Commerzbank-Segmente

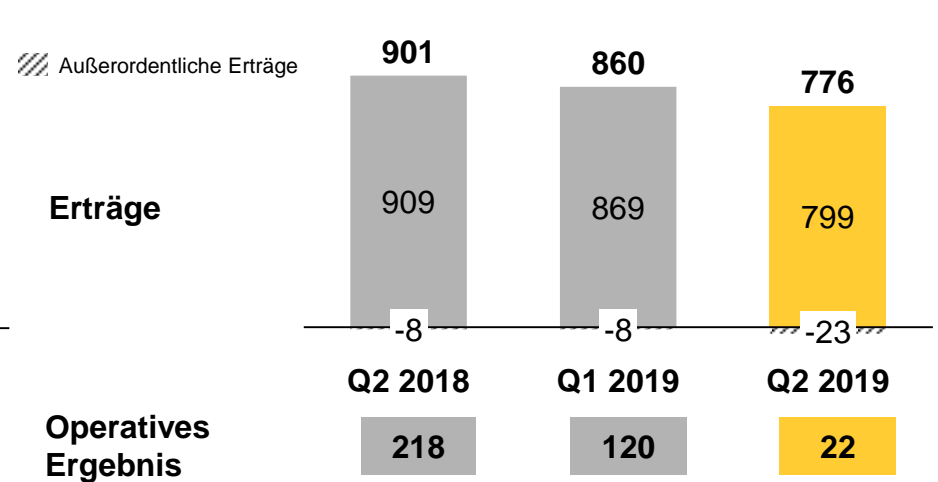
Privat- und Unternehmerkunden

(Mio. Euro)



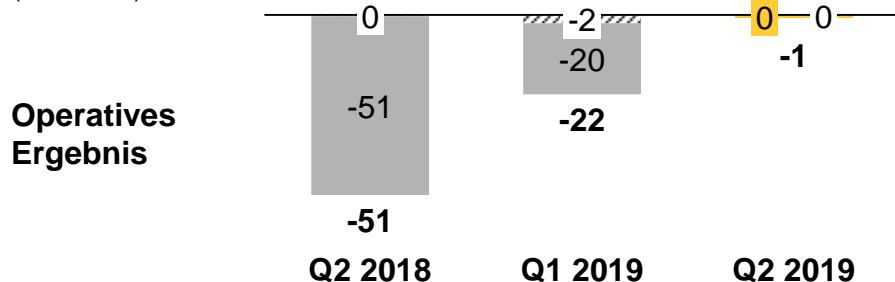
Firmenkunden

(Mio. Euro)



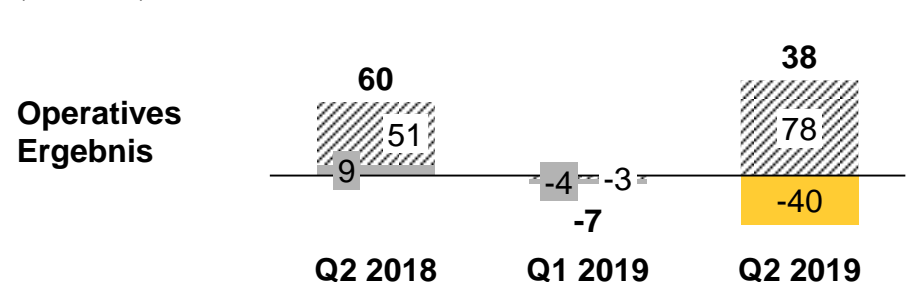
Sonstige und Konsolidierung

(Mio. Euro)



Asset & Capital Recovery (zum 1. Juli eingestellt)

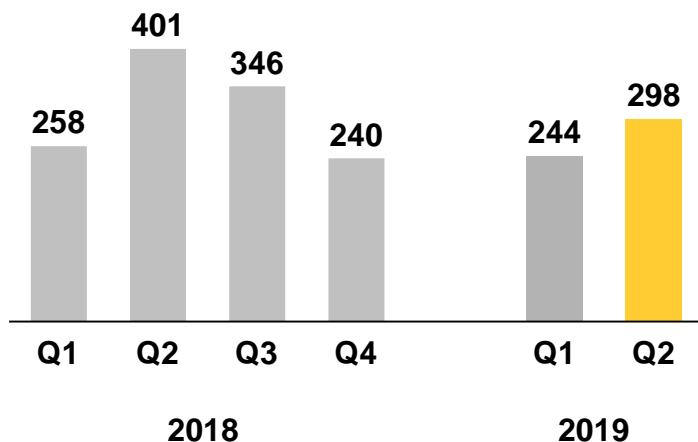
(Mio. Euro)



Operatives Ergebnis spiegelt widerstandsfähiges Kundengeschäft – aber schwacher Beitrag aus Fair-Value-Ergebnis

Operatives Ergebnis im Konzern

(Mio. Euro)



Konzern-GuV

in Mio. Euro	Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2018	H1 2019
Erträge	2.178	2.156	2.129	4.395	4.285
Sondereffekte	18	-34	34	19	-
Erträge ohne Sondereffekte	2.160	2.190	2.095	4.376	4.285
dv. Zinsüberschuss	1.207	1.253	1.291	2.331	2.544
dv. Provisionsüberschuss	763	768	739	1.565	1.507
dv. Fair Value-Ergebnis	150	66	-1	340	65
dv. Sonstige Erträge	39	103	67	140	169
Risikoergebnis	-82	-78	-178	-160	-256
Verwaltungs aufwendungen	1.636	1.569	1.581	3.274	3.150
Pflichtbeiträge	58	265	72	302	337
Operatives Ergebnis	401	244	298	659	542
Erg. aus aufgegebenem Geschäftsbereich v. St.	-12	-19	19	30	-
Ergebnis vor Steuern Commerzbank Konzern	389	225	318	689	542
Steuern	94	91	20	99	111
Minderheiten	23	14	27	57	41
Konzernergebnis ¹⁾	272	120	271	533	391
CIR (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	75,1	72,8	74,2	74,5	73,5
CIR (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	77,8	85,1	77,6	81,4	81,4
Netto-RoTE (%)	4,3	1,9	4,3	4,3	3,1
Operativer RoCET (%)	7,1	4,2	5,0	5,8	4,6

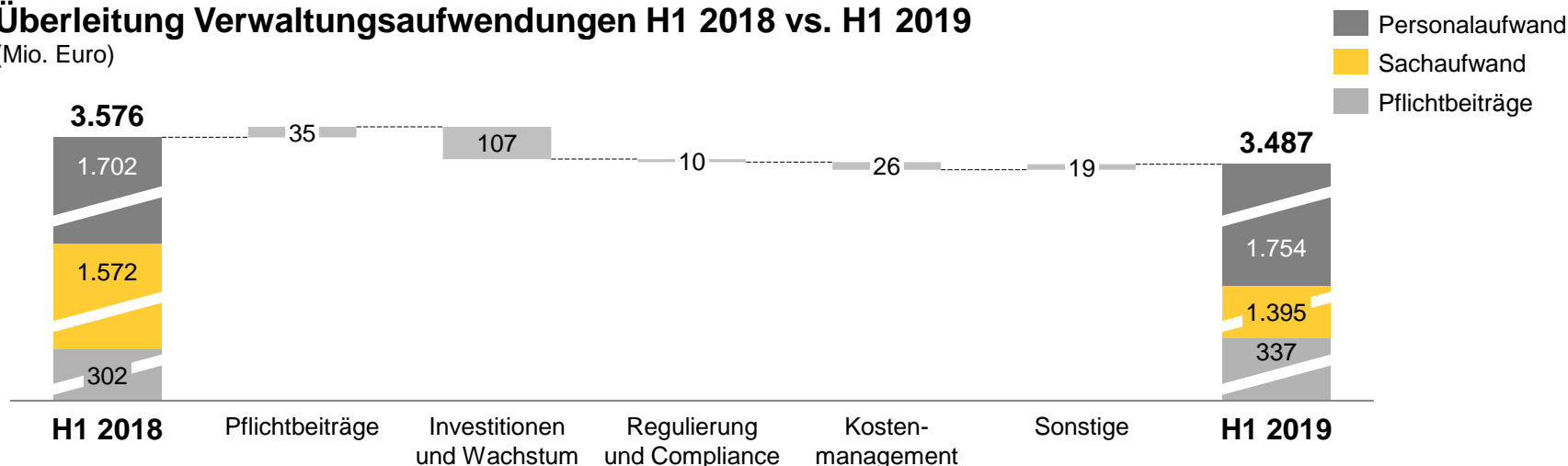
Highlights

- › Konzernergebnis bei 271 Mio. Euro stabil ggü. Vorjahr unterstützt durch Steuererstattungen – Operatives Ergebnis wegen Fair-Value- und Risikoergebnis gesunken
- › Zinsüberschuss dank Wachstum in PUK und FK und geringerer Refinanzierungskosten ggü. Vorjahr um 7 % gesteigert
- › Ausbleibende positive Beiträge aus Altportfolios und niedrigeres Ergebnis aus Absicherungsgeschäften sowie Portfoliomangement führen zu signifikantem Rückgang des Fair-Value-Ergebnisses – insbesondere bei Firmenkunden

Kostenentwicklung bleibt im Rahmen der Gesamtjahresprognose

Überleitung Verwaltungsaufwendungen H1 2018 vs. H1 2019

(Mio. Euro)



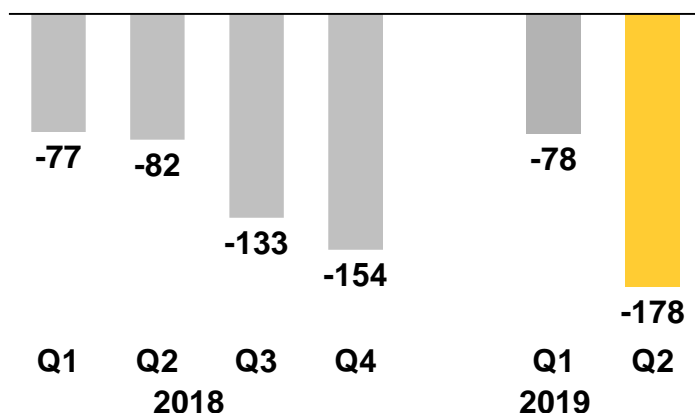
Highlights

- › Priorisierte Investitionen in Digitalisierung und Wachstum führen zu deutlich geringeren Kosten für externe Dienstleister
- › Frühzeitige und erfolgreiche Einführung einer leistungsfähigen Compliance-Funktion geht einher mit höherer Kostenbasis für Regulierungs- und Compliance-Betrieb
- › Erhöhung des Personalaufwands durch neues Vergütungsmodell und laufende Internalisierung – teilweise kompensiert durch Personalabbau

Risikoergebnis von Einzelfällen geprägt

Risikoergebnis

(Mio. Euro)



Risikoergebnis – Segmentaufteilung

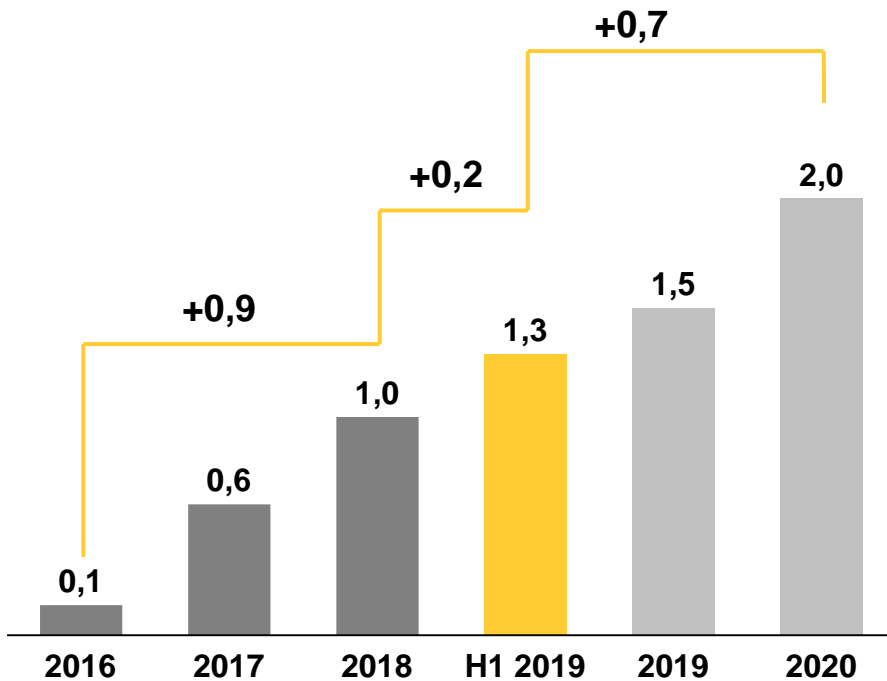
Risikoergebnis (Mio. Euro)	Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2018	H1 2019
Privat- und Unternehmenskunden	-66	-52	-48	-115	-100
Firmenkunden	-35	-28	-127	-60	-155
Asset & Capital Recovery	16	-1	-23	14	-24
Sonstige und Konsolidierung	3	2	21	2	23
Konzern	-82	-78	-178	-160	-256
NPL (Mrd. Euro)					
Privat- und Unternehmenskunden	1,8	1,7	1,8	1,8	1,8
Firmenkunden	1,9	1,7	1,7	1,9	1,7
Asset & Capital Recovery	0,2	0,4	0,3	0,2	0,3
Sonstige und Konsolidierung	-	-	-	-	-
Konzern	4,0	3,7	3,8	4,0	3,8
Konzern NPL-Quote (in %) ¹	0,9	0,9	0,8	0,9	0,8
Konzern CoR (Bp.) ²	7	7	16	7	12

Highlights

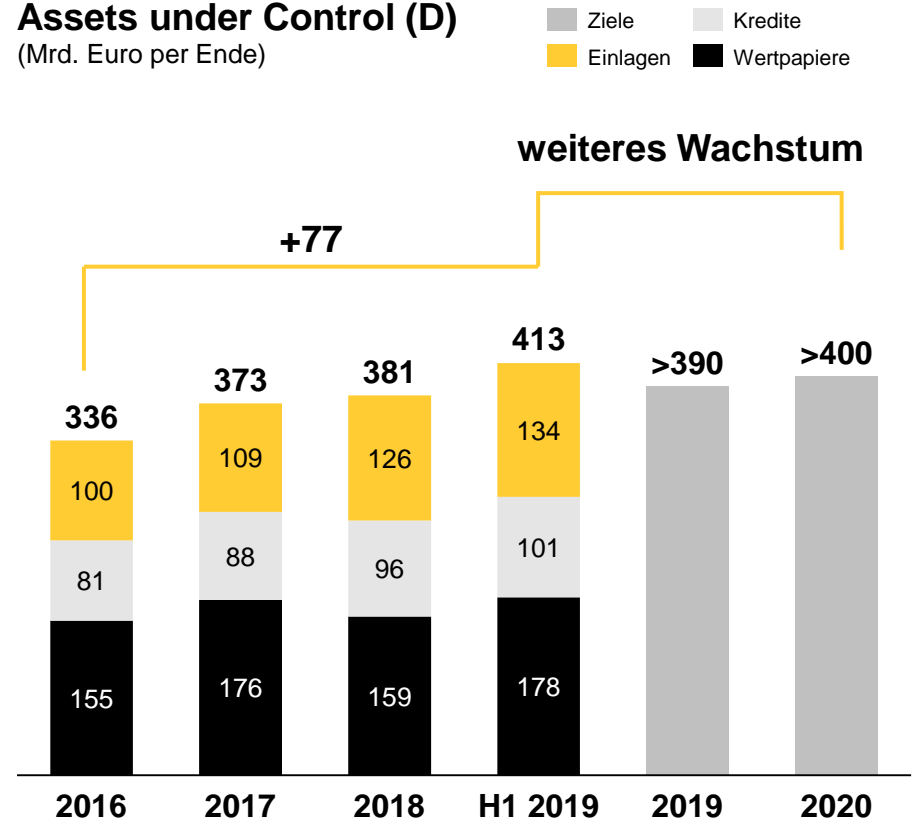
- › Risikoergebnis im Segment FK höher aufgrund von Einzelfällen in Q2 und geringeren Auflösungen im ersten Halbjahr
- › PUK und FK reflektieren weiterhin gesundes Risikoprofil mit einer Konzern NPL-Quote von 0,8 % bei unveränderter Anwendung bewährter Kreditvergabestandards
- › Trotz der schwächeren Entwicklung der deutschen Wirtschaft bleiben die Risikoindikatoren stabil – bislang nur geringe Auswirkungen auf Einzeladressen in ausgewählten Branchen

Privat- und Unternehmenskunden: Neukundenwachstum im Plan – Assets under Control über 400 Mrd. Euro

Neukunden (Deutschland, netto)
(Mio. kumuliert)



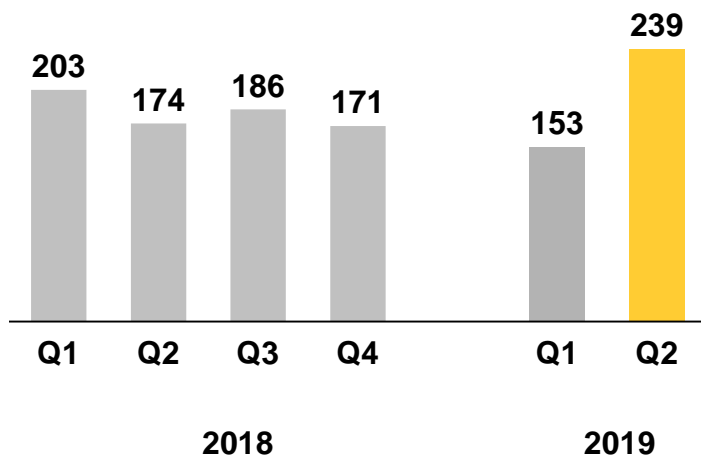
Assets under Control (D)
(Mrd. Euro per Ende)



Privat- und Unternehmerkunden: Fortschritte entlang Strategie

Operatives Ergebnis

(Mio. Euro)



GuV nach Konzernbereichen

in Mio. Euro	Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2018	H1 2019
Erträge	1.200	1.200	1.223	2.436	2.424
dv. Private Kunden	599	589	598	1.196	1.187
dv. Unternehmerkunden	202	201	204	404	405
dv. mBank	265	274	294	518	568
dv. comdirect	94	96	100	199	196
dv. Commerz Real	65	60	47	119	108
dv. Sondereffekte	-25	-20	-21	-	-41
<i>Erträge ohne Sondereffekte</i>	1.225	1.220	1.244	2.436	2.464
Risikoergebnis	-66	-52	-48	-115	-100
Verwaltungsaufwendungen	912	870	873	1.800	1.743
Pflichtbeiträge	49	125	63	145	188
Operatives Ergebnis	174	153	239	377	392
RWA - (Ultimo in Mrd. Euro)	39,3	43,2	44,8	39,3	44,8
CIR (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	76,0	72,5	71,4	73,9	71,9
CIR (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	80,0	82,9	76,5	79,8	79,7
Operative Eigenkapitalrendite (%)	14,9	12,0	18,2	16,2	15,2

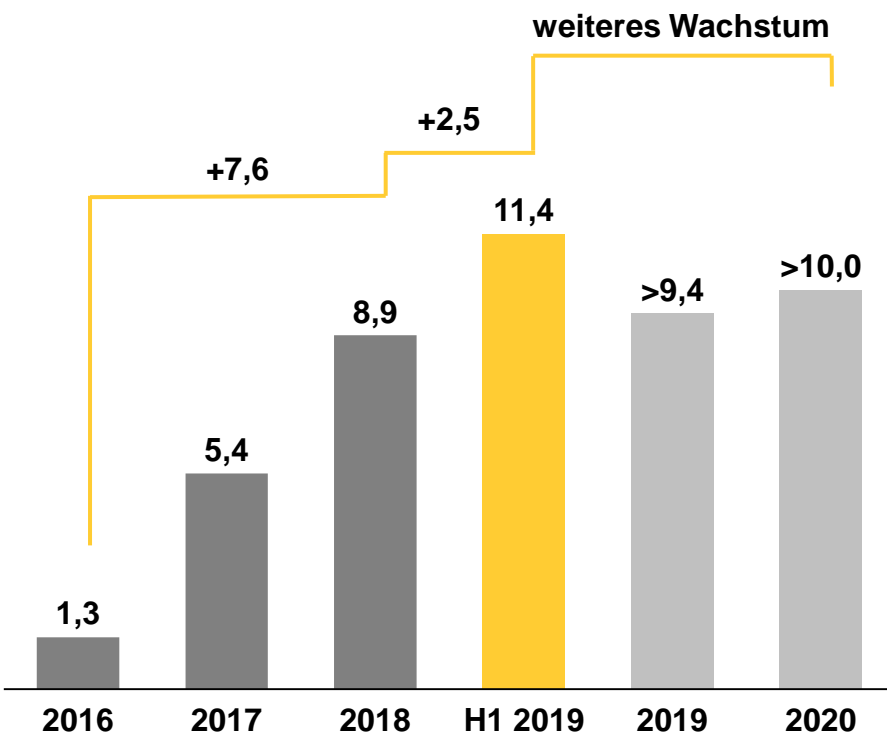
Highlights

- › Operatives Ergebnis in Q2 bei 239 Mio. Euro spiegelt leicht verbesserte bereinigte Erträge und gesunkene Kosten
- › Bereinigte Erträge profitieren von höherem Zinsüberschuss, der ggü. Vorjahr infolge des Wachstums um 6,0 % gestiegen ist – niedrigere Margen wurden so kompensiert
- › Baufinanzierungsgeschäft in Deutschland in Q2 um 1,6 Mrd. Euro auf 78,1 Mrd. Euro gesteigert – Ratenkreditbuch bei 3,8 Mrd. Euro (3,5 Mrd. Euro in Q2 2018)

Firmenkunden: Wachstumsziele 2020 für Neukunden und Kreditvolumen erreicht

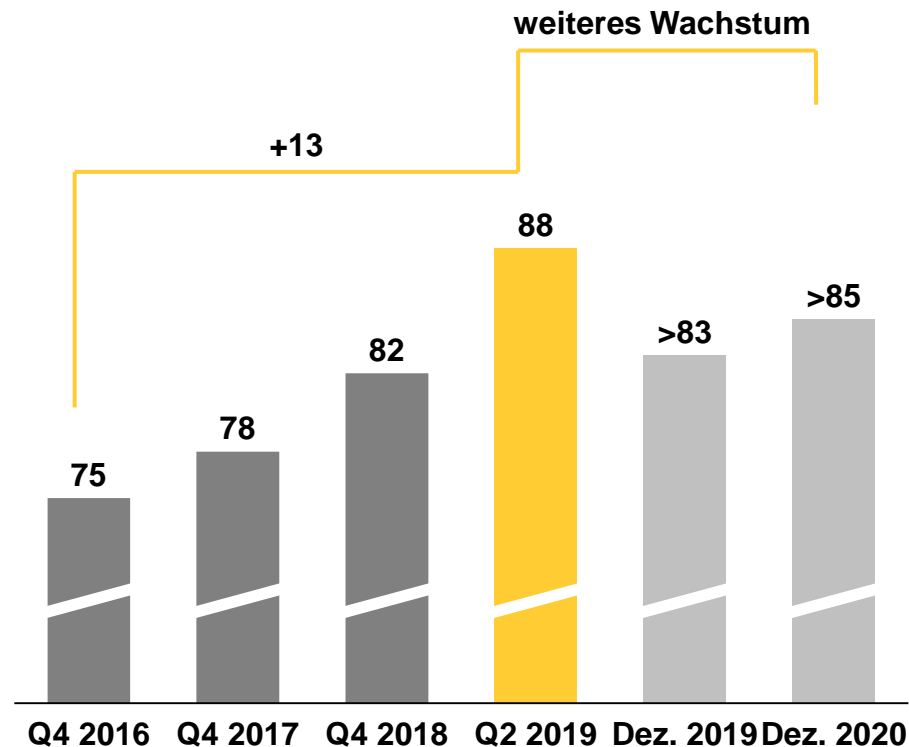
Neukunden (netto)

(Tsd. kumuliert)



Kreditvolumen Firmenkunden¹⁾

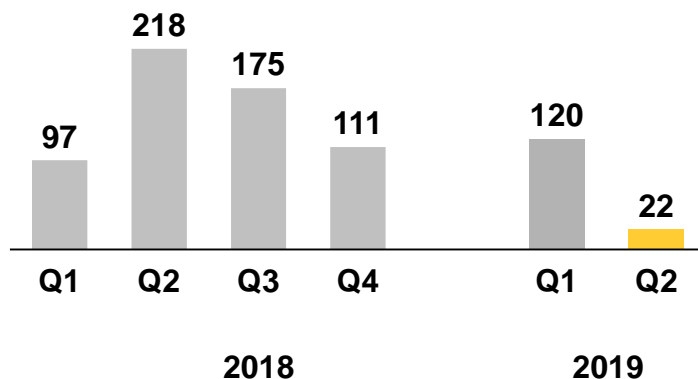
(Mrd. Euro)



Firmenkunden: stabiles Kundengeschäft, aber deutlich niedrigeres Fair-Value-Ergebnis und höheres Risikoergebnis

Operatives Ergebnis

(Mio. Euro)



GuV nach Konzernbereichen

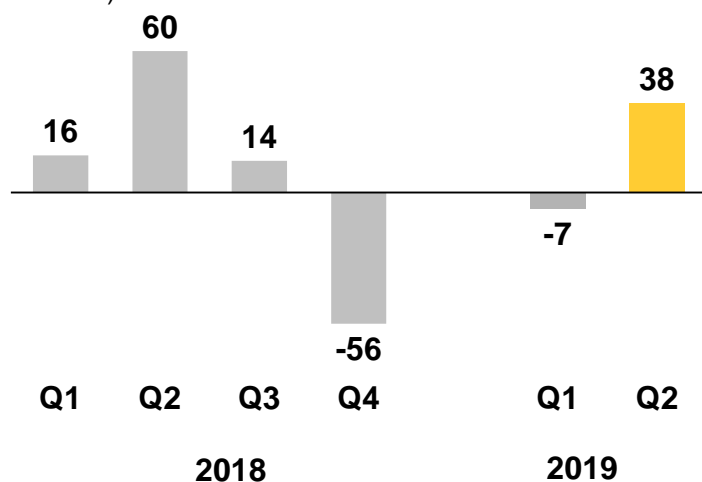
in Mio. Euro	Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2018	H1 2019
Erträge	901	860	776	1.765	1.636
dv. Mittelstand	429	452	437	858	889
dv. International Corporates	232	254	241	444	495
dv. Financial Institutions	109	126	124	236	250
dv. Sonstige	139	37	-3	237	34
dv. Sondereffekte	-8	-8	-23	-9	-32
<i>Erträge ohne Sondereffekte</i>	<i>909</i>	<i>869</i>	<i>799</i>	<i>1.775</i>	<i>1.668</i>
Risikoergebnis	-35	-28	-127	-60	-155
Verwaltungsaufwendungen	639	619	619	1.282	1.238
Pflichtbeiträge	9	93	8	108	101
Operatives Ergebnis	218	120	22	315	142
Erg. aus aufgegebenem Geschäftsbereich v. St.	-12	-19	19	30	-
RWA (Ultimo in Mrd. Euro)	92,4	102,0	102,5	92,4	102,5
CIR (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	71,0	71,9	79,7	72,6	75,6
CIR (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	71,9	82,7	80,8	78,8	81,8
Operative Eigenkapitalrendite (%)	8,3	4,1	0,7	6,0	2,4

Highlights

- › Schwächeres Operatives Ergebnis in Q2 geprägt durch schwaches Fair-Value-Ergebnis im Bereich „Sonstige“ sowie durch höhere Belastungen aus dem Risikoergebnis aufgrund von Einzelfällen
- › Ertragswachstum in allen Kundenbereichen Mittelstand, International Corporates und Financial Institutions
- › Bereich „Sonstige“ spiegelt ausbleibende positive Beiträge aus Altportfolios – Q2 2018 hatte besonders von einer großen Transaktion profitiert – sowie niedrigere Beiträge aus Absicherungsgeschäften und Portfoliomangement

Asset & Capital Recovery: Segment nach erfolgreicher Portfolioreduzierung zum 1. Juli eingestellt

Operatives Ergebnis (Mio. Euro)



GuV nach Konzernbereichen

in Mio. Euro	Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2018	H1 2019
Erträge	62	11	68	106	79
Erträge ohne Sondereffekte	10	14	-11	78	3
Risikoeergebnis	16	-1	-23	14	-24
Verwaltungs aufwendungen	17	9	7	34	15
Pflichtbeiträge	-	9	-	10	9
Operatives Ergebnis	60	-7	38	76	31
RWA (Ultimo in Mrd. Euro)	14,4	10,5	10,8	14,4	10,8
CRE (EaD in Mrd. Euro)	1,1	0,8	0,7	1,1	0,7
Ship Finance (EaD in Mrd. Euro)	1,1	0,2	0,2	1,1	0,2
Public Finance (EaD in Mrd. Euro)	7,7	3,6	3,5	7,7	3,5
Schiffsfinanzierung Konzern (EaD in Mrd. Euro)	1,4	0,3	0,3	1,4	0,3

Highlights

- › Risikoreduzierung und Portfolioabbau überwiegend abgeschlossen – Schiffsfinanzierungsportfolio in ACR bei 200 Mio. Euro
- › Positives Operatives Ergebnis von 38 Mio. Euro in Q2 – geprägt von Bewertungseffekten
- › Restliches Exposure in Höhe von 4,5 Mrd. Euro per 1. Juli in Sonstige und Konsolidierung übertragen

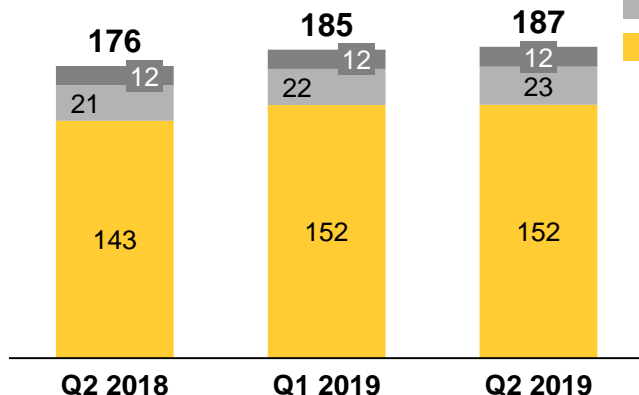


Das ACR Segmentergebnis wird eingefroren und somit bis Jahresende fortgeschrieben

Kapitalquote dank Kapitalaufbau auf 12,9 % gesteigert

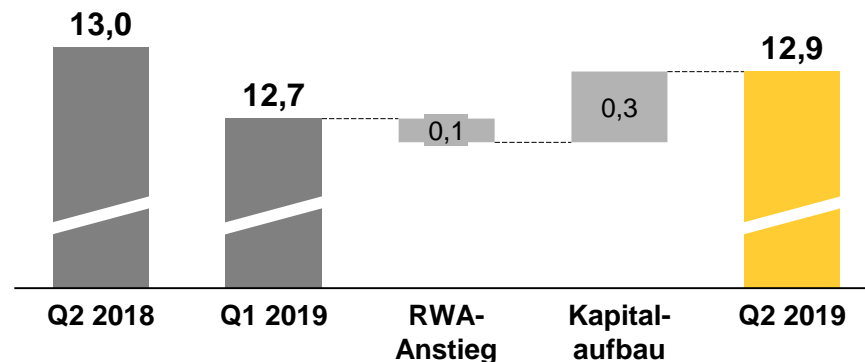
RWA-Entwicklung nach Klassifizierung

(Mrd. Euro per Ende)



Entwicklung der CET-1-Quote

(%)



Highlights

- › CET-1-Quote auf 12,9 % gesteigert – RWA-Anstieg durch Kapitalaufbau überkompensiert – für Q3 erwarteter TRIM-Effekt noch nicht berücksichtigt
- › RWA für operationelle Risiken aufgrund von Veränderungen in externer Verlust-Datenbank um 1 Mrd. Euro gestiegen
- › RWA für Markt- und Kreditrisiken stabil; bei Kredit-RWA wurde der Anstieg aus dem Kreditwachstum durch RWA-Management und dank Währungseffekten ausgeglichen
- › Kapitalaufbau hauptsächlich aus einbehaltenen Gewinnen nach Abzug von Dividendenabgrenzung und gesunkenen regulatorischen Kapitalabzügen

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 $\geq 12,75\%$ an

Commerzbank 4.0

einfach – digital – effizient

Anhang

Commerzbank-Konzern

Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick	18
Kennzahlen der Commerzbank-Aktie	19
Wesentliche Erfolgskennziffern	20
Fortschritte bei der Digitalisierung	21
Kredit- und Einlagenvolumen	22
Szenario: Zinssensitivität	23

Finanzierung und Rating

Kapitalmarktrefinanzierung	24
Ratingüberblick	25

Risiko- und Kapitalmanagement

IAS 19	26
Währungseffekte und Kapitalauswirkungen	27
Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals	37
Glossar	38

GuV-Tabellen

Commerzbank-Konzern	30
Privat- und Unternehmerkunden	31
Firmenkunden	32
Asset & Capital Recovery	33
Sonstige und Konsolidierung	34
mBank	35
Außerordentliche Erträge	36

Sonstige Informationen

Deutsche Wirtschaft	17
Baufinanzierungsgeschäft	28
Nachhaltigkeit	29

Deutsche Wirtschaft 2019/2020 – auf der Suche nach dem Turnaround

Aktuelle Entwicklung

- › Die Konjunkturschwäche setzte sich im H1 2019 fort, im Q2 dürfte die deutsche Wirtschaft sogar leicht geschrumpft sein. Während sich das verarbeitende Gewerbe in der Rezession befindet, hält sich das Dienstleistungsgewerbe verhältnismäßig gut.
- › Diese Divergenz deutet auf eine schwache Auslandsnachfrage als Hauptgrund für das schwache Wachstum hin, wobei die Automobilindustrie sowie der Maschinenbau besonders betroffen sind. Im Gegensatz dazu unterstützt der expansive Kurs der EZB-Geldpolitik weiterhin die Binnennachfrage.
- › Angesichts der zuletzt schwächeren Stimmungsindikatoren hat sich das Risiko einer länger anhaltenden Phase des niedrigen Wachstums erhöht.

Unser Ausblick 2019/2020

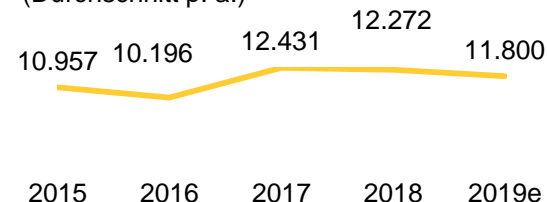
- › Im weiteren Jahresverlauf 2019 sollte eine etwas stärkere Nachfrage aus einigen Teilen der Weltwirtschaft (v. a. aus China wegen der Konjunkturmaßnahmen der Regierung) das verarbeitende Gewerbe weltweit und damit auch in Deutschland stützen. Dementsprechend sollten sich die Stimmungsindikatoren bald zumindest stabilisieren. Eine Erholung Chinas ist aber nicht selbstverständlich.
- › Aufgrund des schwachen H1 wird die deutsche Wirtschaft 2019 nur um 0,4 % expandieren (nach 1,4 % 2018). Das Wachstum 2020 dürfte bei einem Anstieg des realen BIP um 1,3 % wieder etwas stärker ausfallen. Diese höhere Wachstumsrate 2020 ist zum Teil auf mehr Arbeitstage zurückzuführen.

Langfristige Risiken

- › Die exportorientierte deutsche Wirtschaft könnte besonders unter einem von der US-Regierung eingeleiteten Protektionismus leiden.
- › 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.

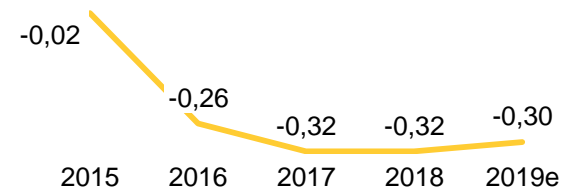
Dax

(Durchschnitt p. a.)



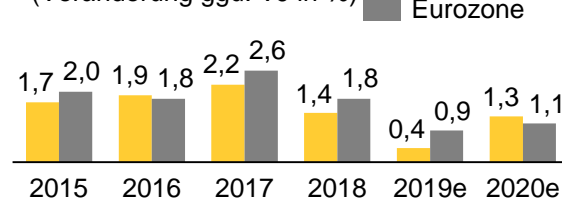
Euribor

(Durchschnitt p. a. in %)



BIP

(Veränderung ggü. VJ in %)



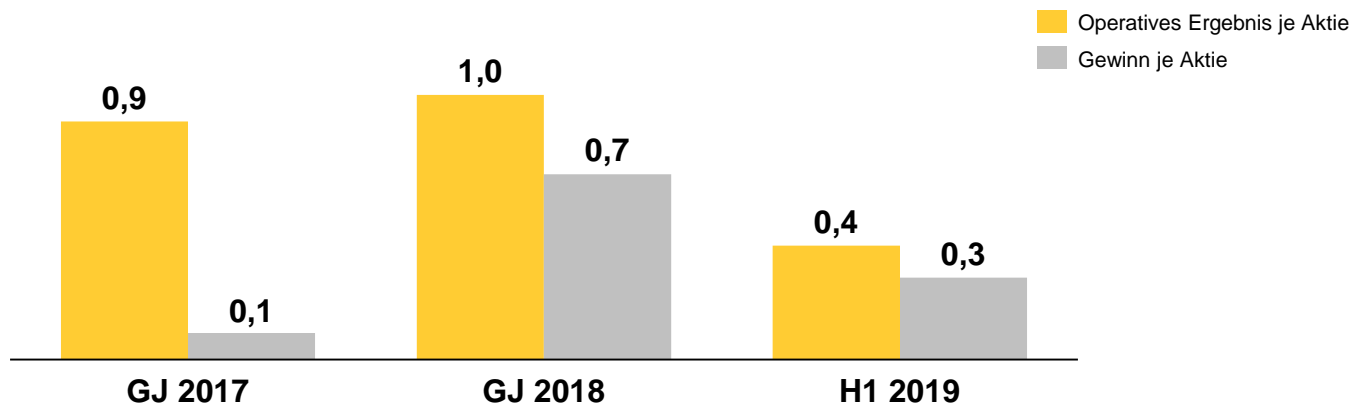
Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick

Konzern	Q2 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2018	H1 2019
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	401	244	298	659	542
Konzernergebnis (Mio. Euro)	272	120	271	533	391
CET1-Quote – fully loaded (%) ¹	13,0	12,7	12,9	13,0	12,9
Bilanzsumme (Mrd. Euro)	488	503	518	488	518
RWA – fully loaded (Mrd. Euro)	176	185	187	176	187
Leverage Ratio – fully loaded (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Aufwandsquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	75,1	72,8	74,2	74,5	73,5
Aufwandsquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	77,8	85,1	77,6	81,4	81,4
RoE auf das Konzernergebnis (%)	3,9	1,7	3,9	3,8	2,8
RoTE auf das Konzernergebnis (%)	4,3	1,9	4,3	4,3	3,1
Gesamtkapitalquote – fully loaded (%) ¹	16,1	15,7	15,7	16,1	15,7
NPL-Quote (in %)	0,9	0,9	0,8	0,9	0,8
CoR (Bp.)	7	7	16	7	12

Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

Kennzahlen je Aktie

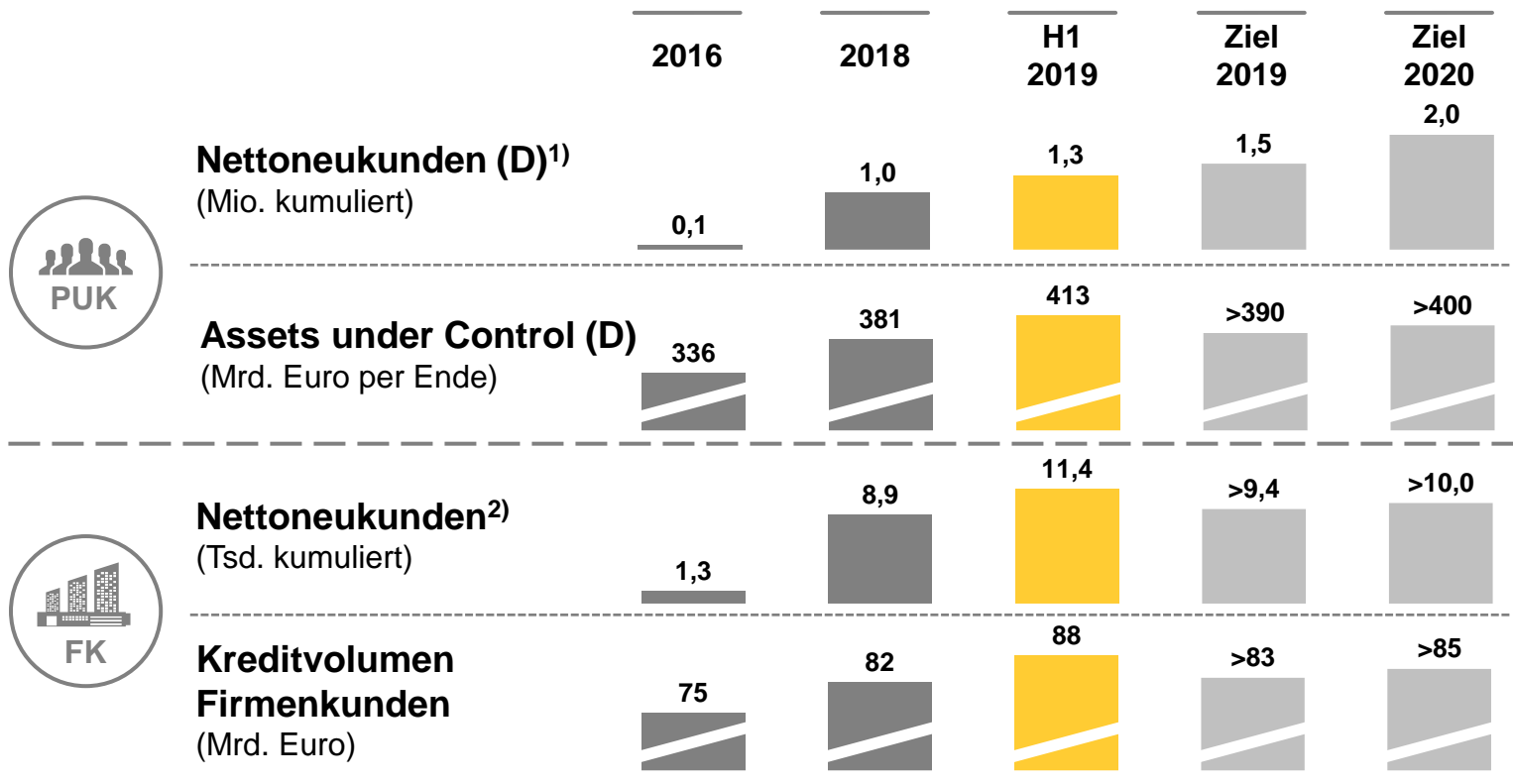
(Euro)



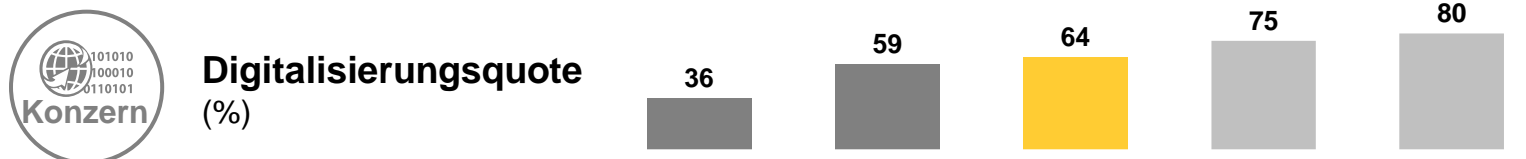
Bisherige Entwicklung	GJ 2017	GJ 2018	H1 2019
Zahl der ausgegebenen Aktien (Millionen)	1.252,40	1.252,40	1.252,40
Marktkapitalisierung (Mrd. Euro)	15,7	7,2	7,9
Net Asset Value je Aktie (Euro)	21,88	21,34	21,30
Jahres-Tiefst-/Höchststand Xetra-Intraday-Kurse (Euro)	6,97/12,96	5,50/13,82	5,59/8,26

Wesentliche Erfolgskennziffern

Wachstum



Digitalisierung

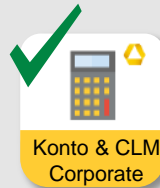


„Commerzbank 4.0“: Fortschritte bei der Digitalisierung

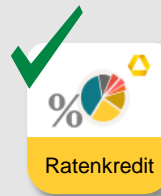
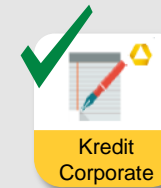
Digitalisierung von End-to-end-Prozessen

Master Journeys

Zahlungsverkehr/Handelsfinanzierungen



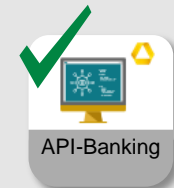
Kreditgeschäft



Asset-Management





Support Journeys

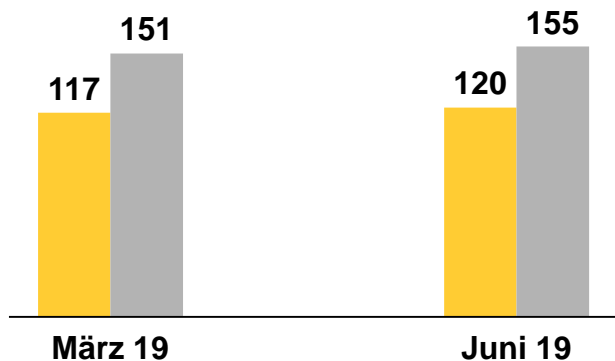


Fortgesetztes Wachstum von Krediten und Einlagen

Privat- und Unternehmerkunden



(Mrd. Euro)

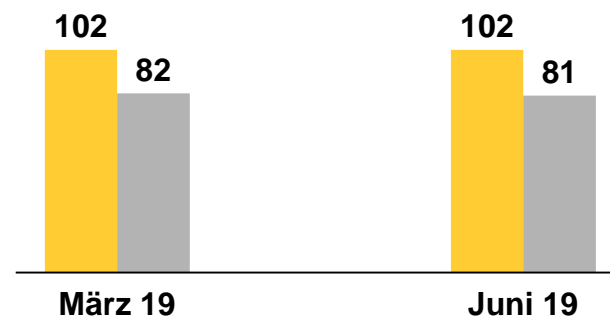
 Kreditvolumen
 Einlagenvolumen



Firmenkunden

(Mrd. Euro)

 Kreditvolumen
 Einlagenvolumen



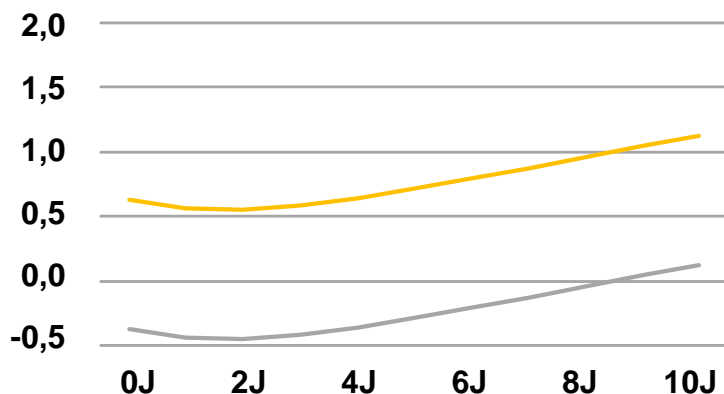
Highlights

- › Kreditwachstum im Segment Privat- und Unternehmerkunden vor allem dank Baufinanzierungsgeschäft in Deutschland und Kreditbuch der mBank
- › Gestiegenes Kreditvolumen mit Mittelstand und International Corporates durch niedrigeres Kreditvolumen bei Financial Institutions und Altportfolios ausgeglichen – kontinuierliche Einlagenoptimierung

Zinsüberschuss mit großem Potenzial im Fall steigender Zinsen

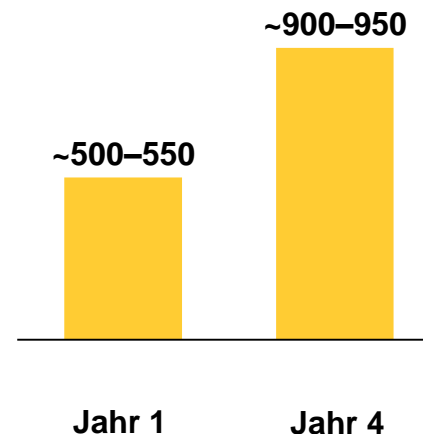
+100 Bp.-Parallelverschiebung in Zinsstrukturkurve

(Stand: 28. Juni 2019, in %)



Einfluss auf Zinsüberschuss

(Mio. Euro)



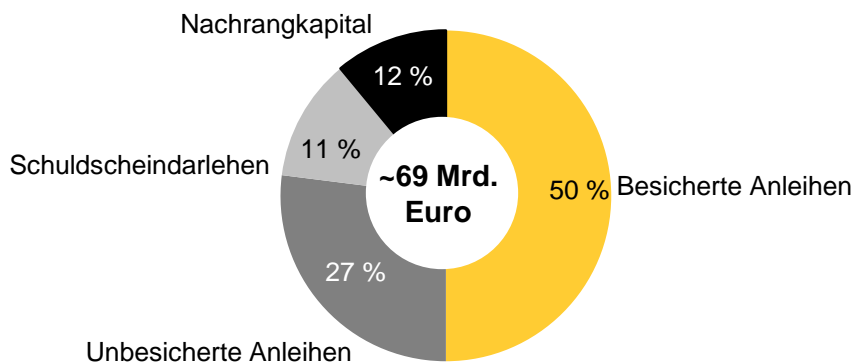
Highlights

- › Jahr-1-Effekt von ~500 bis 550 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 bis 950 Mio. Euro durch höheren Reinvestitionsertrag aus modellierten Einlagen zur Finanzierung von Langfristkrediten – reduzierte Sensitivität durch flachere Zinskurve

Kapitalmarktrefinanzierungen

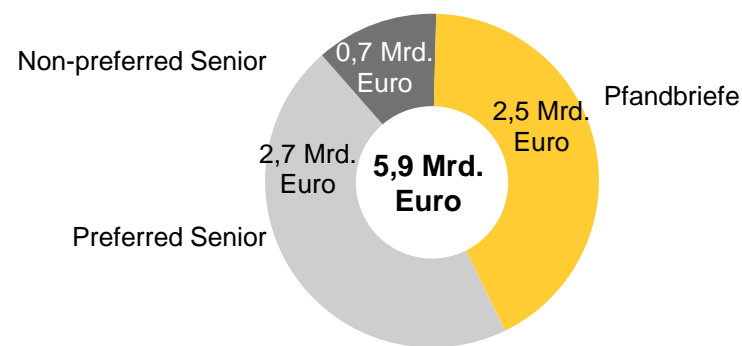
Refinanzierungsstruktur¹⁾

(Stand: 30. Juni 2019)



Refinanzierungsaktivitäten H1 2019²⁾

(nominal)







Highlights

- › 5,9 Mrd. Euro in H1 2019 emittiert (durchschnittliche Laufzeit über 8 Jahre), davon:
 - Pfandbriefe: 2 Mrd. Euro Benchmarkanleihen mit Laufzeiten von 5 und 15 Jahren
 - Preferred Senior: 2 Benchmark-Transaktionen über 5 und 7 Jahre mit einem Gesamtvolumen von 2,25 Mrd. Euro
 - Non-preferred Senior: Benchmarkanleihe in Höhe von 500 Mio. Euro mit einer Laufzeit von 7 Jahren
- › Erwartetes Refinanzierungsvolumen im Jahr 2019 circa 10 Mrd. Euro
- › Emission von AT-1-Anleihe über 1 Mrd. US-Dollar Anfang Juli

Ratingüberblick Commerzbank

Stand: 7. August 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 (UCO)	S-1
Produktatings (unbesicherte Verbindlichkeiten)				
Preferred Senior Unsecured Debt	A- negativ	A1 stabil	A-	A stabil
Non-preferred Senior Unsecured Debt	BBB	Baa2	BBB+ stabil	A- stabil
Nachrangige Verbindlichkeiten (Tier 2)	BBB-	Baa3	BBB	BBB stabil
Additional Tier 1 (AT 1)	BB	Ba2	-	-

Ratingereignisse in Q2 2019

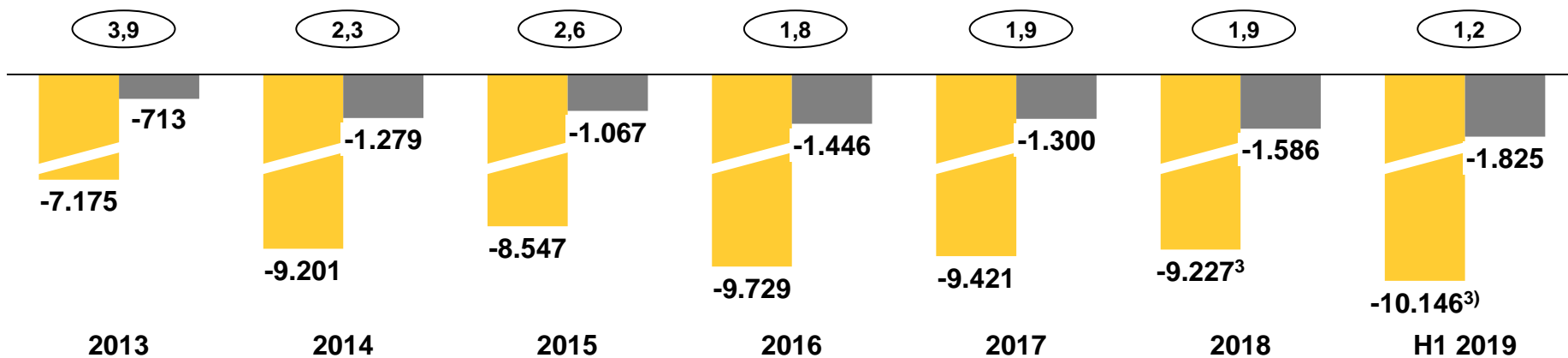
- › Fitch hat das kurzfristige Rating der Commerzbank mit dem Zusatz „under Criteria Observation“ (UCO) versehen. Denn nach den neuen Kriterien ist es möglich, dass das Rating um eine Stufe hochgestuft wird. Fitch beabsichtigt, die vollständige Umsetzung der Kriterien und die Auflösung der UCO-Zuordnung innerhalb von sechs Monaten abzuschließen
- › Moody's hat die Anhebung des Ratings für das Non-preferred Senior Debt, das sich aus der „Advances Loss Given Failure“-Analyse der Ratingagentur ergibt, um eine Stufe gesenkt und dieses auf „Baa2“ herabgestuft
- › Moody's und S&P haben im Juni 2019 Ratings für die AT-1-Emission der Commerzbank vergeben

IAS 19: Entwicklung der Pensionsverpflichtungen

Kumulierte versicherungsmathematische Gewinne und Verluste

(Mio. Euro)

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



Zusätzliche Informationen

- › Pensionsverpflichtungen seit Jahresbeginn wegen stark gesunkenen Rechnungszinssatzes gestiegen. Dieser Effekt konnte weitgehend durch gestiegene Marktwerte des Planvermögens kompensiert werden
- › Negativer OCI-Kapitaleffekt seit Jahresbeginn von -239 Mio. Euro nach Steuern
- › Rechnungszins basiert auf Unternehmensanleiherenditen mit AA-Rating und mittlerer Laufzeit von 18 Jahren
- › Ausfinanzierungsgrad (Planvermögen vs. Pensionsverpflichtungen) konzernweit bei 91,9 %
- › Anstieg der Pensionsverpflichtung von 2.971 Mio. Euro seit 2013 aufgrund der Absicherung durch Planvermögen auf einen kumulierten OCI-Kapitaleffekt von -1.112 Mio. Euro abgemildert

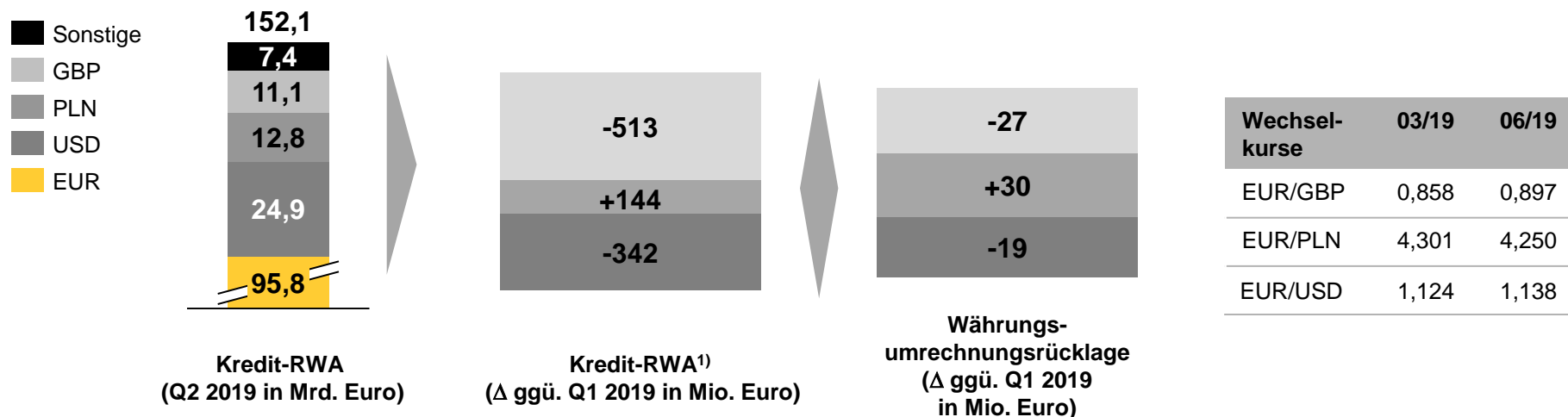
¹⁾ OCI-Effekt aus Wertentwicklung Planvermögen vs. Pensionsverpflichtungen, nach Steuern, ohne Minderheitenanteile

²⁾ Rechnungszins für inländischen Pensionsplan (repräsentiert 88 % der gesamten Pensionsverpflichtungen)

³⁾ Ohne Pensionsverpflichtungen von EMC und ebase GmbH

Schwächerer US-Dollar und schwächeres britisches Pfund mit positivem Nettoeffekt auf Kapitalquote

Veränderung der Kapitalposition in Fremdwährungen ggü. Q1 2019

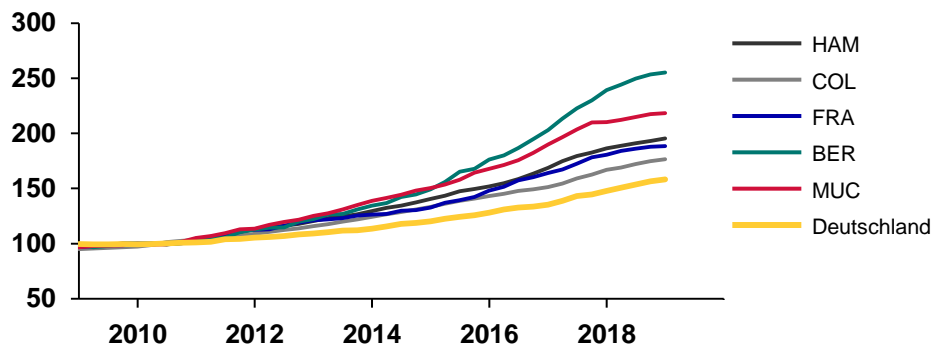


Erläuterung

- › Im Vergleich zum Vorquartal wertete der Euro ggü. dem US-Dollar um 1,3 % und ggü. dem britischen Pfund um 4,5 % auf, was zu einem Rückgang der Kredit-RWA von 0,9 Mrd. Euro führte
- › Die Währungsumrechnungsrücklage für den US-Dollar und das britische Pfund reduzierte sich in Summe um 45 Mio. Euro und wirkte sich auf die CET-1-Quote aus
- › Insgesamt wirkten sich der US-Dollar und das britische Pfund positiv auf die CET-1-Quote aus, da niedrigere Kredit-RWA teilweise durch die gesunkene Währungsumrechnungsrücklage in US-Dollar und britischem Pfund ausgeglichen wurden

Geschäft mit privater Baufinanzierung vs. Immobilienpreise

Deutsche Wohnimmobilien



Quelle: vdpresearch, Commerzbank Research

- › Häuser- und Wohnungspreise, Bestand und Neubau, Durchschnitte
- › 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.
 - 06/19: EaD 84,8 Mrd. Euro – RD 8 Bp.
- › Ratingprofil mit einem Anteil von 90 % 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 Q2 2019 bei 81 %. Der deutsche Beleihungsauslauf ist wegen des strengen deutschen Pfandbriefgesetzes konservativer als die internationale Loan-to-Value-Definition

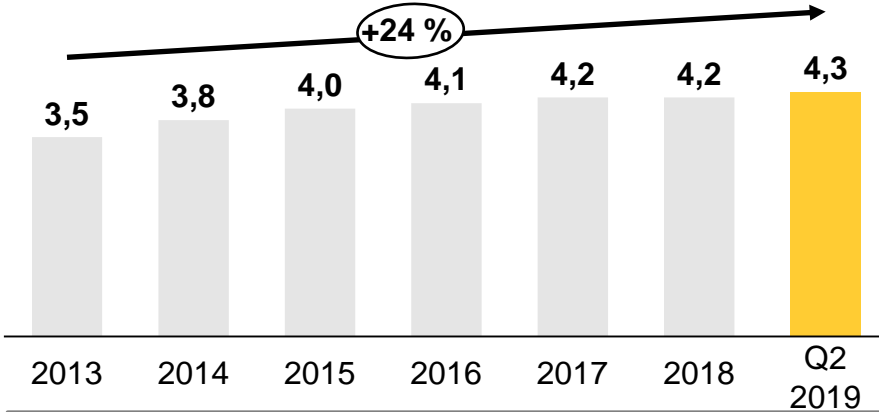


Risikoparameter weiter auf sehr gutem Niveau, Kreditentscheidungen unverändert konservativ

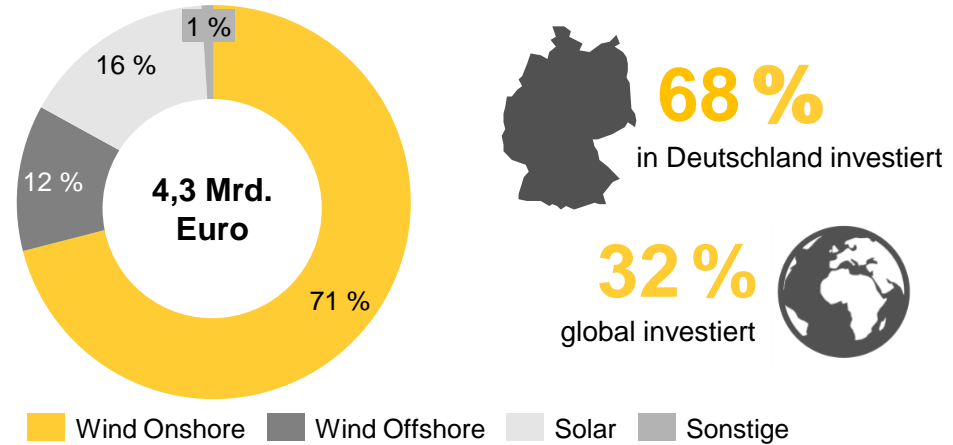
Wir sind einer der führenden Finanziere erneuerbarer Energien und auf dem Weg zur nachhaltigsten Geschäftsbank Deutschlands

Projektfinanzierungs-Portfolio Erneuerbare Energien

(Exposure at Default, Mrd. Euro per Jahresende)



Portfoliostruktur



Commerzbank-Nachhaltigkeitsratings¹⁾



Commerzbank-Konzern

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	H1 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2019
Bereinigte Erträge	2.216	2.160	4.376	2.122	2.151	8.649	2.190	2.095	4.285
Außerordentliche Erträge	1	18	19	18	-115	-78	-34	34	-
Erträge	2.217	2.178	4.395	2.140	2.035	8.570	2.156	2.129	4.285
dv. Zinsüberschuss	1.098	1.190	2.288	1.223	1.237	4.748	1.231	1.274	2.505
dv. Provisionsüberschuss	802	763	1.565	771	754	3.089	768	739	1.507
dv. Fair Value-Ergebnis	203	200	403	85	-121	366	85	28	113
dv. Sonstige Erträge	115	25	139	62	166	367	73	88	160
dv. Dividenderträge	14	6	21	9	6	36	1	10	11
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-16	36	20	6	22	48	50	46	96
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	-19	3	-15	6	35	26	-20	31	11
dv. At Equity-Ergebnis	6	3	9	1	2	12	5	2	7
dv. Sonstiges Ergebnis	129	-24	105	40	101	245	37	-1	36
Risikoegebnis	-77	-82	-160	-133	-154	-446	-78	-178	-256
Verwaltungs aufwendungen	1.638	1.636	3.274	1.607	1.579	6.459	1.569	1.581	3.150
Pflichtbeiträge	244	58	302	55	63	420	265	72	337
Operatives Ergebnis	258	401	659	346	240	1.245	244	298	542
Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich vor Steuern	42	-12	30	-15	-30	-15	-19	19	-
Ergebnis vor Steuern Commerzbank Konzern	301	389	689	331	210	1.230	225	318	542
Steuern	5	94	99	89	75	262	91	20	111
Minderheiten	34	23	57	24	22	103	14	27	41
Konzernergebnis	262	272	533	218	113	865	120	271	391
Bilanzsumme	470.013	487.518	487.518	493.203	462.369	462.369	503.246	518.030	518.030
dv. aus aufgegebenem Geschäftsbereich	-	-	-	-	12.996	12.996	14.068	13.613	13.613
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	22.468	22.640	22.556	23.097	23.399	22.886	23.440	23.818	23.635
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	136.014	141.648	141.648	142.633	145.229	145.229	150.964	151.377	151.377
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	10.987	10.673	10.673	11.507	10.801	10.801	10.418	11.045	11.045
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	21.090	21.297	21.297	21.685	21.393	21.393	21.562	22.833	22.833
Risikogew. Aktiva (Ultimo) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	168.091	173.618	173.618	175.825	177.423	177.423	182.944	185.256	185.256
Risikogew. Aktiva (Ultimo) aus aufgegebenem Geschäftsbereich	1.999	1.890	1.890	2.535	3.075	3.075	2.213	1.541	1.541
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	170.090	175.508	175.508	178.360	180.498	180.498	185.158	186.797	186.797
Aufwandsquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	73,9%	75,1%	74,5%	75,1%	77,6%	75,4%	72,8%	74,2%	73,5%
Aufwandsquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	84,9%	77,8%	81,4%	77,6%	80,6%	80,3%	85,1%	77,6%	81,4%
Operativer RoCET (%)	4,6%	7,1%	5,8%	6,0%	4,1%	5,4%	4,2%	5,0%	4,6%
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	4,0%	6,1%	5,1%	5,3%	3,6%	4,8%	3,7%	4,5%	4,1%
Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis (%)	3,8%	3,9%	3,8%	3,1%	1,6%	3,1%	1,7%	3,9%	2,8%
Eigenkapitalrendite auf das Konzernerg. abzgl. immat. Vermögenswerte (%)	4,2%	4,3%	4,3%	3,5%	1,8%	3,4%	1,9%	4,3%	3,1%

Privat- und Unternehmerkunden

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	H1 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2019
Bereinigte Erträge	1.211	1.225	2.436	1.226	1.184	4.846	1.220	1.244	2.464
Außerordentliche Erträge	25	-25	-	-22	-23	-44	-20	-21	-41
Erträge	1.236	1.200	2.436	1.204	1.162	4.802	1.200	1.223	2.424
dv. Zinsüberschuss	616	644	1.260	649	667	2.576	665	691	1.356
dv. Provisionsüberschuss	508	470	978	483	465	1.926	468	461	928
dv. Fair Value-Ergebnis	32	54	85	48	26	160	57	48	105
dv. Sonstige Erträge	80	32	112	24	4	140	11	24	34
dv. Dividendenerträge	2	2	4	7	-1	10	1	4	5
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-	-1	-1	-1	1	-1	1	1	1
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	11	20	31	9	8	48	7	5	12
dv. At Equity-Ergebnis	-	1	1	-1	-	-	3	-	3
dv. Sonstiges Ergebnis	67	10	78	10	-5	83	-1	14	13
Risikoergebnis	-49	-66	-115	-69	-49	-233	-52	-48	-100
Verwaltungsaufwendungen	888	912	1.800	897	890	3.586	870	873	1.743
Pflichtbeiträge	96	49	145	52	52	249	125	63	188
Operatives Ergebnis	203	174	377	186	171	734	153	239	392
Aktiva	130.511	131.769	131.769	136.612	138.435	138.435	141.420	144.551	144.551
Passiva	155.732	160.727	160.727	165.452	170.018	170.018	175.917	180.840	180.840
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	4.633	4.676	4.654	4.787	4.902	4.751	5.102	5.248	5.175
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	32.897	33.529	33.529	34.643	35.523	35.523	37.292	38.334	38.334
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	876	782	782	802	780	780	919	946	946
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	5.024	5.012	5.012	5.033	5.111	5.111	4.950	5.494	5.494
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	38.797	39.323	39.323	40.478	41.414	41.414	43.162	44.774	44.774
Aufwandsquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	71,8%	76,0%	73,9%	74,5%	76,6%	74,7%	72,5%	71,4%	71,9%
Aufwandsquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	79,6%	80,0%	79,8%	78,8%	81,0%	79,9%	82,9%	76,5%	79,7%
Operativer RoCET (%)	17,5%	14,9%	16,2%	15,5%	14,0%	15,4%	12,0%	18,2%	15,2%
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	17,2%	14,6%	15,9%	15,1%	13,7%	15,1%	11,6%	17,7%	14,7%

Firmenkunden

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	H1 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2019
Bereinigte Erträge	865	909	1.775	840	846	3.461	869	799	1.668
Außerordentliche Erträge	-1	-8	-9	15	-49	-43	-8	-23	-32
Erträge	864	901	1.765	855	797	3.418	860	776	1.636
dv. Zinsüberschuss	418	437	855	454	471	1.780	467	453	920
dv. Provisionsüberschuss	300	298	598	295	299	1.192	307	287	594
dv. Fair Value-Ergebnis	108	193	301	99	24	424	75	22	97
dv. Sonstige Erträge	39	-28	11	7	4	22	11	15	26
dv. Dividenderträge	10	-3	6	5	3	14	1	3	3
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-	2	2	-1	3	4	6	6	12
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	1	-2	-1	-4	-17	-22	-	2	2
dv. At Equity-Ergebnis	6	2	8	2	2	12	2	2	4
dv. Sonstiges Ergebnis	22	-27	-4	5	13	14	3	1	4
Risikoegebnis	-25	-35	-60	-61	-73	-194	-28	-127	-155
Verwaltungsaufwendungen	643	639	1.282	617	604	2.503	619	619	1.238
Pflichtbeiträge	100	9	108	1	9	119	93	8	101
Operatives Ergebnis	97	218	315	175	111	601	120	22	142
Ergebnis aus aufgegebenem Geschäftsbereich vor Steuern	42	-12	30	-15	-30	-15	-19	19	-
Ergebnis vor Steuern insgesamt	139	206	345	160	81	586	101	42	143
Aktiva	173.471	183.203	183.203	185.378	175.266	175.266	193.830	197.534	197.534
dv. aus aufgegebenem Geschäftsbereich	-	-	-	-	12.996	12.996	14.068	13.613	13.613
Passiva	194.647	196.041	196.041	192.803	179.268	179.268	196.786	199.677	199.677
dv. aus aufgegebenem Geschäftsbereich	-	-	-	-	12.375	12.375	12.774	12.832	12.832
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	10.328	10.555	10.450	10.989	11.250	10.770	11.589	12.051	11.798
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	71.813	75.507	75.507	77.090	77.889	77.889	81.855	82.504	82.504
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	4.622	4.695	4.695	4.996	4.556	4.556	4.855	4.914	4.914
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	10.092	10.308	10.308	11.530	11.414	11.414	13.052	13.554	13.554
Risikogew. Aktiva (Ultimo) aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	86.527	90.510	90.510	93.615	93.859	93.859	99.762	100.973	100.973
Risikogew. Aktiva (Ultimo) aus aufgegebenem Geschäftsbereich	1.999	1.890	1.890	2.535	3.075	3.075	2.213	1.541	1.541
Aufwandquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	74,4%	71,0%	72,6%	72,2%	75,7%	73,2%	71,9%	79,7%	75,6%
Aufwandquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	85,9%	71,9%	78,8%	72,3%	76,9%	76,7%	82,7%	80,8%	81,8%
Operativer RoCET (%)	3,7%	8,3%	6,0%	6,4%	4,0%	5,6%	4,1%	0,7%	2,4%
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	3,5%	7,7%	5,6%	6,0%	3,7%	5,2%	3,9%	0,7%	2,3%

Asset & Capital Recovery

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	H1 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2019
Bereinigte Erträge	68	10	78	2	22	103	14	-11	3
Außerordentliche Erträge	-23	51	28	26	-43	11	-3	78	75
Erträge	45	62	106	28	-20	114	11	68	79
dv. Zinsüberschuss	14	16	31	18	12	61	-15	-8	-23
dv. Provisionsüberschuss	-	-	1	1	-	1	-	-	-
dv. Fair Value-Ergebnis	67	51	119	-6	-78	35	51	60	111
dv. Sonstige Erträge	-37	-6	-44	16	45	17	-25	16	-9
dv. Dividenderträge	-	-	-	1	-1	-	-	-	-
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-5	3	-2	2	1	1	-3	13	10
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	-40	-14	-54	6	40	-7	-27	8	-19
dv. At Equity-Ergebnis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dv. Sonstiges Ergebnis	7	5	12	6	5	23	5	-5	-
Risikoergebnis	-2	16	14	2	-23	-8	-1	-23	-24
Verwaltungs aufwendungen	17	17	34	16	12	62	9	7	15
Pflichtbeiträge	10	-	10	-	-	10	9	-	9
Operatives Ergebnis	16	60	76	14	-56	34	-7	38	31
Aktiva	21.259	19.285	19.285	18.226	18.904	18.904	11.155	11.226	11.226
dv. Aktiva ohne Repos, Collaterals und Handelsaktiva	9.516	8.680	8.680	8.076	7.985	7.985	3.763	4.019	4.019
Passiva	18.707	17.007	17.007	16.269	16.877	16.877	9.880	10.130	10.130
Exposure at default	10.794	9.827	9.827	9.226	8.916	8.916	4.701	4.457	4.457
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	2.483	2.254	2.367	2.054	1.883	2.174	1.622	1.607	1.620
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	10.717	9.778	9.778	9.319	8.806	8.806	7.268	7.127	7.127
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	2.802	2.203	2.203	2.060	1.965	1.965	1.819	2.267	2.267
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	2.334	2.386	2.386	1.263	1.305	1.305	1.421	1.401	1.401
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	15.853	14.367	14.367	12.643	12.075	12.075	10.508	10.795	10.795

Sonstige und Konsolidierung

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	H1 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2019
Bereinigte Erträge	72	15	87	53	98	238	87	63	149
Außerordentliche Erträge	-	-	-	-1	-1	-2	-2	-	-3
Erträge	72	15	87	53	96	236	84	62	147
dv. Zinsüberschuss	50	92	142	103	87	332	114	139	253
dv. Provisionsüberschuss	-7	-6	-12	-8	-10	-30	-8	-8	-16
dv. Fair Value-Ergebnis	-4	-98	-102	-57	-93	-253	-98	-101	-200
dv. Sonstige Erträge	33	27	60	15	113	188	76	33	109
dv. Dividenderträge	3	8	10	-4	5	12	-	3	3
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-11	33	22	6	17	45	46	26	72
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	9	-1	8	-5	3	6	-	15	15
dv. At Equity-Ergebnis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dv. Sonstiges Ergebnis	33	-13	20	18	87	125	30	-11	19
Risikoergebnis	-1	3	2	-3	-9	-10	2	21	23
Verwaltungs aufwendungen	90	68	158	77	73	308	71	82	154
Pflichtbeiträge	38	1	39	1	2	42	38	1	39
Operatives Ergebnis	-58	-51	-108	-29	13	-124	-22	-1	-23
Aktiva	144.773	153.261	153.261	152.987	129.764	129.764	156.842	164.719	164.719
Passiva	100.927	113.743	113.743	118.679	96.206	96.206	120.663	127.383	127.383
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	5.024	5.154	5.084	5.267	5.364	5.191	5.126	4.912	5.042
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	20.586	22.834	22.834	21.580	23.012	23.012	24.549	23.412	23.412
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	2.687	2.994	2.994	3.649	3.499	3.499	2.824	2.918	2.918
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	3.640	3.590	3.590	3.859	3.564	3.564	2.139	2.385	2.385
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	26.913	29.418	29.418	29.089	30.076	30.076	29.512	28.715	28.715

mBank

Bestandteil des Segments Privat- und Unternehmerkunden

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	H1 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2019
Bereinigte Erträge	253	265	518	265	257	1.040	274	294	568
Außerordentliche Erträge	52	-	52	-	-1	52	-	-3	-3
Erträge	305	265	570	266	257	1.092	274	291	565
dv. Zinsüberschuss	158	167	325	172	176	673	180	197	377
dv. Provisionsüberschuss	65	59	124	56	52	233	55	53	108
dv. Fair Value-Ergebnis	31	40	71	38	22	131	45	44	88
dv. Sonstige Erträge	51	-	50	-1	6	55	-5	-3	-8
dv. Dividenderträge	-	1	1	-	-	1	-	1	1
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-	-1	-1	-1	1	-1	1	1	1
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	1	-	1	-	2	4	4	-	3
dv. At Equity-Ergebnis	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dv. Sonstiges Ergebnis	49	1	50	-	2	52	-9	-4	-13
Risikoergebnis	-18	-48	-66	-35	-20	-121	-30	-48	-78
Verwaltungs aufwendungen	122	122	243	125	120	488	119	125	244
Pflichtbeiträge	52	28	79	29	29	137	74	38	113
Operatives Ergebnis	113	68	181	77	88	346	50	79	130
Aktiva	31.505	31.734	31.734	34.408	33.802	33.802	34.602	35.732	35.732
Passiva	29.621	29.881	29.881	32.075	32.115	32.115	33.449	34.276	34.276
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	1.956	2.028	1.990	2.094	2.129	2.049	2.156	2.240	2.201
Kreditrisiko RWA (Ultimo)	14.553	14.880	14.880	15.681	15.694	15.694	16.209	17.213	17.213
Marktpreisrisiko RWA (Ultimo)	453	419	419	367	411	411	404	477	477
Operationelles Risiko RWA (Ultimo)	1.702	1.707	1.707	1.777	1.524	1.524	1.511	1.697	1.697
Risikogewichtete Aktiva (Ultimo)	16.707	17.005	17.005	17.825	17.629	17.629	18.124	19.388	19.388
Aufwandsquote im operativen Geschäft (exkl. Pflichtbeiträge) (%)	39,9%	45,9%	42,7%	47,1%	46,8%	44,7%	43,5%	43,0%	43,2%
Aufwandsquote im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	56,8%	56,4%	56,6%	58,1%	57,9%	57,3%	70,7%	56,2%	63,2%
Operativer RoCET (%)	23,2%	13,4%	18,2%	14,6%	16,6%	16,9%	9,4%	14,2%	11,8%
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	23,0%	13,3%	18,1%	14,2%	16,3%	16,6%	9,0%	13,7%	11,4%

Commerzbank-Konzern

Außerordentliche Erträge

in Mio. Euro	Q1 2018	Q2 2018	H1 2018	Q3 2018	Q4 2018	GJ 2018	Q1 2019	Q2 2019	H1 2019
Außerordentliche Erträge	1	18	19	18	-115	-78	-34	34	-
dv. Zinsüberschuss	-26	-17	-43	-20	-17	-80	-22	-16	-39
dv. Fair-Value-Ergebnis	14	50	63	31	-139	-44	18	30	48
dv. Sonstige Erträge	14	-15	-1	7	40	46	-30	21	-9
dv. FVA, CVA / DVA, OCS, Sonst. Bewertungseffekte ACR (ZÜ, FV-Erg.)	-24	42	18	41	-95	-36	-15	86	71
PUK	25	-25	-	-22	-23	-44	-20	-21	-41
dv. Zinsüberschuss	-27	-25	-51	-23	-21	-95	-19	-18	-37
dv. Fair-Value-Ergebnis	-	-	-1	1	-2	-2	-1	-3	-4
dv. Sonstige Erträge	52	-	52	-	-	52	-	-	-
dv. FVA, CVA / DVA (ZÜ, FV-Erg.)	-	-	-1	1	-2	-2	-1	-3	-4
FK	-1	-8	-9	15	-49	-43	-8	-23	-32
dv. Zinsüberschuss	1	-	1	-2	-2	-3	-3	-3	-6
dv. Fair-Value-Ergebnis	-1	-8	-10	16	-47	-40	-5	-20	-26
dv. Sonstige Erträge	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dv. FVA, CVA / DVA, OCS (ZÜ, FV-Erg.)	-1	-8	-9	15	-49	-43	-8	11	3
ACR	-23	51	28	26	-43	11	-3	78	75
dv. Zinsüberschuss	-	7	7	5	6	17	-	4	4
dv. Fair-Value-Ergebnis	15	59	74	15	-89	-	27	53	80
dv. Sonstige Erträge	-38	-15	-53	7	40	-6	-30	21	-9
dv. FVA, CVA / DVA, OCS, Sonst. Bewertungseffekte ACR (ZÜ, FV-Erg.)	-23	51	28	26	-43	11	-3	78	75
SuK	-	-	-	-1	-1	-2	-2	-	-3
dv. Zinsüberschuss	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dv. Fair-Value-Ergebnis	-	-	-	-1	-1	-2	-2	-	-3
dv. Sonstige Erträge	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dv. FVA, CVA / DVA (ZÜ, FV-Erg.)	-	-	-	-1	-1	-2	-2	-	-3

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)	-18
Q2 Ratenkredit PPA (PUK)	-25	Q2 Versicherungsbasiertes Produkt (FK)	-34
Q3 Ratenkredit PPA (PUK)	-23		
Q4 Ratenkredit PPA (PUK)	-21		

Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals

	Kapital Q1 2019 Periodenende Mrd. Euro	Kapital Q2 2019 Periodenende Mrd. Euro	Kapital Q2 2019 Durchschnitt Mrd. Euro		Quoten Q2 2019 %	Quoten H1 2019 %	Quote Q2 2019 %		
Common-Equity-Tier-1-Kapital fully loaded	23,6	24,0	23,8	1) →	Op. RoCET	5,0%	4,6%	CET1-Quote	12,9%
DTA	1,2	1,1							
Aktivüberhang des Planvermögens	0,1	0,1							
Prudent Valuation	0,3	0,3							
Wertberichtigungs-Vergleich IRBA / Expected Loss	0,2	0,2							
Sonstige regulatorische Anpassungen	0,9	0,9							
Eigenkapital abzüglich Immaterieller Vermögenswerte	26,3	26,5	26,5	1) →	Op. RoTE	4,5%	4,1%		
Geschäfts- und Firmenwerte und sonstige immat. Vermögensgegenst.	2,8	2,8	2,8						
IFRS-Kapital	29,1	29,3	29,2	1)					
Gezeichnetes Kapital	1,3	1,3							
Kapitalrücklage	17,2	17,2							
Gewinnrücklagen ²⁾	9,5	9,4							
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-0,2	-0,2							
Neubewertungsrücklage	0,0	0,0							
Rücklage aus Cash Flow Hedges	-0,0	-0,0							
Den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	0,1	0,4							
IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen	27,9	28,1	28,0	1) →	RoE Konzernergebnis	3,9%	2,8%		
Nicht beherrschende Anteile (IFRS)	1,2	1,2	1,2		RoTE Konzernergebnis	4,3%	3,1%		

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	Verwaltungsaufwendungen	Erträge	Erträge	n/a	n/a
Aufwandsquote (Cost-Income Ratio) im operativen Geschäft (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	CIR (inkl. Pflichtbeiträge) (%)	Konzern sowie Segmente PUK und FK	Verwaltungsaufwendungen 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 – fully loaded (Common Equity Tier 1 / CET 1) ¹	12 % ² der durchschnittl. Risikoaktiva (seit Jahresbeginn: PUK 43,1 Mrd. Euro, FK 100,7 Mrd. Euro)	15 % ² der durchschnittl. Risikoaktiva (seit Jahresbeginn: 10,8 Mrd. Euro)	n/a (Hinweis: SuK enthält den Überleitungsposten auf das 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)	n/a (Hinweis: SuK enthält den Überleitungsposten 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: nilshappich@commerzbank.com

Maurice Farrouh

T: +49 69 136-21947

Mail: maurice.farrouh@commerzbank.com

Tanja Spanovic

T: +49 69 136-23206

Mail: tanja.spanovic@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.