



# **Geschäftsjahr 2012: Weichen für strategische Neuausrichtung gestellt**

Bilanzpressekonferenz (vorläufige Zahlen)

# Agenda

---

## 1. Überblick

2. Finanzkennzahlen

3. Segmentergebnisse

4. Kapital und Refinanzierung

5. Update strategische Agenda

6. Ausblick

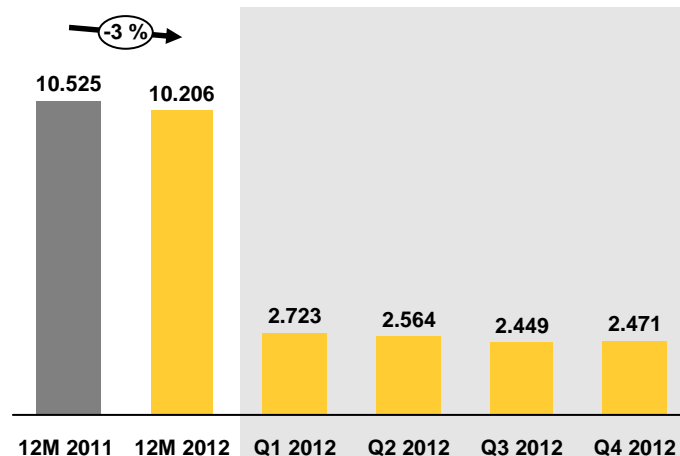
## Geschäftsjahr 2012 im Überblick

- Strategische Neuausrichtung der Commerzbank eingeleitet: neue Ziele, strategische Agenda, neue Markenpositionierung, Neuausrichtung des Privatkundengeschäfts und Einrichtung des Abbausegments NCA
- Positiver Start des Abbaus in NCA mit Portfolio-Reduktion (EaD inkl. NPL) von 30 Mrd. EUR bzw. um 17 % gegenüber Ende 2011
- Kostensenkungen von 1,0 Mrd. EUR erzielt; Kostenniveau von 7,0 Mrd. EUR liegt deutlich unter ursprünglichem Ziel von 7,6 Mrd. EUR
- EBA-Kapitalanforderungen signifikant übererfüllt – Core-Tier-1-Quote von 9,9 % auf 12,0 % gesteigert, Basel-3-CET-1 bei voller Anwendung 7,6 % zum Jahresende
- Operatives Ergebnis im Konzern deutlich auf 1,2 Mrd. EUR gesteigert; Kernbank erzielte solides bereinigtes Operatives Ergebnis von 2,8 Mrd. EUR

# Erträge vor Risikovorsorge bereinigt um Sondereffekte zeigen stabile Entwicklung in Kernbank und Konzern

## Konzern

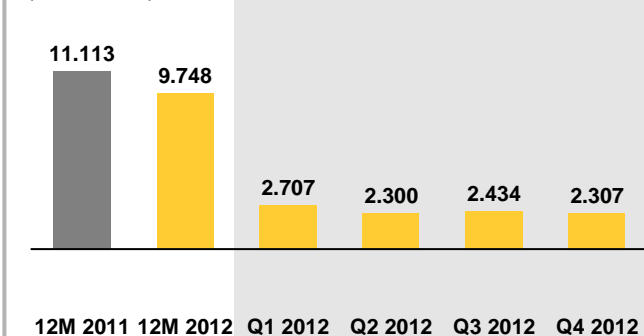
Erträge vor Risikovorsorge (bereinigt)  
(Mio. EUR)



	12M 2011	12M 2012	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012
<b>Erträge vor Risikovorsorge (berichtet)</b>	<b>9.889</b>	<b>9.901</b>	<b>2.585</b>	<b>2.586</b>	<b>2.378</b>	<b>2.352</b>
Verkauf PSB	154	22	15	7	-	-
OCS	293	-332	-158	15	-71	-119
Liability Mgmt.	1.073	5	5	-	-	-
Wertkorrekturen Griechenl.	-2.156	-	-	-	-	-
<b>Bereinigte Erträge vor Risikovorsorge</b>	<b>10.525</b>	<b>10.206</b>	<b>2.723</b>	<b>2.564</b>	<b>2.449</b>	<b>2.471</b>

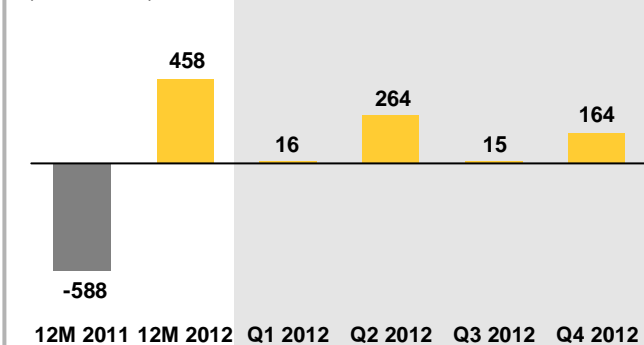
## Kernbank

Bereinigte Erträge vor Risikovorsorge  
(Mio. EUR)



## NCA\*

Bereinigte Erträge vor Risikovorsorge  
(Mio. EUR)

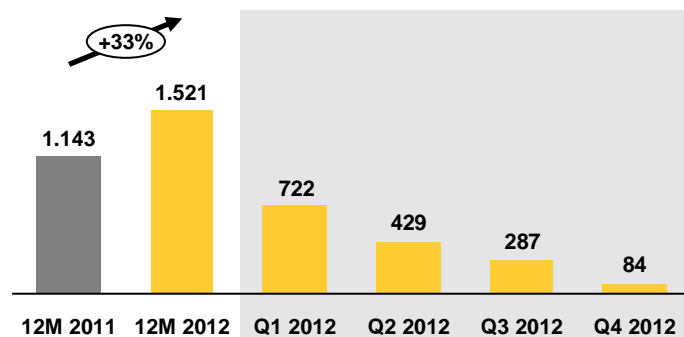


\* 12 M 2011 und Q1 2012 sowie Q2 2012: NCA und PRU.

# Solides bereinigtes Operatives Ergebnis in Kernbank von 2,8 Mrd. EUR im Jahr 2012

## Konzern

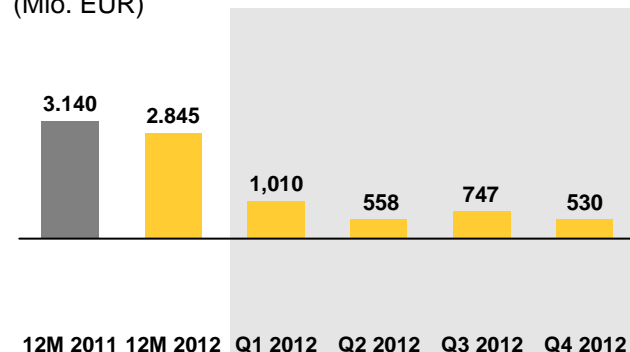
**Bereinigtes Operatives Ergebnis**  
(Mio. EUR)



<b>Operatives Ergebnis (berichtet)</b>	<b>507</b>	<b>1.216</b>	<b>584</b>	<b>451</b>	<b>216</b>	<b>-35</b>
Verkauf PSB	154	22	15	7	0	0
OCS	293	-332	-158	15	-71	-119
Liability Mgmt.	1.073	5	5	0	0	0
Wertkorrekturen Griechenl.	-2.156	0	0	0	0	0
<b>Bereinigtes Op. Ergebnis</b>	<b>1.143</b>	<b>1.521</b>	<b>722</b>	<b>429</b>	<b>287</b>	<b>84</b>
<b>Konzernergebnis (berichtet)</b>	<b>638</b>	<b>6</b>	<b>369</b>	<b>275</b>	<b>78</b>	<b>-716</b>
Bank Forum, DTA-Abschr.	0	-941	-83	-86	-27	-745
Restrukturierungsaufw.	0	-43	-34	-9	0	0
<b>Bereinigtes Konzernergeb.</b>	<b>638</b>	<b>990</b>	<b>486</b>	<b>370</b>	<b>105</b>	<b>29</b>

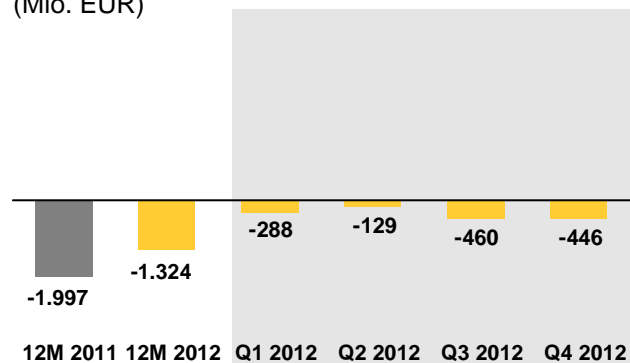
## Kernbank

**Bereinigtes Operatives Ergebnis**  
(Mio. EUR)



## NCA\*

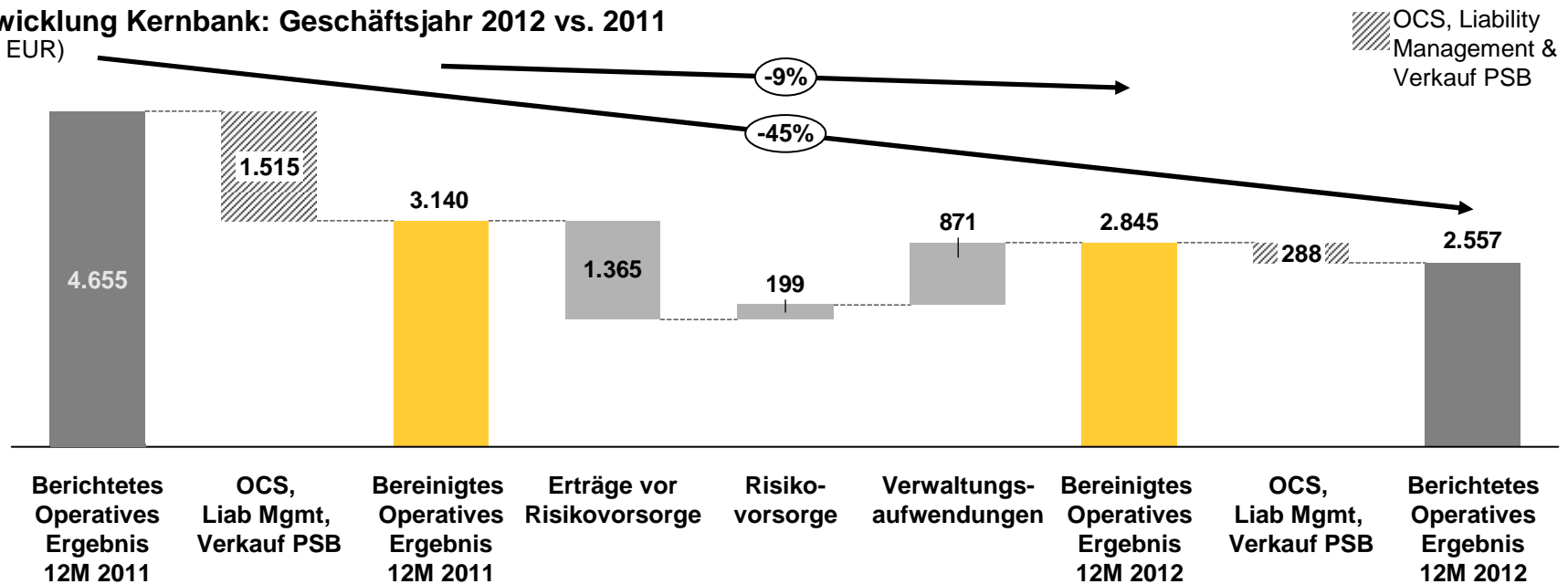
**Bereinigtes Operatives Ergebnis**  
(Mio. EUR)



\* 12 M 2011 und Q1 2012 sowie Q2 2012: NCA und PRU.

# Kernbank mit solidem bereinigtem Operativen Ergebnis, signifikante Kosteneinsparungen im Jahr 2012

Entwicklung Kernbank: Geschäftsjahr 2012 vs. 2011  
(Mio. EUR)

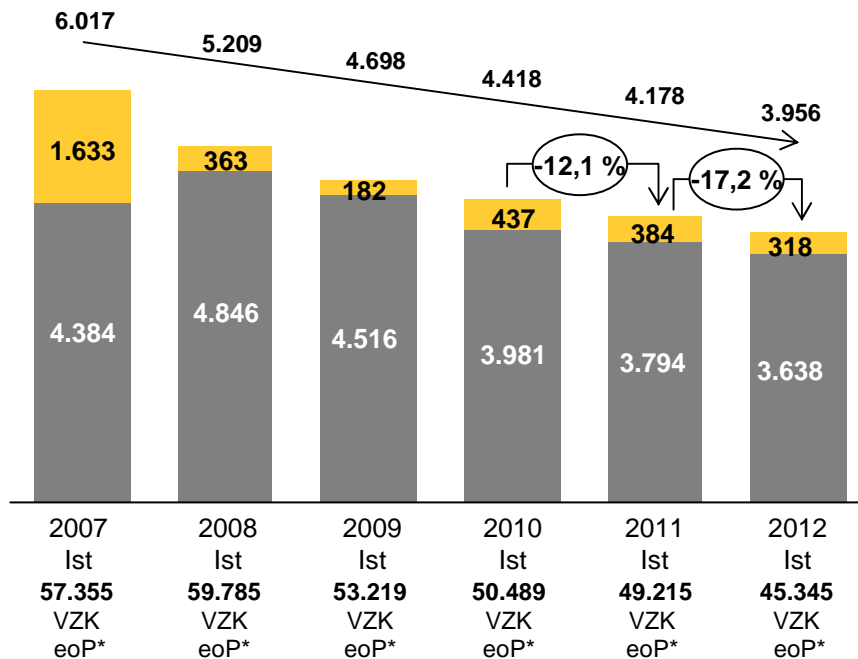


- ▲ Solides bereinigtes Operatives Ergebnis von 2,8 Mrd. EUR in volatilem Marktumfeld mit gesunkenen Zinssätzen und geringen Kundenaktivitäten
- ▼ Ertragsentwicklung der Kernbank im Jahresvergleich schwächer, auf Grund niedrigerer Zinserträge durch Bilanzverkürzung in Höhe von 4 % bzw. 26 Mrd. EUR und niedrigerem Zinsniveau; Provisionsüberschuss beeinflusst von niedrigem Marktvertrauen
- ▲ Risikovorsorge in der Kernbank auf niedrigem Niveau und 199 Mio. EUR geringer als 2011, dank guter Verfassung der deutschen Wirtschaft und einer guten Portfolioqualität
- ▲ Signifikante Senkung der Verwaltungsaufwendungen um 871 Mio. EUR im Vorjahresvergleich infolge eines konsequenten Kostenmanagements

# Variable Vergütung 2012 um 17,2 % gegenüber Vorjahr gesunken

## Variabler und fixer Personalaufwand Konzern

(Mio. EUR)



■ variabel\*\* ■ fix

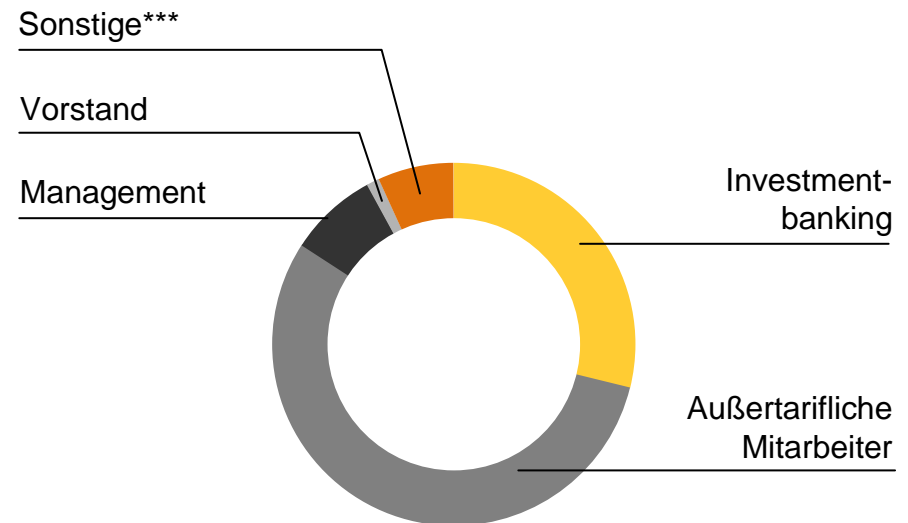
\* Das VZK-Stammpersonal umfasst AT- und Tarif-VZK.

\*\* Variabel = CIP (AT-, Mgmt., IB-Modell), Deferral-Effekt gem IFRS, indiv. diskret. Verg., unterj. Zahlungen, Erfolgsbeteiligung Tarif, Equity-based Compensation, Sonderzahlungen, Sozialabgaben var., Aufl. Rst. Vorjahr.

\*\*\* Sonstige = Aufl. Rst. Vorjahr. -15, Deferral-Effekt gem. IFRS -9, indiv. Diskret. Verg.- unterj. Zahlungen +16, Sozialabgaben var. +13, Erfolgsbeteiligung Tarif (Nachz. f. 2008) +7, Sonderzahlungen +6, Equity-based Compensation +4.

## Aufteilung variable Vergütung 2012

(Mio. EUR)



# Agenda

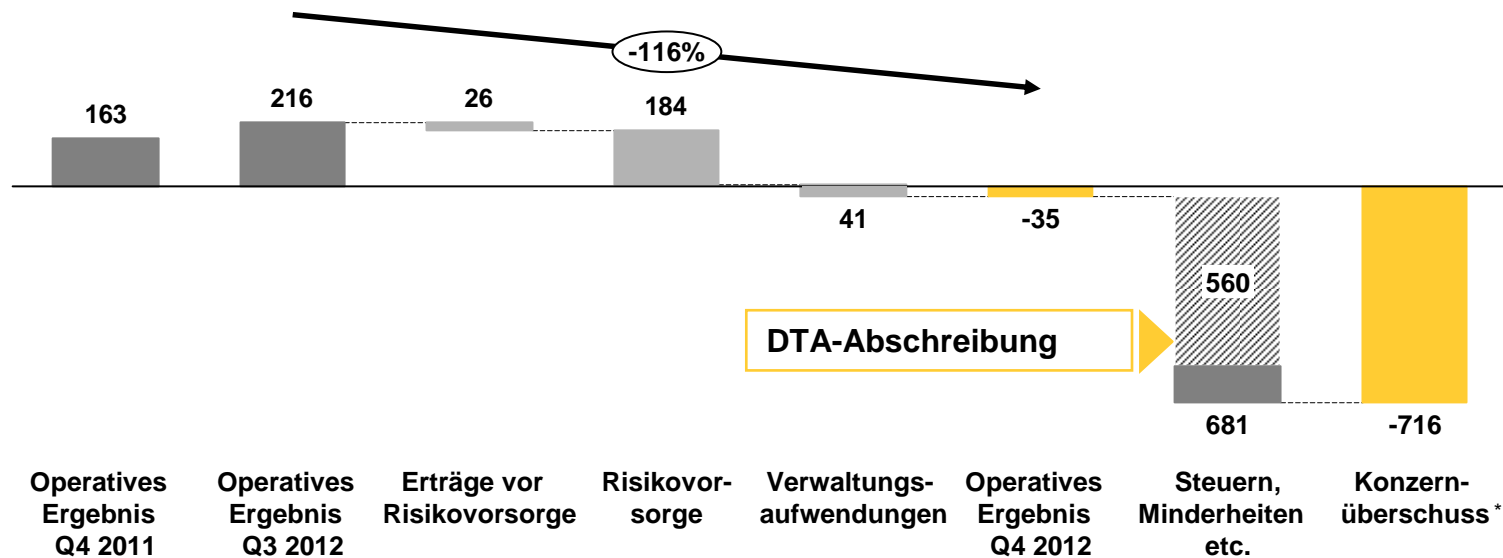
---

1. Überblick
- 2. Finanzkennzahlen**
3. Segmentergebnisse
4. Kapital und Refinanzierung
5. Update strategische Agenda
6. Ausblick



# Operatives Ergebnis in Q4 im Konzern belastet durch negativen OCS-Effekt und höhere Risikovorsorge gemäß Guidance

Entwicklung Quartalsergebnis Konzern  
(Mio. EUR)



## Q4 gegenüber Q3 2012

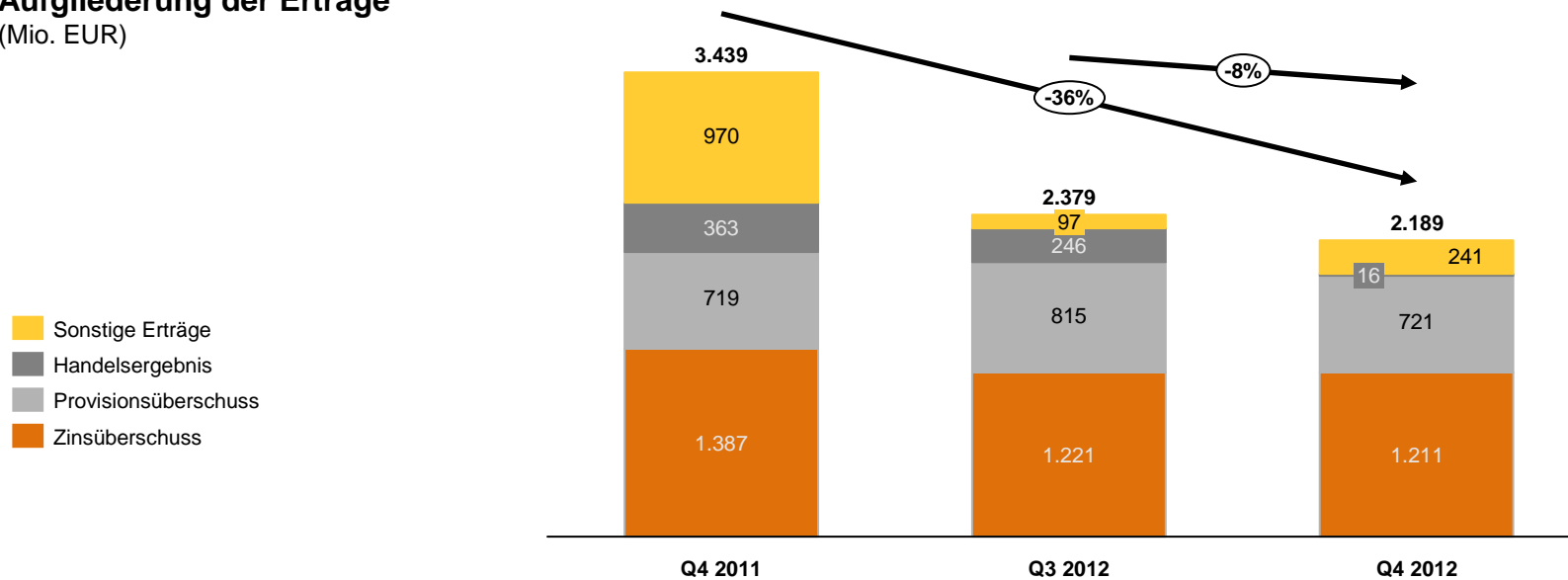
- ▶ Ertragsentwicklung enthält Umschwung des OCS-Effekts von -47 Mio. EUR im Quartalsvergleich (-119 Mio. EUR in Q4 gegenüber -71 Mio. EUR in Q3), saisonal schwächere Provisions- und Handelserträge werden durch besseres Ergebnis aus Finanzanlagen kompensiert
- ▲ Q4-Risikovorsorge bringt Gesamtjahr 2012 in Einklang mit Guidance, positive Entwicklung in der Kernbank, aber höhere Risikovorsorge in NCA Ship Finance
- ▼ Konzernergebnis negativ beeinflusst durch Wertberichtigungen latenter Steueransprüche i. H. v. -560 Mio. EUR und -185 Mio. EUR aus dem Verkauf von Bank Forum (bereits in Kapitalposition gezeigt)

\* Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis.

# Kernbank: stabiler Zinsüberschuss gegenüber Vorquartal

## Aufgliederung der Erträge

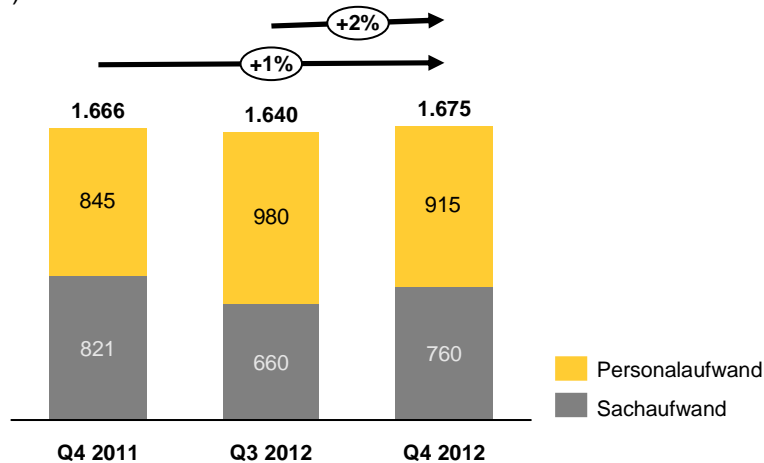
(Mio. EUR)



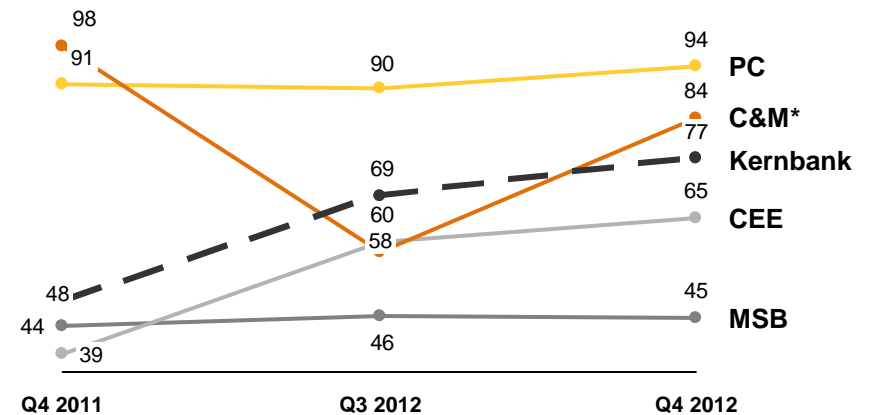
- ▲ Zinsüberschuss im Quartalsvergleich nahezu stabil, aber weiterhin auf niedrigem Niveau
- ▶ Provisionsüberschuss im Quartalsvergleich saisonal schwächer, aber im Vergleich mit Vorjahresquartal stabil
- ▶ Sonstige Erträge beinhalten 715 Mio. EUR aus Liability Management und 75 Mio. EUR OCS-Effekt in Q4 2011 sowie -118 Mio. EUR OCS-Effekt in Q4 2012

# Kernbank: Verwaltungsaufwendungen gegenüber Vorquartal stabil; Gesamtjahr 871 Mio. EUR geringer als 2011

**Aufgliederung der Verwaltungsaufwendungen**  
(Mio. EUR)



**Cost-Income-Ratio (CIR)**  
(%)



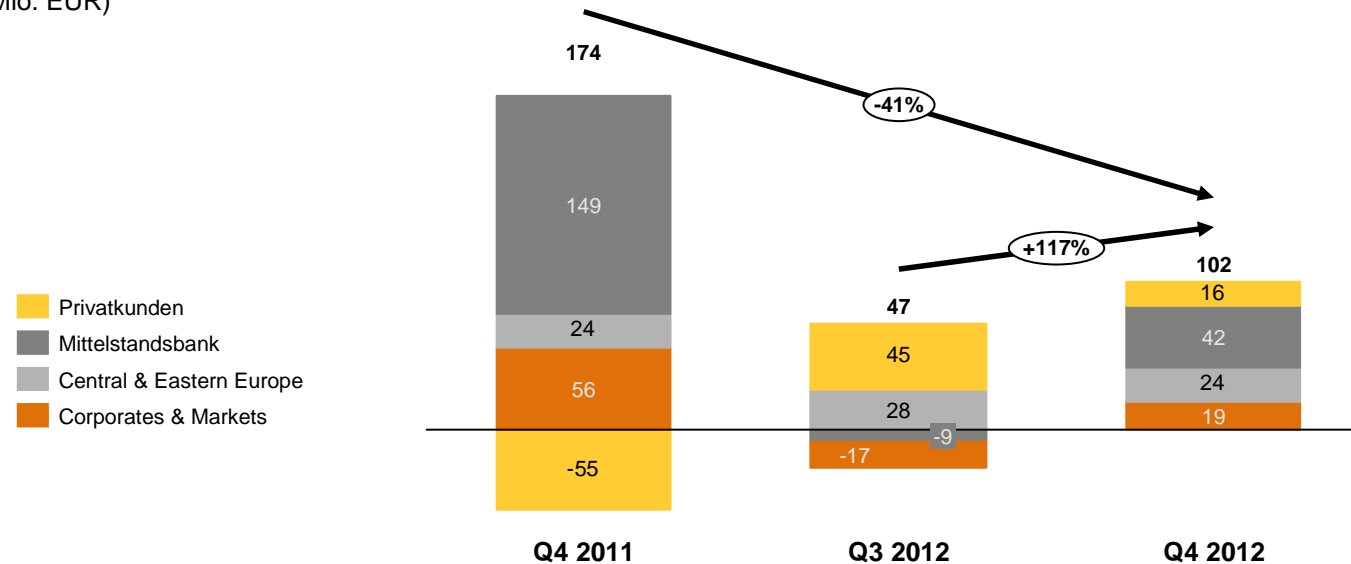
## Q4 gegenüber Q3 2012

- ▲ Verwaltungsaufwendungen gegenüber Vorquartal fast unverändert, trotz üblicher saisonaler Faktoren und neuer Markenpositionierung
- ▲ Keine Kostensteigerung im zweiten Halbjahr 2012 gegenüber erstem Halbjahr 2012
- ▲ Verwaltungsaufwendungen in der Kernbank in Höhe von 6,6 Mrd. EUR im Jahr 2012: signifikante Reduktion um 871 Mio. EUR im Vergleich zu Verwaltungsaufwendungen 2011 von 7,5 Mrd. EUR

\* C&M: Cost-Income-Ratio exkl. OCS-Effekt.

# Kernbank: Risikovorsorge durch solide Portfoliostruktur und robuste deutsche Wirtschaft weiterhin auf niedrigem Niveau

**Aufgliederung Risikovorsorge**  
(Mio. EUR)



- ▲ Risikovorsorge im Gesamtjahr 2012 mit 283 Mio. EUR aufgrund günstiger Umfeldbedingungen und Nettoauflösungen in MSB erneut auf niedrigem Niveau und 199 Mio. EUR unter 2011
- ▲ Gute Portfolioqualität – Risikodichte wird weiter auf einem niedrigen Niveau erwartet
- ▲ Defaultportfolio weiter reduziert – Quote notleidender Kredite auf sehr niedrigem Niveau

# Agenda

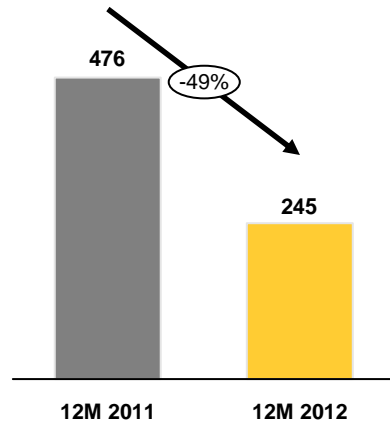
---

1. Überblick
2. Finanzkennzahlen
- 3. Segmentergebnisse**
4. Kapital und Refinanzierung
5. Update strategische Agenda
6. Ausblick

# Operative Ergebnisse der Kernbanksegmente im Jahr 2012

## Privatkunden

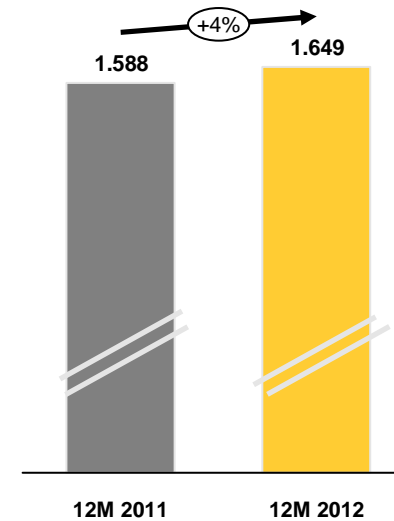
(Operatives Ergebnis; Mio. EUR)



- › Signifikante Kostensenkung im Privatkundensegment in Höhe von 15 % im Jahresvergleich
- › Fallende Zinssätze und niedrige Kundenaktivitäten belasten Erträge und resultieren in geringerem Operativen Ergebnis

## Mittelstandsbank

(Operatives Ergebnis; Mio. EUR)

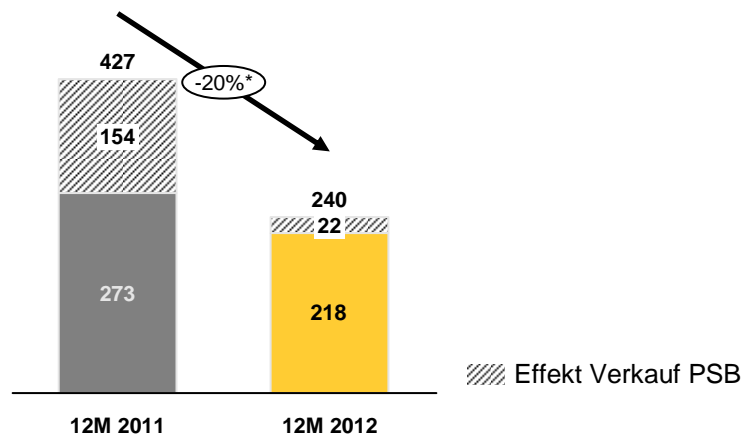


- › MSB 2012 erneut mit Rekordergebnis dank Kostendisziplin und sehr geringer Risikovorsorge; niedriger Zinsüberschuss beeinflusst von gesunkenen Zinssätzen

# Operative Ergebnisse der Kernbanksegmente im Jahr 2012

## Central & Eastern Europe

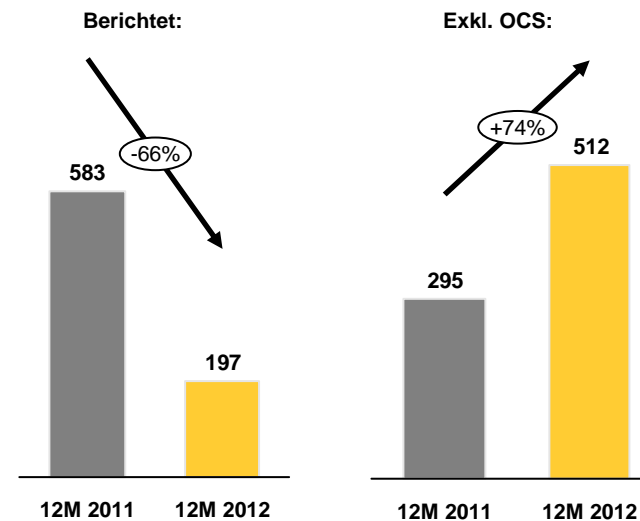
(Operatives Ergebnis; Mio. EUR)



- › CEE erzielt 2012 ein solides Ergebnis; niedriger Zinsüberschuss teilweise durch kontinuierliches Kostenmanagement kompensiert
- › BRE verzeichnet erstmals über 4 Millionen Kunden

## Corporates & Markets

(Operatives Ergebnis; Mio. EUR)



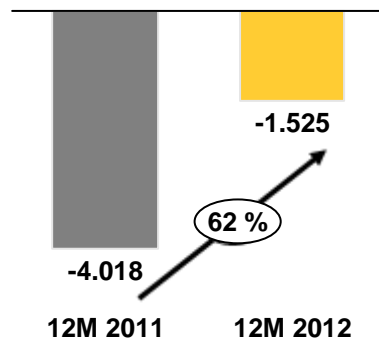
- › Operatives Ergebnis (exkl. OCS-Effekt) trotz RWA-Reduzierung um 16 % infolge guter Kostenkontrolle und geringer Risikovorsorge deutlich verbessert

\* exkl. Effekte aus Verkauf PSB.

# Non-Core Assets: signifikante Portfolioreduzierung

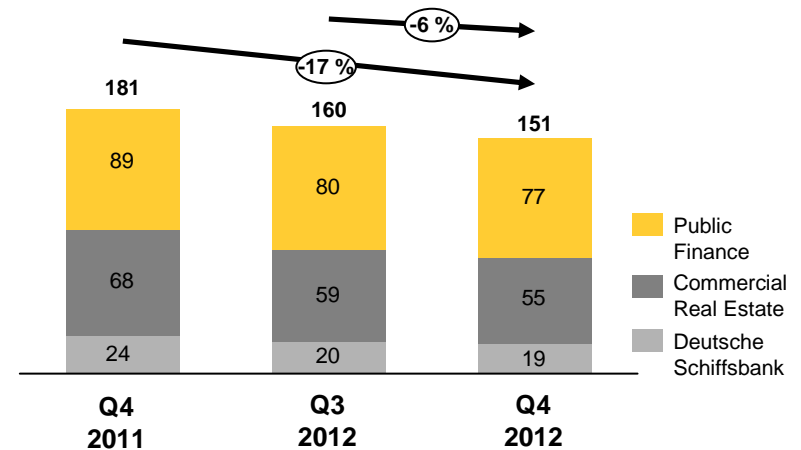
## Non-Core Assets

(Operatives Ergebnis; Mio. EUR)



## Entwicklung Exposure at Default (inkl. NPL)

(Mrd. EUR)



- › Vorjahresverlust vor allem aufgrund hoher Abschreibungen auf griechisches Staatsanleihen-Portfolio – Exposure im Jahr 2012 komplett abgebaut
- › NCA-Abbau vor allem in CRE und Public Finance, in Q4 EaD (inkl. NPL) -Reduzierung von 9 Mrd. EUR
- › Abbauziel für 2016 unverändert



# Agenda

---

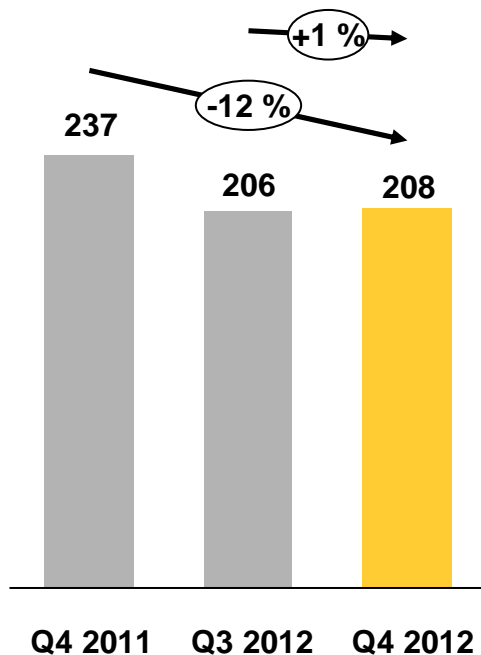
1. Überblick
2. Finanzkennzahlen
3. Segmentergebnisse
- 4. Kapital und Refinanzierung**
5. Update strategische Agenda
6. Ausblick

## Core-Tier-1-Quote bei 12,0 % – RWA im Vergleich zum Vorquartal beinahe unverändert

### RWA

(Mrd. EUR)

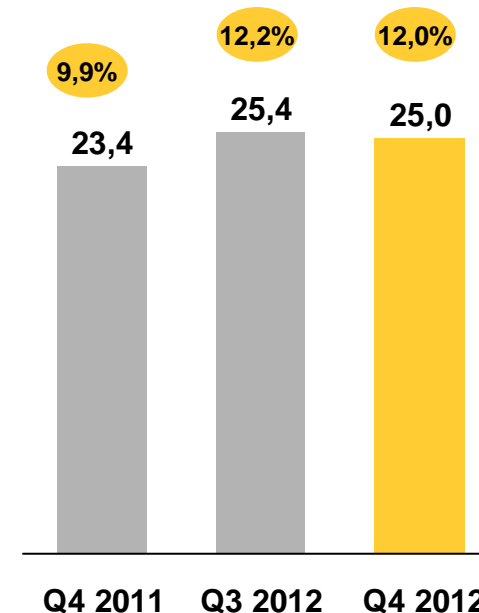
- › Signifikante RWA-Reduzierung im Vorjahresvergleich
- › Geringer RWA-Anstieg im Quartalsvergleich, durch Parameterupdates in NCA Ship Finance



### Core-Tier-1-Kapital und -Quote

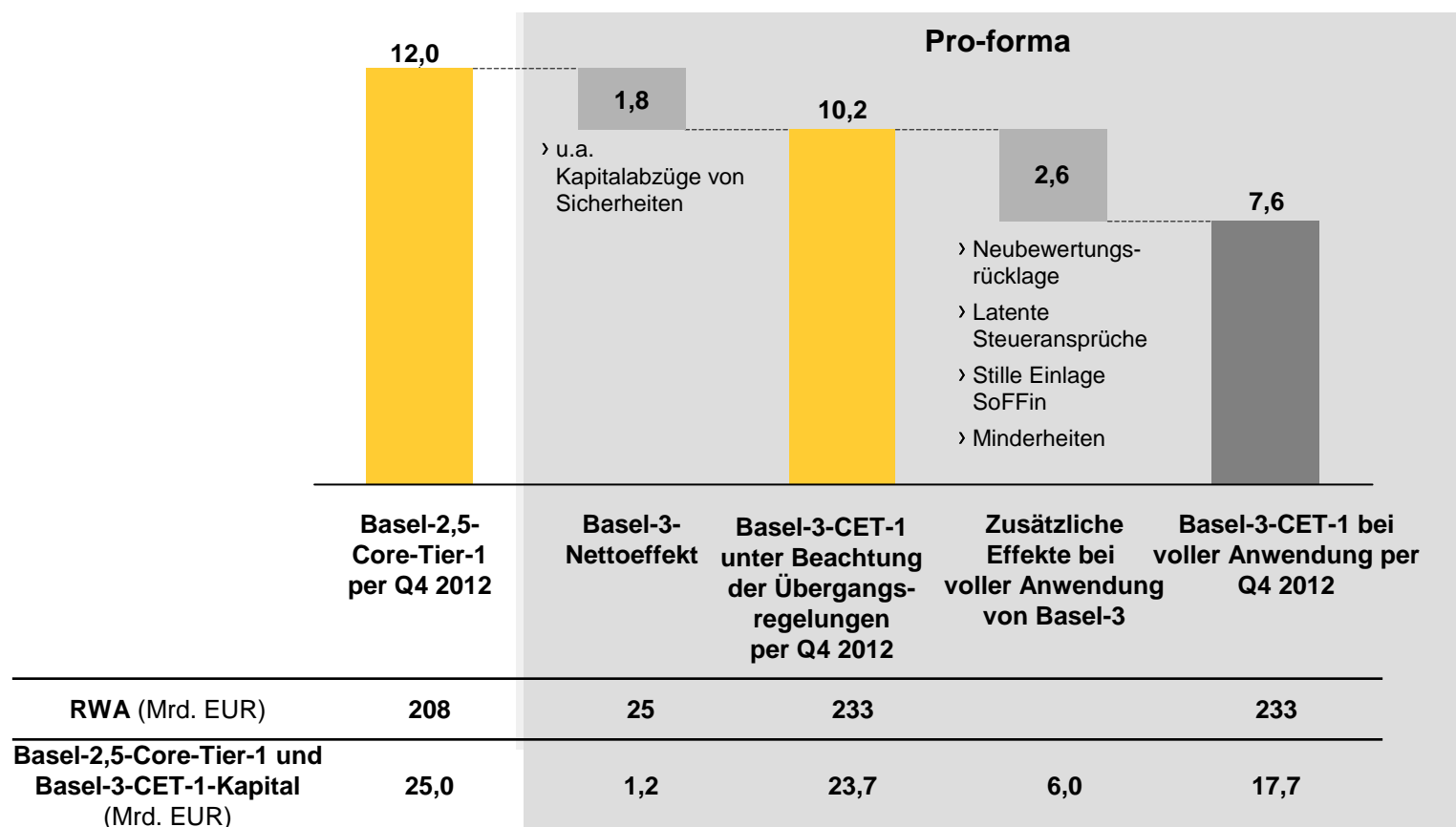
(Mrd. EUR)

- › Signifikanter Anstieg der Core-Tier-1-Quote von 210 Bp. im Jahresvergleich, geringer Rückgang in Q4 gegenüber Q3 2012 durch RWA-Entwicklung und Abschreibungen auf latente Steueransprüche in Q4



# Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Quote unter Berücksichtigung der Übergangsregeln deutlich über 9 %

Basel-2,5-Core-Tier-1 und Basel-3-Common-Equity-Tier-1 (%)

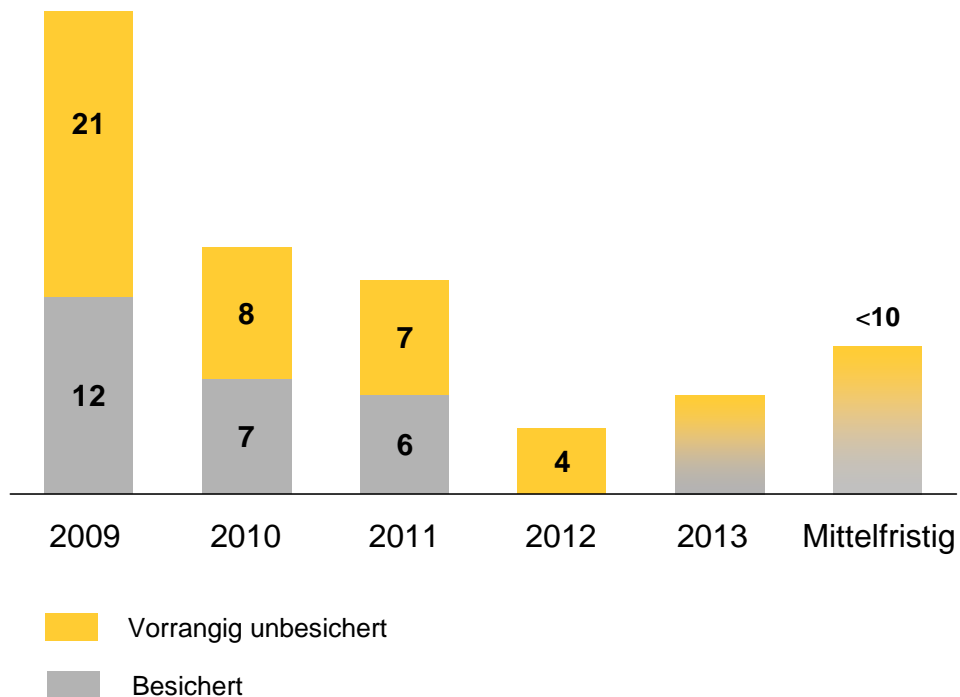


Anmerkung: geschätzte Effekte, Stand Januar 2013.

## Geringes Volumen unbesicherter Emissionen im Jahr 2012

### Kapitalmarkt-Refinanzierung: Vergangenheit und Ausblick

(Mrd. EUR)



- › Kontinuierliche Reduktion von Aktiva und gute Einlagenbasis, daher begrenzter Bedarf an Kapitalmarktfinanzierungen
- › Kapitalmarktfinanzierungen abhängig von Franchise-Nachfrage und als Möglichkeit zur Diversifizierung des Fundings
- › Starkes Liquiditätsprofil beibehalten
- › LTRO I bereits im Januar 2013 zurückgezahlt, LTRO II wird voraussichtlich im Februar auch vollständig zurückgezahlt

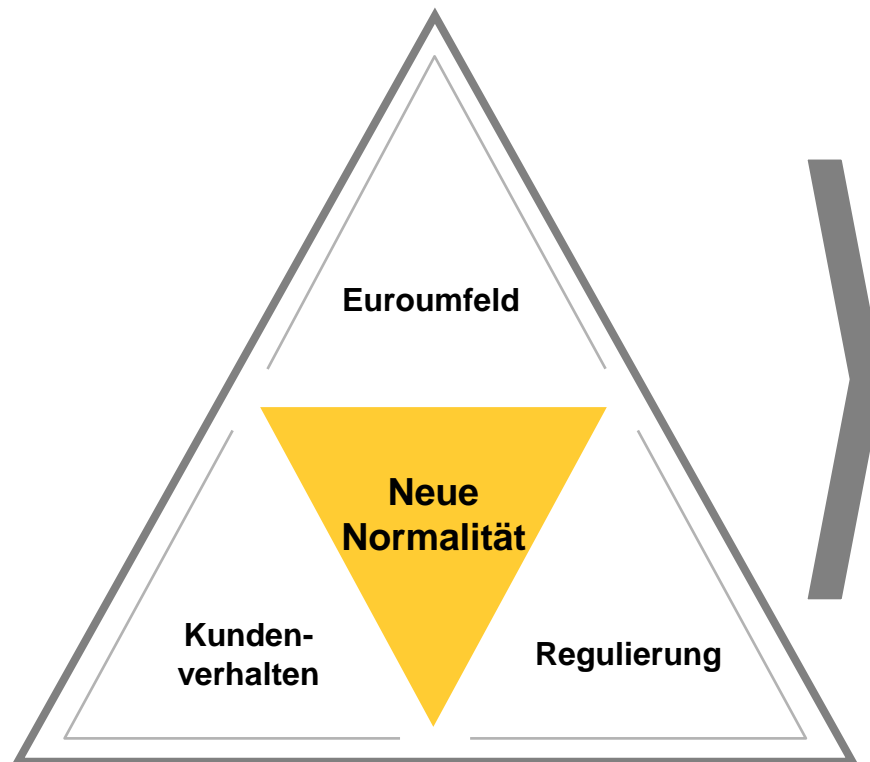
# Agenda

---

1. Überblick
2. Finanzkennzahlen
3. Segmentergebnisse
4. Kapital und Refinanzierung
- 5. Update strategische Agenda**
6. Ausblick

# Update strategische Agenda

„Neue Normalität“







Strategische Agenda

Fokussiertes Wachstum

Anpassung der Kostenbasis

Optimierung der Kapitalausstattung

## Schwerpunkte strategische Agenda 2013

<p><b>Privatkunden- segment</b></p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>› H1: Ausbau des digitalen Bankgeschäfts: Einführung photoTAN gestartet</li> <li>› H2: Start der neuen Filialstrategie: Eröffnung erster Flagship-Filiale</li> </ul>
<p><b>Mittelstands- bank</b></p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>› H1: Investitionen in Cash Management und International Business Plattform, Eröffnung weiteres Bearbeitungszentrum für Akkreditivgeschäft (Malaysia)</li> <li>› H2: Initiativen zur Forcierung Neukundenakquisition insb. im kleinen Mittelstand sowie weiterer Ausbau der Geschäftsbeziehung mit Bestandskunden</li> </ul>
<p><b>Corporates &amp; Markets</b></p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>› H1: OTC Client Clearing: Ausbau der regulatorischen Produktlösungen für Kunden durch Angebot eines flächendeckenden europäischen Clearings</li> <li>› GJ: Kontinuierliche Investitionen in die Weiterentwicklung und Effizienzsteigerung der Handelsplattformen für unsere Kunden</li> </ul>
<p><b>Central &amp; Eastern Europe</b></p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>› H1: Neue Onlinebanking-Plattform für mBank und Einführung des neuen Gruppenlogos</li> <li>› H2: One Bank – weitere Umsetzung eines integrierten Filialnetzes, Start Rebranding unter der Marke mBank</li> </ul>

# Agenda

---

1. Überblick
2. Finanzkennzahlen
3. Segmentergebnisse
4. Bilanz, Kapital und Refinanzierung
5. Update strategische Agenda
- 6. Ausblick**



## Ausblick 2013

- Konsequente Umsetzung der strategischen Neuausrichtung: Wachstumsinvestitionen in Produkte, Märkte und Kunden, Kosteneinsparungen sowie neue Markenpositionierung
- Anhaltender Abbau der Portfolios in NCA und niedriges Zinsniveau werden Erträge weiter unter Druck setzen
- Leichter Anstieg der Risikovorsorge gegenüber 2012 erwartet
- Angekündigte Kostensenkungsmaßnahmen beinhalten Stellenabbau von 4.000 bis 6.000 VZK bis 2016; Restrukturierungskosten von ~500 Mio. EUR werden in Q1 verbucht
- CET-1-Quote unter Berücksichtigung der Basel-3-Übergangsregelungen deutlich über 9 % erwartet

## Anhang

# Konzern

Mio. EUR	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	12M 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	12M 2012	% yoy	% qoq
Zinsüberschuss	1,727	1,790	1,589	1,618	6,724	1,429	1,333	1,379	1,398	5,539	-13.6	1.4
Risikovorsorge	-318	-278	-413	-381	-1,390	-212	-404	-430	-614	-1,660	61.2	42.8
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	1,409	1,512	1,176	1,237	5,334	1,217	929	949	784	3,879	-36.6	-17.4
Provisionsüberschuss	1,020	928	844	703	3,495	843	757	840	751	3,191	6.8	-10.6
Handelsergebnis	519	576	353	538	1,986	457	555	146	-37	1,121	-106.9	-125.3
Ergebnis aus Finanzanlagen	12	-954	-1,267	-1,402	-3,611	-176	-23	30	250	81	-117.8	733.3
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	-	13	16	13	42	11	7	16	12	46	-7.7	-25.0
Sonstiges Ergebnis	338	10	59	846	1,253	21	-43	-33	-22	-77	-102.6	-33.3
Erträge vor Risikovorsorge	3,616	2,363	1,594	2,316	9,889	2,585	2,586	2,378	2,352	9,901	1.6	-1.1
Erträge nach Risikovorsorge	3,298	2,085	1,181	1,935	8,499	2,373	2,182	1,948	1,738	8,241	-10.2	-10.8
Verwaltungsaufwendungen	2,154	2,030	2,036	1,772	7,992	1,789	1,731	1,732	1,773	7,025	0.1	2.4
Operatives Ergebnis	1,144	55	-855	163	507	584	451	216	-35	1,216	-121.5	-116.2
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	34	9	-	0	43	-	-
Bewertungsergebnis auf den voraussichtlichen Verkaufspreis von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-86	3	-185	-268	-	-
Ergebnis vor Steuern	1,144	55	-855	163	507	550	356	219	-220	905	-235.0	-200.5
Investorenkapital - Durchschnitt	32,414	31,546	28,788	28,188	30,234	28,566	29,588	29,959	29,663	29,444	5.2	-1.0
Risikogewichtete Aktiva - Periodenende	248,269	239,489	244,178	236,594	236,594	222,941	210,150	206,311	208,135	208,135	-12.0	0.9
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	59.6%	85.9%	127.7%	76.5%	80.8%	69.2%	66.9%	72.8%	75.4%	71.0%		
Operative Eigenkapitalrendite (%)	14.1%	0.7%	-11.9%	2.3%	1.7%	8.2%	6.1%	2.9%	-0.5%	4.1%		
Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern (%)	14.1%	0.7%	-11.9%	2.3%	1.7%	7.7%	4.8%	2.9%	-3.0%	3.1%		

# Kernbank

Mio. EUR	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	12M 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	12M 2012	% yoy	% qoq
Zinsüberschuss	1.448	1.542	1.357	1.387	5.734	1.238	1.138	1.221	1.211	4.808	-12,7	-0,8
Risikovorsorge	-83	-50	-175	-174	-482	-18	-116	-47	-102	-283	-41,4	117,0
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	1.365	1.492	1.182	1.213	5.252	1.220	1.022	1.174	1.109	4.525	-8,6	-5,5
Provisionsüberschuss	970	868	804	719	3.361	813	738	815	721	3.087	0,3	-11,5
Handelsergebnis	544	453	611	363	1.971	503	454	246	16	1.219	-95,6	-93,5
Ergebnis aus Finanzanlagen	34	-8	104	51	181	10	20	109	237	376	364,7	117,4
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bew erteten Unternehmen	8	20	16	7	51	12	6	16	14	48	100,0	-12,5
Sonstiges Ergebnis	333	24	61	912	1.330	-6	-34	-28	-10	-78	-101,1	-64,3
Erträge vor Risikovorsorge	3.337	2.899	2.953	3.439	12.628	2.570	2.322	2.379	2.189	9.460	-36,3	-8,0
Erträge nach Risikovorsorge	3.254	2.849	2.778	3.265	12.146	2.552	2.206	2.332	2.087	9.177	-36,1	-10,5
Verwaltungsaufw endungen	2.014	1.901	1.910	1.666	7.491	1.679	1.626	1.640	1.675	6.620	0,5	2,1
Operatives Ergebnis	1.240	948	868	1.599	4.655	873	580	692	412	2.557	-74,2	-40,5
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenw erte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufw endungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bew ertungsergebnis auf den voraussichtlichen Verkaufspreis von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-86	3	-185	-268	-	-
Ergebnis vor Steuern	1.240	948	868	1.599	4.655	873	494	695	227	2.289	-85,8	-67,3
Investorenkapital - Durchschnitt	24.327	24.003	21.165	16.078	21.393	16.636	18.419	19.906	20.046	18.063	24,7	0,7
Risikogew ichtete Aktiva - Periodenende	167.644	161.344	163.928	157.329	157.329	146.894	138.107	141.741	140.352	140.352	-10,8	-1,0
Aufw andsquote im operativen Geschäft (%)	60,4%	65,6%	64,7%	48,4%	59,3%	65,3%	70,0%	68,9%	76,5%	70,0%		
Operative Eigenkapitalrendite (%)	20,4%	15,8%	16,4%	39,8%	21,8%	21,0%	12,6%	12,9%	8,2%	14,2%		
Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern (%)	20,4%	15,8%	16,4%	39,8%	21,8%	21,0%	10,7%	14,0%	4,5%	12,7%		

# Privatkunden

Mio. EUR	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	12M 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	12M 2012	% yoy	% qoq
Zinsüberschuss	514	534	513	546	2.107	473	449	449	464	1.835	-15,0	3,3
Risikovorsorge	-45	-38	-33	55	-61	-8	-26	-45	-16	-95	-129,1	-64,4
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	469	496	480	601	2.046	465	423	404	448	1.740	-25,5	10,9
Provisionsüberschuss	601	482	434	363	1.880	416	368	409	353	1.546	-2,8	-13,7
Handelsergebnis	-1	-2	8	-5	-0	1	-0	1	1	3	-120,0	-
Ergebnis aus Finanzanlagen	-1	5	-1	-8	-5	2	0	-4	-2	-4	-75,0	-
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	6	5	6	3	20	7	3	6	11	27	266,7	83,3
Sonstiges Ergebnis	-11	4	49	21	63	7	-18	-26	-20	-57	-195,2	-23,1
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	1.108	1.028	1.009	920	4.065	906	802	835	807	3.350	-12,3	-3,4
<i>Erträge nach Risikovorsorge</i>	1.063	990	976	975	4.004	898	776	790	791	3.255	-18,9	0,1
Verwaltungsaufwendungen	928	877	888	835	3.528	757	743	749	761	3.010	-8,9	1,6
Operatives Ergebnis	135	113	88	140	476	141	33	41	30	245	-78,6	-26,8
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bewertungsergebnis auf den voraussichtlichen Verkaufspreis von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	135	113	88	140	476	141	33	41	30	245	-78,6	-26,8
Investorenkapital - Durchschnitt	4.243	4.092	4.069	4.217	4.155	3.976	3.880	4.003	3.819	3.919	-9,4	-4,6
Risikogewichtete Aktiva - Periodenende	31.469	29.133	30.952	29.468	29.468	28.149	28.767	27.733	29.047	29.047	-1,4	4,7
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	83,8%	85,3%	88,0%	90,8%	86,8%	83,6%	92,6%	89,7%	94,3%	89,9%		
Operative Eigenkapitalrendite (%)	12,7%	11,0%	8,7%	13,3%	11,5%	14,2%	3,4%	4,1%	3,1%	6,3%		
Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern (%)	12,7%	11,0%	8,7%	13,3%	11,5%	14,2%	3,4%	4,1%	3,1%	6,3%		

# Mittelstandsbank

Mio. EUR	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	12M 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	12M 2012	% yoy	% qoq
Zinsüberschuss	534	606	551	563	2.254	543	488	469	454	1.954	-19,4	-3,2
Risikovorsorge	-11	28	-58	-149	-190	35	-32	9	-42	-30	-71,8	-566,7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	523	634	493	414	2.064	578	456	478	412	1.924	-0,5	-13,8
Provisionsüberschuss	292	279	271	274	1.116	270	272	258	261	1.061	-4,7	1,2
Handelsergebnis	18	-6	-1	-50	-39	-13	1	-13	3	-22	-106,0	-123,1
Ergebnis aus Finanzanlagen	-10	-17	-10	-8	-45	-1	-6	-	38	31	-575,0	-
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bew erteten Unternehmen	2	5	2	2	11	-	-	3	3	6	50,0	-
Sonstiges Ergebnis	1	-2	-5	2	-4	-8	-7	-4	5	-14	150,0	-225,0
Erträge vor Risikovorsorge	837	865	808	783	3.293	791	748	713	764	3.016	-2,4	7,2
Erträge nach Risikovorsorge	826	893	750	634	3.103	826	716	722	722	2.986	13,9	0,0
Verwaltungsaufw endungen	393	378	400	344	1.515	338	326	327	346	1.337	0,6	5,8
Operatives Ergebnis	433	515	350	290	1.588	488	390	395	376	1.649	29,7	-4,8
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenw erte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufw endungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bew ertungsergebnis auf den voraussichtlichen Verkaufspreis von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	433	515	350	290	1.588	488	390	395	376	1.649	29,7	-4,8
Investorenkapital - Durchschnitt	7.235	6.750	6.925	6.921	6.958	5.974	5.707	5.766	5.637	5.771	-18,5	-2,2
Risikogew ichtete Aktiva - Periodenende	65.276	65.914	67.477	60.339	60.339	53.971	53.191	53.516	53.814	53.814	-10,8	0,6
Aufw andsquote im operativen Geschäft (%)	47,0%	43,7%	49,5%	43,9%	46,0%	42,7%	43,6%	45,9%	45,3%	44,3%		
Operative Eigenkapitalrendite (%)	23,9%	30,5%	20,2%	16,8%	22,8%	32,7%	27,3%	27,4%	26,7%	28,6%		
Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern (%)	23,9%	30,5%	20,2%	16,8%	22,8%	32,7%	27,3%	27,4%	26,7%	28,6%		

## Central & Eastern Europe

Mio. EUR	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	12M 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	12M 2012	% yoy	% qoq
Zinsüberschuss	137	147	150	139	573	120	121	120	121	482	-12,9	0,8
Risikovorsorge	-27	-9	-26	-24	-86	-18	-35	-28	-24	-105	0,0	-14,3
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	110	138	124	115	487	102	86	92	97	377	-15,7	5,4
Provisionsüberschuss	48	50	48	41	187	50	47	47	44	188	7,3	-6,4
Handelsergebnis	24	22	32	169	247	38	28	24	13	103	-92,3	-45,8
Ergebnis aus Finanzanlagen	-1	-0	6	-4	1	1	5	2	1	9	-125,0	-50,0
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bew erteten Unternehmen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis	10	6	10	10	36	11	9	8	8	36	-20,0	0,0
Erträge vor Risikovorsorge	218	225	246	355	1.044	220	210	201	187	818	-47,3	-7,0
Erträge nach Risikovorsorge	191	216	220	331	958	202	175	173	163	713	-50,8	-5,8
Verw altungsaufw endungen	131	133	130	137	531	115	116	121	121	473	-11,7	0,0
Operatives Ergebnis	60	83	90	194	427	87	59	52	42	240	-78,4	-19,2
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenw erte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufw endungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bew ertungsergebnis auf den voraussichtlichen Verkaufspreis von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-86	3	-185	-268	-	-
Ergebnis vor Steuern	60	83	90	194	427	87	-27	55	-143	-28	-173,7	-360,0
Investorenkapital - Durchschnitt	1.745	1.810	1.839	1.853	1.812	1.893	1.885	1.601	1.673	1.763	-9,7	4,6
Risikogew ichtete Aktiva - Periodenende	16.084	16.511	16.211	17.004	17.004	16.711	15.971	15.654	15.279	15.279	-10,1	-2,4
Aufw andsquote im operativen Geschäft (%)	60,1%	59,1%	52,8%	38,6%	50,9%	52,3%	55,2%	60,2%	64,7%	57,8%		
Operative Eigenkapitalrendite (%)	13,8%	18,3%	19,6%	41,9%	23,6%	18,4%	12,5%	13,0%	10,0%	13,6%		
Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern (%)	13,8%	18,3%	19,6%	41,9%	23,6%	18,4%	-5,7%	13,7%	-34,2%	-1,6%		

## Corporates & Markets

Mio. EUR	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	12M 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	12M 2012	% yoy	% qoq
Zinsüberschuss	160	225	141	306	832	119	113	143	171	546	-44,1	19,6
Risikovorsorge	0	-31	-59	-56	-146	-27	-23	17	-19	-52	-66,1	-211,8
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	160	194	82	250	686	92	90	160	152	494	-39,2	-5,0
Provisionsüberschuss	48	92	78	82	300	83	60	102	74	319	-9,8	-27,5
Handelsergebnis	456	370	202	41	1.069	195	208	157	-26	534	-163,4	-116,6
Ergebnis aus Finanzanlagen	4	26	4	-4	30	3	1	121	83	208	-2175,0	-31,4
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bew erteten Unternehmen	-	11	2	2	15	6	3	3	0	12	-100,0	-100,0
Sonstiges Ergebnis	11	-14	21	-30	-12	-9	4	-29	11	-23	-136,7	-137,9
Erträge vor Risikovorsorge	679	710	448	397	2.234	397	389	497	313	1.596	-21,2	-37,0
Erträge nach Risikovorsorge	679	679	389	341	2.088	370	366	514	294	1.544	-13,8	-42,8
Verw altungsaufw endungen	439	398	354	314	1.505	340	321	323	363	1.347	15,6	12,4
Operatives Ergebnis	240	281	35	27	583	30	45	191	-69	197	-355,6	-136,1
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenw erte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufw endungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bew ertungsergebnis auf den voraussichtlichen Verkaufspreis von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	240	281	35	27	583	30	45	191	-69	197	-355,6	-136,1
Investorenkapital - Durchschnitt	4.204	3.777	3.495	3.751	3.807	3.244	3.233	3.081	3.285	3.211	-12,4	6,6
Risikogew ichtete Aktiva - Periodenende	40.287	36.661	37.104	35.564	35.564	32.310	26.129	29.891	29.776	29.776	-16,3	-0,4
Aufw andquote im operativen Geschäft (%)	64,7%	56,1%	79,0%	79,1%	67,4%	85,6%	82,5%	65,0%	116,0%	84,4%		
Operative Eigenkapitalrendite (%)	22,8%	29,8%	4,0%	2,9%	15,3%	3,7%	5,6%	24,8%	-8,4%	6,1%		
Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern (%)	22,8%	29,8%	4,0%	2,9%	15,3%	3,7%	5,6%	24,8%	-8,4%	6,1%		



# Non-Core Assets

Mio. EUR	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011	12M 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	12M 2012	% yoy	% qoq
Zinsüberschuss	274	235	225	207	941	186	158	158	187	689	-9.7	18.4
Risikovorsorge	-236	-231	-255	-181	-903	-178	-301	-383	-512	-1,374	182.9	33.7
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	38	4	-30	26	38	8	-143	-225	-325	-685	-1350.0	44.4
Provisionsüberschuss	50	60	40	-16	134	30	19	25	30	104	-287.5	20.0
Handelsergebnis	-86	51	-39	197	123	-215	124	-100	-53	-244	-126.9	-47.0
Ergebnis aus Finanzanlagen	-40	-939	-1,371	-1,446	-3,796	-203	-54	-79	13	-323	-100.9	-116.5
Laufendes Ergebnis aus at-Equity-bew erteten Unternehmen	-8	-7	-	6	-9	-1	1	-	-2	-2	-	-
Sonstiges Ergebnis	5	-13	-2	-60	-70	26	-8	-5	-12	1	-80.0	140.0
Erträge vor Risikovorsorge	195	-613	-1,147	-1,112	-2,677	-177	240	-1	163	225	-114.7	-16400.0
Erträge nach Risikovorsorge	-41	-844	-1,402	-1,293	-3,580	-355	-61	-384	-349	-1,149	-73.0	-9.1
Verw altungsaufw endungen	118	113	109	98	438	98	88	92	98	376	0.0	6.5
Operatives Ergebnis	-159	-957	-1,511	-1,391	-4,018	-453	-149	-476	-447	-1,525	-67.9	-6.1
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenw erte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufw endungen	-	-	-	-	-	34	9	-	0	43	-	-
Bew ertungsergebnis auf den voraussichtlichen Verkaufspreis von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	-159	-957	-1,511	-1,391	-4,018	-487	-158	-476	-447	-1,568	-67.9	-6.1
Investorenkapital - Durchschnitt	6,927	6,415	6,644	10,578	7,641	10,226	10,118	10,053	9,617	10,003	-9.1	-4.3
Risikogew ichtete Aktiva - Periodenende	71,308	69,304	71,012	68,493	68,493	66,543	63,069	64,570	67,782	67,782	-1.0	5.0
Aufw andsquote im operativen Geschäft (%)	60.5%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	36.7%	n/a	60.1%	167.1%		
Operative Eigenkapitalrendite (%)	-9.2%	-59.7%	-91.0%	-52.6%	-52.6%	-17.7%	-5.9%	-18.9%	-18.6%	-15.2%		
Eigenkapitalrendite des Ergebnisses vor Steuern (%)	-9.2%	-59.7%	-91.0%	-52.6%	-52.6%	-19.0%	-6.2%	-18.9%	-18.6%	-15.7%		

**Für weitere Informationen stehen Ihnen zur Verfügung:**

**Simon Steiner**

Leiter Media Relations Finanzen & Konzern

T: +49 69 136-46646

M: [simon.steiner@commerzbank.com](mailto:simon.steiner@commerzbank.com)

**Melek Öztürk**

Assistenz

T: +49 69 136-22830

M: [melek.oeztuerk@commerzbank.com](mailto:melek.oeztuerk@commerzbank.com)

**Nils Happich**

T: +49 69 136-44986

M: [nilshendrik.happich@commerzbank.com](mailto:nilshendrik.happich@commerzbank.com)

**Karsten Swoboda**

T: +49 69 136-22339

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

**Kathrin Wetzel**

T: +49 69 136-44011

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

## Disclaimer

Diese Mitteilung enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen. Dabei handelt es sich um Aussagen, die keine Tatsachen der Vergangenheit beschreiben. Solche Aussagen in dieser Mitteilung betreffen die erwartete zukünftige Geschäftsentwicklung der Commerzbank, erwartete Effizienzgewinne und Synergien, erwartete Wachstumsperspektiven und sonstige Chancen für eine Wertsteigerung der Commerzbank sowie die erwarteten zukünftigen finanziellen Ergebnisse, Restrukturierungskosten und sonstige Finanzentwicklungen und -angaben. Diese in die Zukunft gerichteten Aussagen basieren auf aktuellen Erwartungen, Schätzungen und Prognosen des Vorstands. Sie sind von einer Reihe von Annahmen abhängig und unterliegen bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse oder Entwicklungen wesentlich von jenen abweichen, die durch diese in die Zukunft gerichteten Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Solche Faktoren sind etwa die Verfassung der Finanzmärkte in Deutschland, in Polen, im sonstigen Europa und in anderen Regionen, in denen die Commerzbank einen erheblichen Teil ihrer Erträge aus dem Wertpapierhandel erzielt und einen erheblichen Teil ihrer Vermögenswerte hält, die Preisentwicklung von Vermögenswerten und Entwicklung von Marktvolatilitäten, insbesondere aufgrund der andauernden europäischen Schuldenkrise, der mögliche Ausfall von Kreditnehmern oder Kontrahenten von Handelsgeschäften, die Umsetzung ihrer strategischen Initiativen zur Verbesserung des Geschäftsmodells, insbesondere die Reduzierung des Public Finance-Portfolios im Segment Privatkunden, die Verlässlichkeit ihrer Grundsätze, Verfahren und Methoden zum Risikomanagement, Risiken aufgrund regulatorischer Änderungen sowie andere Risiken. In die Zukunft gerichtete Aussagen gelten deshalb nur an dem Tag, an dem sie gemacht werden. Die Commerzbank ist nicht verpflichtet, die in dieser Mitteilung enthaltenen, in die Zukunft gerichteten Aussagen periodisch auf den neuesten Stand zu bringen oder abzuändern, um Ereignisse oder Umstände zu reflektieren, die nach dem Datum dieser Mitteilung eintreten.