

COMMERZBANK

Die Bank an Ihrer Seite



Starker Fokus auf Commerzbank 4.0 – positives Ergebnis 2017

Bilanzpressekonferenz – vorläufige und untestierte Ergebnisse Q4 2017/Gesamtjahr 2017

Starker Fokus auf Commerzbank 4.0 – positives Ergebnis 2017

Highlights 2017

Commerzbank 4.0 – Fortschritte bei Strategieumsetzung

- › Starkes Wachstum bei Kunden und Assets im sich verändernden deutschen Bankenmarkt
- › Digitalisierung mit Einführung neuer Apps und digitaler Prozesse auf Kurs
- › Restrukturierungsprogramm vor Plan – 2017 mit vollständiger Buchung der Restrukturierungsaufwendungen

2017: Operatives Ergebnis von 1,3 Mrd. Euro und positives Konzernergebnis von 156 Mio. Euro

- › Erträge von 9,2 Mrd. Euro beinhalten außerordentliche Erträge von 557 Mio. Euro
- › Stabile Verwaltungsaufwendungen von 7.079 Mio. Euro, Restrukturierungsaufwendungen von 808 Mio. Euro und Risikovorsorge von 781 Mio. Euro
- › Q4 mit Operativem Ergebnis von 159 Mio. Euro und Konzernergebnis von 90 Mio. Euro

Starke Bilanz und gesundes Risikoprofil

- › CET-1-Quote von 14,1 % – gutes Risikoprofil mit NPL-Quote von 1,3 %
- › ACR-Schiffsfinanzierungsportfolios auf 2,6 Mrd. Euro reduziert – künftige Belastungen durch Neubewertung nach IFRS 9 minimiert
- › CET-1-Quote unter IFRS 9 per Januar 2018 bei ~ 13,3 %

Commerzbank 4.0 – Strategieumsetzung kommt voran



Fokussiertes
Geschäftsmodell

Digitales
Technologie-
unternehmen

Steigerung
der Effizienz

Erfolge 2017

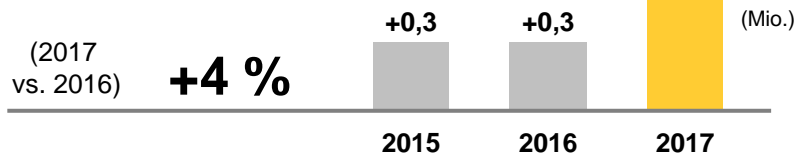
- › PUK-Wachstum stärker als geplant: Nettoneukunden in Deutschland +502.000 (+639.000 seit Q4 2016), Assets under Control +38 Mrd. Euro
- › Gute Fortschritte bei Neuausrichtung von FK – führende Marktposition im Mittelstand behauptet und RWA-Effizienz gesteigert
- › Digital Campus mit 1.000 Stellen vollständig besetzt – Digitalisierungsquote von 30 % auf 48 % gesteigert
- › Go Live der digitalen Ratenkreditplattform und Ratenkreditportfolio aus Joint Venture übertragen
- › Restrukturierungsprogramm verhandelt – Aufwendungen von 0,8 Mrd. Euro vollständig gebucht
- › Gestiegene Investitionen und höhere regulatorische Belastungen im ersten Jahr der Strategieumsetzung durch Kostenmanagement kompensiert

Starkes Wachstum bei Kunden und Assets unterstützt Erträge

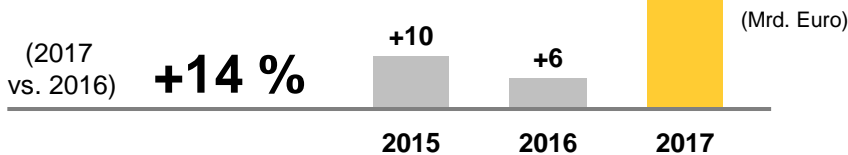
Starkes Wachstum bei PUK Deutschland ...

... unterstützt Erträge

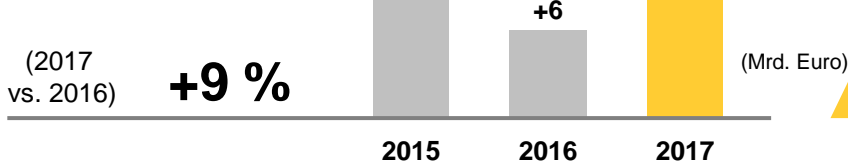
Kunden



Wertpapiere



Kredite



Zusätzliche Erträge 2017
~ 150 Mio. Euro

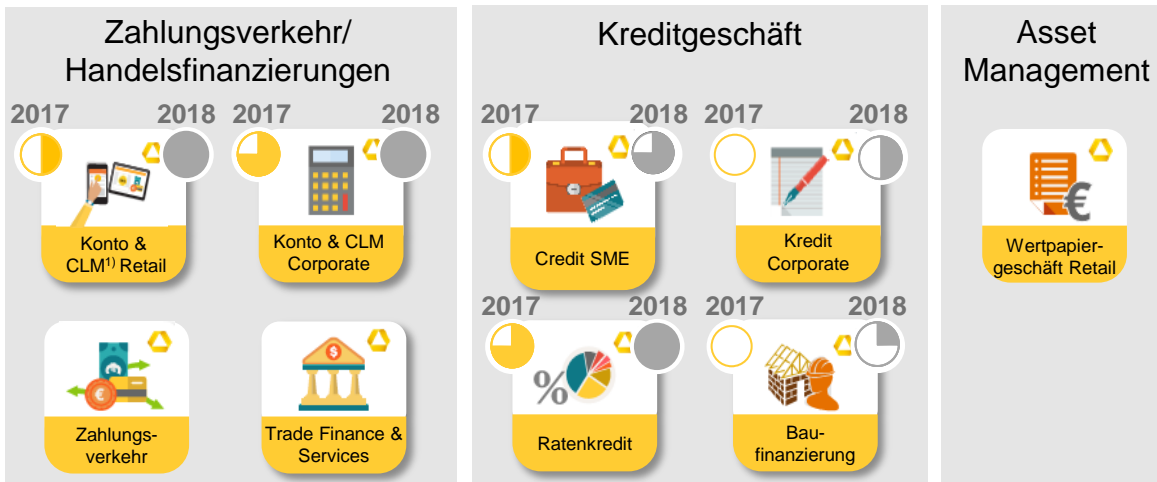


Erträge aus Wachstum kompensieren nahezu vollständig Folgen von Negativzinsen und Preiswettbewerb

Commerzbank 4.0: Fortschritte bei der Digitalisierung

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

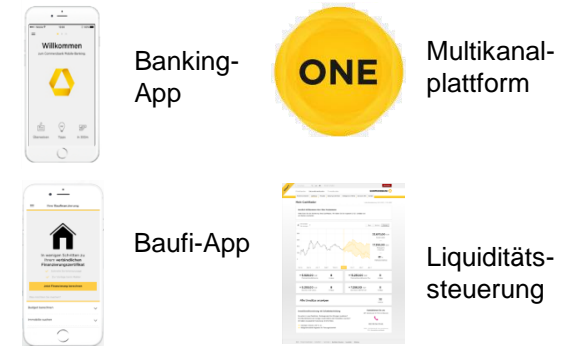
Master Journeys



Support Journeys



Kundenapplikationen



F&E und offene Plattform

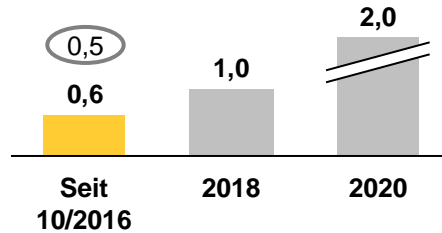
- main incubator** F&E-Einheit zur Entwicklung neuer Technologien und Produkte inklusive Blockchain-Lab
- Blockchain Lab**
- #open space** Digitalisierungsplattform für den Mittelstand
- COMMERZ VENTURES** Investor in Fintechs
- start-up garage** Starthilfe für Start-ups

Entwicklung der wesentlichen Erfolgskennziffern liegt im Plan

Privat- und Unternehmerkunden

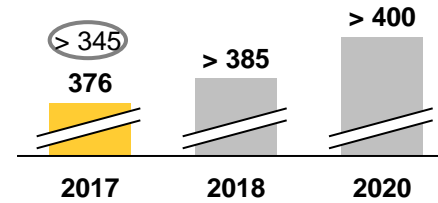
Neukunden (D, netto)

(Mio. kumuliert)



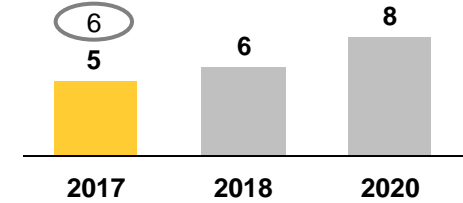
Assets under Control (D)

(Mrd. Euro per Ende)



Marktanteil UK¹⁾ (Wallet)

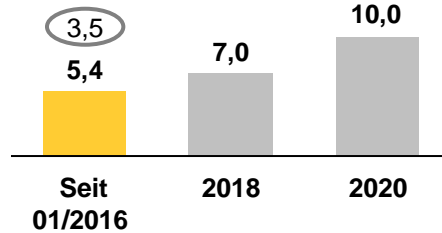
(%)



Firmenkunden

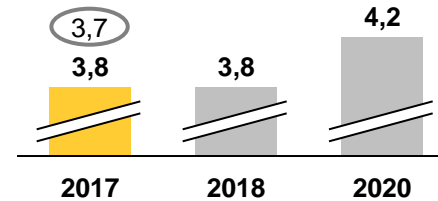
Neukunden (netto)

(Tsd. kumuliert)



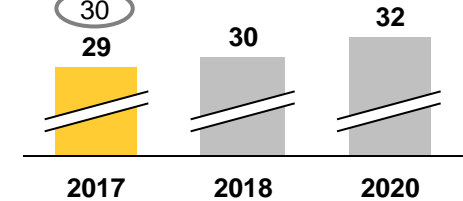
Erträge/RWA

(%)



Marktanteil TFS²⁾ (D)

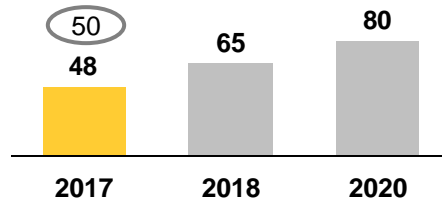
(%)



Konzern

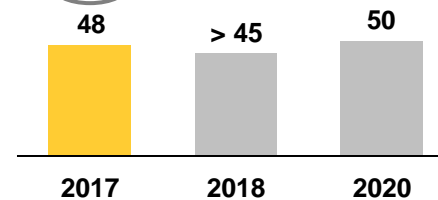
Digitalisierungsgrad

(%)



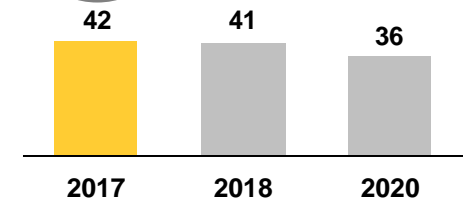
Digitale IT-Investitionen

(%)



Entwicklung VZK³⁾

(Tsd.)



 Ziele für 2017

Außerordentliche Erträge

2016 (Mio. Euro)		Erträge	2017		Erträge
Q1	› Absicherungs-/Bewertungseffekte ¹⁾	68	155	› Absicherungs-/Bewertungseffekte ¹⁾	108
	› Außerordentliche Dividende EKS (PUK)	44			
	› Verkauf von Anleihepositionen (FK)	43			
Q2	› Absicherungs-/Bewertungseffekte ¹⁾	34	157	› Absicherungs-/Bewertungseffekte ¹⁾	8
	› Veräußerung Visa Europe (PUK)	123			
Q3	› Absicherungs-/Bewertungseffekte ¹⁾	206	231	› Absicherungs-/Bewertungseffekte ¹⁾	28
	› Veräußerung Cical (PUK)	25		› Concardis (PUK)	89
				› Ratenkredit-Joint-Venture	160
				› davon PPA-Effekt in Q3	-16
				› Verkaufsgewinne aus Immobilien (SuK)	225
Q4	› Absicherungs-/Bewertungseffekte ¹⁾	20	288	› Absicherungs-/Bewertungseffekte ¹⁾	-32
	› Heta (ACR)	135		› Ratenkredit-Joint-Venture PPA-Effekt	-29
	› Verkaufsgewinne aus Immobilien (SuK)	133		› Q4 (PUK)	
GJ		831			557

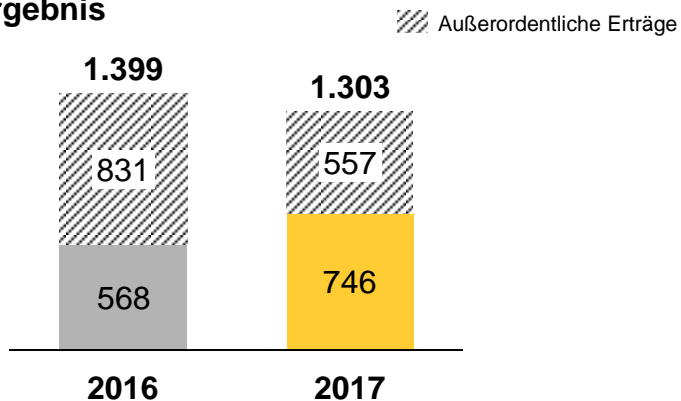
¹⁾ Übersicht der Absicherungs- und Bewertungseffekte nach Segmenten auf Seite 42
Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen Abweichungen ergeben

Finanzkennzahlen im Überblick

Konzernergebnis

Operatives Ergebnis

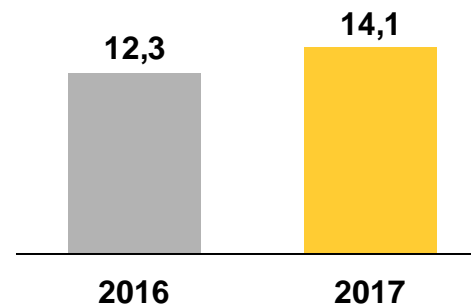
(Mio. Euro)



Kapital (Konzern)

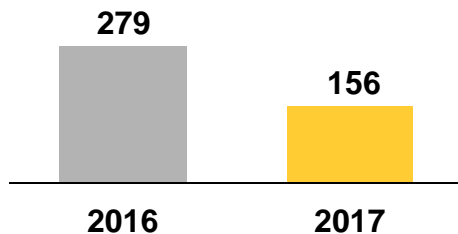
CET-1-Quote – Basel 3 vollständige Anwendung

(in %, per Ende)



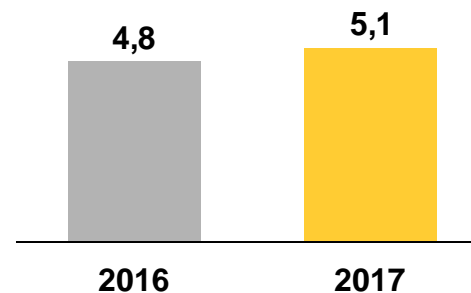
Konzernergebnis¹⁾

(Mio. Euro)



Leverage Ratio – Basel 3 vollständige Anwendung

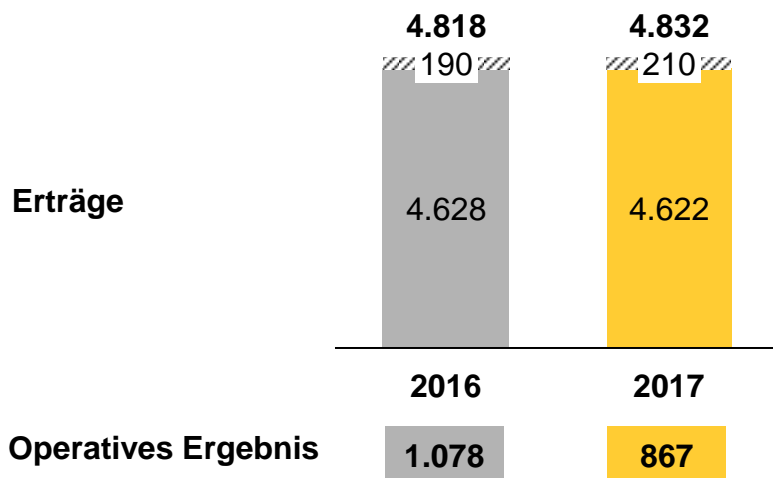
(in %, per Ende)



Erträge und Operative Ergebnisse der Commerzbank-Segmente

Privat- und Unternehmenskunden

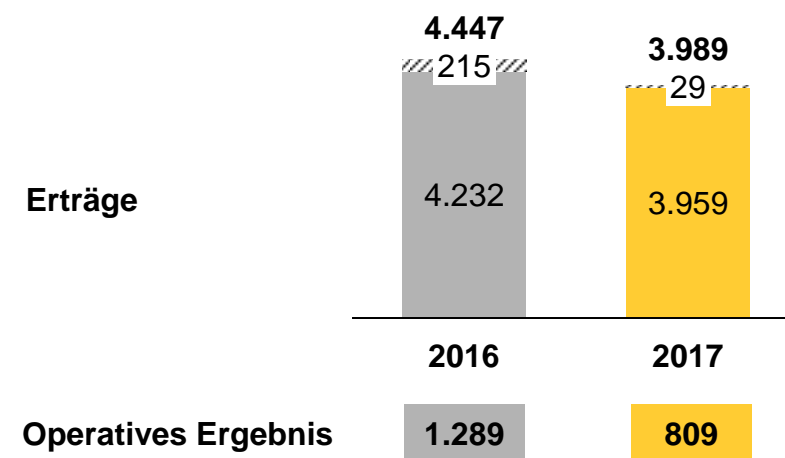
(Mio. Euro)



Firmenkunden

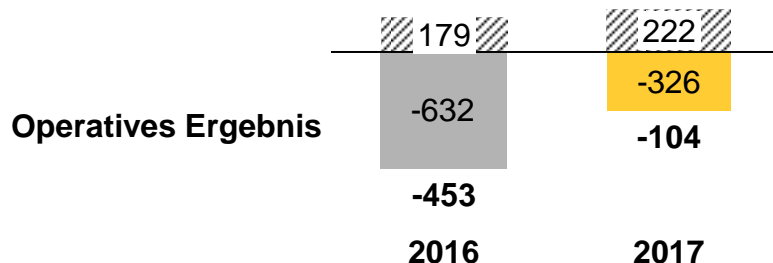
(Mio. Euro)

 Außerordentliche Erträge



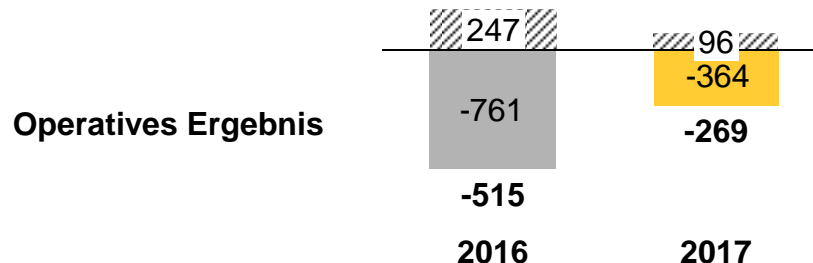
Sonstige und Konsolidierung

(Mio. Euro)



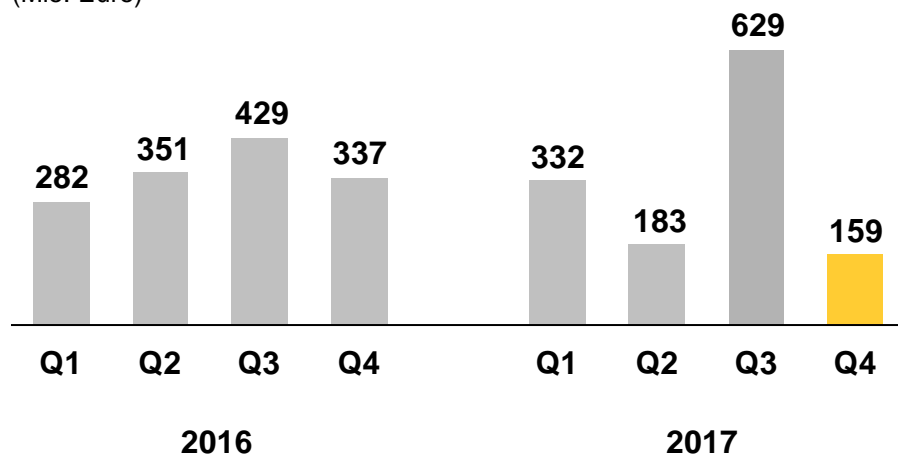
Asset & Capital Recovery

(Mio. Euro)



Operatives Ergebnis von 1,3 Mrd. Euro – Konzernergebnis reflektiert Restrukturierungsaufwendungen

Operatives Ergebnis im Konzern (Mio. Euro)



Konzern-GuV

in Mio. Euro	Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2016	GJ 2017
Erträge	2.399	2.510	2.193	9.399	9.163
Sondereffekte	288	502	-60	831	557
<i>Erträge ohne Sondereffekte</i>	<i>2.111</i>	<i>2.008</i>	<i>2.253</i>	<i>8.568</i>	<i>8.607</i>
<i>dv. Zinsüberschuss</i>	<i>1.098</i>	<i>1.056</i>	<i>1.140</i>	<i>4.168</i>	<i>4.268</i>
<i>dv. Provisionsüberschuss</i>	<i>825</i>	<i>738</i>	<i>774</i>	<i>3.212</i>	<i>3.178</i>
<i>dv. Fair Value-Ergebnis</i>	<i>106</i>	<i>197</i>	<i>193</i>	<i>645</i>	<i>958</i>
<i>dv. Sonstige Erträge</i>	<i>82</i>	<i>17</i>	<i>146</i>	<i>544</i>	<i>202</i>
Risikovorsorge	-290	-168	-251	-900	-781
Verwaltungsauflagen	1.773	1.714	1.782	7.100	7.079
Operatives Ergebnis	337	629	159	1.399	1.303
Wertmind. Geschäfts- / Firmen- / sonst. immat. Verm.-Wert	-	-	-	627	-
Restrukturierungsaufwendungen	31	-	-	128	808
Steuern	100	135	42	261	245
Minderheiten	23	21	27	103	94
Konzernüberschuss¹⁾	182	472	90	279	156
CIR (%)	73,9	68,3	81,3	75,5	77,3
Netto-RoTE (%)	2,8	7,3	1,4	1,1	0,6
Operativer RoCET (%)	5,8	10,7	2,6	6,0	5,5

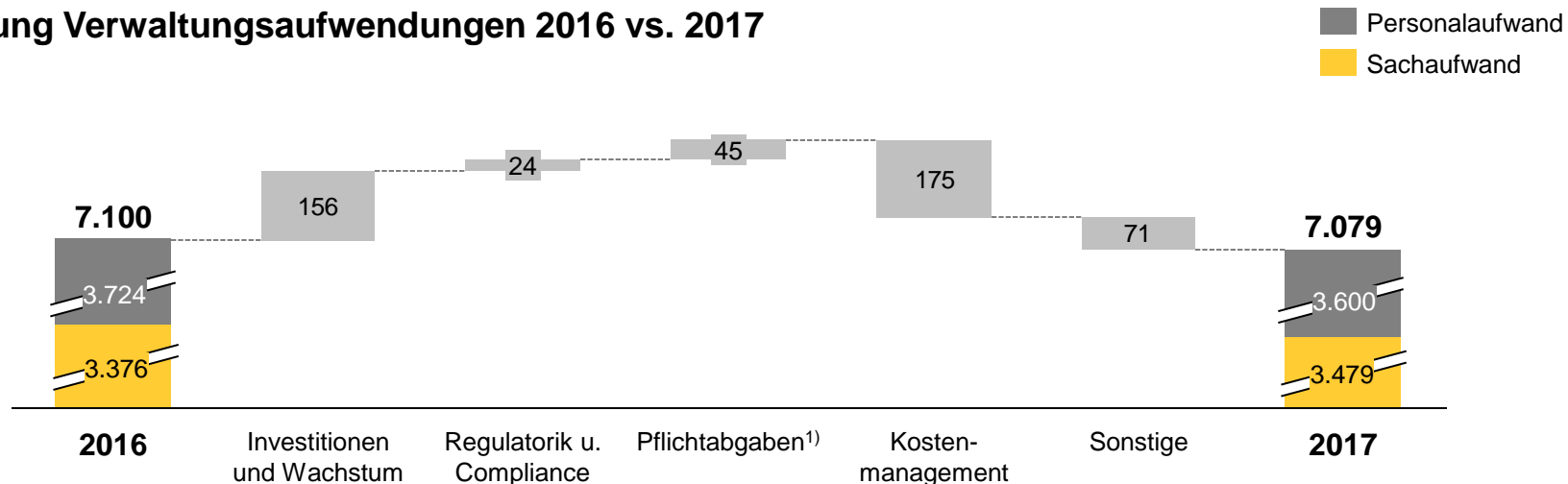
Highlights

- › Q4 mit höheren bereinigten Erträgen, Risikovorsorge durch Einzelengagement in FK beeinträchtigt
- › Bereinigte Erträge in GJ 2017 leicht gesteigert – Zinsüberschuss steigt hauptsächlich durch Wachstum in PUK auf 4.268 Mio. Euro
- › Leicht gesunkene Kosten und Konzern-Risikovorsorge im Rahmen der Guidance
- › Netto-RoTE von 0,6 % für GJ 2017 reflektiert Restrukturierungsaufwendungen und Belastungen aus dem Schiffsfinanzierungsportfolio

Hohe Investitionen in Digitalisierung – Kosten liegen im Plan

Überleitung Verwaltungsaufwendungen 2016 vs. 2017

(Mio. Euro)



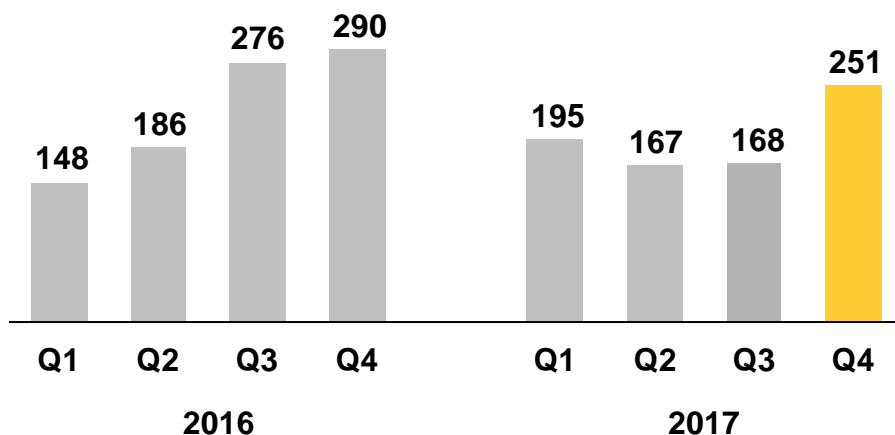
Highlights

- › Investitionen durch Hochlauf von Digitalisierungsinitiativen gestiegen
- › Kostenmanagement getrieben durch Stellenabbau
- › Höhere Kosten für regulatorische Projekte sowie die weitere Stärkung der Compliance-Funktion
- › Pflichtabgaben von 417 Mio. Euro – Anstieg 2017 aufgrund der Einführung der EU-Bankenabgabe in Polen und durch höhere Beiträge zum Einlagensicherungsfonds

Risikovorsorge in insgesamt günstigem Kreditumfeld unter Vorjahr

Risikovorsorge im Konzern

(Mio. Euro)



Risikovorsorge – Segmentaufteilung

in Mio. Euro	Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2016	GJ 2017
Privat- und Unternehmerkunden	14	55	24	119	154
Firmenkunden	-30	47	172	185	295
Asset & Capital Recovery	308	65	59	599	336
Sonstige und Konsolidierung	-1	-	-4	-3	-4
Konzern	290	168	251	900	781
Konzern CoR (Bp.)	21	16	18	21	18
Konzern NPL (in Mrd. Euro)	6,9	6,5	5,6	6,9	5,6
Konzern NPL-Quote (in %)	1,6	1,5	1,3	1,6	1,3

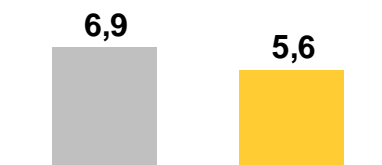
Highlights

- › Risikovorsorge auf niedrigem Niveau trotz Anstiegs in Q4 aufgrund eines Einzelengagements in FK
- › PUK und FK profitieren weiterhin von stabiler Konjunktur in Deutschland und von der Qualität des Kreditbuches
- › Gesunkene Risikovorsorge in ACR nahezu vollständig auf das Schiffsfinanzierungsportfolio zurückzuführen

Gesundes Risikoprofil mit NPL-Quote von nur 1,3 %

Problemkredite im Konzern

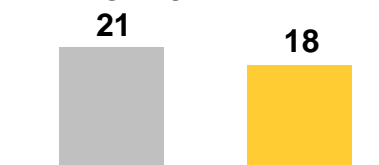
(Mrd. Euro)



	Ende 2016	Ende 2017
PUK	1,7	1,9
FK	3,4	2,6
SuK	0,0	0,0
ACR	1,8	1,1
NPL ¹⁾ Konzern	1,6 %	1,3 %
Deckungsquote ACR	57 %	63 %

Risikokosten²⁾ im Konzern

(Bp.)



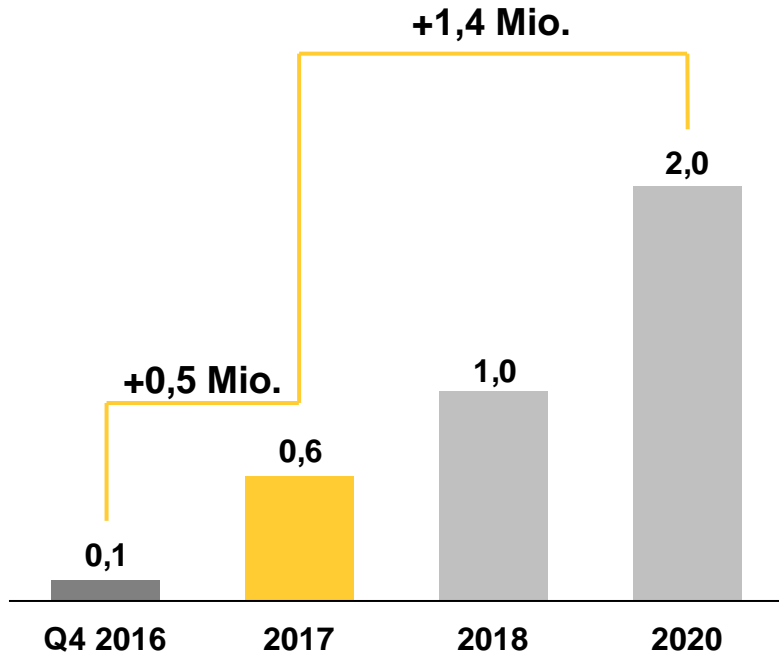
	Ende 2016	Ende 2017
PUK	9	10
FK	9	16
SuK	-	-
ACR	380	239

Highlights

- › Risikokosten 2017 mit 18 Basispunkten deutlich unter Vorjahr
- › Risikokosten reflektieren stabile Konjunktur in Deutschland und Qualität des Kreditbuches; Anstieg bei FK aufgrund eines Einzelengagements
- › Problemkredite im Schiffsfinanzierungsportfolio nach Abschluss der Portfolioverkäufe aus dem Jahr 2017 deutlich reduziert

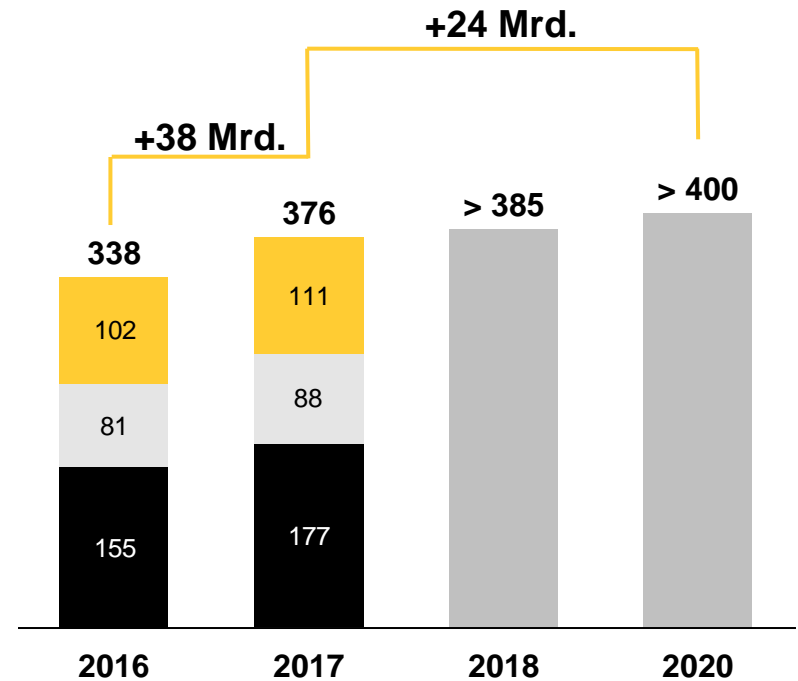
Privat- und Unternehmenskunden: starkes Wachstum bei Kunden und Assets

Neukunden (Deutschland, netto)
(Mio. kumuliert)



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

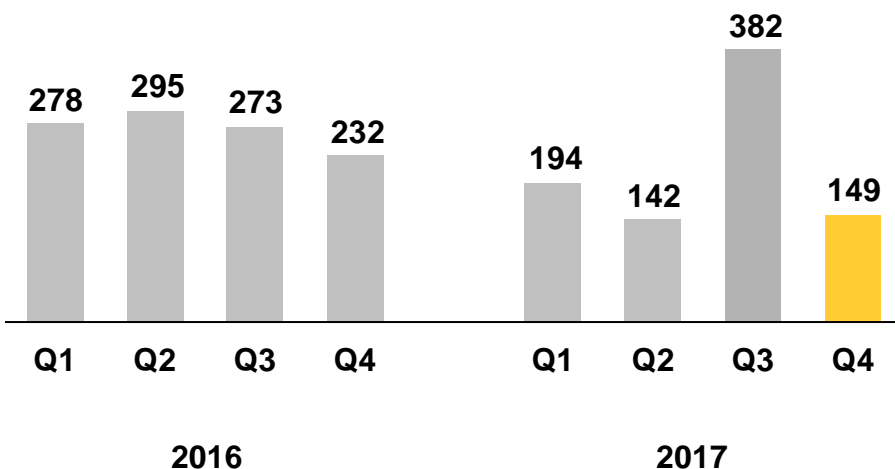
■ Ziele ■ Kredite
■ Einlagen ■ Wertpapiere



Privat- und Unternehmerkunden: insgesamt stabile Erträge 2017

Operatives Ergebnis

(Mio. Euro)



GuV nach Konzernbereichen

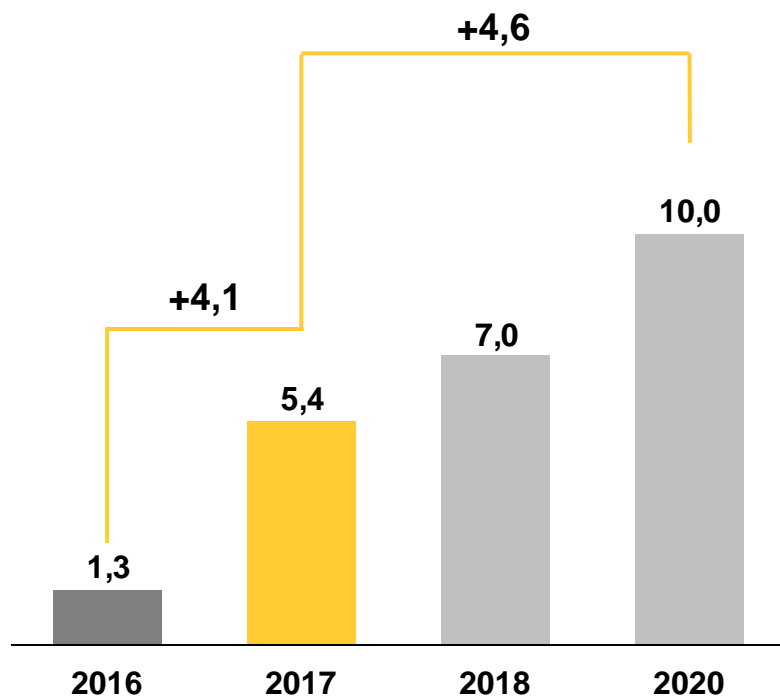
in Mio. Euro	Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2016	GJ 2017
Erträge	1.174	1.362	1.190	4.818	4.832
dv. Private Kunden	590	531	596	2.322	2.235
dv. Unternehmerkunden	196	198	204	787	791
dv. mBank	230	254	260	889	998
dv. comdirect	83	91	103	338	378
dv. Commerz Real	72	52	56	291	219
dv. Sondereffekte	3	237	-29	190	210
<i>Erträge ohne Sondereffekte</i>	<i>1.171</i>	<i>1.125</i>	<i>1.218</i>	<i>4.628</i>	<i>4.622</i>
Risikovorsorge	-14	-55	-24	-119	-154
Verwaltungs aufwendungen	929	926	1.016	3.621	3.811
Operatives Ergebnis	232	382	149	1.078	867
RWA - vollst. Anw. (Ultimo in Mrd. Euro)	36,1	39,2	38,5	36,1	38,5
CIR (%)	79,1	67,9	85,4	75,2	78,9
Operative Eigenkapitalrendite (%)	22,9	36,1	13,9	26,1	21,0

Highlights

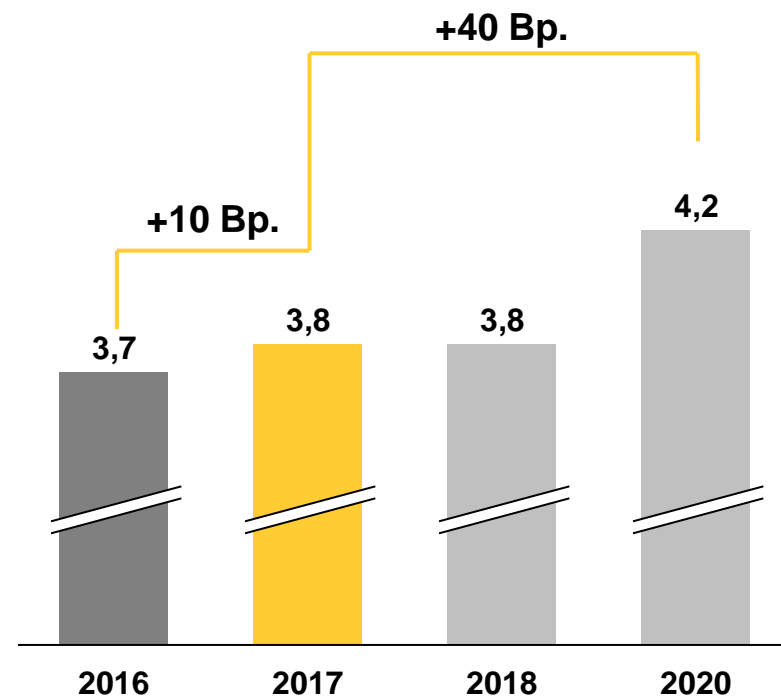
- › Erträge in GJ 2017 stabil – bereinigte Erträge in Q4 gestiegen, Ratenkreditgeschäft trägt im ersten vollständigen Quartal auf eigener Bilanz 68 Mio. Euro bei
- › 502.000 Nettoneukunden im Jahr 2017 (52.000 in Q4) in Deutschland gewonnen – Assets under Control um 38 Mrd. Euro gesteigert, davon 10 Mrd. Euro in Q4
- › mBank und comdirect setzen ihr Ertragswachstum fort – Commerz Real profitierte 2016 von außerordentlichen Bewertungseffekten
- › Niedrigeres Operatives Ergebnis in GJ 2017 wegen höherer Investitionskosten, gesteigerter Risikovorsorge und regulatorischer Belastungen

Firmenkunden: Starkes Wachstum bei Nettoneukunden und Verbesserung der RWA-Effizienz

Neukunden (netto)
(Tsd. kumuliert)



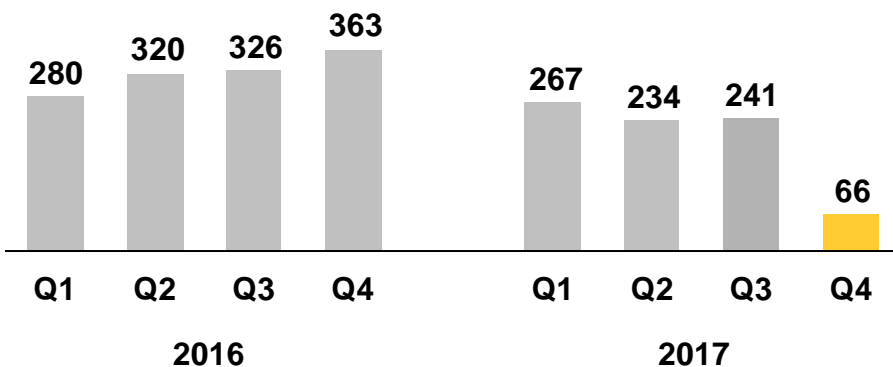
Erträge/RWA¹⁾
(%)



Firmenkunden: Gute Fortschritte bei strategischer Neuausrichtung – Erträge durch herausfordernde Märkte beeinträchtigt

Operatives Ergebnis

(Mio. Euro)



GuV nach Konzernbereichen

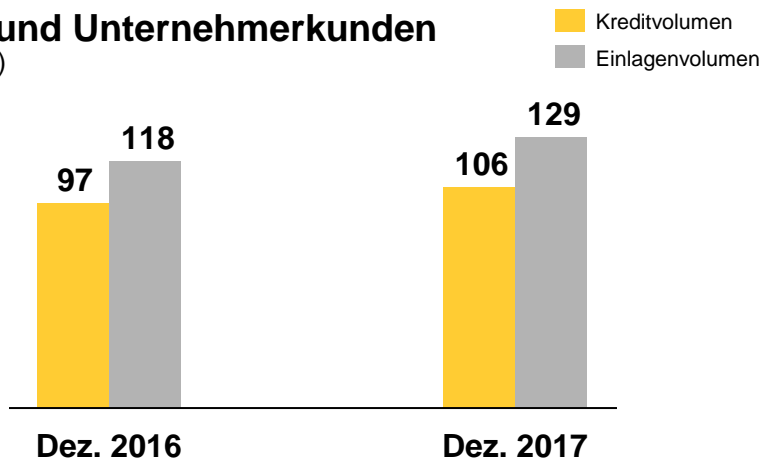
in Mio. Euro	Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2016	GJ 2017
Erträge	1.087	971	975	4.447	3.989
dv. Mittelstand	500	437	467	1.943	1.817
dv. International Corporates	244	236	234	959	929
dv. Financial Institutions	131	103	101	570	446
dv. EMC	69	80	82	329	381
dv. Sonstige	142	106	95	431	387
dv. Sondereffekte	1	9	-3	215	29
Erträge ohne Sondereffekte	1.086	962	979	4.232	3.959
Risikovorsorge	30	-47	-172	-185	-295
Verwaltungs aufwendungen	754	682	737	2.973	2.885
Operatives Ergebnis	363	241	66	1.289	809
RWA - vollst. Anw. (Ultimo in Mrd. Euro)	105,2	92,1	88,1	105,2	88,1
CIR (%)	69,4	70,3	75,6	66,9	72,3
Operative Eigenkapitalrendite (%)	12,7	9,5	2,7	11,1	7,7

Highlights

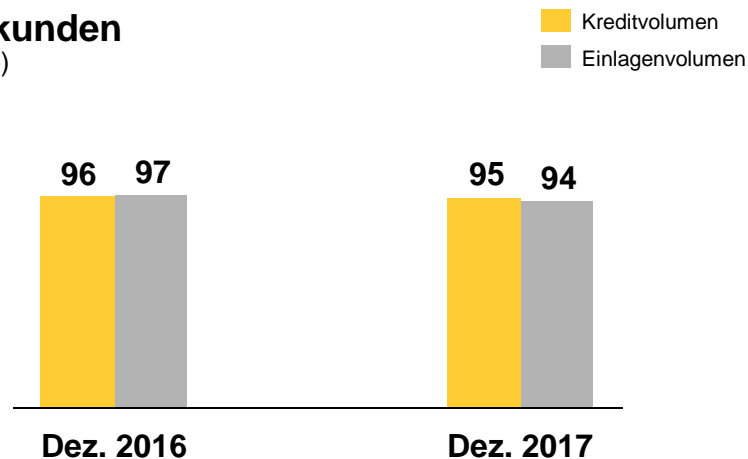
- › Bereinigte Erträge im Quartalsvergleich stabil – Quartalsergebnis durch Risikovorsorge auf Einzelengagement stark beeinträchtigt
- › Strategische Neuausrichtung in GJ 2017 zeigt positive Kostenentwicklung durch Stellenabbau und Effekte aus dem Abbau von Altportfolios
- › Erträge durch geringe Marktvolatilität und Preiswettbewerb geprägt
- › Erträge von Financial Institutions reflektieren gestrafftes Korrespondenzbanken-Netzwerk

Starkes Kreditwachstum bei PUK – aktives Einlagenmanagement bei FK

Privat- und Unternehmerkunden (Mrd. Euro)



Firmenkunden (Mrd. Euro)



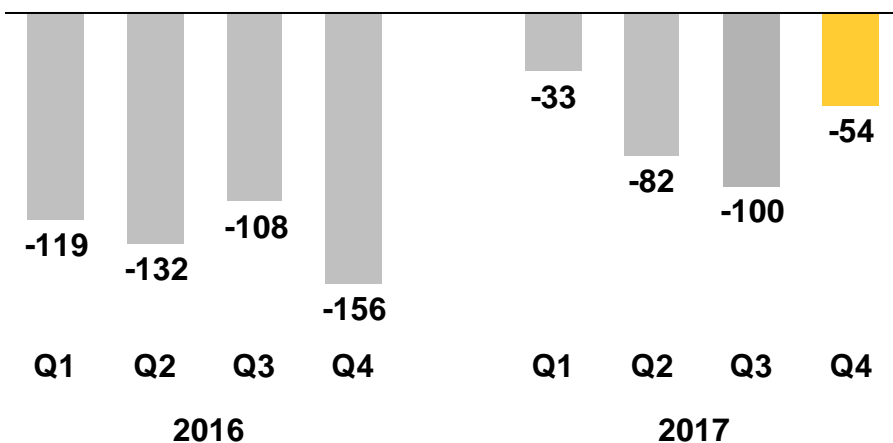
Highlights

- › PUK mit starkem Kreditwachstum (+9 %) vor allem dank starkem Baufinanzierungsgeschäft in Deutschland
- › FK mit Kreditwachstum in Mittelstand und International Corporates bei gleichzeitigem strategischem Abbau von Altportfolios
- › Erfolgreiche Reduzierung der Einlagen in FK

Asset & Capital Recovery: Schiffsfinanzierungen bei 2,6 Mrd. Euro – künftige Belastungen minimiert

Operatives Ergebnis

(Mio. Euro)



GuV nach Konzernbereichen

in Mio. Euro	Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2016	GJ 2017
Erträge	183	-13	25	213	166
Erträge ohne Sondereffekte	34	-30	54	-34	70
Risikovorsorge	-308	-65	-59	-599	-336
Verwaltungs aufwendungen	31	22	19	128	98
Operatives Ergebnis	-156	-100	-54	-515	-269
RWA - vollst. Anw. (Ultimo in Mrd. Euro)	20,6	19,1	18,0	20,6	18,0
CRE (EaD in Mrd. Euro)	2,5	1,7	1,5	2,5	1,5
Ship Finance (EaD in Mrd. Euro)	4,8	3,3	2,6	4,8	2,6
Public Finance (EaD in Mrd. Euro)	9,0	9,3	10,0	9,0	10,0

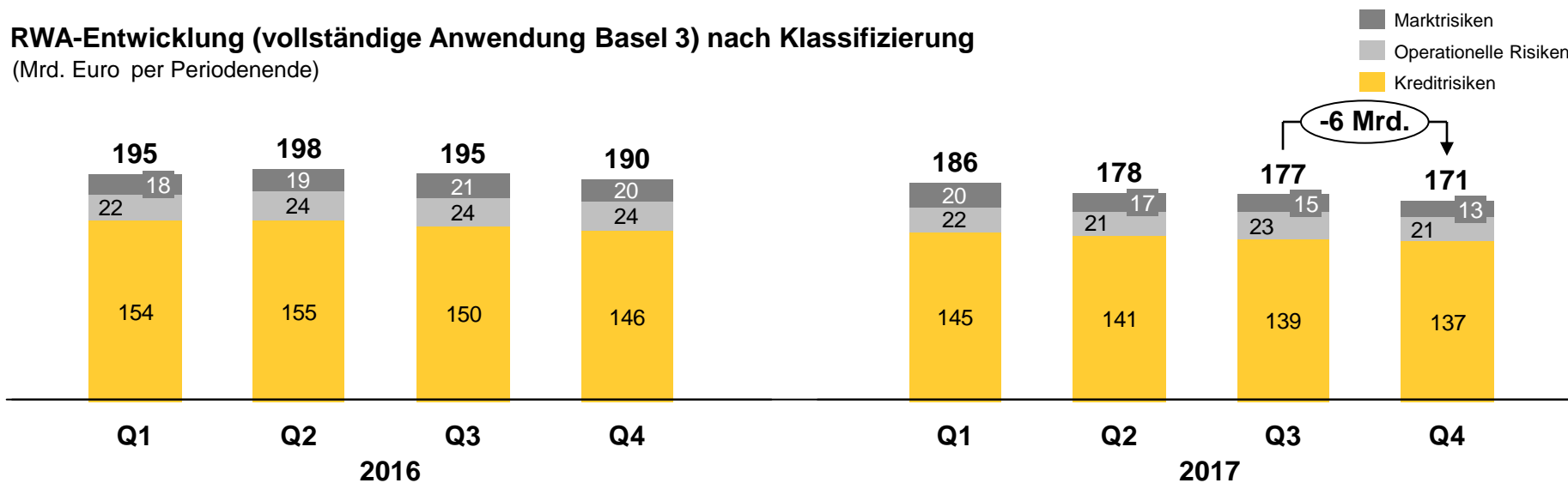
Highlights

- › Fortgesetzter Abbau durch Portfolioverkäufe unterstützt – Schiffsfinanzierungsportfolio in Q4 um 0,7 Mrd. Euro auf 2,6 Mrd. Euro reduziert
- › CRE- und Schiffsfinanzierungsportfolios 2017 ggü. 2016 um mehr als 40 % reduziert bei einer Risikovorsorge in ACR von 336 Mio. Euro
- › Bereinigte Erträge in GJ 2017 im Rahmen der Erwartungen – Erträge in Q3 und Q4 spiegeln Portfolioverkäufe und Restrukturierungen über beide Quartale wider

RWA-Rückgang von 6 Mrd. Euro in Q4 2017

RWA-Entwicklung (vollständige Anwendung Basel 3) nach Klassifizierung

(Mrd. Euro per Periodenende)



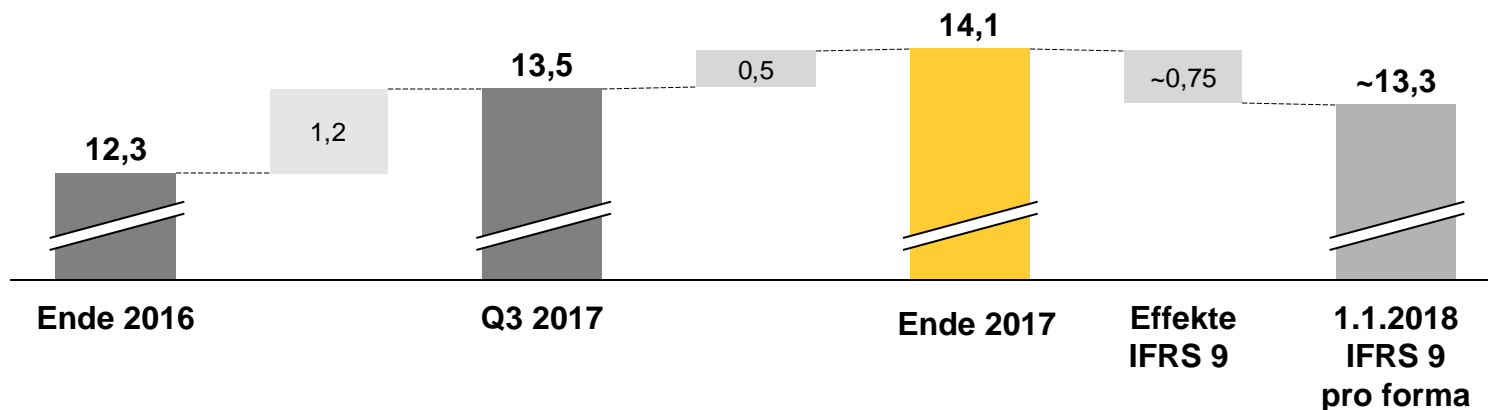
Highlights gegenüber Vorquartal

- › RWA für Marktrisiken aufgrund allgemeiner Reduzierung der Risikopositionen in einem Marktumfeld mit extrem niedrigen Volatilitäten bei allen Produktklassen gesunken
- › Rückgang der RWA für operationelle Risiken hauptsächlich auf die quartalsweise Aktualisierung der externen Verlustdaten und eine gesunkene Frequenz interner Verlustereignisse zurückzuführen
- › RWA für Kreditrisiken insbesondere durch Abbau der Schiffsfinanzierungs- und CRE-Portfolios sowie Währungseffekte reduziert

CET-1-Quote auf 14,1% gesteigert – IFRS-9-Effekt bei ~75 Basispunkten

Überführung der CET-1-Quote (Basel 3 vollständige Anwendung)

(%)



Highlights

- › Anstieg der CET-1-Quote auf 14,1 % wegen gesunkener RWA (140 Bp. ggü. Vorjahr/40 Bp. ggü. Q3) und höheren Kapitals (30 Bp. ggü. Vorjahr/10 Bp. ggü. Q3)
- › Alle Schiffsfinanzierungen (ACR und FK) mit der Einführung IFRS 9 auf Fair Value umgestellt – künftige Belastungen minimiert
- › IFRS-9-Regeln werden wahrscheinlich die Volatilität des Risikoergebnisses erhöhen

Ziele und Erwartungen für 2018

GJ 2018

- Wir konzentrieren uns auf weiteres Wachstum und die Umsetzung unserer Strategie
- Wir erwarten höhere bereinigte Erträge bei PUK und FK
- Wir werden unsere Kostenbasis auf rund 7,0 Mrd. Euro begrenzen
- Wir rechnen mit einem Risikoergebnis nach IFRS 9 von weniger als 600 Mio. Euro
- Wir streben die Wiederaufnahme von Dividendenzahlungen für das Geschäftsjahr 2018 an



„Commerzbank 4.0“

einfach – digital – effizient

Anhang

Commerzbank-Konzern

Wichtige Säulen PUK	25
Wichtige Säulen FK	26
Kennzahlen der Commerzbank-Aktie	27
Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick	28
Szenario: Zinssensitivität	30

Risiko- und Kapitalmanagement

IAS 19	32
Währungseffekte und Kapitalauswirkungen	33
Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals	43
Erläuterung: Kapitalallokation und Renditeberechnung	44

Finanzierung und Rating

Kapitalmarktrefinanzierung	29
Ratingüberblick	31

GuV-Tabellen

Commerzbank-Konzern	36
Privat- und Unternehmerkunden	37
Firmenkunden	38
Asset & Capital Recovery	39
Sonstige und Konsolidierung	40
mBank	41
Außerordentliche Erträge	42

Sonstige Informationen

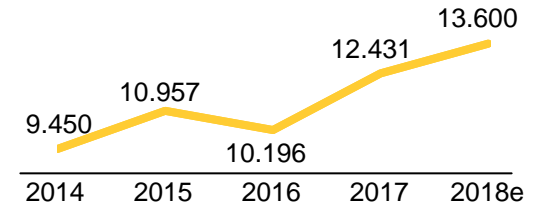
Deutsche Wirtschaft	24
Baufinanzierungsgeschäft	34
Corporate Responsibility	35

Deutsche Wirtschaft 2018 – Aufschwung hält an

Aktuelle Entwicklung

- › Die deutsche Wirtschaft ist in den vergangenen Quartalen deutlich gewachsen. Sehr positive Stimmungsindikatoren deuten daraufhin, dass sich das nicht so schnell ändern wird.
- › Haupttreiber des Wachstums bleiben weiter der private Konsum sowie Bauinvestitionen. Gleichwohl profitiert die deutsche Wirtschaft auch von einer stärkeren Weltwirtschaft und speziell dem Aufschwung im Euroraum. Im Laufe des Jahres 2017 legten sogar die Investitionen im Maschinen- und Anlagenbau zu.
- › Die Situation auf dem Arbeitsmarkt hat sich weiter verbessert.

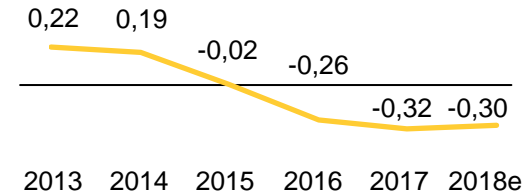
Dax (Durchschnitt p. a.)



Unser Ausblick 2018

- › Der Aufschwung wird andauern, da negative Schocks nicht in Sicht sind – die expansive Geldpolitik wird fortgesetzt.
- › Allerdings deuten eine geringere wirtschaftliche Dynamik in einigen Teilen der Weltwirtschaft (v. a. in Asien) und der zuletzt stärkere Euro auf möglicherweise niedrigere Wachstumsraten im Laufe des Jahres hin.
- › Trotzdem wird die Wirtschaft 2018 stärker wachsen als 2017. Wir rechnen mit einer Wachstumsrate von 2,5 % nach 2,2 % im Jahr 2017.

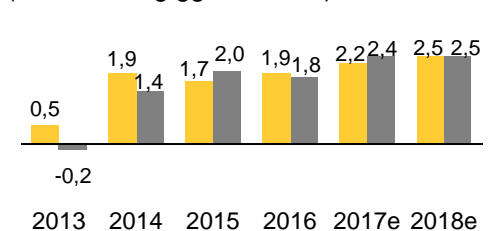
Euribor (Durchschnitt p. a. in %)



Langfristige Risiken

- › Die exportorientierte deutsche Wirtschaft würde stark unter einem von der US-Regierung eingeleiteten Handelskonflikt leiden.
- › Mittelfristig wird das Wachstum der Schwellenmärkte – also sehr wichtiger Märkte für den deutschen Export – geringer ausfallen als in den vergangenen Jahren.
- › Deutschlands Wettbewerbsfähigkeit ist innerhalb der Eurozone seit 2009 erodiert.
- › Die gegenwärtige Wirtschaftspolitik ist eher auf eine Umverteilung des Wohlstands ausgerichtet als auf eine Förderung von Wachstum – und das wird sich unter der neuen Bundesregierung nicht ändern.

BIP (Veränderung ggü. VJ in %)



Wichtige Säulen des Segments Privat- und Unternehmerkunden



(Mrd. Euro)	Erträge 2017 ¹⁾	
Private Kunden	2,2	<ul style="list-style-type: none"> › Privatkundengeschäft in Deutschland wird durch ~ 1.000 Filialen und weitreichende Multikanaldienstleistungen bedient › ~ 8 Millionen Privatkunden inkl. Private-Banking- und Wealth-Management-Kunden
Unternehmerkunden	0,8	<ul style="list-style-type: none"> › Mehr als 1 Million inländische kleinere Firmenkunden, inklusive Selbstständiger und Freiberufler › 45.000 Firmenkunden mit einem Umsatz von zwischen 2,5 Mio. Euro und 15 Mio. Euro von der Mittelstandsbank übernommen
mBank (ehemals Central & Eastern Europe)	1,0	<ul style="list-style-type: none"> › Universal- und Direktbank in Polen sowie Retail-Banking in der Tschechischen Republik und der Slowakei › ~ 5,4 Millionen Kunden (+0,3 Millionen 2017) einschließlich Firmenkunden
comdirect (ehemals Direct Banking)	0,4	<ul style="list-style-type: none"> › Inländischer Marktführer im Online-Wertpapiergeschäft mit ~ 3,3 Millionen Kunden › Franchise durch Übernahme von Onvista mit ~100.000 Kunden gestärkt
Commerz Real	0,2	<ul style="list-style-type: none"> › Vermögensverwalter für physische Vermögenswerte – verwaltetes Vermögen von insgesamt 31 Mrd. Euro, inklusive über 13 Mrd. Euro aus dem offenen Immobilienfonds hausInvest › Anlagelösungen für institutionelle Investoren, z. B. Immobilien, Leasing, Infrastruktur, Flugzeugfinanzierung

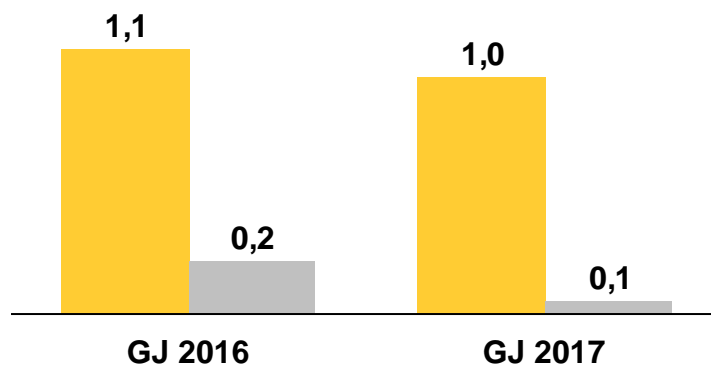
Wichtige Säulen des Firmenkundensegments

(Mrd. Euro)	Erträge 2017 ¹⁾	
Mittelstand (deutsche Firmenkunden mit Umsatz > 15 Mio. Euro)	1,8	<ul style="list-style-type: none">› Große Bandbreite an Produkten wird in rund 150 Filialen in Deutschland angeboten› Deutsche mittelgroße und große Unternehmen mit einem Umsatz von mehr als 15 Mio. Euro (solange nicht im Dax oder M-Dax gelistet)
International Corporates (Unternehmen außerhalb Deutschlands und multinationale Konzerne)	0,9	<ul style="list-style-type: none">› Deutsche Großkonzerne (in Dax oder M-Dax gelistet)› Unternehmen/Versicherungen mit Sitz außerhalb Deutschlands, inklusive multinationaler Kunden
Financial Institutions (FIs und Zentralbanken)	0,4	<ul style="list-style-type: none">› Vollständige Dienstleistungspalette; Schwerpunkt auf Auslandszahlungen, Handelsgeschäften sowie Risikomanagement› Banken und Finanzinstitute in Deutschland und im Ausland, einschließlich Zentralbanken; globales Netzwerk von Korrespondenzbanken
EMC (Financial Products Manufacturing und Marketmaking werden separiert)	0,4	<ul style="list-style-type: none">› Aktienbasierte Finanzinstrumente und Anlageprodukte› EMC-Produkte werden allen Kunden der Commerzbank angeboten, im In- und Ausland
Sonstiges Ergebnis	0,4	<ul style="list-style-type: none">› Positionen aus nicht strategischem Geschäft und Bewertungseffekte› Effekte aus Risikomanagement für das Segment Firmenkunden

Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

Kennzahlen je Aktie (Euro)

 Operatives Ergebnis je Aktie
 Gewinn je Aktie



Bisherige Entwicklung	31. Dez. 2016	31. Dez. 2017
Zahl der ausgegebenen Aktien (Millionen)	1.252,4	1.252,4
Marktkapitalisierung (Mrd. Euro)	9,1	15,7
Net Asset Value je Aktie (Euro)	21,69	21,90
Jahres-Tiefst-/Höchststand Xetra-Intraday-Kurse (Euro)	5,16/9,50	6,97/12,96

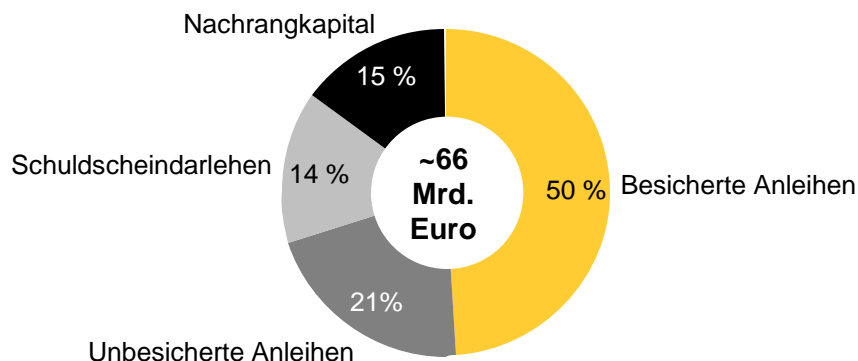
Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick

Konzern	Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2016	GJ 2017
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	337	629	159	1.399	1.303
Konzernergebnis (Mio. Euro)	182	472	90	279	156
CET1-Quote Basel 3 (nach Übergangsregelungen) (%)	13,9	14,4	14,9	13,9	14,9
CET1-Quote Basel 3 (vollständige Anwendung) (%)	12,3	13,5	14,1	12,3	14,1
Bilanzsumme (Mrd. Euro)	480	490	452	480	452
RWA Basel 3 (vollständige Anwendung) (Mrd. Euro)	190	177	171	190	171
Leverage Ratio (vollst. Anwendung) (%)	4,8	4,7	5,1	4,8	5,1
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	73,9	68,3	81,3	75,5	77,3
RoE auf das Konzernergebnis (%)	2,6	6,7	1,3	1,0	0,5
RoTE auf das Konzernergebnis (%)	2,8	7,3	1,4	1,1	0,6
Gesamtkapitalquote (vollständige Anwendung) (%)	15,3	16,7	17,5	15,3	17,5
NPL-Quote (in %)	1,6	1,5	1,3	1,6	1,3
CoR (Bp.)	21	16	18	21	18

Refinanzierungsbedarf 2018 auf ähnlichem Niveau wie 2017 erwartet

Refinanzierungsstruktur¹⁾

(Stand: 31. Dezember 2017)



Refinanzierungsaktivitäten²⁾

2017 – 5,7 Mrd. Euro nominal

Nachrangkapital 0,9 Mrd. Euro		Unbesicherte Emissionen 2,8 Mrd. Euro		Besicherte Anleihen 2,0 Mrd. Euro	
Benchmark	PP ³⁾	Benchmark	PP ³⁾	Benchmark	PP ³⁾
0,8 Mrd. Euro	0,1 Mrd. Euro	1,4 Mrd. Euro	1,4 Mrd. Euro	1,5 Mrd. Euro	0,5 Mrd. Euro

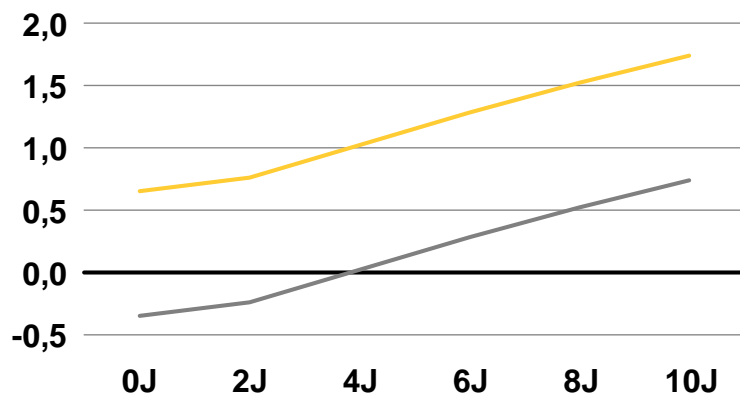
Highlights

- › 5,7 Mrd. Euro 2017 refinanziert (durchschnittliche Laufzeit leicht über acht Jahre)
- › 500 Mio. Euro 10-Jahres-Tier-2-Benchmarkanleihe und erste 500 Mio. 10-Jahres-nc5-Tier-2-Anleihe in Singapur-Dollar
- › 500 Mio. Euro 7-Jahres- und 500 Mio. Euro 8-Jahres-Senior-Unsecured-Benchmarkanleihe
- › Aufstockung über 500 Mio. Euro eines Benchmark-Hypothekendarlehens mit Laufzeit von ca. 6 Jahren und 1 Mrd. Euro 10-Jahres-Hypothekendarlehen
- › mBank refinanziert 700 Mio. Euro (500 Mio. Euro besicherte Bonds, 200 Mio. Euro unbesichert)

Zinsüberschuss mit großem Potenzial im Fall steigender Zinsen

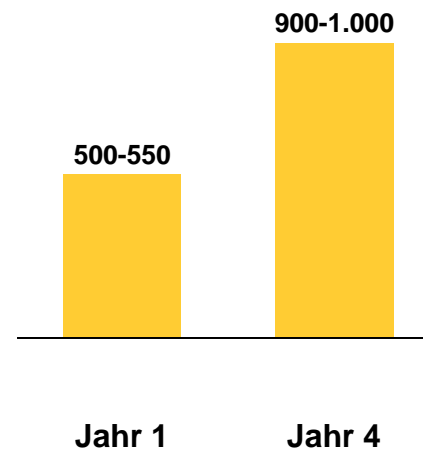
+100 Bp.-Parallelverschiebung in Zinsstrukturkurve

(31. Dezember 2017, in %)



Einfluss auf Zinsüberschuss

(Mio. Euro)



Highlights

- › Jahr-1-Effekt von 500 Mio. bis 550 Mio. Euro getrieben durch Zinssätze am kurzen Ende aufgrund des großen Bestands an Tagesgeldern
- › Etwa ein Drittel hiervon resultiert aus dem Verlassen des Negativzinsumfeldes
- › Effekt in Jahr 4 von 900 Mio. bis 1.000 Mio. Euro durch höheren Reinvestitionsertrag von modellierten Einlagen zur Finanzierung von Langfristkrediten

Ratingüberblick Commerzbank

Stand: 8. Februar 2018

Bankratings	S&P Global	MOODY'S INVESTORS SERVICE	FitchRatings	SCOPE Scope Ratings
Kontrahentenrating ¹⁾	A- negativ	A2 (cr)	A- (dcr)	-
Einlagenrating ²⁾	A- negativ	A2 positiv	A-	-
Emittentenrating (langfristige Verbindlichkeiten)	A- negativ	Baa1 positiv	BBB+ stabil	A stabil
Stand-alone-Rating (Finanzkraft)	bbb+	baa3	bbb+	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	A-2	P-1	F2	S-1
Produktatings (unbesicherte Emissionen)				
„Vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten	A- negativ	A2 positiv	A- (emr)	A stabil
„Nicht vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten	BBB	Baa1 stabil	BBB+ stabil	A- stabil
Nachrangige Verbindlichkeiten (Tier 2)	BBB-	Ba1	BBB	BBB stabil

Ratingveränderungen 2017

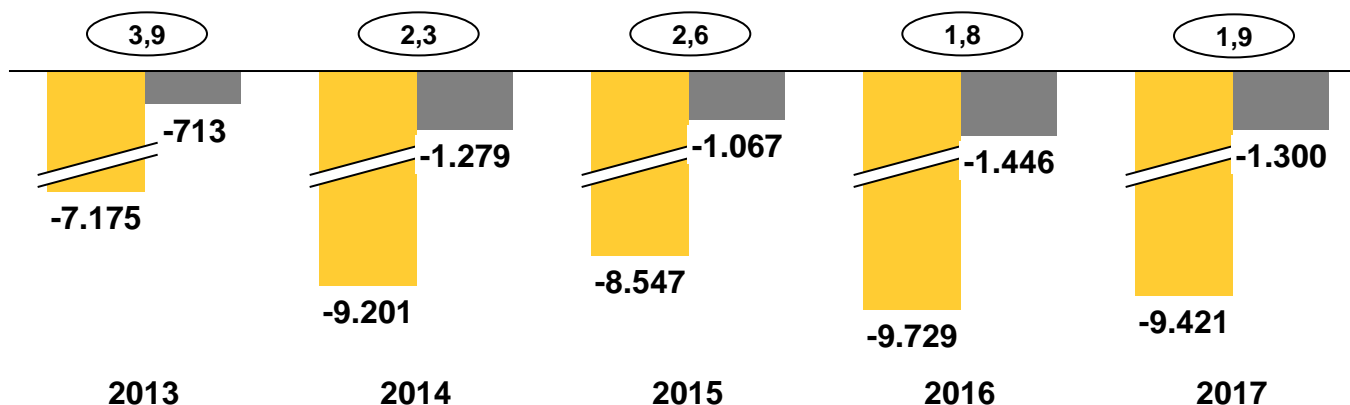
- › **S&P Global (S&P)** stufte im März das Kontrahenten-, Einlagen- bzw. Emittentenrating sowie das Rating für „vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten um 1 Stufe auf „A-“ mit negativem Ausblick herauf und das Rating für „nicht vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten um 1 Stufe auf „BBB“ herunter
- › **Moody's** hob im Dezember den Ausblick des Ratings für Einlagen und „vorrangige“ unbesicherte Verbindlichkeiten von stabil auf positiv
- › **Fitch** bestätigte das Emittentenrating „BBB+“ und das Stand-alone-Rating „bbb+“ bei den regulären Überprüfungen während des Jahres
- › Seit Januar 2017 ist **Scope Ratings** als vierte Ratingagentur für das Bankrating mandatiert. Zuvor hatte Scope unmandatierte Ratings für die Commerzbank vergeben

IAS 19: Entwicklung der Pensionsverpflichtungen

Kumulierte versicherungsmathematische Gewinne und Verluste

(Mio. Euro)

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

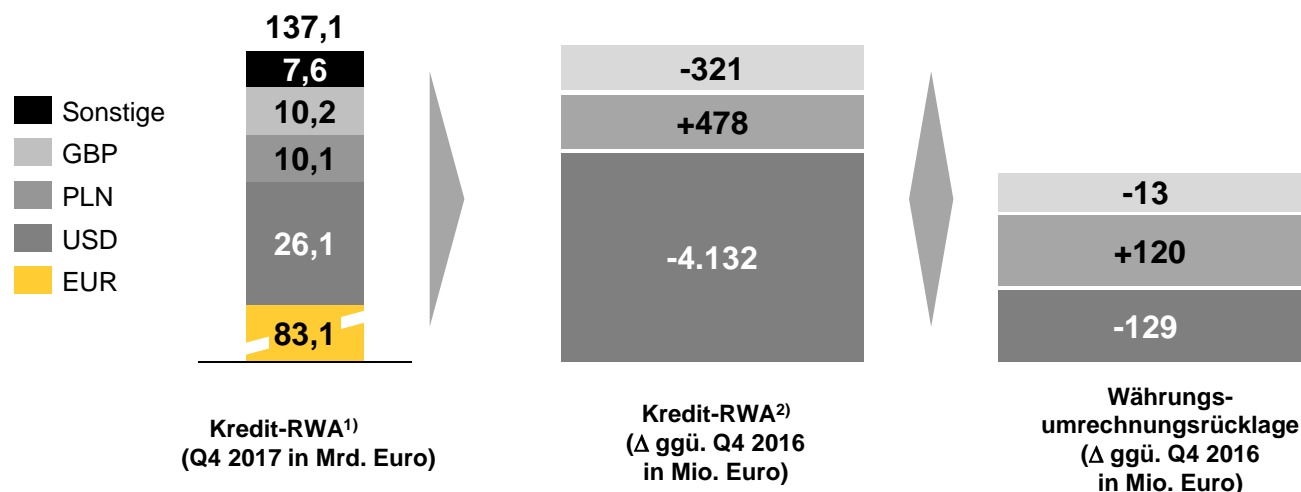


Zusatzinformationen

- › Barwert der Pensionsverpflichtungen im Jahr 2017 aufgrund des leicht gestiegenen Rechnungszinses gesunken (versicherungsmathematischer Gewinn)
- › Rechnungszins basiert auf langfristigen Renditen hochwertiger Unternehmensanleihen mit AA-Rating und Ø-Laufzeit von 18 Jahren
- › Ausfinanzierungsgrad (Planvermögen vs. Pensionsverpflichtungen) auf 95 % gestiegen
- › OCI-Effekt von 145 Mio. Euro zusätzlich durch versicherungsmathematische Gewinne im Planvermögen gestärkt
- › Anstieg der Pensionsverpflichtungen in Höhe von 2.246 Mio. Euro seit 2013 mithilfe der Absicherung durch Planvermögen auf einen kumulierten OCI-Effekt von -587 Mio. Euro abgemildert

Schwächerer US-Dollar mit positivem Netto-Effekt auf Kapitalquote

Veränderung ggü. Q4 2016



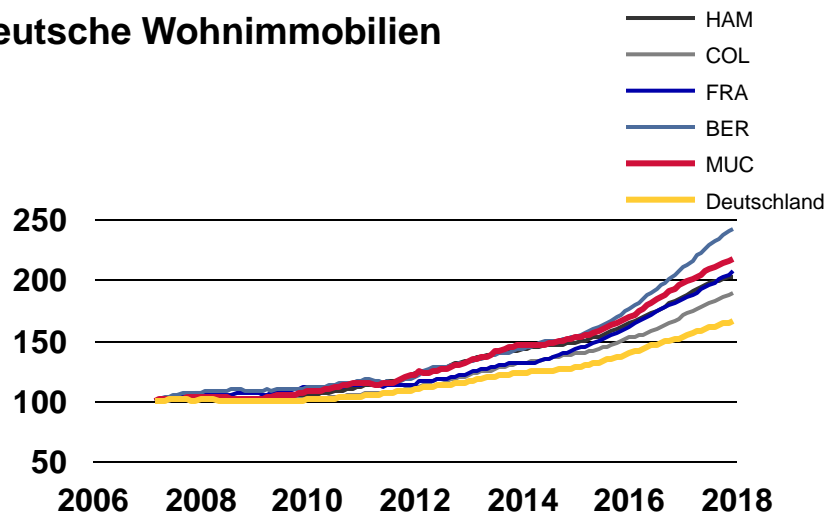
Wechselkurse	12/16	12/17
EUR/GBP	0,856	0,887
EUR/PLN	4,410	4,177
EUR/USD	1,054	1,199

Erläuterung

- › Im Vorjahresvergleich wertete der Euro ggü. dem US-Dollar um 14 % auf, was zu einer Verringerung der Kredit-RWA um 4,1 Mrd. Euro führte. Gleichzeitig nahm die Währungsrücklage um 129 Mio. Euro ab, was den Effekt auf die Kapitalquote abschwächte

Geschäft mit privater Baufinanzierung vs. Immobilienpreise

Deutsche Wohnimmobilien



Quellen: Immobilienscout24, Commerzbank Research

- › Häuser- und Wohnungspreise, Bestand und Neubau, Durchschnitte, Index: 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 – RD¹⁾12 Bp.
 - 12/16: EaD 66,8 Mrd. Euro – RD 10 Bp.
 - 12/17: EaD 75,2 Mrd. Euro – RD 9 Bp.
- › Ratingprofil mit einem Anteil von 90 % im Bereich Investment-Grade-Ratings
- › Kredite der letzten Jahre haben sich bislang besser entwickelt; Risikovorsorge weiterhin auf niedrigem Niveau
- › Wegen risikoorientierter Auswahl ist RD weiter sehr niedrig
- › Infolge des Niedrigzinsumfeldes liegen die Rückzahlungsquoten weiter auf einem sehr hohen Niveau
- › Der durchschnittliche Beleihungsauslauf im Neugeschäft hat sich 2017 mit 82 % stabil entwickelt. Der deutsche Beleihungsauslauf ist wegen des strengen deutschen Pfandbriefgesetzes konservativer als die international verwendete Loan-to-Value-Definition

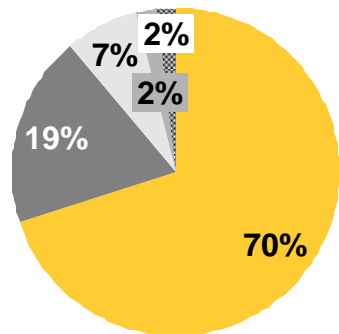
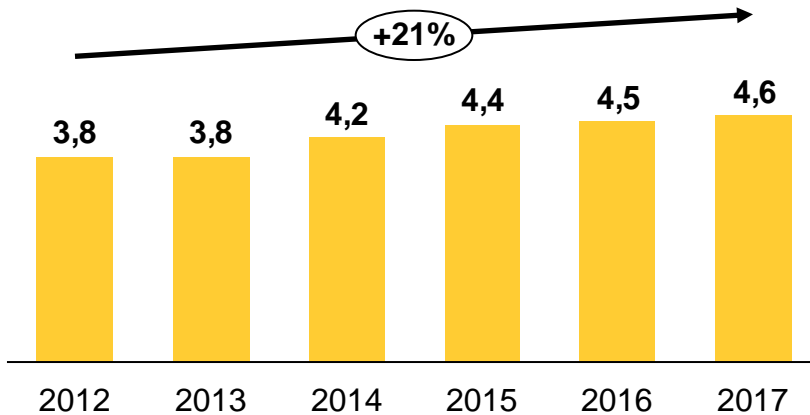


Risikoparameter sind weiterhin auf insgesamt sehr gutem Niveau und Kreditentscheidungsregeln unverändert konservativ

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

Renewable Energy Finance Portfolio

(Exposure at Default, Mrd. Euro per Jahresende)



72%
in Deutschland investiert

28%
im Ausland investiert

Onshore Solar Offshore Biomasse Sonstiges

Erfolgsnachweise der Commerzbank

- › Aus Sicht einiger NGOs sind wir bereits heute die nachhaltigste Geschäftsbank Deutschlands¹⁾
- › Die von der Commerzbank finanzierten Energieanlagen²⁾ vermeiden jährlich Emissionen i.H.v. 14 Mio. Tonnen CO₂
- › Finanzierung von 16% der gesamten deutschen Windkraftleistung³⁾
- › Aufnahme in diverse Nachhaltigkeits-Indices, z.B. STOXX® Global ESG Leaders
- › Nachhaltigkeitsrankings deutlich über Branchendurchschnitt

MSCI  A

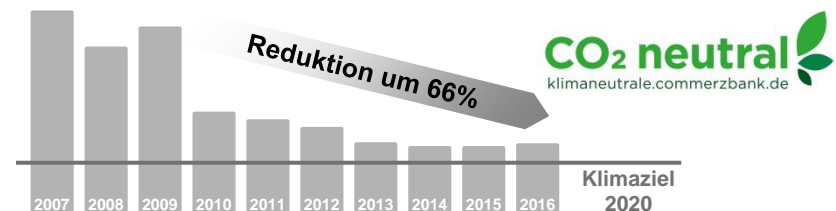
SUSTAINALYTICS

Outperformer

(73 von 100 Punkten)

oekom research  C-

- › Reduktion der CO₂ Emissionen um 66% seit 2007



Commerzbank-Konzern

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	GJ 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2017	% Q4 vs Q4	% Q4 vs Q3
Bereinigte Erträge	2.168	2.083	2.206	2.111	8.568	2.284	2.060	2.008	2.253	8.607	6,8	12,2
Außerordentliche Erträge	155	157	231	288	831	108	8	502	-60	557	>-100	>-100
Erträge	2.323	2.240	2.437	2.399	9.399	2.392	2.068	2.510	2.193	9.163	-8,6	-12,6
dv. Zinsüberschuss	1.031	948	1.090	1.096	4.165	1.052	1.006	1.040	1.103	4.201	0,7	6,1
dv. Provisionsüberschuss	823	783	781	825	3.212	887	779	738	774	3.178	-6,1	4,9
dv. Fair Value-Ergebnis	289	268	333	129	1.019	402	296	225	169	1.092	31,6	-24,8
dv. Sonstige Erträge	180	241	233	350	1.004	51	-13	507	146	692	-58,3	-71,2
dv. Dividendenerträge	62	37	11	55	164	28	27	17	34	106	-37,8	95,6
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-55	-2	27	-7	-37	-34	-55	-8	10	-86	>100	>100
dv. Sonstiges Realisierungs- und Bewertungsergebnis	-2	-49	-1	92	40	-3	-14	-29	-29	-76	>-100	0,0
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	51	199	139	4	393	50	19	105	85	259	>100	-18,7
dv. At Equity-Ergebnis	49	15	79	8	150	7	9	5	2	23	-74,0	-61,6
dv. Sonstiges Ergebnis	76	40	-22	199	293	3	2	417	44	465	-78,0	-89,5
Risikovorsorge	-148	-186	-276	-290	-900	-195	-167	-168	-251	-781	13,3	-49,8
Verwaltungs aufwendungen	1.892	1.703	1.732	1.773	7.100	1.865	1.718	1.714	1.782	7.079	0,5	4,0
dv. Europäische Bankenabgabe / polnische Bankensteuer	156	32	21	21	230	192	37	22	18	269	-13,7	-17,8
Operatives Ergebnis	282	351	429	337	1.399	332	183	629	159	1.303	-52,7	-74,6
Wertmind. auf Geschäfts- oder Firmenwerte und sonst. immat. Verm.-Werte	-	-	627	-	627	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	40	57	31	128	-	807	-	-	808	-98,7	>100
Ergebnis vor Steuern	282	311	-255	305	643	332	-624	629	159	495	-47,9	-74,7
Steuern	89	58	14	100	261	81	-13	135	42	245	-58,6	-69,2
Minderheiten	25	38	18	23	103	20	25	21	27	94	20,7	26,8
Konzernüberschuss	169	215	-287	182	279	231	-637	472	90	156	-50,5	-80,9
Bilanzsumme	535.940	532.795	513.701	480.436	480.436	490.243	487.246	489.905	452.493	452.493	-5,8	-7,6
IFRS-Kapital - Durchschnitt	29.521	29.415	29.392	29.418	29.459	29.690	29.774	29.508	29.961	29.761	1,8	1,5
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	154.061	154.692	150.256	146.201	146.201	144.544	140.989	138.669	137.136	137.136	-6,2	-1,1
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	18.286	19.281	20.508	19.768	19.768	19.948	16.925	15.205	12.842	12.842	-35,0	-15,5
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	22.176	24.327	23.836	23.879	23.879	21.669	20.549	22.722	21.041	21.041	-11,9	-7,4
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Ultimo)	194.523	198.300	194.601	189.848	189.848	186.162	178.464	176.597	171.019	171.019	-9,9	-3,2
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	81,5%	76,0%	71,1%	73,9%	75,5%	78,0%	83,1%	68,3%	81,3%	77,3%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	3,8%	4,8%	5,8%	4,6%	4,7%	4,5%	2,5%	8,5%	2,1%	4,4%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. immaterieller Vermögenswerte (%)	4,3%	5,4%	6,5%	5,0%	5,3%	4,9%	2,7%	9,4%	2,3%	4,8%	-	-
Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis (%)	2,4%	3,0%	-4,1%	2,6%	1,0%	3,2%	-8,9%	6,7%	1,3%	0,5%	-	-
Eigenkapitalrendite auf das Konzernerg. abzgl. immat. Vermögenswerte (%)	2,6%	3,4%	-4,5%	2,8%	1,1%	3,6%	-9,8%	7,3%	1,4%	0,6%	-	-

Privat- und Unternehmerkunden

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	GJ 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2017	% Q4 vs Q4	% Q4 vs Q3
Bereinigte Erträge	1.156	1.109	1.192	1.171	4.628	1.168	1.110	1.125	1.218	4.622	4,0	8,3
Außerordentliche Erträge	40	123	24	3	190	-	1	237	-29	210	>100	>100
Erträge	1.196	1.232	1.216	1.174	4.818	1.168	1.112	1.362	1.190	4.832	1,3	-12,7
dv. Zinsüberschuss	575	560	572	574	2.281	567	575	583	627	2.353	9,3	7,5
dv. Provisionsüberschuss	486	475	492	504	1.956	545	477	465	489	1.977	-2,8	5,2
dv. Fair Value-Ergebnis	40	52	55	51	199	39	36	37	36	148	-28,4	-1,2
dv. Sonstige Erträge	95	145	97	45	382	16	24	277	36	354	-19,8	-86,8
dv. Dividendenerträge	45	2	2	4	53	4	7	4	9	24	>100	>100
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-	-2	-1	-2	-4	-	-1	-1	-1	-2	70,1	13,6
dv. Sonstiges Realisierungs- und Bewertungsergebnis	-3	1	-1	-7	-10	-	-3	-1	-8	-12	-26,0	>100
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	2	122	27	3	154	6	6	93	16	119	>100	-83,2
dv. At Equity-Ergebnis	38	12	74	7	131	-	2	-	-	2	>100	>100
dv. Sonstiges Ergebnis	14	8	-4	40	59	7	14	182	21	224	-48,4	-88,7
Risikovorsorge	-23	-41	-40	-14	-119	-33	-43	-55	-24	-154	-76,8	56,6
Verwaltungs aufwendungen	895	895	903	929	3.621	941	927	926	1.016	3.811	9,5	9,8
dv. Europäische Bankenabgabe / polnische Bankensteuer	32	21	21	21	95	63	27	22	23	136	7,6	1,7
Operatives Ergebnis	278	295	273	232	1.078	194	142	382	149	867	-35,6	-60,9
Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	278	295	273	232	1.078	194	142	382	149	867	-35,6	-60,9
Aktiva	112.832	115.166	117.035	119.392	119.392	120.480	123.025	125.463	128.214	128.214	7,4	2,2
Passiva	134.996	136.826	137.414	141.396	141.396	144.563	148.018	150.066	152.994	152.994	8,2	2,0
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	4.222	4.105	4.101	4.046	4.122	3.966	4.023	4.234	4.312	4.134	6,6	1,8
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	29.403	29.023	28.902	28.126	28.126	28.604	30.927	32.351	32.591	32.591	15,9	0,7
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	1.380	1.386	1.162	1.031	1.031	845	786	831	851	851	-17,5	2,4
Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo)	6.503	7.053	7.085	6.955	6.955	6.424	6.010	6.023	5.092	5.092	-26,8	-15,5
Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)	37.286	37.462	37.149	36.112	36.112	35.873	37.722	39.205	38.534	38.534	6,7	-1,7
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	74,8%	72,7%	74,2%	79,1%	75,2%	80,6%	83,4%	67,9%	85,4%	78,9%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	26,3%	28,8%	26,6%	22,9%	26,1%	19,6%	14,1%	36,1%	13,9%	21,0%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immat. Vermögenswerte (%)	25,7%	27,8%	25,6%	21,9%	25,3%	18,6%	13,6%	34,8%	13,5%	20,2%	-	-

Firmenkunden

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	GJ 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2017	% Q4 vs Q4	% Q4 vs Q3
Bereinigte Erträge	1.086	1.042	1.017	1.086	4.232	1.068	951	962	979	3.959	-9,9	1,7
Außerordentliche Erträge	59	51	104	1	215	32	-8	9	-3	29	>100	>100
Erträge	1.146	1.094	1.121	1.087	4.447	1.100	942	971	975	3.989	-10,3	0,5
dv. Zinsüberschuss	340	486	468	630	1.924	483	405	416	427	1.730	-32,2	2,6
dv. Provisionsüberschuss	345	316	294	325	1.280	347	312	278	299	1.237	-8,0	7,5
dv. Fair Value-Ergebnis	387	217	279	93	978	257	209	245	248	960	>100	1,4
dv. Sonstige Erträge	73	75	79	39	266	13	16	31	1	61	-97,8	-97,3
dv. Dividendenerträge	11	14	2	8	36	18	3	2	2	25	-72,5	51,1
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	8	4	2	-6	8	-2	-3	-1	4	-1	>100	>100
dv. Sonstiges Realisierungs- und Bewertungsergebnis	-9	16	-6	-17	-17	-7	-4	-3	-18	-32	-2,4	>100
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	43	29	74	7	153	2	-1	21	6	28	-10,8	-71,3
dv. At Equity-Ergebnis	11	3	5	1	19	7	7	5	2	22	>100	-60,1
dv. Sonstiges Ergebnis	9	9	2	47	67	-5	14	8	4	20	-91,9	-50,7
Risikovorsorge	-56	-71	-88	30	-185	-43	-33	-47	-172	-295	>100	>100
Verwaltungsaufwendungen	809	702	707	754	2.973	790	675	682	737	2.885	-2,3	8,1
dv. Europäische Bankenabgabe	82	3	-	-	86	96	4	-	-5	95	>100	-
Operatives Ergebnis	280	320	326	363	1.289	267	234	241	66	809	-81,7	-72,5
Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw.	-	-	627	-	627	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	12	10	-	22	-	-	-	-	-	100,0	-
Ergebnis vor Steuern	280	308	-311	363	639	267	234	241	66	809	-81,7	-72,5
Aktiva	259.304	263.921	229.794	210.768	210.768	208.707	198.222	189.818	173.095	173.095	-17,9	-8,8
Passiva	271.467	262.151	238.995	223.776	223.776	232.754	228.946	212.750	194.860	194.860	-12,9	-8,4
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	11.664	11.739	11.644	11.418	11.600	11.225	10.436	10.161	9.962	10.462	-12,8	-2,0
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	85.374	85.742	81.549	83.856	83.856	78.914	75.673	75.155	73.314	73.314	-12,6	-2,5
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	10.455	11.291	11.671	9.560	9.560	9.231	7.747	6.735	5.366	5.366	-43,9	-20,3
Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo)	10.095	11.420	11.125	11.743	11.743	9.765	9.552	10.230	9.469	9.469	-19,4	-7,4
Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)	105.924	108.452	104.345	105.159	105.159	97.909	92.972	92.120	88.149	88.149	-16,2	-4,3
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	70,7%	64,2%	63,1%	69,4%	66,9%	71,8%	71,7%	70,3%	75,6%	72,3%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	9,6%	10,9%	11,2%	12,7%	11,1%	9,5%	9,0%	9,5%	2,7%	7,7%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immat. Vermögenswerte (%)	8,7%	10,0%	10,2%	11,6%	10,1%	8,7%	8,2%	8,7%	2,4%	7,1%	-	-

Asset & Capital Recovery

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	GJ 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2017	% Q4 vs Q4	% Q4 vs Q3
Bereinigte Erträge	-44	1	-25	34	-34	24	22	-30	54	70	56,4	>100
Außerordentliche Erträge	26	-25	97	149	247	91	16	18	-29	96	>-100	>-100
Erträge	-18	-24	72	183	213	115	39	-13	25	166	-86,6	>100
dv. Zinsüberschuss	68	-23	56	-75	26	34	47	28	75	183	>100	>100
dv. Provisionsüberschuss	-	1	-	2	4	-	-	-	1	2	-67,9	>100
dv. Fair Value-Ergebnis	-67	-14	46	110	75	72	8	-11	-41	28	>-100	>-100
dv. Sonstige Erträge	-20	12	-31	146	108	8	-16	-30	-10	-47	>-100	67,5
dv. Dividenderträge	-	2	-	-	3	-	-	-	-	-	>100	-
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-27	-1	-2	9	-21	-4	-17	-7	-6	-34	>-100	17,2
dv. Sonstiges Realisierungs- und Bewertungsergebnis	-1	9	-5	138	141	-1	-5	-28	-5	-38	>-100	83,1
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	-1	-1	-	4	1	-	-	-	4	4	-10,8	-
dv. At Equity-Ergebnis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	>-100	>-100
dv. Sonstiges Ergebnis	9	3	-24	-5	-17	13	5	5	-3	21	42,9	>-100
Risikovorsorge	-70	-76	-146	-308	-599	-119	-92	-65	-59	-336	80,7	8,9
Verwaltungsaufwendungen	31	33	33	31	128	29	28	22	19	98	-38,3	-11,3
dv. Europäische Bankenabgabe	5	1	-	-	6	5	3	-	-	7	-28,5	-
Operatives Ergebnis	-119	-132	-108	-156	-515	-33	-82	-100	-54	-269	65,3	45,8
Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	-119	-132	-108	-156	-515	-33	-82	-100	-54	-269	65,3	45,8
Aktiva	24.128	30.494	30.940	27.005	27.005	25.905	24.876	23.583	24.374	24.374	-9,7	3,4
dv. Aktiva ohne Repos, Collaterals und Handelsaktiva	13.283	13.038	12.778	11.674	11.674	11.143	9.670	8.804	9.222	9.222	-21,0	4,8
Passiva	15.185	22.677	22.427	20.203	20.203	19.664	19.425	19.316	20.015	20.015	-0,9	3,6
Exposure at default	17.478	17.380	17.221	16.184	16.184	16.107	15.253	14.278	14.039	14.039	-13,3	-1,7
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	3.296	3.463	3.332	3.181	3.308	3.165	3.182	2.916	2.751	2.982	-13,5	-5,7
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	16.947	17.077	14.217	13.157	13.157	15.384	13.710	12.809	12.538	12.538	-4,7	-2,1
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	3.007	3.150	4.471	5.486	5.486	5.598	4.649	4.288	3.302	3.302	-39,8	-23,0
Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo)	2.468	3.021	2.856	1.914	1.914	1.786	1.720	1.968	2.127	2.127	11,2	8,1
Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)	22.422	23.249	21.544	20.557	20.557	22.768	20.079	19.064	17.967	17.967	-12,6	-5,8

Sonstige und Konsolidierung

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	GJ 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2017	% Q4 vs Q4	% Q4 vs Q3
Bereinigte Erträge	-30	-69	22	-181	-258	24	-23	-48	2	-45	>100	>100
Außerordentliche Erträge	30	7	6	136	179	-15	-1	238	1	222	-99,4	-99,6
Erträge	-	-61	28	-45	-78	9	-25	190	3	177	>100	-98,3
dv. Zinsüberschuss	48	-75	-7	-33	-66	-33	-20	13	-26	-66	21,3	>-100
dv. Provisionsüberschuss	-8	-8	-5	-6	-27	-5	-11	-6	-15	-38	>-100	>-100
dv. Fair Value-Ergebnis	-72	12	-47	-125	-233	33	43	-46	-74	-44	40,9	-61,5
dv. Sonstige Erträge	32	9	87	119	247	14	-36	229	118	325	-0,9	-48,3
dv. Dividenderträge	5	19	6	43	72	6	17	12	22	58	-47,5	83,3
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-36	-4	27	-8	-20	-28	-34	1	13	-49	>100	>100
dv. Sonstiges Realisierungs- und Bewertungsergebnis	12	-75	12	-23	-74	5	-3	2	2	6	>100	-29,1
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	7	49	38	-10	85	43	14	-9	60	109	>100	>100
dv. At Equity-Ergebnis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	>100	-99,2
dv. Sonstiges Ergebnis	43	20	4	117	184	-12	-31	223	22	201	-81,2	-90,1
Risikovorsorge	1	2	-1	1	3	-	-	-	4	4	>100	>100
Verwaltungsaufwendungen	157	72	90	58	377	105	87	84	9	285	-84,2	-89,0
dv. Europäische Bankenabgabe	38	6	-	-	44	28	2	-	1	31	>100	>100
Operatives Ergebnis	-156	-131	-63	-102	-453	-96	-111	106	-2	-104	97,8	>-100
Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	28	46	32	106	-	807	-	-	808	-98,7	>100
Ergebnis vor Steuern	-156	-160	-109	-134	-559	-96	-918	106	-3	-911	98,0	>-100
Aktiva	139.676	123.214	135.932	123.271	123.271	135.150	141.123	151.040	126.810	126.810	2,9	-16,0
Passiva	114.291	111.141	114.865	95.061	95.061	93.263	90.856	107.772	84.623	84.623	-11,0	-21,5
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	10.340	10.108	10.316	10.773	10.429	11.333	12.133	12.196	12.936	12.183	20,1	6,1
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	22.337	22.850	25.589	21.062	21.062	21.643	20.680	18.354	18.694	18.694	-11,2	1,9
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	3.445	3.454	3.205	3.691	3.691	4.274	3.743	3.352	3.323	3.323	-10,0	-0,9
Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo)	3.110	2.833	2.769	3.267	3.267	3.695	3.267	4.502	4.352	4.352	33,2	-3,3
Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)	28.891	29.137	31.563	28.020	28.020	29.612	27.690	26.207	26.369	26.369	-5,9	0,6

mBank

Bestandteil des Segments Privat- und Unternehmerkunden

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	GJ 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2017	% Q4 vs Q4	% Q4 vs Q3
Bereinigte Erträge	222	208	229	230	889	241	243	254	260	998	13,1	2,7
Außerordentliche Erträge	-2	65	-1	1	63	-	-	-	-	-	-97,8	-89,9
Erträge	220	273	228	231	952	241	243	254	261	998	12,6	2,6
dv. Zinsüberschuss	126	126	137	141	530	143	151	160	166	619	17,9	3,9
dv. Provisionsüberschuss	49	48	55	59	211	59	61	62	58	239	-2,7	-6,5
dv. Fair Value-Ergebnis	39	34	35	29	136	36	32	33	34	135	17,4	0,5
dv. Sonstige Erträge	6	64	2	3	75	3	-1	-1	4	5	24,4	>100
dv. Dividenderträge	-	1	-	-	1	-	1	-	-	1	-39,1	26,8
dv. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-	-2	-1	-2	-4	-	-1	-1	-1	-2	70,1	13,6
dv. Sonstiges Realisierungs- und Bewertungsergebnis	-3	1	-	-	-2	-	-3	-	-	-3	>100	97,4
dv. Übriges Ergebnis aus Finanzinstrumenten	1	64	1	2	68	-	-1	-2	4	1	90,2	>100
dv. At Equity-Ergebnis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	>100	52,7
dv. Sonstiges Ergebnis	9	-	3	2	13	2	4	2	-	9	>100	>100
Risikoversorge	-13	-30	-32	-8	-83	-19	-28	-38	-33	-119	>100	13,0
Verwaltungsaufwendungen	130	134	139	139	543	155	146	142	152	595	9,2	7,3
dv. Europäische Bankenabgabe / polnische Bankensteuer	13	20	21	21	75	44	26	22	23	116	7,6	1,7
Operatives Ergebnis	77	109	57	84	327	66	69	74	75	285	-10,1	1,6
Wertmind. auf Gesch.- / Firmenwerte und sonstige immat. Vermw.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	77	109	57	84	327	66	69	74	75	285	-10,1	1,6
Aktiva	29.023	29.076	29.997	30.275	30.275	30.708	30.564	30.745	31.381	31.381	3,7	2,1
Passiva	24.815	24.807	25.828	26.599	26.599	27.518	27.240	27.465	28.844	28.844	8,4	5,0
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	1.641	1.670	1.688	1.685	1.669	1.656	1.688	1.739	1.783	1.718	5,8	2,6
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	13.671	13.615	13.479	12.867	12.867	13.255	13.579	14.108	14.246	14.246	10,7	1,0
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Ultimo)	369	415	509	584	584	401	369	389	404	404	-30,7	4,0
Operationelles Risiko RWA - vollst. Anwendung (Ultimo)	1.146	1.158	1.510	1.506	1.506	1.477	1.491	1.598	1.449	1.449	-3,8	-9,3
Risikogewichtete Aktiva - vollst. Anwendung (Ultimo)	15.186	15.188	15.498	14.957	14.957	15.133	15.439	16.095	16.100	16.100	7,6	0,0
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	59,3%	49,2%	60,8%	60,2%	57,0%	64,6%	59,9%	55,8%	58,4%	59,6%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	18,7%	26,1%	13,6%	19,9%	19,6%	15,9%	16,4%	17,1%	16,9%	16,6%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immat. Vermögenswerte (%)	18,8%	25,9%	13,3%	19,1%	19,2%	15,2%	15,9%	16,8%	16,8%	16,2%	-	-

Commerzbank-Konzern: Außerordentliche Erträge

in Mio. Euro	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	GJ 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	GJ 2017
Außerordentliche Erträge	155	157	231	288	831	108	8	502	-60	557
dv. Zinsüberschuss	-	-	-	-3	-3	-9	-5	-16	-37	-67
dv. Fair-Value-Ergebnis	111	34	206	23	374	117	13	28	-23	134
dv. Sonstige Erträge	44	123	25	268	460	-	-	490	-	490
dv. FVA, CVA / DVA, OCS, Sonst. Bewertungseffekte ACR (ZÜ, FV-Erg.)	68	34	206	20	328	108	8	28	-32	111
PUK	40	123	24	3	190	-	1	237	-29	210
dv. Zinsüberschuss	-	-	-	-	-	-	-	-28	-29	-57
dv. Fair-Value-Ergebnis	-4	-	-1	3	-2	-	1	1	-	2
dv. Sonstige Erträge	44	123	25	-	192	-	-	265	-	265
dv. FVA, CVA / DVA (ZÜ, FV-Erg.)	-4	-	-1	3	-2	-	1	1	-	2
FK	59	51	104	1	215	32	-8	9	-3	29
dv. Zinsüberschuss	-7	2	-2	-9	-15	3	-5	-	-8	-10
dv. Fair-Value-Ergebnis	66	49	105	10	231	29	-3	9	5	39
dv. Sonstige Erträge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
dv. FVA, CVA / DVA, OCS (ZÜ, FV-Erg.)	16	51	104	1	172	32	-8	9	-3	29
ACR	26	-25	97	149	247	91	16	18	-29	96
dv. Zinsüberschuss	-	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
dv. Fair-Value-Ergebnis	26	-25	97	14	112	91	16	18	-29	96
dv. Sonstige Erträge	-	-	-	135	135	-	-	-	-	-
dv. FVA, CVA / DVA, OCS, Sonst. Bewertungseffekte ACR (ZÜ, FV-Erg.)	26	-25	97	14	112	91	16	18	-29	96
SuK	30	7	6	136	179	-15	-1	238	1	222
dv. Zinsüberschuss	7	-2	2	6	13	-12	-	12	-	-
dv. Fair-Value-Ergebnis	23	10	4	-4	33	-3	-1	1	1	-3
dv. Sonstige Erträge	-	-	-	133	133	-	-	225	-	225
dv. FVA, CVA / DVA (ZÜ, FV-Erg.)	30	7	6	3	46	-15	-1	1	1	-15

Beschreibung der Außerordentlichen Erträge

	H1 2016	Mio. Euro	H2 2016	Mio. Euro	H1 & H2 2017	Mio. Euro
Q1 Außerordentliche Dividende EKS (PUK)		44	Q3 Veräußerung Císal (PUK)	25	Q3 Concardis (PUK)	89
Q1 Verkauf von Anleihepositionen (FK)		43	Q4 Heta (ACR)	135	Q3 Ratenkredit-Joint-Venture (PUK, SuK)	160
Q2 Veräußerung Visa Europe (PUK)		123	Q4 Verkaufsgewinne Immobilien (SuK)	133	Q3 Verkaufsgewinne aus Immobilien (SuK)	225
					Q4 Ratenkreditgeschäft JV PPA Q4 (PUK)	-29

Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals

	Kapital Q3 2017 Periodenende Mrd. €	Kapital Q4 2017 Periodenende Mrd. €	Kapital Q4 2017 Durchschnitt Mrd. €		Quoten Q4 2017 %	Quoten GJ 2017 %	Quoten GJ 2017 %
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (nach Übergangsregelungen)	25,4	25,6		→			CET1 ratio phase-in: 14,9%
Überleitungssachverhalte ¹⁾	1,6	1,6					
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (vollständige Anwendung)	23,9	24,0	24,1	→	Op. RoCET: 2,6%	5,5%	CET1 ratio fully phased-in: 14,1%
DTA	0,9	1,0					
Abzug Verbriefungen	0,2	0,2					
Abzug bzgl. nicht anrechenbarer Fremddanteile	0,4	0,5					
Wertberichtigungs-Vergleich IRBA / Expected Loss	0,7	0,7					
Sonstige regulatorische Anpassungen	0,8	0,8					
Eigenkapital abzüglich Immaterieller Vermögenswerte	26,9	27,2	27,1	→	Op. RoTE: 2,3%	4,8%	
Geschäfts- und Firmenwerte und sonstige immat. Vermögensgegenst.	2,8	2,9	2,8		Pre-tax RoE: 2,1%	1,7%	
IFRS-Kapital	29,7	30,0	30,0	→	Op. RoE: 2,1%	4,4%	
Gezeichnetes Kapital	1,3	1,3					
Kapitalrücklage	17,2	17,2					
Gewinnrücklagen ²⁾	11,1	11,1					
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-0,2	-0,2					
Neubewertungsrücklage	-0,7	-0,6					
Rücklage aus Cash Flow Hedges	-0,1	-0,1					
Den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	0,1	0,2					
IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen	28,6	28,9	28,8	→	RoE on net result: 1,3%	0,5%	
Nicht beherrschende Anteile (IFRS)	1,1	1,2	1,1		RoTE on net result: 1,4%	0,6%	

Erläuterungen zur Kapitalallokation und zur Berechnung von RoE, RoTE und RoCET 1

Kapitalallokation

- › Der Betrag des durchschnittlichen den Segmenten zugeordneten Kapitals wird berechnet, indem die aktuellen durchschnittlichen RWA (seit Jahresbeginn – PUK 37,6 Mrd. Euro, FK 95,1 Mrd. Euro, SuK 27,0 Mrd. Euro, ACR 19,9 Mrd. Euro) gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung) mit einem Anrechnungssatz multipliziert werden, der dem derzeitigen regulatorischen und Marktstandard entspricht (11 % bzw. 15 % für ACR). Die Werte für das Geschäftsjahr 2016 wurden nach einer Reallokation angepasst.
- › Überschüssiges Kapital (in Bezug auf das harte Kernkapital im Konzern (B3 vollständige Anwendung)) wird dem Bereich „Sonstige und Konsolidierung“ zugewiesen.
- › Die Kapitalallokation wird in der Segmentberichterstattung des Commerzbank-Konzerns offengelegt.
- › Zur Bestimmung des RoTE auf Segmentebene werden die durchschnittlichen Abzugsposten unter Basel 3 (vollständige Anwendung, ausgenommen Firmen-/Geschäftswerte und sonstige immateriellen Vermögenswerte) den Geschäftssegmenten zusätzlich zugeordnet (PUK 0,2 Mrd. Euro, FK 1,0 Mrd. Euro, SuK 2,6 Mrd. Euro, ACR 0,3 Mrd. Euro).

Berechnung von RoE, RoTE und RoCET 1

- › Die Eigenkapitalrendite (Return on Equity/RoE) wird auf Grundlage des durchschnittlichen Eigenkapitals nach IFRS auf Konzernebene berechnet sowie auf Segmentebene unter Anrechnung von 11 % (bzw. 15 % für ACR) der Risikoaktiva gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung).
- › Die Eigenkapitalrendite abzüglich immaterieller Vermögenswerte (Return on Tangible Equity/RoTE) wird auf Grundlage des durchschnittlichen Eigenkapitals nach IFRS (unter Abzug von Goodwill und sonstigen immateriellen Vermögenswerten) auf Konzernebene berechnet sowie auf Segmentebene unter Anrechnung von 11 % (bzw. 15 % für ACR) der Risikoaktiva gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung) zuzüglich der Kapitalabzugsposten gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung), ohne Goodwill und sonstige immateriellen Vermögenswerte.
- › Die Berechnung der RoTE entspricht dem aktuellen Marktstandard.
- › Die RoCET 1 wird auf Grundlage des durchschnittlichen harten Kernkapitals (Core Equity Tier 1/CET 1) nach voll umgesetzten Basel-3-Regeln berechnet.

Für weitere Informationen stehen Ihnen zur Verfügung:

Dr. Nils Happich

Leiter External 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

Karsten Swoboda

T: +49 69 136-22339

Mail: karsten.swoboda@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.