

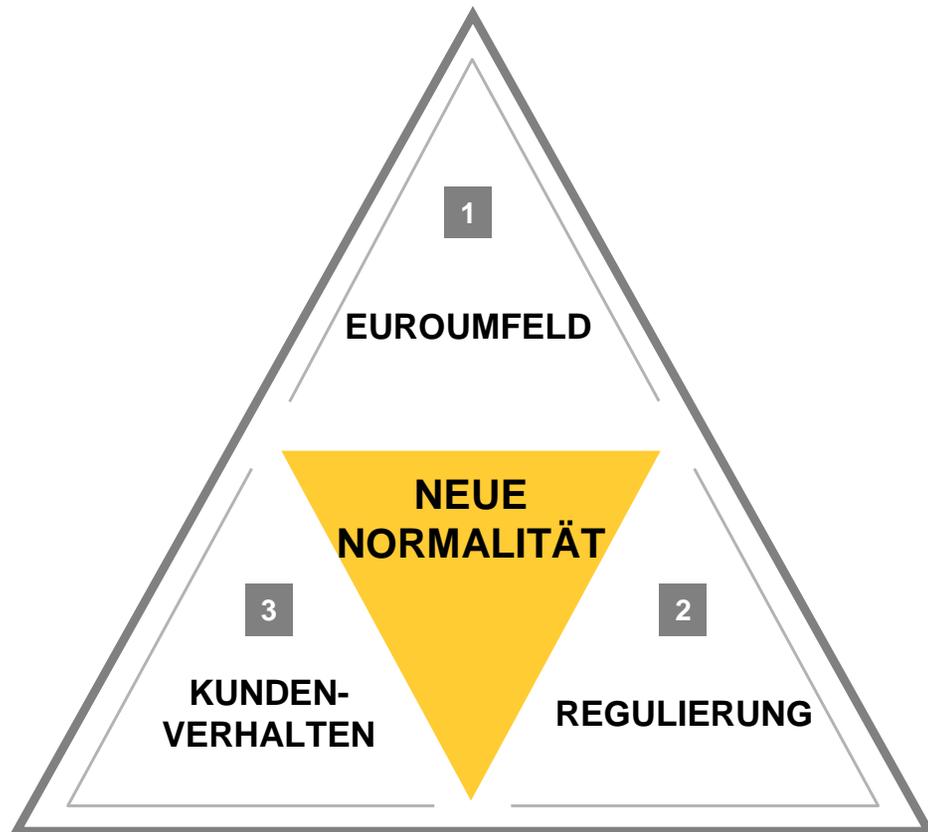


Zahlen – Fakten – Ziele

Überblick über den Commerzbank-Konzern –
Ergebnisse 4. Quartal / Geschäftsjahr 2014 (vorläufiges und untestiertes Ergebnis)

Vor dem Hintergrund des veränderten Marktumfelds haben wir unsere strategische Agenda zum Investors' Day 2012 formuliert

Wichtigste Treiber der "Neuen Normalität"



Unsere strategische Agenda

- 1 Fokussiertes Wachstum
- 2 Anpassung der Kostenbasis
- 3 Optimierung der Kapitalausstattung

Strategische Agenda: Unsere Finanzziele für 2016

Ziele	Investors' Day 2012
Abbauziel NCA	93 Mrd. €
Basel III CET1 fully phased-in	>9% (phase-in)
CIR, Kernbank	~60%
RoE, Kernbank (nach Steuern ¹⁾)	>10%
Leverage Ratio fully phased-in	-

Ziele 2016
~20 Mrd. € (CRE + Ship Finance ²⁾)
>10%
~60%
>10%
~4%

¹⁾ Berechnung auf Basis kalkulatorischer Steuerrate ²⁾ Deutsche Schiffsbank

Segmentstruktur der Commerzbank

Commerzbank Konzern

Kernbank

Non Core

PC (Privatkunden)	MSB (Mittelstandsbank)	CEE (Central & Eastern Europe)	C&M (Corporates & Markets)	NCA (Non-Core Assets)
<ul style="list-style-type: none"> › Private Kunden › Private Kunden Nord › Private Kunden Ost › Private Kunden Mitte › Private Kunden West › Private Kunden Süd › Direct Banking › Commerz Real 	<ul style="list-style-type: none"> › Corporate Banking › MSB Nord › MSB Ost › MSB Mitte › MSB West › MSB Süd › Corporates International › Financial Institutions 	<ul style="list-style-type: none"> › mBank 	<ul style="list-style-type: none"> › Corporate Finance › Equity Markets & Commodities › Fixed Income & Currencies › Credit Portfolio Management › Client Relationship Management › Research 	<ul style="list-style-type: none"> › Commercial Real Estate › Deutsche Schiffsbank › Public Finance

SuK

(Sonstige und Konsolidierung)

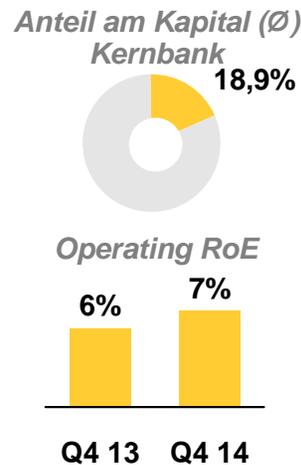
Stabs- und Steuerungsfunktionen sind im Unternehmensbereich Group Management zusammengefasst.

Die Unterstützungsfunktionen Group Information Technology, Group Organisation & Security, Group Banking Operations, Group Markets Operations, Group Delivery Center und Group Exzellenz & Support werden vom Unternehmensbereich Group Services bereitgestellt.

Geschäftsmodelle der Kernbank

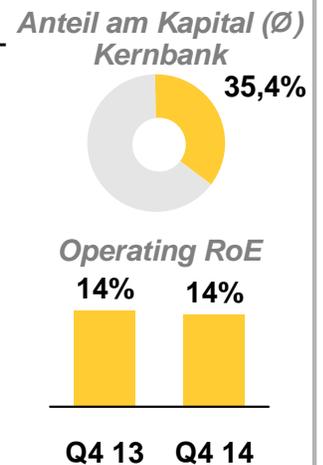
Privatkunden: Transformation des Geschäftsmodells gewinnt an Fahrt

- › Flächendeckendes Filialnetz mit signifikantem Anstieg der Kundenabdeckung nach dem Zusammenschluss: 1.200 Filialstandorte und 11 Mio. Kunden
- › Comdirect als führender Anbieter im Online-Wertpapiergeschäft
- › Top-3 Position im Wealth Management in Deutschland
- › Transformation des Geschäfts angestoßen, mit sichtbarem Erfolg



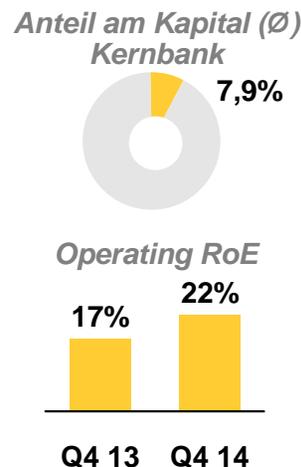
Mittelstandsbank: Ausbau unseres Erfolgsmodells

- › Marktführend im deutschen Mittelstandsbanking mit konkurrenzloser regionaler Abdeckung
- › Führende Bank, die alle attraktiven großen Unternehmen in Deutschland abdeckt (90% Kundenabdeckung)
- › Marktführend in der Außenhandels-expertise, profitiert von starkem Export
- › Marktanteil von 17% bei Export-Akkreditiven in Europa



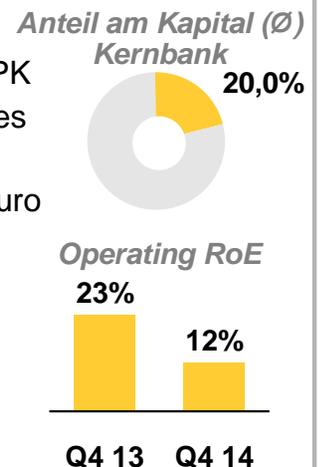
CEE: Fokus auf unsere Stärken

- › Starke Marktpräsenz der mBank im attraktiven Wachstumsmarkt Polen mit mehr als 4,6 Millionen Kunden
- › Kooperation mit Orange Polska im Bereich mobile Bankdienstleistungen und strategische Partnerschaft mit AXA im Vertrieb von Versicherungsprodukten
- › Zuwachs von mehr als 550.000 neuen Kunden im Privatkundengeschäft seit Ende 2012



C&M: Kundenzentriertes Investmentbanking

- › Konzernweites Investment Banking-Modell für Kunden von C&M, MSB und PK
- › Fast 90% der C&M-Erträge durch direktes Kundengeschäft generiert
- › Synergieeffekte in Höhe von 800 Mio. Euro aus der Fusion gehoben, Reduktion von 56% in den risikogewichteten Aktiva sowie um 33% in Credit VaR erreicht
- › Anhaltender Fokus auf Kernstärken und weitere Optimierung der Effizienz und Profitabilität

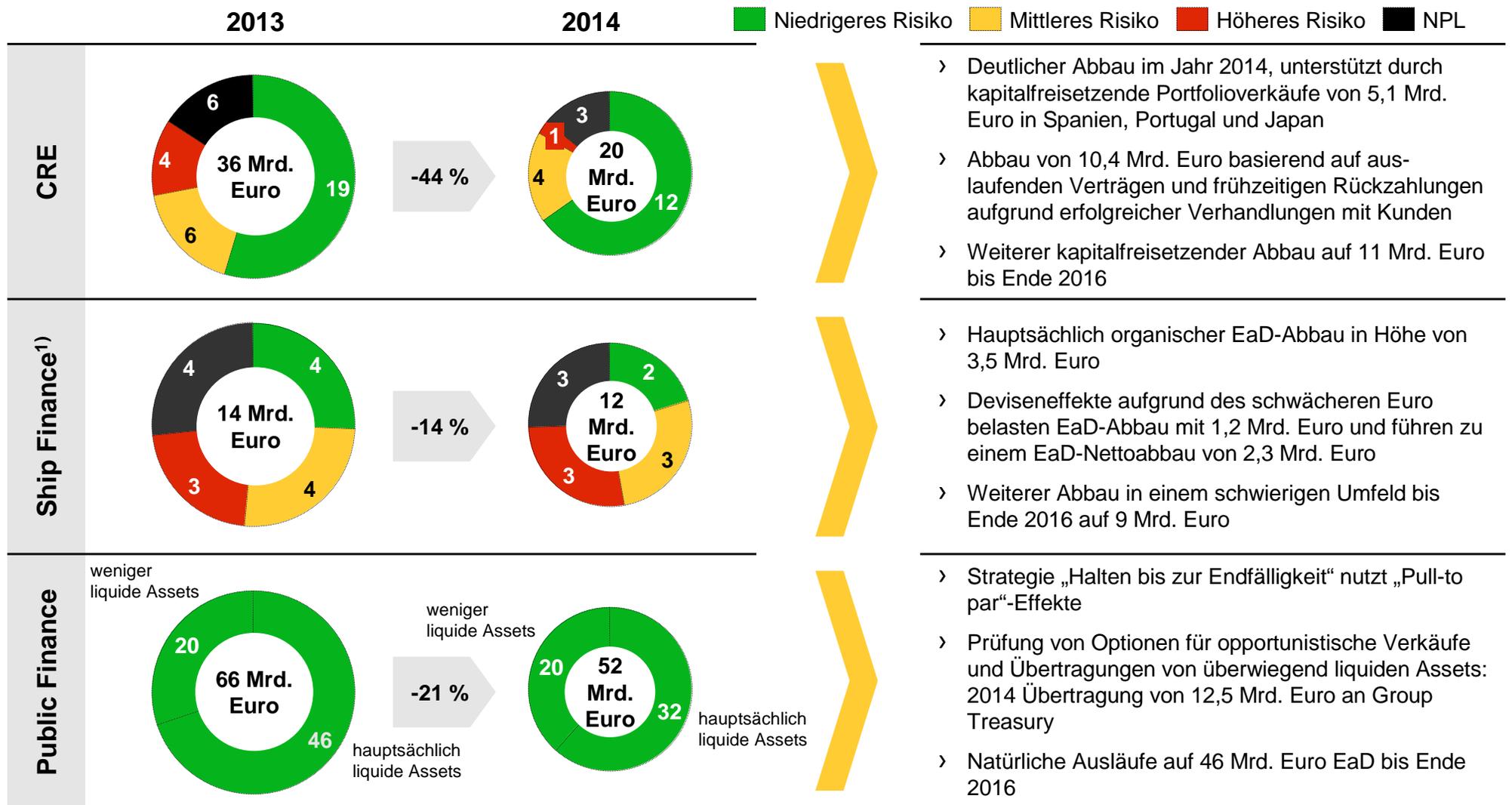


Höhere Kapitalallokation in starker Kernbank-Franchise als Basis für Stärkung unserer Profitabilität

Durchschnittlicher Kapitaleinsatz in Q4 2014 in Mrd. €	Geplante Anpassung der Kapitalallokation 2013-2016	Strategische Ziele	Investors' Day – Ziele 2016
PK 		<ul style="list-style-type: none"> › Transformation des Geschäftsmodells hin zu einer signifikanten Steigerung der Effizienz und Profitabilität 	RoE²⁾ > 12% CIR < 80%
MSB 		<ul style="list-style-type: none"> › Einzigartiges und erfolgreiches Geschäftsmodell erfolgswirksam ausbauen 	RoE²⁾ > 20% CIR < 45%
CEE 		<ul style="list-style-type: none"> › Selektives organisches Wachstum 	RoE²⁾ > 15% CIR < 55%
C&M 	 ¹⁾	<ul style="list-style-type: none"> › Kapitaleffizienz beibehalten › Profitabilität und selektives Wachstum fortsetzen 	RoE²⁾ > 15% CIR < 65%

¹⁾ Vor Basel III RWA-Effekten ²⁾ Operativer RoE vor Steuern

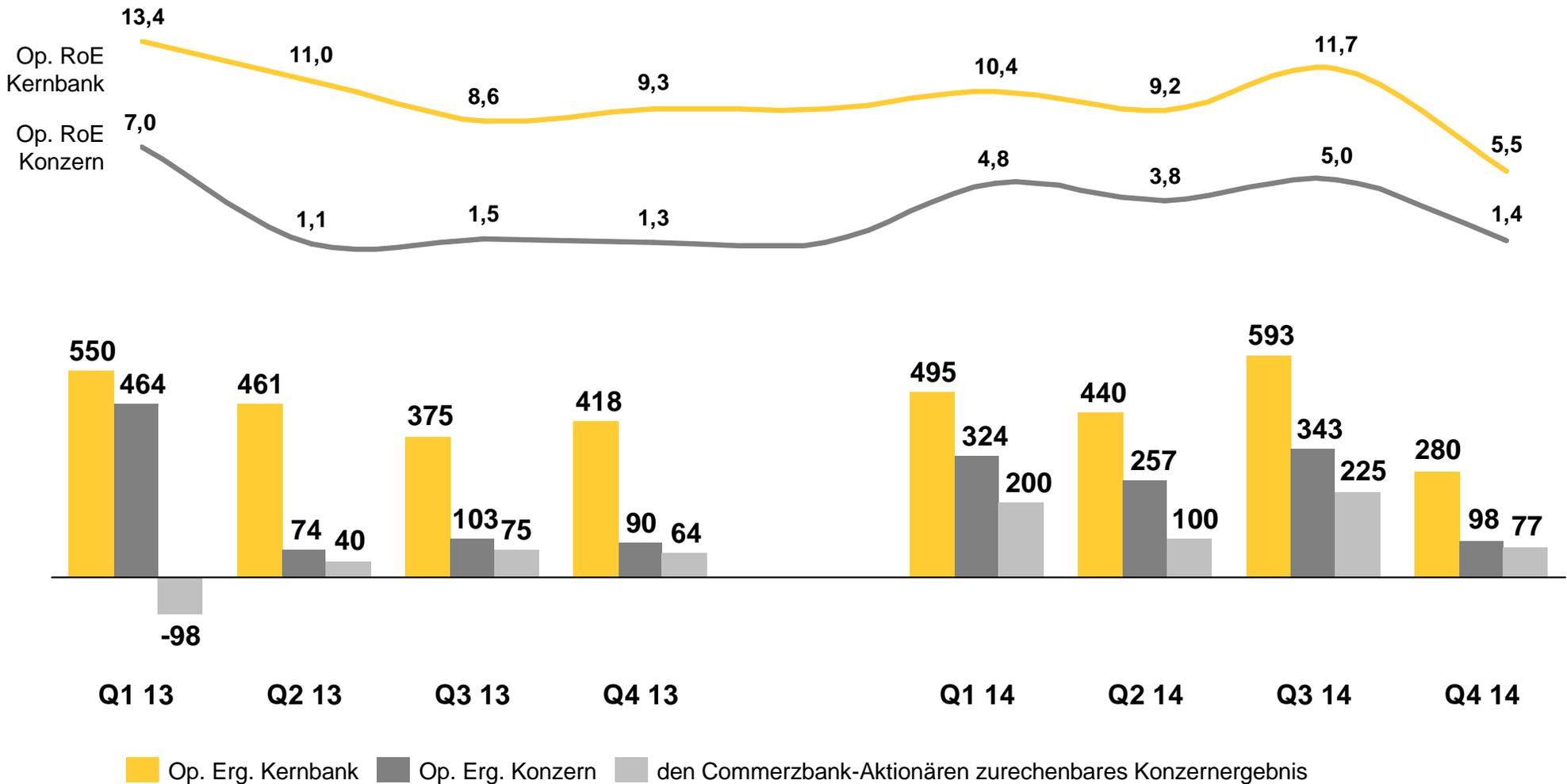
NCA: Mit weiterem signifikanten Assetabbau von 28 % im Jahresverlauf 2014



Anmerkung: Zahlen addieren sich durch Rundungsdifferenzen möglicherweise nicht auf. ¹⁾ Deutsche Schiffsbank.

Ergebnisse und RoE pro Quartal

Ergebnisse in Mio. €; RoE in %



Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick

Konzern	Q4 2013	Q3 2014	Q4 2014	12M 2013	12M 2014
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	90	343	98	731	1.022
Konzernüberschuss ¹⁾	64	225	77	81	602
CET 1 Basel 3 (%)	11,6 ³⁾	11,8	11,8	11,6 ³⁾	11,8 ²⁾
Core-Tier-1-Quote Basel 3 vollständige Anwendung (%)	9,0	9,6	9,5	9,0	9,5 ²⁾
Bilanzsumme (Mrd. Euro)	550	596	558	550	558
RWA Basel 3 (Mrd. Euro)	216 ⁴⁾	216	215	216 ⁴⁾	215
Leverage Ratio (vollst. Anwendung, ab Q3 2014 nach angepassten Regeln) (%)	3,3	3,4	3,7	3,3	3,7 ²⁾
Kernbank (inkl. SuK)	Q4 2013	Q3 2014	Q4 2014	12M 2013	12M 2014
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	418	593	280	1.804	1.808
Operativer RoE (%)	9,3	11,7	5,5	10,5	9,2
CIR (%)	74,3	70,6	81,6	72,3	74,2
Risikodichte (Bp.)	29	27	27	29	27
Kredit-Einlagen-Verhältnis (%)	75	80	79	75	79
NCA	Q4 2013	Q3 2014	Q4 2014	12M 2013	12M 2014
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	-328	-250	-182	-1.073	-786
EaD inkl. Problemkredite - CRE und Ship Finance ⁵⁾ (Mrd. Euro)	50	36	32	50	32
Risikodichte (Bp.)	70	71	71	70	71

¹⁾ Den Aktionären der Commerzbank zurechenbares Ergebnis. ²⁾ Beinhaltet Konzernergebnis Geschäftsjahr 2014. ³⁾ Pro-forma – ausgewiesen 13,1% (B 2,5) ⁴⁾ Pro-forma – ausgewiesen 191 Mrd. Euro (B 2,5) ⁵⁾ Deutsche Schiffsbank.

Gewinn-und-Verlust-Rechnung des Commerzbank-Konzerns

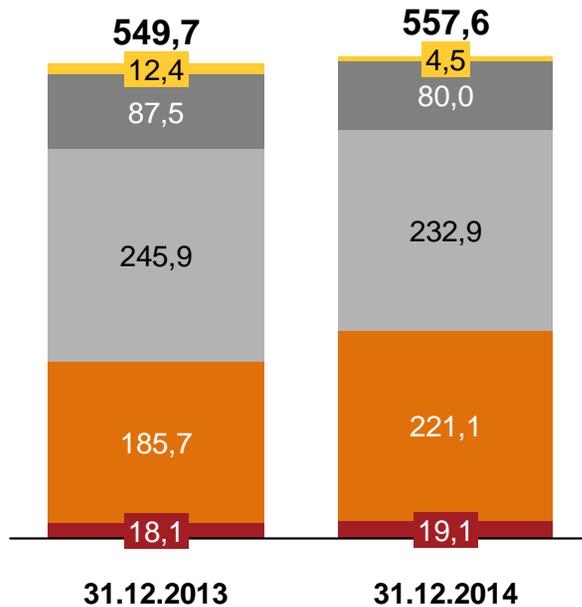
	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013 ¹⁾	Veränderung	
	in Mio €	in Mio €	in Mio €	in %
Zinsüberschuss	5.607	6.161	-554	-9,0
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-1.144	-1.747	603	-34,5
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	4.463	4.414	49	1,1
Provisionsüberschuss	3.205	3.206	-1	0,0
Handelsergeb. + Ergeb. aus Sicherungszusammenh.	393	-82	475	.
Ergebnis aus Finanzanlagen	82	17	65	.
Lfd. Ergeb. aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	44	60	-16	-26,7
Sonstiges Ergebnis	-239	-87	-152	.
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>9.092</i>	<i>9.275</i>	<i>-183</i>	<i>-1,9</i>
Verwaltungsaufwendungen	6.926	6.797	129	1,9
Operatives Ergebnis	1.022	731	291	39,8
Restrukturierungsaufwendungen	61	493	-432	-87,6
Ergebnis vor Steuern	961	238	723	.
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	253	66	187	.
Konzernergebnis	708	172	536	.
- den Minderheitenanteilen zurechenbar	106	91	15	16,5
- den Commerzbank-Aktionären zurechenbar	602	81	521	.

¹⁾ Nach den Restatements Hedge Accounting und Kreditversicherungen

Struktur der Aktiva und Passiva – Commerzbank-Konzern

Aktiva

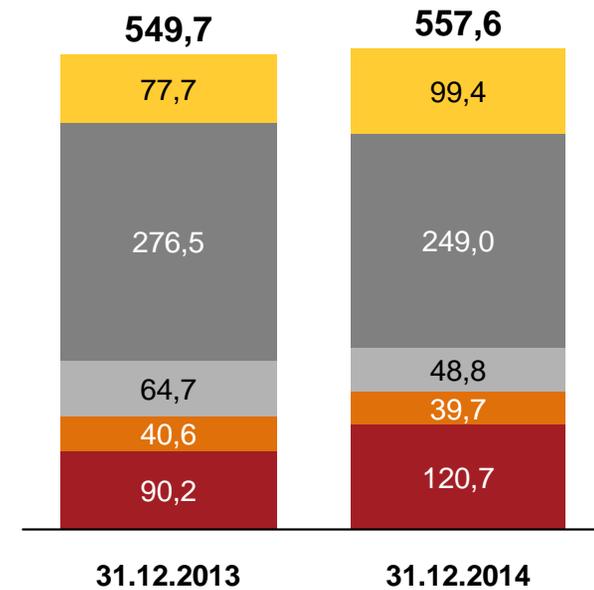
in Mrd. €



- Barreserve
- Forderungen an Kreditinstitute¹⁾
- Forderungen an Kunden¹⁾
- Handelsaktiva/Finanzanlagen
- Sonstige Aktivposten

Passiva

in Mrd. €



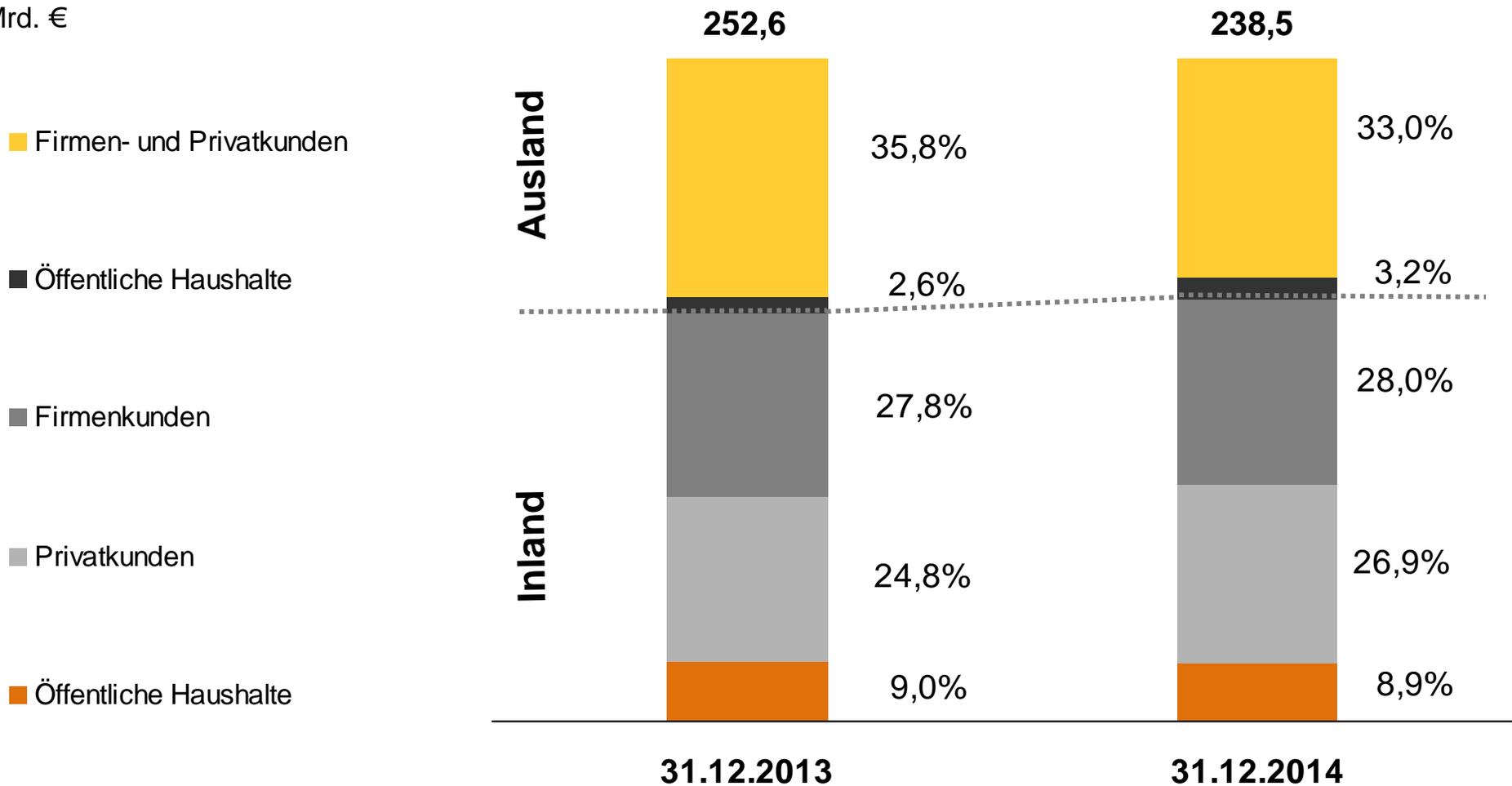
- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
- Verbriefte Verbindlichkeiten
- Eigene Mittel
- Restliche Passivposten

¹⁾ Nach Risikovorsorge

Forderungen an Kunden¹⁾

Commerzbank-Konzern

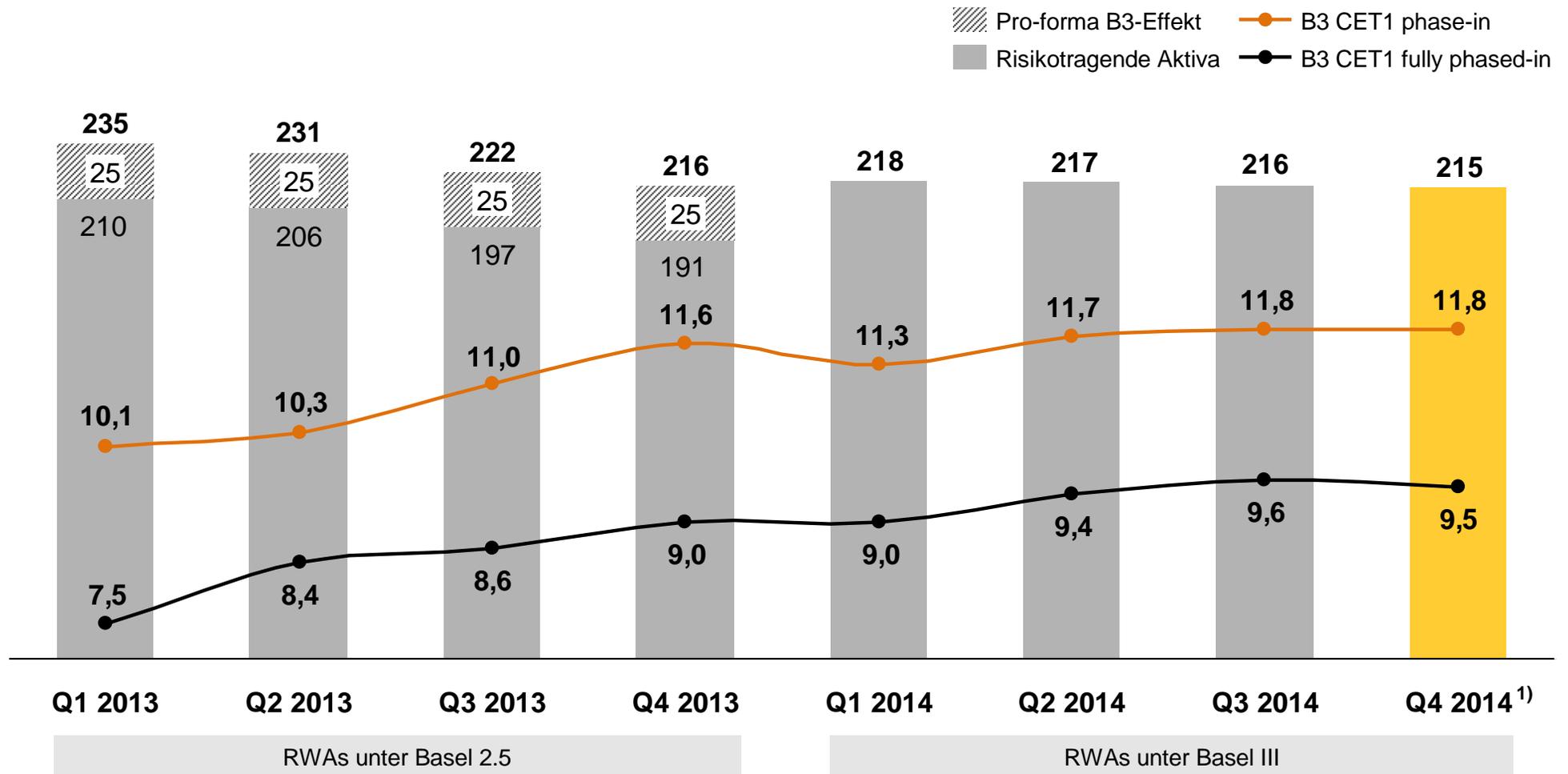
in Mrd. €



¹⁾ Vor Risikovorsorge

Risikoaktiva und Kapitalquoten

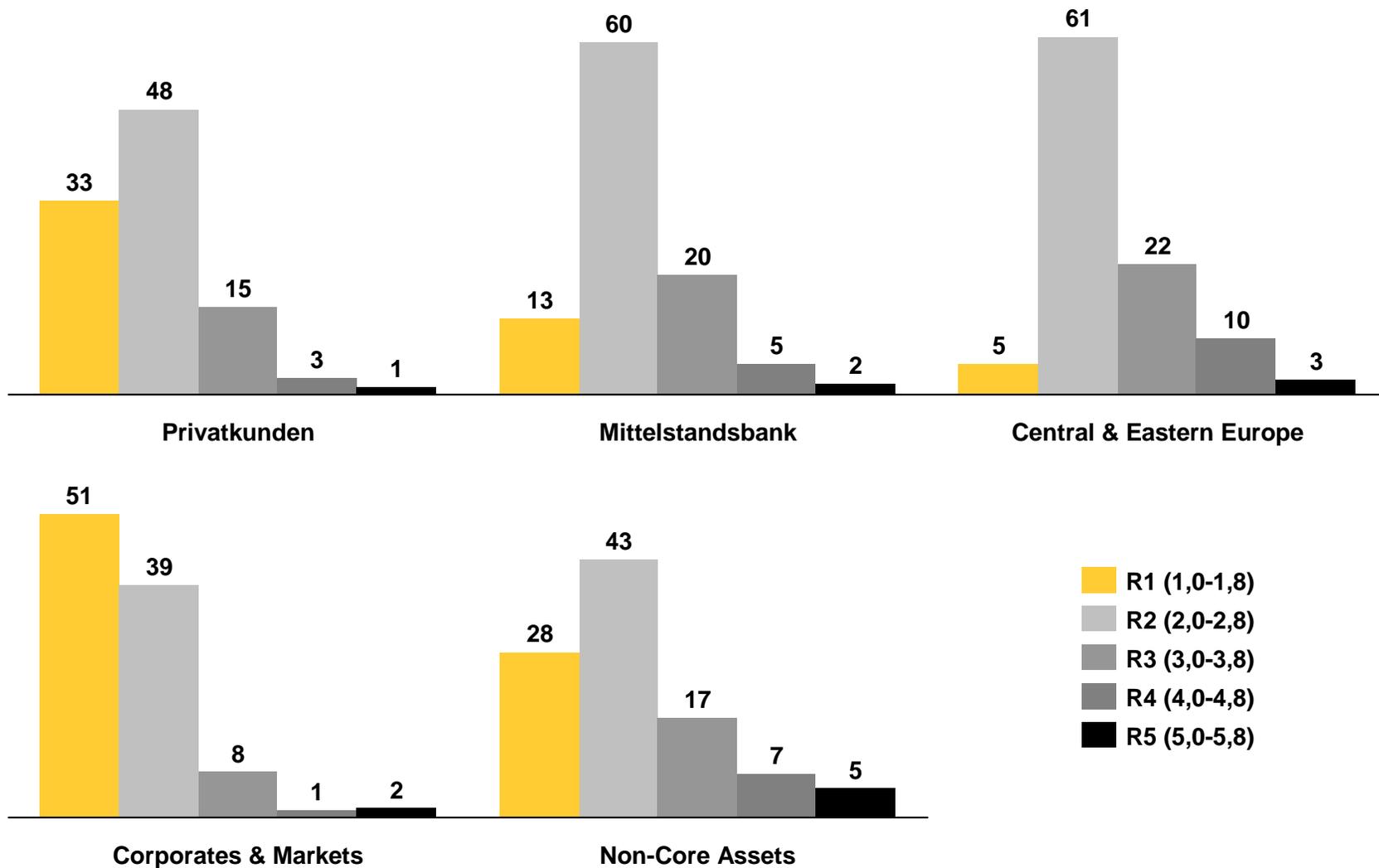
Risikoaktiva in Mrd. €; Kapitalquoten in %



¹⁾ Beinhaltet Konzernergebnis FY2014

Verteilung des PD-Ratings nach Ratingklassen und Segmenten

per 31.12.2014, in %



Kapitaldefinitionen im Konzern

(Mrd. €)	Kapital Q4 2013 Perioden- ende	Kapital Q4 2014 Perioden- ende	Kapital 12M 2014 Durch- schnitt	
Gezeichnetes Kapital	1,1	1,1		
Kapitalrücklage	15,9	15,9		
Gewinnrücklagen	10,6	10,1 ¹⁾		
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-0,2	-0,2		
Neubewertungsrücklage	-1,2	-1,0		
Rücklage aus Cash Flow Hedges	-0,4	-0,2		
Den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	0,1	0,6		
IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen	26,0	26,4	26,4	Basis für RoE auf Konzernüberschuss
Nicht beherrschende Anteile (IFRS)	0,9	0,9	0,9	
IFRS-Kapital	26,9	27,3	27,3	Basis für Operativen RoE und RoE vor Steuern
Goodwill und Immaterielle Vermögensgegenstände	-3,2	-3,1		
DTA	-1,6	-1,5		
Abzug Verbriefungen	-0,4	-0,4		
Abzug bzgl. nicht anrechenbarer Fremddanteile	-0,5	-0,5		
Direkt, indirekt und synthetisch gehaltene Finanzbeteiligungen und eigene Anteile	-0,1	-0,1		
Sonstige regulatorische Anpassungen	-1,8	-1,6		
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (vollständige Anwendung)	19,4	20,3		Basis für CET1-Quote (vollständige Anwendung)
Überleitungssachverhalte ²⁾	4,9	5,2		
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (nach Übergangsregelungen)	25,1	25,5		Basis für CET1-Quote (nach Übergangsregelungen)

Anmerkung: Zahlen addieren sich möglicherweise durch Rundungsdifferenzen nicht auf

¹⁾ Beinhaltet Konzernergebnis FY 2014

²⁾ Beinhaltet vor allem Kapitalabzüge für Wertberichtigungsvergleich und Prudential Valuation

Ergebnisse nach Segmenten für Q4 2014

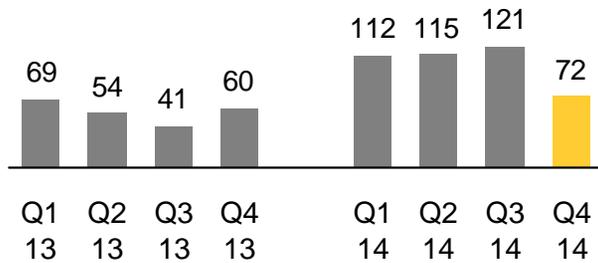
in Mio €	PK	MSB	CEE	CM	SuK	Kern- bank	NCA	Konzern
Erträge	833	719	225	443	-129	2.091	94	2.185
dv. Zins- und Handelsergebnis	466	435	161	325	-35	1.352	89	1.441
dv. Provisionsüberschuss	393	283	48	89	-11	802	7	809
dv. Sonstiges Ergebnis	-26	1	16	29	-83	-63	-2	-65
Risikovorsorge	-11	-107	-27	41	-	-104	-204	-308
Verwaltungsaufwendungen	750	363	109	365	120	1.707	72	1.779
Operatives Ergebnis	72	249	89	119	-249	280	-182	98
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	61	61
Ergebnis aus dem Verkauf v. Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	72	249	89	119	-249	280	-243	37
Aktiva	72.577	89.691	27.657	184.734	80.101	454.760	102.849	557.609
Passiva	101.964	136.142	22.945	163.618	65.050	489.719	67.890	557.609
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	3.872	7.210	1.613	4.069	3.631	20.396	7.080	27.476
Risikogewichtete Aktiva (Periodenende)	27.843	70.643	14.109	35.593	22.111	170.299	44.963	215.262
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	90,0%	50,5%	48,4%	82,4%	n/a	81,6%	76,6%	81,4%
Operative Eigenkapitalrendite (%) ¹⁾	7,4%	13,8%	22,1%	11,7%	-27,4%	5,5%	-10,3%	1,4%
Eigenkapitalrendite des Ergeb. v. Steuern (%) ¹⁾	7,4%	13,8%	22,1%	11,7%	-27,4%	5,5%	-13,7%	0,5%
Mitarbeiterdurchschnitt	13.950	5.393	6.069	1.894	16.468	43.773	481	44.254

¹⁾ Auf das Jahr hochgerechnet

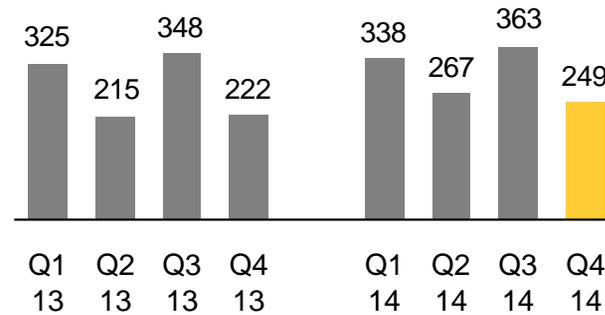
Operatives Ergebnis nach Segmenten

in Mio. €

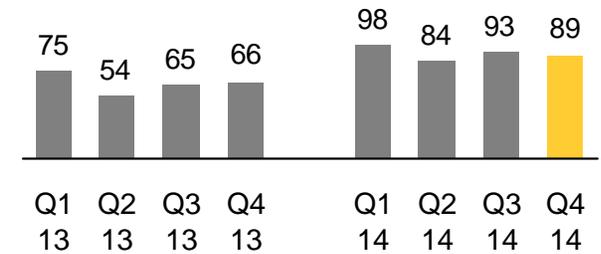
Privatkunden



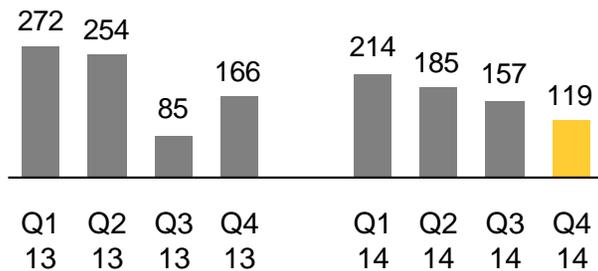
Mittelstandsbank



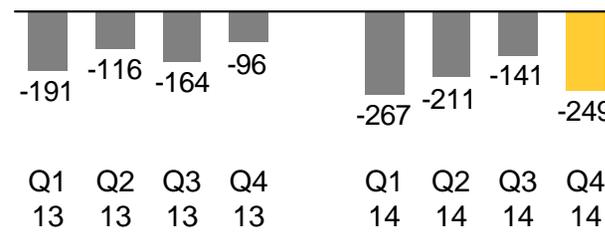
Central & Eastern Europe



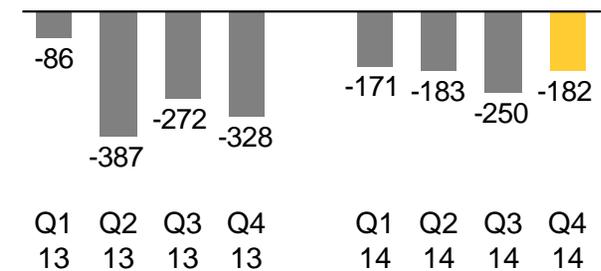
Corporates & Markets



Sonstige und Konsolidierung



Non-Core Assets



Ausblick 2015 – Financials

→ Trotz des herausfordernden Umfeldes wollen wir Erträge und Marktanteile in der Kernbank steigern

→ Wir beabsichtigen, unsere Kostenbasis stabil bei ~ 7,0 Mrd. Euro zu halten und strategische Investitionen, regulatorische Anforderungen und die europäische Bankenabgabe durch anhaltende Effizienzmaßnahmen abzudecken

→ Wir erwarten für den Konzern eine Risikovorsorge auf dem Niveau von 2014 mit einer infolge des Portfolioabbaus niedrigeren Risikovorsorge in NCA

¹⁾ Deutsche Schiffsbank.

Aktuelle Commerzbank Bank- und Pfandbriefratings

Aktuelle Commerzbank-Ratings

Bankratings			
Long-term Debt	A- Credit Watch negative	Baa1 negative	A+ negative
Finanzkraft (stand-alone)	BBB-	Ba1 (D+) stable	BBB
Systemischer Support	2 Notches ¹⁾	3 Notches	4 Notches
Pfandbriefratings			
Öffentliche Pfandbriefe	-	Aaa	AAA stable
Hypothekendarlehenpfandbriefe	-	Aaa	AAA stable
Support Pfandbriefe	-	7 Notches	4 Notches

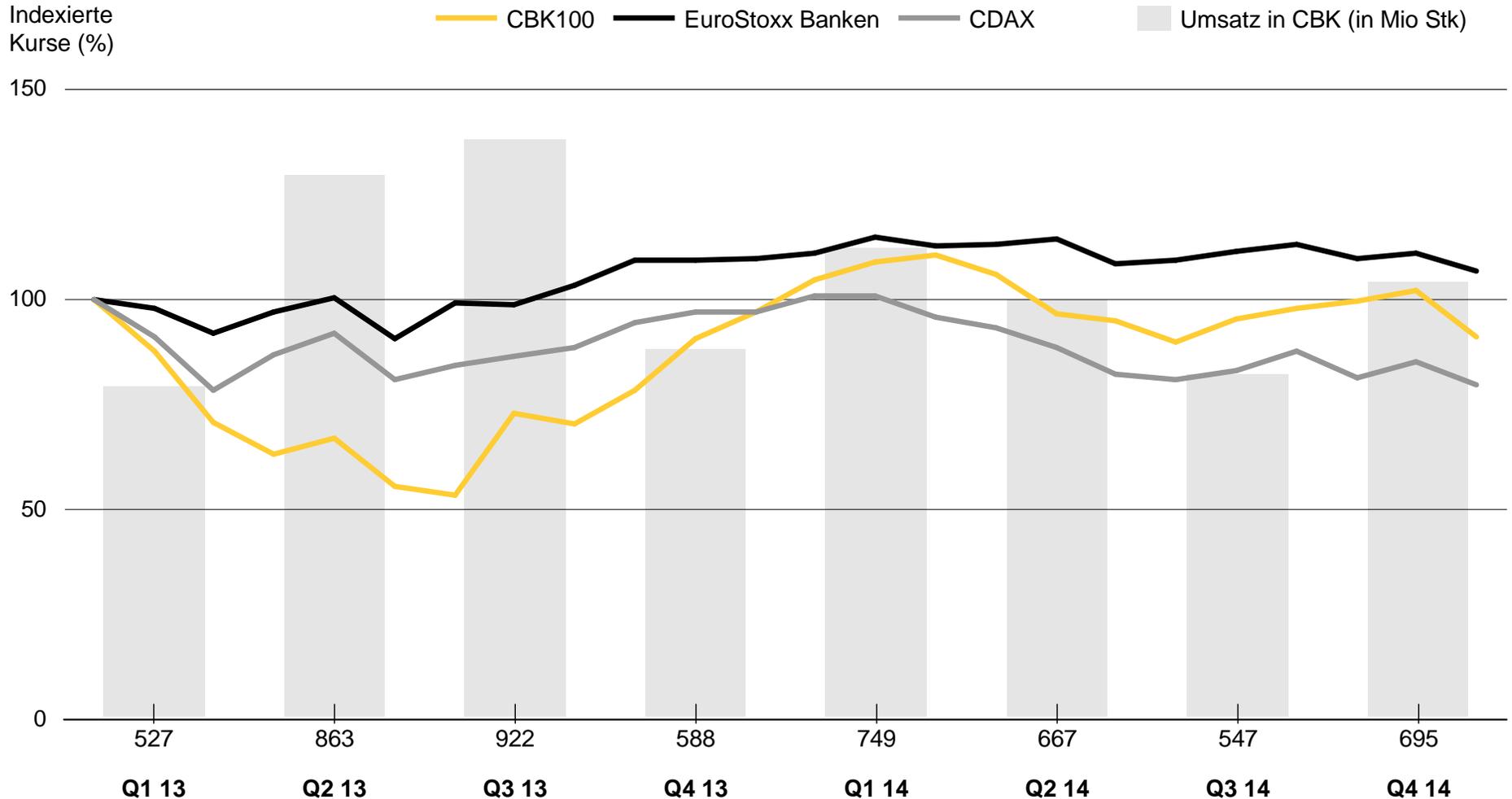
Änderungen in 2015:

- › **Bankrating: (Änderung durch Standard & Poor's am 3.2.2015)**
 - Ausblicksänderung des Long-term Debt Ratings auf Credit Watch negative
- › **Pfandbriefrating:** keine Änderungen

¹⁾ Zusätzlich 1 Notch Support für die Erwartung einer weiterhin erfolgreichen Restrukturierung der Bank

Kursverlauf der Commerzbank-Aktie

Monatsendstände, Januar 2013 = 100%

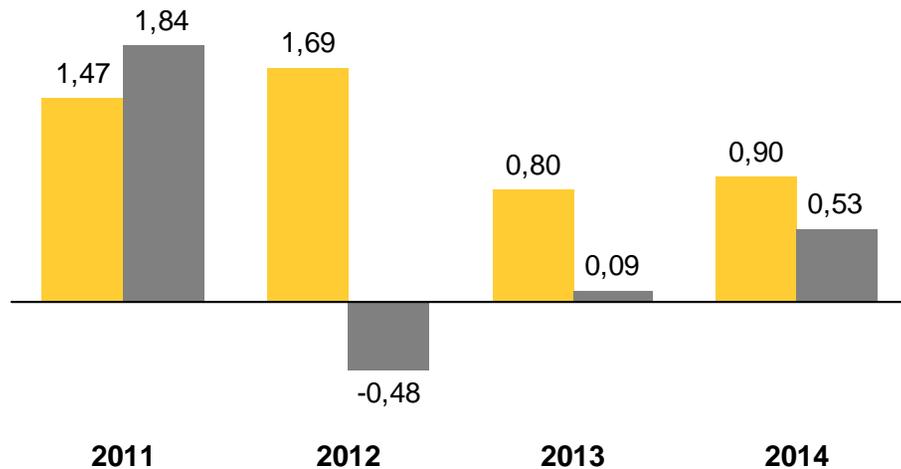


Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

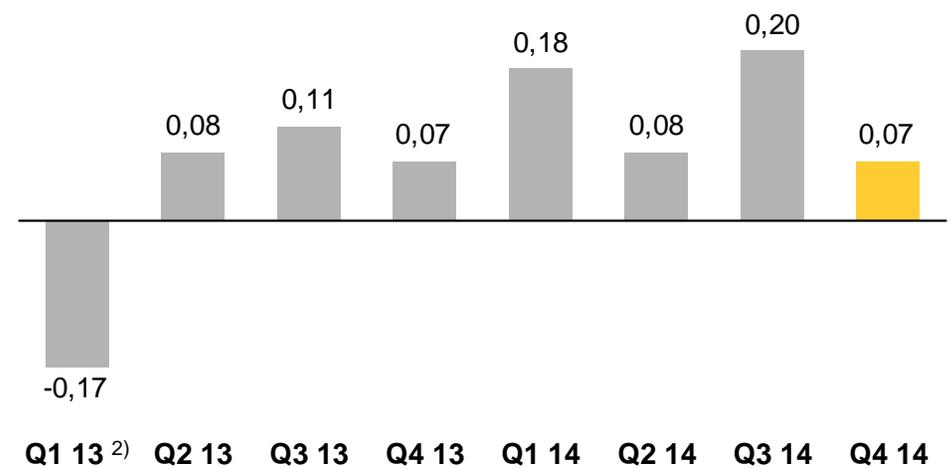
Kennzahlen je Aktie

in €²⁾

■ Operatives Ergebnis
■ EPS (inkl. Restrukturierungs-
aufwendungen)



Gewinn je Aktie

in €^{1) 3)}

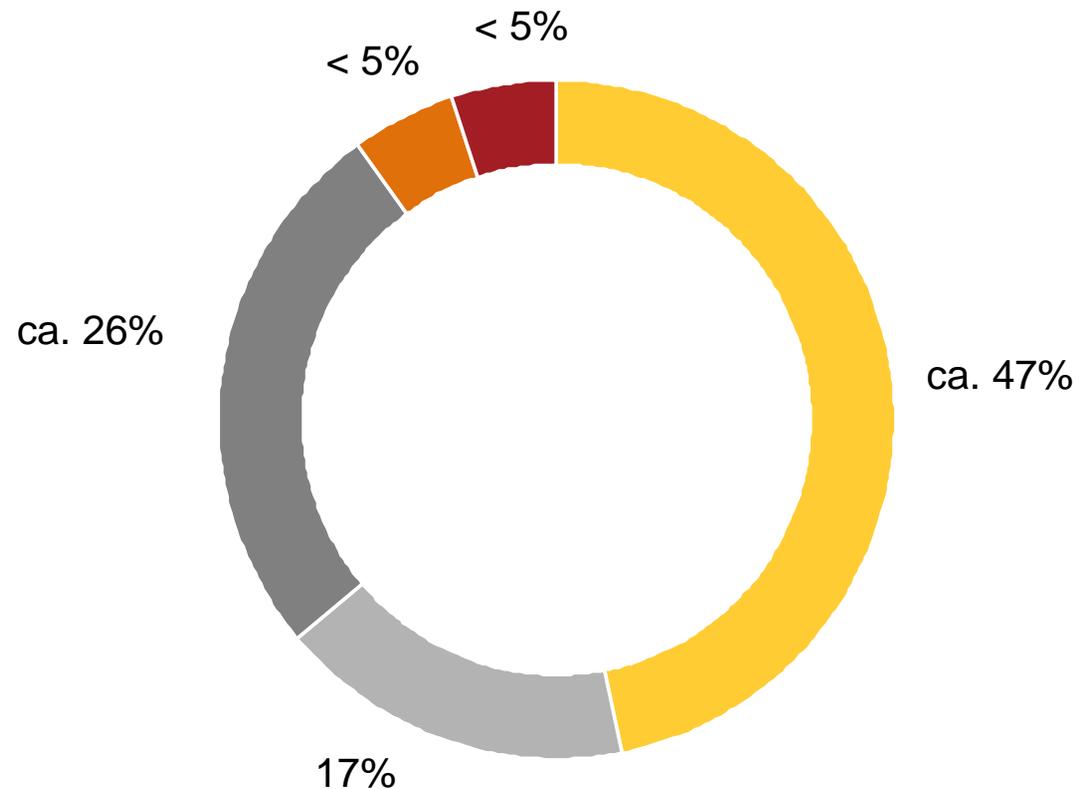
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio. ²⁾	511,3	583,0	1.138,5	1.138,5
Durchschnittliche Zahl der umlaufenden Aktien in Mio. ²⁾	346,0	560,9	913,2	1.138,5
Marktkapitalisierung in Mrd. €	6,7	8,4	13,3	12,5

1) Ergebnis für das Quartal auf kumulierter Basis 2) Nach Aktienzusammenlegung im Verhältnis 10:1 3) Vorjahr nach den Restatements Hedge Accounting und Kreditversicherungen

Aktionärsstruktur der Commerzbank AG

Stand: 31.12.2014

-  Institutionelle Investoren
-  Bundesrepublik Deutschland
-  Private Investoren
-  Capital Group
-  BlackRock



Finanzkalender 2015

Ende März 2015	Geschäftsbericht 2014
30. April 2015	Hauptversammlung
7. Mai 2015	Zwischenbericht per 31. März 2015
3. August 2015	Zwischenbericht per 30. Juni 2015
2. November 2015	Zwischenbericht per 30. September 2015

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.

Dieses Dokument ist verfügbar unter:

www.commerzbank.com/de/hauptnavigation/aktionaere/publikationen_und_veranstaltungen/presentationen_1/index.html

Für weitere Informationen steht Ihnen das Commerzbank IR-Team zur Verfügung:

Tanja Birkholz (Leitung Investor Relations / Executive Management Board Member)

T: +49 69 136 23854

M: tanja.birkholz@commerzbank.com

Christoph Wortig (Leitung IR Kommunikation)

T: +49 69 136 52668

M: christoph.wortig@commerzbank.com

Institutionelle Investoren und Finanzanalysten

Michael H. Klein

T: +49 69 136 24522

M: michael.klein@commerzbank.com

Maximilian Bicker

T: +49 69 136 28696

M: maximilian.bicker@commerzbank.com

Retail Investoren

Florian Neumann

T: +49 69 136 41367

M: florian.neumann@commerzbank.com

Ute Heiserer-Jäckel

T: +49 69 136 41874

M: ute.heiserer-jaeckel@commerzbank.com

Simone Nuxoll

T: +49 69 136 45660

M: simone.nuxoll@commerzbank.com

Dirk Bartsch (Leitung Strategic IR / Rating Agency Relations)

T: +49 69 136 22799

M: dirk.bartsch@commerzbank.com

ir@commerzbank.com

www.ir.commerzbank.com