

QUALITY®
made by **AAREAL**

Jahrespressekonferenz

Vorläufige Ergebnisse Geschäftsjahr 2015

25. Februar 2016

Hermann J. Merkens, Vorsitzender des Vorstands



**Aareal Bank
Group**

Agenda

- Geschäftsjahr 2015 – was wir erreicht haben
 - Ausblick 2016 – was wir uns vorgenommen haben
 - „Aareal 2020“ – wie wir uns weiterentwickeln werden
-



Geschäftsjahr 2015 – was wir erreicht haben



**Aareal Bank
Group**

Highlights:

Ein weiteres Rekordjahr für die Aareal Bank Gruppe

Geschäftsjahr 2015 – Das Wichtigste auf einen Blick

- **Positive Entwicklung in herausforderndem Umfeld fortgesetzt:** Aareal Bank Gruppe schließt Geschäftsjahr 2015 nach starkem vierten Quartal mit erneutem Rekordergebnis ab
- **Wachstumstreiber Zinsüberschuss und Akquisitionen:** Aareal Bank profitiert von hohen vorzeitigen Rückzahlungen und Zugangsgewinn aus WestImmo-Transaktion
- **Aktionäre sollen angemessen beteiligt werden:** Kräftige Anhebung der Dividende vorgeschlagen
- **Zukäufe wertschaffend integriert:** Einbindung der Corealcredit abgeschlossen, Integration der WestImmo planmäßig vorangetrieben
- **Neugeschäftsziel übertroffen:** Opportunitäten für attraktives Neugeschäft in der Immobilienfinanzierung in hart umkämpften Märkten genutzt
- **Planmäßige Entwicklung des IT-Geschäfts:** Tochtergesellschaft Aareon baut starke Marktposition weiter aus



Vorläufige Zahlen 2015 im Überblick



**Aareal Bank
Group**

Vorläufige Ergebnisse 2015 im Überblick: Weiteres Rekord-Betriebsergebnis – Dividendenvorschlag: 1,65 €

Ziele	Ursprüngliche Guidance (02/2015)	Letzte Guidance (12/2015)	Vorläufig
Dividendenvorschlag	~ 50% Ausschüttungsquote		➡ 1,65 € je Aktie (~52%)
Zinsüberschuss	720 – 760 Mio. €	760 – 800 Mio. €	➡ 781 Mio. €
Risikovorsorge	100 – 150 Mio. €	100 – 150 Mio. €	➡ 128 Mio. €
Provisionsüberschuss	170 – 180 Mio. €	170 – 180 Mio. €	➡ 175 Mio. €
Verwaltungsaufwand	520 – 550 Mio. €	520 – 550 Mio. €	➡ 553 Mio. €
Negativer Goodwill	~ 150 Mio.	154 Mio. €	➡ 150 Mio. €
Betriebsergebnis¹⁾	400 – 430 Mio. €	460 – 470 Mio. €	➡ 470 Mio. €
EpS inkl. negativem Goodwill	4,80 – 5,20 €	5,51 – 5,63 €	➡ 5,66 €
EpS exkl. negativem Goodwill	2,30 – 2,70 €	2,95 – 3,06 €	➡ 3,16 €
Vorsteuer-RoE inkl. negativem Goodwill	~ 16%	~ 18,2 – 18,6%	➡ 18,6%
Vorsteuer-RoE exkl. negativem Goodwill	~ 10%	~ 11,5 – 12,0%	➡ 12,1%
Neugeschäft Segment SPF ²⁾	6 – 7 Mrd. €	8 – 9 Mrd. €	➡ 9,6 Mrd. €
Betriebsergebnis Aareon ³⁾	~ 27 Mio. €	~ 27 Mio. €	➡ 27 Mio. €

- 1) Inkl. negativem Goodwill
 2) Inkl. Prolongationen
 3) Nach Segmentanpassungen



**Aareal Bank
Group**

Vorläufige Ergebnisse Q4/2015 im Überblick:

Rekordjahr mit starkem vierten Quartal abgeschlossen

	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Kommentare
Mio. €						
Zinsüberschuss <i>(exkl. außerplanmäßiger Effekte aus vorzeitigen Rückzahlungen)</i>	198 (183)	214 (192)	191 (181)	178 (173)	194 (174)	<ul style="list-style-type: none"> Planmäßige Reduktion des Nichtkerngeschäfts Neugeschäftsallokation kompensiert Margendruck in Q4
Risikovorsorge	42	37	31	18	41	<ul style="list-style-type: none"> Innerhalb der prognostizierten Bandbreite
Provisionsüberschuss	52	40	42	41	48	<ul style="list-style-type: none"> Planmäßige Entwicklung der Aareon Q4 mit saisonalen Effekten
Verwaltungsaufwand	138	147	136	132	114	<ul style="list-style-type: none"> Gesamtjahr reflektiert erfolgreiche Integration
Negativer Goodwill			150 ¹⁾			<ul style="list-style-type: none"> Ertrag aus Erstkonsolidierung der WestImmo
Betriebsergebnis	92	82	229 ¹⁾	67	86	<ul style="list-style-type: none"> Starkes operatives Ergebnis zusätzlich unterstützt vom „Sonstigen betrieblichen Ergebnis“
Earnings per Share (€)	1,01	0,78	3,27 ¹⁾ 0,77	0,60	0,55	<ul style="list-style-type: none"> Starke Entwicklung

1) Angepasst



**Aareal Bank
Group**

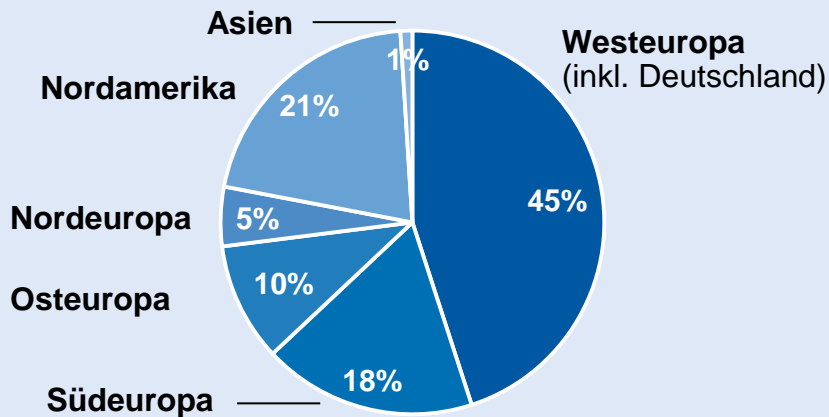
Geschäftsentwicklung Segmente



**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Neugeschäftsallokation kompensiert Margendruck

Neugeschäft nach Regionen 2015¹⁾

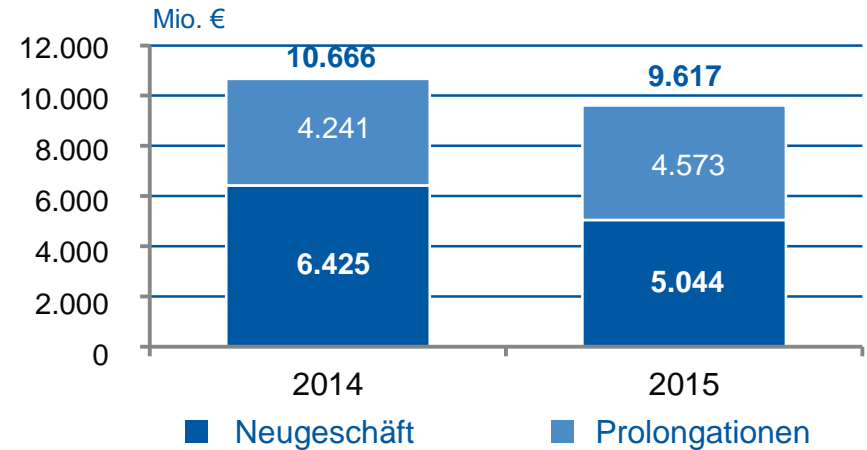


GuV SPF-Segment	2015	2014	Veränd.
Mio. €			
Zinsüberschuss	783	687	14%
Risikovorsorge	128	146	-12%
Provisionsüberschuss	6	4	50%
Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis	4	9	-56%
Verwaltungsaufwand	359	255	+41%
Andere	37	3	-
Negativer Goodwill	150	154	-
Betriebsergebnis	493	456	8%

1) Inkl. Prolongationen

2) Zusätzlich zu ursprünglich geplanten Effekten aus vorzeitigen Rückzahlungen (23. Mio. €)

Entwicklung Neugeschäft



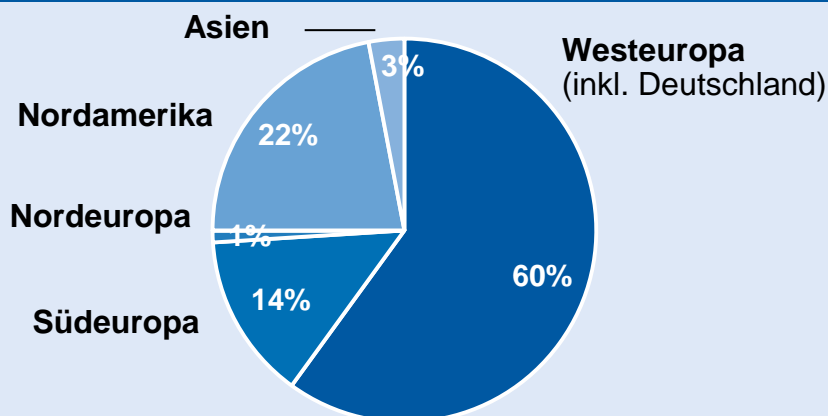
- Neugeschäft im Geschäftsjahr 2015
 - Margen: oberes Ende der erw. Bandbreite (220–230 bps)
 - Fokus in H2 auf USA und Spezialimmobilien
- WestImmo-Erwerb ermöglicht sehr selektive Neugeschäftsaktivitäten
- Zinsüberschuss beinhaltet Effekte aus vorzeitigen Rückzahlungen²⁾ i.H.v. 52 Mio. € (2014: 45 Mio. €)
- Q4-Portfolio beläuft sich auf 30,9 Mrd. € (Q3: 31,2 Mrd. €) – davon 26,3 Mrd. € „Stand-Alone“-Portfolio der Aareal Bank; innerhalb der Jahresendzielgröße von ~ 26 Mrd. € (Q3: 25,6 Mrd. €)



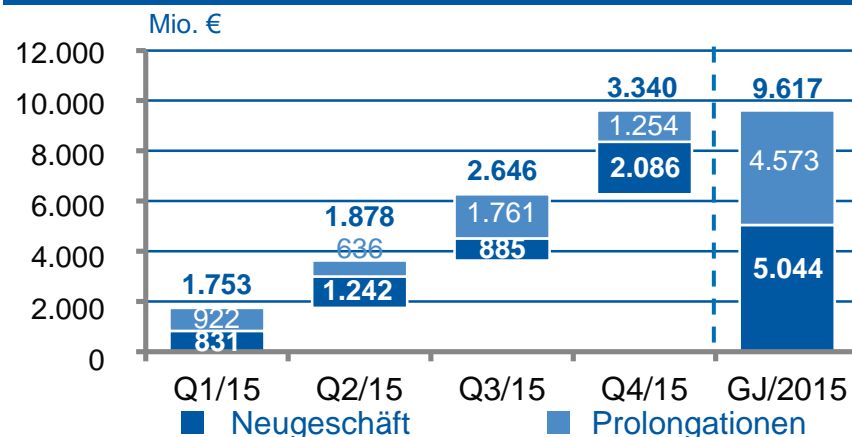
**Aareal Bank
Group**

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Starkes Ergebnis im Jahresverlauf

Neugeschäft nach Regionen Q4/2015¹⁾



Entwicklung Neugeschäft



GuV SPF-Segment	Q4/2015	Q3/2015	Q2/2015	Q1/2015	Q4/2014
Mio. €					
Zinsüberschuss	199	214	192	178	194
Risikovorsorge	42	37	31	18	41
Provisionsüberschuss	2	2	2	0	1
Handels-, Finanzanlage- und Hedgeergebnis	6	-3	0	1	7
Verwaltungsaufwand	85	101	89	84	67
Andere	14	14	12	-3	-8
Negativer Goodwill			150 ²⁾		
Betriebsergebnis	94	89	236²⁾	74	86

1) Inkl. Prolongationen
2) Angepasst

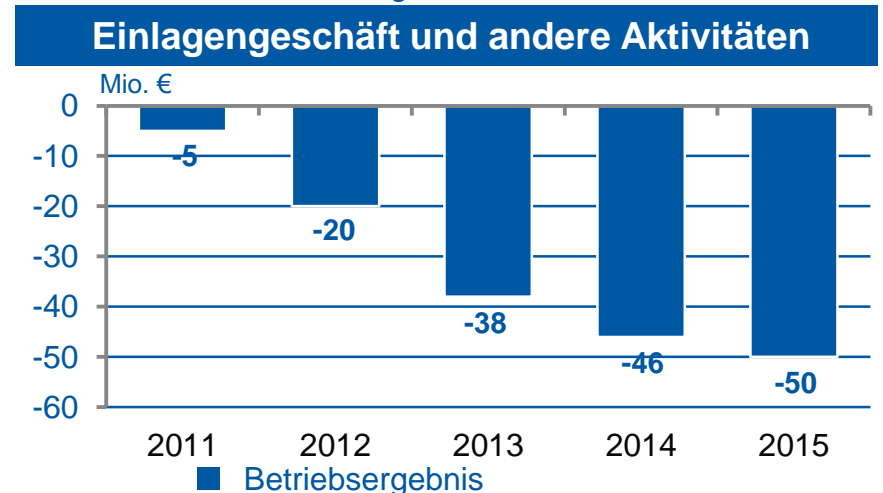
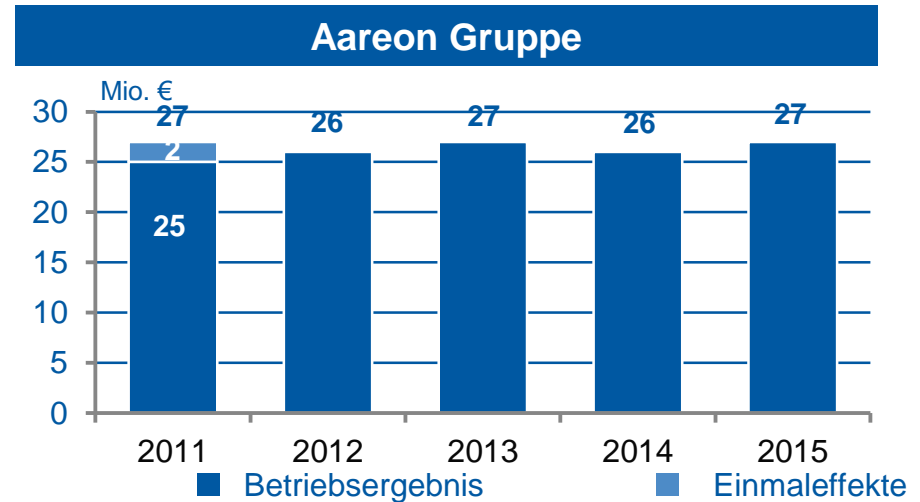


**Aareal Bank
Group**

Consulting / Dienstleistungen:

Solides IT-Geschäft - Ungünstiges Zinsumfeld für Einlagen

Segment GuV (Industrieschema)	2015	2014	Veränd.
Mio. €			
Umsatzerlöse	193	185	4%
Aktivierte Eigenleistungen	4	5	-20%
Sonst. betr. Ergebnisse	9	8	13%
Materialaufwand	24	22	9%
Personalaufwand	139	131	6%
Abschreibungen	12	14	-14%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	54	51	6%
Andere	0	0	-
Betriebsergebnis	-23	-20	-15%



- Umsatzerlöse der Aareon 187 Mio. € (+3%)
EBT-Marge ~14.5%
- Einlagen der Wohnungswirtschaft sind stabile und krisenfeste Refinanzierungsquelle
- Einlagenvolumen mit Ø 9,0 Mrd. € auf hohem Niveau in 2015 (2014 Ø 8,6 Mrd. €)



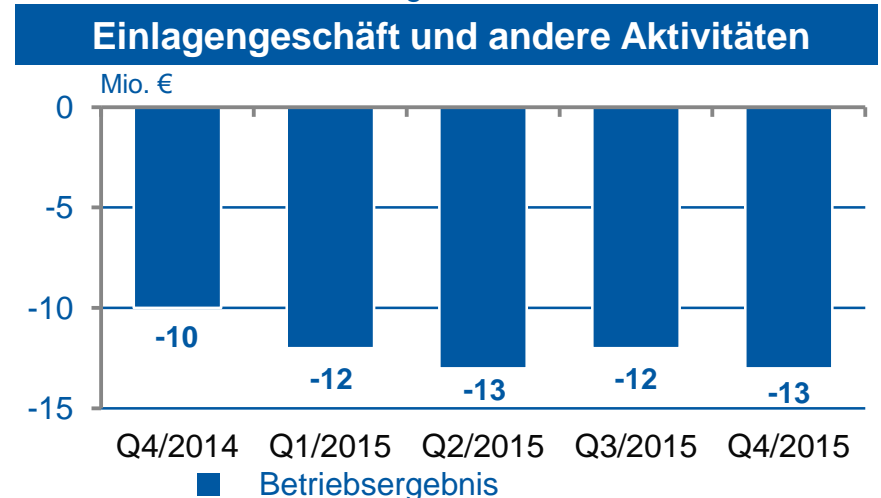
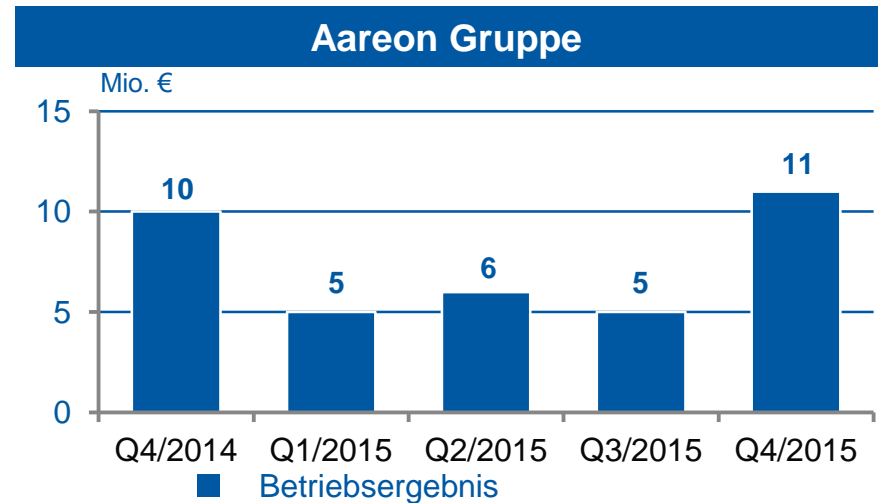
**Aareal Bank
Group**

Consulting / Dienstleistungen:

Aareon mit saisonal starkem vierten Quartal

GuV C/D-Segment	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014
Mio. €					
Umsatzerlöse	56	44	47	46	52
Aktivierte Eigenleistungen	0	2	1	1	1
Sonst. betr. Ergebnisse	4	2	2	1	3
Materialaufwand	7	5	7	5	5
Personalaufwand	37	35	33	34	35
Abschreibungen	3	3	3	3	3
Sonstige betriebliche Aufwendungen	15	12	14	13	13
Betriebsergebnis	-2	-7	-7	-7	0

- Personalaufwand / Umsatzerlöse beinhalten zwei neue Akquisitionen der Aareon in Q4
- Einlagenvolumen mit Ø 9,0 Mrd. € auf hohem Niveau in Q4/2015 (Q4/2014 Ø 9,1 Mrd. €)



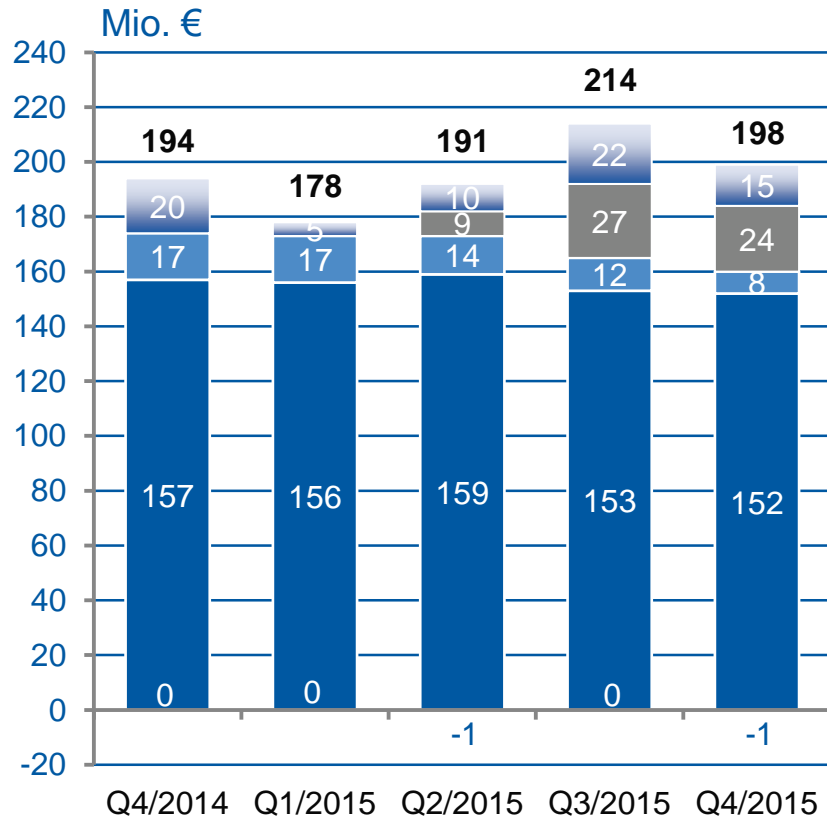
**Aareal Bank
Group**

Vorläufige Finanzkennzahlen 2015



**Aareal Bank
Group**

Zinsüberschuss: Geprägt von WestImmo-Erwerb und vorzeitigen Rückzahlungen



- Zinsüberschuss Effekte aus vorzeitigen Rückzahlungen¹⁾
- Zinsüberschuss WestImmo
- Zinsüberschuss Corealcredit (linear hochgerechnet seit Q2/2015)
- Zinsüberschuss Aareal Bank Segment Strukturierte Immobilienfinanzierungen
- Zinsüberschuss Aareal Bank Segment Consulting/Dienstleistungen

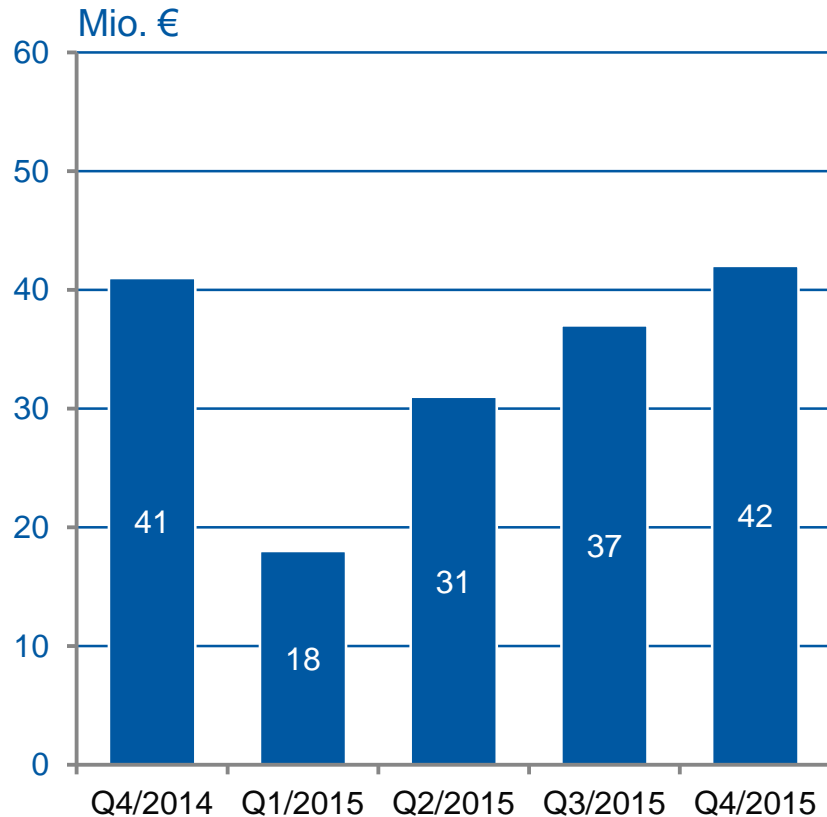
- Zinsüberschuss i.H.v. 781 Mio. € in 2015 (2014: 688 Mio. €)
- Neugeschäftsmargen im Gesamtjahr am oberen Ende der erwarteten Bandbreite erzielt (220 – 230 bps)
- Q4-Zinsüberschuss beinhaltet zusätzlich ~ 15 Mio. € aus vorzeitigen Rückzahlungen¹⁾ (Q3/15: 22 Mio. €, Q2/15: 10 Mio. €, Q1/15: 5 Mio. €, Q4/14: 20 Mio. €)
- WestImmo seit 06/2015 berücksichtigt
- Zinsüberschuss im Segment Consulting/Dienstleistungen weiterhin belastet durch niedriges Zinsumfeld
- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt künftige NSFR-/LCR-Anforderungen

1) Zusätzlich zu ursprünglich geplanten Effekten aus vorzeitigen Rückzahlungen



Risikovorsorge:

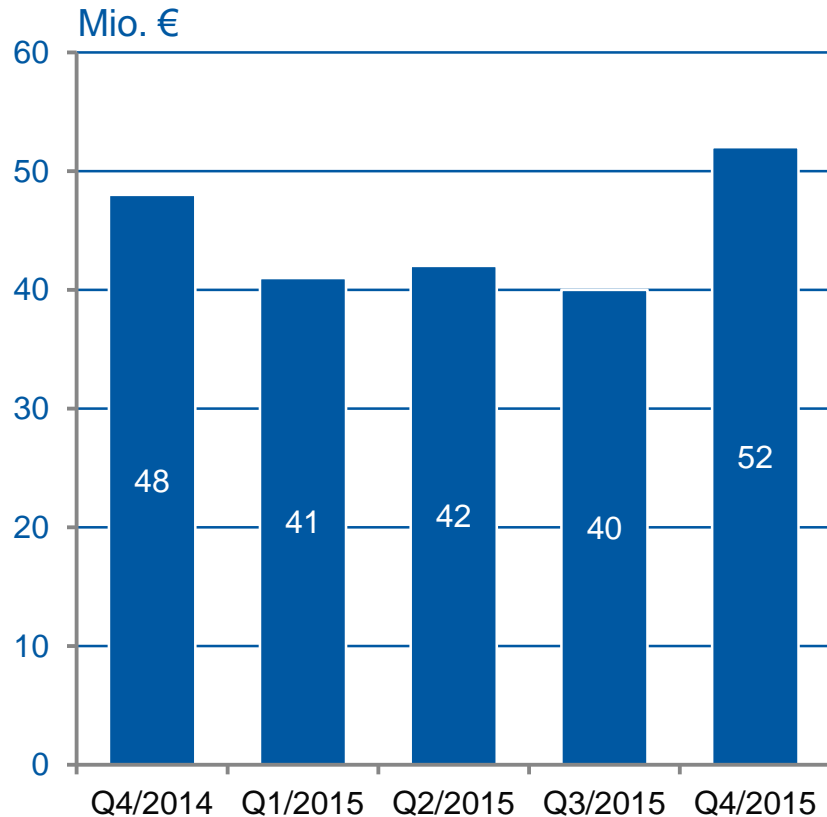
Innerhalb der prognostizierten Bandbreite



- Risikovorsorge im Gesamtjahr von 146 Mio. € auf 128 Mio. € gesunken trotz signifikant größerem Portfolio
- Risikokosten 2015: 43 bps (2014: 54 bps)

Provisionsüberschuss:

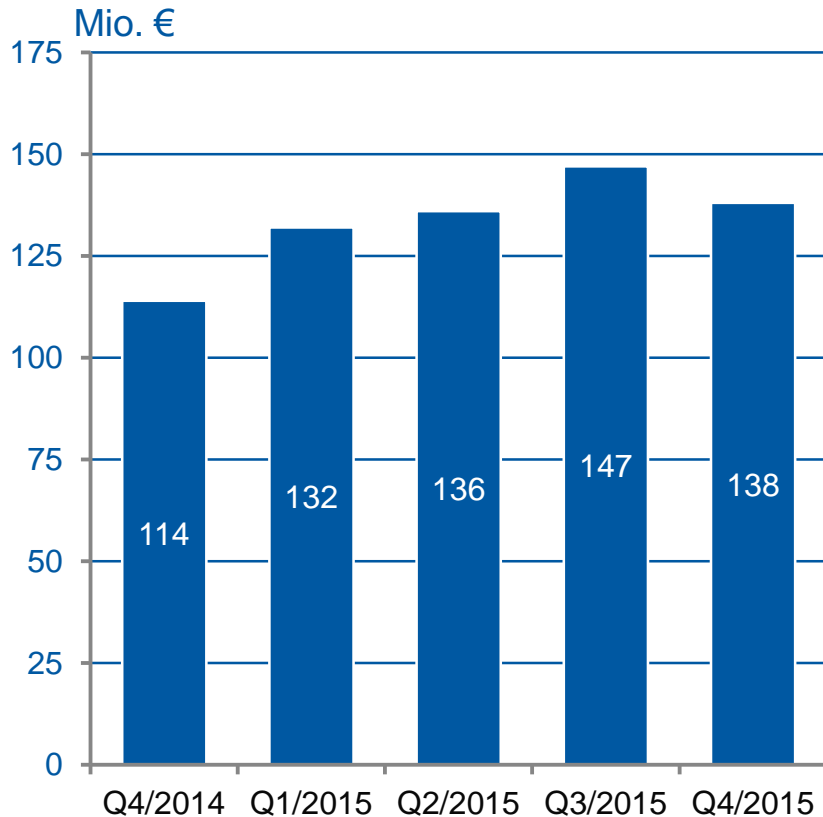
Innerhalb der prognostizierten Bandbreite



- Provisionsüberschuss i.H.v. 175 Mio. € in 2015 (2014: 164 Mio. €)
- Planmäßige Entwicklung der Aareon
- Regelmäßig starker Umsatz der Aareon in Q4
- Q4 beinhaltet zusätzlich die Einnahmen zweier neuer Akquisitionen der Aareon

Verwaltungsaufwand:

Reflektiert erfolgreiche Integration



- Verwaltungsaufwand i.H.v. 553 Mio. € in 2015 (2014: 439 Mio. €)
- Leicht über Budget aufgrund der schneller als ursprünglich geplanten Integration der Corealcredit
- 2015 beinhaltet Integrationskosten für WestImmo und Corealcredit i.H.v. ~56 Mio. €:
Q4: ~20 Mio. € / Q3: ~12 Mio. €
Q2: ~12 Mio. € / Q1: ~12 Mio. €

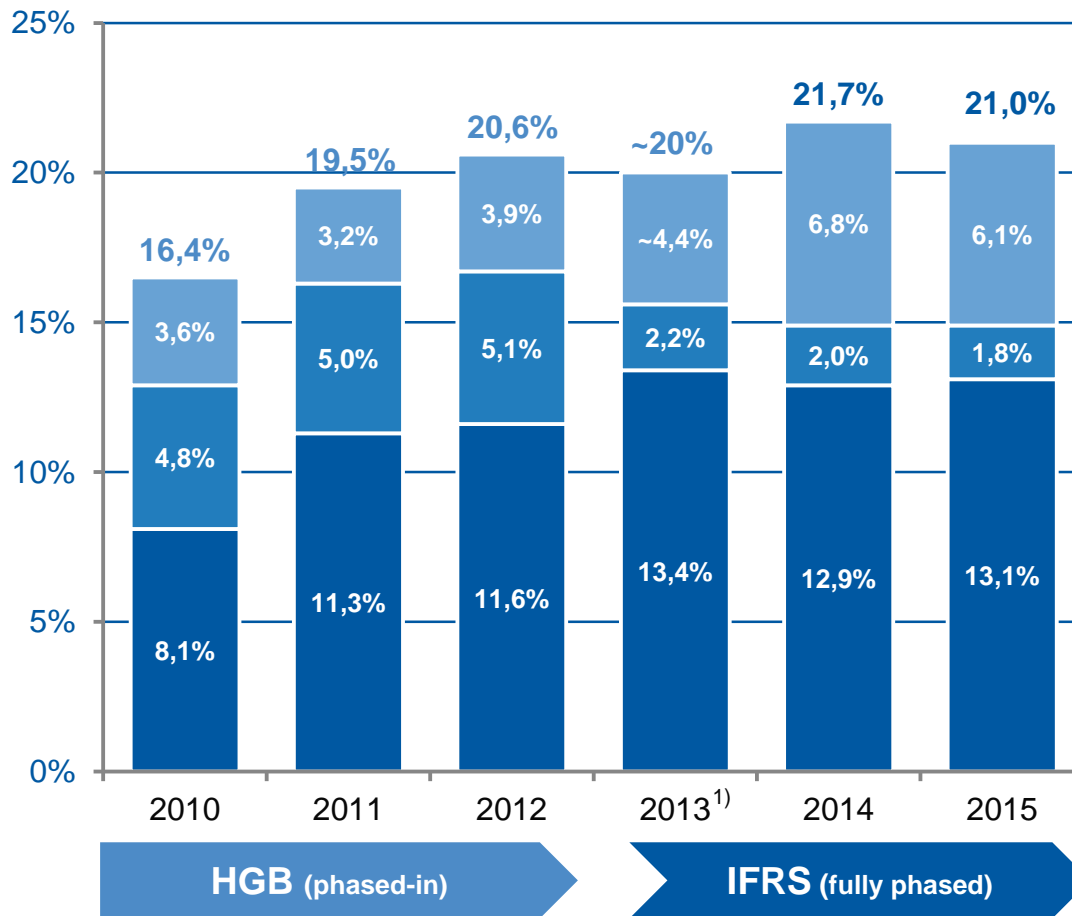


Bilanz, Kapital- und Refinanzierungsposition



**Aareal Bank
Group**

Kapitalquoten: Starke Entwicklung



- Regulatorische Unsicherheiten durch starke Kapitalquoten abgedeckt
- Bis 2018 (Planungshorizont) auslaufende Instrumente sind in der „fully phased“-Quote nicht enthalten
- Bail-In Kapitalquote (gemäß Aareal Bank Definition) über 8%
- T1-Leverage Ratio zum 31.12.2015: 4,9% (fully phased)

- Tier 2 (T2)
- Additional Tier 1 (AT1)
- Common Equity Tier 1 (CET1)

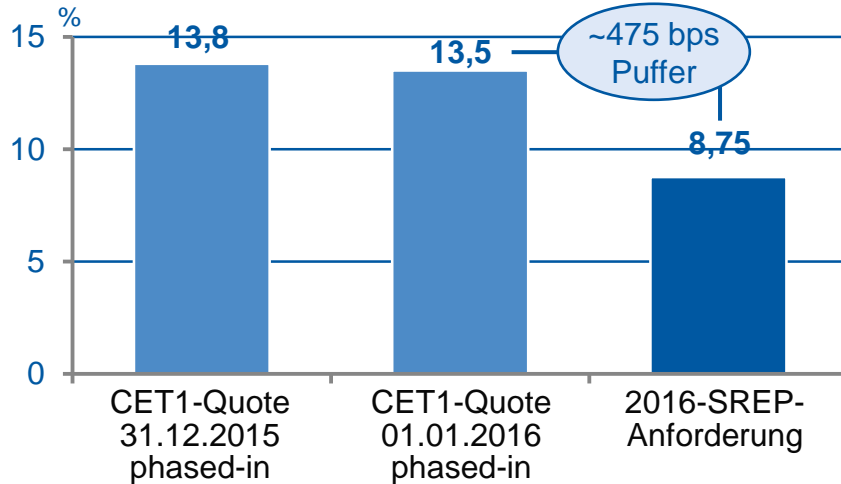
1) Zum 01.01.2014, veröffentlicht am 20.02.2014



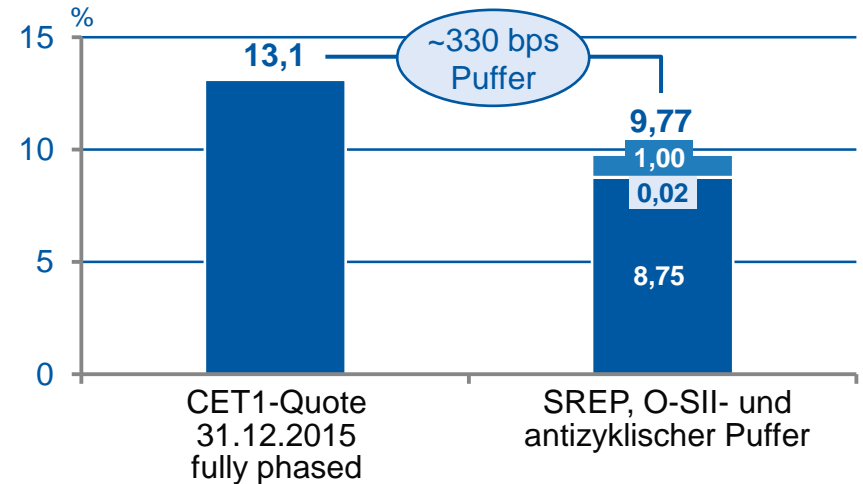
**Aareal Bank
Group**

Kapitalquoten: SREP¹⁾-Anforderungen

**Kapitalquoten im Vergleich
zu SREP-Anforderungen (phased-in)**



**Kapitalquoten im Vergleich zu
voraussichtlichen Anforderungen (fully phased)**



Wichtige Schlussfolgerungen

- SREP-Anforderungen der Aareal Bank laut EZB-Bekanntmachung: 8,75% CET1 inkl. Kapitalerhaltungspuffer
- Möglicher O-SII-Puffer i.H.v. 1% (voraussichtlich) noch nicht final angekündigt
- Aktueller antizyklischer Puffer: 0,02%
- CET1-Quote i.H.v. 13,1% (fully phased) zum 31.12.2015: ~330 bps über SREP-Anforderung (inkl. Kapitalerhaltungspuffer UND möglichen O-SII-Puffer)
- ~330 bps Puffer sind derzeit verfügbar um Unsicherheiten durch das regulatorische Umfeld abzufedern

■ O-SII-Puffer
■ Antizyklischer Puffer
■ SREP-Anforderung



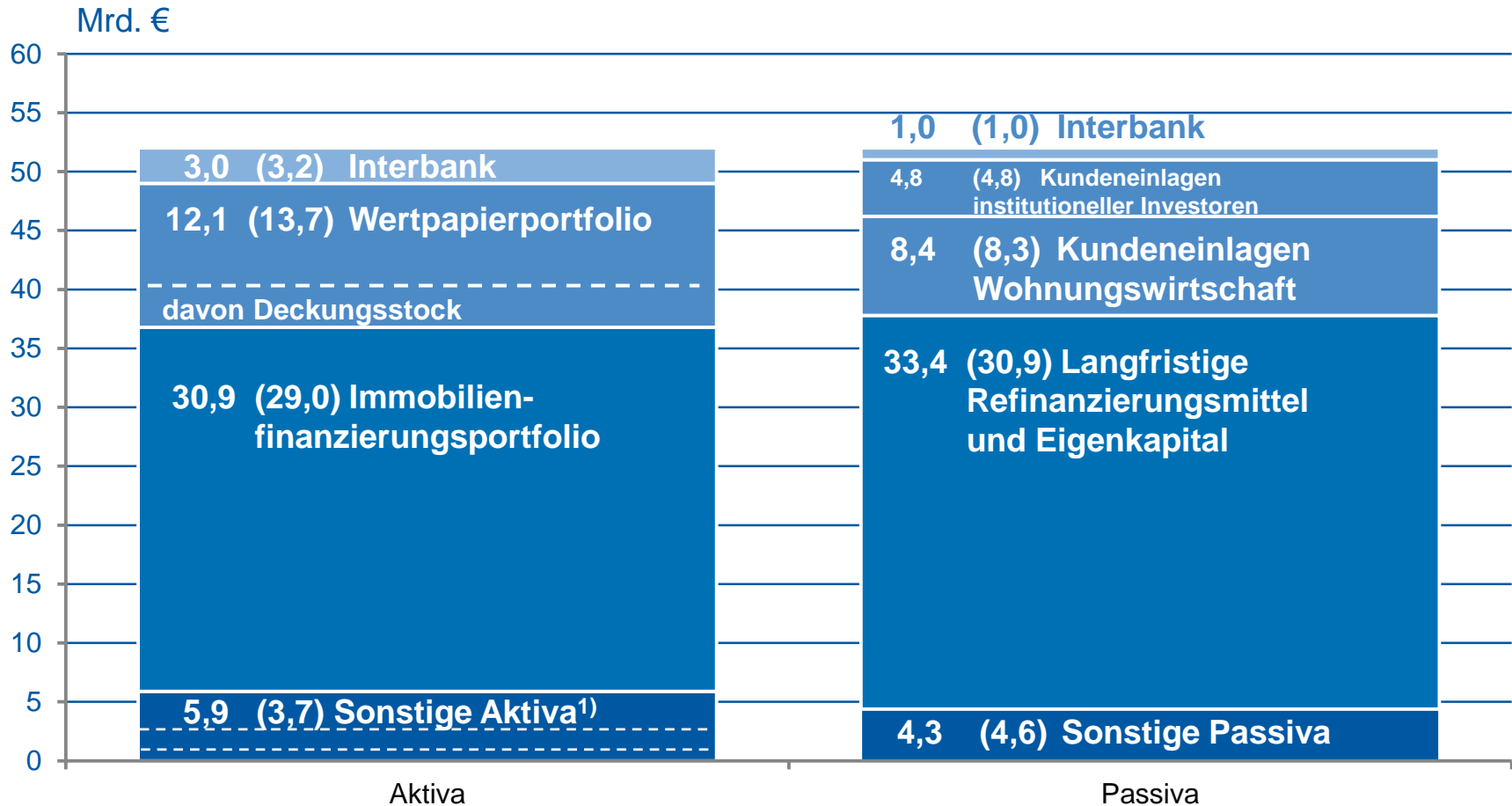
**Aareal Bank
Group**

1) Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)

Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

31.12.2015: 51,9 Mrd. € (31.12.2014: 49,6 Mrd. € ohne WestImmo)

- Konservative Bilanzstruktur, struktureller Passivüberhang
- Durchschnittliche Laufzeit der langfristigen Refinanzierung > durchschnittliche Laufzeit der Immobilienkredite

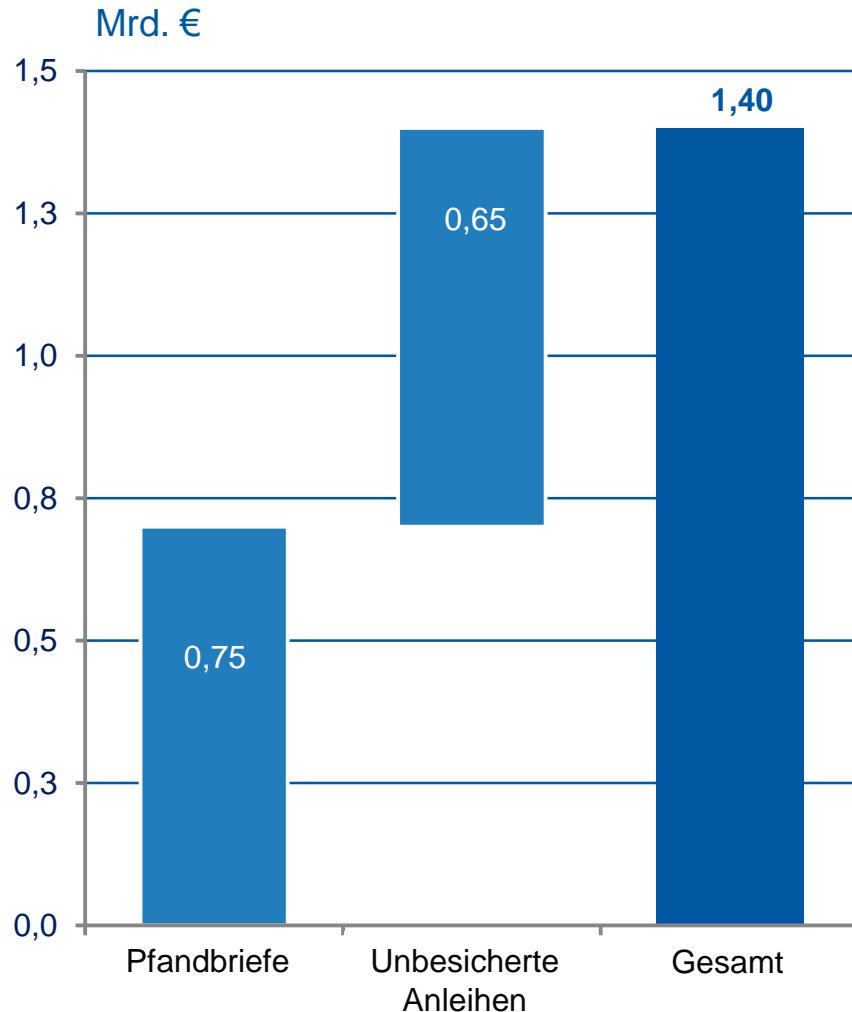


1) Sonstige Aktiva beinhalten 1,5 Mrd. € Privatkundenportfolio und 0,6 Mrd. € Kommunalkreditgeschäft der WestImmo



**Aareal Bank
Group**

Refinanzierungssituation 2015: Erfolgreiche Refinanzierungsaktivitäten



- Aufnahme von 1,4 Mrd. € Refinanzierungsmittel in 2015:
 - Pfandbriefe: 0,75 Mrd. €
davon 500 Mio. \$ Hypothekendarlehen
 - Senior Unsecured: 0,65 Mrd. €
- Rückgrat der Kapitalmarktrefinanzierung ist eine loyale, granulare und inländische Investorenbasis bei Privatplatzierungen:
 - Mehr als 600 „Hold-to-Maturity“-Investoren
 - Ticketgröße: 10 Mio. € - 50 Mio. €
- Einlagen der Wohnungswirtschaft mit durchschnittlich 9,0 Mrd. € auf hohem Niveau
- Zurückhaltende Emissionstätigkeit aufgrund des WestImmo-Erwerbs



**Aareal Bank
Group**

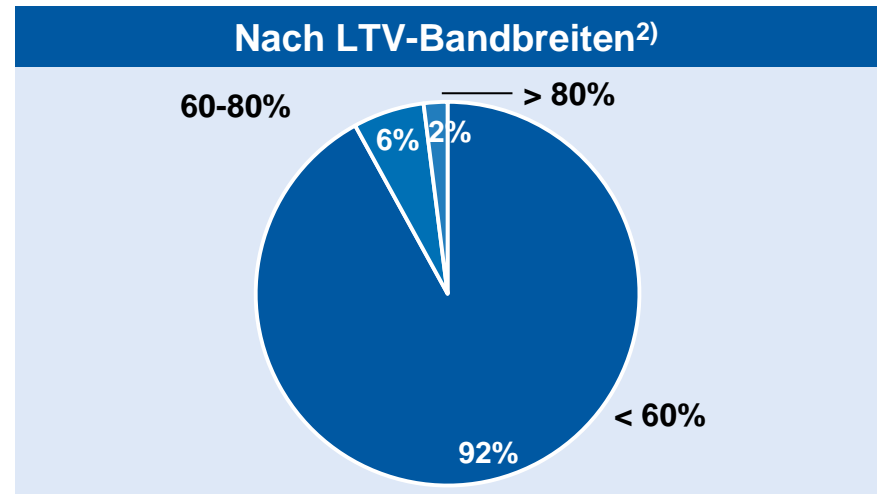
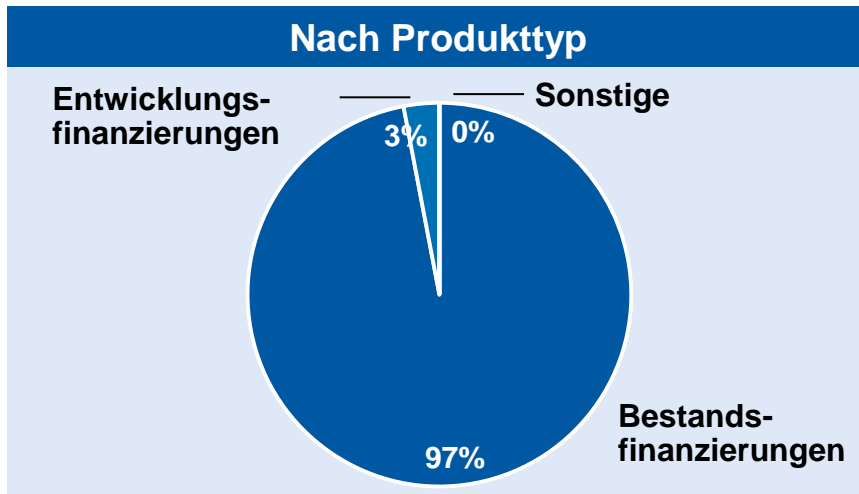
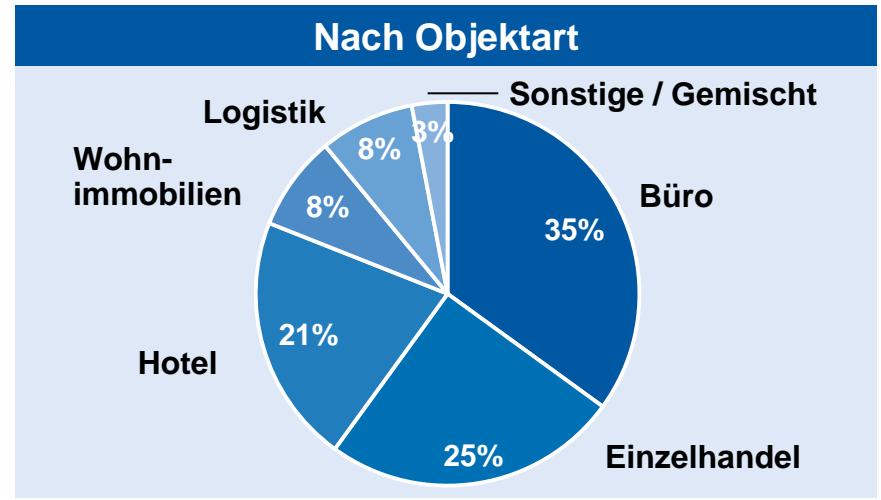
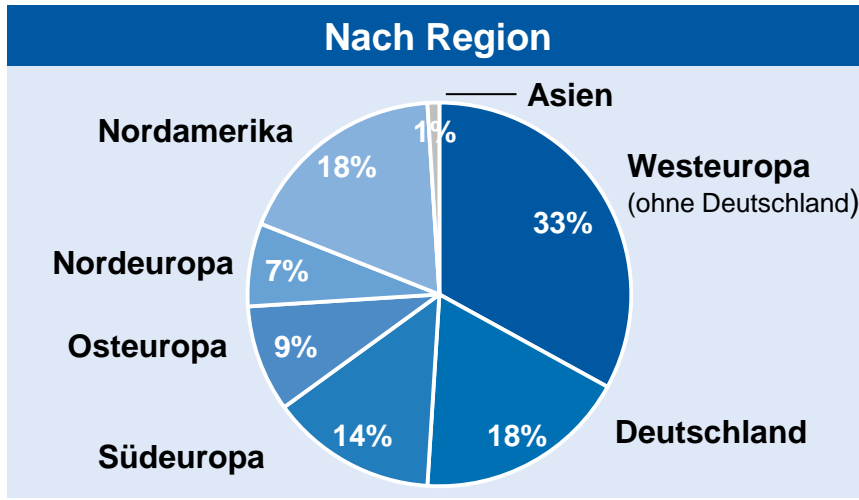
Portfolioqualität



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio¹⁾:

30,9 Mrd. € - Hohe Diversifikation und gute Qualität



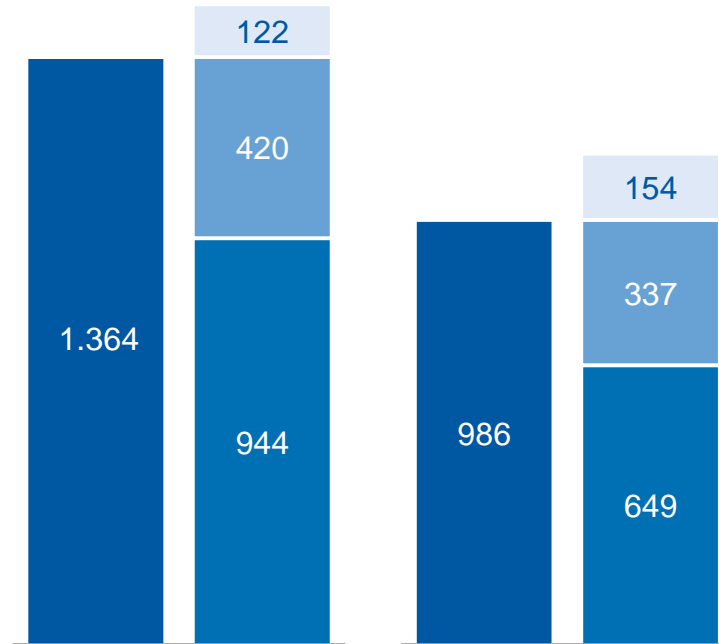
1) Nur CRE-Geschäft, ohne Privatkundengeschäft (1,5 Mrd. €) und Kommunalkreditgeschäft (0,6 Mrd. €) der WestImmo
 2) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio zum 31.12.2015



**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio: NPL-Bestand vollumfänglich abgesichert

Entwicklung NPL und Risikovorsorge



	31.12.2015	31.12.2014
Deckungsquote Einzelwertberichtigungen	31%	34%
Deckungsquote inkl. Portfoliowertberichtigungen	40%	50%

- NPL-Bestand
- Portfoliowertberichtigungen
- Einzelwertberichtigungen
- Sicherheiten



**Aareal Bank
Group**

Fazit:

Aareal Bank Gruppe bleibt auf Erfolgskurs

Geschäftsjahr 2015: Starke Basis für nachhaltig positive Unternehmensentwicklung

- **Aareal Bank Gruppe trotz herausforderndem Umfeld:** Opportunitäten für margenstarkes Neugeschäft in verschärftem Wettbewerb konsequent genutzt
- **Aareal Bank Gruppe stellt strategische Handlungsfähigkeit unter Beweis:** Wert schaffendes anorganisches Wachstum durch Akquisition der WestImmo und fokussierte Expansionsstrategie im Segment Consulting/Dienstleistungen
- **Aareal Bank Gruppe zeigt operative Stärke:** Erneutes Rekordergebnis unterstreicht fundamentale Stärke des Geschäftsmodells
- **Aareal Bank Gruppe bleibt attraktives Investment:** Aktionäre profitieren von weiterer kräftiger Anhebung der Dividende
- **Aareal Bank Gruppe blickt optimistisch in die Zukunft:** Beste Voraussetzungen geschaffen, um Erfolgsgeschichte der Aareal Bank auch in einem zunehmend schwierigeren Markt-, Wettbewerbs- und Regulierungsumfeld fortzuschreiben



Ausblick 2016 – was wir uns vorgenommen haben



**Aareal Bank
Group**

Allgemeines Umfeld: Unsere Maßnahmen an das allgemeine Umfeld angepasst

Erwartetes Umfeld 2016

- Die Erholung der US-Wirtschaft beschleunigt sich, während Europa nahe einer Deflation verharrt und das chinesische Wirtschaftswachstum sinkt
- Geopolitische Risiken und Spannungen, z.B. in Russland und in der Türkei
- Zunehmende Abweichungen in der Geldpolitik der EZB und der FED/Bank of England → Schwacher Euro in 2016
- Märkte erwarten, dass die EZB das „Quantitative Easing“ verlängern und ausweiten wird → enorme Auswirkungen auf die Kapitalmärkte mit Risiko von Blasenbildungen und dadurch Risiken aus Beleihungsausläufen, die teilweise auf extrem niedrigen Objektrenditen basieren
- Wachsende Liquidität an den Immobilienmärkten, moderat steigende Immobilienwerte, stabil bis leicht steigende Mieten in den meisten europäischen Ländern sowie weiterhin steigender Risikoappetit
- Margendruck aufgrund des starken Wettbewerbs und des Niedrigzinsniveaus
- Unsicherheiten bei den regulatorischen Anforderungen

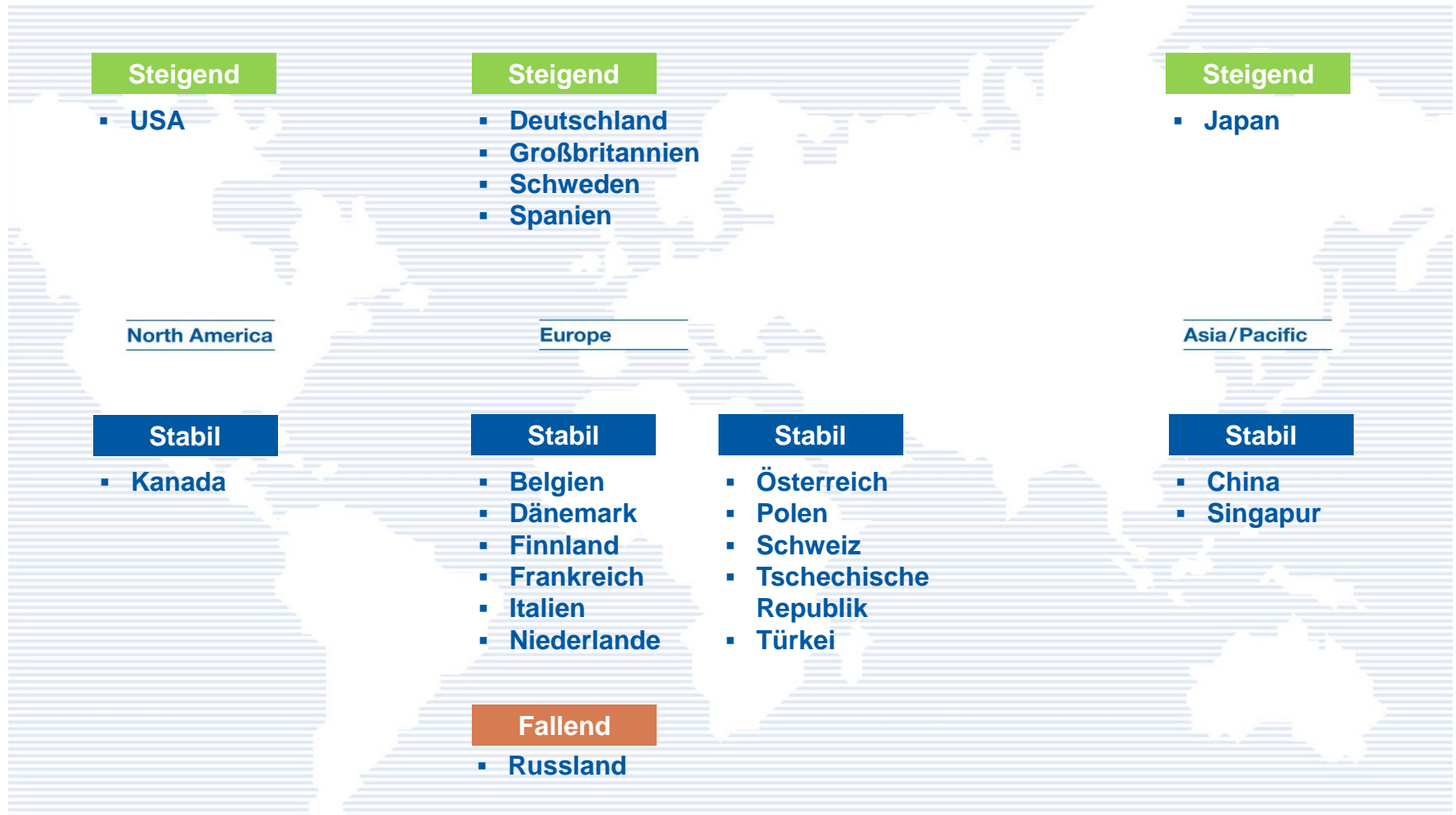
Wichtigste Schlussfolgerungen

- ➔ Fokus im Neugeschäft auf Märkte mit attraktivem Risiko-/Ertragsprofil wie z.B. Nordamerika
- ➔ In der Türkei und in Russland nur Prolongationen
- ➔ Teilweise strengere Anforderungen an die Beleihungsausläufe im Neugeschäft
- ➔ Regulatorische Projekte im Gang



**Aareal Bank
Group**

Markterwartungen der Aareal Bank: Erwartete Marktwertentwicklungen¹⁾ in 2016²⁾



1) Durchschnittliche Marktwertveränderungen über alle Gewerbeimmobilientypen und Regionen hinweg
2) Der individuelle Marktwert einer Einzelimmobilie kann abweichen, Veränderungen Ende 2015 bis Ende 2016



Ausblick 2016

2016	
Zinsüberschuss	▪ 700 Mio. € – 740 Mio. € inkl. Effekte aus vorzeitigen Rückzahlungen (Plan 2016: 35 Mio. €; Ist 2015: 75 Mio. €)
Risikovorsorge ¹⁾	▪ 80 Mio. € – 120 Mio. €
Provisionsergebnis	▪ 190 Mio. € – 200 Mio. €
Verwaltungsaufwand	▪ 520 Mio. € – 550 Mio. € inkl. Aufwendungen für Integration / Projekte und Investitionen
Betriebsergebnis	▪ 300 Mio. € – 330 Mio. €
RoE vor Steuern	▪ ~11%
EpS ²⁾	▪ 2,85 € – 3,19 €
Zielportfoliogröße (Kernportfolio Aareal Bank)	▪ 25 Mrd. € – 27 Mrd. €
Neugeschäft	▪ 7 Mrd. € – 8 Mrd. €
Betriebsergebnis Aareon ³⁾	▪ 33 Mio. € – 35 Mio. €

1) Wie im Jahr 2015 kann eine zusätzliche Risikovorsorge für unerwartete Verluste nicht ausgeschlossen werden.

2) Ergebnis je Stammaktie (angenommene Steuerquote: ~ 31%)

3) Nach Segmentanpassungen



**Aareal Bank
Group**

„Aareal 2020“ – wie wir uns weiterentwickeln werden



**Aareal Bank
Group**

Strategische Ausgangslage: Welche Annahmen wir zugrunde legen

Allgemeines Umfeld



- Härterer Wettbewerb, und veränderte Kundenbedürfnisse



- Volatiles Marktumfeld (Zinsen, Öl, Devisen)



- Verschärfte Regulierung und historisch niedriges Zinsniveau



- Technologischer Wandel und Digitalisierung



- Geopolitische Risiken

Grundannahme für unsere Planung: Hohe Volatilität, geringes Wachstum

Regulierung



- Basel IV-Effekte im Rahmen unserer Erwartungen
- Zusätzliche Regulierung führt zu keinen weiteren (nennenswerten) Belastungen

Immobilienmärkte



- Objektwerte EU: stabil, USA: leicht steigend
- Immobilienmärkte weiter liquiditätsgetrieben, zunehmende inhärente Portfoliorisiken (insbesondere in Europa)

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen



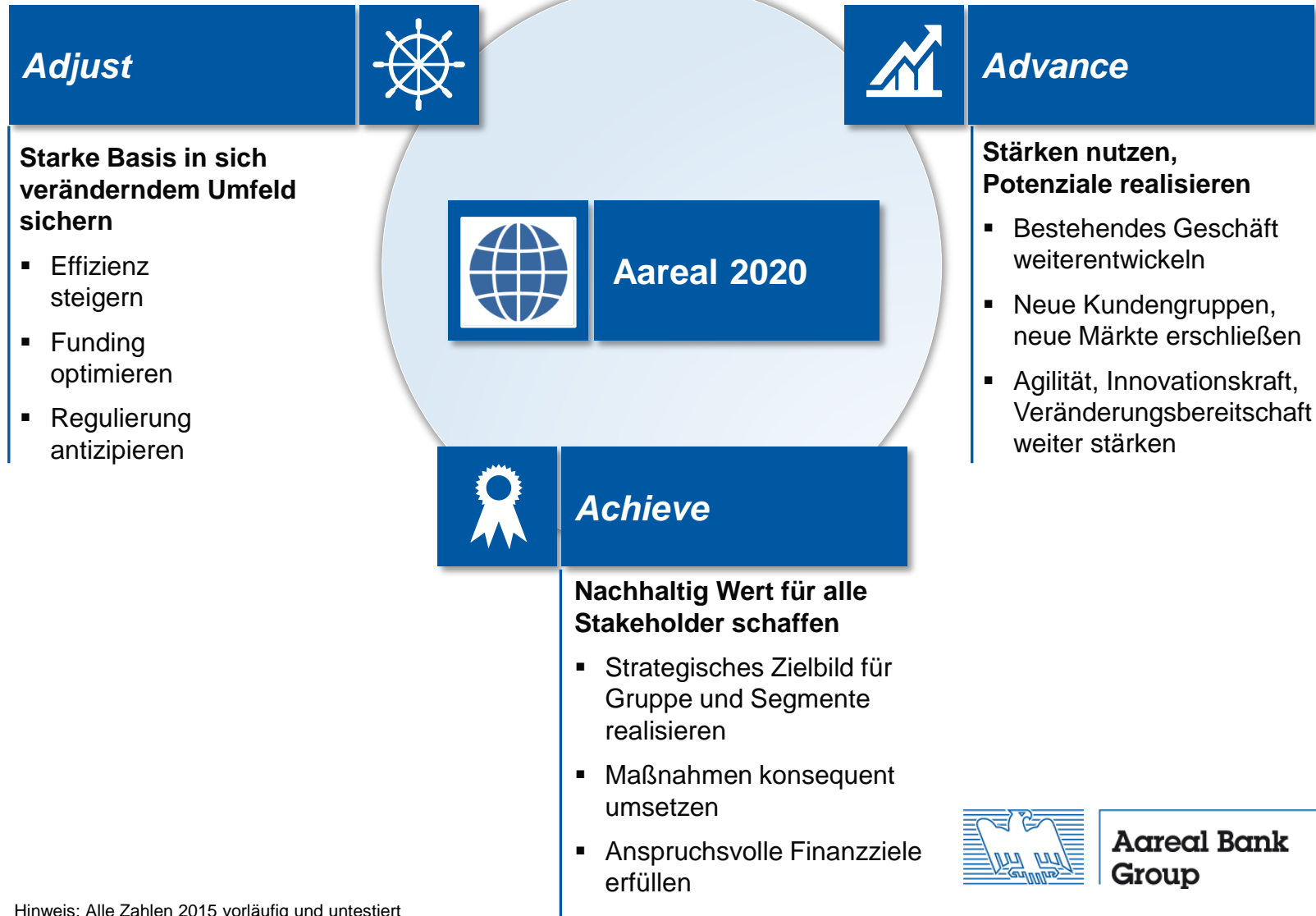
- Konjunkturelle Seitwärtsentwicklung in der Eurozone, dynamischere Entwicklung in einigen EU-Staaten und den USA
- Moderate Zinserhöhung im Euro-Raum ab 2017, US-Zinsen bereits im laufenden Jahr weiter ansteigend
- Kein Auseinanderbrechen der Eurozone, kein „Brexit“, keine Verstärkung von Nationalisierungstendenzen in Europa
- Keine adverse Entwicklung geopolitischer Konflikte

VORAUSSETZUNGEN GELTEN
FÜR NACHFOLGENDE SEITEN



**Aareal Bank
Group**

Unser Weg nach vorn: Aareal 2020 – *Adjust. Advance. Achieve.*





Adjust. Ausrichtung beibehalten, Aufstellung optimieren

Effizienz steigern

Verwaltungsaufwand deutlich reduzieren, Prozesse digitalisieren, IT-Architektur optimieren

Senkung des Verwaltungsaufwands auf ~450 Mio. € bis 2018



Funding optimieren

Anteil Kapitalmarkt-Refinanzierung durch verstärkte Nutzung von Kundeneinlagen weiter reduzieren

Erhöhung Einlagenvolumen der Wohnungswirtschaft auf 10 Mrd. € bis 2018



Regulierung antizipieren

Aareal Bank auf erwartete Szenarien vorbereitet, Anpassungsmaßnahmen identifiziert, um Geschäftsmodell nachhaltig zu sichern

CET-1-Ratio 10,75% (plus 2,25% Management-Puffer*), T1-Leverage Ratio 4-5%



* Management-Puffer von 2,25% bis zu hinreichender Fixierung des regulatorischen Umfelds geplant.



**Aareal Bank
Group**



Advance Strukturierte Immobilienfinanzierungen. Kerngeschäft in adverssem Umfeld absichern

**Bestehendes
Geschäft
weiter-
entwickeln**

**Neue Märkte
und neue
Kunden-
gruppen
erschließen**

- Expansion in Märkten mit attraktivem Risiko/Ertragsprofil und mittelfristigem makroökonomischem Wachstumspotenzial, z.B. Ausweitung Nordamerika-Portfolio auf 6,0 bis 6,5 Mrd. €
- Aktiveres Portfoliomanagement und Entlastung der Bilanz durch Ausbau Ausplatzierung
- Potenziale der Digitalisierung in der Interaktion mit Kunden nutzen und neue digitale Geschäftsmöglichkeiten identifizieren bzw. realisieren
- Prüfung zusätzlicher Angebote entlang der Wertschöpfungskette Gewerbeimmobilienfinanzierung, z.B. im Servicing-Bereich

Agilität, Innovationskraft, Veränderungsbereitschaft weiter stärken



**Aareal Bank
Group**



Advance Consulting / Dienstleistungen. Gute Ausgangsposition für künftiges Wachstum nutzen

**Bestehendes
Geschäft
weiter-
entwickeln**

**Neue Märkte
und neue
Kunden-
gruppen
erschließen**

- Position als führender ERP-Provider in Europa zum Ausbau „Ökosystem Wohnungswirtschaft“ nutzen: länderübergreifendes Cross-Selling, Entwicklung von Zusatzprodukten zu ERP-Systemen und neuen digitalen Produkten
- Auf Basis des vorhandenen Know-hows Ausbau „Ökosystem Versorger“ mit spezifischen Produkten (z.B. im Bereich Zahlungsverkehr) und IT-Services/Consulting
- Weiterentwicklung bestehender Plattformprodukte für Management von Wohnungswirtschaftsunternehmen an der Schnittstelle zum Mieter für das B2C-Geschäft unserer Kunden
- Weiterentwicklung des Zahlungsverkehrs- und IT-Produktangebots auch für kleine Wohnungsunternehmen und Verwalter

Agilität, Innovationskraft, Veränderungsbereitschaft weiter stärken



**Aareal Bank
Group**



Achieve. Was wir erreichen wollen

Strukturierte Immobilienfinanzierungen: Rückgrat der Gruppe

- Stabile, optimierte Bilanz
- Anpassung Portfolio-Mix
- Erweiterung Geschäftsmodell durch Plattform-/Serviceangebote

Mittelfristig (2018)

- Kernportfolio 25-30 Mrd. €
- Risikokosten 25-30 bps
- CIR ~40%

Langfristig (2020 Plus)

- Kernportfolio 25-30 Mrd. €
- Risikokosten ~30 bps
- CIR <40%

Consulting/ Dienstleistungen: Wachstumstreiber der Gruppe

- Ausschöpfung des vollen Potenzials durch Cross Selling
- Aufbau neuer Ökosysteme und neue digitale Plattformen
- Ausbau nicht-zinsabhängiges Bankgeschäft

- EBIT Aareon 40-45 Mio. €
- Provisionserlöse Bankgeschäft >15 Mio. €

- EBIT-CAGR* Aareon: mindestens 4%

Aareal Bank Gruppe: Attraktives Investment

- Optimierung Corporate Setup
- Weiterentwicklung des Geschäftsmodells
- Optimierung Kapitaleinsatz

- Dynamische Dividendenpolitik

- RoE v. Steuern mindestens 12%

* CAGR: Compound Annual Growth Rate





Achieve. Attraktives Renditeniveau in schwierigerem Umfeld nachhaltig sichern

RoE-Entwicklung 2015 - 18

2020 Plus

RoE 2015 vor Steuern bereinigt		~ 10%	Bereinigt um Effekte aus vorzeitigen Rückzahlungen über Plan	-
Zinsüberschuss			Erwarteter Rückgang des Zinsüberschusses	
Risikovorsorge			Verbesserung der Risikoposition durch vorsichtige Risikopolitik	
Verwaltungsaufwand Bank			Senken des Verwaltungsaufwands durch Effizienzsteigerung	
Aareon und Provisionserlöse Bankgeschäft			Signifikante Steigerung	
RoE 2018 vor Steuern und Anpassung Kapitalstruktur		~ 10%	+/- 1% Vor Ausschüttung von Überschusskapital oder Wahrnehmung eventueller Investmentopportunitäten rund 10% RoE erreichbar	~10% +
Freies Kapital			Anpassung oder Allokation von Kapital abhängig von Chancen und Herausforderungen an den Märkten	
RoE 2018 vor Steuern		~ 12%	+/- 1%	~12% +

Weitere mittelfristige Steigerung durch positive Entwicklung des Zinsniveaus möglich



Aareal Bank Group



Achieve. Steigerung der Ausschüttungsquote auf bis zu 80 Prozent und höhere Dividende geplant¹⁾

Basisdividende

Wir **wollen** weiterhin **ca. 50% des Ergebnisses je Stammaktie (EpS)** als Basisdividende ausschütten

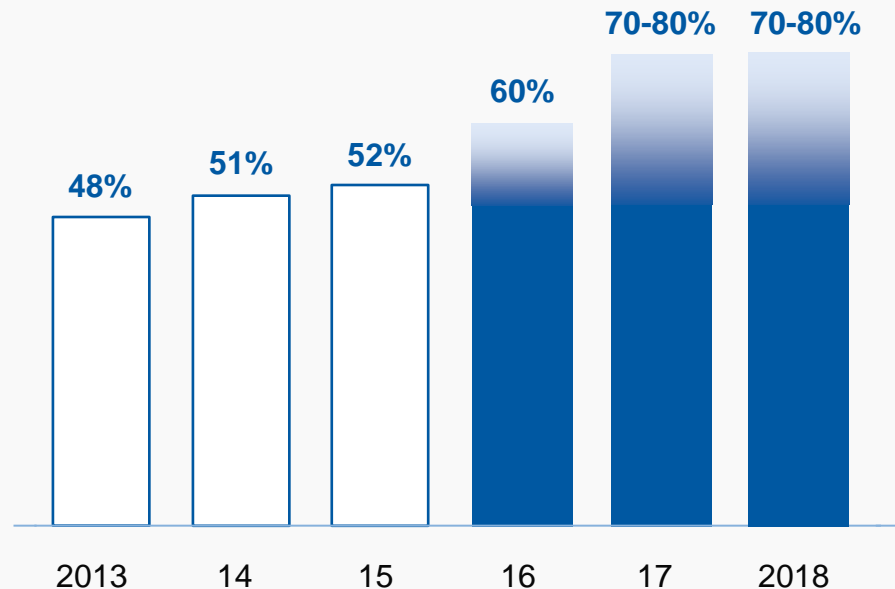
Zusatzdividende

Darüber hinaus planen wir die Zahlung von **Zusatzdividenden, von 10% auf bis zu 20-30% des EpS ansteigend**

Voraussetzungen:

- Keine gravierende Verschlechterung des Umfelds (mit längerfristig und nachhaltig negativen Effekten)
- Weder attraktive Investitionsmöglichkeiten noch positives Wachstumsumfeld

Ausschüttungsquote 2013 – 2018



1) Die zukünftige Dividendenpolitik gilt, sofern die daraus resultierenden Dividendenzahlungen mit einer langfristigen und nachhaltigen Geschäftsentwicklung der Aareal Bank AG in Einklang zu bringen sind. Darüber hinaus setzt die Dividendenzahlung in jedem Jahr entsprechende Dividendenvorschläge des Vorstands und des Aufsichtsrats voraus.



**Aareal Bank
Group**

Anhang



**Aareal Bank
Group**

Gewinn- und Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des Geschäftsjahres 2015 (untestiert, nach IFRS)

	01.01.-31.12. 2015	01.01.-31.12. 2014	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Zinsüberschuss	781	688	14
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	128	146	-12
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	653	542	20
Provisionsüberschuss	175	164	7
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	8	5	60
Handelsergebnis	13	2	550
Ergebnis aus Finanzanlagen	-17	2	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0	0	
Verwaltungsaufwand	553	439	26
Sonstiges betriebliches Ergebnis	41	6	583
Negativer Goodwill (Zugangsgewinn) aus Unternehmenserwerb	150	154	-3
Betriebsergebnis	470	436	8
Ertragsteuern	96	101	-5
Konzernergebnis	374	335	12
Nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis	19	19	0
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis	355	316	12
Ergebnis je Aktie (EpS)			
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis ¹⁾	355	294	21
davon Stammaktionären zugeordnet ²⁾	339	292	16
davon AT1-Investoren zugeordnet ²⁾	16	2	700
Ergebnis je Stammaktie (in €) ³⁾	5,66	4,87	16
Ergebnis je AT1-Anteil (in €) ⁴⁾	0,16	0,02	700

- 1) Die Stille Einlage des SoFFin wurde zum 30. Oktober 2014 zurückgezahlt. Zur besseren Vergleichbarkeit und i.S. einer ökonomischen Betrachtung wurde die Nettoverzinsung der Stillen Einlage des SoFFin für Zwecke der EpS-Berechnung bei der Vergleichszahl zum 31. Dezember 2014 (22 Mio. €) in Abzug gebracht.
- 2) Die Ergebniszuordnung erfolgt unter der Annahme einer zeitanteiligen Abgrenzung der Nettoverzinsung der AT1-Anleihe.
- 3) Das Ergebnis je Stammaktie errechnet sich, indem das den Stammaktionären der Aareal Bank AG zugeordnete Ergebnis durch den gewichteten Durchschnitt der im Geschäftsjahr ausstehenden Stammaktien (59.857.221 Stück) dividiert wird. Das verwässerte Ergebnis je Stammaktie entspricht dem (unverwässerten) Ergebnis je Stammaktie.
- 4) Das Ergebnis je AT1-Anteil errechnet sich, indem das den AT1-Investoren zugeordnete Ergebnis durch den gewichteten Durchschnitt der im Geschäftsjahr ausstehenden Anteile bezogen auf 3 € (rechnerisch 100.000.000 Anteile) dividiert wird. Das verwässerte Ergebnis je AT1-Anteil entspricht dem (unverwässerten) Ergebnis je AT1-Anteil.



**Aareal Bank
Group**

Segmentergebnisse der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des Geschäftsjahres 2015 (untestiert, nach IFRS)

	Strukturierte Immobilien- finanzierungen		Consulting / Dienstleistungen		Konsolidierung / Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	1.1. - 31.12. 2015	1.1. - 31.12. 2014	1.1. - 31.12. 2015	1.1. - 31.12. 2014	1.1. - 31.12. 2015	1.1. - 31.12. 2014	1.1. - 31.12. 2015	1.1. - 31.12. 2014
Mio. €								
Zinsüberschuss	783	687	0	0	-2	1	781	688
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	128	146					128	146
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	655	541	0	0	-2	1	653	542
Provisionsüberschuss	6	4	169	163	0	-3	175	164
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	8	5					8	5
Handelsergebnis	13	2	0				13	2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-17	2					-17	2
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0	0	0	0			0	0
Verwaltungsaufwand	359	255	197	187	-3	-3	553	439
Sonstiges betriebliches Ergebnis	37	3	5	4	-1	-1	41	6
Negativer Goodwill (Zugangsgewinn) aus Unternehmenserwerb	150	154					150	154
Betriebsergebnis	493	456	-23	-20	0	0	470	436
Ertragsteuern	106	109	-10	-8			96	101
Konzernergebnis	387	347	-13	-12	0	0	374	335
Nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis	16	16	3	3			19	19
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis	371	331	-16	-15	0	0	355	316



**Aareal Bank
Group**

Gewinn- und -Verlustrechnung der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des 4. Quartals 2015 (untestiert, nach IFRS)

	4. Quartal 2015	4. Quartal 2014	Veränderung
	Mio. €	Mio. €	%
Zinsüberschuss	198	194	2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	42	41	2
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	156	153	2
Provisionsüberschuss	52	48	8
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	3	2	50
Handelsergebnis	5	3	67
Ergebnis aus Finanzanlagen	-2	2	
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen	0	0	
Verwaltungsaufwand	138	114	21
Sonstiges betriebliches Ergebnis	16	-8	
Negativer Goodwill (Zugangsgewinn) aus Unternehmenserwerb			
Betriebsergebnis	92	86	7
Ertragsteuern	24	39	-38
Konzernergebnis	68	47	45
Nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis	4	5	-20
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis	64	42	52
Ergebnis je Aktie (EpS)			
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis ¹⁾	64	35	83
davon Stammaktionären zugeordnet ²⁾	60	33	82
davon AT1-Investoren zugeordnet ²⁾	4	2	100
Ergebnis je Stammaktie (in €) ³⁾	1,01	0,55	84
Ergebnis je AT1-Anteil (in €) ⁴⁾	0,04	0,02	100

- 1) Die Stille Einlage des SoFFin wurde zum 30. Oktober 2014 zurückgezahlt. Zur besseren Vergleichbarkeit und i.S. einer ökonomischen Betrachtung wurde die Nettoverzinsung der Stillen Einlage des SoFFin für Zwecke der EpS-Berechnung bei der Vergleichszahl zum 31. Dezember 2014 (7 Mio. €) in Abzug gebracht.
- 2) Die Ergebniszuordnung erfolgt unter der Annahme einer zeitanteiligen Abgrenzung der Nettoverzinsung der AT1-Anleihe.
- 3) Das Ergebnis je Stammaktie errechnet sich, indem das den Stammaktionären der Aareal Bank AG zugeordnete Ergebnis durch den gewichteten Durchschnitt der im Geschäftsjahr ausstehenden Stammaktien (59.857.221 Stück) dividiert wird. Das verwässerte Ergebnis je Stammaktie entspricht dem (unverwässerten) Ergebnis je Stammaktie.
- 4) Das Ergebnis je AT1-Anteil errechnet sich, indem das den AT1-Investoren zugeordnete Ergebnis durch den gewichteten Durchschnitt der im Geschäftsjahr ausstehenden Anteile bezogen auf 3 € (rechnerisch 100.000.000 Anteile) dividiert wird. Das verwässerte Ergebnis je AT1-Anteil entspricht dem (unverwässerten) Ergebnis je AT1-Anteil.



**Aareal Bank
Group**

Segmentergebnisse der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen des 4. Quartals 2015 (untestiert, nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen		Consulting/Dienstleistungen		Konsolidierung/Überleitung		Aareal Bank Konzern	
	4. Quartal 2015	4. Quartal 2014	4. Quartal 2015	4. Quartal 2014	4. Quartal 2015	4. Quartal 2014	4. Quartal 2015	4. Quartal 2014
Mio. €								
Zinsüberschuss	199	194	0	0	-1	0	198	194
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	42	41					42	41
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	157	153	0	0	-1	0	156	153
Provisionsüberschuss	2	1	49	47	1	0	52	48
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	3	2					3	2
Handelsergebnis	5	3	0				5	3
Ergebnis aus Finanzanlagen	-2	2					-2	2
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		0	0	0			0	0
Verwaltungsaufwand	85	67	54	48	-1	-1	138	114
Sonstiges betriebliches Ergebnis	14	-8	3	1	-1	-1	16	-8
Negativer Goodwill (Zugangsgewinn) aus Unternehmenserwerb								
Betriebsergebnis	94	86	-2	0	0	0	92	86
Ertragsteuern	27	41	-3	-2			24	39
Konzernergebnis	67	45	1	2	0	0	68	47
Nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis	3	4	1	1			4	5
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis	64	41	0	1	0	0	64	42



Segmentergebnisse der Aareal Bank Gruppe, vorläufige Zahlen im Quartalsvergleich (untestiert, nach IFRS)

	Strukturierte Immobilienfinanzierungen					Consulting / Dienstleistungen					Konsolidierung / Überleitung					Aareal Bank Konzern				
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
	2015	2015	2015	2015	2014	2015	2015	2015	2015	2014	2015	2015	2015	2015	2014	2015	2015	2015	2015	2014
Mio. €																				
Zinsüberschuss	199	214	192	178	194	0	0	0	0	0	-1	0	-1	0	0	198	214	191	178	194
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	42	37	31	18	41											42	37	31	18	41
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	157	177	161	160	153	0	0	0	0	0	-1	0	-1	0	0	156	177	160	160	153
Provisionsüberschuss	2	2	2	0	1	49	39	40	41	47	1	-1	0	0	0	52	40	42	41	48
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	3	-3	-3	11	2											3	-3	-3	11	2
Handelsergebnis	5	13	2	-7	3	0										5	13	2	-7	3
Ergebnis aus Finanzanlagen	-2	-13	1	-3	2											-2	-13	1	-3	2
Ergebnis aus at equity bewerteten Unternehmen		0			0	0	0	0	0	0						0	0	0	0	0
Verwaltungsaufwand	85	101	89	84	67	54	47	48	48	48	-1	-1	-1	0	-1	138	147	136	132	114
Sonstiges betriebliches Ergebnis	14	14	12	-3	-8	3	1	1	0	1	-1	0	0	0	-1	16	15	13	-3	-8
Negativer Goodwill (Zugangsgewinn) aus Unternehmenserwerb			150 ¹⁾															150 ¹⁾		
Betriebsergebnis	94	89	236¹⁾	74	86	-2	-7	-7	-7	0	0	0	0	0	0	92	82	229¹⁾	67	86
Ertragsteuern	27	29	26	24	41	-3	-3	-2	-2	-2						24	26	24	22	39
Konzernergebnis	67	60	210¹⁾	50	45	1	-4	-5	-5	2	0	0	0	0	0	68	56	205¹⁾	45	47
Nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Konzernergebnis	3	5	4	4	4	1	0	1	1	1						4	5	5	5	5
Eigentümern der Aareal Bank AG zurechenbares Konzernergebnis	64	55	206 ¹⁾	46	41	0	-4	-6	-6	1	0	0	0	0	0	64	51	200 ¹⁾	40	42

1) Angepasst

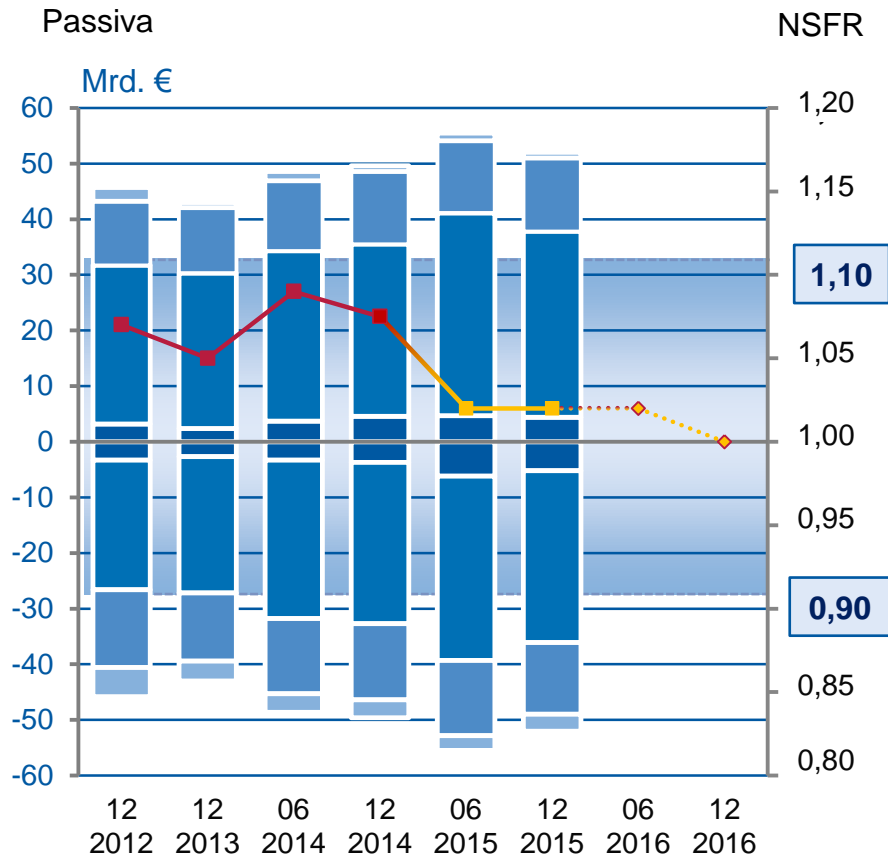


**Aareal Bank
Group**

Net Stable Funding- / Liquidity Coverage Ratio

Gute Liquiditätsposition trotz WestImmo-Erwerb

NSFR



- Aareal Bank erfüllt bereits jetzt künftige Anforderungen:
 - NSFR > 1,0
 - LCR >> 1,0
- Basel III und CRR erfordern ab Ende 2018 die Einhaltung spezifischer Liquiditätskennziffern
- Zusätzliche Funding-Anforderungen aus dem Erwerb der WestImmo wie beabsichtigt durch NSFR-Überschuss abgedeckt

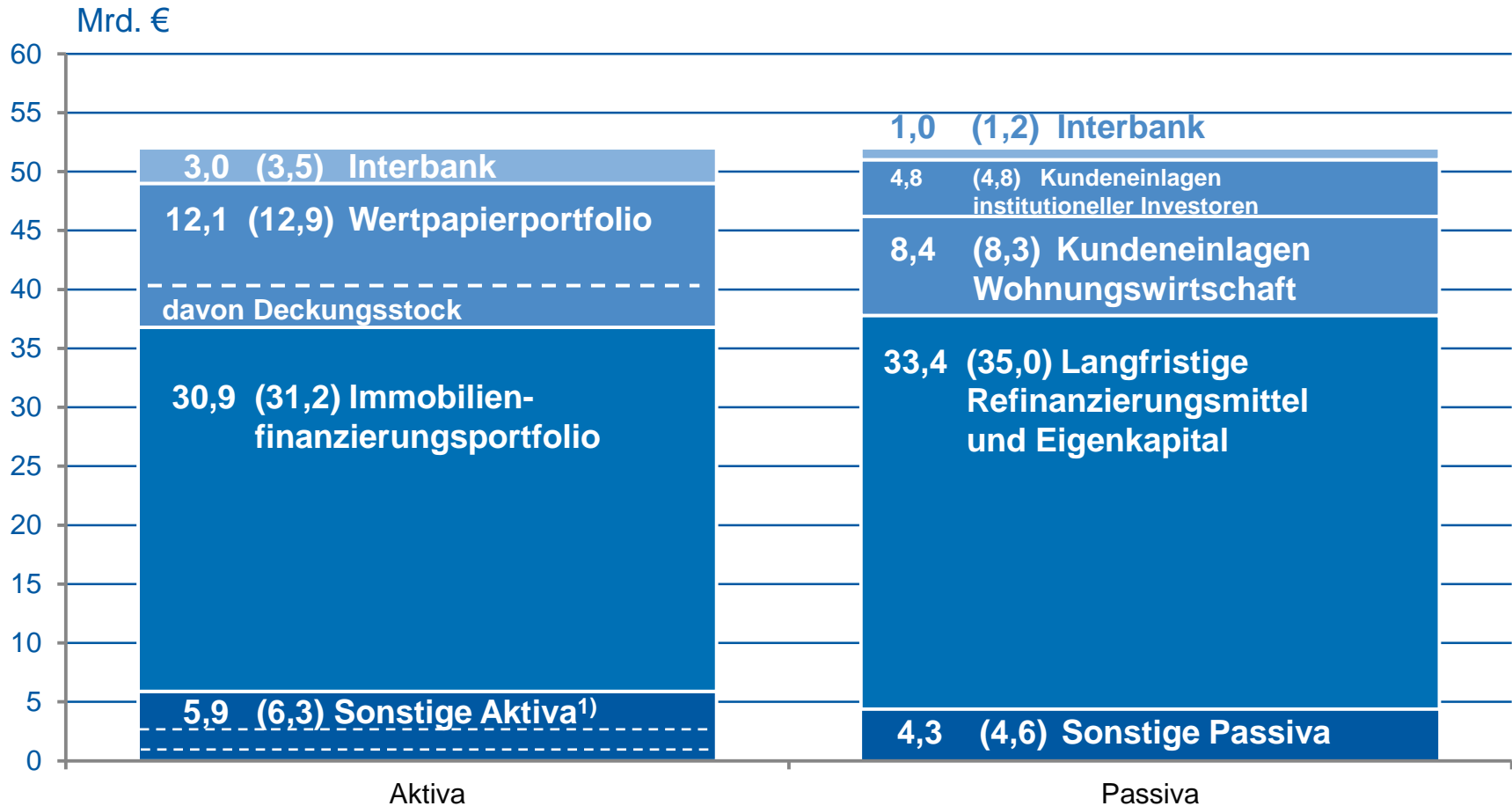


**Aareal Bank
Group**

Aktiv-Passiv-Struktur (nach IFRS):

31.12.2015: 51,9 Mrd. € (30.09.2015: 53,9 Mrd. € mit WestImmo)

- Konservative Bilanzstruktur, struktureller Passivüberhang
- Durchschnittliche Laufzeit der langfristigen Refinanzierung > durchschnittliche Laufzeit der Immobilienkredite



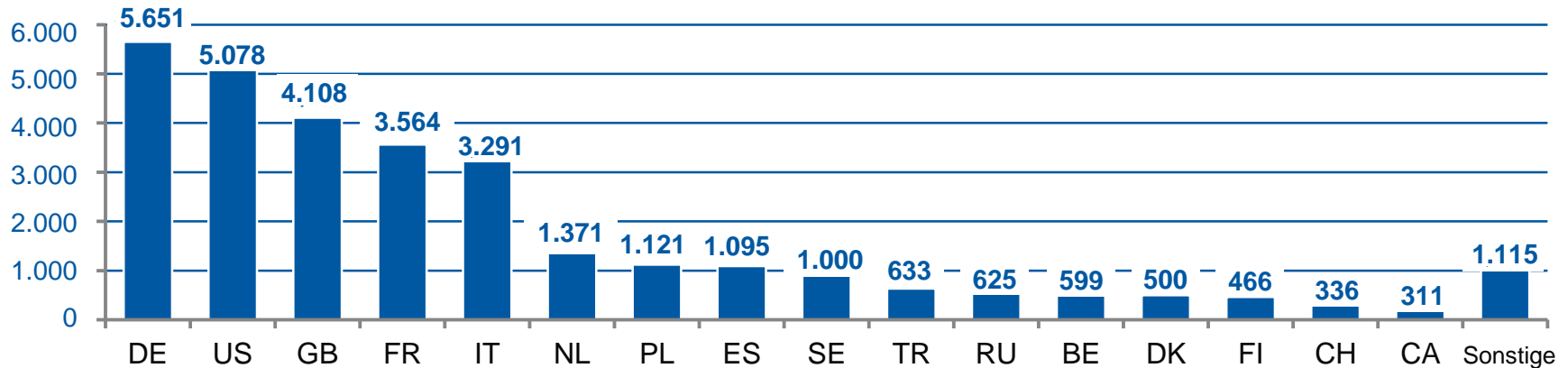
1) Sonstige Aktiva beinhalten 1,5 Mrd. € Privatkundenportfolio und 0,6 Mrd. € Kommunalkreditgeschäft der WestImmo



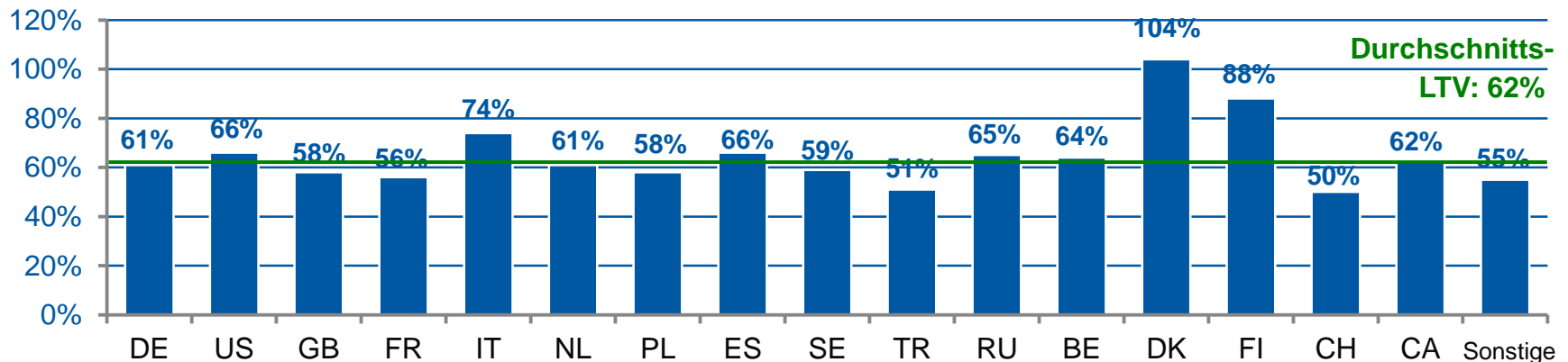
**Aareal Bank
Group**

Immobilienfinanzierungsportfolio¹⁾: Portfoliodetails

Immobilienfinanzierungsportfolio nach Land (Mio. €)



LTV nach Land (%)

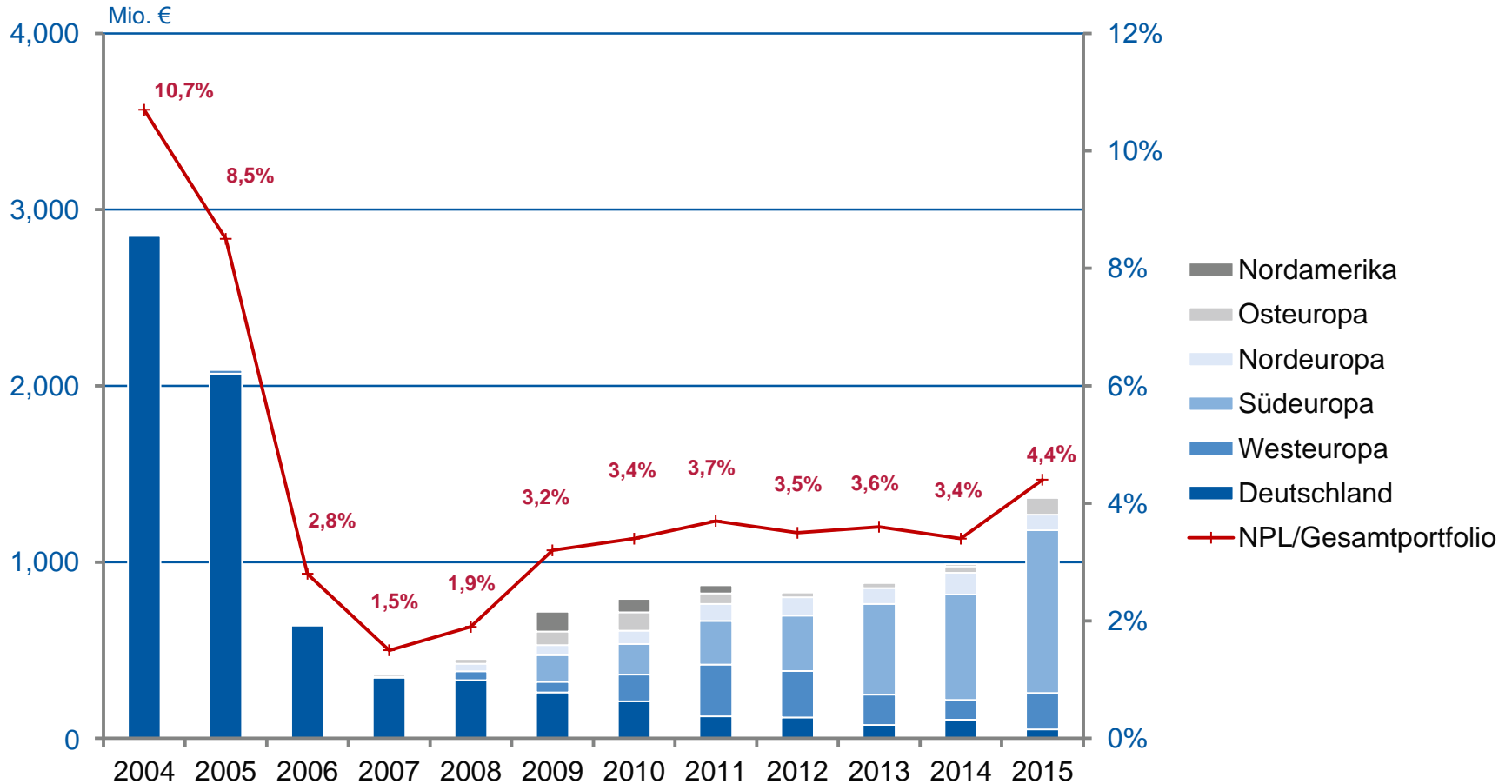


1) Nur CRE-Geschäft, ohne Privatkundengeschäft (1,5 Mrd. €) und Kommunalkreditgeschäft (0,6 Mrd. €) der WestImmo



Immobilienfinanzierungsportfolio: Italien-NPLs haben in Q4/2015 Höchststand erreicht

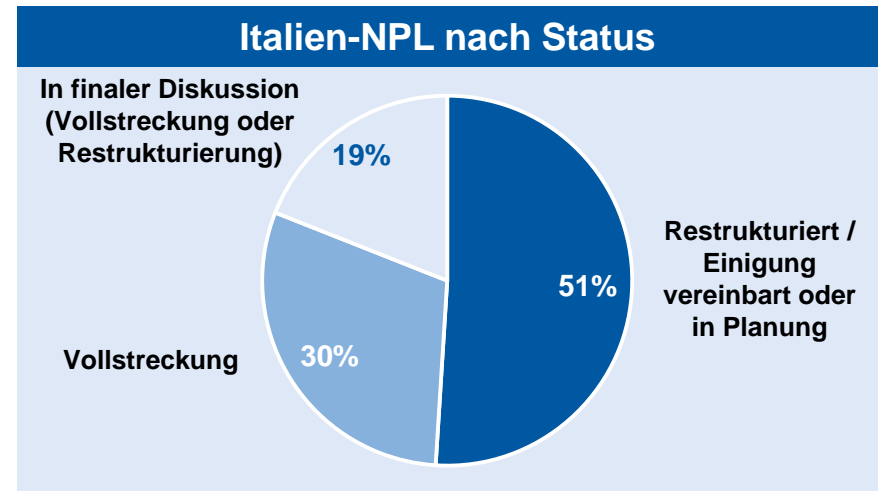
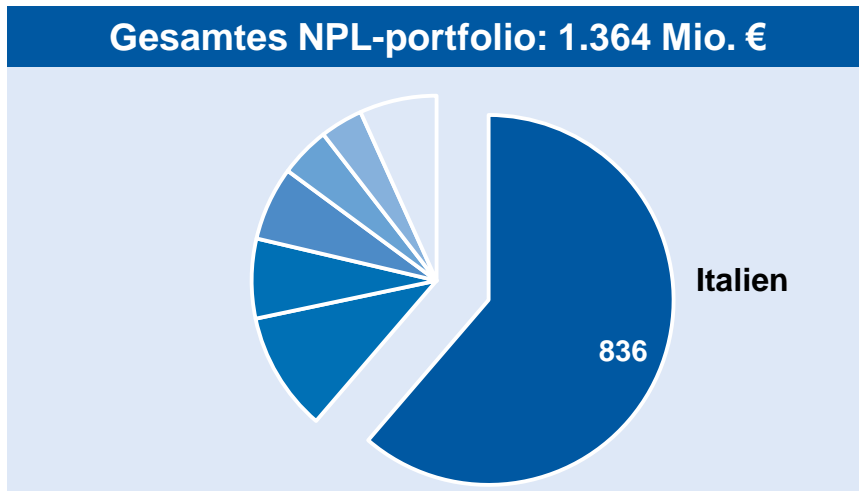
NPL und NPL-Quote (seit 12.2004)



**Aareal Bank
Group**

Fokus Italien:

Italien-NPLs: Klare Strategie

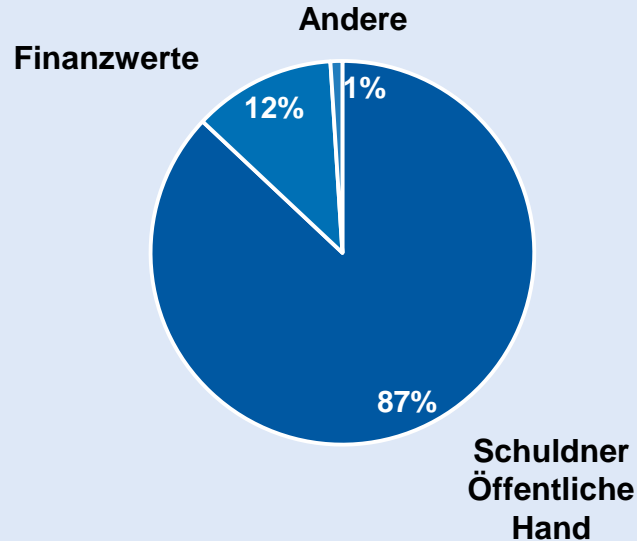


- 51% bereits restrukturiert oder Einigung vereinbart / in Planung
- 30% bereits in „Vollstreckung“
- Nur zwei Transaktionen (19%) in finaler Diskussion

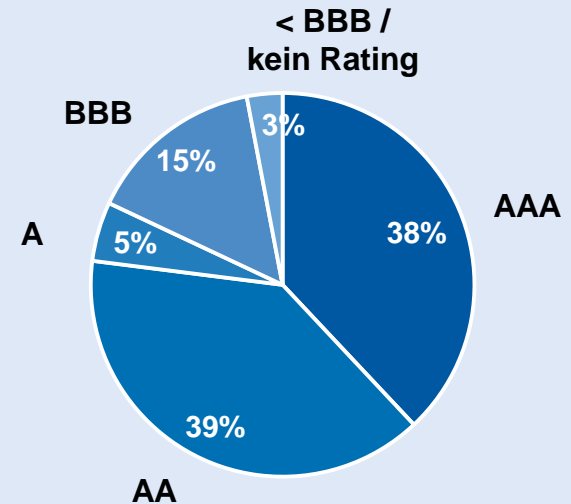
Wertpapierportfolio:

10,2 Mrd. qualitativ hochwertige und liquide Assets

nach Anlageklassen



nach Rating¹⁾



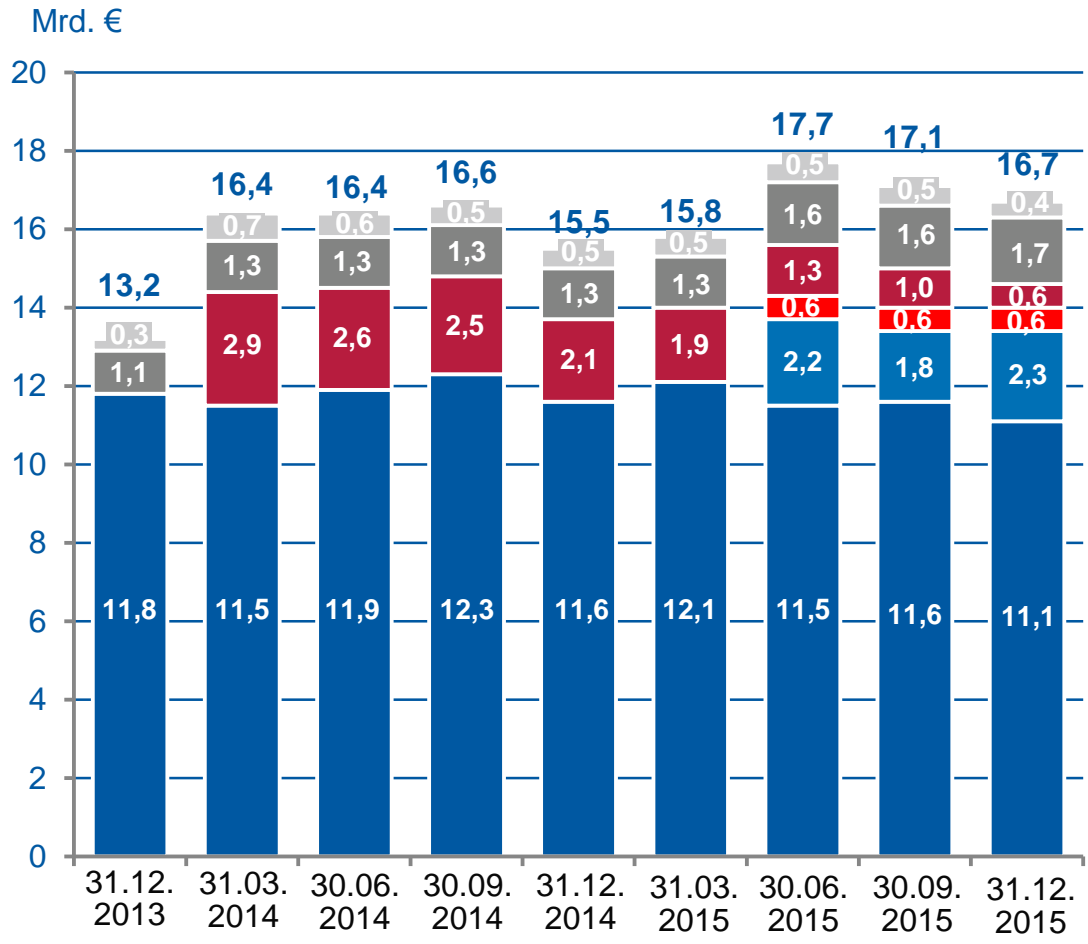
Per 31.12.2015 – alle Werte sind Nominalwerte

1) Composite Rating



**Aareal Bank
Group**

RWA-Entwicklung: Kontinuierliche Reduzierung des nicht zum Kerngeschäft gehörenden Portfolios



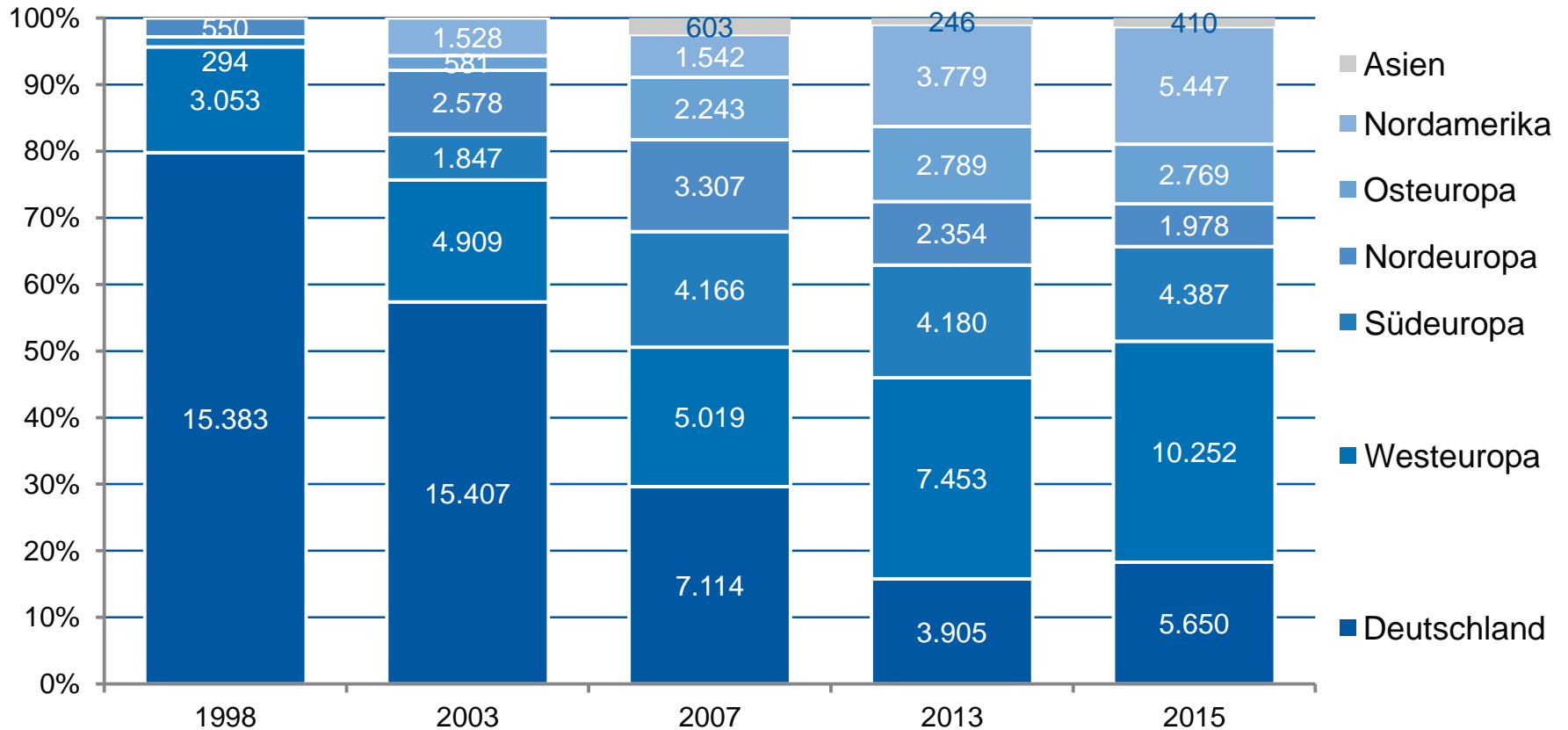
- Steigerung im Jahr 2014 aufgrund Corealcredit
- Steigerung im Jahr 2015 aufgrund WestImmo und FX-Effekten
- Entsprechend der Corealcredit, WestImmo-Kerngeschäft in Q4 auf Kreditrisiko-Standardansatz (KSA) im Zuge der Integration umgestellt

- Marktpreisrisiken
- Operationelle Risiken
- Kreditrisiken Nichtkerngeschäft Corealcredit
- Kreditrisiken Nichtkerngeschäft WestImmo
- Kreditrisiken Kerngeschäft WestImmo
- Kreditrisiken Kerngeschäft Aareal Bank



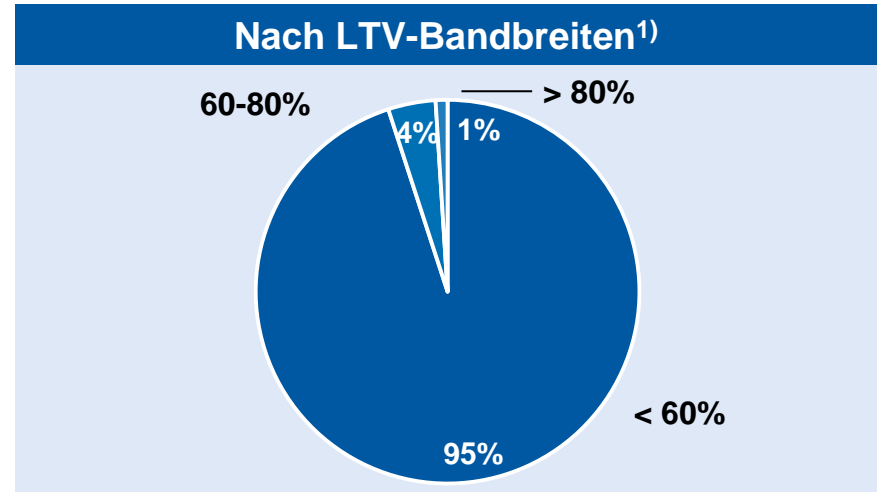
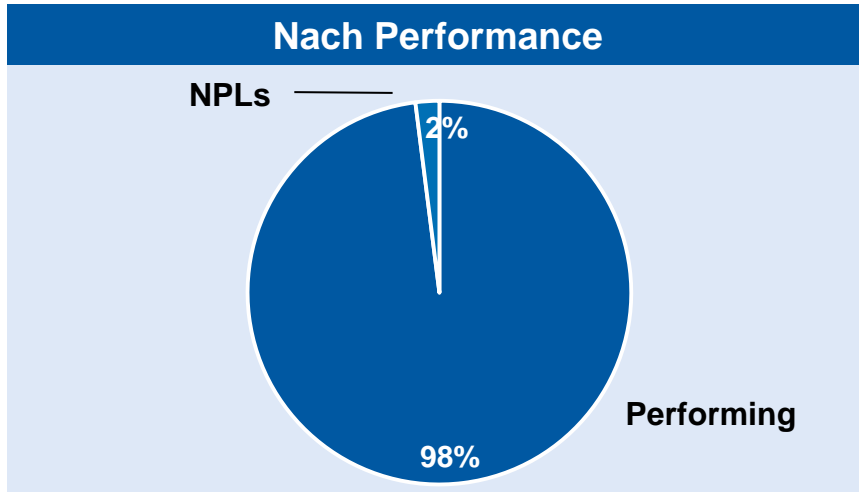
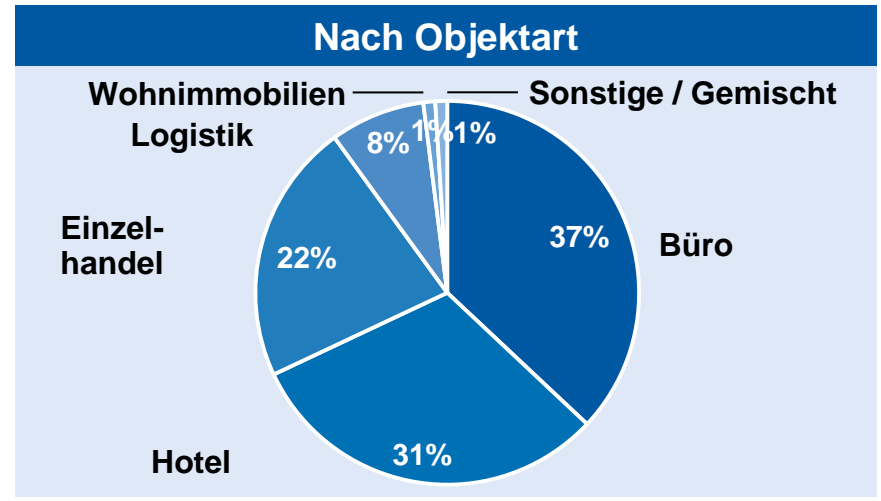
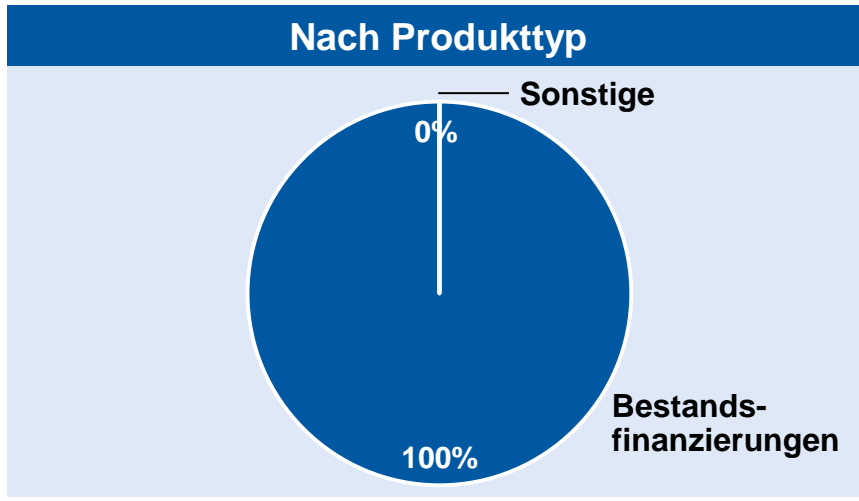
**Aareal Bank
Group**

Entwicklung Immobilienfinanzierungsportfolio: Diversifikation kontinuierlich gestärkt (in Mio. €)



Kreditportfolio Westeuropa (ohne Deutschland)

zum 31.12.2015: Gesamtvolumen 10,3 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 31.12.2015

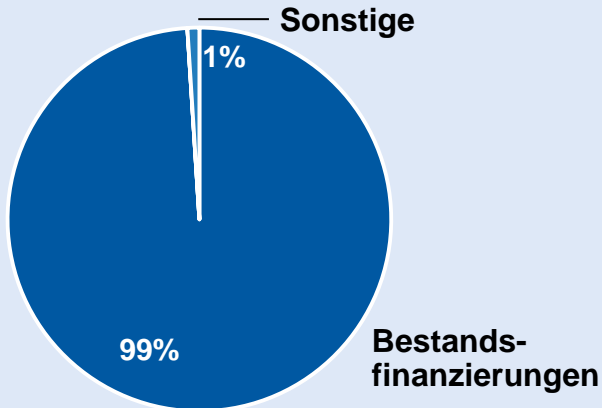


**Aareal Bank
Group**

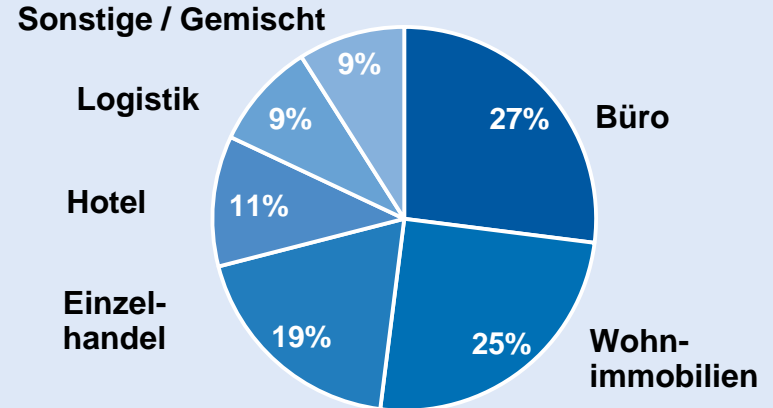
Kreditportfolio Deutschland zum 31.12.2015:

Gesamtvolumen 5,7 Mrd. €

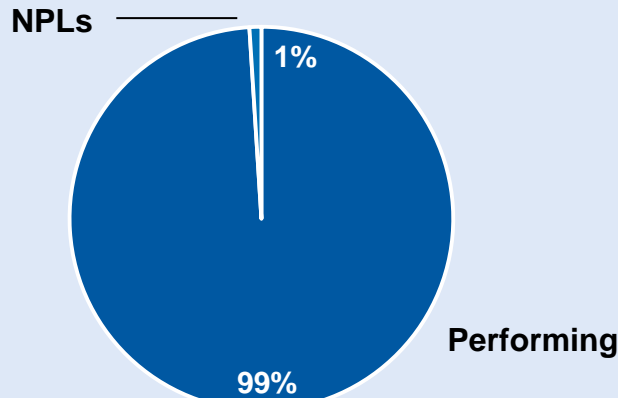
Nach Produkttyp



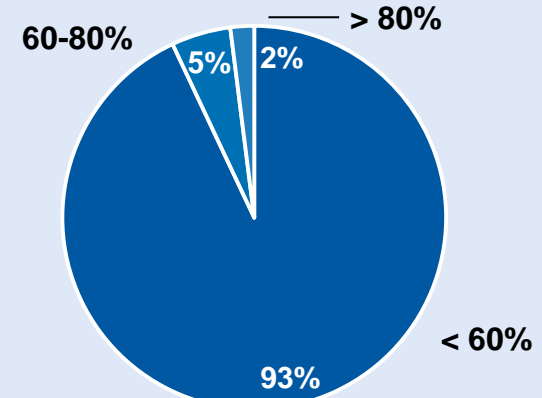
Nach Objektart



Nach Performance



Nach LTV-Bandbreiten¹⁾



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 31.12.2015

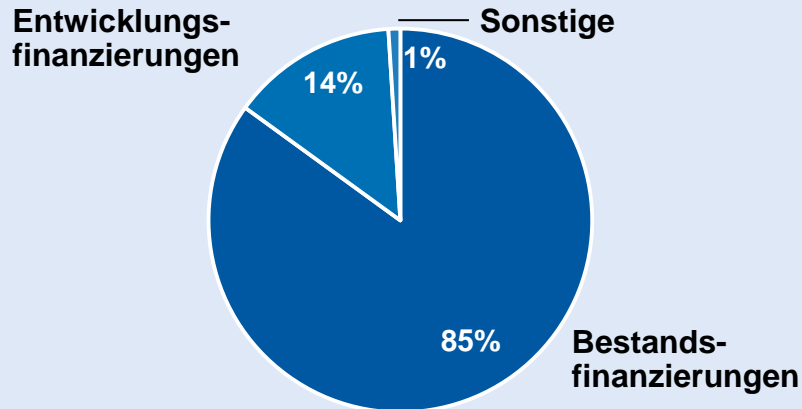


**Aareal Bank
Group**

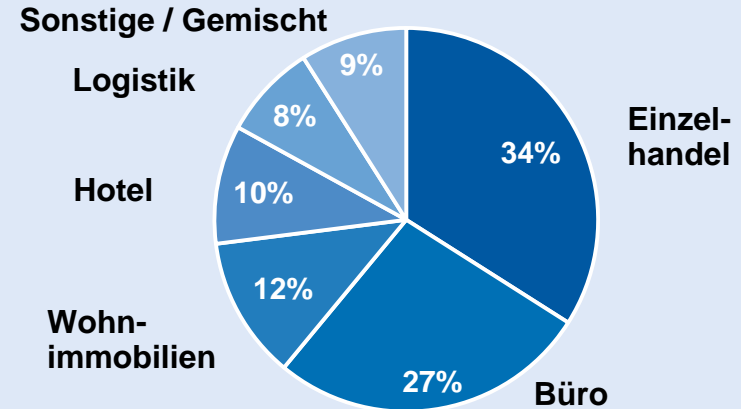
Kreditportfolio Südeuropa zum 31.12.2015:

Gesamtvolumen 4,4 Mrd. €

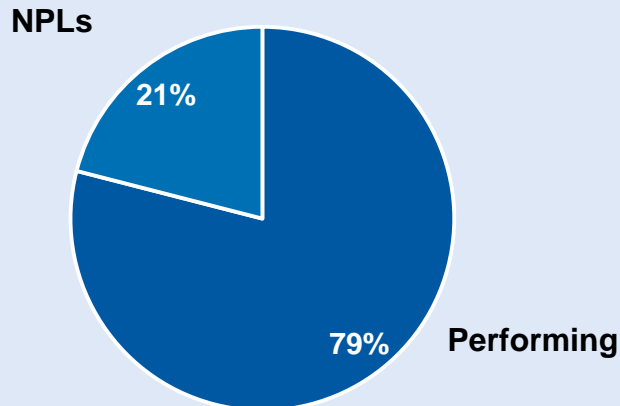
Nach Produkttyp



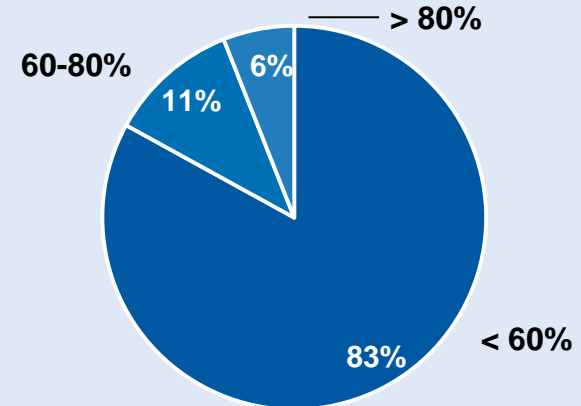
Nach Objektart



Nach Performance



Nach LTV-Bandbreiten¹⁾



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 31.12.2015

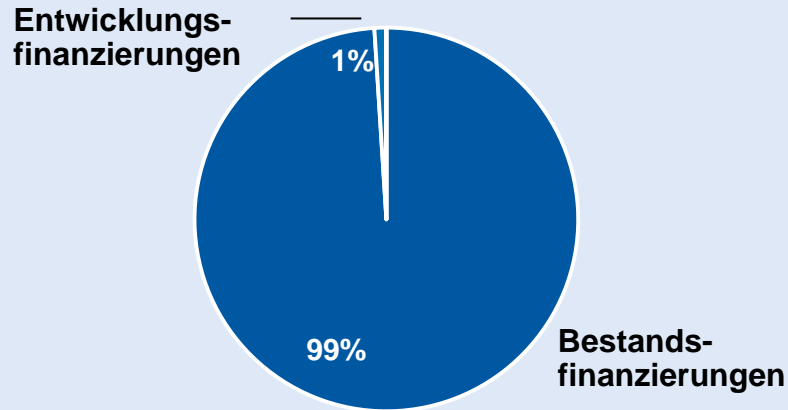


**Aareal Bank
Group**

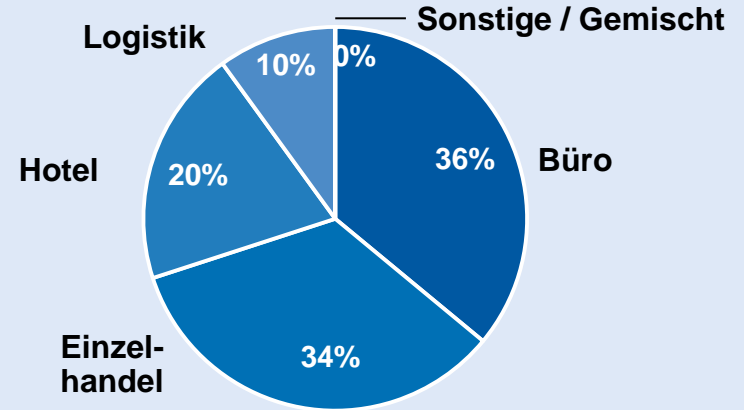
Kreditportfolio Osteuropa zum 31.12.2015:

Gesamtvolumen 2,8 Mrd. €

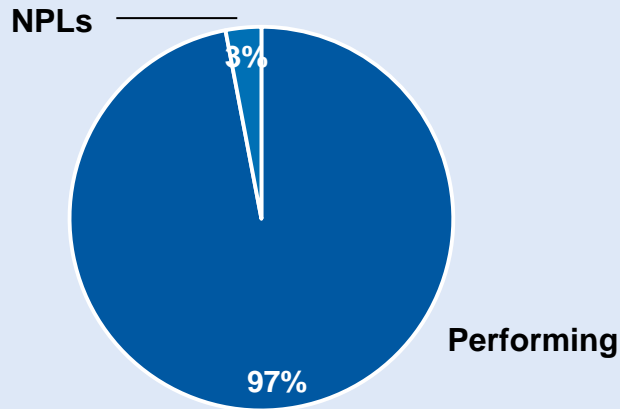
Nach Produkttyp



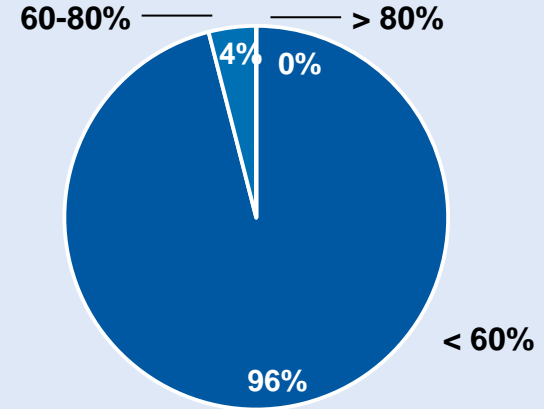
Nach Objektart



Nach Performance



Nach LTV-Bandbreiten¹⁾



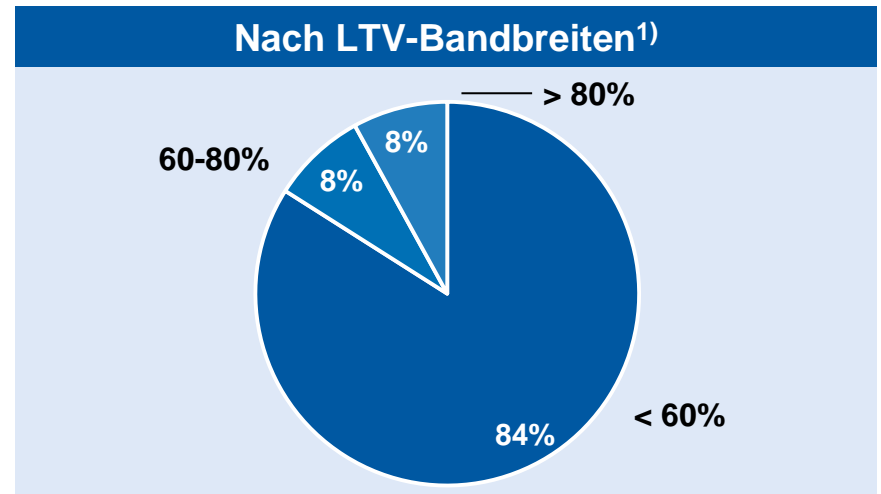
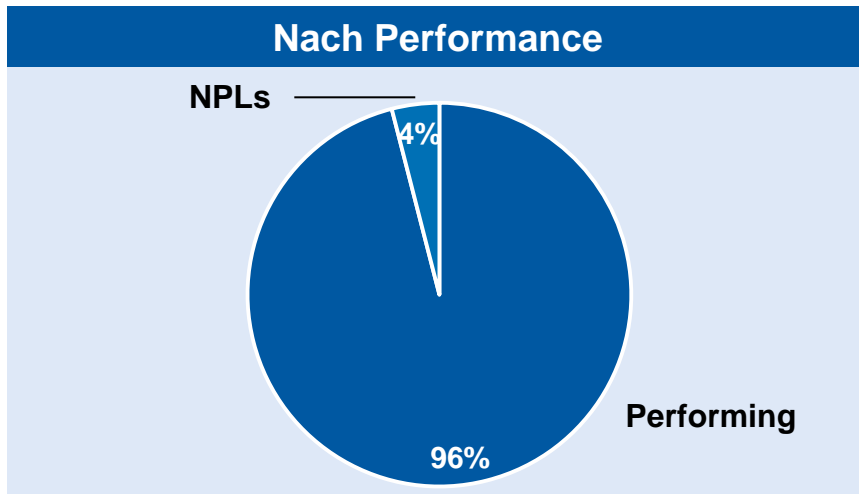
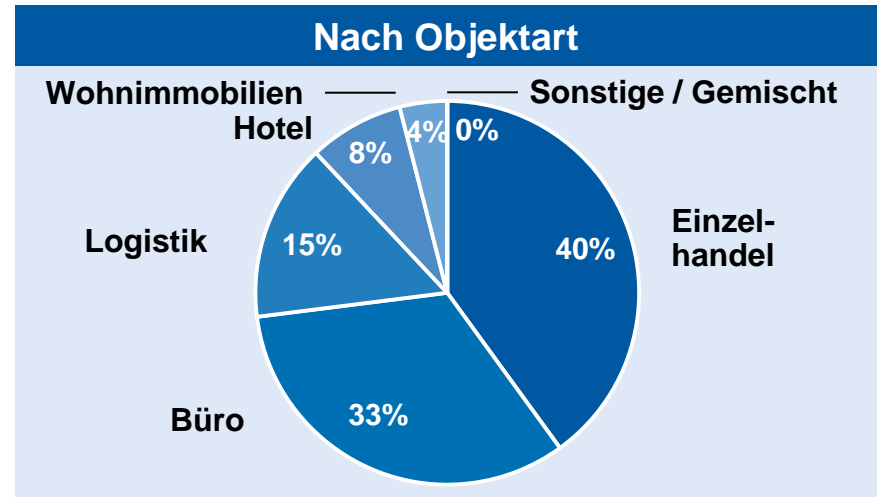
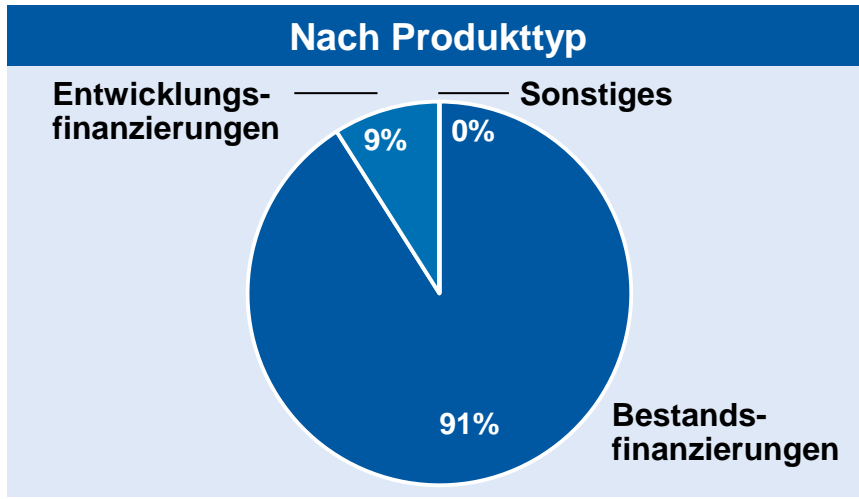
1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 31.12.2015



**Aareal Bank
Group**

Kreditportfolio Nordeuropa zum 31.12.2015:

Gesamtvolumen 2,0 Mrd. €



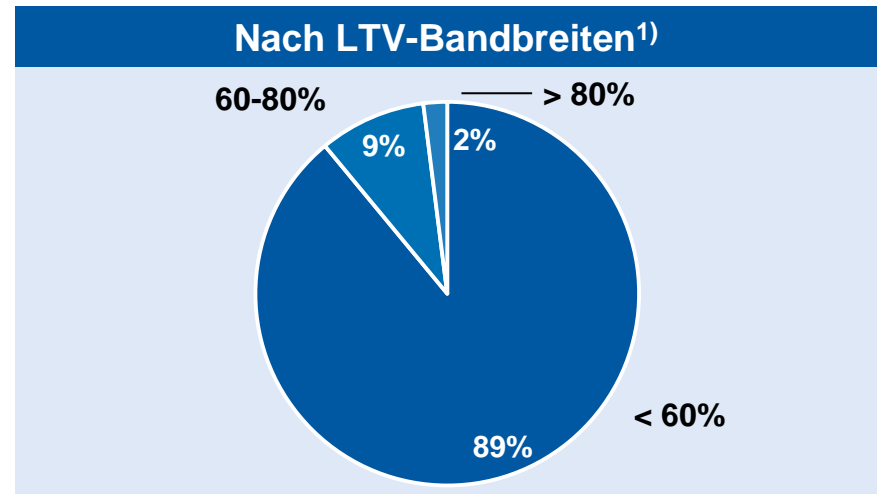
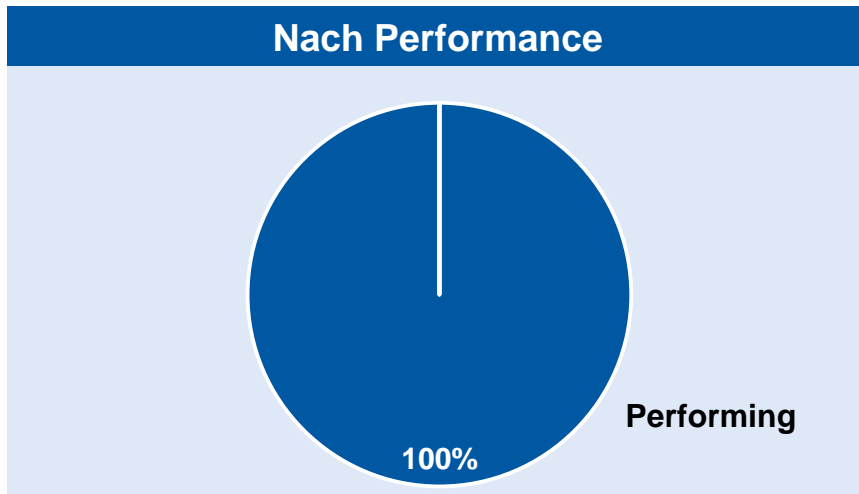
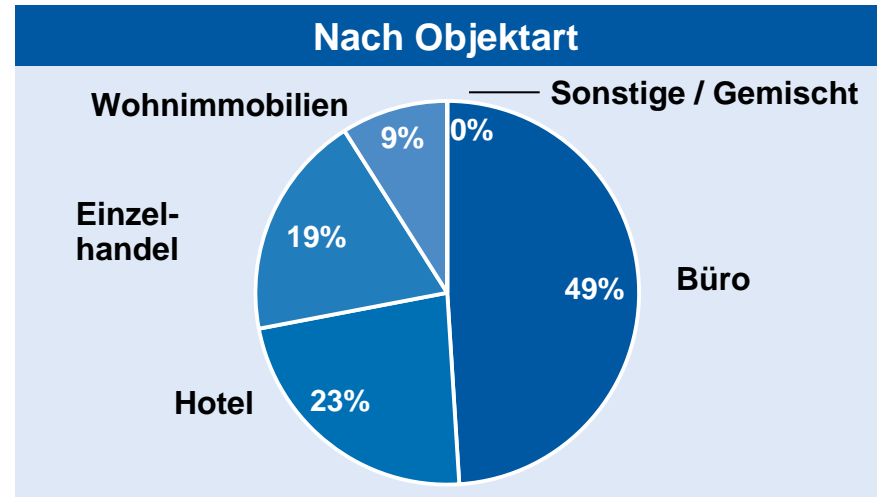
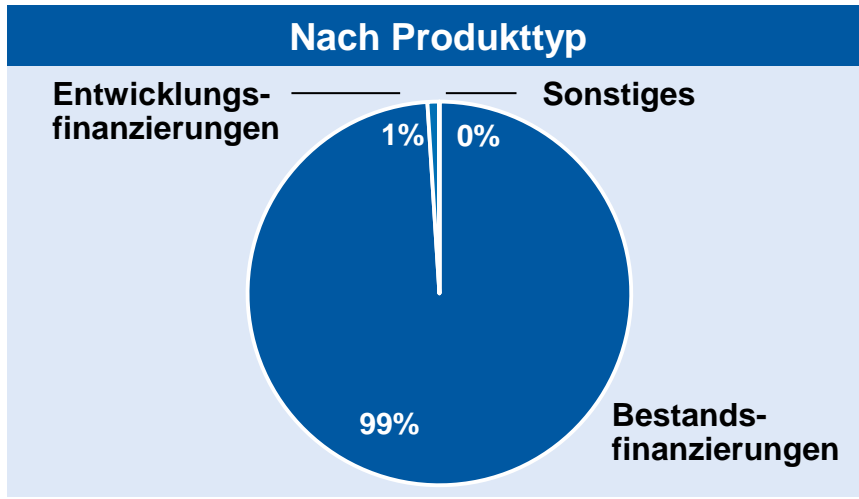
1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 31.12.2015



**Aareal Bank
Group**

Kreditportfolio Nordamerika zum 31.12.2015:

Gesamtvolumen 5,4 Mrd. €



1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 31.12.2015

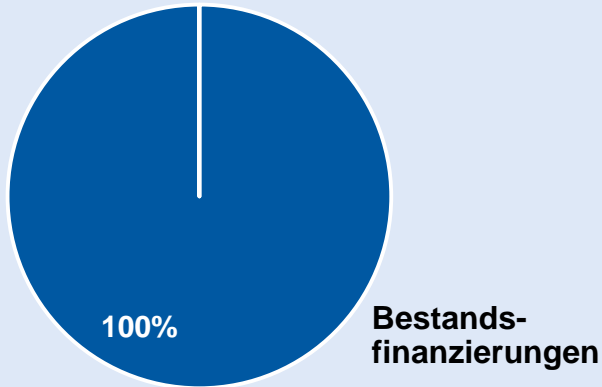


**Aareal Bank
Group**

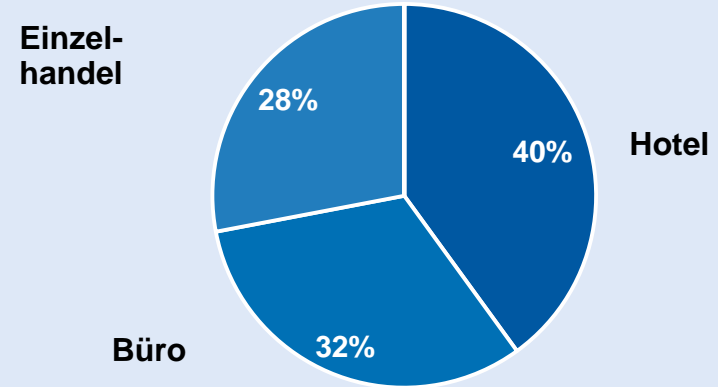
Kreditportfolio Asien zum 31.12.2015:

Gesamtvolumen 0,4 Mrd. €

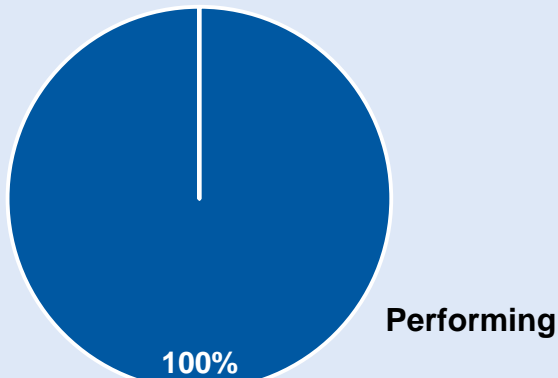
Nach Produkttyp



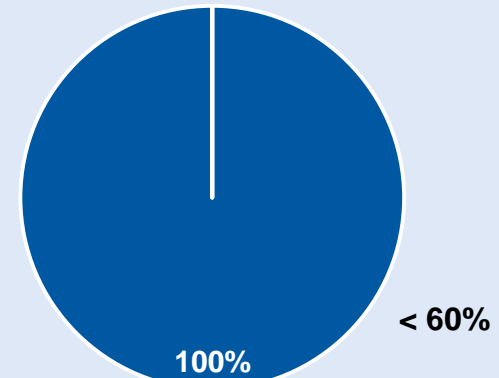
Nach Objektart



Nach Performance



Nach LTV-Bandbreiten¹⁾

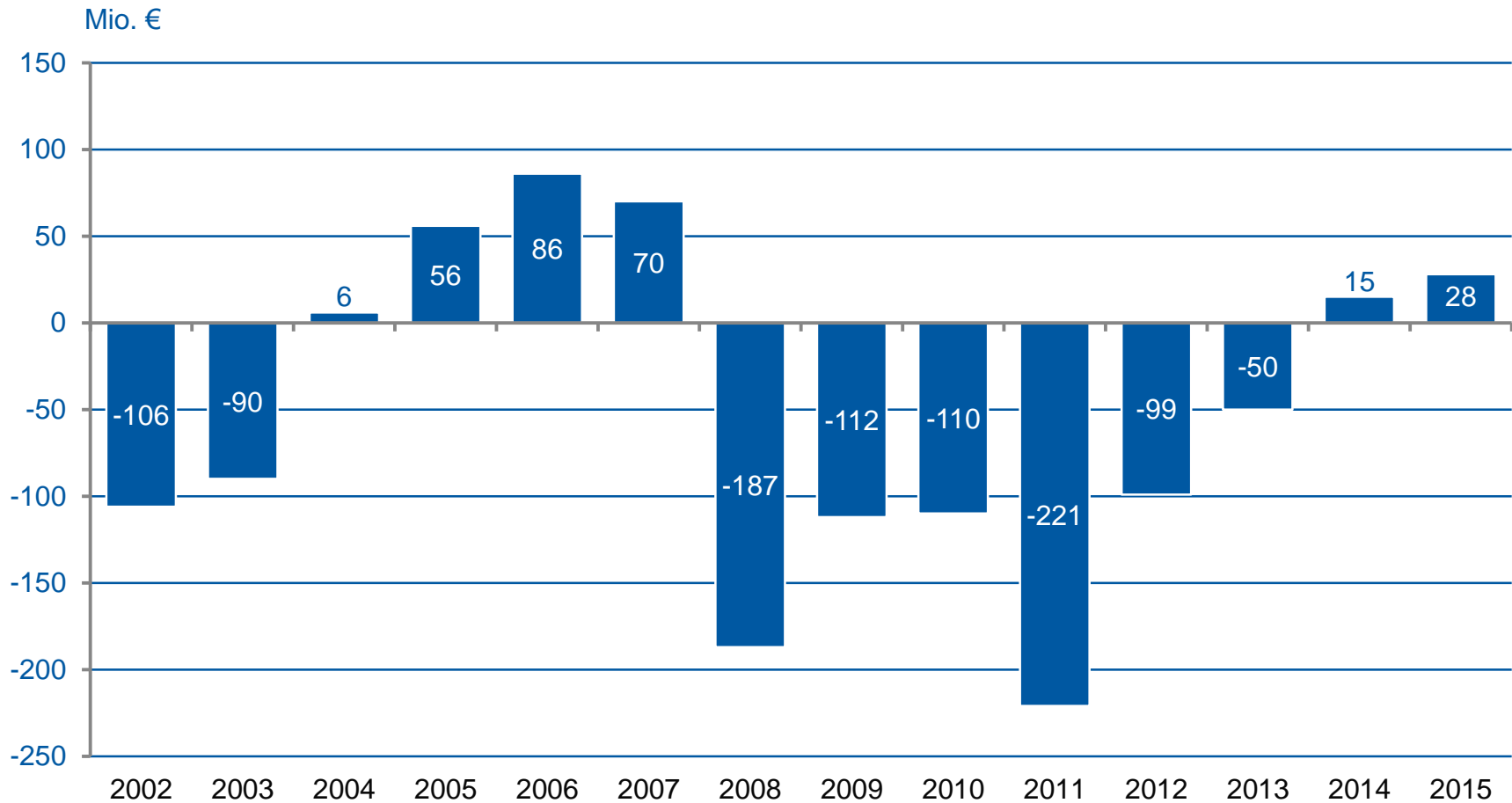


1) Ausschließlich nicht leistungsgestörtes Portfolio, zum 31.12.2015



**Aareal Bank
Group**

Neubewertungsrücklage: Wesentlicher Treiber Marktwertveränderungen



Kontakte



**Aareal Bank
Group**

Kontakte

- **Sven H. Korndörffer**
Managing Director Corporate Communications
Telefon: +49 611 348 2306
sven.korndoerffer@aareal-bank.com
- **Christian Feldbrügge**
Director Corporate Communications
Telefon: +49 611 348 2280
christian.feldbruegge@aareal-bank.com
- **Jorge Person**
Senior Manager Corporate Communications
Telefon: +49 611 348 3217
jorge.person@aareal-bank.com
- **Alessandro Schwarz**
Manager Corporate Communications
Telefon: +49 611 348 2923
alessandro.schwarz@aareal-bank.com



**Aareal Bank
Group**

Wichtiger rechtlicher Hinweis

© 2016 Aareal Bank AG. Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Dokument wurde von der Aareal Bank AG ausschließlich zum Zwecke der Unternehmenspräsentation durch die Aareal Bank AG erstellt. Die Präsentation ist ausschließlich für professionelle und institutionelle Kunden gedacht.

Dieses Dokument darf ohne die ausdrückliche Zustimmung der Aareal Bank AG weder verändert noch dritten Personen zugänglich gemacht werden. Wer in den Besitz der vorliegenden Information oder dieses Dokuments gelangt, ist verpflichtet, sich über die gesetzlichen Bestimmungen über den Erhalt und die Weitergabe solcher Informationen Kenntnis zu verschaffen und die gesetzlichen Bestimmungen einzuhalten. Diese Präsentation darf nicht in oder innerhalb solcher Länder weitergegeben werden, nach deren Rechtsordnung eine Weitergabe gesetzlichen Beschränkungen unterliegt.

Diese Präsentation wird ausschließlich zum Zwecke der allgemeinen Information vorgelegt. Sie stellt kein Angebot dar, einen Vertrag über die Erbringung von Beratungsdienstleistungen abzuschließen oder Wertpapiere zu erwerben. Die Aareal Bank AG hat die Informationen, auf denen dieses Dokument basiert, aus als verlässlich anzusehenden Quellen lediglich zusammengestellt, ohne sie verifiziert zu haben. Die Wertpapiere der Aareal Bank AG sind nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika registriert und dürfen nur mit vorheriger Registrierung oder ohne vorherige Registrierung nur aufgrund einer Ausnahmeregelung unter oder gemäß den Vorschriften des U.S. Securities Act von 1933 in derzeit gültiger Fassung in den USA angeboten oder verkauft werden. Aus diesem Grunde übernimmt die Aareal Bank AG keine Gewähr für die Vollständigkeit oder die Richtigkeit dieser Informationen. Die Aareal Bank AG übernimmt keine Verantwortung und haftet in keiner Weise für Kosten, Verluste oder Schäden die durch oder im Zusammenhang mit dem Gebrauch einzelner oder aller in dieser Präsentation enthaltenen Informationen entstehen. Die Wertpapiere der Aareal Bank AG sind nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika registriert und dürfen nur mit vorheriger Registrierung oder ohne vorherige Registrierung nur aufgrund einer Ausnahmeregelung unter oder gemäß den Vorschriften des U.S. Securities Act von 1933 in derzeit gültiger Fassung in den USA angeboten oder verkauft werden.

Diese Präsentation kann in die Zukunft gerichtete Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere in die Zukunft gerichtete Aussagen oder Informationen über zukünftig erwartete Entwicklungen enthalten, die auf derzeitigen Planungen, Ansichten und /oder Annahmen beruhen und unter dem Vorbehalt bekannter oder unbekannter Risiken und Unsicherheiten stehen, die überwiegend schwer vorhersehbar und hauptsächlich außerhalb der Kontrolle der Aareal Bank AG liegen. Dies könnte zu materiellen Unterschieden zwischen den in der Zukunft tatsächlich eintretenden und den in diesen Aussagen geäußerten oder implizierten Ergebnissen, Leistungen und /oder Ereignissen führen.

Die Aareal Bank AG geht keine Verpflichtung ein, in die Zukunft gerichtete Aussagen jeglicher Art oder irgendeine andere in der Präsentation enthaltene Information zu aktualisieren.



**Aareal Bank
Group**