

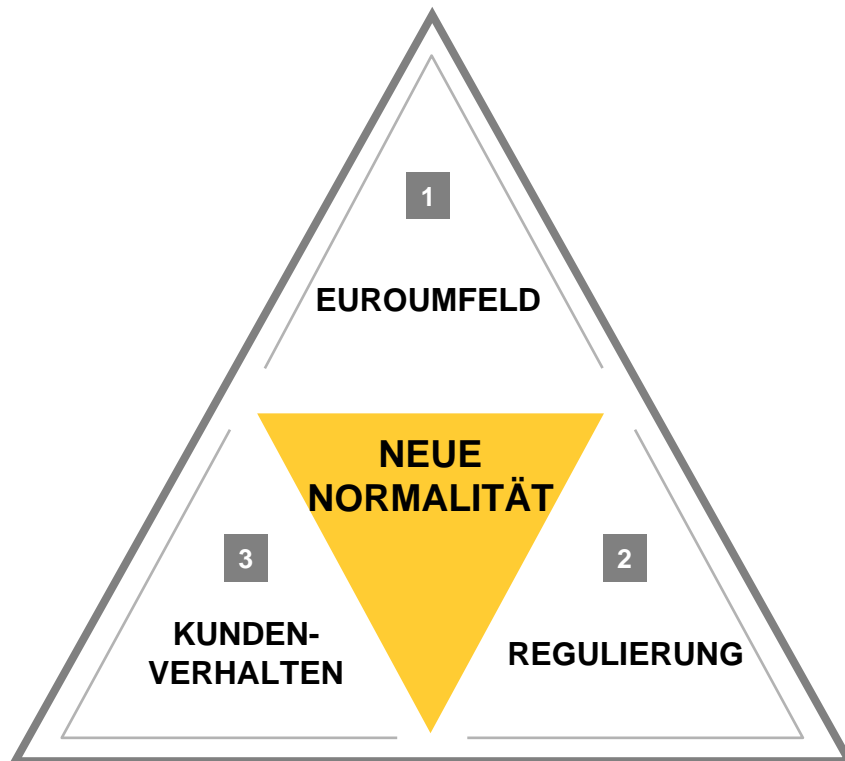


Zahlen – Fakten – Ziele

Überblick über den Commerzbank-Konzern

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

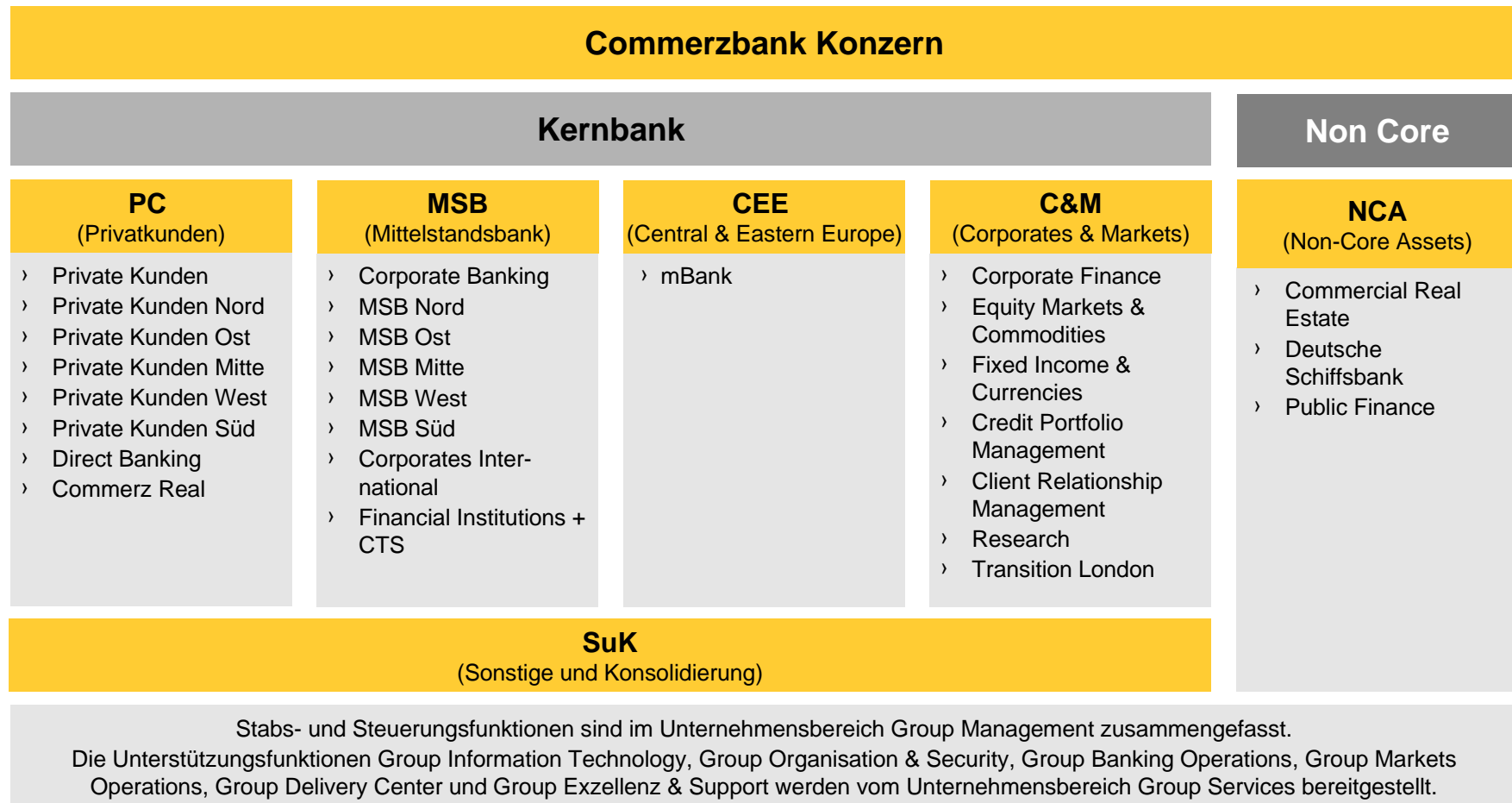
Strategische Agenda: Unsere Finanzziele für 2016

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

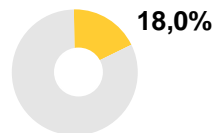


Geschäftsmodelle der Kernbank

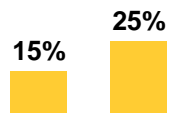
Privatkunden: Transformation des Geschäftsmodells gewinnt an Fahrt

- › Flächendeckendes Filialnetz mit signifikantem Anstieg der Kundenabdeckung nach dem Zusammenschluss: 1.100 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

Anteil am Kapital (Ø)
Kernbank



Operating RoTE

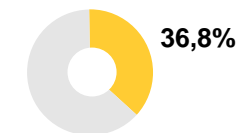


Q2 14 Q2 15

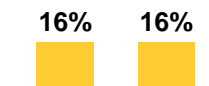
Mittelstandsbank: Ausbau unseres Erfolgsmodells

- › Marktführend in Deutschland mit starker regionaler und internationaler Präsenz
- › 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

Anteil am Kapital (Ø)
Kernbank



Operating RoTE

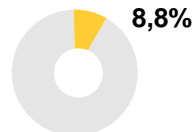


Q2 14 Q2 15

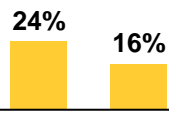
CEE: Fokus auf unsere Stärken

- › Starke Marktpräsenz der mBank im attraktiven Wachstumsmarkt Polen mit mehr als 4,9 Millionen Kunden
- › Kooperation mit Orange Polska im Bereich mobile Bankdienstleistungen und strategische Partnerschaft mit AXA im Vertrieb von Versicherungsprodukten
- › Zuwachs von ~800.000 neuen Kunden im Privatkundengeschäft seit Ende 2012

Anteil am Kapital (Ø)
Kernbank



Operating RoTE

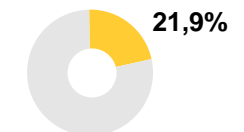


Q2 14 Q2 15

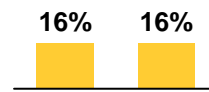
C&M: Kundenzentriertes Investmentbanking

- › Konzernweites Investment Banking-Modell für Kunden von C&M, MSB und PK
- › Fast 90% der C&M-Erträge durch direktes Kundengeschäft generiert
- › Expansion des Risk Hedging und des Investmentgeschäfts mit institutioneller Kundenbasis
- › Anhaltender Fokus auf Kernstärken und weitere Optimierung der Effizienz und Profitabilität

Anteil am Kapital (Ø)
Kernbank







Operating RoTE



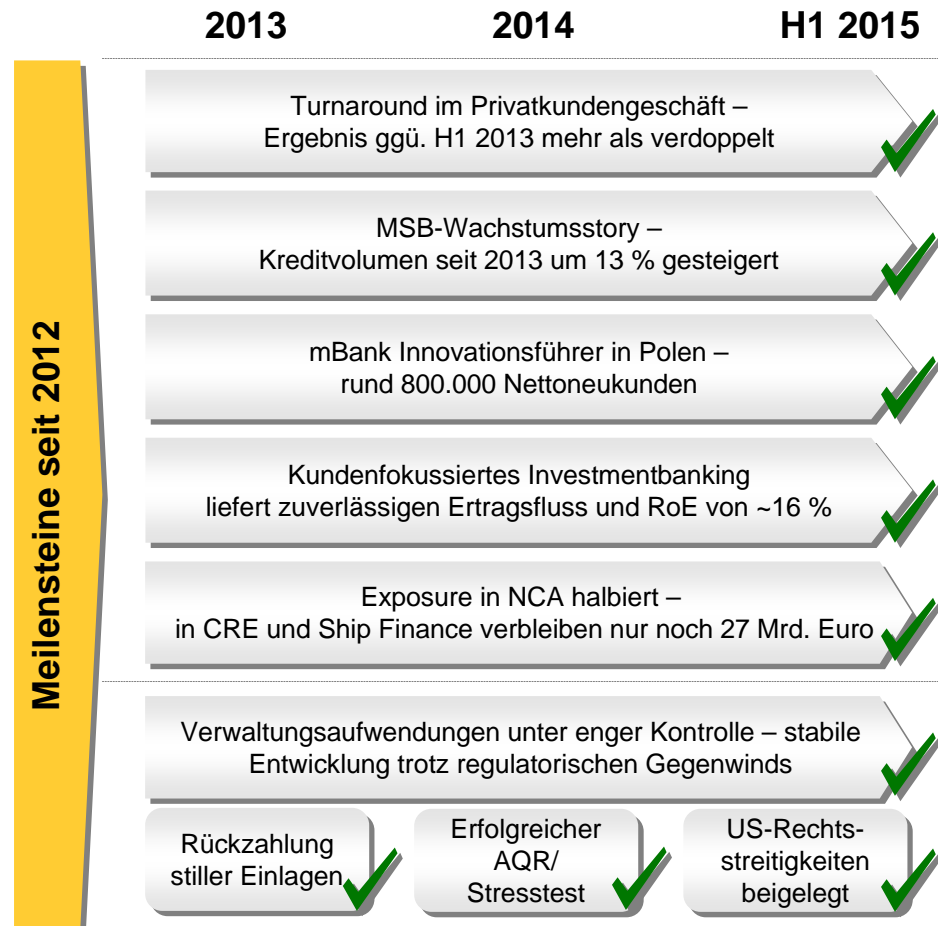
Q2 14 Q2 15

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

	Durchschnittlicher Kapitaleinsatz in Q2 2015 in Mrd. €	Geplante Anpassung der Kapitalallokation 2013-2016	Strategische Ziele	Investors' Day – Ziele 2016
PK	4,0		› Transformation des Geschäftsmodells hin zu einer signifikanten Steigerung der Effizienz und Profitabilität	RoE ¹⁾ > 12% CIR < 80%
MSB	8,1		› Einzigartiges und erfolgreiches Geschäftsmodell erfolgswirksam ausbauen	RoE ¹⁾ > 20% CIR < 45%
CEE	1,9		› Selektives organisches Wachstum	RoE ¹⁾ > 15% CIR < 55%
C&M	4,8		› Kapitaleffizienz beibehalten › Profitabilität und selektives Wachstum fortsetzen	RoE ¹⁾ > 15% CIR < 65%

¹⁾ Operativer RoE vor Steuern

Commerzbank mit funktionierendem und robustem deutschlandbasierten Geschäftsmodell



höhere Profitabilität

40 %

Verbesserung des Operativen Ergebnisses der Kernbank ggü. H1 2013

komfortable Kapitalausstattung

10,5 %

CET 1 (vollständige Anwendung), Steigerung um rund 300 Basispunkte

deutlicher Risikoabbau

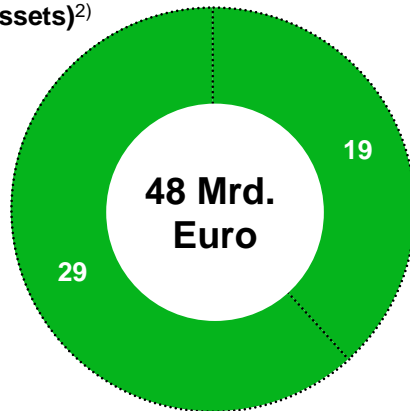
47 Mrd. € Abbau CRE und Ship Finance

EaD-Ziel von ~20 Mrd. Euro in CRE und Ship Finance – Strategie von Public Finance: halten bis zur Endfälligkeit

EaD-Volumen, Public-Finance-Portfolio

Mrd. Euro, Q2 2015

Public Finance
(hauptsächlich
liquide Assets)²⁾



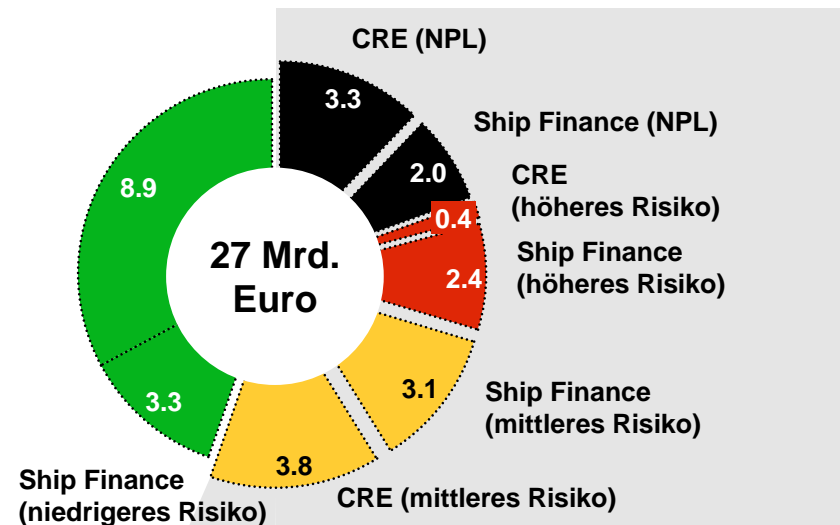
Public Finance
(weniger liquide
Assets)³⁾

²⁾ Hauptsächlich liquide Assets mit niedrigen Abschlägen auf den Buchwert (z. B. deutsche Bundesländer, schweizerische und belgische Staatsanleihen).

³⁾ Weniger liquide Assets mit höheren Abschlägen auf den Buchwert (z. B. Euro-Exit-Risiko, US-Anleihen öffentlicher Schuldner).

EaD-Volumen, CRE- und Ship-Finance-Portfolios

Mrd. Euro, Q2 2015



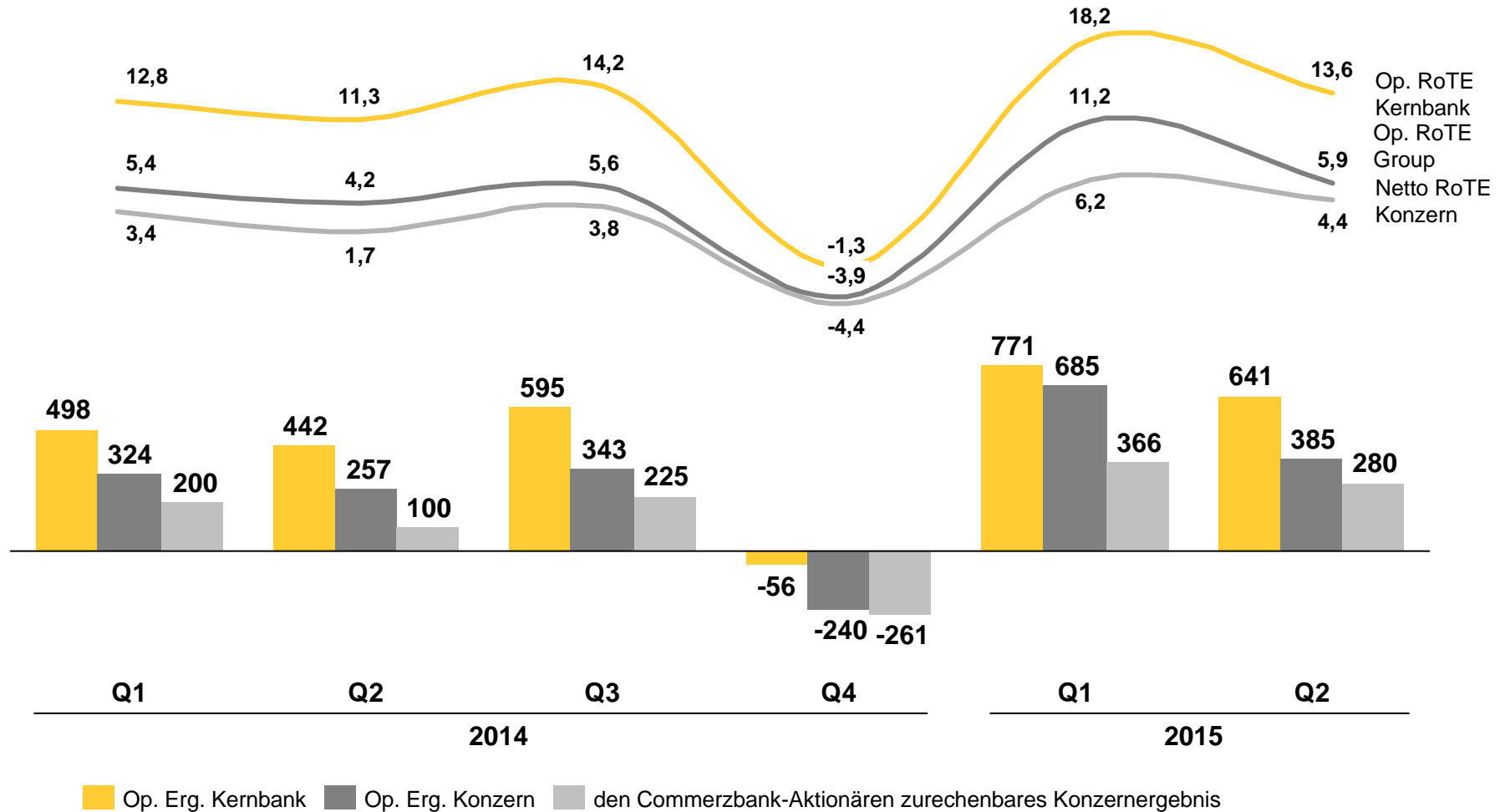
→ Strategie: halten bis zur Endfälligkeit – Optionen für opportunistische Verkäufe und Transfers hauptsächlich liquider Assets werden regelmäßig geprüft

→ Weiterer wertschonender Abbau in CRE und Ship Finance
EaD-Ziel 2016: ~20 Mrd. Euro

Anmerkung: Zahlen addieren sich möglicherweise durch Rundungsdifferenzen nicht auf.

Ergebnisse und RoTE pro Quartal

Ergebnisse in Mio. €; RoTE in %



Finanzkennzahlen im Überblick

Konzern	Q2 2014	Q1 2015	Q2 2015	H1 2014	H1 2015
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	257	685	385	581	1.070
Konzernüberschuss (Mio. Euro)	100	366	280	300	646 ¹⁾
CET 1-Quote Basel 3 (nach Übergangsregelungen) (%)	11,7	11,3	12,4	11,7	12,4 ²⁾
CET-1-Quote Basel 3 (vollständige Anwendung) (%)	9,4	9,5	10,5	9,4	10,5 ²⁾
Bilanzsumme (Mrd. Euro)	583	605	561	583	561
RWA Basel 3 (vollständige Anwendung) (Mrd. Euro)	217	222	214	217	214
Leverage Ratio (vollst. Anwendung nach angepassten Regeln) (%)	3,3	3,7	4,0	3,3	4,0
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	77,1	69,7	72,5	76,1	71,0
RoE auf den Konzernüberschuss (%)	1,5	5,5	3,9	2,3	4,7 ¹⁾
RoTE auf den Konzernüberschuss (%)	1,7	6,2	4,4	2,5	5,2 ¹⁾
Kernbank (inkl. SuK)	Q2 2014	Q1 2015	Q2 2015	H1 2014	H1 2015
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	442	771	641	940	1.412
Operativer RoE (%)	9,5	15,4	11,7	10,1	13,5
Operativer RoTE (%)	11,3	18,2	13,6	12,0	15,8
CIR (%)	72,2	68,8	68,3	72,5	68,5
NCA	Q2 2014	Q1 2015	Q2 2015	H1 2014	H1 2015
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	-185	-86	-256	-359	-342
EaD inkl. Problemkredite - CRE und Ship Finance (Mrd. Euro)	37	30	27	37	27

¹⁾ Den Aktionären der Commerzbank zurechenbares Ergebnis. ²⁾ Beinhaltet Konzernergebnis H1 2015 ohne Dividendenabgrenzung.

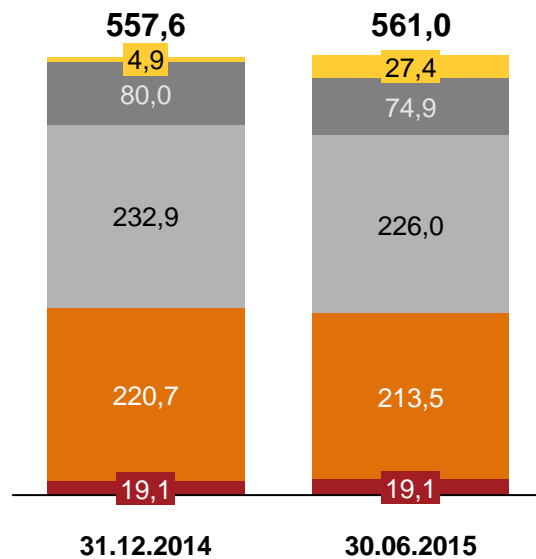
Gewinn-und-Verlust-Rechnung des Commerzbank-Konzerns

	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014	Veränderung	
	in Mio €	in Mio €	in Mio €	in %
Zinsüberschuss	3.179	2.736	443	16,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-438	-495	57	-11,5
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	2.741	2.241	500	22,3
Provisionsüberschuss	1.739	1.597	142	8,9
Handelsergeb. + Ergeb. aus Sicherungszusammenh.	347	228	119	52,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	-67	3	-70	.
Lfd. Ergeb. aus at-Equity-bewerteten Unternehmen	31	23	8	34,8
Sonstiges Ergebnis	-29	-86	57	-66,3
<i>Erträge vor Risikovorsorge</i>	<i>5.200</i>	<i>4.501</i>	<i>699</i>	<i>15,5</i>
Verwaltungsaufwendungen	3.692	3.425	267	7,8
Operatives Ergebnis	1.070	581	489	84,2
Restrukturierungsaufwendungen	66	-	66	.
Ergebnis vor Steuern	1.004	581	423	72,8
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	301	227	74	32,6
Konzernergebnis	703	354	349	98,6
- den Minderheitenanteilen zurechenbar	57	54	3	5,6
- den Commerzbank-Aktionären zurechenbar	646	300	346	.

Struktur der Aktiva und Passiva – Commerzbank-Konzern

Aktiva

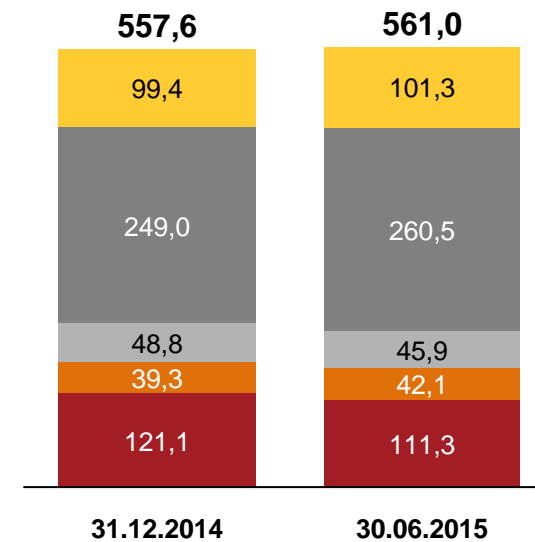
in Mrd. €



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

Passiva

in Mrd. €

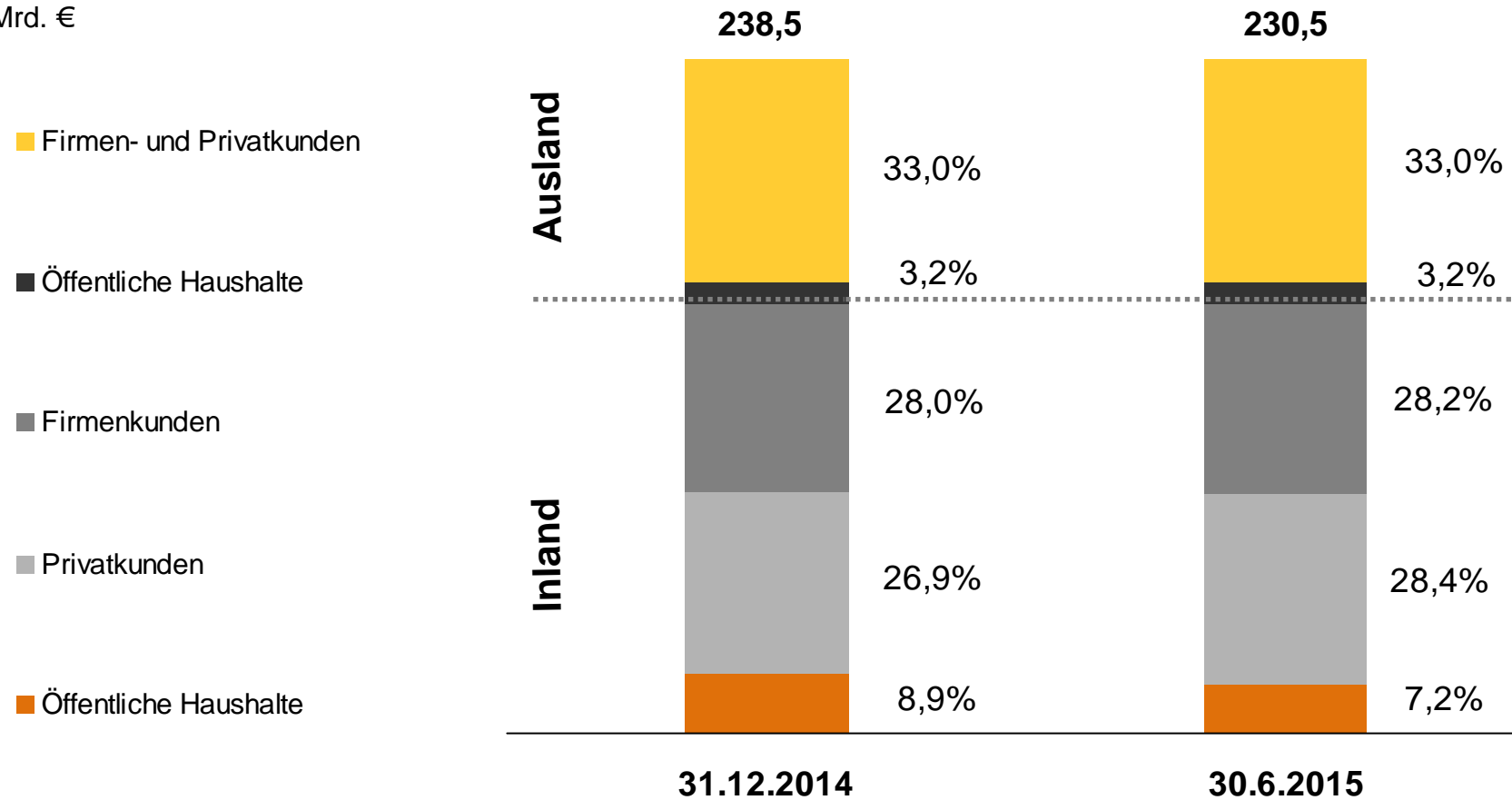


- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
- Verbriefte Verbindlichkeiten
- Eigene Mittel
- Restliche Passivposten

¹⁾ Nach Risikovorsorge

Forderungen an Kunden¹⁾

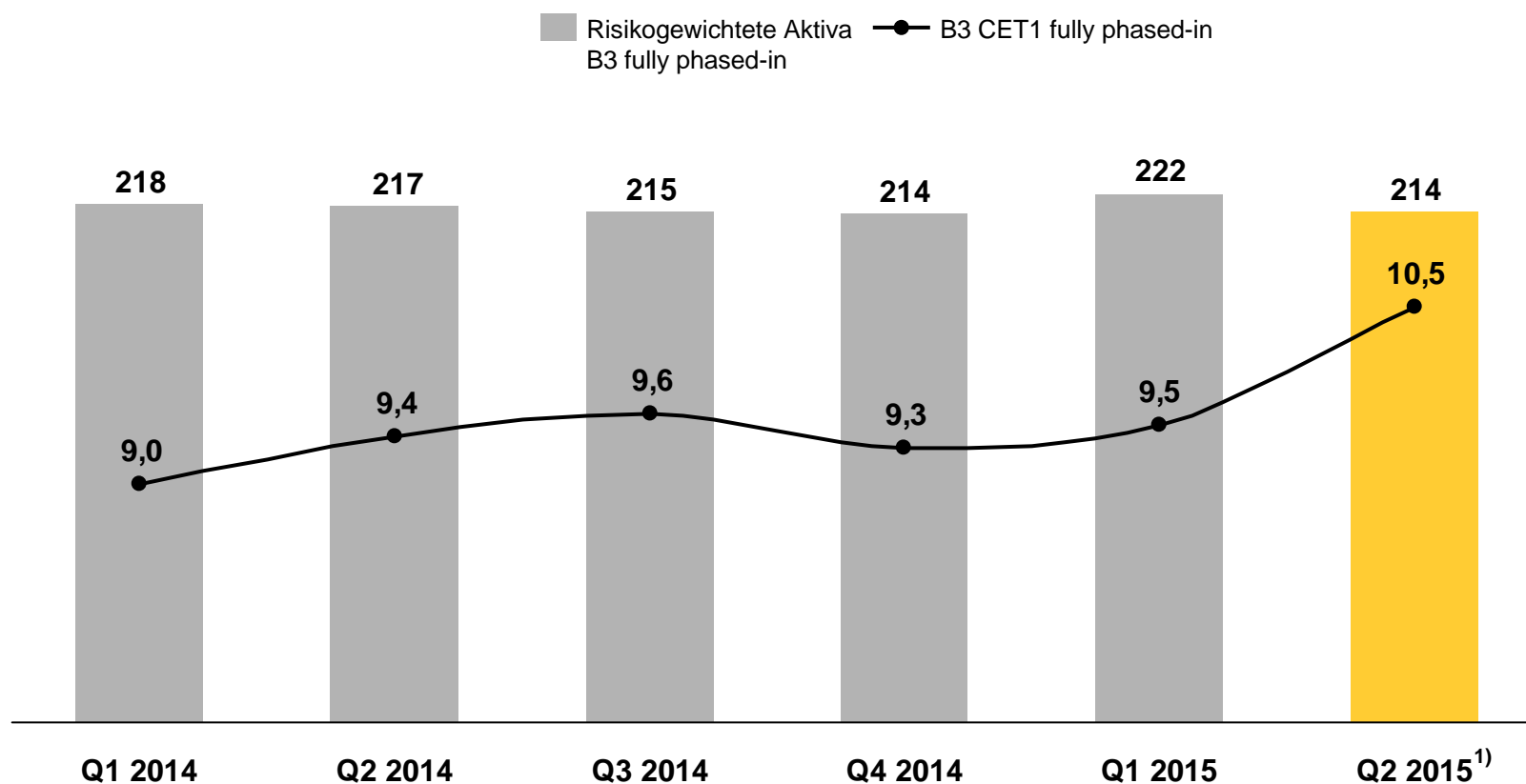
Commerzbank-Konzern in Mrd. €



¹⁾ Vor Risikovorsorge

Risikoaktiva und Kapitalquoten

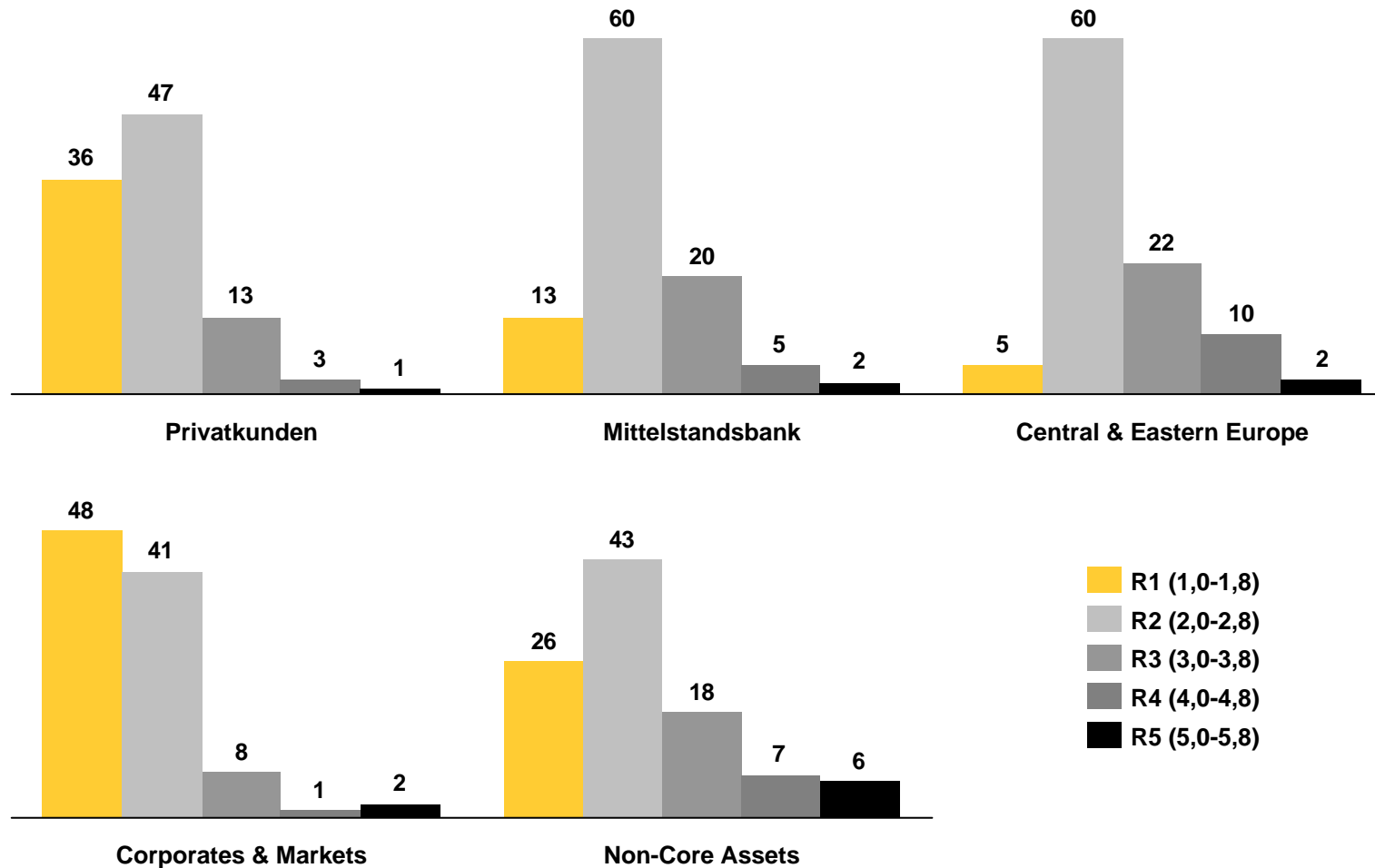
Risikoaktiva (vollständige Anwendung von Basel III) in Mrd. €; Kapitalquoten in %



¹⁾ Beinhaltet Konzernergebnis H1 2015

Verteilung des PD-Ratings nach Ratingklassen und Segmenten

per 30.06.2015, in %



Anmerkung: Zahlen addieren sich möglicherweise durch Rundungsdifferenzen nicht auf.

Eigenkapitalzusammensetzung des Konzerns

	Kapital Q1 2015 Periodenende Mrd. €	Kapital Q2 2015 Periodenende Mrd. €	Kapital Q2 2015 Durchschnitt Mrd. €		
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (nach Übergangsregelungen)	25,1	26,6	26,6	⁴⁾ →	CET1-Quote (nach Übergangsregelungen): 12,4%
Überleitungssachverhalte	4,0	4,1	4,1	¹⁾	
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (vollständige Anwendung)	21,1	22,6	22,7	⁴⁾ →	Operativer RoCET: 6,8% CET1-Quote (vollständige Anwendung): 10,5%
DTA	1,2	1,1			
Abzug Verbriefungen	0,3	0,3			
Abzug bzgl. nicht anrechenbarer Fremddanteile	0,4	0,4			
Wertberichtigungs-Vergleich IRBA / Expected Loss	0,9	1,3			
Sonstige regulatorische Anpassungen	1,0	0,9			
Eigenkapital abzüglich Immaterieller Vermögenswerte	25,0	26,6	26,3	⁴⁾ →	Operativer RoTE: 5,9%
Geschäfts- und Firmenwerte und sonstige immat. Vermögensgegenst.	3,1	3,1	3,1		RoE vor Steuern: 5,2%
IFRS-Kapital	28,1	29,7	29,4	⁴⁾ →	Operativer RoE: 5,2%
Gezeichnetes Kapital	1,1	1,3			
Kapitalrücklage	15,9	17,2			
Gewinnrücklagen	10,2	10,9		^{2),4)}	
Rücklage aus der Währungsumrechnung	0,1	0,0			
Neubewertungsrücklage	-0,5	-0,7			
Rücklage aus Cash Flow Hedges	-0,2	-0,2			
Den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	0,4	0,3		³⁾	
IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen	27,1	28,7	28,4	⁴⁾ →	RoE Konzernüberschuss: 3,9%
Nicht beherrschende Anteile (IFRS)	1,0	0,9	1,0		RoTE Konzernüberschuss: 4,4%

Anmerkung: Zahlen addieren sich möglicherweise durch Rundungsdifferenzen nicht auf. ¹⁾ Beinhaltet vorwiegend AT-1-Positionen und Effekte aus Basel-3-Übergangsregelungen ²⁾ Ohne konsolidierte GuV. ³⁾ Inklusive Konzernergebnis per H1 2015. ⁴⁾ Abzgl. Dividendenabgrenzung.

Ergebnisse nach Segmenten für Q2 2015

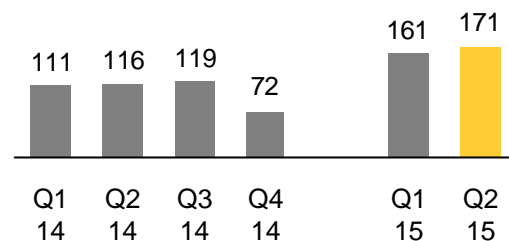
in Mio. Euro	PC	MSB	CEE	CM	SuK	Kern- bank	NCA	Konzern
Erträge	915	705	208	531	97	2.456	-38	2.418
dv. Zins- und Handelsergebnis	468	463	148	406	17	1.502	7	1.509
dv. Provisionsüberschuss	426	262	56	99	-10	833	6	839
dv. Sonstiges Ergebnis	21	-20	4	26	90	121	-51	70
Risikovorsorge	-21	-57	-24	-11	-25	-138	-142	-280
Verwaltungsaufwendungen	723	354	120	335	145	1.677	76	1.753
dv. Europäische Bankenabgabe	-	-	-	2	-	2	-	2
Operatives Ergebnis	171	294	64	185	-73	641	-256	385
Wertminderungen auf Geschäfts- und Firmenwerte	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	171	294	64	185	-73	641	-256	385
Aktiva	76.194	89.253	28.920	179.565	98.637	472.569	88.453	561.022
Passiva	102.401	142.473	23.786	155.201	90.976	514.837	46.185	561.022
Durchschnittliches IFRS-Kapital	3.953	8.094	1.935	4.818	3.189	21.989	7.383	29.372
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	18.579	64.535	14.411	21.021	17.273	135.818	35.580	171.399
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	798	1.169	483	11.585	2.815	16.850	3.518	20.368
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	6.604	3.495	781	5.602	4.107	20.589	2.066	22.655
Risikogewichtete Aktiva (Periodenende)	25.981	69.199	15.675	38.208	24.195	173.257	41.164	214.422
Aufwandsquote im Operativen Geschäft (%)	79,0%	50,2%	57,7%	63,1%	149,5%	68,3%	-	72,5%
Operative Eigenkapitalrendite (%)	17,3%	14,5%	13,2%	15,4%	-9,2%	11,7%	-13,9%	5,2%
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Im ¹⁾ materieller Vermögenswerte (%)	25,4%	16,2%	16,0%	15,9%	-11,0%	13,6%	-13,9%	5,9%
Mitarbeiterdurchschnitt	13.773	5.367	6.209	1.885	16.273	43.507	422	43.929

¹⁾ Auf das Jahr hochgerechnet

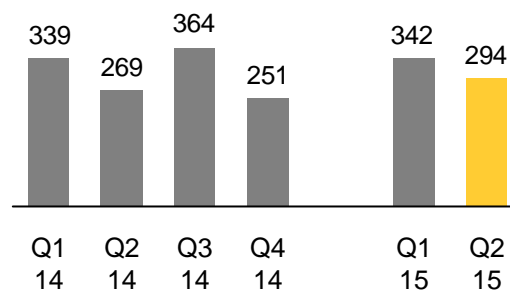
Operatives Ergebnis nach Segmenten

in Mio. €

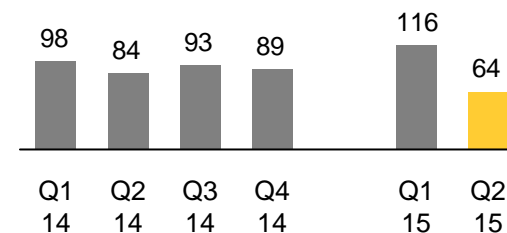
Privatkunden



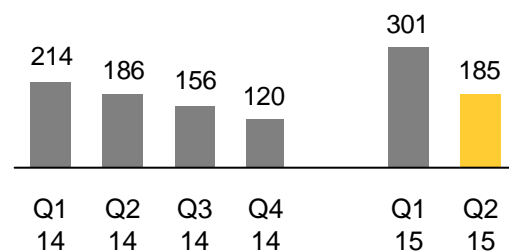
Mittelstandsbank



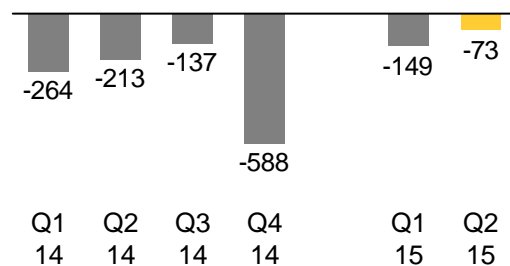
Central & Eastern Europe



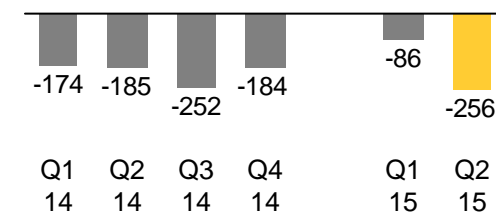
Corporates & Markets



Sonstige und Konsolidierung



Non-Core Assets



Ausblick 2015



Wir werden den Wachstumskurs der Kernbank fortsetzen und wollen Erträge und Marktanteile durch den Ausbau unserer Kunden- und Assetbasis weiter erhöhen



Wir rechnen für das Jahr 2015 mit einer Risikovorsorge von unter 1,0 Mrd. Euro mit niedrigerer Risikovorsorge in NCA und der Kernbank






Wir erwarten, dass die Verwaltungsaufwendungen – ohne Europäische Bankenabgabe – bei leicht über 7 Mrd. Euro liegen werden



Die Kernkapitalquote CET 1 von 10,5 % stellt für unser Geschäftsmodell ein komfortables Niveau dar – wir planen eine Dividende für das Jahr 2015 und nehmen entsprechende Abgrenzungen vor

Aktuelle Commerzbank Bank- und Pfandbriefratings

Aktuelle Commerzbank-Ratings

Bankratings			
Counterparty Risk Assessment	-	A3	-
Bank Einlagenrating	n.a.	Baa1 positiv	n.a.
Emittentenrating	BBB+ negativ	Baa1 stabil	BBB positiv
Finanzkraft (stand-alone)	bbb	ba1	bbb
Pfandbriefratings			
Öffentliche Pfandbriefe	-	Aaa	AAA stabil
Hypothekendarlehenpfandbriefe	-	Aaa	AAA stabil

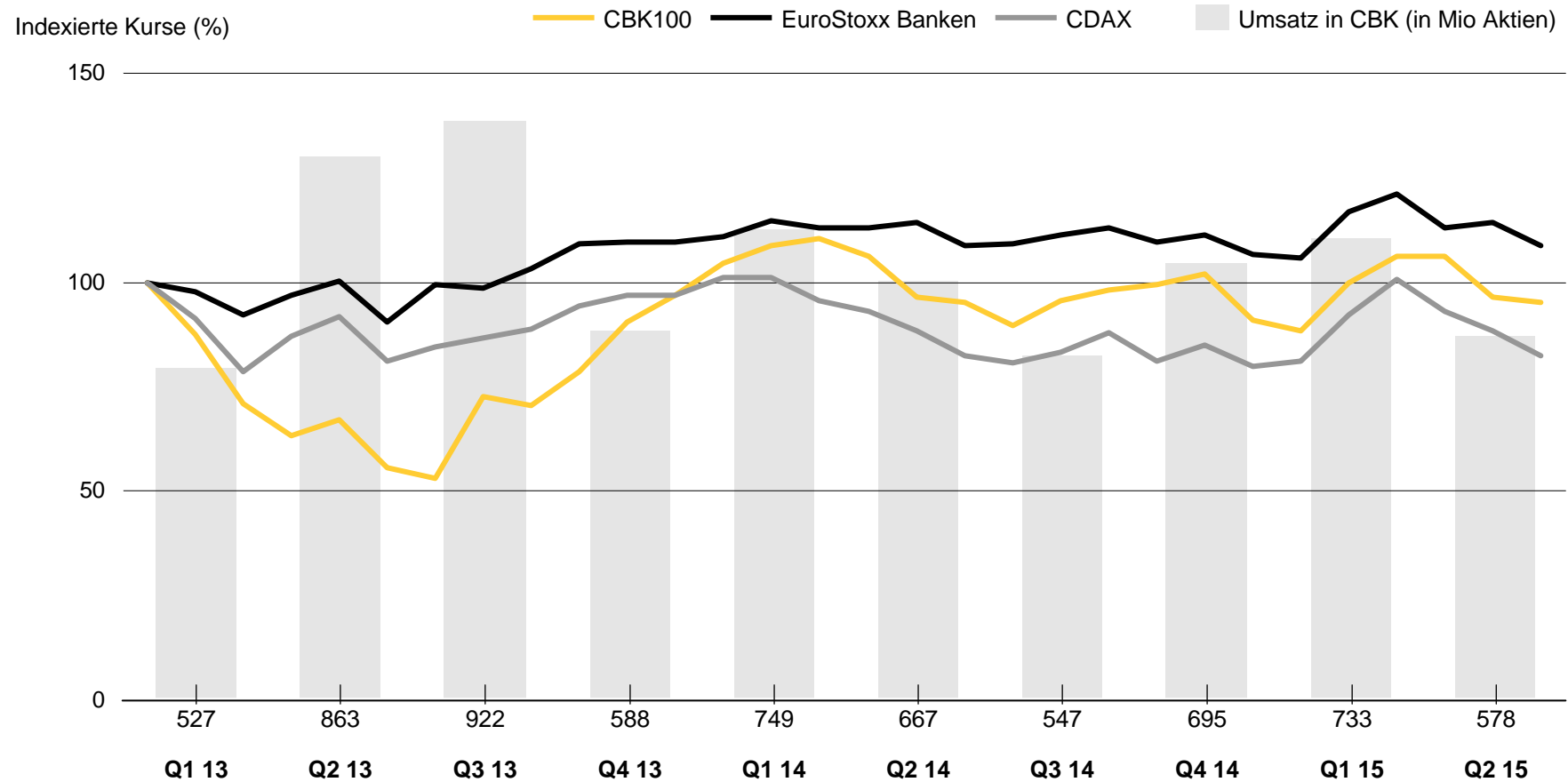
Änderung Bankratings:

- › Fitch, 19.5.2015: Emittentenrating auf „BBB“ herabgestuft (von „A+“), Ausblick positiv (vorher negativ)
- › S&P, 9.6.2015: Emittentenrating auf „BBB+“ herabgestuft (vorher „A-“), stand-alone Rating auf „bbb“ hochgestuft (vorher „bbb-“)
- › Moody´s, 19.6.2015: Emittentenrating bestätigt mit „Baa1“, Ausblick stabil (vorher negativ). Neueinführung Bank Einlagenrating bei „Baa1“ mit positivem Ausblick und Counterparty Risk Assessment bei „A3“

Keine Änderungen Pfandbriefratings

Kursverlauf der Commerzbank-Aktie

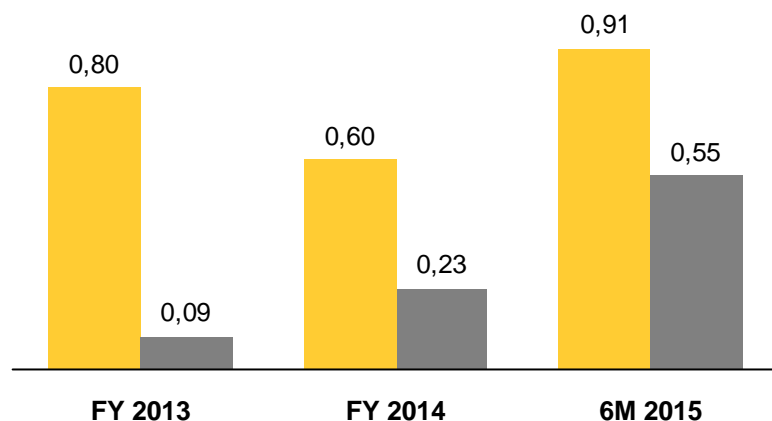
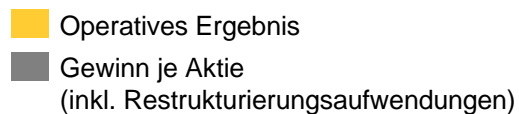
Monatsendstände, Januar 2013 = 100%



Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

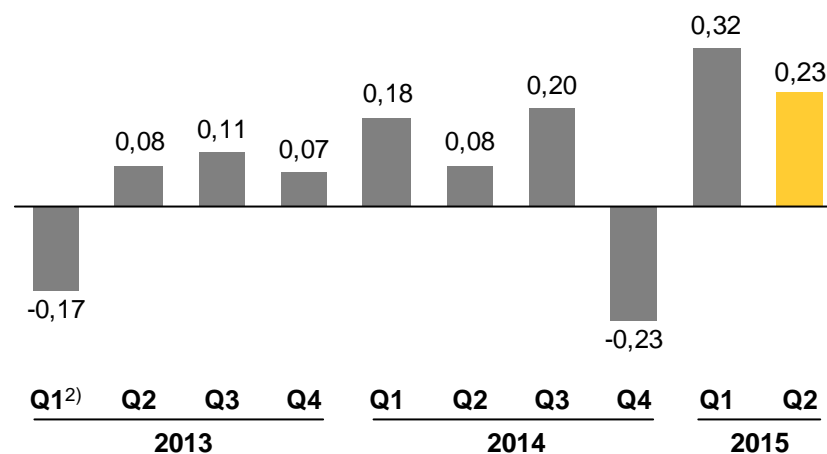
Kennzahlen je Aktie

in Euro ²⁾



Gewinn je Aktie

in Euro ^{1) 3)}






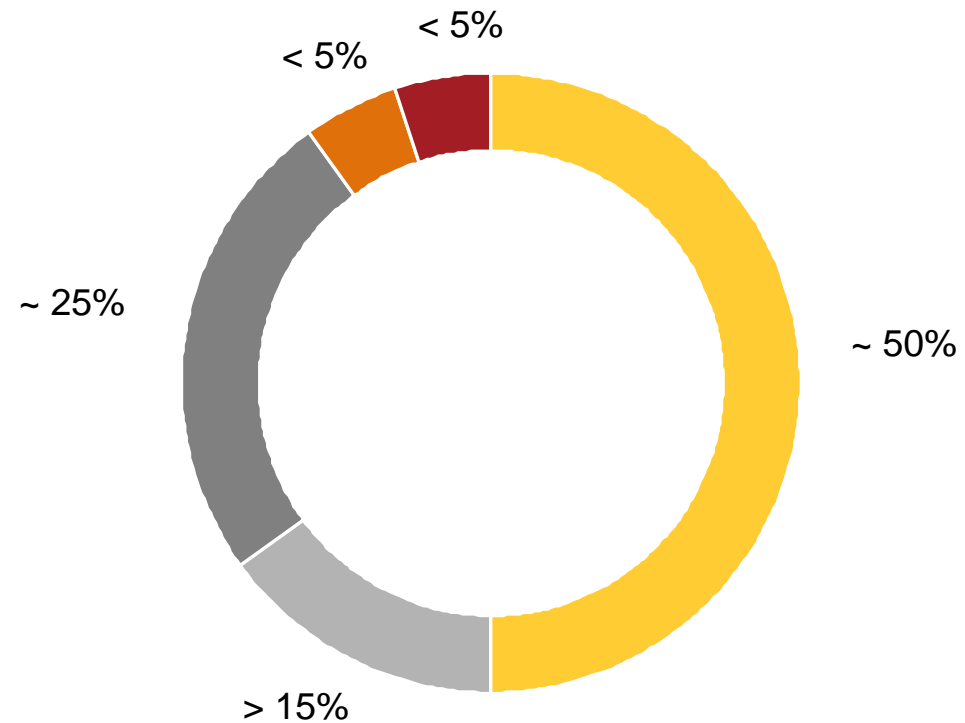
	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015
Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio.	1.138,5	1.138,5	1.252,4
Durchschnittliche Zahl der umlaufenden Aktien in Mio.	913,2	1.138,5	1.171,0
Marktkapitalisierung in Mrd. Euro	13,3	12,5	14,4
Nettovermögenswert je Aktie (Euro)	21,31	21,28	21,55
Tiefst-/Höchststand Xetra Intraday-Preise YTD (in Euro)	5,56/12,96	9,91/14,48	10,31/13,39

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

Aktionärsstruktur der Commerzbank AG

Stand: 31.7.2015

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



Finanzkalender 2015/2016

2. November 2015	Zwischenbericht per 30. September 2015
Ende März 2016	Geschäftsbericht 2015
Anfang Mai 2016	Zwischenbericht per 31. März 2016
Anfang August 2016	Zwischenbericht zum 30. Juni 2016
Anfang November 2016	Zwischenbericht zum 30. September 2016

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 Schuldnern 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/praesentationen_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

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