



Commerzbank

Telefonkonferenz zu den Ergebnissen des 2. Quartals 2008

Dr. Eric Strutz | Finanzvorstand | Frankfurt, den 6. August 2008

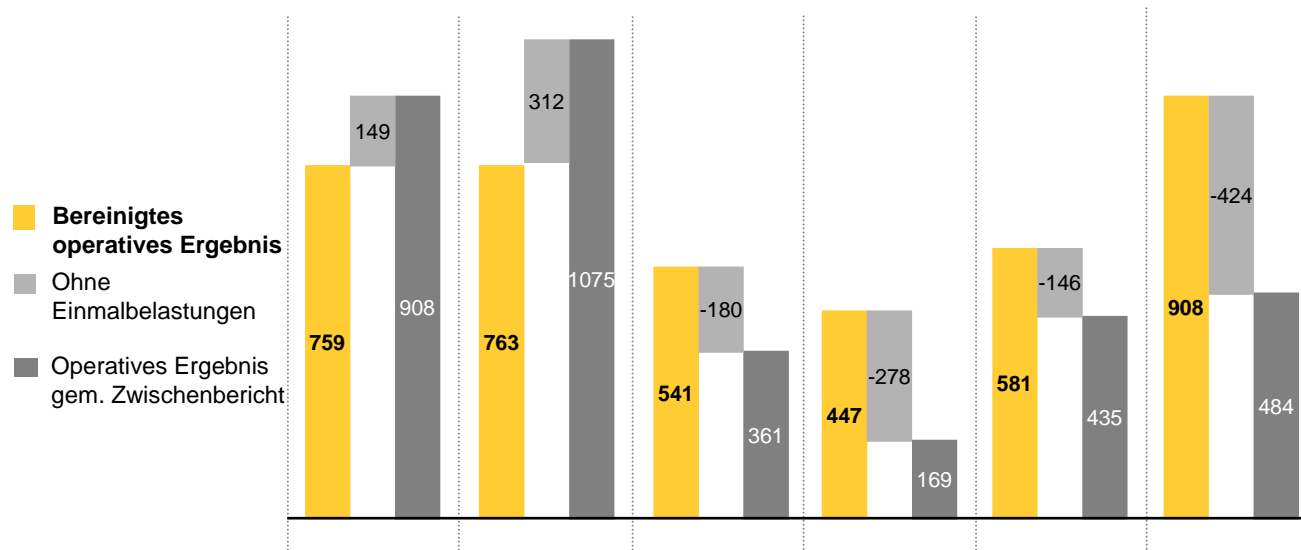
Commerzbank: operativ stark im 2. Quartal

		Q2 2008	ggü. Q2 07	ggü. Q1 08
Erträge ¹	Mio €	2.271	-10,9%	+17,5%
Operatives Ergebnis	Mio €	484	-55,0%	+11,3%
Bereinigtes operatives Ergebnis	Mio €	908	+19,0%	+56,3%
Konzernüberschuss ²	Mio €	817	+6,4%	+191,8%
Operativer RoE	in %	13,3	-18,6pp	+1,3pp

¹ vor Kreditrisikovorsorge ² nach Anteilen Dritter

- › Stabiles Geschäftsmodell trotz volatiler Märkte mit starkem operativen Ergebnis
- › Erträge signifikant über Q1, Zinsüberschuss und Handelsergebnis besonders erfreulich
- › Wertminderungen auf strukturiertes Kreditportfolio unter dem Niveau der Vorquartale
- › Zusätzliche einmalige Einzelwertberichtigung von 250 Mio €
- › Aktivierung von steuerlichen Verlustvorträgen führt zu einem zusätzlichen Ergebnis

Bereinigtes operatives Ergebnis 908 Mio €



Einmaleffekte Mio €	Q1 07	Q2 07	Q3 07	Q4 07	Q1 08	Q2 08
MSB/PBC			+105	-26		
CEE	+23				+38	+20
C&M		-44	-163	-196	-160	-40
CRE			-128	-60	-84	-369
PFT				-150	-70	-35
Sonstige	+126	+356	+7	+154	+130	
Gesamt	+149	+312	-180	-278	-146	-424

- › Deutlicher Anstieg der operativen Erträge aufgrund starker Geschäftsentwicklung
- › 19% Plus beim operativen Ergebnis ggü. Q2 07 (ohne Einmaleffekte)
- › Ausgewogenes Geschäftsmodell zeigt erneut Stärke

Kerngeschäftsfelder wachsen weiter profitabel

Op. Ergebnis Bereinigtes op. Ergebnis

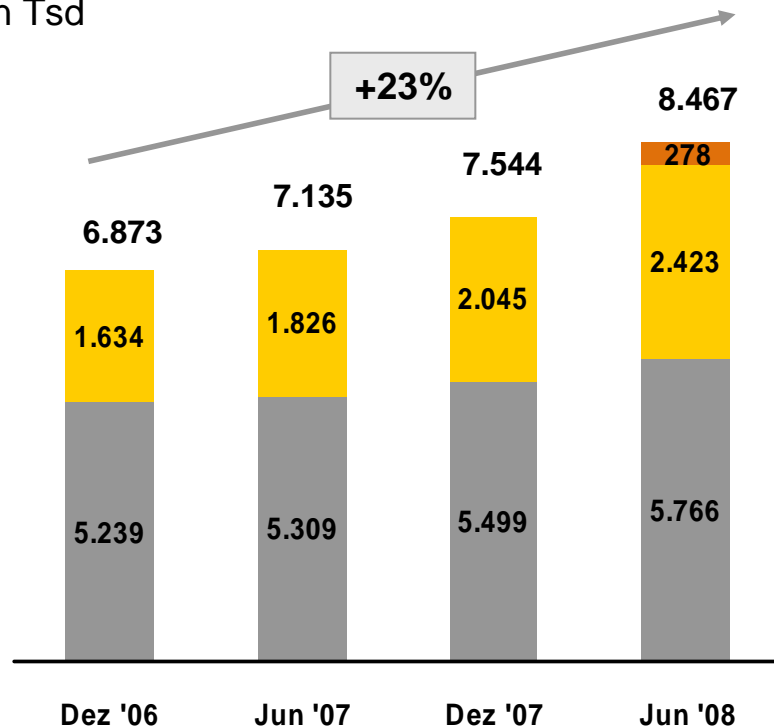
Q1'08 Q2'08 Q1'08 Q2'08

	PBC	Bislang bestes Quartal, deutlich verbreiterte Kundenbasis
	MSB	Erneut nachhaltiger und verlässlicher Ertragstreiber
	CEE	Erfreulicher Wachstumstrend hält unverändert an
	C&M	Starkes Handelsergebnis dank Kundenorientierung
	CRE	Abschreibungen auf RMBS und ein Einzelengagement
	PFT	Ergebnis früher als erwartet positiv
	Bank	Wir sind auf Spur, der Wachstumspfad ist intakt

Die Wachstumsinitiativen zahlen sich aus

Fast eine Million zusätzliche Privatkunden im ersten Halbjahr 2008

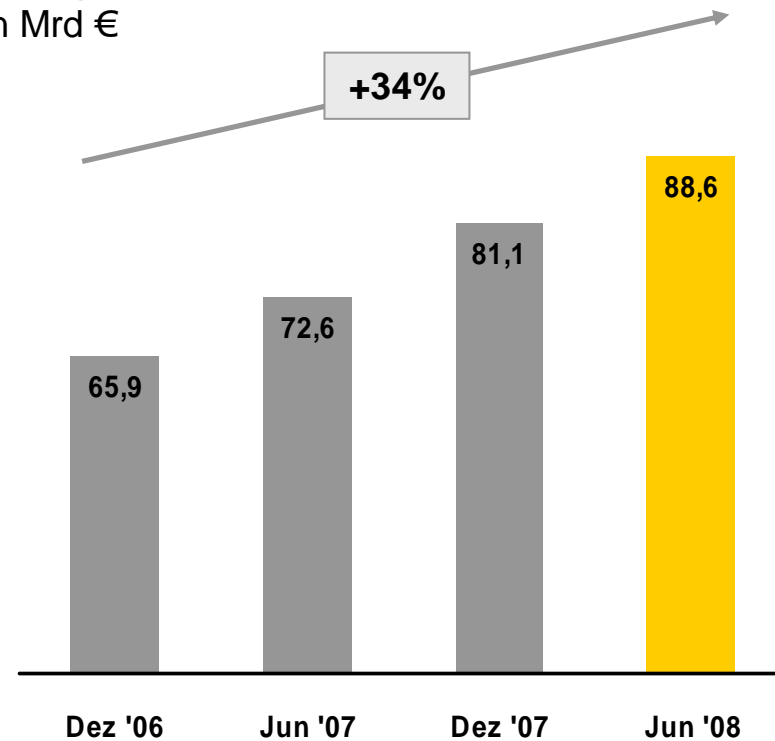
Kunden
in Tsd



- Privat- und Geschäftskunden
- Kunden BRE-Bank
- Kunden Bank Forum

Fokus auf Einlagen zur Optimierung der Refinanzierungsstruktur

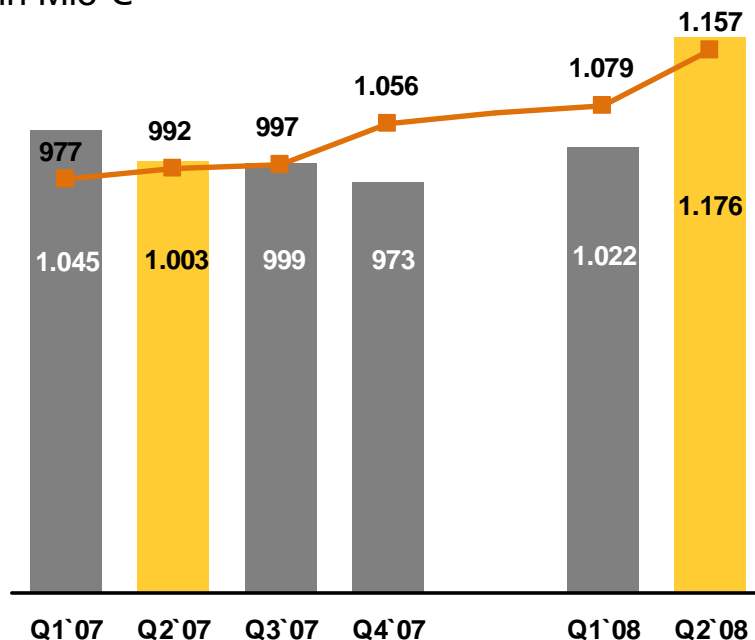
Einlagen
in Mrd €



Zinsüberschuss: eines der bislang besten Quartale

Zinsüberschuss

in Mio €

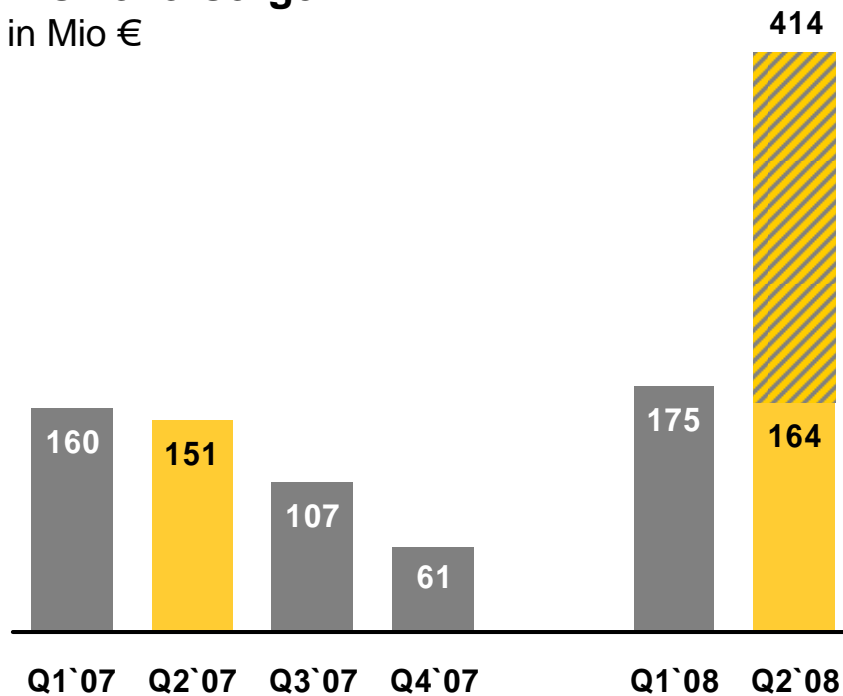


— Netto-Zinsüberschuss ohne PFT

- › Starkes Zinsergebnis über alle Bereiche: +15% ggü. Q1 und +17% ggü. Vorjahr
- › Verbesserung in PFT: + 76 Mio € ggü. Q1
- › Saisonal bedingter Anstieg der Dividenderträge: + 39 Mio € ggü. Q1
- › Erstmalige Konsolidierung der ukrainischen Bank Forum: +18 Mio €
- › Einlagen: +22% ggü. Vorjahr, starkes Neugeschäft bei Privat- und Geschäftskunden und im Mittelstand

Risikovorsorge vor Einmalbelastung niedriger als in Q1

Risikovorsorge
in Mio €

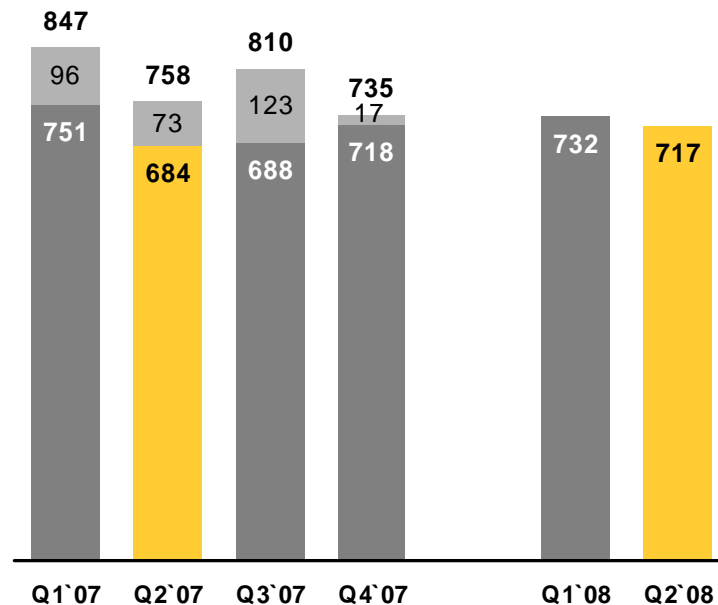


- › Einmalige Einzelwertberichtigung bei CRE: 250 Mio €
- › Risikovorsorge in allen anderen Segmenten unverändert oder unter Q1-Niveau
- › Durch Integration Bank Forum Anstieg der Risikovorsorge in CEE
- › Risikovorsorge für das zweite Halbjahr 2008: maximal 350 Mio €

Provisionsüberschuss: weiterhin auf hohem Niveau

Provisionsüberschuss

in Mio €



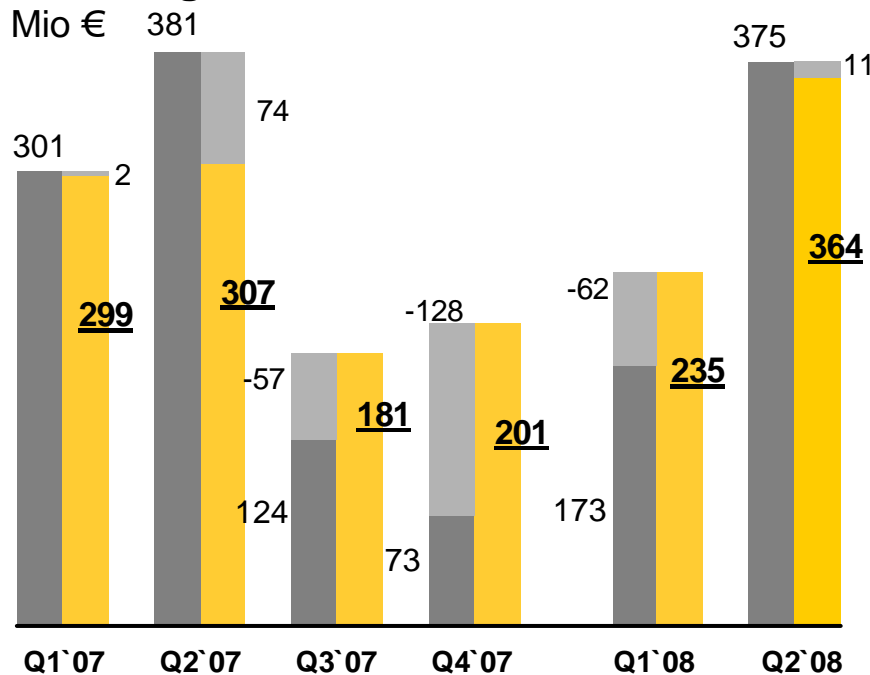
■ Internationales Asset Management (IAM) und Einmaleffekte

- › Provisionsüberschuss um 5% im Jahresvergleich gestiegen (bereinigt um IAM)
- › Rückgang um 2% ggü. Q1, CRE-Neugeschäft zurückgefahren
- › Stabiles Ergebnis aus Wertpapiergeschäften trotz schwacher Märkte

Handelsergebnis: exzellent trotz schwieriger Märkte

Handelsergebnis

in Mio €

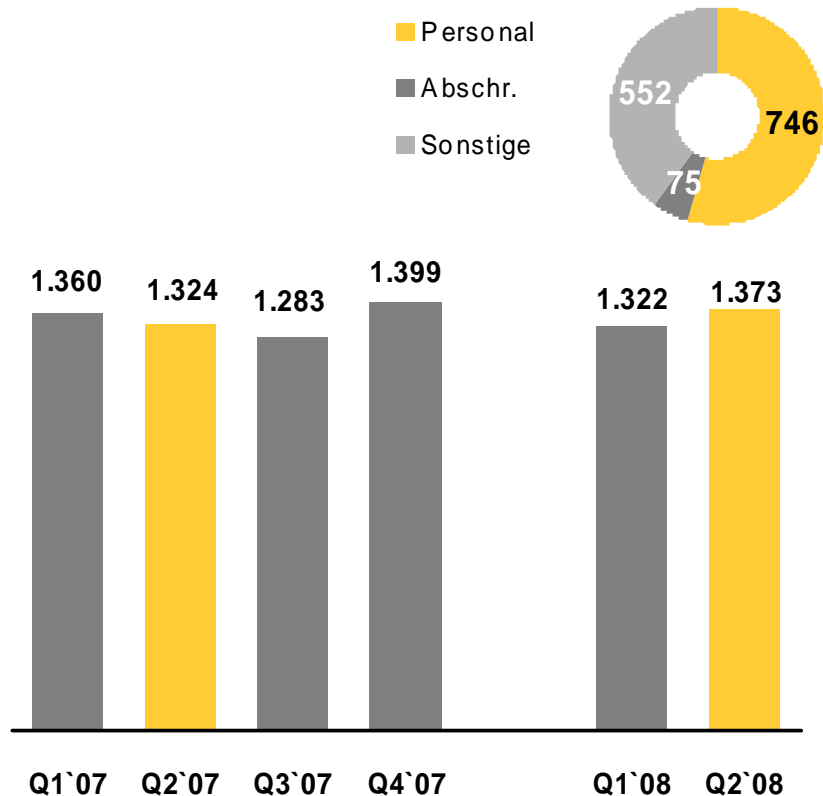


- Handelsergebnis
- Sales & Trading
- Netto-Ergebnis aus der Bewertung von Derivaten, Hedge Accounting und Anwendung der Fair-Value-Option (IAS 39)

- › VaR: mit 8,0 Mio € leicht unter Q1
- › Exzellentes Handelsergebnis bei Corporates & Markets: 299 Mio €
- › Kundenorientiertes Geschäftsmodell beweist erneut seine Ertragskraft
- › Minimaler Effekt aus IAS 39 in Q2 2008

Verwaltungsaufwendungen: Kostenmanagement trägt Früchte

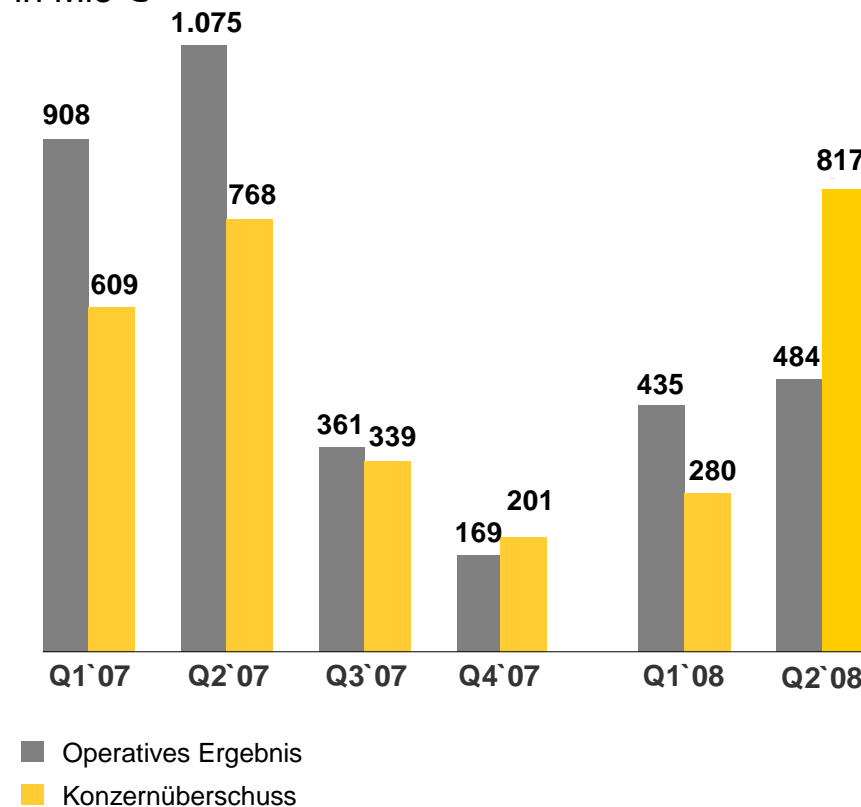
Verwaltungsaufwendungen in Mio €



- › Verwaltungsaufwendungen:
+ 4% bzw. + 51 Mio € ggü. Q1
 - Integration der Essen Hyp verarbeitet (+ 35 Mio €)
 - Erstmalige Konsolidierung der Bank Forum (+ 25 Mio €)
- › Aufwandsquote sinkt auf 60,5%
- › Straffes Kostenmanagement steht auch weiterhin im Fokus

Konzernüberschuss: stark gestiegen, Aktivierung von Verlustvortrag

Operatives Ergebnis und Konzernüberschuss
in Mio €

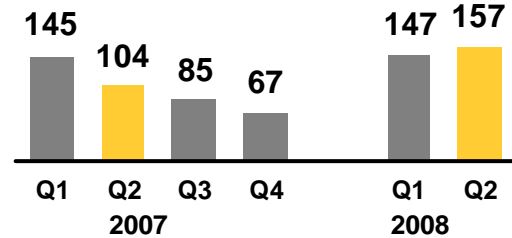


- › Im Vergleich zu Q1 hat sich das Nach-Steuer-Ergebnis nahezu verdreifacht
- › Eigenkapitalrendite nach Steuern (bezogen auf das Gesamtjahr): 24,4%
- › Gemäß IFRS Aktivierung von Verlustvorträgen: 500 Mio €
- › Guidance: Steuerquote unverändert bei 20% bis 25% (ohne einmaligen Steuerertrag)
- › Gewinnanteil konzernfremder Gesellschafter: 53 Mio €

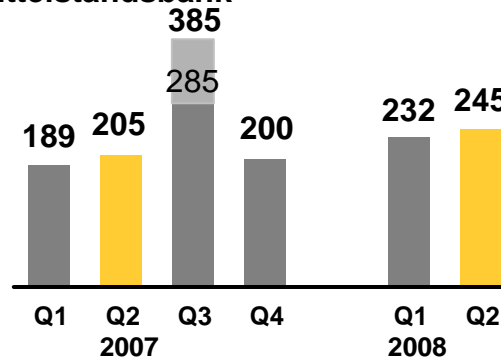
Starkes Ergebnis dank ausgewogenem Geschäftsmodell

Operatives Ergebnis, in Mio €

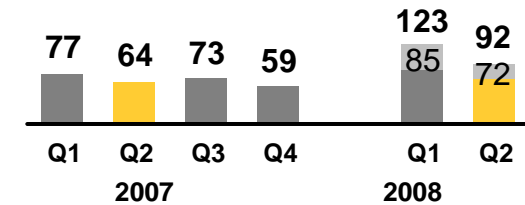
Privat- & Geschäftskunden



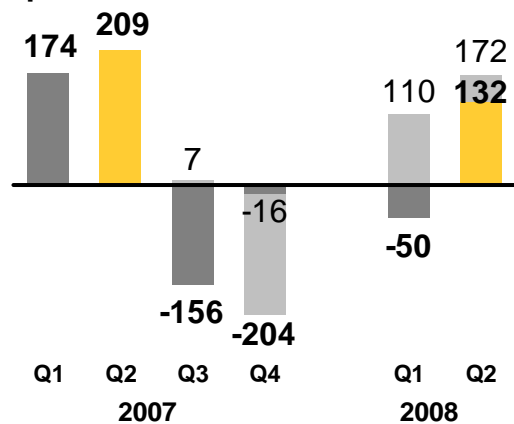
Mittelstandsbank



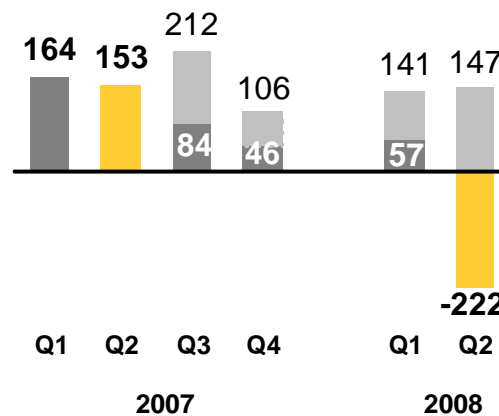
Mittel & Ost Europa



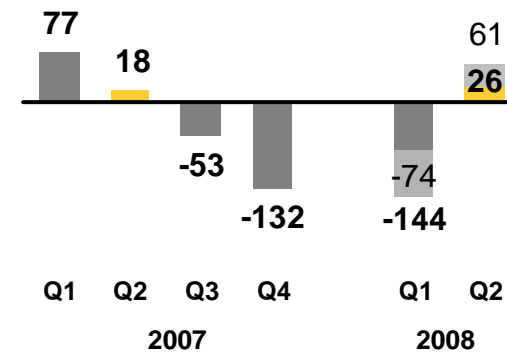
Corporates & Markets



Commercial Real Estate



Public Finance & Treasury



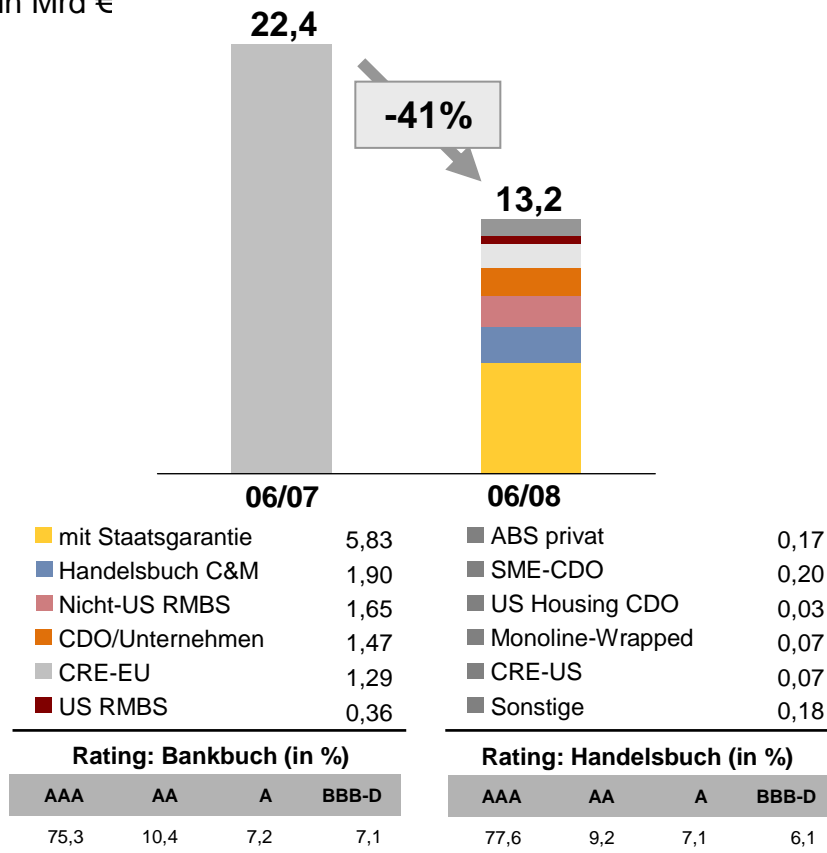
■ Wertminderungen im Zusammenhang mit US-Subprime und/oder Einmaleffekte



ABS-Portfolio: signifikanter Abbau in den letzten 12 Monaten

Struktur des ABS Portfolios

in Mrd €



- › Handelsbuch in Q2 um weitere 200 Mio € reduziert
- › US RMBS zu rund 50% abgeschrieben
- › US Housing CDOs nahezu komplett bereinigt
- › ABS Portfolio deutlich reduziert, Risiko zurückgefahren

Wertminderungen in Mio €

	Q2 07	Q3 07	Q4 07	Q1 08	Q2 08
US RMBS		128	60	84	119
US Housing CDOs	44	163	188	25	15
CDO Unternehmen				116	18
Sonstige				19	18
Summe	44	291	248	244	170

Zusammenfassung und Ausblick

1. Starke Entwicklung bei Privat- und Geschäftskunden und im Mittelstand
2. Gut positioniert für weiteres selektives Wachstum in Deutschland und CEE
3. M&A-Transaktionen müssen Mehrwert schaffen
4. Ausblick für Gesamtjahr 2008 unverändert
5. Commerzbank auf gutem Weg, die Ziele für 2010 zu erreichen

Für weitere Informationen stehen Ihnen zur Verfügung:

Reiner Roßmann (Leiter Presse)

T: +49 69 136 46646

M: reiner.rossmann@commerzbank.com

Stefan Roberg

T: +49 69 136 22813

M: stefan.roberg@commerzbank.com

Simone Fuchs

T: +49 69 136 44910

M: simone.fuchs@commerzbank.com

Beate Schlosser

T: +49 69 136 22137

M: beate.schlosser@commerzbank.com

Maximilian Bicker

T: +49 69 136 28696

M: maximilian.bicker@commerzbank.com

Katja Ganz (Assistenz)

T: +49 69 136 22830

M: katja.ganz@commerzbank.com