



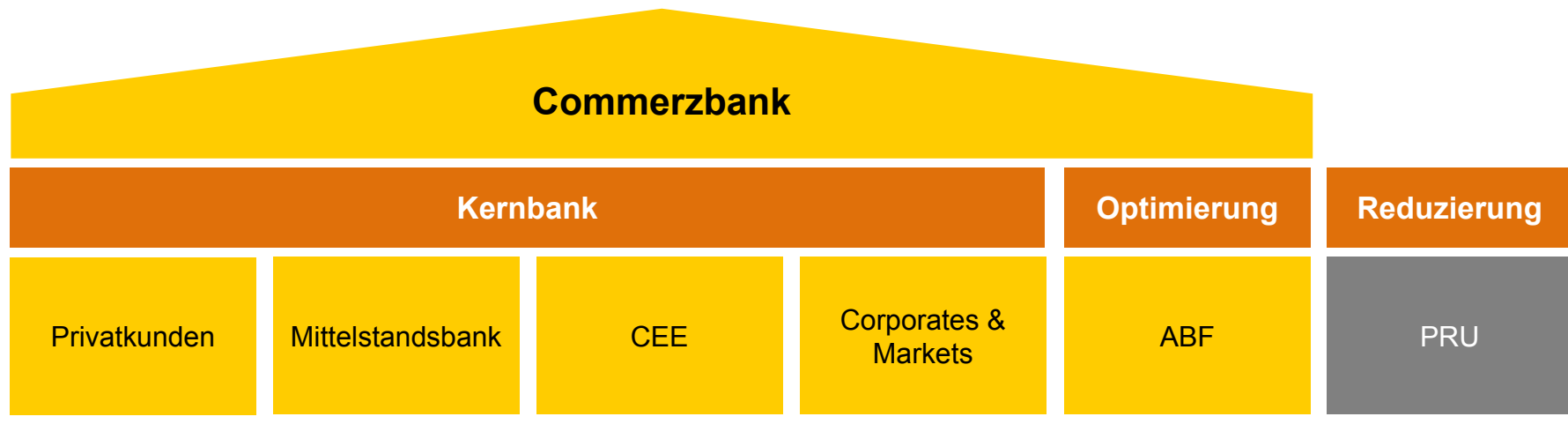
# Commerzbank

Telefonkonferenz – Q1 2010

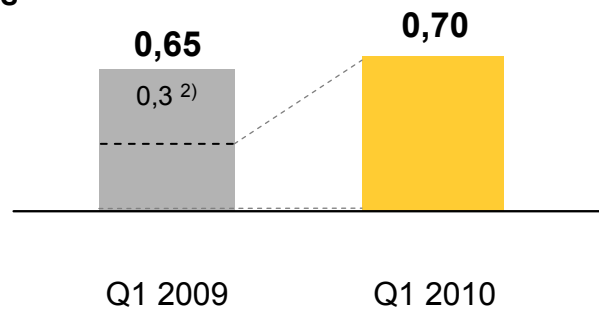
## Guter Start in Q1 2010

- Commerzbank mit gutem operativen Ergebnis (771 Mio. EUR)
- Kernbank in allen Bereichen profitabel, insbesondere Mittelstandsbank und C&M
- Sehr gutes Handelsergebnis (850 Mio. EUR) durch Marktumfeld unterstützt
- Risikoreduzierung: ABF mit Fokus auf Kernmärkte, Abbau des PRU-Portfolios
- = Weiterer Meilenstein der “Roadmap 2012” erreicht**

# Q1 2010: Kernbank weiterhin profitabel

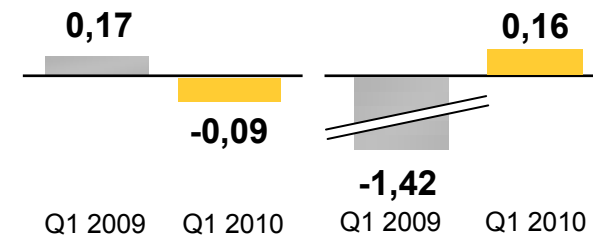


**Operatives Ergebnis<sup>1)</sup>**  
(Mrd. EUR)



**Profitabilität in den Kernsegmenten weiter verbessert**

**Operatives Ergebnis**  
(Mrd. EUR)



**Risikovorsorge belastet**

**Starke Verbesserung**

<sup>1)</sup> inkl. Sonstige & Konsolidierung <sup>2)</sup> davon Sonstige & Konsolidierung

## Q1 2010: Hohe Erträge und reduzierte Risikovorsorge

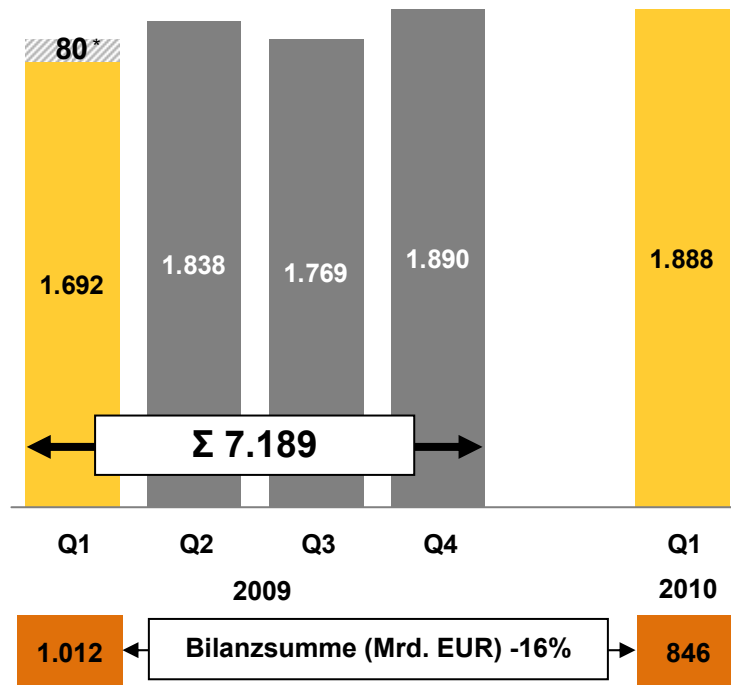
		Q1 2010	Q4 2009	vs Q4 2009	Q1 2009*	vs Q1 2009
<b>Erträge</b> <sup>1)</sup>	Mio. EUR	3.624	2.146	+1.478	2.330	+1.294
dav. Zinsüberschuss	Mio. EUR	1.888	1.890	-2	1.692	+196
dav. Provisionsüberschuss	Mio. EUR	983	972	+11	850	+133
dav. Handelsergebnis	Mio. EUR	850	-561	+1.411	-527	+1.377
dav. Erg. aus Finanzanlagen	Mio. EUR	-119	-87	-32	386	-505
<b>Risikovorsorge</b>	Mio. EUR	-644	-1.324	+680	-844	+200
<b>Verwaltungsaufwand</b>	Mio. EUR	2.209	2.396	-187	2.081	+128
<b>Operatives Ergebnis</b>	Mio. EUR	771	-1.574	+2.345	-595	+1.366
<b>Konzernüberschuss</b> **	Mio. EUR	708	-1.857	+2.565	-864	+1.572

- › Zinsüberschuss stabil, Provisionsüberschuss erneut verbessert
- › Starkes Handelsergebnis profitiert von günstigem Marktumfeld
- › Risikovorsorge sinkt dank besserem konjunkturellen Umfeld
- › Verwaltungsaufwand enthält Integrationskosten (120 Millionen Euro)

<sup>1)</sup> vor Risikovorsorge \* Ohne Dresdner Bank-Ergebnis der ersten zwölf Januartage 2009 \*\*Commerzbank-Aktionären zurechenbarer Konzernüberschuss

## Zinsüberschuss trotz reduzierter Bilanzsumme auf hohem Niveau

**Zinsüberschuss**  
(Mio. EUR)

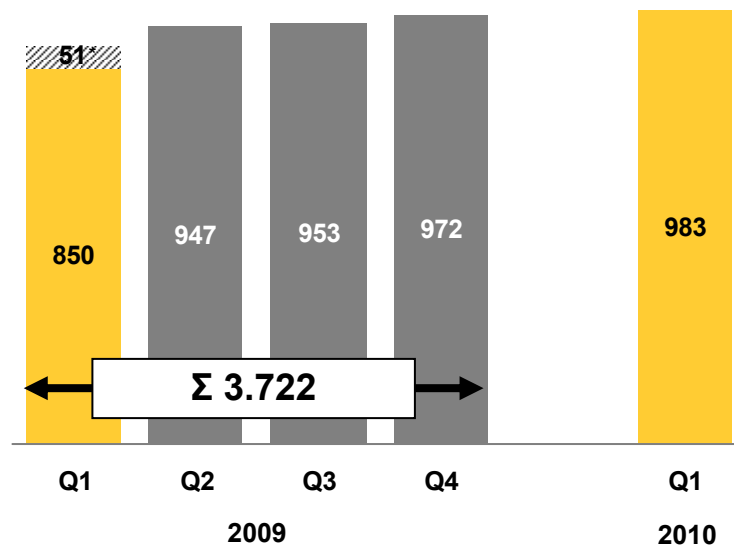


- › Zinsüberschuss in Q1 2010 steigt im Jahresvergleich um 11,6%
- › Niedrigeren Einlagenmargen stehen gestiegene Kreditmargen gegenüber
- › Keine Bedienung der gewinnabhängigen Hybride und Genüsse

\* Dresdner Bank-Ergebnis der ersten zwölf Januartage 2009

## Provisionsüberschuss weiter verbessert

### Provisionsüberschuss (Mio. EUR)

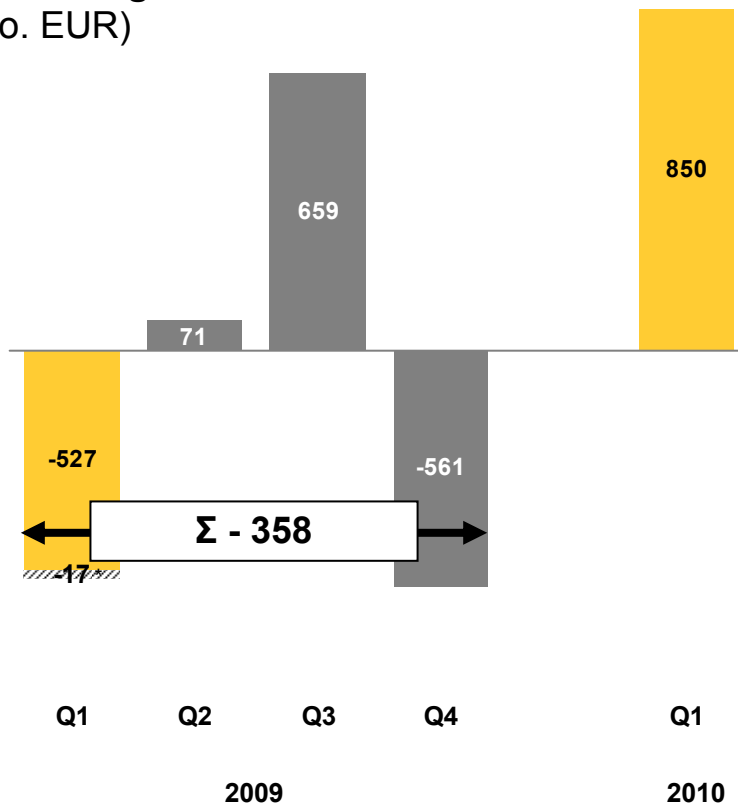


- › Provisionsüberschuss dank starkem Kundengeschäft um 15,6% gegenüber Q1 2009 gestiegen
- › Beitrag aus Kernbank und ABF verbessert

\* Dresdner Bank-Ergebnis der ersten zwölf Januartage 2009

## Sehr gutes Handelsergebnis in günstigem Marktumfeld

**Handelsergebnis**  
(Mio. EUR)



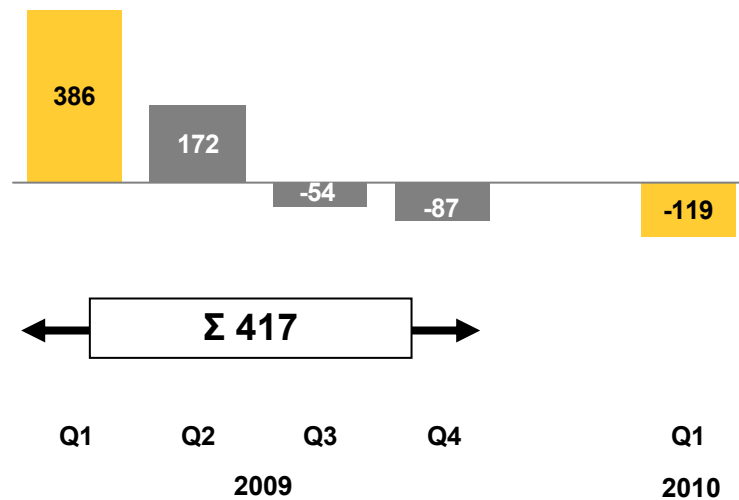
- › Handelsergebnis in Q1 2010 stark verbessert
- › Kapitalmarktnahes Kundengeschäft profitiert von Markterholung
- › C&M: Fixed Income & Currencies entwickeln sich sehr dynamisch
- › PRU profitiert von erhöhter Marktliquidität

\* Dresdner Bank-Ergebnis der ersten zwölf Januartage 2009

## Ergebnis aus Finanzanlagen

### Ergebnis aus Finanzanlagen (Mio. EUR)

- › Q1 2010 durch Abschreibungen und realisierte Verluste belastet
- PRU: -94 Mio. EUR (ABS-Portfolio)

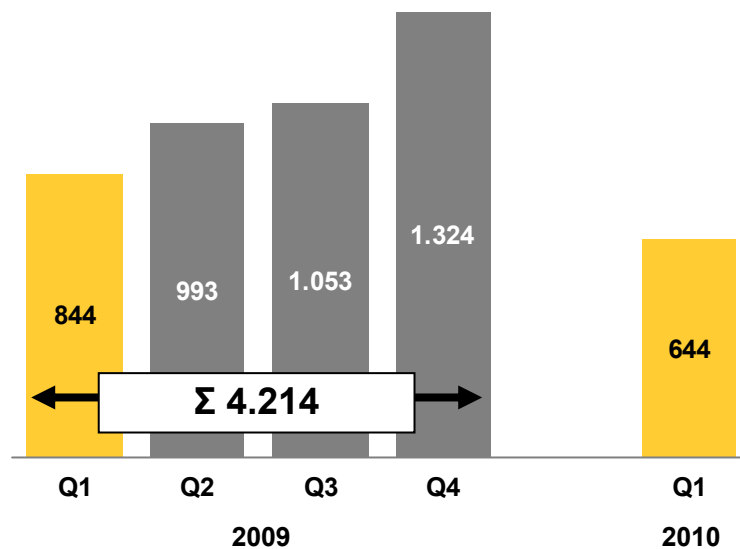




## Risikovorsorge sinkt in verbessertem konjunkturellen Umfeld

### Risikovorsorge

(Mio. EUR)



› Kernbank stark verbessert:

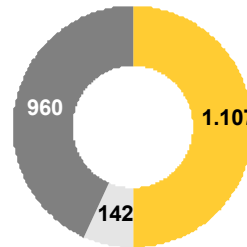
- Risikovorsorge bei Privatkunden und Mittelstandsbank unter den Vorquartalen
- CEE in der Ukraine weiterhin durch hohe Risikovorsorge belastet
- C&M mit Netto-Auflösungen

› ABF trägt Hauptanteil, rund 50% davon entfallen auf Pauschalwertberichtigungen

## Verwaltungsaufwand durch Integrationskosten belastet

### Verwaltungsaufwand (Mio. EUR)

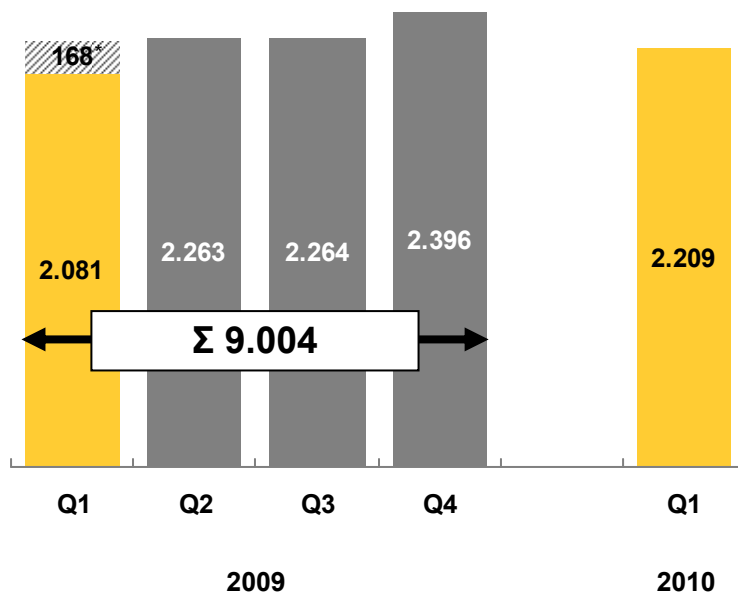
- Personal
- Sonstige
- Abschreibungen



› Verwaltungsaufwand steigt in Q1 um 6,2% gegenüber Q1 2009, bleibt aber um 7,8% unter Q4 2009

- Davon 120 Mio. EUR Integrationskosten

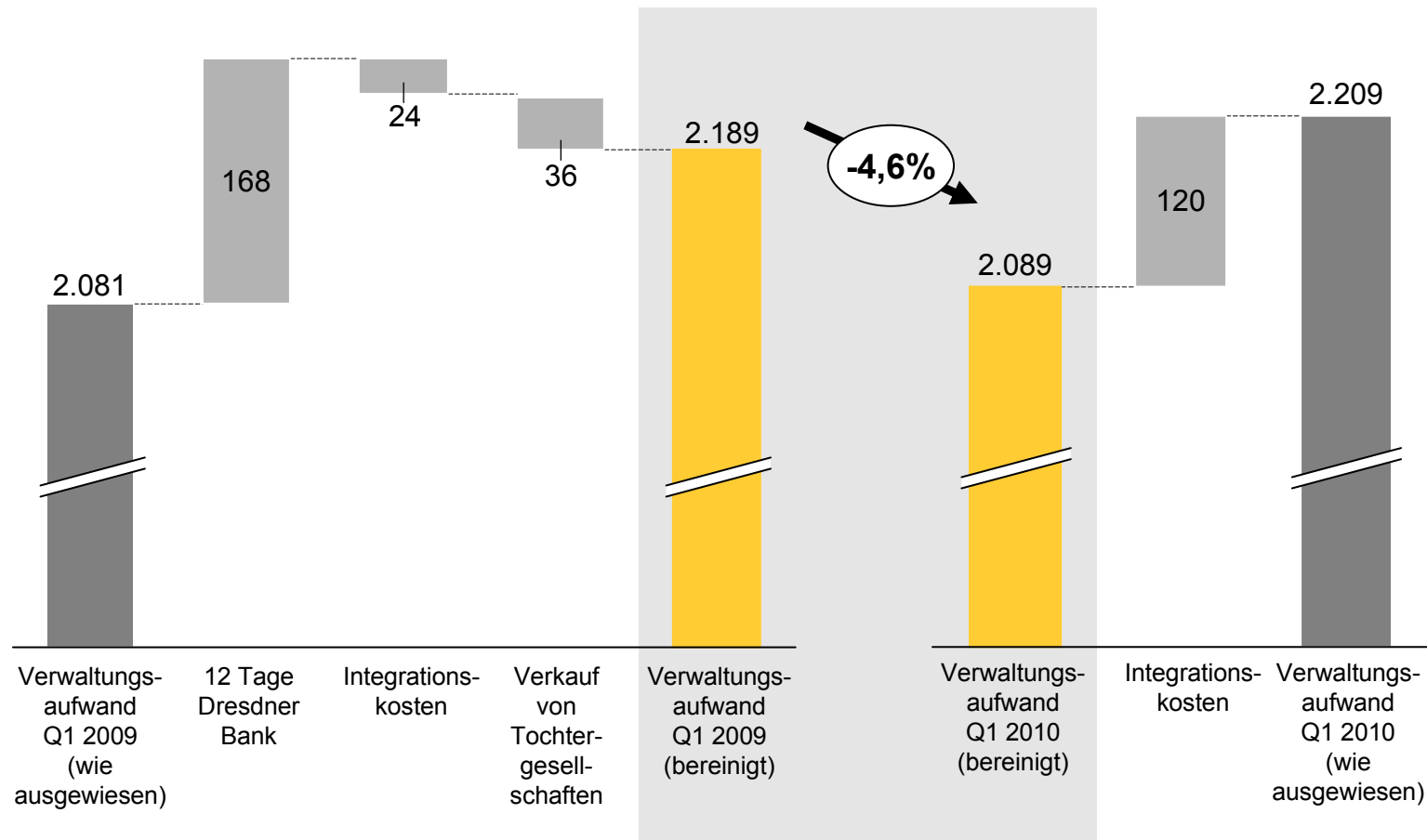
› Personalkosten sinken um 4% gegenüber Q1 2009



\* Dresdner Bank-Ergebnis der ersten zwölf Januartage 2009

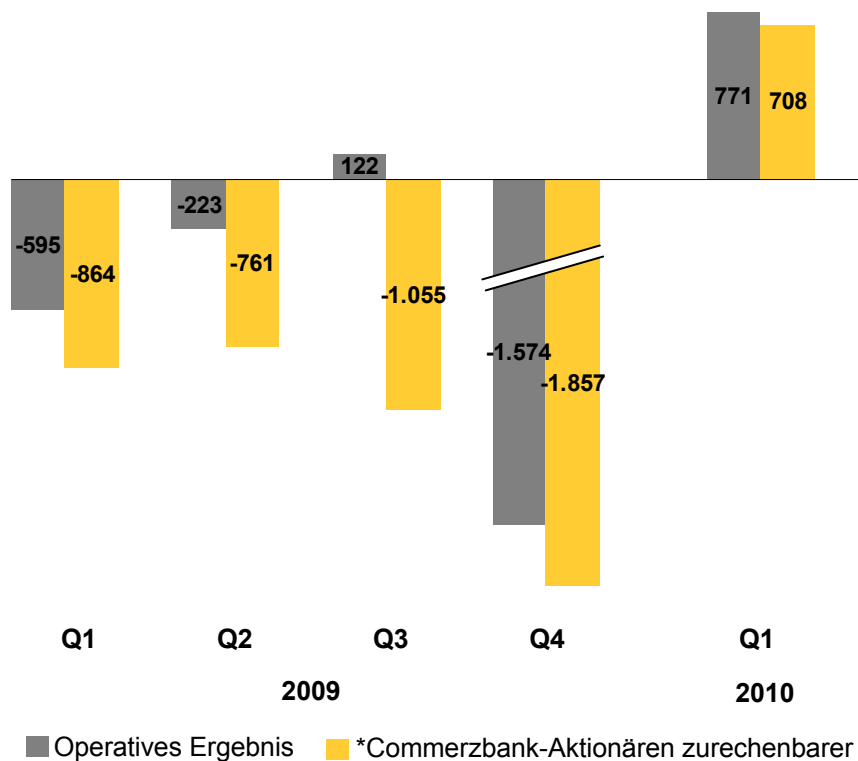
## Bereinigter Verwaltungsaufwand sinkt um 4,6% - Synergien bestätigt

(Mio. EUR)



## Operatives Ergebnis und Konzernüberschuss\*

(Mio. EUR)

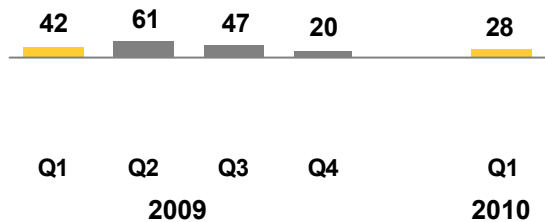


- › Operatives Ergebnis: 771 Mio. EUR
- › Konzernüberschuss\*: 708 Mio. EUR
- › RWA: 279 Mrd. EUR
- › Kernkapital (Tier 1): 30 Mrd. EUR
- › Kernkapitalquote (Tier 1) mit 10,8% unverändert auf hohem Niveau

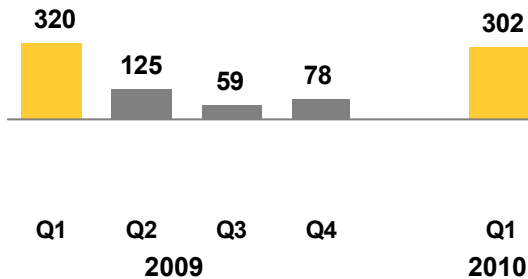
# PK und MSB trotz schwieriger Märkte mit positivem operativen Ergebnis

## Operatives Ergebnis (Mio. EUR)

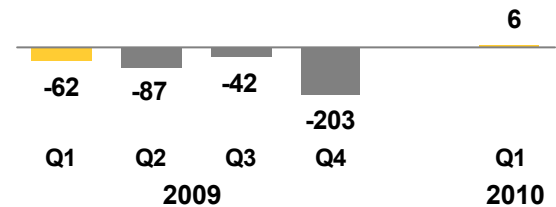
### Privatkunden



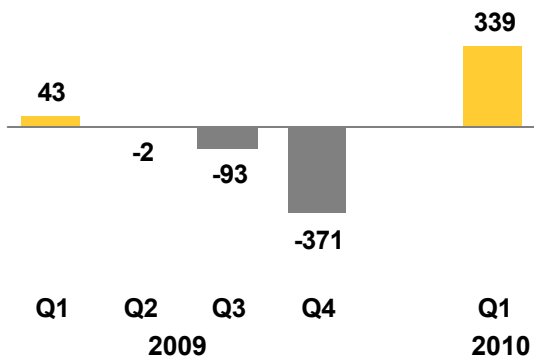
### Mittelstandsbank



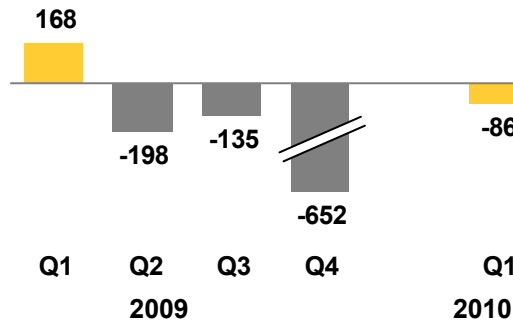
### Central & Eastern Europe



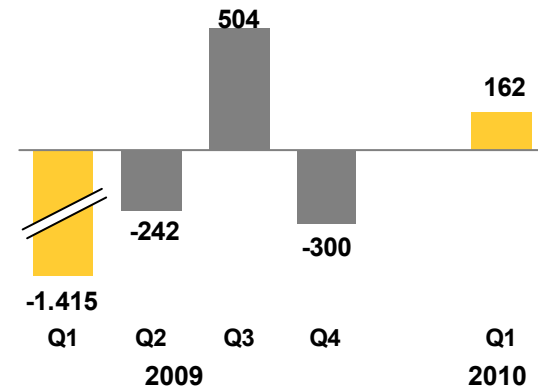
### Corporates & Markets



### Asset Based Finance



### Portfolio Restructuring Unit (PRU)

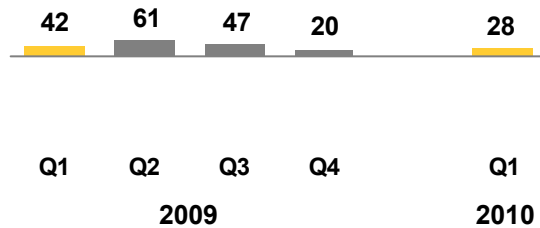


Alle operativen Segmente auf Gesamtjahresbasis; 12-Tage-Effekt in Q1 2009 wird in S&K angepasst

# Privatkunden: Q1 mit stabilem operativen Ergebnis

## Operatives Ergebnis

(Mio. EUR)

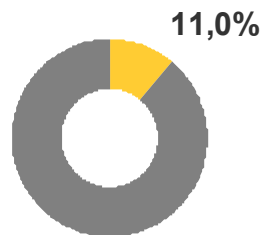


## Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1`09	Q2`09	Q3`09	Q4`09	Q1`10
Zinsüberschuss	553	553	529	534	497
Risikovorsorge	-50	-54	-70	-72	-66
Provisionsüberschuss	510	539	565	546	545
Handelsergebnis	3	-3	6	4	5
Ergebnis aus Finanzanlagen	-1	-7	13	-9	9
Verwaltungsaufwand	970	952	938	961	913
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>42</b>	<b>61</b>	<b>47</b>	<b>20</b>	<b>28</b>

(Mio. EUR)	Q1`09	Q2`09	Q3`09	Q4`09	Q1`10
Ø Eigenkapital	3.332	3.268	3.252	3.171	3.336
Op. RoE* (%)	5,0	7,5	5,8	2,5	3,4
CIR (%)	91,3	89,2	88,9	91,3	90,7

Ø Kapitalunterlegung in Q1



\*auf Jahresbasis

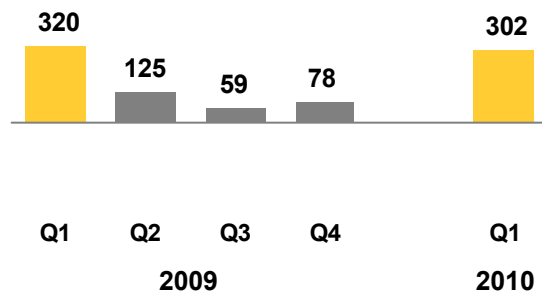
- › Kerngeschäft stabil, niedrigerem Zinsüberschuss steht steigender Provisionsüberschuss gegenüber
- › Kostenbasis durch Synergien reduziert, Markenmigration wird ab Q2 belasten
- › Q1 2009 enthält Beiträge zwischenzeitlich verkaufter Tochtergesellschaften: Brutto-Erträge: 41 Mio. EUR, Verwaltungsaufwand: 36 Mio. EUR, operatives Ergebnis: 6 Mio. EUR

Alle operativen Segmente auf Gesamtjahresbasis; 12-Tage-Effekt in Q1 2009 wird in S&K angepasst

# Mittelstandsbank: Sehr gutes operatives Ergebnis

## Operatives Ergebnis

(Mio. EUR)



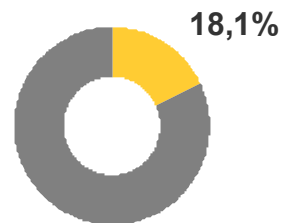
## Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1`09	Q2`09	Q3`09	Q4`09	Q1`10
Zinsüberschuss	548	541	503	557	516
Risikovorsorge	-90	-236	-330	-298	-161
Provisionsüberschuss	238	211	217	217	257
Handelsergebnis	9	-42	-56	-6	6
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	-1	1	1	-3
Verwaltungsaufwand	330	342	339	321	357
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>320</b>	<b>125</b>	<b>59</b>	<b>78</b>	<b>302</b>

(Mio. EUR)	Q1`09	Q2`09	Q3`09	Q4`09	Q1`10
Ø Eigenkapital	5.709	5.394	5.262	5.247	5.477
Op. RoE* (%)	22,4	9,3	4,5	5,9	22,1
CIR (%)	44,6	48,6	46,6	46,1	43,5

- › Zinsüberschuss durch niedrigere Einlagenmargen (Zinsumfeld) um 6% gegenüber Vorjahr und 7% im Quartalsvergleich gesunken
- › Risikovorsorge gegenüber den drei Vorquartalen deutlich reduziert
- › Provisionsüberschuss wächst im Vergleich zu Q4 2009 um 18%, verglichen mit Q1 2009 um 8%
- › Verwaltungsaufwand enthält Integrationskosten

Ø Kapitalunterlegung in Q1



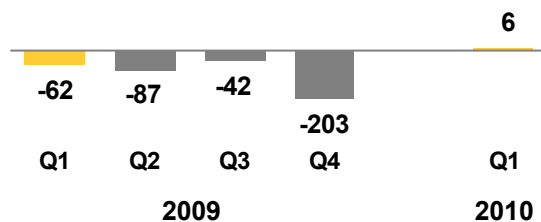
\*auf Jahresbasis

Alle operativen Segmente auf Gesamtjahresbasis; 12-Tage-Effekt in Q1 2009 wird in S&K angepasst

# Central & Eastern Europe: BRE Bank mit starkem Ergebnisbeitrag

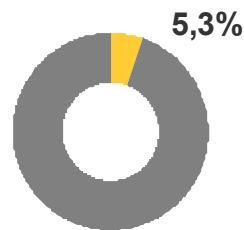
## Operatives Ergebnis

(Mio. EUR)



(Mio. EUR)	Q1'09	Q2'09	Q3'09	Q4'09	Q1'10
Ø Eigenkapital	1.647	1.595	1.623	1.544	1.594
Op. RoE* (%)	-15,1	-21,8	-10,4	-52,6	1,5
CIR (%)	50,7	50,2	55,0	59,6	55,8

Ø Kapitalunterlegung in Q1



\*auf Jahresbasis

## Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1'09	Q2'09	Q3'09	Q4'09	Q1'10
Zinsüberschuss	164	162	161	178	159
Risikovorsorge	-173	-202	-141	-296	-94
Provisionsüberschuss	31	46	46	47	47
Handelsergebnis	29	19	15	16	18
Ergebnis aus Finanzanlagen	-5	-1	-3	-5	-1
Verwaltungsaufwand	114	116	121	137	126
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-62</b>	<b>-87</b>	<b>-42</b>	<b>-203</b>	<b>6</b>

- › Abbau des Kreditportfolios verringert Zinsüberschuss
- › Risikovorsorge in Q1 2010 auf niedrigerem Niveau
- › Provisionsüberschuss profitiert von starkem Wertpapiergeschäft
- › Verwaltungsaufwand bleibt währungsbereinigt stabil
- › BRE Bank mit positiver Entwicklung, operatives Ergebnis: 33 Mio. EUR nach 11 Mio. EUR in Q1 2009
- › Bank Forum forciert Restrukturierungsanstrengungen

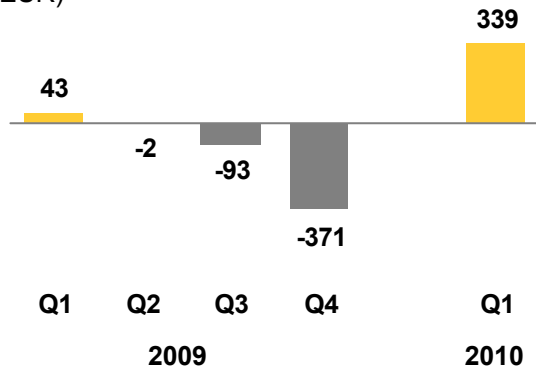
Alle operativen Segmente auf Gesamtjahresbasis; 12-Tage-Effekt in Q1 2009 wird in S&K angepasst



# Corporates & Markets: Kundenorientiertes Geschäftsmodell erfolgreich

## Operatives Ergebnis

(Mio. EUR)

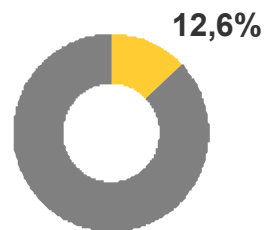


## Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1'09	Q2'09	Q3'09	Q4'09	Q1'10
Zinsüberschuss	177	195	263	142	211
Risikovorsorge	-254	33	-43	-25	19
Provisionsüberschuss	80	91	95	82	76
Handelsergebnis	574	186	48	-124	449
Ergebnis aus Finanzanlagen	-19	-6	28	24	-14
Verwaltungsaufwand	500	520	489	467	411
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>43</b>	<b>-2</b>	<b>-93</b>	<b>-371</b>	<b>339</b>

(Mio. EUR)	Q1'09	Q2'09	Q3'09	Q4'09	Q1'10
Ø Eigenkapital	4.799	4.546	4.199	4.113	3.828
Op. RoE* (%)	3,6	-0,2	-8,9	-36,1	35,4
CIR (%)	62,7	107,2	111,4	386,0	56,2

Ø Kapitalunterlegung in Q1



\*auf Jahresbasis

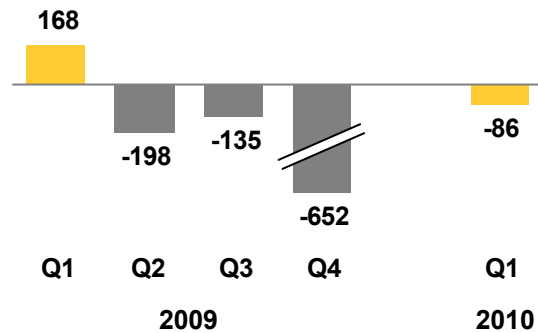
- › Alle Geschäftsbereiche in Q1 2010 mit gutem Start
- › Zinsüberschuss (+19% gegenüber Q1 2009) vor allem durch Großtransaktion in Structured Finance gestiegen
- › Sehr gutes Handelsergebnis (449 Mio. EUR) profitiert von Kundengeschäft (FIC und EMC)
- › Synergien reduzieren Verwaltungsaufwand im Vergleich zu Q1 2009 um 89 Mio. EUR

Alle operativen Segmente auf Gesamtjahresbasis; 12-Tage-Effekt in Q1 2009 wird in S&K angepasst

# Asset Based Finance: US-Gewerbeimmobilienmärkte belasten

## Operatives Ergebnis

(Mio. EUR)

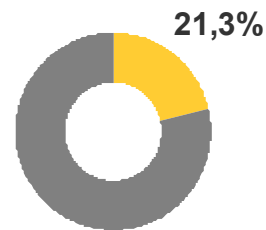


## Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1'09	Q2'09	Q3'09	Q4'09	Q1'10
Zinsüberschuss	258	328	247	264	296
Risikovorsorge	-207	-359	-371	-651	-325
Provisionsüberschuss	63	75	66	93	88
Handelsergebnis	262	-73	69	-61	-4
Ergebnis aus Finanzanlagen	-43	3	-2	-45	-2
Verwaltungsaufwand	168	170	159	171	152
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>168</b>	<b>-198</b>	<b>-135</b>	<b>-652</b>	<b>-86</b>

(Mio. EUR)	Q1'09	Q2'09	Q3'09	Q4'09	Q1'10
Ø Eigenkapital	7.420	6.851	6.574	6.439	6.446
Op. RoE* (%)	9,1	-11,6	-8,2	-40,5	-5,3
CIR (%)	30,9	51,4	40,3	100,6	38,9

Ø Kapitalunterlegung in Q1



\*auf Jahresbasis

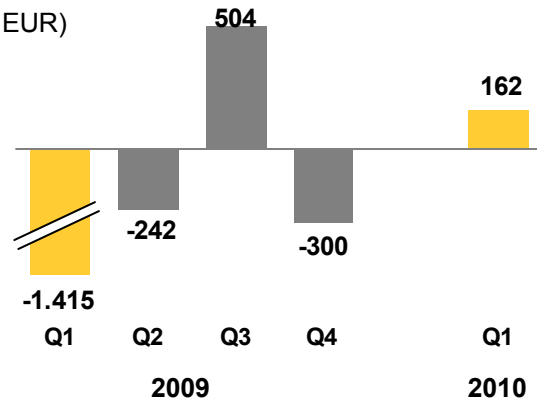
- › Zinsüberschuss steigt infolge höherer Margen und geringerer Refinanzierungskosten
- › Risikovorsorge aufgrund von Abschreibungen auf US-Gewerbeimmobilien-Portfolien erhöht
- › Provisionsüberschuss steigt dank höherer Erträge aus Kreditrestrukturierungen und Fonds
- › Handelsergebnis aufgrund von Einmaleffekt nicht mit Q1 2009 (Schließung Total-Return-Swap) vergleichbar
- › Verwaltungsaufwand sinkt dank Projekt „Fokus“

Alle operativen Segmente auf Gesamtjahresbasis; 12-Tage-Effekt in Q1 2009 wird in S&K angepasst

## Portfolio Restructuring Unit: Gutes Ergebnis

### Operatives Ergebnis

(Mio. EUR)



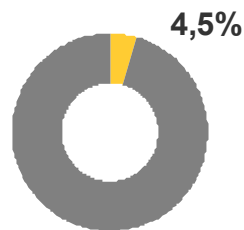
### Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1'09	Q2'09	Q3'09	Q4'09	Q1'10
Zinsüberschuss	72	65	52	64	23
Risikovorsorge	-71	-169	-98	11	-22
Provisionsüberschuss	11	1	-2	2	-3
Handelsergebnis	-1.259	24	697	-274	282
Ergebnis aus Finanzanlagen	-135	-130	-105	-62	-94
Verwaltungsaufwand	33	33	40	43	24
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>-1.415</b>	<b>-242</b>	<b>504</b>	<b>-300</b>	<b>162</b>

(Mio. EUR)	Q1'09	Q2'09	Q3'09	Q4'09	Q1'10
Ø Eigenkapital	1.944	1.807	1.673	1.533	1.360
Op. RoE* (%)	-291,2	-53,6	120,5	-78,3	47,6
CIR (%)	-	-	6,2	-	11,5

- › PRU profitiert von verbesserter Marktliquidität
- › Positiver operativer Ertragsbeitrag von 186 Mio. EUR
- › Neubewertungsreserve verbessert sich um 175 Mio. EUR (vor Steuern)

Ø Kapitalunterlegung in Q1

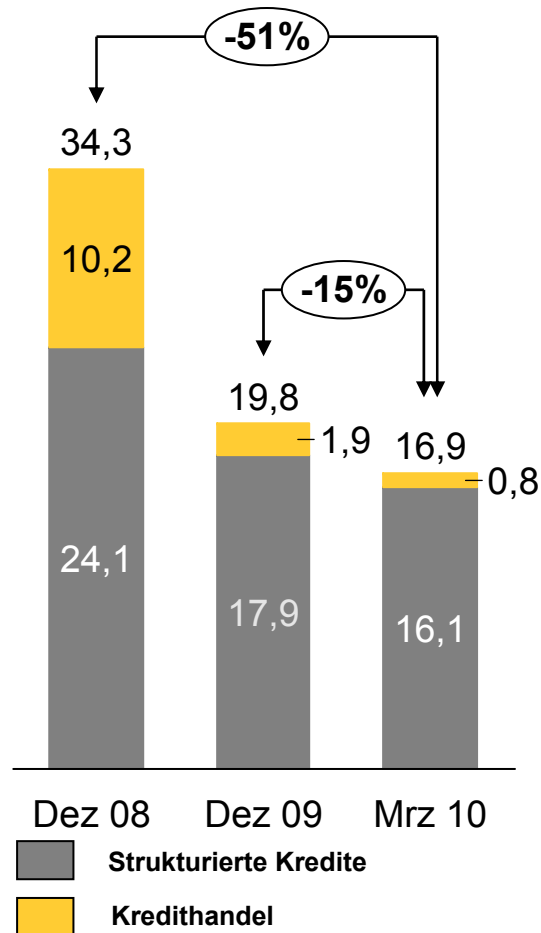


\*auf Jahresbasis

Alle operativen Segmente auf Gesamtjahresbasis; 12-Tage-Effekt in Q1 2009 wird in S&K angepasst

## Weitere Reduzierung der Aktiva in Q1 2010

Netto Aktiva (Mrd. EUR)



- › High Grade ABS-Positionen (1,2 Mrd. EUR) verkauft
- › Verkauf von weiteren ABS-Positionen und Anleihen reduziert Volatilität, Komplexität und Risiko
- › Risiko-Exposure bei strukturierten Krediten seit Ende 2009 um 11% reduziert

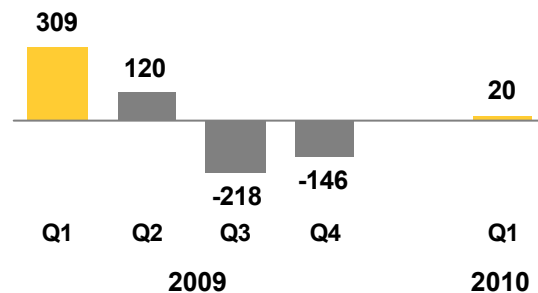
### Ausblick

- › Fokus auf weiterer Reduzierung der Komplexität
- › Operatives Ergebnis nach wie vor marktabhängig

## Sonstige & Konsolidierung

### Operatives Ergebnis

(Mio. EUR)



### Wesentliche Positionen der GuV

(Mio. EUR)	Q1`09	Q2`09	Q3`09	Q4`09	Q1`10
Zinsüberschuss	-80	-6	14	151	186
Risikovorsorge	1	-6	0	7	5
Provisionsüberschuss	-83	-16	-34	-15	-27
Handelsergebnis	-145	-40	-120	-116	94
Ergebnis aus Finanzanlagen	589	314	14	9	-14
Verwaltungsaufwand	-34	130	178	296	226
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>309</b>	<b>120</b>	<b>-218</b>	<b>-146</b>	<b>20</b>

- › Handelsergebnis durch starken Treasury-Beitrag verbessert
- › Nichtbedienung gewinnabhängiger Hybride erhöht Zinsüberschuss
- › Verwaltungsaufwand enthält die Integrationskosten (120 Mio. EUR)
- › Q1 2010 durch "12-Tage-Effekt" (Dresdner Bank erst ab Mitte Januar 2009 konsolidiert) mit Q1 2009 nicht vergleichbar
- › Ergebnis aus Finanzanlagen profitierte in Q1 2009 vom Verkauf nicht-strategischer Tochtergesellschaften und der cominvest

Alle operativen Segmente auf Gesamtjahresbasis; 12-Tage-Effekt in Q1 2009 wird in S&K angepasst

## 2010: Übergang zu Profitabilität im operativen Geschäft

- Guter Start in das Jahr 2010
- Integration der Filialen steht vor der Umsetzung
- Trotz verbesserter wirtschaftlicher Lage bleibt ein hohes Maß an Unsicherheit
- Update für Ausblick Gesamtjahr im Rahmen des Halbjahresergebnisses
- = Fokus auf Integration und Steigerung des operativen Ergebnisses**

## Disclaimer

Diese Präsentation wurde von der Commerzbank AG vorbereitet und erstellt. Die Veröffentlichung richtet sich an professionelle und institutionelle Kunden.

Alle Informationen in dieser Präsentation beruhen auf als verlässlich erachteten Quellen. Die Commerzbank AG und/oder ihre Tochtergesellschaften und/oder Filialen (hier als Commerzbank-Gruppe bezeichnet) übernehmen jedoch keine Gewährleistungen oder Garantien im Hinblick auf die Genauigkeit der Daten. Die darin enthaltenen Annahmen und Bewertungen geben unsere beste Beurteilung zum jetzigen Zeitpunkt wieder. Sie können jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Die Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Sie zielt nicht darauf ab und ist auch nicht als Angebot oder Verpflichtung, Aktien oder Anleihen zu kaufen oder zu verkaufen, die in dieser Präsentation erwähnt sind, wahrzunehmen.

Die Commerzbank-Gruppe kann die Informationen aus der Präsentation auch vor Veröffentlichung gegenüber ihren Kunden benutzen. Die Commerzbank-Gruppe oder ihre Mitarbeiter können ebenso Aktien, Anleihen und dementsprechende Derivate besitzen, kaufen oder jederzeit verkaufen, wenn sie es für angemessen halten. Die Commerzbank-Gruppe bietet interessierten Parteien Bankdienstleistungen an.

Die Commerzbank-Gruppe übernimmt keine Verantwortung oder Haftung jedweder Art für Aufwendungen, Verluste oder Schäden, die aus oder in irgendeiner Art und Weise im Zusammenhang mit der Nutzung eines Teils dieser Präsentation stehen.

## Für weitere Informationen steht Ihnen zur Verfügung:

**Reiner Roßmann** (Leiter Group & Financial Communications)

P: +49 69 136 46646

M: reiner.rossmann@commerzbank.com

**Theresa Herzberger** (Assistenz)

P: +49 69 136 22830

M: theresa.herzberger@commerzbank.com

**Maximilian Bicker**

P: +49 69 136 28696

M: maximilian.bicker@commerzbank.com

**Renate Christ**

T: +49 69 136 43452

M: reate.christ@commerzbank.com

**Simone Fuchs**

P: +49 69 136 44910

M: simone.fuchs@commerzbank.com

**Michael Machauer**

T: +49 69 136 43439

M: michael.machauer@commerzbank.com

**Beate Schlosser**

P: +49 69 136 22137

M: beate.schlosser@commerzbank.com

**Gabriele Thome**

T: +49 69 263 12548

M: gabriele.thome@commerzbank.com