

Ordentliche Hauptversammlung 2019 Deutsche Pfandbriefbank AG

Rede des Vorstands

7. Juni 2019

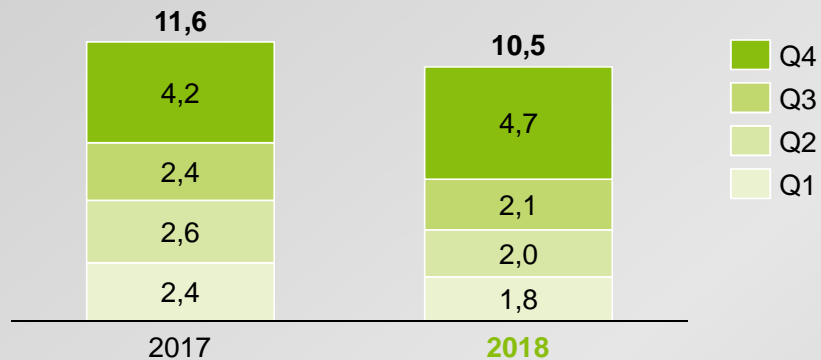
pbb schließt das Geschäftsjahr 2018 erfolgreich ab – Investitionen in die Zukunft der Bank

- Erfolgreiches Geschäftsjahr 2018 – pbb zahlt Aktionären **attraktive Dividende**
- Instabilitätspotential an den Immobilienmärkten – pbb legt im Jahr 2019 Fokus noch stärker auf **Qualität**
- Innovation und Investition – pbb baut **US-Geschäft** aus und treibt **Digitalisierung** voran

Neugeschäftsvolumen erreicht 10,5 Mrd. € - strategisches Portfolio wächst um 1 Mrd. € auf 33,2 Mrd. €

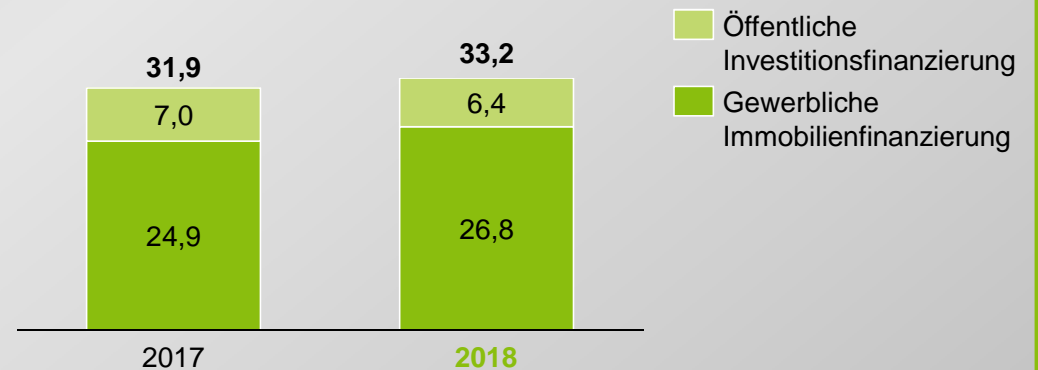
Neugeschäft – REF & PIF

(Zusagen, einschl. Prolongationen >1 Jahr, in Mrd. €)



Strategisches Portfolio

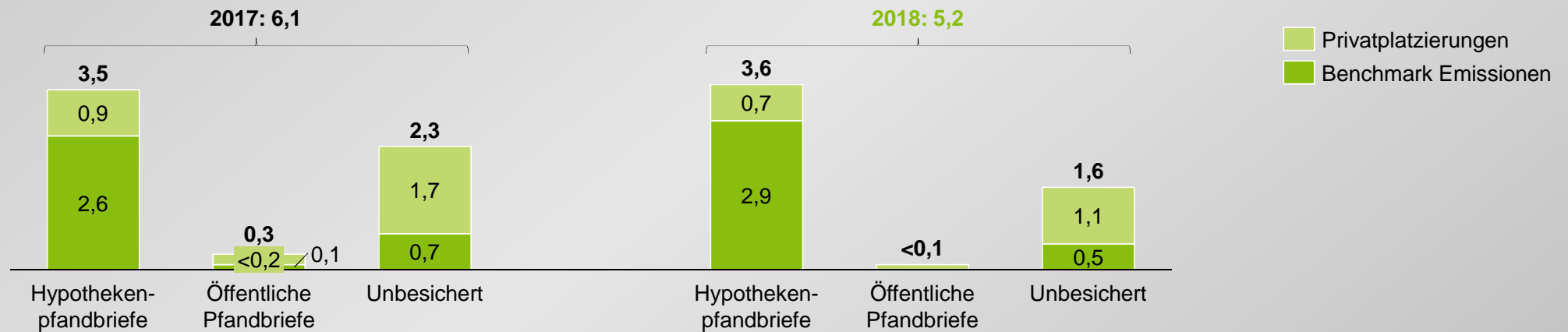
(Finanzierungsvolumen, in Mrd. €)



Refinanzierungsvolumen entwickelt sich mit dem Neugeschäft – Risikoaufschläge deutlich gesunken

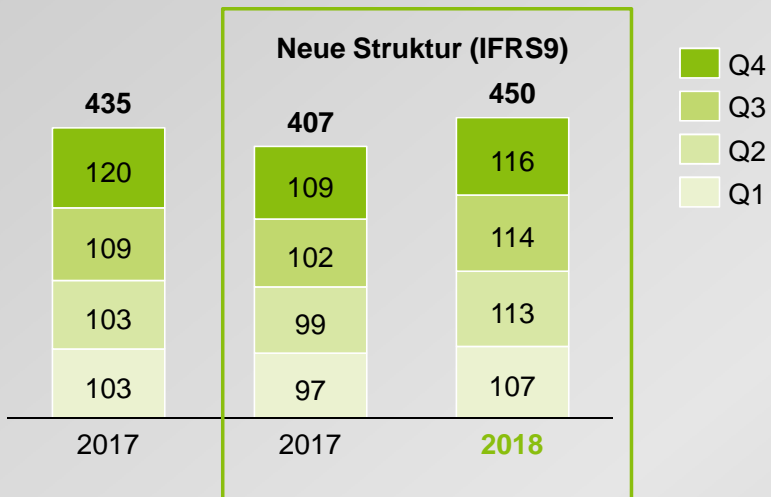
Neue langfristige Refinanzierung

(in Mrd. €, ohne Geldmarkt, Einlagengeschäft und Nachranginstrumente)



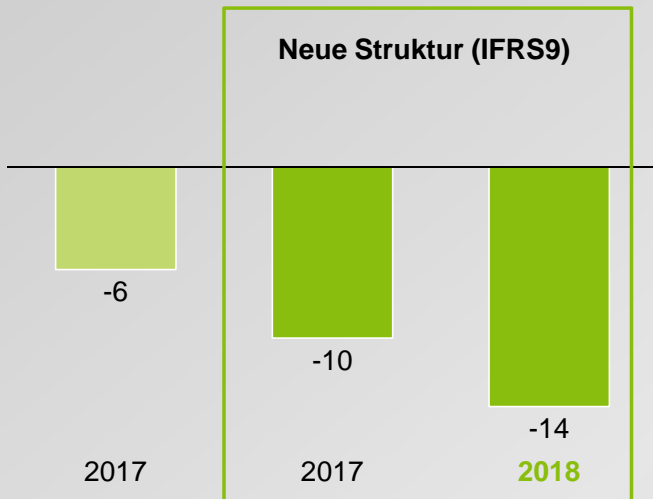
Zinsergebnis als wichtigste Ertragsposition der pbb steigt um 11% - Erträge steigen und Aufwand sinkt

Zinsergebnis (in Mio. €, IFRS, Konzern)

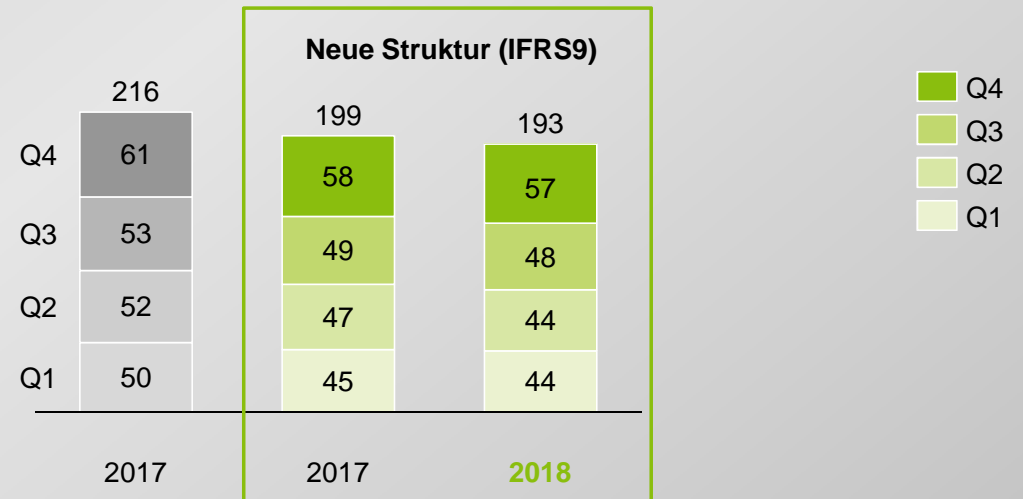


Risikovorsorge für den Kreditbestand weitgehend stabil – Verwaltungsaufwendungen leicht rückläufig

Kreditrisikovorsorge (in Mio. €, IFRS, Konzern)

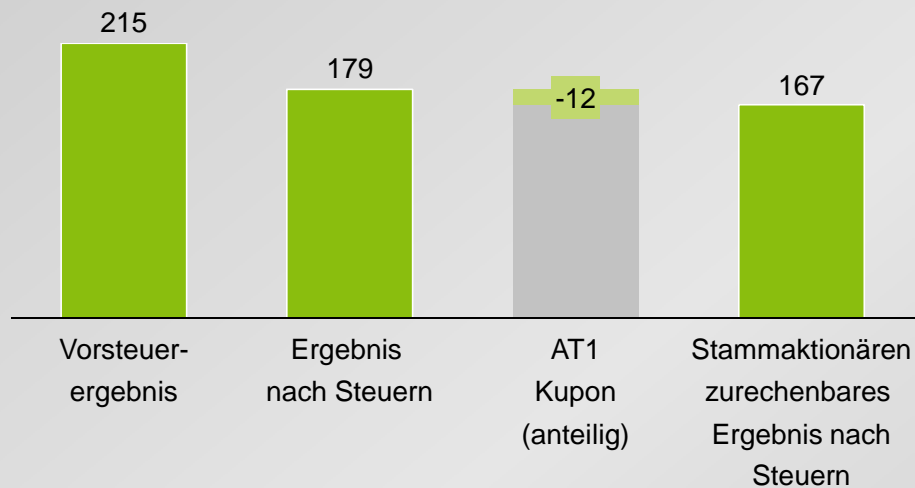


Verwaltungsaufwand (in Mio. €, IFRS, Konzern)

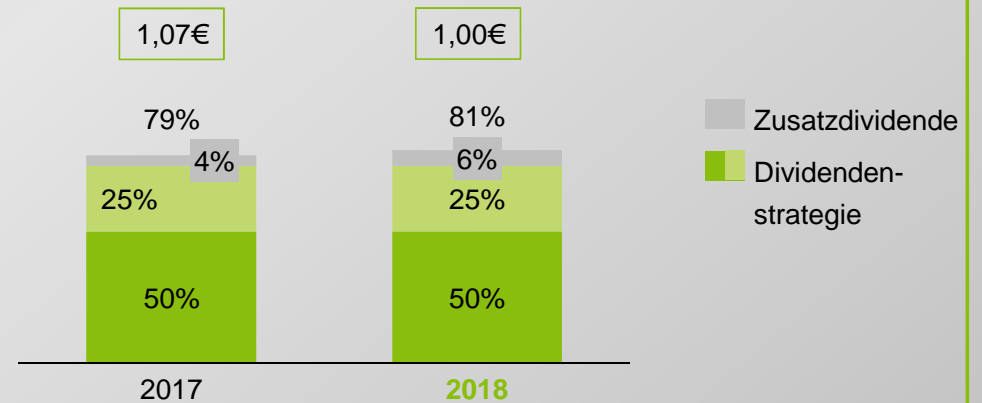


Vorsteuerergebnis übertrifft erneut das Vorjahr – nach Steuern/AT1-Kupon schüttet pbb 81% oder 1€ Dividende aus

Vorsteuerergebnis und Stammaktionären zurechenbarer Gewinn
(in Mio. €, IFRS, Konzern)



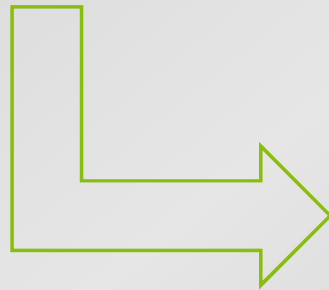
Ausschüttungsquote und Dividende
(Quote in %, Dividende in € je Stückaktie)



Instabilitätspotential auf den Märkten für Immobilienfinanzierung – pbb fokussiert noch stärker auf Qualität

Instabilitätspotential – Teilsegmente mit besonderer Dynamik

- Großbritannien – Unsicherheit durch Brexit
- Einzelhandelsimmobilien – veränderte Marktstruktur
- Büromärkte – Bedeutung der Co-Working-Anbieter nimmt zu



Fokus auf Qualität

- Wertstabilität der Immobilien
- Zykluserprobte Investoren, die nachfinanzieren können
- Vertragswerke zur Absicherung des Kreditgebers

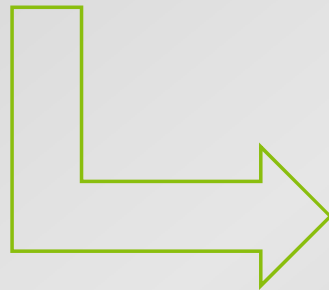
Start in das Geschäftsjahr 2019 gut gelungen – 1. Quartal mit stabilem Ergebnis

- **Neugeschäftsvolumen** steigt gegenüber Vorjahresquartal um 12% auf 1,9 Mrd. € –
Zuwachs durch steigendes Volumen in der gewerblichen Immobilienfinanzierung
- Sehr konservatives Risikoprofil lässt **Bruttoneugeschäftsmarge** auf rund 130 Basispunkte sinken –
bereits für das 2. Quartal Anstieg Richtung Vorjahresdurchschnitt erwartet
- **Zinsergebnis** legt um mehr als 8% zu auf 116 Mio. € –
mit 48 Mio. € erreicht das **Vorsteuerergebnis** das Niveau des Vorjahresquartals
- Nahezu stabiler **Verwaltungsaufwand** bei 46 Mio. € –
Risikovorsorge mit 1 Mio. € unter Plan

Fokus und Investitionen – Ausbau US-Geschäft und Digitalisierung werden innenfinanziert

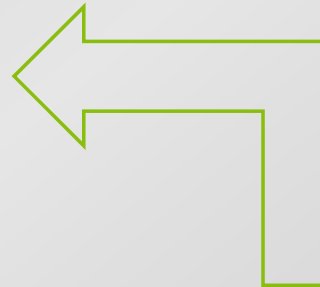
Fokus

- Geschäft in der öffentlichen Investitionsfinanzierung redimensionieren
- Verlagerung von Aufgaben in die Konzernzentrale



Investitionen

- Ausbau des US-Geschäfts
- Digitalisierung



pbb agiert nach gutem Jahr 2018 weiter risikokonservativ – Investitionen in die Zukunft angelaufen

- pbb hat im Jahr 2018 ein **gutes Ergebnis** erzielt und operative Stärke gezeigt – **attraktive Dividende** von 1€ je Aktie
- pbb bleibt vorsichtig und **risikokonservativ**, um Risiken der Zyklizität abzufedern – starke Kapitaldecke, stabile Refinanzierung und stabiles Rating als **solide Basis**
- pbb investiert mit Ausbau des **US-Geschäfts und Digitalisierungsinitiativen** in die Zukunft – **Innenfinanzierung** dieser Investitionen durch Fokussierung