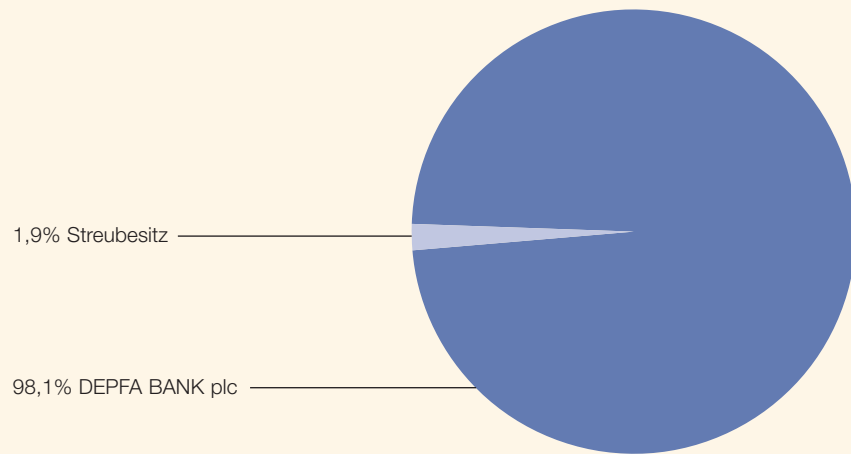


Zwischenbericht zum 30. Juni 2002

der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

– nach HGB –

Aktionärsstruktur



Aktionärsbrief zum 30.06.2002

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Die Neustrukturierung des DePfa Konzerns ist mittlerweile abgeschlossen. Nach der Abspaltung der Immobilienbank am 6. Juni 2002 präsentiert sich die neue DEPFA BANK plc gegenüber ihren Kunden sowie den internationalen Kapitalmärkten als reiner Staatsfinanzierer. Im Rahmen der Neuausrichtung wurde die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG zu einer 98,1%igen Tochtergesellschaft der DEPFA BANK plc. Die mit der Neuausrichtung verbundenen gesellschaftsrechtlichen Umgliederungen hatten mit Bezug auf den Einzelabschluss der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank zum 30.06.2002 Auswirkungen auf die GuV und die Bilanz.

Der erweiterte Zinsüberschuss belief sich am Ende des ersten Halbjahres 2002 auf 76 Mio €. Dies ist gegenüber den ersten sechs Monaten des Vorjahres ein Rückgang um 25,5%. Hierfür waren vor allem zwei Gründe ausschlaggebend: Zum einen entfielen nach Abschluss der Neustrukturierung Erträge aus Beteiligungen, die im Vorjahr noch in Höhe von 9 Mio € zum erweiterten Zinsüberschuss beitrugen, zum anderen ist dieser Rückgang auf die teilungsbedingte Reduzierung des Finanzierungsvolumens zurückzuführen. Der Provisionsüberschuss lag unverändert bei 4 Mio €.

Der Verwaltungsaufwand stieg um 38,3% auf 65 Mio €, auch für diesen relativ starken Anstieg sind Sonderfaktoren anzuführen: Der Anstieg der Personalaufwendungen war wesentlich von Auszahlungen für Incentive-Programme der DePfa Gruppe geprägt, die anderen Verwaltungsaufwendungen stiegen aufgrund von Kosten, die mit dem Teilungsprozess verbunden waren.

Der Saldo der sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen belief sich auf 9 Mio € (22 Mio €). Diese GuV-Position enthält eine Vielzahl von Unterpositionen, aber auch diese waren von gegenseitigen Zahlungen der beiden neuen Banken beeinflusst.

Unter der Position Risikovorsorge weisen wir mit 59 Mio € einen positiven Saldo aus. Dieser Ertrag resultiert aus Veräußerungsgewinnen im Staatsfinanzierungsportfolio. Die neue DEPFA BANK ist bestrebt, ihr Finanzierungsportfolio aktiver zu managen und betrachtet den Ankauf von Staatsfinanzierungen und deren Weiterplatzierung im Markt als Teil ihrer geschäftlichen Ausrichtung. Das Betriebsergebnis nach Risikovorsorge erhöhte sich um 72,9% auf 83 Mio €.

Durch innerkonzernliche Beteiligungsveräußerungen entstand ein Ergebnis in Höhe von 476 Mio €. Hierbei handelt es sich zum ganz wesentlichen Teil um die mit der Neuausrichtung verbundene Veräußerung der DEPFA-BANK Europe plc an die DEPFA BANK plc. Im Vorjahr enthielt diese Position einen Ertrag von 32 Mio €, der aus der Veräußerung der Beteiligung an der Deutsche Börse AG resultierte. Nach Aufwendungen aus Verlustübernahme (45 Mio €) sowie der Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil (1 Mio €) errechnete sich ein Vorsteuerergebnis in Höhe von 515 Mio € (77 Mio €). Nach Berücksichtigung von Steuergutschriften (7 Mio €) ergab sich ein Jahresüberschuß von 522 Mio € (51 Mio €).

Zum 30.06.2002 betrug das Kreditvolumen der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG 73,1 Mrd € (Ende 2001: 81,1 Mrd €). Hiervon entfielen 64,4 Mrd € (68,1 Mrd €) auf Staatsfinanzierungen und 8,1 Mrd € (11,8 Mrd €) auf Immobiliendarlehen. Die Neuzusagen im Bereich Staatsfinanzierungen erreichten 2,2 Mrd €, während im Immobiliengeschäft vor dem Hintergrund der neuen geschäftlichen Ausrichtung der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank keinerlei Darlehen neu zugesagt wurden.

Der Wertpapierumlauf der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG belief sich zum 30.06.2002 auf ein Volumen von 70,0 Mrd € (Ende 2001: 71,3 Mrd €). Hiervon entfielen 56,3 Mrd € auf öffentliche Pfandbriefe, 3,8 Mrd € auf Hypothekendarlehen, 4,8 Mrd € auf sonstige Schuldverschreibungen und 5,1 Mrd € auf aufgenommene Darlehen. Neu aufgenommen wurden im ersten Halbjahr 2002 4,5 Mrd €, die fast ausschließlich auf öffentliche Pfandbriefe entfielen.

Das Eigenkapital beläuft sich einschließlich des Gewinns des ersten Halbjahres auf 1.102 Mio €. Darüber hinaus verfügt die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG über ein Genussrechtskapital in Höhe von 950 Mio € (ohne anteilige Zinsen 863 Mio €). Die Kernkapitalquote gemäß KWG betrug zum 30.06.2002 10,6% bei einer Gesamtkapitalquote von 20,7%.

Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG wird innerhalb der neuen DEPFA BANK plc als Tochtergesellschaft geführt. Als Hypothekenbank unterliegt sie nach wie vor den Bestimmungen des deutschen Hypothekendarlehensgesetzes. Die geschäftliche Tätigkeit liegt im Bereich der Staatsfinanzierung sowie in der langfristigen Refinanzierung über gedeckte Schuldverschreibungen. Die noch bestehenden Immobiliendarlehen werden sukzessive vollständig abgebaut, die potentiellen Risiken aus diesen Geschäften sind bzw. werden auf fremde Dritte übertragen. Das Risikoprofil der Bank ist durch diese Maßnahmen bereits erheblich verbessert worden. Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank ist Mitte August von der Ratingagentur Moody's mit „Aa3 stable outlook“ gerated worden. Das Kurzfrustrating beträgt „P-1“, hinsichtlich der Finanzstärke wurde die Bank mit „B“ bewertet. Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG verfügt über einen „letter of Comfort“ der DEPFA BANK plc.

Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG ist ein integraler Bestandteil der neuen Staatsfinanzierungsbank. Die Struktur der neuen DEPFA BANK plc trägt insgesamt den Zielen und Aufgaben einer Staatsfinanzierungsbank mit einem breiten Finanzdienstleistungsangebot für den staatlichen und unterstaatlichen Sektor Rechnung, das sich in den letzten Jahren weit über die herkömmliche Finanzierung öffentlicher Hände gemäß dem deutschen Hypothekendarlehensgesetz hinaus entwickelt hat. Hierbei reicht die Bandbreite der Produkte und Finanzdienstleistungen für die öffentliche Hand von Budget- und Infrastrukturfinanzierungen über die Platzierung öffentlicher Anleihen und Bonitätsanalysen bis hin zu umfassenden Beratungsdienstleistungen.

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Zahlen aus der Gewinn- und Verlustrechnung

Mio €	01.01.-30.06. 2002	01.01.-30.06. 2001	Veränderungen	
			Mio €	%
Zinserträge	2.230	2.666	-436	-16,4
Laufende Erträge	0	9	-9	-100,0
Zinsaufwendungen	2.154	2.573	-419	-16,3
Zinsüberschuss	76	102	-26	-25,5
Provisionserträge	7	9	-2	-22,2
Provisionsaufwendungen	3	5	-2	-40,0
Provisionsüberschuss	4	4	0	0,0
Zins- und Provisionsüberschuss	80	106	-26	-24,5
Löhne und Gehälter	29	17	12	70,6
Soziale Abgaben	5	6	-1	-16,7
Andere Verwaltungsaufwendungen	28	21	7	33,3
Abschreibungen auf Sachanlagen	3	3	0	0,0
Verwaltungsaufwendungen	65	47	18	38,3
Saldo der sonst. betrieblichen Erträge / Aufwendungen	9	22	-13	-59,1
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	24	81	-57	-70,4
Risikovorsorge	-59	33	-92	
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge	83	48	35	72,9
Ergebnis aus Veräußerung von Beteiligungen	476	32	444	1.387,5
Aufwendungen aus Verlustübernahme	45	4	41	1.025,0
Auflösung Sonderposten mit Rücklageanteil	1	1	0	0,0
Jahresüberschuss vor Steuern	515	77	438	568,8
Steuern	-7	26	-33	
Jahresüberschuss nach Steuern	522	51	471	923,5

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Zahlen aus der Bilanz

	30.06.2002 Mio €	31.12.2001 Mio €	Veränderung %
Forderungen an Kreditinstitute	24.559	27.020	-9,1
a) Kommunalkredite	5.699	6.270	-9,1
b) Hypothekendarlehen	0	0	-
c) Andere Forderungen	18.860	20.750	-9,1
Forderungen an Kunden	47.679	52.988	-10,0
a) Kommunalkredite	39.836	41.510	-4,0
b) Hypothekendarlehen	7.668	11.335	-32,4
c) Andere Forderungen	175	143	22,4
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	23.098	26.290	-12,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	19.306	25.926	-25,5
darunter:			
a) öffentliche Namenspfandbriefe	331	357	-7,3
b) Hypotheken-Namenspfandbriefe	329	370	-11,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.402	8.035	-20,3
darunter:			
a) öffentliche Namenspfandbriefe	2.522	2.656	-5,0
b) Hypotheken-Namenspfandbriefe	1.702	1.771	-3,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	66.971	70.990	-5,7
a) öffentliche Pfandbriefe	54.852	55.040	-0,3
b) Hypothekenspfandbriefe	1.931	2.380	-18,9
c) sonstige Schuldverschreibungen	4.853	5.505	-11,8
d) andere verbrieftete Verbindlichkeiten	5.335	8.065	-33,8
Nachrangige Verbindlichkeiten	282	278	1,4
Genußrechtskapital	950	926	2,6
Eigenkapital	1.102	1.300	-15,2
a) gezeichnetes Kapital	108	108	0,0
b) Rücklagen	472	472	0,0
c) Bilanzgewinn	522	720	-27,5
Bilanzsumme	98.085	109.288	-10,3
Kreditvolumen	73.075	81.074	9,9

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Zahlen zur Geschäftsentwicklung

Mio €	01.01.-30.06. 2002	01.01.-30.06. 2001	%
Neuzusagen			
Staatsfinanzierung	2.152	6.417	-66,5
davon: Wertpapiere	1.190	3.752	-68,3
Neuzusagen insgesamt	2.152	6.417	-66,5
Erstabsatz von Schuldverschreibungen einschließlich Aufnahme von Darlehen			
Öffentliche Pfandbriefe	4.180	4.117	1,5
Hypothekendarlehen	0	0	
Sonstige Schuldverschreibungen	301	1.273	-76,4
Aufgenommene Darlehen	0	2	-100,0
Erstabsatz insgesamt	4.481	5.392	-16,9
	30.06.2002	31.12.2001	Veränderung
Beschäftigte	132	571	-76,9
darunter: Teilzeitbeschäftigte	8	44	-81,8

Organe

Vorstand

Dr. Marcel Morschbach

(ab 19.06.02)

Carsten Samusch

(ab 19.06.02)

Gerhard Bruckermann

Sprecher (bis 19.06.2002)

Karl-Heinz Glauner

Sprecher (bis 19.06.2002)

Dr. Reinhard Grzesik

(bis 19.06.2002)

Jürgen Karcher

(bis 19.06.2002)

Dr. Thomas M. Kolbeck

(bis 19.06.2002)

Michael A. Kremer

(bis 19.06.2002)

Aufsichtsrat

[Dr. Thomas M. Kolbeck](#), ^{1), 2)} Wiesbaden
(ab 19.06.2002)

Vorsitzender

Vice Chairman des Board of Directors der
DEPFA BANK plc

[Dr. Jürgen Westphal](#), Hamburg (bis 19.06.2002)

Vorsitzender

Minister a.D., Rechtsanwalt, Richter am
Hamburgischen Verfassungsgericht

[Jürgen Karcher](#) ^{1), 2)} Oberursel (ab 19.06.2002)

stellvertretender Vorsitzender

Mitglied des Board of Directors der
DEPFA BANK plc

[Christian Graf von Bassewitz](#), Düsseldorf

(bis 19.06.2002)

stellvertretender Vorsitzender

Persönlich haftender Gesellschafter der Bank-
haus Lampe KG und Sprecher der Geschäfts-
leitung

[York-Detlef Bülow](#), ³⁾ Katzenelnbogen

stellvertretender Vorsitzender (bis 19.06.2002)

Aareal Bank AG

[Dr. Matthias Achilles](#), Dublin (ab 19.06.2002)

DEPFA-Bank Europe plc

[Dr. Richard Brantner](#), Schramberg

(bis 19.06.2002)

[Gerhard Bruckermann](#) ^{1), 2)} London

(ab 19.06.2002)

Chairman und CEO des Board of Directors der
DEPFA BANK plc

[Dermot Cahillane](#), Dublin (ab 19.06.2002)

Mitglied des Board of Directors der
DEPFA BANK plc

[Fulvio Dobrich](#), New York (ab 19.06.2002)

Mitglied des Board of Directors der
DEPFA BANK plc

[Wolfgang Fauter](#), Hamburg (bis 19.06.2002)

Vorsitzender der Vorstände der Deutsche Ring
Versicherungen

[Erwin Flieger](#), Geretsried (bis 19.06.2002)

Vorsitzender der Vorstände

Bayerische Beamten Lebensversicherung a.G.
BBV Holding AG

[Lutz Freitag](#), Berlin (bis 19.06.2002)

Präsident des GdW Bundesverband deutscher
Wohnungsunternehmen e.V.

[Dr. Reinhard Grzesik](#), ^{1), 2)} Dublin

(ab 19.06.2002)

Mitglied des Board of Directors der
DEPFA BANK plc

[Willie Holohan](#), Dublin (ab 19.06.2002)

DEPFA-Bank Europe plc

[James Hyde](#), Dublin

(ab 19.06.2002 bis 02.08.2002)

Mitglied des Board of Directors der
DEPFA BANK plc (bis 02.08.2002)

[Dr. Friedrich-Adolf Jahn](#), Münster
(bis 19.06.2002)
Präsident des Zentralverbandes der Deutschen
Haus-, Wohnungs- und Grundeigentümer e.V.

[Siegfried Just](#), ³⁾ Wackernheim
(bis 30.06.2002)
Aareal Bank AG

[Noel Kavanagh](#), Dublin (ab 19.06.2002)
DEPFA-Bank Europe plc

[Dieter Kirsch](#), ³⁾ Nackenheim
Aareal Bank AG

[Dr. Thilo Köpfler](#), Wiesbaden (bis 19.06.2002)

[Dr. Peter Lammerskitten](#), Königstein
(bis 19.06.2002)

[Paul Leatherdale](#), Dublin (ab 19.06.2002)
DEPFA-Bank Europe plc

[Jacques Lebhar](#), Paris (bis 19.06.2002)
Président du Conseil d'Administration et
Président-Directeur Général d'Entenial

[Nick Pheifer](#), Dublin, (ab 19.06.2002)
DEPFA-Bank Europe plc

[Hans-Georg Poetzsch](#), ³⁾ Wiesbaden
Aareal Bank AG

[Volker Rapp](#), Dublin, (ab 19.06.2002)
DEPFA-Bank Europe plc

[Hans W. Reich](#), Kronberg (bis 19.06.2002)
Sprecher des Vorstandes der Kreditanstalt für
Wiederaufbau

[Noel Reynolds](#), Dublin (ab 19.06.2002)
DEPFA-Bank Europe plc

[Rudi Ditmar Runkel](#), Saulheim (bis 19.06.2002)
Aareal Bank AG

[Dr. Rolf Schmid](#), Ettlingen (bis 19.06.2002)
Präsident der Versorgungsanstalt des Bundes
und der Länder a.D.

[Jürgen Strauß](#), München (bis 19.06.2002)
Generaldirektor und Hauptbevollmächtigter für
Deutschland der Schweizerische
Lebensversicherungs- und Rentenanstalt a.G.

[Professor Dr. Dr. h.c. mult. Hans Tietmeyer](#),
Königstein (bis 19.06.2002)

[Rainer Ulm](#), ³⁾ Wiesbaden
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

[Reiner Wahl](#), ³⁾ Wiesbaden
Aareal Bank AG

¹⁾ Mitglied des Präsidialausschusses

²⁾ Mitglied des Bilanz- und Prüfungsausschusses

³⁾ von Arbeitnehmern gewählt

Adressen

DEPFA BANK plc / DePfa-Bank Europe plc

International House
3, Harbourmaster Place

Dublin 1, Irland

Tel. +353 1 607-1600
Fax +353 1 829-0213
www.depfa.com

Repräsentanz Kopenhagen

Frederiksgade 7

1265 Kopenhagen K, Dänemark

Tel. +45 33 93-7571
Fax +45 33 93-7579

Filiale London

11/13 Knightsbridge, 3rd floor

London SW1X 7LY, Großbritannien

Tel. +44 20 7259-3751
Fax +44 20 7259-3760

Repräsentanz Madrid

Calle Barbara de Braganza 2

28004 Madrid, Spanien

Tel. +34 917 000-850
Fax +34 913 100-791

Filiale Paris

5, rue Scribe

75009 Paris, Frankreich

Tel. +33 1 44 94-8270
Fax +33 1 42 66-4698

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

An der Welle 5

60322 Frankfurt, Deutschland

Tel. +49 69 5006-0
Fax +49 69 5006-1331

Filiale Rom

Via Mercadante 12-14

00198 Rom, Italien

Tel. +39 06 8300-4200
Fax +39 06 8300-4250

Filiale Tokio

Atago Green Hills MORI Tower 41F

2-5-1, Atago, Minato-ku,

Tokio 105-624 1, Japan

Tel. +81 3 5402-9000
Fax +81 3 5402-9010

DEPFA Investment Bank Ltd.

International Banking Unit

178 Athalassa Avenue, PO Box 20909

1665 Nikosia, Zypern

Tel. +357 22 879-300
Fax +357 22 318-978

DEPFA UK Limited

11/13 Knightsbridge, 4th floor

London SW1X 7LY, Großbritannien

Tel. +44 20 7201-7000
Fax +44 20 7245-0598

DEPFA USA Inc.

570 Lexington Ave., 39th floor

New York, N.Y. 10022, USA

Tel. +1 212 682-6474
Fax +1 212 867-7810

DEPFA Capital Japan K. K.

Atago Green Hills MORI Tower 41F

2-5-1, Atago, Minato-ku

Tokio 105-624 1, Japan

Tel. +81 3 3437-7620
Fax +81 3 3437-7623

DEPFA-Finance N.V.

Stadhouderskade 14E

1054 ES Amsterdam, Niederlande

Tel. +31 20 589-8648
Fax +31 20 589-8649

 **DEPFA BANK**
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

An der Welle 5
60322 Frankfurt am Main, Germany
Telefon +49 69 5006-0 · Telefax +49 69 5006-1331
www.depfa.com