

Telefonkonferenz für die Medien

Ergebnis 2Q16/1H16

PUBLIC SECTOR FINANCE
REAL ESTATE FINANCE

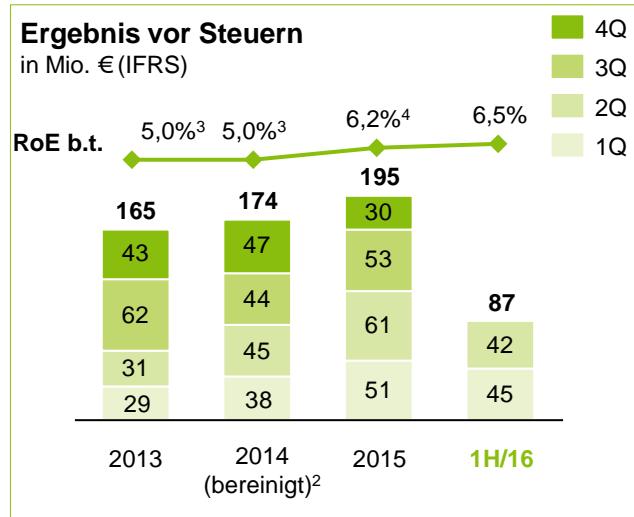
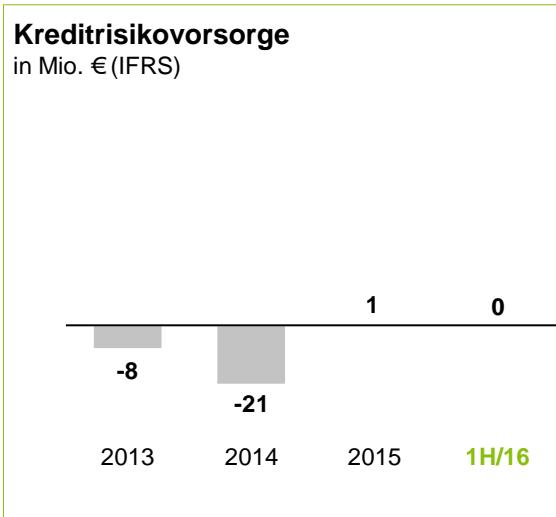
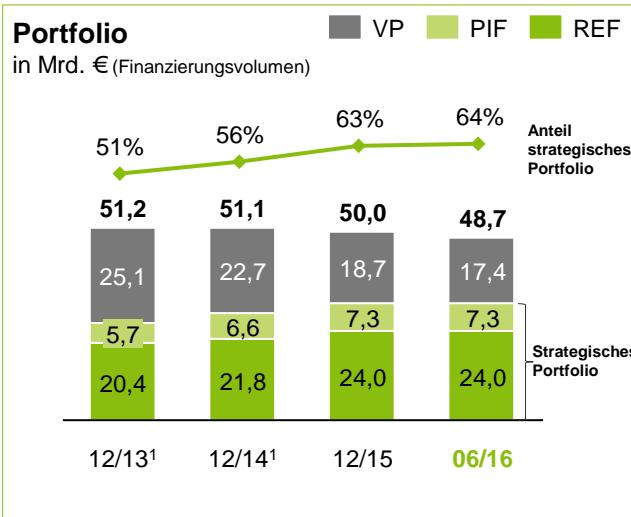
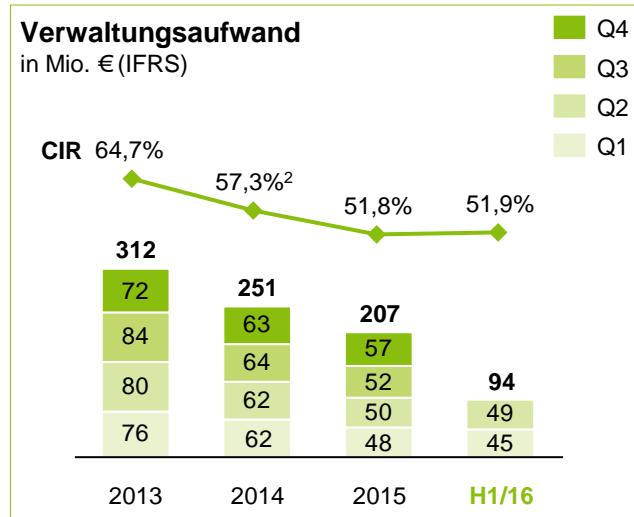
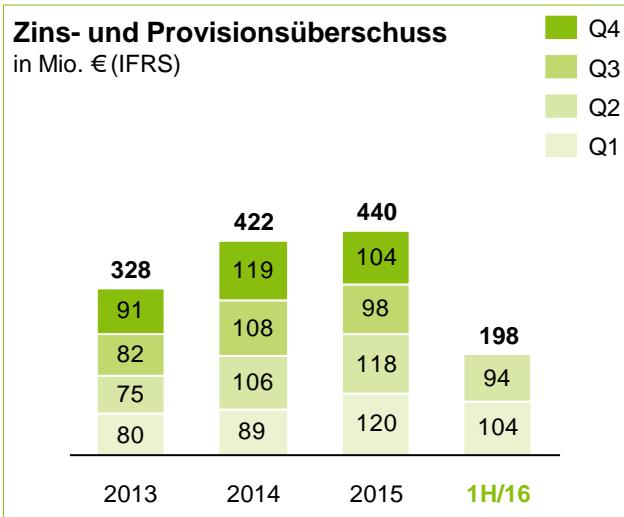
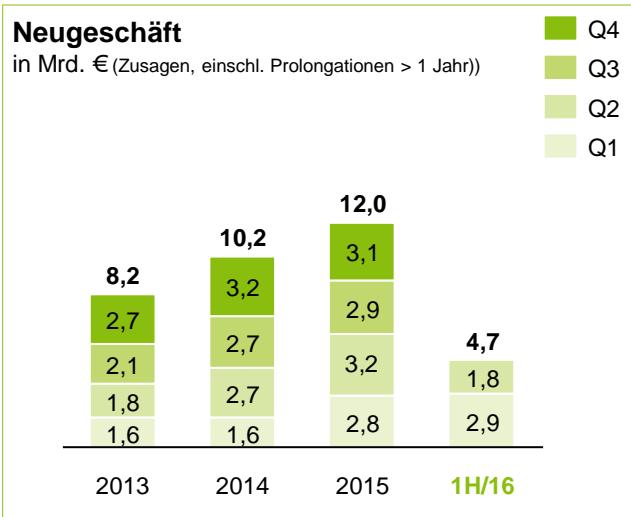


Vorsteuerergebnis 2Q16 von 42 Mio. € -
Ergebnis 1H16 mit 87 Mio. € im Rahmen der Erwartungen

Andreas Arndt, CEO/CFO

Unterschleissheim, 12. August 2016

Wichtige Kennzahlen 2Q 2016

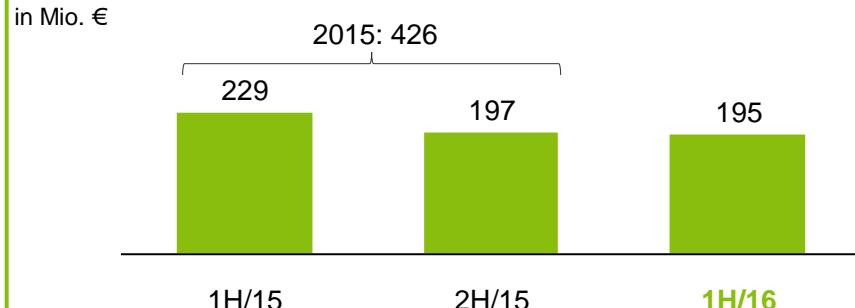


Rundungsdifferenzen möglich 1 Werte rückwirkend angepasst wegen Umbuchung eines italienischen PIF Portfolios in das Value Portfolio (per 01/01/15) 2 Bereinigt um Wertkorrekturen gegenüber der österreichischen Abbaueinheit Heta (-120 Mio. €)
3 Einschließlich 1 Mrd. € stille Einlage des Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (FMS) 4 Berechnung basiert auf durchschnittlichem Eigenkapital; Stille Einlage (1 Mrd. €) des FMS berücksichtigt bis Rückführung (6. Juli 2015)

Gewinn- und Verlustrechnung

Zinsüberschuss unter Druck – aber Kreditrisikovorsorge und Verwaltungsaufwand unter Plan

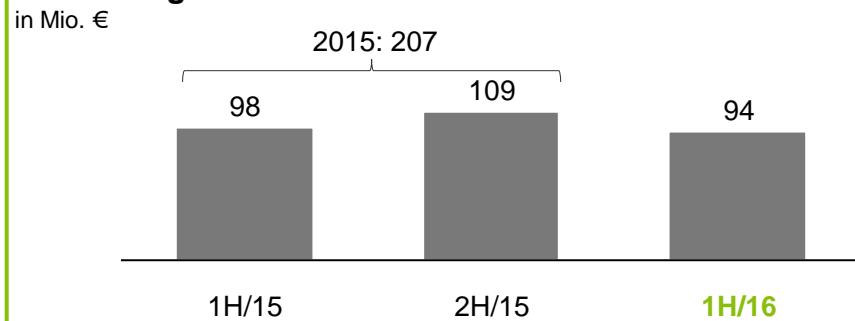
Zinsüberschuss



Kreditrisikovorsorge



Verwaltungsaufwand



Wesentliche Faktoren 1H16:

- Zinsüberschuss belastet durch andauerndes Niedrigzinsumfeld und starken Wettbewerb, insbesondere seit 3Q15
- Stabilisierung nach 3Q15 - Druck auf Zinsüberschuss wird anhalten

- Keine neuen wesentlichen Einzelfälle – Kreditrisikovorsorge bislang deutlich unter Plan
- Fortsetzung des konservativen Geschäftsmodells – Kreditrisikovorsorge auch weiter unter Plan erwartet

- Operative Kosten unter Kontrolle – Verwaltungsaufwand auf niedrigem Niveau und unter Plan
- Strikte Kostendisziplin wird fortgesetzt – Verwaltungsaufwand für das Gesamtjahr unter dem Niveau von 2015 erwartet

Kapitalisierung

Gute Kapitalquoten als Puffer für regulatorische Unsicherheit

Basel III: RWA

In Mrd. € (IFRS)¹



Basel III: Kapital (volle Basel III Umsetzung)^{2,3,4}

in Mrd. € (IFRS)



Basel III: Kapitalquoten (volle Basel III Umsetzung)^{2,3,4}

in % (IFRS)

	12/15 ⁵	03/16 ^{5,6}	06/16 ^{5,6}	Mittelfristiges Ziel
CET 1	18,2	18,1	18,4	>12,5
Tier 1	18,2	18,1	18,4	>16
Own funds	19,9	19,8	20,0	16-18
Leverage ratio	3,9	3,8	3,8	>3,5

Wesentliche Faktoren 2Q/1H 2016:

- Kapitalquoten leicht verbessert, insbesondere wegen reduzierter risikogewichteter Aktiva
 - Reduzierung der risikogewichteten Aktiva vor allem wegen ratingbezogener LGD-Veränderungen
 - Kapital (volle Basel III Umsetzung) nahezu unverändert – Zwischenergebnis noch nicht enthalten
- CET 1 Ratio (volle Basel III Umsetzung) deutlich über SREP (10,75%)⁷ und mittelfristigen Zielwerten – Puffer für regulatorische Unsicherheiten (z.B. EZB 'TRIM', Basel IV)
- Leverage Ratio (volle Basel III Umsetzung) unverändert – neue EBA-Empfehlung von mindestens 3%

Rundungsdifferenzen möglich

1 Keine Übergangsregelungen zu berücksichtigen

2 Simulation 3 Auf Basis der aktuell bekannten Basel III Regelungen

4 Tatsächliche Zahlen können stark von der Simulation abweichen

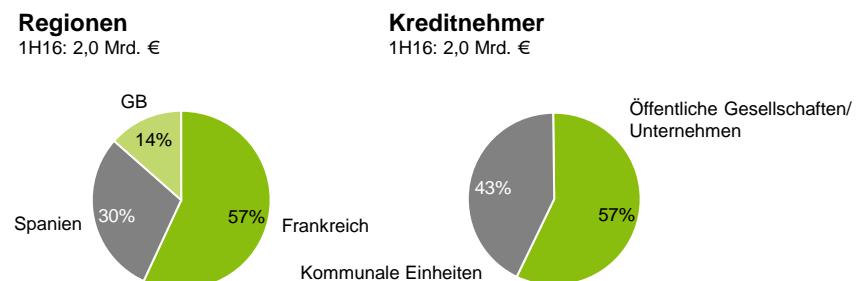
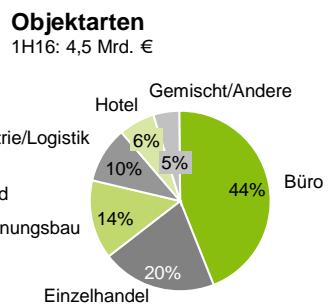
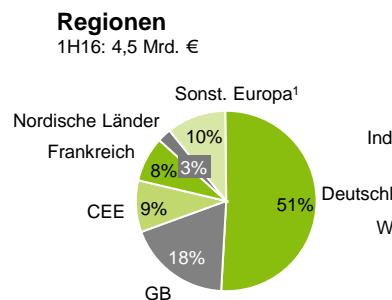
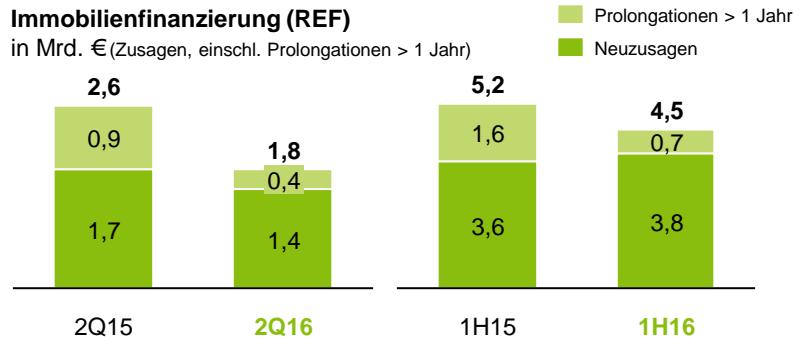
5 Einschließl. Jahresergebnis 2015, nach Dividende

6 Ohne Zwischenergebnis

7 Einschließl. Kapitalerhaltungspuffer

Neugeschäft

Volumen sinkt wegen selektivem Neugeschäft in schwierigem Marktumfeld – Margen stabil



REF	1H15	2015	1H16
Neugeschäft (in Mrd. €)	5,2	10,4	4,5
davon Prolongationen > 1 Jahr	1,6	2,3	0,7
Transaktionen (Anzahl)	78	180	84
Ø Laufzeit (Jahre) ²	~5,4	~5,7	~5,2
Ø Beleihungswert (%) ³	64	63	63
Ø Bruttomarge (BP)	>170	~170	~170

PIF	1H15	2015	1H16
Neugeschäft (in Mrd. €)	0,8	1,6	0,2
Transaktionen Anzahl	15	48	8
Ø Laufzeit (Jahre) ¹	~7,9	~8,4	~8,2
Ø Bruttomarge (BP)	>65	>75	>90

Rundungsdifferenzen möglich

1 Niederlande (253 Mio. €), Österreich (185 Mio. €), Schweiz (32 Mio. €) 2 Vertragslaufzeit

3 für Neuzusagen; Durchschnittlicher Beleihungswert Prolongationen: 56% (2015: 56%; 1H15: 57%) 4 Rückwirkend angepasst

Exkurs – Markteintritt USA

Amerikanischer Immobilienmarkt mit Chancen – Markteintritt mit ersten Neugeschäftsabschlüssen in 2H16 geplant



Gesamtgröße gewerbl. Immobilienmarkt

€ ~200 Mrd. US\$ >300 Mrd.

durchschnittliche Bruttomarge¹

~100-190 BP ~170-280 BP

Stärken:

- pbb mit Erfahrung und Kenntnissen des US-Marktes
- Netzwerk von internationalen Kunden, die unter anderem auf dem US-Markt aktiv sind
- Positionierung als renommierter Finanzierer für anspruchsvolle und großvolumige Transaktionen
- Deckungsstockfähigkeit gegeben



Die USA sind der weltweit **größte gewerbliche Immobilienmarkt**



Einer der **diversifiziertesten und transparentesten** Märkte



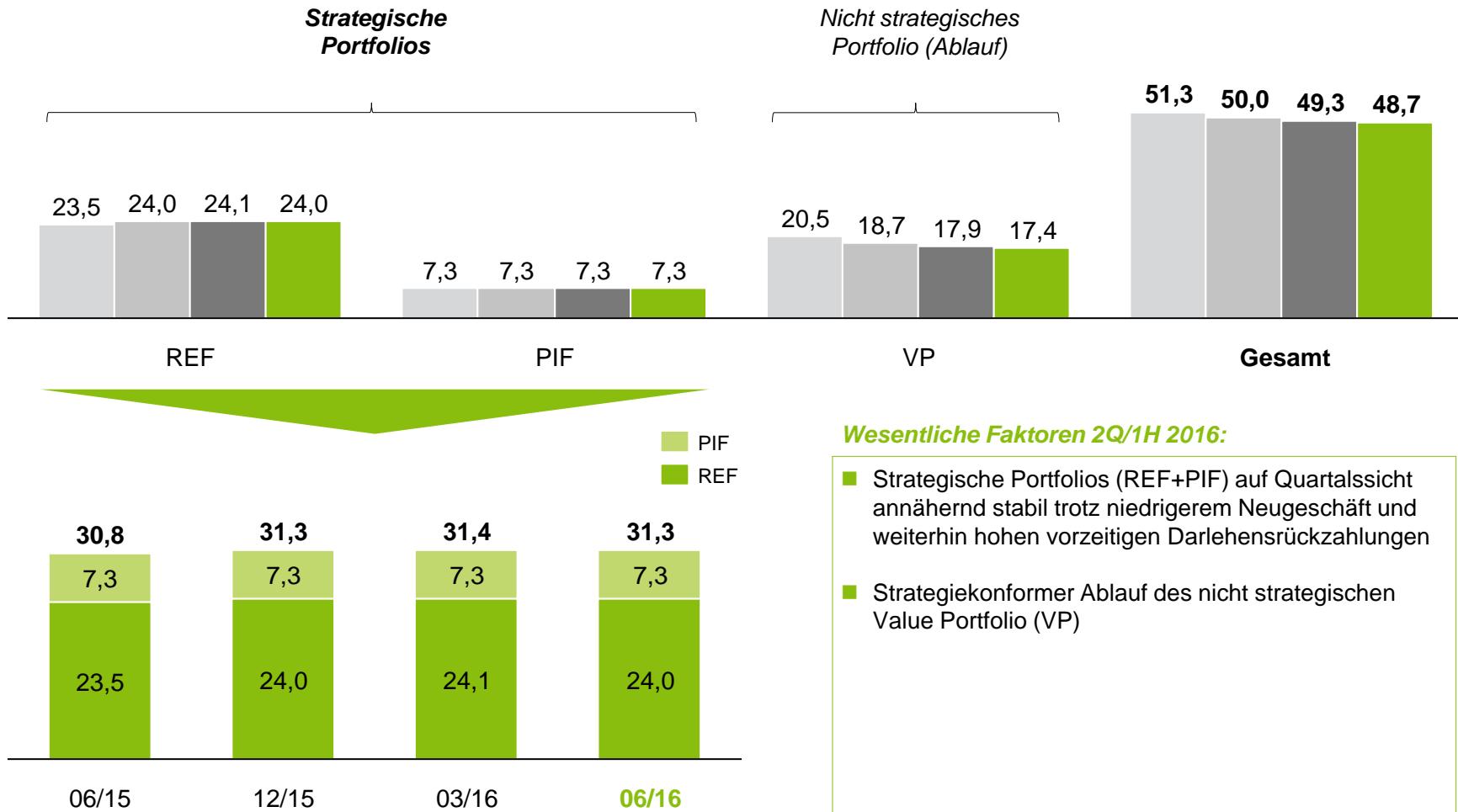
attraktives Margenniveau im US-amerikanischen Markt

Geschäftsansatz:

- Behutsamer und schrittweiser Markteintritt – Rückgriff auf bestehendes Netzwerk von Partnerbanken und internationalen Kunden
- Primär Syndizierungen von Investmentfinanzierungen
- Fokussierung auf Kernimmobilienarten in den Metropolregionen der Ostküste – für pbb relevantes Marktvolumen auf bis zu US\$ ~80 Mrd. jährlich geschätzt

Portfolio in Mrd. € (Finanzierungsvolumen)

06/15 12/15 03/16 06/16



Wesentliche Faktoren 2Q/1H 2016:

- Strategische Portfolios (REF+PIF) auf Quartalsicht annähernd stabil trotz niedrigerem Neugeschäft und weiterhin hohen vorzeitigen Darlehensrückzahlungen
- Strategiekonformer Ablauf des nicht strategischen Value Portfolio (VP)

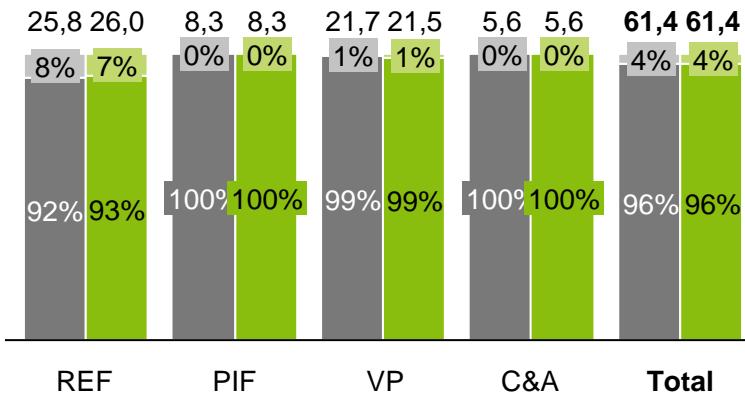
Rundungsdifferenzen möglich

Portfolio

Hohe Portfolioqualität durch konservatives Geschäftsmodell

Gesamtpotfolio: Interne Ratings (EL Klassen²)

in Mrd. € (EaD, Basel III)¹



12/15
06/16

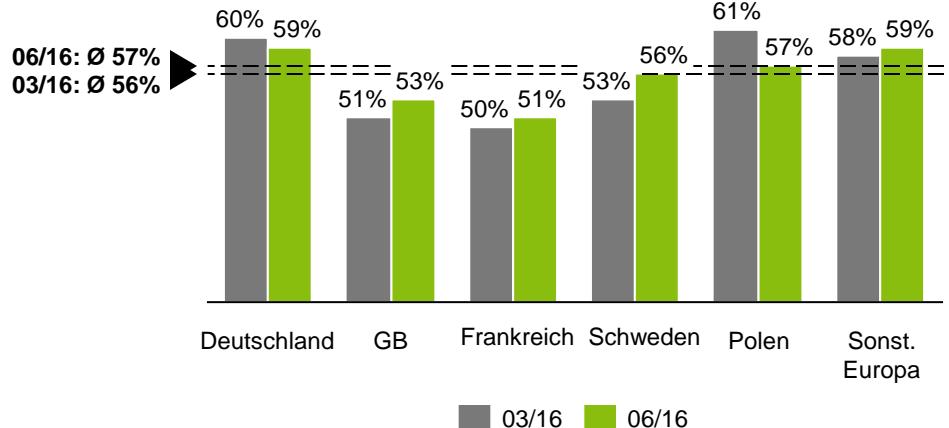
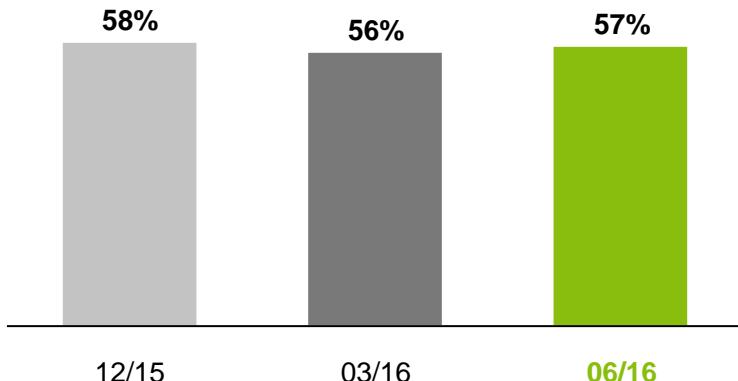
■ Non-Investment Grade
■ Investment Grade

Wesentliche Faktoren 2Q/1H 2016:

- Stabile hohe Qualität des Portfolios
- Veränderungen bei den Beleihungsausläufen ergeben sich durch übliche Verschiebungen aufgrund von Neugeschäft, Abläufen/Rückzahlungen und Datenaktualisierungen

REF-Portfolio: Durchschnittliche gewichtete Beleihungswerte

in % (Zusagen)³



Rundungsdifferenzen möglich

1 Ohne von FMS-WM garantiertes Exposure (0,2 Mrd. €)

2 EL Klassen 1-8 = Investment Grade; EL Klassen 9-18 = Non-Investment Grade

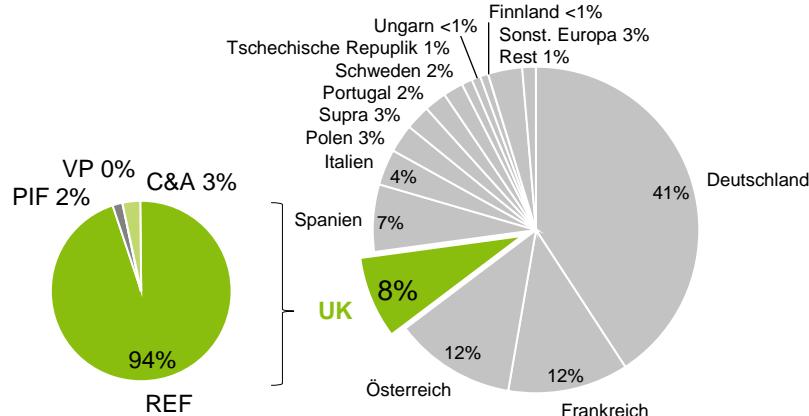
3 Ohne leistungsgestörte Darlehen

Exkurs: Portfolio in Großbritannien

GB-Portfolio weist hohe Qualität auf – Risiken aus dem Bestand begrenzt

Gesamtportfolio: Regionen

30.06.2016: 61,4 Mrd. € (EaD, Basel III)¹

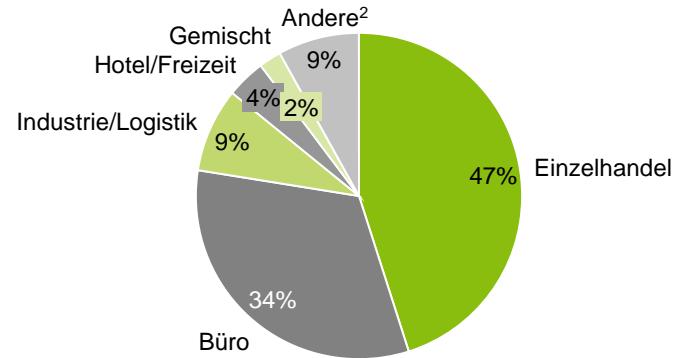


Hohe Qualität des Immobilienportfolios in GB

- Aus Wechselkursänderungen kein negativer Effekt auf Liquidität erwartet
- 70 ausstehende Kredite, davon 64 Investitionskredite und 6 Herstellungsfinanzierungen (letztere in London mit konservativen Finanzierungsstrukturen)
- 47% der Immobilien liegen im Großraum London, die verbleibenden Immobilien sind über Großbritannien verteilt
- Rund 250 Immobilien mit einem Ø Beleihungsauslauf von 53% (Immobilien in London: Ø Beleihungsauslauf 51%)
- Ø Zinsdeckung von rd. 400% - i.d.R. mittel- bis langfristige Mietverträge begrenzen Risiko unmittelbarer Auswirkung von Marktverschlechterung auf Cash Flows/Vermietungssituation
- EL-Klassen ähnlich dem Durchschnitt des REF-Portfolios – keine Problemkredite³

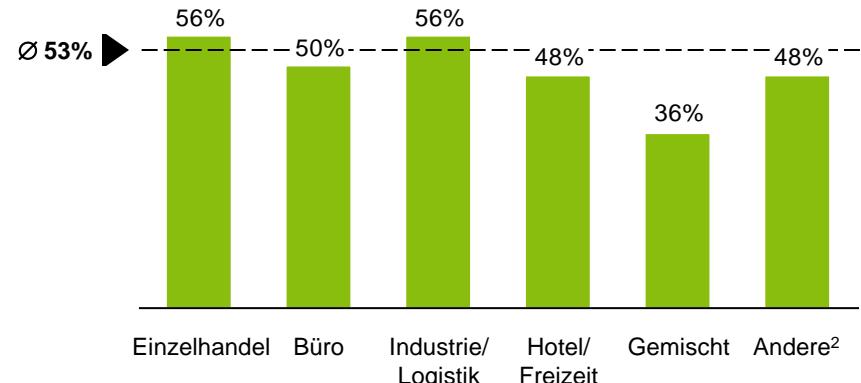
UK REF-Portfolio: Immobilienarten

30.06.2016: 4,7 Mrd. € (EaD, Basel III)



UK REF-Portfolio: Ø gewichtete Beleihungswerte⁴⁾

(Zusagen)



Rundungsdifferenzen möglich

1 Ohne durch FMS-WM garantiertes Exposure (0,2 Mrd. €)
Exposure (Immobilien wurden bereits veräußert, Verlustzuweisung aus einer synthetischen Verbrieftung zur Absicherung steht noch aus)

2 einschl. Bauland, Sicherheiten und Derivate

3 ausgenommen aus formalen Gründen als Problemkredit gekennzeichnetes
4 ohne Herstellungsfinanzierungen

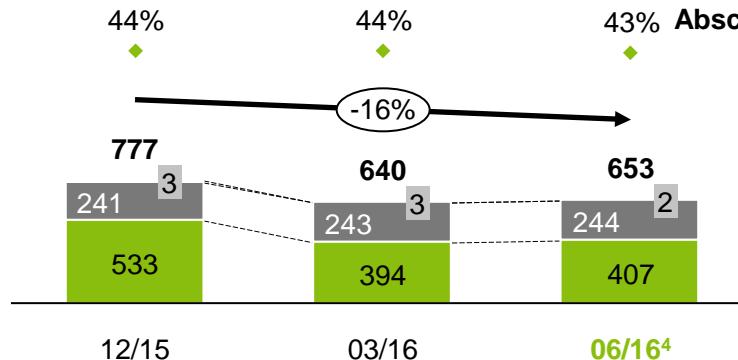
Portfolio

Problemkredite machen unverändert nur geringen Teil des Portfolios aus

Problemkredite

in Mio. € (EaD, Basel III)

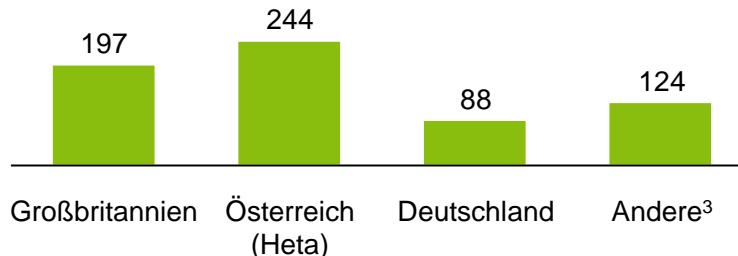
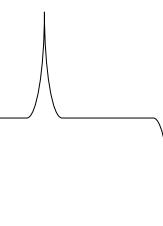
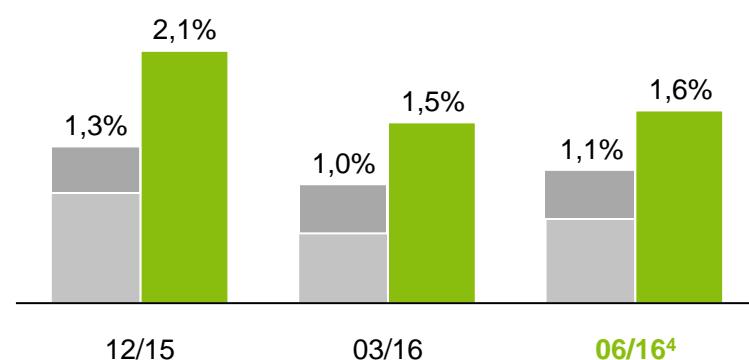
Workout¹
Restructuring² (davon Heta)



Anteil Problemkredite

in % (EaD, Basel III)

Gesamtportfolio (davon Heta)
Immobilienfinanzierung



Rundungsdifferenzen möglich

1 Ausfallwahrscheinlichkeit Klasse 30: keine Anzeichen einer kurzfristigen Erholung, verpflichtende Maßnahmen notwendig
mehr als 90 Tagen fällig oder andere Kriterien gem. entsprechender Richtlinie erfüllt
2 Ausfallwahrscheinlichkeit Klassen 28+29: Zahlungen seit
3 Einschl. Ungarn, Spanien, Italien, Finnland und Frankreich

Wesentliche Faktoren 2Q/1H 2016:

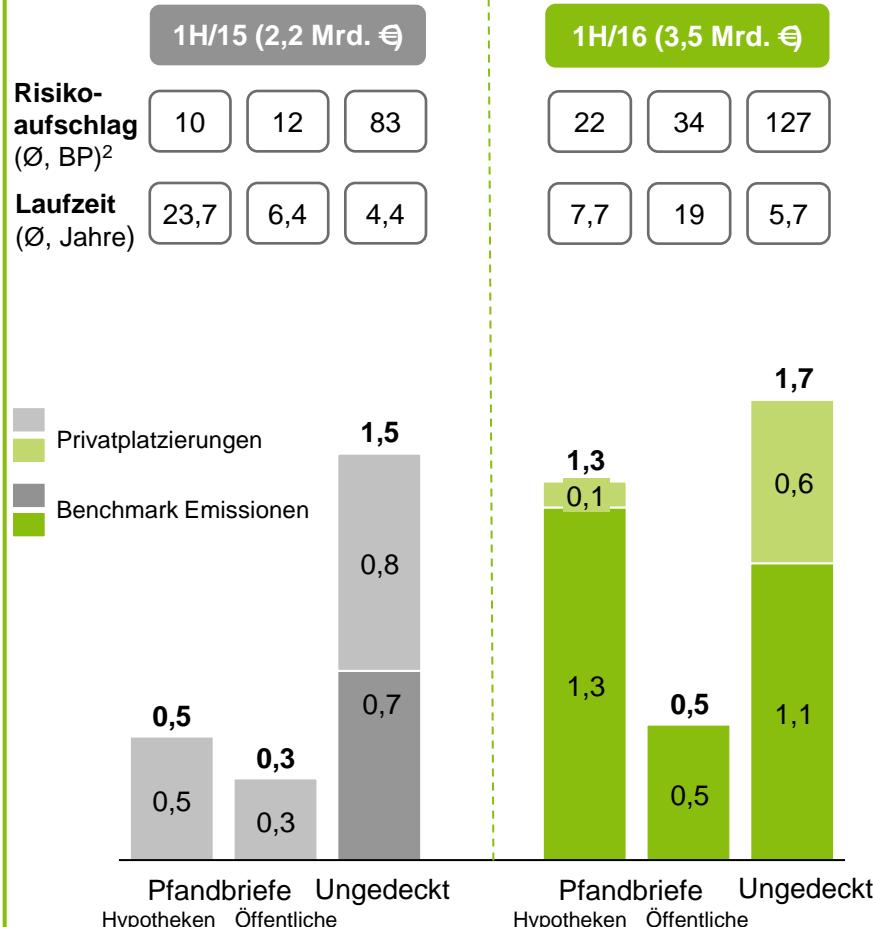
- Volumen der Problemkredite leicht gestiegen
 - REF: 409 Mio. €
 - PIF: 0
 - VP: 244 Mio. € (ohne HETA)
- Abschirmquote von 43% berücksichtigt keine zusätzlichen Sicherheiten – mit zusätzlichen Sicherheiten läge die Abschirmquote in REF bei rund 100%
- Exposure in GB aus formalen Gründen noch als Problemkredit gekennzeichnet - Immobilien bereits veräußert, Verlustzuweisung aus synthetischer Verbriefung steht aber noch aus

Refinanzierung

Hohe Refinanzierungsaktivität mit fünf Benchmark-Emissionen und zwei Aufstockungen

Neue langfristige Refinanzierung

in Mrd. €¹



Rundungsdifferenzen möglich

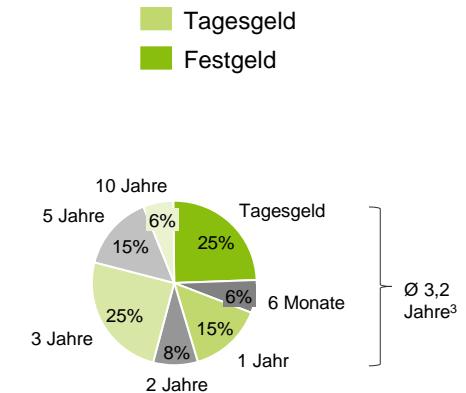
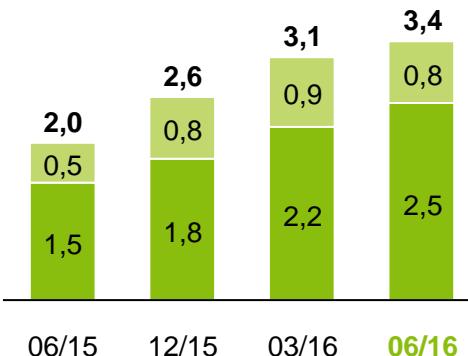
1 Ohne Geldmarkt- und Einlagengeschäft

2 ggü. 3M Euribor

3 Durchschnittliche gewichtete Laufzeit zum Zeitpunkt der Anlage

Einlagen

in Mrd. €



Wesentliche Faktoren 1H2016:

- Hohe Refinanzierungsaktivität mit fünf Benchmark-Emissionen und zwei Aufstockungen
 - Hypothekenpfandbriefe: Zwei Benchmark-Emissionen (1,25 Mrd. €) und eine Aufstockung (100 Mio. GBP)
 - Öffentliche Pfandbriefe: Erfolgreiche Laufzeiten-Diversifizierung durch Pfandbrief mit 19 Jahren Laufzeit (500 Mio. €) – Emission mit der längsten Laufzeit, die pbb bisher realisiert hat
 - Unbesichert: Zwei Benchmark-Emissionen (1 Mrd. €) und eine Aufstockung 100 Mio. €)
- pbb direkt: Einlagevolumen ausgeweitet - Angebot um US-Dollar-Produkte erweitert
- ALM-Profil und Liquiditätsausstattung weiterhin komfortabel (NSFR: >100%; LCR: >190%)

- Strategische Portfolios stabil – **Neugeschäft** deutlich niedriger als erwartet
- Zins- und Provisionsüberschuss niedriger als erwartet – geringere **Risikovorsorge** und reduzierter **Verwaltungsaufwand**
- Einschätzung für **Vorsteuerergebnis** gilt unverändert
- **Aufwand-Ertragsverhältnis, Eigenkapitalrentabilität und CET1 Quote** im Rahmen der Erwartung
- Wiedereintritt in den **Markt für US-Immobilienfinanzierung** mit ersten Neugeschäftsabschlüssen im zweiten Halbjahr 2016 geplant

Disclaimer



- This presentation is not an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities in any jurisdiction, including any jurisdiction of the United States. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or pursuant to an available exemption from registration under the U.S. Securities Act. Deutsche Pfandbriefbank AG does not intend to conduct a public offering of securities in the United States.
- No warranty is given as to the accuracy or completeness of the information in this presentation. You must make your own independent investigation and appraisal of the business and financial condition of Deutsche Pfandbriefbank AG and its direct and indirect subsidiaries and their securities. Nothing in this presentation shall form the basis of any contract or commitment whatsoever.
- This presentation may only be made available, distributed or passed on to persons in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply.
- This presentation may only be made available, distributed or passed on to persons in Australia who qualify as 'wholesale clients' as defined in section 761G of the Australian Corporations Act.
- This presentation is furnished to you solely for your information. You may not reproduce it or redistribute to any other person.
- This presentation contains forward-looking statements based on calculations, estimates and assumptions made by the company's top management and external advisors and are believed warranted. These statements may be identified by such words as 'may', 'plans', 'expects', 'believes' and similar expressions, or by their context and are made on the basis of current knowledge and assumptions. Various factors could cause actual future results, performance or events to differ materially from those described in these statements. Such factors include general economic conditions, the conditions of the financial markets in Germany, in Europe, in the United States and elsewhere, the performance of pbb's core markets and changes in laws and regulations. No obligation is assumed to update any forward-looking statements.
- By participating in this presentation or by accepting any copy of the slides presented, you agree to be bound by the noted limitations.

Kontakt



Walter Allwicher

+49 (0)89 2880 28787

walter.allwicher@pfandbriefbank.com

Oliver Gruß

+49 (0)89 2880 28781

oliver.gruss@pfandbriefbank.com

Internet

www.pfandbriefbank.com/presse.html

© Deutsche Pfandbriefbank AG
Freisinger Strasse 5
85716 Unterschleissheim/Germany
+49 (0) 89 28 80-0
www.pfandbriefbank.com