

Telefonkonferenz für die Medien

Ergebnis 3Q16/9M16

PUBLIC SECTOR FINANCE
REAL ESTATE FINANCE



DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Vorsteuerergebnis steigt in 3Q16 auf 159 Mio. € durch Heta-Sonderertrag – bereinigtes Vorsteuerergebnis mit 42 Mio. € stabil

Andreas Arndt, CEO/CFO

Unterschleissheim, 14. November 2016

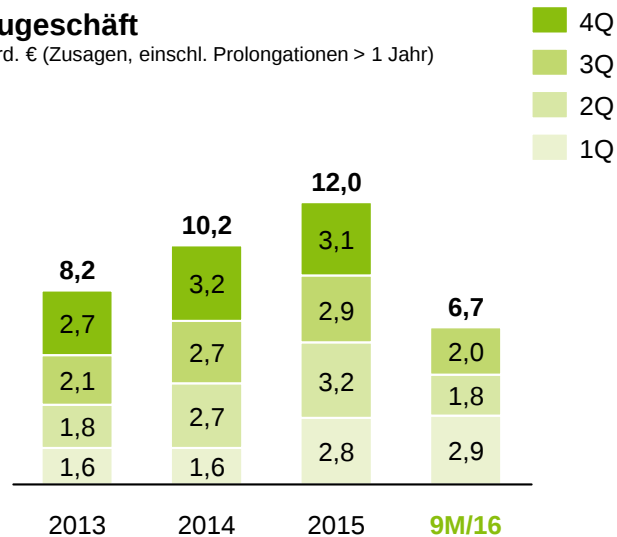
Wichtige Kennzahlen

Stabile Performance im laufenden Geschäft trotz anspruchsvollem Marktumfeld



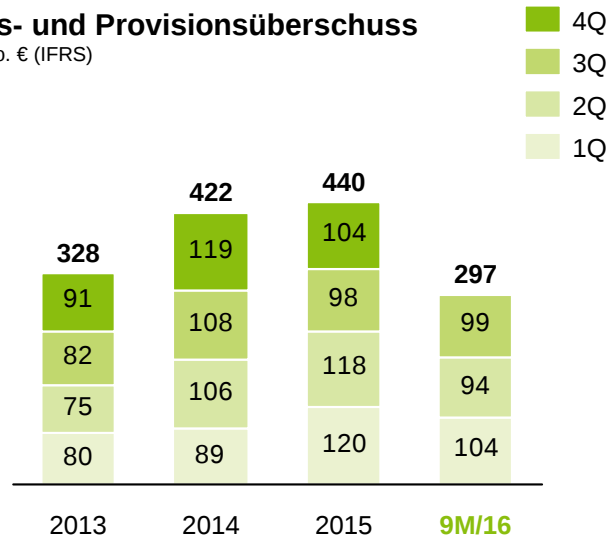
Neugeschäft

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



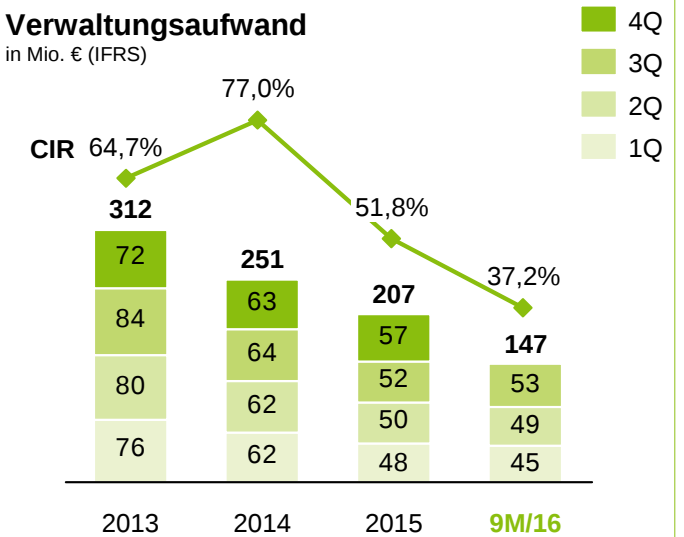
Zins- und Provisionsüberschuss

in Mio. € (IFRS)



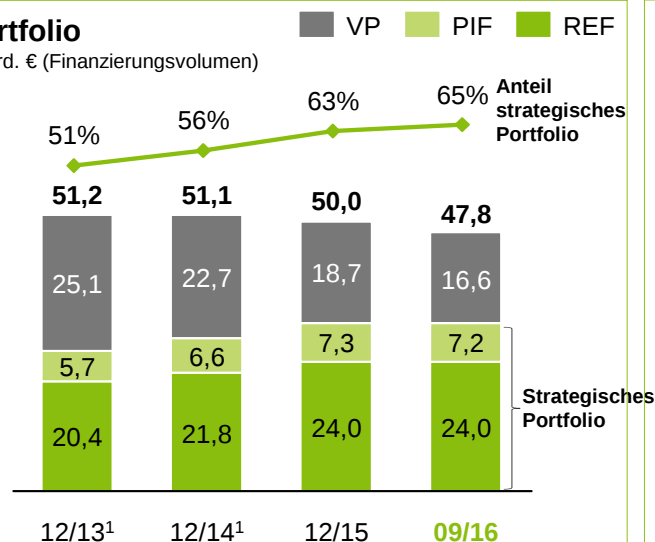
Verwaltungsaufwand

in Mio. € (IFRS)



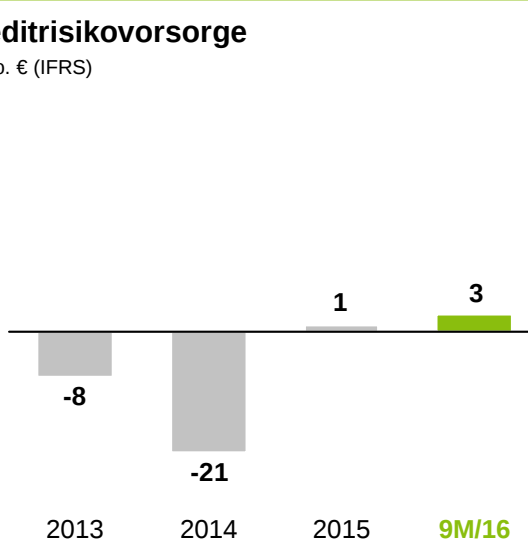
Portfolio

in Mrd. € (Finanzierungsvolumen)



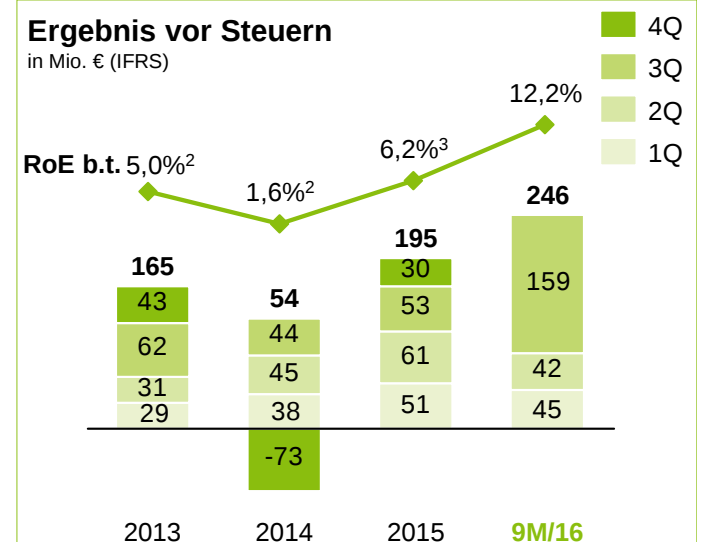
Kreditrisikovorsorge

in Mio. € (IFRS)



Ergebnis vor Steuern

in Mio. € (IFRS)



Rundungsdifferenzen möglich. 1 Werte rückwirkend angepasst wegen Umbuchung eines italienischen PIF Portfolios in das Value Portfolio (per 1.1.15). 2 einschl. 1 Mrd. € Stille Einlage des Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (FMS) 3 Berechnung basiert auf durchschnittlichem Eigenkapital; Stille Einlage (1 Mrd. €) des Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (FMS) berücksichtigt bis zur Rückführung (6. Juli 2015)

Gewinn- und Verlustrechnung

Zinsüberschuss aus laufendem Geschäft seit 3Q15 auf relativ stabilem Niveau

Erträge aus dem Kreditgeschäft

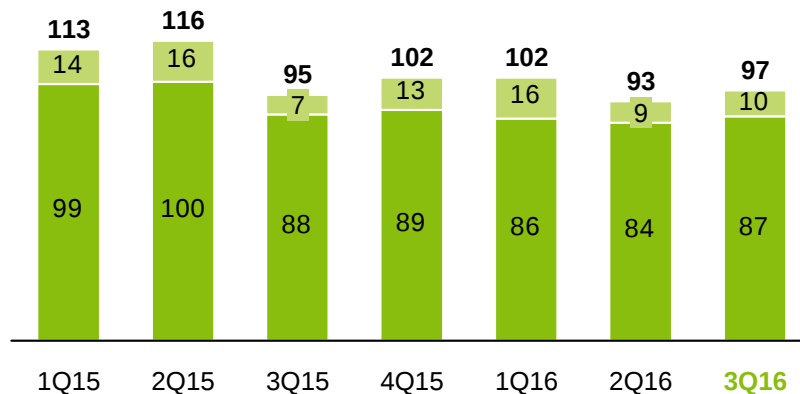
in Mio. €

	3Q15	9M15	3Q16	9M16
Zinsüberschuss	95	324	97	292
<i>Davon: Vorfälligkeits- entschädigungen</i>	6	12	8	22
<i>Einmaleffekte</i>	1	25	2	13
Provisionsüberschuss	3	12	2	5
Gesamt	98	336	99	297

Zins- und Provisionsüberschuss

in Mio. €

■ Vorfälligkeitsentschädigungen und Einmaleffekte
■ Zinsüberschuss aus laufendem Geschäft



Wesentliche Faktoren 3Q/9M16:

- Zinsüberschuss aus dem laufenden Geschäft relativ stabil seit 3Q/15
 - beständige Bruttomargen im Neugeschäft
 - stabiles strategisches Portfolio
- Basiseffekte belasten Zinsüberschuss - Zinsüberschusses aus dem laufenden Geschäft positiv:
 - Ablauf des nicht-strategischen Value Portfolios
 - Gestiegene Liquiditätskosten und gestiegene Aufwendungen für überschüssige Refinanzierungsmittel
 - Geringere Erträge aus Reinvestitionen von Eigenkapital und liquiden Mitteln
- Provisionsüberschuss unter 9M15, das von einem Sonderertrag von 5 Mio. € aus Realisierung von Provisionen profitierte ("deferred back-end-fee")

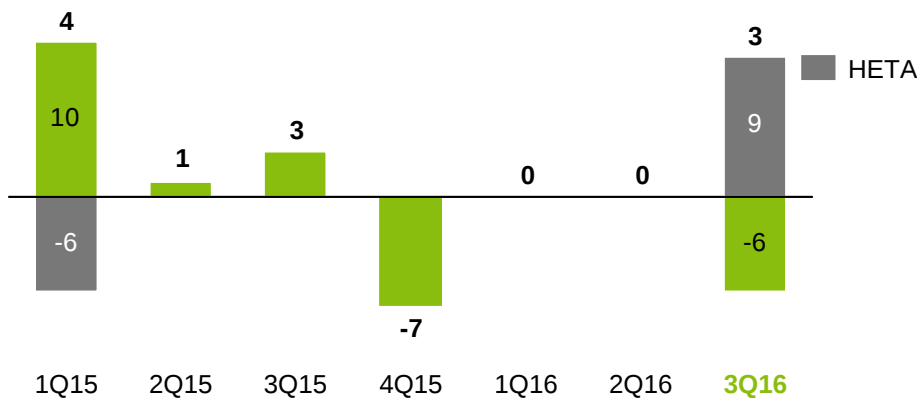
Gewinn- und Verlustrechnung

Zuführungen zur Kreditrisikovorsorge weiter deutlich unter Plan – Auflösungen in Zusammenhang mit Heta kompensieren in 3Q16 Zuführungen zu Einzelwertberichtigungen

Kreditrisikovorsorge

in Mio. €

	3Q15	9M15	3Q16	9M16
Einzelwertberichtigungen	-	-7	2	1
Zuführungen	-	-12	-9	-11
davon: HETA	-	-6	-	-
Auflösungen	-	5	11	12
davon: HETA	-	-	9	9
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	3	13	-2	-2
Andere Wertberichtigungen	-	1	-	1
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	-	1	3	3
Gesamt	3	8	3	3



Wesentliche Faktoren 3Q/9M16:

- Zuführungen zur Kreditrisikovorsorge weiter deutlich unter Plan
- Stabile hohe Portfolioqualität:
 - 96% des Portfolios ist Investment-Grade¹
 - durchschnittlicher Beleihungsauslauf im Immobilienfinanzierungsportfolio 56% (06/16: 57%; 12/15: 58%; 09/15: 59%)
 - Anteil der Problemkredite im Portfolio bei 1,3% – ohne Heta betrüge der Anteil 0,7%

¹ Basierend auf internen Ratings (EL Klassen): EL Klassen 1-8 = Investment Grade; EL Klassen 9-18 = Non-investment Grade

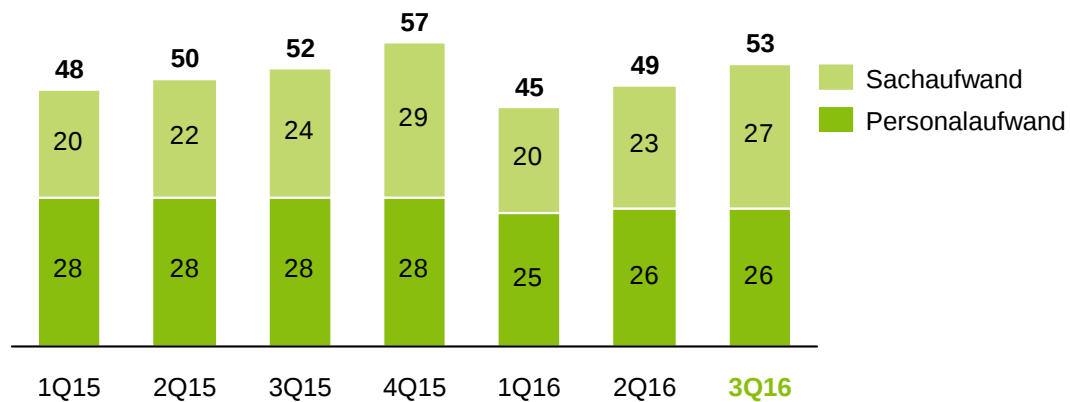
Gewinn- und Verlustrechnung

Operative Kostenbasis unter strikter Kontrolle

Verwaltungsaufwand

in Mio. €

	3Q15	9M15	3Q16	9M16
Verwaltungsaufwand	-52	-150	-53	-147
Personalaufwand	-28	-84	-26	-77
Sachaufwand	-24	-66	-27	-70
CIR (%)	53,1	50,0	24,8	37,2



Wesentliche Faktoren 3Q15:

- Strikte Kostendisziplin – Verwaltungsaufwand nur minimal höher als im Vorjahresvergleichsquartal
- Sachaufwand
 - Projektbezogene Kosten - Einmaleffekte von -4 Mio. € in 3Q16 für regulatorische und andere Aufwendungen
- Personalaufwand
 - Zahl der Mitarbeiter sinkt weiter auf 759 (FTE; 06/16: 765)
 - Personalaufwand profitiert aktuell von Auszahlungen, die in früheren Perioden zurückgestellt wurden – leichter Anstieg erwartet

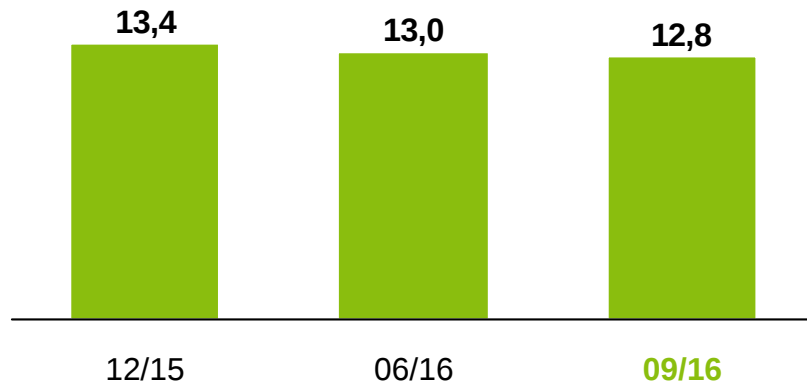
Kapitalausstattung

Gute Kapitalausstattung als Puffer für regulatorische Unsicherheiten – Signifikante strukturelle Veränderungen bei risikogewichteten Aktiva in den nächsten Jahren erwartet



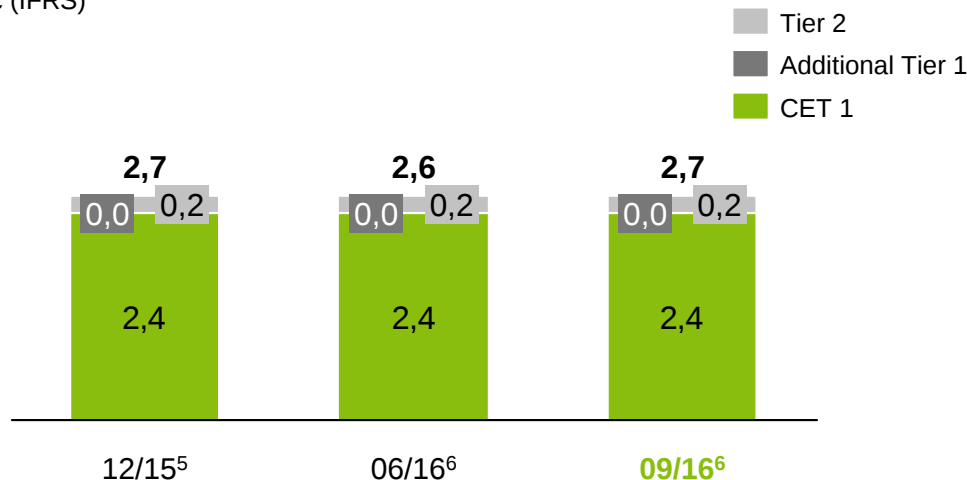
Basel III: RWA

In Mrd. € (IFRS)¹



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

in Mrd. € (IFRS)



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

% (IFRS)

in %	12/15 ⁵	06/16 ⁶	09/16 ⁶	Mittelfristiges Ziel
CET 1	18,2	18,4	19,1	>12,5
Tier 1	18,2	18,4	19,1	>16
Own funds	19,9	20,0	20,8	16-18
Leverage ratio	3,9	3,8	4,1	>3,5

Wesentliche Faktoren 3Q/9M 2016:

- Kapitalquoten leicht verbessert, insbesondere wegen reduzierter risikogewichteter Aktiva
 - LGD-Veränderungen
 - Kapital (volle Basel III Umsetzung) nahezu unverändert – Zwischenergebnis noch nicht enthalten
- CET1-Quote (volle Basel III Umsetzung) deutlich über SREP (10,75%)⁷ und mittelfristigen Zielwerten bildet Puffer für regulatorische Unsicherheiten (z.B. EZB 'TRIM', Basel IV) – signifikante strukturelle Veränderungen in Bezug auf risikogewichtete Aktiva in den nächsten Jahren erwartet

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 Einschl. Jahresergebnis 2015, nach Dividende 6 Ohne Zwischenergebnis 7 Einschl. Kapitalerhaltungspuffer

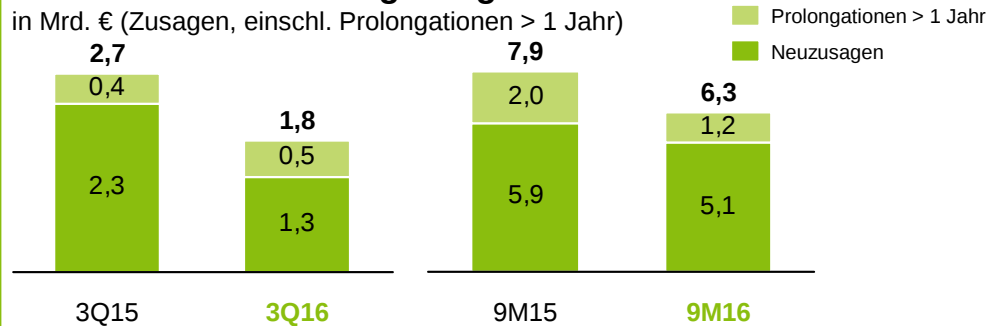
Neugeschäft

Unveränderter konservativer Geschäftsansatz - Erste erfolgreiche Transaktion in den USA



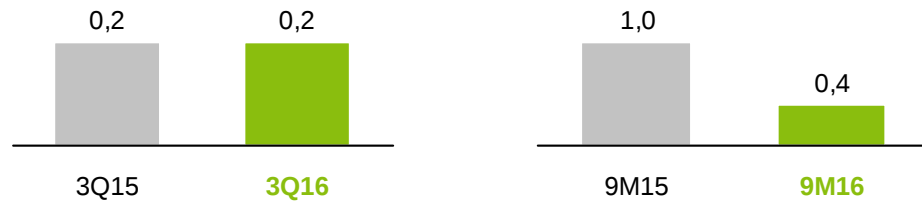
Immobilienfinanzierung Neugeschäft

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



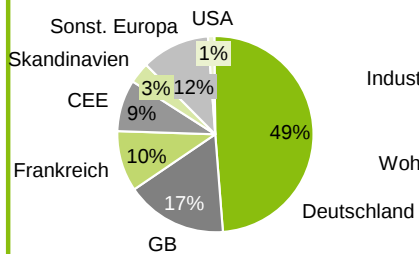
Öffentliche Investitionsfinanzierung Neugeschäft

in Mrd. € (Zusagen)



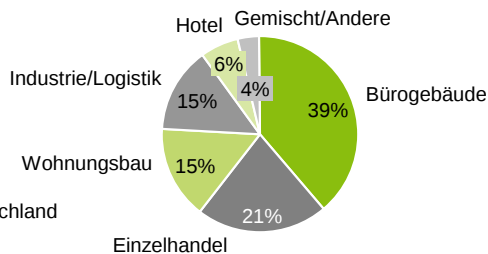
Regionen

9M16: 6,3 Mrd.€



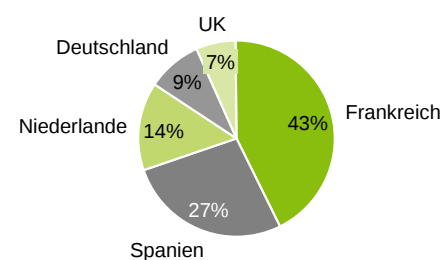
Objektarten

9M16: 6,3 Mrd. €



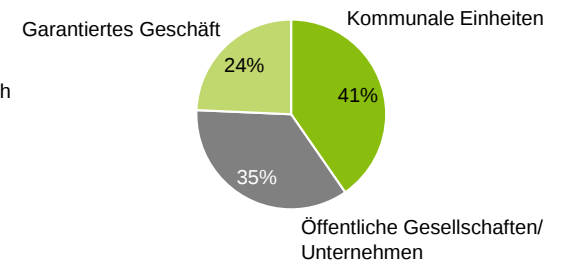
Regionen

9M16: 0,4 Mrd. €



Kontrahenten

9M16: 0,4 Mrd. €



Immobilienfinanzierung	9M15	2015	9M16
Neugeschäft (in Mrd. €)	7,9	10,4	6,3
davon Prolongationen >1Jahr	2,0	2,3	1,2
Anzahl Transaktionen	128	180	126
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre) ²	~5,7	~5,7	~5,0
Durchschnittlicher Beleihungswert (%) ³	63	63	62
Durchschnittliche Bruttomarge (bp)	~170	~170	~170

Öffentliche Investitionsfinanzierung	9M15	2015	9M16
Neugeschäft (in Mrd. €)	1,0	1,6	0,4
Anzahl Transaktionen	23	48	15
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre) ⁴	~7,8	~8,4	~8,3
Durchschnittliche Bruttomarge (bp)	>70	>75	>100

Rundungsdifferenzen möglich 1 Niederlande (394 Mio. €), Österreich (260 Mio. €), Schweiz (78 Mio. €) 2 Vertragslaufzeit 3 Durchschnittlicher Beleihungswert Prolongationen: 56% 4 Gewichtete durchschnittliche Laufzeit

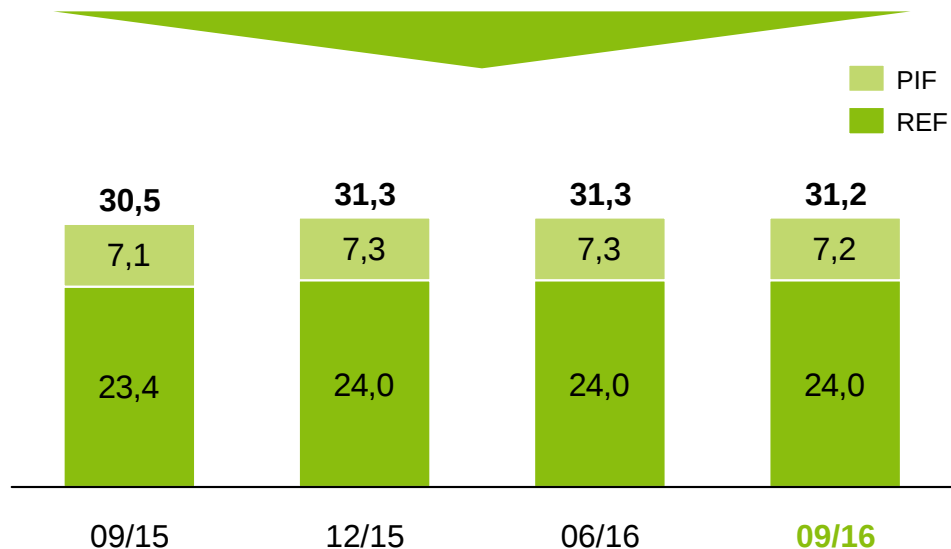
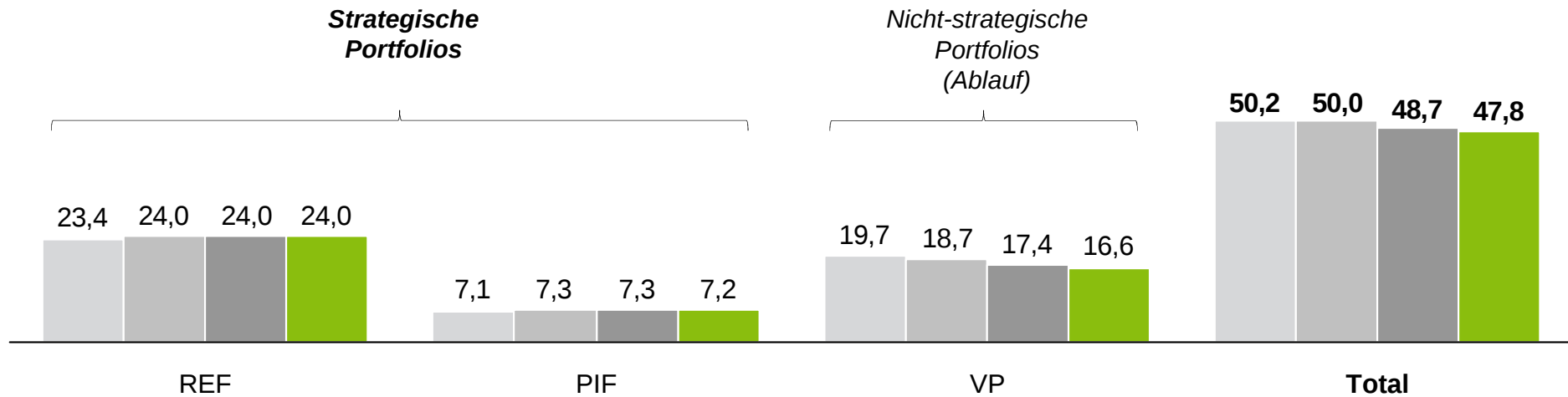
Portfolio

Strategisches Portfolio wächst im Vergleich zum Vorjahr leicht und ist im Jahr 2016 stabil

Portfolio

in Mrd. € (Finanzierungsvolumen)

09/15 12/15 06/16 09/16



Wesentliche Faktoren in 3Q/9M 2016:

- Strategisches Portfolio (REF + PIF) wächst im Vorjahresvergleich leicht und ist im Jahr 2016 stabil trotz reduzierten Neugeschäfts
- Strategiekonformer Ablauf des nicht-strategischen Value Portfolio

Rundungsdifferenzen möglich

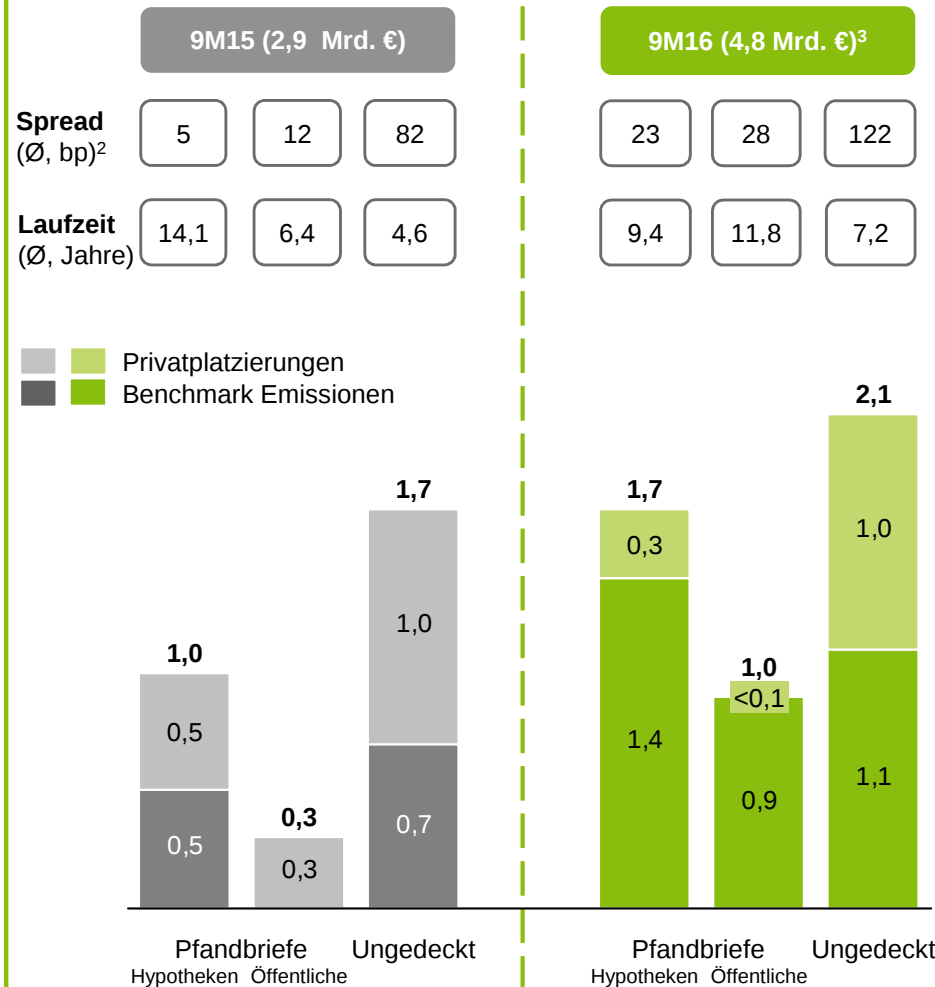
Refinanzierung

Starke Refinanzierungsaktivitäten



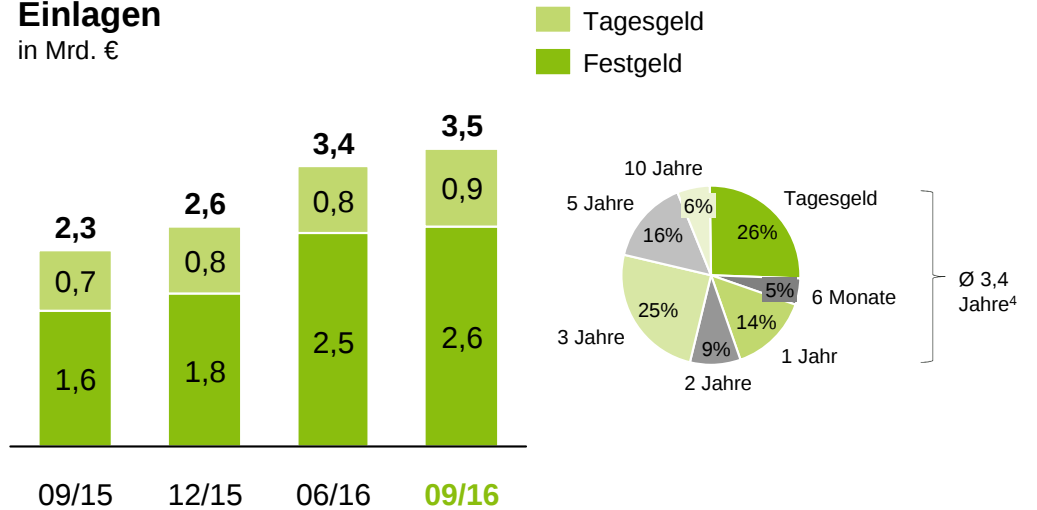
Neue langfristige Refinanzierung

in Mrd. € ¹



Einlagen

in Mrd. €



Wesentliche Faktoren 9M 2016:

- Starke Refinanzierungsaktivitäten mit sechs Benchmark-Emissionen und zwei Aufstockungen – zudem eine weitere Benchmark-Emission und Aufstockung im Oktober
 - Fokussierung auf währungskomforme Refinanzierung: 500 Mio. USD Öffentlicher Pfandbrief, 25 Mio. GBP Hypothekenpfandbrief sowie 100 Mio. CHF ungedeckte Emission
 - pbb mit vorsichtigem Eintritt in den Markt für Tier2 Privatplatzierungen
- Einlagenvolumen bei 'pbb direkt' wächst im dritten Quartal leicht – Reduzierung der Zinskosten führt zu verlangsamten Volumenwachstum
- ALM-Profil und Liquiditätsausstattung weiterhin komfortabel (NSFR: >100%; LCR: >185%)

Ausblick

Operativer Ausblick 2016 bestätigt ; Erwartungen für das Vorsteuerergebnis angehoben auf 280-290 Mio. € – pbb erwägt Sonderdividende für das Jahr 2016



Operatives Geschäft

- Weiterhin **konservative Neugeschäftspolitik** bei insgesamt sinkenden Transaktionsvolumina und in einem sehr kompetitiven Wettbewerbsumfeld
- **Strategisches Portfolio** soll stabil bleiben

Ergebnis

- Erwartungen für das **Vorsteuerergebnis** 2016 angehoben auf 280-290 Mio. € - für das Gesamtjahr Konzern-Steuerquote von rund 35% erwartet
- **Operatives Ergebnis 2016** in der Größenordnung von 170 Mio. € im Rahmen der ursprünglichen Erwartung
- Für 2017 **Vorsteuerergebnis** zwischen 150 und 170 Mio. € angestrebt

Strategische Weichenstellungen

- Bestehendes Geschäft entlang Risikostandards weiter **diversifizieren**
- **Wertschöpfungskette** ausweiten und Digitalisierung angehen
- Maßnahmen zur **Reduzierung der RWA** vorbereiten
- Anstieg der **Kostenbasis** entgegenwirken

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



Communications

Walter Allwicher

+49 (0)89 2880 28787

walter.allwicher@pfandbriefbank.com

Oliver Gruß

+49 (0)89 2880 28781

oliver.gruss@pfandbriefbank.com

Website

www.pfandbriefbank.com/presse.html

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