

Jahrespressekonferenz

PUBLIC SECTOR FINANCE
REAL ESTATE FINANCE

pbb

DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Vorläufiges Jahresergebnis 2014

Andreas Arndt

Co-Vorstandsvorsitzender

Thomas Köntgen

Co-Vorstandsvorsitzender

München, 9. März 2015



Vertriebsstärke bewiesen und operative Profitabilität verbessert

- Neugeschäft legt um fast 25 Prozent auf 10,2 Mrd. € zu
- Zinsüberschuss steigt um 32 Prozent auf 421 Mio. €



Wertkorrektur belastet Jahresergebnis

- Vorsorgliche Wertkorrektur von 120 Mio. € auf Forderungsbestand mit öffentlicher Ausfallbürgschaft
- Vorläufiges Vorsteuerergebnis 2014 von 174 Mio. € sinkt auf 54 Mio. €



Marktposition weiter verbessert

- pbb einer der drei führenden Finanzierer in Deutschland - in Europa einer der wenigen grenzüberschreitend agierenden Anbieter von gewerblichen Immobilienfinanzierungen
- größter Pfandbriefemittent

Wertkorrektur auf Heta Schuldtitel belastet Ergebnis – pbb hat nötige Ertragsstärke und Reserven

- ➔ **Forderungsbestand im Nominalwert von 395 Mio. € gegenüber der Heta Asset Resolution AG (Heta)**
 - Heta ist eine Abbaugesellschaft im Eigentum der Republik Österreich
 - pbb hält acht Anleihen und ein Schuldscheindarlehen
 - Alle Papiere zwischen 2002 und 2006 begeben - Fälligkeiten im Jahr 2017 und 2018

- ➔ **Wertkorrektur erfolgte unter Anlegung vorsichtiger Maßstäbe**

- ➔ **pbb will ggf. alle Rechtsmittel ausschöpfen, um vollständige Befriedigung der Ansprüche zu erreichen**

Gewinn- und Verlustrechnung

Zinsüberschuss um 32% gesteigert

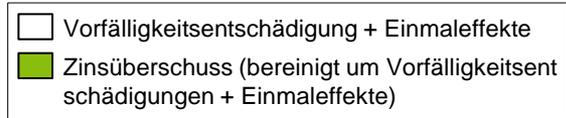
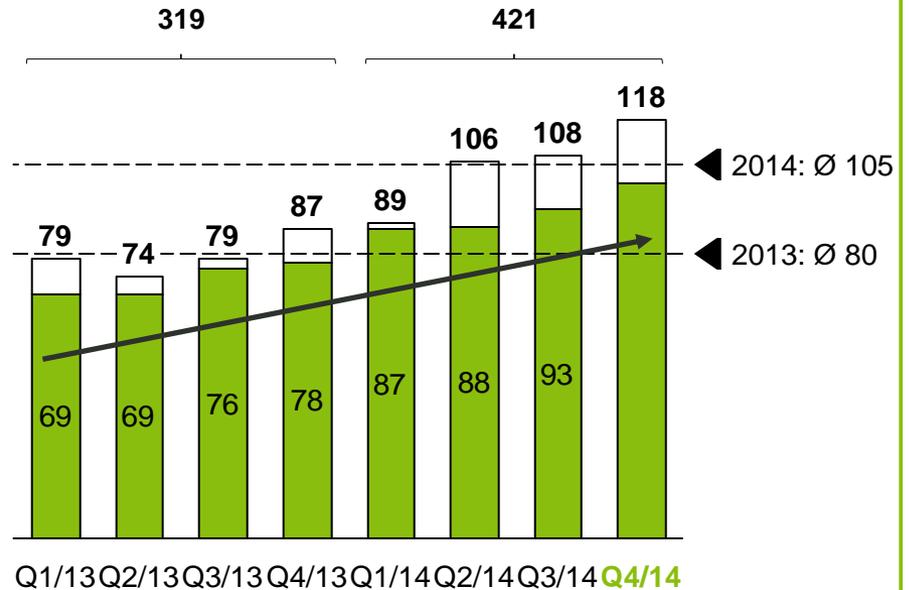
Erträge aus dem Kreditgeschäft

in Mio. €

	2013	2014
Zinsüberschuss und ähnliche Erträge	319	421
<i>davon: Vorfälligkeitsentschädigungen + Einmaleffekte</i>	27	52
Provisionsüberschuss	9	1

Zinsüberschuss und ähnliche Erträge

in Mio. €



Gewinn- und Verlustrechnung

Kostenbasis um 20% reduziert

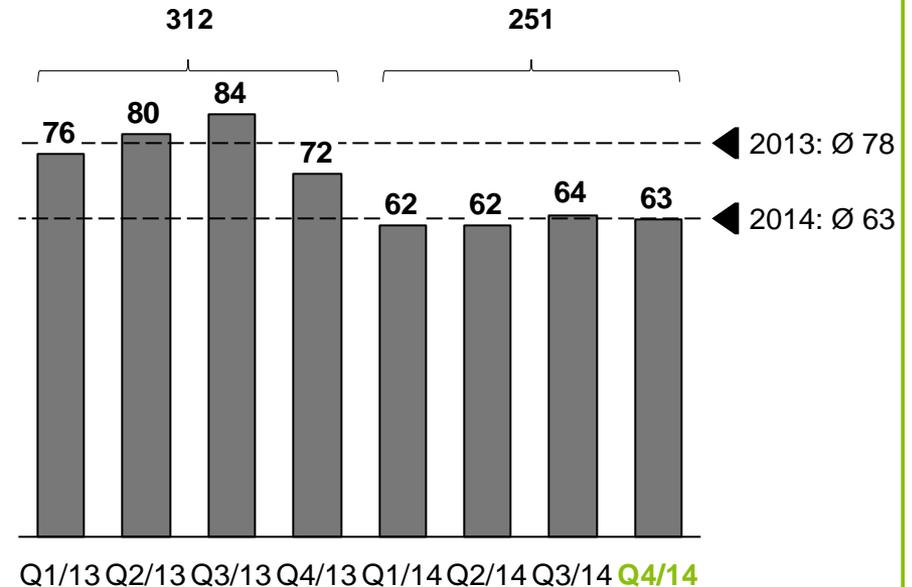
Weiteres Ergebnis im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit

in Mio. €

	2013	2014
Saldo sonst. betriebliche Erträge/Aufwendungen	100	14
davon: FMS-WM Servicing ¹	60	-
IT Services für die DEPFA	36	30
Saldo übrige Erträge/Aufwendungen	3	-
Verwaltungsaufwand	-312	-251

Verwaltungsaufwand

in Mio. €



¹ Ausgenommen einige wenige fortgeführte Dienstleistungen, die nur von der pbb erbracht werden können

Gewinn- und Verlustrechnung

Wertkorrektur auf Forderungen gegenüber Heta prägen Ergebnis von Finanzinstrumenten

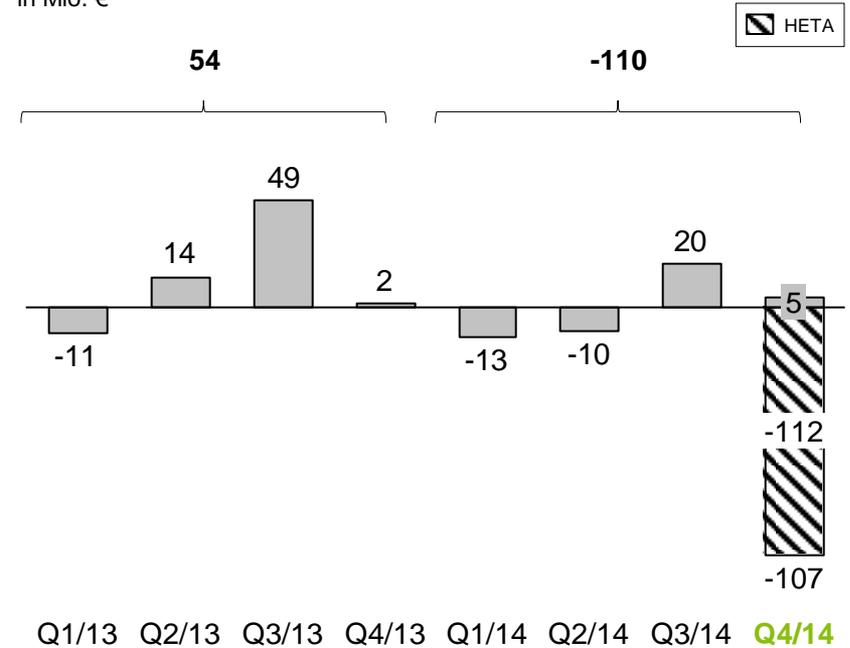
Ergebnis aus Finanzinstrumenten

in Mio. €

	2013	2014
Handelsergebnis	-51	-30
<i>davon: HETA</i>	-	-3
<i>davon: Einmaleffekte</i>	-55	-
Finanzanlageergebnis	96	-77
<i>davon: HETA</i>	-	-109
<i>davon: Einmaleffekte</i>	92	21
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	9	-3
Gesamt	54	-110
<i>davon: HETA</i>	-	-112

Ergebnis aus Finanzinstrumenten

in Mio. €

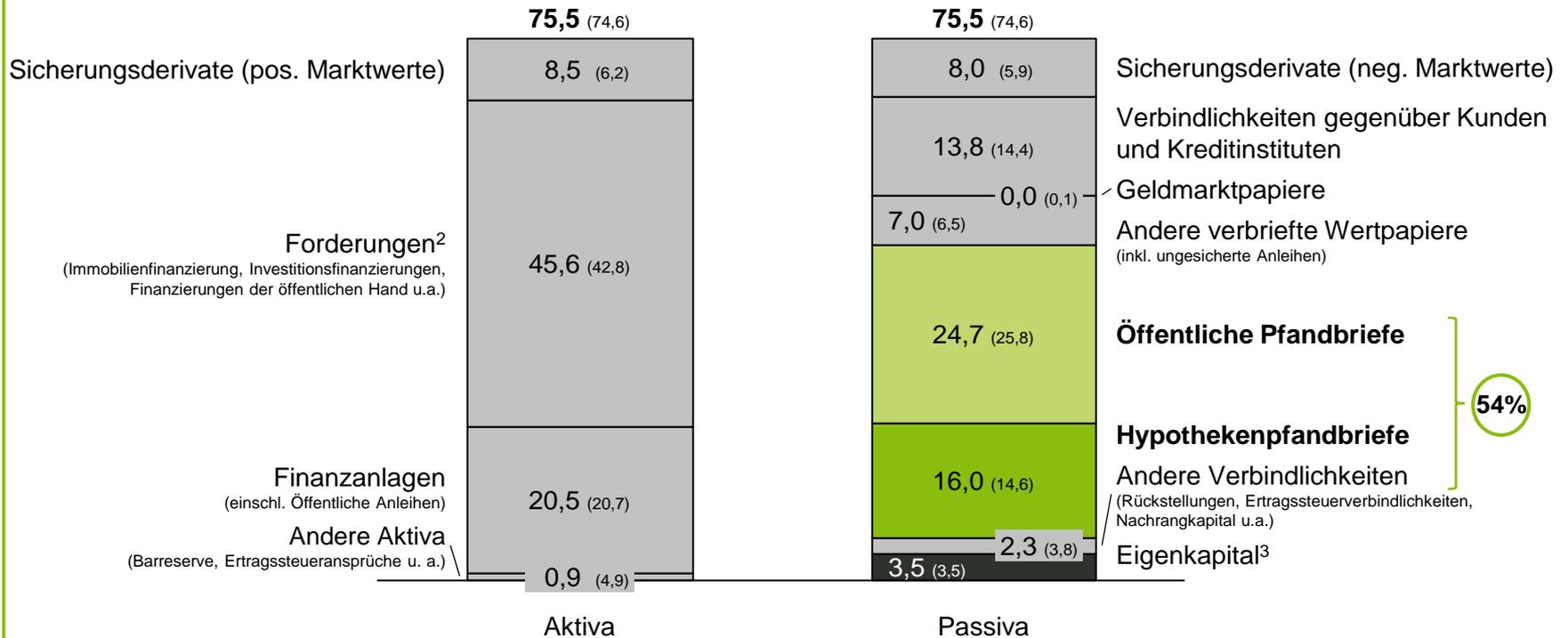


Bilanz

Ausgeglichene Bilanzstruktur mit dem deutschen Pfandbrief als wichtigstem Refinanzierungsinstrument



Bilanz: 31/12/2014 ^(31/12/2013)¹
in Mrd. €



Rundungsdifferenzen möglich 1 31/12/2013 Bilanz zum 31.12.2013 angepasst wegen rückwirkender erstmaliger Anwendung von IFRS 10 2 Abzüglich Wertberichtigungen 3 Einschl. 1 Mrd. € Stille Einlage des SoFFin, die vor der Privatisierung zurückgeführt werden soll

Kapital

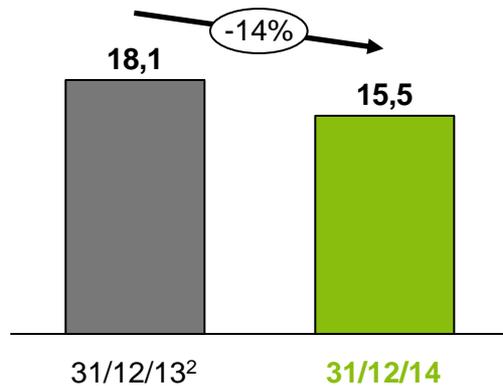
pbb zeigt starke Kapitalquoten unter Basel III

Die pbb ist gemäß der Waiver-Regelung nach § 2a Kreditwesengesetz (KWG, bis 31. Dezember 2013) beziehungsweise Art. 7 Capital Requirements Regulation (CRR, ab 1. Januar 2014) davon befreit, auf Institutsebene die Eigenmittel- und Kernkapitalquoten zu ermitteln. Der pbb Konzern legt diese Zahlen freiwillig offen.



Basel III: Risikoaktiva

In Mrd. € (IFRS, IRBA)¹



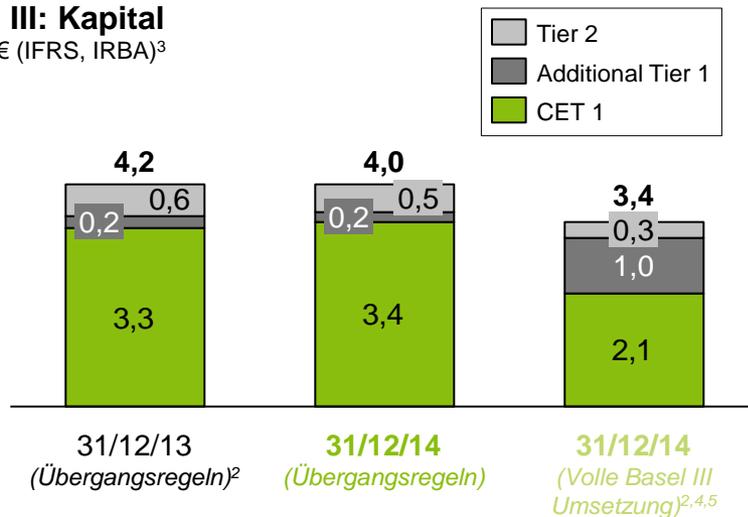
Basel III: Kapitalquoten

% (IFRS, IRBA)³

	31/12/13 (übergangsregeln)	31/12/14 übergangsregeln)	31/12/14 (Volle Basel III Umsetzung) ^{2,4,5}
CET 1 <small>(min.)</small>	18,5 <small>(4,0)</small>	21,7 <small>(4,0)</small>	13,5 <small>(7,0)</small>
Tier 1 <small>(min.)</small>	19,7 <small>(5,5)</small>	23,0 <small>(5,5)</small>	19,9 <small>(8,5)</small>
Own funds <small>(min.)</small>	23,2 <small>(8,0)</small>	26,1 <small>(8,0)</small>	22,1 <small>(10,5)</small>

Basel III: Kapital

in Mrd. € (IFRS, IRBA)³



Rundungsdifferenzen möglich

1 keine Übergangsbestimmung anzuwenden 2 Simulation 3 Einschl. Jahresergebnis 4 nach aktuellen Basel III Regelungen 5 Tatsächliche Werte können deutlich von der Simulation abweichen

Stand des Projekts

- Bieterverfahren gestartet
- Börsengang wird parallel vorbereitet

Privatisierungs- reife erreicht

- Konzentration auf die großen europäischen Märkte mit Fokus auf die Kernmärkte Deutschland, Frankreich, Großbritannien, nordische Länder und ausgewählte Länder in Mittel- und Osteuropa
- hohe Marktdurchdringung erreicht
- Wettbewerbsvorteil durch lokales Geschäft und Begleitung von grenzüberschreitenden Transaktionen
- hochentwickeltes Risikomanagement
- Strukturelle Verbesserung der Profitabilität

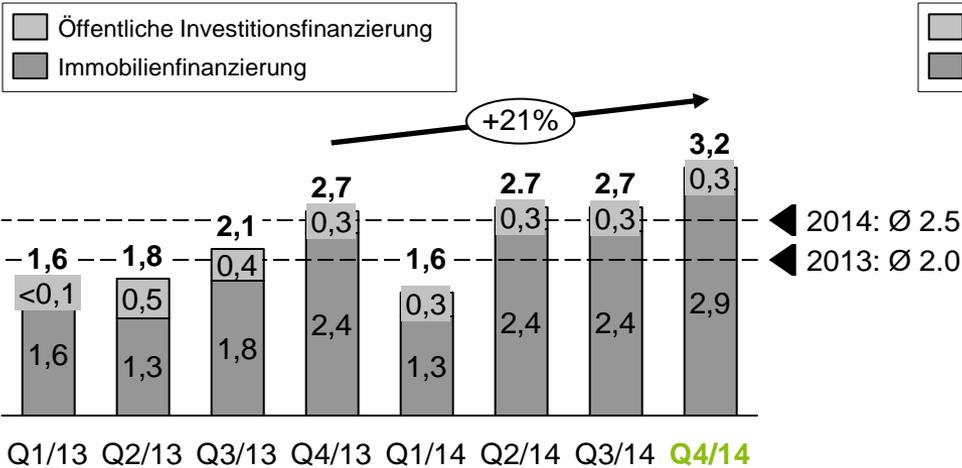
- ➔ Leichte Steigerung des Neugeschäftsvolumens gegenüber dem Jahr 2014
- ➔ Leichte Steigerung der Nominalvolumina der strategischen Portfolios
- ➔ Weiterer Ablauf des nicht-strategischen Value-Portfolios
- ➔ Steigerung der durchschnittlichen Marge des Gesamtportfolios

Neugeschäft

Neugeschäft erreicht Höchstwert

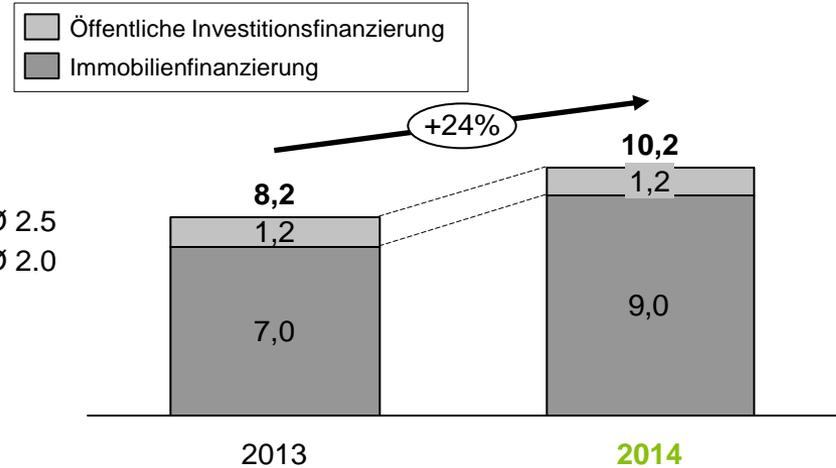
Neugeschäft

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



Neugeschäft

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



Immobilienfinanzierung	2013	2014
Neugeschäft	7,0 Mrd. €	9,0 Mrd. €
davon: Prolongationen >1 Jahr	1,7 Mrd. €	2,1 Mrd. €
Anzahl Transaktionen	131	161
Durchschnittliche Laufzeit	~4,4 Jahre	~5,1 Jahre
Durchschnittlicher Beleihungsauslauf ¹ _(Neue Kreditzusagen)	61%	64%
Durchschnittliche Bruttomarge	>225 bp	>200 bp

Öffentliche Investitionsfinanzierung	2013	2014
Neugeschäft	1,2 Mrd. €	1,2 Mrd. €
davon: Prolongationen >1 Jahr	-	-
Anzahl Transaktionen	34	41
Durchschnittliche Laufzeit _(gewichtete Durchschnittslaufzeit)	~8,1 Jahre	~6,7 Jahre
Durchschnittliche Bruttomarge	>100 bp	>75 bp

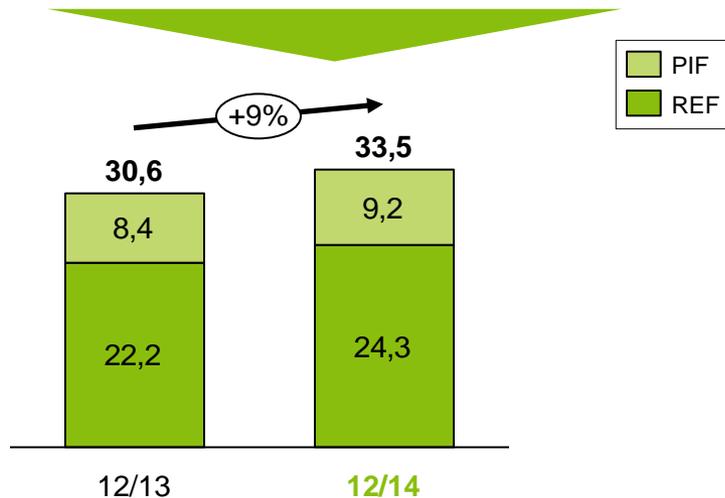
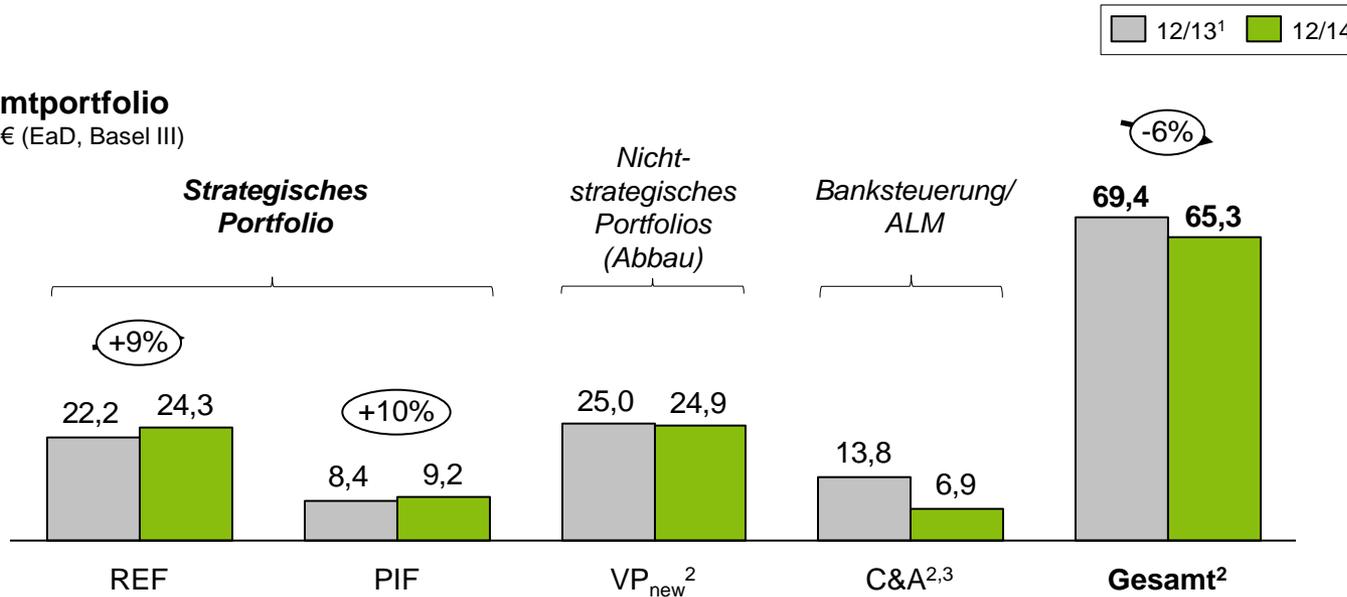
Rundungsdifferenzen möglich 1 Durchschnittlicher LTV (Verlängerungen): 65% (2014); 74% (2013)

Portfolio

Kontinuierliches Wachstum des strategischen Portfolios

Gesamtportfolio

in Mrd. € (EaD, Basel III)



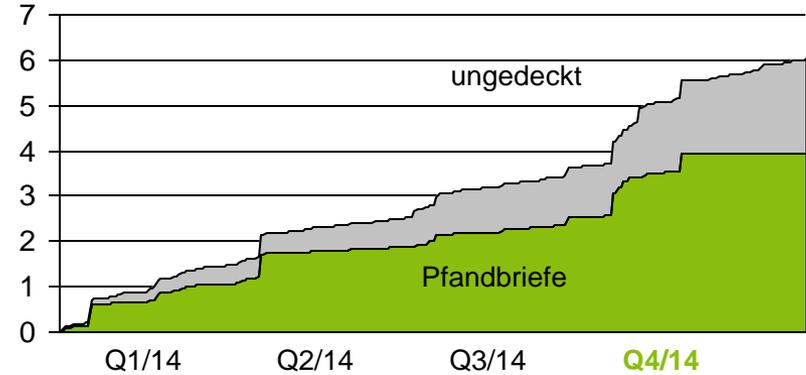
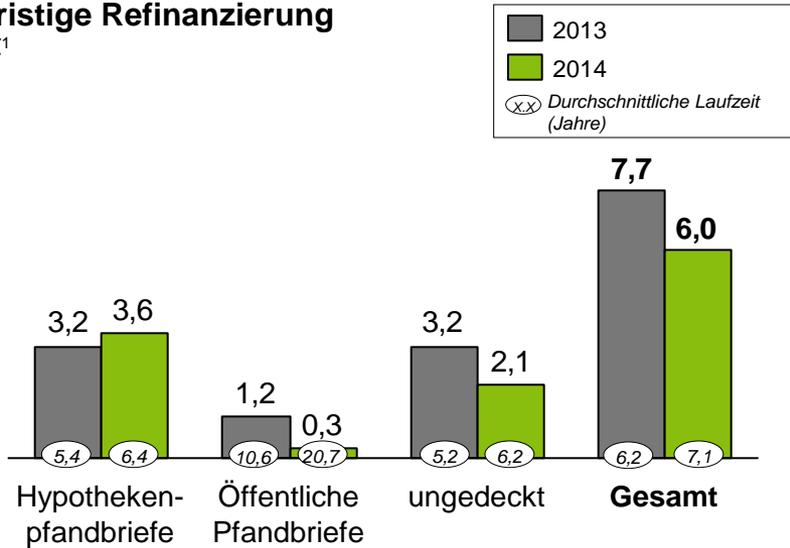
Rundungsdifferenzen möglich 1 angepasst Basel III 2 Ohne von der FMS-WM garantierte Exposure 3 Inkl. Bundesbankkonten (12/14: 0,051 Mrd. €; 09/14: 0,008 Mrd. €; 12/13: 4,8 Mrd. €)

Refinanzierung

Aufnahme neuer Refinanzierungsmittel aufgrund sehr guter Liquiditätsposition reduziert

Langfristige Refinanzierung

in Mrd. €¹



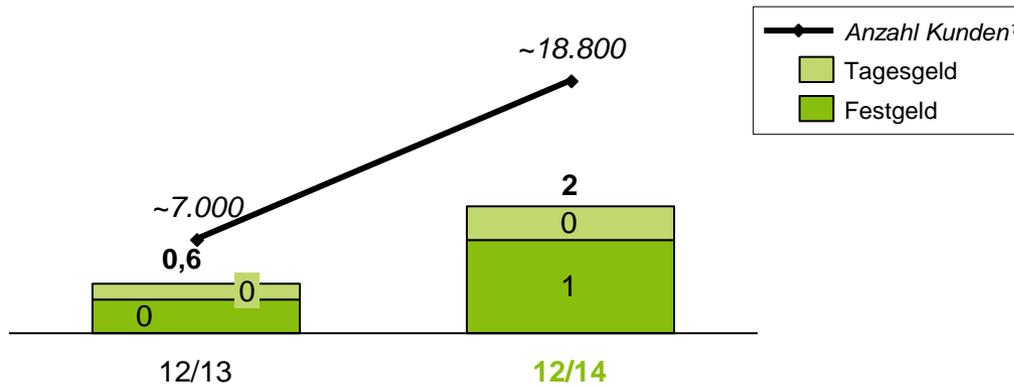
Rundungsdifferenzen möglich 1 Ausgenommen Geldmarkt- und Einlagengeschäft

Refinanzierung

Einlagengeschäft der 'pbbdirekt.com' als alternative Refinanzierungsquelle etabliert

Einlagengeschäft: Gesamtvolumen

in Mrd. €



Einlagengeschäft: Laufzeiten

31.12.14



¹ Nur aktive Konten, ohne gekündigte Konten

Zielaufstellung in mehreren Schritten erreicht

- Aufbau komplett neuer IT-Infrastruktur
- Übertragung nicht-strategischer Vermögenswerte auf die FMS-Wertmanagement
- Überarbeitung der Strukturen und Prozesse verbunden mit Ausbau der Marktteams
- Übergabe des Servicing für die Abwicklungsanstalt
- Beendigung IT-Insourcing für die DEPFA

Positionierung festigen

- Effizienz der Organisation und der Prozesse verbessern
- Management und laufende Optimierung der Kreditbestände weiter intensivieren

Diese Veröffentlichung und die Informationen, die in ihr enthalten sind, erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken und stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf irgendwelcher Wertpapiere dar. Ein etwaiges Angebot erfolgt ausschließlich durch und auf Basis eines zu veröffentlichenden Prospektes, der bei der Deutsche Pfandbriefbank AG, Freisinger Straße 5, 85716 Unterschleißheim, sowie im Internet unter www.pfandbriefbank.com kostenfrei erhältlich sein würde.

–Diese Pressemitteilung enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Diese Aussagen spiegeln die gegenwärtigen Auffassungen, Erwartungen und Annahmen des Managements der Hypo Real Estate Holding AG und der Deutsche Pfandbriefbank AG wider und basieren auf Informationen, die dem Management zum gegenwärtigen Zeitpunkt zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen enthalten keine Gewähr für den Eintritt zukünftiger Ergebnisse und Entwicklungen und sind mit bekannten und unbekanntem Risiken und Unsicherheiten verbunden. Die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse der Deutsche Pfandbriefbank AG und Entwicklungen betreffend die Deutsche Pfandbriefbank AG können daher aufgrund verschiedener Faktoren wesentlich von den hier geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Zu diesen Faktoren gehören insbesondere Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation. Darüber hinaus können die Entwicklungen auf den Finanzmärkten und Wechselkursschwankungen sowie nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere insbesondere in Bezug auf steuerliche Regelungen, sowie andere Faktoren einen Einfluss auf die zukünftigen Ergebnisse und Entwicklungen der Gesellschaft haben. Weder die Hypo Real Estate Holding AG noch der Deutsche Pfandbriefbank AG übernehmen eine Verpflichtung, die in dieser Mitteilung enthaltenen Aussagen zu aktualisieren.