

## Jahrespressekonferenz

Solides Kerngeschäft und Sonderertrag steigern Vorsteuerergebnis auf 301 Mio. € - höhere Dividende von 1,05 € vorgeschlagen

(IFRS-Konzernabschluss, aufgestellt und testiert)

# Einleitung

## pbb mit gutem Ergebnis im Jahr 2016

### Gutes IFRS-Konzernergebnis

- **IFRS-Ergebnis** steigt auf Rekordwert von 301 Mio. € vor Steuern
- **Solides Kerngeschäft**
- **Sonderertrag** aus der Auflösung von Wertkorrekturen im Zusammenhang mit Heta

### Aktionäre profitieren

- **Dividendenvorschlag** von 1,05 € je Aktie
- **Vollausschüttung** des Heta-Ergebnisses

### Neugeschäft auf hohem Niveau

- **10,5 Mrd. €** Neugeschäft (einschl. Prolongationen länger als 1 Jahr)
- **Strategisches Portfolio** stabil
- **Bruttomargen** leicht gestiegen
- Keine Kompromisse bei **Risikostandards**
- Erfolgreicher **Markteintritt in die USA**

### Herausforderndes Umfeld

- **Regulatorische Veränderungen** und **hochkompetitive Märkte** prägen Bankenbranche
- Gute **Kapitalausstattung** schafft Kapitalpuffer
- pbb will **Ertragskraft** weiter stärken

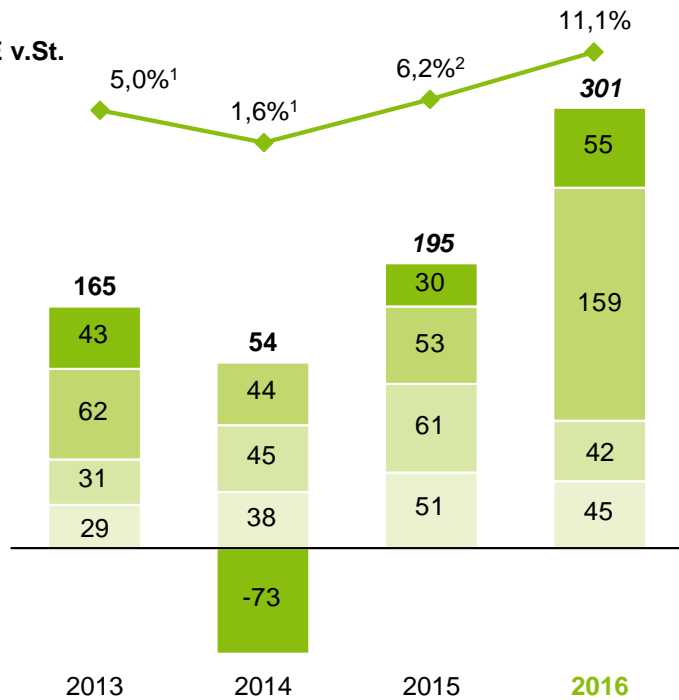
# Gewinn- und Verlustrechnung 2016

## Vorsteuerergebnis steigt deutlich – Geringerer Zinsüberschuss wegen Niedrigzinsumfeld und Ablauf des Value Portfolio

### Ergebnis vor Steuern

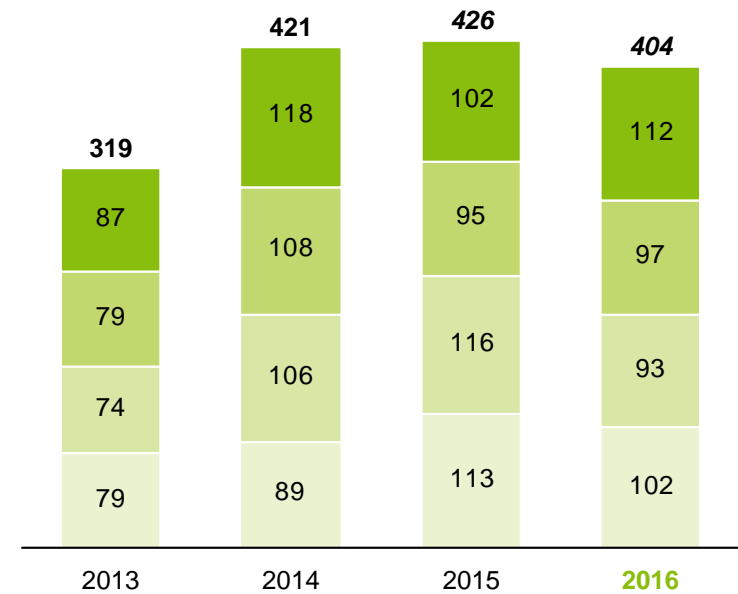
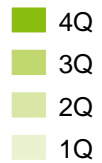
in Mio. € (IFRS)

RoE v.St.



### Zinsüberschuss

in Mio. € (IFRS)



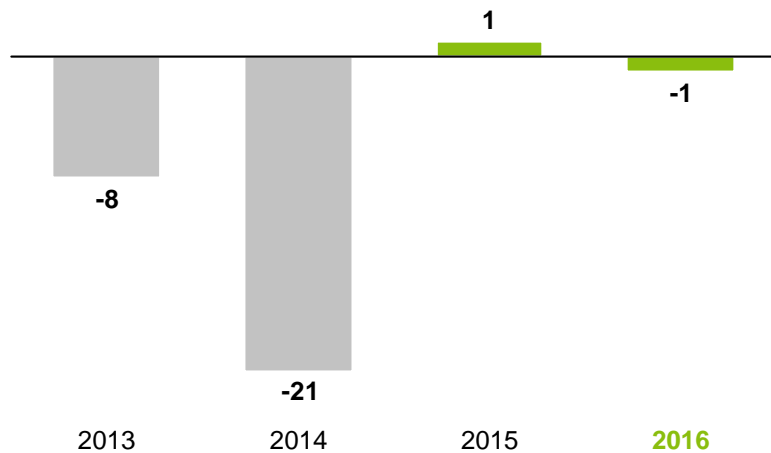
Rundungsdifferenzen möglich 1 Einschl. 1 Mrd. € stille Beteiligung des Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (FMS) 2 Berechnung basiert auf durchschnittlichem Eigenkapital; 1 Mrd. Stille Einlage des Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (FMS) bis zur Rückführung im Juli 2015 berücksichtigt

# Gewinn- und Verlustrechnung 2016

## Kreditrisikovorsorge ausgeglichen – Verwaltungsaufwand weiter gesunken

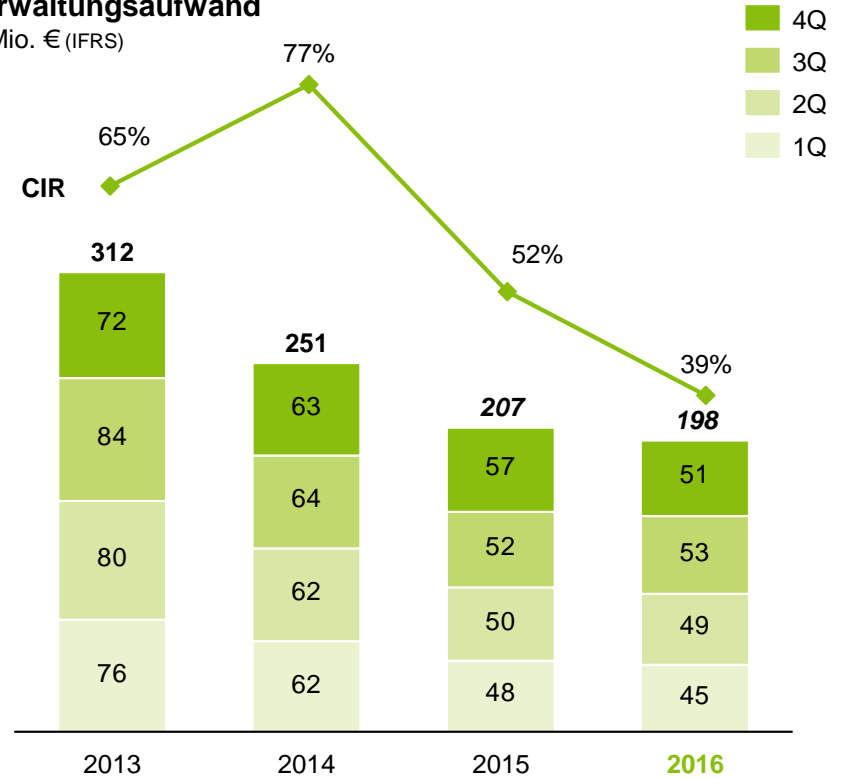
### Kreditrisikovorsorge

in Mio. € (IFRS)



### Verwaltungsaufwand

in Mio. € (IFRS)



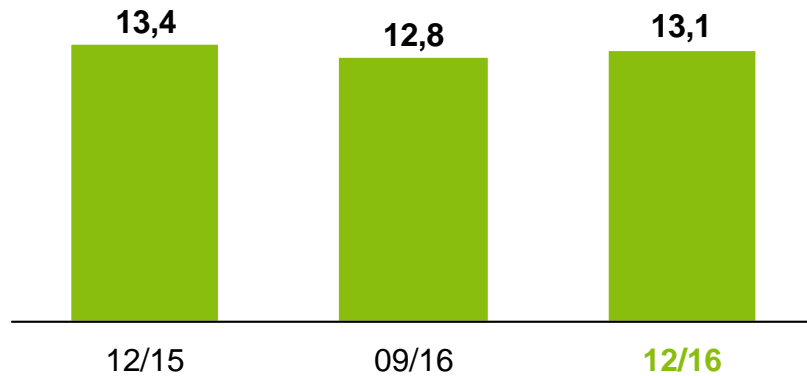
# Kapitalisierung

## Starke Kapitalquoten bieten Puffer für regulatorische Unsicherheit und zukünftiges Wachstum



### Basel III: Risikoaktiva

in Mrd. € (IFRS)<sup>1</sup>



### Basel III: Kapitalquoten

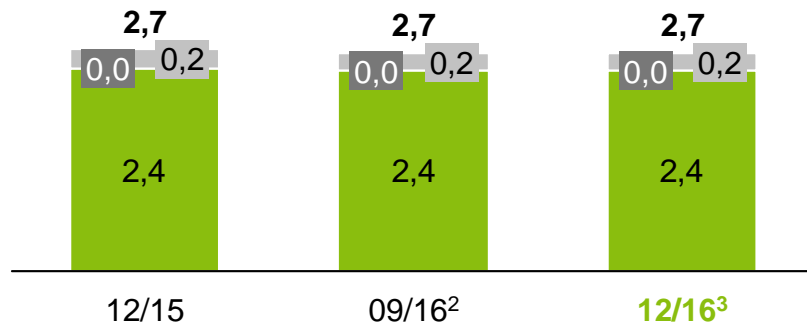
% (IFRS – volle Basel III Umsetzung<sup>4</sup>)

in %	12/15	09/16 <sup>2</sup>	12/16 <sup>3</sup>	Mittelfrist-Ziele
CET 1	18,2	19,1	19,0	>12,5
Tier 1	18,2	19,1	19,0	>16%
Own funds	19,9	20,8	20,7	16–18%
Leverage ratio	3,9	4,1	4,2	>3,5%

### Basel III: Kapital

in Mrd. € (IFRS – volle Basel III Umsetzung<sup>4</sup>)

Tier 2  
 Zusätzliches Tier 1  
 CET 1



### Wesentliche Faktoren 2016:

- Komfortable Kapitalausstattung - Puffer gegen mögliche regulatorische Änderungen mit Auswirkungen auf risikogewichtete Aktiva (z.B. EZB Modellüberprüfung/‘TRIM’, Basel IV), Wachstum und zyklische Risiken
- Rückgang der risikogewichteten Aktiva durch (vorzeitige) Rückzahlungen, Ablauf des Value Portfolios und positive Ratingveränderungen - Anstieg der RWA im vierten Quartal durch starkes Neugeschäft bedingt

### SREP:

- CET 1-Mindestquote<sup>5</sup> (CET 1 Requirement) für 2017 sinkt auf 9,0% (2016: 10,75%)
- Neu eingeführte Eigenmittelanforderung<sup>5</sup> (Overall Capital Requirement) beträgt 12,5%

Rundungsdifferenzen möglich 1 Keine Übergangsregeln anzuwenden 2 Ohne Zwischenergebnis 3 Einschl. Jahresergebnis und Dividendenvorschlag  
 4 Auf Basis der aktuell bekannten CRR Regelungen, delegierter Rechtsakt noch nicht berücksichtigt, tatsächliche Werte können deutlich von der Simulation abweichen 5 Einschl. Kapitalerhaltungspuffer

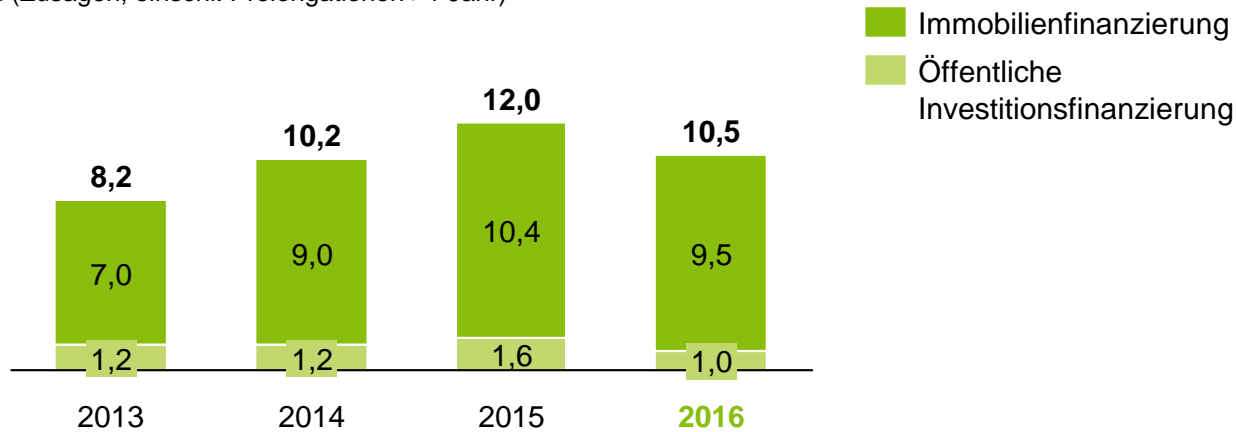
# Neugeschäft

Neugeschäft auf hohem Niveau nach Rekord im Jahr 2015 – Anstieg der durchschnittlichen Bruttomargen bei unverändert hohen Risikostandards



## Neugeschäft

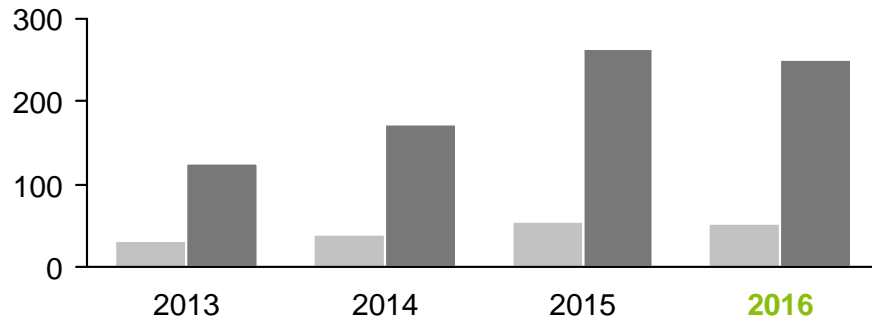
in Mrd. € (Zusagen, einschl. Prolongationen >1 Jahr)



## Investitionsvolumina CRE<sup>1</sup>

in Mrd. €

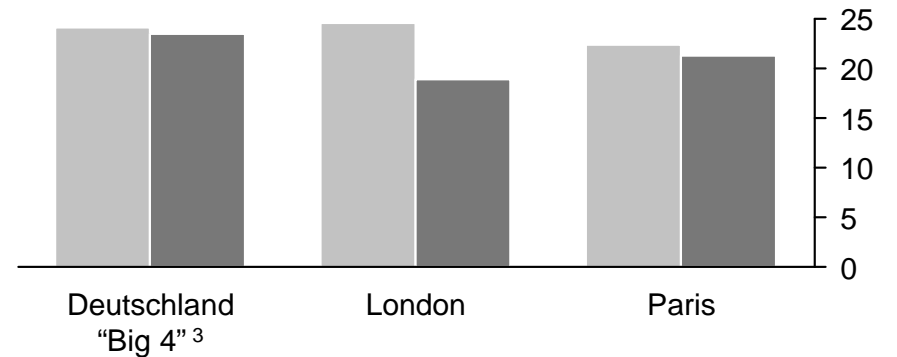
■ Deutschland  
■ EMEA



## Investitionsvolumina CRE<sup>2</sup>

in Mrd. €

■ 2015 ■ 2016



Rundungsdifferenzen möglich 1 Quelle: JLL, Cushman & Wakefield, CBRE 2 Quelle: BNP Paribas RE 3 Berlin, Hamburg, München, Frankfurt

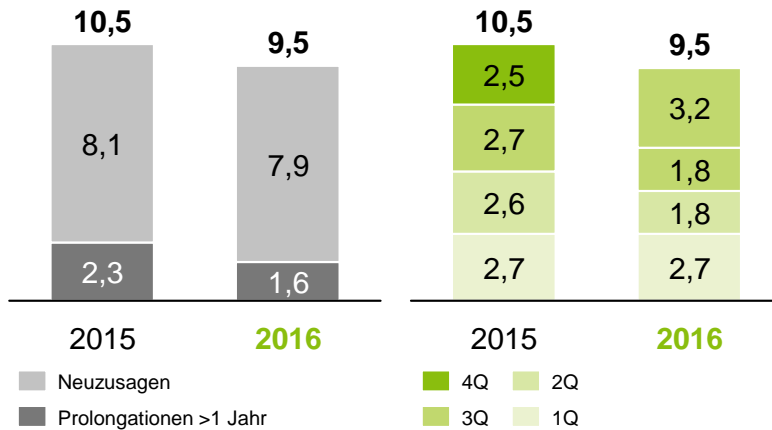
# Neugeschäft Immobilienfinanzierung (REF)

Starkes viertes Quartal und stabiles Niveau bei den Neuzusagen – erfolgreicher Markteintritt in den USA



## Neugeschäft REF

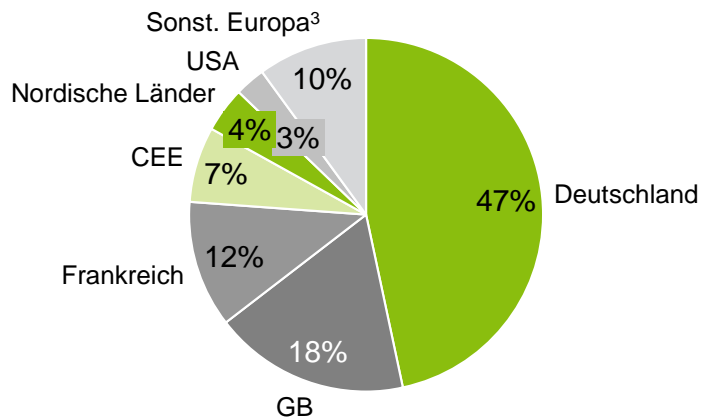
in Mrd. € (Zusagen, einschl. Prolongationen >1 Jahr)



Immobilienfinanzierung	2015	2016
Neugeschäft (in Mrd. €)	10,4	9,5
Neuzusagen	8,1	7,9
Prolongationen > 1 Jahr	2,3	1,6
Anzahl Transaktionen	180	189
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre) <sup>1</sup>	~5,7	~5,1
Durchschnittlicher LTV (%) <sup>2</sup>	63	62
Durchschnittliche Bruttomarge (bp)	~170	>175

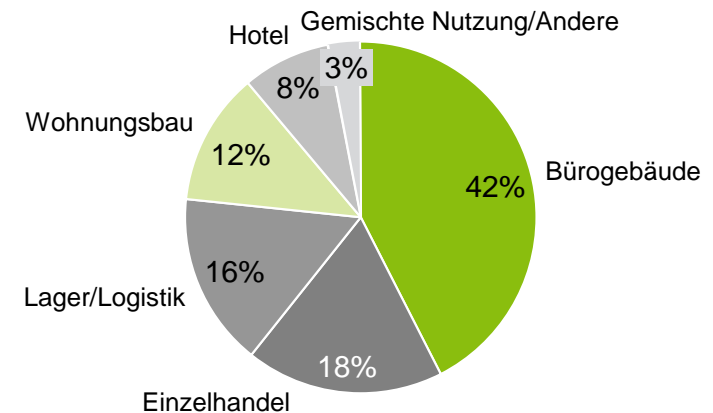
## Neugeschäft REF nach Regionen

2016: 9,5 Mrd. € (Zusagen, einschl. Prolongationen >1Jahr)



## Neugeschäft REF nach Objektarten

2016: 9,5 Mrd. € (Zusagen, einschl. Prolongationen >1Jahr)

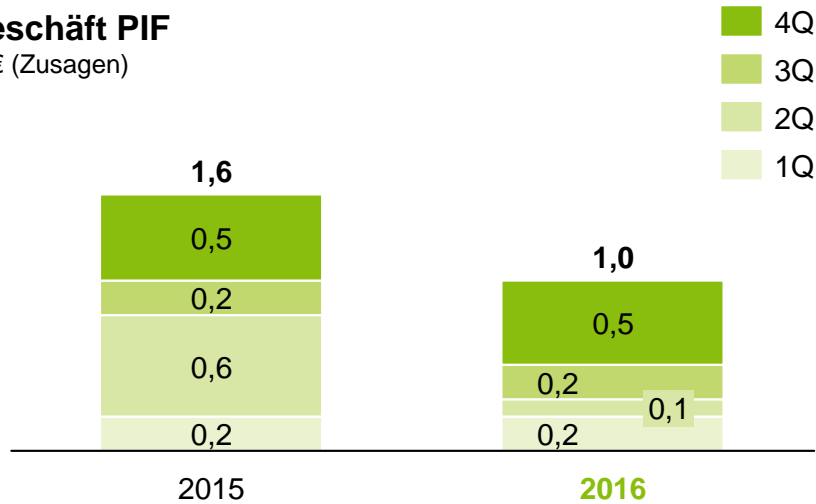


Rundungsdifferenzen möglich 1 Vertragslaufzeit 2 für Neuzusagen; durchschnittlicher Beleihungswert Prolongationen: 56% (2016), 56% (2015) 3 Niederlande, Österreich, Italien, Schweiz und Spanien

# Neugeschäft Öffentliche Investitionsfinanzierung (PIF)

## Neugeschäft wegen starkem Wettbewerb auf niedrigem Niveau - durchschnittliche Bruttomargen und Laufzeiten steigen leicht an

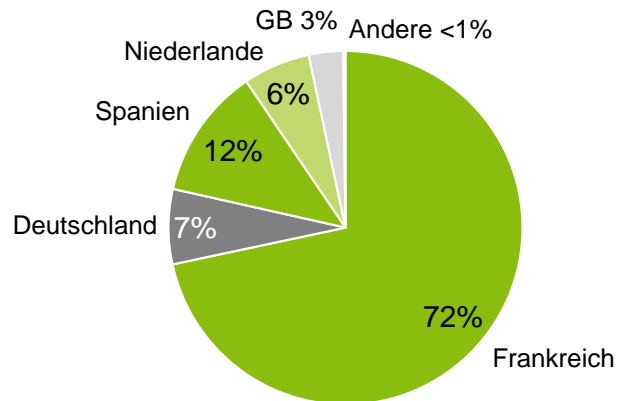
### Neugeschäft PIF in Mrd. € (Zusagen)



Öffentliche Investitionsfinanzierung	2015	2016
Neugeschäft (in Mrd. €)	1,6	1,0
Anzahl Transaktionen	48	28
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre) <sup>1</sup>	~8,4	~8,8
Durchschnittliche Bruttomarge (bp)	>75	~85

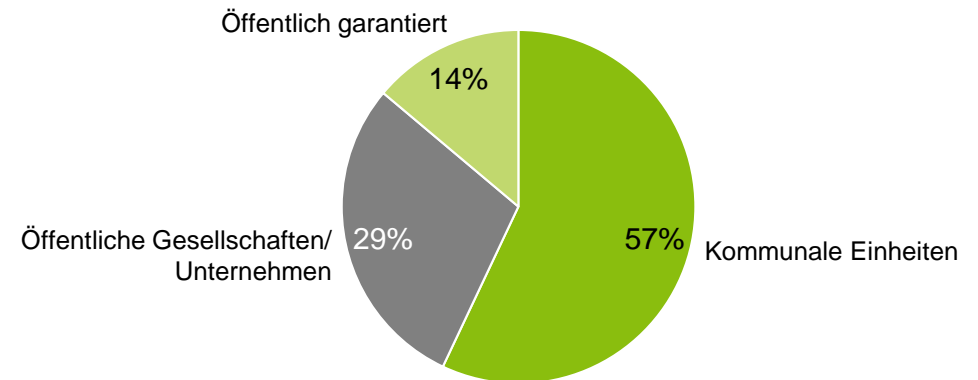
### Neugeschäft PIF nach Regionen

2016: 1,0 Mrd. € (Zusagen)



### Neugeschäft PIF nach Kontrahenten

2016: 1,0 Mrd. € (Zusagen)



Rundungsdifferenzen möglich 1 Durchschnittlich gewichtete Laufzeit



# Portfolio

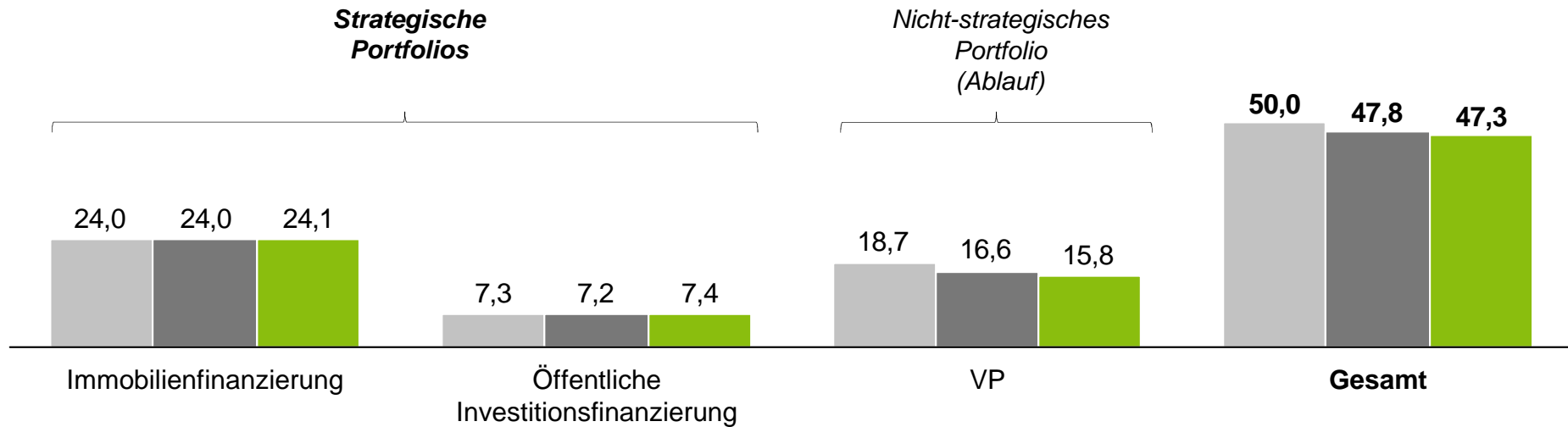
## Strategisches Portfolio stabil trotz hoher vorzeitiger Rückzahlungen



### Gesamtportfolio

in Mrd. € (Finanzierungsvolumen)

12/15 09/16 12/16



### Wesentliche Faktoren 2016:

- Strategisches Portfolio stabil vor dem Hintergrund stabilen Neugeschäfts und trotz hoher vorzeitiger Rückzahlungen
- Nicht-strategisches Value Portfolio läuft planmäßig weiter ab

Rundungsdifferenzen möglich

# Refinanzierung

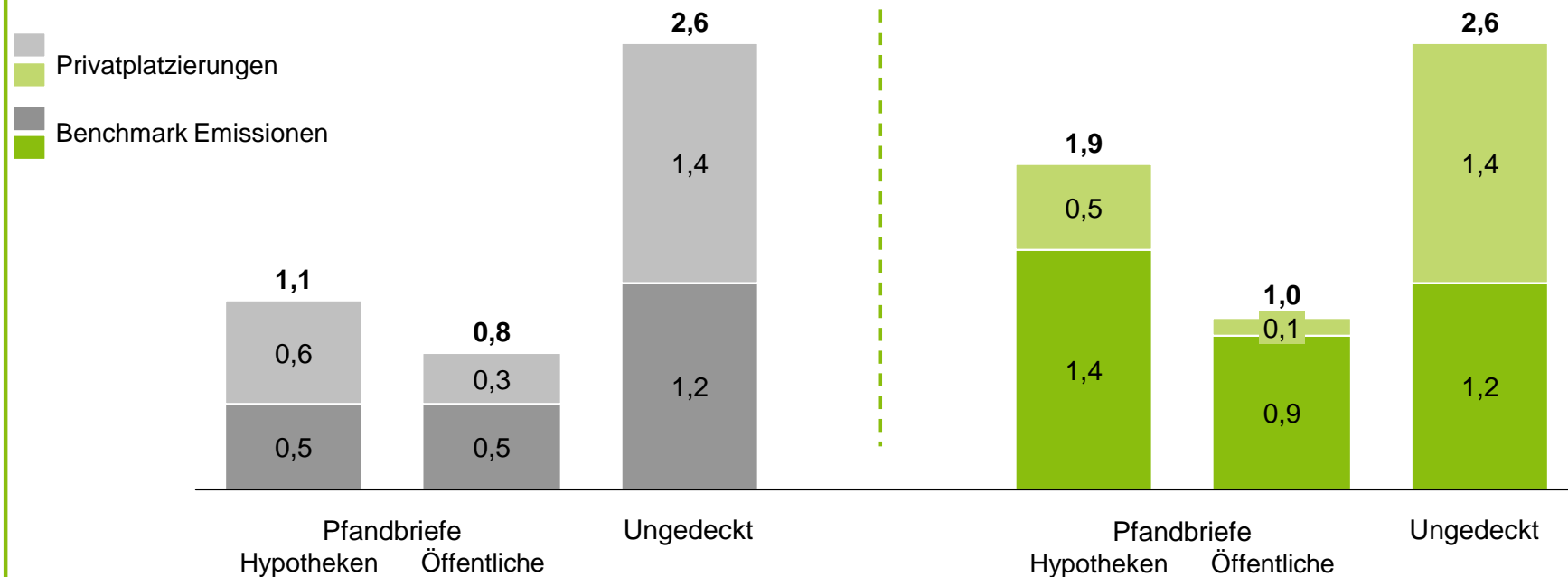
## Pfandbriefe und ungedeckte Refinanzierung bilden Refinanzierungsbasis

### Neue langfristige Refinanzierung

in Mrd. €

	2015: 4,5 Mrd. €		
<b>Risikoaufschlag</b> (Ø, bp) <sup>2</sup>	5	11	94
<b>Laufzeit</b> (Ø, Jahre)	15,7	5,5	4,2

	2016: 5,6 Mrd. €		
	22	28	111
	9,8	11,8	6,5



Rundungsdifferenzen möglich 1 Ohne Geldmarkt – und Einlagengeschäft 2 Ggü. 3-M-Euribor

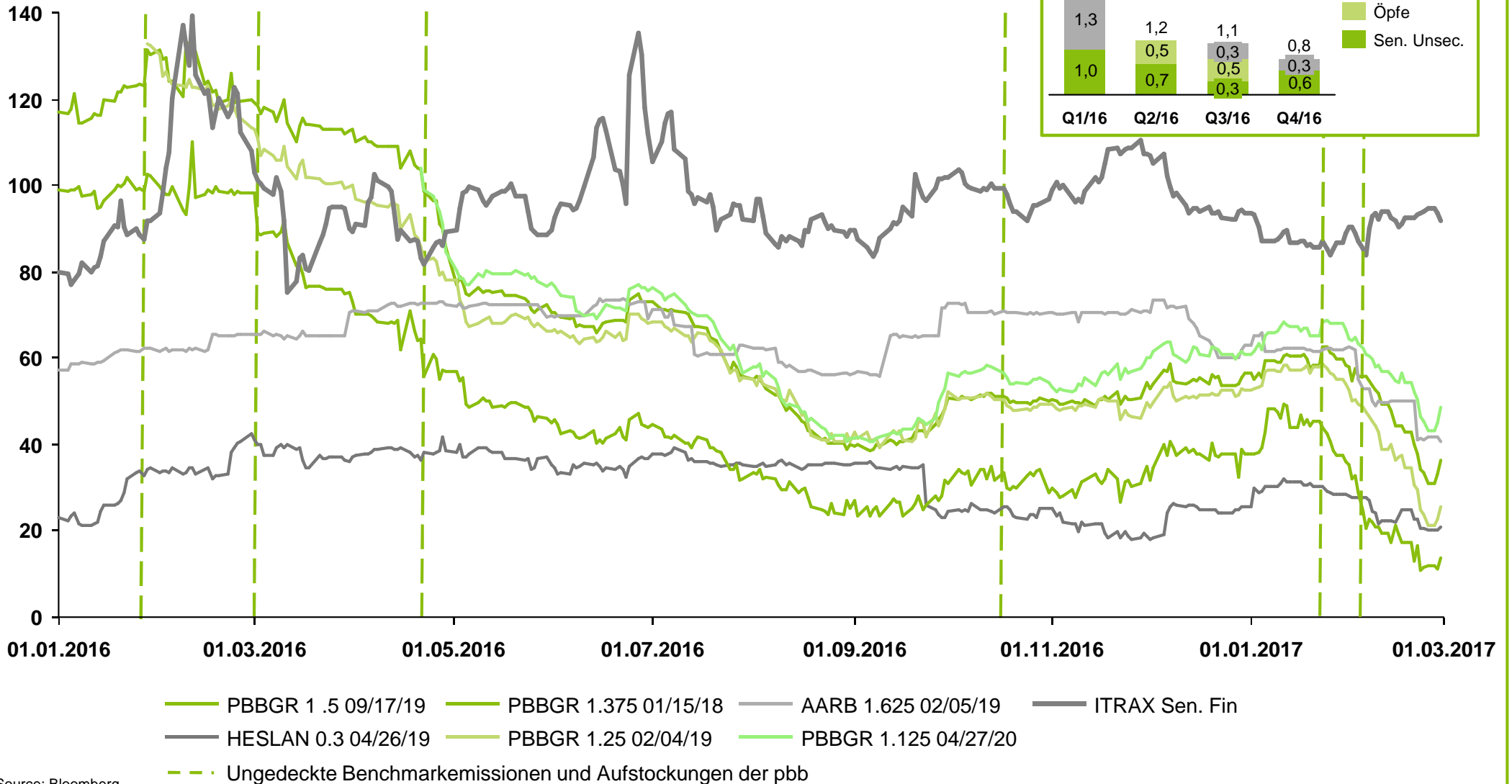
# Refinanzierung

## Sekundärmarktspreads von pbb gegenüber Mitbewerbern stärker eingengt



DEUTSCHE  
PFANDBRIEFBANK

### Entwicklung der Risikoaufschläge von unbesicherten Anleihen und iTraxx Bank Senior Index



Source: Bloomberg

# Strategische Initiativen 2017

pbb bleibt risikonservativ und treibt Innovation voran

## Branchenumfeld

- Stabiles Marktumfeld bei
  - weiter starkem Wettbewerb
  - gestiegenen politischen Risiken
- Regulierung schafft Unsicherheit

### 1 Risikokonservative Strategie fortsetzen

### 2 Innovation vorantreiben zur Stärkung der Ertragskraft

- Diversifizierung des Geschäft entlang der Risikostandards
- Ausweitung der Wertschöpfungskette – Digitalisierung von Kreditprozessen auf Plattform-Modellen

## Ausblick

pbb erwartet gutes Ergebnis für das Jahr 2017, das Herausforderungen Rechnung trägt



### Neugeschäft

- **Volumen** zwischen 10,5 und 12,5 Mrd. € angestrebt
- Stabile bis leicht schwächere Entwicklung der **Zinserträge**

### Kreditrisikoversorge

- **Risikokosten** in Höhe 10-15 Basispunkten auf Immobilienfinanzierungsportfolio angesetzt
- Kein konkreter **Anlass** für höhere Kreditrisikoversorge

### Verwaltungsaufwand

- **Anstieg** erwartet
- **Verwaltungsaufwand** soll unter der Marke von 220 Mio. € liegen

### Vorsteuerergebnis

- **Ergebnis vor Steuern** zwischen 150 und 170 Mio. € angestrebt

## 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

Head of Communications

+49 (0)89 2880 28787

[walter.allwicher@pfandbriefbank.com](mailto:walter.allwicher@pfandbriefbank.com)

## Oliver Gruß

+49 (0)89 2880 28781

[oliver.gruss@pfandbriefbank.com](mailto:oliver.gruss@pfandbriefbank.com)

## Website

[www.pfandbriefbank.com/presse.html](http://www.pfandbriefbank.com/presse.html)

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