

COMMERZBANK

Die Bank an Ihrer Seite



COMMERZBANK



Q1 2016: ordentliches Ergebnis in schwierigem Marktumfeld

Telefonkonferenz – Ergebnisse Q1 2016

Q1 2016: ordentliches Ergebnis in schwierigem Marktumfeld

Ordentliches Operatives Ergebnis von 273 Mio. Euro und Nettogewinn von 163 Mio. Euro

- › Erträge von 2,3 Mrd. Euro belastet durch Negativzinsumfeld und Kundenzurückhaltung bei schwachen Marktbedingungen
- › Stabile Aufwendungen von 1,9 Mrd. Euro enthalten europäische Bankengebühren (156 Mio. Euro)
- › Operativer RoTE bei 4,1 % und Netto-RoTE bei 2,5 %

Gutes Risikoprofil auch im ersten Quartal 2016

- › Niedrige Risikovorsorge (148 Mio. Euro)
- › Risikokosten von 13 Bp. und NPL-Quote von 1,5 % auf niedrigem Niveau
- › Guter Portfolioabbau in Höhe von 1,0 Mrd. Euro im neuen Segment Asset & Capital Recovery (ACR)

Starke Kapitalbasis mit stabiler CET-1-Quote von 12,0 %

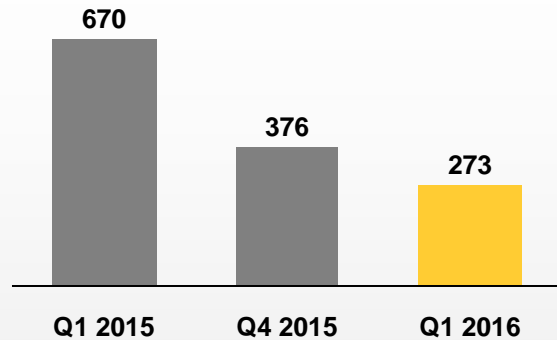
- › Geringere RWA (195 Mrd. Euro) profitieren von stärkerem Euro und einer Verbriefung
- › Leverage Ratio (4,5 %) und Gesamtkapitalquote (15,4 %) auf komfortablem Niveau
- › Dividendenabgrenzung von 5 Cent je Aktie wie im Vorjahresquartal



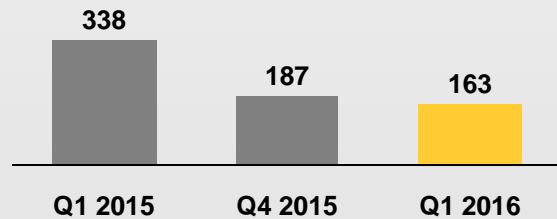
Finanzkennzahlen im Überblick

Konzernergebnis (Mio. Euro)

Operatives Ergebnis

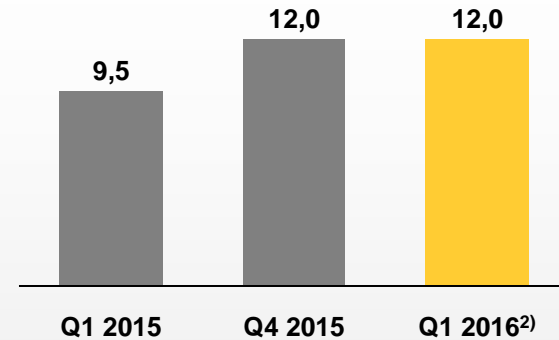


Nettogewinn¹⁾

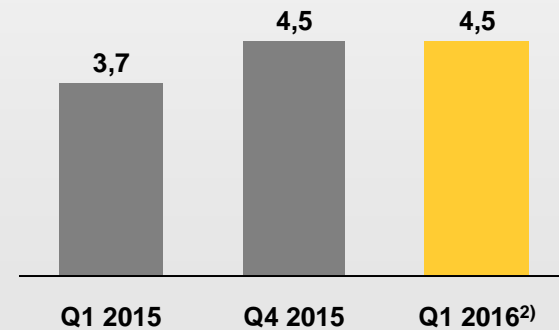


Konzernkapital (in % zum Quartalsende)

CET-1 – Basel 3 vollständige Anwendung



Leverage Ratio³⁾



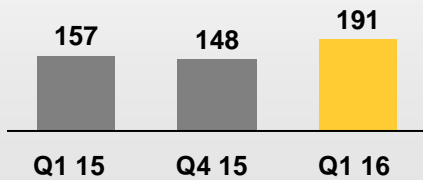
¹⁾ Den Aktionären der Commerzbank zurechenbares Konzernergebnis.

²⁾ Beinhaltet Nettogewinn Q1 2016 exklusive Dividendenabgrenzung.

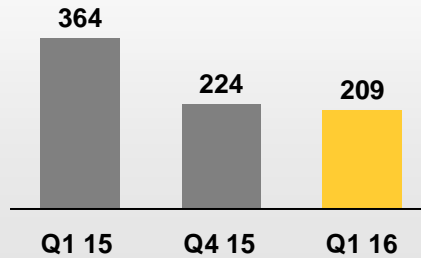
³⁾ Leverage Ratio gemäß angepasster CRD-4-/CRR-Regelungen vom 10. Oktober 2014.

Operatives Ergebnis der Commerzbank-Segmente im Überblick

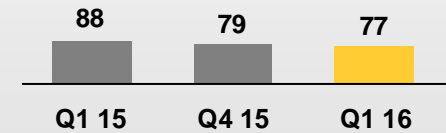
Privatkunden (Mio. Euro)



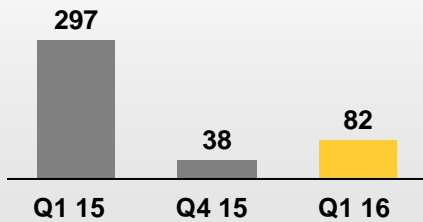
Mittelstandsbank (Mio. Euro)



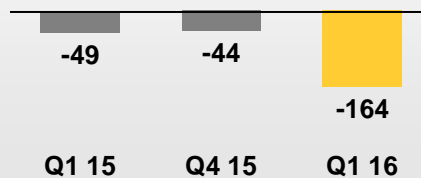
Central & Eastern Europe
(Mio. Euro)



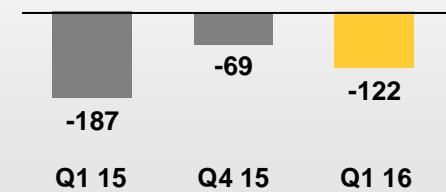
Corporates & Markets (Mio. Euro)



Sonstige und Konsolidierung
(Mio. Euro)

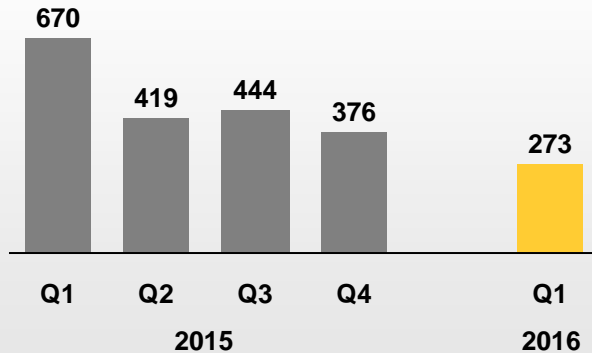


Asset & Capital Recovery
(Mio. Euro)



Ordentliches Operatives Ergebnis von 273 Mio. Euro und Nettogewinn von 163 Mio. Euro

Operatives Ergebnis im Konzern (Mio. Euro)



Konzern-GuV

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016
Erträge	2.785	2.436	2.309	2.232	2.314
Risikovorsorge	-158	-280	-146	-112	-148
Verwaltungs- und sonstigen Aufwendungen	1.957	1.737	1.719	1.744	1.893
Operatives Ergebnis	670	419	444	376	273
Restrukturierungsaufw.	66	-	28	20	-
Steuern	237	88	155	138	86
Minderheiten	29	24	31	31	24
Konzernüberschuss¹⁾	338	307	230	187	163
CIR (%)	70,3	71,3	74,4	78,1	81,8
Ø Kapital (Mrd. Euro)	27,6	29,4	29,7	30,0	29,9
Netto RoE (%)	5,1	4,3	3,2	2,6	2,3
Operativer RoTE (%)	10,9	6,4	6,7	5,6	4,1
Netto-RoTE (%)	5,7	4,8	3,6	2,9	2,5
Operativer RoCET (%)	13,1	7,5	7,8	6,4	4,7

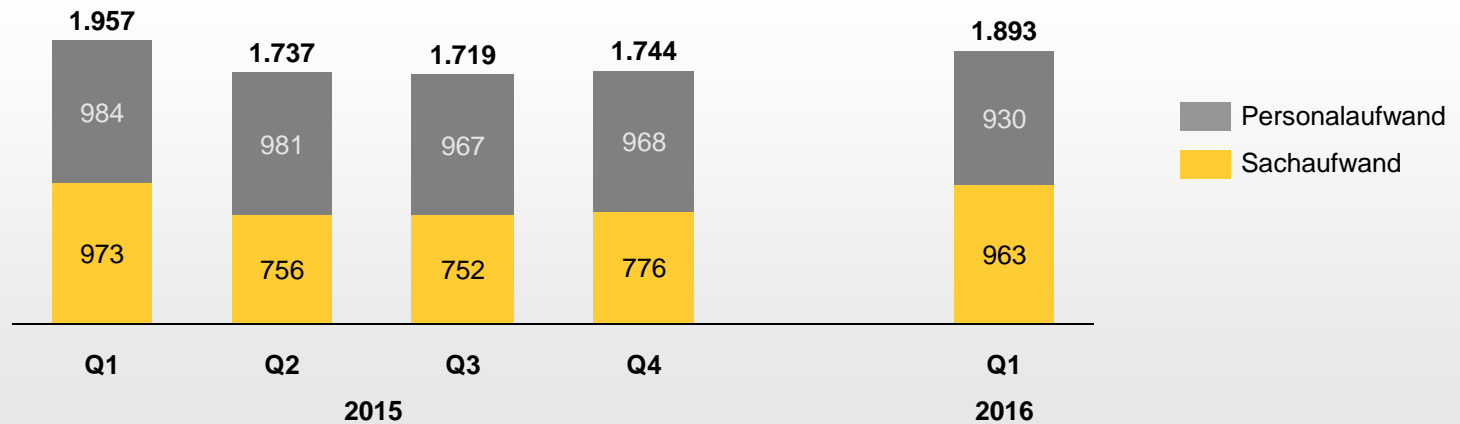
Highlights

- › Erträge im Jahresvergleich um 471 Mio. Euro gesunken aufgrund von Kundenzurückhaltung in schwierigen Kapitalmärkten (ca. -400 Mio. Euro) und Negativzinsumfeld (ca. -90 Mio. Euro)
- › Risikovorsorge verbleibt auf niedrigem Niveau und reflektiert die gute Qualität unseres Kreditbuchs sowie die stabile deutsche Konjunktur
- › Aufwendungen nahezu unverändert – Kosten in Q1 2016 belastet durch Bankenabgaben in Höhe von 156 Mio. Euro

Aufwendungen nahezu unverändert – Kosten in Q1 2016 durch Bankenabgaben belastet

Verwaltungsaufwendungen, Konzern

Mio. Euro

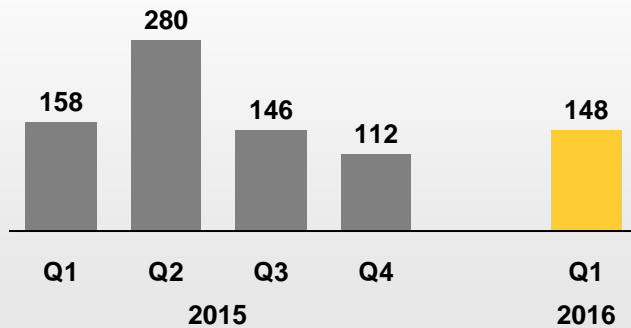


Highlights

- › Q1 2016 enthält erwartete europäische Bankenabgabe für das Gesamtjahr (143 Mio. Euro) sowie die polnische Bankensteuer für zwei Monate (13 Mio. Euro)
- › Strategische Investitionen (z. B. in Digitalisierung) und Investitionen aufgrund regulatorischer Anforderungen und Compliance vollständig durch laufende Kostensenkungsinitiativen ausgeglichen
- › Personalaufwand entlastet durch Personalabbau und niedrigere variable Vergütung

Konzernrisikovorsorge wiederum auf niedrigem Niveau

Risikovorsorge, Konzern (Mio. Euro)



Risikovorsorge – Segmentaufteilung

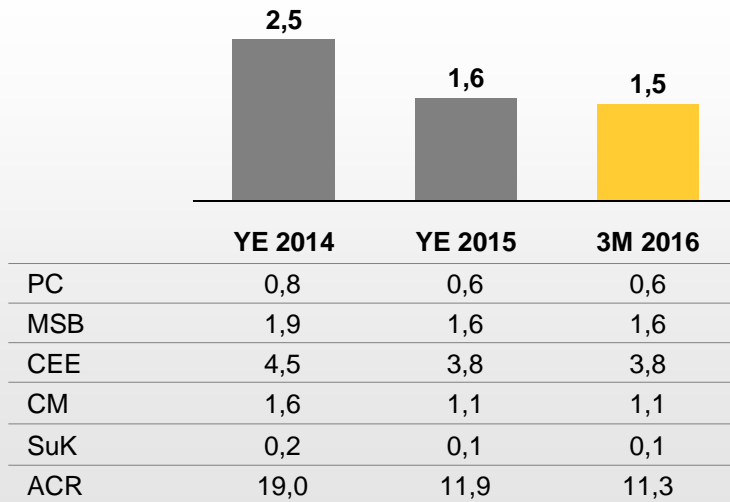
in Mio. Euro	Q1 2015	Q4 2015	Q1 2016
Privatkunden	14	-24	9
Mittelstandsbank	24	77	53
Central & Eastern Europe	23	22	13
Corporates & Markets	-47	-11	5
Sonstige und Konsolidierung	35	-2	-2
Asset & Capital Recovery	109	50	70
Konzern CoR (Bp.)	14	16	13
Konzern NPL (in Mrd. Euro)	11,4	7,1	6,8
Konzern NPL-Quote (in %)	2,5	1,6	1,5

Highlights

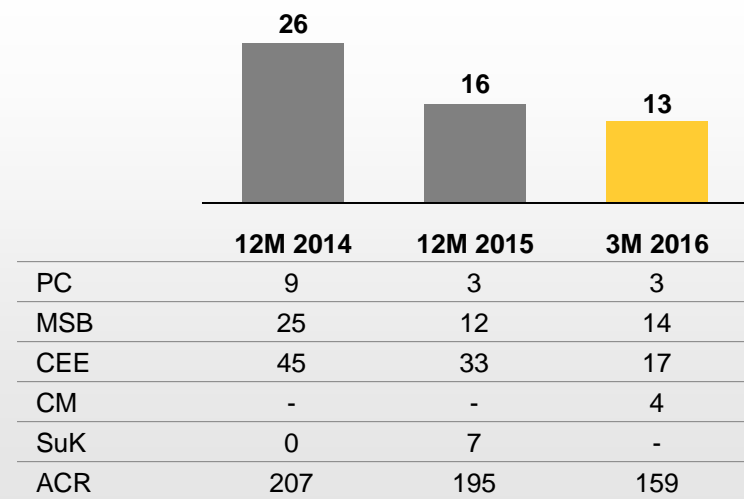
- › Saisonale niedrige Risikovorsorge von 148 Mio. Euro aufgrund hoher Qualität des Kreditbuchs in moderat wachsender, stabiler deutscher Wirtschaft
- › Q1 2016 mit geringeren Auflösungen in den Segmenten Corporates & Markets und Privatkunden
- › Risikovorsorge im Segment ACR verzeichnet bei Commercial Real Estate eine Nettoauflösung von 5 Mio. Euro; Risikovorsorge für Schiffsfinanzierungen weiterhin hoch (74 Mio. Euro)

Anteil an Problemkrediten im Konzern stabil mit niedrigen 1,5 %

Anteil Problemkredite¹⁾ im Konzern (%)



Risikokosten²⁾ im Konzern (Bp.)

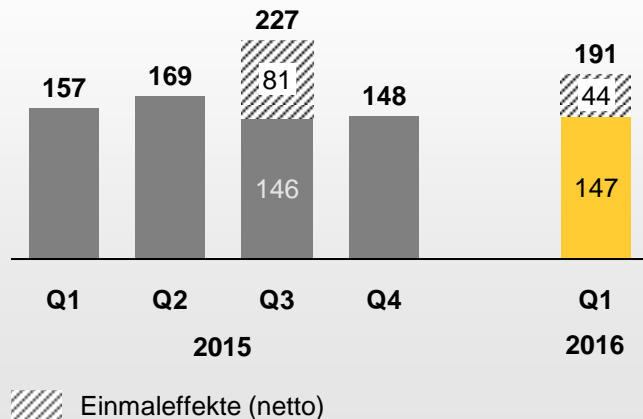


Highlights

- › NPL-Quote von 1,6 auf 1,5 % weiter verbessert – Default-Portfolio weiter reduziert von 7,1 Mrd. auf 6,8 Mrd. Euro
- › Risikokosten im ersten Quartal 2016 auf außergewöhnlich niedrigem Niveau
- › NPL-Coverage-Ratio ohne Sicherheiten in Schiffsfinanzierung unverändert bei 66 % in Q1 2016
- › Insgesamt weiterhin gute Portfolioqualität – über 80 % des Portfolios mit Investment-Grade-Rating

Privatkunden: solides Operatives Ergebnis – positiver Einmaleffekt gleicht schwieriges Marktumfeld aus

Operatives Ergebnis (Mio. Euro)



Segment-GuV

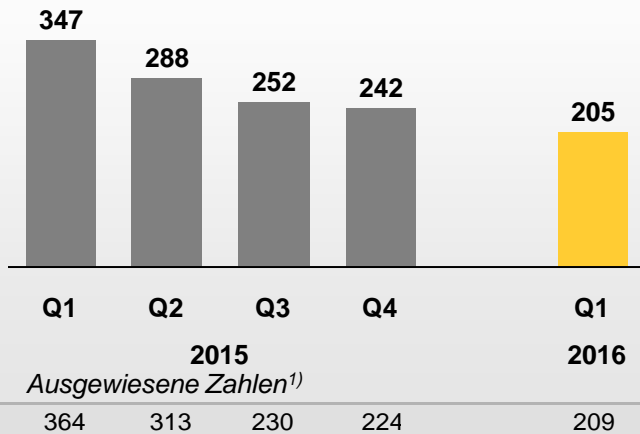
in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016
Erträge	935	940	995	905	944
dv. Filialbank	800	804	866	741	793
dv. Direct Banking	97	92	94	88	88
dv. Commerz-Real	38	45	36	77	63
Risikovorsorge	-14	-24	-13	24	-9
Verwaltungs aufw endungen	764	747	755	781	744
Operatives Ergebnis	157	169	227	148	191
CIR (%)	81,7	79,5	75,9	86,3	78,8
Ø Kapital (Mrd. Euro)	3,1	2,9	2,9	2,9	2,5
Op. Eigenkapitalrendite (%)	20,1	23,1	31,2	20,5	30,2

Highlights

- › Weiteres Kreditwachstum (+8 % ggü. Vj.) und 59.000 Neukunden im ersten Quartal dämpfen die Belastungen durch Negativzinsumfeld
- › Einmaleffekt durch außerordentliche EKS-Dividende von 44 Mio. Euro (im Zinsergebnis) neutralisiert weitgehend den Rückgang im Provisionsüberschuss (-46 Mio. Euro ggü. Vj.) infolge der Kundenzurückhaltung in Q1 2016
- › Erträge der Commerz-Real im ersten Quartal 2016 mit positivem Beitrag aus regulärem Bewertungsanpassungsprozess
- › Gesunde Neugeschäftsentwicklung: neue Ratenkredite um 44 % gewachsen, neue Baufinanzierungen um 8 % über Vorjahr

Mittelstandsbank: solides Ergebnis im Firmenkundengeschäft belastet durch Negativzinsumfeld

Operatives Ergebnis²⁾ (Mio. Euro)



Segment-GuV

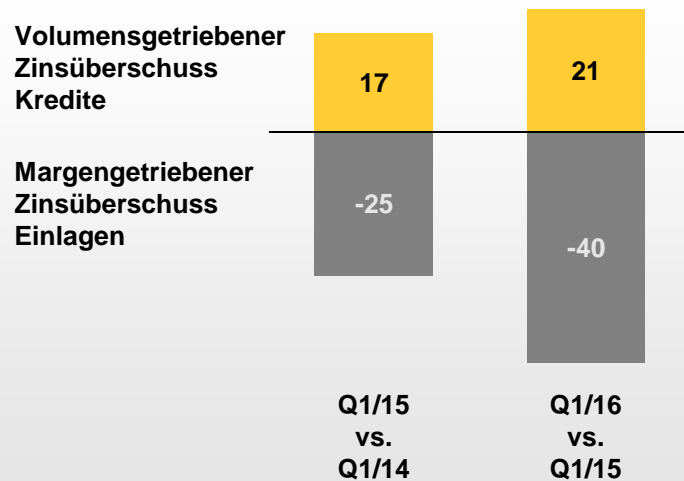
in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016
Erträge ²⁾	790	729	673	727	702
dv. Mittelstand Inland	370	335	354	349	346
dv. Großkunden & Int.	256	248	178	205	218
dv. Financial Institutions	124	114	108	122	97
FVA und netto CVA / DVA	17	25	-22	-18	4
Risikovorsorge	-24	-55	-31	-77	-53
Verwaltungs aufwendungen	419	386	390	408	444
Operatives Ergebnis	364	313	230	224	209
CIR (%) ²⁾	53,1	52,9	58,0	56,1	63,3
Ø Kapital (Mrd. Euro)	8,4	8,3	8,3	8,4	8,1
Op. Eigenkapitalrendite (%) ²⁾	16,4	13,9	12,1	11,5	10,1

Highlights

- › Zinsüberschuss -3 % ggü. Vorquartal und -10 % ggü. Vorjahr aufgrund der Negativzinsen bei gleichzeitig steigender Einlagenbasis in Höhe von +10 % ggü. Vorjahr
- › Stabile Erträge seit Q2 2015 im Geschäft mit dem deutschen Mittelstand belegen starke Marktposition
- › Gestiegene Erträge bei Großkunden & International resultieren aus Anstieg des Kreditvolumens (+3 % ggü. Vorquartal)
- › Geringere Erträge im Bereich Financial Institutions bedingt durch niedrigere Margen

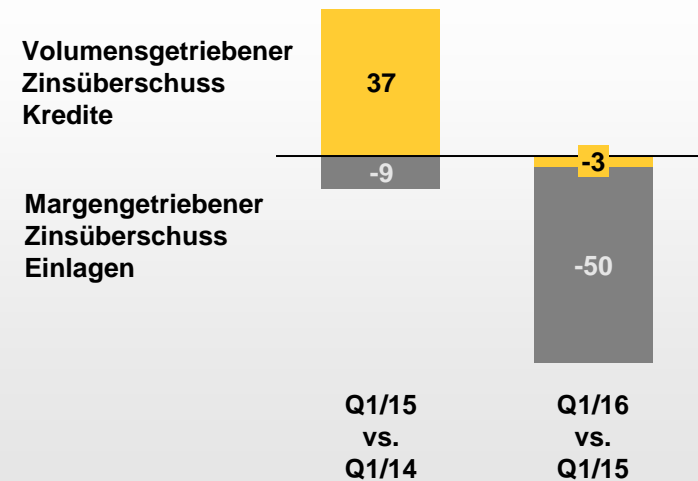
Zinsüberschuss in den Segmenten Privatkunden und Mittelstandsbank zunehmend belastet durch Negativzinsumfeld

Zinsüberschuss Analyse PC (Mio. Euro)



- › Starkes Kreditwachstum federt Margendruck auf Einlagen ab
- › Weitere Gegenmaßnahmen eingeleitet, z. B. Gebühren auf belegte Überweisungen, aber auch intensiver Kundendialog zur Identifizierung alternativer Anlagemöglichkeiten im Wertpapierbereich

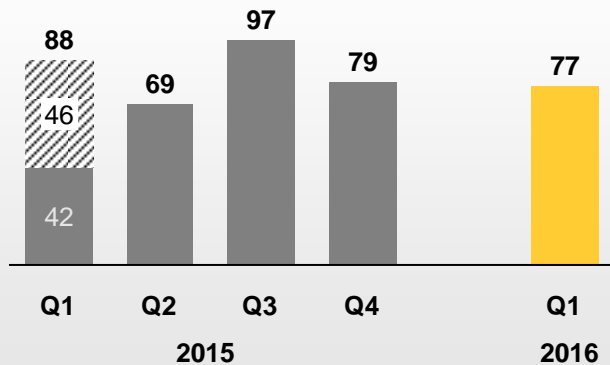
Zinsüberschuss Analyse MSB (Mio. Euro)




- › Gestiegener Margendruck auf Einlagen bei unveränderten Kreditvolumina aufgrund gedämpfter Kreditnachfrage in Deutschland
- › Im ersten Quartal reduzierte Einlagenvolumen aufgrund initiiertener Einlagengebühren
- › Kundenspezifische Gegenmaßnahmen werden ausgeweitet

Central & Eastern Europe: gutes Operatives Ergebnis trotz neu eingeführter polnischer Bankensteuer

Operatives Ergebnis (Mio. Euro)



 Veräußerung des Versicherungsgeschäfts

Segment-GuV

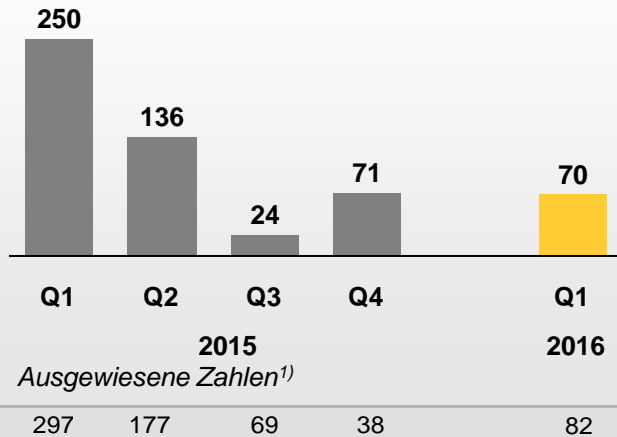
in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016
Erträge	253	207	226	252	220
Risikovorsorge	-23	-24	-28	-22	-13
Verwaltungs aufwendungen	142	114	101	151	130
Operatives Ergebnis	88	69	97	79	77
CIR (%)	56,1	55,1	44,7	59,9	59,1
Ø Kapital (Mrd. Euro)	1,6	1,7	1,7	1,7	1,6
Op. Eigenkapitalrendite (%)	21,8	16,1	22,3	18,3	18,7

Highlights

- › Starke Entwicklung des Zinsüberschusses ggü. Vorjahresquartal dank operativen Wachstum des Geschäftsvolumens und steigender Zinsmarge
- › Umsichtiges Kostenmanagement – Q1 2016 enthält die polnische Bankensteuer für zwei Monate (13 Mio. Euro)
- › M-Bank mit inzwischen über 5 Millionen Kunden – dynamisches Wachstum hält an (90.000 Neukunden in Q1 2016)

Corporates & Markets: Belastungen durch schwierige Marktbedingungen und Kundenzurückhaltung aufgrund anhaltender globaler Wachstumssorgen

Operatives Ergebnis²⁾ (Mio. Euro)



Segment-GuV

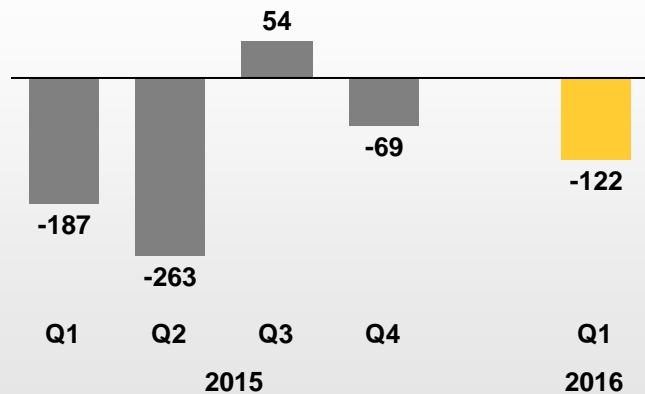
in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016
Erträge ²⁾	634	500	381	429	463
dv. APM	132	117	96	198	119
dv. EMC	196	261	91	48	113
dv. FIC	205	56	93	95	171
dv. CPM	102	84	88	86	74
OCS, FVA und netto CVA / DVA	47	41	45	-33	12
Risikovorsorge	47	-11	-11	11	-5
Verwaltungsauflösungen	431	353	346	369	388
Operatives Ergebnis	297	177	69	38	82
CIR (%) ²⁾	68,0	70,6	90,9	86,1	83,8
Ø Kapital (Mrd. Euro)	4,1	4,3	4,1	3,9	3,7
Op. Eigenkapitalrendite (%) ²⁾	24,6	12,6	2,3	7,2	7,7

Highlights

- › Equity Markets & Commodities belastet durch schwache Aktienmärkte – niedrigere Kundennachfrage nach Anlageprodukten
- › Fixed Income & Currencies mit verhaltener Nachfrage im Zins- und Devisenhandel; Ergebnis beim Handel mit Kreditprodukten profitiert deutlich von Einmaleffekt in Höhe von 43 Mio. Euro aus dem Verkauf von Bond-Positionen nach erfolgreicher Umstrukturierung
- › Advisory & Primary Markets solide: Gute Performance im Anleihegeschäft kompensiert teilweise die allgemein verhaltene Aktivität im Primärgeschäft

ACR: Operatives Ergebnis im Rahmen der Erwartungen – guter Portfolioabbau von 1,0 Mrd. Euro im ersten Quartal 2016

Operatives Ergebnis (Mio. Euro)



Segment-GuV

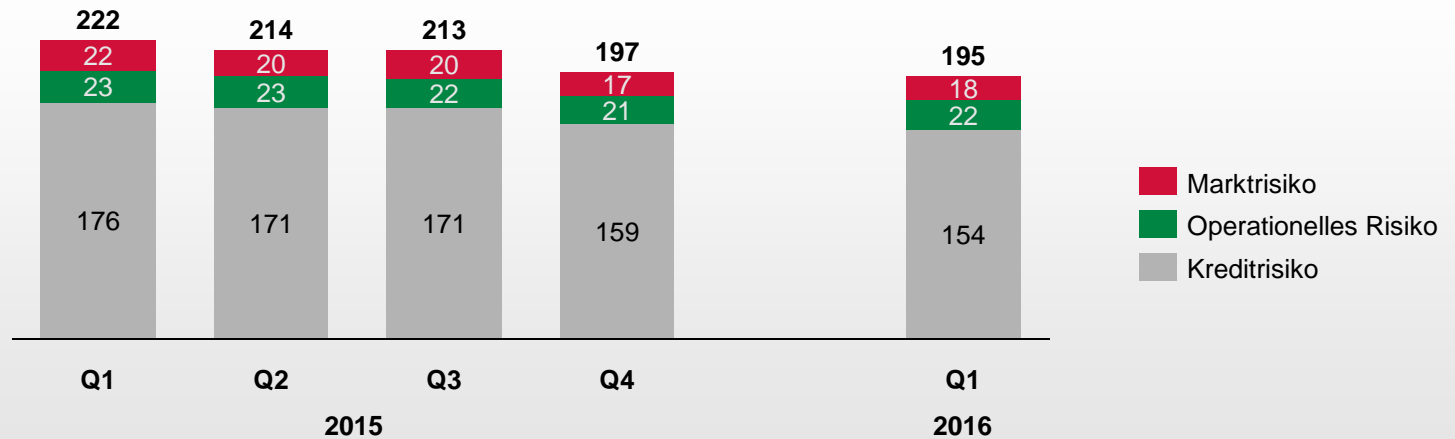
in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016
Erträge	-19	-74	157	12	-21
Risikovorsorge	-109	-140	-62	-50	-70
Verwaltungs aufwendungen	59	49	41	31	31
Operatives Ergebnis	-187	-263	54	-69	-122
Ø Kapital (Mrd. Euro)	4,7	4,5	3,9	3,7	3,3
CRE (EaD in Mrd. Euro)	n/a	n/a	n/a	3,1	2,9
Ship Finance (EaD in Mrd. Euro)	n/a	n/a	n/a	6,1	5,5

Highlights

- › Neues Segment ACR bündelt 17 Mrd. Euro an komplexeren Abbauportfolios der Bereiche Public Finance, Commercial Real Estate und Schiffsfiananzierung
- › Operatives Ergebnis des ersten Quartals 2016 im Rahmen der Erwartungen, bis 2019 einen kumulierten operativen Verlust von 750 Mio. bis 850 Mio. Euro auszuweisen
- › Risikovorsorge von 74 Mio. Euro im Bereich Schiffsfiananzierungen bestätigt unsere verhaltene Einschätzung der Schifffahrtsindustrie

Weitere Reduzierung von RWA

RWA-Entwicklung (vollständige Anwendung von Basel 3) nach RWA-Klassifizierung (Mrd. Euro)

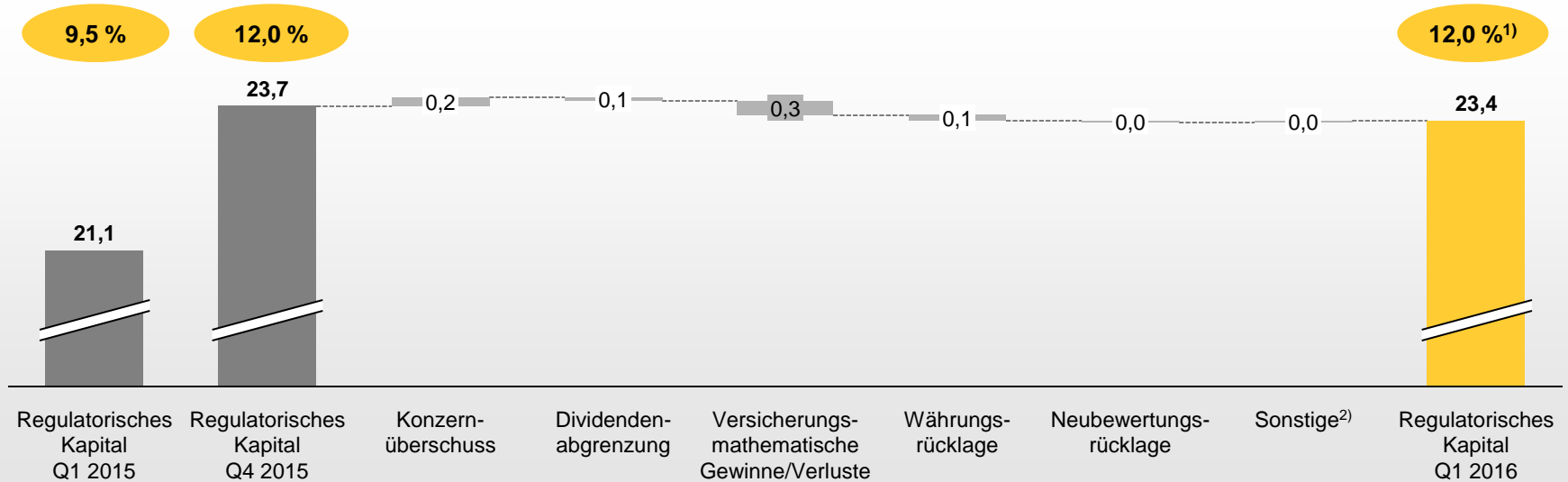


Highlights Q1 2016 vs. Q4 2015

- › Rückgang des Kreditrisikos durch Wechselkursänderungen (insbesondere USD und GBP – 2,2 Mrd. Euro)
- › Entlastungseffekte des Kreditrisikos aus neuer Verbriefung (1,1 Mrd. Euro)
- › Geringer Anstieg des Marktrisikos und operationellen Risikos auf Konzernebene

Harte Kernkapitalquote (CET-1 – Basel 3 vollständige Anwendung) mit 12,0 % stabil auf hohem Niveau

Entwicklung regulatorisches Kapital (CET-1 – B3 vollständige Anwendung) (Mrd. Euro)



Highlights

- › Nettorückgang bei versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten von -250 Mio. Euro (-13 Bp. CET-1-Quote) auf geringere Diskontierungssätze im anhaltenden Niedrigzinsumfeld zurückzuführen
- › Leichter Rückgang (-86 Mio. Euro) der Währungsrücklage durch stärkeren Euro
- › Dividendenabgrenzung von 5 Cent je Aktie wie im Vorjahresquartal

Ausblick für 2016 in einem insgesamt schwierigen Umfeld

Wir setzen unsere Strategie, Marktanteile zu erhöhen fort, und intensivieren unsere Anstrengungen, die Auswirkungen des Negativzinsumfeldes abzumildern

Ohne Berücksichtigung von zusätzlichen externen Belastungen soll die Kostenbasis stabil gehalten werden

Wir erwarten einen moderaten Anstieg der Risikovorsorge aufgrund geringerer Nettoauflösungen

Angesichts des verhaltenen ersten Quartals wird es deutlich ambitionierter, das Konzernergebnis des Jahres 2015 zu erreichen

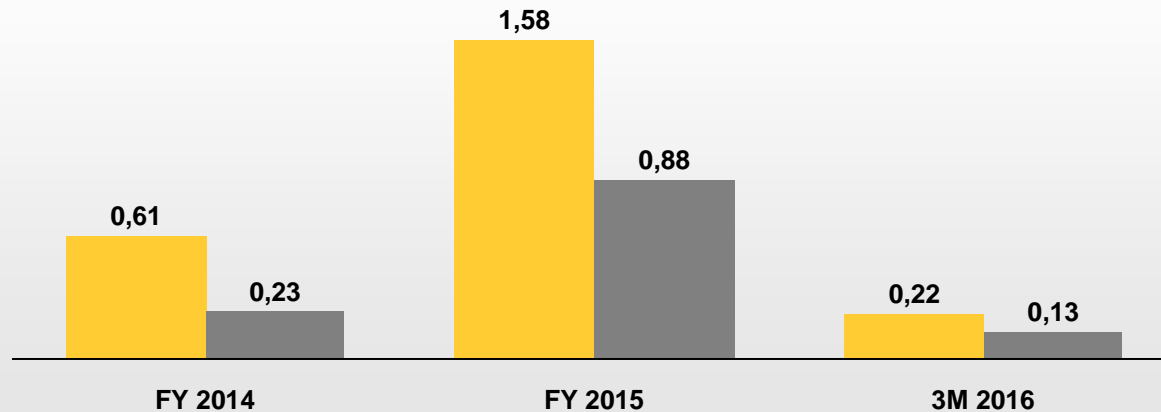


Anhang

Kennzahlen der Commerzbank-Aktie

Kennzahlen je Aktie (in Euro)

- Operatives Ergebnis
- Gewinn je Aktie



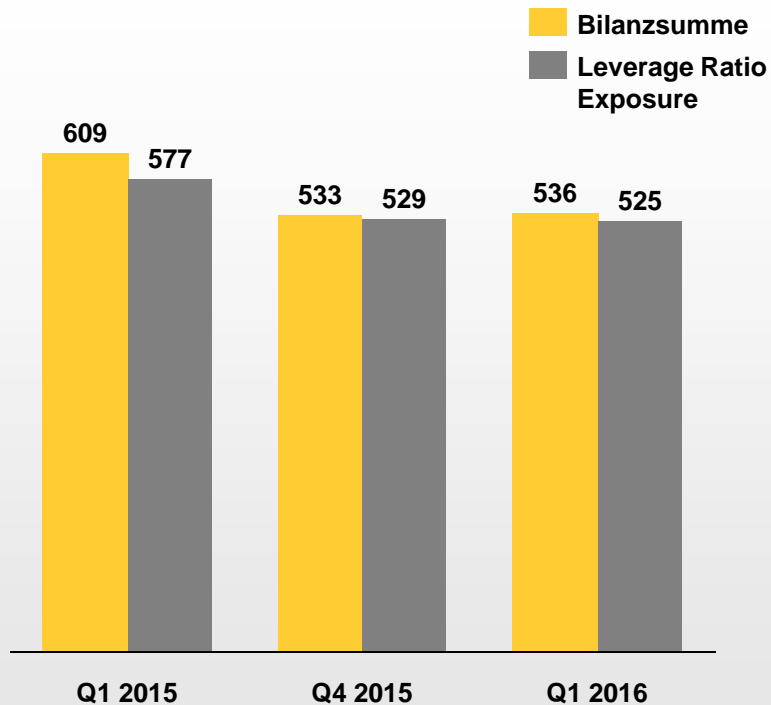
Bisherige Entwicklung seit	31. Dez. 2014	31. Dez. 2015	31. März 2016
Zahl der ausgegebenen Aktien (in Millionen)	1.138,5	1.252,4	1.252,4
Marktkapitalisierung (in Mrd. Euro)	12,5	11,8	9,6
Net Asset Value je Aktie (in Euro)	21,34	21,95	21,78
Bisheriger Tiefst-/Höchststand Xetra-Intraday-Kurse (in Euro)	9,91/14,48	8,94/13,39	6,21/9,50

Finanzkennzahlen der Commerzbank im Überblick

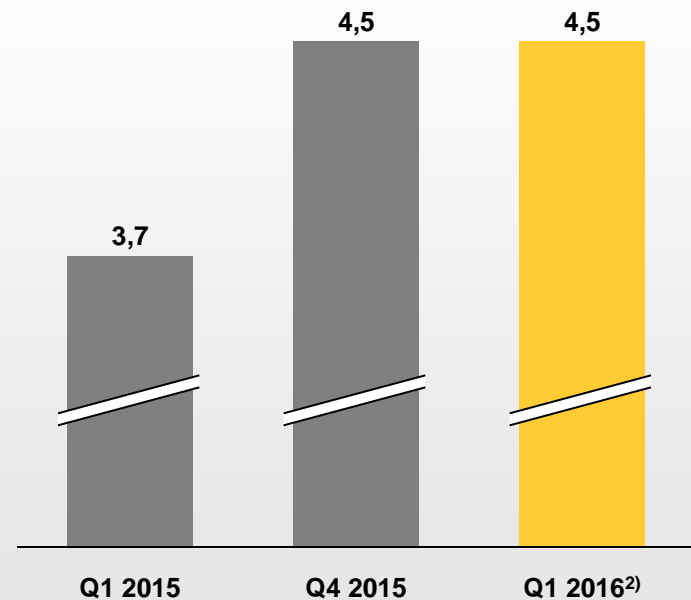
Konzern	Q1 2015	Q4 2015	Q1 2016
Operatives Ergebnis (Mio. Euro)	670	376	273
Konzernergebnis (Mio. Euro)	338	187	163 ¹⁾
CET1-Quote Basel 3 (nach Übergangsregelungen) (%)	11,3	13,8	13,6 ²⁾
CET1-Quote Basel 3 (vollständige Anwendung) (%)	9,5	12,0	12,0 ²⁾
Bilanzsumme (Mrd. Euro)	609	533	536
RWA Basel 3 (vollständige Anwendung) (Mrd. Euro)	222	197	195
Leverage Ratio (vollst. Anwendung nach angepassten Regeln) (%)	3,7	4,5	4,5
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	70,3	78,1	81,8
RoE auf das Konzernergebnis (%)	5,1	2,6	2,3 ^{1), 2)}
RoTE auf das Konzernergebnis (%)	5,7	2,9	2,5 ^{1), 2)}
RoCET auf das Konzernergebnis (%)	6,6	3,2	2,8 ^{1), 2)}
Gesamtkapitalquote (vollständige Anwendung) (%)	12,4	14,7	15,4

Leverage Ratio (vollständige Anwendung) stabil bei 4,5 %

Bilanzsumme und LR-Exposure
(in Mrd. Euro)



Leverage Ratio (vollständige Anwendung)¹⁾ per Q1 2016
(in %)

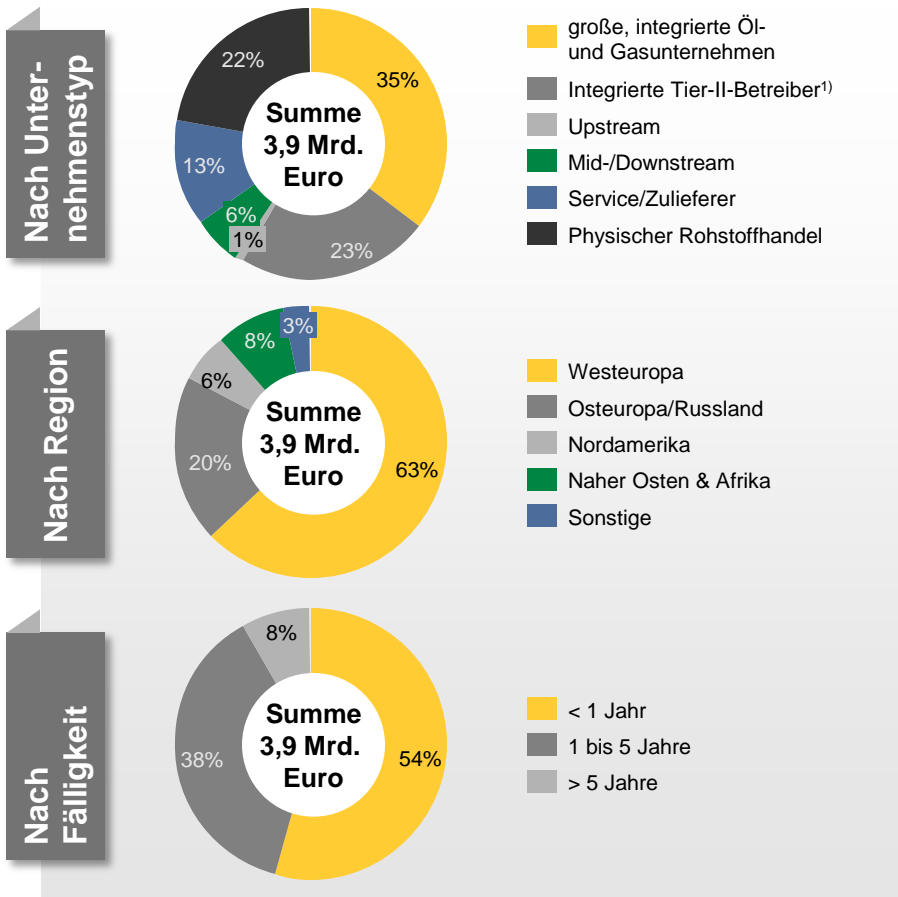


Hedging und Bewertungsanpassungen

Mio. Euro		Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16
PC	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	-	-	-	-	-2
MSB	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	17	25	-22	-18	4
CEE	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	1	1	2	-2	-2
C&M	OCS	7	39	57	-32	-25
	FVA & Netto CVA / DVA	40	2	-12	-1	37
	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	47	41	45	-33	12
SuK	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	9	21	-138	5	30
ACR	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	56	1	10	-80	103
Konzern insgesamt	OCS, FVA & Netto-CVA/DVA	130	88	-102	-127	145

Anteil der Öl- und Gasbranche am Gesamtengagement < 1 % – > 75 % im Investment-Grade-Bereich

Engagement im Öl-/Gasbereich (Q1 2016, in Mrd. Euro)



Anmerkungen

- › Rund 60 % des Engagements bestehen ggü. Großen integrierten Öl- und Gasunternehmen und Tier-II-Betreibern
- › Schwerpunkt des Engagements ggü. Rohstoffhändlern auf weltweit führende, unabhängige Energiehändler
- › > 75 % des Portfolios im Investment-Grade-Bereich
- › Hohe Reagibilität – über 50 % des Engagements mit Laufzeiten unter einem Jahr
- › Kein Engagement gegenüber Zweckgesellschaften
- › Keine Ölschiefer-Produzenten
- › Keine Projektfinanzierungen

Kapitalmarktrefinanzierung (Q1 2016)

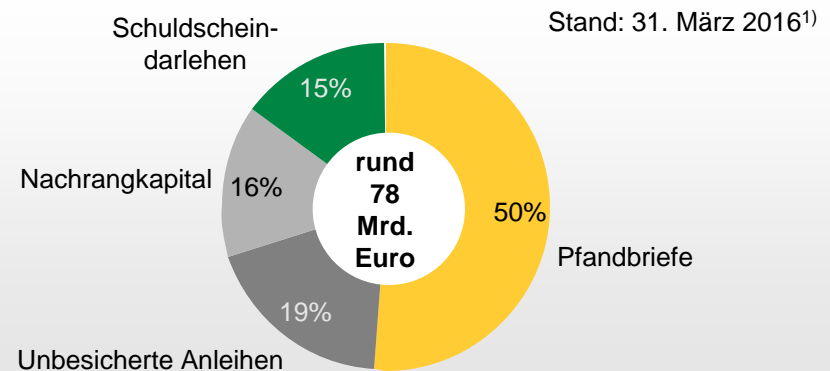
Refinanzierungsstrategie

- › Die Commerzbank bedient sich zur Refinanzierung gedeckter Schuldverschreibungen (Pfandbriefe) sowie unbesicherter Instrumente
- › Die Refinanzierung erfolgt über Privatplatzierungen und öffentliche Transaktionen
- › Emissionsprogramme an den Euromärkten (z.B. DIP)
- › Seit 2011: USD MTN-Programm (144a-/3a2-Format)
- › Emissionsbedarf 2016 deutlich unter 10 Mrd. Euro

Refinanzierung Q1 2016 – Highlights

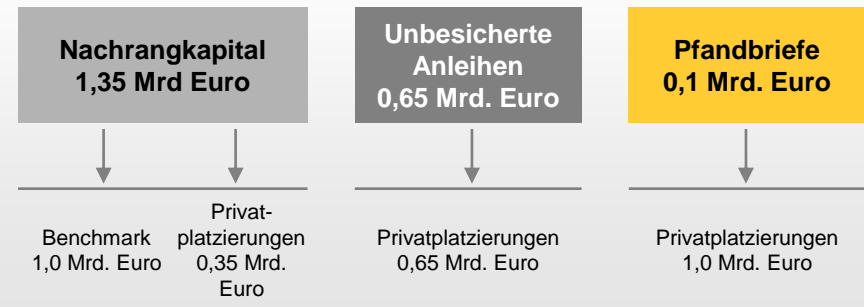
- › Die Commerzbank Gruppe nahm insgesamt 2,1 Mrd. Euro an langfristigen Finanzierungsmitteln mit einer durchschnittlichen Laufzeit von circa zehn Jahren über die Kapitalmärkte auf
- › Euro Tier 2 Benchmark Anleihe von 1,0 Mrd. Euro mit einer 10-Jahres-Laufzeit und USD Tier 2 Privatplatzierung von 0,4 Mrd. Euro mit einer 12-Jahres-Laufzeit
- › Unbesicherte Privatplatzierungen von 0,65 Mrd. Euro mit einer durchschnittlichen Laufzeit von rund acht Jahren

Struktur der Kapitalmarktrefinanzierung



Kapitalmarktrefinanzierung

Q1 2016 – Nominalwert 2,1 Mrd. Euro



Aktuelle Bank- und Pfandbriefratings

Commerzbank-Ratingübersicht

Bankratings	<small>STANDARD & POOR'S</small>	<small>MOODY'S INVESTORS SERVICE</small>	<small>FitchRatings</small>
Counterparty Risk Assessment	-	A2	-
Bank Einlagenrating	-	A2 stabil	-
Emittentenrating	BBB+ stabil	Baa1 stabil	BBB + stabil
Stand-alone (Finanzkraft)	bbb+	baa3	bbb+
Kurzfristige Verbindlichkeiten	A-2	P-1	F2
Pfandbriefratings			
Öffentliche Pfandbriefe	-	Aaa	AAA stabil
Hypothekenpfandbriefe	-	Aaa	AAA stabil

Änderungen der Ratings (Q1 2016)

- › Stand-alone-Rating: (Moody's: auf „baa3“ hochgestuft – Rating damit zurück im Investment-Grade-Bereich; S&P: auf „bbb+“ hochgestuft; Fitch auf „bbb+“ heraufgestuft)
- › Emittentenrating (langfristige unbesicherte Verbindlichkeiten): alle drei Ratingagenturen jetzt im oberen „BBB“ Bereich (Fitch mit Heraufstufung auf „BBB+“ mit stabilem Ausblick; S&P: weiterhin bei „BBB+“ , Ausblick auf stabil gestuft)
- › Counterparty Risk Assessment von Moody's auf „A2“ angehoben
- › Einlagenrating von Moody's auf „A2“ mit stabilem Ausblick angehoben
- › Rating für kurzfristige Verbindlichkeiten auf „P-1“ angehoben (von „P-2“)

Commerzbank-Konzern

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	2.785	2.436	2.309	2.232	9.762	2.314	-16,9	3,7
dv. Zins- und Handelsergebnis	1.986	1.496	1.469	1.275	6.226	1.344	-32,3	5,4
dv. Provisionsüberschuss	915	855	825	829	3.424	821	-10,3	-1,0
dv. Sonstige Erträge	-116	85	15	128	112	149	>100	16,4
Risikovorsorge	-158	-280	-146	-112	-696	-148	6,3	-32,1
Verwaltungsaufwendungen	1.957	1.737	1.719	1.744	7.157	1.893	-3,3	8,5
dv. Europäische Bankenabgabe	167	2	-4	-46	119	156	-6,6	>100
Operatives Ergebnis	670	419	444	376	1.909	273	-59,3	-27,4
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	66	-	28	20	114	-	-100,0	-100,0
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	604	419	416	356	1.795	273	-54,8	-23,3
Steuern	237	88	155	138	618	86	-63,7	-37,7
Minderheiten	29	24	31	31	115	24	-17,2	-22,6
Konzernüberschuss	338	307	230	187	1.062	163	-51,8	-12,8
Aktiva	608.901	564.558	567.759	532.641	532.641	535.824	-12,0	0,6
Passiva	608.901	564.558	567.759	532.641	532.641	535.824	-12,0	0,6
IFRS-Kapital - Durchschnitt	27.579	29.427	29.739	30.027	29.193	29.867	8,3	-0,5
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	221.547	214.422	213.465	197.442	197.442	194.523	-12,2	-1,5
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	70,3%	71,3%	74,4%	78,1%	73,3%	81,8%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	9,7%	5,7%	6,0%	5,0%	6,5%	3,7%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immaterieller Vermögenswerte (%)	10,9%	6,4%	6,7%	5,6%	7,3%	4,1%	-	-
Eigenkapitalrendite auf das Konzernergebnis (%)	5,1%	4,3%	3,2%	2,6%	3,8%	2,3%	-	-
Eigenkapitalrendite auf das Konzernerg. abzgl. Immat. Vermögenswerte (%)	5,7%	4,8%	3,6%	2,9%	4,2%	2,5%	-	-

Privatkunden

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	935	940	995	905	3.775	944	1,0	4,3
dv. Zinsüberschuss	443	478	553	459	1.933	475	7,2	3,5
dv. Handelsergebnis	-	1	-	5	6	-1	-	>100
dv. Provisionsüberschuss	473	441	439	414	1.767	427	-9,7	3,1
dv. Sonstige Erträge	19	20	3	27	69	43	>100	59,3
Risikovorsorge	-14	-24	-13	24	-27	-9	35,7	>100
Verwaltungs aufwendungen	764	747	755	781	3.047	744	-2,6	-4,7
dv. Europäische Bankenabgabe	16	-	-	-4	12	16	-1,0	>100
Operatives Ergebnis	157	169	227	148	701	191	21,7	29,1
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	157	169	227	148	701	191	21,7	29,1
Aktiva	76.303	78.239	79.618	80.744	80.744	81.949	7,4	1,5
Passiva	100.747	102.613	102.599	104.745	104.745	105.236	4,5	0,5
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	3.121	2.924	2.908	2.890	2.961	2.526	-19,1	-12,6
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	18.879	19.008	18.862	15.520	15.520	14.957	-20,8	-3,6
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	728	798	744	876	876	1.011	39,0	15,4
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	6.899	6.604	6.643	6.755	6.755	5.276	-23,5	-21,9
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	26.505	26.410	26.248	23.151	23.151	21.244	-19,9	-8,2
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	81,7%	79,5%	75,9%	86,3%	80,7%	78,8%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	20,1%	23,1%	31,2%	20,5%	23,7%	30,2%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immaterieller Vermögenswerte (%)	19,6%	22,5%	30,1%	19,6%	22,9%	29,2%	-	-

Mittelstandsbank

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	807	754	651	709	2.921	706	-12,5	-0,4
dv. Zinsüberschuss	489	472	455	451	1.867	438	-10,4	-2,9
dv. Handelsergebnis	26	41	-18	-14	35	-1	>-100	92,9
dv. Provisionsüberschuss	291	263	265	274	1.093	262	-10,0	-4,4
dv. Sonstige Erträge	1	-22	-51	-2	-74	7	>100	>100
Risikovorsorge	-24	-55	-31	-77	-187	-53	>-100	31,2
Verwaltungs aufwendungen	419	386	390	408	1.603	444	6,0	8,8
dv. Europäische Bankenabgabe	48	-	-	-10	38	53	11,0	>100
Operatives Ergebnis	364	313	230	224	1.131	209	-42,6	-6,7
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	364	313	230	224	1.131	209	-42,6	-6,7
Aktiva	101.090	98.486	101.134	97.229	97.229	96.359	-4,7	-0,9
Passiva	142.670	143.709	148.182	150.521	150.521	145.120	1,7	-3,6
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	8.441	8.315	8.317	8.410	8.371	8.114	-3,9	-3,5
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	72.610	70.068	70.774	69.421	69.421	66.128	-8,9	-4,7
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	1.206	1.169	1.008	1.319	1.319	1.406	16,6	6,7
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	3.845	3.495	3.174	3.096	3.096	4.784	24,4	54,6
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	77.661	74.732	74.957	73.835	73.835	72.319	-6,9	-2,1
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	51,9%	51,2%	59,9%	57,5%	54,9%	62,9%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	17,2%	15,1%	11,1%	10,7%	13,5%	10,3%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immaterieller Vermögenswerte (%)	16,6%	14,4%	10,5%	10,2%	12,9%	9,8%	-	-

Central & Eastern Europe

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	253	207	226	252	938	220	-13,0	-12,7
dv. Zinsüberschuss	134	132	143	153	562	150	11,9	-2,0
dv. Handelsergebnis	20	15	25	10	70	15	-25,0	50,0
dv. Provisionsüberschuss	47	56	56	56	215	49	4,3	-12,5
dv. Sonstige Erträge	52	4	2	33	91	6	-88,5	-81,8
Risikovorsorge	-23	-24	-28	-22	-97	-13	43,5	40,9
Verwaltungs aufwendungen	142	114	101	151	508	130	-8,5	-13,9
dv. Europäische Bankenabgabe	5	-	-4	-	1	13	>100	>100
Operatives Ergebnis	88	69	97	79	333	77	-12,5	-2,5
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	88	69	97	79	333	77	-12,5	-2,5
Aktiva	30.158	28.904	29.735	29.034	29.034	29.023	-3,8	-
Passiva	25.319	23.933	25.364	24.923	24.923	24.787	-2,1	-0,5
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	1.618	1.713	1.744	1.723	1.699	1.645	1,7	-4,5
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	14.391	14.411	14.228	13.630	13.630	13.671	-5,0	0,3
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	558	483	492	584	584	369	-33,9	-36,8
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	760	781	830	796	796	1.146	50,9	44,0
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	15.709	15.675	15.550	15.010	15.010	15.186	-3,3	1,2
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	56,1%	55,1%	44,7%	59,9%	54,2%	59,1%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	21,8%	16,1%	22,3%	18,3%	19,6%	18,7%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immaterieller Vermögenswerte (%)	21,7%	16,0%	22,2%	18,4%	19,6%	18,8%	-	-

Corporates & Markets

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	681	541	426	396	2.044	475	-30,2	19,9
dv. Zins- und Handelsergebnis	584	417	357	235	1.593	341	-41,6	45,1
dv. Provisionsüberschuss	104	99	67	97	367	91	-12,5	-6,2
dv. Sonstige Erträge	-7	25	2	64	84	43	>100	-32,8
Risikovorsorge	47	-11	-11	11	36	-5	>100	>100
Verwaltungs aufwendungen	431	353	346	369	1.499	388	-10,0	5,1
dv. Europäische Bankenabgabe	65	2	-	-30	37	32	-50,8	>100
Operatives Ergebnis	297	177	69	38	581	82	-72,4	>100
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	50	-	7	-	57	-	-100,0	-100,0
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	247	177	62	38	524	82	-66,8	>100
Aktiva	225.917	182.966	192.699	163.279	163.279	164.624	-27,1	0,8
Passiva	197.293	158.773	164.368	127.116	127.116	131.544	-33,3	3,5
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	4.069	4.330	4.101	3.945	4.111	3.654	-10,2	-7,4
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	21.524	21.021	21.157	19.797	19.797	20.024	-7,0	1,1
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	11.920	11.585	10.997	8.634	8.634	9.049	-24,1	4,8
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	5.717	5.602	5.201	4.691	4.691	5.392	-5,7	14,9
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	39.161	38.208	37.355	33.122	33.122	34.465	-12,0	4,1
Aufwandsquote im operativen Geschäft (%)	63,3%	65,2%	81,2%	93,2%	73,3%	81,7%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite (%)	29,2%	16,4%	6,7%	3,9%	14,1%	9,0%	-	-
Operative Eigenkapitalrendite abzgl. Immaterieller Vermögenswerte (%)	23,5%	13,5%	5,5%	3,2%	11,6%	7,4%	-	-

Asset & Capital Recovery

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	-19	-74	157	12	76	-21	-10,5	>-100
dv. Zinsüberschuss	107	39	-16	3	133	-1	>-100	>-100
dv. Handelsergebnis	47	-100	139	8	94	-30	>-100	>-100
dv. Provisionsüberschuss	6	6	2	3	17	-	-100,0	-100,0
dv. Sonstige Erträge	-179	-19	32	-2	-168	10	>100	>100
Risikovorsorge	-109	-140	-62	-50	-361	-70	35,8	-40,0
Verwaltungs aufwendungen	59	49	41	31	180	31	-47,5	-
dv. Europäische Bankenabgabe	9	-	-	-1	8	5	-46,1	>100
Operatives Ergebnis	-187	-263	54	-69	-465	-122	34,8	-76,8
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	16	-	-	-	16	-	-100,0	-
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	-203	-263	54	-69	-481	-122	39,9	-76,8
Aktiva	27.951	25.184	22.814	21.716	21.716	21.285	-23,8	-2,0
Passiva	15.002	14.240	12.969	14.976	14.976	15.105	0,7	0,9
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	4.747	4.543	3.863	3.675	4.207	3.286	-30,8	-10,6
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	25.224	22.390	19.634	16.630	16.630	16.947	-32,8	1,9
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	4.095	3.142	3.677	2.965	2.965	3.007	-26,6	1,4
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	1.950	2.066	2.091	2.167	2.167	2.468	26,5	13,9
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	31.269	27.598	25.402	21.761	21.761	22.422	-28,3	3,0

Sonstige und Konsolidierung

in Mio. Euro	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	12M 2015	Q1 2016	% Q1 vs Q1	% Q1 vs Q4
Erträge	128	68	-146	-42	8	-10	>-100	76,2
dv. Zins- und Handelsergebnis	136	1	-169	-35	-67	-42	>-100	-20,0
dv. Provisionsüberschuss	-6	-10	-4	-15	-35	-8	-33,3	46,7
dv. Sonstige Erträge	-2	77	27	8	110	40	>100	>100
Risikovorsorge	-35	-26	-1	2	-60	2	>100	-
Verwaltungsaufwendungen	142	88	86	4	320	156	9,9	>100
dv. Europäische Bankenabgabe	25	-	-	-1	24	38	50,5	>100
Operatives Ergebnis	-49	-46	-233	-44	-372	-164	>100	>100
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Markennamen	-	-	-	-	-	-	-	-
Restrukturierungsaufwendungen	-	-	21	20	41	-	-	-100,0
Ergebnis aus dem Verkauf von Veräußerungsgruppen	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	-49	-46	-254	-64	-413	-164	>100	>100
Aktiva	147.482	150.779	141.759	140.639	140.639	142.584	-3,3	1,4
Passiva	127.870	121.290	114.277	110.360	110.360	114.032	-10,8	3,3
Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital	5.583	7.602	8.807	9.384	7.844	10.642	90,6	13,4
Kreditrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	23.395	24.501	26.350	23.620	23.620	22.335	-4,5	-5,4
Marktpreisrisiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	3.965	3.190	3.564	3.049	3.049	3.445	-13,1	13,0
Operationelles Risiko RWA - vollständige Anwendung (Periodenende)	3.882	4.107	4.039	3.893	3.893	3.110	-19,9	-20,1
Risikogewichtete Aktiva - vollständige Anwendung (Periodenende)	31.242	31.799	33.953	30.562	30.562	28.889	-7,5	-5,5

Zusammensetzung des Konzern-Eigenkapitals

	Kapital Q4 2015 Periodenende Mrd. €	Kapital Q1 2016 Periodenende Mrd. €	Kapital Q1 2016 Durchschnitt Mrd. €		Quoten Q1 2016 %	Quoten Q1 2016 %
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (nach Übergangsregelungen)	27,3	26,5 ⁴⁾		→		CET1-Quote (Überg.-Reg.): 13,6%
Überleitungssachverhalte	3,6	3,1 ¹⁾				
Basel-3-Common-Equity-Tier-1-Kapital (vollständige Anwendung)	23,7	23,4	23,5 ⁴⁾	→	Operativer RoCET: 4,7%	CET1-Quote (vollst. Anw.): 12,0%
DTA	0,8	0,9				
Abzug Verbriefungen	0,3	0,3				
Abzug bzgl. nicht anrechenbarer Fremdtypeile	0,5	0,4				
Wertberichtigungs-Vergleich IRBA / Expected Loss	0,7	0,6				
Sonstige regulatorische Anpassungen	1,1	1,1				
Eigenkapital abzüglich Immaterieller Vermögenswerte	26,9	26,7	26,6 ⁴⁾	→	Operativer RoTE: 4,1%	
Geschäfts- und Firmenwerte und sonstige immat. Vermögensgegenst.	3,2	3,2	3,2		RoE vor Steuern: 3,7%	
IFRS-Kapital	30,2	29,9	29,9 ⁴⁾	→	Operativer RoE: 3,7%	
Gezeichnetes Kapital	1,3	1,3				
Kapitalrücklage	17,2	17,2				
Gewinnrücklagen	10,4	11,2 ^{2),4)}				
Rücklage aus der Währungsumrechnung	-0,0	-0,1				
Neubewertungsrücklage	-0,6	-0,6				
Rücklage aus Cash Flow Hedges	-0,2	-0,1				
Den Commerzbank-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	1,1	0,2 ³⁾				
IFRS-Kapital Gesamt vor nicht beherrschenden Anteilen	29,2	28,9	28,9 ⁴⁾	→	RoE Konzernübersch.: 2,3%	
Nicht beherrschende Anteile (IFRS)	1,0	1,0	1,0		RoTE Konzernübersch.: 2,5%	

Hinweis: Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen Abweichungen ergeben.

¹⁾ Vorwiegend AT-1-Positionen und Effekte aus Basel-3-Übergang . ²⁾ Ohne Konzern-GuV.

³⁾ Einschl. Konzernergebnis Q1 2016 ⁴⁾ Ohne Dividendenabgrenzung.

Erläuterungen zur Kapitalallokation und zur Berechnung von RoE, RoTE und RoCET-1

Kapital- allokation

- › Der Betrag des durchschnittlichen den Segmenten zugeordneten Kapitals wird berechnet, indem die durchschnittlichen aktuellen Basel-3-RWA (seit Jahresbeginn – PC 23,0 Mrd. Euro, MSB 73,8 Mrd. Euro, CEE 15,0 Mrd. Euro, CM 33,2 Mrd. Euro, SuK 31,2 Mrd. Euro, ACR 21,9 Mrd. Euro) mit einem Anrechnungssatz multipliziert werden, der dem derzeitigen regulatorischen und Marktstandard entspricht (11 bzw. 15 % für ACR). Die Werte für das Geschäftsjahr 2015 wurden entsprechend angepasst.
- › Überschusskapital in Bezug auf das harte Kernkapital im Konzern (Basel 3 vollständige Anwendung) wird dem Bereich „Sonstige und Konsolidierung“ zugewiesen.
- › Die Kapitalzuweisung wird in der Segmentberichterstattung des Commerzbank-Konzerns offengelegt.
- › Zur Bestimmung des RoTE auf Segmentebene werden die durchschnittlichen Abzugsposten unter Basel 3 (vollständige Anwendung, ausgenommen Firmen-/Geschäftswerte und sonstige immateriellen Vermögenswerte) den Geschäftssegmenten zusätzlich zugeordnet (PC 0,1 Mrd Euro, MSB 0,4 Mrd Euro, CM 0,8 Mrd Euro, SuK 2,3 Mrd Euro, ACR 0,4 Mrd Euro).

Berechnung von RoE, RoTE und RoCET-1

- › Die Eigenkapitalrendite (Return on Equity/RoE) wird auf Grundlage des durchschnittlichen IFRS-Eigenkapitals auf Konzernebene berechnet sowie auf Segmentebene unter Anrechnung von 11 % (beziehungsweise 15 % für ACR) der Risikoaktiva gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung).
- › Die Eigenkapitalrendite abzüglich immaterieller Vermögenswerte (Return on Tangible Equity/RoTE) wird auf Konzernebene auf Basis des durchschnittlichen IFRS-Eigenkapitals (nach Abzug von Geschäfts- und Firmenwerten und den sonstigen immateriellen Vermögenswerten) sowie auf Segmentebene unter Anrechnung von 11 % (beziehungsweise 15 % für ACR) der Risikoaktiva gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung) zuzüglich der Kapitalabzugsposten gemäß Basel 3 (vollständige Anwendung), ohne Geschäfts-/Firmenwerte und sonstige immateriellen Vermögenswerte berechnet.
- › Die Berechnung des RoTE entspricht dem aktuellen Marktstandard.
- › Die RoCET-1 wird auf Basis des durchschnittlichen Basel-3-CET-1 (vollständige Anwendung) berechnet.

Für weitere Informationen stehen Ihnen zur Verfügung:

Alexander Cordes

Leiter Externe Kommunikation Finanzen & Strategie

T: +49 69 136-42764

Mail: alexander.cordes@commerzbank.com

Bettina Storck

T: +49 69 136-81673

Mail: bettina.storck@commerzbank.com

Karsten Swoboda

T: +49 69 136-22339

Mail: karsten.swoboda@commerzbank.com

Kathrin Wetzel

T: +49 69 136-44011

Mail: kathrin.wetzel@commerzbank.com

Disclaimer

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind Aussagen, die sich nicht auf historische Fakten beziehen; sie beinhalten unter anderem Aussagen zu den Überzeugungen und Erwartungen der Commerzbank und den diesen zugrunde liegenden Annahmen. Diese Aussagen basieren auf Plänen, Schätzungen, Hochrechnungen und Zielen, soweit sie dem Management der Commerzbank zum jeweiligen Zeitpunkt zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen haben daher nur für den Zeitpunkt Gültigkeit, an dem sie getroffen werden. Die Commerzbank übernimmt keine Verpflichtung, diese Aussagen bei Vorliegen neuer Informationen oder aufgrund zukünftiger Ereignisse zu aktualisieren. Zukunftsgerichtete Aussagen unterliegen zwangsläufig Risiken und Ungewissheiten. Eine Vielzahl von Faktoren kann daher dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse deutlich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen Angaben abweichen. Zu diesen Faktoren zählen unter anderem die Entwicklung der Finanzmärkte in Deutschland, Europa, den USA und anderen Regionen, in denen die Commerzbank einen wesentlichen Teil ihrer Erträge erwirtschaftet oder in denen sie einen wesentlichen Teil ihres Vermögens hält, die Entwicklung ihrer Vermögenswerte, Marktschwankungen, mögliche Ausfälle von Schuldern oder Handelspartnern, Änderungen der Geschäftsstrategie und die Zuverlässigkeit ihrer Risikomanagementgrundsätze. Außerdem enthält diese Präsentation finanzielle und andere Informationen, die aus öffentlich verfügbaren Informationen stammen, die von anderen Personen als der Commerzbank veröffentlicht wurden („externe Informationen“). Externe Informationen beziehen sich insbesondere auf branchen- oder kundenbezogene Informationen und andere Berechnungen, die Branchenberichten entnommen wurden oder darauf beruhen, die von Dritten veröffentlicht wurden, sowie auf Marktforschungsberichte und kommerzielle Veröffentlichungen. Kommerzielle Veröffentlichungen beinhalten allgemein die Aussage, dass die darin enthaltenen Informationen aus für verlässlich gehaltenen Quellen stammen, dass die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen aber nicht garantiert wird und dass die darin enthaltenen Berechnungen auf einer Reihe von Annahmen basieren. Die Commerzbank hat die externen Informationen nicht selbst überprüft. Aus diesem Grund kann die Commerzbank keine Verantwortung für die Richtigkeit von externen Informationen übernehmen, die sie öffentlichen Quellen entnommen oder daraus abgeleitet hat.