



**COMMERZBANK**









***COMMERZBANK – DIE FÜHRENDE DEUTSCHE GESCHÄFTSBANK***  
***ERGEBNIS 2. QUARTAL 2006***

---

9. August 2006

**Dr. Eric Strutz**  
Finanzvorstand

## / Gute Ergebnisqualität auch im 2. Quartal

	Q2 `06 vs. Q2 `05			H1 `06 vs. H1 `05		
Operatives Ergebnis in Mio €	<b>700</b>	2,4-fach		<b>1.659</b>	1,9-fach	
Konzernüberschuss in Mio €	<b>285<sup>2</sup></b>	62,8%		<b>1.025</b>	79,8%	
ROE n. St. <sup>1</sup> in %	<b>10,0<sup>2</sup></b>	+2,3 pp		<b>17,9</b>	+5,5 pp	
Aufwandsquote in %	<b>58,8</b>	-6,4 pp		<b>55,3</b>	-9,2 pp	

<sup>1</sup> annualisiert

<sup>2</sup> einschließlich Restrukturierungsaufwand von € 214 Mio

1. Eurohypo zum ersten Mal vollkonsolidiert, neue Segmentberichterstattung
2. Gute Qualität der Hauptertragsquellen, Handelsergebnis sehr stark
3. Gute Ergebnisse bei Mittelstandsbank, C&M, Staatsfinanzierung und Treasury

## / Kernbotschaften

### Gewinnsituation



- Operatives Ergebnis ggü. Q2 `05 2,4 mal so hoch
- Beständig gute Qualität der Hauptertragsquellen
- Handelsergebnis sehr stark

### Eurohypo



- Op. Erg. H1 06 bereits 58% des Ergebnisses von 2005
- Synergiepotenzial bestätigt
- Vertriebsstrategie im Fokus des 2. Halbjahres

### Akquisitionsstrategie

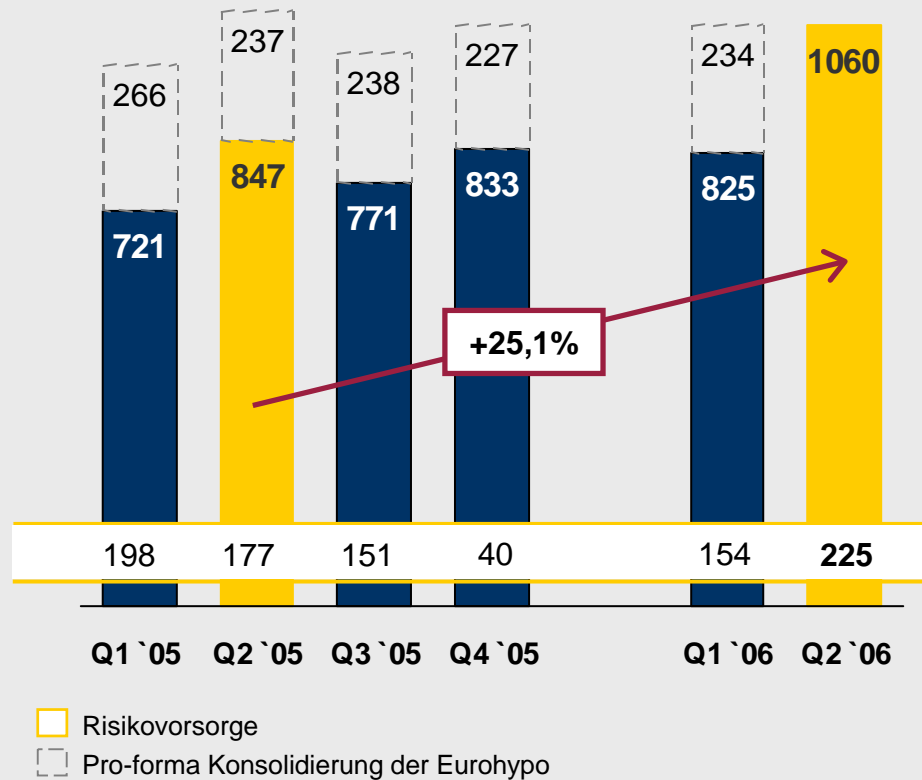


- Investitionen müssen strenge Kriterien erfüllen

## / Starkes Zinsergebnis

### Zinsüberschuss

in Mio €



- Vollkonsolidierung Eurohypo
- Positiver Ergebnistrend im deutschen Treasury

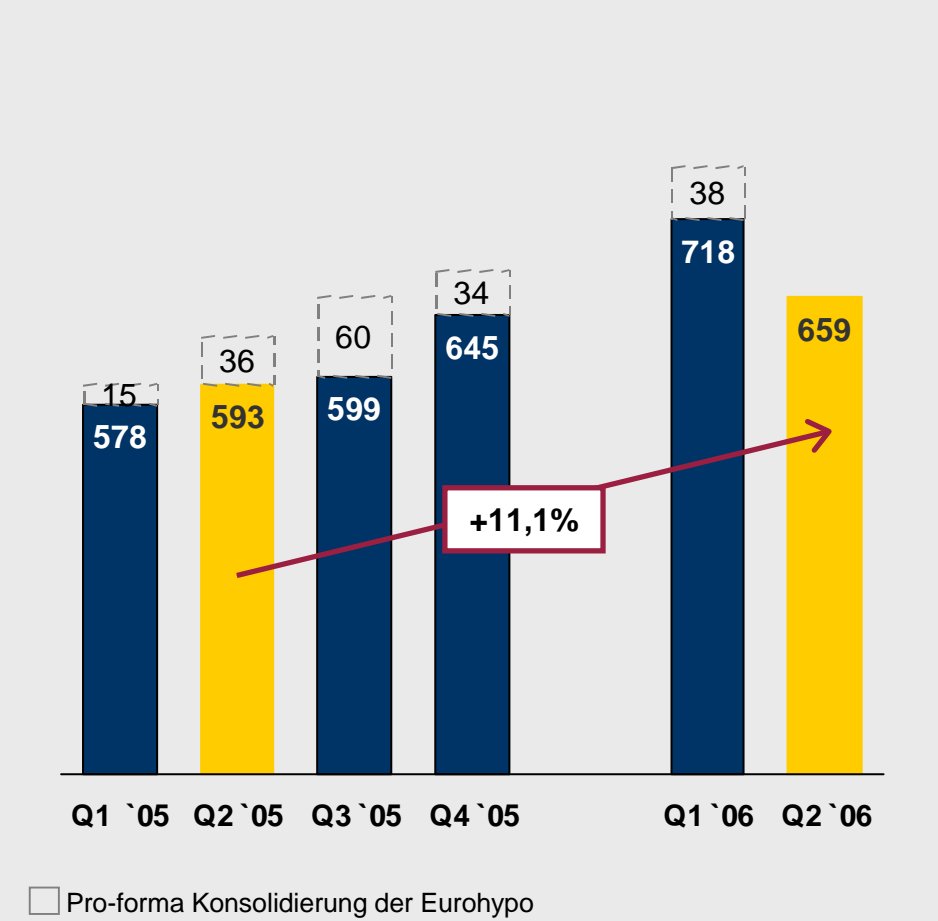


- Refinanzierungskosten Eurohypo
- Geringerer Beitrag Deutsche Schiffsbank

## / Verbesserung des Provisionsergebnisses im Vorjahresvergleich

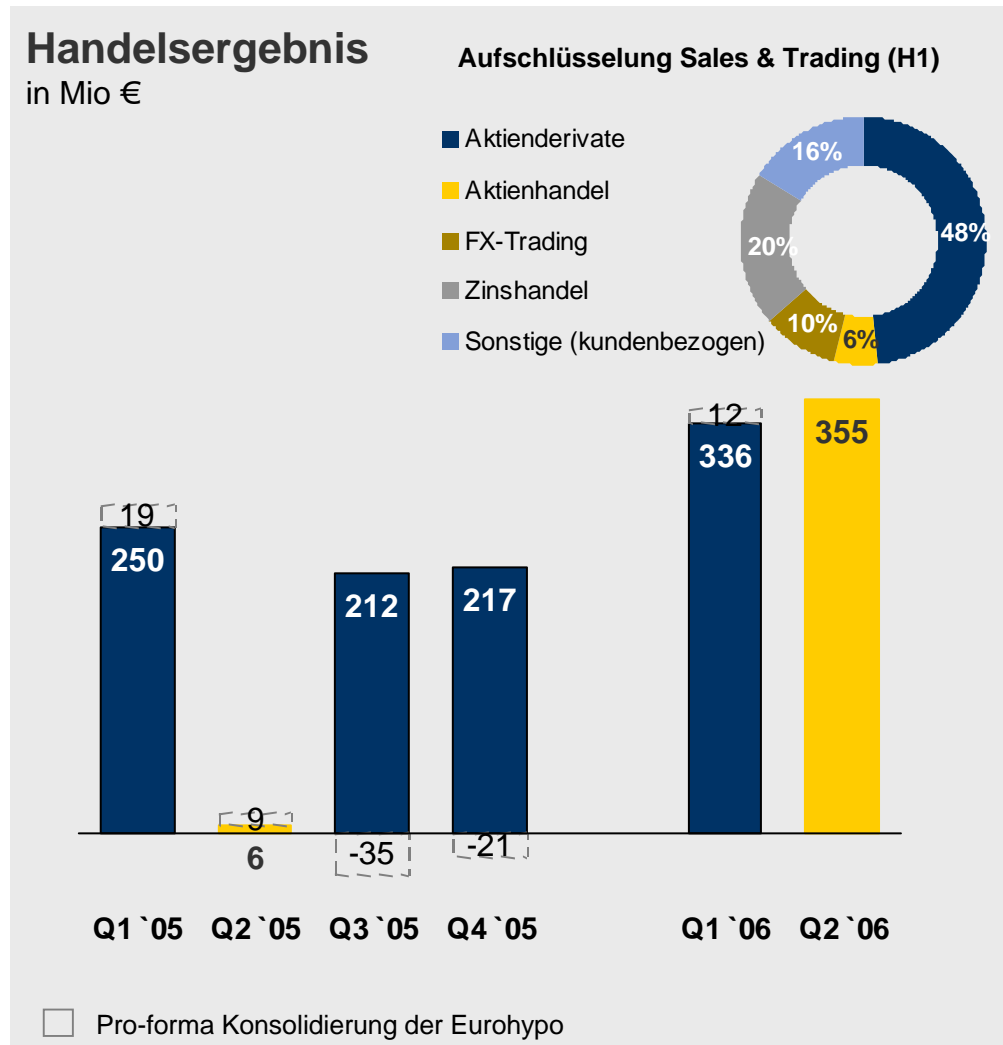
### Provisionsüberschuss

in Mio €



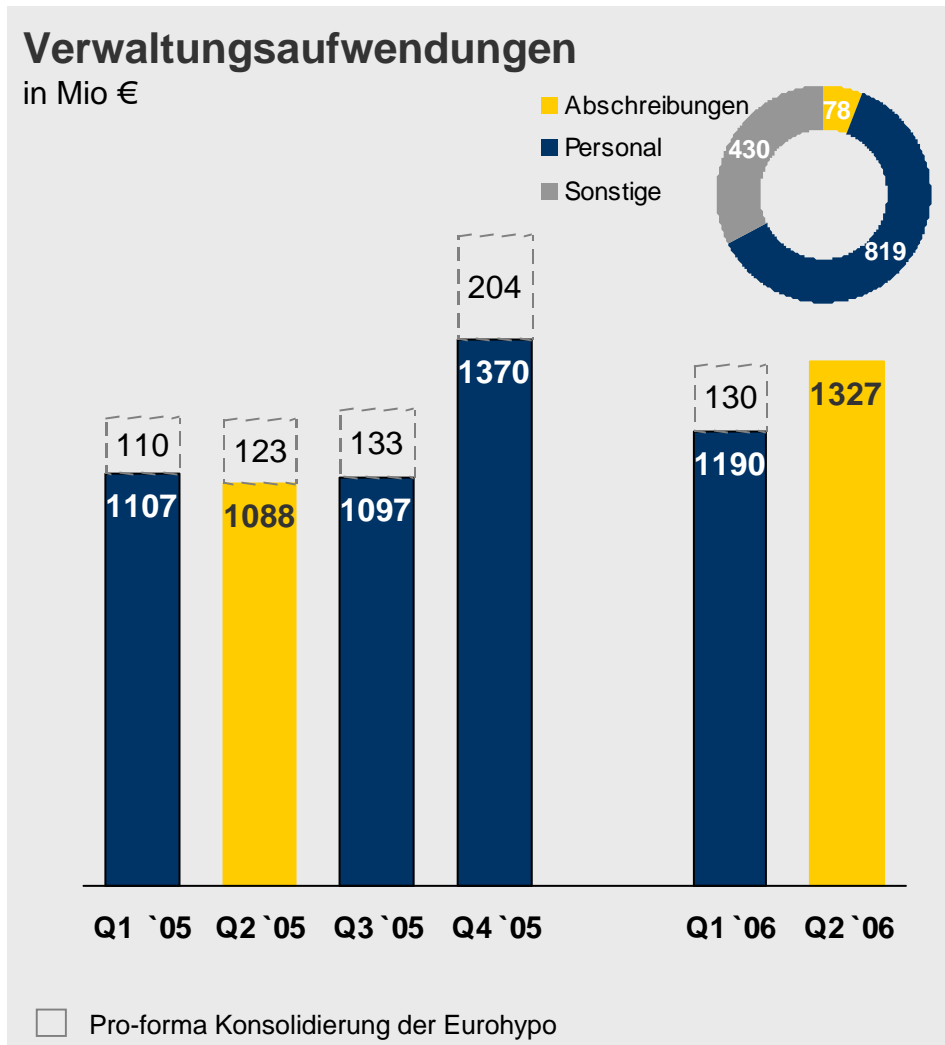
- 19,2% Anstieg bei Vermögensverwaltungsprodukten im Vergleich zum Vorjahr
- Wertpapiertransaktionen unter Q1-Niveau, aber immer noch gut
- Zahlungsverkehrstransaktionen nach wie vor auf hohem Niveau
- Positiver Beitrag der EHY: € 32 Mio
- Bei Privat- und Geschäftskunden + 17% , in der Mittelstandsbank + 19% im Vergleich zu H1 '05

## / Bestes 6-Monats-Handelsergebnis überhaupt



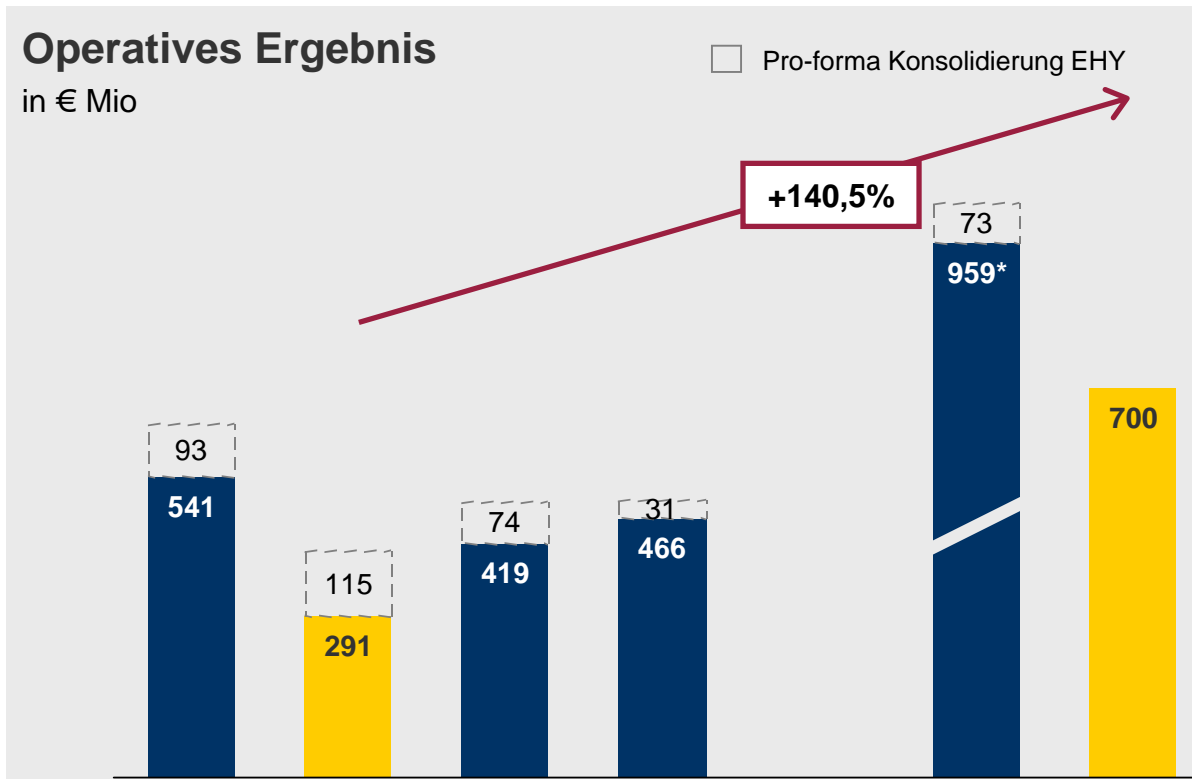
- Handelsergebnis noch höher als im Vorquartal
- Halbjahresergebnis schon fast so hoch wie das Gesamtjahr 2005
- Verbesserung kundengetrieben, besonders positives Ergebnis bei strukturierten Produkten für Privatkunden
- Historisch niedriges Risiko und geringe Volatilität

## / Kostendisziplin bleibt auf der Agenda



- Im Quartalsvergleich stabile Kosten bei der Commerzbank
- Anstieg auf leistungsbezogene Personalaufwendungen zurückzuführen:
  - Erfolgsbezogene Vergütung
  - LTP / LTI
  - Andere (z.B. Boni)

## / Signifikanter Anstieg des operativen Ergebnisses



- Außerordentlich gutes 1. Halbjahr
- Erträge entwickeln sich gut
- KEB-Verkauf
- Wesentliche Verbesserung des operativen ROE und der Aufwandsquote

in %	Q1 '05	Q2 '05	Q3 '05	Q4 '05	Q1 '06	Q2 '06
Op. ROE	21,7	14,1	17,3	17,5	33,5	<b>22,7</b>
Aufwandsquote	60,0	69,9	65,8	73,0	51,7	<b>58,9</b>

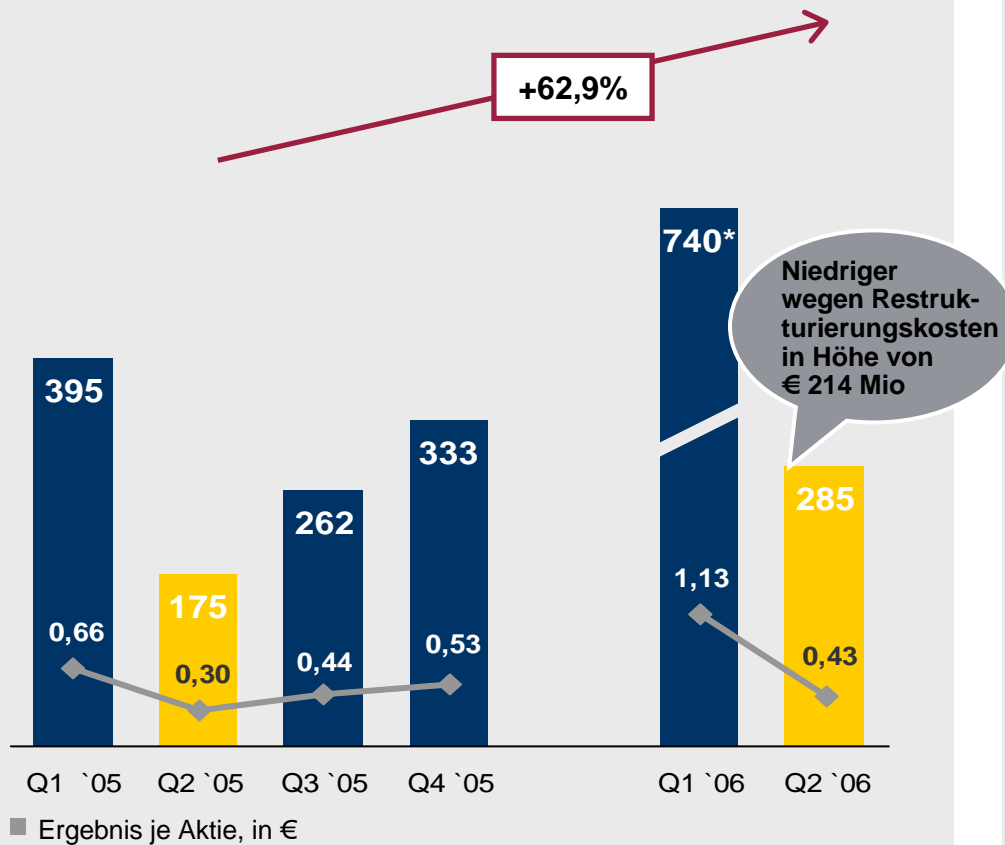
\* einschließlich Verkauf KEB-Anteil (€ 407 Mio)



## / Restrukturierungskosten beeinflussen Konzernüberschuss

### Konzernüberschuss

in € Mio



- Starker Anstieg trotz Restrukturierungskosten in Folge von
  - Eurohypo-Integration
  - Restrukturierung IT / Transaction Banking
- Wegen Unsicherheit hinsichtl. Unternehmenssteuerreform bisher keine Aktivierung von Verlustvorträgen
- Netto ROE 10,0% nach Restrukturierung

# Operatives Ergebnis - Entwicklung nach Geschäftsbereichen

(neue Konzernstruktur)

