



Die neue Commerzbank AG

**Corporates & Markets –
Schaffung einer kundenorientierten deutschen Investmentbank
mit europäischem Profil**

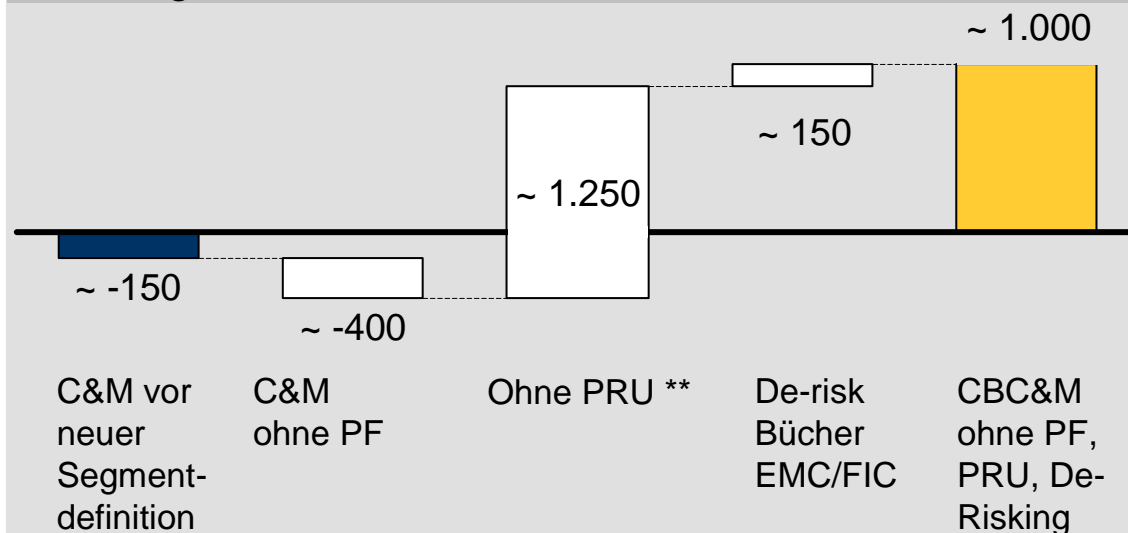
Michael Reuther, Vorstand C&M / Frankfurt, 8. Mai 2009

Q1 2009 beeinflusst von PRU und Risikoreduzierung, Kundengeschäft „CBC&M neu“ mit erfreulicher Entwicklung

in Mio Euro

Ergebnis vor und nach neuer Segmentdefinition

› Erträge*



„CBC&M neu“ ohne PF und PRU

- ⊖ › Risikovorsorge: 325
- ⊖ › Erg. aus Finanzanlagen: 40
- ⊖ › Verwaltungsaufwand: 514
- ⊖ › Restrukturierung: 62
- ⊖ › Ergebnis v. St.: ~ 60
- › Geb. Kapital (Ø): 4.981

Highlights Q1 2009

- › Vielversprechendes Q1-Ergebnis in „CBC&M neu“ ohne Portfolio Restructuring Unit (PRU) (~ -1,25 Mrd Euro in Erträgen)
- › Klar definierte Strategie der Risikoreduzierung für PRU, Implementierung läuft

* ohne Ergebnis aus Finanzanlagen und Risikovorsorge ** Zusammensetzung PRU Stand Q1 2009

„CBC&M neu“: Kundenfokussierte Investmentbank mit hoher Ertragskraft (~ 1,7 x „C&M alt“)

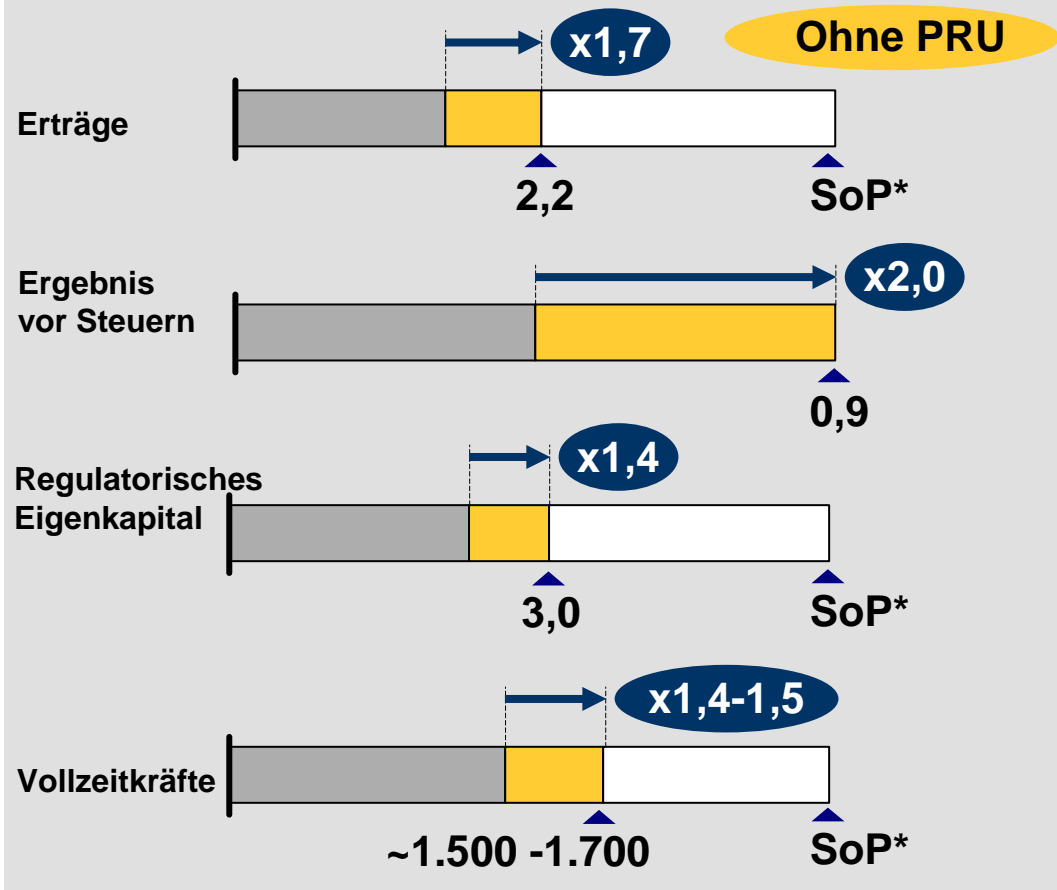
in Mrd Euro, Ziel 2012



CBC&M Zielstruktur

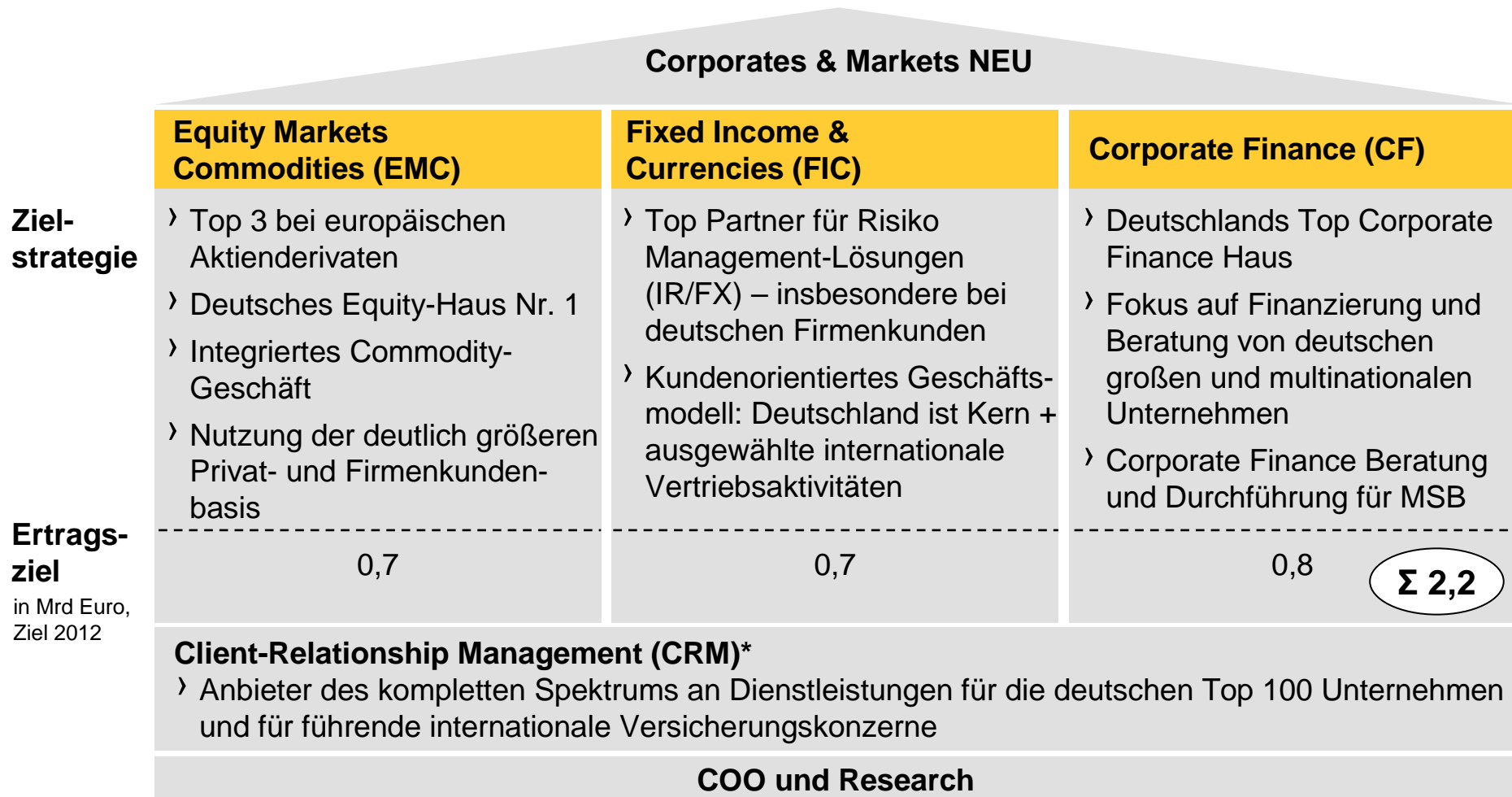
- › Auf Deutschland fokussierte Investment Banking-Produkte und Dienstleistungen mit europäischem Profil
- › Kundenzentriertes Geschäftsmodell für die Kernzielgruppen der Gesamtbank (keine „Bank in der Bank“)
- › Effizientes Kapitalmanagement und Zurückfahren von kapitalintensivem Nicht-Kern-Geschäft, z.B. USA und Westeuropa
- › Hohe Vertriebskraft mit zurückhaltender Einstellung zum Risiko
- › Commerzbank-Geschäftsmodell mit ausgewählten DKIB-Elementen
- › Zwei Händlerzentren in Frankfurt und London

Ziele



* normalisierte Summe aus den einzelnen Teilen „C&M alt“ und DKIB (SoP)

„CBC&M neu“ Zielstruktur basiert auf drei Hauptfeilern



*CRM ist cost center ohne eigene G&V

Kunden schätzen führende Marktposition von „CBC&M neu“

Corporate Finance

<p>COMMERZBANK </p>  <p>RWE Finance B.V.</p> <p>3.000 Mio Euro 2. Tranche Bookrunner</p> <p>Februar 2009</p>	<p>COMMERZBANK </p>  <p>Bertelsmann AG</p> <p>250 Mio Euro Erhöhung 5.750% fällig Nov 2013 Bookrunner</p> <p>April 2009</p>	<p>COMMERZBANK </p>  <p>BASF SE</p> <p>1.350 Mio Euro 3.750% fällig Oct 2012 Bookrunner</p> <p>April 2009</p>	<p>COMMERZBANK  Dresdner Kleinwort</p>  <p>Vestas Wind Systems</p> <p>800 Mio Euro Kapitalerhöhung ohne Bezugsrecht Joint Global Coordinator und Joint Bookrunner</p> <p>April 2009</p>
<p>COMMERZBANK  Dresdner Kleinwort</p>  <p>NRW Bank</p> <p>2.000 Mio Euro</p> <p>3.375% fällig März 2014 Bookrunner</p> <p>März 2009</p>	<p>COMMERZBANK </p>  <p>ThyssenKrupp Finance Nederland B.V.</p> <p>2.000 Mio Euro</p> <p>2. Tranche Bookrunner</p> <p>February/April 2009</p>	<p>COMMERZBANK </p>  <p>BMW US Capital LLC</p> <p>1.500 Mio Euro</p> <p>6.375% fällig Jul 2012 Bookrunner</p> <p>Januar 2009</p>	<p>COMMERZBANK </p>  <p>Volkswagen Int'l Finance N.V.</p> <p>EUR 3,500m</p> <p>2. Tranche Bookrunner</p> <p>Januar 2009</p>

EMC



Bester Emittent des Jahres 2008
Jury-Gesamtwertung
1. Platz



1. Platz
Discountzertifikate

COMMERZBANK 

1. Platz
Discountzertifikate



1. PLATZ
KATEGORIE
DISCOUNT-ZERTIFIKATE
DER AKTIONÄR



Best Discount
Die Top
Emittenten
von Discount-
Zertifikaten
1. Platz
2008



PLATZ 1
GESAMTMARKANTEIL AN DER EUWAX



Der 7 Zertifikateberater finanztreff.de
1. Platz Best Discount 2008
Commerzbank

De-risking und De-leveraging haben weiterhin Priorität; erste Meilensteine bereits erreicht

Meilensteine

› Aktive Risiko-
minimierung in
allen Bereichen,
voraussichtlich
Ende 2009
abgeschlossen

› PRU: Wichtiger
Treiber der
Risikominimierung

› Kritische
Portfolien werden
geschlossen oder
abgewickelt

CBC&B neu gesamt

- › Verkauf der brasilianischen Aktivitäten vereinbart
- › Schließung Tokio beschlossen
- › PRU etabliert
- › Deutlich verbesserte Bilanzstruktur, z.B. Reverse Repos von 125 Mrd € (9/08) auf ~60 Mrd € (3/09) reduziert; TradedSecurities von 90 Mrd € (9/08) auf ~50 Mrd € (3/09) heruntergefahren



EMC

- › VaR wurde um ca. 40% reduziert
 - Geringeres Marktrisiko bei EQD durch Reduzierung des Dividendenvolatilitäts- und des Korrelationsexposures
- › Commodities: VaR um 50% reduziert
- › Alle Brokerage-Positionen und große Finanzierungsfazilitäten glattgestellt



FIC (Zinsen, Derivative und Hybride)

- › VaR um rund 45% auf ~11,5 Mio Euro reduziert
- › Reduzierung von großen „outright volatility“ Positionen und des Zinsexposures
- › Reduzierte Inanspruchnahme der Bilanzsumme zur Finanzierung von Handelspositionen



FIC (CPM)

- › Absicherungsanteil am Kredit-Portfolio seit Ende 2008 um 29% erhöht



„CBC&M neu“: mit klarem Vorteil für den Kunden

Vorteile

- › Volles Commitment zu und Fokus auf deutschen Kunden
- › Komplette Produktpalette zugeschnitten auf die Bedürfnisse von großen/mittleren deutschen Unternehmen und Institutionen
- › Besondere Expertise in den Kerngeschäftsfeldern der neuen Commerzbank und anerkanntes Modell zur Kundenbindung
- › Wettbewerbsfähige Infrastruktur, insbesondere für institutionelle Investoren und Firmenkunden (z.B. FX)
- › Zusammen mit der Vertriebsplattform Commerzbank bestens positioniert, um deutsche Produkte zu internationalen Investoren zu bringen

Integration gut im Plan

Besetzung der 1. und 2. Führungsebene erfolgte bereits im September und Q4 2008



Auswahlprozesse im mittleren Management gestartet, voraussichtlich im Sommer abgeschlossen



Gremienverhandlungen an den Hauptstandorten abgeschlossen, volle operationale Flexibilität zum frühest möglichen Zeitpunkt gegeben



Migration der IT Systeme im Gang: Die ersten Handelsbereiche werden in Q2 umgestellt, die Mehrheit wird bis Ende 2009 migriert sein



Das neue Segment PRU trennt Portfolien vom laufenden Geschäft und baut sie ab

in Mrd Euro

Grundprinzip und Ziele

- › **Portfolio Manager** und **Center of Competence** in der Bank für den Abbau aller strukturierten Kreditportfolien und den Ausstieg aus Kredit-Eigenhandelspositionen
- › **Kernelement** der **Risikoreduzierungs- und De-leveraging** Strategie der Commerzbank
- › **Neues Segment** für strukturierte Hoch-Risiko-Kredite, nicht fortgeführte sowie exotische Portfolien
- › **Trennt Nicht-Kunden-Portfolien vom Kerngeschäft** der Bank; effiziente und wertschonende Abwicklung mit Hilfe eines erfahrenen Managements
- › Fokussierung auf ein **klar definiertes und umfassendes Portfolio von Abwicklungs- und Ausstiegsstrategien**, keine Fire Sales geplant

Kennzahlen PRU* (in Mrd Euro)

Marktwert	> ~38
<hr style="border-top: 1px dashed #000;"/>	
RWA	> ~34

*Zusammensetzung PRU Stand Q1 2009

Vergleich PRU-Portfolio (Auswahl) und Geschäftsbericht 2008

Marktwerte, in Mrd Euro

	PRU Auswahl Q1 2009*	Geschäftsbericht 12.2008 (S.180)	Grund der Abgrenzung
Strukturierte Kredite (ABS, MBS, CDOs, Conduits)	~ 28**	~ 29	<ul style="list-style-type: none"> › Konzernweite Zusammenführung der ABS Portfolien in PRU › Komplexe Kreditderivative › Liquide Kreditderivatebücher
Strukturierte, exotische Kreditderivate (Anleihen, gehandelte Kredite, Indizes, Sonstige)	~ 1	–	
"Credit Flow": Kredithandel	~ 10	–	
PRU-Portfolio - Summe	~ 38		
SLABS (Staatlich gesicherte Studentenkredite)		~ 6	<ul style="list-style-type: none"> › US-staatsgarantierte Positionen (Staatsfinanzierungsrisiken) › In der Regel Finanzierungen für mittelständische Unternehmen › Bestes Management von LAFs in Segmenten mit besonderer Kompetenz › Refinanzierungshaus des deutschen Mittelstands
Leveraged Acquisition Finance		~ 10	
Kundenbezogene Conduits		~ 7	
Andere Positionen einschließlich Volumen- und Marktwertveränderungen		~ 3	
Geschäftsbericht 12. 2008 - Summe		~ 55	

*Zusammensetzung PRU Stand Q1 2009 ** Ohne Liquiditätsfazilitäten/ Back-up-Linien

Disclaimer

Diese Präsentation wurde von der Commerzbank AG vorbereitet und erstellt. Die Veröffentlichung richtet sich an professionelle und institutionelle Kunden. Alle Informationen in dieser Präsentation beruhen auf als verlässlich erachteten Quellen. Die Commerzbank AG und/oder ihre Tochtergesellschaften und/oder Filialen (hier als Commerzbank Gruppe bezeichnet) übernehmen jedoch keine Gewährleistungen oder Garantien im Hinblick auf die Genauigkeit der Daten. Die darin enthaltenen Annahmen und Bewertungen geben unsere beste Beurteilung zum jetzigen Zeitpunkt wieder. Sie können jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Die Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Sie zielt nicht darauf ab und ist auch nicht als Angebot oder Verpflichtung, Aktien oder Anleihen zu kaufen oder zu verkaufen, die in dieser Präsentation erwähnt sind, wahrzunehmen.

Die Commerzbank Gruppe kann die Informationen aus der Präsentation auch vor Veröffentlichung gegenüber ihren Kunden benutzen. Die Commerzbank Gruppe oder ihre Mitarbeiter können ebenso Aktien, Anleihen und dementsprechende Derivate besitzen, kaufen oder jederzeit verkaufen, wenn sie es für angemessen halten. Die Commerzbank Gruppe bietet interessierten Parteien Bankdienstleistungen an.

Die Commerzbank Gruppe übernimmt keine Verantwortung oder Haftung jedweder Art für Aufwendungen, Verluste oder Schäden, die aus oder in irgendeiner Art und Weise im Zusammenhang mit der Nutzung eines Teils dieser Präsentation stehen.



Für weitere Informationen steht Ihnen zur Verfügung:

Reiner Roßmann (Leiter Presse)

P: +49 69 136 46646

M: reiner.rossmann@commerzbank.com

Stefan Roberg

P: +49 69 136 22813

M: stefan.roberg@commerzbank.com

Beate Schlosser

P: +49 69 136 22137

M: beate.schlosser@commerzbank.com

Simone Fuchs

P: +49 69 136 44910

M: simone.fuchs@commerzbank.com

Maximilian Bicker

P: +49 69 136 28696

M: maximilian.bicker@commerzbank.com

Melanie Loriz

T: +49 69 136 43246

M: melanie.loriz@commerzbank.com

Saida Fouta

T: +49 69 136 22830

M: saida.fouta@commerzbank.com