



Hauptversammlung 2019

Herausforderndes politisches und wirtschaftliches Umfeld



Geopolitische Risiken

Handelsstreit

Stabilität der EU

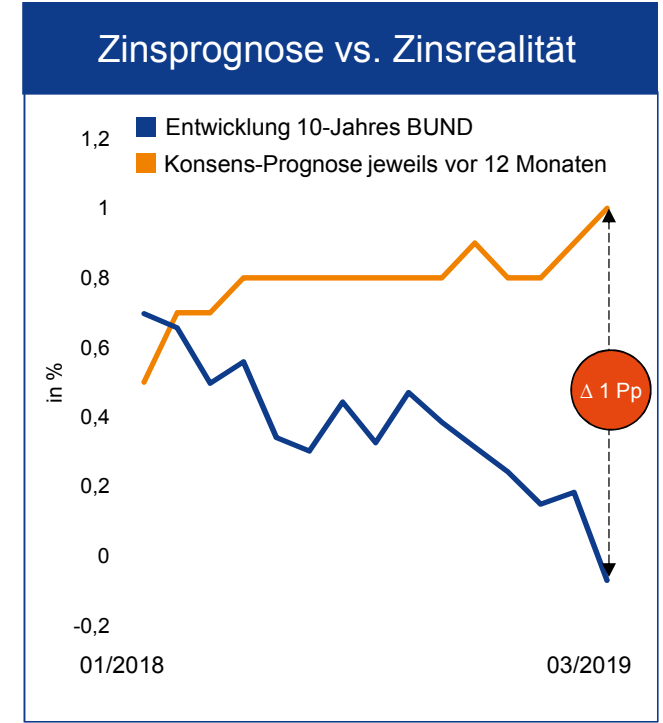
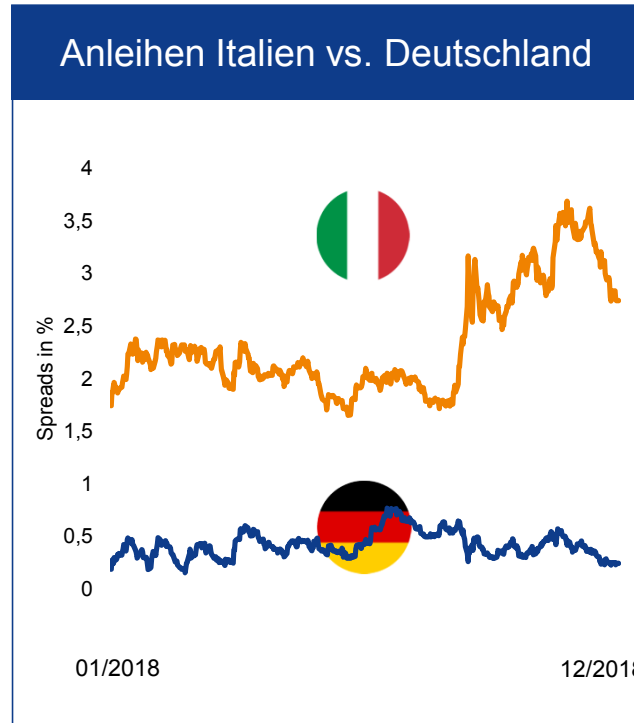
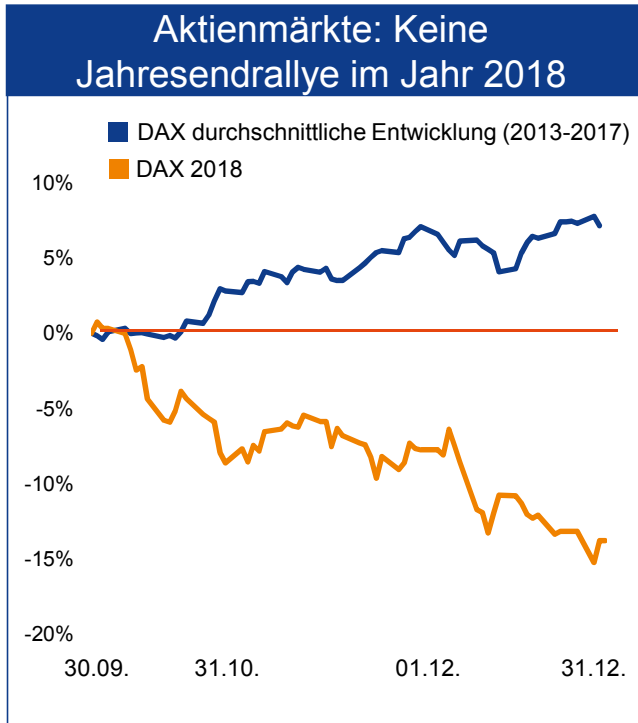
Italien

Brexit

Konjunktur

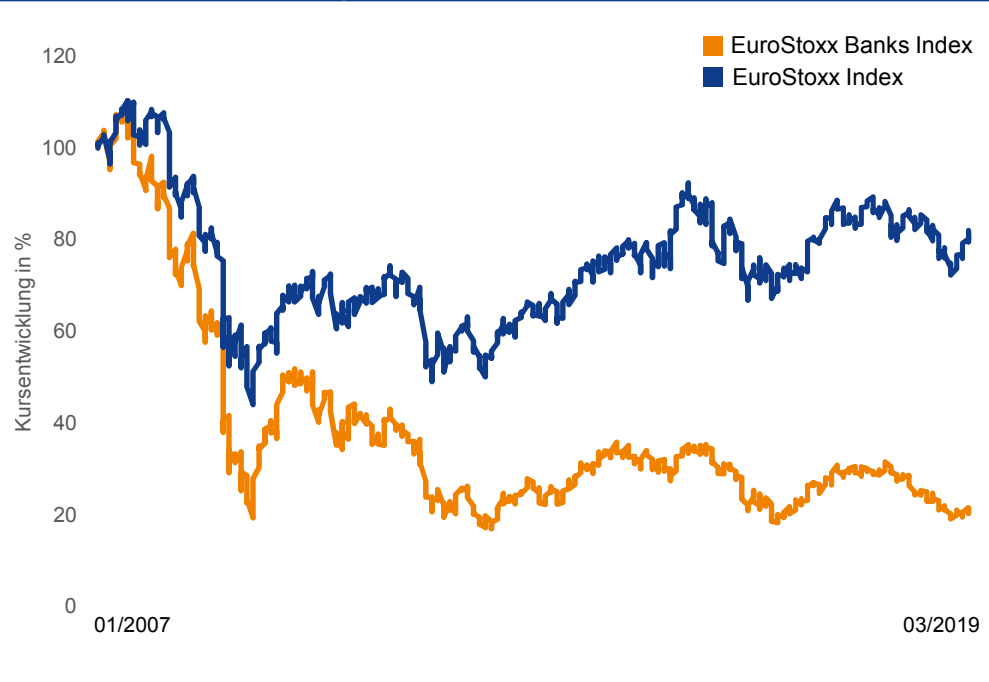
Industriepolitik

Kapitalmarktumfeld: Aktienmärkte, Italien-Spreads, Niedrigzinsen

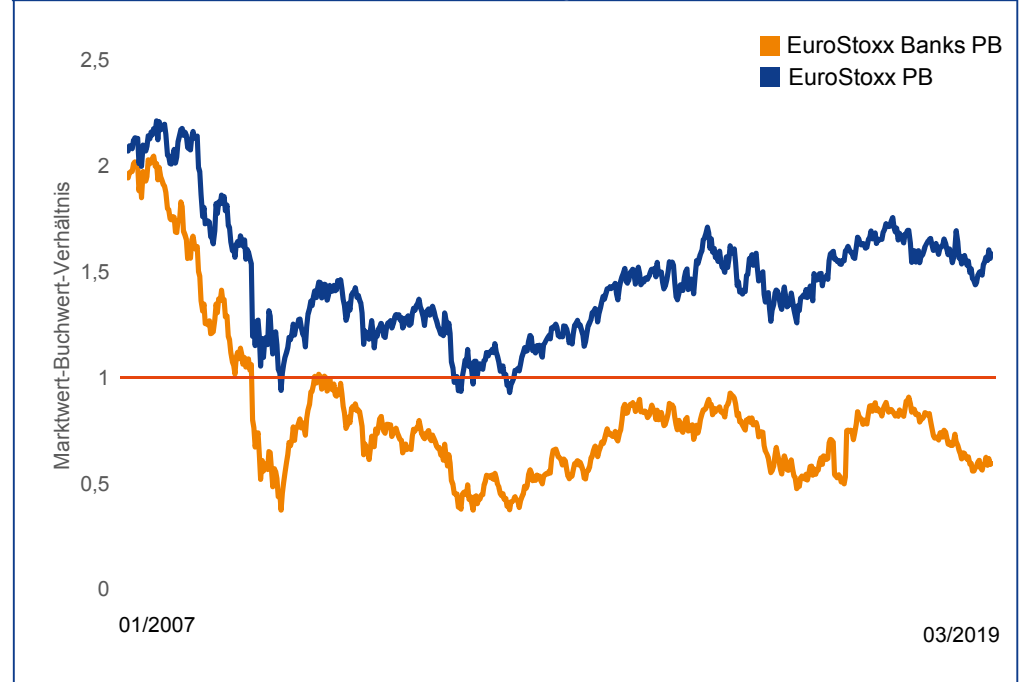


Aktienkurse und Bewertungen von europäischen Banken verharren auf niedrigem Niveau

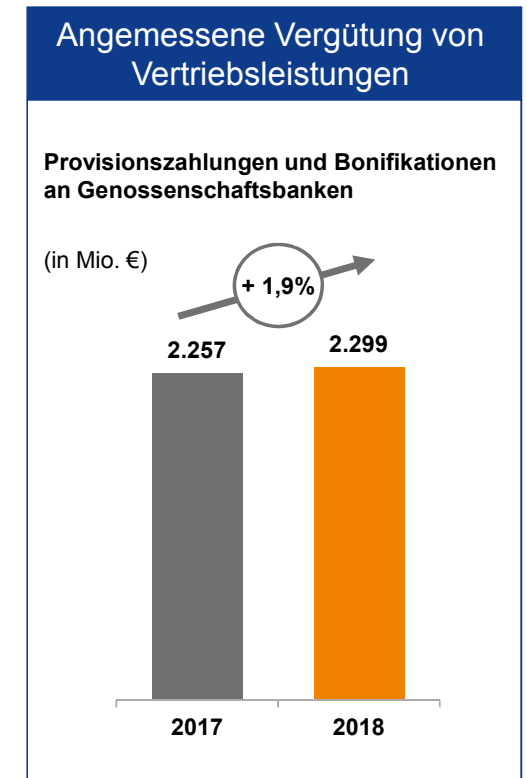
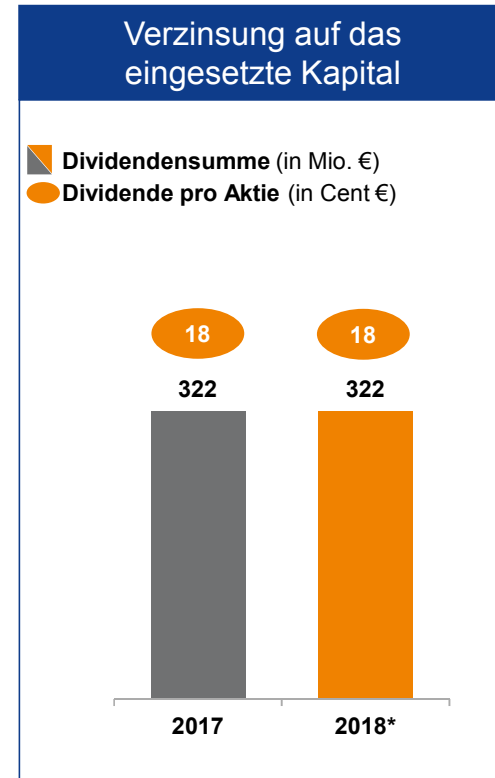
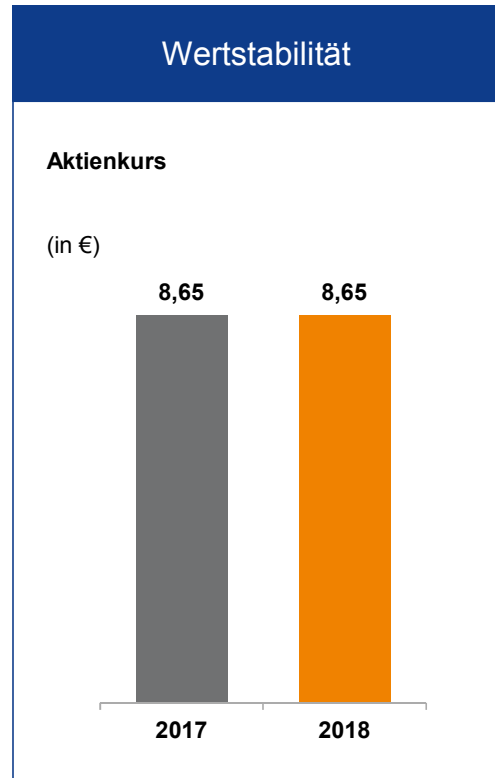
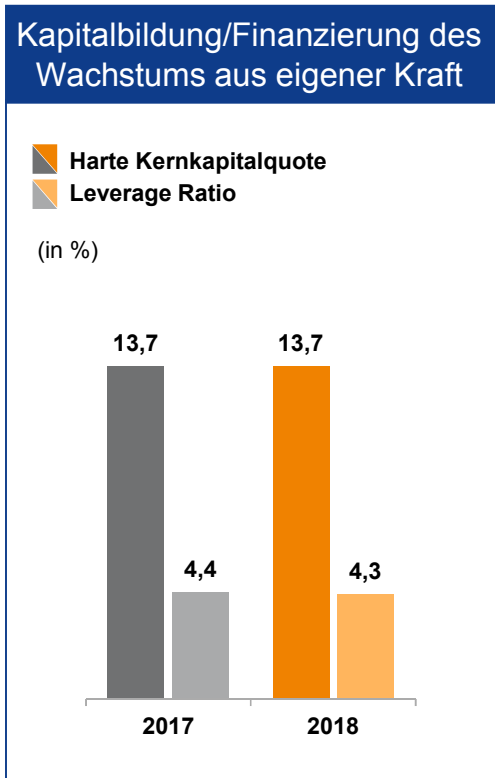
Kursentwicklung europäischer börsennotierter Banken im Vergleich zum Gesamtmarkt



Marktwert-Buchwert-Verhältnis europäischer börsennotierter Banken im Vergleich zum Gesamtmarkt

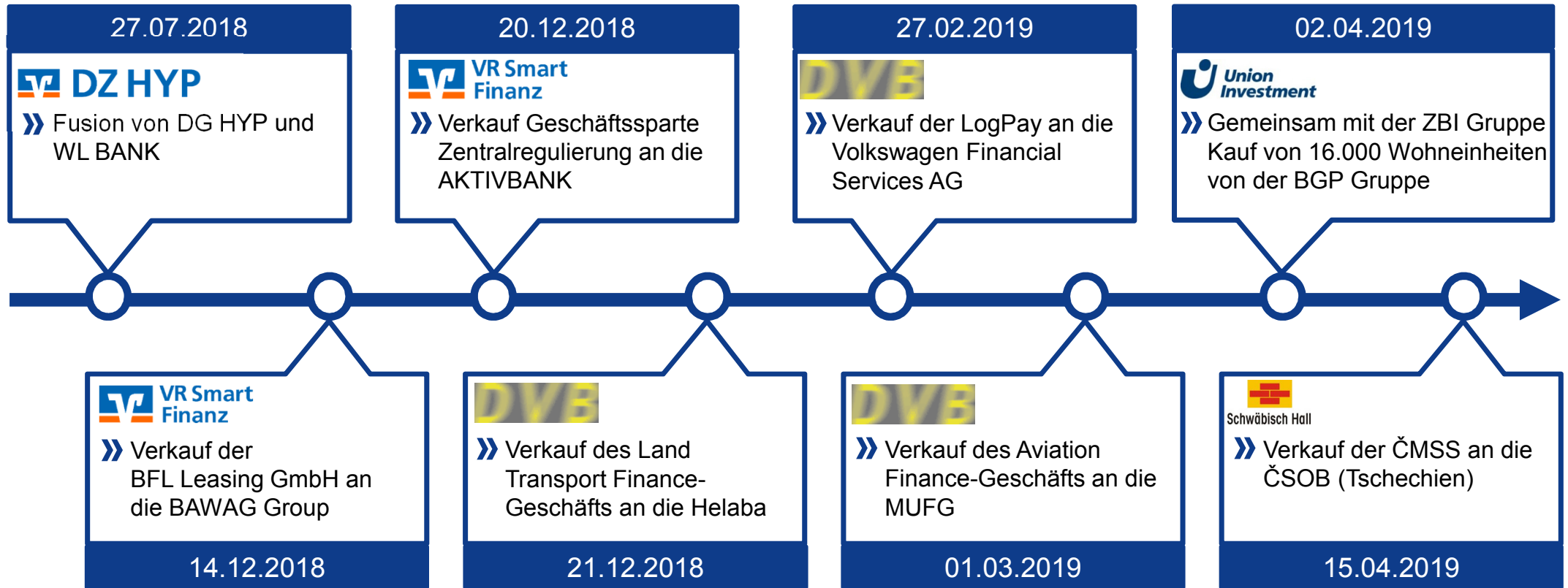


Mit Blick auf die Eigentümer stehen für die DZ BANK vier finanzielle Dimensionen im Vordergrund



* Vorschlag

Zahlreiche Transaktionen in den letzten Monaten unterstützen die strategische Ausrichtung der DZ BANK Gruppe



DZ BANK Gruppe: ordentliches Ergebnis, gute operative Entwicklung

Geschäftliche Entwicklung

- » **Ordentliche Ergebnisentwicklung:**
Ergebnis vor Steuern von knapp 1,4 Mrd. €
- » **Gute operative Entwicklung in allen Einheiten**
Erfreuliches Wachstum im Kundengeschäft
- » **Verarbeitung von belastenden Sondereffekten:**
DZ PRIVATBANK, DVB, Weiterentwicklung DZ BANK AG
- » **Stabile Kapitalsituation:**
Harte Kernkapitalquote von 13,7 Prozent (Vorjahr: 13,7 Prozent)
- » **Sehr gutes Rating:**
AA- (S&P / Fitch)

Strategische Entwicklung

- » **DZ BANK AG:**
 - Abschluss Fusion / Migration
 - Verbund First 4.0: Ambitionierte Ertrags- und Kostenziele
- » **DZ HYP:**
Umsetzung Fusion DG HYP und WL BANK
- » **DVB:**
 - Substanzieller Fortschritt im Jahr 2018
 - Stabilisierung, Risikoabbau, Verkauf von Geschäftsteilen
- » **VR Smart Finanz:**
Konsequente Umsetzung der Transformation
- » **Weitere Segmente:**
 - Konzernweit verzahnte Digitalisierung
 - Wachstum und Effizienz im Fokus (z.B. R+V: „Wachstum durch Wandel“)

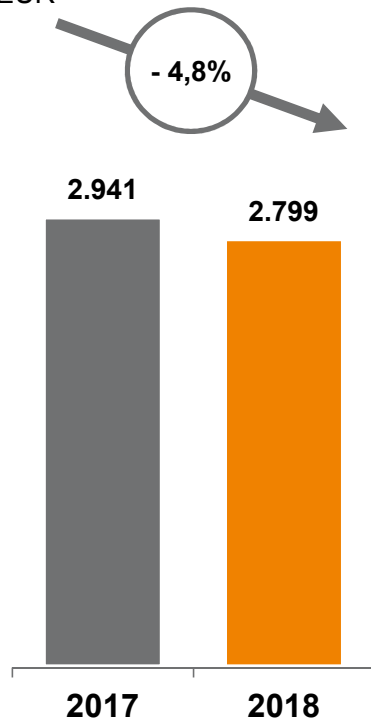
DZ BANK Gruppe: Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS

in Mio. €	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017	Veränderung in %
Zinsüberschuss	2.799	2.941	-4,8
Risikovorsorge	-21	-786	-97,3
Provisionsüberschuss	1.955	1.864	4,9
Handelsergebnis	285	506	-43,7
Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft	490	907	-46,0
Ergebnis aus Finanzanlagen	150	10	>100,0
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	-120	289	-
Verwaltungsaufwendungen	-4.059	-3.959	2,5
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-109	38	-
Konzernergebnis vor Steuern	1.370	1.810	-24,3
Ertragssteuern	-452	-712	-36,5
Konzernergebnis	918	1.098	-16,4

DZ BANK Gruppe: Wesentliche GuV-Positionen im Überblick

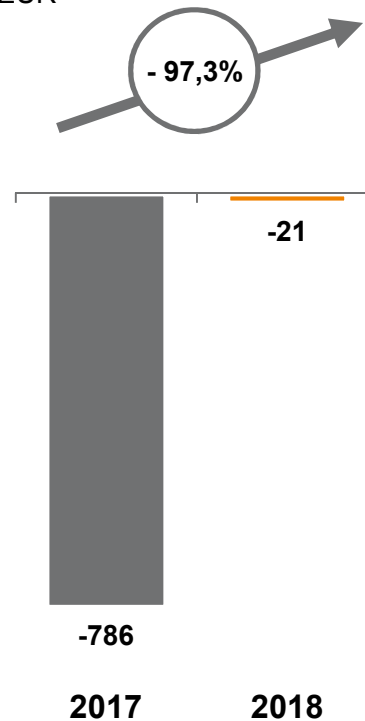
Zinsüberschuss

in Mio. EUR



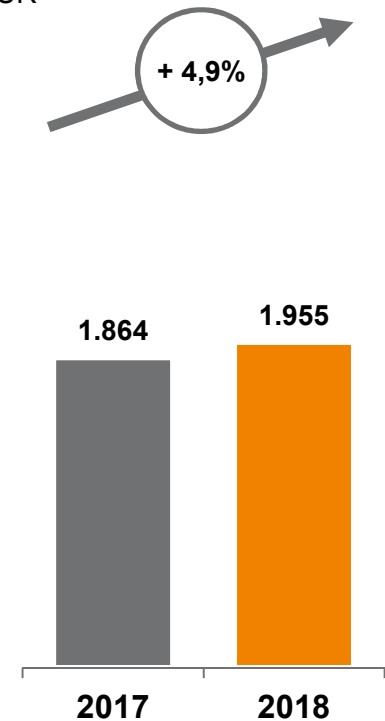
Risikovorsorge

in Mio. EUR



Provisionsüberschuss

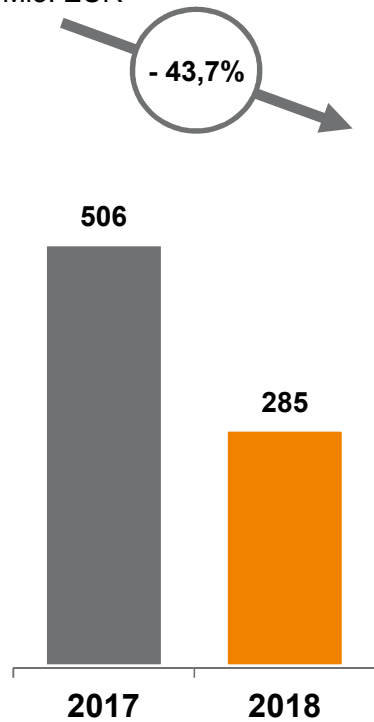
in Mio. EUR



DZ BANK Gruppe: Wesentliche GuV-Positionen im Überblick

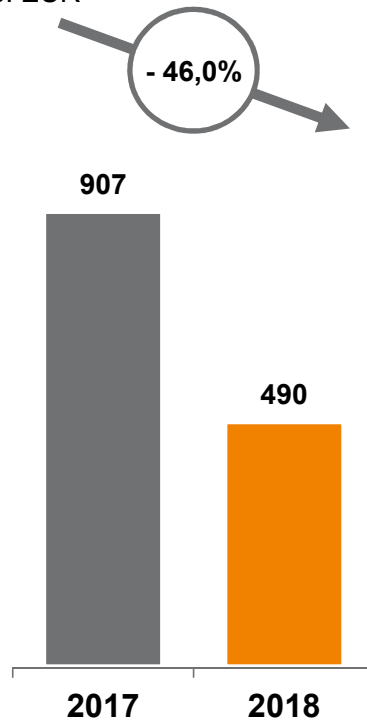
Handelsergebnis

in Mio. EUR



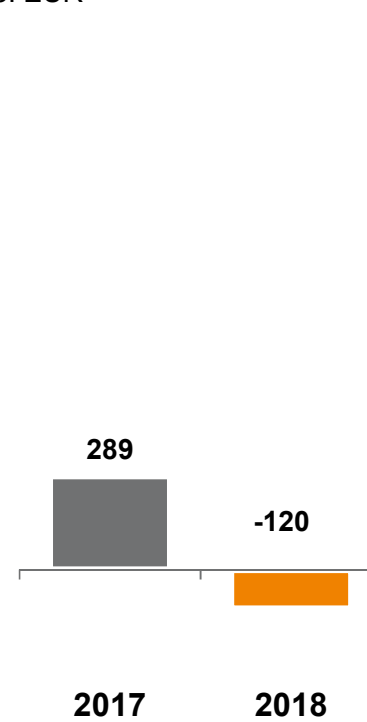
Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft

in Mio. EUR



Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten

in Mio. EUR



Verwaltungsaufwendungen

in Mio. EUR



DZ BANK Gruppe: Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

in Mio. EUR

	01.01.– 31.12.2018	01.01.– 31.12.2017	Veränderung in %
BSH	295	334	-11,7
R+V	413	795	-48,1
TeamBank	145	148	-2,0
UMH	502	610	-17,7
DVB	-130	-774	83,2
DZ BANK AG	522	752	-30,6
DZ HYP	232	637 ¹	-63,6
DZ PRIVATBANK	-151	20	-
VR Smart Finanz	1	-17	-
Sonstige / Konsolidierung	-459	-695	34,0
Konzernergebnis vor Steuern	1.370	1.810	-24,3

X = Holding-Gesellschaften

X = Gesellschaften der Verbund- und Geschäftsbank

¹ = fusionsbedingt auf pro-forma-Basis

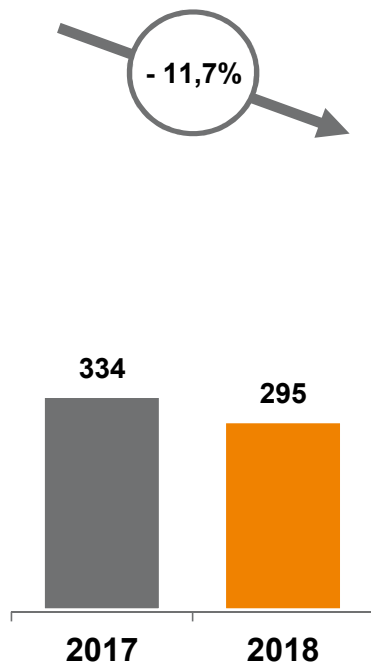
Segmente: Bausparen/Private Immobilienfinanzierung, Versicherung

Ergebnis vor Steuern



Schwäbisch Hall

in Mio. EUR

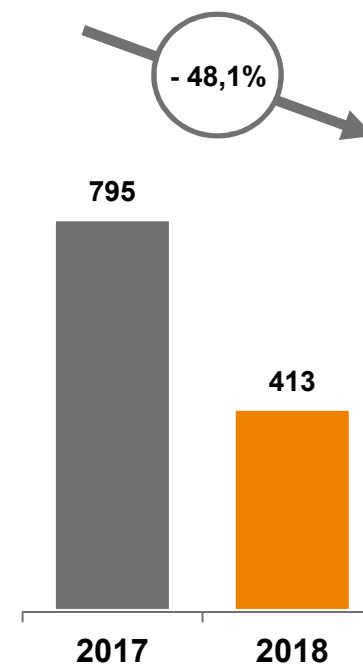


- **Bausparen:** Neugeschäft steigt auf 29,7 Mrd. € an (Vorjahr: 28,0 Mrd. €), Marktführerschaft deutlich untermauert
- **Baufinanzierung:** Erneutes Wachstum des Neugeschäfts auf 15,2 Mrd. € (+3,8% ggü. Vorjahr)
- **Ergebnis** auf zufriedenstellendem Niveau, jedoch maßgeblich belastet durch Niedrigzinsen

Ergebnis vor Steuern



in Mio. EUR



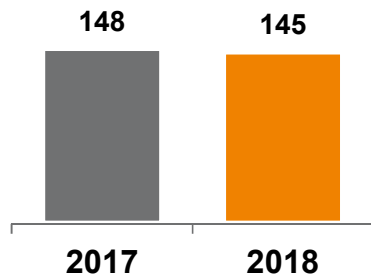
- **Gebuchte Bruttobeiträge** übertreffen mit 16,1 Mrd. € das gute Vorjahresniveau (15,3 Mrd. €) – Anstieg in allen drei Segmenten
- **Kapitalanlageergebnis** auf solidem Niveau, jedoch deutlich rückläufig durch herausfordernde Kapitalmärkte bei zugleich niedrigen Zinsen
- **Ergebnis vor Steuern** unter Vorjahr, im Wesentlichen aufgrund des niedrigeren Kapitalanlageergebnisses

Segmente: Konsumentenkreditgeschäft, Asset Management

Ergebnis vor Steuern



in Mio. EUR

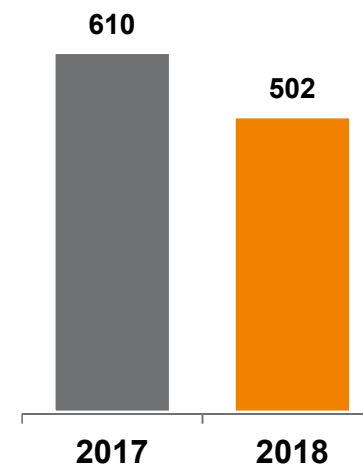


- **Neugeschäft mit 2,98 Mrd. €** auf gutem Vorjahresniveau (2,95 Mrd. €)
- **Forderungen ggü. Kunden** steigen auf 8,39 Mrd. € (Vj. 7,97 Mrd. €)
- **Anzahl der Kunden:** Weiter kräftiges Wachstum (44.000 neue Kunden) im wettbewerbsintensiven Marktumfeld
- **Risikosituation** bleibt unauffällig
- **Konstante Ergebnisentwicklung** dank stabilem Geschäftsverlauf

Ergebnis vor Steuern



in Mio. EUR

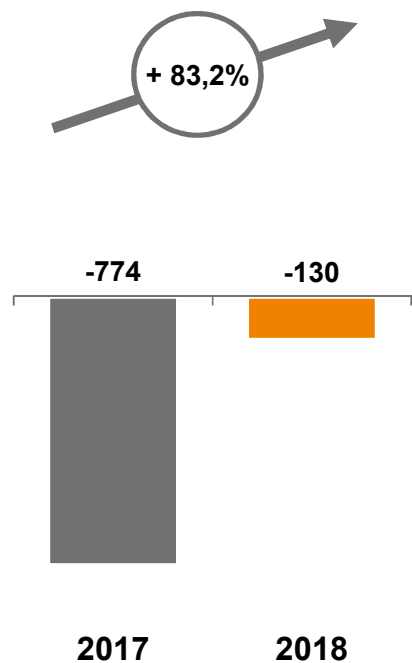


- **Assets under Management** bleiben mit 323,4 Mrd. € in herausforderndem Marktumfeld konstant auf Vorjahresniveau (323,9 Mrd. €)
- **Nettoabsatz** sowohl bei Privatkunden (7,5 Mrd. €) als auch bei institutionellen Kunden (7,8 Mrd. €) weiterhin auf hohem Niveau
- Gutes **Ergebnis**, aber insbesondere wegen marktbedingt rückläufiger performanceabhängiger **Verwaltungsvergütung** unter Vorjahr

Segment Transportfinanzierung

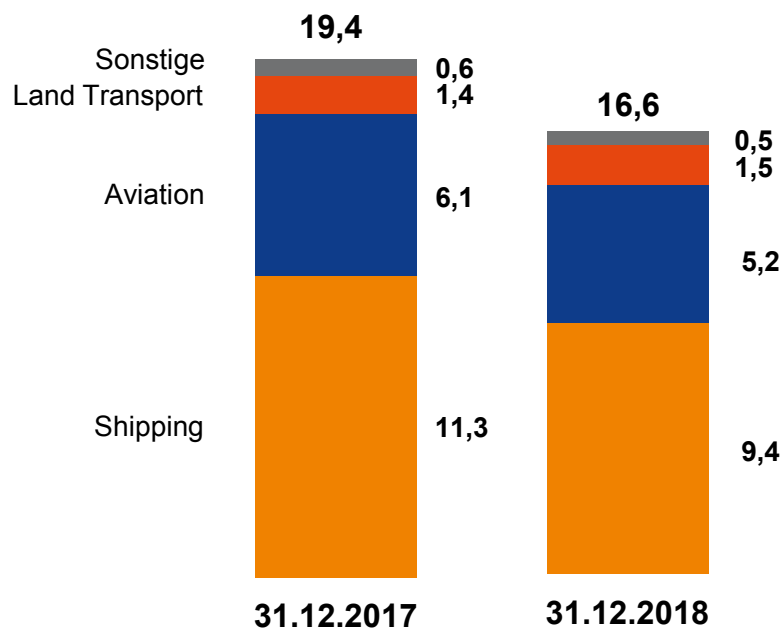
Ergebnis vor Steuern

in Mio. EUR



Kundenkreditvolumen

in Mrd. EUR



Ergebnisentwicklung / Strategie

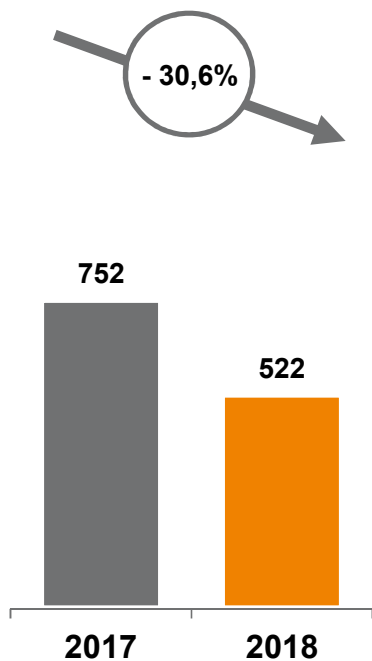


- Signifikante **Verbesserung der Risikovorsorge** von 728 Mio. € auf 80 Mio. €
- Ergebnis durch **IFRS-Bewertungseffekte** belastet (105 Mio. €), solide operative Entwicklung
- Gezielte **Rückführung des Kreditvolumens**, insbesondere NPLs
- Verkauf wesentlicher Geschäftsteile (Land Transport, Aviation, LogPay)
- Strategische Optionen für **maritimes Portfolio** in Prüfung

Segment DZ BANK AG

Ergebnis vor Steuern

in Mio. EUR



- Rückläufige Ertragsentwicklung, insbesondere **Beteiligungs- und Handelserträge**
- **Unauffällige Risikosituation** mit Netto-Auflösungen
- Anstieg im **Provisionsüberschuss** durch lebhaftes Kundengeschäft
- **Restrukturierungsrückstellung** für Stellenabbau/Sozialplan (80 Mio. €)

Operative Entwicklung

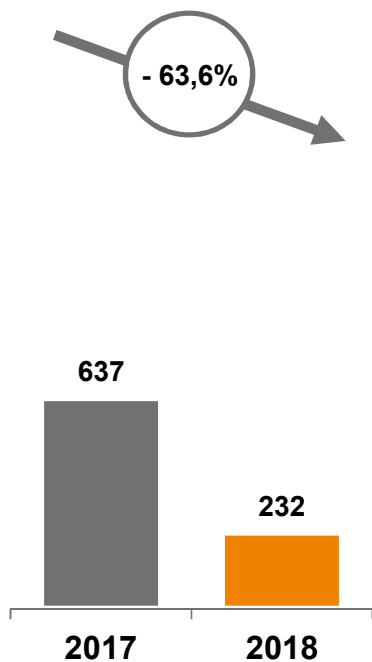
- ▶ **Firmenkundengeschäft:** Steigerung Kreditvolumen auf 53,8 Mrd. € (+9%)
- ▶ **Privatkunden-Wertpapiergeschäft:** Absatz strukturierte Produkte bei guten 6,0 Mrd. € (Vorjahr: 6,1 Mrd. €)
- ▶ **Kapitalmarktgeschäft:** gute Entwicklung im Primärmarktgeschäft mit Anleihen / Verbriefungsvolumen übersteigt 2,0 Mrd. €
- ▶ **Green Finance:** erster eigener am Markt platzierter Green Bond mit einem Volumen von **250 Millionen Euro** war deutlich überzeichnet. Zusätzlich Federführer beim zweiten Corporate Green Bond aus Deutschland.
- ▶ **Transaction Banking:** Zahlungsverkehr – rd. 7 Mrd. SEPA-Transaktionen (+3,8%); Karten – rd. 5 Mio. ausgegebene Kreditkarten (+6,0%); Depotbank – Rekordvolumen von 215 Mrd. € (+2,8%)

Segmente: Gewerbliche Immobilienfinanzierung, Leasing

Ergebnis vor Steuern



in Mio. EUR

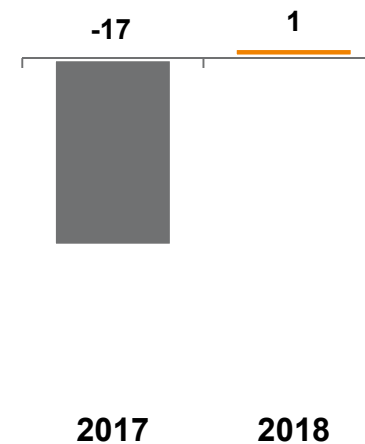


- **Neugeschäft mit Gewerbekunden** steigt von 7,1 Mrd. € auf 7,7 Mrd. €
- **Wohnungswirtschaft:** konstantes Neugeschäft von 1,0 Mrd. €
- **Neugeschäft mit Privatkunden und privaten Investoren** mit Zuwachs auf 2,2 Mrd. € (Vorjahr: 2,0 Mrd. €)
- **Gesamtbestand in der Immobilienfinanzierung** wächst von 42,5 Mrd. € auf 44,5 Mrd. €
- **Ergebnis vor Steuern:** Volatilität im Bewertungsergebnis belastet das Resultat – operativ stabile Entwicklung

Ergebnis vor Steuern



in Mio. EUR

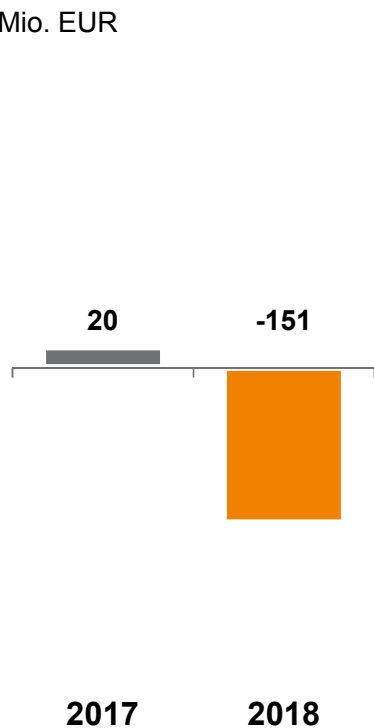


- Deutliche Zuwächse im **Online-Geschäft mit Genossenschaftsbanken** (+17,6%)
- Stabile **Neugeschäftsentwicklung** im Mobilienleasing (1,2 Mrd. €)
- **Factoring-Umsatz** steigt von 3,2 Mrd. € auf 3,4 Mrd. €
- **Transformation** zum digitalen Gewerbekundenfinanzierer im Plan
- **Ergebnis vor Steuern** beinhaltet Sondereffekte aus Transformation

Segment Private Banking

Ergebnis vor Steuern

in Mio. EUR



- Weiterhin schwieriges Markt- und Zinsumfeld mit starkem Wettbewerb um Marktanteile und **Margendruck**
- Veränderte Geschäftserwartungen führen zu **ergebniswirksamen Abschreibungen** in Höhe von rund 170 Mio. € (Korrektur Goodwill, Kundenstämme)
- **Stabile operative Entwicklung** und intensivierte Zusammenarbeit mit Genossenschaftsbanken

Operative Entwicklung

DZ PRIVATBANK

▶ **Assets under Management** im Private Banking in Höhe von 16,7 Mrd. € (Vorjahr: 17,3 Mrd. €), zuletzt kapitalmarktbedingt mit Rückgang

▶ **Brutto-Neugeld** mit 3,1 Mrd. € (Vorjahr: 3,3 Mrd. €) auf solidem Niveau

▶ **Währungskredite** (LuxCredit): Kreditvolumen mit 5,0 Mrd. € auf Vorjahresniveau

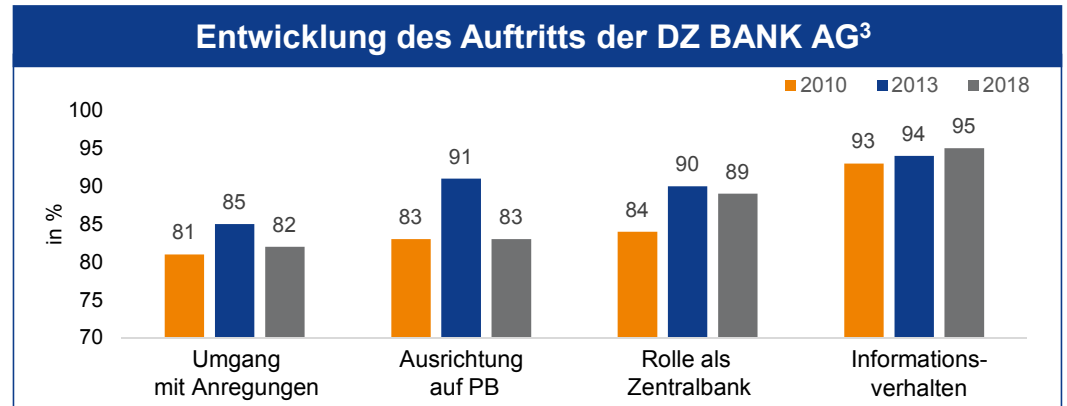
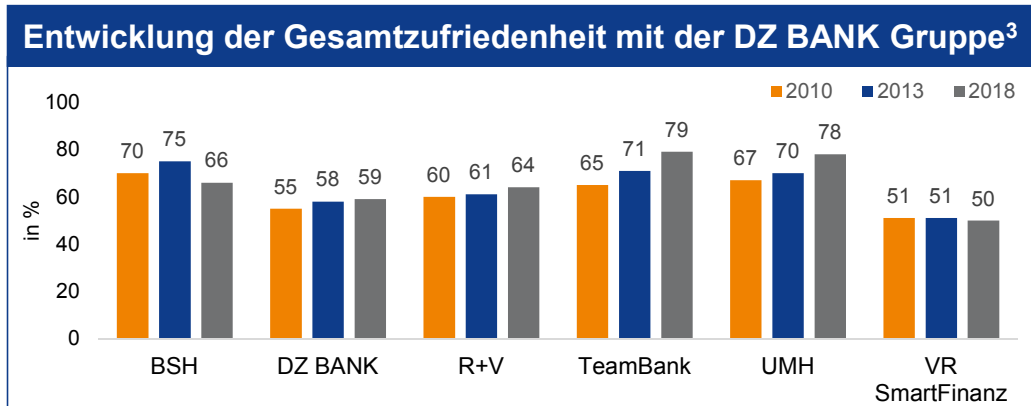
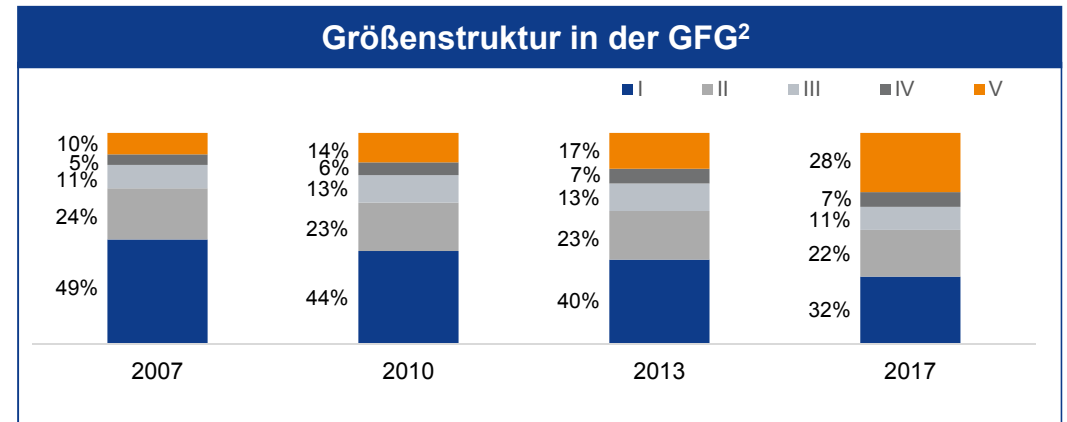
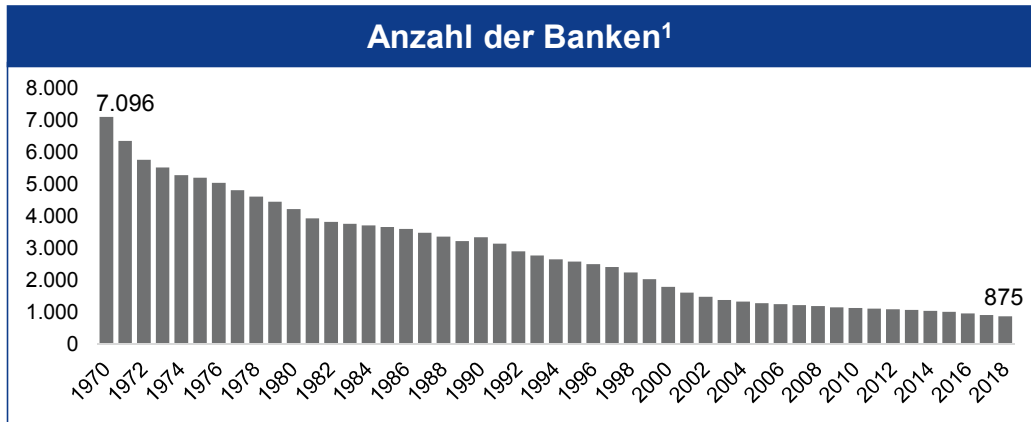
▶ **Custody-Geschäft:** Verwaltetes Fondsvolumen sinkt marktbedingt auf 101,6 Mrd. € (Vorjahr: 108,8 Mrd. €)

DZ BANK Gruppe:

Geschäftsentwicklung per 31. März 2019

- » **Guter Jahresauftakt der DZ BANK Gruppe**
- » **Konzernergebnis vor Steuern in Höhe von ca. 550 Mio. EUR (Vorjahr 437 Mio. EUR)**
- » **Jahresbeiträge Bankenabgabe / Sicherungseinrichtung (ca. 150 Mio. EUR) für das Gesamtjahr bereits vollständig in den Verwaltungsaufwendungen berücksichtigt**
- » **Deutlicher Anstieg im Kapitalanlageergebnis der R+V**
- » **Belastungen aus dem Staatsanleihen-Portfolio (insbes. ital. Staatsanleihen) bei der DZ HYP**
- » **Ergebnis der DZ BANK AG durch geringere Handelsperformance beeinflusst**

Zusammenarbeit mit den Genossenschaftsbanken: Heterogenität und Kohäsion als Herausforderungen im Blick nach Vorn



1. BVR Jahresbericht 2. BVR Jahresbericht 2007-2017; 2. DZ BANK Gruppe; Anm.: Einteilung der VBRB in 5 Größenklassen nach Bilanzsumme (I: < 250 Mio. €, II: 250-500 Mio. €, III: 500-750 Mio. €, IV: 750-1.000 Mio. €, V: > 1.000 Mio. €) 3. DZ BANK Zufriedenheitsstudie; Anm.: Skala von 0 (geringster Wert) bis 100 (höchster Wert)

Weiterentwicklung DZ BANK AG: Verbund First 4.0

Marktantritt: Verbundfokussiert, kundenorientiert und digital erlebbar

- » **Kundenerträge** in DZ BANK AG und DZ BANK Gruppe gemeinschaftlich steigern
- » **Gemeinschaftsgeschäft** mit Genossenschaftsbanken optimieren
- » **Digitale Lösungen** und **Plattformen** weiterentwickeln

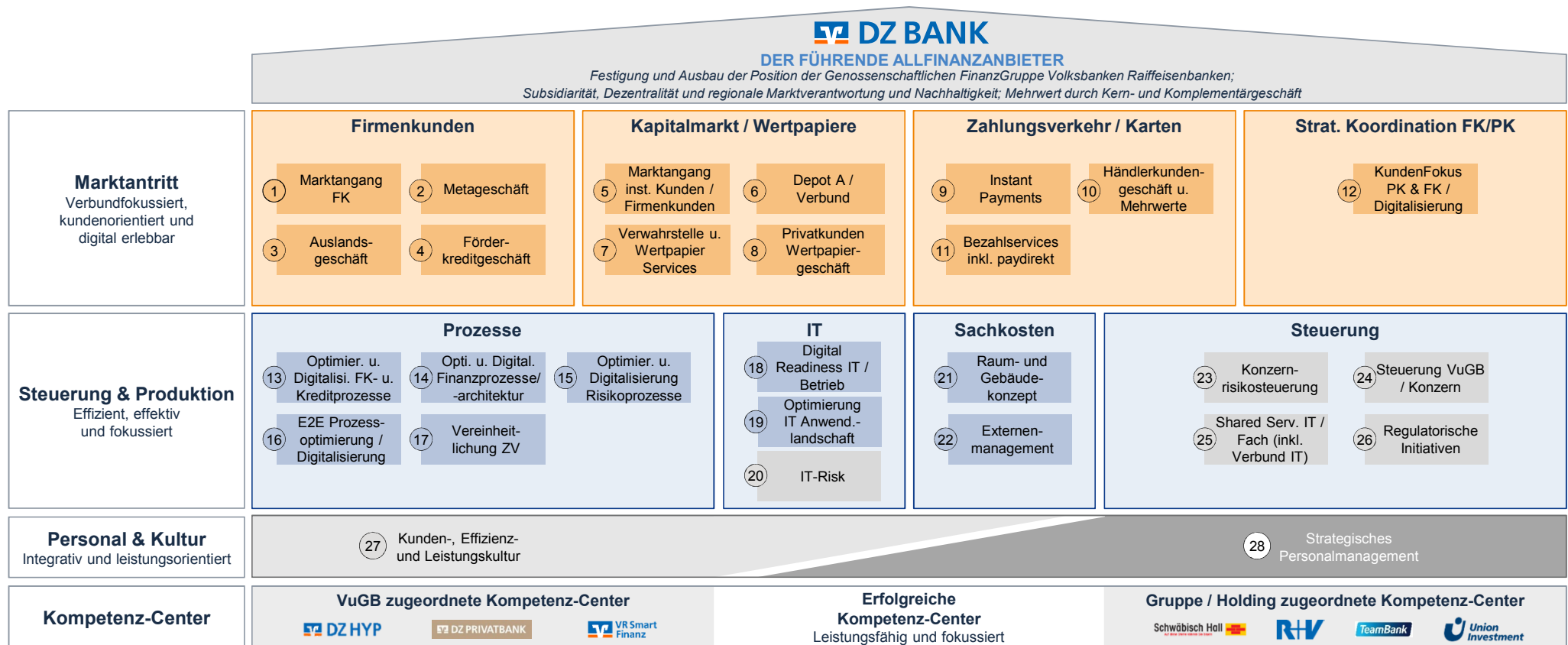
Steuerung & Produktion: Effizient, effektiv und fokussiert

- » Durchgängige **Automatisierung** und **Digitalisierung** der Kernprozesse (Kredit, Finanzen, Risiko, IT)
- » **Aufwand** für externe Dienstleister reduzieren
- » Zusätzlicher **Abbau** von knapp **500 Stellen bis 2023**

Personal & Kultur: Integrativ und leistungsorientiert

- » **Kundenorientierung** sowie Effizienz- und Leistungsausrichtung stärken
- » Konzernweite Gestaltung des **demografischen Wandels** und zielgerichtete **Talent-Entwicklung**

Im Rahmen von Verbund First 4.0 konzentrieren wir uns auf 28 Handlungsfelder für die DZ BANK



Ausgewählte Handlungsfelder: Metakreditgeschäft



Maßnahmen / Messgrößen

<p>Zusagequote: per 31.12.2018 für gesamt 2018</p> <p style="font-size: 2em; font-weight: bold;">93%</p> <p>(+3 %-Punkte ggü. 2017)</p>	<p>SLA-Erfüllung: per 31.12.2018</p> <p style="font-size: 2em; font-weight: bold;">81%</p>	<p>Start-Telkos: per 31.12.2018 für gesamt 2018</p> <p style="font-size: 2em; font-weight: bold;">158</p>
--	---	--

Resonanz

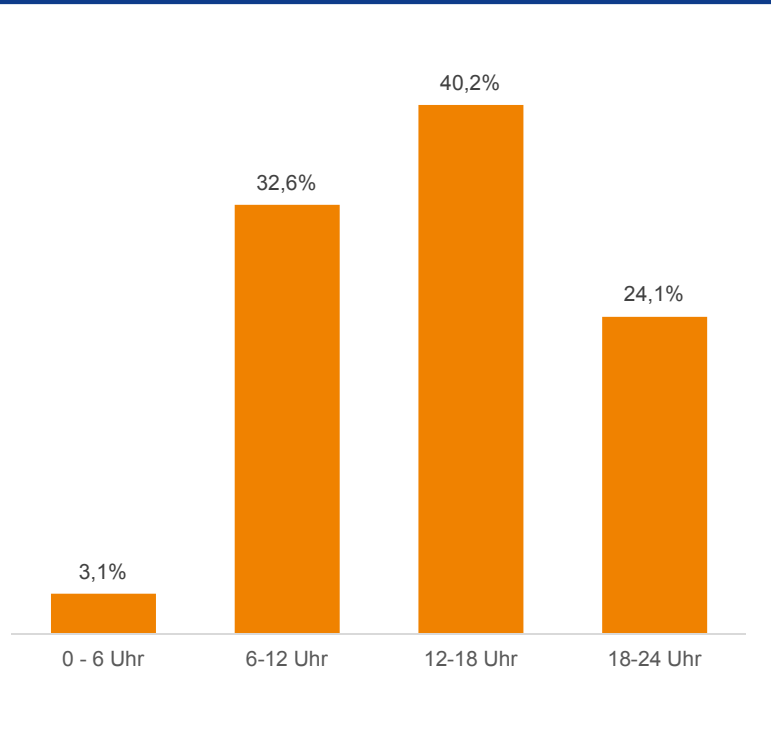
<p>Ø-Feedbacknote: per 31.12.2018 für gesamt 2018</p> <p style="font-size: 2em; font-weight: bold;">1,6</p>	<p><i>Feedback:</i> Transparenz über den aktuellen Bearbeitungsstand</p> <p> Technische Voraussetzungen in Erarbeitung</p>	<p><i>Feedback:</i> Leistungsfähigkeit im Bereich gewerbl. Immobilienfinanzierung mit DZ HYP ausbauen</p> <p> Kontinuierlicher Dialog mit DZ HYP</p>
--	---	---

Ausgewählte Handlungsfelder: Instant Payment

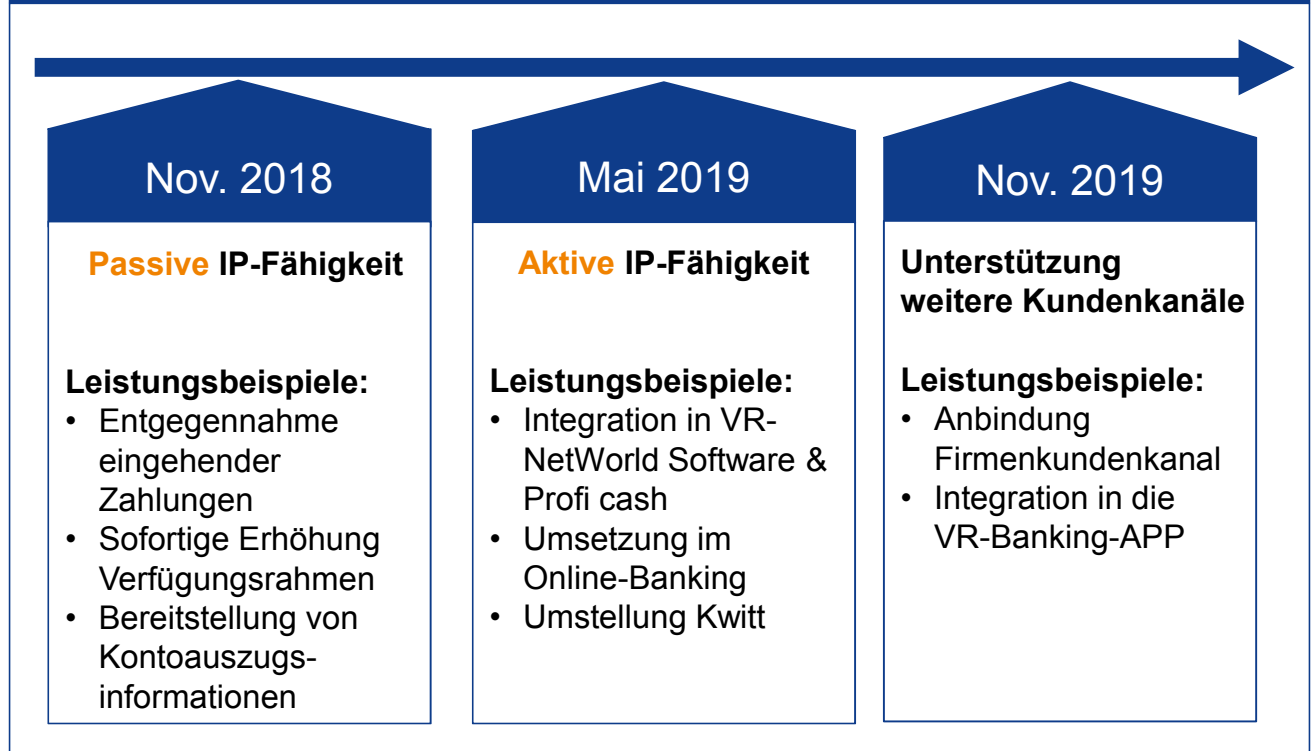
(Angebot der Fiducia & GAD und DZ BANK)



Verteilung der Transaktionen im Tagesverlauf¹



Stufenweises Umsetzungsvorgehen

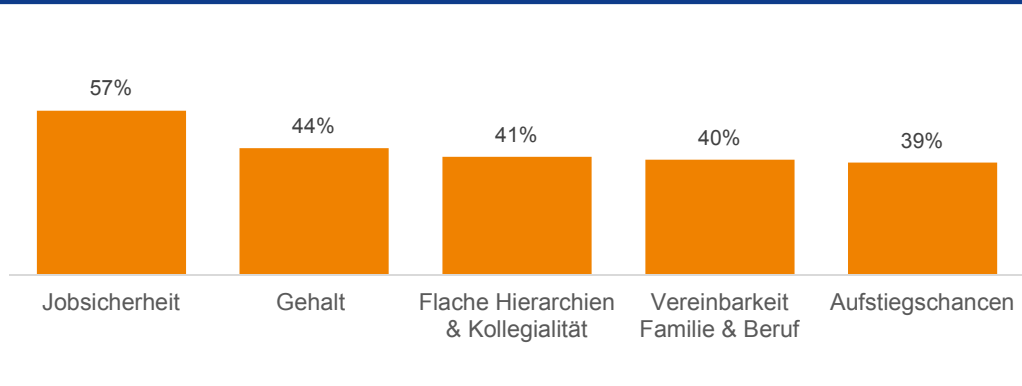


1. Zeitraum 01.02-14.02.2019

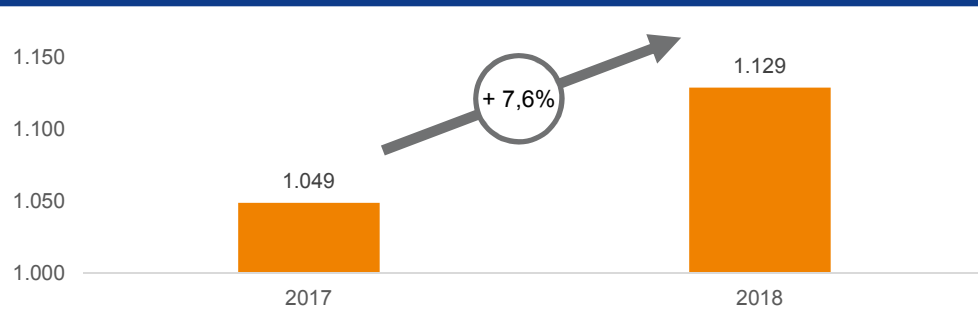
Ausgewählte Handlungsfelder: Strategisches Personalmanagement



Wichtigste Kriterien für Absolventen bei der Arbeitgeberwahl ¹



Entwicklung der Nachwuchskräfte in der DZ BANK Gruppe



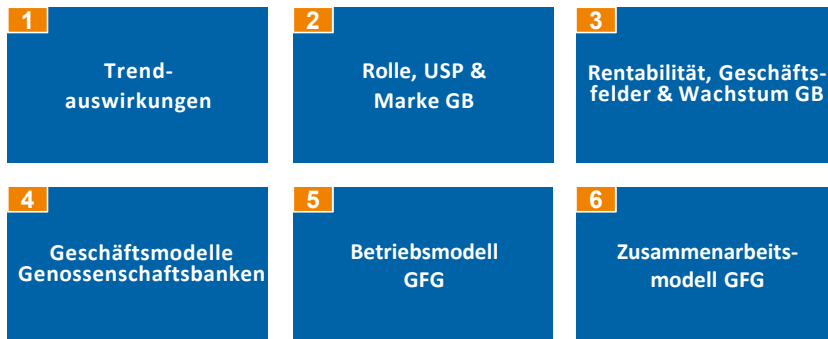
Einordnung und Herausforderungen

- Arbeitsmarkt zunehmend ein **"Anbietermarkt"** (demografischer Wandel, spezifische Berufsbilder, z.B. "MINT"-Fächer)
- **Veränderte Arbeitnehmeranforderungen** (Flexibilität, Werteorientierung etc.) als wesentliche Chance und Herausforderung
- Positionierung der GFG und DZ BANK Gruppe am **Arbeitsmarkt** auf gutem Niveau mit zunehmenden Herausforderungen, Orientierung an genossenschaftlichen Werten sicherzustellen; **Arbeitgeberattraktivität wesentlicher Erfolgsfaktor für die Zukunft**

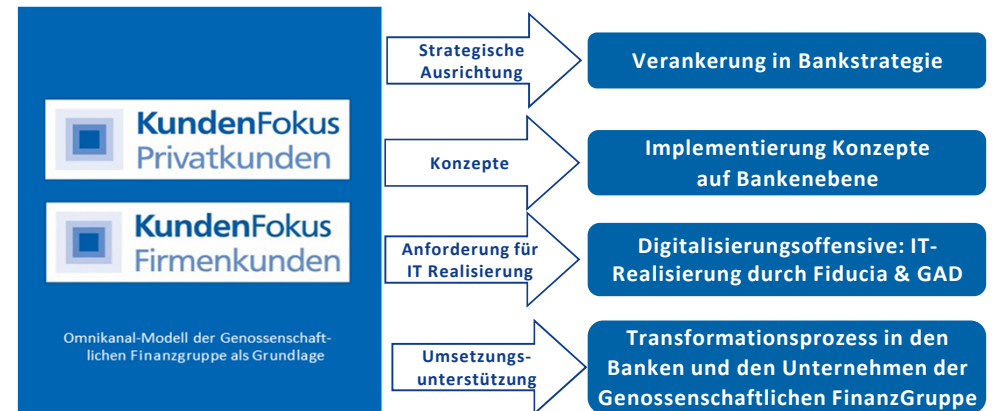
¹EY Studentenstudie 2018; Umfrage unter 2.000 deutschen Studierenden

DZ BANK Gruppe engagiert sich maßgeblich in zentralen GFG-Projekten

BVR Strategieagenda



Kundenfokus



DZ BANK Gruppe: Erfolgreiche Innovationsarbeit für den Verbund



Ausgründungen



WILHELM

VR-SMARTGUIDE

BAUFINEX
Einfach. Vernetzt. Vor Ort.

Beteiligungen



paydirekt
sicher. einfach. direkt.

Ausgewählte Kooperationen



crossinx
cloud document exchange

compraga
kaufen + zahlen



FastBill

figo



SENSAPE
Interactive Infotainment

virtualQ
THE WAITING SERVICE

finstreet

optiipay

DigiSigner

eppf ***

Übergreifende Zusammenarbeit

TechQuartier

PLUGANDPLAY



InsurLab
Germany

GTEC German Tech
Entrepreneurship Center