



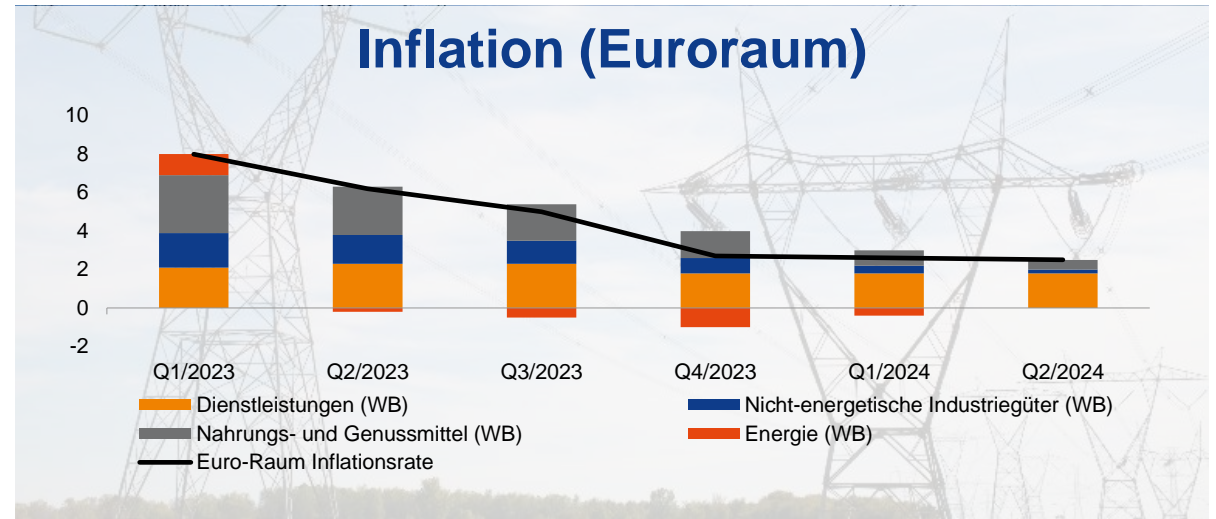
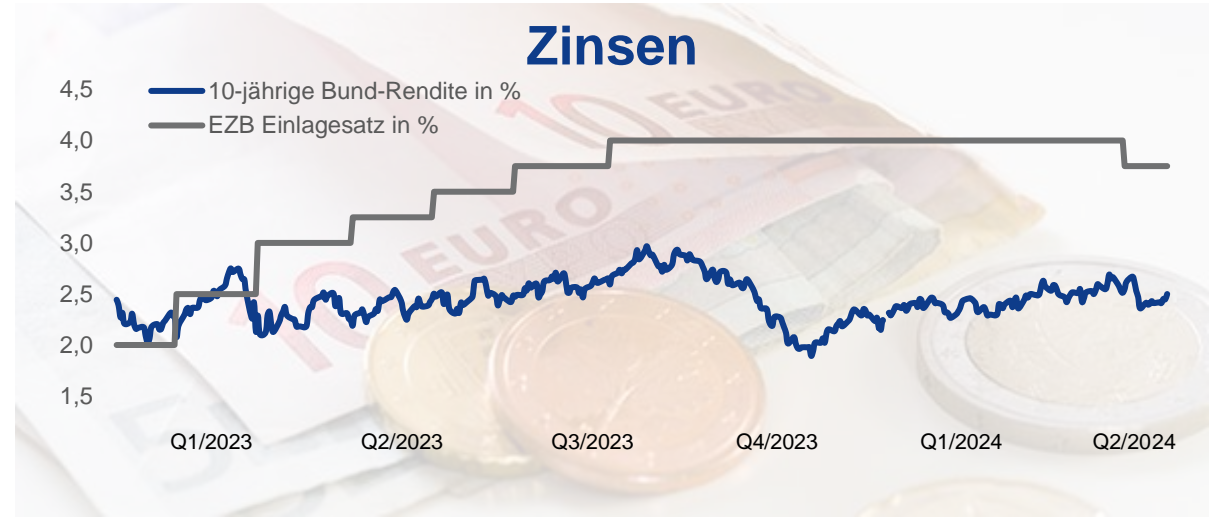
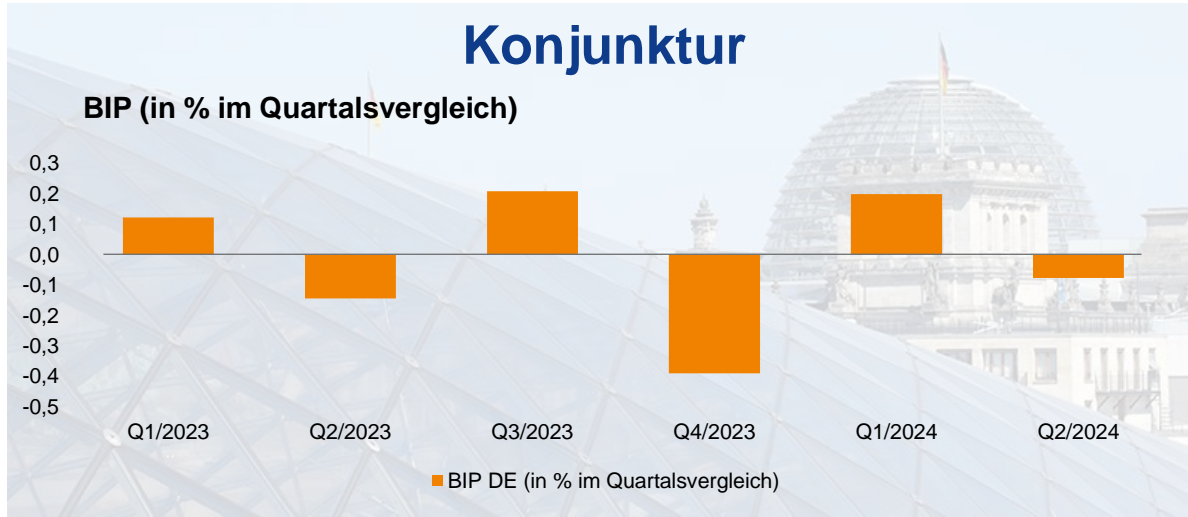
# Pressegespräch zum 1. Halbjahr 2024

Frankfurt am Main, 29. August 2024

 **DZ BANK** Gruppe

# 1. Überblick

# Herausfordernde wirtschafts- und geopolitische Rahmenbedingungen





# Geschäftsergebnis der DZ BANK Gruppe im 1. Halbjahr 2024

**Sehr gutes  
Konzernergebnis**

**1,7** Mrd. €

**Ergebnis vor Steuern**

**Stabile  
Risikosituation**

**206** Mio. €

**Risikovorsorge-  
Zuführungen**

**Sehr gute  
Kapitalbasis**

**15,7** Prozent

**Harte Kernkapitalquote**

**Effizienz  
im Fokus**

**54,3** Prozent

**Aufwand-Ertrags-Relation**

# DZ BANK Gruppe: Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

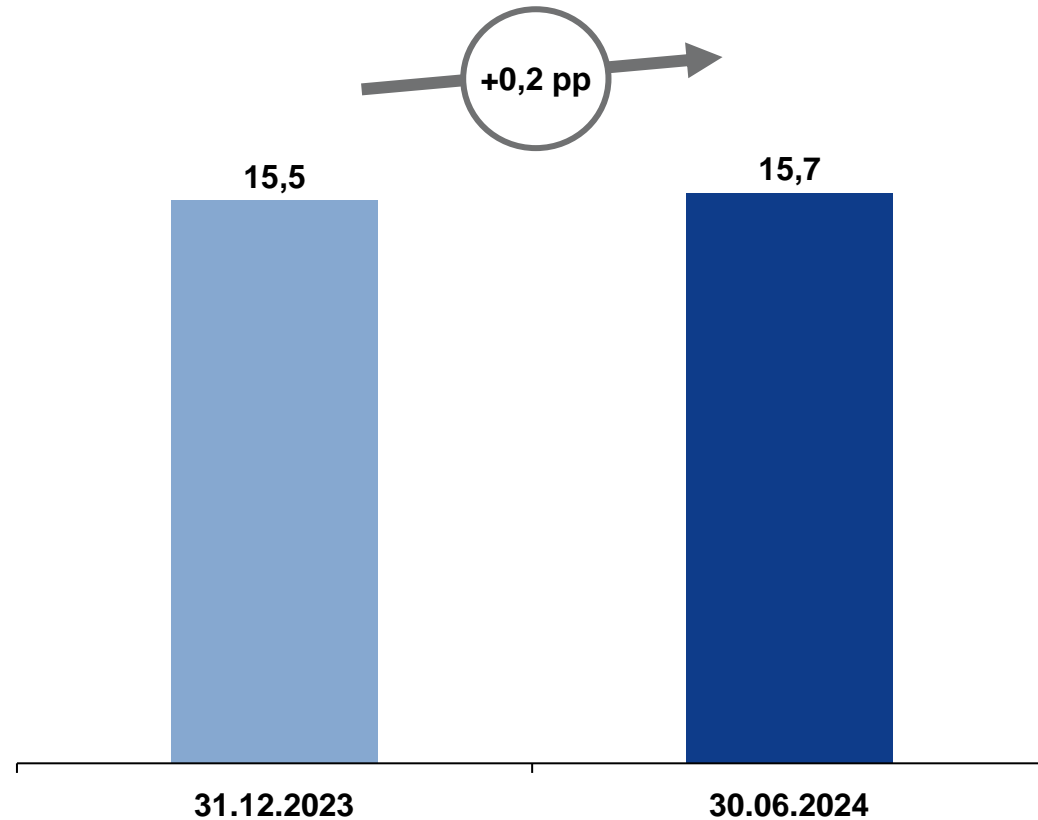
in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung in %
<b>BSH</b>	<b>47</b>	-14	>100%
<b>R+V</b>	<b>586</b>	740	-20,8%
<b>TeamBank</b>	<b>19</b>	57	-66,7%
<b>UMH</b>	<b>616</b>	442	+39,4%
<b>DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank</b>	<b>383</b>	697	-45,1%
<b>DZ HYP</b>	<b>208</b>	212	-1,9%
<b>DZ PRIVATBANK</b>	<b>52</b>	53	-1,9%
<b>VR Smart Finanz</b>	<b>-10</b>	-6	-66,7%
DZ BANK – Holdingfunktion	-194	-194	+0,0%
Sonstige / Konsolidierung	4	-55	>100%
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>1.711</b>	1.932	-11,4%

**X** = Holding-Gesellschaften

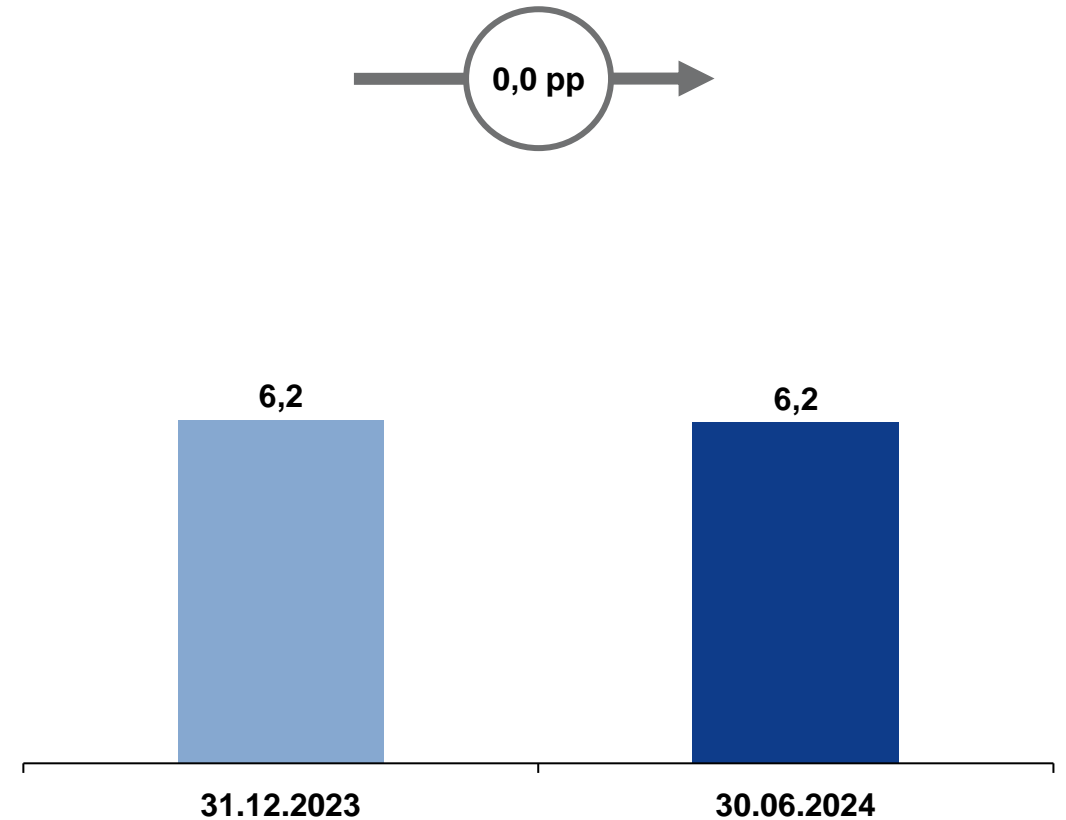
**X** = Der Verbund- und Geschäftsbank zugeordnete Gesellschaften

# Stabilisierung der Kapitalquoten auf hohem Niveau

**Harte Kernkapitalquote**  
in %



**Leverage Ratio**  
in %

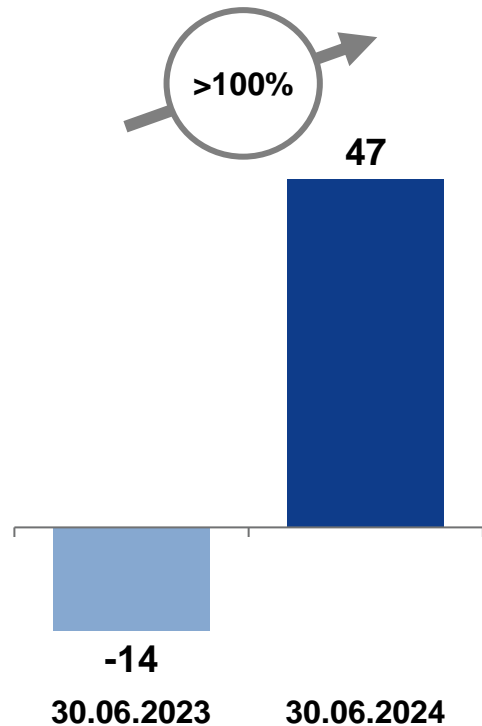


# Segment Bausparen / Private Immobilienfinanzierung



## Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



### Markt/Umfeld

- Bausparen: Gesamtmarkt mit deutlicher Konsolidierung
- Baufinanzierung: Langsame Erholung des Gesamtmarktes

### Operative Entwicklung

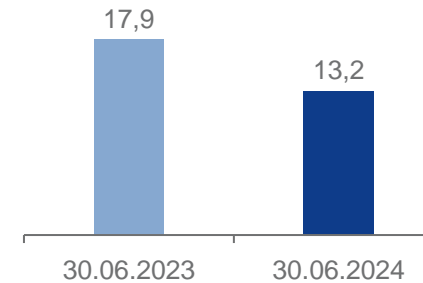
- Bausparen: Neugeschäft mit sinkendem Volumen gegenüber Vorjahr, aber steigendem Marktanteil
- Baufi/Bauspardarlehen: Neugeschäft auf Vorjahresniveau

### Ergebnis vor Steuern

Erwartungsgemäße Verbesserung der Ergebnissituation

## Operative Entwicklung

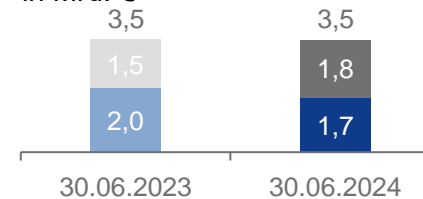
### Bausparneugeschäft in Mrd. €



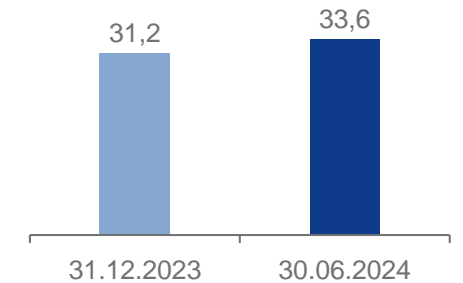
### Neugeschäft Baufi (in BSH-Bücher)<sup>1)</sup>

### Neugeschäft Bauspardarlehen

in Mrd. €



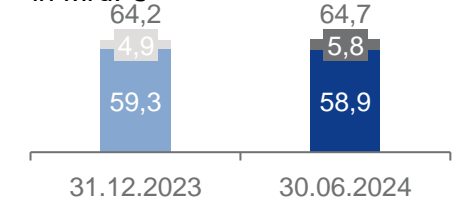
### Marktanteil Bausparen Inland in %



### Bestand Baufi (in BSH-Bücher)

### Bestand Bauspardarlehen

in Mrd. €



BSH mit guter Geschäftsentwicklung; Ergebniserwartung auf Planniveau

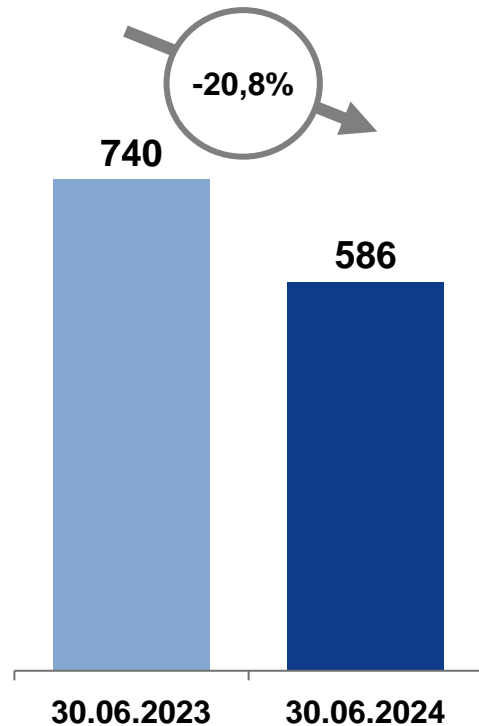
1) Zusätzlich Neugeschäft (in fremde Bankbücher): 7,5 Mrd. €, 30.06.2023: 6,9 Mrd. € (darunter an VBRB: 6,8 Mrd. €, 30.06.2023: 6,4 Mrd. €)

# Segment Versicherung



## Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



### Markt/Umfeld

Herausforderndes Umfeld (Inflation, Schäden, etc.) für die Versicherungsbranche

### Operative Entwicklung

- Getragen von guter Beitragsentwicklung in allen Sparten
- Planmäßige Elementarschadensentwicklung in Erst- und Rückversicherung, aber mit Unsicherheiten für 2. Halbjahr behaftet

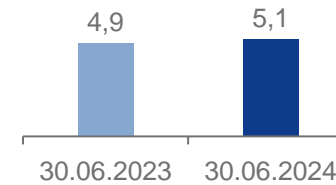
### Ergebnis vor Steuern

- Gute operative Entwicklung trotz temporär erhöhter Schadensaufwendungen

## Operative Entwicklung

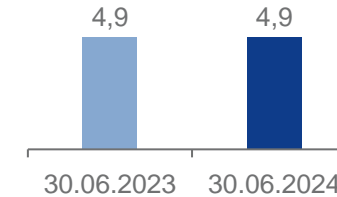
### Schaden / Unfall

Gebuchte Bruttobeiträge in Mrd. €



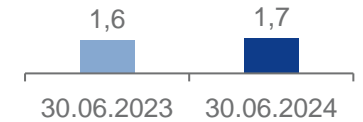
### Leben / Kranken

Gebuchte Bruttobeiträge in Mrd. €

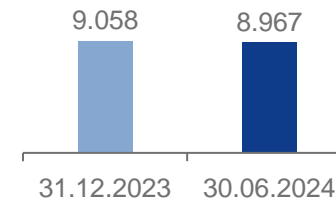


### Übernommene Rück

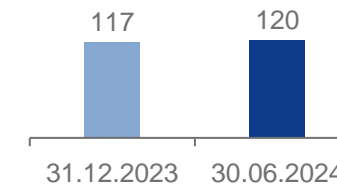
Gebuchte Bruttobeiträge in Mrd. €



Anzahl Kunden in Tausend



Kapitalanlagen in Mrd. €



Gute operative Entwicklung in herausforderndem Umfeld, Vorjahr durch sehr günstige Kapitalmarktentwicklung und geringe Schadenfälle beeinflusst

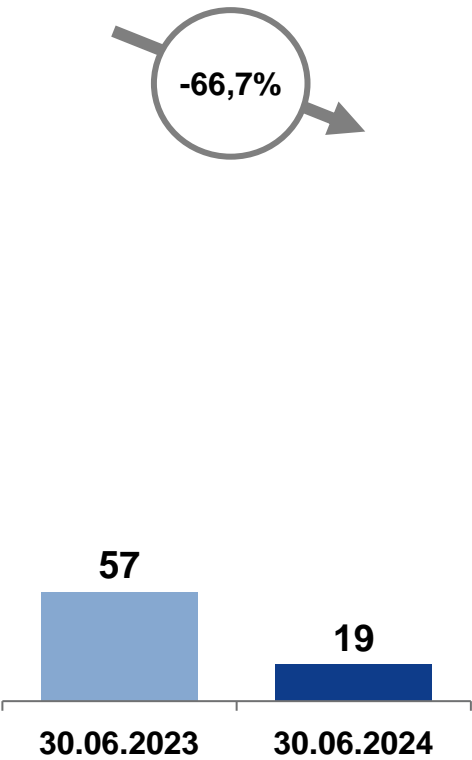


# Segment Konsumentenkreditgeschäft



## Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



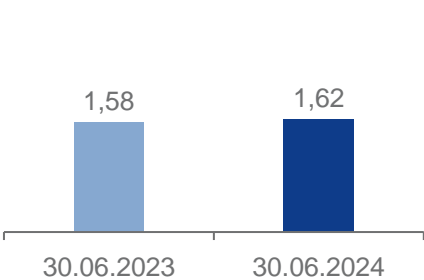
**Markt/Umfeld**  
Hohe Wettbewerbsintensität und schwaches Konsumklima

**Operative Entwicklung**  
Gute Neugeschäftsentwicklung, leicht steigende Marktanteile

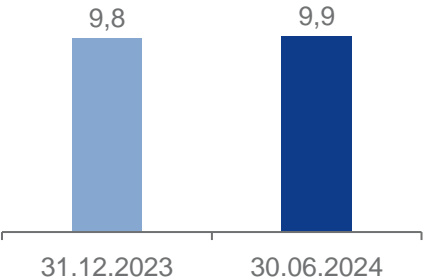
**Ergebnis vor Steuern**  
Rückläufige Ergebnisentwicklung, im Wesentlichen aufgrund erhöhter Risikovorsorge

## Operative Entwicklung

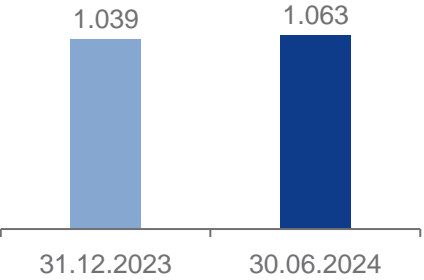
Neugeschäftsvolumen  
in Mrd. €



Forderungen ggü. Kunden  
in Mrd. €



Anzahl Kunden  
in Tausend



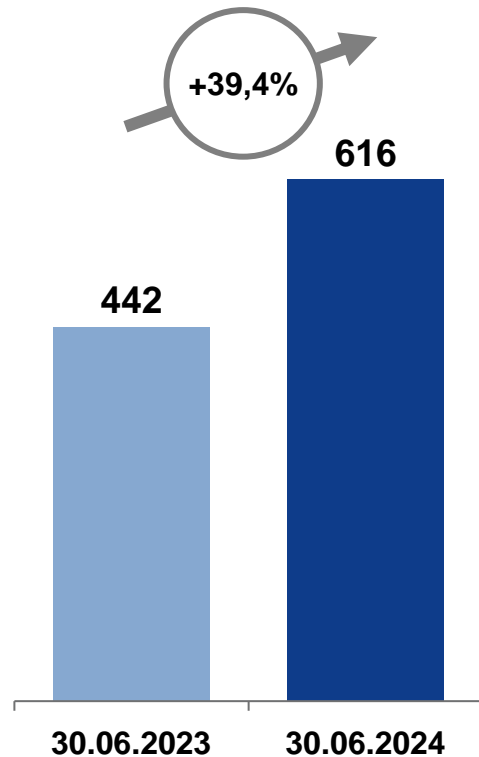
Gute Neugeschäftsentwicklung in anspruchsvollem Marktumfeld, niedrigeres Ergebnis aufgrund erhöhter Risikovorsorge

# Segment Asset Management



## Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



### Markt/Umfeld

Anhaltend gutes Kapitalmarktumfeld, weiterhin geopolitische Herausforderungen

### Operative Entwicklung

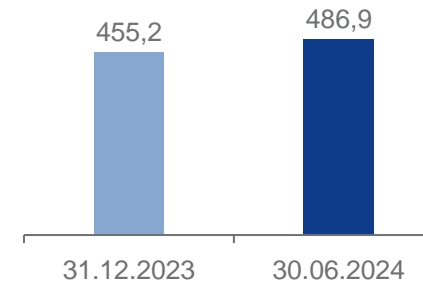
Nettoabsatz Privatkunden auf weiterhin sehr gutem Niveau, deutlicher Anstieg bei institutionellen Kunden

### Ergebnis vor Steuern

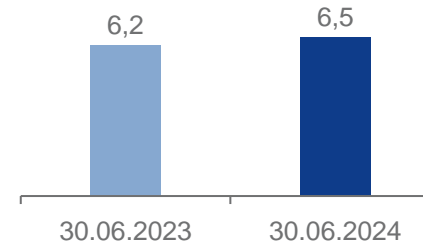
GuV-Entwicklung mit deutlichem Anstieg gegenüber Vorjahr

## Operative Entwicklung

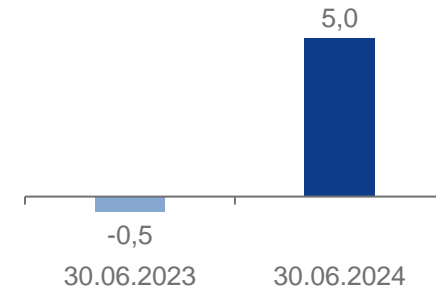
### Assets under Management in Mrd. €



### Nettoabsatz Privatkunden in Mrd. €



### Nettoabsatz Institutionelle Kunden in Mrd. €

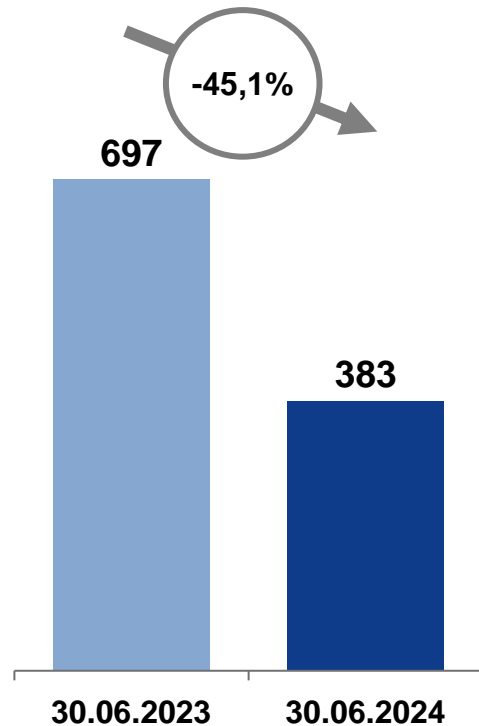


Sehr gute Entwicklung im 1. Halbjahr 2024

# Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank

## Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



### Markt/Umfeld

Weiterhin gute Nachfrage im Kundengeschäft

### Operative Entwicklung

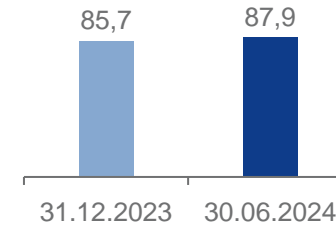
- Anstieg Kreditvolumen im Firmenkundengeschäft
- Sehr erfolgreiches Cross Selling mit Firmenkunden
- Weiterhin gute Entwicklung im Zahlungsverkehr, im Kreditkartenvertrieb, bei der Verwahrstelle und im Depotservice
- Anstieg bei Anlagezertifikaten und strukturieren Anleihen; Rückgang Absatzvolumen Festzinsanleihen
- Risikovorsorge über Vorjahr, aber unter Erwartungen

### Ergebnis vor Steuern

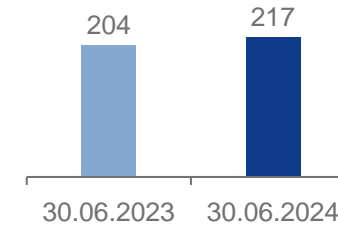
- Rückgang gegenüber Vorjahr insb. aufgrund von IFRS-Effekten (insb. Bewertung eigener Emissionen)

## Operative Entwicklung

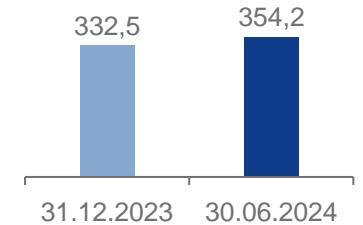
**Kreditvolumen Firmenkunden<sup>1</sup>**  
in Mrd. €



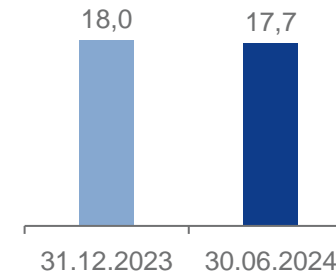
**Cross Selling DB I Firmenkunden**  
in Mio. €



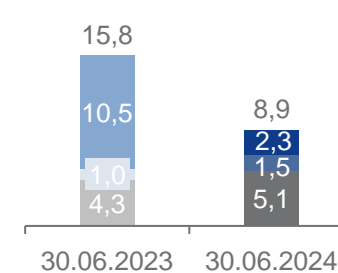
**Verwahrstelle (AuD)**  
in Mrd. €



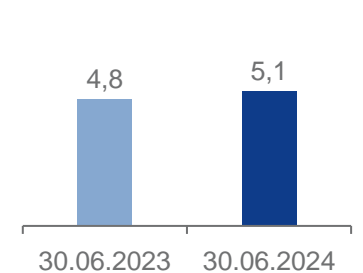
**Volumen Gemeinschaftskredit**  
in Mrd. €



**Absatzvol.** in Mrd. €  
■ Festzins-Anleihen  
■ Strukt. Anleihen  
■ Anlagezertifikate



**Anzahl Transaktionen Zahlungsverkehr**  
in Mrd.



**Gute operative Entwicklung im 1. Halbjahr 2024; Ergebnis auf gutem, überplanmäßigem Niveau**

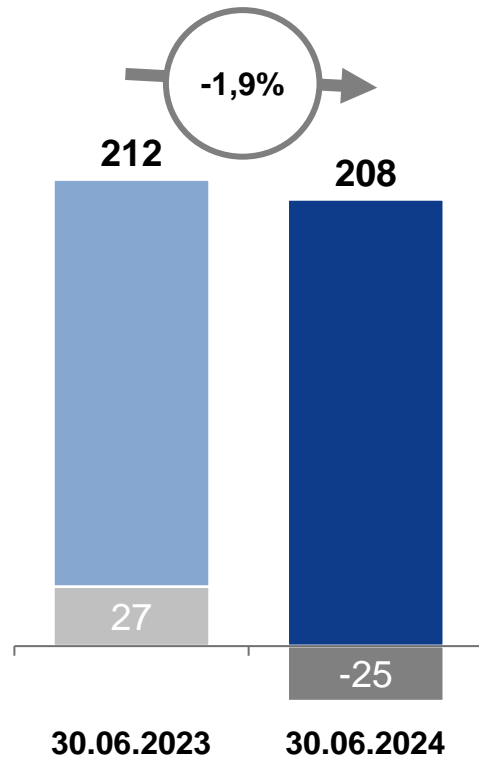
<sup>1</sup> Inländisches Firmenkundengeschäft und Strukturierte Finanzierung

# Segment Gewerbliche Immobilienfinanzierung



## Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



### Markt/Umfeld

Immobilienwirtschaft durch Geopolitik, gestiegenen Kosten, Zinsniveau und wirtschaftlichen Unsicherheiten belastet

### Operative Entwicklung

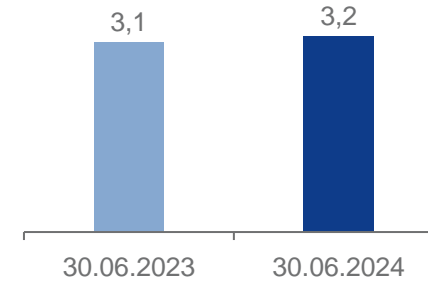
- Gesamtbestand an Immobilienfinanzierungen auf stabilem Niveau
- Neugeschäft stabilisiert sich über Vorjahresniveau

### Ergebnis vor Steuern

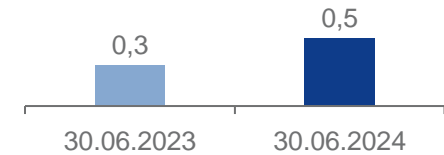
- Stabile operative Ergebnisentwicklung bei erwartungsgemäßer Risikovorsorge
- Weiterhin volatiles Bewertungsergebnis

## Operative Entwicklung

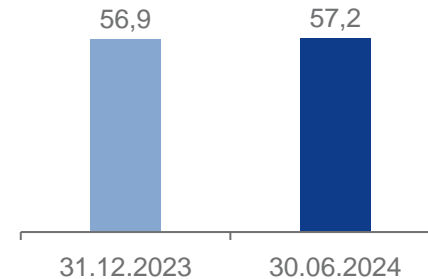
### Neugeschäft Firmenkunden in Mrd. €



### Neugeschäft Privatkunden in Mrd. €



### Gesamtbestand Immobilienfinanzierung in Mrd. €



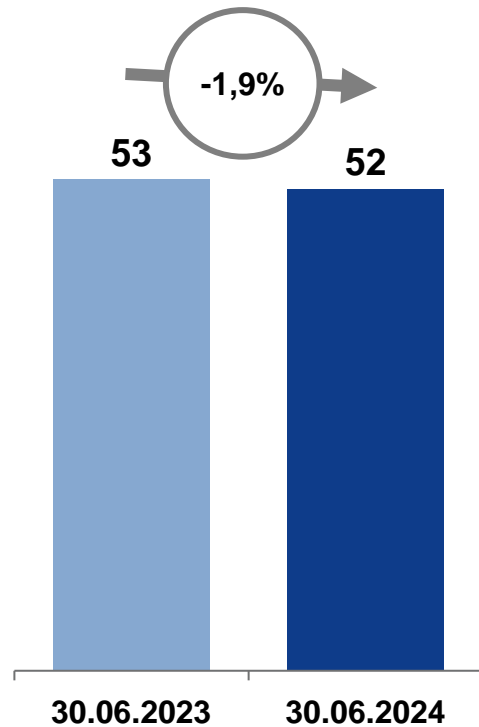
**Stabile operative Ergebnisentwicklung in herausforderndem Immobilien-Umfeld**

Darunter Bewertungsergebnis

# Segment Private Banking

## Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



### Markt/Umfeld

Günstiges Umfeld durch gestiegene Zinsen und gute Kapitalmarktentwicklung

### Operative Entwicklung

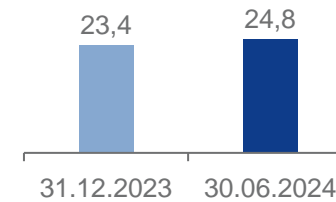
- Erhöhte Nachfrage nach Einlage- und Liquiditätslösungen
- Zuflüsse im Geschäftsfeld Fondsdienstleistungen insb. bei Alternativen Investments

### Ergebnis vor Steuern

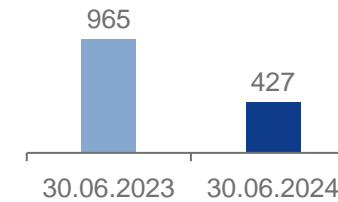
Ergebnis oberhalb der Erwartungen, im Wesentlichen durch höheren Zinsüberschuss

## Operative Entwicklung

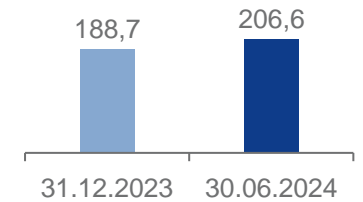
### Assets under Management in Mrd. €



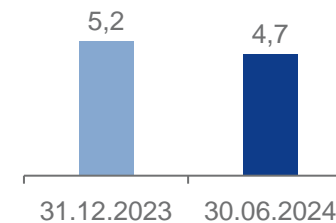
### Netto-Neugeld in Mio. €



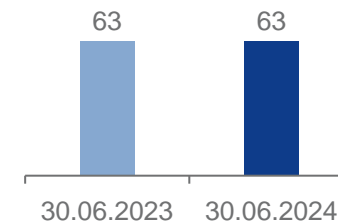
### Verwaltetes Fondsvolumen in Mrd. €



### Kreditvolumen in Mrd. €



### Wertschöpfung im Verbund in Mio. €



Weiterhin positive Entwicklung im Geschäftsjahr 2024



# Segment Gewerbliche Finanzierungslösungen



## Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



### Markt/Umfeld

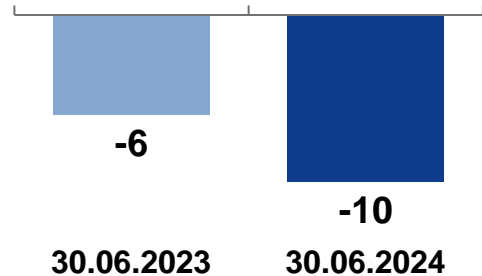
Herausforderndes Umfeld mit anhaltend gedämpften Wirtschaftsperspektiven und geringer Investitionsneigung von Gewerbekunden

### Operative Entwicklung

Gute Entwicklung von Geschäftsvolumen und Nachfrage nach höher verzinslichen Produkten

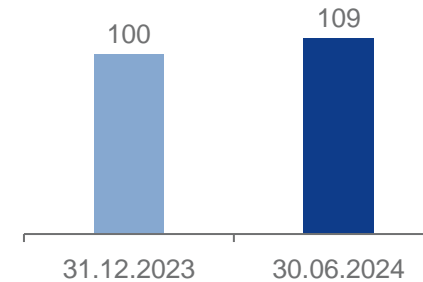
### Ergebnis vor Steuern

Ergebnis unter Vorjahr aufgrund von konjunkturell bedingt höherer Risikovorsorge

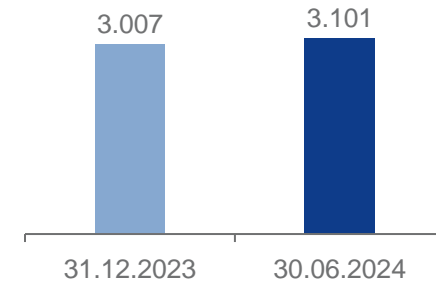


## Operative Entwicklung

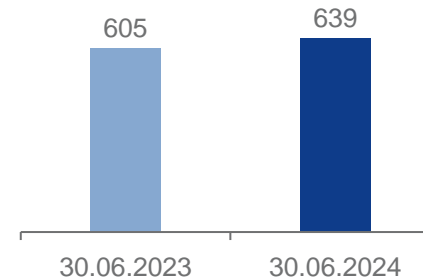
Anzahl Kunden  
in Tausend



Geschäftsvolumen  
in Mio. €



Neugeschäftsvolumen  
in Mio. €



Gute Entwicklung des Geschäftsvolumens, Ergebnis beeinflusst durch konjunkturell bedingt höhere Risikovorsorge

# Gezielt in Zukunftsthemen investieren



## Nutzung Generativer Künstlicher Intelligenz

- » Chance, weitere Effizienzen zu heben – 170 Anwendungsfälle identifiziert
- » **DZ Chat** als hauseigene Lösung und Weiterentwicklung zu einer **GenAI-Plattform**



## Ausbau unserer Blockchain-Expertise

- » Begleitung der **ersten** auf Blockchain basierenden **digitalen Anleihe** der KfW und mehrere abgewickelte Transaktionen über unsere **Kryptoverwahrplattform**
- » **Pilotierung Retailhandel** von Kryptowährungen Ende des Jahres



## Harmonisierung der Zahlungsverkehrsplattformen

- » Gesamter Zahlungsverkehr auf einer **leistungsfähigen In-House-Plattform** – Basis für weitere **Innovationen**
- » Eines der **größten Infrastrukturprojekte** der vergangenen Jahre (ZVOne)

# Ausblick

- » **Geopolitische Risiken und schwache Konjunktur prägen auch das 2. Halbjahr**
- » **Gezielt in Zukunftsthemen investieren**
- » **Die drei „D’s“ im besonderen Fokus:  
1) Digitalisierung, 2) Dekarbonisierung / ESG und 3) Demografie / Arbeitgeberattraktivität**
- » **Ausblick: Erwartetes Ergebnis 2024 innerhalb der nachhaltigen Ergebnisspanne von 2,0 bis 2,5 Mrd. €**

## 2. Datenanhang

# Segment Bausparen / Private Immobilienfinanzierung

## Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS



in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsüberschuss	282	244	38	+15,6%
Provisionsüberschuss	-1	-6	5	+83,3%
Handelsergebnis	0	0	0	k.A.
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	0	0	k.A.
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	0	3	-3	>100%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	0	0	0	k.A.
Risikovorsorge	-6	-4	-2	+50,0%
Verwaltungsaufwendungen	-249	-269	20	-7,4%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	22	18	4	+22,2%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>47</b>	<b>-14</b>	<b>61</b>	<b>&gt;100%</b>



# Segment Versicherung

## Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS



in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung absolut	Veränderung in %
Versicherungstechnisches Ergebnis	954	1.122	-168	-15,0%
Erg. Kapitalanlagen u. sonst. Erg. Versicherungen	3.033	2.104	929	+44,2%
Versicherungstechnisches Finanzergebnis	-3.407	-2.487	-920	-37,0%
Ergebnis Ausbuchung AC-bewerteter FI	0	3	-3	>100%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	6	-2	8	>100%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>586</b>	<b>740</b>	<b>-154</b>	<b>-20,8%</b>

# Segment Konsumentenkreditgeschäft

## Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS



in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsüberschuss	262	268	-6	-2,2%
Provisionsüberschuss	-18	-22	4	+18,2%
Handelsergebnis	0	0	0	k.A.
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	0	0	k.A.
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	0	-1	1	>100%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	0	0	0	k.A.
Risikovorsorge	-86	-51	-35	+68,6%
Verwaltungsaufwendungen	-143	-143	0	+0,0%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	4	6	-2	-33,3%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>19</b>	<b>57</b>	<b>-38</b>	<b>-66,7%</b>

# Segment Asset Management

## Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS



in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsüberschuss	31	17	14	+82,4%
Provisionsüberschuss	1.126	988	138	+14,0%
Handelsergebnis	0	0	0	k.A.
Ergebnis aus Finanzanlagen	5	-2	7	>100%
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	69	71	-2	-2,8%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	0	0	0	k.A.
Risikovorsorge	0	0	0	k.A.
Verwaltungsaufwendungen	-612	-595	-17	+2,9%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-3	-37	34	+91,9%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>616</b>	<b>442</b>	<b>174</b>	<b>+39,4%</b>

# Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank

## Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS



in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsüberschuss	791	658	133	+20,2%
Provisionsüberschuss	312	203	109	+53,7%
Handelsergebnis	-72	584	-656	>100%
Ergebnis aus Finanzanlagen	7	-1	8	>100%
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	88	-91	179	>100%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	37	5	32	>100%
Risikovorsorge	-53	36	-89	>100%
Verwaltungsaufwendungen	-728	-732	4	-0,5%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	1	35	-34	-97,1%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>383</b>	<b>697</b>	<b>-314</b>	<b>-45,1%</b>

# Segment Gewerbliche Immobilienfinanzierung

## Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS



in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsüberschuss	389	346	43	+12,4%
Provisionsüberschuss	5	5	0	+0,0%
Handelsergebnis	0	-1	1	>100%
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	0	0	k.A.
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	-25	27	-52	>100%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	0	0	0	k.A.
Risikovorsorge	-39	-20	-19	+95,0%
Verwaltungsaufwendungen	-131	-153	22	-14,4%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	9	9	0	+0,0%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>208</b>	<b>212</b>	<b>-4</b>	<b>-1,9%</b>



# Segment Private Banking

## Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS



in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsüberschuss	89	70	19	+27,1%
Provisionsüberschuss	115	109	6	+5,5%
Handelsergebnis	12	10	2	+20,0%
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	0	0	k.A.
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	-22	3	-25	>100%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	-1	0	-1	k.A.
Risikovorsorge	0	0	0	k.A.
Verwaltungsaufwendungen	-146	-144	-2	+1,4%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	5	5	0	+0,0%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>52</b>	<b>53</b>	<b>-1</b>	<b>-1,9%</b>

# Segment Gewerbliche Finanzierungslösungen

## Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS

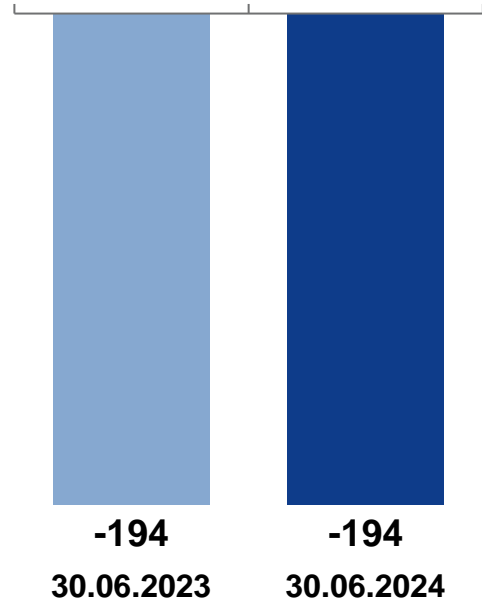


in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsüberschuss	69	60	9	+15,0%
Provisionsüberschuss	-17	-14	-3	-21,4%
Handelsergebnis	0	0	0	k.A.
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	0	0	k.A.
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	0	0	0	k.A.
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	0	0	0	k.A.
Risikovorsorge	-23	-12	-11	+91,7%
Verwaltungsaufwendungen	-39	-37	-2	+5,4%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-1	-3	2	+66,7%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>	<b>-4</b>	<b>-66,7%</b>

# Segment DZ BANK – Holdingfunktion

## Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



Segment umfasst als Cost Center den Aufwand für die Holdingfunktion

**Zinsüberschuss** beinhaltet Aufwand aus Spread für Nachrangkapital und Senior Non-Preferred sowie Saldo aus unverzinslichen Aktiva/Passiva

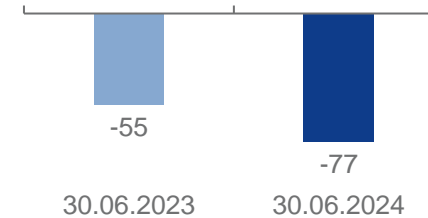
**Verwaltungsaufwendungen** umfassen vier Kategorien:

- Bilanzsummenabhängiger Aufwand für Sicherungsabgaben (insbesondere Bankenabgabe/BVR Garantiefonds)
- IT- und Projektkosten
- Kosten für Konzernfunktion
- Weitere Kosten für Verbund

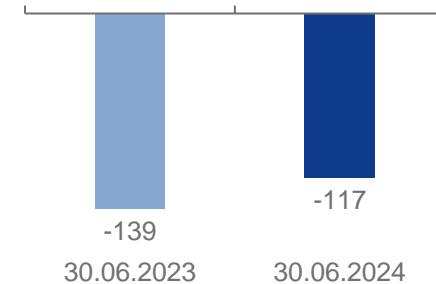
**Ergebnis vor Steuern** analog Vorjahr

## Operative Entwicklung

**Zinsüberschuss**  
in Mio. €



**Verwaltungsaufwendungen**  
in Mio. €



Ergebnis der Holdingfunktion auf Vorjahr; höherer Aufwand im Zinsüberschuss durch Wegfall Bankenabgabe kompensiert

# Segment DZ BANK – Holdingfunktion

## Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS



in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung absolut	Veränderung in %
Zinsüberschuss	-77	-55	-22	-40,0%
Verwaltungsaufwendungen	-117	-139	22	-15,8%
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-194</b>	<b>-194</b>	<b>0</b>	<b>+0,0%</b>

# Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Dieses Dokument ist durch die DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank („DZ BANK“) erstellt und zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument darf im Ausland nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden, und Personen, die in den Besitz dieser Informationen und Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZ BANK ist insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen dritter Parteien überein.

Die DZ BANK übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments verursacht werden und/oder mit der Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen. Eine Investitionsentscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines Beratungsgesprächs sowie Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieses Dokuments.

Die Inhalte dieses Dokuments entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.