



Hauptversammlung 2026

20. Mai 2026



DZ BANK
Die Initiativbank

Tagesordnungspunkt 1

Bericht des Vorstandes

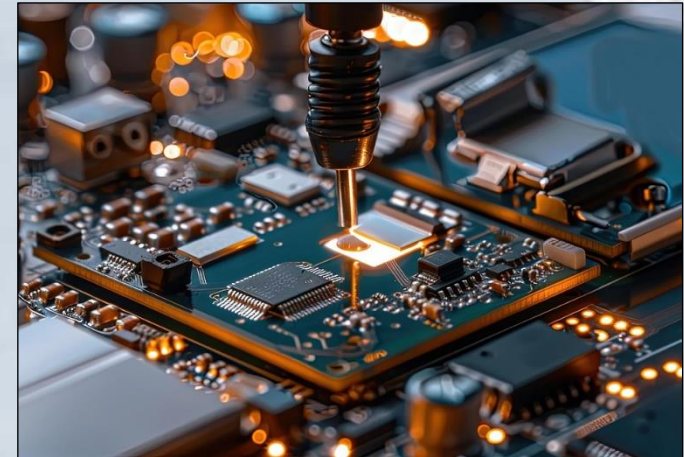
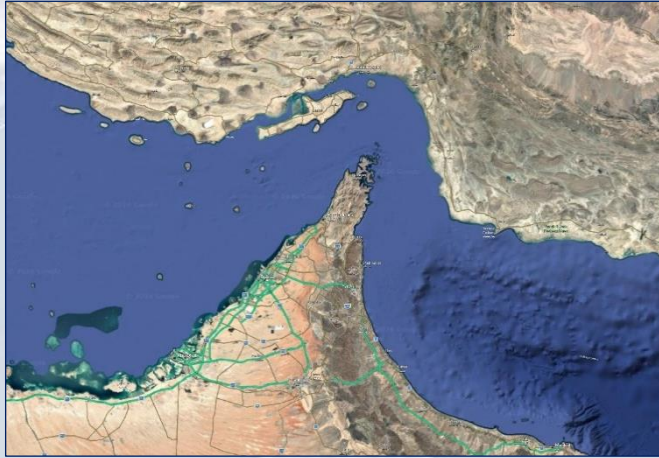
Cornelius Riese

Vorsitzender des Vorstandes der DZ BANK AG

Alle Tage wieder

Breaking News

Hohe Volatilität und Unberechenbarkeit im geopolitischen und geökonomischen Umfeld



Deutschland, Europa und die Welt – volatil, brüchig und unbegreiflich?

volatile

complex

brittle

non-linear

VUCA

BANI

uncertain

ambiguous

anxious

incomprehensible

Unser Gegenvorschlag

strong

creative

energetic

stable

SUCCESS

unafraid

cooperative

science-based

Geschäftsergebnis der DZ BANK Gruppe im Jahr 2025

**Sehr gutes
Konzernergebnis**

4,3 Mrd. €

**Ergebnis
vor Steuern**

**Unauffällige
Risikovorsorge**

653 Mio. €

**Risikovorsorge-
Zuführungen**

**Kapitalisierung auf
hohem Niveau**

18,4 Prozent

**Harte
Kernkapitalquote**

**Effizienz
im Fokus**

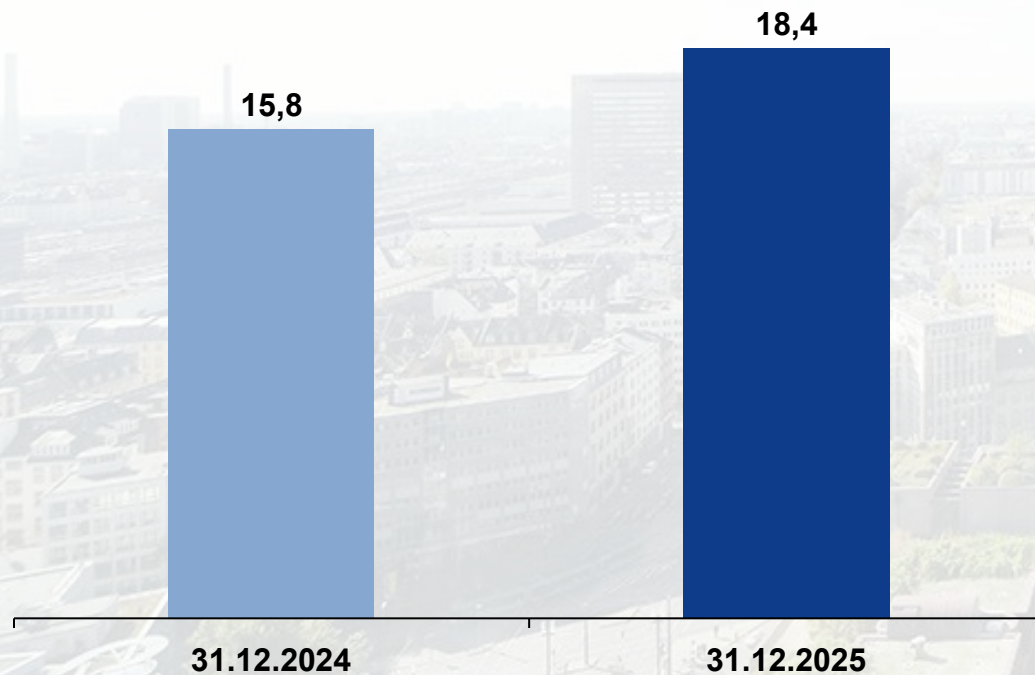
49,3 Prozent

**Aufwand-Ertrags-
Relation**

Stabile Kapitalquoten auf gutem Niveau

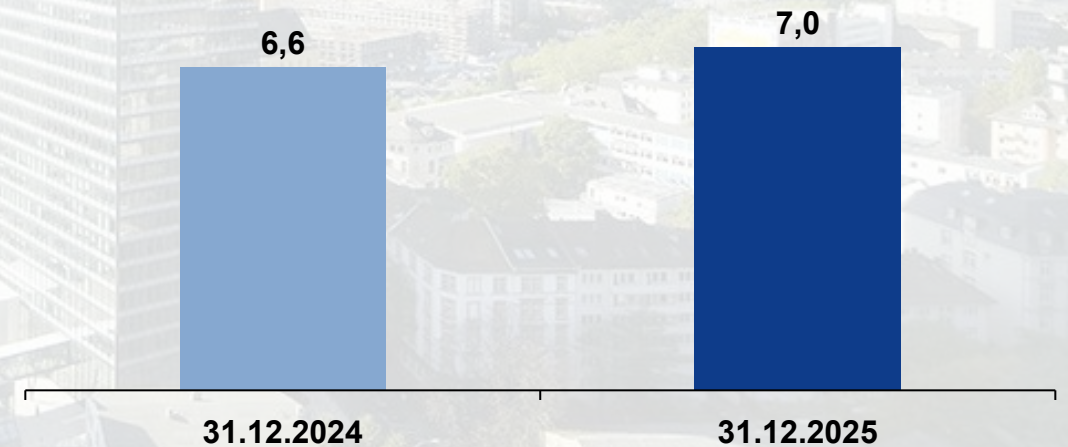
Harte Kernkapitalquote (in %)

↗ + 2,6 pp

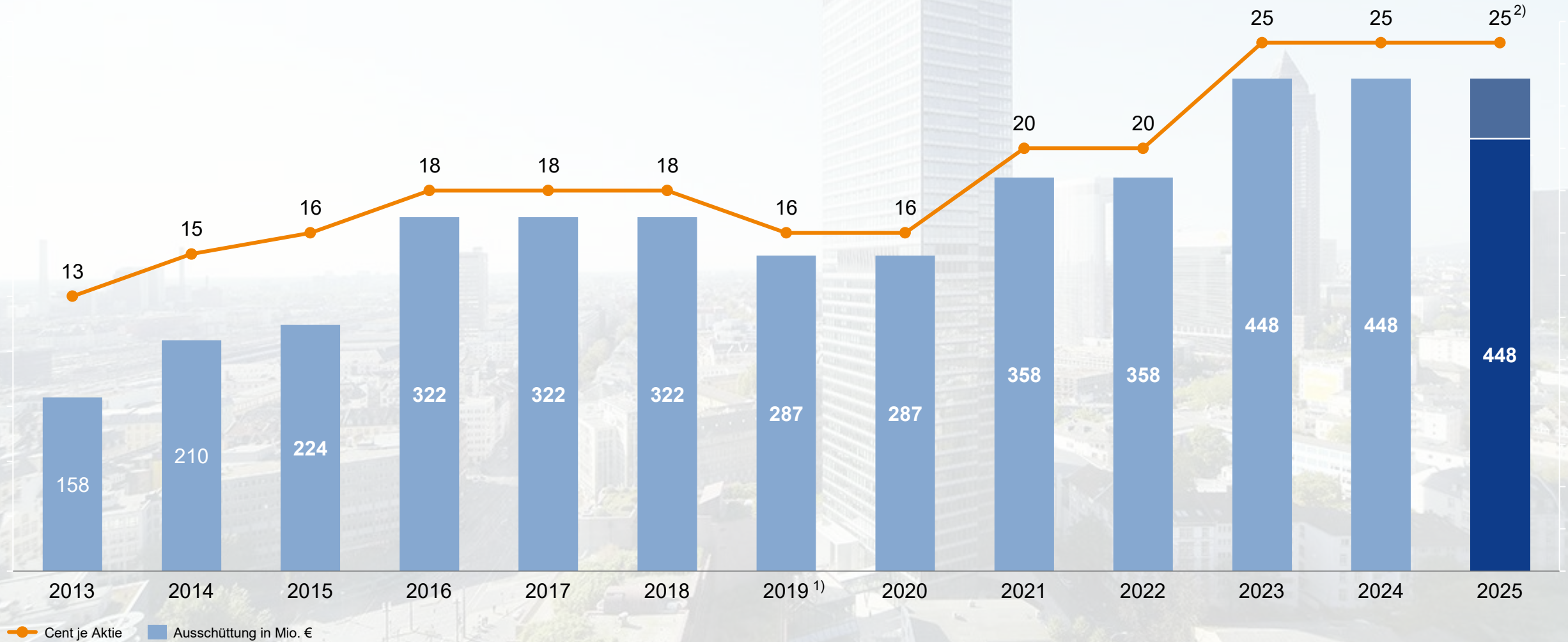


Leverage Ratio (in %)

↗ + 0,4 pp



Dividendenentwicklung DZ BANK Aktie



1) Aufgrund von Corona-Regelungen Auszahlung ein Jahr später

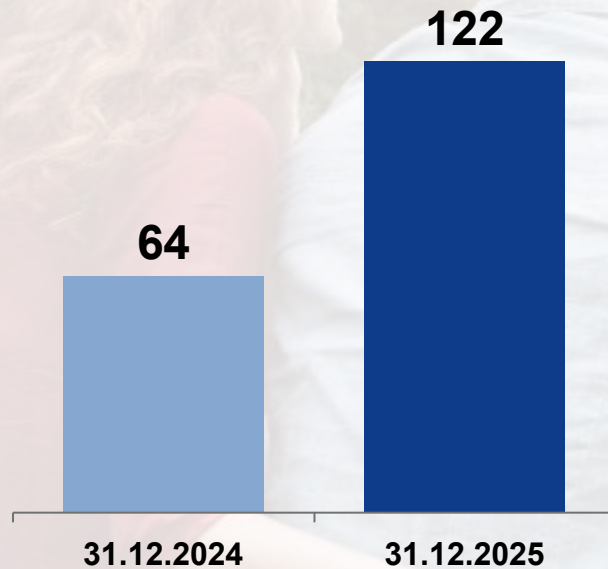
2) Wird der Hauptversammlung vorgeschlagen; inklusive 3 Cent zusätzlichem Dividenden-Anteil abhängig von Geschäftsentwicklung

Segment Bausparen/Private Immobilienfinanzierung

Schwäbisch Hall

Ergebnis vor Steuern
in Mio. €

↗ + 90,6%



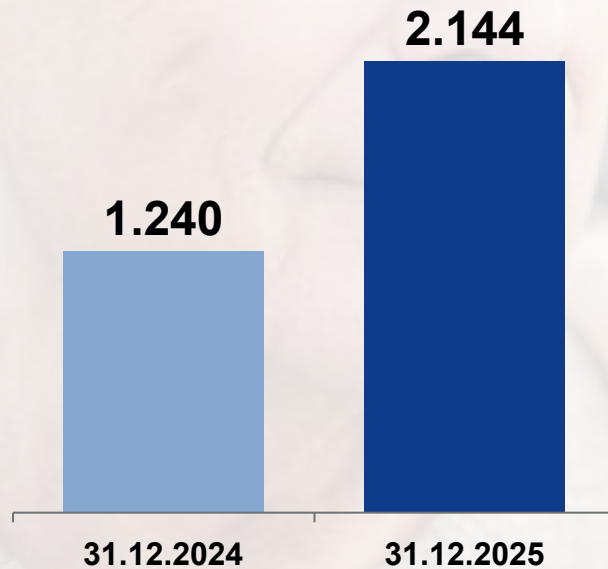
- **Baufinanzierung:** Erholung im Gesamtmarkt, steigendes Neugeschäft; stabiler Bestand i.H.v. 65 Mrd. €
- **Bausparneugeschäft** sinkt analog zum Gesamtmarkt auf 17,6 Mrd. €
- Marktanteil in Deutschland auf hohem Niveau (33 %)
- **Ergebnis vor Steuern:** Deutliche Ergebnisverbesserung gegenüber Vorjahr

Segment Versicherung



Ergebnis vor Steuern
in Mio. €

↗ + 72,9%



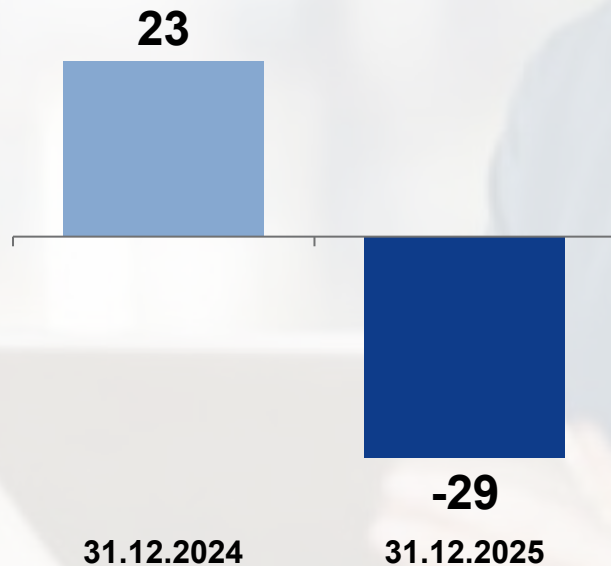
- Gute **Geschäftsentwicklung** getragen von Beitragsanstiegen in Leben- und Sachversicherung
- Steigende **gebuchte Bruttobeiträge** i.H.v. 22,8 Mrd. € (Vj. 20,9 Mrd. €)
- **Ergebnis vor Steuern:** Außergewöhnlich hoher Ergebnisbeitrag gestützt durch gute operative Entwicklung und deutlich geringere Schadendynamik in Sach- und Rückversicherung

Segment Konsumentenkreditgeschäft

TeamBank

Ergebnis vor Steuern
in Mio. €

↘ > 100%



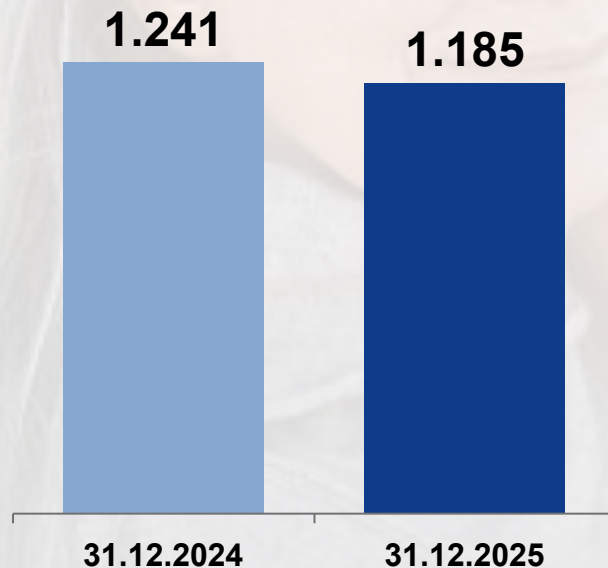
- **Geschäftsentwicklung** weiterhin geprägt von konjunktureller Lage und schwachem Konsumklima
- Rückläufiges **Neugeschäftsvolumen** i.H.v. 2,8 Mrd. €
- **Forderungen gegenüber Kunden** sinken leicht auf 9,6 Mrd. €
- **Anzahl der Kunden** weitestgehend stabil
- Rückgang im **Ergebnis vor Steuern** resultiert insbesondere aus einer erhöhten Risikovorsorge aufgrund der konjunkturellen Situation

Segment Asset Management



Ergebnis vor Steuern
in Mio. €

↘ - 4,5%



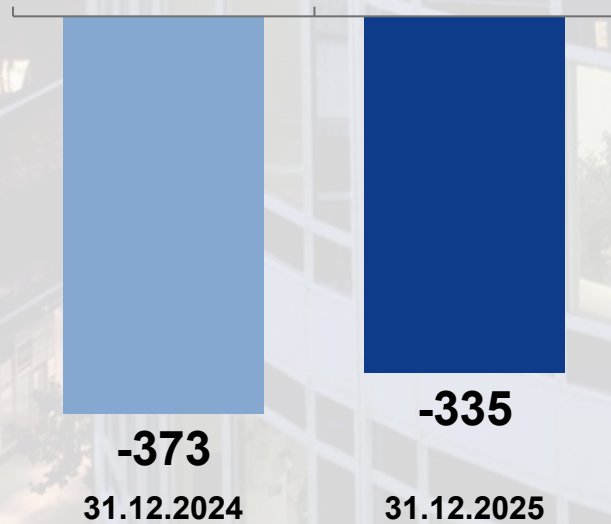
- Sehr gutes Kundengeschäft
- Anstieg des **Nettoabsatzes** bei Privatkunden auf 13,5 Mrd. € und bei institutionellen Kunden sehr deutlich auf 9,8 Mrd. €
- Anstieg der **Assets under Management** auf 534,6 Mrd. €
- Marktführer bei Riester-Produkten
- Sehr gute Entwicklung des **Ergebnisses vor Steuern**, Vorjahr durch positive Bewertungseffekte beeinflusst

Segment DZ BANK – Holdingfunktion



Ergebnis vor Steuern
in Mio. €

↗ + 10,2%



- Segment beinhaltet als Cost Center Aufwand für die Holdingfunktion
- Verbessertes **Ergebnis vor Steuern** insbesondere infolge geringerer Zinsaufwendungen

Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank (1/4)

**Sehr erfolgreiches
Geschäftsjahr**

864 Mio. €

Ergebnis vor Steuern

**Gutes
Kundengeschäft**

2,6 Mrd. €

**Zins-/
Provisionsüberschuss/
Handelsergebnis**

**Risikovorsorge
deutlich unter
Vorjahr**

241 Mio. €

**Risikovorsorge-
Zuführungen**

**Kosten
im Griff**

58,0 Prozent

Aufwand-Ertrags-Relation

Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank (2/4)

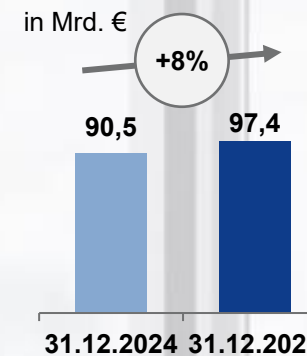
Firmenkundengeschäft

Positionierung und strategische Weiterentwicklung

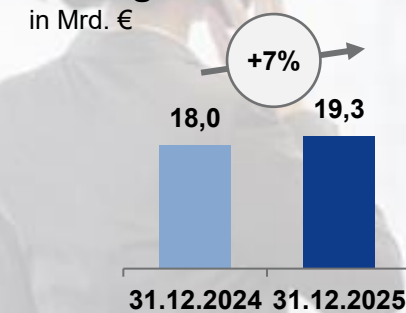
- » **TOP 5 Bank im Firmenkundengeschäft¹⁾**
- » **Kundengeschäft** und Erträge trotz herausforderndem Umfeld gewachsen: **+8%** beim **Kreditvolumen**; **Cross Selling** weiter auf gutem Niveau; insb. Zins- und Währungsabsicherungen nachgefragt
- » **Sehr erfolgreiche Entwicklung bei deutschen und internationalen Projektfinanzierungen**; im Bereich **Erneuerbare Energien** mehr als 1 Mrd. € an Neugeschäftsvolumen in Deutschland
- » Weiterhin starke **Marktpositionierung bei Förderkrediten** mit Fokus auf Energiewende, Umwelt und Nachhaltigkeit per 31.12.25 i.H.v. **35,8 Mrd. €** (Gesamtbestand 31.12.2025: 69,3 Mrd. €)
- » **Deutlicher Anstieg bei Handels- und Exportfinanzierungen** sowie bei forderungsbasierten Finanzierungslösungen

Ausgewählte Kenngrößen

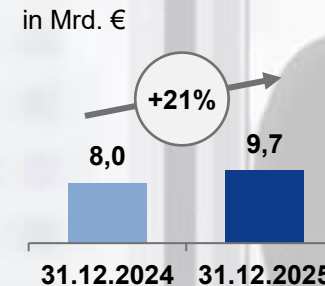
Kreditvolumen²⁾



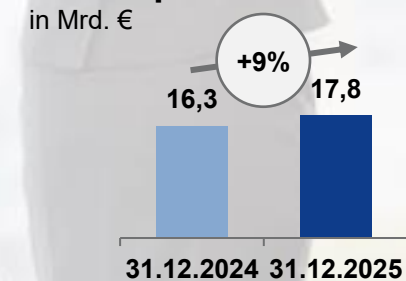
Volumen im Gemeinschaftskreditgeschäft



Kreditvolumen Erneuerbare Energien



Volumen Internationale Handels- und Exportfinanzierung



1) Ergebnisse der FINANCE Banken Survey 2025

2) Inländisches Firmenkundengeschäft & Strukturierte Finanzierung

Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank (3/4)

Kapitalmarktgeschäft

Positionierung und strategische Weiterentwicklung

- **Strategische Weiterentwicklung des Kapitalmarktgeschäfts** mit Institutionellen und Firmenkunden verläuft weiterhin sehr erfolgreich
- **Starkes Primärmarktgeschäft** im Bereich Sustainable Finance (Marktanteil über 7% bei EUR-denominierten grünen Covered Bonds); **hochrangige Mandate** als (Co-)Strukturierer für nachhaltige Emissionsprogramme (z.B. BRD, Bausparkasse Schwäbisch Hall)
- **Weltweit Top-10** im elektronischen Sekundärmarkthandel EUR-denominierter Anleihen¹⁾, **Top-4** bei Bankanleihen, **Top-5** League Table²⁾ Global Covered Bonds EUR und **Top-2** Corporate SSD League Table DACH²⁾
- **Absatz von Anlagezertifikaten** auf hohem Niveau
- **MiCAR-Zulassung** der BaFin zum Betrieb der Kryptoplattform **meinKrypto**, mehrere **DLT-basierte Pilot-Transaktionen**, Weiterentwicklung **Smart Derivative** und **Smart Bond Contract**; **Beitritt Euro-Stablecoin-Konsortium**
- **Führende Rolle** bei der **EnBW-Kapitalerhöhung** als eine der größten Eigenkapitaltransaktionen in Europa

Ausgewählte Transaktionen

SSA-Anleihen, Covered Bonds und Bankanleihen



Bundesrepublik Deutschland
Finanzagentur GmbH

Republic of Germany
€ 4 bn
Tap 2056
May 2025
Joint-Lead Manager
DZ BANK



European Union
€ 11 bn 2 Tranches
Tap 2032 & 2040
October 2025
Joint-Lead Manager
DZ BANK



CIBC
€ 1.25 bn
Covered 2031
June 2025
Joint-Lead Manager
DZ BANK



Danske Bank
€ 2 bn 2 Tranches
Covered 2028 & 2032
November 2025
Joint-Lead Manager
DZ BANK

Unternehmensanleihen



amprion
verbindet

Amprion GmbH
€ 1 bn 2 Tranches
Green Bond 2029, 2036
Mai 2025
Joint-Lead Manager
DZ BANK



Deutsche Telekom AG
€ 750 mn
Benchmark 2029
November 2025
Joint-Lead Manager
DZ BANK



EVONIK
Leading Beyond Chemistry

Evonik Industries AG
€ 500 mn
Green Hybrid Bond 30NC5.75
September 2025
Joint-Lead Manager
DZ BANK

1) Bloomberg, per 31.12.2025

2) Dealogic per 31.12.2025

Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank (4/4)

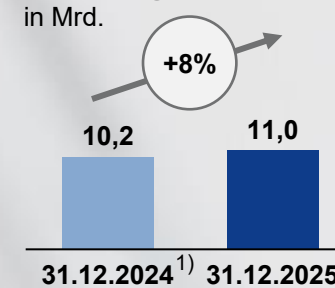
Transaction Banking

Positionierung und strategische Weiterentwicklung

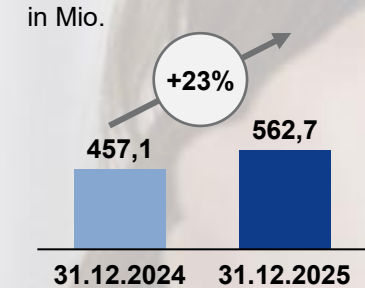
- Deutliches Wachstum **abgewickelter Transaktionen** auf der **Zahlungsverkehrs-Plattform**; erfolgreiche technische Umsetzung der EU-Verordnung zu Instant Payments und Verification of Payee (VoP)
- Steigerung im **Kreditkartenabsatz um +11%**; sowie bei **Kreditkartentransaktionen** und **Terminals** im Netzbetrieb
- **Wero**: Start eCommerce Ende 2025 mit GFG als Pilotpartner; weiterer Ausbau 2026
- **Drittgrößte Verwahrstelle** in Deutschland, Spitzenposition bei Sachwertfonds; weiterer Ausbau der Marktposition: Wachstum aus Konsolidierung innerhalb und außerhalb der genossenschaftlichen FinanzGruppe
- Weiterentwicklung Verwahrplattform für digitale Assets für institutionelle Kunden und Engagement im **Stablecoin-Konsortium Qivalis**

Ausgewählte Kenngrößen

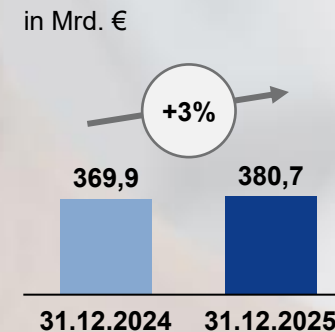
Anzahl Transaktionen Zahlungsverkehr



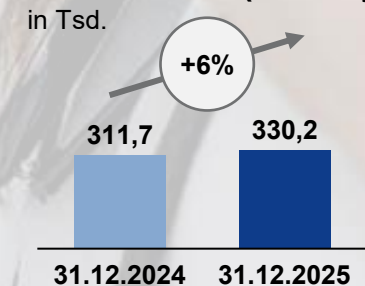
Anzahl Kreditkartentransaktionen



AuD²⁾ Verwahrstelle



Anzahl Terminals im Netzbetrieb (VR Payment)



1) Anpassung der Berechnungslogik infolge Harmonisierung der Zahlungsverkehrsinfrastruktur

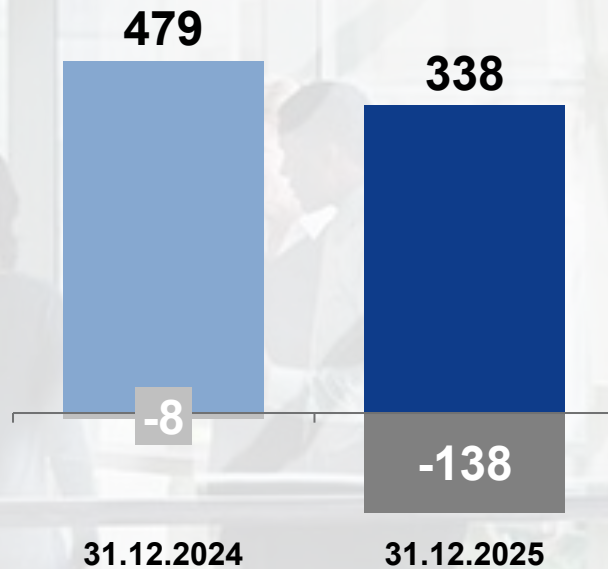
2) Assets under Depository

Segment Gewerbliche Immobilienfinanzierung



Ergebnis vor Steuern
in Mio. €

↘ - 29,4%



- Gute **operative Entwicklung** in herausforderndem Immobilienumfeld
- **Gesamtbestand an Immobilienfinanzierungen** auf stabilem Niveau
- Steigendes **Neugeschäft** mit Firmenkunden und Privatkunden
- **Ergebnis vor Steuern:** Stabile Ergebnisentwicklung bei gleichzeitiger Belastung durch IFRS-Effekte bei Eigenemissionen

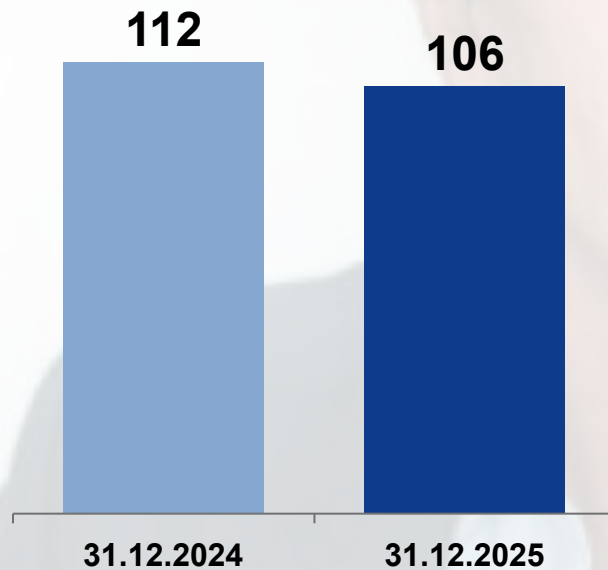
■ Davon Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten

Segment Private Banking

 DZ PRIVATBANK

Ergebnis vor Steuern
in Mio. €

↘ - 5,4%



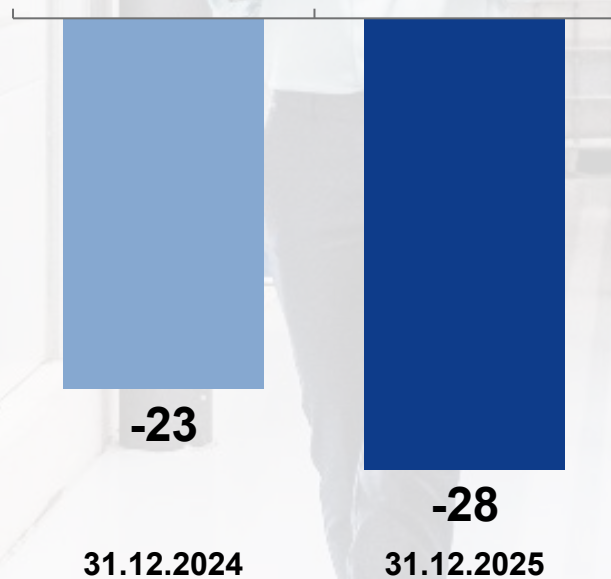
- Gutes Kundengeschäft; insbesondere Ausbau Private Banking mit den Genossenschaftsbanken
- Anstieg der **Assets under Management** auf 30,7 Mrd. €
- **Verwaltetes Fondsvolumen** steigt auf 181,3 Mrd. €
- **Ergebnis vor Steuern:** auf hohem Niveau leicht gesunken

Segment Gewerbliche Finanzierungslösungen



Ergebnis vor Steuern
in Mio. €

↘ - 21,7%

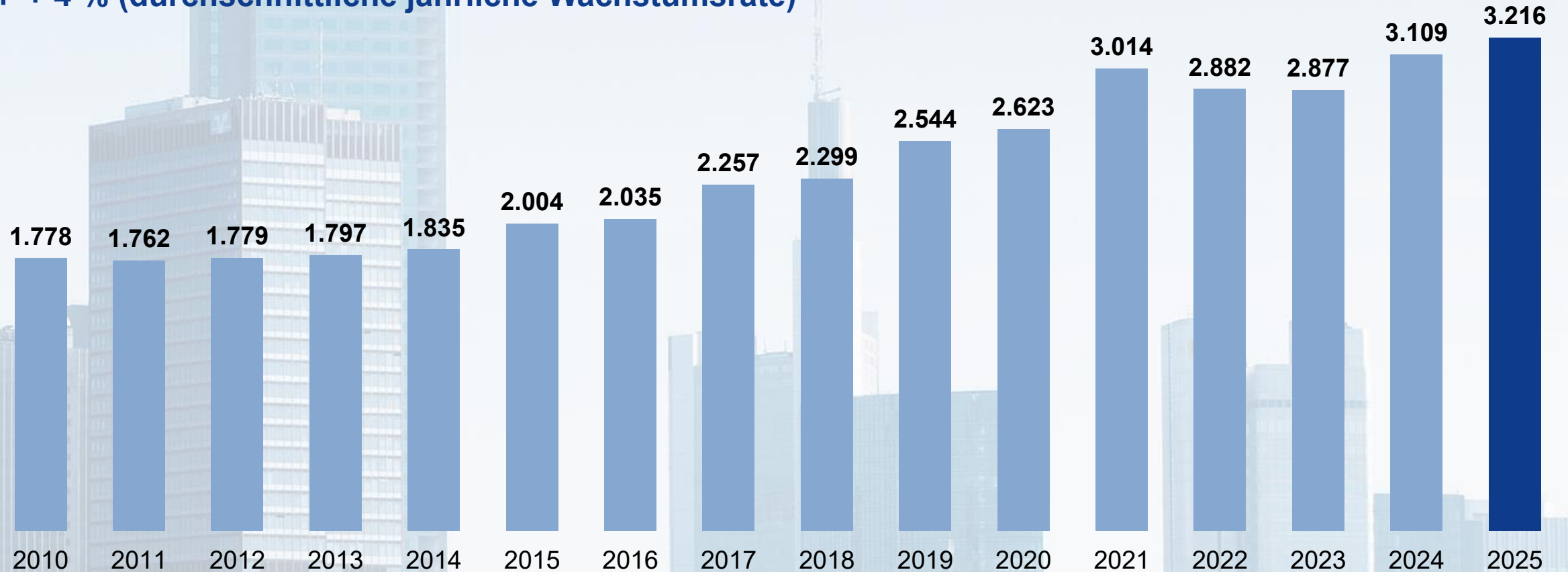


- Markt geprägt durch gedämpfte Wirtschaftsperspektiven und geringe Investitionsneigung von Gewerbekunden
- Leichter Rückgang des **Neugeschäftsvolumens** auf 1,2 Mrd. €
- **Bestandsvolumen** bleibt stabil
- **Anzahl der Kunden** auf Vorjahresniveau
- **Ergebnis vor Steuern** belastet durch Risikovorsorge infolge der wirtschaftlichen Gesamtlage

DZ BANK Gruppe: Provisionszahlungen und Bonifikationen

in Mio. €

↗ + 4 % (durchschnittliche jährliche Wachstumsrate)

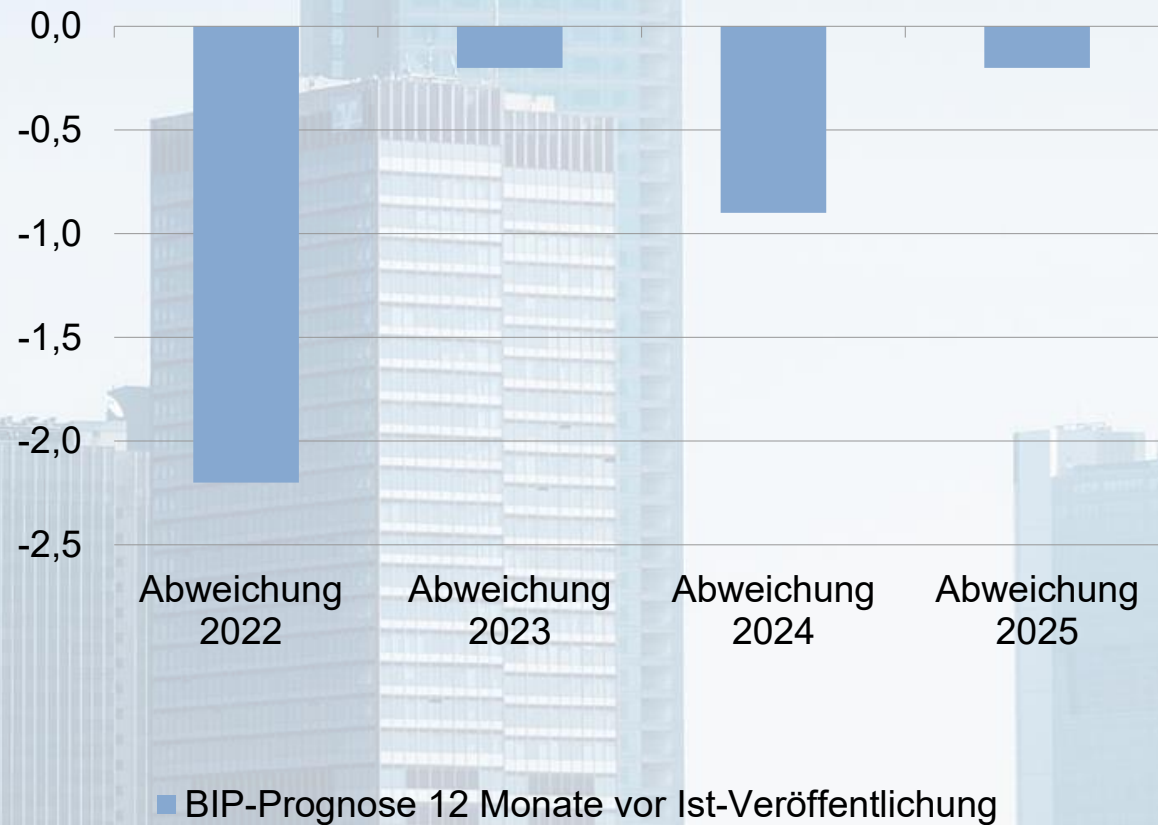


Deutliche Überschätzung der BIP-Entwicklung in vergangenen Jahren

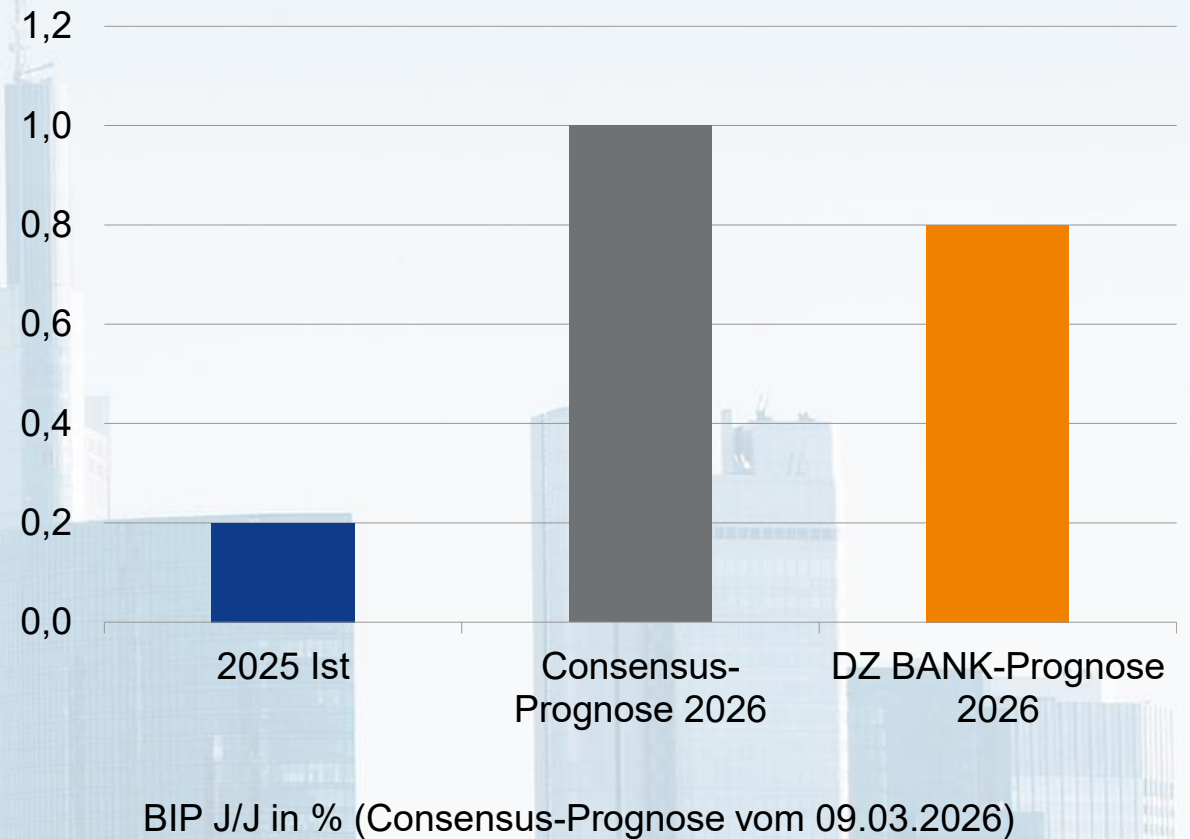


Wachstumsprognose für 2026 jetzt unter 1%

Abweichung Ist-Wirtschaftswachstum - Consensus-Prognose



Wirtschaftswachstum 2025 und Prognose für 2026



Klarer Fokus auf die wichtigsten Herausforderungen der Zukunft



Investitionen in Digitalisierung / IT



**Ausbau der internationalen
Aufstellung**



**Sicherung des künftigen Know-hows
als attraktiver Arbeitgeber**



**Aktive Rolle im Konsolidierungs-
prozess der Branche**



**Stärkung der Positionierung bei
jüngeren, digital-affinen Kunden**



**Konsequente Fortführung der
ESG-Strategie**



**Beibehaltung des Fokus auf
effiziente Leistungserstellung**



**Unterstützung und Impulsgeber für
Weiterentwicklung der GFG**

Unterzeichnung der Verschmelzungsdokumente (12. April 2016)



Mut Leistungsfähigkeit
Partnerschaftlichkeit
Sicherheit **Erfolg**
Weltoffenheit
Innovation
Nachhaltigkeit
Konsequenz

Vielen Dank.