



# DZ BANK Gruppe Investorenpräsentation

August 2019

 **DZ BANK** Gruppe

# Agenda

- 1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2019**
2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation
3. Portfolioqualität
4. Refinanzierung und Rating
5. Ansprechpartner

# DZ BANK Gruppe

## Wesentliche Eckpunkte per 30.06.2019

DZ BANK Gruppe mit guter operativer Entwicklung in allen Konzerngesellschaften, **Konzernergebnis vor Steuern in Höhe von 1.464 Mio. EUR** (Vorjahr: 1.034 Mio. EUR)

**R+V:** Deutlicher Anstieg im Kapitalanlageergebnis sowie geringere Schadenbelastung im Vergleich zum Vorjahr

**Bausparkasse Schwäbisch Hall:** Verkaufserlös aus der tschechischen Beteiligung; gegenläufig: Höherdotierung der bauspartechnischen Rückstellung

**Union Investment:** Verkaufserlös aus der polnischen Beteiligung

**DZ BANK AG:** Rückläufiges Ergebnis beeinflusst durch Einmaleffekte im Vorjahr (Auflösung Risikovorsorge, Erlöse aus Wertpapierverkäufen), im 1. Halbjahr 2019 Rückgang des Handelsergebnisses, gegenläufig gute operative Entwicklung (z.B. im Provisionsüberschuss)

**DZ HYP:** Verbessertes Bewertungsergebnis und rückläufiger Verwaltungsaufwand

**Kapitalquote per 30.06.2019 bei 14,3%** (31.12.2018: 13,7%); **Leverage Ratio bei 4,4%** (31.12.2018: 4,3%)

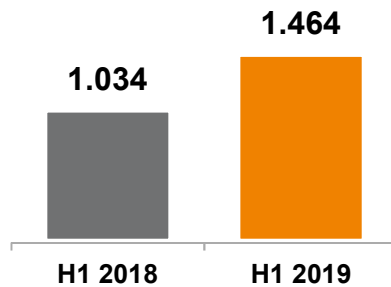
Erwartet wird ein **Jahresergebnis im mittleren bis oberen Bereich der nachhaltigen Ergebnisspanne** von 1,5 Mrd. bis 2 Mrd. EUR

# DZ BANK Gruppe

## Wesentliche Kennzahlen

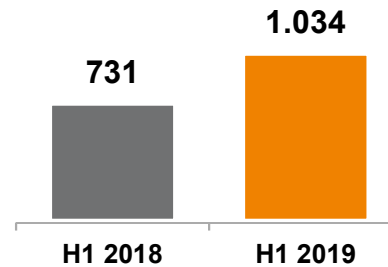
### Konzernergebnis vor Steuern

(in Mio. €)



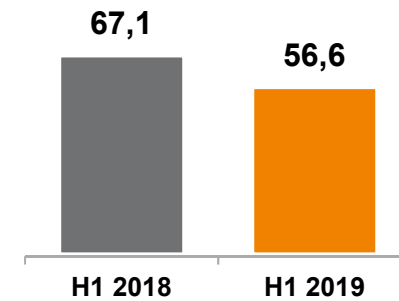
### Konzernergebnis

(in Mio. €)



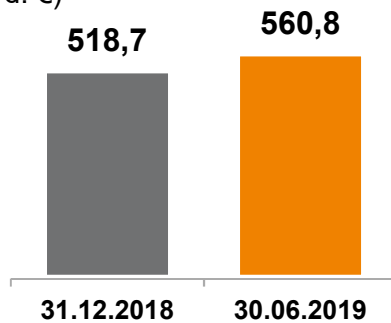
### Aufwand-Ertrags-Relation

(in %)



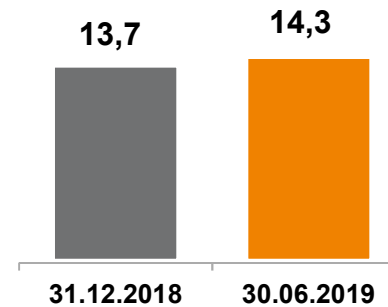
### Bilanzsumme

(in Mrd. €)



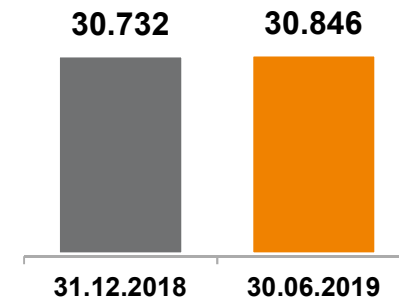
### Harte Kernkapitalquote

(in %)



### Mitarbeiter

(Anzahl im Durchschnitt)



# DZ BANK Gruppe

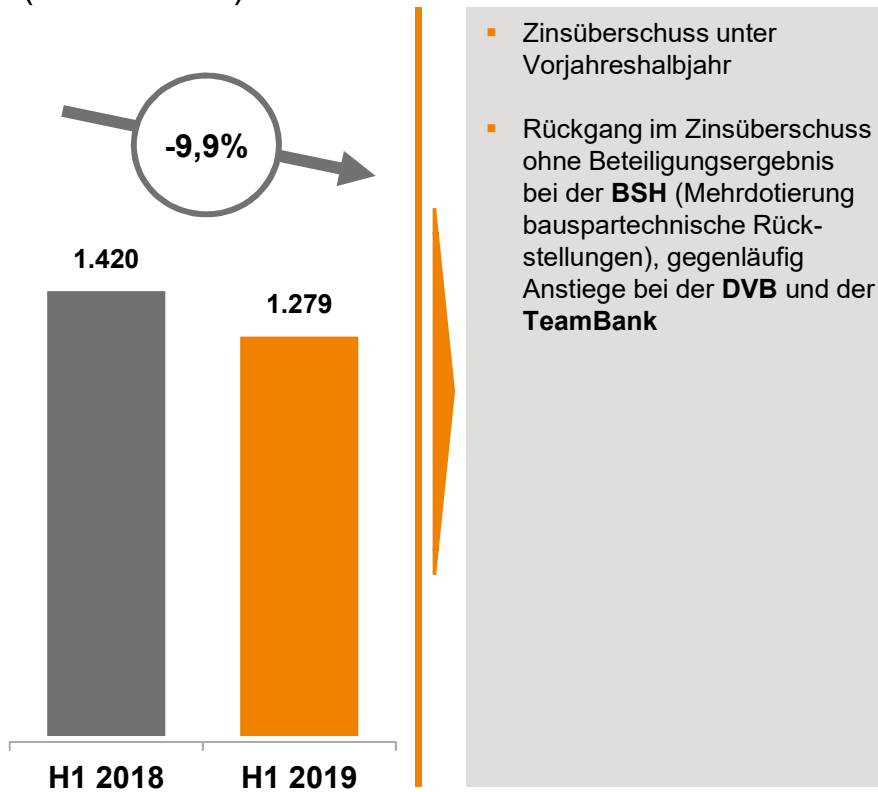
## Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018	Veränderung in %
Zinsüberschuss	1.279	1.420	-9,9
Provisionsüberschuss	958	958	0,0
Handelsergebnis	141	206	-31,6
Ergebnis aus Finanzanlagen	130	46	>100,0
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	179	-48	-
Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft	761	299	>100,0
Risikovorsorge	-105	44	-
Verwaltungsaufwendungen	-2.046	-2.018	1,4
Sonstiges Ergebnis	167	127	31,5
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>1.464</b>	<b>1.034</b>	<b>41,6</b>

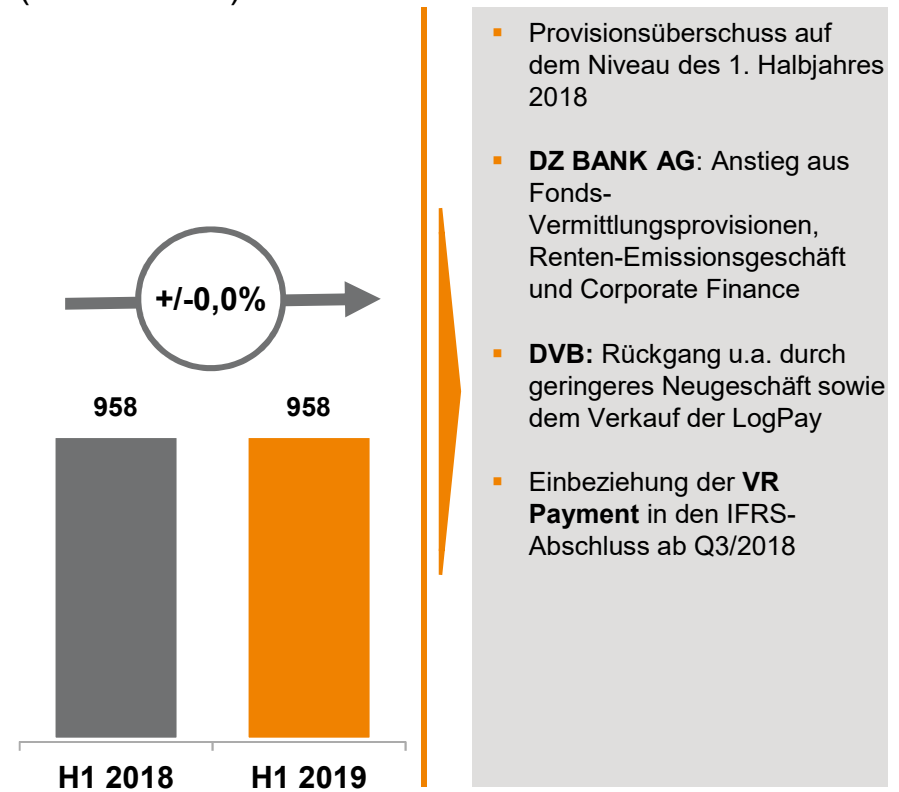
# DZ BANK Gruppe

## Zins- und Provisionsüberschuss

### Zinsüberschuss (in Mio. EUR)



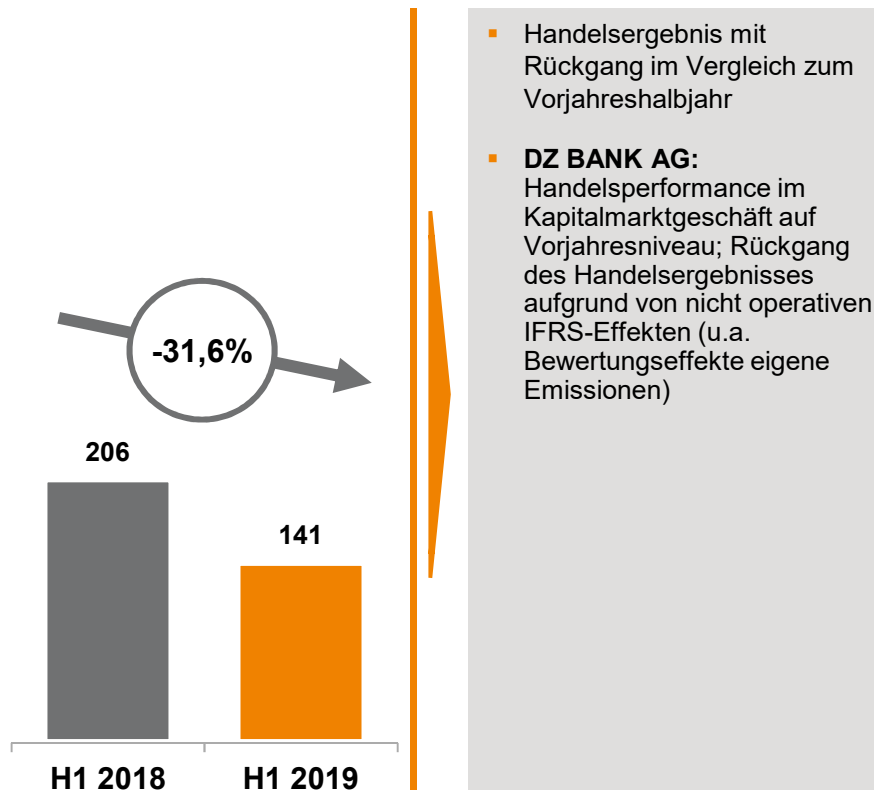
### Provisionsüberschuss (in Mio. EUR)



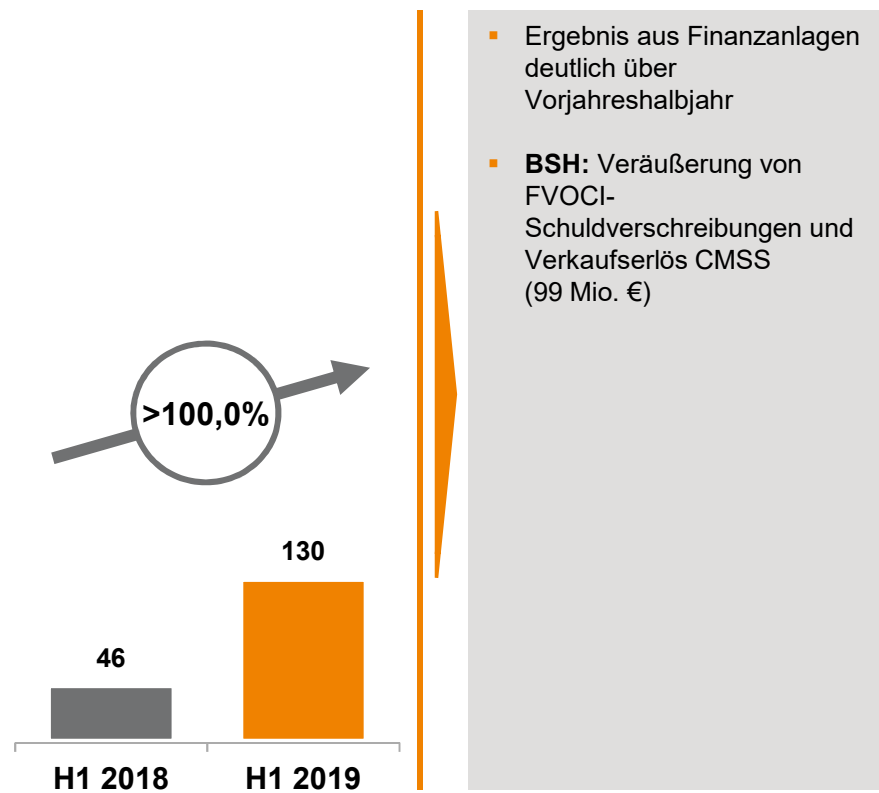
# DZ BANK Gruppe

## Handelsergebnis und Ergebnis aus Finanzanlagen

### Handelsergebnis (in Mio. EUR)

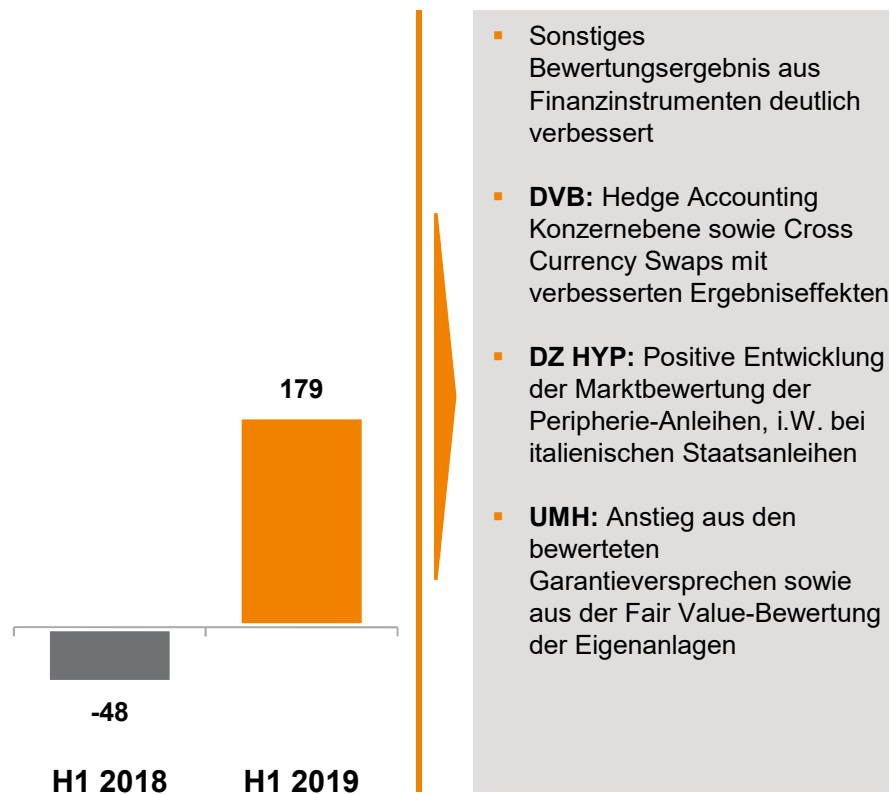


### Ergebnis aus Finanzanlagen (in Mio. EUR)

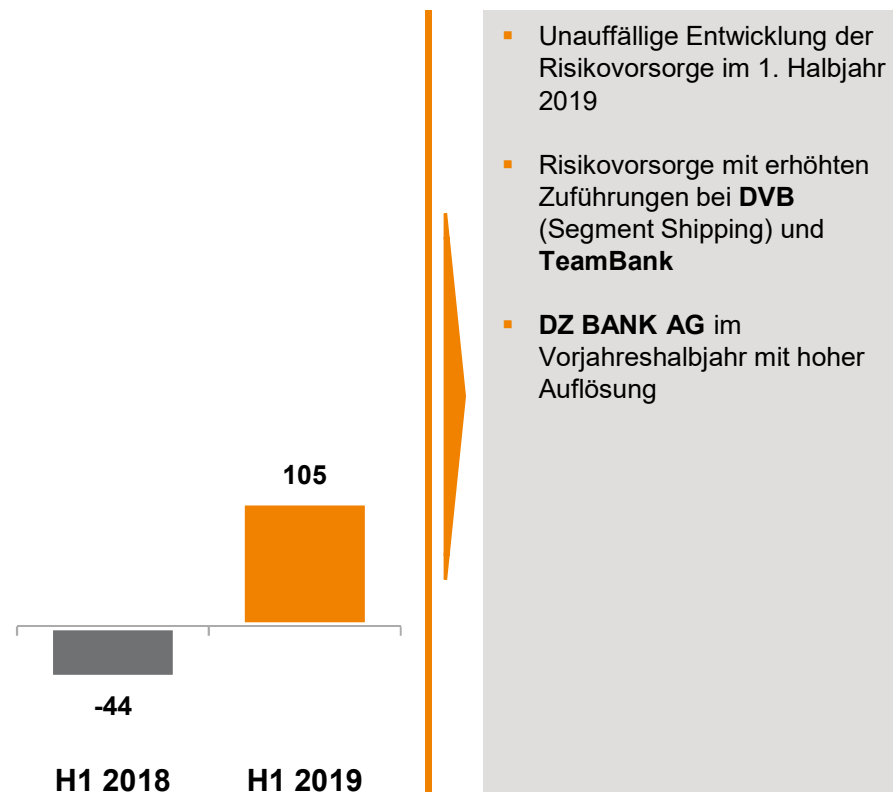


# DZ BANK Gruppe: Sonstiges Bewertungsergebnis und Risikovorsorge

## Sonstiges Bewertungsergebnis (in Mio. EUR)



## Risikovorsorge (in Mio. EUR)

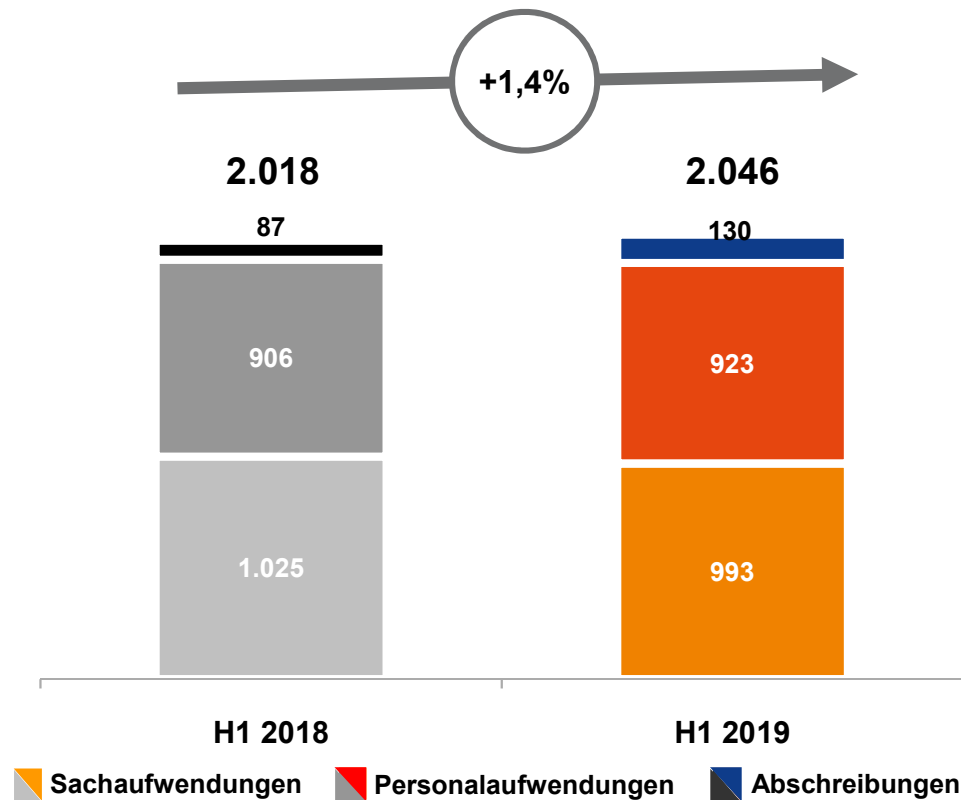




# DZ BANK Gruppe

## Verwaltungsaufwendungen

### Verwaltungsaufwendungen (in Mio. EUR)



- Verwaltungsaufwand mit leichtem Anstieg, ohne Berücksichtigung von Effekten aus Konsolidierung **VR Payment** stabil
- Bankenabgabe i.H.v. -68 Mio. € (30.06.2018: -80 Mio. €) und Garantiefonds -78 Mio. € (30.06.2018: -64 Mio. €) bereits vollständig im Verwaltungsaufwand enthalten.

# DZ BANK Gruppe

## Gewinn- und Verlustrechnung nach Segmenten

in Mio. EUR	01.01.– 30.06.2019	01.01.– 30.06.2018	Veränderung in %
BSH	149	172	-13,4
R+V	711	274	>100,0
TeamBank	63	76	-17,1
UMH	384	273	40,7
DVB	-67	-71	-5,6
<b>DZ BANK AG</b>	<b>209</b>	<b>437</b>	<b>-52,2</b>
<b>DZ HYP</b>	<b>268</b>	<b>164</b>	<b>63,4</b>
<b>DZ PRIVATBANK</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>62,5</b>
<b>VR Smart Finanz</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0,0</b>
<b>Sonstige / Konsolidierung</b>	<b>-267</b>	<b>-300</b>	<b>-11,0</b>
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>1.464</b>	<b>1.034</b>	<b>41,6</b>

X = Holding-Gesellschaften

X = Gesellschaften der Verbund- und Geschäftsbank

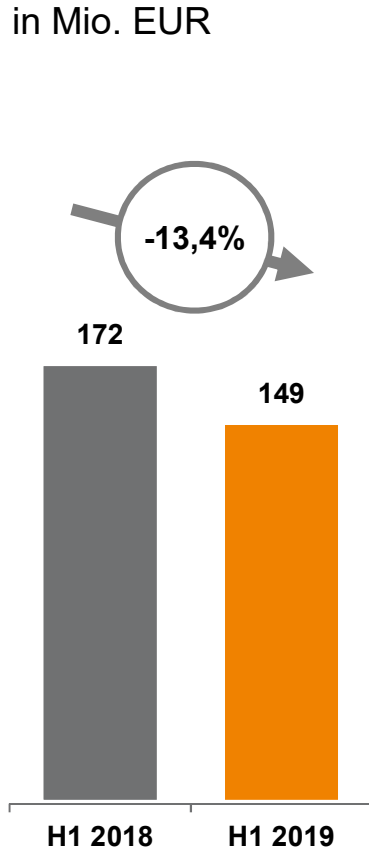
# Segment Bausparen / Private Immobilienfinanzierung



Schwäbisch Hall

## Ergebnis vor Steuern

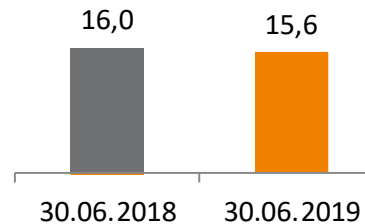
in Mio. EUR



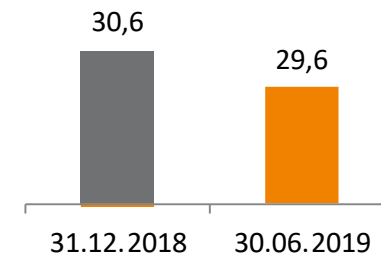
- Markt/Umfeld – Bausparen:**  
 Wachsender Gesamtmarkt – BSH mit robuster Marktposition
- Markt/Umfeld – Baufinanzierung:**  
 Wachsender Gesamtmarkt – BSH mit stabiler Entwicklung
- Ergebnis** auf zufrieden stellendem Niveau – Rückgang zu Vorjahr aufgrund von Sondereffekten, die nicht voll kompensiert werden können, insbesondere bauspartechnische Rückstellungen – Niedrigzinsniveau belastet

## Operative Entwicklung

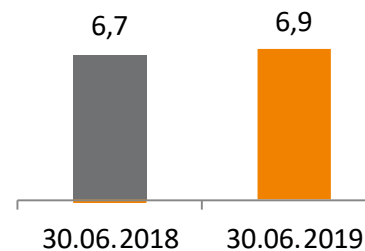
**Bausparneugeschäft**  
in Mrd. €



**Marktanteil in Deutschland**  
in %



**Baufinanzierungsneugeschäft**  
in Mrd. €



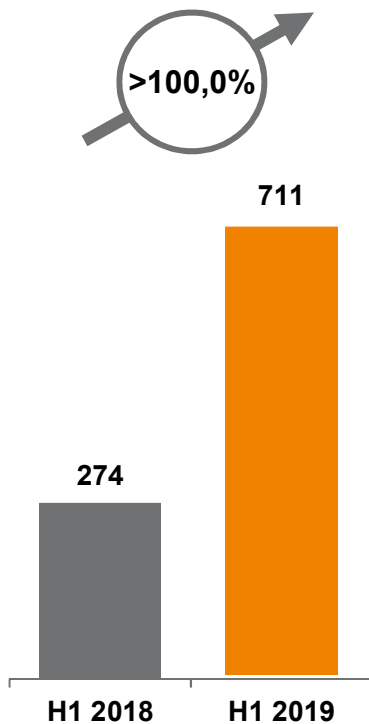
**BSH marktseitig mit stabiler Entwicklung, Niedrigzins-Umfeld weiterhin als Herausforderung**

# Segment Versicherung



## Ergebnis vor Steuern

in Mio. EUR

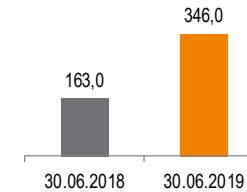


- **Markt:** Nach GDV-Angaben Beitragswachstum von rd. 2% in 2019 erwartet (2018: 2,1%)
- Rückläufige Beiträge in **Leben/Kranken** nach starkem Vorjahr, jedoch durch stark gestiegenes Kapitalanlageergebnis überkompensiert; Ergebnis vor Steuern deutlich über Vorjahr
- Ergebnis vor Steuern in **Schaden/Unfall** durch Wegfall von Sturmschäden i.V.m. Vorjahr, Beitragsanstieg und steigendes Kapitalanlageergebnis deutlich über Vorjahr
- Ergebnis vor Steuern in der **Rückversicherung** durch gestiegene Versicherungsleistungen (u.a. Anpassung Zins Aktive Rück UK) unter Vorjahr
- **Ergebnis vor Steuern R+V Konzern** insgesamt deutlich über Vorjahr, v.a. bedingt durch starkes Kapitalanlageergebnis, das hohe, nicht nachhaltige Bewertungseffekte enthält

## Operative Entwicklung

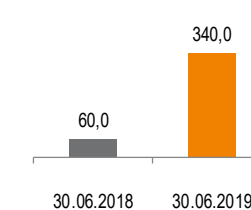
### Leben / Kranken

Ergebnis v. St.  
in Mio. €



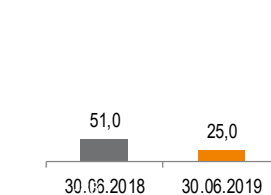
### Schaden / Unfall

Ergebnis v. St.  
in Mio. €

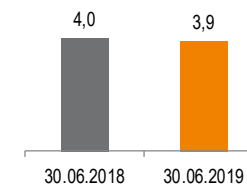


### Rückversicherung

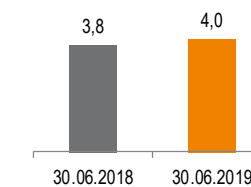
Ergebnis v. St.  
in Mio. €



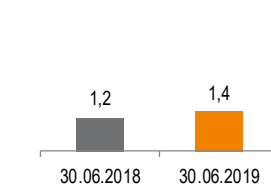
Gebuchte  
Bruttobeiträge  
in Mrd. €



Gebuchte  
Bruttobeiträge  
in Mrd. €



Gebuchte  
Bruttobeiträge  
in Mrd. €



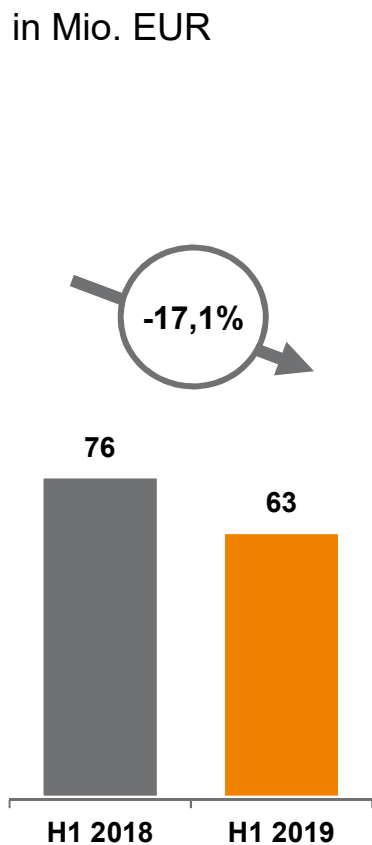
**Gute Beitragsentwicklung in Sach- und Rückversicherung; Konzernergebnis deutlich über Vorjahr – vor allem durch Kapitalanlageergebnis**

# Segment Konsumentenkreditgeschäft



## Ergebnis vor Steuern

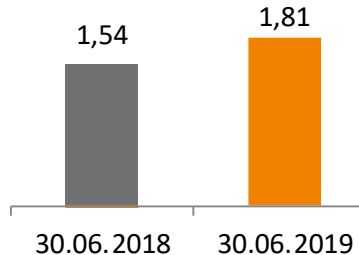
in Mio. EUR



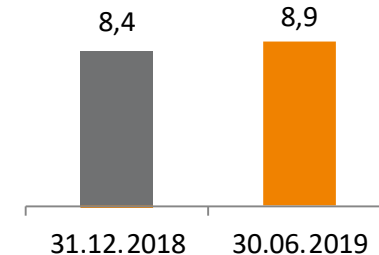
- Markt/Umfeld:**  
 Geprägt durch Verdrängungs- und Konditionenwettbewerb
- Neugeschäft:**  
 Entwicklung leicht unter Plan-, aber über Vorjahresniveau
- Risikovorsorge:**  
 Entwicklung leicht über Plan, aber deutlich über Vorjahresniveau
- Ergebnis:**  
 Ergebnis unter Vorjahr, da insbesondere höhere Risikovorsorge; Ergebnis aufgrund von Periodeneffekten (hohes Neugeschäft, Bankenabgabe) unter Plan; voraussichtliche Aufholung im weiteren Jahresverlauf

## Operative Entwicklung

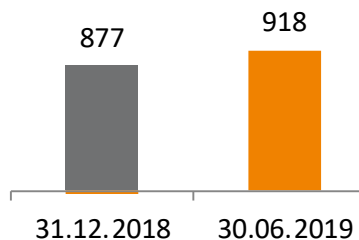
Kredit-Neugeschäft  
in Mrd. €



Forderungen ggü. Kunden (IFRS)  
in Mrd. €



Anzahl Kunden  
in Tsd.



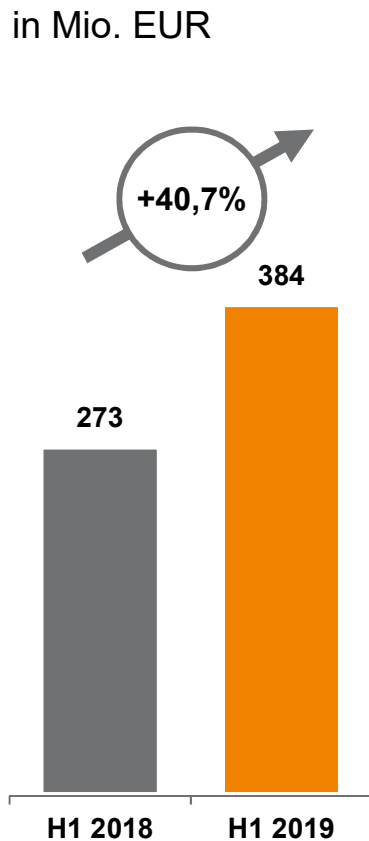
Stabile operative Entwicklung der TeamBank

# Segment Asset Management



## Ergebnis vor Steuern

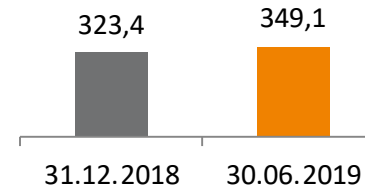
in Mio. EUR



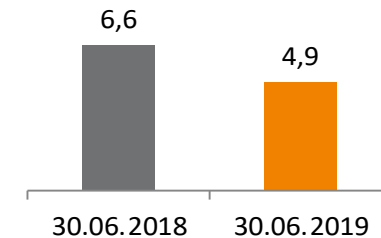
- Erholung **Assetmärkte** im ersten Halbjahr 2019
- Wachstum der AuM:** Nettoabsätze auf gutem Niveau bei deutlich positiver Performance der Assetmärkte
- Nettoabsatz Privatkunden** – wesentliche Treiber: Fondssparpläne und Immobilienfonds
- Nettoabsatz Institutionelle Kunden** – weiterhin auf hohem Niveau durch institutionelle Kunden im In- und Ausland, Wertsicherungskonzepte sowie Nachhaltigkeitsfonds
- Sehr gutes **Ergebnis** – neben operativer Entwicklung – durch Verkauf UI Polen beeinflusst

## Operative Entwicklung

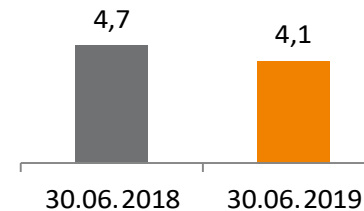
**Assets under Management**  
in Mrd. €



**Nettoabsatz Institutionelle Kunden**  
in Mrd. €



**Nettoabsatz Privatkunden**  
in Mrd. €



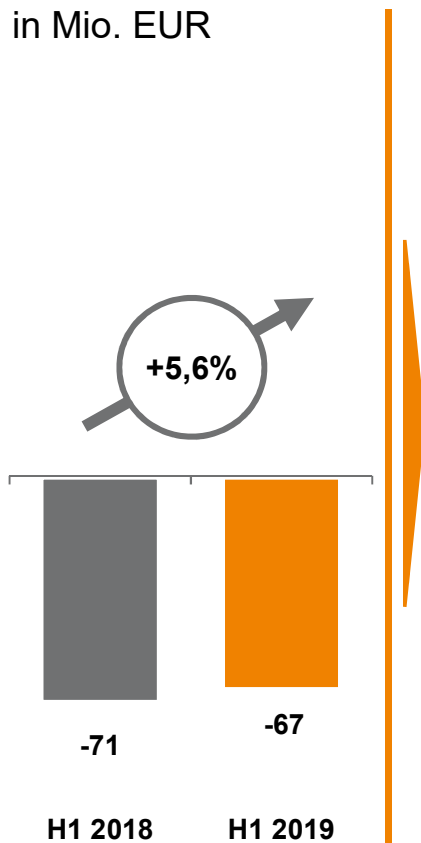
**Gute operative und ergebnisseitige Entwicklung**

# Segment Transportfinanzierung



## Ergebnis vor Steuern

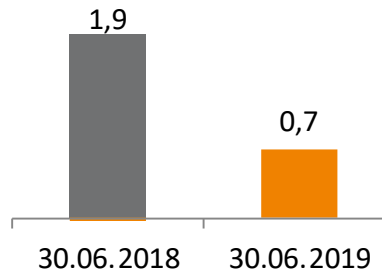
in Mio. EUR



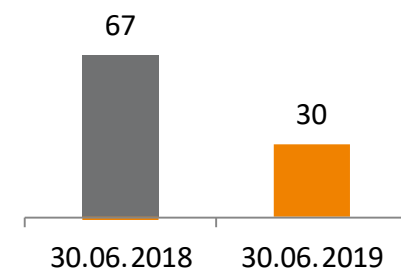
- **Unverändert schwierige Marktsituation in maritimen Sektoren:** Überkapazitäten in den wesentlichen Schifffahrtssegmenten, besonders schwierige Lage im Offshore-Segment
- Einstellung des Neugeschäfts in Shipping / Offshore
- Abbau im Segment Non-Core und umgesetzter Verkauf Land Transport tragen zur Reduzierung des **Kundenkreditvolumens** bei
- **Ergebnis** durch Sondereffekte der Restrukturierung geprägt; geringere Belastungen aus temporären IFRS-Bewertungseffekten

## Operative Entwicklung

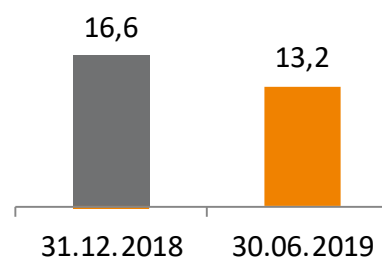
**Neugeschäftsvolumen**  
in Mrd. €



**Akquirierte Transaktionen**  
Anzahl



**Kundenkreditvolumen**  
in Mrd. €

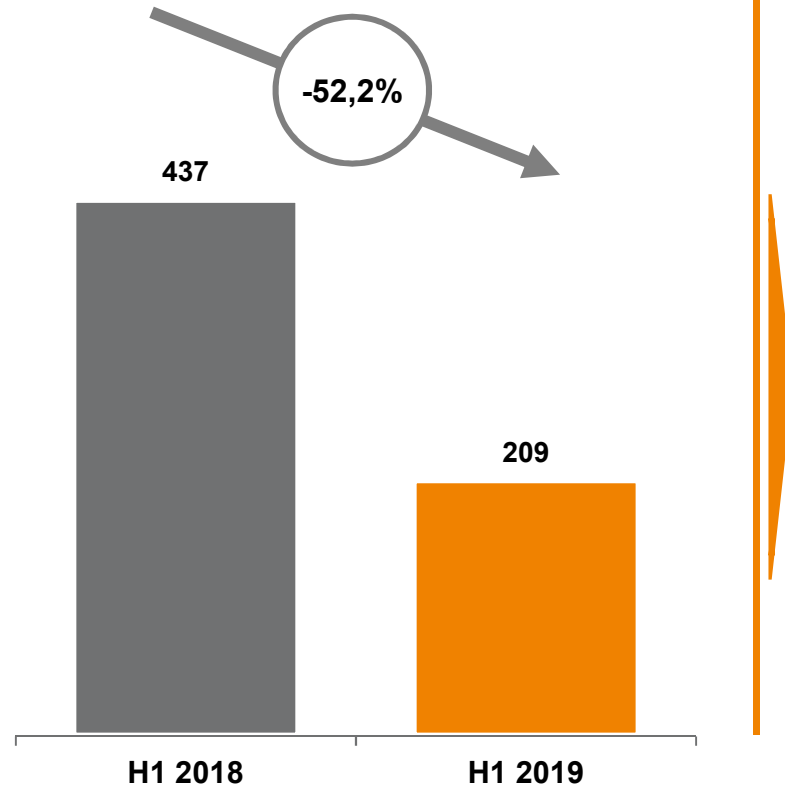


**Schrittweise Rückführung in Eigenregie in Umsetzung, Sondereffekte prägen die Ergebnislage**

# Segment DZ BANK AG

## Ergebnis vor Steuern<sup>1</sup>

in Mio. EUR



## Operative Entwicklung

### GuV-Entwicklung

- Ergebnis vor Steuern aufgrund Rückgang in den Ergebnispositionen Handelsergebnis (nicht operative IFRS-Effekte), Ergebnis aus Finanzanlagen / Sonstiges Ergebnis (Vorjahr Erträge aus Verkauf Wertpapiere) und Risikovorsorge (Vorjahr hohe Auflösungen) deutlich unter Vorjahresniveau
- Positive Ergebnisentwicklung im Provisionsüberschuss (Fondsvermittlung) und Verwaltungsaufwand (Rückgang Beratungsaufwand)

### Firmenkundengeschäft

- Weiterer Ausbau des Kreditvolumens im inländischen Firmenkundengeschäft führt, trotz Margendruck, zu Steigerung der Erträge
- Cross Selling ebenfalls steigend, insbesondere mit KM-Produkten

### Privatkundengeschäft

- Nr. 2 im Gesamtmarkt Zertifikate mit Marktanteil 17,9% (Vorjahr 17,6%)
- Nr. 4 im Gesamtmarkt Börsenumsätze 9,1% (Vorjahr 11,5%)
- Absatz Strukturierte Produkte 2,5 Mrd. € (Vorjahr 3,2 Mrd. €)

### Kapitalmarktgeschäft

- Positive Entwicklung mit FG Kunden im Geldmarkt-, Devisen- und Primärmarktanleihengeschäft
- Verbriefungsvolumen ggü. Vorjahr um 27% auf 2,4 Mrd. € gestiegen; das Conduit-Geschäft über CORAL ist um 17% gestiegen

### Transaction Banking

- Verwahrstelle mit 236,6 Mrd. € Assets under Depository auf Rekordniveau und aktuell auf Platz 4 in Deutschland
- Gute Entwicklung im Zahlungsverkehr
- Steigerung der Kreditkartenzahl im Rahmen der Wachstumsinitiative Karten

<sup>1</sup> Ohne Effekte aus konzerninternen Beteiligungsbewertungen und Verlustübernahmen/ Ertragszuschüssen

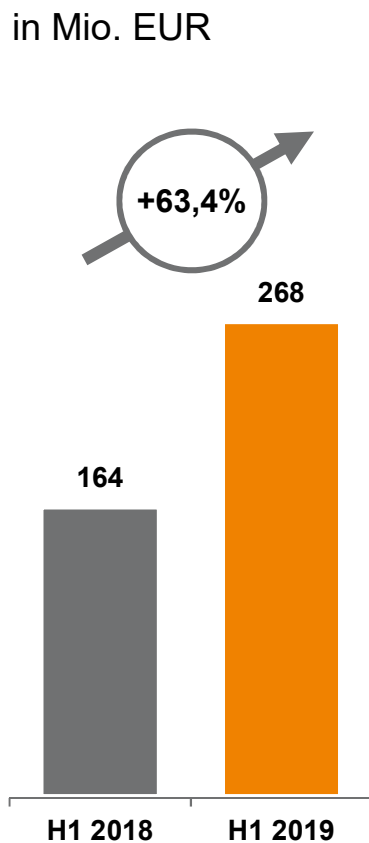


# Segment Immobilienfinanzierung



## Ergebnis vor Steuern

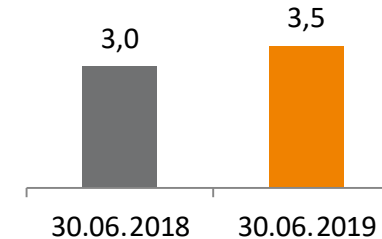
in Mio. EUR



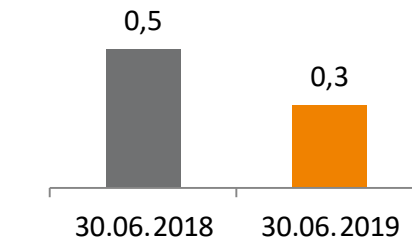
- **Niedrigzinsumfeld bedingt weiterhin stabile Immobilienkonjunktur**, aber zunehmend herausforderndes Marktumfeld
- **Zufriedenstellendes Neugeschäft** w/ überplanmäßiger Entwicklung im Segment „Gewerbekunden“
- **Neuabschlüsse Gemeinschaftskreditgeschäft mit Volksbanken Raiffeisenbanken** deutlich über Vorjahresniveau
- Weiterhin starke Schwankungen des **Bewertungsergebnisses** im „Abbauportfolio“, hohe Volatilität der Spreads für italienische Staatsanleihen, aktuell mit hohem positivem Ergebnisbeitrag

## Operative Entwicklung

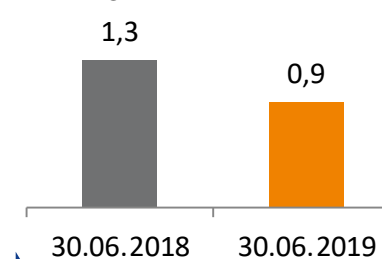
Neugeschäft Gewerbekunden  
in Mrd. €



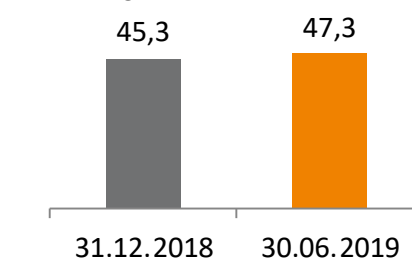
Neugeschäft Wohnungswirtschaft  
in Mrd. €



Neugeschäft Privatkunden /  
Private Investoren  
in Mrd. €



Gesamtbestand  
Immobilienfinanzierung\*  
in Mrd. €



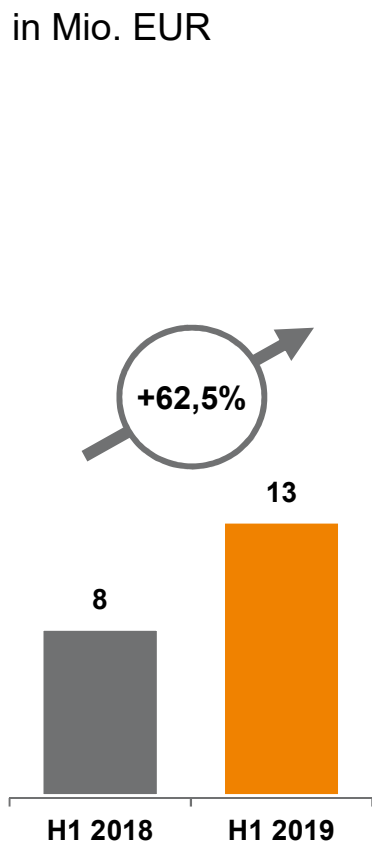
**DZ HYP – trotz fusionsbedingten Zusatzarbeiten – mit stabiler Entwicklung im Kerngeschäft; Volatilität des Bewertungsergebnisses**

\* Anstieg auch durch Portfolioübernahme DZ BANK

# Segment Private Banking

## Ergebnis vor Steuern

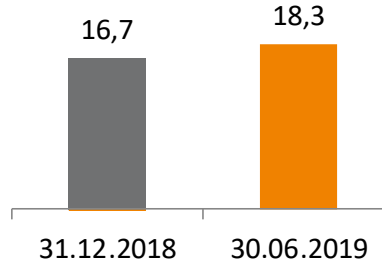
in Mio. EUR



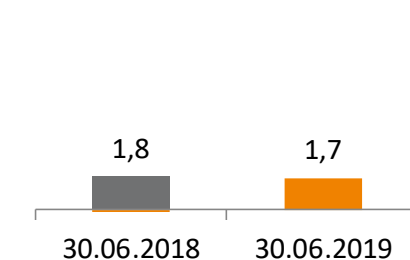
- Markt/Umfeld:**  
 Weiterhin schwieriges Marktumfeld mit zunehmenden regulatorischen Anforderungen, starkem Wettbewerb um Marktanteile und Margendruck; anhaltend niedriges Zinsniveau
- Volumina:**  
 Anstieg der AuM und AuC um durchschnittlich rd. 9,5% ggü. 12/18
- Ergebnis v. St.:**  
 stabile Entwicklung, positiver Effekt aus Abschreibung der Kundenstämme in 2018

## Operative Entwicklung

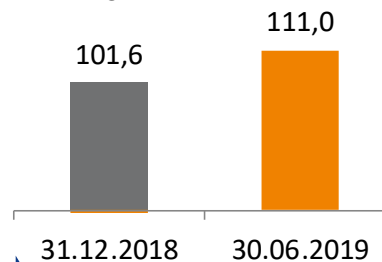
**Assets under Management**  
in Mrd. €



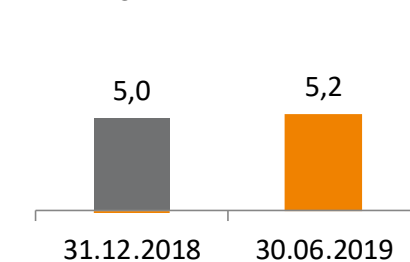
**Brutto-Neugeld**  
in Mrd. €



**Verwaltetes Fondsvolumen**  
in Mrd. €



**Kreditvolumen**  
in Mrd. €



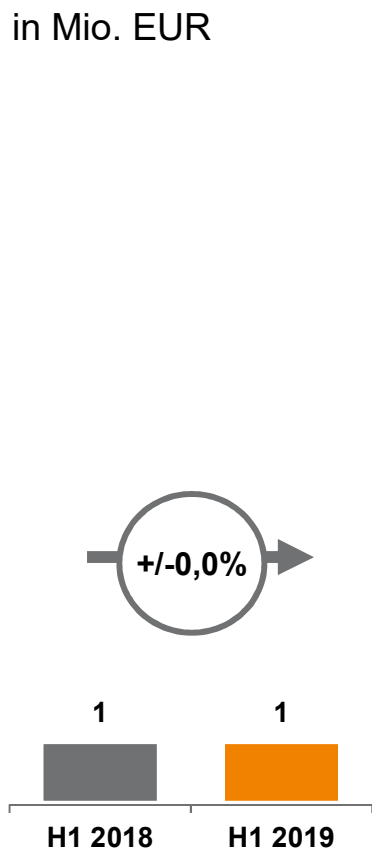
Operative Entwicklung stabil, gute Aktienmarktlage begünstigt AuM, AuC; Wettbewerbsumfeld weiterhin sehr anspruchsvoll

# Segment Gewerbliche Finanzierungsleistungen



## Ergebnis vor Steuern

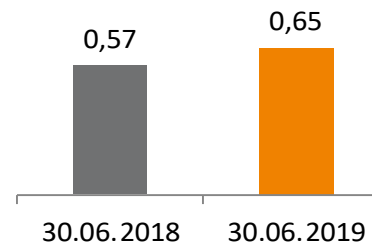
in Mio. EUR



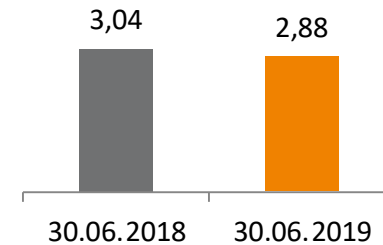
- **Markt:** Entwicklung der Leasingbranche folgt dem gesamtwirtschaftlichen Trend mit positiven Erwartungen beim Neugeschäft
- **Neugeschäftsentwicklung** im Vergleich zum Vorjahr mit stabilem Trend
- **Ergebnis vor Steuern** beinhaltet Sondereffekte aus der Transformation zum Digitalen Gewerbekundenfinanzierer

## Operative Entwicklung

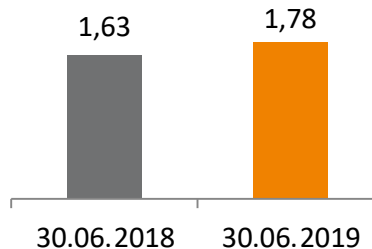
Neugeschäft Mobilienleasing  
in Mrd. €



Bestand Mobilienleasing  
in Mrd. €



Umsatz Factoring  
in Mrd. €



Stabiles Neugeschäft, deutliche Fortschritte in der Transformation der VR Smart Finanz

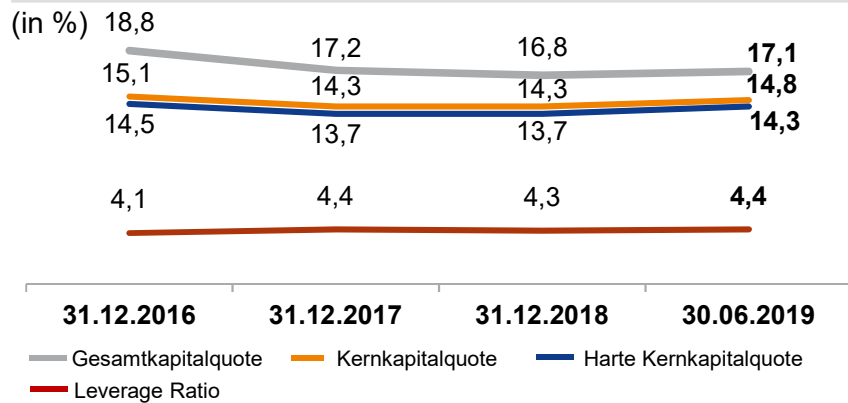
# Agenda

1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2019
- 2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation**
3. Portfolioqualität
4. Refinanzierung und Rating
5. Ansprechpartner

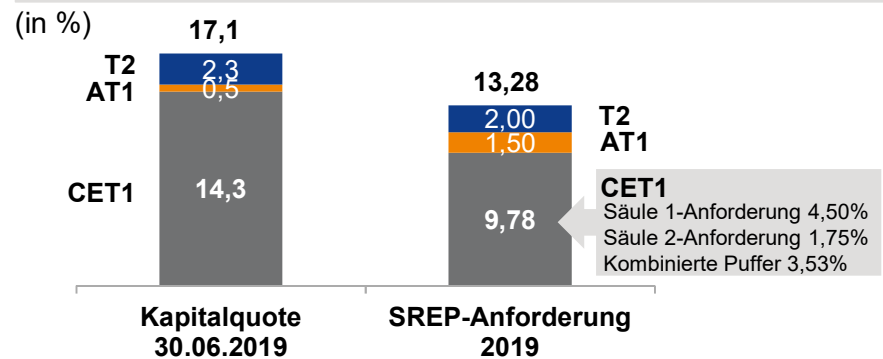
# DZ BANK Gruppe

## Aktuelle Kapitalsituation

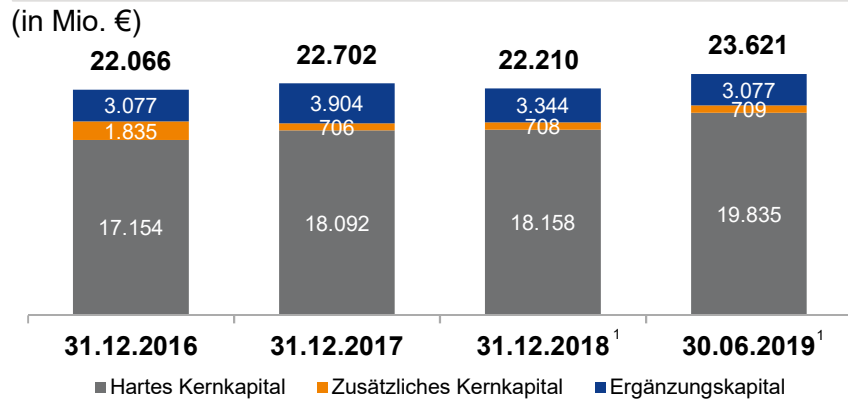
### Kapitalquoten



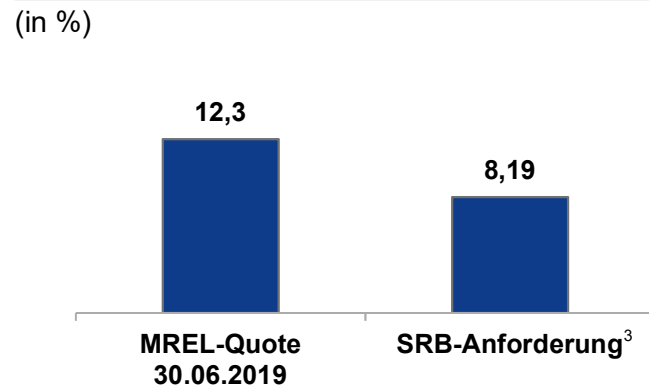
### Kapitalanforderungen



### Aufsichtsrechtliches Kapital



### MREL konsolidiert



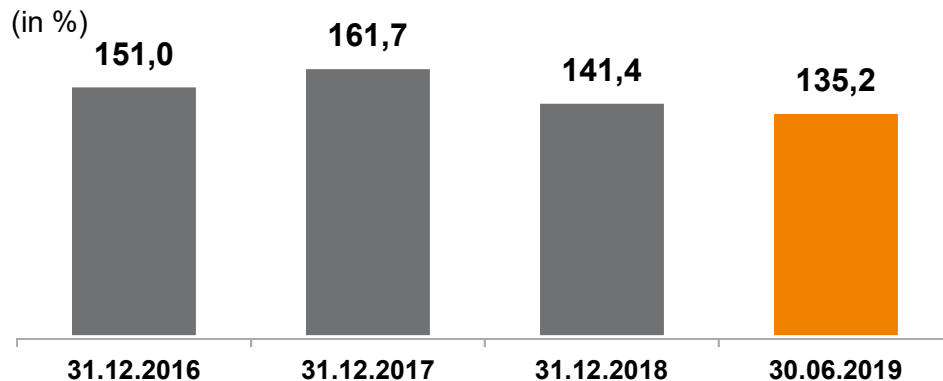
<sup>1</sup> Umstellung des Ausweises auf CRR-Vollanwendung

<sup>3</sup> Single Resolution Board

# DZ BANK Gruppe

## Aktuelle Liquiditätssituation

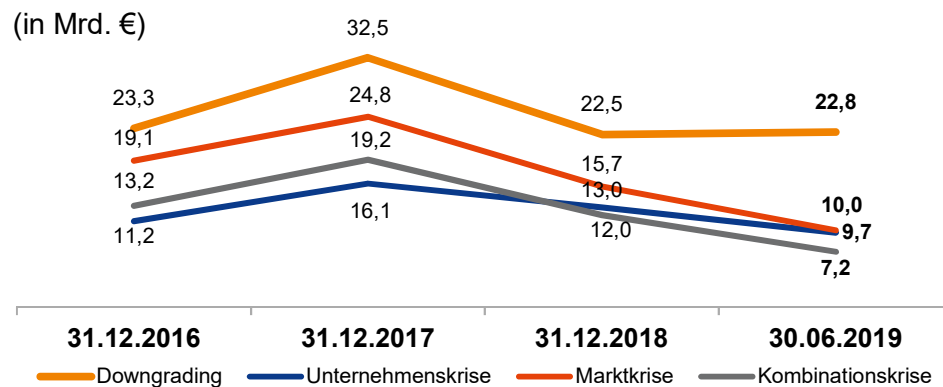
### Liquiditätsdeckungsquote – LCR



- Im Berichtszeitraum wurden sowohl das interne Mindestziel in Höhe von 110,0 Prozent als auch die aufsichtsrechtlich geforderte Mindestquote in Höhe von 100,0 Prozent zu jedem Meldestichtag deutlich überschritten

### Ökonomische Liquiditätsadäquanz

Minimaler Liquiditätsüberschuss im Stressszenario



- Der zum Berichtsstichtag gemessene Liquiditätsrisikowert betrug für das der Limitierung unterliegendem Stressszenario mit dem geringsten Minimalen Liquiditätsüberschuss (Engpassscenario) 7,2 Mrd. € (31. Dezember 2018: 12,0 Mrd. €)
- Die ökonomische Liquiditätsadäquanz war damit im Berichtszeitraum jederzeit sichergestellt

# Agenda

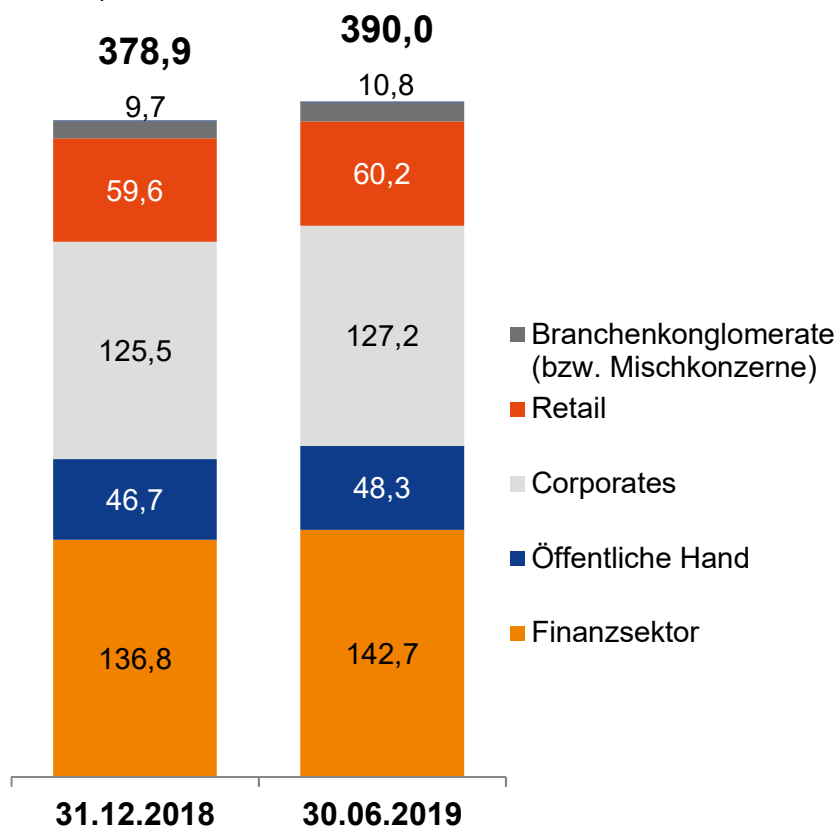
1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2019
2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation
- 3. Portfolioqualität**
4. Refinanzierung und Rating
5. Ansprechpartner

# DZ BANK Gruppe – Sektor Bank\*

## Portfoliostruktur

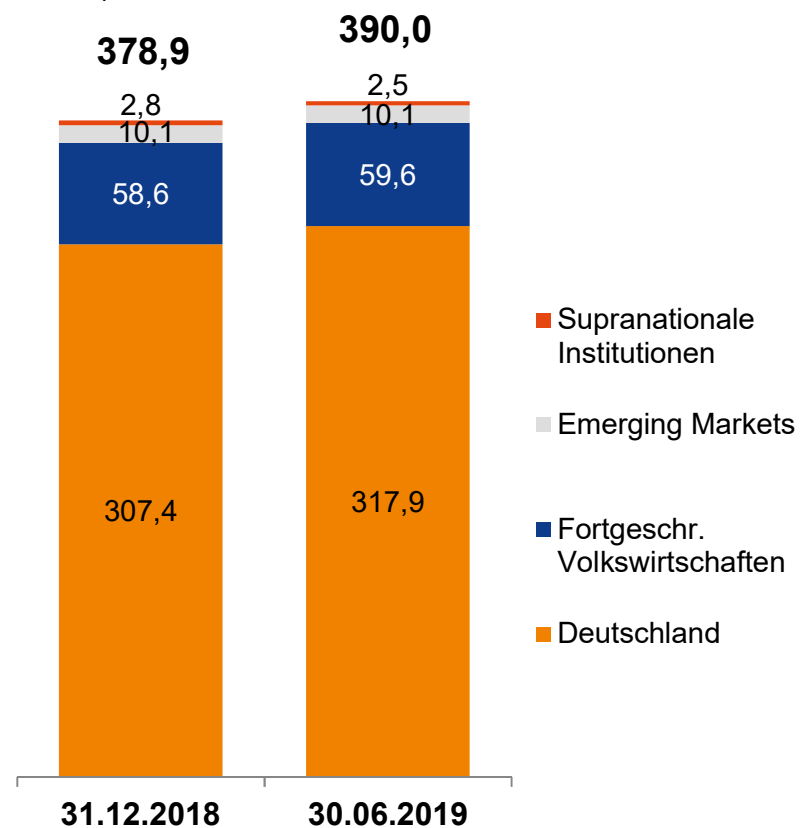
### Kreditvolumen nach Branchen

(in Mrd. €)



### Kreditvolumen nach Ländergruppen

(in Mrd. €)



\*Sektor Bank (exkl. R+V)

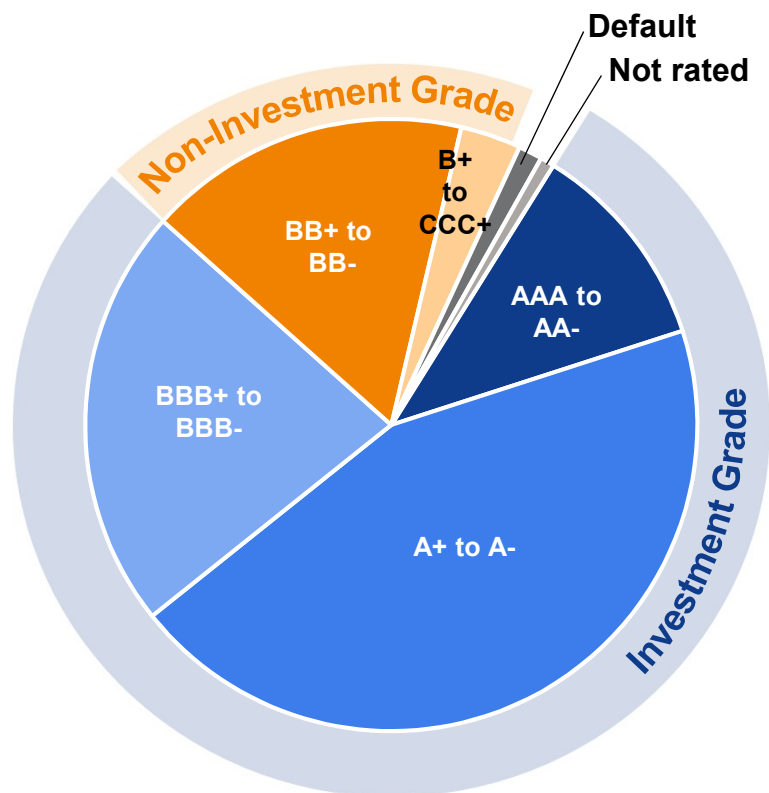


# DZ BANK Gruppe – Sektor Bank\*

## Kreditportfolioqualität

### Kreditvolumen nach Bonitätsklassen

(Zuordnung der DZ BANK-internen Bonitätseinstufungen zu den Ratingklassen von Standard & Poor's)



- Stabile Ratingverteilung im Kreditportfolio der DZ BANK Gruppe
- 78% des Kreditvolumens im Investment Grade Bereich, Non-Investment Grade-Anteil 20%
- Anteil der ausgefallene Forderungen am gesamten Kreditvolumen bei 1,3%
- 7% des Kreditvolumens konzentrieren sich auf die 10 Adressen mit größtem Volumen
- 10 größte Kreditnehmer sind überwiegend der dem Finanzsektor und der öffentlichen Hand zuzuordnen und weisen Ratingeinstufungen im Bereich des Investment Grade auf
- Besicherungsquote per 30.06.2019 bei 38,4% (30.06.2018: 39,7%)

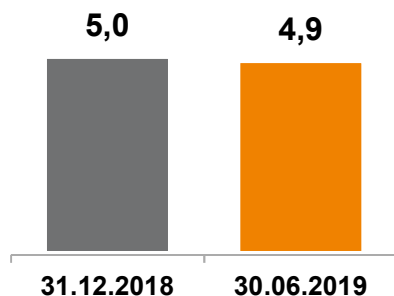
\*Sektor Bank (exkl. R+V)

# DZ BANK Gruppe – Sektor Bank\*

## Kennziffern zum notleidenden Kreditvolumen

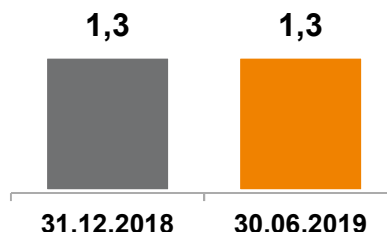
**Notleidendes Kreditvolumen<sup>1</sup>**

(in Mrd. €)



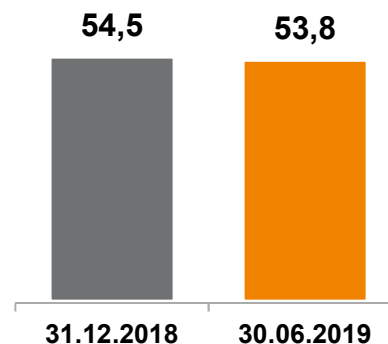
**NPL-Quote<sup>2</sup>**

(in %)



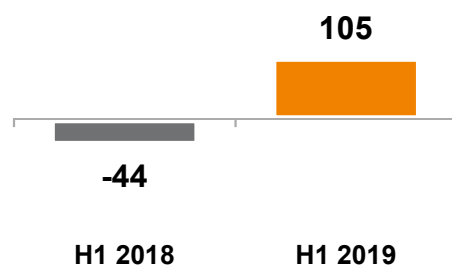
**Coverage Ratio<sup>3</sup>**

(in %)



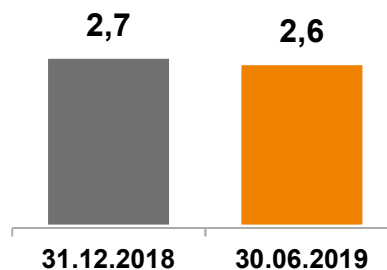
**Risikovorsorge**

(in Mio. €)



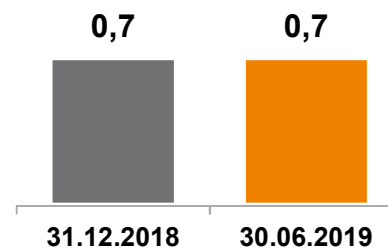
**Risikovorsorgebestand**

(in Mrd. €)



**Risikovorsorgequote<sup>5</sup>**

(in %)



1 Notleidendes Kreditvolumen ohne Berücksichtigung von Sicherheiten, 2 Anteil des notleidenden Kreditvolumens am gesamten Kreditvolumen (€ 390,0 Mrd.), 3 Anteil des Risikovorsorgebestands am notleidenden Kreditvolumen 5 Anteil des Risikovorsorgebestands am gesamten Kreditvolumen (€ 390,0 Mrd.)

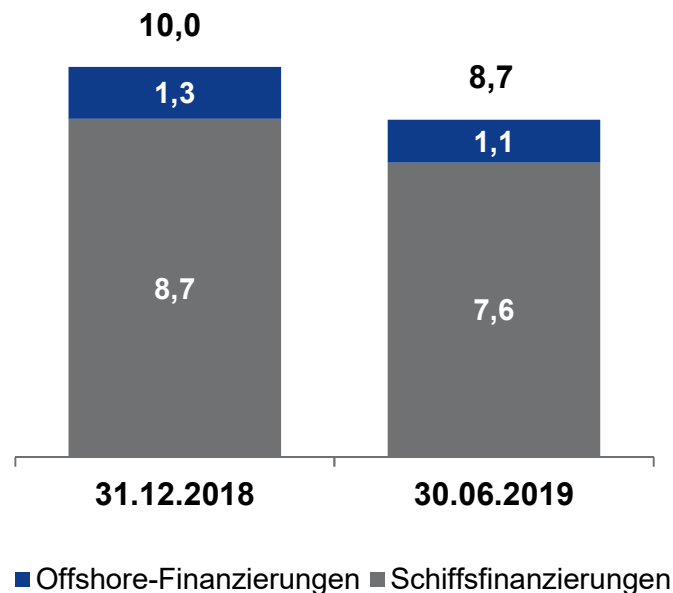
\*Sektor Bank (exkl. R+V)

# DZ BANK Gruppe – Sektor Bank\*

## Maritimes Portfolio (Schiffs- und Offshorefinanzierungen)

### Kreditvolumen im maritimen Sektor

(in Mrd. €)



### Schiffsfianzierungen

- Portfoliumfang von 7,6 Mrd. € (31.12.2018: 8,7 Mrd. €) - zum weit überwiegenden Teil bei DVB (6,9 Mrd. €), DZ BANK mit deutlich geringerem Portfolioanteil (0,7 Mrd. €)
- Das Kreditvolumen aus Schiffsfianzierungen der DVB, das erhöhten Risiken ausgesetzt ist (NCA-Portfolio), besteht ausschließlich aus klassischem Kreditgeschäft
- Der deutliche Rückgang resultiert unter anderem aus Rückzahlungen und (Teil-)Abwicklungen

### Offshore-Finanzierungen

- Portfoliumfang von 1,1 Mrd. € (31.12.2018: 1,3 Mrd. €) – ausschließlich DVB

\*Sektor Bank (exkl. R+V)

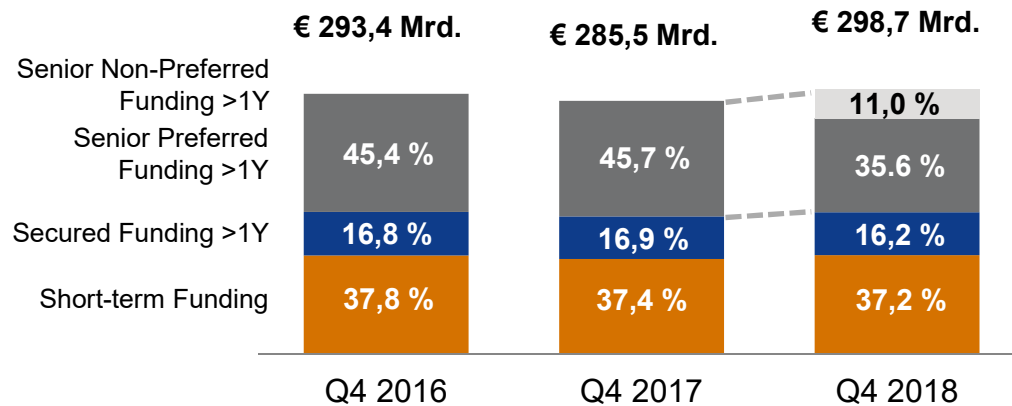
# Agenda

1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2019
2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation
3. Portfolioqualität
- 4. Refinanzierung und Rating**
5. Ansprechpartner

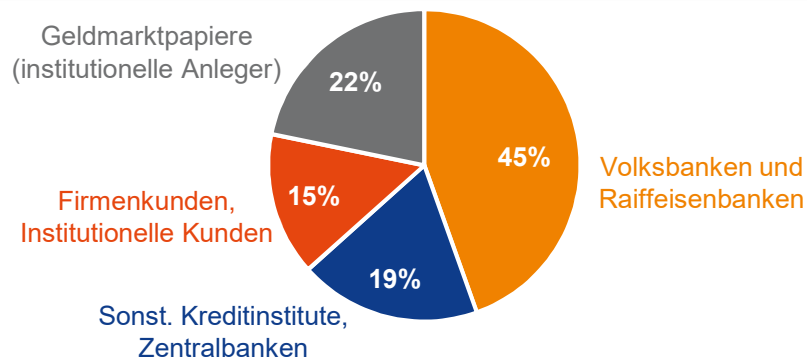
# DZ BANK Gruppe

## Breit diversifizierte Refinanzierungsbasis

### Refinanzierungsstruktur



### Unbesicherte kurz- und mittelfristige Refinanzierung 30.06.2019



### Geldmarktrefinanzierung

- Liquiditätsüberhang der Genobanken als wesentliche Basis für kurzfristige Refinanzierung am unbesicherten Geldmarkt
- Weitere wichtige Refinanzierungsquelle: Firmenkunden und institutionelle Kunden
- Konzernweites Multi-Issuer-Euro-Commercial-Paper-Programm zur Emission von verbrieften Geldmarktprodukten durch DZ BANK und DZ PRIVATBANK
- Zudem besicherte Geldmarktaktivitäten

### Strukturelle Liquidität (>1Y)

- Refinanzierung über strukturierte und nicht strukturierte Kapitalmarktprodukte
- Produktangebot für das Eigengeschäft (Depot A) und Kundengeschäft (Depot B) der Genobanken sowie institutionelle Kunden
- Gedeckte Mittelaufnahme über Pfandbriefe / DZ BANK BRIEFE dezentral durch DZ BANK, DZ HYP und DVB
- Fristenkongruente Abdeckung von langfristigem Refinanzierungsbedarf in Fremdwährungen über Basis-Swap-Markt

# DZ BANK Ratingüberblick

**S&P Global**

**MOODY'S**

**FitchRatings**

## Bankratings

Issuer Credit Rating	AA-*	Aa1	AA-*
Outlook	negative	negative	stable
Short-Term Rating	A-1+*	P-1	F1+*
Long Term Counterparty Risk Assessment / Derivative Counterparty Rating	-	Aa1	AA-

## Emissionsratings

Covered Bonds	AA+	Aaa	-
Long Term Deposits	-	Aa1	AA-
Senior Unsecured	Preferred	Aa1	AA-
	Non-preferred	A1	AA-
Tier 2	A	A3	A+

Stand 29.08.2019

\* Gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe

# Agenda

1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2019
2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation
3. Portfolioqualität
4. Refinanzierung und Rating
- 5. Ansprechpartner**

# Ihre Ansprechpartner

**Dr. Kirsten Siersleben (Leiterin Generalsekretariat)**

kirsten.siersleben@dzbank.de

Tel.: +49 69 7447 1005

**Markus Stachel (Gruppenleiter Investor Relations)**

markus.stachel@dzbank.de

Tel.: +49 69 7447 9841

**Daniela Pauly**

daniela.pauly@dzbank.de

Tel.: +49 69 7447 42373



**DZ BANK AG**

INVESTOR RELATIONS

Platz der Republik

60265 Frankfurt am Main

[ir.dzbank.de](http://ir.dzbank.de)

[ratings.dzbank.de](http://ratings.dzbank.de)



# 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.