



Bilanzpressekonferenz

Frankfurt am Main, 27. Februar 2020

 **DZ BANK** Gruppe

Kapitalmarktumfeld mit positiver Wirkung auf das Jahresergebnis 2019

Aktienmärkte 2019 im Aufschwung

Euro Stoxx 50, 2019



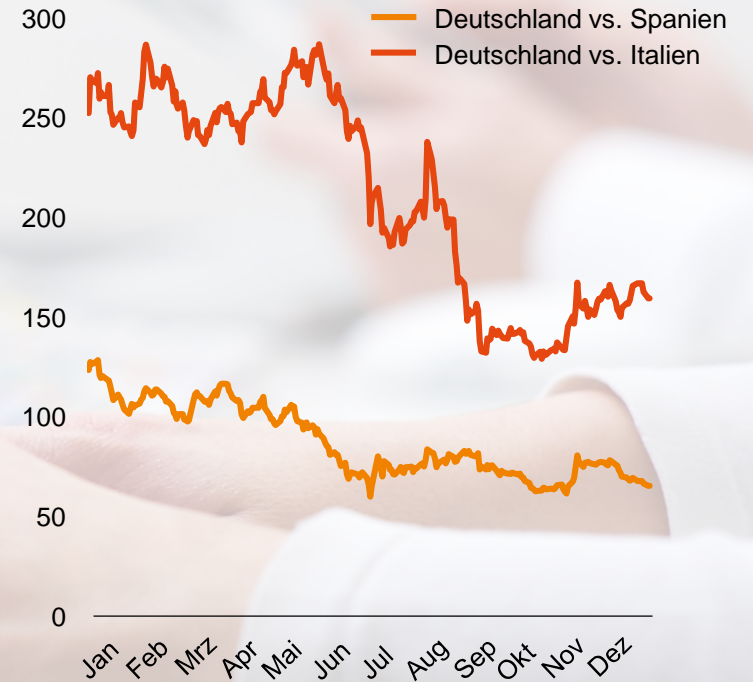
Zinsen weiter rückläufig

Rendite 10-Jahres-BUND, 2019



Einengung der Spreads südeuropäischer Staatsanleihen

10-Jahres-Spread, in Basispunkten, 2019



DZ BANK Gruppe erreicht sehr gutes Ergebnis

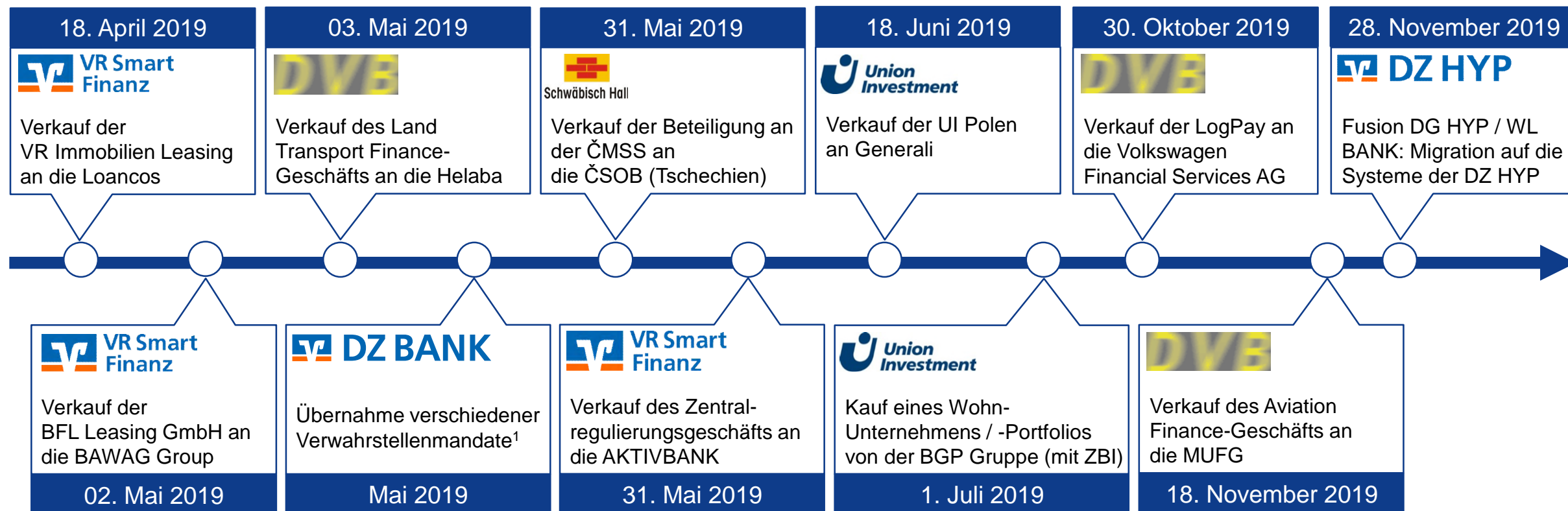
Geschäftliche Entwicklung

- » Ergebnis vor Steuern von rund 2,7 Mrd. €
- » Sehr gutes operatives Ergebnis
- » Positive Sondereffekte insbesondere bei R+V und DZ HYP
- » **Stabile Kapitalsituation:**
Harte Kernkapitalquote von 14,4 Prozent (Vorjahr 13,7 Prozent)

Strategische Entwicklung

- » Investitionen in operatives Wachstum
- » **Strukturelle Wachstumsmaßnahmen:** Zukäufe bei UMH und im Verwahrstellengeschäft
- » **Portfoliooptimierung:** Verkäufe von Beteiligungen bzw. Geschäftssegmenten bei der BSH, UMH, VR Smart Finanz und DVB
- » **Transformation:** Abschluss Fusionen der DZ BANK und DZ HYP

Meilensteine der strategischen Entwicklung im Jahr 2019



¹ Nicht offengelegt

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

in Mio. €	01.01.– 31.12.2019	01.01.– 31.12.2018	Veränderung in %
Zinsüberschuss	2.738	2.858	-4,2
Provisionsüberschuss	1.975	1.955	+1,0
Handelsergebnis	472	285	+65,6
Ergebnis aus Finanzanlagen	182	24	>100,0
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	255	-186	>100,0
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	15	133	-88,7
Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft	1.228	490	>100,0
Risikovorsorge	-329	-21	>100,0
Verwaltungsaufwendungen	-4.074	-4.059	+0,4
Sonstiges betriebliches Ergebnis	250	-109	>100,0
Konzernergebnis vor Steuern	2.712	1.370	+98,0
Ertragsteuern	-839	-452	+85,6
Konzernergebnis	1.873	918	>100,0

* auf vorläufiger Basis

DZ BANK Gruppe: Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

in Mio. €	01.01.– 31.12.2019	01.01.– 31.12.2018	Veränderung in %
BSH	189	295	-35,9
R+V	1.117	413	>100,0
UMH	648	502	+29,1
TeamBank	152	145	+4,8
DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank	293	362	-19,1
DZ HYP	687	232	>100,0
DZ PRIVATBANK	36	-151	>100,0
VR Smart Finanz	-10	1	>100,0
DVB	-108	-130	+16,9
DZ BANK – Holdingfunktion	-258	-281	+8,2
Sonstige / Konsolidierung	-34	-18	-88,9
Konzernergebnis vor Steuern	2.712	1.370	+98,0

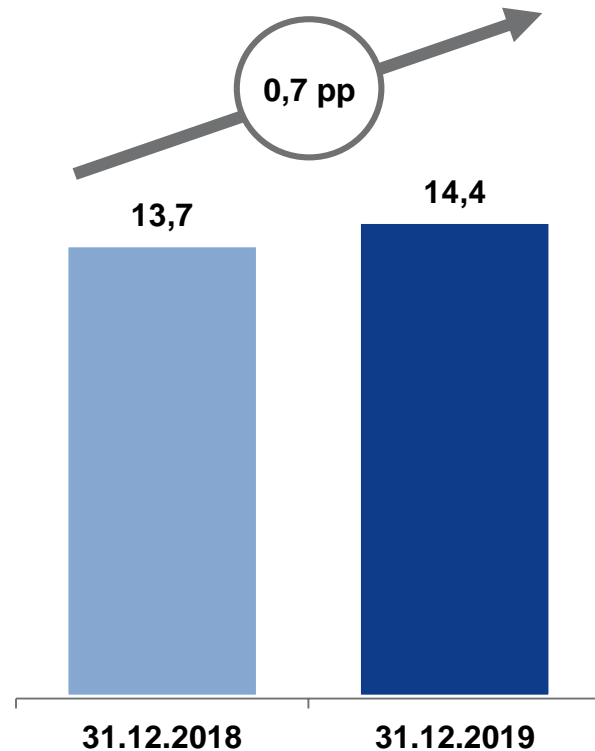
X = Holding-Gesellschaften

X = Der Verbund- und Geschäftsbank zugeordnete Gesellschaften

DZ BANK Gruppe: Wesentliche Kapitalquoten unter CRR-Vollanwendung

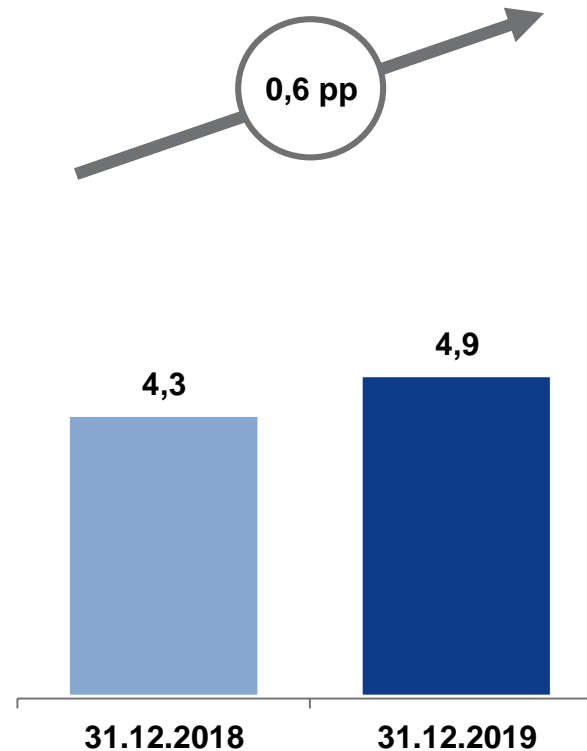
Harte Kernkapitalquote

in %



Leverage Ratio

in %

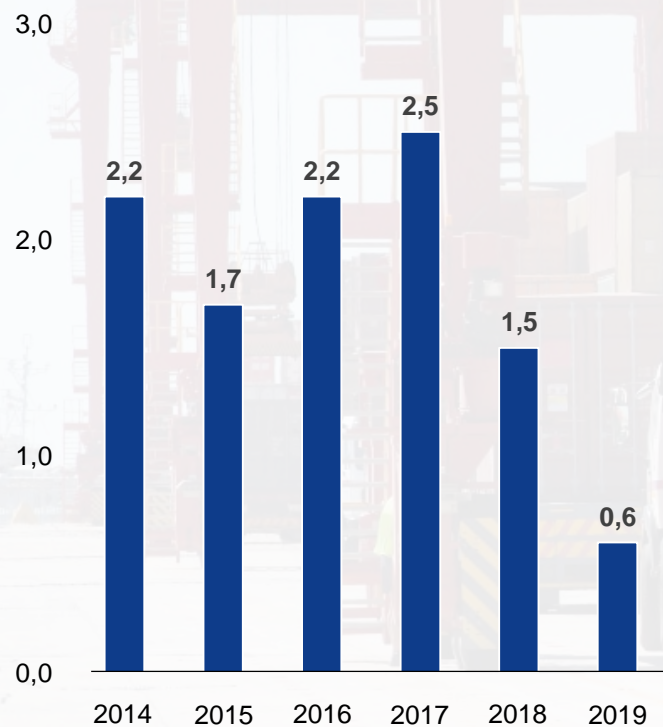


- Steigerung der Kapitalquoten durch Thesaurierung und sorgsames Kapitalmanagement
- Erfolgreiche Emission einer AT 1-Anleihe mit einem Volumen von 1,4 Mrd. € in 11/2019 (relevant insbesondere auch für Leverage Ratio)
- Platzierung gemäß Strategie Verbund First 4.0 ausschließlich bei Genossenschaftsbanken und Unternehmen der genossenschaftlichen FinanzGruppe
- Zeichnungswünsche mit 2,5 Mrd. € rund 80% über vorgesehenem Emissionsvolumen
- Zusätzlich geschätzter Anstieg der Leverage Ratio um rund 1,0 Prozentpunkte unter CRR II-Bedingungen, im Wesentlichen aufgrund des Wegfalls der Anrechnung von Verbundforderungen

Deutsche Konjunktur widerstandsfähiger als erwartet

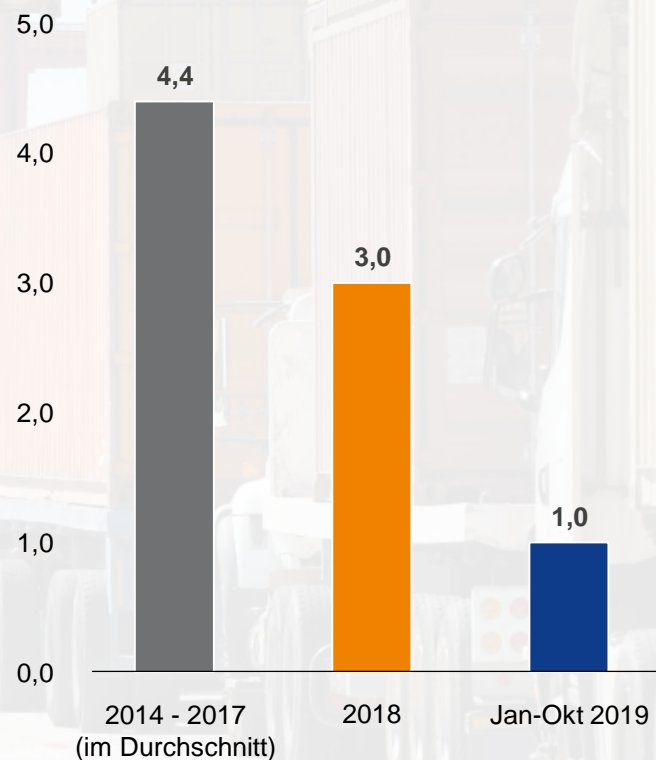
Schwächstes BIP-Wachstum seit 6 Jahren

BIP-Wachstum Deutschland, 2014 – 2019, in %



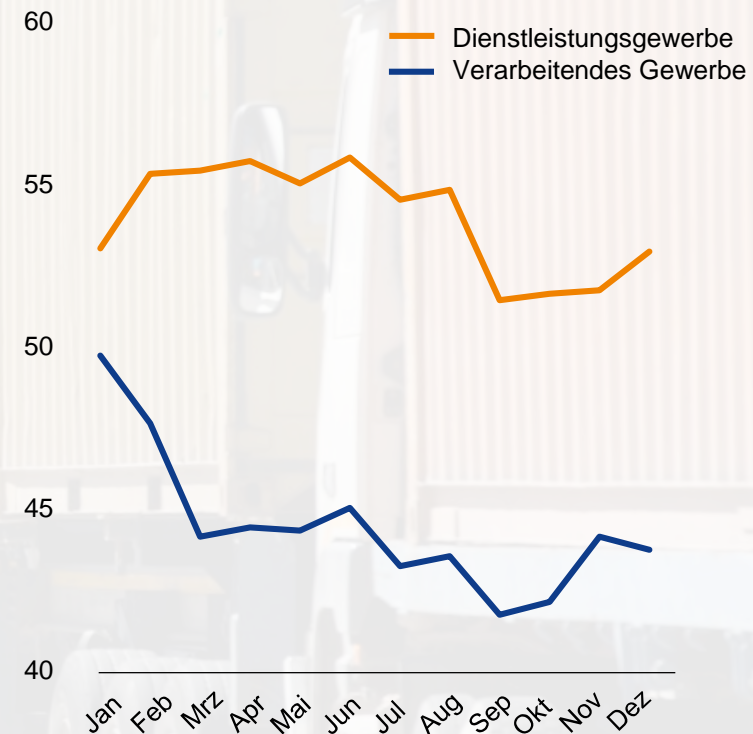
Exporte verzeichnen kaum noch Wachstum

Wachstumsraten deutscher Exporte, in %



Zweigeteilte Entwicklung im Industrie- u. Dienstleistungsbereich

Einkaufsmanagerindex, 2019



Geschäftliche Entwicklung Verbund- und Geschäftsbank

DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank

- » **Erstmalig separater Ausweis der DZ BANK Verbund- und Geschäftsbank in der Finanzberichterstattung**
- » **Erneut gutes Ergebnis der Verbund- und Geschäftsbank in Höhe von 293 Mio. €**
- » **Normalisierung der Risikovorsorge – Vorjahresergebnis geprägt von Auflösungen**
- » **Positive operative Entwicklung in allen Geschäftsbereichen**

Verbund- und Geschäftsbank zugeordnete Steuerungseinheiten













- » **Gesellschaften mit enger Verzahnung zur Verbund- und Geschäftsbank in der Marktbearbeitung und Strategie**
- » **DZ HYP: Positive operative Entwicklung und Bewertungseffekte aus Staatsanleihenportfolio**
- » **DZ PRIVATBANK: Positive Ergebnisentwicklung nach Sondereffekten im Vorjahr**
- » **VR Smart Finanz: Weiterführung der Transformation zum digitalen Gewerbekundenfinanzierer**

Kapitalmarktgeschäft

Maßnahmen

- » Weiterer Ausbau Marktanteile im institutionellen Kundengeschäft, im Cross-Selling mit Firmenkunden und im Privatkunden-Wertpapiergeschäft
- » Stärkung des Eigenanlagengeschäfts der Volksbanken Raiffeisenbanken, u.a. durch Weiterentwicklung der Eigengeschäftsplattform
- » Ausbau der Marktposition im Primärmarktgeschäft für Anleihen insbesondere Covered Bonds und ESG Bonds
- » Weiterer Ausbau Kundenhandelsplattformen sowie digitale Prozesse / Vertriebswege

Kundenbeispiele

 € 1 billion Green Bond Tap 0.010% 2019/2027 Joint Bookrunner 	 € 2.25 billion Sustainability Bond 1.100% 2019/2034 Joint Bookrunner 	 € 500 million Blue Social Covered Bond 0.010% 2019/2029 Joint Bookrunner 
 € 1.25 billion Inaugural EUR Bond 0.000% 2019/2026 Joint Bookrunner 	 € 500 million Inaugural Covered Bond 0.010% 2019/2026 Joint Bookrunner 	 € 500 million Inaugural Senior Preferred 0.250% 2019/2024 Joint Bookrunner 

Ausgewählte Rankings

- Höchstes Gesamtemissionsvolumen bei nachhaltigen Anleihen (ESG) für SSA¹ unter deutschen Banken
- TOP 3 der deutschen Häuser bei Emissionen von Covered Bonds sowie “Best bank for distribution” beim Covered Bond Awards 2019 von GlobalCapital
- Eines der führenden Häuser im Sekundärmarkt bei EUR-Anleihen im Kundengeschäft auf elektronischen Plattformen weltweit
- TOP 2 am deutschen Zertifikatemarkt², Absatzrekord bei Anlagezertifikaten sowie Sieger Gesamtwertung “Bester Emittent” bei Zertifikate Awards 2019/2020
- TOP 3 mit Flowprodukten im deutschen Retail-Derivatemarkt

¹ Sovereigns, Supranationals and Agencies (SSA)

² Quelle: Marktanteile am Marktvolumen für strukturierte Wertpapiere (DDV)

Firmenkundengeschäft

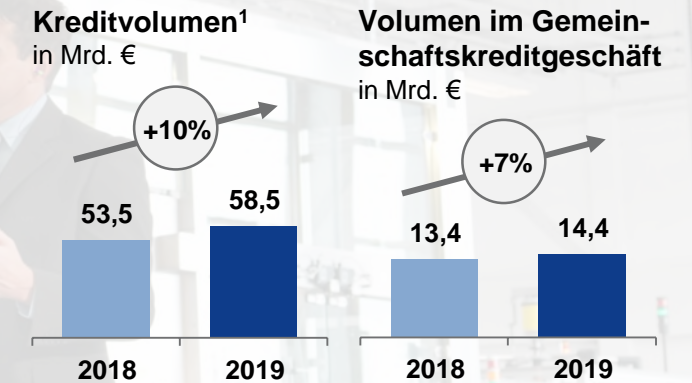
Maßnahmen

- » Neues Betreuungsmodell Firmenkunden implementiert
- » Stärkung der Vor-Ort-Verfügbarkeit für Kunden durch Regionalisierung von Spezialisten bedeutender Produkteinheiten
- » Digitalisierung der Kundenschnittstelle vorangetrieben – Vorhaben für neues Allfinanzportal mit erster Ausbringung in 2020
- » Optimierung der gesamten Prozesskette im Firmenkundengeschäft
- » Steigerung Wettbewerbsfähigkeit entlang der Firmenkundenproduktpalette – insb. Optimierungen im Auslandsgeschäft durch VR International

Kundenbeispiele

<p>K+S Aktiengesellschaft EUR 960.000.000 Syndicated Credit Facility Bookrunner, Mandated Lead Arranger April 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>KWS Saat SE & Co. KGaA EUR 600.000.000 Syndicated Credit Facility Bookrunner, Mandated Lead Arranger Juni 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>MediClin AG EUR 90.000.000 Syndicated Credit Facility Bookrunner, Mandated Lead Arranger November 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>E.ON EUR 3,5 Mrd. Teilnahme EUR 167 Mio. Mandated Lead Arranger, Bookrunner Oktober 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Siemens Finanzierungsmaschappij N.V. EUR 3 Mrd. 4 Tranchen Benchmark 2024, 2028, 2031 & 2039 Joint-Lead Manager Februar 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>
<p>Continental AG EUR 500 Mio. Schuldscheindarlehen 3 und 5 Jahre Joint-Arranger April 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>BayWa AG EUR 500 Mio. 3,125% Greenbond 2024 Joint-Lead Manager Juni 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Fraport AG EUR 390 Mio. 6, 8, 10 und 15 Jahre Schuldscheindarlehen / NSV Joint Arranger September 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>EVONIK Aktienrückkaufprogramm im Rahmen des Mitarbeiter- beteiligungsprogrammes Exklusive Broker und Sole-Arranger 2014-2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Fryslân Offshore Wind Farm Netherlands Mandated Lead Arranger September 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>
<p>CONEC TECHNOLOGY IN CONNECTORS Nachfolgeregelung durch den Verkauf von 100% der Anteile an Amphenol 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Alvean Sugar Bilbao S. L. Switzerland USD 450.000.000 Revolving Credit Facility Arranger Februar 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Braskem Netherlands USD 295.125.000 SACE-covered Export Finance Facility Lender April 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Primary School Kastanienallee Weibert EUR 15.000.000 Project Finance (PPP) Facility Mandated Lead Arranger 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Silvertown Tunnel Project UK, GBP 1.200.000.000 Project Finance (PPP) Facility Mandated Lead Arranger 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>
<p>Grand Renewables Wind LP CS461.000.000 Senior Secured Credit Facility Mandated Lead Arranger Dezember 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Louis Dreyfus Company Suisse S. A. Switzerland USD 800.000.000 Revolving Credit Facility Arranger Dezember 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Liansheng Paper China EUR 29.325.000 Finnvera-covered Export Finance Facility Original Lender Mai 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Reliance Industries Indien EUR 280.000.000 Schuldscheindarlehen Lead Arranger Mai 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>	<p>Haining Hengyi China, EUR 140.172.620 Euler Hermes-covered Export Finance Facility Original Lender Juli 2019 DZ BANK Die Initiativbank</p>

Ausgewählte Kenngrößen



- Exportfinanzierung: + 13%
- Hausbankbeziehungen: + 9%
- Cross Selling: + 13%

¹ Inländisches Firmenkundengeschäft & Strukturierte Finanzierung

Transaction Banking

Maßnahmen

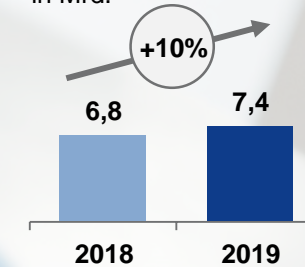
- » Aktive und passive Erreichbarkeit Instant Payments
- » Einsatz neuer Technologien und Intensivierung des Vertriebs im Verwahrstellengeschäft
- » Gemeinsame Vertriebskampagnen im Kreditkartengeschäft
- » Stärkung Markenpositionierung der paydirekt
- » Aktive Mitgestaltung der Initiativen #DK und EPI¹

Kundenbeispiele

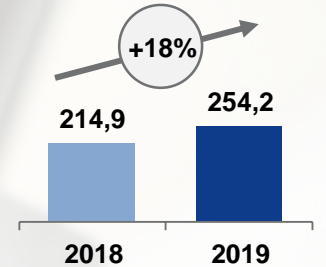


Ausgewählte Kenngrößen

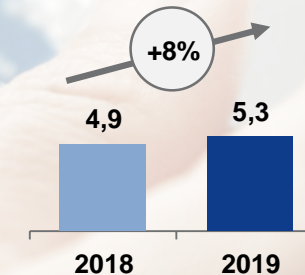
Anzahl Transaktionen Zahlungsverkehr in Mrd.



AuD² Verwahrstelle³ in Mrd. €



Anzahl Kreditkarten³ in Mio.



¹ European Payments Initiative (EPI), ² Assets under Depository, ³ Stichtagsbetrachtung jeweils zum 31.12.

DZ BANK Gruppe: Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

in Mio. €	01.01.– 31.12.2019	01.01.– 31.12.2018	Veränderung in %
BSH	189	295	-35,9
R+V	1.117	413	>100,0
UMH	648	502	+29,1
TeamBank	152	145	+4,8
DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank	293	362	-19,1
DZ HYP	687	232	>100,0
DZ PRIVATBANK	36	-151	>100,0
VR Smart Finanz	-10	1	>100,0
DVB	-108	-130	+16,9
DZ BANK – Holdingfunktion	-258	-281	+8,2
Sonstige / Konsolidierung	-34	-18	-88,9
Konzernergebnis vor Steuern	2.712	1.370	+98,0

X = Holding-Gesellschaften

X = Der Verbund- und Geschäftsbank zugeordnete Gesellschaften

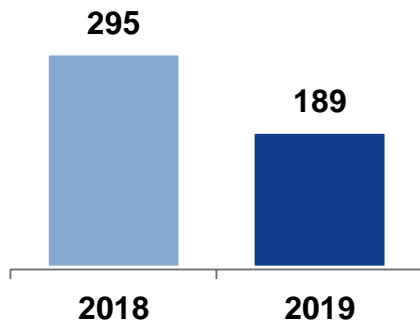
Segmente: Bausparen/Private Immobilienfinanzierung, Versicherung

Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



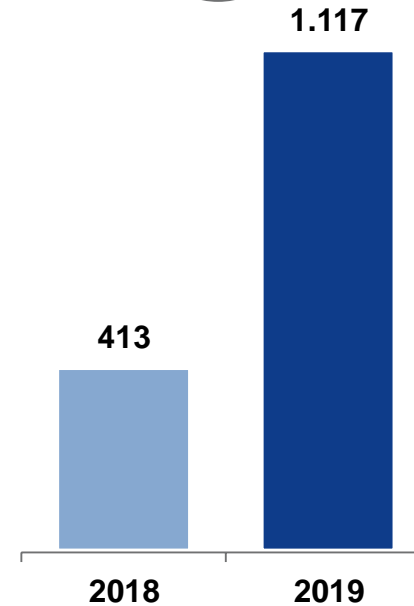
Schwäbisch Hall



- **Bausparen:** Neugeschäft leicht rückläufig bei 28,5 Mrd. € (Vj. 29,7 Mrd. €), BSH mit robuster Marktposition
- **Baufinanzierung:** Wachstum des Neugeschäfts über Marktdurchschnitt auf 16,7 Mrd. € (Vj. 15,2 Mrd. €)
- **Ergebnis** auf zufriedenstellendem Niveau, jedoch durch Niedrigzinsniveau belastet
- Sondereffekte aus weiteren Rückstellungen für Zinsbonifikationen

Ergebnis vor Steuern

in Mio. €

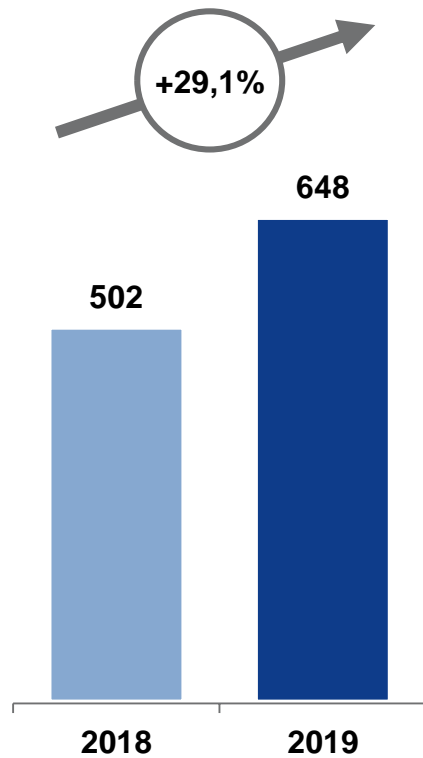


- **Gebuchte Bruttobeiträge** mit 17,4 Mrd. € deutlich über Vorjahr (16,1 Mrd. €) – Anstieg in allen Segmenten
- **Ergebnis vor Steuern** neben operativem Wachstumskurs vor allem geprägt von starkem Kapitalanlageergebnis

Segmente: Asset Management, Konsumentenkreditgeschäft

Ergebnis vor Steuern

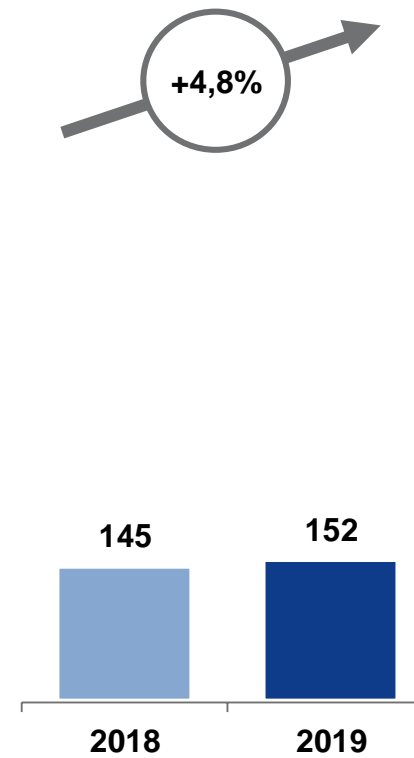
in Mio. €



- Wachstum der **Assets under Management** auf 368,2 Mrd. € (Vj. 323,4 Mrd. €)
- **Nettoabsatz** sowohl bei institutionellen Kunden (11,3 Mrd. €) als auch bei Privatkunden (8,1 Mrd. €) mit Zuwächsen
- Sehr gutes **Ergebnis** – neben positiver operativer Entwicklung – auch durch Verkauf der UI Polen beeinflusst

Ergebnis vor Steuern

in Mio. €

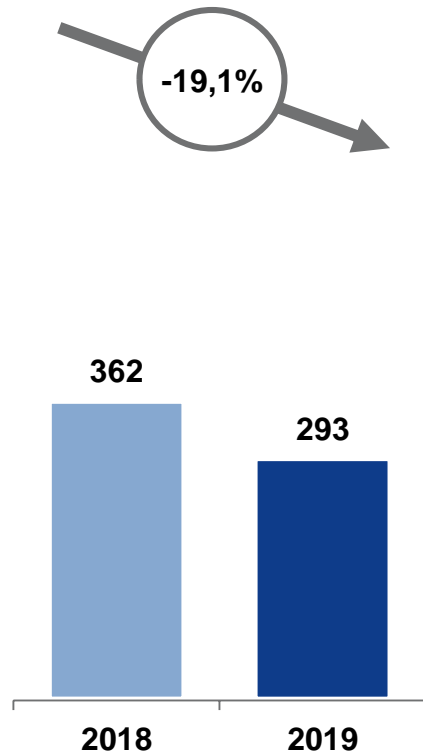


- **Neugeschäftsvolumen** steigt von 3,0 Mrd. € auf 3,5 Mrd. €
- **Forderungen gegenüber Kunden** steigen auf 9,1 Mrd. € (Vj. 8,4 Mrd. €)
- Erneut deutliches Wachstum der **Anzahl der Kunden** (+ 66.000) in wettbewerbsintensivem Marktumfeld
- **Ergebnis** vor allem aufgrund von Geschäftswachstum über Vorjahr

Segmente: DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank, Gewerbliche Immobilienfinanzierung

Ergebnis vor Steuern

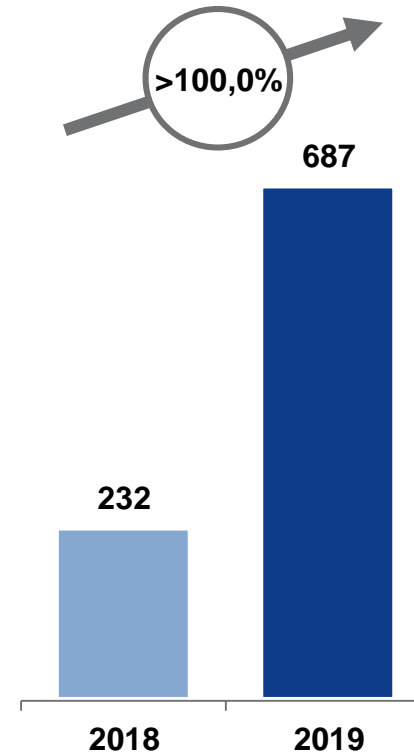
in Mio. €



- Gutes, wenn auch im Vorjahresvergleich rückläufiges **Ergebnis**
- Lebhaftes Kundengeschäft mit deutlichem Anstieg der **operativen Erträge**
- Normalisierung der **Risikovorsorge** nach Auflösungsüberhang im Vorjahr

Ergebnis vor Steuern

in Mio. €

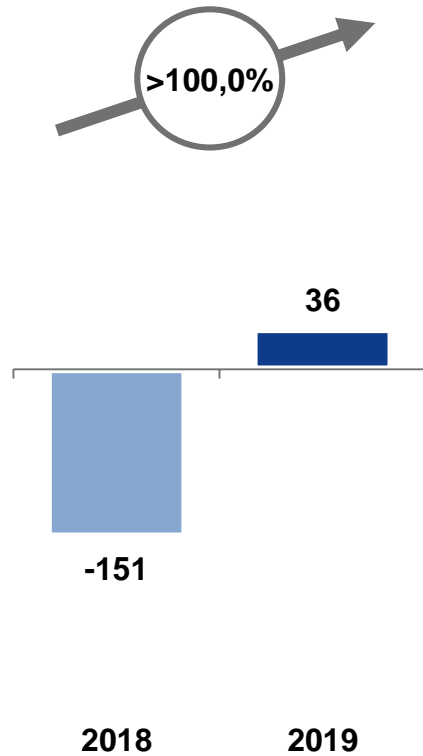


- **Neugeschäft mit Gewerbekunden** steigt von 7,7 Mrd. € auf 9,0 Mrd. €
- **Segmente Wohnungswirtschaft** (0,9 Mrd. €) und **Privatkunden / Private Investoren** (2,3 Mrd. €) mit stabilem Neugeschäft
- **Gesamtbestand in der Immobilienfinanzierung** wächst von 45,3 Mrd. € auf 50,2 Mrd. €
- **Ergebnis** – neben guter operativer Entwicklung – geprägt durch positive Bewertungseffekte im Staatsanleihenportfolio

Segmente: Private Banking, Gewerbliche Finanzierungslösungen

Ergebnis vor Steuern

in Mio. €

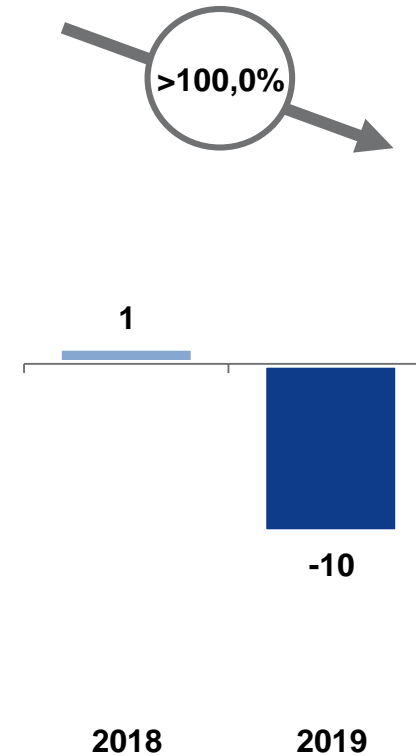


 DZ PRIVATBANK

- Weiterhin schwieriges, durch starken Wettbewerb und Niedrigzins geprägtes, **Marktumfeld**
- Stabile operative Entwicklung mit Anstieg der **Assets under Management** (+12,6%) und **Assets under Custody** (+18,2%) gegenüber Vorjahr
- Ergebnis im Vorjahr belastet durch Abschreibungen auf Goodwill / Kundenstämme

Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



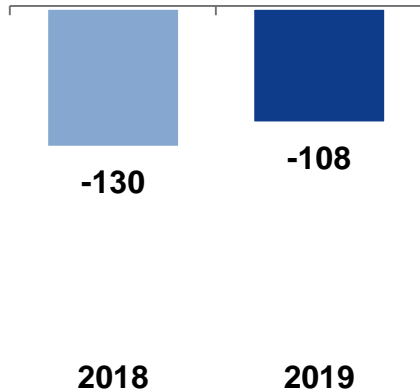
 VR Smart Finanz

- **Transformation** zum digitalen Gewerbekundenfinanzierer schreitet voran
- Anstieg des **Neugeschäftsvolumens** auf 1,3 Mrd. € (Vj. 1,2 Mrd. €)
- **Anzahl der Kunden** steigt (+7.000)
- **Ergebnis** beinhaltet Effekte aus der Transformation des Geschäftsmodells

Segmente: Transportfinanzierung, DZ BANK – Holdingfunktion

Ergebnis vor Steuern

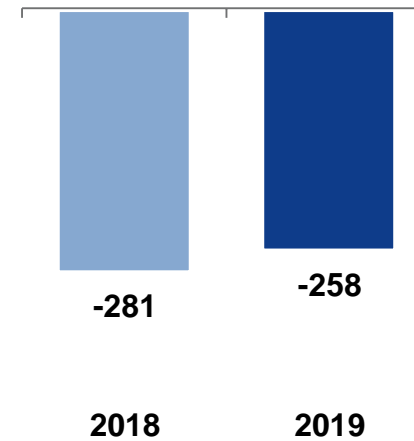
in Mio. €



- Unverändert schwierige **Marktsituation** in maritimen Sektoren
- Verkauf des Aviation- und Land Transport-Portfolios und der LogPay mit positiven Einmaleffekten
- Weitere **Rückführung** des Schiffs- und Offshoregeschäfts in Eigenregie
- **Ergebnis** enthält Sondereffekte aus der Restrukturierung

Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



- Segment beinhaltet als Cost Center Aufwand für die Holdingfunktion
- **Zinsaufwand** für die Bereitstellung von Refinanzierung und Nachrangkapital
- **Verwaltungsaufwand** umfasst
 - Bilanzsummenabhängigen Aufwand für Bankenabgabe / Sicherungseinrichtung
 - Konzernsteuerungsfunktion / Regulatorik
 - IT- und Projektkosten
 - Weitere Gruppen- und Verbundleistungen
- Rückführung des **Aufwandes für die Holdingfunktion** in 2019 trotz gegenläufiger regulatorischer Anforderungen

Ausblick: Kohäsion schafft Grundlage für weiteres Wachstum

- » Erwartetes Ergebnis 2020: Am unteren Ende der nachhaltigen Ergebnisspanne von 1,5 - 2 Mrd. €
- » Verbund First 4.0 konsequent weiterführen
- » Kohäsion und Zusammenarbeit in der genossenschaftlichen FinanzGruppe sichern und vertiefen
- » Nutzung von neuen Technologien (Smart Data, Robotic Process Automation, KI, etc.) zielorientiert ausbauen
- » Führende Rolle im Thema Nachhaltigkeit und Sustainable Finance weiter stärken

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.