

Deutsche Bank



Jahresmedienkonferenz 2020

30. Januar 2020 – Frankfurt am Main

150
JAHRE

2019: Große Fortschritte bei unserer Transformation



▶ Radikalen Umbau der Deutschen Bank bekannt gegeben

▶ Ergebnisse ohne Sonderfaktoren in der Kernbank trotz umfangreicher Transformation 2019 besser als 2018

▶ Kunden, Aufsichtsbehörden und Mitarbeiter begrüßen die neue Strategie

▶ Kosten deutlich gesenkt und Ziele erreicht

▶ Abbaueinheit reduziert Risiken schneller als geplant – Auswirkungen auf das Kerngeschäft geringer als erwartet

▶ Starke Kapitalposition unterstreicht die Fähigkeit, die Transformation mit bestehenden Mitteln zu finanzieren

Hinweis: Diese Präsentation enthält auch bereinigte Finanzaufstellungen. Eine Überleitungsrechnung auf direkt vergleichbare Finanzaufstellungen, wie sie nach IFRS berichtet werden, ist im Q4 2019 Financial Data Supplement enthalten, das unter www.db.com/ir zur Verfügung steht. In der gesamten Präsentation können Summen aufgrund von Rundungsdifferenzen abweichen

Alle Ziele für 2019 erreicht



	Ziel 2019	2019	
Bereinigte Kosten ⁽¹⁾	21,5 Mrd. €	21,5 Mrd. €	✓
Harte Kernkapitalquote (CET 1)	>13%	13,6%	✓
Verschuldungsquote	4%	4,2%	✓
Risikogewichtete Aktiva – Abbaueinheit (CRU)	52 Mrd. €	46 Mrd. €	✓
Verschuldungsposition – Abbaueinheit (CRU)	~140 Mrd. €	127 Mrd. €	✓
Mitarbeiter ⁽²⁾	<90 Tsd.	87,6 Tsd.	✓

(1) Ohne Umbaukosten und ohne Aufwendungen im vierten Quartal im Zusammenhang mit dem Transfer der Hedgefonds-Plattform (Global Prime Finance) an BNP Paribas, erstattungsfähig ab Dezember 2019. Zinsunabhängige Aufwendungen (berichtet) 2019: 25,1 Mrd. €, bereinigte Kosten (berichtet) 2019 : 22,8 Mrd. €

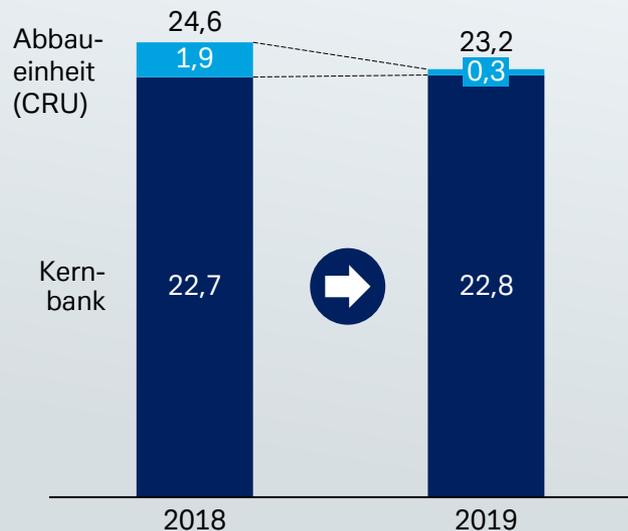
(2) Interne Vollzeitstellen

Stabilisierung und positive Dynamik in der Kernbank

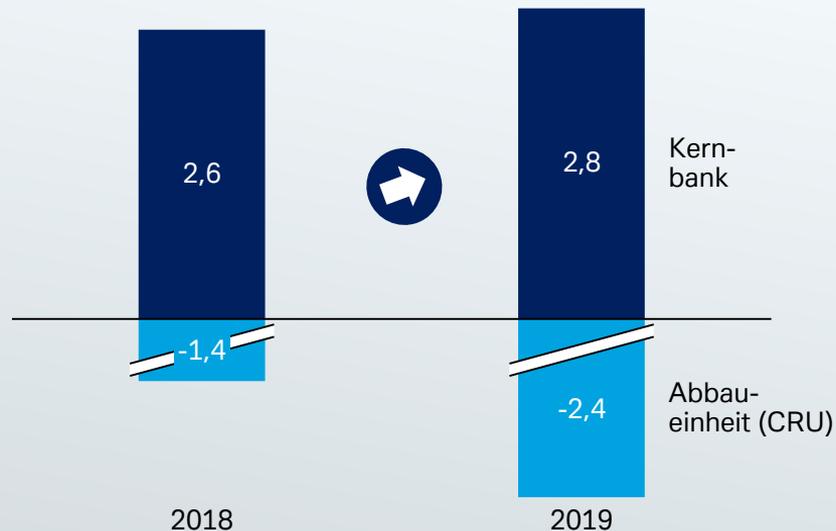
Mrd. €



Erträge ohne Sondereffekte⁽¹⁾



Bereinigtes Ergebnis vor Steuern⁽²⁾



(1) Erträge (berichtet) 2019: Kernbank 23,0 Mrd. €, Abbaueinheit 0,2 Mrd. €

(2) Gewinn/Verlust (-) vor Steuern (berichtet) 2019: Konzern -2,6 Mrd. €, Kernbank 0,5 Mrd. €, Abbaueinheit -3,2 Mrd. €

Stabilisierung der Erträge

Mrd. €, Erträge der Kernbank⁽¹⁾ ohne Sondereffekte



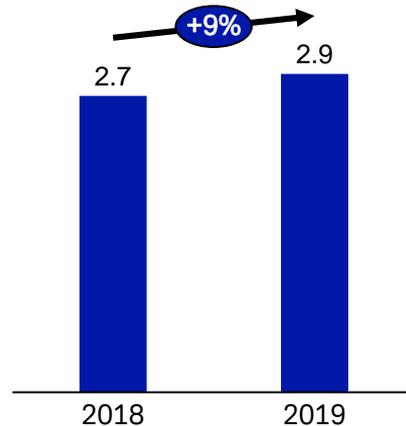
(1) Erträge in Corporate & Other (2. Hj. 2018: 46 Mio. €, 2. Hj. 2019: -17 Mio. €) werden nicht in dieser Grafik gezeigt, sind aber in der Kernbank Gesamt enthalten

(2) Quelle: Dealogic

Wachstum der Kernbank: Unternehmensbank ausbauen



Anzahl Cash-Transaktionen von Unternehmenskunden in Mrd.



Strategische Prioritäten

Initiative "Die Bank für den Treasurer"

Gesamtes Geschäftspotenzial unseres Zahlungsverkehrs ausschöpfen

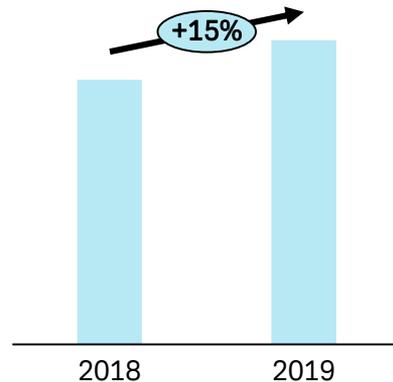
Erträge in Asien-Pazifik steigern

Betreuungsmodell aus Deutschland auf den Rest der Welt übertragen

Widerstandsfähigkeit unserer Investmentbank beweisen



Umsätze mit den 100 wichtigsten institutionellen Kunden



Strategische Prioritäten

Kosten unserer Infrastruktur verringern

Refinanzierung optimieren

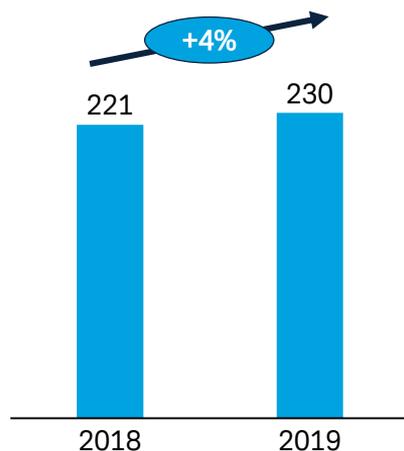
Erträge stabilisieren und Geschäft auf wesentliche Stärken konzentrieren

In Technologie für unser Flow-Geschäft investieren

Effizienz in unserer Privatkundenbank verbessern



Kredite, in Mrd. €



Strategische Prioritäten

Effizienzsteigerungen vorantreiben, insbesondere in Deutschland

Führende Position in Deutschland noch besser nutzen

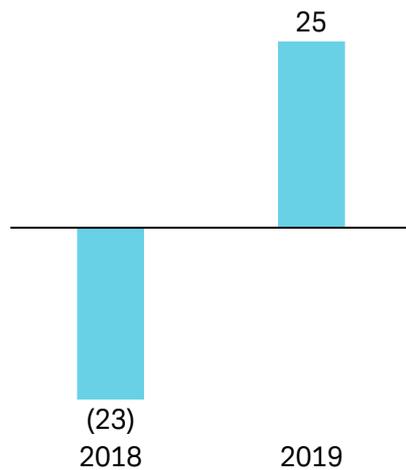
Einlagen in Investmentprodukte und Mandate umschichten

International und im Wealth Management wachsen

Nachhaltige Werte im Asset Management schaffen



Nettomittelzuflüsse, in Mrd. €



Strategische Prioritäten

Innovative Produkte lancieren und starke Wertentwicklung aufrechterhalten

Vorteile aus strategischen Partnerschaften und breitem Produktangebot ausspielen

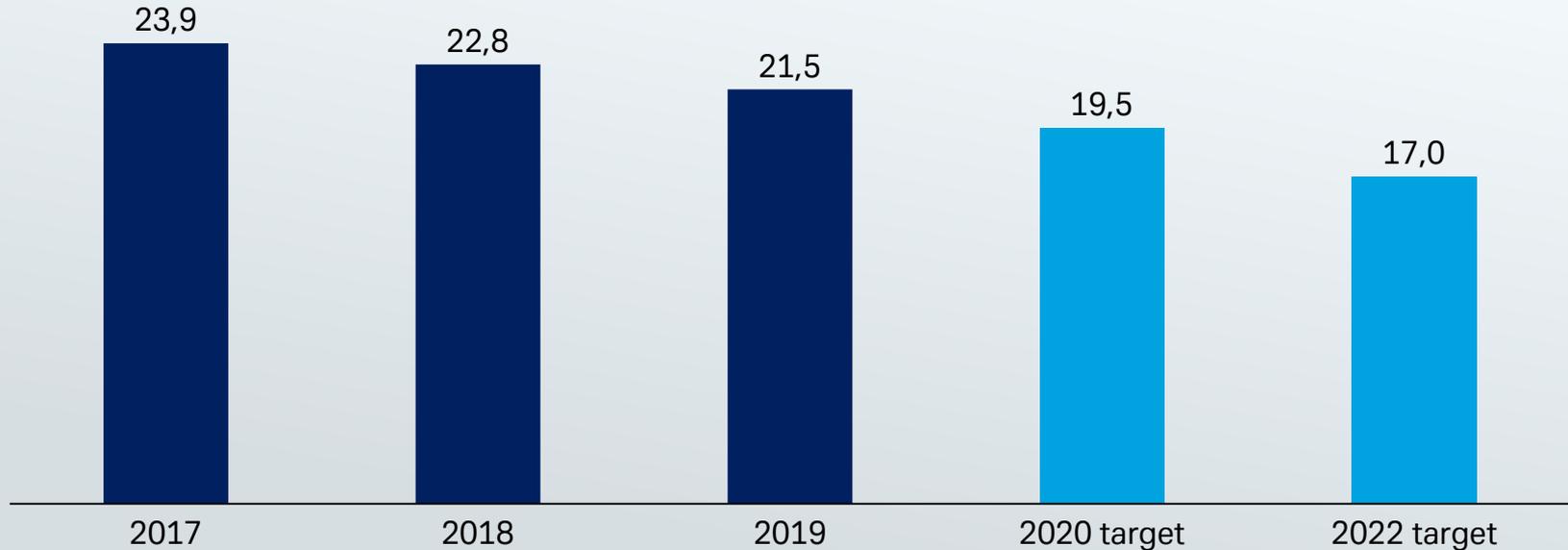
ESG-Vordenker der Branche werden

DWS zu einem der zehn führenden Vermögensverwalter weltweit entwickeln

Kosten weiter senken, um profitabler zu werden

Kosten wie geplant deutlich gesenkt

Mrd. €, bereinigte Kosten ohne Berücksichtigung von Transformationskosten⁽¹⁾

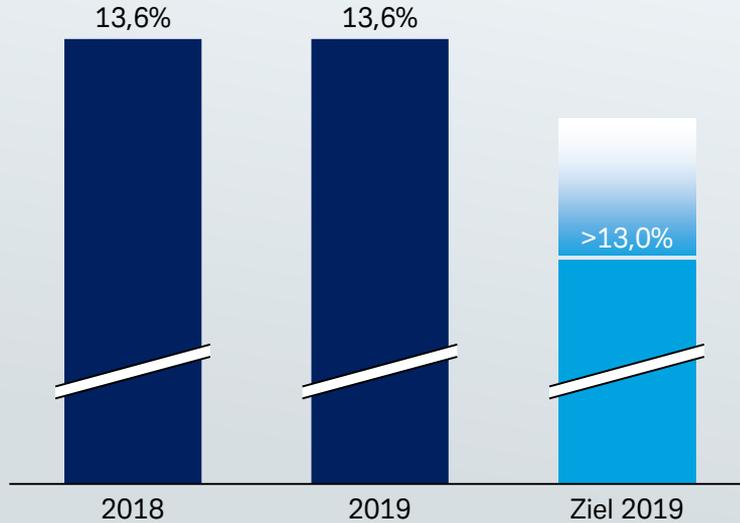


(1) Ohne Aufwendungen im vierten Quartal im Zusammenhang mit dem Transfer der Hedgefonds-Plattform (Global Prime Finance) an BNP Paribas, erstattungsfähig ab Dezember 2019. Zinsunabhängige Aufwendungen (berichtet) 2019: 25,1 Mrd. €, bereinigte Kosten (berichtet) 2019 : 22,8 Mrd. €

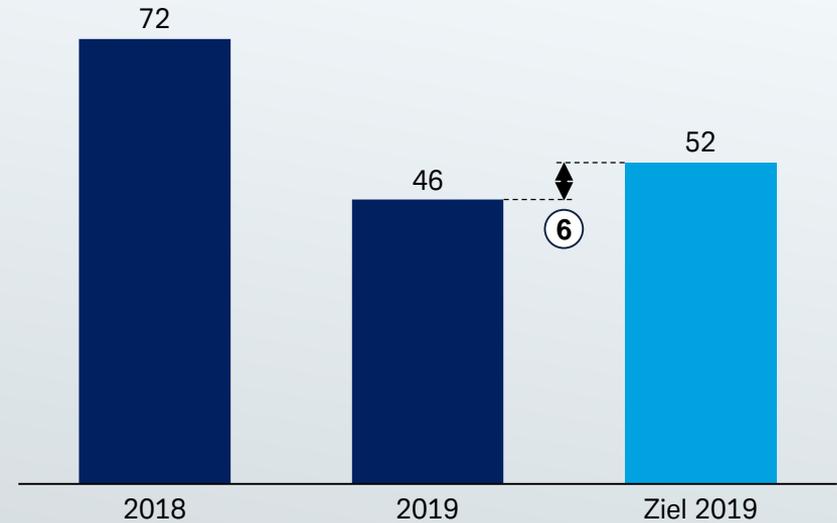
Starke Kapitalausstattung



Harte Kernkapitalquote (CET1)



Risikogewichtete Aktiva der Abbaueinheit (Mrd. €)



Wir steuern unsere Bilanz konservativ



	2019	Kommentar
Risikovorsorge im Kreditgeschäft in % der Kredite	17bps	Zeigt strenge Kreditstandards und geringes Risiko des Portfolios
Kredite in % der Einlagen	76%	Unterstützt kontinuierliches Kreditwachstum
Stabilste Refinanzierungsmittel ⁽¹⁾	83%	Starke Finanzierungsbasis aufgrund verbesserter Bilanzstruktur
Liquiditätsdeckungsquote	141%	55 Mrd. € über 100% Liquiditätsdeckungsquote

(1) Stabilste Refinanzierungsmittel als Anteil am gesamten externen Refinanzierungsprofil. Die stabilsten Refinanzierungsmittel sind definiert als Mittel von Capital Markets & Equity, der Privatkundenbank und der Unternehmensbank

Deutsche Bank



Jahresmedienkonferenz 2020

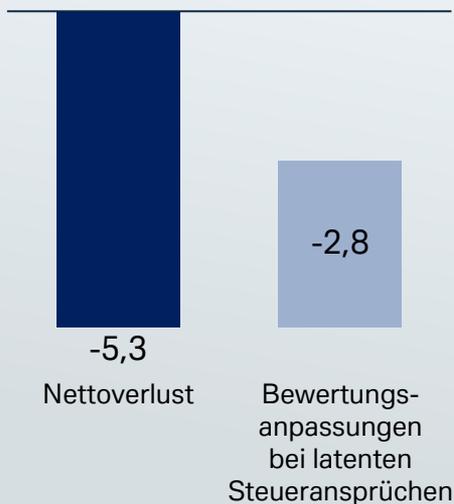
James von Moltke, Finanzvorstand

150
JAHRE

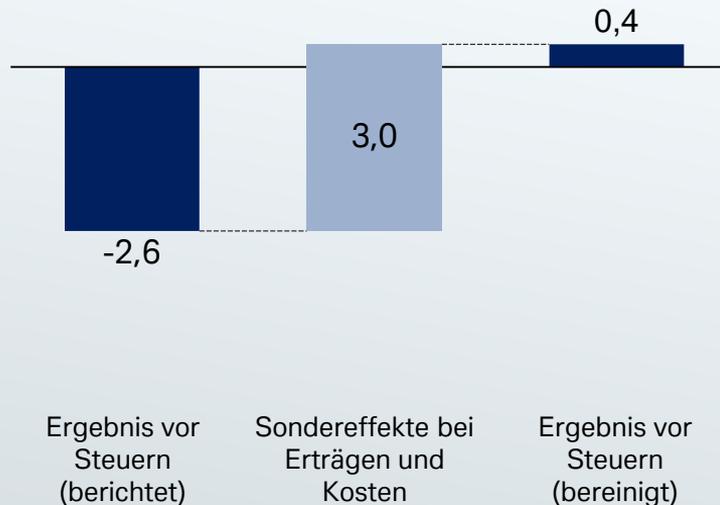
Fortschritte beim Umbau prägen Jahresergebnis



Nettoergebnis, Gesamtjahr 2019 (Mrd. €)



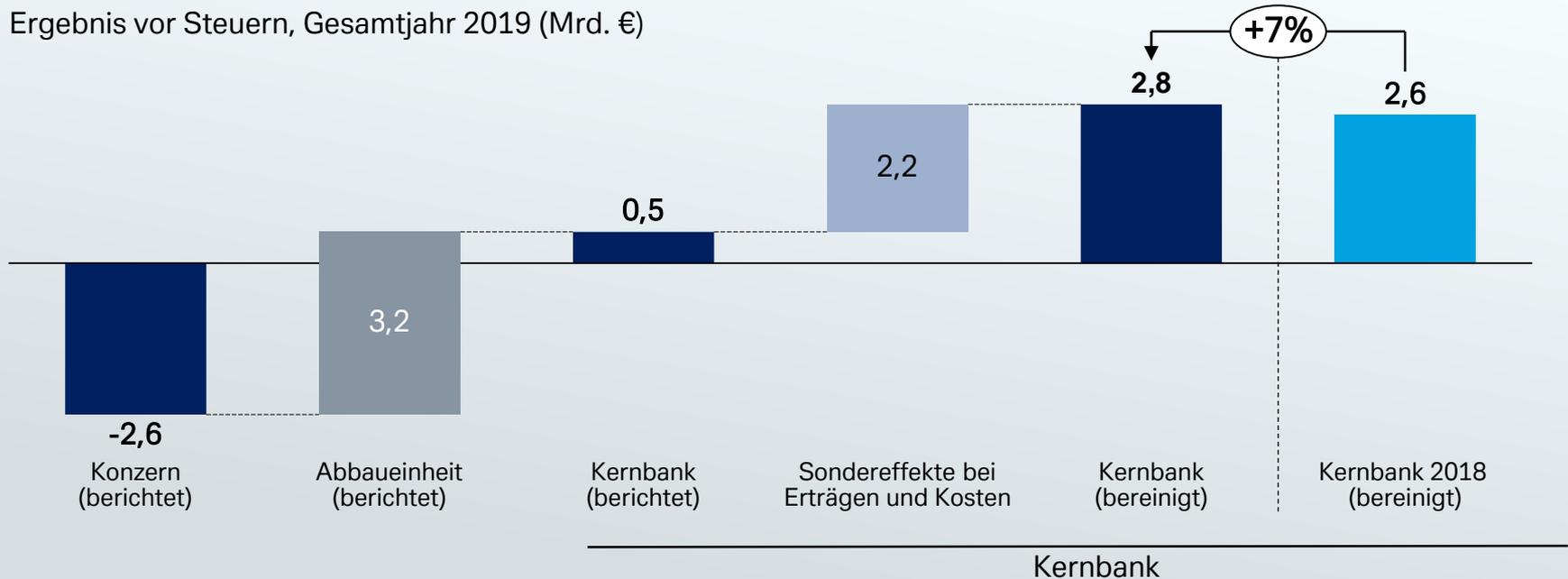
Ergebnis vor Steuern, Gesamtjahr 2019 (Mrd. €)



Kernbank ist profitabel und wächst



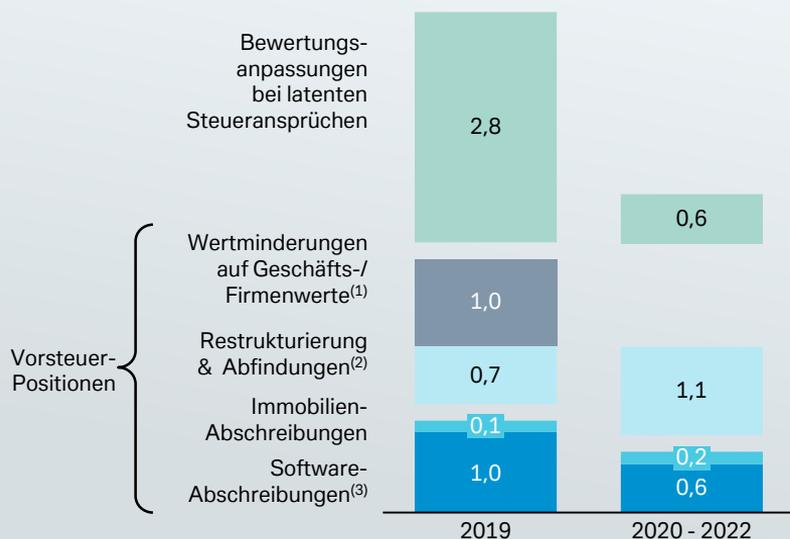
Ergebnis vor Steuern, Gesamtjahr 2019 (Mrd. €)



70 Prozent aller erwarteten Belastungen aus dem strategischen Umbau haben wir bereits verbucht



Transformationsbedingte Belastungen, in Mrd. €



		Erwartete Belastungen 2019-2022	2019 in % von Gesamt
	Bewertungsanpassungen bei latenten Steueransprüchen	3,4	82%
Nicht-operative Kosten	Wertminderungen auf Geschäfts-/Firmenwerte	1,0	100%
	Restrukturierung & Abfindungen	1,8	40%
Transformationskosten ⁽⁴⁾	Immobilien-Abschreibungen	0,3	47%
	Software-Abschreibungen	1,5	63%
Gesamtbelastungen aus dem Umbau			70%

Hinweis: Die unterstellten Restrukturierungskosten & Abfindungen, Wertanpassungen bei latenten Steueransprüchen in künftigen Perioden sind vorläufig und können sich ändern.

Nichtsteuerbezogene Größen werden auf Vorsteuerbasis ausgewiesen.

(1) Steuerlich nicht abzugsfähig

(2) Umfasst Restrukturierungskosten & Abfindungen im 2. Halbjahr 2019

(3) Inklusive beschleunigter Abschreibung

(4) In bereinigten Kosten enthalten

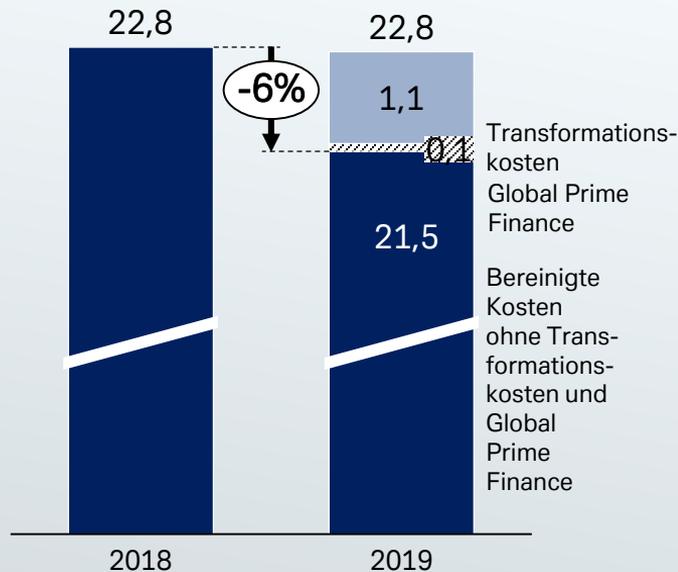
Bereinigte Kosten acht Quartale in Folge gesenkt



Bereinigte Kosten ohne Transformationskosten⁽¹⁾(Mrd. €)



Entwicklung im Jahresvergleich (Mrd. €)

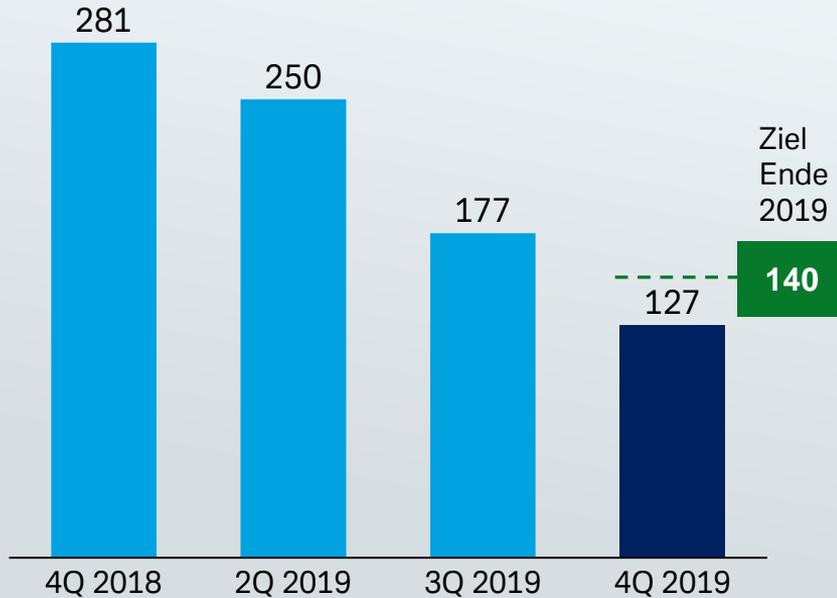


(1) Vor Bankenabgaben. Zinsunabhängige Aufwendungen (berichtet) 2019: 25,1 Mrd. €

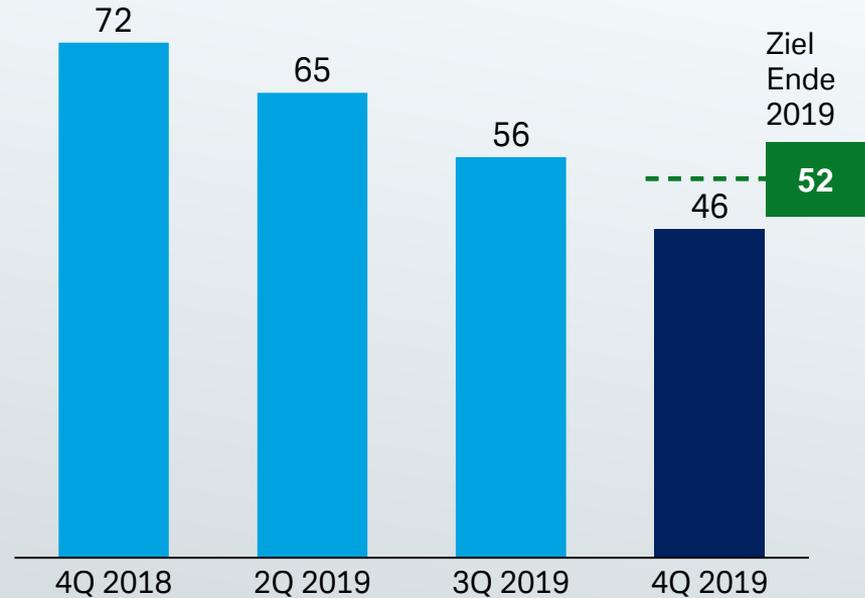
Abbaueinheit: Risiken schneller verringert



Verschuldungsposition zum Quartalsende (Mrd. €)



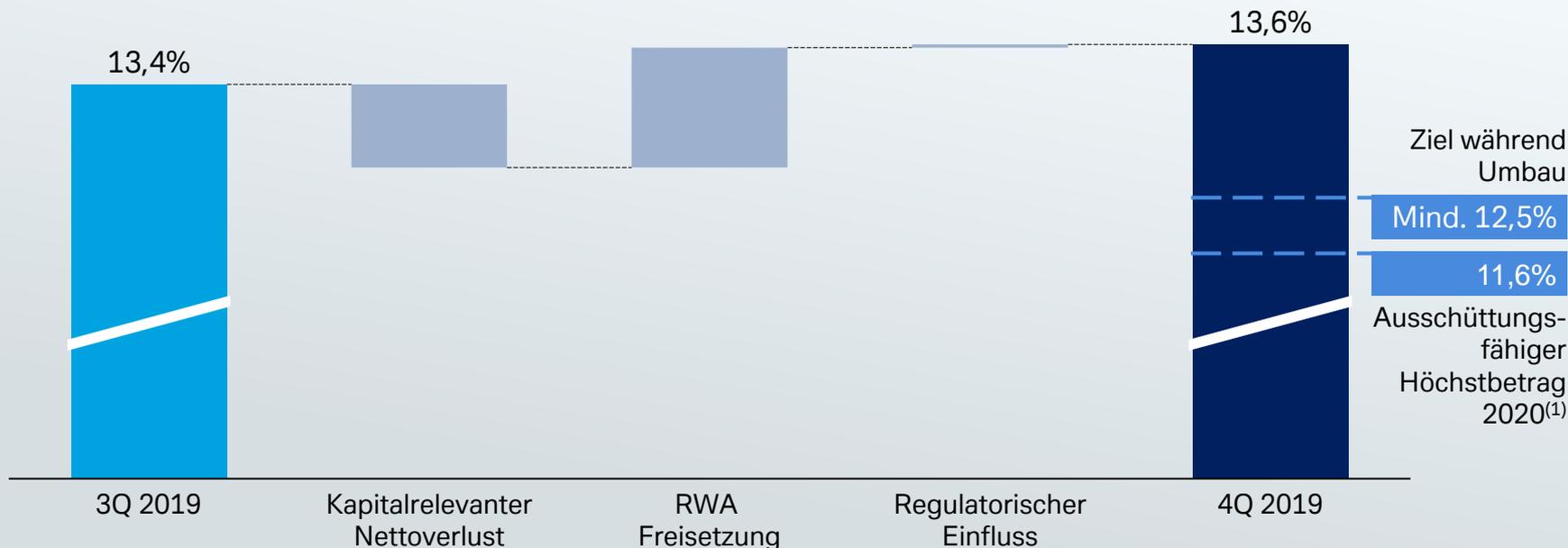
Risikogewichtete Aktiva zum Quartalsende (Mrd. €)



Risikoabbau unterstützt Kapitalstärke



Harte Kernkapitalquote (CET1): Beeinflusst durch Nettoverlust und Aktiva-Abbau 3Q – 4Q 2019



(1) Reduzierte Säule-2 Anforderung von 2,5% aufgrund des SREP-2019, gültig ab 1. Januar 2020

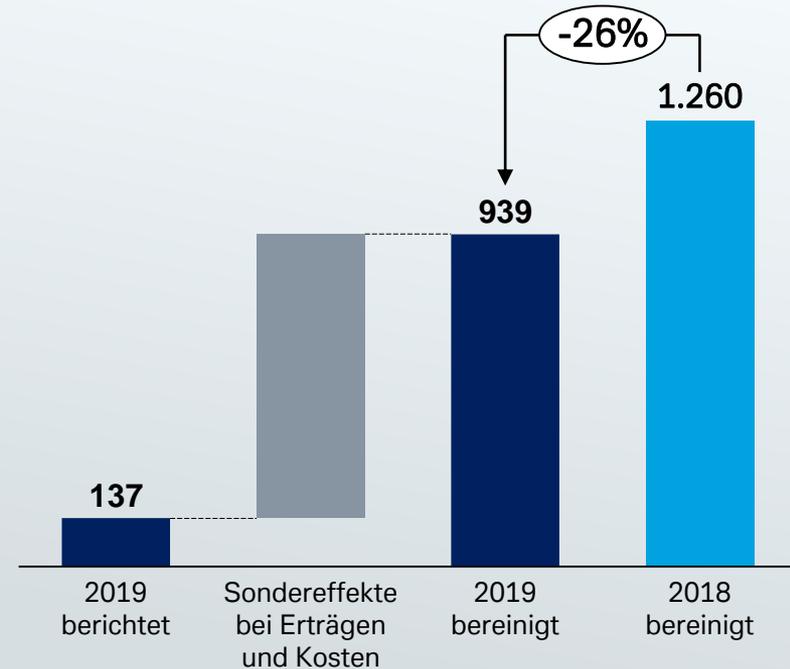
Unternehmensbank: Entwicklung 2019 im Überblick



Erträge ohne Sondereffekte (Mrd. €)



Ergebnis vor Steuern (Mio. €)

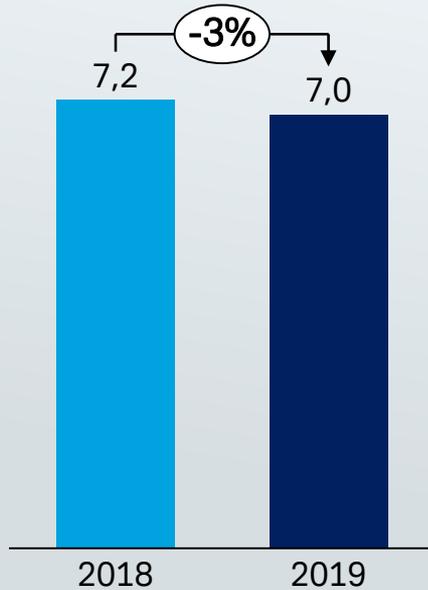


Hinweis: Erträge (berichtet) 2019: 5,3 Mrd. €

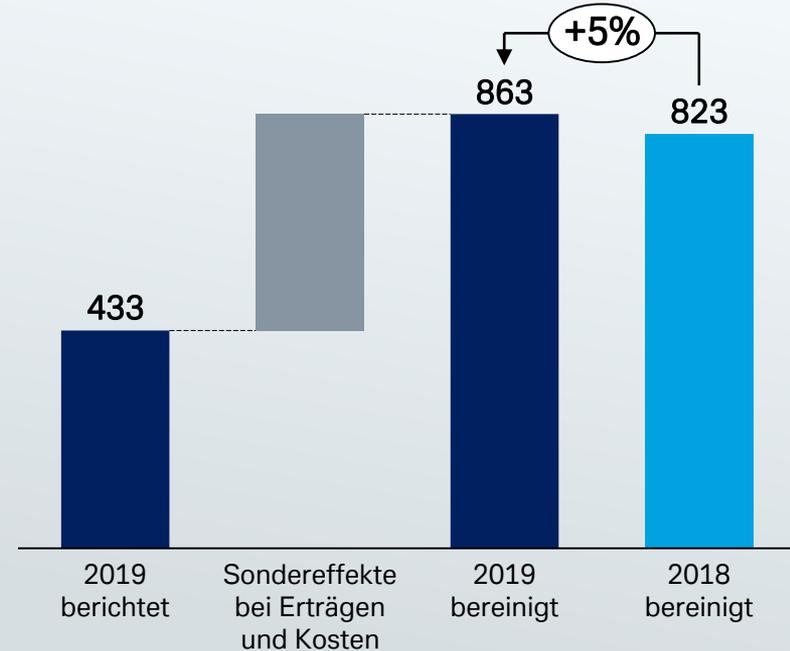
Investmentbank: Entwicklung 2019 im Überblick



Erträge ohne Sondereffekte (Mrd. €)



Ergebnis vor Steuern (Mio. €)

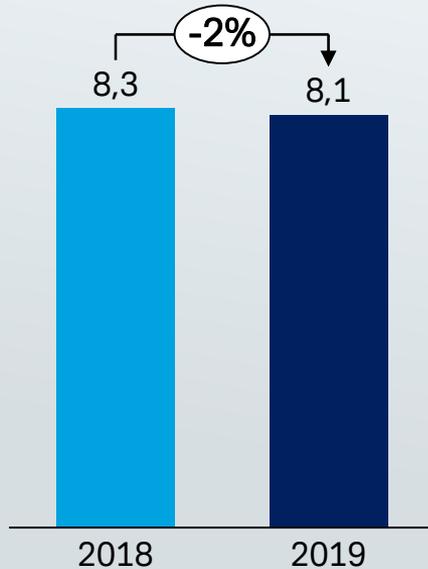


Hinweis: Erträge (berichtet) 2019: 7,0 Mrd. €

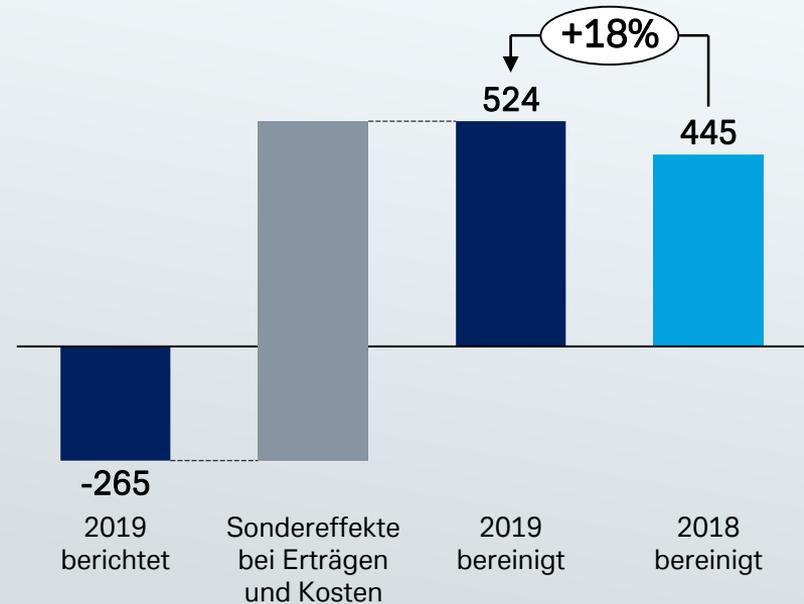
Privatkundenbank: Entwicklung 2019 im Überblick



Erträge ohne Sondereffekte (Mrd. €)



Ergebnis vor Steuern (Mio. €)

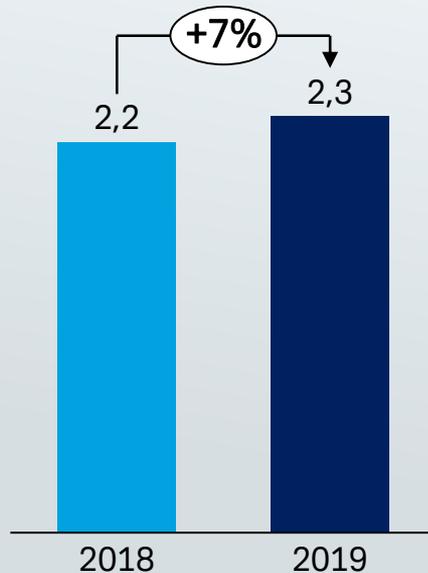


Hinweis: Erträge (berichtet) 2019: 8,2 Mrd. €

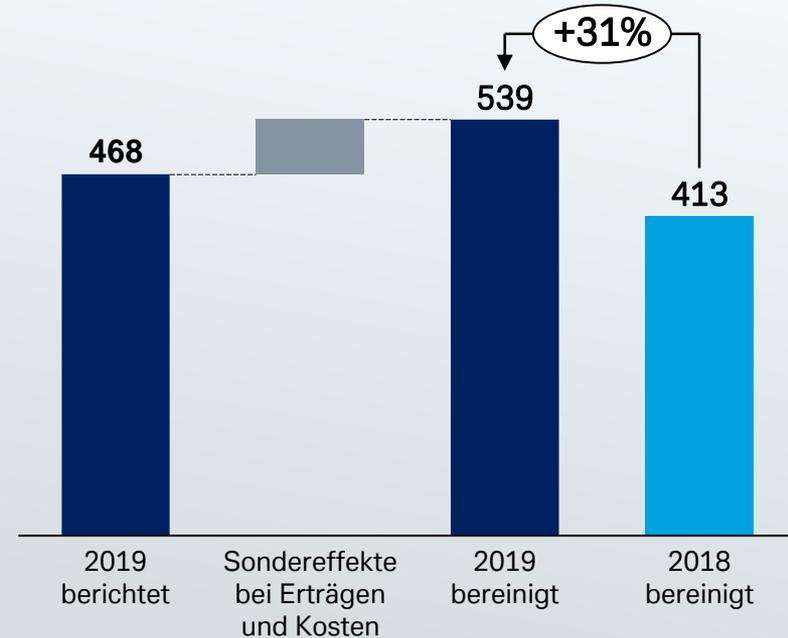
Asset Management: Entwicklung 2019 im Überblick



Erträge ohne Sondereffekte (Mrd. €)



Ergebnis vor Steuern (Mio. €)



Hinweis: Erträge (berichtet) 2019: 2,3 Mrd. €

Unsere Finanzziele



	2020	2022
Bereinigte Kosten ⁽¹⁾	19,5 Mrd. €	17 Mrd. €
Harte Kernkapitalquote (CET1 ratio)	Mindestens 12,5%	Mindestens 12,5%
Verschuldungsquote (Leverage ratio)	4,5%	~5%
Konzern: Rendite auf das materielle Eigenkapital (nach Steuern)		8%
Kernbank: Rendite auf das materielle Eigenkapital (nach Steuern)		>9%
Aufwand-Ertrag-Verhältnis		70%

(1) Ohne Umbaukosten und ohne Aufwendungen im vierten Quartal im Zusammenhang mit dem Transfer der Hedgefonds-Plattform (Global Prime Finance) an BNP Paribas, erstattungsfähig ab Dezember 2019

Deutsche Bank

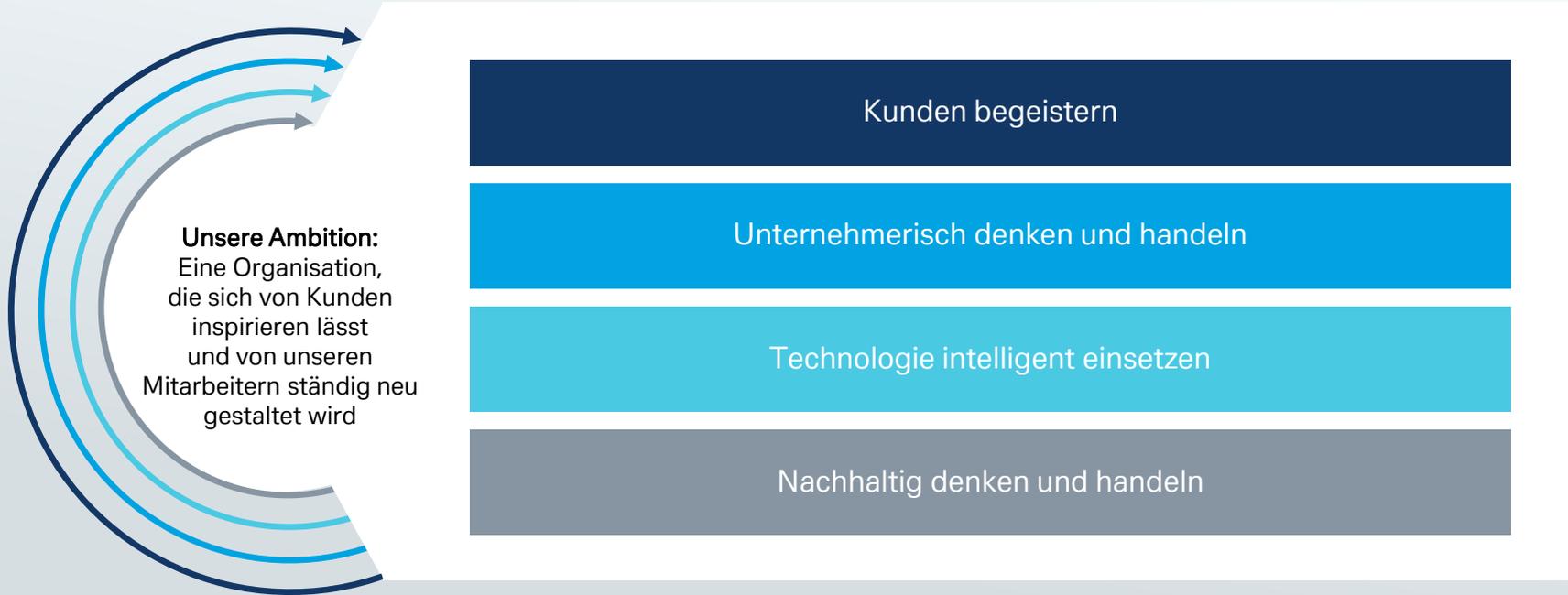


Jahresmedienkonferenz 2020

Fabrizio Campelli, Transformationsvorstand (CTO)

150
JAHRE

Wir treiben die Transformation der Bank voran



Die Landkarte unserer Transformation



Transformation des Geschäftsmodells	Kunden, Wachstum und Innovation	Kosten, Tech- und Infrastruktureffizienz	Führung, Kontrolle und Integrität	Kapital- und Bilanzeffizienz
Wachstum Unternehmensbank	Geschäftsbereichs- übergreifende Kundenorientierung	IT und Dateneffizienz	Kultur und Verantwortung	Abbaueinheit (CRU)
Neuorientierung Investmentbank		Zielbetriebsmodell für die Infrastruktur	Neugestaltung des Kundenlebenszyklus	Kapitalsteigerung und Optimierung
Effizienz Privatkundenbank		Produkt- und Serviceinnovation	Mitarbeiterplanung und Vergütung	Regulatorische Exzellenz
Wachstum DWS		Nachhaltiges Bankgeschäft (ESG)	Kostenkatalysator-Programm	Kontrollsysteme ganzheitlich verbessern
		Prozessoptimierung		
		Finanz- und Analysensysteme verbessern		

Deutsche Bank



Jahresmedienkonferenz 2020

Christiana Riley, Vorstand und CEO, Region Amerika

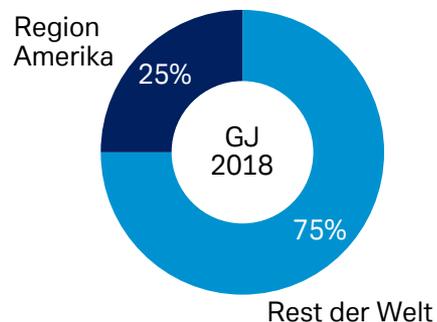
150
JAHRE

Unsere Kunden wollen und brauchen uns in den USA



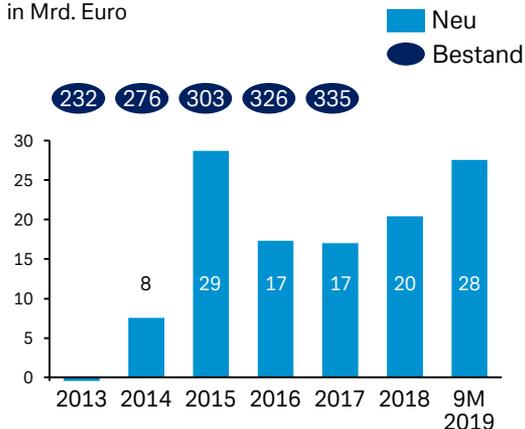
Eine wichtige Region für unsere Kernkunden

Anteil der Regionen an den Erträgen der Dax-30-Unternehmen



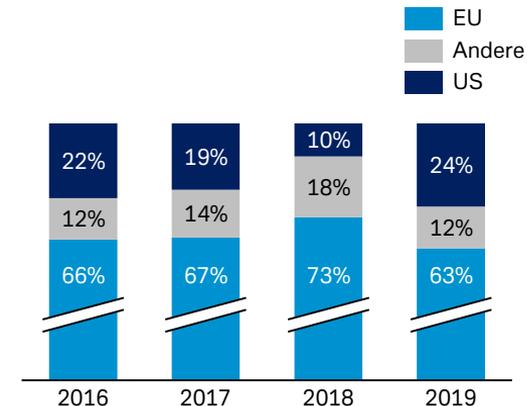
Deutsche Firmen investieren weiterhin in den USA

Direktinvestitionen deutscher Unternehmen in den USA in Mrd. Euro



US-Kunden nutzen europäischen Anleihenmarkt sehr aktiv

Euro-Emissionen globaler Unternehmen geografische Verteilung in Prozent



Quellen: DB Research, Deutsche Bundesbank

Jahresmedienkonferenz, 30. Januar 2020

Klares Geschäftsmodell setzt auf unsere Stärken



Unsere strategischen Schwerpunkte in Amerika

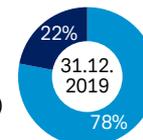
- Führend bei Anleihenemissionen und Finanzierungen
- Hochrelevant für global tätige Unternehmen, u.a. im Währungsgeschäft
- Fokus auf nachhaltige Anlagelösungen

Unsere Wettbewerbsvorteile

- Größter Euro-Clearer der Welt, führende Auslandsbank für Dollar-Zahlungen⁽¹⁾
- Nummer 1 in der gewerblichen Immobilienfinanzierung⁽²⁾
- Top 5 bei durch Vermögenswerte besicherten Finanzierungen (Asset-Backed Financing)⁽²⁾

Effizienter Einsatz von Ressourcen

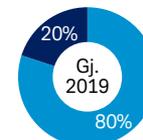
Anteil an der Verschuldungsposition (Leverage)⁽³⁾



Anteil an der Belegschaft



Anteil an den Erträgen der Kernbank



■ Amerika ■ Rest der Welt

1) SWIFT Peer Benchmark Report H1 2019 2) Coalition H1 2019 Competitor Analytics

3) Gesamtrisikopositionsmessgröße der Verschuldungsquote externer Vermögenspositionen, die in U.S.-Konzerngesellschaften bilanziell erfasst sind, im Verhältnis zur Gesamtrisikopositionsmessgröße der Verschuldungsquote des Konzerns

Deutsche Bank



Jahresmedienkonferenz 2020

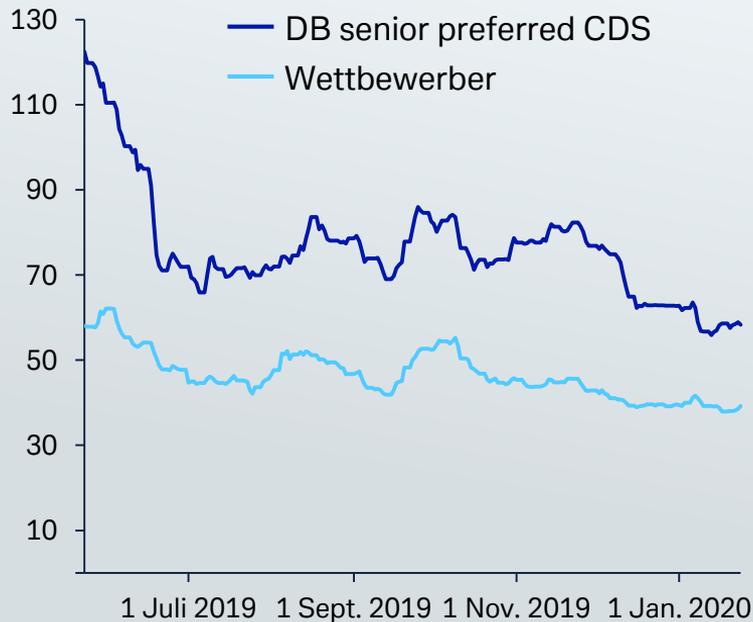
Christian Sewing, Vorstandsvorsitzender

150
JAHRE

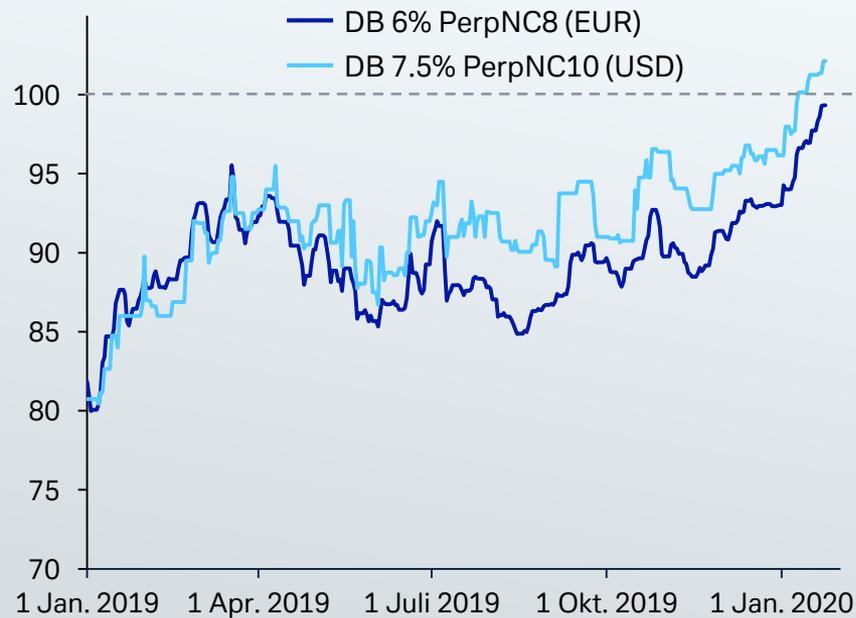
Die Marktwahrnehmung beginnt sich zu verändern



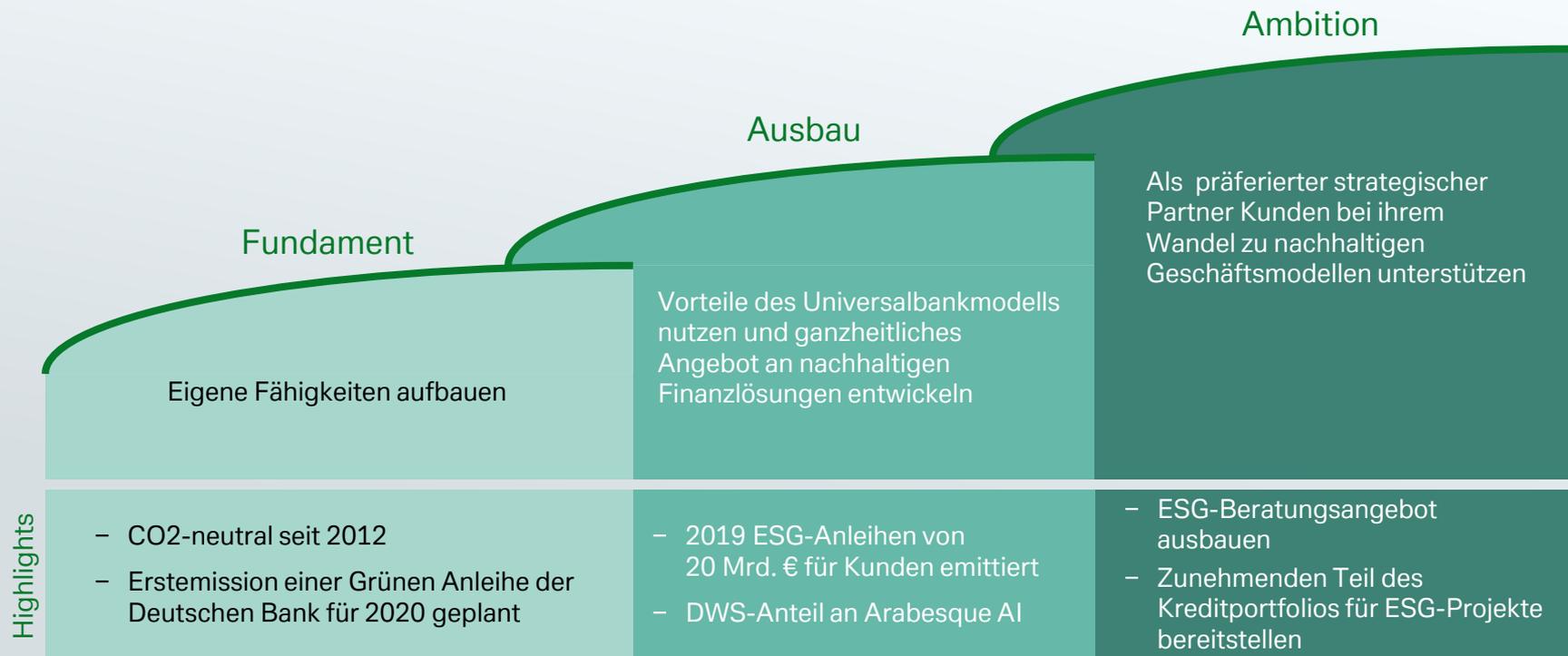
Deutsche Bank 5 Jahres-CDS ggü. Wettbewerbern



Additional Tier 1 Instrumente (Kursentwicklung in %)



Wandel zu einer nachhaltigen Wirtschaft vorantreiben



2020: Transformation und Wachstum



Auf unsere Stärken konzentrieren

Strategie diszipliniert umsetzen, um unsere Ziele zu erreichen

Zurückgewonnenes Vertrauen für Wachstum nutzen

Neue Art der Führung, Kultur und Arbeitsweise etablieren

Deutsche Bank



Anhang

150
JAHRE

Bereinigtes Ergebnis vor Steuern



Gesamtjahr 2019 (Mio. €)

	Konzern	Kernbank	Abbaueinheit (CRU)
Ergebnis vor Steuern (berichtet)	-2.634	543	-3.177
Sondereffekte bei Erträgen	8	-108	116
Transformationskosten	1.145	635	510
Wertminderungen auf Geschäfts- oder Firmenwert	1.037	1.037	0
Restrukturierung & Abfindungen	805	649	157
Ergebnis vor Steuern (bereinigt)	361	2.756	-2.395

Hinweise



Die angegebenen Zahlen sind vorläufig und nicht testiert. Die Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2019 und des Berichts nach Form 20-F ist für den 20. März 2020 geplant.

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind Überzeugungen und Aussagen, die nicht Tatsachen der Vergangenheit beschreiben; sie umfassen auch Vorstellungen und Erwartungen sowie die zugrundeliegenden Annahmen. Diese Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die der Geschäftsleitung der Deutschen Bank derzeit zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen beziehen sich deshalb nur auf den Tag, an dem sie gemacht werden. Wir übernehmen keine Verpflichtung, solche Aussagen angesichts neuer Informationen oder künftiger Ereignisse zu aktualisieren.

Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann deshalb dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Solche Faktoren sind etwa die Verfassung der Finanzmärkte in Deutschland, Europa, den USA und andernorts, wo wir einen erheblichen Teil unserer Erträge erzielen und einen erheblichen Teil unserer Vermögenswerte halten, die Entwicklung von Marktpreisen und Vermögenswerten, der mögliche Ausfall von Kreditnehmern oder Gegenparteien von Handelsgeschäften, die Zuverlässigkeit unserer Grundsätze, Verfahren und Methoden zum Risikomanagement, sowie andere Risiken, die in den von uns bei der U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) hinterlegten Unterlagen dargestellt sind. Diese Faktoren sind in unserem SEC-Bericht nach „Form 20-F“ vom 22. März 2019 im Abschnitt „Risk Factors“ im Detail dargestellt. Dieses Dokument ist auf Anfrage bei uns erhältlich oder kann unter www.db.com/ir heruntergeladen werden.

Diese Präsentation enthält auch bereinigte Finanzzahlen. Eine Überleitungsrechnung auf direkt vergleichbare Finanzzahlen wie sie nach IFRS berichtet werden, ist im Q4 2019 Financial Data Supplement enthalten, das unter www.db.com/ir zur Verfügung steht.