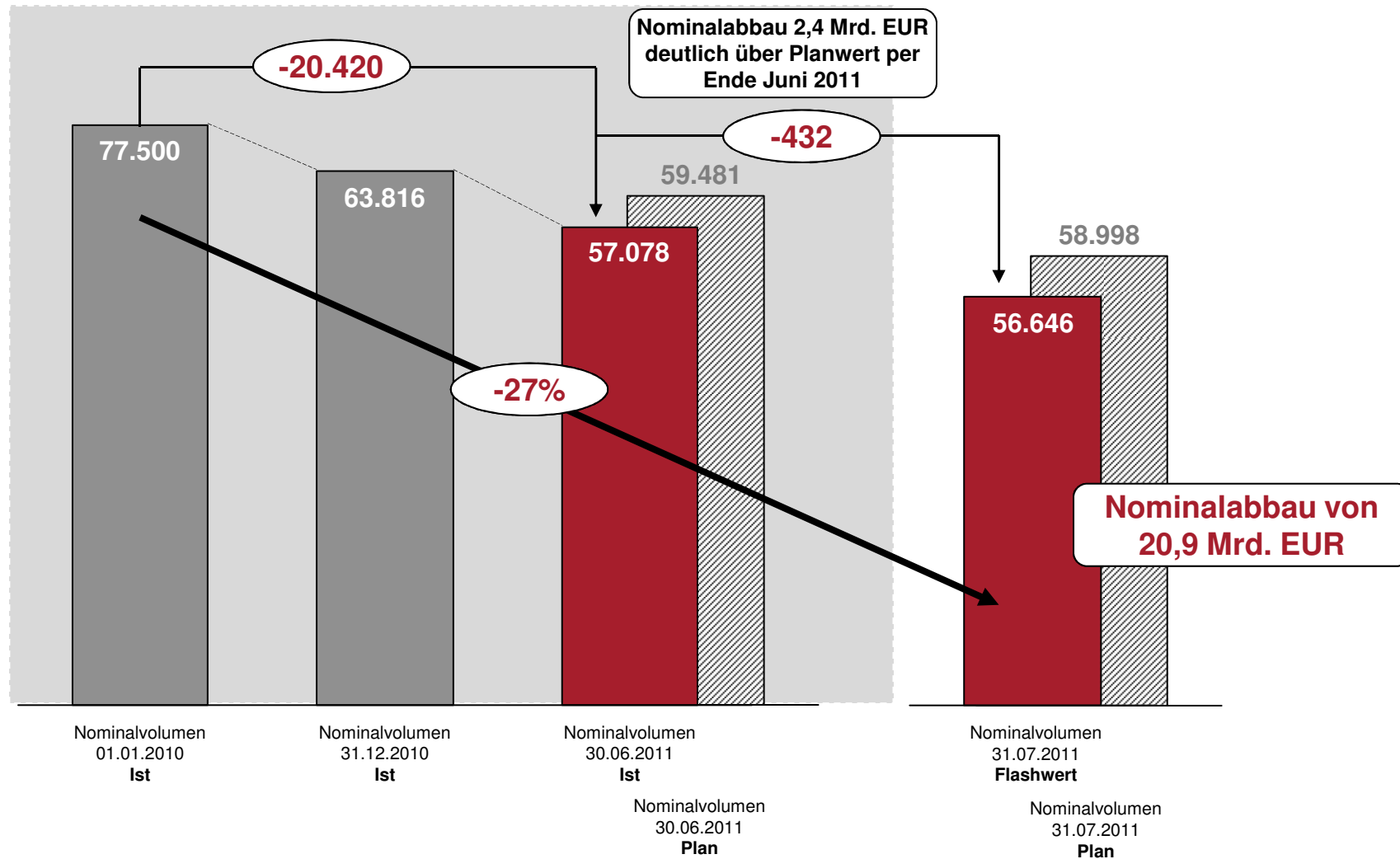


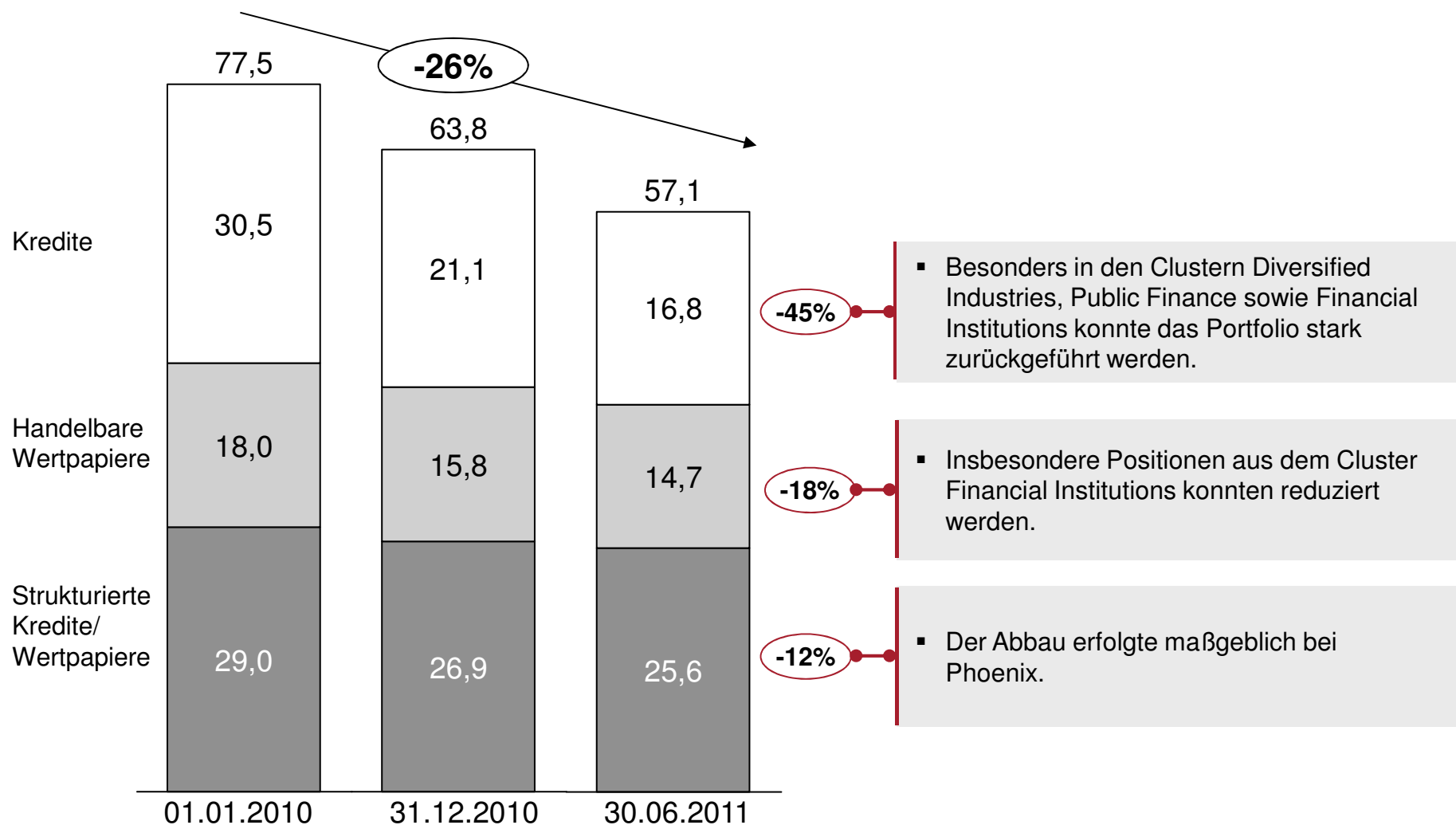
# Portfolioabbau besser als geplant

Nominalvolumen in Mrd. EUR per 30.06.2011 (bei konstanten Wechselkursen zum 31.12.2009)



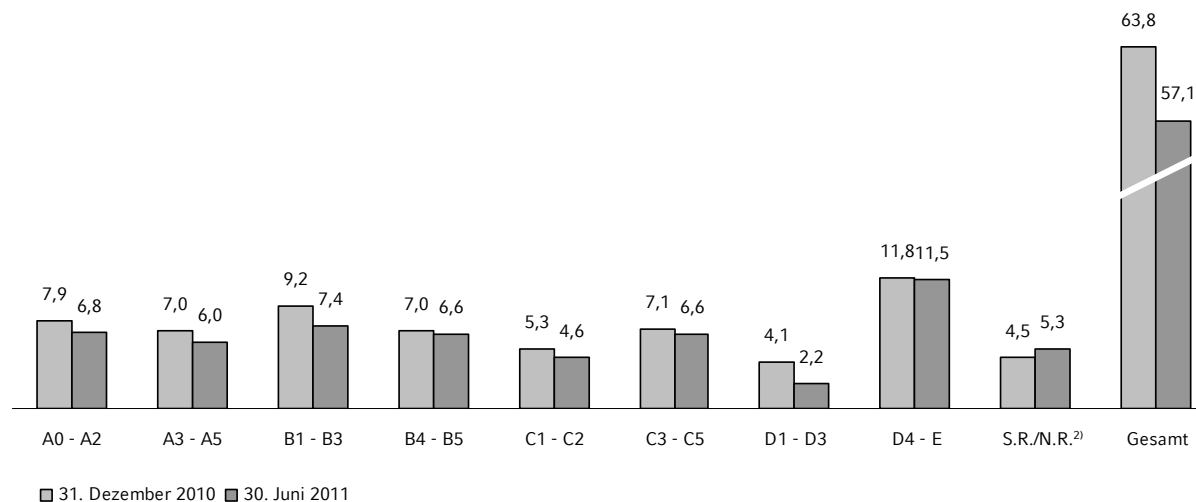
# Portfoliosteuerung - Abbauerfolge in allen Segmenten

Nominalvolumen in Mrd. EUR per 30.06.2011 (bei konstanten Wechselkursen zum 31.12.2009)



# Abbauerfolge über alle Ratingklassen

Nominalvolumen in Mrd. EUR per 30.06.2011 (bei konstanten Wechselkursen zum 31.12.2009)



- Die Qualität des Gesamtportfolios schlägt sich unter anderem in einem **Investment Grade-Anteil von rund 55 Prozent** nieder.
- Circa **22 Prozent des Nominalvolumens** verfügen über ein **sehr gutes Rating (A0-A5)** und rund 33 Prozent sind den mittleren Ratingklassen B1-C2 zugeordnet.
- Veränderungen gegenüber 31. Dezember 2010 sind im Wesentlichen auf den Abbau des Portfolios zurückzuführen, Verschiebungen zwischen den Ratingkategorien ergaben sich insbesondere aus den Ratingabstufungen Portugals (von B2 auf B5) und Griechenlands (von B5 auf C4).
- Der **Abbau** erfolgte im Wesentlichen **gleichmäßig über alle Ratingklassen**. Dies zeigt: Die **EAA-Steuerungslogik funktioniert**.

# Übersicht Euro-Peripheriestaaten

Nominalvolumen in Mrd. EUR per 30.06.2011 (bei konstanten Wechselkursen zum 31.12.2009)

Die Darstellung zeigt eine wirtschaftliche Ländereinordnung, die ggf. vom Sitzland abweichen kann.

Land	Cluster	bis 5 Jahre	bis 10 Jahre	bis 15 Jahre	über 15 Jahre	Total
<b>Griechenland</b>	Public Finance	0,7	0,4			1,1
	Financial Institutions	0,1				0,1
	<b>Total</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>			<b>1,2</b>
<b>Irland</b>	Public Finance		0,1			0,1
	Financial Institutions	0,0	0,0		0,0	0,1
	Corporates	0,1				0,1
	<b>Total</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>		<b>0,0</b>	<b>0,3</b>
<b>Italien</b>	Public Finance	0,3	0,3	0,2	1,3	2,1
	Financial Institutions	0,5	0,2	0,0		0,7
	Corporates	0,2	0,0	0,1	0,0	0,3
	<b>Total</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>1,3</b>	<b>3,1</b>
<b>Portugal</b>	Public Finance	0,7	0,3	0,2	0,4	1,6
	Financial Institutions	0,2				0,2
	Corporates				0,1	0,1
	<b>Total</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>1,8</b>
<b>Spanien</b>	Public Finance	0,7	0,3	0,1	0,1	1,2
	Financial Institutions	0,5	0,5	0,2		1,1
	Corporates	0,5	0,0	0,0	0,0	0,5
	<b>Total</b>	<b>1,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>2,9</b>
<b>Grand Total</b>		<b>4,6</b>	<b>2,1</b>	<b>0,8</b>	<b>1,8</b>	<b>9,3</b>

# Stabiles operatives Ergebnis - Sonderbelastung Griechenland

Rundungsdifferenzen können bei den Tabellen auftreten

in Mio. EUR	01/2011 - 06/2011	07/2010 - 12/2010
Zinsergebnis	107,3	121,3
Provisionsergebnis	11,9	9,8
Verwaltungsaufwand	-64,0	-69,2
Sonst. Erträge / Aufwendungen	-2,2	7,6
<b>Ergebnis vor Risikovorsorge</b>	<b>53,0</b>	<b>69,5</b>
Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen	8,5	-11,0
<b>Operatives Ergebnis vor Risikovorsorge</b>	<b>61,5</b>	<b>58,5</b>
Risikovorsorge (exkl. Phoenix/EUSS)	-1,5	-578,0
Risikovorsorge Griechenland <sup>1</sup>	-242,5	0,0
Risikovorsorge Phoenix / EUSS	8,2	-77,9
<b>Jahresergebnis (vor Steuern)</b>	<b>-174,3</b>	<b>-597,4</b>
Steuern	-1,3	-2,2
<b>Jahresergebnis (nach Steuern)</b>	<b>-175,6</b>	<b>-599,6</b>

<sup>1</sup> nach Auflösung Pauschalwertberichtigungen

<sup>2</sup> Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e. V.

- Vor Risikovorsorge und Steuern erzielte die EAA im 1. Halbjahr **ein Ergebnis von 53,0 Millionen Euro**. Das **operative Ergebnis** verbesserte sich leicht gegenüber dem zweiten Halbjahr 2010.
- Die Veränderung im Zinsergebnis ist maßgeblich auf den deutlichen **Portfolioabbau zurückzuführen**.
- Nachdem das Ergebnis in 2010 maßgeblich durch die **Risikovorsorge** für die Kreditbestände beziehungsweise das strukturierte Wertpapierportfolio geprägt war, gab es im ersten Halbjahr keinen nennenswerten Korrekturbedarf. Die **Marktentwicklung** im Zusammenspiel mit Verkaufsmaßnahmen führte in **Einzelfällen** zu Wertaufholungen.
- Gemäß Empfehlung des IDW<sup>2</sup> hat die EAA zum 30. Juni 2011 auf ihr **Griechenland-Engagement** eine Wertberichtigung von rund 242,5 Millionen Euro gebildet.

# Bilanzsumme zum 30. Juni 2011 weiter reduziert

Aktiva	in Mio. EUR
Forderungen an Kreditinstitute	10.910
Forderungen an Kunden	10.371
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	25.483
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	17
Beteiligungen	113
Anteile an verbundenen Unternehmen	750
Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital	0
Sonstige Vermögensgegenstände	143
Rechnungsabgrenzungsposten	628
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>48.414</b>

Passiva	in Mio. EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	6.719
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4.407
Verbriefte Verbindlichkeiten	34.893
Sonstige Verbindlichkeiten	352
Rechnungsabgrenzungsposten	650
Rückstellungen	76
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>	<b>47.096</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>1.317</b>
<b>Summe der Passiva</b>	<b>48.414</b>

- Per 30. Juni 2011 sank die **Bilanzsumme auf 48,4 Milliarden Euro**; zum **31. Dezember 2010** waren es noch **49,3 Milliarden Euro**.
- Berücksichtigt man **Eventualverbindlichkeiten** und **Kreditzusagen** (insgesamt 9,5 Milliarden Euro) sowie **Währungseffekte, Geschäfte von Tochtergesellschaften sowie kurzfristig angelegte Liquidität** ergibt sich ein **Nominalvolumen** von **57,1 Milliarden Euro**.
- Das **Eigenkapital** lag zum 30. Juni 2011 bei rund **1,3 Milliarden Euro**. **Garantiezahlungen** der Träger **wurden nicht fällig**.