



Halbjahresergebnis 2014 nach IFRS

Konzernergebnis zum 30. Juni 2014

Frankfurt am Main, 27. August 2014

Eckpunkte für das erste Halbjahr 2014: Helaba mit stabiler Geschäfts- und Ertragsentwicklung

2

Die Helaba erzielt im ersten Halbjahr 2014 ein **Konzernergebnis vor Steuern** von 322 Mio. € und liegt damit nur geringfügig unter dem außerordentlich hohen Vorjahreswert von 336 Mio. €.

Der **Zinsüberschuss** konnte um 10% gesteigert werden und beträgt 657 Mio. €. Bei nahezu konstanten Beständen konnten aus den Neugeschäftsabschlüssen trotz des historisch niedrigen Zinsniveaus gute Margen erzielt werden.

Der **Provisionsüberschuss** erhöht sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 13 Mio. € auf 154 Mio. €. Dabei entwickelten sich insbesondere die Provisionen aus dem Zahlungsverkehr, dem Wertpapier- und Depotgeschäft sowie aus der Vermögensverwaltung positiv.

Das **Handelsergebnis** hat sich erwartungsgemäß auf 94 Mio. € normalisiert (Vorjahreswert: 248 Mio. €). Das Ergebnis wird maßgeblich durch das operative kundenbezogene Kapitalmarktgeschäft generiert. Das außerordentlich hohe Vorjahresergebnis war durch die deutliche Einengung der Credit Spreads gekennzeichnet.

Das **mittel- und langfristige Neugeschäft** erreicht 7,9 Mrd. € (Vorjahreswert: 7,8 Mrd. €). Der größte Anteil entfiel auf das Immobilienkreditgeschäft mit einem Abschlussvolumen von 4,4 Mrd. €.

Die **harte Kernkapitalquote** von 12,9% (CET-1) und die **Gesamtkapitalquote** von 17,8% liegen deutlich oberhalb der geforderten Kapitalanforderungen und haben im Jahresverlauf um jeweils 0,4 Prozentpunkte zugenommen. Die **Leverage Ratio** übersteigt mit 3,9% ebenfalls deutlich die zukünftigen aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen von 3%. Die Helaba ist damit auf den Stresstest von EZB/EBA gut vorbereitet.



Stabiles strategisches Geschäftsmodell der Helaba: Drei Unternehmenssparten

3

Helaba

...eine Universalbank mit starkem regionalem Fokus

Großkundengeschäft



Geschäftsfelder:
Immobilien
Corporate Finance
Financial Institutions
and Public Finance
Global Markets
Asset Management
Transaktionsgeschäft

Verbund-, Privatkunden- und Mittelstandsgeschäft



Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft



Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen

Frankfurt am Main . Erfurt . Düsseldorf . Kassel . London



Paris . New York . Zürich . Madrid . Moskau . Shanghai

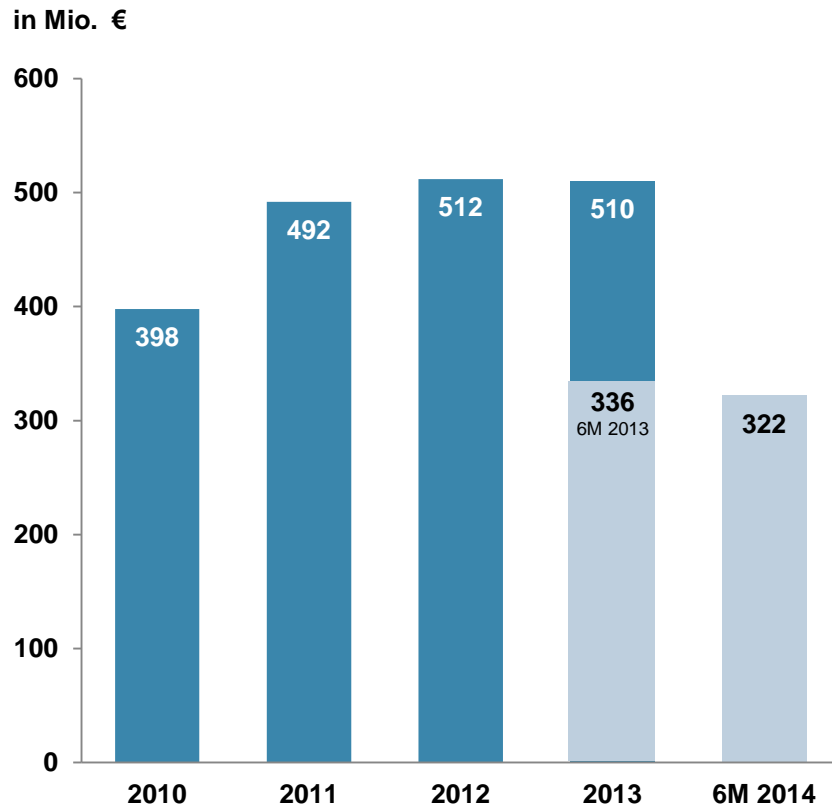


IFRS-Konzernbilanz:

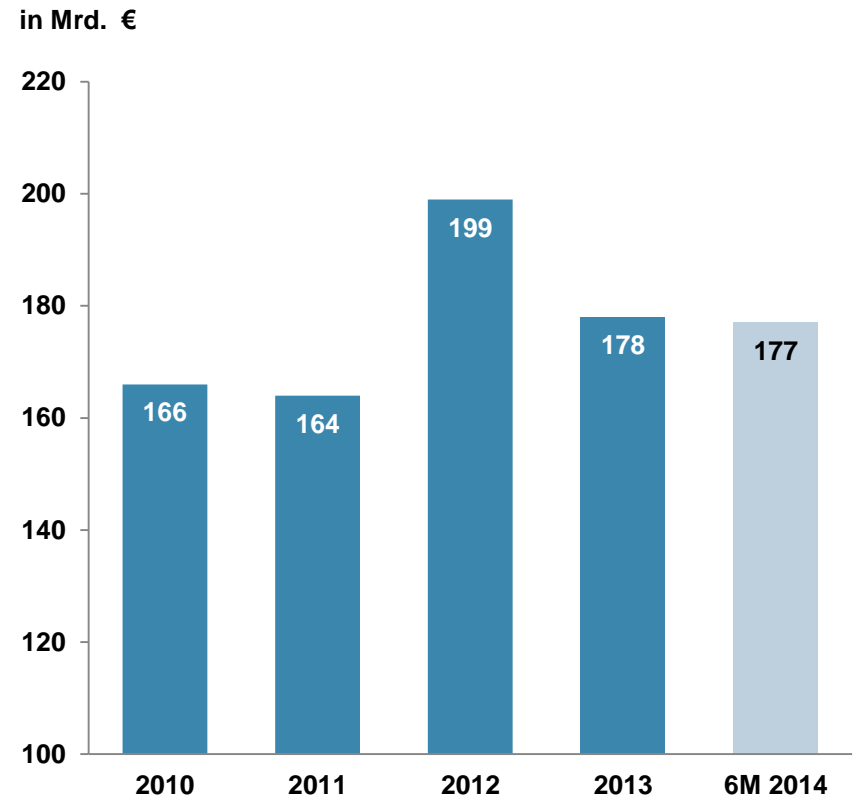
Stabile Entwicklung auf hohem Niveau

4

Entwicklung Ergebnis vor Steuern



Entwicklung Bilanzsumme



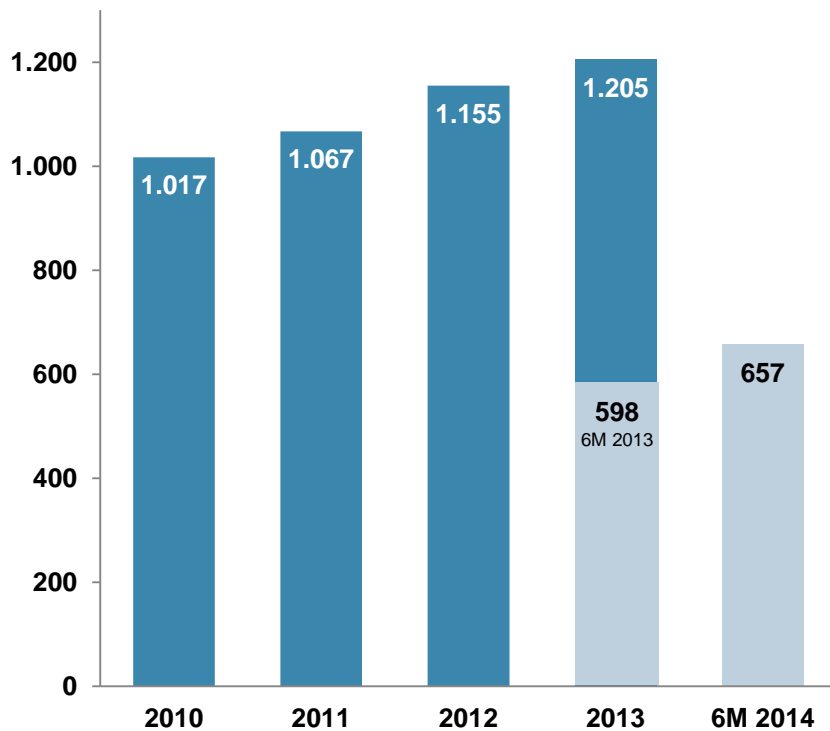
Stand: 30.06.2014



Operative Ergebniskomponenten: Zins- und Provisionsüberschuss positive Ergebnistreiber

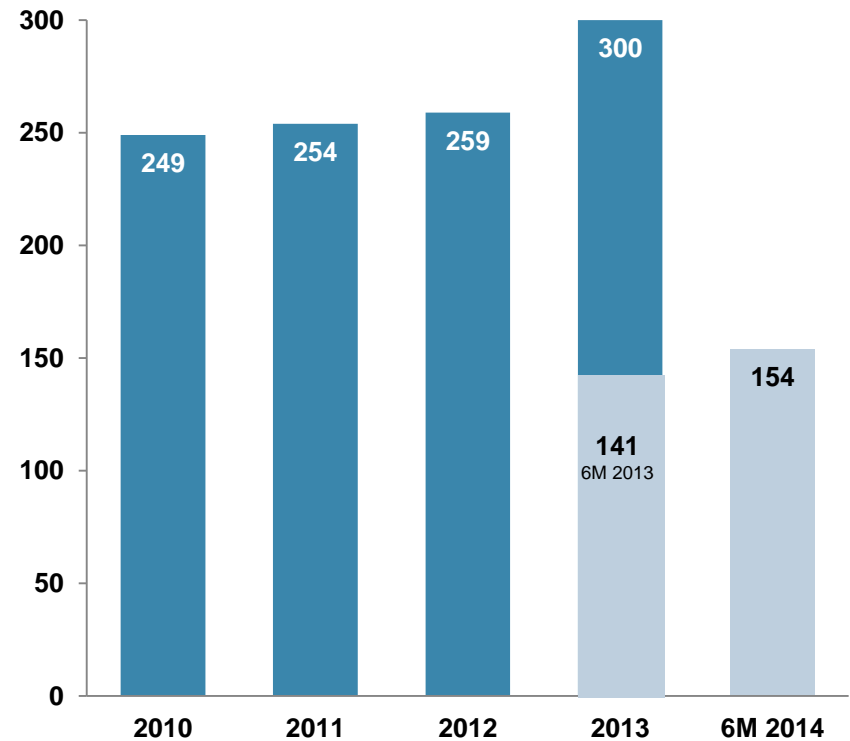
Entwicklung Zinsüberschuss

in Mio. €



Entwicklung Provisionsüberschuss

in Mio. €

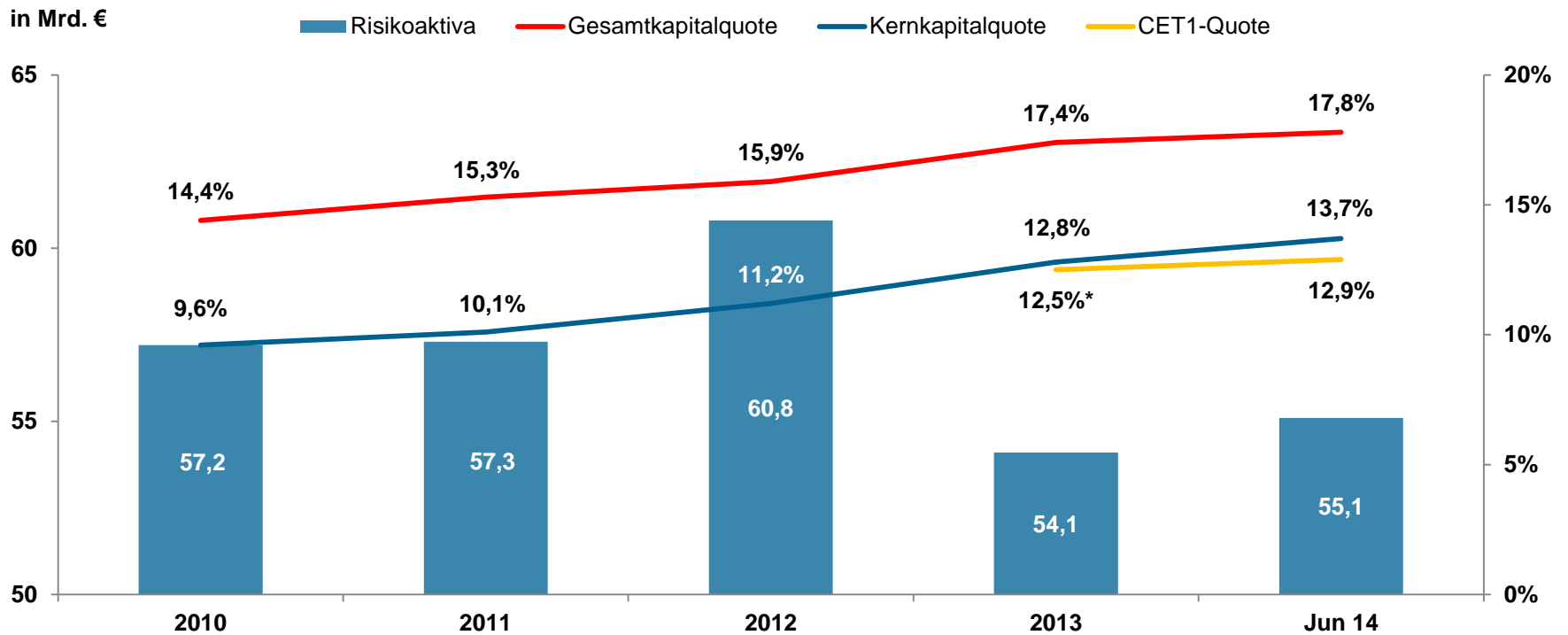


Stand: 30.06.2014



Kapitalquoten im Überblick: Kapitalbasis weiter gestärkt

Entwicklung der Kapitalquoten (Helaba-Konzern)



* Die CET1-Quote wird seit Einführung der CRR/CRD IV in 2014 ermittelt

→ Harte Kernkapitalquote (CET 1) zum 30.06.2014 bei 12,9%



Bilanzentwicklung Helaba-Konzern (IFRS) per 30.06.2014:

Anteil der Forderungen an Kunden und Verbundpartnern bei 57%

7

	30.06.2014	31.12.2013	Veränderungen	
	Mrd. €	Mrd. €	Mrd. €	%
Forderungen an Kreditinstitute inkl. Barreserve	20,9	23,1	-2,2	-9,7
Forderungen an Kunden	91,1	91,0	0,1	0,1
Wertberichtigungen auf Forderungen	-1,0	-1,1	0,1	6,5
Handelsaktiva	30,8	32,3	-1,5	-4,8
Positive Marktwerte aus Nichthandels-Derivaten	5,4	4,7	0,7	15,3
Finanzanlagen inkl. at Equity-bewerteter Unternehmen	25,4	24,2	1,2	4,9
Immobilien, Sachanlagen, immaterielle Vermögensgegenstände, sonstige Aktiva	4,0	4,1	-0,1	-1,5
Summe Aktiva	176,5	178,3	-1,8	-1,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	32,0	34,2	-2,2	-6,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	44,5	43,9	0,6	1,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	49,1	48,4	0,7	1,5
Handelspassiva	31,4	33,7	-2,3	-6,9
Negative Marktwerte aus Nichthandels-Derivaten	4,2	3,5	0,7	19,7
Rückstellungen, sonstige Passiva	2,8	2,3	0,5	19,7
Nachrangkapital	5,3	5,1	0,2	3,8
Eigenkapital	7,3	7,2	0,1	1,0
Summe Passiva	176,5	178,3	-1,8	-1,0
Geschäftsvolumen	198,8	200,1	-1,3	-0,6



Ertragslage Helaba-Konzern (IFRS) per 30.06.2014

8

	01.01. – 30.06.2014	01.01. – 30.06.2013	Veränderungen	
	in Mio. €	in Mio. €	in Mio. €	%
Zinsüberschuss	657	598	59	9,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-45	-123	78	63,4
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	612	475	137	28,8
Provisionsüberschuss	154	141	13	9,2
Handelsergebnis	94	248	-154	-62,1
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen/Derivaten	49	20	29	>100,0
Ergebnis aus Finanzanlagen (inkl. Equity-Bewertung)	12	-3	15	-
Sonstiges betriebliches Ergebnis	36	73	-37	-50,7
Verwaltungsaufwand	-635	-618	-17	-2,8
Konzernergebnis vor Steuern	322	336	-14	-4,2
Ertragsteuern	-106	-105	-1	-1,0
Konzernergebnis	216	231	-15	-6,5



Finanzkennzahlen für das erste Halbjahr 2014 im Überblick

9

	01.01.-30.06.2014	01.01.-30.06.2013
Eigenkapitalrentabilität (vor Steuern)	8,9 %	9,5 %
Cost-Income-Ratio	63,4 %	57,4 %
	30.06.2014	31.12.2013
Harte Kernkapitalquote (CET1)*	12,9%	12,5%*
Kernkapitalquote	13,7%	12,8%
Gesamtkennziffer	17,8%	17,4%
Risikoaktiva in € Mrd.	55,1	54,1
Haftende Eigenmittel in € Mrd.	9,8	9,4
	30.06.2014	31.12.2013
Verschuldungsquote (Leverage Ratio)	3,9%	-

* Die CET1-Quote wird seit Einführung der CRR/CRD IV in 2014 ermittelt

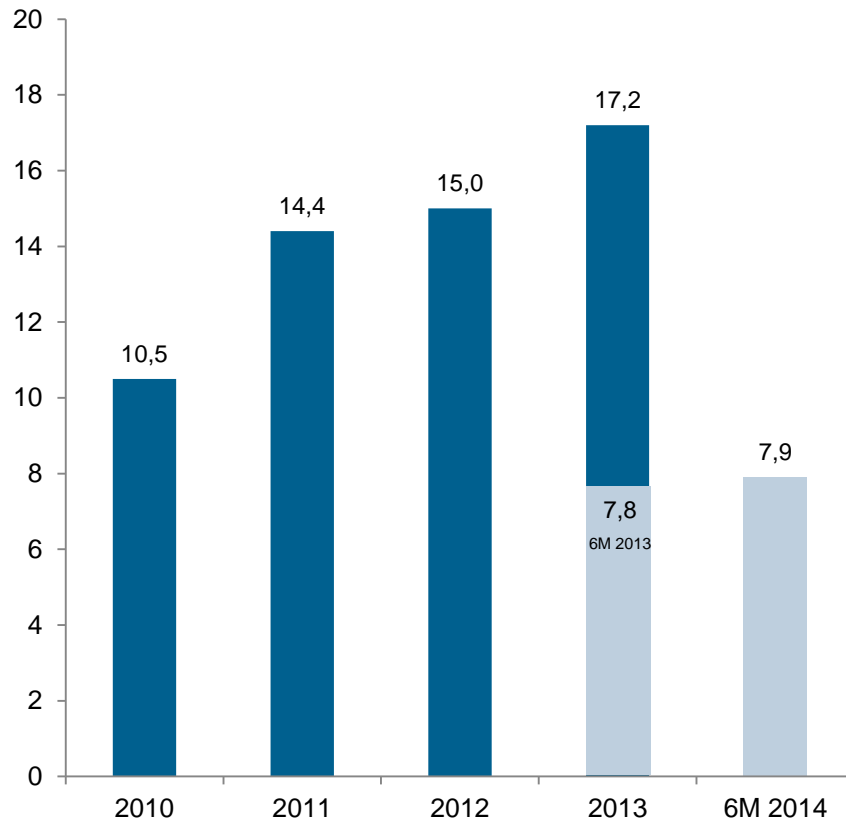
➔ Leverage Ratio zum 30.06.2014 bei 3,9% und damit deutlich über den zukünftigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen



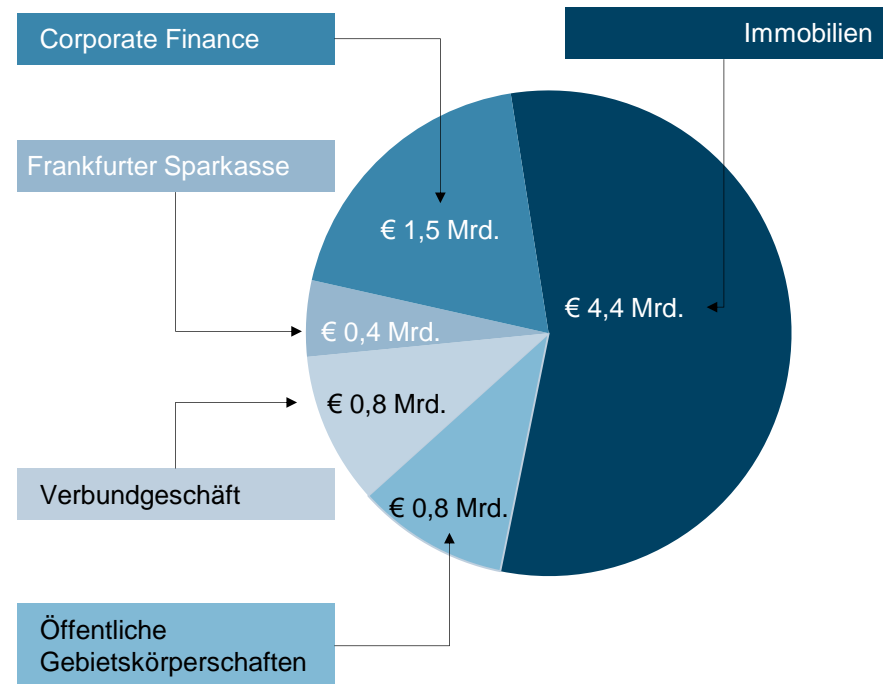
Entwicklung des mittel- und langfristigen Neugeschäfts im Helaba-Konzern: Gute Margen trotz historisch niedrigem Zinsniveau

Entwicklung Neugeschäftsvolumen (≥ 1 Jahr)

in Mrd. €



Mittel- / langfristiges Neugeschäft: € 7,9 Mrd.



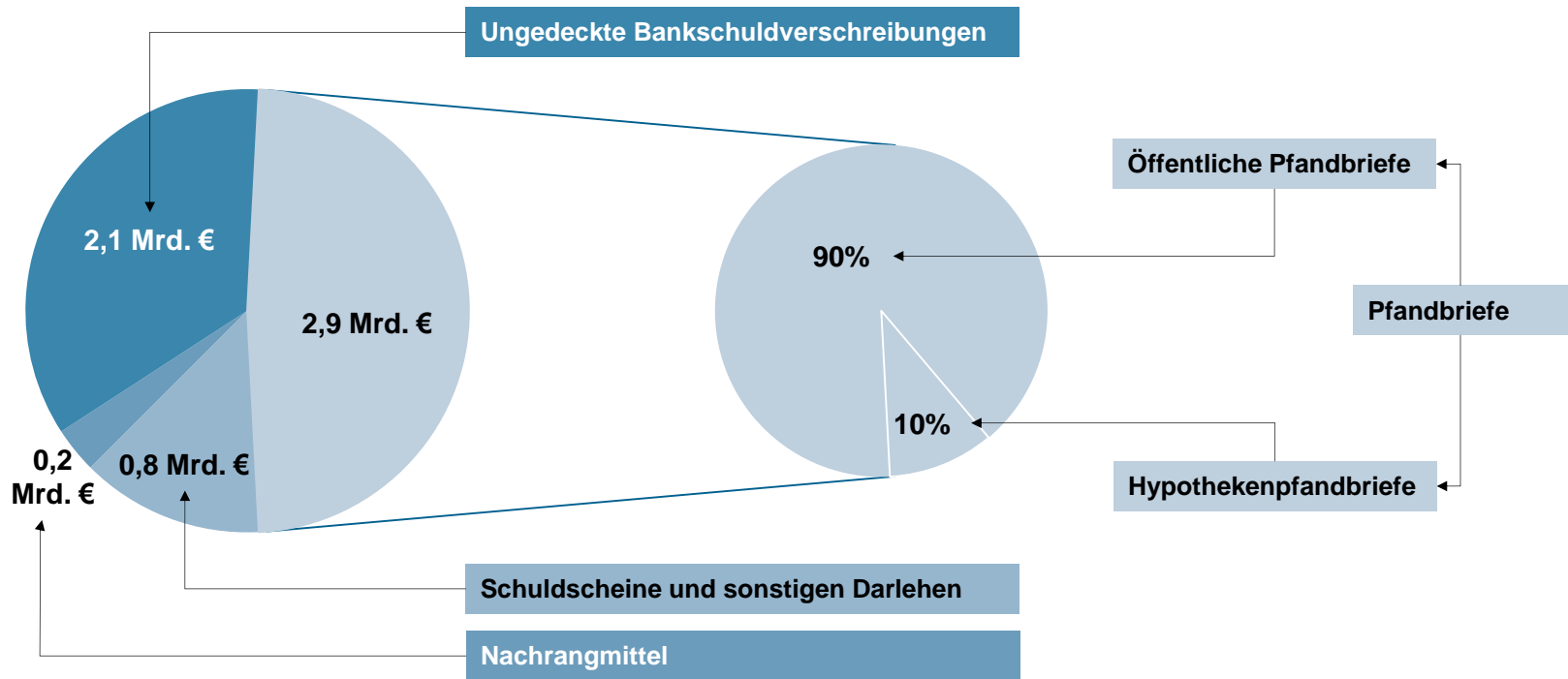
Stand: 30.06.2014



Refinanzierung:

Ungebrochener Marktzugang dokumentiert hohes Emissionsstanding

Mittel- und langfristige Refinanzierung (≥ 1 Jahr): 6,0 Mrd. € in HY1 2014



Stand: 30.06.2014

→ Hohe Stabilität durch Bestand an Kundenpassiva (Groß-/Privatkunden) in Höhe von € 45 Mrd.



Segmententwicklung im Helaba-Konzern (1/7): Immobilien

Geschäftsentwicklung im Segment Immobilien



- Die Helaba gehört in diesem Geschäftsfeld zu den führenden deutschen Banken.
- Im Segment Immobilien trägt das Immobilienkreditgeschäft den größten Ergebnisbeitrag bei. Hier erhöhte sich das Abschlussvolumen im mittel- und langfristigen Neugeschäft gegenüber dem Vorjahr um 12% auf 4,4 Mrd. €.
- Bei zufriedenstellenden Neugeschäftsmargen konnte die Bestandsmarge gegenüber dem Vorjahr leicht erhöht werden, was zu einer Steigerung des Zinsüberschusses im Segment führte.
- Die Risikovorsorge liegt deutlich unter dem Vorjahresniveau.
- Das Ergebnis der immobilienwirtschaftlichen Beteiligungen, insbesondere der GWH entwickelte sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum stabil.

	30.06.2014	30.06.2013
Vorsteuerergebnis des Segments Immobilien (in Mio. €)	167	121



Segmententwicklung im Helaba-Konzern (2/7): Corporate Finance

13

Geschäftsentwicklung im Segment Corporate Finance



- Im Geschäftsfeld Corporate Finance entwickelte sich das Abschlussvolumen im mittel- und langfristigen Neugeschäft mit 1,5 Mrd. € leicht unter dem Vorjahresniveau.
- Aufgrund einer geringen Nachfrage insbesondere bei Unternehmensfinanzierungen konnte das Neugeschäft nicht ganz die Fälligkeiten kompensieren.
- Das projektbezogene Finanzierungsgeschäft, insbesondere bei der Finanzierung von Infrastrukturmaßnahmen, entwickelte sich weiterhin erfreulich.

	30.06.2014	30.06.2013
Vorsteuerergebnis des Segments Corporate Finance (in Mio. €)	91	90



Segmententwicklung im Helaba-Konzern (3/7): Financial Markets

14

Geschäftsentwicklung im Segment Financial Markets

Kapitalmärkte

Aktiv-/Passivsteuerung

Sales öffentliche Hand

Financial Institutions and
Public Finance

- Der Zinsüberschuss im Segment resultiert wesentlich aus dem Kreditgeschäft mit in- und ausländischen Gebietskörperschaften sowie den Erträgen aus dem kundenbezogenen Kapitalmarktgeschäft.
- Das mittel- und langfristige Neugeschäft mit in- und ausländischen Gebietskörperschaften betrug 0,8 Mrd. €.
- Die Bank hat ihre Position als Marktführer im Schuldscheinmarkt für Unternehmen und öffentliche Gebietskörperschaften behauptet.
- Die Helaba arrangierte 30 Schuldscheinemissionen für Unternehmen im Volumen von 3,5 Mrd. €. Sie begleitete ferner 7 Schuldscheinemissionen für Gebietskörperschaften im Volumen von rund 320 Mio. €
- Im Kapitalmarktgeschäft trugen gestiegene Erträge aus Primärmarkttransaktionen und aus Sorten/Edelmetallerträgen zu einem Anstieg des Provisionsüberschuss bei.

	30.06.2014	30.06.2013
Vorsteuerergebnis des Segments Financial Markets (in Mio. €)	79	189



Segmententwicklung im Helaba-Konzern (4/7): Asset Management

15

Geschäftsentwicklung im Segment Asset Management

Helaba *Invest*

Frankfurter
Bankgesellschaft

PRIVATBANK | Zürich | Frankfurt

- Bei der Helaba Invest konnten die betreuten Kundenvolumina um rund 6% ausgedehnt werden, was zu einem höheren Provisionsüberschuss beigetragen hat.
- Das Ergebnis vor Steuern im Segment liegt mit 3 Mio. € annähernd auf Vorjahresniveau.

	30.06.2014	30.06.2013
Vorsteuerergebnis des Segments Asset Management (in Mio. €)	3	5



Segmententwicklung im Helaba-Konzern (5/7): Verbundgeschäft

16

Geschäftsentwicklung im Segment Verbundgeschäft



- Migration aller Geschäftsbestände der Verbundbank NRW (frühere WestLB-Bestände) auf die Systeme der Helaba planmäßig zum 30.06.2014 beendet.
- Als führende deutsche Verbundbank unterhält die Helaba zu nahezu allen Sparkassen in Deutschland aktive Geschäftsbeziehungen. Die Bank wird einen weiteren Vertriebsstandort in Münster eröffnen.
- Die Helaba steht den Sparkassen und deren Kunden mit allen relevanten Produkten der Außenhandelsfinanzierung zur Verfügung. Mit der Gruppe der 25 größten Sparkassen (G 25) und der BNY Mellon wurde eine Kooperationsvereinbarung für die Region Südost-Asien, Indien und China (APAC) geschlossen.
- Das Bruttoneugeschäft der LBS Hessen-Thüringen entwickelte sich nach der Einführung einer neuen Tarifgeneration erwartungsgemäß etwas verhaltener. Der Zinsüberschuss ging aufgrund der historisch niedrigen Anlagerenditen weiter zurück.

	30.06.2014	30.06.2013
Vorsteuerergebnis des Segments Verbundgeschäft (in Mio. €)	1	8



Segmententwicklung im Helaba-Konzern (6/7): Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft

17

Geschäftsentwicklung im Segment Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft



- Das erste Halbjahr war von dem weiteren Ausbau der Infrastruktur-, Wirtschafts- und Wohnraumförderung geprägt.
- Zur Refinanzierung des kommunalen Schutzschirms zur Sicherung der dauerhaften Leistungsfähigkeit der hessischen Gebietskörperschaften hat die WIBank eine weitere Anleihe im am Kapitalmarkt begeben.
- Das Zinsergebnis konnte durch die Ausweitung der Förderaktivitäten erhöht werden.

	30.06.2014	30.06.2013
Vorsteuerergebnis des Segments Öffentliches Förder- und Infrastrukturgeschäft (in Mio. €)	9	11



Segmententwicklung im Helaba-Konzern (7/7): Frankfurter Sparkasse

18

Geschäftsentwicklung im Segment Frankfurter Sparkasse

- Der Zinsüberschuss reduzierte sich infolge des niedrigen Zinsniveaus geringfügig.
- Der Provisionsüberschuss liegt leicht über dem Vorjahresniveau.



	30.06.2014	30.06.2013
Vorsteuerergebnis des Segments Frankfurter Sparkasse (in Mio. €)	68	66



Helaba Ratings unverändert auf hohem Niveau

19

Ungarantierte Ratings

Agentur	Moody's	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Langfristiges Rating	A2	A+ ¹	A ¹
Kurzfristiges Rating	P-1	F1+ ¹	A-1 ¹
Finanzkraft-/Viability-Rating	D+	a+ ¹	-
Öffentliche Pfandbriefe	Aaa	AAA	-
Hypothekendarlehen	-	AAA	-

Garantierte Ratings²

Agentur	Moody's	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Langfristiges Rating	Aa1	AAA	AA-

Quelle: Moody's Investor Service, Fitch Ratings, Standard & Poor's – Stand: 27. August 2014

1) Verbundrating (Sparkassen-Finanzgruppe Hessen-Thüringen)

2) Mit Gewährträgerhaftung



- Die Ausarbeitung wurde von Helaba Landesbank Hessen-Thüringen ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und verwendet indikative, nicht bindende Marktdaten und Preise.
- Die Ausarbeitung stellt kein Angebot zum Erwerb von Wertpapieren oder sonstigen Instrumenten dar. Sie beinhaltet keine Anlageberatung und ersetzt nicht eine eigene Analyse. Vertretene Ansichten sind solche des Publikationsdatums und können sich ohne weiteren Hinweis ändern. Jedwede Transaktion erfolgt ausschließlich auf Risiko des Anwenders!
- Die Ausarbeitung beruht auf Informationen und Prozessen, die wir für zutreffend und adäquat halten. Gleichwohl übernehmen wir für die Vollständigkeit und Richtigkeit von enthaltenen Informationen, Resultaten und Meinungen keine Haftung. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.
- Hochverzinsliche Strukturen und Derivate wie Zinsswaps, Optionen, Termingeschäfte beinhalten substantielle wirtschaftliche Risiken und sind nicht für alle Investoren und Emittenten/Kreditnehmer geeignet.
- Helaba und Personen, die an der Erstellung der Publikation mitwirkten, können in den angesprochenen Wertpapieren/Derivaten oder in solchen, die einen Bezug zu diesen aufweisen, einen regelmäßigen Handel mit Positionsnahmen betreiben.
- Keine vom Anwender auf der Basis der Ausarbeitung umgesetzte Strategie ist risikofrei; unerwartete Zins- und/oder Preisschwankungen können - abhängig vom Zeitpunkt und Ausmaß - zu erheblichen wirtschaftlichen Nachteilen für den Anwender führen. Auftretende Wechselkurschwankungen können sich im Zeitverlauf positiv, bzw. negativ auf die zu erwartende Rendite auswirken
- Diese Hinweise können - aufgrund der persönlichen Verhältnisse des jeweiligen Kunden - die steuerliche Beratung im Einzelfall nicht ersetzen. Potenziellen Käufern des Finanzinstruments wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräußerung des Finanzinstruments ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Die steuerliche Behandlung kann zukünftigen Änderungen unterworfen sein.
- Helaba übernimmt keinerlei Beratungstätigkeit in Bezug auf steuerliche, bilanzielle und/oder rechtliche Fragestellungen. Derartige Fragen sind vom Anwender mit unabhängigen Beratern vor Abschluss von Transaktionen zu klären.
- Jede Form der Verbreitung bedarf unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Genehmigung.

© Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale, Frankfurt am Main und Erfurt

