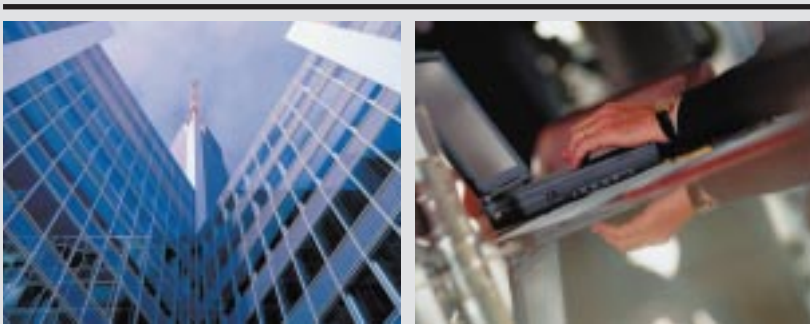




**ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER**

**2 0 0 1**



## KENNZAHLEN DES COMMERZBANK-KONZERNS

| <b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>    | <b>1.1.-30.9.2001</b> | <b>1.1.-30.9.2000</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ergebnis vor Steuern (Mio €)          | 226                   | 2 416                 |
| Gewinn (Mio €)                        | 78                    | 1 438                 |
| Gewinn je Aktie (€)                   | 0,15                  | 2,80                  |
| Eigenkapitalrendite nach Steuern* (%) | 0,9                   | 17,9                  |
| Aufwandsquote vor Risikovorsorge (%)  | 84,6                  | 57,8                  |

\*) auf das Jahr hochgerechnet

| <b>GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (ohne Erlös comdirect bank AG)</b> | <b>1.1.-30.9.2001</b> | <b>1.1.-30.9.2000</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ergebnis vor Steuern (Mio €)                                      | 226                   | 1 380                 |
| Gewinn je Aktie (€)                                               | 0,15                  | 1,65                  |
| Eigenkapitalrendite nach Steuern* (%)                             | 0,9                   | 10,6                  |
| Aufwandsquote vor Risikovorsorge (%)                              | 84,6                  | 68,4                  |

\*) auf das Jahr hochgerechnet

| <b>BILANZ</b>       | <b>30.9.2001</b> | <b>31.12.2000</b> |
|---------------------|------------------|-------------------|
| Bilanzsumme (Mrd €) | 496,5            | 459,7             |
| Eigenmittel (Mrd €) | 24,0             | 23,7              |

| <b>KAPITALQUOTEN NACH BIZ</b> | <b>30.9.2001</b> | <b>31.12.2000</b> |
|-------------------------------|------------------|-------------------|
| Kernkapitalquote (%)          | 6,6              | 6,5               |
| Eigenmittelquote (%)          | 10,5             | 9,9               |

| <b>AKTIE</b>                             | <b>30.9.2001</b> | <b>30.9.2000</b> |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Zahl der umlaufenden Aktien* (Mio Stück) | 535,7            | 524,0            |
| Aktienkurs (€, 1.1.-30.9.)               |                  |                  |
| Hoch                                     | 33,60            | 47,49            |
| Tief                                     | 14,08            | 31,26            |
| Börsenkapitalisierung (Mrd €)            | 9,8              | 17,9             |

\*) nach Abzug eigener Aktien im Bestand

| <b>MITARBEITER</b> | <b>30.9.2001</b> | <b>30.9.2000</b> |
|--------------------|------------------|------------------|
| Inland             | 32 666           | 31 904           |
| Ausland            | 7 725            | 4 478            |
| Gesamt             | 40 391           | 36 382           |

| <b>KURZ-/LANGFRIST-RATING</b>       | <b>30.9.2001</b> | <b>30.9.2000</b> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Moody's Investors Service, New York | P-1/A1           | P-1/AA3          |
| Standard & Poor's, New York         | A-1/A+           | A-1+/AA-         |
| Fitch IBCA, London                  | F1/A+            | F1/A+            |

## ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2001

### SEHR GEEHRTE AKTIONÄRIN, SEHR GEEHRTER AKTIONÄR,

die unfassbaren Terroranschläge von New York und Washington trafen die Weltwirtschaft in einer kritischen Phase: Die US-Wirtschaft befand sich bereits am Rand einer Rezession, und erstmals seit mehr als einem Jahrzehnt neigten nahezu alle Wirtschaftsräume gleichzeitig zur Schwäche. Schneller und stärker als je zuvor werden seitdem die Wachstumserwartungen für das nächste Jahr herunterkorrigiert. Aber bei allen Prognosen zur wirtschaftlichen Entwicklung hängt viel davon ab, ob sich die weltpolitische Lage wieder beruhigen oder ob es zu weiteren Eskalationen kommen wird.

In Westeuropa stehen jedenfalls die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen einer Belebung nicht entgegen. Wenn die Wirkungen aus fallenden Energiepreisen und der Lockerung der Geldpolitik spürbar werden, ist der Weg frei für eine konjunkturelle Erholung. Dann werden sich auch den Banken wieder freundlichere Perspektiven bieten.

Die Commerzbank-Filiale New York hatte ihre Büros für die 450 Mitarbeiter im World Financial Center in unmittelbarer Nachbarschaft zum zerstörten World Trade Center. Nach den Anschlägen konnten alle Mitarbeiter rechtzeitig evakuiert werden. Sie haben ihre Arbeit in einem Ausweichquartier unter erschwerten und beengten Bedingungen wieder aufgenommen. Dass



es dennoch nicht zu schwerwiegenden Unterbrechungen des Geschäftsbetriebs kam, ist dem engagierten Einsatz aller dortigen Mitarbeiter zu danken. Dafür sprechen wir ihnen unsere Anerkennung aus.

### KONZERNBILANZSUMME ERREICHT 497 MRD EURO

In den ersten neun Monaten dieses Jahres ist die Bilanzsumme des Commerzbank-Konzerns um 8% auf 497 Mrd Euro gestiegen. Im Vergleich zum 30. Juni allerdings hat sie sich um gut 9 Mrd Euro ermäßigt. Der Rückgang resultiert in erster Linie aus dem Abschmelzen der Kundenforderungen. Dementsprechend haben sich auch die

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden vermindert. Das Eigenkapital blieb praktisch unverändert, während sich Kernkapital- und Eigenmittelquote auch durch den Einsatz von Asset Backed Securities-Programmen weiter auf 6,6% bzw. 10,5% erhöht haben.

### ERTRAGSLAGE DURCH KONJUNK- TURELLES UMFELD BELASTET

Bereits zur Jahresmitte mussten wir von einem Rückgang unserer Erträge berichten. Seitdem hat sich die Lage weiter eingetrübt; das mangelnde Vertrauen von Unternehmen, Verbrauchern und Investoren in die wirtschaftliche Entwicklung stellt nicht zuletzt die Finanzmärkte vor große Probleme.

In der Gewinn- und Verlustrechnung des Commerzbank-Konzerns für Januar bis September 2001 stieg der Zinsüberschuss vor Risikovor-sorge um 1,8% auf 2,69 Mrd Euro. Im dritten Quartal allerdings haben wir in dieser Position auf Grund verengter Margen 70 Mio Euro weniger verdient als im zweiten Vierteljahr.

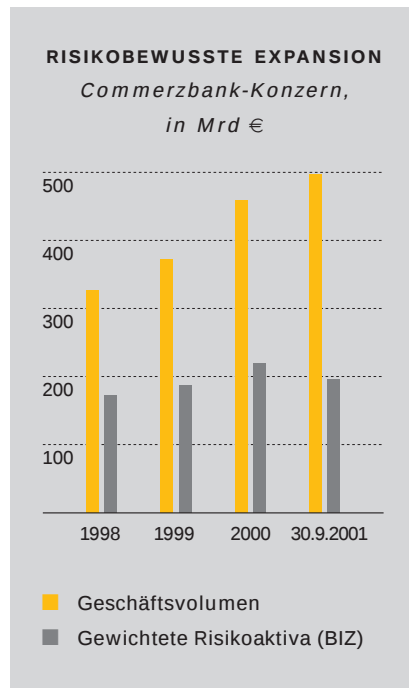
Die immer stärker abflauende Konjunktur spiegelt sich in unserer Kreditrisikovor-sorge wider: Nach 152 Mio Euro für das erste Quartal und 177 Mio Euro für das zweite haben wir für die Zeit von Juli bis September 242 Mio Euro zurückgestellt. Insgesamt erhöhte sich der Aufwand in den ersten neun Monaten um 44% gegenüber dem sehr niedrigen Stand des Vorjahres. Angesichts der hohen Qualität unseres



Kreditportefeuilles sind wir aber zuversichtlich, die Risikovorsorgequote unter 0,4% des Kreditvolumens halten zu können. Damit bewegen wir uns im internationalen Vergleich weiterhin auf gutem Niveau.

Der Provisionsüberschuss ist im Neunmonatsvergleich um 14% auf 1,79 Mrd Euro gesunken; im dritten Quartal hat er mit 569 Mio Euro den tiefsten Stand seit zwei Jahren erreicht. Für diese Entwicklung sind vor allem die um fast 30% niedrigeren Wertpapierprovisionen verantwortlich. Erste Anzeichen einer Trendwende hat die zweite Septemberhälfte gebracht; seitdem hat das Interesse unserer Kunden an Wertpapiertransaktionen wieder leicht zugenommen.

Besonders von der Börsenbaisse getroffen wurde das Ergebnis aus dem Eigenhandel mit Aktien und sonstigen Preisrisiken, das in den ersten drei Quartalen gegenüber Vorjahr um 351 Mio auf 182 Mio Euro gesunken ist. Seit der Jahresmitte haben wir hier 48 Mio Euro verloren, während der Handel mit Zinsrisiken im dritten Quartal kräftig um 124 Mio auf insgesamt 273 Mio Euro zulegte. Dieser Erfolg und die erfreuliche Entwicklung des Devisenhandels, dessen Ergebnis in den ersten drei Quartalen auf 169 Mio Euro zunahm, reichten allerdings nicht aus, um den Rückgang des Gewinns im Aktienhandel auszugleichen. Insgesamt wiesen wir zum 30. September mit 624 Mio



Euro ein um 127 Mio Euro niedrigeres Handelsergebnis als im Vorjahr aus.

Im Finanzanlageergebnis haben wir im bisherigen Jahresverlauf 105 Mio Euro verdient. Die Position ist gegenüber der Jahresmitte um 74 Mio Euro zurückgegangen, im Wesentlichen durch Abschreibungen auf Wertpapiere des Finanzanlagebestands.

#### KOSTENANSTIEG GEBREMST

Die Erträge insgesamt verminderten sich in den ersten neun Monaten gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres um 11,5% auf 4,64 Mrd Euro; gleichzeitig stiegen die Verwaltungsaufwendungen um 13,4% auf 4,37 Mrd Euro. Im Quartalsver-

gleich zeigt sich, dass unsere forcierten Anstrengungen zur Begrenzung des Kostenauftriebs erste Früchte tragen: Während der Verwaltungsaufwand vom ersten zum zweiten Quartal noch um 49 Mio Euro zunahm, ging er im Zeitraum Juli bis September um 20 Mio Euro zurück.

Mit jetzt einstelliger Rate, nämlich um 7,3% auf 2,33 Mrd Euro, wuchs der Personalaufwand. Darin sind erstmals auch die Aufwendungen der BRE Bank, Warschau, in Höhe von 33 Mio Euro berücksichtigt. Die Zahl der Mitarbeiter hat sich gegenüber September 2000 um 4 009 auf 40 391 erhöht. Zu diesem Anstieg hat die BRE Bank allein mit 2 570 Mitarbeitern beigetragen.

Der Sachaufwand erhöhte sich bis September um 18,1% auf 1,61 Mrd Euro. Weiterhin wachsen die IT-Kosten, die Beratungs- und die Raumkosten am stärksten. Besondere Belastungen verursacht auch die Straffung unseres Filialnetzes; allein im dritten Quartal haben wir in der Commerzbank AG durch Zusammenlegungen die Zahl unserer Filialen um 45 auf jetzt 841 Standorte reduziert. Die Abschreibungen auf Inventar und Immobilien sind um gut ein Drittel auf 434 Mio Euro gestiegen.

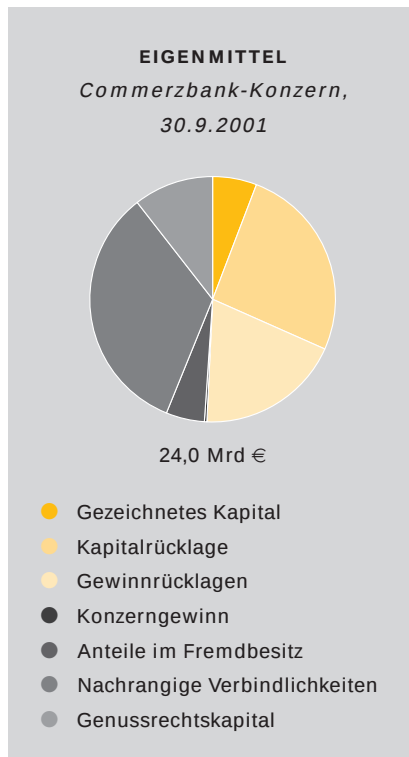
Das sonstige betriebliche Ergebnis war im Vorjahr von den hohen Erträgen aus Kapitalerhöhung und Börsengang der comdirect bank geprägt. In diesem Jahr weisen wir

einen negativen Saldo von 42 Mio Euro aus, der auf höhere Goodwill-Abschreibungen auf Jupiter International und einen weiteren Beitrag für die deutsche Stiftungsinitiative „Erinnerung, Verantwortung und Zukunft“ zurückzuführen ist.

Vor Steuern haben wir in den ersten neun Monaten dieses Jahres ein Ergebnis von 226 Mio Euro erzielt. Nach Abzug der Steuern und der konzernfremden Gesellschaftern zustehenden Gewinne und Verluste verbleibt ein Konzerngewinn von 78 Mio Euro. Je Aktie bedeutet das 0,15 Euro; von Januar bis September 2000 hatten wir 1,65 Euro erreicht, einschließlich der comdirect-Erlöse waren es 2,80 Euro.

#### GESCHÄFTSFELDER MIT UNTERSCHIEDLICHER PERFORMANCE

In der Segmentberichterstattung wird deutlich, dass sich bei „Firmenkunden und Institutionen“ trotz höherer Risikovorsorge Rendite und Aufwandsquote gegenüber dem ersten Halbjahr 2001 leicht verbessert haben. Zufrieden sind wir weiterhin auch mit der Entwicklung im Geschäftsfeld Treasury und Devisen sowie bei den Hypothekenbanken. Alle anderen Bereiche, also die Geschäftsfelder Private Kunden, Asset Management und Securities, litten im dritten Quartal erneut und verstärkt unter der Schwäche der Finanzmärkte; sie weisen im bisherigen Jahresverlauf negative Ergebnisse auf.



#### TIEFGREIFENDE MASSNAHMEN ZUR RESTRUKTURIERUNG

Die Ertragskennzahlen per Ende September, eine Eigenkapitalrendite von nur knapp einem Prozent und eine Aufwandsquote von 84,6%, sind enttäuschend. Daher haben wir ein umfangreiches Maßnahmenpaket beschlossen, um – auch bei einem möglichen Anhalten von Konjunkturfalte und Börsenschwäche – unseren mittelfristigen Ertragszielen wieder näher zu kommen.

Im ersten Schritt wollen wir die Ertragslage durch strikte Kostensenkung stabilisieren. Dazu haben wir Sofortmaßnahmen eingeleitet, die den Kostenanstieg bereits in diesem

Jahr bremsen, wie das dritte Quartal erstmals gezeigt hat. Deshalb gehen wir für 2001 insgesamt von einem deutlich unter Plan liegenden Verwaltungsaufwand aus. Für 2002 wollen wir ihn auf das Niveau des Jahres 2000 zurückführen, also auf rund 5,5 Mrd Euro.

Die beschlossenen Maßnahmen betreffen neben kräftigen Einschnitten in die Sachkosten auch den Personalaufwand. In einigen Bereichen der Bank konnten wir erhebliches Potenzial zur Personaleinsparung identifizieren. Insgesamt planen wir bis Ende 2003 einen Abbau von rund 3 400 Arbeitsplätzen sowie die Streichung von weiteren rund 1 500 derzeit unbesetzten Planstellen. Ermöglicht wird der Abbau vor allem durch die Optimierung von Arbeitsabläufen und durch Konzentration. So werden zum Beispiel zusätzlich zu den in unserem ertragsfördernden Programm CB 21 genannten 150 Filialzusammenlegungen weitere 54 Standorte geschlossen. Mit der Kostenoffensive nehmen wir eine Anpassung unserer Kapazitäten an die drastisch geänderten Marktverhältnisse vor. Wir werden unsere Strukturen so verändern und ausrichten, dass wir in absehbarer Zeit wieder befriedigende Renditen erzielen.

Darüber hinaus haben wir eine Neu- bzw. Restrukturierung des Commerzbank-Konzerns beschlossen, die der Forderung nach einer fokussierten, integrierten und nach vorn orientierten Bank entspricht.



Im Mittelpunkt dieser Neuausrichtung stehen klare Verantwortungsstrukturen sowie die erstmalige Berufung von Regionalvorständen im Firmenkunden- und im Privatkundengeschäft, die sich ausschließlich der Betreuung unserer anspruchsvollen Kunden widmen werden. Wir sind der Überzeugung,

damit unserem Ziel einer strikten Kundenorientierung noch besser gerecht zu werden.

Mit unserer Kostenoffensive, klarer geschäftlicher Fokussierung und modernen Organisationsstrukturen werden wir die Commerzbank wieder auf den Weg des Erfolgs führen. Das Jahr 2001 wird aus heutiger

Sicht – auch unter Berücksichtigung von Restrukturierungsrückstellungen – zumindest in der Commerzbank AG mit einem Ergebnis abschließen, das uns die Zahlung einer Dividende erlaubt. Damit erhalten die Inhaber unserer Genussscheine unabhängig vom Konzernergebnis eine volle Ausschüttung.

Frankfurt am Main, im November 2001  
Der Vorstand

#### ÜBEREINSTIMMUNGSERKLÄRUNG MIT DEN INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS (IAS) UND DEM DEUTSCHEN RECHNUNGSLEGUNGSSTANDARD NR. 6 (DRS 6)

##### RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Im Commerzbank-Konzern machen wir von der Befreiungsmöglichkeit des § 292a HGB für unseren Konzernjahresabschluss Gebrauch. Der vorliegende Zwischenbericht gemäß IAS 34 für den Commerzbank-Konzern zum 30. September 2001 wurde in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen IAS und deren Interpretationen durch das Standing Interpretations Committee (SIC) erstellt. Bei der Aufstellung des Zwischenberichts und der Vergleichszahlenermittlung für das Vorjahr wurden grundsätzlich dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzern-

abschluss 2000 und im entsprechenden Vorjahreszeitraum angewandt.

IAS 39 (Bilanzierung und Bewertung von Financial Instruments) werden wir erstmals zum 31.12.2001 anwenden.

Dieser Zwischenbericht entspricht gleichzeitig auch den Vorgaben des vom Deutschen Standardisierungsrat (DSR) verabschiedeten und vom Bundesministerium der Justiz (BMJ) am 13. Februar 2001 bekannt gemachten DRS 6 zur Zwischenberichterstattung.

##### KONSOLIDIERUNGSKREIS

Seit dem 31.12.2000 haben sich folgende Änderungen im Konsolidierungskreis ergeben:

Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen

- Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG in Luxemburg, Luxemburg
- Commerz Asset Managers GmbH, Frankfurt
- Commerz Asset Management Holding GmbH, Frankfurt

Entkonsolidierung von Tochterunternehmen

- Bankhaus Bauer AG, Stuttgart

Diese Änderungen wirken sich nur unwesentlich auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns aus.

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

|                                                               | Notes | 1.1.-30.9.2001<br>Mio € | 1.1.-30.9.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|---------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Zinsüberschuss                                                | (1)   | 2 693                   | 2 646                   | 1,8                 |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                              | (2)   | -571                    | -397                    | 43,8                |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                            |       | 2 122                   | 2 249                   | -5,6                |
| Provisionsüberschuss                                          | (3)   | 1 785                   | 2 075                   | -14,0               |
| Handelsergebnis                                               | (4)   | 624                     | 751                     | -16,9               |
| Finanzanlageergebnis                                          | (5)   | 105                     | 164                     | -36,0               |
| <i>Erträge</i>                                                |       | <i>4 636</i>            | <i>5 239</i>            | <i>-11,5</i>        |
| Verwaltungsaufwendungen                                       | (6)   | 4 368                   | 3 853                   | 13,4                |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis                              | (7)   | -42                     | 1 030                   | •                   |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>           |       | <b>226</b>              | <b>2 416</b>            | <b>-90,6</b>        |
| Außerordentliches Ergebnis                                    |       | -                       | -                       | •                   |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                                   |       | <b>226</b>              | <b>2 416</b>            | <b>-90,6</b>        |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                          |       | -82                     | -931                    | -91,2               |
| <b>Ergebnis nach Steuern</b>                                  |       | <b>144</b>              | <b>1 485</b>            | <b>-90,3</b>        |
| Konzernfremden Gesellschaftern<br>zustehende Gewinne/Verluste |       | -66                     | -47                     | 40,4                |
| <b>Gewinn</b>                                                 |       | <b>78</b>               | <b>1 438</b>            | <b>-94,6</b>        |

Für die Berechnung des Gewinns je Aktie wurde der Gewinn des Berichtszeitraums in Höhe von 78 Mio Euro (30.9.2000: 1 438 Mio Euro) zu der in diesem Zeitraum durchschnittlich in Umlauf befindlichen Aktienanzahl von 536,5 Mio Stück (30.9.2000: 513,0 Mio Stück) ins Verhältnis gesetzt.

|                                              | 1.1.-30.9.2001<br>€ | 1.1.-30.9.2000<br>€ |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Gewinn je Aktie                              | 0,15                | 2,80                |
| Gewinn je Aktie ohne Erlös comdirect bank AG | 0,15                | 1,65                |

Zum 30.9.2001 waren – wie im Vorjahreszeitraum – keine ausübbaeren Wandel- und Optionsrechte im Umlauf. Der bereinigte Gewinn je Aktie entspricht daher dem Gewinn je Aktie.

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (QUARTALSAUFTEILUNG)**

| Mio €                                                         | III. Quartal<br>2001 | II. Quartal<br>2001 | I. Quartal<br>2001 | IV. Quartal<br>2000 | III. Quartal<br>2000 | II. Quartal<br>2000 | I. Quartal<br>2000 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| Zinsüberschuss                                                | 859                  | 929                 | 905                | 870                 | 950                  | 939                 | 757                |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                              | -242                 | -177                | -152               | -288                | -141                 | -115                | -141               |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                            | 617                  | 752                 | 753                | 582                 | 809                  | 824                 | 616                |
| Provisionsüberschuss                                          | 569                  | 603                 | 613                | 649                 | 652                  | 672                 | 751                |
| Handelsergebnis                                               | 83                   | 241                 | 300                | 198                 | 151                  | 240                 | 360                |
| Finanzanlageergebnis                                          | -74                  | 50                  | 129                | -84                 | 93                   | 4                   | 67                 |
| <i>Erträge</i>                                                | <i>1 195</i>         | <i>1 646</i>        | <i>1 795</i>       | <i>1 345</i>        | <i>1 705</i>         | <i>1 740</i>        | <i>1 794</i>       |
| Verwaltungsaufwendungen                                       | 1 459                | 1 479               | 1 430              | 1 624               | 1 383                | 1 272               | 1 198              |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis                              | -5                   | 19                  | -56                | 97                  | 196                  | 832                 | 2                  |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>           | <b>-269</b>          | <b>186</b>          | <b>309</b>         | <b>-182</b>         | <b>518</b>           | <b>1 300</b>        | <b>598</b>         |
| Außerordentliches Ergebnis                                    | -                    | -                   | -                  | -                   | -                    | -                   | -                  |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                                   | <b>-269</b>          | <b>186</b>          | <b>309</b>         | <b>-182</b>         | <b>518</b>           | <b>1 300</b>        | <b>598</b>         |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                          | 101                  | -67                 | -116               | 108                 | -157                 | -557                | -217               |
| <b>Ergebnis nach Steuern</b>                                  | <b>-168</b>          | <b>119</b>          | <b>193</b>         | <b>-74</b>          | <b>361</b>           | <b>743</b>          | <b>381</b>         |
| Konzernfremden Gesellschaftern<br>zustehende Gewinne/Verluste | -16                  | -25                 | -25                | -22                 | -18                  | -12                 | -17                |
| <b>Gewinn</b>                                                 | <b>-184</b>          | <b>94</b>           | <b>168</b>         | <b>-96</b>          | <b>343</b>           | <b>731</b>          | <b>364</b>         |

**BILANZ**

| Aktiva                         | Notes    | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|--------------------------------|----------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Barreserve                     |          | 6 654              | 7 895               | -15,7               |
| Forderungen an Kreditinstitute | (9, 11)  | 87 454             | 74 654              | 17,1                |
| Forderungen an Kunden          | (10, 11) | 224 044            | 224 837             | -0,4                |
| Risikovorsorge                 | (12)     | -5 605             | -5 398              | 3,8                 |
| Handelsaktiva                  | (13)     | 76 885             | 69 920              | 10,0                |
| Finanzanlagen                  | (14)     | 91 933             | 76 075              | 20,8                |
| Immaterielle Anlagewerte       | (15)     | 1 482              | 1 517               | -2,3                |
| Sachanlagen                    | (16)     | 3 622              | 3 537               | 2,4                 |
| Sonstige Aktiva                | (17)     | 10 035             | 6 625               | 51,5                |
| <b>Gesamt</b>                  |          | <b>496 504</b>     | <b>459 662</b>      | <b>8,0</b>          |

| Passiva                                      | Notes | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|----------------------------------------------|-------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | (18)  | 114 826            | 103 536             | 10,9                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | (19)  | 109 928            | 107 654             | 2,1                 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | (20)  | 189 310            | 179 951             | 5,2                 |
| Handelspassiva                               | (21)  | 47 918             | 35 726              | 34,1                |
| Rückstellungen                               | (22)  | 2 128              | 2 864               | -25,7               |
| Sonstige Passiva                             | (23)  | 8 428              | 6 278               | 34,2                |
| Nachrangkapital                              | (24)  | 10 510             | 9 897               | 6,2                 |
| Anteile im Fremdbesitz                       |       | 1 215              | 1 233               | -1,5                |
| Eigenkapital im Konzern                      |       | 12 241             | 12 523              | -2,3                |
| Gezeichnetes Kapital                         |       | 1 393              | 1 386               | 0,5                 |
| Kapitalrücklage                              |       | 6 190              | 6 052               | 2,3                 |
| Gewinnrücklagen                              |       | 4 580              | 4 543               | 0,8                 |
| Gewinn 2000*                                 |       | -                  | 542                 | •                   |
| Gewinn 1.1.-30.9.2001                        |       | 78                 | -                   | •                   |
| <b>Gesamt</b>                                |       | <b>496 504</b>     | <b>459 662</b>      | <b>8,0</b>          |

\*) nach Rücklagendotierung

## EIGENKAPITALENTWICKLUNG

Die Eigenkapitalentwicklung im Konzern stellt sich für die ersten drei Quartale wie folgt dar:

|                                                                       | 2001<br>Mio € | 2000<br>Mio € |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Eigenkapital zum 1.1.</b>                                          | <b>12 523</b> | <b>11 141</b> |
| Veränderungen im laufenden Geschäftsjahr                              |               |               |
| a) Gezeichnetes Kapital                                               | 7             | 23            |
| Kapitalerhöhungen                                                     |               | 48            |
| Veränderungen Eigene Aktien im Bestand                                | 7             | -25           |
| b) Kapitalrücklage                                                    | 138           | 331           |
| Kapitalerhöhungen                                                     |               | 623           |
| Veränderungen Eigene Aktien im Bestand                                | 138           | -292          |
| c) Gewinnrücklagen                                                    | 37            | -22           |
| Unterschiede aus der Währungsumrechnung<br>und sonstige Veränderungen | 37            | -22           |
| d) Dividendenausschüttung Commerzbank AG                              | -542          | -411          |
| e) Konzerngewinn (1.1.-30.9.)                                         | 78            | 1 438         |
| <b>Eigenkapital zum 30.9.</b>                                         | <b>12 241</b> | <b>12 500</b> |

## KAPITALFLUSSRECHNUNG

|                                             | 2001<br>Mio € | 2000<br>Mio € |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Zahlungsmittelbestand zum 1.1.</b>       | <b>7 895</b>  | <b>8 952</b>  |
| Cash-Flow aus operativer Geschäftstätigkeit | 13 596        | 1 296         |
| Cash-Flow aus Investitionstätigkeit         | -15 098       | -7 650        |
| Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit        | 253           | 1 941         |
| <b>Cash-Flow insgesamt</b>                  | <b>-1 249</b> | <b>-4 413</b> |
| Effekte aus Wechselkursänderungen           | 8             | -5            |
| <b>Zahlungsmittelbestand zum 30.9.</b>      | <b>6 654</b>  | <b>4 534</b>  |

Die Kapitalflussrechnung zeigt den Zahlungsmittelfluss im Commerzbank-Konzern. Der Zahlungsmittelbestand entspricht der Bilanzposition Barreserve und setzt sich zusammen aus dem Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken, Schuldtiteln öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind.



## ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

## (1) ZINSÜBERSCHUSS

|                                                                                                                    | 1.1.-30.9.2001<br>Mio € | 1.1.-30.9.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften sowie aus Wertpapieren des Finanzanlagebestands                    | 16 492                  | 13 061                  | 26,3                |
| Dividenden aus Wertpapieren des Finanzanlagebestands                                                               | 68                      | 92                      | -26,1               |
| Laufendes Ergebnis aus Beteiligungen, Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Anteilen an Tochterunternehmen | 174                     | 128                     | 35,9                |
| Laufende Erträge aus dem Leasinggeschäft                                                                           | 266                     | 211                     | 26,1                |
| <i>Zinserträge</i>                                                                                                 | <i>17 000</i>           | <i>13 492</i>           | <i>26,0</i>         |
| Zinsaufwendungen für Nachrangkapital und sonstige Zinsaufwendungen                                                 | 14 081                  | 10 639                  | 32,4                |
| Laufende Aufwendungen aus dem Leasinggeschäft                                                                      | 226                     | 207                     | 9,2                 |
| <i>Zinsaufwendungen</i>                                                                                            | <i>14 307</i>           | <i>10 846</i>           | <i>31,9</i>         |
| <b>Gesamt</b>                                                                                                      | <b>2 693</b>            | <b>2 646</b>            | <b>1,8</b>          |

## (2) RISIKOVORSORGE IM KREDITGESCHÄFT

|                                                                        | 1.1.-30.9.2001<br>Mio € | 1.1.-30.9.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Zuführungen                                                            | -980                    | -758                    | 29,3                |
| Auflösungen                                                            | 427                     | 373                     | 14,5                |
| Saldo Direktabschreibungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen | -18                     | -12                     | 50,0                |
| <b>Gesamt</b>                                                          | <b>-571</b>             | <b>-397</b>             | <b>43,8</b>         |

## (3) PROVISIONSÜBERSCHUSS

|                                      | 1.1.-30.9.2001<br>Mio € | 1.1.-30.9.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Wertpapiergeschäft                   | 718                     | 1 023                   | -29,8               |
| Auslandsgeschäft und Zahlungsverkehr | 256                     | 285                     | -10,2               |
| Bürgschaften                         | 95                      | 90                      | 5,6                 |
| Vermögensverwaltung                  | 436                     | 455                     | -4,2                |
| Sonstiger Provisionsüberschuss       | 280                     | 222                     | 26,1                |
| <b>Gesamt</b>                        | <b>1 785</b>            | <b>2 075</b>            | <b>-14,0</b>        |

Im Provisionsüberschuss sind 122 Mio Euro (Vorjahr: 136 Mio Euro) Provisionsaufwendungen enthalten.

#### (4) HANDELSERGEBNIS

|                                    | 1.1.-30.9.2001<br>Mio € | 1.1.-30.9.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Geschäftsfeld Securities           | 456                     | 697                     | -34,6               |
| Geschäftsfeld Treasury und Devisen | 179                     | 87                      | 105,7               |
| Übrige                             | -11                     | -33                     | -66,7               |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>624</b>              | <b>751</b>              | <b>-16,9</b>        |

#### (5) FINANZANLAGEERGEBNIS

|                                                                                                                                            | 1.1.-30.9.2001<br>Mio € | 1.1.-30.9.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Veräußerungs- und Bewertungsergebnis aus Beteiligungen,<br>Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und<br>Anteilen an Tochterunternehmen | 89                      | 30                      | 196,7               |
| Ergebnis aus Wertpapieren des Finanzanlagebestands                                                                                         | 16                      | 134                     | -88,1               |
| <b>Gesamt</b>                                                                                                                              | <b>105</b>              | <b>164</b>              | <b>-36,0</b>        |

#### (6) VERWALTUNGSaufWENDUNGEN

|                                                                                  | 1.1.-30.9.2001<br>Mio € | 1.1.-30.9.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Personalaufwand                                                                  | 2 328                   | 2 170                   | 7,3                 |
| Sachaufwand                                                                      | 1 606                   | 1 360                   | 18,1                |
| Laufende Abschreibungen auf Sachanlagen und<br>sonstige immaterielle Anlagewerte | 434                     | 323                     | 34,4                |
| <b>Gesamt</b>                                                                    | <b>4 368</b>            | <b>3 853</b>            | <b>13,4</b>         |

#### (7) SONSTIGES BETRIEBLICHES ERGEBNIS

|                                     | 1.1.-30.9.2001<br>Mio € | 1.1.-30.9.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Sonstige betriebliche Erträge       | 327                     | 1 322                   | -75,3               |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen* | 360                     | 281                     | 28,1                |
| Sonstige Steuern                    | -9                      | -11                     | -18,2               |
| <b>Gesamt</b>                       | <b>-42</b>              | <b>1 030</b>            | <b>•</b>            |

\*) einschließlich Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte (1.1. bis 30.9.2001: 82 Mio Euro)

In den Sonstigen betrieblichen Erträgen der ersten drei Quartale 2000 waren insgesamt 1 036 Mio Euro enthalten, die uns im Zusammenhang mit dem Börsengang der comdirect bank AG zugeflossen sind.

**(8) SEGMENTBERICHTERSTATTUNG**

Die Segmentberichterstattung nach dem primären Berichtssegment Geschäftsfelder stellt die mit Wirkung ab dem Jahr 2001 auf zwei Unternehmensbereichen aufgebaute Organisationsstruktur des Konzerns dar. Eine detaillierte Beschreibung der einzelnen Geschäftsfelder und deren Zuordnung zu den Unternehmensbereichen befindet sich in unserem Geschäftsbericht für das Jahr 2000 auf den Seiten 92 – 93. Die Vergleichszahlen für den Vorjahreszeitraum wurden dieser neuen Systematik angepasst.

| 1.1.-30.9.2001                                                | Private<br>Kunden | Asset<br>Manage-<br>ment | Firmen-<br>kunden<br>und Insti-<br>tutionen | Secu-<br>rities | Treasury<br>und<br>Devisen | Hypo-<br>theken-<br>banken | Sonstige<br>und<br>Konsoli-<br>dierung | Gesamt        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------------|---------------|
| Mio €                                                         |                   |                          |                                             |                 |                            |                            |                                        |               |
| Zinsüberschuss                                                | 843               | 40                       | 1 562                                       | 31              | 321                        | 425                        | -529                                   | 2 693         |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                              | -73               | 0                        | -416                                        | 0               | 0                          | -82                        | 0                                      | -571          |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                            | 770               | 40                       | 1 146                                       | 31              | 321                        | 343                        | -529                                   | 2 122         |
| Provisionsüberschuss                                          | 716               | 395                      | 556                                         | 171             | -40                        | -26                        | 13                                     | 1 785         |
| Handelsergebnis                                               | 1                 | 11                       | 25                                          | 456             | 179                        | 0                          | -48                                    | 624           |
| Finanzanlageergebnis                                          | -10               | -45                      | 56                                          | 0               | -12                        | 1                          | 115                                    | 105           |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis                              | 6                 | -63                      | 48                                          | 0               | 0                          | 5                          | -38                                    | -42           |
| <b>Erträge</b>                                                | <b>1 483</b>      | <b>338</b>               | <b>1 831</b>                                | <b>658</b>      | <b>448</b>                 | <b>323</b>                 | <b>-487</b>                            | <b>4 594</b>  |
| Verwaltungsaufwendungen                                       | 1 545             | 432                      | 1 100                                       | 768             | 181                        | 114                        | 228                                    | 4 368         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                                   | <b>-62</b>        | <b>-94</b>               | <b>731</b>                                  | <b>-110</b>     | <b>267</b>                 | <b>209</b>                 | <b>-715</b>                            | <b>226</b>    |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                          | -26               | -14                      | 240                                         | -40             | 97                         | 82                         | -257                                   | 82            |
| <b>Ergebnis nach Steuern</b>                                  | <b>-36</b>        | <b>-80</b>               | <b>491</b>                                  | <b>-70</b>      | <b>170</b>                 | <b>127</b>                 | <b>-458</b>                            | <b>144</b>    |
| Konzernfremden Gesellschaftern<br>zustehende Gewinne/Verluste | 20                | -15                      | -33                                         | 0               | 0                          | -38                        | 0                                      | -66           |
| <b>Konzerngewinn</b>                                          | <b>-16</b>        | <b>-95</b>               | <b>458</b>                                  | <b>-70</b>      | <b>170</b>                 | <b>89</b>                  | <b>-458</b>                            | <b>78</b>     |
| Mitverantwortetes Ergebnis                                    | 6                 | 112                      | 49                                          | 32              | 43                         | 0                          | -242                                   | 0             |
| <b>Steuerungsergebnis</b>                                     | <b>-10</b>        | <b>17</b>                | <b>507</b>                                  | <b>-38</b>      | <b>213</b>                 | <b>89</b>                  | <b>-700</b>                            | <b>78</b>     |
| <b>Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital</b>               | <b>1 382</b>      | <b>470</b>               | <b>5 859</b>                                | <b>1 262</b>    | <b>659</b>                 | <b>1 206</b>               | <b>1 315</b>                           | <b>12 153</b> |
| <b>Eigenkapitalrendite* (%)</b>                               | <b>-1,0</b>       | <b>4,8</b>               | <b>11,5</b>                                 | <b>-4,0</b>     | <b>43,1</b>                | <b>9,8</b>                 | <b>•</b>                               | <b>0,9</b>    |
| <b>Aufwandsquote (%)</b>                                      | <b>99,3</b>       | <b>127,8</b>             | <b>49,0</b>                                 | <b>116,7</b>    | <b>40,4</b>                | <b>28,1</b>                | <b>•</b>                               | <b>84,6</b>   |

| 1.1.-30.9.2000                                                | Private<br>Kunden | Asset<br>Manage-<br>ment | Firmen-<br>kunden<br>und Insti-<br>tutionen | Secu-<br>rities | Treasury<br>und<br>Devisen | Hypo-<br>theken-<br>banken | Sonstige<br>und<br>Konsoli-<br>dierung | Gesamt        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------------|---------------|
| Mio €                                                         |                   |                          |                                             |                 |                            |                            |                                        |               |
| Zinsüberschuss                                                | 839               | 3                        | 1 219                                       | 34              | 78                         | 421                        | 52                                     | 2 646         |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                              | -97               | -6                       | -255                                        | 0               | 0                          | -39                        | 0                                      | -397          |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                            | 742               | -3                       | 964                                         | 34              | 78                         | 382                        | 52                                     | 2 249         |
| Provisionsüberschuss                                          | 950               | 472                      | 505                                         | 203             | 9                          | -15                        | -49                                    | 2 075         |
| Handelsergebnis                                               | 0                 | 7                        | 38                                          | 697             | 87                         | 0                          | -78                                    | 751           |
| Finanzanlageergebnis                                          | 0                 | 33                       | 43                                          | 0               | -12                        | -11                        | 111                                    | 164           |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis                              | 856               | -38                      | 45                                          | 8               | -1                         | 7                          | 153                                    | 1 030         |
| <b>Erträge</b>                                                | <b>2 548</b>      | <b>471</b>               | <b>1 595</b>                                | <b>942</b>      | <b>161</b>                 | <b>363</b>                 | <b>189</b>                             | <b>6 269</b>  |
| Verwaltungsaufwendungen                                       | 1 356             | 399                      | 886                                         | 709             | 179                        | 112                        | 212                                    | 3 853         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                                   | <b>1 192</b>      | <b>72</b>                | <b>709</b>                                  | <b>233</b>      | <b>-18</b>                 | <b>251</b>                 | <b>-23</b>                             | <b>2 416</b>  |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                          | 491               | 34                       | 298                                         | 84              | -7                         | 108                        | -77                                    | 931           |
| <b>Ergebnis nach Steuern</b>                                  | <b>701</b>        | <b>38</b>                | <b>411</b>                                  | <b>149</b>      | <b>-11</b>                 | <b>143</b>                 | <b>54</b>                              | <b>1 485</b>  |
| Konzernfremden Gesellschaftern<br>zustehende Gewinne/Verluste | -8                | -11                      | 0                                           | 0               | 0                          | -28                        | 0                                      | -47           |
| <b>Konzerngewinn</b>                                          | <b>693</b>        | <b>27</b>                | <b>411</b>                                  | <b>149</b>      | <b>-11</b>                 | <b>115</b>                 | <b>54</b>                              | <b>1 438</b>  |
| Mitverantwortetes Ergebnis                                    | 4                 | 136                      | 31                                          | 9               | 43                         | 0                          | -223                                   | 0             |
| <b>Steuerungsergebnis</b>                                     | <b>697</b>        | <b>163</b>               | <b>442</b>                                  | <b>158</b>      | <b>32</b>                  | <b>115</b>                 | <b>-169</b>                            | <b>1 438</b>  |
| <b>Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital</b>               | <b>1 570</b>      | <b>275</b>               | <b>5 413</b>                                | <b>1 266</b>    | <b>505</b>                 | <b>987</b>                 | <b>675</b>                             | <b>10 691</b> |
| <b>Eigenkapitalrendite* (%)</b>                               | <b>59,2</b>       | <b>79,0</b>              | <b>10,9</b>                                 | <b>16,6</b>     | <b>8,4</b>                 | <b>15,5</b>                | <b>•</b>                               | <b>17,9</b>   |
| <b>Aufwandsquote (%)</b>                                      | <b>51,3</b>       | <b>83,6</b>              | <b>47,9</b>                                 | <b>75,3</b>     | <b>111,2</b>               | <b>27,9</b>                | <b>•</b>                               | <b>57,8</b>   |

\*) auf das Jahr hochgerechnet



Die folgende Aufteilung zeigt die Überschusspositionen und Aufwendungen nach geographischen Märkten. Die Zuordnung der Werte erfolgt nach dem Sitz der Filialen oder Konzernunternehmen.

| <b>1.1.-30.9.2001</b>                                   | Deutsch-<br>land | Europa<br>(ohne<br>Deutschland) | Amerika   | Asien      | Afrika   | Konsoli-<br>dierung | Gesamt     |
|---------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------|------------|----------|---------------------|------------|
| Mio €                                                   |                  |                                 |           |            |          |                     |            |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                      | 1 488            | 484                             | 125       | 18         | 7        | 0                   | 2 122      |
| Provisionsüberschuss                                    | 1 141            | 419                             | 163       | 59         | 3        | 0                   | 1 785      |
| Handelsergebnis                                         | 444              | 114                             | 54        | 10         | 2        | 0                   | 624        |
| Finanzanlageergebnis                                    | 27               | 44                              | 32        | 2          | 0        | 0                   | 105        |
| Verwaltungsaufwendungen                                 | 3 174            | 815                             | 274       | 142        | 4        | -41                 | 4 368      |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis                        | 43               | -33                             | -10       | -1         | 0        | -41                 | -42        |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen<br/>Geschäftstätigkeit</b> | <b>-31</b>       | <b>213</b>                      | <b>90</b> | <b>-54</b> | <b>8</b> | <b>0</b>            | <b>226</b> |

| <b>1.1.-30.9.2000</b>                                   | Deutsch-<br>land | Europa<br>(ohne<br>Deutschland) | Amerika    | Asien     | Afrika    | Konsoli-<br>dierung | Gesamt       |
|---------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------|-----------|-----------|---------------------|--------------|
| Mio €                                                   |                  |                                 |            |           |           |                     |              |
| Zinsüberschuss nach Risikovorsorge                      | 1 790            | 259                             | 169        | 45        | -3        | -11                 | 2 249        |
| Provisionsüberschuss                                    | 1 438            | 435                             | 169        | 82        | 3         | -52                 | 2 075        |
| Handelsergebnis                                         | 588              | 113                             | 32         | 31        | 0         | -13                 | 751          |
| Finanzanlageergebnis                                    | 134              | 29                              | 1          | 0         | 0         | 0                   | 164          |
| Verwaltungsaufwendungen                                 | 2 973            | 581                             | 232        | 116       | 4         | -53                 | 3 853        |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis                        | 1 002            | 11                              | -6         | 0         | 0         | 23                  | 1 030        |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen<br/>Geschäftstätigkeit</b> | <b>1 979</b>     | <b>266</b>                      | <b>133</b> | <b>42</b> | <b>-4</b> | <b>0</b>            | <b>2 416</b> |

## ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

### (9) FORDERUNGEN AN KREDITINSTITUTE

|                                              | <b>30.9.2001</b><br>Mio € | <b>31.12.2000</b><br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|----------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------|
| täglich fällig                               | 19 591                    | 16 974                     | 15,4                |
| andere Forderungen<br>mit einer Restlaufzeit | 67 863                    | 57 680                     | 17,7                |
| bis drei Monate                              | 41 204                    | 33 555                     | 22,8                |
| mehr als drei Monate bis ein Jahr            | 8 283                     | 5 591                      | 48,1                |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre             | 8 625                     | 9 092                      | -5,1                |
| mehr als fünf Jahre                          | 9 751                     | 9 442                      | 3,3                 |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>87 454</b>             | <b>74 654</b>              | <b>17,1</b>         |
| darunter Reverse Repos                       | 26 188                    | 10 191                     | 157,0               |

**(10) FORDERUNGEN AN KUNDEN**

|                                              | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|----------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| mit unbestimmter Restlaufzeit                | 21 344             | 19 385              | 10,1                |
| andere Forderungen<br>mit einer Restlaufzeit | 202 700            | 205 452             | -1,3                |
| bis drei Monate                              | 40 238             | 47 398              | -15,1               |
| mehr als drei Monate bis ein Jahr            | 18 057             | 17 785              | 1,5                 |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre             | 51 046             | 50 714              | 0,7                 |
| mehr als fünf Jahre                          | 93 359             | 89 555              | 4,2                 |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>224 044</b>     | <b>224 837</b>      | <b>-0,4</b>         |
| darunter Reverse Repos                       | 8 244              | 7 314               | 12,7                |

**(11) KREDITVOLUMEN**

|                                                                   | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Kredite an Kreditinstitute*                                       | 24 271             | 27 572              | -12,0               |
| Forderungen an Kunden                                             | 224 044            | 224 837             | -0,4                |
| Wechselkredite                                                    | 751                | 809                 | -7,2                |
| abzüglich Reverse Repos und<br>Wertpapierleihgeschäfte mit Kunden | 8 669              | 13 487              | -35,7               |
| <b>Gesamt</b>                                                     | <b>240 397</b>     | <b>239 731</b>      | <b>0,3</b>          |

\*) ohne Reverse Repos und Wertpapierleihgeschäfte in Höhe von 31 242 Mio Euro (31.12.2000: 15 633 Mio Euro)

**(12) RISIKOVORSORGE**

| Entwicklung der Risikovorsorge       | 2001<br>Mio € | 2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------------|
| <b>Stand am 1.1.*</b>                | <b>5 662</b>  | <b>5 567</b>  | <b>1,7</b>          |
| Zuführungen                          | 980           | 758           | 29,3                |
| Abgänge                              | 717           | 427           | 67,9                |
| Inanspruchnahmen                     | 290           | 54            | •                   |
| Auflösungen                          | 427           | 373           | 14,5                |
| Wechselkursveränderungen/Umbuchungen | 5             | 20            | -75,0               |
| <b>Stand am 30.9.</b>                | <b>5 930</b>  | <b>5 918</b>  | <b>0,2</b>          |

\*) Vortrag 2000 ohne erstkonsolidierte Gesellschaften

Die erfolgswirksamen Zuführungen und Auflösungen führen unter Berücksichtigung von Direktabschreibungen und Eingängen auf abgeschriebene Forderungen zu einem Risikoaufwand für das Kreditgeschäft in der Gewinn- und Verlustrechnung in Höhe von 571 Mio Euro (siehe Note 2).

| Bestand der Risikovorsorge                 | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|--------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Einzelwertberichtigungen                   | 5 084              | 4 882               | 4,1                 |
| Länderwertberichtigungen                   | 149                | 146                 | 2,1                 |
| Pauschalwertberichtigungen                 | 372                | 370                 | 0,5                 |
| <b>Risikovorsorge für Bilanzpositionen</b> | <b>5 605</b>       | <b>5 398</b>        | <b>3,8</b>          |
| Rückstellungen im Kreditgeschäft           | 325                | 264                 | 23,1                |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>5 930</b>       | <b>5 662</b>        | <b>4,7</b>          |

**(13) HANDELSAKTIVA**

|                                                               | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 23 352             | 19 858              | 17,6                |
| Schuldscheindarlehen des Handelsbestands                      | 509                | 761                 | -33,1               |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere          | 13 190             | 19 421              | -32,1               |
| Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten        | 39 834             | 29 880              | 33,3                |
| <b>Gesamt</b>                                                 | <b>76 885</b>      | <b>69 920</b>       | <b>10,0</b>         |

**(14) FINANZANLAGEN**

|                                                               | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 81 895             | 65 851              | 24,4                |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere          | 4 033              | 3 990               | 1,1                 |
| Beteiligungen                                                 | 5 144              | 5 531               | -7,0                |
| Beteiligungen an assoziierten Unternehmen                     | 592                | 443                 | 33,6                |
| Anteile an Tochterunternehmen                                 | 269                | 260                 | 3,5                 |
| <b>Gesamt</b>                                                 | <b>91 933</b>      | <b>76 075</b>       | <b>20,8</b>         |

**(15) IMMATERIELLE ANLAGEWERTE**

|                                   | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Geschäfts- oder Firmenwerte       | 1 357              | 1 417               | -4,2                |
| Sonstige immaterielle Anlagewerte | 125                | 100                 | 25,0                |
| <b>Gesamt</b>                     | <b>1 482</b>       | <b>1 517</b>        | <b>-2,3</b>         |

**(16) SACHANLAGEN**

|                                    | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Grundstücke und Gebäude            | 829                | 897                 | -7,6                |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 1 724              | 1 724               | 0,0                 |
| Leasinggegenstände                 | 1 069              | 916                 | 16,7                |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>3 622</b>       | <b>3 537</b>        | <b>2,4</b>          |

**(17) SONSTIGE AKTIVA**

|                            | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Rechnungsabgrenzungsposten | 1 884              | 1 584               | 18,9                |
| Übrige Aktiva*             | 8 151              | 5 041               | 61,7                |
| <b>Gesamt</b>              | <b>10 035</b>      | <b>6 625</b>        | <b>51,5</b>         |

\*) einschließlich Ertragsteueransprüchen

**(18) VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER KREDITINSTITUTEN**

|                                   | 30.9.2001      | 31.12.2000     | Veränderung |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------|
|                                   | Mio €          | Mio €          | in %        |
| täglich fällig                    | 23 159         | 14 184         | 63,3        |
| mit vereinbarter Restlaufzeit     | 91 667         | 89 352         | 2,6         |
| bis drei Monate                   | 57 846         | 64 980         | -11,0       |
| mehr als drei Monate bis ein Jahr | 18 431         | 10 630         | 73,4        |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre  | 5 512          | 5 000          | 10,2        |
| mehr als fünf Jahre               | 9 878          | 8 742          | 13,0        |
| <b>Gesamt</b>                     | <b>114 826</b> | <b>103 536</b> | <b>10,9</b> |
| darunter Repos                    | 18 071         | 5 124          | •           |

**(19) VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER KUNDEN**

|                                           | 30.9.2001      | 31.12.2000     | Veränderung |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
|                                           | Mio €          | Mio €          | in %        |
| Spareinlagen                              | 10 196         | 9 679          | 5,3         |
| mit vereinbarter Kündigungsfrist von      |                |                |             |
| drei Monaten                              | 9 402          | 8 742          | 7,5         |
| mehr als drei Monaten                     | 794            | 937            | -15,3       |
| Andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 99 732         | 97 975         | 1,8         |
| täglich fällig                            | 40 238         | 36 631         | 9,8         |
| mit vereinbarter Restlaufzeit             | 59 494         | 61 344         | -3,0        |
| bis drei Monate                           | 38 357         | 40 508         | -5,3        |
| mehr als drei Monate bis ein Jahr         | 3 252          | 3 103          | 4,8         |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre          | 7 185          | 6 623          | 8,5         |
| mehr als fünf Jahre                       | 10 700         | 11 110         | -3,7        |
| <b>Gesamt</b>                             | <b>109 928</b> | <b>107 654</b> | <b>2,1</b>  |
| darunter Repos                            | 9 544          | 7 076          | 34,9        |

**(20) VERBRIEFTE VERBINDLICHKEITEN**

| Art                                      | 30.9.2001      | 31.12.2000     | Veränderung |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
|                                          | Mio €          | Mio €          | in %        |
| Begebene Schuldverschreibungen           | 145 481        | 136 091        | 6,9         |
| Begebene Geldmarktpapiere                | 43 577         | 43 407         | 0,4         |
| Eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf | 252            | 453            | -44,4       |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>189 310</b> | <b>179 951</b> | <b>5,2</b>  |

| Restlaufzeiten                    | 30.9.2001      | 31.12.2000     | Veränderung |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------|
|                                   | Mio €          | Mio €          | in %        |
| täglich fällig                    | 57             | 252            | -77,4       |
| mit vereinbarter Restlaufzeit     | 189 253        | 179 699        | 5,3         |
| bis drei Monate                   | 36 432         | 40 630         | -10,3       |
| mehr als drei Monate bis ein Jahr | 42 618         | 38 961         | 9,4         |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre  | 69 661         | 65 095         | 7,0         |
| mehr als fünf Jahre               | 40 542         | 35 013         | 15,8        |
| <b>Gesamt</b>                     | <b>189 310</b> | <b>179 951</b> | <b>5,2</b>  |

**(21) HANDELSPASSIVA**

|                                                        | 30.9.2001     | 31.12.2000    | Veränderung |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
|                                                        | Mio €         | Mio €         | in %        |
| Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten | 41 372        | 29 607        | 39,7        |
| Lieferverbindlichkeiten aus Wertpapierleerverkäufen    | 6 546         | 6 119         | 7,0         |
| <b>Gesamt</b>                                          | <b>47 918</b> | <b>35 726</b> | <b>34,1</b> |

## (22) RÜCKSTELLUNGEN

|                                                           | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 1 425              | 1 432               | -0,5                |
| Rückstellungen im Kreditgeschäft                          | 325                | 264                 | 23,1                |
| Übrige Rückstellungen                                     | 378                | 1 168               | -67,6               |
| <b>Gesamt</b>                                             | <b>2 128</b>       | <b>2 864</b>        | <b>-25,7</b>        |

## (23) SONSTIGE PASSIVA

|                            | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Rechnungsabgrenzungsposten | 2 355              | 1 791               | 31,5                |
| Übrige Passiva*            | 6 073              | 4 487               | 35,3                |
| <b>Gesamt</b>              | <b>8 428</b>       | <b>6 278</b>        | <b>34,2</b>         |

\*) einschließlich Ertragsteuerverpflichtungen

## (24) NACHRANGKAPITAL

|                               | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € | Veränderung<br>in % |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 7 986              | 7 350               | 8,7                 |
| Genussrechtskapital           | 2 524              | 2 547               | -0,9                |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>10 510</b>      | <b>9 897</b>        | <b>6,2</b>          |

## SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN

### (25) RISIKOGEWICHTETE AKTIVA UND KAPITALQUOTEN NACH DER BASELER EIGENKAPITALEMPFEHLUNG (BIZ)

| Mio €                                                  | 30.9.2001      | 31.12.2000     |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Gewichtete Risikoaktiva                                | 196 100        | 193 160        |
| Anrechnungsbetrag für Marktrisikopositionen            | 15 888         | 27 000         |
| <i>Anrechnungspflichtige Positionen</i>                | <i>211 988</i> | <i>220 160</i> |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalkomponenten</b> |                |                |
| Kernkapital                                            | 12 892         | 12 570         |
| Ergänzungskapital                                      | 8 262          | 8 208          |
| <i>Gesamtkapital</i>                                   | <i>21 154</i>  | <i>20 778</i>  |
| Dritrangmittel                                         | 1 178          | 1 058          |
| <i>Anrechenbares Eigenkapital</i>                      | <i>22 332</i>  | <i>21 836</i>  |
| <b>Bankaufsichtsrechtliche Kapitalquoten in %</b>      |                |                |
| Kernkapitalquote                                       | 6,6            | 6,5            |
| Eigenmittelquote                                       | 10,5           | 9,9            |

### (26) AUSSERBILANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

| Mio €                                         | 30.9.2001 | 31.12.2000 |
|-----------------------------------------------|-----------|------------|
| Eventualverbindlichkeiten                     | 31 409    | 28 974     |
| aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln    | 23        | 64         |
| aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 31 386    | 28 910     |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen                 | 75 458    | 72 662     |
| Sonstige Verpflichtungen                      | 84        | 85         |

**(27) DERIVATIVE GESCHÄFTE**

Aus dem Derivategeschäft (Anlage- und Handelsbuch) ergaben sich folgende Nominalbeträge und Marktwerte:

| 30.9.2001                        | Nominalbetrag nach Restlaufzeit |                         |                 | Marktwerte    |               |
|----------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                                  | bis ein Jahr                    | über ein bis fünf Jahre | über fünf Jahre | positiv       | negativ       |
| Mio €                            |                                 |                         |                 |               |               |
| Fremdwährungsabhängige Geschäfte | 629 495                         | 105 698                 | 29 586          | 8 244         | 10 508        |
| Zinsabhängige Geschäfte          | 1 399 104                       | 794 167                 | 583 433         | 31 989        | 33 000        |
| Sonstige Geschäfte               | 55 133                          | 59 851                  | 3 797           | 4 394         | 4 755         |
| <b>Gesamt</b>                    | <b>2 083 732</b>                | <b>959 716</b>          | <b>616 816</b>  | <b>44 627</b> | <b>48 263</b> |
| davon börsengehandelt            | 141 686                         | 13 768                  | 4 520           |               |               |

| 31.12.2000                       | Nominalbetrag nach Restlaufzeit |                         |                 | Marktwerte    |               |
|----------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                                  | bis ein Jahr                    | über ein bis fünf Jahre | über fünf Jahre | positiv       | negativ       |
| Mio €                            |                                 |                         |                 |               |               |
| Fremdwährungsabhängige Geschäfte | 448 136                         | 92 267                  | 26 178          | 10 621        | 11 573        |
| Zinsabhängige Geschäfte          | 1 115 656                       | 578 593                 | 473 149         | 21 455        | 21 340        |
| Sonstige Geschäfte               | 70 641                          | 71 969                  | 13 042          | 4 215         | 3 469         |
| <b>Gesamt</b>                    | <b>1 634 433</b>                | <b>742 829</b>          | <b>512 369</b>  | <b>36 291</b> | <b>36 382</b> |
| davon börsengehandelt            | 123 994                         | 6 730                   | 2 171           |               |               |

**(28) MARKTPREISRISIKEN AUS HANDELSAKTIVITÄTEN**

Die Marktpreisrisiken aus Handelsaktivitäten im Investment Banking zeigen die nach Geschäftsfeldern unterteilten Value-at-Risk-Werte (97,5% Konfidenzniveau, overnight) und damit die möglichen overnight-Verluste. Zur täglichen Berechnung und Steuerung der Marktrisiken wird als Value-at-Risk-Modell die Historische Simulation verwendet. Zur detaillierten Beschreibung unserer Methodik verweisen wir auf die Erläuterungen in unserem Geschäftsbericht 2000, Seiten 118 und 119.

| Portfolio                              | 30.9.2001<br>Mio € | 31.12.2000<br>Mio € |
|----------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Securities (Bonds)                     | 4,2                | 7,9                 |
| (Equities)                             | 7,1                | 8,4                 |
| Treasury und Devisen                   | 7,8                | 34,4                |
| Unternehmensbereich Investment Banking | 21,4               | 37,1                |

**ORGANE DER COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT****AUFSICHTSRAT**

Dr. Walter Seipp  
(Ehrevorsitzender)  
Dr. h.c. Martin Kohlhaussen  
(Vorsitzender seit 25.5.2001)  
Dietrich-Kurt Frowein  
(Vorsitzender bis 25.5.2001)  
Hans-Georg Jurkat  
(stellv. Vorsitzender)  
Heinz-Werner Busch  
Uwe Foullong  
Dott. Gianfranco Guty  
Dr.-Ing. Otto Happel  
Gerald Herrmann  
(bis 25.5.2001)  
Detlef Kayser

Dieter Klinger  
Dr. Torsten Locher  
Mark Roach  
(seit 25.5.2001)  
Horst Sauer  
Dr. Erhard Schipporeit  
Werner Schönfeld  
Prof. Dr.-Ing. Ekkehard Schulz  
Alfred Seum  
Hermann Josef Strenger  
Prof. Dr. Jürgen F. Strube  
Dr. Klaus Sturany  
Heinrich Weiss  
Wilhelm Werhahn  
(bis 25.5.2001)

**VORSTAND**

Dr. h.c. Martin Kohlhaussen  
(Sprecher bis 25.5.2001)  
Klaus-Peter Müller  
(Sprecher seit 25.5.2001)  
Martin Blessing (seit 1.11.2001)  
Mehmet Dalman (seit 1.11.2001)  
Wolfgang Hartmann  
Dr. Heinz J. Hockmann (bis 31.10.2001)  
Dr. Norbert Käsbeck (bis 31.10.2001)  
Jürgen Lemmer  
Andreas de Maizièr  
Klaus Müller-Gebel  
Michael Paravicini  
Klaus M. Patig  
Dr. Axel Frhr. v. Ruedorffer



## COMMERZBANK AG

### ZENTRALE

Kaiserplatz, Frankfurt am Main  
Postanschrift: 60261 Frankfurt  
Telefon (069) 136-20 · Telefax (069) 28 53 89  
Internet: [www.commerzbank.de](http://www.commerzbank.de)  
E-Mail: [info@commerzbank.com](mailto:info@commerzbank.com)

### INVESTOR RELATIONS

Telefon (069) 136-22338 · Telefax (069) 136-29492  
E-Mail: [ir@commerzbank.com](mailto:ir@commerzbank.com)

Sitz der Bank: Frankfurt am Main (HRB 32000)  
841 Filialen in Deutschland

## TOCHTERINSTITUTE UND WESENTLICHE BETEILIGUNGEN

### Inland

ADIG Allgemeine Deutsche Investment-Gesellschaft mbH, München/Frankfurt am Main  
CBG Commerz Beteiligungsgesellschaft Holding mbH, Bad Homburg v.d.H.  
CFM Commerz Finanz Management GmbH, Frankfurt am Main  
comdirect bank AG, Quickborn  
Commerz Asset Managers GmbH, Frankfurt am Main  
Commerzbank Investment Management GmbH, Frankfurt am Main  
Commerz Grundbesitz-Investmentgesellschaft mbH, Wiesbaden  
Commerz International Capital Management GmbH, Frankfurt am Main  
CommerzLeasing und Immobilien AG, Düsseldorf  
Commerz NetBusiness AG, Frankfurt am Main  
Hypothesenbank in Essen AG, Essen  
RHEINHYP Rheinische Hypothesenbank AG, Frankfurt am Main  
Deutsche Schiffsbank AG, Bremen/Hamburg

### Ausland

ADIG-Investment Luxemburg S.A., Luxemburg  
BRE Bank SA, Warschau  
Caisse Centrale de Récompte, S.A., Paris  
Commerzbank Asset Management Italia S.p.A., Rom  
Commerzbank (Budapest) Rt., Budapest  
Commerzbank Capital Markets Corporation, New York  
Commerzbank Capital Markets (Eastern Europe) a.s., Prag  
Commerzbank (Eurasija) SAO, Moskau  
Commerzbank Europe (Ireland), Dublin  
Commerzbank International S.A., Luxemburg  
Commerzbank (Nederland) N.V., Amsterdam  
Commerzbank (Schweiz) AG, Zürich/Genf  
Commerzbank (South East Asia) Ltd., Singapur  
Commerz Futures, LLC, Chicago  
Commerz Securities (Japan) Co. Ltd., Hongkong/Tokio  
Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalkreditbank AG, Luxemburg  
Jupiter International Group PLC, London  
Montgomery Asset Management, LLC, San Francisco  
Banque Marocaine du Commerce Extérieur, S.A., Casablanca  
Korea Exchange Bank, Seoul  
P. T. Bank Finconesia, Jakarta  
Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A., São Paulo

## AUSLANDSFILIALEN

Antwerpen · Atlanta (Agency) · Barcelona · Brunn (Office) ·  
Brüssel · Chicago · Grand Cayman · Hongkong ·  
Johannesburg · Labuan · London · Los Angeles · Madrid ·  
Mailand · Mumbai · New York · Paris · Prag · Shanghai ·  
Singapur · Tokio

## REPRÄSENTANZEN

Almaty · Bahrain · Bangkok · Beijing · Beirut · Bratislava ·  
Brüssel · Buenos Aires · Bukarest · Caracas · Istanbul · Jakarta ·  
Kairo · Kiew · Kopenhagen · Mexico City · Minsk · Moskau ·  
Novosibirsk · Rio de Janeiro · São Paulo · Seoul · Taipeh ·  
Taschkent · Teheran · Warschau · Zagreb

