

Nach US-GAAP

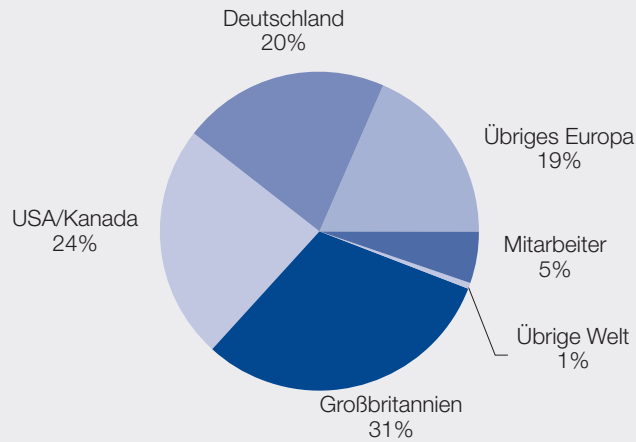
**Konzern-  
Zwischenbericht**  
zum 30. Juni

2004

DEPFA BANK plc

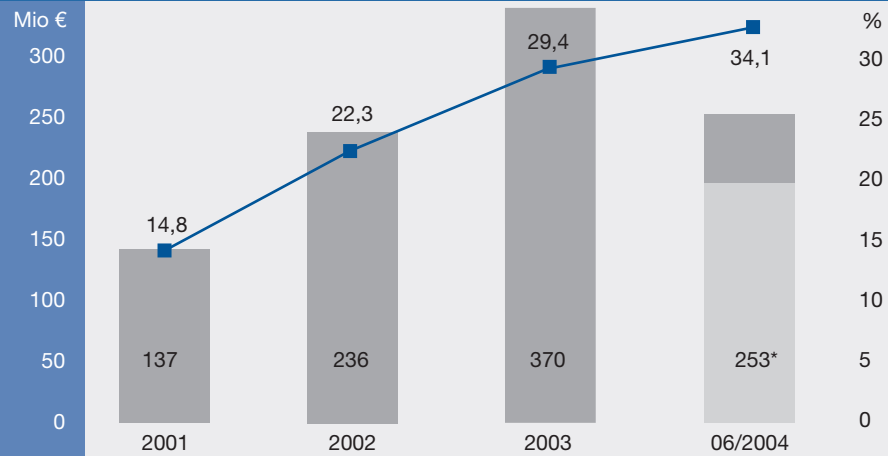
## Aktionärsstruktur

Marktkapitalisierung: 4 Mrd €  
Anzahl der Stückaktien: 353.019.720  
100% Streubesitz



© DEPFA BANK

## Jahresüberschuss und RoE nach Steuern



© DEPFA BANK

\* 201 Mio € ergeben sich aus continuing operations und 52 Mio € aus discontinued operations.

### Ratings

DEPFA BANK plc

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

DEPFA ACS BANK

### Fitch

F1+, AA-, B

F1+, AA-, B

F1+, AA-

### Moody's

P-1, Aa3, B

P-1, Aa3, B

P-1, Aa3, C

### S&P

A-1+, AA-

A-1, A+

A-1+, AA-

## Konzernzahlen (einschließlich Discontinued Operations)

	Q2 2004 Mio €	Q1 2004 Mio €	Q2 2003 Mio €	Veränderung Q2 2004 zu Q2 2003 Mio € %	
<b>Erträge</b>					
Zinsüberschuss gesamt	104	107	100	4	4,0
Zinsüberschuss einschließlich Zinsen aus Derivaten	104	107	95	9	9,5
Provisionsüberschuss	20	21	16	4	25,0
Ertrag aus der Veräußerung von Aktiva	8	97	34	-26	-76,5
Handelsergebnis	57	-32	4	53	
davon aus Wertpapiergeschäft und Derivaten	66	-42	16	50	
davon aus Bewertung von Derivaten	-9	10	-7	-2	
davon Zinsen	-	-	-5	5	
<b>Gesamte Erträge</b>	<b>189</b>	<b>193</b>	<b>154</b>	<b>35</b>	<b>22,7</b>
Personalaufwand	-24	-22	-17	-7	41,2
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-15	-11	-9	-6	66,7
Abschreibungen auf Sachanlagen	-2	-1	-1	-1	100,0
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>-41</b>	<b>-34</b>	<b>-27</b>	<b>-14</b>	<b>51,9</b>
Sonstige Erträge und Aufwendungen	-3	-	-4	1	-25,0
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	-	
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>145</b>	<b>159</b>	<b>123</b>	<b>22</b>	<b>17,9</b>
Ertragsteuern	-16	-34	-27	11	-40,7
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>129</b>	<b>125</b>	<b>96</b>	<b>33</b>	<b>34,4</b>
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne	-1	-	-3	2	-66,7
<b>Konzerngewinn</b>	<b>128</b>	<b>125</b>	<b>93</b>	<b>35</b>	<b>37,6</b>
<b>Kennzahlen</b>					
Kostendeckungsquote	21,7%	17,6%	17,5%		
Gesamtergebnis je Aktie (nach US-GAAP)	0,37	0,37	0,27	0,10	37,0
Ergebnis je Aktie (gemäß den sich im Umlauf befindlichen Aktien)	0,36	0,35	0,26	0,10	38,5
RoE nach Steuern	32,8%	34,3%	30,9%		
<b>Portfolio</b>					
	<b>30.06.2004</b>	<b>31.03.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Veränderung 30.6.2004 zum 31.12.2003</b>	
Staatsfinanzierung	147.346	139.046	138.935	8.411	6,1
Wertpapierumlauf einschließlich aufgenommenener Darlehen	83.039	78.133	74.970	8.069	10,8
Eigenkapital	1.586	1.535	1.378	208	15,1
Bilanzsumme	180.736	178.609	173.965	6.771	3,9

Gemäß der Veröffentlichung der Entscheidung des Board of Directors der DEPFA BANK plc am 1. März 2004 über den Verkauf der Pfandbriefbank, werden die Aktivitäten der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG als Discontinued Operations ausgewiesen.



# Inhalt

<b>Konzernzahlen</b> .....	1
<b>Inhalt</b> .....	3
<b>Aktionärsbrief</b> .....	4
<b>Konzernbilanz zum 30. Juni 2004</b> .....	6
<b>Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung</b> für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2004 .....	8
<b>Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals</b> .....	9
<b>Konzern-Kapitalflussrechnung</b> .....	9
<b>Quartals-Entwicklung der DEPFA BANK</b> .....	10
<b>Allgemeine Ausführungen zur Rechnungslegung</b> .....	11
<b>Verkauf der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG</b> .....	11
<b>Erläuterungen zur Konzernbilanz und</b> <b>zur Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung</b> .....	11
(1) Forderungen an Kreditinstitute .....	11
(2) Forderungen an Kunden .....	12
(3) Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere .....	12
(4) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	12
(5) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden .....	12
(6) Verbriefte Verbindlichkeiten .....	13
(7) Zinsergebnis .....	13
(8) Provisionsüberschuss .....	13
(9) Handelsergebnis .....	14
(10) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen .....	14
(11) Ergebnis aus Discontinued Operations .....	14
(12) Incentive Compensation Programme (Mitarbeiterbeteiligungsplan) .....	15
<b>Segmentberichterstattung</b> .....	16
<b>Berichterstattung zu Finanzinstrumenten</b> .....	17
<b>Weitere Angaben</b> .....	17
<b>Board of Directors</b> .....	19
<b>Adressen</b> .....	20

# Aktionärsbrief

## Sehr geehrte Damen und Herren,

die starke Wachstumsphase der DEPFA hält unvermindert an. Im ersten Halbjahr 2004 haben wir bereits mehr als zwei Drittel des gesamten Vorjahresgewinns erwirtschaftet. Das zweite Quartal 2004 verzeichnete mit einem Nettoüberschuss in Höhe von 128 Mio € ein neues Rekordergebnis.

Unsere Ertragsziele für das laufende Geschäftsjahr werden wir deutlich übertreffen, so dass wir unsere bisherige Gewinnprognose (ca. 400 Mio €) mit Vorlage des zweiten Quartalsberichtes erhöhen. Wir gehen nunmehr von einem Gewinn nach Steuern von über 450 Mio € für das Jahr 2004 aus.

Die gesamten Erträge beliefen sich im zweiten Quartal 2004 auf 189 Mio €, ein Anstieg von 23% gegenüber dem gleichen Vorjahresquartal. Der Halbjahresvergleich weist einen ähnlichen Trend auf, die Erträge stiegen im ersten Halbjahr 2004 um insgesamt 28% auf 382 Mio €. Mehr als die Hälfte dieser Erträge stammen aus dem Zinsüberschuss, der im wesentlichen das Ergebnis unserer bilanzwirksamen Budget- und Infrastrukturfinanzierung ist. Wir konnten den Zinsüberschuss im ersten Halbjahr um mehr als 20% steigern. Deutliches Momentum erzielten wir jedoch auch bei unseren anderen Ertragsquellen, dies gilt insbesondere für die Erträge aus der Weiterplatzierung von Aktiva, aber auch für das Provisionsgeschäft.

Diese Entwicklung resultiert aus dem Ausbau unserer Produktpalette und unserer weiteren geographischen Expansion.

Auf der Kostenseite waren sowohl im Quartalsvergleich als auch im Halbjahresvergleich deutliche Anstiege zu verzeichnen. Im zweiten Quartal lagen die gesamten Verwaltungsaufwendungen bei 41 Mio € (+52% vs. Q2 2003), zum Halbjahr 2004 addierten sich die Kosten auf 75 Mio €, ein Anstieg um 39% gegenüber dem Vergleichszeitraum. Ein Großteil dieses Anstiegs ist auf die Zahlung von variablen Vergütungsanteilen für das Jahr 2003 zurückzuführen, die erstmals 2004 GuV-wirksam wurden. Darüber hinaus liegt der Kostenanstieg in der Einstellung neuer Mitarbeiter – sowohl in Europa als auch in den USA – begründet. Der Anstieg des Sachaufwands resultierte u.a. aus projektbezogenen Aufwendungen in Zusammenhang mit der Veräußerung der Pfandbriefbank. Die Kosten-Ertragsrelation lag im zweiten Quartal bei 21,7%.

Das Ergebnis je Aktie nach US-GAAP erreichte im zweiten Quartal 37 Cents, nach 27 Cents im gleichen Vorjahresquartal. Der Netto-RoE lag im zweiten Quartal mit 32,8% wiederum deutlich über unserem langfristigen Ziel von 20%.

Die USA werden ein zunehmend wichtiger Markt für die DEPFA. Dies wurde im Rahmen der Platzierung unserer jüngsten Asset Covered Securities Anleihe über 3 Mrd € deutlich, bei der erneut über 20% des Volumens in den USA platziert werden konnten. Daher umfassen unsere Perspektiven in den USA sowohl die Refinanzierungsseite unseres Geschäftes, als auch die Gewinnung von Neugeschäft in den Bereichen Kredit-Liquiditätslinien, Bonitätsunterlegungen für kommunale Körperschaften und Haushaltsfinanzierungen von öffentlichen Händen über Anleihen.



Gerhard Bruckermann  
Chairman und CEO



Dr. Thomas M. Kolbeck  
Vice Chairman und Deputy CEO

# Zwischenbericht zum 30. Juni 2004

## Konzernzahlen nach US-GAAP

### Konzernbilanz zum 30. Juni 2004 der DEPFA BANK plc

Aktiva (Mio €)	30.06.2004	31.12.2003
Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken	639	531
Forderungen an Kreditinstitute	12.387	10.878
Forderungen an Kunden	29.586	24.348
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	57.737	57.395
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	79	56
Beteiligungen	1	5
Immaterielle Vermögenswerte	5	5
Sachanlagen	10	9
Sonstige Aktiva	1.491	1.029
Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten	2.864	2.484
Aktiva held for sale*	75.937	77.225
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>180.736</b>	<b>173.965</b>

\* Am 1. März 2004 veröffentlichte die Bank Ihre Absicht zum Verkauf Ihrer deutschen Tochtergesellschaft DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG; die Aktiva und Passiva der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG werden als „zum Verkauf gehalten“ eingestuft (Anhangangabe Nr. 11).

<b>Passiva (Mio €)</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	51.974	49.944
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.434	6.351
Verbriefte Verbindlichkeiten	40.856	31.580
Sonstige Verbindlichkeiten	4.818	5.835
Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten	2.798	2.262
Rückstellungen	124	36
Hybrides Kapital	400	300
Passiva held for sale*	74.746	76.279
<b>Summe der Passiva</b>	<b>179.150</b>	<b>172.587</b>
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	104	103
Kapitalrücklage	356	354
Gewinnrücklagen	1.050	838
Other Comprehensive Income	76	83
<b>Summe des Eigenkapitals</b>	<b>1.586</b>	<b>1.378</b>
<b>Summe der Passiva</b>	<b>180.736</b>	<b>173.965</b>
<b>Eventualverbindlichkeiten und unwiderrufliche Kreditzusagen</b>		
Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungsverträgen	37	43
Unwiderrufliche Kreditzusagen	11.124	6.930

\* Am 1. März 2004 veröffentlichte die Bank Ihre Absicht zum Verkauf Ihrer deutschen Tochtergesellschaft DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG; die Aktiva und Passiva der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG werden als „zum Verkauf gehalten“ eingestuft (Anhangangabe Nr. 11).

## Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2004 der DEPFA BANK plc

Mio €	30.06.2004	30.06.2003
Zinserträge und ähnliche Erträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	616	655
festverzinslichen Wertpapieren	1.195	748
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	-1.680	-1.309
<b>Zinsergebnis</b>	<b>131</b>	<b>94</b>
Provisionserträge	48	56
Provisionsaufwendungen	-6	-20
<b>Ertrag aus der Veräußerung von Vermögenswerten</b>	<b>93</b>	<b>36</b>
<b>Handelsergebnis</b>	<b>20</b>	<b>51</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>286</b>	<b>217</b>
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-65	-37
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-1	-1
Sonstige Erträge und Aufwendungen	8	-8
<b>Betriebsergebnis vor Risikovorsorge</b>	<b>228</b>	<b>171</b>
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>228</b>	<b>171</b>
Ertragsteuern und latente Steuern	-27	-19
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>201</b>	<b>152</b>
<b>Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Konzern-Jahresüberschuss aus Continuing Operations</b>	<b>201</b>	<b>152</b>
<b>Ergebnis aus Discontinued Operations</b>	<b>52</b>	<b>24</b>
<b>Konzern-Jahresüberschuss</b>	<b>253</b>	<b>176</b>
Gewichtete durchschnittliche Stückzahl im Umlauf befindlicher Stammaktien	342.058.755	347.555.750
<b>Ergebnis je Aktie aus laufender Geschäftstätigkeit (€)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,44</b>
<b>Ergebnis je Aktie aus Discontinued Operations (€)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,07</b>
<b>Ergebnis je Aktie gesamt (€)</b>	<b>0,74</b>	<b>0,51</b>
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>0,74</b>	<b>0,51</b>

## Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals der DEPFA BANK plc

Mio €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Other Comprehensive Income				Ins-gesamt 2004	Ins-gesamt 2003
				Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Marktbewertung von Wertpapieren	Unrealisiertes Ergebnis aus Cashflow-Hedges	Zusätzliche Pensionsverpflichtungen	Kumulierte Effekte aus Währungsumrechnung		
<b>Bilanz am 1. Januar</b>	<b>103</b>	<b>354</b>	<b>838</b>	<b>85</b>	<b>1</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>1,378</b>	<b>1,136</b>
Konzern-Jahresüberschuss			125					125	83
Other comprehensive income				37	-	-1		36	-28
<b>Comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>55</b>
Erwerb von Aktien für das Compensation Programme		-10						-10	-14
Aktien Compensation Programme	-	6						6	1
<b>Bilanz am 31. März</b>	<b>103</b>	<b>350</b>	<b>963</b>	<b>122</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>1,535</b>	<b>1,178</b>
Konzern-Jahresüberschuss			128					128	93
Other comprehensive income				-47	4	-		-43	7
<b>Comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128</b>	<b>-47</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>100</b>
Dividenden			-41					-41	-35
Erwerb von Aktien für das Compensation Programme		-						-	-14
Aktien Compensation Programme	1	6						7	3
<b>Bilanz am 30. Juni</b>	<b>104</b>	<b>356</b>	<b>1,050</b>	<b>75</b>	<b>5</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>1,586</b>	<b>1,232</b>

## Konzern-Kapitalflussrechnung der DEPFA BANK plc

Konzern-Kapitalflussrechnung (Mio €)	2004	2003
Zahlungsmittel zum 1. Januar	680	645
Cash-flow aus operativer Tätigkeit	-9	-597
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	-7.643	-9.220
Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit	7.661	9.907
Zahlungsmittel zum 30. Juni	689	735

## Quartals-Entwicklung der DEPFA BANK

	2004 Mio €		2003 Mio € <sup>(1)</sup>				Veränderung Q2 2003 zu Q2 2004	
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Mio €	%
Zinsüberschuss gesamt	65	66	52	59	57	37	8	14,0%
Zinsüberschuss einschließlich Zinsen aus Derivaten	64	66	64	58	54	37	10	18,5%
Provisionsüberschuss	20	22	27	31	16	20	4	25,0%
Ertrag aus der Veräußerung von Aktiva	7	86	4	7	18	18	-11	
Handelsergebnis	51	-31	50	7	25	26	26	
davon aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	66	-42	19	11	16	16	50	
davon aus Bewertung von Derivaten	-14	11	19	-3	12	10	-26	
davon Zinsen	-1	-	12	-1	-3	-	2	
<b>Gesamte Erträge</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>133</b>	<b>104</b>	<b>116</b>	<b>101</b>	<b>27</b>	<b>23,3%</b>
Personalaufwand	-20	-17	-12	-13	-14	-9	-6	42,9%
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-19	-9	-22	-5	-6	-8	-13	216,7%
Abschreibungen auf Sachanlagen	-1	-	-	-1	-1	-	-	
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>-40</b>	<b>-26</b>	<b>-34</b>	<b>-19</b>	<b>-21</b>	<b>-17</b>	<b>-19</b>	<b>90,5%</b>
Sonstige Erträge und Aufwendungen	6	2	4	5	-3	-5	9	
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>109</b>	<b>119</b>	<b>103</b>	<b>90</b>	<b>92</b>	<b>79</b>	<b>17</b>	<b>18,5%</b>
Ertragsteuern	-9	-18	-18	-11	-11	-8	2	-18,2%
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>100</b>	<b>101</b>	<b>85</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>71</b>	<b>19</b>	<b>23,5%</b>
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne	-	-	-4	-	-	-	-	
<b>Konzerngewinn aus Continuing Operations</b>	<b>100</b>	<b>101</b>	<b>81</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>71</b>	<b>19</b>	<b>23,5%</b>
Ergebnis aus Discontinued Operations	28	24	20	14	12	12	16	133,3%
<b>Konzerngewinn</b>	<b>128</b>	<b>125</b>	<b>101</b>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>83</b>	<b>35</b>	<b>37,6%</b>

<sup>(1)</sup>Die Vergleichszahlen der Gewinn- und Verlustrechnung für 2003 beruhen auf den Konzern-Zwischenberichten bzw. dem Konzern-Geschäftsbericht der DEPFA Gruppe; entsprechende Umgliederungen für Discontinued Operations wurden vorgenommen.

## Allgemeine Ausführungen zur Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der DEPFA Gruppe wird nach den Vorschriften der US-GAAP (United States Generally Accepted Accounting Principles) erstellt.

Die bei der Aufstellung des Zwischenberichts angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (einschließlich der Berechnungsmethoden für Vergleichszahlen zum Vorjahr bzw. zur Referenzperiode) sind identisch mit dem Konzernabschluss für 2003.

Im Betrachtungszeitraum bis zum 30. Juni 2004 wurden keine Unternehmen neu in den Konsolidierungskreis aufgenommen.

## Verkauf der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Am 1. März 2004 veröffentlichte die Bank Ihre Absicht zum Verkauf Ihrer deutschen Tochtergesellschaft DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG („Deutsche Pfandbriefbank“).

Die Ergebnisse der Deutsche Pfandbriefbank werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Discontinued Operations ausgewiesen, die Aktiva und Passiva werden in der Bilanz als „zum Verkauf gehalten“ ausgewiesen.

Die Vergleichszahlen für das Jahr 2003 werden entsprechend neu dargestellt.

Das Ergebnis aus Discontinued Operations und die zum Buchwert als „zum Verkauf gehaltenen“ ausgewiesenen Aktiva und Passiva wird in der Anhangangabe Nr. 11 offen gelegt.

## Erläuterungen zur Konzernbilanz und zur Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Die Vergleichsdaten der Bilanz sowie die entsprechenden Anhangangaben beruhen auf der Konzernbilanz der DEPFA Gruppe zum 31. Dezember 2003.

Aus Gründen der Vergleichbarkeit mit der diesjährigen Darstellung wurden bestimmte Umgliederungen in Bezug auf die Vorjahreszahlen vorgenommen. Aktiva und Passiva bezogen auf Discontinued Operations werden als „zum Verkauf gehalten“ ausgewiesen.

Die Vergleichszahlen der Gewinn-und-Verlust-Rechnung für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2003 sowie die entsprechenden Anhangangaben beruhen auf dem Zwischenbericht der DEPFA Gruppe zum 30. Juni 2003. Entsprechende Umgliederungen aufgrund der Einstellung von Bereichen (Discontinued Operations) wurden vorgenommen.

### (1) Forderungen an Kreditinstitute

Mio €	30.06.2004	31.12.2003
Staatsfinanzierungen	3.579	2.008
Sonstige Forderungen	8.785	8.865
Saldo aus Abgrenzungen	23	5
davon Agien	26	5
davon Disagien	-3	–
<b>Insgesamt</b>	<b>12.387</b>	<b>10.878</b>
davon täglich fällig	2.172	2.970

## *(2) Forderungen an Kunden*

Mio €	30.06.2004	31.12.2003
Staatsfinanzierungen	29.333	22.976
Sonstige Forderungen	202	1.310
Saldo aus Abgrenzungen	51	62
davon Agien	52	62
davon Disagien	-1	-
<b>Insgesamt</b>	<b>29.586</b>	<b>24.348</b>

## *(3) Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere*

Mio €	30.06.2004	31.12.2003
Available-for-Sale	57.236	56.850
Handelsbestände	501	545
<b>Insgesamt</b>	<b>57.737</b>	<b>57.395</b>

## *(4) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten*

Mio €	30.06.2004	31.12.2003
Einlagen	11.230	10.876
Sonstige Verbindlichkeiten	40.743	39.069
Saldo aus Abgrenzungen	1	-1
<b>Insgesamt</b>	<b>51.974</b>	<b>49.944</b>
davon täglich fällig	29	217

## *(5) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden*

Mio €	30.06.2004	31.12.2003
Einlagen	2.446	4.723
Sonstige Verbindlichkeiten	988	1.647
Saldo aus Abgrenzungen	-	-19
<b>Insgesamt</b>	<b>3.434</b>	<b>6.351</b>
davon täglich fällig	2	1

### (6) Verbriefte Verbindlichkeiten

Mio €	30.06.2004	31.12.2003
Öffentliche Pfandbriefe	16.130	10.180
Sonstige Schuldverschreibungen	5.288	1.750
Geldmarktpapiere	19.555	19.792
Saldo aus Abgrenzungen	-117	-142
<b>Insgesamt</b>	<b>40.856</b>	<b>31.580</b>

### (7) Zinsergebnis

Mio €	30.06.2004	30.06.2003
Zinserträge aus der Staatsfinanzierung	539	536
Zinserträge aus sonstigen Kredit- und Geldmarktgeschäften	77	119
Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren	1.195	748
Zinsaufwendungen für		
Pfandbriefe/Asset Covered Bonds	-244	-60
Sonstige Schuldverschreibungen	-61	-10
Aufgenommene Darlehen	-37	-8
Hybrides Kapital	-14	-
Sonstige Bankgeschäfte	-1.324	-1.231
<b>Insgesamt</b>	<b>131</b>	<b>94</b>

### (8) Provisionsüberschuss

Mio €	30.06.2004	30.06.2003
Provisionserträge aus dem Bankgeschäft	48	56
Provisionsaufwendungen aus dem Bankgeschäft	-2	-16
Sonstige Provisionsaufwendungen	-4	-4
<b>Insgesamt</b>	<b>42</b>	<b>36</b>

### (9) Handelsergebnis

Mio €	30.06.2004	30.06.2003
Ergebnis aus dem Wertpapierhandel und Derivaten	24	32
Bewertung von Derivaten (SFAS 133)	-3	22
Zinsergebnis aus Derivaten des Handelsbestandes	-1	-3
<b>Insgesamt</b>	<b>20</b>	<b>51</b>

### (10) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Mio €	30.06.2004	30.06.2003
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	-35	-22
Soziale Aufwendungen	-2	-1
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-28	-14
<b>Insgesamt</b>	<b>-65</b>	<b>-37</b>

### (11) Ergebnis aus Discontinued Operations

Die Zusammenfassung der Finanzinformationen für Discontinued Operations gliedert sich wie folgt:

Mio €	30.06.2004	30.06.2003
Betriebsergebnis aus Discontinued Operations:		
Zinsergebnis	80	86
Sonstige Erträge	25	19
Aufwendungen insgesamt	-30	-44
Gewinn/(Verlust) vor Steuern	75	61
Steuern	-23	-37
<b>Gewinn/(Verlust) nach Steuern</b>	<b>52</b>	<b>24</b>

Die Buchwerte der zum Verkauf stehenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind wie folgt:

Mio €	30.06.2004	31.12.2003
Kassenbestand und Guthaben bei Zentralbanken	50	149
Forderungen an Kreditinstitute	6,959	7,589
Forderungen an Kunden	36,942	38,437
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	27,332	25,974
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	–	1
Sachanlagen	5	7
Sonstige Aktiva	2,013	2,040
Zinsabgrenzung und andere Rechnungsabgrenzungsposten	2,636	3,028
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>75,937</b>	<b>77,225</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8,871	7,694
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	796	547
Verbriefte Verbindlichkeiten	57,240	59,909
Sonstige Verbindlichkeiten	3,827	3,654
Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten	2,743	3,137
Rückstellungen	170	232
Hybrides Kapital	1,083	1,083
Anteile im Fremdbesitz	16	23
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>74,746</b>	<b>76,279</b>

Oben genannte Aktiva und Verbindlichkeiten werden nach Konsolidierung aufgeführt.

Es ist nicht erforderlich für oben ausgewiesene Buchwerte Rückstellungen zu bilden, da, nach Einschätzung des Managements, der Fair Value abzüglich der erwarteten Kosten der Veräußerung den Buchwert übersteigt.

### *(12) Incentive Compensation Programme (Mitarbeiterbeteiligungsplan)*

Per 30. Juni 2004 hatte der zum Erwerb der Aktien im Rahmen des Mitarbeiterbeteiligungsplans eingerichtete Trust insgesamt 10.646.200 Aktien der DEPFA BANK plc im Wert von 72 Mio € erworben. Die mit dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm verbundenen Kosten wurden in der Gewinn- und Verlust-Rechnung per 30. Juni 2004 in Höhe von 13 Mio € berücksichtigt.

## Segmentberichterstattung

Das Konzernergebnis aus laufender Geschäftstätigkeit ist ausschließlich dem Segment Staatsfinanzierung zuzuordnen. Diese Vorgehensweise entspricht den internen Steuerungs- und Berichtsstrukturen der Gruppe.

### Segmentierung nach geografischen Regionen

Die gesamten Erträge werden nach geografischen Regionen analysiert. Die Unterteilung wird für die Regionen „Irland“, und „Sonstige“ vorgenommen. Als Kriterium für die Segmentabgrenzung wird der Sitz des Konzernunternehmens beziehungsweise der Filiale herangezogen.

Da das geografische Segment „Deutschland“ vollständig den Discontinued Operations zuzuordnen ist, wird es hier nicht mehr mit einbezogen.

Der Ermittlung der Ergebnispositionen liegt die Annahme zugrunde, dass es sich bei den Konzernunternehmen in den Regionen um rechtlich selbständige, unabhängig voneinander operierende Einheiten handelt.

Gewinn- und Verlustzahlen Mio €	Irland		Sonstige		Konsolidierung/ Überleitung		Gruppe	
	30.06. 2004	30.06. 2003	30.06. 2004	30.06. 2003	30.06. 2004	30.06. 2003	30.06. 2004	30.06. 2003
Zinsergebnis	105	64	25	33	1	-3	131	94
Provisionsüberschuss	26	7	16	31	-	-2	42	36
Ertrag aus der Veräußerung von Vermögenswerten	86	24	8	11	-1	1	93	36
Handelsergebnis	-11	20	31	34	-	-3	20	51
<b>Ergebnis insgesamt</b>	<b>206</b>	<b>115</b>	<b>80</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>-7</b>	<b>286</b>	<b>217</b>
Verwaltungsaufwand	-52	-21	-19	-17	6	1	-65	-37
Abschreibungen	-1	-1	-	-	-	-	-1	-1
Sonstige Erträge/Aufwendungen	13	-	3	-8	-8	-	8	-8
<b>Aufwendungen gesamt</b>	<b>-40</b>	<b>-22</b>	<b>-16</b>	<b>-25</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-58</b>	<b>-46</b>
<b>Betriebsergebnis vor Risikovorsorge</b>	<b>166</b>	<b>93</b>	<b>64</b>	<b>84</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>228</b>	<b>171</b>
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Erträge aus Continuing Operations vor Ertragsteuern</b>	<b>166</b>	<b>93</b>	<b>64</b>	<b>84</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>228</b>	<b>171</b>
Ertragsteuern	-20	-12	-7	-5	-	-2	-27	-19
<b>Ergebnis nach Steuern aus Continuing Operations</b>	<b>146</b>	<b>81</b>	<b>57</b>	<b>79</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>201</b>	<b>152</b>
Anteile im Fremdbesitz	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Konzern-Jahresüberschuss aus Continuing Operations</b>	<b>146</b>	<b>81</b>	<b>57</b>	<b>79</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>201</b>	<b>152</b>

## Berichterstattung zu Finanzinstrumenten

In der nachstehenden Tabelle werden Nominalbeträge für Derivate per 30. Juni 2004 aufgeführt:

Mio €	Nominalbetrag Restlaufzeit			Insgesamt
	< = 1 Jahr	1 – 5 Jahre	> 5 Jahre	
Zins- und Währungsswaps	31.496	61.998	91.276	184.770
Zinsfutures und Forward Rate Agreements	874	–	–	874
Zinsoptionen – Käufe	179	41	339	559
Zinsoptionen – Verkäufe	212	827	277	1.316
Sonstige Zinskontrakte	408	1.797	3.776	5.981
Devisentermingeschäfte	8.872	–	–	8.872
Kreditderivate	150	2.571	2.715	5.436
<b>Insgesamt</b>	<b>42.191</b>	<b>67.234</b>	<b>98.383</b>	<b>207.808</b>

## Weitere Angaben

### Neuzusagen

Mio €	30.06.2004	30.06.2003
Staatsfinanzierung	32.628	27.073
Sonstige Kredite	1.221	1.029
<b>Insgesamt</b>	<b>33.849</b>	<b>28.102</b>

### Erstabsatz von Schuldverschreibungen (einschl. aufgenommene Darlehen)

Mio €	30.06.2004	30.06.2003
Public sector covered bonds (Öffentliche Pfandbriefe)	8.324	11.814
Sonstige Schuldverschreibungen	4.311	459
Aufgenommene Kredite	1.936	254
<b>Insgesamt</b>	<b>14.571</b>	<b>12.527</b>

### Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

	30.06.2004	30.06.2003
<b>Insgesamt</b>	<b>372</b>	<b>332</b>
davon Teilzeitbeschäftigte	14	17

### Aufsichtsrechtliches Eigenkapital und Eigenkapitalquoten gemäß BIZ

Aufsichtsrechtliches Eigenkapital (Mio €)	30.06.2004	31.12.2003
Kernkapital (Tier I)	1.510	1.563
Ergänzungskapital (Tier II)	1.259	1.159
<b>Aufsichtsrechtliches Eigenkapital insgesamt</b>	<b>2.769</b>	<b>2.722</b>

Eigenkapitalquoten	30.06.2004	31.12.2003
BIS risikogewichtete Aktiva (Mio €)	14.056	12.316
Kernkapitalquote (Tier I)	10,7%	12,7%
Gesamtkapitalquote (Tier I + II)	<b>19,7%</b>	<b>22,1%</b>

Die obigen Angaben zum aufsichtsrechtlichen Eigenkapital sowie zu den Eigenkapitalquoten wurden zur besseren Vergleichbarkeit mit anderen international tätigen Instituten nach Maßgabe der Vorschriften der Baseler Eigenkapitalvereinbarung der Bank für internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) ermittelt.

## Board of Directors

### Geschäftsführende Mitglieder

#### **Gerhard Bruckermann**

Chairman und CEO

#### **Dr. Thomas M. Kolbeck**

Vice Chairman und Deputy CEO

#### **Dermot Cahillane**

#### **Fulvio Dobrich**

#### **Dr. Reinhard Grzesik**

#### **Jürgen Karcher**

### Nicht geschäftsführende Mitglieder

#### **Dr. Richard Brantner,**

Deputy Chairman  
Bankvorstand a.D.

#### **Prof. Dr. Alexander Hemmelrath,**

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater  
Gründungspartner der Sozietät  
Haarmann, Hemmelrath & Partner

#### **Maurice O'Connell**

Governor der Central Bank of Ireland a.D.

#### **Jacques Poos,**

Mitglied des Europäischen Parlaments,  
Außenminister a.D. Luxemburg

#### **Hans W. Reich,**

Sprecher des Vorstands  
der Kreditanstalt für Wiederaufbau

#### **Prof. Dr. Frances Ruane,**

Professorin am Trinity College Dublin

#### **Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Hans Tietmeyer,**

Bundesbankpräsident a.D.

## Adressen

### DEPFA BANK plc

3, Harbourmaster Place

#### Dublin 1, Irland

Telefon +353 1 607-1600, Telefax +353 1 829-0213

www.depfa.com

### Repräsentanz Kopenhagen

Frederiksgade 7

#### 1265 Kopenhagen K, Dänemark

Telefon +45 33 93-7571, Telefax +45 33 93-7579

### Filiale London

105 Wigmore Street

#### London W1U 1QY, Großbritannien

Telefon +44 20 7290-8400, Telefax +44 20 7495-0580

### Repräsentanz Madrid

Bárbara de Braganza 2.2° B

#### 28004 Madrid, Spanien

Telefon +34 91 7004-640, Telefax +34 91 3100-791

### New York Agency

623 Fifth Avenue, 22<sup>nd</sup> Floor

#### New York, N.Y. 10022, USA

Telefon +1 917 286 2000, Telefax +1 917 286 2088

### Repräsentanz Chicago

30 North LaSalle Street

Suite 1510

#### Chicago, IL 60602, United States

Telefon +1 312 332 9100, Telefax +1 312 332 9192

### Filiale Paris

8, rue Halévy

#### 75009 Paris, Frankreich

Telefon +33 1 44 94-8270, Telefax +33 1 42 66-4698

### Filiale Rom

Via di Torres Argentina n.21 (Palazzo Origo)

#### 00186 Rom, Italien

Telefon +39 06 6840-2801, Telefax +39 06 6840-2831

### DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

An der Welle 5

#### 60322 Frankfurt, Deutschland

Telefon +49 69 5006-0, Telefax +49 69 5006-1331

### Filiale Rom

Via di Torres Argentina n.21 (Palazzo Origo)

#### 00186 Rom, Italien

Telefon +39 06 6840-2801, Telefax +39 06 6840-2831

### Filiale Tokio

Atago Green Hills MORI Tower, 41F

2-5-1, Atago, Minato-ku

#### Tokio 105-624 1, Japan

Telefon +81 3 5402-9000, Telefax +81 3 5402-9010

### DEPFA Investment Bank Ltd.

International Banking Unit

10 Diomidous Street, 3<sup>rd</sup> floor

#### CY-2024 Nikosia

Telefon +357 22 396 300, Telefax +357 22 396 399

### Repräsentanz Hongkong

1005 Asia Pacific Finance Tower

3 Garden Road

#### Central, Hongkong

Telefon +852 2509-9100, Telefax +852 2509-9099

### DEPFA ACS BANK

3, Harbourmaster Place

#### Dublin 1, Irland

Telefon +353 1 607-1600, Telefax +353 1 829-0213

### DEPFA UK Limited

105 Wigmore Street

#### London W1U 1QY, Großbritannien

Telefon +44 20 7290-8400, Telefax +44 20 7495-0580

### DEPFA Capital Japan K. K.

Atago Green Hills MORI Tower, 41F

5-1, Atago Green 2-chome, Minato-ku

#### Tokio 105-624 1, Japan

Telefon +81 3 3437-7620, Telefax +81 3 3437-7623

### DEPFA Finance N.V.

Herengracht 551

#### 1017 BW Amsterdam, Niederlande

Telefon +31 20 420 7993, Telefax +31 20 555 43 08



**DEPFA BANK plc**  
3, Harbourmaster Place  
Dublin 1, Ireland  
Tel. +353 1 607-1600  
Fax +353 1 829-0213  
[www.depfa.com](http://www.depfa.com)

