

Nach US-GAAP

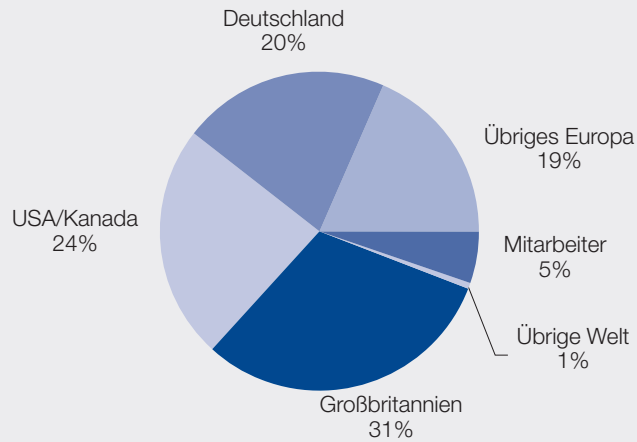
**Konzern-  
Zwischenbericht**  
zum 30. September

2004

DEPFA BANK plc

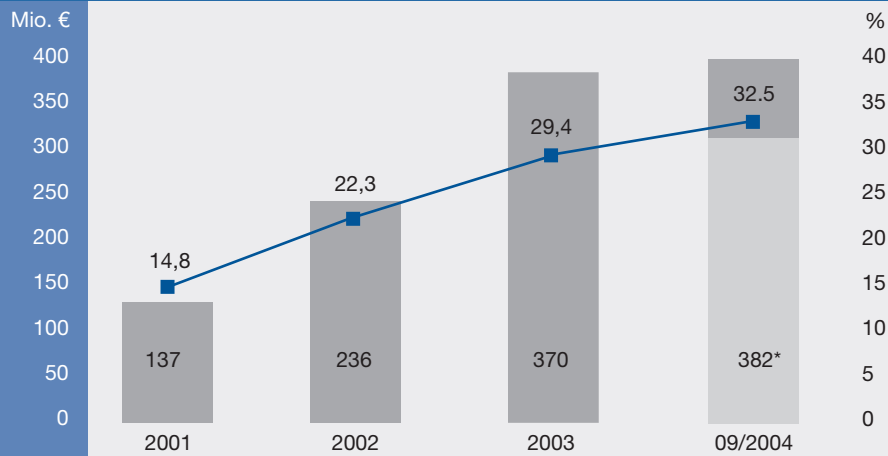
## Aktionärsstruktur

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



© DEPFA BANK

## Jahresüberschuss und RoE nach Steuern



© DEPFA BANK

\* 305 Mio € ergeben sich aus Continuing Operations und 77 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)

	Q3 2004	Q2 2004	Q1 2004	9 Monate 2004	Veränderung % Q3 '04 zu Q3 '03    9 Monate '04 zu 9 Monate '03	
<b>Erträge (Mio €)</b>						
Zinsüberschuss gesamt	109	104	107	320	16,0	16,8
Zinsüberschuss einschließlich Zinsen aus Derivaten	110	104	107	321	18,3	19,8
Provisionsüberschuss	14	20	21	55	-53,3	-16,7
Ertrag aus der Veräußerung von Aktiva	73	8	97	178	108,6	104,6
Handelsergebnis	4	57	-32	29	-73,3	-35,6
davon aus Wertpapiergeschäft und Derivaten	-1	66	-42	23		
davon aus Bewertung von Derivaten	4	-9	10	5		
davon Zinsen	1	-	-	1		
<b>Gesamte Erträge</b>	<b>200</b>	<b>189</b>	<b>193</b>	<b>582</b>	<b>14,9</b>	<b>23,3</b>
Personalaufwand	-26	-24	-22	-72	44,4	46,9
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-12	-15	-11	-38	50,0	31,0
Abschreibungen auf Sachanlagen	-3	-2	-1	-6	50,0	50,0
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>-41</b>	<b>-41</b>	<b>-34</b>	<b>-116</b>	<b>46,4</b>	<b>41,5</b>
Sonstige Erträge und Aufwendungen	-5	-3	-	-8	-82,1	-76,5
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	-		
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>154</b>	<b>145</b>	<b>159</b>	<b>458</b>	<b>30,5</b>	<b>28,7</b>
Ertragsteuern	-24	-16	-34	-74	4,3	-6,3
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>130</b>	<b>129</b>	<b>125</b>	<b>384</b>	<b>36,8</b>	<b>38,6</b>
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne	-1	-1	-	-2	-50,0	-75,0
<b>Konzerngewinn</b>	<b>129</b>	<b>128</b>	<b>125</b>	<b>382</b>	<b>38,7</b>	<b>42,0</b>
<b>Kennzahlen</b>						
Kostendeckungsquote	20,5%	21,7%	17,6%	19,9		
Gesamtergebnis je Aktie nach US-GAAP (€)	0,38	0,37	0,37	1,12	40,7	45,5
Ergebnis je Aktie (gemäß der im Umlauf befindlichen Aktien, in €)	0,37	0,36	0,35	1,08	42,3	42,1
RoE nach Steuern	30,9%	32,8%	34,3%	32,5%		
<b>Portfolio (€)</b>						
	<b>30.09.2004</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>31.03.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>Veränderung 30.9.2004 zu 31.12.2003</b>	
Staatsfinanzierung	148.368	147.346	139.046	138.935	9.433	6,8
Wertpapierumlauf einschließlich aufgenommenener Darlehen	88.138	83.039	78.133	74.970	13.168	17,6
Eigenkapital	1.758	1.586	1.535	1.378	380	27,6
Bilanzsumme	183.003	180.736	178.609	173.965	9.038	5,2

Gemäß der Veröffentlichung der Entscheidung des Board of Directors der DEPFA BANK plc vom 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. September 2004</b> .....	6
<b>Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2004</b> .....	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 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>Management</b> .....	19
<b>Adressen</b> .....	20

## Aktionärsbrief

### Sehr geehrte Damen und Herren,

auch das dritte Quartal war von sehr guten Neugeschäftszahlen, steigenden Erträgen und einem neuen Rekordergebnis geprägt. Der Gewinn nach Steuern in Höhe von 382 Mio € liegt bereits nach neun Monaten über dem Ergebnis des gesamten Vorjahres.

In den vergangenen drei Jahren konnten wir unser Nettoergebnis im Durchschnitt um ca. 50% p.a. steigern. Diese Entwicklung wurde möglich, weil wir uns frühzeitig und klar auf die Bedürfnisse unserer Kunden, der öffentlichen Hände weltweit, ausgerichtet haben. Diese Spezialisierung hat sowohl zu einer geographischen Expansion unserer Aktivitäten als auch zu einem deutlichen Ausbau unseres Produktangebotes geführt. In den nächsten Jahren werden diese beiden Entwicklungen ebenfalls im Zentrum unserer Strategie stehen. Wir sind mit sehr guten Anfangserfolgen in den U.S.A. aktiv, bereits im ersten vollen Jahr unserer Tätigkeiten trägt das US-Geschäft in nennenswerter Höhe zum Konzernergebnis bei. Das Investment Banking bauen wir weiterhin in Zentral- und Osteuropa aus, darüber hinaus werden wir zunehmend in den asiatischen Märkten tätig.

Die gesamten Erträge des dritten Quartals 2004 beliefen sich auf 200 Mio €, eine Erhöhung um 14,9% gegenüber dem gleichen Quartal des Vorjahres. Die Verbesserungen waren geprägt von einem deutlich gestiegenen Zinsüberschuss auf 110 Mio € (+18,0%) sowie von mehr als verdoppelten Erträgen aus der Weiterplatzierung von Staatsfinanzierungen (+108,6% auf 73 Mio €). Die Erträge aus der Veräußerung von staatlichen Aktiva resultieren im wesentlichen aus zwei Quellen: Zum einen optimieren wir über diesen Weg unser weltweites Staatsfinanzierungsportfolio in Höhe von 148 Mrd €, in dem wir Länderallokationen und Spreadentwicklungen von Anleihepreisen berücksichtigen. Zum anderen antizipieren wir im Rahmen unseres Investment Banking zukünftige Kursentwicklungen von Anleihen öffentlicher Hände in bestimmten Ländern und positionieren uns dementsprechend.

Der Provisionsüberschuss lag im dritten Quartal 2004 bei 14 Mio €, ein Rückgang um 16 Mio € gegenüber dem Vorjahresquartal. Das Handelsergebnis wies im bisherigen Verlauf des Jahres 2004 einige Schwankungen auf, liegt jedoch mit einem Ergebnis von insgesamt 28 Mio € nach neun Monaten auf einem zufrieden stellenden Niveau. Dies gesamten Erträge erreichten in den ersten drei Quartalen 2004 zusammengekommen 582 Mio €, eine Steigerung um 23,3%.

Sowohl der Personalaufwand als auch der Sachaufwand weisen im Jahr 2004 deutliche Zuwächse auf. Nach neun Monaten addierten sich die Kosten auf 116 Mio €, eine Erhöhung um 41,5% gegenüber den ersten drei Quartalen 2003. Unser organisches Wachstum – Ausbau der Produktpalette

sowie Expansion in die U.S.A. – hat in den vergangenen 12 Monaten zu einer Erhöhung der Mitarbeiterzahl um 59 auf 413 geführt. Zugleich ist der Anstieg des Personalaufwands auf die Zahlung von variablen Vergütungen für das Jahr 2003 zurückzuführen, die erstmals im Jahr 2004 GuV-wirksam wurden.

Der Anstieg des Sachaufwands resultierte u.a. aus projektbezogenen Aufwendungen im Zusammenhang mit der Veräußerung der Pfandbriefbank sowie aus Kosten, die mit Umzügen in neue Büros an einigen Orten verbunden waren. Die Kosten-Ertragsrelation lag in den ersten neun Monaten 2004 bei 20% und damit im Rahmen unserer Planungen.

Das Nettoergebnis des dritten Quartals beläuft sich auf 129 Mio € (+38,7% gegenüber Q3 2003), das Ergebnis je Aktie lag bei 38 Cents, nach 27 Cents im Vorjahresquartal. Die Eigenkapitalrendite von 30,9% nach Steuern liegt weiterhin deutlich über unserem langfristigen Zielkorridor von über 20%. Für die vor uns liegenden Jahre möchten wir im Hinblick auf RoE und Gewinnwachstum zwei Anmerkungen machen: Die Gewinnsteigerungen der vergangenen drei Jahre von durchschnittlich ca. 50% ergaben sich aus der Neupositionierung der DEPFA auf ein weltweit einzigartiges Geschäftsmodell. Wir werden auch zukünftig an der erfolgreichen Weiterentwicklung arbeiten, die genannten Wachstumsraten werden sich jedoch nicht in dieser Höhe fortschreiben lassen.

Darüber hinaus sind wir als großes Emissionshaus weiterhin bestrebt, unser Kapitalmarktstanding und unser Rating zu optimieren. Unsere Dividendenpolitik wird demzufolge nach wie vor sehr konservativ bleiben, die Stärkung des Eigenkapitals aus thesaurierten Gewinnen war und ist ein erfolgreicher Baustein unserer geschäftlichen Ausrichtung.



Gerhard Bruckermann  
Chairman und CEO



Dr. Thomas M. Kolbeck  
Vice Chairman und Deputy CEO

# Zwischenbericht zum 30. September 2004

## Konzernzahlen nach US-GAAP

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

Aktiva (Mio €)	30.09.2004	31.12.2003
Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken	437	531
Forderungen an Kreditinstitute	10.224	10.878
Forderungen an Kunden	32.578	24.348
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	56.495	57.395
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	113	56
Beteiligungen	1	5
Immaterielle Vermögenswerte	5	5
Sachanlagen	15	9
Sonstige Aktiva	807	1.029
Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten	3.082	2.484
Aktiva held for sale*	79.246	77.225
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>183.003</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>30.09.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	48.162	49.944
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	5.439	6.351
Verbriefte Verbindlichkeiten	41.613	31.580
Sonstige Verbindlichkeiten	5.652	5.835
Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten	2.136	2.262
Rückstellungen	108	36
Hybrides Kapital	400	300
Passiva held for sale*	77.735	76.279
<b>Summe der Passiva</b>	<b>181.245</b>	<b>172.587</b>
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	104	103
Kapitalrücklage	362	354
Gewinnrücklagen	1.179	838
Other Comprehensive Income	113	83
<b>Summe des Eigenkapitals</b>	<b>1.758</b>	<b>1.378</b>
<b>Summe der Passiva</b>	<b>183.003</b>	<b>173.965</b>
<b>Eventualverbindlichkeiten und unwiderrufliche Kreditzusagen</b>		
Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungsverträgen	36	43
Unwiderrufliche Kreditzusagen	12.799	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. September 2004 der DEPFA BANK plc

Mio €	30.09.2004	30.09.2003
Zinserträge und ähnliche Erträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	962	777
festverzinslichen Wertpapieren	1.790	1.589
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	-2.545	-2.213
<b>Zinsergebnis</b>	<b>207</b>	<b>153</b>
Provisionserträge	65	73
Provisionsaufwendungen	-9	-6
<b>Provisionsüberschuss</b>	<b>56</b>	<b>67</b>
<b>Ertrag aus der Veräußerung von Vermögenswerten</b>	<b>153</b>	<b>43</b>
<b>Handelsergebnis</b>	<b>20</b>	<b>58</b>
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>436</b>	<b>321</b>
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-97	-55
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-4	-2
Sonstige Erträge und Aufwendungen	7	-3
<b>Betriebsergebnis vor Risikovorsorge</b>	<b>342</b>	<b>261</b>
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>342</b>	<b>261</b>
Ertragsteuern und latente Steuern	-37	-30
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>305</b>	<b>231</b>
<b>Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Konzern-Jahresüberschuss aus Continuing Operations</b>	<b>305</b>	<b>231</b>
<b>Ergebnis aus Discontinued Operations</b>	<b>77</b>	<b>38</b>
<b>Konzern-Jahresüberschuss</b>	<b>382</b>	<b>269</b>
Gewichtete durchschnittliche Stückzahl im Umlauf befindlicher Stammaktien	341.996.032	347.103.865
<b>Ergebnis je Aktie aus laufender Geschäftstätigkeit (€)</b>	<b>0,89</b>	<b>0,66</b>
<b>Ergebnis je Aktie aus Discontinued Operations (€)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,11</b>
<b>Ergebnis je Aktie gesamt (€)</b>	<b>1,12</b>	<b>0,77</b>
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>1,12</b>	<b>0,77</b>

## Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals der DEPFA BANK plc

Mio €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Other comprehensive income				Insgesamt 2004	Insgesamt 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-Jahresüberschuss			129					129	93
Other comprehensive income				38	-1	-		37	-41
<b>Comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>38</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166</b>	<b>52</b>
Dividenden								-	
Erwerb von Aktien für das Compensation Programme		-1						-1	-6
Aktien Compensation Programme	-	7						7	3
<b>Bilanz am 30. September</b>	<b>104</b>	<b>362</b>	<b>1.179</b>	<b>113</b>	<b>4</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>1.758</b>	<b>1.281</b>

## Konzern-Kapitalflussrechnung der DEPFA BANK plc

Konzern-Kapitalflussrechnung (Mio €)	2004	2003
Zahlungsmittel zum 1. Januar	680	645
Cash-flow aus operativer Tätigkeit	-434	447
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	-8.159	-26.030
Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit	8.368	25.358
Zahlungsmittel zum 30. September	455	420

## Quartals-Entwicklung der DEPFA BANK

	2004 Mio €			2003 Mio € <sup>(1)</sup>				Veränderung Q3 2003 zu Q3 2004	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Mio €	%
Zinsüberschuss gesamt	76	65	66	52	59	57	37	17	28,8%
Zinsüberschuss einschließlich Zinsen aus Derivaten	79	64	66	64	58	54	37	21	36,2%
Provisionsüberschuss	14	20	22	27	31	16	20	-17	-54,8%
Ertrag aus der Veräußerung von Aktiva	60	7	86	4	7	18	18	53	
Handelsergebnis	-	51	-31	50	7	25	26	-7	
davon aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	-1	66	-42	19	11	16	16	-12	
davon aus Bewertung von Derivaten	-2	-14	11	19	-3	12	10	1	
davon Zinsen	3	-1	-	12	-1	-3	-	4	
<b>Gesamte Erträge</b>	<b>150</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>133</b>	<b>104</b>	<b>116</b>	<b>101</b>	<b>46</b>	<b>44,2%</b>
Personalaufwand	-21	-20	-17	-12	-13	-14	-9	-8	61,5%
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-11	-19	-9	-22	-5	-6	-8	-6	120,0%
Abschreibungen auf Sachanlagen	-3	-1	-	-	-1	-1	-	-2	
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>	<b>-35</b>	<b>-40</b>	<b>-26</b>	<b>-34</b>	<b>-19</b>	<b>-21</b>	<b>-17</b>	<b>-16</b>	<b>84,2%</b>
Sonstige Erträge und Aufwendungen	-1	6	2	4	5	-3	-5	-6	
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>114</b>	<b>109</b>	<b>119</b>	<b>103</b>	<b>90</b>	<b>92</b>	<b>79</b>	<b>24</b>	<b>26,7%</b>
Ertragsteuern	-10	-9	-18	-18	-11	-11	-8	1	-9,1%
<b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>	<b>104</b>	<b>100</b>	<b>101</b>	<b>85</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>71</b>	<b>25</b>	<b>31,6%</b>
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne	-	-	-	-4	-	-	-	-	
<b>Konzerngewinn aus Continuing Operations</b>	<b>104</b>	<b>100</b>	<b>101</b>	<b>81</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>71</b>	<b>25</b>	<b>31,6%</b>
Ergebnis aus Discontinued Operations	25	28	24	20	14	12	12	11	78,6%
<b>Konzerngewinn</b>	<b>129</b>	<b>128</b>	<b>125</b>	<b>101</b>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>83</b>	<b>36</b>	<b>38,7%</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. September 2004 wurde erstmals die DEPFA Converging Markets Co-Investment L.P. 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. September 2003 sowie die entsprechenden Anhangangaben beruhen auf dem Zwischenbericht der DEPFA Gruppe zum 30. September 2003. Entsprechende Umgliederungen aufgrund der Einstellung von Bereichen (Discontinued Operations) wurden vorgenommen.

### (1) Forderungen an Kreditinstitute

Mio €	30.09.2004	31.12.2003
Staatsfinanzierungen	3.710	2.008
Sonstige Forderungen	6.490	8.865
Saldo aus Abgrenzungen	24	5
davon Agien	25	5
davon Disagien	-1	-
<b>Insgesamt</b>	<b>10.224</b>	<b>10.878</b>
davon täglich fällig	2.388	2.970

*(2) Forderungen an Kunden*

Mio €	30.09.2004	31.12.2003
Staatsfinanzierungen	32.199	22.976
Sonstige Forderungen	292	1.310
Saldo aus Abgrenzungen	87	62
davon Agien	87	62
davon Disagien	–	–
<b>Insgesamt</b>	<b>32.578</b>	<b>24.348</b>

*(3) Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere*

Mio €	30.09.2004	31.12.2003
Available-for-Sale	55.683	56.850
Handelsbestände	812	545
<b>Insgesamt</b>	<b>56.495</b>	<b>57.395</b>

*(4) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten*

Mio €	30.09.2004	31.12.2003
Einlagen	12.211	10.876
Sonstige Verbindlichkeiten	35.951	39.069
Saldo aus Abgrenzungen	–	-1
<b>Insgesamt</b>	<b>48.162</b>	<b>49.944</b>
davon täglich fällig	323	217

*(5) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden*

Mio €	30.09.2004	31.12.2003
Einlagen	3.675	4.723
Sonstige Verbindlichkeiten	1.764	1.647
Saldo aus Abgrenzungen	–	-19
<b>Insgesamt</b>	<b>5.439</b>	<b>6.351</b>
davon täglich fällig	10	1

### (6) Verbriefte Verbindlichkeiten

Mio €	30.09.2004	31.12.2003
Öffentliche Pfandbriefe	19.593	10.180
Sonstige Schuldverschreibungen	5.941	1.750
Geldmarktpapiere	16.215	19.792
Saldo aus Abgrenzungen	-136	-142
<b>Insgesamt</b>	<b>41.613</b>	<b>31.580</b>

### (7) Zinsergebnis

Mio €	30.09.2004	30.09.2003
Zinserträge aus der Staatsfinanzierung	860	674
Zinserträge aus sonstigen Kredit- und Geldmarktgeschäften	102	103
Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren	1.790	1.589
Zinsaufwendungen für		
Pfandbriefe/Asset Covered Bonds	-411	-137
Sonstige Schuldverschreibungen	-105	-33
Aufgenommene Darlehen	-40	-17
Hybrides Kapital	-21	-
Sonstige Bankgeschäfte	-1.968	-2.026
<b>Insgesamt</b>	<b>207</b>	<b>153</b>

### (8) Provisionsüberschuss

Mio €	30.09.2004	30.09.2003
Provisionserträge aus dem Bankgeschäft	65	73
Provisionsaufwendungen aus dem Bankgeschäft	-4	-5
Sonstige Provisionsaufwendungen	-5	-1
<b>Insgesamt</b>	<b>56</b>	<b>67</b>

### (9) Handelsergebnis

Mio €	30.09.2004	30.09.2003
Ergebnis aus dem Wertpapierhandel und Derivaten	23	43
Bewertung von Derivaten (SFAS 133)	-5	19
Zinsergebnis aus Derivaten des Handelsbestandes	2	-4
<b>Insgesamt</b>	<b>20</b>	<b>58</b>

### (10) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Mio €	30.09.2004	30.09.2003
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	-55	-34
Soziale Aufwendungen	-3	-2
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-39	-19
<b>Insgesamt</b>	<b>-97</b>	<b>-55</b>

### (11) Ergebnis aus Discontinued Operations

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

Mio €	30.09.2004	30.09.2003
Betriebsergebnis aus Discontinued Operations:		
Zinsergebnis	113	121
Sonstige Erträge	44	37
Aufwendungen insgesamt	-43	-71
Gewinn/(Verlust) vor Steuern	114	87
Steuern	-37	-49
<b>Gewinn/(Verlust) nach Steuern</b>	<b>77</b>	<b>38</b>

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

Mio €	30.09.2004	31.12.2003
Kassenbestand und Guthaben bei Zentralbanken	18	149
Forderungen an Kreditinstitute	8.416	7.589
Forderungen an Kunden	36.439	38.437
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	29.438	25.974
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	–	1
Sachanlagen	5	7
Sonstige Aktiva	2.342	2.040
Zinsabgrenzung und andere Rechnungsabgrenzungsposten	2.588	3.028
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>79.246</b>	<b>77.225</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.650	7.694
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	788	547
Verbriefte Verbindlichkeiten	58.969	59.909
Sonstige Verbindlichkeiten	4.347	3.654
Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten	2.688	3.137
Rückstellungen	212	232
Hybrides Kapital	1.083	1.083
Anteile im Fremdbesitz	18	23
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>77.735</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. September 2004 hatte der zum Erwerb der Aktien im Rahmen des Mitarbeiterbeteiligungsplans eingerichtete Trust insgesamt 10.796.086 Aktien der DEPFA BANK plc im Wert von 73 Mio € erworben. Die mit dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm verbundenen Kosten wurden in der Gewinn- und Verlust-Rechnung per 30. September 2004 in Höhe von 20 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	
	30.09. 2004	30.09. 2003	30.09. 2004	30.09. 2003	30.09. 2004	30.09. 2003	30.09. 2004	30.09. 2003
Zinsergebnis	163	106	43	47	1	-	207	153
Provisionsüberschuss	33	30	23	40	-	-3	56	67
Ertrag aus der Veräußerung von Vermögenswerten	144	26	10	22	-1	-5	153	43
Handelsergebnis	2	40	18	22	-	-4	20	58
<b>Ergebnis insgesamt</b>	<b>342</b>	<b>202</b>	<b>94</b>	<b>131</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>436</b>	<b>321</b>
Verwaltungsaufwand	-77	-33	-30	-25	10	3	-97	-55
Abschreibungen	-4	-1	-	-1	-	-	-4	-2
Sonstige Erträge/Aufwendungen	18	-	2	-2	-13	-1	7	-3
<b>Aufwendungen gesamt</b>	<b>-63</b>	<b>-34</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>	<b>-94</b>	<b>-60</b>
<b>Betriebsergebnis vor Risikovorsorge</b>	<b>279</b>	<b>168</b>	<b>66</b>	<b>103</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>	<b>342</b>	<b>261</b>
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Erträge aus Continuing Operations vor Ertragsteuern</b>	<b>279</b>	<b>168</b>	<b>66</b>	<b>103</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>	<b>342</b>	<b>261</b>
Ertragsteuern	-32	-19	-5	-13	-	2	-37	-30
<b>Ergebnis nach Steuern aus Continuing Operations</b>	<b>247</b>	<b>149</b>	<b>61</b>	<b>90</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>305</b>	<b>231</b>
Anteile im Fremdbesitz	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Konzern-Jahresüberschuss aus Continuing Operations</b>	<b>247</b>	<b>149</b>	<b>61</b>	<b>90</b>	<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>305</b>	<b>231</b>

## Berichterstattung zu Finanzinstrumenten

In der nachstehenden Tabelle werden Nominalbeträge für Derivate per 30. September 2004 für die DEPFA Gruppe inklusive Discontinued Operations aufgeführt:

Mio €	Nominalbetrag Restlaufzeit			Insgesamt
	< = 1 Jahr	1 – 5 Jahre	> 5 Jahre	
Zins- und Währungsswaps	31.307	64.630	91.857	187.794
Zinsfutures und Forward Rate Agreements	844	–	–	844
Zinsoptionen – Käufe	740	116	261	1.117
Zinsoptionen – Verkäufe	1.050	904	200	2.154
Sonstige Zinskontrakte	433	1.653	3.739	5.825
Devisentermingeschäfte	5.827	–	–	5.827
Kreditderivate	121	2.390	2.862	5.373
<b>Insgesamt</b>	<b>40.322</b>	<b>69.693</b>	<b>98.919</b>	<b>208.934</b>

## Weitere Angaben

Die folgenden Anhangangaben beziehen sich auf die DEPFA Gruppe inklusive Discontinued Operations.

### Neuzusagen

Mio €	30.09.2004	30.09.2003
Staatsfinanzierung	50.767	50.450
Sonstige Kredite	1.416	1.121
<b>Insgesamt</b>	<b>52.183</b>	<b>51.571</b>

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

Mio €	30.09.2004	30.09.2003
Public sector covered bonds (Öffentliche Pfandbriefe)	13.644	15.867
Sonstige Schuldverschreibungen	4.974	664
Aufgenommene Kredite	2.259	368
<b>Insgesamt</b>	<b>20.877</b>	<b>16.899</b>

### Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

	30.09.2004	30.09.2003
<b>Insgesamt</b>	<b>395</b>	<b>334</b>
davon Teilzeitbeschäftigte	14	17

### Aufsichtsrechtliches Eigenkapital und Eigenkapitalquoten gemäß BIZ

Aufsichtsrechtliches Eigenkapital (Mio €)	30.09.2004	31.12.2003
Kernkapital (Tier I)	1.502	1.563
Ergänzungskapital (Tier II)	1.259	1.159
<b>Aufsichtsrechtliches Eigenkapital insgesamt</b>	<b>2.761</b>	<b>2.722</b>

Eigenkapitalquoten	30.09.2004	31.12.2003
BIS risikogewichtete Aktiva (Mio €)	15.623	12.316
Kernkapitalquote (Tier I)	9,61%	12,7%
Gesamtkapitalquote (Tier I + II)	<b>17,67%</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.

## Management

### Mitglieder des Executive Committee

#### **Gerhard Bruckermann**

Chairman und CEO

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

Vice Chairman und Deputy CEO

#### **Dermot Cahillane**

#### **Fulvio Dobrich**

#### **Reinhard Grzesik**

#### **Bo Heide-Ottosen**

#### **Rolf Hengsteler**

#### **Jürgen Karcher**

### Nicht geschäftsführende Mitglieder des Board of Directors

#### **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

1, Commons Street

**Dublin 1, Irland**

Telefon +353 1 792-2222, Telefax +353 1 792-2211

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

### Filiale New York

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 Torre Argentina n.21 (Palazza Origo)

**00186 Rom, Italien**

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

### Repräsentanz San Francisco

One Market

Steuart Tower, Suite 1125

**San Francisco, California, CA 94105, USA**

Telefon +1 415 541-7991, Telefax +1 415 541-9036

### 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 Torre Argentina n.21 (Palazza 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 ICBS Tower

3 Garden Road

**Central, Hongkong**

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

### DEPFA ACS BANK

1, Commons Street

**Dublin 1, Irland**

Telefon +353 1 792-2222, Telefax +353 1 792-2211

### 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 450

**1017 CA Amsterdam, Niederlande**

Telefon +31 20 555 4466, Telefax +31 20 555 43 08



**DEPFA BANK plc**  
1, Commons Street  
Dublin 1, Ireland  
Tel. +353 1 792-2222  
Fax +353 1 792-2211  
[www.depfa.com](http://www.depfa.com)

