

Nach US-GAAP

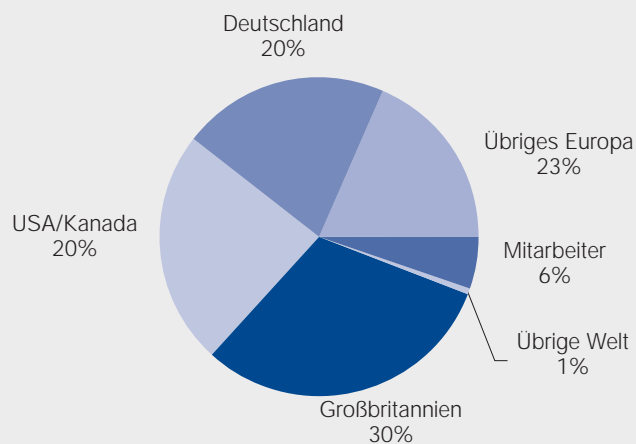
**Konzern-
Zwischenbericht**
zum 30. September

2005

DEPFA BANK plc

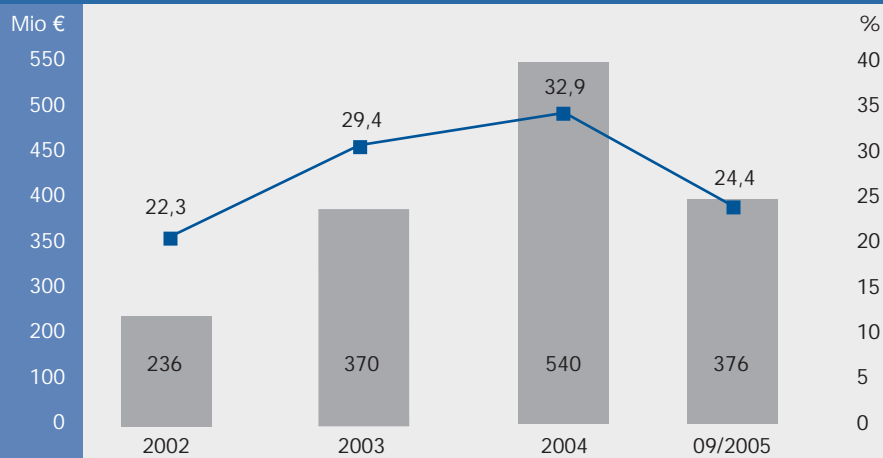
Aktionärsstruktur

Marktkapitalisierung: 4,7 Mrd €
Anzahl der Stückaktien: 353.019.720
100% Streubesitz



© DEPFA BANK

Jahresüberschuss und RoE nach Steuern



© DEPFA BANK

Ratings

DEPFA BANK plc

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

DEPFA ACS BANK

Fitch

F1+, AA-, B

F1+, AA-

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 nach US-GAAP im Überblick

	Q3 2005	Q2 2005	Q1 2005	Q 3 2004	Veränderung Q3 05 zu Q3 04	
					Mio €	%
Erträge (Mio €)						
Zinsüberschuss gesamt	105	113	108	109	-4	-3,7
<i>Zinsüberschuss einschließlich Zinsen aus Derivaten</i>	97	106	112	110	-13	-11,8
Provisionsüberschuss	16	12	10	14	2	14,3
Ertrag aus der Veräußerung von Aktiva	93	292	35	73	20	27,4
Handelsergebnis	8	-203	40	4	4	
davon aus Wertpapiergeschäft und Derivaten	16	-177	32	-1	17	
davon aus Bewertung von Derivaten	-	-19	4	4	-4	
davon Zinsen	-8	-7	4	1	-9	
Gesamte Erträge	222	214	193	200	22	11,0
Personalaufwand	-32	-31	-36	-26	-6	23,1
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-20	-17	-15	-12	-8	66,7
Abschreibungen auf Sachanlagen	-2	-3	-2	-3	1	-33,3
Verwaltungsaufwendungen	-54	-51	-53	-41	-13	31,7
Sonstige Erträge und Aufwendungen	-	1	5	-5	5	
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	-	-	
Ergebnis vor Ertragsteuern	168	164	145	154	14	9,1
Ertragsteuern	-38	-38	-25	-24	-14	58,3
Ergebnis nach Ertragsteuern	130	126	120	130	0	
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne	-	-	-	-1	1	
Konzerngewinn	130	126	120	129	1	0,8
Kennzahlen	30.09.2005	30.06.2005	31.03.2005	30.09.2004		
Kostendeckungsquote	24,3%	23,8%	27,5%	20,5%		
Gesamtergebnis je Aktie nach US-GAAP (€)	0,38	0,37	0,35	0,38	-	
Ergebnis je Aktie (gemäß der im Umlauf befindlichen Aktien €)	0,37	0,36	0,34	0,37	-	
RoE nach Steuern	24,6%	25,2%	24,7%	30,9%		
Bilanz-Daten (€)	30.09.2005	30.06.2005	31.03.2005	31.12.2004	Veränderung 30.09.2005 vs. 31.12.2004	
Staatsfinanzierung	172.293	164.964	159.471	152.802	19.491	12,8
Wertpapierumlauf einschließlich aufgenommener Darlehen	103.968	98.223	88.237	84.073	19.895	23,7
Eigenkapital	2.206	2.017	1.989	1.903	303	15,9
Bilanzsumme	221.942	221.299	201.791	190.418	31.524	16,6

Inhalt

Konzernzahlen	1
Inhalt	3
Aktionärsbrief	4
Konzernbilanz zum 30. September 2005	6
Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2005	8
Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals	9
Konzern-Kapitalflussrechnung	9
Quartals-Entwicklung der DEPFA BANK	10
Allgemeine Ausführungen zur Rechnungslegung	11
Verkauf der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG	11
Erläuterungen zur Konzernbilanz und zur Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung	11
(1) Forderungen an Kreditinstitute	11
(2) Forderungen an Kunden	12
(3) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	12
(4) Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	12
(5) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13
(6) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	13
(7) Verbriefte Verbindlichkeiten	13
(8) Zinsergebnis	14
(9) Provisionsüberschuss	14
(10) Handelsergebnis	14
(11) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	15
(12) Incentive Compensation Programme (Mitarbeiterbeteiligungsplan)	15
Segmentberichterstattung	16
Berichterstattung zu Finanzinstrumenten	17
Weitere Angaben	17
Wichtige Kennzahlen nach IFRS	19
Management	20
Adressen	23

Aktionärsbrief

Sehr geehrte Aktionäre,

mit einem Nettogewinn von 130 Mio € im dritten Quartal und 376 Mio € in den ersten neun Monaten, sind wir auf einem guten Weg, im Geschäftsjahr 2005 einen Gesamtgewinn über der 500 Mio € Marke zu erwirtschaften. Dies ist eine ermutigende Entwicklung, da das Jahr 2005 klar als ein Jahr der Investitionen bezeichnet werden kann. In den vergangenen 12 Monaten hat sich die Mitarbeiter-Zahl um etwa 25% erhöht, viele der neuen Mitarbeiter sind hoch qualifizierte Produktexperten oder Kundenbetreuer. Diese Investitions-Maßnahmen werden ganz wesentlich dazu beitragen, das Gewinnziel der Bank in Höhe von 600 Mio € im Jahr 2006 zu erreichen.

Die Expansion in zusätzliche Produktbereiche und andere Regionen ist ein essentieller Bestandteil unserer Strategie, auf lange Sicht der führende Staatsfinanzierer weltweit zu werden. Gleichzeitig vernachlässigen wir jedoch nicht unsere laufende Performance. Der Fokus auf wichtige Finanzkennzahlen ist entscheidend, um die Grundlage für weiteres organisches Wachstum der Gruppe zu schaffen. Das aktienrechtliche Eigenkapital stieg zum 30. September 2005 auf 2,2 Mrd €, dies entspricht einer Kernkapitalquote von 12,5%. In den vergangenen drei Jahren haben wir das aktienrechtliche Eigenkapital ausschließlich durch Gewinnthesaurierungen mehr als verdoppelt.

Die gesamten Erträge erreichten im dritten Quartal 2005 222 Mio €, ein Anstieg um 11% im Vergleich zum dritten Quartal 2004. Der Zinsüberschuss belief sich auf 97 Mio €, dies entspricht einem Rückgang um 13 Mio € im Quartalsvergleich. Für diese Entwicklung waren drei Gründe ausschlaggebend: Zum ersten wurde ein erhebliches Volumen hochmargigen Geschäfts im Sekundärmarkt platziert, und dies führte zu einem Rückgang der zinstragenden Aktiva sowie zu einem Anstieg der Erträge aus der Veräußerung von Aktiva auf 93 Mio € (+ 27%). Ein zweiter Grund liegt in der Entwicklung der Zinsstrukturkurve begründet: Obwohl die Erträge aus Carry-Positionen eine untergeordnete Rolle im Ertrags-Mix der Bank spielen, hat die Abflachung der Zinsstrukturkurve zu einem leicht rückgängigen Beitrag zum Zinsüberschuss gegenüber 2004 geführt. Zum Dritten hat auch die Fälligkeit hochmargiger Aktiva den Zinsüberschuss beeinflusst. Die operative Marge im Neugeschäft ist demgegenüber stabil geblieben, und zukünftig erwarten wir wieder einen Anstieg des Zinsüberschusses.

Der Verwaltungsaufwand erhöhte sich im Quartalsvergleich um 32% auf 54 Mio €. Diese Entwicklung steht im Einklang mit dem Investitionsvolumen, das die Bank in diesem Jahr bewusst getätigt hat. Zwei Drittel der Neueinstellungen in diesem Jahr betreffen Positionen im Front Office-Bereich, die zu zusätzlichen Erträgen in den kommenden Jahren beitragen werden. Die Kosten-Ertrags Relation lag bei 24,3% und damit innerhalb unseres Zielkorridors der mittleren 20%-Punkte.

Das Vorsteuerergebnis erhöhte sich um 9% auf 168 Mio €. Trotz einer deutlich höheren Steuerbelastung in Höhe von 38 Mio € (+58%) lag das Nettoergebnis leicht über dem Vergleichsquartal des Jahres 2004.

Das Neugeschäftsvolumen im dritten Quartal betrug 20 Mrd €, das gesamte Staatsfinanzierungsportfolio lag damit Ende September 2005 bei 172 Mrd €.

Vor dem Hintergrund unserer Pläne, das Financial Guaranty Geschäft aufzubauen, haben wir in den vergangenen 12 Monaten aktive Gespräche mit den Rating-Agenturen Moody's und S&P geführt. Unser Ziel, ein AAA Rating zu erhalten, basierte auf dem klar ausgerichteten DEPFA-Geschäftsmodell, unseren AAA gerateten Covered Bond Programmen sowie dem geringen Risikoprofil der Bank. Das vorläufige Feedback, das wir von den Rating-Agenturen erhalten haben, deutet jedoch darauf hin, dass Anpassungen des Geschäftsmodells erforderlich sind, um das angestrebte Rating zu erhalten. Angesichts dieser Situation haben wir unsere Pläne zum Financial Guaranty Geschäft zunächst gestoppt.

Die DEPFA wird weiterhin ihre Aktivitäten in den U.S.A ausbauen, die in den vergangenen 2 Jahren sehr erfolgreich gewachsen sind. Das Geschäftsvolumen in den U.S.A. insgesamt beläuft sich mittlerweile auf über 26 Mrd USD, die gesamten Erträge werden in diesem Jahr eine Summe von 50 Mio USD erreichen.

Im Rahmen unserer Strategie des Ausbaus der Staatsfinanzierung in Osteuropa werden wir Ende November ein Büro in Warschau eröffnen.

Am 21. September gaben wir die Ernennung von Dr. Matthias Mosler als Mitglied des Executive Committee der Bank bekannt. Zunächst wird Dr. Mosler für Infrastrukturfinanzierung und Beratungsdienstleistungen zuständig sein. Seine Ernennung komplettiert das Executive Committee der Bank.

Beginnend mit den Jahresabschlusszahlen für 2005 werden wir die Rechnungslegung auf IFRS umstellen. Weitere Informationen hierzu finden sich auf Seite 19 in diesem Zwischenbericht.



Gerhard Bruckermann



Dr. Thomas M. Kolbeck

Zwischenbericht zum 30. September 2005

Konzernzahlen nach US-GAAP

Konzernbilanz zum 30. September 2005 der DEPFA BANK plc

Aktiva (Mio €)	30.09.2005	31.12.2004
Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken	1.522	730
Forderungen an Kreditinstitute	26.960	20.918
Forderungen an Kunden	68.676	69.226
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	111.838	89.986
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	129	86
Immaterielle Vermögenswerte	55	34
Sachanlagen	24	25
Sonstige Aktiva	7.627	4.259
Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten	5.111	5.154
Summe der Aktiva	221.942	190.418

Passiva (Mio €)	30.09.2005	31.12.2004
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	66.178	59.255
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.489	5.941
Verbriefte Verbindlichkeiten	123.004	104.457
Sonstige Verbindlichkeiten	15.996	11.820
Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten	4.916	5.179
Rückstellungen	329	345
Hybrides Kapital	1.824	1.509
Passiva held for sale	-	9
Summe der Passiva	219.736	188.515
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	105	104
Kapitalrücklage	347	369
Gewinnrücklagen	1.655	1.337
Other Comprehensive Income	99	93
Summe des Eigenkapitals	2.206	1.903
Summe der Passiva	221.942	190.418
Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen		
Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungsverträgen	29	32
Kreditzusagen	18.159	11.057

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2005 der DEPFA BANK plc

Mio €	30.09.2005	30.09.2004
Zinserträge und ähnliche Erträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	2.651	2.515
festverzinslichen Wertpapieren	2.903	2.694
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	-5.228	-4.889
Zinsergebnis	326	320
Provisionserträge	50	65
Provisionsaufwendungen	-12	-10
Provisionsüberschuss	38	55
Ertrag aus der Veräußerung von Vermögenswerten	420	178
Handelsergebnis	-155	29
Betriebsergebnis	629	582
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-151	-110
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-7	-6
Sonstige Erträge und Aufwendungen	6	-8
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	477	458
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-
Ergebnis vor Steuern	477	458
Ertragsteuern und latente Steuern	-101	-74
Ergebnis nach Steuern	376	384
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne	-	-2
Konzern-Jahresüberschuss	376	382
Gewichtete durchschnittliche Stückzahl im Umlauf befindlicher Stammaktien	341.892.169	341.996.032
Ergebnis je Aktie gesamt (€)	1,10	1,12
Verwässertes Ergebnis je Aktie (€)	1,10	1,12

Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals der DEPFA BANK plc

Mio €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Other comprehensive income			Ins-gesamt 2005	Ins-gesamt 2004
				Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Marktbewertung von Wertpapieren	Unrealisiertes Ergebnis aus Cashflow-hedges	Zusätzliche Pensionsverpflichtungen		
Bilanz am 1. Januar	104	369	1.337	96	3	-6	1.903	1.378
Konzern-Jahresüberschuss			120				120	125
Other comprehensive income				1	1	-	2	36
Comprehensive income	-	-	120	1	1	-	122	161
Erwerb von Aktien für das Compensation Programme		-45					-45	-10
Aktien Compensation Programme		9					9	6
Bilanz am 31. März	104	333	1.457	97	4	-6	1.989	1.535
Konzern-Jahresüberschuss			126				126	128
Other comprehensive income				-46	-2	-	-48	-43
Comprehensive income	-	-	126	-46	-2	-	78	85
Dividende			-58				-58	-41
Aktien Compensation Programme		8					8	7
Bilanz am 30. Juni	104	341	1.525	51	2	-6	2.017	1.586
Konzern-Jahresüberschuss			130				130	129
Other comprehensive income				52	-	-	52	37
Comprehensive income	-	-	130	52	-	-	182	166
Erwerb von Aktien für das Compensation Programme	-	-					-	-1
Aktien Compensation Programme	1	6					7	7
Bilanz am 30. September	105	347	1.655	103	2	-6	2.206	1.758

Konzern-Kapitalflussrechnung der DEPFA BANK plc

Konzern-Kapitalflussrechnung (Mio €)	2005	2004
Zahlungsmittel zum 1. Januar	730	680
Cash-flow aus operativer Tätigkeit	-32	-434
Cash-flow aus Investitionstätigkeit	-25.639	-8.159
Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit	26.463	8.368
Zahlungsmittel zum 30. September	1.522	455

Quartals-Entwicklung der DEPFA BANK plc

	2005 Mio €			2004 Mio €				Veränderung Q3 2005 zu Q3 2004	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Mio €	%
Zinsüberschuss gesamt	105	113	108	99	109	104	107	-4	-3,7
<i>Zinsüberschuss einschließlich Zinsen aus Derivaten</i>	97	106	112	106	110	104	107	-13	-11,8
Provisionsüberschuss	16	12	10	11	14	20	21	2	14,3
Ertrag aus der Veräußerung von Aktiva	93	292	35	179	73	8	97	20	27,4
Handelsergebnis	8	-203	40	-30	4	57	-32	4	
davon aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	16	-177	32	-11	-1	66	-42	17	
davon aus Bewertung von Derivaten	-	-19	4	-26	4	-9	10	-4	
davon Zinsen	-8	-7	4	7	1	-	-	-9	
Gesamte Erträge	222	214	193	259	200	189	193	22	11,0
Personalaufwand	-32	-31	-36	-28	-26	-24	-22	-6	23,1
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-20	-17	-15	-17	-12	-15	-11	-8	66,7
Abschreibungen auf Sachanlagen	-2	-3	-2	-1	-3	-2	-1	1	-33,3
Verwaltungsaufwendungen	-54	-51	-53	-46	-41	-41	-34	-13	31,7
Sonstige Erträge und Aufwendungen	-	1	5	-10	-5	-3	-	5	
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ergebnis vor Ertragsteuern	168	164	145	203	154	145	159	14	
Ertragsteuern	-38	-38	-25	-45	-24	-16	-34	-14	9,1
Ergebnis nach Ertragsteuern	130	126	120	158	130	129	125	-	58,3
Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne	-	-	-	-	-1	-1	-	1	-
Konzerngewinn	130	126	120	158	129	128	125	1	0,8

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 2004.

Im Berichtszeitraum gab es keine Veränderungen im Konsolidierungskreis.

Verkauf der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Am 1. März 2004 leitete die DEPFA BANK plc den Verkaufsprozess ihrer Tochtergesellschaft Deutsche Pfandbriefbank AG ("Deutsche Pfandbriefbank") ein. Die Ergebnisse der Deutsche Pfandbriefbank wurden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung als "Ergebnis aus Discontinued Operations" ausgewiesen, die Aktiva und Passiva wurden in der Bilanz als "zum Verkauf gehalten" ausgewiesen, entsprechend SFAS 144.

Das Board of Directors der DEPFA BANK plc gab am 18. April 2005 bekannt, dass ein Verkauf nicht mehr im Interesse der Aktionäre sei. Daher wird das Betriebsergebnis der Deutsche Pfandbriefbank für den Berichtszeitraum sowie für alle früheren Perioden nicht mehr unter Discontinued Operations ausgewiesen. Gleichmaßen werden ihre Aktiva und Passiva nicht mehr als "zum Verkauf gehalten" ausgewiesen. Die Vergleichszahlen für 2004 werden entsprechend neu dargestellt.

Eine Anpassung des Buchwerts der Deutsche Pfandbriefbank war nicht erforderlich.

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

Die Vergleichsdaten der Bilanz sowie die entsprechenden Anhangangaben beruhen auf dem Jahresabschluss der DEPFA Gruppe zum 31. Dezember 2004. Aus Gründen der Vergleichbarkeit mit der diesjährigen Darstellung werden die Aktiva und Passiva der Deutsche Pfandbriefbank AG in den Vergleichszahlen nicht mehr als "zum Verkauf gehalten" ausgewiesen.

Die Vergleichsdaten der Gewinn-und-Verlust-Rechnung für den Zeitraum bis zum 30. September 2004 sowie die entsprechenden Anhangangaben beruhen auf dem Zwischenbericht der DEPFA Gruppe zum 30. September 2004. Da die Deutsche Pfandbriefbank, wie oben beschrieben, nicht länger als Discontinued Operation behandelt wird, wurden entsprechende Umgliederungen vorgenommen.

(1) Forderungen an Kreditinstitute

Mio €	30.09.2005	31.12.2004
Staatsfinanzierungen	7.909	8.308
Sonstige Forderungen	19.003	12.554
Saldo aus Abgrenzungen	48	56
davon Agien	48	56
davon Disagien	–	–
Insgesamt	26.960	20.918
davon täglich fällig	5.550	3.869

(2) Forderungen an Kunden

Mio €	30.09.2005	31.12.2004
Staatsfinanzierungen	65.584	65.509
Immobilienkredite	2.589	3.001
Sonstige Forderungen	219	427
Saldo aus Abgrenzungen	305	320
davon Agien	310	327
davon Disagien	-5	-7
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-21	-31
Insgesamt	68.676	69.226

(3) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Rückstellungen und Belastungen aus der Risikovorsorge für das bilanzielle Kreditgeschäft entwickelten sich wie folgt:

Mio €	Insgesamt	
	30.09.2005	31.12.2004
Anfangsbestand	31	112
Zugänge		
Zu Lasten der GuV gebildete Vorsorge	-	-
Abgänge		
Übertragungen	-10	-81
Endbestand	21	31

Alle Rückstellungen sind Risikovorsorgen und beziehen sich auf Immobiliendarlehen.

(4) Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Mio €	30.09.2005	31.12.2004
Available-for-Sale	111.434	89.468
Handelsbestände	404	518
Insgesamt	111.838	89.986

(5) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Mio €	30.09.2005	31.12.2004
Einlagen	21.020	16.695
Sonstige Verbindlichkeiten	45.159	42.561
Saldo aus Abgrenzungen	-1	-1
Insgesamt	66.178	59.255
davon täglich fällig	1.154	1.391

(6) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Mio €	30.09.2005	31.12.2004
Einlagen	5.207	4.583
Sonstige Verbindlichkeiten	2.281	1.357
Saldo aus Abgrenzungen	1	1
Insgesamt	7.489	5.941
davon täglich fällig	10	28

(7) Verbriefte Verbindlichkeiten

Mio €	30.09.2005	31.12.2004
Öffentliche Pfandbriefe	90.172	74.349
Sonstige Pfandbriefe	503	860
Sonstige Schuldverschreibungen	11.582	8.909
Geldmarktpapiere	22.647	21.383
Sonstige Schuldverschreibungen	-1.960	-1.044
Insgesamt	123.004	104.457

(8) Zinsergebnis

Mio €	30.09.2005	30.09.2004
Zinserträge aus der Staatsfinanzierung	2.331	2.264
Zinserträge aus sonstigen Kredit- und Geldmarktgeschäften	320	251
Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren	2.903	2.694
Zinsaufwendungen für		
Pfandbriefe/Asset Covered Bonds	-2.345	-2.276
Sonstige Schuldverschreibungen	-330	-243
Aufgenommene Darlehen	-113	-59
Hybrides Kapital	-73	-74
Sonstige Bankgeschäfte	-2.367	-2.237
Insgesamt	326	320

(9) Provisionsüberschuss

Mio €	30.09.2005	30.09.2004
Provisionserträge aus dem Bankgeschäft	50	65
Provisionsaufwendungen aus dem Bankgeschäft	12	-10
Insgesamt	38	55

(10) Handelsergebnis

Mio €	30.09.2005	30.09.2004
Ergebnis aus dem Wertpapierhandel und Derivaten	-129	23
Bewertung von Derivaten (SFAS 133)	-15	5
Zinsergebnis aus Derivaten des Handelsbestandes	-11	1
Insgesamt	-155	29

(11) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Mio €	30.09.2005	30.09.2004
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	-89	-61
Soziale Aufwendungen	-1	-11
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-52	-38
Insgesamt	-151	-110

(12) Incentive Compensation Programme (Mitarbeiterbeteiligungsplan)

Per 30. September 2005 hatte der zum Erwerb der Aktien im Rahmen des Mitarbeiterbeteiligungsplans eingerichtete Trust insgesamt 11.489.159 Aktien der DEPFA BANK plc im Wert von 102 Mio € erworben. Die mit dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm verbundenen Kosten wurden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung per 30. September 2005 in Höhe von 24 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“, „Deutschland“ und „Sonstige“ vorgenommen. Als Kriterium für die Segmentabgrenzung wird der Sitz des Konzernunternehmens beziehungsweise der Filiale herangezogen.

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		Deutschland		Sonstige		Konsolidierung/ Überleitung		Gruppe	
	Q 3 2005	Q 3 2004	Q 3 2005	Q 3 2004	Q 3 2005	Q 3 2004	Q 3 2005	Q 3 2004	Q 3 2005	Q 3 2004
	Zinsergebnis	159	171	126	109	37	39	4	1	326
Provisionsüberschuss	15	26	2	1	21	28	-	-	38	55
Ertrag aus der Veräußerung von Vermögenswerten	288	144	133	25	-	9	-1	-	420	178
Handelsergebnis	-110	-6	-11	11	-25	25	-9	-1	-155	29
Ergebnis insgesamt	352	335	250	146	33	101	-6	-	629	582
Verwaltungsaufwand	-82	-57	-36	-29	-67	-58	34	34	-151	-110
Abschreibungen	-3	-2	-2	-2	-2	-2	-	-	-7	-6
Sonstige Erträge/Aufwendungen	7	6	17	0	22	23	-40	-37	6	-8
Aufwendungen gesamt	-78	-53	-21	-31	-47	-37	-6	-3	-152	-124
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	274	282	229	115	-14	64	-12	-3	477	458
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Erträge vor Ertragsteuern	274	282	229	115	-14	64	-12	-3	477	458
Ertragsteuern	-31	-32	-71	-37	-5	-5	6	-	-101	-74
Ergebnis nach Steuern	243	250	158	78	-19	59	-6	-3	376	384
Anteile im Fremdbesitz	-	-	-	-2	-	-	-	-	-	-2
Konzern-Jahresüberschuss	243	250	158	76	-19	59	-6	-3	376	382

Berichterstattung zu Finanzinstrumenten

In der nachstehenden Tabelle werden Nominalbeträge für Derivate per 30. September 2005 für die DEPFA Gruppe aufgeführt:

Mio €	Nominalbetrag Restlaufzeit			Insgesamt
	< = 1 Jahr	1 – 5 Jahre	> 5 Jahre	
Zins- und Währungsswaps	29.263	72.098	148.635	249.996
Zinsfutures und Forward Rate Agreements	821	–	–	821
Zinsoptionen – Käufe	187	75	250	512
Zinsoptionen – Verkäufe	283	1.058	51	1.392
Sonstige Zinskontrakte	804	1.168	3.750	5.722
Devisentermingeschäfte	8.375	–	–	8.375
Kreditderivate	7.106	5.470	2.260	14.836
Insgesamt	46.839	79.869	154.946	281.654

Weitere Angaben

Neuzusagen

Mio €	30.09.2005	30.09.2004
Staatsfinanzierung	69.255	50.767
Sonstige Kredite	1.788	1.416
Insgesamt	71.043	52.183

Erstabsatz von Schuldverschreibungen (einschl. aufgenommene Darlehen)

Mio €	30.09.2005	30.09.2004
Public sector covered bonds (Öffentliche Pfandbriefe)	21.330	13.644
Sonstige Schuldverschreibungen	4.375	4.974
Aufgenommene Kredite	2.480	2.259
Insgesamt	28.185	20.877

Durchschnittliche Mitarbeiterzahl

	30.09.2005	30.09.2004
Insgesamt	481	395
davon Teilzeitbeschäftigte	9	14

Aufsichtsrechtliches Eigenkapital und Eigenkapitalquoten gemäß BIZ

Aufsichtsrechtliches Eigenkapital (Mio €)	30.09.2005	31.12.2004
Kernkapital (Tier I)	2.615	1.502
Ergänzungskapital (Tier II)	1.303	1.259
Aufsichtsrechtliches Eigenkapital insgesamt	3.918	2.761

Eigenkapitalquoten	30.09.2005	31.12.2004
BIZ risikogewichtete Aktiva (Mio €)	20.916	15.623
Kernkapitalquote (Tier I)	12,5%	9,61%
Gesamtkapitalquote (Tier I + II)	18,7%	17,67%

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.

Wichtige Kennzahlen nach International Financial Reporting Standards (IFRS)

Wie in den Vorjahren hat die Gruppe ihren konsolidierten Zwischenbericht nach US-GAAP erstellt. Die Gruppe ist verpflichtet, ihren Konzernabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2005 gemäß den zur Anwendung in der Europäischen Union verabschiedeten International Financial Reporting Standards ("IFRS" - "EU-IFRS") aufzustellen und wird dies erstmals zum 31. Dezember 2005 tun.

Bei der Bestimmung der nachfolgend dargestellten wichtigen Kennzahlen nach IFRS hat die Geschäftsführung nach bestem Wissen die zum Zeitpunkt der Erstellung des ersten Konzernabschlusses der Gruppe nach EU-IFRS zum 31. Dezember 2005 voraussichtlich anwendbaren Standards, Interpretationen, Tatsachen, Umstände und Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt. Auch wenn die hierin enthaltenen Finanzinformationen auf dem besten Wissen der Geschäftsführung im Hinblick auf voraussichtlich anwendbare Standards und Interpretationen sowie auf aktuellen Tatsachen und Umständen beruhen, können sich diese noch ändern. So unterliegen die IFRS sowie die Interpretationen des International Financial Reporting Interpretation Committee ("IFRIC") der laufenden Überprüfung sowie möglichen Anpassungen bzw. der interpretierenden Auslegung, woraus sich weitere Änderungen ergeben können. Darüber hinaus beobachtet die Gruppe - insbesondere im Hinblick auf ihre Portfolio komplexer Finanzinstrumente - weiterhin internationale Entwicklungen und sich ausbildende Marktusancen. Bis zum Zeitpunkt der Erstellung des ersten Konzernabschlusses nach EU-IFRS können somit weitere Änderungen der hierin dargestellten wichtigen Kennzahlen nicht ausgeschlossen werden.

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2005 wird detaillierte Erläuterungen zur Überleitung auf IFRS mit einer detaillierten Darstellung der im einzelnen betroffenen Erfolgs- und Eigenkapitalposten beinhalten.

Wichtige Kennzahlen nach IFRS für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. September 2005:

Mio €	IFRS	US GAAP
Zinsergebnis	325	326
Provisionsüberschuss	6	38
Gewinne abzüglich Verluste aus Wertpapieren des Anlagevermögens	420	420
Handelsergebnis	-121	-155
Gewinn vor Ertragsteuern	478	477
Ertragsteuern	-101	-101
Gewinn nach Steuern für den Berichtszeitraum	377	376

Eigenkapital

Mio €	IFRS 30.09.05	US GAAP 30.09.05
Den Aktionären der Gesellschaft zuzurechnendes Eigenkapital	2.171	2.206

Management

Mitglieder des Executive Committee



Gerhard Bruckermann
(Chairman & CEO)

Gerhard Bruckermann ist seit 1991 Mitglied des Vorstands der DEPFA Gruppe, dessen Sprecher er im Jahr 2000 wurde. Zuvor war er in verschiedenen Führungsfunktionen der Kapitalmarktbereiche der Deutsche Bank AG und der Westdeutschen Landesbank tätig. Der Auf- und Ausbau der DEPFA Staatsfinanzierungsaktivitäten ist wesentlich mit seinem Namen verbunden.



Dr. Thomas M. Kolbeck
(Vice Chairman & Deputy CEO)

Dr. Thomas M. Kolbeck ist seit 1997 Mitglied des Vorstands der DEPFA Gruppe. Vor 1997 war Thomas Kolbeck unter anderem in verschiedenen internationalen Leitungsfunktionen der Westdeutschen Landesbank tätig. Unter seiner Führung in der DEPFA Gruppe wurden die Internationalisierung der Staatsfinanzierung, die Infrastrukturfinanzierung sowie der Aufbau des Investment-Bankings entscheidend forciert.



Dermot Cahillane

Dermot Cahillane trat 1993 als Director (Mitglied des Vorstands) in die DePfa-Bank Europe plc ein, deren Managing Director er 1997 wurde. Vor seinem Eintritt in die DEPFA Gruppe war er viele Jahre leitend in verschiedenen nationalen und internationalen Bereichen der irischen AIB Bank tätig. Im Board of Directors der DEPFA BANK plc verantwortet Dermot Cahillane die Bereiche Credit, Administration und Personal.



Dr. Reinhard Grzesik
(CFO)

Dr. Reinhard Grzesik trat 1996 in die DEPFA Gruppe ein und war bis zum Jahr 2001 Leiter des Bereiches Unternehmensplanung. Zuvor war er im Bereich Konzernentwicklung der Deutsche Bank AG tätig. Im Board of Directors der DEPFA BANK plc verantwortet er als Chief Financial Officer die Bereiche Accounting, Controlling und Unternehmensentwicklung. Darüber hinaus ist er für den Bereich Operations konzernweit zuständig.



Bo Heide-Ottosen

Bo Heide-Ottosen trat im Oktober 2004 als Managing Director und Leiter der Treasury in die DEPFA BANK ein. Zuvor war er in verschiedenen Führungspositionen in Skandinavien und als Executive Vice President und CFO der Nordic Investment Bank in Helsinki tätig. Als Mitglied des Executive Committee der DEPFA BANK plc ist er verantwortlich für das konzernweite Treasury und das Bilanzstrukturmanagement.



Dr. Rolf Hengsteler

Dr. Rolf Hengsteler ist seit 1999 als Chief Operations Officer für die DEPFA Gruppe tätig. Zuvor hatte der Mathematiker und promovierte Betriebswirt über zehn Jahre in verschiedenen Positionen im Handel und Back Office der Citigroup in Frankfurt gearbeitet. Als Mitglied des Executive Committee der DEPFA BANK plc ist er verantwortlich für IT und Marktrisikokontrolle.



Andrew T. Readinger

Andrew T. Readinger trat im Januar 2005 als Managing Director und Mitglied des Executive Committee in die DEPFA BANK plc ein. Zuvor war er in verschiedenen Führungspositionen in den Bereichen Fixed Income, Staatsfinanzierung und im Kapitalmarktbereich für JP Morgan und Morgan Stanley in New York und London tätig. Als Mitglied des Executive Committee der DEPFA BANK plc ist er verantwortlich für Structured Solutions sowohl für die Bank als auch für ihre Kunden.



Ali Yousefian

Ali Yousefian trat im Oktober 2001 als Managing Director in die DEPFA BANK plc ein, um den Bereich Credit Derivatives aufzubauen. Zuvor war Ali Yousefian in verschiedenen Leitungspositionen im Bereich Credit Structuring der Commerzbank AG sowie bei Daiwa Securities und Credit Suisse Financial Products tätig. Als Mitglied des Executive Committee der DEPFA BANK plc ist er verantwortlich für den Bereich Emerging Markets Sales und Trading, inklusive Credit und Local Currency Derivatives.

Management

Nicht geschäftsführende Mitglieder des Board of Directors

Dr. Richard Brantner

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

Deputy Chairman
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

Frankfurt Office

Neue Mainzer Straße 75

60311 Frankfurt, Deutschland

Telefon +49 69 92882-0, Telefax +49 69 92882-100

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 7290-0580

Repräsentanz Madrid

Monte Esquinza, 30, 4. Etage

28010 Madrid, Spanien

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

Filiale New York

623 Fifth Avenue, 22. Etage

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, USA

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

Filiale Paris

Succursale de 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 (Palazzo Origo)

00186 Rom, Italien

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

San Francisco Representative Office

One Market

Steuart Tower, Suite 1125

San Francisco, California, CA 94105, USA

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

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

Adressen

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 (Palazzo Origo)

00186 Rom, Italien

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

DEPFA Investment Bank Ltd.

International Banking Unit

10 Diomidous Street, 3. Etage

CY-2024 Nikosia, Zypern

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

Repräsentanz Hongkong

1005 ICBC 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 BW Amsterdam, Niederlande

Telefon +31 20 555-4466, Telefax +31 20 555-4308

DEPFA BANK plc
1, Commons Street
Dublin 1, Ireland
Tel +353 1 792-2222
Fax +353 1 792-2211
www.depfa.com

