

## **Ad hoc: Deutsche Bank AG (deutsch)**

### **Deutsche Bank und Deutsche Post passen die Struktur des Postbank-Beteiligungsvertrags an**

Bonn / Frankfurt am Main, 14. Januar 2009 – Die Deutsche Bank AG (XETRA: DBKGn.DE/ NYSE: DB) und die Deutsche Post AG haben eine verbesserte Transaktionsstruktur auf Basis des bisherigen Kaufpreises für den Erwerb von Aktien der Deutschen Postbank AG durch die Deutsche Bank vereinbart. Der Vertrag wird nun in drei Teilen umgesetzt. Die Deutsche Bank kann dabei die Anteile der Postbank kapitalschonender übernehmen. Im Gegenzug erhält die Deutsche Post die Erlöse aus der Gesamttransaktion am Tag des Closing und damit drei Jahre früher als erwartet. Die Unternehmen gehen vorbehaltlich der Zustimmung der Wettbewerbsbehörden von einem Closing bis spätestens 27. Februar 2009 aus. Der Barwert der Transaktion entspricht Euro 4,9 Mrd.

In einem ersten Schritt wird die Deutsche Bank 50 Mio. Aktien der Postbank – das entspricht einem Anteil von 22,9 Prozent – voraussichtlich im Rahmen einer Sachkapitalerhöhung im Wert von etwa Euro 1,1 Mrd. unter Ausschluss des Bezugsrechts erwerben. In Folge dessen wird die Deutsche Post einen Anteil von rund 8 Prozent an der Deutschen Bank halten. Über die eine Hälfte dieser Aktien kann die Deutsche Post ab Ende April frei verfügen. Die andere Hälfte dieser Aktien ist ab Mitte Juni veräußerbar. Für eine Veräußerung sind marktschonende Mechanismen vereinbart worden. Für die Zeit bis zur Veräußerbarkeit sind in bestimmtem Umfang Kurssicherungsmaßnahmen zulässig und zum Teil auch vorgesehen.

Zeitgleich zeichnet die Deutsche Bank eine Pflichtumtauschanleihe der Deutschen Post, die nach Ablauf von drei Jahren inklusive der aufgelaufenen Zinsen in 60 Mio. Aktien, oder 27,4 Prozent, der Postbank getauscht wird. Dabei handelt es sich um eine Nullkupon-Anleihe mit einer Verzinsung von 4 Prozent p.a.. Der Barwert zum Zeitpunkt des Closing beträgt voraussichtlich Euro 2,7 Mrd.

Für die verbleibenden Aktien (26,4 Mio. Aktien bzw. 12,1 Prozent) bestehen weiterhin Kauf- und Verkaufsoptionen. Die Optionen werden durch die Zahlung des Barwertes zum Zeitpunkt des Closing in Höhe von Euro 1,1 Mrd. besichert. Die Fristen zur Ausübung der Optionen laufen nun zwischen dem 36. und 48. Monat nach Abschluss der Transaktion.

Durch Besicherung der Verkaufsoption und durch die Zeichnung der Pflichtumtauschanleihe erhält die Deutsche Post unmittelbar liquide Mittel von voraussichtlich Euro 3,8 Mrd. wovon Euro 3,1 Mrd. bereits am 2. Januar 2009 an die Deutsche Post geflossen sind.

Für die Deutsche Bank reduziert sich bei Closing der neuen Struktur die erwartete Tier 1-Kapitalbelastung von ursprünglich Euro 2,2 Mrd. auf Euro 1,0 Mrd.

Die Werte der einzelnen Tranchen können zum Closing noch adjustiert werden.

Deutsche Bank AG  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main  
Deutschland  
ISIN: DE0005140008  
WKN: 514000

Notiert: Regulierter Markt in Berlin-Bremen, Düsseldorf, Frankfurt (Prime Standard), Hamburg, Hannover, München und Stuttgart; Terminbörse EUREX; NYSE

Die internationalen Wertpapierkennnummern (ISIN) weiterer von der Deutsche Bank AG ausgegebener Finanzinstrumente, die zum Handel an einem inländischen organisierten Markt zugelassen sind oder für die eine solche Zulassung beantragt wurde, sind auf der Investor Relations Website der Deutschen Bank unter <http://www.deutsche-bank.de/ir/> abrufbar.

## **Ad hoc: Deutsche Bank AG (englisch)**

### **Deutsche Bank and Deutsche Post adjust structure of Postbank contract**

Bonn / Frankfurt am Main, 14 January 2009 – Deutsche Bank AG (XETRA: DBKGn.DE / NYSE: DB) and Deutsche Post AG have agreed on an improved transaction structure for Deutsche Bank's acquisition of Deutsche Postbank AG shares based on the previous purchase price. The contract now comprises three tranches, enabling Deutsche Bank to complete the acquisition in a more capital-efficient manner. In return, Deutsche Post will receive the proceeds of the whole transaction on the day of the closing and thus three years earlier than expected. Both parties expect the transaction to close by 27 February 2009 at the latest, subject to the approval of the antitrust authorities. The cash value of the transaction is EUR 4.9 billion.

As a first step, Deutsche Bank plans to acquire 50 million Postbank shares – corresponding to a stake of 22.9% – in a non-cash capital increase of EUR 1.1 billion excluding subscription rights. As a result, Deutsche Post will acquire a shareholding of approximately 8% in Deutsche Bank. Deutsche Post can dispose over half of this holding from the end of April 2009, the other half may be disposed of from mid-June. It has been agreed that mechanisms designed to avoid market disturbances will be applied to any such sales. During the interim a certain amount of hedging is permissible, and some measures are planned.

At the same time, Deutsche Bank will underwrite mandatory exchangeable bonds issued by Deutsche Post. After three years, these bonds – including interest payments accrued - will be exchanged for 60 million Postbank shares, or a 27.4% stake. The bonds are zero-coupon bonds with a 4 percent accrued interest per year. The cash value of the bonds at the time of the closing is anticipated to be approximately EUR 2.7 billion.

Put and call options remain in place for the remaining 26.4 million shares (or 12.1%). Deutsche Bank will pay a cash collateral for the options amounting to the cash value of EUR 1.1 billion at the time of the closing. The exercise periods are now set between the 36<sup>th</sup> and 48<sup>th</sup> month after closing.

Through the collateralization of the put option and the subscription to the mandatory exchangeable bonds, Deutsche Post will receive approximately EUR 3.8 billion in direct liquid funds, of which EUR 3.1 billion were received by Deutsche Post on 2 January 2009.

Upon closing of the new structure Deutsche Bank's Tier 1 capital consumption will be reduced to EUR 1.0 billion versus EUR 2.2 billion under the previous structure.

The value for each tranche of the transaction may be adjusted before closing.

Deutsche Bank AG  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main  
Germany  
ISIN: DE0005140008  
WKN: 514000

Listed: Regulated market in Berlin-Bremen, Duesseldorf, Frankfurt (Prime Standard), Hamburg, Hanover, Munich und Stuttgart; EUREX; NYSE

The International Securities Identification Numbers (ISINs) of further financial instruments issued by Deutsche Bank AG, and admitted to trading on a domestic organized market or for which such admission has been applied for, are available on Deutsche Bank's Investor Relations website under <http://www.db.com/ir/> .