



NORD/LB

Zum wahren Nutzen.

on
mission

Investoren-Konferenz Geschäftsjahr 2024

25. März 2025

Die strategische Weiterentwicklung der NORD/LB

Von der konsequenten
Neuausrichtung ...

... zur nachhaltigen
Profitabilisierung

2019 – 2024

Heute

2025 – 2028

NORD/LB 2024

on
mission

Geschäftsjahr 2024: Kennzahlen deutlich verbessert

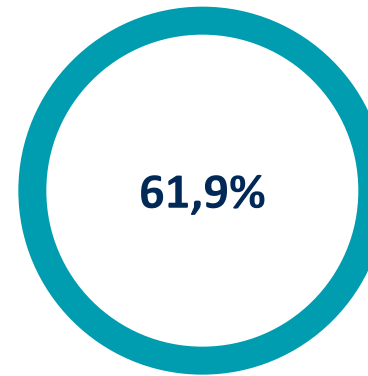
Ergebnis vor Steuern



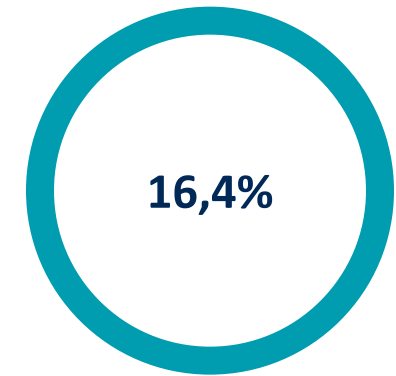
Return on Equity v. St.



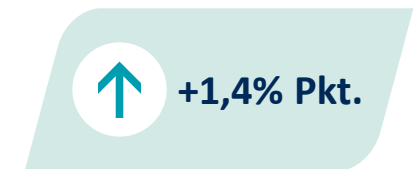
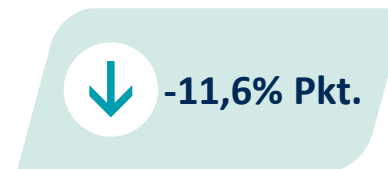
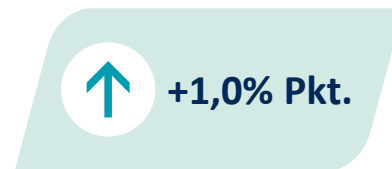
Cost-Income-Ratio



CET1-Quote



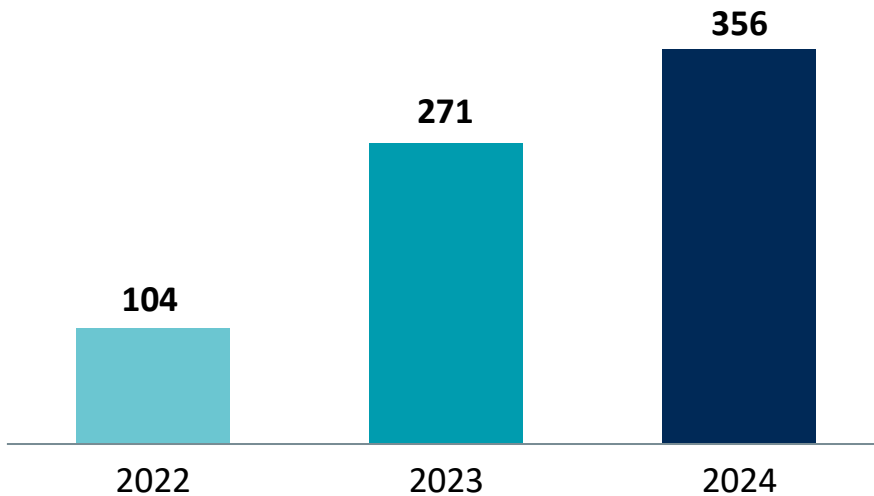
Δ GJ 2023



Ergebnis um 31% gesteigert – Bestes Resultat seit 2015

Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



Ergebnis nach Steuern

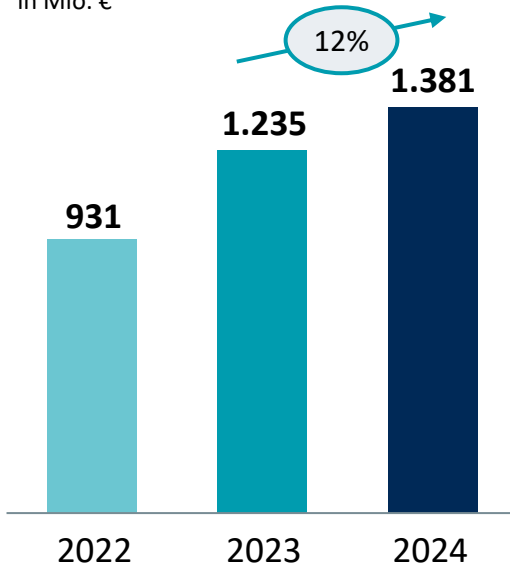
in Mio. €



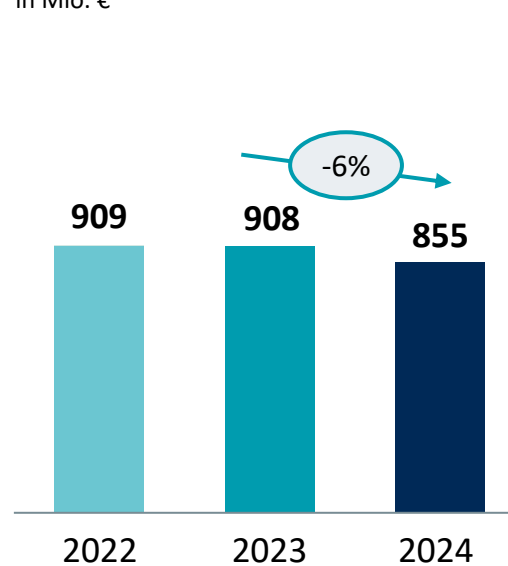
- // Zins- und Provisionserträge sowie ausgeprägte Kostendisziplin als wesentliche Treiber
- // Diversifikation der Ertragsbasis über alle Geschäftsfelder ausgebaut
- // GuV-Effekte aus Teil-Verkauf der Flugzeugfinanzierung von € -21 Mio.
- // Nachsteuer-Ergebnis beeinflusst durch Aktivierung von latenten Steuern
- // Verlustvortrag im HGB-Abschluss kompensiert

Weiterhin deutliches Ertragswachstum bei anhaltender Kostendisziplin

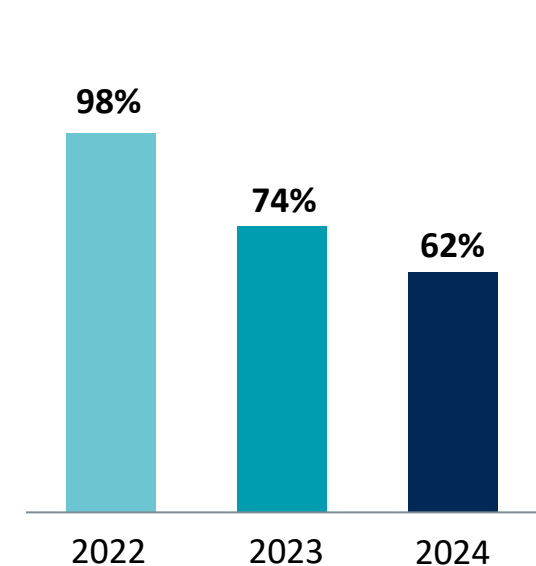
Erträge
in Mio. €



Aufwendungen⁽¹⁾
in Mio. €



Cost-Income-Ratio⁽¹⁾



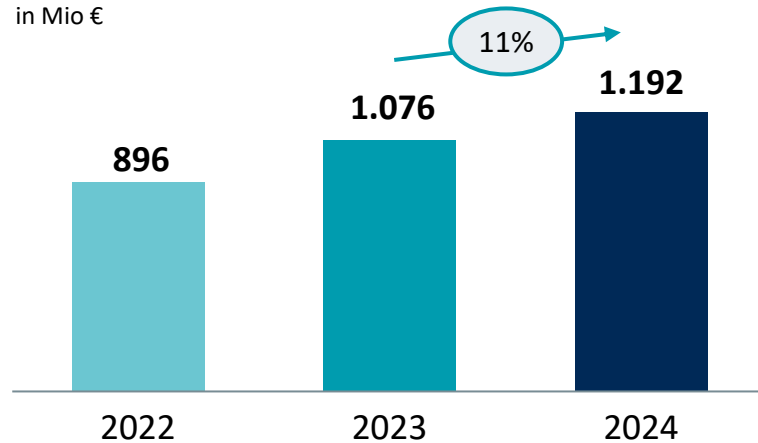
Strategische Neuausrichtung unterstützt Ertragswachstum – Kostenreduktion zeigt Erfolg der Transformation

(1) Ohne Ergebnis aus Restrukturierung und Transformation

Anstieg von Zins- und Provisionsergebnis bei unterproportionaler Entwicklung der Risikoaktiva

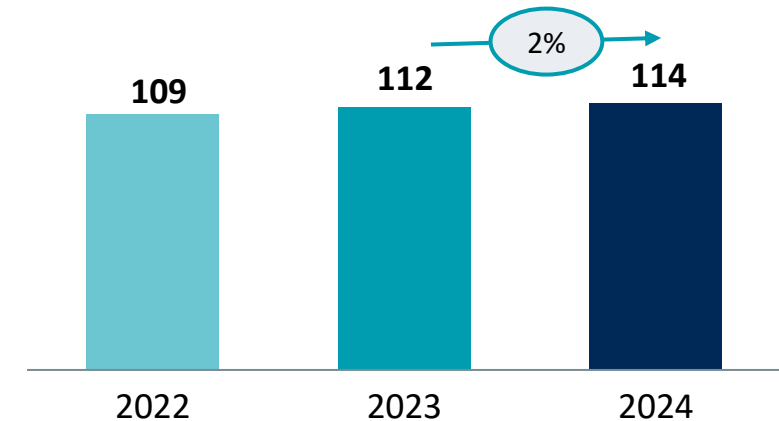
Zinsergebnis

in Mio €



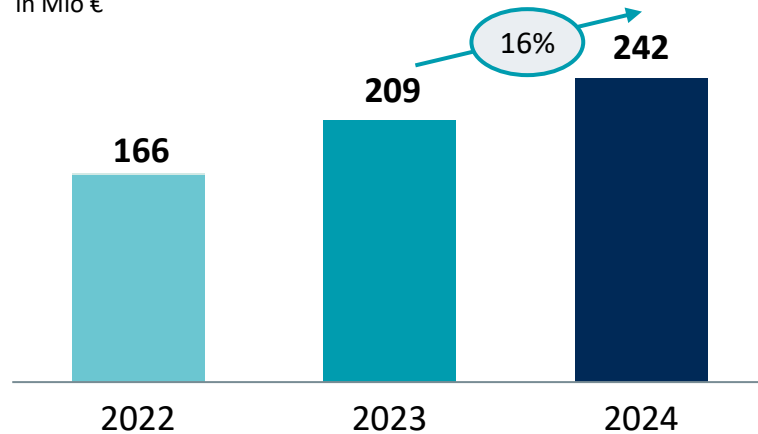
Bilanzsumme

in Mrd € zum 31.12.



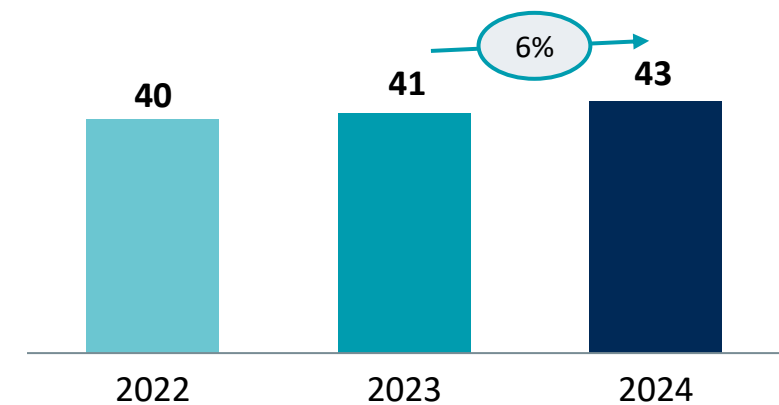
Provisionsergebnis

in Mio €



RWA

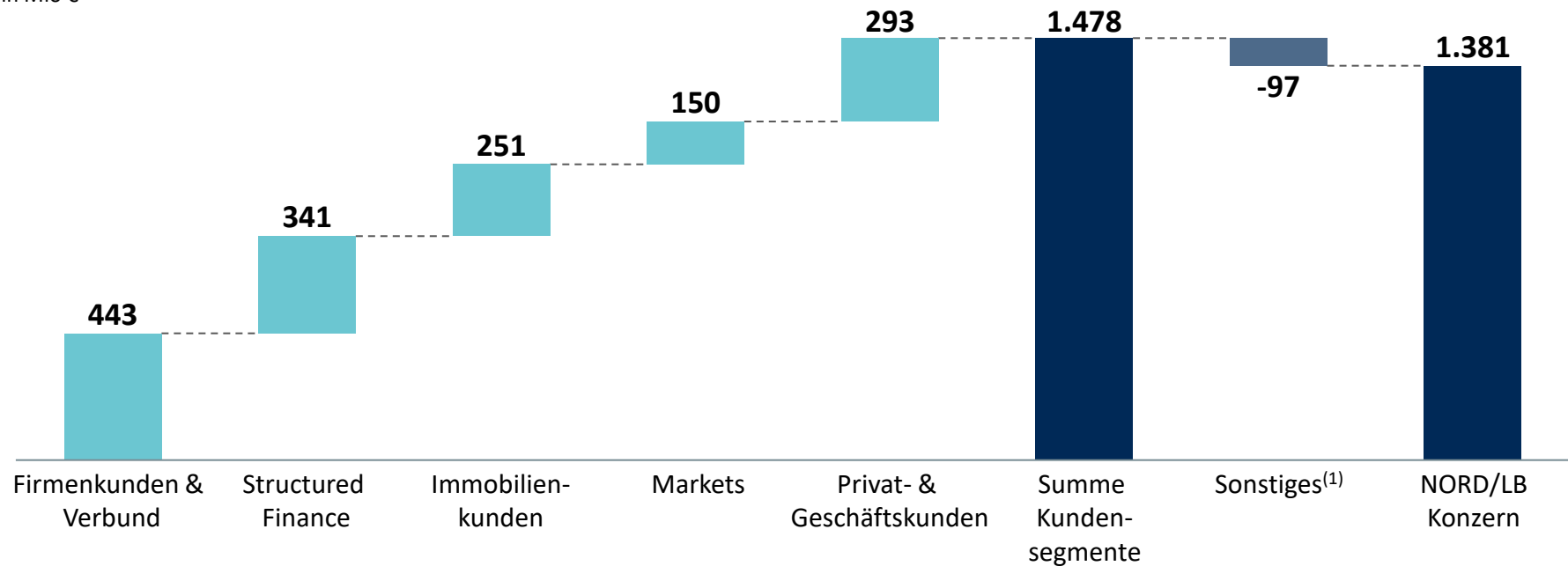
in Mrd € zum 31.12.



Breit diversifizierte Ertragsbasis im Kundengeschäft

Erträge 2024

in Mio €



Erträge 2023

in Mio. €

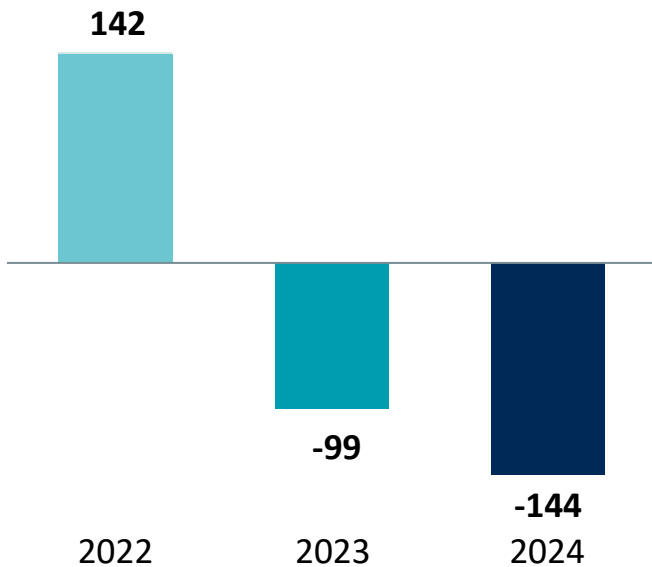


(1) Summe aus Flugzeugkunden, Special Credit & Valuation sowie aus den Segmenten Treasury / Konsolidierung / Sonstiges

Risikokosten in anspruchsvollem makroökonomischen Umfeld weiterhin moderat

Risikovorsorge-Ergebnis Konzern

in Mio €

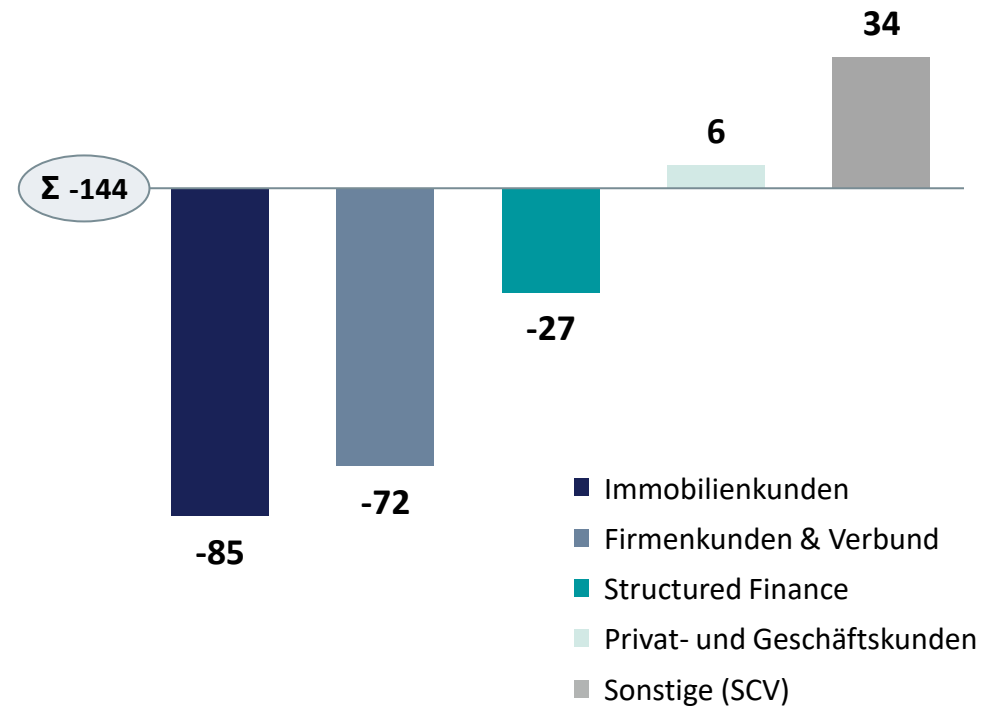


NPE-Quote



Risikovorsorge-Ergebnis Segmente

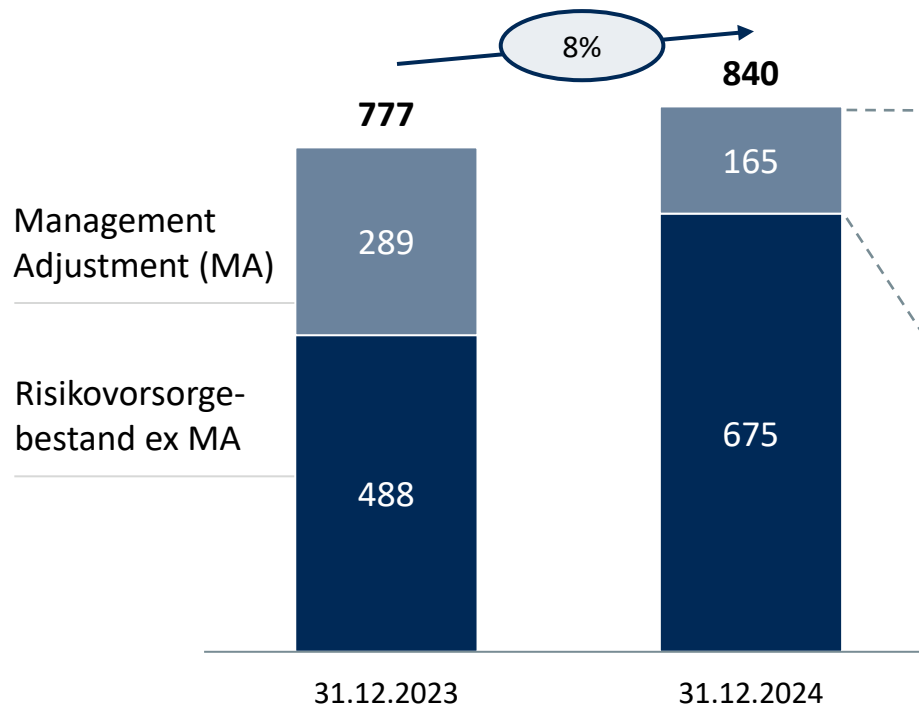
2024, in Mio €



Deep Dive | Risikovorsorgebestand

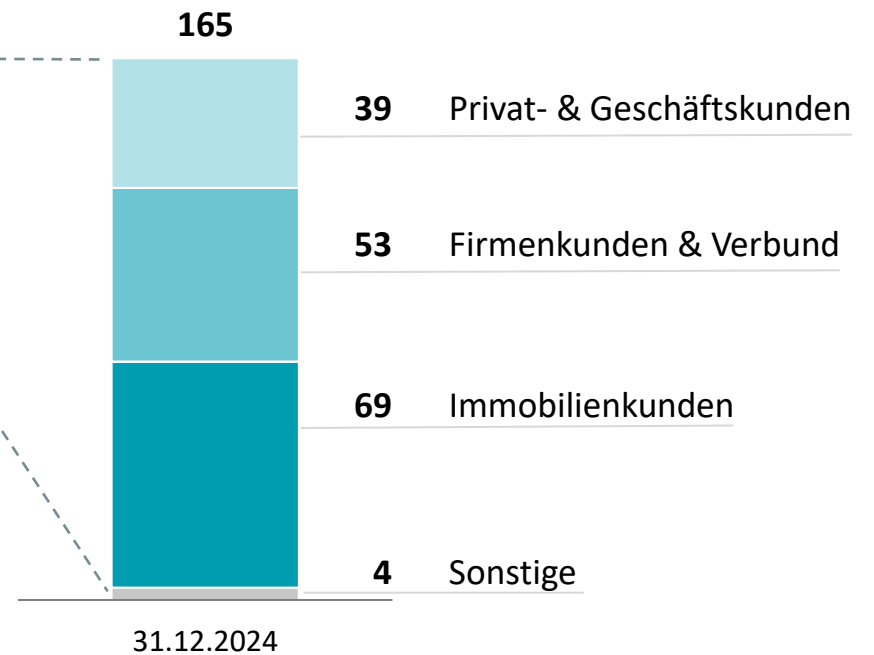
Risikovorsorgebestand

in Mio €



Management Adjustment

in Mio €

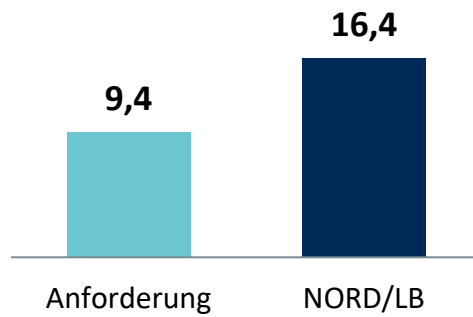


Überführung des Post-Model Adjustments in In-Model Risikovorsorge

Deutliche Übererfüllung der regulatorischen Anforderungen

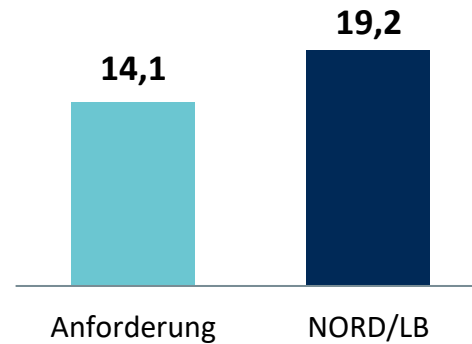
CET1-Quote

in %



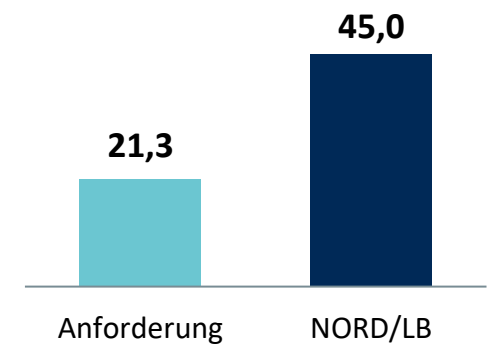
Gesamtkapital-Quote

in %



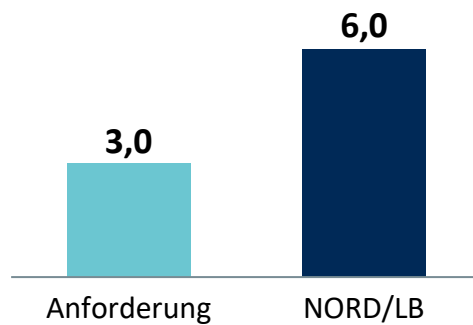
MREL-Quote

in %



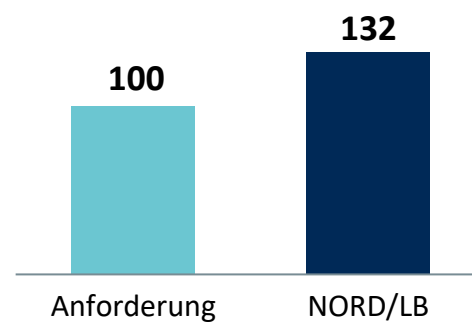
Leverage Ratio

in %



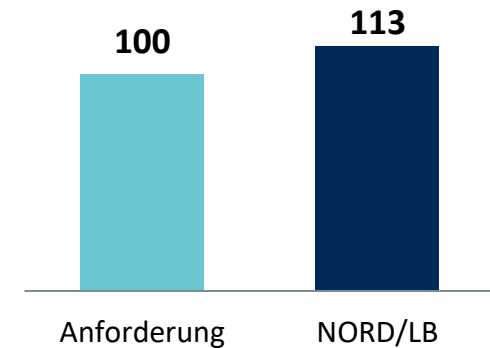
Liquidity Coverage Ratio

in %



Net Stable Funding Ratio

in %

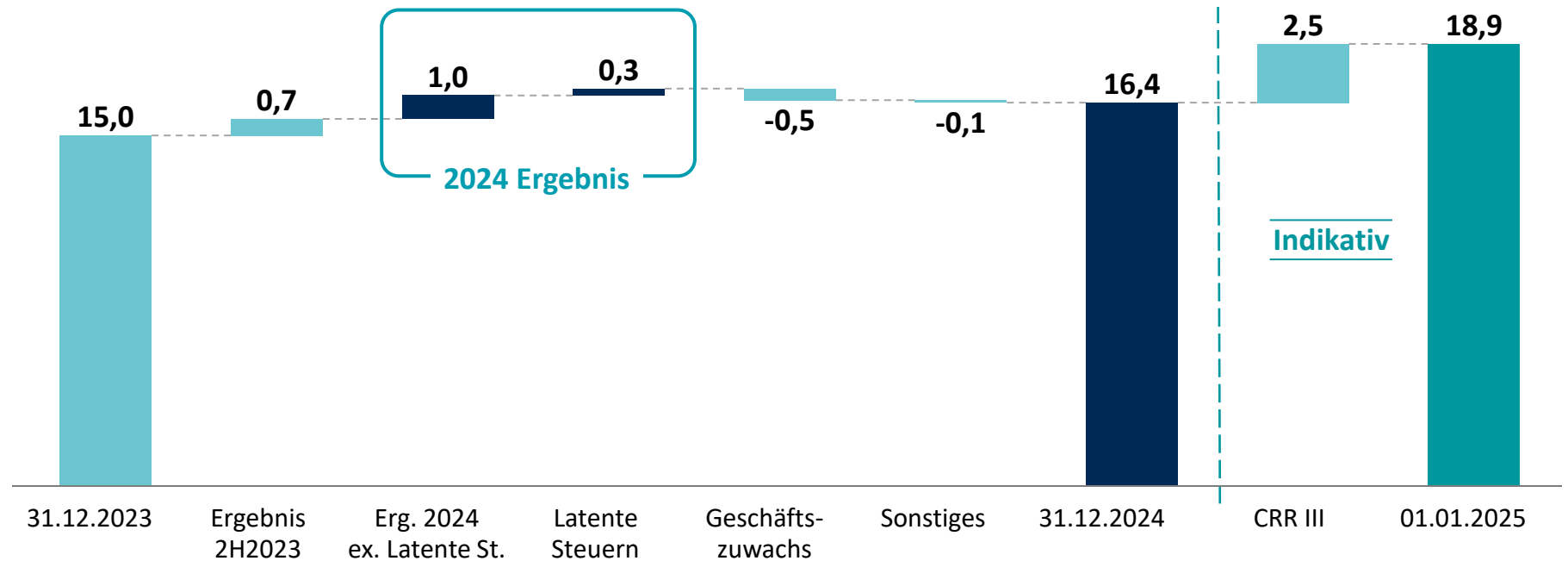


Daten per 31.12.2024

Deep Dive | CET1-Quote

CET1-Quote

in %



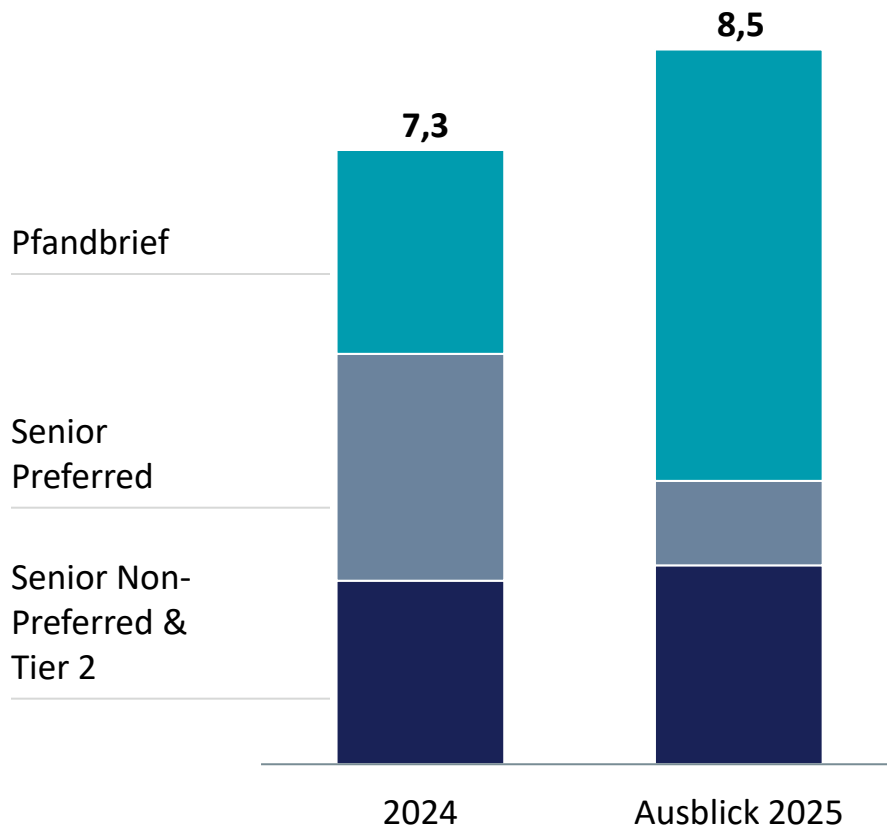
Quote zum 31.12.24 reflektiert aufsichtliche Anerkennung des Ergebnisses des Geschäftsjahrs 2024 inkl. Effekt aus der Aktivierung Latenter Steuern

Positiver Effekt aus Erst-anwendung von Basel IV

Refinanzierung: Breit diversifizierter Kapitalmarktzugang

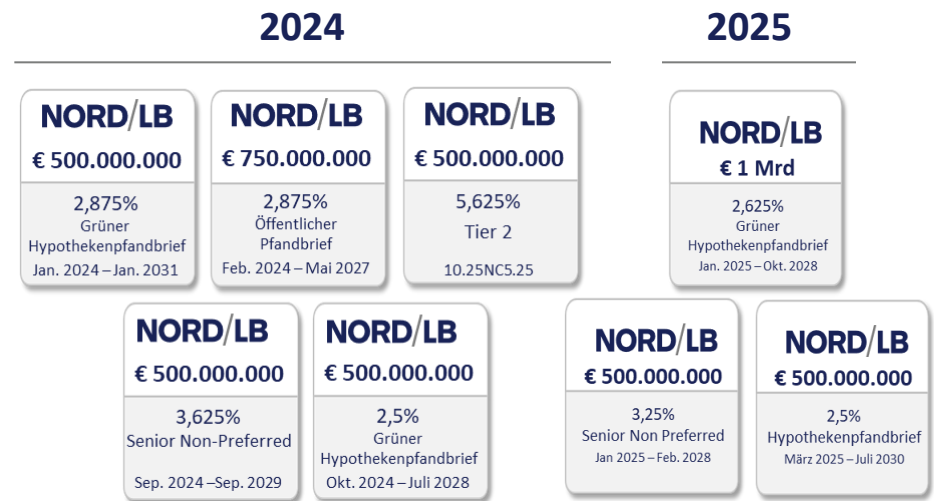
Funding

in Mrd €



// **2024:** Fünf erfolgreiche Benchmarks – erste Tier 2 seit mehr als 10 Jahren, inaugural Senior Non-Preferred sowie drei Pfandbriefe

// **2025:** Aktiver Start ins Jahr mit drei Benchmarks im ersten Quartal, die Aktivitäten werden 2025 fortgesetzt



Rating-Hochstufungen unterstreichen die positive Entwicklung

	MOODY'S	FitchRatings	DBRS
Credit Ratings			
Issuer Rating	Aa2	A+	A (high)
Outlook	stable	stable	stable
Short-term liabilities	P-1	F1+	R-1 (middle)
Unsecured Ratings			
Senior Preferred	Aa2	AA-	A (high)
Senior Non-Preferred	A1	A+	A
Subordinated capital / Tier 2	Baa1	A-	A (low)
Covered Bond Ratings			
Mortgage-Pfandbriefe	Aaa	-	-
Public Sector Pfandbriefe	Aaa	-	-
Standalone Ratings⁽¹⁾	ba1	bbb-	BBB

 = Rating-Hochstufungen Dez. 2023 bis Dez. 2024

 = Rating-Hochstufungen in 2025

(1) Bezeichnung des Standalone-Ratings bei den einzelnen Agenturen: Moody's - Baseline Credit Assessment; Fitch – Viability Rating; DBRS – Intrinsic Assessment

Highlights Geschäftsjahr 2024

- // **NORD/LB** setzt profitablen Wachstumskurs fort
- // CIR deutlich verbessert durch Ertragssteigerung und fortgesetzte Kostenreduktion
- // Risikovorsorgebestand komfortabel – Management Adjustment planmäßig reduziert
- // Strategische Fokussierung auf Kerngeschäftsfelder zeigt deutliche Erfolge
- // Teil-Verkauf der Flugzeugfinanzierung abgeschlossen, Restbestand im regulären Abbau
- // Rating-Hochstufungen von Moody's und Fitch – Kapitalmarktzugang ausgebaut
- // Nächste Phase der strategischen Weiterentwicklung der Bank gestartet

Die strategische Weiterentwicklung der NORD/LB

Von der konsequenten
Neuausrichtung ...

... zur nachhaltigen
Profitabilisierung

2019 – 2024

Heute

2025 – 2028

NORD/LB 2024

on
mission

NORD/LB 2024: Erfolgreicher Abschluss der Transformation

		2018	2024
Erträge	✓ Langfristigen Erfolg am Kunden sichergestellt und ausgebaut	1.004 Mio. €	1.381 Mio. €
Kosten	✓ Kostendisziplin fest in der DNA der Bank verankert	999 Mio. €	855 Mio. €
CIR	✓ Finanzielle Widerstandsfähigkeit durch verbesserte Effizienz erhöht	99,5 %	61,9 %
CET1-Quote	✓ Mit exzellenter Kapitalausstattung Grundlage für Wachstum gelegt	6,6 %	16,4 %
NPE-Quote	✓ Portfolio-Qualität nachhaltig verbessert	4,0 %	1,5 %

Ein diversifiziertes Geschäftsmodell gut positioniert für weiteres Wachstum



Klare Positionierung

- // Diversifizierte & fokussierte Universalbank
- // Ausgeprägte Branchenexpertise
- // Führend bei der Finanzierung von Erneuerbaren

Ausgerichtet auf Makrotrends

- // Erneuerbare Energien & wachsender Energiebedarf
- // Upgrade digitale Infrastruktur & KI-Revolution
- // Return-to-office & Nachholbedarf Wohnraum

Relevante finanzielle Stellhebel wurden identifiziert und sind in Umsetzung



Klare Strategien mit konkreten Maßnahmen als Basis unseres Ertragswachstums

Strategischer Fokus

Konkrete Maßnahmen

Fiku & Verbund

Ganzheitlicher Bankpartner für unsere Firmenkunden und Sparkassen in der Region

- // Kundenprofitabilisierung und Cross-Selling
- // Ausbau Einlagen und Cash Management

Structured Finance

Strukturierungs- und Finanzierungspartner für komplexe Projekte der Energiewende und Transformation

- // Erweiterung der Beratung und Strukturierung
- // Ausbau Asset-Klassen
- // OtD⁽¹⁾-Modelle und Fondslösungen

Immobilienkunde

Europäischer Finanzierungspartner für moderne gewerbliche Immobilien-Projekte in Europa

- // Erschließung neuer europäischer Märkte
- // OtD⁽¹⁾-Modelle und Kooperationen sowie Verbreiterung des Produktangebots

(1) Originate-to-Distribute

Operational Excellence



Ambition 2028


**Return on Equity
(vor Steuern)**



 **+5% Pkt.**

Cost-Income-Ratio



 **-7% Pkt.**

CET1-Quote



2025 – 2028

Ausblick 2025

- // Stärkung des Wachstums in Kernsegmenten
- // Gezielte Erweiterung des Produktangebots in Verbindung mit OtD-Lösungen
- // Ausbau der Einlagenbasis und Steigerung Provisionsgeschäft
- // Fokus auf Verbesserung der Effizienz und Zukunftsfähigkeit
- // Ergebnis vor Steuern über dem Ergebnis 2024 und eine bessere Cost-Income-Ratio

Gewinn- und Verlustrechnung NORD/LB Konzern nach IFRS

in Mio €	FY2024	FY2023
Zinsergebnis	1.192	1.076
Provisionsergebnis	242	209
Ergebnis aus der Fair Value Bewertung	-60	-105
Risikovorsorgeergebnis	-144	-99
Abgangsergebnis aus nicht erfolgswirksamen Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	-4	14
Ergebnis aus Hedge Accounting	18	19
Ergebnis aus Anteilen an Unternehmen	32	94
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Ant.an Unternehmen	6	4
Verwaltungsaufwand	-855	-908
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-13	18
Ergebnis vor Restrukturierung, Reorganisation und Steuern	414	322
Ergebnis aus Restrukturierung u. Transformation	-59	-52
Ergebnis vor Steuern	356	271
Ertragsteuern	+271	-47
Ergebnis nach Steuern	627	224

Ausgewählte Bilanzdaten NORD/LB Konzern nach IFRS

Bilanzdaten in Mio €	31.12.2024	31.12.2023
Bilanzsumme	113.712	111.981
Erfolgsneutral zum FV bewertete finanzielle Vermögenswerte	11.574	10.708
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	90.374	87.697
davon: Forderungen an Kreditinstitute	13.222	13.228
davon: Forderungen an Kunden	74.159	71.543
Sonstige Aktiva	2.184	3.827
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen	96.558	96.125
davon: Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	27.545	27.141
davon: Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	46.580	47.006
davon: Verbriefte Verbindlichkeiten	22.340	21.886
Rückstellungen	2.527	2.641
Sonstige Passiva	-402	-561
Eigenkapital (bilanziell)	7.525	6.865

Bei einzelnen Posten wurden die Vorjahresangaben angepasst

Gewinn- und Verlustrechnung nach Segmenten

31.12.2024 in Mio € ⁽¹⁾	Firmen- kunden & Verbund	Structured Finance	Immobilien- kunden	Markets	Privat- & Geschäfts- kunden	Kunden- segmente	Sonstiges ⁽⁵⁾	Konzern
Erträge ^(2,3)	443	343	251	150	293	1.480	-68	1.412
Aufwendungen ⁽⁴⁾	-181	-147	-99	-101	-217	-745	-168	-913
Risikovorsorge	-72	-27	-85	0	6	-178	34	-144
Vorsteuer- ergebnis	190	169	68	48	81	557	-201	356

(1) Aufgrund von Rundungen können sich geringfügige Abweichungen ergeben

(2) Zinsergebnis, Provisionsergebnis, Ergebnis aus Anteilen an Unternehmen, Abgangsergebnis nicht erfolgswirksamen zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, Sonst. betr. Ergebnis, Ergebnis aus der Fair-Value-Bewertung (inkl. Hedge Accounting), Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen

(3) Ergebnis aus Anteilen an Unternehmen 2024: 32 Mio € (30 Mio € in Sonstiges, 2 Mio € in Structured Finance)

(4) Verwaltungsaufwand (für Treasury/Konsolidierung/Sonstiges und Konzern inkl. Restrukturierung und Transformation)

(5) Summe aus Flugzeugkunden, Special Credit & Valuation sowie aus den Segmenten Treasury / Konsolidierung / Sonstiges und Überleitung

Wichtige rechtliche Rahmenbedingungen (I/II)

Diese Präsentation (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDEUTSCHEN LANDESBANK - GIROZENTRALE - („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde oder einer Aufsichtsbehörde in den Empfängerländern ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland, Österreich und die Schweiz (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Diese Information ist nur an die relevanten Personen gerichtet und andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf die Angaben in dieser Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan, Kanada oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Finanzanalyse, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Werbemitteilung. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Finanzanalysen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen

Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Wichtige rechtliche Rahmenbedingungen (II/II)

Aus regulatorischen Gründen können möglicherweise nicht alle in dieser Information aufgeführten Produkte in den Ländern der Empfänger angeboten werden und sind deshalb für diese Anleger nicht verfügbar. Die NORD/LB darf in diesen Fällen diese Produkte nicht vertreiben oder emittieren noch Kauf- oder Emissionsverlange von diesen Investoren oder im Namen dieser als Vermittler akzeptieren.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter www.nordlb.de heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Georgsplatz 1, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

Die NORD/LB und mit ihr verbundene Unternehmen können an Geschäften mit den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten oder deren Basiswerte für eigene oder fremde Rechnung beteiligt sein, weitere Finanzinstrumente ausgeben, die gleiche oder ähnliche Ausgestaltungsmerkmale wie die der in dieser Information dargestellten Finanzinstrumente haben sowie Absicherungsgeschäfte zur Absicherung von Positionen vornehmen. Diese

Maßnahmen können den Preis der in dieser Information dargestellten Finanzinstrumente beeinflussen.

Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um Derivate handelt, können diese je nach Ausgestaltung zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses einen aus Kundensicht anfänglichen negativen Marktwert beinhalten. Die NORD/LB behält sich weiterhin vor, ihr wirtschaftliches Risiko aus einem mit ihr abgeschlossenen Derivat mittels eines spiegelbildlichen Gegengeschäfts an Dritte in den Markt abzugeben.

Nähere Informationen zu etwaigen Provisionszahlungen, die im Verkaufspreis enthalten sein können, finden Sie in der Broschüre „Kundeninformation zum Wertpapiergeschäft“, die unter www.nordlb.de abrufbar ist.

Die in dieser Information enthaltenen Informationen ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Informationen in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden.

Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an. Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

+++++

Die Verwendung von Daten der MSCI ESG Research LLC oder ihrer verbundenen Unternehmen („MSCI“) durch die NORD/LB und die Verwendung von MSCI Logos, Markenzeichen, Dienstleistungsmarken oder Indexnamen hierin stellen keine Förderung, Befürwortung, Empfehlung oder Werbung für die NORD/LB durch MSCI dar. MSCI Services und Daten sind Eigentum von MSCI oder seinen Informationsanbietern und werden ohne Mängelgewähr bereitgestellt. MSCI-Namen und -Logos sind Marken oder Dienstleistungsmarken von MSCI.