



# Investoren- Präsentation

März 2024

# Agenda

## 01 Die NORD/LB im Überblick

Profil | Segmente | Management

## 02 Geschäftsjahr 2023

Ergebnis | Risikoversorge | Transformation

## 03 Kundensegmente

Privat- & Geschäftskunden | Firmenkunden & Verbund | Markets | Spezialfinanzierung | Immobilien

## 04 Refinanzierung

Kapital | Liquidität | Green Bonds | Pfandbrief

## 05 Zahlen / Daten / Fakten

Bilanz & GuV | Rating | Finanzkalender

# Die NORD/LB auf einen Blick

## Position

---

Als mittelständische Universalbank mit 4.000 engagierten Mitarbeitern unterhalten wir langfristige Kundenbeziehungen mit Firmen und institutionellen Kunden, Privatkunden und der öffentlichen Hand. Wir sind ein in Norddeutschland führendes und fest verankertes Institut, in ausgewählten Geschäftsfeldern durch Filialen in London, New York und Singapur global aktiv.

## Bank der Energiewende

---

Mit mehr als 60 GigaWatt finanzieller Kapazität in erneuerbarer Energie – Wind, Solar, Batteriespeicher – gehören wir zu den führenden Finanzierern von Erneuerbaren Energien. Im sozialen Bereich finanzieren wir Bildung, soziales Wohnen, Krankenhäuser, ÖPNV. Wir haben uns als renommierte Emittentin von Grünen Anleihen am Markt etabliert.



## Strategie

---

Nach Abschluss eines tiefgreifenden Transformationsprogramms wachsen wir selektiv. Ausgehend von einer Bilanzsumme von rund € 110 Mrd und Kundenforderungen von rund € 75 Mrd. schaffen wir Kundennutzen in fünf klar definierten Geschäftsfeldern. Wir begleiten unsere Kunden bei der Transformation zu einer nachhaltigeren Wirtschaft.

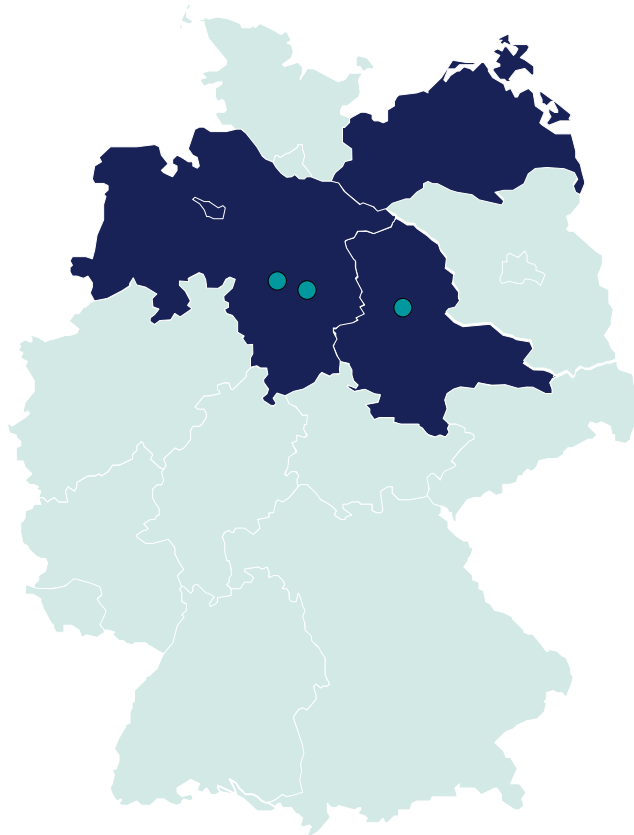
## Landes- und Girozentralbank

---

Als öffentlich-rechtliche Landesbank für Niedersachsen und Sachsen-Anhalt tragen wir regionale Verantwortung. Für die Sparkassen in Niedersachsen, Sachsen-Anhalt und Mecklenburg-Vorpommern agieren wir als Girozentralbank. Als Mitglied der Sparkassen-Finanzgruppe bieten wir die Sicherheit und Vernetzung einer der größten Bankengruppen der Welt.

# Eigentümerstruktur und Verbundgebiet

## Hauptsitze und Trägergebiet



Landesbank für Niedersachsen und Sachsen-Anhalt



Sparkassenzentralbank für die Bundesländer Niedersachsen, Sachsen-Anhalt und Mecklenburg-Vorpommern (≈ 60 regionale Sparkassen). Gemeinsame Marktbearbeitung und Erweiterung der Produktpalette.

## Eigentümerstruktur<sup>(1)</sup>

 Sparkassen-  
Finanzgruppe

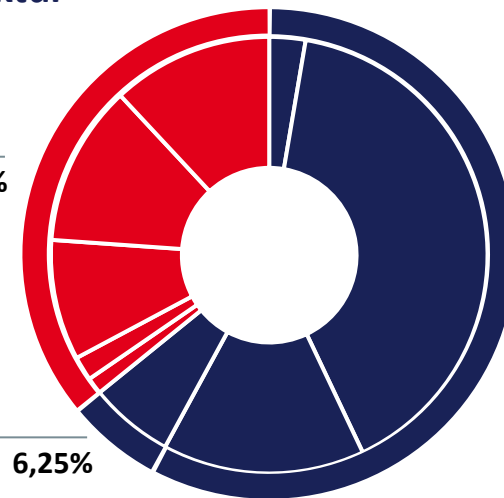
35,83%

 Land  
Sachsen-Anhalt

6,25%

 Land  
Niedersachsen

57,92%



(1) Vereinfachte Darstellung zum 31. Dezember 2023, für die genaue Aufteilung auf die Treuhand- und Beteiligungsgesellschaften siehe § 3 der [Satzung](#)

# Vorstand



**Jörg Frischholz**

**Chief Executive Officer**



**Jasper Hanebuth**

**Chief Financial Officer**



**Ingrid Spletter-Weiß**

**Chief Clients Officer**



**Christoph Dieng**

**Chief Risk Officer**



**Dr. Christoph Auerbach**

**Chief Operating Officer  
Generalbevollmächtigter**

# Kundensegmente und Marken



# Agenda

## 01 Die NORD/LB im Überblick

Profil | Segmente | Management

## 02 Geschäftsjahr 2023

Ergebnis | Risikovorsorge | Transformation

## 03 Kundensegmente

Privat- & Geschäftskunden | Firmenkunden & Verbund | Markets | Spezialfinanzierung | Immobilien

## 04 Refinanzierung

Kapital | Liquidität | Green Bonds | Pfandbrief

## 05 Zahlen / Daten / Fakten

Bilanz & GuV | Rating | Finanzkalender

## Highlights 2023

**Positive Ergebnisentwicklung fortgesetzt – NORD/LB nachhaltig profitabel**

**Deutliches Ertragswachstum bei anhaltender Kostendisziplin**

**Konservative Risikopolitik beibehalten, Reserven gestärkt**

**Transformationsprogramm NORD/LB 2024 auf der Ziellinie**

**Geschäftsmodell trägt – Profitabilisierung schreitet voran**

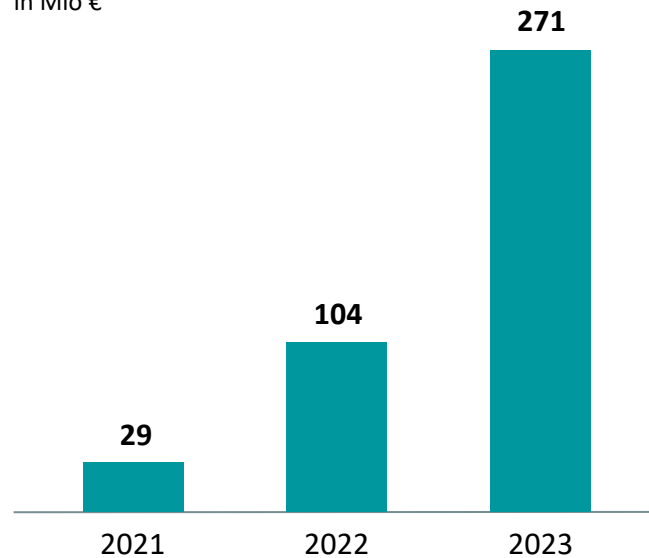
**Harte Kernkapitalquote verbessert – Kapitalmarktzugang ausgebaut**



# Ergebnis signifikant gesteigert – Transformation erfolgreich

## Ergebnis vor Steuern

in Mio €



Ergebnis mehr als verdoppelt durch starkes Zins- und Provisionsergebnis

Kerngeschäftsfelder weiter auf Wachstumskurs

Striktes Kostenmanagement, rückläufiger Aufwand für Transformation

Umfang der Sondereffekte geht spürbar zurück

## Ergebnis nach Steuern

in Mio €

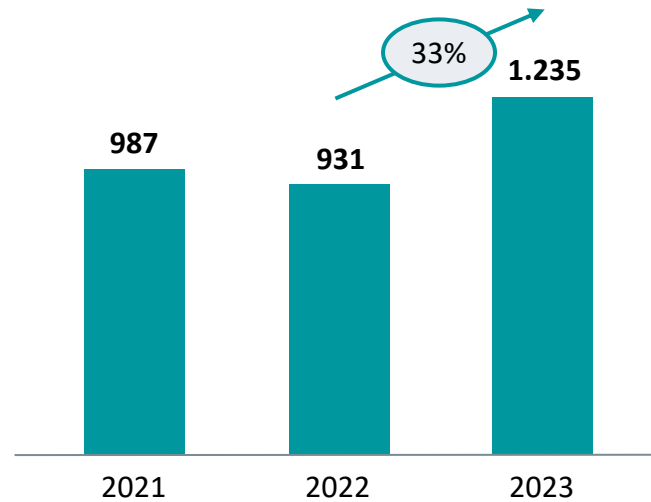


Zentrale Kennzahlen verbessert

# Deutliches Ertragswachstum bei anhaltender Kostendisziplin

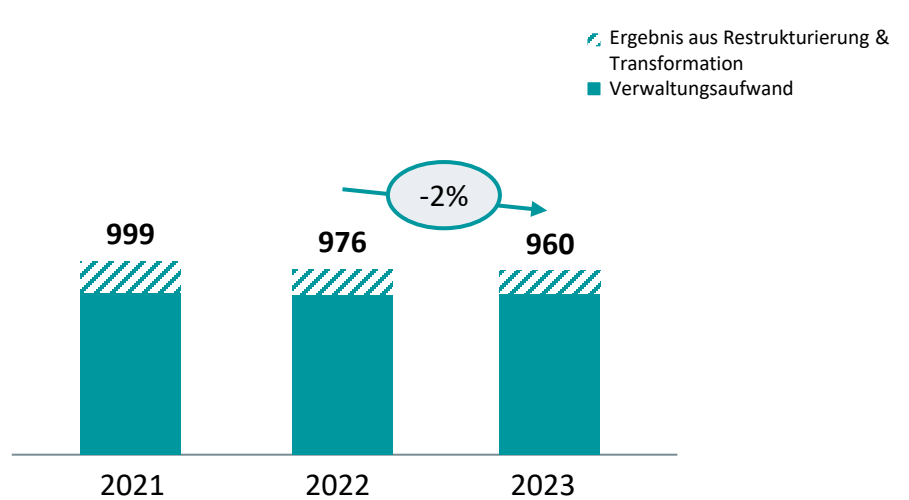
## Erträge

in Mio €

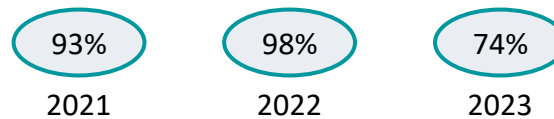


## Aufwendungen

in Mio €



## Cost-Income-Ratio<sup>(1)</sup>



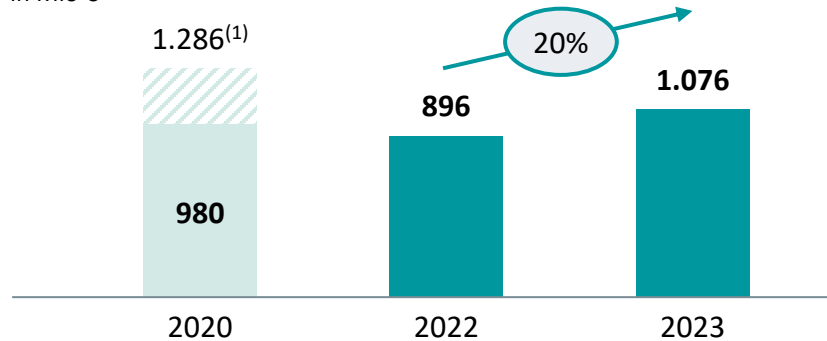
▶ Transformationsbedingte Talsohle der Erträge durchschritten. Kostendisziplin trägt Früchte, weitere CIR-Verbesserung angestrebt

(1) Ohne Ergebnis aus Restrukturierung und Transformation

# Starker Anstieg von Zins- und Provisionsergebnis bei unterproportionaler Entwicklung der Risikoaktiva

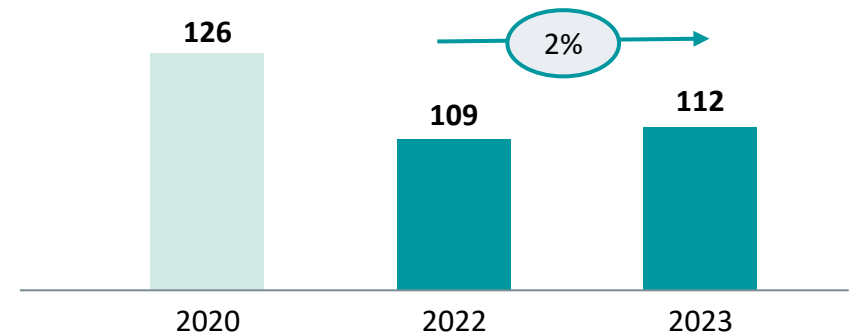
## Zinsergebnis

in Mio €



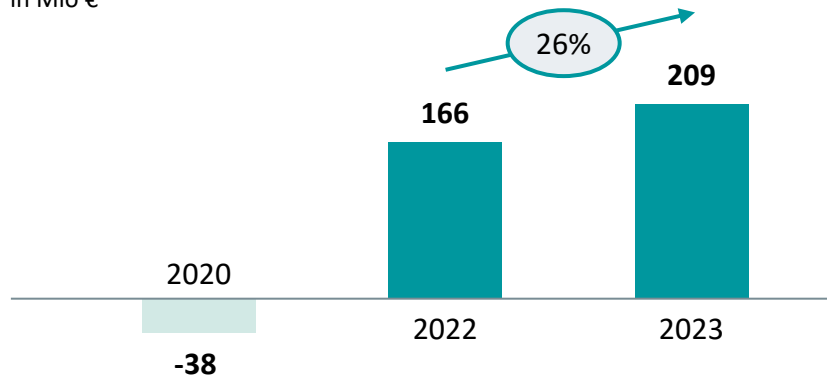
## Bilanzsumme

in Mrd €



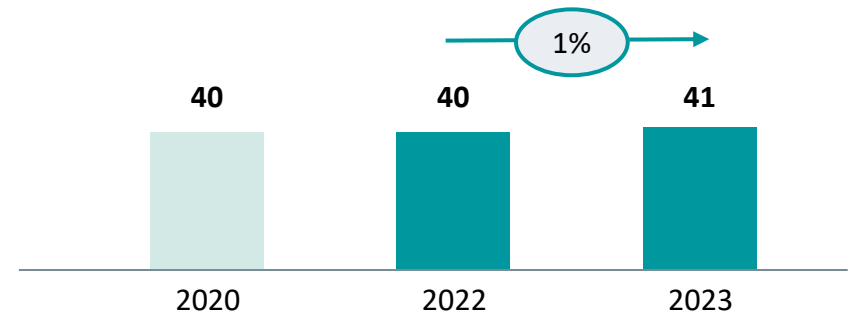
## Provisionsergebnis

in Mio €



## RWA

in Mrd €

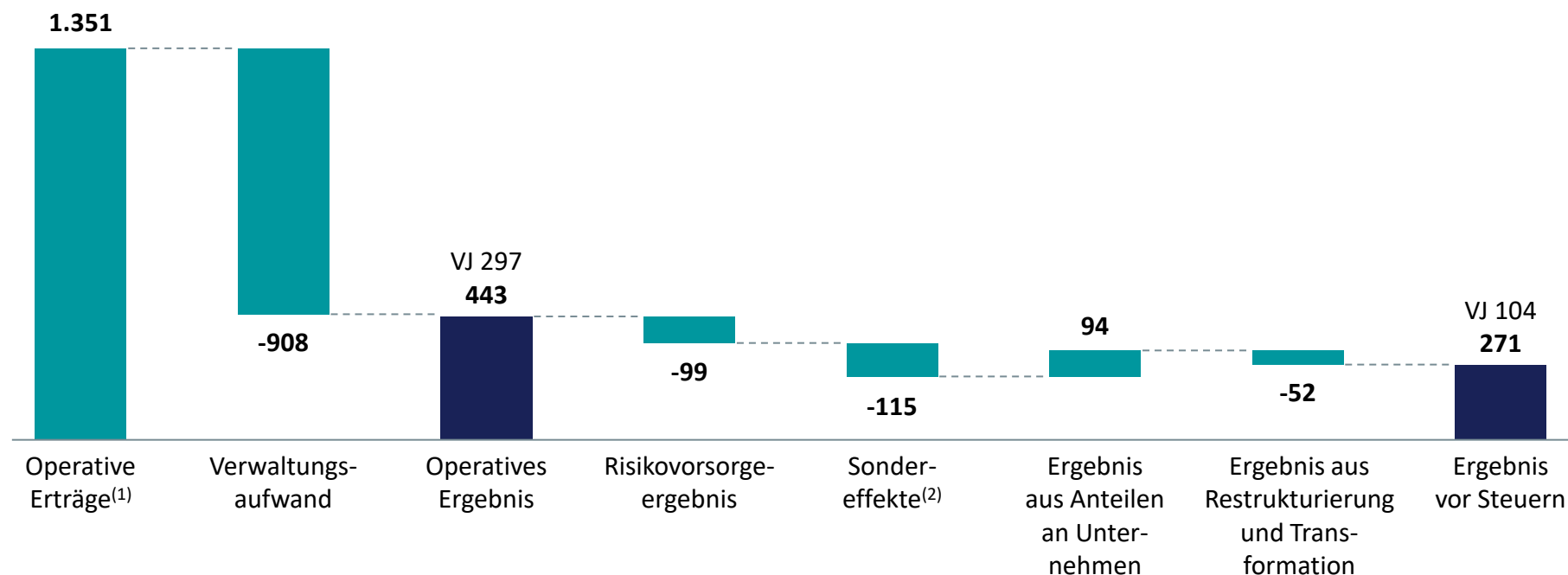


(1) Wert gemäß Geschäftsbericht aus 2020 mit Ertrag aus stillen Einlagen in Höhe von € 306 Mio. Werte für 2022 (€ -8 Mio) und 2023 (€ -6 Mio) vernachlässigbar.  
Daten per 31.12.2023

# Operatives Ergebnis um knapp 50 % gesteigert – Sondereffekte zur Vorsorge genutzt

## Geschäftsjahr 2023

in Mio €



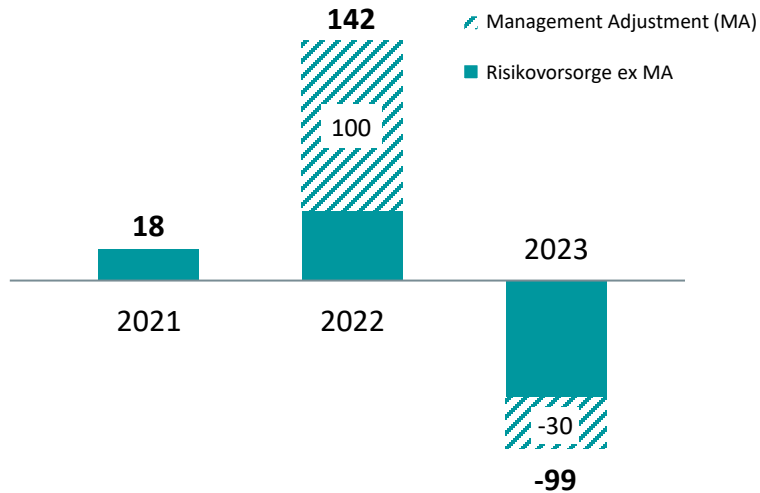
(1) Erträge und operatives Ergebnis unter Herausrechnung der Erträge aus Sondereffekten in Höhe von € -115 Mio

(2) Bewertungsrelevante, transformationsbedingte sowie nicht dem originären Bankgeschäft zuordenbare Sondereffekte: u.a. LBS-Fusionseffekt; FV-Ergebnis (exkl. Sales Margen und Devisenergebnis), Provisionsaufwände aus den Landesgarantien und North Vest II etc.

# Risikovorsorge und NPL-Quote belegen Qualität des Portfolios

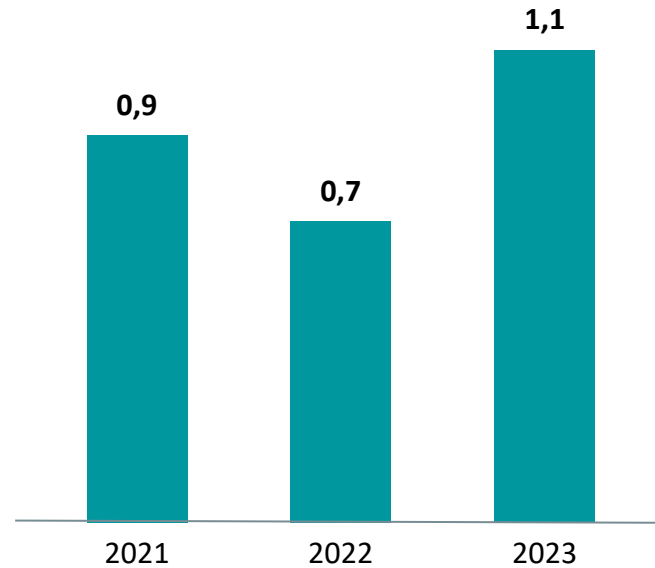
## Risikovorsorge-Ergebnis

in Mio €



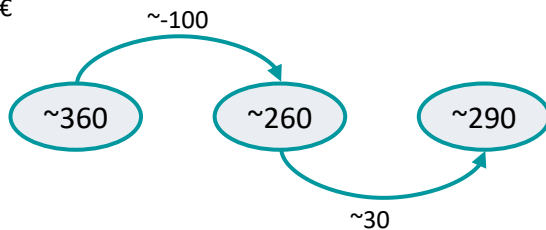
## NPL-Quote

in %



## Management Adjustment (MA)

in Mio €



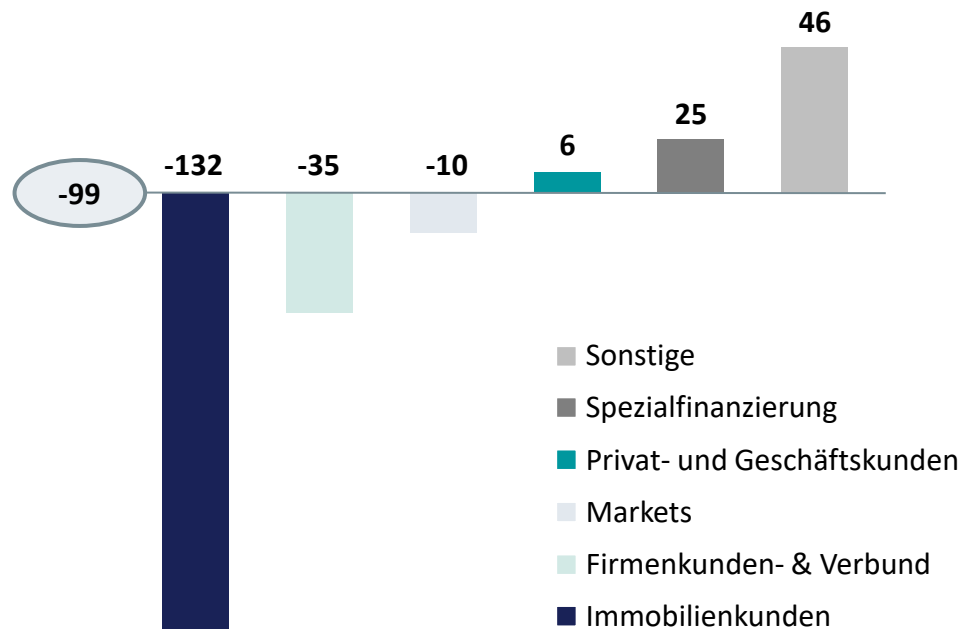
Veränderung des MA prägt Risikovorsorge-Ergebnis

Quote auf normalem Niveau

# Risikovorsorge durch Immobilienportfolio beeinflusst – zusätzlicher Puffer gebildet

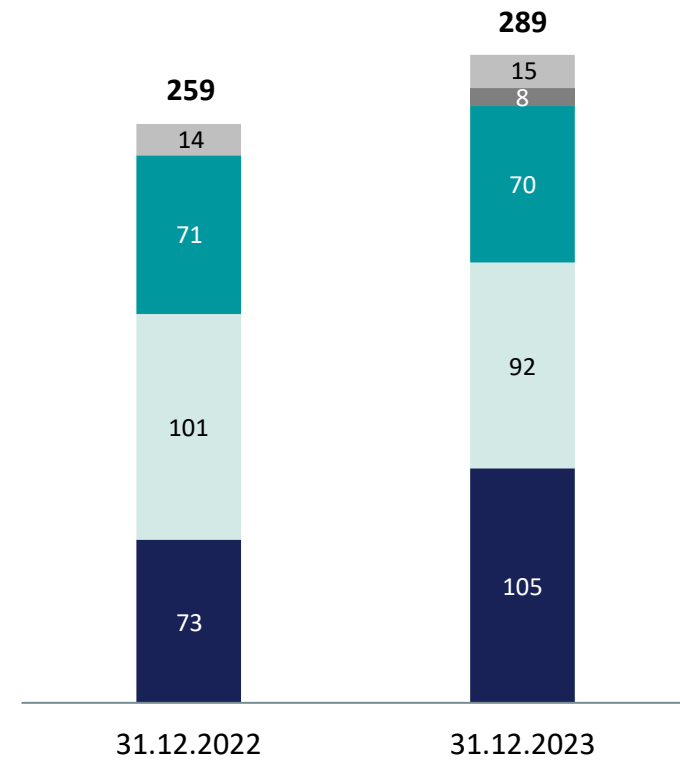
## Risikovorsorge-Ergebnis

in Mio €



## Management Adjustment

in Mio €



## Ausblick 2024

**Fokus auf Verbesserung der operativen Profitabilität**

**Ausbau des Neugeschäfts unter Beibehaltung des konservativen Risikoprofils**

**Schärfung des Geschäftsmodells als Bank der Energiewende**

**Ausbau des Kapitalmarktzugangs in allen Anleihekategorien**

**Verstärkung des Management Teams mit dediziertem CFO und COO**

# Agenda

## 01 Die NORD/LB im Überblick

Profil | Segmente | Management

## 02 Geschäftsjahr 2023

Ergebnis | Risikovorsorge | Transformation

## 03 Kundensegmente

Privat- & Geschäftskunden | Firmenkunden & Verbund | Markets | Spezialfinanzierung | Immobilien

## 04 Refinanzierung

Kapital | Liquidität | Green Bonds | Pfandbrief

## 05 Zahlen / Daten / Fakten

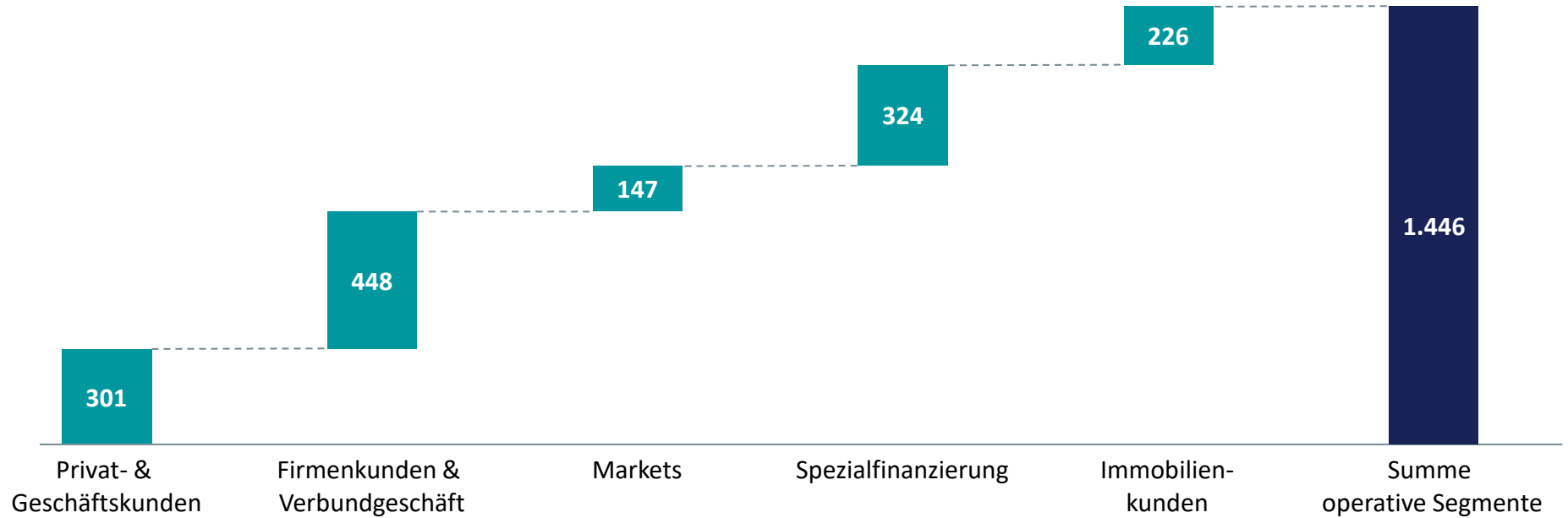
Bilanz & GuV | Rating | Finanzkalender



# Ertragsentwicklung in den Kundensegmenten

## Erträge 2023

in Mio €



## Vorjahr

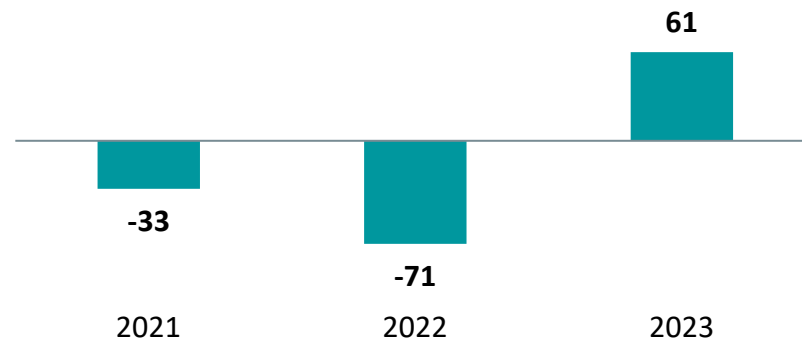
in Mio €



# Privat- und Geschäftskunden

## Ergebnis vor Steuern

in Mio €



in Mio €	2022	2023
Erträge	217	301
Aufwendungen	-246	-246
Risikovorsorgeergebnis <sup>(1)</sup>	-43	6
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-71</b>	<b>61</b>
RWA, in Mrd €	3,9	3,6
RoRaC, in %	-13	11
CIR, in %	113	82

(1) inkl. Management Adjustment

## Segmentprofil

- Die Wurzeln der Braunschweigischen Landessparkasse reichen bis ins Jahr 1765; seit 2008 eigener Marktauftritt und Jahresberichterstattung
- 88 Standorte im Alten Braunschweiger Land, rd. 15 Mrd € Kundenvolumen, > 219.000 Privatgirokonten, > 18.000 Firmengirokonten
- Vielfach ausgezeichnetes Private Banking an den Standorten Hannover, Hamburg, Bremen und Oldenburg; Markenauftritt als Private Investors (NORD/LB)

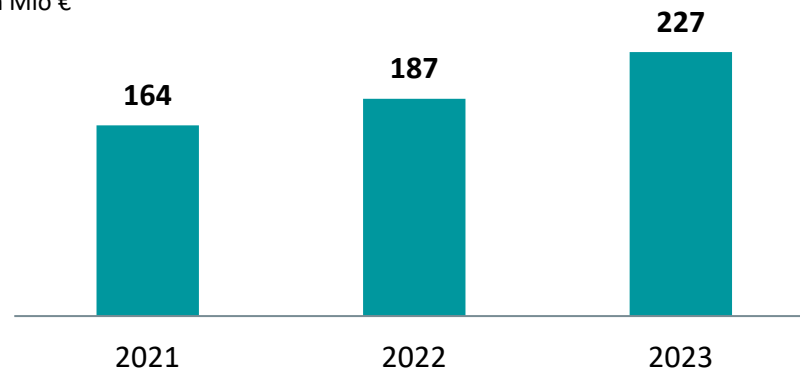
## Financial Highlights

- Starke operative Ertragsentwicklung 2023 maßgeblich durch deutlich erhöhte Einlagenerlöse infolge einer Normalisierung des Zinsumfeldes
- Cross Sell Erträge und Depotvolumen gesteigert
- Hohe Kostendisziplin trotz Inflation
- Unverändert gutes Risikoprofil, Risikovorsorge in 2022 von Aufbau des Management Adjustments geprägt
- Die Ergebnisse 2021 – 2023 sind u.a. durch interne Kostenverrechnung beeinflusst

# Firmenkunden und Verbundgeschäft

## Ergebnis vor Steuern

in Mio €



in Mio €	2022	2023
Erträge	418	448
Aufwendungen	-154	-186
Risikovorsorgeergebnis <sup>(1)</sup>	-77	-35
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>187</b>	<b>227</b>
RWA, in Mrd €	11,8	11,4
RoRaC, in %	12	13
CIR, in %	37	42

(1) inkl. Management Adjustment

## Segmentprofil

- Führende Mittelstandsbank mit ganzheitlichem Produktangebot und Standorten in ganz Deutschland
- Besondere Expertise in den Branchen Ernährung, Agrar, Handel und Energiewirtschaft
- Begleitung und Unterstützung von Verbund-Sparkassen als Girozentralbank und Partner bei komplexen Finanzierungen
- Etablierter Spezialfinanzierer in den Bereichen Leasing & Privat Equity sowie im Kommunalkreditgeschäft

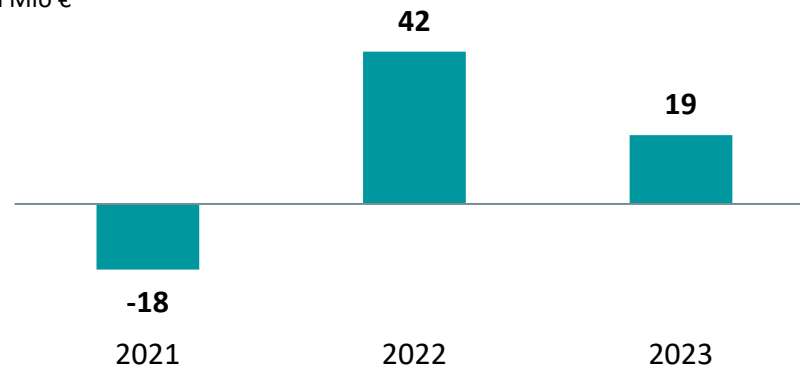
## Financial Highlights

- Starke operative Ertragsentwicklung durch deutlich erhöhte Einlagenerlöse geprägt. Darüber hinaus positive Effekte im Aktivgeschäft aufgrund moderater Volumenausweitung
- Erhöhte Provisionserlöse dank verstärktem Fokus auf Produkt Cross-Sell jenseits des klassischen Kreditgeschäfts
- Gestiegene Verwaltungsaufwendungen resultieren aus den vereinbarten Wachstumsinitiativen
- Originäre Risikovorsorge weiterhin überschaubar, in 2022 von Zuführung zum Management Adjustments geprägt

# Markets

## Ergebnis vor Steuern

in Mio €



in Mio €	2022	2023
Erträge	169	147
Aufwendungen	-127	-118
Risikovorsorgeergebnis	0	-10
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>42</b>	<b>19</b>
RWA, in Mrd €	3,1	2,9
RoRaC, in %	9	4
CIR, in %	75	81

## Segmentprofil

- Platzierung von Anleihen für europäische Finanzinstitute und ausgewählte öffentliche Emittenten weltweit
- Angebot von Kapitalmarktprodukten für Institutionelle Kunden sowie Sparkassen
- Entwicklung von maßgeschneiderten Verbriefungstransaktionen (Asset Backed Finance)
- Tiefe Verwurzelung bei deutschsprachigen Investoren und in ausgewählten europäischen Ländern

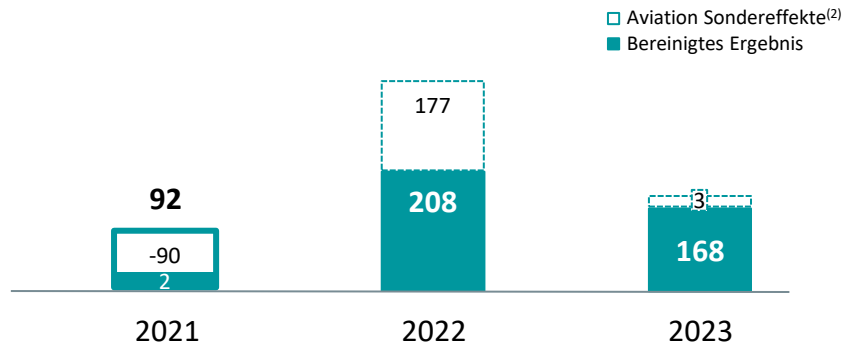
## Financial Highlights

- Stabile Ertragsbasis durch Geschäftsaktivitäten mit Bonds und Derivaten. 2023 zinsbedingt spürbare positive Entwicklung bei Zinsderivaten und Vertrieb von Fundingprodukten
- Marktbedingt heterogene Entwicklung in den einzelnen Teilsegmenten
- Sondereffekte aus Sicherungsgeschäften belasten das Ergebnis 2023

# Spezialfinanzierung

## Ergebnis vor Steuern

in Mio €



in Mio €	2022	2023
Erträge	374	324
Aufwendungen	-168	-181
Risikovorsorgeergebnis <sup>(1)</sup>	179	25
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>385</b>	<b>168</b>
RWA, in Mrd €	8,5	8,4
RoRaC, in %	36	14
CIR, in %	45	56

(1) inkl. Management Adjustment

(2) Risikovorsorge &amp; Bewertungseffekte aus Landesgarantie

## Segmentprofil

- Vorreiter bei der Finanzierung von erneuerbaren Energien mit über 1.000 Projekten und >50 GW finanzierter Kapazität
- Breite Aufstellung bei Infrastrukturprojekten: ÖPNV, sozialer Wohnungsbau, digitale Infrastruktur, Bildung
- Seit mehr als 40 Jahren internationaler Flugzeugfinanzierer mit Fokus auf treibstoffeffiziente Flugzeugtypen
- Weltweite Expertise mit Standorten in London, New York und Singapur – Projekte in 30 Märkten

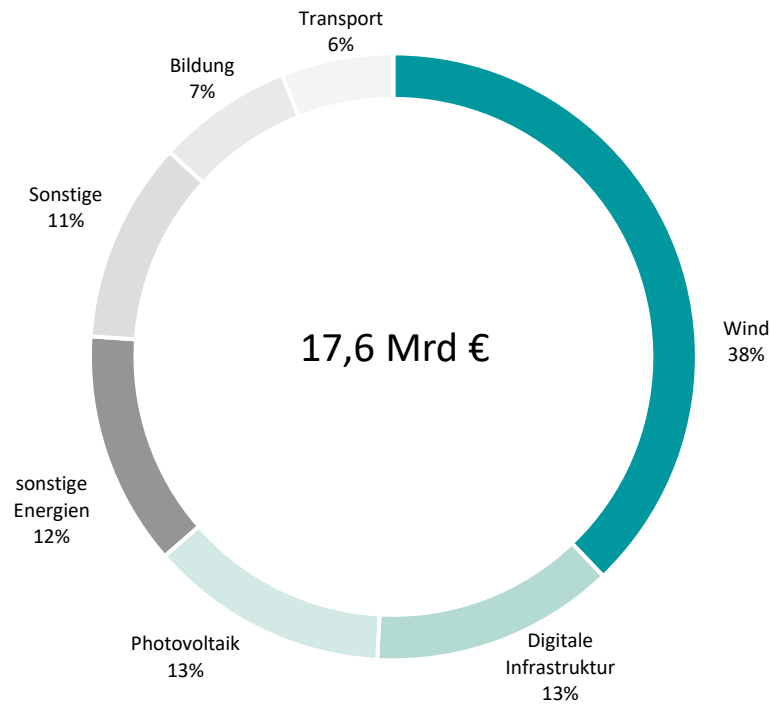
## Financial Highlights

- Berichtete Ergebnisse 2021 & 2022 durch Sondereffekte bei Aviation verzerrt: Bildung und Auflösung Risikovorsorge sowie Bewertungseffekte aus Landesgarantien
- Deutliche Steigerung des Neugeschäftsvolumens in 2022 und 2023 resultiert in positiver operativer Ertragsentwicklung
- Rückgang der berichteten Erträge in 2023 ist auf Bewertungseffekte aus Kundenderivaten und der Landesgarantie (Aviation) zurückzuführen
- Gestiegene Aufwendungen durch erfolgreiche Umsetzung von Wachstumsinitiativen im Bereich Energie- und Infrastruktur

# Spezialfinanzierung: Energie- und Infrastrukturfinanzierung

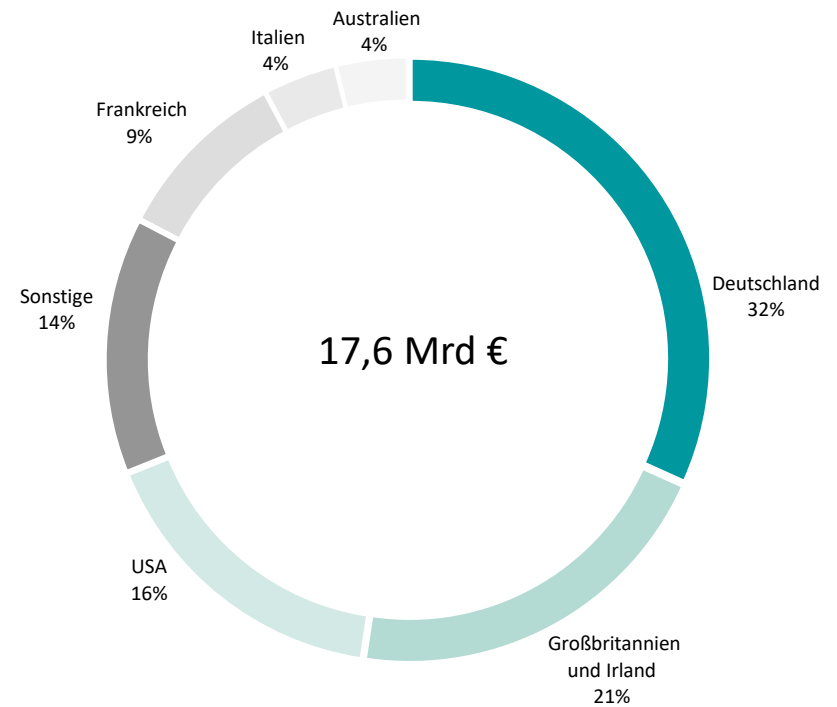
## Branchenverteilung

Exposure at Default



## Regionale Verteilung

Exposure at Default

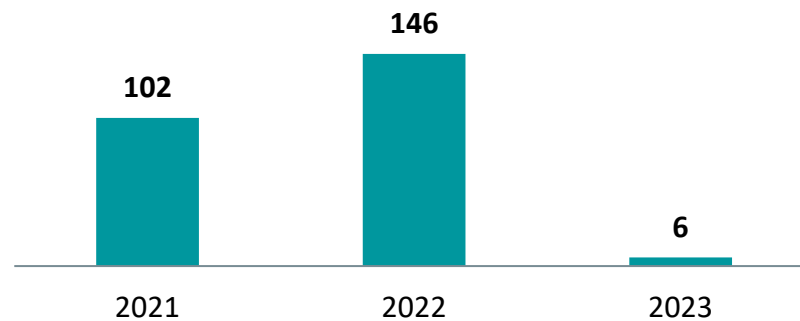


Daten per 31.12.2023

# Immobilienkunden

## Ergebnis vor Steuern

in Mio €



in Mio €	2022	2023
Erträge	197	226
Aufwendungen	-74	-89
Risikovorsorgeergebnis <sup>(1)</sup>	23	-132
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>146</b>	<b>6</b>
RWA, in Mrd €	6,7	7,7
RoRaC, in %	16	1
CIR, in %	38	39

(1) inkl. Management Adjustment

## Segmentprofil

- Etablierter gewerblicher Immobilienfinanzierer unter der Marke Deutsche Hypo
- Direktgeschäft mit professionellen Investoren und Projektentwicklern mit umfassender Beratung und Produktpalette
- Fokus auf Deutschland sowie ausgewählte europäische Märkte in den Nutzungsarten Büro, Wohnen, Handel, Logistik, Hotel & Pflege
- Neugeschäftsfokus auf besonders energieeffiziente Immobilien

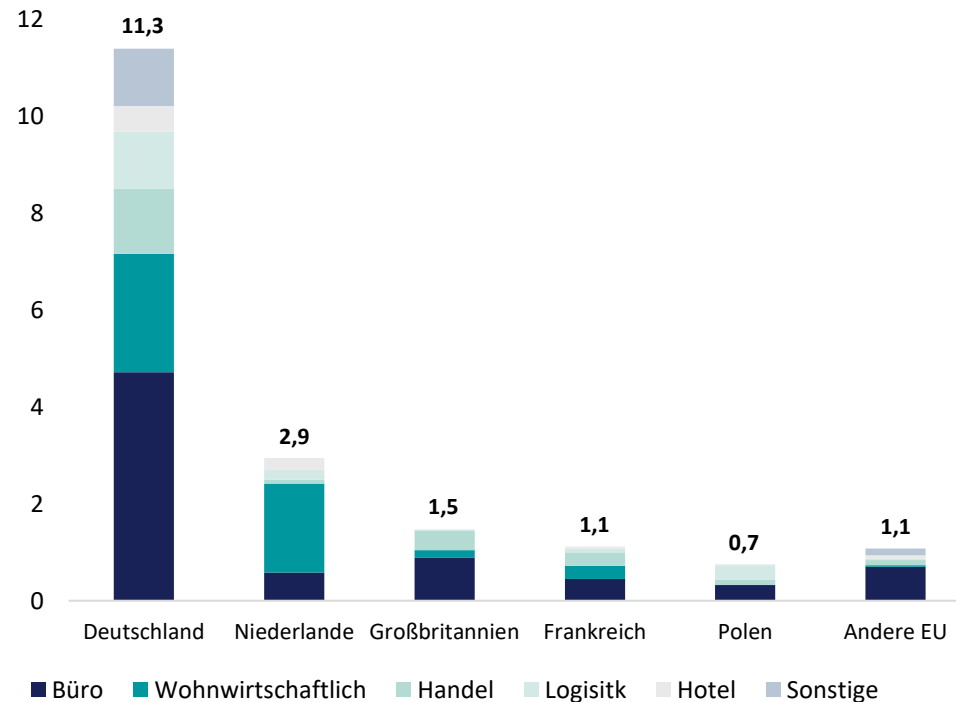
## Financial Highlights

- Deutlich gesteigertes Neugeschäftsvolumen in 2022 und 2023 innerhalb europäischer Zielmärkte ermöglichen anhaltenden Zins- und Provisionsanstieg
- Risikovorsorge 2023 durch Aufbau des Management Adjustment geprägt (32 Mio €)
- Aufwandsentwicklung entsprechend selektiver Ausweitung der Geschäftstätigkeiten
- RWA ansteigend aufgrund der erfolgreichen Ausweitung des Bestandsvolumens

# Gewerbliches Immobilienportfolio

## Regionale und nutzungsartspezifische Verteilung

in Mrd €



(1) zzgl. ~1,2 Mrd € nicht gezogene Linien  
 Daten per 31.12.2023

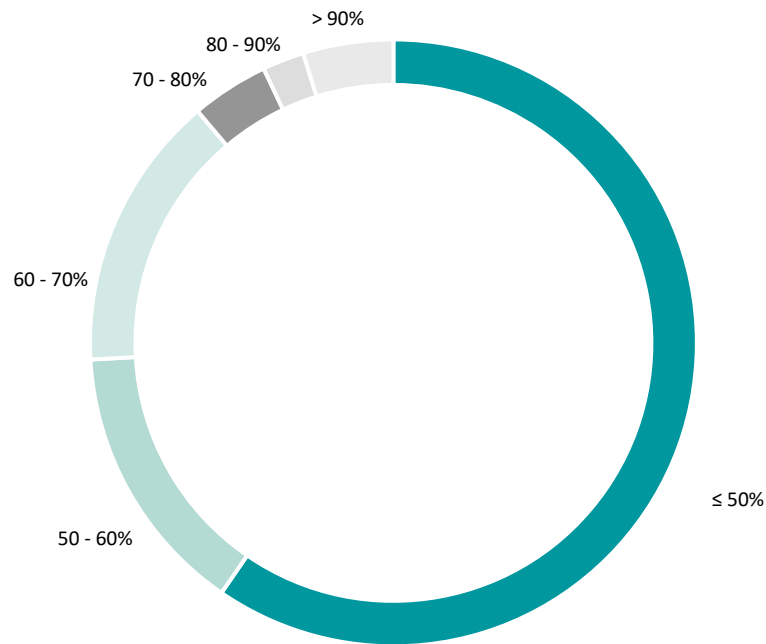
- ▶ Investment Grade ~84%
- ▶ Ø Laufzeiten von 4-5 Jahren - Spanne 3-10 Jahre
- ▶ Keine Immobilienfinanzierung in den USA
- ▶ Bestand Management Adjustment ~100 Mio €
- ▶ 17,6 Mrd. €<sup>(1)</sup> Exposure at Default



# Gewerbliches Immobilienportfolio

## Loan to Value Ratio (LTV)<sup>(1)</sup>

in %



Ø LTV von 54%

Jährliche Überprüfung der Marktwerte<sup>(2)</sup>

Marktwertschätzung durch zertifizierte Gutachter

(1) Bezogen auf Bestandsfinanzierungen

(2) Unter anderem im Rahmen von Marktschwankungskonzepten  
Daten per 31.12.2023

# Agenda

## 01 Die NORD/LB im Überblick

Profil | Segmente | Management

## 02 Geschäftsjahr 2023

Ergebnis | Risikovorsorge | Transformation

## 03 Kundensegmente

Privat- & Geschäftskunden | Firmenkunden & Verbund | Markets | Spezialfinanzierung | Immobilien

## 04 Refinanzierung

Kapital | Liquidität | Green Bonds | Pfandbrief

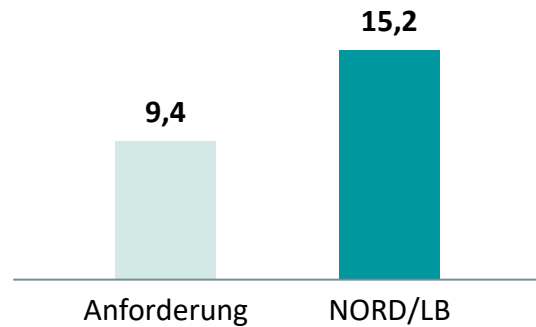
## 05 Zahlen / Daten / Fakten

Bilanz & GuV | Rating | Finanzkalender

# Deutliche Übererfüllung der regulatorischen Anforderungen

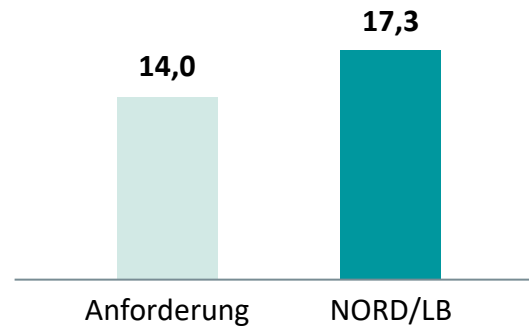
## CET1-Quote

in %



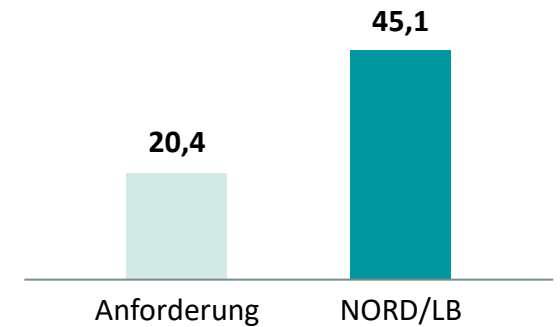
## Gesamtkapital-Quote

in %



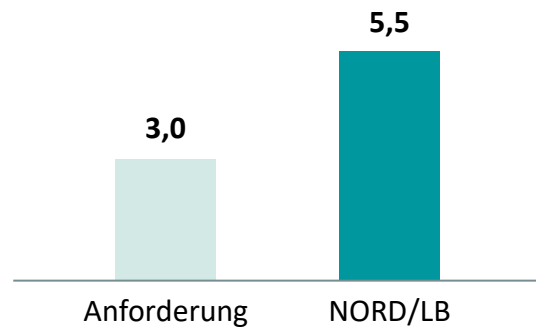
## MREL-Quote<sup>(1)</sup>

in %



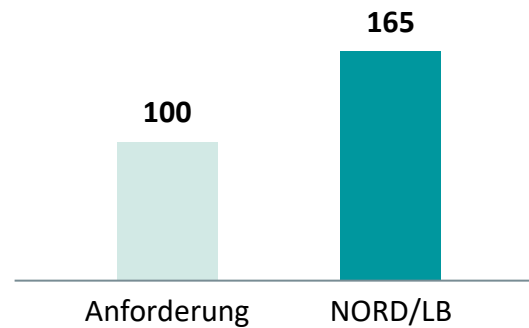
## Leverage Ratio

in %



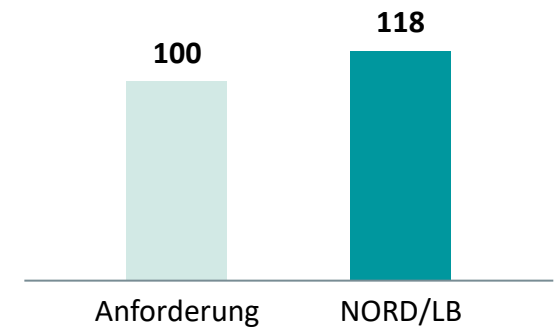
## Liquidity Coverage Ratio

in %



## Net Stable Funding Ratio

in %

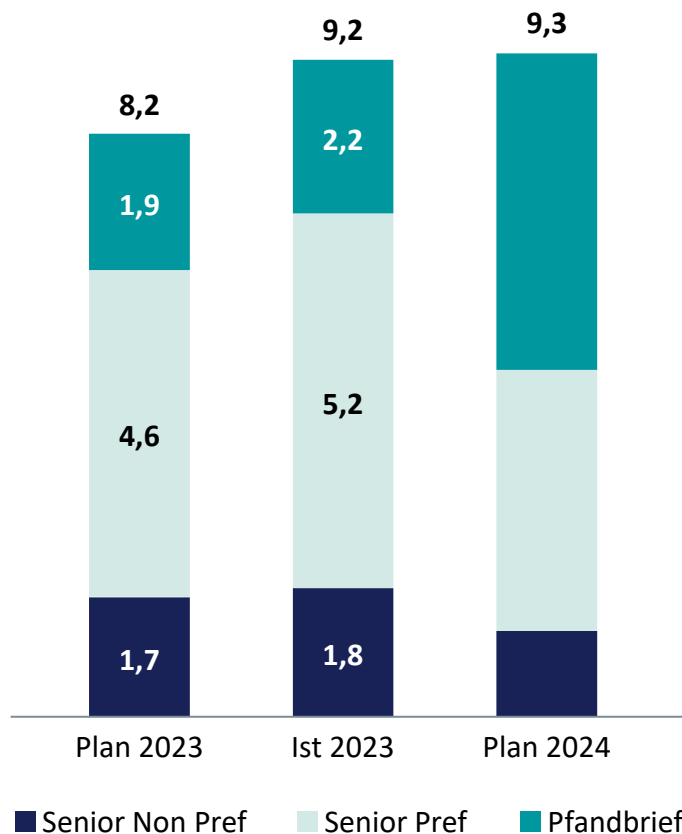


(1) auf Basis RWA  
Daten per 31.12.2023

# Funding 2023 – breit diversifizierter Kapitalmarktzugang

## Funding

in Mrd €



2023: drei erfolgreiche Benchmarks (zwei Pfandbriefe und Debüt Green Senior Preferred) & starker Netzwerk-Absatz

2024: Intensivierung der Fundingaktivitäten und Erweiterung des Produktansatzes bis hin zu Tier 2

Erfolgreicher Jahresauftakt 2024, Etablierung als Frequent Issuer sowie Fortsetzung der „Green Bond Story“

**NORD/LB**  
€ 500.000.000

2,875%  
Grüner  
Hypothekendarlehenpfandbrief  
Jan. 2024 – Jan. 2031

**NORD/LB**  
€ 750.000.000

2,875%  
Öffentlicher  
Pfandbrief  
Feb. 2024 – Mai 2027

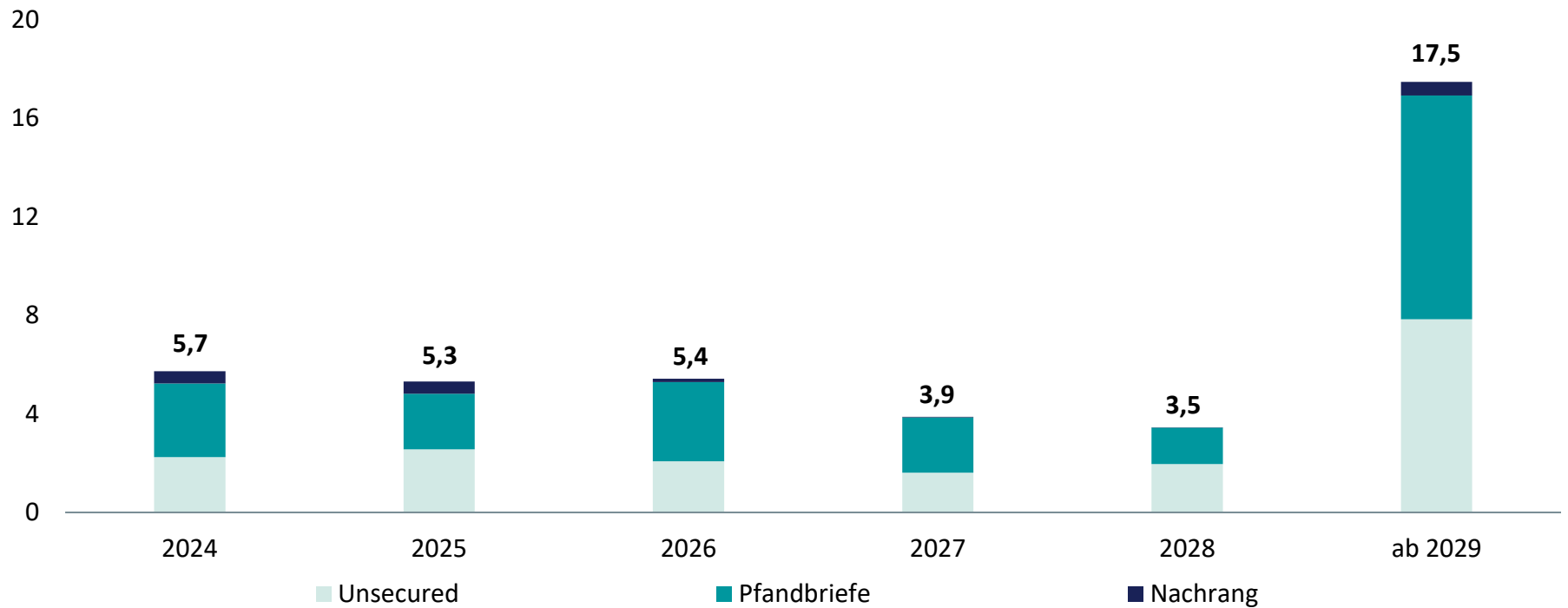
**NORD/LB**  
€ 500.000.000

5,625%  
Tier 2  
10.25NCS.25

# Fälligkeitsprofil

## Endfälligkeiten

in Mrd €

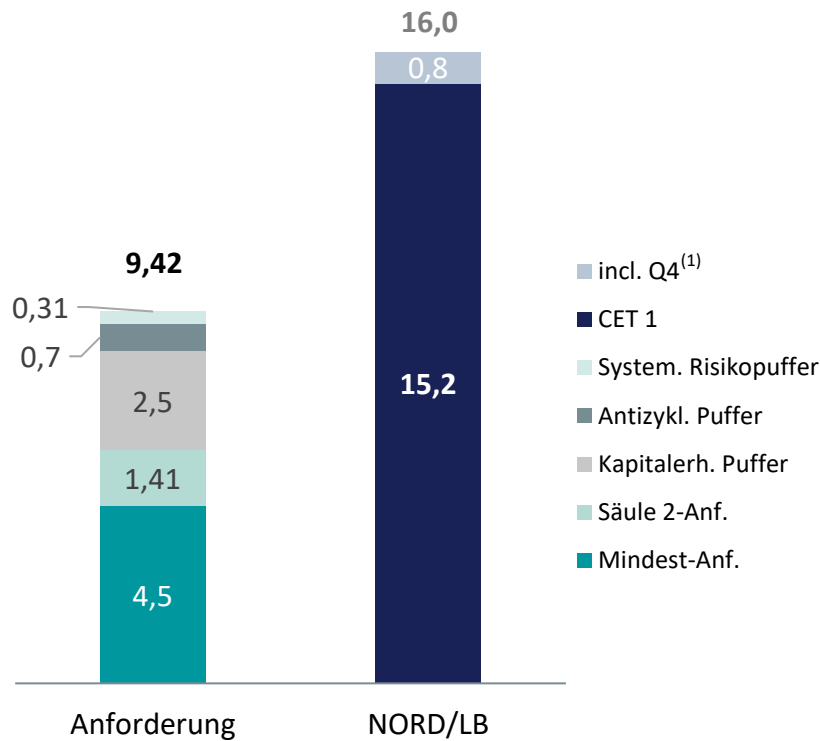


Daten per 31.12.2023

# Aufsichtsrechtliche Kapitalquoten

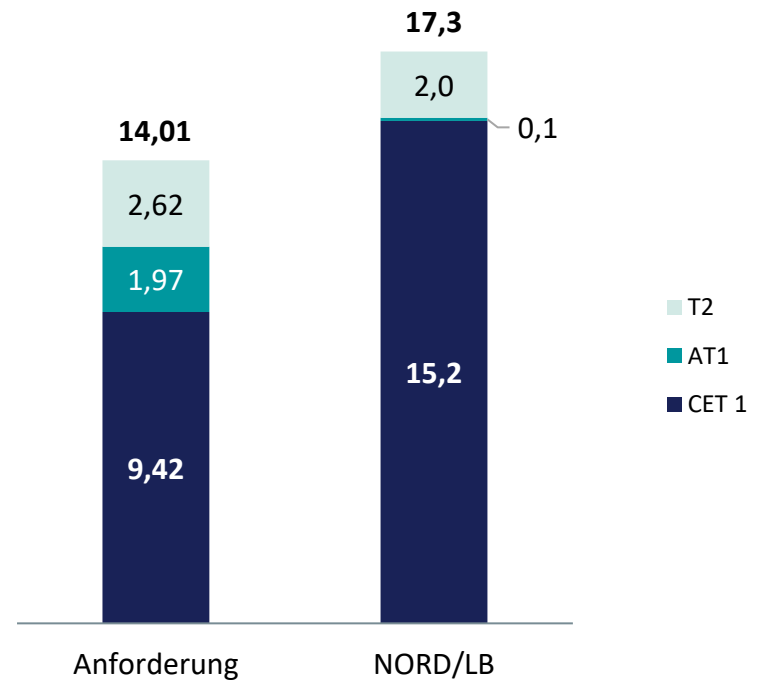
## Harte Kernkapital-Quote

in %



## Gesamtkapital-Quote

in %

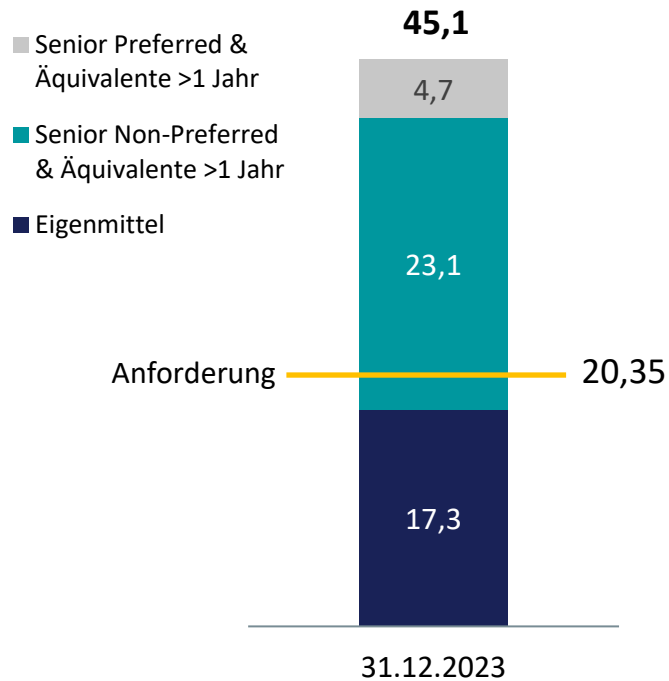


(1) Unter Einrechnung der Ergebnisse aus dem 2. Halbjahr 2023  
Daten per 31.12.2023

# MREL: Erfüllung der RWA und der LRE-Anforderungen

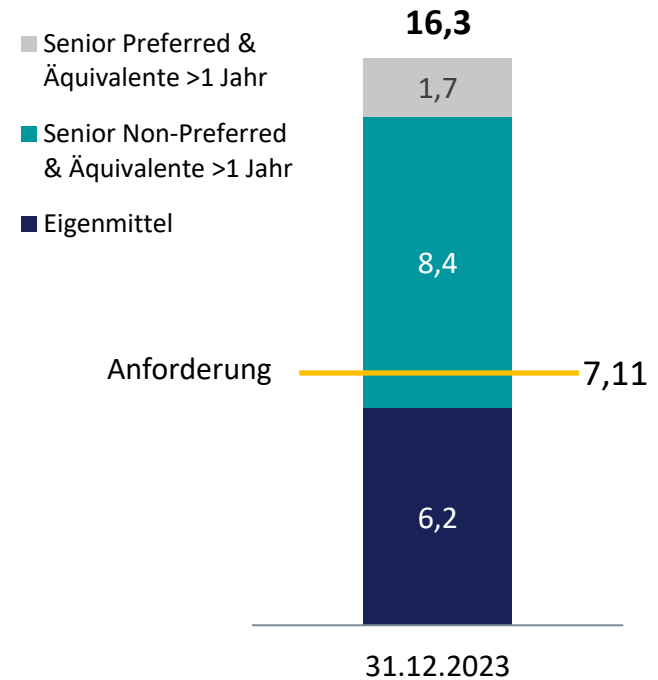
## RWA-Quote

in %



## LRE-Quote

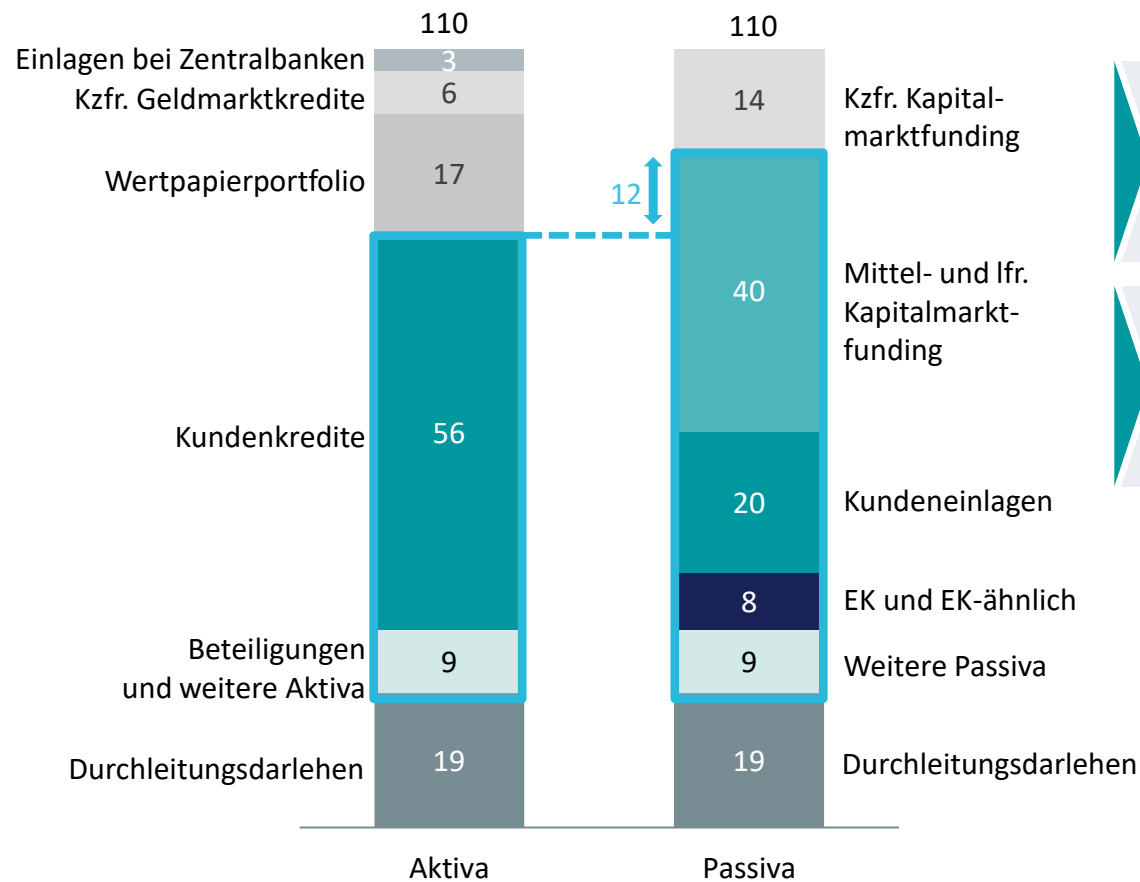
in %



# Bilanzstruktur

## Liquiditätswirksame Bilanzstruktur NORD/LB AÖR<sup>(1)</sup>

31.12.2023, in Mrd €



Das Funding der Kundenkredite erfolgt über mittel- bis langfristige Passiva mit einem mittelfristigen Passivüberhang von 12 Mrd €

Das Wertpapierportfolio besteht hauptsächlich aus hochliquiden Wertpapieren (HQLA 14 Mrd €)

(1) Anstalt des öffentlichen Rechts (Mutterinstitut der NORD/LB Gruppe)



# NORD/LB Green Bond Ansatz



Click for more information



1

## Green Bond Framework

Detaillierte Beschreibung der Erlösverwendung und anderer Anforderungen für unsere grünen Anleihen

Erfüllt die ICMA Green Bond Principles und richtet sich bereits an der EU-Taxonomie aus

2

## Second Party Opinion

Externe Verifizierung des Green Bond Framework & Green Bond Reporting

Bestätigt den Beitrag des Green Bond Framework zu den UN SDGs

3

## Reporting

Umfassende jährliche Berichterstattung über die Allokation und die erwartete Klimawirkung unserer grünen Anleihen

# Green Bond Framework (GBF) – Use of Proceeds



## Green Buildings

7.7 Erwerb und Eigentum an Gebäuden

- a) Energieausweis Klasse A oder Top 15% des nationalen/regionalen Gebäudebestands in Bezug auf den Primärenergiebedarf
- b) Primärenergiebedarf NZEB<sup>(1)</sup> -10%
- c) Landesspezifische Schwellenwerte für deutsche Gebäude
- d) Nachhaltigkeitszertifikate (bspw. DGNB Gold oder besser)



## Erneuerbare Energie

4.1 Elektrizitätserzeugung durch Photovoltaik  
4.3 Elektrizitätserzeugung aus Windkraft  
4.10 Speicherung von Strom

- a) Solar-Photovoltaik-Projekte
- b) On- und Offshore-Windprojekte
- c) Energiespeicherlösungen wie z.B. Batterien, die die Nutzung der erzeugten erneuerbaren Energie optimieren



Ausschluss von Geschäftsaktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Mensch und Umwelt entsprechend des UN Global Compact (u.a. Rüstungsgüter, Kohle- und Kernkraftwerte)

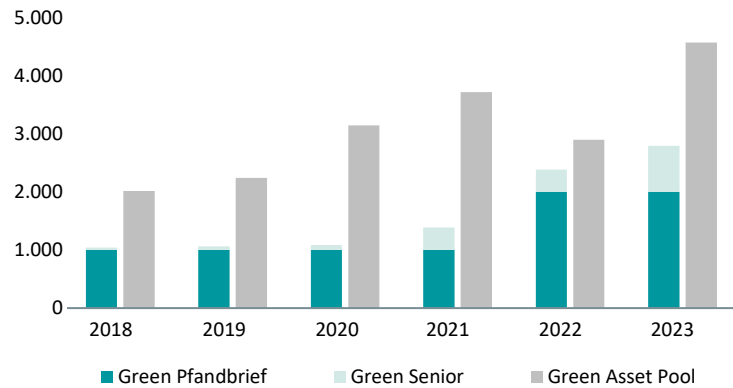
(1) Niedrigstenergiegebäude

# Green Bond Reporting

per 30.09.2023

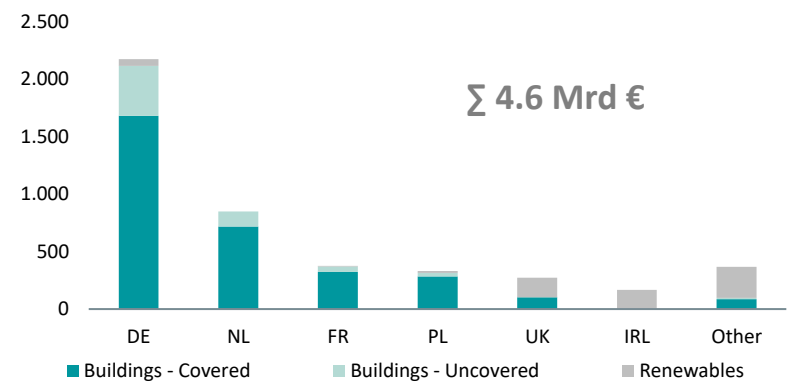
## Green Bond Portfolio

in Mio €

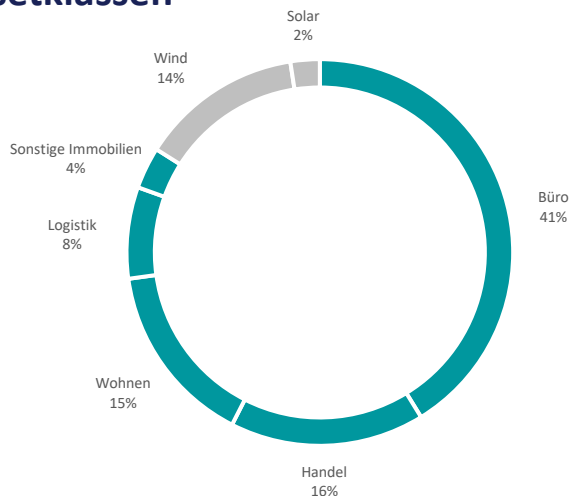


## Green Asset Pool

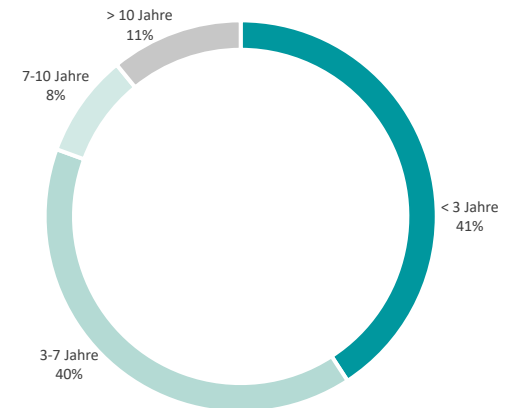
in Mio €



## Assetklassen



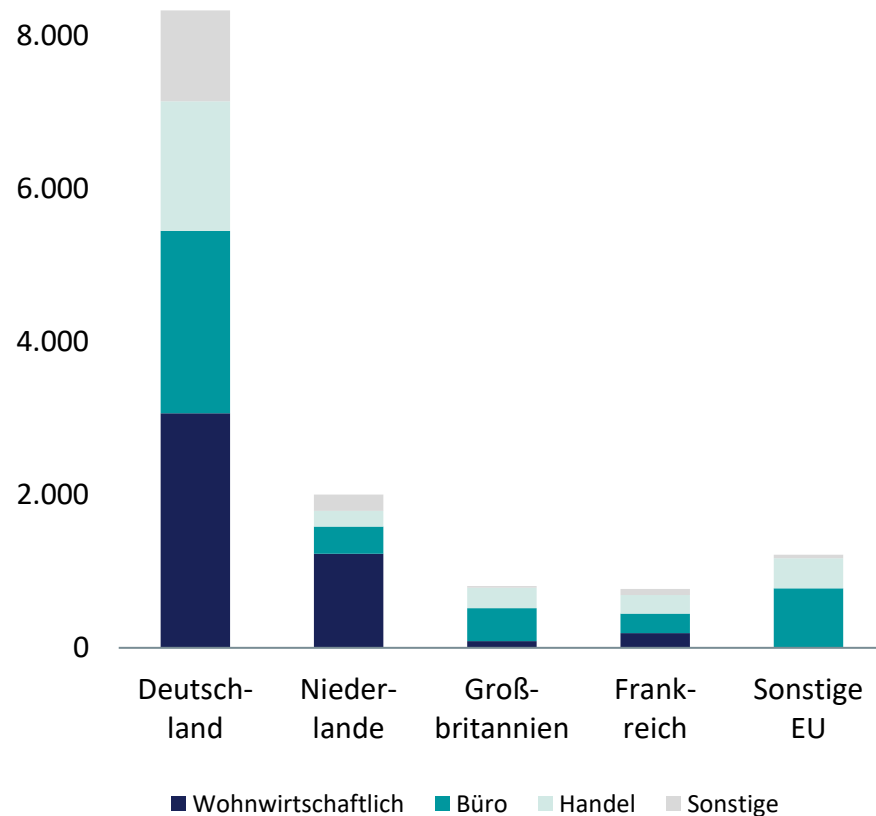
## Finanzierungslaufzeiten



# Hypothekendeckungstock

## Forderungen nach Nutzungsart und Region<sup>(1)</sup>

in Mio €



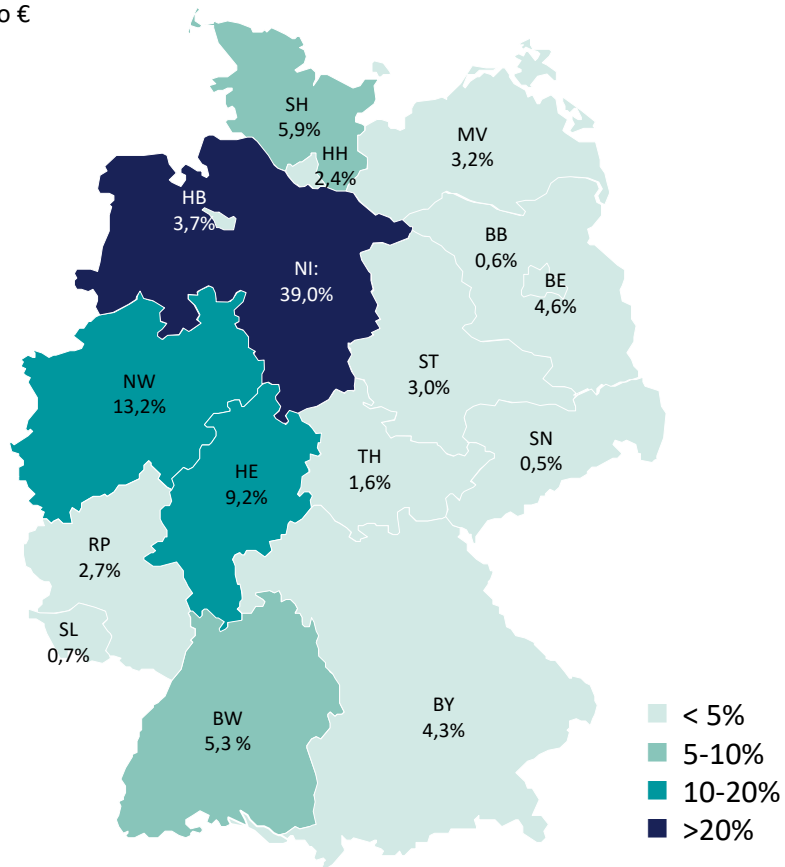
(1) gemäß § 28 Abs. 2 Nr. 1 b, c und Nr. 2 PfandBG  
Daten per 31.03.2024

	Cover Pool	Covered Bonds
Summe (Mio. €)	13.987	9.093
Durchschnittliche Laufzeit (J)	3,9	3,3
Fixed Rate (%)	74,8	98,4
Euro denominiert (%)	93,7	100
Überdeckung (%)	53,8	
Durchschnittlicher LTV (%)	48,0	
Anzahl an Darlehen	20.398	

# Öffentlicher Deckungsstock

## Regionale Verteilung der Deckungswerte

in Mio €



Daten per 31.03.2024

	Cover Pool	Covered Bonds
Summe (Mio. €)	13.736	12.690
Durchschnittliche Laufzeit (J)	7,4	6,1
Fixed Rate (%)	88,3	98,0
Euro denominiert (%)	96,7	99,6

### Regionale Verteilung

Deutschland (%)	88,6
weitere EU (%)	8,8
nicht EU (%)	2,6

# Agenda

## 01 Die NORD/LB im Überblick

Profil | Segmente | Management

## 02 Geschäftsjahr 2023

Zahlen | Risikovorsorge | Transformation

## 03 Kundensegmente

Privat- & Geschäftskunden | Firmenkunden & Verbund | Markets | Spezialfinanzierung | Immobilien

## 04 Refinanzierung

Kapital | Liquidität | Green Bonds | Deckungsmassen

## 05 Zahlen / Daten / Fakten

Bilanz & GuV | Rating | Finanzkalender

# Unsere Ratings

## Bank Ratings

Emittenten- (Langfrist-) Rating

Ausblick

Kurzfrist-Rating

MOODY'S

FitchRatings



Aa2	A+	A (high)
stable	stable	stable
P-1	F1+	R-1 (middle)

## Unbesicherte Anleihen

Vorrangig / Preferred

Nicht vorrangig / Non-Preferred

Nachrang-Kapital / Tier 2

Aa2	AA-	A (high)
A1	A+	A
Baa1	A-	A (low)

## Pfandbriefe

Hypotheken-Pfandbriefe

Öffentliche Pfandbriefe

Aaa	-	-
Aaa	-	-

## ESG Ratings

Unternehmens-Rating

ISS ESG



MSCI

C (Prime)	19.2 (low-risk)	BBB
-----------	-----------------	-----

# ESG in der NORD/LB



## Umwelt

- Klimaneutral („Net-zero“) im Kreditportfolio & Geschäftsbetrieb bis 2050 (Scope 1-3) – CO<sub>2</sub>-Emissionen in 2023 um 3,3% reduziert
- Sustainable Loan Framework:
  - ✓ Klassifizierung von Grünen Geschäftsaktivitäten
  - ✓ Berücksichtigung von ESG in der Neukreditvergabe
  - ✓ Incentivierung von Grünen Darlehen
- Begleitung und Beratung der Kunden bei der Transformation zu einem nachhaltigen Geschäftsmodell



## Soziales

- Bekenntnis zur Wahrung der Menschenrechte und „Charta der Vielfalt“ durch Grundsatzklärungen
- Financier von Sozialem Wohnungsbau, Bildungseinrichtungen, Krankenhäusern
- Ausgeprägtes soziales und regionales Engagement



## Governance

- Ausschluss von kontroversen Geschäftsaktivitäten (u.a. Rüstungsgüter, Kohle- und Kernkraftwerte)
- Messung und Quantifizierung von physischen ESG-Risiken
- Integration von ESG-Aspekten in der jährlichen Zielvereinbarung von Vorstand und leitenden Angestellten
- Mitgliedschaften im UN Global Compact & Principles for Responsible Banking





## Gewinn- und Verlustrechnung NORD/LB Konzern nach IFRS

in Mio €	GJ 2023	GJ 2022
Zinsergebnis	1.076	896
Provisionsergebnis	209	166
Ergebnis aus der Fair-Value-Bewertung	-105	-104
Risikovorsorgeergebnis	-99	142
Abgangsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	14	-33
Ergebnis aus Hedge Accounting	19	20
Ergebnis aus Anteilen an Unternehmen	94	7
Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen	4	34
Verwaltungsaufwand	-908	-909
Sonstiges betriebliches Ergebnis	18	-48
<b>Ergebnis vor Restrukturierung, Transformation und Steuern</b>	<b>322</b>	<b>171</b>
Ergebnis aus Restrukturierung und Transformation	-52	-67
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>271</b>	<b>104</b>
Ertragsteuern	-47	-15
<b>Konzernergebnis</b>	<b>224</b>	<b>89</b>

## Ausgewählte Bilanzdaten NORD/LB Konzern nach IFRS

<b>Bilanzdaten</b> in Mio €	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022<sup>(1)</sup></b>
Bilanzsumme	111.981	109.325
Erfolgsneutral zum FV bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.708	10.633
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	87.697	86.033
davon: Forderungen an Kreditinstitute	13.228	12.890
davon: Forderungen an Kunden	71.543	69.968
Sonstige Aktiva	3.827	2.725
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen	96.125	93.342
davon: Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	27.141	28.403
davon: Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	47.006	45.308
davon: Verbriefte Verbindlichkeiten	21.886	19.423
Rückstellungen	2.641	2.433
Sonstige Passiva	-561	-1.027
<b>Eigenkapital (bilanziell)</b>	<b>6.865</b>	<b>6.300</b>

(1) Bei einzelnen Posten wurden die Vorjahresangaben angepasst

## Gewinn- und Verlustrechnung nach Segmenten

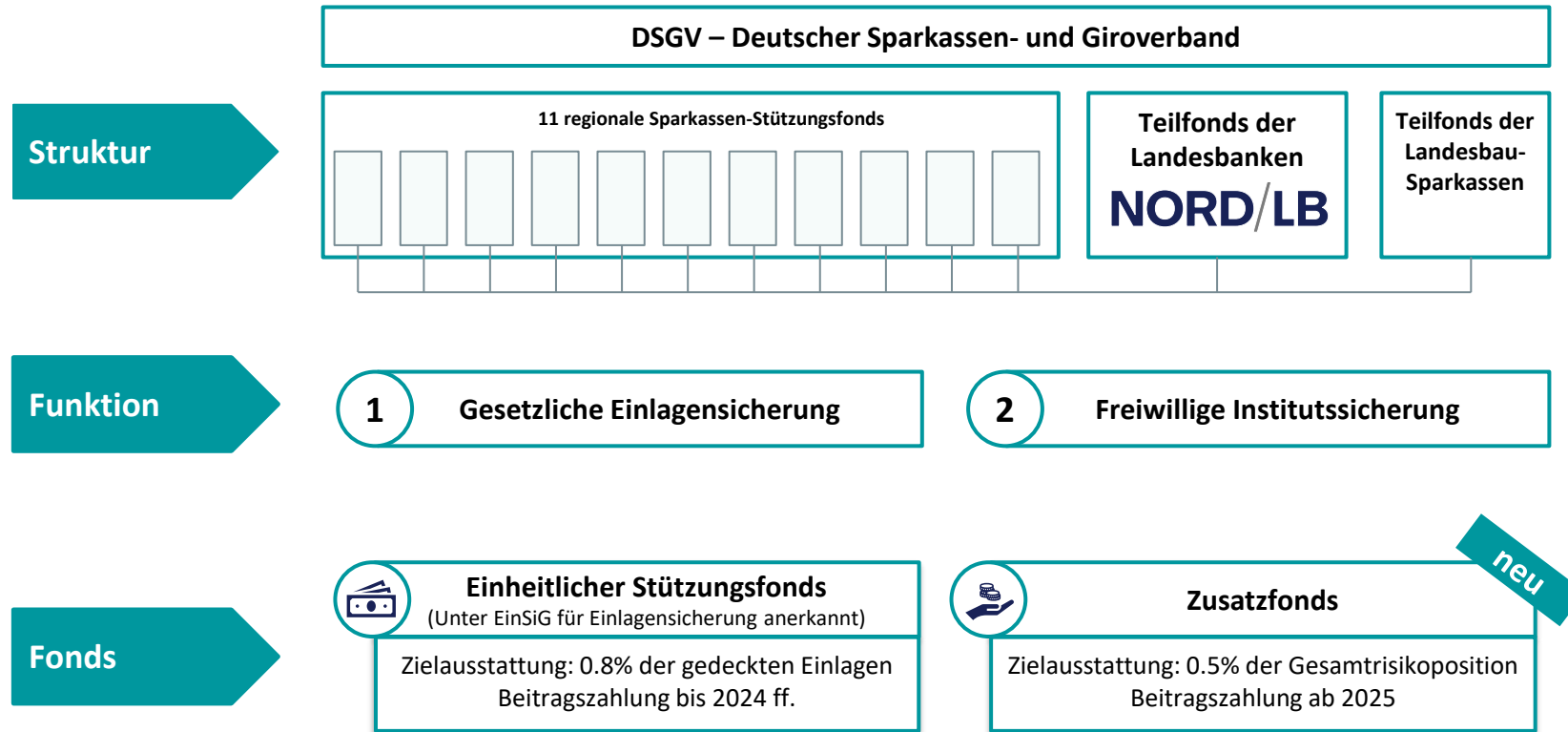
31.12.2023 in Mio € <sup>(1)</sup>	Privat- und Geschäfts- kunden	Firmen- kunden & Verbund- geschäft	Markets	Spezial- finan- zierung	Special Credit & Valuation (SCV)	Immo- bilien- kunden	Treasury, Konsoli- dierung, Sonstiges	Über- leitung	Konzern- summe
Erträge <sup>(2)</sup>	301	448	147	324	-4	226	-78	-34	1.330
Aufwendungen <sup>(3)</sup>	-246	-186	-118	-181	-18	-89	-115	-6	-960
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>55</b>	<b>262</b>	<b>28</b>	<b>142</b>	<b>-22</b>	<b>138</b>	<b>-193</b>	<b>-40</b>	<b>370</b>
Risikovorsorge	6	-35	-10	25	46	-132	6	-5	-99
<b>Vorsteuer- ergebnis</b>	<b>61</b>	<b>227</b>	<b>19</b>	<b>168</b>	<b>23</b>	<b>6</b>	<b>-188</b>	<b>-45</b>	<b>271</b>

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

# Institutssicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe



# Finanzkalender



Was

Wann



**Halbjahreszahlen 2024**  
(per 30.06.2024)



**29. August 2024**

## Ihre Ansprechpartner bei der NORD/LB



**Falk Meyer**

**Head of Funding & Investor Relations**

Tel.: +49 (0) 511 361-2760

Mobil: +49 173 27 13 519

[falk.meyer@nordlb.de](mailto:falk.meyer@nordlb.de)



**Friedrich Karl Strödter**

**Head of Investor Relations & Ratings**

Tel.: +49 (0) 511 361-3878

Mobil: +49 (0) 176 15 29 01 34

[friedrich\\_karl.stroedter@nordlb.de](mailto:friedrich_karl.stroedter@nordlb.de)



**Jonas Sachs**

**Manager Investor Relations & Ratings**

Tel.: +49 (0) 511 361-5128

Mobil: +49 (0) 176 15 29 00 01

[jonas.sachs@nordlb.de](mailto:jonas.sachs@nordlb.de)

Gespräche werden aus aufsichtsrechtlichen Gründen aufgezeichnet

## Wichtige rechtliche Rahmenbedingungen (I/II)

**Diese Präsentation (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN 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](http://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](http://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](http://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.