

ALM. BRAND A/S



Q2 Road show i København

Carnegie
den 26. august 2011

Alm. Brand Koncernen

Skadeforsikring

- Danmarks 4. største skadeforsikringselskab
- Markedsandel på ca. 10%
- 450.000 kunder*
 - heraf 200.000 plusKUNDER
 - Heraf 25.000 *dobbelt*KUNDER
- 100.000 erhvervs- og landbrugskunder

Fokus på øget rentabilitet efterfulgt af lønsom vækst

- Reduktion af omkostningsprocenten
- Reduktion af risici og ændring af vilkår
- Præmiestigninger

Bankforretning

- Danmarks 10. største bank
- 60.000 privatkunder
- 11 bankfilialer fordelt ud over Danmark

Fokus på lav risiko og lønsomhed

- Fokus på privatkundesegmentet
- Asset management
- Markets
- Afvikling af ikke-strategiske forretningsområder

Livsforsikring

- Danmarks 7. største kommercielle livs- og pensionsforsikringselskab
- 80.000 kunder

Business as usual

- Lavrisiko investeringspolitik
- Fokus på omkostninger og risiko
- Understøtter skadesforretningen

* Baseret på antal husstande

Hovedpunkter i 1. halvår 2011

- Overskud på 44 mio.kr. efter tab og nedskrivninger i 2. kvartal
- For halvåret blev resultatet et tab på 65 mio.kr.
 - **Skadeforsikring:** Fortsat positiv udvikling i underliggende forretning og omkostningsprocent med Combined Ratio på 85,8 for kvartalet og 91,6 for halvåret
 - **Bankforretning:** Faldende tab og nedskrivninger men ikke så hurtigt som forventet. Resultatet for 1. halvår er påvirket af store negative kursreguleringer samt udgifter til Indskydergarantifonden på 41 mio.kr.
 - **Livsforsikring:** Godt omkostnings- og risikoresultat samt vækst på 11,7 % i samlede indbetalinger til pensionsordninger
- **Forventninger til 2011**
 - Overskud i niveauet 275 mio.kr. før tab og nedskrivninger mod tidligere 375 mio.kr.
 - De nye forventninger dækker over en opjustering af forsikrings- og pensionsaktiviteter og en nedjustering af forventningerne til banken

Skadeforsikring

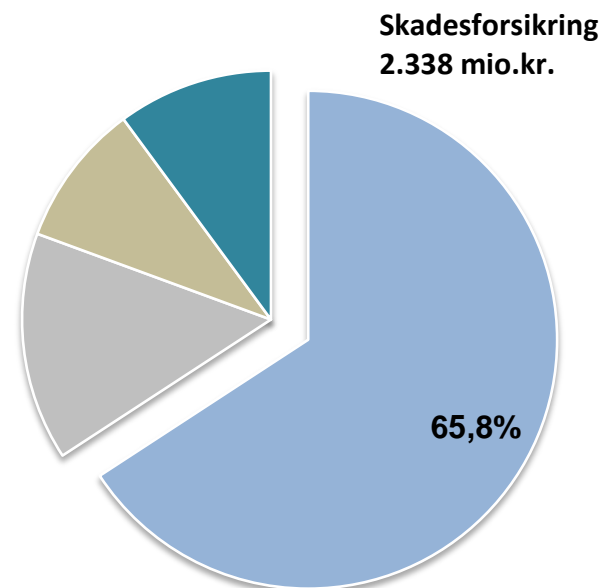
- Hovedpunkter og nøgletal

Resultat

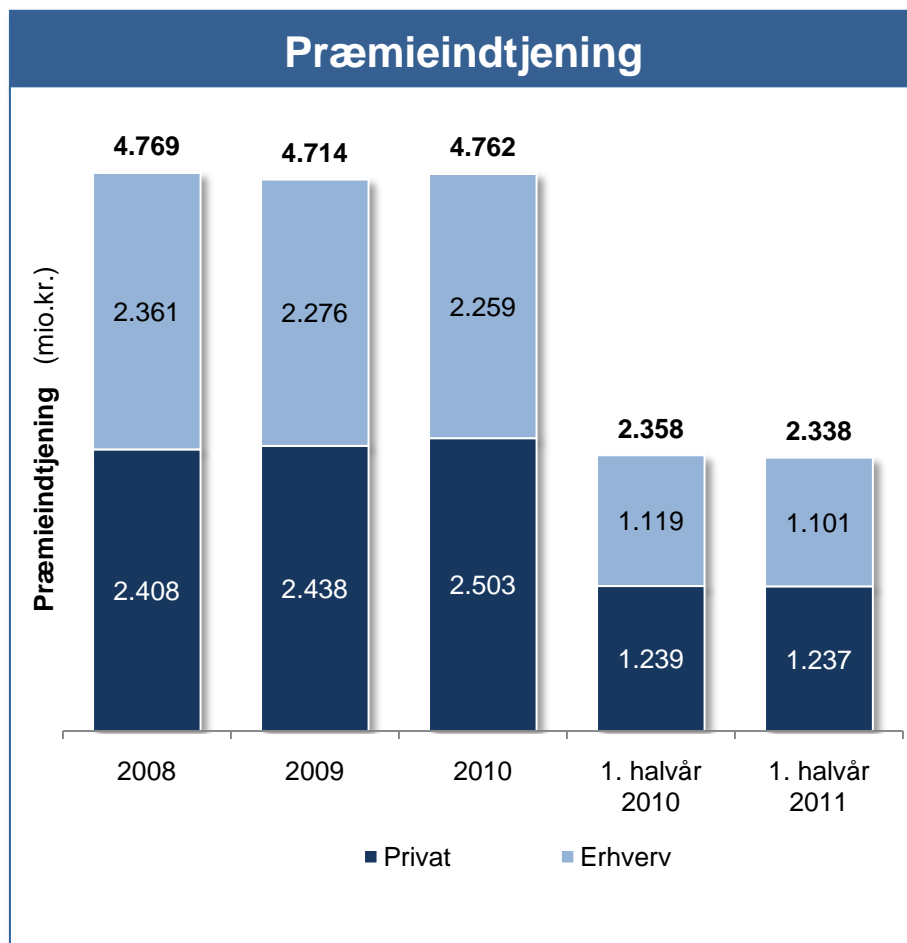
- 2. kvartal viste et overskud på 207 mio.kr.
- 1. halvår viste et overskud på 244 mio.kr. mod et tab på 64 mio.kr. i første halvår 2010

Combined ratio

- CR blev på 85,8 i 2. kvartal og 91,6 for 1. halvår mod 104,9 i 1. halvår 2010
- Forbedring af den underliggende forretning
 - Præmietilpasninger
 - Ændrede betingelser og større selvrisci
 - Skærpede acceptregler ved indtegning
- Omkostningsprocent
 - Omkostningsprocent for halvåret på 16,3 mod 18,9 i samme periode året før
 - Besparelser som følge af organisationstilpasninger
 - Lavere marketingudgifter
- Storskader og vejrligsskader
 - Færre storskader
 - Vejrligsskader påvirket af storm i 1. kvartal

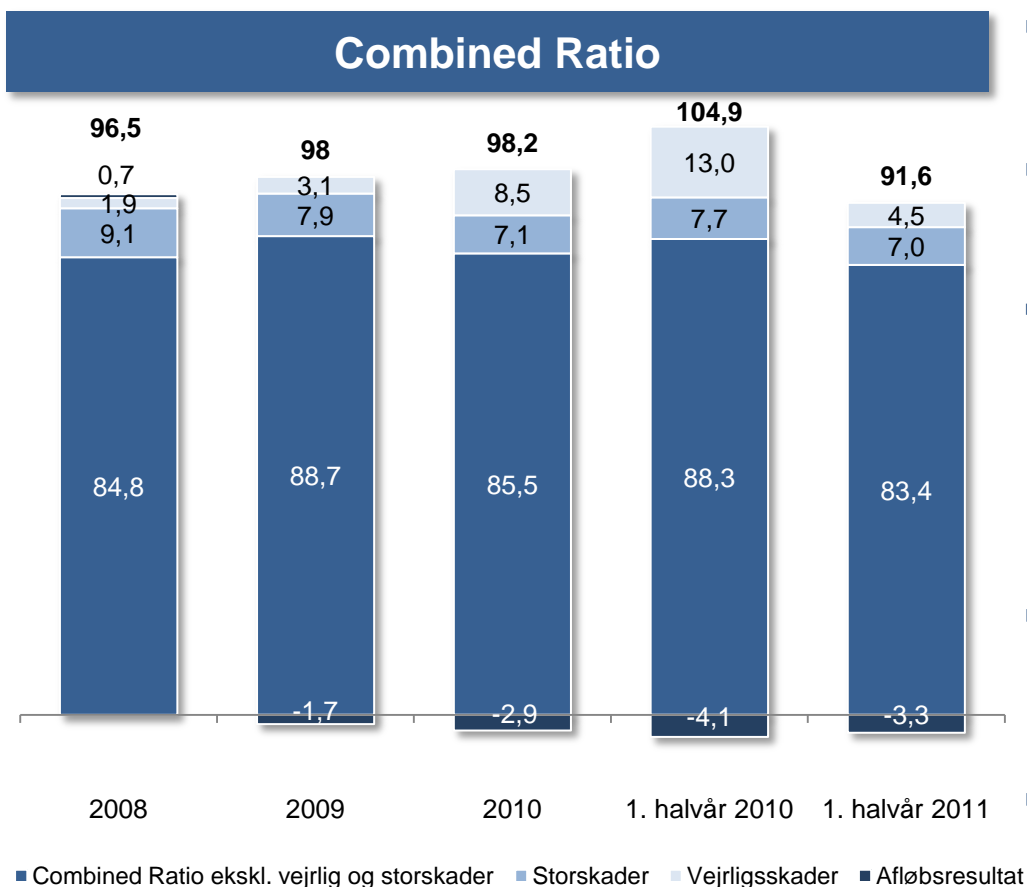


Udvikling i præmieindtjeningen



- Præmieindtjeningen er faldet med 0,8 % sammenlignet med samme periode 2010 grundet faldende økonomiske aktivitet
- Erhvervssegmentet
 - Tilbagegang i præmierne for arbejdsskadeforsikring, ansvar og auto
 - Markedsandelen fastholdt som følge af, at markedet generelt er faldet
- Privatsegmentet
 - Har ligget stabilt for halvåret sammenlignet med 2010
 - Et nyt ulykkesforsikringsprodukt blev introduceret i 4. kvartal 2010, der forventes at forbedre lønsomheden

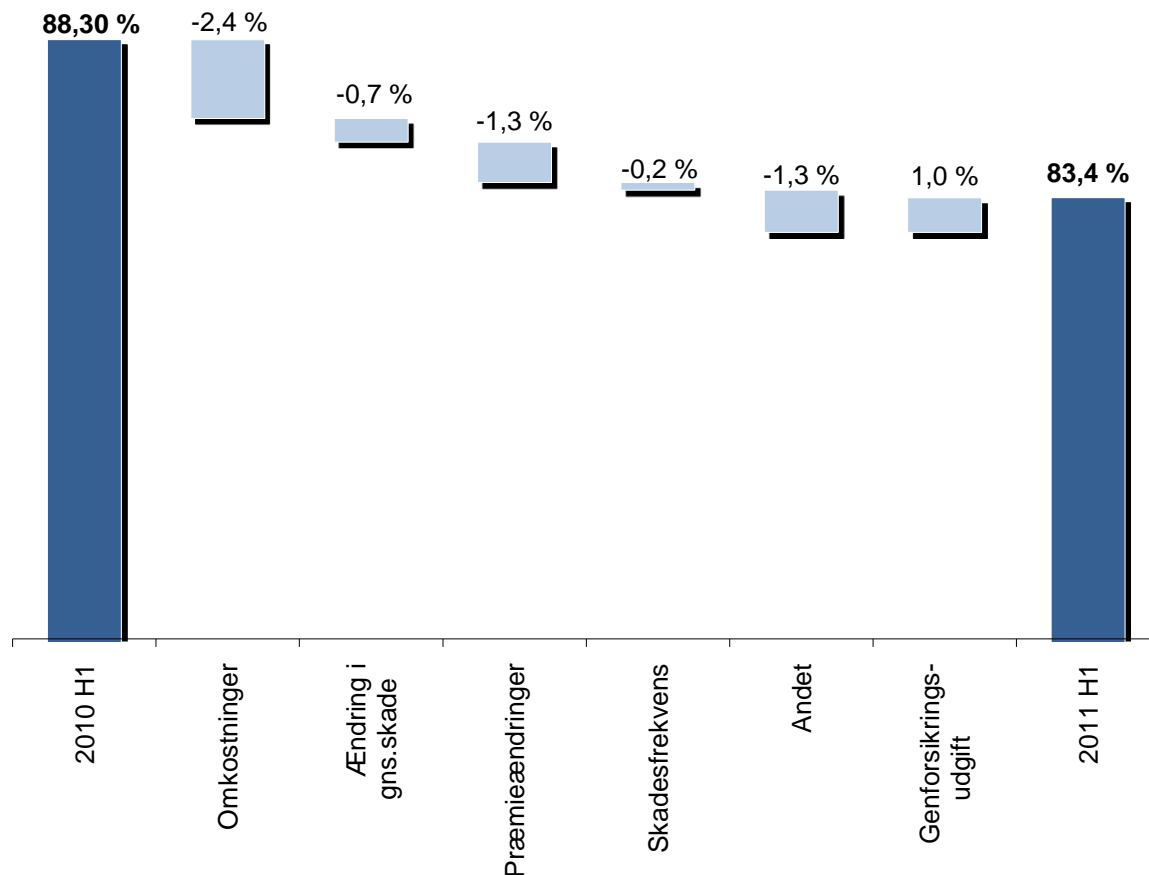
Resultatpåvirkning



- Den underliggende forretning er forbedret
- Erstatningsprocenten udgør 68,9 mod 82,1 samme periode 2010
- Forretningsmæssig tiltag har forbedret forretningen
 - ✓ Lavere omkostningsprocent - faldet til 16,3
 - ✓ Præmieforhøjelser
 - ✓ Lavere gennemsnitlig skade
- Udviklingen i storskader har været positiv og udgifterne har ligget under forventningerne
- Vejrligsudgifterne har i 2. kvartal ligget på niveau med forventningerne men for halvåret er udgifterne påvirket af stormen i 1. kvartal

Combined Ratio

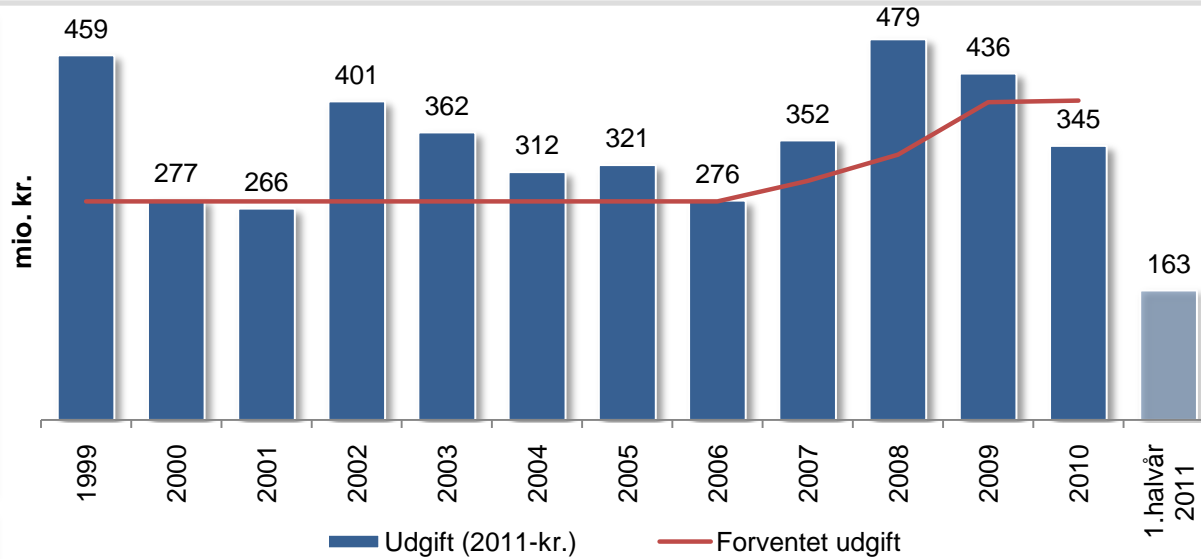
- Udvikling fra fra 1. halvår 2010 til 1. halvår 2011



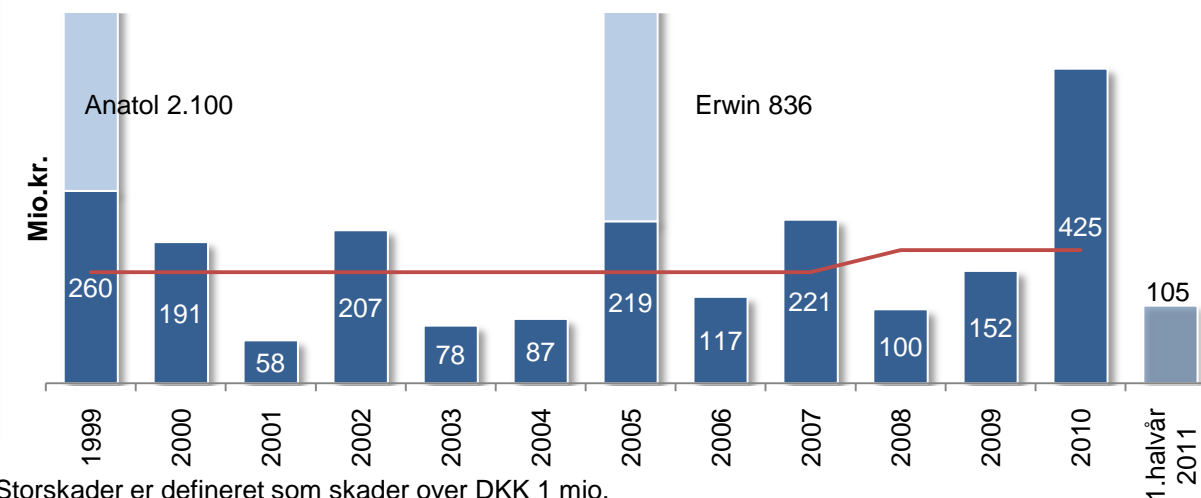
- Faldende omkostninger som følge af en række tiltag over de seneste år
- Skadeforebyggende tiltag som f.eks. el-check, adskillelse af maskiner og brændbart materiale, billigere indkøb, rådgivning
- Præmiestigninger på ejendom/bolig, løsøre/indbo og ulykke
- Forebyggende arbejde og ændrede forsikringsvilkår har påvirket skadesfrekvensen positivt
- Syge/ulykke påvirker positivt
- Højere genforsikringspræmie pga. udvidet dækning

Udgifter til storskade og vejrligsskader

Storskader



Vejrligsskader



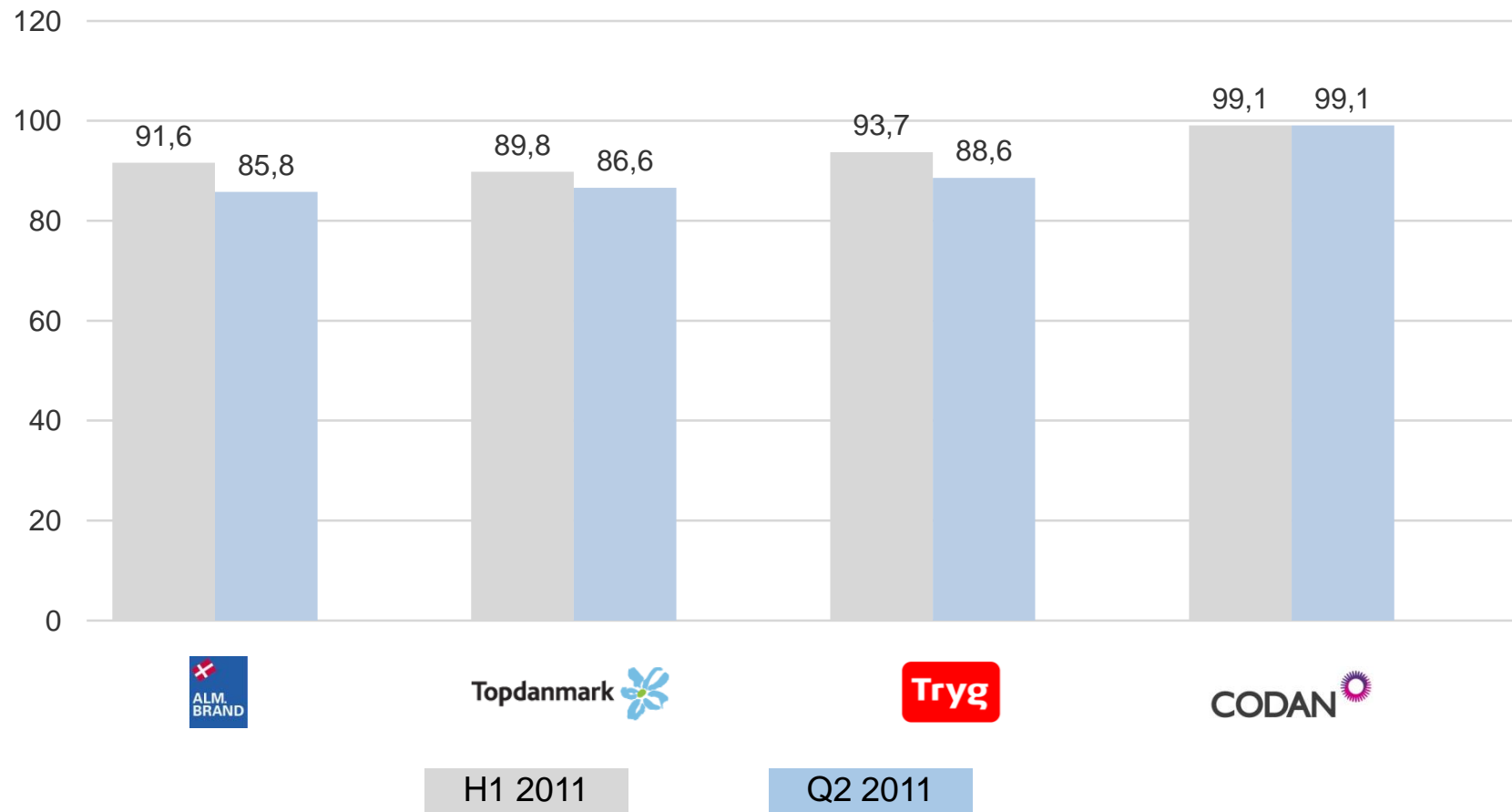
- Fornuftig udvikling i storskader
- Vejrligsskader dækker blandt andet
 - Vinterskader
 - Storm

Note: Storskader er defineret som skader over DKK 1 mio.



Combined Ratio

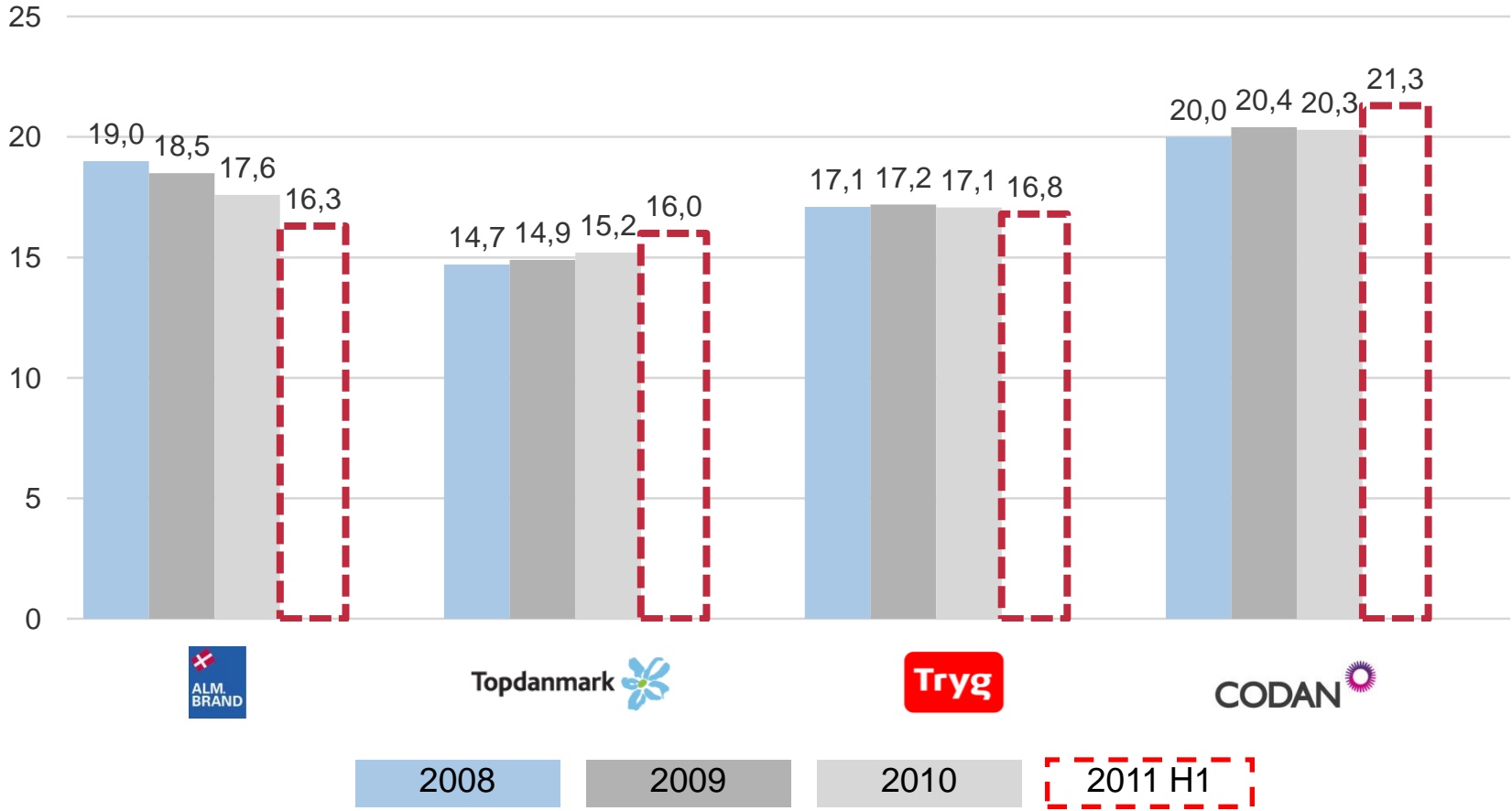
– større danske skadeforsikringselskaber



Note: Combined Ratio er på koncernniveau. Combined Ratio for Codan er for Codan Forsikring

Omkostningsudvikling

– større danske skadeforsikringselskaber



Note: Omkostningsprocenten er på koncernniveau. Omkostningsprocenten for Codan er for Codan Forsikring



Forventninger til 2011

- Forventninger til skadeforsikring er opjusteret til 380 mio.kr. fra tidligere 300 mio.kr.
- Baggrund for opjustering
 - Bedre forløb af den underliggende forretning
 - Lavere omkostninger
 - Afløbsgevinster
- Væksten nedjusteret til -1%
- Forventningerne til Combined Ratio forbedres fra tidligere udmeldt 95 til 94
- Der er i forventningerne taget højde for forventede udgifter til skybruddene over Danmark i juli og august måned

Alm. Brand Bank

- Hovedpunkter og nøgletal

Resultat :

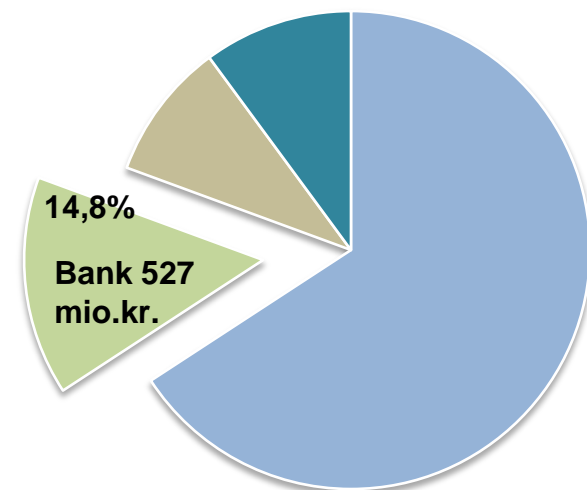
- For 1. halvår gav banken et negativt resultat på 122 mio.kr. før tab og nedskrivninger . Efter tab og nedskrivninger blev resultatet et tab på 348 mio.kr.
- Udgift til Indskydergarantifonden (Amagerbanken og Fjordbank Mors) på 41 mio.kr.

Kursreguleringer (ekskl. kreditrelaterede tab på pantebreve)

- Resultatet for 1. halvår er negativt påvirket af kursreguleringer, der har givet tab på samlet 126 mio.kr. primært relateret til:
 - Udvikling i rentemarkederne
 - Kurstab på illikvide aktier, der er overtaget i forbindelse med nedlukning af engagementer

Tab og nedskrivninger (inkl. kreditrelaterede tab på pantebreve)

- Nedskrivninger viser en faldende tendens men ligger fortsat for højt
- Nedskrivningerne falder langsommere end forventet, hvilket påvirker forventningerne negativt
- De samlede nedskrivninger for 1. halvår var på 226 mio.kr. hvoraf 97 mio.kr. relaterer sig til 2. kvartal

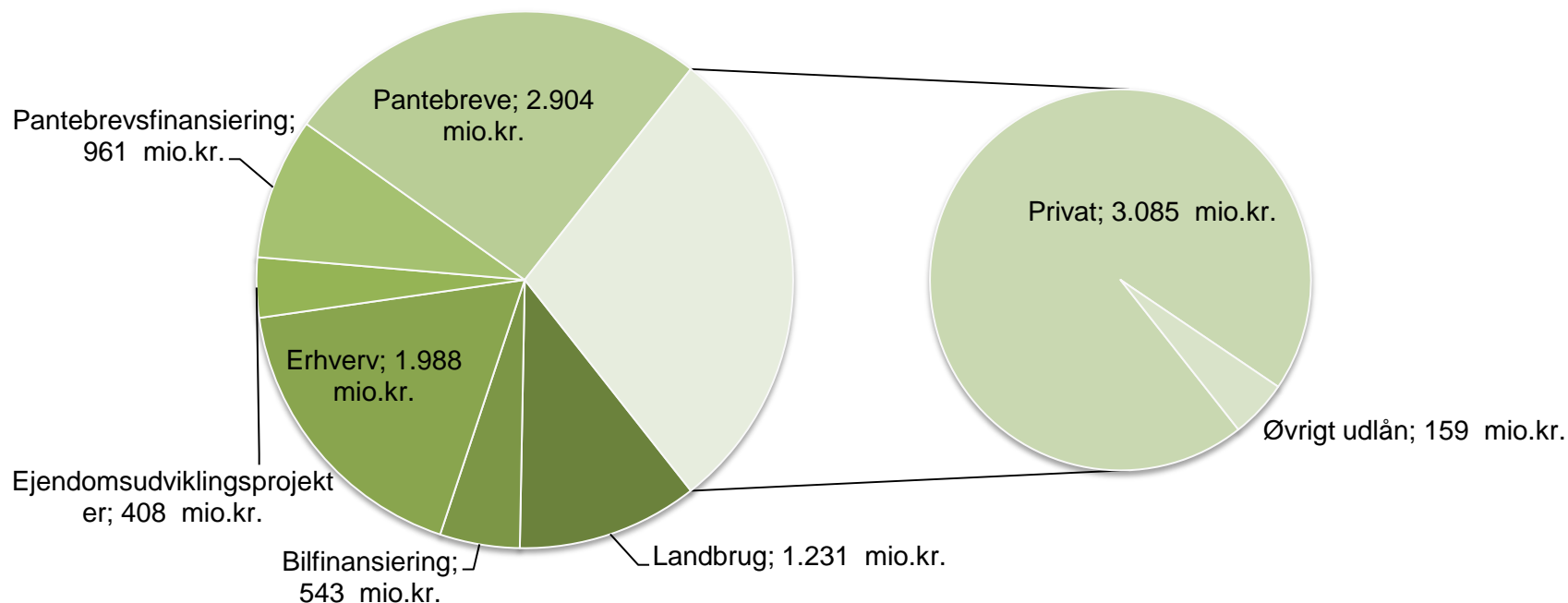


Ny bank & afløbende bank

- Kontrolleret afvikling af fravalgte udlånssegmenter

Afviklingsportefølje 8,0 mia.kr.

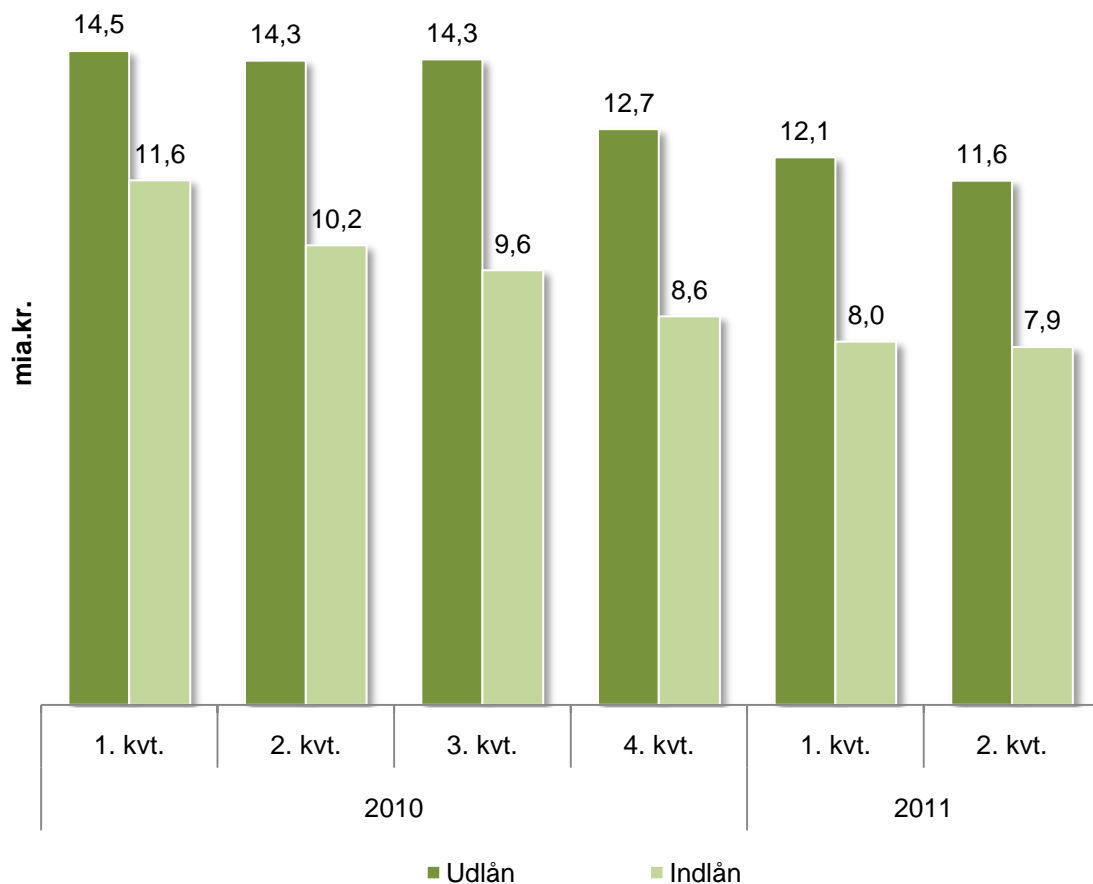
Fortsættende låneportefølje 3,2 mia.kr.



Banken ønsker fremadrettet at fokusere på udlånssegmenter der i højere grad kan støtte op om de øvrige forretningsområder. Fokus er:

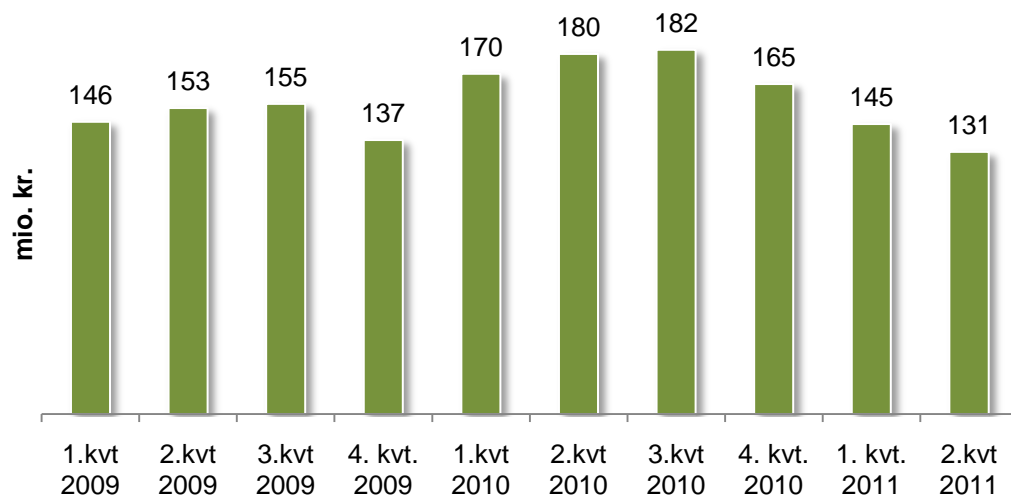
- Privatmarkedet
- Leasing
- Markets
- Asset Management

Indlån og udlån



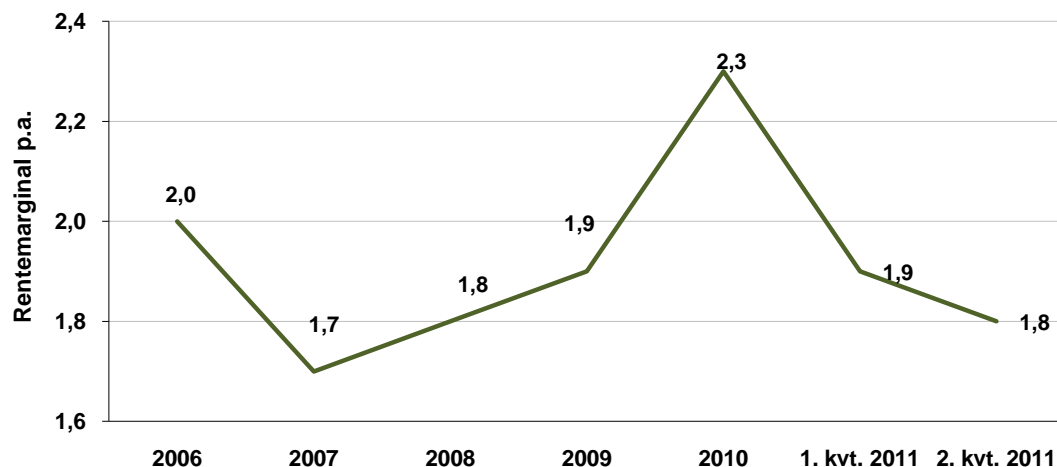
- Arbejdet med at reducere udlånsporteføljen i ikke-strategiske forretningsområder udvikler sig hurtigere end forventet
- Den samlede udlånsportefølje er reduceret med 1.138 mio.kr. i 1. halvår 2011 og 520 mio.kr. i 2. kvartal
- Den samlede udlånsportefølje forventes reduceret med 1,5 mia.kr. i løbet af 2011
- Indlån er faldet p.g.a. at der ikke har været aktive rentekampagner grundet rigelig likviditet

Netto rente- og gebyrindtægter



- Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 276 mio.kr. i 1. halvår 2011 mod 350 mio. kr. i samme periode 2010

- Faldet i netto renteindtægterne skyldes:
 - Reduktion i udlånsporteføljen og deraf lavere renteindtægter
 - Øgede funding omkostninger, hvilket har påvirket rentemarginalen negativt



Udlånsportefølje og kredittab

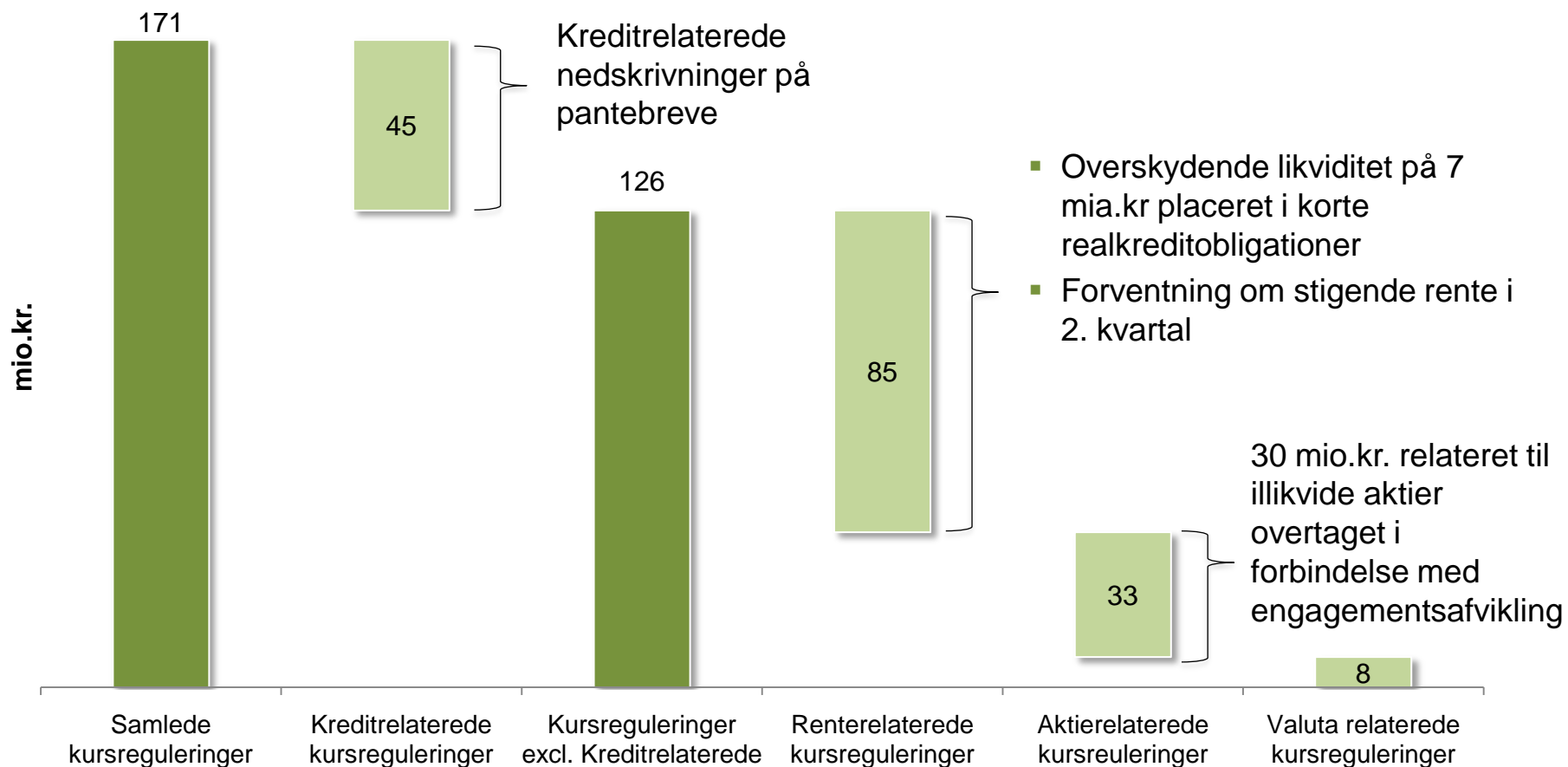
Mio. kr.	Udlån			Tab og nedskrivninger				
	31.12 2010	30.06 2011	Portefølje- andel i pct.	Året 2010	1. kvrt. 2011	2. kvrt. 2011	1. halvår 2011	Nedskr. pct.*)
Fortsættende portefølje	3.494	3.244	28,0%	29	25	11	36	1,1%
Privat	3.318	3.085	26,6%	29	25	11	36	1,1%
Øvrigt udlån **)	176	159	1,4%	0	0	0	0	0,0%
Afviklingsportefølje	8.783	8.035	69,3%	849	103	86	189	2,3%
Landbrug	1.199	1.231	10,6%	74	35	11	46	3,8%
Bilfinansiering	736	543	4,7%	13	2	2	4	0,6%
Erhverv	2.230	1.988	17,1%	57	14	-4	10	0,5%
Ejendomsudviklingsprojekter	492	408	3,5%	61	0	8	8	1,8%
Pantebrevsfinansiering	1.936	961	8,3%	380	36	40	76	5,2%
Pantebreve	2.190	2.904	25,0%	264	16	29	45	1,8%
Bankpakker mv.	-	-	-	46	1	0	1	-
I alt - ekskl. reverse forretninger	12.277	11.279	97,2%	924	129	97	226	1,9%
Reverse forretninger samt koncerninterne transaktioner	207	79	0,7%	-	-	-	-	-
I alt koncern udlån	12.484	11.358	97,9%	924	129	97	226	1,9%
Minoritetsinteresser	254	242	2,1%	-16	-	-	-	-
I alt prorata udlån	12.738	11.600	100,0%	908	129	97	226	1,9%

*) Tab og nedskrivninger i procent af den gennemsnitlige portefølje i 1. halvår 2011. Procenten kan ikke sammenlignes med nedskrivningsprocenten i hoved- og nøgletaloversigt for banken da tab og nedskrivninger i tabellen ovenfor indeholder tab på pantebrevsporteføljen.

***) Fleet management (operationel leasing) indgår ikke, da det bogføres som øvrige materielle aktiver og ikke som udlån.

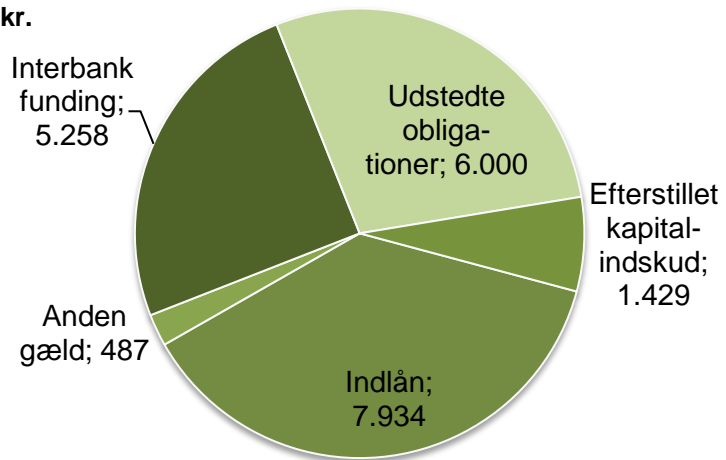
- Nedskrivninger falder fortsat men lidt langsommere end forventet som følge af
 - Uro på finansielle markeder
 - Udvikling i den danske økonomi
- Den negative udvikling påvirker særligt landbrug og pantebreve

Kursreguleringer



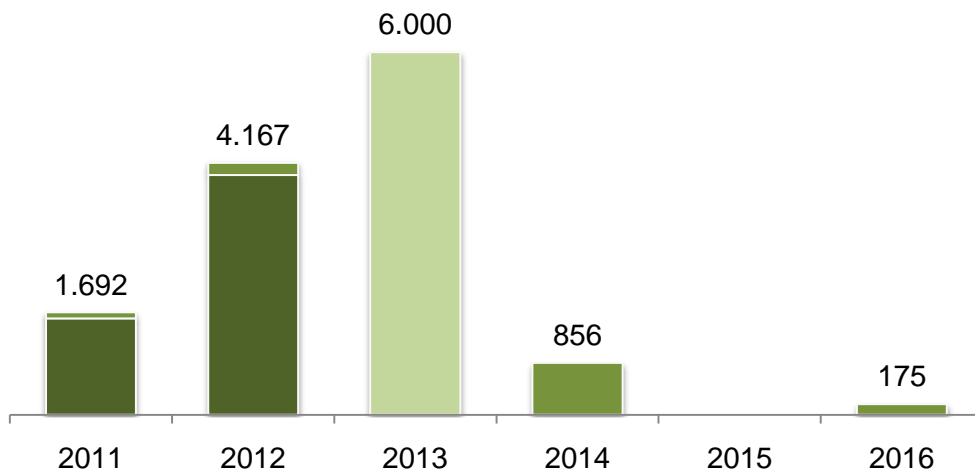
Funding

Mio.kr.



- Likviditetsstrategi mod 2013
 - Afvikling af afløbspporteføljen
 - Øget indlån

mio.kr.



- Politisk beslutning omkring en eventuelt Bankpakke IV
 - Bl.a. forslag om trinvis afvikling af statsgaranti

■ Interbankfunding ■ Udstedte obligationer ■ Efterstillet kapitalindskud

Forventninger til 2011

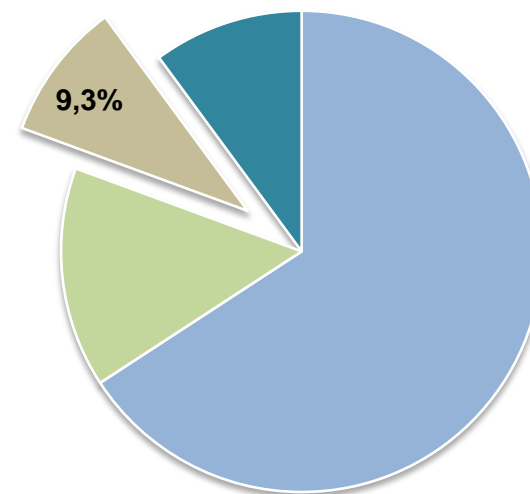
- **Forventninger til året**
 - Bankens forventede resultat nedjusteres til et underskud på niveauet 155 mio.kr. fra tidligere et overskud på 45 mio.kr.
- **Nedjusteringen følger af:**
 - Utilfredsstillende resultatudvikling i 1. halvår 2011
 - Fortsat uro på de finansielle markeder hvilket påvirker forventningerne til banken negativt
- **Tab og nedskrivninger:**
 - Fortsat uro på de finansielle markeder
 - Negativ udvikling i dansk økonomi og derved bankens udlånsportefølje
 - For de kommende kvartaler forventes tab og nedskrivninger at være på niveau med de seneste to kvartaler

Livsforsikring

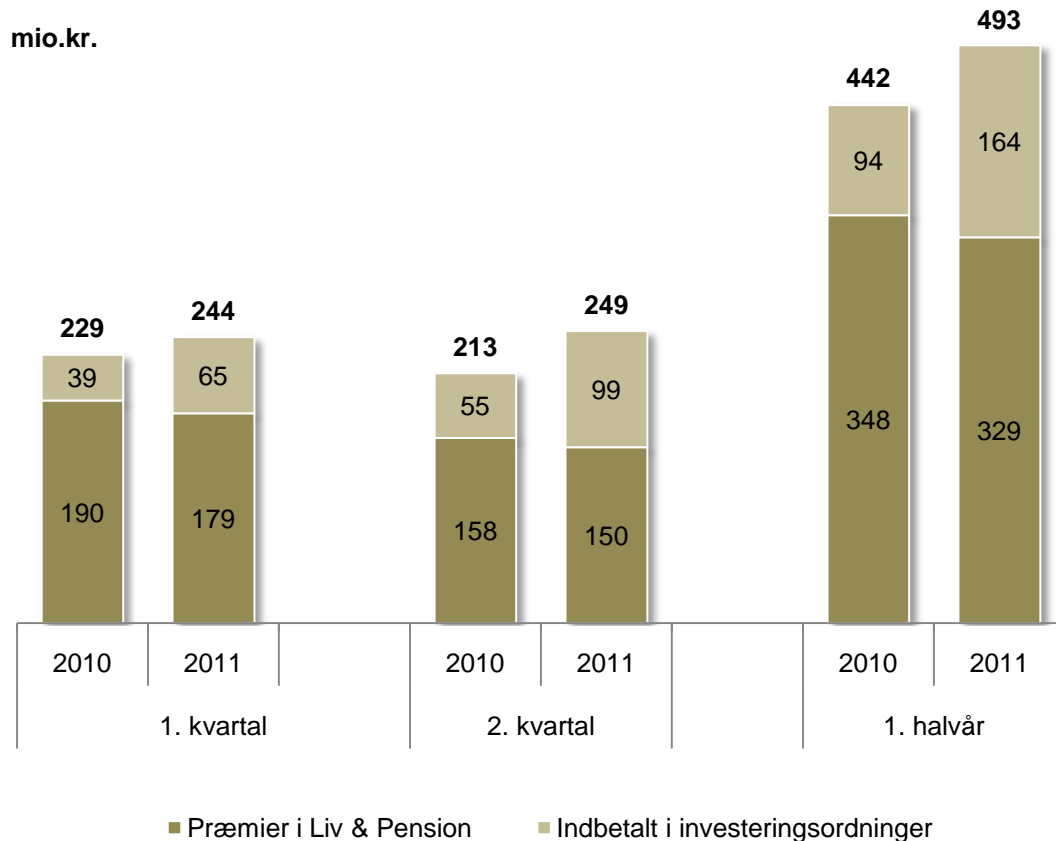
- Hovedpunkter og nøgletal

- Resultatet før skat udgjorde 62 mio.kr. i 1. halvår 2011 mod 129 mio.kr. sidste år, hvilket er bedre end forventet
- Kollektivt bonuspotentiale: 469 mio.kr.
 - Bonusgrad: 4,6 %
- Positivt risiko- og omkostningsresultat
- Finanstilsynets nye benchmark for forventet levetid påvirker hensættelserne positivt

Livsforsikring
329 mio.kr.



Præmieindtægter



- De samlede præmieindtægter er steget med 11,7 % til 493 mio.kr. i 1. halvår
 - Tilbagegang på 5,5 % præmieindbetalinger til Liv og Pension
 - Fremgang på 76 % i indbetalinger i investeringsordninger

Resultat

Mio.kr						
	2009	2010	2. kv. 2010	2. kv. 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2011
Egenkapitalens investeringsafkast	58	30	11	7	24	4
Resultat af ikke bonusberettigede bestande	-24	13	6	17	10	19
Risikotillæg	54	54	13	3	24	5
- heraf rentegruppe 0	-	-	-	0	-	0
- heraf rentegruppe 1	-	-	-	1	-	2
- heraf rentegruppe 2	-	-	-	1	-	1
- heraf rentegruppe 3	-	-	-	1	-	2
Andel af omkostnings- og risikoresultat	22	27	11	18	12	37
Beregnet egenkapitalforrentning	120	124	41	45	73	65
Tilbageført fra/overført til skyggekonto	29	57	20	-1	56	-3
Resultat før skat	139	181	61	44	129	62
Saldo skyggekonto	56	0	-20	2	0	3

Investeringsafkast

Livselskabet Rentegruppe	Depotrente (årlig)	Investeringssammensætning			Periodens afkast
		Aktier	Obligationer	Ejendomme	
0,5 til 1,5% (nye kunder)	3,65%	20,8%	65,5%	13,7%	-0,3%
1,5 til 2,5%	3,65%	20,6%	65,7%	13,6%	0,7%
2,5 til 3,5%	4,20%	6,5%	78,9%	14,6%	0,7%
3,5 til 4,5%	5,30%	6,6%	78,4%	15,0%	0,7%

Investeringsordning Risikogruppe: Tidshorisont / Risiko	Spredning (størrelse)	Investeringssammensætning			Periodens afkast
		Aktier	Obligationer	Kontant	
+ 7 år / Mellem	Lille	59,0%	41,0%		0,6%
	Stor	59,0%	41,0%		-1,9%
+ 7 år / Høj	Lille	71,0%	29,0%		-0,6%
	Stor	71,0%	29,0%		-3,1%

Livselskabet: Egenkapital		Investeringssammensætning			Periodens afkast
		Aktier	Obligationer	Ejendomme	
Egenkapital			100,0%		0,4%

Garantifordeling

	Gennemsnitlig garanti	Løbetid År	Andel af portefølje
Lave garantier	1,77%	25,28	39,2%
Mellem garantier	3,03%	7,86	15,6%
Høje garantier	4,02%	10,15	45,2%

Kort løbetid på høje garantier

Forventninger til 2011

- Forventningerne til resultatet opjusteres med 20 mio.kr. til 90 mio.kr. for hele 2011
- Opjusteringen følger
 - det gode risiko- og omkostningsresultat
 - positiv påvirkning fra hensættelser som følge af ændret levetids benchmark udarbejdet af Finanstilsynet

Kapitalmodel og kapitalmålsætning

Mio.kr.	Basiskapital 31. marts 2011	Basiskapital 30. juni 2011
Koncernegenkapital	4.672	4.683
Immaterielle aktiver	-74	-65
Skatteaktiver	-688	-678
Supplerende kapital	1.803	1753
Basiskapital for koncernen, i alt	5.713	5.693
Lovpligtigt kapitalkrav for koncernen ultimo perioden	3.696	3.572
Overdækning i forhold til det lovpligtige kapitalkrav	2.017	2.121
Intern kapitalmålsætning	5.618	5.592

- Betydelig overdækning i forhold til de lovpligtige kapitalkrav
- Basiskapital også over intern kapitalmålsætning fastlagt efter forventede strammere krav i forbindelse med Basel III og Solvency II og med yderligere buffer

Koncernens forventninger til 2011

- **Koncernens forventninger til årets resultat før tab og nedskrivninger nedjusteres til 275 mio.kr. fra tidligere 375 mio.**
 - **Skadeforsikring:** Opjusteres til 380 mio.kr. fra tidligere 300 mio. og Combined Ratio forbedres til 94 fra tidligere 95
 - **Bankforretning:** Nedjusteres til et tab i niveauet 155 mio.kr. fra tidligere en gevinst på 45 mio.kr.
 - **Livsforsikring:** Opjusteres til 90 mio.kr. fra tidligere 70 mio.kr.
 - **Øvrige aktiviteter/koncernudgifter:** Uændret med forventet tab på 40 mio.kr.

- **Tab og nedskrivninger**
 - Fortsat uro på de finansielle markeder
 - Negativ udvikling i dansk økonomi og også bankens udlånsportefølje
 - For de kommende kvartaler forventes tab og nedskrivninger at være på niveau med de seneste 2 kvartaler

Alm. Brand

Hovedpunkter

- Meget positiv udvikling på skadeforretning
- Fortsat faldende omkostninger
- Positivt resultat i Livsforsikring som følge af godt omkostnings- og risikoresultat
- Nedskrivninger i banken falder langsommere end forventet
- Negative kursreguleringer på investeringsaktiver i banken
- Uroen på de finansielle markeder og forværringen af den danske økonomi påvirker forventningerne negativt

ALM. BRAND A/S



Q2 Road show i København

Carnegie
den 26. august 2011