

# OVERSKUD PÅ 144 MIO. KR. OG EGENKAPITALFORRENTNING PÅ 11,2 PCT. – BEDSTE RESULTAT I 15 KVARTALER

Præsentation af resultat for 1. kvartal 2012



## HOVEDPUNKTER

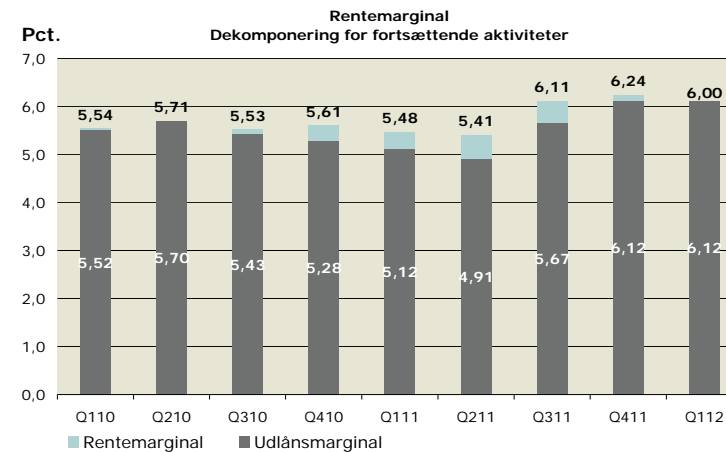
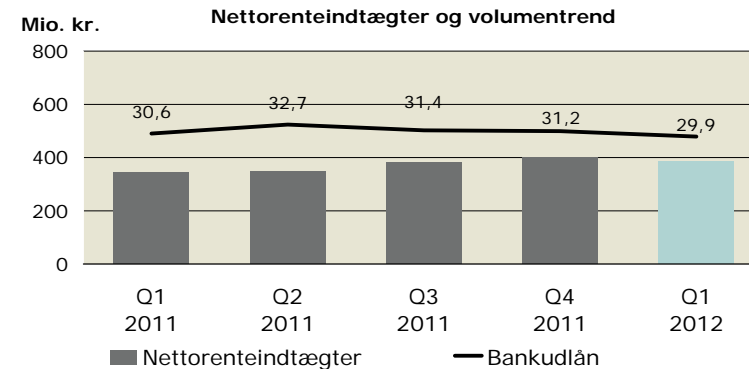
- **Resultat før skat på 144 mio. kr. – bedste resultat i 15 kvartaler**
  - Egenkapitalforrentning på 11,2 pct.
- **Basisindtjening før nedskrivninger på 265 mio. kr. – 51 pct. bedre end Q4**
  - Nettorenteindtægter falder 4 pct. pga. volumenfald og lave markedsrenter
  - Vækst i gebyrindtjening – bl.a. drevet af konverteringsaktivitet
  - Kursreguleringer på højt niveau
  - Omkostninger på niveau med det forventede
- **Nedskrivninger fortsat på betydeligt niveau – 106 mio. kr.**
  - 79 mio. kr. kan henføres til erhvervs kunder – nedskrivningsprocent på 1,4
  - 27 mio. kr. kan henføres til privatkunder – nedskrivningsprocent på 0,8
- **Stærk kapital- og likviditetssituation**
  - Kapitaludvidelse gennemført – egentlig kernekapitalprocent forbedret til 13,1
  - Overdækning i forhold til strategisk likviditetsmål forbedret med 3,0 mia. kr. til 6,9 mia. kr.
- **Forventninger til 2012 fastholdes**
  - Basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 800 mio. Kr.

## HIGHLIGHTS FRA KVARTALSREGNSKABET

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q1 2012	Realiseret Q4 2011	Ændring i pct.	Realiseret Q1 2011	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	386	402	-4	344	12
Nettogebyrindtægter	152	117	30	132	15
Kursreguleringer mv.	79	33		54	48
Øvrige indtægter	21	12	69	23	-8
<b>Basisindtægter</b>	<b>638</b>	<b>564</b>	<b>13</b>	<b>553</b>	<b>15</b>
Lønomkostninger	215	243	-12	215	0
Driftsomkostninger mv.	158	145	9	146	8
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>373</b>	<b>388</b>	<b>-4</b>	<b>361</b>	<b>3</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>265</b>	<b>176</b>	<b>50</b>	<b>192</b>	<b>38</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	106	141	-25	84	26
<b>Basisindtjening</b>	<b>159</b>	<b>35</b>	<b>356</b>	<b>108</b>	<b>47</b>
Beholdningsindtjening mv.	6	0		7	-16
<b>Ordinært resultat</b>	<b>165</b>	<b>35</b>	<b>377</b>	<b>115</b>	<b>43</b>
Bidrag til sektorløsninger	-19	24	-179	-1	
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	<b>146</b>	<b>59</b>	<b>149</b>	<b>114</b>	<b>28</b>
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	-2	10	-120	25	-108
<b>Resultat før skat</b>	<b>144</b>	<b>69</b>	<b>110</b>	<b>139</b>	<b>4</b>

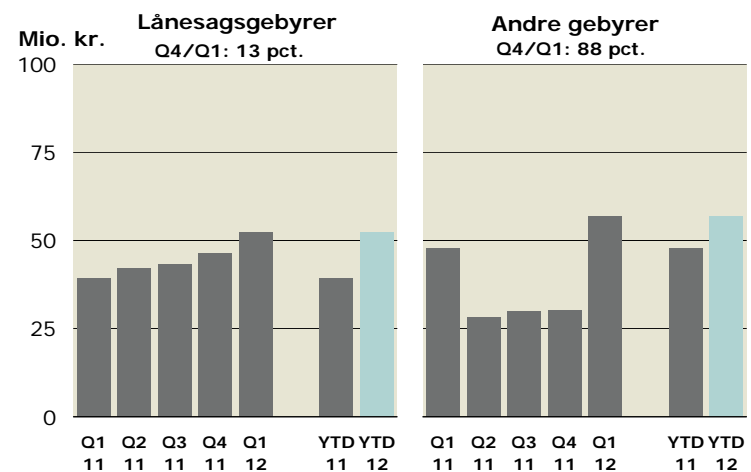
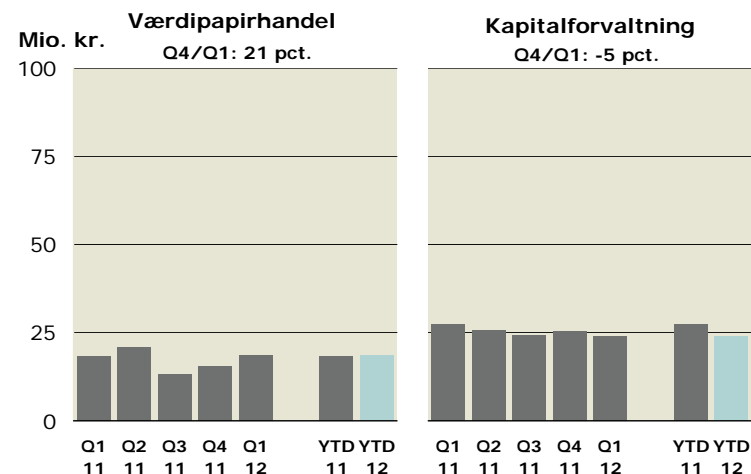
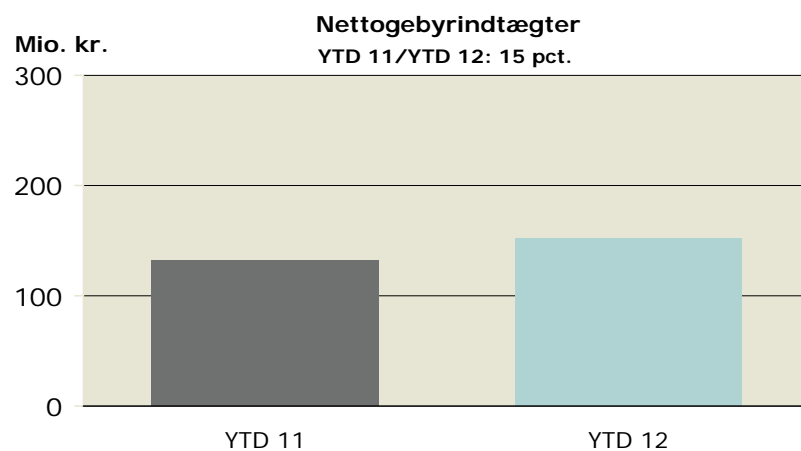
## NETTORENTEINDTÆGTER PÅVIRKET AF VOLUMENFALD OG LAVE MARKEDSRENTER

- Nettorenteindtægter på 386 mio. kr. – 12 pct. højere end i Q1 2011 men 4 pct. lavere end i Q4 2011
- Volumen under pres
  - Bankudlån 1,3 mia. kr. lavere end ultimo 2011
- Udlånsmarginal fastholdt på pænt niveau
- Lave markedsrenter trigger
  - Negativ indlånsmarginale
  - Lavere renteindtægter på obligationer



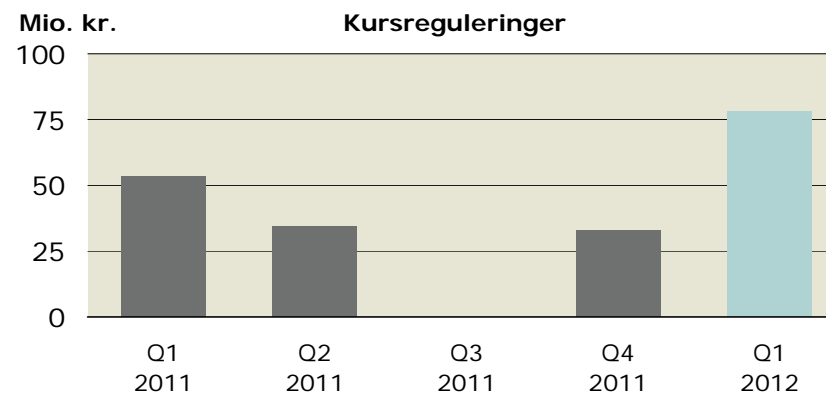
## VÆKST I NETTOGEBYRINDTÆGTER DREVET AF LÅNEKONVERTERING

- **Nettogebyrindtægter på 152 mio. kr. – 15 pct. højere end i Q1 2011 og 30 pct. højere end Q4 2011**
- **Højt konverteringsaktivitet medfører vækst i**
  - Lånesagsgebyrer
  - Garantiprovision
- **Pæn vækst i andre gebyrer**
  - Vækst i forsikringsformidling



## STOR VÆKST I KURSREGULERINGER

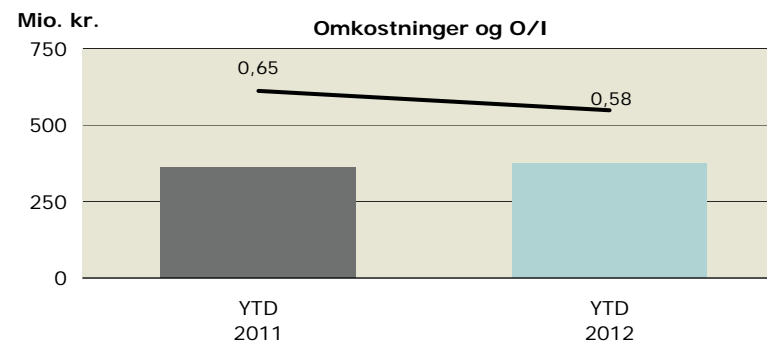
- Kursreguleringer på 78 mio. kr. – mere end dobbelt så højt som forrige kvartal
- Gunstig udvikling i spændet mellem danske realkreditobligationer og renteswaps
- Stort handelsflow i Markets
- Lavere indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisici



Mio. kr.	YTD 2012	YTD 2011	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	60	24	37
Anlægsaktier i alt	9	13	-4
Valutahandel og -agio	8	17	-8
<b>I alt</b>	<b>78</b>	<b>54</b>	<b>25</b>

## OMKOSTNINGSUDVIKLING SOM FORVENTET

- Samlede omkostninger på 373 mio. kr. – 3 pct. højere end Q1 2011 og 4 pct. lavere end forrige kvartal
- Lønomsomkostninger på uændret niveau (å/å)
- 10 pct. stigning i driftsomkostninger (å/å)
  - Periodeforskydning af personaleudgifter (forsikring) og marketing (aktionærmøder)
  - Højere IT-udgifter
- O/I-nøgletal forbedret til 0,58
- Forventning om nulvækst i 2012 fastholdes

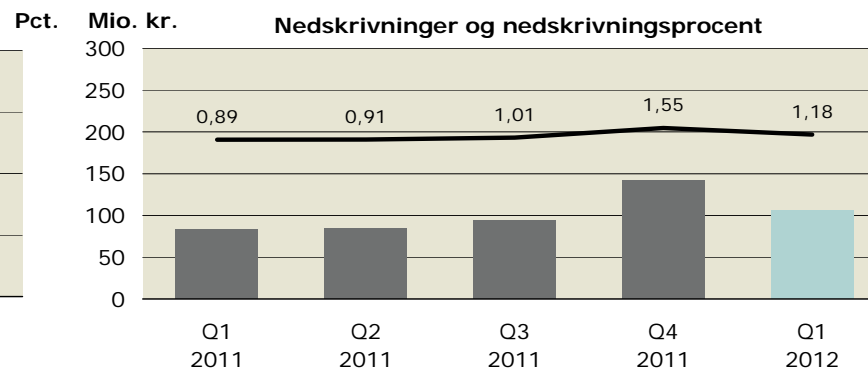
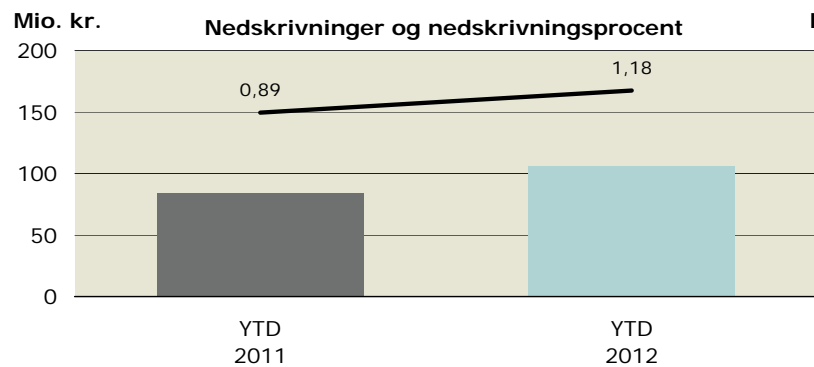


Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2012	YTD 2011	Ændring i pct.
Lønninger	215	215	0
Driftsomkostninger	143	130	10
Af- og nedskrivninger	15	16	-2
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>373</b>	<b>361</b>	<b>3</b>

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2012	YTD 2011	Ændring
Personaleudgifter	13	10	3
Rejseudgifter	3	2	0
Marketingudgifter	24	23	1
IT-omkostninger	67	60	7
Lokaleudgifter og husleje	18	20	-2
Øvrige driftsomkostninger	18	16	2
<b>Driftsomkostninger i alt</b>	<b>143</b>	<b>130</b>	<b>12</b>

## NEDSKRIVNINGER SOM FORVENTET

- Driftspåvirkning på 106 mio. kr. – 1,18 pct. af samlede udlån og garantier  
– Højere end Q1 2011 – lavere end forrige kvartal
- Nedskrivningsprocent på erhverv: 1,4 – nedskrivningsprocent på privat: 0,8
- Fortsatte udfordringer for landbrugssektoren – bidrager med 36 mio. kr.





## LÅNEBOG – UÆNDRET GOD SPREDNING PÅ BRANCHER

- Udlån og garantier til privatkunder udgør 39 pct. af samlede udlån og garantier
- Landbrugseksponering på 9,2 pct. – afdækket med 34 pct. af de individuelle nedskrivninger
- Eksponering mod finansiering og forsikring markant under sektorgennemsnittet

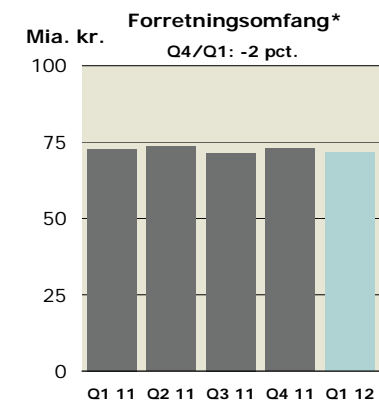
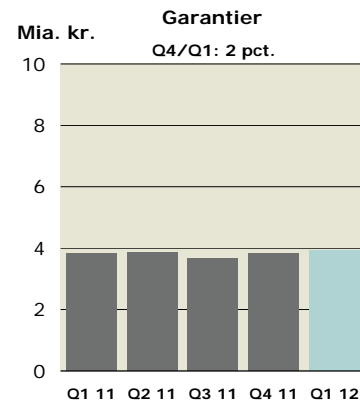
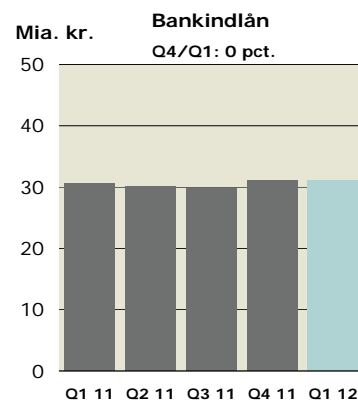
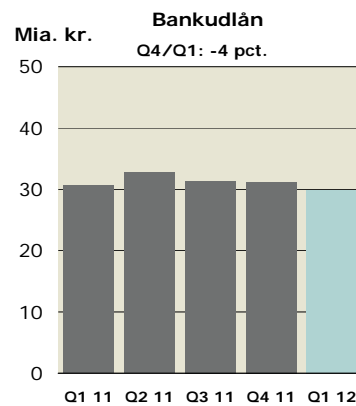
Branche, pct.	Udlån og garantier			Indv. nedskr.
	* Spar Nord		Sektoren	* Spar Nord
	31.03 2012	31.12 2011	31.12 2010	31.03 2012
Landbrug og skovbrug	9.2	9.2	**4,0	34.1
Fiskeri	0.5	0.5	-	0.3
Industri og råstofudvinding	2.5	2.5	6.6	4.3
Energiforsyning	4.5	4.4	1.5	0.3
Bygge- og anlæg	2.9	2.8	2.5	1.9
Handel	8.8	8.7	4.9	8.1
Transport, hoteller og restauranter	3.0	3.0	3.5	2.5
Information og kommunikation	0.5	0.4	0.8	0.6
Finansiering og forsikring	6.5	6.3	24.9	4.3
Fast ejendom	12.8	13.2	11.9	10.9
Øvrige erhverv	5.7	5.6	6.1	8.4
Erhverv i alt	56.9	56.6	66.7	75.7
Offentlige myndigheder	3.8	4.8	2.2	0.0
Privatkunder i alt	39.3	38.6	31.1	24.3
I alt	100.0	100.0	100.0	100.0

\*) ekskl. ophørende aktivitet

\*\*\*) inkl. fiskeri

## LAV EFTERSPØRGSEL SÆTTER UDLÅNSVÆKST UNDER PRES

- **Bankudlån 4 pct. lavere end ultimo 2011**
  - Reduktion fordelt på privat, erhverv og offentlige kunder
  - Meget beskeden efterspørgsel - sektorens udlån falder fortsat
- **Bankindlån på niveau med ultimo 2011**
- **Garantier 2 pct. højere end ultimo 2011**
  - Vækst i antallet af konverteringssager

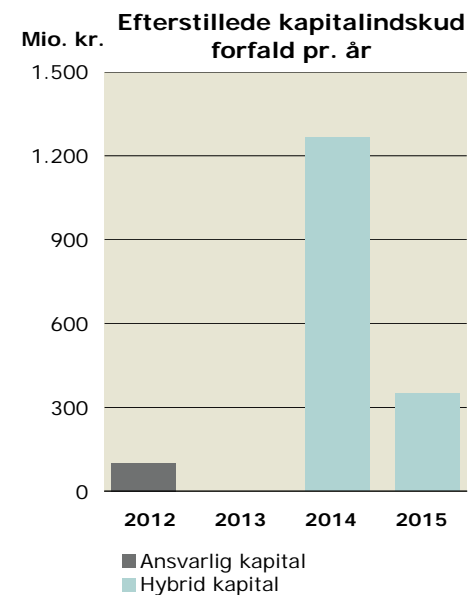
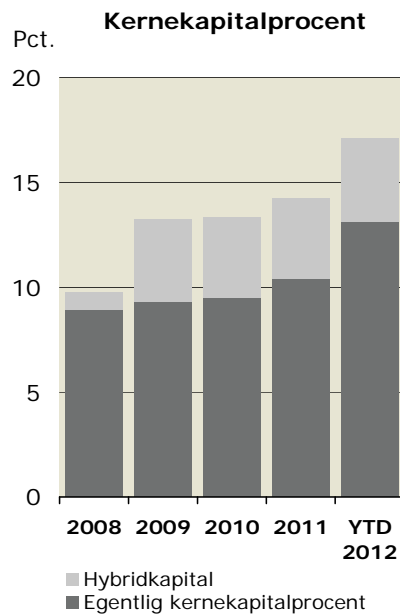


\* Opgjort inkl. repo, reverse og puljeindlån

## STÆRK KAPITALPOSITION EFTER SUCCESFULD EMISSION

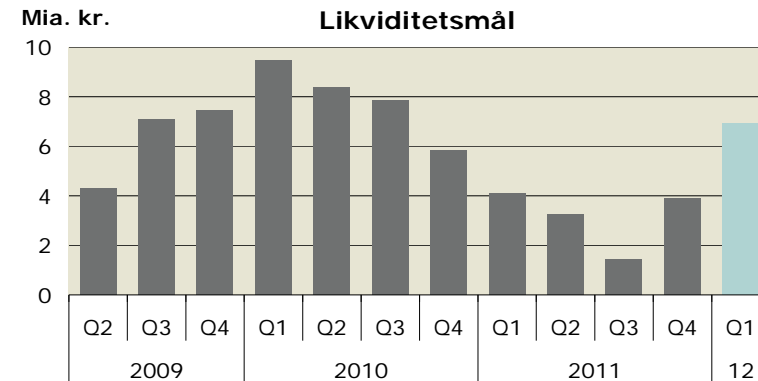
- Fuldtegnet kapitaludvidelse gennemført i 1. kvartal – nettoprovenu på 831 mio. kr.
- Egentlig kernekapitalprocent øget til 13,1 (ultimo 2011: 10,4)
- Ansvarlige lån for 508 mio. kr. førtidsindfriet i 1. kvartal
- Solvensprocent på 15,5 mod 14,0 ultimo 2011
- Individuelt solvensbehov på 8,8 pct.
  - Overdækning på 6,7 procentpoint svarende til 2,7 mia. kr.

Pct.	Q1 2012	2011	2010	2009
Egentlig kernekapitalprocent	13,1	10,4	9,5	9,3
Hybridkapital	4,0	3,8	3,8	3,9
Fradrag i hybridkapital	-1,5	-0,9	-0,2	-0,1
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>15,5</b>	<b>13,3</b>	<b>13,2</b>	<b>13,2</b>
Supplerende kapital	0,4	1,6	2,0	2,6
Fradrag i basiskapitalen	-0,4	-0,9	-1,8	-1,7
<b>Solvensprocent</b>	<b>15,5</b>	<b>14,0</b>	<b>13,4</b>	<b>14,2</b>

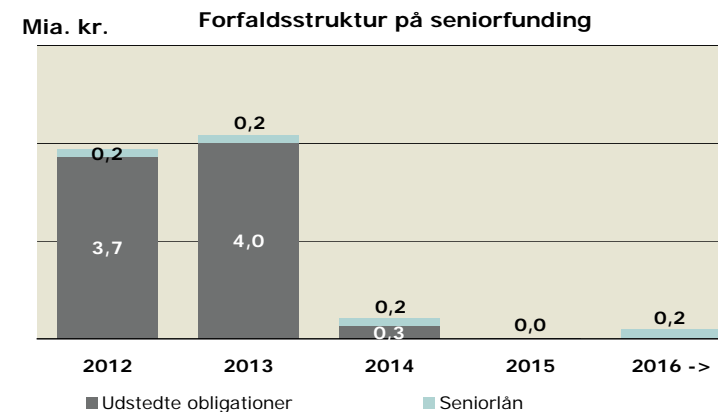


## OVERDÆKNING I FORHOLD TIL STRATEGISK LIKVIDITETSMÅL FORBEDRET TIL 6,9 MIA. KR.

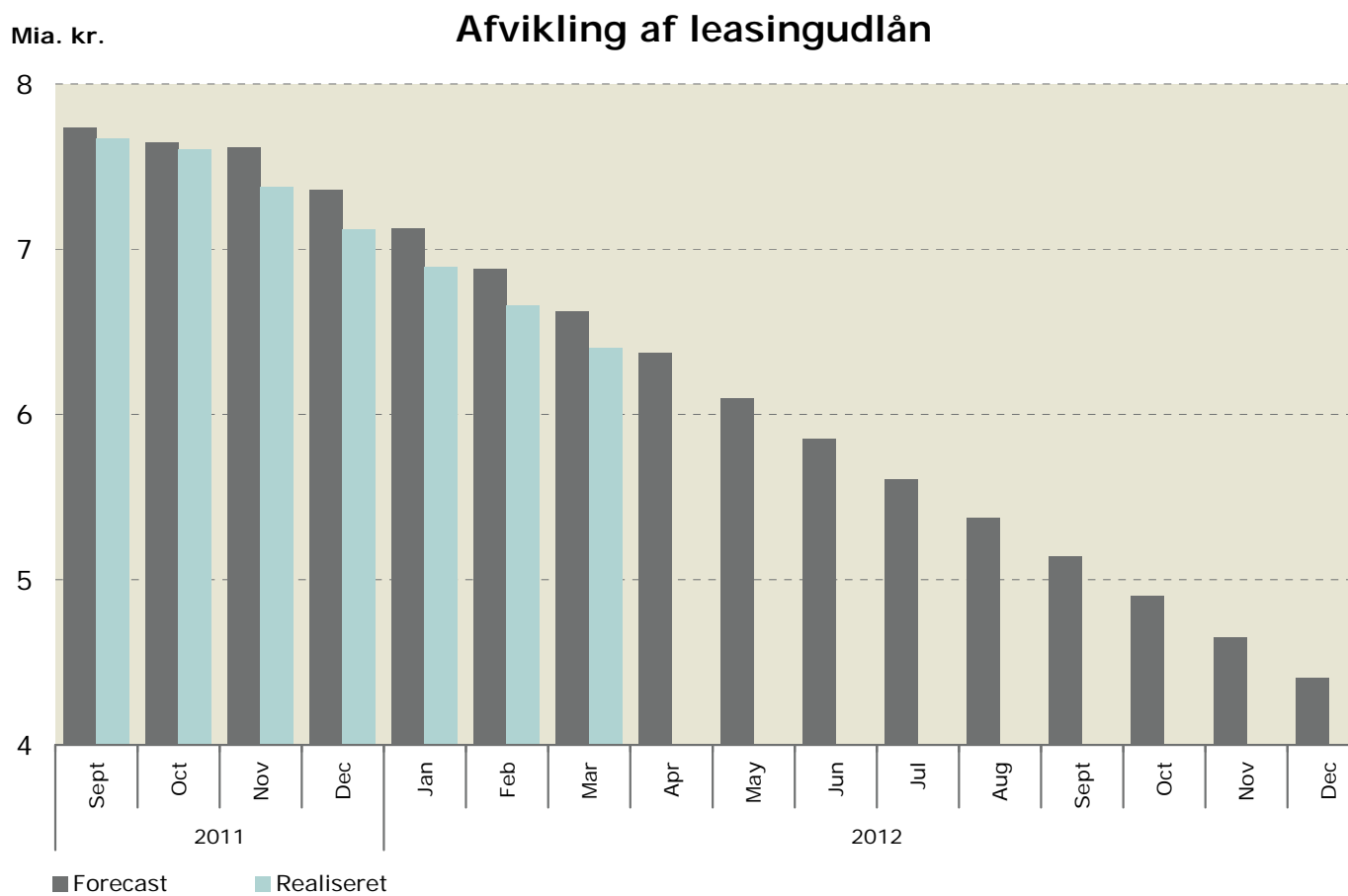
- Overdækning i forhold til strategisk mål på 6,9 mia. kr. – stigning på 3,0 mia. kr. i Q1
- Udvikling i Q1
  - Afvikling i leasingudlån: 0,7 mia. kr.
  - Reduktion i bankudlån: 1,3 mia. kr.
  - 0,9 mia. kr. i ny egenkapital og konsolidering
- **Aktuel likviditetsbuffer samt afvikling af leasingaktiviteter vurderes tilstrækkelig til indfrielse af obligationslån i 2012 og 2013**



Mia. kr.	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011
Indlån ex. repo	31,1	31,1	29,7
Seniorlån og udstedte obligationer	8,7	10,2	10,8
Egenkapital og efterst. kap.	7,4	6,9	7,1
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>47,2</b>	<b>48,2</b>	<b>47,6</b>
Udlån, bankaktivitet	29,9	31,2	31,4
Udlån, leasingaktivitet	6,4	7,1	7,7
Forfald < 1 år	-4,0	-6,0	-7,1
<b>Likviditetsmål (&gt;0)</b>	<b>6,9</b>	<b>3,9</b>	<b>1,4</b>



## AFVIKLING AF LEASINGAKTIVITETER FORLØBER TILFREDSSTILLENDE



## ■ FORVENTNINGER TIL 2012 FASTHOLDES

- Basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 800 mio. kr.
- Nulvækst i omkostninger
- Nedskrivninger fortsat på højt niveau
- Bidrag til sektorløsninger i niveauet 45 mio. kr.