

SALG AF NETS-AKTIER SIKRER REKORDRESULTAT PÅ 312 MIO. KR. EFTER SKAT – FORTSAT FOKUS PÅ M&A

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. kvartal 2014



KVARTALET I OVERSKRIFTER

1

18 % vækst i basisindtægterne drevet af Nets-salg

2

Nettorenteindtægter falder 8 % (q/q) – faldende indtægter fra både obligationer og kundeforretninger

3

Fortsat vækst i gebyrindtjeningen – høj aktivitet på formuepleje og kapitalforvaltning

4

Nedskrivninger på udlån faldt til 90 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,86 p.a.

5

Meget solid egentlig kernekapitalprocent på 14,0 og stærk strategisk likviditet på 18,0 mia. kr.

6

Aftale med Basisbank om overtagelse af kundeportefølje med 300 mio. kr. i forretningsomfang

7

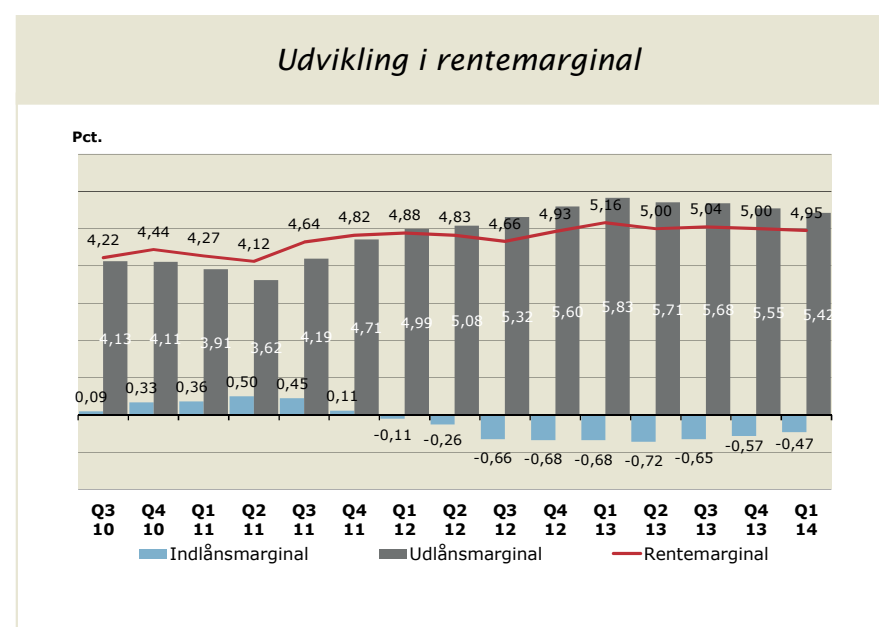
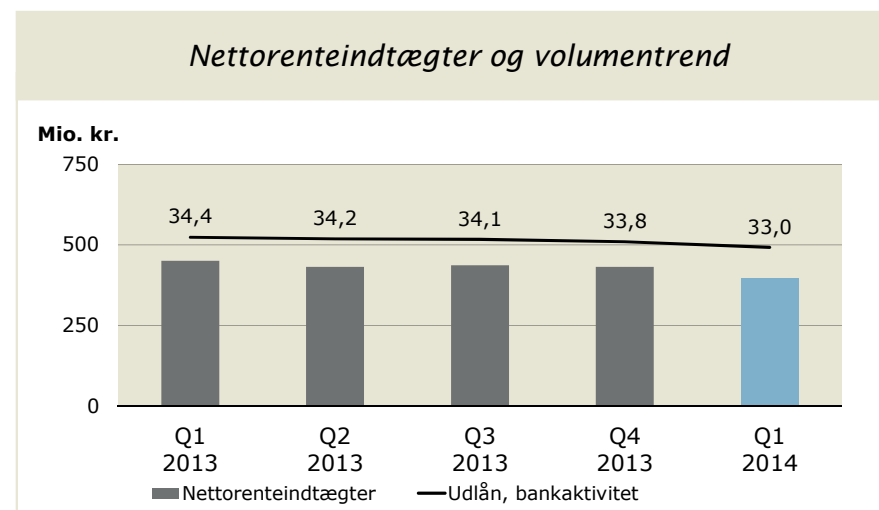
Fortsat fokus på vækst via M&A-muligheder

HOVEDPUNKTER FRA RESULTATOPGØRELSEN

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q1 2014	Realiseret Q4 2013	Ændring i pct.	Realiseret Q1 2013	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	397	432	-8	451	-12
Nettogebyrindtægter	205	190	8	196	5
Kursreguleringer mv.	250	58	-	77	-
Øvrige indtægter	31	37	-17	24	28
Basisindtægter	883	717	23	748	18
Lønomkostninger	259	278	-7	254	2
Driftsomkostninger mv.	181	143	26	173	4
Omkostninger i alt	439	421	4	427	3
Basisindtjening før nedskrivninger	444	296	50	321	38
Nedskrivninger på udlån mv.	90	104	-13	109	-17
Basisindtjening	354	192	84	213	66
Beholdningsindtjening mv.	11	2	-	17	-34
Ordinært resultat	365	195	88	229	59
Bidrag til sektorløsninger	-25	-37	-33	-31	-21
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	-4	-100	-16	-
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	340	154	121	182	87
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	9	24	-63	10	-13
Resultat før skat	349	178	96	193	81

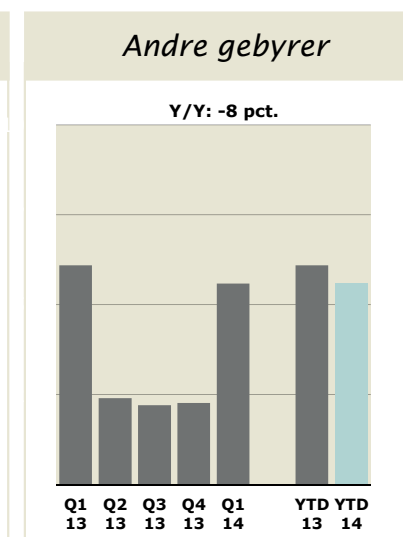
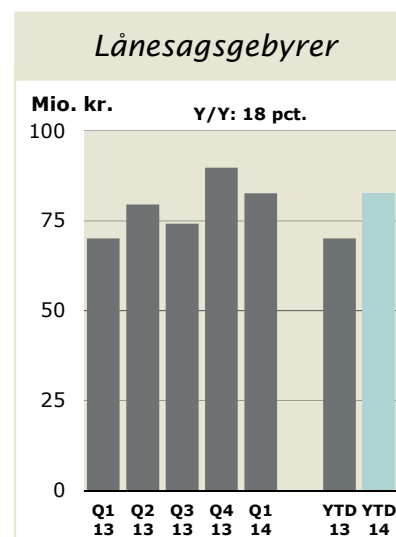
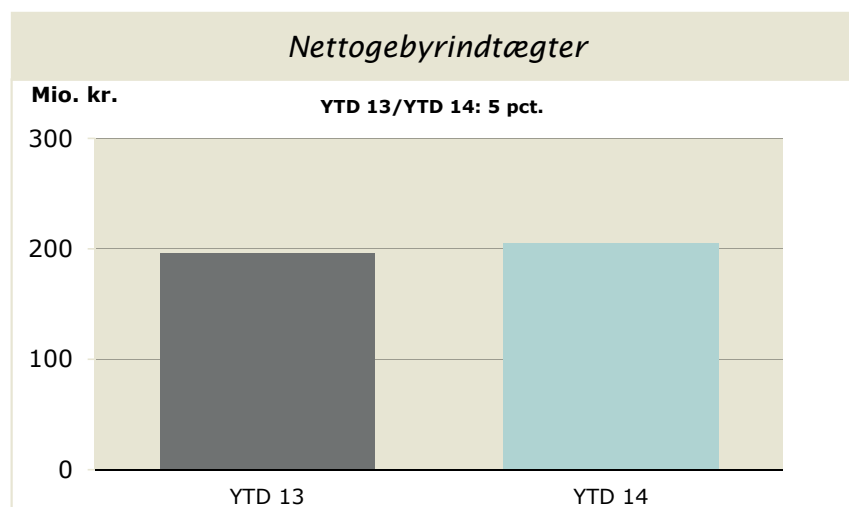
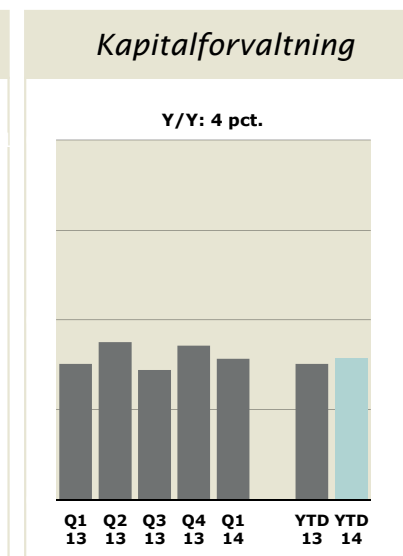
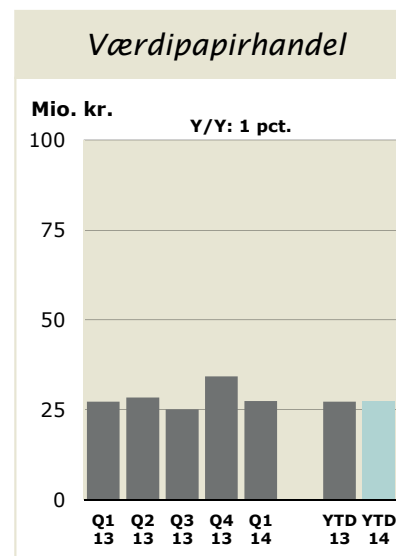
NETTORENTEINDTÆGTER UNDER PRES

- *Nettorenteindtægter på 397 mio. kr. – 8 % lavere end forrige kvartal*
- *Negative tendenser*
 - *Lavere renter på bankens obligationsbeholdning*
 - *Faldende kundeudlån og fortsat pres på udlånsmarginale*
 - *Renteudgiften fra udstedelse af ansvarlig kapital i dec. 13*
 - *2 rentedage færre i Q1 end i Q4*
- *Positive tendenser*
 - *Forbedret indlånsmarginale – men fortsat negativ*
- *Udsigter*
 - *Fortsat svag efterspørgsel efter finansiering*
 - *Konkurrence sætter udlånsmarginale under pres*
 - *Indfrielse af statslig hybridkapital vil forbedre nettorenteindtægterne med 80 mio. kr. p.a.*
- *Handlemuligheder*
 - *Fortsat fokus på M&A*
 - *Organisk kundeakkvisition – øget fokus på erhverv*
 - *Prisjusteringer*



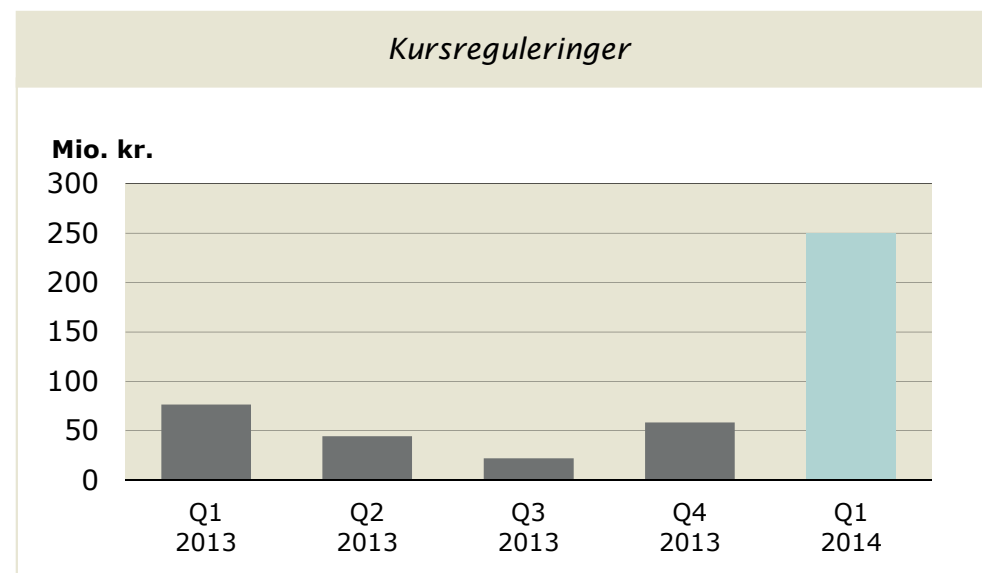
■ FORTSAT STÆRK UDVIKLING I GEBYRINDTJENING

- *Nettogebyrindtægter på 205 mio. kr. – 8 % højere end i Q1 2013 og for første gang over 200 mio. kr.*
- *Stor vækst i formuepleje og kapitalforvaltning*
 - *AUM i pensionspuljer er vokset med 2,3 mia. kr. (32 %) på 12 måneder – 8 % vækst siden nytår*
 - *AUM i fuldmagtskoncepter for frie midler er vokset med 2,4 mia. kr. (171 %) på 12 måneder – 20 % vækst siden nytår*
- *Indtjening fra formidling af realkredit vokser fortsat*



178 MIO. KR. I POSITIV KURSREGULERING PÅ NETS – TILFREDSSTILLELLENDE UNDERLIGGENDE UDVIKLING

- Kursreguleringer og udbytte på 250 mio. kr. inkl. regulering vedr. Nets
- Kursreguleringer og udbytte på sektoraktier omtrent på niveau med forrige kvartal
- Rentefald i 1. kvartal medfører højere end forventede kursreguleringer på obligationsbeholdningen
- Indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisiko på uændret niveau



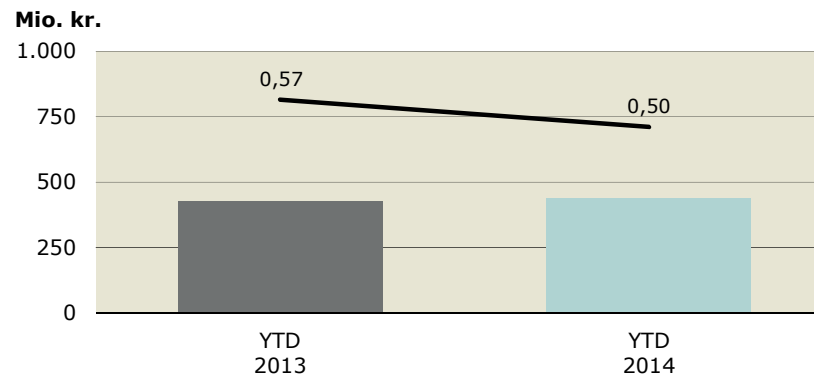
Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2014	YTD 2013	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	40	53	-12
Anlægsaktier i alt	184	9	176
Valutahandel og -agio	14	15	-1
Udbytte af aktier	11	0	11
I alt	250	77	173

OMKOSTNINGER UDVIKLER SIG SOM FORVENTET

- *Samlede omkostninger på 439 mio. kr. – 4 % højere end i Q1 2013*
- *Lønomsotninger 2 % højere end i Q1 2013*
 - *Højere lønsumsafgift*
 - *24 medarbejdere færre end ultimo 2013*
- *5 % stigning i driftsomsotninger*
 - *Periodeforskydninger*
 - *Højere IT-omsotninger på grund af flere kunder og flere transaktioner*
- *I løbet af Q1 er der besluttet yderligere 5 afdelingslukninger*
 - *Når disse er gennemført, vil Spar Nord have 71 lokale banker (afdelinger)*
 - *43 lokale banker er lukket/sammenlagt siden 2008*
- *Andre omsotningstiltag i pipeline*
 - *Effektivisering af processer*
 - *Fortsat tilbageholdenhed på medarbejdersiden*

Omkostninger og O/I



Fordeling på omsotningstyper

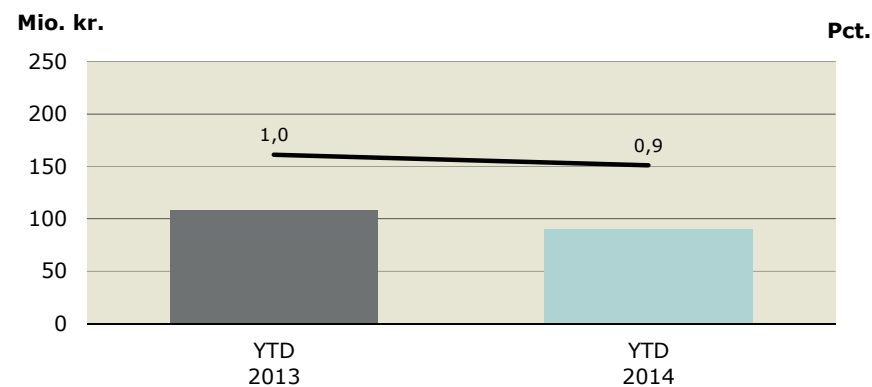
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2014	YTD 2013	Ændring
Lønninger	259	254	5
Driftsomsotninger	164	156	8
Af- og nedskrivninger	17	17	-1
Omkostninger i alt	439	427	13

Driftsomsotninger (Mio. kr.)	YTD 2014	YTD 2013	Ændring
Personaleudgifter	12	12	0
Rejseudgifter	3	4	-1
Marketingudgifter	25	24	1
IT-omsotninger	79	78	0
Lokaleudgifter og husleje	24	24	0
Øvrige driftsomsotninger	22	14	8
Driftsomsotninger i alt	164	156	8

NEDSKRIVNINGER FALDER LANGSOMT MEN SIKKERT

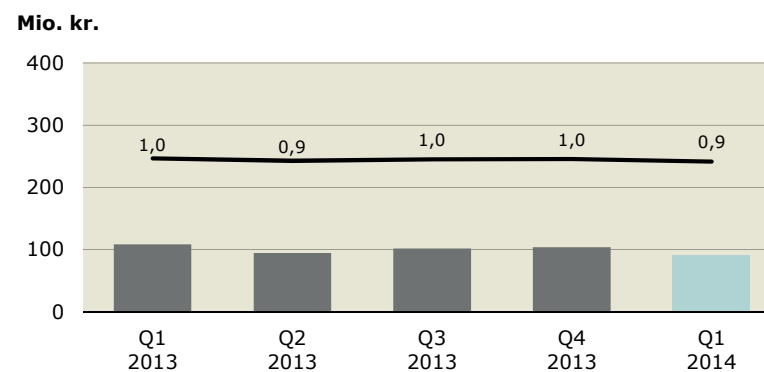
- Nedskrivninger på udlån mv. på 90 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,86 pct. p.a. – som forventet
- Nedskrivningsprocent inkl. realkredit: 0,35
- Driftspåvirkning fordelt på segmenter
 - Erhverv i alt: 1,0 % p.a.
 - Privat: 0,6 % p.a.
- Forventning om fortsat faldende nedskrivninger

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



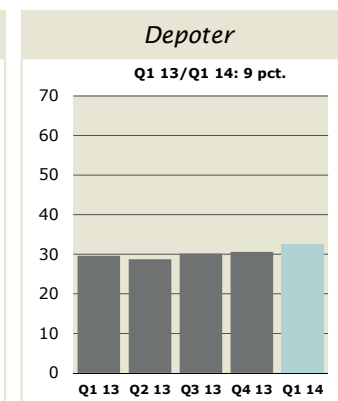
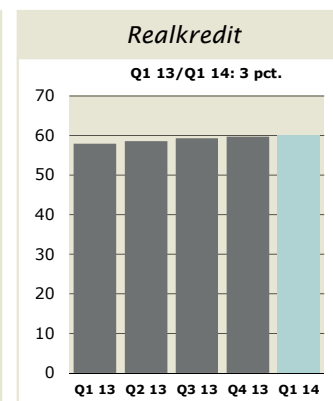
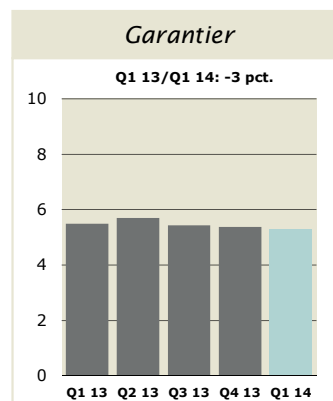
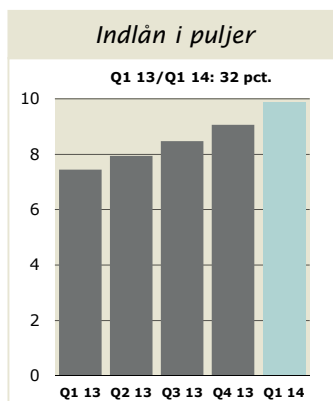
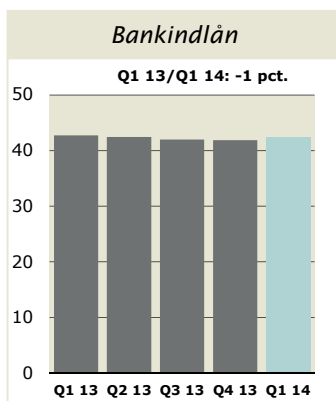
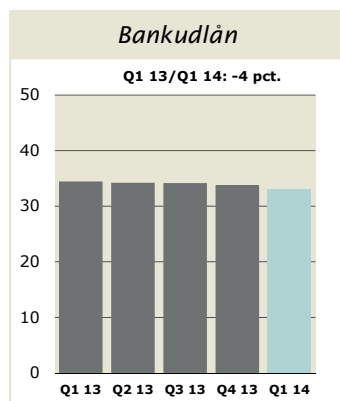
Note: Beregnet på gennemsnit for udlån og garantier

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



KAPITALFORVALTNING OG REALKREDIT DRIVER VÆKST I SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

- *Det samlede forretningsomfang er siden nytår vokset med 2,5 mia. kr. til 183 mia. kr.*
- *Fortsat vækst i realkreditformidling*
 - *Samlet formidling på 59,9 mia. kr., heraf 51,2 mia. kr. i Totalkredit og 8,7 mia. kr. i DLR Kredit*
- *Stor efterspørgsel efter aktiv formuepleje*
 - *AUM i puljeordninger og andre koncepter er vokset med 1,8 mia. kr. siden nytår og 4,7 mia. kr. seneste 12 måneder*
- *Bankudlånet er fortsat under pres*
 - *33,0 mia. kr. ultimo Q1 – 0,8 mia. kr. lavere end ultimo 2013*
 - *Generelt beskeden efterspørgsel fra kunderne*
 - *Afviklingsportefølje overtaget fra Sparbank reduceres løbende*



■ OVERTAGELSE AF KUNDEPORTEFØLJE FRA BASISBANK

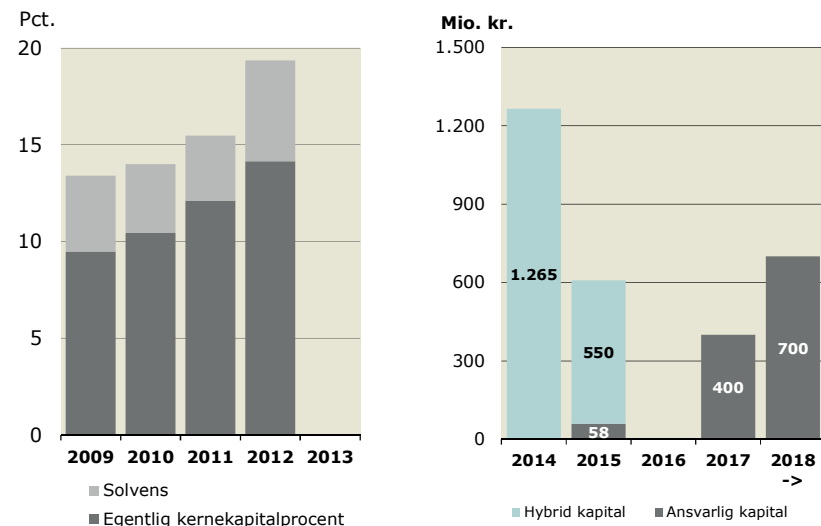


- *Baggrund*
 - *Basisbank har ønsket at reducere sin balance på grund af solvensmæssige udfordringer*
 - *Opkøbsmulighed passer godt til vores strategi*
- *Købsobjektet*
 - *Transaktionen omfatter ca. 1.000 kunder med ca. 230 mio. kr. i udlån og ca. 300 mio. kr. i samlet forretningsomfang*
- *Strategisk rationale*
 - *Lav vækst i økonomien => lav efterspørgsel fra kunderne => god fornuft i opkøb*
 - *Meget attraktiv geografi (Hovedstaden)*
 - *Sædvanlig grundig due diligence bekræfter stærk kreditkvalitet i den overtagne portefølje*
- *Finansielle forhold*
 - *Goodwill-betaling: 6,9 mio. kr.*
 - *Forventning om attraktive afkast af investeret kapital og positivt bidrag til omkostningseffektivitet*

STÆRK KAPITALPOSITION – OGSÅ EFTER PLANLAGT INDFRIELSE AF HYBRID KERNEKAPITAL

- **Strategiske mål**
 - *Egentlig kernekapitalprocent (CET1): min. 12*
 - *Solvensprocent: min. 15 (mindst 3 procentpoint over individuelt solvensbehov)*
- *Egentlig kernekapitalprocent er ultimo Q1 på 14,0 og kapitalprocenten på 19,4 – samme niveau som ultimo 2013*
- *Individuelt solvensbehov på 9,7*
 - *Overdækning på 4,3 mia. kr. (9,7 procentpoint)*
- *Kapitalprocent er beregnet efter nye CRD IV-regler*
 - *Øger kapitalbase med 0,2 mia. kr.*
 - *Øger RWA med 1,8 mia. kr.*
 - *Samlet negativ effekt: 0,3 procentpoint*
- *Stærk kapitalposition baner vej for indfrielse af statshybrid primo juni 2014*
 - *Reduktion i samlet solvens på 3,0 procentpoint*
- **Udbyttepolitik**
 - *Target: Udlodning af 33 % af nettoresultat*
 - *Forudsætter opfyldelse af kapitalmålsætninger*
 - *Mulighed for ekstraordinært udbytte eller tilbagekøb, hvis der ikke findes værdiskabende vækstmuligheder*

Solvens og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q1 2014	2013	2012	2011
Egentlig kernekapitalprocent	14,0	14,1	12,1	10,4
Hybridkapital	3,8	4,2	3,9	3,8
Fradrag i hybridkapital	-0,5	-1,0	-1,0	-0,9
Kernekapitalprocent	17,3	17,4	15,1	13,3
Supplerende kapital	2,6	2,9	1,4	1,6
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,5	-1,0	-1,0	-0,9
Kapitalprocent	19,4	19,4	15,5	14,0

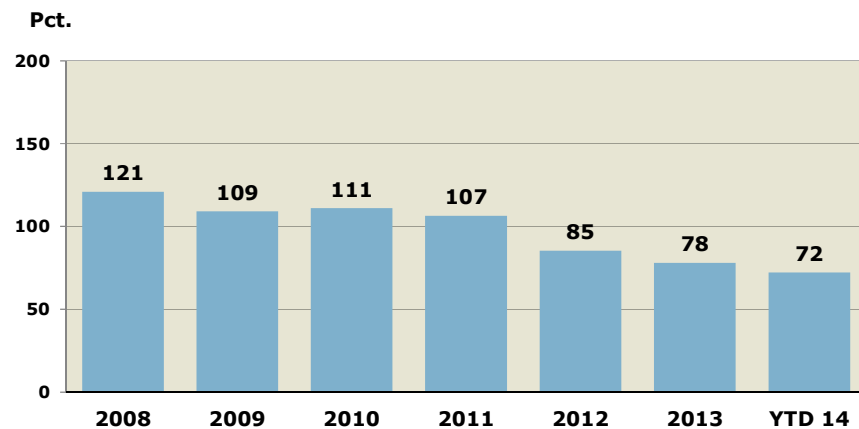
KOMFORTABEL STRATEGISK LIKVIDITET PÅ 18,0 MIA. KR.

- Strategisk likviditet på 18,0 mia. kr. – forbedret med 0,7 mia. kr. i 2014
- Reduktion i bankudlån og fortsat afvikling af leasingforretning
- Indfrielse af 1,0 mia. kr. (LTRO)
- Uafhængighed af kapitalmarkedsfunding
- Ingen udfordringer med LCR og NSFR

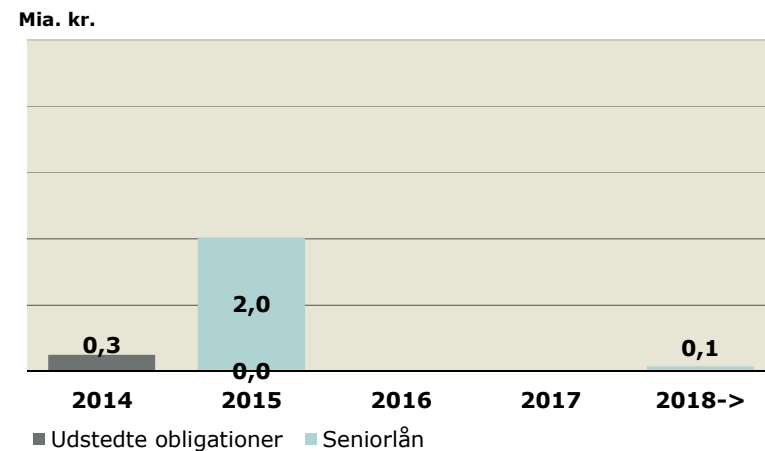
Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2014	2013	2012
Indlån, bankaktivitet	42,4	41,8	41,9
Seniorlån og udstedte obligationer	2,4	3,4	9,6
Egenkapital og efterst. kap.	9,8	9,5	8,5
Likviditetsfremskaffelse	54,6	54,7	60,0
Udlån, bankaktivitet	33,0	33,8	34,9
Udlån, leasingaktivitet	1,8	2,1	4,0
Forfald < 1 år	-1,8	-1,6	-6,3
Strategisk likviditet	18,0	17,3	14,8

Loan to deposit ratio



Forfaldsstruktur



FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

Forventninger til 2014

- Basisindtjening før nedskrivninger forventes at blive i niveauet 1,1 mia. kr. + 175 mio. kr. fra Nets
- Nedskrivninger på udlån mv. forventes at blive lidt lavere end i 2013
- Bidrag til sektorløsninger: 100 mio. kr.
- Mindre positivt bidrag fra ophørende aktiviteter

Aktiekurs



Source: FactSet as of April 28, 2014
¹ Pohjola Bank subject to tender offer at EUR16.80

Aktiekurs	60,00	DKK
Markedsværdi	7,5	DKKm
EPS (2013)	3,9	DKK
EPS (2014) ¹	5,6	DKK
P/B	1,10	

¹Baseret på konsensusestimater. Kilde: Spar Nord