

**REKORDRESULTAT PÅ 533 MIO. KR. FØR SKAT OG  
EGENKAPITALFORRENTNING PÅ 29,4 % P.A.**

Præsentation af Spar Nords regnskab for 1. kvartal 2015



# 1. KVT. I OVERSKRIFTER: AKTIESALG I NØRRESUNDBY BANK OG HØJ KUNDEAKTIVITET BANER VEJ FOR REKORDRESULTAT

- 1 Skattefri gevinst på 226 mio. kr. på salg af aktier i Nørresundby Bank til Nordjyske Bank
- 2 Nettorenteindtægterne steg pænt i forhold til sidste år, men faldt i forhold til forrige kvartal
- 3 Bolig, kapitalforvaltning og værdipapirhandel trækker gebyrindtægterne op på historisk højt niveau
- 4 Markant faldende nedskrivninger på alle andre områder end landbrug – som stadig er udfordret
- 5 Samlet forretningsomfang for første gang over 200 mia. kr. – på trods af pres på udlånsvolumen
- 6 Meget tilfredsstillende resultat på 464 mio. kr. efter skat – egenkapitalforrentning på 25,6 % p.a.

## HOVEDPUNKTER FRA KVARTALSREGNSKABET

### Resultatopgørelse

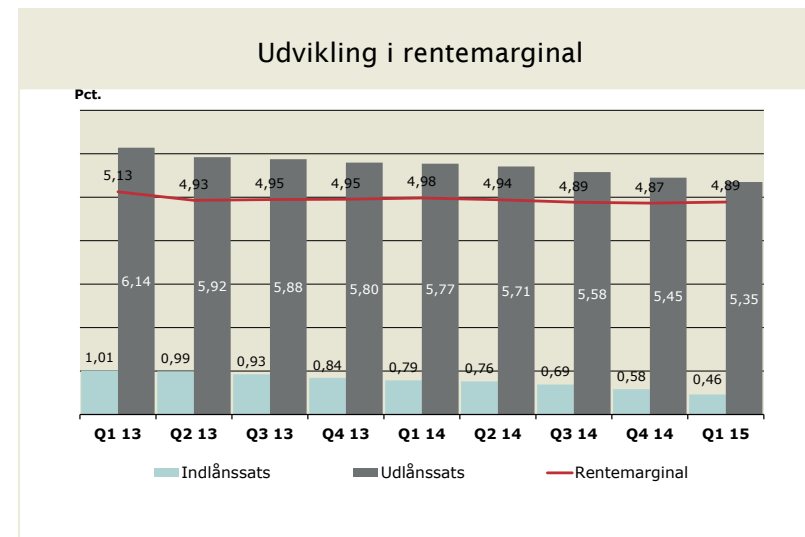
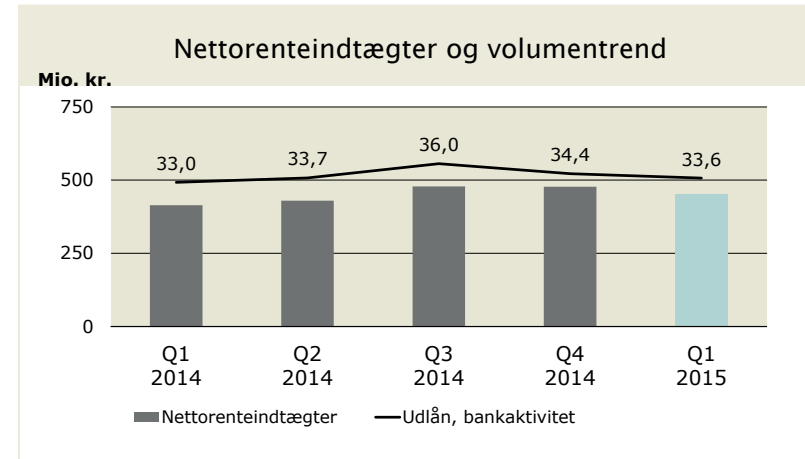
SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q1 2015	Realiseret Q4 2014	Ændring i pct.	Realiseret Q1 2014	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	452	477	-5	414	9
Nettogebyrindtægter	312	238	31	206	52
Kursreguleringer mv.	359	27	-	250	44
Øvrige indtægter	17	40	-57	39	-56
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.140</b>	<b>782</b>	<b>46</b>	<b>908</b>	<b>26</b>
Lønomsomkostninger	277	280	-1	268	3
Driftsomkostninger mv.	207	330	-37	188	10
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>484</b>	<b>610</b>	<b>-21</b>	<b>456</b>	<b>6</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>656</b>	<b>172</b>	<b>-</b>	<b>452</b>	<b>45</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	98	205	-52	89	10
<b>Basisindtjening</b>	<b>558</b>	<b>-33</b>	<b>-</b>	<b>363</b>	<b>54</b>
Beholdningsindtjening mv.	0	2	-	11	-
<b>Ordinært resultat</b>	<b>558</b>	<b>-31</b>	<b>-</b>	<b>374</b>	<b>49</b>
Bidrag til sektorløsninger	-25	-25	-3	-25	0
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	0	-	0	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>533</b>	<b>-56</b>	<b>-</b>	<b>349</b>	<b>53</b>

### Hovedbudskaber (å/å)

- Forbedret egenkapitalforrentning
  - Q1 14: 18,8 % p.a. (8,0 pct. ekskl. Nets)
  - Q1 15: 25,6 % p.a. (13,6 pct. ekskl. Nrs.by.)
- Nettogebyrindtægterne steg 52 %
- Basisindtægterne steg 26 %
- Omkostningerne steg 6 %
- Korrigeret for salg af Nørresundby Bank ('15) og Nets ('14) var væksten:
  - Basisindtægter: 25 %
  - Basisindtjening før nedskrivninger: 60 %

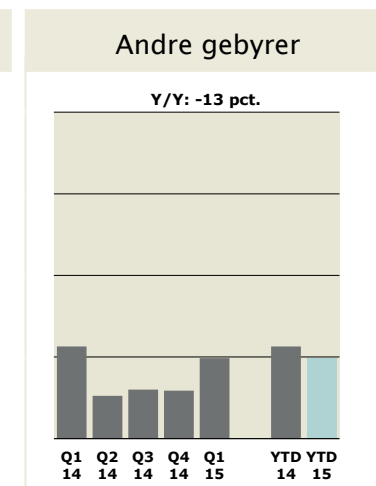
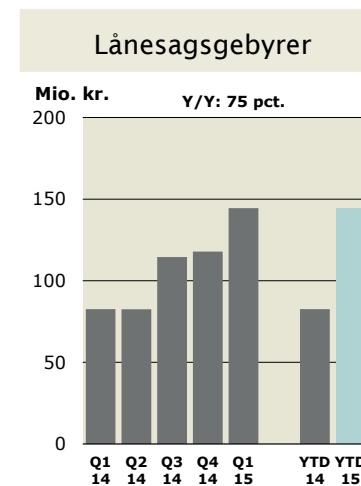
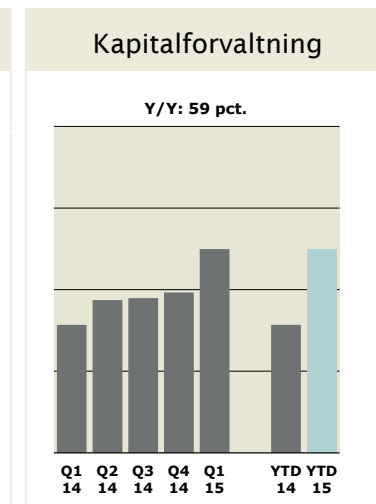
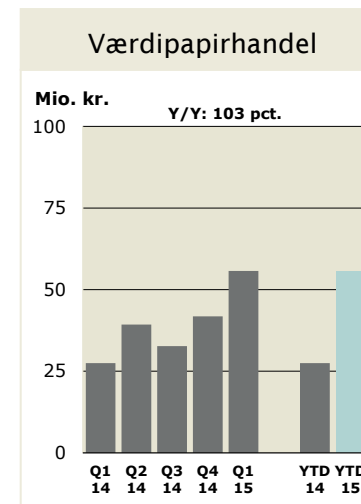
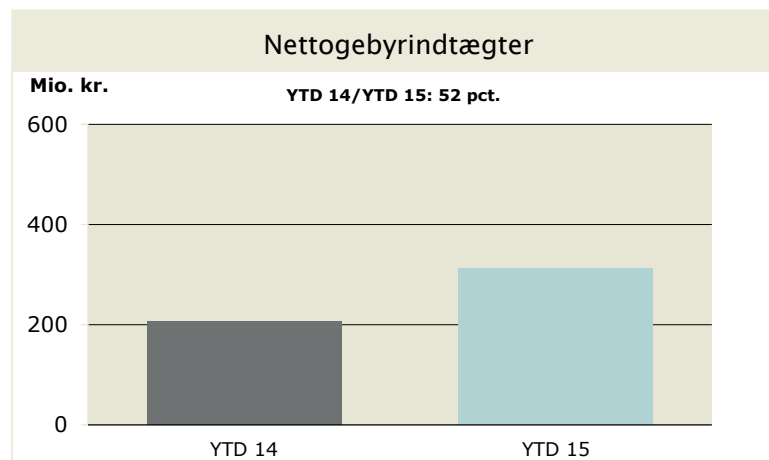
## PRES PÅ VOLUMEN OG FÆRRE RENTEDAGE GIVER FALD I NETTORENTEINDTÆGTERNE

- Nettorenteindtægterne faldt med 5 % (q/q) og blev på 452 mio. kr.
  - Vækst på 9 % i forhold til samme periode af 2014
- Bankudlånet er faldet med 0,7 mia. kr. eller 2 % siden nytår
  - Fortsat pres på erhvervsudlånet
  - Forventet reduktion i engagement med offentlig kunde
- 1. kvartal havde 2 færre rentedage end 4. kvartal
- Forbedret indlåns marginal kompenserer for fortsat pres på udlåns marginal
  - Samlet rentemarginal 0,02 % højere end i 4. kvartal
- Lavere fundingomkostninger efter indfrielse af hybrid kernekapital fra staten



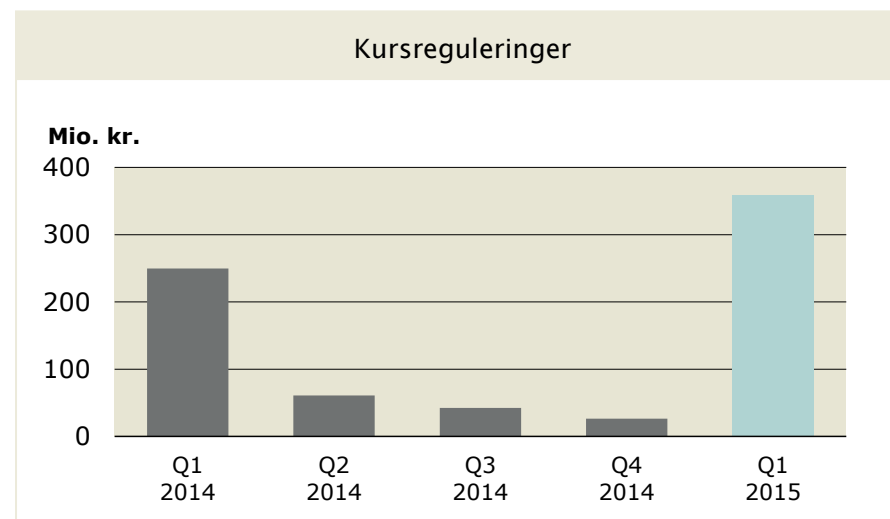
## NETTOGEBYRINDTÆGTER PÅ REKORDHØJT NIVEAU

- Nettogebyrindtægterne voksede med 31 % (q/q) og blev på 312 mio. kr.
- Indtjening på realkreditaktiviteter på historisk højt niveau
  - 75 % vækst i indtægterne (å/å)
  - 6.400 udbetalte Totalkredit-lån i 1. kvartal mod 4.400 lån i 4. kvartal (som allerede var godt)
- Stor vækst i værdipapirhandel og kapitalforvaltning
  - AUM for første gang over 20 mia. kr.
  - Indtægter på værdipapirhandel mere end fordoblet



## KURSREGULERINGER PÅ EKSTRAORDINÆRT HØJT NIVEAU PÅ GRUND AF SALG AF AKTIER I NØRRESUNDBY BANK

- Kursreguleringer og udbytte voksede med 109 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2014, hvor der på grund af salget af Nets allerede var tale om rekord
- Gevinst på salget af Nørresundby Bank på 226 mio. kr.
- Tilfredsstillende kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen
- Stigende indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisiko

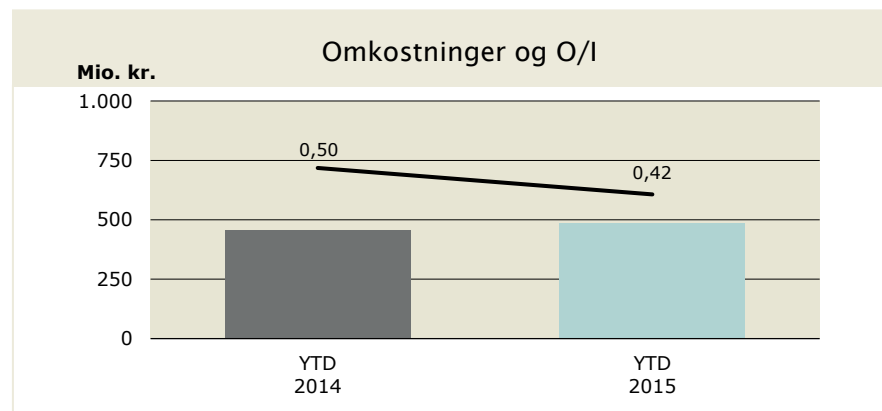


Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2015	YTD 2014	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	82	40	42
Anlægsaktier i alt	245	184	61
Valutahandel og -agio	24	14	11
Udbytte af aktier	8	11	-4
<b>I alt</b>	<b>359</b>	<b>250</b>	<b>109</b>

## OMKOSTNINGSUDVIKLING STORT SET SOM FORVENTET

- Samlede omkostninger på 484 mio. kr. – 6 % højere end i samme periode af 2014
- Lønomsotninger stiger 3 %
  - 28 medarbejdere flere end sidste år (FIH + leasing)
- Særlige poster trækker driftsomkostninger op med 21 mio. kr. – bl.a.:
  - Salg af Nørresundby Bank: 8,5 mio. kr.
  - IT pga. højt aktivitetsniveau: 6,8 mio. kr.



### Fordeling på omkostningstyper

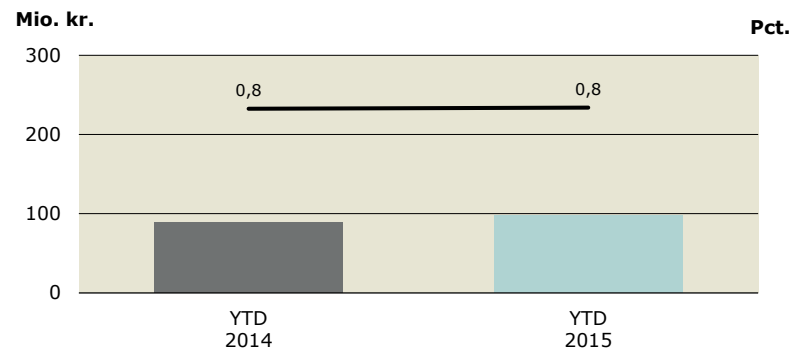
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2015	YTD 2014	Ændring
Lønninger	277	268	9
Driftsomkostninger	191	170	21
Af- og nedskrivninger	17	18	-2
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>484</b>	<b>456</b>	<b>28</b>

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2015	YTD 2014	Ændring
Personaleudgifter	12	12	0
Rejseudgifter	4	3	1
Marketingudgifter	26	25	1
IT-omkostninger	86	79	7
Lokaleudgifter og husleje	22	25	-3
Øvrige driftsomkostninger	42	27	15
<b>Driftsomkostninger i alt</b>	<b>191</b>	<b>170</b>	<b>21</b>

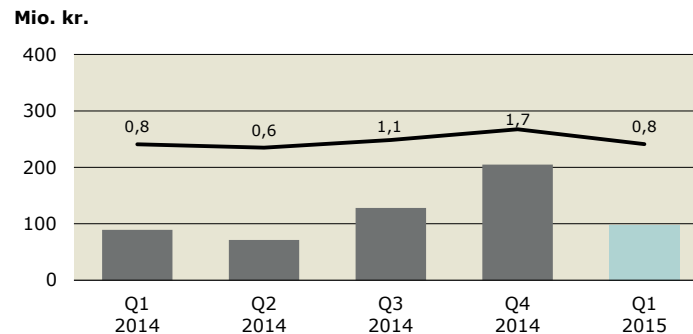
## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN: BEDRING ALLE ANDRE STEDER END I LANDBRUGET

- Nedskrivninger på udlån mv. blev på 98 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,84
  - Lidt lavere end forventet ved årets begyndelse
- Nedskrivninger fordelt på segmenter
  - Private: 14 mio. kr. svarende til 0,3 % p.a.
  - Erhverv ekskl. landbrug: 8 mio. kr. svarende til 0,1 % p.a.
  - Landbrug: 76 mio. kr. svarende til 8,6 % p.a.
- Kvartalets landbrugsnedskrivninger kan især henføres til nedskrivninger på materielle aktiver i forbindelse med afvikling af bedrifter
- Nedskrivningsprocent inkl. formidlede realkreditlån på 0,37

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



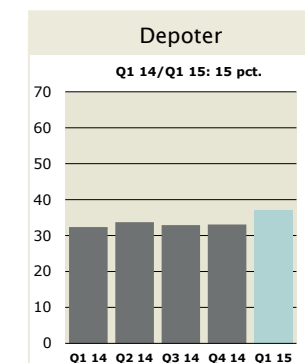
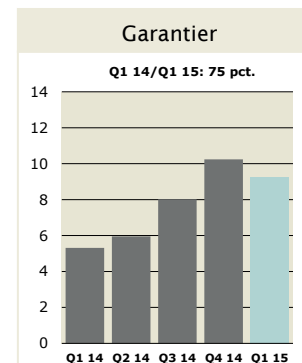
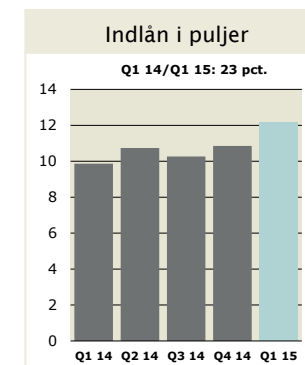
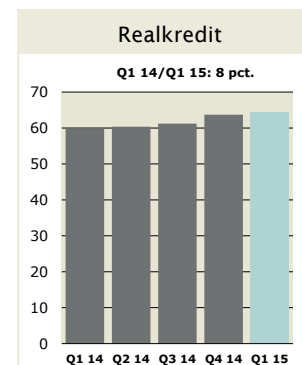
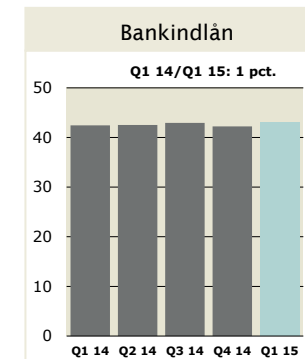
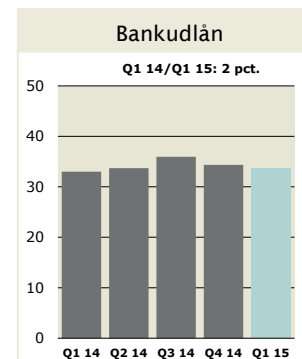
Nedskrivninger og nedskrivningsprocent





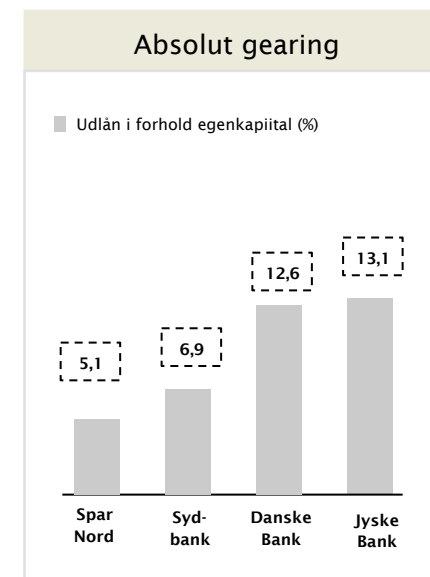
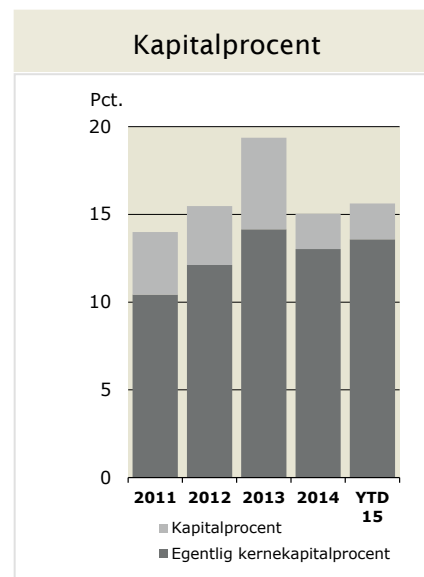
## FORRETNINGSOMFANG FOR FØRSTE GANG OVER 200 MIA. KR.

- Koncernens samlede forretningsomfang er er ultimo Q1 på 200,8 mia. kr. – 5,1 mia. kr. højere end ultimo 2014
- Bankudlånet faldt med 0,7 mia. kr. eller 2 %
  - Pres på erhvervskundeudlån
  - Reduktion i engagement med enkelt offentlig kunde
- Realkreditformidling vokser fortsat
  - Samlet formidling på 64,5 mia. kr., heraf 54,7 mia. kr. i Totalkredit og 9,8 mia. kr. i DLR Kredit
- Garantialdo på vej mod normalisering
- Bankindlånet voksede med 0,7 mia. kr. eller 2 % (q/q)
- Fortsat stor efterspørgsel efter formuepleje- og opsparingsprodukter skaber markant vækst i puljeindlån og depotværdier



## STÆRK KAPITALPOSITION GIVER HANDLERUM TIL UDLODNING OG INVESTERING I VÆKST

- Egentlig kernekapitalprocent på 13,6 og samlet kapitalprocent på 15,6
  - Styrket med frasalget af Nørresundby Bank og periodens indtjening
  - Samlet udbytte på i alt 3,6 kr. pr. aktie er fraregnet
- Samlet kapitalprocent skal ses i forhold til individuelt solvensbehov på 9,7 %
  - Overdækning på 2,8 mia. kr. (5,9 procentpoint)
- Baseret på fuldt indfaset CRD IV er den egentlige kernekapitalprocent på 13,0
- Spar Nord's absolutte gearing af egenkapitalen er lav sammenlignet med andre større danske banker
- Som led i den fortsatte kapitaloptimering planlægges udstedelse af Tier 1 kapital i 2. kvartal



### Kapitalbase

Pct.	Q1 2015	2014	2013	2012
Egentlig kernekapitalprocent	13,6	13,0	14,1	12,1
Hybridkapital	0,3	0,9	4,2	3,9
Fradrag i hybridkapital	-0,3	-0,6	-1,0	-1,0
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>13,6</b>	<b>13,3</b>	<b>17,4</b>	<b>15,1</b>
Supplerende kapital	2,3	2,3	2,9	1,4
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,3	-0,6	-1,0	-1,0
<b>Kapitalprocent</b>	<b>15,6</b>	<b>15,0</b>	<b>19,4</b>	<b>15,5</b>

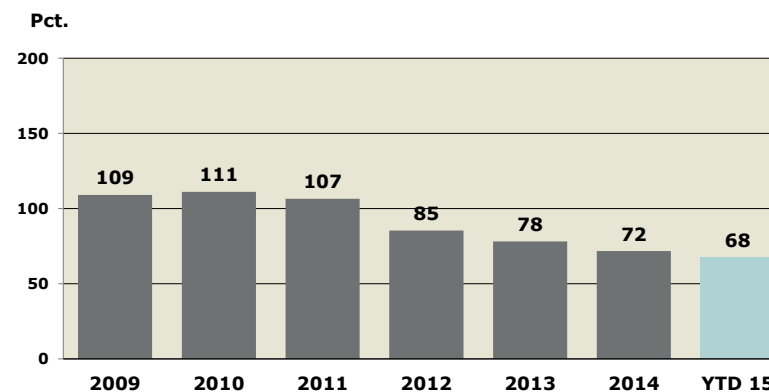
## LIKVIDITETSBEHOV DÆKKET AF KUNDEINDLÅN OG ANSVARLIG KAPITAL

- Strategisk likviditet på 16,9 mia. kr.
- Forøgelse på 1,9 mia. kr. siden nytår affødt af indlånsvækst og pres på udlånsvolumen
- Intet aktuelt behov for kapitalmarkedsfunding
- Loan to deposit ratio er siden 2008 reduceret fra 121 til 68

### Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD		
	2015	2014	2013
Indlån, bankaktivitet	43,0	42,2	41,8
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,1	3,4
Egenkapital og efterst. kap.	8,9	8,8	9,5
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>51,9</b>	<b>51,1</b>	<b>54,7</b>
Udlån, bankaktivitet	33,6	34,4	33,8
Udlån, leasingaktivitet	1,1	1,1	2,1
Forfald < 1 år	-0,3	-0,6	-1,5
<b>Strategisk likviditet</b>	<b>16,9</b>	<b>15,0</b>	<b>17,3</b>

### Loan to deposit ratio



## FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

### Forventninger til 2015

- Basisindtjening før nedskrivninger forventedes fra årets begyndelse at blive på niveau med 2014 korrigeret for ekstraordinære poster vedrørende Nets og datacentral
- I forbindelse med salget af Nørresundby Bank blev dette korrigeret til "i niveauet 1,4 mia. kr."
- På baggrund af udviklingen i 1. kvartal opjusteres forventningerne til "i niveauet 1,5 mia. kr."
- Nedskrivninger forventes fortsat at være på et højt niveau
  - Fortsat store udfordringer for landbruget
  - Forbedret bonitet blandt privatkunder og i SMV-segmentet
- Bidrag til indskydergarantifond og ny afviklingsfond: ca. 115 mio. kr.

### Kursudvikling

