

**RESULTAT FØR SKAT PÅ 204 MIO. KR. EFTER PRES PÅ TOPLINJEN
MEN LAVERE OMKOSTNINGER OG NEDSKRIVNINGER**

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. kvartal 2016



KVARTALSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

- 1 Nettorenteindtægterne falder 12 % (å/å) og 5 % i forhold til forrige kvartal
- 2 Nettogebyrindtægterne falder 20 % (å/å) men stiger 5 % i forhold til forrige kvartal
- 3 Omkostningerne blev reduceret med 2 % (å/å) – delvist på grund af engangseffekter
- 4 Nedskrivninger på udlån falder til 54 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,43 p.a.
- 5 Negativ udlånsudvikling er vendt – bankudlån vokser 3 % i forhold til ultimo 2015
- 6 Forberedelserne til it-migrering forløber godt og benefits forventes fortsat realiseret
- 7 Forventningerne til hele årets basisindtjening før nedskrivninger fastholdes i niveauet 1,1 mia. kr.

HOVEDPUNKTER FRA KVARTALSREGNSKABET

Resultatopgørelse

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q1 2016	Realiseret Q4 2015	Index	Realiseret Q1 2015	Index
Nettorenteindtægter	396	416	95	452	88
Nettogebyrindtægter	250	239	105	312	80
Kursreguleringer mv.	72	43	166	359	20
Øvrige indtægter	15	16	96	17	89
Basisindtægter	734	714	103	1.140	64
Lønomkostninger	279	291	96	277	101
Driftsomkostninger mv.	195	179	109	207	94
Omkostninger i alt	475	469	101	484	98
Basisindtjening før nedskrivninger	259	245	106	656	39
Nedskrivninger på udlån mv.	55	76	72	98	56
Basisindtjening	204	169	121	558	37
Beholdningsindtjening mv.	0	0	-	0	-
Ordinært resultat	204	169	121	558	37
Bidrag til sektorløsninger	0	-25	0	-25	0
Resultat før skat	204	145	141	533	38

Hovedbudskaber

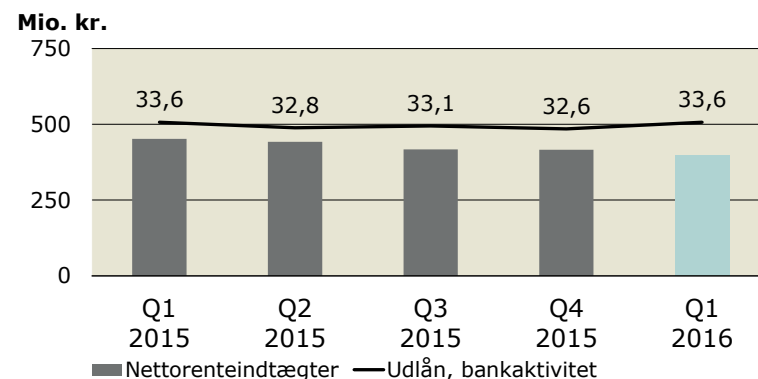
- Acceptabel forrentning af egenkapitalen
 - 2015: 13,6 % efter skat*
 - 2016: 8,4 % efter skat
- Pres på basisindtægterne
 - Faldende udlånmarginal
 - Fravær af ekstraordinær aktivitet på bolig- og formueområdet
- Lavere omkostninger
 - Ingen ekstraordinære forhold
- Faldende nedskrivninger
 - Men landbruget har stadig store udfordringer

* Ekskl. Nørresundby Bank

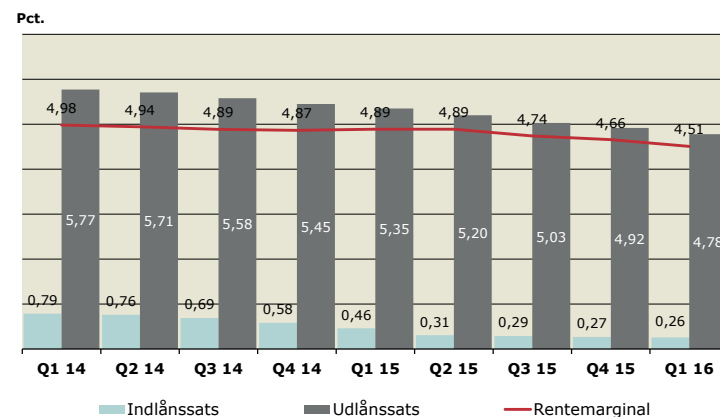
STORT PRES PÅ NETTORENTEINDTÆGTERNE

- Nettorenteindtægterne faldt med 12 % (å/å) og blev på 396 mio. kr. - i forhold til Q4 var faldet 5 %
- Bankudlånet er vokset med 3 % år-til-dato
 - Portefølje på 0,5 mia. kr. overtaget fra FIH
 - Pæn underliggende udvikling på både privat og erhverv
- Fortsat pres på rentemarginalen
 - Samlet rentemarginal faldt med 14 bp siden nytår
 - Ikke muligt at kompensere presset på udlåns marginalen via lavere indlåns marginal
- Ud af faldet på 56 mio. kr. (å/å) kan 35 mio. kr. forklares med lavere renteindtægter på bankens obligationsbeholdning

Nettorenteindtægter og volumentrend

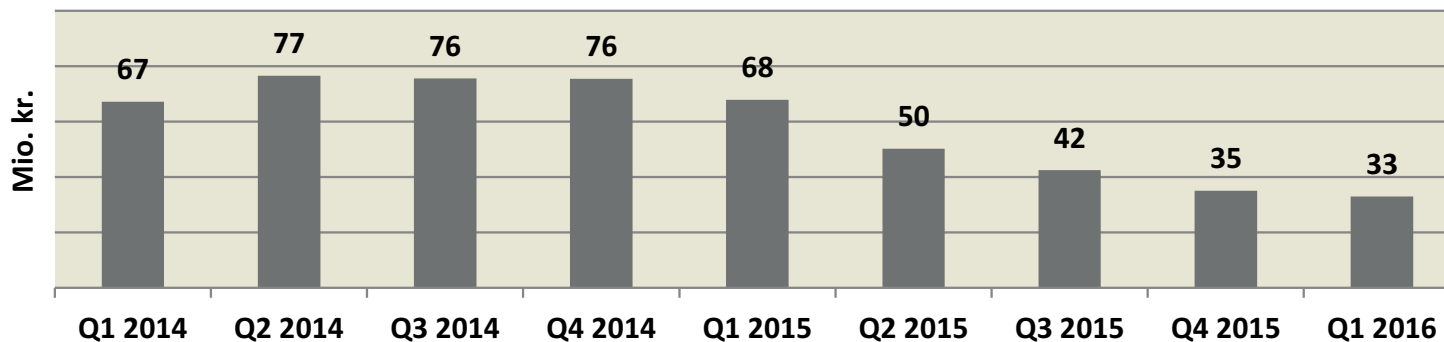


Udvikling i rentemarginal



RENTEUDVIKLINGEN SÆTTER RENTEINDTÆGTERNE FRA BANKENS OBLIGATIONSBEHOLDNING UNDER PRES

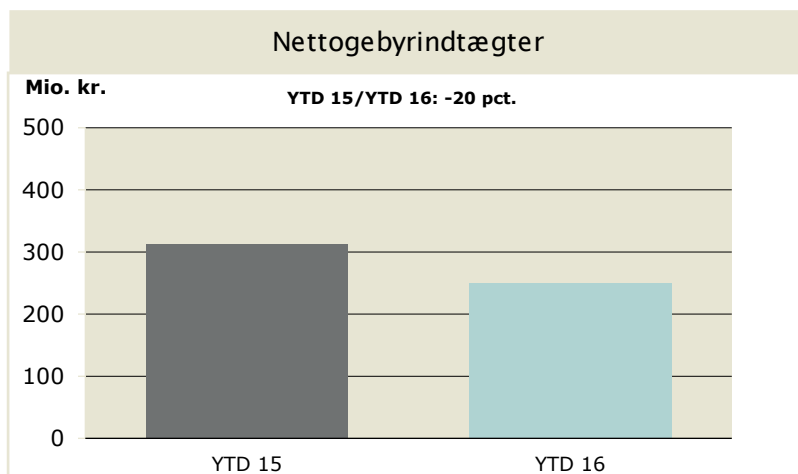
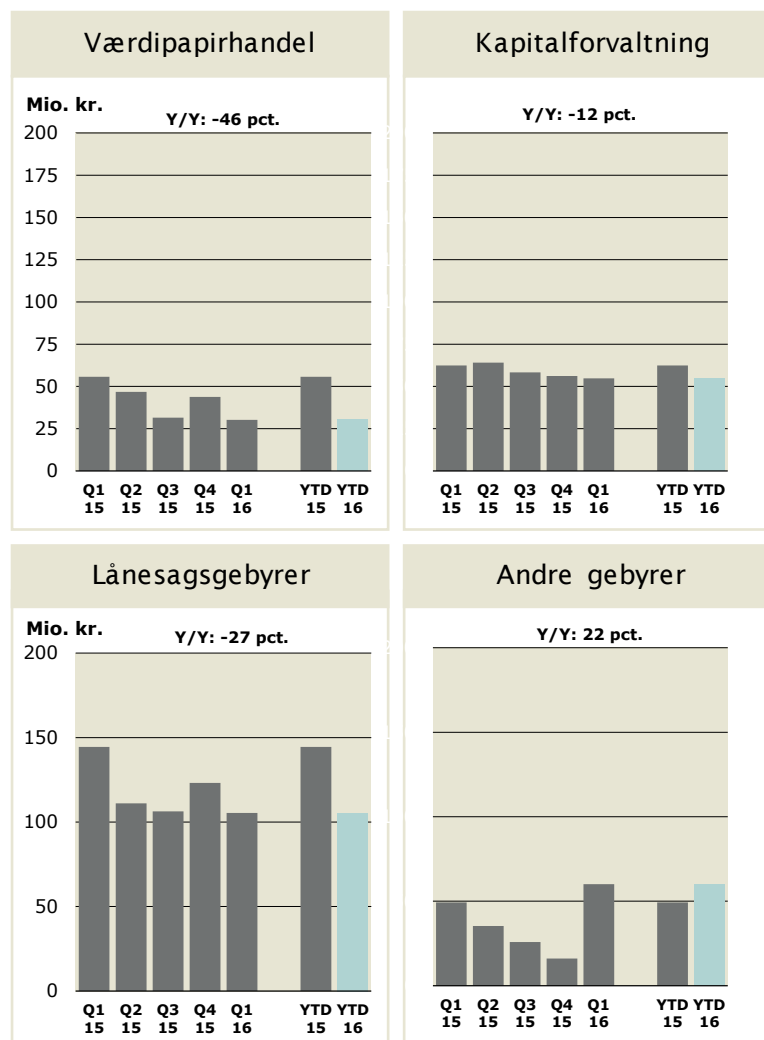
Renteindtægter af obligationer



Nettorenteindtægter Mio. kr.	2014				2015				2016			Udv.
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q1 15	Q1 16	
Udlån og indlån, kunder	413	405	436	433	421	428	406	407	392	421	392	-28
Finansielle modparter	42	55	60	61	48	28	25	22	15	48	15	-32
Kapitalmarkedsfunding	-41	-31	-18	-17	-16	-14	-14	-13	-12	-16	-12	4
Nettorenteindtægter	414	430	478	477	452	442	417	416	396	452	396	-56

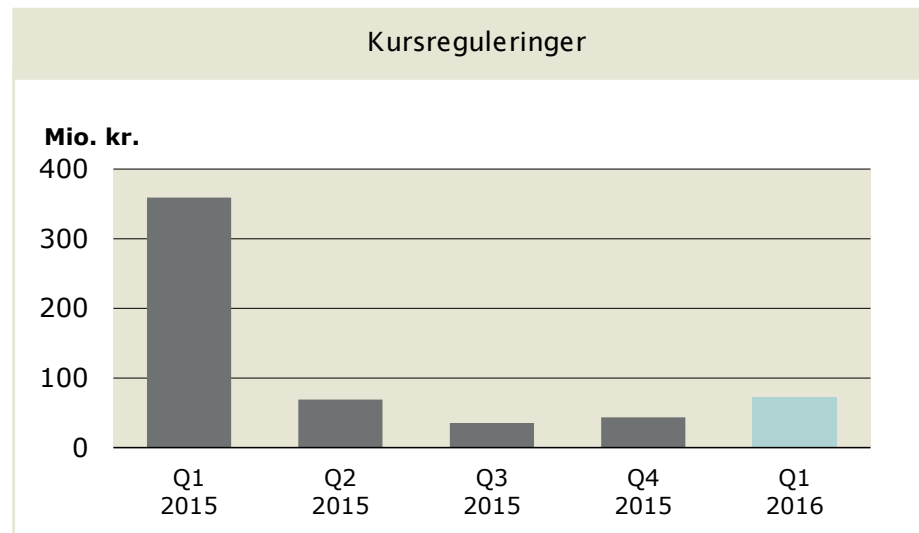
GEBYRINDTÆGTER FASTHOLDES PÅ TILFREDSSTILLELLENDE NIVEAU PÅ TRODS AF LAVERE KUNDEAKTIVITET

- Nettoebyrindtægterne faldt med 20 % (å/å) men voksede 5 % i forhold til sidste kvartal
- Indtægter fra lånesagsgebyrer faldt med 35 mio. kr. i forhold til sidste års ekstremt høje niveau
- Indtægter fra værdipapirhandel faldt med 26 mio. kr. (å/å) i svært marked
- De porteføljeafhængige indtægter (kapitalforvaltning, realkredit mv.) fastholdes på højt niveau
- Tiltag i Q1 (både fra Totalkredit og egne) vil bidrage positivt i resten af 2016



KURSREGULERINGER OG UDBYTTE: SVÆR START PÅ ÅRET MEN BEDRING I MARTS

- Kursreguleringer og udbytte faldt med 287 mio. kr. (å/å) men voksede med 28 mio. kr. i forhold til forrige kvartal
- Korrigeret for salget af Nørresundby Bank i 2015 var faldet på 53 mio. kr. (å/å)
- Særligt februar var en svær måned på både aktie- og obligationsmarkedet
- Faldende indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisiko

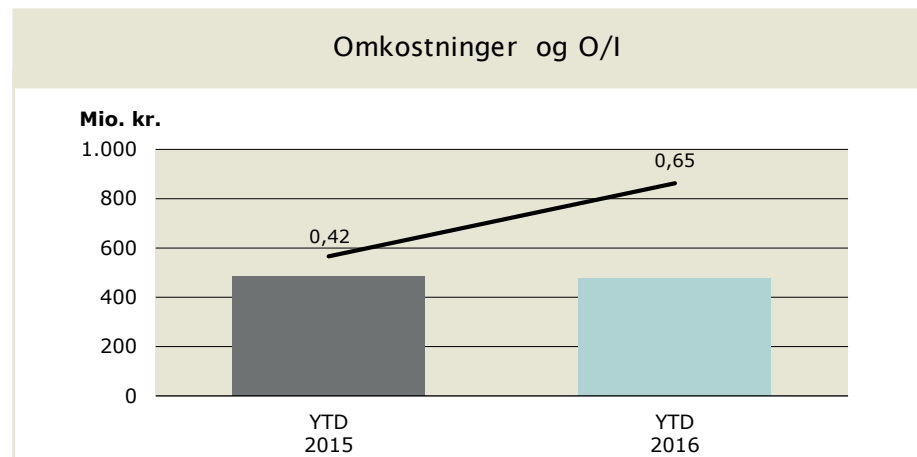


Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2016	YTD 2015	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	31	82	-51
Anlægsaktier i alt	31	245	-215
Udbytte af aktier	1	8	-7
Valutahandel og -agio	10	24	-15
I alt	72	359	-287

OMKOSTNINGER REDUCERET MED 2 %

- Samlede omkostninger på 475 mio. kr. – 2 % lavere end i 2015
- Lønomsotninger steg 1 %
 - 37 medarbejdere flere end sidste år (leasing + it-projekt)
 - Lavere udgifter til feriepengeforpligtelse
 - Tilbageførsel af tidligere hensat lønsumsafgift
- Driftsomkostninger reduceret med 7 %
 - Højere it-omkostninger bl.a. pga. projekt
 - Fravær af engangsomkostninger
- Potentiale for fremtidige omkostningstiltag
 - Aktuelt stort ressourcetræk på grund af it-projekt
 - IT-omkostninger reduceres med 55 mio. kr. p.a. efter konvertering (35 mio. kr. I 2016)
 - Herudover forventning om administrative lettelse pga. af mere sammenhængende it-systemer
 - Fortsat potentiale for tilpasning af afdelingsnet



Fordeling på omkostningstyper

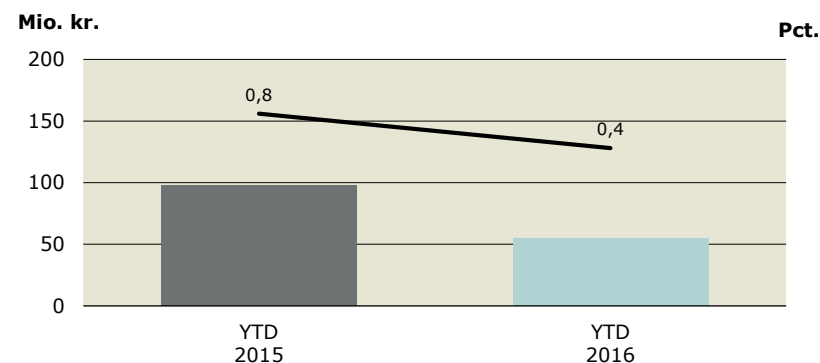
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2016	YTD 2015	Ændring
Lønninger	279	277	3
Driftsomkostninger	178	191	-13
Af- og nedskrivninger	17	17	1
Omkostninger i alt	475	484	-10

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2016	YTD 2015	Ændring
Personaleudgifter	11	12	-1
Rejseudgifter	4	4	0
Marketingudgifter	25	26	-1
IT-omkostninger	92	86	6
Lokaleudgifter og husleje	20	22	-2
Øvrige driftsomkostninger	26	42	-16
Driftsomkostninger i alt	178	191	-13

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN FALDER TIL 55 MIO. KR.

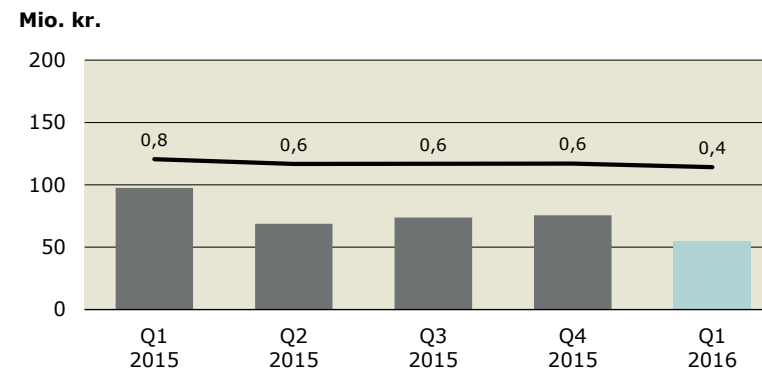
- Nedskrivninger på udlån mv. blev på 55 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,43
 - Lavere end forventet ved årets begyndelse
- Nedskrivningsprocent fordelt på segmenter
 - Private: -3 mio. kr. (-0,1 % p.a.)
 - Erhverv ekskl. landbrug: 3 mio. kr. (0,0 % p.a.)
 - Landbrug: 55 mio. kr. (6,3 % p.a.)
- Status på landbrugsudlån
 - **Mælk:** Udlån og garantier på 1,1 mia. kr. – heraf 58 % værdiforringet og 35 % nedskrevet
 - **Svin:** Udlån og garantier på 0,9 mia. kr. – heraf 62 % værdiforringet og 42 % nedskrevet
- Lave priser på mælk og svinekød forventes at give store udfordringer for producenterne også i 2016

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



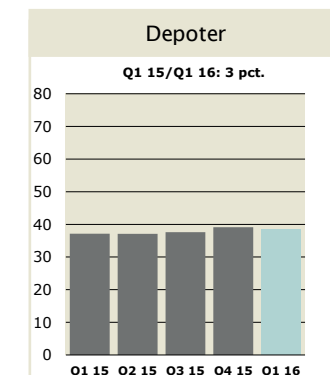
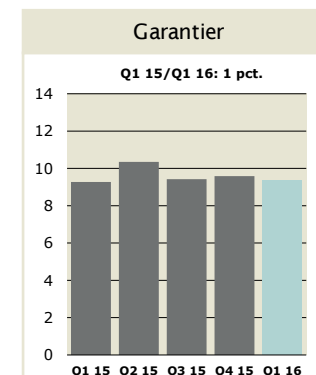
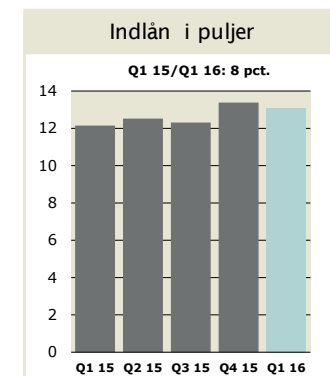
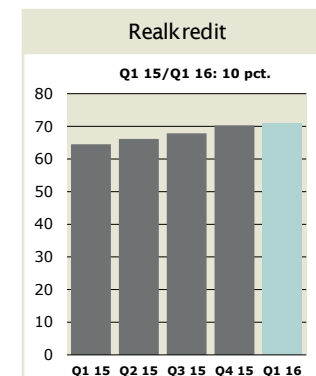
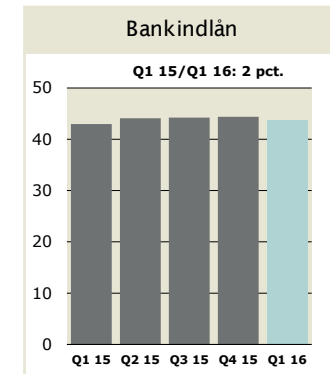
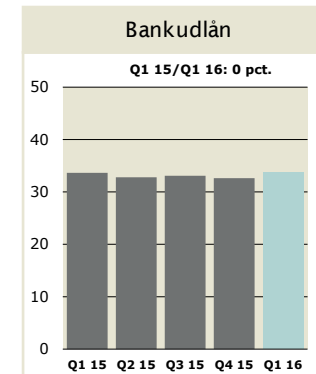
Note: Beregnet på ultimo for udlån og garantier

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



SAMLET FORRETNINGSOMFANG PÅ 210 MIA. KR.

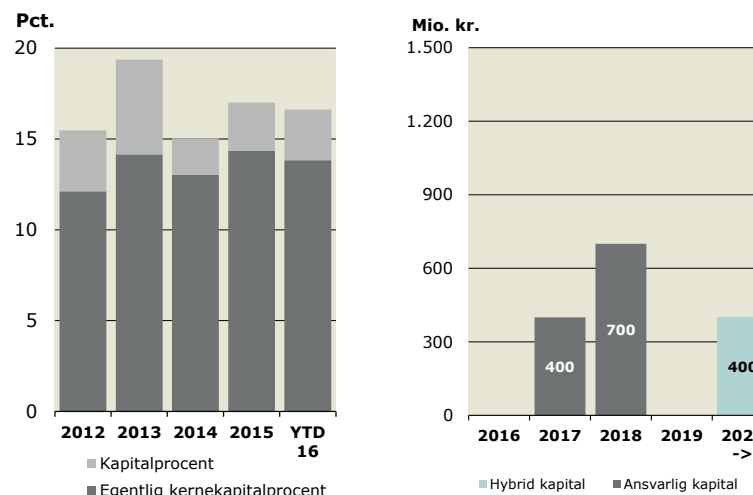
- Koncernens samlede forretningsomfang er ultimo Q1 på 210,4 mia. kr. – 0,2 mia. kr. lavere end ultimo 2015
- Bankudlånet (inkl. leasing) er vokset med 1,1 mia. kr. år-til-dato
 - Portefølje overtaget fra FIH Erhvervsbank: 0,5 mia. kr.
 - Udlån til erhvervs kunder (ekskl. FIH): 0,2 mia. kr.
 - Udlån til privatkunder: 0,3 mia. kr.
 - Leasing: 0,1 mia. kr.
- Realkreditformidling vokser med 0,5 mia. kr. eller 1 %
 - Samlet formidling på 70,8 mia. kr., heraf 59,6 mia. kr. i Totalkredit og 11,2 mia. kr. i DLR Kredit
- Bankindlånet er reduceret med 0,6 mia. kr. eller 2 %
- Svært marked fører til reduktion i puljeindlån (-2 % åtd) og depotværdier (-2 % åtd)



SOLID KAPITALPOSITION

- Strategiske kapitalmålsætninger
 - Egentlig kernekapitalprocent (CET1) : 12
 - Samlet kapitalprocent: 15,5
- Den egentlige kernekapitalprocent er ultimo Q1 på 13,8 og den samlede kapitalprocent på 16,6
- Samlet kapitalprocent skal ses i forhold til individuelt solvensbehov på 9,4 %
 - Overdækning på 3,4 mia. kr. (7,2 procentpoint)
- Baseret på fuldt indfaset CRD IV er den egentlige kernekapitalprocent på 13,5
- Spar Nords absolutte gearing af egenkapitalen er lav sammenlignet med andre større danske banker
- Status på aktietilbagekøb
 - Samlet ramme: 150 mio. kr.
 - Købt ultimo Q1: 37 mio. kr.

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q1 2016	2015	2014	2013
Egentlig kernekapitalprocent	13,8	14,4	13,0	14,1
Hybridkapital	0,8	0,8	0,9	4,2
Fradrag i hybridkapital	-0,2	-0,3	-0,6	-1,0
Kernekapitalprocent	14,5	14,9	13,3	17,4
Supplerende kapital	2,3	2,3	2,3	2,9
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,2	-0,3	-0,6	-1,0
Kapitalprocent	16,6	17,0	15,0	19,4

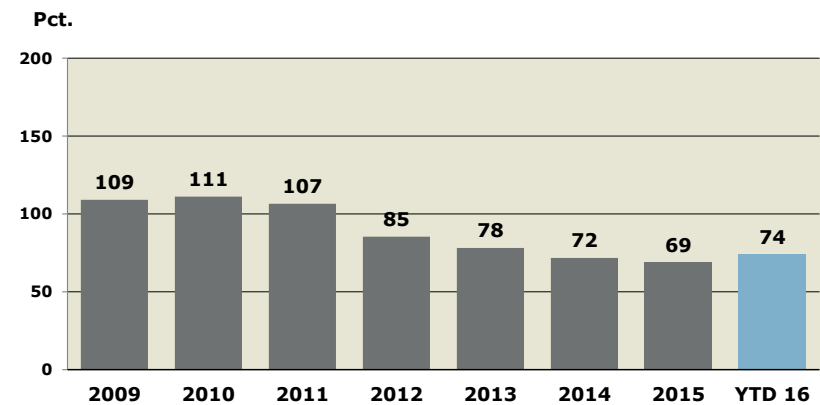
LIKVIDITETSBEHOV FULDT DÆKKET AF KUNDEINDLÅN OG ANSVARLIG KAPITAL

- Strategisk likviditet på 18,0 mia. kr.
- Reduktion på 1,5 mia. kr. i 2016 affødt af udlånvækst og fald i indlån
- Intet aktuelt behov for kapitalmarkedsfunding
- Loan to deposit ratio på 74

Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD		
	2016	2015	2014
Indlån, bankaktivitet	43,8	44,4	42,2
Seniorlån og udstedte obligatione	0,1	0,0	0,1
Egenkapital og efterst. kap.	9,1	9,0	8,8
Likviditetsfremskaffelse	53,0	53,4	51,1
Udlån, bankaktivitet	33,6	32,6	34,4
Udlån, leasingaktivitet	1,4	1,3	1,1
Forfald < 1 år	0,0	0,0	-0,6
Strategisk likviditet	18,0	19,5	15,0

Loan to deposit ratio



FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

Forventninger til 2016

Basisindtjening før nedskrivninger forventes fortsat at blive i niveauet 1,1 mia. kr.

- I positiv retning trækker
 - Bidragsstigninger
 - Tiltag på øvrige gebyrer
 - Besparelser på it i H2
- I negativ retning trækker
 - Fortsat pres på rentemarginalen

Nedskrivninger på udlån mv. forventes fortsat at blive på niveau med 2015

- Alt andet end landbrug udvikler sig positivt
- Men landbruget har stadig betydelige udfordringer

Aktiekurs

