

**RESULTAT FØR SKAT PÅ 332 MIO. KR. OG EGENKAPTALFORRENTNING
PÅ 10,9 % – FALDENDE NEDSKRIVNINGER EFTER TILSYNSBESØG**

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. halvår 2013



1. HALVÅR 2013 I OVERSKRIFTER

- 1 15 % vækst i basisindtægter (å/å): Nettorenteindtægter steg 16 %, nettogebyrindtægter steg 26 %
- 2 Lavere end forventet omkostningsvækst efter fusion – O/I-nøgletal forbedret til 0,60
- 3 Basisindtjening før nedskrivninger på 571 mio. kr. – 18 % højere end i 1. halvår 2012
- 4 Nedskrivninger på udlån mv. på 203 mio. kr. – reduktion fra 109 mio. kr. i Q1 til 95 mio. kr. i Q2
- 5 Tilsynsbesøg gennemført i Q2 – ingen væsentlige bemærkninger til nedskrivninger og solvensbehov
- 6 Egentlig kernekapitalprocent på 13,4, solvensprocent på 16,8 og solvensoverdækning på 2,9 mia. kr.
- 7 9.000 nye kunder netto – sikrer vækst i samlede forretningsomfang trods pres på udlånsvolumen

HOVEDPUNKTER FRA HALVÅRSREGNSKABET - DE GODE NYHEDER ER I OVERTAL

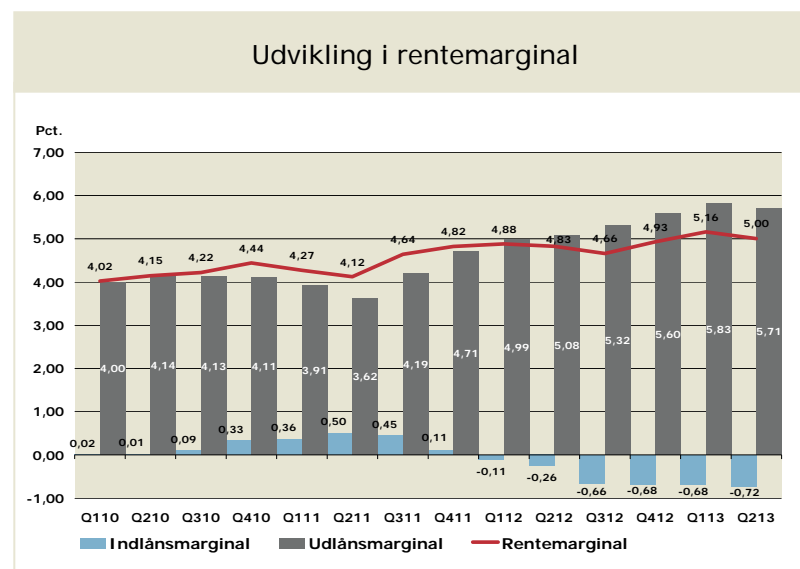
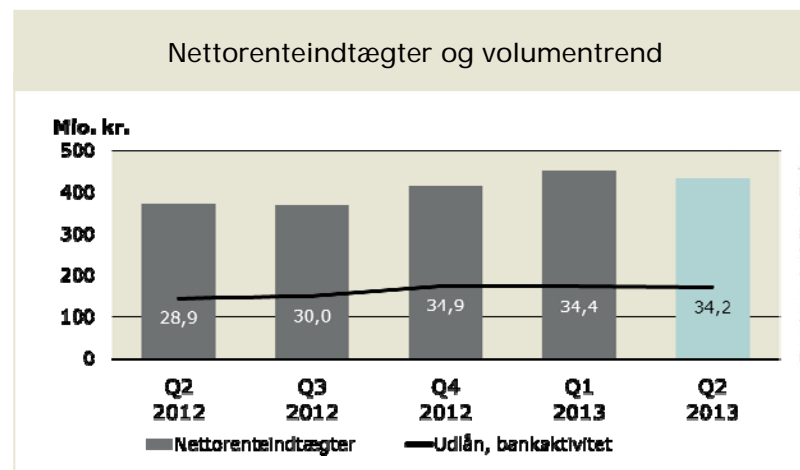
SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2013	Realiseret YTD 2012	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	883	760	16
Nettogebyrindtægter	372	295	26
Kursreguleringer mv.	121	141	-14
Øvrige indtægter	54	44	22
Basisindtægter	1.430	1.240	15
Lønomkostninger	518	451	15
Driftsomkostninger mv.	342	307	11
Omkostninger i alt	859	758	13
Basisindtjening før nedskrivninger	571	482	18
Nedskrivninger på udlån mv.	203	327	-38
Basisindtjening	368	156	136
Beholdningsindtjening mv.	30	5	-
Ordinært resultat	398	161	148
Bidrag til sektorløsninger	-58	-28	-108
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	-39	0	
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	301	133	127
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	31	17	84
Resultat før skat	332	150	122

Q2: FALDENDE NEDSKRIVNINGER – EFTER TILSYNSBESØG

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q2 2013	Realiseret Q1 2013	Ændring i pct.	Realiseret Q2 2012	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	432	451	-4	374	16
Nettogebyrindtægter	176	196	-10	144	22
Kursreguleringer mv.	44	77	-42	62	-28
Øvrige indtægter	30	24	24	23	28
Basisindtægter	683	748	-9	602	13
Lønomkostninger	264	254	4	237	12
Driftsomkostninger mv.	169	173	-2	148	14
Omkostninger i alt	433	427	1	385	12
Basisindtjening før nedskrivninger	250	321	-22	218	15
Nedskrivninger på udlån mv.	95	109	-13	221	-57
Basisindtjening	155	213	-27	-3	-
Beholdningsindtjening mv.	14	17	-20	-1	-
Ordinært resultat	169	229	-27	-4	-
Bidrag til sektorløsninger	-27	-31	14	-9	-203
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	-23	-16	-45	0	
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	119	182	-35	-13	-
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	21	10	100	19	10
Resultat før skat	139	193	-28	6	-

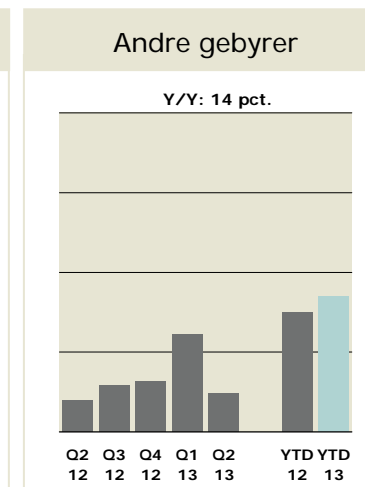
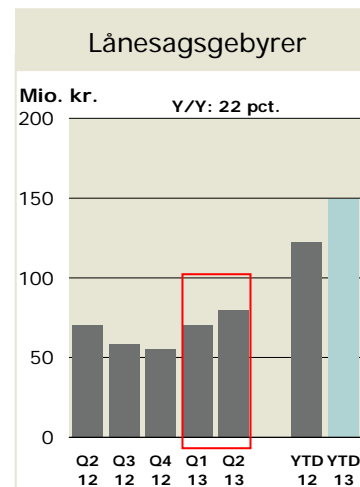
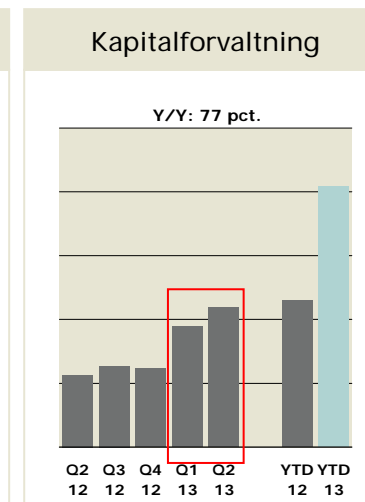
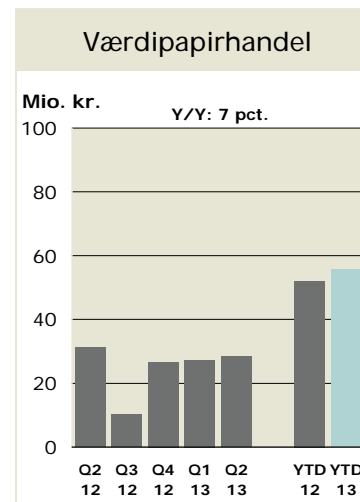
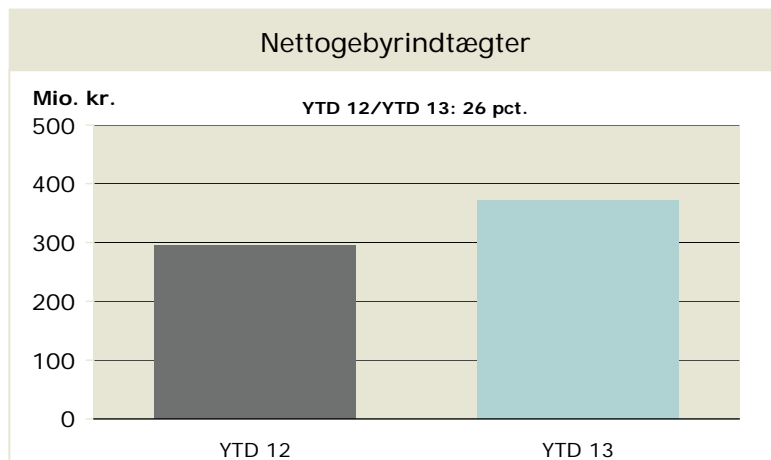
UDLÅNSVOLUMEN FRA FUSION DRIVER VÆKST I NETTORENTEINDTÆGTER

- Nettorenteindtægter på 883 mio. kr. – 16 % højere end i 1. halvår 2012
 - Men 4 % fald fra Q1 til Q2
- Positive tendenser
 - Volumen overtaget i forbindelse med fusion sikrer vækst
 - Lavere fundingomkostninger pga. solid likviditetsposition
- Negative tendenser
 - Fortsat svag efterspørgsel – på trods af 9.000 nye kunder netto siden nytår er bankudlån reduceret med 0,7 mia. kr.
 - Lave markedsrenter giver negativ indlånsmarginale
 - Stigende pres på udlånsmarginale
- Udsigter
 - Svag forbedring af indlånsmarginale som følge af rentejustering i Q3



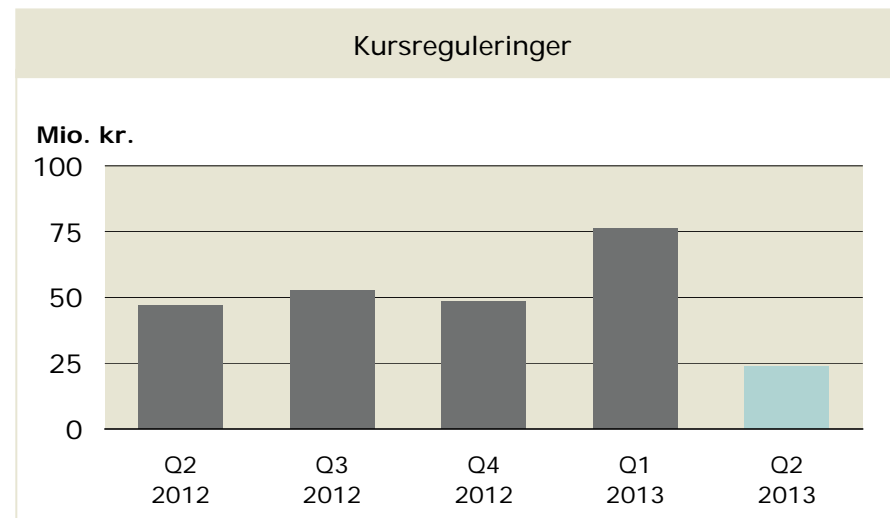
STÆRK UDVIKLING I AKTIVITETSAFHÆNGIG INDTJENING

- Nettoebyrindtægter på 372 mio. kr. – 26 % højere end i 1. halvår 2012
- Generelt er gebyrindtjeningen hævet til nyt niveau efter fusionen – ikke mindst på realkredit
- Men den organiske vækst er også høj
 - Fremgang i kapitalforvaltning drevet af kunders omlægning fra indlån til investeringsprodukter
 - Fortsat volumenstigning på realkredit
- Yderligere vækst i Q4 via bidragsstigninger på realkredit



KURSREGULERINGER PÅ MEGET TILFREDSSTILLELLENDE NIVEAU - ISÆR I DE FØRSTE 5 MÅNEDER

- Kursreguleringer og udbytte på 121 mio. kr. – 20 mio. kr. lavere end 1. halvår 2012 men højere end forventet
- Fortsat god indtjening på obligationsbeholdning, herunder på spændet mellem danske realkreditobligationer og renteswaps
- Negative kursreguleringer i juni efter markedsuro
- Tilbagevendende aktivitet på kunders rente- og valutaforretninger
- Kursreguleringer på anlægsaktier på niveau med 1. halvår 2012

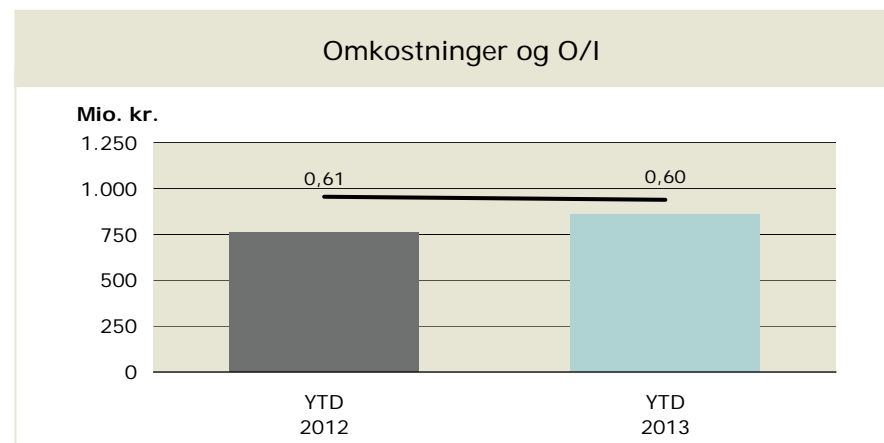


Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2013	YTD 2012	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	57	83	-26
Anlægsaktier i alt	14	13	0
Valutahandel og -agio	30	28	2
I alt	100	125	-25

LAVERE OMKOSTNINGSVÆKST END FORVENTET

- Samlede omkostninger på 859 mio. kr. – 13% højere end i H1 2012
 - Stigning kan alene henføres til fusionen
 - Stigningen er lidt lavere end forventet
- Lønomkostninger 15% højere end 1. halvår 2012
 - 165 medarbejdere flere end for 12 måneder siden
 - 140 medarbejdere færre end ultimo 2012
- 14% stigning i driftsomkostninger
 - Drevet af fusion, herunder især højere IT- og lokaleomkostninger
- O/I-nøgletal forbedret til 0,60
- Siden nytår er der lukket og sammenlagt 12 afdelinger
 - 5 i forbindelse med fusionen med SPARBANK
 - 7 i det nordjyske område

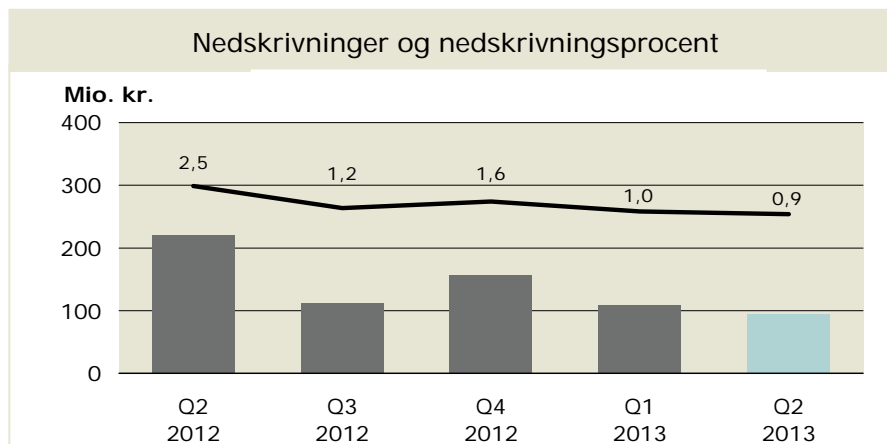
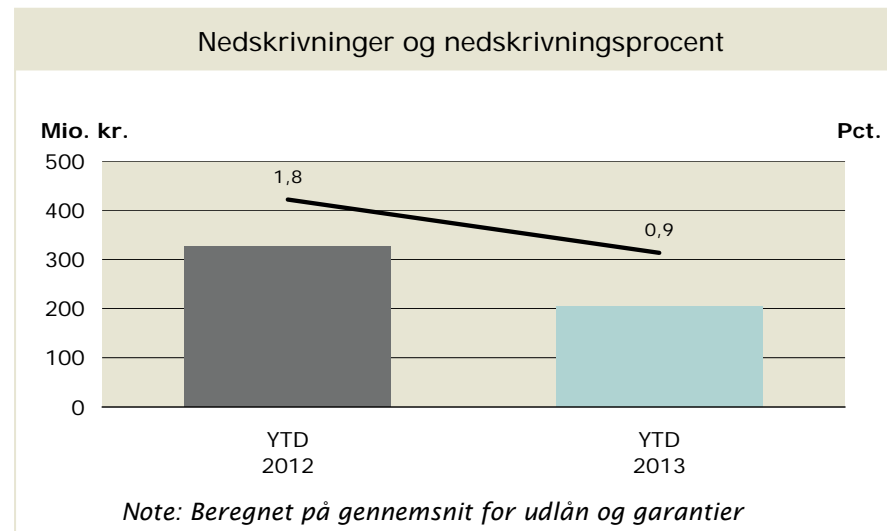


Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2013	YTD 2012	Ændring i pct.
Lønninger	518	451	15
Driftsomkostninger	307	270	14
Af- og nedskrivninger	35	36	-5
Omkostninger i alt	859	758	13

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2013	YTD 2012	Ændring
Personaleudgifter	20	22	-2
Rejseudgifter	8	6	2
Marketingudgifter	50	48	2
IT-omkostninger	154	129	26
Lokaleudgifter og husleje	47	35	11
Øvrige driftsomkostninger	29	31	-2
Driftsomkostninger i alt	307	270	37

FALDENDE TENDENS I NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

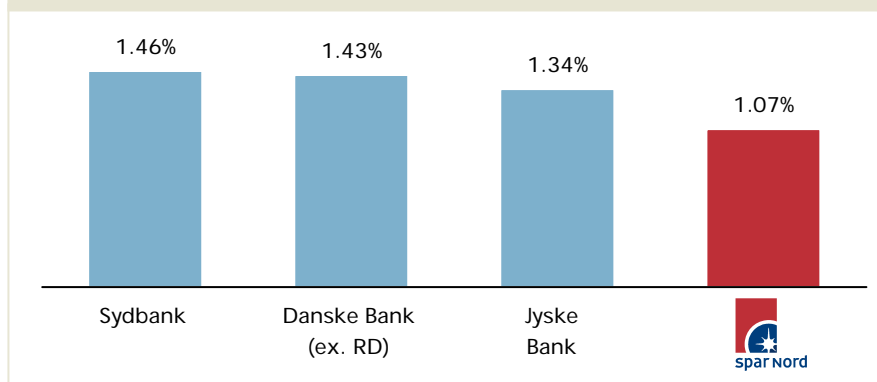
- Samlede nedskrivninger i H1 på 203 mio. kr. svarende til 0,97 % – 124 mio. kr. lavere end i H1 2012
- Faldende tendens: Fra 109 mio. kr. i Q1 til 95 mio. kr. i Q2 – på trods af gennemført tilsynsbesøg
- Nedskrivningsprocent inkl. realkredit: 0,42
- Driftspåvirkning fordelt på brancher
 - Private: 56 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,7
 - Erhverv: 137 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 1,1
 - SparXpres: 9 mio. kr. (4,6)
- Forventninger til 2013
 - Nedskrivninger forventes fortsat i niveauet 1 %



FINANSTILSYNSBESØG I 2. KVARTAL

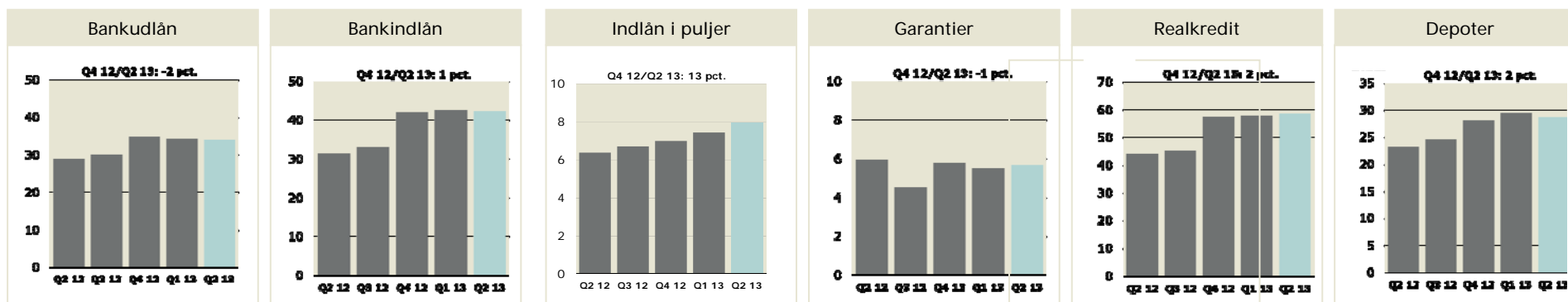
- Finanstilsynet gennemførte i uge 12-20 sin store ordinære inspektion i Spar Nord
 - Første store inspektion siden 2009
- På kreditområdet omfattede gennemgangen ca. 500 engagementer
 - Alle store engagementer og alle problemengagementer
 - Alle § 78-engagementer
 - Repræsentativ stikprøve af øvrige engagementer
- Konklusioner (givet på møde i juni)
 - Finanstilsynet finder Spar Nords nedskrivninger tilstrækkelige
 - Finanstilsynet er tilfreds med bankens kreditorganisation og indsigt i kundernes engagementer
 - Ingen væsentlige bemærkninger til det opgjorte solvensbehov
- Konklusionerne er indeholdt i Q2-regnskabet
- Den officielle rapport ventes offentliggjort inden udgangen af august

Nedskrivningsprocent sammenlignet med peers, gns. '08-'12 (%)



9.000 NYE KUNDER SIKRER VÆKST I SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

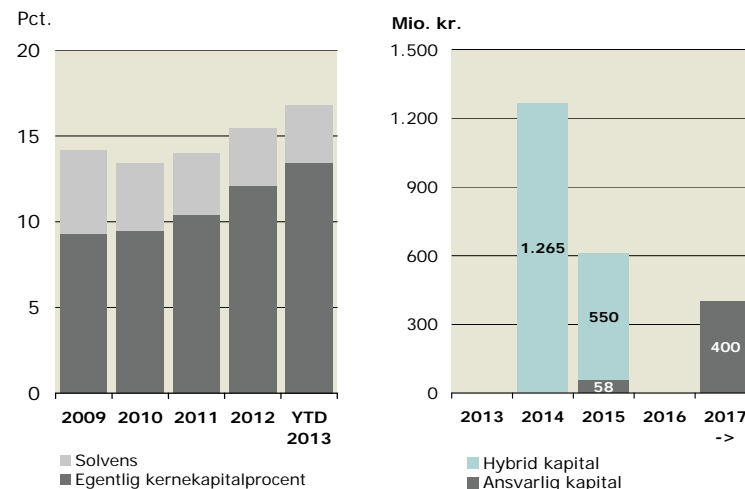
- Største nettokundetilgang nogensinde sikrer vækst i samlede forretningsomfang
- Efterspørgslen efter bankfinansiering er stadig beskeden
 - Bankudlån er faldet med 0,7 mia. kr. eller 2 % siden nytår
 - Faldet fordeler sig både på privat og erhverv
- Meget tilfredsstillende udvikling i realkreditformidling
 - Samlet formidling: 58,5 mia. kr. – heraf 50,1 mia. kr. i Totalkredit og 8,4 mia. kr. i DLR Kredit
- Indlån vokser fortsat
 - Bankindlån steget med 0,5 mia. kr. eller 1 % siden nytår
 - Indlån i puljeordninger steget med 0,9 mia. kr. eller 13 % siden nytår
 - Selv om der i samme periode har været en markant vækst i kapital under forvaltning fra privatkunder



KAPITALPOSITION YDERLIGERE STYRKET

- Strategiske mål
 - Egentlig kernekapitalprocent (CET1): 12
 - Solvensprocent: 15 (mindst 3 procentpoint over individuelt solvensbehov)
- Egentlig kernekapitalprocent er ultimo Q2 på 13,4 – forbedret fra 12,1 ultimo 2012
- Solvensprocenten er ultimo Q2 opgjort til 16,8 – forbedret fra 15,5 i 2013
- Individuelt solvensbehov på 10,1
 - Overdækning på 2,9 mia. kr. (6,7 procentpoint)

Solvens og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q2 2013	2012	2011	2010
Egentlig kernekapitalprocent	13,4	12,1	10,4	9,5
Hybridkapital	4,1	3,9	3,8	3,8
Fradrag i hybridkapital	-1,0	-1,0	-0,9	-0,2
Kernekapitalprocent	16,5	15,1	13,3	13,2
Supplerende kapital	1,2	1,4	1,6	2,0
Fradrag i basiskapitalen	-1,0	-1,0	-0,9	-1,8
Solvensprocent	16,8	15,5	14,0	13,4

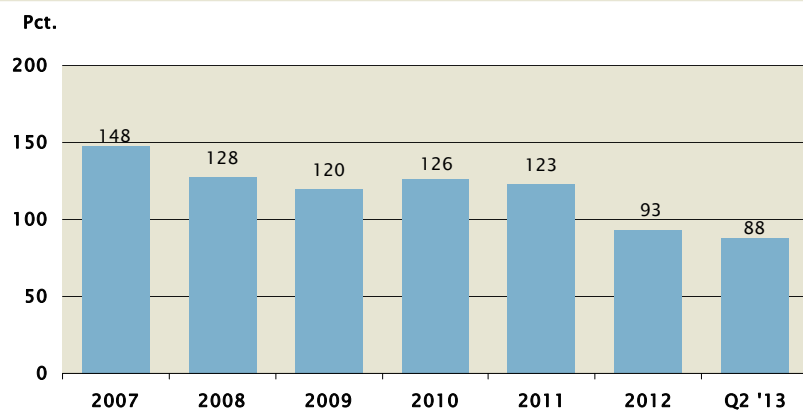
KOMFORTABEL STRATEGISK LIKVIDITET PÅ 15,7 MIA. KR.

- Strategisk likviditet på 15,7 mia. kr. – forbedret med 0,9 mia. kr. år til dato
- Yderligere styrket indlånsbase
- Reduktion i leasing- og bankudlån
- Indfrielse af 4,3 mia. kr. i udstedte obligationer i 1. halvår
- Sidste statsgaranterede udstedelser indfriet i juli

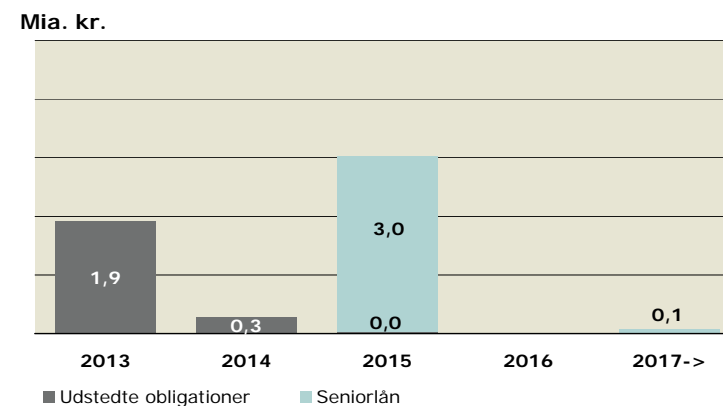
Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD		
	2013	2012	2011
Indlån, bankaktivitet	42,4	41,9	31,1
Seniorlån og udstedte obligationer	5,3	9,6	10,2
Egenkapital og efterst. kap.	8,6	8,5	6,9
Likviditetsfremskaffelse	56,3	60,0	48,2
Udlån, bankaktivitet	34,2	34,9	31,2
Udlån, leasingaktivitet	2,9	4,0	7,1
Forfald < 1 år	-3,5	-6,3	-6,0
Strategisk likviditet	15,7	14,8	3,9

Loan to deposit ratio



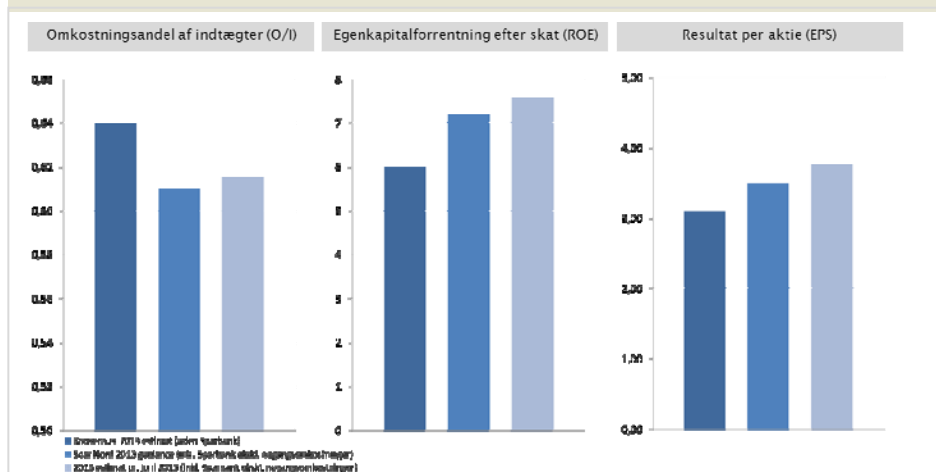
Forfaldsstruktur



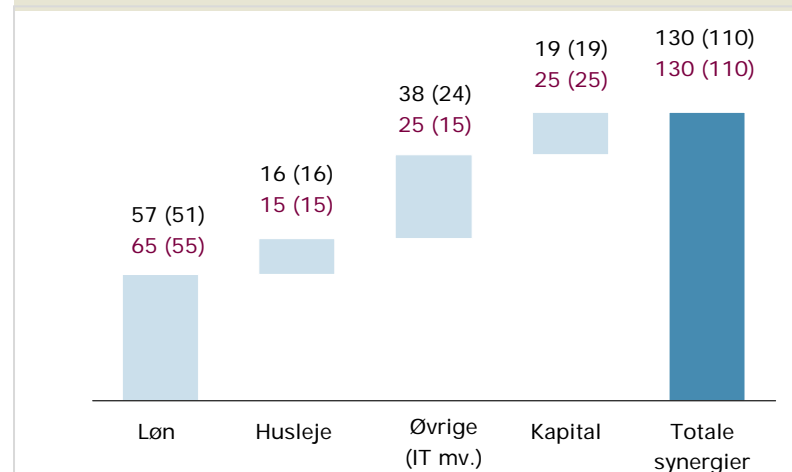
INTEGRATION AF SPARBANK FORLØBER TILFREDSSTILLENDENDE

- Engangsomkostninger forventes realiseret på 105 mio. kr. – mod forventet 110-120 mio. kr.
- Synergier forventes fortsat realiseret i niveauet 130 mio. kr.
- Tilfredsstillende udvikling i kreditkvalitet i overtaget portefølje – herunder afviklingsporteføljen
- Positiv effekt på finansielle nøgletal (O/I, ROE, EPS)
- Positiv kundeudvikling i de berørte områder
- Integration forløber tilfredsstillende

Finansielle nøgletal

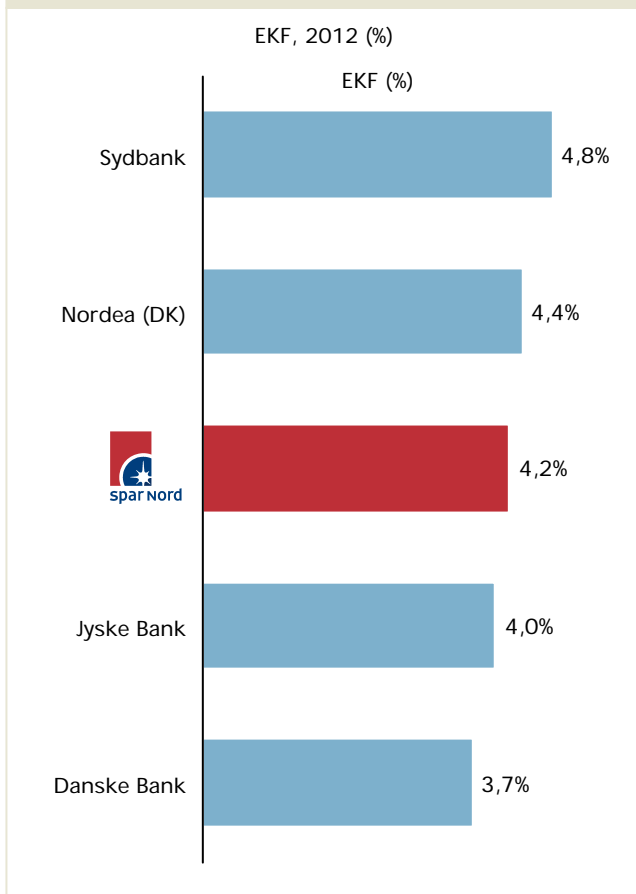


Synergier – oprindelig og **opdateret** forventning

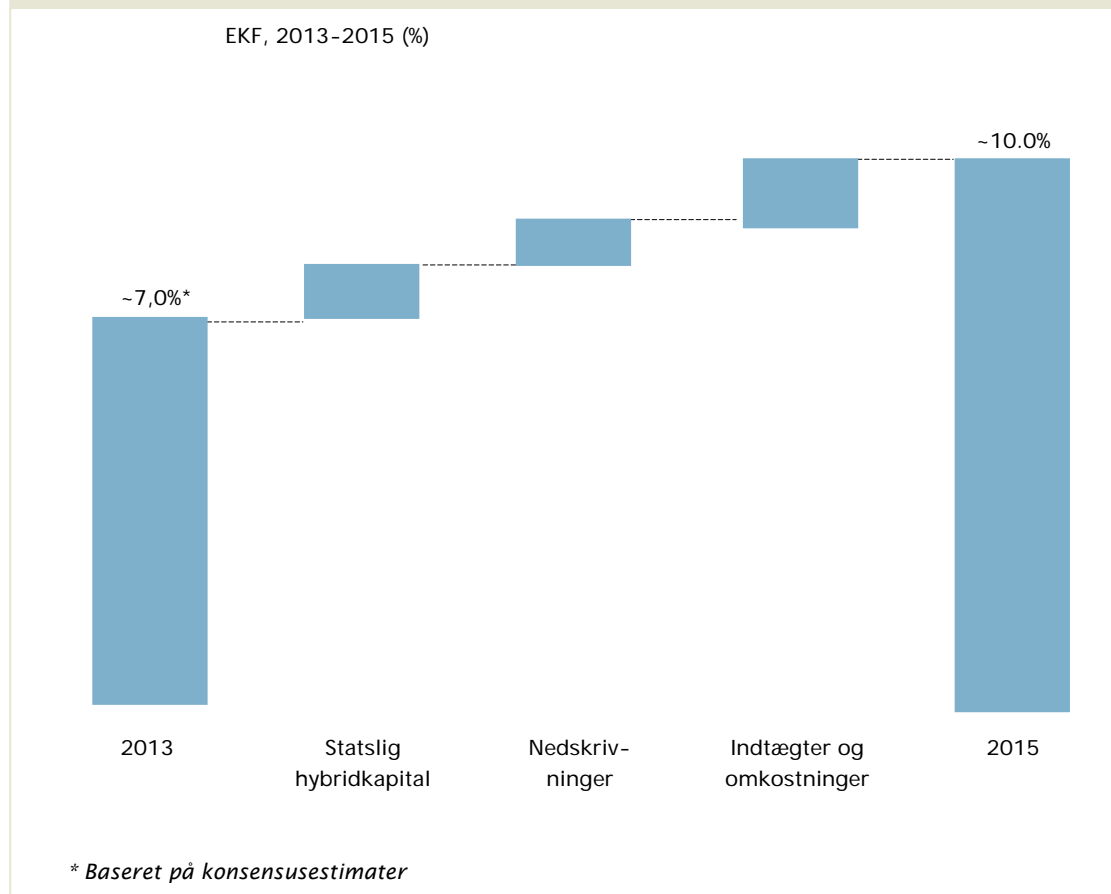


VEJEN TIL 10 % I EGENKAPITALFORRENTNING

EKF har været lav – og konkurrencedygtig



Målet – og planen – er 10 % efter skat i 2015

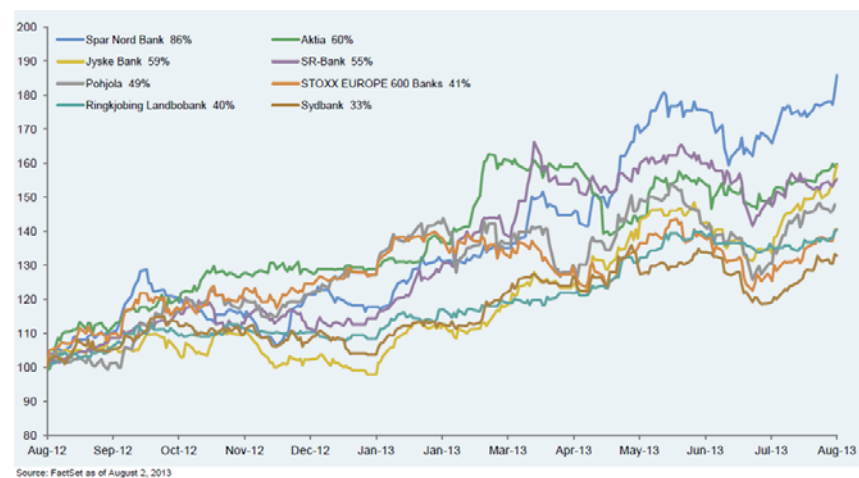


FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

Forventninger til 2013

- Basisindtjening før nedskrivninger og engangsomkostninger forventes fortsat realiseret i niveauet 1.000-1.100 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån mv. forventes fortsat i niveauet 1% af samlede udlån og garantier
- Engangsomkostninger relateret til fusionen: 40 mio. kr.
- Bidrag til sektorløsninger: 105 mio. kr.
- Positivt bidrag fra ophørende aktiviteter

Aktiekurs



Aktiekurs	41,40	DKK
Markedsværdi	5.147	DKKm
EPS (2012)	1,7	DKK
EPS (2013) ¹	3,6	DKK
P/B (H1 2013)	0,82	

¹Concensus estimate
Source: Factset

■ APPENDIX

BRANCHEFORDELING – NEDSKRIVNINGER – NULRENTE

Mio. kr. pr. juni 2013	Udlån og garantier	Korrektivkonto/ underkurs	Nulrente
<i>Fortsættende aktivitet</i>			
Landbrug og skovbrug	3.613	458	18
Fiskeri	195	1	
Industri og råstofudvinding	1.422	61	30
Energiforsyning	1.765	4	25
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.352	129	91
Handel	3.422	108	48
Transport, hoteller og restauranter	1.440	123	29
Information og kommunikation	144	11	10
Finansiering og forsikring	2.820	179	190
Fast Ejendom	5.210	465	152
Øvrig erhverv	2.928	231	43
Erhverv i alt	24.311	1.770	636
Offentlig myndighed	1.892		
Private	16.077	424	132
SparXpres	388	67	91
<i>Ophørende aktivitet</i>			
Leasingaktiviteter	3.139	169	138
Total	45.807	2.430	997