

RESULTAT FØR SKAT PÅ 512 MIO. KR. OG EGENKAPITALFORRENTNING PÅ 15,3 PCT.

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. halvår 2014



HALVÅRET I OVERSKRIFTER

- 1 12 % vækst i basisindtægterne (å/å) drevet af Nets-salg og stærk gebyrindtjening
- 2 Nettorenteindtægter falder 8 % (å/å) – men stiger 5 % fra 1. kvartal til 2. kvartal
- 3 Omkostninger stiger 4 % (å/å) – bl.a. på grund transaktionsomkostninger i forbindelse med M&A
- 4 Nedskrivninger på udlån reduceret til 169 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,78 p.a.
- 5 Negativ udlånsudvikling er vendt – bankudlån vokser 2 % i Q2 og er nu på niveau med ultimo 2013
- 6 Overtagelse af aktiviteter fra FIH Erhvervsbank vil bidrage til yderligere vækst
- 7 Fortsat solide kapitalforhold og stærk strategisk likviditet

HOVEDPUNKTER FRA HALVÅRSREGNSKABET

Resultatopgørelse

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2014	Realiseret YTD 2013	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	813	883	-8
Nettogebyrindtægter	400	372	8
Kursreguleringer mv.	311	121	-
Øvrige indtægter	74	54	36
Basisindtægter	1.597	1.430	12
Lønomkostninger	531	518	3
Driftsomkostninger mv.	359	342	5
Omkostninger i alt	890	859	4
Basisindtjening før nedskrivninger	707	571	24
Nedskrivninger på udlån mv.	169	203	-17
Basisindtjening	539	368	47
Beholdningsindtjening mv.	11	30	-64
Ordinært resultat	550	398	38
Bidrag til sektorløsninger	-52	-58	-11
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	-39	-
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	498	301	65
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	14	31	-55
Resultat før skat	512	332	54

Hovedbudskaber

- Forbedret egenkapitalforrentning
 - H1 13: 10,9 % p.a.
 - H1 14: 15,3 % p.a.
- 12 % vækst i basisindtægter
 - Gevinst fra Nets-salg
 - Fortsæt vækst i gebyrindtjening
- Nedskrivninger falder 17 %
- Basisindtjening forbedret 47 %

POSITIV UDVIKLING I NETTORENTEINDTÆGTER OG NEDSKRIVNINGER 2. KVARTAL

Resultatopgørelse

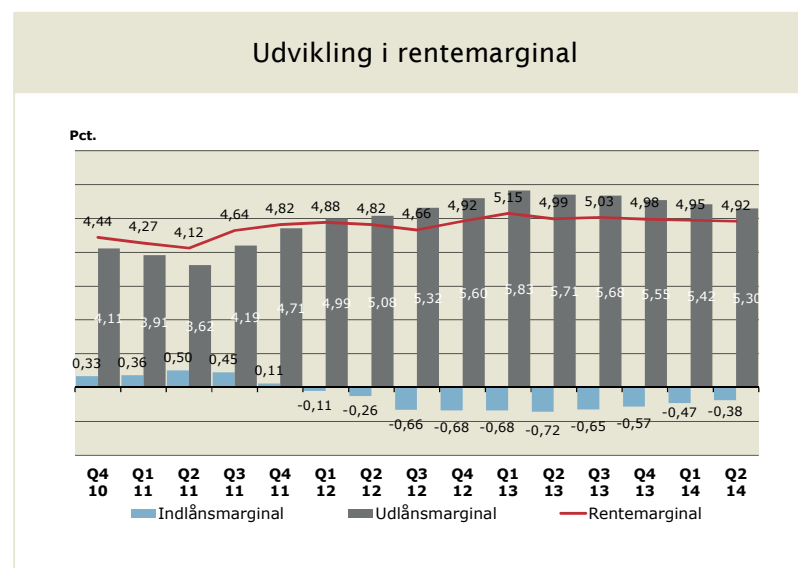
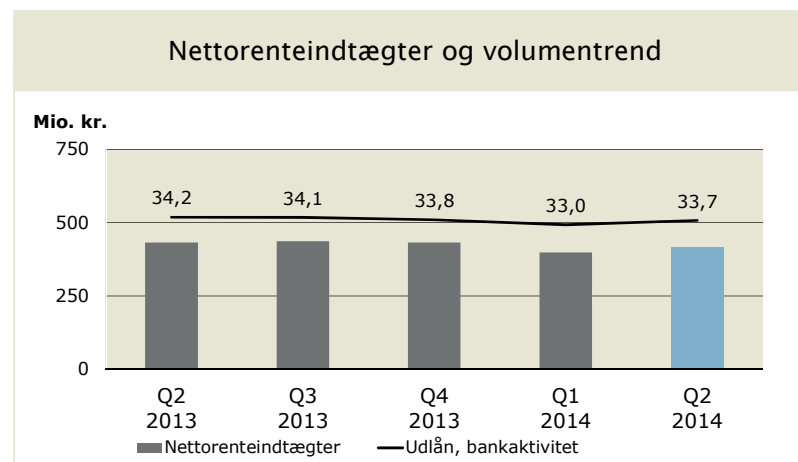
SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q2 2014	Realiseret Q1 2014	Ændring i pct.	Realiseret Q2 2013	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	416	397	5	432	-4
Nettogebyrindtægter	195	205	-5	176	11
Kursreguleringer mv.	62	250	-75	44	39
Øvrige indtægter	43	31	37	30	43
Basisindtægter	714	883	-19	683	5
Lønomkostninger	273	259	5	264	3
Driftsomkostninger mv.	178	181	-1	169	6
Omkostninger i alt	451	439	3	433	4
Basisindtjening før nedskrivninger	264	444	-41	250	6
Nedskrivninger på udlån mv.	79	90	-13	95	-17
Basisindtjening	185	354	-48	155	19
Beholdningsindtjening mv.	0	11	-	14	-
Ordinært resultat	185	365	-49	169	10
Bidrag til sektorløsninger	-27	-25	9	-27	0
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	0		-23	
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	158	340	-54	119	33
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	5	9	-46	21	-76
Resultat før skat	163	349	-53	139	17

Hovedbudskaber

- Nettorenteindtægter stiger 5 %
 - Volumenvækst
 - Indfrielse af hybrid kernekapital
- Omkostninger stiger 3 %
 - Primært engangsomkostninger i forbindelse med FIH-opkøb
- Nedskrivninger falder 13 %

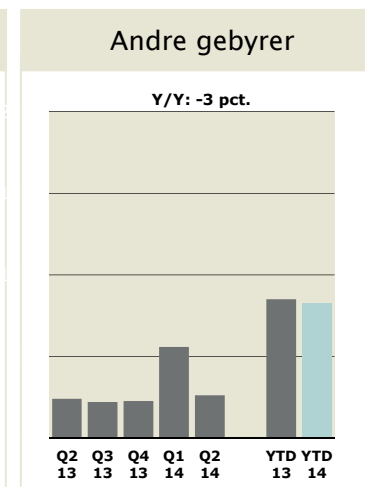
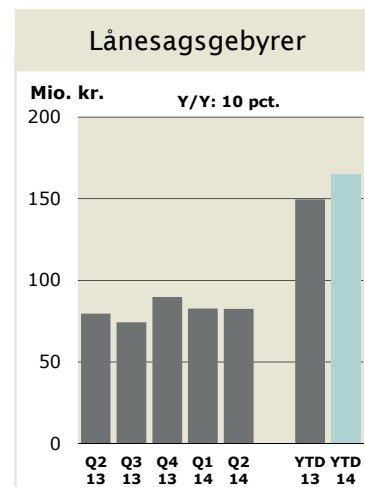
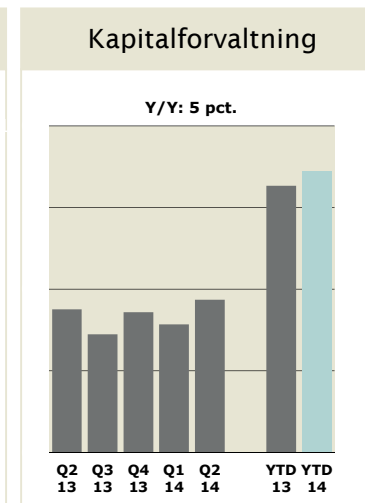
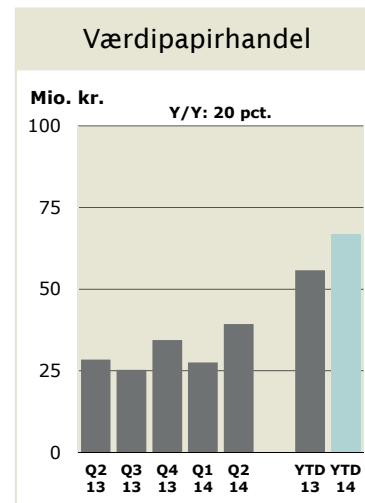
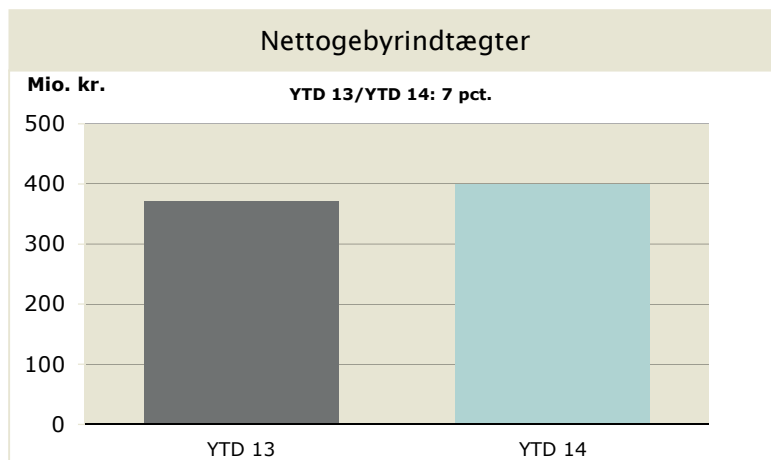
NEGATIV UDVIKLING I VOLUMEN OG NETTORENTEINDTÆGTER ER VENDT

- Nettorenteindtægter på 813 mio. kr. – 8 % lavere end H1 2013
 - Men 5 % vækst fra Q1 til Q2
- Positive tendenser
 - Udlånsvolumen stiger 2 % i Q2 og sikrer flad udvikling år til dato
 - Rentebesparelse efter indfrielse af 1.265 mio. kr. i hybrid kernekapital ultimo maj
 - Forbedret indlånsmarginale kompenserer for pres på udlånsmarginale
- Negative tendenser
 - Fortsat pres på priser og volumen
- Udsigter
 - Portefølje overtaget fra FIH vil bidrage til volumen- og indtjeningsvækst
 - Fortsat svag underliggende vækst
 - Konkurrence sætter udlånsmarginale under pres



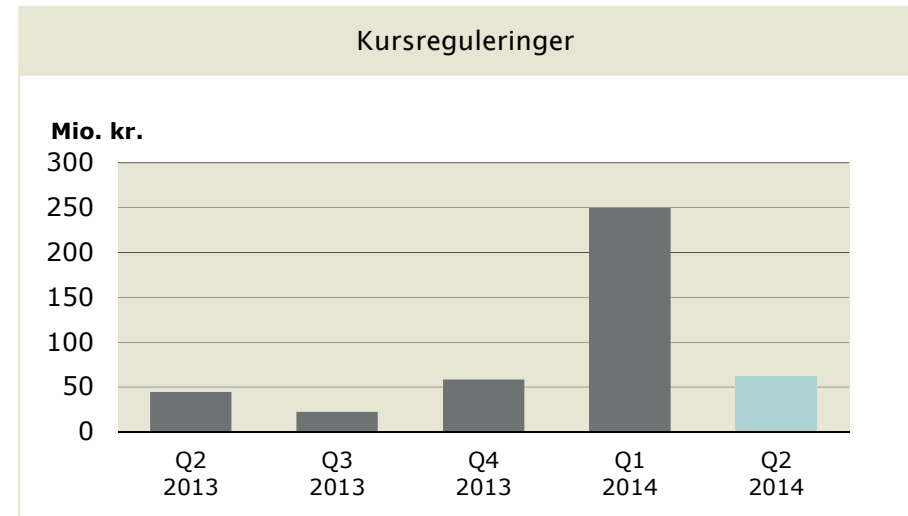
NETTOGEBYRINDTÆGTER PÅ MEGET TILFREDSSTILLELENDE NIVEAU

- Nettogebyrindtægter på 400 mio. kr. – 8 % højere end i H1 2013
- Stor vækst i formuepleje og kapitalforvaltning
 - AUM i pensionspuljer er vokset med 1,7 mia. kr. (24 %) siden nytår
 - AUM i fuldmagtskoncepter for frie midler er vokset med 1,6 mia. kr. (53 %) siden nytår
- Indtjening fra formidling af realkredit vokser fortsat
 - God efterspørgsel efter nye produkter lanceret i Q2



KURSREGULERINGER PÅ EKSTRAORDINÆRT HØJT NIVEAU

- Kursreguleringer og udbytte på 311 mio. kr. inkl. regulering vedr. Nets
- Halvårets udvikling giver tilfredsstillende kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen
- Let faldende indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisiko

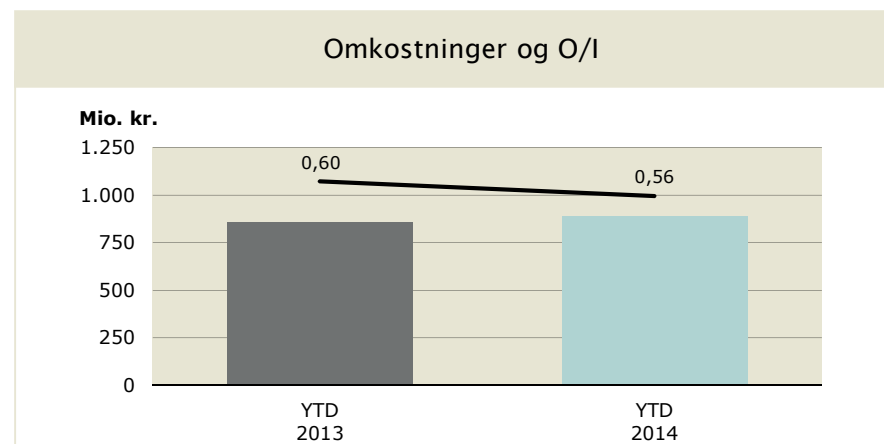


Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2014	YTD 2013	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	62	58	4
Anlægsaktier i alt	186	12	175
Valutahandel og -agio	25	30	-5
Udbytte af aktier	38	21	17
I alt	311	121	190

OMKOSTNINGER UDVIKLER SIG SOM FORVENTET

- Samlede omkostninger på 890 mio. kr. – 4 % højere end i H1 2013
- Lønomsomkostninger 3 % højere end i H1 2013
 - Højere lønsumsafgift
 - 32 medarbejdere færre end for 12 måneder siden
- 6 % stigning i driftsomsomkostninger
 - 12 mio. kr. i transaktionsomsomkostninger i vedr. M&A
- I løbet af H1 er der gennemført 5 afdelingslukninger
 - Spar Nord har nu 71 lokale banker (afdelinger)
 - 43 lokale banker er lukket/sammenlagt siden 2008
- Andre omkostningstiltag i pipeline
 - Effektivisering af processer



Fordeling på omkostningstyper

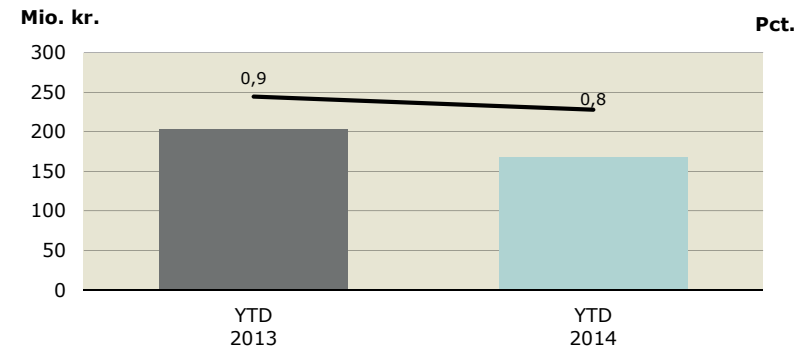
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2014	YTD 2013	Ændring
Lønninger	531	518	14
Driftsomsomkostninger	326	307	19
Af- og nedskrivninger	33	35	-2
Omkostninger i alt	890	859	31

Driftsomsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2014	YTD 2013	Ændring
Personaleudgifter	19	20	-1
Rejseudgifter	6	8	-2
Marketingudgifter	50	50	1
IT-omsomkostninger	155	154	0
Lokaleudgifter og husleje	43	47	-3
Øvrige driftsomsomkostninger	53	29	24
Driftsomsomkostninger i alt	326	307	19

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN PÅ VEJ NED

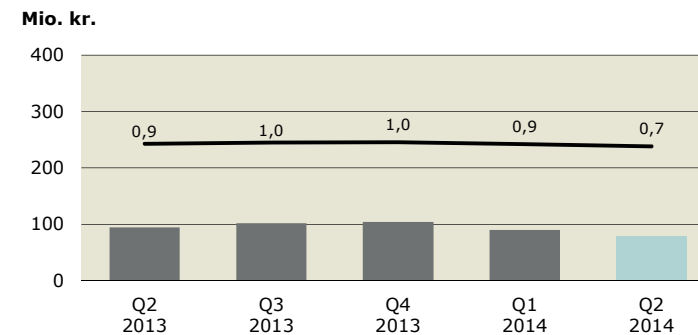
- Nedskrivninger på udlån mv. på 169 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,78 pct. p.a.
- Nedskrivningsprocent inkl. realkredit: 0,37
- Driftspåvirkning fordelt på segmenter
 - Erhverv i alt: 1,0 % p.a.
 - Privat: 0,5 % p.a.
- Fortsat forventning om lidt lavere nedskrivninger end i 2013

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



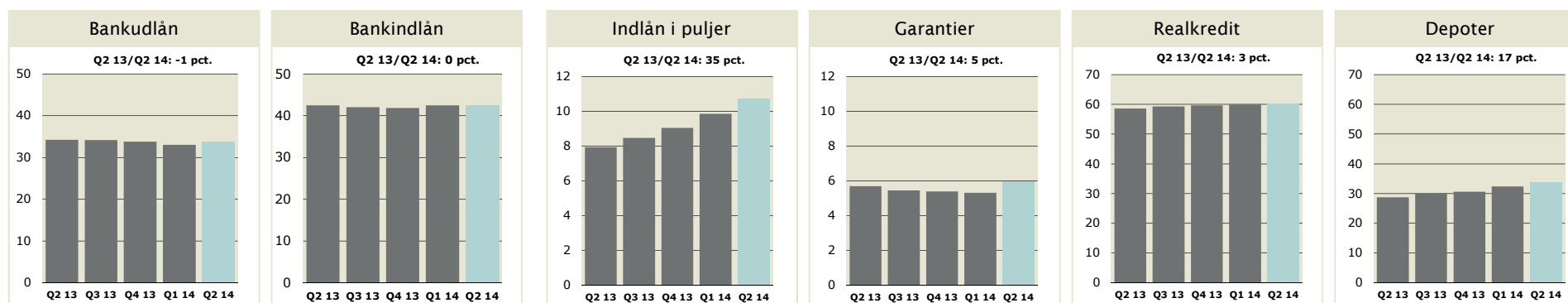
Note: Beregnet på gennemsnit for udlån og garantier

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



■ PÆN VÆKST I SAMLET FORRETNINGSOMFANG

- Det samlede forretningsomfang er siden nytår vokset med 6,7 mia. kr. til 187 mia. kr.
- Bankudlånet er ultimo juni på 33,7 mia. kr. – på niveau med ultimo 2013
 - 2 % vækst i Q2
- Fortsat vækst i realkreditformidling
 - Samlet formidling på 60,3 mia. kr., heraf 51,4 mia. kr. i Totalkredit og 8,9 mia. kr. i DLR Kredit
- Stor efterspørgsel efter formuepleje- og opsparingsprodukter
 - AUM i pensionspuljer og fuldmagtskoncepter er vokset med 3,3 mia. kr. siden nytår



ET KVARTAL PRÆGET AF VÆRDISKABENDE STRATEGISKE TILTAG

- Overtagelse af portefølje fra Basisbank
 - Styrket position i hovedstadsområdet med 1.000 gode privatkunder
 - Let at integrere, attraktiv ROE og O/I
- Aftale om overtagelse af portefølje fra FIH Erhvervsbank
 - Styrket markedspostion på erhverv – især uden for Nordjylland
 - Mersalgspotentiale på overtagne kunder og nye ressourcer/kompetencer på erhverv
 - Attraktivt alternativ til organisk vækst i konkurrencepræget marked
- Indfrielse af statslig hybrid kernekapital
 - Årlig besparelse på 70 mio. kr.
- Frasalg af svenske leasingaktiviteter
 - Kulminationen på en vellykket afvikling og frasalg af non-core aktivitet

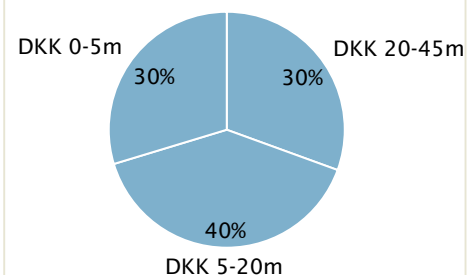
STATUS PÅ INTEGRATION AF AKTIVITER FRA FIH

Porteføljen og strategien

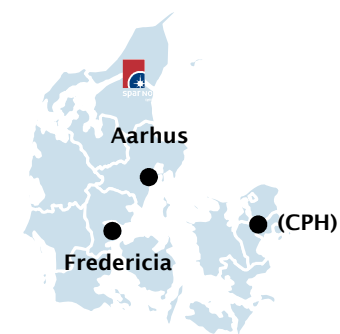
- 1. juli overtog Spar Nord ca. 900 erhvervs-kunder fra FIH Erhvervsbank
 - Geografisk fordeling over hele Danmark
 - Bred branchefordeling
 - Engagementer på 0-50 mio. kr.
- Det overtagne forretningsomfang var på ca. 4,0 mia. kr.
 - Udlån: 2,4 mia. kr.
 - Bruttogarantier: 1,3 mia. kr.
 - Derivater: 0,3 mia. kr.
- RWA: 2,7 mia. kr.
- FIH's filialer i Aarhus og Fredericia med i alt 29 medarbejdere er overtaget af Spar Nord
- Efter closing er Spar Nord gået i dialog med de overtagne erhvervs-kunder
 - Fremtidige produkter og vilkår
 - Mersalg

Engagementsstørrelse

% of total business

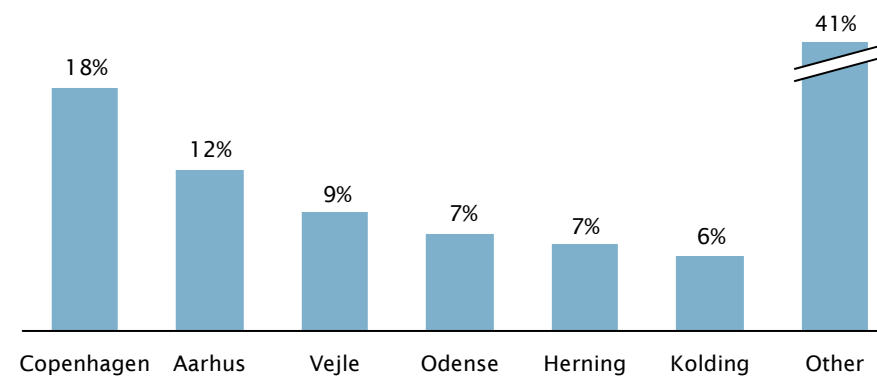


Filialer



Geografi

% of total business

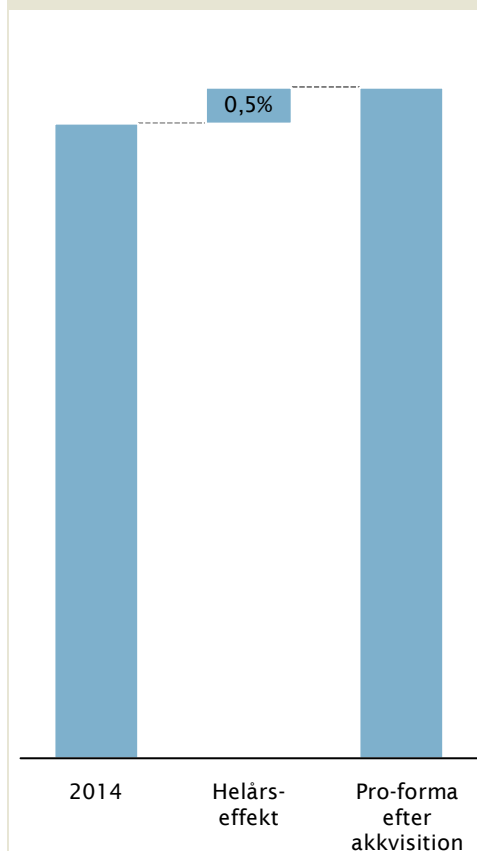


POSITIV EFFEKT PÅ FINANSIELLE NØGLETAL

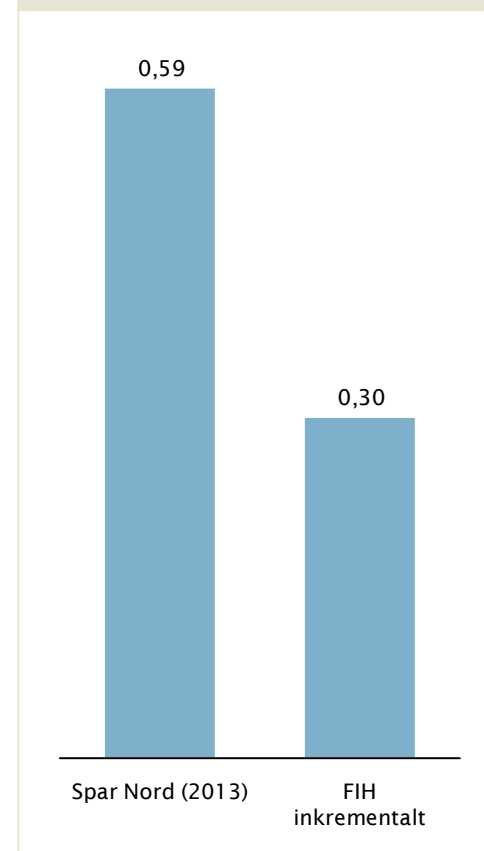
Forventninger

- FIH-porteføljen forventes i 2014 at bidrage med basisindtjening før nedskrivninger på ca. 35 mio. kr.
- Fra 2015 og forventes den årlige basisindtjening før nedskrivninger at være i niveauet 70 mio. kr.
- Den overtagne portefølje forventes at have et lidt lavere risikoniveau end Spar Nords erhvervs-kunder som helhed (på grund af sikkerhedsmæssig afdækning)
- Engangsomkostninger i niveauet 25 mio. kr.

Egenkapitalforrentning



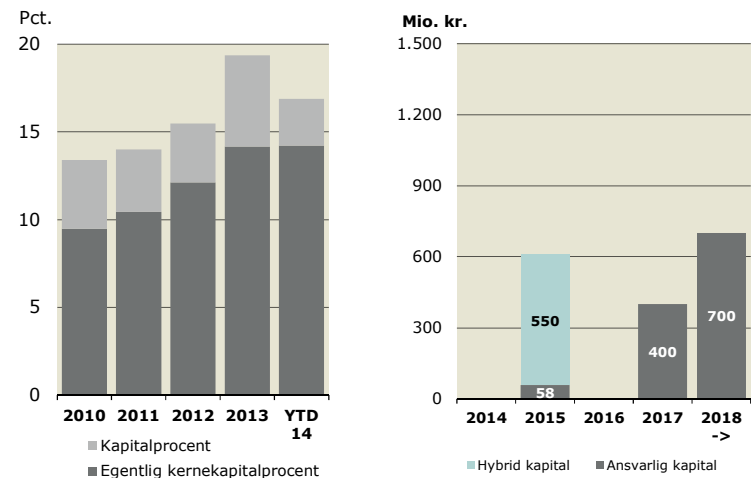
Cost/Income ratio



STÆRK KAPITALPOSITION – OGSÅ EFTER KONSOLIDERING AF FIH-AKTIVITETER

- Egentlig kernekapitalprocent er ultimo H1 på 14,2 og kapitalprocenten på 16,9
 - Kapitalprocent reduceret med 2,8 pp ved indfrielse af statslig hybrid kernekapital ultimo maj
- Individuelt solvensbehov på 9,7 %
 - Overdækning på 3,2 mia. kr. (7,2 procentpoint)
- Baseret på fuldt indfaset CRD IV er den egentlige kernekapitalprocent ultimo juni på 13,3
- Efter kvartalets afslutning er kapitalnøgletal reduceret med 0,8 procentpoint med overtagelsen af portefølje fra FIH Erhvervsbank
- Udbyttepolitik
 - Target: Udlodning af 33 % af nettoresultat
 - Forudsætter opfyldelse af kapitalmålsætninger
 - Mulighed for ekstraordinært udbytte eller tilbagekøb, hvis der ikke findes værdiskabende vækstmuligheder

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q2 2014	2013	2012	2011
Egentlig kernekapitalprocent	14,2	14,1	12,1	10,4
Hybridkapital	1,0	4,2	3,9	3,8
Fradrag i hybridkapital	-0,5	-1,0	-1,0	-0,9
Kernekapitalprocent	14,7	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	16,9	19,4	15,5	14,0

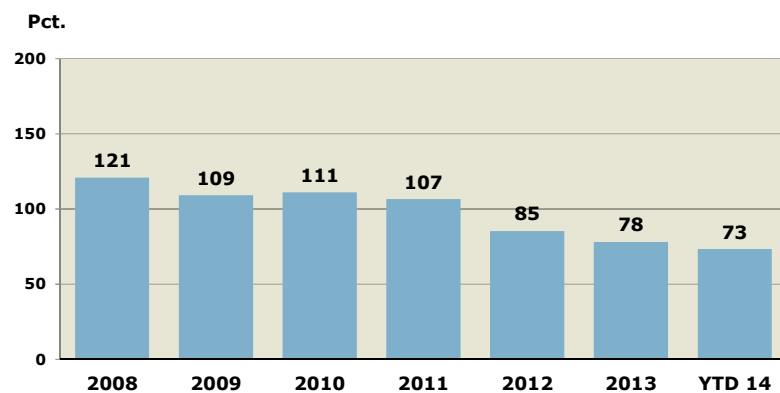
KOMFORTABEL STRATEGISK LIKVIDITET PÅ 17,6 MIA. KR.

- Strategisk likviditet på 17,6 mia. kr. – forbedret med 0,3 mia. kr. i 2014
- Uafhængighed af kapitalmarkedsfunding
- Ingen udfordringer med LCR

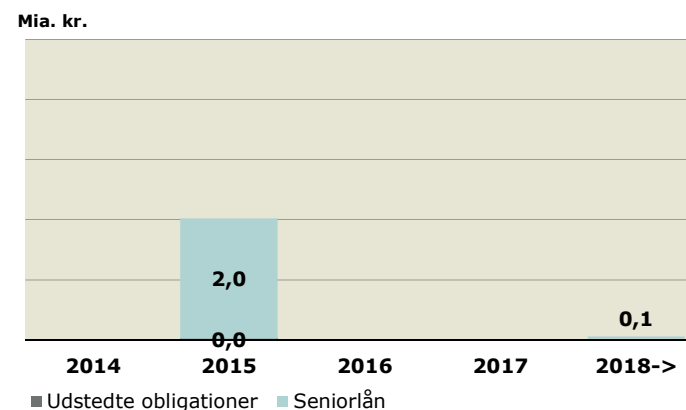
Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD		
	2014	2013	2012
Indlån, bankaktivitet	42,5	41,8	41,9
Seniorlån og udstedte obligationer	2,1	3,4	9,6
Egenkapital og efterst. kap.	8,6	9,5	8,5
Likviditetsfremskaffelse	53,2	54,7	60,0
Udlån, bankaktivitet	33,7	33,8	34,9
Udlån, leasingaktivitet	1,5	2,1	4,0
Forfald < 1 år	-0,4	-1,5	-6,3
Strategisk likviditet	17,6	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



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