

**REKORDRESULTAT PÅ 740 MIO. KR. FØR SKAT**  
**NY UDBYTTTEPOLITIK HÆVER FREMTIDIG UDLODNING TIL MINDST**  
**2/3 AF NETTORESULTATET**

Præsentation af Spar Nords regnskab for 1. halvår 2015



## HALVÅRSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

- 1 17 % vækst i basisindtægterne (å/å) drevet af gebyrindtjening og salg af aktier i Nørresundby Bank
- 2 Omkostningerne steg 4 % (å/å) – primært på grund af tilkøb og transaktionsomkostninger
- 3 Basisindtjeningen før nedskrivninger blev på 955 mio. kr. – 34 % højere end i 1. halvår 2014
- 4 Nedskrivninger på udlån på 166 mio. kr. – positive tendenser på alle andre områder end landbrug
- 5 Samlet forretningsomfang vokser med 4 % år-til-dato på trods af 4 % fald i udlånet
- 6 Meget tilfredsstillende resultat på 631 mio. kr. efter skat – egenkapitalforrentning på 17,8 % p.a.
- 7 Solide kapitalforhold samt fravær af organisk og tilkøbt vækst baner vej for ny udlodningspolitik

## HOVEDPUNKTER FRA HALVÅRSREGNSKABET

### Resultatopgørelse

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2015	Realiseret YTD 2014	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	893	844	6
Nettogebyrindtægter	569	401	42
Kursreguleringer mv.	428	311	38
Øvrige indtægter	30	83	-64
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.920</b>	<b>1.638</b>	<b>17</b>
Lønomsomkostninger	575	546	5
Driftsomkostninger mv.	389	379	3
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>964</b>	<b>925</b>	<b>4</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>955</b>	<b>713</b>	<b>34</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	166	160	4
<b>Basisindtjening</b>	<b>789</b>	<b>553</b>	<b>43</b>
Beholdningsindtjening mv.	0	11	-
<b>Ordinært resultat</b>	<b>789</b>	<b>563</b>	<b>40</b>
Bidrag til sektorløsninger	-49	-52	-4
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	0	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>740</b>	<b>512</b>	<b>45</b>

### Hovedbudskaber (å/å)

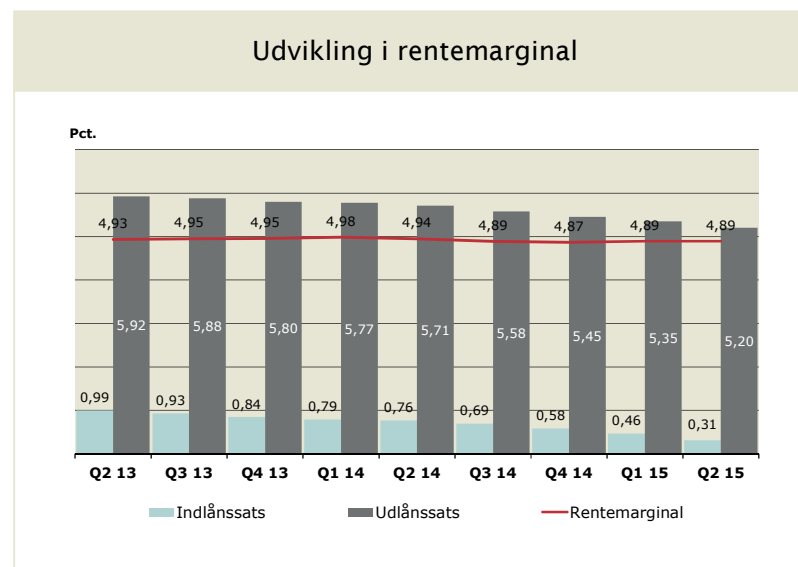
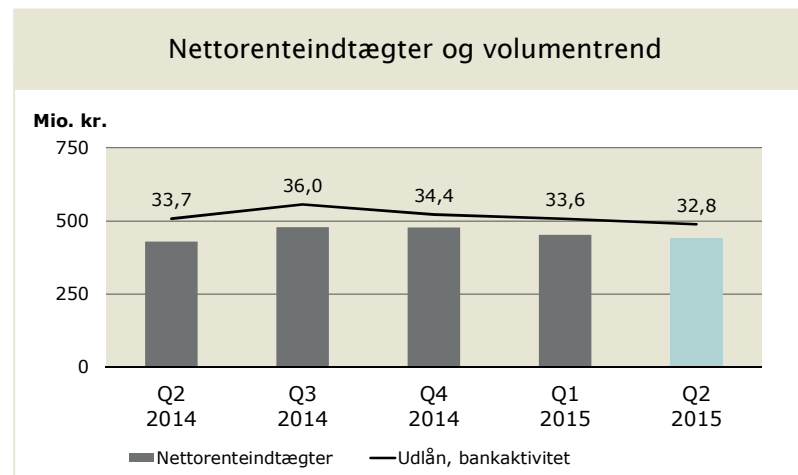
- Forbedret egenkapitalforrentning før skat
  - H1 14: 15,3 % p.a. (10,0 pct. ekskl. Nets)
  - H1 15: 20,8 % p.a. (14,7 pct. ekskl. Nrs.by.)
- Nettogebyrindtægterne steg 42 %
- Basisindtægterne steg 17 %
- Omkostningerne steg 4 %
- Korrigeret for salg af Nørresundby Bank ('15) og Nets ('14) var væksten:
  - Basisindtægter: 16 %
  - Basisindtjening før nedskrivninger: 38 %

## 2. KVARTAL: MERE NORMALE INDTÆGTER OG MARKANT FALDENDE NEDSKRIVNINGER

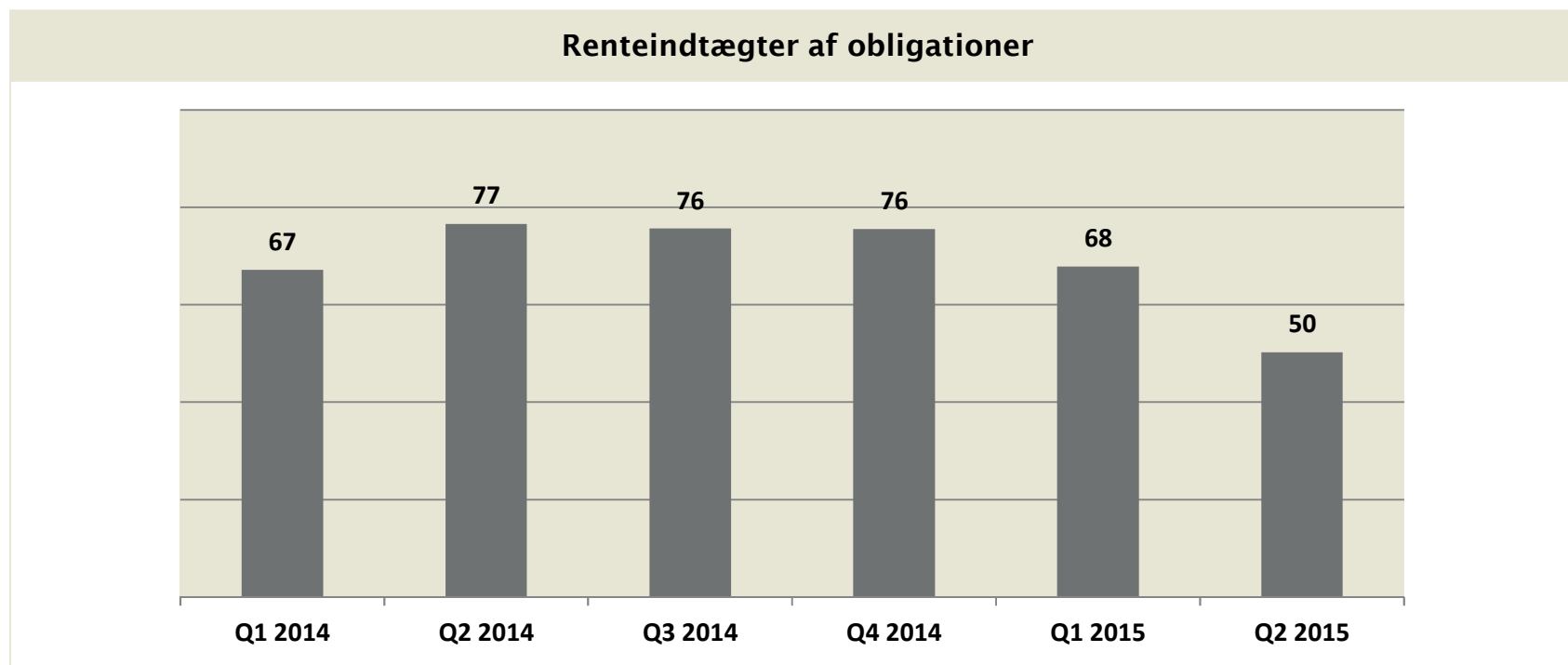
Resultatopgørelse					
SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q2 2015	Realiseret Q1 2015	Ændring i pct.	Realiseret Q2 2014	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	441	452	-3	430	3
Nettogebyrindtægter	257	312	-18	195	32
Kursreguleringer mv.	69	359	-81	61	13
Øvrige indtægter	13	17	-26	44	-71
<b>Basisindtægter</b>	<b>780</b>	<b>1.140</b>	<b>-32</b>	<b>730</b>	<b>7</b>
Lønomkostninger	298	277	8	278	7
Driftsomkostninger mv.	182	207	-12	191	-5
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>480</b>	<b>484</b>	<b>-1</b>	<b>469</b>	<b>2</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>300</b>	<b>656</b>	<b>-54</b>	<b>261</b>	<b>15</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	69	98	-30	71	-4
<b>Basisindtjening</b>	<b>231</b>	<b>558</b>	<b>-59</b>	<b>190</b>	<b>22</b>
Beholdningsindtjening mv.	0	0	-	0	-
<b>Ordinært resultat</b>	<b>231</b>	<b>558</b>	<b>-59</b>	<b>190</b>	<b>22</b>
Bidrag til sektorløsninger	-25	-25	0	-27	-8
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	0	-	0	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>206</b>	<b>533</b>	<b>-61</b>	<b>163</b>	<b>27</b>

## NETTORENTEINDTÆGTER: FALDENDE RENTEINDTÆGTER FRA OBLIGATIONSBEHOLDNING MEN STABIL RENTEMARGINAL

- Nettorenteindtægterne voksede med 6 % (å/å) og blev på 893 mio. kr.
  - Lavere fundingomkostninger efter indfrielse af statslig hybrid kernekapital i maj 2014
- Fald på 2 % fra Q1 til Q2 på grund af lavere renteindtægter på obligationsbeholdning
- Bankudlånet er faldet med 5 % siden nytår
  - Fortsat pres på erhvervsudlånet
  - Forventet reduktion i engagement med offentlig kunde
  - Hurtigere end forventet afvikling af lån overtaget fra FIH
- Forbedret indlåns marginal kompenserer for fortsat pres på udlåns marginal
  - Samlet rentemarginal har været stabil i 9 kvartaler
  - Udløb af højrenteindlån på i alt 1,3 mia. kr. i 2. halvår
- En rentestigning på 50 basispunkter vil have en anslået effekt på nettorenteindtægterne i niveauet 125 mio. kr. p.a.

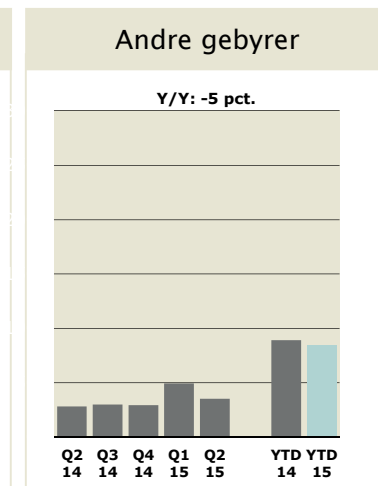
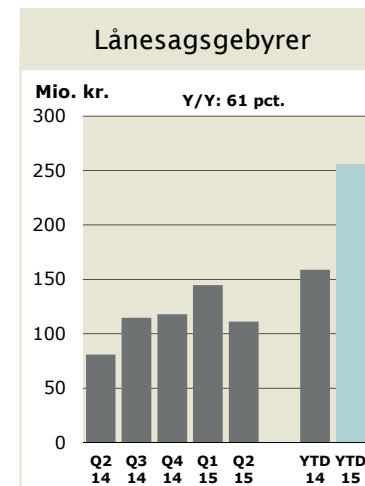
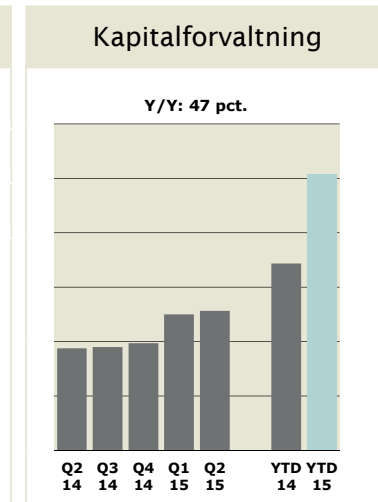
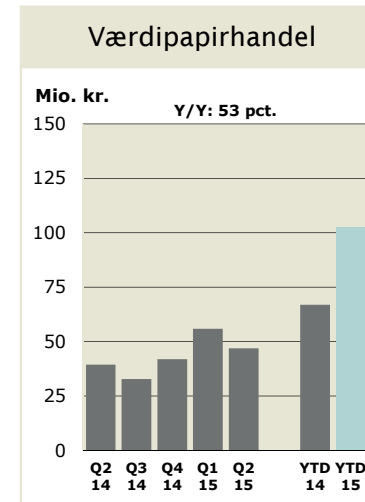
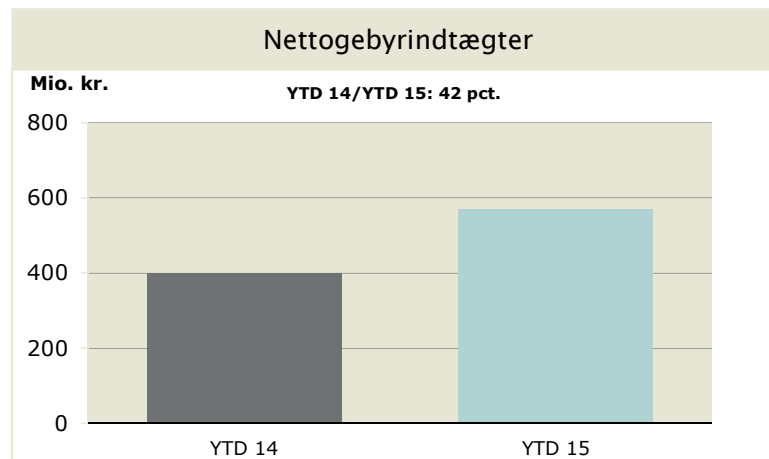


## RENTEUDVIKLINGEN SÆTTER RENTEINDTÆGTERNE FRA BANKENS OBLIGATIONSBEHOLDNING UNDER PRES



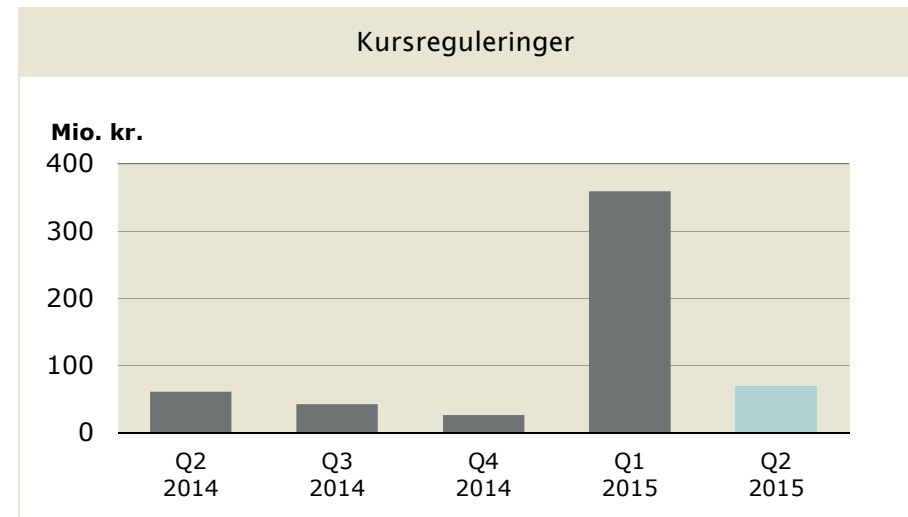
# NETTOGEBYRINDTÆGTER PÅ REKORDHØJT NIVEAU

- Nettoebyrindtægterne voksede med 42 % (å/å) og blev på 569 mio. kr.
  - Forventet normalisering fra Q1 til Q2
- Indtjening på realkreditaktiviteter på historisk højt niveau
  - 61 % vækst i indtægterne (å/å)
- Fortsat vækst i værdipapirhandel og kapitalforvaltning
  - AUM vokset fra 17,9 mia. kr. ultimo 2014 til 21,4 mia. kr. ultimo Q2
  - Indtægterne fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning vokser med ca. 50 % (å/å)



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

- Kursreguleringer og udbytte voksede med 117 mio. kr. i forhold til 1. halvår 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



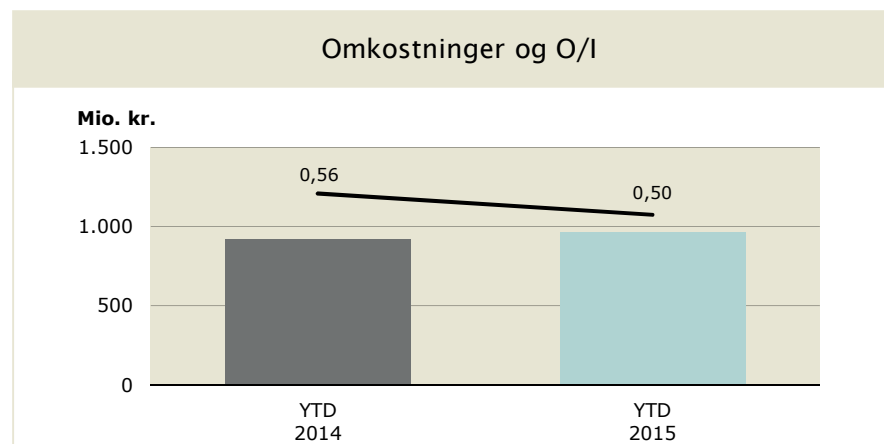
Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2015	YTD 2014	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	80	62	19
Anlægsaktier i alt	263	186	77
Valutahandel og -agio	30	25	5
Udbytte af aktier	55	38	17
<b>I alt</b>	<b>428</b>	<b>311</b>	<b>117</b>



## OMKOSTNINGER UDVIKLER SIG SOM FORVENTET

- Samlede omkostninger på 964 mio. kr. – 4 % højere end i samme periode af 2014
- Lønomsomkostninger stiger 5 %
  - 28 medarbejdere flere end sidste år (FIH + leasing)
  - Engangsomkostninger på 11 mio. kr. i forbindelse med direktørfratrædelse
- Særlige poster trækker øvrige driftsomkostninger op med 3 % – bl.a.:
  - Salg af Nørresundby Bank: 8,5 mio. kr.
  - IT konvertering: 6,0 mio. kr.
- Udsigter
  - Aktuelt stort ressourcetræk på grund af den forestående it-konvertering
  - Forventning om administrative lettelser efter konvertering
  - Fortsat potentiale for tilpasning af afdelingsnet



Fordeling på omkostningstyper

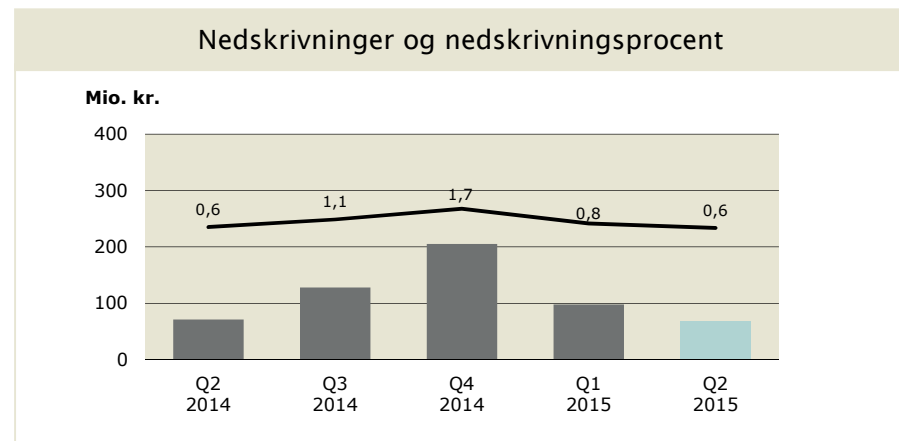
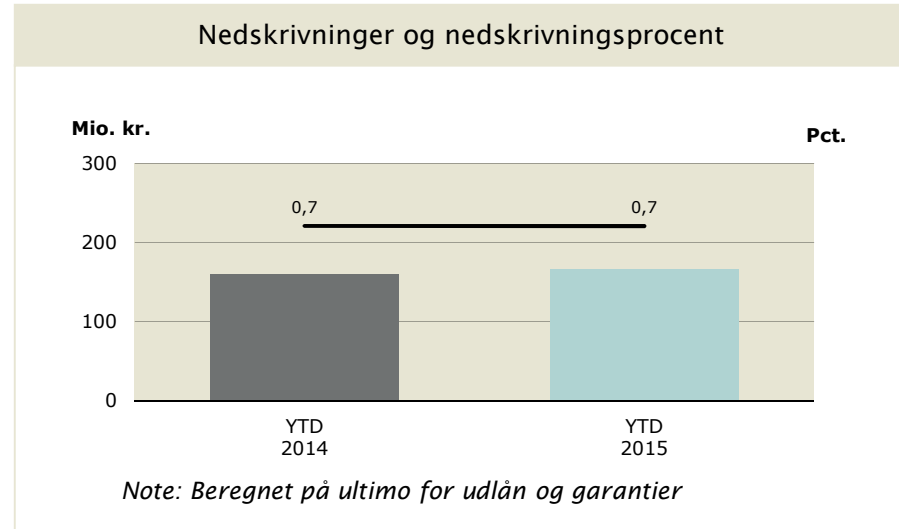
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2015	YTD 2014	Ændring
Lønninger	575	546	29
Driftsomkostninger	356	344	12
Af- og nedskrivninger	33	35	-2
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>964</b>	<b>925</b>	<b>40</b>

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2015	YTD 2014	Ændring
Personaleudgifter	20	19	1
Rejseudgifter	8	6	2
Marketingudgifter	50	50	-1
IT-omkostninger	171	155	16
Lokaleudgifter og husleje	43	44	-1
Øvrige driftsomkostninger	65	70	-5
<b>Driftsomkostninger i alt</b>	<b>356</b>	<b>344</b>	<b>12</b>

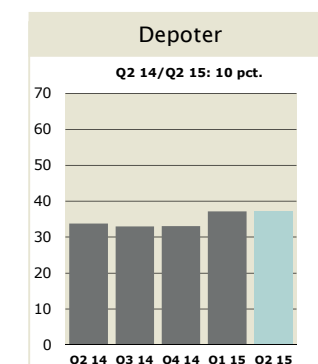
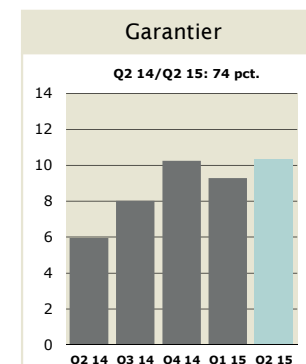
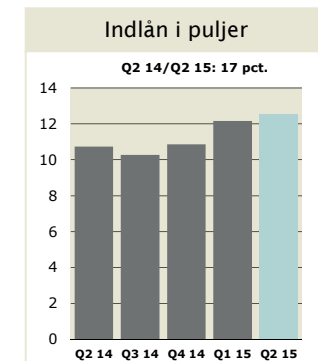
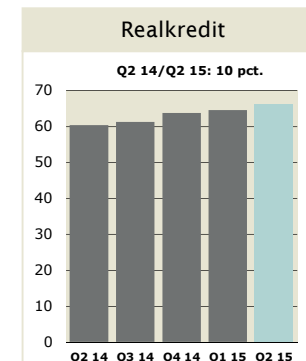
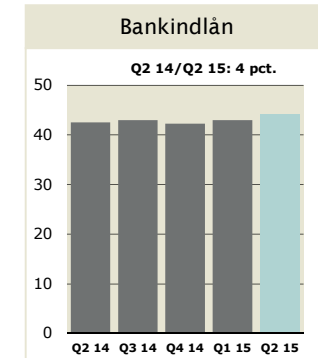
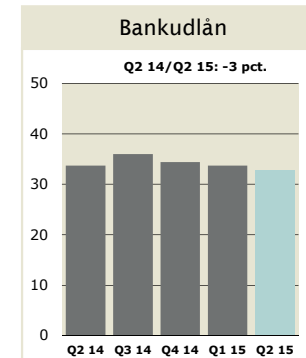
## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN UDVIKLER SIG POSITIVT

- Nedskrivninger på udlån mv. blev på 166 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,71
  - Lavere end forventet ved årets begyndelse
  - Tydelig forbedring fra Q1 til Q2
- Nedskrivninger fordelt på segmenter
  - Private: 21 mio. kr. svarende til 0,2 % p.a.
  - Erhverv ekskl. landbrug: 5 mio. kr. svarende til 0,1 % p.a.
  - Landbrug: 139 mio. kr. svarende til 7,7 % p.a.
- Status på landbrugsudlån
  - **Kvæg:** Udlån og garantier på 1,2 mia. kr. – heraf 48 % værdiforringet og 25 % nedskrevet
  - **Svin:** Udlån og garantier på 1,0 mia. kr. – heraf 59 % værdiforringet og 26 % nedskrevet
  - **Planteavl:** Udlån og garantier på 0,5 mia. kr. – heraf 16 % værdiforringet og 6 % nedskrevet
- Nedskrivningsprocent inkl. formidlede realkreditlån på 0,33



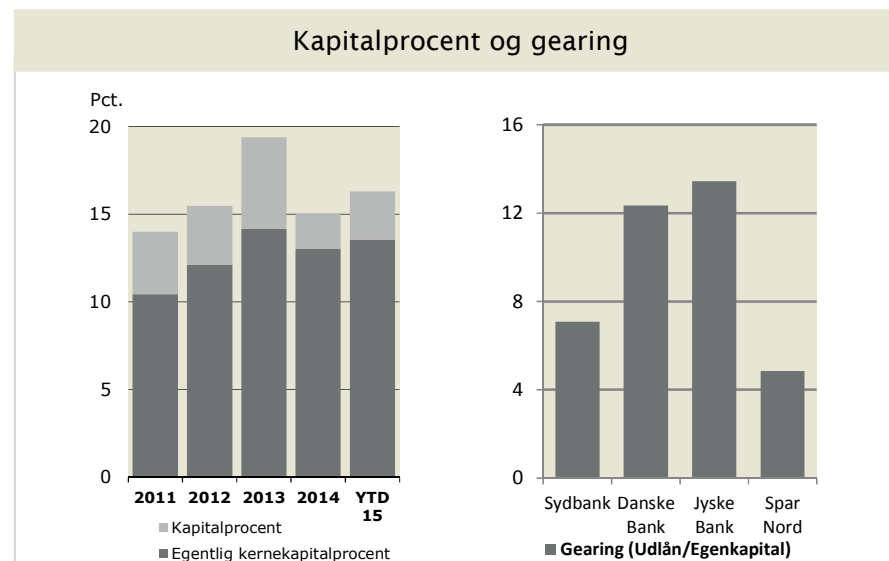
## FORTSAT VÆKST I FORRETNINGSOMFANG – PÅ TRODS AF PRES PÅ UDLÅNET

- Koncernens samlede forretningsomfang er ultimo Q2 på 204,1 mia. kr. – 8,4 mia. kr. højere end ultimo 2014
- Bankudlånet er reduceret med 1,5 mia. kr. eller 5%
  - Pres på erhvervskundeudlån
  - Reduktion i engagement med enkelt offentlig kunde
- Realkreditformidling vokser fortsat
  - Samlet formidling på 66,1 mia. kr., heraf 56,0 mia. kr. i Totalkredit og 10,1 mia. kr. i DLR Kredit
- Nyudlån i leasingforretning er nu større end afviklingen
- Høj aktivitet på boligmarkedet trækker garantisaldo opad
- Bankindlånet er vokset med 1,9 mia. kr. eller 4 % (å/å)
- Fortsat stor efterspørgsel efter formuepleje- og opsparingsprodukter skaber markant vækst i puljeindlån og depotværdier



## STÆRK KAPITALPOSITION (OG FRAVÆRENDE VÆKST) BANER VEJ FOR NY UDLODNINGSPOLITIK

- Egentlig kernekapitalprocent på 13,5 og samlet kapitalprocent på 16,3
  - Styrket med frasalget af Nørresundby Bank og periodens indtjening
- Samlet kapitalprocent skal ses i forhold til individuelt solvensbehov på 9,6 %
  - Overdækning på 3,2 mia. kr. (6,7 procentpoint)
- Baseret på fuldt indfaset CRD IV er den egentlige kernekapitalprocent på 13,2
- Spar Nords absolutte gearing af egenkapitalen er lav sammenlignet med andre større danske banker



Kapitalbase

Pct.	Q2 2015	2014	2013	2012
Egentlig kernekapitalprocent	13,5	13,0	14,1	12,1
Hybridkapital	0,8	0,9	4,2	3,9
Fradrag i hybridkapital	-0,2	-0,6	-1,0	-1,0
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>14,2</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	-0,2	-0,6	-1,0	-1,0
<b>Kapitalprocent</b>	<b>16,3</b>	<b>15,0</b>	<b>19,4</b>	<b>15,5</b>

# NY UDLODNINGSPOLITIK OG REVIDEREDE KAPITALMÅLÆTNINGER

## Kapitalmålsætninger

- CET1: 12,0
- Kapitalprocent: 15,5
- Overdækning ift. lovkrav, min. 1,0 procentpoint

## Udlodningspolitik

”Det er Spar Nords politik at udlodde mindst 2/3 af årets nettoresultat til bankens aktionærer.

Politikken forudsætter, at bankens kapitalmålsætninger er opfyldt, og der ikke er aktuelle værdiskabende investeringsmuligheder.”

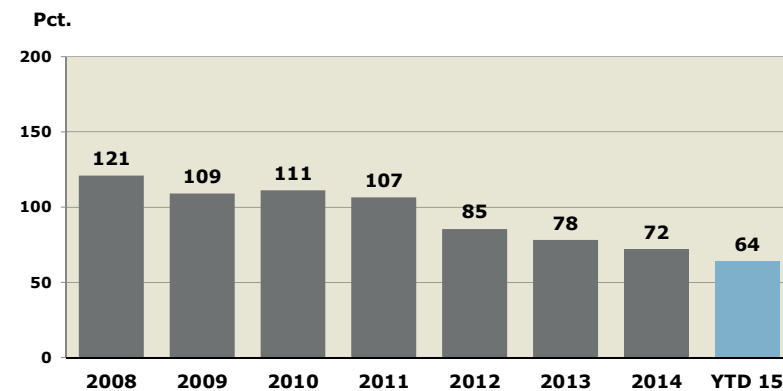
## LIKVIDITETSBEHOV FULDT DÆKKET AF KUNDEINDLÅN OG ANSVARLIG KAPITAL

- Strategisk likviditet på 18,9 mia. kr.
- Forøgelse på 3,9 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 64

### Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD		
	2015	2014	2013
Indlån, bankaktivitet	44,1	42,2	41,8
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,1	3,4
Egenkapital og efterst. kap.	9,0	8,8	9,5
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>53,1</b>	<b>51,1</b>	<b>54,7</b>
Udlån, bankaktivitet	32,8	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>18,9</b>	<b>15,0</b>	<b>17,3</b>

### Loan to deposit ratio



## FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

### Forventninger til 2015

- I forbindelse med salget af Nørresundby Bank blev der kommunikeret en forventning til hele årets basisindtjening før nedskrivninger på ”i niveauet 1,4 mia. kr.”
- På baggrund af udviklingen i 1. kvartal blev forventningerne opjusteret til ”i niveauet 1,5 mia. kr.”
- På baggrund af halvåret fastholdes denne forventning
- Nedskrivninger forventes nu at blive i niveauet 300-350 mio. kr.
- Bidrag til indskydergarantifond og ny afviklingsfond: ca. 115 mio. kr.

### Kursudvikling

