

EN STØRRE OG MERE ENKEL BANK

Præsentation af Spar Nords resultat for 2012



2012 I OVERSKRIFTER

Positiv udvikling i alle indtægtstyper

Fortsat nulvækst i omkostninger

Meget tilfredsstillende basisindtjening før nedskrivninger og forbedret omkostningsprocent

Svage konjunkturer

Skærpet tilsynspraksis

Nedskrivninger fortsat på højt niveau

Stigende bidrag til sektorløsninger

Engangsomkostninger i forbindelse med fusion

Lidt lavere nettoresultat

Likviditetsoverdækning på 14,8 mia. kr.

Egentlig kernekapitalprocent på 12,1

Solid kapital- og likviditetsposition

Fusion med Sparbank

Skærpet strategi

Styrket platform for fremtidig lønsomhed

Fortsat forventning om "fusionseffekt" i 2013 på ca. 245

Fald i udlån i 4. kvartal 2012

Forventning om basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1.000-1.100 mio. kr. i 2013

HOVEDPUNKTER FRA ÅRSREGNSKABET

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret 2012	Realiseret 2011	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	1.542	1.472	5
Nettogebyrindtægter	557	477	17
Kursreguleringer mv.	242	130	86
Øvrige indtægter	90	79	14
Basisindtægter	2.432	2.158	13
Lønoms-kostninger	906	883	3
Driftsomkostninger mv.	595	578	3
Omkostninger i alt	1.501	1.460	3
Basisindtjening før nedskrivninger	931	698	33
Nedskrivninger på udlån mv.	594	404	47
Basisindtjening	338	294	15
Beholdningsindtjening mv.	41	3	
Ordinært resultat	378	297	28
Bidrag til sektorløsninger	-58	6	
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	-67		
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	253	303	-16
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	37	42	-13
Resultat før skat	290	345	-16

4. KVARTAL PRÆGET AF EKSTRAORDINÆRE BEGIVENHEDER

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q4 2012	Realiseret Q3 2012	Ændring i pct.	Realiseret Q4 2011	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	414	368	12	402	3
Nettogebyrindtægter	138	123	12	117	18
Kursreguleringer mv.	48	53	-8	33	47
Øvrige indtægter	29	17	70	12	137
Basisindtægter	630	561	12	564	12
Lønoms-kostninger	270	185	46	243	11
Driftsomkostninger mv.	157	131	20	145	8
Omkostninger i alt	427	316	35	388	10
Basisindtjening før nedskrivninger	203	246	-17	176	15
Nedskrivninger på udlån mv.	156	111	40	141	10
Basisindtjening	48	134	-65	35	36
Beholdningsindtjening mv.	16	20	-23	0	
Ordinært resultat	63	155	-59	35	83
Bidrag til sektorløsninger	-14	-17	13	24	-160
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	-58	-9	-548		
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	-9	129	-107	59	-115
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	14	6	137	10	40
Resultat før skat	5	135	-96	69	-92

SPARBANK INDGÅR I P/L FRA 15. NOVEMBER

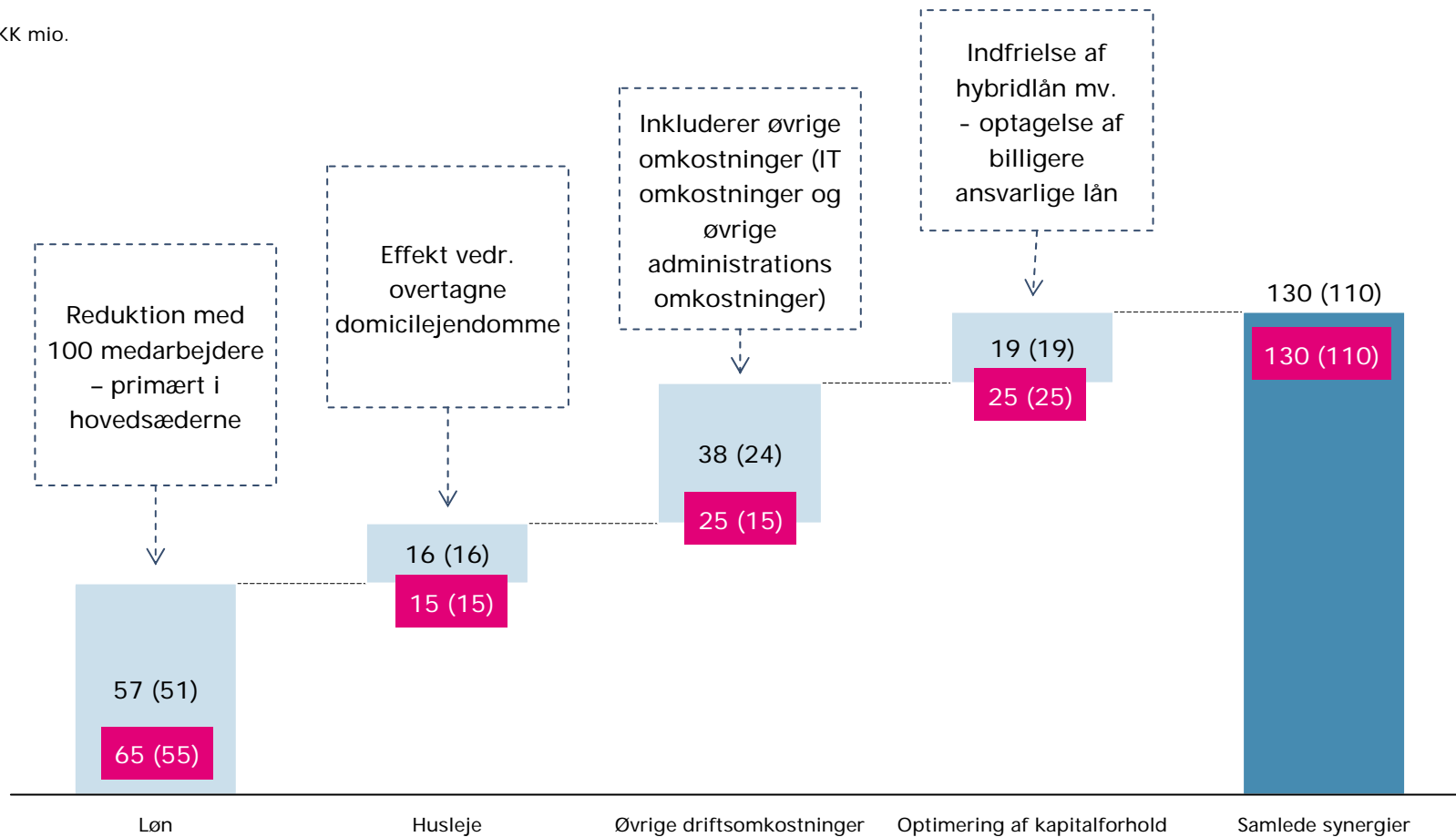
- Driftsudvikling som forventet
- Engangsomkostninger
 - Påvirker 2012-resultat med 67 mio. kr.
 - Samlede engangsomkostninger forventes at blive på 110-120 mio. kr.
 - Dermed forventes engangsomkostninger i niveauet 40-50 mio. kr. i 2013
- Forventet "fusionseffekt" på ca. 265 mio. kr.
- Fortsat forventning om positivt bidrag til
 - Omkostningsprocent
 - Egenkapitalforrentning
 - Indtjening pr. aktie

(Mio. kr.)	2012	Sparbank 15/11 - 31/12 2012	Spar Nord 2012	Spar Nord 2011	Spar Nord YtY Afv. 2012
Basisindtægter	2.432	69	2.363	2.158	205
Omkostninger i alt	1.501	39	1.461	1.460	1
Basisindtjening før nedskrivninger	931	30	902	698	203
Nedskrivninger på udlån m.v.	594	-1	595	404	191
Basisindtjening	338	31	306	294	13

FUSIONSSYNERGIER – PÅ RET KURS

Synergier forbundet med fusionen – oprindelig og **aktuel forventning**

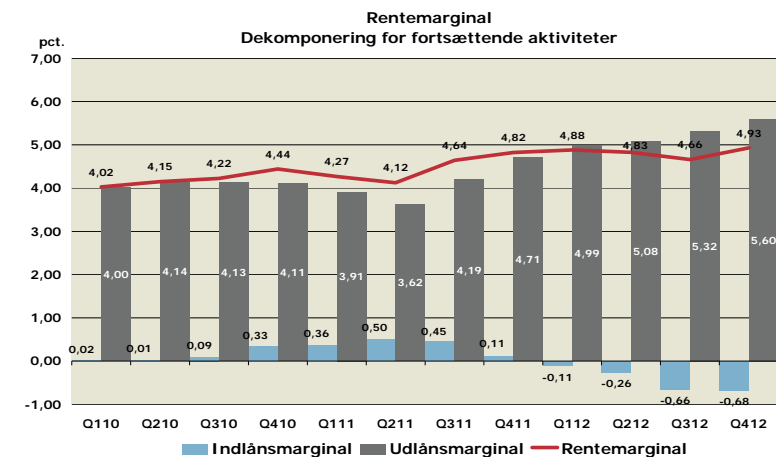
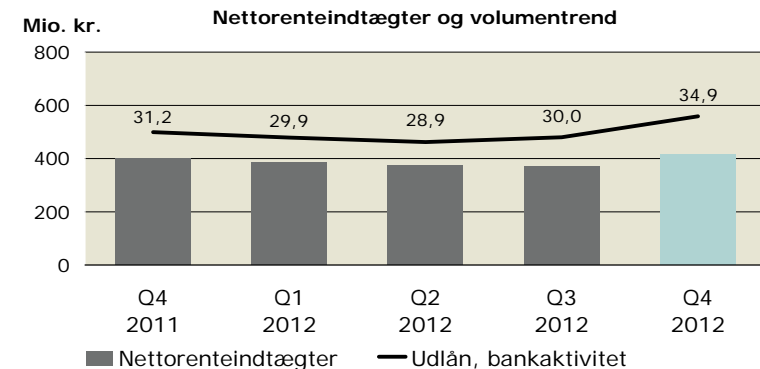
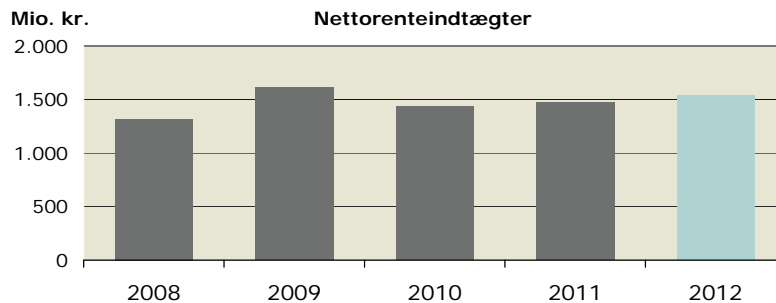
DKK mio.



Note: Tal i parentes angiver effekt af synergier i 2013. Resterende synergier får effekt i 2014

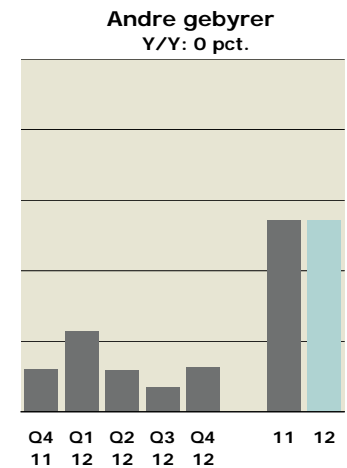
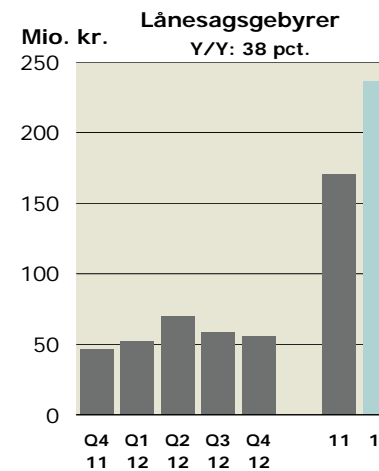
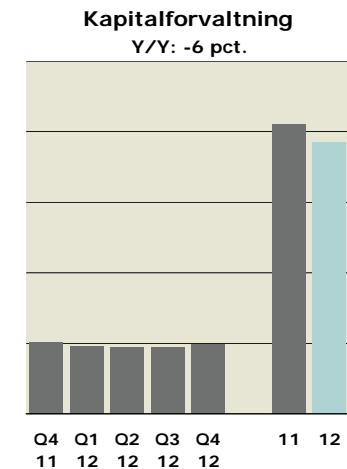
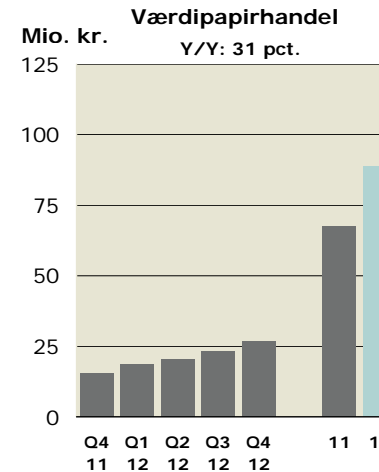
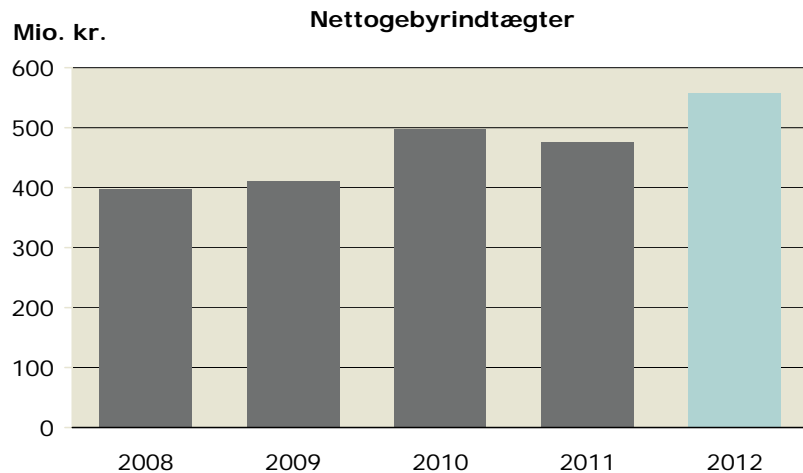
VÆKST I NETTORENTEINDTÆGTER PÅ TRODS AF PRES PÅ UDLÅNSVOLUMEN OG NEGATIV INDLÅNSMARGINAL

- Nettorenteindtægter på 1.542 mio. kr. – 5% højere end i 2011
- I positiv retning trækker
 - Udlånsmarginal er udvidet i 2012
 - Optimeret fundingstruktur
 - Sparbank bidrager med ca. 50 mio. kr. efter fusionen
- I negativ retning trækker
 - Bankudlån i oprindelige Spar Nord 9% lavere end ultimo 2011 (12% vækst inkl. Sparbank)
 - Markant negativ udvikling i indlånsmarginale på grund af lave markedsrenter



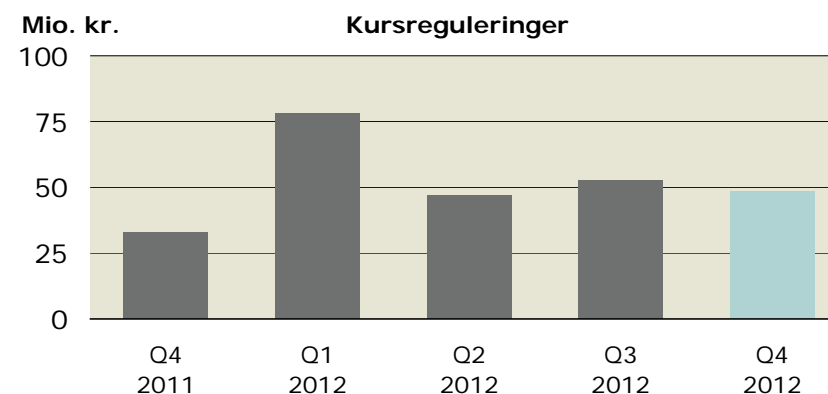
MEGET TILFREDSSTILLELLENDE GEBYRINDTÆGTER DREVET AF HØJ AKTIVITET PÅ REALKREDITOMRÅDET

- Nettoebyrindtægter på 557 mio. kr. – 17% højere end i 2011
- Stor fremgang på realkreditområdet
– Meget høj nyudlåns- og konverteringsaktivitet
- Stigende tendens i værdipapirhandel
- Sparbank bidrager med ca. 10 mio. kr. efter fusionen



KURSREGULERINGER VOKSER 86% EFTER GUNSTIG UDVIKLING PÅ OBLIGATIONSSIDEN

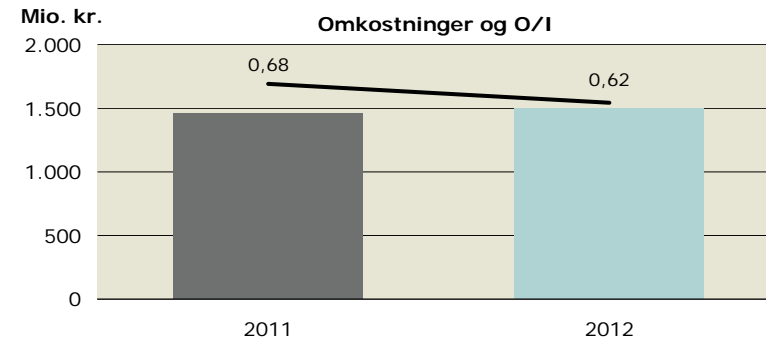
- Kursreguleringer og udbytte på 242 mio. kr. – 86% højere end i 2011
- Stigning i kursreguleringer kan primært henføres til obligationsportefølje
 - Spændindsnævring på danske realkreditobligationer
- Lille fald i kursreguleringer på anlægsaktier
- Fortsat relativt lav aktivitet på kunders afdækning af rente- og valutarisici



Mio. kr.	2012	2011	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	165	34	132
Anlægsaktier i alt	6	12	-6
Valutahandel og -agio	54	74	-19
I alt	226	120	106

NULVÆKST I OMKOSTNINGER FOR TREDJE ÅR I TRÆK

- **Samlede omkostninger på 1.501 mio. kr. – 3% højere end i 2011**
 - Heraf 39 mio. kr. i Sparbank-driftsomkostninger efter fusionen
- **Underliggende omkostningsudvikling på 0%**
 - Heri indeholdt ekstraordinære omkostninger i forbindelse med strategijustering i Q4
- **Lønomkostninger 3% højere end sidste år**
 - Ekstraordinære omkostninger til fritstilling og fratrædelse
 - Lønomkostninger overtaget i forbindelse med fusionen
- **4% stigning i driftsomkostninger**
 - Drevet af fusion samt højere IT-omkostninger
- **O/I-nøgletal forbedret til 0,62**
- **Øget effektivitet: Siden 2009 er antallet af kunder pr. medarbejder i de lokale banker øget med 22%**

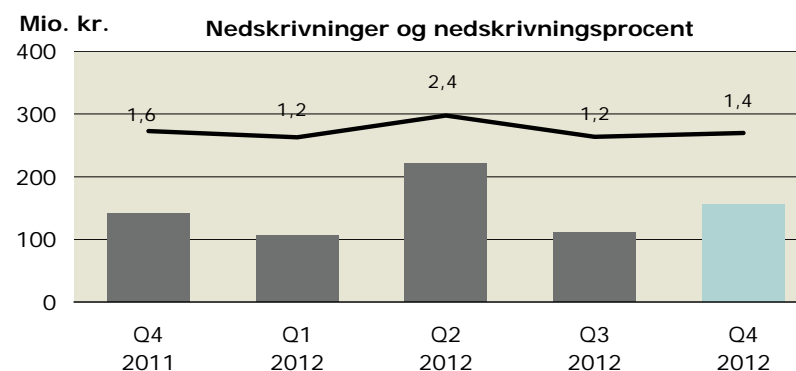
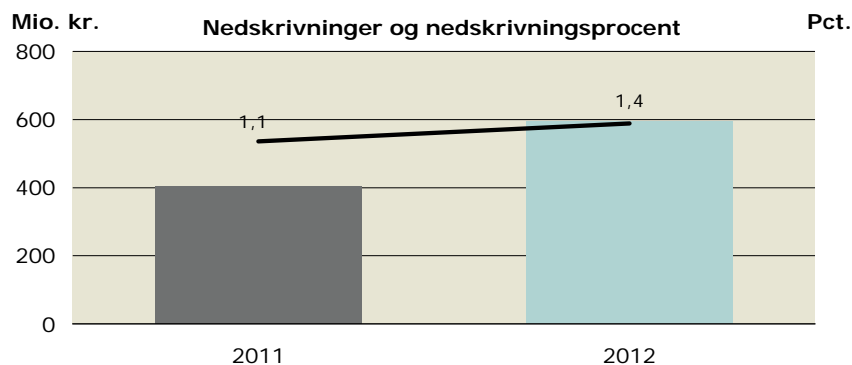


Omkostninger (Mio. kr.)	2012	2011	Ændring i pct.
Lønninger	906	883	3
Driftsomkostninger	526	504	4
Af- og nedskrivninger	69	73	-6
Omkostninger i alt	1.501	1.460	3

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	2012	2011	Ændring
Personaleudgifter	41	36	5
Rejseudgifter	11	10	1
Marketingudgifter	84	87	-3
IT-omkostninger	248	229	19
Lokaleudgifter og husleje	74	76	-2
Øvrige driftsomkostninger	69	66	2
Driftsomkostninger i alt	526	504	22

SVAGE KONJUNKTURER OG SKÆRPET TILSYNSPRAKSIS MEDFØRER NEDSKRIVNINGER PÅ HØJT NIVEAU

- **Samlede nedskrivninger på 594 mio. kr. – mod 404 mio. kr. i 2011**
 - 480 mio. kr. på erhvervs kunder, svarende til nedskrivningsprocent på 2,0
 - 114 mio. kr. på privatkunder, svarende til nedskrivningsprocent på 0,7
- **Præciserede retningslinjer fra Finanstilsynet**
 - 2. kvrt.: Ekstraordinære nedskrivninger på 96 mio. kr. på landbrug og ejendomme
 - 4. kvrt.: Et enkelt større ejendomsengagement rammes af OIV – effekt på 43 mio. kr.



BRANCHEFORDELING – MINDRE FORSKYDNINGER AFFØDT AF FUSIONEN

- Landbrugseksponering reduceres til 8,4% - afdækket med 15,1% af de individuelle nedskrivninger
- Trods Sparbanks relativt høje ejendomseksponering falder koncernens samlede eksponering fra 2011 til 2012
- Udlån og garantier til privatkunder øges fra 39% til 40% - markant over sektorgennemsnittet

Fortsættende aktiviteter	Udlån og garantier					Indv. nedskr.
	Spar Nord	Sparbank	Fortsættende bank	Spar Nord	Sektoren	Spar Nord
	2012	2012	2012	2011	2011	2012
Branche, pct.						
Offentlige myndigheder	5,1	0,0	4,0	4,8	3,4	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	9,5	4,5	8,4	9,2	4,3*	15,1
Fiskeri	0,5	0,0	0,4	0,5		0,0
Industri og råstofudvinding	3,2	4,7	3,5	2,5	6,8	2,1
Energiforsyning	4,6	2,7	4,2	4,4	1,8	1,1
Bygge- og anlæg	3,1	4,6	3,4	2,8	2,3	4,7
Handel	8,8	5,7	8,0	8,7	5,3	4,9
Transport, hoteller og restauranter	3,4	2,3	3,2	3,0	3,8	5,3
Information og kommunikation	0,3	0,5	0,4	0,4	0,7	0,5
Finansiering og forsikring	5,7	3,3	5,0	6,3	20,6	9,2
Fast ejendom	12,1	15,9	13,0	13,2	12,4	17,0
Øvrige erhverv	5,4	10,8	6,5	5,6	6,1	12,5
Erhverv i alt	61,7	55,0	60,0	61,4	67,5	72,4
Privatkunder i alt	38,3	45,0	40,0	38,6	32,5	27,6
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

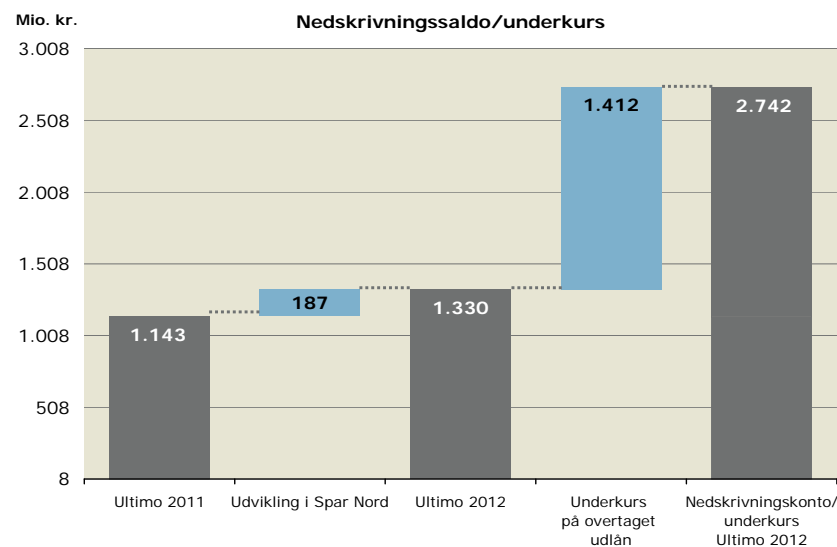
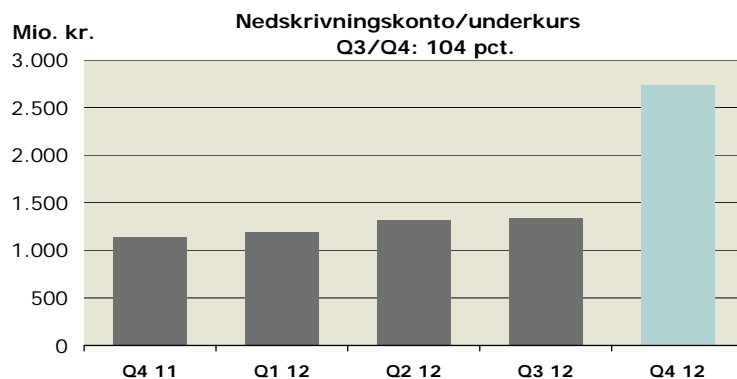
■ SÆRLIGE KREDITTER OVERTAGET FRA SPARBANK

- I forbindelse med fusionen er etableret en særskilt afviklingsportefølje på 1,9 mia. kr.
 - 0,7 mia. kr. er nedskrevet ("underkurs på overtagne engagementer")
 - 0,6 mia. kr. er rentenulstillet
- 67 koncernengagementer
- **Karakteristika**
 - Aktivfinansiering, ikke mindst inden for ejendomme
 - Kunder, der ofte har benyttet flere pengeinstitutter
 - Bankaftaler i mange engagementer
- Porteføljen er grundigt gennemgået i forbindelse med due diligence og forventes på den baggrund at være tilstrækkeligt afdækket med nedskrivninger mv.
- Forventet afløbstid: 2-5 år

NEDSKRIVNINGSKONTO EFTER FUSIONEN

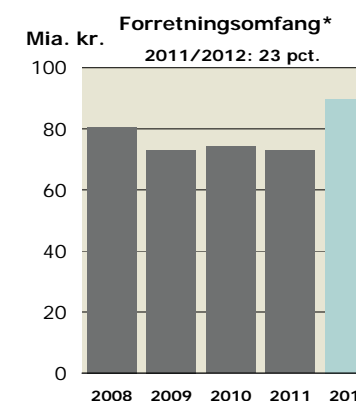
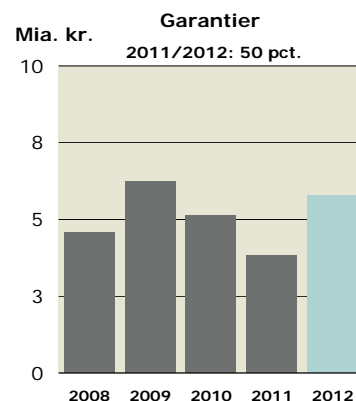
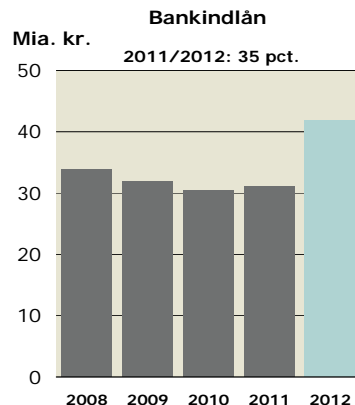
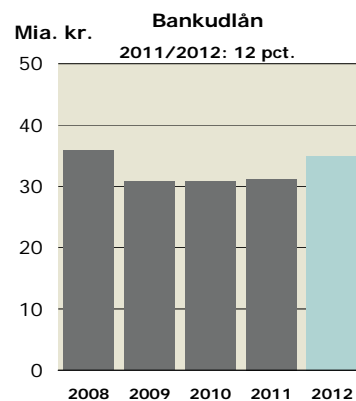
- Spar Nords nedskrivningskonto udgøres fremover af
 - Nedskrivningskonto fra den oprindelige Spar Nord – 1,330 mio. kr. ultimo 2012
 - Underkurs på overtagne engagementer (dvs. nedskrivninger foretaget i Sparbank + værdireguleringer i forbindelse med fusionen) – i alt 1.412 mio. kr.
 - Samlet: 2.742 mio. kr.
- Fortsat solid nedskrivningsmæssig afdækning af udlån til udsatte brancher
 - Landbrug: 8,5% af udlån og garantier
 - Ejendomme: 7,7% af udlån og garantier

Koncern Branche - Mio. kr.	Nedskrivnings-konto/ underkurs	Underkurs af overtagne engagementer	Nedskrivnings-konto
Offentlig myndighed	0,0	0,0	0,0
Landbrug og skovbrug	401,2	26,8	374,4
Fiskeri	1,0	0,0	1,0
Industri og råstofudvinding	89,9	44,4	45,5
Energiforsyning	35,7	23,1	12,6
Bygge- og anlægsvirksomhed	137,8	73,2	64,6
Handel	162,2	40,4	121,8
Transport, hoteller og restauranter	171,0	109,2	61,8
Information og kommunikation	18,6	7,8	10,8
Finansiering og forsikring	234,2	178,4	55,8
Fast Ejendom	434,8	254,2	180,6
Øvrig erhverv	357,1	269,5	87,6
Erhverv i alt	2.043,5	1.027,0	1.016,5
Private	698,2	384,7	313,5
I alt	2.741,7	1.411,7	1.330,0



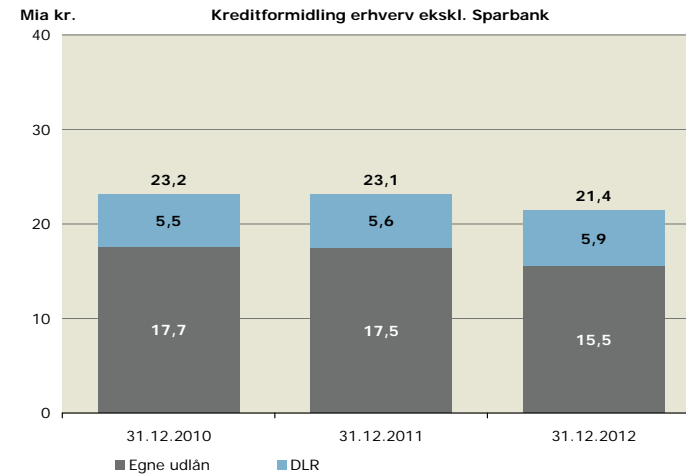
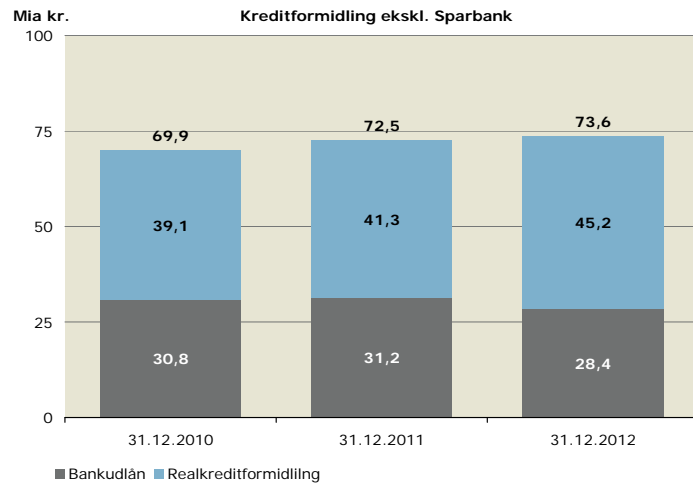
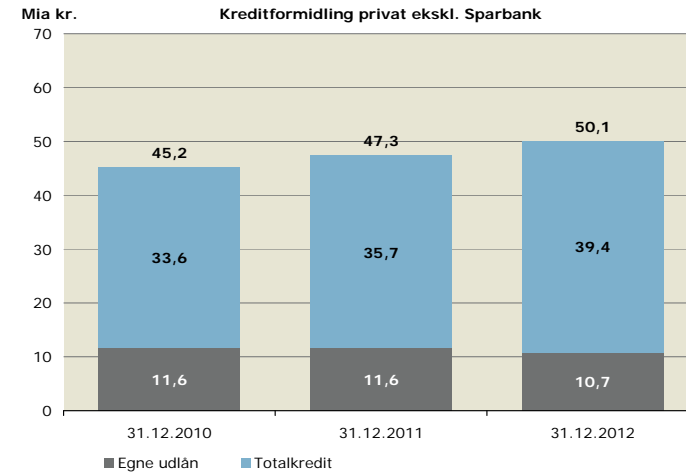
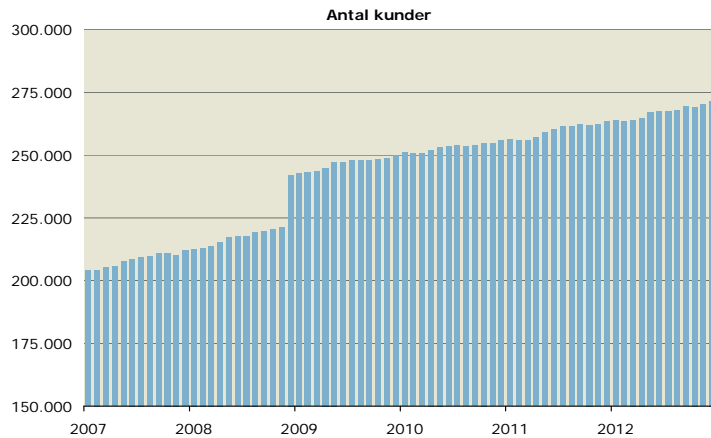
FUSION MED SPARBANK SIKRER VOLUMENVÆKST I SVÆRT MARKED

- **Bankudlån 3,7 mia. kr. (12%) højere end ultimo 2011**
 - Vækst kan alene tilskrives udlån overtaget i forbindelse med fusionen
 - Udlån i den oprindelige Spar Nord er i årets løb reduceret med 2,8 mia. kr. – bredt fordelt over kundesegmenter (privat: 0,9 mia. kr. – erhverv: 1,9 mio. kr.)
- **Vækst i samlet kreditformidling (bank + realkredit) på 2% ekskl. fusionen og 27% inkl. fusionen**
- **Bankindlån 10,8 mia. kr. (35%) højere end ultimo 2011**
 - 8,6 mia. kr. af væksten kan henføres til indlån overtaget i forbindelse med fusionen
 - Indlånsvækst i oprindelige Spar Nord på 2,2 mia. kr.

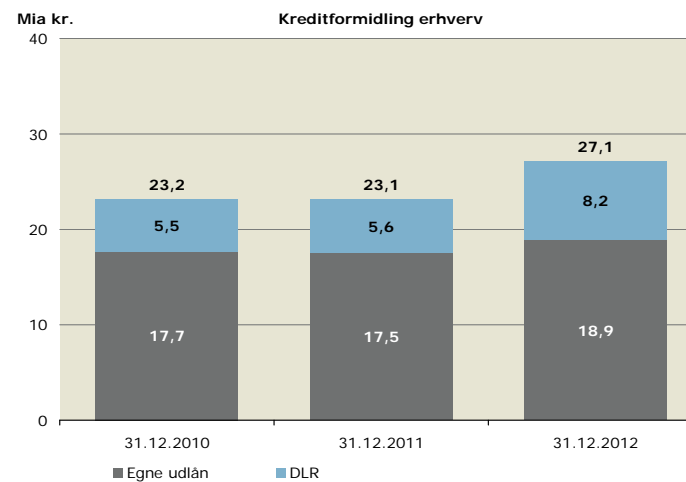
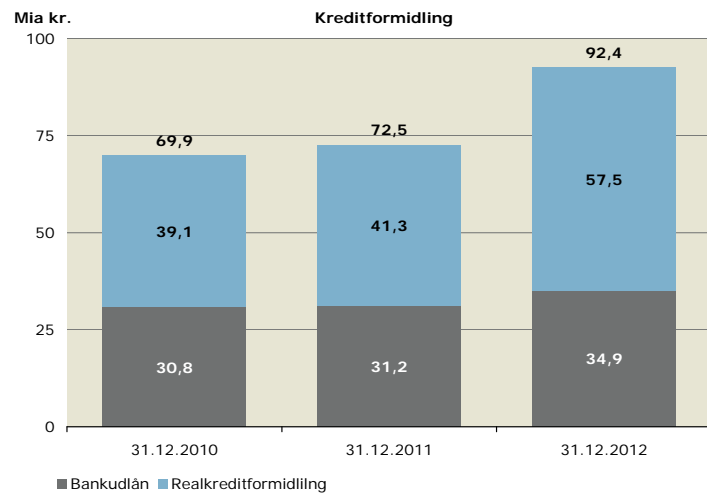
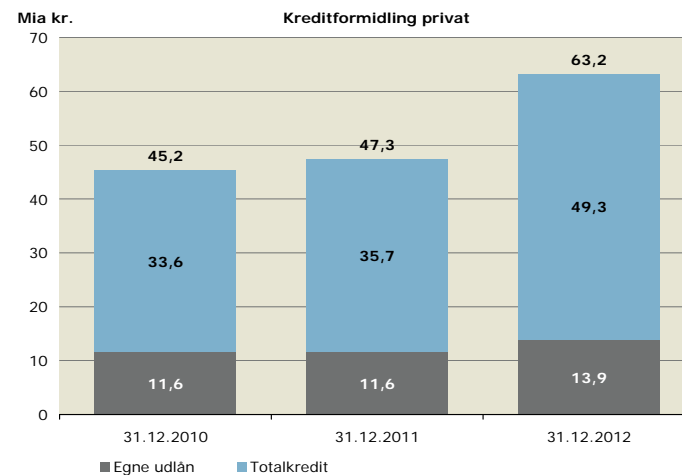
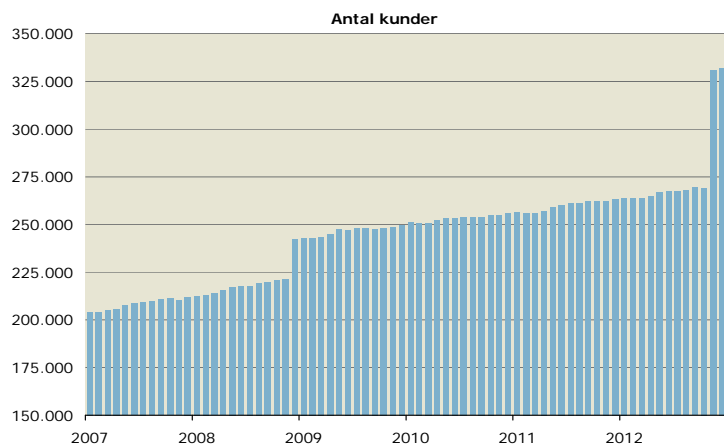


* Opgjort inkl. repo, reverse og puljeindlån

FREMGANG PÅ REALKREDIT DRIVER VÆKST I SAMLEDE KREDITFORMIDLING I DET OPRINDELIGE SPAR NORD



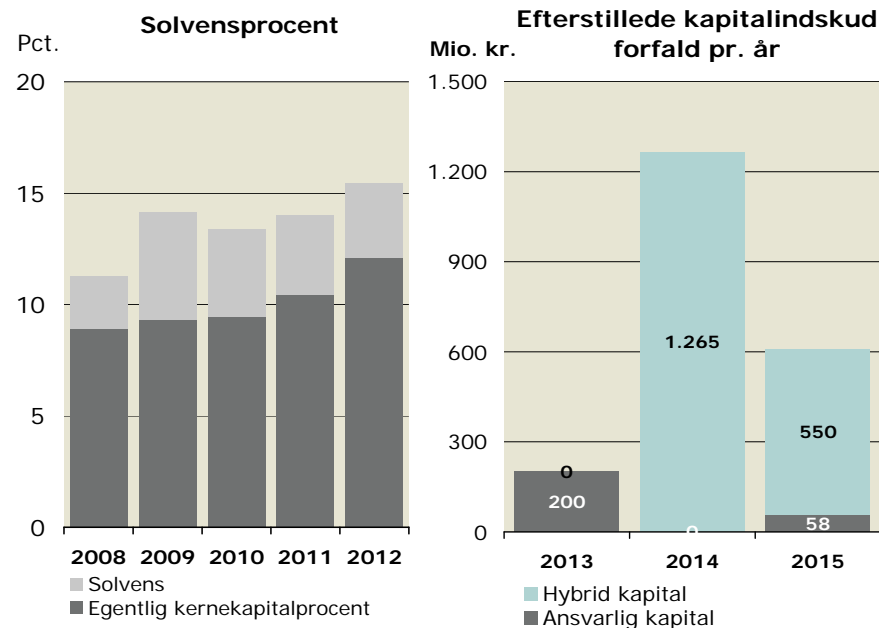
VÆKST I KREDITFORMIDLING INKL. SPARBANK



STÆRKE SOLVENSØGLETAL

- **Egentlig kernekapitalprocent på 12,1 (ultimo 2011: 10,4)**
 - Egenkapital 1,1 mia. kr. højere end ultimo '11
 - RWA vokser i samme periode med 4,2 mia. kr.
- **Væsentligste forhold i 2012**
 - 1,1 mia. kr. i ny egenkapital og konsolidering
 - 1,1 mia. kr. i supplerende kapital indfriet
 - 0,4 mia. kr. i nye ansvarlige lån optaget
- **Solvensprocent på 15,5 mod 14,0 ultimo 2011**
- **Individuelt solvensbehov på 10,0 – solvensmæssig overdækning på 5,5 procentpoint**
- **Individuelt solvensbehov opgøres fra ultimo 2012 efter 8+ metoden**

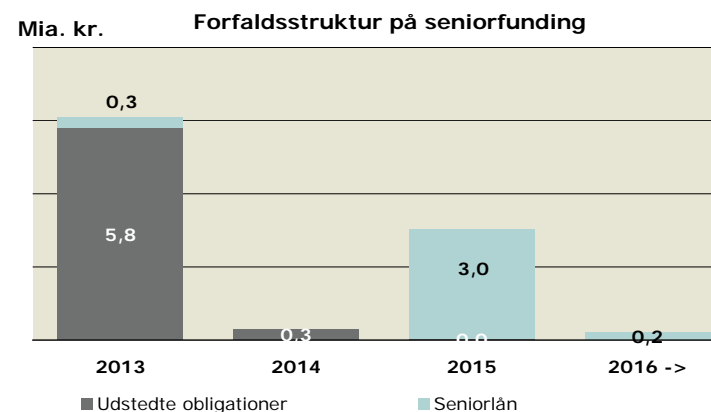
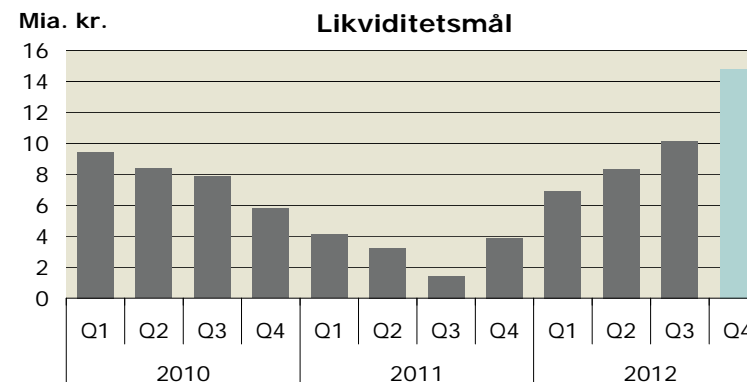
Pct.	Q4			
	2012	2011	2010	2009
Egentlig kernekapitalprocent	12,1	10,4	9,5	9,3
Hybridkapital	3,9	3,8	3,8	3,9
Fradrag i hybridkapital	-1,0	-0,9	-0,2	-0,1
Kernekapitalprocent	15,1	13,3	13,2	13,2
Supplerende kapital	1,4	1,6	2,0	2,6
Fradrag i basiskapitalen	-1,0	-0,9	-1,8	-1,7
Solvensprocent	15,5	14,0	13,4	14,2



OVERDÆKNING I FORHOLD TIL STRATEGISK LIKVIDITETSMÅL PÅ 14,8 MIA. KR.

- Overdækning i forhold til strategisk mål på 14,8 mia. kr. – stigning på 10,9 mia. kr. i 2012
- **Udvikling i 2012**
 - Afvikling i leasingudlån: 3,4 mia. kr.
 - Reduktion i bankudlån (oprindelig Spar Nord): 2,8 mia. kr.
 - Samlet vækst i bankudlån – inkl. fusion: 3,7 mia. kr.
 - Vækst i bankindlån: 10,8 mia. kr.
 - 1,1 mia. kr. i ny egenkapital og konsolidering
 - Udnyttelse af Nationalbankens LTRO-facilitet med 3,0 mia. kr.
- **Aktuel likviditetsbuffer samt afvikling af leasingaktiviteter vurderes tilstrækkelig til indfrielse af obligationslån i 2013**

Mia. kr.	2012	2011	2010
Indlån, bankaktivitet	41,9	31,1	30,4
Seniorlån og udstedte obligationer	9,6	10,2	9,3
Egenkapital og efterst. kap.	8,5	6,9	6,9
Likviditetsfremskaffelse	60,0	48,2	46,6
Udlån, bankaktivitet	34,9	31,2	30,7
Udlån, leasingaktivitet	4,0	7,1	7,7
Forfald < 1 år	-6,3	-6,0	-2,3
Likviditetsmål (>0)	14,8	3,9	5,9



■ FORVENTNINGER TIL 2013

- **Basisindtjening før nedskrivninger og engangsomkostninger i forbindelse med fusionen med Sparbank i niveauet 1.000-1.100 mio. kr.**
 - Udlån ved indgangen til 2013 lavere end tidligere forventet
 - Fusionseffekt i niveauet 245 mio. kr.
- **Nedskrivninger på 1 pct. af de samlede udlån og garantier**
 - Større usikkerhed på grund af fusionen
- **Engangsomkostninger i forbindelse med fusionen på 40-50 mio. kr.**
- **Bidrag til sektorløsninger i niveauet 90 mio. kr.**
- **Nulresultat på leasingaktiviteter**