

**RESULTAT FØR SKAT PÅ 193 MIO. KR. OG EGENKAPTALFORRENTNING  
PÅ 12,7 % – BEDSTE RESULTAT I 24 KVARTALER**

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. kvartal 2013



## 1. KVARTAL 2013 I OVERSKRIFTER

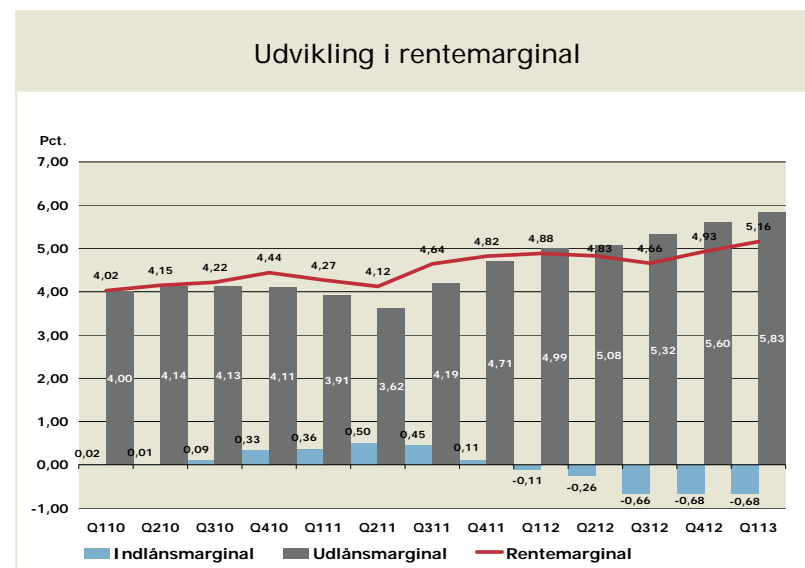
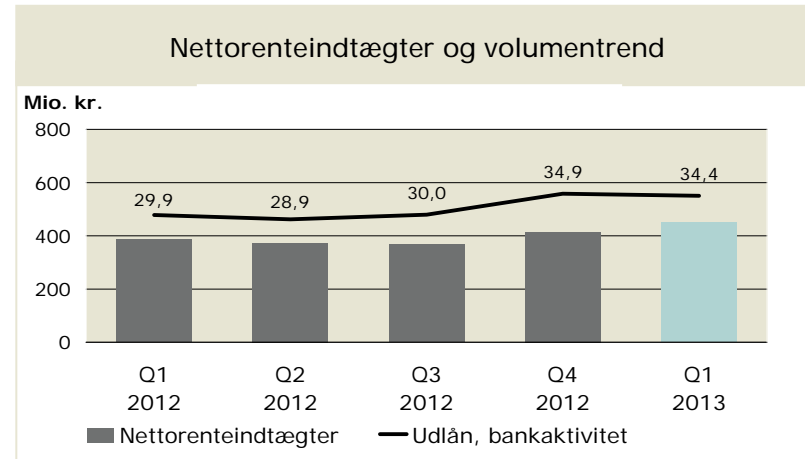
- 1 17 % vækst i basisindtægter (å/å): Nettorenteindtægter steg 17 %, nettogebyrindtægter steg 29 %
- 2 Omkostninger lidt lavere end forventet – Cost/Income Ratio forbedret til 0,57
- 3 Basisindtjening på 321 mio. kr. – 21 % højere end i 1. kvartal 2012
- 4 Nedskrivninger på udlån på niveau med Q1 2012 – og på niveau med det forventede
- 5 Meget solid kapital og likviditet: Egentlig kernekapitalprocent på 12,8 og likviditetsoverdækning på 16
- 6 Fusion forløber tilfredsstillende – kreditkvalitet, synergier og omkostninger på niveau med det forventede

## HOVEDPUNKTER FRA KVARTALSREGNSKABET

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q1 2013	Realiseret Q4 2012	Ændring i pct.	Realiseret Q1 2012	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	451	414	9	386	17
Nettogebyrindtægter	196	138	42	152	29
Kursreguleringer mv.	77	48	58	79	-3
Øvrige indtægter	24	29	-17	21	16
<b>Basisindtægter</b>	<b>748</b>	<b>630</b>	<b>19</b>	<b>638</b>	<b>17</b>
Lønomkostninger	254	270	-6	215	18
Driftsomkostninger mv.	173	157	10	158	9
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>427</b>	<b>427</b>	<b>0</b>	<b>373</b>	<b>14</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>321</b>	<b>203</b>	<b>58</b>	<b>265</b>	<b>21</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	109	156	-30	106	3
<b>Basisindtjening</b>	<b>213</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>159</b>	<b>34</b>
Beholdningsindtjening mv.	17	16	6	6	-
<b>Ordinært resultat</b>	<b>229</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>165</b>	<b>39</b>
Bidrag til sektorløsninger	-31	-14	-	-19	-64
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	-16	-58	72	0	-
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	<b>182</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>146</b>	<b>25</b>
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	10	14	-26	-2	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>193</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>34</b>

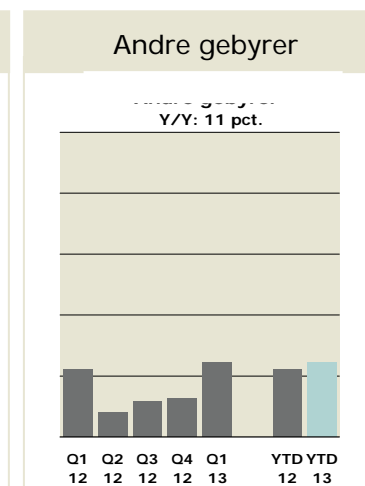
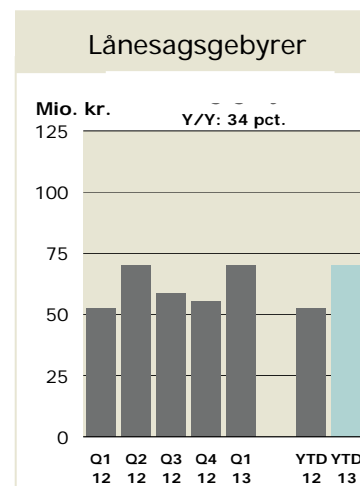
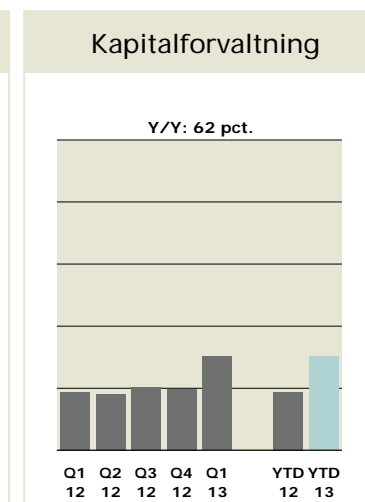
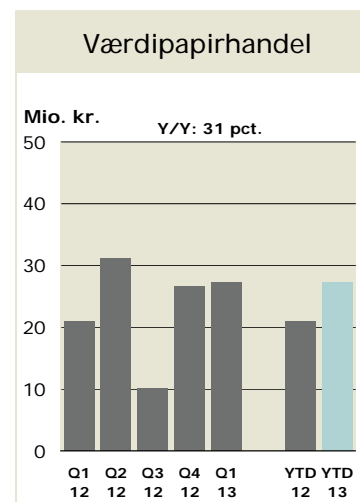
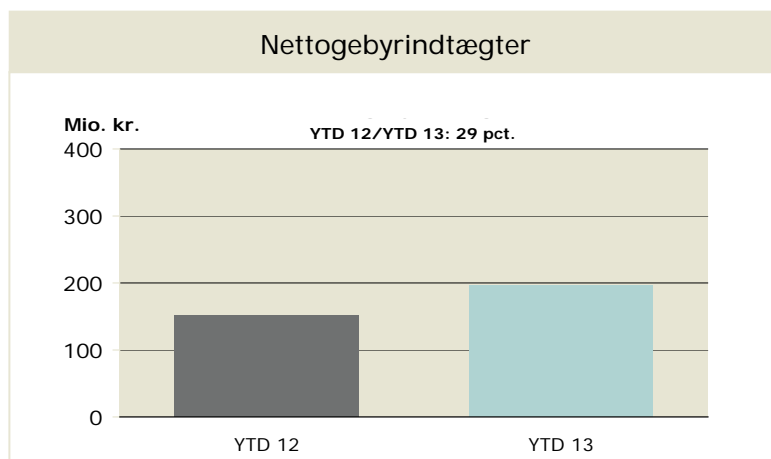
# UDLÅNSVOLUMEN DRIVER VÆKST I NETTORENTEINDTÆGTER

- Nettorenteindtægter på 451 mio. kr. – 17 % højere end i 1. kvartal 2012
- Positive tendenser
  - Volumen overtaget i forbindelse med fusion indgår i helt kvartal
  - Lavere fundingomkostninger pga. solid likviditetsposition
  - Fortsat udvidelse af udlånsmarginal og samlet rentemarginal
- Negative tendenser
  - Svag efterspørgsel – bankudlån er reduceret med 0,5 mia. kr. i 2013
  - Lave markedsrenter – fortsat negativ indlånsmarginal
- Udsigter
  - Udlånsmarginal kan komme under moderat pres (konkurrence)
  - Svag forbedring af indlånsmarginal i takt med reprisering af fastrenteindlån



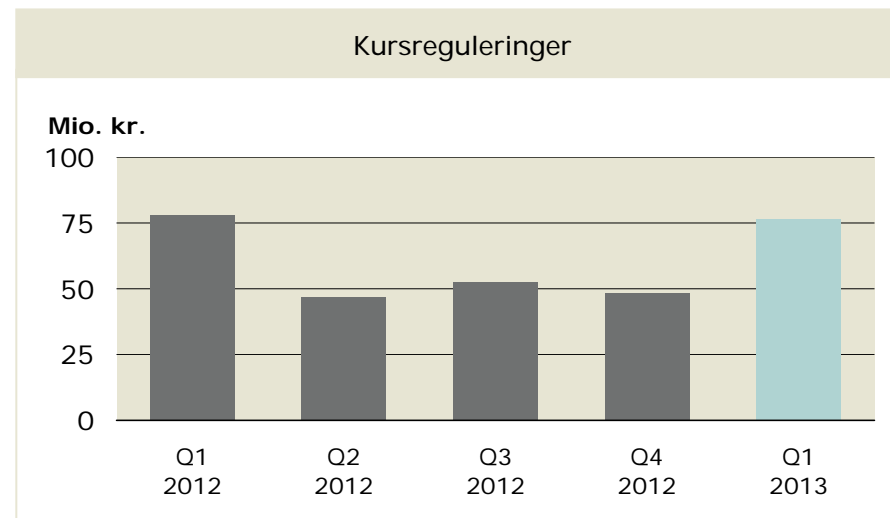
## STÆRK UDVIKLING I AKTIVITETSAFHÆNGIG INDTJENING

- Nettogebyrindtægter på 196 mio. kr. – 29 % højere end i 1. kvartal 2012
- Væsentlig del af væksten kan henføres til øget forretningsomfang efter fusionen
- Men den organiske vækst er også høj
  - Fremgang i kapitalforvaltning drevet af kunders omlægning fra indlån til investeringsprodukter
  - Fortsat høj aktivitet på realkreditformidling



## KURSREGULERINGER PÅ MEGET TILFREDSSTILLENDE NIVEAU

- Kursreguleringer på 76 mio. kr. – på niveau med Q1 2012 og 58 % mio. kr. højere end i Q4
- Fortsat god indtjening på obligationsbeholdning, herunder på spændet mellem danske realkreditobligationer og renteswaps
- Tilbagevendende aktivitet på kunders rente- og valutaforretninger
- Kursreguleringer på anlægsaktier på niveau med Q1 2012

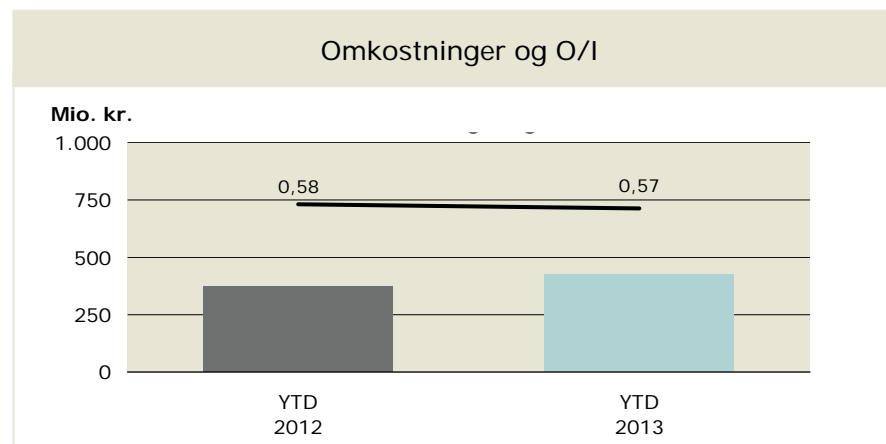


Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2013	YTD 2012	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	51	60	-10
Anlægsaktier i alt	10	9	1
Valutahandel og -agio	15	8	7
<b>I alt</b>	<b>76</b>	<b>78</b>	<b>-2</b>

## LAVERE OMKOSTNINGSVÆKST END FORVENTET

- Samlede omkostninger på 427 mio. kr. – 14% højere end i Q1 2012
  - Stigning kan alene henføres til fusionen
  - Stigningen er lidt lavere end forventet
- Lønomsomkostninger 18% højere end Q1 sidste år
  - 241 medarbejdere flere end ultimo Q1 2012
- 9% stigning i driftsomkostninger
  - Drevet af fusion, herunder især højere IT-omkostninger
- O/I-nøgletal forbedret til 0,57
- Øget effektivitet: Siden 2009 er antallet af kunder pr. medarbejder i de lokale banker øget med 22%



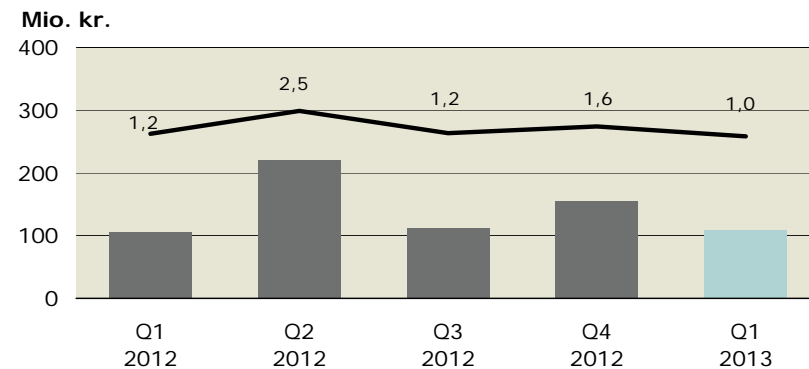
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2013	YTD 2012	Ændring i pct.
Lønninger	254	215	18
Driftsomkostninger	156	143	9
Af- og nedskrivninger	17	15	12
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>427</b>	<b>373</b>	<b>14</b>

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2013	YTD 2012	Ændring
Personaleudgifter	12	13	-1
Rejseudgifter	4	3	1
Marketingudgifter	24	24	-1
IT-omkostninger	78	67	11
Lokaleudgifter og husleje	24	18	6
Øvrige driftsomkostninger	14	18	-4
<b>Driftsomkostninger i alt</b>	<b>156</b>	<b>143</b>	<b>13</b>

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN REDUCERET – MEN FORTSAT PÅ RELATIVT HØJT NIVEAU

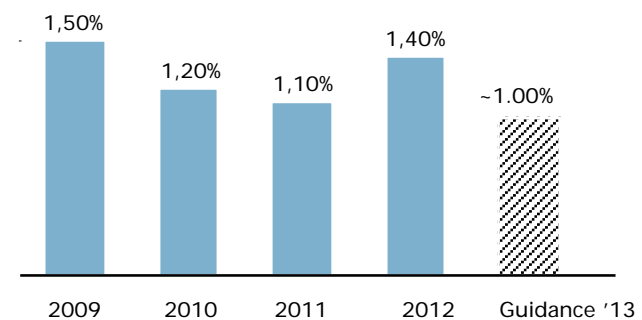
- Samlede nedskrivninger på 109 mio. kr. – 47 mio. kr. lavere end i Q4 2012
  - 86 mio. kr. på erhvervs kunder, nedskrivningsprocent på 1,3
  - 23 mio. kr. på privatkunder, nedskrivningsprocent på 0,5
- Tilfredsstillende udvikling i Sparbank-portefølje
  - Nye nedskrivninger for 84 mio. kr. (rammer linjen "nedskrivninger" i officiel opstilling)
  - Tilbageførsel af værdiregulering på 79 mio. kr. (rammer linjen "nettorenteindtægter" i officiel opstilling)
- Forventninger til 2013
  - Nedskrivninger forventes fortsat i niveauet 1 %
  - Forbedrede udsigter for landbruget – især svineavlere
  - Nedskrivninger på private kan stige lidt – men intet alarmerende
  - Usikkerhed højere end normalt pga. fusion

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Note: Beregnet på gennemsnit for udlån og garantier

Historisk udvikling i nedskrivningsprocent

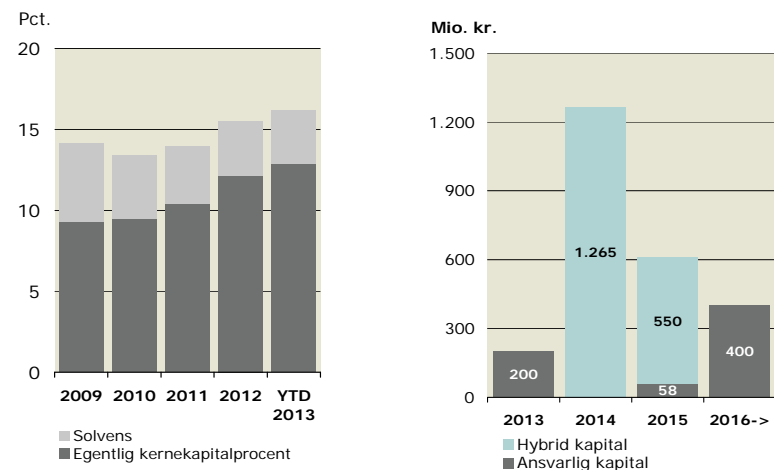




## KAPITALPOSITION YDERLIGERE STYRKET

- Strategiske mål
  - Egentlig kernekapitalprocent (CET1): 12
  - Solvensprocent: 15 (mindst 3 procentpoint over individuelt solvensbehov)
- Egentlig kernekapitalprocent er ultimo Q1 på 12,8 – forbedret fra 12,1 ultimo 2012
- Solvensprocenten er ultimo Q1 opgjort til 16,2 – forbedret fra 15,5
- Individuelt solvensbehov på 10,1
  - Overdækning på 2,7 mia. kr. (6,1 procentpoint)

### Solvens og efterstillede kapitalindskud



### Kapitalbase

Pct.	Q1 2013	2012	2011	2010
Egentlig kernekapitalprocent	12,8	12,1	10,4	9,5
Hybridkapital	4,0	3,9	3,8	3,8
Fradrag i hybridkapital	-1,0	-1,0	-0,9	-0,2
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>15,9</b>	<b>15,1</b>	<b>13,3</b>	<b>13,2</b>
Supplerende kapital	1,2	1,4	1,6	2,0
Fradrag i basiskapitalen	-1,0	-1,0	-0,9	-1,8
<b>Solvensprocent</b>	<b>16,2</b>	<b>15,5</b>	<b>14,0</b>	<b>13,4</b>

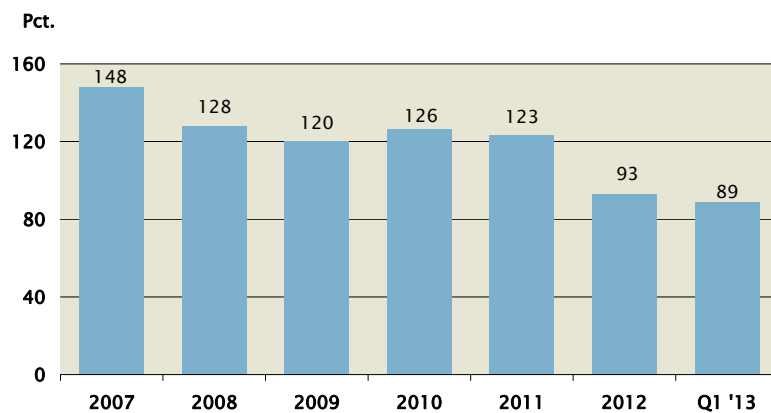
## OVERDÆKNING I FORHOLD TIL STRATEGISK LIKVIDITETSMÅL PÅ 16,7 MIA. KR.

- Overdækning på 16,7 mia. kr. – forbedret med 1,9 mia. kr. år til dato
- Yderligere styrket indlånsbase
- Reduktion i leasing- og bankudlån
- Førtidsindfrielse af 1,5 mia. kr. i udstedte obligationer i 1. kvartal
- Aktuell likviditetsbuffer og afvikling af leasingudlån vil være tilstrækkelig til at tilbagebetale al seniorfunding med forfald i 2013

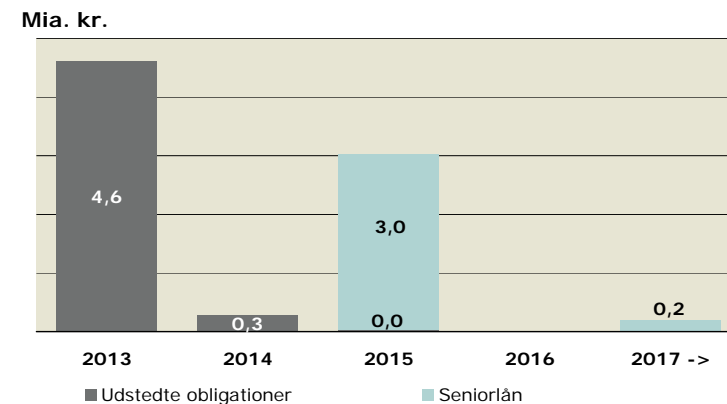
### Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD		
	2013	2012	2011
Indlån, bankaktivitet	42,7	41,9	31,1
Seniorlån og udstedte obligationer	8,0	9,6	10,2
Egenkapital og efterst. kap.	8,7	8,5	6,9
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>59,4</b>	<b>60,0</b>	<b>48,2</b>
Udlån, bankaktivitet	34,4	34,9	31,2
Udlån, leasingaktivitet	3,5	4,0	7,1
Forfald < 1 år	-4,8	-6,3	-6,0
<b>Likviditetsmål (&gt;0)</b>	<b>16,7</b>	<b>14,8</b>	<b>3,9</b>

### Loan to deposit ratio



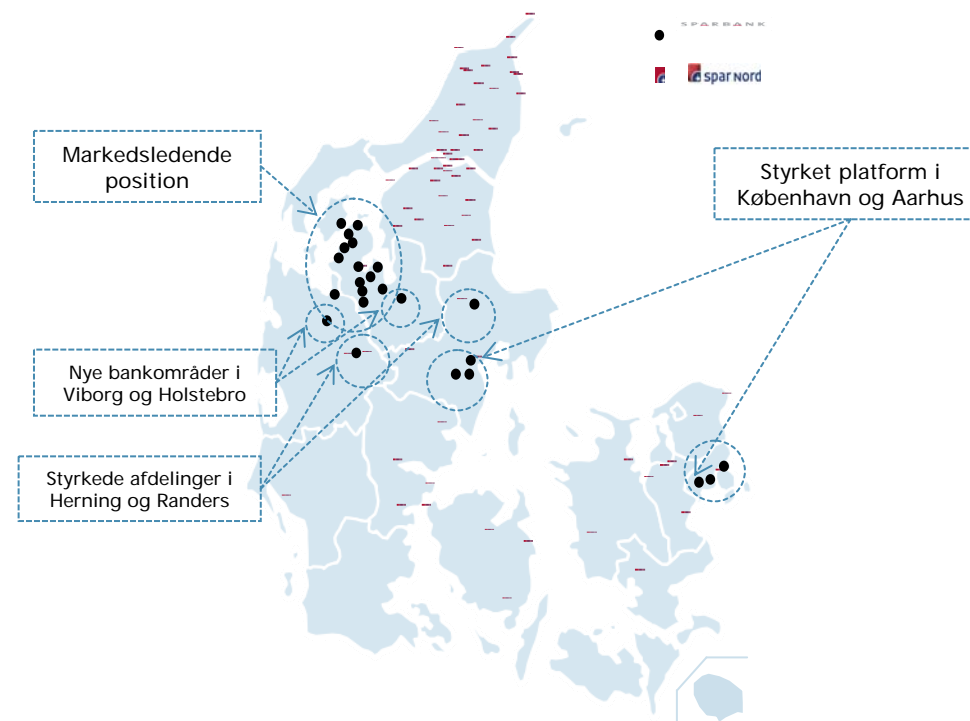
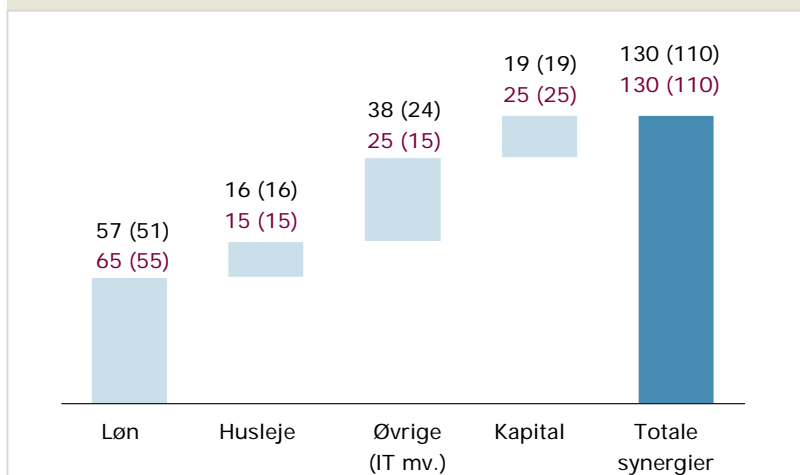
### Forfaldsstruktur



# INTEGRATION AF SPARBANK FORLØBER TILFREDSSTILLELENDE

- IT-konvertering gennemført uden problemer
- 4 af 5 afdelingssammenlægninger gennemført
- Synergier realiseres som forventet
- Engangsomkostninger i den lave ende af intervallet
- Ingen væsentlige negative overraskelser på kreditsiden

Synergier – oprindelig og **opdateret** forventning

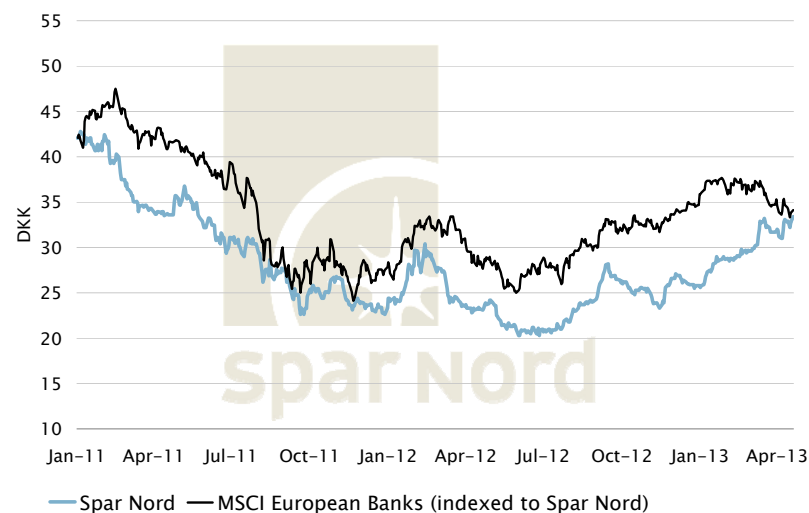


## FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

### Forventninger til 2013

- Basisindtjening før nedskrivninger og engangsomkostninger forventes fortsat realiseret i niveauet 1.000-1.100 mio. kr.
  - Fusion (øget forretningsvolumen plus synergier) forventes fortsat at bidrage med 245 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån mv. forventes fortsat i niveauet 1% af samlede udlån og garantier
- Engangsomkostninger relateret til fusionen: 40-50 mio. kr.
- Bidrag til sektorløsninger: 100 mio. kr.
- Beskedent positivt bidrag fra ophørende aktiviteter

### Aktiekurs



Aktiekurs	33,40	DKK
Markedsværdi	4.184	DKKm
EPS (2012)	1,7	DKK
EPS (2013)	5,3	DKK
P/B (2012)	0,70	

<sup>1</sup>Concensus estimate  
Source: Factset