

RESULTAT FØR SKAT PÅ 491 MIO. KR., EGENKAPITALFORRENTNING PÅ 10,6 % OG O/I-NØGLETAL PÅ 0,59 – ET SOLIDT PERIODEREGNSKAB

Præsentation af Spar Nords resultat for 1.-3. kvartal 2013



1.-3. KVARTAL 2013 I OVERSKRIFTER

- 1 15 % vækst i basisindtægter (å/å): Nettorenteindtægter steg 17 %, nettogebyrindtægter steg 27 %
- 2 Lavere end forventet omkostningsvækst efter fusion – O/I-nøgletal forbedret til 0,59
- 3 Basisindtjening før nedskrivninger på 841 mio. kr. – 16 % højere end i 1.-3. kvartal 2012
- 4 Nedskrivninger på udlån mv. på 305 mio. kr. svarende til 0,95 % – som forventet
- 5 Bankudlån stabiliseret på 34,1 mia. kr. – bankindlån falder 0,4 mia. kr. i Q3 affødt af fortsat stor tilgang af kapital under forvaltning
- 6 Egentlig kernekapitalprocent på 14,0, solvensprocent på 17,4 og solvensoverdækning på 3,2 mia. kr.

HOVEDPUNKTER FRA RESULTATOPGØRELSEN - ET SOLIDT PERIODEREGNSKAB

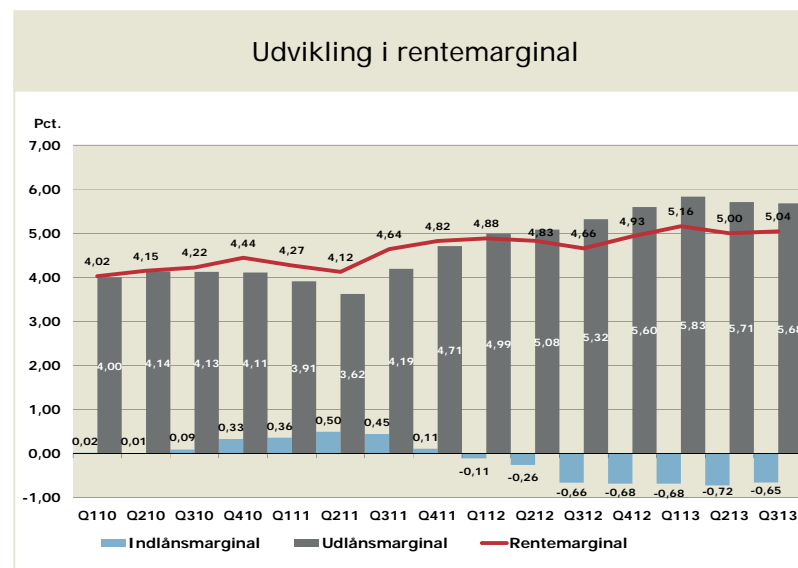
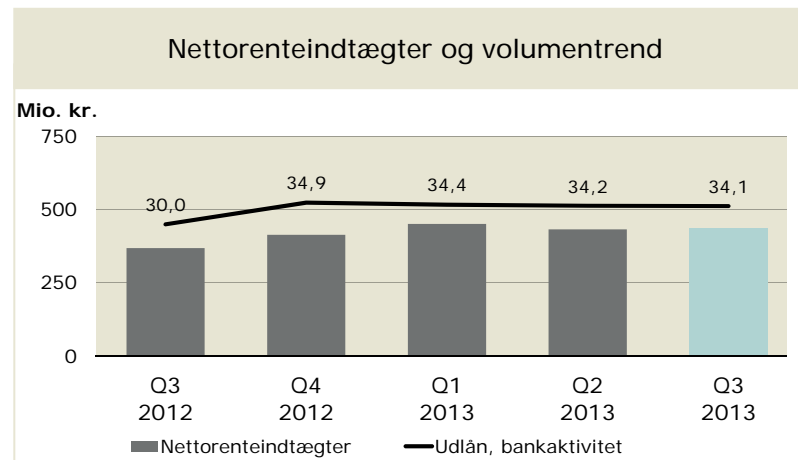
SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2013	Realiseret YTD 2012	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	1.320	1.128	17
Nettogebyrindtægter	530	419	27
Kursreguleringer mv.	143	194	-26
Øvrige indtægter	74	61	21
Basisindtægter	2.067	1.802	15
Lønoms-kostninger	729	636	15
Driftsomkostninger mv.	497	438	14
Omkostninger i alt	1.225	1.074	14
Basisindtjening før nedskrivninger	841	728	16
Nedskrivninger på udlån mv.	305	438	-30
Basisindtjening	536	290	85
Beholdningsindtjening mv.	41	25	65
Ordinært resultat	577	315	83
Bidrag til sektorløsninger	-83	-44	-89
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	-43	-9	-
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	451	262	72
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	40	23	75
Resultat før skat	491	285	72

Q3: ET STILLE KVARTAL MED STYR PÅ OMKOSTNINGERNE

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q3 2013	Realiseret Q2 2013	Ændring i pct.	Realiseret Q3 2012	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	436	432	1	368	18
Nettogebyrindtægter	158	176	-10	123	28
Kursreguleringer mv.	22	44	-50	53	-58
Øvrige indtægter	20	30	-33	17	19
Basisindtægter	636	683	-7	561	13
Lønomkostninger	211	264	-20	185	14
Driftsomkostninger mv.	155	169	-8	131	18
Omkostninger i alt	366	433	-15	316	16
Basisindtjening før nedskrivninger	270	250	8	245	10
Nedskrivninger på udlån mv.	102	95	8	111	-8
Basisindtjening	168	155	9	134	25
Beholdningsindtjening mv.	11	14	-19	20	-46
Ordinært resultat	179	169	6	154	16
Bidrag til sektorløsninger	-25	-27	6	-16	-56
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	-4	-23	84	-9	60
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	150	119	27	129	16
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	9	21	-57	6	51
Resultat før skat	159	139	14	135	18

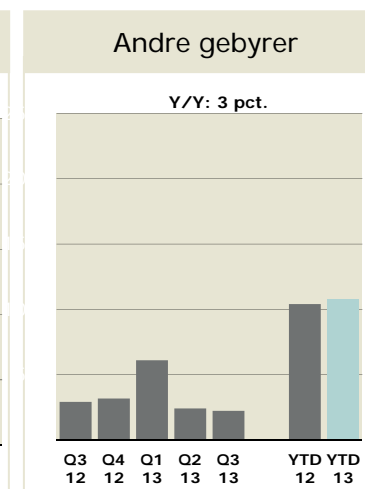
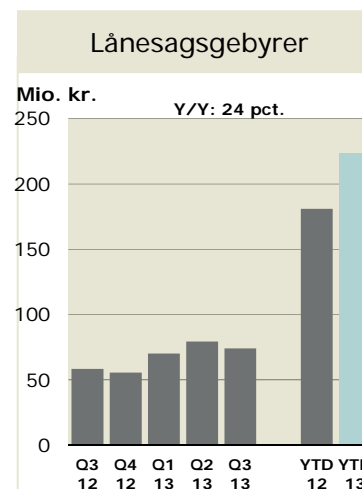
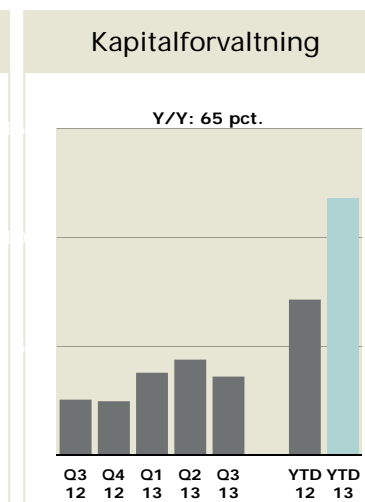
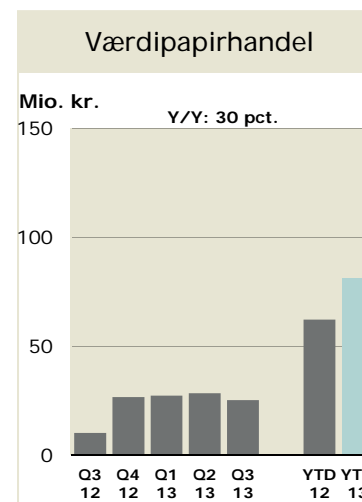
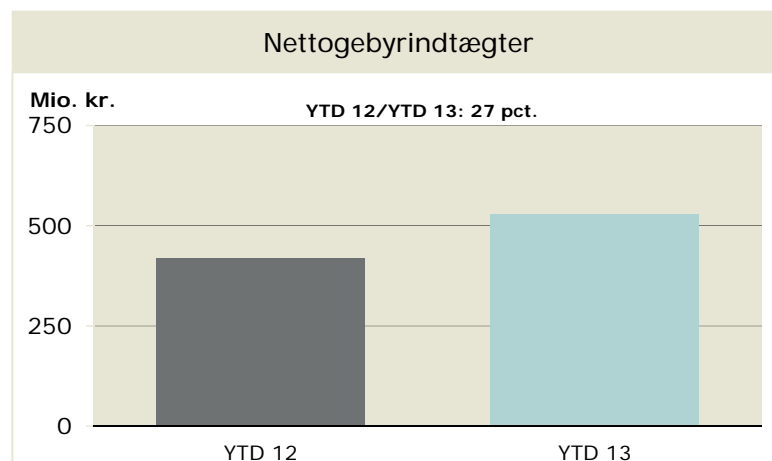
NETTORENTEINDTÆGTER: STABIL VOLUMEN OG MARGINAL I 3. KVARTAL

- Nettorenteindtægter på 1.320 mio. kr. – 17 % højere end i 1.-3. kvartal 2012
 - 1 % stigning fra Q2 til Q3
- Positive tendenser
 - Volumen overtaget i forbindelse med fusion sikrer vækst
 - Lavere fundingomkostninger pga. solid likviditetsposition
 - Volumen stabiliseret fra Q2 til Q3
 - Marginal stabiliseret fra Q2 til Q3
- Negative tendenser
 - Fortsat svag efterspørgsel – trods stor nettokundetilgang i 2013 er bankudlån reduceret med 0,8 mia. kr.
 - Lave markedsrenter giver fortsat negativ indlånsmargin
- Udsigter
 - Volumen – er bunden nået?
 - Fortsat konkurrence sætter marginal under pres



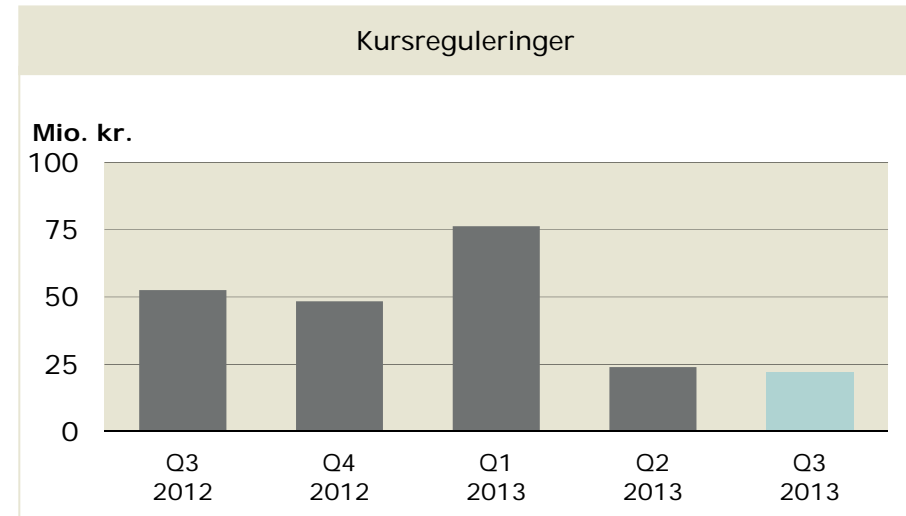
STÆRK UDVIKLING I NETTOGEBYRINDTÆGTER

- Nettogebyrindtægter på 530 mio. kr. – 27 % højere end i 1.-3. kvartal 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: FEM FEDE OBLIGATIONS-MÅNEDER FULGT AT FIRE MERE MAGRE

- Kursreguleringer og udbytte på 143 mio. kr. – 50 mio. kr. lavere end 1.-3. kvartal 2012 men højere end forventet
- Januar-maj: Stærk indtjening på obligationsbeholdning, herunder på spændet mellem danske realkreditobligationer og renteswaps
- Juni-september: Markedsuro og stor volatilitet
- Pæn vækst i kursreguleringer på anlægsaktier i den finansielle sektor (DLR Kredit, BankInvest, PRAS mv.)
- Indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisiko på uændret niveau

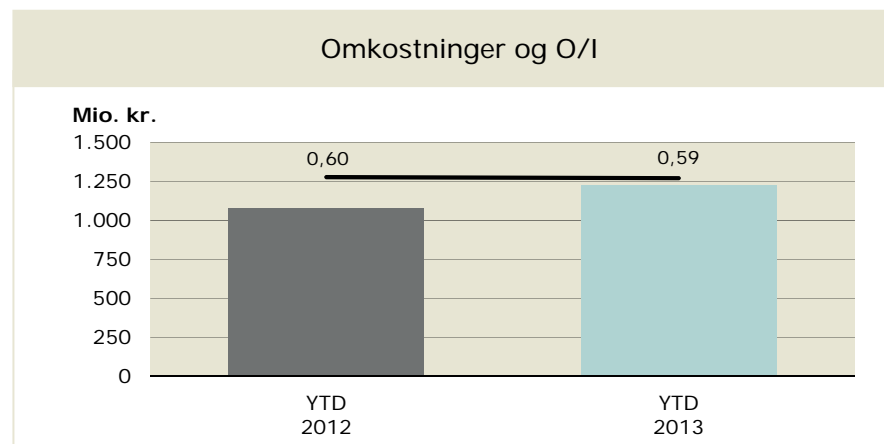


Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2013	YTD 2012	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	53	119	-66
Anlægsaktier i alt	31	19	12
Valutahandel og -agio	39	40	-1
I alt	122	177	-55

LAVERE OMKOSTNINGSVÆKST END FORVENTET

- Samlede omkostninger på 1.225 mio. kr. – 14% højere end i 1.-3. kvartal 2012
 - Stigning kan alene henføres til fusionen
 - Stigningen er lidt lavere end forventet
- Lønomsomkostninger 15% højere end 1.-3. kvartal 2012
 - 169 medarbejdere flere end for 12 måneder siden
 - 132 medarbejdere færre end ultimo 2012
- 15% stigning i driftsomkostninger
 - Drevet af fusion, herunder især højere IT- og lokaleomkostninger
- O/I-nøgletal forbedret til 0,59
- Siden nytår er der lukket og sammenlagt 14 afdelinger
 - 5 i forbindelse med fusionen med SPARBANK
 - 7 i Nordjylland
 - 2 i Skive-området



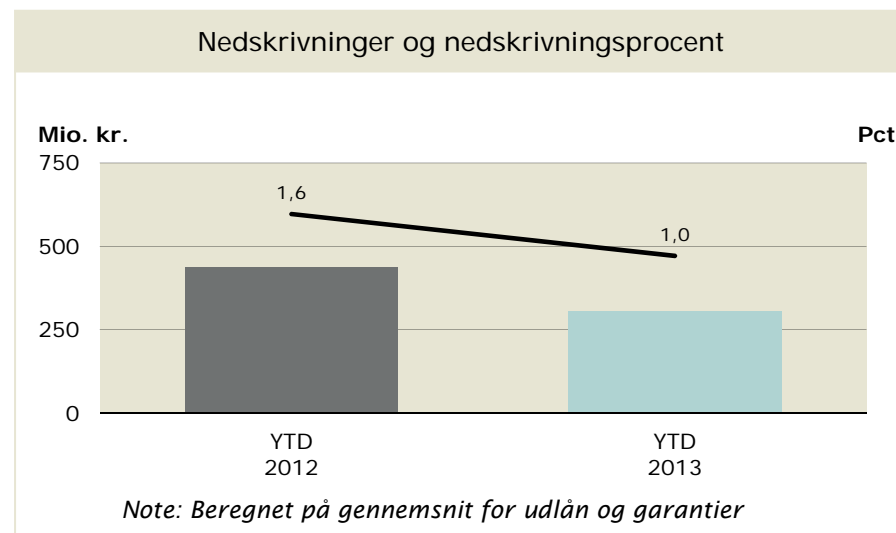
Fordeling på omkostningstyper

Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2013	YTD 2012	Ændring i pct.
Lønninger	729	636	15
Driftsomkostninger	445	386	15
Af- og nedskrivninger	52	52	1
Omkostninger i alt	1.225	1.074	14

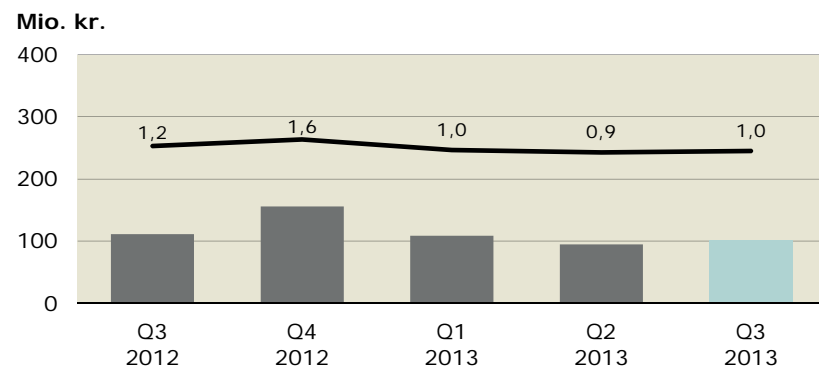
Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2013	YTD 2012	Ændring
Personaleudgifter	31	31	-1
Rejseudgifter	10	8	2
Marketingudgifter	68	65	3
IT-omkostninger	225	185	39
Lokaleudgifter og husleje	69	54	16
Øvrige driftsomkostninger	41	42	-1
Driftsomkostninger i alt	445	386	59

NEDSKRIVNINGER SOM FORVENTET

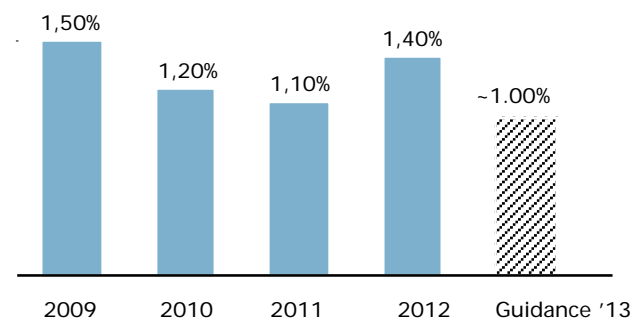
- Samlede nedskrivninger i 1.-3. kvartal på 305 mio. kr. svarende til 0,95 % – som forventet
- Nedskrivningsprocent inkl. realkredit: 0,4
- Driftspåvirkning fordelt på brancher
 - Private: 50 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,4
 - Erhverv: 255 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 1,3
- Endelig tilsynsrapport bekræfter
 - Tilstrækkelige nedskrivninger (første bank siden nye retningslinjer)
 - Tilstrækkeligt solvensbehov
 - Stærk central kreditstyring
- Forventninger til 2013
 - Nedskrivninger forventes fortsat i niveauet 1 %



Nedskrivninger og nedskrivningsprocent

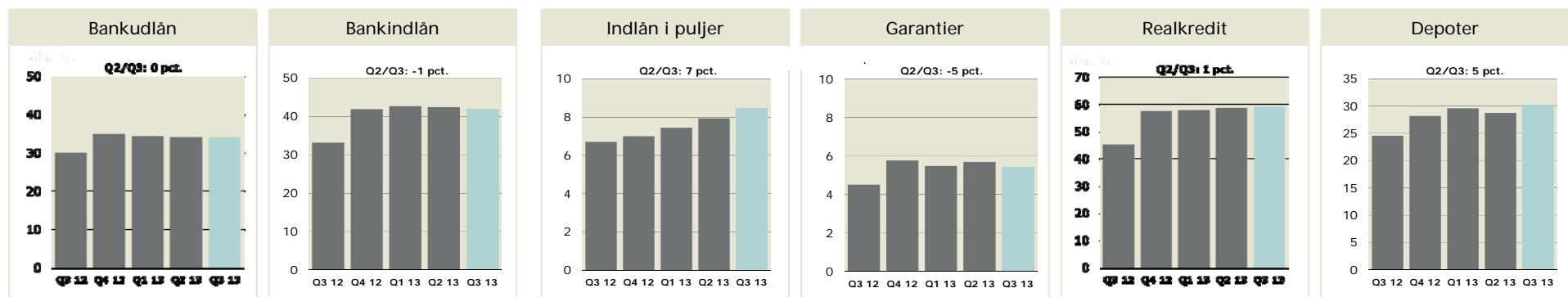


Historisk udvikling i nedskrivningsprocent



STÆRK KUNDETILGANG SIKRER VÆKST I FORRETNINGSOMFANG

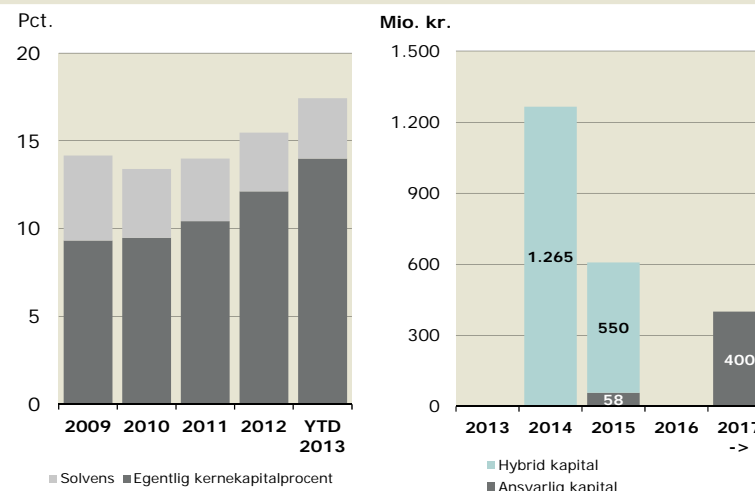
- Bankudlån stabiliseret efter lang tids faldende tendens
 - 34,1 mia. kr. ultimo Q3 – samme som ultimo Q2
 - Bankudlån er faldet med 0,8 mia. kr. eller 2 % siden nytår – væsentlig del fald relaterer til afviklingsportefølje
- Meget tilfredsstillende udvikling i realkreditformidling
 - Samlet formidling: 59,2 mia. kr. – heraf 50,7 mia. kr. i Totalkredit og 8,5 mia. kr. i DLR Kredit
- Stor efterspørgsel efter aktiv formuepleje medfører lille fald i bankindlån i Q3
 - Bankindlån steget med 0,1 mia. kr. eller 0,2 % siden nytår – men faldet med 0,4 mia. kr. fra Q2 til Q3
 - Indlån i puljeordninger steget med 1,5 mia. kr. eller 21 % siden nytår
 - Vækst i kapital under forvaltning (frie midler) på 2,1 mia. kr. siden nytår



KAPITALPOSITION YDERLIGERE STYRKET

- Strategiske mål
 - Egentlig kernekapitalprocent (CET1): min. 12
 - Solvensprocent: min. 15 (mindst 3 procentpoint over individuelt solvensbehov)
- Egentlig kernekapitalprocent er ultimo Q3 på 14,0 – forbedret fra 12,1 ultimo 2012
- Solvensprocenten er ultimo Q3 opgjort til 17,4 – forbedret fra 15,5 i 2013
- Individuelt solvensbehov på 10,1
 - Overdækning på 3,2 mia. kr. (7,3 procentpoint)
- Ny udbyttepolitik præsenteret sammen med kvartalsrapporten
 - Target: Udlodning af 33 % af nettoresultat
 - Forudsætter opfyldelse af kapitalmålsætninger
 - Mulighed for ekstraordinært udbytte eller tilbagekøb, hvis der ikke findes værdiskabende vækstmuligheder
 - For 2013 forventes som udgangspunkt ikke udbytte – men dette vurderes ud fra RWA-udvikling frem mod regnskabs offentliggørelsen

Solvens og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q3 2013	2012	2011	2010
Egentlig kernekapitalprocent	14,0	12,1	10,4	9,5
Hybridkapital	4,2	3,9	3,8	3,8
Fradrag i hybridkapital	-1,0	-1,0	-0,9	-0,2
Kernekapitalprocent	17,2	15,1	13,3	13,2
Supplerende kapital	1,3	1,4	1,6	2,0
Fradrag i basiskapitalen	-1,0	-1,0	-0,9	-1,8
Solvensprocent	17,4	15,5	14,0	13,4

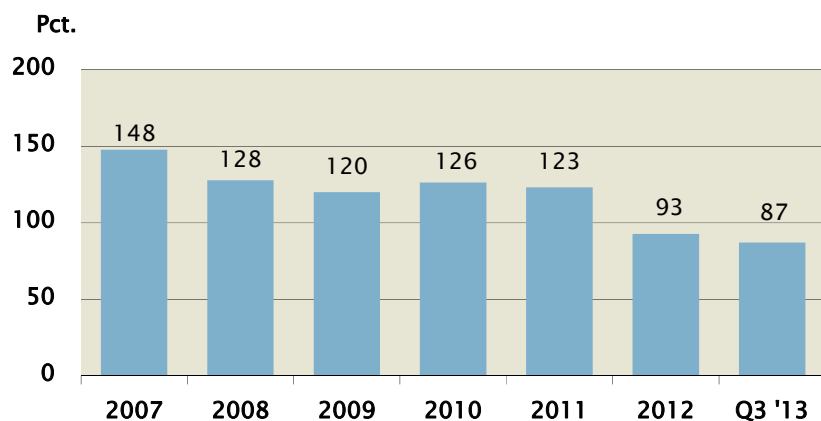
KOMFORTABEL STRATEGISK LIKVIDITET PÅ 15,9 MIA. KR.

- Strategisk likviditet på 15,9 mia. kr. – forbedret med 1,1 mia. kr. år til dato
- Styrket indlånsbase
- Reduktion i leasing- og bankudlån siden nytår
- Indfrielse af 6,3 mia. kr. i udstedte obligationer i 1.-3. kvartal
- Sidste statsgaranterede udstedelser indfriet i juli

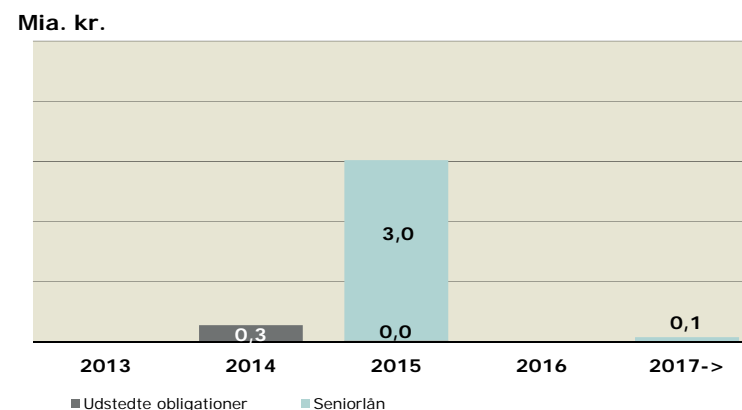
Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD		
	2013	Q2 13	2012
Indlån, bankaktivitet	42,0	42,4	41,9
Seniorlån og udstedte obligationer	3,3	5,3	9,6
Egenkapital og efterst. kap.	8,7	8,6	8,5
Likviditetsfremskaffelse	54,0	56,3	60,0
Udlån, bankaktivitet	34,1	34,2	34,9
Udlån, leasingaktivitet	2,5	2,9	4,0
Forfald < 1 år	-1,5	-3,5	-6,3
Strategisk likviditet	15,9	15,7	14,8

Loan to deposit ratio



Forfaldsstruktur

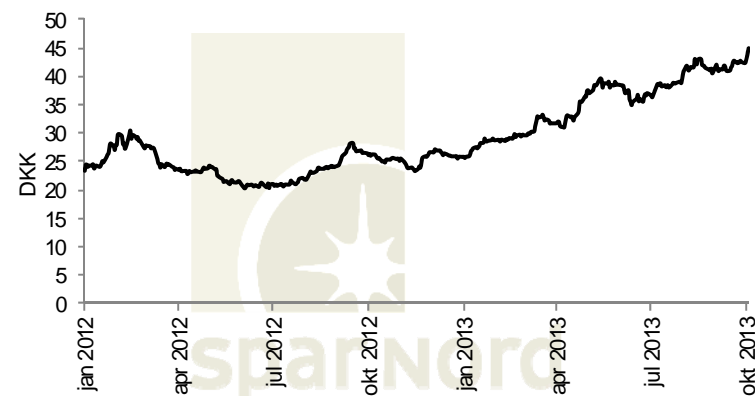


FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

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: 107 mio. kr.
- Positivt bidrag fra ophørende aktiviteter – kan blive i niveauet 55-60 mio. kr. efter vundet retssag

Aktiekurs

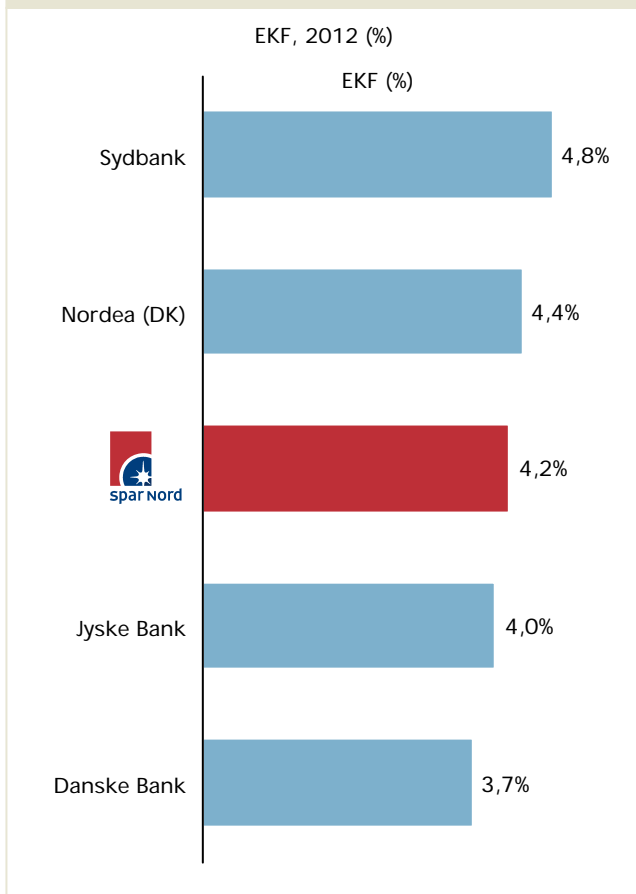


Aktiekurs	46,00	DKK
Markedsværdi	5.775	DKKm
EPS (2012)	1,7	DKK
EPS (2013) ¹	3,8	DKK
P/B (10/ 2013)	0,90	

¹Concensus estimate
Source: Factset

VEJEN TIL 10 % I EGENKAPITALFORRENTNING

EKF har været lav – og konkurrencedygtig



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

