

2013 – ET STORT SKRIDT I DEN RIGTIGE RETNING

Resultat før skat på 670 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 10,7 %



2013 I OVERSKRIFTER

- 1 15 % vækst i basisindtægterne: Nettorenteindtægter steg 14 % og nettogebyrindtægter steg 29 %
- 2 Omkostningerne blev lidt lavere end forventet efter fusionen – Cost/Income Ratio forbedret til 0,59
- 3 Basisindtjening før nedskrivninger på 1.137 mio. kr. mod guidance på 1.000-1.100 mio. kr.
- 4 Nedskrivninger på udlån faldt til 409 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,95
- 5 Vellykket integration af Sparbank bidrager til fremgang i vigtigste nøgletal
- 6 Meget solid egentlig kernekapitalprocent på 14,1 og stærk strategisk likviditet på 17,3 mia. kr.
- 7 Udbytte på 1 kr. pr. aktie svarende til 23 % af nettoresultat på 536 mio. kr.

HOVEDPUNKTER FRA RESULTATOPGØRELSEN

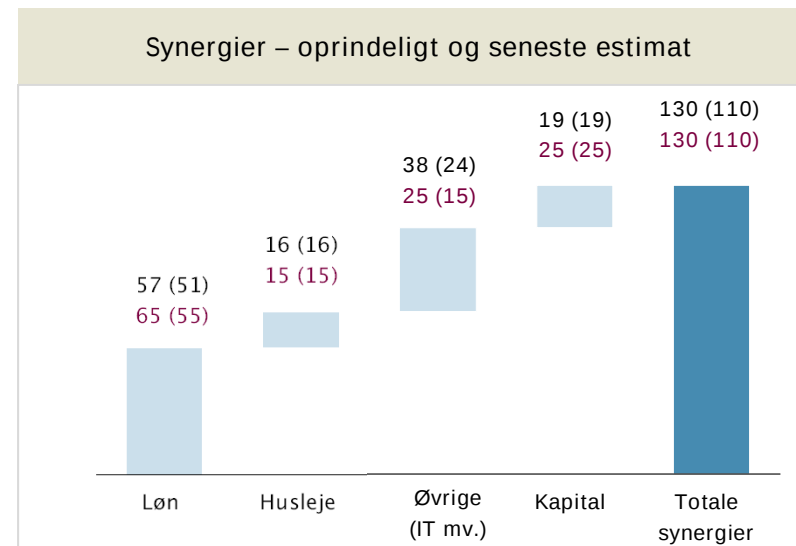
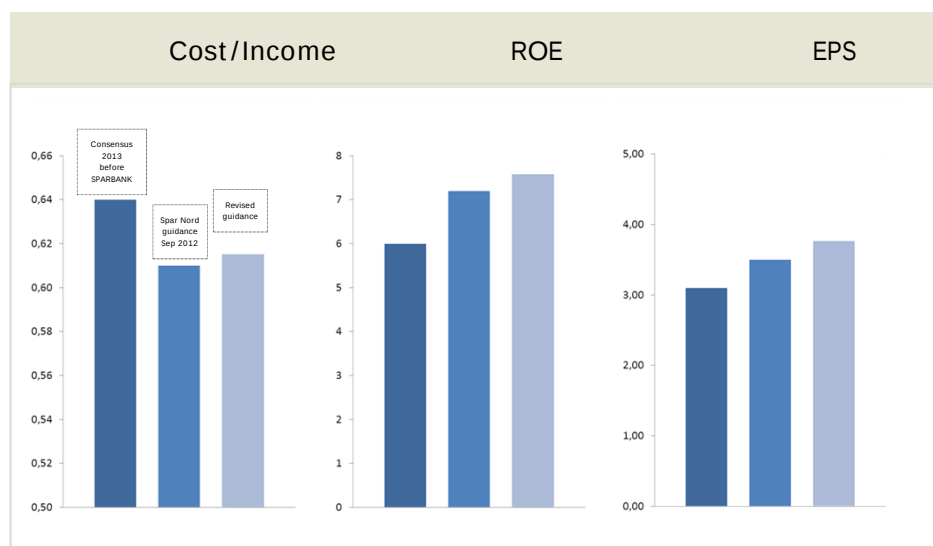
SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret 2013	Realiseret 2012	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	1.752	1.542	14
Nettogebyrindtægter	719	557	29
Kursreguleringer mv.	201	242	-17
Øvrige indtægter	111	90	23
Basisindtægter	2.784	2.432	15
Lønoms-kostninger	1.006	906	11
Driftsomkostninger mv.	640	595	8
Omkostninger i alt	1.646	1.501	10
Basisindtjening før nedskrivninger	1.137	931	22
Nedskrivninger på udlån mv.	409	594	-31
Basisindtjening	728	338	116
Beholdningsindtjening mv.	44	41	7
Ordinært resultat	772	378	104
Bidrag til sektorløsninger	-120	-58	106
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	-46	-67	-31
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	605	253	139
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	64	37	75
Resultat før skat	670	290	131

4. KVARTAL 2013: STÆRK AFSLUTNING PÅ GODT ÅR

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q4 2013	Realiseret Q3 2013	Ændring i pct.	Realiseret Q4 2012	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	432	436	-1	414	4
Nettogebyrindtægter	190	158	20	138	37
Kursreguleringer mv.	58	22	162	48	20
Øvrige indtægter	37	20	85	29	27
Basisindtægter	717	636	13	630	14
Lønomkostninger	278	211	32	270	3
Driftsomkostninger mv.	143	155	-8	157	-9
Omkostninger i alt	421	366	15	427	-1
Basisindtjening før nedskrivninger	296	270	10	203	46
Nedskrivninger på udlån mv.	104	102	2	156	-33
Basisindtjening	192	168	14	48	304
Beholdningsindtjening mv.	2	11	-79	16	-85
Ordinært resultat	195	179	9	63	207
Bidrag til sektorløsninger	-37	-25	47	-14	158
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	-4	-4	-3	-58	-94
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	154	150	2	-9	-
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	24	9	173	14	74
Resultat før skat	178	159	12	5	-

MEGET TILFREDSSTILLENDEN INTEGRATION AF SPARBANK

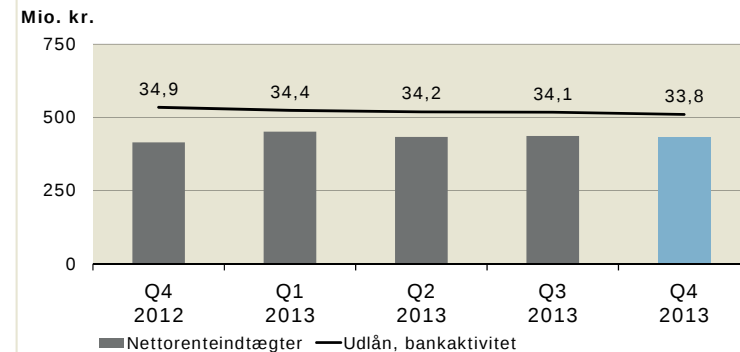
- Totale fusionsrelaterede omkostninger på 113 mio. kr. – oprindelig forventet var 110-120 mio. kr.
- Synergier estimeres til 130 mio. kr. allerede i 2013
- Tilfredsstillende kreditkvalitet i Sparbank -portefølje – bekræftet af tilsynsbesøg
- Positiv effekt på finansielle nøgletal (O/I, ROE, EPS)
- Positiv nettokundetilgang i de berørte områder
- Konklusion: Integrationen er gået rigtig godt



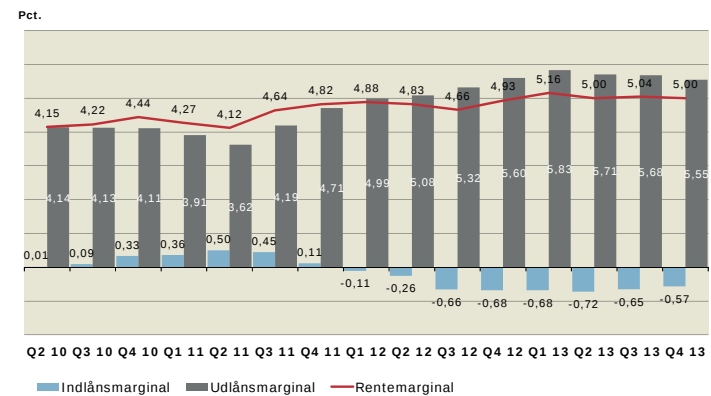
NETTORENTEINDTÆGTER VOKSER PÅ GRUND AF FUSION

- Nettorenteindtægter på 1.752 mio. kr. – 14 % højere end i 2012
 - Flad udvikling fra Q3 til Q4
- Positive tendenser
 - Volumen overtaget i fusion sikrer vækst
 - Lavere fundingomkostninger pga. reduceret seniorfunding
- Negative tendenser
 - Fortsat svag efterspørgsel – trods stor kundetilgang i 2013 er bankudlån reduceret med 1,1 mia. kr.
 - Konkurrence skaber pres på udlånsmarginale
 - Lave markedsrenter giver fortsat negativ indlånsmarginal
- Udsigter
 - Fortsat svag efterspørgsel efter finansiering
 - Tiltagende konkurrence sætter marginal under pres
 - Fortsat lange udsigter til rentestigning

Nettorenteindtægter og volumentrend

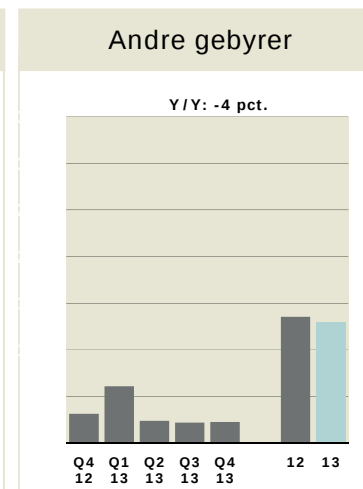
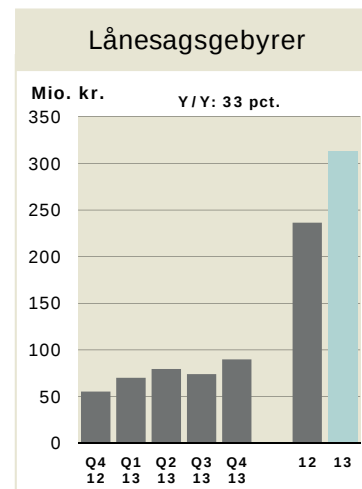
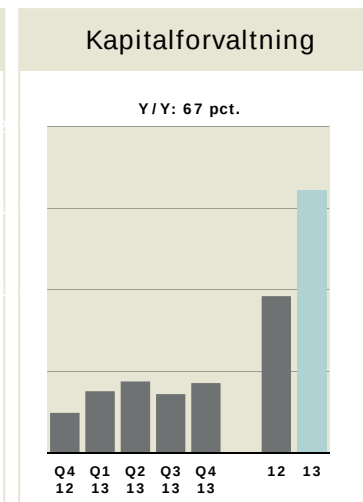
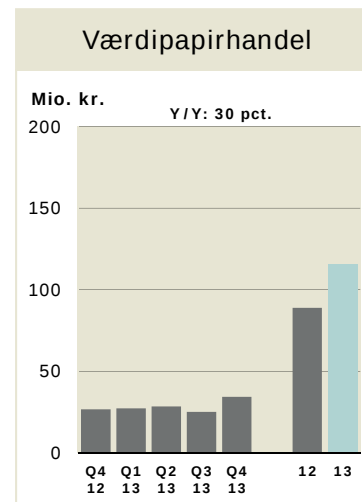
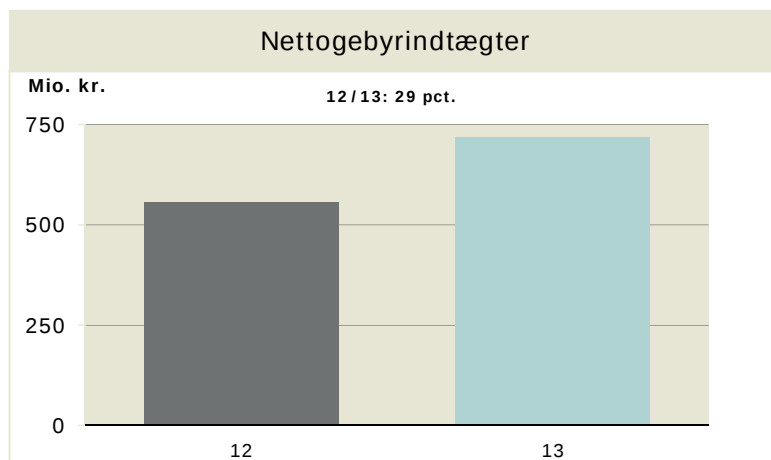


Udvikling i rentemarginal



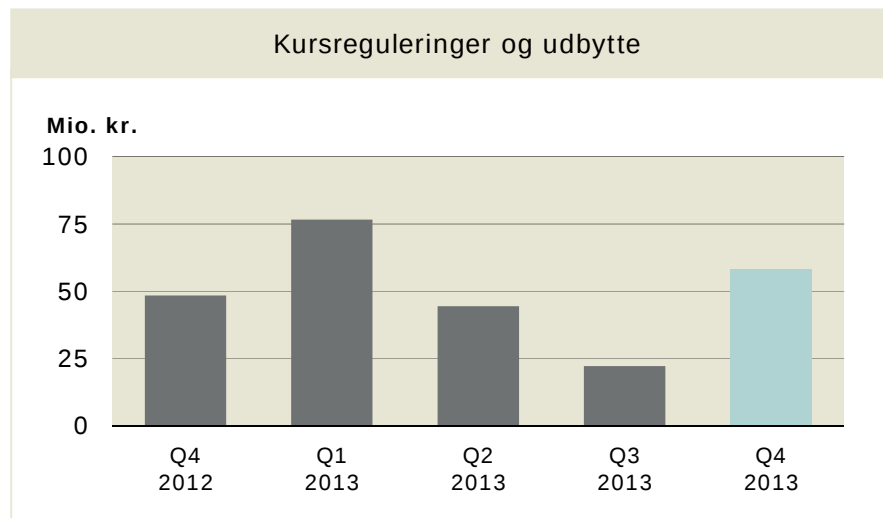
HØJ AKTIVITET DRIVER NETTOGEBYRINDTÆGTER TIL REKORDNIVEAU

- Nettogebyrindtægter på 719 mio. kr. – 29 % højere end i 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 forvaltede investeringsprodukter
 - Fortsat volumenstigning på realkredit
- Yderligere vækst i Q4 på både kapitalforvaltning og realkredit



KURSREGULERINGER OG UDBYTTE PÅ HØJERE END FORVENTET NIVEAU

- Kursreguleringer og udbytte på 201 mio. kr. – 17 % lavere end i 2012 men højere end budgetteret
- Også i 2013 stærk indtjening på bankens obligationsbeholdning, herunder spændet mellem realkreditobligationer og renteswaps
- Positivt aktiemarked gav det bedste aktieresultat i flere år
- Pæn vækst i kursreguleringer og udbytte på anlægsaktier i den finansielle sektor (DLR Kredit, BankInvest mv.)
- Indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisiko på uændret niveau

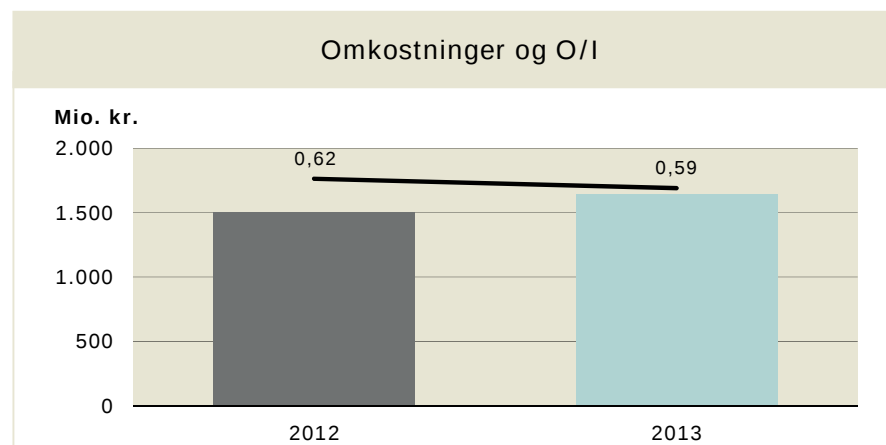


Kursreguleringer og udbytte fordelt på typer

Mio. kr.	2013	2012	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	85	165	-81
Anlægsaktier i alt	27	6	21
Valutahandel og -agio	53	54	-2
Udbytte af aktier	37	16	21
I alt	201	242	-41

OMKOSTNINGER LAVERE END FORVENTET EFTER FUSION

- Samlede omkostninger på 1.646 mio. kr. – 10 % højere end i 2012
 - Stigning kan alene henføres til fusionen
- Lønomsomkostninger 11 % højere end i 2012
 - 163 medarbejdere flere end før fusionen
- 9 % stigning i driftsomkostninger
 - Drevet af fusion, herunder især højere IT- og lokaleomkostninger
- O/I-nøgletal forbedret til 0,59
- I løbet af året er der sammenlagt og lukket 14 afdelinger
 - 5 i forbindelse med fusionen med SPARBANK
 - 7 i Nordjylland
 - 2 i Skive-området
- Q4: Forskydning på ca. 25 mio. kr. mellem løn- og driftsomkostninger efter regulering af moms- og lønsumsforhold

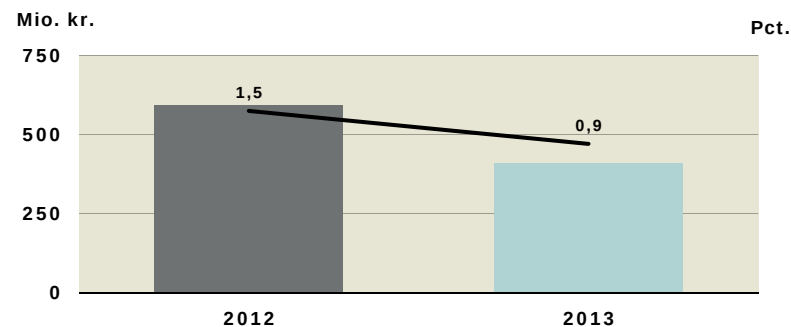


Fordeling på omkostningstyper			
Omkostninger (Mio. kr.)	2013	2012	Ændring i pct.
Lønninger	1.006	906	11
Driftsomkostninger	573	526	9
Af- og nedskrivninger	67	69	-2
Omkostninger i alt	1.646	1.501	10
Driftsomkostninger (Mio. kr.)	2013	2012	Ændring i pct.
Personaleudgifter	40	41	-2
Rejseudgifter	14	11	26
Marketingudgifter	90	84	7
IT-omkostninger	299	248	21
Lokaleudgifter og husleje	93	74	26
Øvrige driftsomkostninger	37	69	-47
Driftsomkostninger i alt	573	526	9

NEDSKRIVNINGER REDUCERET TIL 0,95 %

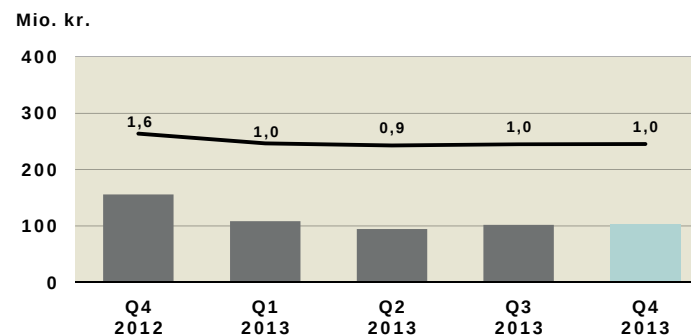
- Samlede nedskrivninger på 409 mio. kr. svarende til 0,95 % af udlån og garantier – som forventet
- Nedskrivningsprocent inkl. realkredit: 0,4
- Driftspåvirkning fordelt på brancher
 - Private: 76 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,46
 - Erhverv: 333 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 1,25
- Nettoeffekt af nedskrivninger og indtægtsført underkurs på Sparbank-portefølje er en udgift på 33 mio. kr.
- Finanstilsynsrapport fra 2013 bekræfter
 - Tilstrækkelige nedskrivninger
 - Tilstrækkeligt solvensbehov
 - Stærk central kreditstyring

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Note: Beregnet på gennemsnit for udlån og garantier

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



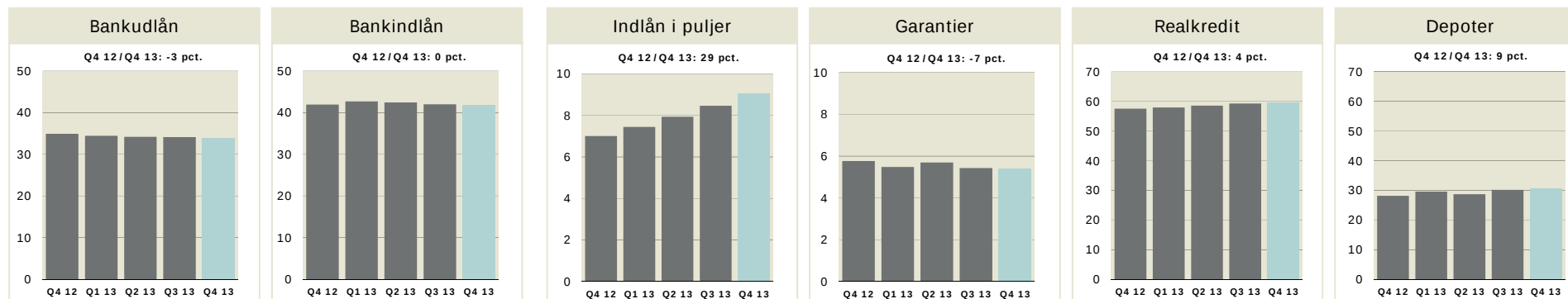
BRANCHEFORDELING AF UDLÅN OG NEDSKRIVNINGER

- Meget veldiversificeret portefølje – kun en sektor over 10 % af samlede udlån og garantier
- Faldende landbrugsandel
- Eksponering mod fast ejendom og finansiering markant under sektorgennemsnittet
- Høj privatkundeandel på 38 %

Koncernens bankudlån og garantier, brancheopdelt (fortsættende aktivitet)	Bankudlån og garantier		Nedskrivningskonto og underkurs på overtagne engagementer
Branche, pct.	31.12.12	31.12.13	31.12.2013
Landbrug, jagt og skovbrug	8,4	7,7	22,7
Fiskeri	0,4	0,4	0,1
Industri og råstofudvinding	3,5	3,4	2,7
Energiforsyning	4,2	4,2	0,3
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,4	3,5	5,8
Handel	8,0	7,8	4,2
Transport, hoteller og restauranter	3,2	3,3	2,7
Information og kommunikation	0,4	0,2	0,1
Finansiering og forsikring	5,0	8,0	6,8
Fast ejendom	13,0	11,6	22,4
Øvrige erhverv	6,5	6,9	8,3
Erhverv i alt	56,0	57,0	76,1
Offentlige myndigheder	4,0	4,9	0,0
Privatkunder i alt	40,0	38,1	23,9
I alt	100,0	100,0	100,0

STÆRK KUNDETILGANG SIKRER VÆKST I FORRETNINGSOMFANG

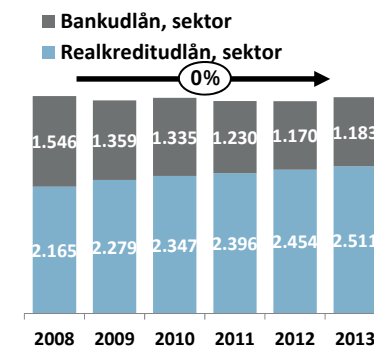
- Samlet vækst i forretningsomfang på 3 % til 180 mia. kr.
- Fortsat pres på bankudlån
 - 33,8 mia. kr. ultimo 2013 – 3 % lavere end ultimo 2012
 - Generelt beskeden efterspørgsel fra både private og erhverv
 - Stærk kundetilgang trækker i positiv retning
 - Afviklingsportefølje overtaget fra Sparbank reduceres løbende
- Meget tilfredsstillende udvikling i realkreditformidling
 - Vækst i samlet formidling på 2,1 mia. kr. til 59,6 mia. kr.
 - Heraf 51,0 mia. kr. i Totalkredit og 8,6 mia. kr. i DLR Kredit
- Stor efterspørgsel efter aktiv formuepleje bremser vækst i bankindlån
 - Bankindlån uændret på 41,8 mia. kr.
 - Indlån i puljeordninger steg med 29 % til 9,1 mia. kr.
 - Vækst i kapital under forvaltning (frie midler) på 33 %



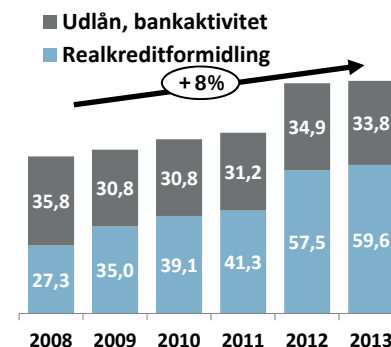
SPAR NORD VINDER MARKEDSANDELE

- Siden toppen i 2008 er danske bankers udlån til private husholdninger faldet med 47 mia. kr. og udlånet til erhverv med 246 mia. kr.
 - Husholdninger har i vidt omfang omlagt finansiering fra bank til realkredit
 - Erhvervsvirksomheder har haft lavt investeringsbehov i lavkonjunktoren
- 2014 bliver endnu et år med pres på bankudlånet
- Spar Nords vækst i forretningen skal drives af fortsat kundetilgang

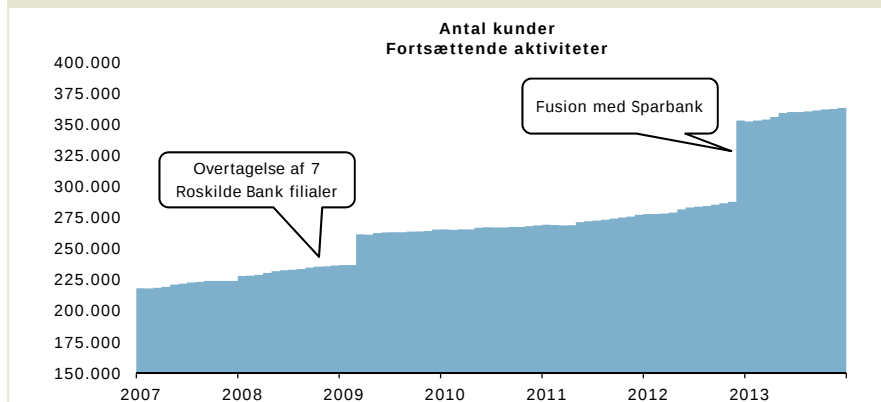
Det danske marked har været fladt de seneste år



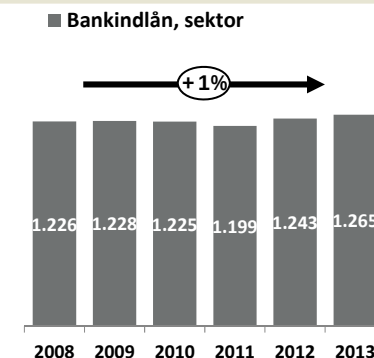
...Spar Nord har været i stand til at vokse



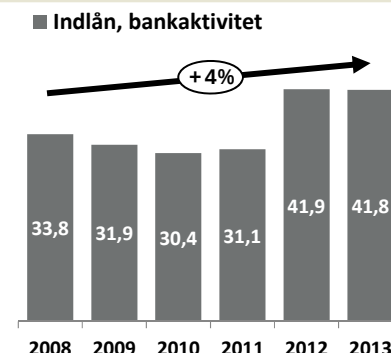
Stærk kundeudvikling



Indlån har været fladt



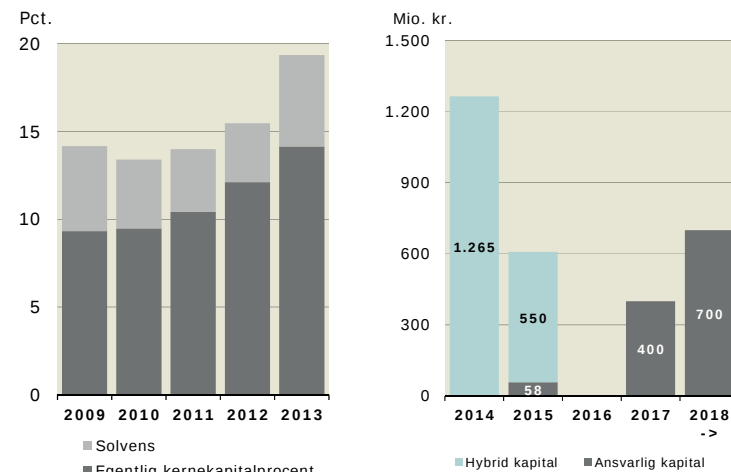
Vi er vokset 4% om året



STÆRK KAPITALPOSITION BANER VEJ FOR UDBYTTE

- Strategiske mål
 - Egentlig kernekapitalprocent (CET1): min. 12
 - Solvensprocent: min. 15 (mindst 3 procentpoint over individuelt solvensbehov)
- Egentlig kernekapitalprocent er ultimo 2013 på 14,1 – forbedret fra 12,1 ultimo 2012
- Solvensprocenten er ultimo 2013 opgjort til 19,4 – forbedret fra 15,5 i 2012
- Individuelt solvensbehov på 10,0
 - Overdækning på 4,0 mia. kr. (9,4 procentpoint)
- Stærk kapitalposition baner vej for indfrielse af statshybrid i maj 2014
- Ny udbyttepolitik for 2014 og fremefter
 - Target: Udlodning af 33 % af nettoresultat
 - Forudsætter opfyldelse af kapitalmålsætninger
 - Mulighed for ekstraordinært udbytte eller tilbagekøb, hvis der ikke findes værdiskabende vækstmuligheder
- For 2013 indstilles et udbytte på 1 kr. pr. aktie
 - 23 % af nettoresultat

Solvens og efterstillede kapitalindskud

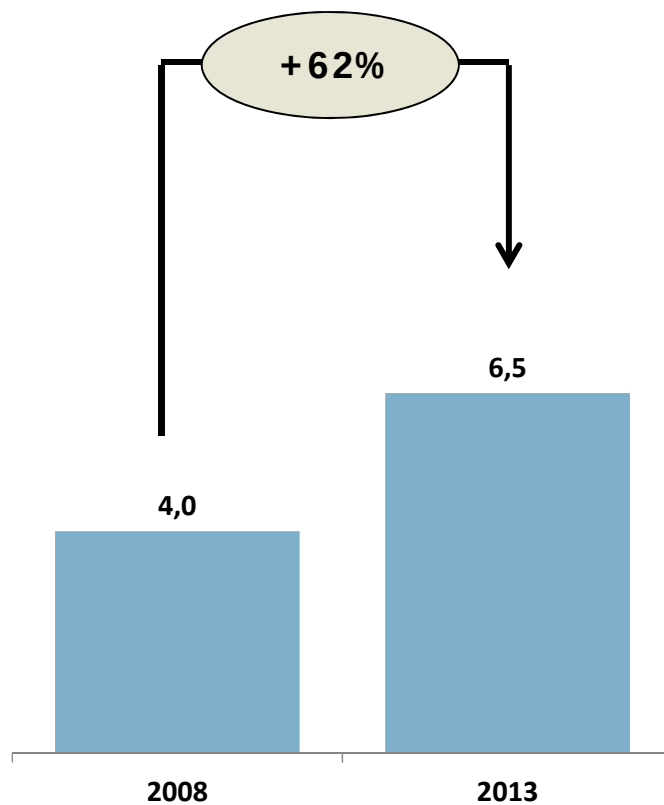


Kapitalbase

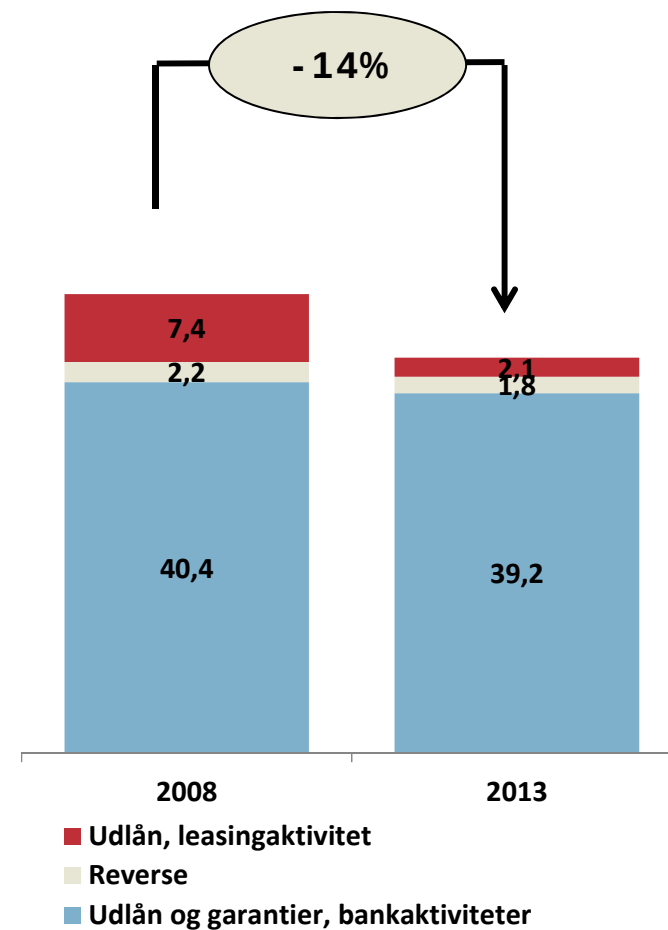
Pct.	Q4 2013	2012	2011	2010
Egentlig kernekapitalprocent	14,1	12,1	10,4	9,5
Hybridkapital	4,2	3,9	3,8	3,8
Fradrag i hybridkapital	-1,0	-1,0	-0,9	-0,2
Kernekapitalprocent	17,4	15,1	13,3	13,2
Supplerende kapital	2,9	1,4	1,6	2,0
Fradrag i basiskapitalen	-1,0	-1,0	-0,9	-1,8
Solvensprocent	19,4	15,5	14,0	13,4

SOLID KAPITALPOSITION SKABT VIA STYRKET EGENKAPITAL OG LAVERE GEARING – UDEN HJÆLP FRA MAGISKE MODELLER

Egenkapital



Udlån og garantier



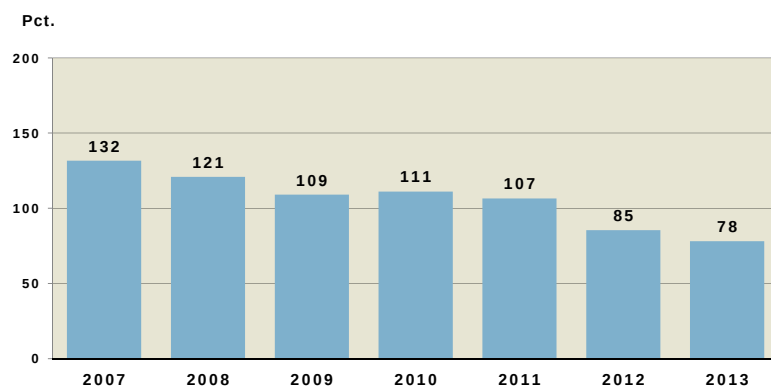
KOMFORTABEL STRATEGISK LIKVIDITET PÅ 17,3 MIA. KR.

- Strategisk likviditet på 17,3 mia. kr. – forbedret med 2,5 mia. kr. i 2013, primært som følge af reduceret leasingudlån
- Indfrielse af 6,2 mia. kr. i udstedte obligationer
- Sidste statsgaranterede udstedelser indfriet i juli
- Uafhængighed af kapitalmarkedsfunding

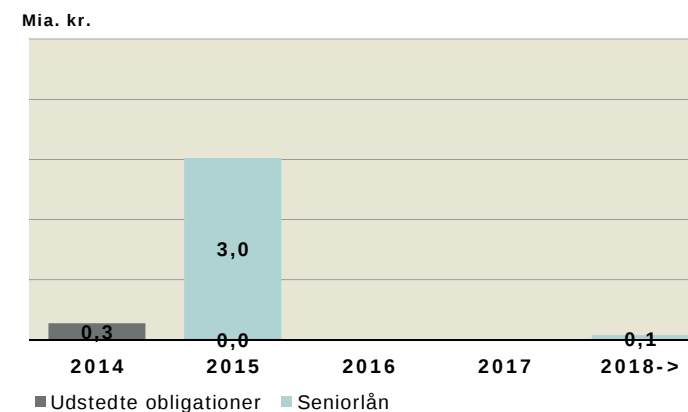
Strategisk likviditet

Mia. kr.	2013	Q3 13	2012
Indlån, bankaktivitet	41,8	42,0	41,9
Seniorlån og udstedte obligationer	3,4	3,3	9,6
Egenkapital og efterst. kap.	9,5	8,7	8,5
Likviditetsfremskaffelse	54,7	54,0	60,0
Udlån, bankaktivitet	33,8	34,1	34,9
Udlån, leasingaktivitet	2,1	2,5	4,0
Forfald < 1 år	-1,5	-1,5	-6,3
Strategisk likviditet	17,3	15,9	14,8

Loan to deposit ratio



Forfaldsstruktur

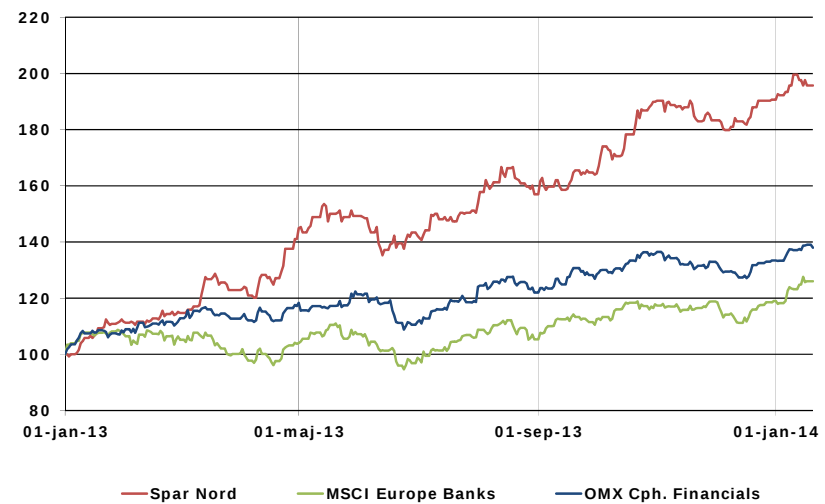


FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

Forventninger til 2014

- Basisindtjening før nedskrivninger og engangsomkostninger forventes at blive på niveauet 1,1 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån mv. forventes at blive lidt lavere end i 2013
- Bidrag til sektorløsninger: 100 mio. kr.
- Lille positivt bidrag fra ophørende aktiviteter

Aktiekurs



Aktiekurs	50,0	DKK
Markedsværdi	6,3	DKKm
EPS (2014)	4,6	DKK
EPS (2015)	5,8	DKK
P/BV	0,96	

Note: Baseret på konsensusestimater

STRATEGISKE INITIATIVER I PLAN FOR 2014 - 15

- Fokus på højt aktivitetsniveau på kundesiden
 - Mål om fortsat nettokundetilgang
 - Øget fokus på dybdesalg og vækst i volumen
- Konkrete handlinger på kundesiden
 - Flere planlagte kundemøder
 - Styrket kundesegmentering
 - Nyt fordelsprogram
 - Arbejde for styrket erhvervsprofil uden for Nordjylland
- Arbejde med interne processer
 - Øget automatisering og systemunderstøttelse
- Fortsat omkostningsfokus
 - Afdelingsstruktur
 - Produkt- og kontosanering
- Fokus på "ærgerlige" tab



VEJEN TIL 10 % I EGENKAPITALFORRENTNING

