

**RESULTAT FØR SKAT PÅ 761 MIO. KR., EGENKAPITALFORRENTNING
PÅ 14,9 PCT. FØR SKAT OG OPJUSTERING MED 100 MIO. KR.**

Præsentation af Spar Nords resultat for 1.-3. kvartal 2014



HOVEDPUNKTER FRA KVARTALSRAPPORTEN

- 1 *Genoptagelse af leasingaktiviteter fra 1. oktober medfører omsegmentering i regnskabet*
- 2 *Basisindtægterne vokser 11 % (å/å) drevet af Nets-salg og meget stærk gebyrindtjening*
- 3 *Nettorenteindtægter falder 5 % (å/å) – men har udviklet sig meget positivt siden 1. kvartal*
- 4 *Nedskrivningsprocent falder til 0,83 på trods af stor porteføljenedskrivning på landbrug i 3. kvartal*
- 5 *M&A skaber vækst i bankudlån – tilfredsstillende underliggende udvikling (nulvækst siden ultimo 2013)*
- 6 *Skift til BEC skaber årlige besparelser på 55 mio. kr. fra 2017 – og giver Q4-nedskrivning på 195 mio. kr.*
- 7 *Forventninger til basisindtjening før nedskrivninger opjusteres med 100 mio. kr. i forhold til årets start*

HOVEDPUNKTER FRA KVARTALSRAPPORTEN

Resultatopgørelse 1.-3. kvartal 2014

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2014	Realiseret YTD 2013	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	1.322	1.392	-5
Nettogebyrindtægter	625	532	18
Kursreguleringer mv.	353	143	147
Øvrige indtægter	119	110	8
Basisindtægter	2.420	2.177	11
Lønomkostninger	773	742	4
Driftsomkostninger mv.	540	548	-2
Omkostninger i alt	1.313	1.290	2
Basisindtjening før nedskrivninger	1.107	887	25
Nedskrivninger på udlån mv.	288	311	-7
Basisindtjening	819	576	42
Beholdningsindtjening mv.	19	41	-54
Ordinært resultat	838	617	36
Bidrag til sektorløsninger	-77	-83	-8
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	-43	-
Resultat før skat	761	491	55

Hovedbudskaber

- **Forbedret egenkapitalforrentning**
 - Q1-Q3 13: 10,6 % p.a.
 - Q1-Q3 14: 14,9 % p.a.
- **11 % vækst i basisindtægter**
 - Gevinst fra Nets-salg
 - Meget stærk gebyrindtjening
- **2 % vækst i omkostningerne**
 - Stigende lønsumsafgift
 - Transaktionsomkostninger
- **Nedskrivninger falder 7 %**
- **Basisindtjening forbedret 42 %**

3. KVARTAL: STÆRK UDVIKLING I BASISINDTÆGTERNE

Resultatopgørelse

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q3 2014	Realiseret Q2 2014	Ændring i pct.	Realiseret Q3 2013	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	479	430	11	457	5
Nettogebyrindtægter	225	195	15	159	42
Kursreguleringer mv.	42	61	-31	23	88
Øvrige indtægter	37	44	-17	26	44
Basisindtægter	782	730	7	664	18
Lønomkostninger	227	278	-18	214	6
Driftsomkostninger mv.	161	191	-16	166	-3
Omkostninger i alt	388	469	-17	381	2
Basisindtjening før nedskrivninger	394	261	51	284	39
Nedskrivninger på udlån mv.	128	71	80	107	20
Basisindtjening	266	190	40	177	50
Beholdningsindtjening mv.	8	0	-	11	-26
Ordinært resultat	275	190	45	188	46
Bidrag til sektorløsninger	-25	-27	-5	-25	1
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	0	-	-4	-
Resultat før skat	249	163	53	159	56

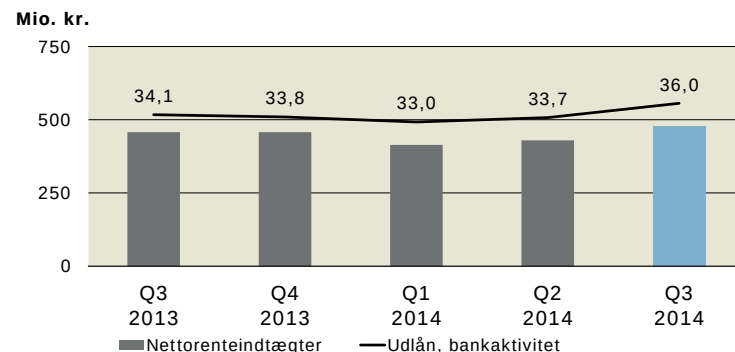
Hovedbudskaber

- **Nettorenteindtægter stiger 11 %**
 - Volumenvækst pga. M&A
 - Indfrielse af hybrid kernekapital
- **Nettogebyrindtægter stiger 15 %**
 - Fortsat vækst i kapitalforvaltning
 - Høj aktivitet på realkredit
- **Porteføljenedskrivning på landbrug på 60 mio. kr.**

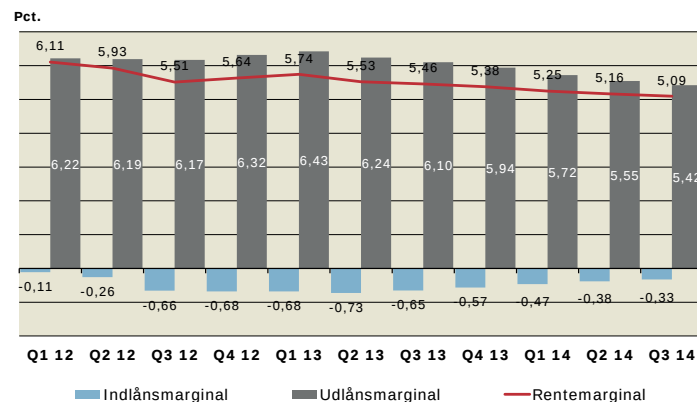
POSITIV TREND I VOLUMEN OG NETTORENTTEINDTÆGTER

- *Nettorenteindtægter på 1.322 mio. kr. – 5 % lavere end 1.-3. kvartal 2013*
 - Men 4 % vækst fra Q1 til Q2 og 11 % vækst fra Q2 til Q3
- *Positive tendenser*
 - Udlånsvolumen stiger 6 % (q/q) i Q3 på grund af M&A og stabiliseret underliggende udvikling
 - Rentebesparelse efter indfrielse af 1.265 mio. kr. i hybrid kernekapital ultimo maj
 - Forbedret indlånsmarginale kompenserer for pres på udlånsmarginale
- *Negative tendenser*
 - Fortsat svag underliggende volumenvækst
 - Konkurrence sætter udlånsmarginale under pres
 - Stor enkeltkunde (dansk region) forventes at indfri udlån på 1,8 mia. kr. i Q4 (alene effekt på volumen)

Nettorenteindtægter og volumentrend

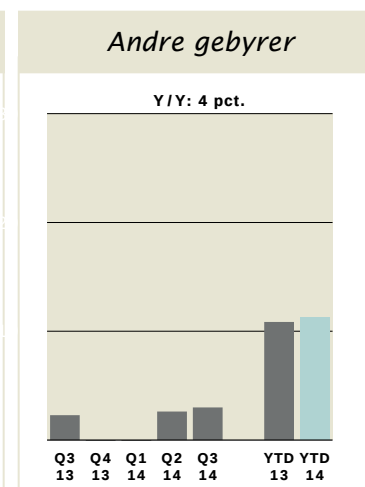
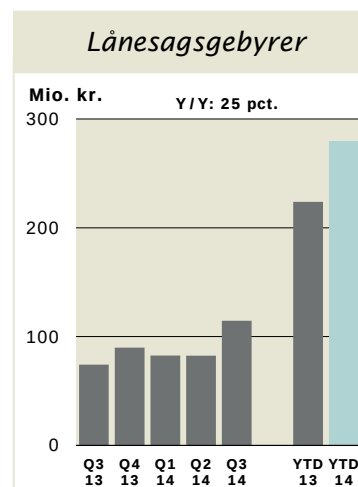
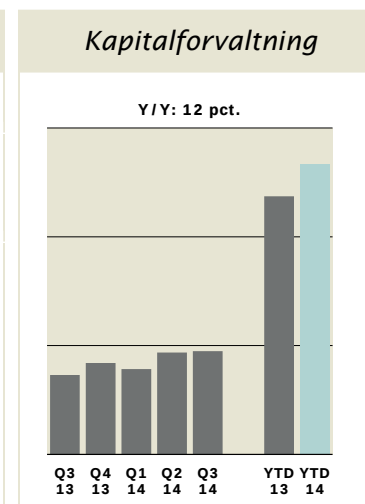
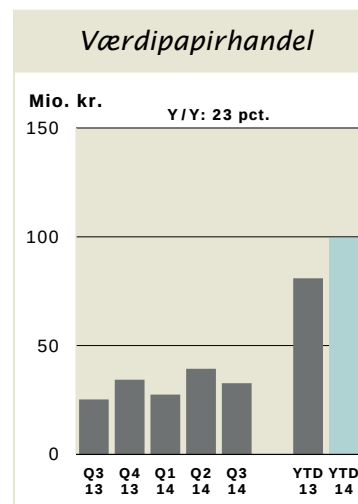
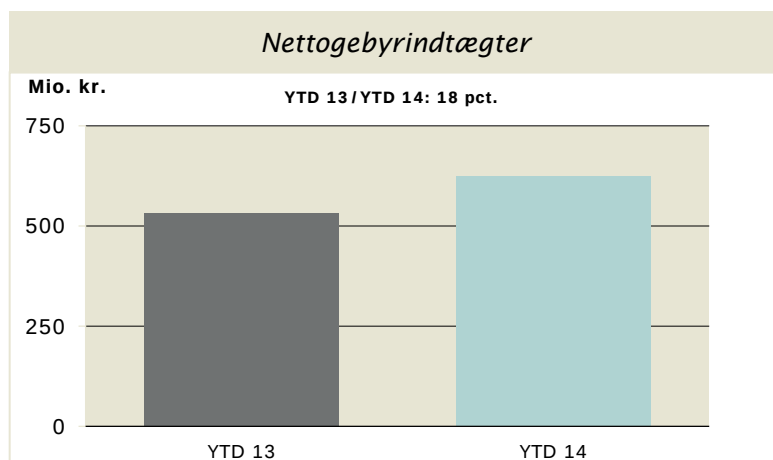


Udvikling i rentemarginal



NETTOGEBYRINDTÆGTER FORTSÆTTER TILFREDSSTILLENDEN UDVIKLING

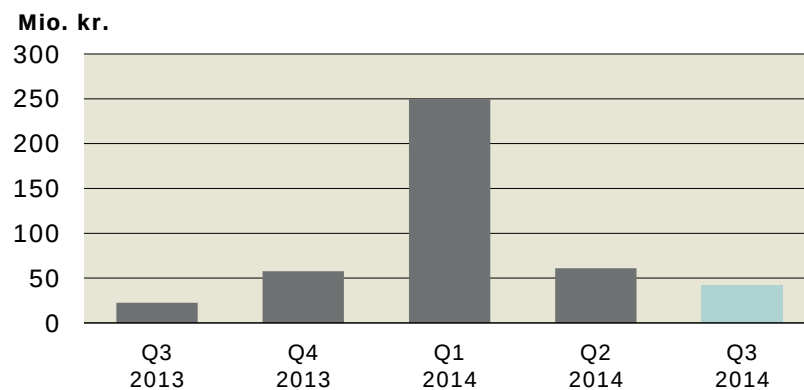
- *Nettogebyrindtægter på 625 mio. kr. – 18 % højere end i 1.-3. kvartal 2013*
- *Stor vækst i værdipapirhandel og kapitalforvaltning*
 - *AUM i pensionspuljer er vokset med 1,3 mia. kr. (15 %) siden nytår*
 - *AUM i fuldmagtskoncepter for frie midler er vokset med 2,2 mia. kr. (73 %) siden nytår*
- *Indtjening fra formidling af realkredit vokser fortsat*
 - *God efterspørgsel efter nye produkter lanceret i Q2*
 - *Historisk høj konverteringsaktivitet i Q3*



KURSREGULERINGER PÅ EKSTRAORDINÆRT HØJT NIVEAU PÅ GRUND AF NETS-SALG

- Kursreguleringer og udbytte på 353 mio. kr. inkl. fortjeneste fra Nets-salg
- Tilfredsstillende kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen
- Stigende indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisiko

Kursreguleringer



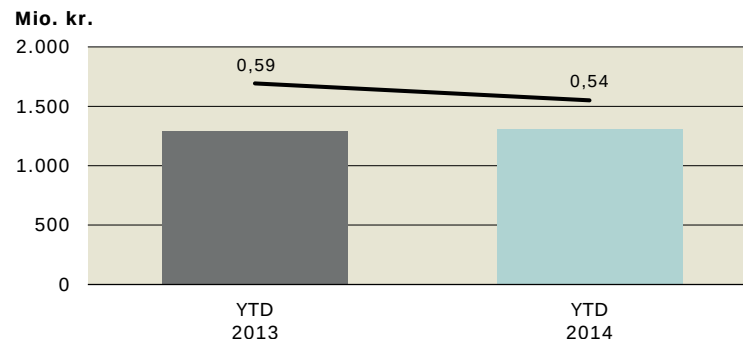
Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2014	YTD 2013	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	66	54	12
Anlægsaktier i alt	203	29	174
Valutahandel og -agio	46	39	7
Udbytte af aktier	38	21	17
I alt	353	143	210

OMKOSTNINGER UDVIKLER SIG SOM FORVENTET

- *Samlede omkostninger på 1.313 mio. kr. – 2 % højere end i Q1-Q3 2013*
- *Lønomkostninger stiger 4 %*
 - Højere lønsumsafgift
 - Overenskomstmæssige lønstigninger
 - 29 nye medarbejdere fra FIH i 3. kvartal
- *2 % stigning i driftsomkostninger*
 - 20 mio. kr. i transaktionsomkostninger i vedr. M&A
- *Af- og nedskrivninger falder 19 mio. kr. som følge af fald i operationel leasing*
- *I 2014 er der gennemført 5 afdelingslukninger*
 - Spar Nord har nu 71 lokale banker (afdelinger)
 - 43 lokale banker er lukket/sammenlagt siden 2008
- *Andre omkostningstiltag i pipeline*
 - Effektivisering af processer
 - Skift af datacentral

Omkostninger og O/I



Fordeling på omkostningstyper

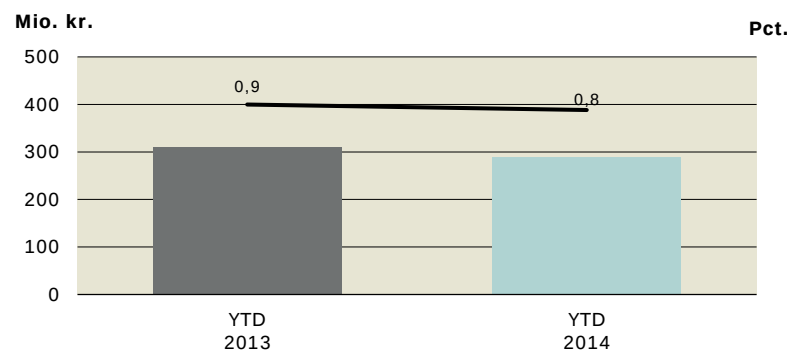
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2014	YTD 2013	Ændring
Lønninger	773	742	31
Driftsomkostninger	486	476	11
Af- og nedskrivninger	54	73	-19
Omkostninger i alt	1.313	1.290	22

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2014	YTD 2013	Ændring
Personaleudgifter	27	31	-4
Rejseudgifter	9	11	-1
Marketingudgifter	68	68	0
IT-omkostninger	230	226	4
Lokaleudgifter og husleje	66	70	-4
Øvrige driftsomkostninger	86	70	16
Driftsomkostninger i alt	486	476	11

NEDSKRIVNINGER FALDER TRODS PORTEFØLJENEDSKRIVNING PÅ LANDBRUG

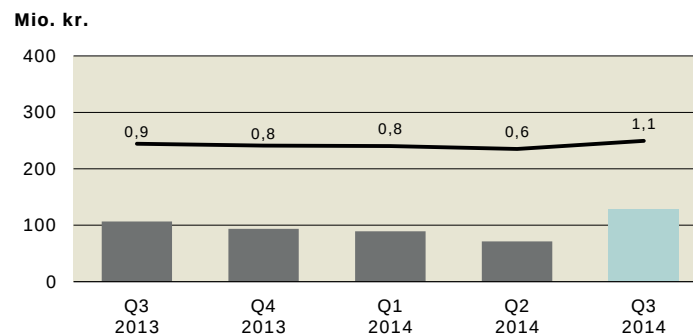
- Nedskrivninger på udlån mv. på 288 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,83 pct. p.a.
- Nedskrivningsprocent inkl. realkredit: 0,37
- Driftspåvirkning fordelt på segmenter
 - Erhverv i alt: 1,1 % p.a.
 - Privat: 0,4 % p.a.
- Porteføljenedskrivning på landbrug på 60 mio. kr. affødt af faldende afregningspriser
- Fortsat forventning om lidt lavere nedskrivninger end i 2013

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



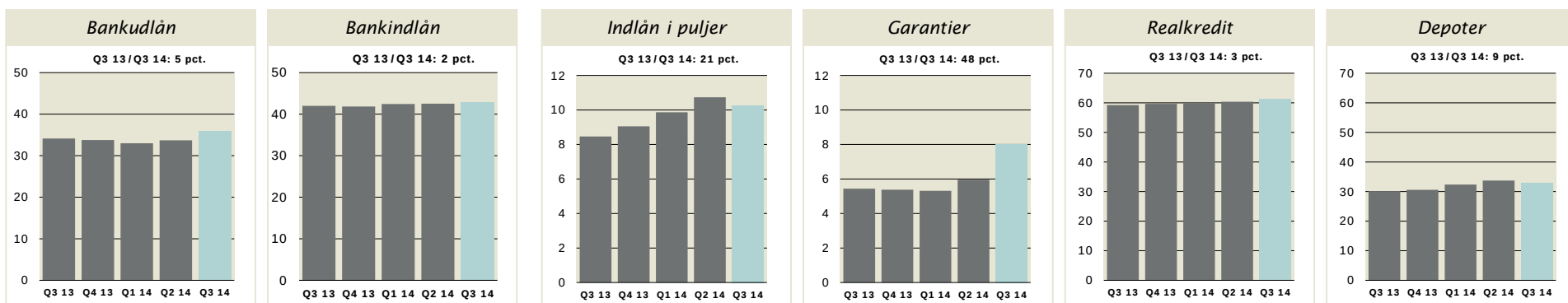
Note: Beregnet på gennemsnit for udlån og garantier

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



FORRETNINGSOMFANG – VÆKST PÅ ALLE OMRÅDER

- *Det samlede forretningsomfang er siden nytår vokset med 10 mia. kr. til 193 mia. kr.*
- *Bankudlånet er ultimo september på 36.0 mia. kr. – 6 % højere end ultimo 2013*
- *Realkreditformidling vokser fortsat*
 - *Samlet formidling på 61,2 mia. kr., heraf 52,1 mia. kr. i Totalkredit og 9,1 mia. kr. i DLR Kredit*
- *Bankindlånet er ultimo september på 42.9 mia. kr. – 3 % højere end ultimo 2013*
- *Stor efterspørgsel efter formuepleje- og opsparingsprodukter*
 - *AUM i pensionspuljer og fuldmagtskoncepter er vokset med 3,5 mia. kr. siden nytår*



GENOPTAGELSE AF LEASING SOM STRATEGISK AKTIVITET

Strategisk rationale

- *Konkurrenceklausul med Jyske Finans udløb 30/9*
- *Kunder efterspørger stadig leasing*
- *Vi har kompetencerne og systemerne*
- *Vores likviditetsposition er stærk*
- *Konsekvens: Omsegmentering af leasing fra ophørende aktivitet til basisindtjening*
- *Se sparnord.dk/ir for flere detaljer*

Effekt på resultatopgørelse i Q3

SPAR NORD BANK - Q3 2014 Mio. kr.	Spar Nord ekskl. Leasing	Spar Nord Leasing	Spar Nord inkl. Leasing
Nettorenteindtægter	469	10	479
Nettogebyrindtægter	225	0	225
Kursreguleringer mv.	42	0	42
Øvrige indtægter	35	2	37
Basisindtægter	770	12	782
Lønomkostninger	225	1	227
Driftsomkostninger mv.	158	3	161
Omkostninger i alt	383	4	388
Basisindtjening før nedskrivninger	387	7	394
Nedskrivninger på udlån mv.	139	-11	128
Basisindtjening	248	19	266
Beholdningsindtjening mv.	8	0	8
Ordinært resultat	256	19	275
Bidrag til sektorløsninger	-25		-25
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0		0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	231		249
Resultat af ophørende aktiviteter før skat	19		0
Resultat før skat	249		249

VALG AF BEC SOM NY IT-PLATFORM

Forretningsmæssige perspektiver

- Overgangen til BEC giver store økonomiske besparelser og synergier
- Velfungerende digitale løsninger bliver et afgørende konkurrenceparameter fremover
- Kommer på hold med partnere med stort fokus på IT og stærk udviklingskraft
 - Nykredit, Handelsbanken, Arbejdernes Landsbank, Nationalbanken m.fl.
- BEC's koncept passer rigtig godt til vores strategi "EN ENKEL BANK"
 - God sammenhæng mellem data, der anvendes forretningsmæssigt, rapporteringsmæssigt mv.

Attraktiv business case

1

Spar Nords investering

- Nedskrivning på aktiepost i SDC: 195 mio. kr. (Q4 2014)
- Konverteringsomkostninger på ca. 40 mio. kr. i 2016
- BEC yder Spar Nord en rabat, der på konverteringstidspunktet i store træk vil modsvare Spar Nords forpligtelse over for SDC

2

BEC's prisstruktur sikrer god driftsøkonomi

- Mere attraktive storkundepriser
- Spar Nords årlige IT-regning reduceres med 35 mio. kr. i 2016 og med 55 mio. kr. fra 2017 og frem
- Reducerer isoleret set O/I-nøgletal med 2 %-point

Det nye datacentral-landskab

BEC



SDC



Bankdata



Danske Bank



Nordea

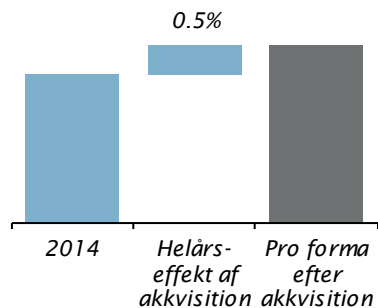


STATUS PÅ INTEGRATION AF PORTEFØLJE FRA FIH ERHVERVSBANK

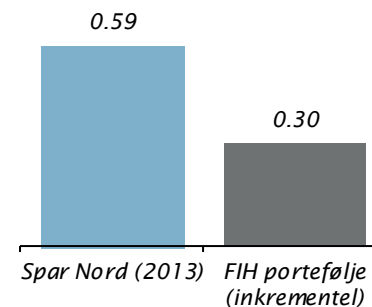
Porteføljen

- Samlet forretningsomfang på 4,0 mia. kr. (RWA: 2,7 mia. kr.)
 - Udlån: 2,4 mia. kr.
 - Bruttogarantier: 1,25 mia. kr. (netto: 256 mio. kr.)
 - Markedsværdi af derivater: 0,3 mia. kr.
- Første dialog med de 900 overtagne kunder giver forventning om merforretning
- Forventet basisindtjening i 2014: 15 mio. kr. efter transaktionsomkostninger på 20 mio. kr.
- Forventet basisindtjening før nedskrivninger på 70 mio. kr. i 2015

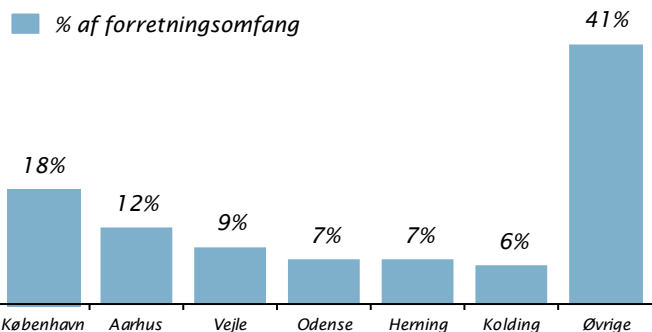
Egenkapitalforrentning



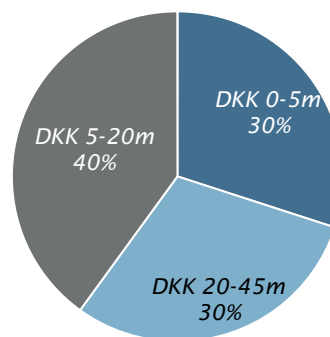
O/I nøgle



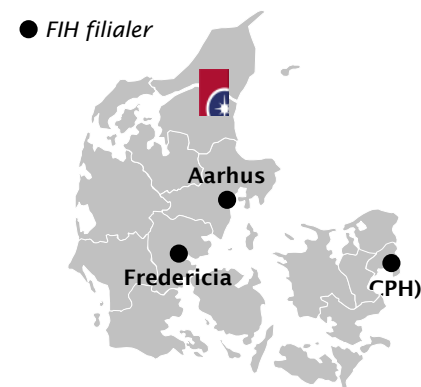
Geografi



Engagementsstørrelse



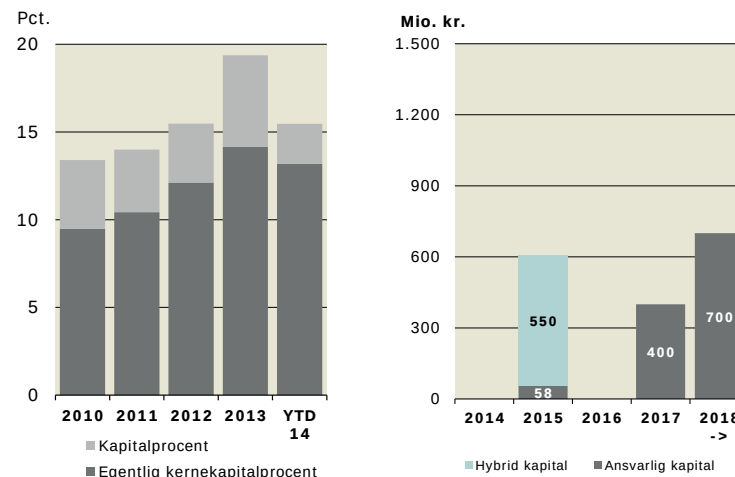
Overtagne filialer



GOD KAPITALPOSITION – OGSÅ EFTER KONSOLIDERING AF FIH-AKTIVITETER

- *Egentlig kernekapitalprocent er ultimo Q3 på 13,2 og kapitalprocenten på 15,5*
 - Reduceret med 0,9 procentpoint med overtagelsen af aktiver fra FIH Erhvervsbank i Q3
- *Samlet kapitalprocent mod Individuelt solvensbehov på 9,7 %*
 - Overdækning på 2,8 mia. kr. (5,8 procentpoint)
- *Baseret på fuldt indfaset CRD IV er den egentlige kernekapitalprocent ultimo september på 12,2*
- **Udbyttepolitik**
 - Target: Udlodning af 33 % af nettoresultat
 - Forudsætter opfyldelse af kapitalmålsætninger
 - Mulighed for ekstraordinært udbytte eller tilbagekøb, hvis der ikke findes værdiskabende vækstmuligheder

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q3 2014	2013	2012	2011
Egentlig kernekapitalprocent	13,2	14,1	12,1	10,4
Hybridkapital	0,9	4,2	3,9	3,8
Fradrag i hybridkapital	-0,5	-1,0	-1,0	-0,9
Kernekapitalprocent	13,6	17,4	15,1	13,3
Supplerende kapital	2,4	2,9	1,4	1,6
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,5	-1,0	-1,0	-0,9
Kapitalprocent	15,5	19,4	15,5	14,0

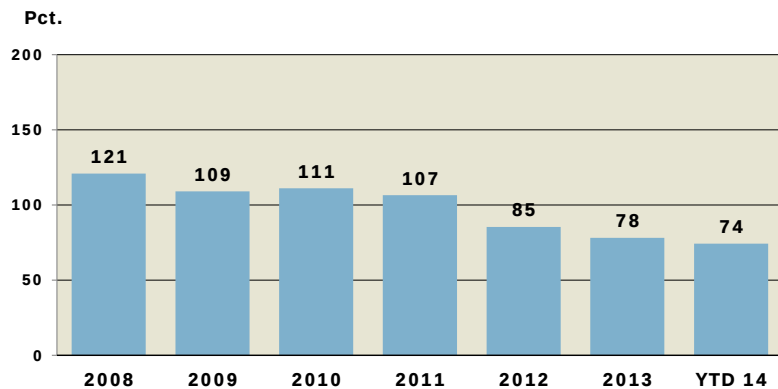
STRATEGISK LIKVIDITET PÅ 14,0 MIA. KR.

- Strategisk likviditet på 14,0 mia. kr.
- Reduktion på 3,3 mia. kr. siden nytår affødt af udlånsvækst og seniorfunding < 1 år
- Vækst i indlån trækker i positiv retning
- Mulig obligationsudstedelse til refinansiering af LTRO

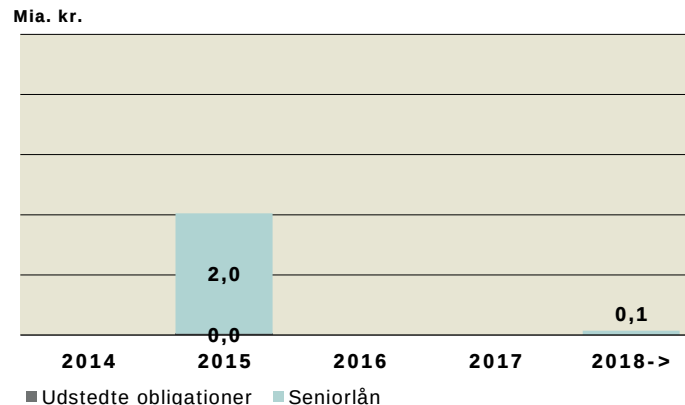
Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2014	2013	2012
Indlån, bankaktivitet	42,9	41,8	41,9
Seniorlån og udstedte obligationer	2,1	3,4	9,6
Egenkapital og efterst. kap.	8,8	9,5	8,5
Likviditetsfremskaffelse	53,8	54,7	60,0
Udlån, bankaktivitet	36,0	33,8	34,9
Udlån, leasingaktivitet	1,2	2,1	4,0
Forfald < 1 år	-2,6	-1,5	-6,3
Strategisk likviditet	14,0	17,3	14,8

Loan to deposit ratio



Forfaldsstruktur



FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

Forventninger

- Basisindtjening før nedskrivninger forventes nu at blive i niveauet 1.200 mio. kr. – opjustering på 100 mio. kr. i forhold til forventningerne ved årets begyndelse
- Negativ kursregulering på SDC på 195 mio. kr. (Q4) eliminerer positiv regulering på Nets på 178 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån mv. forventes at blive lidt lavere end i 2013
- Bidrag til sektorløsninger: ca. 100 mio. kr.

Kursudvikling for Spar Nord Aktien (indekseret)

