

INVESTERINGER I FREMTIDENS FORRETNING

Præsentation af Spar Nords helårsresultat for 2014



2014 I OVERSKRIFTER

- 1 Et år præget af strategiske dispositioner: M&A, skift af datacentral, genoptagelse af leasing
- 2 Tilfredsstillende vækst i basisindtægterne drevet af Nets-salg og stærk gebyrindtjening
- 3 Omkostninger steg 10 % - korrigeret for engangsomkostninger (M&A og datacentral) er væksten 1 %
- 4 Nedskrivninger på udlån steg 22 % og blev på 1,0 % af udlån og garantier – landbruget er i krise
- 5 Tilfredsstillende resultat på 614 mio. kr. efter skat – egenkapitalforrentning på 9,0 %
- 6 Udbytte på 1,60 kr. pr. aktie svarende til pay-out ratio på 33 % og dividend yield på 2,8 %

HOVEDPUNKTER FRA ÅRSREGNSKABET

Resultatopgørelse

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret 2014	Realiseret 2013	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	1.800	1.849	-3
Nettogebyrindtægter	863	723	19
Kursreguleringer mv.	380	201	89
Øvrige indtægter	160	166	-4
Basisindtægter	3.202	2.938	9
Lønomkostninger	1.053	1.026	3
Driftsomkostninger mv.	870	716	21
Omkostninger i alt	1.922	1.741	10
Basisindtjening før nedskrivninger	1.280	1.197	7
Nedskrivninger på udlån mv.	493	405	22
Basisindtjening	786	792	-1
Beholdningsindtjening mv.	21	44	-52
Ordinært resultat	807	836	-3
Bidrag til sektorløsninger	-102	-120	-15
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	-46	-100
Resultat før skat	705	670	5
Skat	91	133	-31
Resultat	614	536	14

Hovedbudskaber

- Forbedret egenkapitalforrentning
 - 2013: 8,6 % efter skat
 - 2014: 9,0 % efter skat
- Vækst i basisindtægter
 - Gevinst fra Nets-salg
 - Meget stærk gebyrindtjening
- Store engangsomkostninger
 - Skift af datacentral
 - M&A
- Nedskrivninger steg 22 %

4. KVARTAL PRÆGET AF EKSTRAORDINÆRE POSTER

Resultatopgørelse

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret Q4 2014	Realiseret Q3 2014	Ændring i pct.	Realiseret Q4 2013	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	477	479	0	458	4
Nettogebyrindtægter	238	225	6	191	25
Kursreguleringer mv.	27	42	-38	58	-54
Øvrige indtægter	40	37	10	55	-27
Basisindtægter	782	782	0	761	3
Lønomkostninger	280	227	23	284	-1
Driftsomkostninger mv.	330	161	105	167	97
Omkostninger i alt	610	388	57	451	35
Basisindtjening før nedskrivninger	172	394	-56	310	-44
Nedskrivninger på udlån mv.	205	128	60	94	119
Basisindtjening	-33	266	-112	217	-115
Beholdningsindtjening mv.	2	8	-77	2	-17
Ordinært resultat	-31	275	-111	219	-114
Bidrag til sektorløsninger	-25	-25	0	-37	-32
Særlige fusionsrelaterede omkostninger	0	0	-	-4	-
Resultat før skat	-56	249	-122	178	-131

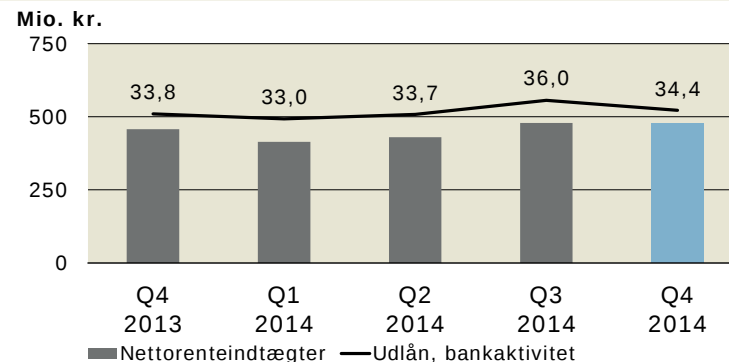
Hovedbudskaber

- Basisindtægter på niveau med Q3
- Fortsat stærk aktivitet på formue og realkredit
- Omkostninger til på skift af datacentral på 139 mio. kr.
- Porteføljenedskrivning på landbrug på 100 mio. kr.

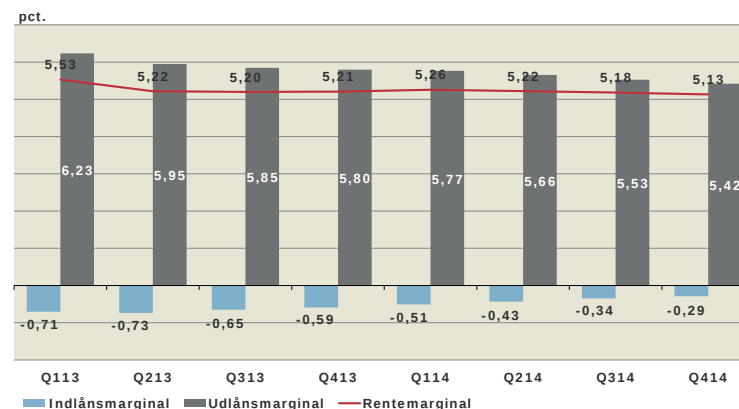
ACCEPTABEL UDVIKLING I UDLÅNSVOLUMEN OG NETTORENTEINDTÆGTER – ALT TAGET I BETRAGTNING

- Nettorenteindtægterne faldt med 3 % og blev på 1.800 mio. kr.
 - Efter dårligt Q1 var resten af året mere acceptabelt
- Bankudlånet voksede med 2 %
 - Tre akquisitioner i årets løb – særligt FIH bidrager
 - Stabiliseret organisk udvikling
 - Offentlige kunder og afviklingsportefølje fra SPARBANK reduceret med ca. 2 mia. kr.
- Fortsat pres på rentemarginalen
 - Konkurrence sætter udlånsmargin under pres
 - Indlånsmargin forbedres løbende – men er stadig negativ
- Lavere fundingomkostninger efter indfrielse af hybrid kernekapital fra staten

Nettorenteindtægter og volumentrend

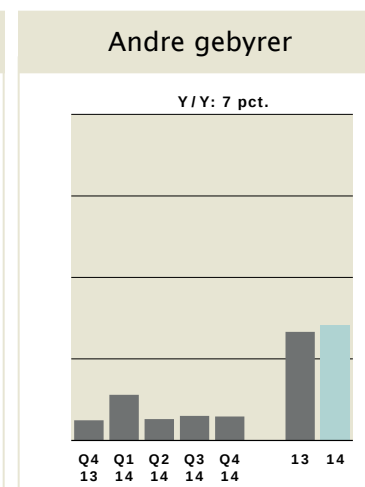
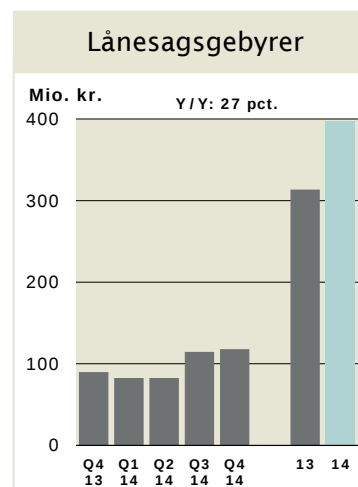
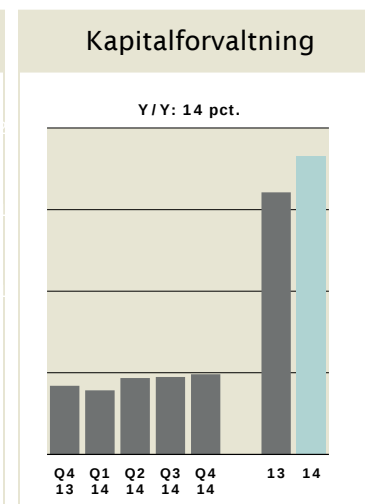
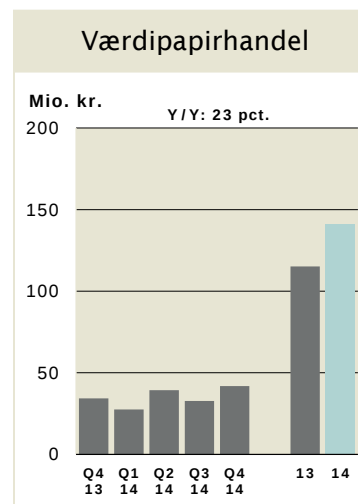
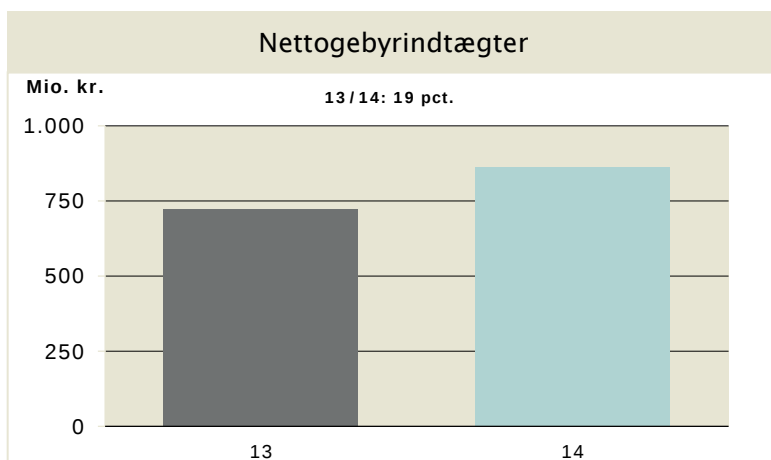


Udvikling i rentemarginal



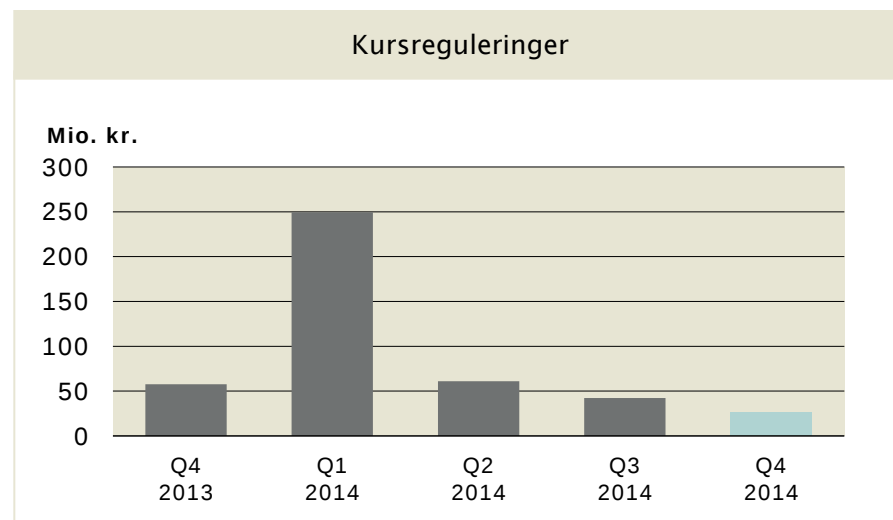
NETTOGEBYRINDTÆGTER PÅ HISTORISK HØJT NIVEAU

- Nettogebyrindtægterne voksede med 19 % og blev på 863 mio. kr.
- Stor vækst i værdipapirhandel og kapitalforvaltning
 - 22 % vækst i AUM i pensionspuljer
 - 84 % vækst i AUM i fuldmagtskoncepter for frie midler
- Indtjening på realkredit voksede 20 % og blev på 245 mio. kr.
 - Fortsat vækst i volumen af formidlede lån til både privat- og erhvervskunder
 - Rekordhøj konverteringsaktivitet i Q3 og Q4 på grund af det lave renteniveau



KURSREGULERINGER PÅ EKSTRAORDINÆRT HØJT NIVEAU PÅ GRUND AF NETS-SALG

- Kursreguleringer og udbytte voksede med 89 % og blev på 380 mio. kr.
- Gevinst på salget af Nets på 178 mio. kr.
- Tilfredsstillende kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen
- Stigende indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisiko



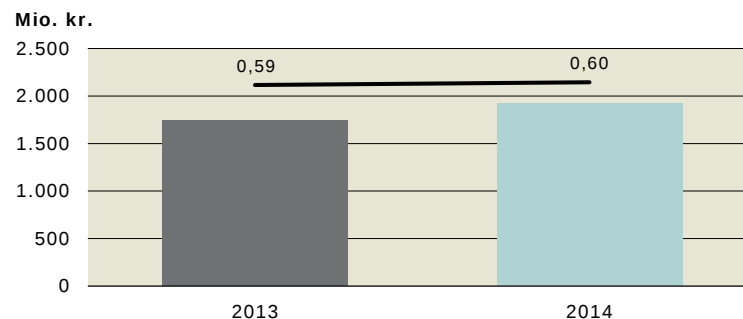
Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	2014	2013	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	59	86	-27
Anlægsaktier i alt	215	25	190
Valutahandel og -agio	68	53	15
Udbytte af aktier	38	37	1
I alt	380	201	179

ET ÅR MED STORE ENGANGSOMKOSTNINGER – UNDERLIGGENDE UDVIKLING SOM FORVENTET

- Samlede omkostninger på 1.922 mio. kr. – 10 % højere end i 2013
- Store ekstraordinære omkostninger
 - Skift af datacentral: 139 mio. kr.
 - M&A-aktiviteter: 24 mio. kr.
- Underliggende omkostningsvækst på 1 %
 - Som forventet
- Lønomsotninger stiger 3 %
 - Højere lønsumsafgift og overenskomstmæssige lønstigninger
 - 29 nye medarbejdere fra FIH i 3. kvartal
- Af- og nedskrivninger falder 27 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

Omkostninger og O/I



Fordeling på omkostningstyper

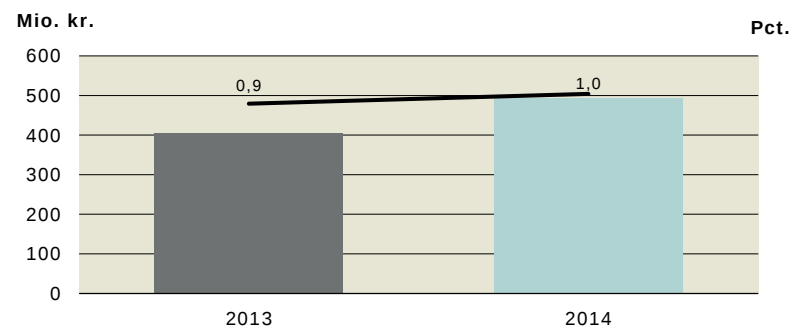
Omkostninger (Mio. kr.)	2014	2013	Ændring
Lønninger	1.053	1.026	27
Driftsomkostninger	798	618	181
Af- og nedskrivninger	72	98	-27
Omkostninger i alt	1.922	1.741	181

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	2014	2013	Ændring
Personaleudgifter	34	41	-6
Rejseudgifter	14	15	0
Marketingudgifter	94	90	3
IT-omkostninger	448	300	148
Lokaleudgifter og husleje	90	93	-3
Øvrige driftsomkostninger	117	78	39
Driftsomkostninger i alt	798	618	180

HØJERE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN END FORVENTET

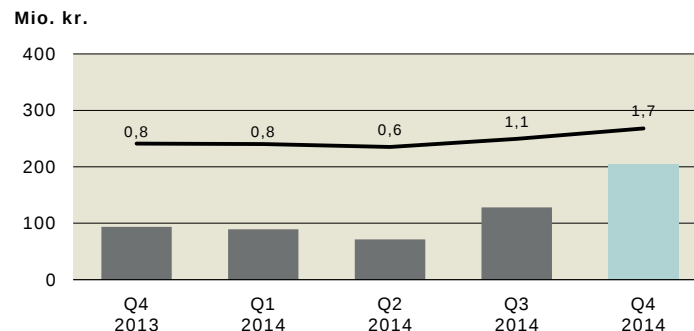
- Nedskrivninger på udlån mv. blev på 493 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 1,0
 - Noget højere end forventet ved årets begyndelse
- Nedskrivninger fordelt på segmenter
 - Private: 110 mio. kr. svarende til 0,5 %
 - Erhverv ekskl. landbrug: 145 mio. kr. svarende til 0,6 %
 - Landbrug: 238 mio. kr. svarende til 6,2 %
- Nedskrivningsprocent inkl. formidlede realkreditlån på 0,46
- Landbruget er hårdt ramt af handelskrisen mellem EU og Rusland samt reduktionen i Kinas import af mælk

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Note: Beregnet på ultimo for udlån og garantier

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



VELDIVERSIFICERET UDLÅNSBOG – MEN LANDBRUGET KOSTER STORE NEDSKRIVNINGER

- Generelt god risikodiversifikation
 - God spredning på brancher og ingen store engagementer – 20 største udgør alene 60 % af kapitalgrundlaget
- Eksposering mod privatkunder udgør 42 % af udlån og garantier mod sektorgennemsnit på 32 %
 - Steget yderligere i aktuel konverteringsbølge
- Betydelige udfordringer for landbruget på grund af krisen mellem EU og Rusland og lavere eksport til Kina
 - 39 % af eksponeringen er værdiforringet og 17 % af engagementet er nedskrevet

Branchefordeling

Koncernens branchefordeling	Udlån og garantier	Udlån og garantier	Udlån og garantier
Branche	Mia. kr.	%	sektoren %
Mia. kr. / Pct.	2014	2014	2013
Offentlige myndigheder	0,9	1,9	2,7
Landbrug, jagt og skovbrug	3,9	8,0	4,4
Fiskeri	0,1	0,3	
Industri og råstofudvinding	2,7	5,7	5,5
Energiforsyning	1,9	3,8	1,9
Bygge- og anlæg	1,6	3,3	1,8
Handel	3,9	8,0	4,8
Transport, hoteller og restauranter	1,7	3,6	2,9
Information og kommunikation	0,1	0,2	0,7
Finansiering og forsikring	2,8	5,8	28,2
Fast ejendom	5,5	11,4	9,4
Øvrige erhverv	2,9	6,1	5,7
Erhverv i alt	28,1	58,1	68,0
Privatkunder i alt	20,3	41,9	32,0
I alt	48,3	100,0	100,0

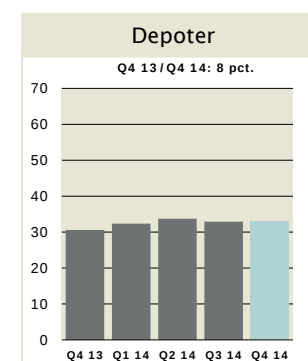
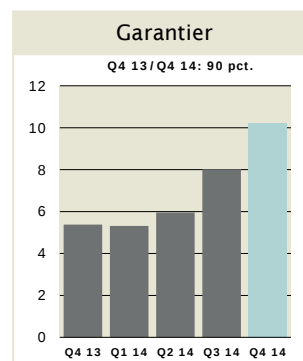
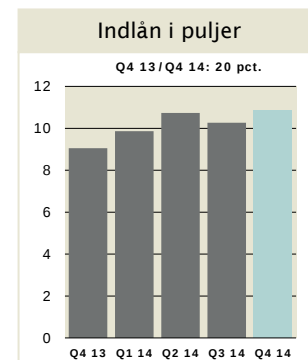
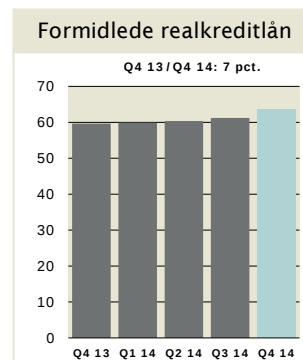
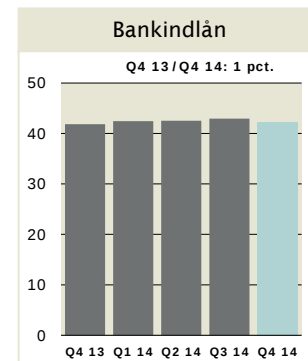
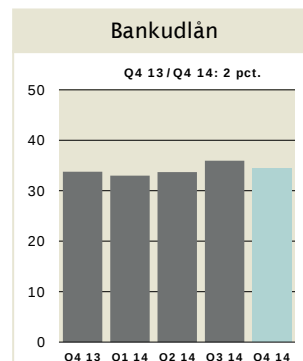
Landbrugsengagement (bankaktiviteter)

2014 Mio. kr./pct.	Udlån og garantier Mio. kr.	Heraf Værdiforringet Mio. kr.	Andel værdiforringet %
Svin	1.090,4	639,6	58,7
Kvæg	1.357,9	589,9	43,4
Planteavl	508,0	82,0	16,1
Mink	107,8	0,4	0,4
Andet	506,2	62,1	12,3
I alt	3.570,3	1.374,0	38,5

2014 Mio. kr./pct.	Nedskrivnings- saldo Mio. kr.	Årets nedskrivning Mio. kr.	Ned. procent af engagement %	Procent af værdiforringet %
Svin	211,0	124,1	19,4	33,0
Kvæg	243,7	25,2	17,9	41,3
Planteavl	20,7	-15,8	4,1	25,2
Mink	0,4	0,3	0,4	100,0
Andet	29,7	8,1	5,9	47,8
Bloknedskrivning	100,0	100,0	0,0	0,0
I alt	605,5	241,9	17,0	44,1

TILFREDSSTILLENDE VÆKST I FORRETNINGSOMFANG

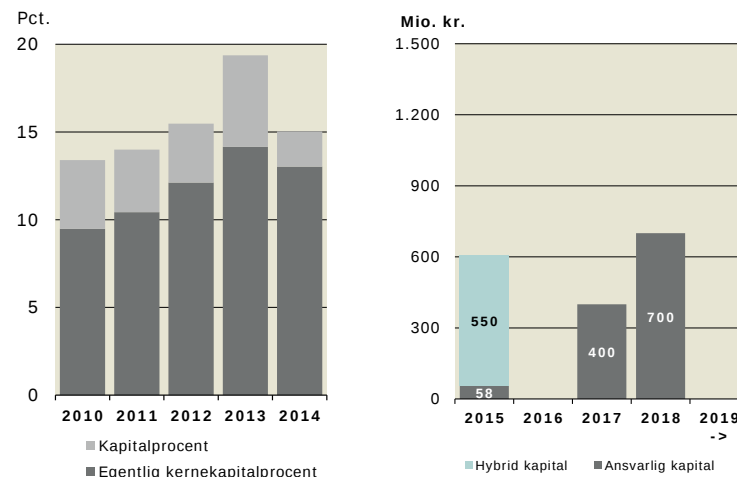
- Det samlede forretningsomfang voksede med 13 mia. kr. svarende til 7 %
- Bankudlånet voksede med 0,6 mia. kr. eller 2 %
 - Vækst via M&A
 - Betydelig reduktion i udlån i afviklingsportefølje overtaget fra SPARBANK og i engagement med en enkelt offentlig kunde
- Realkreditformidling vokser fortsat
 - Samlet formidling på 63,7 mia. kr., heraf 54,1 mia. kr. i Totalkredit og 9,6 mia. kr. i DLR Kredit
- Stor vækst i garantier på grund af konverteringsbølge
- Bankindlånet voksede med 0,4 mia. kr. eller 1 %
- Fortsat stor efterspørgsel efter formuepleje- og opsparingsprodukter



UDBYTTE PÅ 1,60 KR. PR. AKTIE SVARENDE TIL PAY-OUT RATIO PÅ 33 %

- Egentlig kernekapitalprocent på 13,0 og samlet kapitalprocent på 15,0
 - Egentlig kernekapitalprocent reduceret med 0,9 procentpoint med overtagelsen af aktiver fra FIH Erhvervsbank i Q3
 - Samlet kapitalprocent yderligere reduceret med 3,0 procentpoint med indfrielsen af statslig hybrid kernekapital
- Samlet kapitalprocent skal ses i forhold til individuelt solvensbehov på 9,7 %
 - Overdækning på 2,6 mia. kr. (5,3 procentpoint)
- Baseret på fuldt indfaset CRD IV er den egentlige kernekapitalprocent på 11,8
 - Forventes ikke at komme under 12,0 på noget tidspunkt i løbet af indfasningen af CRD IV
- Udbyttepolitik
 - Target: Udlodning af 33 % af nettoresultat
 - Forudsætter opfyldelse af kapitalmålsætninger
 - Mulighed for ekstraordinært udbytte eller tilbagekøb, hvis der ikke findes værdiskabende vækstmuligheder
- For 2014 indstilles et udbytte på 1,60 kr. pr. aktie svarende til 33 % af nettoresultatet
 - Dividend yield på 2,8 %

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q4 2014	2013	2012	2011
Egentlig kernekapitalprocent	13,0	14,1	12,1	10,4
Hybridkapital	0,9	4,2	3,9	3,8
Fradrag i hybridkapital	-0,6	-1,0	-1,0	-0,9
Kernekapitalprocent	13,3	17,4	15,1	13,3
Supplerende kapital	2,3	2,9	1,4	1,6
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,6	-1,0	-1,0	-0,9
Kapitalprocent	15,0	19,4	15,5	14,0

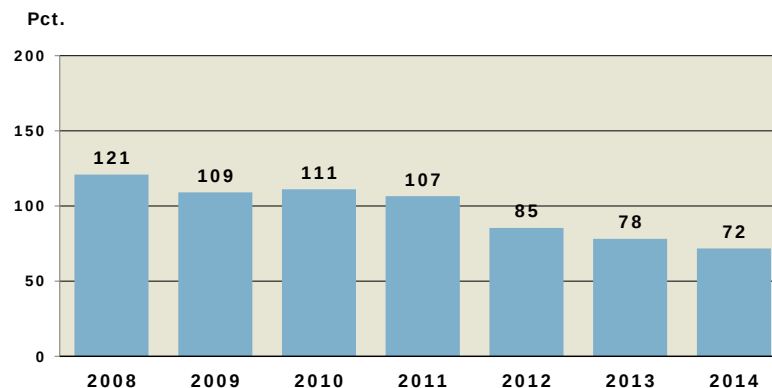
LIKVIDITETSBEHOV DÆKKET AF KUNDEINDLÅN

- Strategisk likviditet på 15,0 mia. kr.
- Reduktion på 2,3 mia. kr. siden nytår affødt af udlånsvækst og forfald af seniorfunding
- Vækst i bankindlån og reduktion i leasing trækker i positiv retning
- I 2015 planlægges obligationsudstedelse(r) på i niveauet 2 mia. kr.
- Loan to deposit ratio er siden 2008 reduceret fra 121 til 72

Strategisk likviditet

Mia. kr.	2014	2013	2012
Indlån, bankaktivitet	42,2	41,8	41,9
Seniorlån og udstedte obligationer	0,1	3,4	9,6
Egenkapital og efterst. kap.	8,8	9,5	8,5
Likviditetsfremskaffelse	51,1	54,7	60,0
Udlån, bankaktivitet	34,4	33,8	34,9
Udlån, leasingaktivitet	1,1	2,1	4,0
Forfald < 1 år	-0,6	-1,5	-6,3
Strategisk likviditet	15,0	17,3	14,8

Loan to deposit ratio

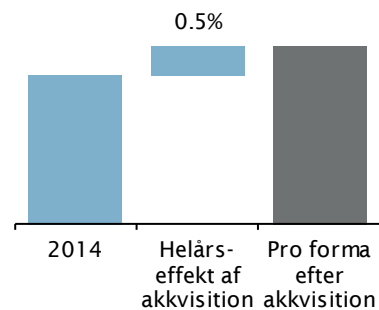


STATUS PÅ OPKØB FRA FIH ERHVERVSBANK

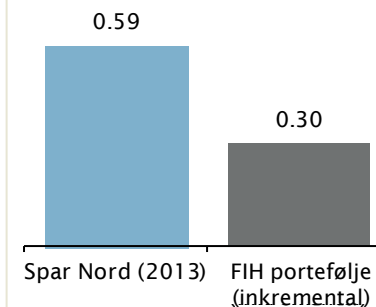
Akkvisitionens forløb

- 1. juli 2014 overtog vi et forretningsomfang på 4,0 mia. kr. (2,7 mia. Kr. i RWA)
 - Udlån: 2.4 mia. kr.
 - Garantier: 1,25 mia. kr. (netto: 0,25 mia. kr.)
 - Markedsværdi af derivater: 0.3 mia. kr.
- Vi overtog 29 medarbejdere på 2 kontorer
 - 23 medarbejdere er stadig i Spar Nord
 - De to kontorer er fusioneret med Spar Nords afdelinger
- Vi havde forventet basisindtjening på 15 mio. kr. efter engangsomkostninger på 20 mio. kr.
 - Basisindtjeningen blev på 16 mio. kr.
 - Engangsomkostningerne blev på 19 mio. kr.
- Forretningsomfang med overtagne kunder er fastholdt ultimo 2014
- For 2015 forventer vi, at FIH-porteføljen vil bidrage med en basisindtjening før nedskrivninger på ca. 70 mio. kr.

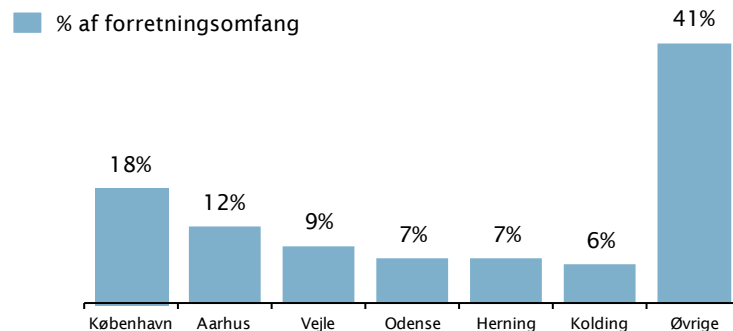
Egenkapitalforrentning



Cost/Income Ratio



Geografi



STATUS PÅ SKIFT AF DATACENTRAL OG IT-PLATFORM

Perspektiver

- Konvertering til BEC baner vej for betydelige besparelser og synergier
- Velfungerende it-løsninger til kunder og medarbejdere bliver et væsentligt konkurrenceparameter i fremtiden
- På BEC bliver vi partner med en aktører med stort fokus på it og stærke udviklingsressourcer
 - Nykredit, Handelsbanken, Arbejdernes Landsbank, Nationalbanken m.fl.
- BEC's koncept passer perfekt til vores strategi "EN ENKEL BANK"
 - Stærke standardløsninger og -workflows
 - God integration mellem forretningsdata og rapporteringsdata

Attraktiv business case

1

Spar Nords investering

- Udtrædelsesgodtgørelse til SDC på 139 mio. kr. (Q4 2014)
- Konverteringsomkostninger på 40 mio. kr. (25 mio. kr. afholdes i 2015)
- BEC giver Spar Nord en rabat, der modsvarer Spar Nords forpligtelser over for SDC på migreringstidspunktet

2

BEC's prismodel er attraktiv for Spar Nord

- Større storkunderabatter
- Spar Nords årlige it-omkostninger reduceres med 35 mio. kr. i 2016 og 55 mio. kr. herefter
- Forventet effekt på Spar Nords Cost/Income Ratio på 0,02

Det nye datacentrallandskab

BEC



SDC



Bankdata



Danske Bank

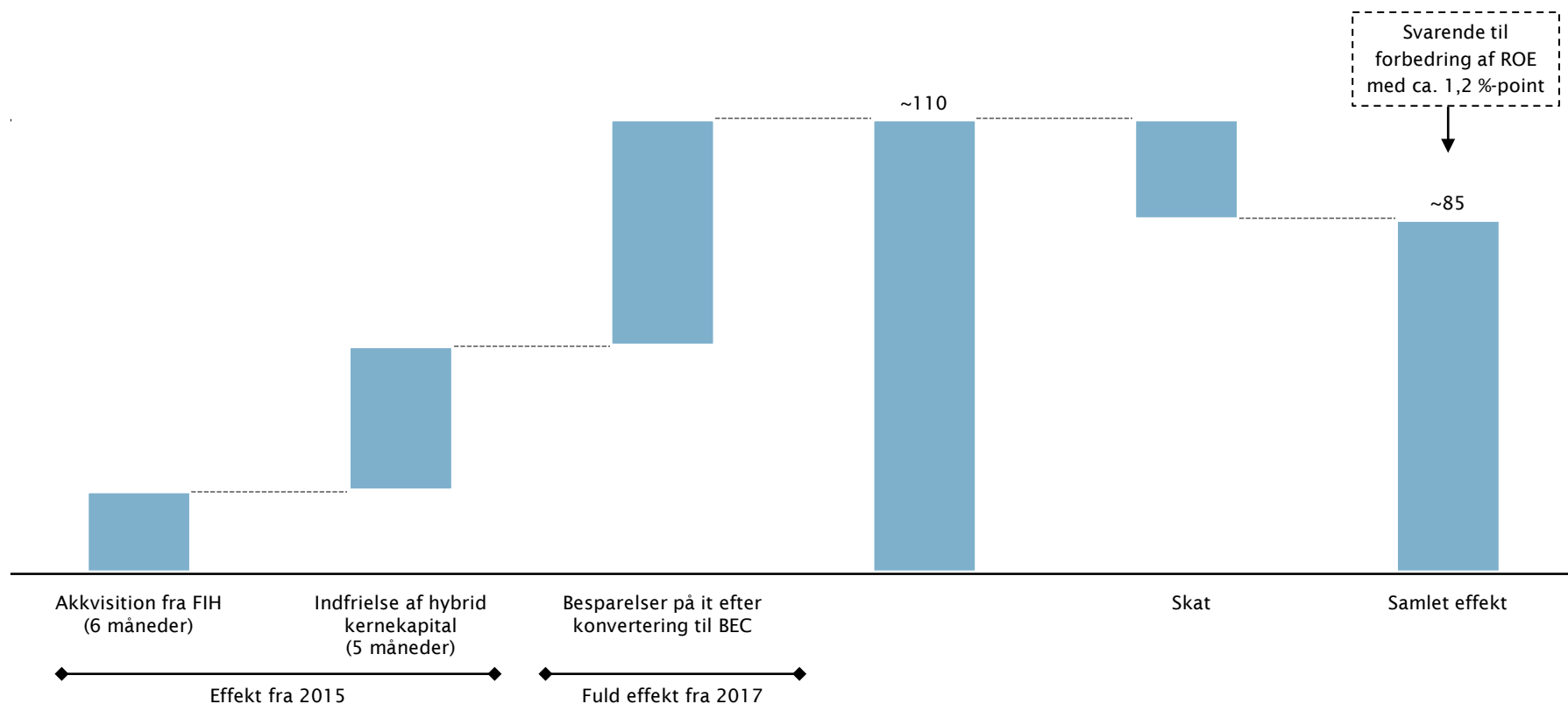


Nordea



STRATEGISKE INITIATIVER I 2014 VIL HAVE BETYDELIG INDJTJENINGSMÆSSIG EFFEKT I DE KOMMENDE ÅR

Nettoeffekt på indtægter i 2015-17 (DKK mio.)

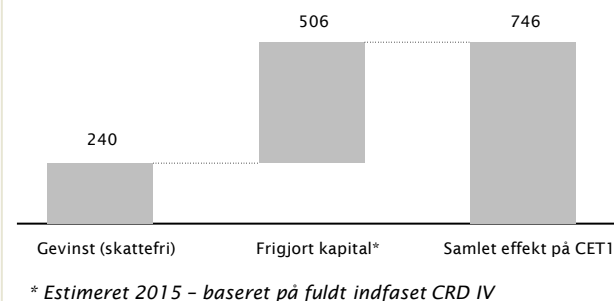


SITUATIONEN OMKRING NØRRESUNDBY BANK ER FORTSAT UAFKLARET

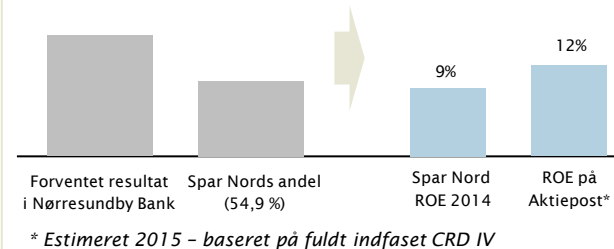
Forløb og scenarier

- 10. oktober 2014 annoncerede Nørresundby Bank og Nordjyske Bank, at de havde planer om at fusionere de to banker – forventeligt baseret på indre værdi
- Som storaktionær i Nørresundby Bank kunne vi ikke leve med denne løsning
- 8. december 2014 fremsatte vi et betinget frivilligt købstilbud på de aktier i Nørresundby Bank, vi ikke allerede ejede
 - 309 kr. og 2 Spar Nord-aktier pr. aktie i Nørresundby Bank => præmie på 63 % i forhold til 9. oktober
 - Bestyrelsen i Nørresundby Bank kunne ikke anbefale vores tilbud
- 14. januar 2015 fremsatte Nordjyske Bank et betinget frivilligt købstilbud på alle aktier i Nørresundby Bank
 - 335 kr. og 1 Nordjyske Bank-aktie pr. aktie i Nørresundby Bank => omtrent samme pris, som vi havde tilbudt
 - Bestyrelsen i Nørresundby Bank anbefaler tilbuddet, som løber indtil 26. februar
- Scenarier for det videre forløb
 - Vi kan acceptere tilbuddet, hvis vi ikke bliver aktionær i den fortsættende bank – de 13,8 % af aktierne, vi står til at modtage, skal kunne afhændes i forbindelse med transaktionen
 - Ellers takker vi nej, hvorefter planerne om sammenlægning af Nørresundby Bank og Nordjyske Bank må opgives

Salg af aktiepost (kurs 440)



Status quo (fortsat ejerskab)



FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

Forventninger til 2015

- Basisindtjening før nedskrivninger forventes at blive på niveau med 2014 korrigeret for ekstraordinære poster vedrørende Nets og datacentral
- I positiv retning trækker
 - Helårseffekter fra overtagne aktiviteter
 - Helårseffekt af indfrielse af hybrid kernekapital
 - Beskeden positiv udlånsvækst
 - Fortsat stærk gebyrindtjening
- I negativ retning trækker det ekstraordinært lave renteniveau
 - Pres på ind- og udlånsmarginalen
 - Vanskeligere betingelser for Markets
- Nedskrivninger forventes fortsat at være på et højt niveau
 - Forbedret bonitet blandt privatkunder og i SMV-segmentet
 - Fortsat store udfordringer for landbruget
- Bidrag til sektorløsninger: ca. 100 mio. kr.

Kursudvikling i 2014 (indekseret)

