

REKORDRESULTAT ÅR-TIL-DATO PÅ 929 MIO. KR. FØR SKAT
LAVT RENTENIVEAU OG LAVERE KUNDEAKTIVITET SÆTTER TOPLINJEN UNDER PRES
I 3. KVARTAL

Præsentation af Spar Nords regnskab for 1.-3. kvartal 2015



REGNSKABET FOR 1. - 3. KVARTAL I OVERSKRIFTER

1 Nettoresultat på 779 mio. kr. og tilfredsstillende egenkapitalforrentning på 14,3 %

2 Basisindtægterne steg med 8 % – 6 % korrigeret for ekstraordinære poster

3 Omkostningerne steg 5 % – primært på grund af tilkøb og andre strategiske tiltag

4 Nedskrivninger faldt 17 % til 240 mio. kr. – hvoraf hele 236 mio. kr. var på landbrug

5 Lavrentemiljø og lavere kundeaktivitet satte topinjen under pres i 3. kvartal

6 Solide kapitalforhold og beskeden vækst baner vej for betydelig udlodning

STÆRK RESULTATVÆKST MEN PRES PÅ INDTÆGTERNE I 3. KVARTAL

Resultatopgørelse

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2015	Realiseret YTD 2014	Index	Realiseret Q3 2015	Realiseret Q2 2015	Index
Nettorenteindtægter	1.311	1.322	99	417	442	94
Nettogebyrindtægter	791	625	127	222	257	86
Kursreguleringer mv.	464	353	131	36	69	51
Øvrige indtægter	51	119	42	21	13	164
Basisindtægter	2.617	2.420	108	696	781	89
Lønoms-kostninger	807	773	104	232	298	78
Driftsomkostninger mv.	566	540	105	177	182	97
Omkostninger i alt	1.374	1.313	105	409	480	85
Basisindtjening før nedskrivninger	1.243	1.107	112	286	301	95
Nedskrivninger på udlån mv.	240	288	83	74	69	107
Basisindtjening	1.003	819	122	213	232	91
Beholdningsindtjening mv.	-	19	-	-	-	-
Ordinært resultat	1.003	838	120	213	232	91
Bidrag til sektorløsninger	-74	-77	96	-25	-25	100
Resultat før skat	929	761	122	188	208	90

Hovedbudskaber (å/å)

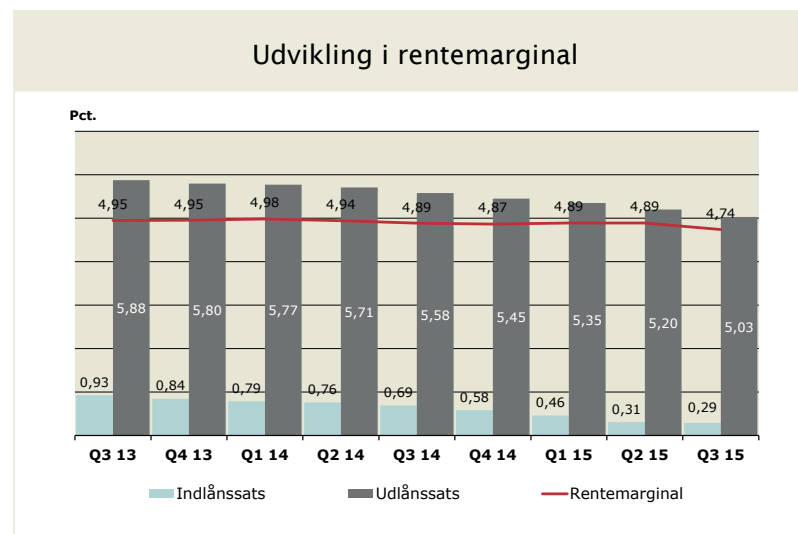
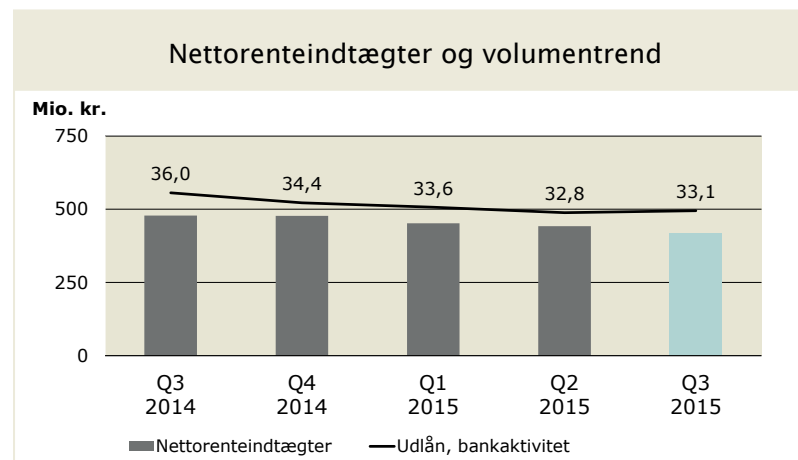
- Forbedret egenkapitalforrentning
 - 2014: 14,9 % p.a. (11,3 % ekskl. Nets)
 - 2015: 17,1 % p.a. (12,9 % ekskl. Nrs.by.)
- Stor vækst i basisindtægterne drevet af høj kundeaktivitet og salg af Nørresundby Bank
- Korrigeret for salg af Nørresundby Bank ('15) og Nets ('14) var væksten:
 - Basisindtægter: 7 %
 - Basisindtjening før nedskrivninger: 10 %

Hovedbudskaber (q/q)

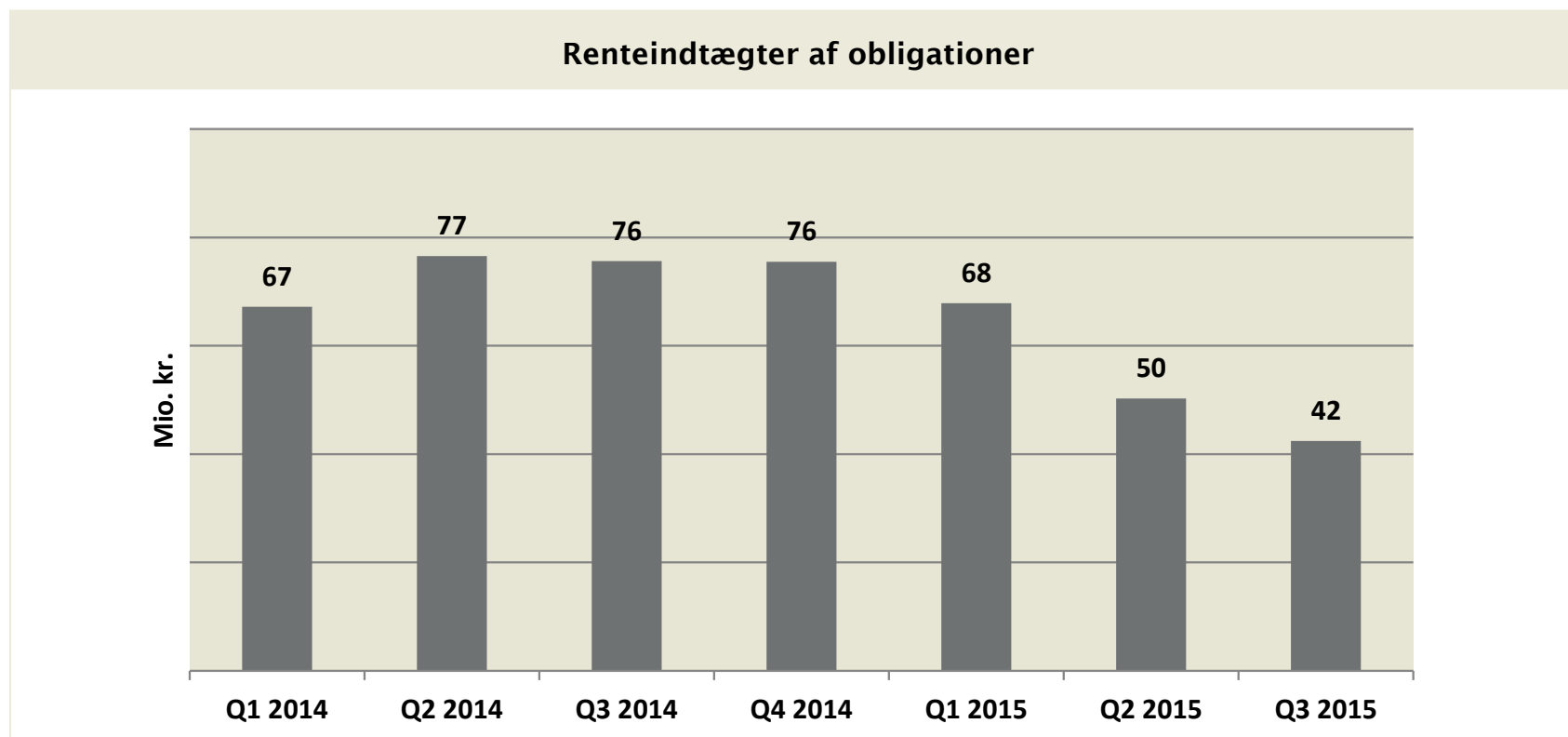
- Nettorenteindtægter falder 6 % pga. marginalpres og lavere indtægter på obligationsbeholdning
- Nettogebyrindtægter falder 14 % pga. lavere aktivitet på konvertering og værdipapirhandel
- Omkostningerne falder 15 % pga. lavere løn i ferietiden
- Nedskrivninger på 74 mio. kr.
 - 97 mio. kr. på landbrug
 - Tilbageført 23 mio. kr. på øvrige segmenter

LAVERE RENTEINDTÆGTER FRA OBLIGATIONER OG FALDENDE RENTEMARGINAL SÆTTER NETTORENTEINDTÆGTER UNDER PRES

- Nettorenteindtægterne faldt med 1 % (å/å) og blev på 1.311 mio. kr.
- Bankudlånet er faldet med 4 % siden nytår – men steget med 1 % seneste kvartal
- Forbedret indlåns marginal har de seneste mange kvartaler stort set kompenseret for presset på udlåns marginalen – men ikke i Q3
- Markant fald i renteindtægter fra obligationer
- En rentestigning på 50 basispunkter vil have en anslået positiv effekt på nettorenteindtægterne i niveauet 125 mio. kr. p.a.

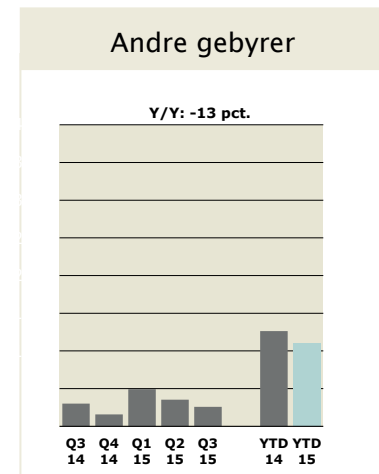
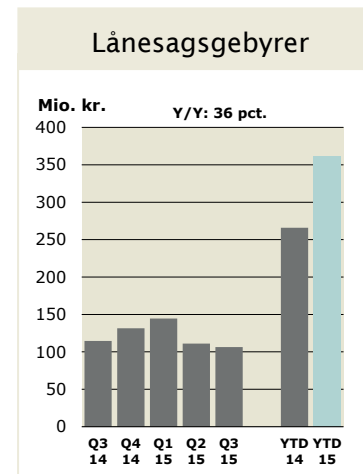
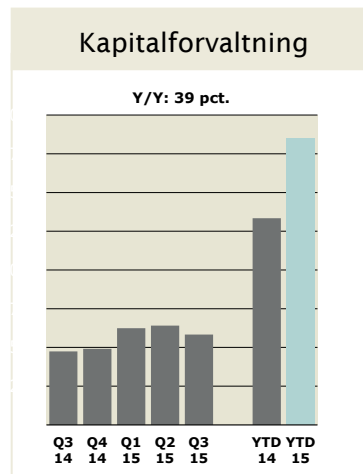
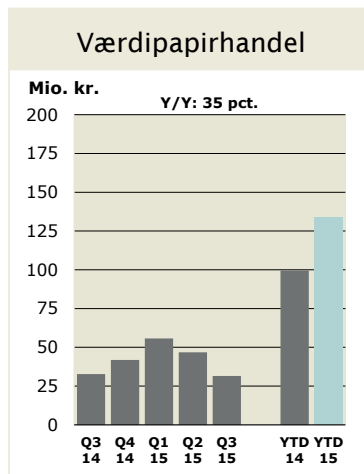
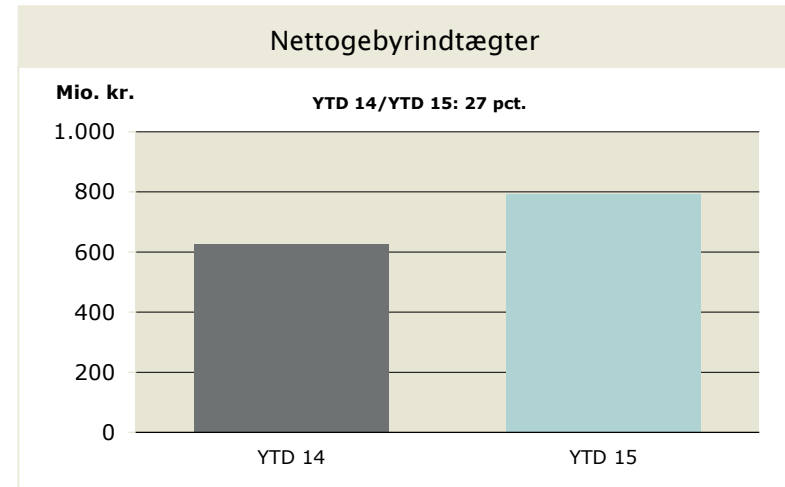


RENTEUDVIKLINGEN SÆTTER RENTEINDTÆGTERNE FRA BANKENS OBLIGATIONSBEHOLDNING UNDER PRES



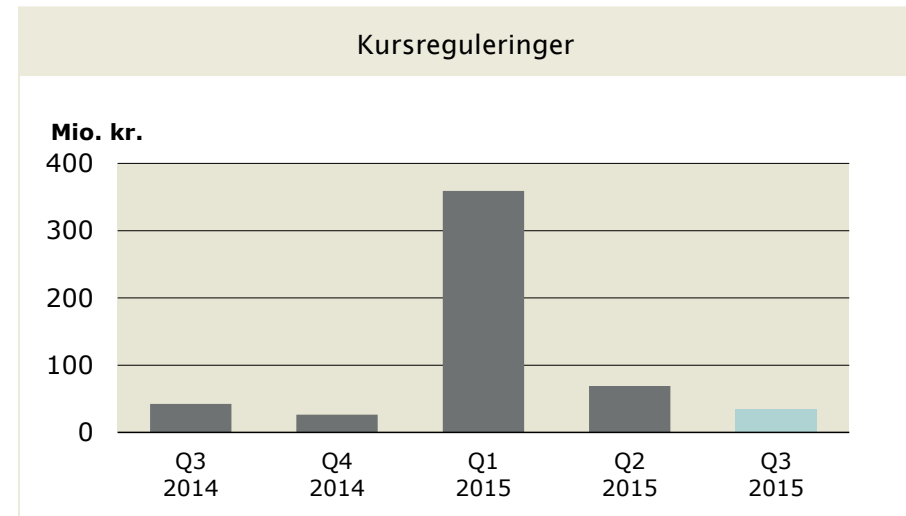
STÆRK START PÅ ÅRET TRÆKKER NETTOGEBYRINDTÆGTER OP PÅ REKORDNIVEAU

- Nettogebyrindtægterne er vokset med 27 % (å/å) og blev på 791 mio. kr.
 - Især Q1 var præget af usædvanligt høj aktivitet
- Fortsat høj aktivitet på realkredit-formidling giver 25 % vækst i indtægterne (å/å)
- Fortsat vækst i kapitalforvaltning
 - AUM vokset fra 17,9 mia. kr. ultimo 2014 til 21,9 mia. kr. ultimo Q3
- Faldende aktivitet på værdipapirhandel
- Nettogebyrindtægter udgør år-til-dato 40 % af samlede nettorent- og gebyrindtægter (2014: 32 %)



KURSREGULERINGER PÅ EKSTRAORDINÆRT HØJT NIVEAU PÅ GRUND AF AKTIESALG I NØRRESUNDBY BANK

- Kursreguleringer og udbytte voksede med 111 mio. kr. i forhold til Q1-Q3 2014, hvor der på grund af salget af Nets allerede var tale om rekord
- Gevinsten fra salget af Nørresundby Bank var på 226 mio. kr.
- Kursreguleringerne i Handels- og Udlandsområdet har for år-til-dato været tilfredsstillende – men negative med 7 mio. kr. i Q3
- Stigende udbytte af aktier

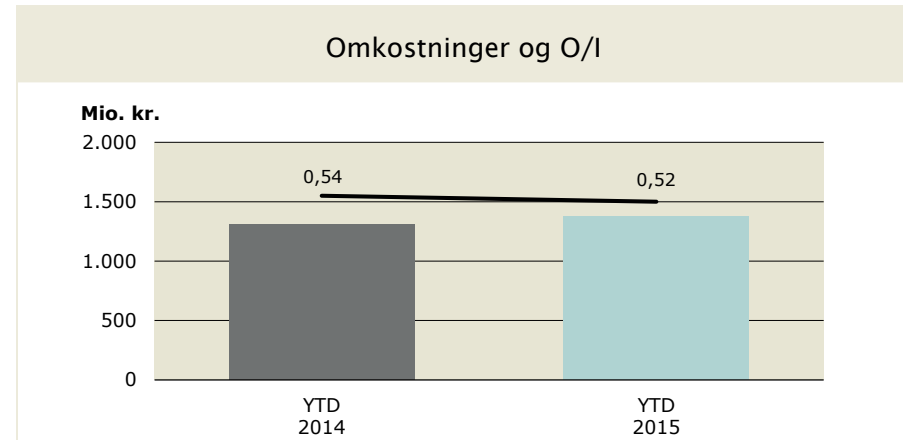


Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	YTD 2015	YTD 2014	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	73	66	6
Anlægsaktier i alt	292	203	89
Valutahandel og -agio	45	46	-1
Udbytte af aktier	55	38	17
I alt	464	353	111

O/I-NØGLETAL FORBEDRET TIL 0,52 – PÅ TRODS AF STIGENDE OMKOSTNINGER

- Samlede omkostninger på 1.374 mio. kr. – 5 % højere end i samme periode af 2014
- Lønomsomkostninger steg 4 %
 - 13 medarbejdere flere end sidste år (leasing)
 - Engangsomsomkostninger på 11 mio. kr. i forbindelse med direktørfratrædelse
- Særlige poster trak øvrige driftsomsomkostninger op:
 - Salg af Nørresundby Bank: 8,5 mio. kr.
 - IT konvertering: 13,0 mio. kr.
- Omkostninger til den nye afviklingsfond indregnes fra Q3 under basisomsomkostningerne
- O/I-nøgletal forbedret til 0,52 (ekskl. Nørresundby Bank: 0,57)
- Potentiale for fremtidige omkostningstiltag
 - Aktuelt stort ressourcetræk på grund af den forestående it-konvertering
 - Forventning om administrative lettelser efter konvertering
 - Fortsat potentiale for tilpasning af afdelingsnet



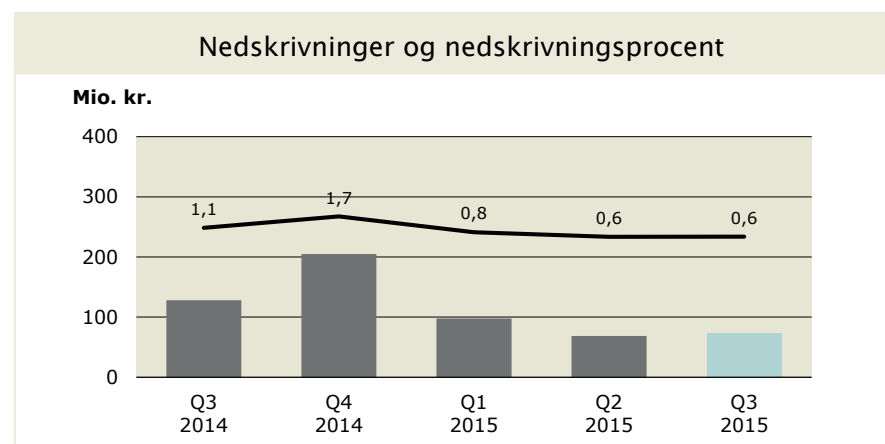
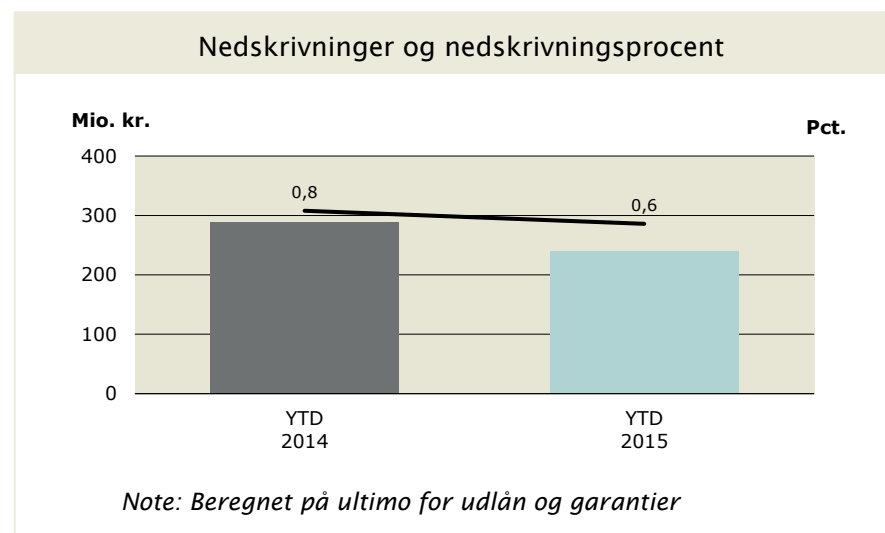
Fordeling på omkostningstyper

Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2015	YTD 2014	Ændring
Lønninger	807	773	35
Driftsomsomkostninger	514	486	28
Af- og nedskrivninger	52	54	-1
Omkostninger i alt	1.374	1.313	61

Driftsomsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2015	YTD 2014	Ændring
Personaleudgifter	29	27	2
Rejseudgifter	11	9	1
Marketingudgifter	72	68	4
IT-omsomkostninger	252	230	22
Lokaleudgifter og husleje	65	66	-2
Øvrige driftsomsomkostninger	86	86	0
Driftsomsomkostninger i alt	514	486	28

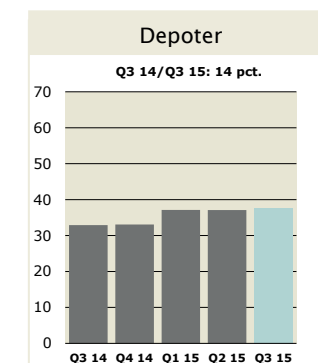
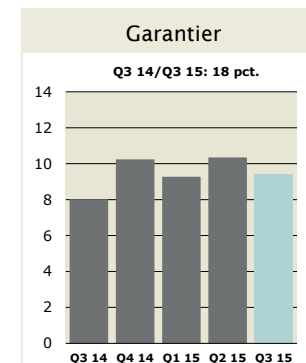
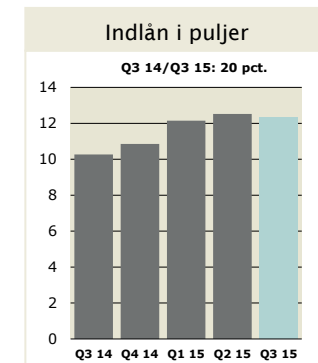
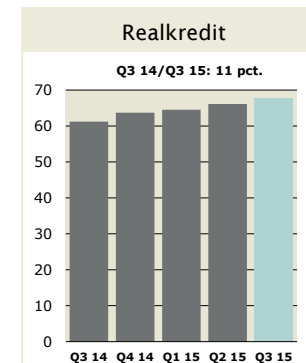
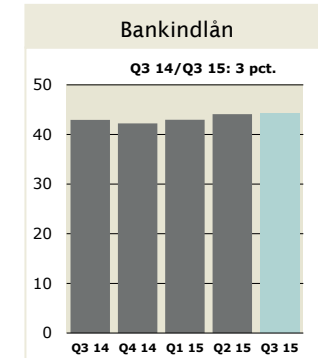
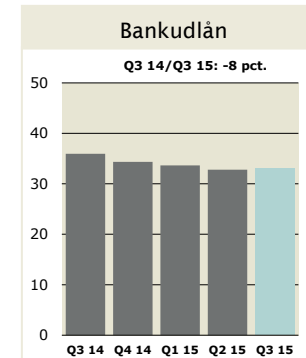
NEDSKRIVNINGER REDUCERET MED 17 % TIL 240 MIO. KR. – HELE NETTODRIFTSPÅVIRKNINGEN ER PÅ LANDBRUG

- Nedskrivninger på udlån mv. blev på 240 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,64
 - Lavere end forventet ved årets begyndelse
- Nedskrivninger fordelt på segmenter
 - Private: 25 mio. kr. (0,2 % p.a.)
 - Erhverv ekskl. landbrug: -21 mio. kr.
 - Landbrug: 236 mio. kr. (8,4 % p.a.)
- Driftspåvirkningen i 3. kvartal var på 74 mio. kr.
 - 97 mio. kr. på landbrug
 - Tilbageførsel på 23 mio. kr. på øvrige segmenter
- Status på landbrugsudlån
 - **Mælk:** Udlån og garantier på 1,3 mia. kr. – heraf 56 % værdiforringet og 30 % nedskrevet
 - **Svin:** Udlån og garantier på 1,0 mia. kr. – heraf 63 % værdiforringet og 35 % nedskrevet
 - **Planteavl:** Udlån og garantier på 0,6 mia. kr. – heraf 16 % værdiforringet og 7 % nedskrevet
- Lave priser på mælk og svinekød forventes at give store udfordringer for producenterne også i 2016



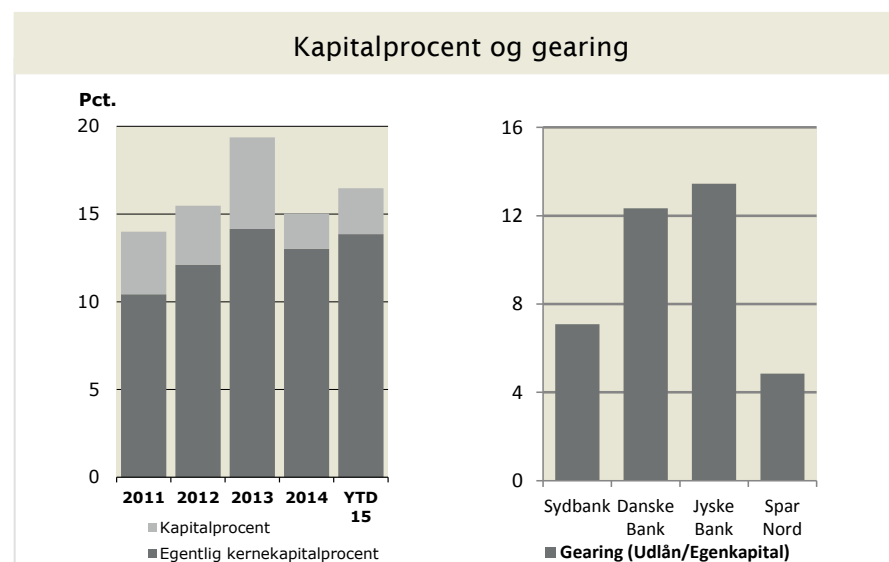
SAMLET FORRETNINGSOMFANG VOKSER TIL 206 MIA. KR.

- Koncernens samlede forretningsomfang er ultimo Q3 på 205,7 mia. kr. -5 % højere end ultimo 2014
- Bankudlånet er reduceret med 1,3 mia. kr. eller 4%
 - Erhvervskundeudlån falder 0,5 mia. kr.
 - Reduktion i engagement med enkelt offentlig kunde (0,7 mia. kr.)
 - Uændret privatkundeudlån
 - Vækst på 1 % fra ultimo Q2 til ultimo Q3
- Realkreditformidling vokser med 4,1 mia. kr. eller 6 %
 - Samlet formidling på 67,8 mia. kr., heraf 57,2 mia. kr. i Totalkredit og 10,6 mia. kr. i DLR Kredit
- Nyudlån i leasingforretning er nu større end afviklingen - udlånsvækst på 7 % åtd
- Bankindlånet er vokset med 2,0 mia. kr. eller 5 % (åtd)
- Fortsat stor efterspørgsel efter formuepleje- og opsparingsprodukter skaber markant vækst i puljeindlån (13 %) og depotværdier (14 %)



STÆRK KAPITALPOSITION (OG FRAVÆRENDE VÆKST) BANER VEJ FOR BETYDELIG UDLODNING TIL AKTIONÆRNE

- Strategiske kapitalmålsætninger
 - Egentlig kernekapitalprocent (CET1) : 12
 - Samlet kapitalprocent: 15,5
- Den egentlige kernekapitalprocent er ultimo Q3 på 13,9 og den samlede kapitalprocent på 16,5
 - Styrket med frasalg af Nørresundby Bank og periodens indtjening
- Samlet kapitalprocent skal ses i forhold til individuelt solvensbehov på 9,5 %
 - Overdækning på 3,3 mia. kr. (7,0 procentpoint)
- Baseret på fuldt indfaset CRD IV er den egentlige kernekapitalprocent på 13,4
- Spar Nord's absolutte gearing af egenkapitalen er lav sammenlignet med andre større danske banker
- Ny udlodningspolitik lover, at mindst 2/3 af årets nettoresultat udbetales som udbytte



Kapitalbase

Pct.	Q3 2015	2014	2013	2012
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	13,0	14,1	12,1
Hybridkapital	0,8	0,9	4,2	3,9
Fradrag i hybridkapital	-0,2	-0,6	-1,0	-1,0
Kernekapitalprocent	14,5	13,3	17,4	15,1
Supplerende kapital	2,2	2,3	2,9	1,4
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,2	-0,6	-1,0	-1,0
Kapitalprocent	16,5	15,0	19,4	15,5

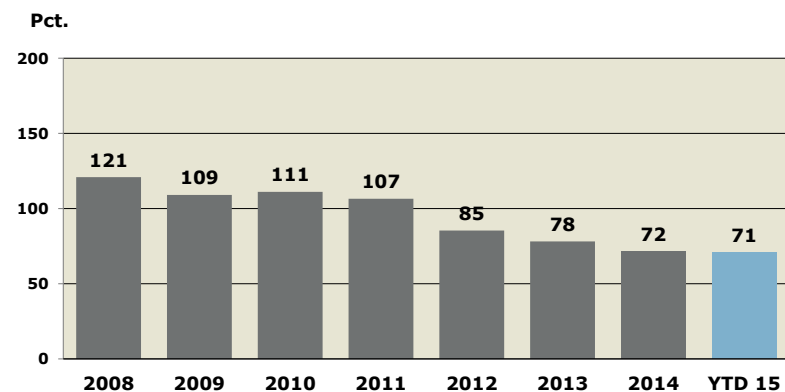
LIKVIDITETSBEHOV FULDT DÆKKET AF KUNDEINDLÅN OG ANSVARLIG KAPITAL

- Strategisk likviditet på 18,8 mia. kr.
- Forøgelse på 3,8 mia. kr. siden nytår affødt af indlånsvækst og pres på udlånsvolumen
- Intet aktuelt behov for kapitalmarkedsfunding
- Loan to deposit ratio er siden 2008 reduceret fra 121 til 71

Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD		
	2015	2014	2013
Indlån, bankaktivitet	44,2	42,2	41,8
Seniorlån og udstedte obligationer	0,1	0,1	3,4
Egenkapital og efterst. kap.	8,9	8,8	9,5
Likviditetsfremskaffelse	53,2	51,1	54,7
Udlån, bankaktivitet	33,1	34,4	33,8
Udlån, leasingaktivitet	1,2	1,1	2,1
Forfald < 1 år	-0,1	-0,6	-1,5
Strategisk likviditet	18,8	15,0	17,3

Loan to deposit ratio



FORVENTNINGER

Forventninger til 2015

- I forbindelse med salget af Nørresundby Bank blev der kommunikeret en forventning til hele årets basisindtjening før nedskrivninger på "i niveauet 1,4 mia. kr."
- På baggrund af udviklingen i 1. kvartal blev forventningerne opjusteret til "i niveauet 1,5 mia. kr."
- På baggrund af regnskabet for 1. – 3. kvartal fastholdes denne forventning
- Nedskrivninger forventes forsat at blive i niveauet 300-350 mio. kr.
- Bidrag til indskydergarantifond på 100 mio. kr.