

REKORDOVERSKUD PÅ 897 MIO. KR. OG EGENKAPITAL- FORRENTNING PÅ 12,2 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 2015



ÅRSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

- 1 4 % vækst i basisindtægterne drevet af gebyrindtægter og kursreguleringer
- 2 NII falder 4 % på grund af pres på marginal og volumen – og fald i renteindtægter fra obligationer
- 3 Rekordhøje gebyrindtægter efter stærk aktivitet på bolig/realkredit og kapitalforvaltning
- 4 Kursreguleringer på ekstraordinært højt niveau efter frasalg af aktiepost i Nørresundby Bank
- 5 Omkostninger stiger med 2 % korrigeret for ekstraordinære poster relateret til skift af datacentral
- 6 Basisindtjening før nedskrivninger på 1.488 mio. kr. – markant højere end forventet ved årets start
- 7 Nedskrivninger på udlån reduceret til 316 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,64
- 8 Solide kapitalforhold baner vej for udlodning af 87 % af årets resultat som udbytte og aktietilbagekøb

HOVEDPUNKTER FRA RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelse

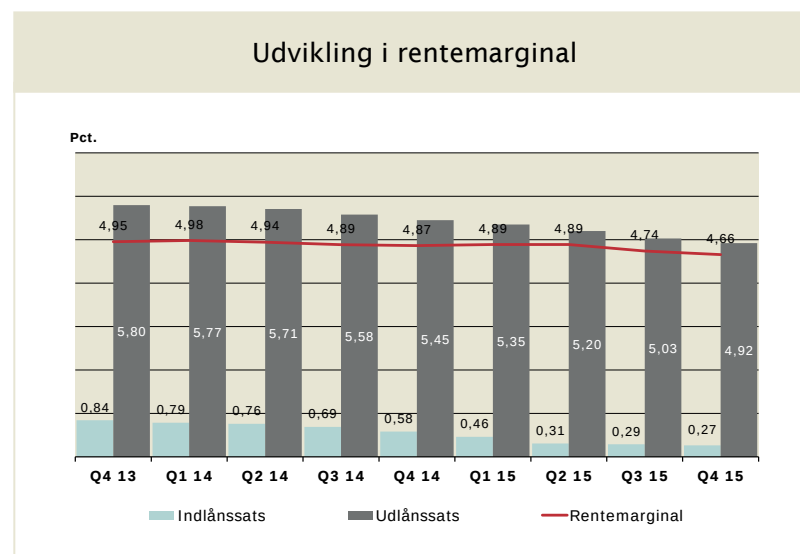
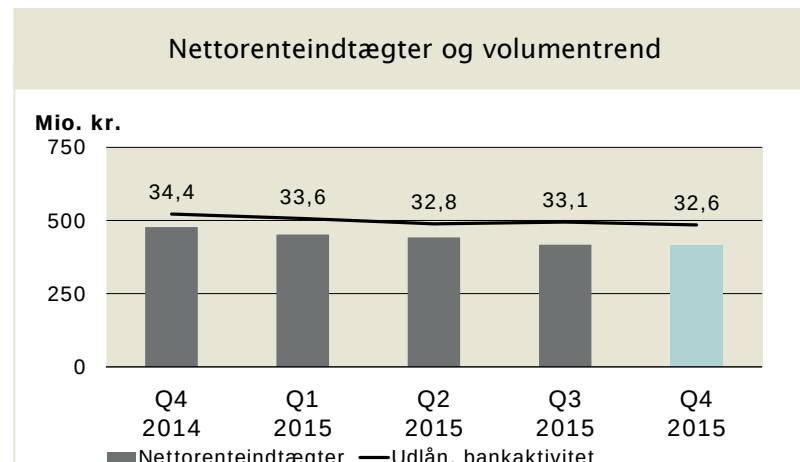
SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret 2015	Realiseret 2014	Index	Realiseret Q4 2015	Realiseret Q3 2015	Index
Nettorenteindtægter	1.727	1.800	96	416	417	100
Nettogebyrindtægter	1.030	863	119	239	222	108
Kursreguleringer mv.	507	380	134	43	36	122
Øvrige indtægter	66	160	42	16	21	76
Basisindtægter	3.331	3.202	104	714	696	103
Lønoms-kostninger	1.098	1.053	104	291	232	125
Driftsomkostninger mv.	745	870	86	179	177	101
Omkostninger i alt	1.843	1.922	96	469	409	115
Basisindtjening før nedskrivninger	1.488	1.280	116	245	286	86
Nedskrivninger på udlån mv.	316	493	64	76	74	102
Basisindtjening	1.172	786	149	169	213	80
Beholdningsindtjening mv.	-	21	-	-	-	-
Ordinært resultat	1.172	807	145	169	213	80
Bidrag til sektorløsninger	-99	-102	96	-25	-25	100
Resultat før skat	1.074	705	152	145	188	77

Hovedbudskaber

- Stærk egenkapitalforrentning
 - 2014: 9,0 % efter skat
 - 2015: 12,2 % efter skat
- Vækst i basisindtægter
 - Gevinst fra salg af aktier i Nørresundby Bank
 - Meget stærk gebyrindtjening
- Faldende nedskrivninger
 - Men landbruget har stadig store udfordringer
- Sidste år med store indbetalinger til garantiformue

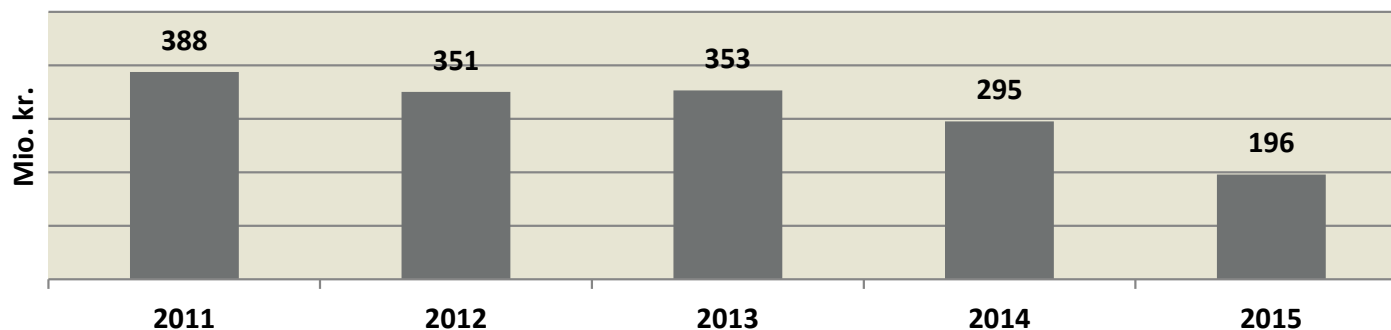
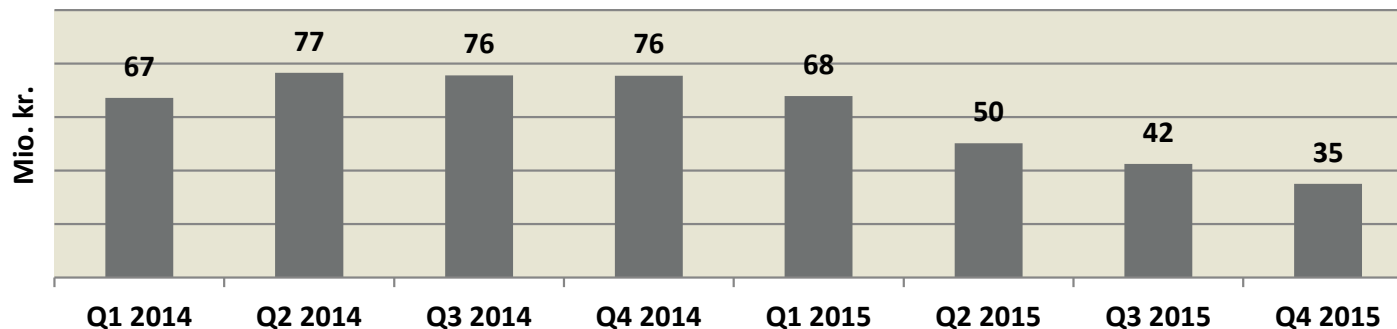
LAVERE RENTEINDTÆGTER FRA OBLIGATIONER OG FALDENDE RENTEMARGINAL SÆTTER NETTORENTTEINDTÆGTER UNDER PRES

- Nettorenteindtægterne faldt med 4 % og blev på 1.727 mio. kr.
- Bankudlånet faldt med 5 %
 - Faldet kan primært henføres til erhverv (offentlige kunder, FIH-portefølje og afviklingsportefølje)
- Fortsat pres på rentemarginalen
 - Samlet rentemarginal faldt med 20 bp i 2015
 - Fald i udlåns marginal på 52 bp delvist kompenseret af reduceret indlåns marginal
- Stor reduktion i renteindtægter fra obligationsbeholdning



RENTEUDVIKLINGEN SÆTTER RENTEINDTÆGTERNE FRA BANKENS OBLIGATIONSBEHOLDNING UNDER PRES

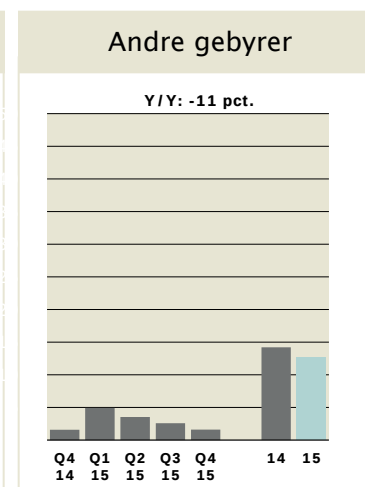
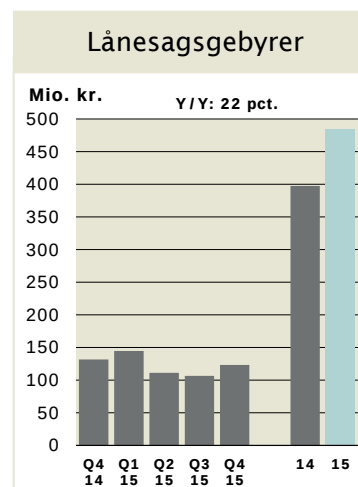
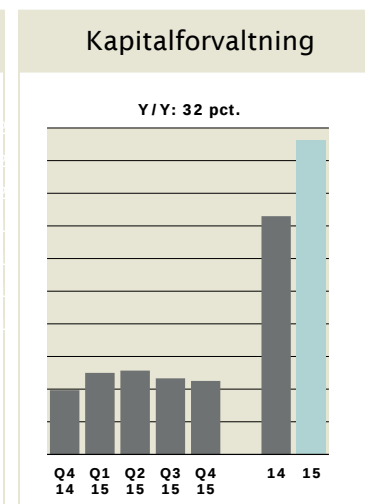
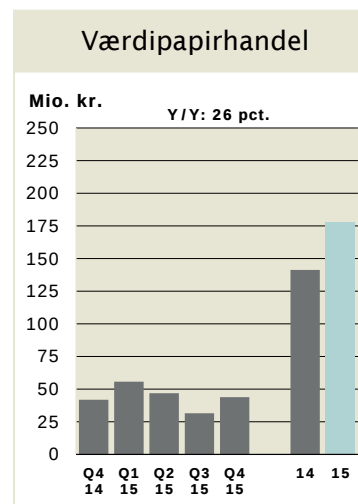
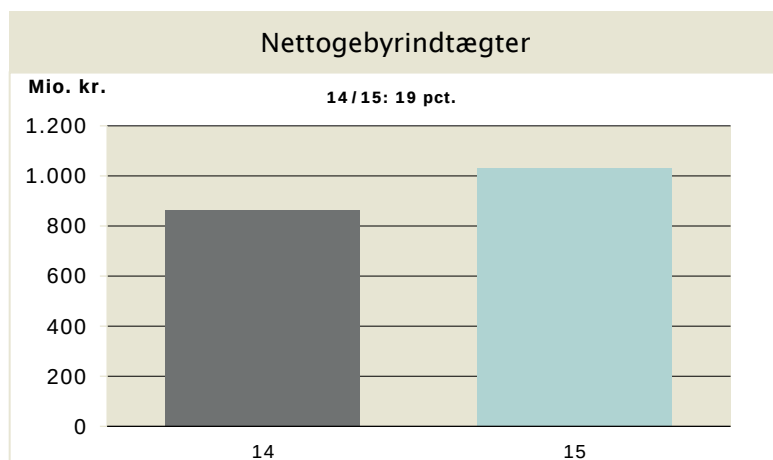
Renteindtægter af obligationer



Nettorenteindtægter	2014				2015						
Mio. kr.	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	2014	2015	Udv.
Udlån og indlån, kunder	413	405	436	433	421	428	406	407	1.687	1.661	-26
Finansielle modparter	42	55	60	61	48	28	25	22	218	123	-95
Kapitalmarkedsfunding	-41	-31	-18	-17	-16	-14	-14	-13	-106	-57	49
Nettorenteindtægter	414	430	479	477	452	442	417	416	1.800	1.727	-72

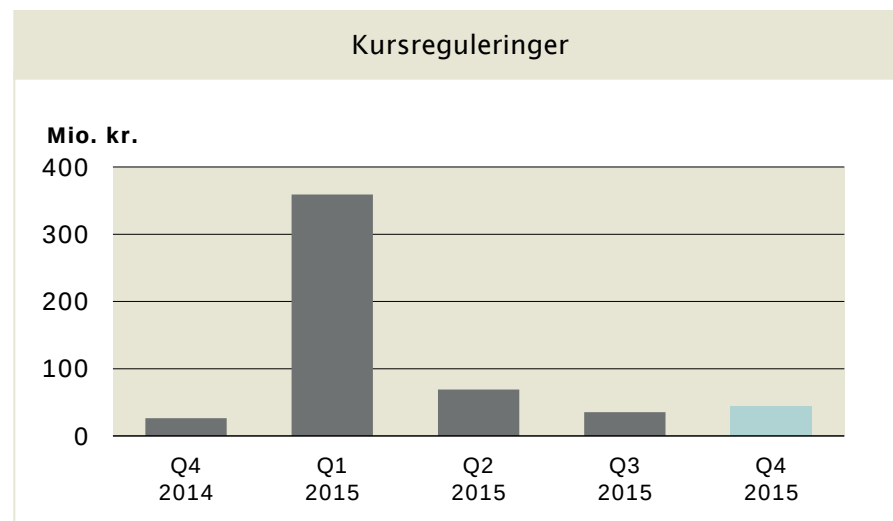
NETTOGEBYRINDTÆGTER PÅ REKORDHØJT NIVEAU

- Nettogebyrindtægterne voksede med 19 % og blev på 1.030 mio. kr.
 - Især Q1 var præget af usædvanligt høj aktivitet
- Indtægter fra realkreditformidling voksede med 25 % til 310 mio. kr.
- Indtægter fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning vokser med 29 %
 - AUM voksede med 29 % til 23,4 mia. kr.
- Nettogebyrindtægter udgjorde 37 % af de samlede nettorente- og gebyrindtægter (2014: 32 %)



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

- Kursreguleringer og udbytte voksede med 34 % og blev på 507 mio. kr.
- Gevinst på salget af Nørresundby Bank udgør 226 mio. kr. (i 2014 indgik Nets med 178 mio. kr.)
- Stærk udvikling i kursregulering og udbytte på øvrige anlægsaktier
- Pæn fremgang i kursreguleringer på aktier efter stærkt aktieår i Danmark
- Tilfredsstillende kursreguleringer på obligationsbeholdningen
- Faldende indtjening fra kunders afdækning af rente- og valutarisiko



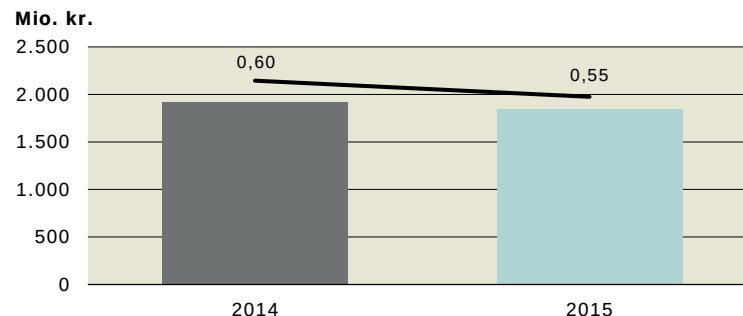
Kursreguleringer fordelt på typer

Mio. kr.	2015	2014	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	80	59	22
Anlægsaktier i alt	315	215	100
Valutahandel og -agio	57	68	-11
Udbytte af aktier	55	38	17
I alt	507	380	127

OMKOSTNINGER UDVIKLER SIG SOM FORVENTET

- Samlede omkostninger på 1.843 mio. kr. – 4 % lavere end i 2014
 - Korrigeret for ekstraordinære poster er der tale om en vækst på 2 %
- Lønomsstninger steg 4 %
 - 31 medarbejdere flere end sidste år (leasing + it-projekt)
 - Engangsomsstninger på 11 mio. kr. i forbindelse med direktørfratrædelse
- Driftsomsstninger på niveau med 2014
 - Korrigeret for ekstraordinære omsstninger i forbindelse med skift af datacentral (19 mio. kr. i 2015 og 139 mio. kr. i 2014)
- Omsstninger til den nye afviklingsfond indregnes fra Q3 under basisomsstningerne
- O/I-nøgletal forbedret til 0,55 (ekskl. Nørresundby Bank: 0,59)
- Potentiale for fremtidige omsstningstiltag
 - Aktuelt stort ressourcetræk på grund af den forestående it-konvertering
 - Forventning om administrative lettelser efter konvertering
 - Fortsat potentiale for tilpasning af afdelingsnet

Omkostninger og O/I



Fordeling på omsstningstyper

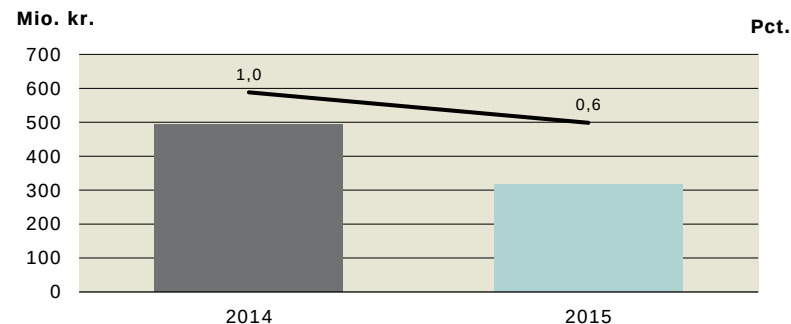
Omkostninger (Mio. kr.)	2015	2014	Ændring
Lønninger	1.098	1.053	45
Driftsomsstninger	679	798	-119
Af- og nedskrivninger	66	72	-6
Omkostninger i alt	1.843	1.922	-80

Driftsomsstninger (Mio. kr.)	2015	2014	Ændring
Personaleudgifter	39	34	4
Rejseudgifter	16	14	1
Marketingudgifter	95	94	1
IT-omsstninger	339	448	-110
Lokaleudgifter og husleje	84	90	-7
Øvrige driftsomsstninger	107	117	-9
Driftsomsstninger i alt	679	798	-119

NEDSKRIVNINGER REDUCERET MED 36 % TIL 316 MIO. KR. – 98 % AF NETTODRIFTSPÅVIRKNINGEN ER PÅ LANDBRUG

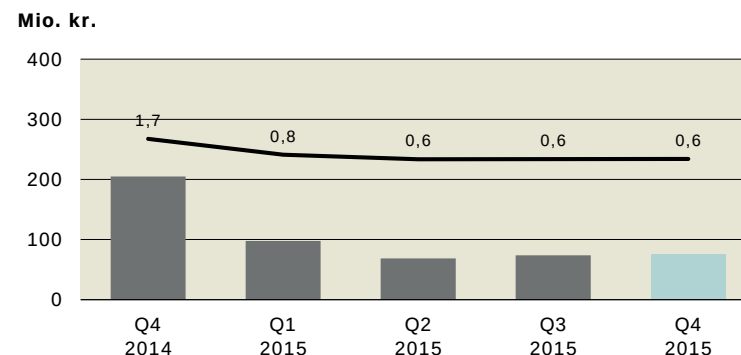
- Nedskrivninger på udlån mv. blev på 316 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,64
 - Lavere end forventet ved årets begyndelse
- Nedskrivningsprocent fordelt på segmenter
 - Private: 43 mio. kr. (0,2 % p.a.)
 - Erhverv ekskl. landbrug: -37 mio. kr. (-0,1 % p.a.)
 - Landbrug: 310 mio. kr. (9 % p.a.)
- Driftspåvirkningen i 4. kvartal var på 76 mio. kr.
- Status på landbrugsudlån
 - Mælk:** Udlån og garantier på 1,1 mia. kr. – heraf 60,3 % værdiforringet og 33,3 % nedskrevet
 - Svin:** Udlån og garantier på 0,9 mia. kr. – heraf 66,8 % værdiforringet og 39,8 % nedskrevet
- Lave priser på mælk og svinekød forventes at give store udfordringer for producenterne også i 2016

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



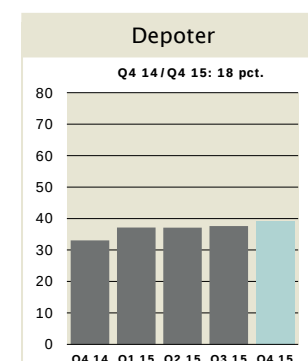
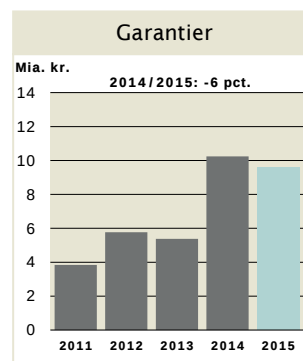
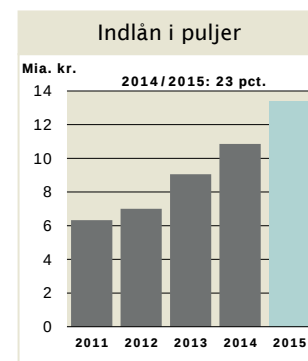
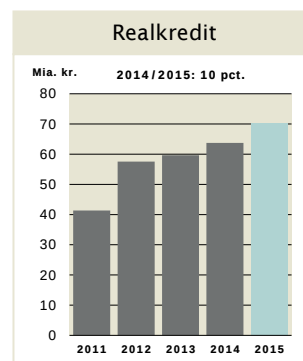
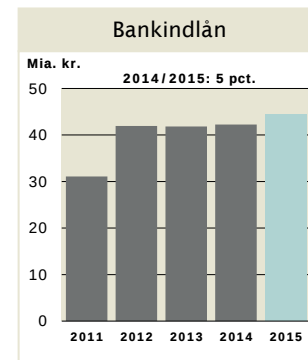
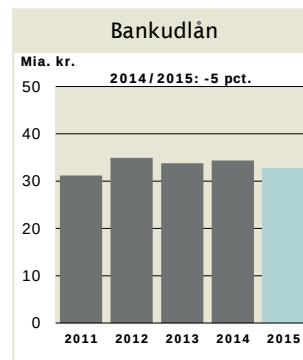
Note: Beregnet på ultimo for udlån og garantier

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



SAMLET FORRETNINGSOMFANG VOKSER TIL 211 MIA. KR.

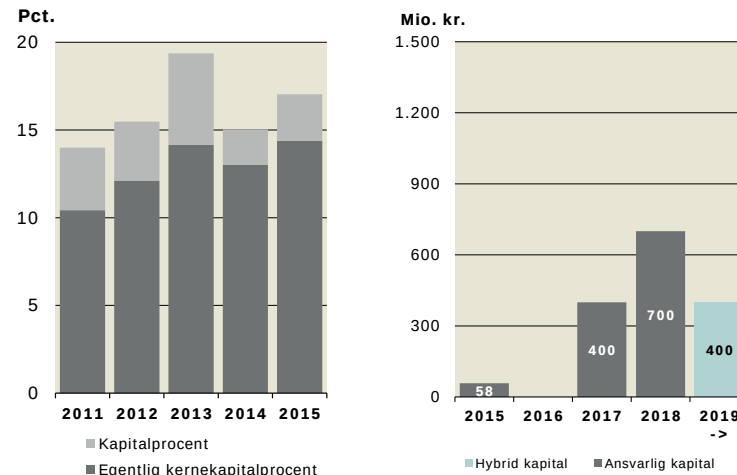
- Koncernens samlede forretningsomfang er ultimo 2015 211 mia. kr. – 8 % højere end ultimo 2014
- Bankudlånet er reduceret med 1,7 mia. kr. eller 5 %
 - Faldet kan primært henføres til erhvervskunder
 - Reduktion med enkelt offentlig kunde (0,7 mia. kr.)
 - Reduktion i FIH-portefølje (0,6 mia. kr.)
 - Reduktion i afviklingsportefølje fra bl.a. SPARBANK: (0,3 mia. kr.)
- Realkreditformidling vokser med 6,6 mia. kr. eller 10 %
 - Samlet formidling på 70,3 mia. kr., heraf 59,3 mia. kr. i Totalkredit og 11,0 mia. kr. i DLR Kredit
- Nyudlån i leasingforretning er nu større end afviklingen – udlånsvækst på 11 % i 2015
- Bankindlånet er vokset med 2,1 mia. kr. eller 5 %
- Fortsat stor efterspørgsel efter formuepleje- og opsparingsprodukter skaber markant vækst i puljeindlån (23 %) og depotværdier (18 %)



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 2015 på 14,4 og den samlede kapitalprocent på 17,0
 - Styrket med frasalget af Nørresundby Bank og periodens indtjening
- Samlet kapitalprocent skal ses i forhold til individuelt solvensbehov på 9,5 %
 - Overdækning på 3,5 mia. kr. (7,5 procentpoint)
- Baseret på fuldt indfaset CRD IV er den egentlige kernekapitalprocent på 13,9
- Spar Nords absolutte gearing af egenkapitalen er lav sammenlignet med andre større danske banker
- Indstilling om udlodning af 87 % af nettoresultatet
 - Kontant udbytte på 3 kr. pr. aktie
 - Ekstraordinært udbytte på 2 kr. pr. aktie (april 2015)
 - Aktietilbagekøb på 150 mio. kr.

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q4 2015	2014	2013	2012
Egentlig kernekapitalprocent	14,4	13,0	14,1	12,1
Hybridkapital	0,8	0,9	4,2	3,9
Fradrag i hybridkapital	-0,3	-0,6	-1,0	-1,0
Kernekapitalprocent	14,9	13,3	17,4	15,1
Supplerende kapital	2,3	2,3	2,9	1,4
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,3	-0,6	-1,0	-1,0
Kapitalprocent	17,0	15,0	19,4	15,5

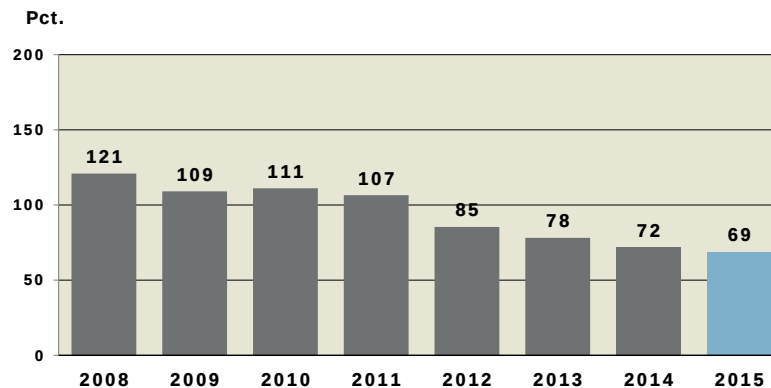
LIKVIDITETSBEHOV FULDT DÆKKET AF KUNDEINDLÅN OG ANSVARLIG KAPITAL

- Strategisk likviditet på 19,5 mia. kr.
- Forøgelse på 4,5 mia. kr. i 2015 affødt af indlånsvækst og pres på udlånsvolumen
- Intet aktuelt behov for kapitalmarkedsfunding
- Loan to deposit ratio er siden 2008 reduceret fra 121 til 69

Strategisk likviditet

Mia. kr.	2015	2014	2013
Indlån, bankaktivitet	44,4	42,2	41,8
Seniorlån og udstedte obligatione	0,0	0,1	3,4
Egenkapital og efterst. kap.	9,0	8,8	9,5
Likviditetsfremskaffelse	53,4	51,1	54,7
Udlån, bankaktivitet	32,6	34,4	33,8
Udlån, leasingaktivitet	1,3	1,1	2,1
Forfald < 1 år	0,0	-0,6	-1,5
Strategisk likviditet	19,5	15,0	17,3

Loan to deposit ratio



FORVENTNINGER OG AKTIEKURS

Forventninger til 2016

- Basisindtjening før nedskrivninger forventes at blive i niveauet 1,1 mia. kr.
- I positiv retning trækker
 - Moderat men positiv vækst i økonomien og dermed i bankudlånet
 - De senere års vækst i volumen og markedsandel på realkreditformidling og kapitalforvaltning
 - Overtagelse af portefølje fra FIH Erhvervsbank (januar 2016)
- I negativ retning trækker fortsat det ekstraordinært lave renteniveau
 - Pres på udlånsmarginale
 - Vanskelige betingelser for Markets
- Omkostninger på uændret niveau
- Nedskrivninger forventes at blive på et uændret niveau
 - Forbedret bonitet blandt privatkunder og i SMV-segmentet
 - Fortsat store udfordringer for landbruget
- Ingen omkostninger til Garantifonden

Aktiekurs

