

Spar Nord præsentation

Danske Bank – Danish Banking Trip

Lasse Nyby, CEO
28. maj 2024

Tilfredsstillende start på 2024

Meget tilfredsstillende rentabilitet

- Nettoresultat på 670 mio. kr.
- Egenkapitalforrentning efter skat på 21,1 %

Vækst i forretningsomfang på 3 % (y/y) (YTD: 1,4 %)

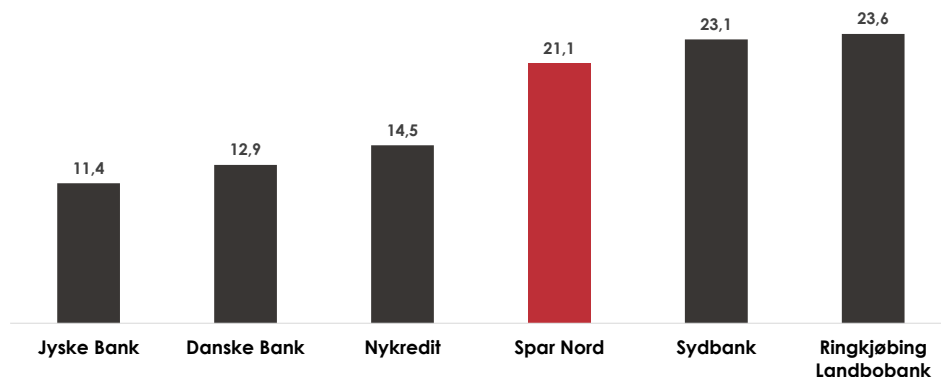
- Udlånsvækst på 2 % (y/y) (YTD: -0,3 %)
 - Sektor udlånsvækst: -2 % (y/y) (YTD: 0,6 %)
- Indlånsvækst på 4 % (y/y) (YTD: -1,6 %)
 - Sektor indlånsvækst: 3 % (y/y) (YTD: -0,6 %)

Kapitalnøgletal

- Egentlig kernekapitalprocent: 16,9 / Samlet kapitalprocent: 21,4

Mio. kr.	Q1 2024	Q1 2023	Index	Q4 2023	Index
Nettorenteindtægter	909	770	118	947	96
Nettogebyrindtægter	405	397	102	355	114
Kursreguleringer og udbytte	155	156	100	45	348
Øvrige indtægter	62	34	183	53	118
Basisindtægter netto	1.531	1.357	113	1.400	109
Personaleomkostninger	402	372	108	396	101
Driftsomkostninger	284	257	111	294	97
Omkostninger	687	629	109	691	99
Basisindtjening før nedskrivninger	845	729	116	709	119
Nedskrivninger på udlån mv.	-32	1	-	-4	-
Resultat før skat	877	727	120	714	123
Skat	207	170	122	164	127
Nettoresultat	670	557	120	550	122

EKF efter skat – Q1 2024



Mio. kr.	Q1 2024	Q1 2023	Index	Q4 2023	Index
Renteindtægter på udlån	866	686	126	863	100
Renteudgifter til indlån	246	78	315	198	124
Nettorenteindtægter, ind- og udlån	620	608	102	665	93
Renteindtægter af finansielle poster	357	191	187	336	106
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	161	80	201	143	113
Øvrige nettorenteindtægter	92	51	180	89	103
Nettorenteindtægter i alt	909	770	118	947	96

Fortsat pænt niveau for nettorente- og gebyrindtægter fratrukket omkostninger

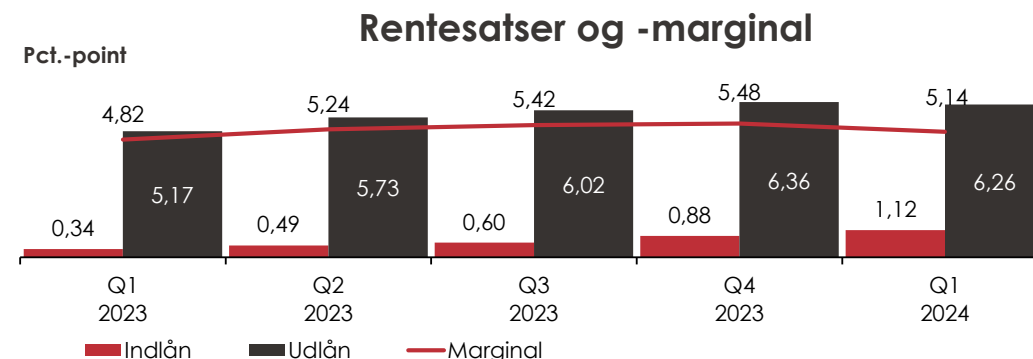
Nettorenteindtægter

- Rentemarginal på 5,14% in Q1 2024, hvilket er +32 bp. sammenlignet med Q1 2023, men -34 bp. Sammenlignet med Q4 2023
- Betydelig "trafik" fra transaktionskonti til opsparings- og fastrente indlånsprodukter
- Forventninger om i alt 3 rentenedsættelser fra juni 2024 og frem på samlet 0,75 procentpoint

Nettogebyrindtægter

- Tilfredsstillende aktivitetsniveau inden for værdipapirhandel og kapitalforvaltning samt positiv påvirkning af sidste års stigning i forretningsvolumen inden for kapitalforvaltning
- Generelt lavt aktivitetsniveau inden for boligområdet, men forventninger om et forbedret aktivitetsniveau særligt i 2. halvår 2024

Mio. kr.	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Nettorenteindtægter	770	865	957	947	909
Nettogebyrindtægter	397	380	361	355	405
Nettorente- og gebyrindtægter	1.166	1.244	1.318	1.303	1.314
Omkostninger	629	624	607	691	687
Nettorente- og gebyrindtægter fratrukket omkostninger	538	621	711	612	627



Mio. kr.	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Realkreditgebyrer	122	117	117	118	114
Øvrige lånesagsgebyrer	24	24	19	22	16
Værdipapirer og kapitalforvaltning	107	117	96	122	132
Andre gebyrer	144	122	130	93	143
Nettogebyrindtægter i alt	397	380	361	355	405

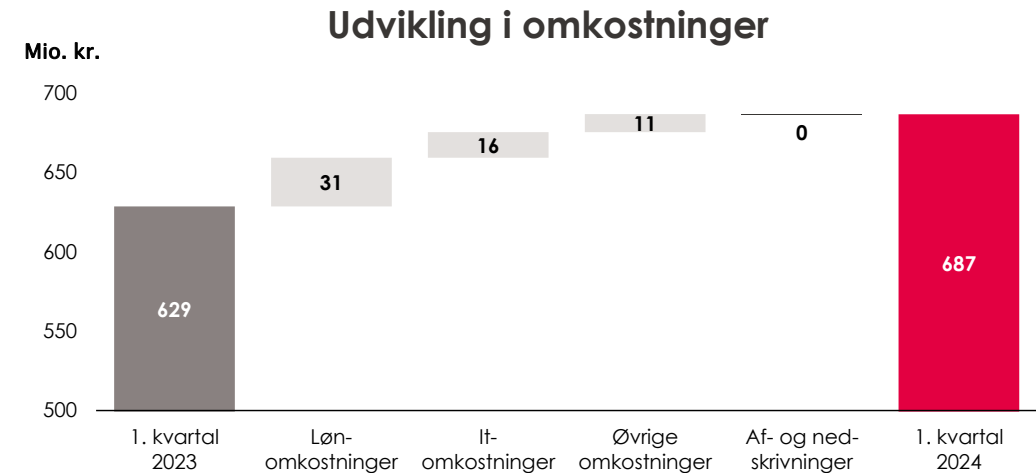
Omkostningsprocent fastholdt på 45

- Samlede omkostninger blev på 687 mio. kr. mod 629 mio. kr. i 1. kvartal 2023 svarende til en stigning på 9 %
- **Lønomsotninger stiger med 31 mio. kr. (8 %)**
 - Gennemsnitligt antal ansatte har været 45 højere i 1. kvartal 2024 sammenlignet med samme periode sidste år
 - Overenskomstmæssig lønstigninger
- **Driftsomkostninger forøget med 27 mio. kr. (11 %)**
 - Stigning i IT-omkostninger og engangsomkostninger vedrørende aktiviteter relateret til bankens 200-års jubilæum
 - **Opgjort ekskl. engangsomkostninger på 12 mio. kr. er stigningen i driftsomkostninger på 6 %**

- **Omkostningsprocent realiseres på 45**

- **Forventninger til omkostninger i 2024**

- Stigning i lønomkostninger som følge af et forøget gennemsnitligt antal medarbejdere og overenskomstmæssig lønstigning
- Stigning i IT-omkostninger som følge af de seneste års vækst samt arbejdet med færdiggørelse af flere egne IT-projekter
- Forventede engangsomkostninger på ca. 40 mio. kr. relateret til bankens 200 års jubilæum samt cloud-migrering



Fordeling på omkostningstyper

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2024	YTD 2023	Ændring
Personaleomkostninger	23	12	11
Rejseomkostninger	4	4	0
Marketingomkostninger	20	18	2
It-omkostninger	171	155	16
Lokaleudgifter og husleje	13	14	-1
Øvrige driftsomkostninger	32	33	-1
Af- og nedskrivninger	22	22	0
Driftsomkostninger i alt	284	257	27

Nationalt fodfæste (Ultimo 2023)

Nordjylland (34 %)

Forretningsomfang 115 mia. kr. (2013: 77)

FTE 321 (2013: 497)

Filialer 21 (2013: 38)

Midtjylland (23 %)

Forretningsomfang 79 mia. kr. (2013: 39)

FTE 233 (2013: 241)

Filialer 9 (2013: 16)

Syddanmark (12 %)

Forretningsomfang 42 mia. kr. (2013: 16)

FTE 133 (2013: 98)

Filialer 9 (2013: 8)

Nye lokale banker etableret i de seneste år:

- **2020**
 - Lokalbank i Herlev
- **2021**
 - Lokalbank i Korsør
 - Lokalbank i Solrød Strand
- **2022**
 - Lokalbank i Hørsholm
 - Bankområde Nykøbing Falster
 - Bankområde Allerød
- **2023**
 - Lokalbank i Helsingø
 - Bankområde Frederikssund

Hovedstaden (15 %)

Forretningsomfang 53 mia. kr. (2013: 11)

FTE 180 (2013: 76)

Filialer 15 (2013: 5)

Sjælland (15 %)

Forretningsomfang 53 mia. kr. (2013: 18)

FTE 143 (2013: 115)

Filialer 8 (2013: 7)

Veldiversificeret udlånsbog og solid polstring

- Nettotilbageførsel af nedskrivninger i Q1 2024

Bruttoudlån og garantier	Mio. kr.		Pct.	
	Q1 2024	Q4 2023	Q1 2024	Q4 2023
Offentlige myndigheder	309	760	0,5	1,1
Landbrug, jagt og skovbrug	2.790	2.643	4,1	3,8
Fiskeri	57	56	0,1	0,1
Industri og råstofindvinding	3.110	3.416	4,6	5,0
Energiforsyning	1.887	1.872	2,8	2,7
Bygge og anlæg	3.008	3.046	4,4	4,4
Handel	4.668	4.465	6,8	6,5
Transport, hoteller og restauranter	3.136	3.157	4,6	4,6
Information og kommunikation	366	351	0,5	0,5
Finansiering og forsikring	4.076	4.231	6,0	6,1
Fast ejendom	8.619	8.393	12,6	12,2
Øvrige erhverv	6.056	6.241	8,9	9,1
Erhverv i alt	38.079	38.630	55,8	56,1
Privatkunder i alt	30.120	30.234	44,2	43,9
I alt	68.199	68.864	100	100

* Ekskl. reverse repo forretninger

Samlet kreditformidling ekskl. garantier	Mio. kr.		Pct.	
	Q1 2024	Q4 2023	Q1 2024	Q4 2023
Bankudlån	48.319	48.591	84	85
Leasing	8.999	8.906	16	15
Bankudlån og leasing	57.319	57.497	100	100
Totalkredit	95.161	95.868	90	90
DLR Kredit	10.299	10.424	10	10
Realkreditformidling i alt	105.460	106.291	100	100
Samlet kreditformidling	162.779	163.788		

• Nedskrivninger på udlån på -32 mio. kr. mod 1 mio. kr. i 1. kvartal 2023

- Ledelsesmæssig skøn forøget med 39 mio. kr. til samlet 701 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2024
- Lead indikatorer som overtræk og restancer viser fortsat ingen tegn på forringelse af kundernes kreditkvalitet
- Alene få enkelttab eller -nedskrivninger til dato
- Forventninger/budget for hele året holdt uændrede på 30 bp.

Nedskrivninger fordelt efter type (mio. kr.)	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Ledelsesmæssige skøn	588	646	671	662	701
Nedskrivninger i Stadiet 1 og 2	472	473	497	460	361
Nedskrivninger i Stadiet 1/2 og skøn	1.060	1.119	1.169	1.122	1.062
Nedskrivninger i Stadiet 3	608	569	543	551	578
Nedskrivninger i alt	1.667	1.688	1.712	1.673	1.639

Forventninger til 2024 fastholdt

5 års historik

- **Resultat efter skat forventes i niveauet 1,7-2,1 mia. kr.**
 - Svarende til en egenkapitalforrentning efter skat i niveauet 13-16%

Mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Basisindtjening før nedskrivninger	3.108	1.808	1.581	1.227	1.324
Nedskrivninger på udlån	-33	78	-120	309	22
Resultat efter skat	2.421	1.417	1.368	737	1.059
Egenkapitalforrentning (pct.)	19,7	12,5	12,9	7,4	11,7

- **Bagvedliggende antagelser og forventninger**

- **Basisindtægter**

- Tilbagegang i nettorenteindtægter som følge af pres på ud- og indlånsmarginale samt øgede fundingomkostninger - Omvendt forventes vækst i forretningsomfang og en gennemsnitlig højere udlånsats fortsat at bidrage positivt til nettorenteindtægterne
 - Uændrede forventninger om i alt 3 rentenedsættelser fra juni 2024 og frem på samlet 0,75 procentpoint
- Stigning i nettogebyrindtægterne fra højere aktivitetsniveau inden for områder som pension, forsikring og værdipapirhandel samt forøget volumen inden for kapitalforvaltning ved indgangen til 2024
- Kursreguleringer og udbytte overordnet set på niveau med 2023, herunder et fortsat pænt bidrag fra såvel valutahandel og agio samt bankens portefølje af sektoraktier

- **Omkostninger**

- Stigning i lønomkostninger som følge af et forøget gennemsnitligt antal medarbejdere og overenskomstmæssig lønstigning
- Stigning i IT-omkostninger som følge af de seneste års vækst samt arbejdet med færdiggørelse af flere egne IT-projekter
- Forventede engangsomkostninger på ca. 40 mio. kr. relateret til bankens 200 års jubilæum samt cloud-migrering

- **Driftspåvirkning fra nedskrivninger**

- På trods af en god start på året og en uændret robust kreditkvalitet fastholdes det budgetterede niveauet på 0,30 pct. af udlån og garantier
 - Fortsat forventninger om en beskeden økonomisk vækst samt begyndende stigning i arbejdsløsheden

Udlodningspolitik og historisk afkast


- Spar Nords gældende udlodningspolitik er formuleret som følger:

Det er Spar Nords mål at skabe et konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne – i form af kursudvikling og udlodning. Spar Nord har til hensigt at udlodde 40-60 pct. af årets nettoresultat under hensyntagen til, at bankens kapitalmålsætninger er indfriet

Banken har til hensigt at fordele udlodningen mellem kontant udbytte og aktietilbagekøb, dog således at minimum 30 pct. af nettoresultatet udloddes som kontant udbytte. Udlodningen på mellem 40 og 60 pct. beregnes af nettoresultatet og dermed før betaling af renter på bankens hybride kernekapital

Udlodning	2019	2020	2021	2022	2023
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	1,5	5,0	4,5	10,0
Aktietilbagekøb (mio. kr.)	-	-	225	300	500
Udlodningsprocent	0	25	61	60	69

- Udlodning for 2019 blev suspenderet for at bakke op om de politiske hensigter om at sikre en hensigtsmæssig afbødning af COVID-19 pandemien
 - Bestyrelsen havde indstillet udbetaling af 3,5 kr. pr. aktie
- Udlodning for 2020 skal ses i lyset af Spar Nords overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter
 - Overtagelse af total risikoeksponering for 2,7 mia. kr. med et samlet kapitalforbrug på mere end 700 mio. kr.
- Fremadrettet udlodning forventes positivt påvirket af kapitallettelse fra IRB-implementering

Afkast med geninvesteret udbytte	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Samlet afkast 2013 til 2023	Gns. årligt afkast
	91%	20%	10%	40%	-5%	-24%	31%	-8%	43%	35%	4%	524%	18%

