

Spar Nord Bank

Introduktion til aktien

Lasse Nyby, adm. direktør
9. april 2024

Kort om mig...

38 år i Spar Nord

1986: Ansat

1995: Indtrådt i direktionen

2000: Adm. direktør

Ansvarsområder i direktionen

8 bankområder

Handelsområdet

Økonomi, Investor relations

Kommunikation og Marketing

Intern revision

Udvalgte ledelseshverv

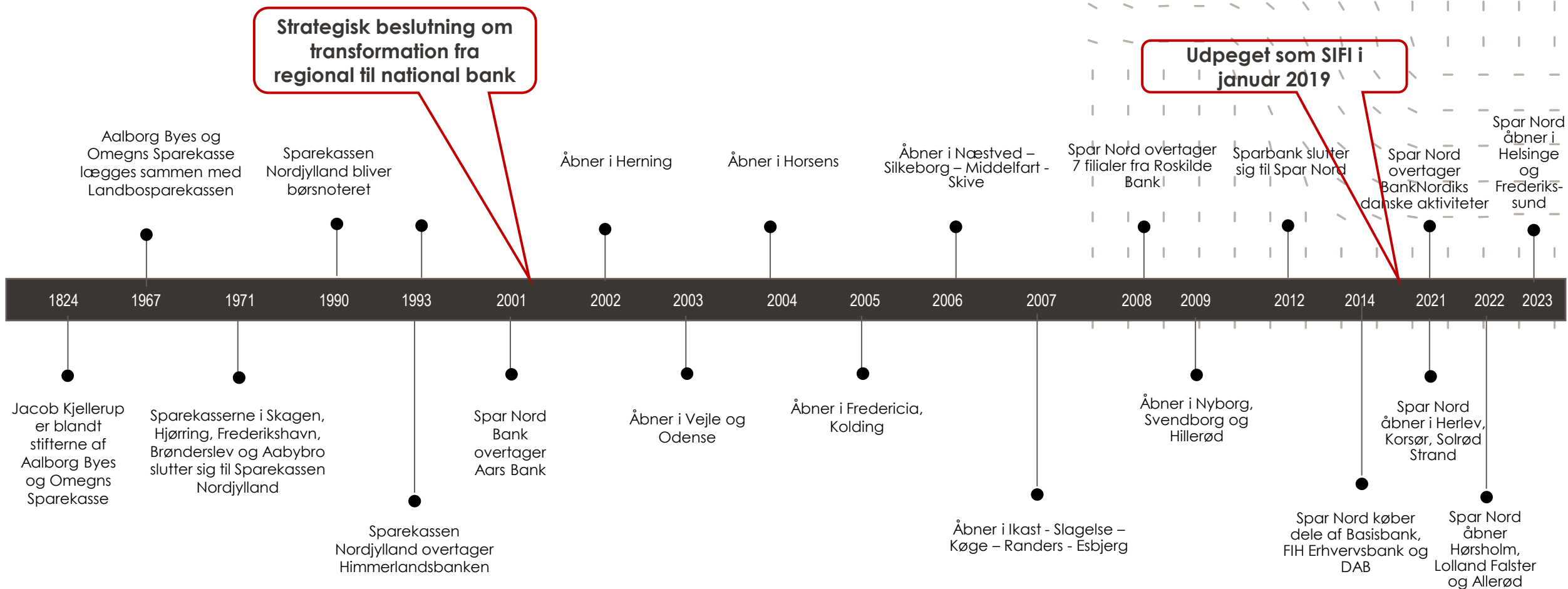
Nykredit

AP Pension

Finans Danmark

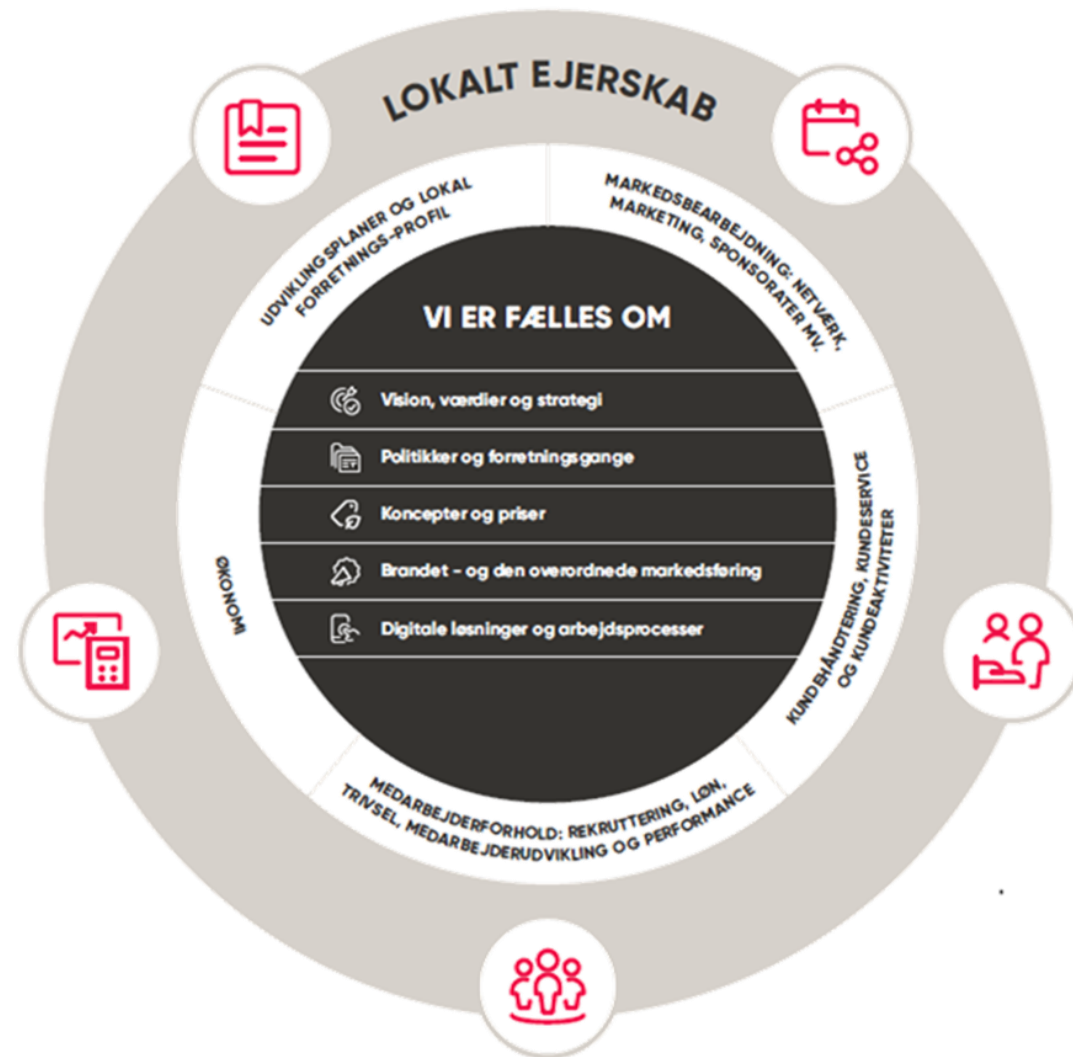


Fra 1824 og på vej mod 200 år



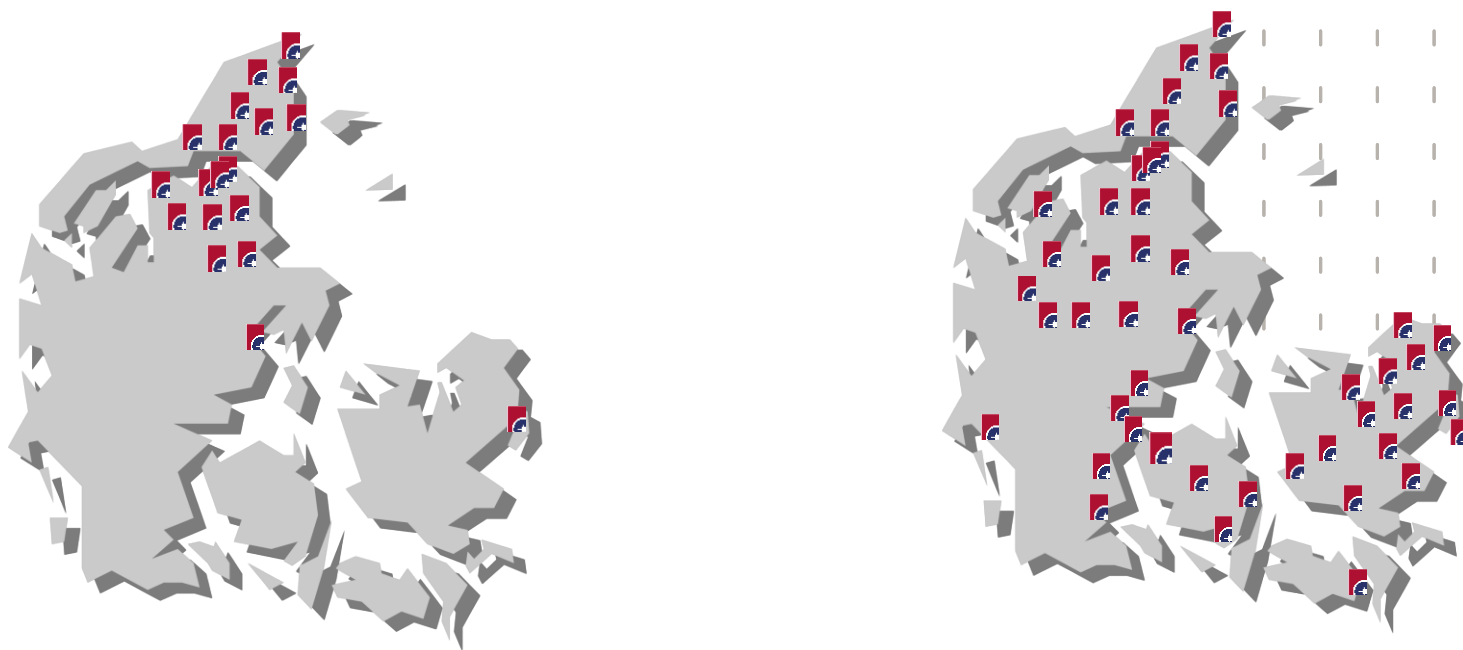
Lokalbankmodellen – vores opskrift siden 2001

- Entydigt fokus på privatkunder og lokalområdets virksomheder
- Lokal beslutningskraft
- Central overvågning og support
- Differentierende position



Vi har etableret et **landsdækkende filialnet** siden 2001 – med placeringer i de største danske byer

Fra regional bank til landsdækkende bank



	2001	2012	2023
Lokale banker	66	90	62
Medarbejdere	1.110	1.653	1.703
Udlån	16,5	34,9	57,5
Indlån	15,5	41,9	74,3
Egenkapital	1,7	5,9	12,8

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 %)

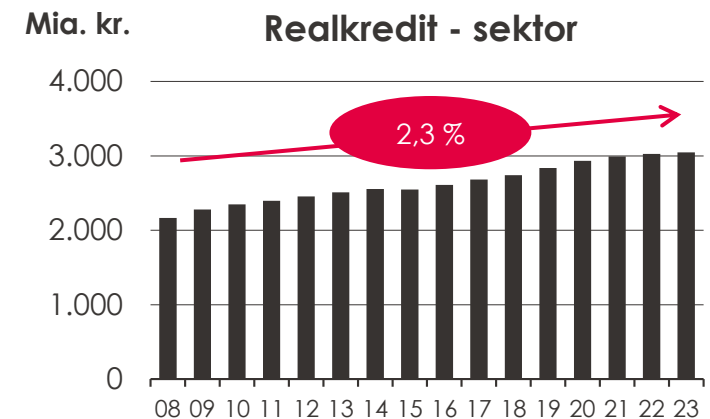
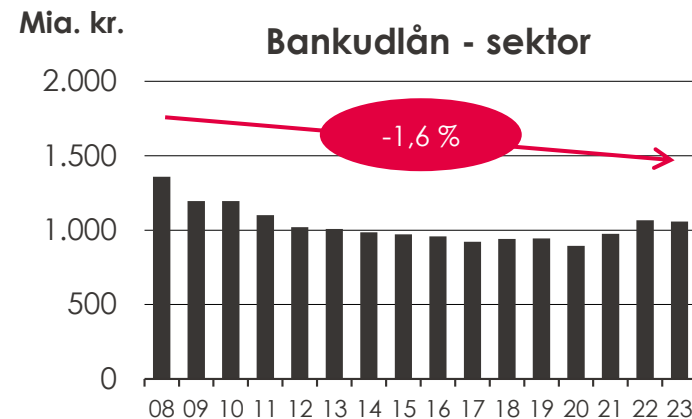
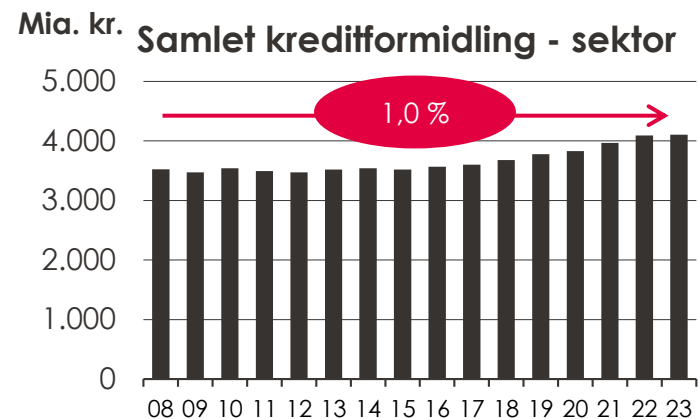
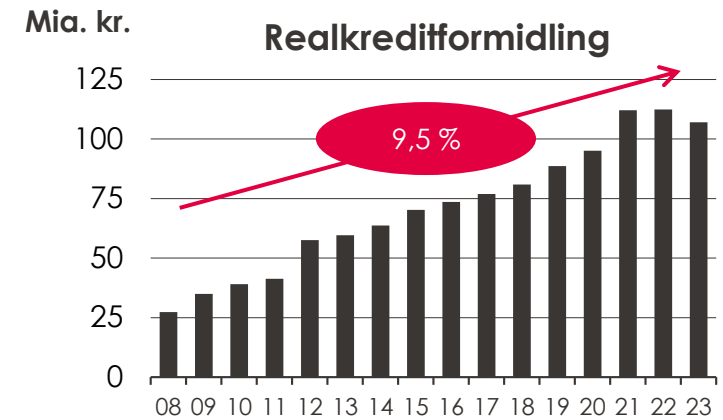
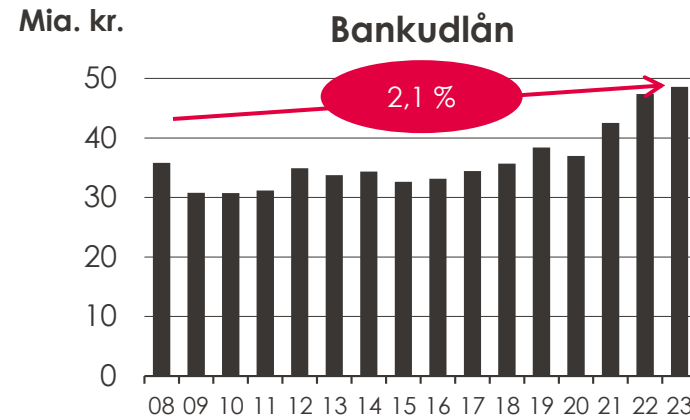
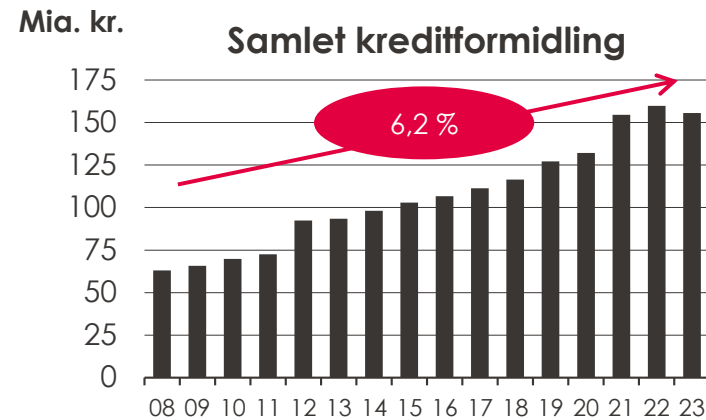
Forretningsomfang 53 mia. kr. (2013: 18)

FTE 143 (2013: 115)

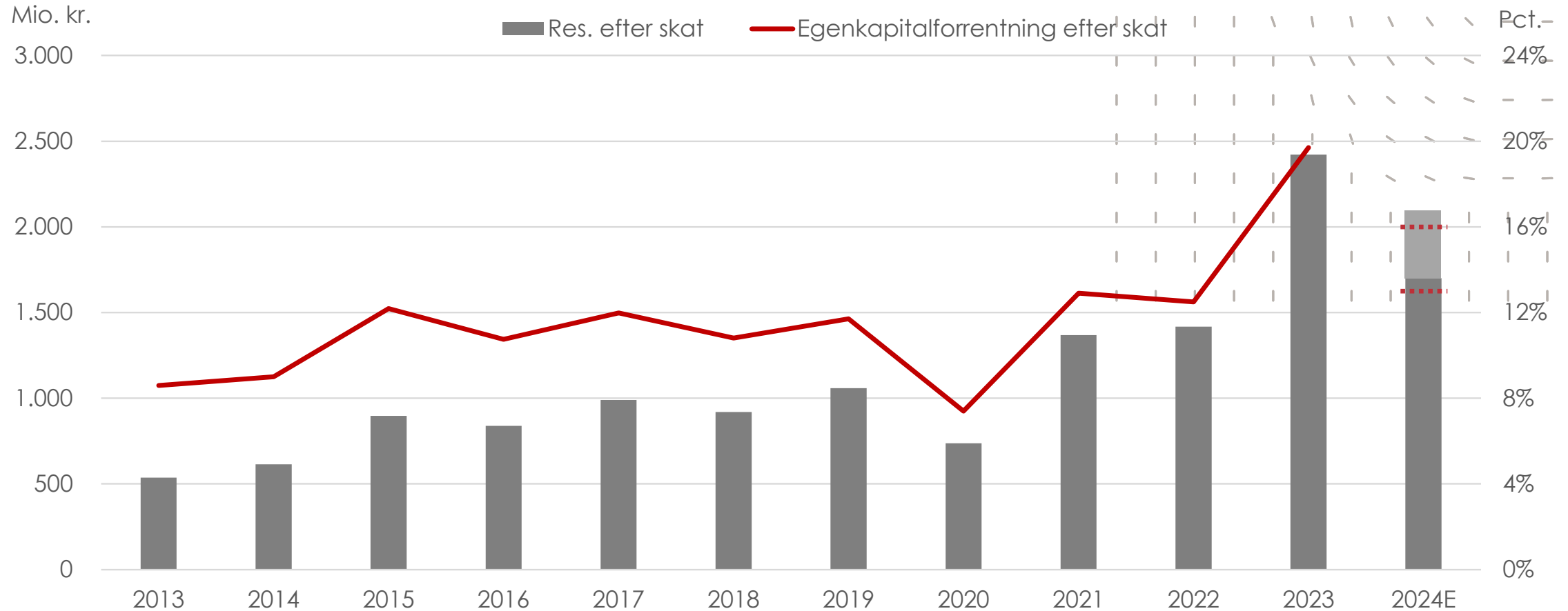
Filialer 8 (2013: 7)

15 år med vækst og gradvis forøget markedsandel

Spar Nord's bankudlån og realkrediformidling sammenlignet med sektoren

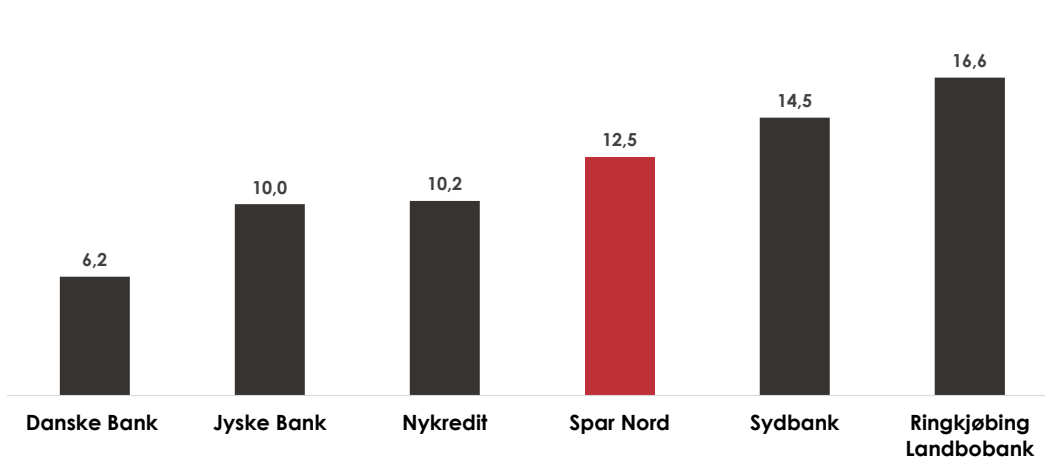


11 års positive resultater

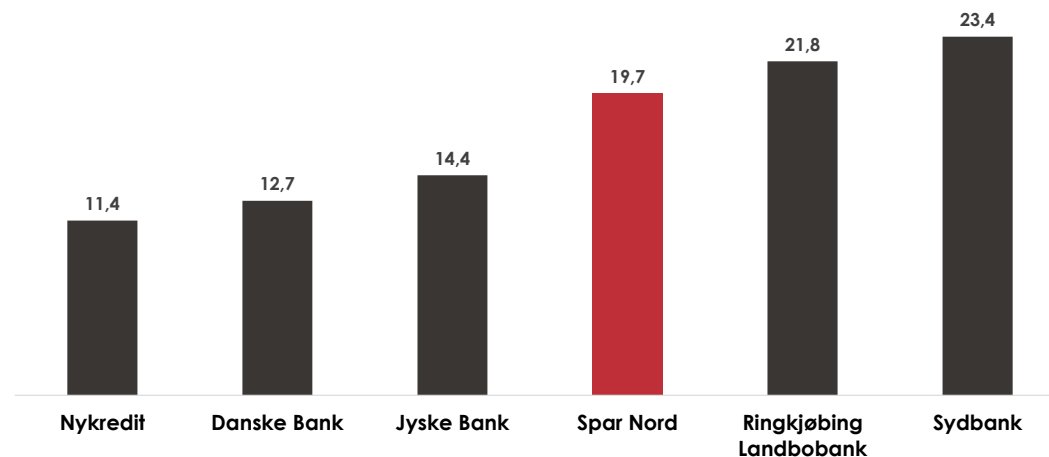


Egenkapitalforrentning blandt de bedste i Danmark

EKF efter skat 2022



EKF efter skat 2023

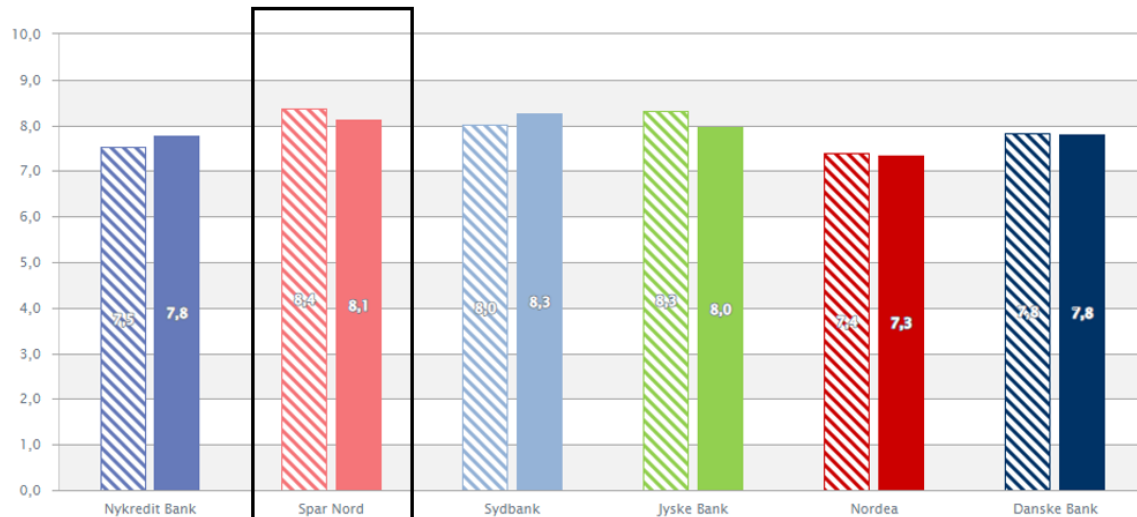


EKF (% efter skat)	2019	2020	2021	2022	2023	Gns. EKF (5 år)
Arbejdernes Landsbank	8,0	4,4	14,4	6,7	14,7	9,6
Jyske Bank	7,1	4,4	8,8	10,0	14,4	8,9
Spar Nord Bank	11,7	7,4	12,9	12,5	19,7	12,8
Sydbank	7,4	6,7	11,3	14,5	23,4	12,7
Ringkjøbing Landbobank	13,2	11,7	14,6	16,6	21,8	15,6
Spækassen Danmark	13,0	7,7	11,2	7,3	13,2	10,5
Gennemsnit (benchmarkbankerne)	10,1	7,1	12,2	11,3	17,9	11,7

Høj kundetilfredshed

Erhverv

1. pladsen i 6 ud af 7 år

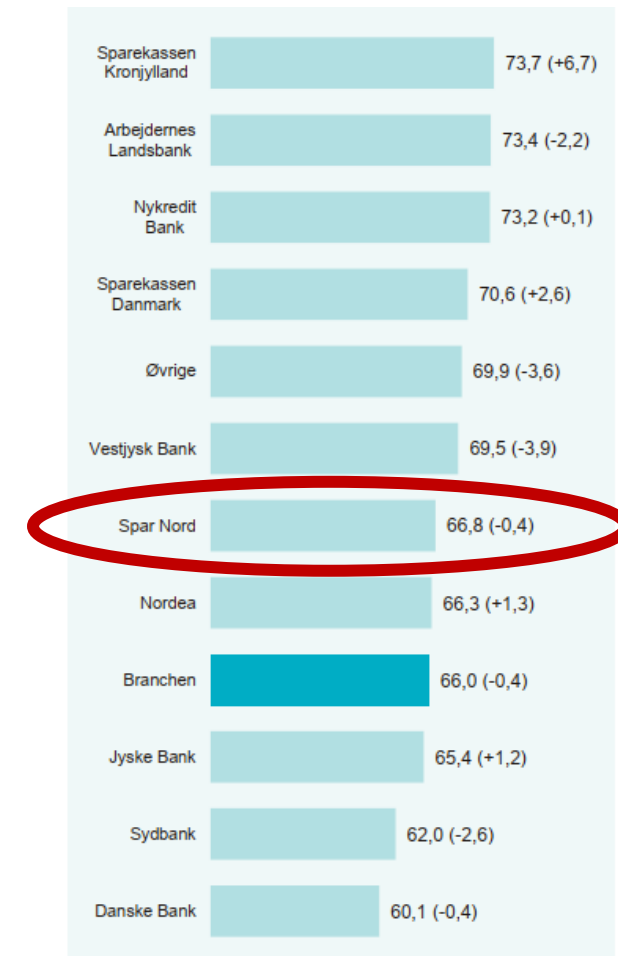


De skraverede søjler er 2022.
De massive er 2023.

Kilde: Bank Barometer Business, Aalund 2023 (10-499 ansatte)

Privat

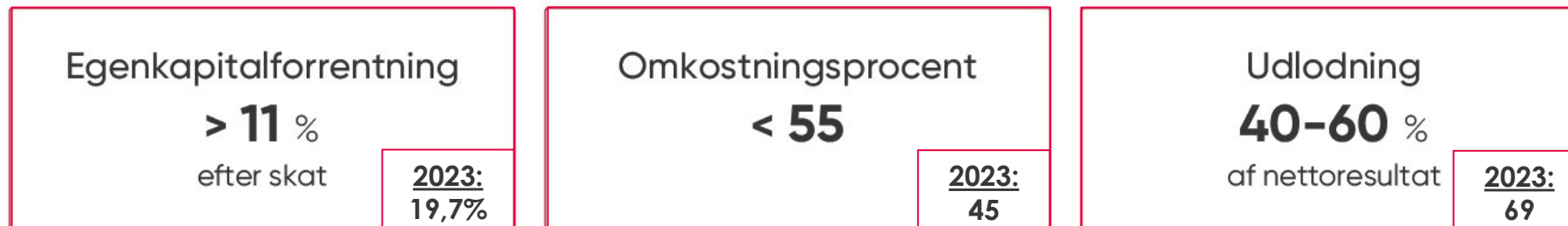
Bedst af de største banker



Strategi og finansielle målsætninger 2023-25



Strategiske målsætninger 2023-25



Baseret på en nedskrivningsprocent, der i strategiperioden 2023-25 ikke forventes at overstige 0,50

2023 blev et historisk godt år for Spar Nord

Meget tilfredsstillende rentabilitet

- Nettoresultat på 2.421 mio. kr.
- Egenkapitalforrentning efter skat på 19,7 %

Vækst i forretningsomfang og rekordhøje nettorenteindtægter

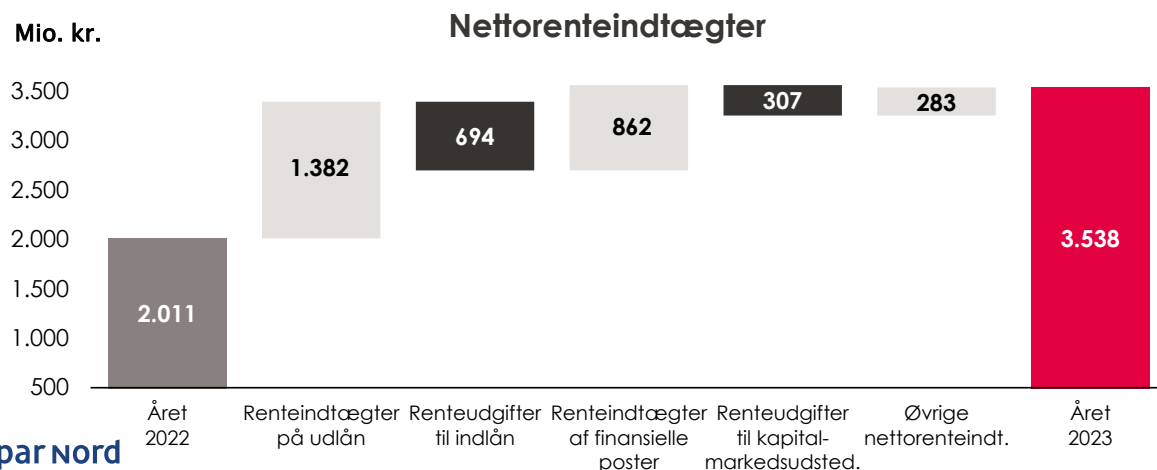
- 3 % vækst i forretningsomfang
 - Herunder 4 % vækst i bankudlån og leasing
- Nettorenteindtægter på rekordhøje 3.538 mio. kr.
- Nettotilbageførsel af nedskrivninger for 33 mio. kr.

IRB-ansøgning indleveret til Finanstilsynet

- Positive kapitaleffekter forventes fra årsskiftet 2024/2025 og frem

Resultatopgørelse

Mio. kr.	2023	2022	Index
Nettorenteindtægter	3.538	2.011	176
Nettogebyrindtægter	1.493	1.689	88
Kursreguleringer og udbytte	452	323	140
Øvrige indtægter	175	122	143
Basisindtægter netto	5.658	4.145	136
Personaleomkostninger	1.493	1.384	108
Driftsomkostninger	1.057	953	111
Omkostninger	2.550	2.338	109
Basisindtjening før nedskrivninger	3.108	1.808	172
Nedskrivninger på udlån mv.	-33	78	-
Resultat før skat	3.141	1.730	182
Skat	720	313	230
Resultat	2.421	1.417	171



Kapitalnøgletal

Pct.	2023	2022	Ændring
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	16,4	1,3
Kernekapitalprocent	19,7	18,4	1,3
Kapitalprocent	22,3	20,9	1,3
Individuelt solvensbehov	9,8	9,8	0,0
Kombineret bufferkrav	6,0	5,5	0,5
Samlet kapitalkrav	15,7	15,3	0,4
Kapitalmæssig overdækning	6,2	5,5	0,7

Forventninger til 2024

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

5 års historik

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**

- Vækst i forretningsomfang fra fortsat organisk vækst, et øget strategisk fokus på erhvervskunder samt fortsat vækst inden for såvel leasing som prioritetslån
- Tilbagegang i nettorenteindtægter primært som følge af pres på indlåsmarginalen og øgede fundingomkostninger - Omvendt vil vækst i forretningsomfang og en gennemsnitlig højere udlånssats bidrage positivt til nettorenteindtægterne
 - Forventning 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**

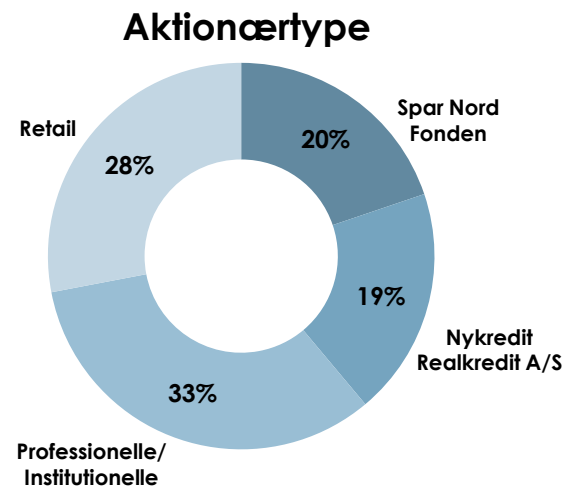
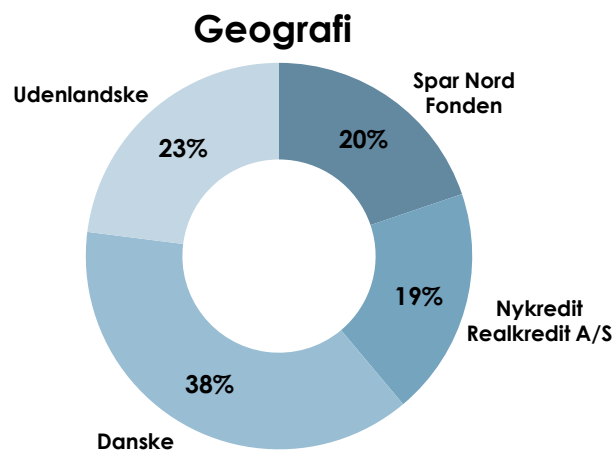
- Stigning i lønomkostninger som følge af et forøget gennemsnitligt antal medarbejdere og overenskomstmæssig lønstigning
- Stigning i IT-omkostninger som følge af de seneste års vækst samt arbejdet med færdiggørelse af flere egne IT-projekter
- Forventede engangsomkostninger på ca. 40 mio. kr. relateret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

- **Driftspåvirkning fra nedskrivninger**

- Budgetteres i niveauet 0,30 pct. af udlån og garantier på baggrund af forventninger om en fortsat beskeden økonomisk vækst samt en begyndende stigning i arbejdsløsheden

Spar Nord aktien og ejerforhold

- Spar Nord er noteret på Nasdaq Copenhagen og tilhører Large Cap-segmentet
 - Ved udgangen af 2023 udgjorde aktiekapitalen 1.205 mio. kr. opdelt i aktier a 10 kr., mens markedsværdien var på 12,8 mia. kr.
- Ultimo 2023 havde Spar Nord ca. 82.000 aktionærer
 - De 10 største aktionærer besad tilsammen ca. 56 % af aktiekapitalen
 - Banken har to aktionærer, som har meddelt, at de besidder mere end 5 % af aktiekapitalen
 - Spar Nord Fonden med en ejerandel på 19,8 %
 - Nykredit Realkredit A/S med en ejerandel på 19,1 %



Veldiversificeret udlånsbog og solid polstring

Bruttoudlån og garantier	Mio. kr.		Pct.	
	2023	2022	2023	2022
Offentlige myndigheder	760	1.358	1,1	2,0
Landbrug, jagt og skovbrug	2.643	2.802	3,8	4,0
Fiskeri	56	93	0,1	0,1
Industri og råstofindvinding	3.416	3.666	5,0	5,3
Energiforsyning	1.872	2.159	2,7	3,1
Bygge og anlæg	3.046	3.106	4,4	4,5
Handel	4.465	4.977	6,5	7,2
Transport, hoteller og restauranter	3.157	3.165	4,6	4,6
Information og kommunikation	351	330	0,5	0,5
Finansiering og forsikring	4.231	4.469	6,1	6,4
Fast ejendom	8.393	8.200	12,2	11,8
Øvrige erhverv	6.241	5.580	9,1	8,1
Erhverv i alt	38.630	39.905	56,1	57,6
Privatkunder i alt	30.234	29.385	43,9	42,4
I alt	68.864	69.290	100	100

* Ekskl. reverse repo forretninger

- **Lånebogen er generelt godt diversificeret på brancher**
 - Ingen unormal stor eksponering mod specifikke brancher
 - Største brancheeksponering er fast ejendom, der udgør 12 %
- **Eksponering mod privatkunder udgør 44 % af udlån og garantier – mod et sektorgennemsnit på ca. 1/3**
 - Opgjort som samlet kreditformidling forøges andelen til privatkunder til 68 %
- **2/3 af nedskrivningssaldoen udgøres af ledelsesmæssige skøn og nedskrivninger i stadie 1 og 2 - alt 1.122 mio. kr.**
 - Ledelsesmæssige skøn fordelt med 389 mio. kr. på erhvervskunder og 273 mio. kr. på privatkunder

Samlet kreditformidling ekskl. garantier	Mio. kr.		Pct.	
	2023	2022	2023	2022
Bankudlån	48.591	47.396	85	86
Leasing	8.906	7.899	15	14
Bankudlån og leasing	57.497	55.296	100	100
Totalkredit	95.868	100.047	90	90
DLR Kredit	10.424	11.085	10	10
Realkreditformidling i alt	106.291	111.132	100	100
Samlet kreditformidling	163.788	166.428		

Nedskrivninger fordelt efter type	Mio. kr.		Pct.	
	2023	2022	2023	2022
Ledelsesmæssige skøn	662	574	40	34
Nedskrivninger i Stadie 1 og 2	460	469	28	28
Nedskrivninger i Stadie 1/2 og skøn	1.122	1.043	67	63
Nedskrivninger i Stadie 3	551	623	33	37
Nedskrivninger i alt	1.673	1.666	100	100


Udlodningspolitik og historisk afkast

- Spar Nords gældende udlodningspolitik er formuleret som følger:

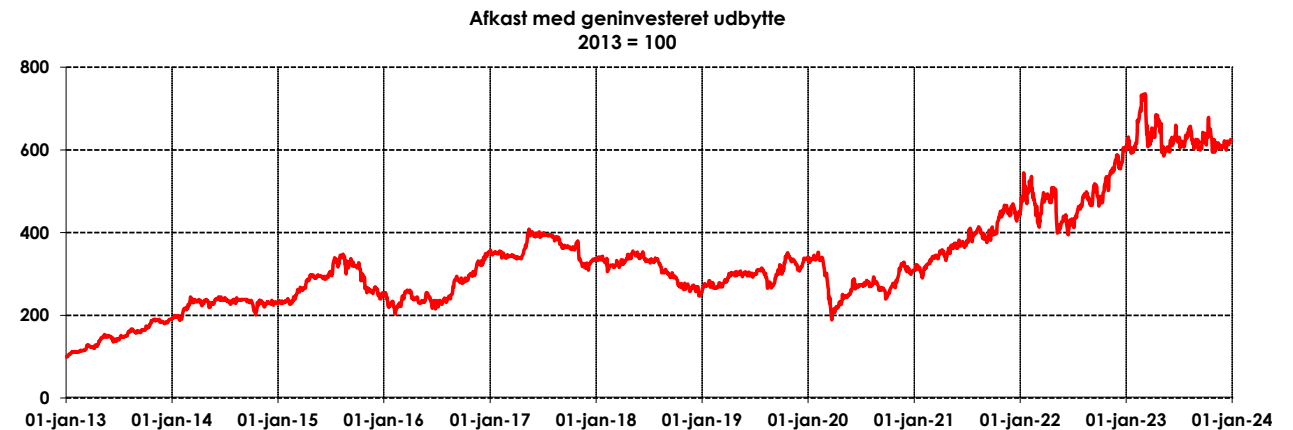
Det er Spar Nords mål at skabe et konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne – i form af kursudvikling og udlodning. Spar Nord har til hensigt at udlodde 40-60 pct. af årets nettoresultat under hensyntagen til, at bankens kapitalmålsætninger er indfriet

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

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%

- 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



Opsummering

- **Spar Nord Banks ambition:**
 - Den personlige bank i en digital verden
- **Landsdækkende bank for private og små og mellemstore erhvervskunder**
- **Succesfuld strategi (lokalbankstrategien) og ekspansion siden 2001:**
 - Lokale banker med stor decentral beslutningskraft og stærk support fra centrale supportfunktioner
- **Kontinuerlig vækst i markedsandele over 2 årtier**
 - Qua organisk vækst og tilkøb
- **Stærk finansiel performance og målsætning om egenkapitalforrentning efter skat på over 11 % p.a. i 2023-25**
- **Solid kapitalposition**
 - Der yderligere forbedres via implementering af IRB-modeller over de kommende år
- **Hensigt om udlodning af 40-60 pct. af årets nettoresultat**
 - Udlodningen ved kontant udbytte og aktietilbagekøb, dog udloddes min. 30 pct. som kontant udbytte
- **Erfaren top-management**



