

# Nettooverskud på 838 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 10,7 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 2016

# Nettooverskud på 838 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 10,7 %

- Lavrentemiljø og hård konkurrence sætter pres på nettorenteindtægterne
- Rekordhøje gebyrindtægter drevet af bolig og kapitalforvaltning
- Meget tilfredsstillende kursreguleringer efter stærk performance på obligationer
- Omkostninger præget af engangsposter til skift af datacentral og implementering af ny strategi
- Basisindtjening før nedskrivninger på 1.271 mio. kr. - højere end forventet ved årets start
- Nedskrivninger på udlån reduceret til 242 mio. kr. svarende til 0,44 %
- Solide kapitalforhold baner vej for udbytte på 5 kr. pr. aktie (pay-out ratio på 75 %)

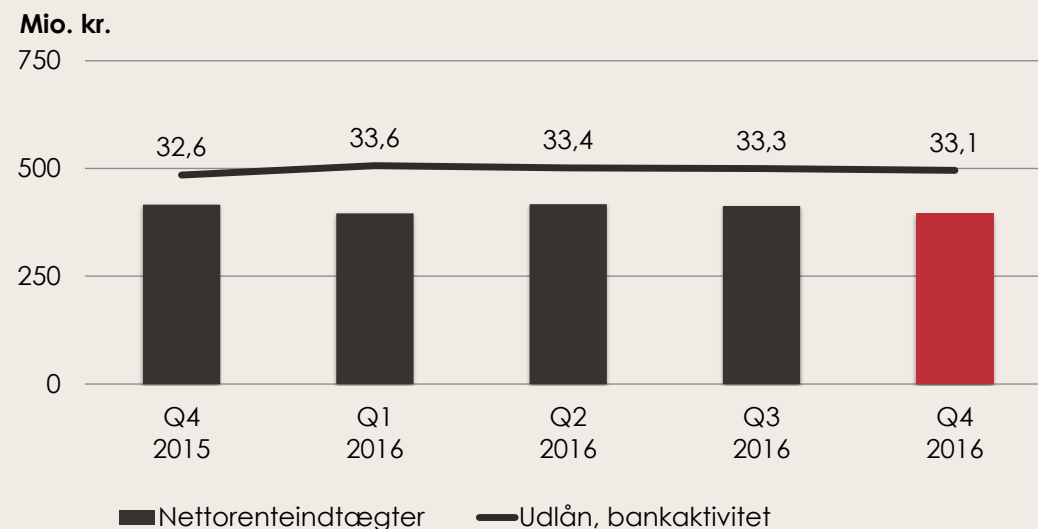
# Hovedpunkter fra resultatopgørelsen

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret 2016	Realiseret 2015	Index	Realiseret Q4 2016	Realiseret Q3 2016	Index
Nettorenteindtægter	1.621	1.727	94	395	413	96
Nettogebyrindtægter	1.053	1.030	102	275	260	106
Kursreguleringer mv .	434	507	86	104	143	73
Øvrige indtægter	59	66	89	9	19	46
<b>Basisindtægter</b>	<b>3.167</b>	<b>3.331</b>	<b>95</b>	<b>783</b>	<b>834</b>	<b>94</b>
Lønoms kostninger	1.142	1.098	104	307	249	124
Driftsomkostninger mv .	755	745	101	236	157	150
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>1.896</b>	<b>1.843</b>	<b>103</b>	<b>543</b>	<b>406</b>	<b>134</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>1.271</b>	<b>1.488</b>	<b>85</b>	<b>240</b>	<b>428</b>	<b>56</b>
Nedskrivninger på udlån mv .	242	316	77	55	54	100
<b>Basisindtjening</b>	<b>1.028</b>	<b>1.172</b>	<b>88</b>	<b>185</b>	<b>374</b>	<b>50</b>
Bidrag til sektorløsninger	0	-99	-	0	0	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.028</b>	<b>1.074</b>	<b>96</b>	<b>185</b>	<b>374</b>	<b>50</b>
Skat	190	177	107	37	66	57
<b>Resultat</b>	<b>838</b>	<b>897</b>	<b>93</b>	<b>148</b>	<b>308</b>	<b>48</b>

# Lavrentemiljø og hård konkurrence sætter nettorenteindtægterne under pres

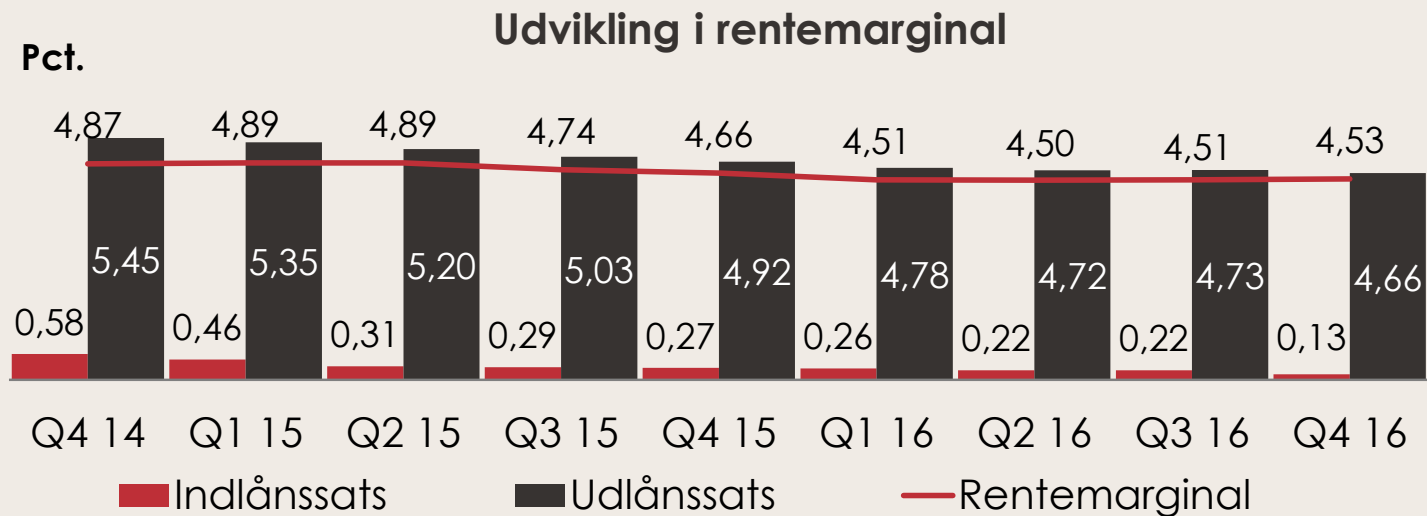
- Nettorenteindtægterne faldt 6 % til 1.621 mio. kr.
- Renteindtægter fra obligationsbeholdning blev reduceret med 78 mio. kr. i forhold til 2015
- Bank- og leasingudlånet steg med 1,2 mia. kr. (4 %)
  - Privatkunder + 0,3 mia. kr.
  - Erhvervskunder + 0,2 mia. kr.
  - Leasing + 0,7 mia. kr.

## Nettorenteindtægter og volumentrend

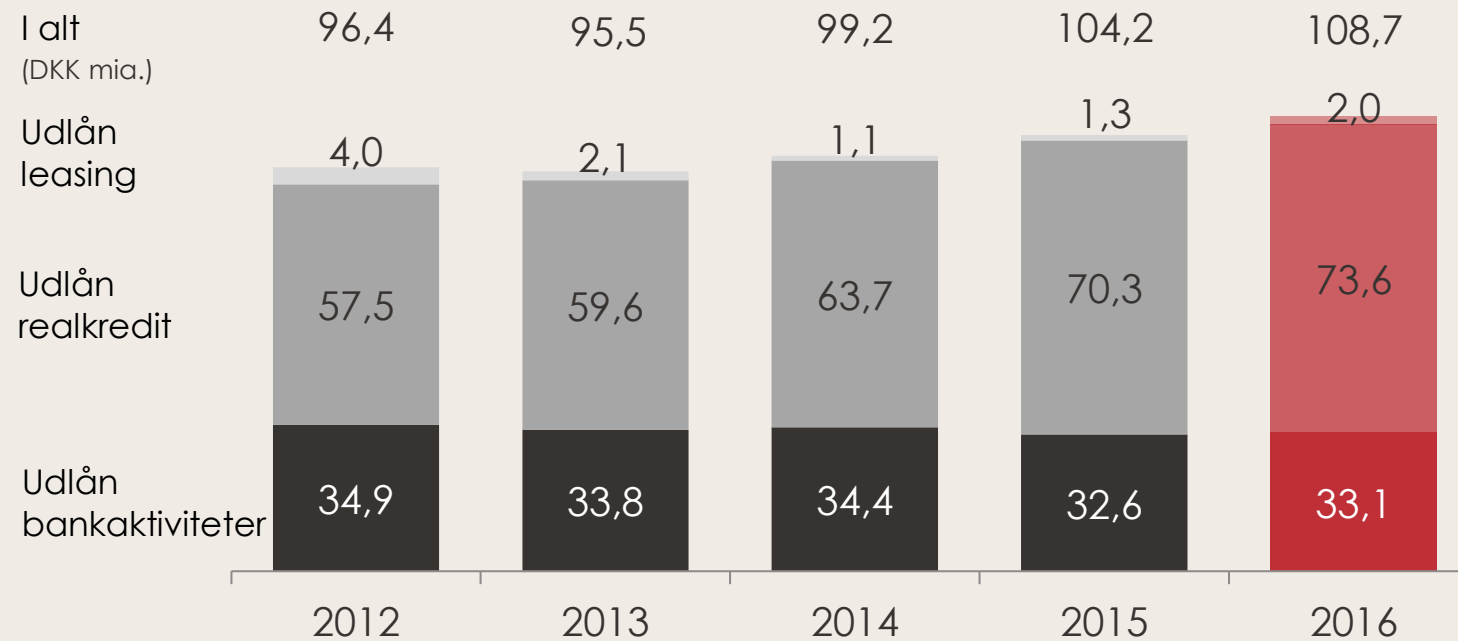


# Fald i indlåns marginal kompenseres for pres på udlåns marginalen

- Samlet rentemarginal er 13 basispoint lavere ultimo 2016 end ultimo 2015 – men stabil siden Q1
- Priskonkurrence på kundeudlån presser udlånsatsen med 26 basispoint
- Reduktion i indlånsatser kompenseres med 13 basispoint



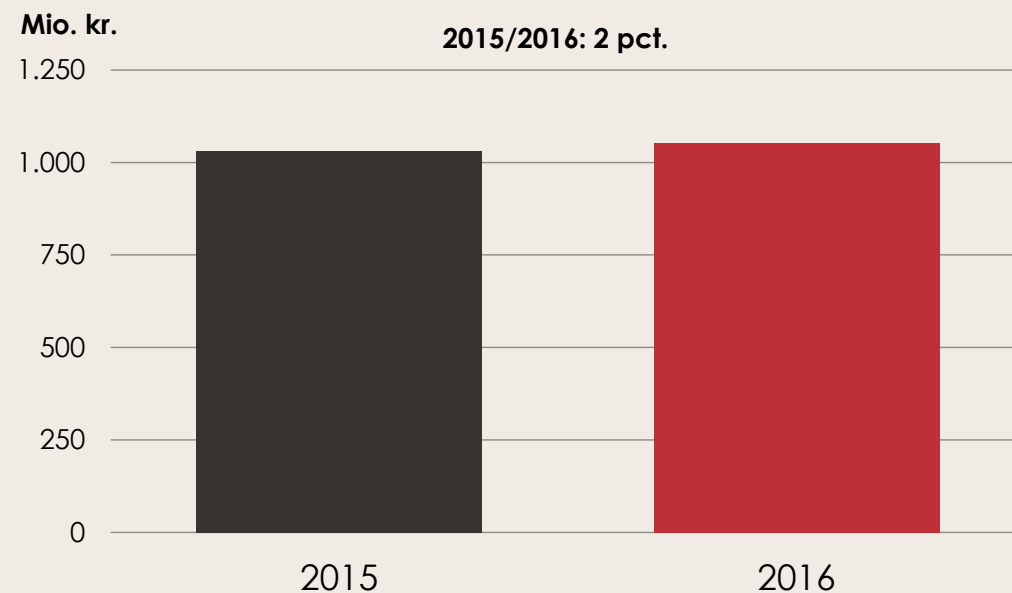
# Samlet kreditformidling vokser med 4 %



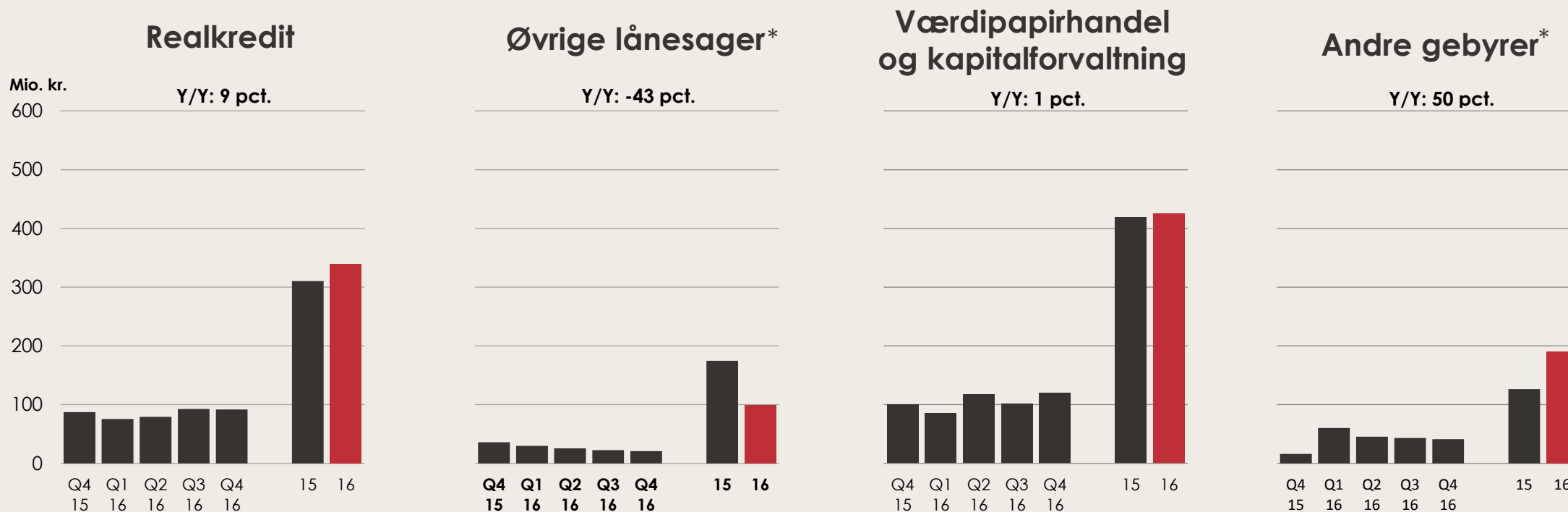
# Nettogebyrindtægter på rekordniveau

- De samlede nettogebyrindtægter steg 2 % til 1.053 mio. kr.
- Indtægter fra realkreditformidling voksede med 9 %
  - Fortsat volumenvækst
  - Bidragsstigninger fra Totalkredit
- Indtjening på værdipapirhandel og kapitalforvaltning fastholdes på meget tilfredsstillende niveau
- Pæn vækst i gebyrindtægter på "daglig bank"

## Nettogebyrindtægter



# Stærk gebyrindtjening drevet af realkredit, kapitalforvaltning og andre gebyrer



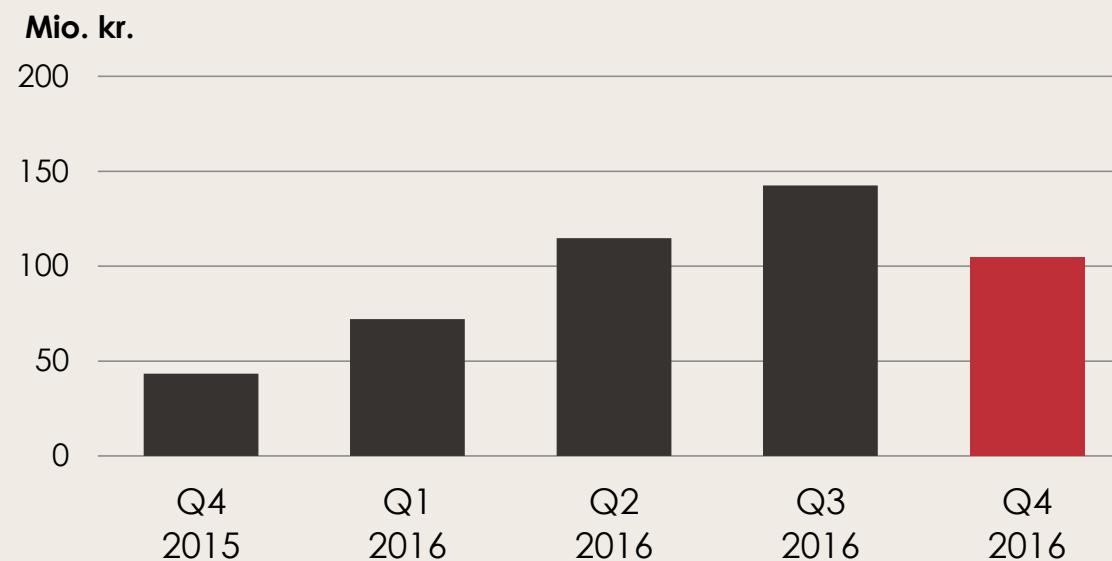
\* Skift af datacentral medfører ændret klassificering mellem øvrige lånesager og andre gebyrer



# Kursreguleringer på meget tilfredsstillende niveau

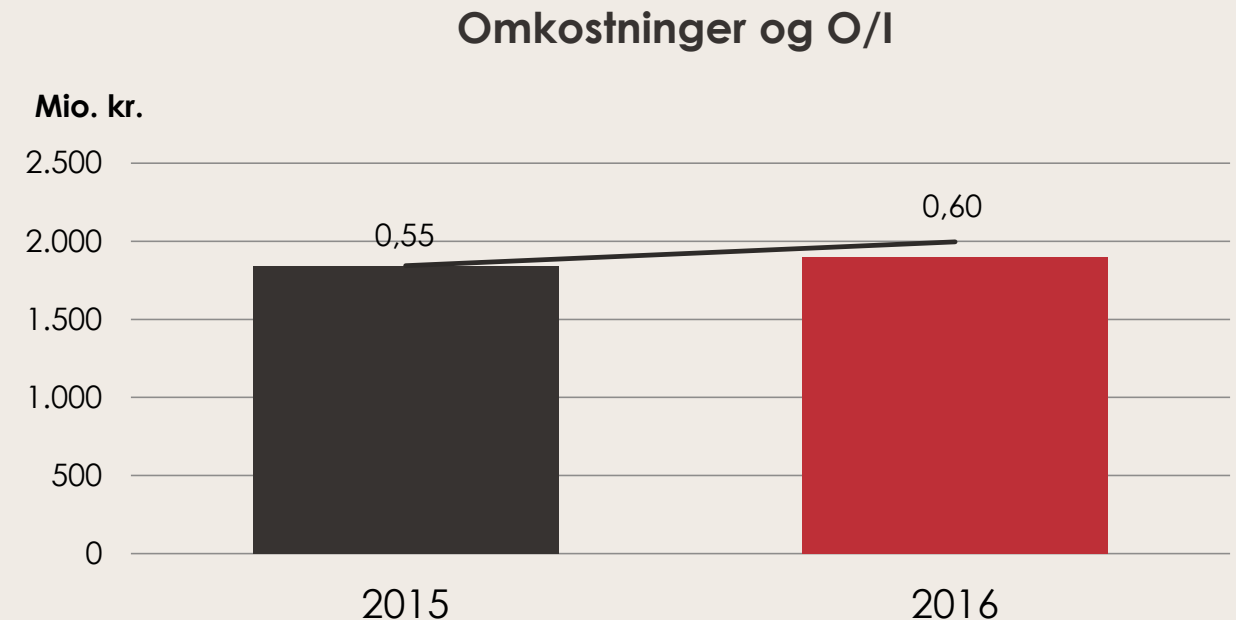
- Kursreguleringer og udbytte blev på 434 mio. kr. – 14 % lavere end i 2015
  - Korrigeret for salget af Nørresundby Bank i 2015 var der tale om en vækst på 54 %
- Kursreguleringer i Handelsområdet voksede fra 80 mio. kr. til 223 mio. kr.
  - Stærk performance på obligationer, drevet af rentefald for spændindsnævninger
- Kursreguleringer og udbytte på sektoraktier falder 212 mio. kr.
  - Fravær af ekstraordinære indtægter fra Nørresundby Bank
  - Positiv udvikling i DLR, Skibskredit, Erhvervsinvest m.fl.
  - Efterregulering af salgssum vedr. Nets

Kursreguleringer



# Omkostninger præget af IT-konvertering og ny strategi

- De samlede omkostninger blev på 1.896 mio. kr., hvilket er 3 % højere end i 2015
  - Korrigeret for engangsomkostninger relateret til ny strategi er der tale om uændrede omkostninger
- Strategiomkostninger på 64 mio. kr.
- Lønomsotninger steg med 4 %
- Driftsomkostninger reduceret med 3 %



# Omkostninger præget af IT-konvertering og ny strategi

- Lønomsotninger steg med 4 % til 1.142 mio. kr.
  - Overenskomstmæssig udvikling
  - Ekstraarbejde i forbindelse med IT-konvertering
  - Uændret antal FTE ift. ultimo 2015
  - Positiv effekt af afgjort retssag om lønsumsafgift
  - Strategiomsotninger på 20 mio. kr.
- Driftsomsotninger faldt med 3 % til 660 mio. kr.
  - Positiv effekt af IT-konvertering
  - Generel reduktion på tværs af omsotningstyper
  - Nedgang i omsotninger af engangskarakter
  - Strategiomsotninger på 23 mio. kr.
- Af- og nedskrivninger steg med 42 % til 94 mio. kr.
  - IT, bygninger mv. – relateret til ny strategi (21 mio. kr.)

## Fordeling på omsotningstyper

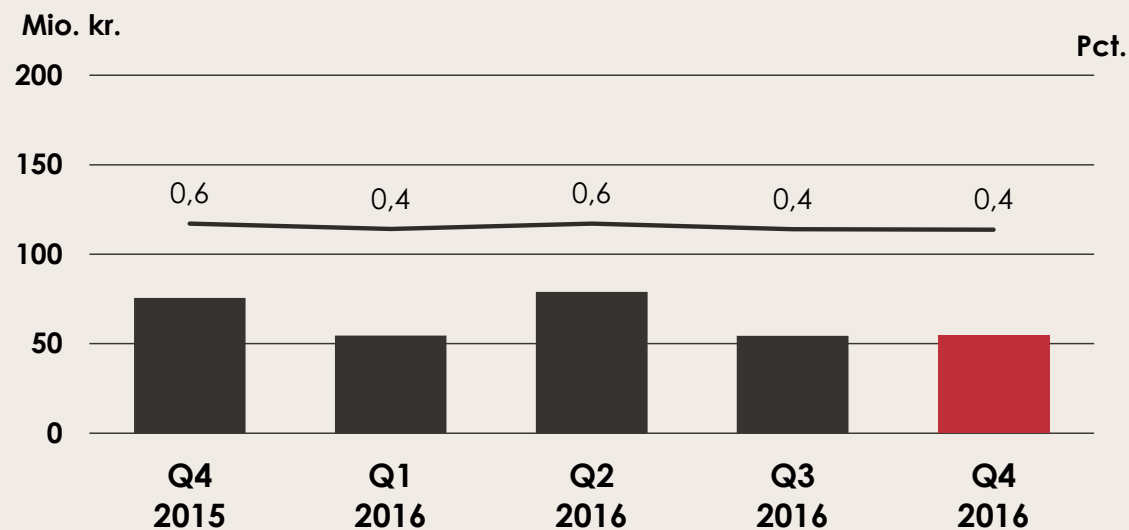
Omkostninger (Mio. kr.)	2016	2015	Ændring
Lønninger	1.142	1.098	44
Driftsomsotninger	660	679	-19
Af- og nedskrivninger	94	66	29
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>1.896</b>	<b>1.843</b>	<b>54</b>

Driftsomsotninger (Mio. kr.)	2016	2015	Ændring
Personaleudgifter	40	39	1
Rejseudgifter	15	16	0
Marketingudgifter	91	95	-4
IT-omsotninger	333	339	-6
Lokaleudgifter og husleje	86	84	2
Øvrige driftsomsotninger	96	107	-12
<b>Driftsomsotninger i alt</b>	<b>660</b>	<b>679</b>	<b>-19</b>

# Positiv trend i nedskrivninger på udlån

- Nedskrivninger på udlån blev på 242 mio. kr. svarende til nedskrivningsprocent på 0,44
  - 23 % lavere end sidste år – og lavere end forventet ved årets begyndelse
- Fordeling på segmenter (og nedskrivningsprocent)
  - Privat: -4 mio. kr. (0,0 %)
  - Erhverv ekskl. landbrug: 125 mio. kr. (0,4 %)
  - Landbrug: 121 mio. kr. (3,6 %)
- Generelt positiv udvikling i kreditbonitet
  - Landbrugets situation i bedring
  - Privatkundernes økonomi er sund
  - Enkelte større nedskrivninger på erhvervsengagementer (vindmøller, ejendomme)

## Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



# Status på landbrugsudlån

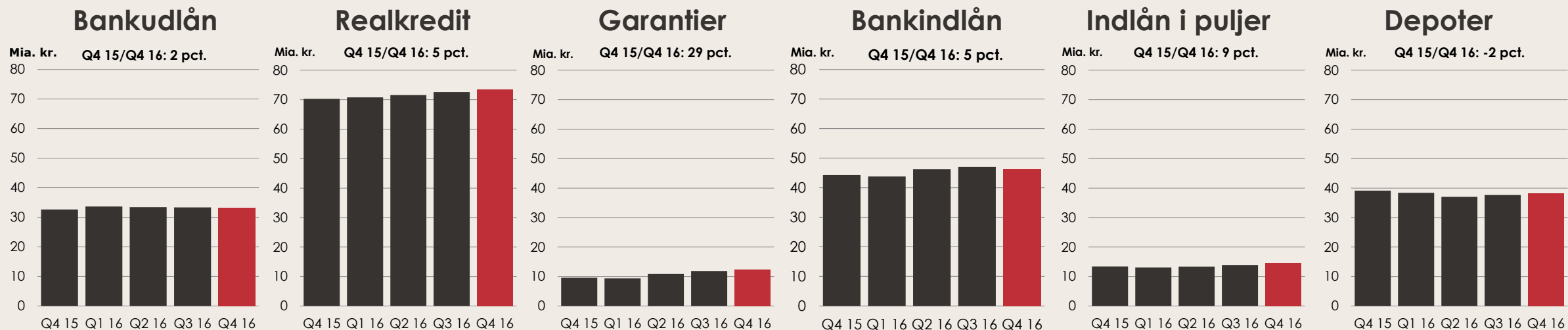
- Afregningspriser forbedret i årets løb
  - Svinenoteringen steget fra 8,70 kr. til 10,00 kr./kg. (aktuelt 10,00 kr./kg.)
  - Mælkeprisen steget fra 2,18 kr./l. til 2,41 kr./l. (aktuelt 2,62 kr./l.)
- Mange er stadig presset
  - Stor forskel i resultaterne
  - Høj gæld
- Udsigter for det kommende år
  - Forbedret likviditet
  - Fortsat afvikling af de svageste bedrifter
  - Lavere nedskrivninger

Landbrugsengagement fordelt på produktionsgrene			
2016 Mio. kr./pct.	Udlån og garantier	Heraf Værdiforringet	Andel værdiforringet
Kvæg	1.112,7	685,0	61,6
Svin	798,8	414,0	51,8
Planteavl	685,3	102,6	15,0
Mink	114,1	41,4	36,3
Leasing	361,3	16,6	4,6
Andet	321,8	20,7	6,4
<b>I alt</b>	<b>3.394,0</b>	<b>1.280,3</b>	<b>37,7</b>

Landbrugsengagement fordelt på produktionsgrene				
2016 Mio. kr./pct.	Nedskrivnings- saldo	Årets nedskrivning	Ned. procent af engagement	Procent af værdiforringet
Kvæg	425,2	102,5	38,2	62,1
Svin	247,9	-0,3	31,0	59,9
Planteavl	49,9	6,5	7,3	48,6
Mink	16,0	10,8	14,0	38,6
Leasing	1,9	-0,1	0,5	11,4
Andet	14,2	1,8	4,4	68,6
<b>I alt</b>	<b>755,1</b>	<b>121,2</b>	<b>22,2</b>	<b>59,0</b>

# Forretningsomfang vokser 5 % til 220 mia. kr.

- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervs kunder
  - Bank- og leasingudlån stiger 1,2 mia. kr. (4 %) og formidlede realkreditlån med 3,3 mia. kr. (5 %)
  - Samlet kreditformidling til privatkunder steg med 4 % og samlet kreditformidling til erhvervs kunder med 5 %
- Indlånet vokser fortsat
  - Bankindlån steg med 2,1 mia. kr. (5 %) og indlån i puljer steg med 1,2 mia. kr. (9 %)



# Solid kapitalposition

- Egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 14,0 og samlet kapitalprocent på 17,7
  - Lille fald i CET1 på grund af vækst i REA
  - 450 mio. kr. hybrid kernekapital (AT1) udstedt i december
- Kapitalprocent på 17,7 skal ses i forhold individuelt solvensbehov på 9,5 % og et kombineret bufferkrav på 0,6 %
  - Overdækning i forhold til samlede kapitalkrav på 7,6 procentpoint eller 3,6 mia. kr.
- CET1 ratio i fuldt indfaset CRD IV er 13,7 %

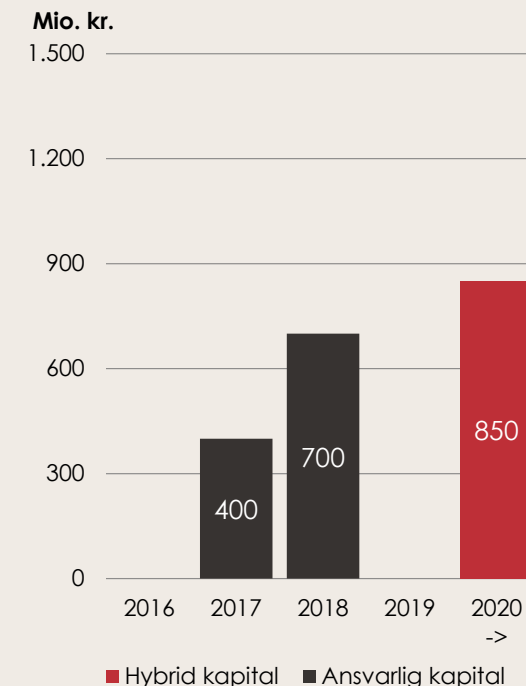
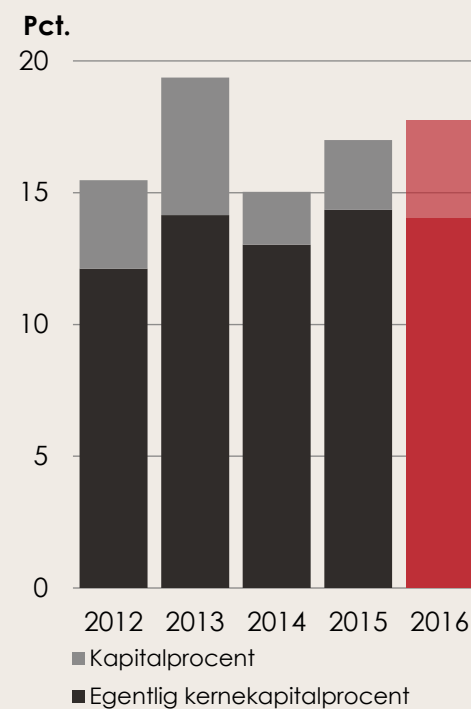
## Kapitalbase

Pct.	Q4 2016	2015	2014	2013
Egentlig kernekapitalprocent	14,0	14,4	13,0	14,1
Hybridkapital	1,8	0,8	0,9	4,2
Fradrag i hybridkapital	-0,2	-0,3	-0,6	-1,0
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>15,6</b>	<b>14,9</b>	<b>13,3</b>	<b>17,4</b>
Supplerende kapital	2,3	2,3	2,3	2,9
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,2	-0,3	-0,6	-1,0
<b>Kapitalprocent</b>	<b>17,7</b>	<b>17,0</b>	<b>15,0</b>	<b>19,4</b>

# Kapitalmålsætninger og udbytte

- Strategiske kapitalmålsætninger
  - Egentlig kernekapitalprocent (CET 1) på minimum 12,0
  - Samlet kapitalprocent på minimum 15,5
- Udlodningspolitik
  - Udlodning af minimum 2/3 af nettoresultat, såfremt kapitalmålsætninger er opfyldt
- For 2016 indstilles et udbytte på 5 kr. pr. aktie
  - Pay-out ratio på 75 %
  - Dividend yield på 6 %
- Perspektiv på målsætninger og politikker
  - Spar Nord opgør risikovægt efter standardmetoden og er ikke SIFI
  - Spar Nord er lavt gearet sammenlignet med peers
  - Usikkerheder relateret til NEP-krav, IFRS9 og CRD IV

## Kapitalprocent og efterstillet kapitalindskud





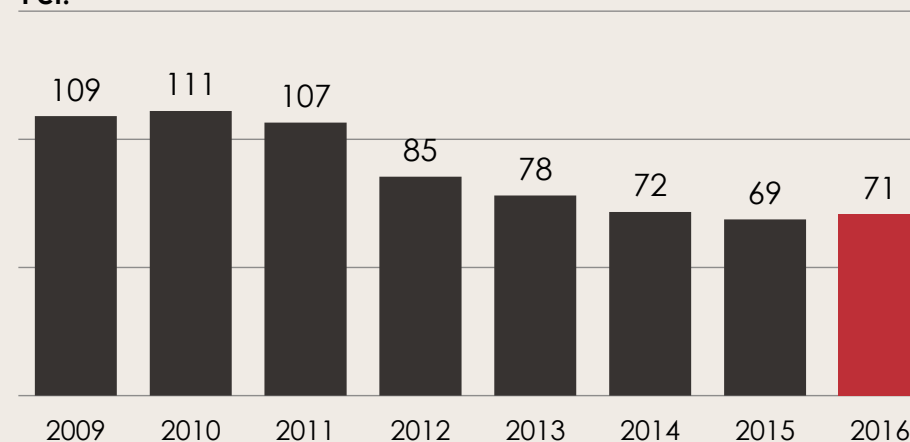
# Strategisk likviditet yderligere styrket

## Strategisk likviditet

Mia. kr.	2016	2015	2014
Indlån, bankaktivitet	46,5	44,4	42,2
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,0	0,1
Egenkapital og efterst. kap.	9,7	9,0	8,8
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>56,2</b>	<b>53,4</b>	<b>51,1</b>
Udlån, bankaktivitet	33,1	32,6	34,4
Udlån, leasingaktivitet	2,0	1,3	1,1
Forfald < 1 år	-0,4	0,0	-0,6
<b>Strategisk likviditet</b>	<b>20,7</b>	<b>19,5</b>	<b>15,0</b>

## Loan to deposit ratio

Pct.



# Forventninger til 2017

- Beskeden men positiv vækst i økonomien
  - Moderat positiv udlånsvækst drevet af fortsat vækst i markedsandel
- Pres på basisindtægterne
  - Lavt renteniveau presser renteindtægter fra både kundeudlån og obligationer
  - Gebyrer forventes fastholdt på højt niveau
  - Svært at leve op til performance fra 2016 på obligationssiden
- Omkostningsiden præget af strategiimplementering
  - Underliggende vækst i lønomkostninger på grund af overenskomstmæssige stigninger og lønsumsafgift
  - Engangsomkostninger til strategiske tiltag
  - Første effekter af strategiske tiltag begynder at materialisere sig
- Basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1,1-1,2 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån lavere end i 2016
  - Mere positive udsigter for landbruget

