

Nettooverskud på 575 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 14,4 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. halvår 2017

Nettooverskud på 575 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 14,4 %

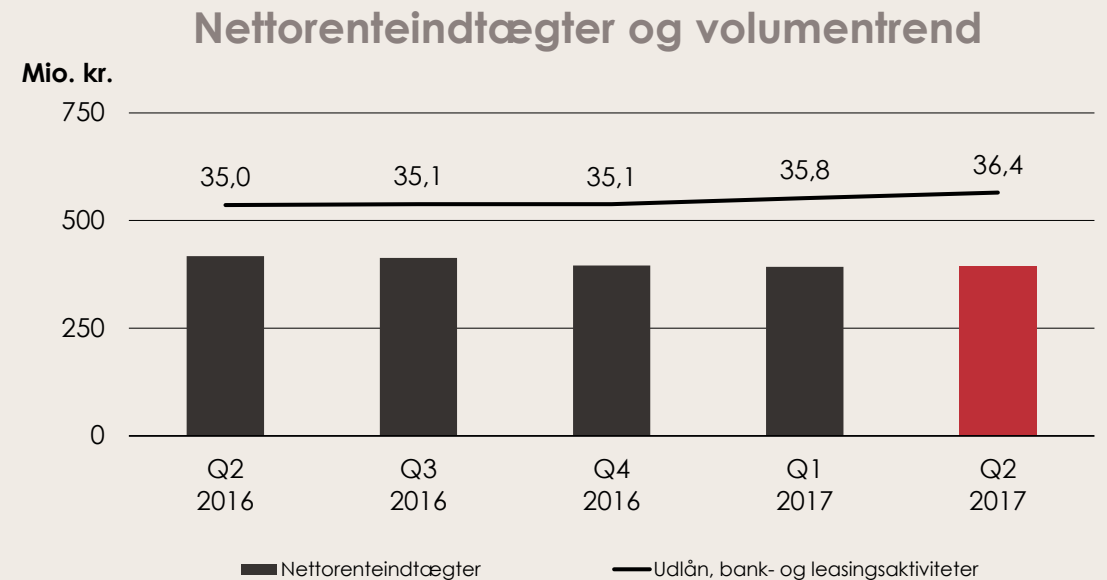
- Nettorenteindtægterne fortsat under pres men har været stabile i 3 kvartaler
- Meget tilfredsstillende gebyrindtægter drevet af realkredit og daglig bank
- Stor vækst i kursreguleringer efter stærk performance på renterelaterede forretninger og (sektor)aktier
- Omkostningerne stiger 3 % (å/å) – primært drevet af investeringer i strategiske tiltag
- Basisindtjeningen før nedskrivninger 18 % højere end i samme periode sidste år
- Nedskrivninger på -9 mio. kr. – meget tilfredsstillende i et halvår med Finanstilsynsbesøg
- Udlånsvækst på 4 % og vækst i samlede forretningsomfang på 3 % år-til-dato
- Forventningerne til årets basisindtjening før nedskrivninger opjusteres og forventningerne til nedskrivninger nedjusteres
- Kapitalmålsætninger og udbyttepolitik revideres
- Udsigt til, at Spar Nord i MREL-sammenhæng vil blive betragtet som SIFI-bank – bidrager til at aktualisere IRB-planer

Hovedpunkter fra resultatopgørelsen

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2017	Realiseret YTD 2016	Index	Realiseret Q2 2017	Realiseret Q1 2017	Index
Nettorenteindtægter	786	813	97	393	393	100
Nettogebyrindtægter	573	519	111	279	294	95
Kursreguleringer mv.	285	187	153	121	164	74
Øvrige indtægter	45	32	138	21	24	89
Basisindtægter	1.689	1.551	109	814	874	93
Lønomsomkostninger	603	586	103	318	285	112
Driftsomkostninger mv.	375	362	104	185	190	97
Omkostninger i alt	977	948	103	502	475	106
Basisindtjening før nedskrivninger	711	603	118	312	399	78
Nedskrivninger på udlån mv.	-9	133	-7	-10	2	-680
Resultat før skat	720	469	153	322	398	81
Skat	145	87	167	64	81	79
Resultat	575	383	150	258	317	82

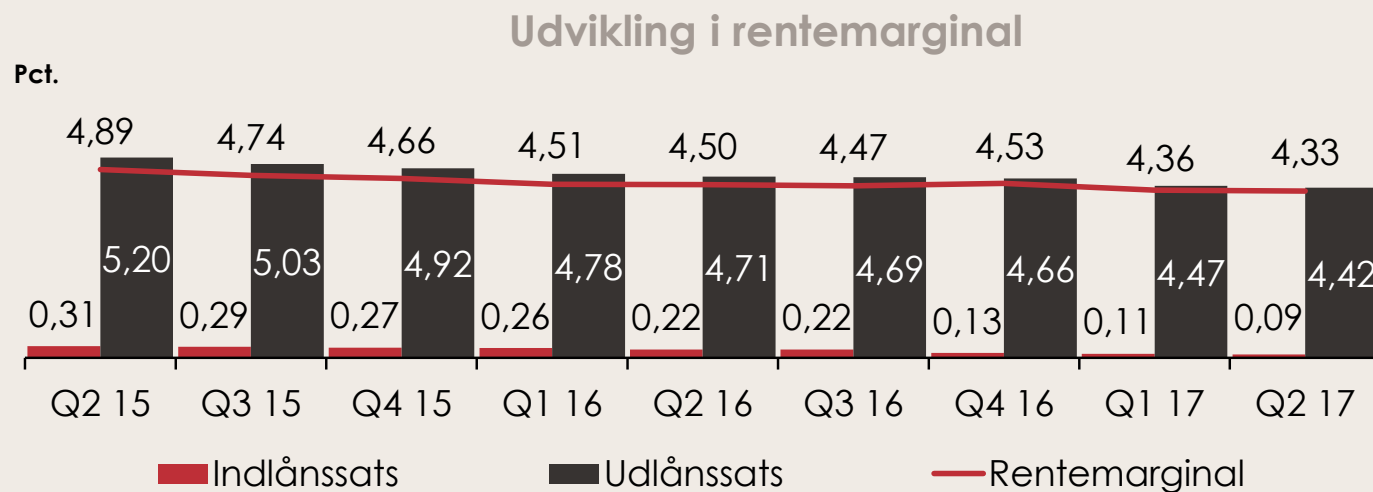
Udlånsvækst og flere rentedage bidrager til stabilisering af nettorenteindtægterne

- Halvårets nettorenteindtægter blev på 786 mio. kr. mod 813 mio. kr. i 1. halvår 2016
- Bank- og leasingudlånet er vokset med 1,3 mia. kr. (4 %) siden nytår
 - Privatkunder: +0,4 mia. kr.
 - Erhvervs kunder: +0,9 mia. kr..
- Renteindtægter fra obligationsbeholdning 26 mio. kr. lavere end i 1. halvår 2016
- Stabile nettorenteindtægter seneste tre kvartaler
 - Udlånsvækst og flere rentedage trækker i positiv retning fra Q1 til Q2
 - Faldende rentemarginal og lavere indtægter af engangskarakter trækker i modsat retning



Fortsat pres på udlånsmarginale i konkurrencepræget marked

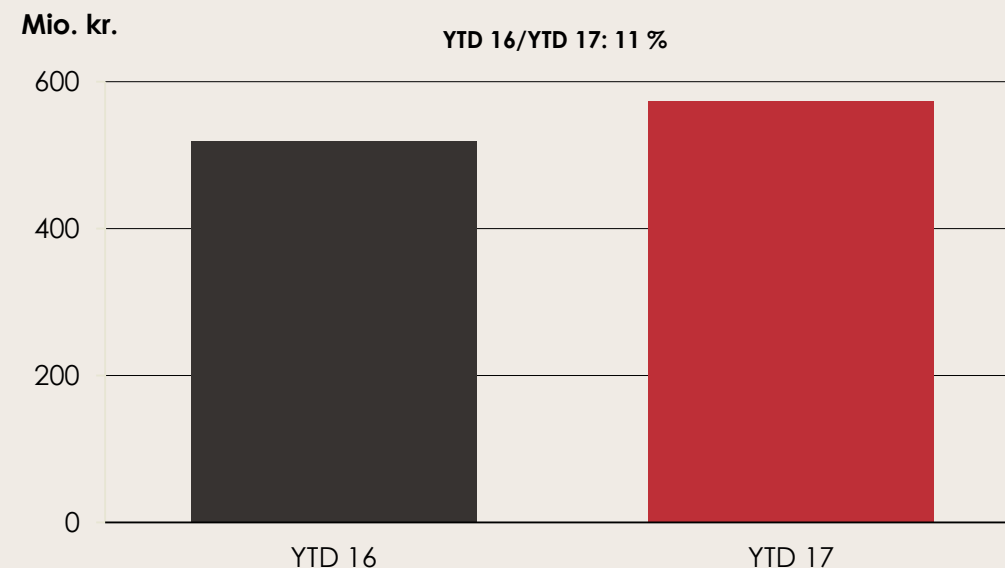
- Samlet rentemarginal var i 2. kvartal 20 basispoint lavere end i 4. kvartal 2016
- Udlånsatsen er faldet med 24 basispoint siden nytår – 19 basispoint fra Q4 til Q1 og 5 basispoint fra Q1 til Q2
- Indlånsatsen er i samme periode reduceret med 4 basispoint – beskedent potentiale for yderligere reduktion



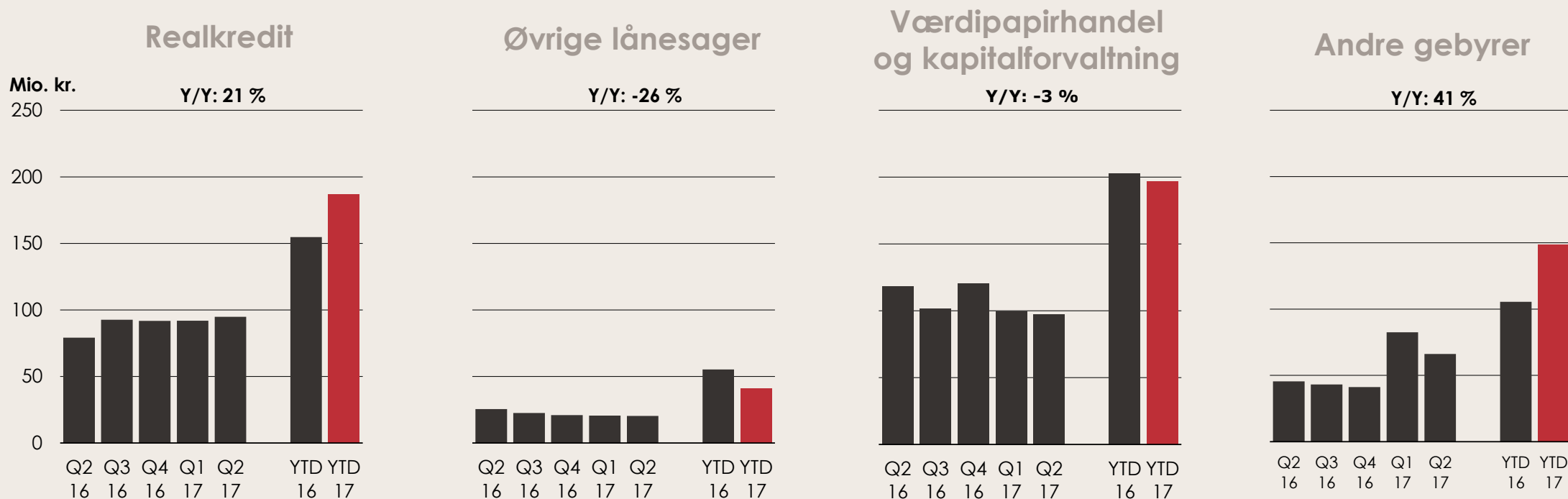
Stærk udvikling i nettogebyrindtægterne drevet af realkredit og daglig bank

- Halvårets nettogebyrindtægter blev på 573 mio. kr. - 55 mio. kr. eller 11 % højere end i H1 sidste år
- Indtægter fra realkreditformidling voksede med 21 % drevet af fortsat volumenvækst og prisjusteringer
- Stærk vækst i øvrige gebyrer drevet af daglig bank, forsikring mv.
- Lille nedgang i nettogebyrindtægter fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning – primært pga. lavere fondshandelsaktivitet

Nettogebyrindtægter



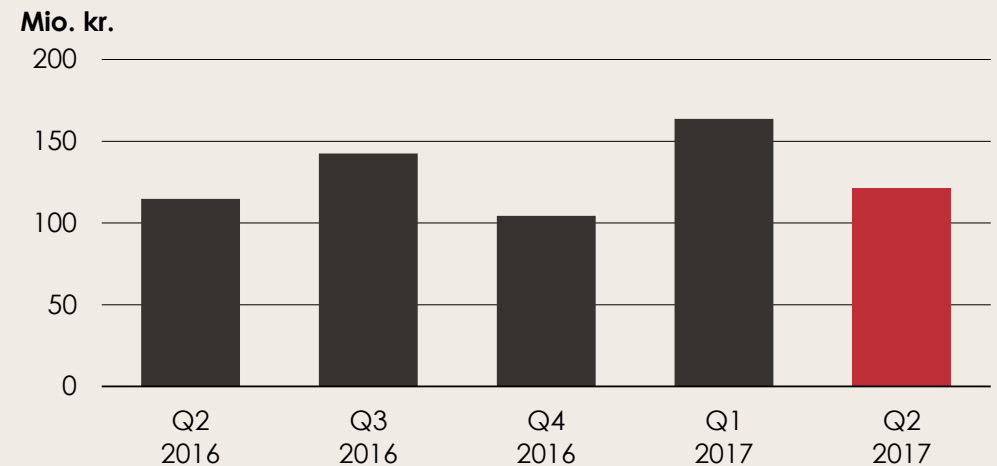
Stærk udvikling i nettogebyrindtægterne drevet af realkredit og daglig bank



Meget flot vækst i kursreguleringer drevet af renterelaterede forretninger og (sektor)aktier

- Kursreguleringer og udbytte blev på 285 mio. kr., hvilket er 98 mio. kr. eller 53 % højere end i H1 sidste år.
- Kursreguleringer i Handels- og Udlandsområdet voksede med 60 mio. kr.
 - Stærk performance på renterelaterede forretninger
 - Positive kursreguleringer på aktiebeholdning
- Kursreguleringer og udbytte på sektoraktier voksede med 46 mio. kr.
 - Positive kursreguleringer på Bankinvest, Erhvervsinvest II K/S og PRAS (til gengæld ingen NETS-effekter i år)
 - Lavere udbytte fra Bankinvest og Danmarks Skibskredit

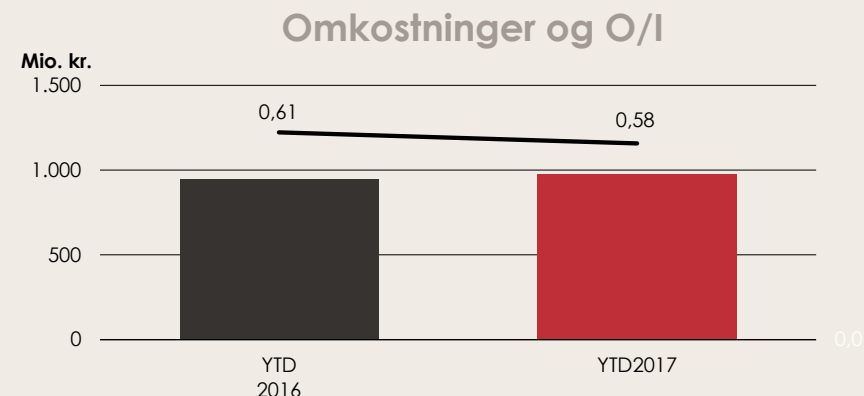
Kursreguleringer og udbytte



Mio. kr.	YTD2017	YTD2016	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	178	118	60
Anlægsaktier i alt	93	47	46
Valutahandel og -agio	14	22	-8
I alt	285	187	98

Omkostninger præget af strategiske tiltag

- Koncernens samlede omkostninger blev på 977 mio. kr., hvilket er 29 mio. kr. eller 3 % højere end i samme periode af 2016.
- Lønomsotninger steg med 16 mio. kr. (3 %) pga. overenskomstmæssig stigning, højere lønsumsafgift og fravær af positive forhold af engangskarakter
 - Koncernen beskæftiger ultimo 1. halvår 2017 1.555 medarbejdere, hvilket er uændret i forhold til samme tidspunkt af 2016.
 - Fortsat lavere effektivitet end før IT-konvertering
- Driftsomkostninger realiseres på 347 mio. kr., hvilket er 20 mio. kr. eller 6 % højere end i 1. halvår 2016.
 - Fravær af sidste års engangsomkostninger til IT-konvertering
 - Fald i de løbende IT-omkostninger
 - Omkostninger relateret til implementering af ny strategi
 - Nyindretning af afdelinger påbegyndt



Fordeling på omkostningstyper

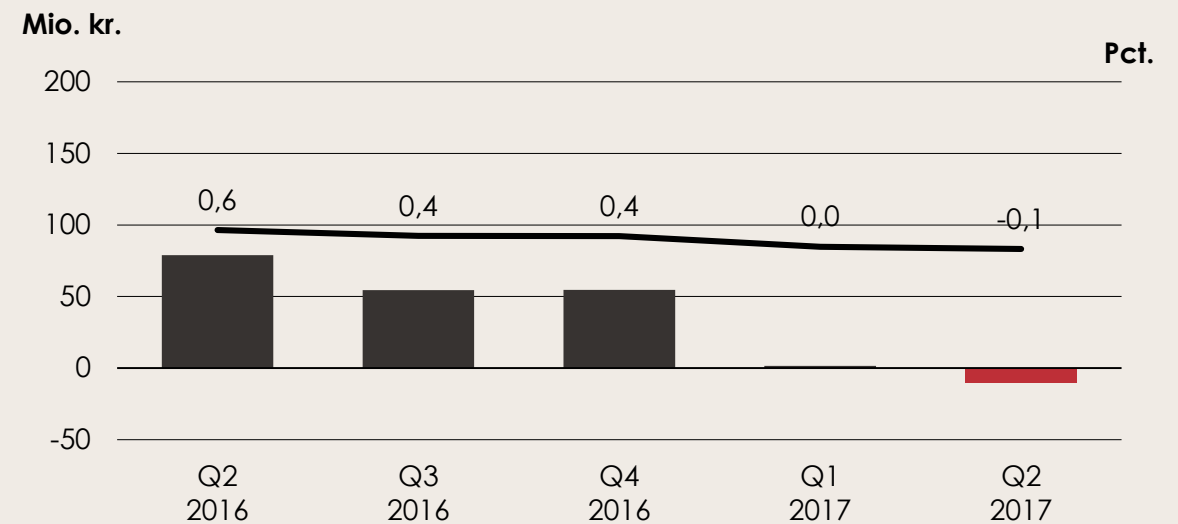
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD2017	YTD2016	Ændring
Lønninger	603	586	16
Driftsomkostninger	347	327	19
Af- og nedskrivninger	28	34	-6
Omkostninger i alt	977	948	29

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD2017	YTD2016	Ændring
Personaleudgifter	19	17	2
Rejseudgifter	8	8	-1
Marketingudgifter	55	47	8
IT-omkostninger	167	167	0
Lokaleudgifter og husleje	48	39	9
Øvrige driftsomkostninger	50	49	1
Driftsomkostninger i alt	347	327	19

Nedskrivninger på -9 mio. kr. – tilfredsstillende i et halvår med Finanstilsynsbesøg

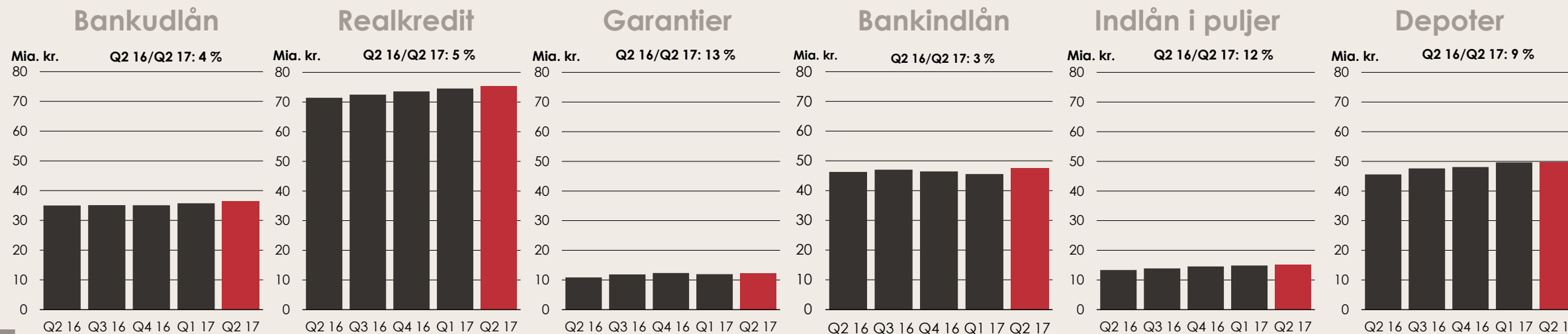
- Nedskrivninger på udlån blev på -9 mio. kr. – mod 133 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Inkl. ledelsesmæssige skøn i 1. kvartal (85 mio. kr. på privat og 25 mio. kr. på landbrug) var fordelingen:
 - Privat: 64 mio. kr.
 - Erhverv ekskl. landbrug: -75 mio. kr.
 - Landbrug: 2 mio. kr.
- Baggrund for den meget positive udvikling
 - Fortsat forbedring i de makroøkonomiske vilkår
 - Bedring i landbrugets situation
 - Lavere tilgang af nye nedskrivningsengagementer og bedre udvikling i allerede risikomærkede udlån
 - Generelt stærk kreditbonitet i Spar Nords udlån – bekræftet af Finanstilsynet, der finder kreditkvaliteten bedre end i sammenlignelige pengeinstitutter

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Forretningsomfang vokser 3 % til 236 mia. kr.

- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervskunder
 - Bank- og leasingudlån stiger 1,3 mia. kr.(4 %) og formidlede realkreditlån med 1,7 mia. kr. (2 %)
- Bankindlånet vokser med 1,1 mia. kr. (2 %)
- Kundernes depotværdier er steget med 1,5 mia. kr. eller 3 % siden nytår.



Solid kapitalposition trods volumenvækst og fravalgt løbende konsolidering

- Egentlig kernekapitalprocent (CET1) er ultimo H1 på 13,2 og den samlede kapitalprocent på 16,9
 - Reduktion i kapitalnøgletal kan primært forklares med vækst i REA (volumenvækst + øget tillæg til visse engagementstyper)
- Kapitalprocenten på 16,9 skal ses i forhold individuelt solvensbehov på 9,0 % og et samlet krav inkl. kombineret bufferkrav på 10,3 %
 - Overdækning i forhold til samlede kapitalkrav på 6,6 procentpoint eller 3,3 mia. kr.
- Den løbende konsolidering er ikke indregnet i kapitalbasen (af forenklingshensyn)
 - Med løbende indregning ville den egentlige kernekapitalprocent have været på 13,8

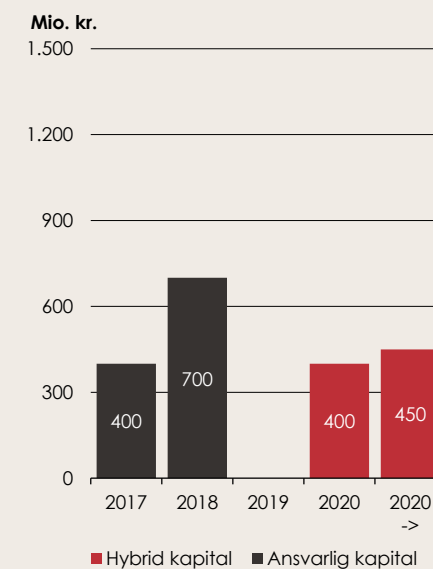
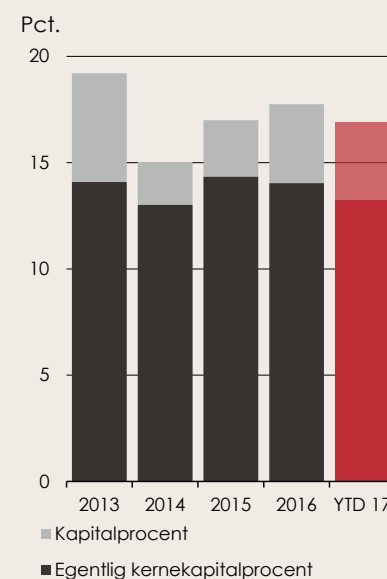
Kapitalbase

Pct.	Q2 2017	2016	2015	2014
Egentlig kernekapitalprocent	13,2	14,0	14,4	13,0
Hybridkapital	1,7	1,8	0,8	0,9
Fradrag i hybridkapital	-0,1	-0,2	-0,3	-0,6
Kernekapitalprocent	14,8	15,6	14,9	13,3
Supplerende kapital	2,2	2,3	2,3	2,3
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,1	-0,2	-0,3	-0,6
Kapitalprocent	16,9	17,7	17,0	15,0

Nye kapitalmålsætninger, forventning til MREL-krav, IFRS 9 og IRB-overvejelse

- Reviderede kapitalmålsætninger
 - Egentlig kernekapitalprocent på 13,0 (tidligere "minimum 12")
 - Samlet kapitalprocent på 16,5 (tidligere "minimum 15,5")
- Revideret udlodningspolitik
 - 40-50 % af nettooverskuddet i ordinært udbytte
 - Herudover mulighed for ekstraordinær udlodning/tilbagekøb
- På baggrund af dialog med afviklingsmyndighederne forventer Spar Nord at skulle leve op til samme NEP-krav som SIFI-banker
 - NEP = dobbelt op på kapitalbehov
 - Indfasning forventes at blive successiv over fem år
- Forventet effekt af IFRS 9 i niveauet 2-3 % af egenkapitalen
- Strategiske overvejelser om at overgå til IRB

Kapitalprocent og efterstillet kapitalindskud



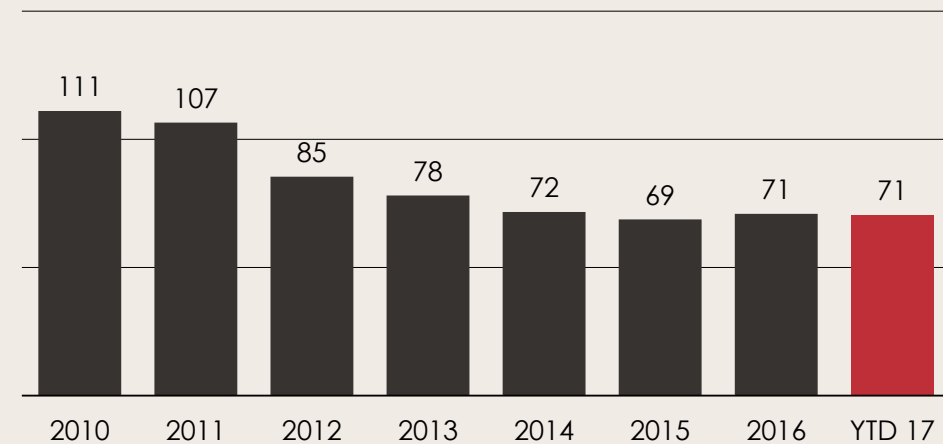
Strategisk likviditet på 20,5 mia. kr.

Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD2017	2016	2015
Indlån, bankaktivitet	47,6	46,5	44,4
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	9,7	9,7	9,0
Likviditetsfremskaffelse	57,3	56,2	53,4
Udlån, bank- og leasingaktivitet	36,4	35,1	33,9
Forfald < 1 år	0,4	0,4	0,0
Strategisk likviditet	20,5	20,7	19,5

Pct.

Loan to deposit ratio



Status på implementering af ny strategi

Væsentligste indsatser og leverancer i 1. halvår

- Vigtige forudsætningsaktiviteter på arbejdsprocesser og systemunderstøttelse
 - Produktionsprocesser (inhouse + BEC)
 - Opgavedeling mellem lokale banker og Kundeservice
- Tilpasning af afdelingsnet og påbegyndt implementering af nyt oplevelseskoncept i filialerne
- Samtlige medarbejdere har gennemført uddannelse/træning i god personlig kundeservice
- Implementering af nyt erhvervskoncept og ny segmentering på erhverv
- Lancering af Private Banking som selvstændigt fokusområde
- Lancering af første nye digitale tiltag SubHub
- Beslutning om CEM-system – leverandør valgt og forberedende aktiviteter gennemført

Planlagte tiltag i 2. halvår

- Implementering af Det Gode Kundemøde
- Fortsat udrulning af nyt filialkoncept
- Første leverancer fra CEM-projekt
- Generelt: Videre med tiltag – påbegynde gevinstrealisering

 VISION	DANMARKS MEST PERSONLIGE BANK			
 TENDENSER	#1 DIGITALISERING	#2 MERE KRÆVENDE KUNDER	#3 LAV VÆKST OG LAVE RENTER	#4 SKÆRPEDE REGLER OG STANDARDER
 STRATEGISK RETNING	DEN PERSONLIGE BANK I EN DIGITAL VERDEN			
 MUST WIN BATTLES	#1 PERSONLIG RÅDGIVNING OG SERVICE I SÆRKLASSE <ul style="list-style-type: none"> • Det gode kundemøde • Den gode bankoplevelse • Bedre styr på kunde-relationen 	#2 LOKALT EJERSKAB OG STÆRK CENTRAL SUPPORT <ul style="list-style-type: none"> • Fremtidens kundeservice • Forbedret formuekoncept • Nyt erhvervskoncept 	#3 DIGITALISERING PÅ SPAR NORD-MÅDEN <ul style="list-style-type: none"> • Mere effektive processer • Nye digitale løsninger • Ny digital udviklings-organisation 	

Forventninger til 2017

- **Basisindtjening før nedskrivninger** realiseres i 1. halvår på 711 mio. kr. – hvilket skal ses i lyset af en forventning for hele året på "i niveauet 1,1-1,2 mia. kr."
 - Stærk indtjening drevet af gebyrer og kursreguleringer
 - Fortsat pres på nettorenteindtægterne – som dog har været stabile 3 kvartaler i træk
- Forventningerne til hele årets basisindtjening før nedskrivninger **opjusteres til "i niveauet 1.250 mio. kr."**

- **Nedskrivninger på udlån** realiseres i 1. halvår på -9 mio. kr. – forventningen var "lavere nedskrivninger end i 2016"
 - Privat- og erhvervs-kunder er robuste
 - Bedre udsigter for landbruget
- Forventningerne til hele året "nedjusteres", idet nedskrivningerne nu forventes at blive "**markant lavere end i 2016**".

