

Nettooverskud på 989 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 12,0 %

Presentation of Spar Nords regnskab for 2017



Nettooverskud på 989 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 12,0 %

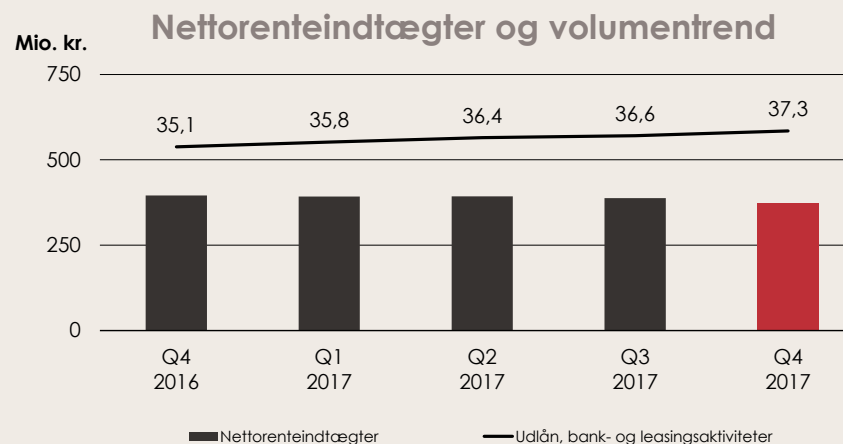
- Lavrentemiljø og hård priskonkurrence sætter pres på nettorenteindtægterne
- Rekordhøje gebyrindtægter drevet af realkreditformidling og daglig bank
- Meget tilfredsstillende kursreguleringer efter stærk performance på (sektor)aktier og obligationer
- Omkostninger præget af strategiske IT-projekter og høj aktivitet på marketing
- Basisindtjening før nedskrivninger på 1.213 mio. kr. – på niveau med udmelding
- Nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån på 38 mio. kr. mod udgift på 242 mio. kr. i 2016
- Rekordresultat på 1.251 mio. kr. før skat
- Udbytte på 3,5 kr. pr. aktie svarende til dividend yield på 4,9 %

Hovedpunkter fra resultatopgørelsen

Mio. kr.	2017	2016	Index	Q4 2017	Q3 2017	Index
Nettorenteindtægter	1.546	1.621	95	373	388	96
Nettogebyrindtægter	1.116	1.053	106	279	264	106
Kursreguleringer mv.	404	434	93	102	18	577
Øvrige indtægter	83	59	140	20	19	103
Basisindtægter	3.150	3.167	99	773	688	112
Lønomkostninger	1.165	1.142	102	316	247	128
Driftsomkostninger mv.	771	755	102	210	186	113
Omkostninger i alt	1.936	1.896	102	525	434	121
Basisindtjening før nedskrivninger	1.213	1.271	96	248	255	97
Nedskrivninger på udlån mv.	-38	242	-16	13	-42	-31
Resultat før skat	1.251	1.028	122	235	297	79
Skat	262	190	138	44	73	61
Resultat	989	838	118	190	224	85

Lavrentemiljø og hård konkurrence sætter nettorenteindtægterne under pres

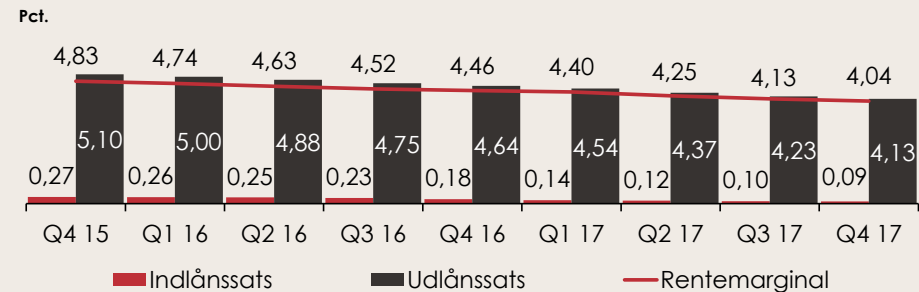
- Nettorenteindtægterne faldt 5 % til 1.546 mio. kr.
 - Renteindtægter på udlån faldt med 91 mio. kr.
 - Renteindtægter fra finansielle poster, især obligationer, faldt med 25 mio. kr.
 - Renteudgifter til indlån blev reduceret med 42 mio. kr.
- Bank- og leasingudlånet steg med 2,2 mia. kr. (6 %)
 - Udlån til privat voksede med 0,7 mia. kr.
 - Erhverv ekskl. leasing blev øget med 0,7 mia. kr.
 - Leasingudlånet blev øget med 0,8 mia. kr.
- Særlige forhold påvirker nettorenteindtægterne
 - 2017: Indtægter vedr. afviklingsportefølje på 36 mio. kr.
 - 2016: Engangsindtægt vedr. lønsumsafgiftssag på 24 mio. kr.



Betydeligt pres på rentemarginalen fortsætter

- Samlet rentemarginal er 42 basispoint lavere ultimo 2017 end ultimo 2016
- Priskonkurrence på kundeudlån presser udlånsmarginale med 51 basispoint
- Reduktion i indlånsatsen kompenserer med 9 basispoint
- I begyndelsen af 2018 er der gennemført
 - Reprisning af erhvervsengagementer med svag rating
 - Ændring af grænsen for negativ rente på erhvervskundeindlån

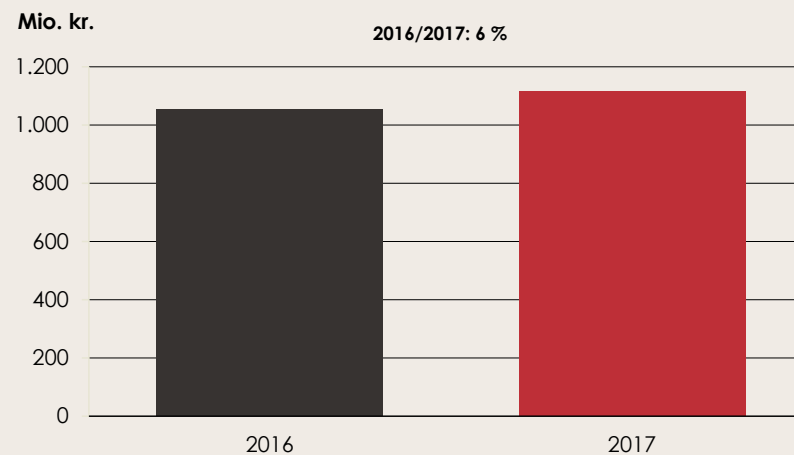
Udvikling i rentemarginal



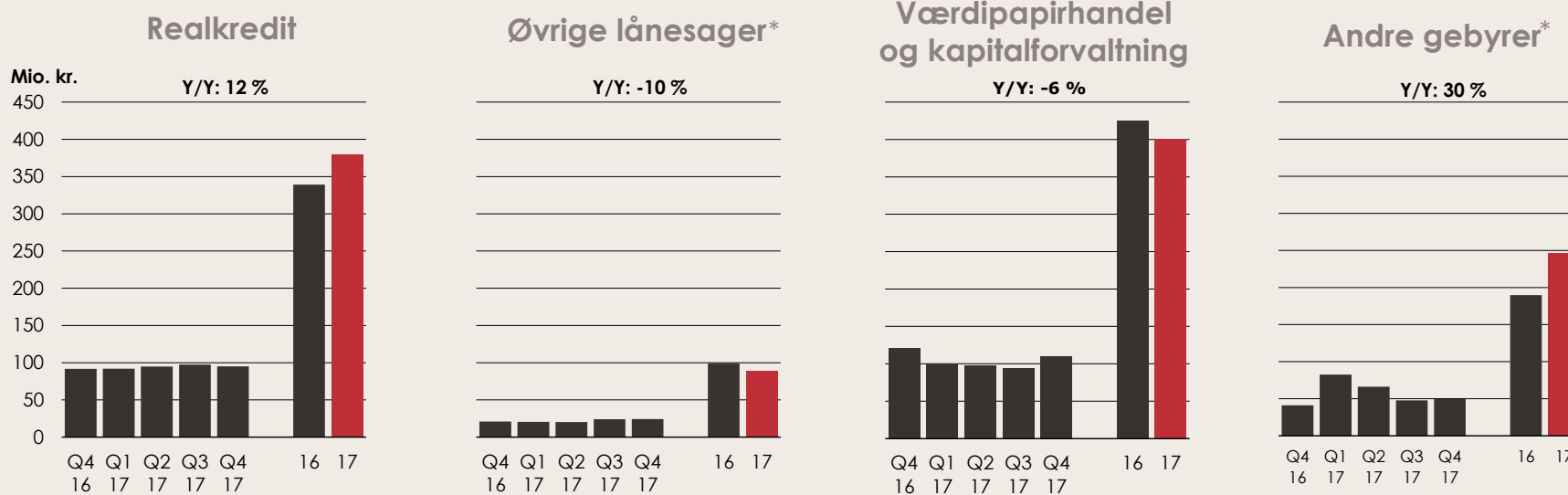
Nettogebyrindtægter på meget tilfredsstillende niveau

- De samlede nettogebyrindtægter steg 6 % til 1.116 mio. kr.
 - Nettogebyrindtægter udgør nu 42 % af de samlede nettorente- og nettogebyrindtægter (2016: 39 %)
- Indtægter fra realkreditformidling vokser fortsat
 - Fortsat volumenvækst (+5% i 2017)
 - Bidragsstigninger fra Totalkredit medio 2016
- Pæn vækst i gebyrindtægter på forsikringsformidling, daglig bank og betalingsformidling
- Pres på indtægter fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning (investeringsforeninger)

Nettogebyrindtægter



Nettogebyrindtægter på meget tilfredsstillende niveau

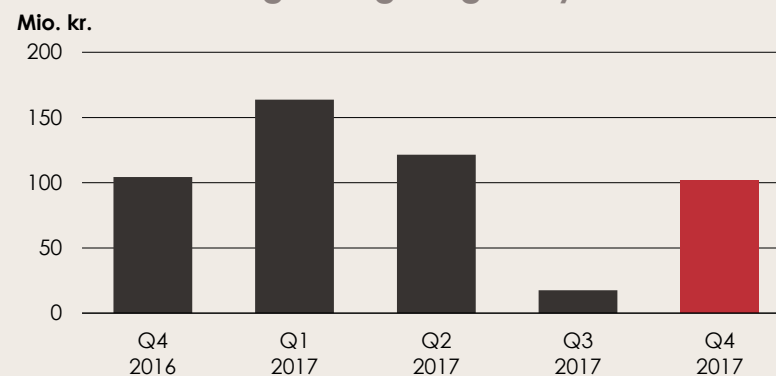


* Skift af datacentral medfører ændret klassificering mellem øvrige lånesager og andre gebyrer

Kursreguleringer og udbytte fastholdt på meget højt niveau

- Kursreguleringer og udbytte blev på 404 mio. kr. – 7 % lavere end i 2016 men stadig meget tilfredsstillende
- Kursreguleringer i Handels- og Udlandsområdet på højt niveau i betragtning af markedsbetingelserne
- Stærk udvikling på sektoraktier (DLR, BankInvest, PRAS og Erhvervsinvest II K/S) opvejer BEC-nedskrivning på 54 mio. kr.

Kursreguleringer og udbytte

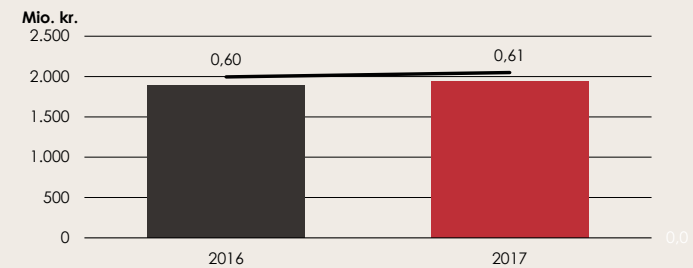


Mio. kr.	2017	2016	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	217	229	-12
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	151	153	-2
Valutahandel og -agio	37	52	-15
I alt	404	434	-29

Omkostninger præget af strategiske projekter

- Koncernens samlede omkostninger blev på 1.936 mio. kr., hvilket er 40 mio. kr. eller 2 % højere end i 2016.
- Lønomsotninger voksede med 2 %
 - Overenskomstmæssig lønstigning
 - Fravær af positive engangsforhold
 - Omkostninger på 17 mio. kr. vedr. personalereduktion gennemført i januar 2018
- Driftsomkostninger voksede 8 %
 - Strategiske IT-projekter i Spar Nord og på BEC
 - Nyindretning af 22 filialer
 - Øget marketingindsats
- Medarbejdere og filialer
 - 1.538 medarbejdere ultimo 2017 (~1.500 efter gennemført reduktion)
 - Spar Nord-kæden består nu af 50 filialer – 8 færre end for et år siden

Omkostninger og O/I



Fordeling på omkostningstyper

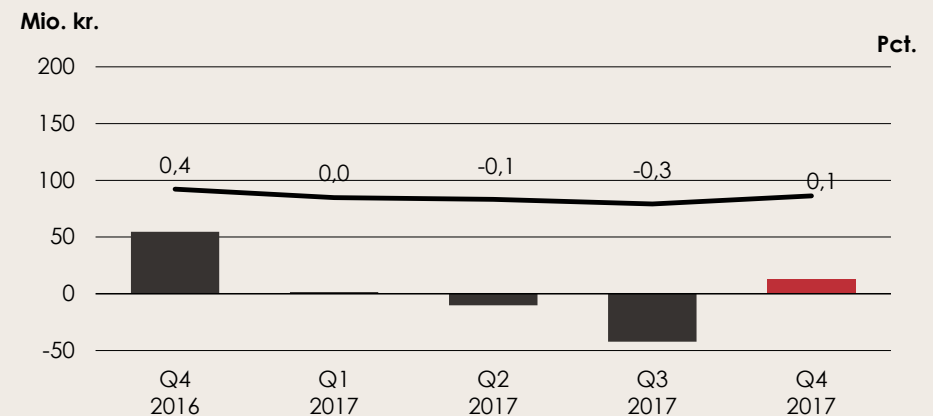
Omkostninger (Mio. kr.)	2017	2016	Ændring
Lønninger	1.165	1.142	24
Driftsomkostninger	710	660	50
Af- og nedskrivninger	61	94	-34
Omkostninger i alt	1.936	1.896	40

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	2017	2016	Ændring
Personaleudgifter	38	40	-2
Rejseudgifter	18	15	2
Marketingudgifter	111	91	20
IT-omkostninger	354	333	21
Lokaleudgifter og husleje	99	86	13
Øvrige driftsomkostninger	91	96	-5
Driftsomkostninger i alt	710	660	50

Tilbageførsel af nedskrivninger på udlån

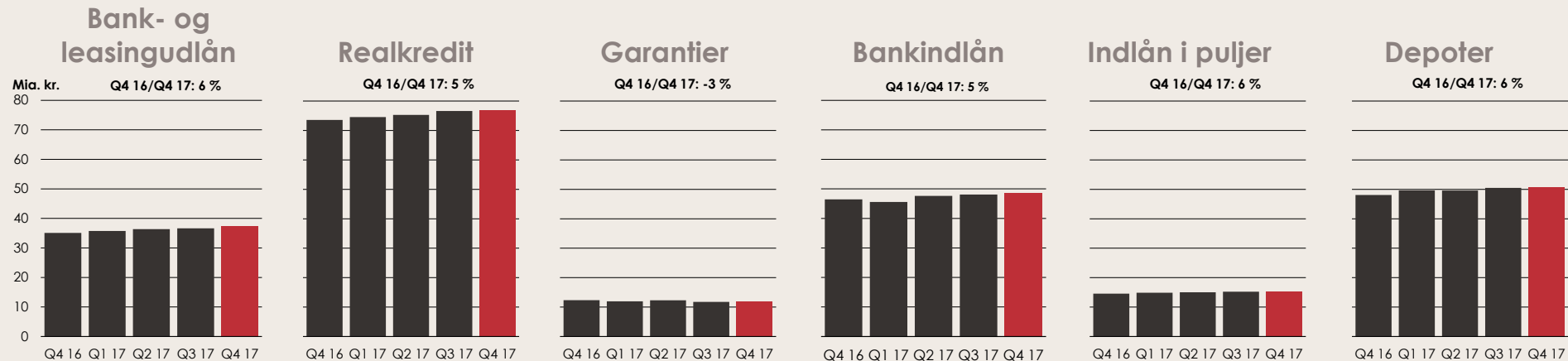
- Nedskrivninger på udlån blev på -38 mio. kr. mod 242 mio. kr. i 2016
- Fordeling på individuelle og gruppevise nedskrivninger
 - Nettoudgift på individuelle nedskrivninger på 2 mio. kr.
 - Gruppevise nedskrivninger øget med 127 mio. kr.
 - 167 mio. kr. indgået på tidligere afskrevne fordringer
- Fordeling på segmenter
 - Privat: 75 mio. kr. (inkl. SparXpres 32 mio. kr.)
 - Erhverv ekskl. landbrug: -75 mio. kr.
 - Landbrug: -38 mio. kr.
- Historisk stærk kreditbonitet
- Forventet effekt af IFRS9
 - 250 mio. kr. +/- 25 mio. kr. (før skat)

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Forretningsomfang vokser 5 % til 241 mia. kr.

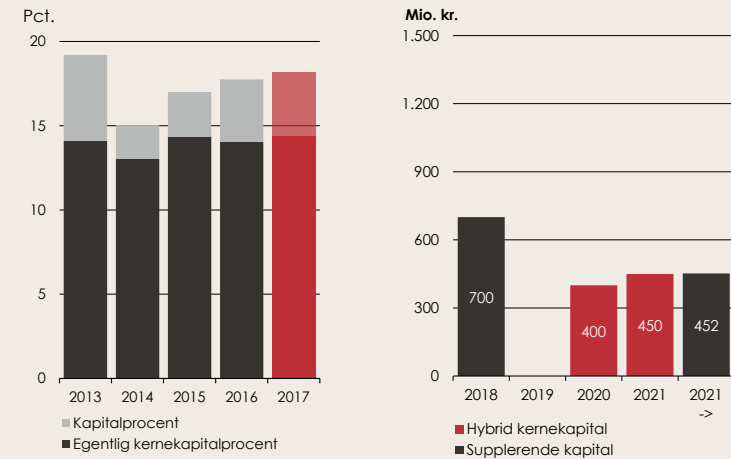
- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervskunder
 - Bank- og leasingudlån stiger 2,2 mia. kr. (6 %) og formidlede realkreditlån med 3,4 mia. kr. (5 %)
- Indlånet vokser fortsat
 - Bankindlån steg med 2,2 mia. kr. (5 %) og indlån i puljer steg med 0,9 mia. kr. (6 %)
- AuM vokser med 2,1 mia. kr. til 27,7 mia. kr. (8%)



Solid kapitalposition

- Egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 14,4 og samlet kapitalprocent på 18,2
 - Vækst i REA på 2,1 mia. kr. fra ultimo 2016 til ultimo 2017
 - Forøgelse af kapitalgrundlaget på 0,6 mia. kr. til 9,0 mia. kr.
- For 2017 indstilles et udbytte på 3,50 kr. pr. aktie
 - Payout-ratio på 43 pct.
 - Dividend yield på 4,9 pct.
- Kapital og udbytte skal ses i lyset af SIFI-udpegning og IRB-planer
- IRB-projekt igangsat
 - Forarbejdet forventes at tage 3-4 år – plus sagsbehandling i Finanstilsynet
 - Effekt på REA forventes at være betydelig
- I forbindelse med SIFI-udpegning ændres kapitalmålsætninger:
 - Egentlig kernekapital (CET1): fra 13,0 til 13,5
 - Samlet kapitalprocent: fra 16,5 til 17,5

Kapitalprocent og efterstillet kapitalindskud



Kapitalbase

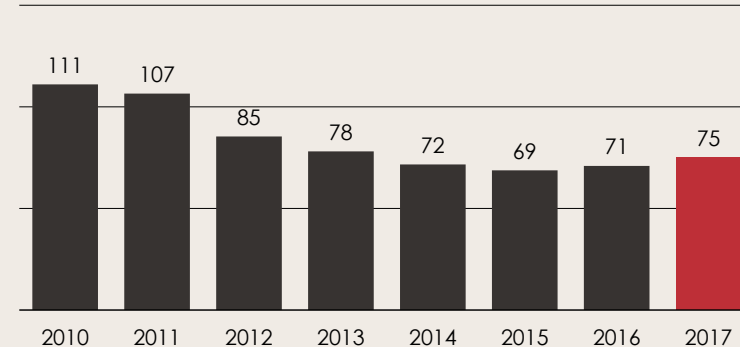
Pct.	2017	2016	2015	2014
Egentlig kernekapitalprocent	14,4	14,0	14,4	13,0
Hybrid kernekapital	1,7	1,8	0,8	0,9
Fradrag i hybrid kernekapital	-0,1	-0,2	-0,3	-0,6
Kernekapitalprocent	16,0	15,6	14,9	13,3
Supplerende kapital	2,3	2,3	2,3	2,3
Fradrag i kapitalgrundlaget	-0,1	-0,2	-0,3	-0,6
Kapitalprocent	18,2	17,7	17,0	15,0

Strategisk likviditet fortsat meget komfortabel

Strategisk likviditet

Mia. kr.	2017	2016	2015
Indlån, bankaktivitet	48,7	46,5	44,4
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	10,1	9,7	9,0
Likviditetsfremskaffelse	58,8	56,2	53,4
Udlån, bank- og leasingaktivitet	37,3	35,1	33,9
Forfald < 1 år	0,7	0,4	0,0
Strategisk likviditet	20,8	20,7	19,5

Pct. Loan to deposit ratio



Status på strategiimplementeringen

- God fremdrift i de kundeorienterede tiltag
 - **Det Gode Kundemøde** implementeret i Q4 – meget tilfredsstillende resultater på NPS mv.
 - **Den Gode Bankoplevelse:** 22 afdelinger nyindrettet og alle medarbejdere har været gennem workshops med fokus på god personlig service
 - **Fremtidens Kundeservice:** Ny arbejdsdeling implementeret – effektivisering og god kundetilfredshed
 - **Forbedret Formuekoncept:** Nye tilbud lanceret til kunder med investerbar formue +2,5 mio. kr. og +15 mio. kr. – god kundetilgang i Private Banking-segmentet
 - **Nyt erhvervskoncept:** Ny segmentering (erhverv / lokalt erhverv) implementeret, styrket samarbejde mellem Storkunde og lokale banker, pæn volumenvækst
- Store IT-projekter giver udfordringer
 - **NRP:** Fælles projekt i Totalkredit – betydelig forsinkelse, vi tror stadig på business case
 - **CEM:** Fælles projekt på BEC – mindre forsinkelse, vi tror stadig på business case
 - **Lov/Sektor:** Kæmpe udviklingsopgave – lægger beslag på flere ressourcer end forventet

 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 2018

- Beskeden men positiv vækst i økonomien og i de danske bankers udlån
 - Spar Nord forventer en udlånsvækst på niveau med 2017 – fortsat vækst i markedsandel
- Pres på basisindtægterne
 - Lavt renteniveau og hård konkurrence presser renteindtægter fra både kundeudlån og obligationer
 - Gebyrindtjening forventes fastholdt på højt niveau – god underliggende trend på grund af vækst i markedsandel
 - Svært at leve op til performance fra 2017 på kursreguleringer
- Omkostningssiden præget af strategiske IT-projekter
 - IT-omkostninger forventes at stige på grund af store projekter
 - Marketingomkostninger reduceres i forhold til 2017
 - Personaleomkostninger lidt lavere end i 2017 – færre medarbejdere men underliggende pres fra overenskomst og lønsumsafgift
- Basisindtjeningen før nedskrivninger forventes at blive i niveauet 1,1 mia. kr.
- **Nedskrivninger på udlån forventes at blive højere end i 2017 men fortsat på et lavt niveau**
- **Resultat efter skat forventes at blive i niveauet 800 mio. kr.**