

Nettooverskud på 311 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 15,0 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. kvartal 2018

Nettooverskud på 311 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 15,0 %

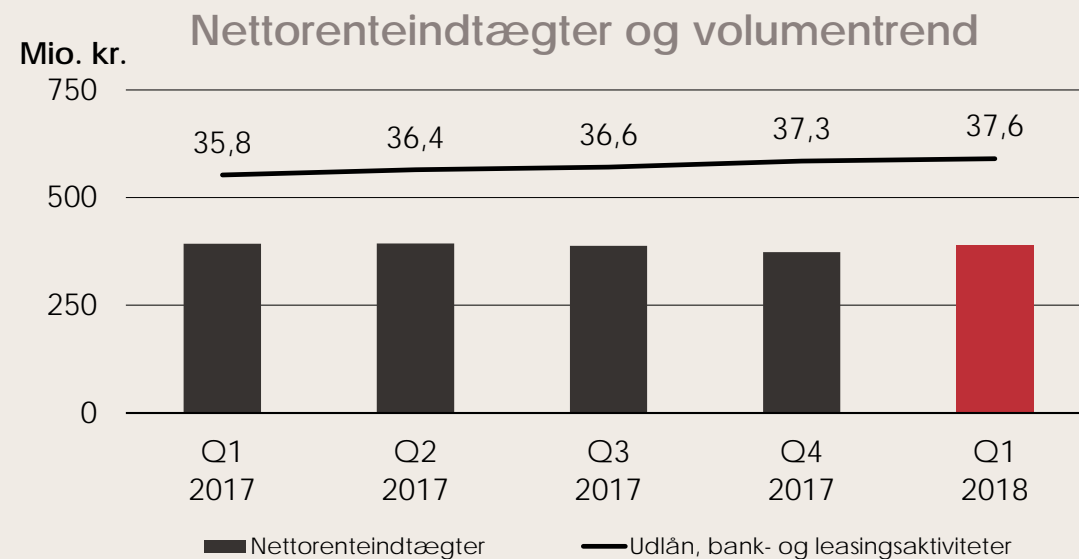
- Fortsat (men beskedent) volumenstigning og stabilisering af rentemarginal giver tilfredsstillende nettorenteindtægter
- Gebyrindtægter fastholdt på højt niveau trods negativ engangseffekt af ændret periodiseringsprincip
- Kursreguleringer præget af positive engangsforhold – og sværere markedsbetingelser på obligations siden
- Omkostninger fastholdt på niveau med Q1 sidste år trods stort pres på IT-omkostningerne
- Indtægt på 23 mio. kr. på nedskrivningskontoen afspejler stærk kreditbonitet
- Forventninger til hele året opjusteret to gange i løbet af kvartalet – fastholdes på baggrund af kvartalsresultatet

Hovedpunkter fra resultatopgørelsen

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2018	Realiseret YTD 2017	Index	Realiseret Q1 2018	Realiseret Q4 2017	Index
Nettorenteindtægter	389	393	99	389	373	104
Nettogebyrindtægter	290	294	99	290	279	104
Kursreguleringer mv .	119	164	73	119	102	117
Øvrige indtægter	20	24	84	20	20	102
Basisindtægter	819	874	94	819	773	106
Lønoms kostninger	277	285	97	277	316	88
Driftsomkostninger mv .	198	190	104	198	210	94
Omkostninger i alt	474	475	100	474	525	90
Basisindtjening før nedskrivninger	344	399	86	344	248	139
Nedskrivninger på udlån mv .	-23	1		-23	13	
Resultat før skat	367	398	92	367	235	156
Skat	56	81	69	56	44	126
Resultat	311	317	98	311	190	163

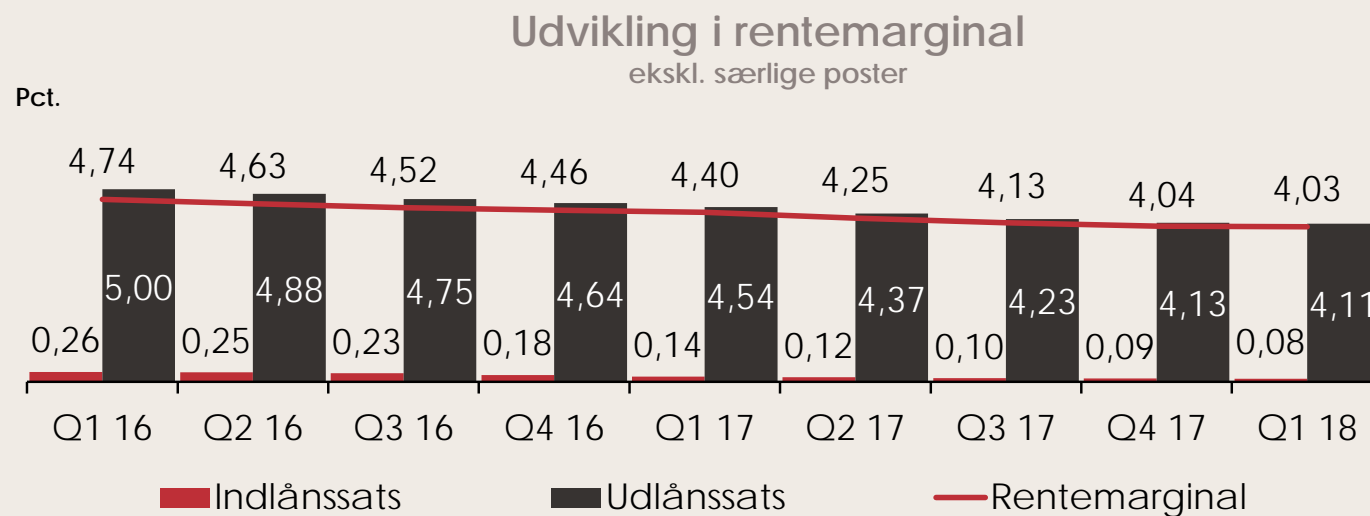
Beskednen volumenvækst og aftagende pres på marginalen giver stabile nettorenteindtægter

- Nettorenteindtægter på 389 mio. kr. – på niveau med Q1 sidste år og 4 % højere end forrige kvartal
- Bank- og leasingudlånet er vokset med 1 % siden nytår og med 5 % siden samme tidspunkt sidste år
 - Udlån til private er vokset med 1 % (q/q) og 8 % (y/y)
 - Erhverv ekskl. leasing er vokset med 1 % (q/q) og 0 % (y/y)
 - Leasingudlånet er vokset med 9 % (q/q) og 45 % (y/y)
- I nettorenteindtægterne for 1. kvartal 2018 indgår 15 mio. kr. i indtægter på tidligere nedskrivningsengagementer (1. kvartal 2017: 12 mio. kr.)
- Spar Nord har i 1. kvartal taget initiativer på rentesiden, som forventes at påvirke nettorenteindtægterne i positiv retning med 35-40 mio. kr. p.a.



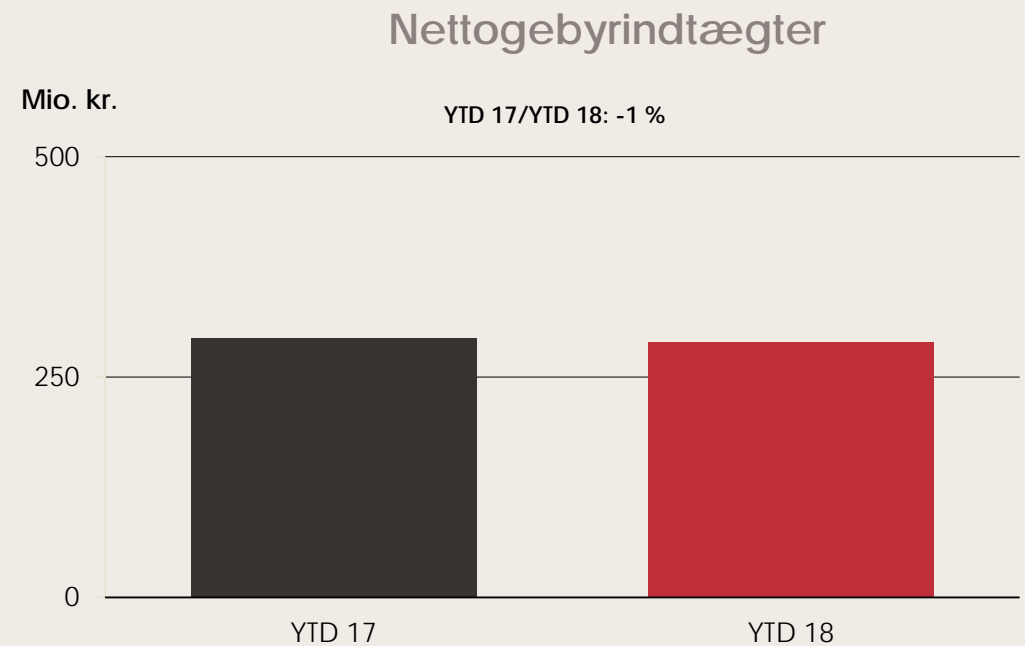
Beskednen volumenvækst og aftagende pres på marginalen giver stabile nettorenteindtægter

- Den samlede rentemarginal var 37 basispoint lavere i 1. kvartal 2018 end i 1. kvartal 2017
- Siden nytår har rentemarginalen været stabil
 - fald i udlånsraten på 2 basispoint
 - fald i indlånsraten på 1 basispoint

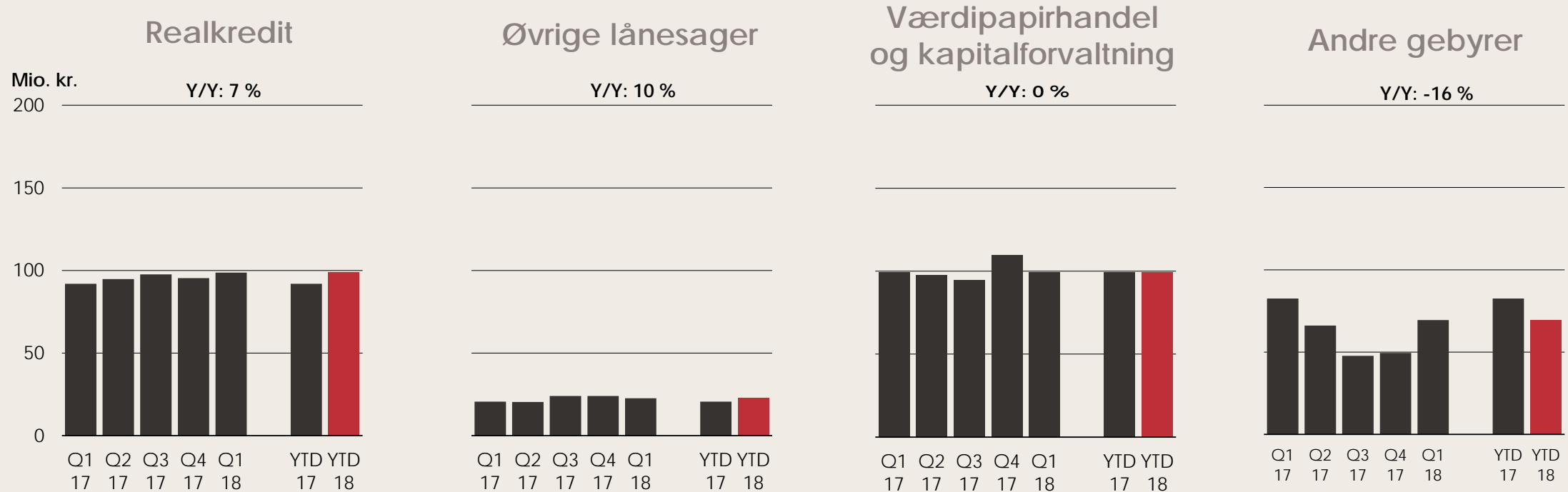


Nettogebyrindtægter på tilfredsstillende niveau trods ændret periodiseringsprincip

- Samlede nettogebyrindtægter på 290 mio. kr. – på niveau med Q1 sidste år og 4 % over forrige kvartal
- Negativ engangseffekt på 18 mio. kr. vedrørende ændret periodiseringsprincip
- Forsat vækst i indtægter fra realkreditformidling og forsikringsformidling
- Indtægter fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning på uændret niveau (y/y)



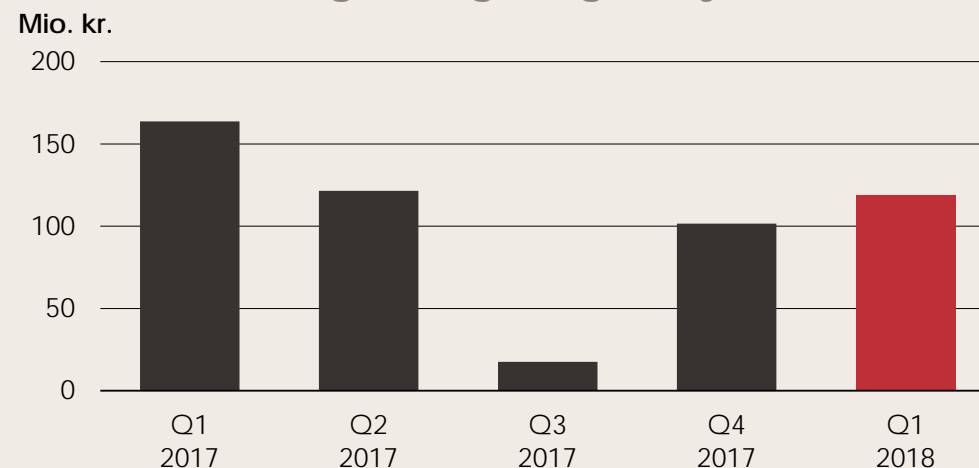
Nettogebyrindtægter på tilfredsstillende niveau trods ændret periodiseringsprincip



Lavere kursreguleringer trods positive engangsforhold

- Kursreguleringer og udbytte blev på 119 mio. kr., hvilket er 45 mio. kr. eller 27 % lavere end i samme periode sidste år
- Positiv engangseffekt på 74 mio. kr. vedr. Bankinvest
- Markant negativ udvikling i kursreguleringer på aktie- og især obligationsbeholdning på grund af vanskeligere markedsforhold

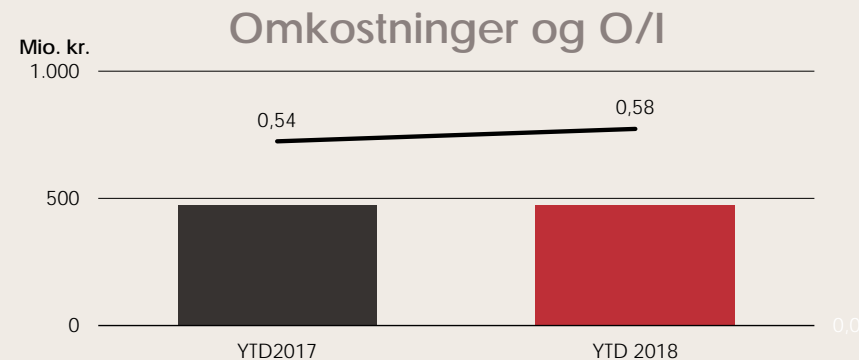
Kursreguleringer og udbytte



Mio. kr.	YTD 2018	YTD2017	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	-19	114	-133
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	129	39	90
Valutahandel og -agio	9	11	-2
I alt	119	164	-45

Omkostninger på niveau med Q1 sidste år

- Koncernens samlede omkostninger blev på 474 mio. kr. mod 475 mio. kr. i samme periode af 2017
- Lønoms­kostninger reduceret med 3 % (y/y)
 - Overens­komstmæssig lønstigning opvejes omtrent af lidt lavere medarbejderantal
 - Øvrige forhold med positiv effekt (timebank, feriepenge)
- Drifts­oms­kostninger steg med 4 % (y/y)
 - IT-oms­kostninger stiger på grund af stort antal strategiske projekter
 - Kompenseres delvist med reduktion i øvrige oms­kostningstyper
- Spar Nord beskæftiger ultimo 1. kvartal 1.520 medarbejdere (FTE) mod 1.538 ultimo 2017 og 1.528 samme tidspunkt sidste år



Fordeling på omkostningstyper

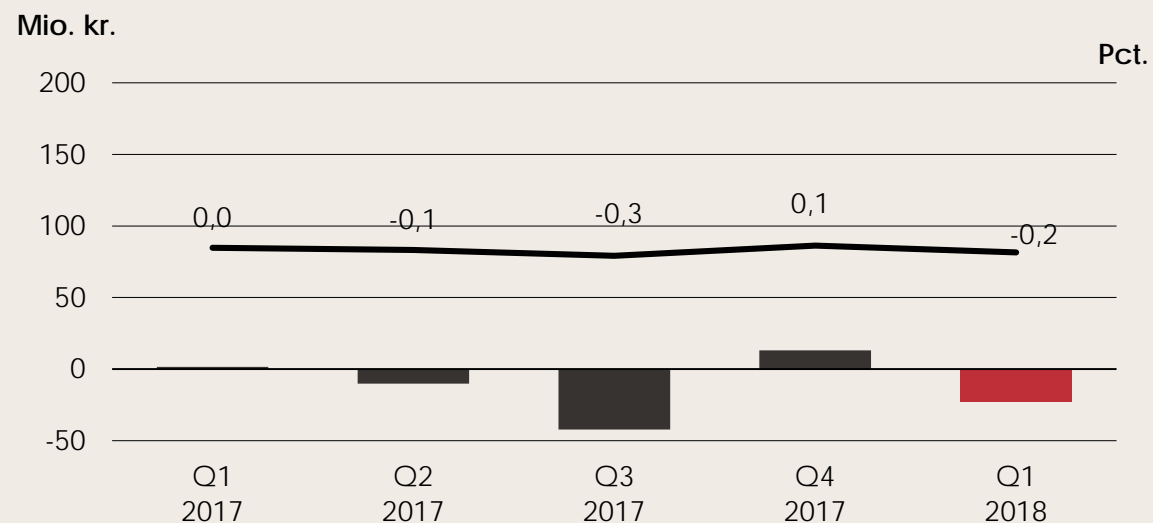
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2018	YTD 2017	Ændring
Lønninger	277	285	-8
Driftsoms­kostninger	183	176	7
Af- og nedskrivninger	15	14	0
Omkostninger i alt	474	475	-1

Driftsoms­kostninger (Mio. kr.)	YTD 2018	YTD 2017	Ændring
Personaleudgifter	10	12	-2
Rejseudgifter	4	3	0
Marketingudgifter	27	31	-3
IT-oms­kostninger	103	79	25
Lokaleudgifter og husleje	19	26	-7
Øvrige driftsoms­kostninger	21	26	-5
Driftsoms­kostninger i alt	183	176	7

Nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån

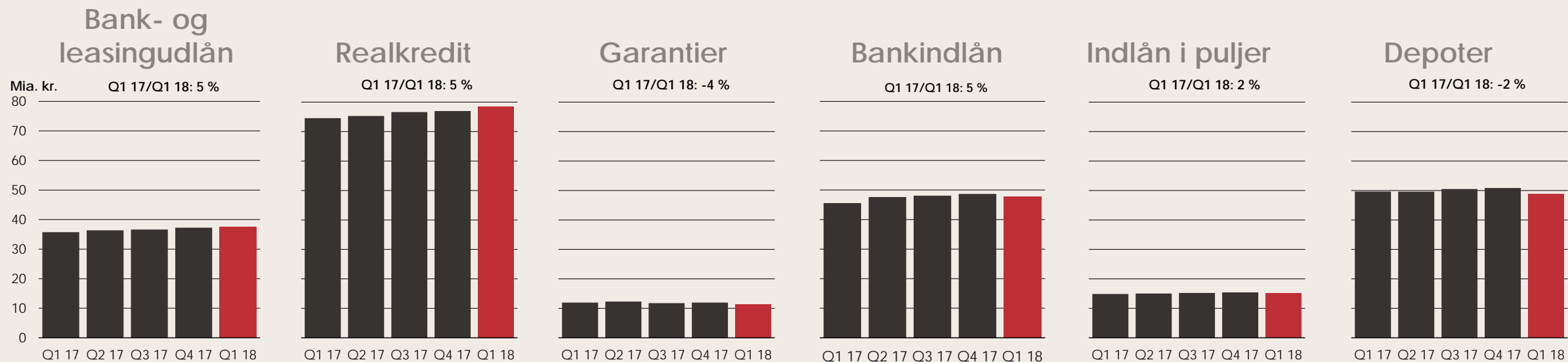
- Nedskrivninger på udlån var i Q1 en nettoindtægt på 23 mio. kr. – mod en udgift på 1 mio. kr. i Q1 sidste år og en udgift på 13 mio. kr. i forrige kvartal
- Fordeling på segmenter (og nedskrivningsprocent)
 - Privat: -10 mio. kr. (-0,2 % p.a.)
 - Erhverv: -13 mio. kr. (-0,1 % p.a.)
- IFRS9 implementeret
 - Engangseffekt ved indfasning på 250 mio. kr.
 - Individuelle nedskrivninger (stadie 3): 1.542 mio. kr.
 - Stadie 1 og 2: 332 mio. kr.

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Samlet forretningsomfang på 239 mia. kr.

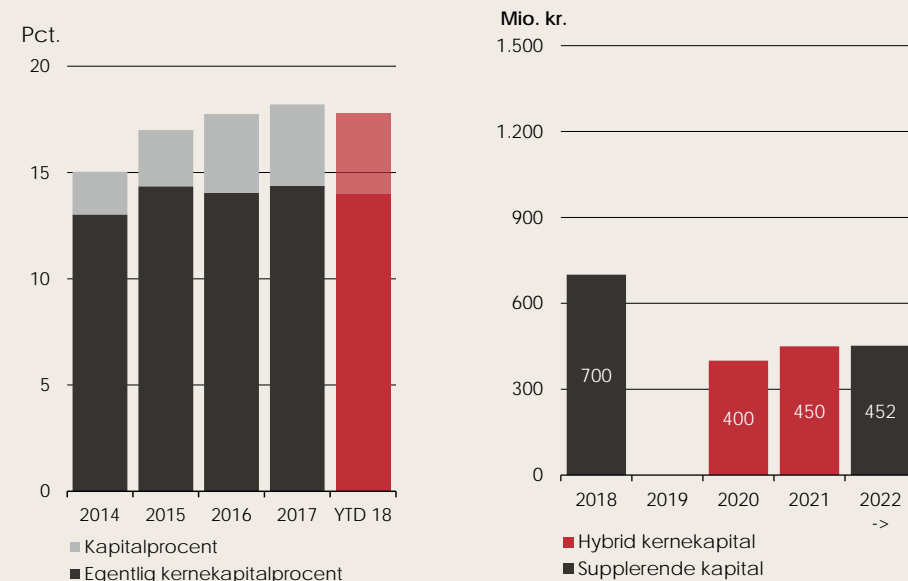
- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervskunder
 - Bank- og leasingudlån er vokset med 0,5 mia. kr. (1 %) og formidlede realkreditlån med 1,1 mia. kr. (1 %) siden nytår
- Indlånet er faldet efter lang periode med uafbrudt stigning
 - Bankindlån er faldet med med 0,9 mia. kr. (2 %) og indlån i puljer med 0,3 mia. kr. (2 %)
- Depotværdier er reduceret med 2,0 mia. kr. (4%)



Solid kapitalposition

- Egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 14,0 og kapitalprocent på 17,8
 - Reduktion i CET1 siden nytår på 0,4 procentpoint skyldes øget REA på markedsrisiko
- Kapitalprocent på 17,8 skal ses i forhold individuelt solvensbehov på 9,2 % og et kombineret bufferkrav på 1,9 %
 - Overdækning på 6,6 procentpoint eller 3,4 mia. kr.
- IRB-projekt igangsat
 - Forarbejdet forventes at tage 2-3 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 efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q1 2018	2017	2016	2015
Egentlig kernekapitalprocent	14,0	14,4	14,0	14,4
Hybrid kernekapital	1,6	1,7	1,8	0,8
Fradrag i hybrid kernekapital	0,0	-0,1	-0,2	-0,3
Kernekapitalprocent	15,6	16,0	15,6	14,9
Supplerende kapital	2,2	2,3	2,3	2,3
Fradrag i kapitalgrundlaget	0,0	-0,1	-0,2	-0,3
Kapitalprocent	17,8	18,2	17,7	17,0

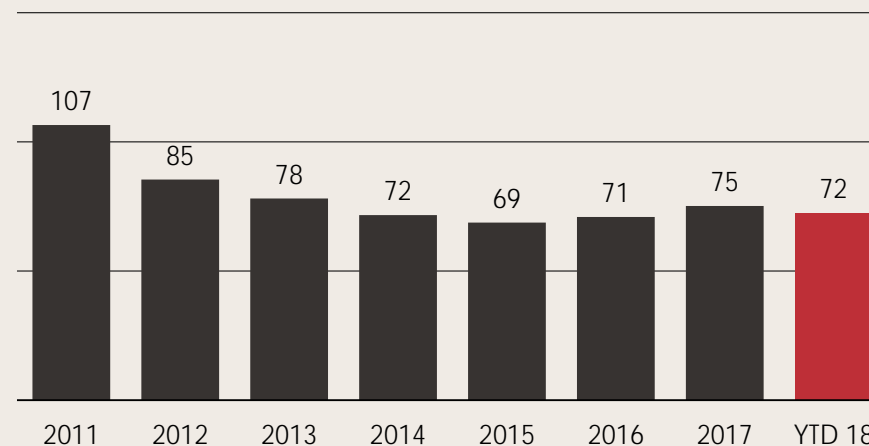
Strategisk likviditet på 19,8 mia. kr.

Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2018	2017	2016
Indlån, bankaktivitet	47,8	48,7	46,5
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	10,2	10,1	9,7
Likviditetsfremskaffelse	58,0	58,8	56,2
Udlån, bank- og leasingaktivitet	37,6	37,3	35,1
Forfald < 1 år	0,7	0,7	0,4
Strategisk likviditet	19,8	20,8	20,7

Udlån i forhold til indlån

Pct.



Forventninger til 2018

- Basisindtjening før nedskrivninger
 - Oprindelig forventning: I niveauet 1,1 mia. kr. – ad to gange opjusteret til "i niveauet 1,3 mia. kr."
 - På baggrund af kvartalsresultatet fastholdes forventningen
- Nedskrivninger på udlån mv.
 - Oprindelig forventning: "Højere end i 2017 men fortsat på et lavt niveau"
 - På baggrund af udviklingen i 1. kvartal fastholdes denne forventning
- Nettoresultat
 - Oprindelig forventning: I niveauet 0,8 mia. kr. – ad to gange opjusteret til "i niveauet 1,0 mia. kr."
 - På baggrund af kvartalsresultatet fastholdes forventningen