

# Nettooverskud på 630 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 15,3 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. halvår 2018

# Nettooverskud på 630 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 15,3 %

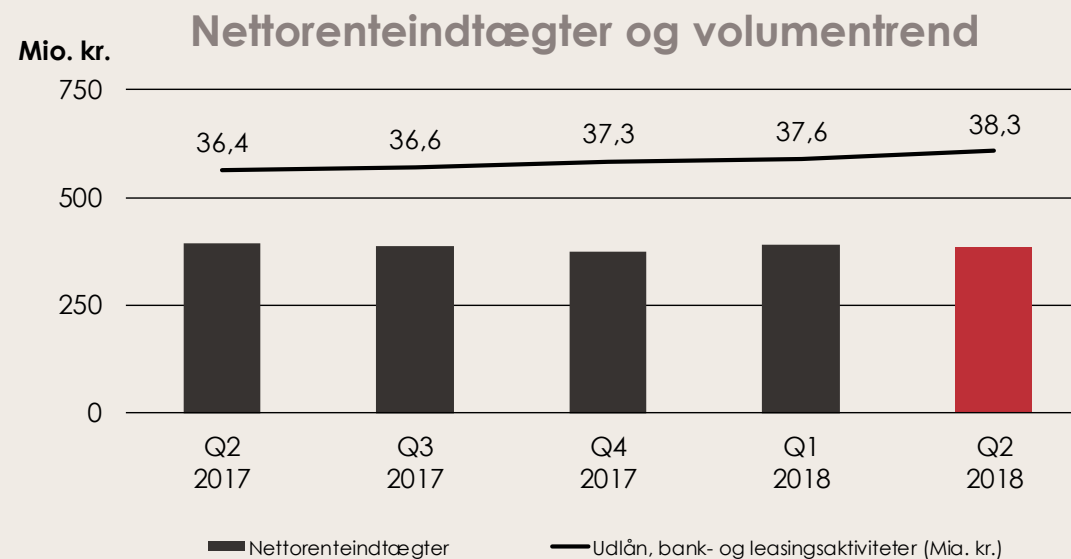
- Udlånsvækst på 3 % og aftagende pres på rentemarginalen sikrer acceptable nettorenteindtægter
- Nettogebyrindtægter fastholdt på tilfredsstillende niveau
- Svære markedsforhold for obligationer præger kursreguleringerne
- Indtægt på 154 mio. kr. vedrørende frasalg af Valueinvest Asset Management
- Omkostninger præget af store IT-investeringer – og tilbageholdenhed på øvrige områder
- Basisindtjening før nedskrivninger betydeligt højere end forventet ved årets begyndelse
- Fortsat meget beskedne nedskrivninger på udlån – men ikke længere tilbageførsler
- Kapital- og likviditetssituation fortsat komfortabel

# Hovedpunkter fra resultatopgørelsen

| <b>SPAR NORD BANK</b><br><b>Mio. kr.</b>  | <b>Realiseret</b><br><b>YTD 2018</b> | <b>Realiseret</b><br><b>YTD 2017</b> | <b>Index</b> | <b>Realiseret</b><br><b>Q2 2018</b> | <b>Realiseret</b><br><b>Q1 2018</b> | <b>Index</b> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Nettorenteindtægter                       | 773                                  | 786                                  | 98           | 384                                 | 389                                 | 99           |
| Nettogebyrindtægter                       | 563                                  | 573                                  | 98           | 273                                 | 290                                 | 94           |
| Kursreguleringer mv.                      | 183                                  | 285                                  | 64           | 64                                  | 119                                 | 54           |
| Øvrige indtægter                          | 204                                  | 45                                   | -            | 184                                 | 20                                  | -            |
| <b>Basisindtægter</b>                     | <b>1.723</b>                         | <b>1.689</b>                         | <b>102</b>   | <b>905</b>                          | <b>819</b>                          | <b>111</b>   |
| Lønomsomkostninger                        | 589                                  | 603                                  | 98           | 313                                 | 277                                 | 113          |
| Driftsomkostninger mv.                    | 395                                  | 375                                  | 105          | 198                                 | 198                                 | 100          |
| <b>Omkostninger i alt</b>                 | <b>985</b>                           | <b>977</b>                           | <b>101</b>   | <b>510</b>                          | <b>474</b>                          | <b>108</b>   |
| <b>Basisindtjening før nedskrivninger</b> | <b>739</b>                           | <b>711</b>                           | <b>104</b>   | <b>395</b>                          | <b>344</b>                          | <b>115</b>   |
| Nedskrivninger på udlån mv.               | 16                                   | -9                                   | -            | 39                                  | -23                                 | -            |
| <b>Resultat før skat</b>                  | <b>722</b>                           | <b>720</b>                           | <b>100</b>   | <b>355</b>                          | <b>367</b>                          | <b>97</b>    |
| Skat                                      | 93                                   | 145                                  | 64           | 37                                  | 56                                  | 66           |
| <b>Resultat</b>                           | <b>630</b>                           | <b>575</b>                           | <b>109</b>   | <b>319</b>                          | <b>311</b>                          | <b>102</b>   |

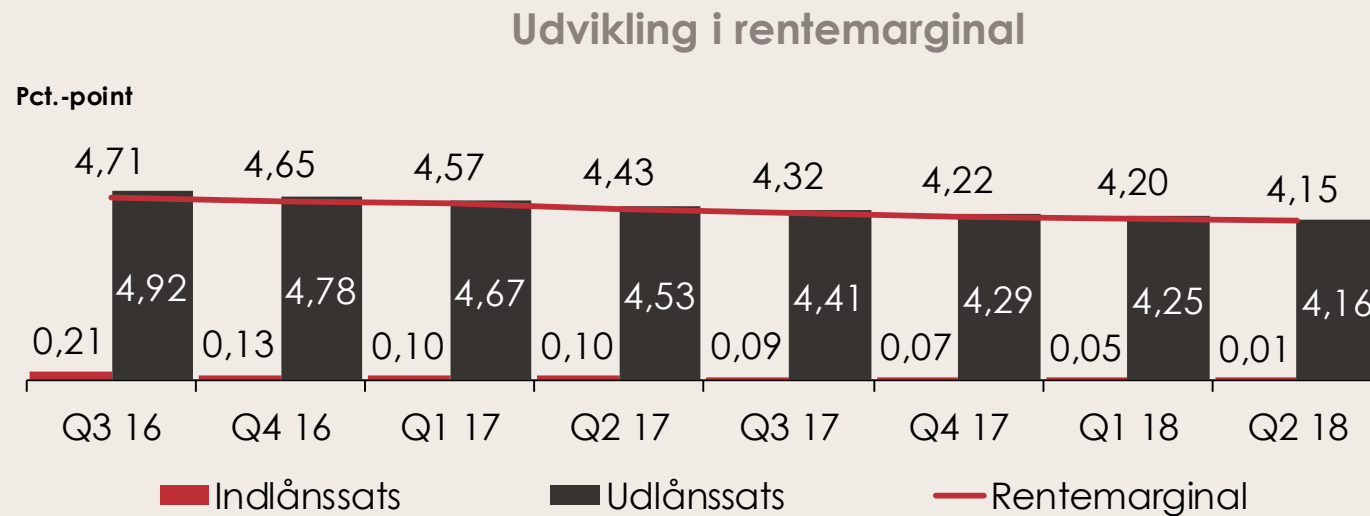
# 3 % udlånsvækst og aftagende marginalpres sikrer acceptable nettorenteindtægter

- Halvårets nettorenteindtægter på 773 mio. kr. mod 785 mio. kr. i 1. halvår sidste år
- Bank- og leasingudlånet er vokset med 3 % siden nytår og med 5 % siden samme tidspunkt sidste år
  - Udlån til private er vokset med 1 % siden nytår og 3 % (y/y)
  - Erhverv ekskl. leasing er vokset med 1 % siden nytår og 3 % (y/y)
  - Leasingudlånet er vokset med 21 % siden nytår og 39 % (y/y)
- I 2. kvartal var nettorenteindtægterne på 384 mio. kr. (1. kvartal: 389 mio. kr.)
  - I nettorenteindtægterne for 1. kvartal 2018 indgår 15 mio. kr. i indtægter på tidligere nedskrivningsengagementer
  - I 2. kvartal var der ingen positive engangsforhold
- Der arbejdes kontinuert med såvel indlåns- som udlånsrenterne



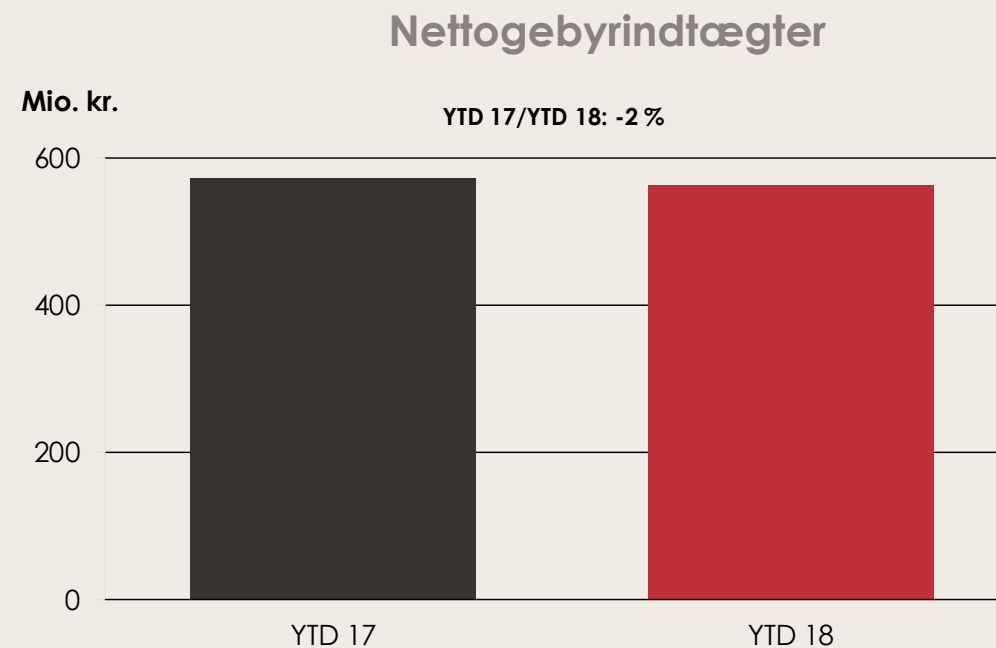
# 3 % udlånsvækst og aftagende marginalpres sikrer acceptable nettorenteindtægter

- Den samlede rentemarginal er siden nytår "alene" reduceret med 7 basispoint
- Fortsat priskonkurrence på kundeudlån har presset udlånsatsen med 13 basispoint
- Reduktion i indlånsatsen har kompenseret med 6 basispoint

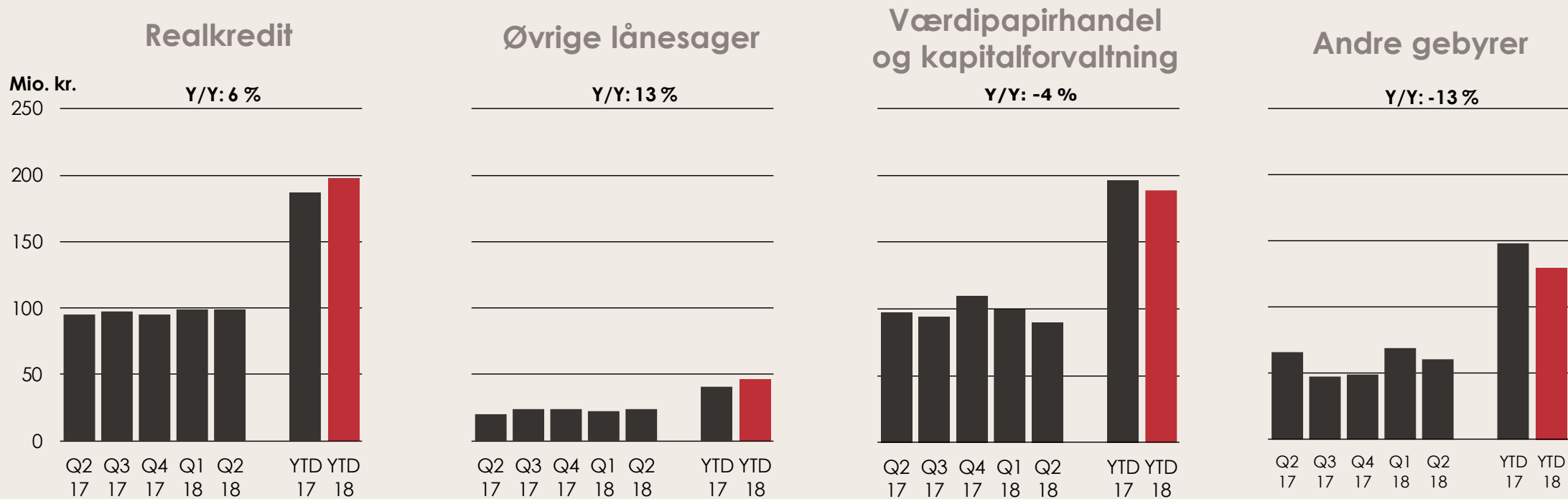


# Nettogebyrindtægter på tilfredsstillende niveau

- Samlede nettogebyrindtægter på 563 mio. kr. – næsten på højde med rekordniveauet fra 1. halvår sidste år
- Negativ engangseffekt i halvåret på 24 mio. kr. vedrørende ændret periodiseringsprincip
- Forsat vækst i indtægter fra realkreditformidling og forsikringsformidling
- MiFID II effekt på værdipapirhandelsområdet



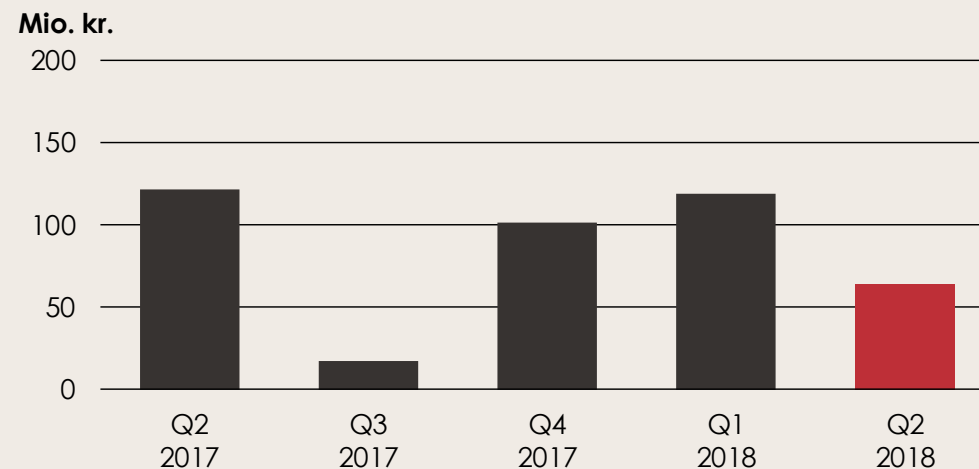
# Nettogebyrindtægter på tilfredsstillende niveau



# Svære markedsforhold for obligationer præger kursreguleringerne

- Kursreguleringer og udbytte blev på 183 mio. kr., hvilket er 102 mio. kr. eller 36 % lavere end i samme periode sidste år
- Negativ udvikling i kursreguleringer på især obligationsbeholdning på grund af vanskeligere markedsforhold
- Negativ IFRS9-engangseffekt på derivater (12 mio. kr.)
- Kursreguleringer og udbytte på sektoraktier vokser med 64 mio. kr.
  - Positivt engangsforhold vedrørende Bankinvest (82 mio. kr.)
  - Lavere indtægter fra Erhvervsinvest

Kursreguleringer og udbytte

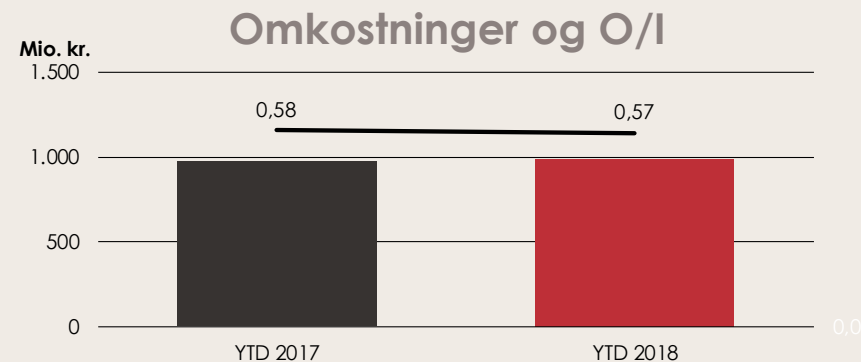


| Mio. kr.                         | YTD 2018   | YTD 2017   | Ændring     |
|----------------------------------|------------|------------|-------------|
| Kursreg. i Handel og Udland mv.  | -15        | 162        | -177        |
| Anlægsaktier inkl. udbytte i alt | 171        | 107        | 64          |
| Valutahandel og -agio            | 27         | 17         | 10          |
| <b>I alt</b>                     | <b>183</b> | <b>285</b> | <b>-102</b> |



# Omkostninger præget af store IT-investeringer – og tilbageholdenhed på øvrige områder

- Koncernens samlede omkostninger blev på 985 mio. kr. mod 977 mio. kr. i samme periode af 2017
- Lønoms­kostninger reduceret med 2 % (y/y)
  - Overenskomst­mæssig lønstigning opvejes omtrent af lidt lavere medarbejderantal
  - Øvrige forhold med positiv effekt (timebank, feriepenge)
- Driftsomkostninger steg med 6 % (y/y)
  - IT-omkostninger stiger på grund af stort antal strategiske projekter
  - Kompenseres delvist med reduktion i øvrige omkostningstyper
- Spar Nord beskæftiger ultimo 1. halvår 1.527 medarbejdere (FTE) mod 1.538 ultimo 2017



## Fordeling på omkostningstyper

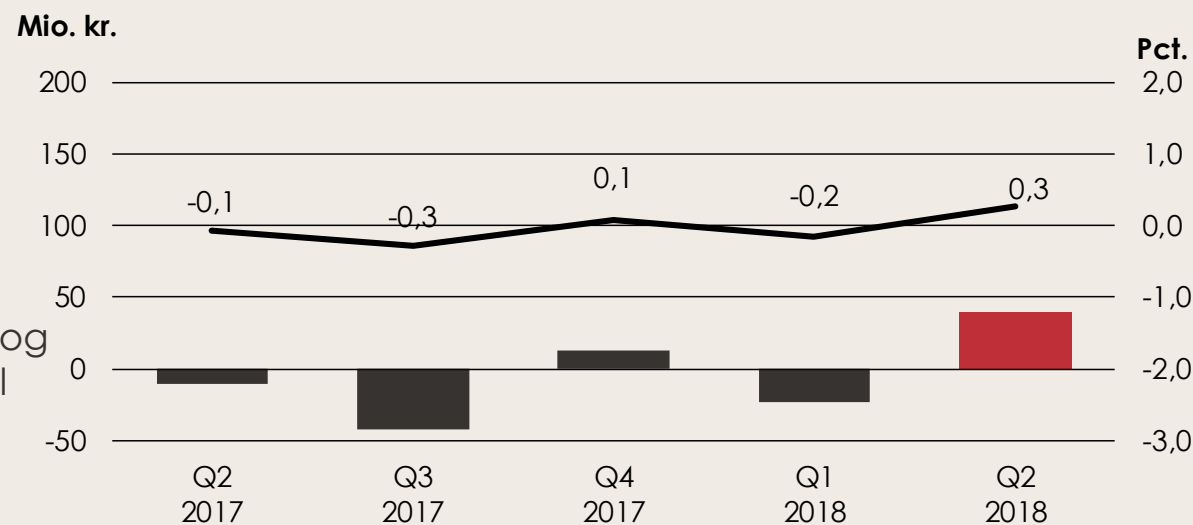
| Omkostninger (Mio. kr.)   | YTD 2018   | YTD 2017   | Ændring  |
|---------------------------|------------|------------|----------|
| Lønninger                 | 589        | 603        | -13      |
| Driftsomkostninger        | 366        | 347        | 19       |
| Af- og nedskrivninger     | 30         | 28         | 1        |
| <b>Omkostninger i alt</b> | <b>985</b> | <b>977</b> | <b>7</b> |

| Driftsomkostninger (Mio. kr.)   | YTD 2018   | YTD 2017   | Ændring   |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|
| Personaleudgifter               | 18         | 19         | -1        |
| Rejseudgifter                   | 8          | 8          | 1         |
| Marketingudgifter               | 51         | 55         | -4        |
| IT-omkostninger                 | 203        | 167        | 36        |
| Lokaleudgifter og husleje       | 40         | 48         | -8        |
| Øvrige driftsomkostninger       | 46         | 50         | -4        |
| <b>Driftsomkostninger i alt</b> | <b>366</b> | <b>347</b> | <b>19</b> |

# Fortsat meget beskedne nedskrivninger på udlån – men ikke længere tilbageførsler

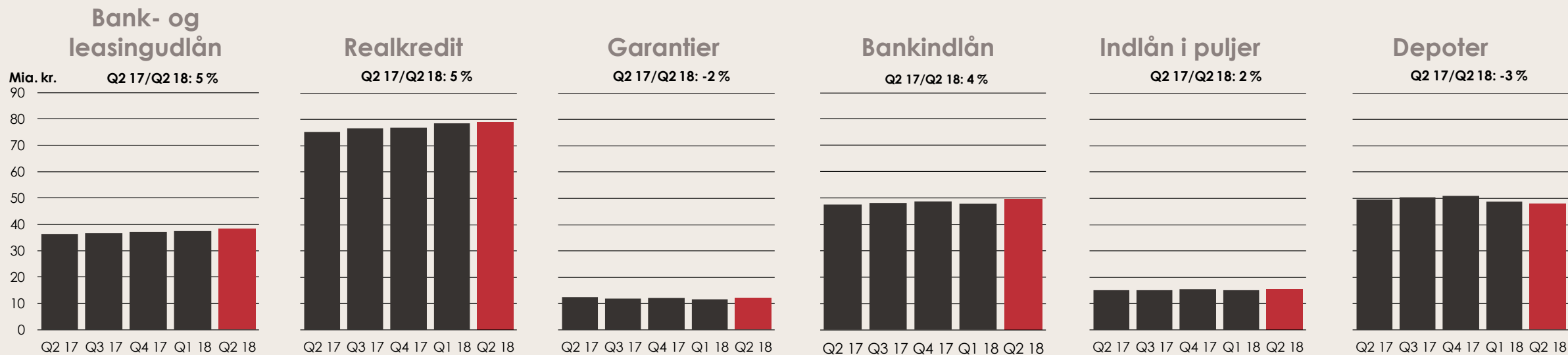
- Halvårets nedskrivninger på udlån blev på 16 mio. kr. mod -9 mio. kr. i 1. halvår sidste år
- Fordeling på segmenter
  - Privat: -11 mio. kr.
  - Erhverv ekskl. landbrug: -69 mio. kr.
  - Landbrug: 96 mio. kr.
- Landbrugsnedskrivningerne er præget af de lave svinepriser og en større nedskrivning på et engagement inden for planteavl
- IFRS9 implementeret
  - Engangseffekt ved indfasning på 250 mio. kr.
  - Individuelle nedskrivninger (stadie 3): 1.518 mio. kr.
  - Stadie 1 og 2: 376 mio. kr.

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



# Forretningsomfang vokser til 243 mia. kr.

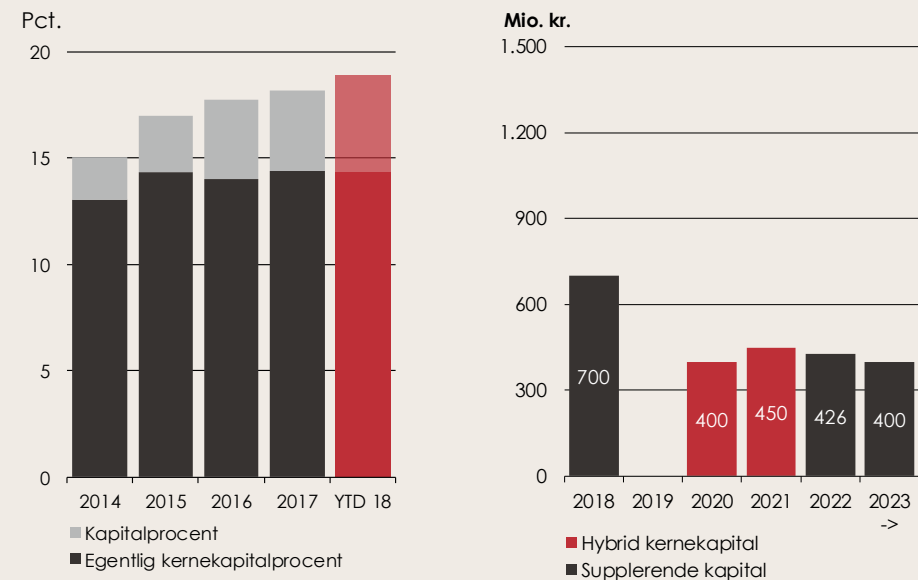
- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervskunder
  - Bank- og leasingudlån er vokset med 1,3 mia. kr. (3 %) og formidlede realkreditlån med 2,1 mia. kr. (3 %) siden nytår
- Indlånet stiger igen efter et fald i 1. kvartal
  - Bankindlån er steget med med med 0,8 mia. kr. (2 %) og indlån i puljer er på uændret niveau
- Depotværdier er reduceret med 2,9 mia. kr. (6%)



# Solid kapitalposition

- Egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 14,4 og kapitalprocent på 18,9
  - 400 mio. kr. i supplerende kapital optaget i juni 2018
- Kapitalprocent på 18,9 skal ses i forhold individuelt solvensbehov på 9,3 % og et kombineret bufferkrav på 1,9 %
  - Overdækning på 7,1 procentpoint eller 3,7 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.                                | Q2 2018     | 2017        | 2016        | 2015        |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Egentlig kernekapitalprocent</b> | <b>14,4</b> | <b>14,4</b> | <b>14,0</b> | <b>14,4</b> |
| Hybrid kernekapital                 | 1,6         | 1,7         | 1,8         | 0,8         |
| Fradrag i hybrid kernekapital       | 0,0         | -0,1        | -0,2        | -0,3        |
| <b>Kernekapitalprocent</b>          | <b>16,0</b> | <b>16,0</b> | <b>15,6</b> | <b>14,9</b> |
| Supplerende kapital                 | 2,9         | 2,3         | 2,3         | 2,3         |
| Fradrag i kapitalgrundlaget         | 0,0         | -0,1        | -0,2        | -0,3        |
| <b>Kapitalprocent</b>               | <b>18,9</b> | <b>18,2</b> | <b>17,7</b> | <b>17,0</b> |

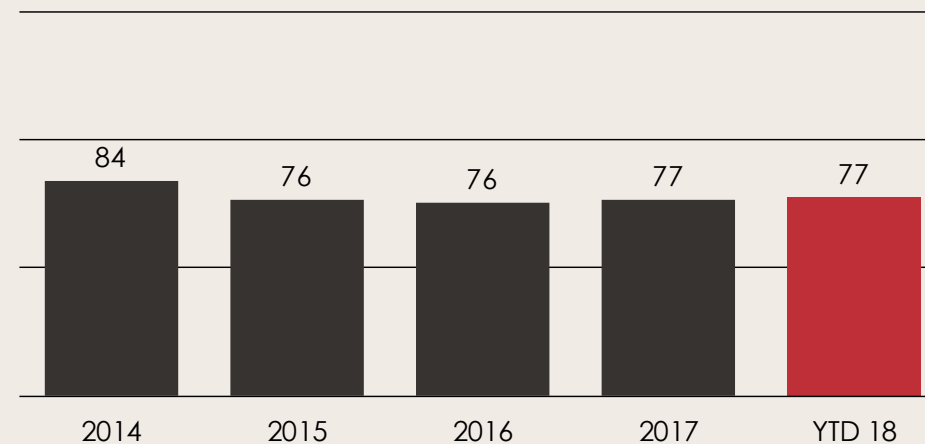
# Strategisk likviditet yderligere styrket

## Strategisk likviditet

| Mia. kr.                           | YTD 2018    | 2017        | 2016        |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Indlån, bankaktivitet              | 49,5        | 48,7        | 46,5        |
| Seniorlån og udstedte obligationer | 0,0         | 0,0         | 0,0         |
| Egenkapital og efterst. kap.       | 10,5        | 10,1        | 9,7         |
| <b>Likviditetsfremskaffelse</b>    | <b>60,0</b> | <b>58,8</b> | <b>56,2</b> |
| Udlån, bank- og leasingaktivitet   | 38,3        | 37,3        | 35,1        |
| Forfald < 1 år                     | 0,7         | 0,7         | 0,4         |
| <b>Strategisk likviditet</b>       | <b>21,0</b> | <b>20,8</b> | <b>20,7</b> |

## Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån

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 halvårsresultatet fastholdes forventningen
- Nettoresultat
  - Oprindelig forventning: I niveauet 0,8 mia. kr. – ad to gange opjusteret til "i niveauet 1,0 mia. kr."
  - På baggrund af halvårsresultatet fastholdes forventningen