

# Nettoresultat på 920 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 10,8 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 2018



# Hovedpunkter fra resultatopgørelsen

## Kommentarer

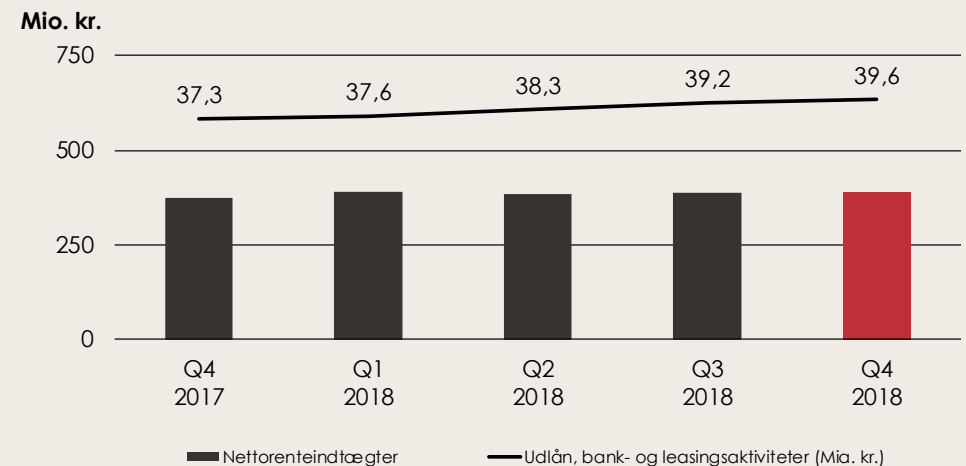
- Nettorenteindtægter stabiliseret efter 6 % udlånsvækst
- Nettogebyrindtægter igen på rekordniveau
- Store engangsindtægter fra strategiske aktieposter
- Negative kursreguleringer på obligations- og aktiebeholdning
- Omkostninger falder 1 % trods strukturelt pres på både løn og IT
- Landbrugets udfordringer og to større enkeltstående tab præger nedskrivningerne

Mio. kr.	2018	2017	Index	Q4 2018	Q3 2018	Index
Nettorenteindtægter	1.548	1.546	100	390	386	101
Nettogebyrindtægter	1.127	1.116	101	271	293	92
Kursreguleringer mv.	268	404	66	8	77	11
Øvrige indtægter	247	83	297	27	16	173
<b>Basisindtægter</b>	<b>3.190</b>	<b>3.150</b>	<b>101</b>	<b>695</b>	<b>771</b>	<b>90</b>
Lønoms-kostninger	1.152	1.165	99	311	252	123
Driftsomkostninger mv.	771	771	100	195	181	108
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>1.924</b>	<b>1.936</b>	<b>99</b>	<b>506</b>	<b>433</b>	<b>117</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>1.267</b>	<b>1.213</b>	<b>104</b>	<b>189</b>	<b>338</b>	<b>56</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	173	-38	-	106	50	212
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.094</b>	<b>1.251</b>	<b>87</b>	<b>83</b>	<b>288</b>	<b>29</b>
Skat	174	262	66	12	69	18
<b>Resultat</b>	<b>920</b>	<b>989</b>	<b>93</b>	<b>71</b>	<b>219</b>	<b>32</b>

# Nettorenteindtægter stabiliseret efter 6 % vækst i udlånet

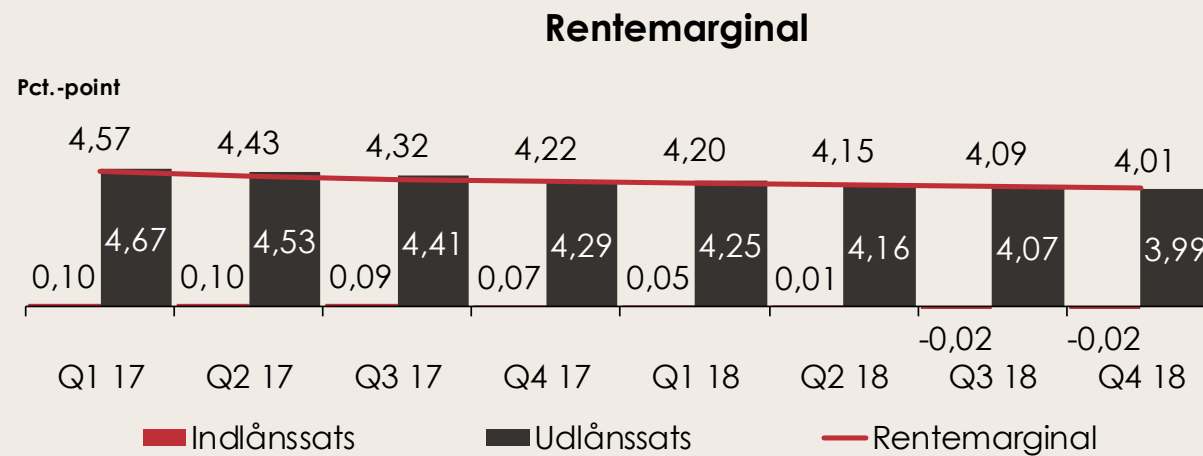
- Nettorenteindtægter blev på 1.548 mio. kr. mod 1.546 mio. kr. sidste år
- Bank- og leasingudlånet er vokset med 2,3 mia. kr. (6 %)
  - Udlån til private er vokset med 0,7 mia. kr. (5 %)
  - Erhverv ekskl. leasing er vokset med 0,5 mia. kr. (2 %)
  - Leasingudlånet er vokset med 1,1 mia. kr. (37 %)
- I 4. kvartal var nettorenteindtægterne på 390 mio. kr. (3. kvartal: 386 mio. kr.)
- Der arbejdes kontinuerligt med såvel indlåns- som udlånsrenterne

## Nettorenteindtægter og volumentrend



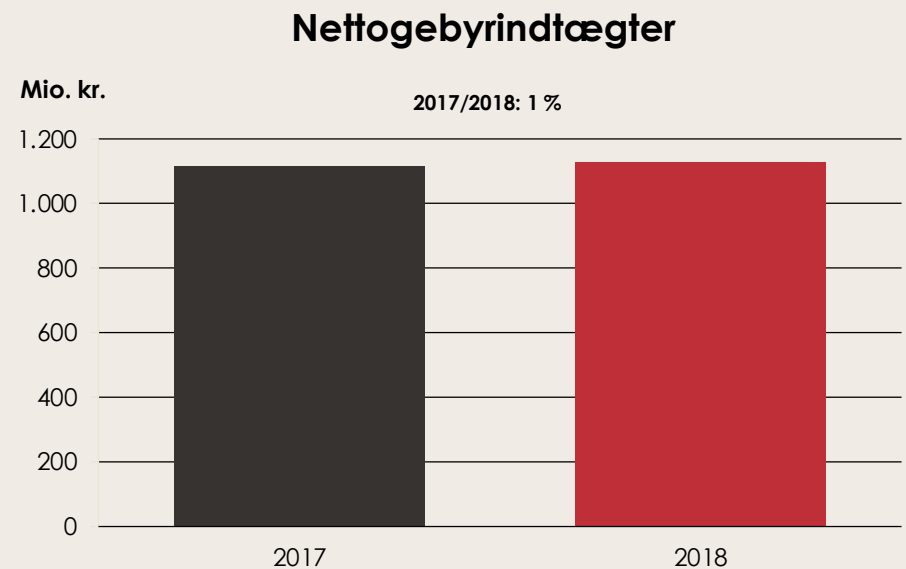
# Hård konkurrence på udlån sætter fortsat pres på rentemarginalen

- Samlet rentemarginal er 21 basispoint lavere end 4. kvartal 2017
- Priskonkurrence på kundeudlån presser udlånsmarginale med 30 basispoint
- Aktive tiltag på indlåns siden har kompenseret med 9 basispoint

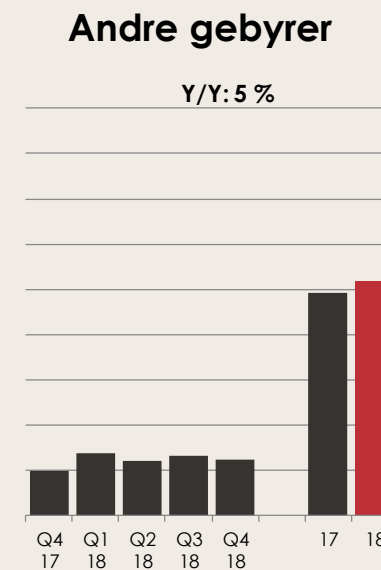
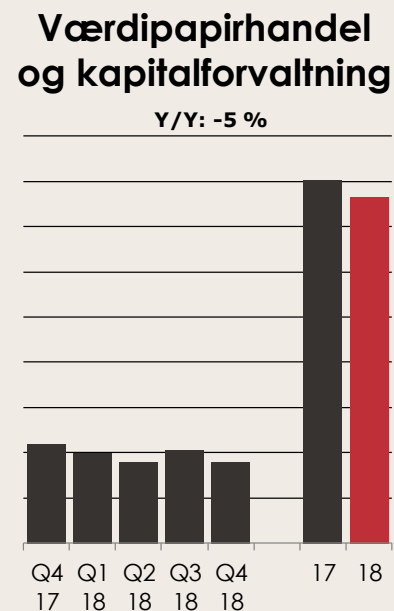
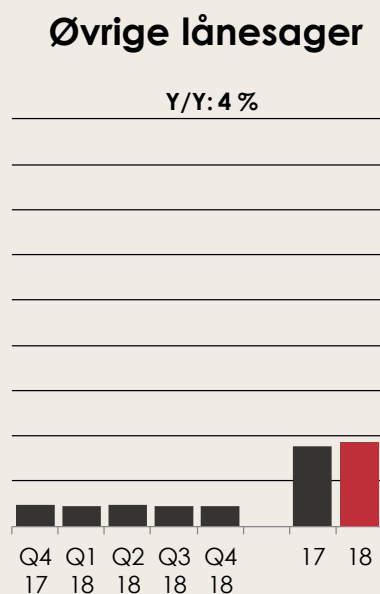
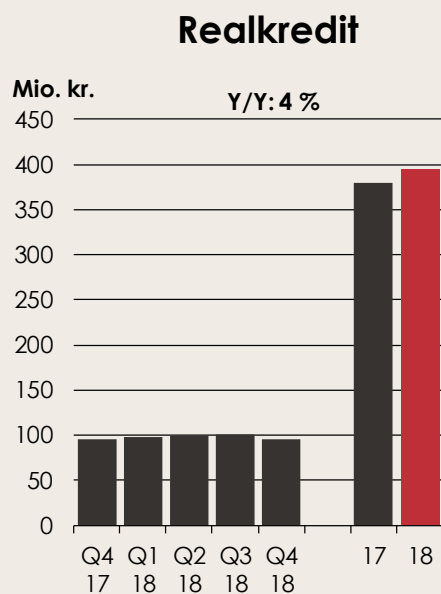


# Nettogebyrindtægter igen på rekordniveau

- Gebyrindtægter på 1.127 mio. kr. i 2018 mod 1.116 mio. kr. i 2017
- Indtægter fra realkreditformidling voksede med 4 % efter fortsat volumenvækst
- Egne lånesagsgebyrer vokser 4 %
- MiFID II-effekt og lavere aktivitet presser indtægter fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning
- Fortsat vækst i gebyrindtægter på "daglig bank" (forsikringer, betalinger mv.)



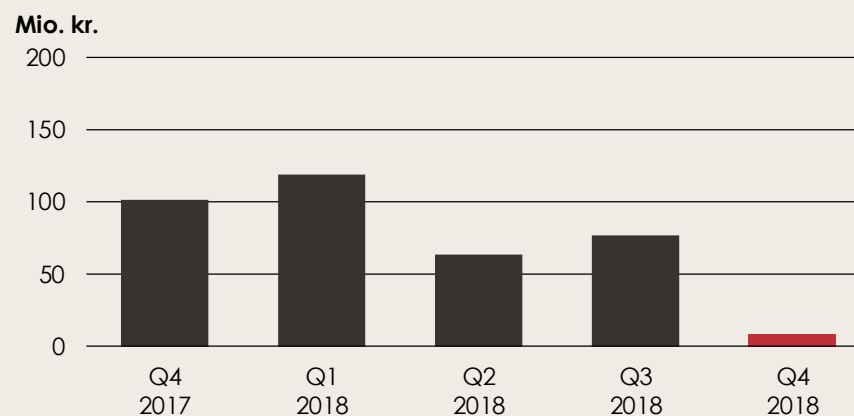
# Nettogebyrindtægter igen på rekordniveau



# Strategiske aktieposter sikrer kursreguleringer og udbytte på acceptabelt niveau

- Kursreguleringer og udbytte på 268 mio. kr. i 2018 mod 404 mio. kr. i 2017
- Kursreguleringer og udbytte på sektoraktier vokser med 86 mio. kr. - ikke mindst drevet af BankInvest
- Negativ udvikling på obligationer og børsnoterede aktier på grund af vanskeligere markedsforhold – særligt Q4 var svært med negative kursreguleringer på 39 mio. kr.

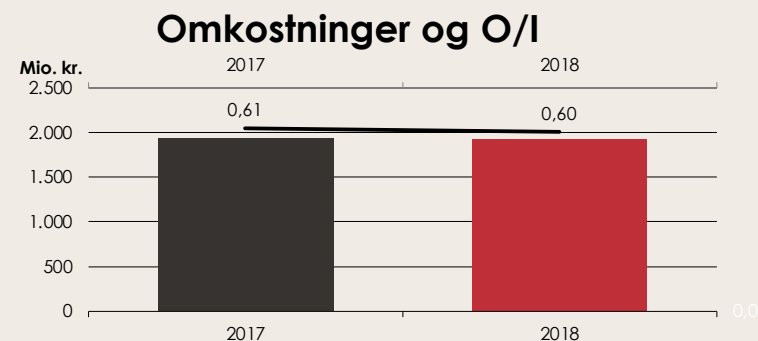
## Kursreguleringer og udbytte



Mio. kr.	2018	2017	Ændring
Kursreg. i Handel og Udland mv.	-25	217	-242
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	237	151	86
Valutahandel og -agio	57	37	20
<b>I alt</b>	<b>268</b>	<b>404</b>	<b>-136</b>

# Omkostninger reduceres 1 % på trods af strukturelt pres på både løn og IT

- Samlede omkostninger på 1.924 mio. kr. i 2018 mod 1.936 mio. kr. i 2017
- Lønomsotninger reduceret med 1 %
  - Overenskomstmæssig lønstigning opvejes ikke helt af lavere medarbejderantal
  - Øvrige forhold med positiv effekt (timebank, feriepenge mv.)
- Driftsomsotninger holdes i ro
  - IT-omsotninger stiger på grund af strategiske og compliancerelaterede projekter
  - Kompenseres med reduktion i øvrige omsotningstyper
- Spar Nord beskæftiger ultimo året 20 medarbejdere færre end et år tidligere
- O/I-nøgletallet realiseres på 0,60 – på niveau med strategisk mål



## Fordeling på omsotningstyper

Omkostninger (Mio. kr.)	2018	2017	Ændring
Lønninger	1.152	1.165	-13
Driftsomsotnigner	716	710	6
Af- og nedskrivninger	55	61	-6
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>1.924</b>	<b>1.936</b>	<b>-13</b>

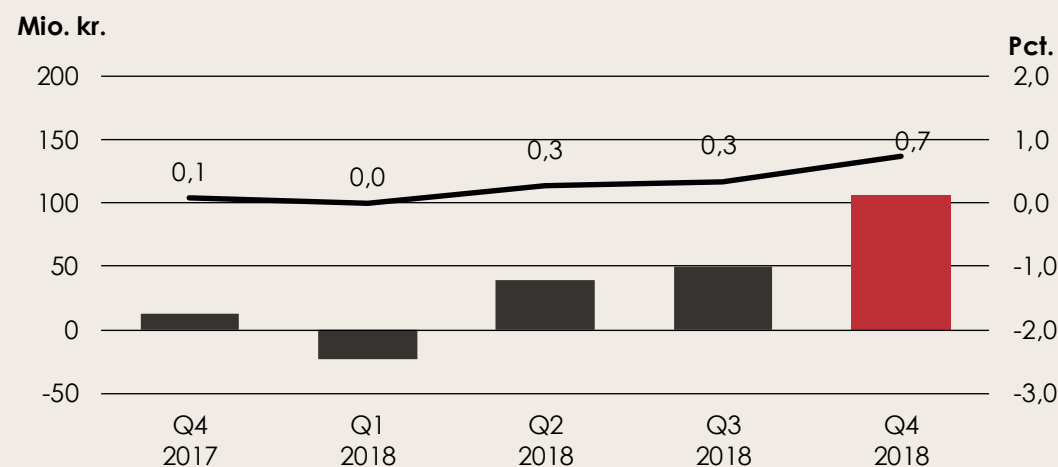
Driftsomsotninger (Mio. kr.)	2018	2017	Ændring
Personaleudgifter	42	38	4
Rejseudgifter	18	18	0
Marketingudgifter	91	111	-19
IT-omsotninger	405	354	50
Lokaleudgifter og huseje	86	99	-13
Øvrige driftsomsotninger	74	91	-16
<b>Driftsomsotninger i alt</b>	<b>716</b>	<b>710</b>	<b>6</b>



# Nedskrivninger på udlån på 173 mio. kr. svarer til nedskrivningsprocent på 0,30

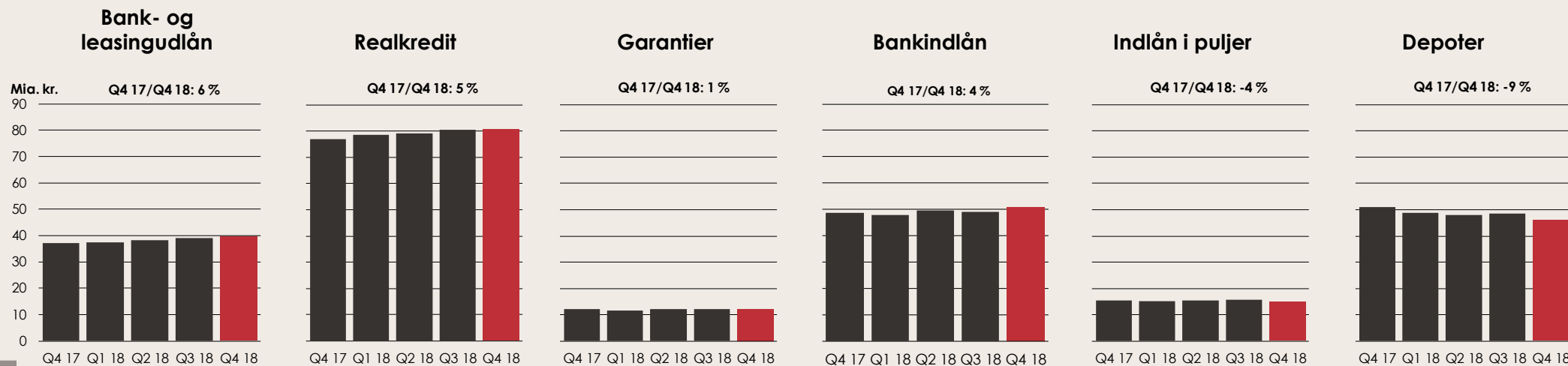
- Nedskrivninger på udlån blev på 173 mio. kr. i 2018 mod -38 mio. kr. i 2017
- Fordeling på segmenter
  - Privat : 54 mio. kr. (heraf SparXpres: 46 mio. kr.)
  - Erhverv ekskl. landbrug: 13 mio. kr.
  - Landbrug: 106 mio. kr.
- Landbrugets udfordringer og to større enkeltstående tab præger nedskrivningerne
  - Herunder tab på 45 mio. kr. som følge af svindelsag hos en erhvervskunde konstateret ultimo januar 2019
- IFRS9 implementeret
  - Engangseffekt ved indfasning på 250 mio. kr.
  - Individuelle nedskrivninger (stadie 3): 1.531 mio. kr. (1.494 mio. kr. primo 2018)
  - Stadie 1 og 2: 414 mio. kr. (387 mio. kr. primo 2018)

## Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



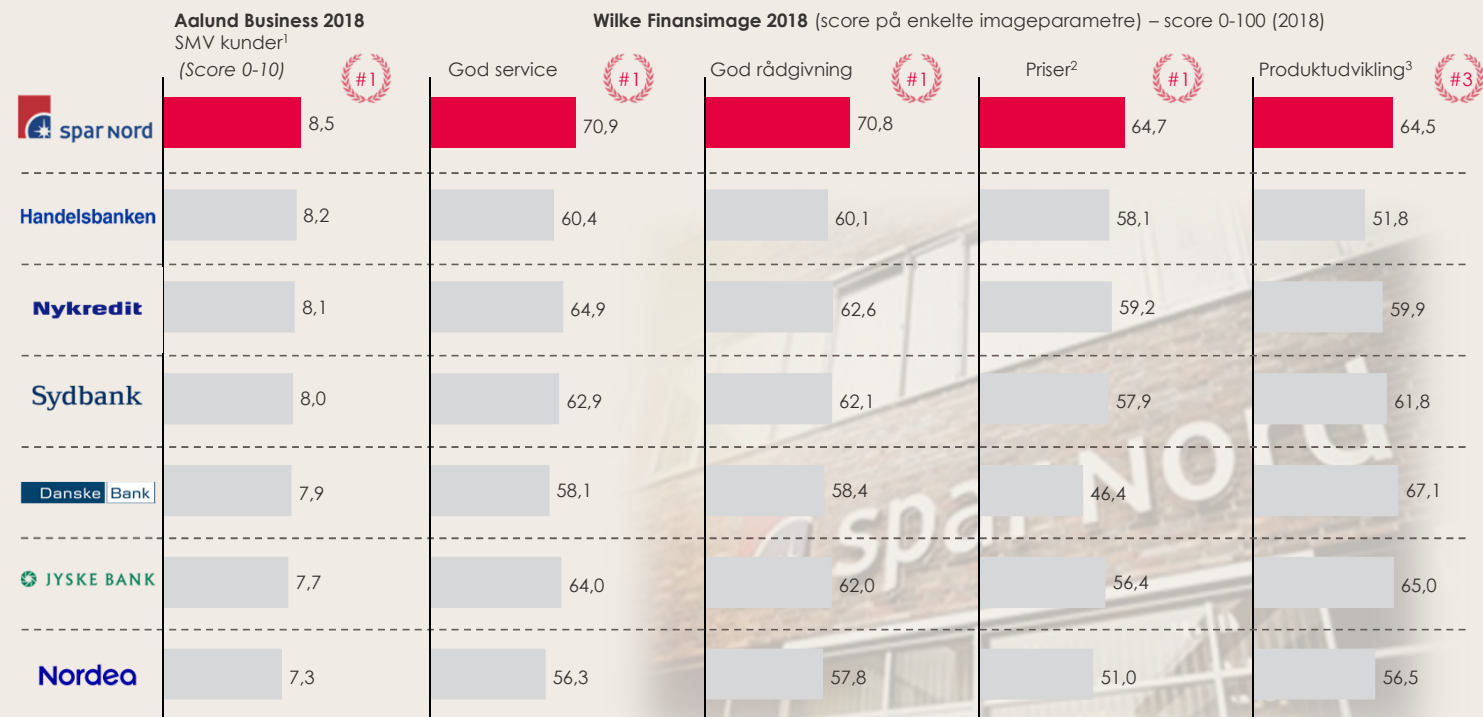
# Forretningsomfang vokser til 244 mia. kr.

- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervskunder
  - Bank- og leasingudlån er vokset med 2,3 mia. kr. (6 %) og formidlede realkreditlån med 3,7 mia. kr. (5 %)
- Fortsat vækst i indlånet
  - Bankindlån er steget med med med 2,1 mia. kr. (4 %)
  - Indlån i puljer er reduceret med 0,6 mia. kr. (4 %)
- Depotværdier er reduceret med 4,8 mia. kr. (9%)



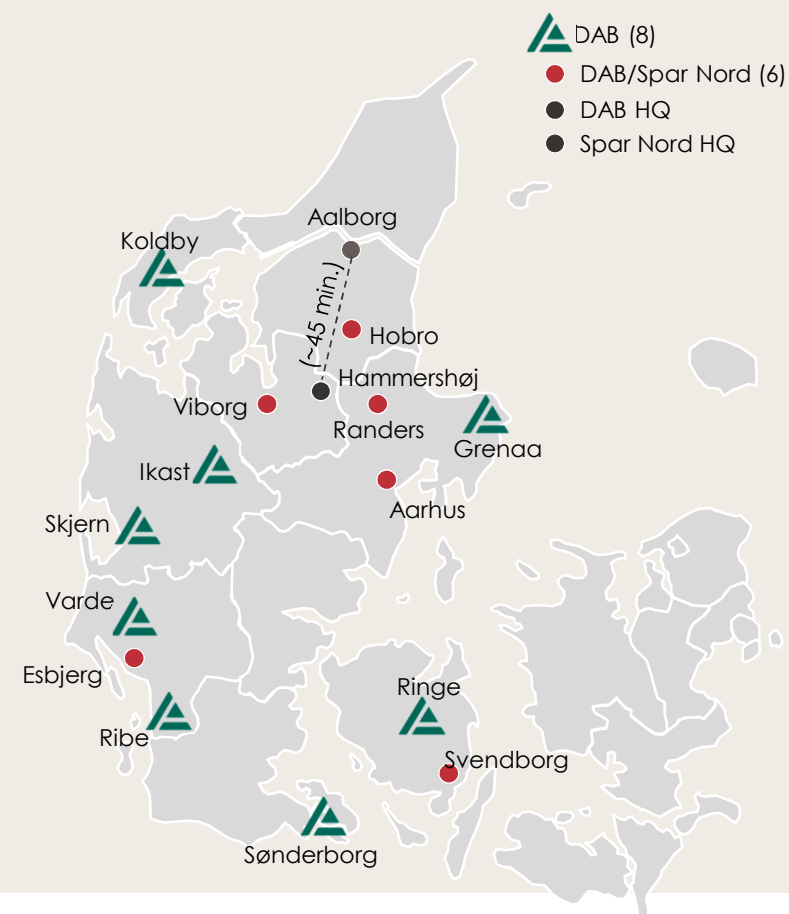
# Stærk imageposition giver potentiale for vækst

## Spar Nord er toprangeret blandt landets største pengeinstitutter



# Erhvervelse af strategisk aktiepost i Danske Andelskassers Bank

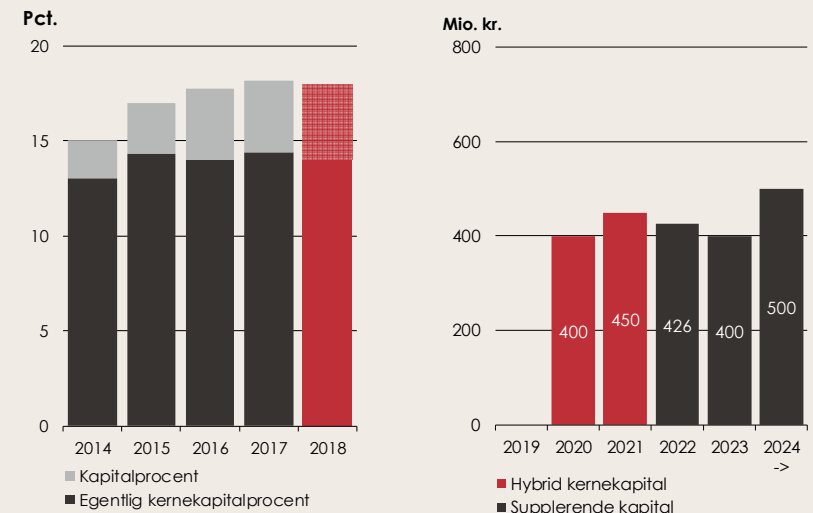
- I september erhvervede vi 27 % af Danske Andelskassers Bank
  - Aktuelt ejer vi 30,7 % af kapitalen og stemmerettighederne
- En perspektivrig strategisk investering
  - Væsentlige fællestræk i strategi, kundefokus, produkter og IT
  - Fint geografisk match
  - Vi tror på, at en sammenlægning vil kunne skabe værdi for alle interessenter
- En attraktiv finansiel investering
  - Lav kapitalbelastning efter frasalg af store aktieposter i andre finansielle virksomheder
  - Selv ved relativt moderat performance i DAB er afkastet tilfredsstillende



# Solid kapitalposition

- Strategiske kapitalmål
  - CET1: 13,5 (hævet fra 13,0 ved SIFI-udnævnelse)
  - Samlet kapitalprocent: 17,5 (hævet fra 16,5)
- Egentlig kernekapitalprocent (CET1) realiseres ultimo 2018 på 14,0 og samlet kapitalprocent på 18,0
  - Påvirkes i nedadgående retning af volumenvækst og erhvervelse af aktiepost i DAB
- Individuelt solvensbehov på 9,5 og kombineret bufferkrav på 1,9
  - Kapitalmæssig overdækning på 6,6 procentpoint eller 3,6 mia. kr.
- For 2018 indstilles et udbytte på 3,50 kr. pr. aktie
  - Pay-out ratio: 47 %
  - Dividend yield: 7 %

## Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



## Kapitalbase

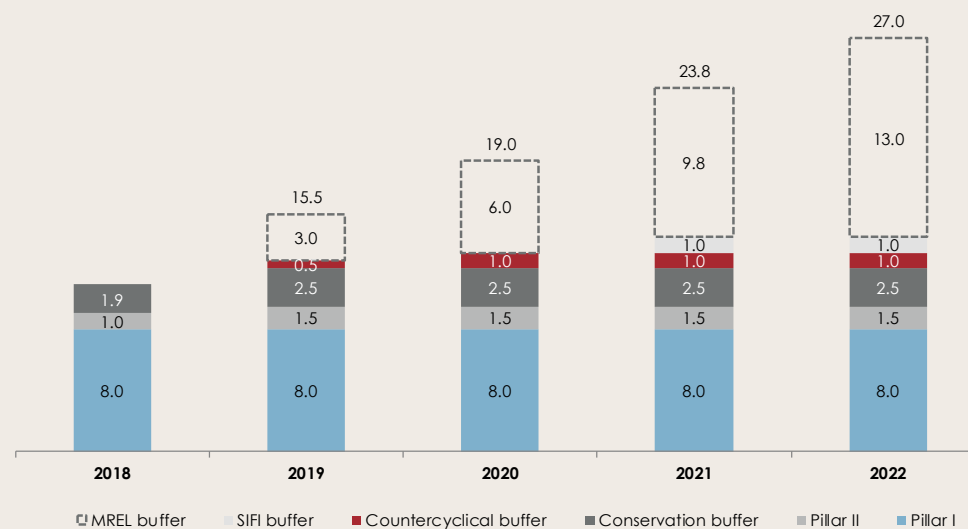
Pct.	2018	2017	2016	2015
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>14,0</b>	<b>14,4</b>	<b>14,0</b>	<b>14,4</b>
Hybrid kernekapital	1,6	1,7	1,8	0,8
Fradrag i hybrid kernekapital	0,0	-0,1	-0,2	-0,3
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>15,6</b>	<b>16,0</b>	<b>15,6</b>	<b>14,9</b>
Supplerende kapital	2,4	2,3	2,3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

# SIFI-udnævnelse og IRB-projekt

## Spar Nord er SIFI pr. 2. januar 2019

- NEP-krav indføres over 4 år
  - To gange solvensbehov plus to gange det kombinerede bufferkrav med undtagelse af kontracyklisk buffer
- IRB-Projekt igangsat
  - Forarbejdet forventes at tage 3 år – plus sagsbehandling i Finanstilsynet
  - Effekt på REA forventes at være betydelig
- Forventet behov for udstedelse af NEP-kapital for ca. 7 mia. kr.
  - Første udstedelse forventes gennemført i 2. halvår 2019

## Kapitalkrav som SIFI\*



\*Alle tal udtrykker forventning pr. primo året

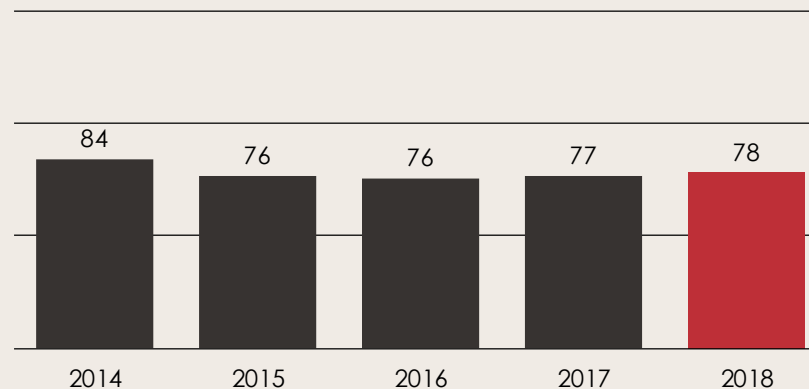
# Komfortabel strategisk likviditet på 21,8 mia. kr.

## Strategisk likviditet

Mia. kr.	2018	2017	2016
Indlån, bankaktivitet	50,8	48,7	46,5
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	10,6	10,1	9,7
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>61,3</b>	<b>58,8</b>	<b>56,2</b>
Udlån, bank- og leasingaktivitet	39,6	37,3	35,1
Forfald < 1 år	0,0	0,7	0,4
<b>Strategisk likviditet</b>	<b>21,8</b>	<b>20,8</b>	<b>20,7</b>

## Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån

Pct.



# Forventninger til 2019

- Beskeden men positiv vækst i den danske økonomi
  - Positiv udlånsvækst drevet af fortsat vækst i markedsandel
- Pres på basisindtægterne
  - Intens konkurrence må forventes at medføre fortsat fald i udlånsmarginale
  - Gebyrer forventes fastholdt på højt niveau
  - Ingen kendte positive engangsforhold
- Omkostninger stiger
  - Underliggende vækst i lønomkostninger på grund af overenskomstmæssige stigninger og lønsumsafgift – i alt 2,5 %
  - Omkostninger til strategiske tiltag og compliance
- Basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1,0-1,1 mia. kr.
  - Nedskrivninger på udlån lidt lavere end i 2018
- Resultat efter skat forventes realiseret i niveauet 700-800 mio. kr.