

Nettooverskud på 263 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 11,8 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. kvartal 2019

Nettooverskud på 263 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 11,8 %

Hovedpunkter fra resultatopgørelsen

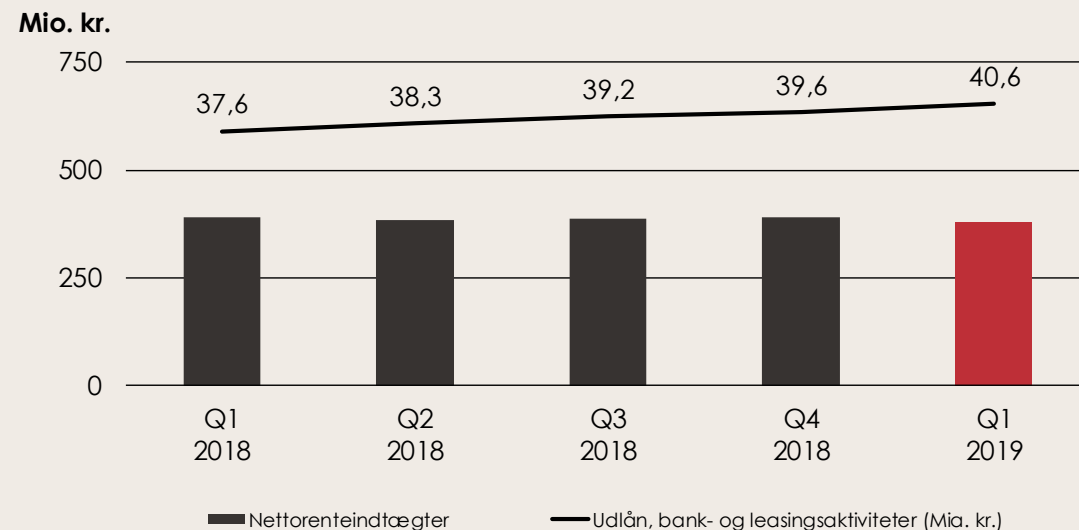
- Stærk udvikling i basisindtægterne – uden hjælp fra positive engangsforhold
- Nettorenteindtægter under pres trods pæn udlånsvækst
- Vækst i forretningen og positive markedsforhold sikrer nettogebyrindtægter på rekordniveau
- Stor fremgang i kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen
- Pres på både løn- og driftsomkostninger pga. høj kundeaktivitet og store projekter
- Nedskrivninger på udlån på meget lavt niveau

Mio. kr.	YTD 2019	YTD 2018	Index	Q1 2019	Q4 2018	Index
Nettorenteindtægter	378	389	97	378	390	97
Nettogebyrindtægter	317	290	109	317	271	117
Kursreguleringer og udbytte	118	119	99	118	8	1.438
Øvrige indtægter	42	20	211	42	27	156
Basisindtægter	854	819	104	854	695	123
Personaleomkostninger	306	277	111	306	311	98
Driftsomkostninger	212	198	107	212	195	109
Omkostninger	518	474	109	518	506	102
Basisindtjening før nedskrivninger	336	344	98	336	189	177
Nedskrivninger på udlån mv.	10	-23	-	10	106	9
Resultat før skat	326	367	89	326	83	393
Skat	63	56	112	63	12	514
Resultat	263	311	85	263	71	372

Nettorenteindtægter under pres trods pæn udlånsvækst

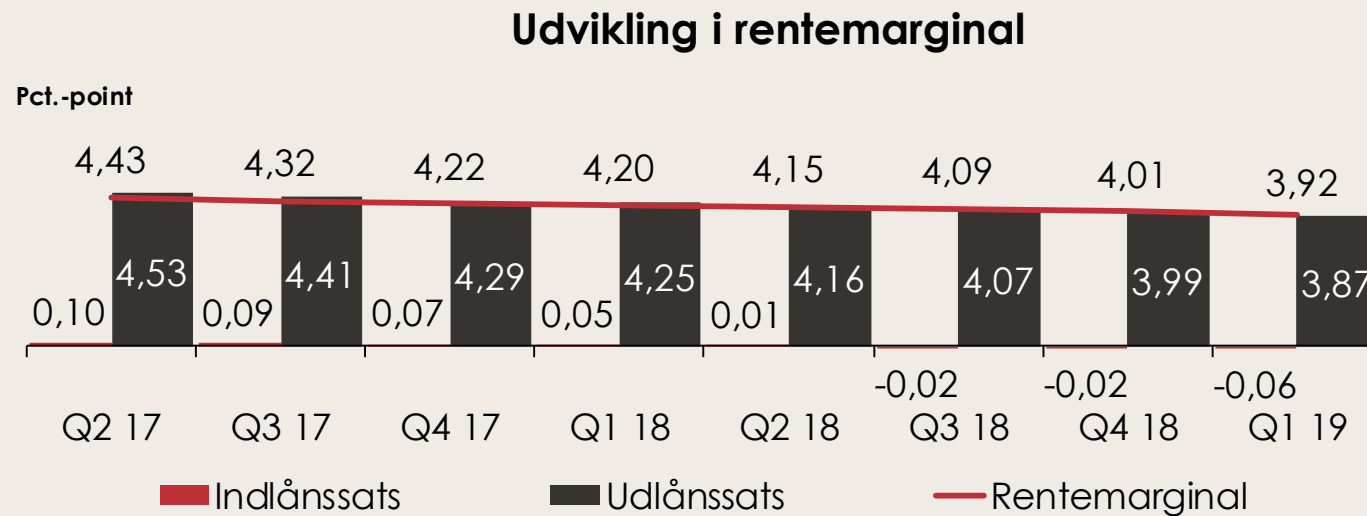
- Nettorenteindtægterne blev på 378 mio. kr. mod 390 mio. kr. i forrige kvartal og 389 mio. kr. i Q1 sidste år
- De realiserede nettorenteindtægter skal ses i lyset af, at der sidste år i Q1 var positive engangsforhold for 15 mio. kr.
- Bank- og leasingudlånet er vokset med 1,0 mia. kr. (3 %) siden årsskiftet
 - Udlån til private er vokset med 0,1 mia. kr. (1 %)
 - Erhverv ekskl. leasing er vokset med 0,7 mia. kr. (3 %)
 - Leasingudlånet er vokset med 0,2 mia. kr. (5 %)

Nettorenteindtægter og volumentrend



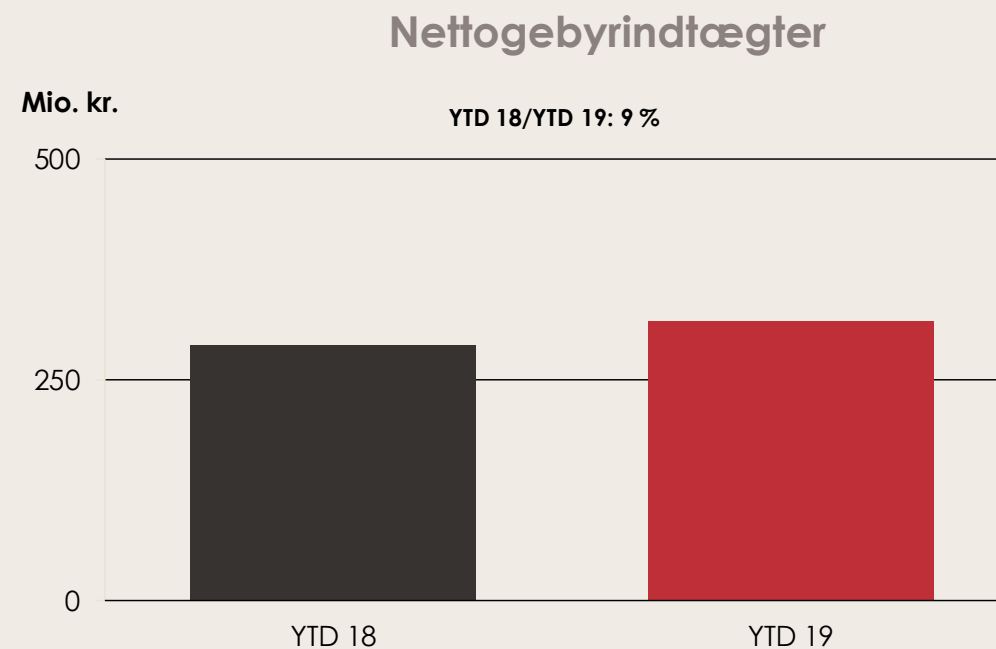
Nettorenteindtægter under pres trods pæn udlånsvækst

- Den samlede rentemarginal er 9 basispoint lavere ultimo 1. kvartal 2019 end ultimo 2018
 - Udlånsatsen er faldet med 12 basispoint
 - Tiltag på indlåns siden kompenserer med 3 basispoint
- Udlånsvækst især drevet af områder (større erhvervs kunder, leasing mv.) med relativt lave marginaler

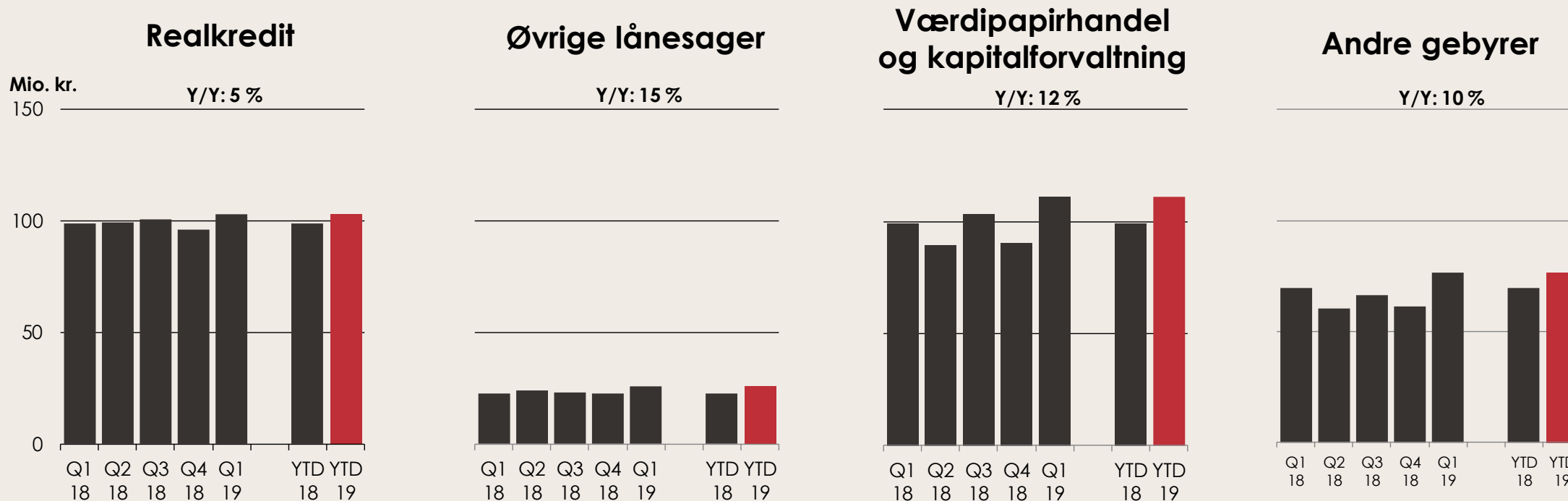


Volumenvækst og positive markedsforhold sikrer nettogebyrindtægter på rekordniveau

- Nettogebyrindtægterne blev på 317 mio. kr. mod 271 mio. kr. i forrige kvartal og 290 mio. kr. i Q1 sidste år
- Gebyrer fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning voksede med 12 % (å/å) på grund af øget markedsaktivitet og vækst i kapital under forvaltning
- Indtægter fra realkreditformidling voksede med 5 % (å/å) drevet af fortsat volumenvækst – Spar Nord er nu den største distributør af Totalkreditlån
- Egne lånesagsgebyrer voksede med 15 % efter pæn aktivitet, bl.a. på lånekonvertering
- Gebyrindtægter fra "daglig bank" (forsikringer, betalinger mv.) voksede med 10 % (å/å)



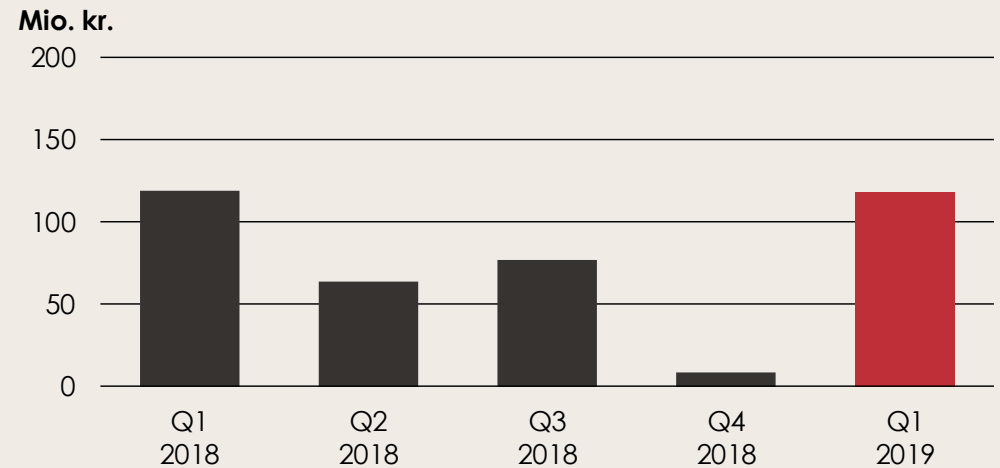
Volumenvækst og positive markedsforhold sikrer netto gebyrindtægter på rekordniveau



Stor fremgang i kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen

- Kursreguleringer og udbytte blev på 118 mio. kr. mod 8 mio. kr. i forrige kvartal og 119 mio. kr. i Q1 sidste år
- 1. kvartal sidste år var positivt påvirket af opskrivning på BankInvest Holding (74 mio. kr.)
- Meget tilfredsstillende udvikling i kursreguleringer på obligationer (likviditetsbeholdning) i kvartal med rentefald
- Flotte kursreguleringer på aktier i meget positivt marked
- Et "almindeligt" kvartal for sektoraktierne – uden frasalg eller andre engangsforskel

Kursreguleringer og udbytte



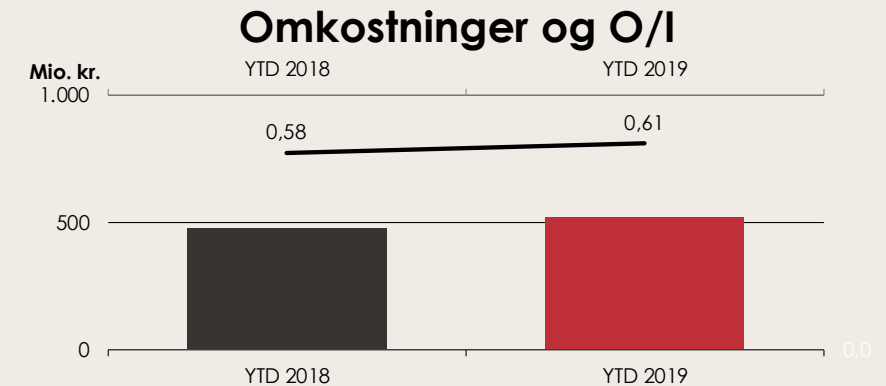
Mio. kr.	YTD 2019	YTD 2018	Ændring
Kursreg. i Handelsområdet	67	-19	86
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	38	129	-91
Valutahandel og -agio	13	9	4
I alt	118	119	-1

Investering i Danske Andelskassers Bank

- Fra september 2018 til marts 2019 købte vi ca. 33 % af aktierne i Danske Andelskassers Bank
 - En attraktiv finansiel investering pga. lav kapitalbinding
 - En interessant fusionscase
- I marts 2019 tilkendegav vi, at vi ville betale op til 9,00 kr. pr. aktie for de resterende aktier med henblik på at gennemføre en fusion
 - Tilbud om præmie på op til 135 % i forhold til kursen før vi købte op
- Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank ønskede ikke at forholde sig til vores tilbud og valgte i stedet at gennemføre en rettet emission til kurs 8,30
 - Vores ejerandel blev dermed udvandet til ca. 27 % - og DAB-aktien er efterfølgende faldet ca. 25 %
- Regnskabsmæssige konsekvenser for Spar Nord
 - Uændret forventning til ordinær resultatandel i 2019
 - Engangsindtægt på 16 mio. kr. i 1. kvartal 2019 pga. emissionen
 - Spar Nords andel af forventet gevinst på DABs salg af aktier i Sparinvest: 50 mio. kr.

Høj kundeaktivitet og store projekter sætter pres på omkostningerne

- Samlede omkostninger på 518 mio. kr. mod 474 i Q1 2018
- Lønomsotninger stiger med 30 mio. kr. (11 %)
 - Overenskomstmæssig lønstigning (~2 %) og stigende lønsumsafgift (~0,5 %)
 - Fravær af sidste års positive engangsforhold (7 mio. kr.)
 - Høj aktivitet medfører stigende timebanksaldo (6 mio. kr.)
 - 11 medarbejdere flere end for 12 måneder siden
- Driftsomkostninger stiger 14 mio. kr. (7 %)
 - Både IT-omkostninger og andre driftsomkostninger udvikler sig som forventet
 - Stigning især affødt af rådgiveromkostninger i forbindelse med købstilbud på DAB
- Forskydning mellem driftsomkostninger og afskrivninger pga. IFRS16
- O/I-nøgletallet realiseres på 0,61- på niveau med strategisk mål



Fordeling på omkostningstyper

Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2019	YTD 2018	Ændring
Personaleomkostninger	306	277	30
Driftsomkostninger	212	198	14
Omkostninger	518	474	44

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2019	YTD 2018	Ændring
Personaleomkostninger	10	10	1
Rejseomkostninger	4	4	0
Marketingomkostninger	25	27	-2
IT-omkostninger	99	103	-4
Lokaleudgifter og husleje	15	19	-4
Øvrige driftsomkostninger	37	21	16
Af- og nedskrivninger	21	15	6
Driftsomkostninger i alt	212	198	14

Nedskrivninger på udlån på lavt niveau

- Nedskrivninger på udlån blev på 10 mio. kr. mod 106 mio. kr. i forrige kvartal og -23 mio. kr. i 1. kvartal sidste år

- Fordeling på segmenter

- Privat : -21 mio. kr. (heraf SparXrpes: 5 mio. kr.)
- Erhverv ekskl. landbrug: 21 mio. kr.
- Landbrug: 10 mio. kr.

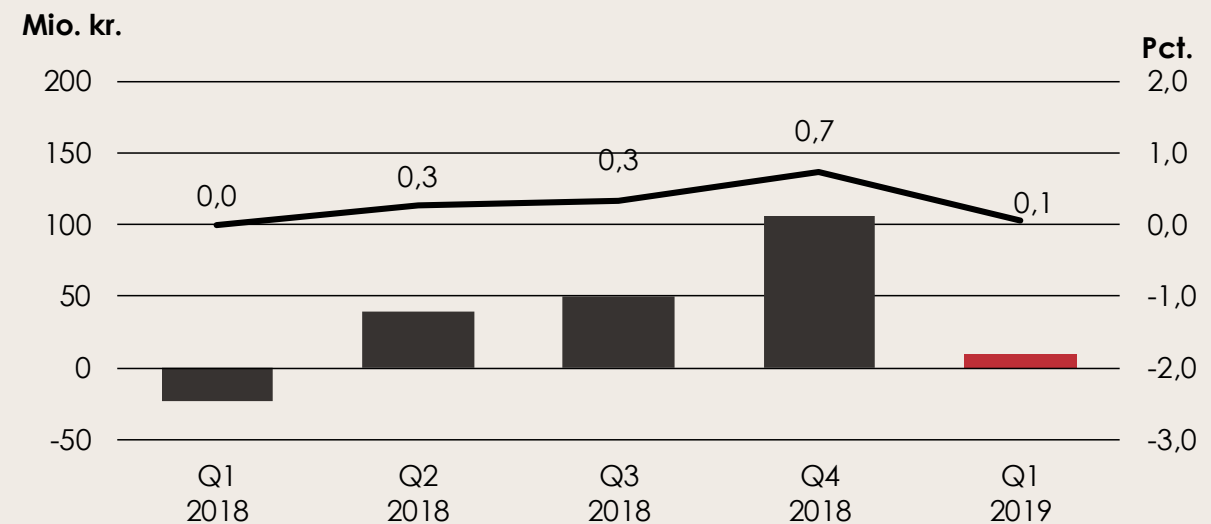
- Fortsat stærk kreditbonitet

- Landbrugets situation i bedring
- Privatkundernes økonomi er sund

- Nedskrivninger fordelt på stadier

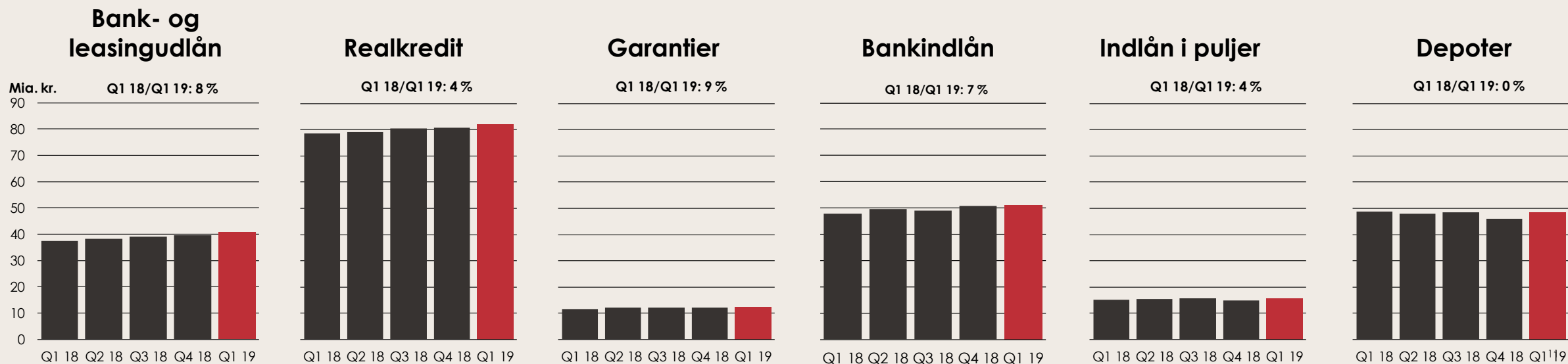
- Individuelle nedskrivninger (stadie 3): 1.430 mio. kr. (1.531 mio. kr. ultimo 2018)
- Stadie 1 og 2: 454 mio. kr. (414 mio. kr. ultimo 2018)

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Forretningsomfang for første gang over 250 mia. kr.

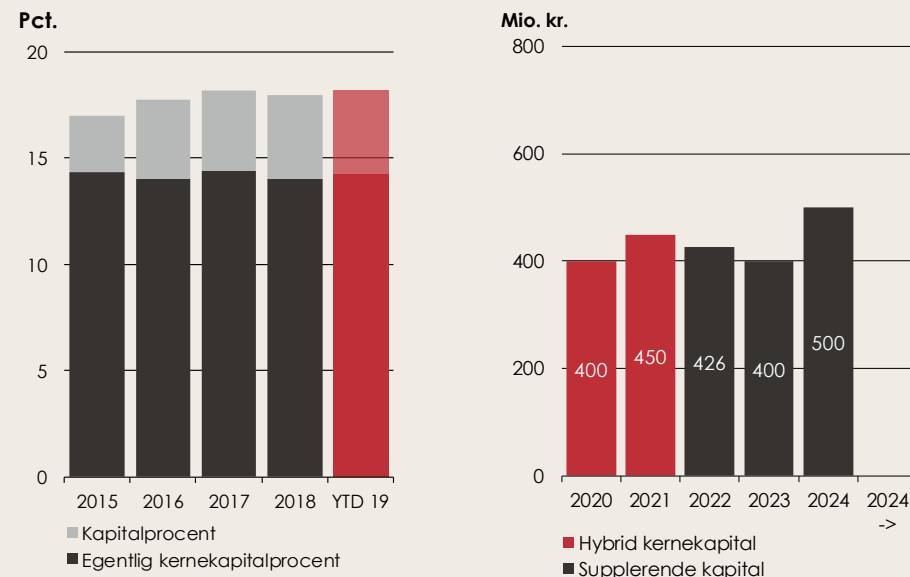
- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervskunder
 - Bank- og leasingudlån stiger 1,0 mia. kr. (3 %) og formidlede realkreditlån med 1,2 mia. kr. (1 %)
- Indlån og puljeordninger vokser fortsat
 - Bankindlånet er vokset med 0,2 mia. kr. år-til-dato og indlån i puljer steg med 0,9 mia. kr. (6 %)
- Depotværdier vokser med 2,5 mia. kr. (5 %)



Solid kapitalposition

- Strategiske kapitalmål
 - CET1: 13,5
 - Samlet kapitalprocent: 17,5
- Ved udgangen af 1. kvartal var den egentlige kernekapitalprocent (CET1) på 14,2 og den samlede kapitalprocent på 18,2
- Kapitalprocent på 18,2 skal ses i forhold individuelt solvensbehov på 9,5 % og et kombineret bufferkrav på 3,0 %
 - Overdækning på 5,6 procentpoint eller 3,1 mia. kr.
- Forventet behov for udstedelse af NEP-kapital for ca. 7 mia. kr.
 - Første udstedelse forventes gennemført i 2. halvår 2019

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q1 2019	2018	2017	2016
Egentlig kernekapitalprocent	14,2	14,0	14,4	14,0
Hybrid kernekapital	1,5	1,6	1,7	1,8
Fradrag i hybrid kernekapital	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Kernekapitalprocent	15,8	15,6	16,0	15,6
Supplerende kapital	2,4	2,4	2,3	2,3
Fradrag i kapitalgrundlaget	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Kapitalprocent	18,2	18,0	18,2	17,7

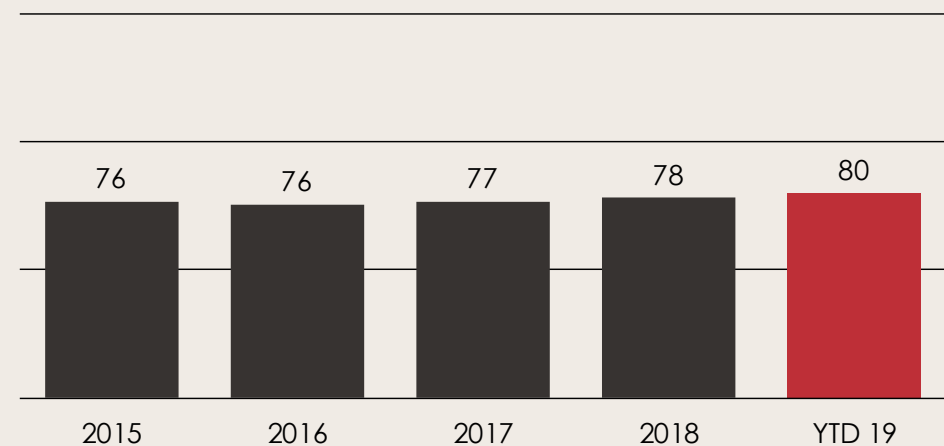
Strategisk likviditet på 21,2 mia. kr.

Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2019	2018	2017
Indlån, bankaktivitet	51,0	50,8	48,7
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	10,8	10,6	10,1
Likviditetsfremskaffelse	61,8	61,3	58,8
Udlån, bank- og leasingaktivitet	40,6	39,6	37,3
Forfald < 1 år	0,0	0,0	0,7
Strategisk likviditet	21,2	21,8	20,8

Loan to deposit ratio

Pct.



Forventninger til 2019 opjusteres

- Basisindtjening før nedskrivninger

- Ved indgangen til 2019 forventedes en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1,0-1,1 mia. kr.
- Basisindtjeningen før nedskrivninger realiseres i 1. kvartal på 336 mio. kr.
- På baggrund af udviklingen og resultatet for 1. kvartal opjusteres forventningen til 1,1-1,2 mia. kr.

- Nettoresultat

- Ved indgangen til 2019 forventedes et nettoresultat i niveauet 700-800 mio. kr.
- Nettoresultatet for 1. kvartal realiseres på 263 mio. kr.
- På baggrund af udviklingen og resultatet for 1. kvartal opjusteres forventningen til 750-850 mio. kr.