

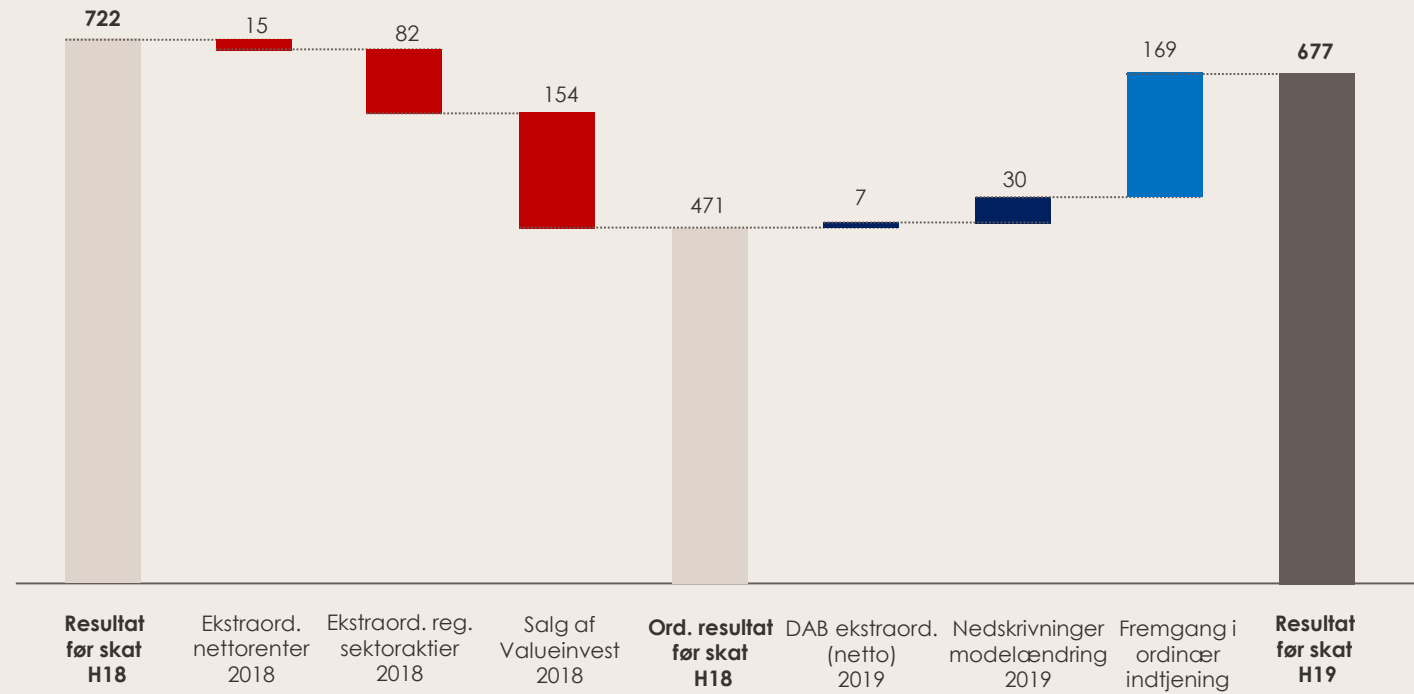
Nettooverskud på 546 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 12,4 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. halvår 2019

Nettooverskud på 546 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 12,4 %

Hovedpunkter fra resultatopgørelsen	Mio. kr.	YTD 2019	YTD 2018	Index	Q2 2019	Q1 2019	Index
<ul style="list-style-type: none"> • Stærk udvikling i basisindtægterne i halvår uden positive engangsforhold • Nettorenteindtægter på niveau med sidste år på trods af fortsat pres på rentemarginalen • Vækst i forretningen og høj konverteringsaktivitet sikrer nettogebyrindtægter på rekordniveau • Stor fremgang i kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen • Løn- og driftsomkostninger udvikler sig som forventet • Nedskrivninger på udlån på ekstremt lavt niveau – positivt påvirket af IFRS 9-modelændring 	Nettorenteindtægter	775	773	100	397	378	105
	Nettogebyrindtægter	620	563	110	304	317	96
	Kursreguleringer og udbytte	226	183	124	108	118	92
	Øvrige indtægter	66	204	32	24	42	57
	Basisindtægter	1.687	1.723	98	833	854	98
	Personaleomkostninger	613	589	104	306	306	100
	Driftsomkostninger	396	395	100	184	212	87
Omkostninger	1.009	985	102	491	518	95	
Basisindtjening før nedskrivninger	678	739	92	342	336	102	
Nedskrivninger på udlån mv.	1	16	4	-9	10	-94	
Resultat før skat	677	722	94	351	326	108	
Skat	132	93	142	69	63	110	
Resultat	546	630	87	283	263	107	

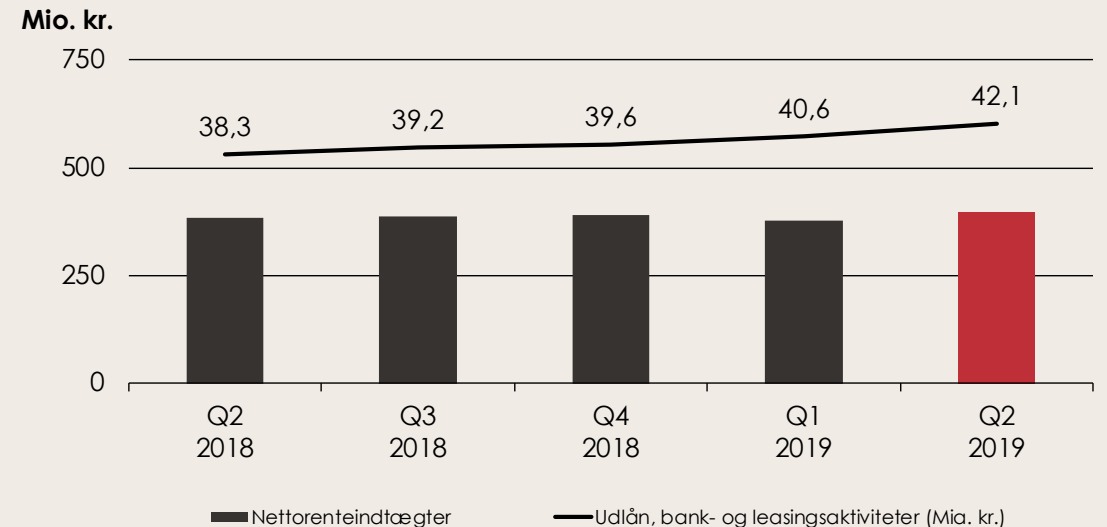
Meget tilfredsstillende underliggende vækst i basisresultatet



Stærk udlånsvækst men fortsat pres på rentemarginalen

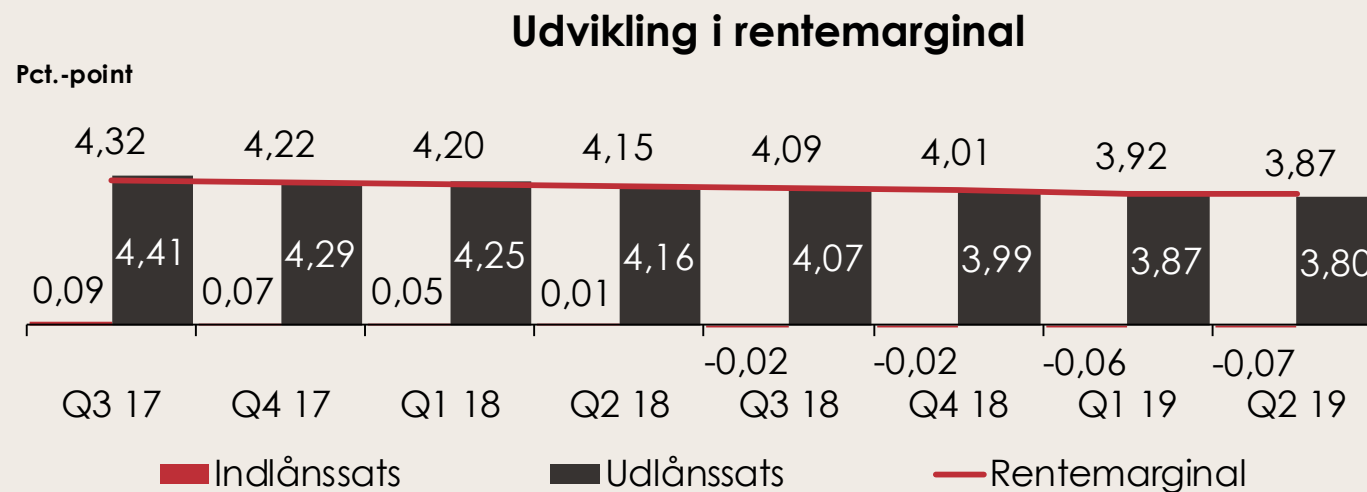
- Nettorenteindtægterne blev på 775 mio. kr. mod 773 mio. kr. i 1. halvår 2018
 - 1. halvår 2018 var påvirket af positive engangsforhold for 15 mio. kr. mod 10 mio. kr. i 1. halvår 2019
- Bank- og leasingudlånet er vokset med 2,5 mia. kr. (6 %) siden årsskiftet og 3,8 mia. kr. (10 %) seneste 12 måneder
 - Udlån til private er vokset med 0,3 mia. kr. siden nytår
 - Udlån til erhverv ekskl. leasing er vokset med 1,7 mia. kr. – heraf vækst i udlån til offentlige kunder på 0,7 mia. kr.
 - Leasingudlånet er vokset med 0,5 mia. kr.
- Fra 1. kvartal til 2. kvartal er nettorenteindtægterne øget fra 378 mio. kr. til 397 mio. kr.
 - Ændret regnskabsmæssig behandling af gebyramortisering (10 mio. kr.)
 - Én ekstra rentedag i 2. kvartal
 - Udlånsvækst på 1,7 mia. kr. men fortsat marginalpres

Nettorenteindtægter og volumentrend



Stærk udlånsvækst men fortsat pres på rentemarginalen

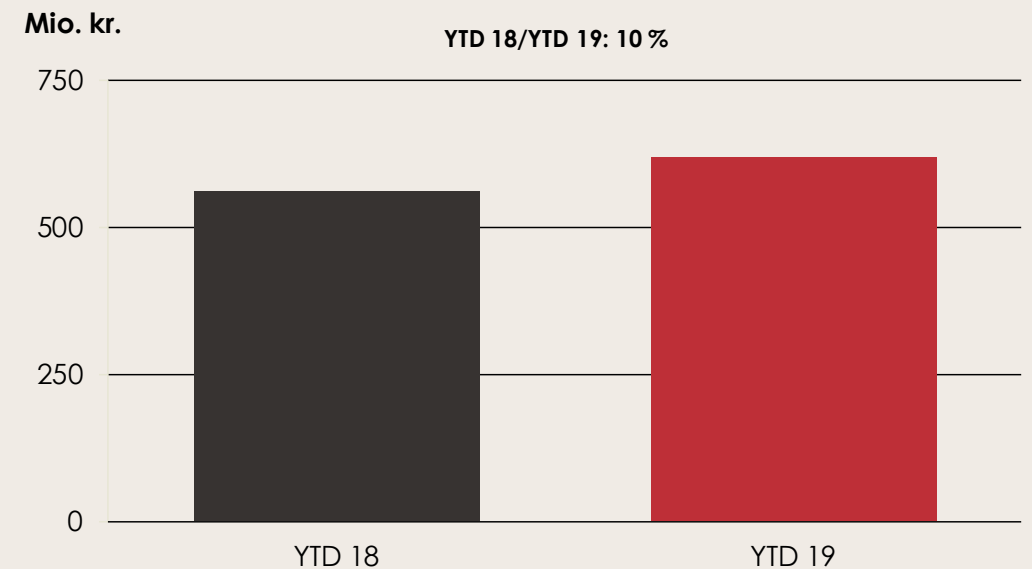
- Den samlede rentemarginal er 14 basispoint lavere i 2. kvartal 2019 end i 4. kvartal 2018
 - Udlånsraten er faldet med 19 basispoint
 - Aktive tiltag på indlånsiden kompenserer med 5 basispoint
- Udlånsvækst især drevet af områder (større erhverv, offentlige kunder, leasing mv.) med relativt lave marginaler



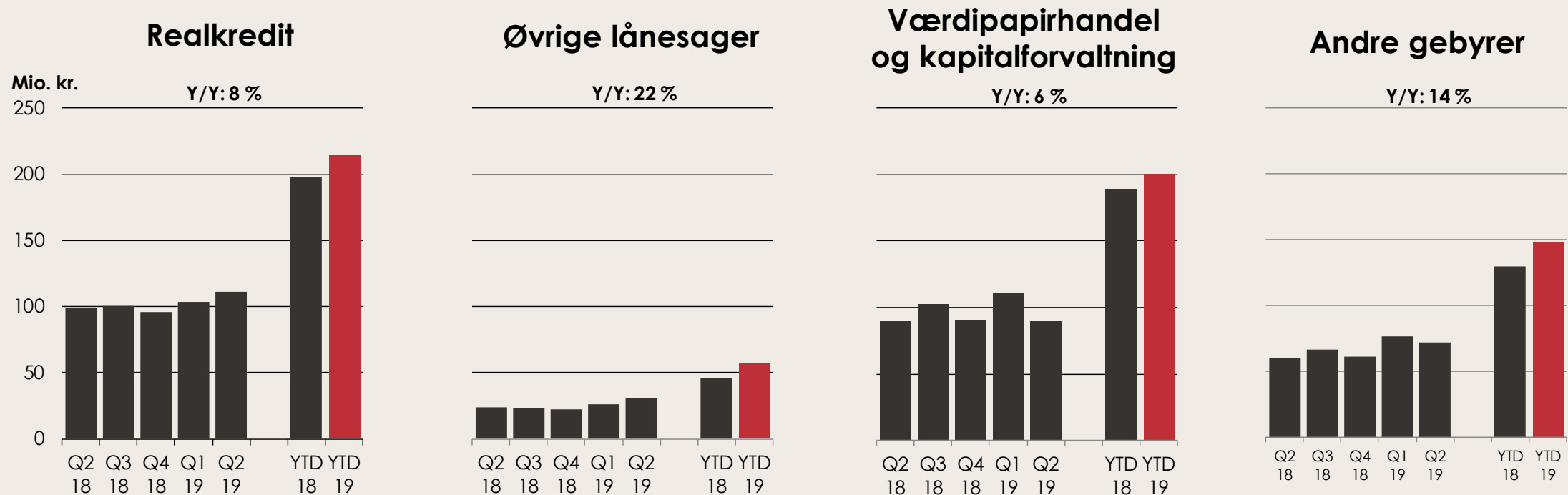
Vækst i forretningen og høj konverteringsaktivitet sikrer nettoegebyrindtægter på rekordniveau

- Nettoegebyrindtægterne blev på 620 mio. kr. mod 563 mio. kr. i 1. halvår 2018
 - Indtægter fra realkreditformidling voksede med 8 % (å/å) drevet af stærk vækst i volumen og høj konverteringsaktivitet
 - Egne lånesagsgebyrer voksede med 22 % efter usædvanligt høj konverteringsaktivitet
 - Gebyrer fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning voksede med 6 % (å/å) på grund af god markedsaktivitet og vækst i kapital under forvaltning
 - Gebyrindtægter fra "daglig bank" (forsikringer, pension mv.) voksede med 14 % (å/å)
- Fra 1. kvartal til 2. kvartal er nettoegebyrindtægterne faldet fra 317 mio. kr. til 304 mio. kr.
 - Ændret regnskabsmæssig behandling af gebyramortisering (-13 mio. kr.)
 - Faldende indtjening fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning

Nettoegebyrindtægter



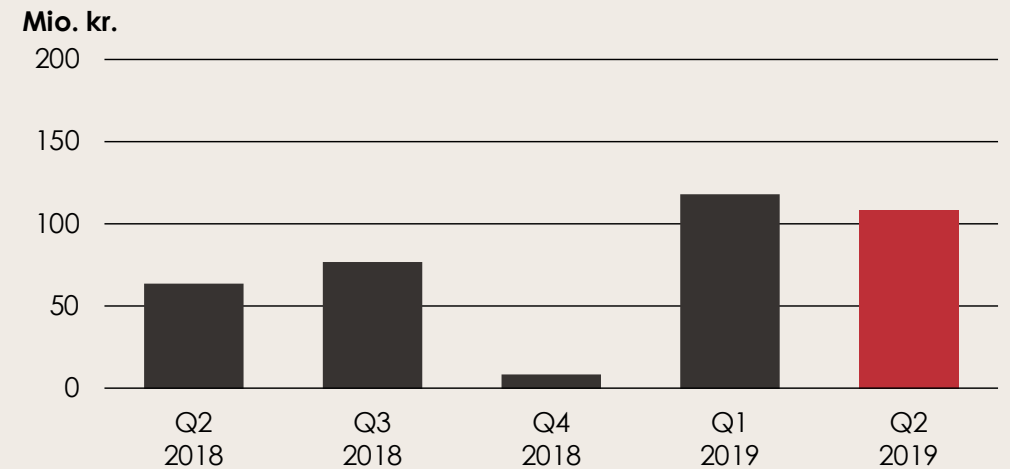
Vækst i forretningen og høj konverteringsaktivitet sikrer nettoegebyrindtægter på rekordniveau



Stor fremgang i kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen

- Kursreguleringer og udbytte blev på 226 mio. kr. mod 183 mio. kr. i 1. halvår 2018
 - 1. halvår 2018 var bl.a. påvirket af opskrivning på BI Holding (82 mio. kr.)
- Meget tilfredsstillende udvikling i kursreguleringer på obligationer (likviditetsbeholdning) i periode med rentefald
- Flotte kursreguleringer på aktier i positivt marked
- Ingen frasalg eller andre engangsforhold, der påvirker indtjeningen på strategiske aktieposter i den finansielle sektor

Kursreguleringer og udbytte

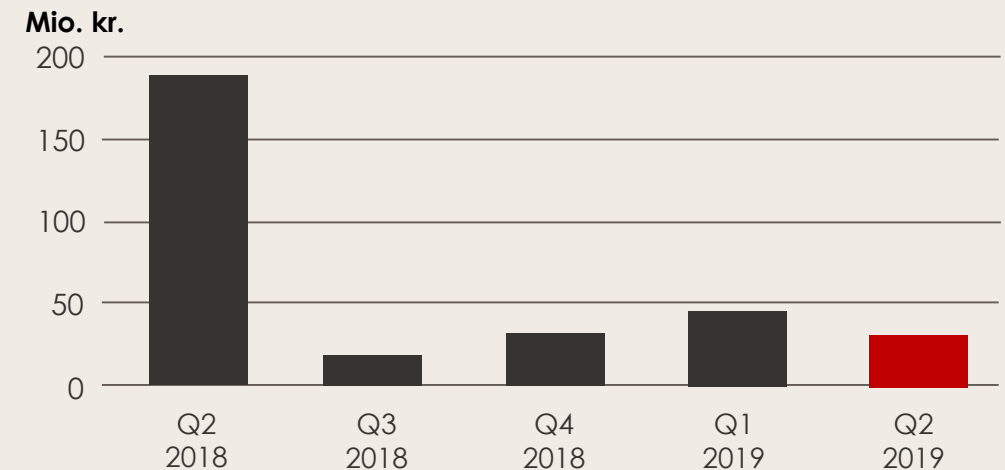


Mio. kr.	YTD 2019	YTD 2018	Ændring
Kursreg. i Handelsområdet	119	-15	134
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	80	171	-91
Valutahandel og -agio	27	27	0
I alt	226	183	43

Øvrige indtægter præget af (fraværet af større) engangsforshold

- Øvrige indtægter på 66 mio. kr. mod 204 mio. kr. i 1. halvår 2018
 - 1. halvår 2018 var præget af engangsinntægt på 154 mio. kr. fra salget af Valueinvest Asset Management
 - I 1. halvår 2019 har der været en indtægt på 16 mio. kr. relateret til en gennemført kapitaludvidelse i Danske Andelskassers Bank
- Forventning om pæne indtægter i 3. kvartal
 - Spar Nord har ultimo 2. kvartal endnu ikke indtægtsført sin andel af den gevinst, Danske Andelskassers Bank forventes at få i forbindelse med salget af Sparinvest

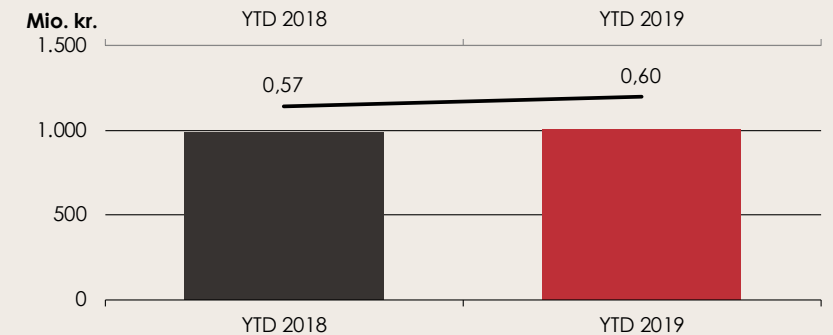
Øvrige indtægter



Omkostninger under strukturelt pres – som forventet

- Samlede omkostninger på 1.009 mio. kr. mod 985 mio. kr. i 1. halvår 2018
- Lønomsotninger stiger med 24 mio. kr. (4 %)
 - Overenskomstmæssig lønstigning (~2 %) og stigende lønsumsafgift (~0,5 %) (14 mio. kr.)
 - Høj aktivitet medfører stigende overarbejde, timebanksaldo mv. (10 mio. kr.)
 - 7 medarbejdere flere end for 12 måneder siden
- Driftsomkostninger og afskrivninger på uændret niveau
 - Både IT-omkostninger og andre driftsomkostninger udvikler sig som forventet
 - Stigning affødt af rådgiveromkostninger i forbindelse med købstilbud på DAB i Q1
 - Forskydning mellem lokaleomkostninger og afskrivninger pga. IFRS 16
- O/I-nøgletallet realiseres på 0,60 – på niveau med strategisk mål

Omkostninger og O/I



Fordeling på omkostningstyper

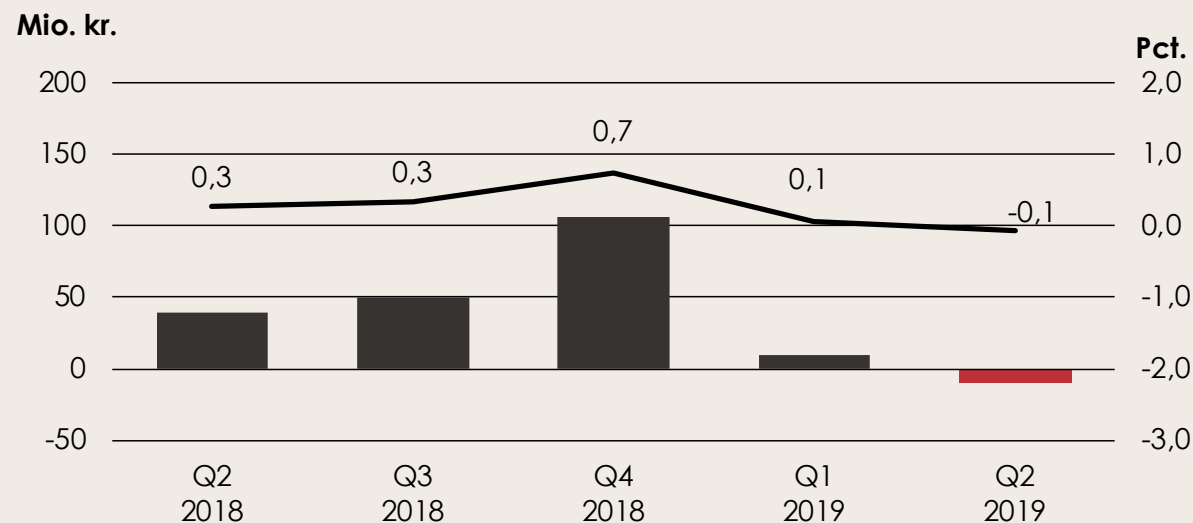
Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2019	YTD 2018	Ændring
Personaleomkostninger	613	589	24
Driftsomkostninger	396	395	1
Omkostninger	1.009	985	25

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2019	YTD 2018	Ændring
Personaleomkostninger	19	18	1
Rejseomkostninger	10	8	2
Marketingomkostninger	45	51	-6
It-omkostninger	196	203	-8
Lokaleudgifter og husleje	27	40	-13
Øvrige driftsomkostninger	58	46	12
Af- og nedskrivninger	42	30	13
Driftsomkostninger i alt	396	395	1

Nedskrivninger på udlån på meget lavt niveau

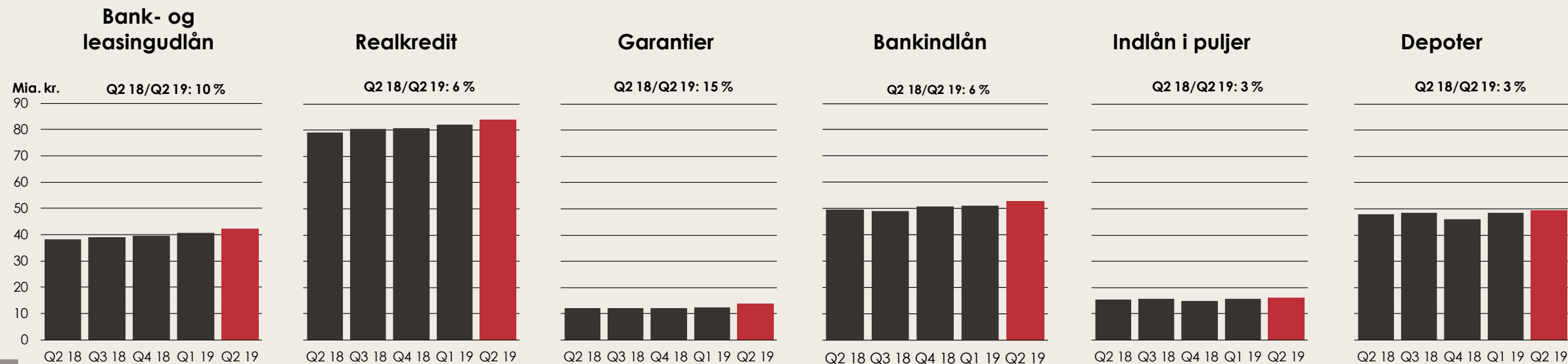
- Nedskrivninger på udlån blev på 1 mio. kr. mod 16 mio. kr. i 1. halvår 2018
- Fordeling på segmenter
 - Privat : -17 mio. kr.
 - Forbrugslån (SparXpres): 17 mio. kr.
 - Erhverv ekskl. landbrug: 0 mio. kr.
 - Landbrug: 1 mio. kr.
- IFRS 9-modelændring på leasingområdet
 - Ændret initialplacering af leasingengagementer i IFRS 9-model giver positiv driftseffekt på 30 mio. kr. i 1. halvår
- Nedskrivninger fordelt på stadier
 - Individuelle nedskrivninger (stadie 3): 1.438 mio. kr. (ult. 2018: 1.518 mio.)
 - Stadie 1 og 2: 386 mio. kr. (ult. 2018: 376 mio. kr.)

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent

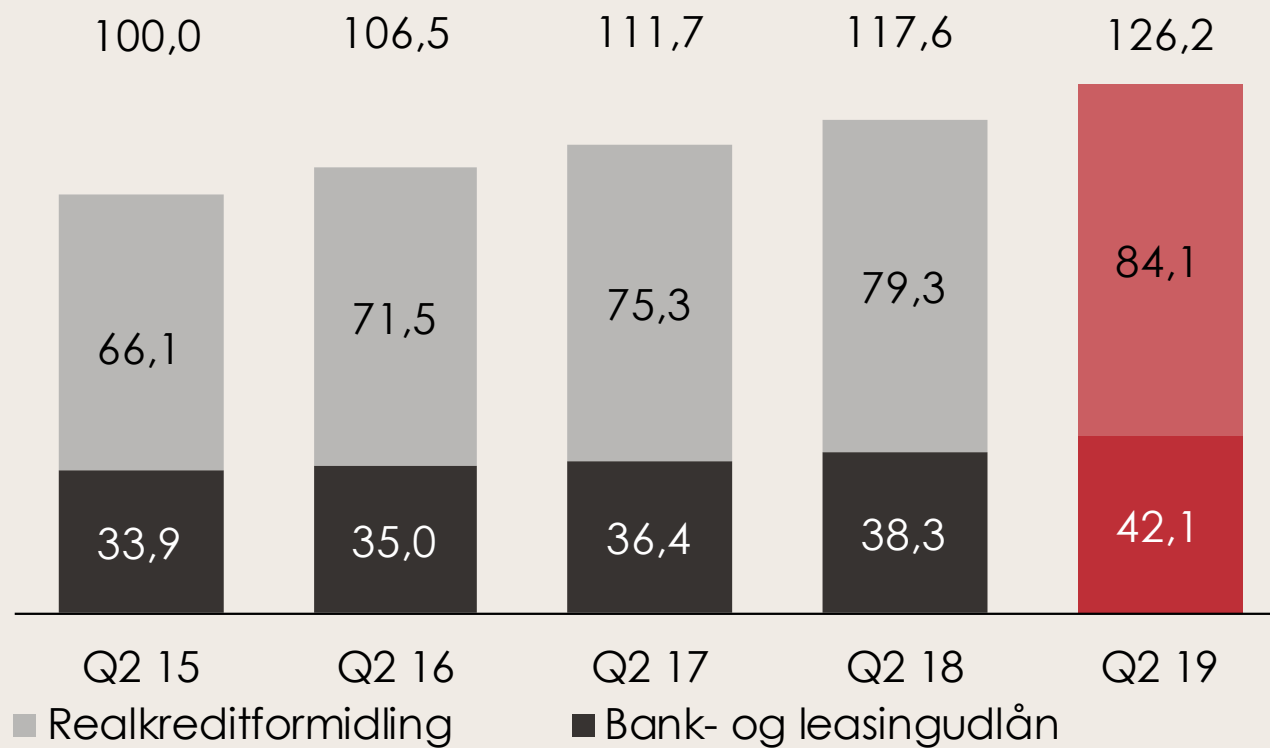


Meget tilfredsstillende vækst i forretningsomfang

- Det samlede forretningsomfang er ultimo 1. halvår på 257,8 mia. kr. –13,6 mia. kr. eller 6% højere end ultimo 2018
- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervskunder
 - Bank- og leasingudlån stiger 2,5 mia. kr. (6 %) og formidlede realkreditlån med 3,2 mia. kr. (4 %)
- Indlån og puljeordninger vokser fortsat
 - Bankindlånet er vokset med 1,9 mia. kr. (4 %) år-til-dato og indlån i puljer steg med 1,1 mia. kr. (7 %)
- Depotværdier vokser med 3,1 mia. kr. (7 %)



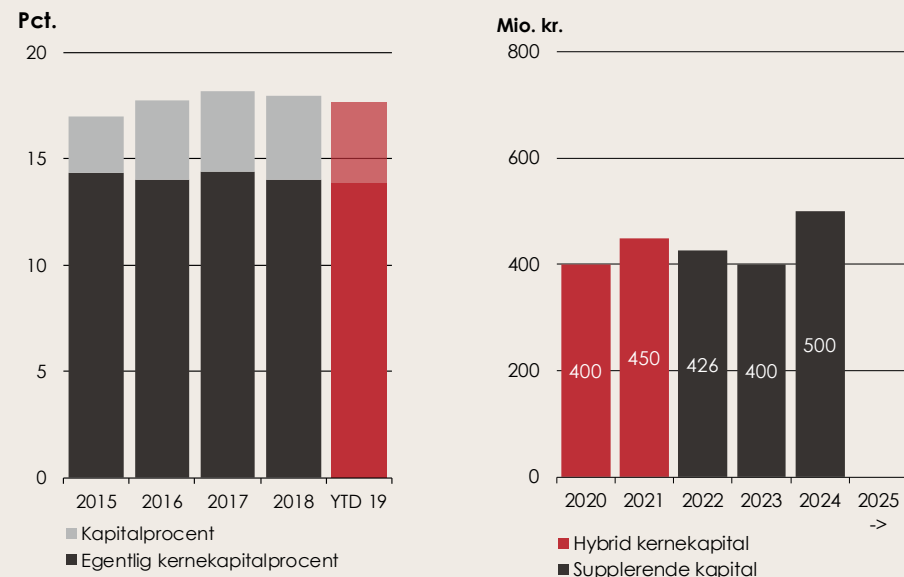
Lang periode med solid vækst i samlet kreditformidling



Update på kapitalposition

- Strategiske kapitalmål
 - CET1: 13,5
 - Samlet kapitalprocent: 17,5
- Ved udgangen af 1. halvår var den egentlige kernekapitalprocent (CET1) på 13,8 og den samlede kapitalprocent på 17,6
 - Vækst i REA affødt af vækst i udlån og garantier på 2,3 mia. kr. siden nytår – 0,6 mia. kr. vurderes at være midlertidig karakter (konverteringsgarantier mv.)
 - Kapitalgrundlag påvirket med ca. 120 mio. kr. af stigning i "ikke-væsentlige kapitalandele", ændret regnskabsmæssig behandling af gebyrer og provisioner samt IFRS 9-modelændring
- Kapitalprocent på 17,6 skal ses i forhold til individuelt solvensbehov på 9,4 % og et kombineret bufferkrav på 3,0 %
 - Overdækning på 5,3 procentpoint eller 3,0 mia. kr.
- Forventet behov for udstedelse af NEP-kapital for ca. 7 mia. kr.
 - Første udstedelse forventes gennemført i 2. halvår 2019
 - Ratingproces pågår aktuelt

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q2 2019	2018	2017	2016
Egentlig kernekapitalprocent	13,8	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	15,3	15,6	16,0	15,6
Supplerende kapital	2,3	2,4	2,3	2,3
Fradrag i kapitalgrundlaget	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Kapitalprocent	17,6	18,0	18,2	17,7

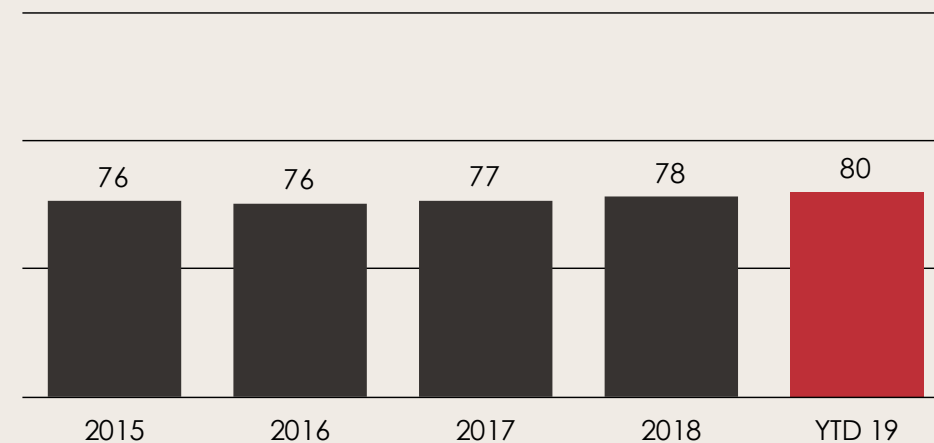
Komfortabel strategisk likviditet

Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2019	2018	2017
Indlån, bankaktivitet	52,7	50,8	48,7
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	10,6	10,6	10,1
Likviditetsfremskaffelse	63,3	61,3	58,8
Udlån, bank- og leasingaktivitet	42,1	39,6	37,3
Forfald < 1 år	0,4	0,0	0,7
Strategisk likviditet	20,8	21,8	20,8

Loan to deposit ratio

Pct.



Opjusterede forventninger til 2019

- Basisindtjening før nedskrivninger

- Ved indgangen til 2019 forventedes en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1,0-1,1 mia. kr.
- Efter 1. kvartal opjusteredes forventningen til 1,1-1,2 mia. kr.
- **På baggrund af udviklingen i 1. halvår og forventningerne til 2. halvår blev forventningen i juli opjusteret til 1.150-1.250 mio. kr.**

- Nettoresultat

- Ved indgangen til 2019 forventedes et nettoresultat i niveauet 700-800 mio. kr.
- Efter 1. kvartal opjusteredes forventningen til 750-850 mio. kr.
- **På baggrund af udviklingen i 1. halvår og forventningerne til 2. halvår blev forventningen i juli opjusteret til 850-950 mio. kr.**