

Nettooverskud på 876 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 13,1 %

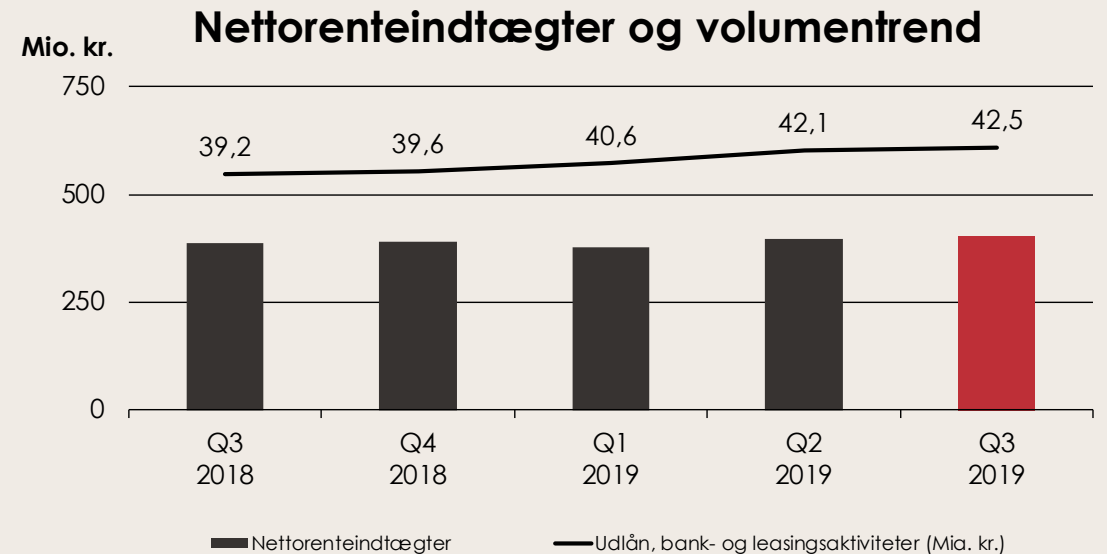
Præsentation af Spar Nords resultat for 1.-3. kvartal 2019

Nettooverskud på 876 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 13,1 %

Hovedpunkter	Mio. kr.	YTD 2019	YTD 2018	Index	Q3 2019	Q2 2019	Index
<ul style="list-style-type: none"> • Stærke basisindtægter drevet af renteutviklingen • Nettorenteindtægter vokser 2 % trods fortsat pres på rentemarginalen • Nettogebyrindtægter vokser 9 % efter meget høj konverteringsaktivitet • Stor fremgang i kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen • Løn- og driftsomkostninger udvikler sig samlet set som forventet • Nedskrivninger på udlån på ekstremt lavt niveau 	Nettorenteindtægter	1.177	1.159	102	402	397	101
	Nettogebyrindtægter	935	856	109	315	304	104
	Kursreguleringer og udbytte	312	260	120	86	108	79
	Øvrige indtægter	135	220	62	70	24	291
	Basisindtægter	2.560	2.495	103	873	833	105
	Personaleomkostninger	894	841	106	281	306	92
	Driftsomkostninger	581	576	101	185	184	100
	Omkostninger	1.475	1.418	104	466	491	95
	Basisindtjening før nedskrivninger	1.085	1.077	101	407	342	119
	Nedskrivninger på udlån mv.	10	67	15	9	-9	-100
Resultat før skat	1.075	1.011	106	397	351	113	
Skat	198	162	123	67	69	97	
Resultat	876	849	103	331	283	117	

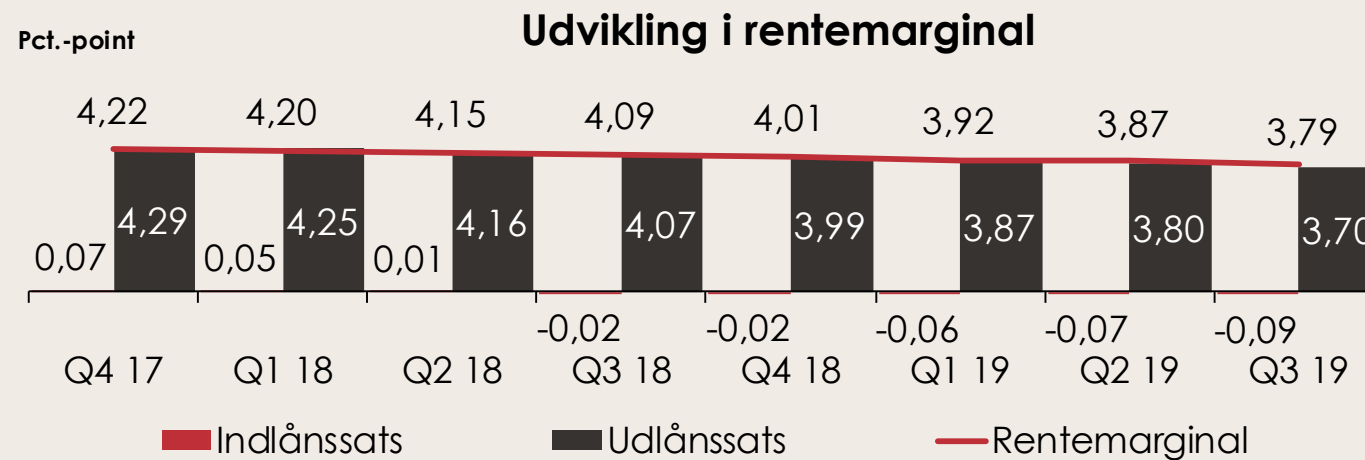
Stærk udlånsvækst men fortsat pres på rentemarginalen

- Nettorenteindtægterne blev på 1.177 mio. kr. mod 1.159 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018
- Bank- og leasingudlånet er vokset med 3,0 mia. kr. (7 %) siden årsskiftet og 3,4 mia. kr. (9 %) seneste 12 måneder
 - Udlån til private er vokset med 0,3 mia. kr. siden nytår
 - Udlån til erhverv ekskl. leasing er vokset med 1,4 mia. kr.
 - Udlån til offentlige kunder er vokset med 0,6 mia. kr.
 - Leasingudlånet er vokset med 0,7 mia. kr.
- Fra 2. kvartal til 3. kvartal er nettorenteindtægterne øget fra 397 mio. kr. til 402 mio. kr.
 - Ændret regnskabsmæssig behandling af gebyramortisering (-6 mio. kr.).
 - Én ekstra rentedag i 3. kvartal
 - Udlånsvækst på 0,4 mia. kr. men fortsat marginalpres



Stærk udlånsvækst men fortsat pres på rentemarginalen

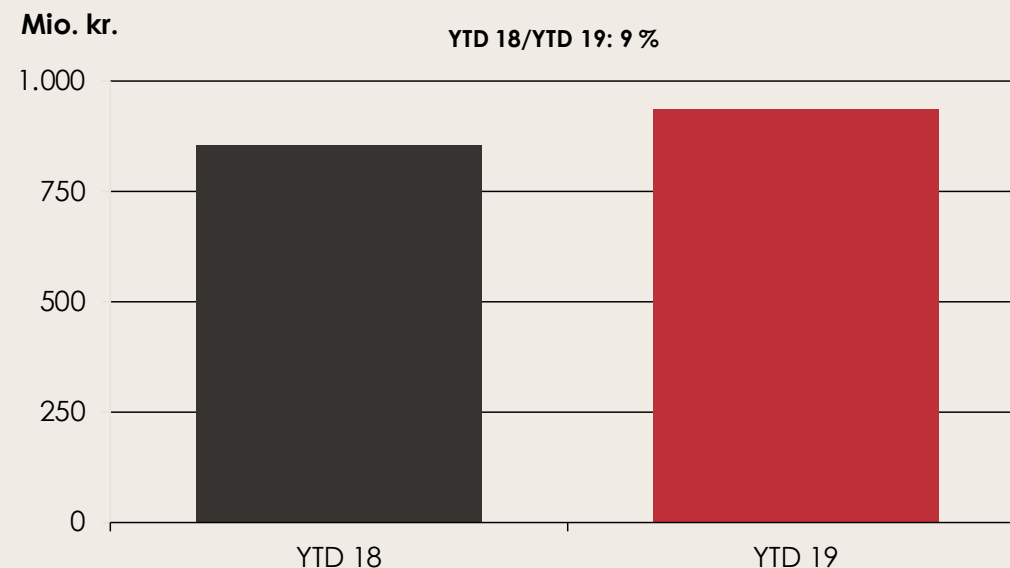
- Den samlede rentemarginal er 22 basispoint lavere i 3. kvartal 2019 end i 4. kvartal 2018
 - Udlånsraten er faldet med 29 basispoint
 - Aktive tiltag på indlånsiden kompenserer med 7 basispoint
- Udlånsvækst især drevet af områder (større erhverv, offentlige kunder, leasing mv.) med relativt lave marginaler



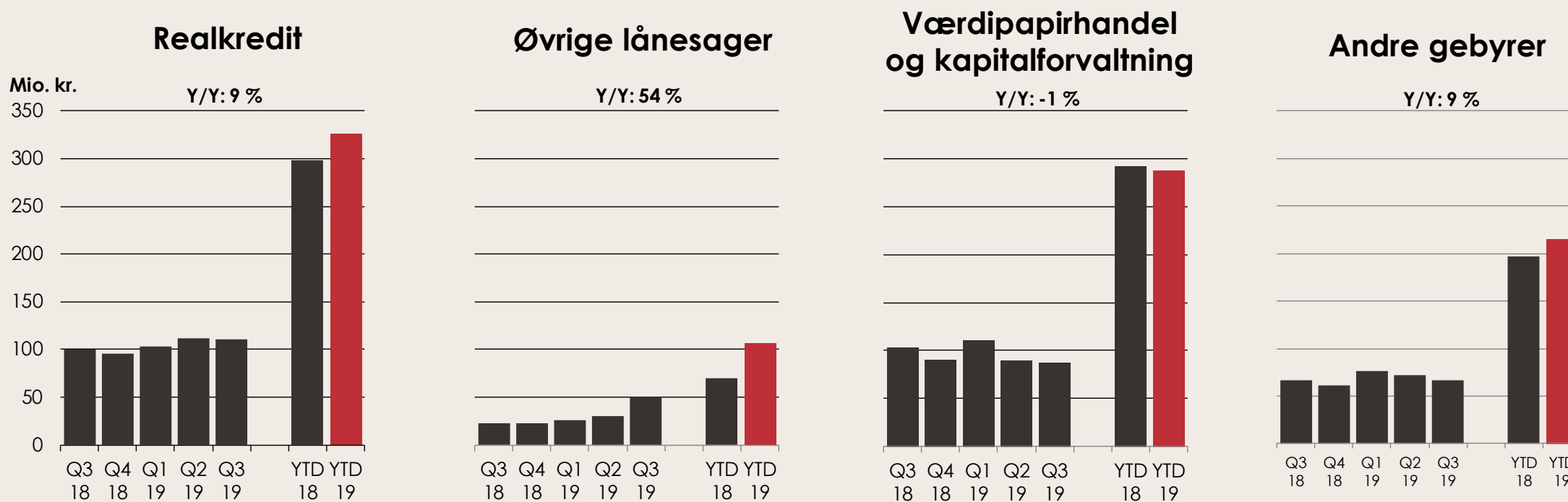
Vækst i forretningen og høj konverteringsaktivitet sikrer nettogebyrindtægter på rekordniveau

- Nettogebyrindtægterne blev på 935 mio. kr. mod 856 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018
 - Indtægter fra realkreditformidling voksede med 9 % (å/å) drevet af stærk vækst i volumen og høj konverteringsaktivitet
 - Egne lånesagsgebyrer voksede med 54 % efter usædvanligt høj konverteringsaktivitet
 - Gebyrer fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning faldt 1 % (å/å)
 - Gebyrindtægter fra forsikringer, pension mv. voksede med 9 % (å/å)
- Ændret regnskabsmæssig behandling af gebyramortisering reducerer nettogebyrindtægterne med 19 mio. kr. (å/å)
- Fra 2. kvartal til 3. kvartal er nettogebyrindtægterne steget fra 304 mio. kr. til 315 mio. kr.
 - Fortsat høj konverteringsaktivitet

Nettogebyrindtægter



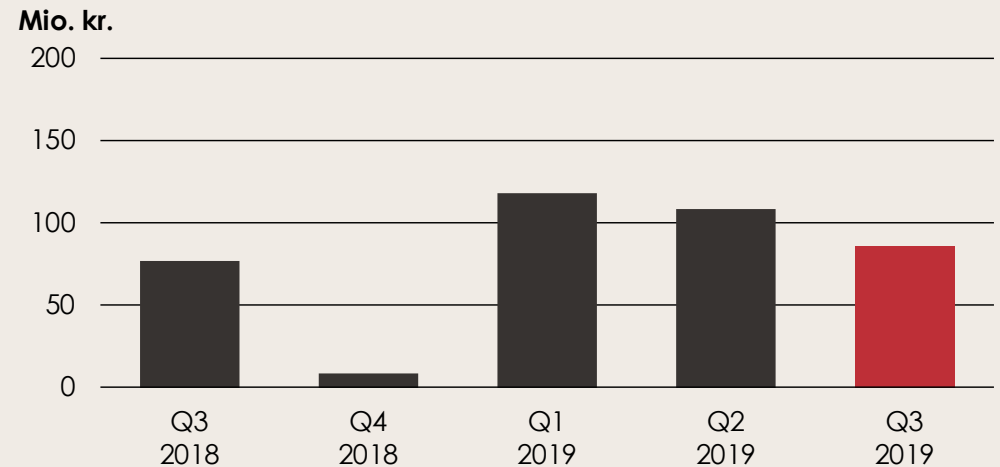
Vækst i forretningen og høj konverteringsaktivitet sikrer nettoegebyrindtægter på rekordniveau



Stor fremgang i kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen

- Kursreguleringer og udbytte blev på 312 mio. kr. mod 260 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018
 - 1.-3. kvartal 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
- Kursreguleringer på strategiske aktieposter i selskaber i den finansielle sektor som forventet

Kursreguleringer og udbytte

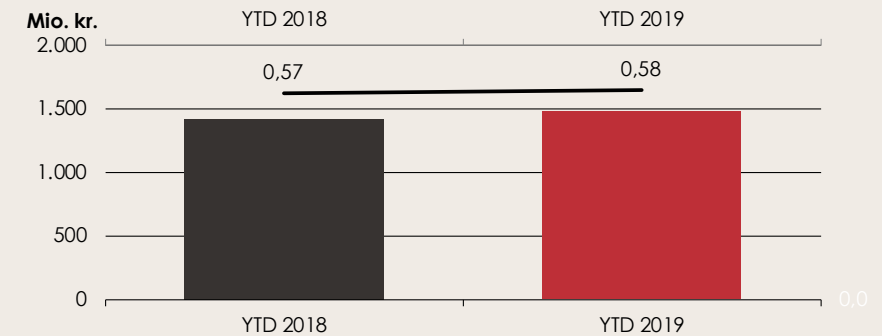


Mio. kr.	YTD 2019	YTD 2018	Ændring
Kursreg. i Handelsområdet	151	13	138
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	117	205	-88
Valutahandel og -agio	44	42	1
I alt	312	260	52

Omkostninger under strukturelt pres – samlet set som forventet

- Samlede omkostninger på 1.475 mio. kr. mod 1.418 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018
- Lønomsomkostninger stiger med 52 mio. kr. (6 %)
 - Overenskomst-mæssig lønstigning (~2 %) (21 mio. kr.)
 - Høj aktivitet medfører stigende overarbejde, timebanksaldo mv. (14 mio. kr.)
 - Fravær af sidste års positive engangsforhold (9 mio. kr.)
 - 16 medarbejdere flere end for 12 måneder siden
- Driftsomkostninger og afskrivninger på uændret niveau
 - Fokus på generel tilbageholdenhed på alle omkostningstyper
 - 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 0,58 – på niveau med strategisk mål

Omkostninger og O/I



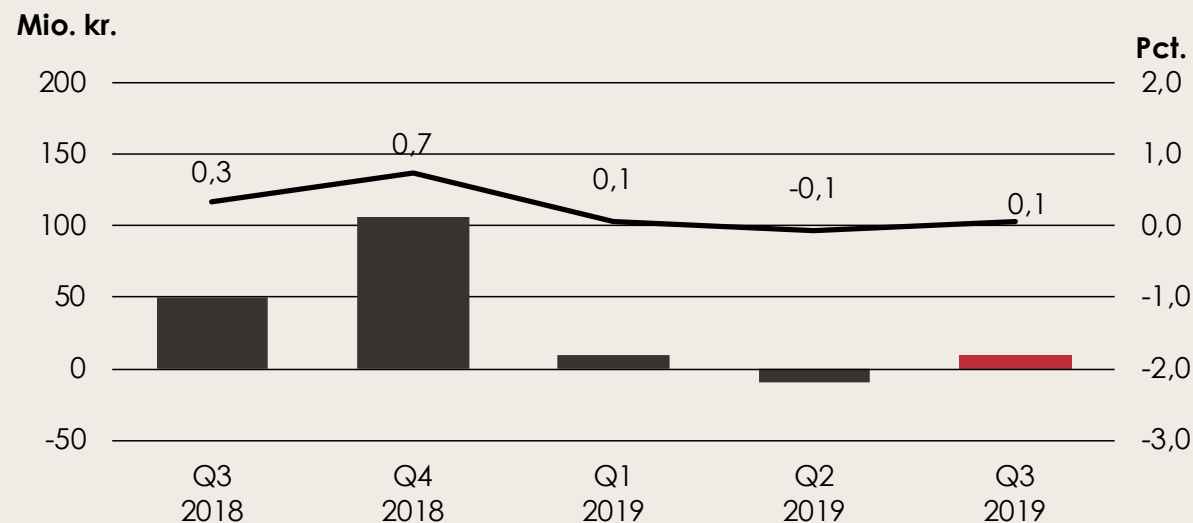
Fordeling på omkostningstyper

Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2019	YTD 2018	Ændring
Personaleomkostninger	894	841	53
Driftsomkostninger	581	576	5
Omkostninger	1.475	1.418	57
Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2019	YTD 2018	Ændring
Personaleomkostninger	28	29	-1
Rejseomkostninger	15	12	3
Marketingomkostninger	62	70	-8
It-omkostninger	290	297	-7
Lokaleudgifter og husleje	39	61	-22
Øvrige driftsomkostninger	84	62	22
Af- og nedskrivninger	63	45	18
Driftsomkostninger i alt	581	576	5

Nedskrivninger på udlån på meget lavt niveau

- Nedskrivninger på udlån blev på 10 mio. kr. mod 67 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018
- Fordeling på segmenter
 - Privat : -28 mio. kr.
 - Forbrugslån (SparXpres): 46 mio. kr.
 - Erhverv ekskl. landbrug: 2 mio. kr.
 - Landbrug: -10 mio. kr.
- Nedskrivninger i SparXpres påvirket af aconto afskrivning af inkassofordringer ældre end 18 måneder (27 mio. kr.)
- Driftspåvirkning skal ses i sammenhæng med gennemgang af alle væsentlige nedskrivningsengagementer

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Gennemgang af nedskrivningsengagementer

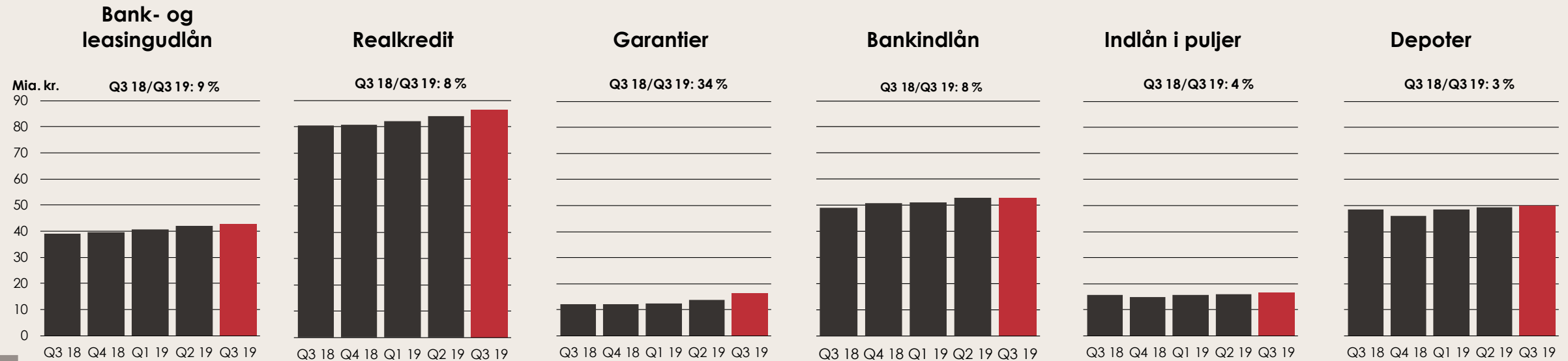
- I 3. kvartal er alle væsentlige engagementer med individuelle nedskrivninger gennemgået
 - Engagementer for i alt 948 mio. kr. omplaceret fra stadie 3 til stadie 2 og stadie 1
 - Non-Performing Loans reduceret med 1.001 mio. kr. – NPL ratio reduceret til 3,8
- Gennemgangen har medført større ændringer på nedskrivningskontoen:
 - Tilbageførsel af individuelle nedskrivninger for 494 mio. kr.
 - Afskrivning af 326 mio. kr. – heraf 98 mio. kr. i SparXpres
 - Nye ledelsesmæssige skøn for 195 mio. kr. – primært vedrørende værdien af landbrugsjord
- Gennemgang bekræfter billedet af robust kreditkvalitet og god afdækning
- Nedskrivninger fordelt på stadier efter gennemgang
 - Individuelle nedskrivninger (stadie 3): 1.081 mio. kr. (ult. 2018: 1.531 mio.)
 - Stadie 1 og 2: 445 mio. kr. (ult. 2018: 414 mio. kr.)

Udvikling i NPL

	Q418	Q119	Q219	Q319
NPL (DKK mio.)	3.300	3.099	2.964	1.963
Eksposering	47.354	48.941	49.838	52.089
NPL ratio	7,0	6,3	5,9	3,8

Meget tilfredsstillende vækst i forretningsomfang

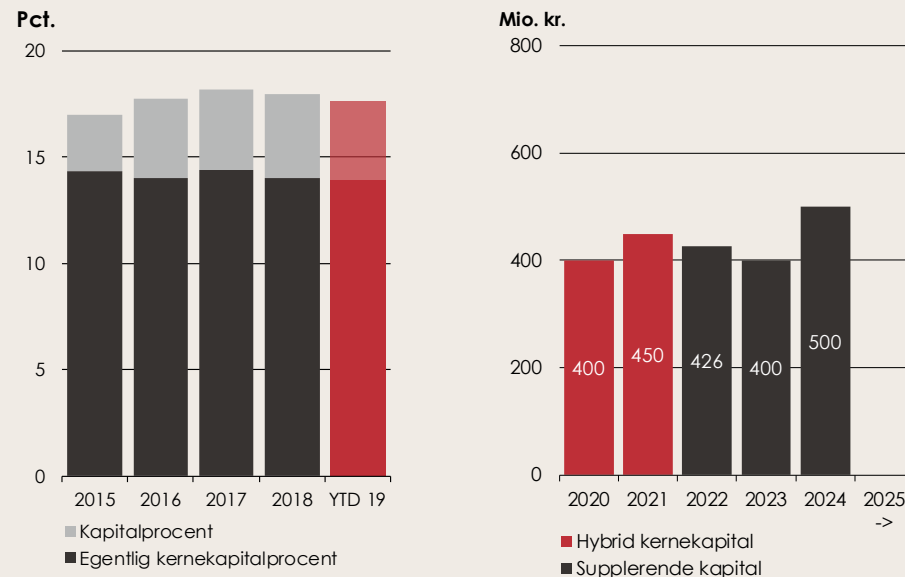
- Det samlede forretningsomfang er ultimo 3. kvartal på 264,2 mia. kr. – 20,1 mia. kr. eller 8 % højere end ultimo 2018
- Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervs kunder
 - Bank- og leasingudlån stiger 3,0 mia. kr. (7 %) og formidlede realkreditlån med 5,7 mia. kr. (7 %)
- Indlån og puljeordninger vokser fortsat
 - Bankindlånet er vokset med 2,1 mia. kr. (4 %) år-til-dato og indlån i puljer steg med 1,6 mia. kr. (11 %)
- Depotværdier vokser med 3,7 mia. kr. (8 %)



Update på kapitalposition

- Strategiske kapitalmål
 - CET 1: 13,5
 - Samlet kapitalprocent: 17,5
- Ved udgangen af 3. kvartal var den egentlige kernekapitalprocent (CET1) på 13,9 og den samlede kapitalprocent på 17,6
 - Ekstraordinært høj garantisaldo i forbindelse med konverteringsbølge påvirker kapitalnøgletal med ca. 0,3 procentpoint
- Kapitalprocent på 17,6 skal ses i forhold til individuelt solvensbehov på 9,2 % og et kombineret bufferkrav på 3,5 %
 - Overdækning på 4,9 procentpoint eller 2,8 mia. kr.
- Forventet behov for udstedelse af NEP-kapital for ca. 7 mia. kr. i perioden 2019-21
 - Første udstedelse forventes gennemført i november 2019
- Rating fra Moody's offentliggjort
 - Baseline credit assessment: baa1
 - Outlook: Stable

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

Pct.	Q3 2019	2018	2017	2016
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	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	15,4	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

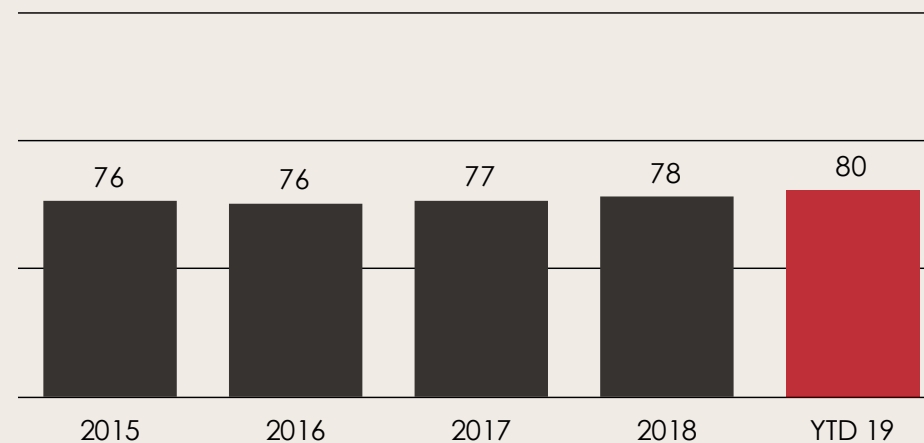
Komfortabel strategisk likviditet

Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2019	2018	2017
Indlån, bankaktivitet	52,9	50,8	48,7
Seniorlån og udstedte obligationer	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	10,9	10,6	10,1
Likviditetsfremskaffelse	63,8	61,3	58,8
Udlån, bank- og leasingaktivitet	42,5	39,6	37,3
Forfald < 1 år	0,4	0,0	0,7
Strategisk likviditet	20,9	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.
- Ad to omgange opjusteret til 1.150-1.250 mio. kr.
- På baggrund af udviklingen i 1.-3. kvartal og forventningerne til resten af året blev forventningen primo oktober opjusteret til **1.200-1.300 mio. kr.**

- Nettoresultat

- Ved indgangen til 2019 forventedes et nettoresultat i niveauet 700-800 mio. kr.
- Ad to omgange opjusteret til 850-950 mio. kr.
- På baggrund af udviklingen i 1.-3. kvartal og forventningerne til resten af året blev forventningen primo oktober opjusteret til **925-1.025 mio. kr.**