

# Nettoresultat på 1.059 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 11,7 %

Præsentation af Spar Nords resultat for 2019

# Nettoresultat på 1.059 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 11,7 %

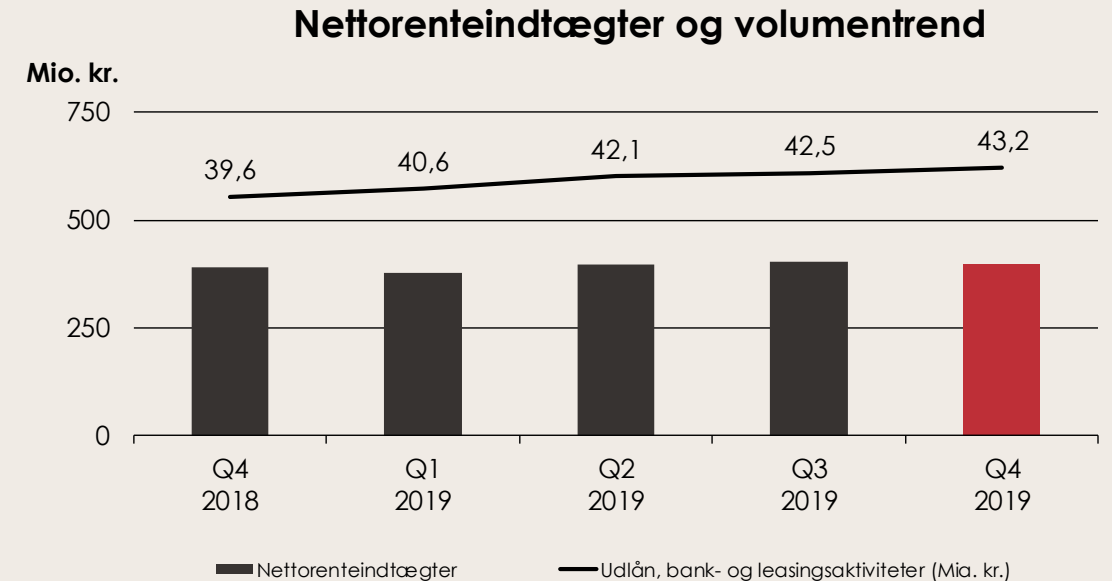
## Hovedpunkter fra resultatopgørelsen

- Nettorenteindtægter er kun lidt højere end sidste år på trods af flot udlånsvækst
- Vækst i forretningen og høj konverteringsaktivitet sikrer stærke nettogebyrindtægter
- Stor fremgang i kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen
- Lønomkostninger er lidt højere, mens driftsomkostninger er lidt lavere end forventet
- Ekstremt lave nedskrivninger på udlån drevet af lave renter og robust kreditkvalitet

Mio. kr.	2019	2018	Index	Q4 2019	Q3 2019	Index
Nettorenteindtægter	1.573	1.548	102	396	402	99
Nettogebyrindtægter	1.225	1.127	109	290	315	92
Kursreguleringer og udbytte	379	268	141	67	86	78
Øvrige indtægter	160	247	65	25	70	36
<b>Basisindtægter</b>	<b>3.338</b>	<b>3.190</b>	<b>105</b>	<b>779</b>	<b>873</b>	<b>89</b>
Personaleomkostninger	1.218	1.152	106	324	281	115
Driftsomkostninger	796	771	103	215	185	116
<b>Omkostninger</b>	<b>2.014</b>	<b>1.924</b>	<b>105</b>	<b>539</b>	<b>466</b>	<b>116</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>1.324</b>	<b>1.267</b>	<b>105</b>	<b>239</b>	<b>407</b>	<b>59</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	22	173	13	12	9	134
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.302</b>	<b>1.094</b>	<b>119</b>	<b>227</b>	<b>397</b>	<b>57</b>
Skat	243	174	140	44	67	67
<b>Resultat</b>	<b>1.059</b>	<b>920</b>	<b>115</b>	<b>182</b>	<b>331</b>	<b>55</b>

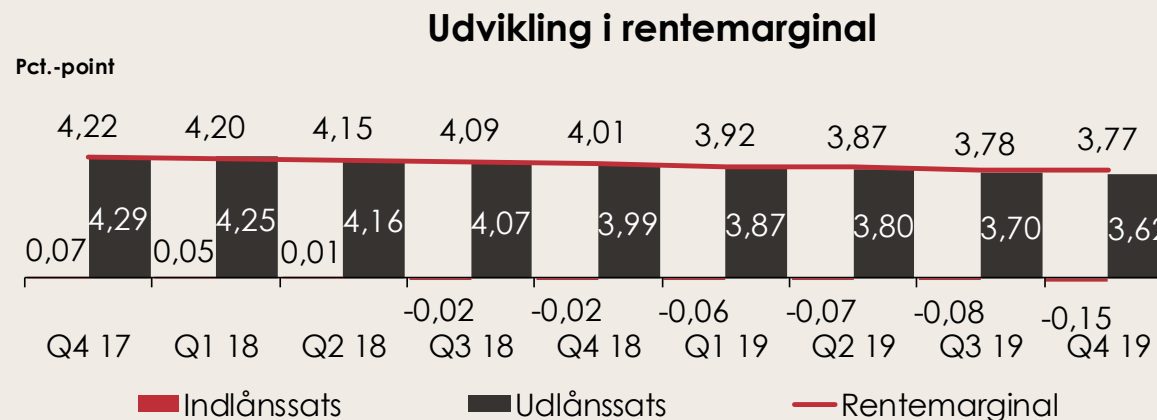
# 9 % udlånsvækst men pres på udlånsatsen

- **Nettorenteindtægterne blev på 1.573 mio. kr. mod 1.548 mio. kr. i 2018**
  - Ændret gebyramortisering bidrager med 21 mio. kr.
- **Bank- og leasingudlånet vokser med 3,6 mia. kr. (9 %)**
  - Udlån til private er vokset med 0,2 mia. kr.
  - Udlån til erhverv ekskl. leasing er vokset med 2,5 mia. kr. – heraf vækst i udlån til offentlige kunder på 1,2 mia. kr.
  - Leasingudlånet er vokset med 0,9 mia. kr.
- **Fra 3. kvartal til 4. kvartal er nettorenteindtægterne faldet fra 402 mio. kr. til 396 mio. kr.**
  - Renteindtægter fra udlån 8 mio. kr. lavere
  - Renteindtægter fra indlån 5 mio. kr. højere



# 9 % udlånsvækst men pres på udlånsraten

- Den samlede rentemarginal er 24 basispoint lavere ultimo 2019 end ultimo 2018
  - Udlånsraten er faldet med 37 basispoint
  - Aktive tiltag på indlånsiden kompenserer med 13 basispoint
- Udlånsvækst især drevet af områder (større erhverv, offentlige kunder, leasing mv.) med relativt lave marginaler



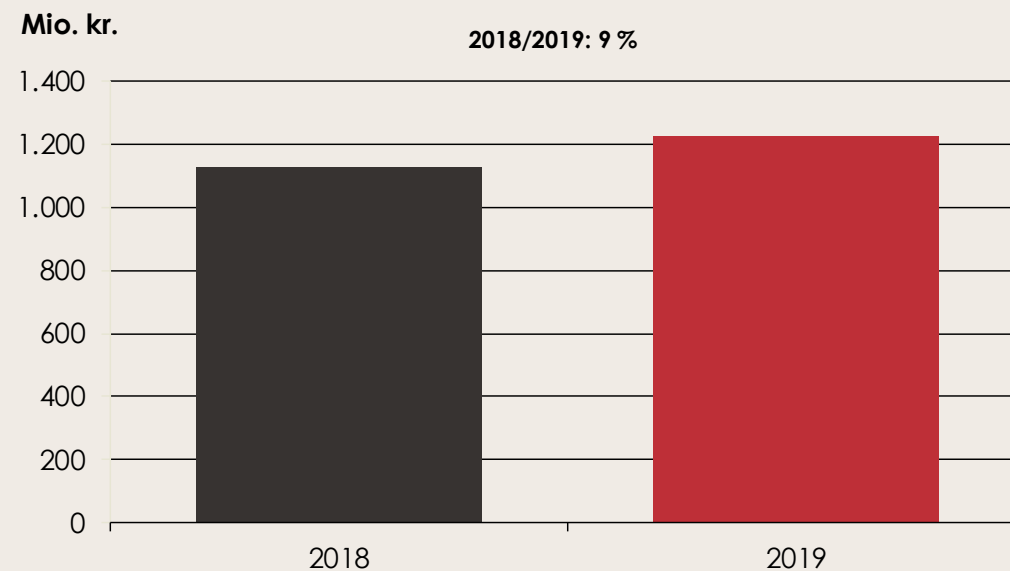
# Vækst i forretningen og høj konverteringsaktivitet sikrer nettogebyrindtægter på rekordniveau

- **Nettogebyrindtægterne blev på 1.225 mio. kr. mod 1.127 mio.**

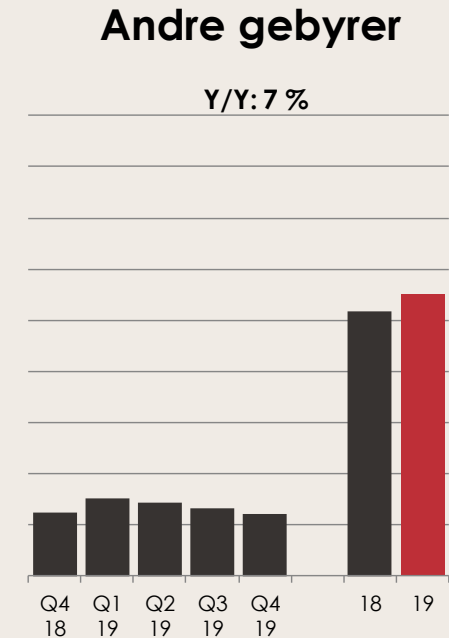
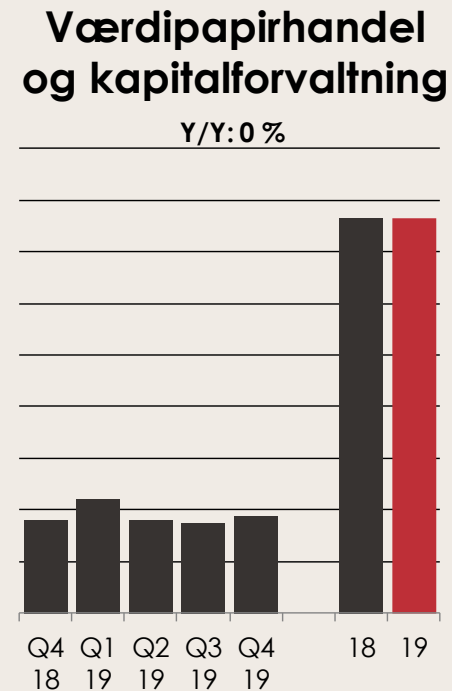
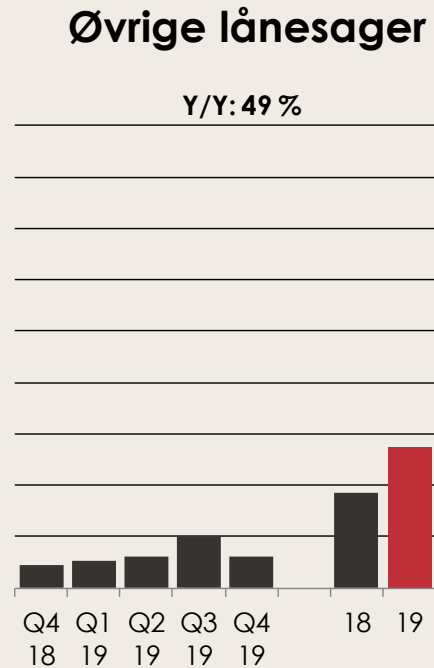
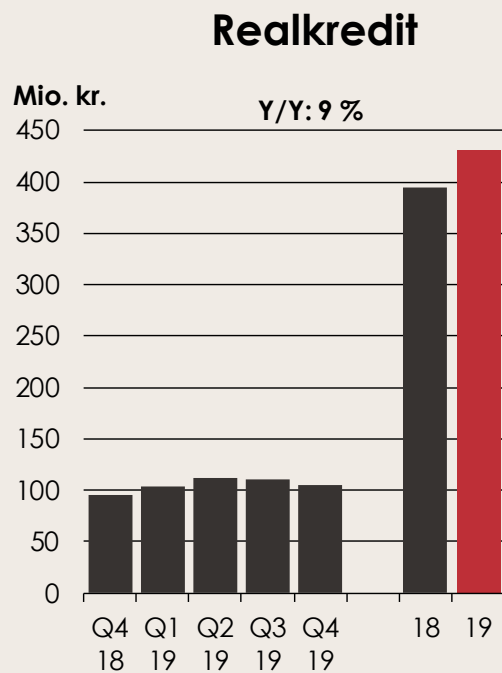
**kr. i 2018**

- Indtægter fra realkreditformidling voksede med 9 % og egne lånesagsgebyrer med 49 % drevet af volumenvækst og konverteringsaktivitet
- Gebyrindtægter fra forsikringer, pension mv. voksede med 7 %
- Flad udvikling i gebyrer fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning
- **Samlet effekt af høj konverteringsaktivitet: ca. 130 mio. kr.**
- **Fra 3. kvartal til 4. kvartal er nettogebyrindtægterne faldet fra 315 mio. kr. til 290 mio. kr.**
  - Lavere konverteringsaktivitet
  - Positiv udvikling i indtægter fra kapitalforvaltning

**Nettogebyrindtægter**



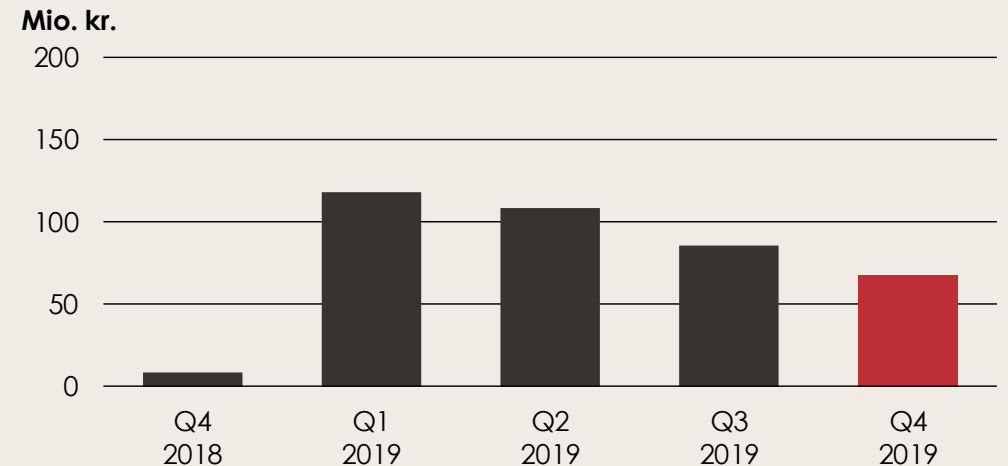
# Vækst i forretningen og høj konverteringsaktivitet sikrer nettoegebyrindtægter på rekordniveau



# Stor fremgang i kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdningen

- Kursreguleringer og udbytte blev på 379 mio. kr. mod 268 mio. kr. i 2018
  - Meget tilfredsstillende set i lyset af, at 2018 var påvirket af opskrivning på BI Holding (82 mio. kr.)
- Stærk udvikling i kursreguleringer på obligationer (likviditetsbeholdning) i år med fortsat 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

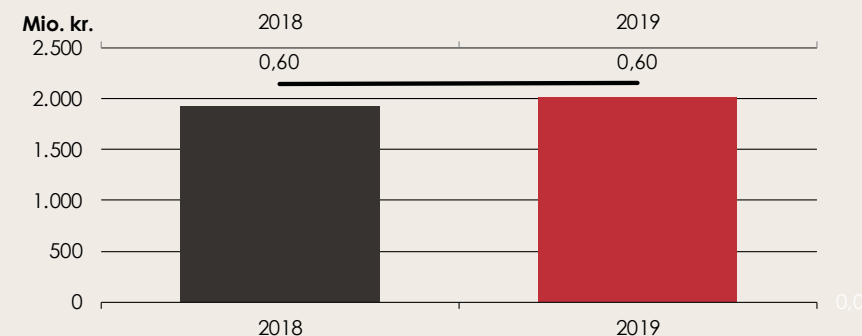


Mio. kr.	2019	2018	Ændring
Kursreg. i Handelsområdet m.m.	177	-25	202
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	144	237	-92
Valutahandel og -agio	58	57	1
<b>I alt</b>	<b>379</b>	<b>268</b>	<b>111</b>

# Omkostninger under strukturelt pres

- **Samlede omkostninger på 2.014 mio. kr. mod 1.924 mio. kr. i 2018**
- **Lønomsotninger stiger med 65 mio. kr. (6 %)**
  - Overenskomstmæssig lønstigning (~2 %)
  - Høj aktivitet medfører stigende overarbejde, timebanksaldo mv. (17 mio. kr.)
  - 31 medarbejdere flere end for 12 måneder siden
- **Driftsomkostninger og afskrivninger stiger med 25 mio. kr. (3%)**
  - IT-omkostninger realiseres lavere end forventet
  - Stigning i øvrige driftsomkostninger er affødt af rådgiveromkostninger i forbindelse med købstilbud på DAB i Q1, omkostninger til rating, projekter og strategi
  - 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.)	2019	2018	Ændring
Personaleomkostninger	1.218	1.152	65
Driftsomkostninger	796	771	25
<b>Omkostninger</b>	<b>2.014</b>	<b>1.924</b>	<b>91</b>

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	2019	2018	Ændring
Personaleomkostninger	43	42	1
Rejseomkostninger	21	18	3
Marketingomkostninger	79	91	-12
It-omkostninger	388	405	-16
Lokaleudgifter og husleje	58	86	-27
Øvrige driftsomkostninger	121	74	47
Af- og nedskrivninger	86	55	31
<b>Driftsomkostninger i alt</b>	<b>796</b>	<b>771</b>	<b>25</b>



# Nedskrivninger på udlån på meget lavt niveau

- **Nedskrivninger på udlån på 22 mio. kr. mod 173 mio. kr. i 2018**

- **Fordeling på segmenter**

- Privat : -5 mio. kr.
- Forbrugslån (SparXpres): 56 mio. kr. (heraf aconto afskrivning på 27 mio. kr.)
- Erhverv ekskl. landbrug: 30 mio. kr.
- Landbrug: -59 mio. kr.

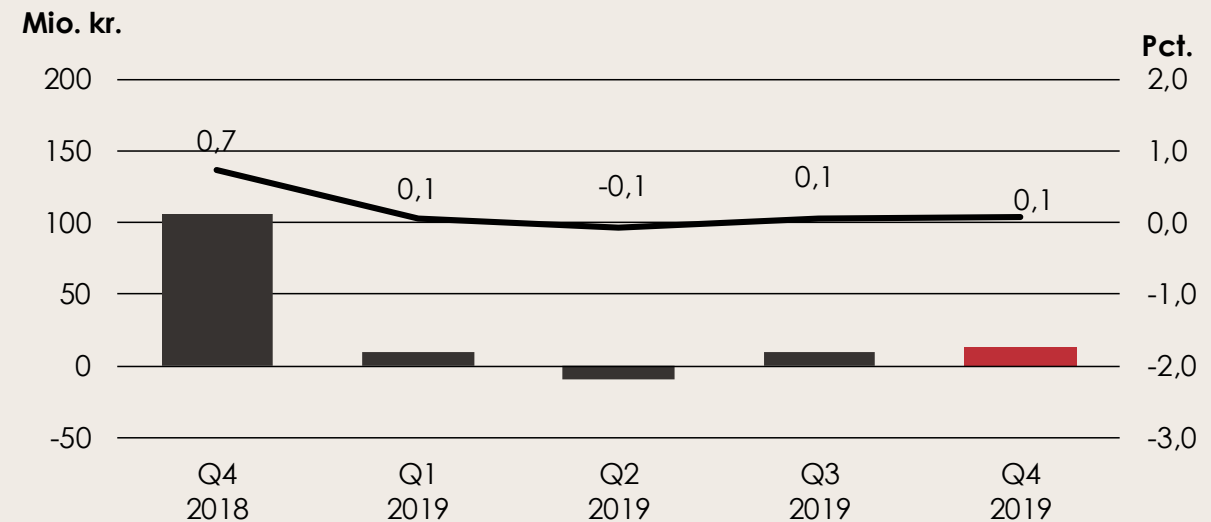
- **Gennemgang af nedskrivningsengagementer**

- Engagementer for i alt 948 mio. kr. blev i 3. kvartal afskrevet eller omplaceret fra stadie 3 til stadie 2 og stadie 1
- Non-Performing Loans blev reduceret med 1.001 mio. kr.

- **Nedskrivninger fordelt på stadier**

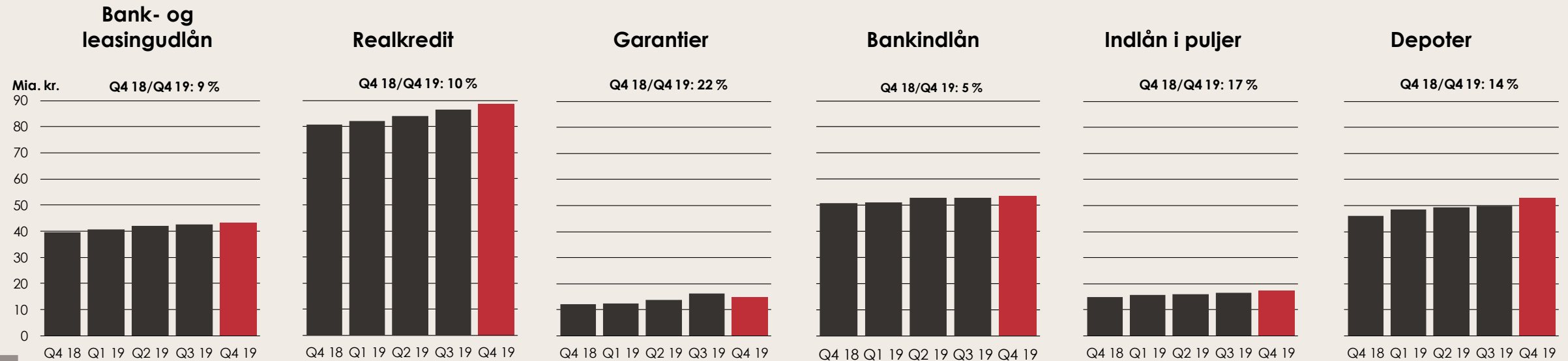
- Individuelle nedskrivninger (stadie 3): 1.083 mio. kr. (ult. 2018: 1.531 mio.)
- Stadie 1 og 2: 420 mio. kr. (ult. 2018: 414 mio. kr.)

**Nedskrivninger og nedskrivningsprocent**



# Meget tilfredsstillende vækst i forretningsomfang

- Samlet forretningsomfang er ultimo 2019 på 269,9 mia. kr. – 25,8 mia. kr. eller 11 % højere end ultimo 2018
- **Positiv udvikling i kreditformidling til både privat- og erhvervskunder**
  - Bank- og leasingudlån stiger 3,6 mia. kr. (9 %) og formidlede realkreditlån med 7,8 mia. kr. (10 %)
- **Indlån og puljeordninger vokser fortsat**
  - Bankindlånet er vokset med 2,5 mia. kr. (5 %) år-til-dato og indlån i puljer steg med 2,6 mia. kr. (17 %)
- **Depotværdier vokser med 6,7 mia. kr. (14 %)**



# Update på kapitalposition

## • Realiserede kapitalnøgletal

- CET 1: 14,6 (strategisk mål: 13,5)
- Samlet kapitalprocent: 18,5 (strategisk mål: 17,5)

## • Kapitalposition styrket i 2019

- Lavere markedsrisici, lavere fradrag for kapitalandele i andre finansielle virksomheder
- Årets konsolidering
- Udlånsvækst i segmenter med lav kapitalbelastning

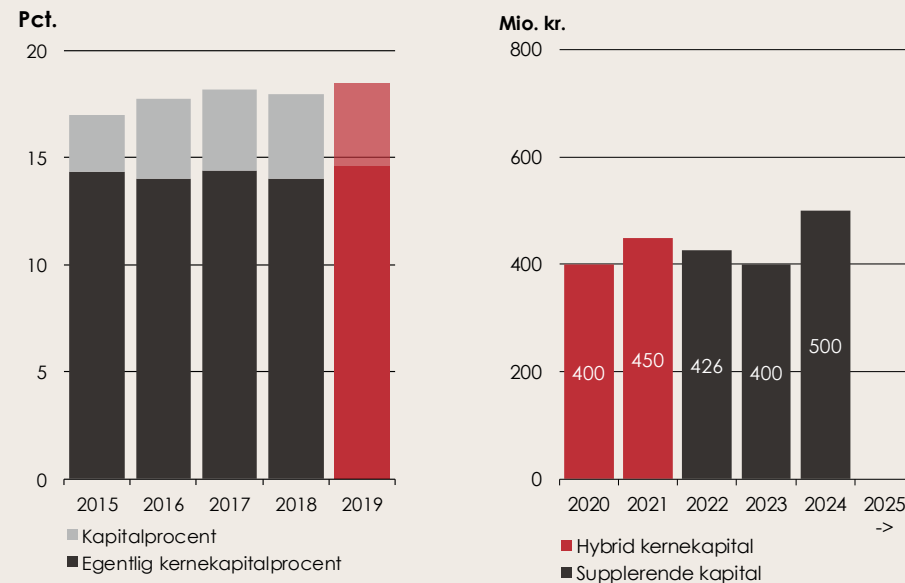
## • Individuelt solvensbehov på 9,5 % og kombineret bufferkrav på 4,0 %

- Overdækning på 5,0 procentpoint eller 2,8 mia. kr.

## • Forventet behov for udstedelse af NEP-kapital for ca. 7 mia. kr. i perioden 2019-21

- Første udstedelse på 2,6 mia. kr. gennemført tilfredsstillende i 4. kvartal

## Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



## Kapitalbase

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

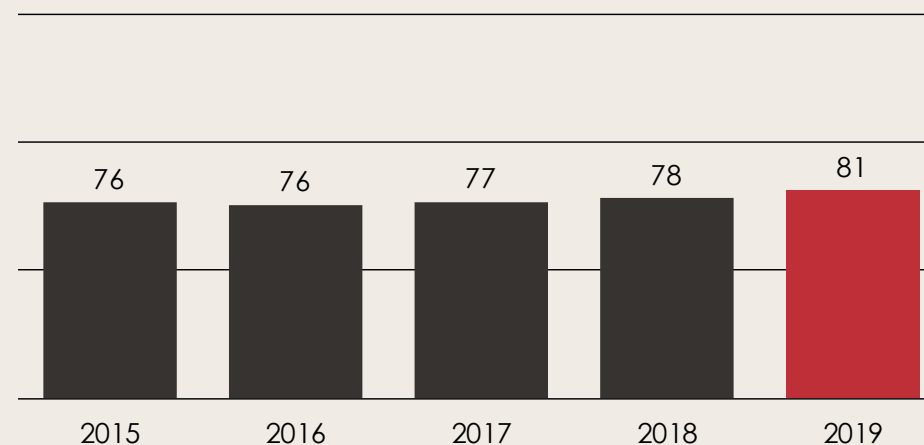
# Komfortabel strategisk likviditet

## Strategisk likviditet

Mia. kr.	2019	2018	2017
Indlån, bankaktivitet	53,3	50,8	48,7
Seniorlån og udstedte obligationer	2,6	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	11,1	10,6	10,1
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>67,0</b>	<b>61,3</b>	<b>58,8</b>
Udlån, bank- og leasingaktivitet	43,2	39,6	37,3
Forfald < 1 år	0,4	0,0	0,7
<b>Strategisk likviditet</b>	<b>23,4</b>	<b>21,8</b>	<b>20,8</b>

## Loan to deposit ratio

Pct.



# Forventninger til 2020 – udfordringer forude

- **Beskeden men positiv vækst i dansk økonomi**
  - Pæn vækst i bank- og leasingudlån og formidlede realkreditlån drevet af fortsat vækst i markedsandel
- **Pres på basisindtægterne**
  - Pres på udlånsatsen søges kompenseres med tiltag på indlånsiden
  - Markant lavere gebyrer fra lånekonvertering skal kompenseres med øvrige aktivitetstyper
  - Ingen kendte positive engangsforhold
- **Fortsat betydeligt pres på omkostningerne**
  - Underliggende vækst i lønomkostninger på grund af overenskomstmæssige stigninger og lønsumsafgift – i alt 2,5 %
  - Markant stigende IT-omkostninger
- **Basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 900-1.100 mio. kr.**
  - Nedskrivninger på udlån højere end i 2019 men fortsat på lavt niveau
- **Resultat efter skat forventes realiseret i niveauet 625-825 mio. kr.**

# Strategiplan 2020-22

- **Hovedelementer i "diagnosen" er uforandrede**
  - Lave renter, compliance og digitalisering fylder stadig
  - Mere eksplicit fokus på ansvarlighed og bæredygtighed
- **Udvalgte fokusområder og handlinger**
  - Fortsat fokus på rådgivning og personlig service
  - Vækst på erhvervsområder
  - Nye produkter (kort, fordelsprogram mv.)
  - Ansvarlige investeringer og bæredygtig finansiering
- **Fokus på færdiggørelse af store projekter for kundeoplevelse, effektivitet og compliance**
  - Salesforce – implementeres i H1 2020
  - Ny Realkreditplatform
  - Fra standard til IRB
- **Finansielle målsætninger**
  - Egenkapitalforrentning: 7-9 % efter skat
  - Omkostningsprocent: 0,65

