

# Finansielle resultater

## 1.-3. kvartal 2020

Lasse Nyby, adm. direktør

29. oktober 2020

# Nettoresultat på 507 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 6,8 %

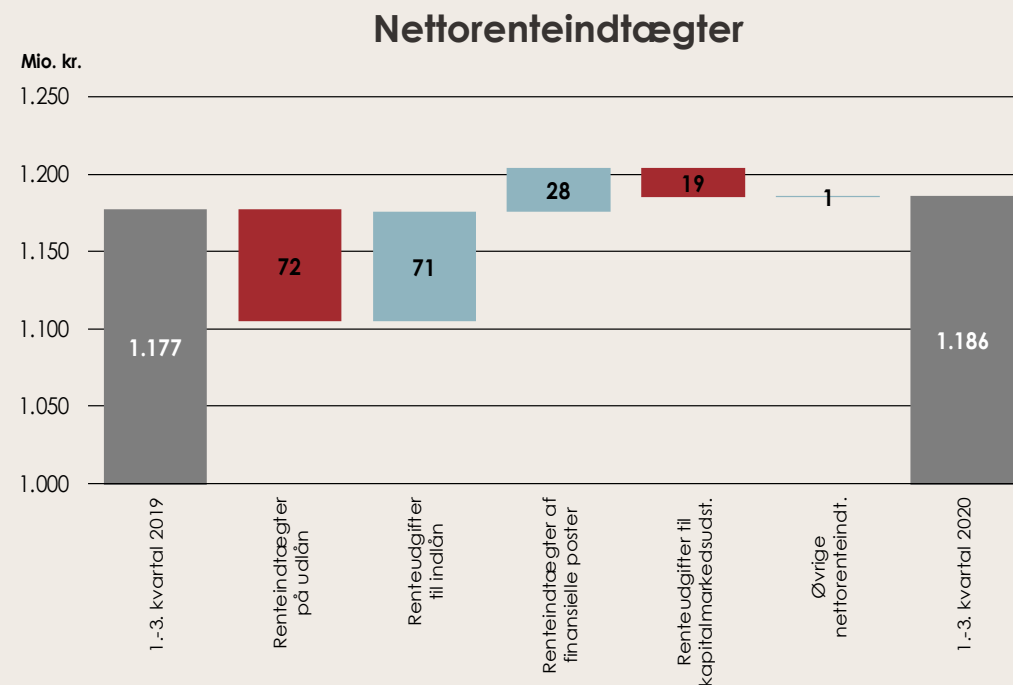
## Hovedpunkter fra regnskabet

- Nettorenteindtægter stiger med 1 % (å/å) mens nettogebyrindtægter falder med 2 % (å/å) men fastholdes på højt niveau
- Fortsat pæn indtjening fra obligationer og aktier i Q3
- Omkostninger stiger 4 %: Engangsomkostninger til fratrædelse, stigning i IT-omkostninger (datacentral) men fortsat besparelser på øvrige driftsomkostninger
- Nedskrivninger på udlån fortsat præget af COVID-19-usikkerhed
- Rekordhøjt samlet forretningsomfang drevet af vækst i realkredit, indlån og pension – fald i udlån til erhverv
- Rekordhøj strategisk likviditet og meget solid kapitalposition

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2020	Realiseret YTD 2019	Index	Realiseret Q3 2020	Realiseret Q2 2020	Index
Nettorenteindtægter	1.186	1.177	101	391	408	96
Nettogebyrindtægter	918	935	98	300	296	101
Kursreguleringer og udbytte	301	312	96	137	174	79
Øvrige indtægter	48	135	36	21	7	313
<b>Basisindtægter</b>	<b>2.454</b>	<b>2.560</b>	<b>96</b>	<b>850</b>	<b>885</b>	<b>96</b>
Personaleomkostninger	949	894	106	289	344	84
Driftsomkostninger	582	581	100	190	188	101
<b>Omkostninger</b>	<b>1.530</b>	<b>1.475</b>	<b>104</b>	<b>479</b>	<b>532</b>	<b>90</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>923</b>	<b>1.085</b>	<b>85</b>	<b>371</b>	<b>353</b>	<b>105</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	287	10	-	53	59	89
<b>Resultat før skat</b>	<b>636</b>	<b>1.075</b>	<b>59</b>	<b>318</b>	<b>294</b>	<b>108</b>
Skat	129	198	65	66	63	105
<b>Resultat</b>	<b>507</b>	<b>876</b>	<b>58</b>	<b>252</b>	<b>231</b>	<b>109</b>

# Nettorenteindtægterne vokser med 1%

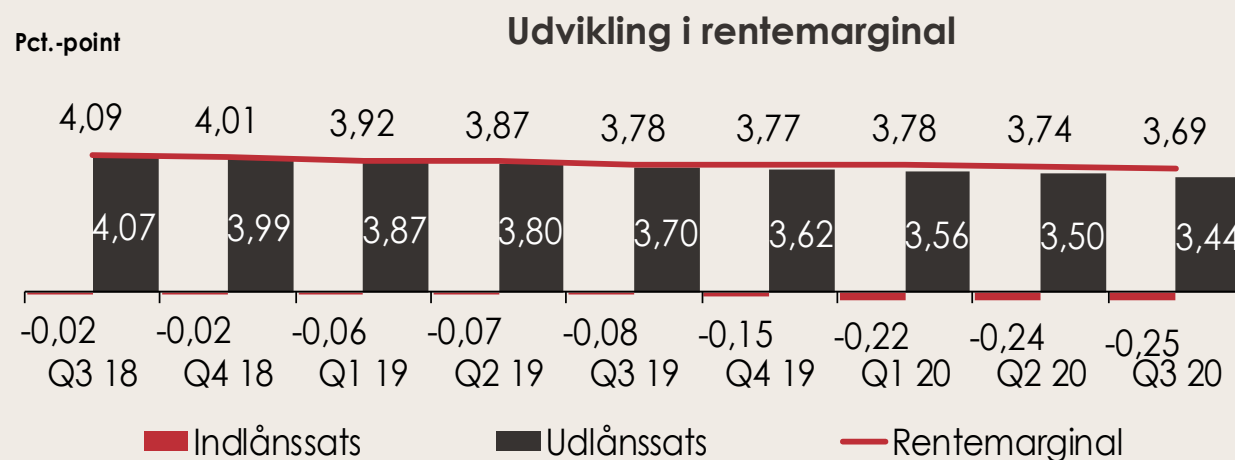
- **Nettorenteindtægterne blev på 1.186 mio. kr. mod 1.177 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019**
  - Renteudgifter til indlån reduceret med 71 mio. kr. via aktive tiltag
  - Højere renteindtægter fra placering af overskudslikviditet på 28 mio. kr.
  - Renteindtægter fra udlån reduceret med 72 mio. kr. primært som følge af marginpres
  - Højere renteudgifter til udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud på 19 mio. kr.
- **Udlån på 41,7 mia. kr. – reduktion på 1,4 mia. kr. (3 %) siden nytår**
  - Udlån til privatkunder er vokset med 0,6 mia. kr.
  - Udlån til erhvervs kunder falder med 1,9 mia. kr. (lavere træk pga. hjælpepakker)
  - Udlån til offentlige kunder falder med 0,7 mia. kr.
  - Leasingudlån er vokset med 0,6 mia. kr.
- **Fra 2. kvartal til 3. kvartal er nettorenteindtægterne faldet fra 408 mio. kr. til 391 mio. kr.**
  - Lavere renteindtægter fra obligationer og finansielle instrumenter
  - Nettorenteindtægter fra ind- og udlån er omtrent uændrede



Mio. kr.	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Renteindtægter på udlån	1.089	357	362	370
Renteudgifter til indlån	-93	-36	-32	-25
<b>Nettorenteindtægter, ind- og udlån</b>	<b>1.182</b>	<b>393</b>	<b>394</b>	<b>395</b>
Renteindtægter af finansielle poster	75	24	37	14
Renteudgifter til kapitalmarkedsudst.	45	16	15	14
Øvrige nettorenteindtægter	-25	-9	-8	-8
<b>Nettorenteindtægter i alt</b>	<b>1.186</b>	<b>391</b>	<b>408</b>	<b>387</b>

# Pres på udlånsatsen kompenseres delvist med aktive tiltag på indlåns siden

- **Den samlede rentemarginal er 8 basispoint lavere i 3. kvartal 2020 end 4. kvartal 2019**
  - Udlånsatsen er faldet med 18 basispoint
  - Aktive tiltag på indlåns siden kompenserer med 10 basispoint
- **Sammenlignet med samme tidspunkt sidste år er rentemarginalen 9 basispoint lavere**
  - Udlånsatsen er faldet med 26 basispoint
  - Aktive tiltag på indlåns siden kompenserer med 17 basispoint



# Nettogebyrindtægter fastholdt på rekordniveau

- **Nettogebyrindtægterne blev på 918 mio. kr. mod 935 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019**

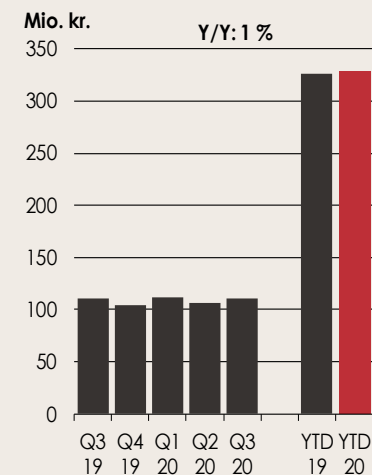
- Indtægter fra realkredit voksede med 1 % drevet af fortsat volumenvækst
- Øvrige lånesagsgebyrer falder med 24 % pga. lavere konverteringsaktivitet
- Værdipapirhandel og kapitalforvaltning voksede med 3 % efter pæn handelsaktivitet i volatile markeder
- Gebyrindtægter fra betalingsformidling, forsikringer mv. faldt med 1 %

- **Fra 2. kvartal til 3. kvartal er nettogebyrindtægterne steget fra 296 mio. kr. til 300 mio. kr.**

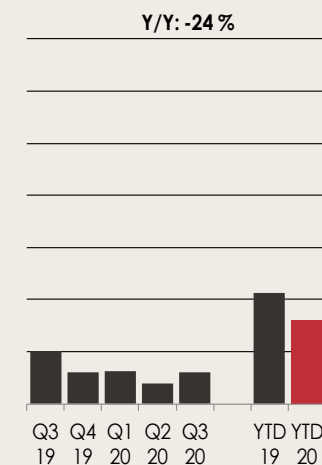
- Højere lånesagsgebyrer og øget realkreditformidling

Mio. kr.	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Realkreditgebyrer	328	110	106	112
Øvrige lånesagsgebyrer	81	30	19	31
Værdipapirer og kapitalforvaltning	297	88	107	103
Andre gebyrer	212	72	65	76
<b>Nettogebyrindtægter i alt</b>	<b>918</b>	<b>300</b>	<b>296</b>	<b>322</b>

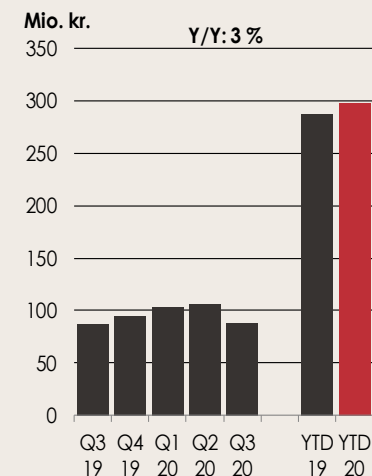
## Realkredit



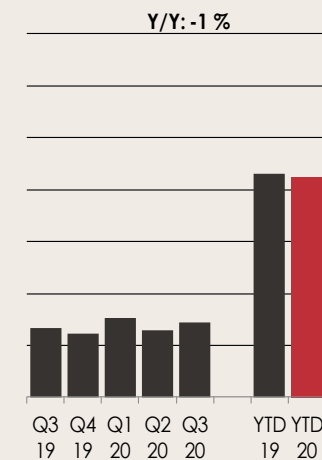
## Øvrige lånesager



## Værdipapirhandel og kapitalforvaltning



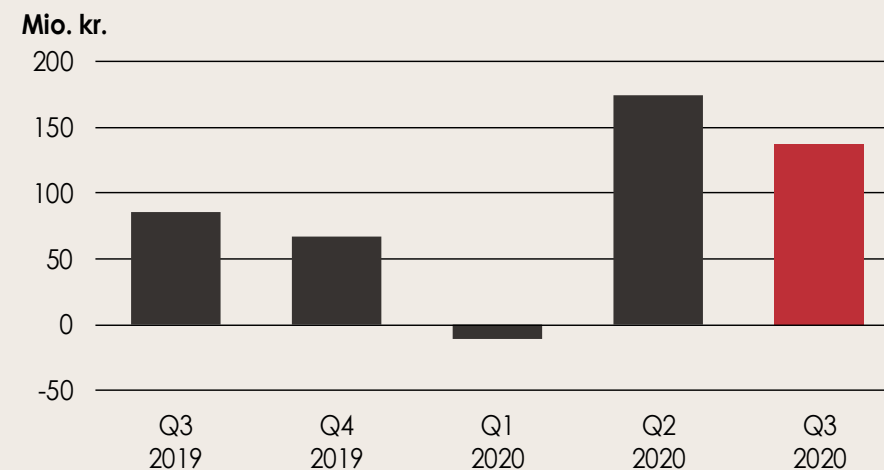
## Andre gebyrer



# Kursreguleringer fastholdt på højt niveau i Q3

- **Kursreguleringer og udbytte blev på 301 mio. kr. mod 312 mio. kr. i 1.-3. kvartal sidste år**
  - Kursreguleringer på aktier og obligationer er 4 mio. kr. lavere efter turbulent 1. kvartal med kursfald og udvidede kreditspænd
  - Kursreguleringer og udbytte på aktieposter i den finansielle sektor realiseres 7 mio. kr. lavere end i 1.-3. kvartal sidste år
- **Fortsat positiv udvikling på finansielle markeder i 3. kvartal**
  - Fortsat indsnævring af kreditspænd
  - Stigende aktiekurser

Kursreguleringer og udbytte

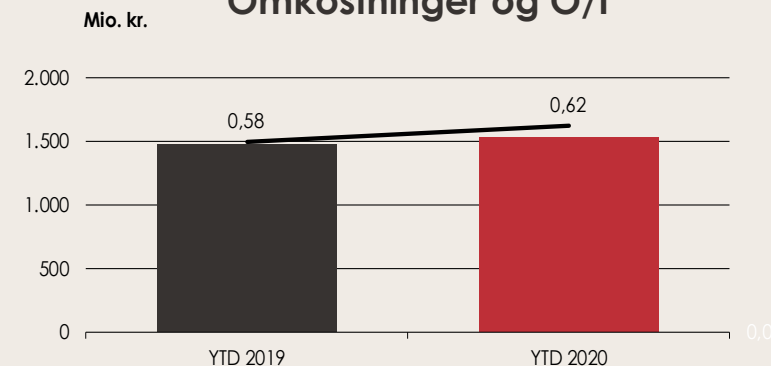


Mio. kr.	1.-3. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Kursreg. i Handelsområdet m.m.	147	80	134	-68
Anlægsaktier inkl. udbytte	110	43	28	39
Valutahandel og - agio	44	13	12	18
<b>Kursreguleringer og udbytte i alt</b>	<b>301</b>	<b>137</b>	<b>174</b>	<b>-11</b>

# Fortsat pres på omkostninger – stiger med 4 %

- **Samlede omkostninger på 1.530 mio. kr. mod 1.475 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019**
- **Lønomsotninger stiger med 55 mio. kr. (6 %)**
  - Overenskomstmæssig lønstigning og flere ansatte: 28 mio. kr.
  - Omkostninger til fratrædelsesprogram: 23 mio. kr.
- **Driftsomkostninger og afskrivninger er uændret**
  - Stigende omkostninger til datacentral (BEC) elimineres af faldende omkostninger på langt de fleste øvrige omkostningsposter
- **O/I-nøgletallet realiseres på 0,62 – lidt bedre end strategisk mål på 0,65**

Mio. kr. **Omkostninger og O/I**



**Fordeling på omkostningstyper**

Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2020	YTD 2019	Ændring
Personaleomkostninger	949	894	55
Driftsomkostninger	582	581	0
<b>Omkostninger</b>	<b>1.530</b>	<b>1.475</b>	<b>55</b>

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2020	YTD 2019	Ændring
Personaleomkostninger	25	28	-3
Rejseomkostninger	7	15	-7
Marketingomkostninger	50	62	-13
It-omkostninger	319	290	29
Lokaleudgifter og husleje	40	39	1
Øvrige driftsomkostninger	80	84	-4
Af- og nedskrivninger	60	63	-3
<b>Driftsomkostninger i alt</b>	<b>582</b>	<b>581</b>	<b>0</b>

# Nedskrivninger på udlån præget af COVID-19

- **Nedskrivninger på udlån på 287 mio. kr. mod 10 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019**

- Nedskrivninger på 53 mio. kr. i 3. kvartal
- Ledelsesmæssigt skøn vedr. COVID-19 forøget med 65 mio. kr. i kvartalet

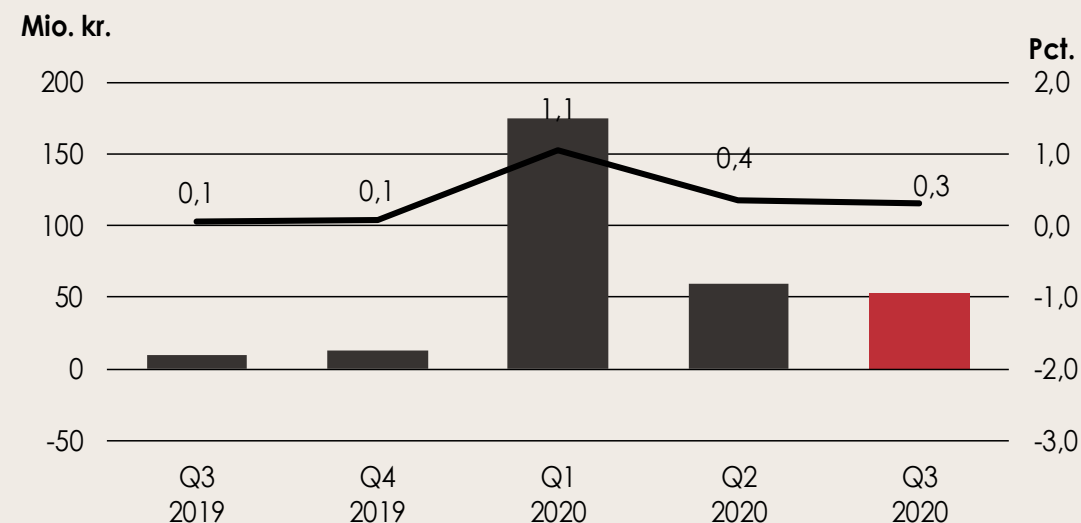
- **Fordeling på segmenter**

- Privat : 108 mio. kr. (Q2: 97 mio. kr.)
- Forbrugslån (SparXpres): 6 mio. kr. (Q2: 4 mio. kr.)
- Erhverv ekskl. landbrug: 214 mio. kr. (Q2: 161 mio. kr.)
- Landbrug: -41 mio. kr. (Q2: -28 mio. kr.)

- **Samlede ledelsesmæssige skøn for 594 mio. kr. (Ultimo 2019: 303 mio. kr.)**

- COVID-19: 320 mio. kr.
- Landbrug: 167 mio. kr.
- Modelusikkerhed: 107 mio. kr.

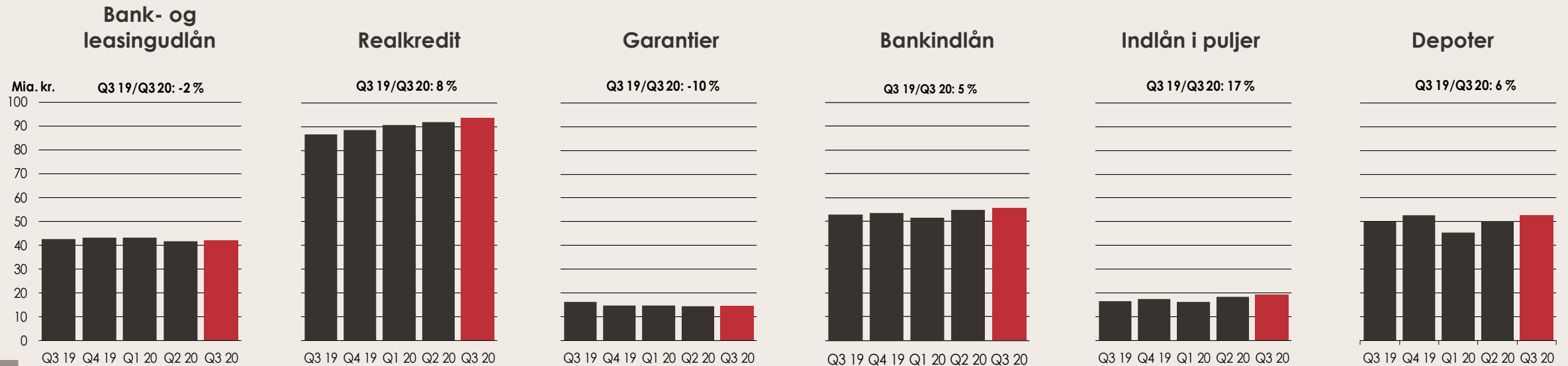
Nedskrivninger og nedskrivningsprocent





# Fortsat vækst i samlet forretningsomfang

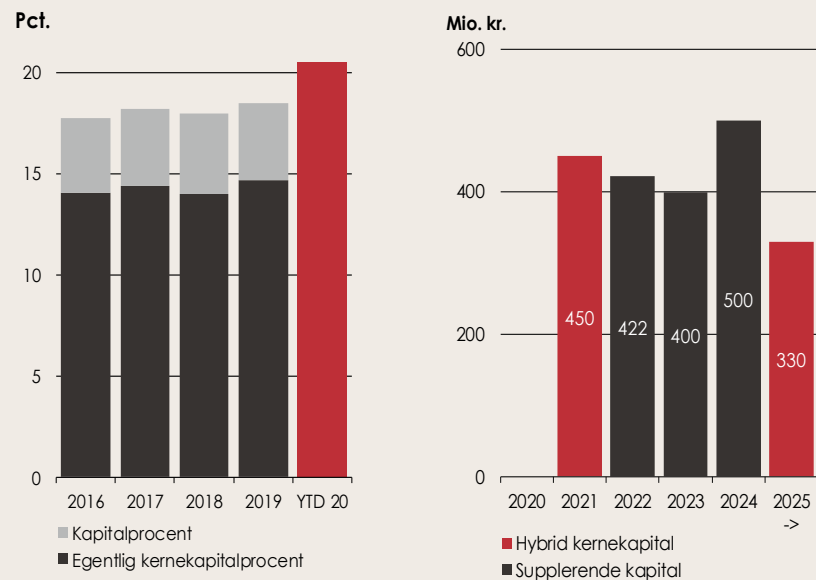
- Forretningsomfang er ultimo 3. kvartal på 280,1 mia. kr. – 7,7 mia. kr. eller 3 % højere end ultimo 2019
- Positiv udvikling i samlet kreditformidling
  - Bank- og leasingudlån falder 1,4 mia. kr. (3 %) efter faldende udlån til erhvervs kunder – realkreditlån stiger med 5,1 mia. kr. (6 %)
- Indlån og puljeordninger vokser fortsat
  - Bankindlånet er vokset med 2,2 mia. kr. (4 %) år-til-dato og indlån i puljer steg med 1,8 mia. kr. (11 %)
- Depotværdier er på niveau med ultimo 2019



# Meget solid kapitalposition

- **Realiserede kapitalnøgletal**
  - CET 1: 16,7 (strategisk mål: 13,5)
  - Samlet kapitalprocent: 20,4 (strategisk mål: 17,5)
- **Individuelt solvensbehov på 9,6 % og kombineret bufferkrav på 3,0 %**
  - Overdækning på 7,8 procentpoint eller 4,3 mia. kr.
- **Kapitalprocent forøget med 0,2 pct. point i 3. kvartal, hvilket primært kan henføres til konsolidering, mens REA er uændret**
  - Uændret REA dækker over forøget krediteksponering (primært leasing), men samtidig reduktion i eksponering relateret til markedsrisiko (primært obligationsrisiko)
- **Kapitalnøgletal ved fuldt indfaset IFRS9-effekt**
  - CET 1: 16,0
  - Samlet kapitalprocent: 19,8

## Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



## Kapitalbase

Pct.	Q3 2020	2019	2018	2017
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>16,7</b>	<b>14,6</b>	<b>14,0</b>	<b>14,4</b>
Hybrid kernekapital	1,4	1,5	1,6	1,7
Fradrag i hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	-0,1
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>18,1</b>	<b>16,1</b>	<b>15,6</b>	<b>16,0</b>
Supplerende kapital	2,4	2,3	2,4	2,3
Fradrag i kapitalgrundlaget	0,0	0,0	0,0	-0,1
<b>Kapitalprocent</b>	<b>20,4</b>	<b>18,5</b>	<b>18,0</b>	<b>18,2</b>

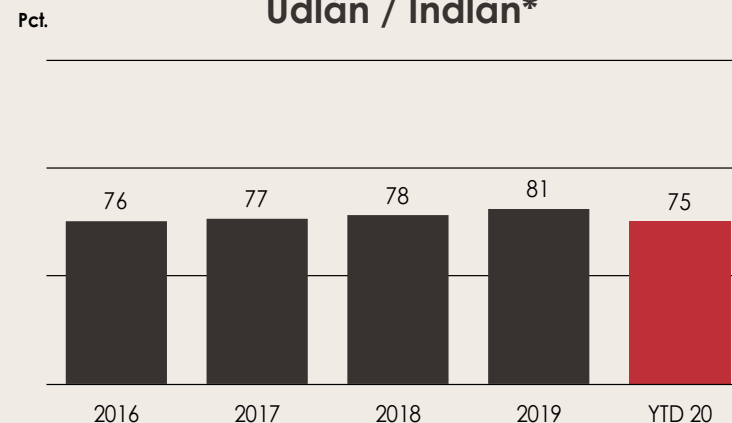
# Rekordhøj strategisk likviditet på 27,8 mia. kr.

- **Strategisk likviditet yderligere styrket i 2020**
  - Stigende indlån kombineret med lavere udlån
- **Pr. 30. september 2020 er LCR-nøgletallet opgjort til 216 %**
- **Forventning om at kunne overholde stigning i NEP-kravet medio 2021 uden yderligere udstedelser**
  - Løbende overvejelser omkring behov og tidspunkt for at udstede yderligere NEP-kapital i løbet af 2020/2021

## Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2020	2019	2018
Indlån, bankaktivitet	55,5	53,3	50,8
Seniorlån og udstedte obligationer	2,6	2,6	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	11,5	11,1	10,6
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>69,6</b>	<b>67,0</b>	<b>61,3</b>
Udlån, bank- og leasingaktivitet	41,7	43,2	39,6
Forfald < 1 år	0,0	0,4	0,0
<b>Strategisk likviditet</b>	<b>27,8</b>	<b>23,4</b>	<b>21,8</b>

## Udlån / Indlån\*



\* Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån

# Forventninger til 2020

## Opdaterede forventninger fra 9. september 2020 fastholdes

### ● Basisindtjening før nedskrivninger

- Ved indgangen til 2020 forventedes en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 900-1.100 mio. kr.
- Efter midlertidig suspendering pga. COVID-19-krisen blev forventningen i kvartalsrapporten for 1. kvartal justeret til 700-1.000 mio. kr.
- På baggrund af udviklingen i Q2 og forventningerne til resten af året blev forventningen i juli opjusteret til 800-1.050 mio. kr.
- **Baseret på en positiv udvikling på de finansielle markeder i juli/august blev forventningen i september opjusteret til 1.000-1.200 mio. kr.**
  - **Bankens aktuelle forventning ligger omtrent midt i intervallet**

### ● Nedskrivninger på udlån

- Med baggrund i foretagne ledelsesmæssige skøn forventes nedskrivningerne på udlån at blive lavere i 2. halvår end i 1. halvår
  - **Forventningerne fastholdes uændrede**

### ● Nettoresultat

- Ved indgangen til 2020 forventedes et nettoresultat i niveauet 625-825 mio. kr.
- Efter midlertidig suspendering blev forventningen i juli genintroduceret – i niveauet 350-550 mio. kr.
- **I september blev forventningerne opjusteret til 500-700 mio. kr.**
  - **Ligeledes med en aktuel forventning i omtrent midten af intervallet**