



---

# Delårsrapport 1. kvartal 2017

Meget tilfredsstillende start på 2017

3. maj 2017

---

## Hovedpunkter 1. kvartal 2017

**Hovedbudskab**

Meget tilfredsstillende start på 2017

**Resultat**

Resultat på 447 mio. kr. – EK-forrentning på 15,5 pct. efter skat

**Basisindtjening**

Basisindtjening på 1.053 mio. kr. – på niveau med Q1 2016

**Indtjening i alt**

Indtjening på 1.146 mio. kr. – stigning på 4 pct. i forhold til Q1 2016

**Omkostninger**

Omkostninger forøget med 1 pct. i forhold til Q1 2016

**Nedskrivninger**

Nedskrivninger på udlån på 11 mio. kr. – reduceret med 71 pct. i forhold til Q1 2016

**Udlån**

Bankudlån stiger reelt med 0,4 mia. kr., svarende til 0,5 pct. i Q1 2017

**Kapital**

Egentlig kernekapitalprocent på 15,6 ned med 0,5 pct. vs Q4 2016

**Udlodning**

Ultimo Q1 købt for 83 mio. kr. af det igangværende tilbagekøb på samlet 664 mio. kr.

## Basisindtjening – flytning af 20 mio. kr. fra Nettorenter mv. til Realkredit

Mio. kr.	Q1 2017	Q1 2016	Index	Q1 2017	Q4 2016	Index
Nettorenter mv.	519	588	88	519	574	90
Realkredit *	131	88	149	131	108	121
Betalingsformidling	48	46	104	48	50	96
Omprioriterings- og lånegebyrer	32	26	123	32	3	-
Kurtage og agio	103	95	108	103	93	111
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	102	95	107	102	95	107
Kapitalforvaltning	56	45	124	56	77	73
Depotgebyrer	18	18	100	18	18	100
Anden indtjening	44	49	90	44	49	90
<b>I alt</b>	<b>1.053</b>	<b>1.050</b>	<b>100</b>	<b>1.053</b>	<b>1.067</b>	<b>99</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	9	4	225	9	7	129

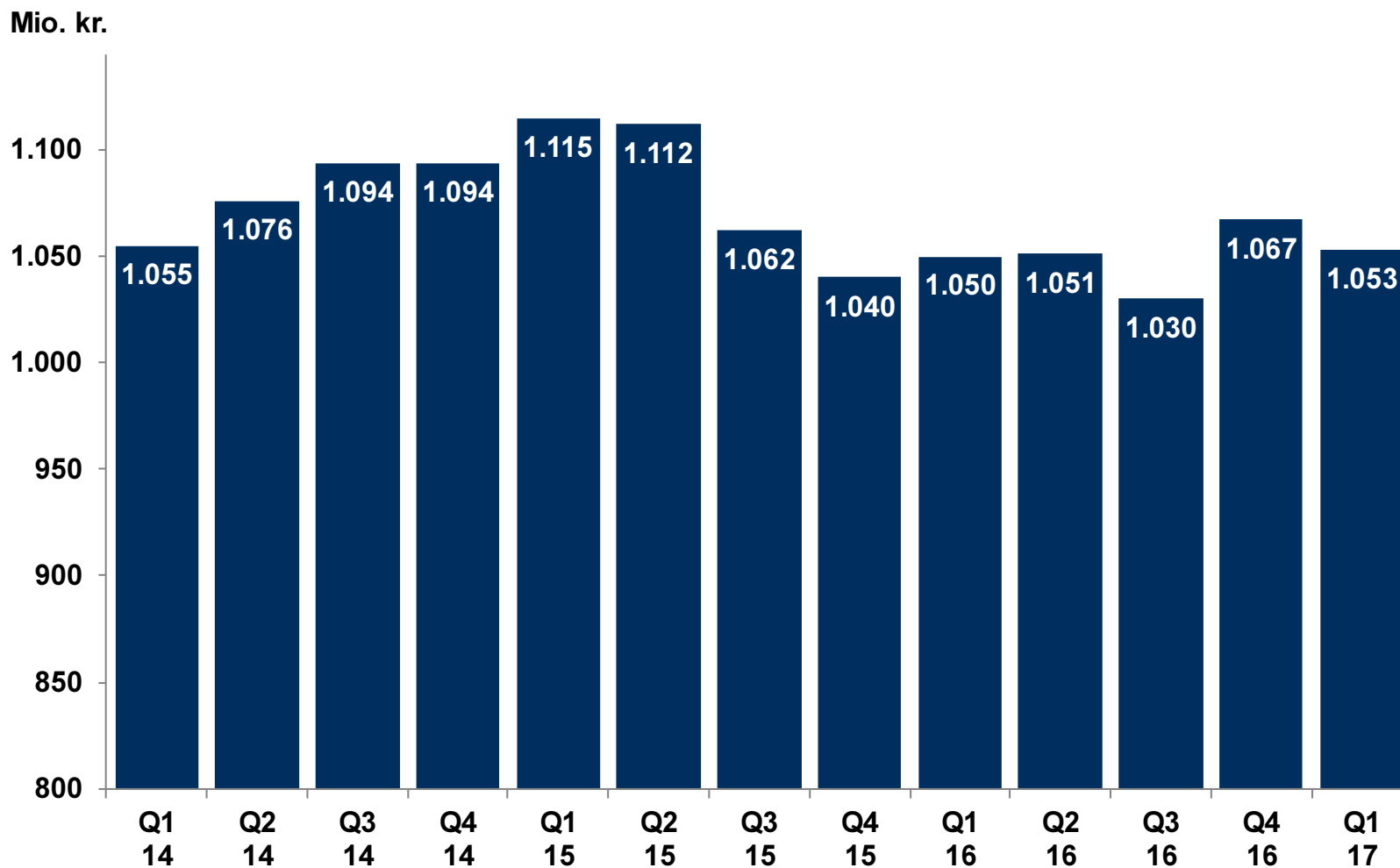
### Hovedbudskaber, Q1 17 vs Q1 16

- Nettorenter mv. ned med 12 pct. – 1 pct. pga. antal dage – 4 pct. pga. fundingaftale prioritetslån
- Realkredit op med 49 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 23 pct.
- Kapitalforvaltning op med 24 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 4 pct.

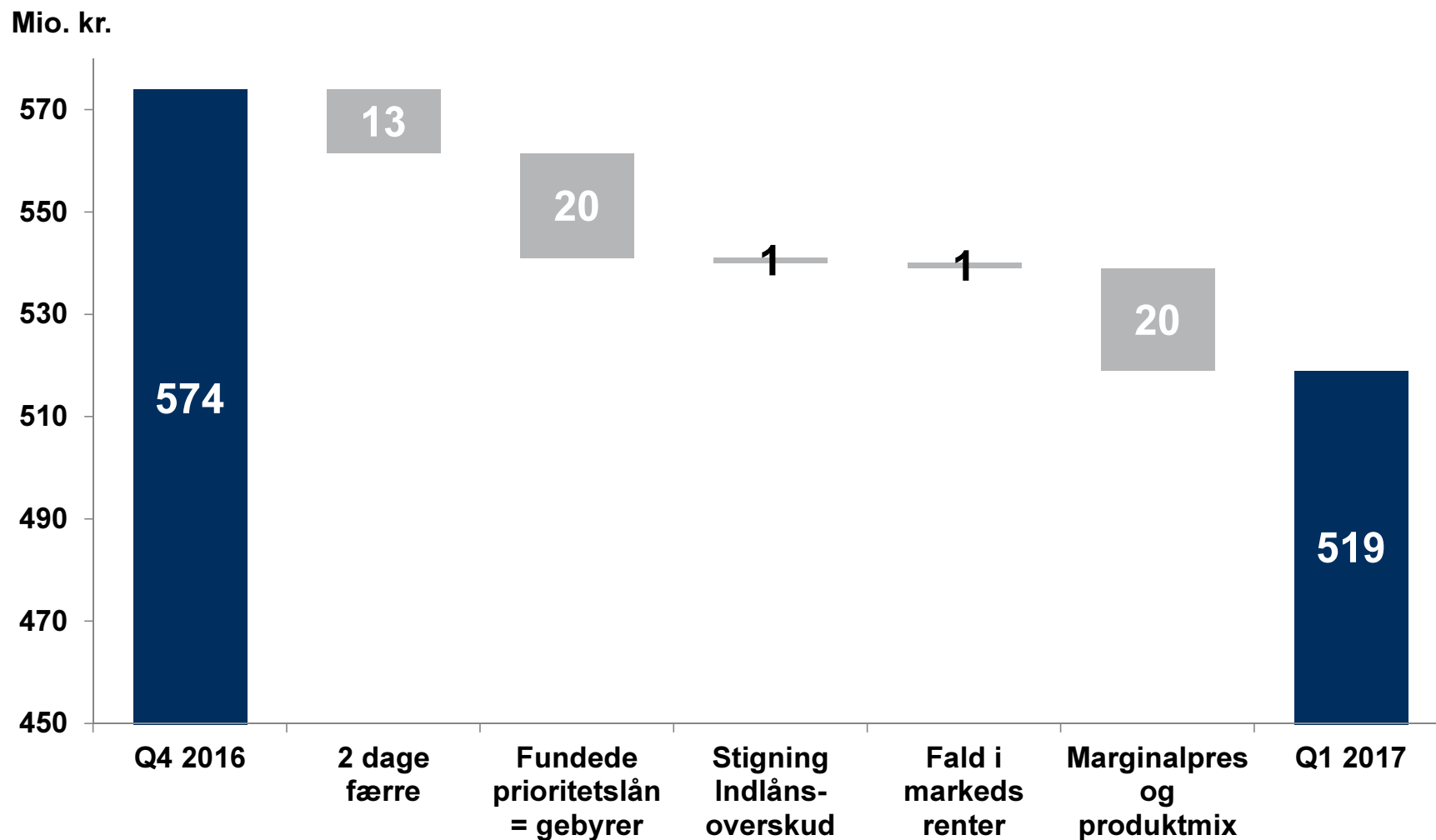
### Hovedbudskaber, Q1 17 vs Q4 16

- Nettorenter mv. ned med 10 pct.
- Realkredit op med 21 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer normaliseret i Q1 2017
- Kapitalforvaltning ned med 27 pct. grundet performance-relateret indtjening i Q4 2016
- Øvrige poster, samlet op med 3 pct.

## Basisindtjeningen er fortsat stabil



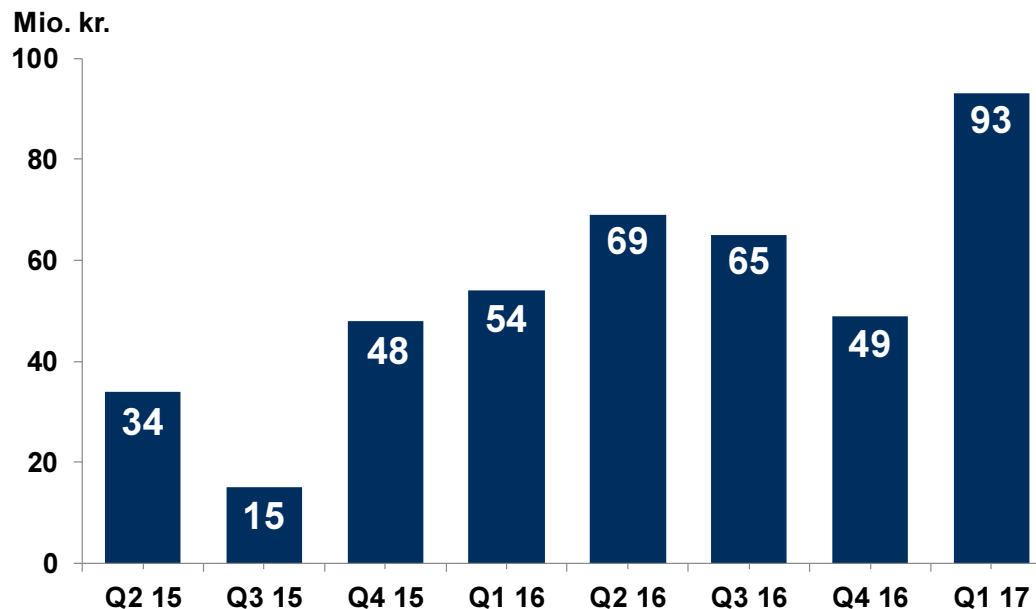
## Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q4 2016 til Q1 2017



## Handelsindtjening – meget tilfredsstillende indtjening i Q1 2017

### Hovedpunkter:

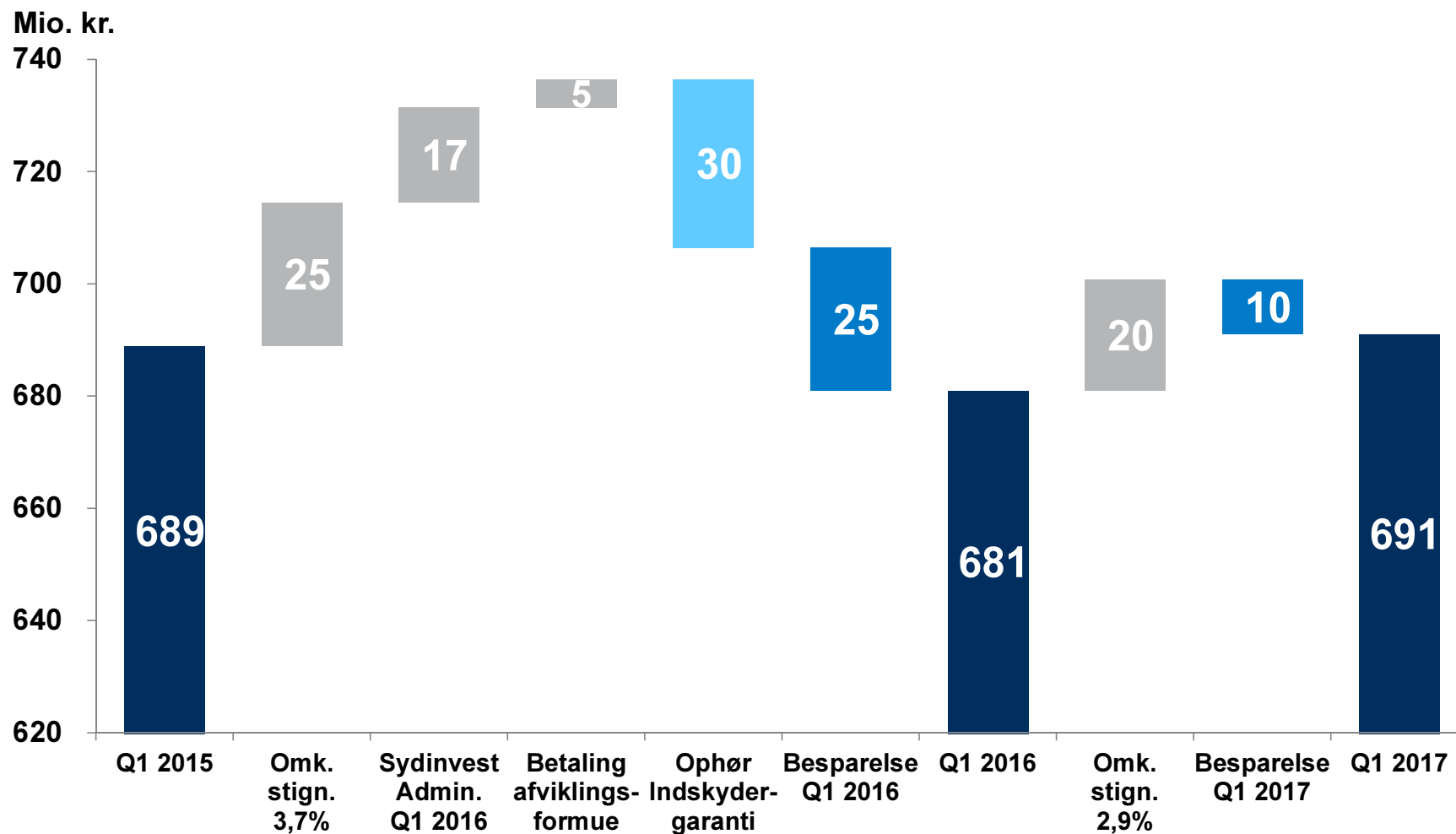
- Realiseret 93 mio. kr. i Q1 2017 vs 49 mio. kr. i Q4 2016
- I obligationsafdelingen har der været stor aktivitet i handlen med såvel realkredit- som virksomhedsobligationer i Q1 2017
- I aktieafdelingen har aktiviteten været tilfredsstillende i Q1 2017.



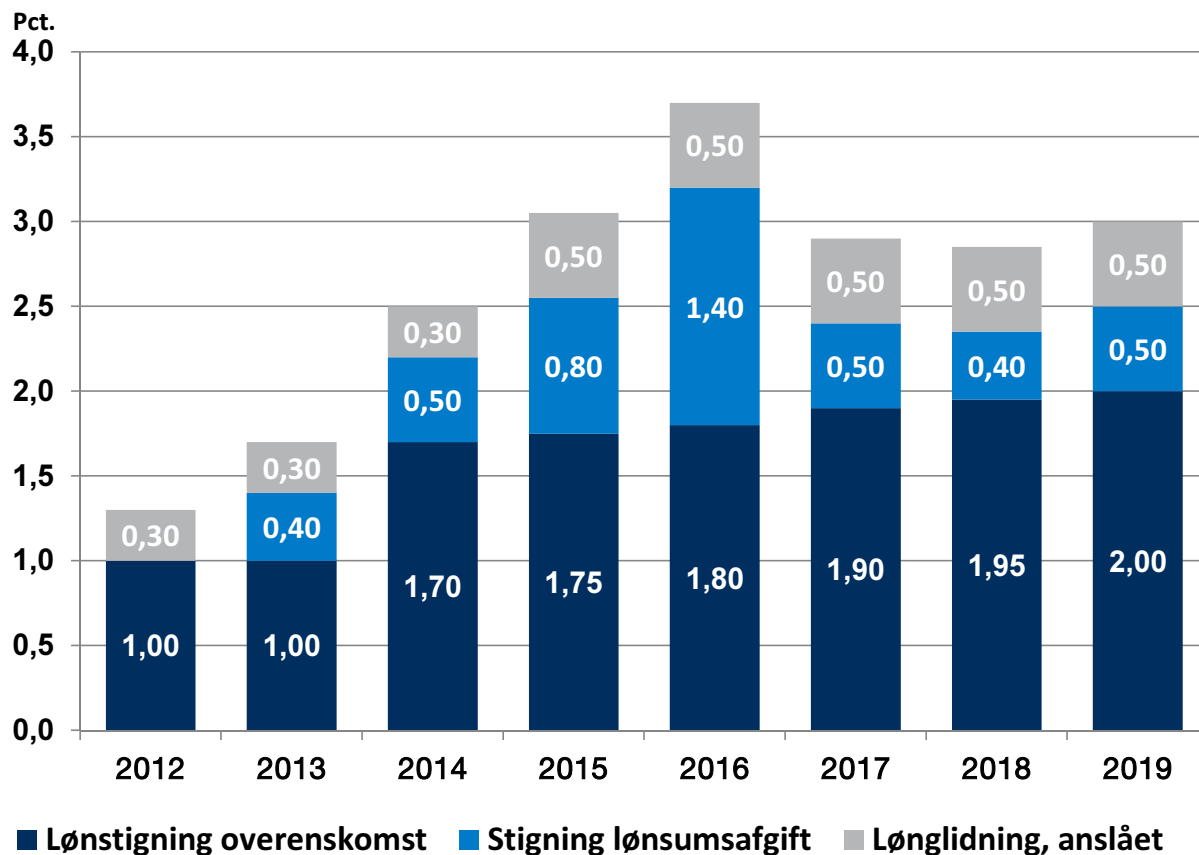
### Handelsindtjening

Mio. kr.	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17
Obligationer	1	-4	13	26	39	45	25	62
Aktier	18	8	25	20	19	14	12	22
Valuta, renter mm.	15	11	10	8	11	6	12	9
<b>I alt</b>	<b>34</b>	<b>15</b>	<b>48</b>	<b>54</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>49</b>	<b>93</b>

## Basisomkostninger – besparelse på 10 mio. kr. vs Q1 2016



## Årlig stigning i personaleudgifter – effekt af overenskomst, lønsumsafgift samt lønglidning

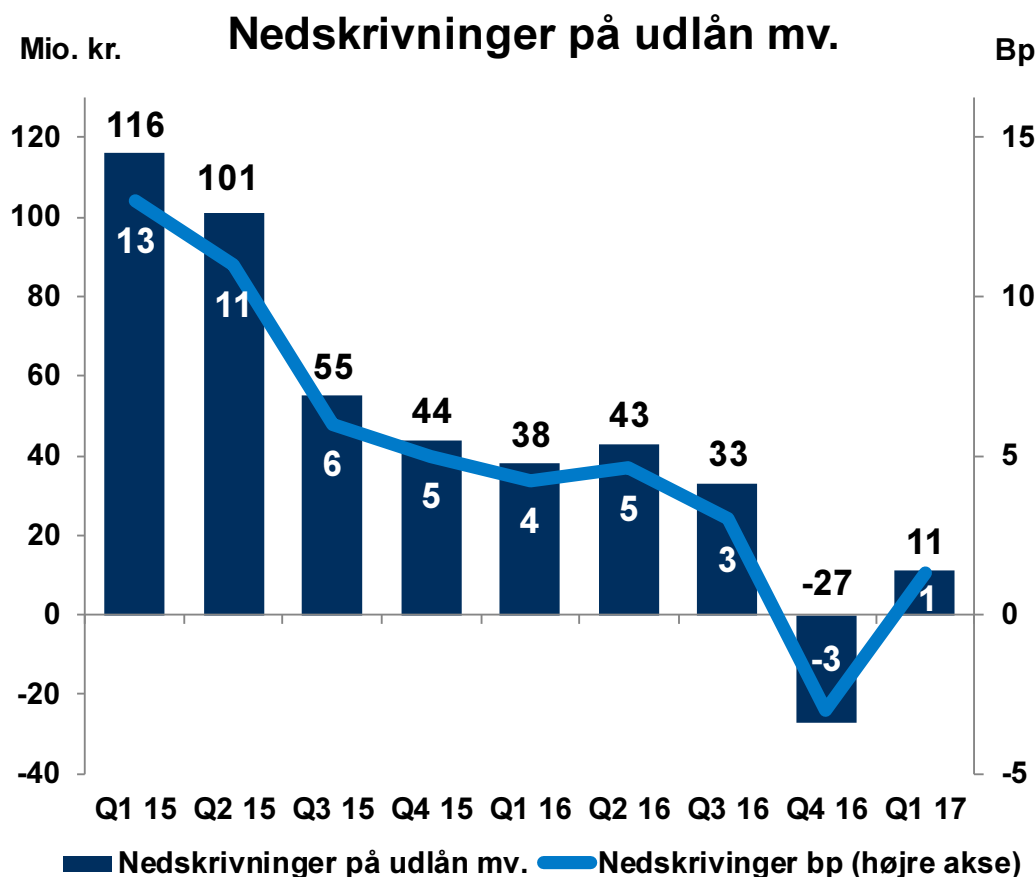


Samlet stigning i personaleomk. inkl. individuelle reguleringer:

- 2015 = 3,05 %
- 2016 = 3,70 %
- 2017 = 2,90 %
- 2018 = 2,85 %
- 2019 = 3,00 %



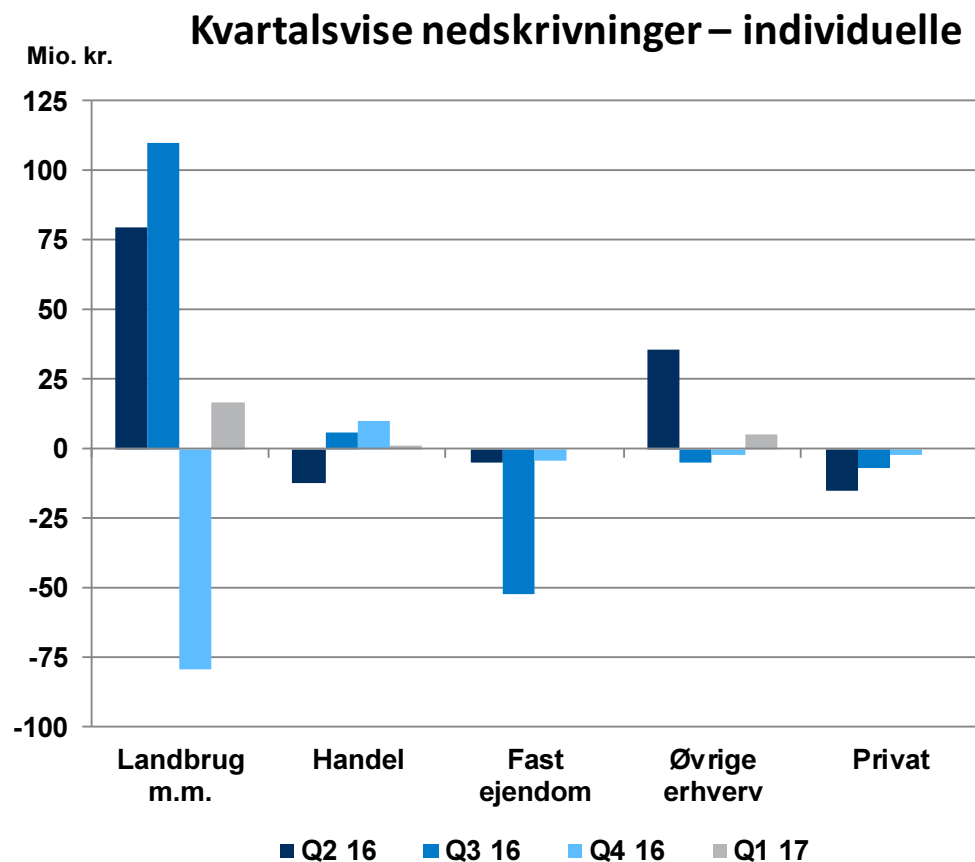
## Nedskrivninger udgør 11 mio. kr. i Q1 2017 – svarende til 1 bp



Nedskrivningerne udgør:

- 1 bp i Q1 2017 ned fra 4 bp i Q1 2016
- 1 bp i Q1 2017 op fra -3 bp i Q4 2016

## Lave nedskrivninger på alle brancher i Q1 2017



### Hovedpunkter Q1 2017:

- Individuelle nedskrivninger på landbrug udgør 17 mio. kr. Samlede individuelle nedskrivninger udgør 23 mio. kr. i Q1 2017
- Gruppevise nedskrivninger på landbrug udgør uændret 150 mio. kr. ultimo Q1 2017.

### Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17
Landbrug m.m.	-25	120	80	110	-79	17
Handel	17	10	-12	6	10	1
Fast ejendom	10	21	-5	-52	-4	0
Øvrige erhverv	5	8	36	-5	-2	5
Erhverv i alt	7	159	99	59	-75	23
Privat	-20	-14	-15	-7	-2	0
Individuelle nedskrivninger	-13	145	84	52	-77	23
Gruppevise nedskrivninger	57	-107	-41	-19	50	-12
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>44</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>33</b>	<b>-27</b>	<b>11</b>

## Landbrug – nedskrivningsprocenten er faldet til 15,2 pct. ultimo Q1 2017 som følge af konverteringsaktiviteten med efterfølgende afskrivning

### Hovedpunkter:

- Udlånet er i Q1 2017 faldet 166 mio. kr. fra ultimo 2016. Heraf 67 mio. kr. vedr. regnskabsmæssig afskrivning af gæld.
- Værdiforringede udlån er faldet med 120 mio. kr. Et fald på 2,4 procentpoint af udlånet.
- Nedskrevet 15,2 pct. af udlån ultimo Q1 2017 mod 15,9 pct. ultimo Q4 2016.

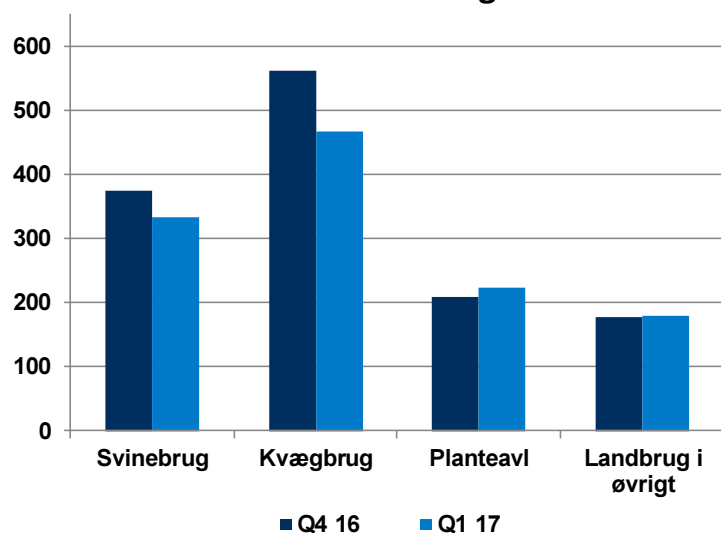
### 31. marts 2017

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.396	1.213	1.229	1.134	4.972
Individuelle nedskrivninger	134	284	83	104	605
Gruppevise nedskrivninger	25	100		25	150
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.237</b>	<b>829</b>	<b>1.146</b>	<b>1.005</b>	<b>4.217</b>
Værdiforringede udlån	332	466	223	180	1.201
Værdiforringede i pct. udlån	23,8	38,4	18,1	15,9	24,2
Nedskrevet i pct. af disse	40,4	60,9	37,2	57,8	50,4
Nedskrevet i pct. af udlån	11,4	31,7	6,8	11,4	<b>15,2</b>

### 31. december 2016

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.428	1.364	1.220	1.126	5.138
Individuelle nedskrivninger	167	321	83	95	666
Gruppevise nedskrivninger	25	100		25	150
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.236</b>	<b>943</b>	<b>1.137</b>	<b>1.006</b>	<b>4.322</b>
Værdiforringede udlån	374	561	209	177	1.321
Værdiforringede i pct. udlån	26,2	41,1	17,1	15,7	25,7
Nedskrevet i pct. af disse	44,7	57,2	39,7	53,7	50,4
Nedskrevet i pct. af udlån	13,4	30,9	6,8	10,7	<b>15,9</b>

### Mio. kr. Individuelt værdiforringede udlån



## Landbrug – status for gældskonvertering efter ”Sydbank-modellen”

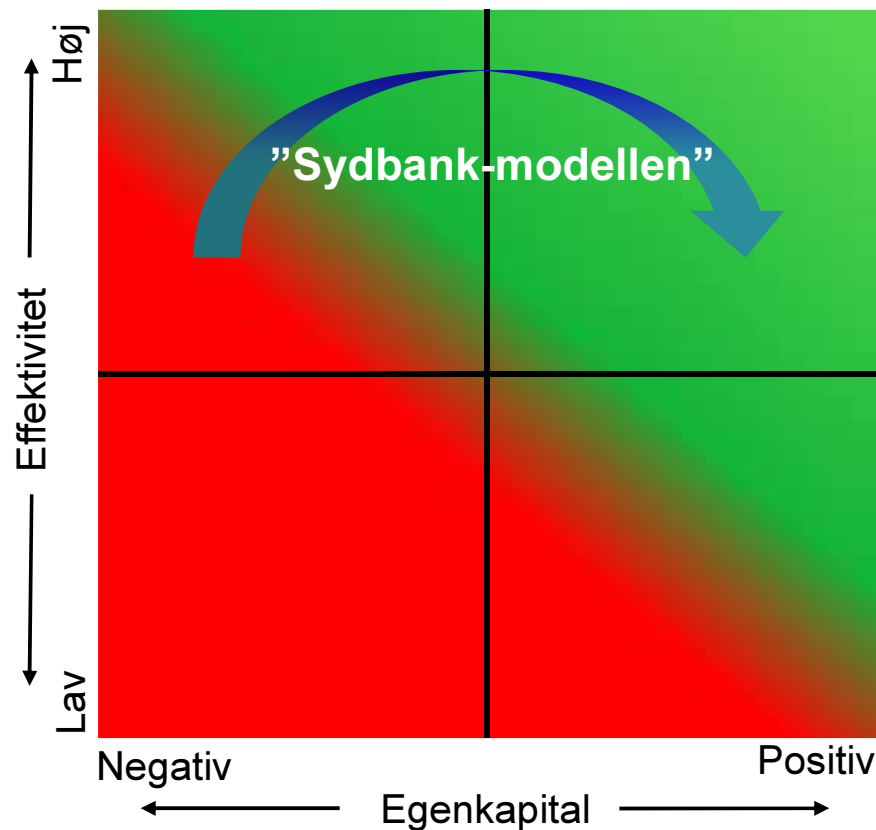
Ultimo Q1 2017 er der for 55 effektive og forgældede landbrugskunder konverteret for 565 mio. kr. bankudlån til ansvarlig lånekapital.

Lånekapitalen kan indfries efter 5 år af landmanden til en fastsat underkurs og er rentefri i perioden.

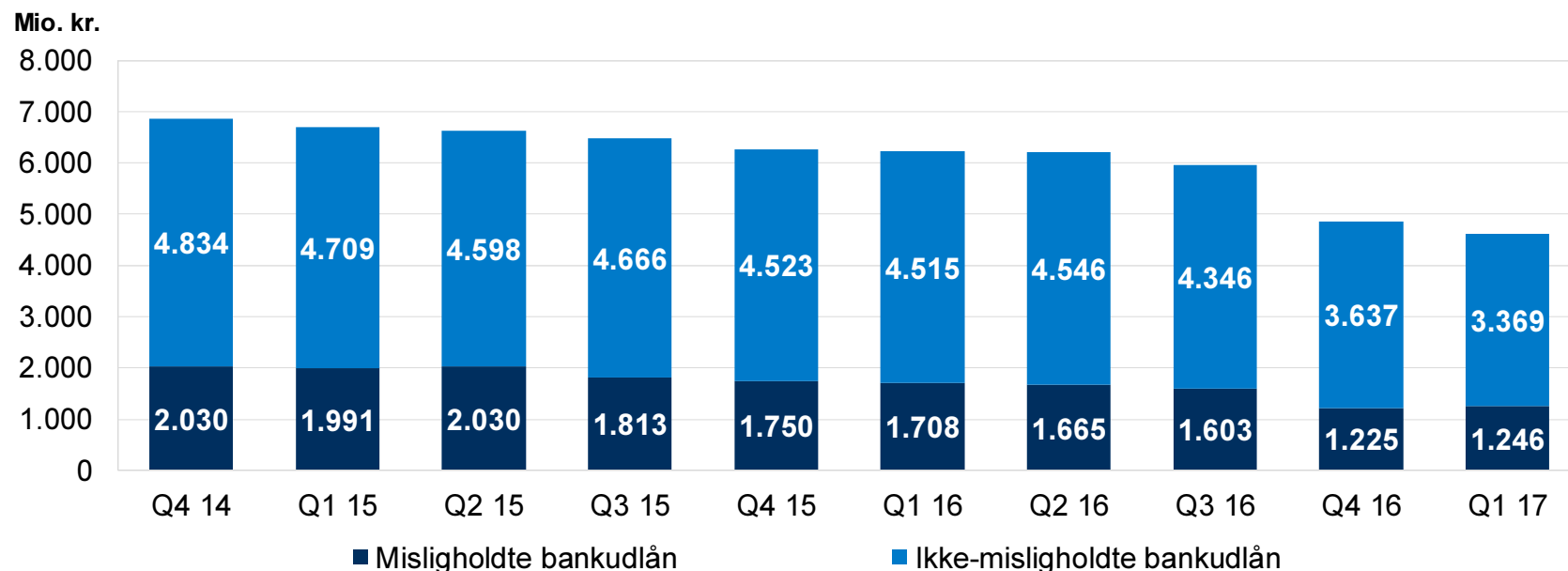
Den ansvarlige lånekapital er afskrevet i bankens regnskab.

Med ”Sydbank-modellen” bliver landmandens samlede kapital – egenkapital + ansvarlig kapital – positiv.

Løsningen er udelukkende blevet tilbudt til landmænd med høj effektivitet og negativ egenkapital.



## Værdiforringede bankudlån – falder for 12. kvartal i træk

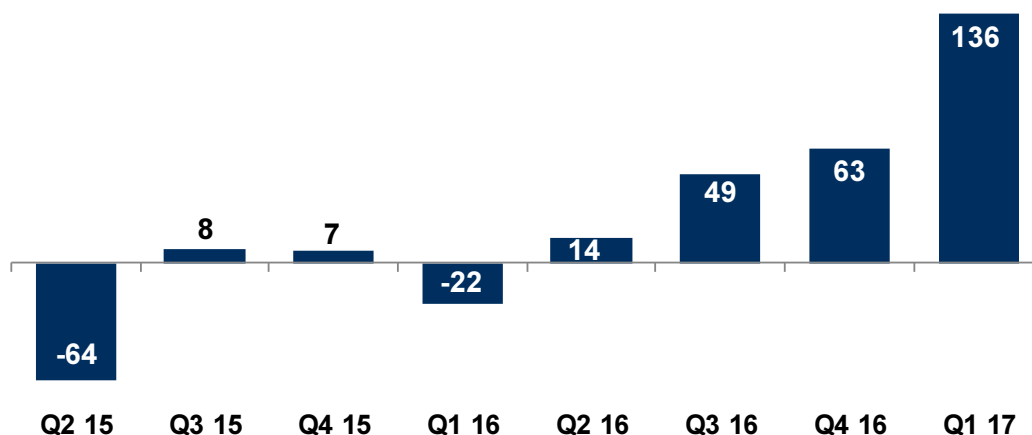


### Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
Ikke-misligholdte bankudlån	4.515	3.637	3.369
Misligholdte bankudlån	1.708	1.225	1.246
Værdiforringede bankudlån	6.223	4.862	4.615
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.485	2.726	2.613
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.738	2.136	2.002
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	7,8	6,1	6,2
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,4	3,4	3,5
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	56,0	56,1	56,6
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	204,0	222,5	209,7

## Beholdningsresultatet – meget tilfredsstillende resultat for Q1 2017

### Beholdningsresultat – mio. kr.



### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17
Positionstagning	17	-26	-5	40	91	89
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-8	11	18	4	-24	39
Strategiske positioner	0	-5	3	6	-2	10
Omkostninger	-2	-2	-2	-1	-2	-2
<b>I alt</b>	<b>7</b>	<b>-22</b>	<b>14</b>	<b>49</b>	<b>63</b>	<b>136</b>

Beholdningsresultatet for Q1 2017 udgør 136 mio. kr. mod et negativt beholdningsresultat for Q1 2016 på 22 mio. kr.

Beholdningsresultatet på 136 mio. kr. i Q1 2017 er meget tilfredsstillende og giver en meget god start på 2017.

Det høje beholdningsresultat i Q1 2017 er resultatet af en reduktion af kreditspændet på realkreditobligationerne samt gevinst på udsving i renten.

Risikoen er fortsat sammensat således, at banken vil tjene på en rentestigning.

## Resultatopgørelse – meget tilfredsstillende start på 2017 – ROE 15,5%

Mio. kr.	Q1 2017	Q1 2016	Indeks	Q1 2017	Q4 2016	Indeks
Basisindtjening	1.053	1.050	100	1.053	1.067	99
Handelsindtjening	93	54	172	93	49	190
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.146</b>	<b>1.104</b>	<b>104</b>	<b>1.146</b>	<b>1.116</b>	<b>103</b>
Basisomkostninger	691	681	101	691	632	109
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>455</b>	<b>423</b>	<b>108</b>	<b>455</b>	<b>484</b>	<b>94</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	11	38	29	11	-27	-
<b>Basisresultat</b>	<b>444</b>	<b>385</b>	<b>115</b>	<b>444</b>	<b>511</b>	<b>87</b>
Beholdningsresultat	136	-22	-	136	63	216
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>580</b>	<b>363</b>	<b>160</b>	<b>580</b>	<b>574</b>	<b>101</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-6	-	-	-6	-14	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>574</b>	<b>363</b>	<b>158</b>	<b>574</b>	<b>560</b>	<b>103</b>
Skat	127	80	159	127	116	109
<b>Periodens resultat</b>	<b>447</b>	<b>283</b>	<b>158</b>	<b>447</b>	<b>444</b>	<b>101</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,60	0,62		0,60	0,57	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	15,5	10,1		15,5	15,3	
Resultat pr. aktie, EPS	6,4	4,0		6,4	6,4	

### Hovedbudskaber, Q1 17 vs Q1 16

- Basisindtjening på uændret niveau
- Handelsindtjening op med 72 pct.
- Basisomkostninger op med 1 pct.
- Nedskrivninger ned med 71 pct. fra 4 bp til 1 bp.
- Basisresultat op med 15 pct.
- Meget højt beholdningsresultat.

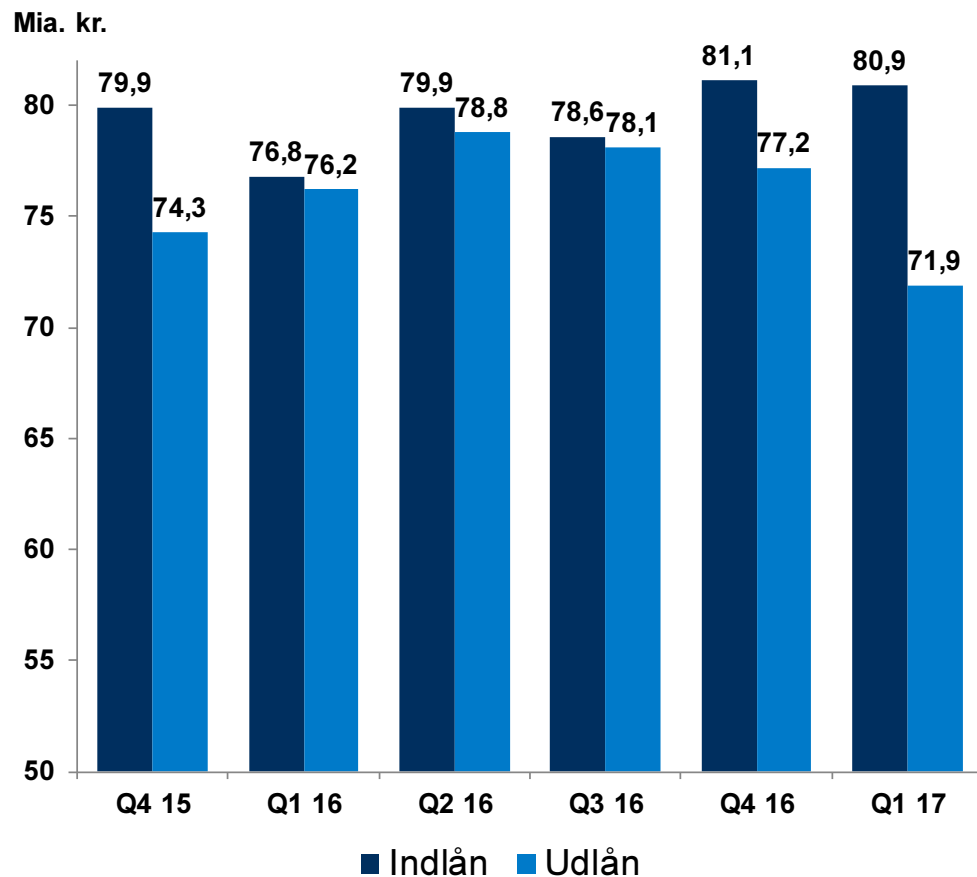
### Hovedbudskaber, Q1 17 vs Q4 16

- Basisindtjening ned med 1 pct.
- Indtjening i alt op med 3 pct.
- Basisomkostninger op med 9 pct.

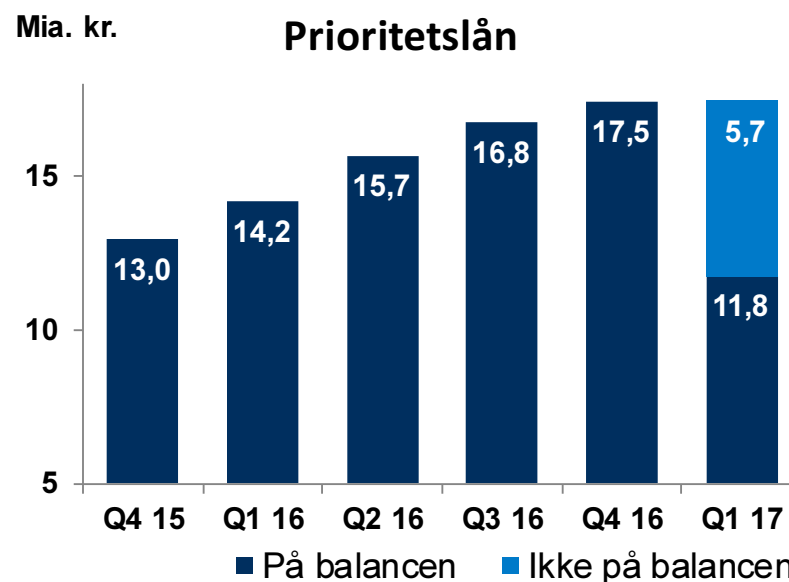
### Poster med engangskaraktter

- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 6 mio. kr.

## Udlån stiger reelt med 0,4 mia. kr. i Q1 2017 – korrigeret for fundede prioritetslån



- Udlån er faldet med 5,3 mia. kr. i Q1 2017 – korrigeret for fundede prioritetslån på 5,7 mia. kr. er der reelt en stigning på 0,4 mia. kr. i kvartalet svarende til 0,5 pct.
- Prioritetslån inkl. fundede prioritetslån er ultimo Q1 2017 på samme niveau som ultimo 2016.
- Indlån er på uændret niveau.





---

## Ændring af aftale om fælles funding medfører fald i udlån i Q1 2017

- Bankens aftale om fælles funding med Totalkredit er ændret med virkning fra 1. januar 2017.
- Aftalen er ændret fra at være en modregningsmodel, hvor banken dækkede tab for hele lånet, til en garantimodel, hvor banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.
- Banken har ikke længere nogen kreditrisiko på den del af udlånet, der er i LTV-intervallet 0 pct. til 60 pct.
- Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes fundede bankudlån ikke længere på bankens balance.
- Fundede prioritetslån udgør 5,7 mia. kr. pr. 1. januar 2017.
- Banken har i stedet stillet garanti på 1,2 mia. kr. for den del af udlånene, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.
- Pr. 1. april 2017 er fundede prioritetslån steget til 6,4 mia. kr.

## Kapitalprocenterne er reduceret i Q1 2017 – som følge af nyt aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. samt annonceret indfrielse af hybrid kernekapital

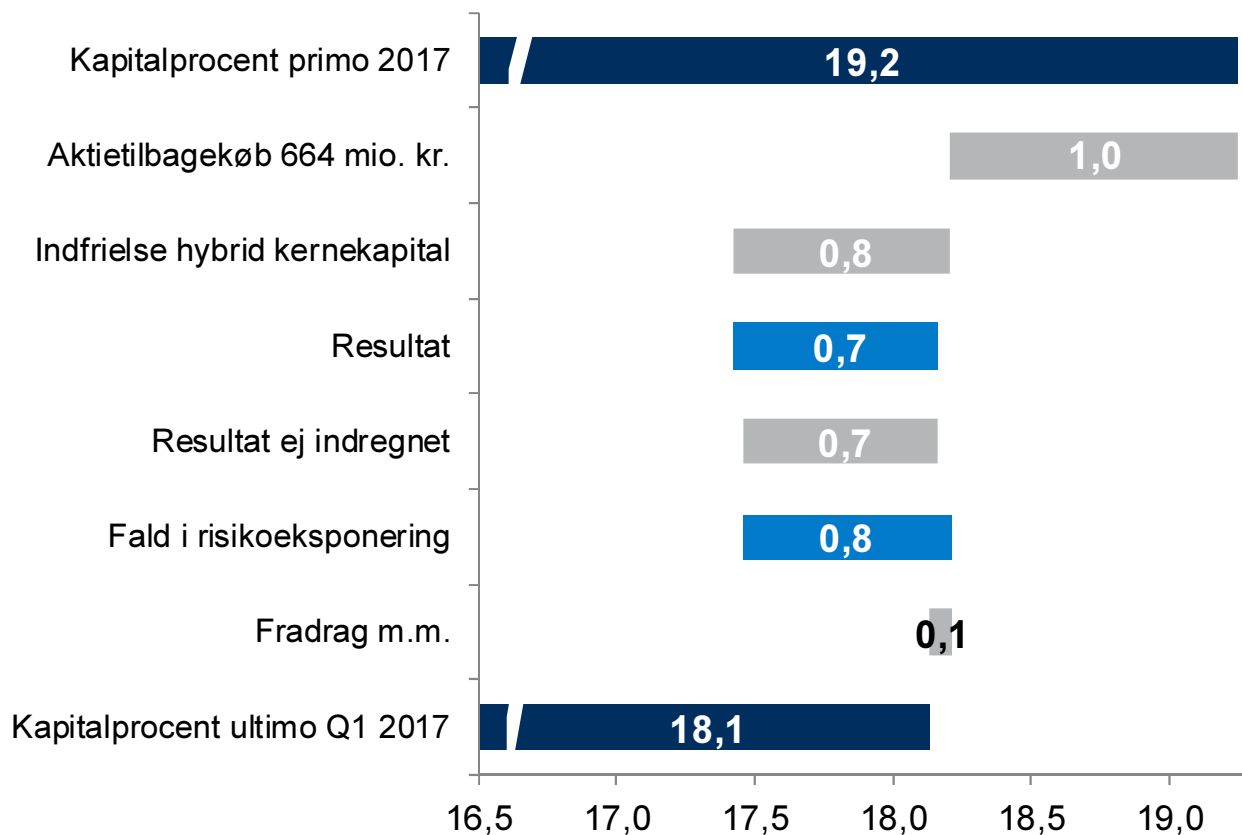
Mio. kr.	Q4 2014	Q4 2015	Q4 2016	Q1 2017 De facto	
Kreditrisiko	49.417	44.931	41.683	40.677	40.677
Markedsrisiko	8.003	8.876	8.075	6.682	6.682
Operationel risiko	8.575	8.173	8.025	8.025	8.025
Andre eksponeringer incl. CVA	6.472	5.975	5.824	5.571	5.571
Samlet risikoeksponering	72.467	67.955	63.607	60.955	60.955
Egentlig kernekapital	10.101	9.852	10.213	9.505	9.729
Kernekapital	11.209	10.825	11.044	9.783	10.007
Kapitalgrundlag	11.596	11.984	12.242	11.030	11.254
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	14,5	16,1	15,6	16,0
Kernekapitalprocent	15,5	15,9	17,4	16,0	16,4
Kapitalprocent	16,0	17,6	19,2	18,1	18,5
Solvensbehov	10,4	9,7	10,2	10,2	10,2

### Hovedpunkter Q1 2017:

- Det igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 1,0 i Q1 2017
- Annonceret indfrielse af hybrid kernekapital på i alt 828 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,8
- Det store fald i risikovægtede eksponeringer kan henføres til markedsrisiko og kreditrisiko
- Den egentlige kernekapitalprocent er samlet reduceret med 0,5 i kvartalet
- Periodens resultat er ikke indregnet i kapitalen
- I "de facto" er indregnet 50 pct. af periodens resultat.

Mio. kr.	Q4 2014	Q4 2015	Q4 2016	Q1 2017
Erhverv, IRB	36.384	32.241	30.306	29.459
Private, IRB	9.355	9.583	9.200	8.931
Erhverv, STD	1.274	767	605	479
Private, STD	1.182	553	648	654
Kreditinstitutter m.m.	1.222	1.787	924	1.154
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>49.417</b>	<b>44.931</b>	<b>41.683</b>	<b>40.677</b>

## Udviklingen i kapitalprocenten i Q1 2017 – resultatet for Q1 2017 er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenten



### Hovedpunkter:

- Det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 1,0
- Den annoncerede indfrielse af hybrid kernekapital har reduceret kapitalprocenten med 0,8
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til markedsrisiko og kreditrisiko.

## Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. marts 2017	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	15,5 pct.	Forløber som planlagt
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3 **	Nr. 3 - Aalund	Opfyldt 2016
Kundetilfredshed - Privat	Top 3 **	Nr. 5 - EPSI	Ikke opfyldt 2016
Egentlig kerne-kapitalprocent	I niveauet 13,5 pct.	15,6 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 17,0 pct.	18,1 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	Udbetalt 50 pct. af resultat efter skat i 2016	Opfyldt 2016

\* eller i top 3 blandt de 6 største banker

\*\* blandt de 6 største banker

---

## Forventninger til 2017

- Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2017 forventes en basisindtjening på niveau med den realiserede basisindtjening i 2016.
- Handelsindtjeningen forventes uændret i forhold til den realiserede indtjening i 2016, men dog afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.
- Som følge af generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 pct. forventes en mindre stigning i basisomkostningerne, på trods af de iværksatte tiltag.
- Nedskrivningerne i 2017 forventes at være på niveau med det realiserede i 2016. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.
- Som følge af intensivering af digitaliseringen af banken samt etableringen af en ny realkreditplatform forventes omkostninger med engangskaraktter at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

---

# Spørgsmål

---

# Tak for i dag

## Yderligere oplysninger:

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

tlf. 74 37 20 00, [direktionen@sydbank.dk](mailto:direktionen@sydbank.dk)

Økonomidirektør **Jørn Adam Møller**,

tlf. 74 37 24 00, [jam@sydbank.dk](mailto:jam@sydbank.dk)

---

## Fremadrettede udsagn

- Denne præsentation indeholder udtalelser vedrørende forventninger til den fremtidige udvikling, herunder fremtidig indtjening samt forventede forretningsmæssige begivenheder.

Sådanne udsagn er i sagens natur usikre og forbundet med risici, da mange faktorer – hvoraf nogle vil være udenfor Sydbanks kontrol – kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra ledelsens forventninger, som udtrykkes i præsentationen.