
Delårsrapporten 1. kvartal 2015

Historisk høj indtjening – god start på året

29. april 2015

Hovedpunkter 1. kvartal 2015

Hovedbudskab

God start på året – høj aktivitet forbedrer lønsomheden

Resultat

Resultat på 304 mio. kr. – EK-forrentning 10,9 pct. efter skat

Indtægter

Indtjening på 1.233 mio. kr. – stigning på 6 pct. – historisk høj

Omkostninger

Omkostninger reduceret med 2 pct. i forhold til Q1 2014

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån på 116 mio. kr. – primært landbrug og gruppevise nedskrivninger

Udlån

Bankudlån stiger med 2,1 mia. kr. svarende til 3,2 pct. i Q1 2015

Kapital

Egentlig kernekapital 14,6 pct. op med 0,7 vs Q4 2014

Ny kapital

Udstedt 100 mio. euro supplerende kapital 5. marts 2015

Aktietilbagekøb

Aktietilbagekøb på 500 mio. kr. påbegyndt 13. april 2015

Stigende basisindtjening – øvrige basisindtægter opvejer faldet i nettorenter

Mio. kr.	Q1 2015	Q1 2014	Index	Q1 2015	Q4 2014	Index
Nettorenter mv.	595	615	97	595	631	94
Realkredit *	96	78	123	96	96	100
Betalingsformidling	53	58	91	53	54	98
Omprioriterings- og lånegebyrer	52	26	200	52	46	113
Kurtage og agio	132	92	143	132	98	135
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	87	85	102	87	80	109
Kapitalforvaltning	47	41	115	47	42	112
Depotgebyrer	19	20	95	19	19	100
Anden indtjening	34	40	85	34	28	121
I alt	1.115	1.055	106	1.115	1.094	102
* Tabsmodregning Totalkredit	8	9	89	8	10	80

Hovedbudskaber, Q1 15 vs Q1 14

- Nettorenter mv. ned med 3 pct.
- Realkredit op med 23 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer fordoblet
- Kurtage og agio op med 43 pct.
- Kapitalforvaltning op med 15 pct.

Hovedbudskaber, Q1 15 vs Q4 14

- Nettorenter mv. ned med 6 pct. 2 procentpoint pga. 2 rentedage færre
- Kurtage og agio op med 35 pct.
- Øvrige poster op med 6 pct.

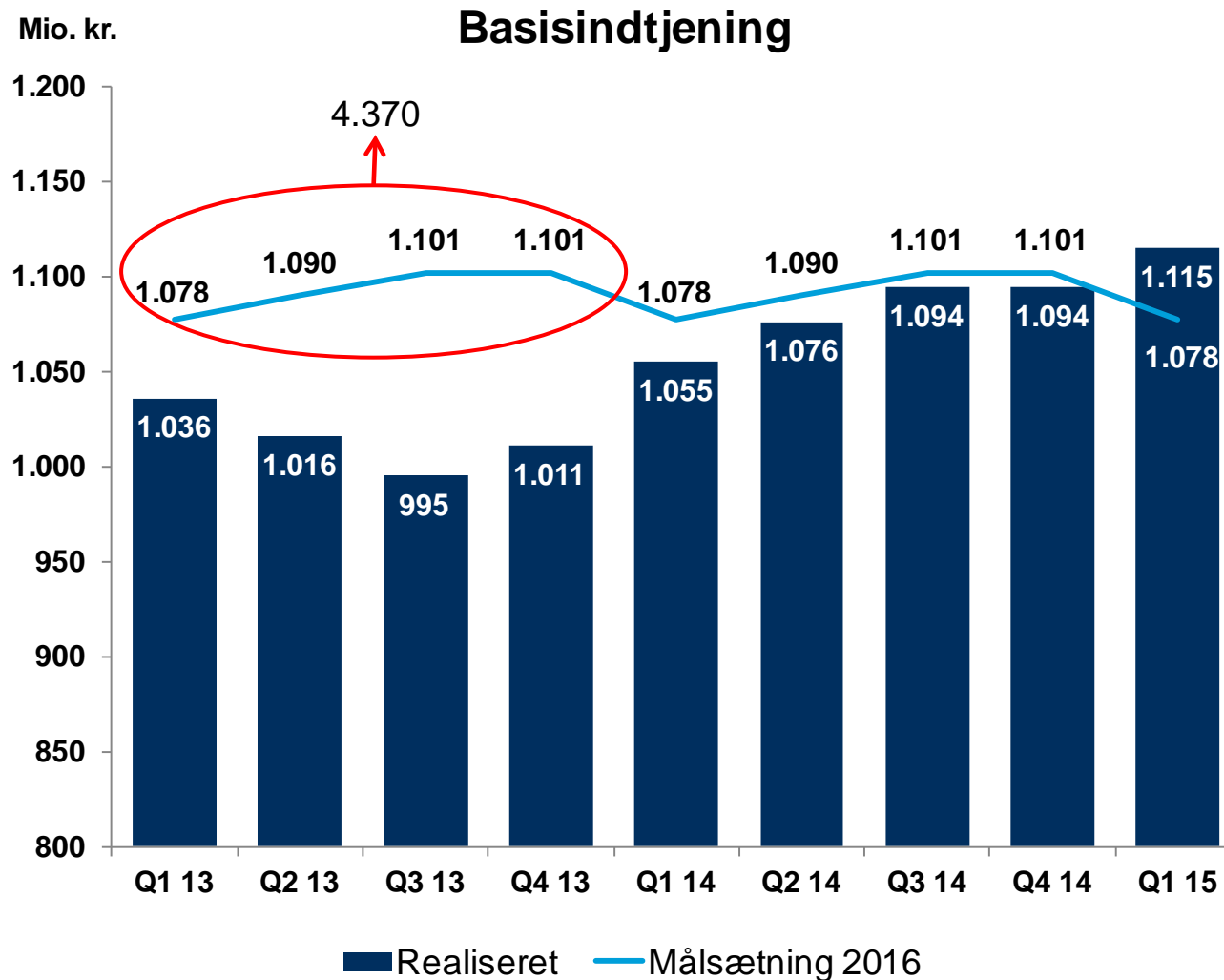
Styrkelse af basisindtjening – over målsætningen for 2016

Målsætningen for Q1 2016 er 1.078 mio. kr.
Realiseret Q1 2015 med 1.115 mio. kr.

Over målsætningen trods det markante
stød til nettorenterne som følge af faldet i
markedsrenterne.

Positivt påvirket af:

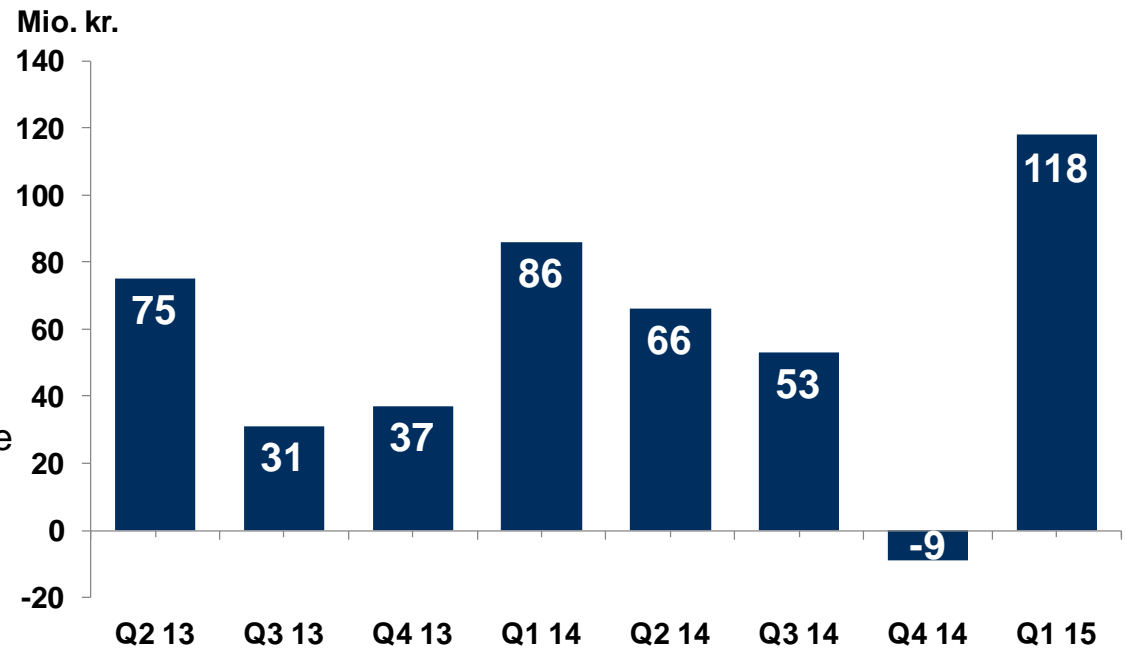
- Historisk høj konverteringsaktivitet
- Stort salg af formueplejeprodukter



Handelsindtjening – Høj aktivitet på alle markeder – specielt obligationsmarkedet

Hovedpunkter:

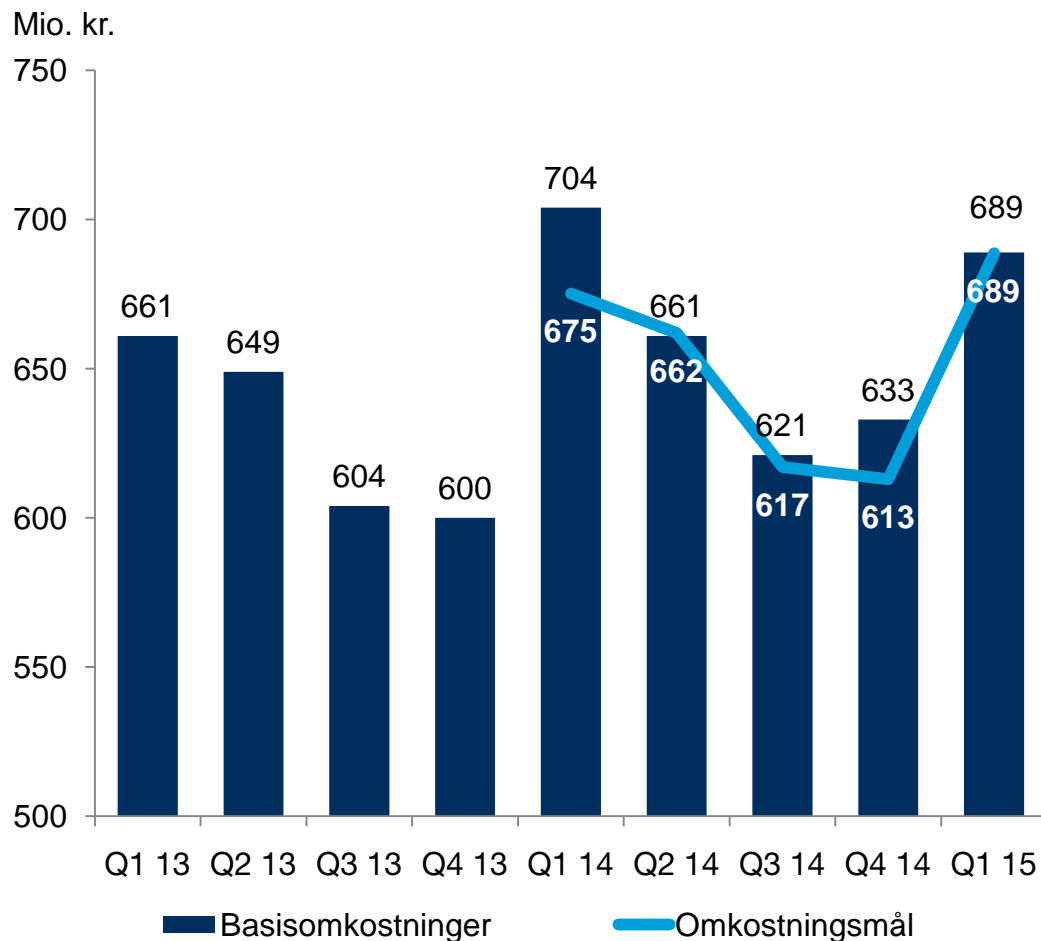
- Realiseret 118 mio. kr. i Q1 2015 vs 86 mio. kr. i Q1 2014
- Stigning i aktiviteten i obligationsafdelingen som følge af en historisk høj konverteringsaktivitet
- Stigning i valutaindtjening som følge af større fokus på valutarisici hos kunderne
- Stigning i aktieindtjeningen som følge af stigende handelsaktivitet afledt af det positive marked.



Handelsindtjening

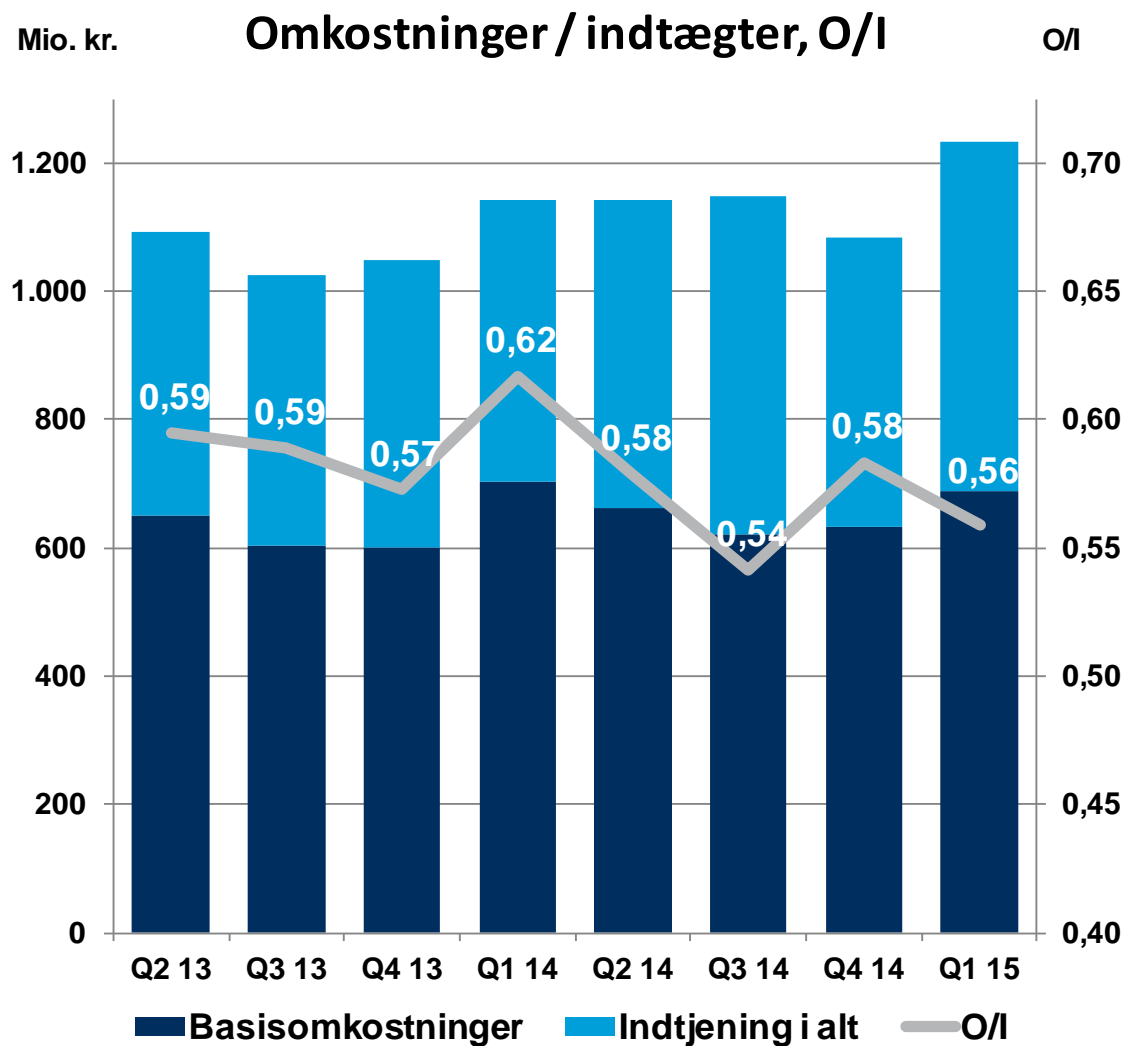
Mio. kr.	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015
Obligationsafdelingen	43	7	18	36	32	19	-29	64
Aktieafdelingen	13	17	19	31	26	17	9	32
Rente- og Valutaafdelingen	19	7	0	19	8	17	11	22
I alt	75	31	37	86	66	53	-9	118

Basisomkostninger – Q1 2015 svarer til målsætningen for 2016



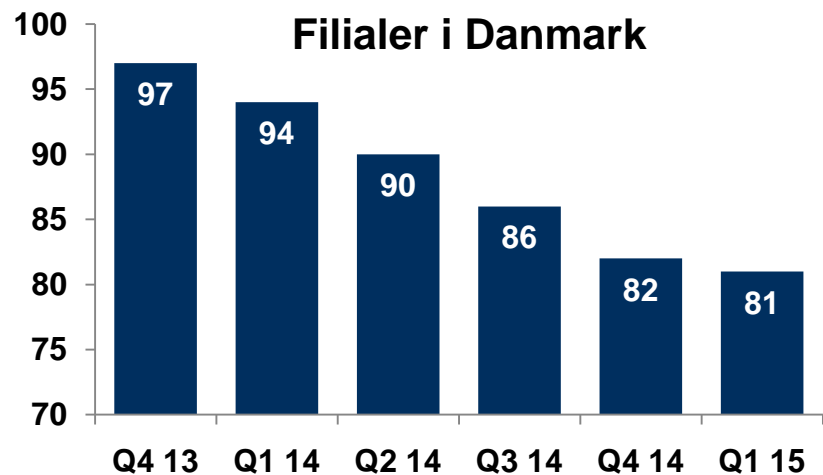
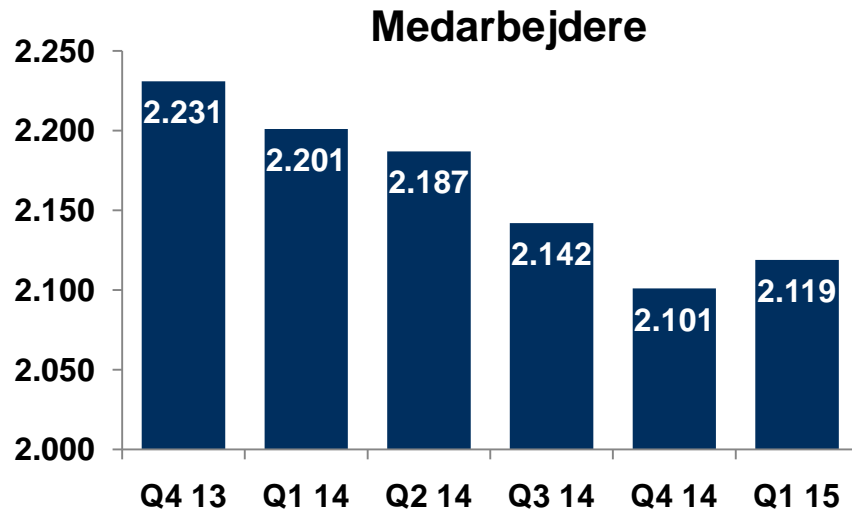
- Omkostninger i Sydbank var 2.514 mio. kr. i 2013
- Herudover udgjorde omkostningsbasen fra DiBa 203 mio. kr.
- Besparelsesplanen på 200 mio. kr. opvejer DiBa-effekten
- Planen er reelt opfyldt, når omkostningerne er lig med 2013 tillagt prisstigninger
- I Q1 2015 svarer omkostningerne på 689 mio. kr. til målsætningen for 2016 i 2015 priser
- Besparelsen skal ses på helårsbasis.

Omkostningsprocenten er forbedret betydeligt fra Q1 2014 til Q1 2015



- O/I er forbedret fra 0,62 i Q1 2014 til 0,56 i Q1 2015
- Stigende indtjening kombineret med reducerede omkostninger har forbedret lønsomheden.

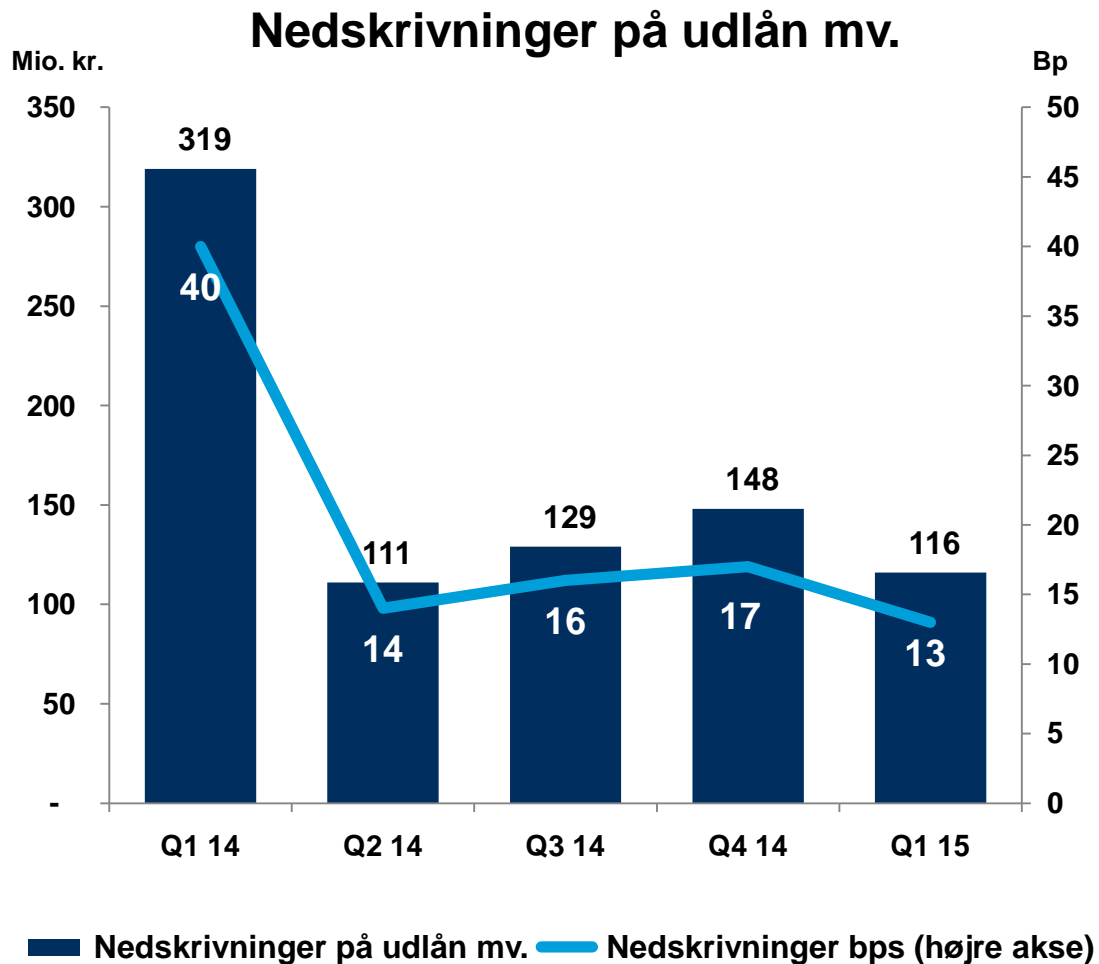
Besparelse i basisomkostninger – automatisering en nødvendighed



Tiltag i 2015:

- Stor stigning i aktiviteten på områder, hvor systemunderstøttelsen ikke er optimeret endnu.
- Midlertidige ansættelser i Q1 2015 som følge af manglende effektivisering og automatisering af processer
- Effektivisering og automatisering er nødvendig for at kunne reducere omkostningerne yderligere
- Projektarbejdet er intensiveret – væsentlige forbedringer forventes ultimo Q2 2015
- Elektronisk dokumenthåndtering er en vigtig brik i automatiseringsprocessen.

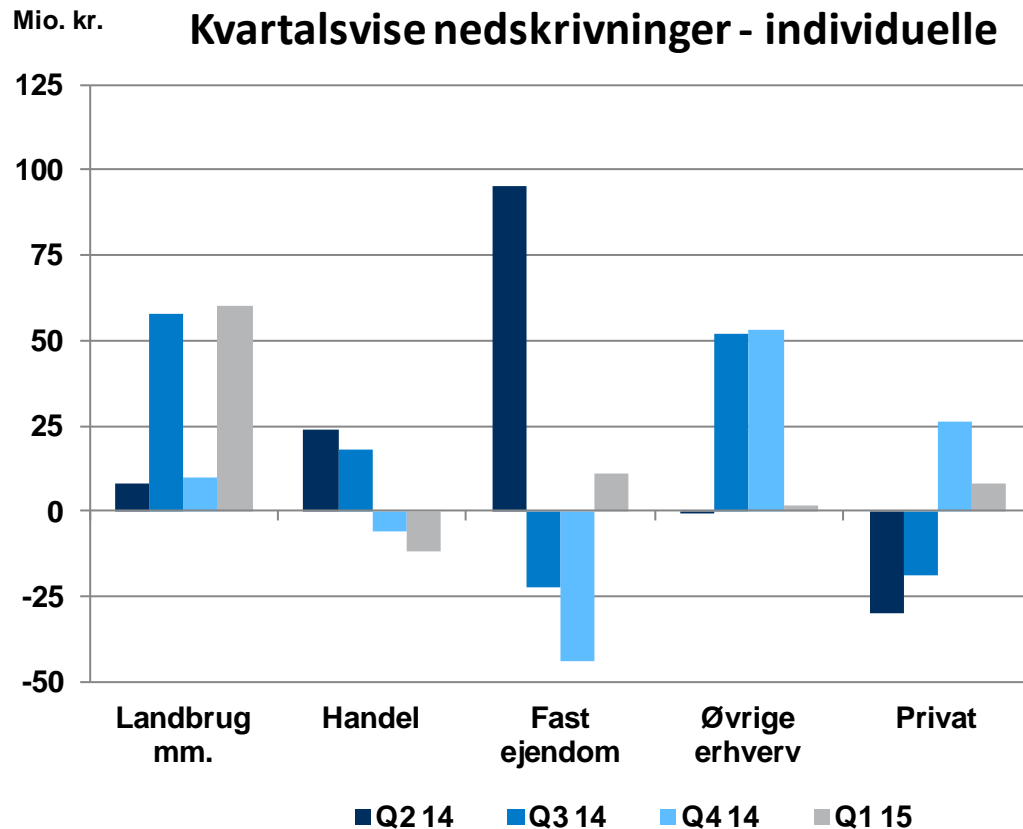
Nedskrivninger udgør 116 mio. kr. – svarende til 13 bp



Nedskrivningerne udgør:

- 13 bp i Q1 15 ned fra 40 bps i Q1 14
- 13 bp i Q1 15 ned fra 17 bps i Q4 14
- 13 bp er laveste siden Q3 2008.

Nedskrivninger i Q1 2015 er primært på landbrug samt gruppevise



Hovedpunkter Q1 2015:

- 107 mio. kr. svarende til 92 % af kvartalets nedskrivninger udgøres af gruppevise nedskrivninger samt landbrug.

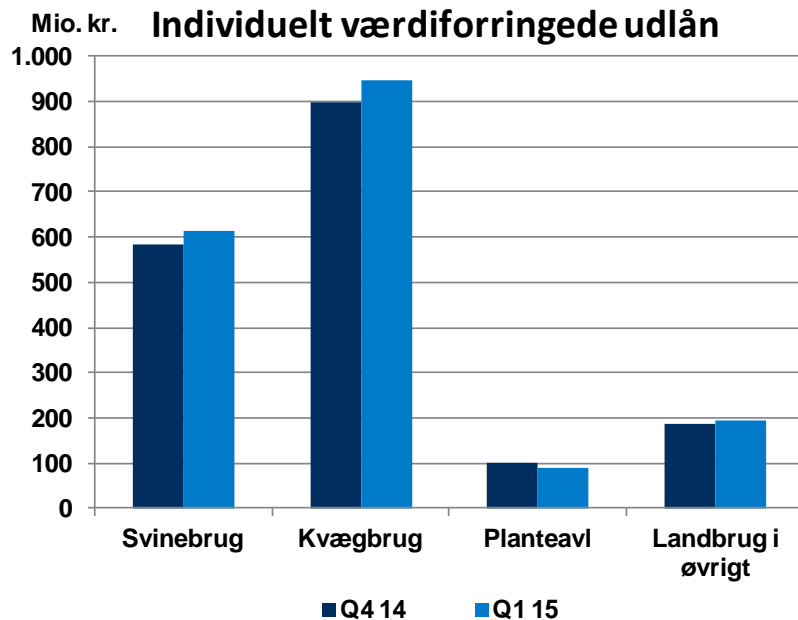
Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15
Landbrug mm.	0	8	58	10	60
Handel	50	24	18	-6	-12
Fast ejendom	132	95	-22	-44	11
Øvrige erhverv	82	0	52	53	2
Erhverv i alt	264	127	106	13	61
Privat	56	-30	-19	26	8
Individuelle nedskrivninger	320	97	87	39	69
Gruppevise nedskrivninger	-1	14	42	109	47
Nedskrivninger i alt	319	111	129	148	116

Landbrug – Nedskrivningsprocenten op med 1,7 point i Q1 2015

Hovedpunkter:

- Udlån på samme niveau som ultimo 2014
- Værdiforringede udlån er steget med 75 mio. kr. Stigning på 1,2 procentpoint af udlånet.
- Nedskrevet 19,2 pct. af udlån ultimo Q1 2015 mod 17,5 pct. ultimo 2014



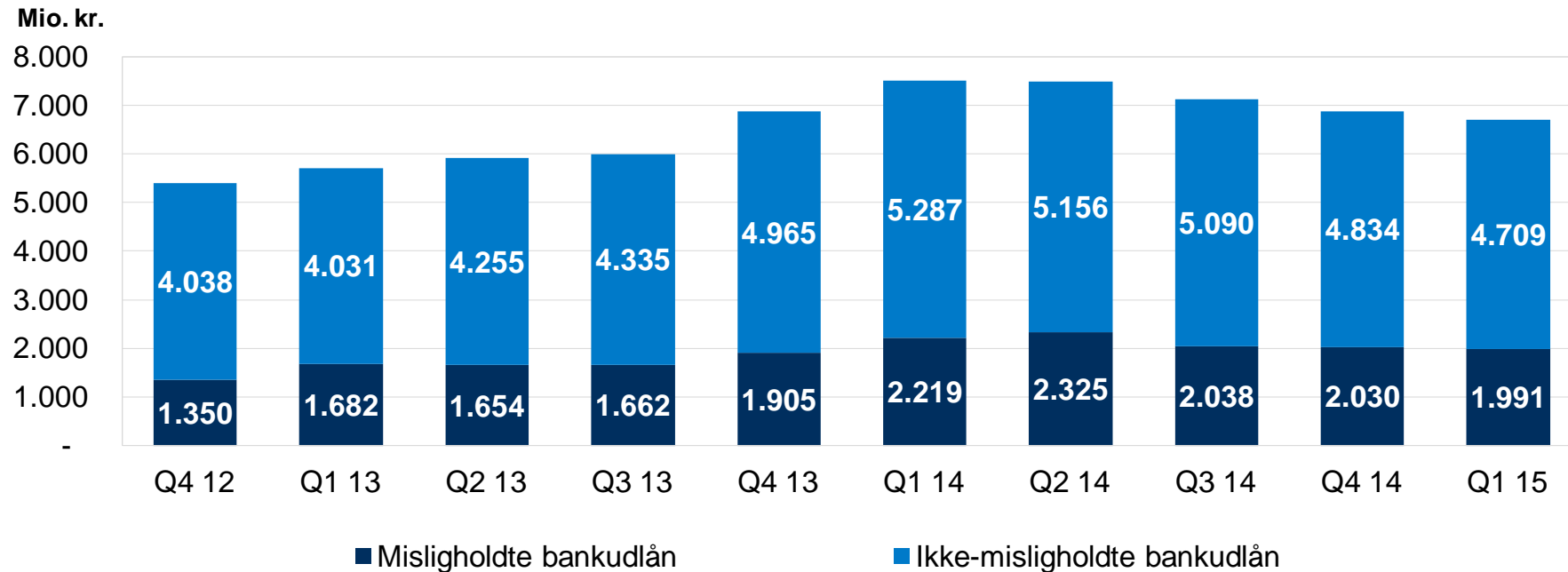
31. marts 2015

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.934	1.827	1.365	1.150	6.276
Individuelle nedskrivninger	330	590	45	115	1.080
Tidlige hændelser	85	40			125
Udlån efter nedskrivninger	1.519	1.197	1.320	1.035	5.071
Værdiforringede udlån	613	946	88	195	1.842
Værdiforringede i pct. udlån	31,7	51,8	6,4	17,0	29,3
Nedskrevet i pct. af disse	53,8	62,4	51,1	59,0	58,6
Nedskrevet i pct. af udlån	21,5	34,5	3,3	10,0	19,2

31. december 2014

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.853	1.845	1.381	1.222	6.301
Individuelle nedskrivninger	288	540	42	106	976
Tidlige hændelser	85	40			125
Udlån efter nedskrivninger	1.480	1.265	1.339	1.116	5.200
Værdiforringede udlån	582	897	100	188	1.767
Værdiforringede i pct. udlån	31,4	48,6	7,2	15,4	28,0
Nedskrevet i pct. af disse	49,5	60,2	42,0	56,4	55,2
Nedskrevet i pct. af udlån	20,1	31,4	3,0	8,7	17,5

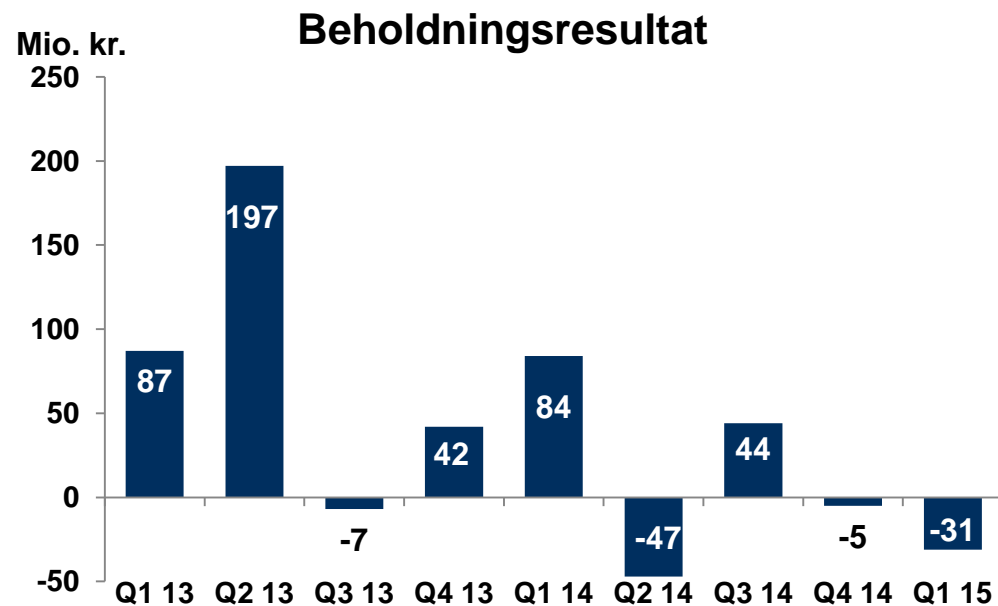
Værdiforringede bankudlån – falder for 4. kvartal i træk – 2 pct. i Q1



Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	31.3.2014	31.12.2014	31.3.2015
Ikke-misligholdte bankudlån	5.287	4.834	4.709
Misligholdte bankudlån	2.219	2.030	1.991
Værdiforringede bankudlån	7.506	6.864	6.700
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	4.288	3.996	3.905
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	3.218	2.868	2.795
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	10,5	9,4	8,9
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	6,0	5,5	5,2
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	57,1	58,2	58,3
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	193,2	196,8	196,1

Beholdningsresultat – rentefald samt værdiregulering af realkreditporteføljen

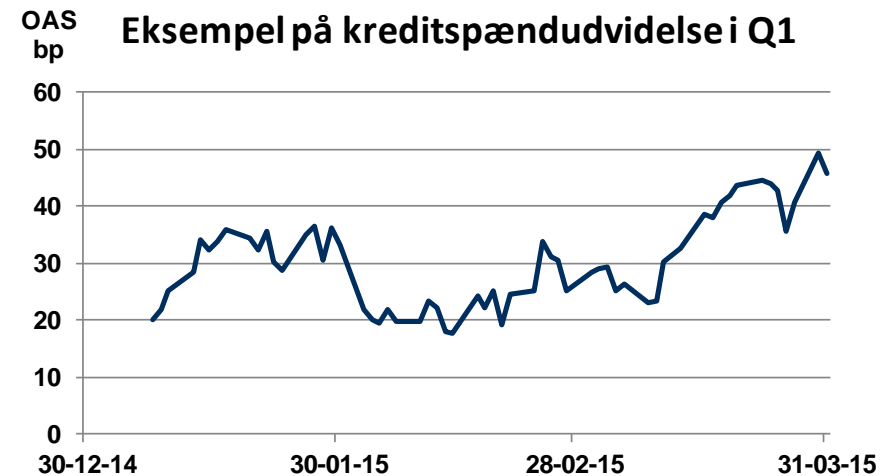


Hovedpunkter Q1 2015:

- Udvidelse af kreditspændet resulterede i negativ værdiregulering af realkreditporteføljen
- Negativ renterisiko medførte negativt afkast som følge af rentefaldet i 1. kvartal 2015.

Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15
Positionstagning	62	-17	37	-7	-69
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	24	-1	6	-6	40
Strategiske positioner	0	-27	2	10	0
Omkostninger	-2	-2	-1	-2	-2
I alt	84	-47	44	-5	-31



Resultatopgørelse – Indtjening i alt – historisk høj

Mio. kr.	Q1 2015	Q1 2014	Indeks	Q1 2015	Q4 2014	Indeks
Basisindtjening	1.115	1.055	106	1.115	1.094	102
Handelsindtjening	118	86	137	118	-9	-
Indtjening i alt	1.233	1.141	108	1.233	1.085	114
Basisomkostninger	689	704	98	689	633	109
Basisresultat før nedskrivninger	544	437	124	544	452	120
Nedskrivninger på udlån mv.	116	319	36	116	148	78
Basisresultat	428	118	363	428	304	141
Beholdningsresultat	-31	84	-	-31	-5	-
Resultat før engangsposter	397	202	197	397	299	133
Poster med engangskarakter, netto	0	129	-	0	-20	-
Resultat før skat	397	331	120	397	279	142
Skat	93	45	207	93	55	169
Periodens resultat	304	286	106	304	224	136
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,56	0,62		0,56	0,58	
Egenkapitalforrentning, ROE	2,7	2,7		2,7	2,0	
Resultat pr. aktie, EPS	4,1	3,9		4,1	3,0	

Hovedbudskaber, generelt

- Handelsindtjening på højt niveau
- Indtjening i alt – historisk høj
- Det bedste Basisresultat siden Q2 2008

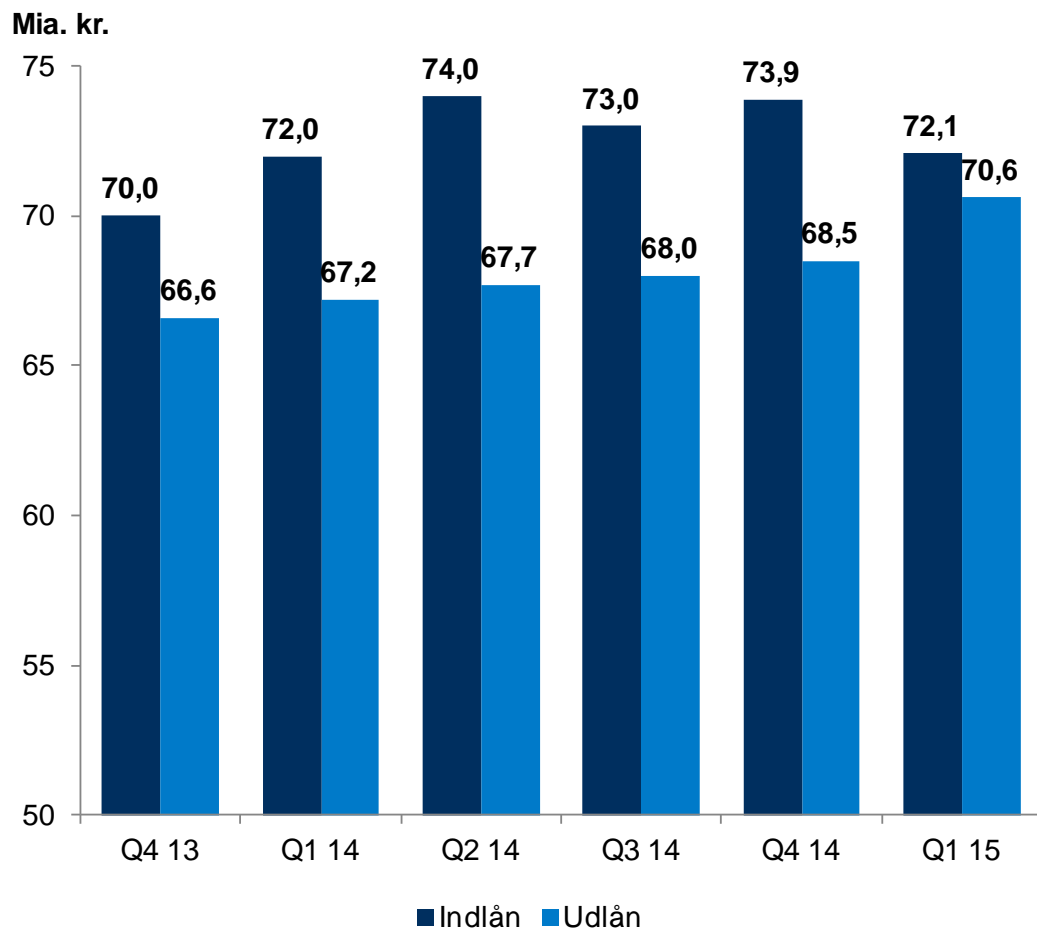
Hovedbudskaber, Q1 15 vs Q1 14

- Basisindtjening op med 6 pct.
- Handelsindtjening op med 37 pct.
- Basisomkostninger ned med 2 pct.
- Nedskrivninger ned med 64 pct. fra 40 bp til 13 bp.

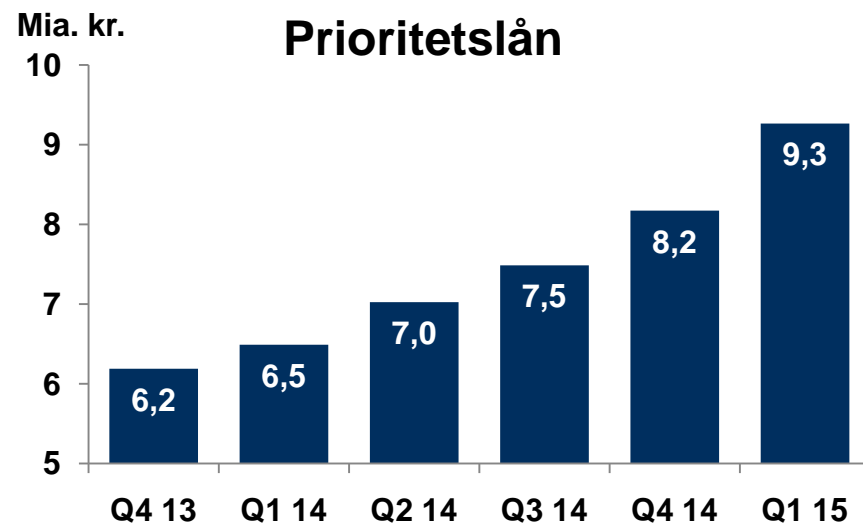
Hovedbudskaber, Q1 15 vs Q4 14

- Basisindtjening op med 2 pct.
- Indtjening i alt op med 14 pct.
- Basisomkostninger op med 9 pct.
- Nedskrivninger ned med 22 pct. fra 17 bp til 13 bp.

Udlån stiger 3,2 pct. i Q1 2015



- Udlån er steget 5 kvartaler i træk. Stigningen i Q1 2015 udgør 2,1 mia. kr. svarende til 3,2 pct.
- Heraf udgør stigningen i prioritetslån 1,1 mia. kr.
- Fald i aftaleindlån udgør 3,4 mia. kr.



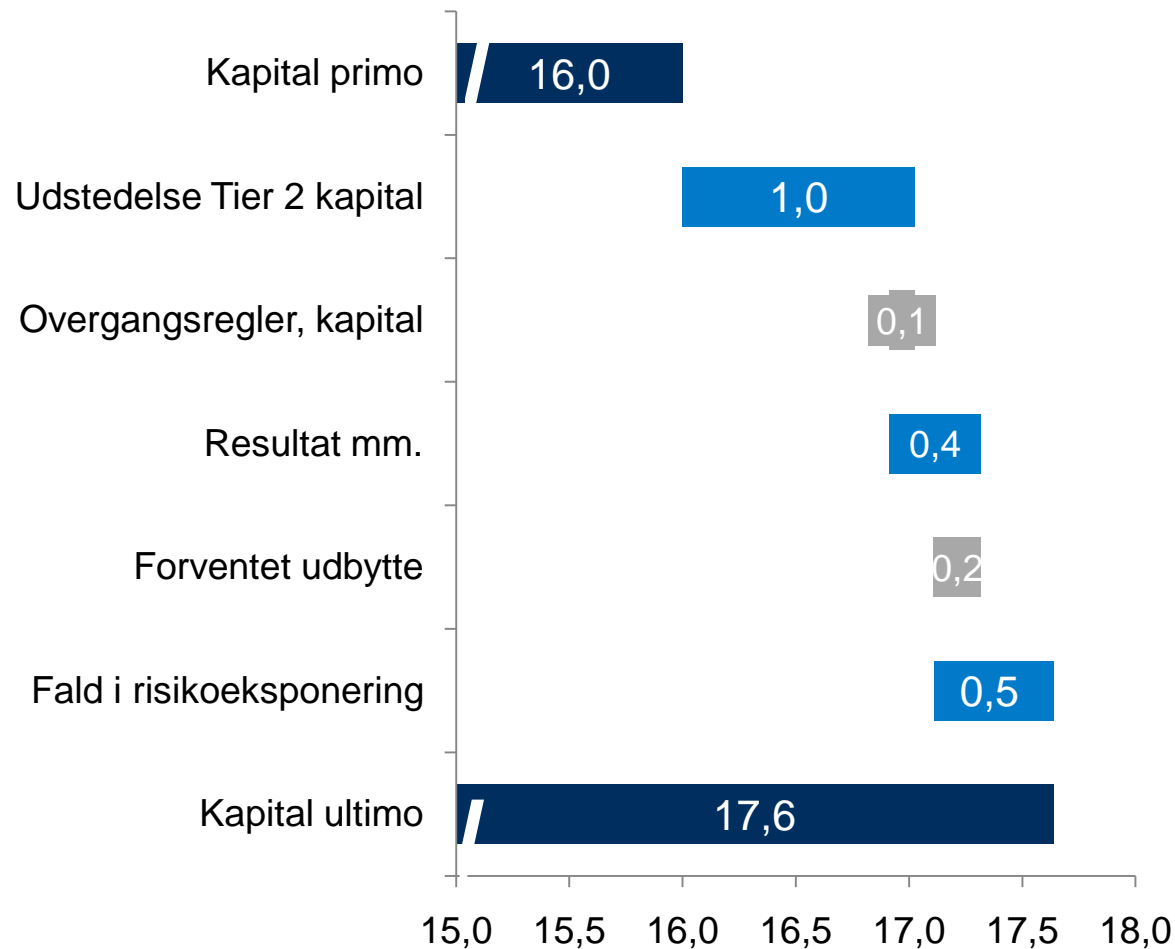
Kapitalforholdene er styrket i Q1 2015 – primært som følge af udstedelse af supplerende kapital samt fald i RWA

Mio. kr.	CRD IV			
	2013	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015
Kreditrisiko	47.616	47.191	49.417	49.111
Markedsrisiko	10.197	8.374	8.003	5.713
Operationel risiko	8.341	8.306	8.575	8.575
Andre eksponeringer incl. CVA	5.345	5.561	6.472	6.898
Risikovægtede eksponeringer	71.499	69.432	72.467	70.297
Egentlig kernekapital	9.799	10.307	10.101	10.246
Kernekapital	11.037	11.414	11.209	11.219
Kapitalgrundlag	11.586	11.787	11.596	12.399
Egentlig kernekapitalprocent	13,7	14,8	13,9	14,6
Kernekapitalprocent	15,4	16,4	15,5	16,0
Kapitalprocent	16,2	17,0	16,0	17,6
Solvensbehov	10,0	10,0	10,4	10,3

Hovedpunkter Q1 2015:

- Egentlig kernekapitalprocent op med 0,7 i Q1 som følge af indtjening samt fald i markedsrisiko
- Kapitalen yderligere styrket med udstedelsen af supplerende kapital på 100 mio. EUR
- I Q2 2015 reducerer aktietilbagekøbet på 500 mio. kr. kapitalprocenterne med 0,7 procentpoint.

Udviklingen i kapitalprocenten i Q1 2015



Hovedpunkter:

- Udstedelsen af 100 mio. euro supplerende kapital har forøget kapitalprocenten med 1 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan henføres til markedsrisiko.

Forventninger til 2015

- Basisindtjeningen forventes svagt stigende, bl.a. som følge af svagt stigende bankudlån affødt af de iværksatte tiltag og på trods af fortsat stor konkurrence.
- Stigende handelsindtjening, men dog afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder
- Uændrede basisomkostninger på trods af aftalte generelle lønstigninger i finanssektoren på 1,75 pct. og en stigning i lønsumsafgiften på 0,80 pct.
- Lavere nedskrivninger på udlån. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet
- Forventningerne til basisindtjeningen samt basisomkostningerne er eksklusive effekten af overtagelsen af Sydinvest Administration A/S pr. 31. marts 2015, der forventes at forøge begge poster med ca. 50 mio. kr.

Spørgsmål

Tak for i dag

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

tlf. 74 37 20 00, direktionen@sydbank.dk

Investor Relations-ansvarlig **Jørn Adam Møller**,

tlf. 74 37 24 56, 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 uden for Sydbanks kontrol – kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra ledelsens forventninger, som udtrykkes i præsentationen.