

---

# Delårsrapport 1. halvår 2017

Meget tilfredsstillende resultat for 1. halvår 2017

29. august 2017

## Hovedpunkter 1. halvår 2017

### Hovedbudskab

Meget tilfredsstillende resultat for 1. halvår 2017

### Resultat

Resultat på 816 mio. kr. – EK-forrentning på 14,2 pct. efter skat

### Basisindtjening

Basisindtjening på 2.093 mio. kr. – på niveau med H1 2016

### Indtjening i alt

Indtjening på 2.232 mio. kr. – på niveau med H1 2016

### Omkostninger

Omkostninger forøget med 2 pct. i forhold til H1 2016

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 9 mio. kr. i H1 2017

### Udlån

Bankudlån falder reelt med 0,3 mia. kr., svarende til 0,4 pct. i H1 2017

### Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 15,6 uændret fra Q1 2017

### Udlodning

Ultimo Q2 købt for 308 mio. kr. af det igangværende tilbagekøb på samlet 664 mio. kr.

## Basisindtjening – H1 2017 på niveau med H1 2016

Mio. kr.	H1 2017	H1 2016	Index	Q2 2017	Q1 2017	Index
Nettorenter mv.	1.030	1.173	88	511	519	98
Realkredit *	268	193	139	137	131	105
Betalingsformidling	96	96	100	48	48	100
Omprioriterings- og lånegebyrer	66	51	129	34	32	106
Kurtage og agio	194	180	108	91	103	88
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	199	187	106	97	102	95
Kapitalforvaltning	123	95	129	67	56	120
Depotgebyrer	35	36	97	17	18	94
Anden indtjening	82	90	91	38	44	86
<b>I alt</b>	<b>2.093</b>	<b>2.101</b>	<b>100</b>	<b>1.040</b>	<b>1.053</b>	<b>99</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	15	10	150	6	9	67

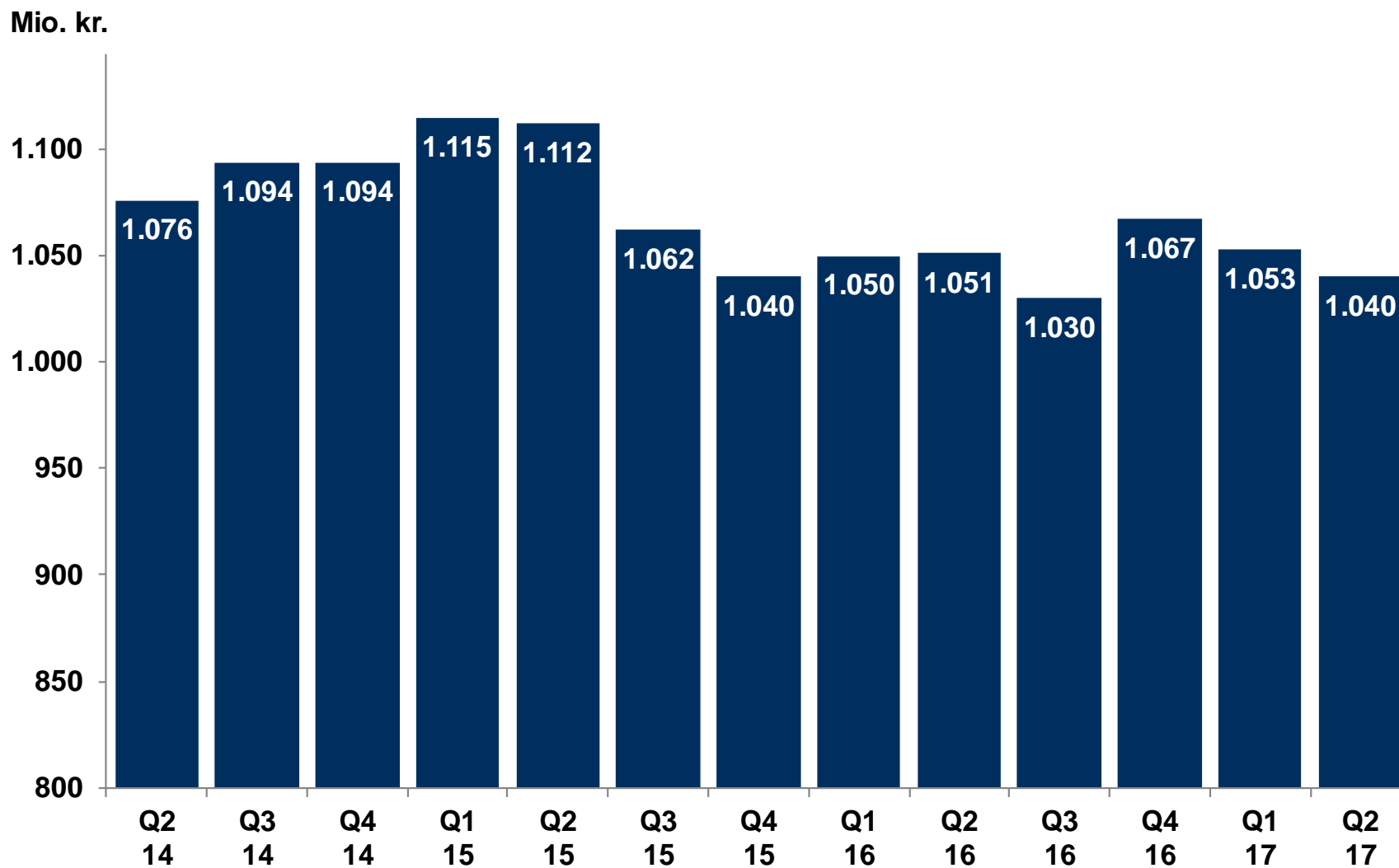
### Hovedbudskaber, H1 17 vs H1 16

- Nettorenter mv. ned med 12 pct. – heraf 5 pct. pga. fundingaftale prioritetslån
- Realkredit op med 39 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 29 pct. Normaliseret i 2017
- Kapitalforvaltning op med 29 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 3 pct.

### Hovedbudskaber, Q2 17 vs Q1 17

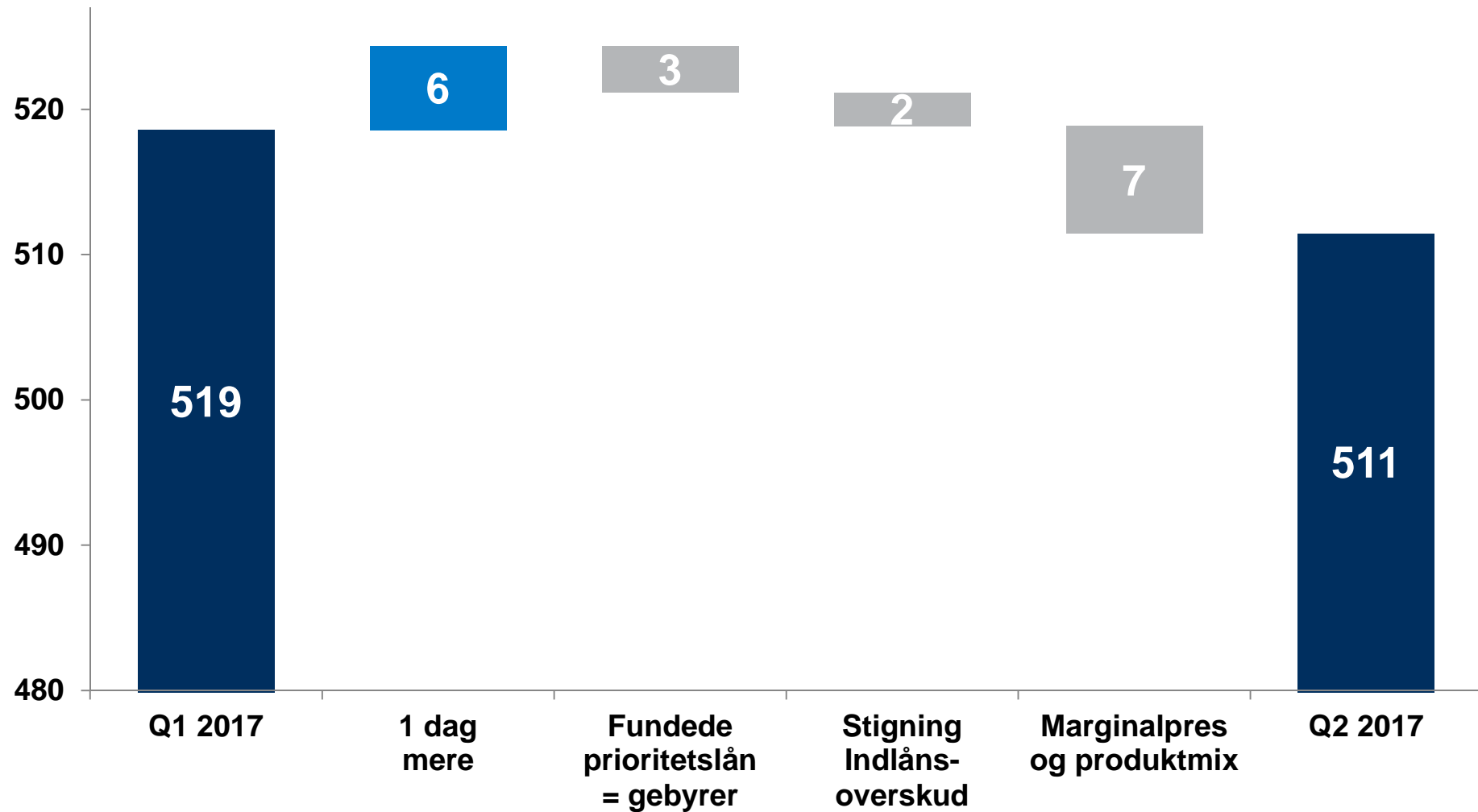
- Nettorenter mv. ned med 2 pct.
- Realkredit op med 5 pct.
- Kapitalforvaltning op med 20 pct. Ca. 10 pct.point skyldes performancerelateret indtjening i Q2 2016
- Øvrige poster, samlet ned med 6 pct.

## Basisindtjeningen er fortsat stabil



## Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q1 2017 til Q2 2017

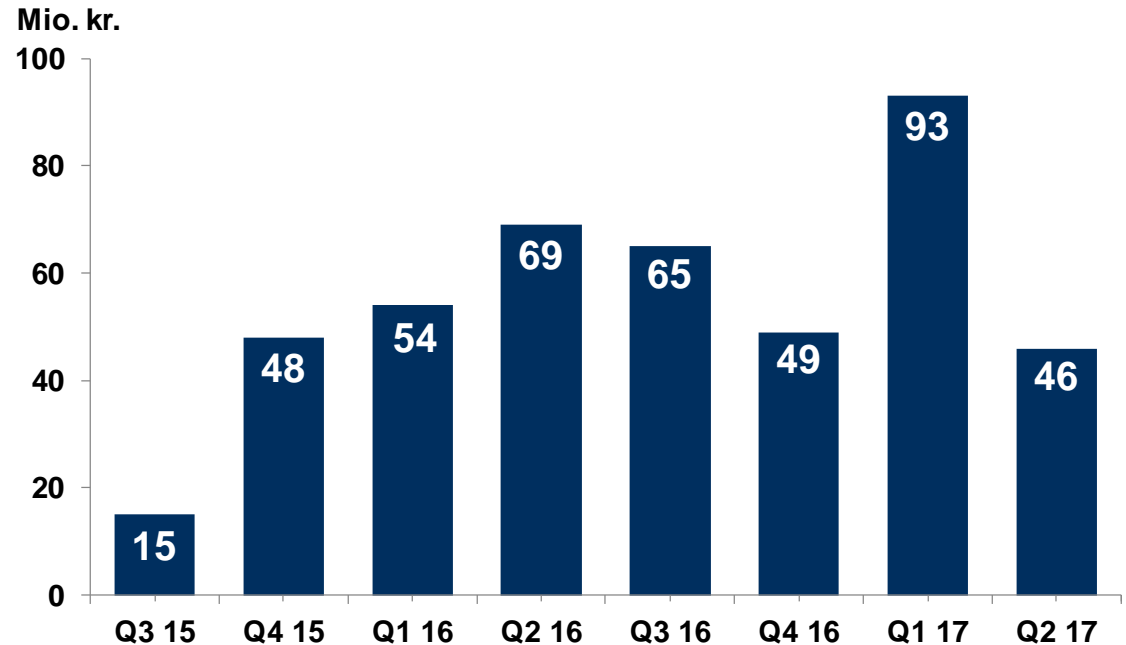
Mio. kr.



## Handelsindtjening – stabil indtjening i Q2 2017

### Hovedpunkter:

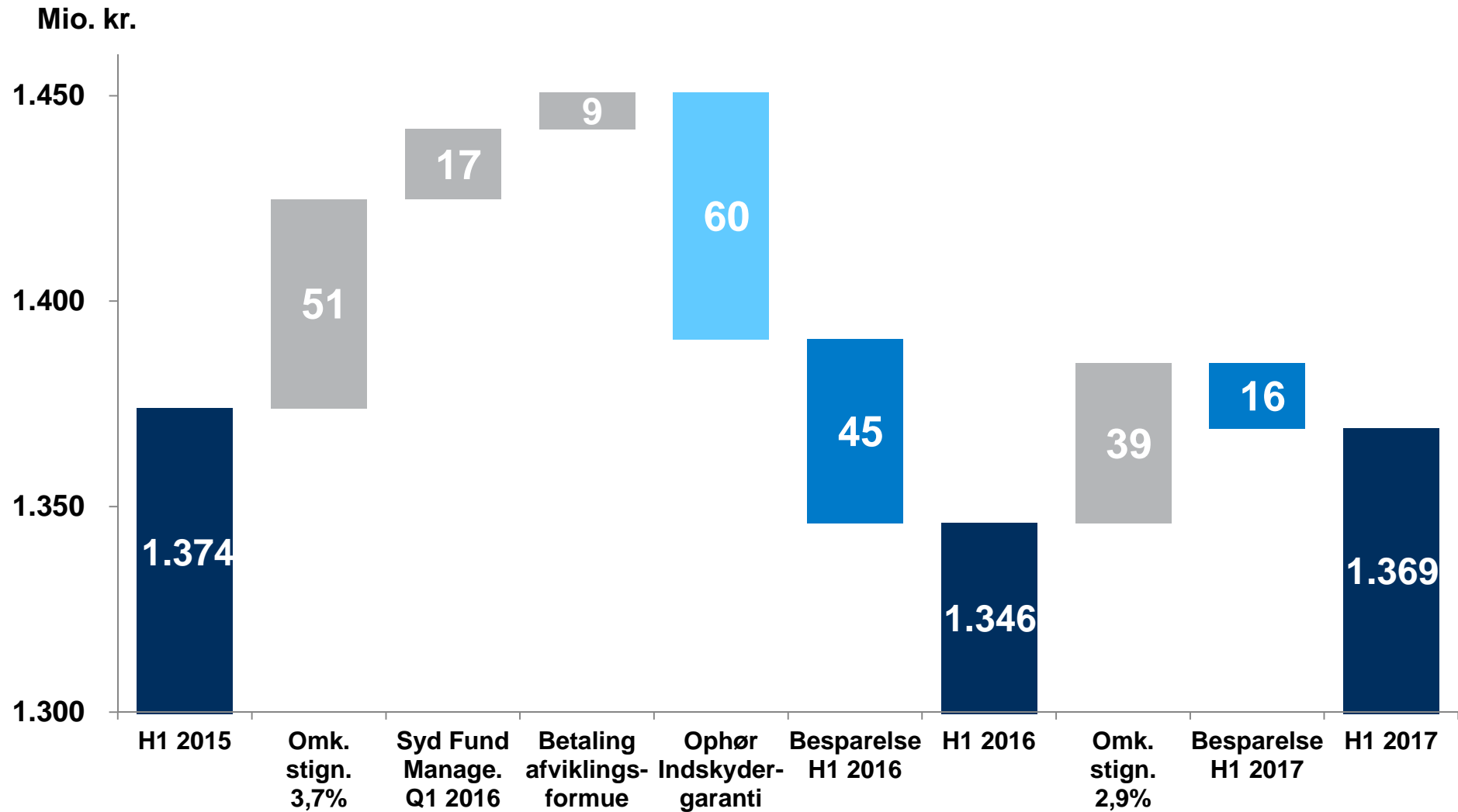
- Realiseret 46 mio. kr. i Q2 2017 vs 93 mio. kr. i Q1 2017
- I obligationsafdelingen har der været stor aktivitet i handlen med såvel realkredit- som virksomhedsobligationer i såvel Q2 som i Q1 2017.



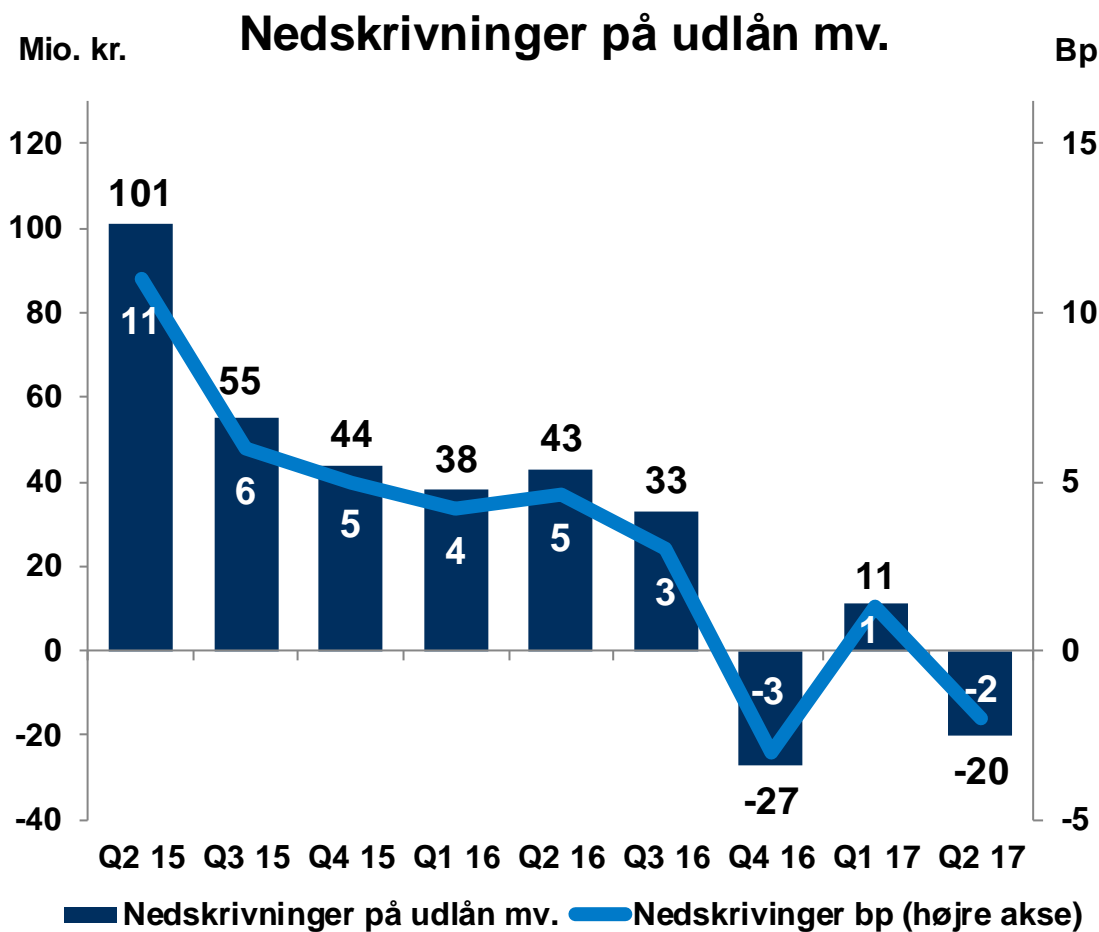
### Handelsindtjening

Mio. kr.	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17
Obligationer	-4	13	26	39	45	25	63	30
Aktier	8	25	20	19	14	12	22	9
Valuta, renter mm.	11	10	8	11	6	12	8	7
<b>I alt</b>	<b>15</b>	<b>48</b>	<b>54</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>49</b>	<b>93</b>	<b>46</b>

## Basisomkostninger – besparelse på 16 mio. kr. vs H1 2016



## Nedskrivninger udgør -20 mio. kr. i Q2 2017 – svarende til -2 bp

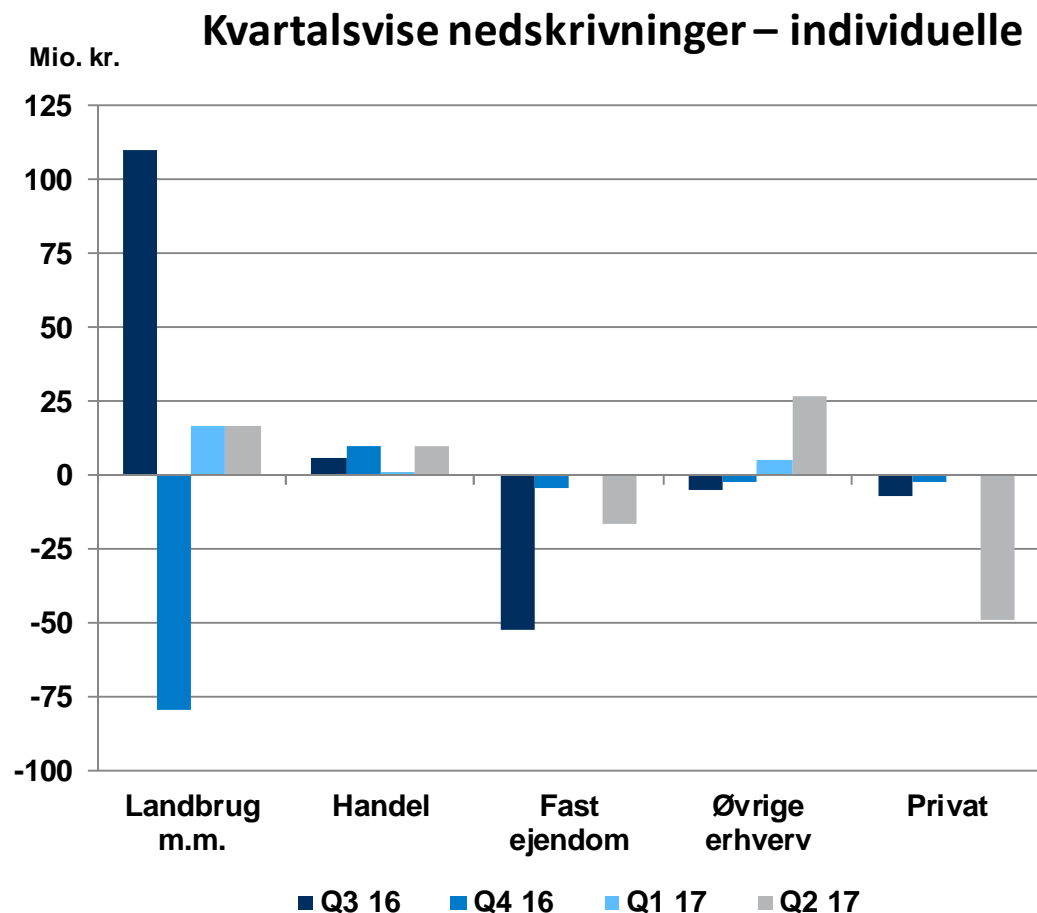


Nedskrivningerne udgør:

- -1 bp i H1 2017 ned fra 9 bp i H1 2016
- -2 bp i Q2 2017 ned fra 1 bp i Q1 2017



# Tilbageførsel på privat samt lave nedskrivninger på erhverv i Q2 2017



## Hovedpunkter Q2 2017:

- Individuelle nedskrivninger vedr. erhverv udgør 38 mio. kr. Individuelle nedskrivninger vedr. private udgør -49 mio. kr. i Q2 2017
- Gruppevise nedskrivninger på landbrug udgør uændret 150 mio. kr. ultimo Q2 2017.

## Hovedpunkter H1 2017:

- Individuelle nedskrivninger vedr. erhverv udgør 61 mio. kr. Individuelle nedskrivninger vedr. private udgør -49 mio. kr. i H1 2017

## Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17
Landbrug m.m.	120	80	110	-79	17	17
Handel	10	-12	6	10	1	10
Fast ejendom	21	-5	-52	-4	0	-16
Øvrige erhverv	8	36	-5	-2	5	27
Erhverv i alt	159	99	59	-75	23	38
Privat	-14	-15	-7	-2	0	-49
Individuelle nedskrivninger	145	84	52	-77	23	-11
Gruppevise nedskrivninger	-107	-41	-19	50	-12	-9
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>33</b>	<b>-27</b>	<b>11</b>	<b>-20</b>

# Landbrug – nedskrivningsprocenten er 15,2 pct. ultimo Q2 2017 svarende til niveauet ultimo Q1 2017

## Hovedpunkter:

- Udlånet er i H1 2017 faldet 262 mio. kr. fra ultimo 2016. Heraf 77 mio. kr. vedr. regnskabsmæssig afskrivning af gæld.
- Værdiforringede udlån er faldet med 137 mio. kr. Et fald på 2,8 procentpoint af udlånet.
- Nedskrevet 15,2 pct. af udlån ultimo Q2 2017 mod 15,9 pct. ultimo Q4 2016.

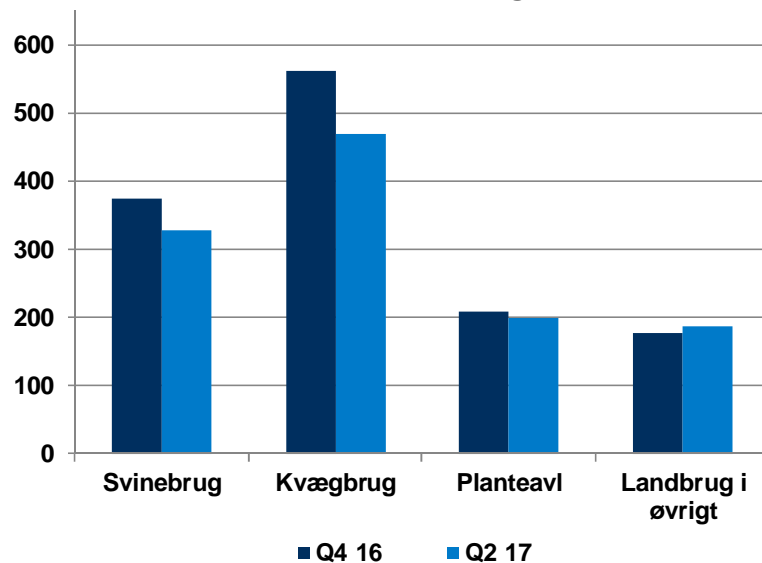
## 30. juni 2017

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.374	1.229	1.224	1.049	4.876
Individuelle nedskrivninger	157	243	82	107	589
Gruppevise nedskrivninger	25	100		25	150
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.192</b>	<b>886</b>	<b>1.142</b>	<b>917</b>	<b>4.137</b>
Værdiforringede udlån	329	469	200	186	1.184
Værdiforringede i pct. udlån	23,9	38,2	16,3	17,7	24,3
Nedskrevet i pct. af disse	47,7	51,8	41,0	57,5	49,7
Nedskrevet i pct. af udlån	13,2	27,9	6,7	12,6	<b>15,2</b>

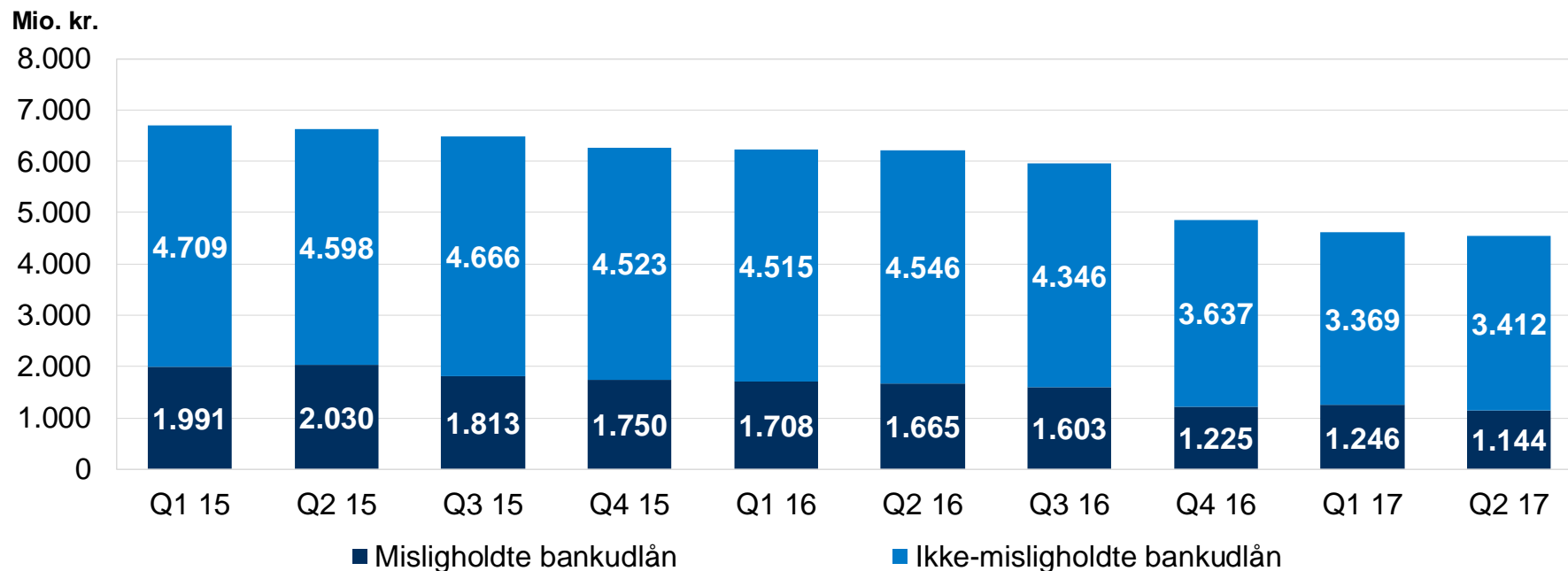
## 31. december 2016

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



## Værdiforringede bankudlån – falder for 13. kvartal i træk

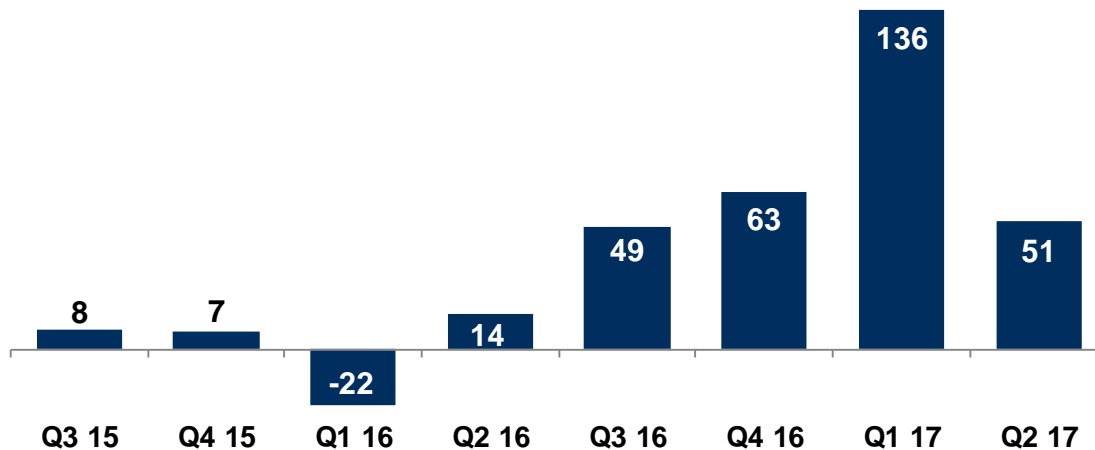


### Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	30.06.16	31.12.16	30.06.17
Ikke-misligholdte bankudlån	4.546	3.637	3.412
Misligholdte bankudlån	1.665	1.225	1.144
Værdiforringede bankudlån	6.211	4.862	4.556
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.435	2.726	2.528
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.776	2.136	2.028
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	7,5	6,1	6,2
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,2	3,4	3,4
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	55,3	56,1	55,5
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	206,3	222,5	221,0

## Beholdningsresultatet – meget tilfredsstillende resultat for H1 2017

### Beholdningsresultat – mio. kr.



### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17
Positionstagning	-26	-5	40	91	89	48
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	11	18	4	-24	39	6
Strategiske positioner	-5	3	6	-2	10	-1
Omkostninger	-2	-2	-1	-2	-2	-2
<b>I alt</b>	<b>-22</b>	<b>14</b>	<b>49</b>	<b>63</b>	<b>136</b>	<b>51</b>

Beholdningsresultatet for H1 2017 udgør 187 mio. kr. mod et negativt beholdningsresultat for H1 2016 på 8 mio. kr.

Beholdningsresultatet har de seneste 4 kvartaler ligget på et meget tilfredsstillende niveau.

Det høje beholdningsresultat i Q2 2017 er resultatet af en stigning i de lange renter samt en reduktion af kreditspændet på realkreditobligationer.

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

## Resultatopgørelse – meget tilfredsstillende resultat for H1 2017 – ROE 14,2%

Mio. kr.	H1 2017	H1 2016	Indeks	Q2 2017	Q1 2017	Indeks
Basisindtjening	2.093	2.101	100	1.040	1.053	99
Handelsindtjening	139	123	113	46	93	49
<b>Indtjening i alt</b>	<b>2.232</b>	<b>2.224</b>	<b>100</b>	<b>1.086</b>	<b>1.146</b>	<b>95</b>
Basisomkostninger	1.369	1.346	102	678	691	98
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>863</b>	<b>878</b>	<b>98</b>	<b>408</b>	<b>455</b>	<b>90</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-9	81	-	-20	11	-
<b>Basisresultat</b>	<b>872</b>	<b>797</b>	<b>109</b>	<b>428</b>	<b>444</b>	<b>96</b>
Beholdningsresultat	187	-8	-	51	136	38
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.059</b>	<b>789</b>	<b>134</b>	<b>479</b>	<b>580</b>	<b>83</b>
Poster med engangskarakter, netto	-12	26	-	-6	-6	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.047</b>	<b>815</b>	<b>128</b>	<b>473</b>	<b>574</b>	<b>82</b>
Skat	231	172	134	104	127	82
<b>Periodens resultat</b>	<b>816</b>	<b>643</b>	<b>127</b>	<b>369</b>	<b>447</b>	<b>82</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,61	0,61		0,62	0,60	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	14,2	11,7		12,8	15,5	
Resultat pr. aktie, EPS	11,8	9,1		5,4	6,4	

### Hovedbudskaber, H1 17 vs H1 16

- Basisindtjening på uændret niveau
- Handelsindtjening op med 13 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Nedskrivninger – en indtægt i H1 17
- Basisresultat op med 9 pct.
- Meget højt beholdningsresultat.

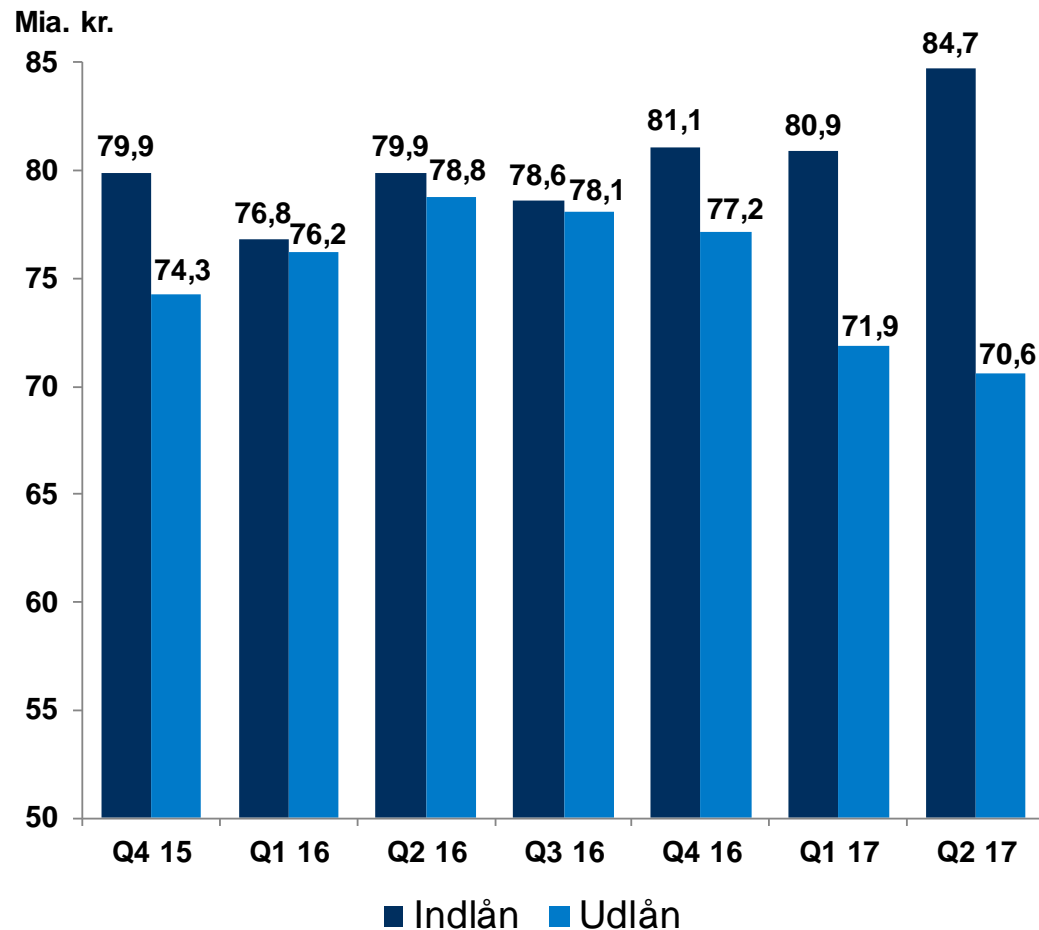
### Hovedbudskaber, Q2 17 vs Q1 17

- Basisindtjening ned med 1 pct.
- Indtjening i alt ned med 5 pct.
- Basisomkostninger ned med 2 pct.

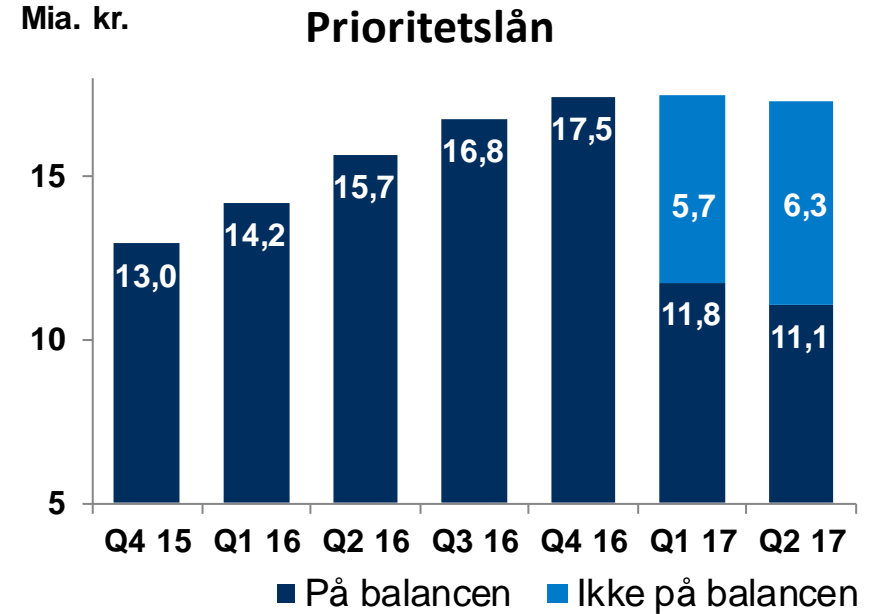
### Poster med engangskarakter

- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 12 mio. kr.

## Udlån falder reelt med 0,7 mia. kr. i Q2 2017 – korrigeret for fundede prioritetslån



- Udlån er faldet med 1,3 mia. kr. i Q2 2017 – korrigeret for fundede prioritetslån på 0,6 mia. kr. er der reelt et fald på 0,7 mia. kr. i kvartalet svarende til 1,0 pct.
- Prioritetslån inkl. fundede prioritetslån er ultimo Q2 2017 på samme niveau som ultimo 2016.
- Fundede prioritetslån udgør 8,8 mia. kr. 1. juli 2017
- Indlån er steget markant.



## Kapitalprocenterne er uændrede i Q2 2017 – periodens resultat er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenterne

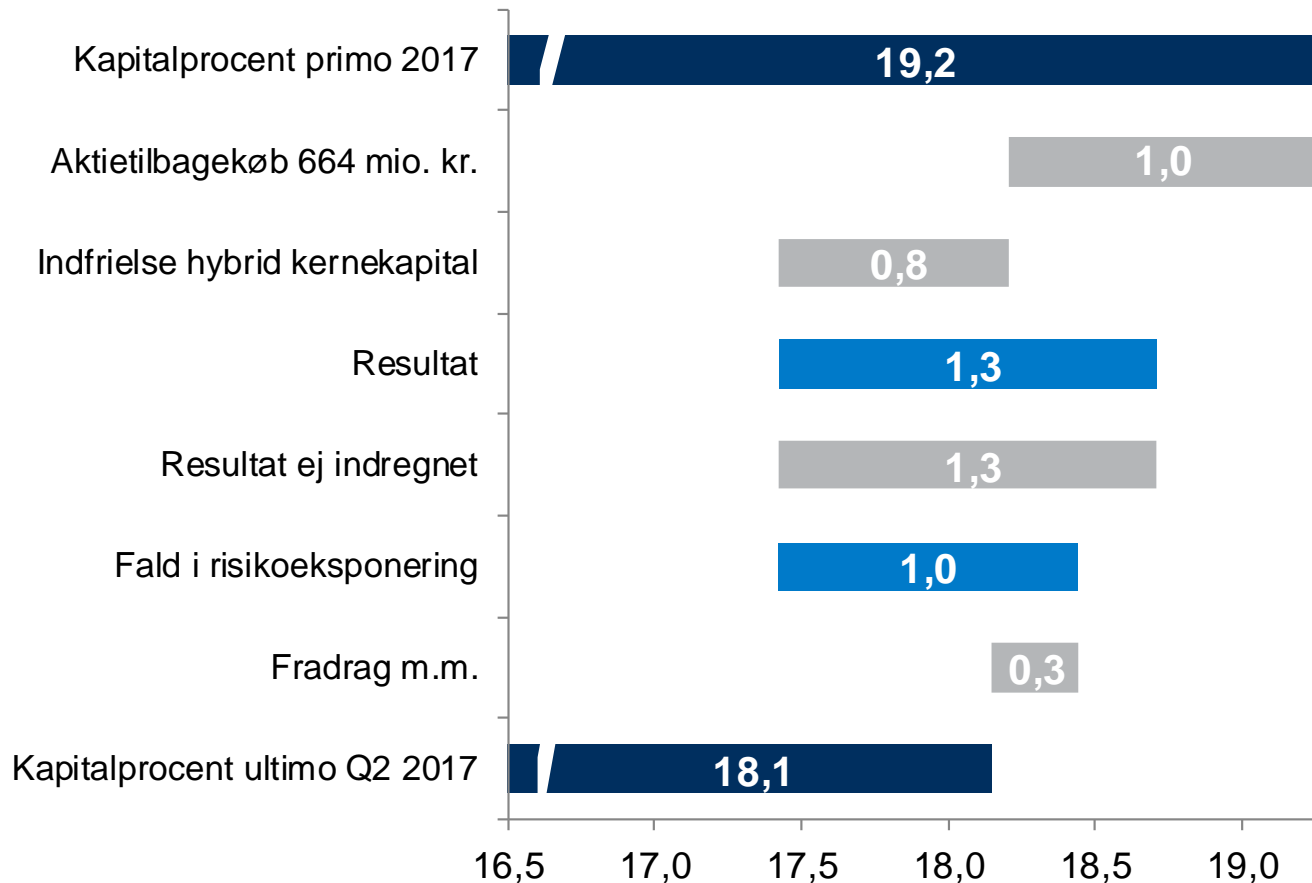
Mio. kr.	Q4 2015	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017 De facto	
Kreditrisiko	44.931	41.683	40.677	40.640	40.640
Markedsrisiko	8.876	8.075	6.682	5.878	5.878
Operationel risiko	8.173	8.025	8.025	8.025	8.025
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.975	5.824	5.571	5.485	5.485
Samlet risikoeksponering	67.955	63.607	60.955	60.028	60.028
Egentlig kernekapital	9.852	10.213	9.505	9.365	9.773
Kernekapital	10.825	11.044	9.783	9.644	10.052
Kapitalgrundlag	11.984	12.242	11.030	10.891	11.299
Egentlig kernekapitalprocent	14,5	16,1	15,6	15,6	16,3
Kernekapitalprocent	15,9	17,4	16,0	16,1	16,7
Kapitalprocent	17,6	19,2	18,1	18,1	18,8
Solvensbehov	9,7	10,2	10,4	10,4	10,4

### Hovedpunkter H1 2017:

- Det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 1,0 i Q1 2017
- 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 siden Q4 2016
- Periodens resultat er ikke indregnet i kapitalen
- I "de facto" er indregnet 50 pct. af periodens resultat.

Mio. kr.	Q4 2015	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017
Erhverv, IRB	32.241	30.306	29.459	29.449
Private, IRB	9.583	9.200	8.931	8.692
Erhverv, STD	767	605	479	551
Private, STD	553	648	654	689
Kreditinstitutter m.m.	1.787	924	1.154	1.259
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>44.931</b>	<b>41.683</b>	<b>40.677</b>	<b>40.640</b>

## Udviklingen i kapitalprocenten i H1 2017 – resultatet for H1 2017 er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenten



### Hovedpunkter:

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



## Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 30. juni 2017	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	14,2 pct.	Forløber som planlagt
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3 **	Nr. 3 - Aalund	Opfyldt 2016
Kundetilfredshed - Privat	Top 3 **	Nr. 5 - EPSI	Ikke opfyldt 2016
Egentlig kernekapitalprocent	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.
- Affødt 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 på et lavere niveau end det i 2016 realiserede.
- 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.