
Årsrapporten 2018

Højeste egenkapitalforrentning blandt SIFI-banker i Danmark

27. februar 2019

Hovedpunkter 2018

Hovedbudskab

Højeste egenkapitalforrentning blandt SIFI-banker i Danmark

Afslutning Blå vækst

Samtlige målsætninger i Blå vækst er indfriet

Resultat

Resultat på 1.156 mio. kr. – EK-forrentning på 10,2 pct. p.a. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 3.951 mio. kr. – fald på 5 pct. i forhold til 2017

Omkostninger

Omkostninger øget med 3 pct. i forhold til 2017

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 122 mio. kr. i 2018

Udlån

Bankudlån 1,1 mia. kr. lavere i ultimo Q4 2018, svarende til 1,8 pct.

Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 17,3 – op med 1,2 pct. i Q4 2018

Basisindtjening – 12M 2018 ned 5 % vs 12M 2017

Mio. kr.	12M 2018	12M 2017	Index	Q4 2018	Q3 2018	Index
Nettorenter mv.	1.775	1.993	89	417	439	95
Realkredit *	583	575	101	145	149	97
Betalingsformidling	196	202	97	47	52	90
Omprioriterings- og lånegebyrer	130	133	98	32	30	107
Kurtage og agio	302	365	83	74	70	106
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	425	388	110	95	90	106
Kapitalforvaltning	270	264	102	70	66	106
Depotgebyrer	69	69	100	17	17	100
Andre driftsindtægter	201	178	113	51	50	102
I alt	3.951	4.167	95	948	963	98
* Tabsmodregning Totalkredit	21	27	78	6	3	200

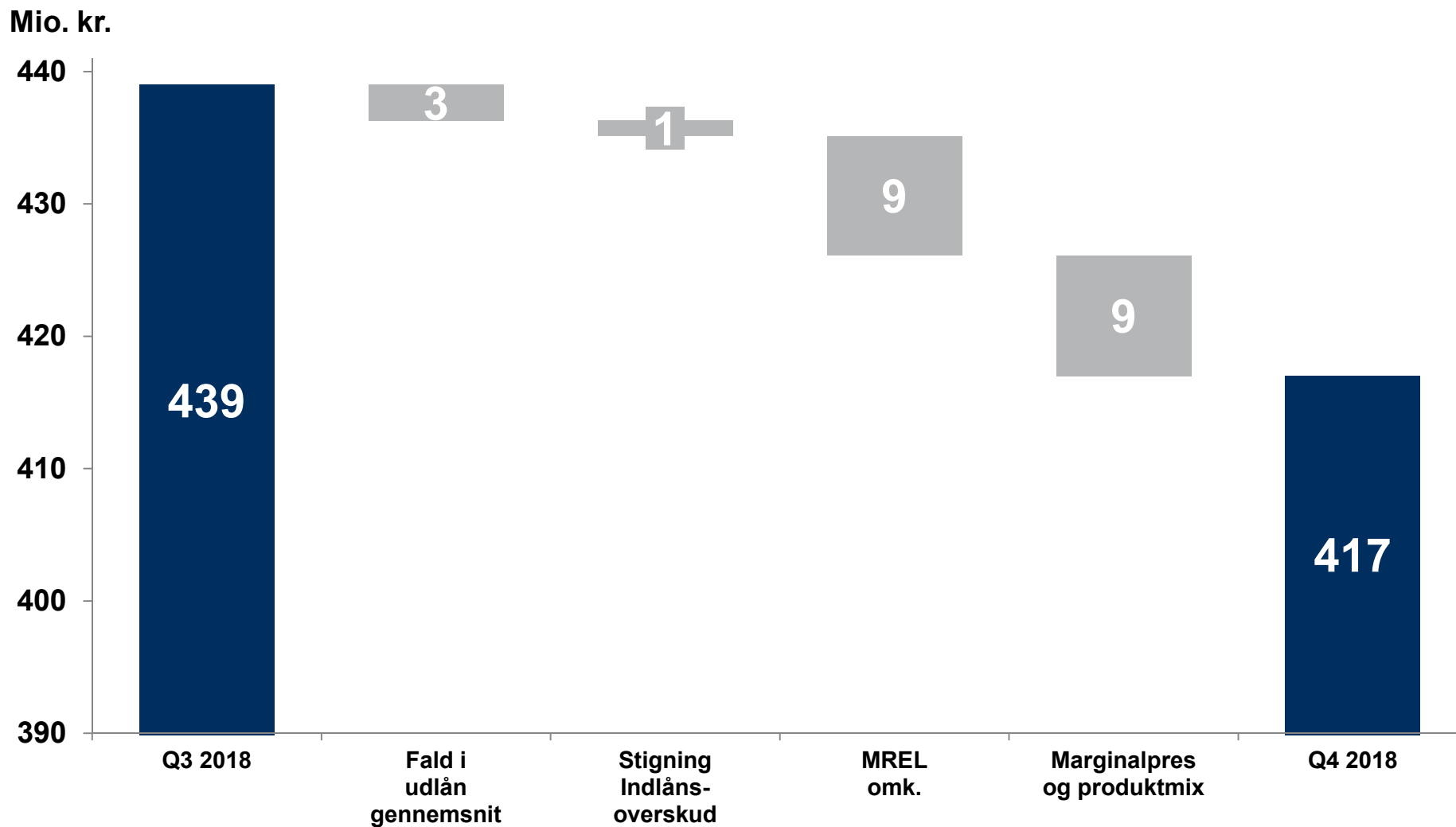
Hovedbudskaber, 12M 18 vs 12M 17

- Nettorenter mv. ned med 11 pct. – heraf 3 pct. pga. funding af prioritetslån
- Kurtage og agio ned med 17 pct.
- Provisioner mv. inv. foreninger op med 10 pct. som følge af kursregulering af BI Holding
- Øvrige poster, samlet op med 2 pct.

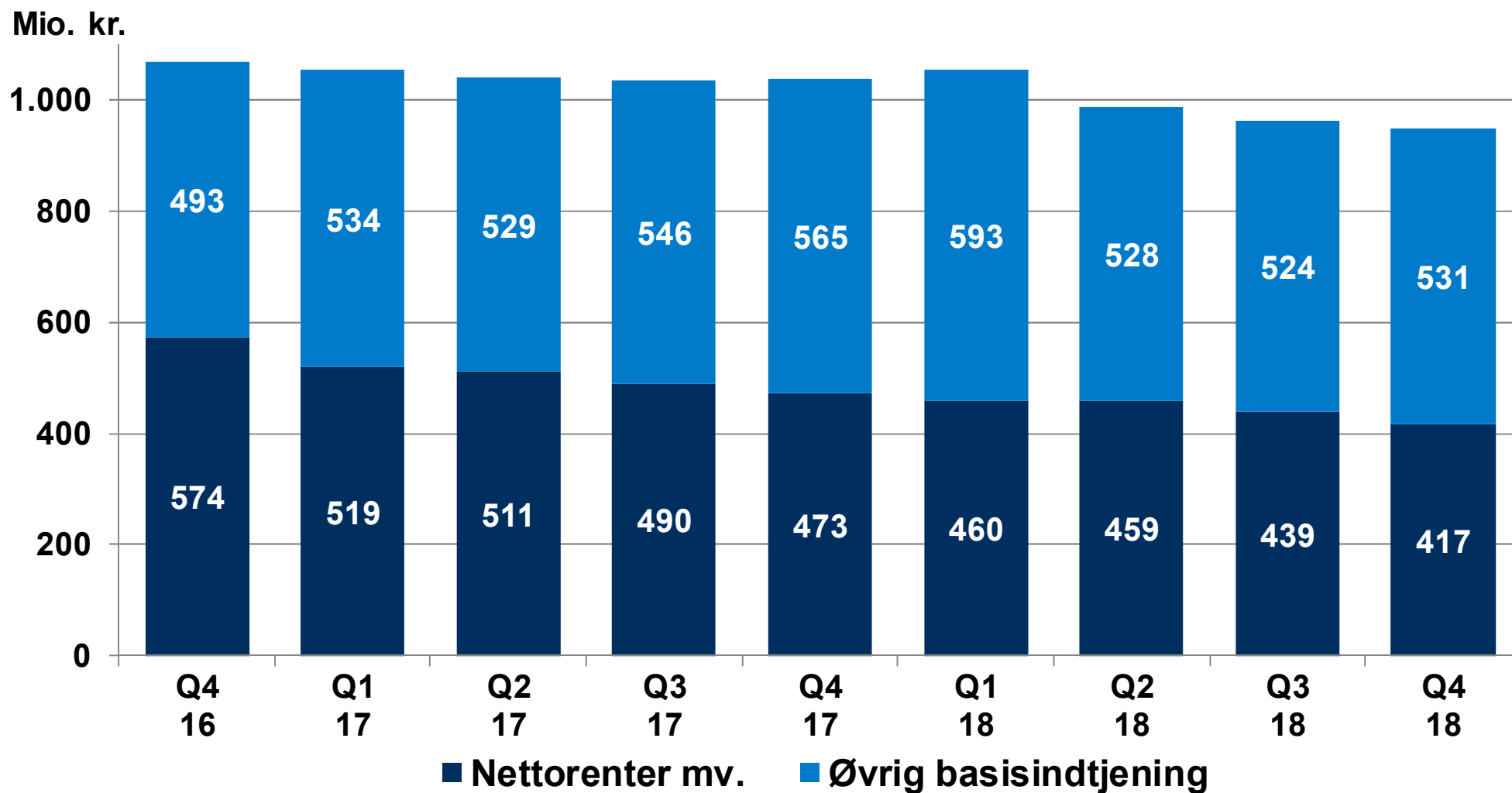
Hovedbudskaber, Q4 18 vs Q3 18

- Nettorenter mv. ned med 5 pct., heraf 2 pct. som følge af NEP-udstedelse i september 2018.
- Øvrige poster, samlet op med 1 pct.

Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q3 2018 til Q4 2018



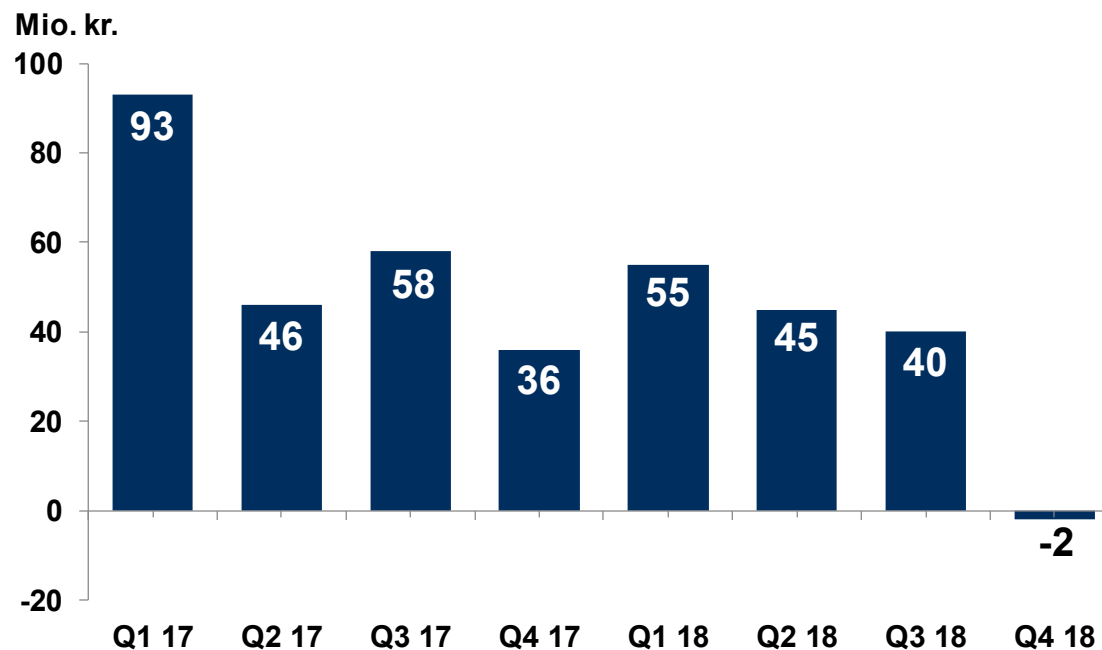
Nettorenterne udgør 44 % af basisindtjeningen i Q4 mod 46 % i Q3



Handelsindtjening – Negativ indtjening i Q4 2018

Hovedpunkter:

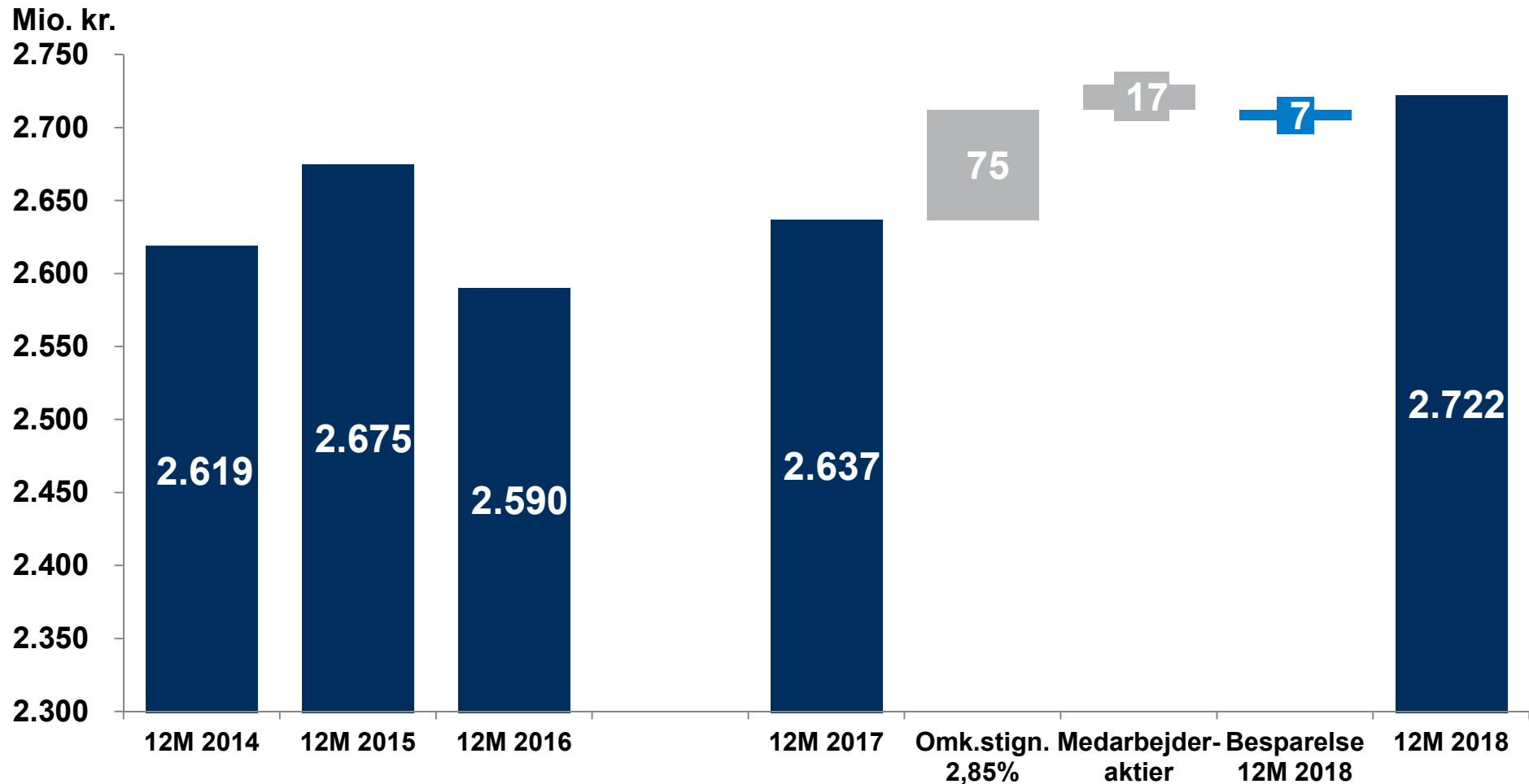
- Realiseret -2 mio. kr. i Q4 2018 vs 40 mio. kr. i Q3 2018
- I obligationsafdelingen har der også i Q4 2018 været stor aktivitet i handlen med realkreditobligationer.



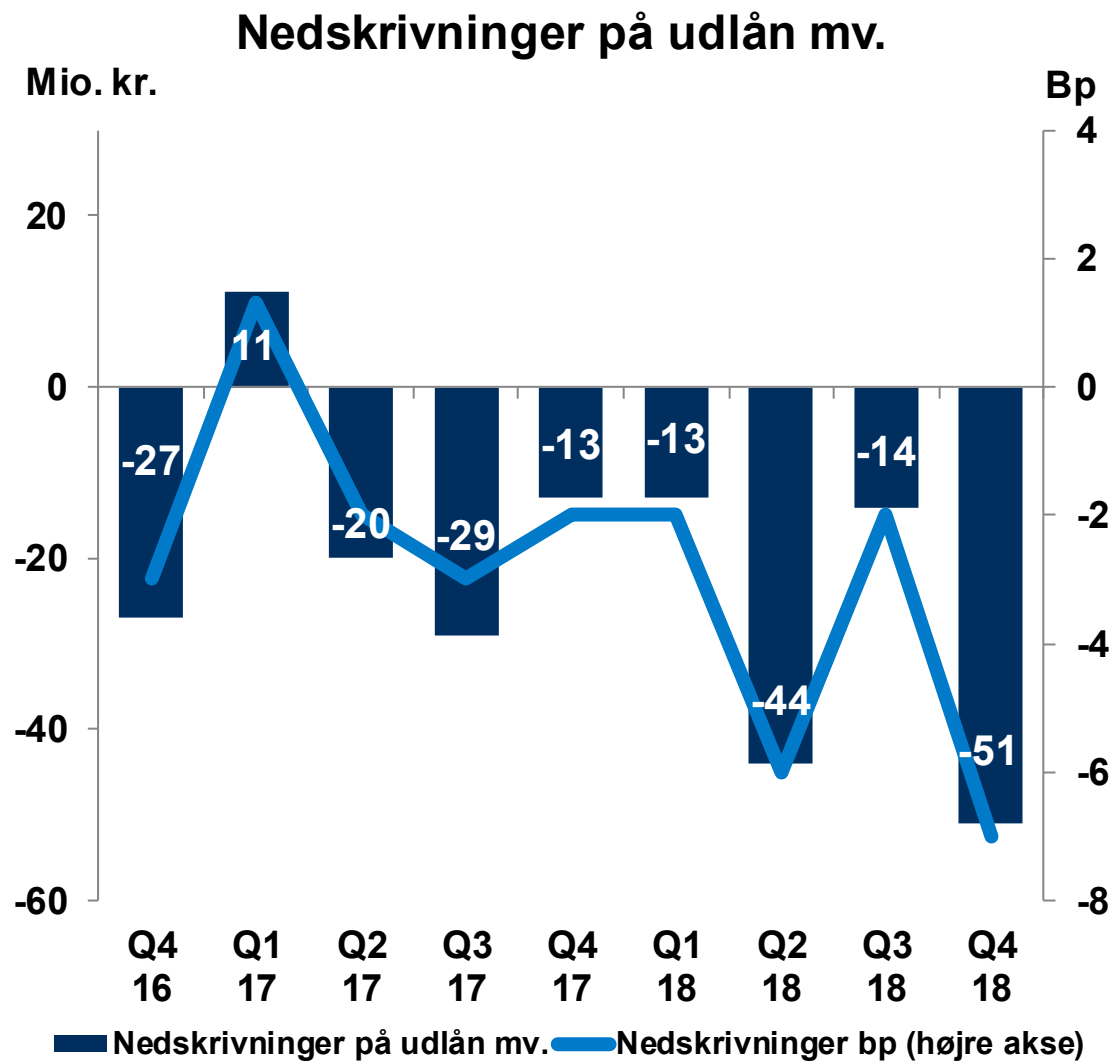
Handelsindtjening

Mio. kr.	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18	Q4 18
Obligationer	63	30	36	14	39	19	27	7
Aktier	22	9	13	14	6	17	6	-10
Valuta, renter mm.	8	7	9	8	10	9	7	1
I alt	93	46	58	36	55	45	40	-2

Basisomkostninger – besparelse på 7 mio. kr. i 2018 – akkumuleret 125 mio. kr. fra primo 2016



Nedskrivninger udgør -51 mio. kr. i Q4 2018 – svarende til -7 bp

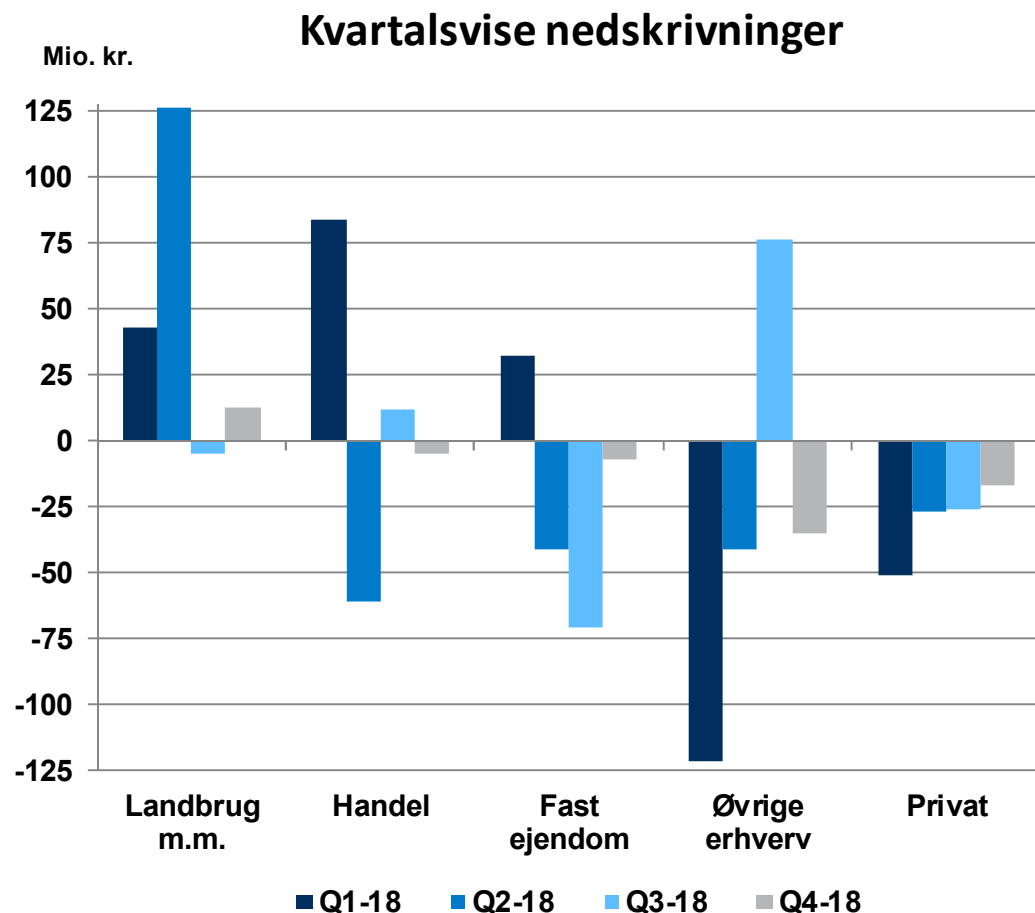


Tilbageførsel for 7. kvartal i træk.

Nedskrivningerne udgør:

- -16 bp i 2018 ned fra -6 bp i 2017
- -7 bp i Q4 2018 ned fra -2 bp i Q3 2018.

Nettobilbageførsel i Q4 2018



Hovedpunkter Q4 2018:

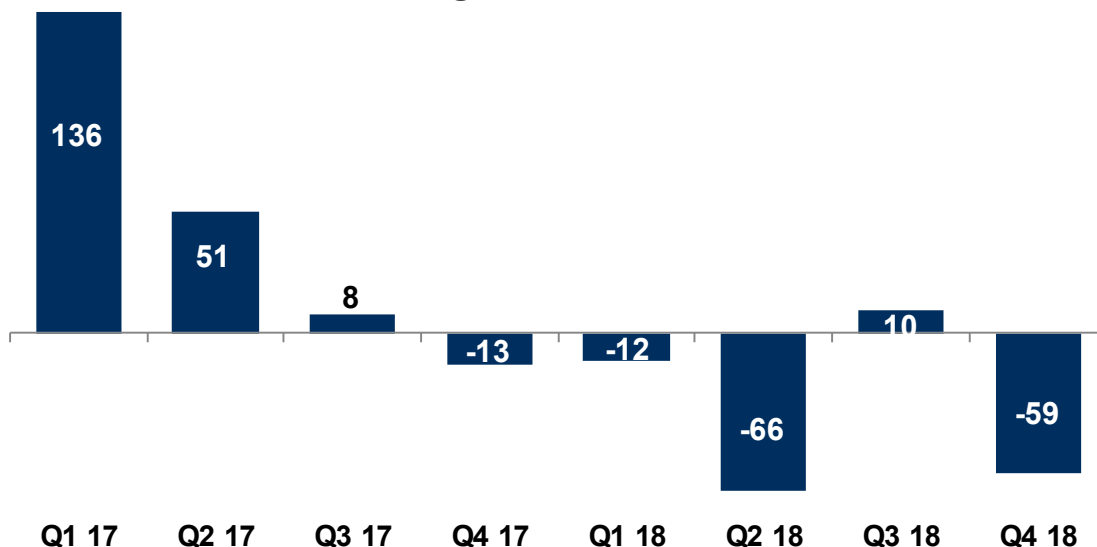
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en indtægt på 34 mio. kr.
- Reservation på landbrug er reduceret med 25 mio. kr. til 100 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 17 mio. kr.

Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18	Q4 18
Landbrug m.m.	-17	-13	43	126	-5	13
Handel	-1	55	84	-61	12	-5
Fast ejendom	-12	-25	32	-41	-71	-7
Øvrige erhverv	21	80	-121	-41	76	-35
Erhverv i alt	-9	97	38	-17	12	-34
Privat	4	-50	-51	-27	-26	-17
Individuelle nedskrivninger	-5	47	-13	-44	-14	-51
Gruppevise nedskrivninger	-24	-60	-	-	-	-
Nedskrivninger i alt	-29	-13	-13	-44	-14	-51

Beholdningsresultatet – negativt resultat for Q4 2018

Beholdningsresultat – mio. kr.



Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18	Q4 18
Positionstaging	-21	2	-4	-54	16	-65
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	16	-9	-1	-3	-5	-9
Strategiske positioner	14	-4	-5	-7	0	17
Omkostninger	-1	-2	-2	-2	-1	-2
I alt	8	-13	-12	-66	10	-59

Beholdningsresultatet for 2018 udgør minus 127 mio. kr. mod et beholdningsresultat for 2017 på 182 mio. kr.

Beholdningsresultatet for Q4 2018 udgør minus 59 mio. kr. mod et beholdningsresultat for Q3 2018 på 10 mio. kr.

Beholdningsresultatet i Q4 2018 er resultatet af et fald i de risikofrie renter og en mindre udvidelse af kreditspænd på realkreditobligationer.

Koncernens positionstaging er i 2019 ændret således, at beholdningsresultatet stort set er neutral overfor renteændringer.

Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 10,2 % i 2018

Mio. kr.	12M 2018	12M 2017	Indeks	Q4 2018	Q3 2018	Indeks
Basisindtjening	3.951	4.167	95	948	963	98
Handelsindtjening	138	233	59	-2	40	-
Indtjening i alt	4.089	4.400	93	946	1.003	94
Basisomkostninger	2.722	2.637	103	686	639	107
Basisresultat før nedskrivninger	1.367	1.763	78	260	364	71
Nedskrivninger på udlån mv.	-122	-51	-	-51	-14	-
Basisresultat	1.489	1.814	82	311	378	82
Beholdningsresultat	-127	182	-	-59	10	-
Resultat før engangsposter	1.362	1.996	68	252	388	65
Poster med engangskarakter, netto	58	-40	-	-25	-9	-
Resultat før skat	1.420	1.956	73	227	379	60
Skat	264	425	62	34	84	40
Periodens resultat	1.156	1.531	76	193	295	65
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,67	0,60		0,73	0,64	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	10,2	13,1		6,7	10,2	
Resultat pr. aktie, EPS	17,6	22,4		3,0	4,5	

Hovedbudskaber, 12M 18 vs 12M 17

- Basisindtjening ned med 5 pct.
- Handelsindtjening ned med 41 pct.
- Basisomkostninger op med 3 pct. 1 pct. som følge af medarbejderaktier
- Tilbageførsel af nedskrivninger
- Basisresultat ned med 18 pct.
- Negativt beholdningsresultat.

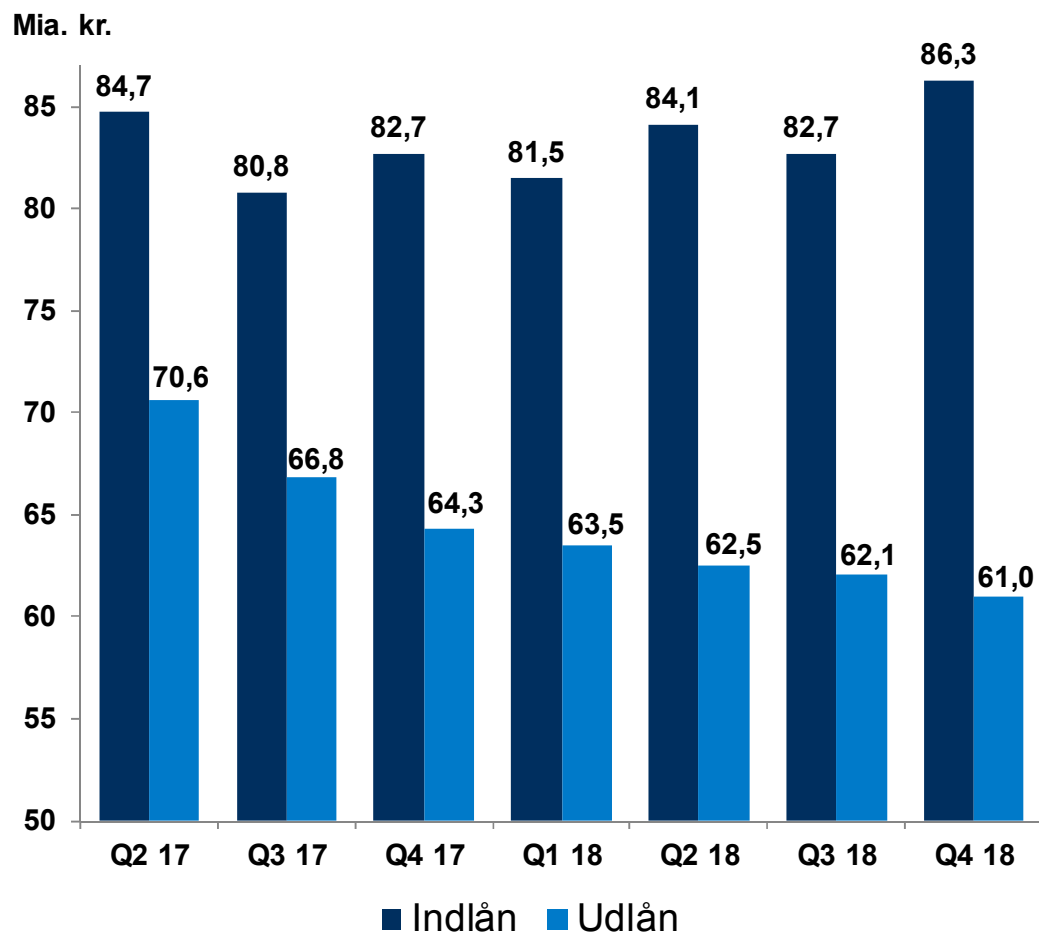
Hovedbudskaber, Q4 18 vs Q3 18

- Basisindtjening ned med 2 pct.
- Negativ handelsindtjening i Q4
- Basisomkostninger op med 7 pct. som følge af sæsonudsving.

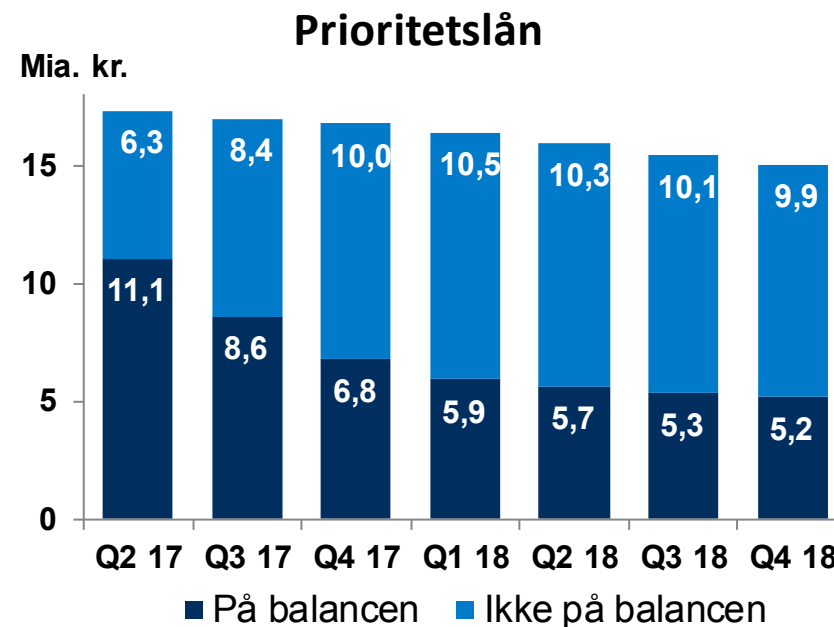
Poster med engangskarakter, 12M

- Fortjeneste ved salg af aktier i ValueInvest 110 mio. kr.
- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 52 mio. kr.

Udlån falder med 1,1 mia. kr. i Q4 2018



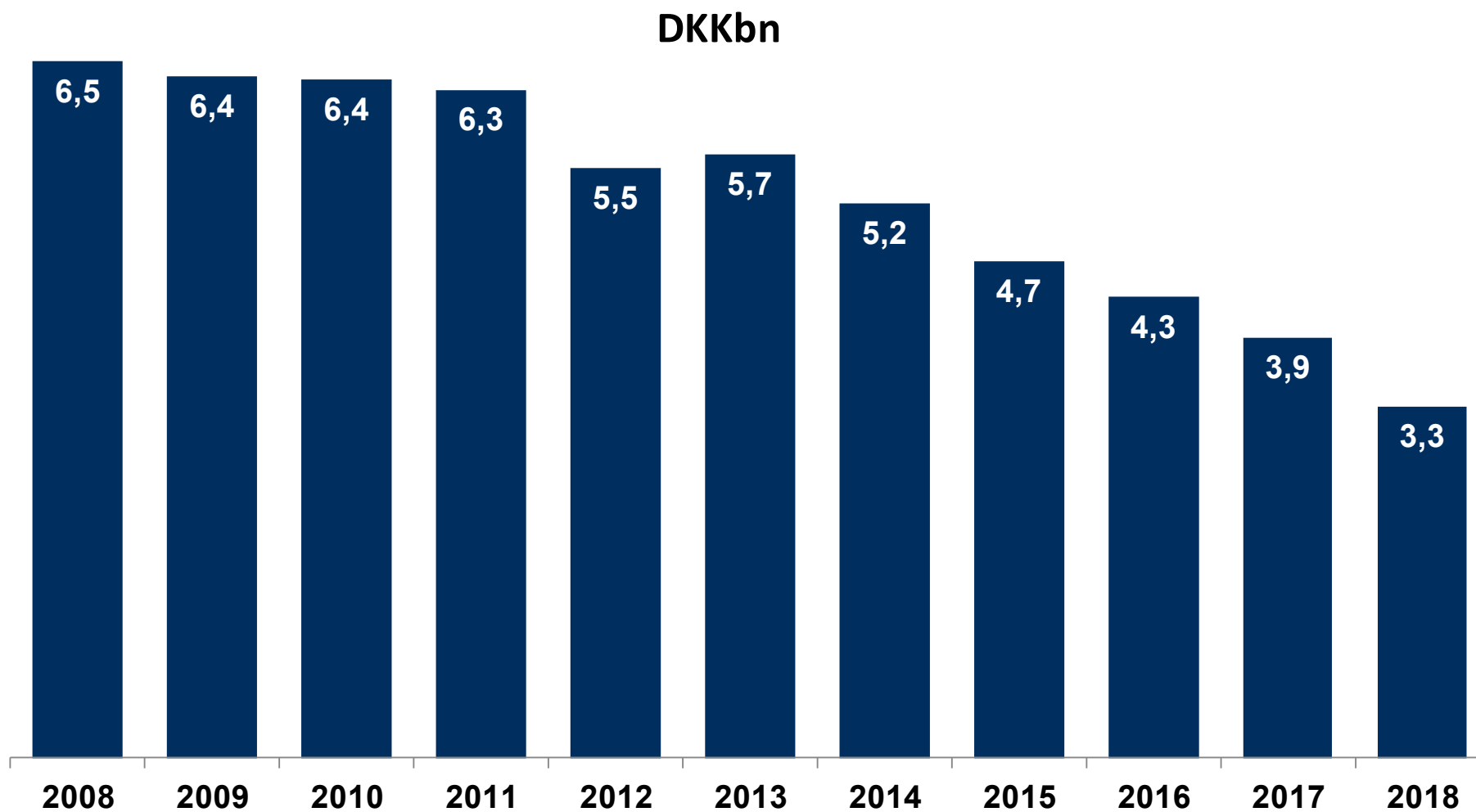
- Udlån er faldet med 1,1 mia. kr. i Q4 2018 – svarende til 1,8 pct.
- Prioritetslån inkl. fundede prioritetslån er i Q4 2018 faldet med 0,3 mia. kr.
- Fundede prioritetslån udgør 9,9 mia. kr.



Udlånsudvikling – sektoropdeling - erhvervsudlån

Mio. kr.	2018	2017
Industri og råstofindvinding	8.469	8.171
Energiforsyning mv.	2.168	2.064
Handel	11.855	11.460
Transport, hoteller og restaurant	3.185	3.077
Information og kommunikation	324	521
Finansiering og forsikring	5.228	4.926
Øvrige erhverv	3.134	3.258
Kerne erhverv i alt	34.363	33.477
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.301	3.944
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.857	3.386
Fast ejendom	4.428	5.335
Erhverv i alt	44.949	46.142
Årets ændring kerne erhverv	886	
Årets ændring øvrig erhverv	- 2.079	
Årets ændring erhverv i alt	- 1.193	

Landbrug – udlån er faldet med 49 pct. fra ultimo 2008



Samlet kreditformidling – et samlet fald på 0,5 pct. i Q4 2018

Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2017	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Ændr. Q4
Bankudlån - private	18,0	16,5	16,0	15,7	-0,3
Bankudlån - erhverv	46,0	45,9	45,9	44,9	-0,9
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,3	0,2	0,2	0,3	0,1
Bankudlån - i alt	64,3	62,5	62,1	61,0	-1,1
Fundede prioritetslån	10,0	10,3	10,1	9,9	-0,2
Bankudlån og fundede prioritetslån	74,3	72,8	72,1	70,9	-1,3
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,0	58,8	59,2	59,6	0,4
Formidlede realkreditlån - DLR	11,7	11,5	11,6	11,7	0,1
I alt	144,0	143,2	142,9	142,2	-0,7

- Den samlede kreditformidling er faldet med 0,7 mia. kr. i Q4 2018. Svarende til et fald på 0,5 pct.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er uændret i Q4 2018.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er faldet med 0,8 mia. kr. i Q4 2018.

IFRS 9 – udlån fordelt på stadier

Udlån før nedskrivninger

Mio. kr.	31.12.18	30.09.18
Stadie 1	55.409	56.528
Stadie 2	5.332	5.686
Stadie 3	2.950	2.656
I alt	63.691	64.870

Udlån efter nedskrivninger

Mio. kr.	31.12.18	30.09.18
Stadie 1	55.315	56.431
Stadie 2	4.302	4.500
Stadie 3	1.366	1.131
I alt	60.983	62.062

Stadie 3 - Kreditforringede udlån

Pct.	31.12.18	30.09.18
Andel af udlån før nedskrivninger	4,6	4,1
Andel af udlån efter nedskrivninger	2,2	1,8

Finanstilsynets redegørelse af 14. februar 2019 konkluderede, at bankens metode for placering af eksponeringer i stadier var mangelfuld.

Stigningen i udlån i stadie 3 i Q4 2018 er en konsekvens af ændring af metoden for placering af udlån i stadierne.

Uden ændring af metoden ville der i Q4 2018 have været et fald i udlån i stadie 3.

I Q1 2019 vil der ske yderligere tilpasning af metoden for placering af udlån i stadierne og der må forventes en mindre stigning i udlån i stadie 3.

Kapitalprocenterne er steget betydeligt i Q4 2018

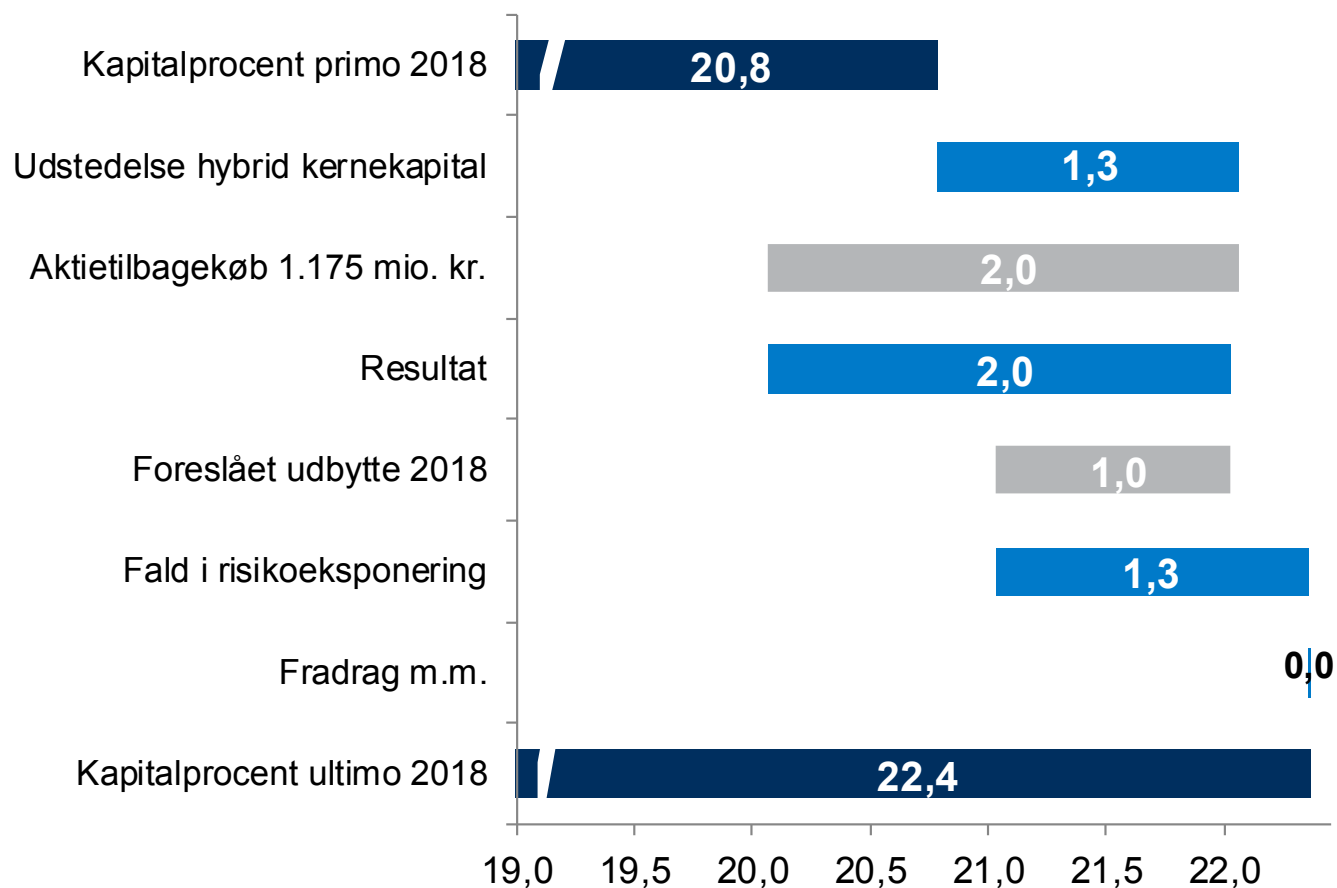
Mio. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018 De facto	
Kreditrisiko	41.683	38.933	36.168	36.032	36.032
Markedsrisiko	8.075	6.239	6.001	6.036	6.036
Operationel risiko	8.025	8.023	8.023	7.654	7.654
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.824	5.694	5.395	5.680	5.680
Samlet risikoeksponering	63.607	58.889	55.587	55.402	55.402
Egentlig kernekapital	10.213	10.167	8.959	9.579	9.329
Kernekapital	11.044	10.446	9.928	10.550	10.300
Kapitalgrundlag	12.242	12.240	11.768	12.390	12.140
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	17,3	16,1	17,3	16,8
Kernekapitalprocent	17,4	17,7	17,9	19,0	18,6
Kapitalprocent	19,2	20,8	21,2	22,4	21,9
Solvensbehov	10,2	11,0	11,4	11,4	11,4

Hovedpunkter 2018:

- Faldet på 3,5 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan primært henføres til et fald i kreditrisiko på 2,9 mia. kr. og et fald i operationel risiko på 0,4 mia. kr.
- Kapitalprocenten er samlet steget med 1,6 i 2018 heraf 1,2 i Q4 2018
- Det gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 1.175 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 2,0
- Udstedelse af hybrid kernekapital for 100 mio. euro har forbedret kapitalprocenten med 1,3 i 2018.
- I "de facto" er fratrukket det annoncerede aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. i 2019.

Mio. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q3 2018	Q4 2018
Erhverv, IRB	30.306	28.131	26.547	26.586
Private, IRB	9.200	8.271	7.638	7.371
Erhverv, STD	605	413	316	312
Private, STD	648	731	825	865
Kreditinstitutter m.m.	924	1.387	842	898
Kreditrisiko i alt	41.683	38.933	36.168	36.032

Udviklingen i kapitalprocenten i 2018



Hovedpunkter:

- Det samlede gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 1.175 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 2,0 procentpoint
- Udstedelse af hybrid kernekapital har forbedret kapitalprocenten med 1,3 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til kreditrisikoen.

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. december 2018	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	10,2 pct. = Nr. 2	Opfyldt 2018
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3 **	Nr. 3 - Aalund	Opfyldt 2018
Kundetilfredshed - Privat	Top 3 **	Nr. 3 - EPSI ***	Opfyldt 2018
Egentlig kernekapitalprocent	I niveauet 14,0 pct.	17,3 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 18,0 pct.	22,4 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	50 pct. af resultat efter skat (foreslået)	Opfyldt 2018 (foreslået udbytte)

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

*** blandt de 5 største banker

Forventninger til 2019

- Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2018.
- Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2019.
- Nedskrivningerne i 2019 forventes at være på et lavt niveau. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.
- Omkostninger med engangskarakter forventes at udgøre i niveauet 75 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 800-1.100 mio. kr.
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

Spørgsmål

Tak for i dag

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

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

Økonomidirektør **Jørn Adam Møller**,

tlf. 74 37 24 00, 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.