



Delårsrapport 1. halvår 2014

Sydbanks plan for at øge lønsomheden begynder at skabe resultater

Telekonference 20. august 2014

Dagsorden

- Regnskabet for 1. halvår 2014
 - Indtjening
 - Basisomkostninger
 - Nedskrivninger
 - Beholdningsresultat
 - Hovedtal
- Opfølgning på plan for øget lønsomhed
 - Styrkelse af indtjening
 - Reduktion af omkostninger
 - Faldende nedskrivninger
- Forventninger til 2014
- Spørgsmål



Hovedpunkter for H1 2014

Hovedbudskab

Planen for øget lønsomhed begynder at skabe resultater – EK-forrentning 9,8 pct. p.a.

Resultat

Resultat på 514 mio. kr. - forbedring på 34 pct. vs H1 2013

Indtægter

Basisindtjening på 2.131 mio. kr. – stigning på 4 pct. i H1 2014 vs H1 2013

Omkostninger

Omkostninger reduceret med 6 pct. i Q2 vs Q1 2014

Nedskrivninger

Nedskrivninger på laveste niveau på kvartalsbasis siden finanskrisens begyndelse

Udlån

Bankudlån stiger med 1,1 mia. kr. svarende til 1,6 pct. i H1 2014

Kapital

Egentlig kernekapital 14,1 pct. op med 0,4 pct. vs Q4 2013

Forventninger

Forventningerne for nedskrivninger er ændret fra 950-1.100 mio. kr. til 700-800 mio. kr.

Basisindtjening – flere positive tendenser

Mio. kr.	H1 2014	H1 2013	Index	Q2 2014	Q1 2014	Index
Nettorenter mv.	1.249	1.307	96	634	615	103
Realkredit *	172	130	132	94	78	121
Betalingsformidling	108	81	133	50	58	86
Omprioriterings- og lånegebyrer	48	44	109	22	26	85
Kurtage og agio	171	168	102	79	92	86
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	167	165	101	82	85	96
Kapitalforvaltning	87	83	105	46	41	112
Depotgebyrer	42	40	105	22	20	110
Anden indtjening	87	34	256	47	40	118
I alt	2.131	2.052	104	1.076	1.055	102
* Tabsmodregning Totalkredit	15	11	136	6	9	67

Hovedbudskaber, H1 14 vs H1 13

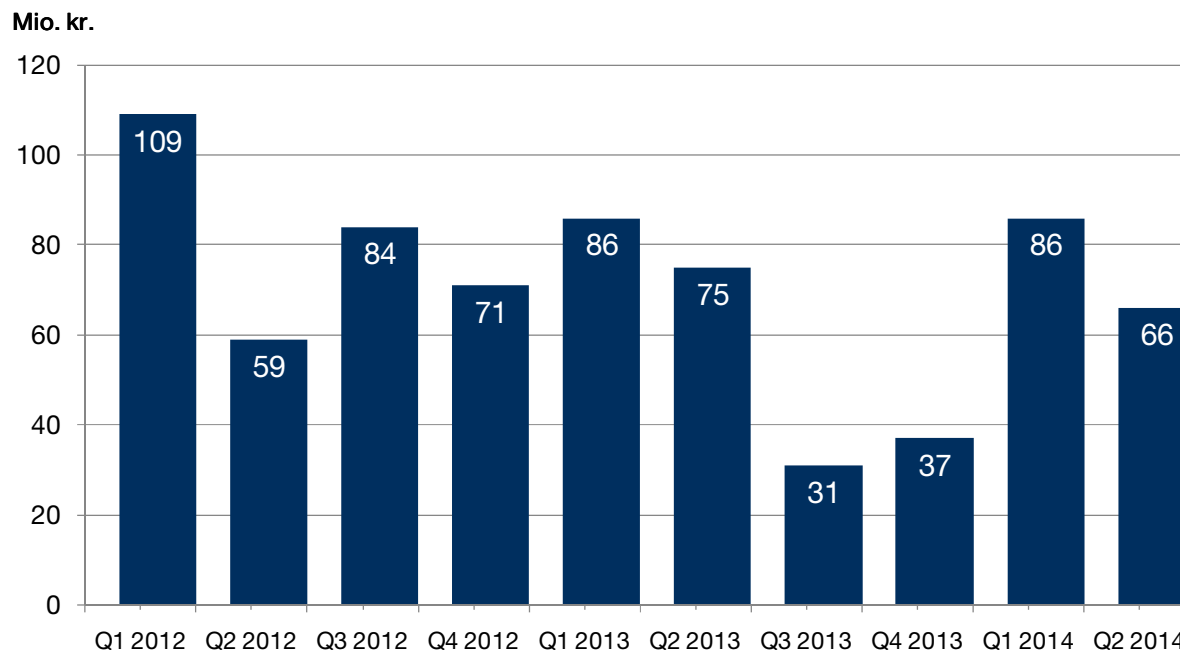
- Nettorenter mv. ned med 4 pct.
- Realkredit op med 32 pct.
- Betalingsformidling op med 33 pct.
- Øvrige poster op med 13 pct.

Hovedbudskaber, Q2 14 vs Q1 14

- Nettorenter mv. op med 3 pct. 1 pct. heraf grundet ekstra dag.
- Realkredit op med 21 pct.
- Øvrige poster ned med 4 pct.

Handelsindtjening – fastholdelse af forventninger for 2014

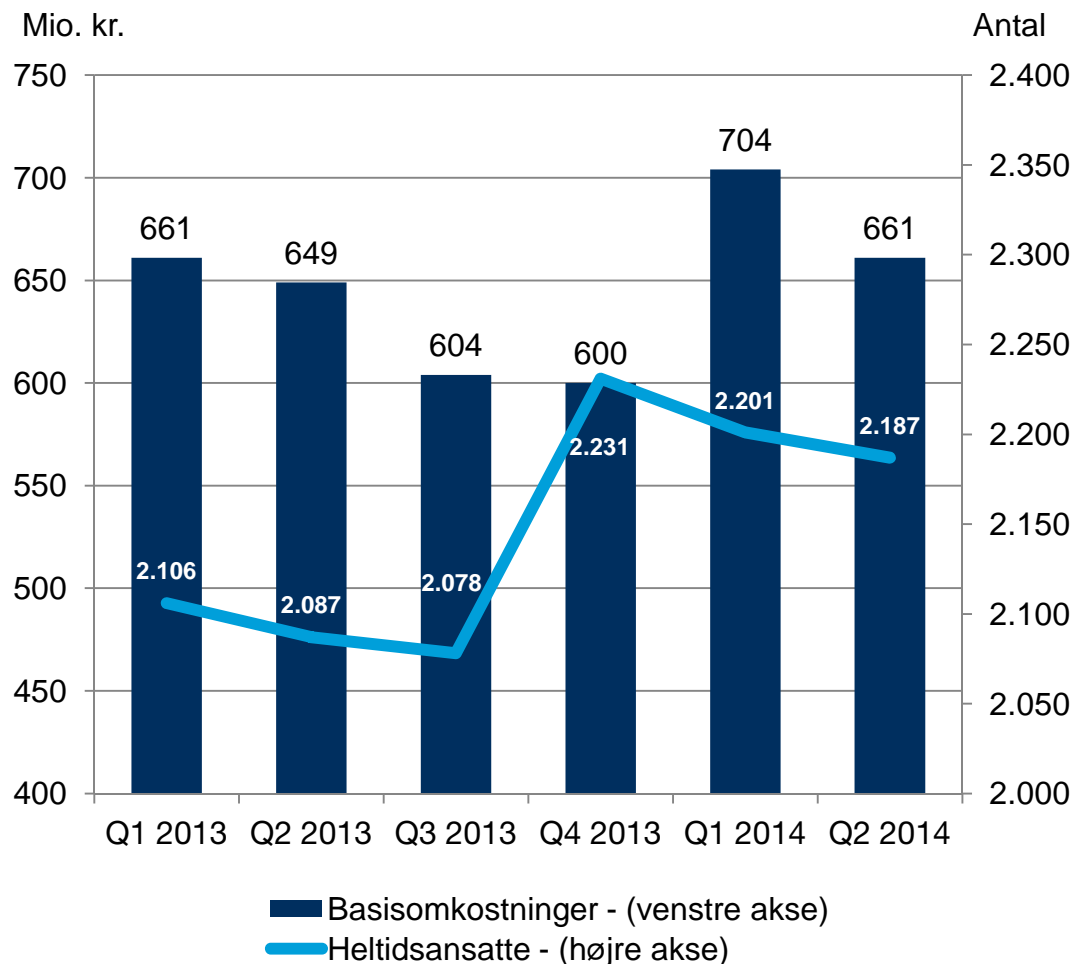
- Realiseret 152 mio. kr. i H1 2014 vs 161 mio. kr. i H1 2013
- H2 2013 realiseret 68 mio. kr. – meget lavt niveau
- Handelsindtjening forventes fortsat højere i 2014 end 2013



Handelsindtjening

Mio. kr.	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014
Obligationsafdelingen	69	31	56	41	61	43	7	18	36	32
Aktieafdelingen	19	15	10	12	21	13	17	19	31	26
Rente- og Valutaafdelingen	21	13	18	18	4	19	7	0	19	8
I alt	109	59	84	71	86	75	31	37	86	66

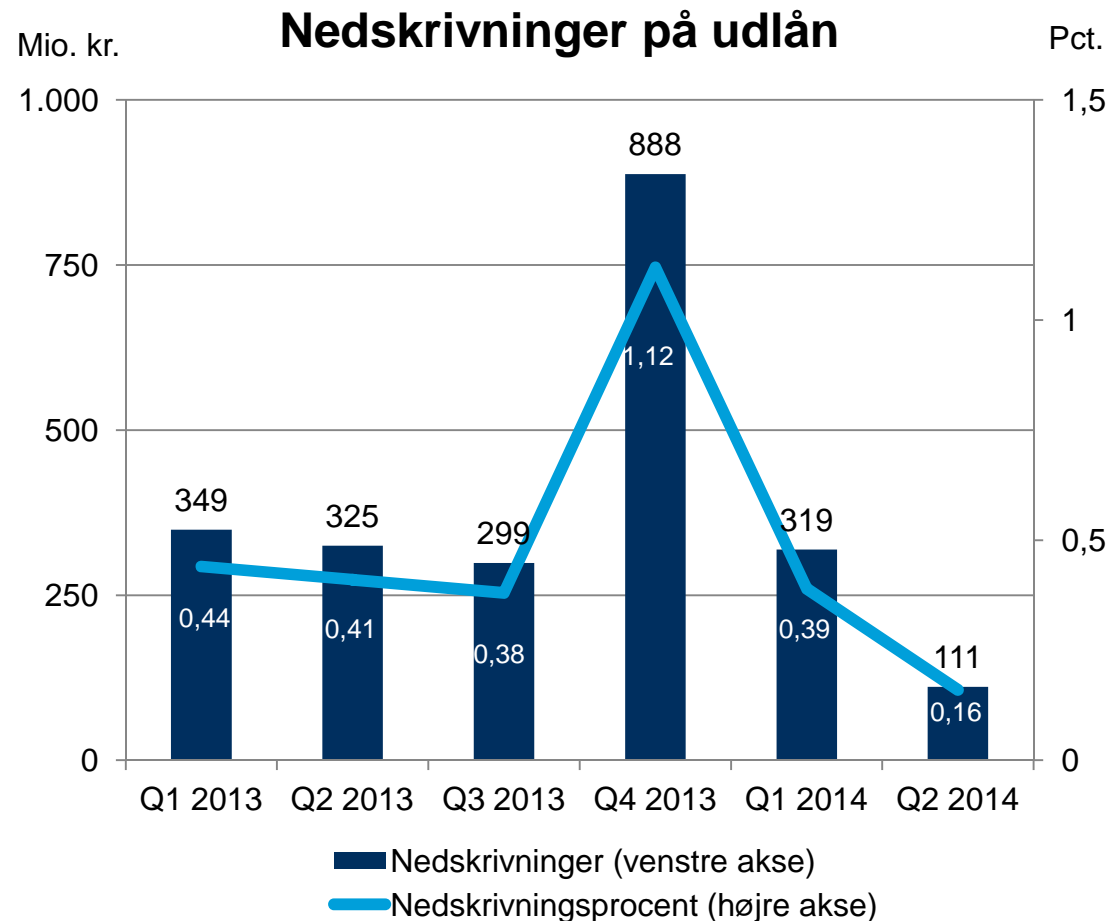
Basisomkostninger – reduceret med 6 pct. fra Q1 2014



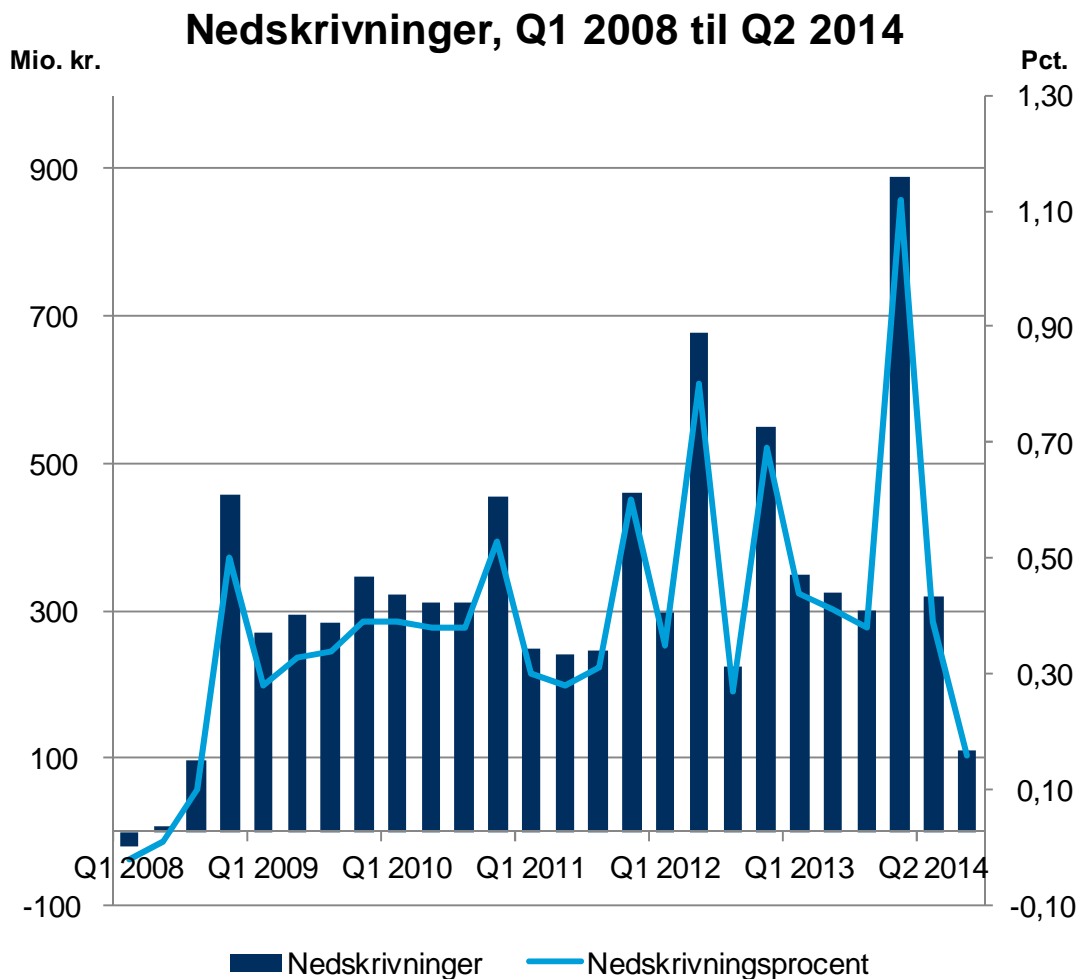
- Q2 2014 Kun 1,8% højere end Q2 2013 trods købet af DiBa Bank.
- Fald på 43 mio. kr. fra Q1 2014 til Q2 2014.
- Bemandingen er reduceret med 44 i H1 2014.

Nedskrivninger på udlån – mere positive forventninger for 2014

- Nedskrivninger på 111 mio. kr. i Q2 2014
- Konstaterede tab i H1 2014 på 264 mio. kr., hvoraf 239 mio. kr. var nedskrevet
- Tilbageførsel af nedskrivninger på 30 mio. kr. på privatkunder, ved en ekstraordinær gennemgang i Q2 2014
- Højere priser på landbrugsjord reducerer nedskrivningerne med 86 mio. kr.
- Lavere værdiansættelse af landbrugets øvrige aktiver forøger nedskrivningerne med 56 mio. kr.
- Nedskrivninger i niveauet 700-800 mio. kr. for 2014. Ændring af tidligere udmeldte niveau 950-1.100 mio. kr.



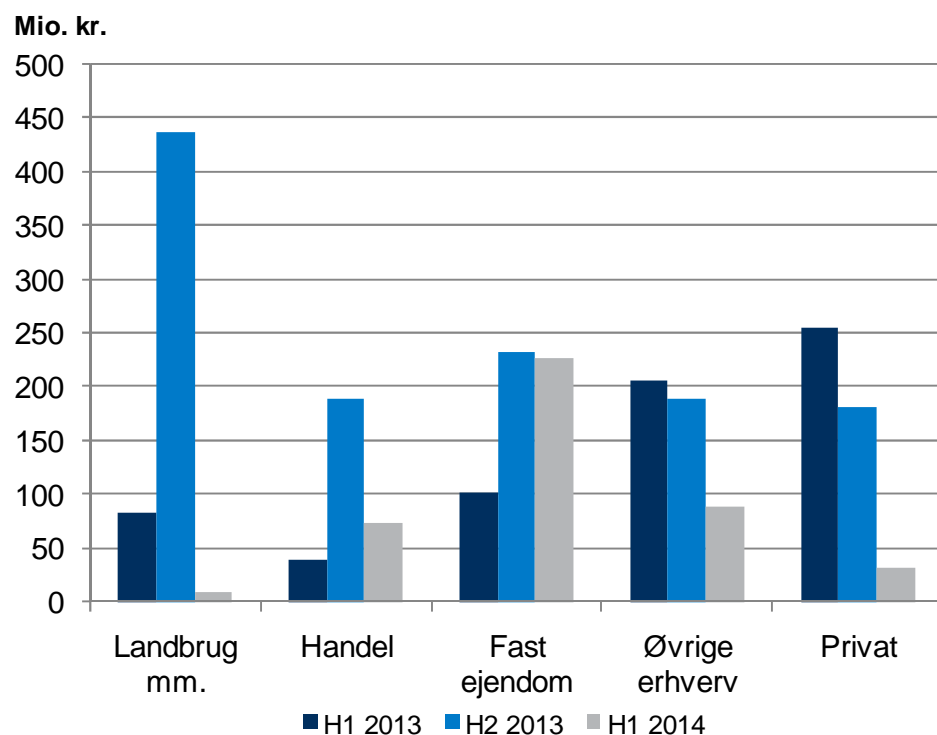
Nedskrivninger på laveste niveau siden finanskrisens begyndelse



Laveste niveau siden Q3 2008

- 16 bp af udlån og garantier i Q2 2014

Lavere nedskrivninger hele vejen rundt



Hovedpunkter:

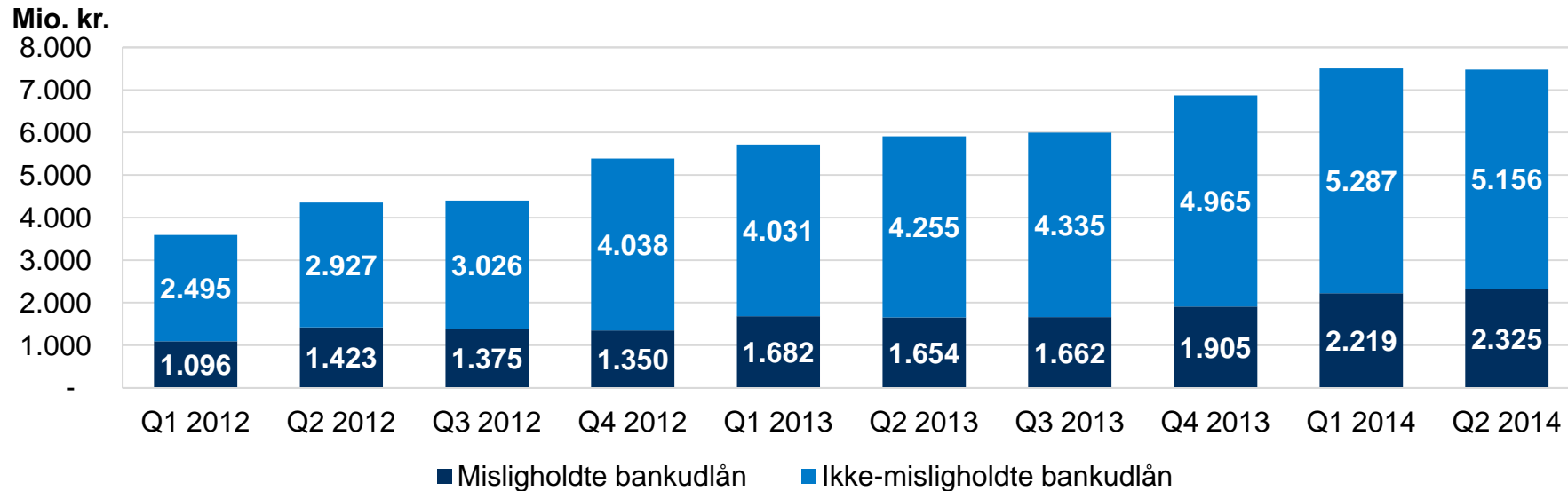
- Landbrug bl.a. positivt hjulpet af jordpriserne
- Fast ejendom viser beskedent fald
- Privat – gennemgang viste, at der samlet var nedskrevet for meget

Fordeling af nedskrivningerne i H1 2014

Mio. kr.	Q1 2014	Q2 2014	H1 2014
Landbrug mm.	-	8	8
Handel	50	24	74
Fast ejendom	132	95	227
Øvrige erhverv	82	0	82
Erhverv i alt	264	127	391
Privat	56	-30	26
Individuelle nedskrivninger	320	97	417
Gruppevisse nedskrivninger	-1	14	13
Nedskrivninger i alt	319	111	430

Værdiforringede bankudlån – første fald på kvartalsbasis – i 3 år

Fordeling af værdiforringede bankudlån

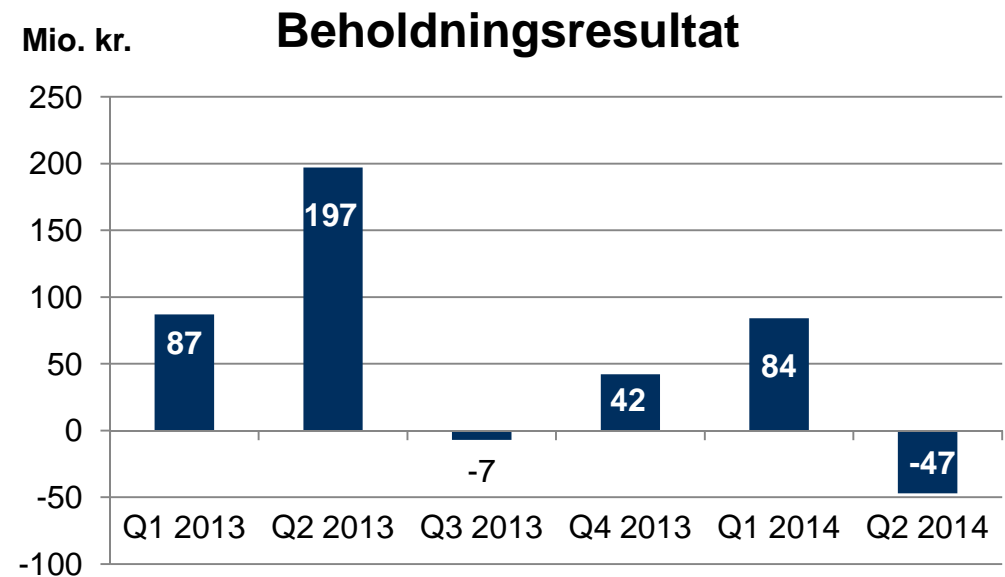


Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	30.6.2013	31.12.2013	30.6.2014
Ikke-misligholdte bankudlån	4.255	4.965	5.156
Misligholdte bankudlån	1.654	1.905	2.325
Værdiforringede bankudlån	5.909	6.870	7.481
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.090	4.058	4.346
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.819	2.812	3.135
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	8,3	9,7	10,4
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,3	5,7	6,0
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	52,3	59,1	58,1
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	186,8	213,0	187,0

Beholdningsresultat – nedskrivning på hybrid kapital samt tab ved salg af pantebrevsportefølje

- Nedskrivning af hybrid kapital – 14 mio. kr. i Q2 2014
- Konstateret tab ved salg af pantebrevsportefølje – 6 mio. kr. i Q2 2014
- Renteposition lå til rentestigning. Rentefald i Q2 2014, som følge af geopolitisk uro, lavere inflationsforventninger samt udmelding fra ECB



Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q1 2014	Q2 2014	H1 2014
Positionstagning	62	-17	45
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	24	-1	23
Strategiske positioner	0	-27	-27
Omkostninger	-2	-2	-4
I alt	84	-47	37

Resultatopgørelse – bedste kvartalsvise Basisresultat i 6 år

Mio. kr.	H1 2014	H1 2013	Indeks	Q2 2014	Q1 2014	Indeks
Basisindtjening	2.131	2.052	104	1.076	1.055	102
Handelsindtjening	152	161	94	66	86	77
Indtjening i alt	2.283	2.213	103	1.142	1.141	100
Basisomkostninger	1.365	1.310	104	661	704	94
Basisresultat før nedskrivninger	918	903	102	481	437	110
Nedskrivninger på udlån mv.	430	674	64	111	319	35
Basisresultat	488	229	213	370	118	314
Beholdningsresultat	37	284	13	-47	84	-
Resultat før engangsposter mv.	525	513	102	323	202	160
Poster med engangskaraktter mv., netto	107	-11	-	-22	129	-
Resultat før skat	632	502	126	301	331	91
Skat	118	118	100	73	45	162
Periodens resultat	514	384	134	228	286	80

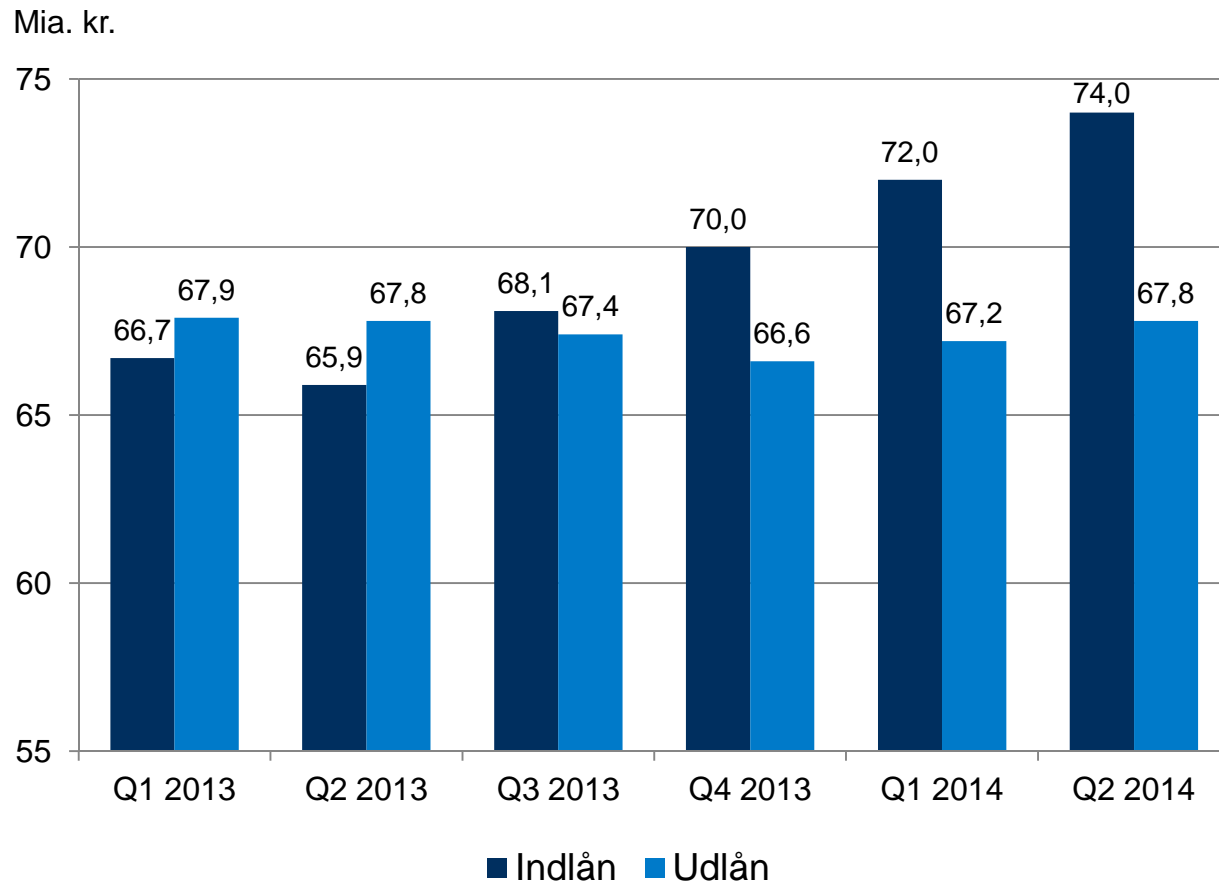
Hovedbudskaber, H1 14 vs H1 13

- Basisindtjening op med 4 pct.
- Basisomkostninger op med 4 pct.
- Nedskrivninger ned med 36 pct. fra 85 bp til 54 bp.
- Engangsposter primært Nets og integration af DiBa

Hovedbudskaber, Q2 14 vs Q1 14

- Basisindtjening op med 2 pct.
- Basisomkostninger ned med 6 pct.
- Nedskrivninger ned med 65 pct. fra 39 bp til 16 bp.
- Basisresultatet i Q2 2014 er det bedste i 6 år
- Beholdningsresultat påvirket af strategiske positioner samt renteutviklingen

Udlån stiger og indlån stiger markant



- Udlån er steget i såvel Q1 som i Q2 2014. 1,6 pct. samlet i H1 2014
- Indlån er steget 8,1 mia. kr. siden H1 2013, svarende til 12,3 pct.

Styrkede kapitalforhold trods indfrielse af kapital

Mio. kr.	CRD IV		
	2013	Q1 2014	Q2 2014
Risikovægtede poster	71.499	72.205	71.310
Egentlig kernekapital	9.799	9.930	10.063
Kernekapital	11.037	11.037	11.171
Basiskapital	11.586	11.416	11.545
Egentlig kernekapitalprocent	13,7	13,8	14,1
Kernekapitalprocent	15,4	15,3	15,7
Solvensprocent	16,2	15,8	16,2
Solvensbehov	10,0	10,0	10,1

Hovedpunkter:

- Indfrielse af kapital fra DiBa
 - 161 mio. kr. hybrid kernekapital
 - 250 mio. kr. supplerende kapital
- Uændret solvensprocent fra Q4 2013
- Egentlig kernekapitalpct. op med 0,4 procentpoint i H1 2014

Opfølgning på planen “Forbedring af Sydbanks lønsomhed”

Øget afkast til aktionærer:

Pay out ratio på
30% til 50%

**Forbedret
lønsomhed**

**Styrkelse af
indtjening**

**Reduktion af
omkostninger**

**Faldende
nedskrivninger**

Styrkelse af indtjening – en god begyndelse

Der har været arbejdet med den ambitiøse plan siden Q4 2013.

- Katalog med en række poster, hvor indtjeningen vil blive forbedret
- Kataloget udgør mere end 200 mio. kr. for at modvirke et forventet prispres

Gennemførte tiltag

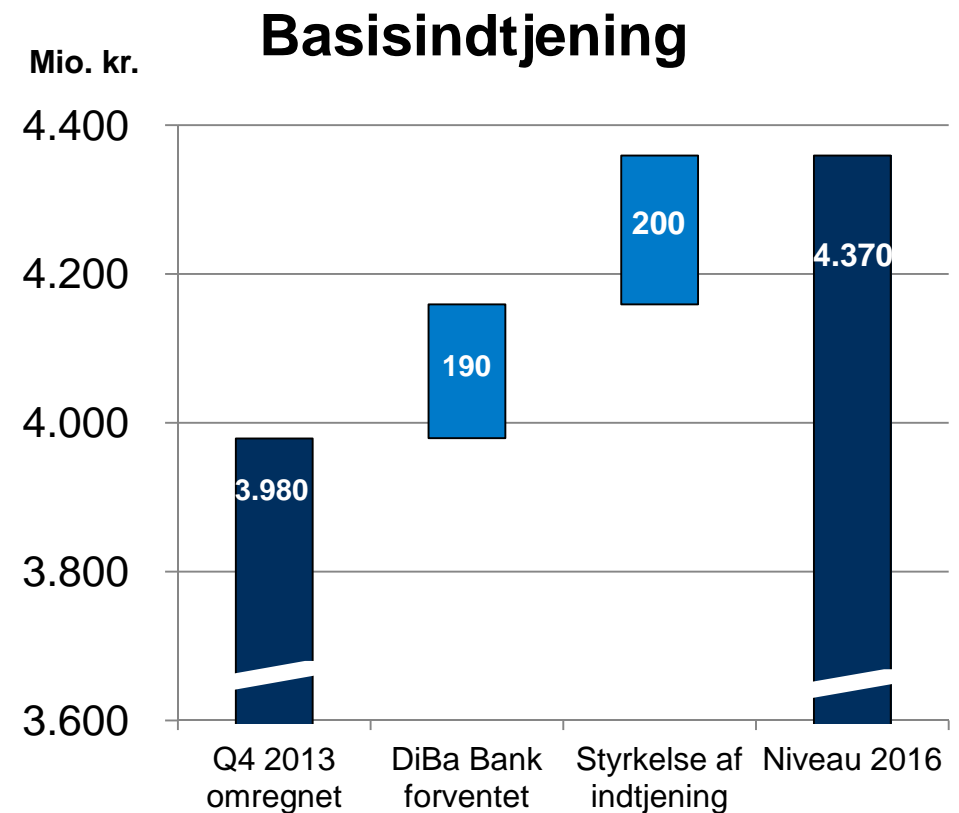
- Renteændringer – maj 2014 – forventet årlig effekt ca. 50 mio. kr.
- Tilpasning af diverse gebyrer – forventet årlig effekt ca. 40 mio. kr.
- Øget mødeaktivitet med kunder

Igangværende tiltag

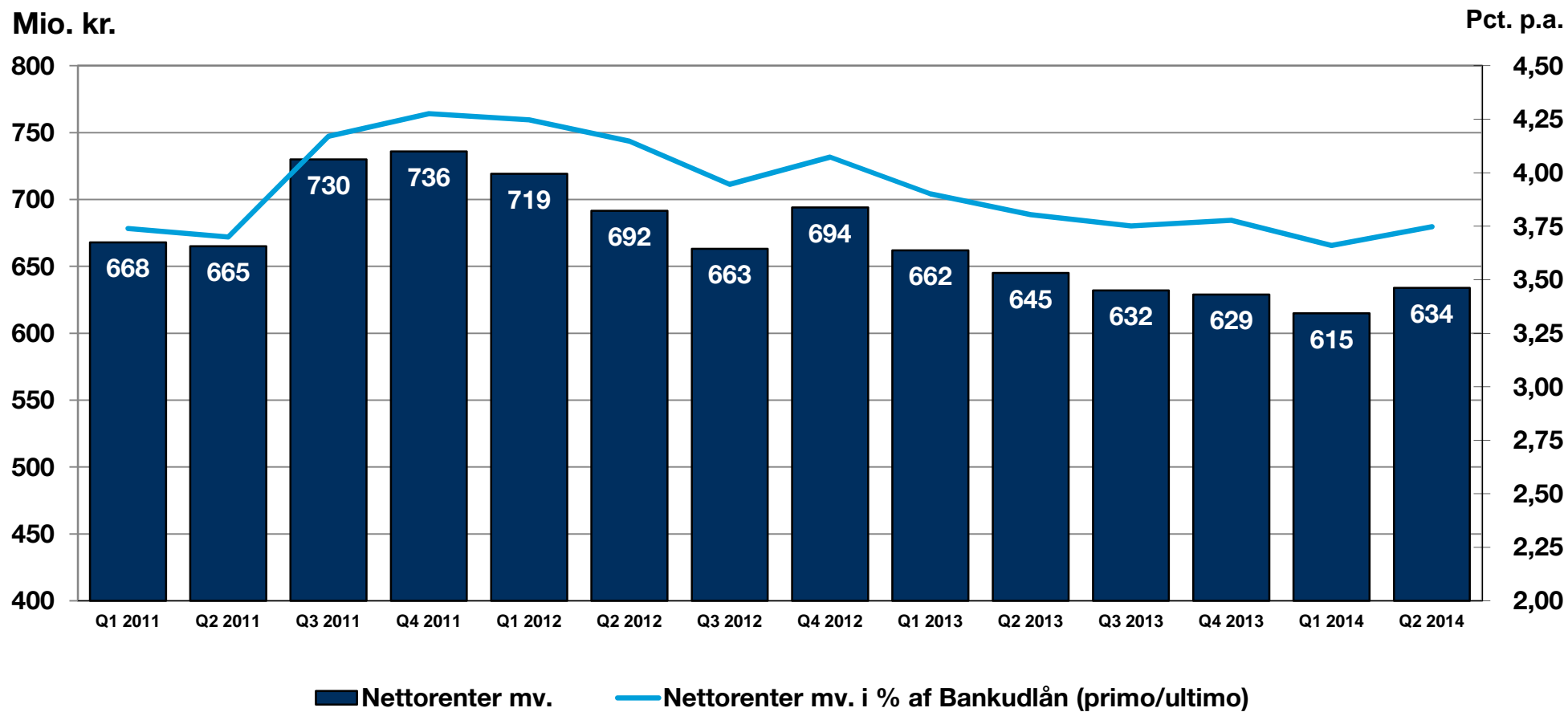
- 3 mia. kr. øget volumen på prioritetslån – forventet årlig effekt 40 mio. kr. (ved 50 pct. udnyttelse)
- Hjemtagning af lån – forventet effekt 5 mio. kr. årligt

Kommende tiltag

- Øget forretningsomfang som følge af målrettet rådgivning
- Planlagte prisjusteringer primært i 2015

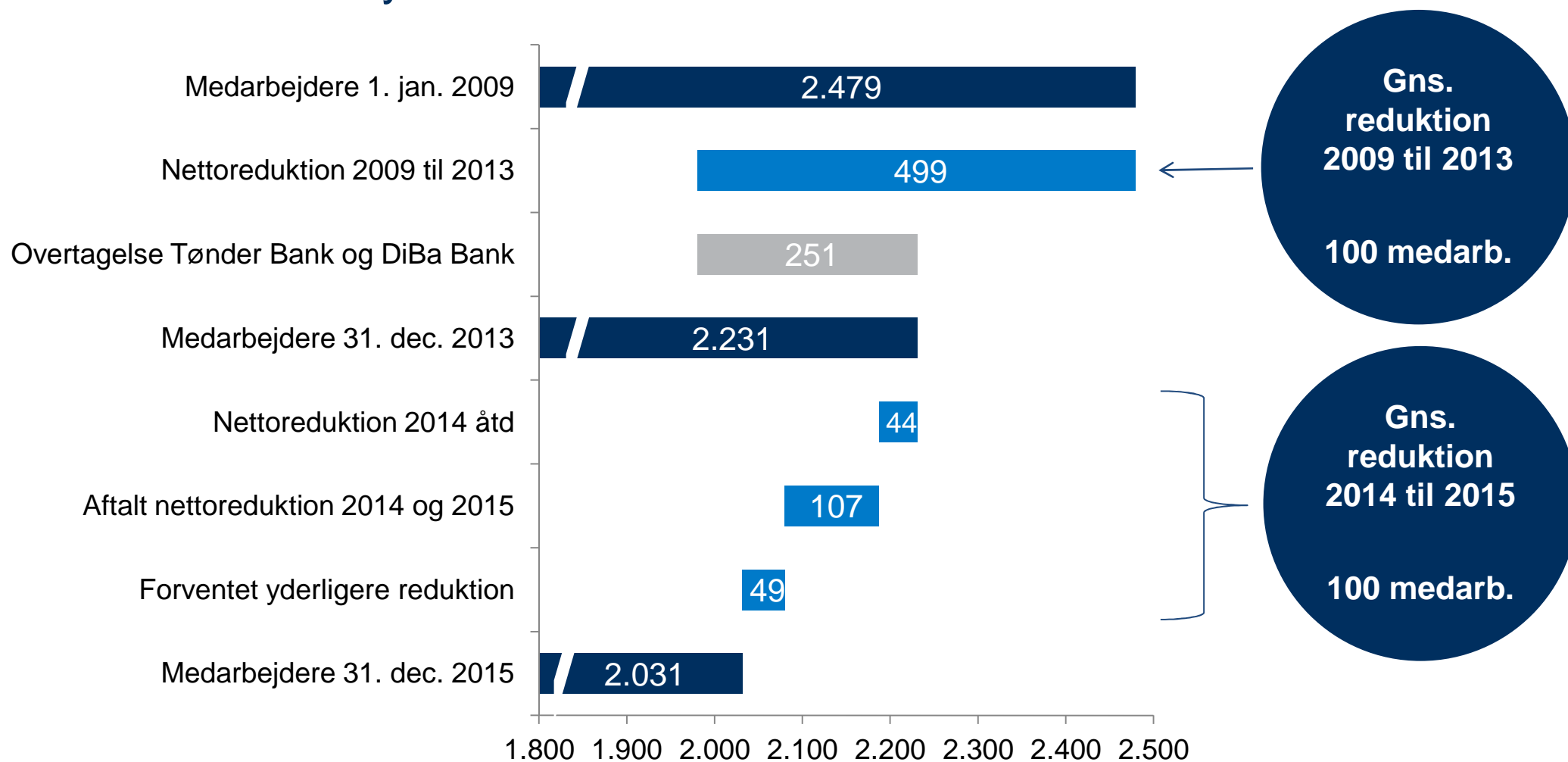


Nettorenter – renteforhøjelse gennemført i maj 2014

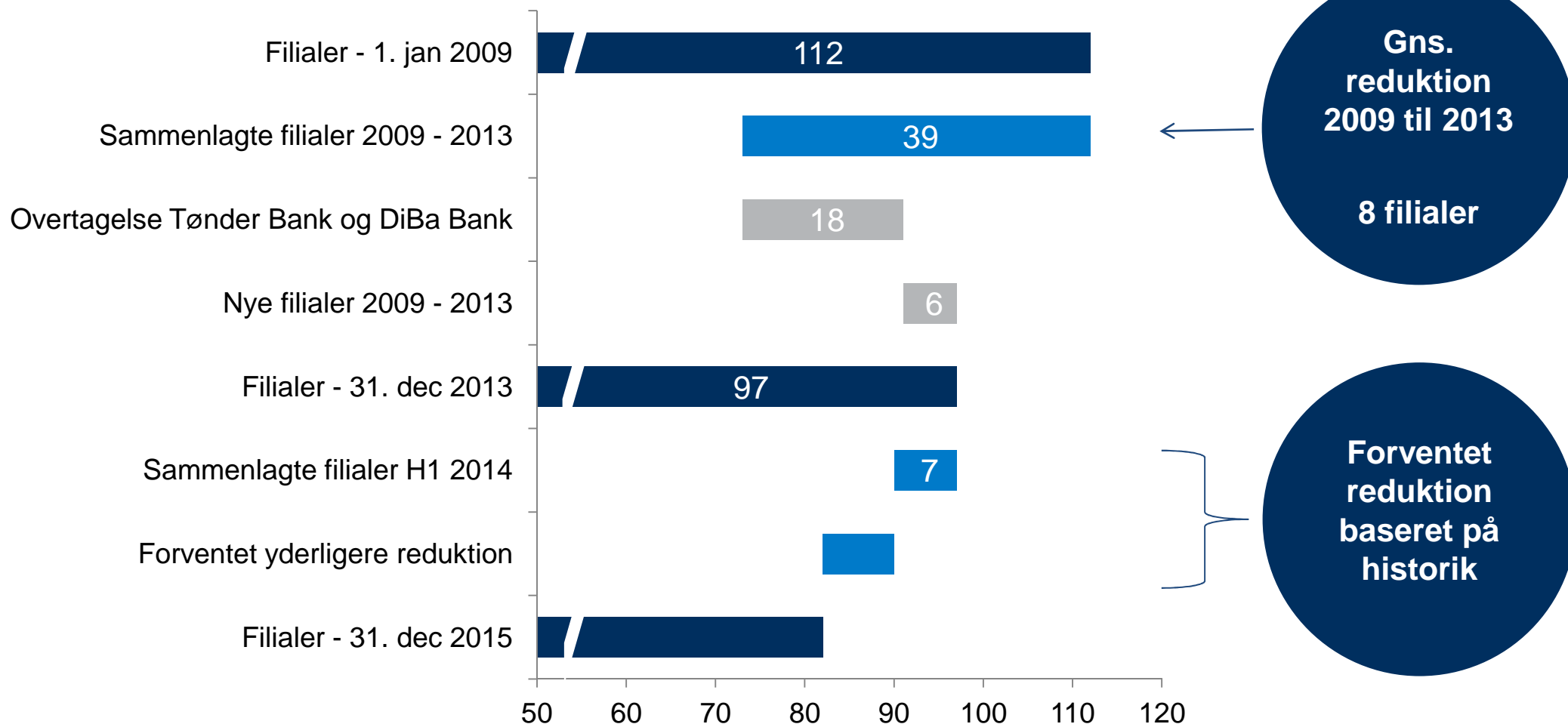


25 bp rentestigning vil forøge nettorenterne med ca. 25 mio. kr.

Reduktion af omkostninger – medarbejderreduktion – kendt øvelse for Sydbank



Reduktion af omkostninger – antal filialer i Danmark reduceres – også en kendt øvelse.



Kunderne vælger andre betjeningsformer. Dette medfører mindre behov for filialer

Faldende nedskrivninger – ekstraordinær gennemgang af porteføljer

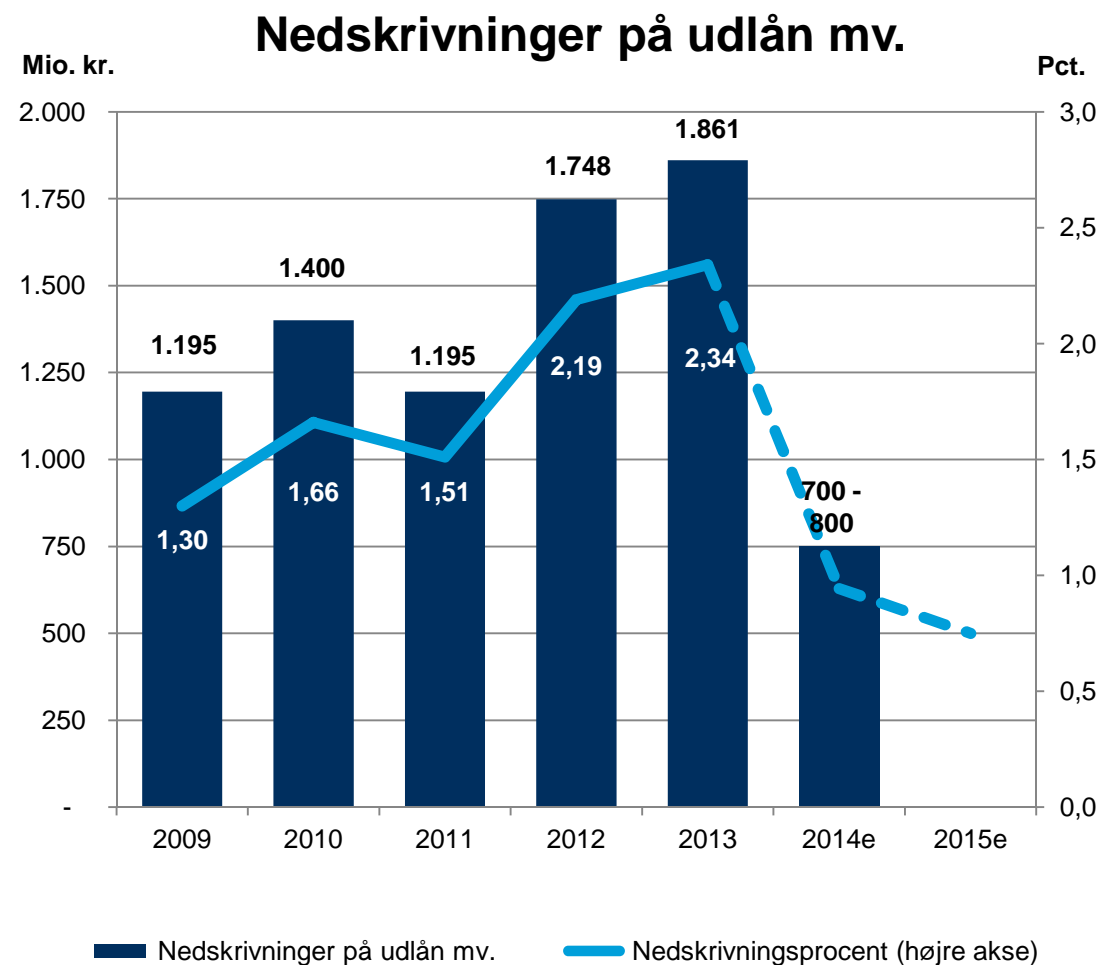
Q4 2013: Erhvervsengagementer > 10 Mio. kr.

Q1 2014: Erhvervsengagementer < 10 Mio. kr. samt fast ejendom

Q2 2014: Privatkunder

Q3 2014: Erhvervsengagementer endnu en gennemgang

Fortsat styrkelse af systemer, processer, datakvalitet og fejlkontrol



Forventninger til 2014

- Stigende basisindtjening som følge af købet af DiBa Bank og iværksatte tiltag
- Stigende handelsindtjening bl.a. som følge af købet af DiBa Bank, dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder
- Stigende basisomkostninger, som følge af købet af DiBa Bank
- Lavere nedskrivninger på udlån i niveauet 700-800 mio. kr.
- Integrations- og restruktureringsomkostninger i niveauet 75 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

Kommunikationschef, **Mikkel Friis-Thomsen** (presse),

tlf. 74 37 26 05, mikkel.friis-thomsen@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.