



Årsrapporten 2014

Et godt resultat, der giver mulighed for historisk høj udbyttebetaling

18. februar 2015

Hovedpunkter 2014

Hovedbudskab

Sydbanks plan for at øge lønsomheden skaber nu resultater – EK-forrentning 9,8 pct.

Resultat

Resultat på 1.052 mio. kr. – det bedste resultat siden 2007

Indtægter

Basisindtjening på 4.319 mio. kr. – stigning på 6 pct.

Omkostninger

Omkostninger stiger med 4 pct. Omkostningerne fra DiBa medførte en stigning på 8 pct.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån på 707 mio. kr. – i den positive ende af forventningerne

Udlån

Bankudlån stiger med 1,9 mia. kr. svarende til 2,9 pct. i 2014

Kapital

Egentlig kernekapital 13,9 pct. op med 0,5 vs Q4 2013

Udbytte

Udbytte på 7,08 kr. pr. aktie svarende til 50 pct. af årets resultat – historisk højt

Styrkelse af basisindtjening – fastholdelse af niveauet fra Q3

Gennemførte tiltag med virkning fra Q1 2015

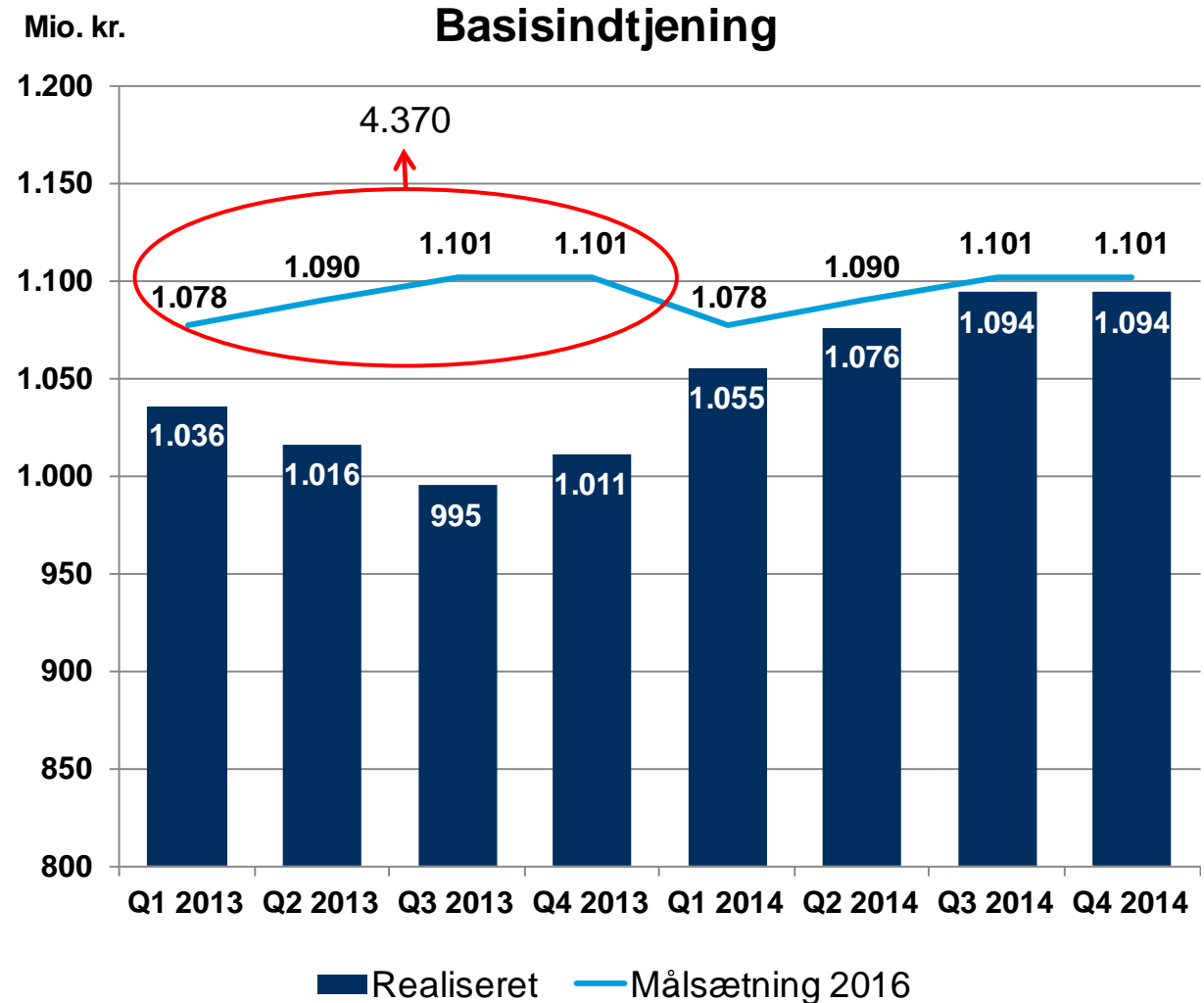
- Merindtjening Totalkredit – forventet effekt 30 mio. kr. årligt

Igangværende tiltag

- 3 mia. kr. øget volumen på prioritetslån – forventet årlig effekt 40 mio. kr. (ved 50 pct. udnyttelse)
- Øget forretningsomfang som følge af målrettet rådgivning
- Mulige prisjusteringer på baggrund af negativt rentemiljø – analyseres pt.

Forskel mellem realiseret basisindtjening og målsætning for 2016 pr. kvartal

- Q1 2014 23 mio. kr.
- Q2 2014 14 mio. kr.
- Q3 2014 7 mio. kr.
- Q4 2014 7 mio. kr.



Basisindtjening – øvrige basisindtægter opvejer faldet i nettorenter

Mio. kr.	12M 2014	12M 2013	Index	Q4 2014	Q3 2014	Index
Nettorenter mv.	2.521	2.568	98	631	641	98
Realkredit *	359	264	136	96	90	107
Betalingsformidling	219	167	131	54	57	95
Omprioriterings- og lånegebyrer	127	88	144	46	33	139
Kurtage og agio	351	320	110	98	82	120
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	339	322	105	80	92	87
Kapitalforvaltning	174	164	106	42	45	93
Depotgebyrer	80	79	101	19	19	100
Anden indtjening	149	86	173	28	35	80
I alt	4.319	4.058	106	1.094	1.094	100
* Tabsmodregning Totalkredit	34	28	121	10	9	111

Hovedbudskaber, 2014 vs 2013

- Nettorenter mv. ned med 2 pct.
- Realkredit op med 36 pct.
- Betalingsformidling op med 31 pct.
- Øvrige poster op med 15 pct.

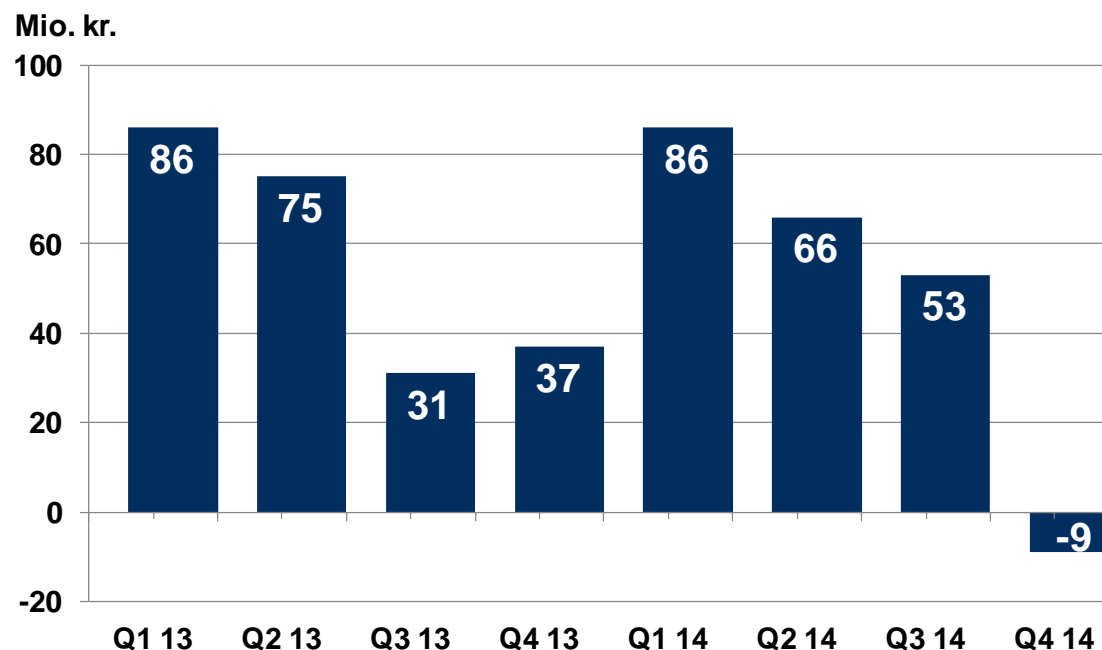
Hovedbudskaber, Q4 14 vs Q3 14

- Nettorenter mv. ned med 2 pct. trods stigning i udlån
- Øvrige poster op med 3 pct.

Handelsindtjening – Negativt påvirket af realkreditobligationsmarkedet i Q4 2014

Hovedpunkter:

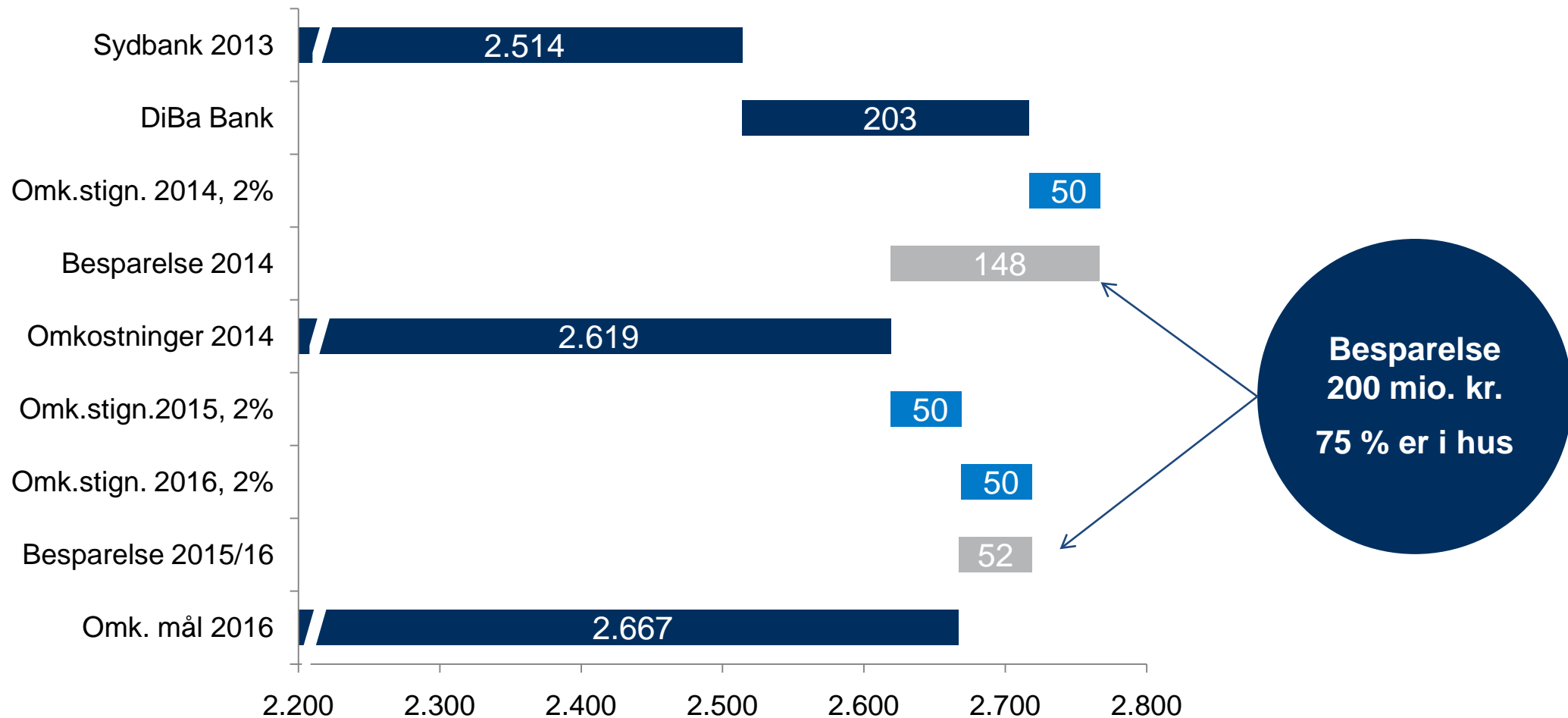
- Realiseret 196 mio. kr. i 2014 vs 229 mio. kr. i 2013
- Q4 2014 realiseret -9 mio. kr. kan primært henføres til obligationsafdelingen, hvor det negative resultat er forårsaget af:
 - Store udtræk på konverterbare obligationer
 - Generel reprisering af flex- og realkreditobligationer
 - Øget kreditpræmie i virksomhedsobligationer
 - Stram sektorlikviditet.



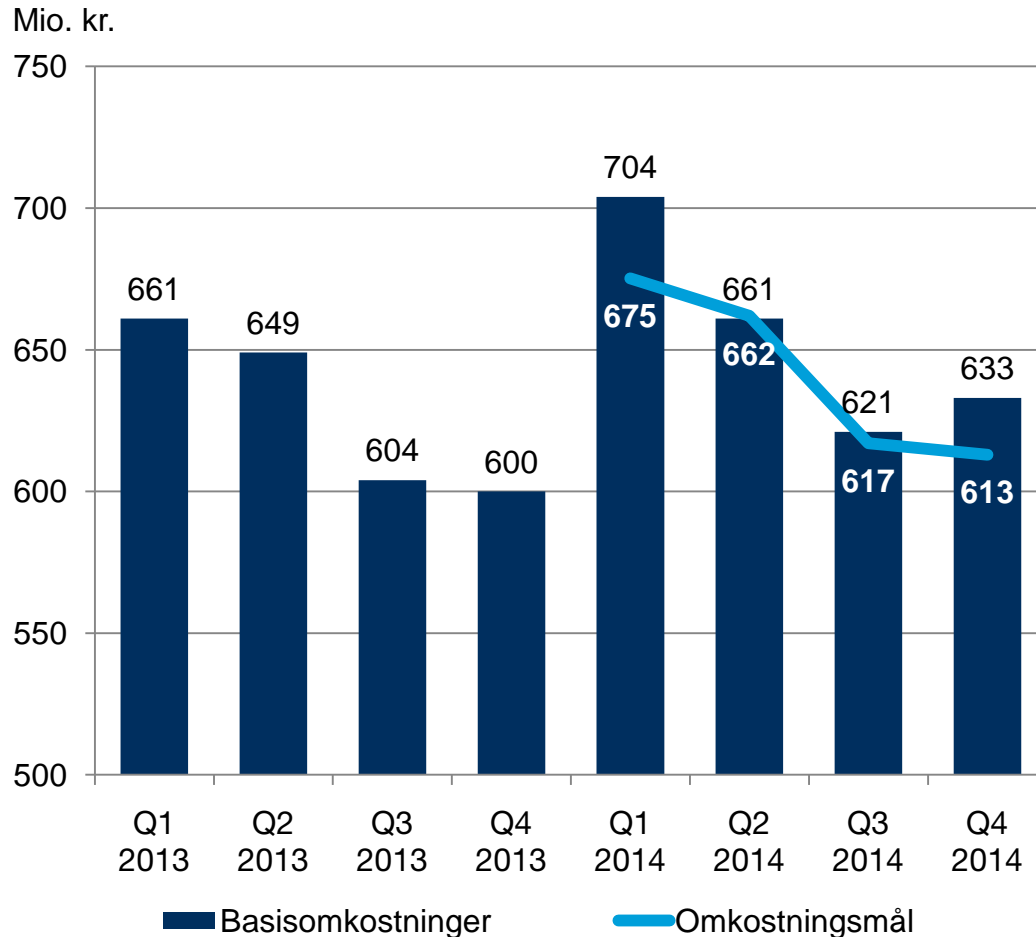
Handelsindtjening

Mio. kr.	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014
Obligationssafdelingen	61	43	7	18	36	32	19	-29
Aktieafdelingen	21	13	17	19	31	26	17	9
Rente- og Valutaafdelingen	4	19	7	0	19	8	17	11
I alt	86	75	31	37	86	66	53	-9

Reduktion af omkostninger – 75 pct. af besparelsen er realiseret – fortsat fokus på planen – den sidste fjerdedel er den sværeste

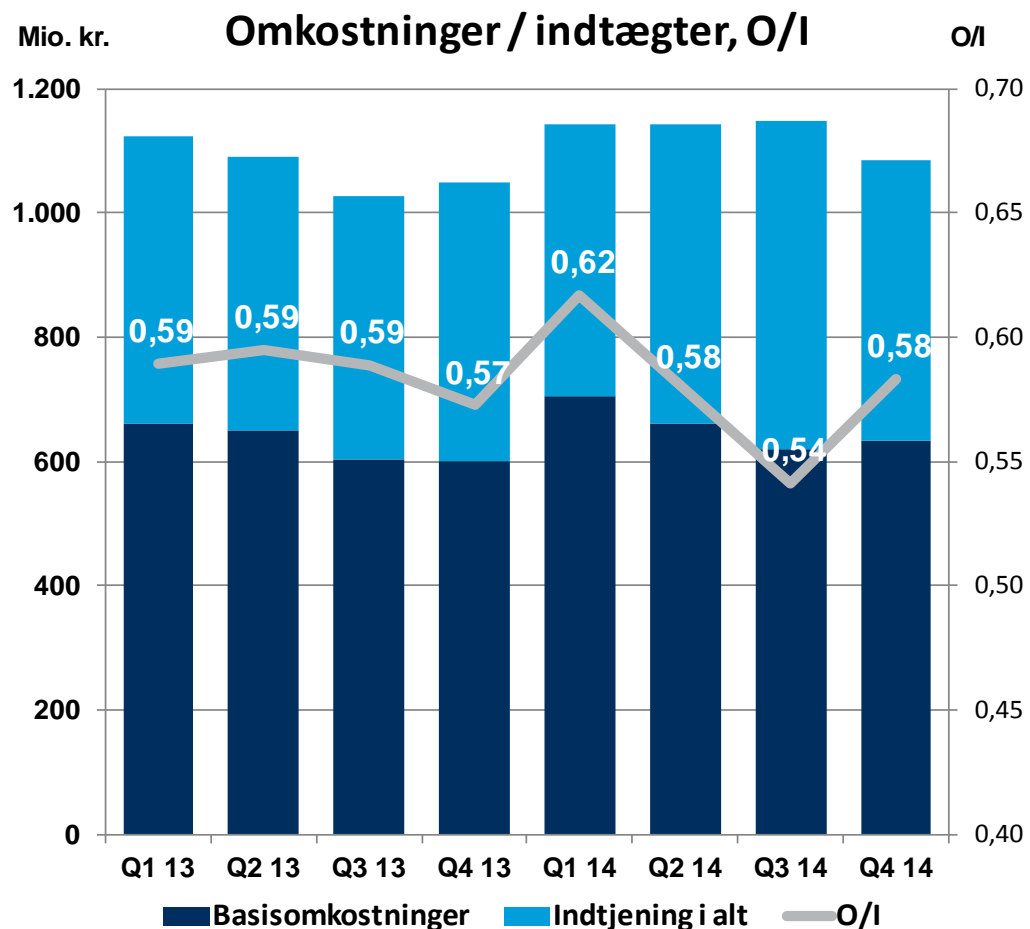


Basisomkostninger – Besparelse på 200 mio. kr. – 75 pct. er sparet



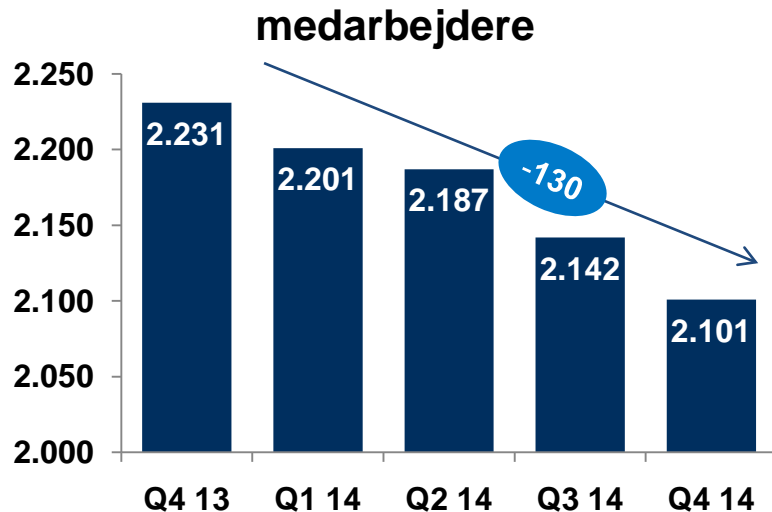
- Omkostninger i Sydbank var 2.514 mio. kr. i 2013
- Herudover udgjorde omkostningsbasen fra DiBa 203 mio. kr.
- Besparelsesplanen på 200 mio. kr. opvejer DiBa-effekten
- Planen er reelt opfyldt, når omkostningerne er lig med 2013 tillagt prisstigninger
- Q4 2013 var positivt påvirket af periodiseringer
- I 2014 er omkostningerne 52 mio. kr. højere end målet for 2016 i 2014 priser
- Besparelsen skal ses på helårsbasis.

De gennemførte dele af planen har forbedret O/I



- Fokus på forbedret indtjening kombineret med omkostningsreduktionen har forbedret lønsomheden
- O/I er forbedret fra 0,59 i 2013 til 0,58 i 2014
- Q4 2014 er påvirket af den negative handelsindtjening
- Når planen for at øge lønsomheden er fuldt gennemført i 2016 vil O/I forbedres yderligere.

Basisomkostninger – Besparelse på 200 mio. kr. – diverse tiltag

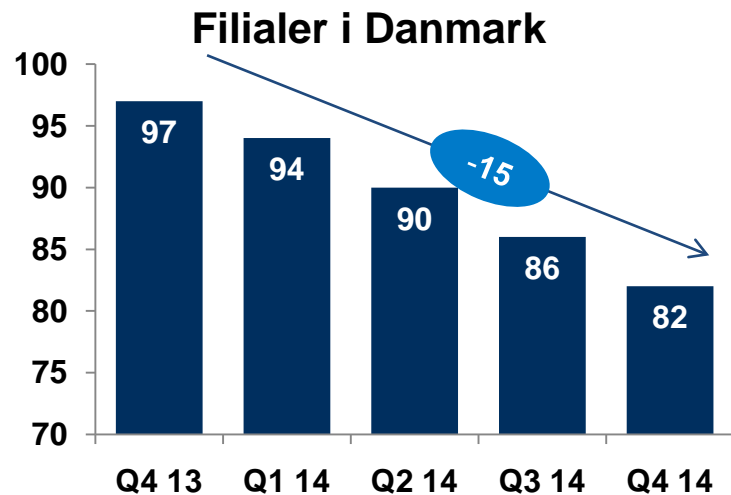


Tiltag i 2014:

- Medarbejderreduktion – 130 fuldtidsansatte
- Sammenlagt 15 filialer i Danmark
- Lukket 2 filialer i Tyskland
- Øget fokus på effektivisering
- Øget omkostningsfokus.

Tiltag i 2015:

- Effektivisering og automatisering af processer – nødvendig for at kunne reducere yderligere omkostninger. Projektarbejdet er intensiveret
- Elektronisk dokumenthåndtering er en vigtig brik i automatiseringsprocessen.

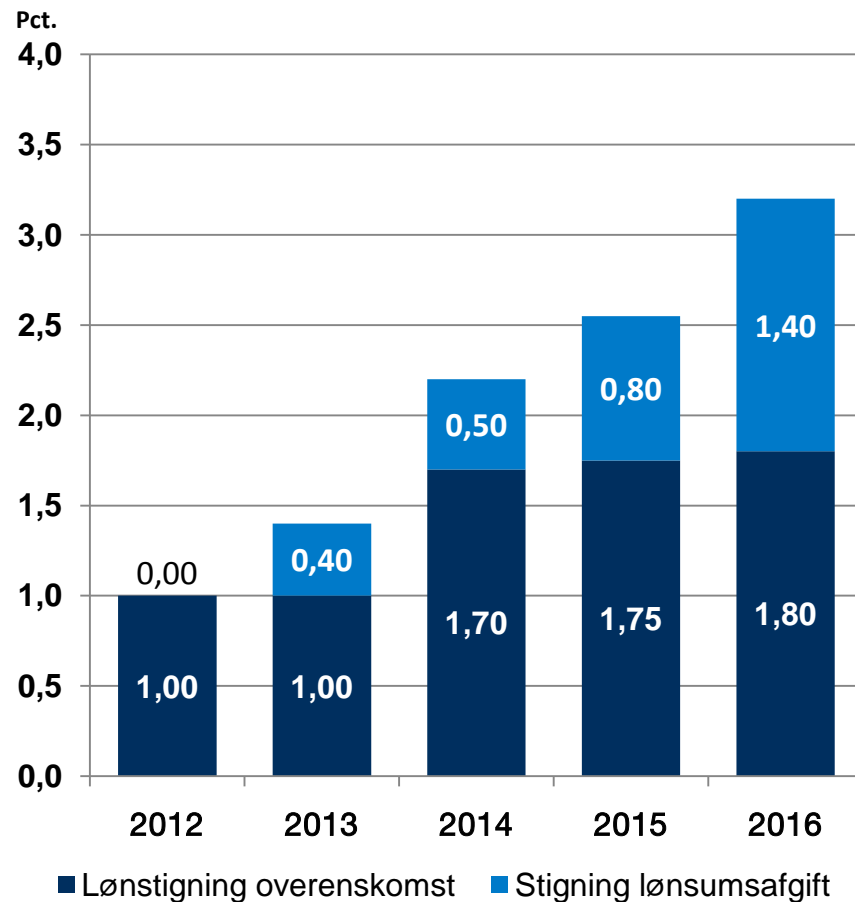


Kundeadfærd:

- Kunderne ændrer adfærd – fx netbank, mobilbank, SWIPP, eBoks, eArkiv automatindbetalinger mm.

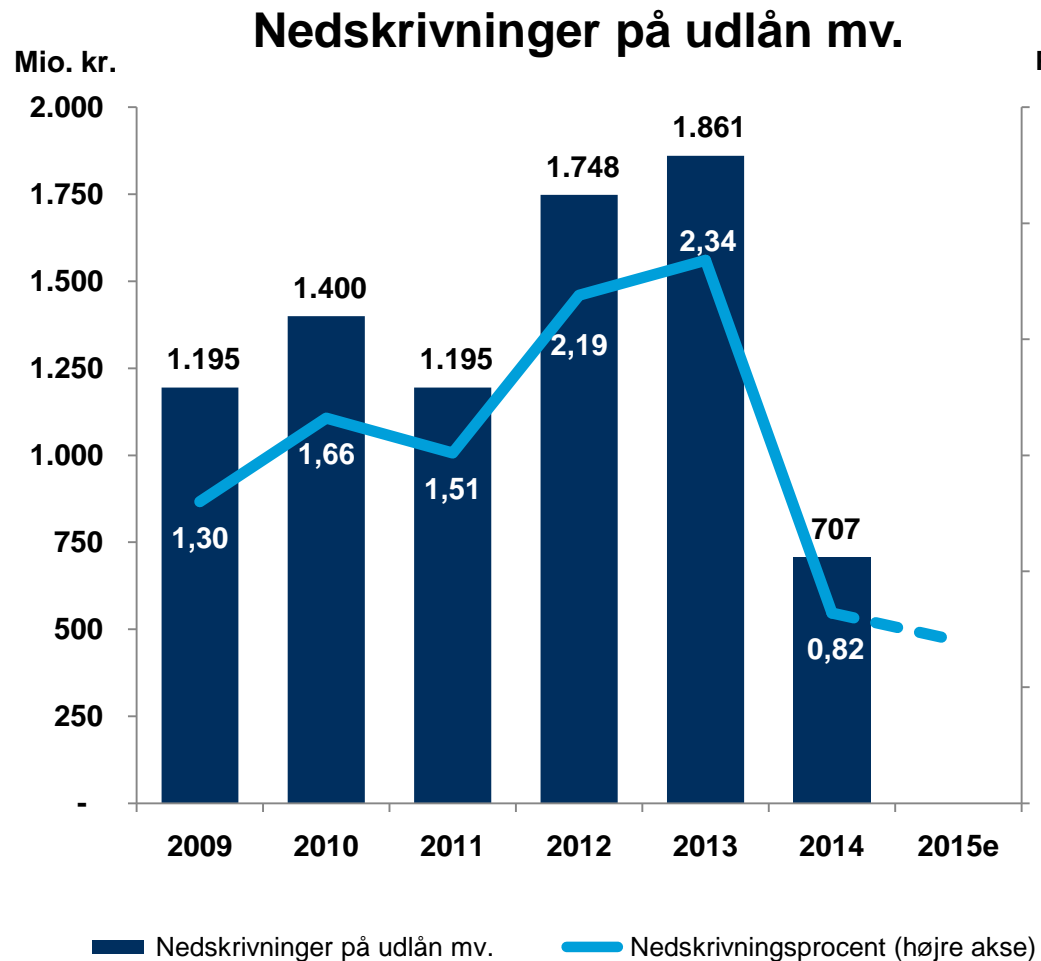
Årlig stigning i personaleudgifter – effekt af overenskomst samt lønsumsafgift

Primær årsag til omkostnings-prisstigning i 2015 og 2016



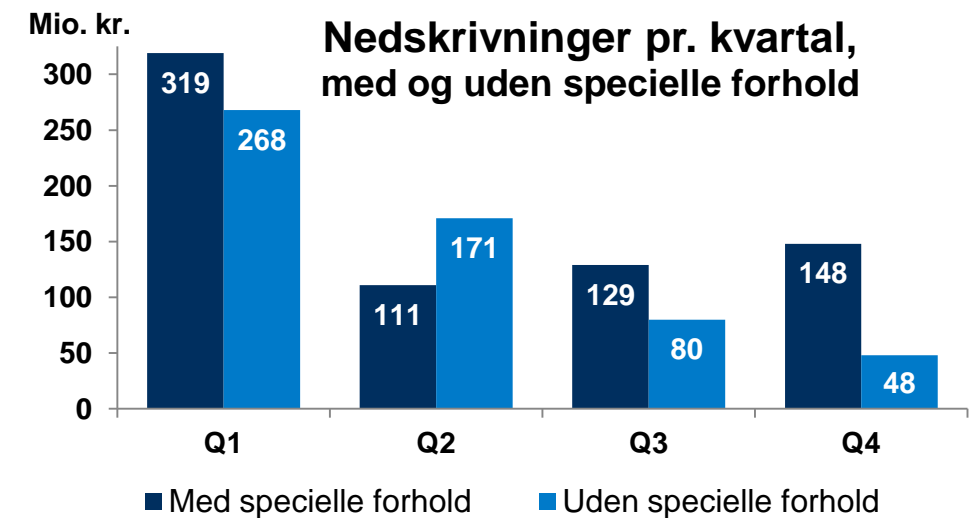
- Samlet stigning i personaleomk. excl. individuelle reguleringer:
 - 2015 = 2,55%
 - 2016 = 3,20%

Nedskrivninger reduceret til 707 mio.kr. – i den positive ende af det forventede – på trods af AQR og landbrug

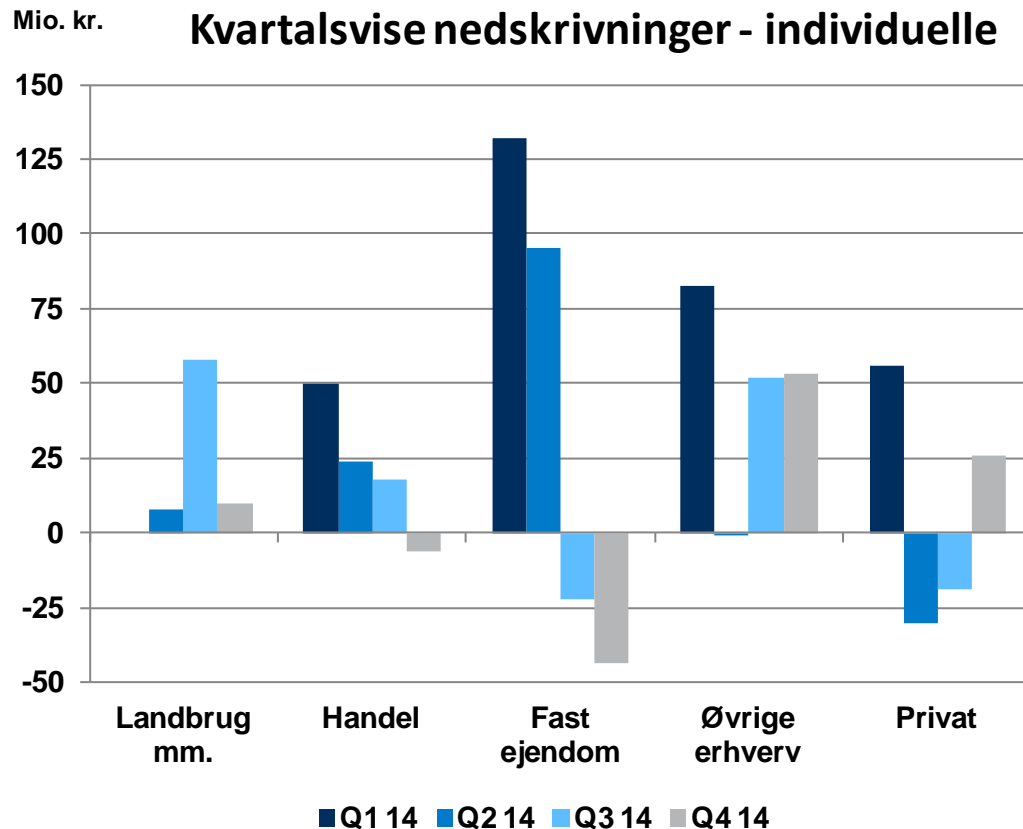


Specielle forhold i 2014:

- Q1: Individuelle nedskrivninger som følge af AQR, 51 mio. kr.
- Q2: Gennemgang af privatkunder samt højere jordpriser på landbrugsjord, samlet positiv effekt 60 mio. kr.
- Q3: Gruppevise nedskrivninger på landbrug samt regulering af gruppevise nedskrivninger som følge af AQR, samlet 49 mio. kr.
- Q4: Gruppevise nedskrivninger på landbrug, 100 mio. kr.



Væsentligste nedskrivninger i Q4 2014 er gruppevise på landbrug



Hovedpunkter Q4 2014:

- 100 mio. kr. svarende til 68 % af kvartalets nedskrivninger udgøres af gruppevise nedskrivninger på landbrug.

Hovedpunkter 2014:

- 201 mio. kr. svarende til 28 % af de samlede nedskrivninger kan henføres til landbrug
- 161 mio. kr. svarende til 23 % af de samlede nedskrivninger kan henføres til fast ejendom.

Kvartalsvise nedskrivninger i 2014

Mio. kr.	Q1	Q2	Q3	Q4	2014
Landbrug mm.	0	8	58	10	76
Handel	50	24	18	-6	86
Fast ejendom	132	95	-22	-44	161
Øvrige erhverv	82	0	52	53	187
Erhverv i alt	264	127	106	13	510
Privat	56	-30	-19	26	33
Individuelle nedskrivninger	320	97	87	39	543
Gruppevise nedskrivninger	-1	14	42	109	164
Nedskrivninger i alt	319	111	129	148	707

Fortsat fokus på landbrug – gruppevise nedskrivninger på 125 mio. kr. i 2014

Hovedpunkter:

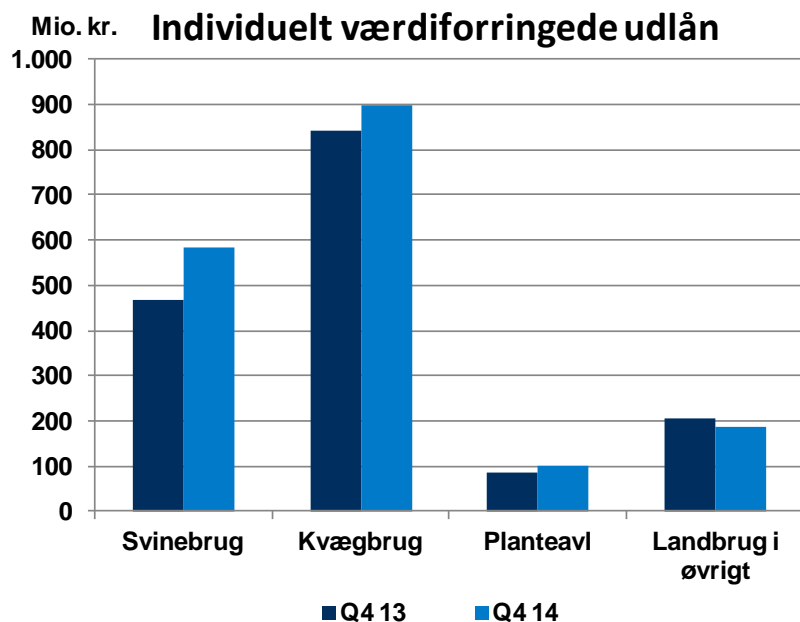
- Udlån er faldet med 346 mio. kr. svarende til 5 pct.
- Værdiforringede udlån til landbrug er steget med 169 mio. kr. Stigning på 4 procentpoint af udlånet.
- Nedskrevet 17,5 pct. af udlån ultimo 2014 mod 14,8 pct. ultimo 2013

31. december 2014

Mio. kr.	Landbrug i				I alt
	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	øvrigt	
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

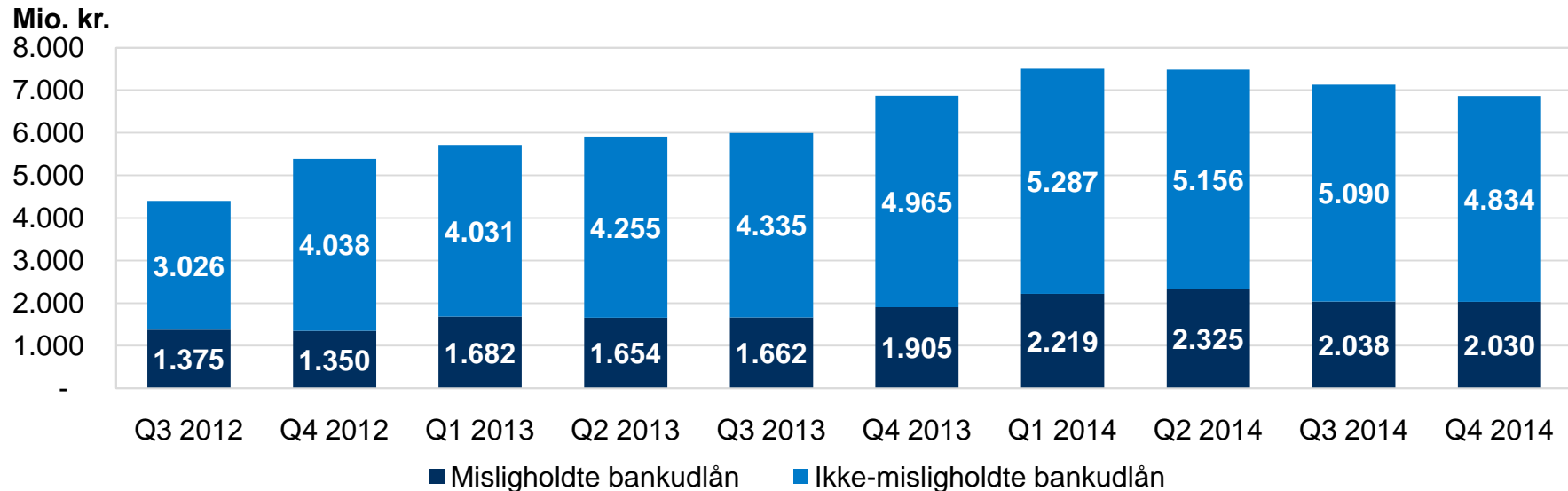
31. december 2013

Mio. kr.	Landbrug i				I alt
	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	øvrigt	
Udlån før nedskrivninger	2.018	2.005	1.354	1.270	6.647
Individuelle nedskrivninger	245	581	40	115	981
Udlån efter nedskrivninger	1.773	1.424	1.314	1.155	5.666
Værdiforringede udlån	466	842	84	206	1.598
Værdiforringede i pct. udlån	23,1	42,0	6,2	16,2	24,0
Nedskrevet i pct. af værdiforringede	52,6	69,0	47,6	55,8	61,4
Nedskrevet i pct. af udlån	12,1	29,0	3,0	9,1	14,8



Værdiforringede bankudlån – 4 pct. fald i Q4 2014

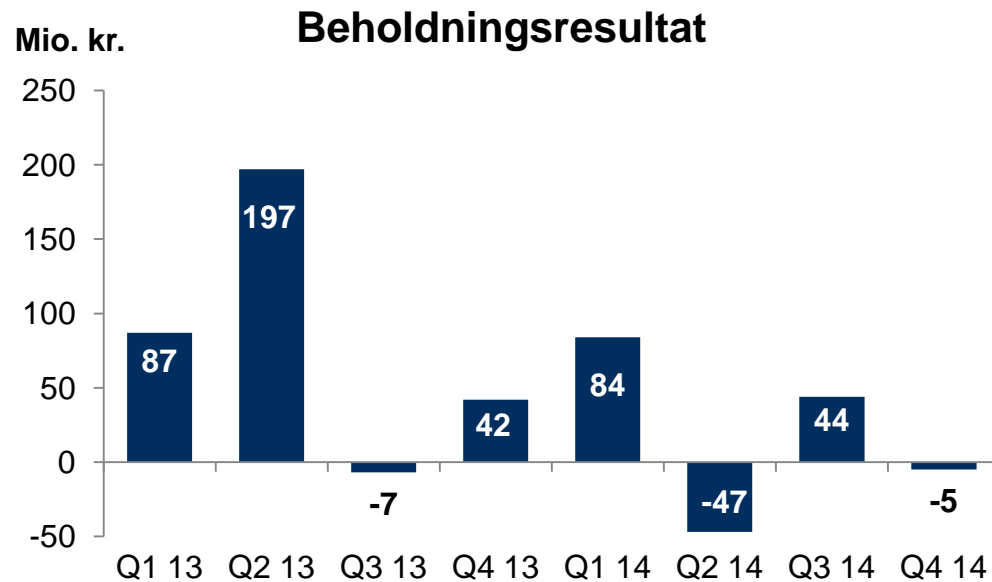
Fordeling af værdiforringede bankudlån



Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Ikke-misligholdte bankudlån	4.038	4.965	4.834
Misligholdte bankudlån	1.350	1.905	2.030
Værdiforringede bankudlån	5.388	6.870	6.864
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	2.769	4.058	3.996
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.619	2.812	2.868
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	7,6	9,7	9,4
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	3,9	5,7	5,5
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	51,4	59,1	58,2
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	205,1	213,0	196,8

Beholdningsresultat – Værdiregulering af realkreditporteføljen i Q4 2014



- Øget konverteringsadfærd i Q4 2014 og stram sektor likviditet resulterede i negativ værdiregulering af realkreditporteføljen

Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	2014
Positionstagning	62	-17	37	-7	75
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	24	-1	6	-6	23
Strategiske positioner	0	-27	2	10	-15
Omkostninger	-2	-2	-1	-2	-7
I alt	84	-47	44	-5	76

Resultatopgørelse – Det bedste årsresultat siden 2007

Mio. kr.	12M 2014	12M 2013	Indeks	Q4 2014	Q3 2014	Indeks
Basisindtjening	4.319	4.058	106	1.094	1.094	100
Handelsindtjening	196	229	86	-9	53	-
Indtjening i alt	4.515	4.287	105	1.085	1.147	95
Basisomkostninger	2.619	2.514	104	633	621	102
Basisresultat før nedskrivninger	1.896	1.773	107	452	526	86
Nedskrivninger på udlån mv.	707	1.861	38	148	129	115
Basisresultat	1.189	-88	-	304	397	77
Beholdningsresultat	76	319	24	-5	44	-
Resultat før engangsposter mv.	1.265	231	548	299	441	68
Poster med engangskarakter mv., netto	64	-60	-	-20	-23	-
Resultat før skat	1.329	171	777	279	418	67
Skat	277	-16	-	55	104	53
Periodens resultat	1.052	187	563	224	314	71
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,58	0,59		0,58	0,54	
Egenkapitalforrentning, ROE	9,8	1,8		2,0	2,9	
Resultat pr. aktie, EPS	14,3	2,5		3,1	4,3	

Hovedbudskaber, 12M 14 vs 12M 13

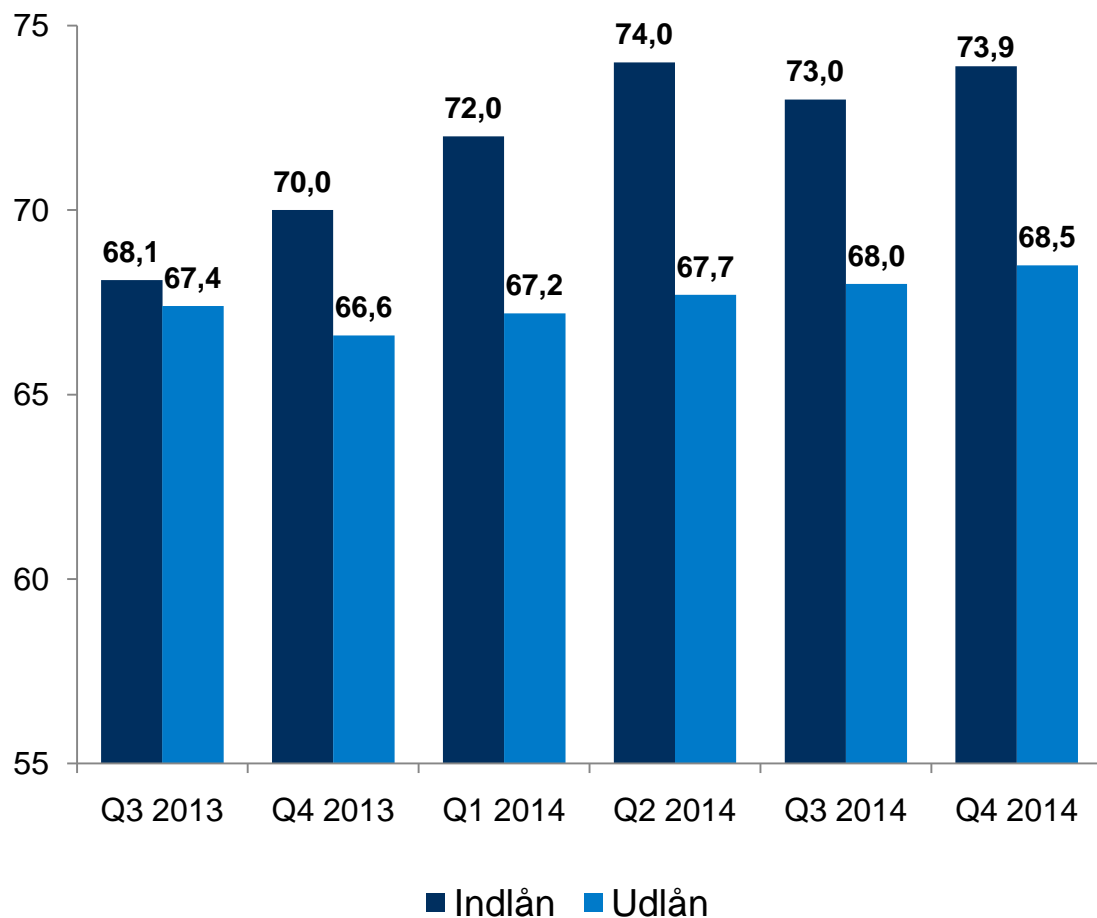
- Basisindtjening op med 6 pct.
- Basisomkostninger op med 4 pct.
- Nedskrivninger ned med 62 pct. fra 234 bp til 82 bp.
- Engangsposter primært Nets og integration af DiBa
- Resultatet er det bedste siden 2007.

Hovedbudskaber, Q4 14 vs Q3 14

- Uændret basisindtjening
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Nedskrivninger op med 15 pct. fra 16 bp til 17 bp.

Både udlån og indlån stiger i Q4 2014

Mia. kr.



- Udlån er steget i hvert kvartal i 2014. Samlet 1,9 mia. kr. svarende til 2,9 pct. i 2014
- Indlån er steget med 0,9 mia. kr. i Q4 2014. Samlet stigning 3,9 mia. kr. i 2014, svarende til 5,6 pct.

Kapitalforholdene er styrket i 2014 – primært som følge af indtjeningen

Mio. kr.	2013	CRD IV		
		2013	Q3 2014	Q4 2014
Kreditrisiko	51.160	47.616	47.191	49.417
Markedsrisiko	10.197	10.197	8.374	8.003
Operationel risiko	8.341	8.341	8.306	8.575
Andre eksponeringer incl. CVA	3.051	5.345	5.561	6.472
Risikovægtede eksponeringer	72.749	71.499	69.432	72.467
Egentlig kernekapital	9.722	9.799	10.307	10.101
Kernekapital	11.108	11.037	11.414	11.209
Kapitalgrundlag	11.430	11.586	11.787	11.596
Egentlig kernekapitalprocent	13,4	13,7	14,8	13,9
Kernekapitalprocent	15,3	15,4	16,4	15,5
Kapitalprocent	15,7	16,2	17,0	16,0
Solvensbehov	10,0	10,0	10,0	10,4

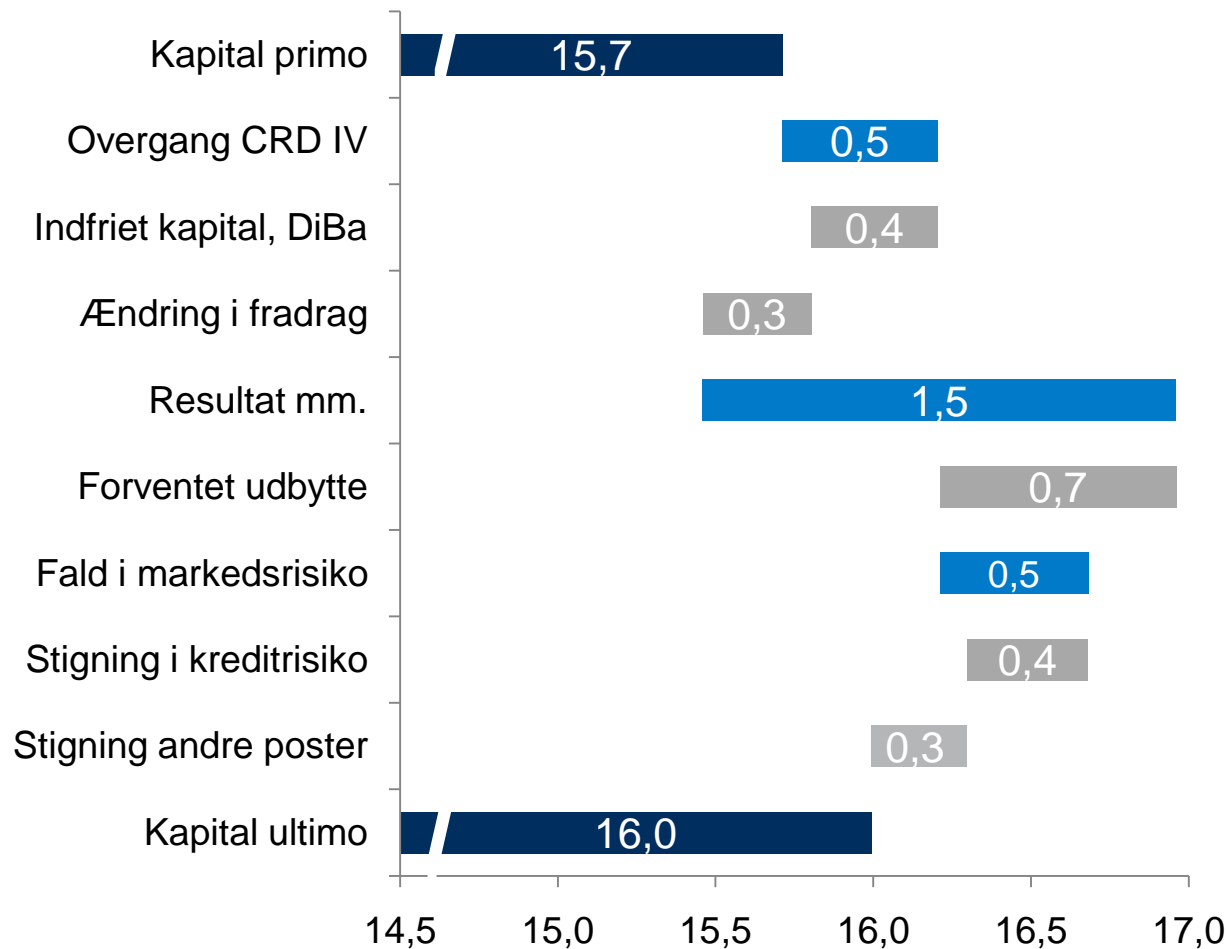
Hovedpunkter 2014:

- Kapitalstrukturen yderligere styrket på trods af udbytteudlodning på 536 mio. kr.

Hovedpunkter Q4 2014:

- Egentlig kernekapitalprocent ned med 0,9 i Q4 som følge af investering i DLR aktier og midlertidig stigning i kreditrisiko.

Udviklingen i kapitalprocenten i 2014



Hovedpunkter:

- Ændringen i fradrag og den væsentligste ændring i andre poster kan henføres til købet af DLR aktier. Samlet effekt på kapitalprocenten er ca. 0,5 procentpoint.
- Stigningen i kreditrisiko kan henføres til en midlertidig eksponering som følge af låneomlægningsgarantier overfor DLR. Effekten heraf er ca. 0,5 procentpoint.

Opdateret kapitalpolitik med afsæt i stærk likviditet og kapital

- Med afsæt i koncernens stærke likviditet og kapitalforhold er kapitalpolitikken opdateret således, at den til stadighed understøtter koncernens strategi og samtidig tilgodeser Sydbanks status som SIFI-institut samt fuld indfasning af kapitalreguleringen.
- Koncernens målsætning er:
 - Egentlig kernekapitalprocent i niveauet 13,5
 - Kapitalprocent i niveauet 17,0
- Koncernen vil over de kommende år nærme sig kapitalmålsætningerne. En tilpasning af koncernens kapitalstruktur hertil vil nødvendiggøre udstedelse af efterstillet kapital, hvorefter tilbagekøb af aktier vurderes at blive muligt.
- I første halvår 2015 vil arbejdet med første fase af kapitaltilpasningen blive indledt. Muligheden for udstedelse af supplerende kapital i niveauet 750 mio. kr. vil blive undersøgt.

Forventninger til 2015

- Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2015 forventes basisindtjeningen svagt stigende, bl.a. som følge af svagt stigende bankudlån affødt af de iværksatte tiltag og på trods af fortsat stor konkurrence. Jo længere tid det nuværende opadgående pres på kronen og det deraf afledte negative rentemiljø fortsætter, des større usikkerhed knytter sig til forventningen
- Uændret til svagt stigende handelsindtjening, men dog meget 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.

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.