



Årsrapporten 2017

Meget tilfredsstillende resultat for 2017

20. februar 2018

Hovedpunkter 2017

Hovedbudskab

Meget tilfredsstillende resultat for 2017 – rekordudbytte på 11,31 kr. pr. aktie

Resultat

Resultat på 1.531 mio. kr. – EK-forrentning på 13,1 pct. p.a. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 4.167 mio. kr. – på niveau med 2016

Indtjening i alt

Indtjening på 4.400 mio. kr. – på niveau med 2016

Omkostninger

Omkostninger øget med 2 pct. i forhold til 2016

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 51 mio. kr. i 2017

Udlån

Bankudlån falder reelt med 2,9 mia. kr., svarende til 3,8 pct. i 2017

Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 17,3 op med 1,8 pct. fra Q3 2017

Udlodning

Udbytte 50 pct. samt nyt aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. i 2018

Basisindtjening – 2017 på niveau med 2016

Mio. kr.	12M 2017	12M 2016	Index	Q4 2017	Q3 2017	Index
Nettorenter mv.	1.993	2.323	86	473	490	97
Realkredit *	575	400	144	148	159	93
Betalingsformidling	202	199	102	53	53	100
Omprioriterings- og lånegebyrer	133	70	190	29	38	76
Kurtage og agio	365	354	103	92	79	116
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	388	381	102	97	92	105
Kapitalforvaltning	264	220	120	76	65	117
Depotgebyrer	69	71	97	16	18	89
Anden indtjening	178	180	99	54	42	129
I alt	4.167	4.198	99	1.038	1.036	100
* Tabsmodregning Totalkredit	27	23	117	5	7	71

Hovedbudskaber, 12M 17 vs 12M 16

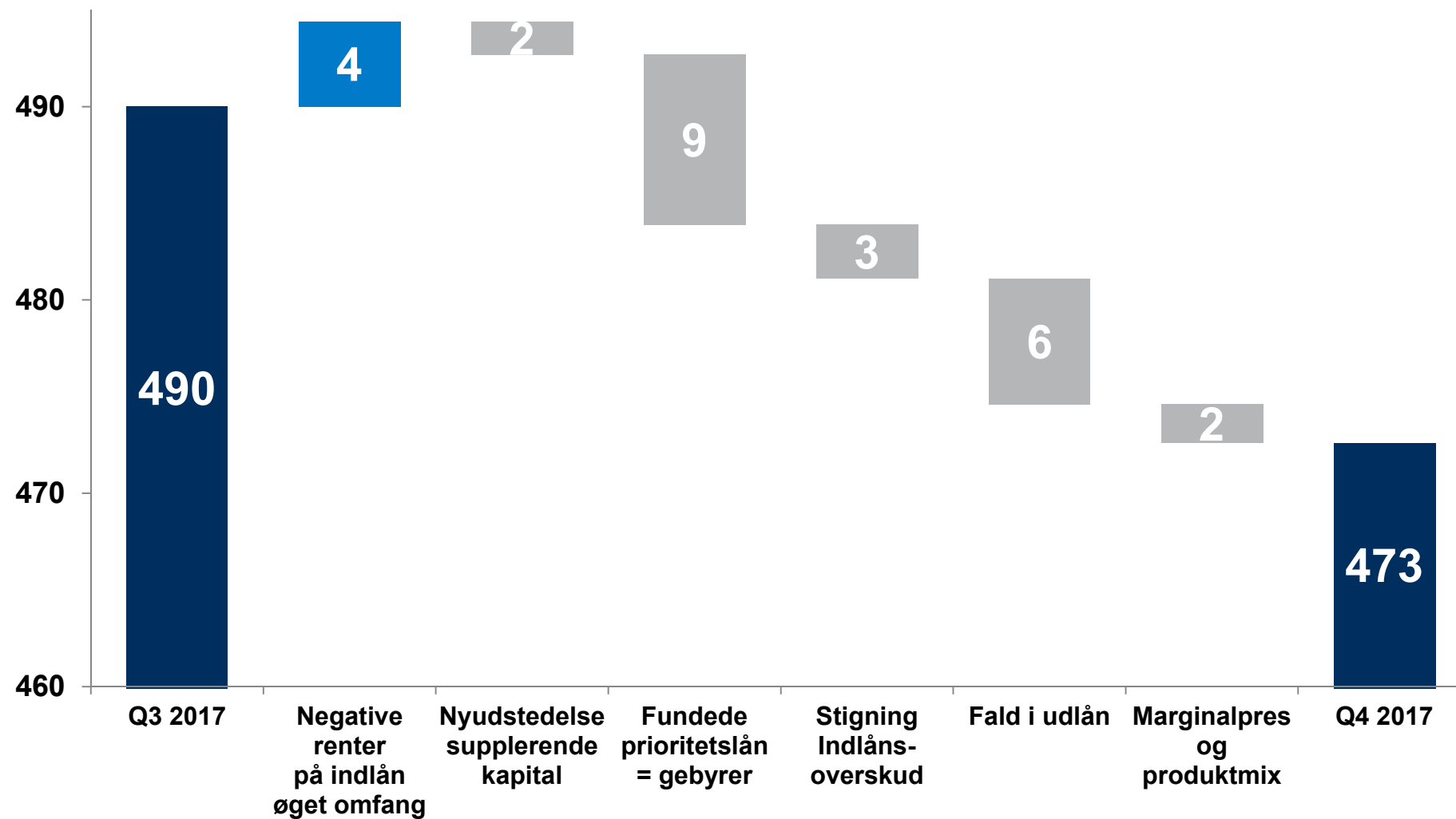
- Nettorenter mv. ned med 14 pct. – heraf 6 pct. pga. fundingaftale prioritetslån
- Realkredit op med 44 pct. – heraf 28 procentpoint pga. fundingaftale prioritetslån
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 90 pct. Normaliseret i 2017
- Kapitalforvaltning op med 20 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 1 pct.

Hovedbudskaber, Q4 17 vs Q3 17

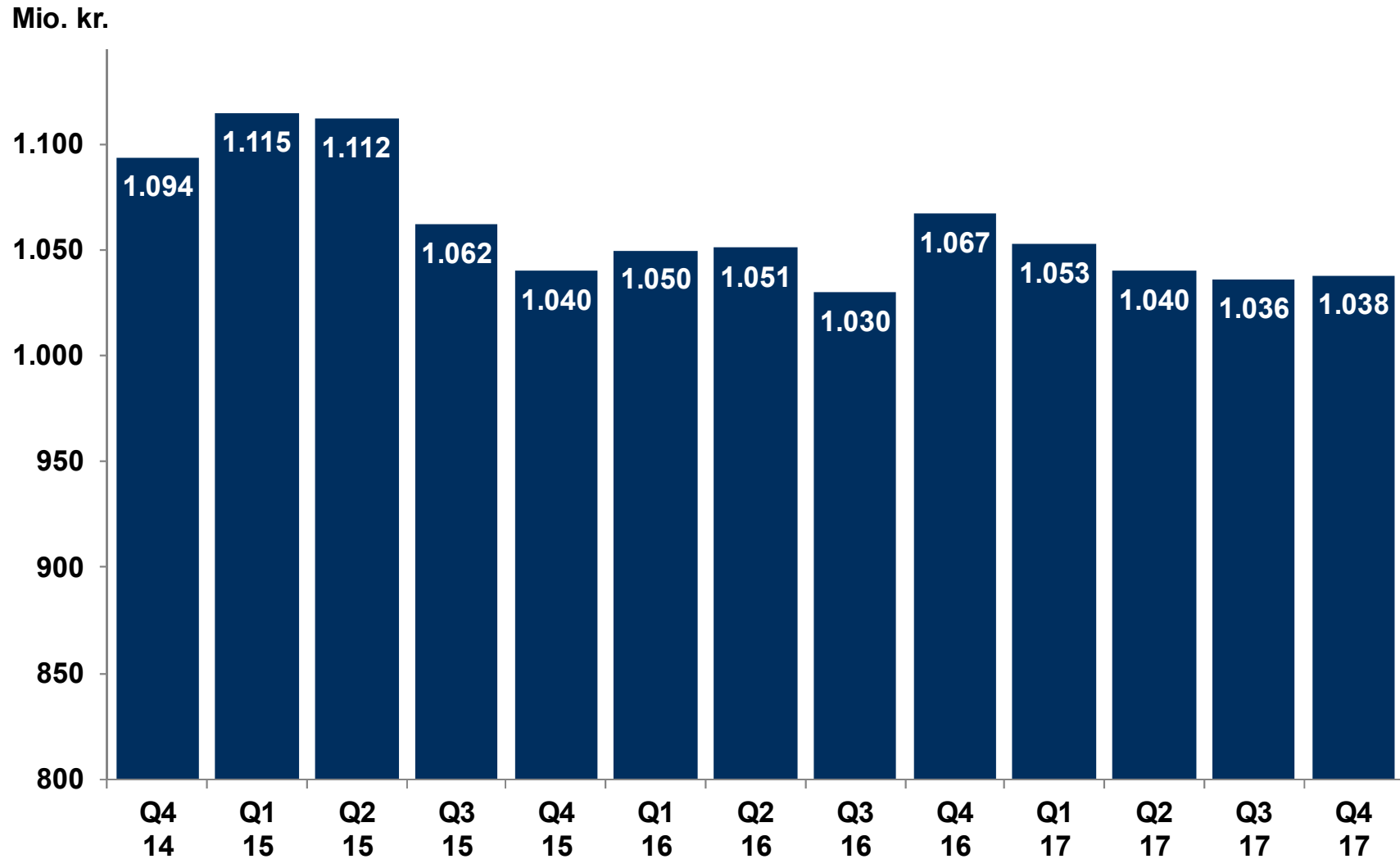
- Nettorenter mv. ned med 3 pct.
- Realkredit ned med 7 pct. – kursregulering PRAS aktier
- Kurtage og agio op med 16 pct.
- Kapitalforvaltning op med 17 pct. bl.a. grundet performance-relateret indtjening
- Øvrige poster, samlet op med 2 pct.

Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q3 2017 til Q4 2017

Mio. kr.

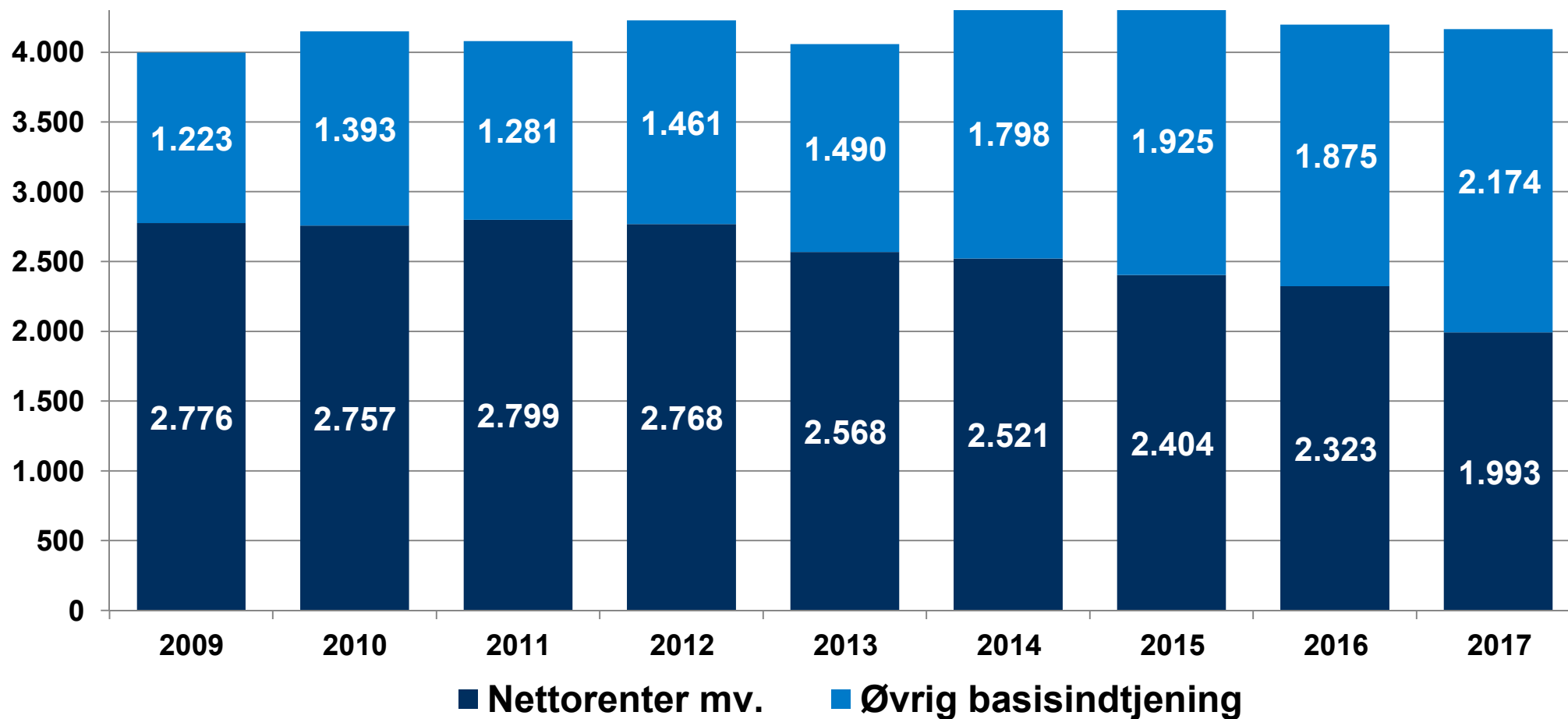


Basisindtjeningen er fortsat stabil



Basisindtjening – sammensætningen har ændret sig markant

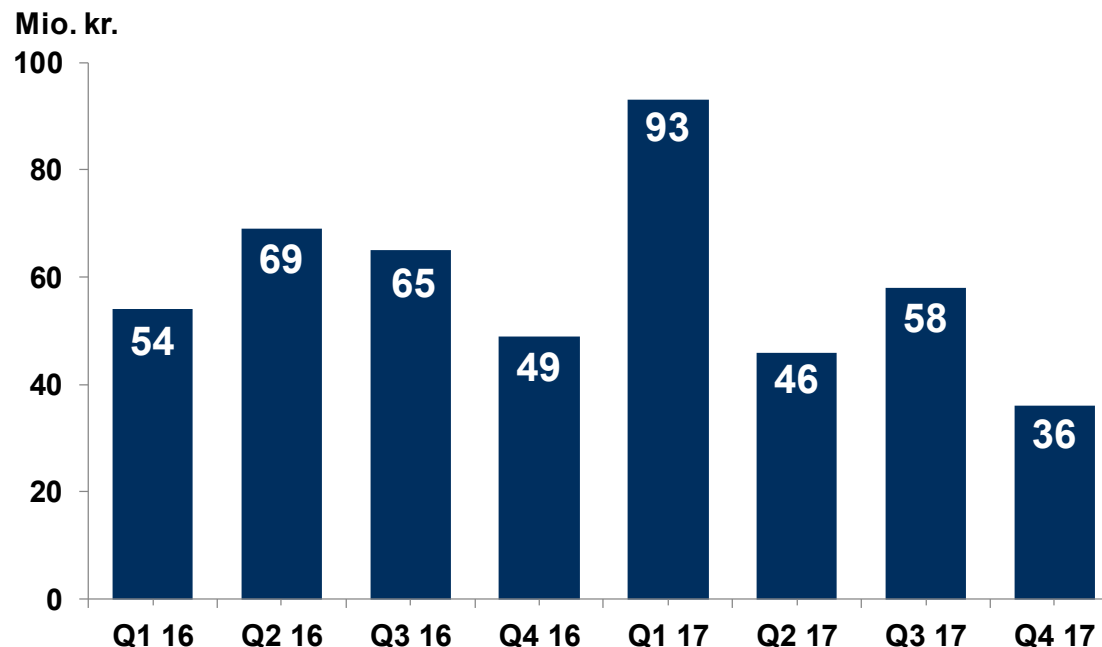
Mio. kr.



Handelsindtjening – tilfredsstillende niveau for 2017

Hovedpunkter:

- Realiseret 36 mio. kr. i Q4 2017 vs 58 mio. kr. i Q3 2017
- I obligationsafdelingen har der været stor aktivitet i handlen med såvel realkredit- som virksomhedsobligationer i hele 2017.

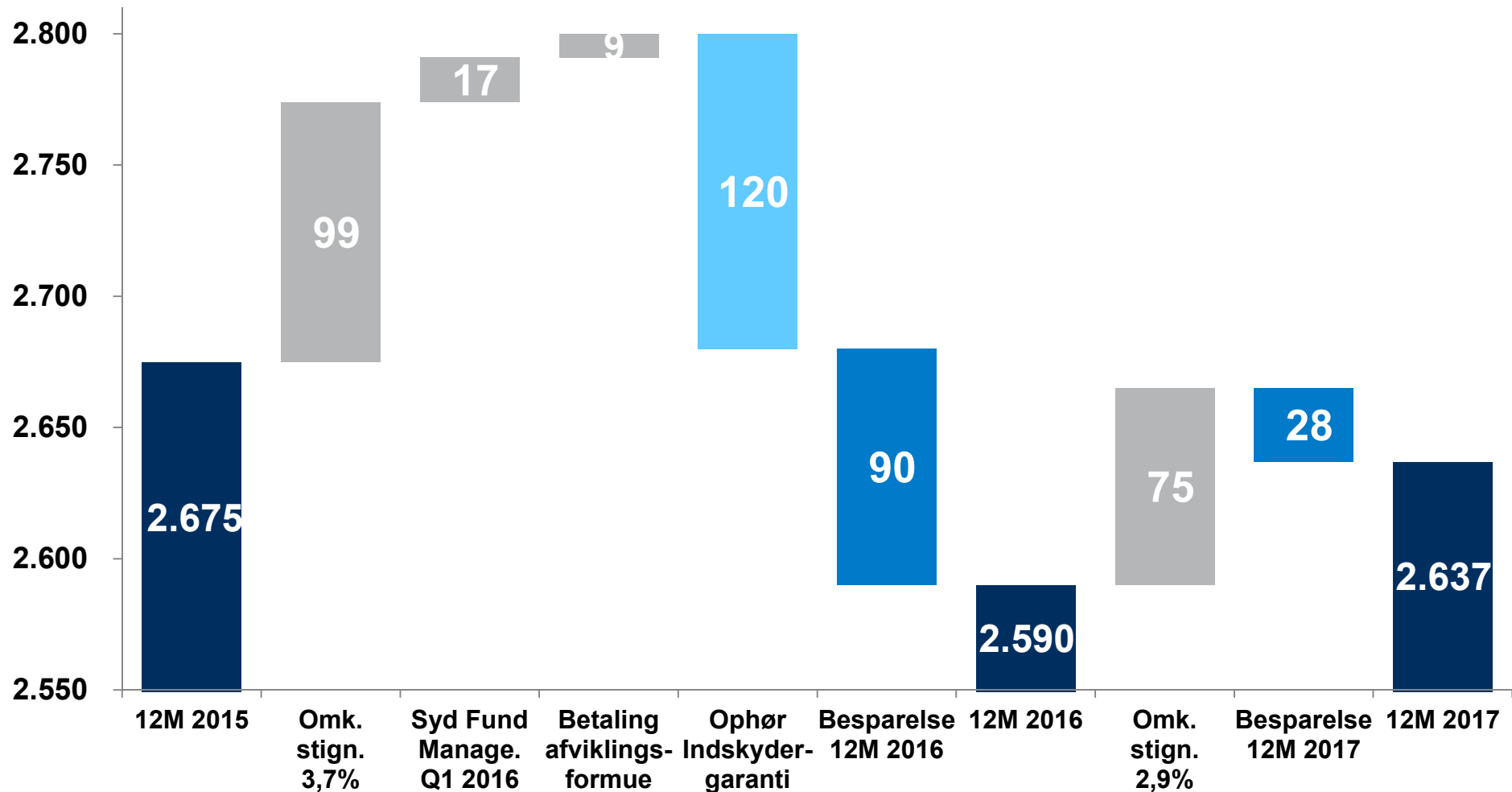


Handelsindtjening

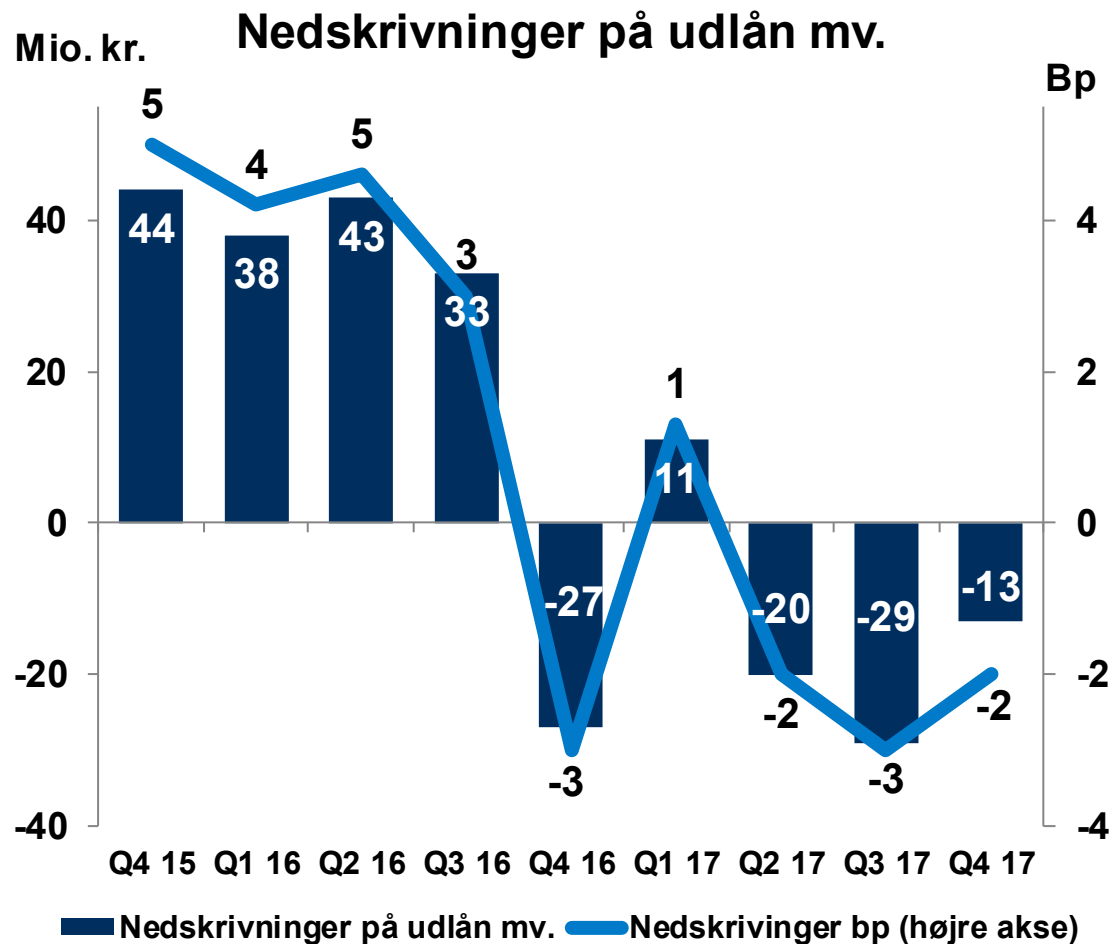
Mio. kr.	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17
Obligationer	26	39	45	25	63	30	36	14
Aktier	20	19	14	12	22	9	13	14
Valuta, renter mm.	8	11	6	12	8	7	9	8
I alt	54	69	65	49	93	46	58	36

Basisomkostninger – besparelse på 28 mio. kr. vs 2016 – akkumuleret 118 mio. kr. for 2016 og 2017

Mio. kr.



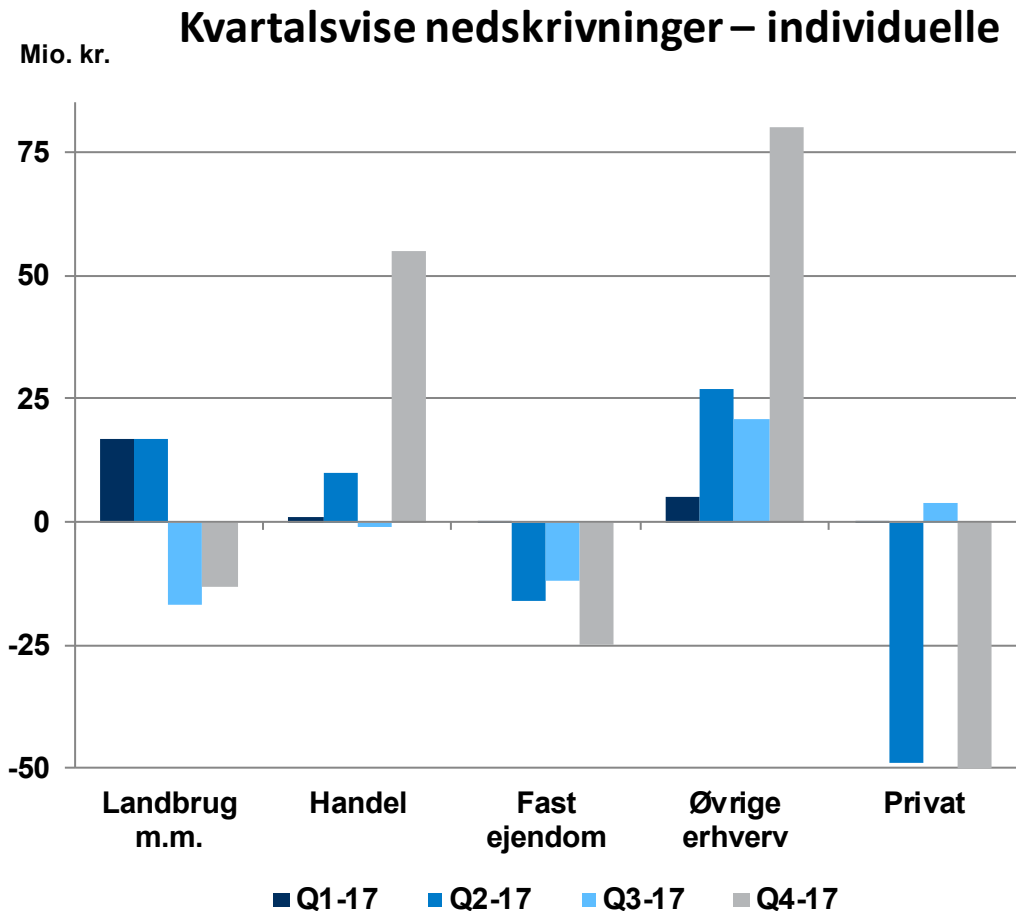
Nedskrivninger udgør -13 mio. kr. i Q4 2017 – svarende til -2 bp



Nedskrivningerne udgør:

- -6 bp i 12M 2017 ned fra 9 bp i 12M 2016
- -2 bp i Q4 2017 op fra -3 bp i Q3 2017.

Tilbageførsel på private samt gruppevise nedskrivninger i Q4 2017



Hovedpunkter Q4 2017:

- Individuelle nedskrivninger vedr. erhverv udgør 97 mio. kr. Individuelle nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 50 mio. kr. i Q4 2017
- Gruppevise nedskrivninger på landbrug er reduceret med 75 mio. kr. i Q4 2017.

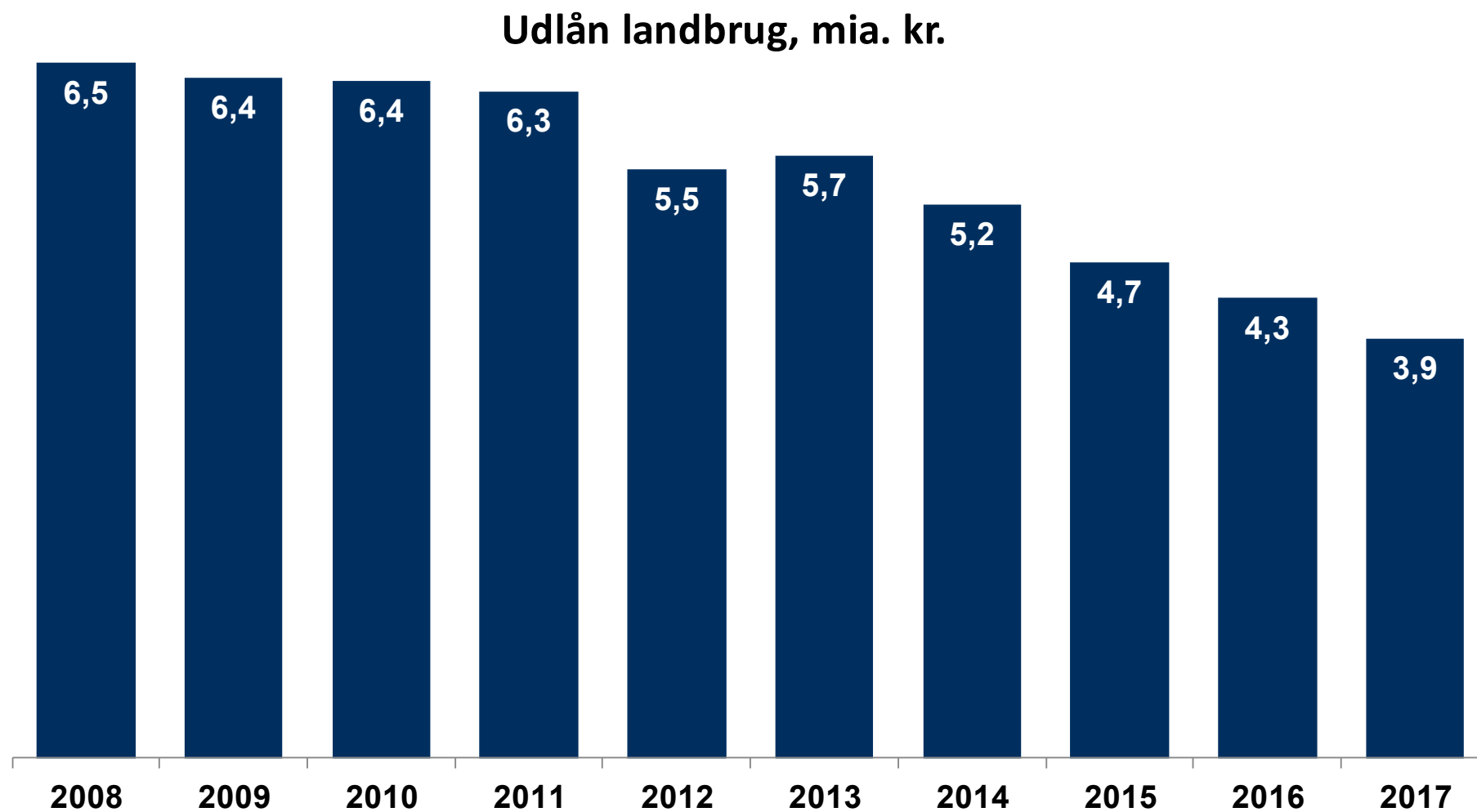
Hovedpunkter 12M 2017:

- Individuelle nedskrivninger vedr. erhverv udgør 149 mio. kr. Individuelle nedskrivninger vedr. private udgør -95 mio. kr. i 2017.

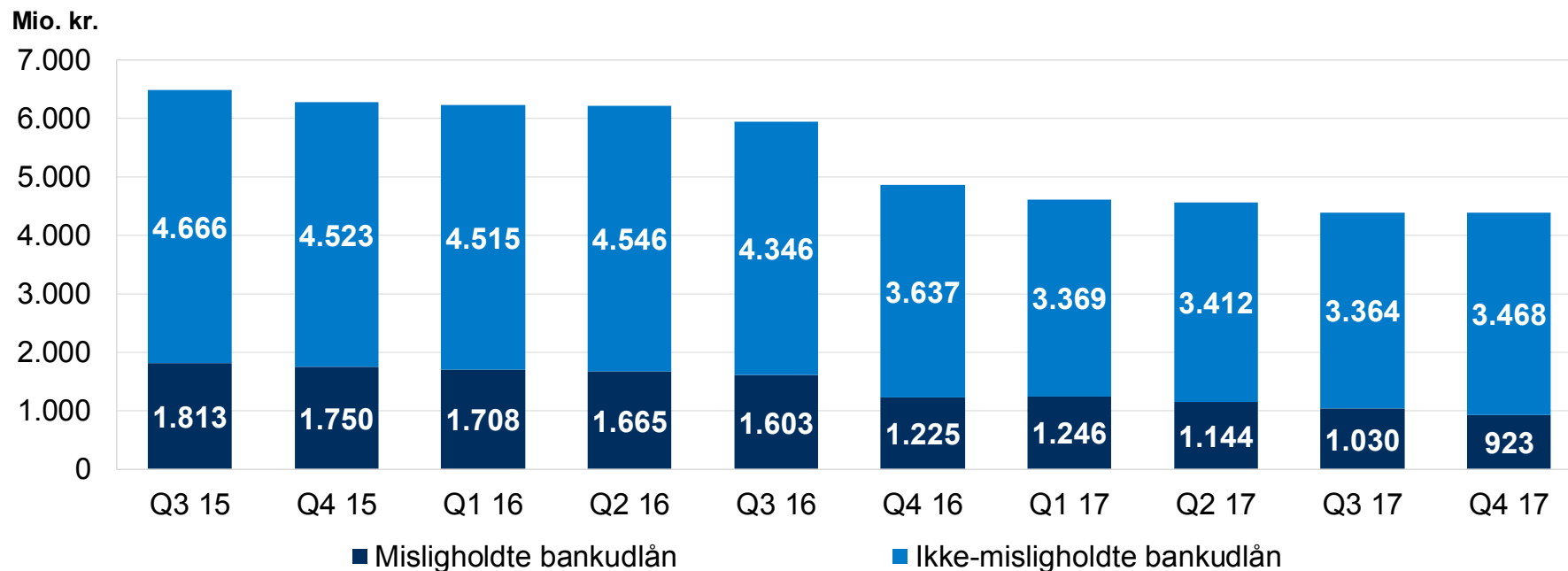
Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17
Landbrug m.m.	110	-79	17	17	-17	-13
Handel	6	10	1	10	-1	55
Fast ejendom	-52	-4	0	-16	-12	-25
Øvrige erhverv	-5	-2	5	27	21	80
Erhverv i alt	59	-75	23	38	-9	97
Privat	-7	-2	0	-49	4	-50
Individuelle nedskrivninger	52	-77	23	-11	-5	47
Gruppevise nedskrivninger	-19	50	-12	-9	-24	-60
Nedskrivninger i alt	33	-27	11	-20	-29	-13

Landbrug – udlån er faldet med 40 pct. fra ultimo 2008



Værdiforringede bankudlån – falder for 15. kvartal i træk

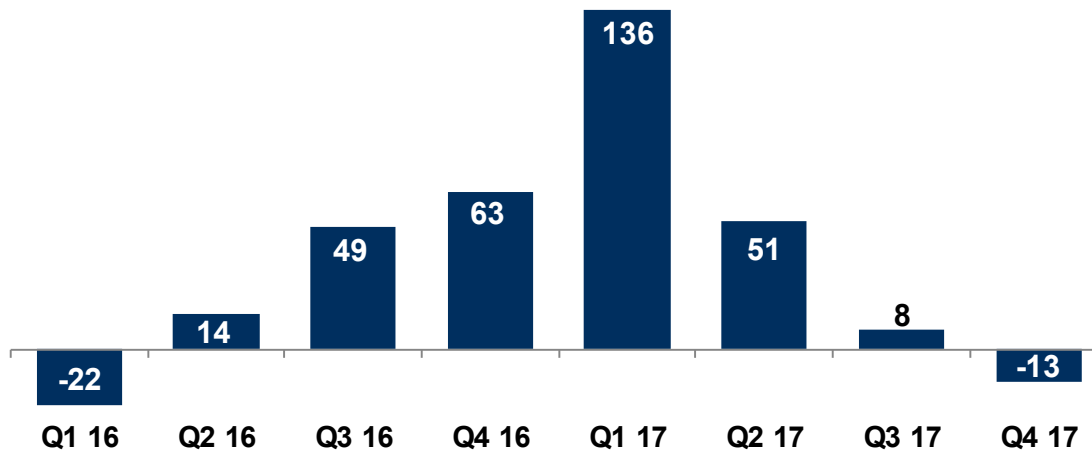


Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	31.12.15	31.12.16	31.12.17
Ikke-misligholdte bankudlån	4.523	3.637	3.468
Misligholdte bankudlån	1.750	1.225	923
Værdiforringede bankudlån	6.273	4.862	4.391
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.569	2.726	2.381
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.704	2.136	2.010
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	8,0	6,1	6,6
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,6	3,4	3,6
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	56,9	56,1	54,2
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	203,9	222,5	258,0

Beholdningsresultatet – meget tilfredsstillende resultat for 2017

Beholdningsresultat – mio. kr.



Beholdningsresultatet for 12M 2017 udgør 182 mio. kr. mod et beholdningsresultat for 12M 2016 på 104 mio. kr.

Det negative beholdningsresultat i Q4 2017 er resultatet af et mindre fald i renterne kombineret med en reduktion af kreditspændet på realkreditobligationer.

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

Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17
Positionstagning	40	91	89	48	-21	2
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	4	-24	39	6	16	-9
Strategiske positioner	6	-2	10	-1	14	-4
Omkostninger	-1	-2	-2	-2	-1	-2
I alt	49	63	136	51	8	-13

Resultatopgørelse – meget tilfredsstillende resultat for 2017 – ROE 13,1%

Mio. kr.	12M 2017	12M 2016	Indeks	Q4 2017	Q3 2017	Indeks
Basisindtjening	4.167	4.198	99	1.038	1.036	100
Handelsindtjening	233	237	98	36	58	62
Indtjening i alt	4.400	4.435	99	1.074	1.094	98
Basisomkostninger	2.637	2.590	102	645	623	104
Basisresultat før nedskrivninger	1.763	1.845	96	429	471	91
Nedskrivninger på udlån mv.	-51	87	-	-13	-29	-
Basisresultat	1.814	1.758	103	442	500	88
Beholdningsresultat	182	104	175	-13	8	-
Resultat før engangsposter	1.996	1.862	107	429	508	84
Poster med engangskarakter, netto	-40	7	-	-17	-11	-
Resultat før skat	1.956	1.869	105	412	497	83
Skat	425	397	107	85	109	78
Periodens resultat	1.531	1.472	104	327	388	84
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,60	0,58		0,60	0,57	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	13,1	13,1		11,0	13,3	
Resultat pr. aktie, EPS	22,4	20,9		4,9	5,7	

Hovedbudskaber, 12M 17 vs 12M 16

- Basisindtjening ned med 1 pct.
- Handelsindtjening ned med 2 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Nedskrivninger – en indtægt på 51 mio. kr. i 2017
- Basisresultat op med 3 pct.
- Højt beholdningsresultat.

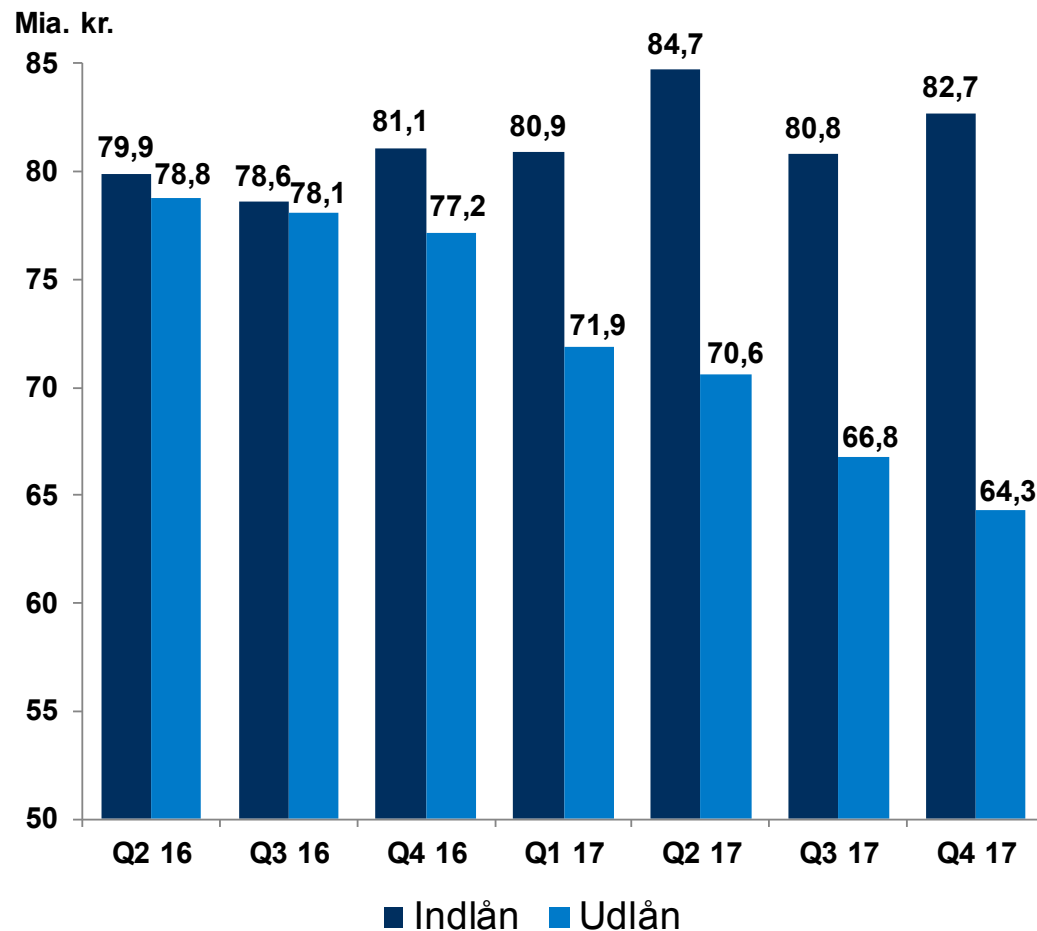
Hovedbudskaber, Q4 17 vs Q3 17

- Basisindtjening på samme niveau
- Handelsindtjening ned med 38 pct.
- Basisomkostninger op med 4 pct.

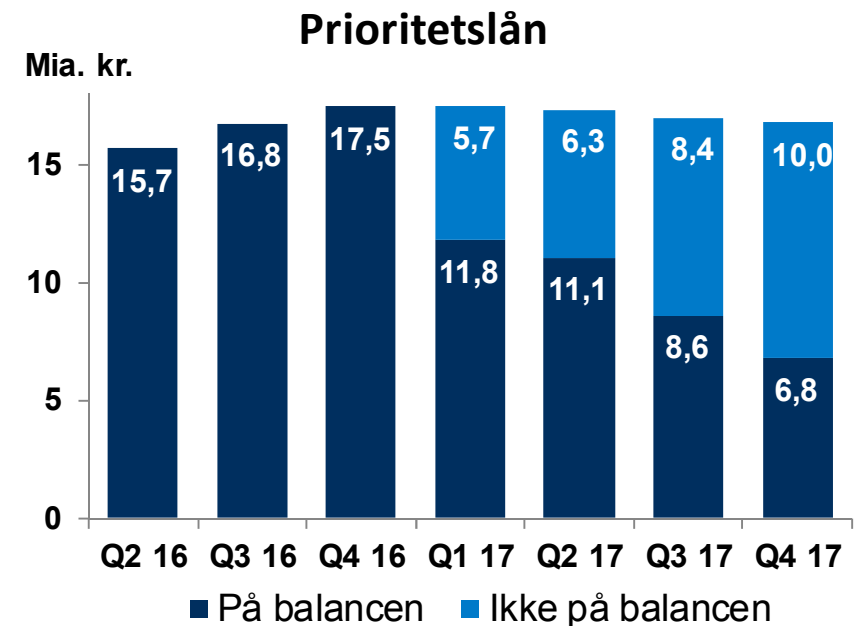
Poster med engangskarakter

- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 40 mio. kr.

Udlån falder reelt med 0,9 mia. kr. i Q4 2017 – korrigeret for fundede prioritetslån



- Udlån er faldet med 2,5 mia. kr. i Q4 2017 – korrigeret for fundede prioritetslån på 1,6 mia. kr. er der reelt et fald på 0,9 mia. kr. i kvartalet svarende til 1,3 pct.
- Prioritetslån inkl. fundede prioritetslån er ultimo Q4 2017 faldet med 0,7 mia. kr. siden ultimo 2016.
- Fundede prioritetslån udgør 10,9 mia. kr. 1. januar 2018.



Samlet kreditformidling falder med 3,9 mia. kr. – svarende til 2,6 pct. i 2017

Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2016	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Ændr. Q4
Bankudlån - private	29,9	22,8	20,0	18,0	-2,0
Bankudlån - erhverv	46,7	47,3	46,5	46,0	-0,5
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,6	0,5	0,3	0,3	0,0
Bankudlån - i alt	77,2	70,6	66,8	64,3	-2,5
Fundede prioritetslån	-	6,3	8,4	10,0	1,6
Bankudlån og fundede prioritetslån	77,2	76,9	75,2	74,3	-0,9
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,3	57,6	58,2	58,0	-0,2
Formidlede realkreditlån - DLR	12,4	12,1	12,0	11,7	-0,3
I alt	147,9	146,6	145,4	144,0	-1,4

- Den samlede kreditformidling er faldet med 1,4 mia. kr. i Q4 2017.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er faldet med 0,6 mia. kr. i Q4 2017.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er faldet med 0,8 i Q4 2017.

Kapitalprocenterne er steget betydeligt i Q4 2017

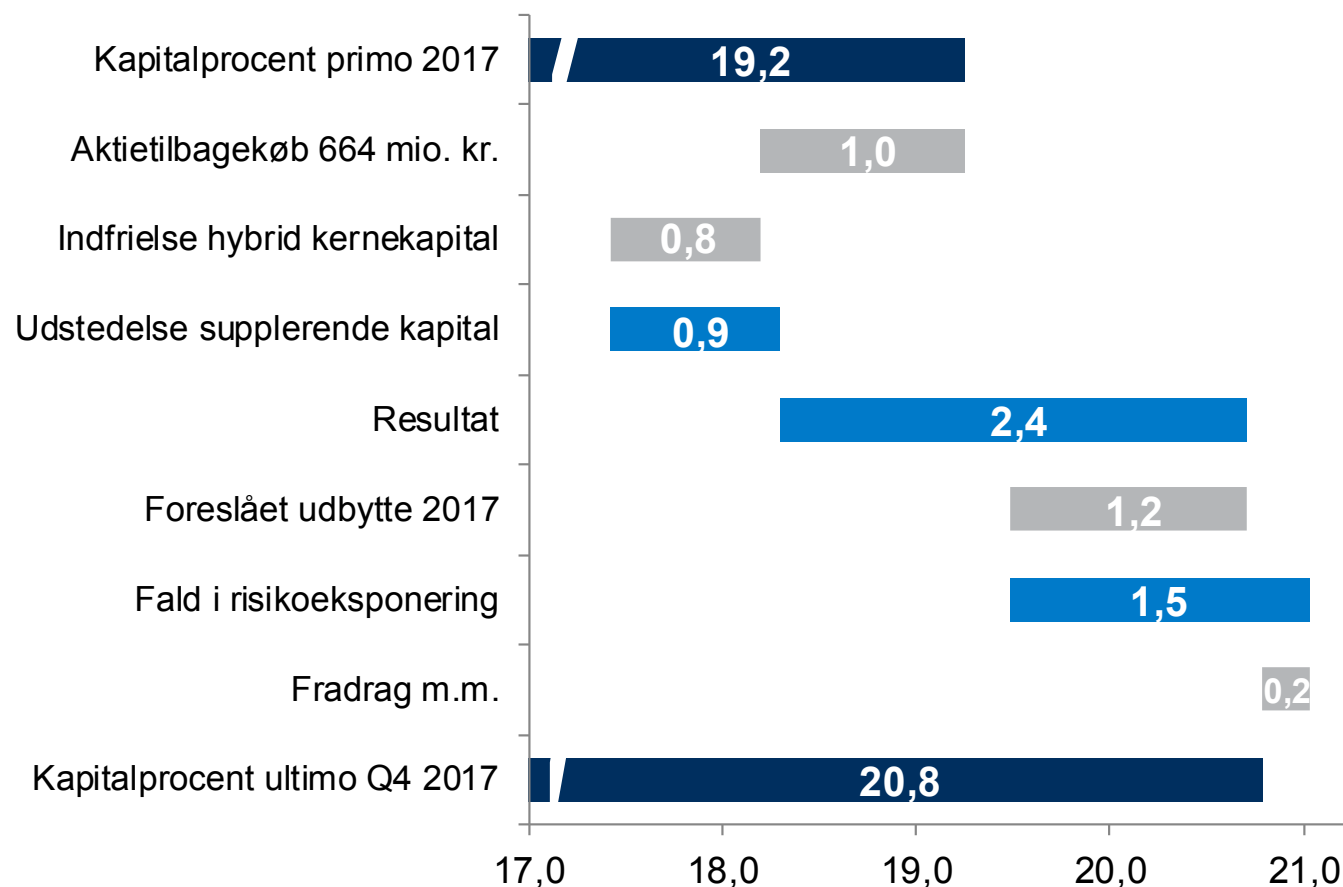
Mio. kr.	Q4 2015	Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017 De facto	
Kreditrisiko	44.931	41.683	40.195	38.933	38.933
Markedsrisiko	8.876	8.075	6.403	6.239	6.239
Operationel risiko	8.173	8.025	8.025	8.023	8.023
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.975	5.824	5.470	5.694	5.694
Samlet risikoeksponering	67.955	63.607	60.093	58.889	58.889
Egentlig kernekapital	9.852	10.213	9.329	10.167	9.667
Kernekapital	10.825	11.044	9.608	10.446	9.946
Kapitalgrundlag	11.984	12.242	10.852	12.240	11.740
Egentlig kernekapitalprocent	14,5	16,1	15,5	17,3	16,4
Kernekapitalprocent	15,9	17,4	16,0	17,7	16,9
Kapitalprocent	17,6	19,2	18,1	20,8	19,9
Solvensbehov	9,7	10,2	10,5	11,0	11,0

Hovedpunkter 2017:

- Det gennemførte 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
- Udstedelse af supplerende kapital har forbedret kapitalprocenten med 0,9
- Det store fald i risikovægtede eksponeringer kan henføres til markedsrisiko og kreditrisiko
- Den egentlige kernekapitalprocent er steget med 1,2 siden Q4 2016
- I "de facto" er fratrukket det annoncerede aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. i 2018.

Mio. kr.	Q4 2015	Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017
Erhverv, IRB	32.241	30.306	29.148	28.131
Private, IRB	9.583	9.200	8.410	8.271
Erhverv, STD	767	605	484	413
Private, STD	553	648	725	731
Kreditinstitutter m.m.	1.787	924	1.428	1.387
Kreditrisiko i alt	44.931	41.683	40.195	38.933

Udviklingen i kapitalprocenten i 2017



Hovedpunkter:

- Det i 2017 gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 1,0 procentpoint
- Indfrielse af hybrid kernekapital har reduceret kapitalprocenten med 0,8 procentpoint
- Udstedelse af supplerende kapital har forbedret kapitalprocenten med 0,9 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til markedsrisiko og kreditrisiko.

Kapitalkrav, kapitalplanlægning og nye kapitalmålsætninger

Kapitalkrav inkl. alle buffere

%	Kapital-	
	CET1	grundlag
Minimumskrav	4,5	8,0
Søjle II-tillæg	1,7	3,0
Individuelt solvensbehov	6,2	11,0
SIFI buffer	1,0	1,0
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
Modcyklisk buffer	2,5	2,5
Total	12,2	17,0
Kapitalmål	14,0	18,0
Aktuel 31.12.2017	17,3	20,8

Kapitalmål:

- Kapitalmålene er fastsat på et niveau, hvor Sydbank vil have en kapital, der vil dække alle buffere til enhver tid.
- Koncernens kapitalmål 2018:
 - Egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,0%
 - Kapitalprocent i niveauet 18,0%

Kapitaltiltag og planlægning:

- Aktietilbagekøb på 500 mio. kr. i 2018.
- Udstedelse af 75 mio. EUR supplerende kapital i Q4 2017

Nuværende hybrid kapital – AT1:

- 0,5 procentpoint overgår til T2 over de næste 4 år.

Rekordhøjt udbytte pr. aktie på 11,31 pr. aktie

Samlet udlodning for 2017 – baseret på det meget tilfredsstillende resultat samt stærke kapitalforhold



Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. december 2017	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	13,1 pct.	Forløber som planlagt
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3 **	Nr. 4 - Aalund	Ikke opfyldt 2017
Kundetilfredshed - Privat	Top 3 **	Nr. 5 - EPSI	Ikke opfyldt 2017
Egentlig kernekapitalprocent	I niveauet 14,0 pct.	17,3 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 18,0 pct.	20,8 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	Udbetalt 50 pct. af resultat efter skat i 2017	Opfyldt 2017

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

Forventninger til 2018

- Indtjeningen i alt forventes at være på niveau med den realiserede indtjening i 2017.
- Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.
- Nedskrivningerne i 2018 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.
- I 2017 har et meget tilfredsstillende beholdningsresultat og tilbageførte nedskrivninger påvirket årets resultat positivt. Ingen af delene kan vi være sikre på vil fortsætte i 2018. Forventninger til 2018 er på denne baggrund et resultat efter skat på 1.200-1.400 mio. kr.
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af 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.