



Delårsrapport 1.-3. kvartal 2016

Fald i omkostninger og høj kreditkvalitet sikrer tilfredsstillende resultat
2. november 2016

Hovedpunkter 1. – 3. kvartal 2016

Hovedbudskab

Fald i omkostninger og høj kreditkvalitet sikrer tilfredsstillende resultat

Resultat

Resultat på 1.028 mio. kr. – EK-forrentning 12,0 pct. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 3.131 mio. kr. – Fald på 5 pct. i forhold til 9M 2015

Indtjening i alt

Indtjening på 3.319 mio. kr. – Fald på 4 pct. i forhold til 9M 2015

Omkostninger

Reducerede omkostninger, på trods af overtagelsen af Syd Fund Management 1.4.2015

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån på 114 mio. kr. – reduceret med 58 pct. i forhold til 9M 2015

Udlån

Bankudlån stiger med 3,8 mia. kr., svarende til 5,1 pct. i forhold til Q4 2015

Kapital

Egentlig kernekapital på 14,9 pct. op med 0,4 pct. vs Q4 2015

Aktietilbagekøb

Ultimo Q3 købt for 280 mio. kr. af det igangværende tilbagekøb på samlet 350 mio. kr.

Basisindtjening – presset som følge af det negative rentemiljø fortsætter

Mio. kr.	9M 2016	9M 2015	Index	Q3 2016	Q2 2016	Index
Nettorenter mv.	1.749	1.812	97	576	585	98
Realkredit *	292	290	101	99	105	94
Betalingsformidling	149	153	97	53	50	106
Omprioriterings- og lånegebyrer	67	130	52	16	25	64
Kurtage og agio	261	320	82	81	85	95
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	286	260	110	99	92	108
Kapitalforvaltning	143	135	106	48	50	96
Depotgebyrer	53	57	93	17	18	94
Anden indtjening	131	132	99	41	41	100
I alt	3.131	3.289	95	1.030	1.051	98
* Tabsmodregning Totalkredit	16	24	67	6	6	100

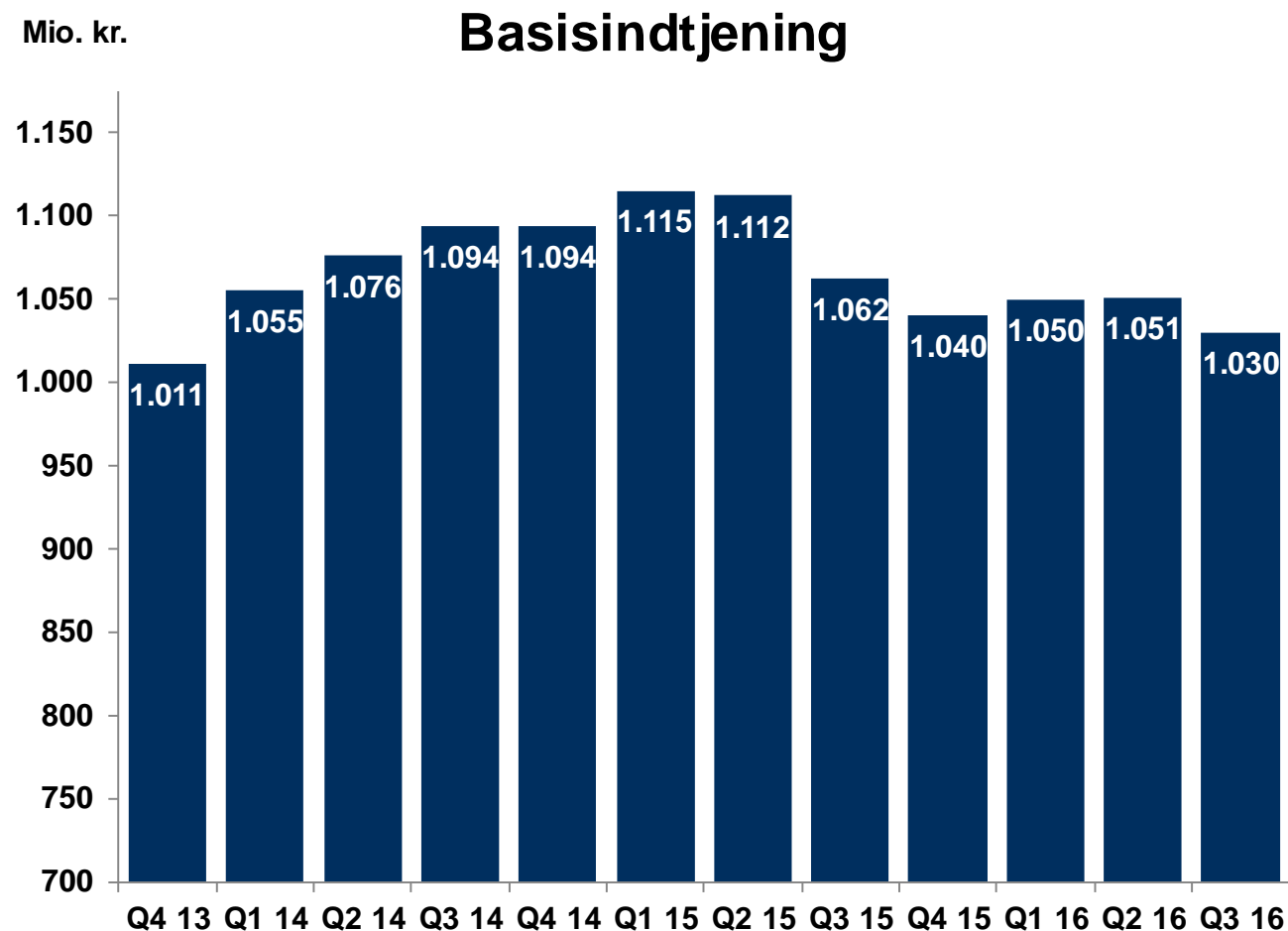
Hovedbudskaber, 9M 16 vs 9M 15

- Nettorenter mv. ned med 3 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer ned med 48 pct.
- Kurtage og agio ned med 18 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 3 pct.

Hovedbudskaber, Q3 16 vs Q2 16

- Nettorenter mv. ned med 2 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer ned med 36 pct. fra et lavt niveau
- Øvrige poster, samlet på uændret niveau.

Basisindtjeningen er reduceret til laveste niveau siden Q4 2013



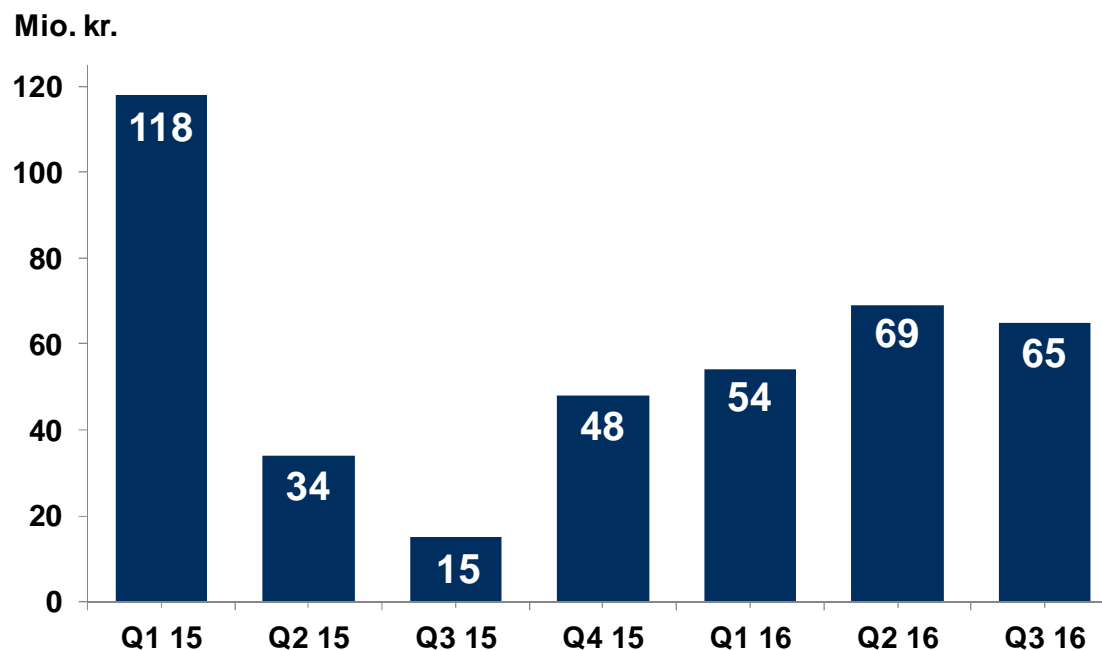
Niveauet for basisindtjeningen blev reduceret som følge af det negative rentemiljø.

Konverteringsaktiviteten i Q1 og Q2 2015 forbedrede kortvarigt basisindtjeningen.

Handelsindtjening – tilfredsstillende indtjening i Q3 2016

Hovedpunkter:

- Realiseret 65 mio. kr. i Q3 2016 vs 69 mio. kr. i Q2 2016
- Aktiviteten har været på et tilfredsstillende niveau i kvartalet.

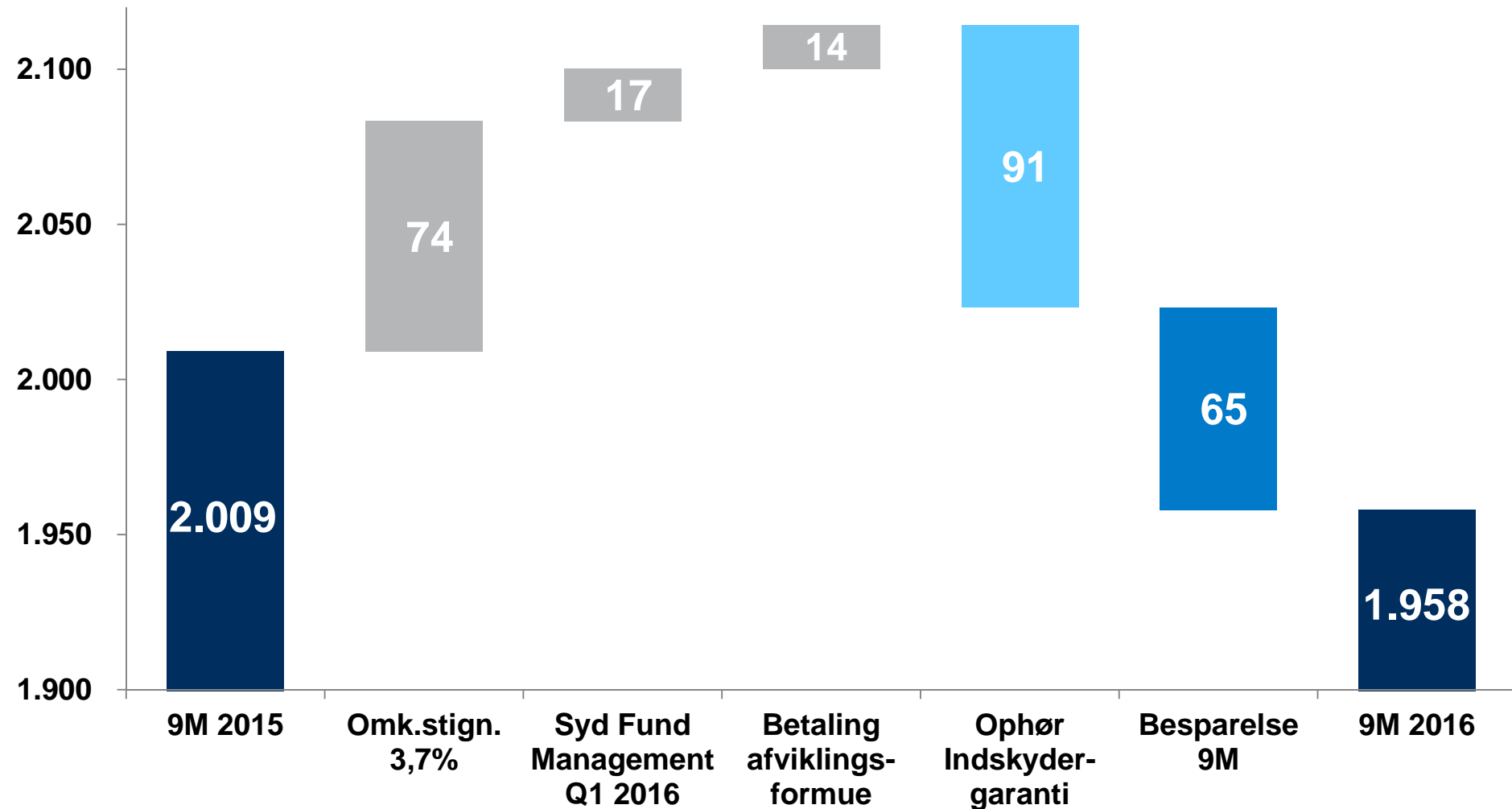


Handelsindtjening

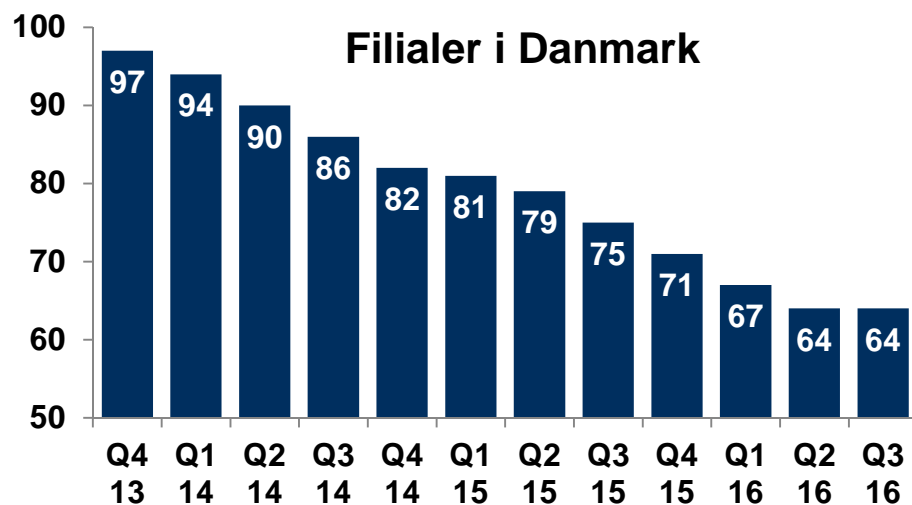
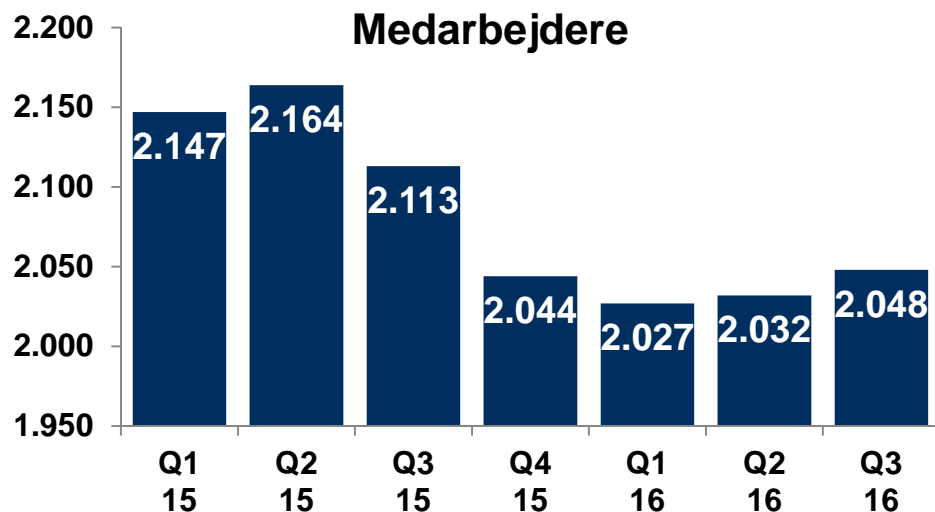
Mio. kr.	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16
Obligationer	64	1	-4	13	26	39	45
Aktier	32	18	8	25	20	19	14
Valuta, renter mm.	22	15	11	10	8	11	6
I alt	118	34	15	48	54	69	65

Basisomkostninger – besparelse på 65 mio. kr. vs 9M 2015

Mio. kr.



Besparelse i basisomkostninger – optimering af processer er i gang



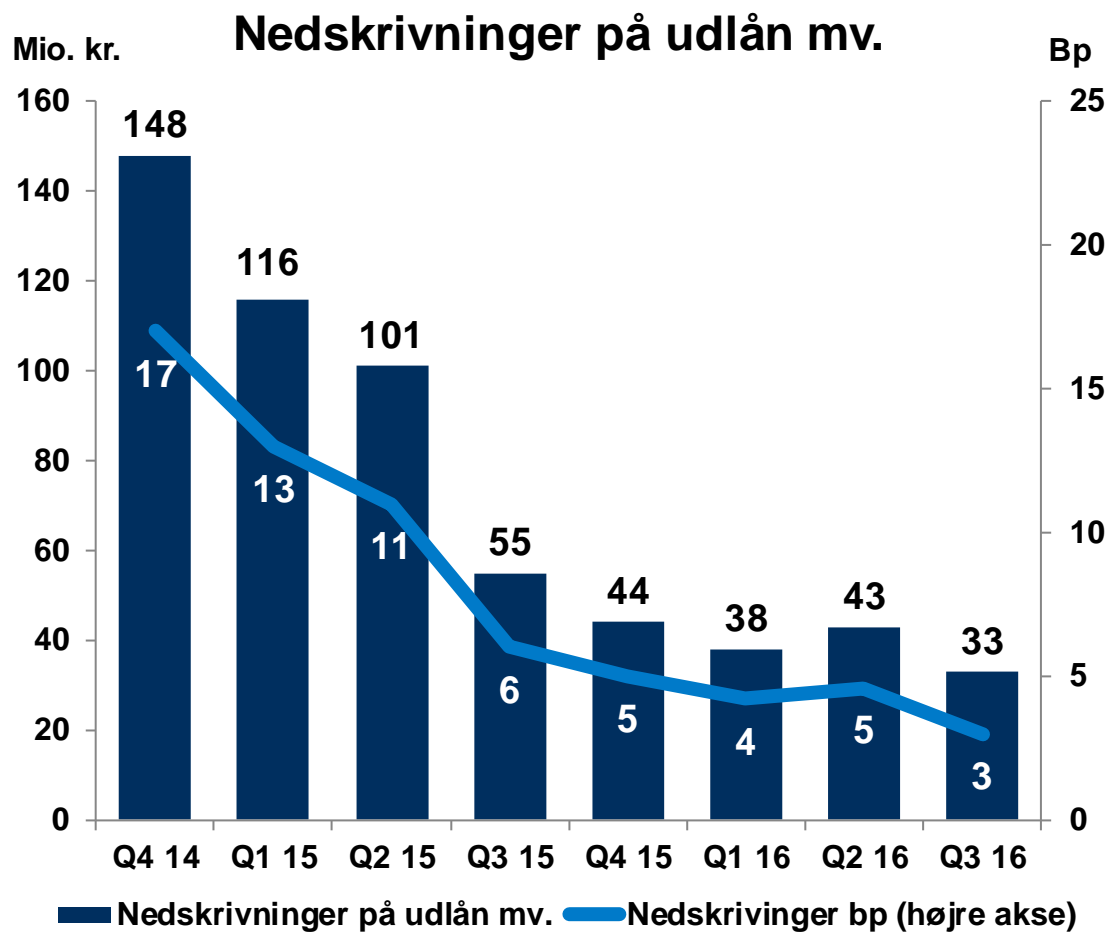
Tiltag i 2016:

- Medarbejderantallet er ikke reduceret i 2016
- Filialer i Danmark har fundet et stabilt niveau.

Blå vækst 2016-2018 – igangsatte projekter:

- Optimering af boligprocesserne
- Integration af kreditprocesser i eksisterende CRM-løsning
- Kunder såvel som medarbejdere vil se begge projekter som store forbedringer. Kunderne vil opleve forkortede svar- og sagsbehandlingstider. Medarbejderne vil opleve både arbejdsmæssige lettelser og kvalitetsmæssige forbedringer
- Projekterne vil medføre besparelser i 2017 og fremad.

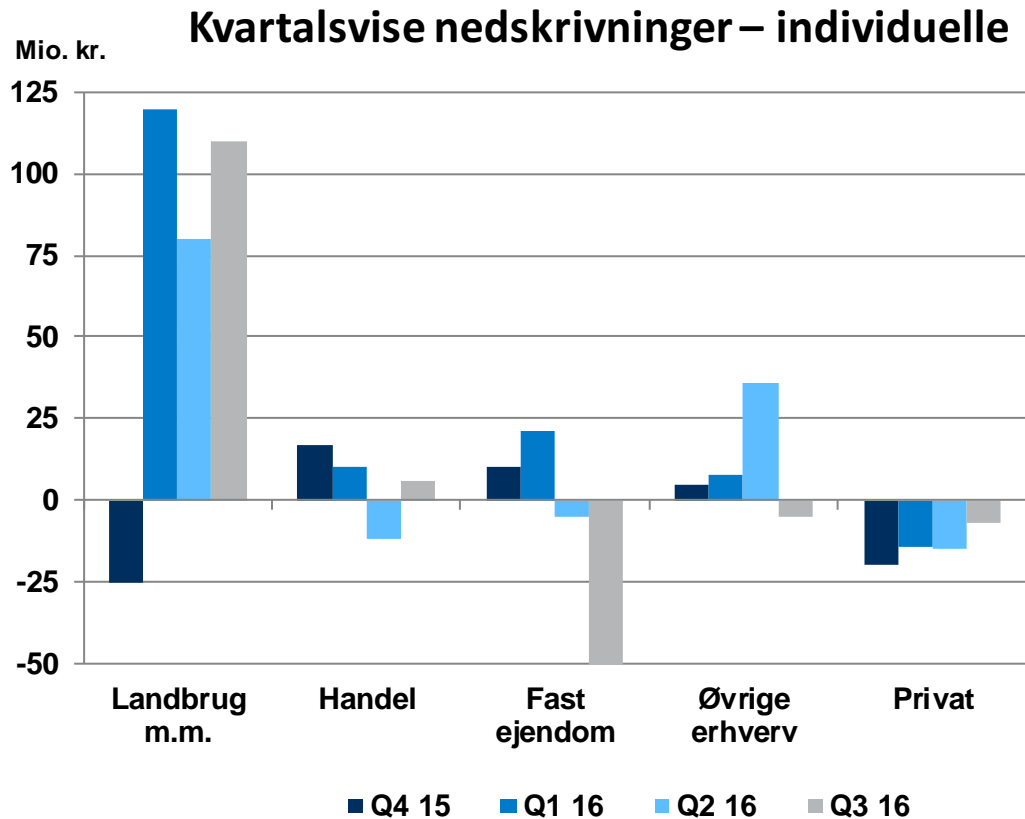
Nedskrivninger i Q3 2016 udgør 33 mio. kr. – svarende til 3 bp



Nedskrivningerne udgør:

- 12 bp 9M 2016 ned fra 31 bp 9M 2015
- 3 bp i Q3 2016 er det laveste siden Q2 2008.

Nedskrivninger i Q3 2016 – landbruget sætter fortsat dagsordenen



Hovedpunkter Q3 2016:

- Individuelle nedskrivninger på landbrug udgør 110 mio. kr. Dette er bl.a. en konsekvens af mere forsigtige nedskrivningsprincipper.
- Gruppevise nedskrivninger på landbrug udgør 120 mio. kr. ultimo Q3.

Hovedpunkter 9M 2016:

- De samlede nedskrivninger relateret til landbrug udgør 205 mio. kr. sammenholdt med de totale nedskrivninger, der udgør 114 mio. kr.

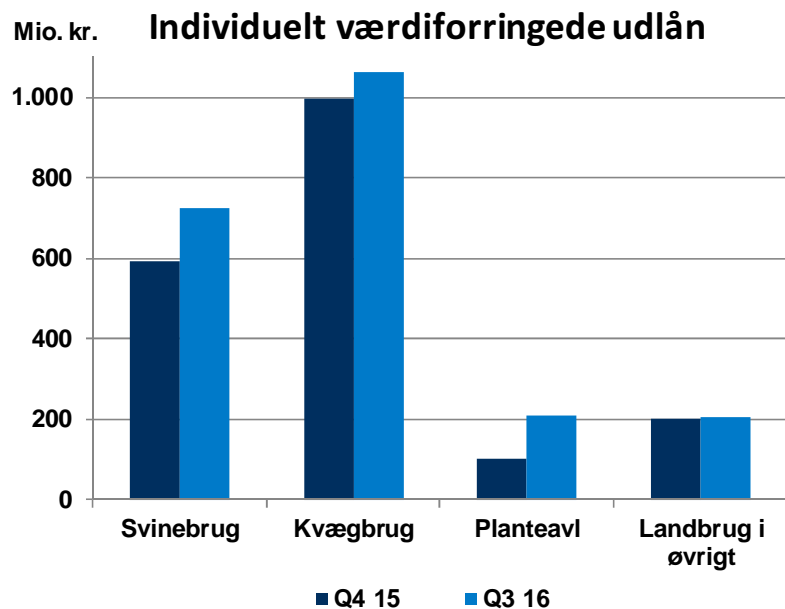
Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16
Landbrug m.m.	65	16	-25	120	80	110
Handel	2	7	17	10	-12	6
Fast ejendom	-15	4	10	21	-5	-52
Øvrige erhverv	-16	-15	5	8	36	-5
Erhverv i alt	36	12	7	159	99	59
Privat	24	-6	-20	-14	-15	-7
Individuelle nedskrivninger	60	6	-13	145	84	52
Gruppevise nedskrivninger	41	49	57	-107	-41	-19
Nedskrivninger i alt	101	55	44	38	43	33

Landbrug – nedskrivningsprocenten er 22,5 ultimo Q3 2016

Hovedpunkter:

- Udlån i Q3 2016 er på samme niveau som ved udgangen af 2015
- Værdiforringede udlån er steget med 309 mio. kr. En stigning på 5,1 procentpoint af udlånet
- Nedskrevet 22,5 pct. af udlån ultimo Q3 2016 mod 21,7 pct. ultimo Q2 2016 og 21,2 pct. ultimo 2015.



30. september 2016

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.790	1.765	1.331	1.140	6.026
Individuelle nedskrivninger	381	668	74	111	1.234
Tidlige hændelser		120			120
Udlån efter nedskrivninger	1.409	977	1.257	1.029	4.672
Værdiforringede udlån	726	1.061	208	205	2.200
Værdiforringede i pct. udlån	40,6	60,1	15,6	18,0	36,5
Nedskrevet i pct. af disse	52,5	63,0	35,6	54,1	56,1
Nedskrevet i pct. af udlån	21,3	44,6	5,6	9,7	22,5

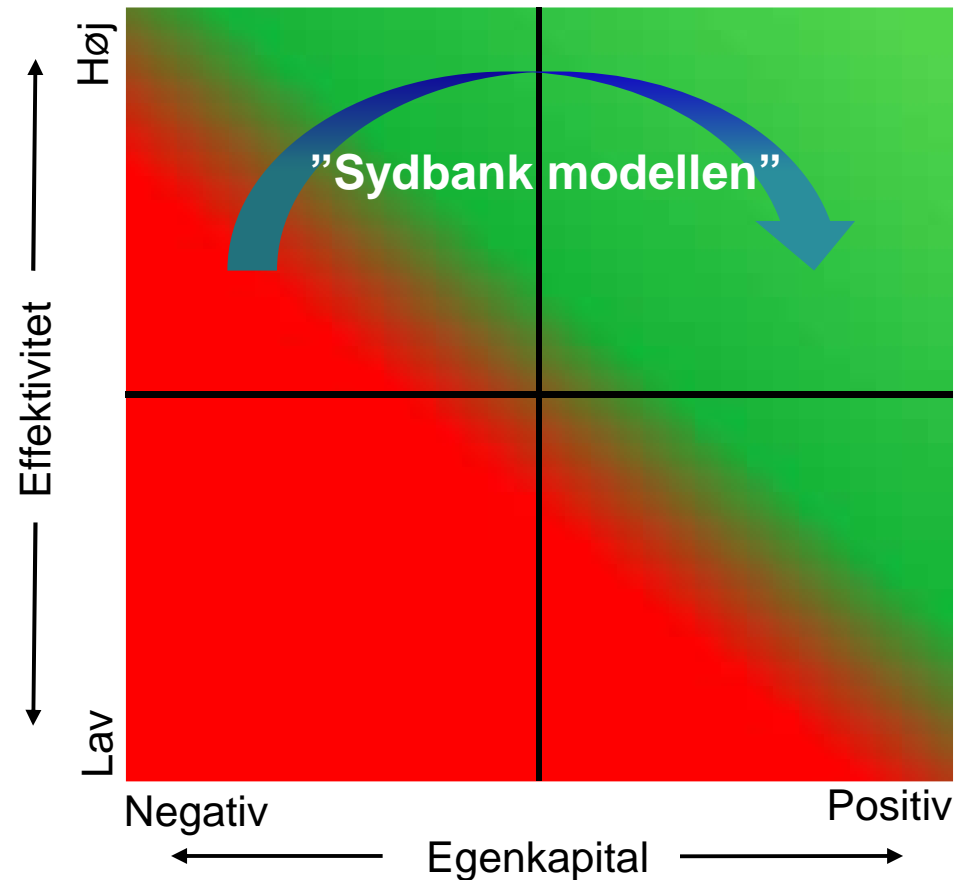
31. december 2015

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.702	1.712	1.270	1.228	5.912
Individuelle nedskrivninger	281	599	50	97	1.027
Tidlige hændelser	100	125			225
Udlån efter nedskrivninger	1.321	988	1.220	1.131	4.660
Værdiforringede udlån	592	996	103	200	1.891
Værdiforringede i pct. udlån	34,8	58,2	8,1	16,3	32,0
Nedskrevet i pct. af disse	47,5	60,1	48,5	48,5	54,3
Nedskrevet i pct. af udlån	22,4	42,3	3,9	7,9	21,2

Landbrug – ”Sydbank modellen”

Med ”Sydbank modellen” bliver landmandens samlede kapital – egenkapital + ansvarlig kapital – positiv.

Løsningen tilbydes udelukkende til landmænd med høj effektivitet og negativ egenkapital.



Landbrug – gældskonvertering i 2. halvår 2016 – status

I løbet af 2. halvår 2016 vil de udvalgte landbrugs-kunder blive tilbudt at få konverteret en del af deres bankgæld til ansvarlig lånekapital.

Status:

Ultimo august 2016 – modellen blev offentliggjort

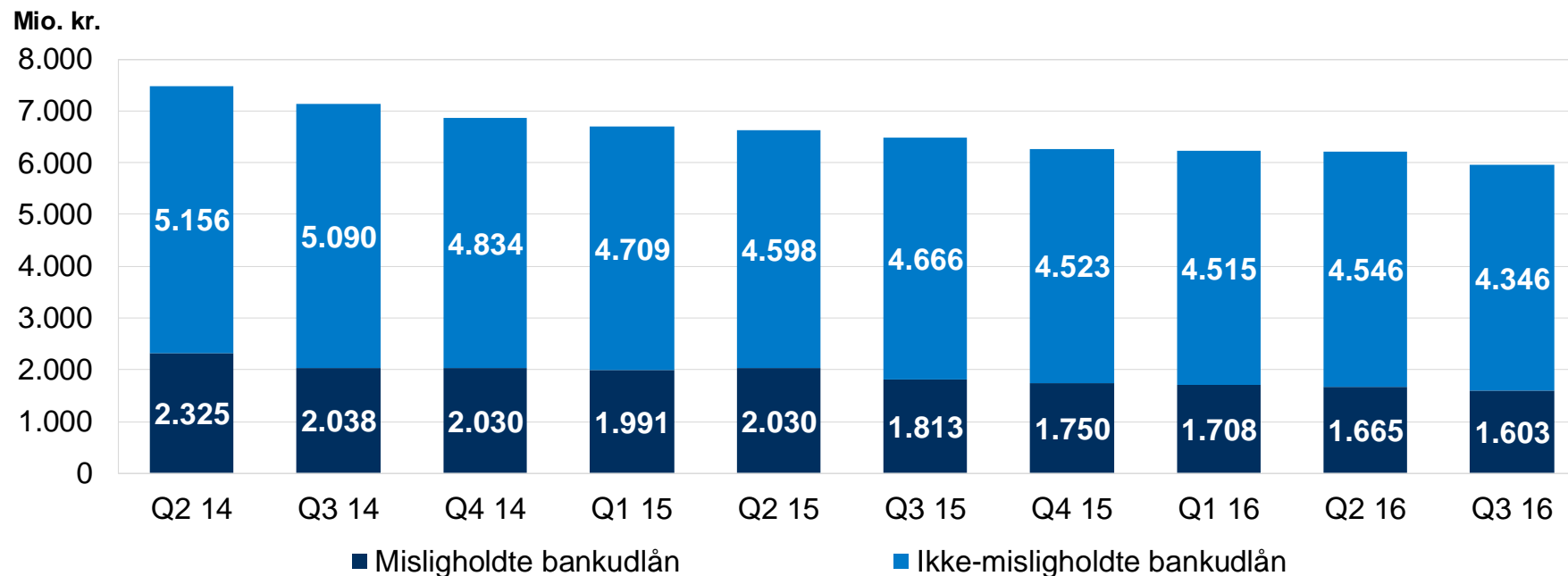
Ultimo september 2016 – juridiske dokumenter klar og første kunder kontaktet – ingen underskrevne aftaler

I oktober 2016 blev de første aftaler underskrevet

Inden udgangen af Q4 2016 forventes aftaler underskrevet på hovedparten af de udvalgte engagementer.



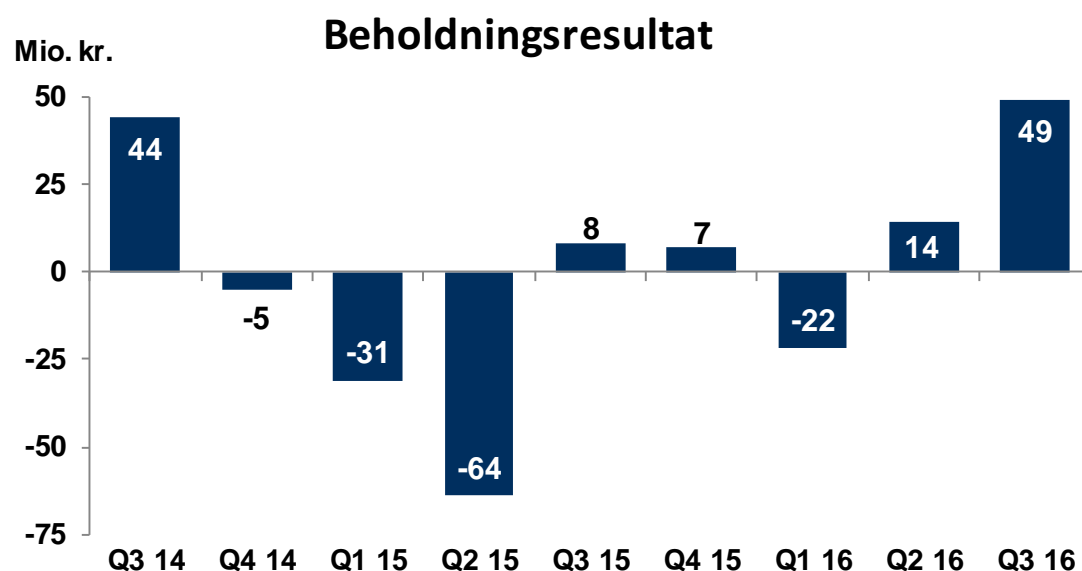
Værdiforringede bankudlån – falder for 10. kvartal i træk



Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	30.9.2015	31.12.2015	30.9.2016
Ikke-misligholdte bankudlån	4.666	4.523	4.346
Misligholdte bankudlån	1.813	1.750	1.603
Værdiforringede bankudlån	6.479	6.273	5.949
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.687	3.569	3.490
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.792	2.704	2.459
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	8,5	8,0	7,3
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,8	4,6	4,3
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	56,9	56,9	58,7
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	203,4	203,9	217,7

Beholdningsresultatet – det bedste siden Q1 2014



Beholdningsresultatet er det bedste kvartalsresultat siden Q1 2014 og bringer 9-måneders resultatet op på et tilfredsstillende niveau.

Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16
Positionstagning	-69	5	17	-26	-5	40
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	7	2	-8	11	18	4
Strategiske positioner	0	2	0	-5	3	6
Omkostninger	-2	-1	-2	-2	-2	-1
I alt	-64	8	7	-22	14	49

Resultatopgørelse – fald i omkostninger og nedskrivninger

Mio. kr.	9M 2016	9M 2015	Indeks	Q3 2016	Q2 2016	Indeks
Basisindtjening	3.131	3.289	95	1.030	1.051	98
Handelsindtjening	188	167	113	65	69	94
Indtjening i alt	3.319	3.456	96	1.095	1.120	98
Basisomkostninger	1.958	2.009	97	612	665	92
Basisresultat før nedskrivninger	1.361	1.447	94	483	455	106
Nedskrivninger på udlån mv.	114	272	42	33	43	77
Basisresultat	1.247	1.175	106	450	412	109
Beholdningsresultat	41	-87	-	49	14	-
Resultat før engangsposter	1.288	1.088	118	499	426	117
Poster med engangskaraktter, netto	21	-	-	-5	26	-
Resultat før skat	1.309	1.088	120	494	452	109
Skat	281	256	110	109	92	118
Periodens resultat	1.028	832	124	385	360	107
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,59	0,58		0,56	0,59	
Egenkapitalforrentning, ROE	9,0	7,4		3,4	3,3	
Resultat pr. aktie, EPS	14,6	11,4		5,5	5,1	

Hovedbudskaber, 9M 16 vs 9M 15

- Basisindtjening ned med 5 pct.
- Basisomkostninger ned med 3 pct., trods købet af SFM
- Nedskrivninger ned med 58 pct. fra 31 bp til 12 bp.
- Basisresultat op med 6 pct.

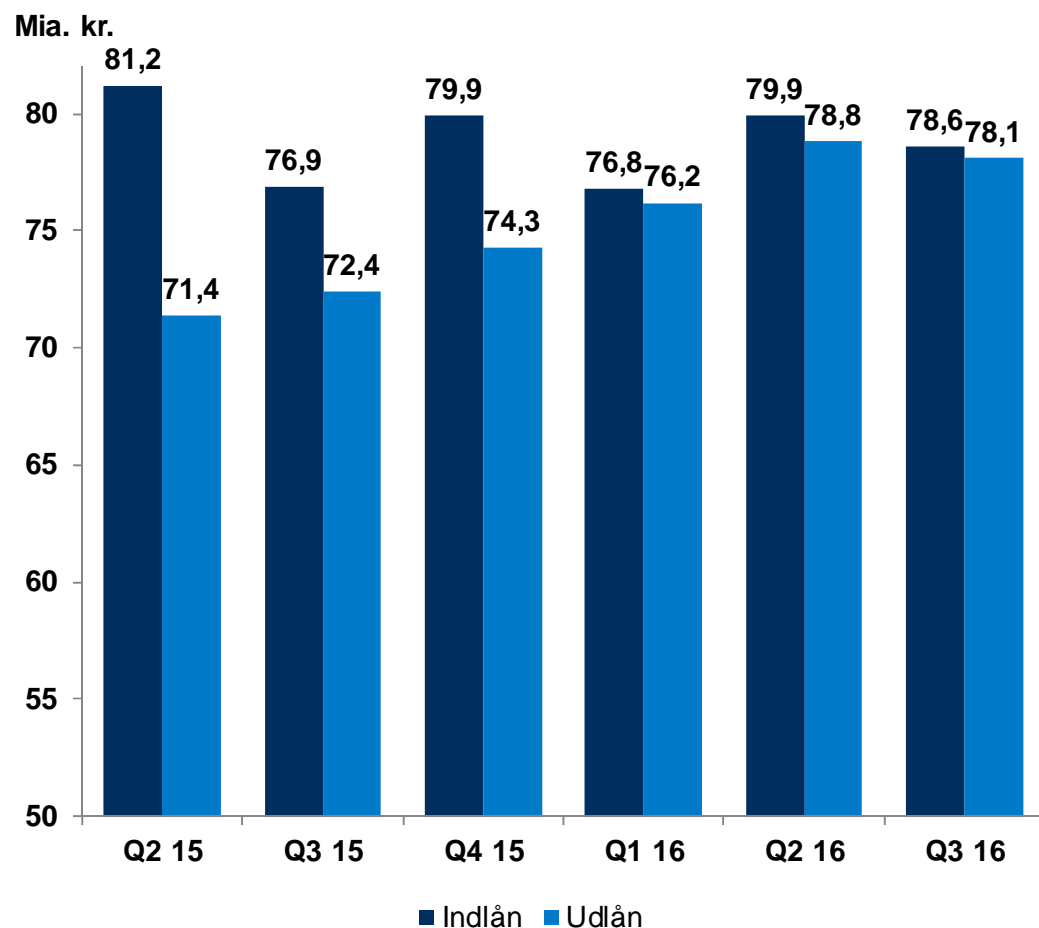
Hovedbudskaber, Q3 16 vs Q2 16

- Basisindtjening ned med 2 pct.
- Indtjening i alt ned med 2 pct.
- Basisomkostninger ned med 8 pct.
- Nedskrivninger ned med 23 pct., laveste siden Q2 2008.

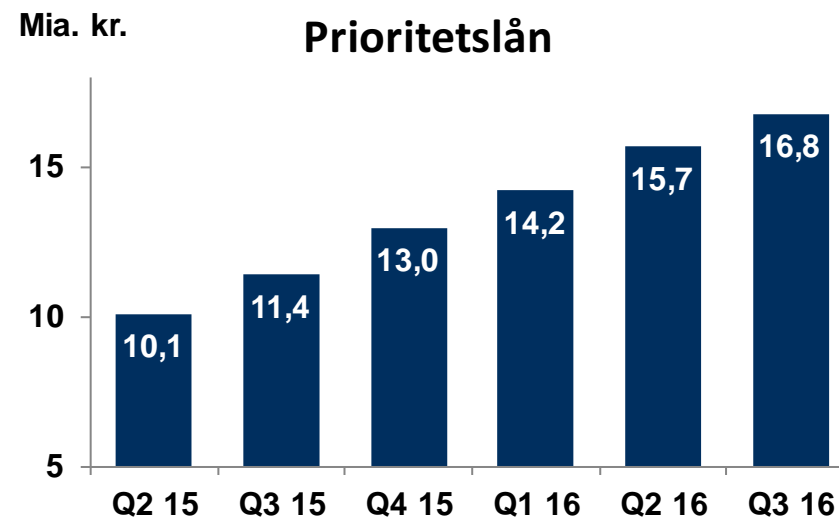
Poster med engangskaraktter

- Efterregulering på 31 mio. kr. af salgssum fra salg af aktierne i Nets
- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter udgør 10 mio. kr.

Udlån falder med 0,7 mia. kr i Q3 2016 – Første fald siden Q4 2013



- Udlån er faldet med 0,7 mia. kr. i Q3 2016 – efter at være steget 10 kvartaler i træk.
- Stigningen i prioritetslån udgør 1,1 mia. kr. i Q3 2016.
- Indlån er faldet med 1,3 mia. kr. i Q3 2016.



Kapitalprocenterne er forbedret lidt i Q3 2016 – som følge af netto effekten af indtjeningen og en stigning i risikovægtede eksponeringer

Mio. kr.	Q4 2014	Q4 2015	Q2 2016	Q3 2016
Kreditrisiko	49.417	44.931	44.208	44.550
Markedsrisiko	8.003	8.876	7.447	8.213
Operationel risiko	8.575	8.173	8.173	8.173
Andre eksponeringer incl. CVA	6.472	5.975	5.890	5.738
Risikovægtede eksponeringer	72.467	67.955	65.718	66.674
Egentlig kernekapital	10.101	9.852	9.755	9.966
Kernekapital	11.209	10.825	10.586	10.799
Kapitalgrundlag	11.596	11.984	11.799	12.014
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	14,5	14,8	14,9
Kernekapitalprocent	15,5	15,9	16,1	16,2
Kapitalprocent	16,0	17,6	18,0	18,0
Solvensbehov	10,4	9,7	10,0	10,0

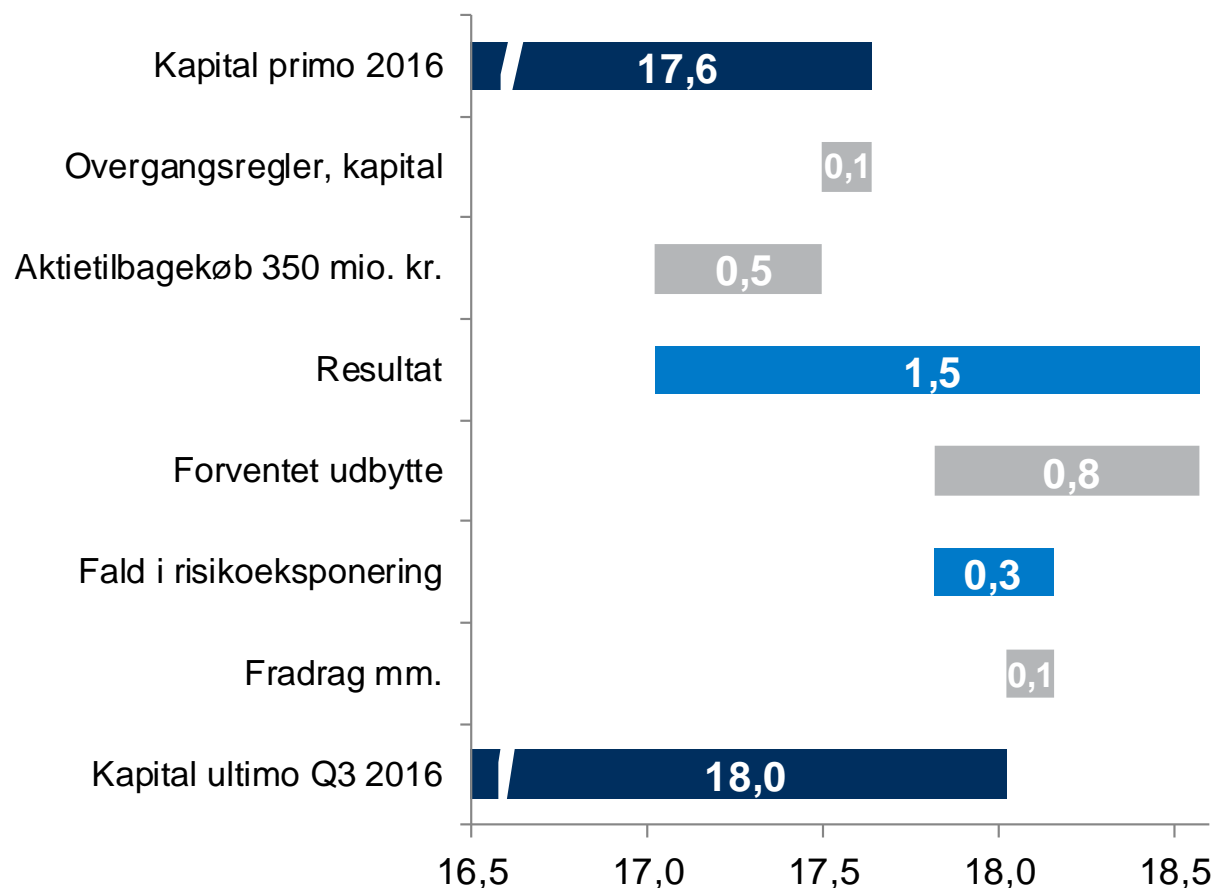
Hovedpunkter Q3 2016:

- Stigning i risikovægtede eksponeringer kan henføres til både kreditrisiko og markedsrisiko
- Egentlig kernekapitalprocent er øget med 0,1 i kvartalet.

Hovedpunkter 9M 2016:

- Det i Q1 igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. reducerede kapitalprocenterne med 0,5
- Fald i risikovægtede eksponeringer kan henføres til markedsrisiko og kreditrisiko.

Udviklingen i kapitalprocenten 1.-3. kvartal 2016



Hovedpunkter:

- Det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,5
- Faldet i risikoeksponeringen kan henføres til såvel markedsrisiko som kreditrisiko.

Avancerede IRB modeller – i fremtiden også på erhverv

Sydbank anvender i dag egenudviklede IRB-modeller:

- Privat – den avancerede metode
- Erhverv – den grundlæggende metode

Det er besluttet at igangsætte et projekt med det formål at blive godkendt til også at anvende den avancerede metode på erhverv.

Målsætningen er en godkendelse i 2019.

Analytikere, modeludviklere m.m. ansættes i 2. halvår 2016.



Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	12,0 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.	14,9 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 17,0 pct.	18,0 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	Udbetalt 50 + 20 pct. af resultat efter skat i 2015	Opfyldt 2015

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

Forventninger til 2016

- Der forventes et mindre fald i basisindtjeningen i forhold til den realiserede indtjening i 2015.
- Handelsindtjeningen forventes uændret i forhold til den realiserede indtjening i 2015, men dog afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.
- På trods af aftalte generelle lønstigninger i finanssektoren på 1,80 pct. og en stigning i lønsumsafgiften på 1,40 pct. forventes en reduktion af basisomkostningerne, affødt af de iværksatte tiltag samt ophør af betalingen til indskydergarantiordningen.
- Der forventes lavere nedskrivninger i 2016.

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 uden for Sydbanks kontrol – kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra ledelsens forventninger, som udtrykkes i præsentationen.