



Sydbank

## Årsrapporten 2016

Et meget tilfredsstillende resultat – reducerede omkostninger og høj kreditkvalitet

1. marts 2017

## Hovedpunkter 2016

### Hovedbudskab

Reducerede omkostninger og høj kreditkvalitet sikrer meget tilfredsstillende resultat

### Resultat

Resultat på 1.472 mio. kr. – EK-forrentning 13,1 pct. efter skat

### Basisindtjening

Basisindtjening på 4.198 mio. kr. – Fald på 3 pct. i forhold til 2015

### Indtjening i alt

Indtjening på 4.435 mio. kr. – Fald på 2 pct. i forhold til 2015

### Omkostninger

Reduceret med 3 pct. i forhold til 2015

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån på 87 mio. kr. – reduceret med 72 pct. i forhold til 2015

### Udlån

Bankudlån stiger med 2,9 mia. kr., svarende til 3,9 pct. i 2016

### Kapital

Egentlig kernekapital på 16,1 pct. op med 1,6 pct. vs Q4 2015

### Udlodning

Samlet udlodning 1.400 mio. kr., heraf nyt aktietilbagekøb på 664 mio. kr. i 2017

## Basisindtjening – forbedret med 37 mio. kr. i Q4 – 23 mio. kr. heraf er performerelateret indtjening

Mio. kr.	12M 2016	12M 2015	Index	Q4 2016	Q3 2016	Index
Nettorenter mv.	2.323	2.404	97	574	576	100
Realkredit *	400	376	106	108	99	109
Betalingsformidling	199	207	96	50	53	94
Omprioriterings- og lånegebyrer	70	159	44	3	16	19
Kurtage og agio	354	407	87	93	81	115
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	381	341	112	95	99	96
Kapitalforvaltning	220	183	120	77	48	160
Depotgebyrer	71	75	95	18	17	106
Anden indtjening	180	177	102	49	41	120
<b>I alt</b>	<b>4.198</b>	<b>4.329</b>	<b>97</b>	<b>1.067</b>	<b>1.030</b>	<b>104</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	23	32	72	7	6	117

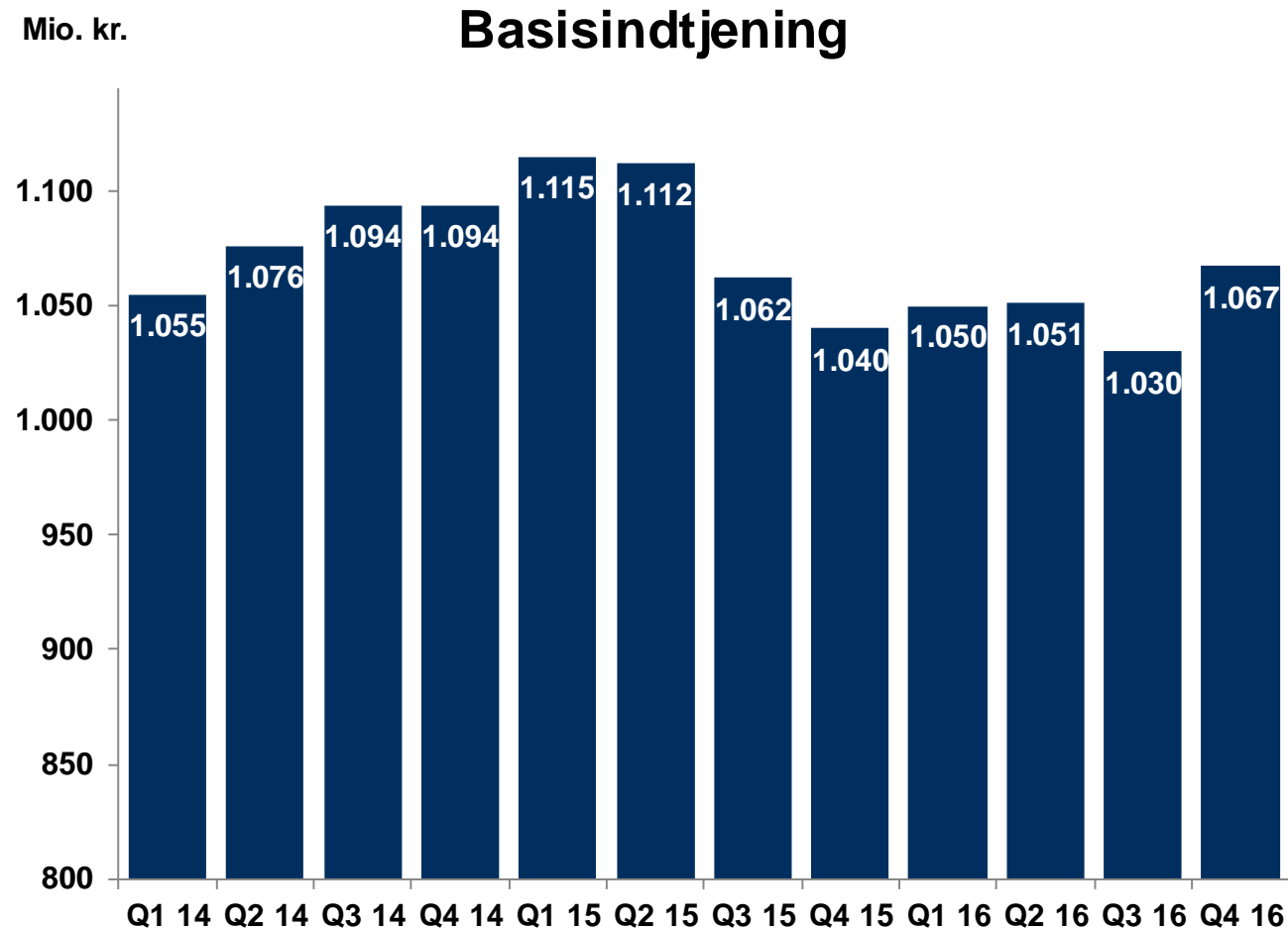
### Hovedbudskaber, 12M 16 vs 12M 15

- Nettorenter mv. ned med 3 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer ned med 56 pct.
- Kurtage og agio ned med 13 pct.
- Kapitalforvaltning op med 20 pct. bl.a. grundet performance-relateret indtjening
- Øvrige poster, samlet op med 5 pct.

### Hovedbudskaber, Q4 16 vs Q3 16

- Nettorenter mv. på index 100
- Omprioriterings- og lånegebyrer ned med 81 pct. fra et lavt niveau
- Kapitalforvaltning op med 60 pct. bl.a. grundet performance-relateret indtjening
- Øvrige poster, samlet op med 6 pct.

## Basisindtjeningen har været relativt stabil i de seneste kvartaler



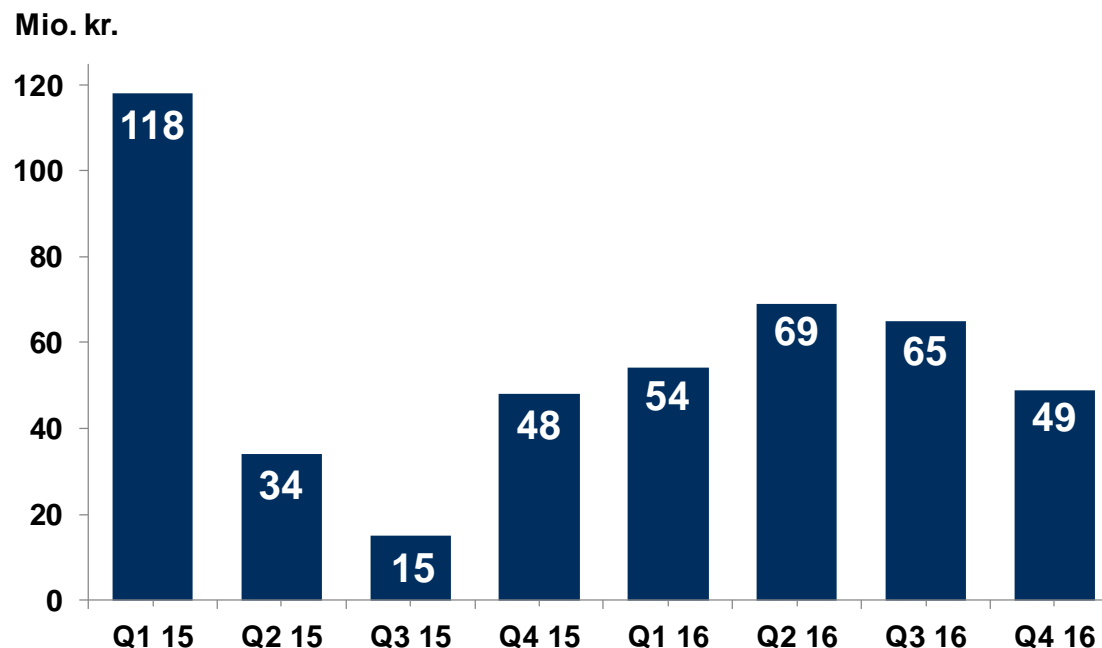
Niveauet for basisindtjeningen blev reduceret som følge af det negative rentemiljø.

Konverteringsaktiviteten i Q1 og Q2 2015 forbedrede kortvarigt basisindtjeningen.

## Handelsindtjening – tilfredsstillende indtjening i 2016

### Hovedpunkter:

- Realiseret 49 mio. kr. i Q4 2016 vs 65 mio. kr. i Q3 2016
- Realiseret 237 mio. kr. i 2016 en fremgang på 10 pct. i forhold til 2015
- Aktiviteten har været på et tilfredsstillende niveau i såvel Q4 2016 som hele 2016.

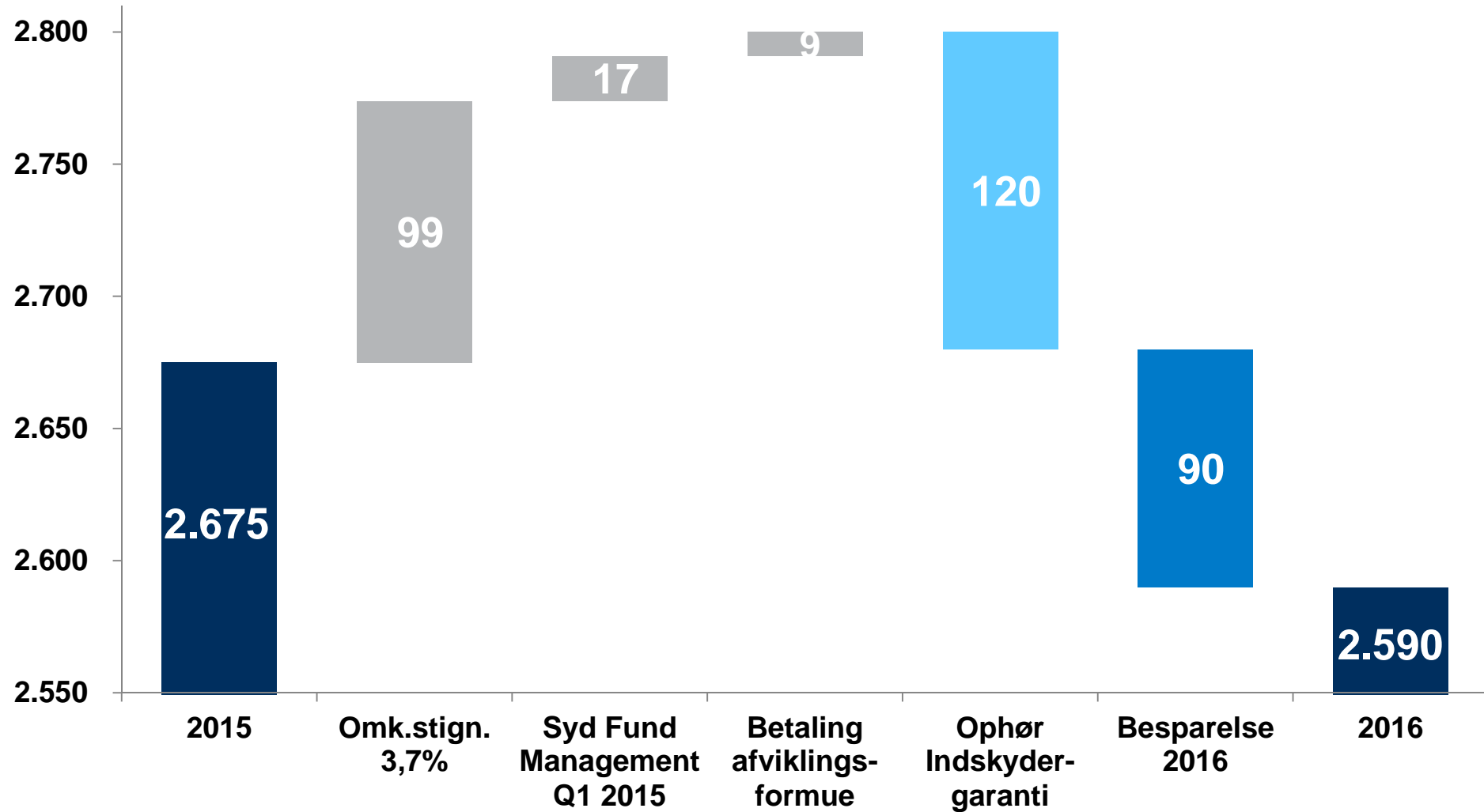


### Handelsindtjening

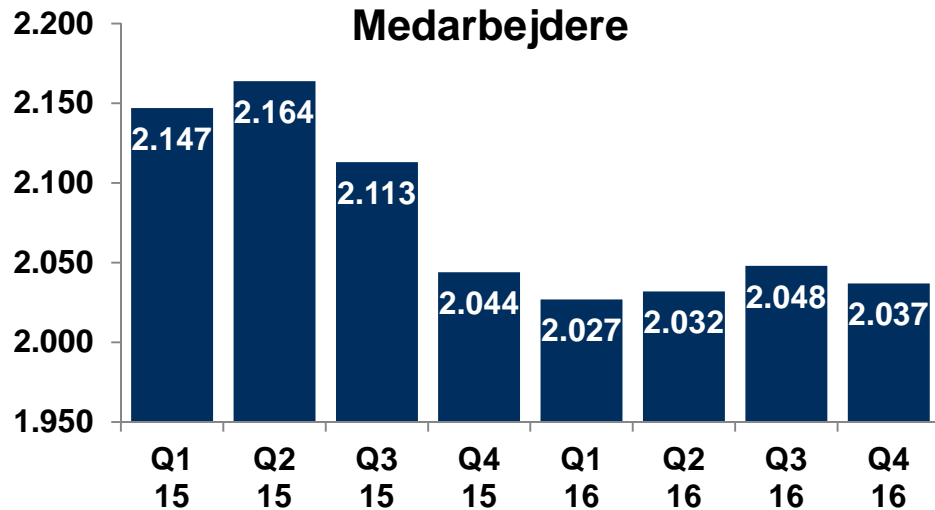
Mio. kr.	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16
Obligationer	64	1	-4	13	26	39	45	25
Aktier	32	18	8	25	20	19	14	12
Valuta, renter mm.	22	15	11	10	8	11	6	12
<b>I alt</b>	<b>118</b>	<b>34</b>	<b>15</b>	<b>48</b>	<b>54</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>49</b>

## Basisomkostninger – besparelse på 90 mio. kr. vs 2015

Mio. kr.



## Besparelse i basisomkostninger – optimering af processer er i gang

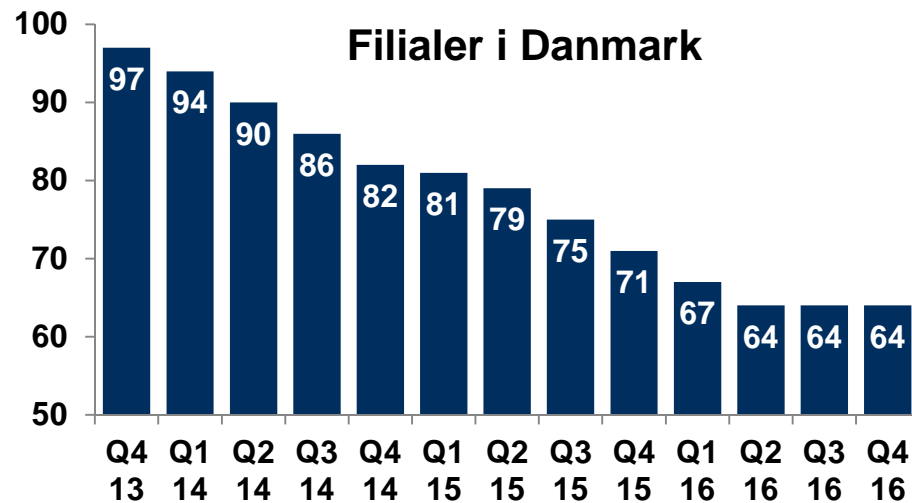


### Tiltag i 2016:

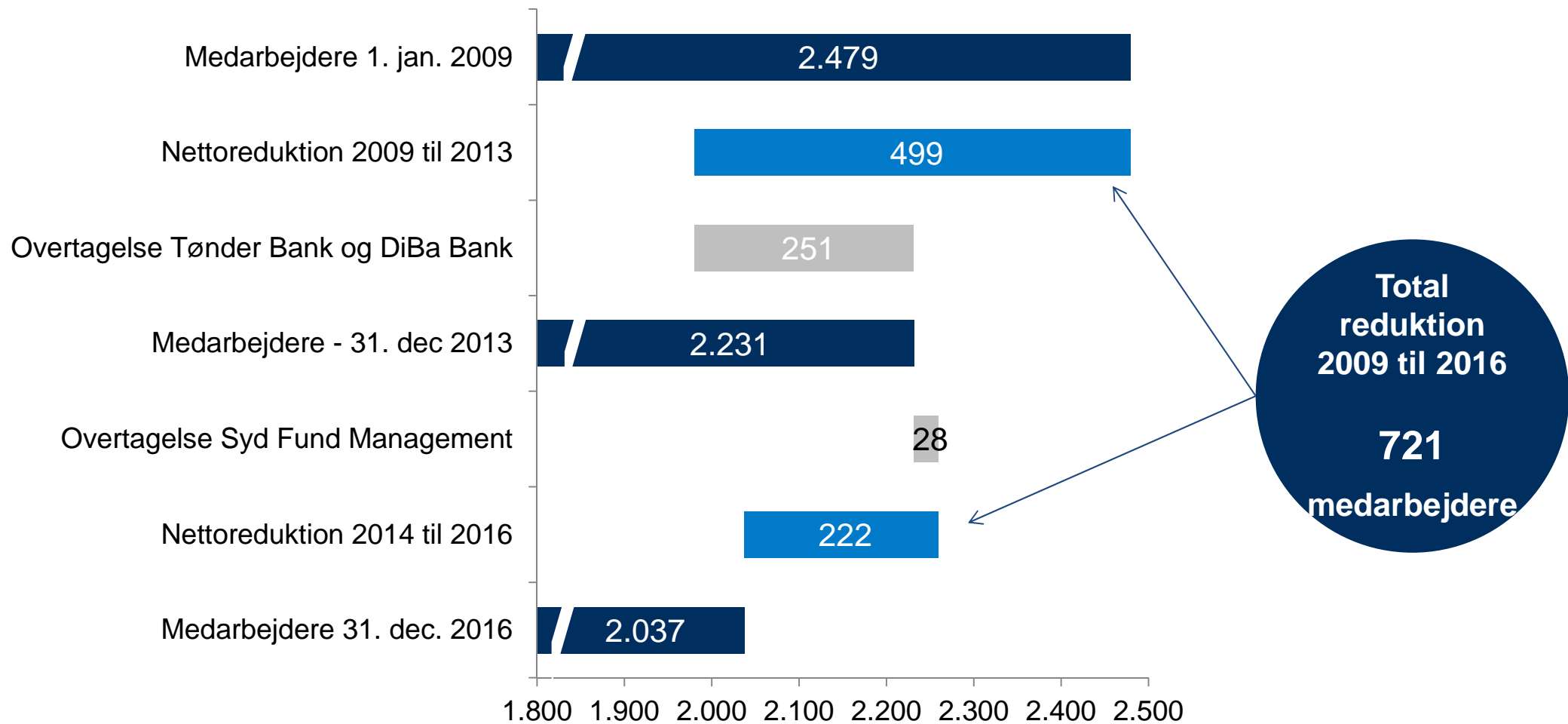
- Medarbejderantallet er ikke reduceret i 2016
- Filialer i Danmark har fundet et stabilt niveau.

### 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 på sigt.

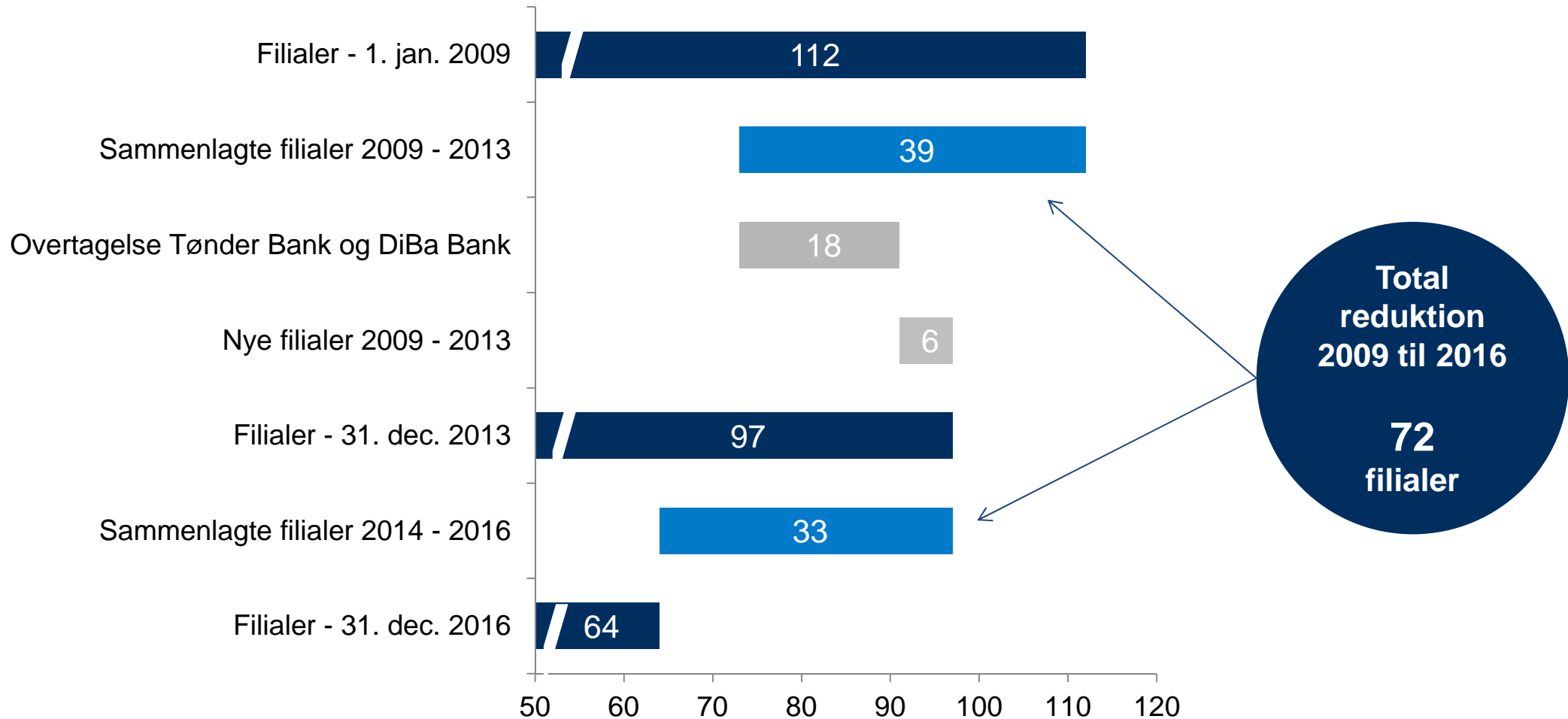


## Medarbejdere – total reduktion 721 siden primo 2009



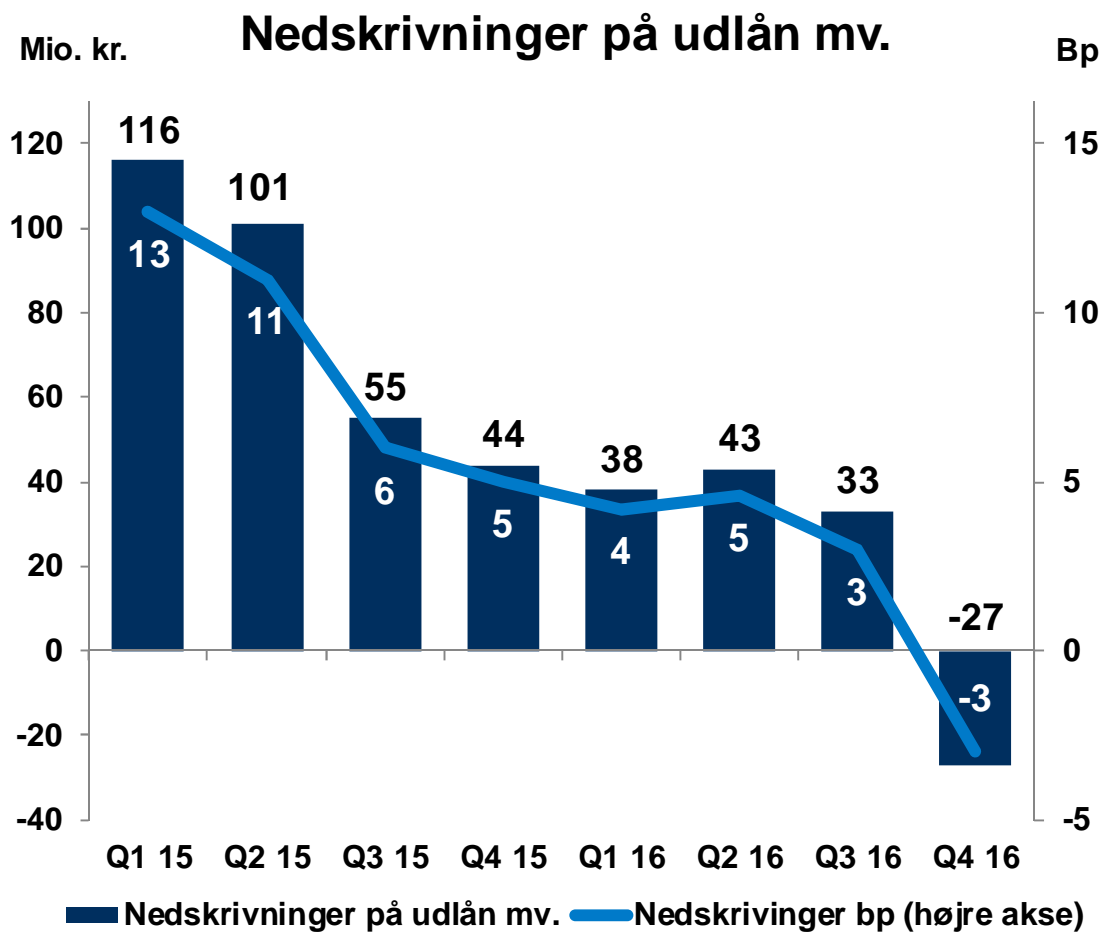


## Filialer – sammenlagt 72 siden primo 2009



Kunderne vælger andre betjeningsformer. Dette medfører mindre behov for filialer.

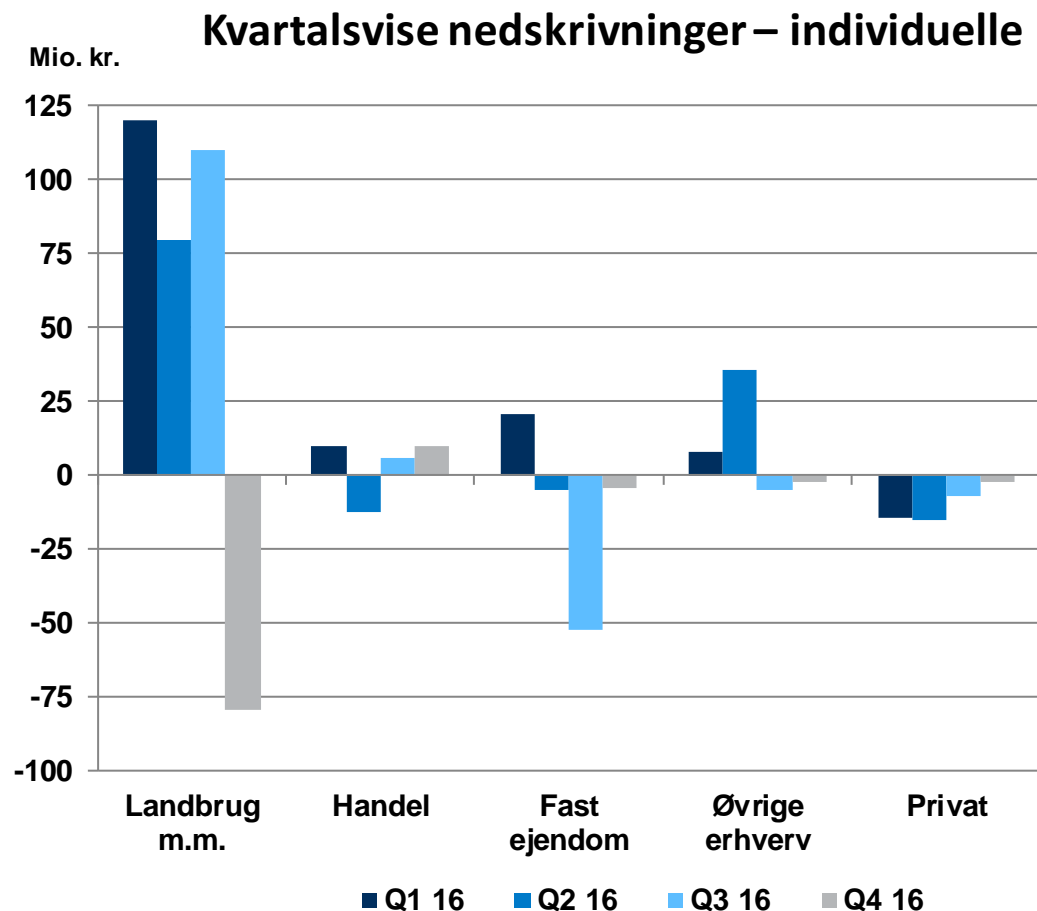
## Nedskrivninger – tilbageførsel i Q4 2016 som konsekvens af konverteringen af landbrugslån



Nedskrivningerne udgør:

- 9 bp 12M 2016 ned fra 36 bp 12M 2015
- -3 bp i Q4 2016 er det laveste siden Q3 2007.

## Nedskrivninger i Q4 2016 – tilbageførsel vedr. landbruget



### Hovedpunkter Q4 2016:

- Individuelle nedskrivninger på landbrug udgør en nettotilbageførsel på 79 mio. kr. Dette er en konsekvens af konverteringen af bankudlån til ansvarlig lånekapital og efterfølgende regnskabsmæssig afskrivning til 0 kr.
- Gruppevise nedskrivninger på landbrug udgør 150 mio. kr. ultimo Q4 2016.

### Hovedpunkter 12M 2016:

- De samlede nedskrivninger relateret til landbrug udgør 156 mio. kr. sammenholdt med de totale nedskrivninger, der udgør 87 mio. kr.

### Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16
Landbrug m.m.	16	-25	120	80	110	-79
Handel	7	17	10	-12	6	10
Fast ejendom	4	10	21	-5	-52	-4
Øvrige erhverv	-15	5	8	36	-5	-2
Erhverv i alt	12	7	159	99	59	-75
Privat	-6	-20	-14	-15	-7	-2
Individuelle nedskrivninger	6	-13	145	84	52	-77
Gruppevise nedskrivninger	49	57	-107	-41	-19	50
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>55</b>	<b>44</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>33</b>	<b>-27</b>

## Landbrug – nedskrivningsprocenten er faldet til 15,9 pct. ultimo 2016 – som følge af konverteringsaktiviteten med efterfølgende afskrivning

### Hovedpunkter:

- Udlånet er i 2016 faldet 774 mio. kr. fra ultimo 2015. 498 mio. kr. heraf vedr. regnskabsmæssig afskrivning af gæld.
- Værdiforringede udlån er faldet med 570 mio. kr. Et fald på 9,6 procentpoint af udlånet.
- Nedskrevet 15,9 pct. af udlån ultimo Q4 2016 mod 22,5 pct. ultimo Q3 2016 og 21,2 pct. ultimo 2015.

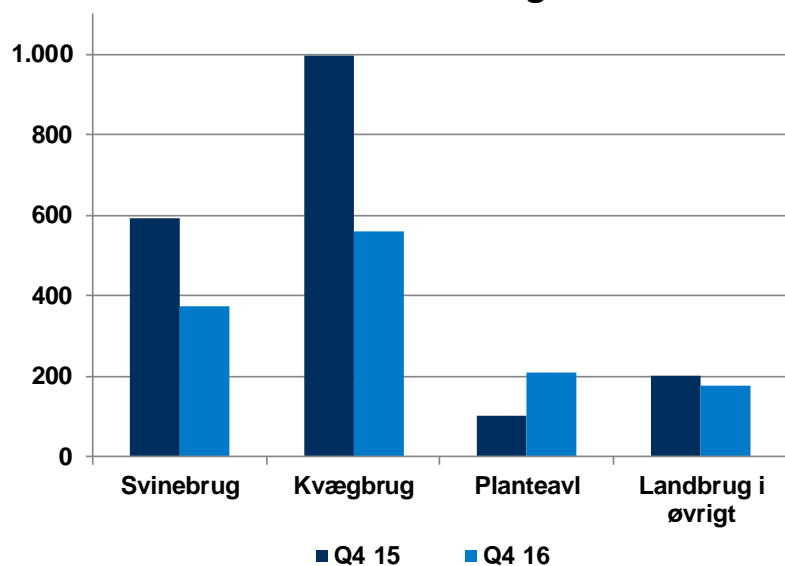
### 31. december 2016

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.428	1.364	1.220	1.126	5.138
Individuelle nedskrivninger	167	321	83	95	666
Tidlige hændelser	25	125			150
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.236</b>	<b>918</b>	<b>1.137</b>	<b>1.031</b>	<b>4.322</b>
Værdiforringede udlån	374	561	209	177	1.321
Værdiforringede i pct. udlån	26,2	41,1	17,1	15,7	25,7
Nedskrevet i pct. af disse	44,7	57,2	39,7	53,7	50,4
Nedskrevet i pct. af udlån	13,4	32,7	6,8	8,4	<b>15,9</b>

### 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
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.321</b>	<b>988</b>	<b>1.220</b>	<b>1.131</b>	<b>4.660</b>
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	<b>21,2</b>

### Mio. kr. Individuelt værdiforringede udlån



## Landbrug – status for gældskonvertering efter ”Sydbank-modellen”

Ultimo 2016 er der for 48 effektive og forgældede landbrugskunder konverteret for 498 mio. kr. bankudlån til ansvarlig lånekapital.

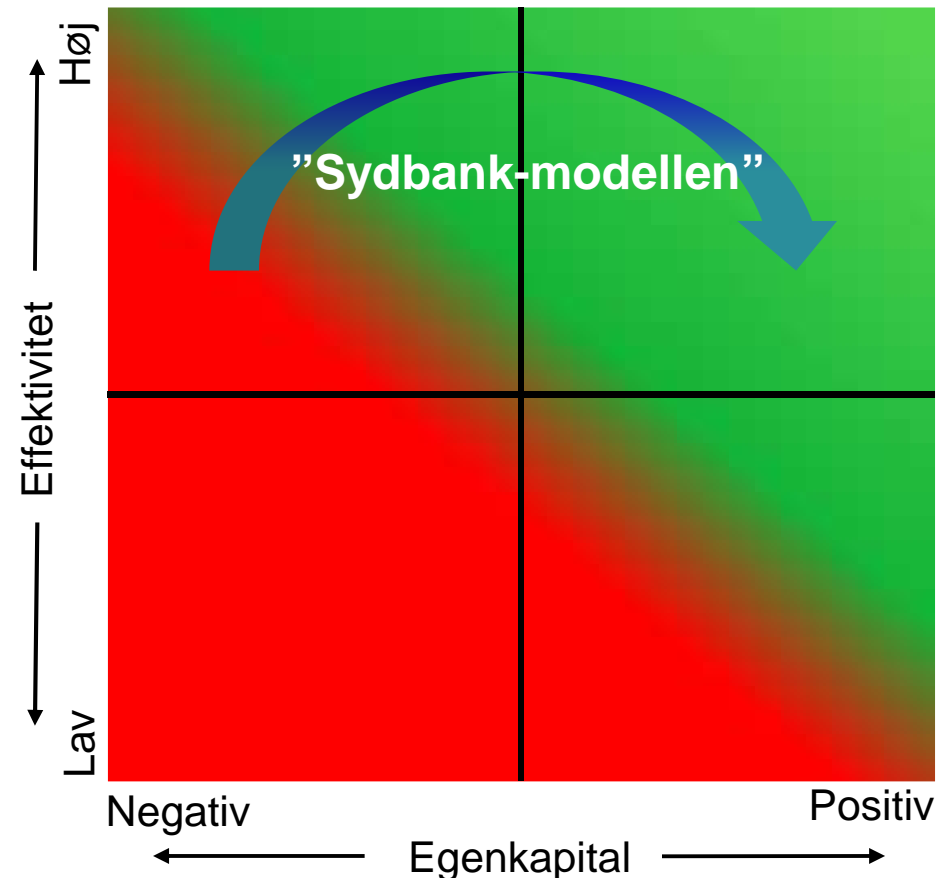
Lånekapitalen kan indfries efter 5 år af landmanden til en fastsat underkurs og er rentefri i perioden.

De ansvarlige lånekapital er afskrevet i bankens regnskab.

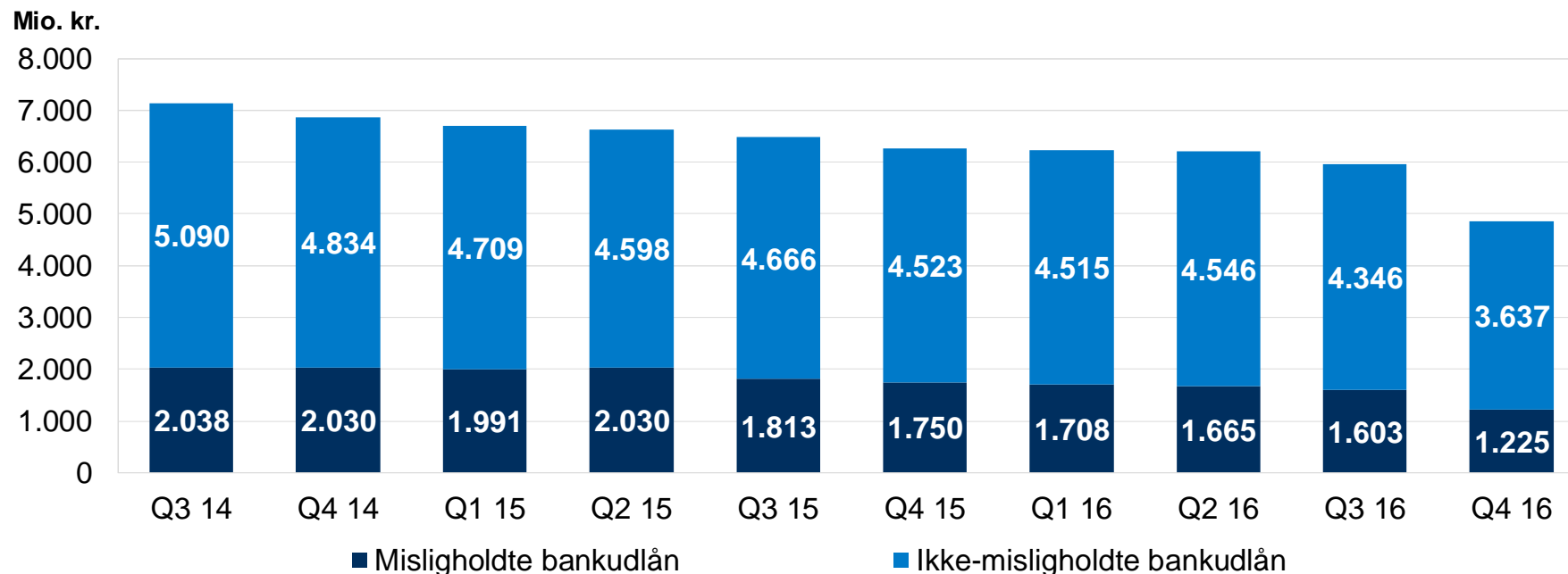
Med ”Sydbank-modellen” bliver landmandens samlede kapital – egenkapital + ansvarlig kapital – positiv.

Løsningen er udelukkende blevet tilbudt til landmænd med høj effektivitet og negativ egenkapital.

I Q1 2017 forventes de sidste aftaler indgået.



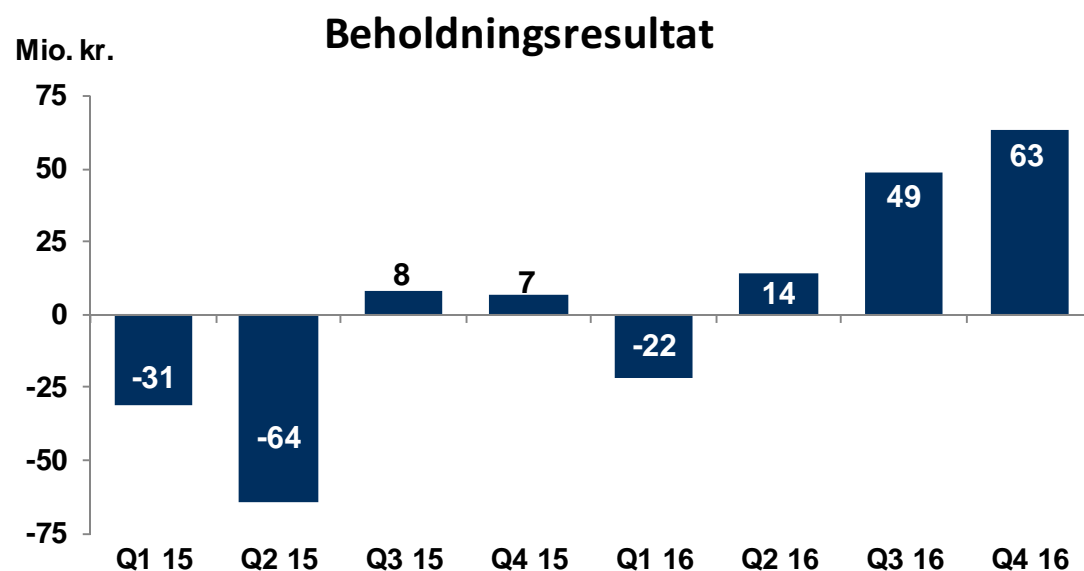
## Værdiforringede bankudlån – falder for 11. kvartal i træk



### Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Ikke-misligholdte bankudlån	4.834	4.523	3.637
Misligholdte bankudlån	2.030	1.750	1.225
Værdiforringede bankudlån	6.864	6.273	4.862
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.996	3.569	2.778
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.868	2.704	2.084
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	9,4	8,0	6,1
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,5	4,6	3,5
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	58,2	56,9	57,1
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	196,8	203,9	226,8

## Beholdningsresultatet – tilfredsstillende resultat for 2016



Beholdningsresultatet på 63 mio. kr. i Q4 2016 bringer resultatet for 2016 op på et tilfredsstillende niveau.

Beholdningsresultatet for 2016 udgør 104 mio. kr. mod et negativt beholdningsresultat for 2015 på 80 mio. kr.

### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16
Positionstagning	5	17	-26	-5	40	91
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	2	-8	11	18	4	-24
Strategiske positioner	2	0	-5	3	6	-2
Omkostninger	-1	-2	-2	-2	-1	-2
<b>I alt</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>-22</b>	<b>14</b>	<b>49</b>	<b>63</b>

## Resultatopgørelse – meget tilfredsstillende resultat for 2016 – ROE 13,1%

Mio. kr.	12M 2016	12M 2015	Indeks	Q4 2016	Q3 2016	Indeks
Basisindtjening	4.198	4.329	97	1.067	1.030	104
Handelsindtjening	237	215	110	49	65	75
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.435</b>	<b>4.544</b>	<b>98</b>	<b>1.116</b>	<b>1.095</b>	<b>102</b>
Basisomkostninger	2.590	2.675	97	632	612	103
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.845</b>	<b>1.869</b>	<b>99</b>	<b>484</b>	<b>483</b>	<b>100</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	87	316	28	-27	33	-
<b>Basisresultat</b>	<b>1.758</b>	<b>1.553</b>	<b>113</b>	<b>511</b>	<b>450</b>	<b>114</b>
Beholdningsresultat	104	-80	-	63	49	129
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.862</b>	<b>1.473</b>	<b>126</b>	<b>574</b>	<b>499</b>	<b>115</b>
Poster med engangskarakter, netto	7	-	-	-14	-5	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.869</b>	<b>1.473</b>	<b>127</b>	<b>560</b>	<b>494</b>	<b>113</b>
Skat	397	325	122	116	109	106
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.472</b>	<b>1.148</b>	<b>128</b>	<b>444</b>	<b>385</b>	<b>115</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,58	0,59		0,57	0,56	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	13,1	10,2		15,4	13,7	
Resultat pr. aktie, EPS	20,9	15,8		6,4	5,5	

### Hovedbudskaber, 12M 16 vs 12M 15

- Basisindtjening ned med 3 pct.
- Basisomkostninger ned med 3 pct.
- Nedskrivninger ned med 72 pct. fra 36 bp til 9 bp.
- Basisresultat op med 13 pct.

### Hovedbudskaber, Q4 16 vs Q3 16

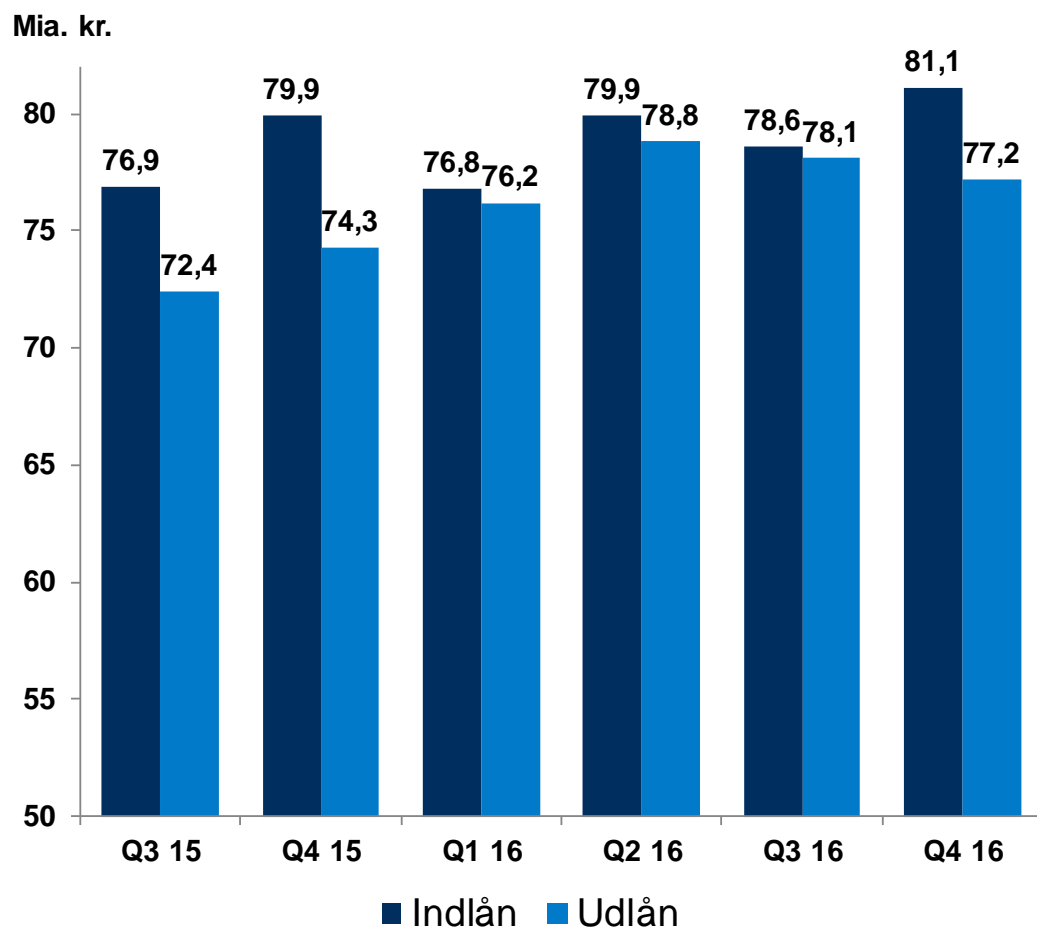
- Basisindtjening op med 4 pct.
- Indtjening i alt op med 2 pct.
- Basisomkostninger op med 3 pct.
- Nedskrivninger – tilbageførsel 27 mio. kr.

### Poster med engangskarakter

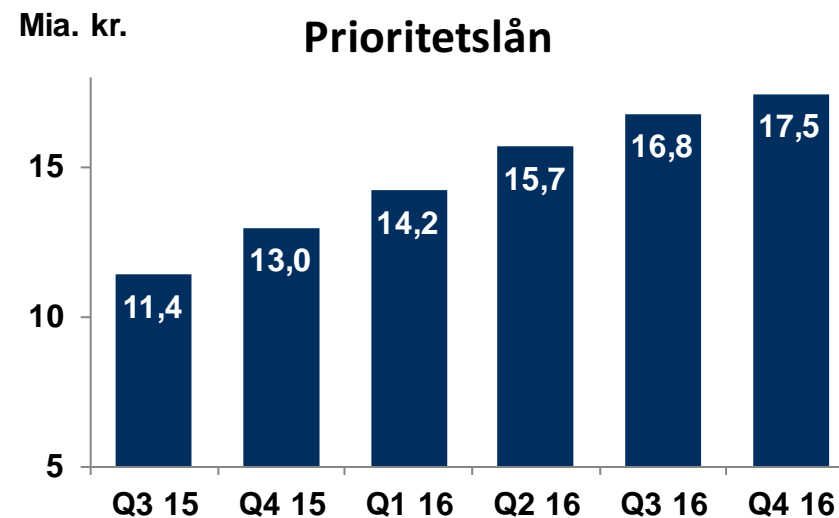
- Efterregulering på 31 mio. kr. af salgssum fra salg af aktierne i Nets
- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 24 mio. kr.



## Udlån falder med 0,9 mia. kr. i Q4 2016 – stiger med 2,9 mia. kr. i 2016



- Udlån er faldet med 0,9 mia. kr. i Q4 2016 – stigning på 2,9 mia. kr. i 2016 svarende til 3,9 pct.
- Prioritetslån er steget med 0,7 mia. kr. i Q4 2016 – stigning på 4,5 mia. kr. i 2016.
- Indlån er steget med 2,5 mia. kr. i Q4 2016 – stigning på 1,2 mia. kr. i 2016.



---

## Ændring af aftale om fælles funding medfører fald i udlån i Q1 2017

- Bankens aftale om fælles funding med Totalcredit ændres med virkning fra 1. januar 2017.
- Aftalen ændres fra en modregningsmodel, hvor banken dækker tab for hele lånet, til en garantimodel, hvor banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.
- Banken har ikke længere nogen kreditrisiko på den del af udlånet, der er i LTV-intervallet 0 pct. til 60 pct.
- Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes fundede bankudlån fremadrettet ikke på bankens balance.
- Fundede prioritetslån udgør 5,3 mia. kr. pr. 31. december 2016.
- Havde aftalen været gældende pr. 31. december 2016, havde bankudlånet således været opført 5,3 mia. kr. lavere, og banken havde i stedet stillet en garanti på 1,2 mia. kr. for den del af udlånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.

## Kapitalprocenterne er forbedret markant i Q4 2016 – som følge af effekten af indtjeningen og et fald i samlet risikoeksponering

Mio. kr.	Q4 2014	Q4 2015	Q3 2016	Q4 2016
Kreditrisiko	49.417	44.931	44.550	41.683
Markedsrisiko	8.003	8.876	8.213	8.075
Operationel risiko	8.575	8.173	8.173	8.025
Andre eksponeringer incl. CVA	6.472	5.975	5.738	5.824
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>72.467</b>	<b>67.955</b>	<b>66.674</b>	<b>63.607</b>
Egentlig kernekapital	10.101	9.852	9.966	10.213
Kernekapital	11.209	10.825	10.799	11.044
Kapitalgrundlag	11.596	11.984	12.014	12.242
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	14,5	14,9	16,1
Kernekapitalprocent	15,5	15,9	16,2	17,4
<b>Kapitalprocent</b>	<b>16,0</b>	<b>17,6</b>	<b>18,0</b>	<b>19,2</b>
Solvensbehov	10,4	9,7	10,0	10,2

### Hovedpunkter Q4 2016:

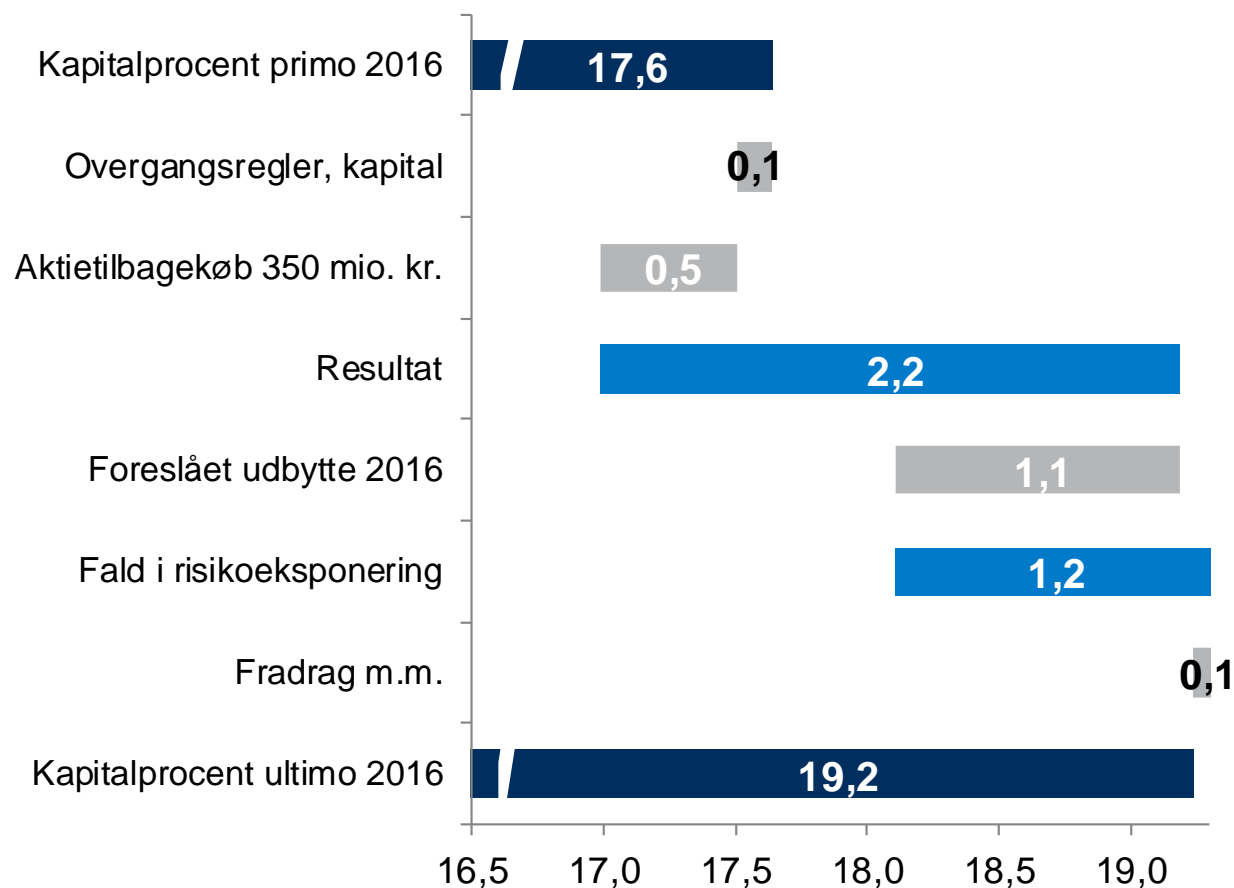
- Det store fald i risikovægtede eksponeringer kan primært henføres til kreditrisiko
- Egentlig kernekapitalprocent er øget med 1,2 i kvartalet.

### Hovedpunkter 12M 2016:

- Det i 2016 gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. reducerede kapitalprocenterne med 0,5
- Fald i risikovægtede eksponeringer kan henføres til kreditrisiko og markedsrisiko.

Mio. kr.	Q4 2014	Q4 2015	Q3 2016	Q4 2016
Erhverv, IRB	36.384	32.241	32.065	30.306
Private, IRB	9.355	9.583	9.676	9.200
Erhverv, STD	1.274	767	657	605
Private, STD	1.182	553	637	648
Kreditinstitutter m.m.	1.222	1.787	1.515	924
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>49.417</b>	<b>44.931</b>	<b>44.550</b>	<b>41.683</b>

## Udviklingen i kapitalprocenten i 2016

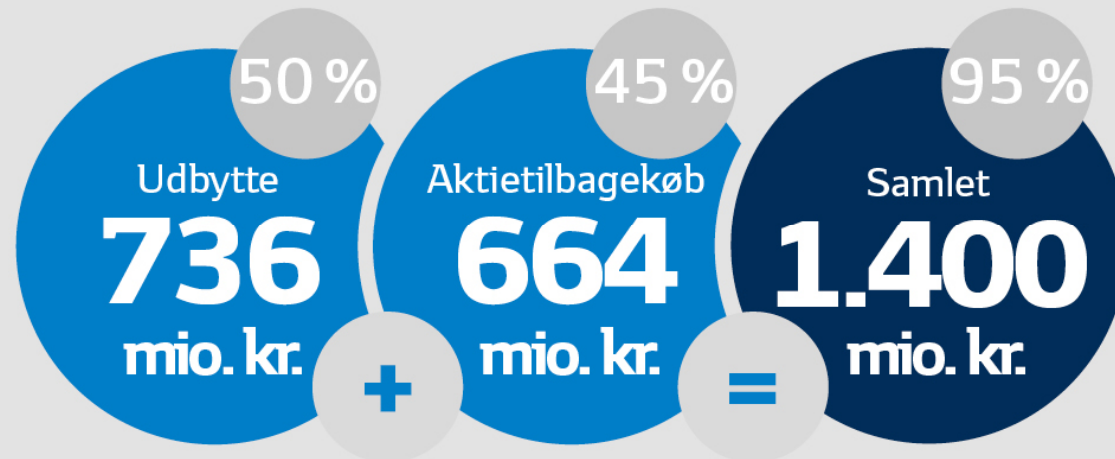


### Hovedpunkter:

- Det i 2016 gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,5
- Faldet i risikoeksponeringen kan henføres til såvel kreditrisiko som markedsrisiko.

Rekordhøj udlodning – baseret på det meget tilfredsstillende resultat samt stærke kapitalforhold – udbytte på 10,46 kr. pr. aktie

### Rekordhøj udlodning



*Sydbank udbetaler 50 pct. (10,46 kr. pr. aktie)  
af årets resultat efter skat.*

## Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. dec. 2016	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	13,1 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.	16,1 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 17,0 pct.	19,2 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	50 pct. af resultat efter skat (foreslået)	Opfyldt 2016 (foreslået udbytte)

\* eller i top 3 blandt de 6 største banker

\*\* blandt de 6 største banker

---

## Forventninger til 2017

- Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2017 forventes en basisindtjening på niveau med den realiserede basisindtjening i 2016.
- Handelsindtjeningen forventes uændret i forhold til den realiserede indtjening i 2016, men dog afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.
- Som følge af generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 pct. forventes en mindre stigning i basisomkostningerne, på trods af de iværksatte tiltag.
- Nedskrivningerne i 2017 forventes at være på niveau med det realiserede i 2016. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.
- Som følge af intensivning af digitaliseringen af banken samt etableringen af en ny realkreditplatform forventes omkostninger med engangskarakter at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

## Medarbejderaktier – nyt program i 2017 – baseret på "Blå vækst"-mål



Egenkapitalforrentning    Kundetilfredshed



### Gratis-aktier – opnås således:

Egenkapitalforrentning, > 12 pct. eller top 3	4.000 kr.
Kundetilfredshed privat, EPSI top 3	2.000 kr.
Kundetilfredshed erhverv, Aalund top 3	2.000 kr.
<b>Maksimal tildeling</b>	<b>8.000 kr.</b>



---

# Spørgsmål

---

# Tak for i dag

## Yderligere oplysninger:

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

tlf. 74 37 20 00, [direktionen@sydbank.dk](mailto:direktionen@sydbank.dk)

Økonomidirektør **Jørn Adam Møller**,

tlf. 74 37 24 00, [jam@sydbank.dk](mailto: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.



Sydbank

## Årsrapporten 2016

Et meget tilfredsstillende resultat – reducerede omkostninger og høj kreditkvalitet

1. marts 2017

## Hovedpunkter 2016

### Hovedbudskab

Reducerede omkostninger og høj kreditkvalitet sikrer meget tilfredsstillende resultat

### Resultat

Resultat på 1.472 mio. kr. – EK-forrentning 13,1 pct. efter skat

### Basisindtjening

Basisindtjening på 4.198 mio. kr. – Fald på 3 pct. i forhold til 2015

### Indtjening i alt

Indtjening på 4.435 mio. kr. – Fald på 2 pct. i forhold til 2015

### Omkostninger

Reduceret med 3 pct. i forhold til 2015

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån på 87 mio. kr. – reduceret med 72 pct. i forhold til 2015

### Udlån

Bankudlån stiger med 2,9 mia. kr., svarende til 3,9 pct. i 2016

### Kapital

Egentlig kernekapital på 16,1 pct. op med 1,6 pct. vs Q4 2015

### Udlodning

Samlet udlodning 1.400 mio. kr., heraf nyt aktietilbagekøb på 664 mio. kr. i 2017

## Basisindtjening – forbedret med 37 mio. kr. i Q4 – 23 mio. kr. heraf er performancerelateret indtjening

Mio. kr.	12M 2016	12M 2015	Index	Q4 2016	Q3 2016	Index
Nettorenter mv.	2.323	2.404	97	574	576	100
Realkredit *	400	376	106	108	99	109
Betalingsformidling	199	207	96	50	53	94
Omprioriterings- og lånegebyrer	70	159	44	3	16	19
Kurtage og agio	354	407	87	93	81	115
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	381	341	112	95	99	96
Kapitalforvaltning	220	183	120	77	48	160
Depotgebyrer	71	75	95	18	17	106
Anden indtjening	180	177	102	49	41	120
<b>I alt</b>	<b>4.198</b>	<b>4.329</b>	<b>97</b>	<b>1.067</b>	<b>1.030</b>	<b>104</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	23	32	72	7	6	117

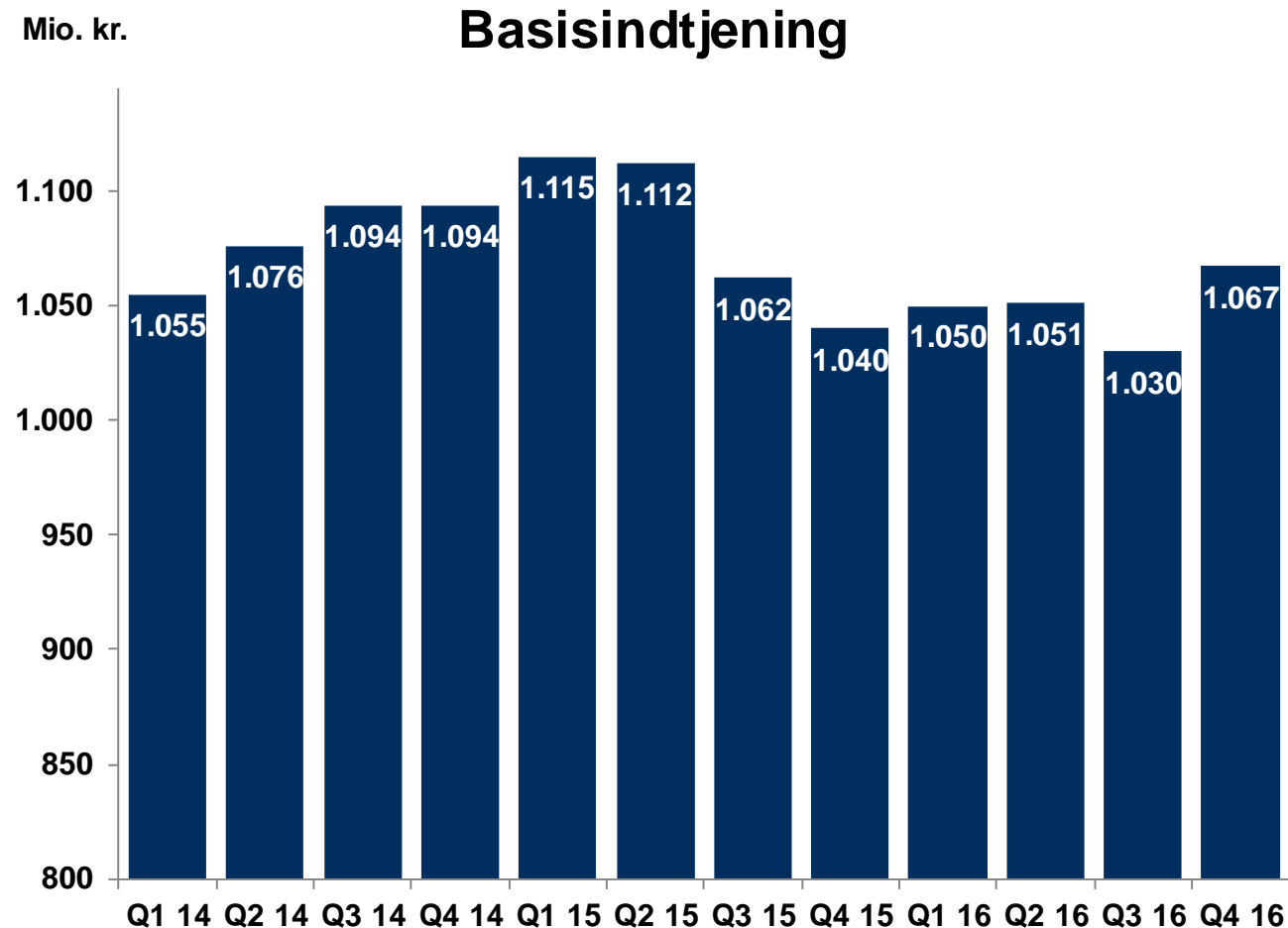
### Hovedbudskaber, 12M 16 vs 12M 15

- Nettorenter mv. ned med 3 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer ned med 56 pct.
- Kurtage og agio ned med 13 pct.
- Kapitalforvaltning op med 20 pct. bl.a. grundet performance-relateret indtjening
- Øvrige poster, samlet op med 5 pct.

### Hovedbudskaber, Q4 16 vs Q3 16

- Nettorenter mv. på index 100
- Omprioriterings- og lånegebyrer ned med 81 pct. fra et lavt niveau
- Kapitalforvaltning op med 60 pct. bl.a. grundet performance-relateret indtjening
- Øvrige poster, samlet op med 6 pct.

## Basisindtjeningen har været relativt stabil i de seneste kvartaler



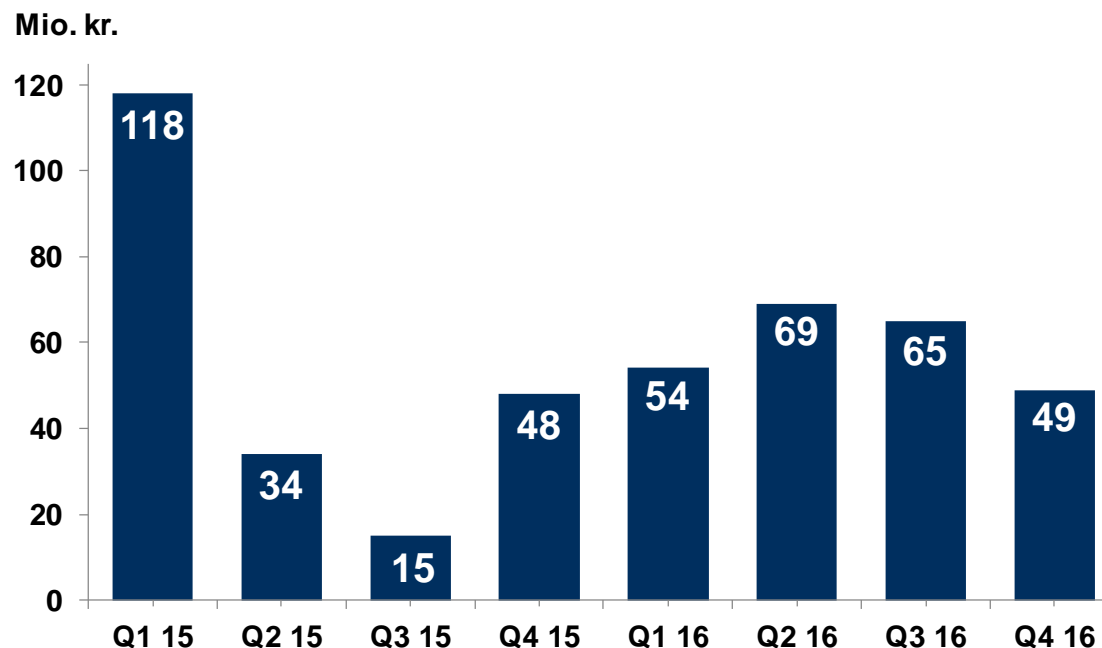
Niveauet for basisindtjeningen blev reduceret som følge af det negative rentemiljø.

Konverteringsaktiviteten i Q1 og Q2 2015 forbedrede kortvarigt basisindtjeningen.

## Handelsindtjening – tilfredsstillende indtjening i 2016

### Hovedpunkter:

- Realiseret 49 mio. kr. i Q4 2016 vs 65 mio. kr. i Q3 2016
- Realiseret 237 mio. kr. i 2016 en fremgang på 10 pct. i forhold til 2015
- Aktiviteten har været på et tilfredsstillende niveau i såvel Q4 2016 som hele 2016.



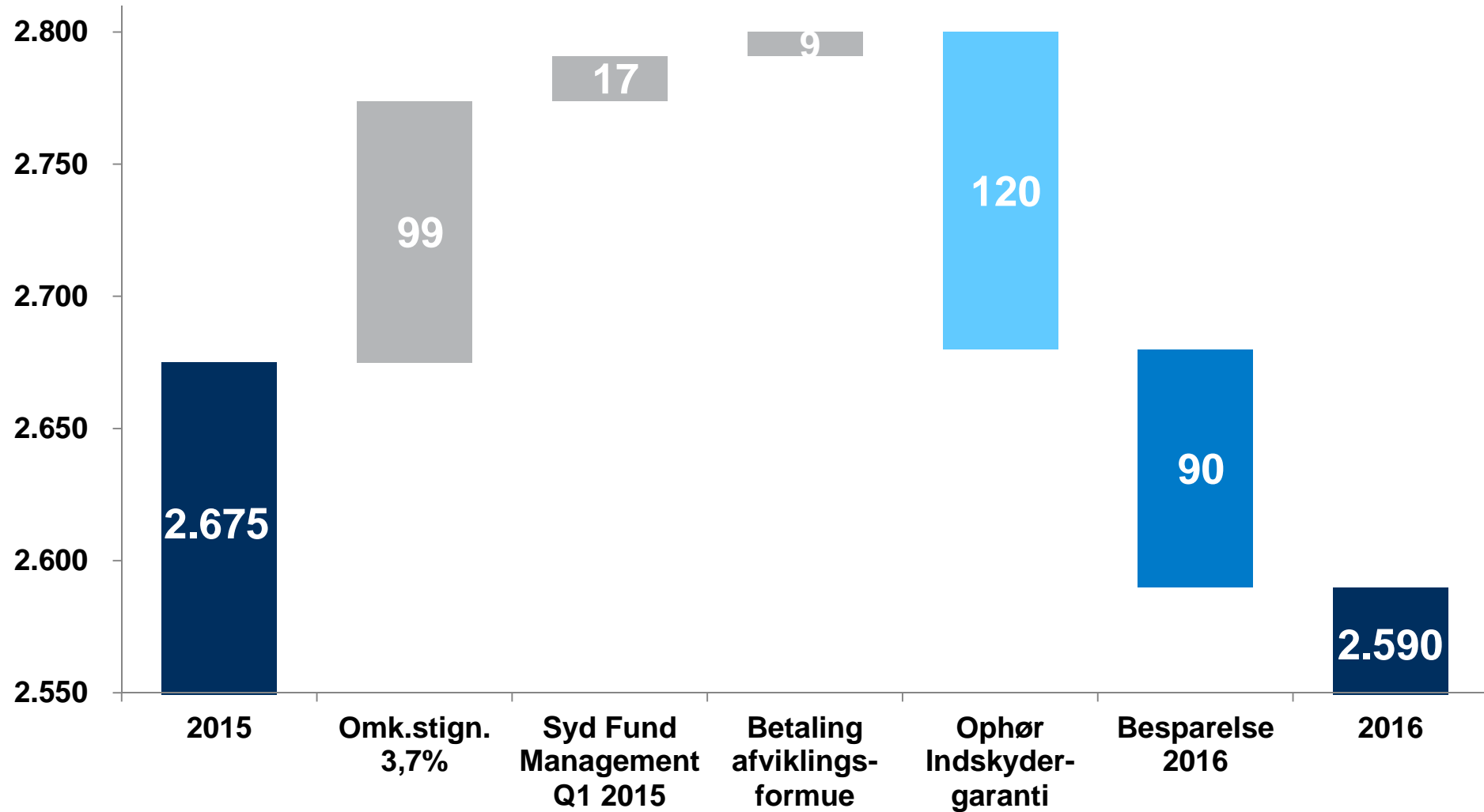
### Handelsindtjening

Mio. kr.	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16
Obligationer	64	1	-4	13	26	39	45	25
Aktier	32	18	8	25	20	19	14	12
Valuta, renter mm.	22	15	11	10	8	11	6	12
<b>I alt</b>	<b>118</b>	<b>34</b>	<b>15</b>	<b>48</b>	<b>54</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>49</b>

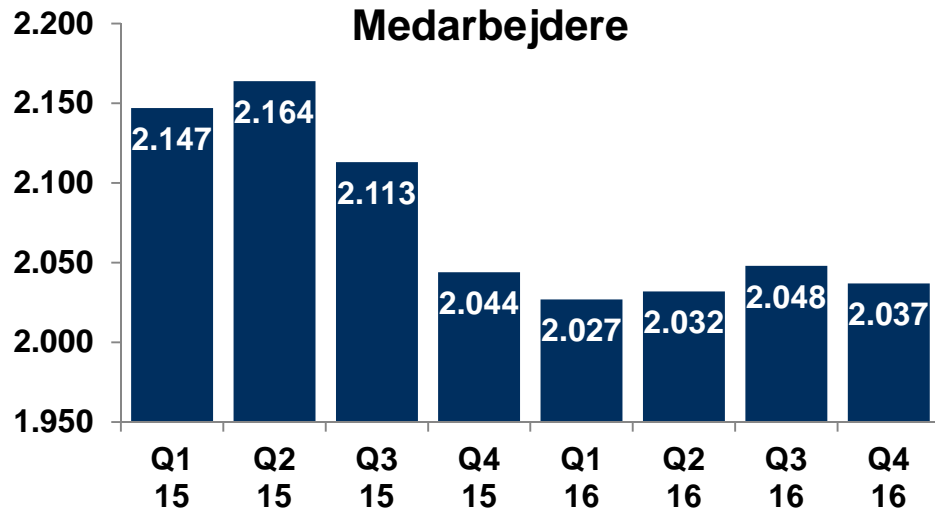


## Basisomkostninger – besparelse på 90 mio. kr. vs 2015

Mio. kr.



## Besparelse i basisomkostninger – optimering af processer er i gang

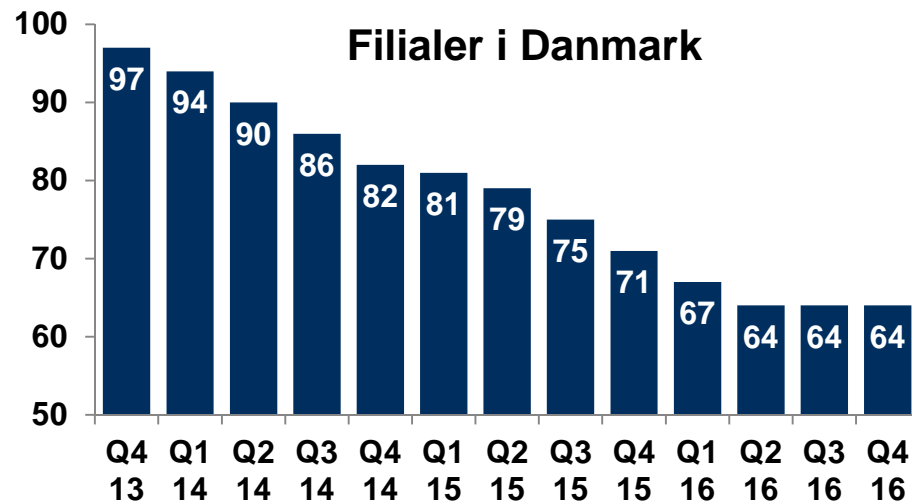


### Tiltag i 2016:

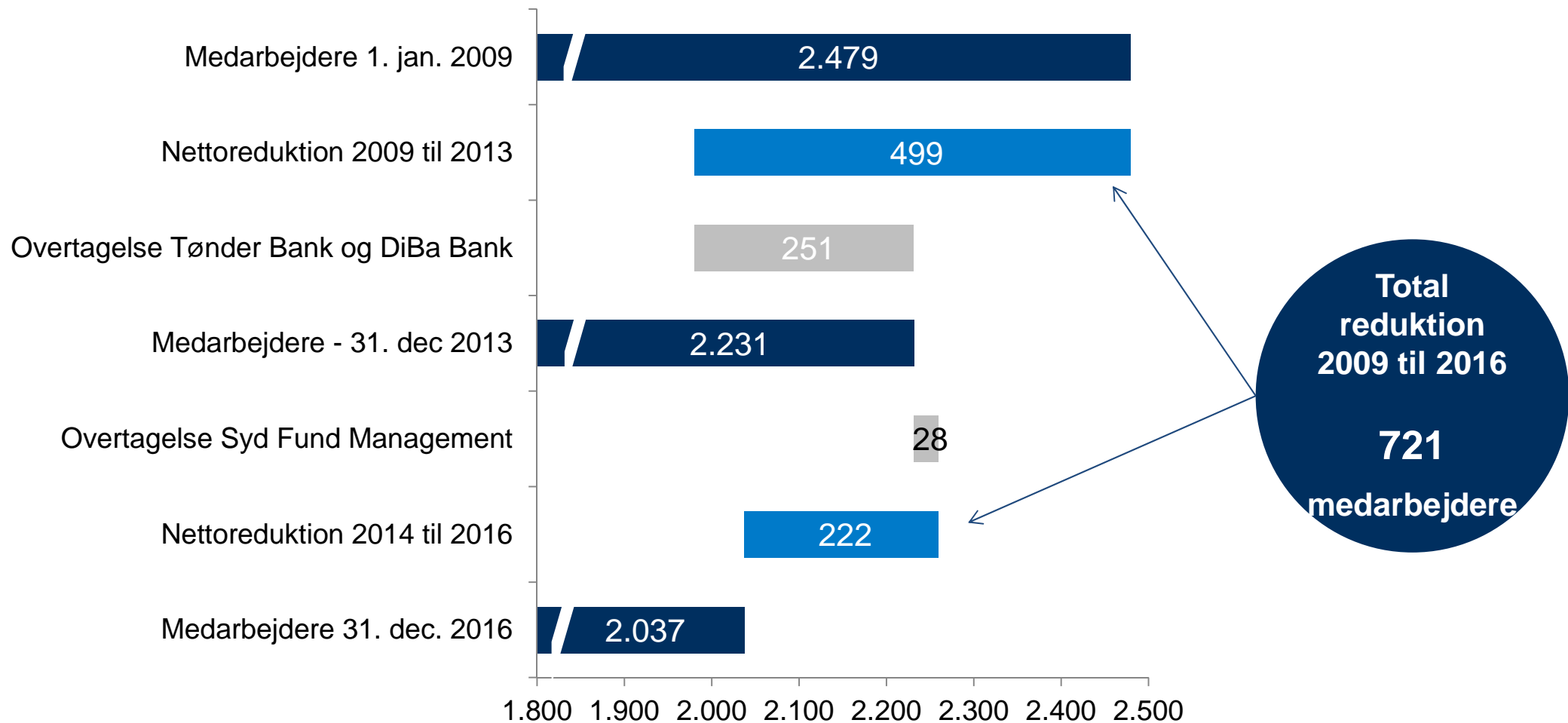
- Medarbejderantallet er ikke reduceret i 2016
- Filialer i Danmark har fundet et stabilt niveau.

### Blå vækst 2016-2018 – igangsatte projekter:

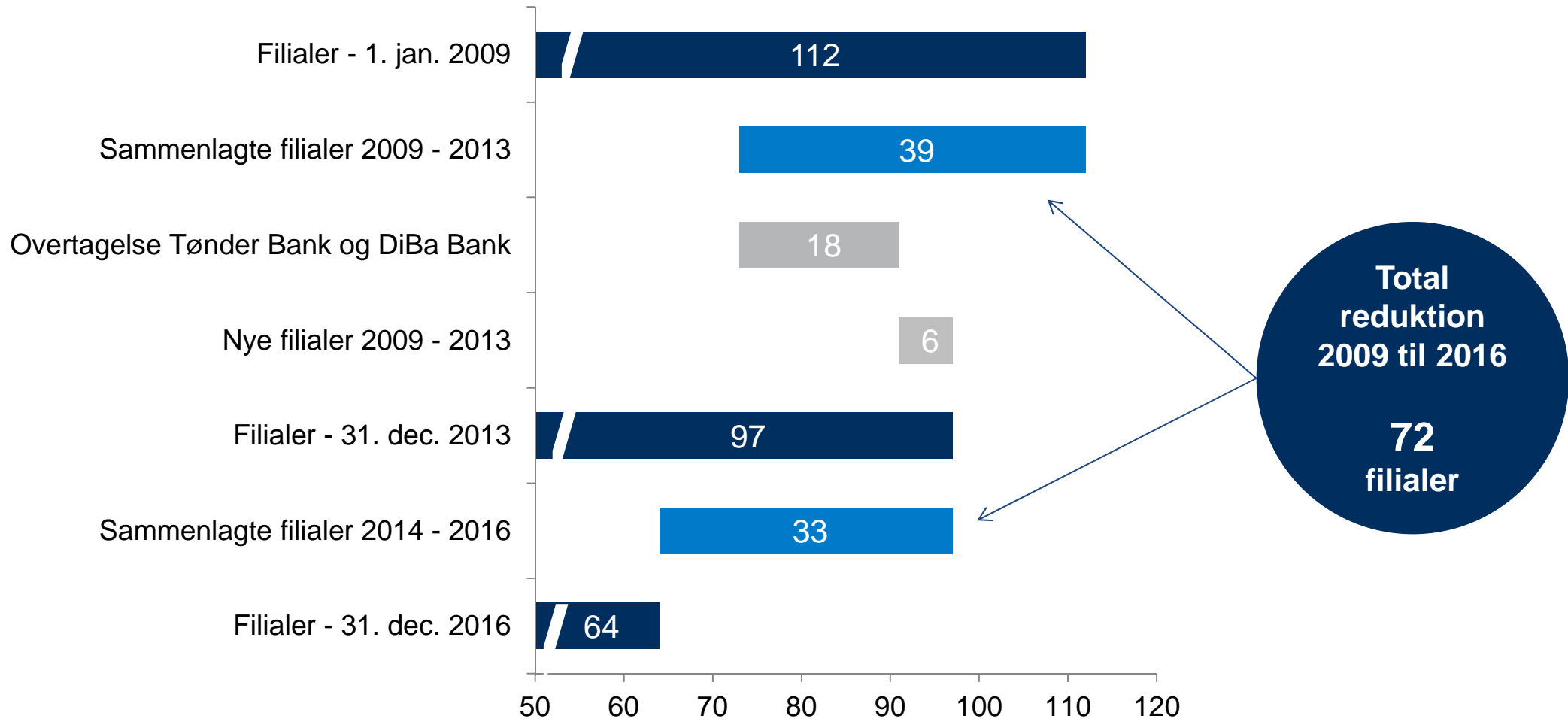
- Optimering af boligprocesserne
- Integration af kreditprocesser i eksisterende CRM-løsning
- Kunder såvel som medarbejdere vil se begge projekter som store forbedringer. Kunderne vil opleve forkortede svar- og sagsbehandlingstider. Medarbejderne vil opleve både arbejdsmæssige lettelser og kvalitetsmæssige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



## Medarbejdere – total reduktion 721 siden primo 2009

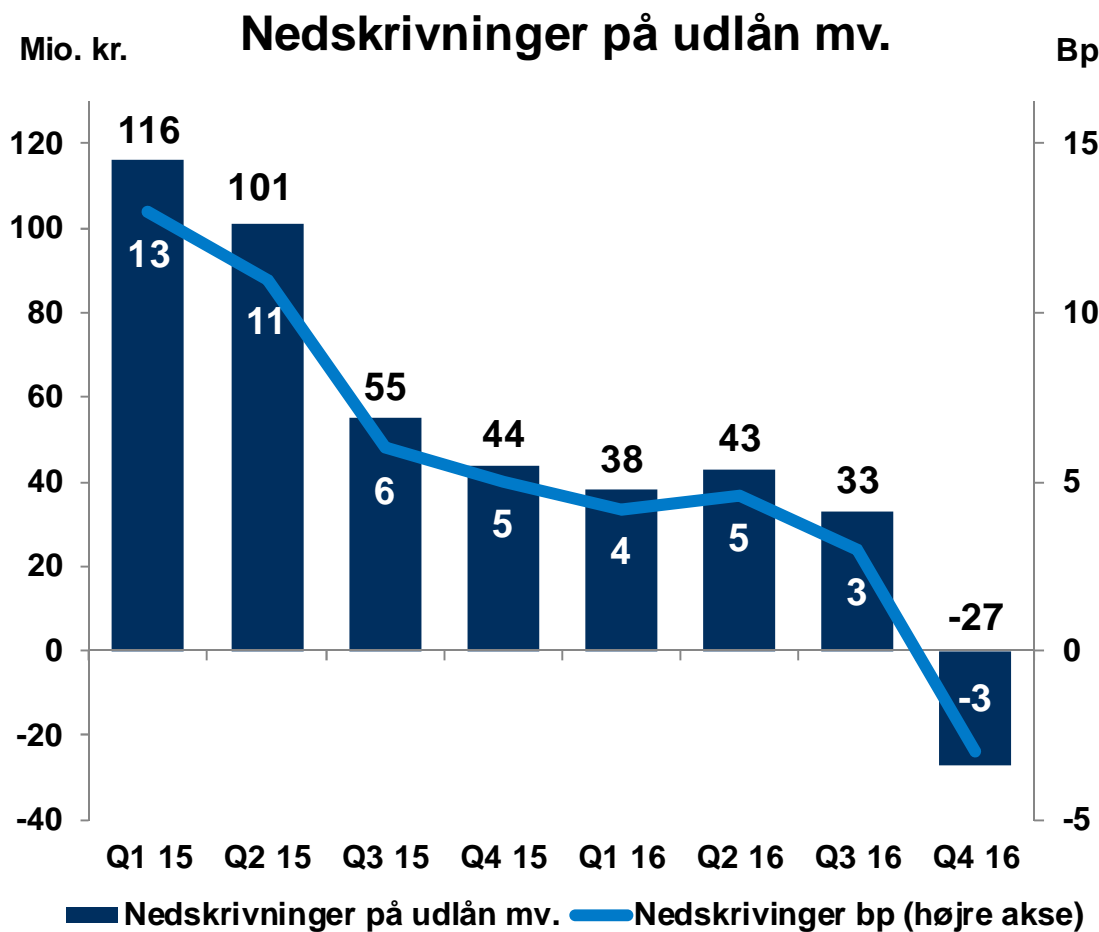


## Filialer – sammenlagt 72 siden primo 2009



Kunderne vælger andre betjeningsformer. Dette medfører mindre behov for filialer.

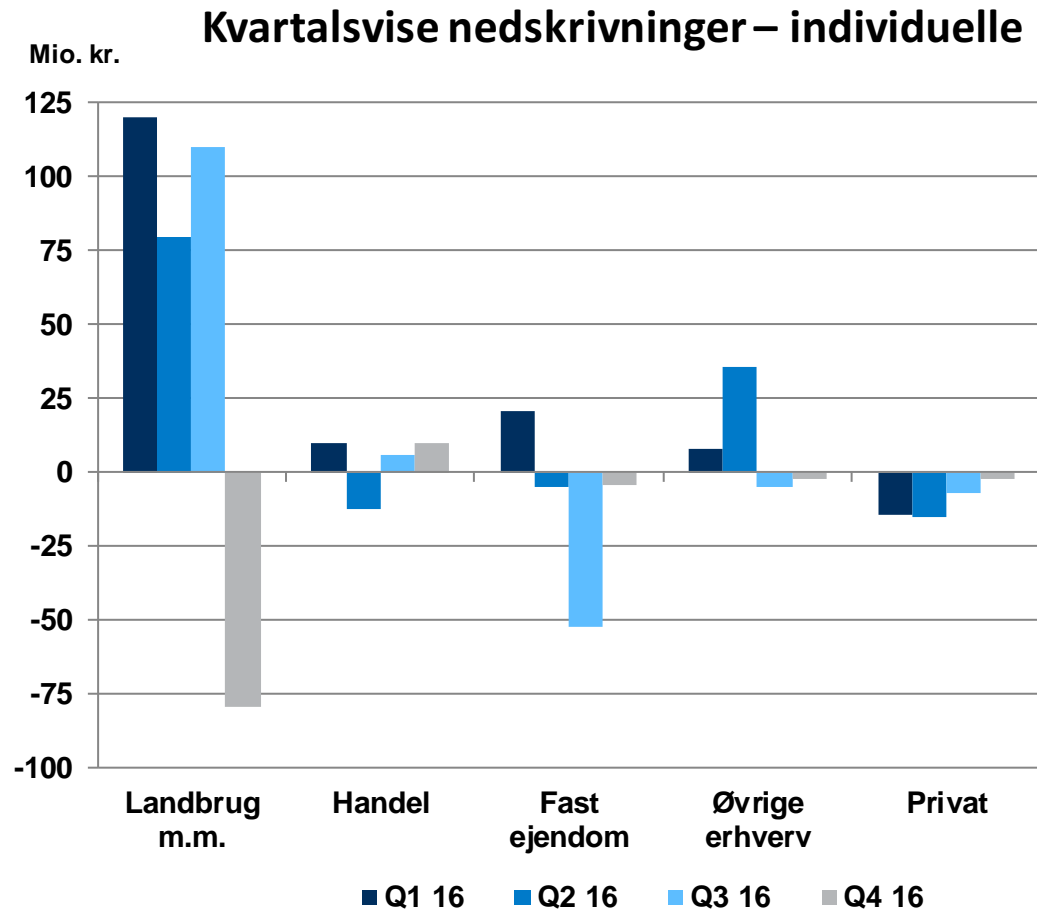
## Nedskrivninger – tilbageførsel i Q4 2016 som konsekvens af konverteringen af landbrugslån



Nedskrivningerne udgør:

- 9 bp 12M 2016 ned fra 36 bp 12M 2015
- -3 bp i Q4 2016 er det laveste siden Q3 2007.

## Nedskrivninger i Q4 2016 – tilbageførsel vedr. landbruget



### Hovedpunkter Q4 2016:

- Individuelle nedskrivninger på landbrug udgør en nettotilbageførsel på 79 mio. kr. Dette er en konsekvens af konverteringen af bankudlån til ansvarlig lånekapital og efterfølgende regnskabsmæssig afskrivning til 0 kr.
- Gruppevise nedskrivninger på landbrug udgør 150 mio. kr. ultimo Q4 2016.

### Hovedpunkter 12M 2016:

- De samlede nedskrivninger relateret til landbrug udgør 156 mio. kr. sammenholdt med de totale nedskrivninger, der udgør 87 mio. kr.

### Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16
Landbrug m.m.	16	-25	120	80	110	-79
Handel	7	17	10	-12	6	10
Fast ejendom	4	10	21	-5	-52	-4
Øvrige erhverv	-15	5	8	36	-5	-2
Erhverv i alt	12	7	159	99	59	-75
Privat	-6	-20	-14	-15	-7	-2
Individuelle nedskrivninger	6	-13	145	84	52	-77
Gruppevise nedskrivninger	49	57	-107	-41	-19	50
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>55</b>	<b>44</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>33</b>	<b>-27</b>

## Landbrug – nedskrivningsprocenten er faldet til 15,9 pct. ultimo 2016 – som følge af konverteringsaktiviteten med efterfølgende afskrivning

### Hovedpunkter:

- Udlånet er i 2016 faldet 774 mio. kr. fra ultimo 2015. 498 mio. kr. heraf vedr. regnskabsmæssig afskrivning af gæld.
- Værdiforringede udlån er faldet med 570 mio. kr. Et fald på 9,6 procentpoint af udlånet.
- Nedskrevet 15,9 pct. af udlån ultimo Q4 2016 mod 22,5 pct. ultimo Q3 2016 og 21,2 pct. ultimo 2015.

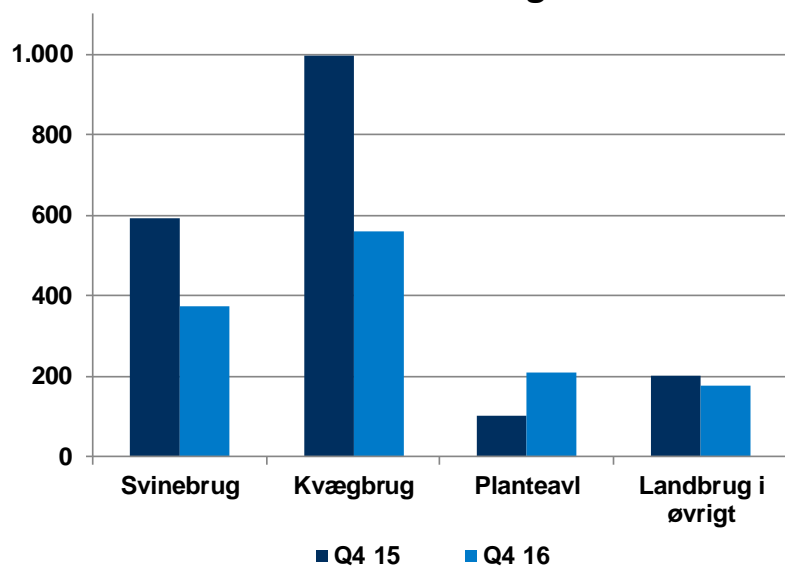
### 31. december 2016

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.428	1.364	1.220	1.126	5.138
Individuelle nedskrivninger	167	321	83	95	666
Tidlige hændelser	25	125			150
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.236</b>	<b>918</b>	<b>1.137</b>	<b>1.031</b>	<b>4.322</b>
Værdiforringede udlån	374	561	209	177	1.321
Værdiforringede i pct. udlån	26,2	41,1	17,1	15,7	25,7
Nedskrevet i pct. af disse	44,7	57,2	39,7	53,7	50,4
Nedskrevet i pct. af udlån	13,4	32,7	6,8	8,4	<b>15,9</b>

### 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
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.321</b>	<b>988</b>	<b>1.220</b>	<b>1.131</b>	<b>4.660</b>
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	<b>21,2</b>

### Mio. kr. Individuelt værdiforringede udlån



## Landbrug – status for gældskonvertering efter ”Sydbank-modellen”

Ultimo 2016 er der for 48 effektive og forgældede landbrugskunder konverteret for 498 mio. kr. bankudlån til ansvarlig lånekapital.

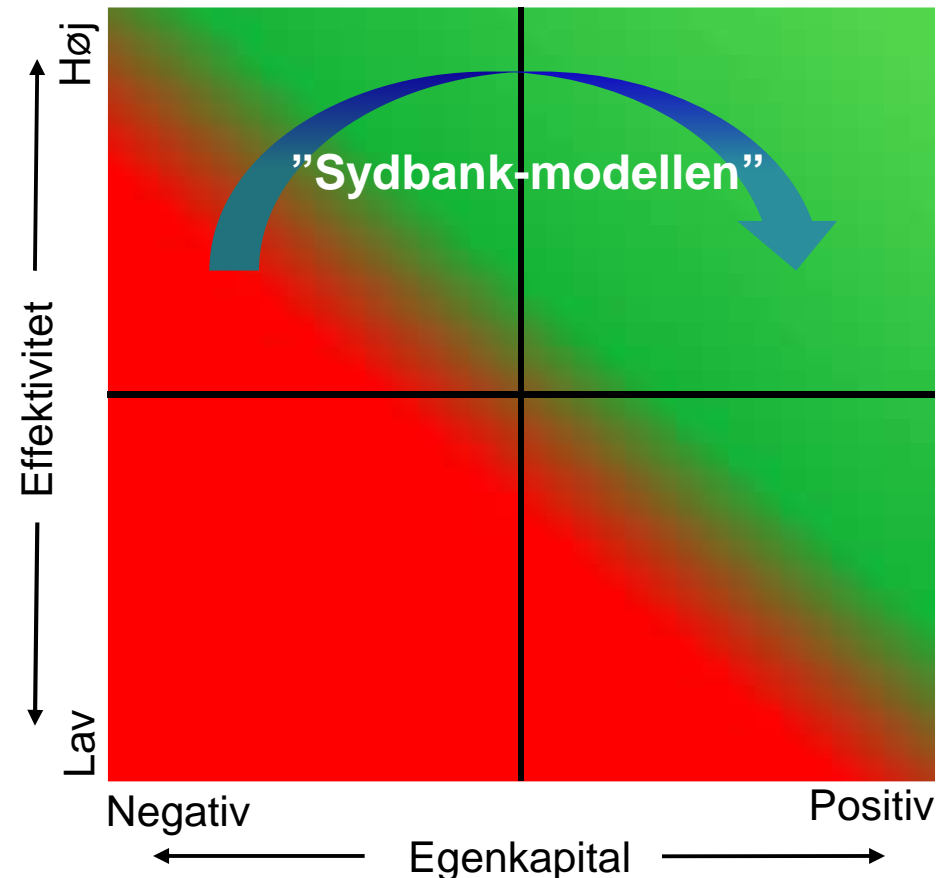
Lånekapitalen kan indfries efter 5 år af landmanden til en fastsat underkurs og er rentefri i perioden.

De ansvarlige lånekapital er afskrevet i bankens regnskab.

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

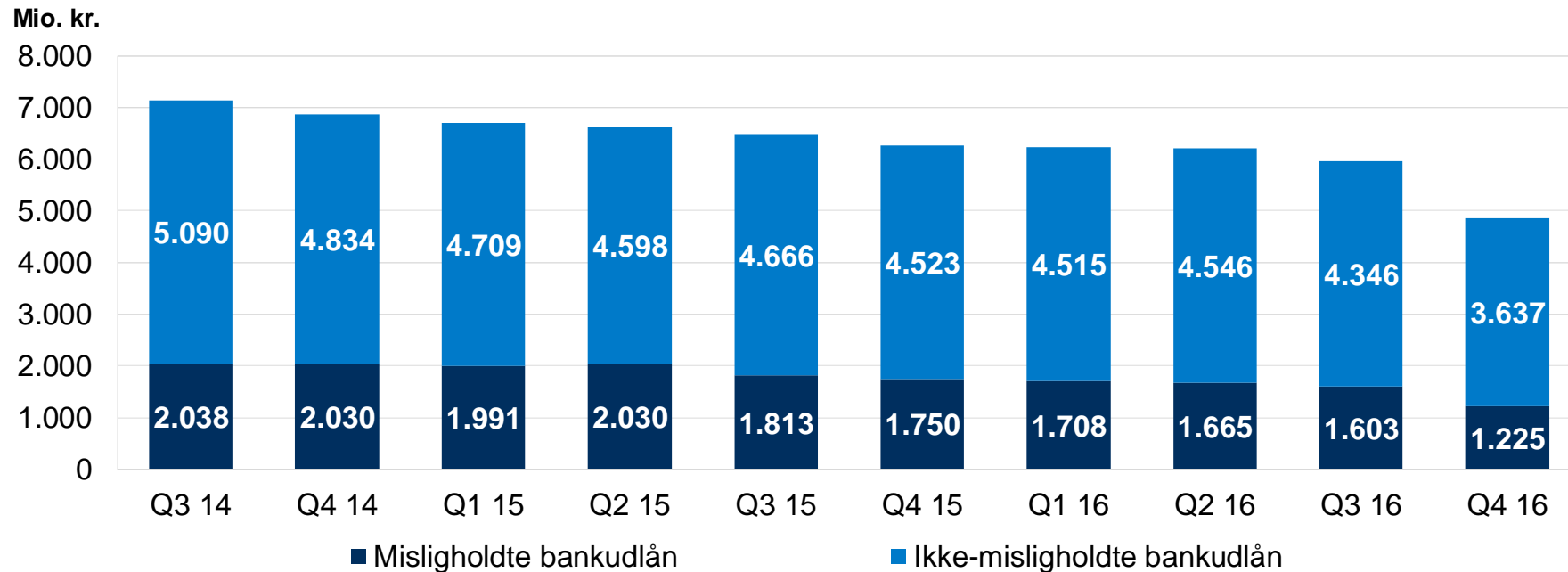
Løsningen er udelukkende blevet tilbudt til landmænd med høj effektivitet og negativ egenkapital.

I Q1 2017 forventes de sidste aftaler indgået.





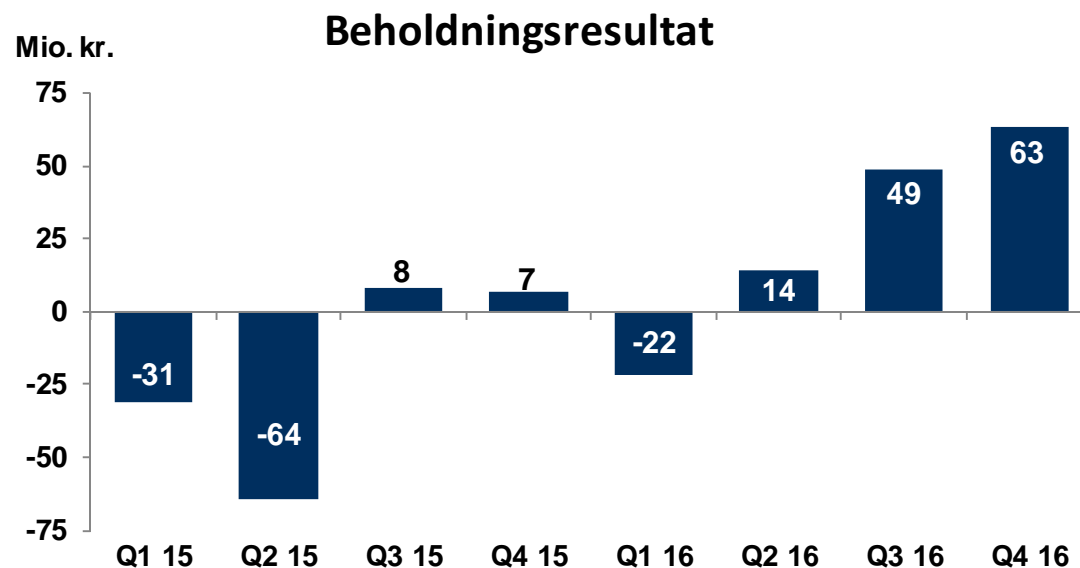
## Værdiforringede bankudlån – falder for 11. kvartal i træk



### Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Ikke-misligholdte bankudlån	4.834	4.523	3.637
Misligholdte bankudlån	2.030	1.750	1.225
Værdiforringede bankudlån	6.864	6.273	4.862
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.996	3.569	2.778
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.868	2.704	2.084
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	9,4	8,0	6,1
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,5	4,6	3,5
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	58,2	56,9	57,1
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	196,8	203,9	226,8

## Beholdningsresultatet – tilfredsstillende resultat for 2016



Beholdningsresultatet på 63 mio. kr. i Q4 2016 bringer resultatet for 2016 op på et tilfredsstillende niveau.

Beholdningsresultatet for 2016 udgør 104 mio. kr. mod et negativt beholdningsresultat for 2015 på 80 mio. kr.

### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16
Positionstagning	5	17	-26	-5	40	91
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	2	-8	11	18	4	-24
Strategiske positioner	2	0	-5	3	6	-2
Omkostninger	-1	-2	-2	-2	-1	-2
<b>I alt</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>-22</b>	<b>14</b>	<b>49</b>	<b>63</b>

## Resultatopgørelse – meget tilfredsstillende resultat for 2016 – ROE 13,1%

Mio. kr.	12M 2016	12M 2015	Indeks	Q4 2016	Q3 2016	Indeks
Basisindtjening	4.198	4.329	97	1.067	1.030	104
Handelsindtjening	237	215	110	49	65	75
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.435</b>	<b>4.544</b>	<b>98</b>	<b>1.116</b>	<b>1.095</b>	<b>102</b>
Basisomkostninger	2.590	2.675	97	632	612	103
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.845</b>	<b>1.869</b>	<b>99</b>	<b>484</b>	<b>483</b>	<b>100</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	87	316	28	-27	33	-
<b>Basisresultat</b>	<b>1.758</b>	<b>1.553</b>	<b>113</b>	<b>511</b>	<b>450</b>	<b>114</b>
Beholdningsresultat	104	-80	-	63	49	129
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.862</b>	<b>1.473</b>	<b>126</b>	<b>574</b>	<b>499</b>	<b>115</b>
Poster med engangskarakter, netto	7	-	-	-14	-5	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.869</b>	<b>1.473</b>	<b>127</b>	<b>560</b>	<b>494</b>	<b>113</b>
Skat	397	325	122	116	109	106
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.472</b>	<b>1.148</b>	<b>128</b>	<b>444</b>	<b>385</b>	<b>115</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,58	0,59		0,57	0,56	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	13,1	10,2		15,4	13,7	
Resultat pr. aktie, EPS	20,9	15,8		6,4	5,5	

### Hovedbudskaber, 12M 16 vs 12M 15

- Basisindtjening ned med 3 pct.
- Basisomkostninger ned med 3 pct.
- Nedskrivninger ned med 72 pct. fra 36 bp til 9 bp.
- Basisresultat op med 13 pct.

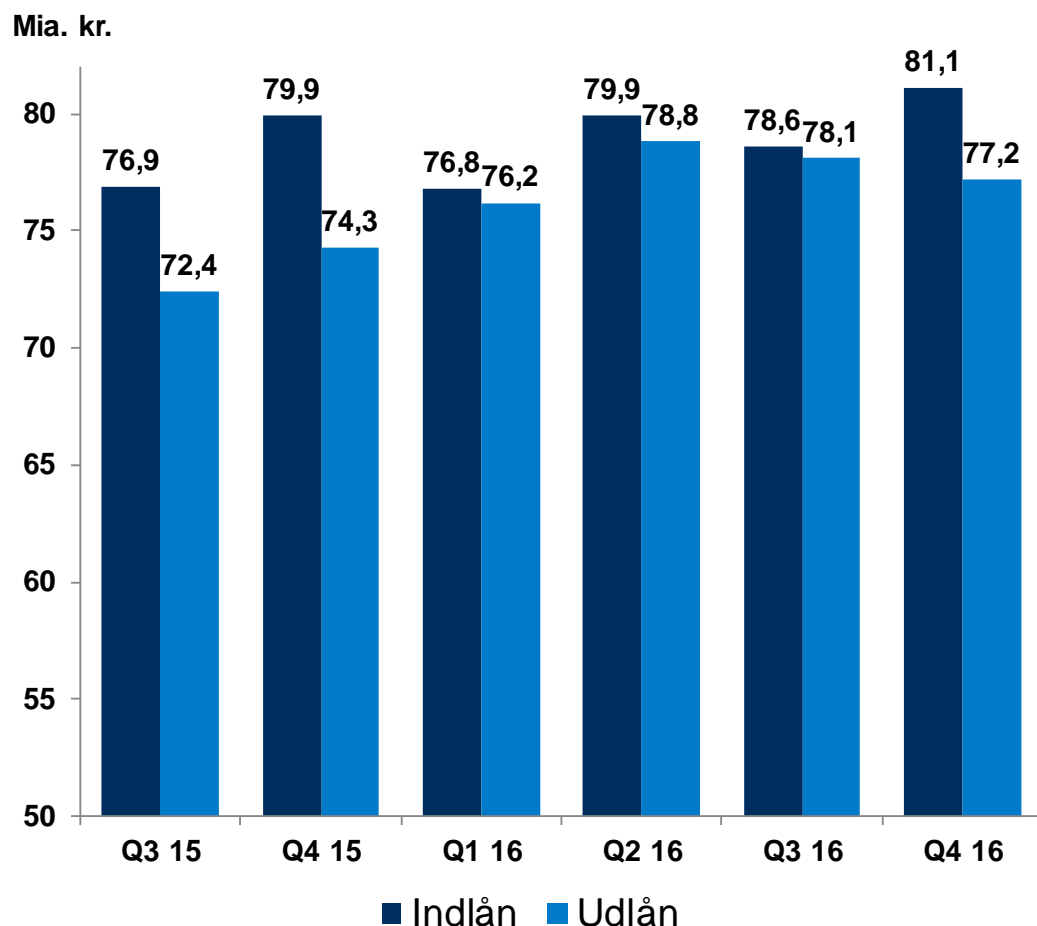
### Hovedbudskaber, Q4 16 vs Q3 16

- Basisindtjening op med 4 pct.
- Indtjening i alt op med 2 pct.
- Basisomkostninger op med 3 pct.
- Nedskrivninger – tilbageførsel 27 mio. kr.

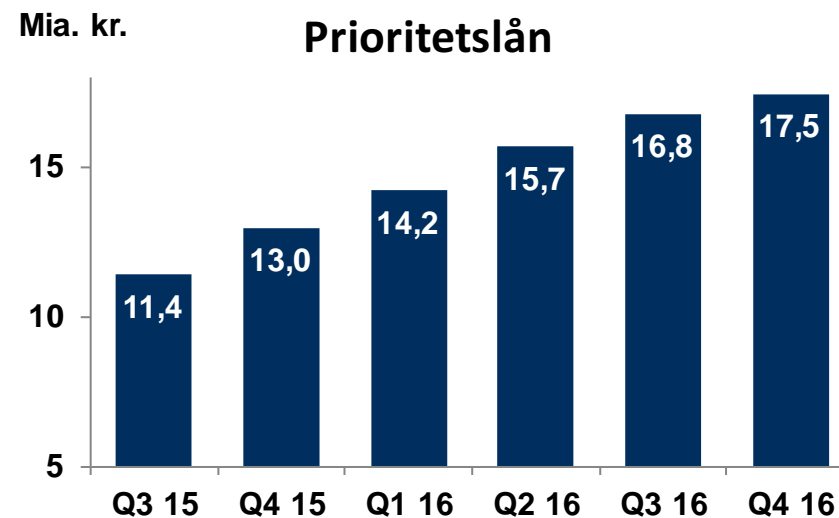
### Poster med engangskarakter

- Efterregulering på 31 mio. kr. af salgssum fra salg af aktierne i Nets
- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 24 mio. kr.

## Udlån falder med 0,9 mia. kr. i Q4 2016 – stiger med 2,9 mia. kr. i 2016



- Udlån er faldet med 0,9 mia. kr. i Q4 2016 – stigning på 2,9 mia. kr. i 2016 svarende til 3,9 pct.
- Prioritetslån er steget med 0,7 mia. kr. i Q4 2016 – stigning på 4,5 mia. kr. i 2016.
- Indlån er steget med 2,5 mia. kr. i Q4 2016 – stigning på 1,2 mia. kr. i 2016.



---

## Ændring af aftale om fælles funding medfører fald i udlån i Q1 2017

- Bankens aftale om fælles funding med Totalkredit ændres med virkning fra 1. januar 2017.
- Aftalen ændres fra en modregningsmodel, hvor banken dækker tab for hele lånet, til en garantimodel, hvor banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.
- Banken har ikke længere nogen kreditrisiko på den del af udlånet, der er i LTV-intervallet 0 pct. til 60 pct.
- Som en konsekvens af ændringen af aftalen indregnes fundede bankudlån fremadrettet ikke på bankens balance.
- Fundede prioritetslån udgør 5,3 mia. kr. pr. 31. december 2016.
- Havde aftalen været gældende pr. 31. december 2016, havde bankudlånet således været opført 5,3 mia. kr. lavere, og banken havde i stedet stillet en garanti på 1,2 mia. kr. for den del af udlånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.

## Kapitalprocenterne er forbedret markant i Q4 2016 – som følge af effekten af indtjeningen og et fald i samlet risikoeksponering

Mio. kr.	Q4 2014	Q4 2015	Q3 2016	Q4 2016
Kreditrisiko	49.417	44.931	44.550	41.683
Markedsrisiko	8.003	8.876	8.213	8.075
Operationel risiko	8.575	8.173	8.173	8.025
Andre eksponeringer incl. CVA	6.472	5.975	5.738	5.824
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>72.467</b>	<b>67.955</b>	<b>66.674</b>	<b>63.607</b>
Egentlig kernekapital	10.101	9.852	9.966	10.213
Kernekapital	11.209	10.825	10.799	11.044
Kapitalgrundlag	11.596	11.984	12.014	12.242
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	14,5	14,9	16,1
Kernekapitalprocent	15,5	15,9	16,2	17,4
<b>Kapitalprocent</b>	<b>16,0</b>	<b>17,6</b>	<b>18,0</b>	<b>19,2</b>
Solvensbehov	10,4	9,7	10,0	10,2

### Hovedpunkter Q4 2016:

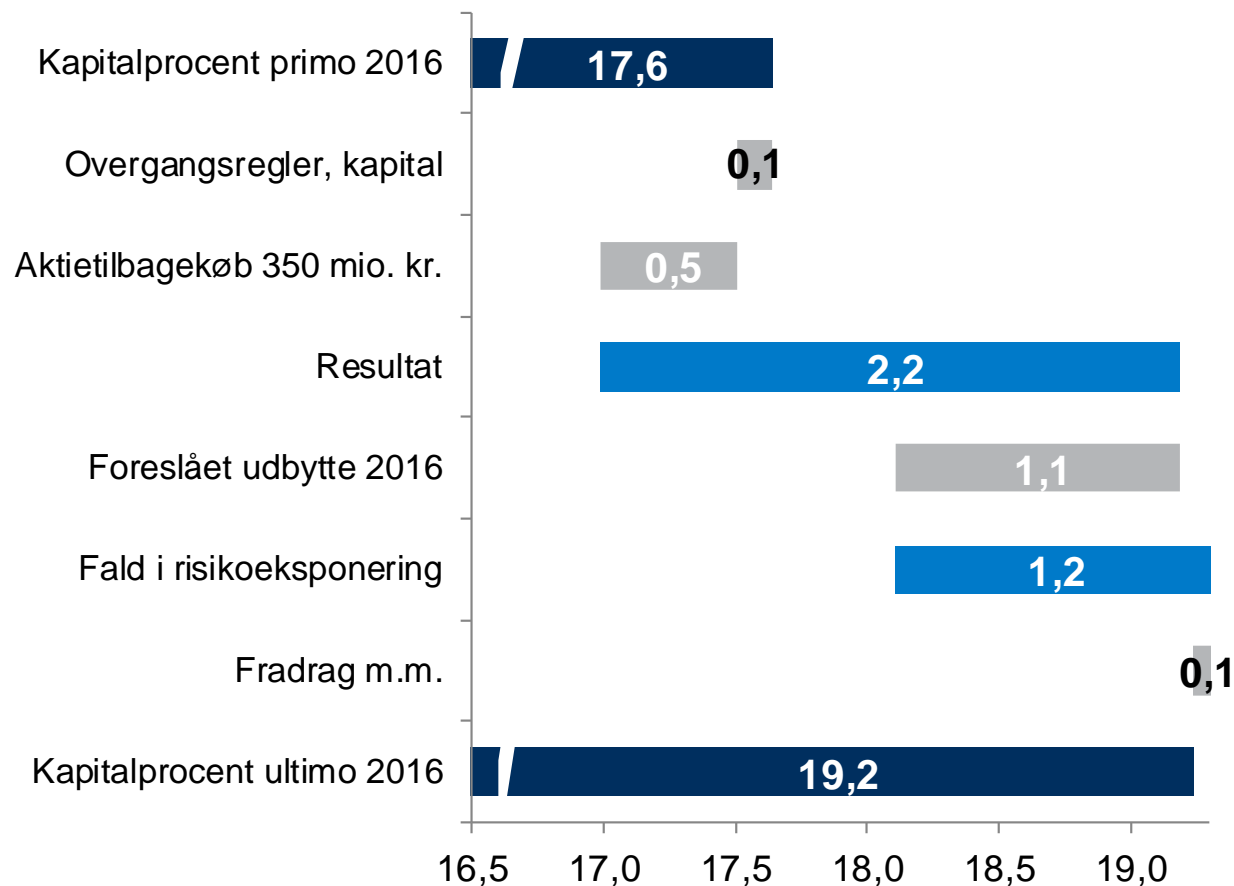
- Det store fald i risikovægtede eksponeringer kan primært henføres til kreditrisiko
- Egentlig kernekapitalprocent er øget med 1,2 i kvartalet.

### Hovedpunkter 12M 2016:

- Det i 2016 gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. reducerede kapitalprocenterne med 0,5
- Fald i risikovægtede eksponeringer kan henføres til kreditrisiko og markedsrisiko.

Mio. kr.	Q4 2014	Q4 2015	Q3 2016	Q4 2016
Erhverv, IRB	36.384	32.241	32.065	30.306
Private, IRB	9.355	9.583	9.676	9.200
Erhverv, STD	1.274	767	657	605
Private, STD	1.182	553	637	648
Kreditinstitutter m.m.	1.222	1.787	1.515	924
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>49.417</b>	<b>44.931</b>	<b>44.550</b>	<b>41.683</b>

## Udviklingen i kapitalprocenten i 2016

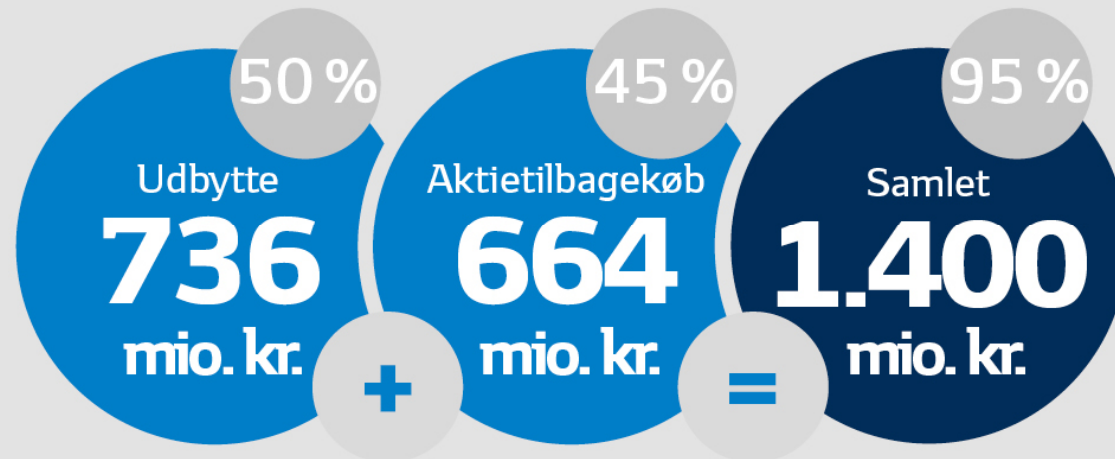


### Hovedpunkter:

- Det i 2016 gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,5
- Faldet i risikoeksponeringen kan henføres til såvel kreditrisiko som markedsrisiko.

Rekordhøj udlodning – baseret på det meget tilfredsstillende resultat samt stærke kapitalforhold – udbytte på 10,46 kr. pr. aktie

### Rekordhøj udlodning



*Sydbank udbetaler 50 pct. (10,46 kr. pr. aktie)  
af årets resultat efter skat.*



## Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. dec. 2016	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	13,1 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.	16,1 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 17,0 pct.	19,2 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	50 pct. af resultat efter skat (foreslået)	Opfyldt 2016 (foreslået udbytte)

\* eller i top 3 blandt de 6 største banker

\*\* blandt de 6 største banker

---

## Forventninger til 2017

- Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2017 forventes en basisindtjening på niveau med den realiserede basisindtjening i 2016.
- Handelsindtjeningen forventes uændret i forhold til den realiserede indtjening i 2016, men dog afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.
- Som følge af generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 pct. forventes en mindre stigning i basisomkostningerne, på trods af de iværksatte tiltag.
- Nedskrivningerne i 2017 forventes at være på niveau med det realiserede i 2016. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.
- Som følge af intensivning af digitaliseringen af banken samt etableringen af en ny realkreditplatform forventes omkostninger med engangskarakter at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

## Medarbejderaktier – nyt program i 2017 – baseret på "Blå vækst"-mål



Egenkapitalforrentning    Kundetilfredshed



### Gratis-aktier – opnås således:

Egenkapitalforrentning, > 12 pct. eller top 3	4.000 kr.
Kundetilfredshed privat, EPSI top 3	2.000 kr.
Kundetilfredshed erhverv, Aalund top 3	2.000 kr.
<b>Maksimal tildeling</b>	<b>8.000 kr.</b>

---

# Spørgsmål

---

# Tak for i dag

## Yderligere oplysninger:

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

tlf. 74 37 20 00, [direktionen@sydbank.dk](mailto:direktionen@sydbank.dk)

Økonomidirektør **Jørn Adam Møller**,

tlf. 74 37 24 00, [jam@sydbank.dk](mailto: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.