

---

## Delårsrapport 1.-3. kvartal 2017

Meget tilfredsstillende resultat for 1.-3. kvartal 2017

31. oktober 2017

## Hovedpunkter 1. – 3. kvartal 2017

### Hovedbudskab

Meget tilfredsstillende resultat for de første 9 måneder af 2017

### Resultat

Resultat på 1.204 mio. kr. – EK-forrentning på 13,9 pct. p.a. efter skat

### Basisindtjening

Basisindtjening på 3.129 mio. kr. – på niveau med 9M 2016

### Indtjening i alt

Indtjening på 3.326 mio. kr. – på niveau med 9M 2016

### Omkostninger

Omkostninger øget med 2 pct. i forhold til 9M 2016

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 38 mio. kr. i 9M 2017

### Udlån

Bankudlån falder reelt med 2,0 mia. kr., svarende til 2,5 pct. i 9M 2017

### Kapitalprocent

Egentlig kernekapitalprocent på 15,5 ned med 0,1 pct. fra Q2 2017

### Kapitaltiltag

Udstedelse af 75 mio. euro supplerende kapital 2. november 2017

## Basisindtjening – 9M 2017 på niveau med 9M 2016

Mio. kr.	9M 2017	9M 2016	Index	Q3 2017	Q2 2017	Index
Nettorenter mv.	1.520	1.749	87	490	511	96
Realkredit *	427	292	146	159	137	116
Betalingsformidling	149	149	100	53	48	110
Omprioriterings- og lånegebyrer	104	67	155	38	34	112
Kurtage og agio	273	261	105	79	91	87
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	291	286	102	92	97	95
Kapitalforvaltning	188	143	131	65	67	97
Depotgebyrer	53	53	100	18	17	106
Anden indtjening	124	131	95	42	38	111
<b>I alt</b>	<b>3.129</b>	<b>3.131</b>	<b>100</b>	<b>1.036</b>	<b>1.040</b>	<b>100</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	22	16	138	7	6	117

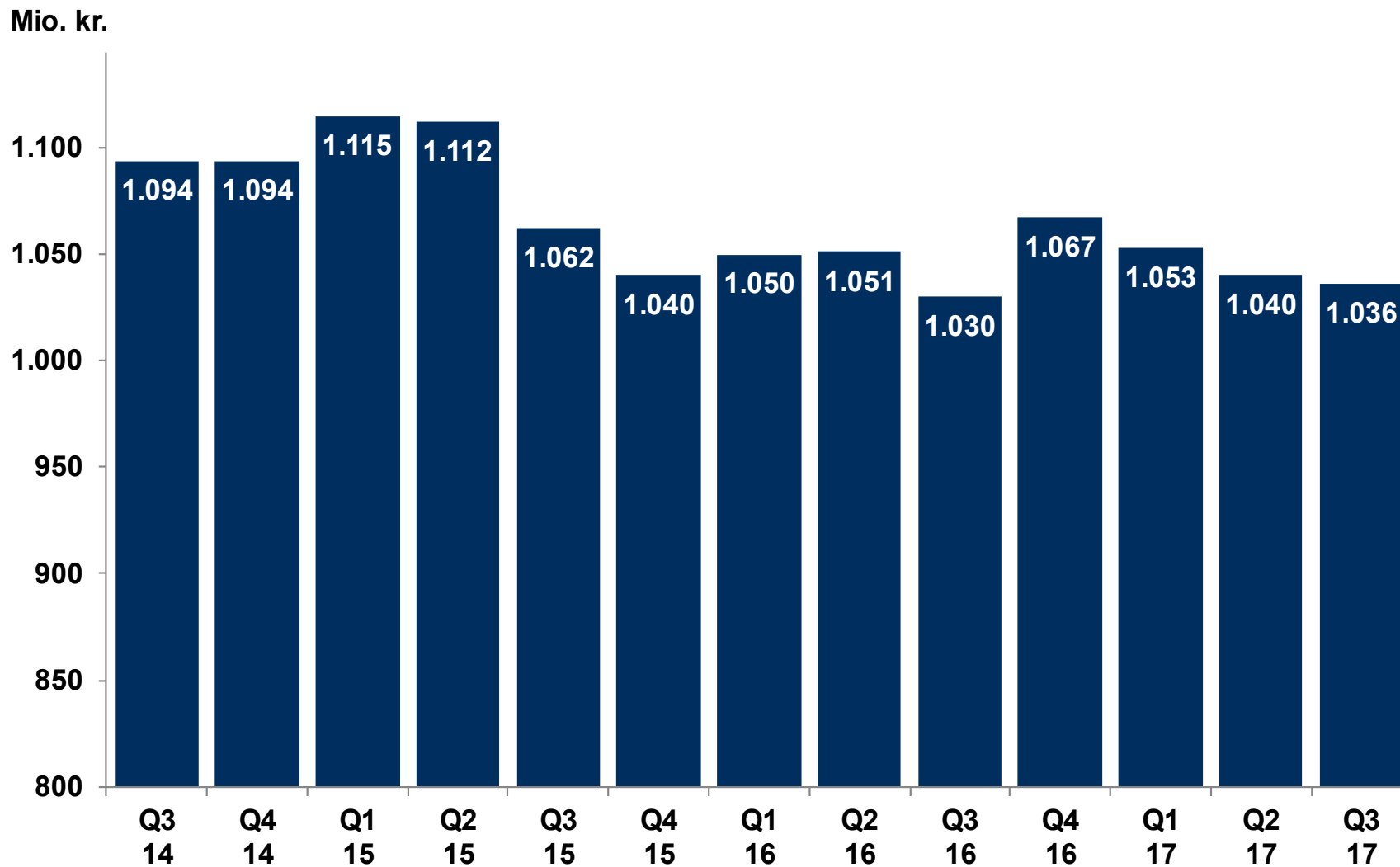
### Hovedbudskaber, 9M 17 vs 9M 16

- Nettorenter mv. ned med 13 pct. – heraf 5 pct. pga. fundingaftale prioritetslån
- Realkredit op med 46 pct. – heraf 25 procentpoint pga. fundingaftale prioritetslån
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 55 pct. Normaliseret i 2017
- Kapitalforvaltning op med 31 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 1 pct.

### Hovedbudskaber, Q3 17 vs Q2 17

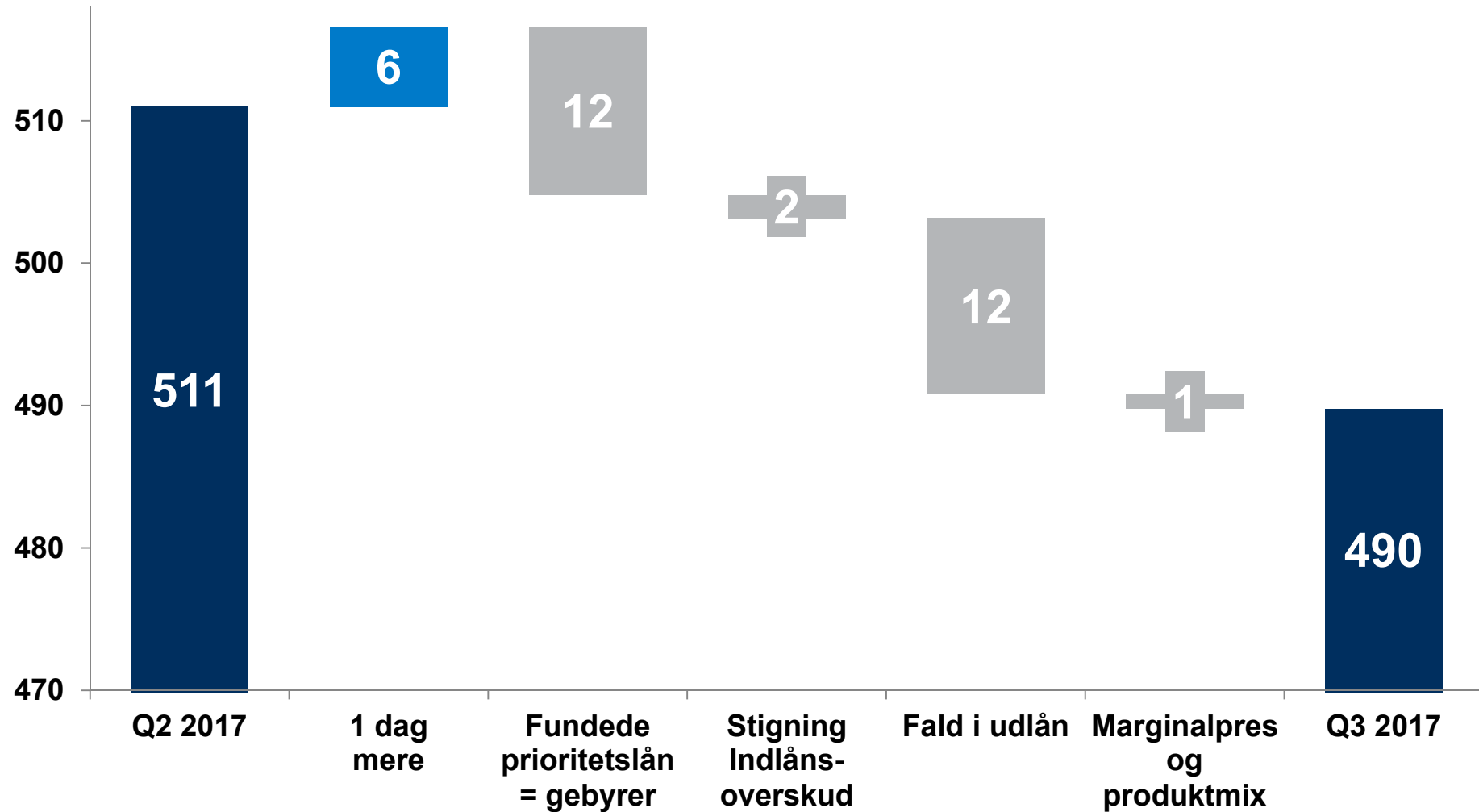
- Nettorenter mv. ned med 4 pct.
- Realkredit op med 16 pct. – 6 mio. kr. regulering vedr. Q2
- Kurtage og agio ned med 13 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 2 pct.

## Basisindtjeningen er fortsat stabil



## Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q2 2017 til Q3 2017

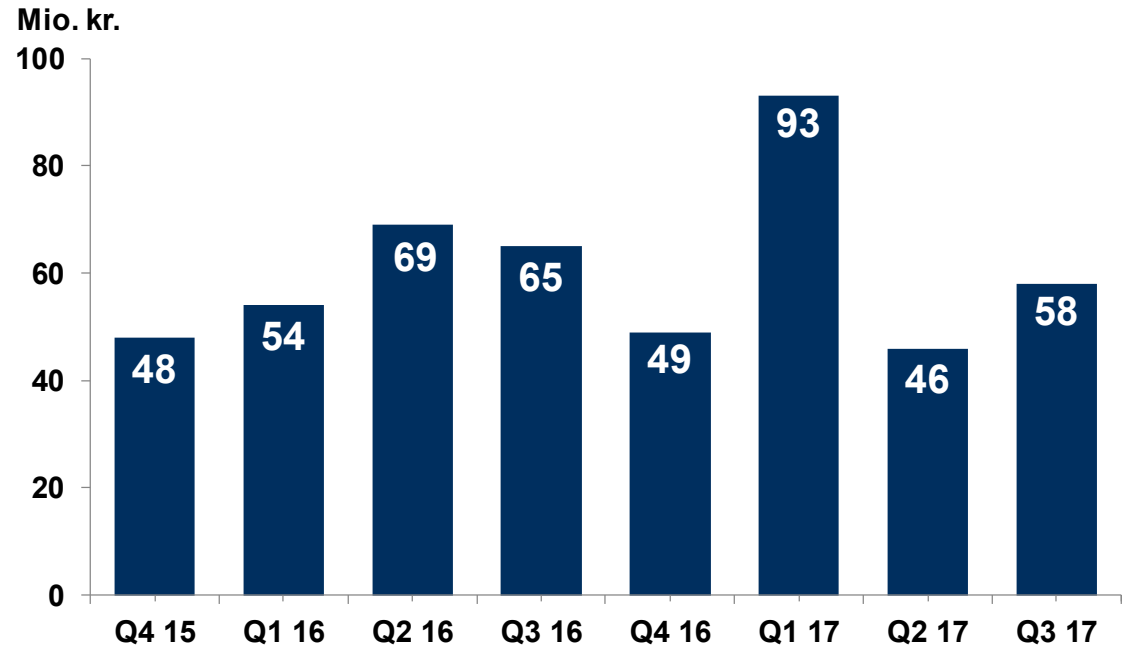
Mio. kr.



## Handelsindtjening – stabil indtjening i Q3 2017

### Hovedpunkter:

- Realiseret 58 mio. kr. i Q3 2017 vs 46 mio. kr. i Q2 2017
- I obligationsafdelingen har der været stor aktivitet i handlen med såvel realkredit- som virksomhedsobligationer i hele 2017.

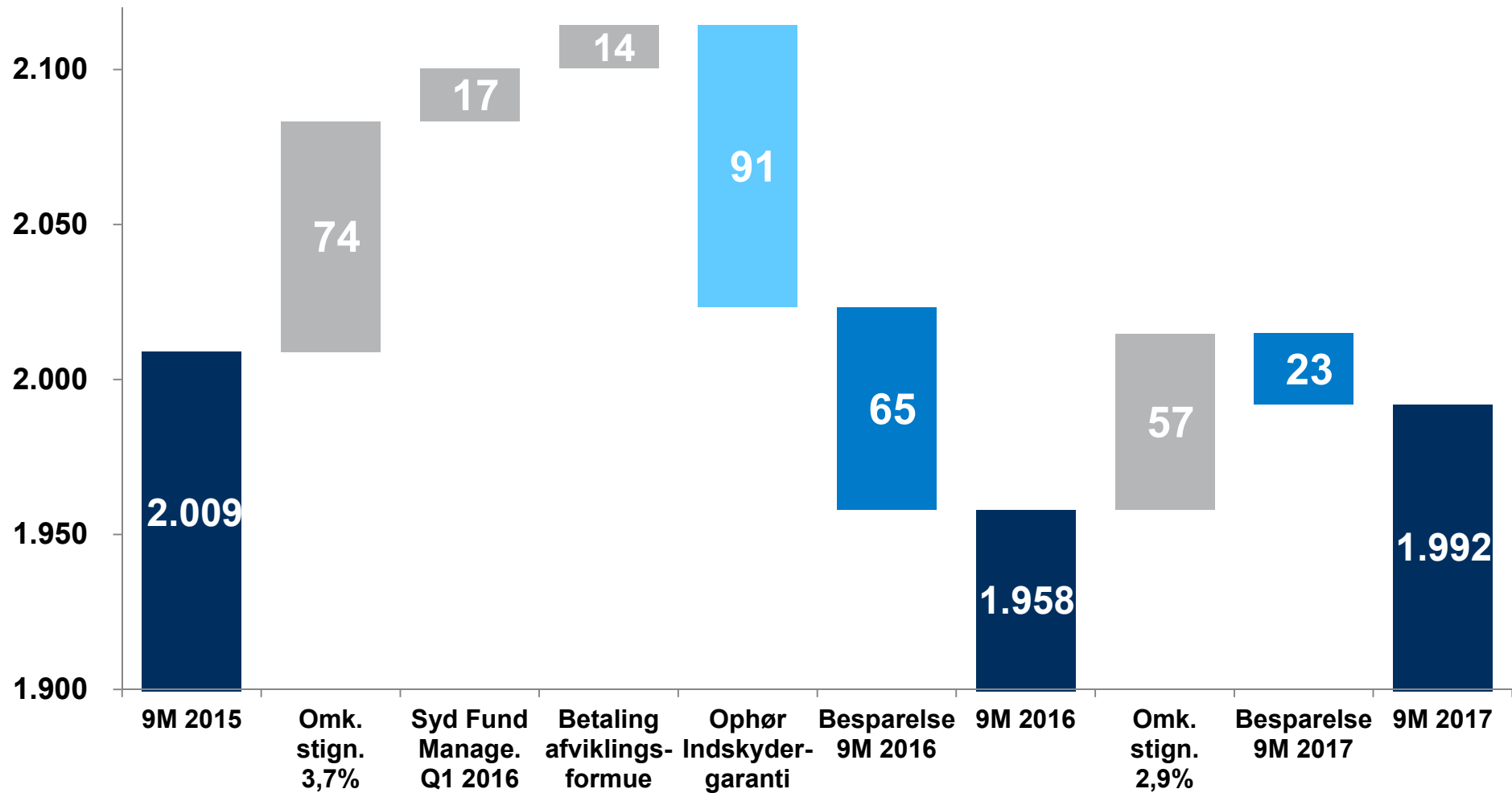


### Handelsindtjening

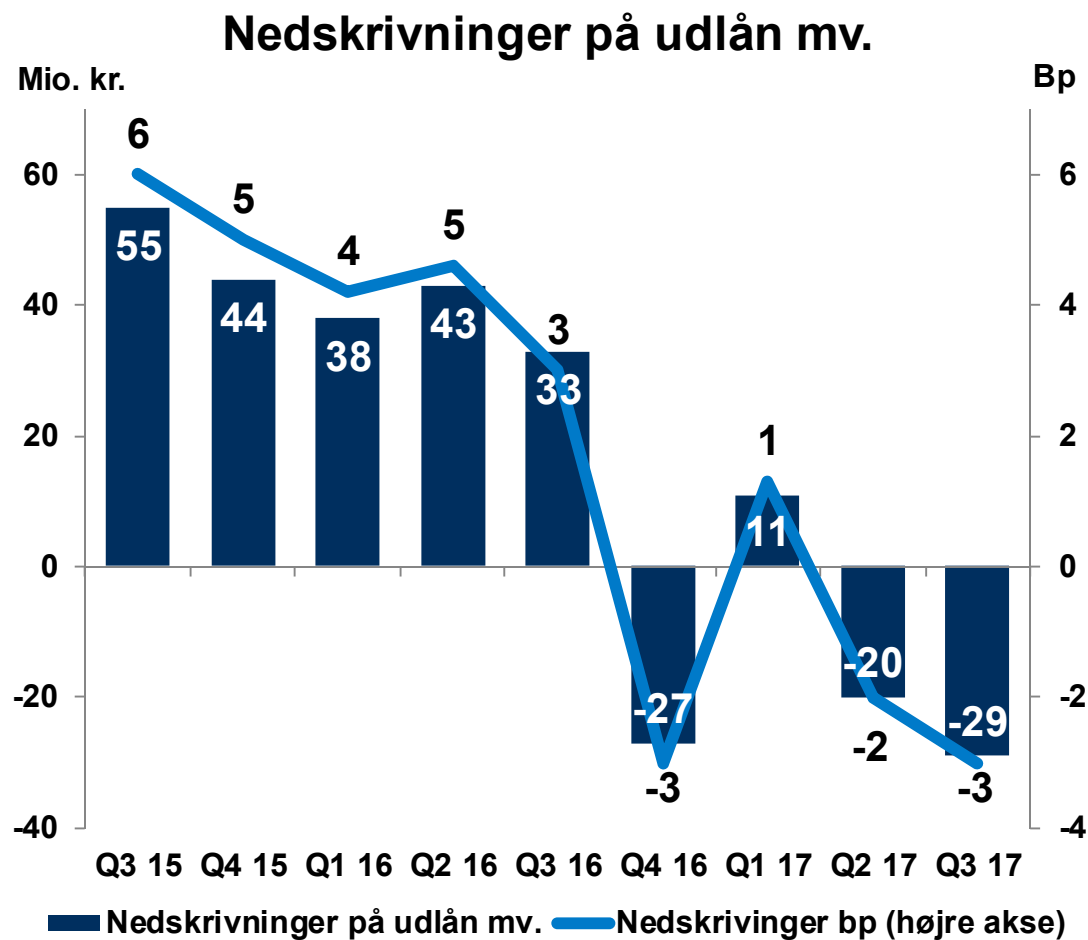
Mio. kr.	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17
Obligationer	13	26	39	45	25	63	30	36
Aktier	25	20	19	14	12	22	9	13
Valuta, renter mm.	10	8	11	6	12	8	7	9
<b>I alt</b>	<b>48</b>	<b>54</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>49</b>	<b>93</b>	<b>46</b>	<b>58</b>

## Basisomkostninger – besparelse på 23 mio. kr. vs 9M 2016

Mio. kr.



## Nedskrivninger udgør -29 mio. kr. i Q3 2017 – svarende til -3 bp

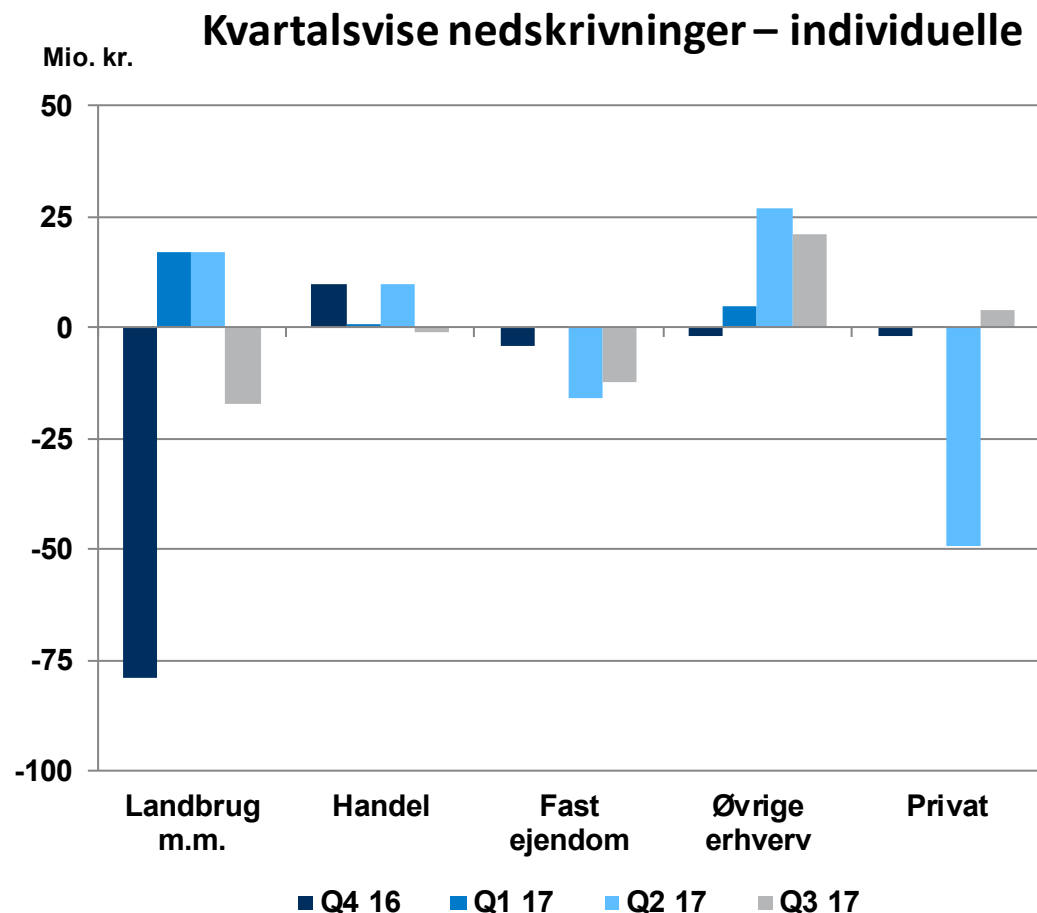


Nedskrivningerne udgør:

- -5 bp i 9M 2017 ned fra 12 bp i 9M 2016
- -3 bp i Q3 2017 ned fra -2 bp i Q2 2017.



# Tilbageførsel på erhverv samt lave nedskrivninger på private i Q3 2017



## Hovedpunkter Q3 2017:

- Individuelle nedskrivninger vedr. erhverv udgør en indtægt på 9 mio. kr. Individuelle nedskrivninger vedr. private udgør 4 mio. kr. i Q3 2017
- Gruppevise nedskrivninger på landbrug udgør uændret 150 mio. kr. ultimo Q3 2017.

## Hovedpunkter 9M 2017:

- Individuelle nedskrivninger vedr. erhverv udgør 52 mio. kr. Individuelle nedskrivninger vedr. private udgør -45 mio. kr. i 9M 2017.

## Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17
Landbrug m.m.	80	110	-79	17	17	-17
Handel	-12	6	10	1	10	-1
Fast ejendom	-5	-52	-4	0	-16	-12
Øvrige erhverv	36	-5	-2	5	27	21
Erhverv i alt	99	59	-75	23	38	-9
Privat	-15	-7	-2	0	-49	4
Individuelle nedskrivninger	84	52	-77	23	-11	-5
Gruppevise nedskrivninger	-41	-19	50	-12	-9	-24
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>43</b>	<b>33</b>	<b>-27</b>	<b>11</b>	<b>-20</b>	<b>-29</b>

## Landbrug – nedskrivningsprocenten er 14,2 pct. ultimo Q3 2017 et fald på 1,0 procentpoint fra ultimo Q2 2017

### Hovedpunkter:

- Udlånet er i 9M 2017 faldet 365 mio. kr. fra ultimo 2016. Heraf 77 mio. kr. vedr. regnskabsmæssig afskrivning af gæld.
- Værdiforringede udlån er faldet med 218 mio. kr. Et fald på 4,2 procentpoint af udlånet.
- Nedskrevet 14,2 pct. af udlån ultimo Q3 2017 mod 15,9 pct. ultimo 2016.

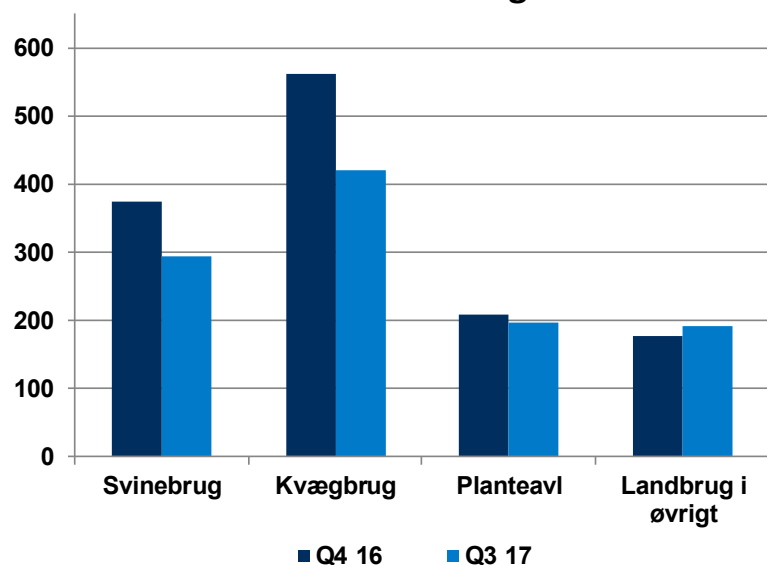
### 30. september 2017

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.329	1.164	1.240	1.040	4.773
Individuelle nedskrivninger	124	220	74	111	529
Gruppevise nedskrivninger	25	100		25	150
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.180</b>	<b>844</b>	<b>1.166</b>	<b>904</b>	<b>4.094</b>
Værdiforringede udlån	294	421	197	191	1.103
Værdiforringede i pct. udlån	22,1	36,2	15,9	18,4	23,1
Nedskrevet i pct. af disse	42,2	52,3	37,6	58,1	48,0
Nedskrevet i pct. af udlån	11,2	27,5	6,0	13,1	<b>14,2</b>

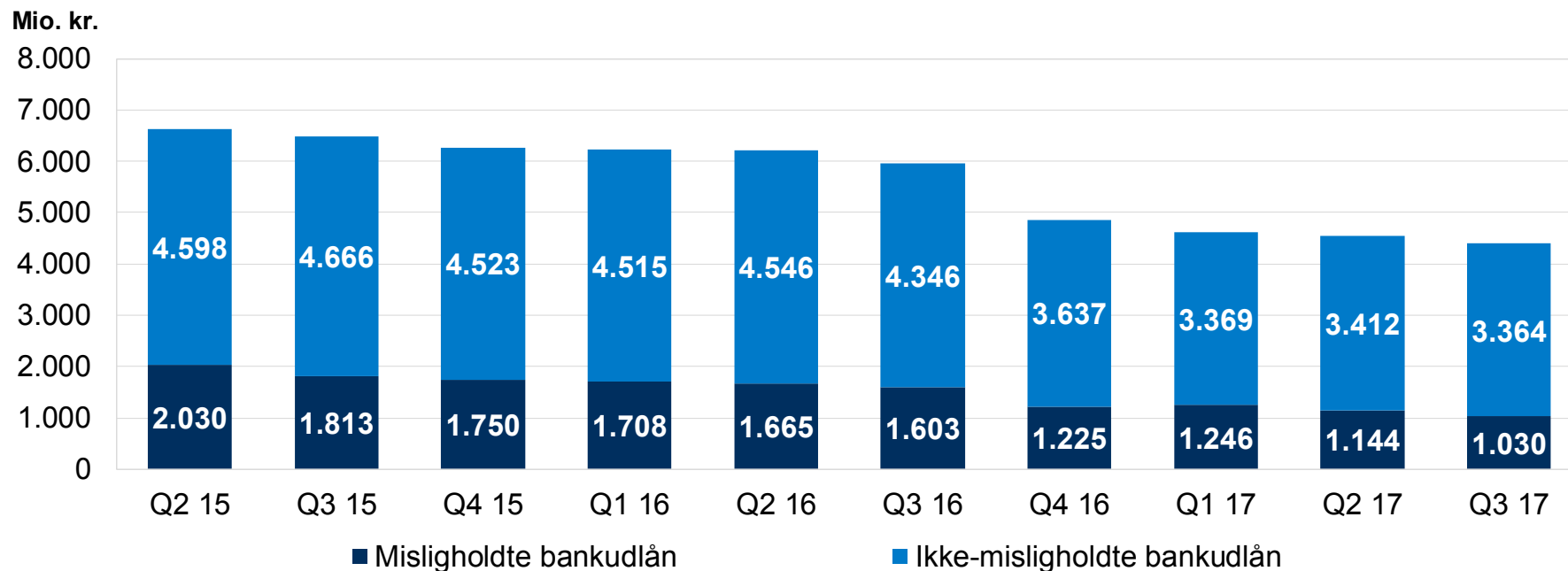
### 31. december 2016

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
Gruppevise nedskrivninger	25	100		25	150
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.236</b>	<b>943</b>	<b>1.137</b>	<b>1.006</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	30,9	6,8	10,7	<b>15,9</b>

### Mio. kr. Individuelt værdiforringede udlån



## Værdiforringede bankudlån – falder for 14. kvartal i træk

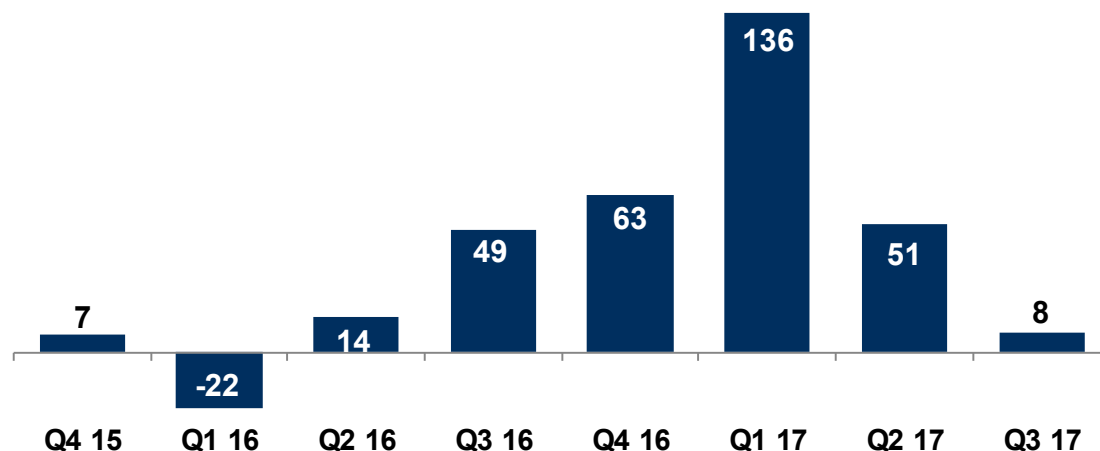


### Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	30.09.16	31.12.16	30.09.17
Ikke-misligholdte bankudlån	4.346	3.637	3.364
Misligholdte bankudlån	1.603	1.225	1.030
Værdiforringede bankudlån	5.949	4.862	4.394
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.490	2.726	2.415
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.459	2.136	1.979
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	7,3	6,1	6,3
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,3	3,4	3,5
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	58,7	56,1	55,0
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	217,7	222,5	234,5

## Beholdningsresultatet – meget tilfredsstillende resultat for 9M 2017

### Beholdningsresultat – mio. kr.



### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17
Positionstagning	-5	40	91	89	48	-21
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	18	4	-24	39	6	16
Strategiske positioner	3	6	-2	10	-1	14
Omkostninger	-2	-1	-2	-2	-2	-1
<b>I alt</b>	<b>14</b>	<b>49</b>	<b>63</b>	<b>136</b>	<b>51</b>	<b>8</b>

Beholdningsresultatet for 9M 2017 udgør 195 mio. kr. mod et beholdningsresultat for 9M 2016 på 41 mio. kr.

Det beskedne beholdningsresultat i Q3 2017 er resultatet af et mindre fald i renterne – foranlediget af geopolitisk uro – kombineret med en reduktion af kreditspændet på realkreditobligationer.

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

## Resultatopgørelse – meget tilfredsstillende resultat for 9M 2017 – ROE 13,9%

Mio. kr.	9M 2017	9M 2016	Indeks	Q3 2017	Q2 2017	Indeks
Basisindtjening	3.129	3.131	100	1.036	1.040	100
Handelsindtjening	197	188	105	58	46	126
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.326</b>	<b>3.319</b>	<b>100</b>	<b>1.094</b>	<b>1.086</b>	<b>101</b>
Basisomkostninger	1.992	1.958	102	623	678	92
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.334</b>	<b>1.361</b>	<b>98</b>	<b>471</b>	<b>408</b>	<b>115</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-38	114	-	-29	-20	-
<b>Basisresultat</b>	<b>1.372</b>	<b>1.247</b>	<b>110</b>	<b>500</b>	<b>428</b>	<b>117</b>
Beholdningsresultat	195	41	476	8	51	16
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.567</b>	<b>1.288</b>	<b>122</b>	<b>508</b>	<b>479</b>	<b>106</b>
Poster med engangskarakter, netto	-23	21	-	-11	-6	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.544</b>	<b>1.309</b>	<b>118</b>	<b>497</b>	<b>473</b>	<b>105</b>
Skat	340	281	121	109	104	105
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.204</b>	<b>1.028</b>	<b>117</b>	<b>388</b>	<b>369</b>	<b>105</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,60	0,59		0,57	0,62	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	13,9	12,3		13,3	12,8	
Resultat pr. aktie, EPS	17,5	14,6		5,7	5,4	

### Hovedbudskaber, 9M 17 vs 9M 16

- Basisindtjening på uændret niveau
- Handelsindtjening op med 5 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Nedskrivninger – en indtægt i 9M 17
- Basisresultat op med 10 pct.
- Meget højt beholdningsresultat.

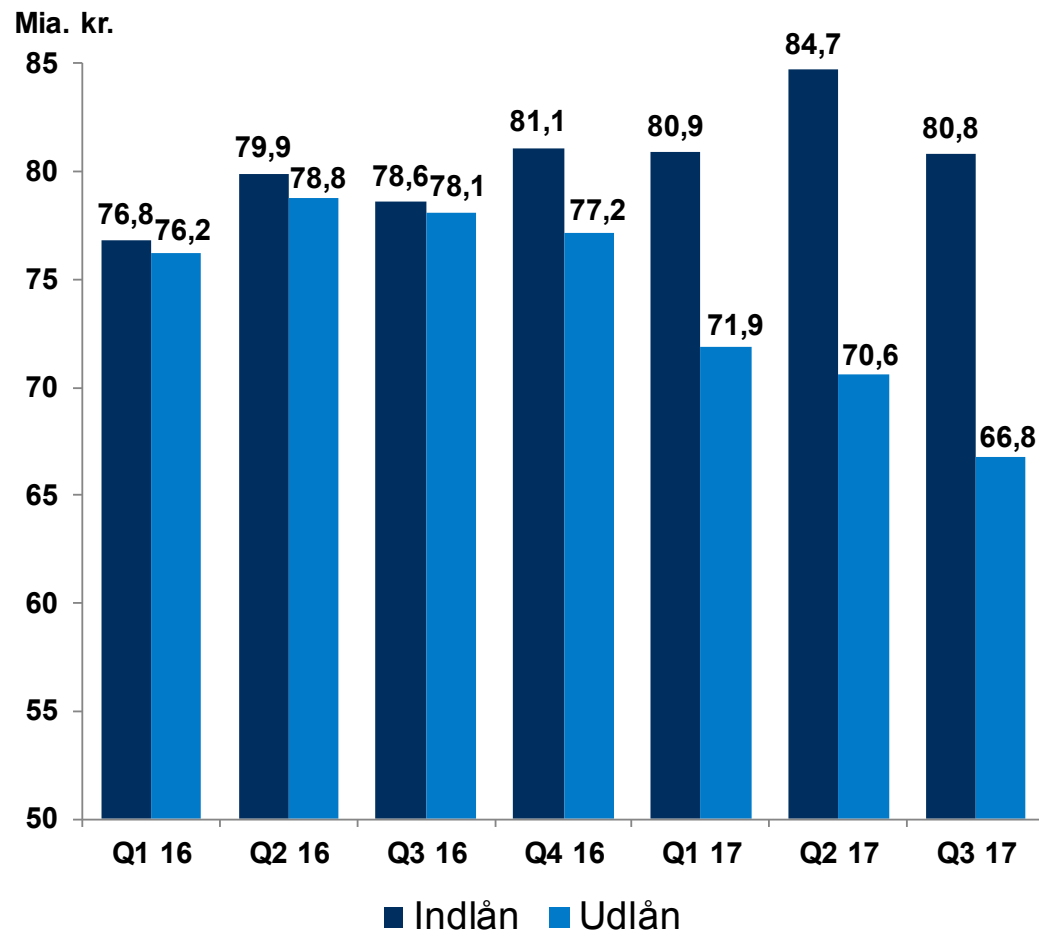
### Hovedbudskaber, Q3 17 vs Q2 17

- Basisindtjening på samme niveau
- Handelsindtjening op med 26 pct.
- Basisomkostninger ned med 8 pct.

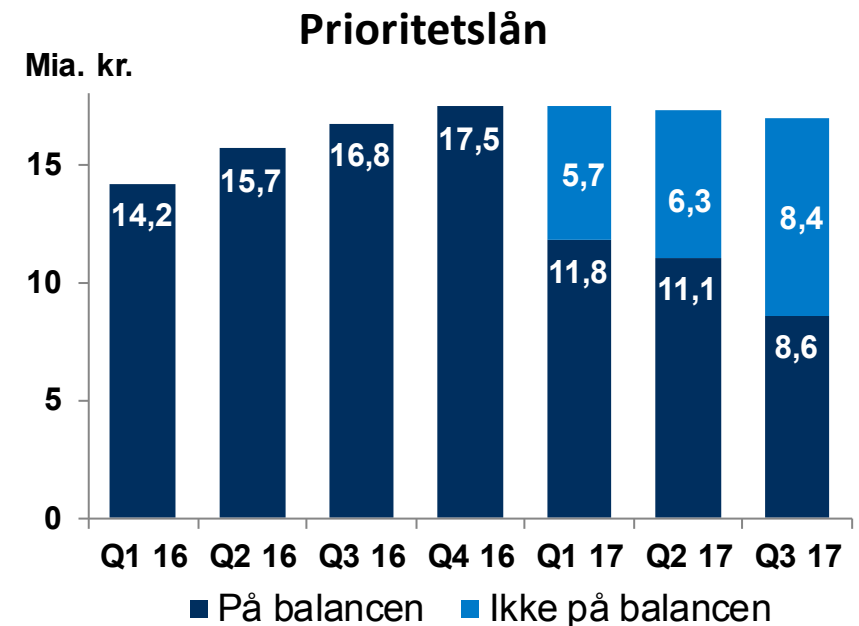
### Poster med engangskarakter

- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 23 mio. kr.

## Udlån falder reelt med 1,6 mia. kr. i Q3 2017 – korrigeret for fundede prioritetslån



- Udlån er faldet med 3,8 mia. kr. i Q3 2017 – korrigeret for fundede prioritetslån på 2,2 mia. kr. er der reelt et fald på 1,6 mia. kr. i kvartalet svarende til 2,1 pct.
- Prioritetslån inkl. fundede prioritetslån er ultimo Q3 2017 faldet med 0,5 mia. kr. siden ultimo 2016.
- Fundede prioritetslån udgør 10,4 mia. kr. 1. oktober 2017.



## Samlet kreditformidling falder med 1,2 mia. kr. – svarende til 0,8 pct.

### Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Ændr. Q3
Bankudlån - private	29,9	24,0	22,8	20,0	-2,8
Bankudlån - erhverv	46,7	47,5	47,3	46,5	-0,8
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,6	0,4	0,5	0,3	-0,2
<b>Bankudlån - i alt</b>	<b>77,2</b>	<b>71,9</b>	<b>70,6</b>	<b>66,8</b>	<b>-3,8</b>
Fundede prioritetslån	-	6,4	6,3	8,4	2,1
<b>Bankudlån og fundede prioritetslån</b>	<b>77,2</b>	<b>78,3</b>	<b>76,9</b>	<b>75,2</b>	<b>-1,6</b>
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,3	57,0	57,6	58,2	0,5
Formidlede realkreditlån - DLR	12,4	12,2	12,1	12,0	-0,1
<b>I alt</b>	<b>147,9</b>	<b>147,5</b>	<b>146,6</b>	<b>145,4</b>	<b>-1,2</b>

- Den samlede kreditformidling er faldet med 1,2 mia. kr. i Q3 2017
- Den samlede kreditformidling – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – til private er ultimo Q3 2017 på niveau med Q2 2017
- 0,9 mia. kr. af faldet kan henføres til erhverv
- Erhvervsudlån er på niveau med Q4 2016.

# Kapitalprocenterne er uændrede i Q3 2017

Periodens resultat er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenterne

Mio. kr.	Q4 2015	Q4 2016	Q2 2017	Q3 2017 De facto	
Kreditrisiko	44.931	41.683	40.640	40.195	40.195
Markedsrisiko	8.876	8.075	5.878	6.403	6.403
Operationel risiko	8.173	8.025	8.025	8.025	8.025
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.975	5.824	5.485	5.470	5.470
Samlet risikoeksponering	67.955	63.607	60.028	60.093	60.093
Egentlig kernekapital	9.852	10.213	9.365	9.329	9.931
Kernekapital	10.825	11.044	9.644	9.608	10.210
Kapitalgrundlag	11.984	12.242	10.891	10.852	11.454
Egentlig kernekapitalprocent	14,5	16,1	15,6	15,5	16,5
Kernekapitalprocent	15,9	17,4	16,1	16,0	17,0
Kapitalprocent	17,6	19,2	18,1	18,1	19,1
Solvensbehov	9,7	10,2	10,4	10,5	10,5

## Hovedpunkter 9M 2017:

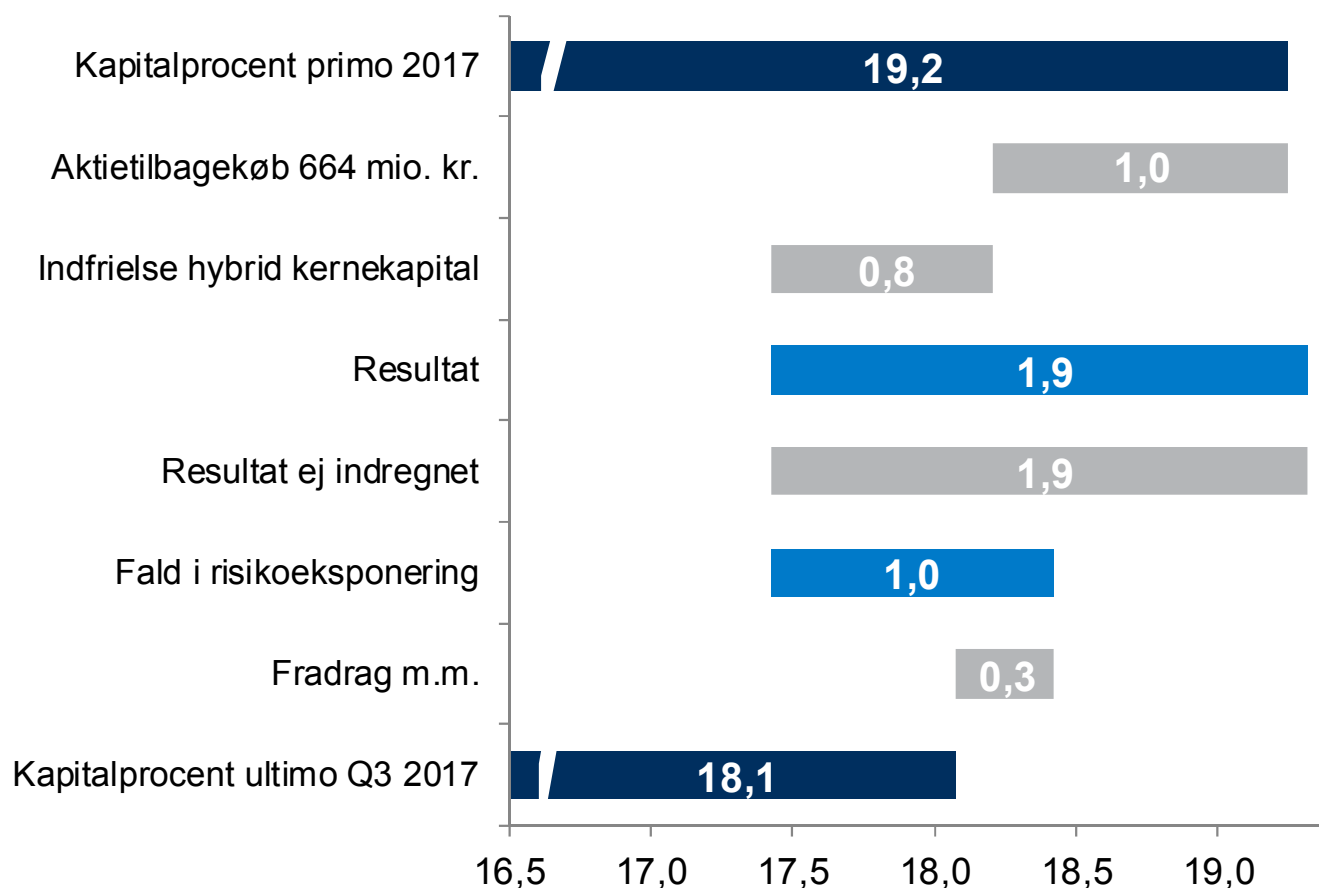
- Det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 1,0 i Q1 2017
- Indfrielse af hybrid kernekapital på i alt 828 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,8
- Det store fald i risikovægtede eksponeringer kan henføres til markedsrisiko og kreditrisiko
- Den egentlige kernekapitalprocent er samlet reduceret med 0,6 siden Q4 2016
- Periodens resultat er ikke indregnet i kapitalen
- I "de facto" er indregnet 50 pct. af periodens resultat.

Mio. kr.	Q4 2015	Q4 2016	Q2 2017	Q3 2017
Erhverv, IRB	32.241	30.306	29.449	29.148
Private, IRB	9.583	9.200	8.692	8.410
Erhverv, STD	767	605	551	484
Private, STD	553	648	689	725
Kreditinstitutter m.m.	1.787	924	1.259	1.428
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>44.931</b>	<b>41.683</b>	<b>40.640</b>	<b>40.195</b>



## Udviklingen i kapitalprocenten i 9M 2017

Resultatet for 9M 2017 er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenten

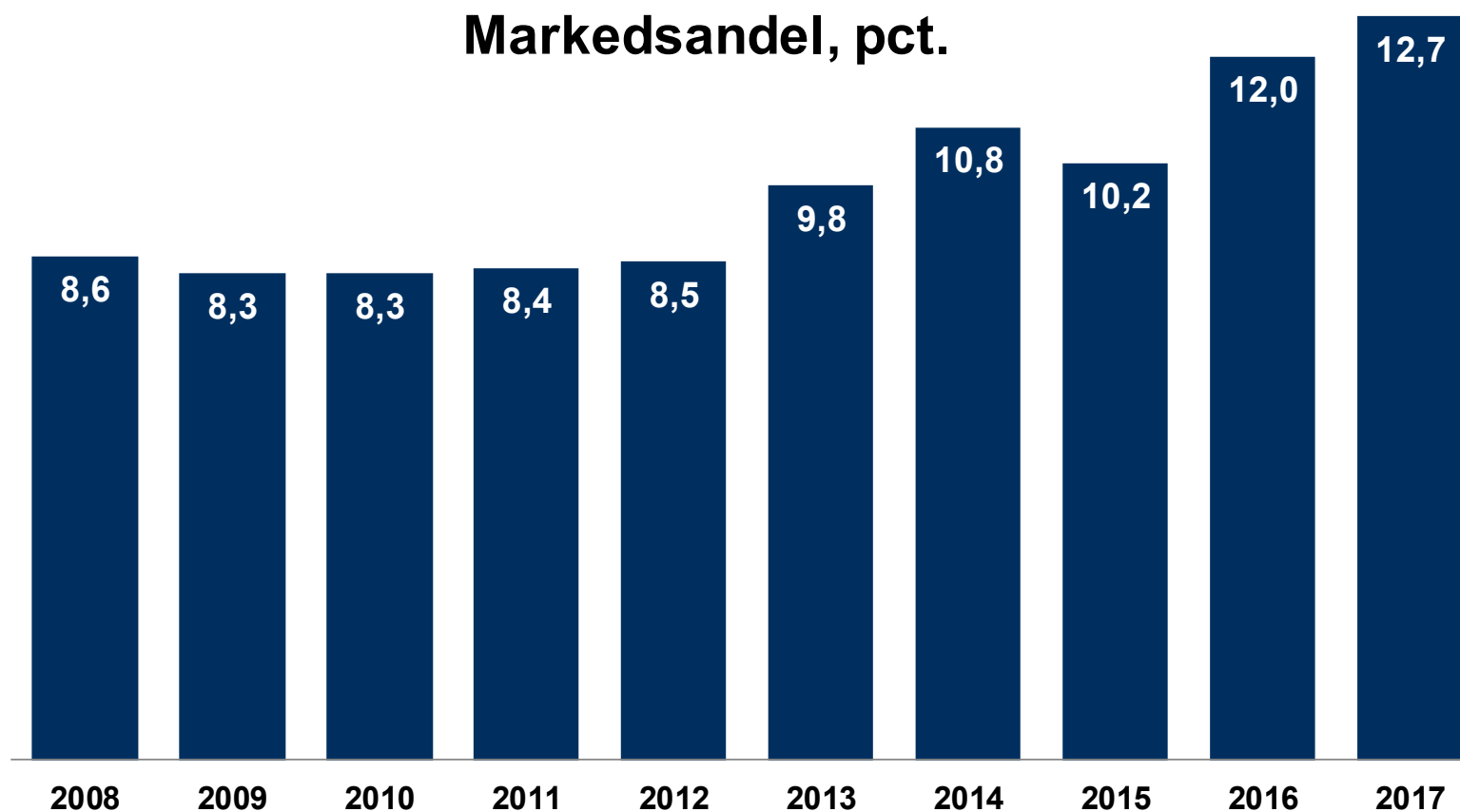


### Hovedpunkter:

- Det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 664 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 1,0 procentpoint
- Indfrielse af hybrid kernekapital har reduceret kapitalprocenten med 0,8 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til markedsrisiko og kreditrisiko.

## Udvikling i markedsandel som hovedbank – virksomheder med 10-499 ansatte

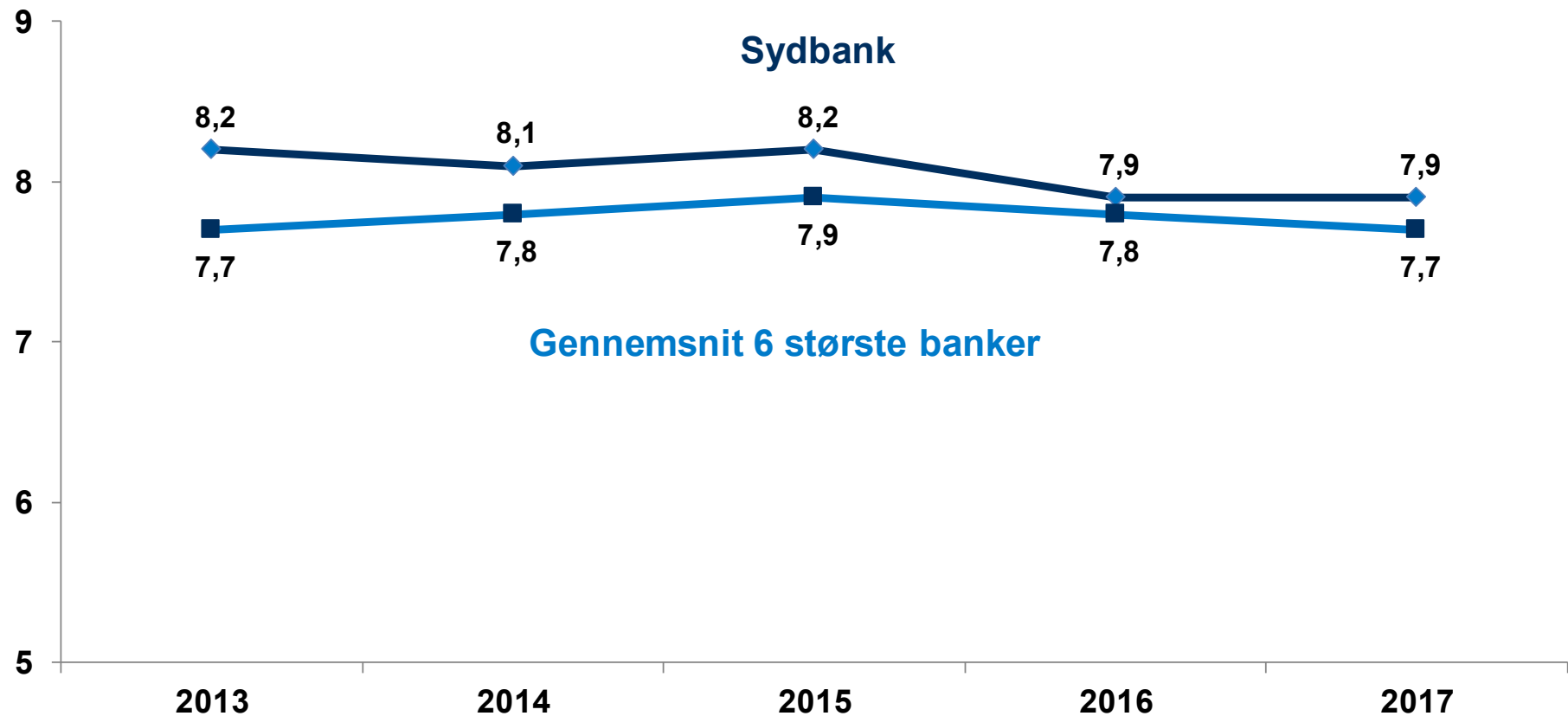
*Sydbank har – jf. Aalund Bankbarometer – en fremgang i markedsandel fra 8,6 pct. i 2008 til 12,7 pct. i 2017 og er dermed Danmarks 3. største erhvervsbank.*



Kilde: Aalund Bankbarometer 2017

## Samlet tilfredshed – virksomheder med 10-499 ansatte

*Vi fastholder tilfredsheden på samme niveau som i 2016 – på trods af et fald i den gennemsnitlige tilfredshed med de 6 største banker.*



Kilde: Aalund Bankbarometer 2017

## Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 30. september 2017	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	13,9 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 kerne-kapitalprocent	I niveauet 13,5 pct.	15,5 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 17,0 pct.	18,1 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	Udbetalt 50 pct. af resultat efter skat i 2016	Opfyldt 2016

\* 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.
- Affødt af generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 pct. forventes en mindre stigning i basisomkostningerne, på trods af iværksatte tiltag.
- Nedskrivningerne i 2017 forventes på et lavere niveau end det i 2016 realiserede.
- Som følge af intensivering af digitaliseringen af banken samt etableringen af en ny realkreditplatform forventes omkostninger med engangskaraktter at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

---

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