



Delårsrapport 1. – 3. kvartal 2015

Solidt regnskab – udlånsvækst for 7. kvartal i træk
27. oktober 2015

Hovedpunkter 1.-3. kvartal 2015

Hovedbudskab

Solidt regnskab – udlånsvækst for 7. kvartal i træk

Resultat

Resultat på 832 mio. kr. – EK-forrentning 9,8 pct. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 3.289 mio. kr. – stigning på 2 pct. i forhold til 9M 2014

Indtjening i alt

Indtjening på 3.456 mio. kr. – stigning på 1 pct. i forhold til 9M 2014

Omkostninger

Omkostninger på 2.009 mio. kr. – stigning på 1 pct. i forhold til 9M 2014

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån på 272 mio. kr. – reduceret med 51 pct. i forhold til 9M 2014

Udlån

Bankudlån stiger med 3,9 mia. kr. svarende til 5,8 pct. på 9 måneder

Kapital

Egentlig kernekapital 14,4 pct. op med 0,5 vs Q4 2014

Aktietilbagekøb

Ultimo Q3 købt for 398 mio. kr. af igangværende tilbagekøb på samlet 500 mio. kr.

Basisindtjening – effekten af det negative rentemiljø bliver nu tydelig

Mio. kr.	9M 2015	9M 2014	Index	Q3 2015	Q2 2015	Index
Nettorenter mv.	1.812	1.890	96	608	609	100
Realkredit *	290	262	111	86	108	80
Betalingsformidling	153	165	93	51	49	104
Omprioriterings- og lånegebyrer	130	81	160	31	47	66
Kurtage og agio	320	253	126	92	96	96
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	260	259	100	79	94	84
Kapitalforvaltning	135	132	102	43	45	96
Depotgebyrer	57	61	93	18	20	90
Anden indtjening	132	122	108	54	44	123
I alt	3.289	3.225	102	1.062	1.112	96
* Tabsmodregning Totalkredit	24	24	100	9	7	129

Hovedbudskaber, 9M 15 vs 9M 14

- Nettorenter mv. ned med 4 pct.
- Realkredit op med 11 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 60 pct.
- Kurtage og agio op med 26 pct.

Hovedbudskaber, Q3 15 vs Q2 15

- Nettorenter mv. uændrede på trods af 1 ekstra rentedag
- Realkredit ned med 20 pct.
- omprioriterings- og lånegebyrer ned med 34 pct.
- Provisioner mv. inv. foreninger ned med 16 pct.
- Øvrige poster op med 2 pct.

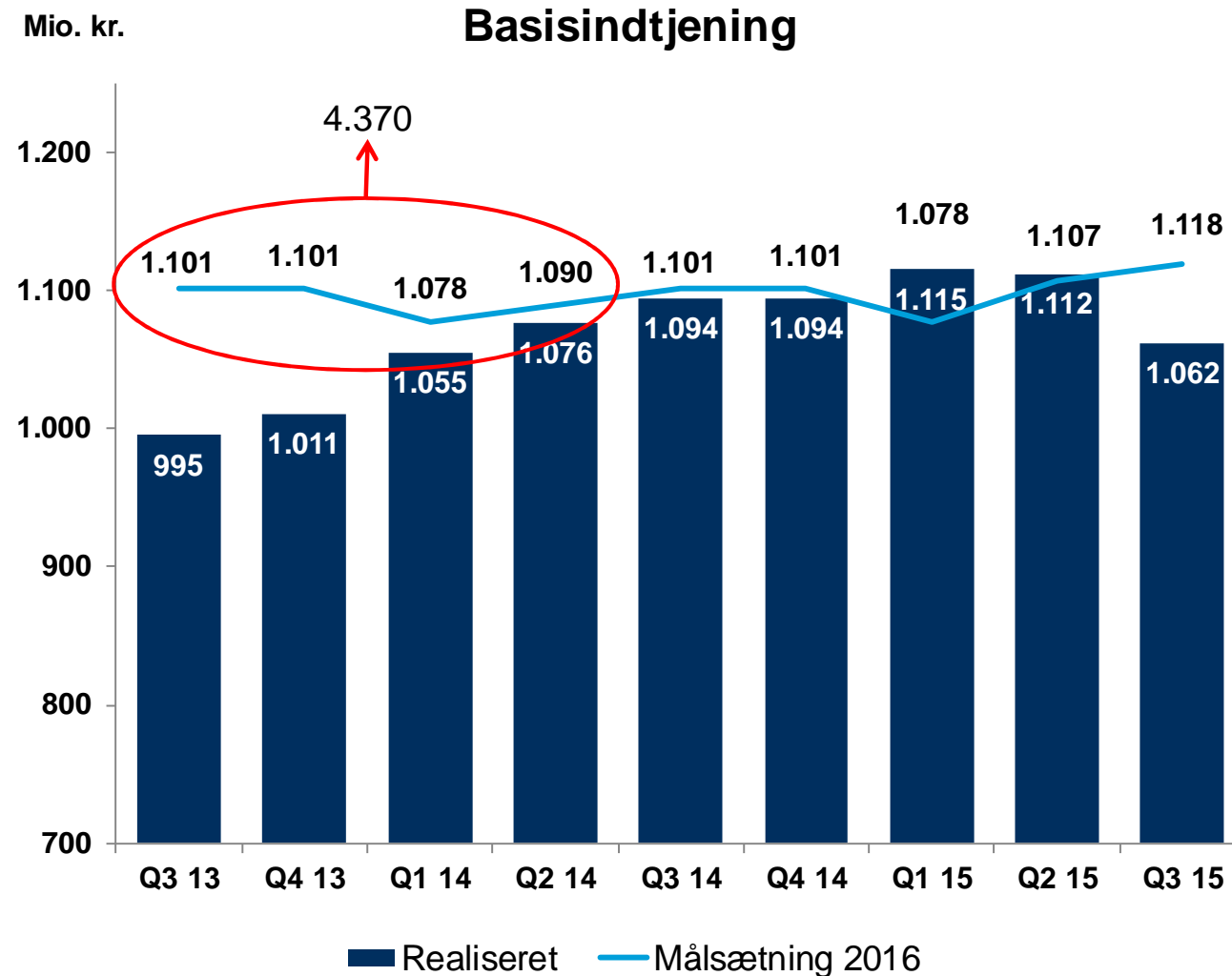
Bemærkninger til indtjeningen i Q3 15 vs. Q2 15:

Realkreditindtjeningen: 18 mio. kr. af faldet kan henføres til et lavere afkast af investeringen i DLR

Omprioriterings- og lånegebyrer: Faldet er forårsaget af et fald i konverteringsaktiviteten

Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer: Faldet kan primært henføres til faldet i volumen som følge af kursudviklingen

Styrkelse af basisindtjening – 9M 2015 14 mio. kr. under målet for 2016

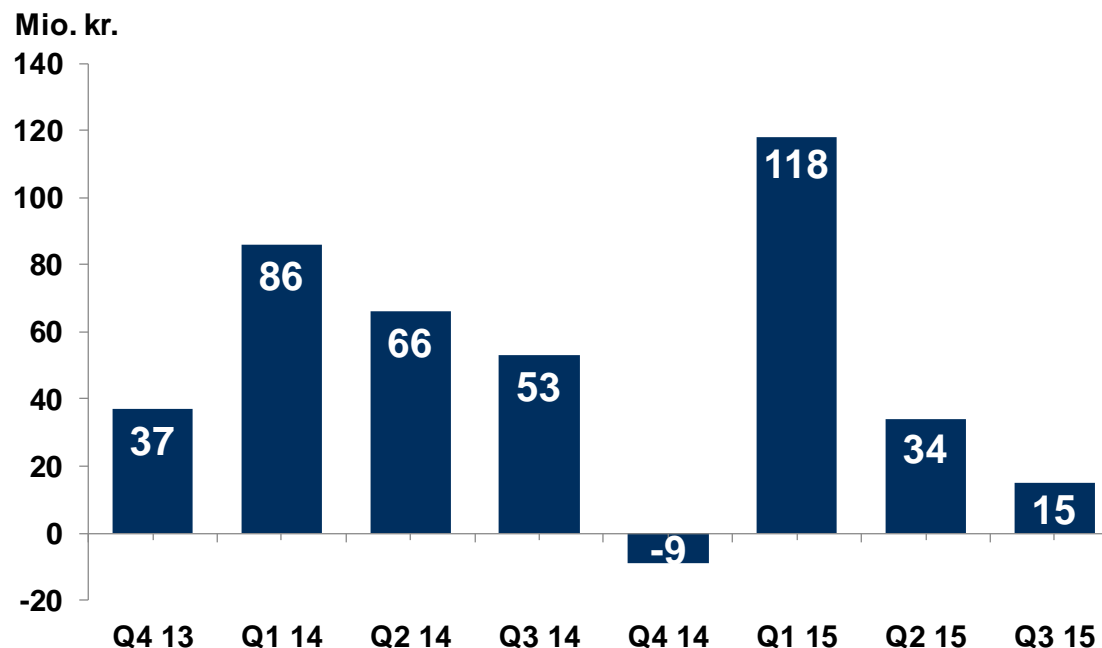


Under målsætningen for 2016 bl.a. som følge af det markante stød til nettorenterne som følge af faldet i markedsrenterne.

Handelsindtjening – fortsat markedsuro i Q3 2015

Hovedpunkter:

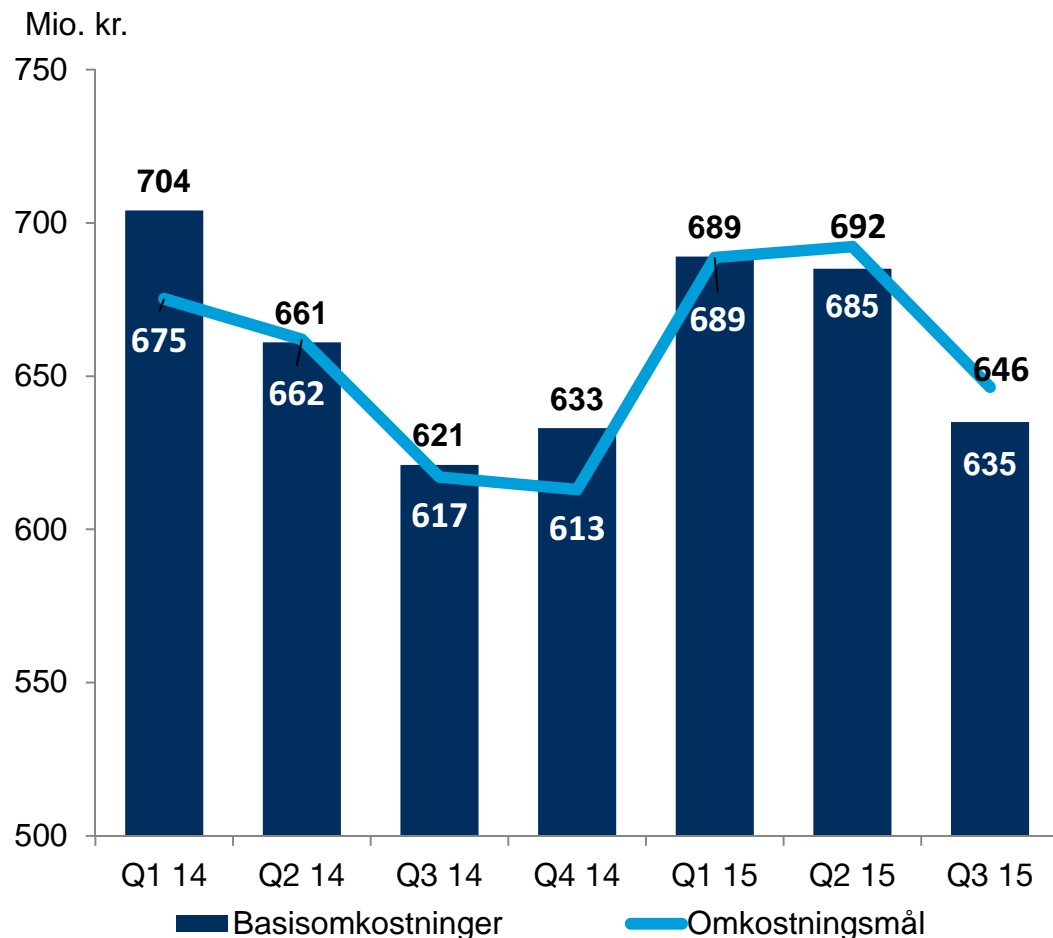
- Realiseret 167 mio. kr. 9M 2015 vs 205 mio. kr. 9M 2014
- Obligationsafdelingen er i Q3 påvirket af fortsat markedsuro. Kreditspændet på obligationer, der ikke er level 1 i LCR-opgørelsen er udvidet, hvilket har medført et negativt afkast af handelsbeholdningen.



Handelsindtjening

Mio. kr.	Q4 13	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15
Obligationsafdelingen	18	36	32	19	-29	64	1	-4
Aktieafdelingen	19	31	26	17	9	32	18	8
Rente- og Valutaafdelingen	0	19	8	17	11	22	15	11
I alt	37	86	66	53	-9	118	34	15

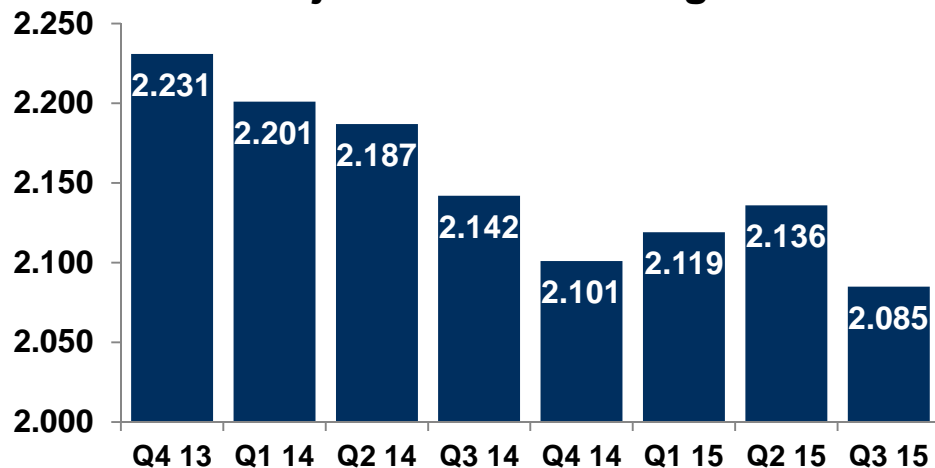
Basisomkostninger – Q3 2015 er lidt bedre end målsætningen for 2016



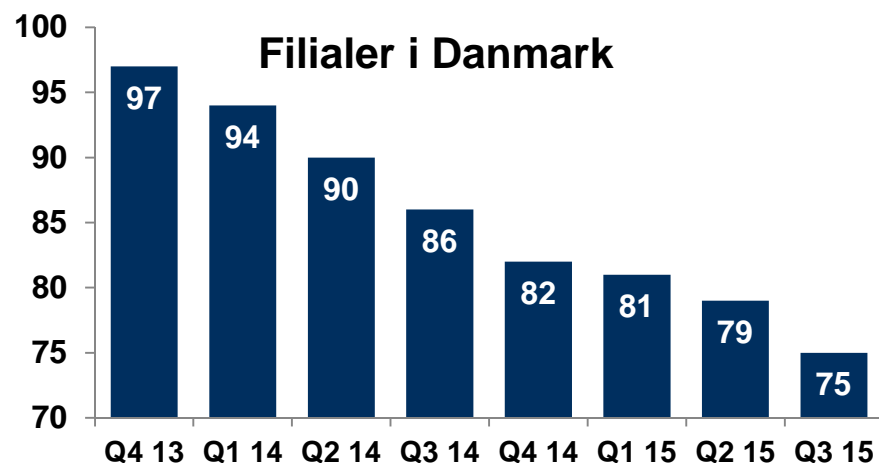
- Omkostninger i Sydbank var 2.514 mio. kr. i 2013
- Herudover udgjorde omkostningsbasen fra DiBa 203 mio. kr.
- Besparelsesplanen på 200 mio. kr. opvejer DiBa-effekten
- Planen er reelt opfyldt, når omkostningerne er lig med 2013 tillagt prisstigninger samt effekten af overtagelsen af Sydinvest administration
- I Q3 2015 er omkostningerne på 635 mio. kr. 11 mio. kr. under målsætningen for 2016 i 2015 priser
- Besparelsen skal ses på helårsbasis.

Besparelse i basisomkostninger – automatisering en nødvendighed

Medarbejdere ekskl. overtagne fra SIA



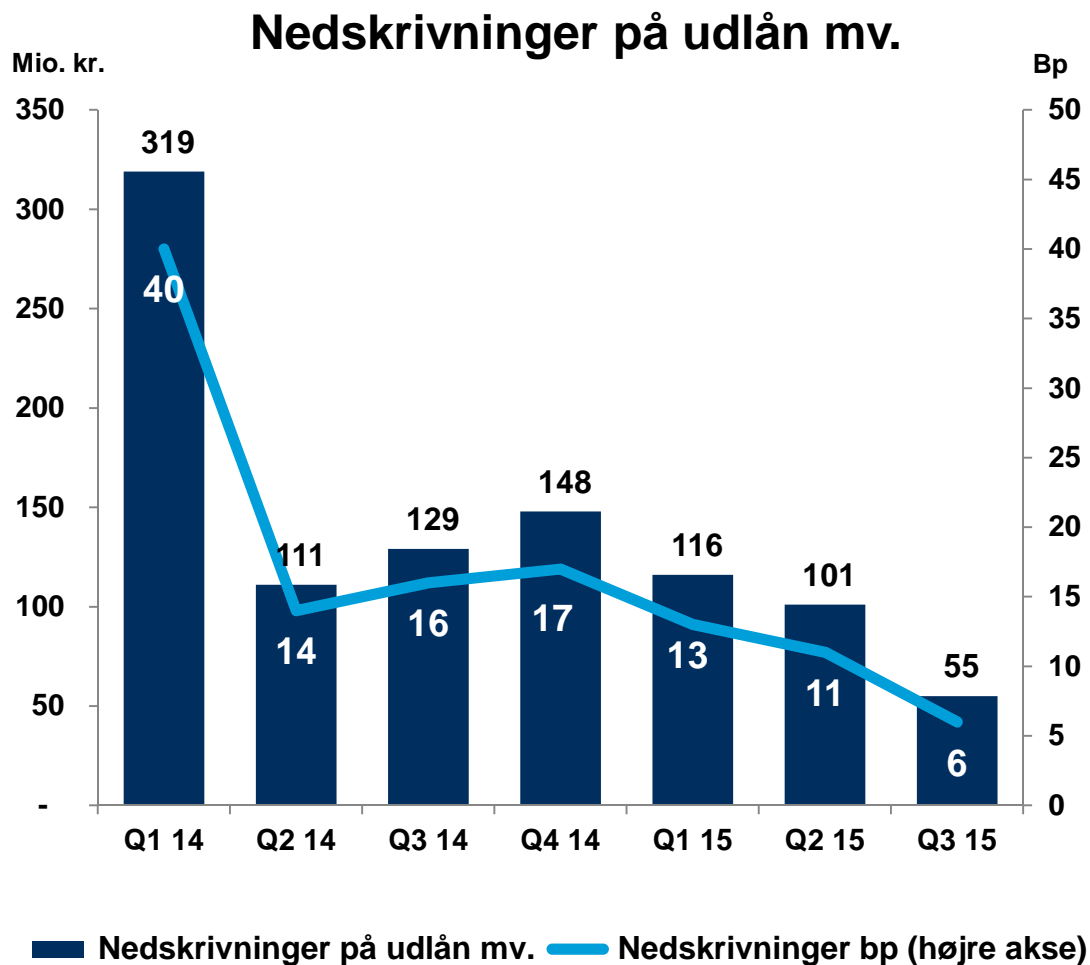
Filialer i Danmark



Tiltag i 2015:

- Stor stigning i aktiviteten på områder, hvor systemunderstøttelsen ikke er optimeret endnu
- Midlertidige ansættelser som følge af høj aktivitet kombineret med manglende effektivisering og automatisering af processer
- Effektivisering og automatisering er forudsætning for at kunne reducere omkostningerne yderligere
- Elektronisk dokumenthåndtering er en vigtig brik i automatiseringsprocessen
- Nyt kontanthåndteringskoncept indføres i H2 2015.

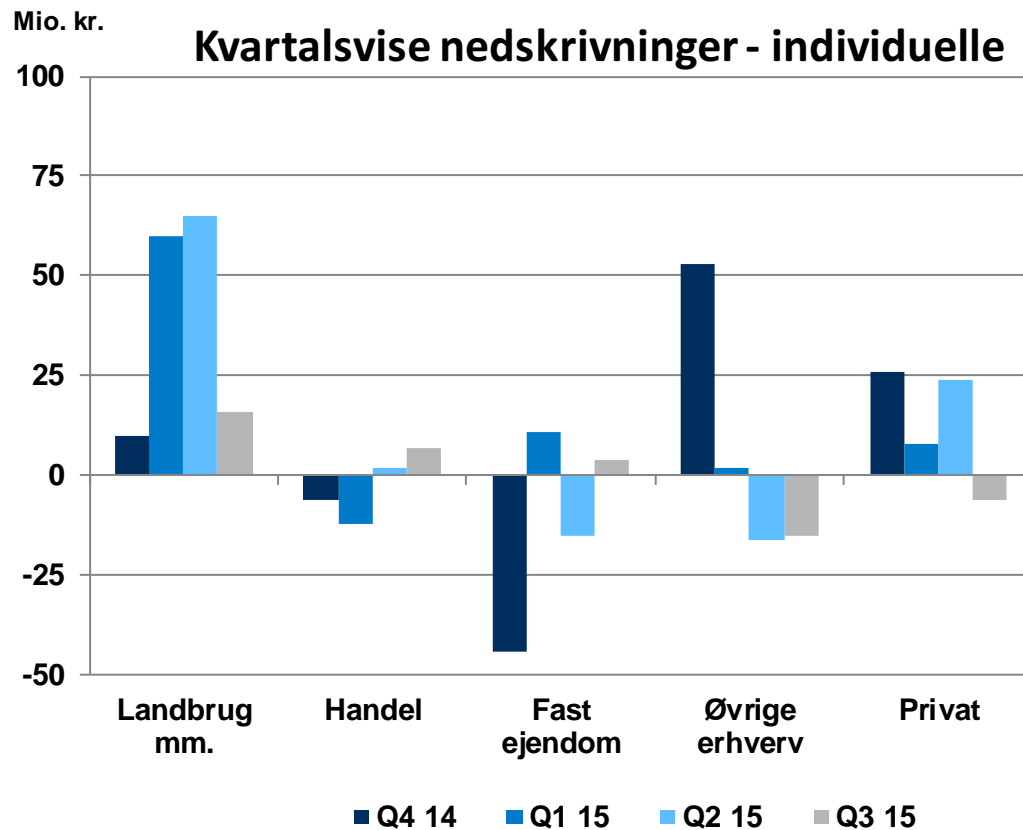
Nedskrivninger udgør 55 mio. kr. – svarende til 6 bp



Nedskrivningerne udgør:

- 31 bp i 9M 15 ned fra 68 bp i 9M 14
- 6 bp i Q3 15 ned fra 11 bp i Q2 15
- 6 bp er laveste siden Q3 2008.

Nedskrivninger i Q3 2015 er gruppevise nedskrivninger på landbrug



Hovedpunkter Q3 2015:

- 50 mio. kr. af kvartalets nedskrivninger udgøres af gruppevise nedskrivninger på landbrug.

Hovedpunkter 9M 2015:

- Nedskrivningerne på landbrug og gruppevise nedskrivninger udgør samlet 278 mio. kr. Nedskrivninger i alt udgør 272 mio. kr.

Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15
Landbrug mm.	8	58	10	60	65	16
Handel	24	18	-6	-12	2	7
Fast ejendom	95	-22	-44	11	-15	4
Øvrige erhverv	0	52	53	2	-16	-15
Erhverv i alt	127	106	13	61	36	12
Privat	-30	-19	26	8	24	-6
Individuelle nedskrivninger	97	87	39	69	60	6
Gruppevise nedskrivninger	14	42	109	47	41	49
Nedskrivninger i alt	111	129	148	116	101	55

Landbrug – nedskrivningsprocenten op med 2,5 point i 2015

Hovedpunkter:

- Udlån på samme niveau som ultimo 2014
- Værdiforringede udlån er steget med 231 mio. kr. Stigning på 3,6 procentpoint af udlånet.
- Nedskrevet 20,0 pct. af udlån ultimo Q3 2015 mod 19,8 ultimo Q2 2015 og 17,5 pct. ultimo 2014

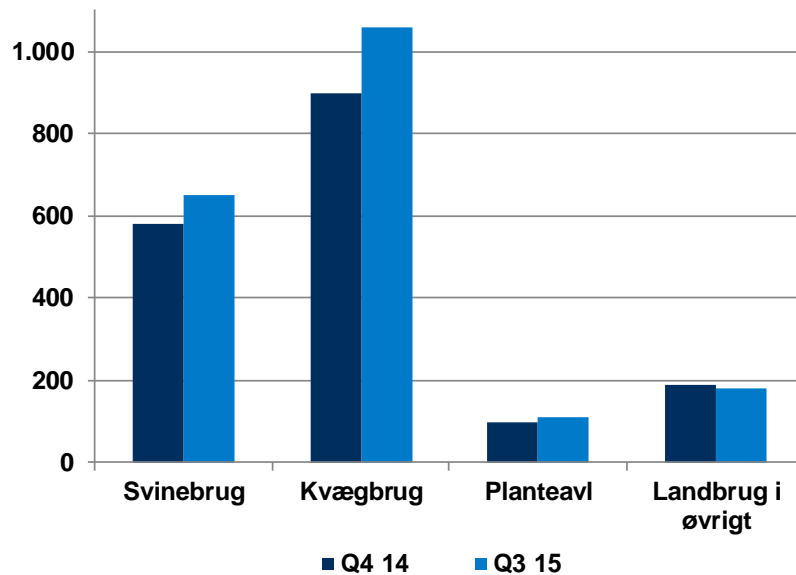
30. september 2015

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.938	1.879	1.496	1.066	6.379
Individuelle nedskrivninger	308	653	52	87	1.100
Tidlige hændelser	85	90			175
Udlån efter nedskrivninger	1.545	1.136	1.444	979	5.104
Værdiforringede udlån	650	1.057	111	180	1.998
Værdiforringede i pct. udlån	33,5	56,3	7,4	16,9	31,3
Nedskrevet i pct. af disse	47,4	61,8	46,8	48,3	55,1
Nedskrevet i pct. af udlån	20,3	39,5	3,5	8,2	20,0

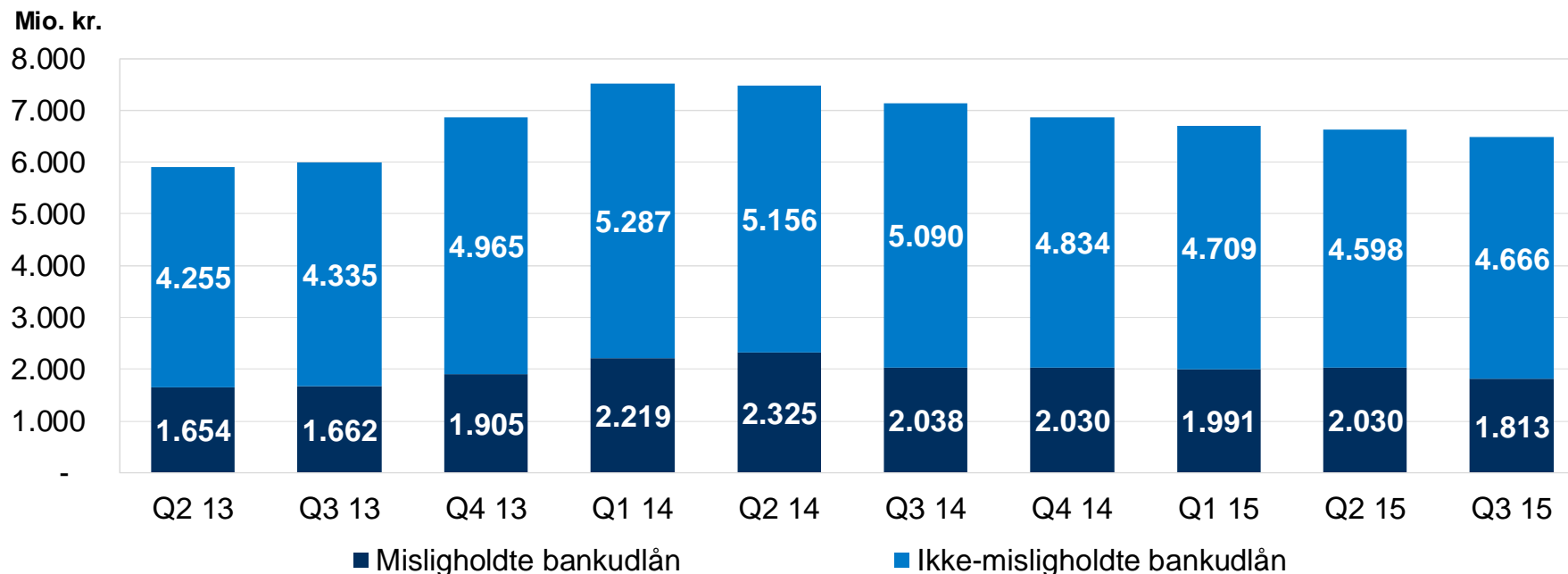
31. december 2014

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

Mio. kr. Individuelt værdiforringede udlån



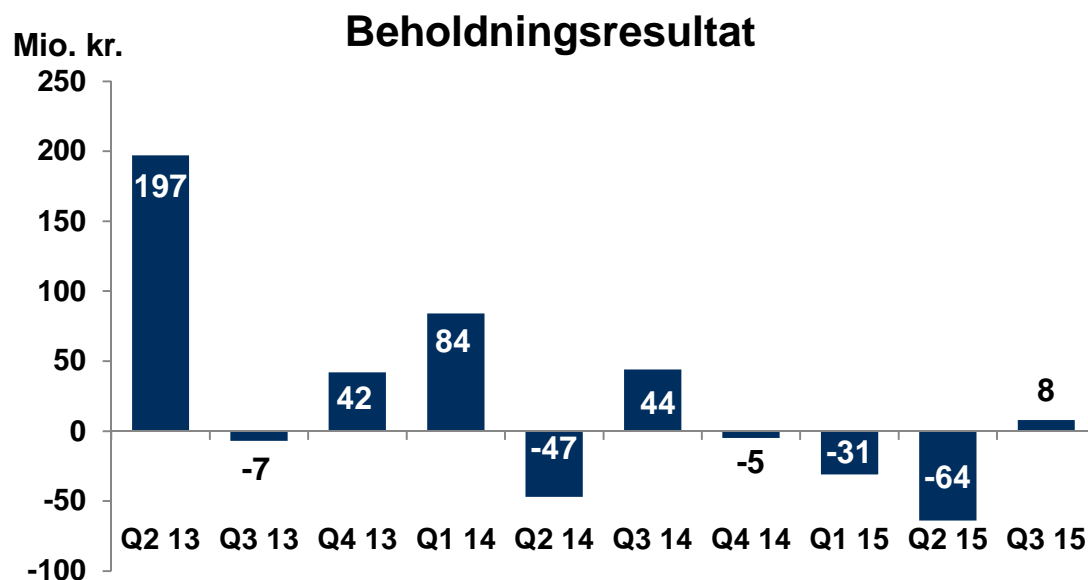
Værdiforringede bankudlån – falder for 6. kvartal i træk – 2 pct. i Q3



Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	30.9.2014	31.12.2014	30.9.2015
Ikke-misligholdte bankudlån	5.090	4.834	4.666
Misligholdte bankudlån	2.038	2.030	1.813
Værdiforringede bankudlån	7.128	6.864	6.479
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	4.166	3.996	3.687
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.962	2.868	2.792
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	9,9	9,4	8,5
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,8	5,5	4,8
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	58,4	58,2	56,9
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	204,4	196,8	203,4

Beholdningsresultat – beskedent positivt resultat i Q3 2015



Hovedpunkter Q3 2015:

- Det beskedne beholdningsresultat er en konsekvens af en forøgelse af kreditspændet på beholdningen af obligationer, der ikke kvalificerer som level 1 aktiver ved opgørelsen af LCR.

Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15
Positionstagning	-17	37	-7	-69	-69	5
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-1	6	-6	40	7	2
Strategiske positioner	-27	2	10	0	0	2
Omkostninger	-2	-1	-2	-2	-2	-1
I alt	-47	44	-5	-31	-64	8

Resultatopgørelse – markant fald i nedskrivninger medfører stigning i basisresultatet på 33 pct.

Mio. kr.	9M 2015	9M 2014	Indeks	Q3 2015	Q2 2015	Indeks
Basisindtjening	3.289	3.225	102	1.062	1.112	96
Handelsindtjening	167	205	81	15	34	44
Indtjening i alt	3.456	3.430	101	1.077	1.146	94
Basisomkostninger	2.009	1.986	101	635	685	93
Basisresultat før nedskrivninger	1.447	1.444	100	442	461	96
Nedskrivninger på udlån mv.	272	559	49	55	101	54
Basisresultat	1.175	885	133	387	360	108
Beholdningsresultat	-87	81	-	8	-64	-
Resultat før engangsposter	1.088	966	113	395	296	133
Poster med engangskarakter, netto	0	84	-	0	0	-
Resultat før skat	1.088	1.050	104	395	296	133
Skat	256	222	115	93	70	133
Periodens resultat	832	828	100	302	226	134
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,58	0,58		0,59	0,60	
Egenkapitalforrentning, ROE	7,4	7,8		2,7	2,0	
Resultat pr. aktie, EPS	11,4	11,3		4,2	3,1	

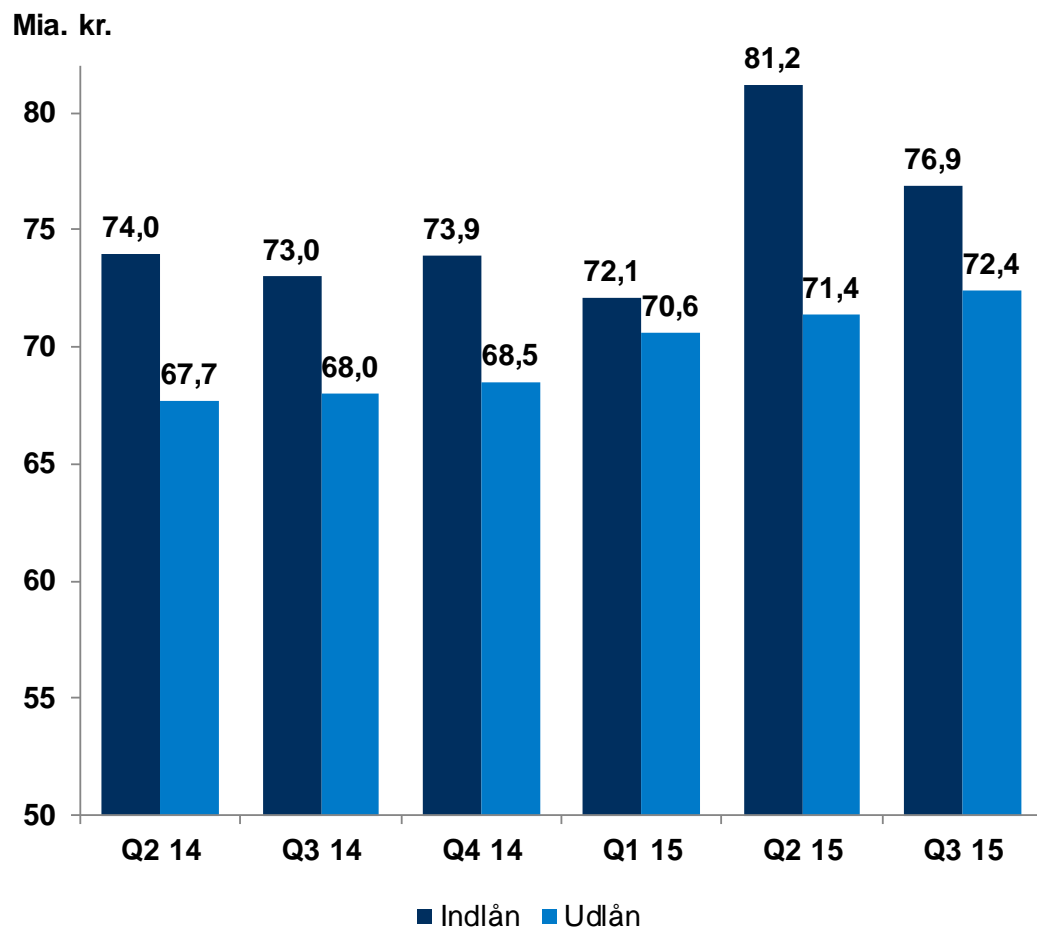
Hovedbudskaber, 9M 15 vs 9M 14

- Basisindtjening op med 2 pct. Historisk højt
- Basisomkostninger op med 1 pct. som følge af købet af SIA
- Nedskrivninger ned med 51 pct. fra 68 bp til 31 bp.
- Basisresultat op med 33 pct.

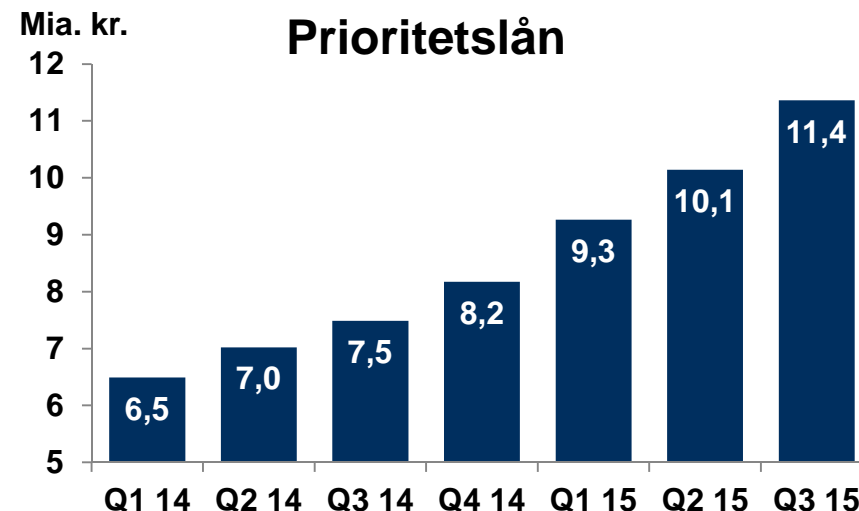
Hovedbudskaber, Q3 15 vs Q2 15

- Basisindtjening ned med 4 pct.
- Indtjening i alt ned med 6 pct.
- Basisomkostninger ned med 7 pct.
- Nedskrivninger ned med 46 pct. fra 11 bp til 6 bp.

Udlån stiger 5,8 pct. åtd – indlån falder med 4,3 mia. kr. i Q3 2015



- Udlån er steget 7 kvartaler i træk. Stigningen i Q3 2015 udgør 1,0 mia. kr. svarende til 1,4 pct.
- Stigningen i prioritetslån udgør 1,3 mia. kr. i Q3 2015
- Fald i indlån udgør 4,3 mia. kr. i Q3 2015.



Kapitalprocenterne er forbedret i Q3 2015 – som følge af indtjeningen samt et fald i risikoeksponeringerne

Mio. kr.	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015
Kreditrisiko	49.417	49.111	47.268	46.189
Markedsrisiko	8.003	5.713	7.455	7.961
Operationel risiko	8.575	8.575	8.575	8.575
Andre eksponeringer incl. CVA	6.472	6.898	6.195	6.172
Risikovægtede eksponeringer	72.467	70.297	69.493	68.897
Egentlig kernekapital	10.101	10.246	9.805	9.954
Kernekapital	11.209	11.219	10.777	10.926
Kapitalgrundlag	11.596	12.399	11.946	12.095
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	14,6	14,1	14,4
Kernekapitalprocent	15,5	16,0	15,5	15,9
Kapitalprocent	16,0	17,6	17,2	17,6
Solvensbehov	10,4	10,3	10,3	10,3

Hovedpunkter Q3 2015:

- Egentlig kernekapitalprocent op med 0,3 i Q3. Heraf 0,2 som følge af indtjeningen.

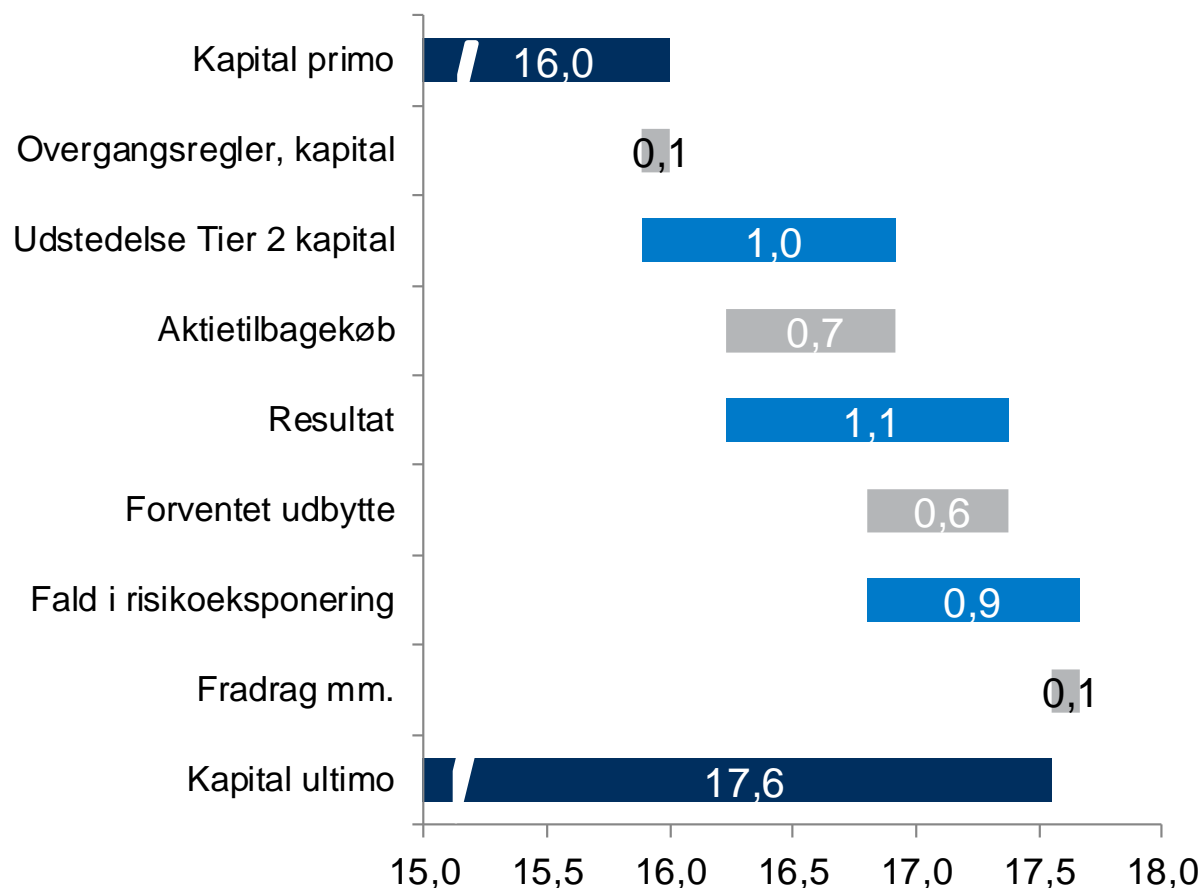
Hovedpunkter Q2 2015:

- Egentlig kernekapitalprocent ned med 0,5 i Q2. Heraf 0,7 som følge af aktietilbagekøbsprogrammet.

Hovedpunkter Q1 2015:

- Kapitalen yderligere styrket med udstedelsen af supplerende kapital på 100 mio. EUR

Udviklingen i kapitalprocenten 9M 2015



Hovedpunkter:

- Aktietilbagekøbsprogrammet på 500 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,7 procentpoint
- Udstedelsen af 100 mio. euro supplerende kapital har forøget kapitalprocenten med 1,0 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til kreditrisiko.

Forventninger til 2015

- Uændret basisindtjening, som følge af fortsat stor konkurrence og det negative rentemiljø, på trods af stigende bankudlån
- Uændret handelsindtjening, men dog 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.
- Væsentligt lavere nedskrivninger på udlån
- Forventningerne til basisindtjeningen samt basisomkostningerne er eksklusive effekten af overtagelsen af Sydinvest Administration A/S pr. 31. marts 2015, der forventes at forøge begge poster med ca. 50 mio. kr.

Sydbanks strategi 2016 - 2018

Blå vækst

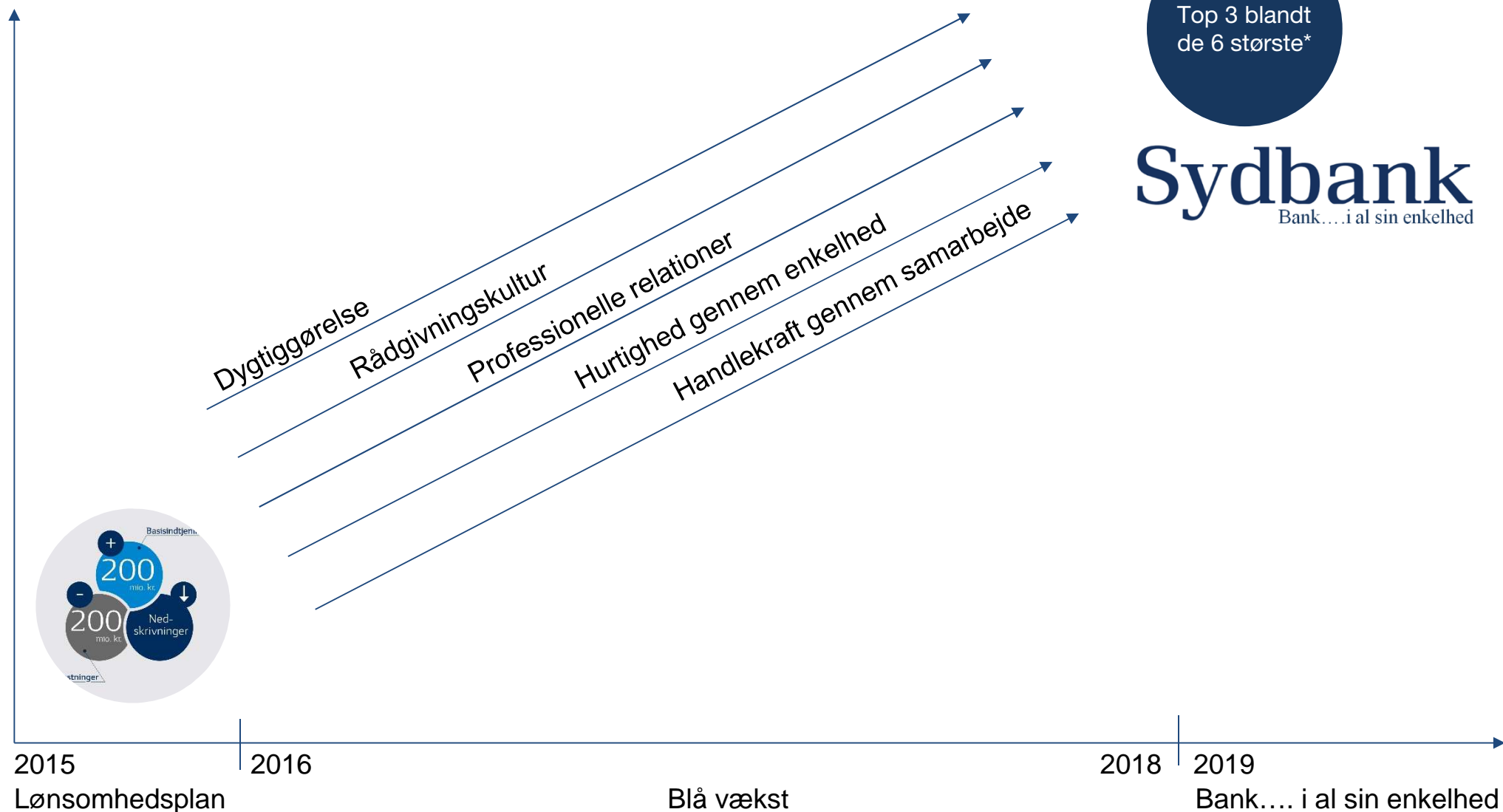
- Bank.....i al sin enkelhed



Hvad er blå vækst?

- En klar strategi for at fortsætte den gode udvikling Sydbank er inde i
- Blå, fordi vi gør det på Sydbanks måde: lønsomt, jordnært, enkelt og samarbejdende
- Selvstændig, fordi Sydbank forretningsmodel er værdsat af kunderne. Igen i år har Sydbank den højeste kundetilfredshed blandt de store banker
- Vækst, fordi vi vil vokse gennem lange tætte relationer, hvor vi ser opkøb som en mulighed, men ikke en nødvendighed
- Ambitiøst, fordi Sydbank med blå vækst skal ligge i top tre blandt de seks største banker målt på kundetilfredshed og egenkapitalforrentning
- Vedholdende, fordi Sydbank med blå vækst er vedholdende i vores udbyttebetaling
- Stærk, fordi blå vækst fastholder ambitionen om høj kreditkvalitet
- Blå vækst er udtryk for dygtigt og lønsomt bankhåndværk,.....ganske enkelt

Sydbanks strategiske landkort



* Målt på kundetilfredshed og egenkapitalforrentning blandt Danske Bank, Nordea Danmark, Nykredit, Jyske Bank og Spar Nord Bank

Blå vækst- finansielle mål



* eller i top 3 blandt de 6 største banker.

Blå vækst – øge basisindtjeningen

Mål

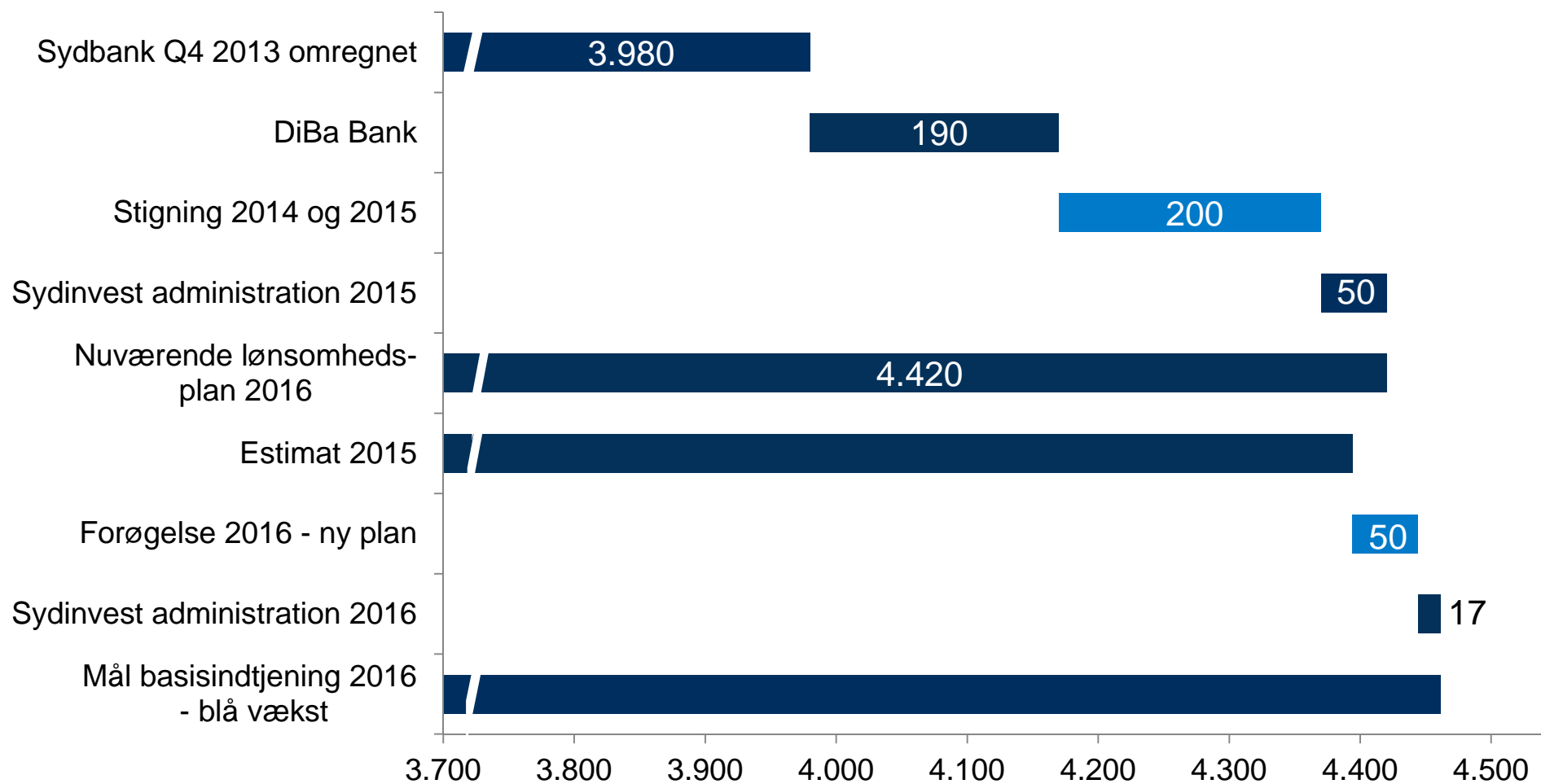
- Øge basisindtjeningen med minimum 50 mio. kr. hvert år
- Fastholde placering i top tre blandt de seks største banker på kundetilfredshed

Tiltag

- Erhverv: kompetenceløft og ny offensiv mod erhvervskunder
- Private banking: Tæt samspil med, og afledt af bankens styrke på erhverv
- Privat: Udvikling af potentialet i Sydbank Favorit gennem mersalg
- Fair, differentieret og gennemsigtig prissætning
- Mere målrettet salgsindsats i forhold til segmentering



Stigning i basisindtægter



Blå vækst – reducere omkostningerne

Mål

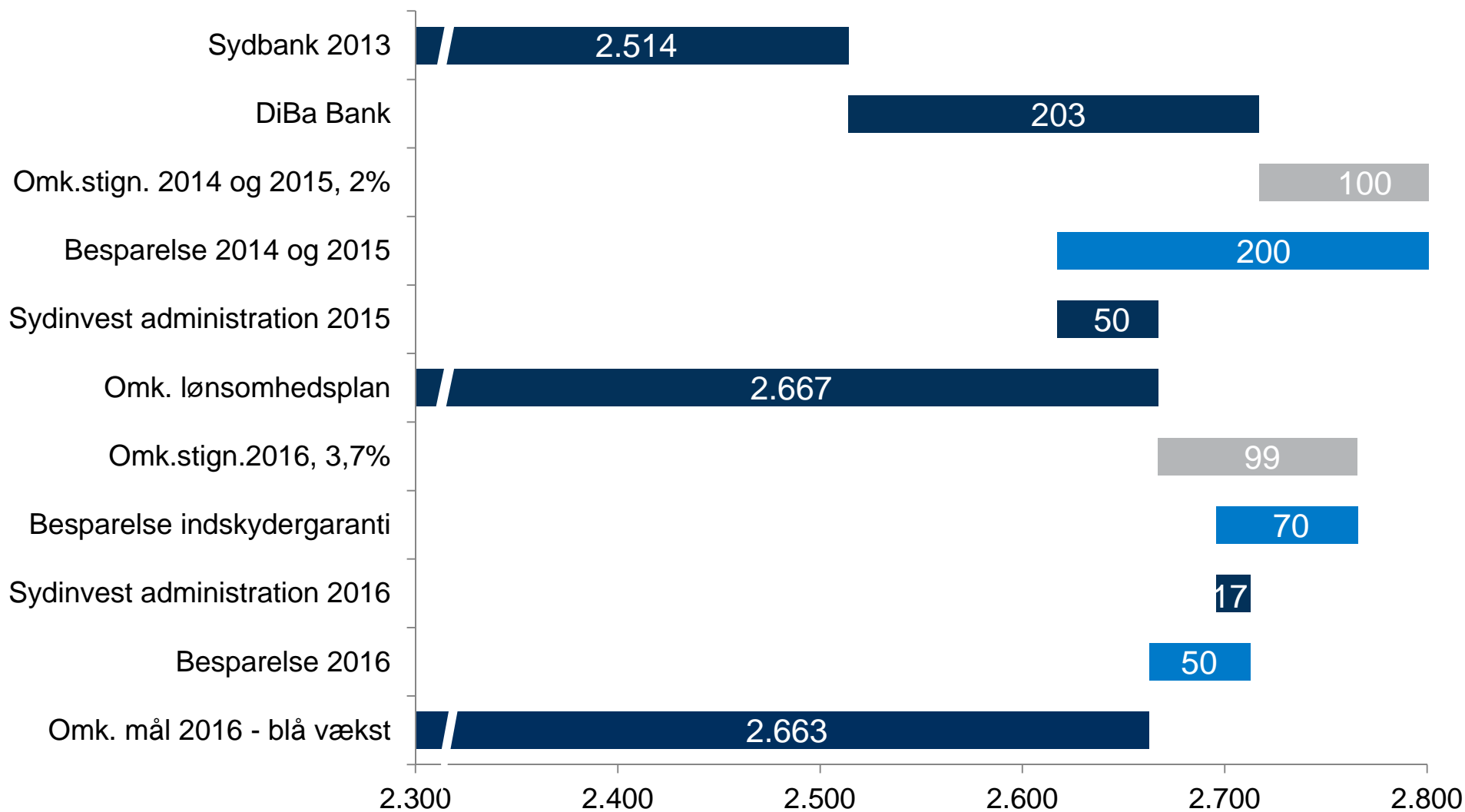
- Reducere omkostningerne med 50 mio. kr. årligt – i 2015 priser

Tiltag

- Enkel og effektiv organisation – færre medarbejdere og færre filialer
- Forbedrede og forenklede digitale løsninger med kunden i centrum
- IT understøttelse af interne processer



Reduktion af omkostninger



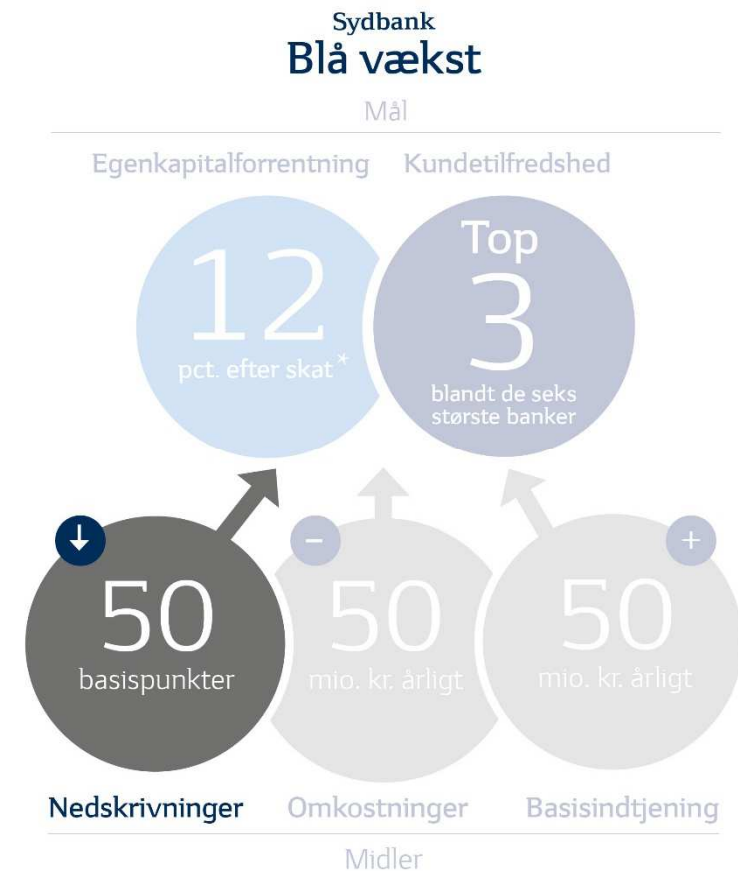
Blå vækst – reducere nedskrivningerne

Mål

- Gennemsnitlige nedskrivninger på max. 50 basispunkter over en cyklus

Tiltag

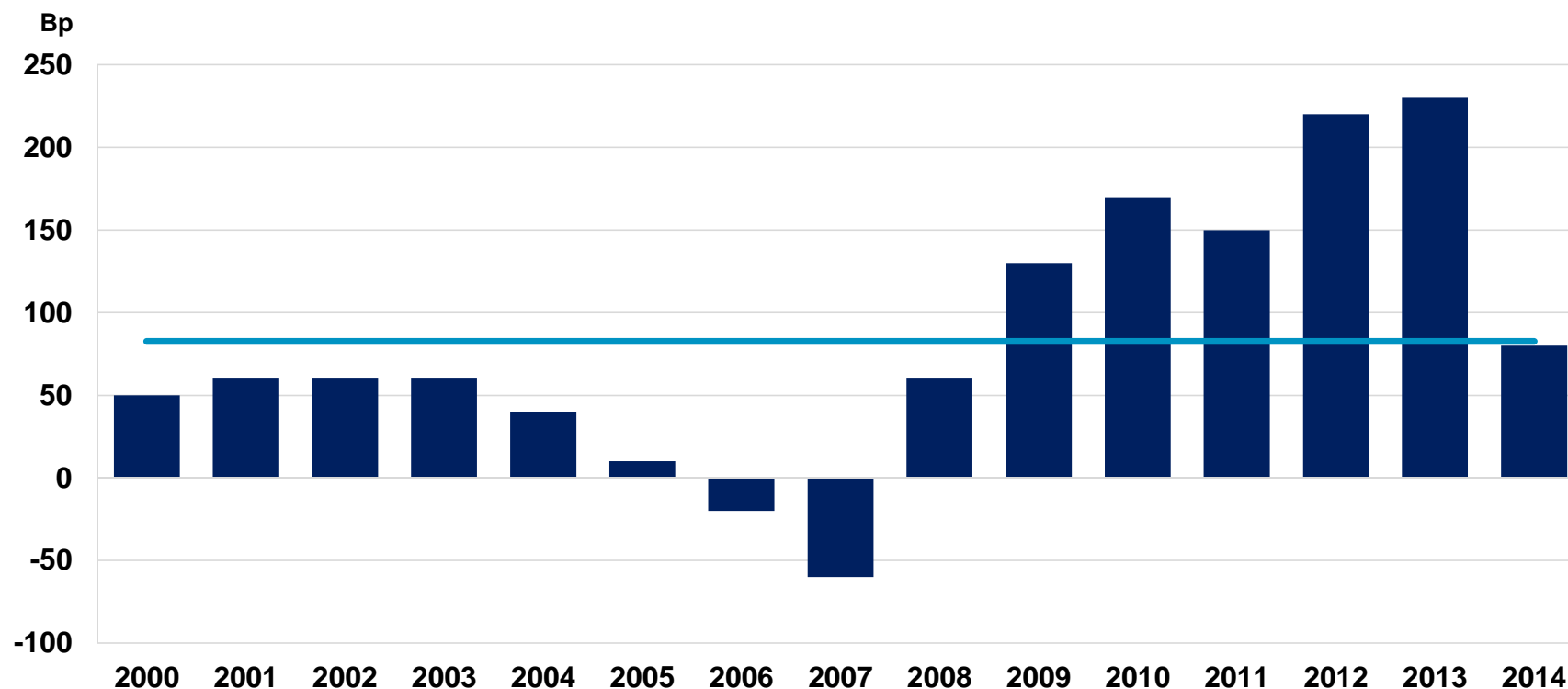
- Yderligere automatisering af kreditbehandling for at minimere fejl
- Fastholde god kreditkvalitet gennem konservativ risikoprofil
- Bedre datakvalitet gennem trinstyring
- Yderligere professionalisering af kredithåndværket

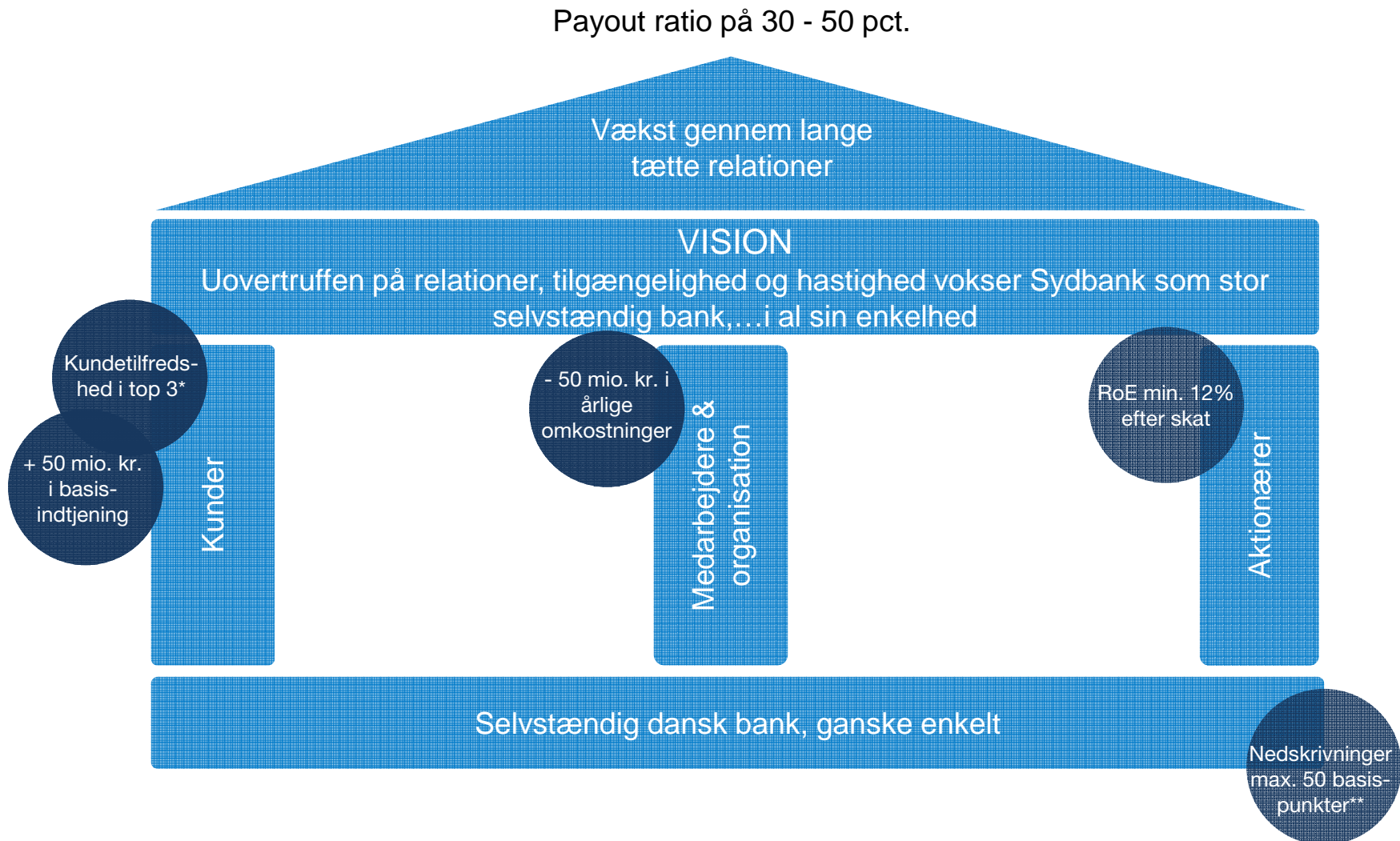


* eller i top 3 blandt de 6 største banker.

God kreditkvalitet

- Nedskrivningerne har i 15 års perioden 2000 - 2014 – én cyklus – udgjort 83 basispunkter i gennemsnit.
- Med en målsætning på 50 basispunkter over den næste cyklus – fra 2015 - 2029 – er der tale om en MARKANT reduktion, svarende til 40 %.





*Top 3 blandt de 6 største: Danske Bank, Nordea Bank Danmark, Jyske Bank, Nykredit Bank, Sydbank og Spar Nord Bank

** Nedskrivninger på max. 50 basispunkter set over en cyklus

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Forudsætninger for Blå vækst

- Beskeden økonomisk vækst i hele perioden
- Markedsrenter i niveauet nul procent
- Beskeden udlånsvækst

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.