
Delårsrapport 1.-3. kvartal 2019

Fortsat solid kreditkvalitet og høj konverteringsaktivitet

30. oktober 2019

Hovedpunkter 1.-3. kvartal 2019

Hovedbudskab

Fortsat solid kreditkvalitet og høj konverteringsaktivitet

En stærkere bank

Kundetilfredshed – 2. plads på såvel privat som erhverv

Resultat

Resultat på 658 mio. kr. – EK-forrentning på 7,8 pct. p.a. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 924 mio. kr. i Q3 2019 – stigning på 2 pct. i forhold til Q2 2019

Omkostninger

Omkostninger øget med 2 pct. i forhold til 9M 2018

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 15 mio. kr. i Q3 2019

Udlån

Bankudlån uændret i Q3 2019
Samlet kreditformidling er øget med 1,4 mia. kr. i Q3 2019

Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 16,2 – ned med 0,4 pct. i Q3 2019

Basisindtjening – Q3 2019 op 2 % vs Q2 2019

Mio. kr.	9M 2019	9M 2018	Index	Q3 2019	Q2 2019	Index
Nettorenter mv.	1.120	1.358	82	366	373	98
Realkredit *	467	438	107	167	159	105
Betalingsformidling	141	149	95	48	45	107
Omprioriterings- og lånegebyrer	122	98	124	53	35	151
Kurtage og agio	230	228	101	80	72	111
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	248	330	75	81	83	98
Kapitalforvaltning	197	200	99	65	66	98
Depotgebyrer	52	52	100	17	17	100
Andre driftsindtægter	152	150	101	47	55	85
I alt	2.729	3.003	91	924	905	102
* Tabsmodregning Totalkredit	11	15	73	3	2	150

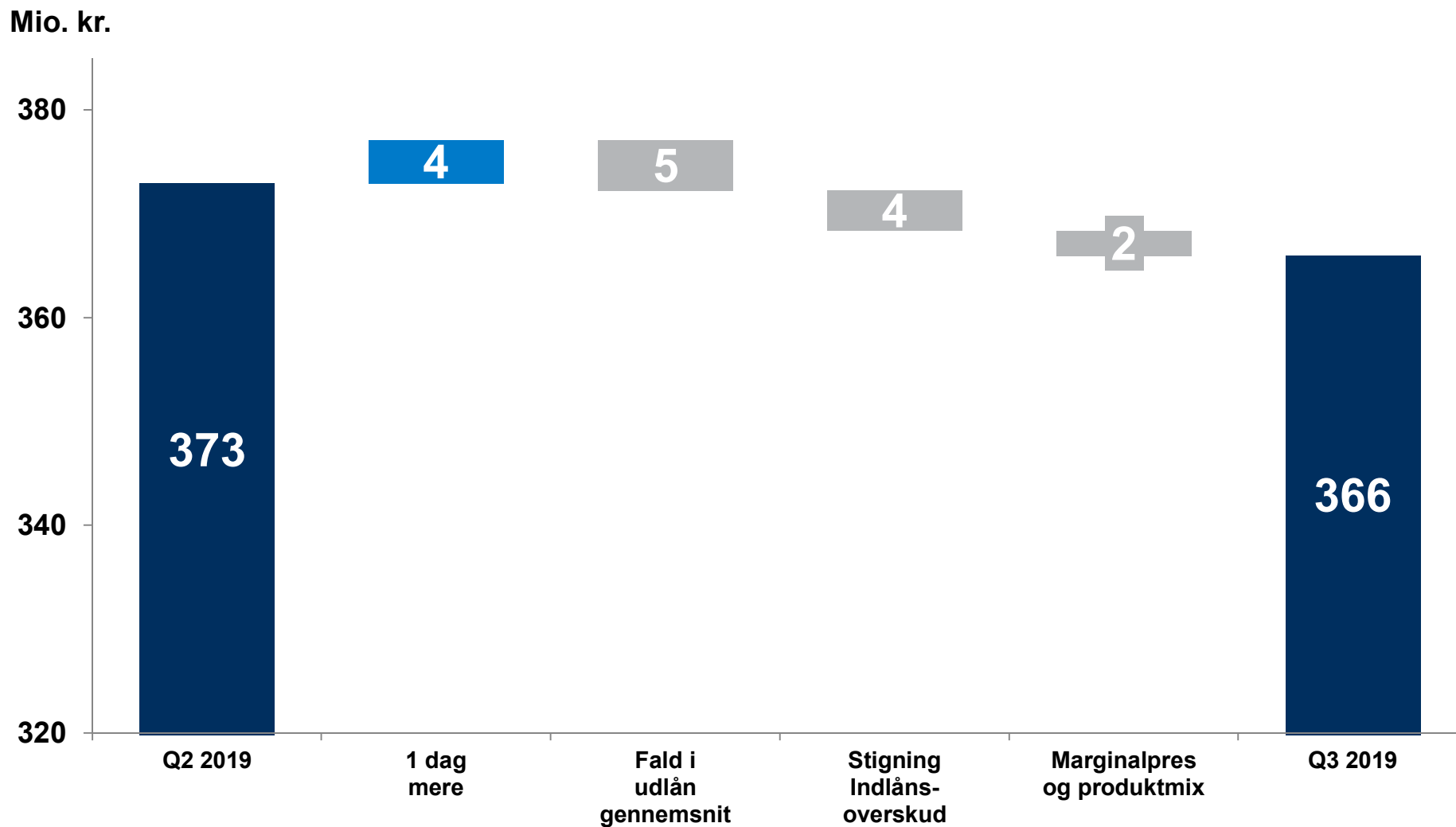
Hovedbudskaber, 9M 19 vs 9M 18

- Nettorenter mv. ned med 18 pct. – heraf 6 pct. som følge af NEP-udstedelse i september 2018 samt februar 2019
- Provisioner mv. inv. foreninger ned med 82 mio. kr., heraf 41 mio. kr. som følge af kursregulering af BI Holding i 2018
- Omprioriterings- og lånegebyrer er op med 24 pct. som følge af konverteringsbølgen
- Øvrige poster, samlet op med 2 pct.

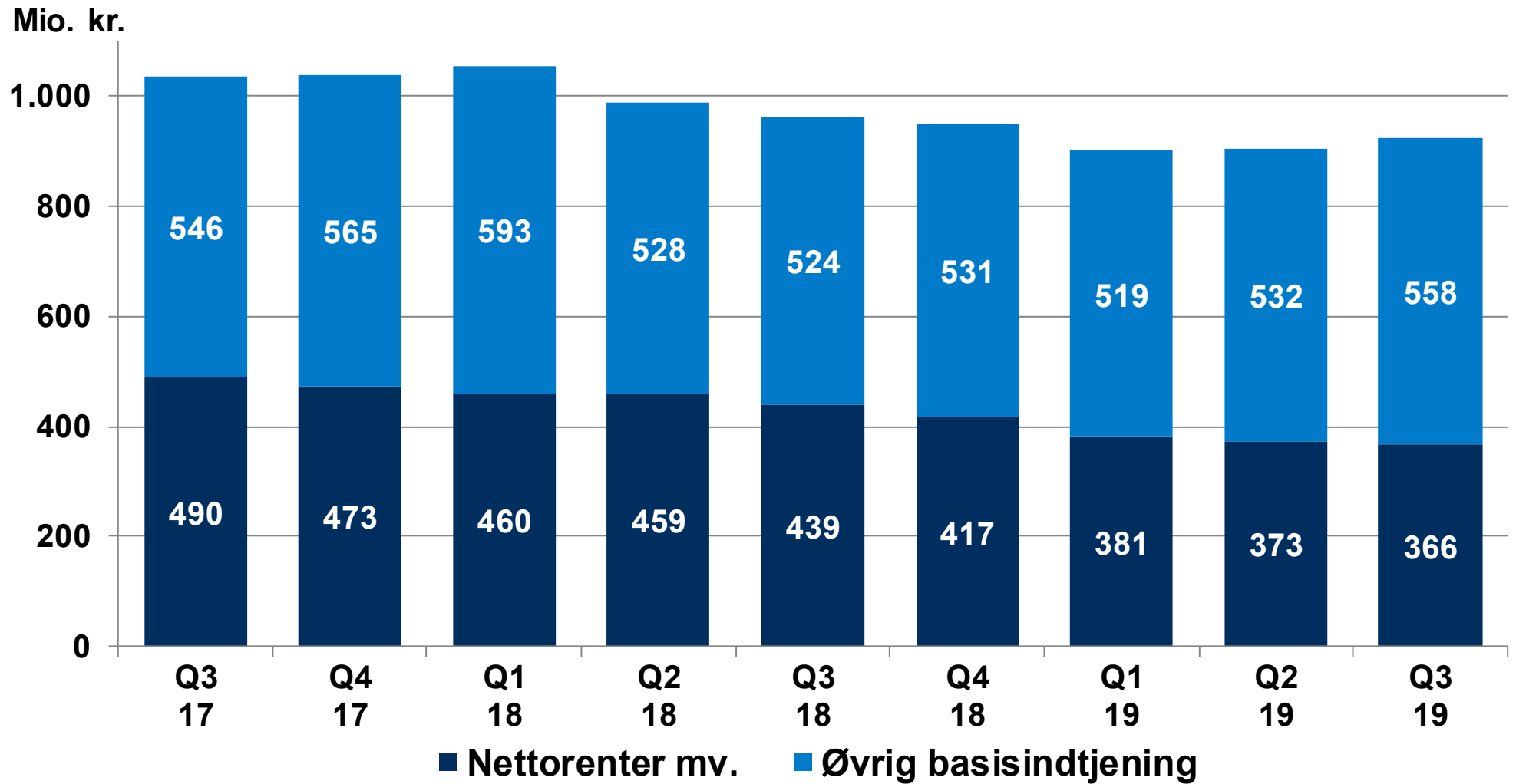
Hovedbudskaber, Q3 19 vs Q2 19

- Nettorenter mv. ned med 2 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer er op med 51 pct. som følge af konverteringsbølgen
- Øvrige poster, samlet op med 2 pct.

Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q2 2019 til Q3 2019

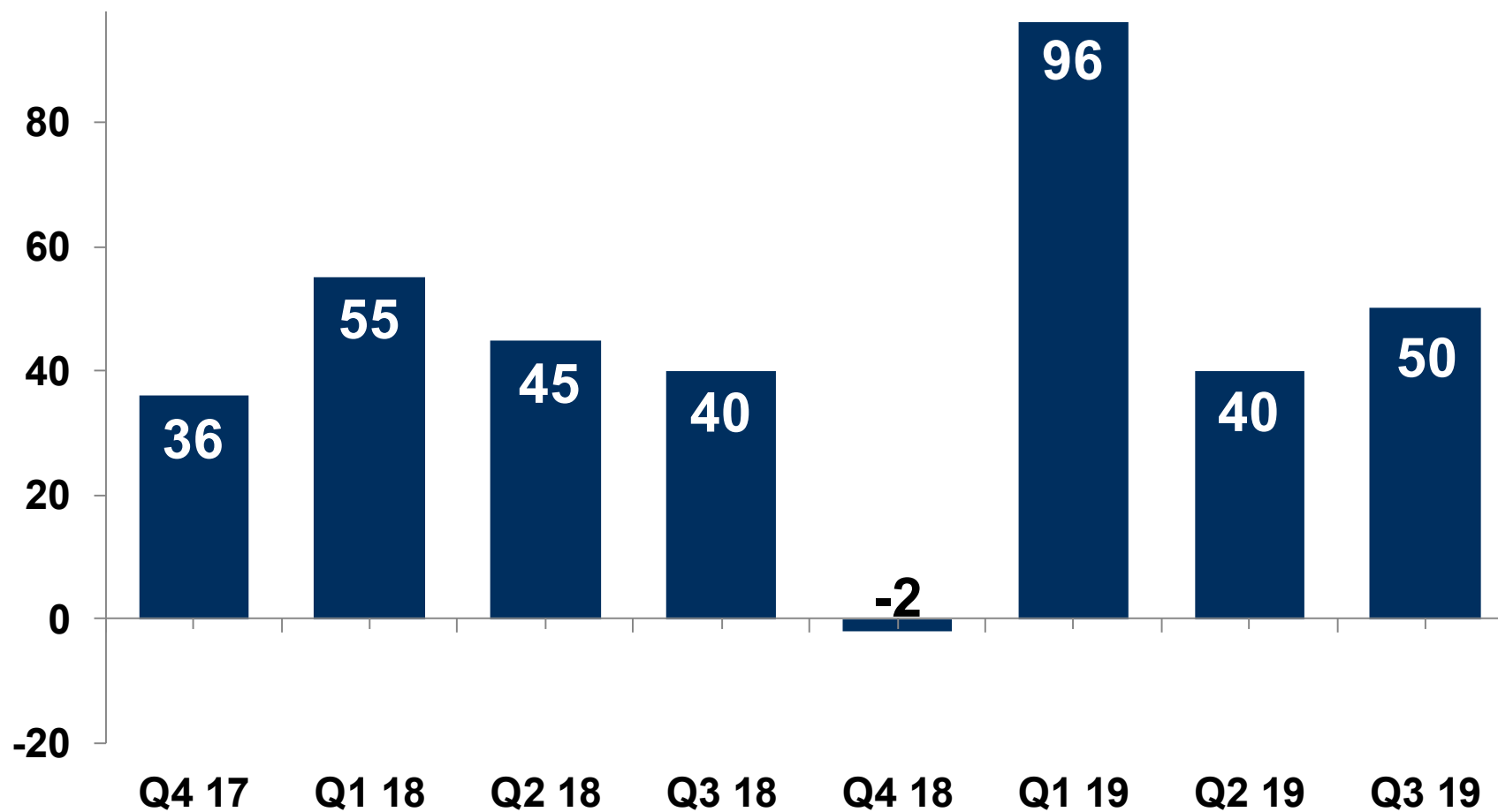


Nettorenterne udgør 40 % af basisindtjeningen i Q3 19



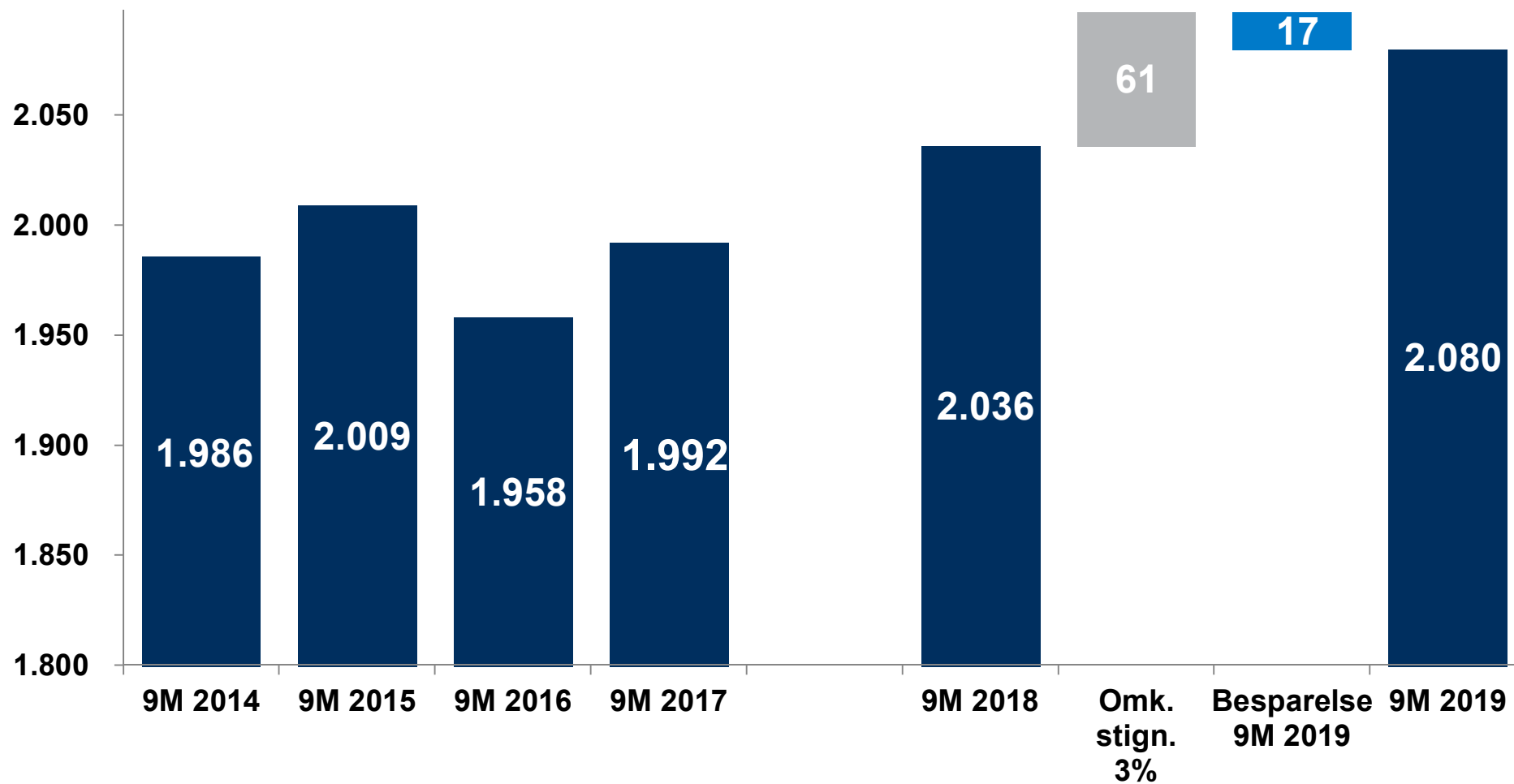
Handelsindtjening – tilfredsstillende niveau i Q3 2019

Mio. kr.

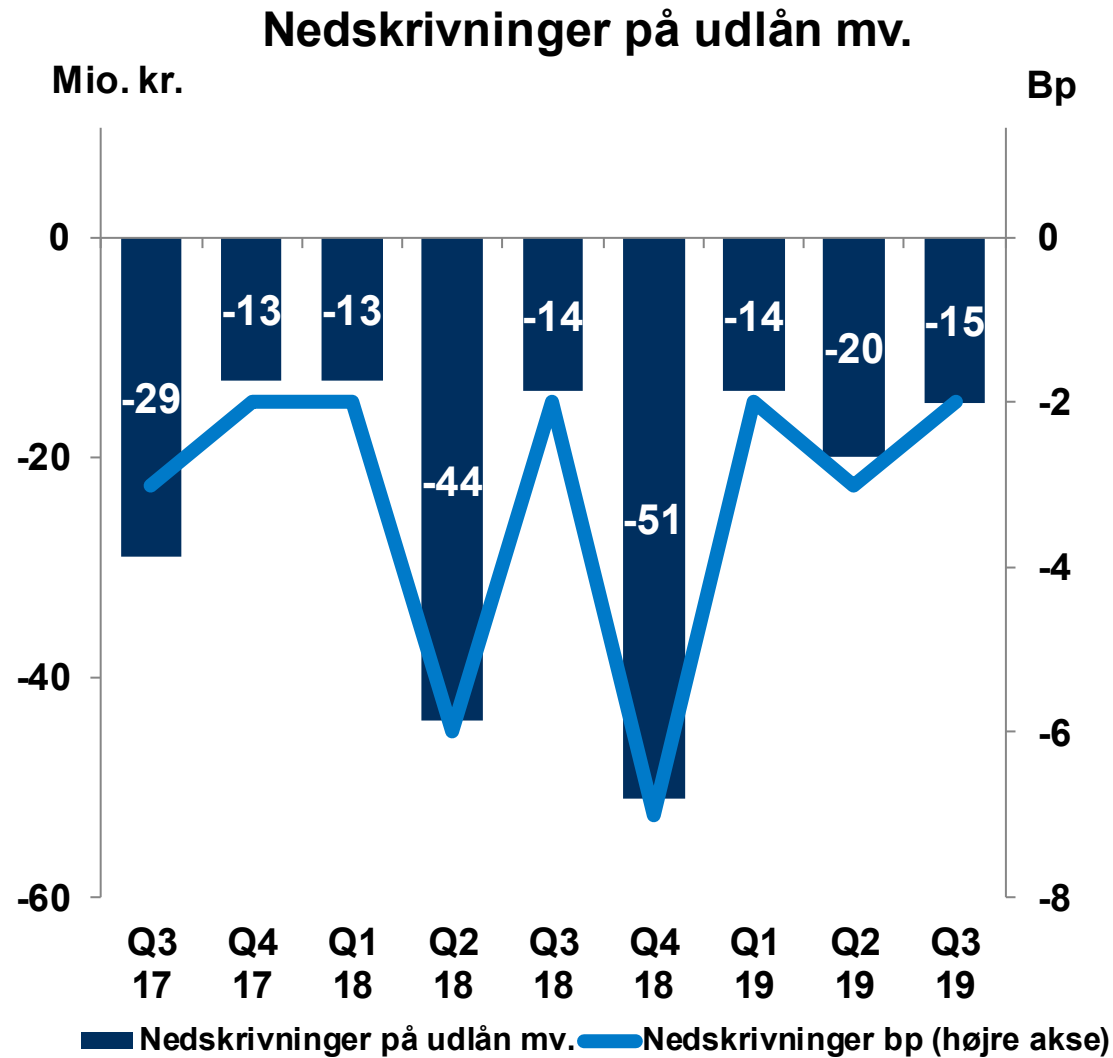


Basisomkostninger – besparelse på 17 mio. kr. i 9M 2019

Mio. kr.



Nedskrivninger udgør -15 mio. kr. i Q3 2019 – svarende til -2 bp

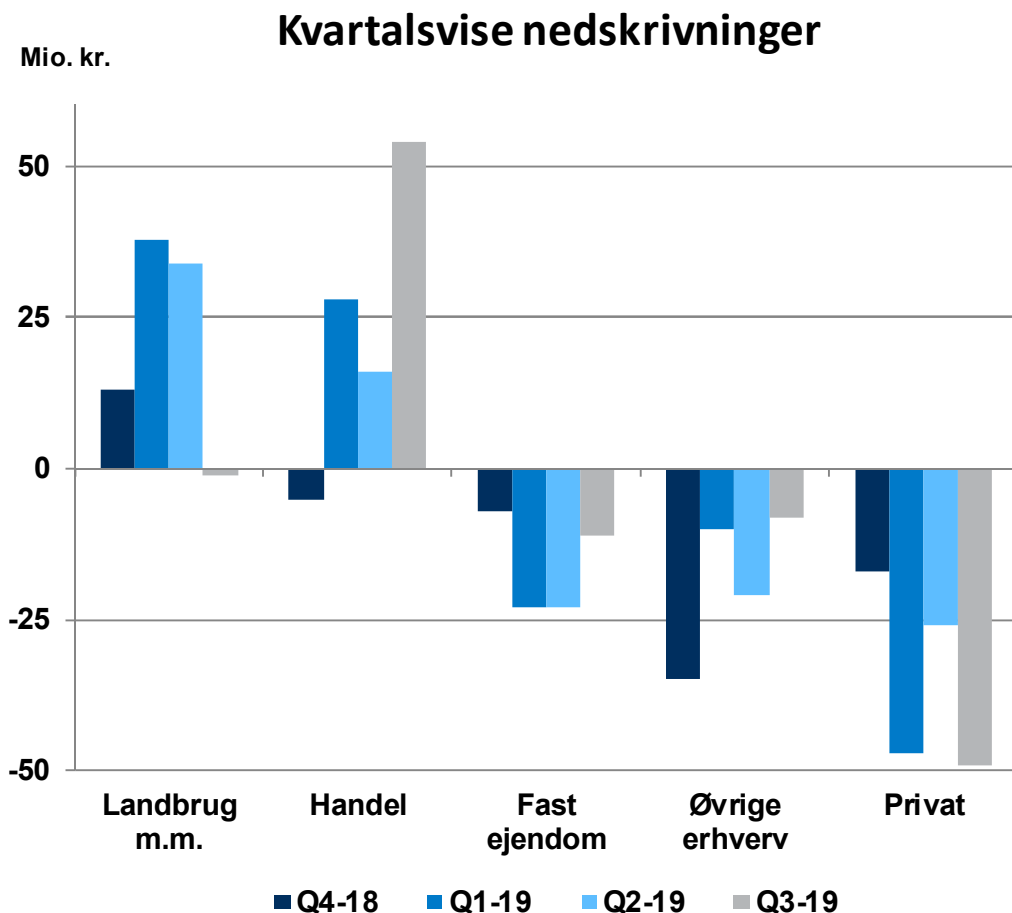


Tilbageførsel for 10. kvartal i træk.

Nedskrivningerne udgør:

- -6 bp i 9M 2019 op fra -9 bp i 9M 2018
- -2 bp i Q3 2019 op fra -3 bp i Q2 2019.

Nettobilbageførsel i Q3 2019



Hovedpunkter Q3 2019:

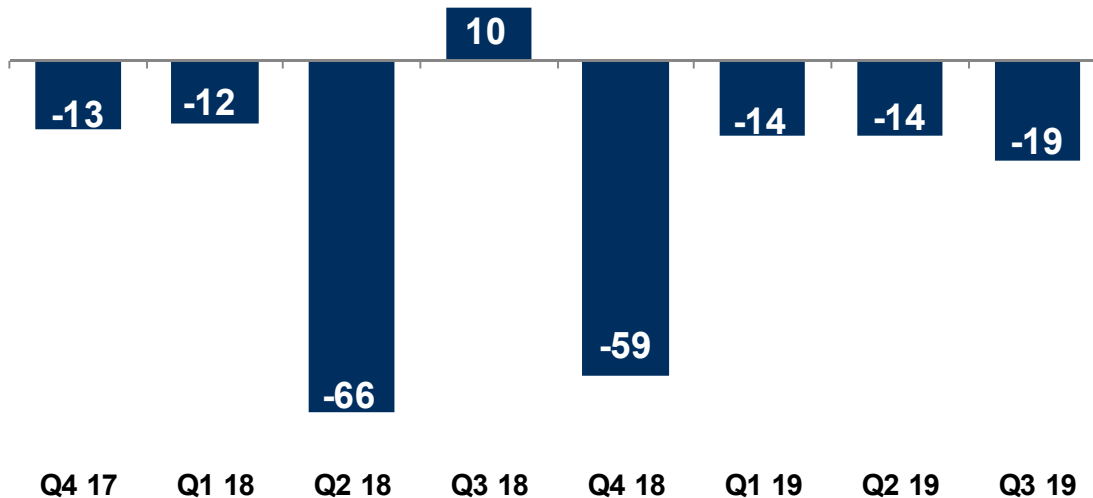
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en udgift på 34 mio. kr.
- Reservation på landbrug er uændret 100 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 49 mio. kr.

Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q2 18	Q3 18	Q4 18	Q1 19	Q2 19	Q3 19
Landbrug m.m.	126	-5	13	38	34	-1
Handel	-61	12	-5	28	16	54
Fast ejendom	-41	-71	-7	-23	-23	-11
Øvrige erhverv	-41	76	-35	-10	-21	-8
Erhverv i alt	-17	12	-34	33	6	34
Privat	-27	-26	-17	-47	-26	-49
I alt	-44	-14	-51	-14	-20	-15

Beholdningsresultatet – negativt resultat for Q3 2019

Beholdningsresultat – mio. kr.



Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q2 18	Q3 18	Q4 18	Q1 19	Q2 19	Q3 19
Positionstagning	-54	16	-65	-20	-8	-3
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-3	-5	-9	7	-4	-15
Strategiske positioner	-7	0	17	1	-1	1
Omkostninger	-2	-1	-2	-2	-1	-2
I alt	-66	10	-59	-14	-14	-19

Beholdningsresultatet for 9M 2019 udgør minus 47 mio. kr. mod et beholdningsresultat for 9M 2018 på minus 68 mio. kr.

Beholdningsresultatet for Q3 2019 udgør minus 19 mio. kr. – på niveau med de foregående kvartaler i 2019.

Beholdningsresultatet i Q3 2019 er resultatet af et fortsat fald i de risikofrie renter.

Beholdningen er sammensat således, at beholdningsresultatet tilstræbes at være neutralt overfor renteændringer.

Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 7,8 % i 9M 2019

Mio. kr.	9M 2019	9M 2018	Indeks	Q3 2019	Q2 2019	Indeks
Basisindtjening	2.729	3.003	91	924	905	102
Handelsindtjening	186	140	133	50	40	125
Indtjening i alt	2.915	3.143	93	974	945	103
Basisomkostninger	2.080	2.036	102	651	710	92
Basisresultat før nedskrivninger	835	1.107	75	323	235	137
Nedskrivninger på udlån mv.	-49	-71	69	-15	-20	75
Basisresultat	884	1.178	75	338	255	133
Beholdningsresultat	-47	-68	69	-19	-14	136
Resultat før engangsposter	837	1.110	75	319	241	132
Poster med engangskarakter, netto	-27	83	-	12	-22	-55
Resultat før skat	810	1.193	68	331	219	151
Skat	152	227	67	62	35	177
Periodens resultat	658	966	68	269	184	146
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,71	0,65		0,67	0,75	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	7,8	11,2		9,5	6,6	
Resultat pr. aktie, EPS	10,3	14,5		4,3	2,9	

Hovedbudskaber, 9M 19 vs 9M 18

- Basisindtjening ned med 9 pct.
- Handelsindtjening op med 33 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger
- Basisresultat ned med 25 pct.
- Negativt beholdningsresultat.

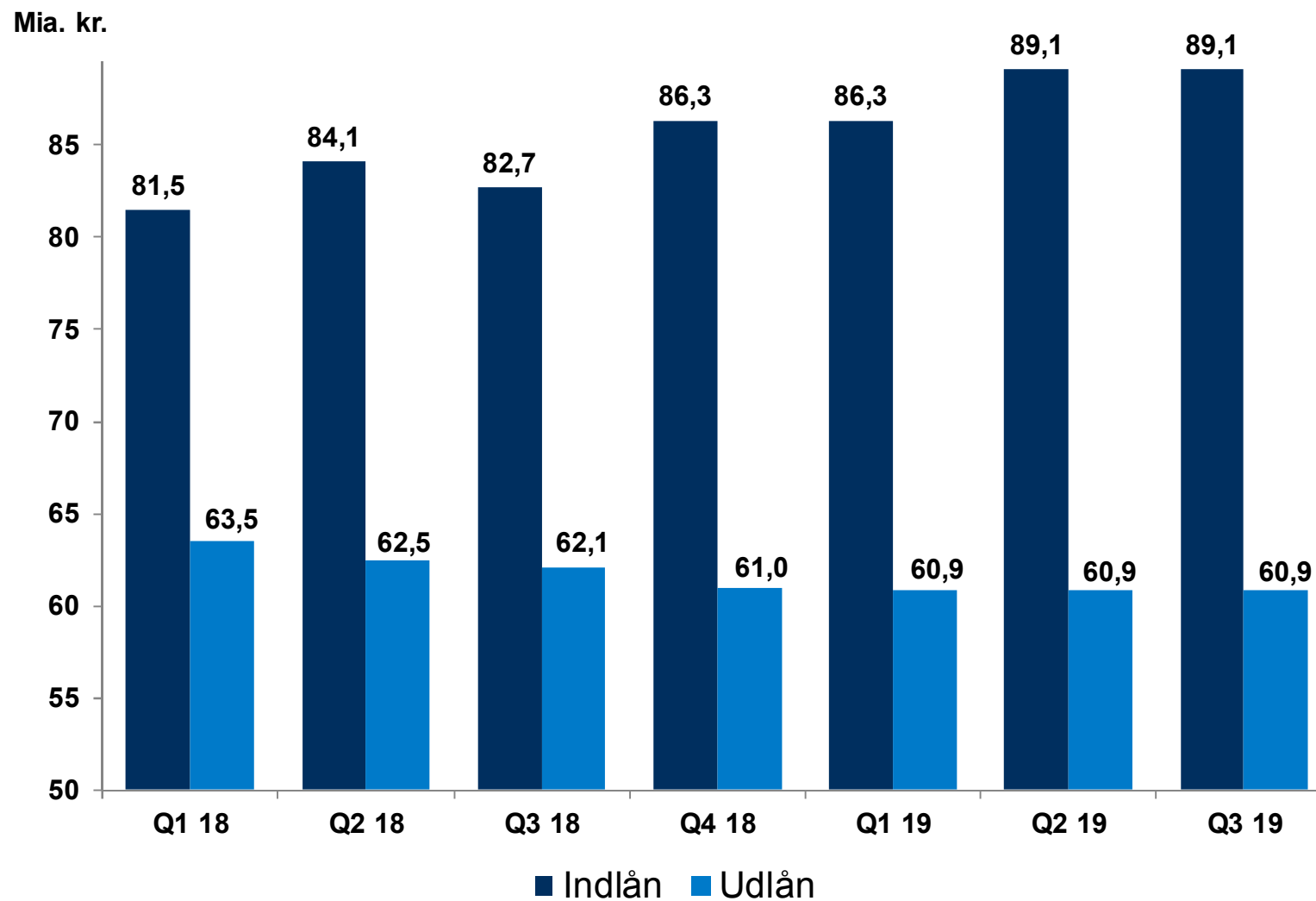
Hovedbudskaber, Q3 19 vs Q2 19

- Basisindtjening op med 2 pct.
- Indtjening i alt op med 3 pct.
- Basisomkostninger ned med 8 pct. som følge af sæsonudsving.

Poster med engangskarakter, 9M

- Afholdte omkostninger vedr. "En stærkere bank"-projekter 57 mio. kr.
- Indtægt på 30 mio. kr. ved salg af Sparinvest.

Udlån og indlån er uændret i Q3 2019



Erhvervsudlån – Stigningen i Q3 2019 er i kerneerhverv

Mio. kr.	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18
Industri og råstofindvinding	9.443	8.903	8.604	8.469
Energiforsyning mv.	1.903	1.677	2.175	2.168
Handel	12.808	12.279	12.649	11.855
Transport, hoteller og restaurant	3.223	3.263	3.315	3.185
Information og kommunikation	397	427	467	324
Finansiering og forsikring	5.111	5.505	4.888	5.228
Øvrige erhverv	3.493	3.203	3.101	3.134
Kerneerhverv i alt	36.378	35.257	35.199	34.363
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.294	3.267	3.238	3.301
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.112	3.270	2.940	2.857
Fast ejendom	3.961	3.903	3.812	4.428
Erhverv i alt	46.745	45.697	45.189	44.949
Ændring i Q3 2019 - kerneerhverv	1.121			
Ændring i Q3 2019 - øvrige erhverv	-73			
Ændring i Q3 2019 - erhverv i alt	1.048			

Samlet kreditformidling – en samlet stigning på 1,4 mia. kr. i Q3 2019

Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Q3 2019	Ændr. Q3
Bankudlån - private	15,7	15,4	14,9	13,8	-1,0
Bankudlån - erhverv	45,0	45,2	45,7	46,7	1,0
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,3	0,3	0,3	0,3	0,0
Bankudlån - i alt	61,0	60,9	60,9	60,9	0,0
Fundede prioritetslån	9,9	9,6	9,3	8,9	-0,4
Bankudlån og fundede prioritetslån	70,9	70,5	70,2	69,8	-0,4
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	59,6	60,3	61,2	63,0	1,8
Formidlede realkreditlån - DLR	11,7	11,7	11,5	11,5	0,0
I alt	142,2	142,5	142,9	144,3	1,4

- Den samlede kreditformidling er steget med 1,4 mia. kr. i Q3 2019. Svarende til en stigning på 1,0 pct.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er steget med 0,4 mia. kr. i Q3 2019.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er steget med 1,0 mia. kr. i Q3 2019.

Kapitalprocenterne er påvirket af en stigning i risikoeksponeringen

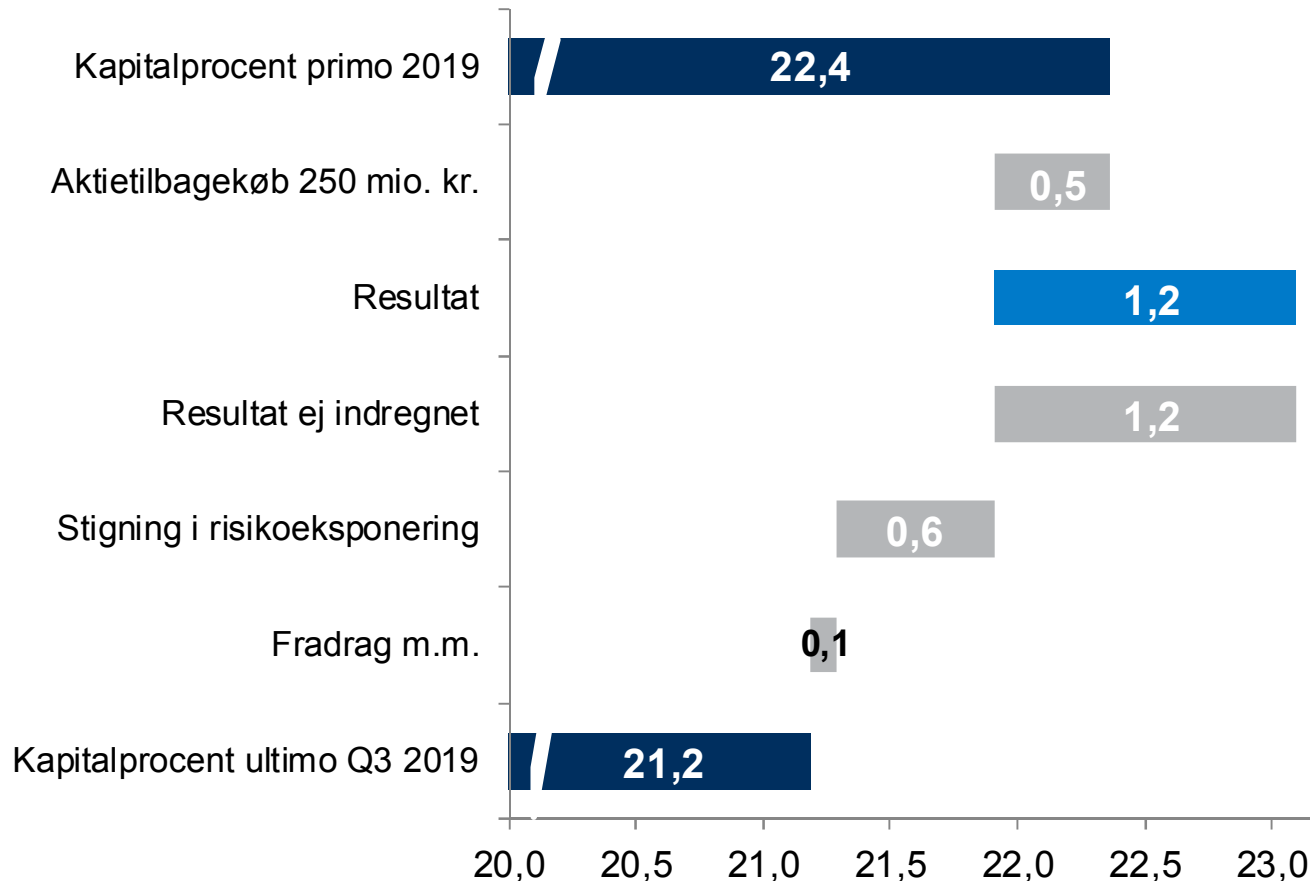
Mio. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q2 2019	Q3 2019 De facto	
Kreditrisiko	38.933	36.032	36.385	36.925	36.925
Markedsrisiko	6.239	6.036	6.324	6.988	6.988
Operationel risiko	8.023	7.654	7.654	7.654	7.654
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.694	5.680	5.559	5.473	5.473
Risikovægtede eksponeringer	58.889	55.402	55.922	57.040	57.040
Egentlig kernekapital	10.167	9.579	9.295	9.264	9.593
Kernekapital	10.446	10.550	10.209	10.179	10.508
Kapitalgrundlag	12.240	12.390	12.106	12.083	12.412
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,3	16,6	16,2	16,8
Kernekapitalprocent	17,7	19,0	18,3	17,8	18,4
Kapitalprocent	20,8	22,4	21,6	21,2	21,8
Solvensbehov	11,0	11,4	11,2	10,7	10,7

Hovedpunkter Q3 2019:

- Stigningen på 1,1 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan henføres til en stigning i markedsrisikoen på 0,7 mia. kr. samt en stigning i kreditrisikoen på 0,5 mia. kr.
- Kapitalprocenten er faldet med 0,4 i Q3 2019
- I "de facto" er indregnet 50 pct. af resultatet for 9M 2019.

Mio. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q2 2019	Q3 2019
Erhverv, IRB	28.131	26.586	26.855	27.790
Private, IRB	8.271	7.371	7.040	7.264
Erhverv, STD	413	312	312	259
Private, STD	731	865	870	894
Kreditinstitutter m.m.	1.387	898	1.308	718
Kreditrisiko i alt	38.933	36.032	36.385	36.925

Udviklingen i kapitalprocenten i 9M 2019 – et fald på 1,2 procentpoint



Hovedpunkter:

- Det samlede annoncerede aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,5 procentpoint
- Stigningen i risikoeksponeringen kan henføres til markedsrisikoen og kreditrisikoen.

Forventninger til 2019

- Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2018.
- Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2019.
- Nedskrivningerne i 2019 forventes at være på et lavt niveau.
- Omkostninger med engangskarakter forventes at udgøre i niveauet 75 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 800-1.100 mio. kr. Resultatet efter skat forventes at være i den nedre del af intervallet.

Bedre balance mellem indtjening og omkostninger

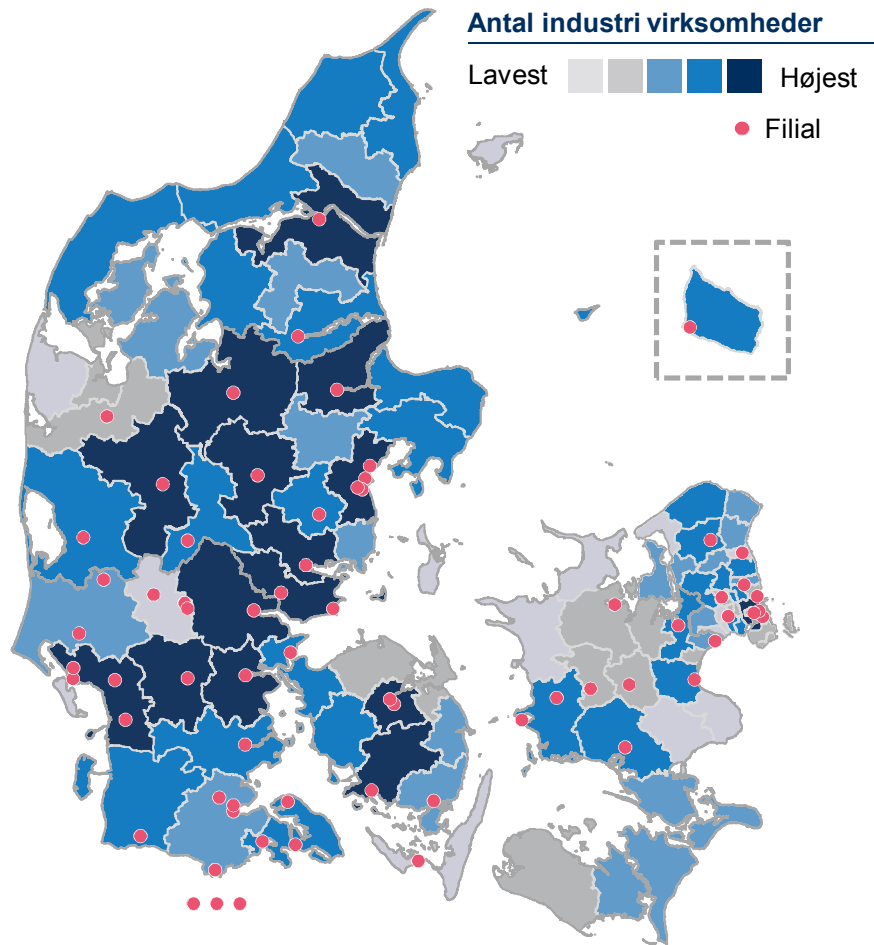
Status på strategien – En stærkere bank

Status på strategien – En stærkere bank – vi står stærkt

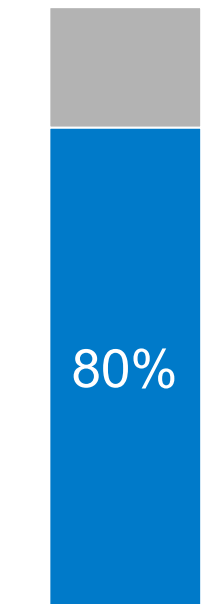
- Sydbanks medarbejdertilfredshed er blandt den bedste i sektoren, det giver styrke til at fortsætte retningen
- Sydbanks strategi med at sikre høj tilgængelighed bærer frugt, kunderne kvitterer med høj kundetilfredshed
- Sydbanks forsigtige tilgang til at låne ud bliver belønnet med den højeste langsigtede udsteder rating blandt de danske banker
- Sydbanks satsning på at effektivisere driften begynder at vise resultater, hvor løsningerne viser sig at kunne nedbringe procestiden – på udvalgte områder – med op til 86 pct.
- Sydbank har en meget høj solvensprocent, og Sydbank ligger i den bedste kategori i Moody's vurdering af kapitalforholdene
- Tilpasning til markedsvilkårene betyder, at Sydbank har lanceret tiltag for at få en bedre balance mellem indtjening og udgifter.

Vi er bank for ryggraden af dansk erhvervsliv

Vi er bank for industrivirksomheder over hele landet...



...understøtter særligt eksportorienterede virksomheder i hele Danmark

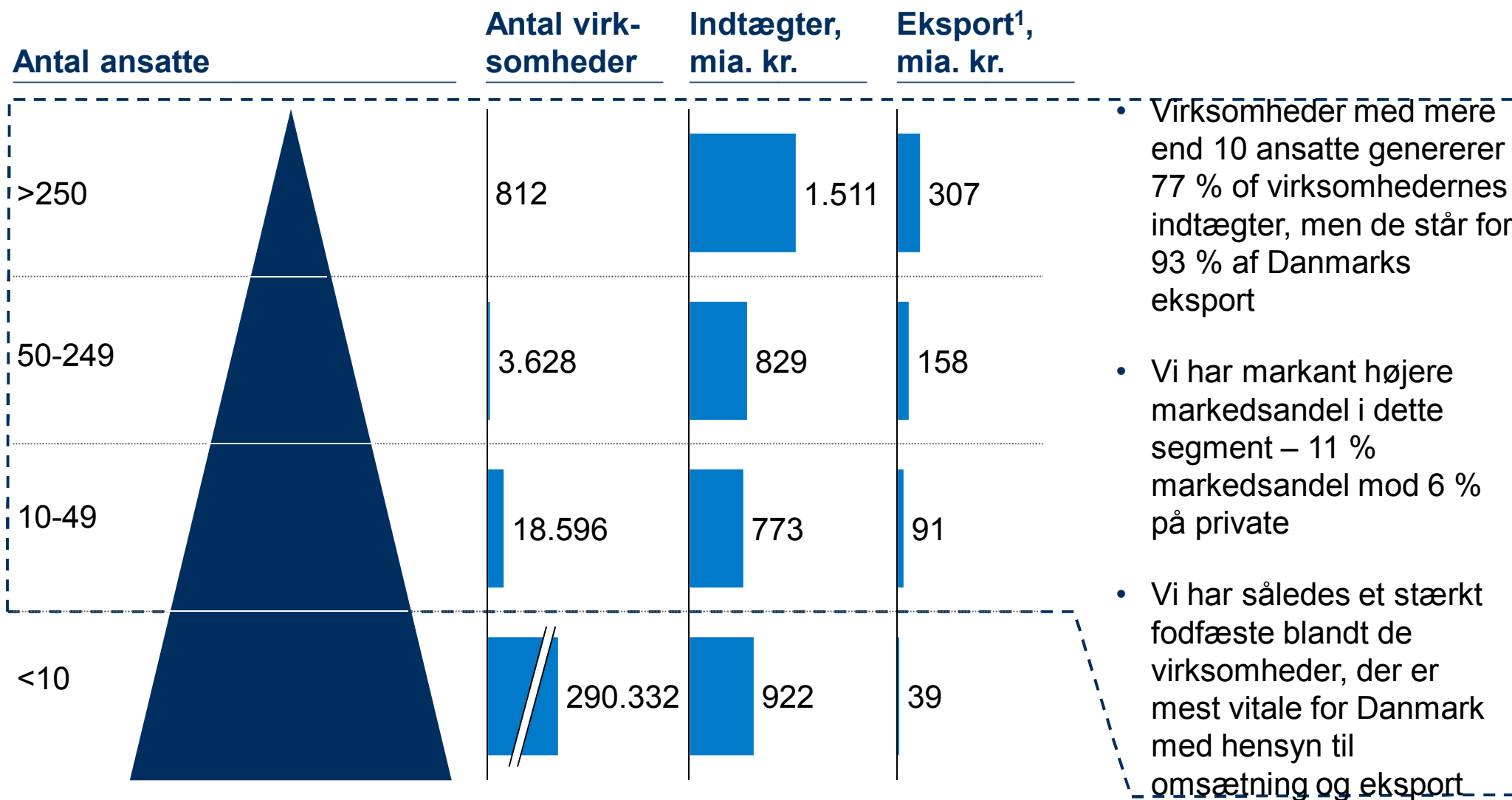


"Adgang til eksportmarkeder vigtig eller meget vigtig"

Besvarelse af Sydbank's top 100 kunder

Vi er stærkt repræsenteret, der hvor de danske industri virksomheder er. Vi støtter op om såvel nationalt som eksportorienterede virksomheder i Danmark og i Tyskland. Dermed støtter vi Danmarks stærkeste jobskabelse-motor

Vi støtter den mest vitale del af dansk økonomi



Note: Oplysningerne er de seneste tal fra 2017; 1 Eksklusive 72,5 mia. kr. vedr. ukendt virksomhedsstørrelse

KILDE: Danmarks Statistik

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Bedre balance mellem indtjening og omkostninger – effekt i 2020 af tiltag

Forventninger

Indtægter



I 2020 forventes basisindtjeningen at være højere end den forventede basisindtjening for 2019.

Forventningen er baseret på initiativer med en samlet forventet positiv effekt på ~200 mio. kr. på basisindtjeningen.

De i 2019 ekstra indtægter som følge af den igangværende konverteringsbølge forventes dog ikke gentaget i 2020.

Omkostninger



Omkostningsudviklingen i 2020 forventes at være flad sammenholdt med 2019.

Omkostningsinflationen forventes at kunne udlignes via en række initiativer, der vil reducere omkostningerne med ~75 mio. kr.

Det er forventningen at hovedparten af den nødvendige medarbejderreduktion, vil kunne ske ved naturlig afgang.

Vi har en række detaljerede initiativer, der vil forbedre basisindtjeningen

Initiativerne medfører en forventet vækst i indtægterne på ~200 mio. kr.

Indførelse af negative renter på privatkunders indlån > 750 tkr.

58

Ændring negative renter på erhvervsindlån fra -0,50 % til -0,75 %

46

Generelle renteændringer – indlån

32

Gebyrændringer på betalingskort

24

Investeringer afledt af indførelsen af negative renter for private

20

Generelle gebyrforhøjelser

15

Andre initiativer

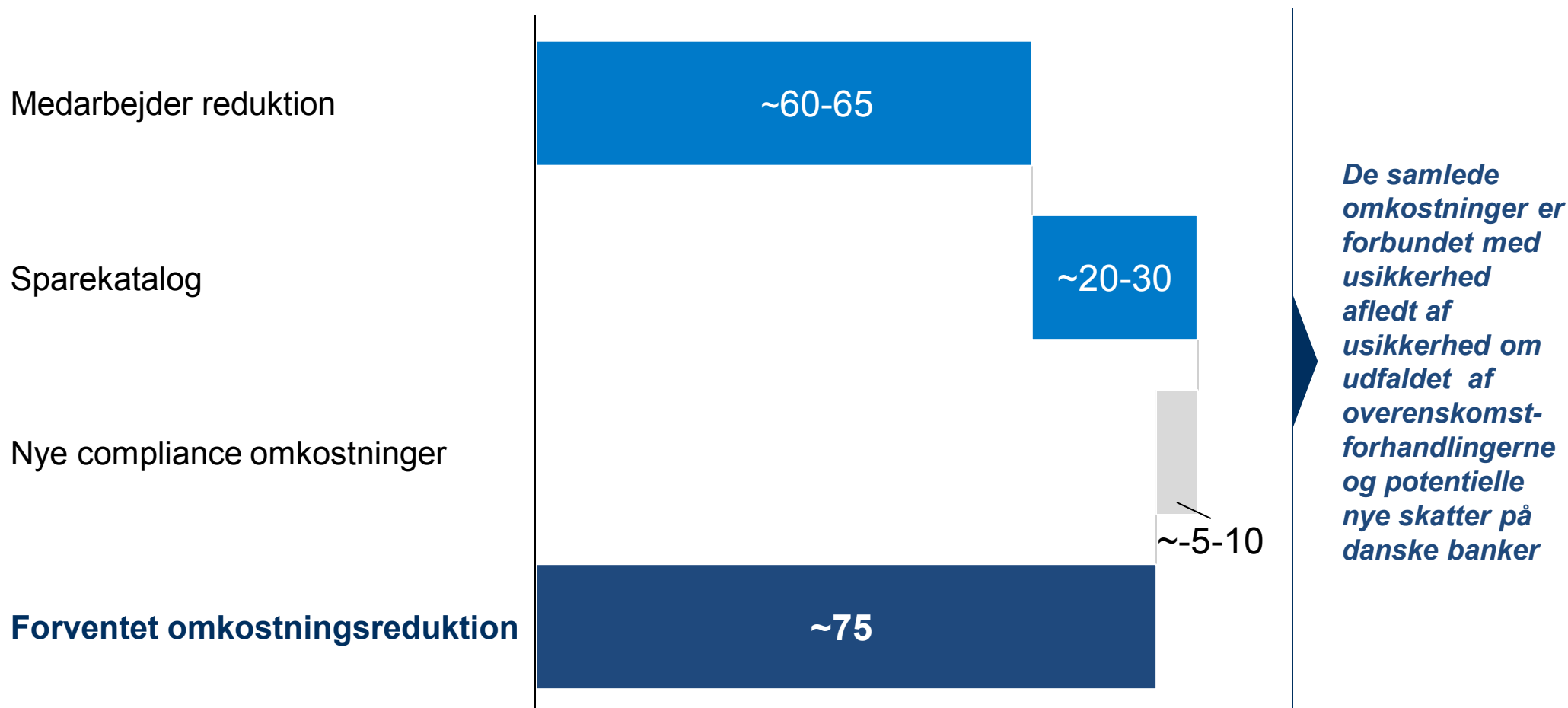
7

Forventet samlet effekt

202

Vi har også en række initiativer til at udligne omkostningsinflationen

En række initiativer forventes at nedbringe omkostningerne med ~75 mio. kr.



Vi digitaliserer Sydbank

Eksempler på digitaliseringsprojekter...

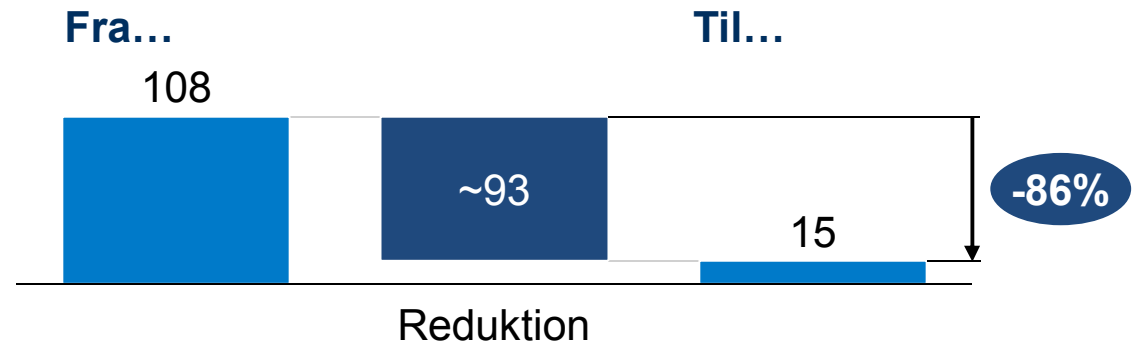
- Elektronisk kredittillæg
- Automatisk opdatering af BV
- Elektroniske dokumenter
- Differentieret kredit
- Boligportalen, låneomlægning

- Xportalen, låneomlægning

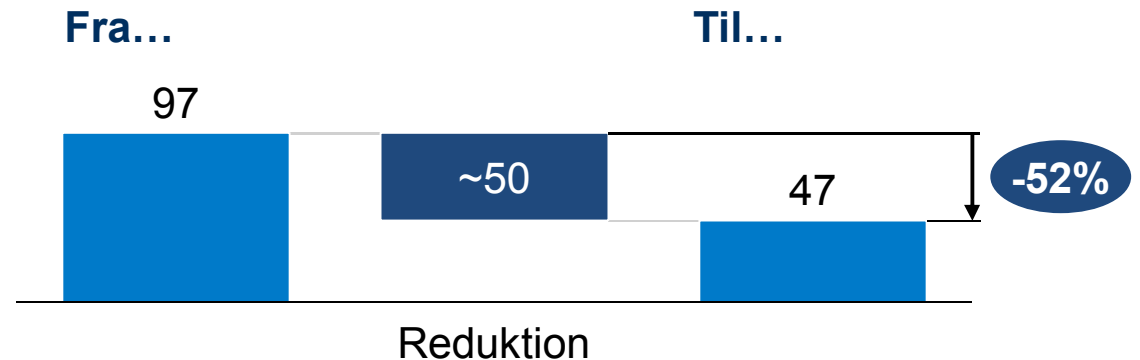
+ ~10 projekter i pipeline

Digitalisering, der er ved at blive implementeret...

Minutter sparet på beregning af lån, kurssikring og aftaledokumenter



Minutter sparet på gebyr, boligdokumenter og ekspeditionsproces



Resume

Status for industrien

- Dansk bankindustri er under et stort indtjeningspres, der påvirkes af en række makroøkonomiske faktorer, f.eks. negative renter, pres på rentemarginaler og en lav låneefterspørgsel. I det miljø er der et klart behov for at kommunikere vores værdier, modstandsdygtighed og mulige tiltag for at modvirke presset på indtjeningen

Hvem er vi

- Vores grundlæggende strategi forbliver den samme – at fokusere på sund bankdrift og kundeservice for at skabe langsigtet værdi

Vores strategiske temaer

- Vi bygger en stærkere bank med focus på tre temaer:
 - Kunden først – vores tro på stærke menneskelige relationer
 - Mere Sydbank – vores langsigtede perspektiv, der bygger på høj robusthed
 - Det der virker – vores engagement i værdiskabelse i gennem hele cyklussen

Vores initiativer i den nærmeste fremtid

- På kort sigt har vi væsentlige initiativer på både omkostninger og indtægter, der giver os et betydeligt løft i indtjeningen
 - Vi har en række initiativer, der vil løfte basisindtjeningen med ~200 mio. kr.
 - Vi forventer at realisere omkostningsreduktioner på ~75 mio. kr. der vil kunne modsvare omkostningsinflationen i 2020.

Vores kommunikations plan

- Vi vil fortsat være i tæt kontakt med vores kunder, investorer og samfundet. Vi vil fortsætte med at kommunikere vores ambitioner som en integreret del af vores rapportering. Vi vil kommunikere vores langsigtede værdiskabelse med interesserede investorer. Dette vil hjælpe os med at fastholde et transparent forhold til vores interessenter.

Spørgsmål

Tak for i dag

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

tlf. 74 37 20 00, direktionen@sydbank.dk

Bankdirektør **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.