

---

# Delårsrapport 1. kvartal 2018

Tilfredsstillende start på 2018

25. april 2018

## Hovedpunkter 1. kvartal 2018

### Hovedbudskab

Tilfredsstillende start på 2018

### Resultat

Resultat på 431 mio. kr. – EK-forrentning på 14,8 pct. p.a. efter skat

### Basisindtjening

Basisindtjening på 1.053 mio. kr. – på niveau med Q1 2017

### Indtjening i alt

Indtjening på 1.108 mio. kr. – fald på 3 pct. i forhold til Q1 2017

### Omkostninger

Omkostninger forøget med 2 pct. i forhold til Q1 2017

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 13 mio. kr. i Q1 2018

### Udlån

Bankudlån falder reelt med 0,3 mia. kr., svarende til 0,5 pct. i Q1 2018

### Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 16,6 ned med 0,7 pct. vs Q4 2017

### Udlodning

Ultimo Q1 købt for 84 mio. kr. af det igangværende tilbagekøb på samlet 500 mio. kr.

## Basisindtjening – Q1 2018 på niveau med Q1 2017

Mio. kr.	Q1 2018	Q1 2017	Index	Q1 2018	Q4 2017	Index
Nettorenter mv.	460	519	89	460	473	97
Realkredit *	146	131	111	146	148	99
Betalingsformidling	45	48	94	45	53	85
Omprioriterings- og lånegebyrer	38	32	119	38	29	131
Kurtage og agio	82	103	80	82	92	89
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	143	102	140	143	97	147
Kapitalforvaltning	67	56	120	67	76	88
Depotgebyrer	19	18	106	19	16	119
Anden indtjening	53	44	120	53	54	98
<b>I alt</b>	<b>1.053</b>	<b>1.053</b>	<b>100</b>	<b>1.053</b>	<b>1.038</b>	<b>101</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	6	9	67	6	5	120

### Hovedbudskaber, Q1 18 vs Q1 17

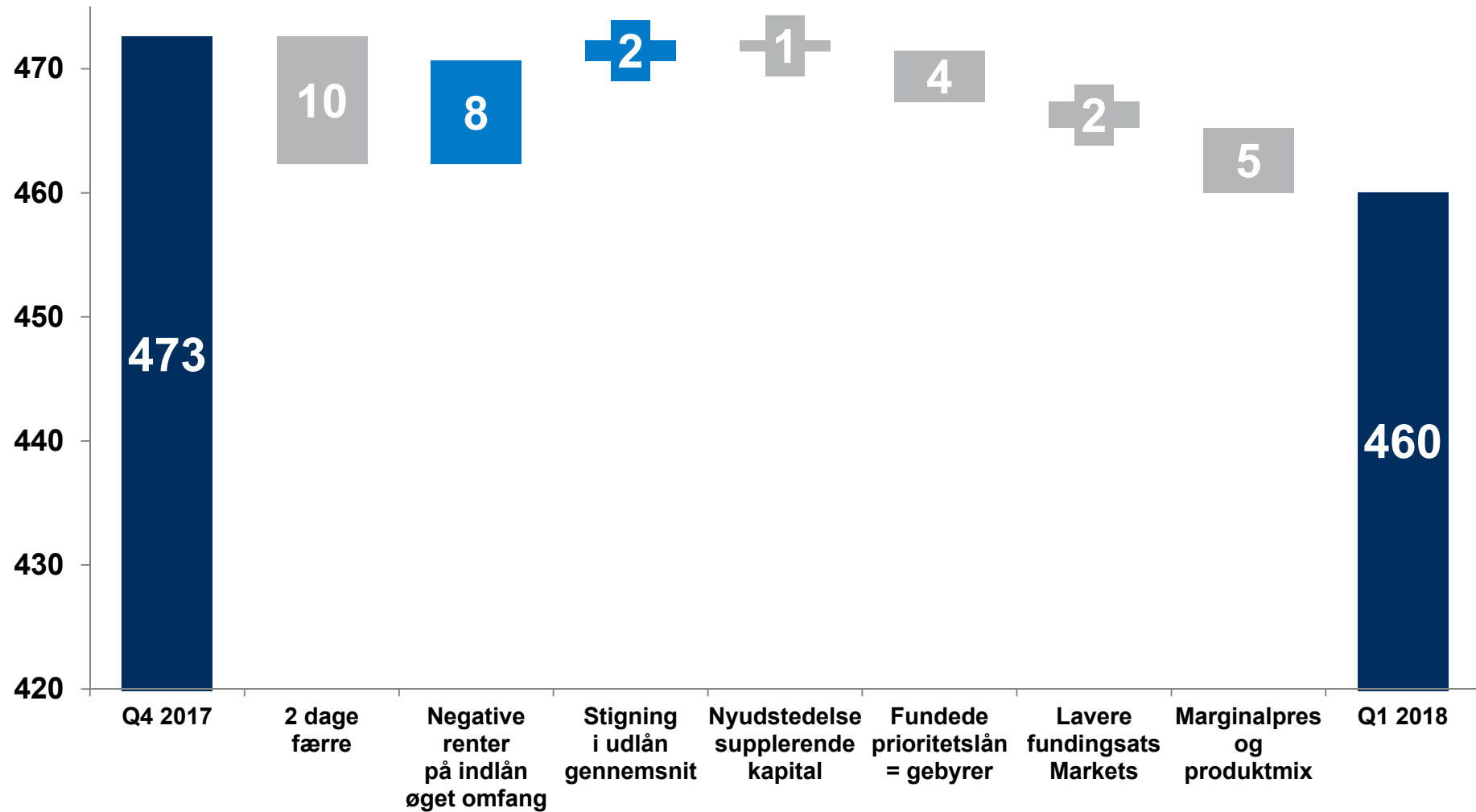
- Nettorenter mv. ned med 11 pct. – heraf 4 pct. pga. funding af prioritetslån
- Realkredit op med 11 pct. – primært pga. funding af prioritetslån
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 19 pct.
- Provisioner mv. inv. foreninger op med 40 pct. som følge af kursregulering af BI Holding
- Kapitalforvaltning op med 20 pct.
- Øvrige poster, samlet ned med 7 pct.

### Hovedbudskaber, Q1 18 vs Q4 17

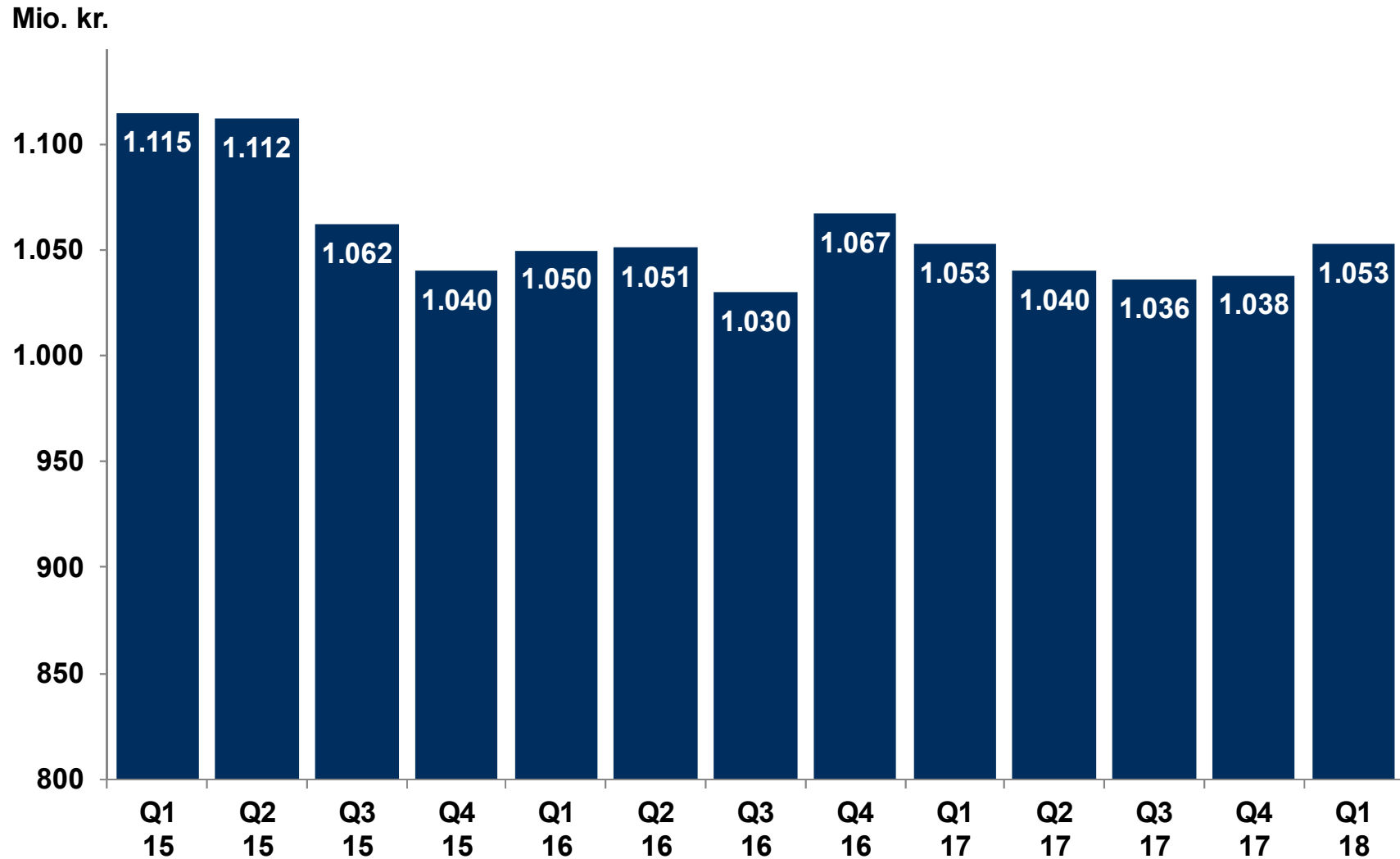
- Nettorenter mv. ned med 3 pct.
- Realkredit – IFRS 9-effekt DLR og PRAS aktier i Q1 18
- Provisioner mv. inv. foreninger op med 47 pct. som følge af kursregulering BI Holding
- Øvrige poster, samlet ned med 5 pct.

## Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q4 2017 til Q1 2018

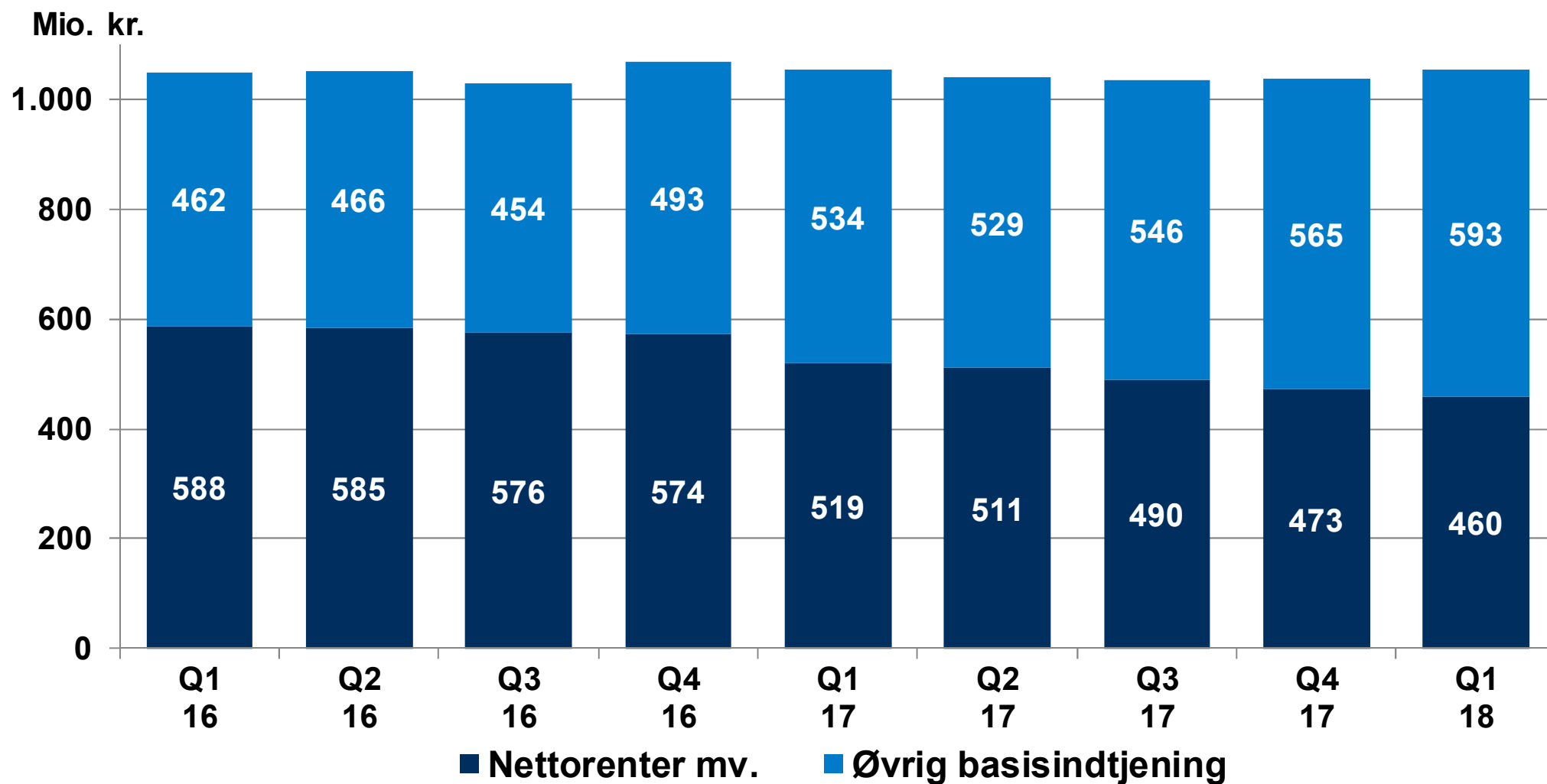
Mio. kr.



## Basisindtjeningen er fortsat stabil



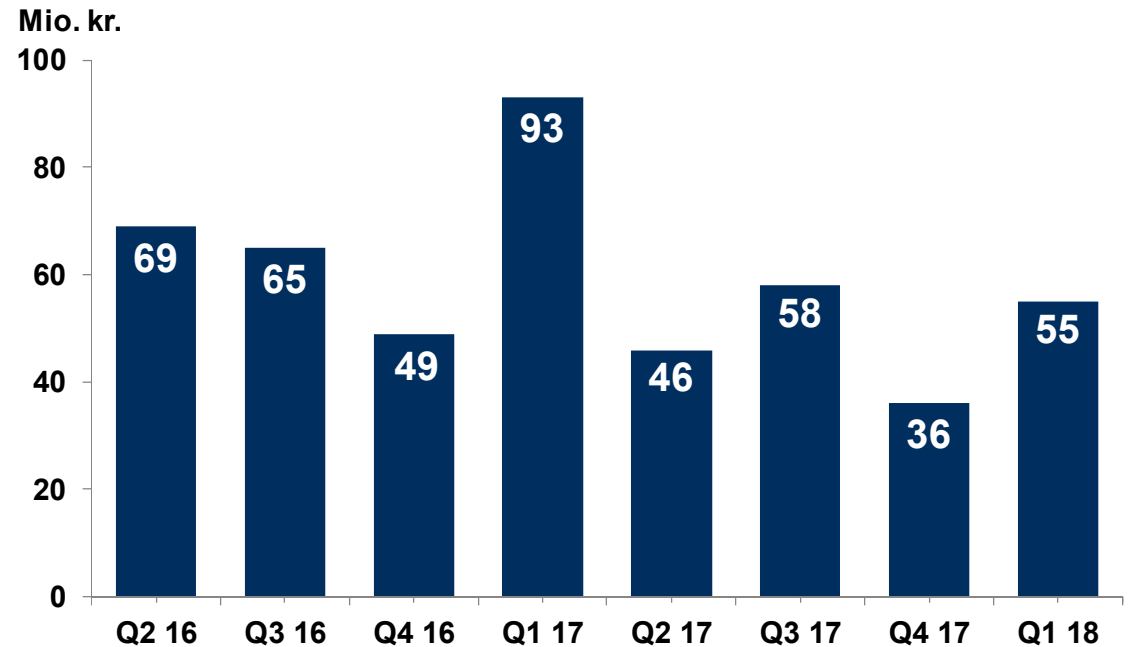
## Basisindtjening – øvrige basisindtægter udgør en større andel



## Handelsindtjening – tilfredsstillende niveau for Q1 2018

### Hovedpunkter:

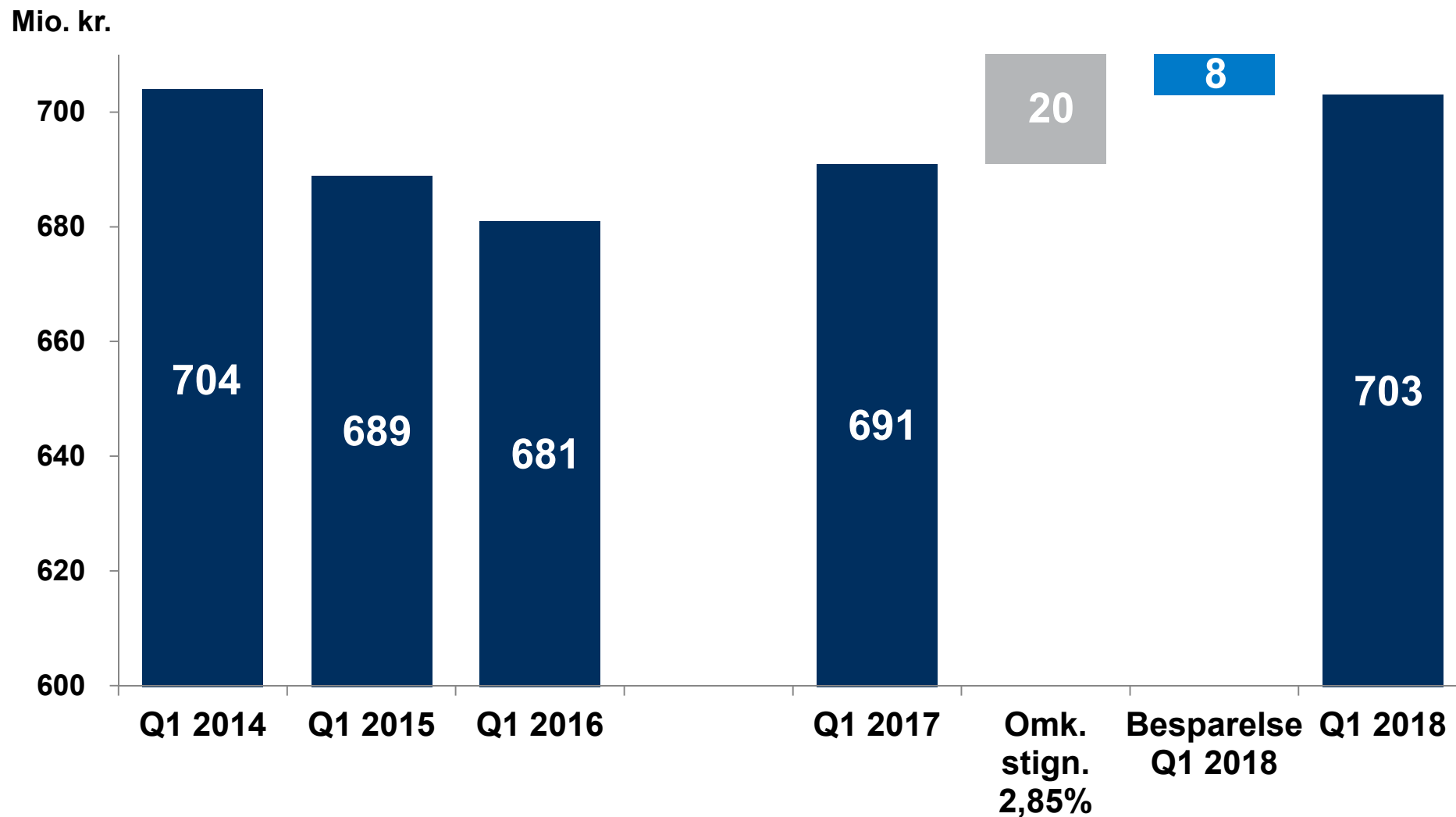
- Realiseret 55 mio. kr. i Q1 2018 vs 36 mio. kr. i Q4 2017
- I obligationsafdelingen har der været stor aktivitet i handlen med realkreditobligationer i Q1 2018.



### Handelsindtjening

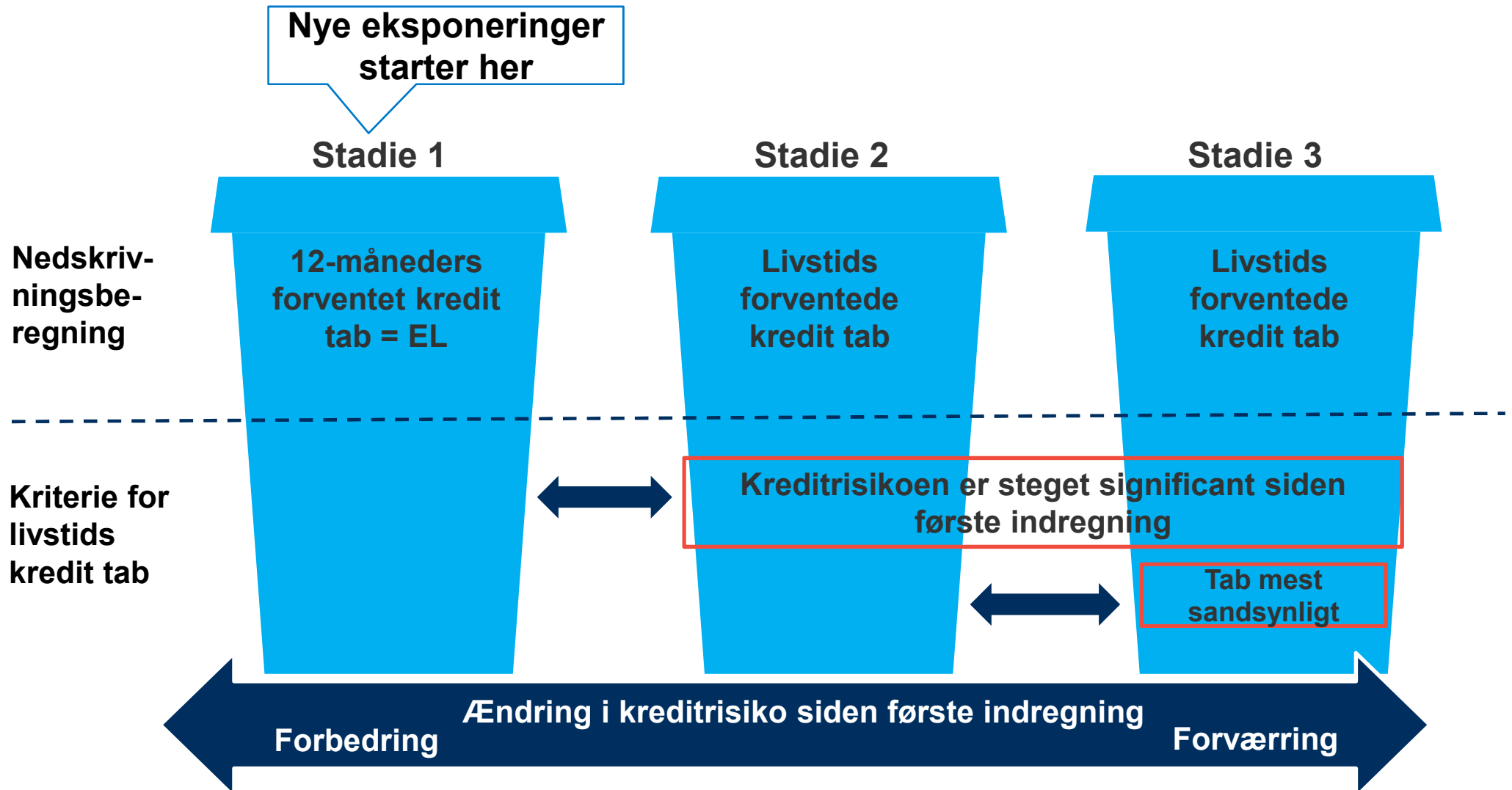
Mio. kr.	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18
Obligationer	39	45	25	63	30	36	14	39
Aktier	19	14	12	22	9	13	14	6
Valuta, renter mm.	11	6	12	8	7	9	8	10
<b>I alt</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>49</b>	<b>93</b>	<b>46</b>	<b>58</b>	<b>36</b>	<b>55</b>

## Basisomkostninger – besparelse på 8 mio. kr. i Q1 2018 – akkumuleret 126 mio. kr. fra primo 2016





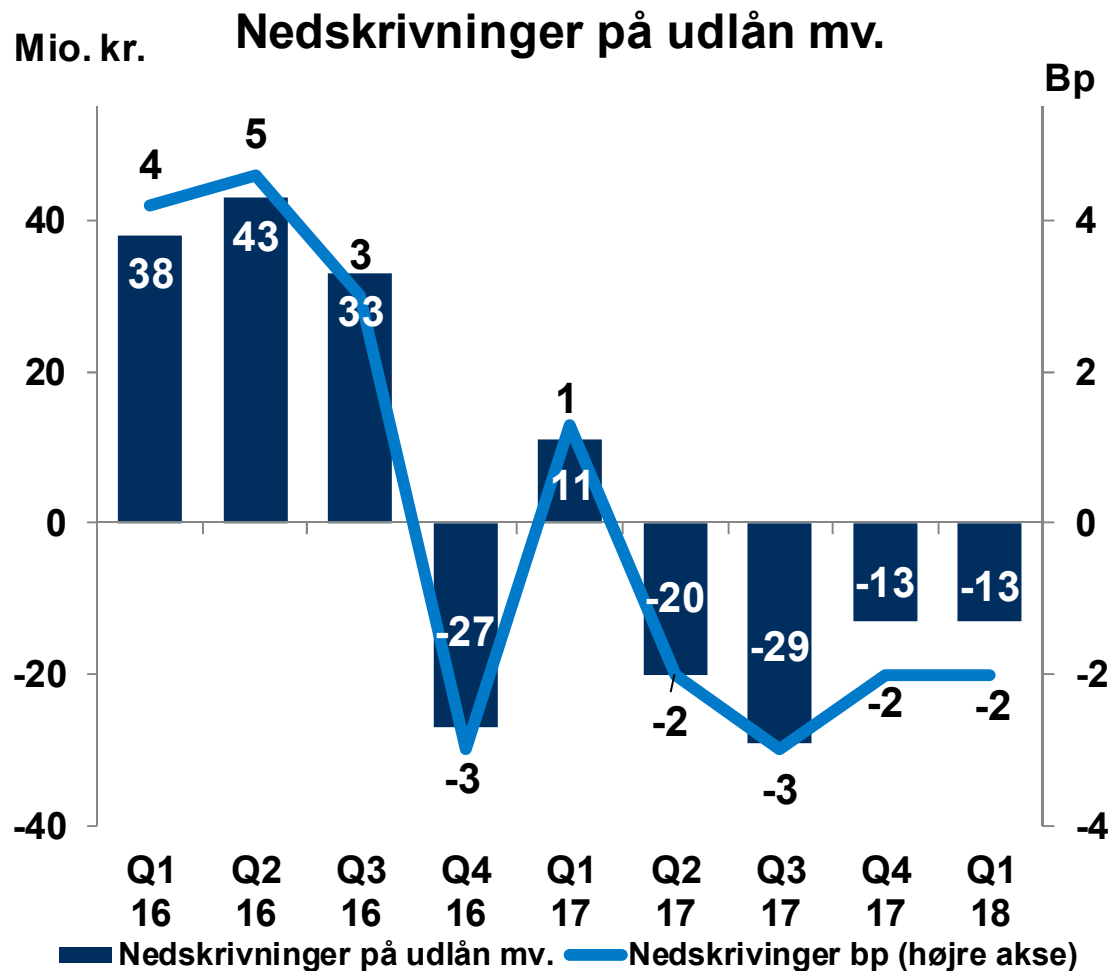
## IFRS 9 – de 3 stadier



## IFRS 9 – eksponeringer og korrektivkonto fordelt på stadier

Mio. kr.	31. marts 2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån før nedskrivninger		58.930	5.644	1.924	66.498
Garantier		12.611	376	210	13.197
<b>Udlån og garantier i alt</b>		<b>71.541</b>	<b>6.020</b>	<b>2.134</b>	<b>79.695</b>
Pct.		89,8	7,6	2,6	100,0
Nedskrivninger på udlån		120	1.672	1.186	2.978
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer		17	17	6	40
Hensættelser på garantier		6	64	145	215
<b>Korrektivkonto i alt</b>		<b>143</b>	<b>1.753</b>	<b>1.337</b>	<b>3.233</b>
Nedskrivninger i pct. af udlån		0,2	29,6	61,6	4,5
Hensættelser i pct. af garantier		0,1	16,9	69,0	1,6
<b>Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier</b>		<b>0,2</b>	<b>29,1</b>	<b>62,7</b>	<b>4,1</b>
Udlån før nedskrivninger		58.930	5.644	1.924	66.498
Nedskrivninger på udlån		120	1.672	1.186	2.978
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>		<b>58.810</b>	<b>3.972</b>	<b>738</b>	<b>63.520</b>
Pct.		92,6	6,2	1,2	100,0

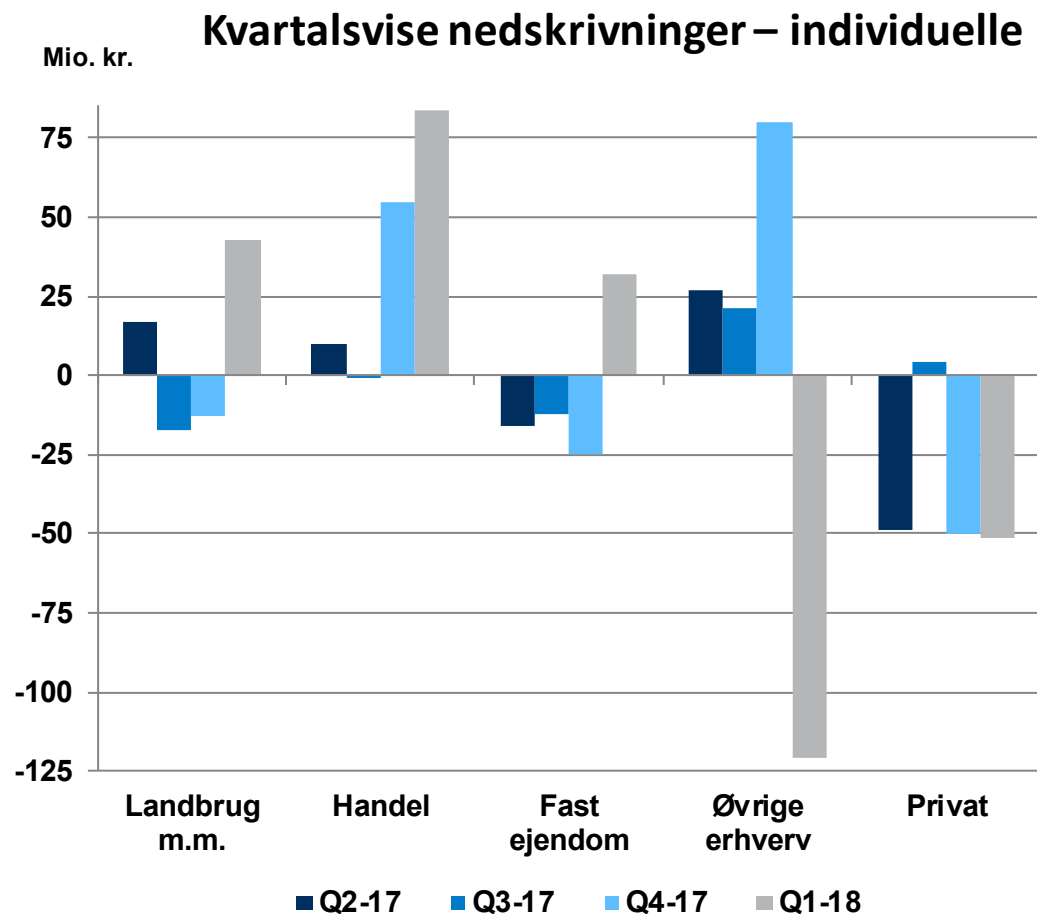
## Nedskrivninger udgør -13 mio. kr. i Q1 2018 – svarende til -2 bp



Nedskrivningerne udgør:

- -2 bp i Q1 2018 ned fra 1 bp i Q1 2017
- -2 bp i Q1 2018 uændret fra Q4 2017.

## Tilbageførsel på private og øvrige erhverv i Q1 2018



### Hovedpunkter Q1 2018:

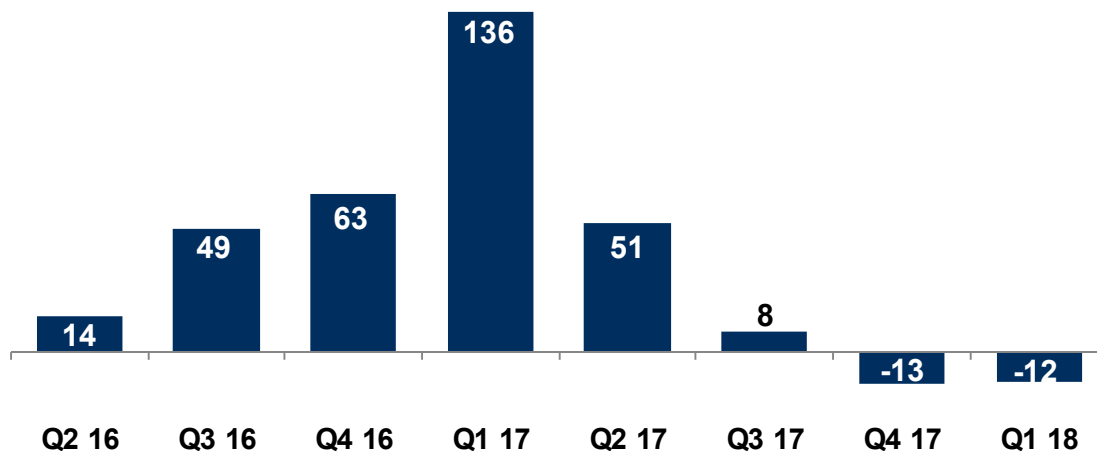
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør 38 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 51 mio. kr.

### Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18
Landbrug m.m.	-79	17	17	-17	-13	43
Handel	10	1	10	-1	55	84
Fast ejendom	-4	0	-16	-12	-25	32
Øvrige erhverv	-2	5	27	21	80	-121
Erhverv i alt	-75	23	38	-9	97	38
Privat	-2	0	-49	4	-50	-51
Individuelle nedskrivninger	-77	23	-11	-5	47	-13
Gruppevise nedskrivninger	50	-12	-9	-24	-60	-
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>-27</b>	<b>11</b>	<b>-20</b>	<b>-29</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>

## Beholdningsresultatet – negativt resultat for Q1 2018

Beholdningsresultat – mio. kr.



Beholdningsresultatet for Q1 2018 udgør minus 12 mio. kr. mod et beholdningsresultat for Q1 2017 på 136 mio. kr.

Det negative beholdningsresultat i Q1 2018 er resultatet af et mindre fald i renterne kombineret med en udvidelse af kreditspændet på realkreditobligationer.

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

### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18
Positionstagning	91	89	48	-21	2	-4
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-24	39	6	16	-9	-1
Strategiske positioner	-2	10	-1	14	-4	-5
Omkostninger	-2	-2	-2	-1	-2	-2
<b>I alt</b>	<b>63</b>	<b>136</b>	<b>51</b>	<b>8</b>	<b>-13</b>	<b>-12</b>

## Resultatopgørelse – tilfredsstillende resultat for Q1 2018 – ROE 14,8%

Mio. kr.	Q1 2018	Q1 2017	Indeks	Q1 2018	Q4 2017	Indeks
Basisindtjening	1.053	1.053	100	1.053	1.038	101
Handelsindtjening	55	93	59	55	36	153
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.108</b>	<b>1.146</b>	<b>97</b>	<b>1.108</b>	<b>1.074</b>	<b>103</b>
Basisomkostninger	703	691	102	703	645	109
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>405</b>	<b>455</b>	<b>89</b>	<b>405</b>	<b>429</b>	<b>94</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-13	11	-	-13	-13	100
<b>Basisresultat</b>	<b>418</b>	<b>444</b>	<b>94</b>	<b>418</b>	<b>442</b>	<b>95</b>
Beholdningsresultat	-12	136	-	-12	-13	92
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>406</b>	<b>580</b>	<b>70</b>	<b>406</b>	<b>429</b>	<b>95</b>
Poster med engangskarakter, netto	105	-6	-	105	-17	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>511</b>	<b>574</b>	<b>89</b>	<b>511</b>	<b>412</b>	<b>124</b>
Skat	80	127	63	80	85	94
<b>Periodens resultat</b>	<b>431</b>	<b>447</b>	<b>96</b>	<b>431</b>	<b>327</b>	<b>132</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,63	0,60		0,63	0,60	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	14,8	15,5		14,8	11,1	
Resultat pr. aktie, EPS	6,5	6,4		6,5	4,9	

### Hovedbudskaber, Q1 18 vs Q1 17

- Basisindtjening på samme niveau.
- Handelsindtjening ned med 41 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Nedskrivninger – en indtægt på 13 mio. kr. i Q1 2018
- Basisresultat ned med 6 pct.
- Negativt beholdningsresultat.

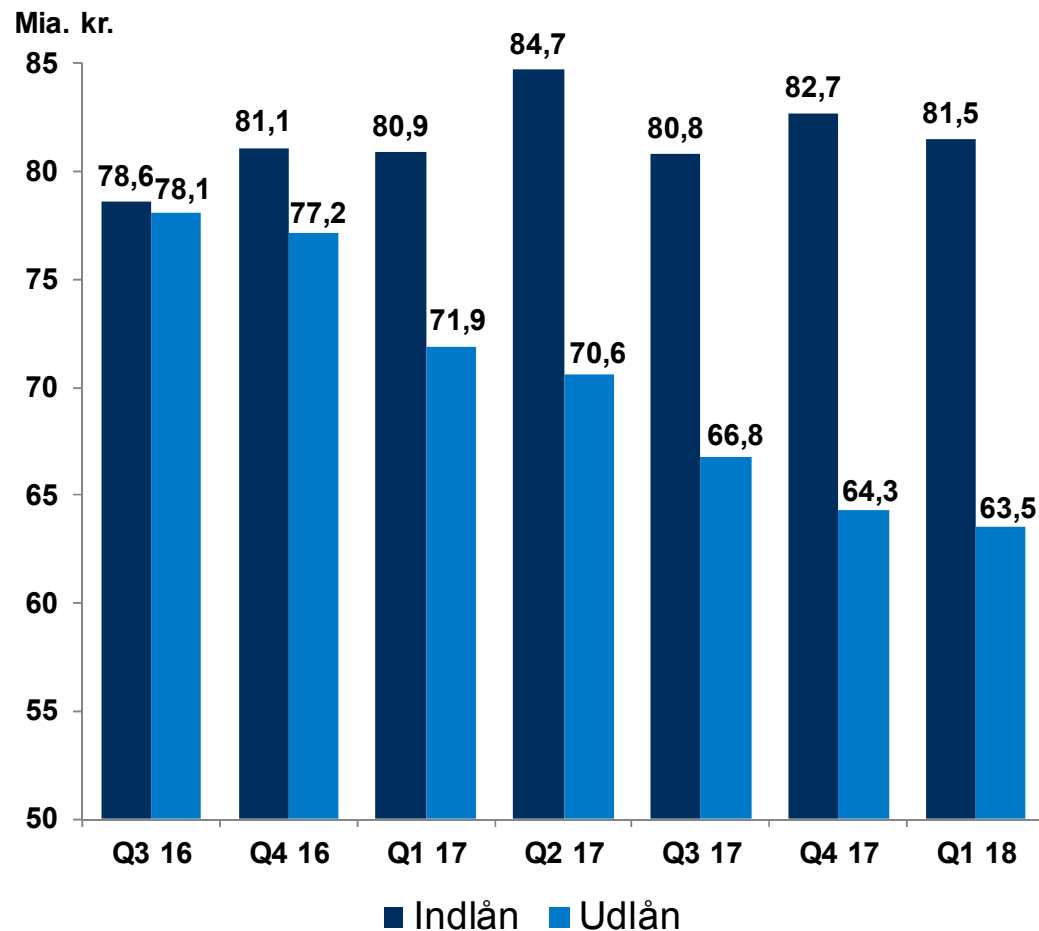
### Hovedbudskaber, Q1 18 vs Q4 17

- Basisindtjening på samme niveau
- Handelsindtjening op med 53 pct.
- Basisomkostninger op med 9 pct. som følge af sæsonudsving.

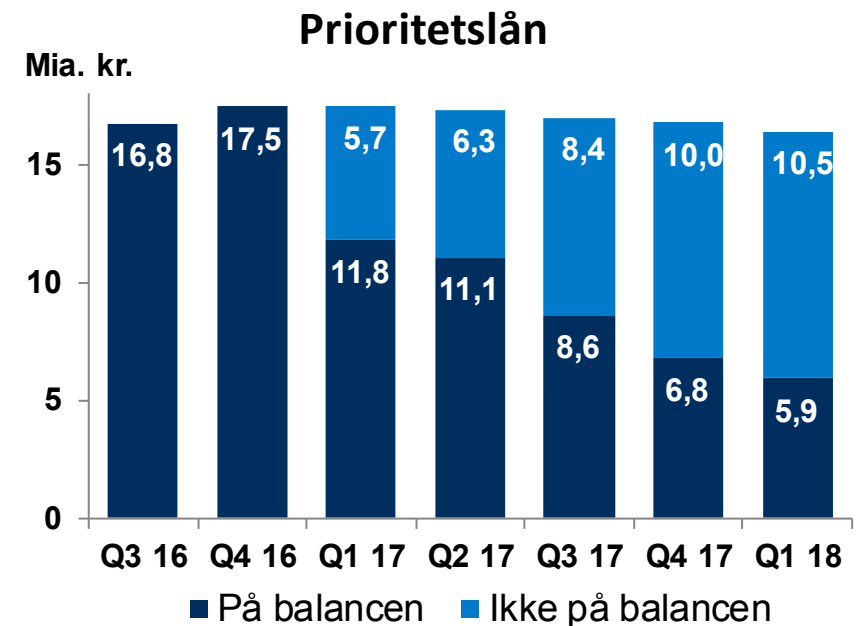
### Poster med engangskarakter

- Fortjeneste ved salg af aktier i ValueInvest 110 mio. kr.
- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 5 mio. kr.

## Udlån falder reelt med 0,3 mia. kr. i Q1 2018 – korrigeret for fundede prioritetslån



- Udlån er faldet med 0,8 mia. kr. i Q1 2018 – korrigeret for stigningen i fundede prioritetslån på 0,5 mia. kr. er der reelt et fald på 0,3 mia. kr. i kvartalet svarende til 0,5 pct.
- Prioritetslån inkl. fundede prioritetslån er i Q1 2018 faldet med 0,4 mia. kr.
- Fundede prioritetslån udgør 10,5 mia. kr. og har fundet det rette niveau.



## Samlet kreditformidling er på samme niveau som ultimo 2017

### Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2016	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Ændr. Q1
Bankudlån - private	29,9	20,0	18,0	16,9	-1,1
Bankudlån - erhverv	46,7	46,5	46,0	46,5	0,5
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,6	0,3	0,3	0,1	-0,2
<b>Bankudlån - i alt</b>	<b>77,2</b>	<b>66,8</b>	<b>64,3</b>	<b>63,5</b>	<b>-0,8</b>
Fundede prioritetslån	-	8,4	10,0	10,5	0,5
<b>Bankudlån og fundede prioritetslån</b>	<b>77,2</b>	<b>75,2</b>	<b>74,3</b>	<b>74,0</b>	<b>-0,3</b>
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,3	58,2	58,0	58,3	0,3
Formidlede realkreditlån - DLR	12,4	12,0	11,7	11,5	-0,2
<b>I alt</b>	<b>147,9</b>	<b>145,4</b>	<b>144,0</b>	<b>143,8</b>	<b>-0,2</b>

- Den samlede kreditformidling er faldet med 0,2 mia. kr. i Q1 2018.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er faldet med 0,3 mia. kr. i Q1 2018.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er steget med 0,3 mia. kr. i Q1 2018.



## Kapitalprocenterne er faldet i Q1 2018 pga. aktietilbagekøbsprogrammet

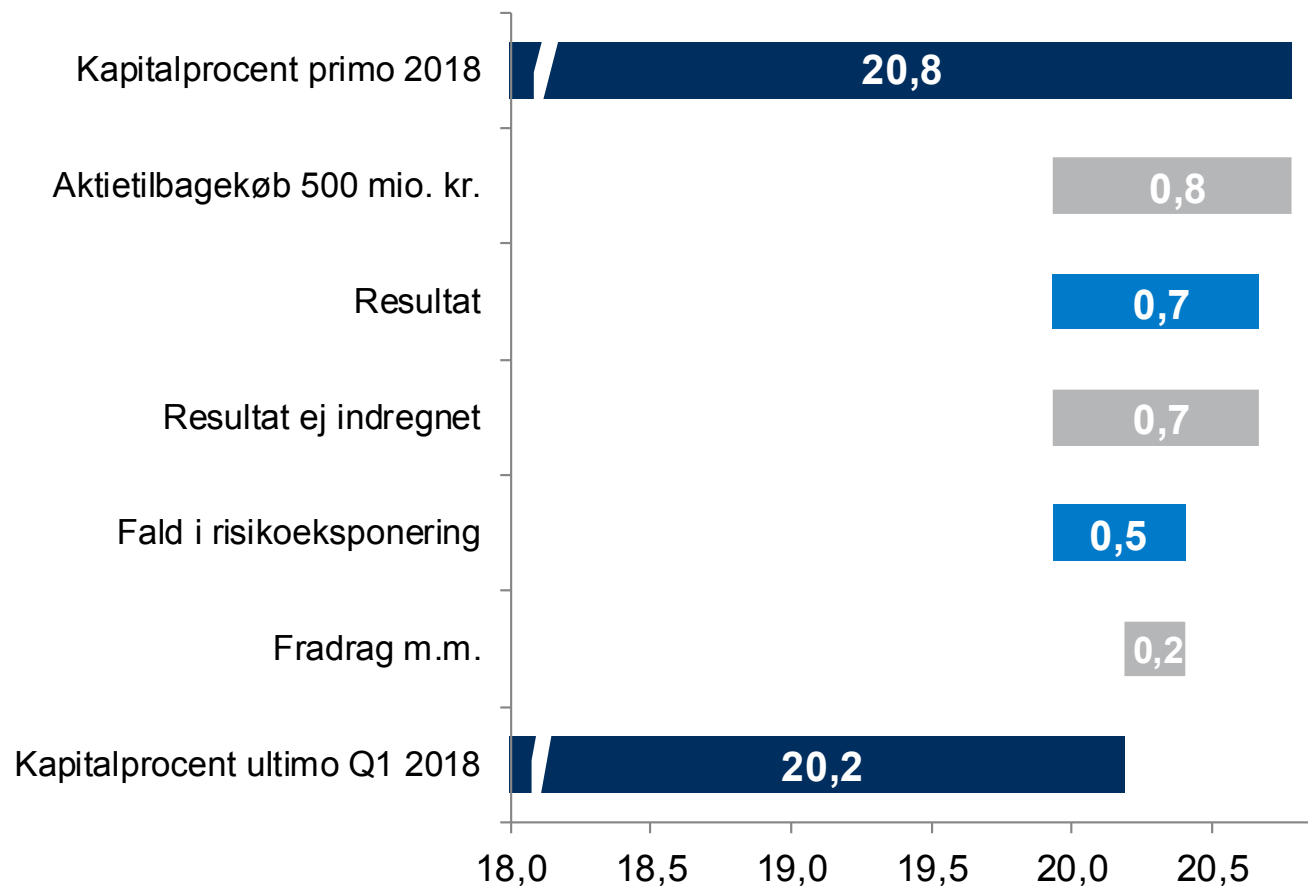
Mio. kr.	Q4 2015	Q4 2016	Q4 2017	Q1 2018 De facto	
Kreditrisiko	44.931	41.683	38.933	38.328	38.328
Markedsrisiko	8.876	8.075	6.239	5.815	5.815
Operationel risiko	8.173	8.025	8.023	8.023	8.023
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.975	5.824	5.694	5.351	5.351
Samlet risikoeksponering	67.955	63.607	58.889	57.517	57.517
Egentlig kernekapital	9.852	10.213	10.167	9.543	9.759
Kernekapital	10.825	11.044	10.446	9.767	9.983
Kapitalgrundlag	11.984	12.242	12.240	11.613	11.829
Egentlig kernekapitalprocent	14,5	16,1	17,3	16,6	17,0
Kernekapitalprocent	15,9	17,4	17,7	17,0	17,4
Kapitalprocent	17,6	19,2	20,8	20,2	20,6
Solvensbehov	9,7	10,2	11,0	11,2	11,2

### Hovedpunkter Q1 2018:

- Det igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 0,8 i Q1 2018
- Faldet i risikovægtede eksponeringer kan henføres til markedsrisiko og kreditrisiko
- Den egentlige kernekapitalprocent er samlet reduceret med 0,7 i kvartalet
- Periodens resultat er ikke indregnet i kapitalen
- I "de facto" er indregnet 50 pct. af periodens resultat.

Mio. kr.	Q4 2015	Q4 2016	Q4 2017	Q1 2018
Erhverv, IRB	32.241	30.306	28.131	27.522
Private, IRB	9.583	9.200	8.271	8.080
Erhverv, STD	767	605	413	342
Private, STD	553	648	731	744
Kreditinstitutter m.m.	1.787	924	1.387	1.640
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>44.931</b>	<b>41.683</b>	<b>38.933</b>	<b>38.328</b>

## Udviklingen i kapitalprocenten i Q1 2018



### Hovedpunkter:

- Det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,8 procentpoint
- Periodens resultat er ikke indregnet i kapitalen
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til markedsrisiko og kreditrisiko.

## Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. marts 2018	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	14,8 pct.	Forløber som planlagt
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3 **	Nr. 4 - Aalund	Ny måling 2. halvår 2018
Kundetilfredshed - Privat	Top 3 **	Nr. 5 - EPSI	Ny måling 2. halvår 2018
Egentlig kerne-kapitalprocent	I niveauet 14,0 pct.	16,6 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 18,0 pct.	20,2 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	Udbetalt 50 pct. af resultat efter skat i 2017	Opfyldt 2017

\* eller i top 3 blandt de 6 største banker

\*\* blandt de 6 største banker

---

## Forventninger til 2018

- Indtjeningen i alt forventes at være på niveau med den realiserede indtjening i 2017.
- Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.
- Nedskrivningerne i 2018 forventes at være på et lavt niveau. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.
- Poster med engangskaraktter forventes at udgøre en indtægt i niveauet 35 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 1.340-1.540 mio. kr.
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af de makroøkonomiske forhold.

---

# 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.