



Årsrapporten 2015

Forbedret kreditkvalitet giver mulighed for rekordudbytte samt nyt aktietilbagekøbsprogram
24. februar 2016

Hovedpunkter 2015

Hovedbudskab

Forbedret kreditkvalitet samt rekordudbytte – ordinært 50 pct. + ekstra 20 pct. af resultatet

Resultat

Resultat på 1.148 mio. kr. – EK-forrentning 10,1 pct. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 4.329 mio. kr. – uændret niveau i forhold til 2014

Indtjening i alt

Indtjening på 4.544 mio. kr. – stigning på 1 pct. i forhold til 2014

Omkostninger

Uændrede omkostninger, bortset fra effekten af overtagelsen af Sydinvest Administration

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån på 316 mio. kr. – reduceret med 55 pct. i forhold til 2014

Udlån

Bankudlån stiger med 5,8 mia. kr. svarende til 8,5 pct. i 2015

Kapital

Egentlig kernekapital 14,5 pct. op med 0,6 vs Q4 2014

Aktietilbagekøb

Nyt aktietilbagekøb på 350 mio. kr. i 2016

Basisindtjening – det negative rentemiljø har haft stor effekt i 2015

Mio. kr.	12M 2015	12M 2014	Index	Q4 2015	Q3 2015	Index
Nettorenter mv.	2.404	2.521	95	592	608	97
Realkredit *	376	359	105	86	86	100
Betalingsformidling	207	219	95	54	51	106
Omprioriterings- og lånegebyrer	159	127	125	29	31	94
Kurtage og agio	407	351	116	87	92	95
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	341	339	101	81	79	103
Kapitalforvaltning	183	174	105	48	43	112
Depotgebyrer	75	80	94	18	18	100
Anden indtjening	177	149	119	45	54	83
I alt	4.329	4.319	100	1.040	1.062	98
* Tabsmodregning Totalkredit	32	34	94	8	9	89

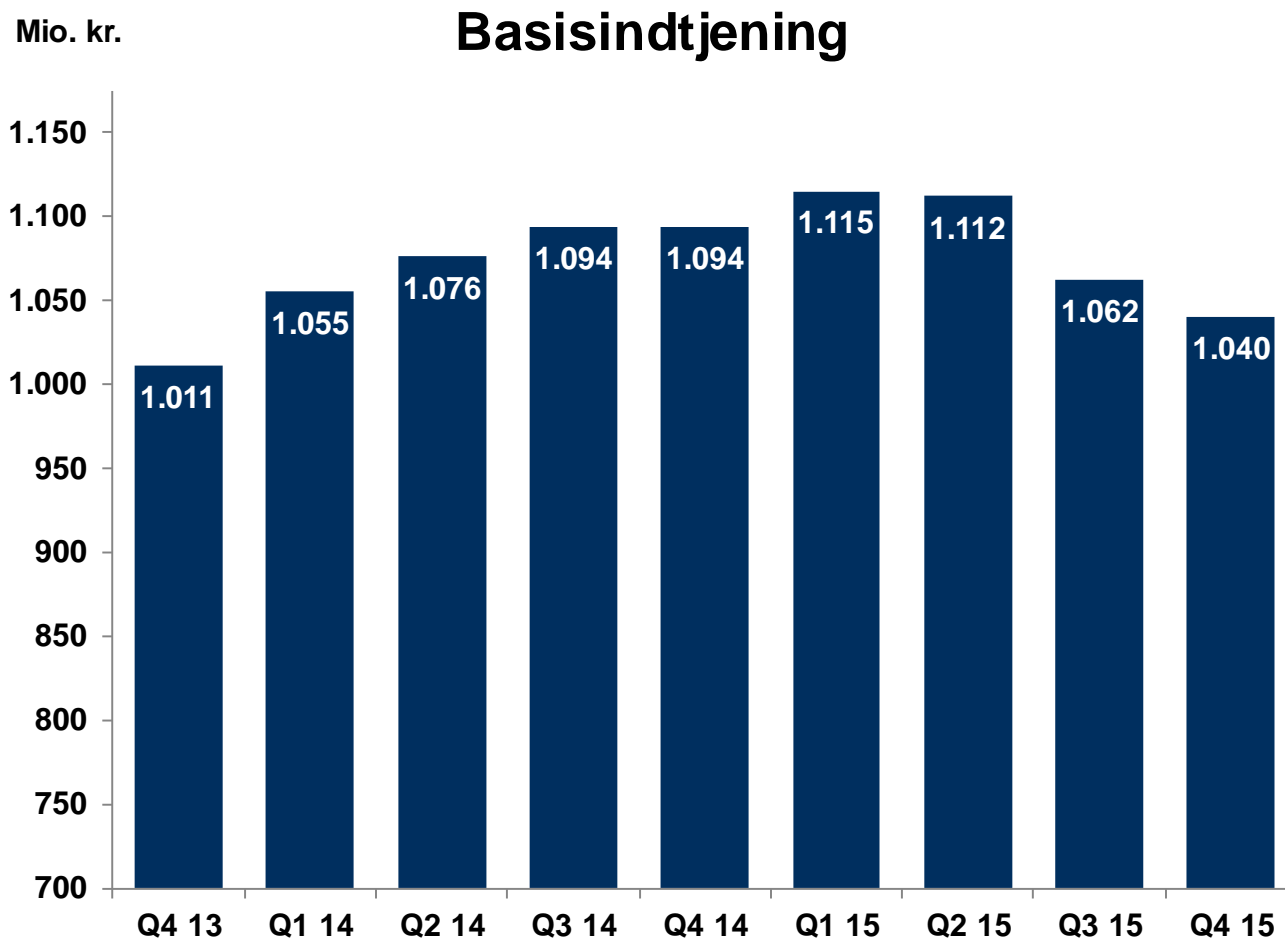
Hovedbudskaber, 12M 15 vs 12M 14

- Nettorenter mv. ned med 5 pct.
- Realkredit op med 5 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 25 pct.
- Kurtage og agio op med 16 pct.

Hovedbudskaber, Q4 15 vs Q3 15

- Nettorenter mv. ned med 3 pct.
- Kurtage og agio ned med 5 pct.
- Øvrige poster, samlet uændret.

Styrkelse af basisindtjening – den positive udvikling bremset af det negative rentemiljø

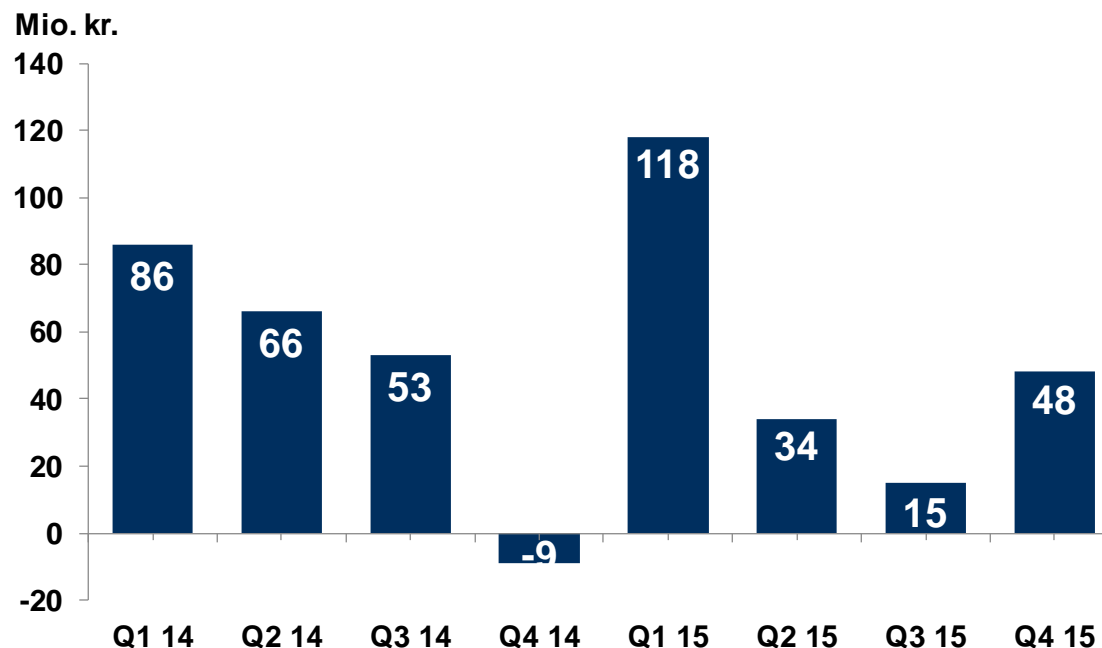


Opfyldelse af målsætningen om en forbedring af basisindtjeningen på 200 mio.kr. – jfr. lønsumhedsplanen – ved indgangen til 2016 blev hindret af det negative rentemiljø, der blev en konsekvens af presset på den danske krone i begyndelsen af 2015.

Handelsindtjening – fortsat markedsuro i Q4 2015

Hovedpunkter:

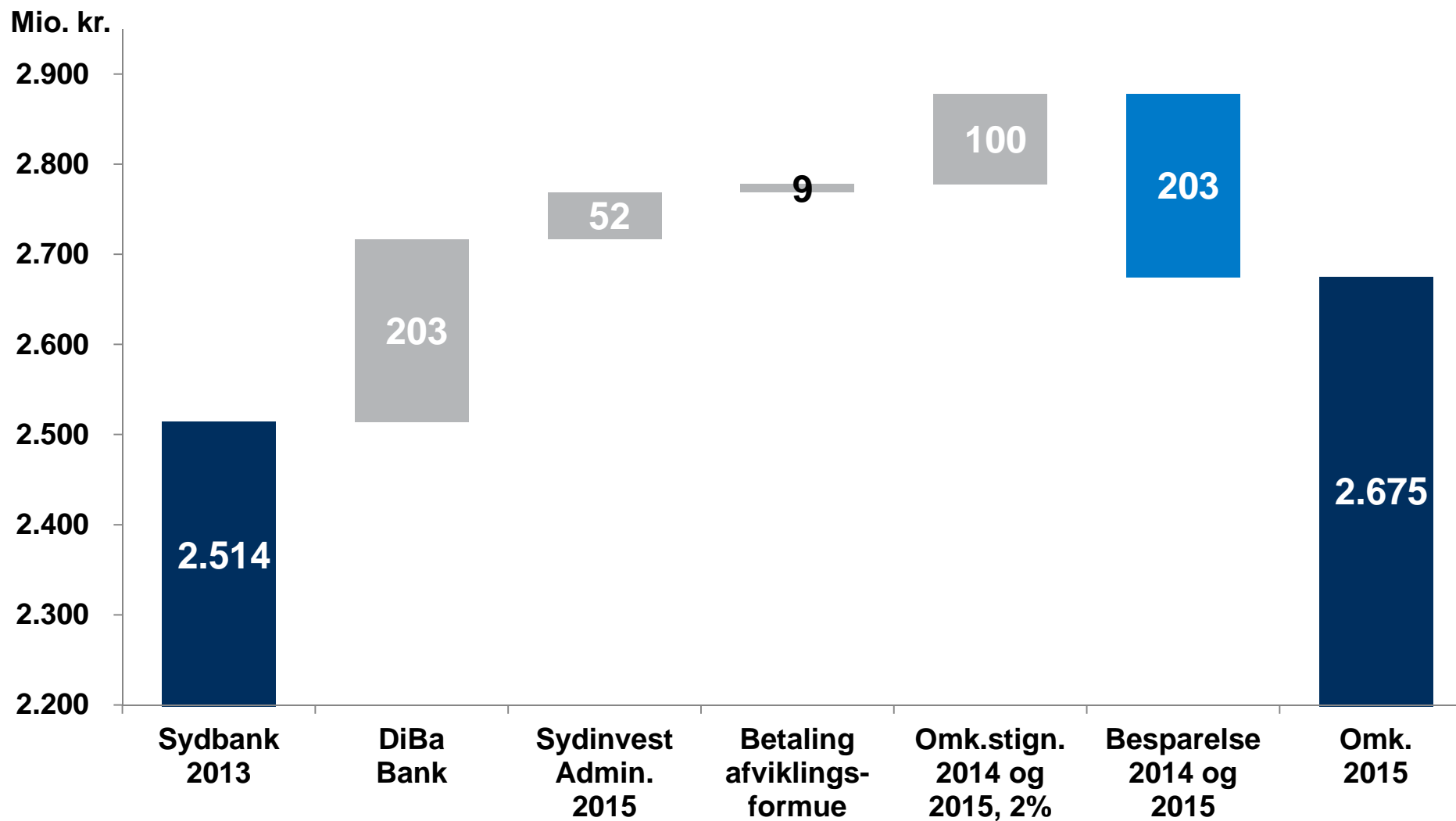
- Realiseret 215 mio. kr. i 2015 vs 196 mio. kr. i 2014
- Obligationsafdelingen er i Q4 påvirket af fortsat markedsuro. Aktiviteten har været på et normalt niveau i kvartalet.



Handelsindtjening

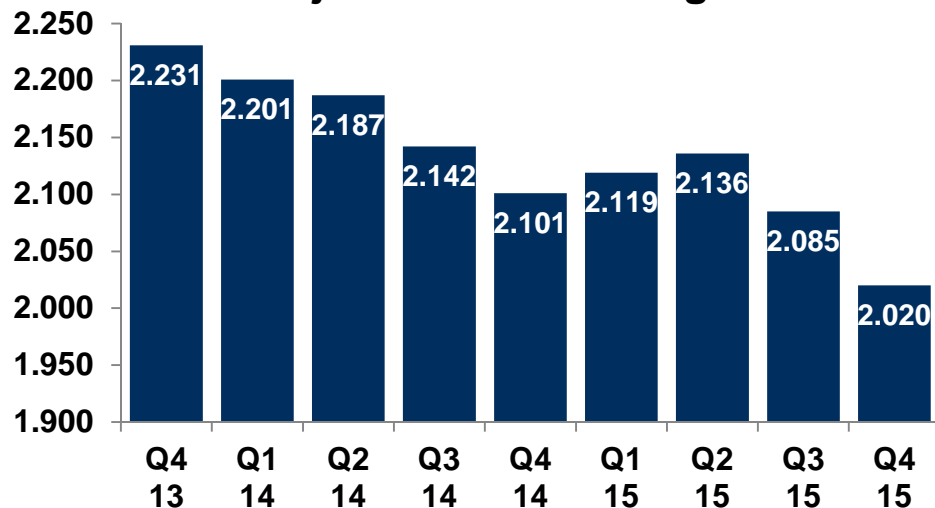
Mio. kr.	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15
Obligationsafdelingen	36	32	19	-29	64	1	-4	13
Aktieafdelingen	31	26	17	9	32	18	8	25
Rente- og Valutaafdelingen	19	8	17	11	22	15	11	10
I alt	86	66	53	-9	118	34	15	48

Basisomkostninger – besparelsen er realiseret med 203 mio. kr.



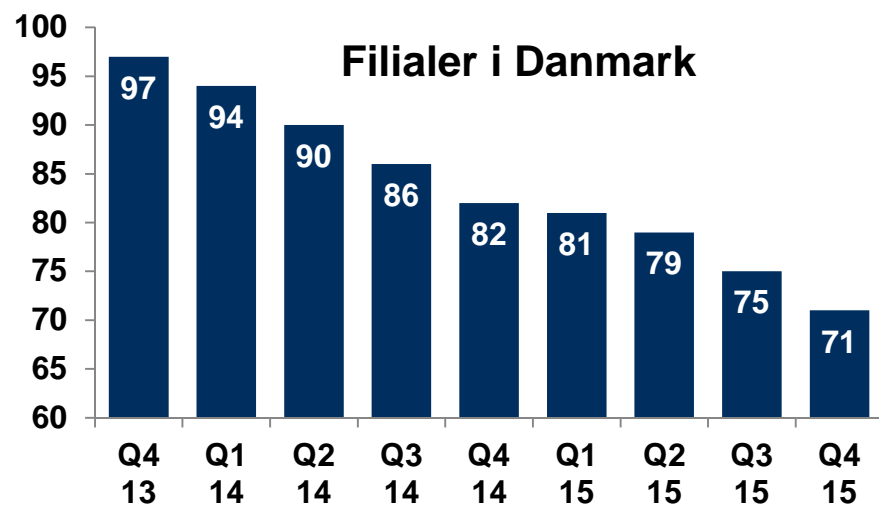
Besparelse i basisomkostninger – automatisering en nødvendighed

Medarbejdere ekskl. overtagne fra SIA



Tiltag i 2014 og 2015:

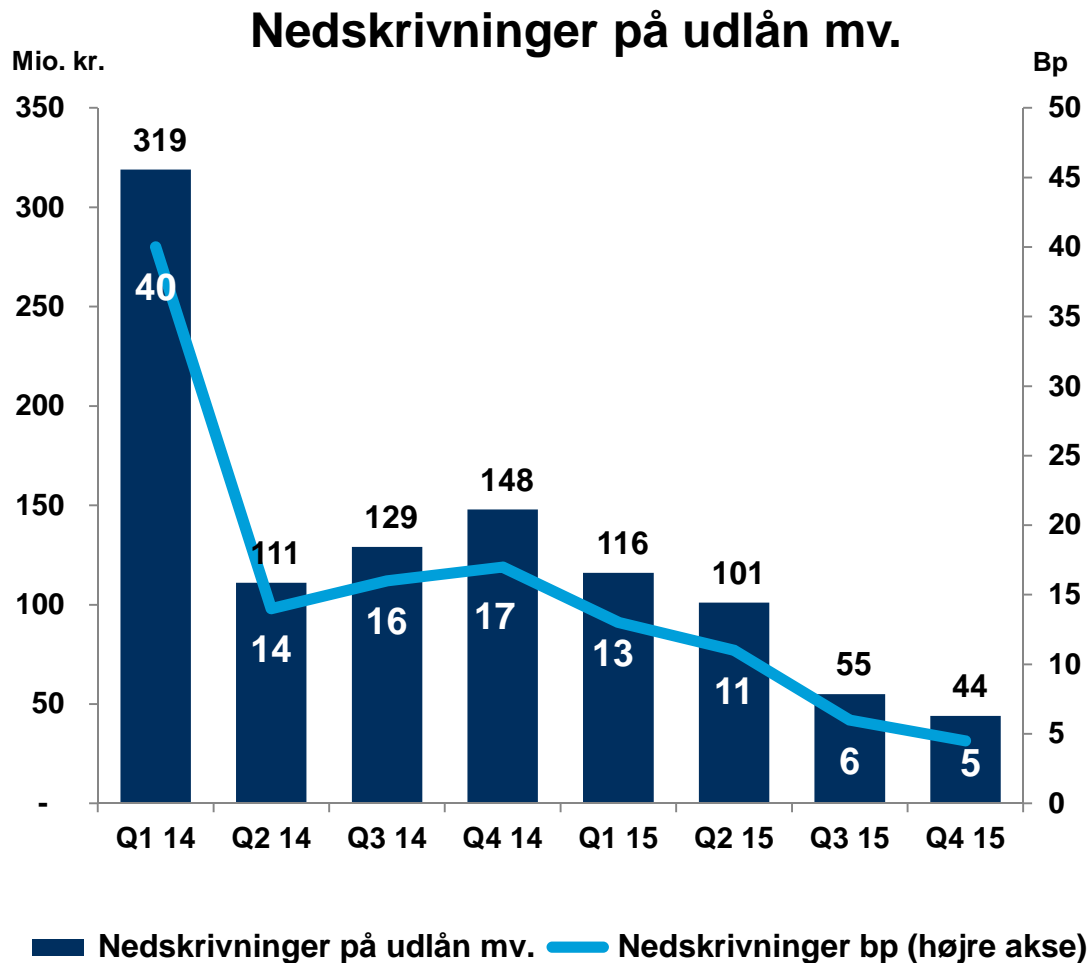
- Medarbejdere reduceret med 211 fra 2.231 til 2020
- Filialer i Danmark reduceret med 26 fra 97 til 71
- Nyt kontanthåndteringskoncept indført i H2 2015



Blå vækst 2016 – 2018:

- Elektronisk dokumenthåndtering er fortsat en vigtig brik i automatiseringsprocessen
- Effektivisering og automatisering er en forudsætning for at kunne reducere omkostningerne yderligere.

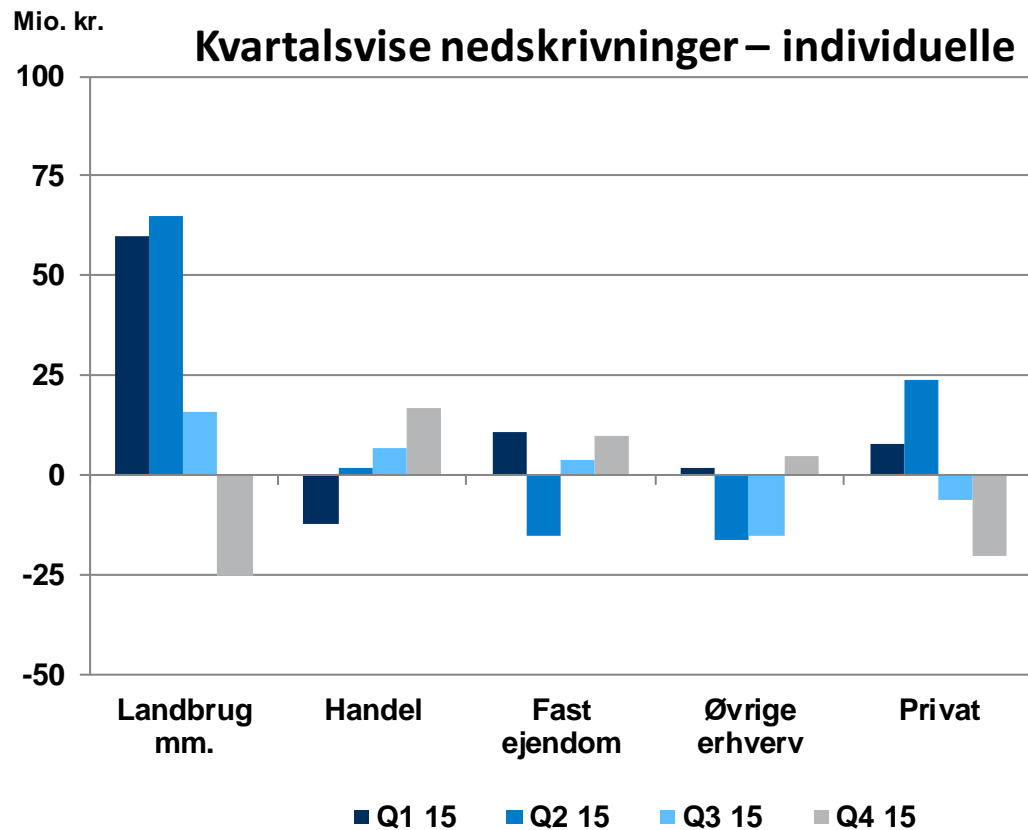
Nedskrivninger i Q4 2015 udgør 44 mio. kr. – svarende til 5 bp



Nedskrivningerne udgør:

- 36 bp i 2015 ned fra 82 bp i 2014
- 5 bp i Q4 15 ned fra 6 bp i Q3 15
- 5 bp er laveste siden Q3 2008.

Nedskrivninger i Q4 2015 er gruppevise nedskrivninger på landbrug



Hovedpunkter Q4 2015:

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

Hovedpunkter 12M 2015:

- Nedskrivningerne på landbrug og gruppevise nedskrivninger udgør samlet 310 mio. kr. Nedskrivninger i alt udgør 316 mio. kr.

Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15
Landbrug mm.	58	10	60	65	16	-25
Handel	18	-6	-12	2	7	17
Fast ejendom	-22	-44	11	-15	4	10
Øvrige erhverv	52	53	2	-16	-15	5
Erhverv i alt	106	13	61	36	12	7
Privat	-19	26	8	24	-6	-20
Individuelle nedskrivninger	87	39	69	60	6	-13
Gruppevise nedskrivninger	42	109	47	41	49	57
Nedskrivninger i alt	129	148	116	101	55	44

Landbrug – nedskrivningsprocenten op med 3,7 procentpoint i 2015

Hovedpunkter:

- Udlån faldet med 389 mio. kr. i 2015, svarende til et fald på 6,2 pct.
- Værdiforringede udlån er steget med 124 mio. kr. Stigning på 2,1 procentpoint af udlånet.
- Nedskrevet 21,2 pct. af udlån ultimo 2015 mod 20,0 ultimo Q3 2015 og 17,5 pct. ultimo 2014

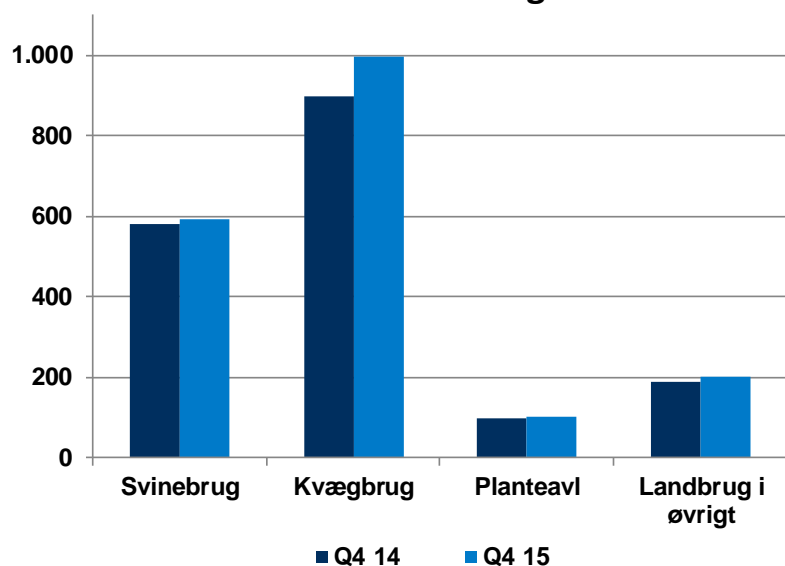
31. december 2015

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
Udlån efter nedskrivninger	1.321	988	1.220	1.131	4.660
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	21,2

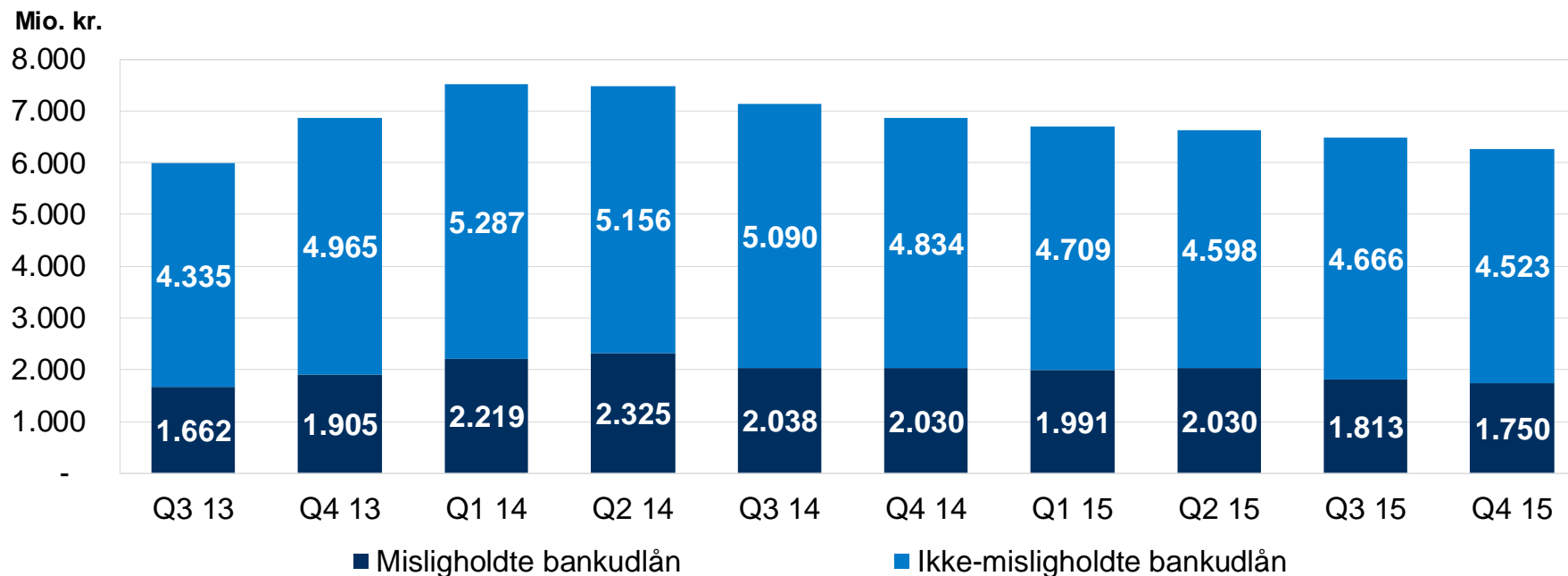
31. december 2014

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



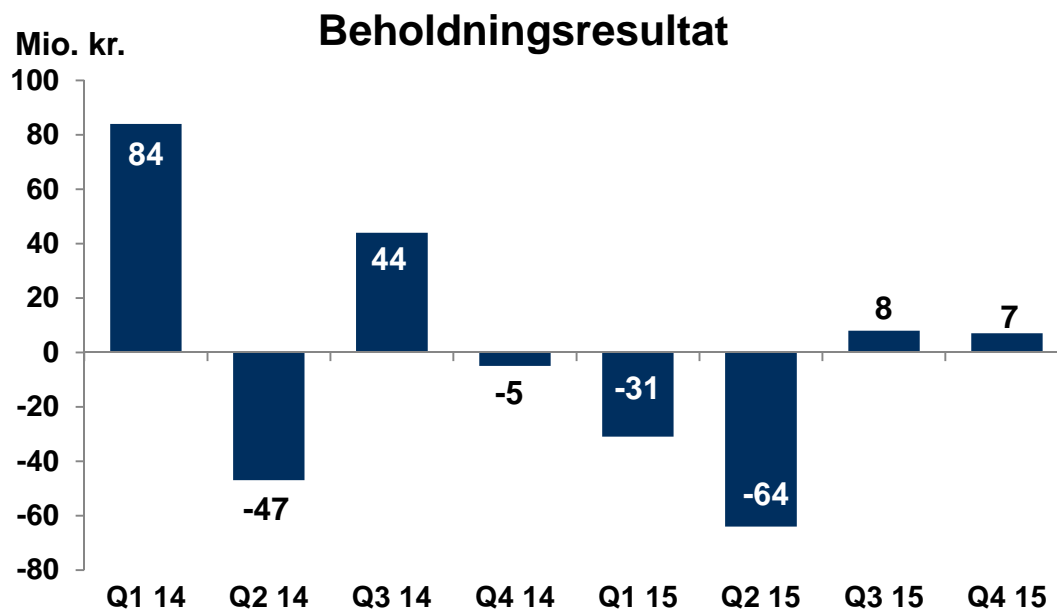
Værdiforringede bankudlån – falder for 7. kvartal i træk – 3 pct. i Q4



Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Ikke-misligholdte bankudlån	4.965	4.834	4.523
Misligholdte bankudlån	1.905	2.030	1.750
Værdiforringede bankudlån	6.870	6.864	6.273
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	4.058	3.996	3.569
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.812	2.868	2.704
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	9,7	9,4	8,0
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,7	5,5	4,6
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	59,1	58,2	56,9
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	213,0	196,8	203,9

Beholdningsresultat – beskedent positivt resultat i Q4 2015



Hovedpunkter 2015:

- Det negative beholdningsresultat i 2015 er en konsekvens af den uro, der har været på rentemarkederne og tilpasning til ny regulering – LCR
- Den høje volatilitet har resulteret i en udvidelse af kreditspændet på realkreditobligationerne. Tabet fremkommer således ved, at renten på realkreditobligationerne er steget mere end renten på afdækningsforretningerne.

Beholdningsresultat

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

Resultatopgørelse – markant fald i nedskrivninger medfører stigning i basisresultatet på 31 pct. i 2015

Mio. kr.	12M 2015	12M 2014	Indeks	Q4 2015	Q3 2015	Indeks
Basisindtjening	4.329	4.319	100	1.040	1.062	98
Handelsindtjening	215	196	110	48	15	320
Indtjening i alt	4.544	4.515	101	1.088	1.077	101
Basisomkostninger	2.675	2.619	102	666	635	105
Basisresultat før nedskrivninger	1.869	1.896	99	422	442	95
Nedskrivninger på udlån mv.	316	707	45	44	55	80
Basisresultat	1.553	1.189	131	378	387	98
Beholdningsresultat	-80	76	-	7	8	-
Resultat før engangsposter	1.473	1.265	116	385	395	97
Poster med engangskarakter, netto	-	64	-	-	-	-
Resultat før skat	1.473	1.329	111	385	395	97
Skat	325	277	117	69	93	74
Periodens resultat	1.148	1.052	109	316	302	105
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,59	0,58		0,61	0,59	
Egenkapitalforrentning, ROE	10,1	9,8		2,8	2,7	
Resultat pr. aktie, EPS	15,8	14,3		4,3	4,2	

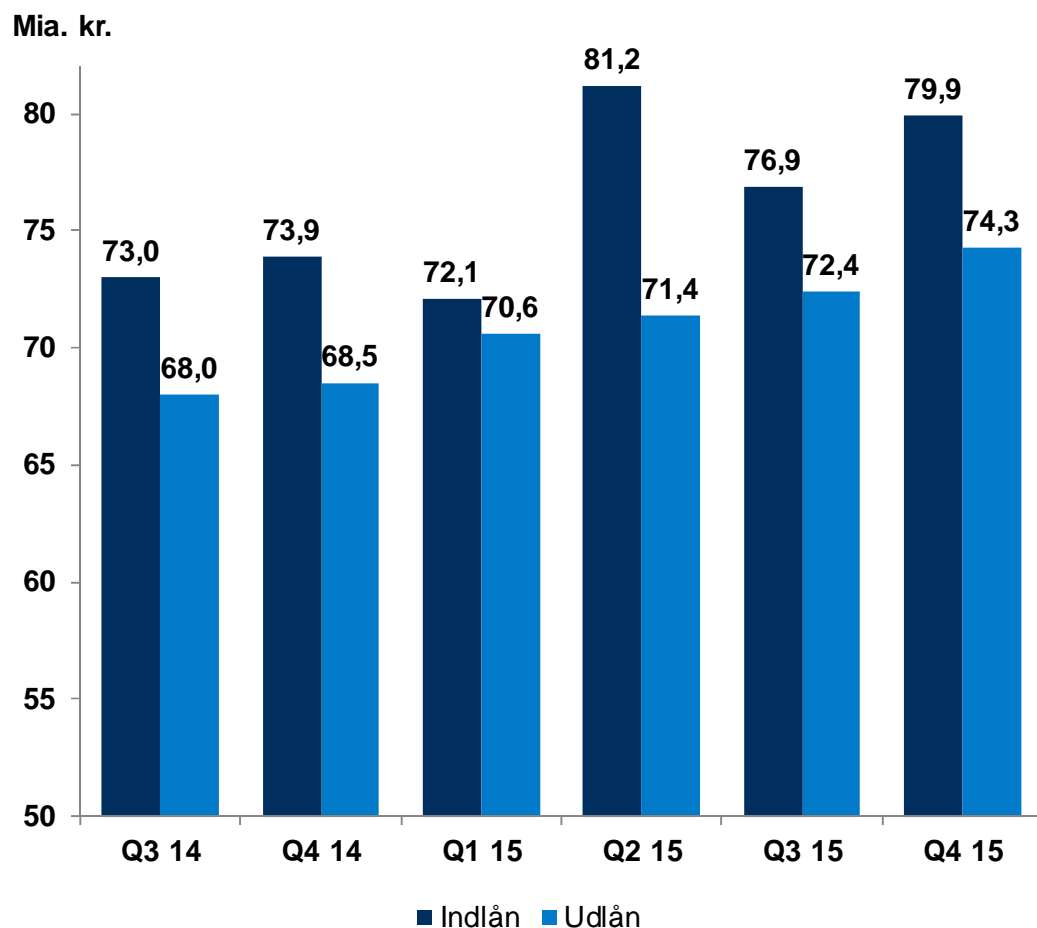
Hovedbudskaber, 12M 15 vs 12M 14

- Basisindtjeningen historisk høj
- Basisomkostninger op med 2 pct. som følge af købet af SIA
- Nedskrivninger ned med 55 pct. fra 82 bp til 36 bp.
- Basisresultat op med 31 pct.

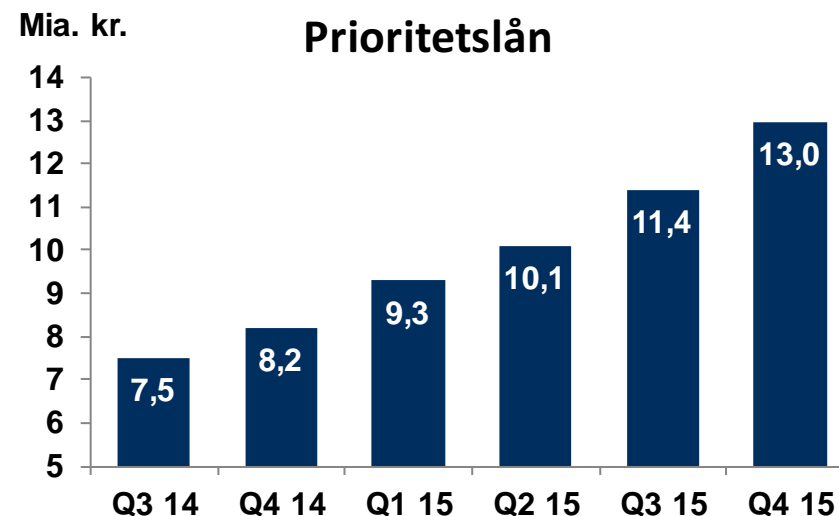
Hovedbudskaber, Q4 15 vs Q3 15

- Basisindtjening ned med 2 pct.
- Indtjening i alt op med 1 pct.
- Basisomkostninger op med 5 pct.
- Nedskrivninger ned med 20 pct. fra 6 bp til 5 bp.

Udlån stiger 8,5 pct. i 2015 – indlån stiger med 8,1 pct. i 2015



- Udlån er steget 8 kvartaler i træk. Stigningen i Q4 2015 udgør 1,9 mia. kr. svarende til 2,7 pct.
- Stigningen i prioritetslån udgør 1,6 mia. kr. i Q4 2015
- Stigning i indlån udgør 3,0 mia. kr. i Q4 2015.



Kapitalprocenterne er forbedret i Q4 2015 – som følge af indtjeningen samt et fald i risikoeksponeringen

Mio. kr.	CRD IV			
	2013	Q4 2014	Q3 2015	Q4 2015
Kreditrisiko	47.616	49.417	46.189	44.931
Markedsrisiko	10.197	8.003	7.961	8.876
Operationel risiko	8.341	8.575	8.575	8.173
Andre eksponeringer incl. CVA	5.345	6.472	6.172	5.975
Risikovægtede eksponeringer	71.499	72.467	68.897	67.955
Egentlig kernekapital	9.799	10.101	9.954	9.852
Kernekapital	11.037	11.209	10.926	10.825
Kapitalgrundlag	11.586	11.596	12.095	11.984
Egentlig kernekapitalprocent	13,7	13,9	14,4	14,5
Kernekapitalprocent	15,4	15,5	15,9	15,9
Kapitalprocent	16,2	16,0	17,6	17,6
Solvensbehov	10,0	10,4	10,3	9,7

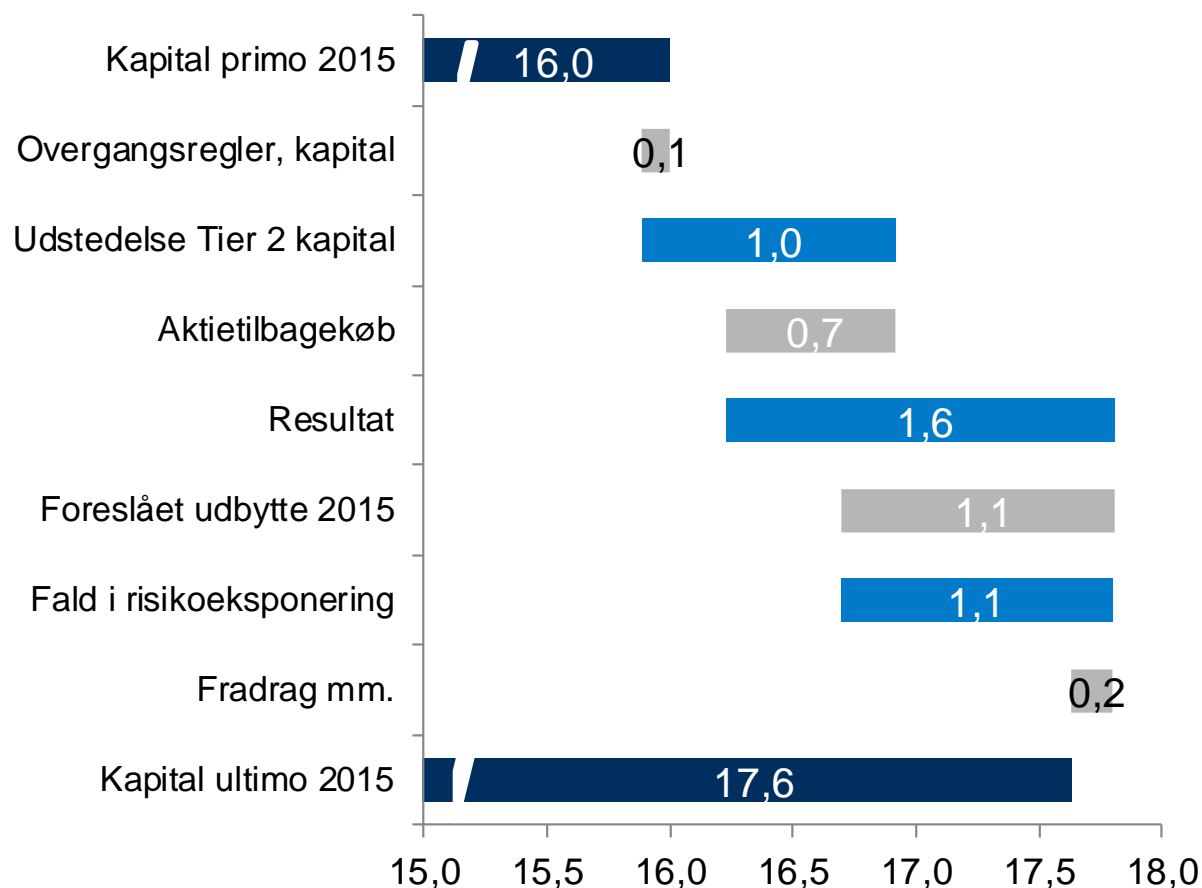
Hovedpunkter Q4 2015:

- Egentlig kernekapitalprocent op med 0,1 i Q4 på trods af forøgelse af udbyttet fra 50 pct. til 70 pct.

Hovedpunkter 2015:

- Det gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 0,7 fra Q2 2015
- Kapitalen yderligere styrket med udstedelsen af supplerende kapital på 100 mio. EUR i Q1 2015

Udviklingen i kapitalprocenten i 2015



Hovedpunkter:

- Det foreslåede udbytte på 70 pct. har reduceret kapitalprocenten med 1,1 procentpoint
- Det gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 500 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,7 procentpoint
- Udstedelsen af 100 mio. EUR supplerende kapital har forøget kapitalprocenten med 1,0 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til kreditrisiko.

Rekordudbytte på 803 mio. kr. og nyt aktietilbagekøb på 350 mio. kr.
– samlet udlodning på 100 pct. af årets resultat efter skat

Rekordudbytte til bankens aktionærer



Sydbank udbetaler 70 pct. (11,12 kr. pr. aktie) af årets resultat efter skat i udbytte til bankens aktionærer.

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. december 2015	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	10,1 pct.	Forløber som planlagt
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3 **	Nr. 3 - Aalund	Opfyldt 2015
Kundetilfredshed - Privat	Top 3 **	Nr. 2 - EPSI	Opfyldt 2015
Egentlig kerne-kapitalprocent	I niveauet 13,5 pct.	14,5 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 17,0 pct.	17,6 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	50 + 20 pct. af årets resultat efter skat (foreslået)	Opfyldt 2015 (foreslået udbytte)

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

Forventninger til 2016

- Baseret på renteniveauet ved indgangen til 2016 forventes en uændret basisindtjening affødt af de iværksatte tiltag og på trods af fortsat stor konkurrence.
- Handelsindtjeningen forventes uændret i forhold til den realiserede indtjening i 2015, men dog afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder.
- På trods af aftalte generelle lønstigninger i finanssektoren på 1,80 pct. og en stigning i lønsumsafgiften på 1,40 pct. forventes en reduktion af basisomkostningerne, affødt af de iværksatte tiltag samt ophør af betalingen til indskydergarantiordningen.
- Der forventes lavere nedskrivninger i 2016. Usikkerheden om prisudviklingen i landbruget kan dog påvirke nedskrivningsniveauet.

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.