



Delårsrapporten 1. kvartal 2016

Omkostninger og kreditkvalitet under fortsat kontrol – tilfredsstillende start på 2016

27. april 2016

Hovedpunkter 1. kvartal 2016

Hovedbudskab

Omkostninger og kreditkvalitet under fortsat kontrol – tilfredsstillende start på 2016

Resultat

Resultat på 283 mio. kr. – EK-forrentning 10,1 pct. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 1.050 mio. kr. – Fald på 6 pct. i forhold til Q1 2015

Indtjening i alt

Indtjening på 1.104 mio. kr. – Fald på 10 pct. i forhold til Q1 2015

Omkostninger

Reducerede omkostninger, på trods af overtagelsen af Sydinvest Administration 1.4.2015

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån på 38 mio. kr. – reduceret med 67 pct. i forhold til Q1 2015

Udlån

Bankudlån stiger med 1,9 mia. kr. svarende til 2,6 pct. i Q1 2016

Kapital

Egentlig kernekapital 14,4 pct. ned med 0,1 vs Q4 2015

Aktietilbagekøb

Ultimo Q1 købt for 45 mio. kr. af det igangværende tilbagekøb på samlet 350 mio. kr.

Basisindtjening på stabilt niveau

Mio. kr.	Q1 2016	Q1 2015	Index	Q1 2016	Q4 2015	Index
Nettorenter mv.	588	595	99	588	592	99
Realkredit *	88	96	92	88	86	102
Betalingsformidling	46	53	87	46	54	85
Omprioriterings- og lånegebyrer	26	52	50	26	29	90
Kurtage og agio	95	132	72	95	87	109
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	95	87	109	95	81	117
Kapitalforvaltning	45	47	96	45	48	94
Depotgebyrer	18	19	95	18	18	100
Anden indtjening	49	34	144	49	45	109
I alt	1.050	1.115	94	1.050	1.040	101
* Tabsmodregning Totalkredit	4	8	50	4	8	50

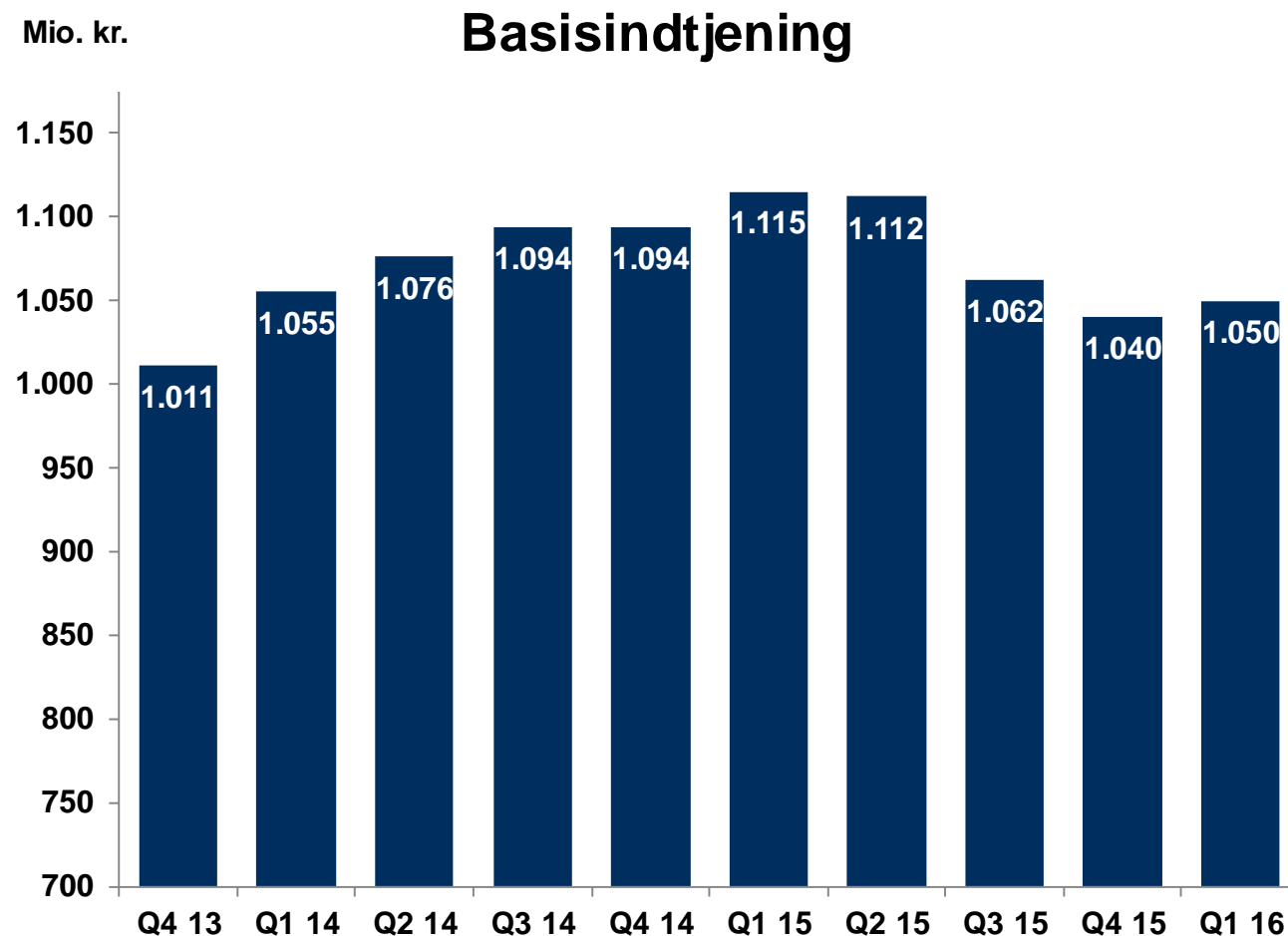
Hovedbudskaber, Q1 16 vs Q1 15

- Nettorenter mv. ned med 1 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer ned med 50 pct.
- Kurtage og agio ned med 28 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 1 pct.

Hovedbudskaber, Q1 16 vs Q4 15

- Nettorenter mv. ned med 1 pct.
- Kurtage og agio op med 9 pct.
- Provisioner investeringsforeninger mv. op med 17 pct.
- Øvrige poster, samlet ned med 3 pct.

Basisindtjeningen er stabiliseret på nuværende niveau



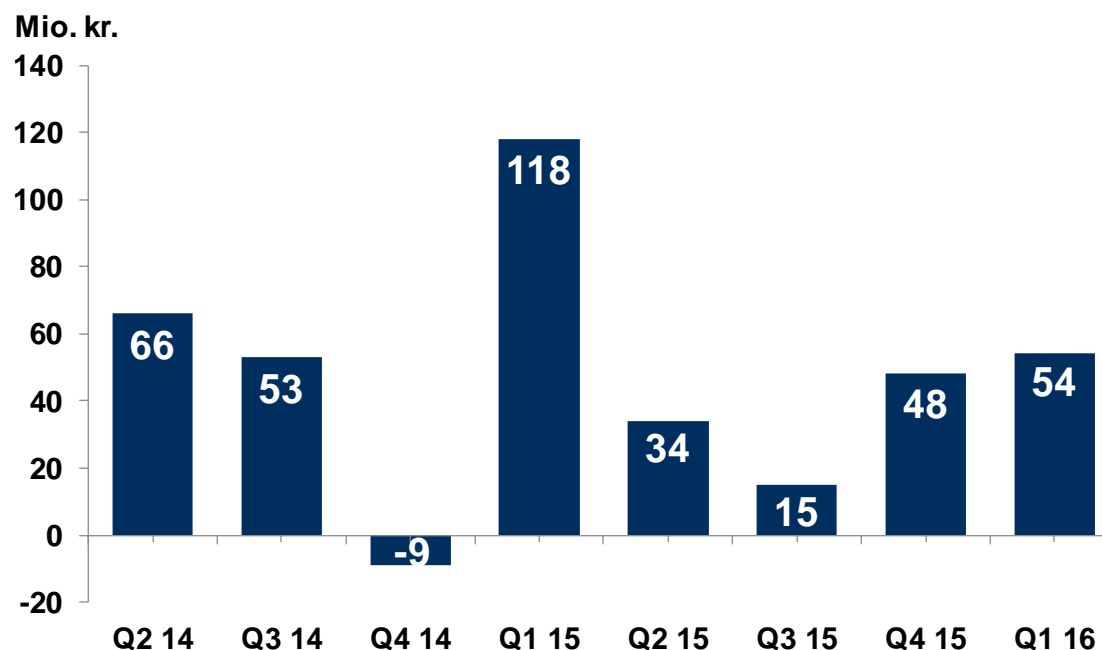
Niveauet for basisindtjeningen blev reduceret som følge af det negative rentemiljø, der blev en konsekvens af presset på den danske krone i begyndelsen af 2015.

Konverteringsaktiviteten i Q1 og Q2 2015 forbedrede kortvarigt basisindtjeningen.

Handelsindtjening – tilfredsstillende indtjening i Q1 2016

Hovedpunkter:

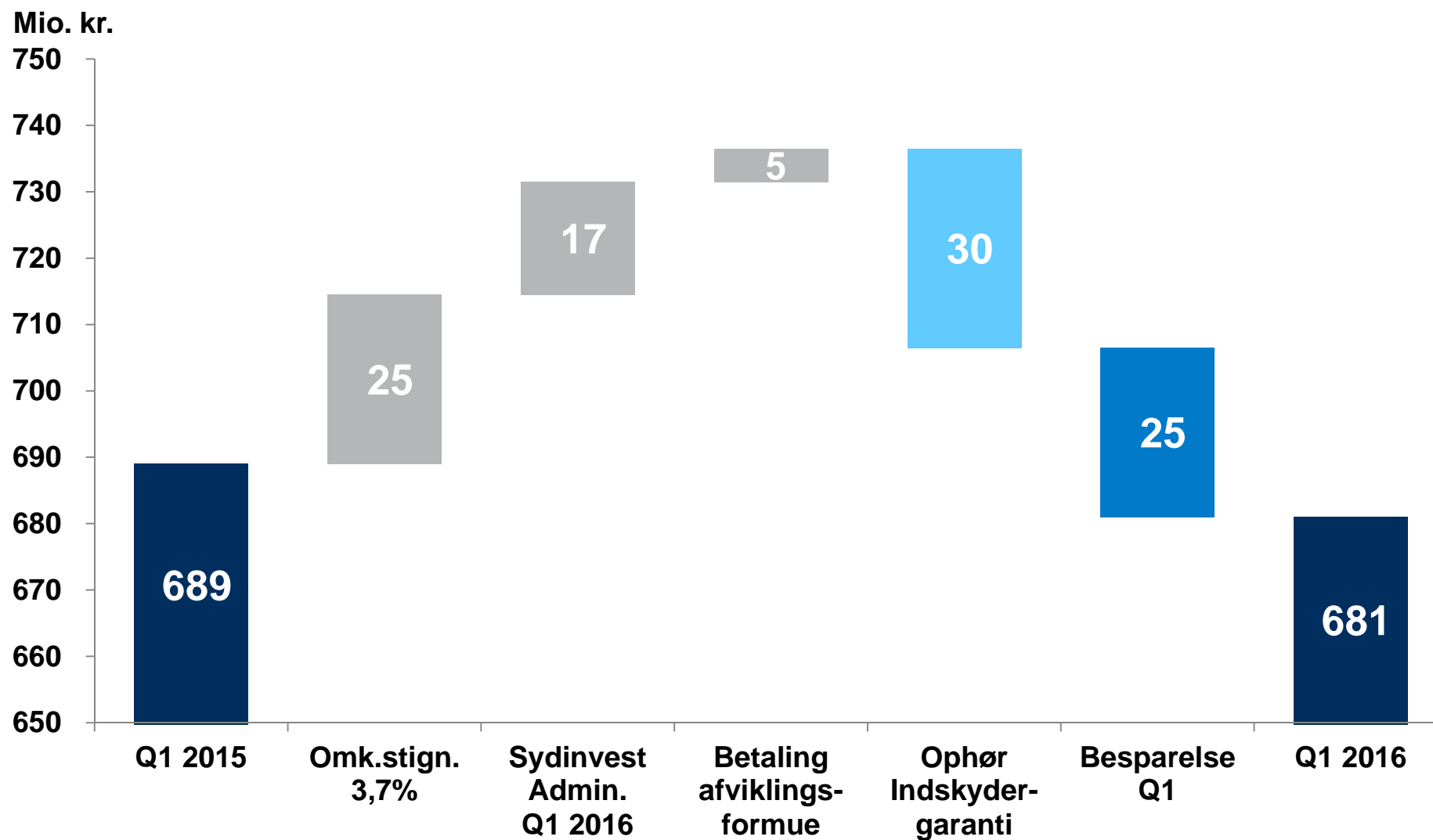
- Realiseret 54 mio. kr. i Q1 2016 vs 48 mio. kr. i Q4 2015
- Aktiviteten har været på et normalt niveau i kvartalet.



Handelsindtjening

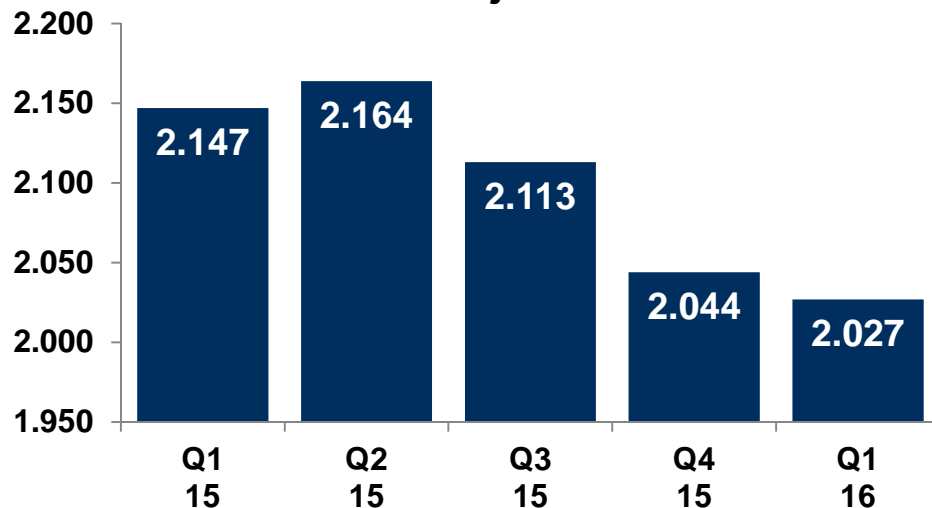
Mio. kr.	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16
Obligationsafdelingen	32	19	-29	64	1	-4	13	26
Aktieafdelingen	26	17	9	32	18	8	25	20
Rente- og Valutaafdelingen	8	17	11	22	15	11	10	8
I alt	66	53	-9	118	34	15	48	54

Basisomkostninger – besparelse på 25 mio. kr. vs Q1 2015

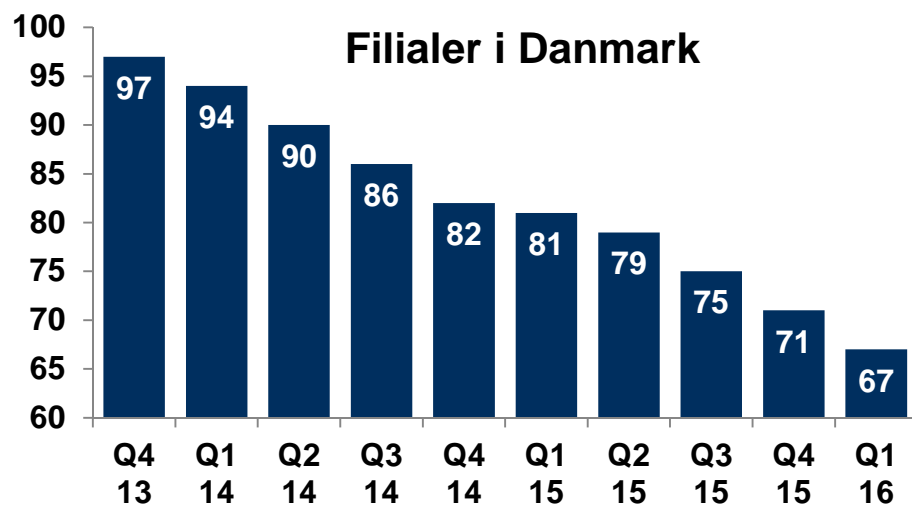


Besparelse i basisomkostninger – optimering af processer er i gang

Medarbejdere inkl. SIA



Filialer i Danmark



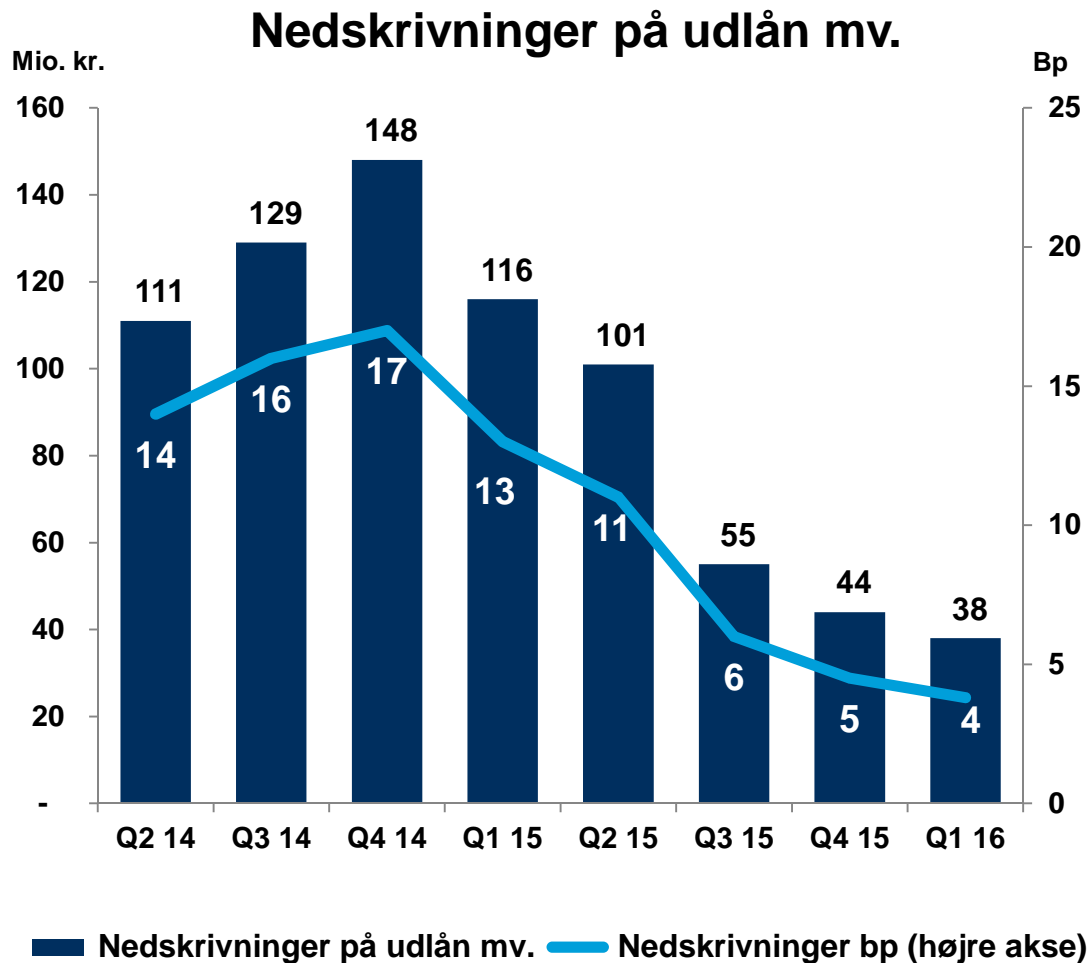
Tiltag i 2016:

- Medarbejdere reduceret med 17 fra 2.044 til 2.027
- Filialer i Danmark reduceret med 4 fra 71 til 67

Blå vækst 2016-2018 – igangsatte projekter:

- Optimering af boligprocesserne
- Integration af kreditprocesser i eksisterende CRM-løsning
- Kunder såvel som medarbejdere vil se begge projekter som store forbedringer. Kunderne vil opleve forkortede svar- og sagsbehandlings-tider. Medarbejderne vil opleve både arbejds-mæssige lettelser og kvalitetsmæssige forbedringer
- Projekterne vil medføre besparelser i 2017 og fremad.

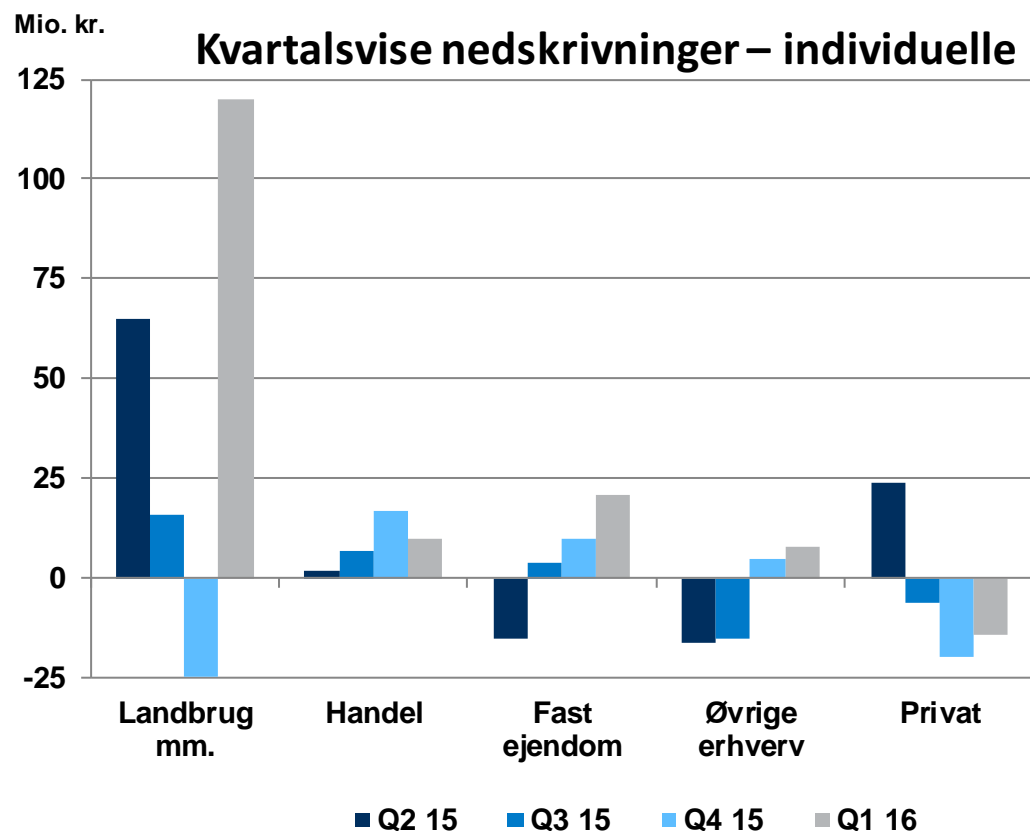
Nedskrivninger i Q1 2016 udgør 38 mio. kr. – svarende til 4 bp



Nedskrivningerne udgør:

- 4 bp i Q1 2016 ned fra 13 bp i Q1 2015
- 4 bp i Q1 2016 ned fra 5 bp i Q4 2015
- 4 bp er laveste siden Q3 2008.

Nedskrivninger i Q1 2016 – landbruget sætter fortsat dagsordenen



Hovedpunkter Q1 2016:

- Individuelle nedskrivninger på landbrug udgør 120 mio. kr.
- Netto-anvendelse af gruppevise nedskrivninger på landbrug udgør 75 mio. kr.
- De samlede nedskrivninger relateret til landbrug udgør herefter 45 mio. kr. i Q1 2016.

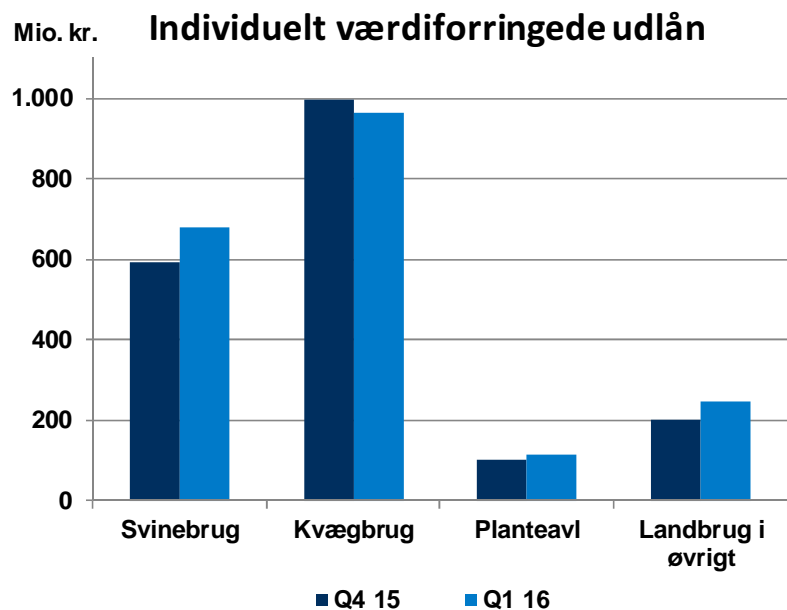
Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16
Landbrug mm.	10	60	65	16	-25	120
Handel	-6	-12	2	7	17	10
Fast ejendom	-44	11	-15	4	10	21
Øvrige erhverv	53	2	-16	-15	5	8
Erhverv i alt	13	61	36	12	7	159
Privat	26	8	24	-6	-20	-14
Individuelle nedskrivninger	39	69	60	6	-13	145
Gruppevise nedskrivninger	109	47	41	49	57	-107
Nedskrivninger i alt	148	116	101	55	44	38

Landbrug – nedskrivningsprocenten er 21,0 ultimo Q1 2016

Hovedpunkter:

- Udlån i Q1 2016 er på samme niveau som ved udgangen af 2015
- Værdiforringede udlån er steget med 111 mio. kr. Stigning på 1,9 procentpoint af udlånet
- Nedskrevet 21,0 pct. af udlån ultimo Q1 2016 mod 21,2 ultimo Q4 2015 og 17,5 pct. ultimo 2014.



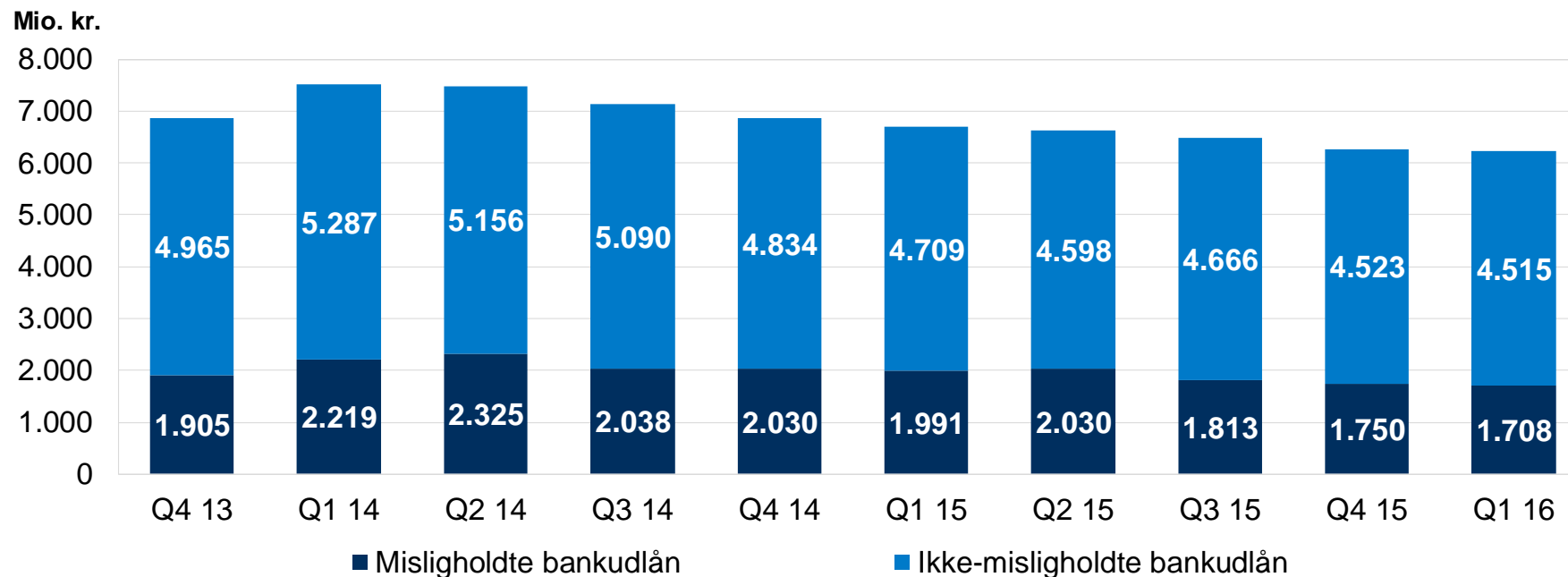
31. marts 2016

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.766	1.648	1.259	1.161	5.834
Individuelle nedskrivninger	329	578	53	115	1.075
Tidlige hændelser	60	90			150
Udlån efter nedskrivninger	1.377	980	1.206	1.046	4.609
Værdiforringede udlån	678	963	113	248	2.002
Værdiforringede i pct. udlån	38,4	58,4	9,0	21,4	34,3
Nedskrevet i pct. af disse	48,5	60,0	46,9	46,4	53,7
Nedskrevet i pct. af udlån	22,0	40,5	4,2	9,9	21,0

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

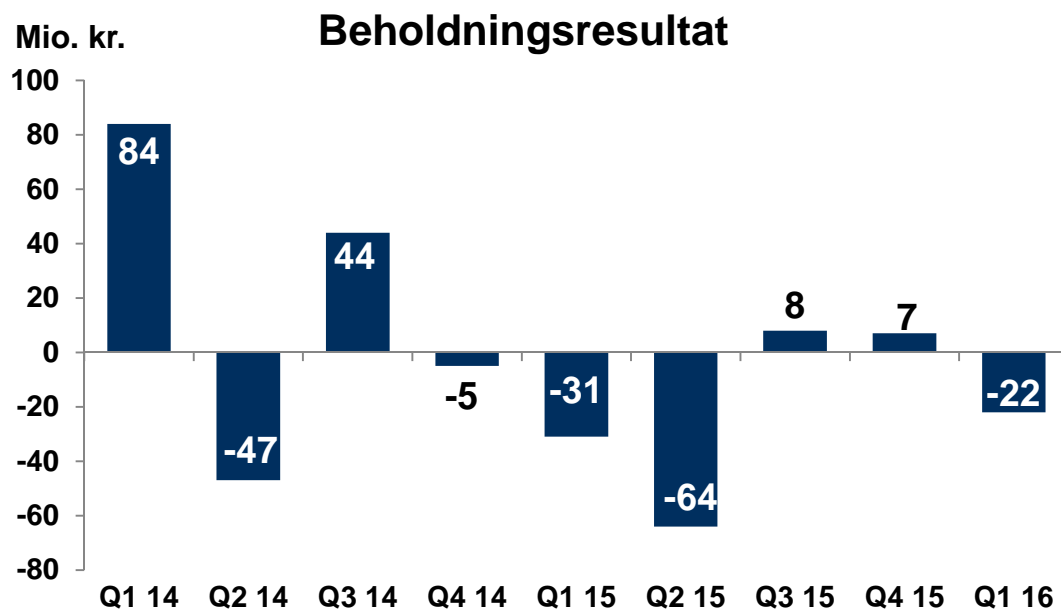
Værdiforringede bankudlån – falder for 8. kvartal i træk



Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	31.3.2015	31.12.2015	31.3.2016
Ikke-misligholdte bankudlån	4.709	4.523	4.515
Misligholdte bankudlån	1.991	1.750	1.708
Værdiforringede bankudlån	6.700	6.273	6.223
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.905	3.569	3.529
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.795	2.704	2.694
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	8,9	8,0	7,8
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,2	4,6	4,4
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	58,3	56,9	56,7
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	196,1	203,9	206,6

Beholdningsresultat er negativt, som følge af kreditspændsudvidelse



Hovedpunkter Q1 2016:

- Den høje volatilitet har resulteret i en udvidelse af kreditspændet på realkreditobligationerne. Tabet fremkommer således ved, at renten på realkreditobligationerne er faldet mindre end renten på afdækningsforretningerne.

Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16
Positionstagning	-7	-69	-69	5	17	-26
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-6	40	7	2	-8	11
Strategiske positioner	10	0	0	2	0	-5
Omkostninger	-2	-2	-2	-1	-2	-2
I alt	-5	-31	-64	8	7	-22

Resultatopgørelse – omkostninger og nedskrivninger under fortsat kontrol

Mio. kr.	Q1 2016	Q1 2015	Indeks	Q1 2016	Q4 2015	Indeks
Basisindtjening	1.050	1.115	94	1.050	1.040	101
Handelsindtjening	54	118	46	54	48	113
Indtjening i alt	1.104	1.233	90	1.104	1.088	101
Basisomkostninger	681	689	99	681	666	102
Basisresultat før nedskrivninger	423	544	78	423	422	100
Nedskrivninger på udlån mv.	38	116	33	38	44	86
Basisresultat	385	428	90	385	378	102
Beholdningsresultat	-22	-31	-	-22	7	-
Resultat før engangsposter	363	397	91	363	385	94
Poster med engangskarakter, netto	-	-	-	-	-	-
Resultat før skat	363	397	91	363	385	94
Skat	80	93	86	80	69	116
Periodens resultat	283	304	93	283	316	90
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,62	0,56		0,62	0,61	
Egenkapitalforrentning, ROE	2,5	2,7		2,5	2,8	
Resultat pr. aktie, EPS	4,0	4,1		4,0	4,4	

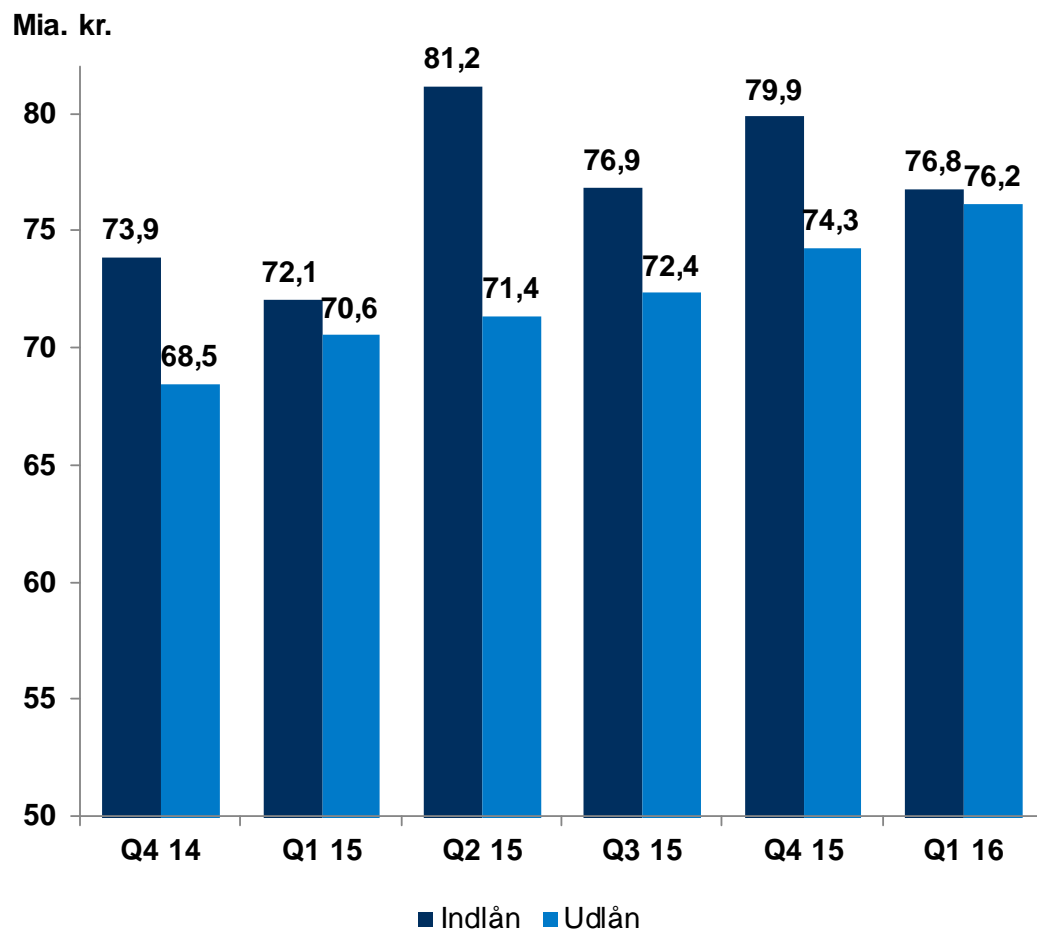
Hovedbudskaber, Q1 16 vs Q1 15

- Basisindtjeningen ned med 6 pct.
- Basisomkostninger ned med 1 pct., trods købet af SIA
- Nedskrivninger ned med 67 pct. fra 13 bp til 4 bp.
- Basisresultat ned med 10 pct.

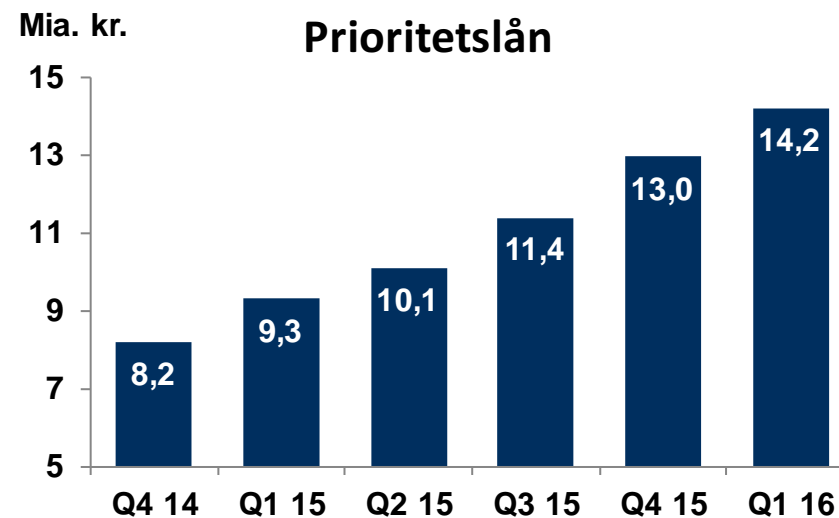
Hovedbudskaber, Q1 16 vs Q4 15

- Basisindtjening op med 1 pct.
- Indtjening i alt op med 1 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Nedskrivninger ned med 14 pct. fra 5 bp til 4 bp.

Udlån stiger 2,6 pct. i Q1 2016 – indlån falder med 3,1 mia. kr. i Q1 2016



- Udlån er steget 9 kvartaler i træk. Stigningen i Q1 2016 udgør 1,9 mia. kr. svarende til 2,6 pct.
- Stigningen i prioritetslån udgør 1,2 mia. kr. i Q1 2016
- Fald i indlån udgør 3,1 mia. kr. i Q1 2016.



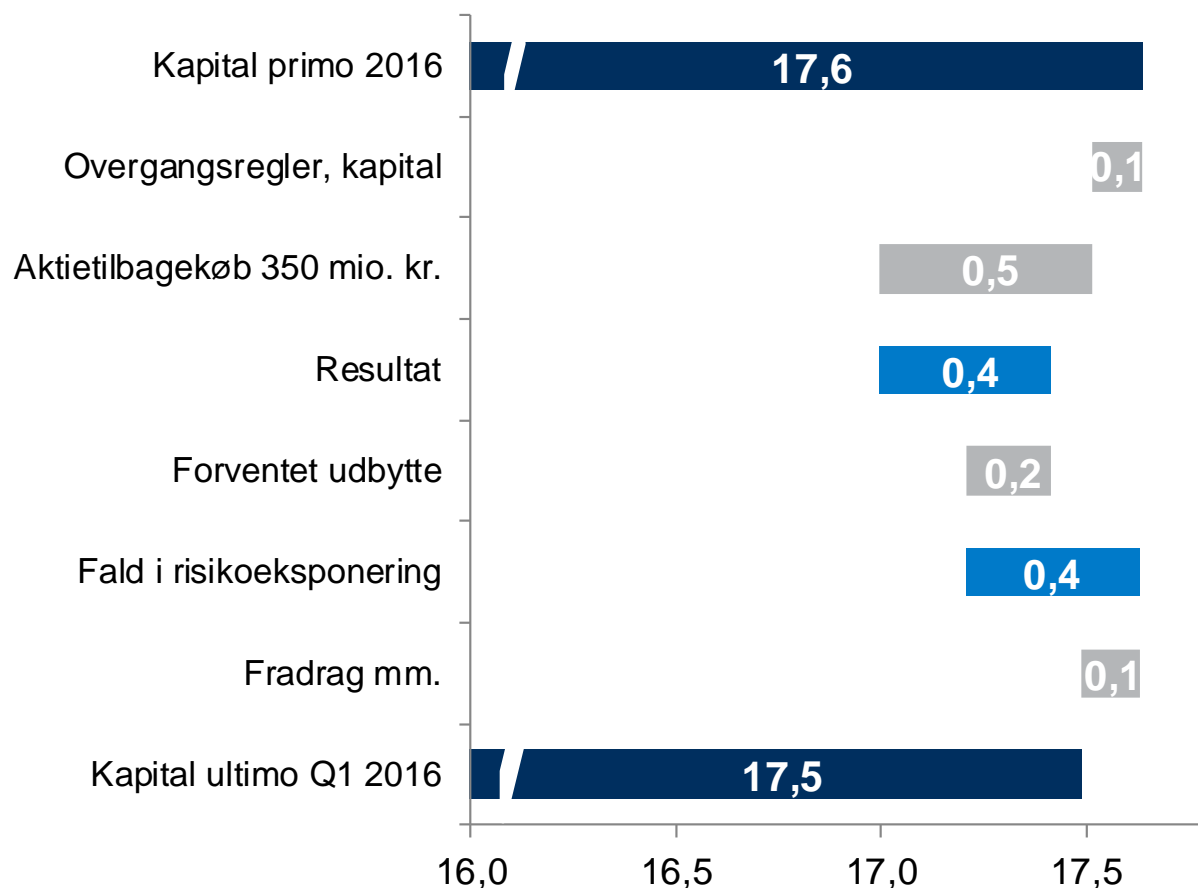
Kapitalprocenterne er reduceret marginalt i Q1 2016 – som følge af det igangsatte aktietilbagekøbsprogram

Mio. kr.	CRD IV			
	2013	Q4 2014	Q4 2015	Q1 2016
Kreditrisiko	47.616	49.417	44.931	43.895
Markedsrisiko	10.197	8.003	8.876	8.455
Operationel risiko	8.341	8.575	8.173	8.173
Andre eksponeringer incl. CVA	5.345	6.472	5.975	5.778
Risikovægtede eksponeringer	71.499	72.467	67.955	66.301
Egentlig kernekapital	9.799	10.101	9.852	9.552
Kernekapital	11.037	11.209	10.825	10.385
Kapitalgrundlag	11.586	11.596	11.984	11.596
Egentlig kernekapitalprocent	13,7	13,9	14,5	14,4
Kernekapitalprocent	15,4	15,5	15,9	15,7
Kapitalprocent	16,2	16,0	17,6	17,5
Solvensbehov	10,0	10,4	9,7	9,7

Hovedpunkter Q1 2016:

- Det igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 0,5 i Q1 2016
- Fortsat fald i risikovægtede eksponeringer.

Udviklingen i kapitalprocenten i Q1 2016



Hovedpunkter:

- Det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,5 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til kreditrisiko.

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 31. marts 2016	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.	14,4 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 17,0 pct.	17,5 pct.	Opfyldt fra Q1 2015
Udbytte	30-50 pct. af årets resultat efter skat	Udbetalt 50 + 20 pct. af resultat efter skat i 2015	Opfyldt 2015

* eller i top 3 blandt de 6 største banker

** blandt de 6 største banker

Forventninger til 2016

- Der forventes et mindre fald i basisindtjeningen, afledt af prisjusteringer som følge af uroen, der opstod efter annoncerede bidragsforhøjelser på realkreditlån.
- 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.