



Delårsrapport 1. halvår 2016

Omkostninger og kreditkvalitet under fortsat kontrol sikrer tilfredsstillende udvikling i resultatet
25. august 2016

Hovedpunkter 1. halvår 2016

Hovedbudskab

Omkostninger og kreditkvalitet under fortsat kontrol sikrer tilfredsstillende udvikling

Resultat

Resultat på 643 mio. kr. – EK-forrentning 11,4 pct. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 2.101 mio. kr. – Fald på 6 pct. i forhold til H1 2015

Indtjening i alt

Indtjening på 2.224 mio. kr. – Fald på 7 pct. i forhold til H1 2015

Omkostninger

Reducerede omkostninger, på trods af overtagelsen af Syd Fund Management 1.4.2015

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån på 81 mio. kr. – reduceret med 63 pct. i forhold til H1 2015

Udlån

Bankudlån stiger med 4,5 mia. kr. svarende til 6,1 pct. i H1 2016

Kapital

Egentlig kernekapital 14,8 pct. op med 0,4 vs Q1 2016

Aktietilbagekøb

Ultimo H1 købt for 220 mio. kr. af det igangværende tilbagekøb på samlet 350 mio. kr.

Basisindtjening på stabilt niveau de seneste kvartaler

Mio. kr.	H1 2016	H1 2015	Index	Q2 2016	Q1 2016	Index
Nettorenter mv.	1.173	1.204	97	585	588	99
Realkredit *	193	204	95	105	88	119
Betalingsformidling	96	102	94	50	46	109
Omprioriterings- og lånegebyrer	51	99	52	25	26	96
Kurtage og agio	180	228	79	85	95	89
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	187	181	103	92	95	97
Kapitalforvaltning	95	92	103	50	45	111
Depotgebyrer	36	39	92	18	18	100
Anden indtjening	90	78	115	41	49	84
I alt	2.101	2.227	94	1.051	1.050	100
* Tabsmodregning Totalkredit	10	15	67	6	4	150

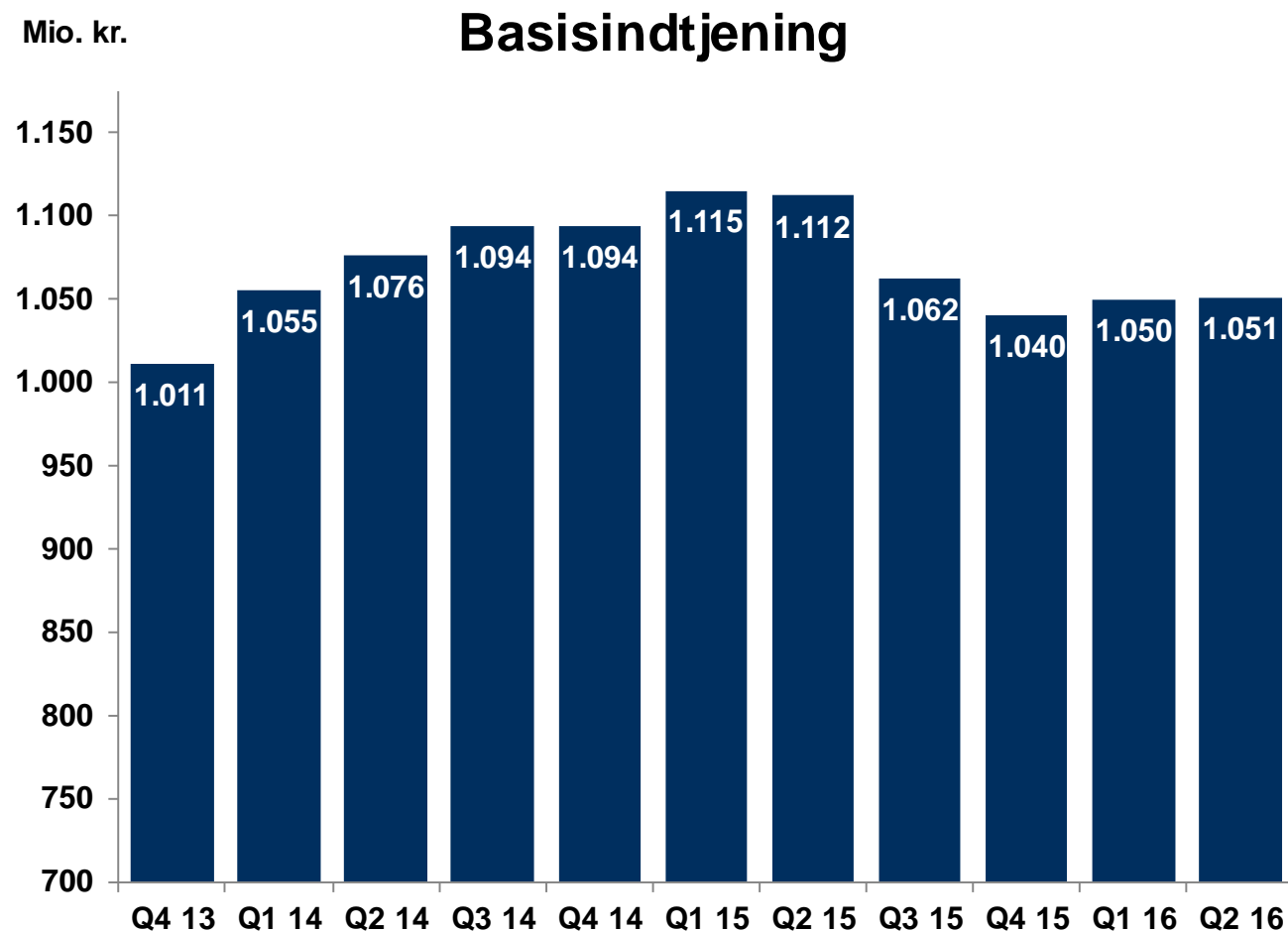
Hovedbudskaber, H1 16 vs H1 15

- Nettorenter mv. ned med 3 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer ned med 48 pct.
- Kurtage og agio ned med 21 pct.
- Øvrige poster, samlet på uændret niveau.

Hovedbudskaber, Q2 16 vs Q1 16

- Nettorenter mv. ned med 1 pct.
- Kurtage og agio ned med 11 pct.
- Realkredit op med 19 pct. 13 mio. kr. af stigningen kan henføres til en regulering af indtjeningen vedr. 2015
- Øvrige poster, samlet ned med 1 pct.

Basisindtjeningen er stabiliseret på nuværende niveau



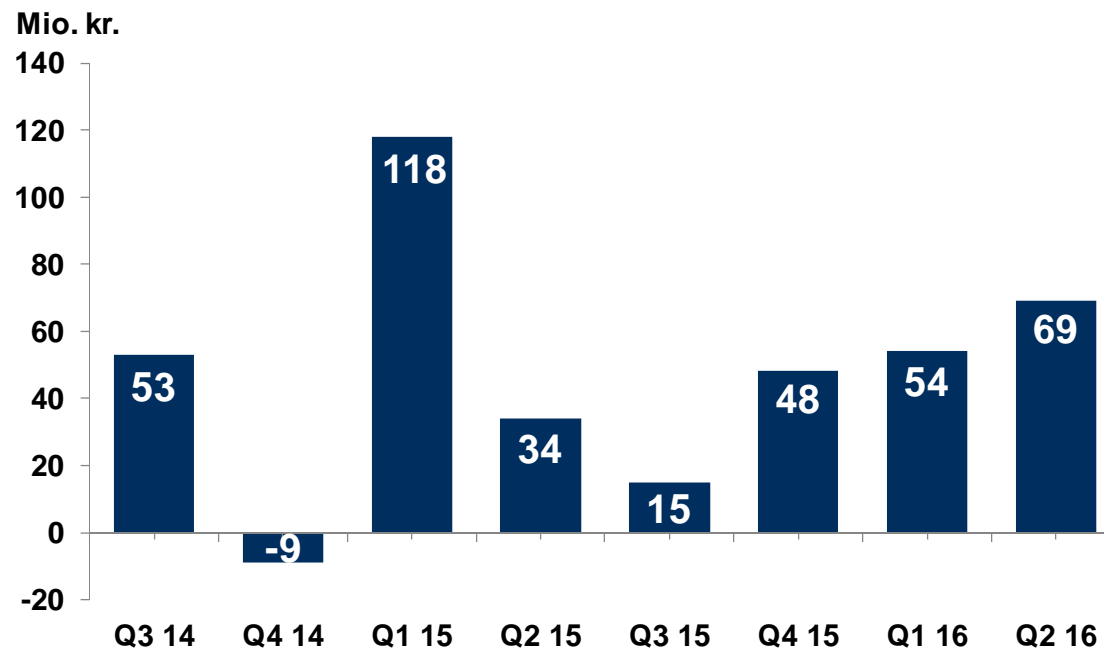
Niveauet for basisindtjeningen blev reduceret som følge af det negative rentemiljø, der blev en konsekvens af presset på den danske krone i begyndelsen af 2015.

Konverteringsaktiviteten i Q1 og Q2 2015 forbedrede kortvarigt basisindtjeningen.

Handelsindtjening – tilfredsstillende indtjening i Q2 2016

Hovedpunkter:

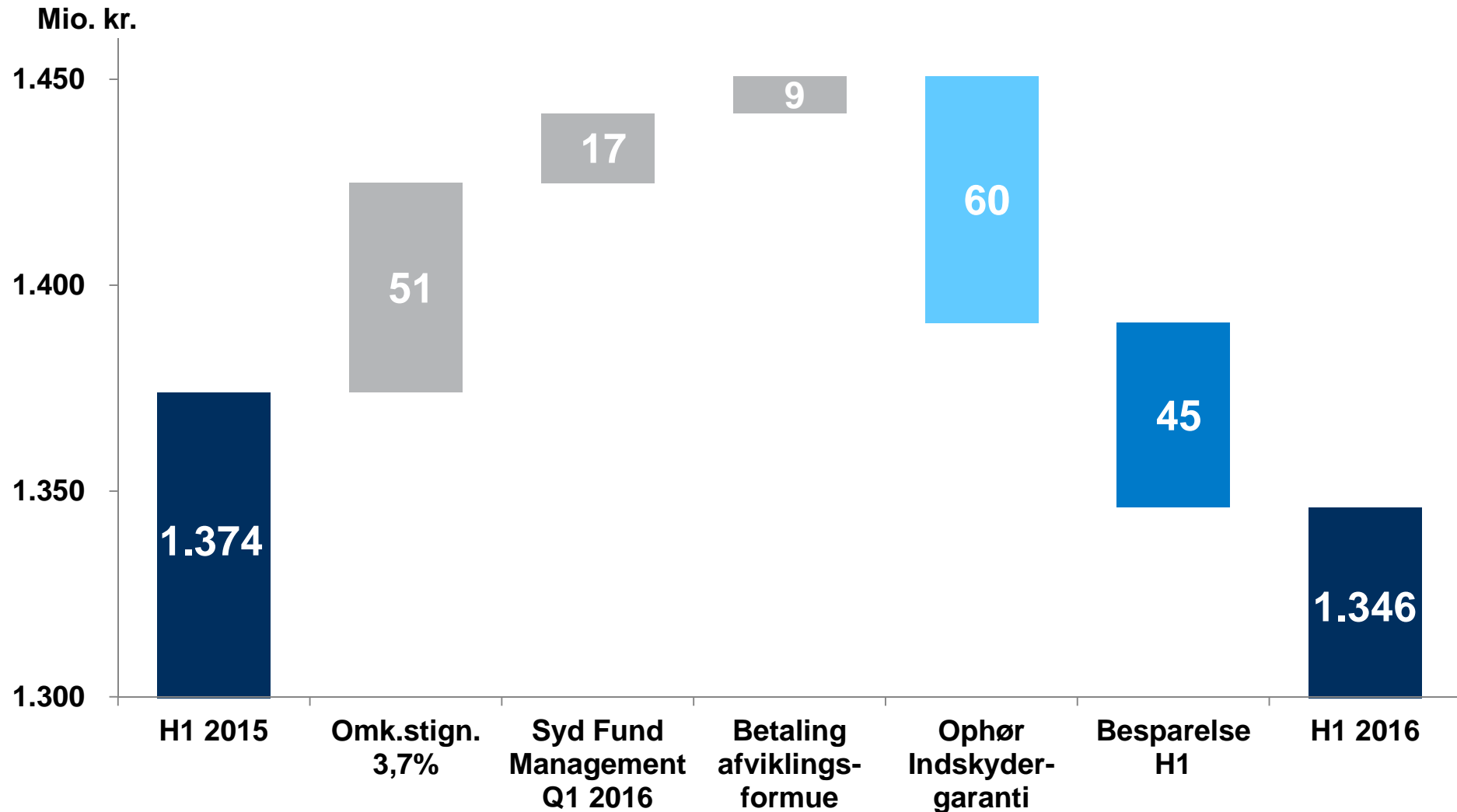
- Realiseret 69 mio. kr. i Q2 2016 vs 54 mio. kr. i Q1 2016
- Aktiviteten har været på et tilfredsstillende niveau i kvartalet.



Handelsindtjening

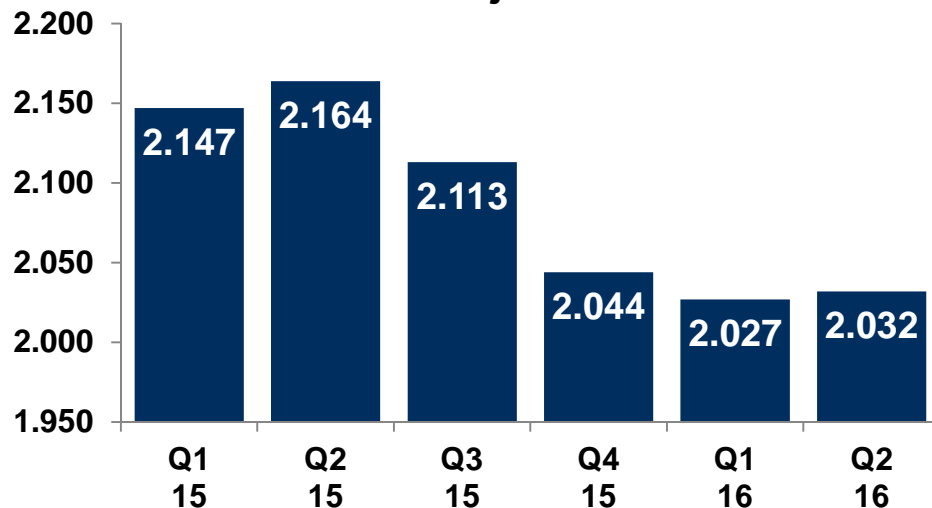
Mio. kr.	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16
Obligationsafdelingen	19	-29	64	1	-4	13	26	39
Aktieafdelingen	17	9	32	18	8	25	20	19
Rente- og Valutaafdelingen	17	11	22	15	11	10	8	11
I alt	53	-9	118	34	15	48	54	69

Basisomkostninger – besparelse på 45 mio. kr. vs H1 2015

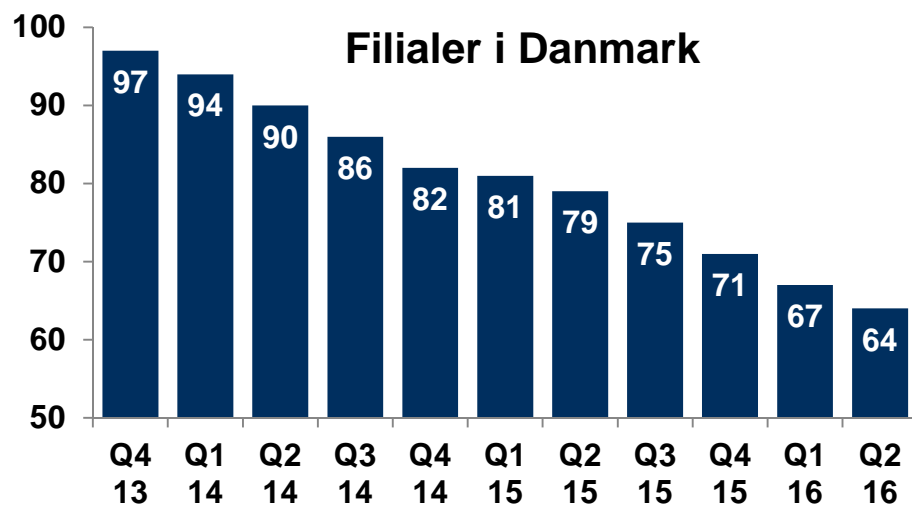


Besparelse i basisomkostninger – optimering af processer er i gang

Medarbejdere



Filialer i Danmark



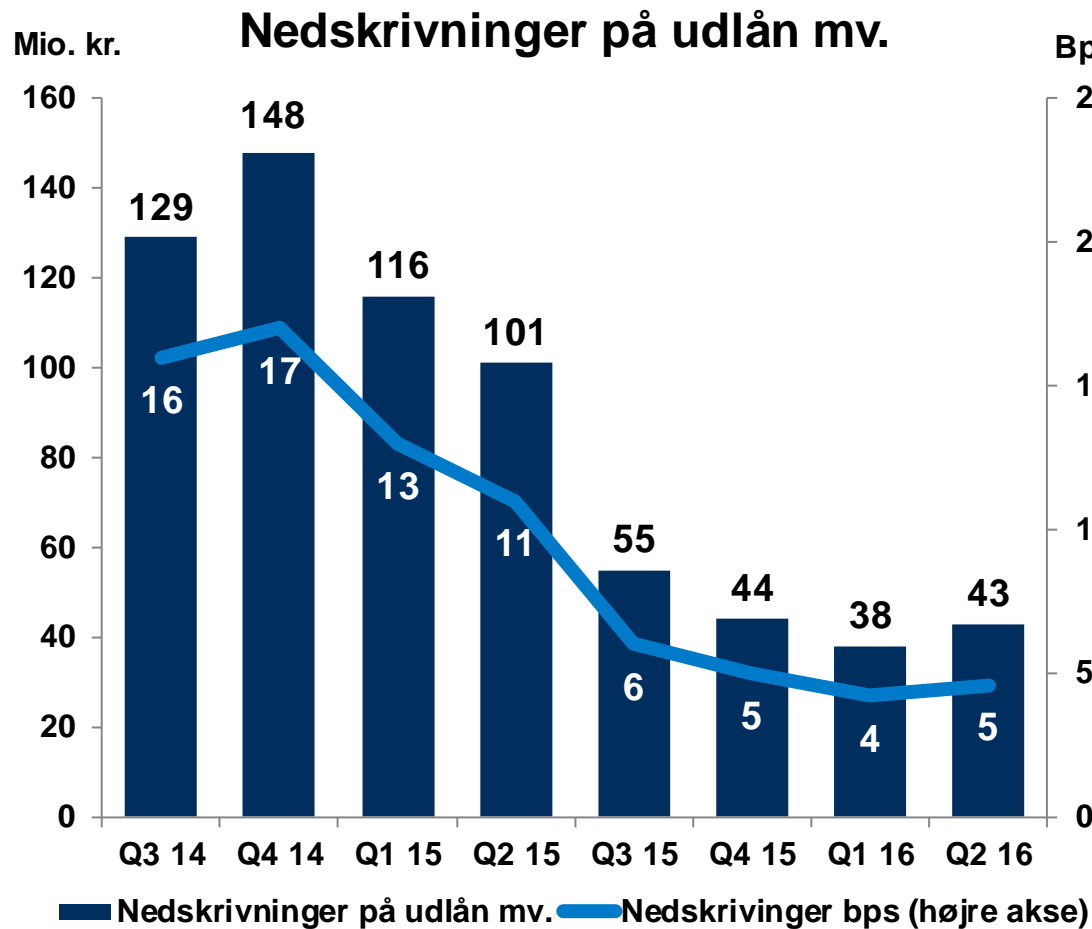
Tiltag i 2016:

- Medarbejderantallet er ikke reduceret væsentligt i 2016
- Filialer i Danmark reduceret med 7 fra 71 til 64.

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 arbejdsmæssige lettelser og kvalitetsmæssige forbedringer
- Projekterne vil medføre besparelser i 2017 og fremad.

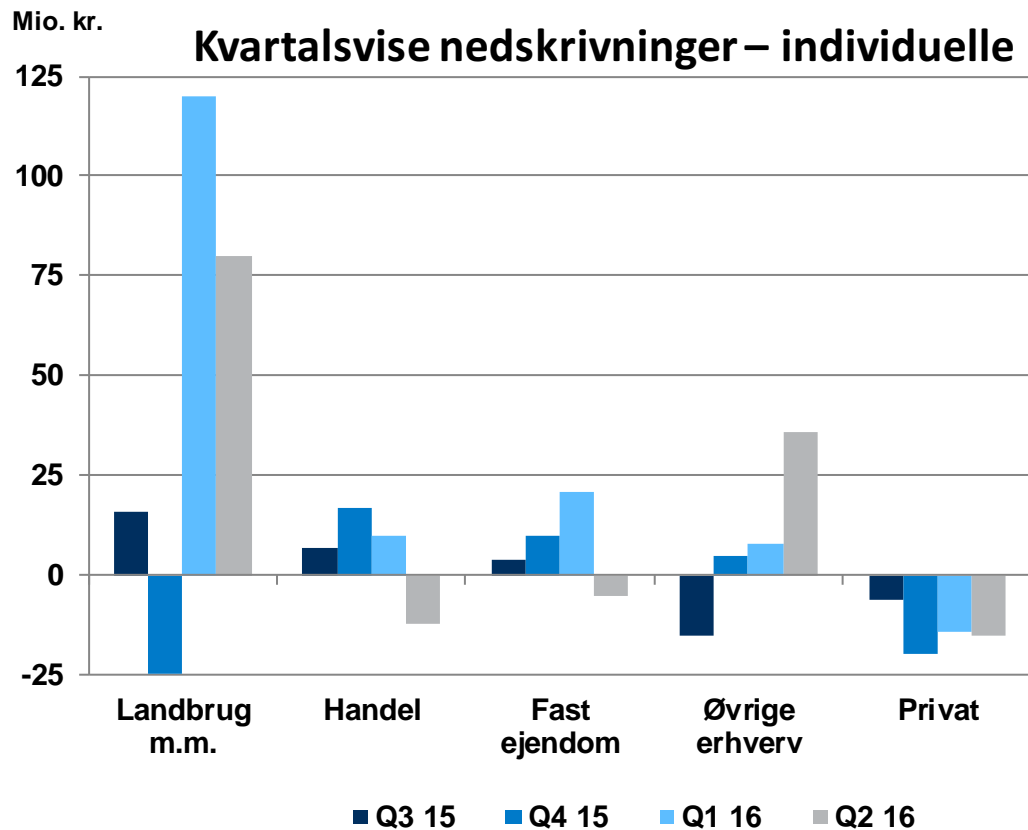
Nedskrivninger i Q2 2016 udgør 43 mio. kr. – svarende til 5 bp



Nedskrivningerne udgør:

- 9 bp i H1 2016 ned fra 24 bp i H1 2015
- 5 bp i Q2 2016 – på niveau med de seneste kvartaler
- 4 bp i Q1 2016 er det laveste siden Q3 2008.

Nedskrivninger i Q2 2016 – landbruget sætter fortsat dagsordenen



Hovedpunkter Q2 2016:

- Individuelle nedskrivninger på landbrug udgør 80 mio. kr.
- Gruppevise nedskrivninger på landbrug udgør er fortsat 150 mio. kr.

Hovedpunkter H1 2016:

- De samlede nedskrivninger relateret til landbrug udgør 125 mio. kr. sammenholdt med de totale nedskrivninger, der udgør 81 mio. kr.

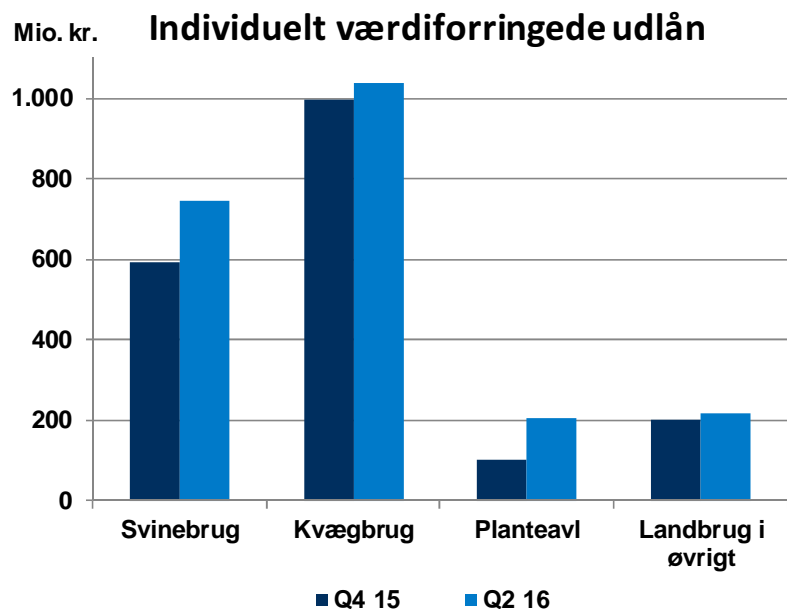
Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16
Landbrug m.m.	60	65	16	-25	120	80
Handel	-12	2	7	17	10	-12
Fast ejendom	11	-15	4	10	21	-5
Øvrige erhverv	2	-16	-15	5	8	36
Erhverv i alt	61	36	12	7	159	99
Privat	8	24	-6	-20	-14	-15
Individuelle nedskrivninger	69	60	6	-13	145	84
Gruppevise nedskrivninger	47	41	49	57	-107	-41
Nedskrivninger i alt	116	101	55	44	38	43

Landbrug – nedskrivningsprocenten er 21,7 ultimo Q2 2016

Hovedpunkter:

- Udlån i Q2 2016 er på samme niveau som ved udgangen af 2015
- Værdiforringede udlån er steget med 319 mio. kr. Stigning på 5,4 procentpoint af udlånet
- Nedskrevet 21,7 pct. af udlån ultimo Q2 2016 mod 21,0 ultimo Q1 2016 og 21,2 pct. ultimo 2015.



30. juni 2016

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	1.784	1.734	1.288	1.116	5.922
Individuelle nedskrivninger	369	602	64	101	1.136
Tidlige hændelser	30	120			150
Udlån efter nedskrivninger	1.385	1.012	1.224	1.015	4.636
Værdiforringede udlån	747	1.037	207	219	2.210
Værdiforringede i pct. udlån	41,9	59,8	16,1	19,6	37,3
Nedskrevet i pct. af disse	49,4	58,1	30,9	46,1	51,4
Nedskrevet i pct. af udlån	22,4	41,6	5,0	9,1	21,7

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

Landbrug – gældskonvertering i 2. halvår 2016

I løbet af 2. halvår 2016 vil udvalgte landbrugskunder blive tilbudt at få konverteret en del af deres bankgæld til ansvarlig lånekapital.

Konverteringen vil ske for at skabe et bedre perspektiv og dermed incitament til fortsat at arbejde på at øge indtjeningen på bedriften.

Det konverterede beløb afskrives.

Sydbank vil herefter fortsat have et tilgodehavende i form af ansvarlig lånekapital, der under givne forudsætninger kan indfries af landmanden, til en nærmere aftalt kurs, efter en overskuelig årrække. Det ansvarlige lån forrentes ikke i denne periode.

De udvalgte landbrug er bl.a. kendetegnet ved:

- Negativ egenkapital
- Høj effektivitet



Landbrug – gældskonvertering i 2. halvår 2016 (fortsat)

Efter konverteringen vil der ikke længere være OIV på de omfattede landbrugsengagementer.

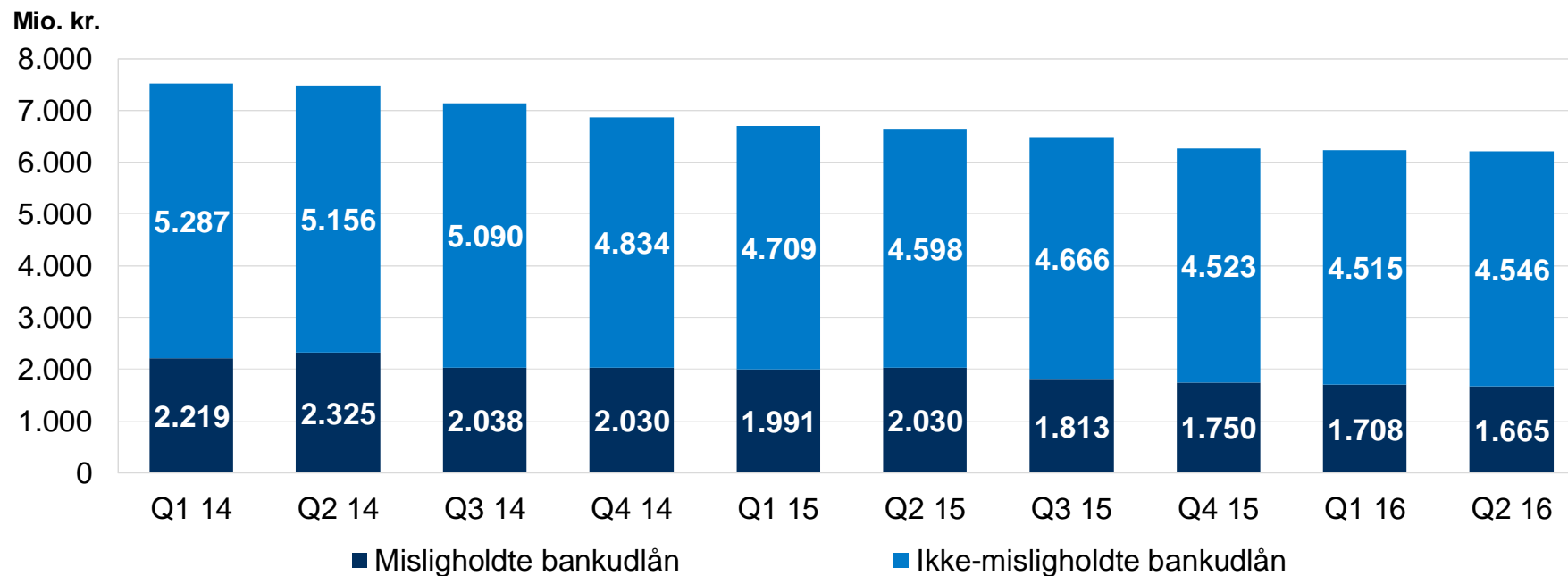
Accepterer alle udvalgte landmænd konverteringen, vil koncernens værdiforringede lån blive reduceret med ca. 1,0 mia. kr. Der forventes at blive afskrevet bankudlån i niveauet 0,5 mia. kr. Beløbet er allerede nedskrevet.

Ved ophævelsen af OIV er det forventningen, at der kan tilbageføres nedskrivninger i niveauet 100 mio. kr. Set i lyset af landbrugets situation, er det dog p.t. forventningen, at disse tilbageførsler delvist vil blive brugt til yderligere nedskrivninger på landbrug i løbet af 2. halvår 2016, bl.a. som følge af de fortsat meget lave mælkepriser.

Det vurderes at være overvejende sandsynligt, at hovedparten af landmændene vil takke ja til tilbuddet.



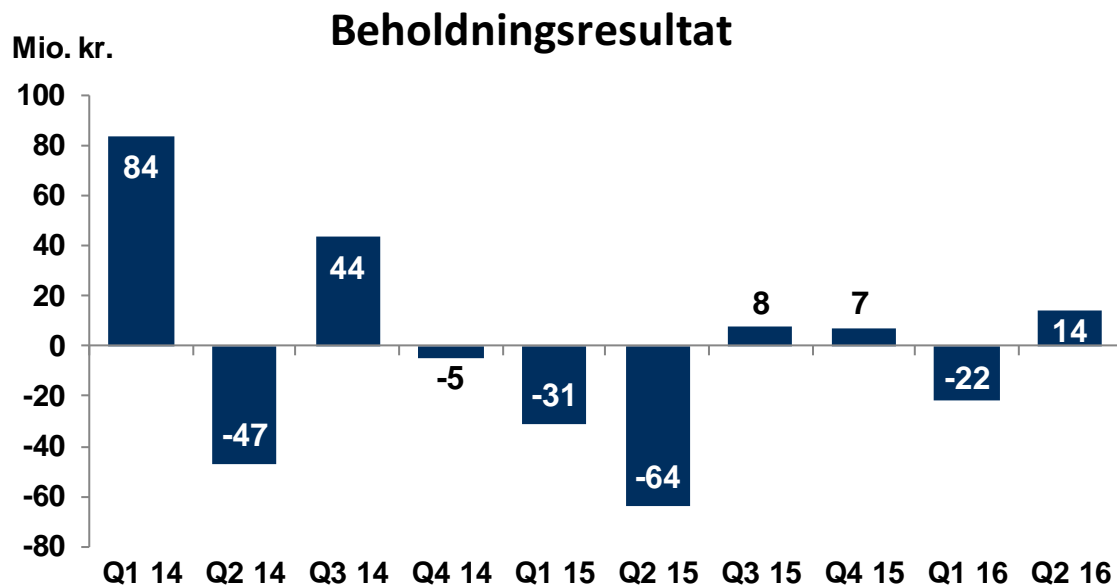
Værdiforringede bankudlån – falder for 9. kvartal i træk



Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	30.6.2015	31.12.2015	30.6.2016
Ikke-misligholdte bankudlån	4.598	4.523	4.546
Misligholdte bankudlån	2.030	1.750	1.665
Værdiforringede bankudlån	6.628	6.273	6.211
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.807	3.569	3.496
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.821	2.704	2.715
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	8,8	8,0	7,5
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	5,0	4,6	4,2
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	57,4	56,9	56,3
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	187,5	203,9	210,0

Beholdningsresultatet er beskedent, men dog positivt i kvartalet



Hovedpunkter H1 2016:

- Uden Brexit var beholdningsresultatet blevet positivt for 1. halvår 2016. Brexit medførte et fald i markedsrenterne.
- Det heraf afledte tab på afdækningsforretningerne – tyske bund og danske renteswaps – var større end den afledte værdistigning på porteføljen af danske realkreditobligationer.

Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16
Positionstagning	-69	-69	5	17	-26	-5
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	40	7	2	-8	11	18
Strategiske positioner	0	0	2	0	-5	3
Omkostninger	-2	-2	-1	-2	-2	-2
I alt	-31	-64	8	7	-22	14

Resultatopgørelse – omkostninger og nedskrivninger under fortsat kontrol

Mio. kr.	H1 2016	H1 2015	Indeks	Q2 2016	Q1 2016	Indeks
Basisindtjening	2.101	2.227	94	1.051	1.050	100
Handelsindtjening	123	152	81	69	54	128
Indtjening i alt	2.224	2.379	93	1.120	1.104	101
Basisomkostninger	1.346	1.374	98	665	681	98
Basisresultat før nedskrivninger	878	1.005	87	455	423	108
Nedskrivninger på udlån mv.	81	217	37	43	38	113
Basisresultat	797	788	101	412	385	107
Beholdningsresultat	-8	-95	-	14	-22	-
Resultat før engangsposter	789	693	114	426	363	117
Poster med engangskarakter, netto	26	-	-	26	-	-
Resultat før skat	815	693	118	452	363	125
Skat	172	163	106	92	80	115
Periodens resultat	643	530	121	360	283	127
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,61	0,58		0,59	0,62	
Egenkapitalforrentning, ROE	5,7	4,7		3,3	2,5	
Resultat pr. aktie, EPS	9,1	7,2		5,1	4,0	

Hovedbudskaber, H1 16 vs H1 15

- Basisindtjeningen ned med 6 pct.
- Basisomkostninger ned med 2 pct., trods købet af SFM
- Nedskrivninger ned med 63 pct. fra 24 bp til 9 bp.
- Basisresultat op med 1 pct.

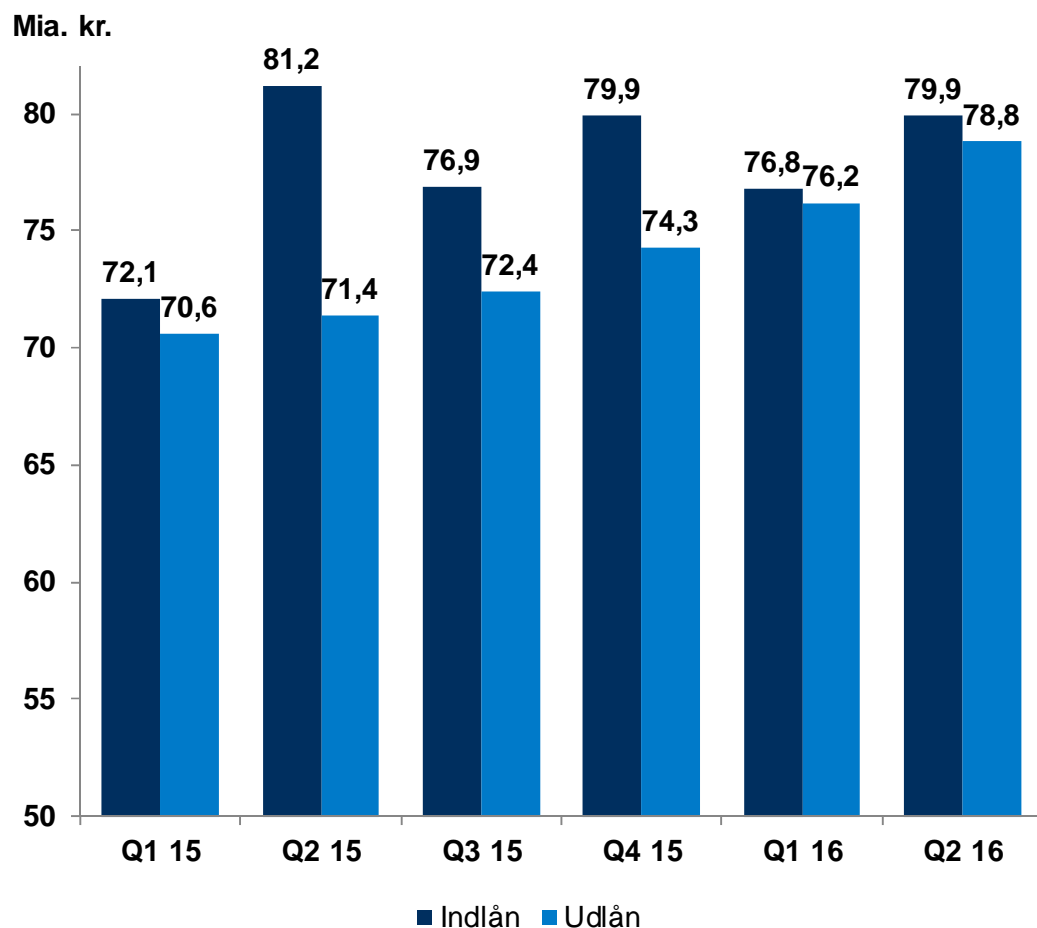
Hovedbudskaber, Q2 16 vs Q1 16

- Basisindtjening uændret
- Indtjening i alt op med 1 pct.
- Basisomkostninger ned med 2 pct.
- Nedskrivninger op med 13 pct., fastholdt på et lavt niveau.

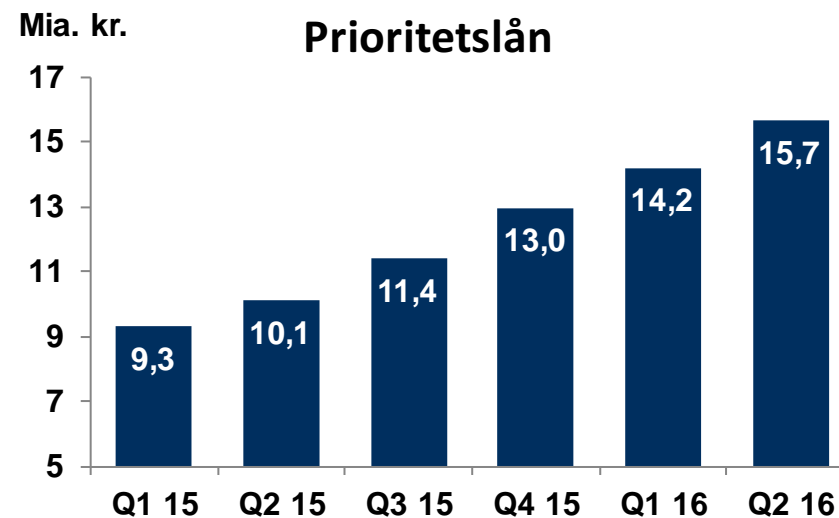
Poster med engangskarakter

- Efterregulering på 31 mio. kr. af salgssum fra salg af aktierne i Nets
- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter udgør 5 mio. kr.

Udlån stiger 2,6 mia. kr i Q2 2016 – indlån stiger med 3,1 mia. kr. i Q2 2016



- Udlån er steget 10 kvartaler i træk. Stigningen i Q2 2016 udgør 2,6 mia. kr. svarende til 3,5 pct.
- Stigningen i prioritetslån udgør 1,5 mia. kr. i Q2 2016
- Stigning i indlån udgør 3,1 mia. kr. i Q2 2016.



Kapitalprocenterne er forbedret betydeligt i Q2 2016 – som følge af indtjeningen samt fald i risikovægtede eksponeringer

Mio. kr.	Q4 2014	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016
Kreditrisiko	49.417	44.931	43.895	44.208
Markedsrisiko	8.003	8.876	8.455	7.447
Operationel risiko	8.575	8.173	8.173	8.173
Andre eksponeringer incl. CVA	6.472	5.975	5.778	5.890
Risikovægtede eksponeringer	72.467	67.955	66.301	65.718
Egentlig kernekapital	10.101	9.852	9.552	9.755
Kernekapital	11.209	10.825	10.385	10.586
Kapitalgrundlag	11.596	11.984	11.596	11.799
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	14,5	14,4	14,8
Kernekapitalprocent	15,5	15,9	15,7	16,1
Kapitalprocent	16,0	17,6	17,5	18,0
Solvensbehov	10,4	9,7	9,7	10,0

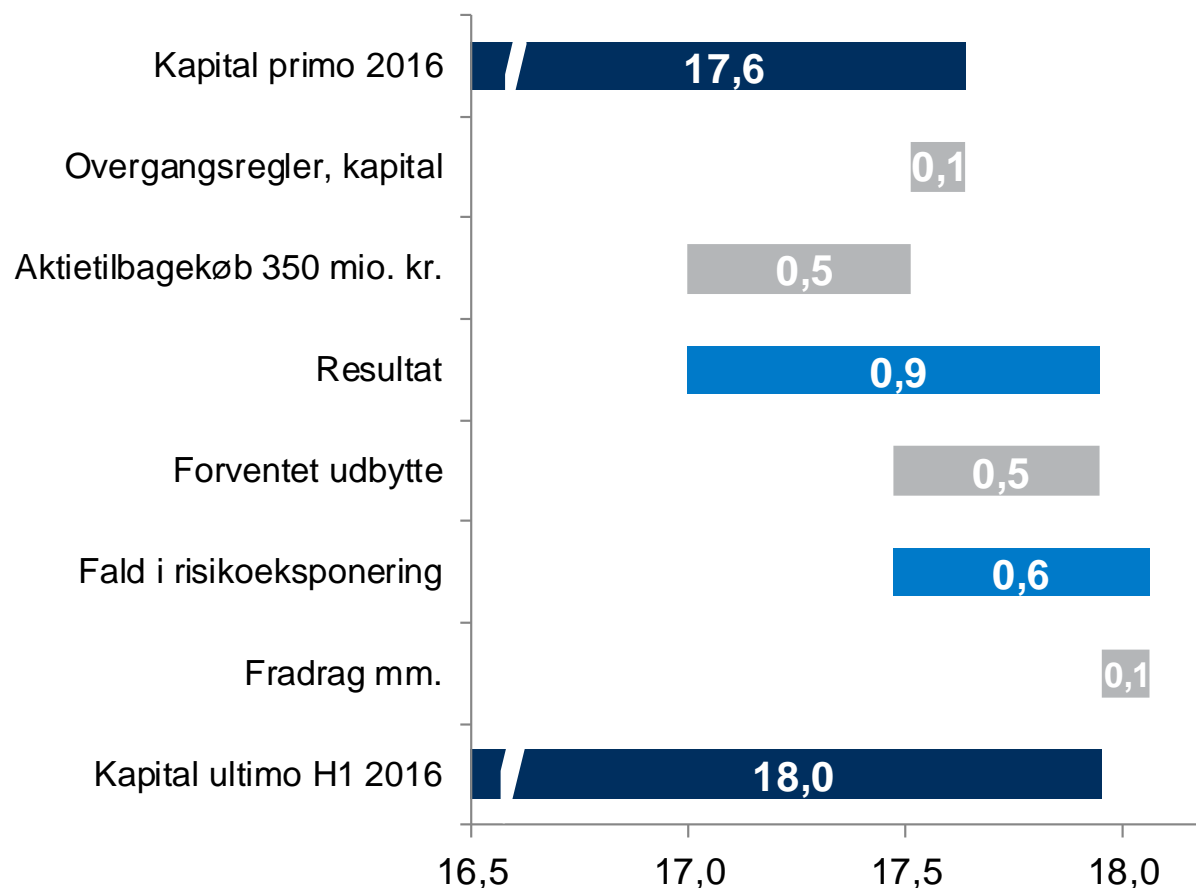
Hovedpunkter Q2 2016:

- Fald i risikovægtede eksponeringer kan henføres til markedsrisiko
- Egentlig kernekapitalprocent er øget med 0,4 i kvartalet.

Hovedpunkter Q1 2016:

- Det igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. reducerede kapitalprocenterne med 0,5
- Fald i risikovægtede eksponeringer – primært kreditrisiko.

Udviklingen i kapitalprocenten i H1 2016

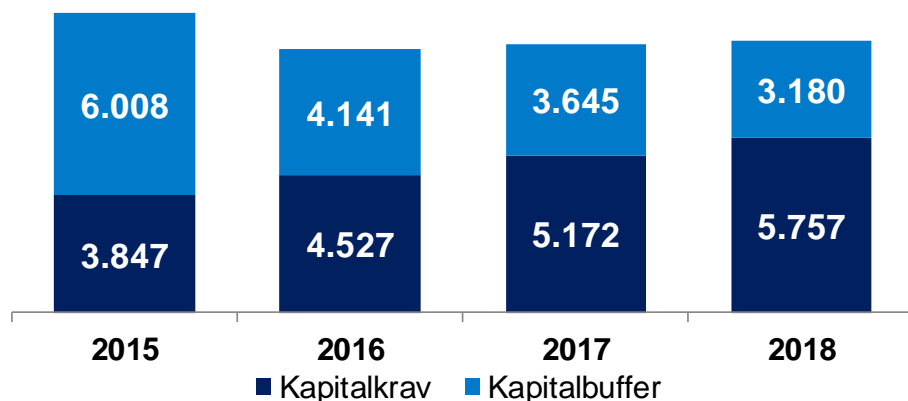


Hovedpunkter:

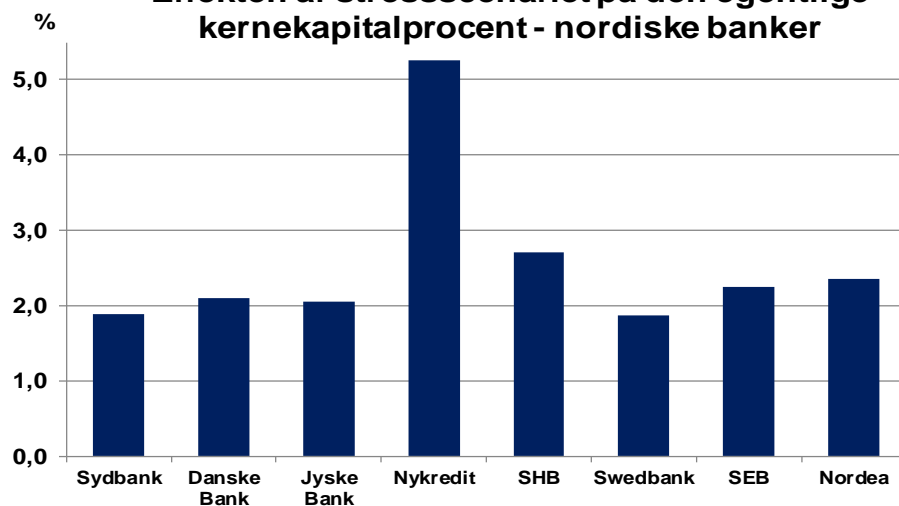
- Det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 350 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,5
- Faldet i risikoeksponeringen kan henføres til såvel markedsrisiko som kreditrisiko.

EU-stresstest 2016 – Sydbank udviser markant robusthed

Egentlig kernekapital i stressscenariet, mio. kr.



Effekten af stressscenariet på den egentlige kernekapitalprocent - nordiske banker



Hovedbudskaber:

- Finanstilsynet har sammen med Sydbank gennemført en stresstest, der svarer til EU-stresstesten
- Sydbank udviser markant robusthed i den gennemførte stresstest, bl.a. med en solid buffer i den egentlige kernekapital i stressscenariet
- Effekten af stressscenariet på Sydbanks egentlige kernekapitalprocent er -1,9 procentpoint – blandt de bedste i EU
- Den gennemsnitlige EU-effekt af stressscenariet på den egentlige kernekapitalprocent er -3,8 procentpoint
- Kapitalkravet stiger som følge af indfasning af kapitalbuffer og SIFI-buffer samt en stigning i RVE
- Kapitalkravet er opgjort som minimumskravet + 56% af søjle II tillægget + kapitalbevaringsbuffer + SIFI-buffer.

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 30. juni 2016	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	11,4 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.	14,8 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 17,0 pct.	18,0 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 i forhold til den realiserede indtjening i 2015.
- 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.

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.