



## Delårsrapport 1. – 3. kvartal 2014

Sydbanks plan for at øge lønsomheden skaber nu resultater

Telekonference 28. oktober 2014

---

## Dagsorden

- Regnskabet for 1. – 3. kvartal 2014
  - Indtjening
  - Basisomkostninger
  - Nedskrivninger
  - Beholdningsresultat
  - Hovedtal
- Opfølgning på plan for øget lønsomhed
  - Styrkelse af indtjening
  - Reduktion af omkostninger
  - Faldende nedskrivninger
- Forventninger til 2014
- Spørgsmål



## Hovedpunkter for 1. – 3. kvartal 2014

### Hovedbudskab

Sydbanks plan for at øge lønsomheden skaber nu resultater – EK-forrentning 10,4 pct. p.a.

### Resultat

Resultat på 828 mio. kr. – det bedste 9 måneders resultat siden 2007

### Indtægter

Basisindtjening på 3.225 mio. kr. – stigning på 6 pct. 9M 2014 vs 9M 2013

### Omkostninger

Omkostninger reduceret med 6 pct. i Q3 vs Q2 2014

### Nedskrivninger

Nedskrivninger fortsat på lavt niveau på kvartalsbasis

### Udlån

Bankudlån stiger med 1,4 mia. kr. svarende til 2,1 pct. i 2014

### Kapital

Egentlig kernekapital 14,8 pct. op med 1,1 pct. vs Q4 2013

### Forventninger

Forventningerne til nedskrivninger er fortsat 700-800 mio. kr.

## Basisindtjening – fortsat positiv udvikling

Mio. kr.	9M 2014	9M 2013	Index	Q3 2014	Q2 2014	Index
Nettorenter mv.	1.890	1.939	97	641	634	101
Realkredit *	262	191	137	90	94	96
Betalingsformidling	165	123	134	57	50	114
Omprioriterings- og lånegebyrer	81	66	123	33	22	150
Kurtage og agio	253	241	105	82	79	104
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	259	242	107	92	82	112
Kapitalforvaltning	132	125	106	45	46	98
Depotgebyrer	61	57	107	19	22	86
Anden indtjening	122	63	194	35	47	74
<b>I alt</b>	<b>3.225</b>	<b>3.047</b>	<b>106</b>	<b>1.094</b>	<b>1.076</b>	<b>102</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	24	22	109	9	6	150

### Hovedbudskaber, 9M 14 vs 9M 13

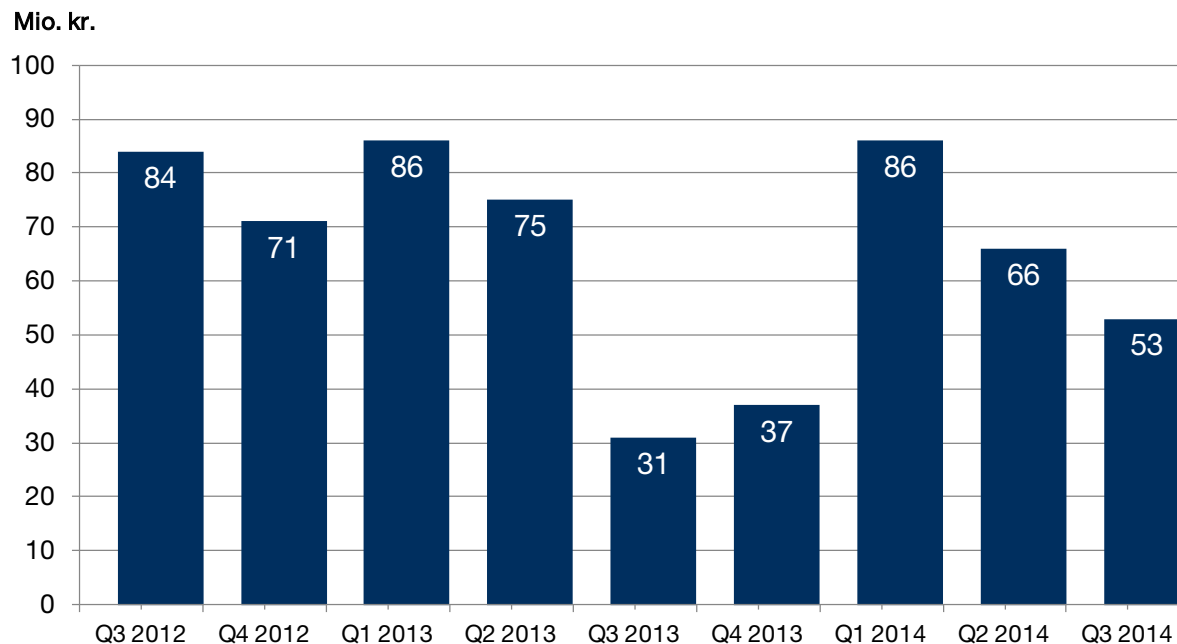
- Nettorenter mv. ned med 3 pct.
- Realkredit op med 37 pct.
- Betalingsformidling op med 34 pct.
- Øvrige poster op med 14 pct.

### Hovedbudskaber, Q3 14 vs Q2 14

- Nettorenter mv. op med 1 pct. grundet ekstra dag.
- Øvrige poster op med 2 pct.

## Handelsindtjening – fastholdelse af forventninger for 2014

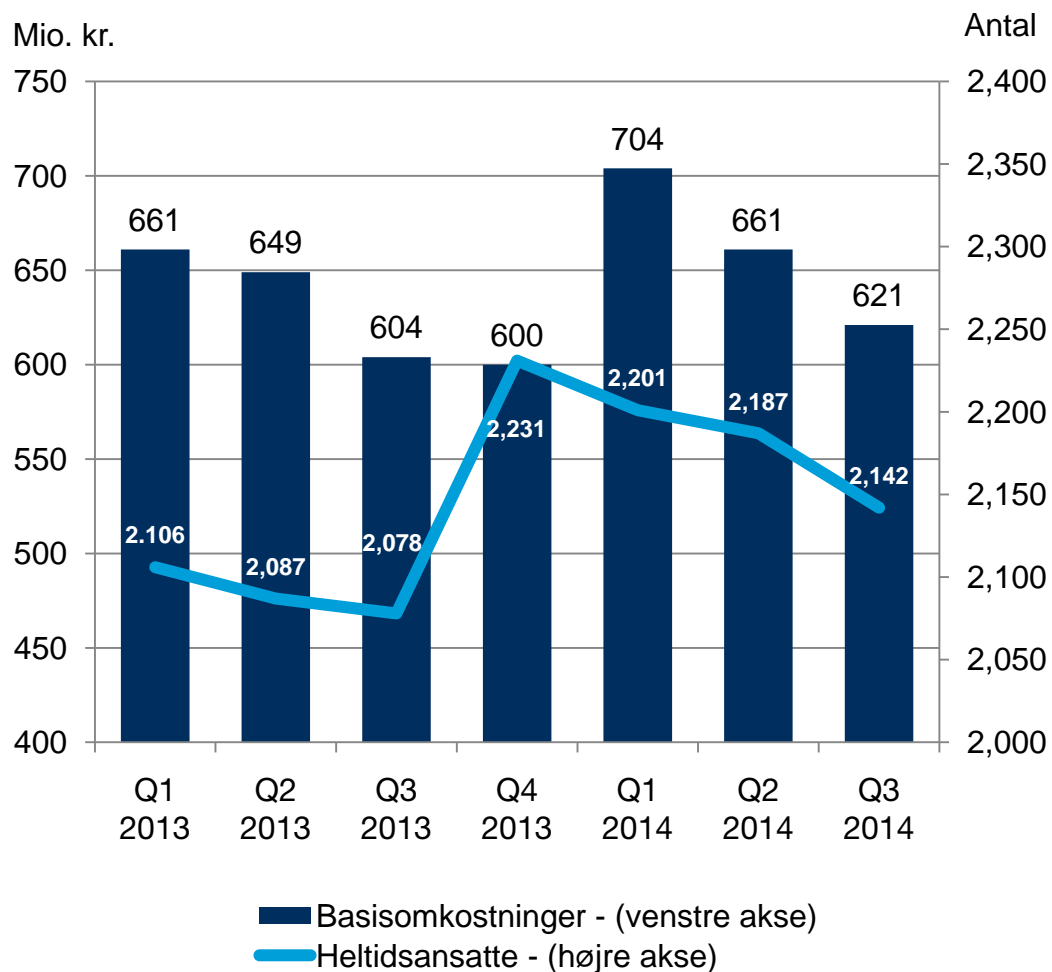
- Realiseret 205 mio. kr. i 9M 2014 vs 192 mio. kr. i 9M 2013
- Handelsindtjening forventes fortsat højere i 2014 end 2013



### Handelsindtjening

Mio. kr.	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014
Obligationsafdelingen	56	41	61	43	7	18	36	32	19
Aktieafdelingen	10	12	21	13	17	19	31	26	17
Rente- og Valutaafdelingen	18	18	4	19	7	0	19	8	17
<b>I alt</b>	<b>84</b>	<b>71</b>	<b>86</b>	<b>75</b>	<b>31</b>	<b>37</b>	<b>86</b>	<b>66</b>	<b>53</b>

## Basisomkostninger – reduceret med 6 pct. fra Q2 2014



- Q3 2014 kun 2,8 pct. højere end Q3 2013 trods købet af DiBa Bank.
- Fald på 40 mio. kr. fra Q2 2014 til Q3 2014. Kan primært henføres til sæsonudsving.
- Bemandingen er reduceret med 89 i 2014. Heraf 45 i Q3 2014.

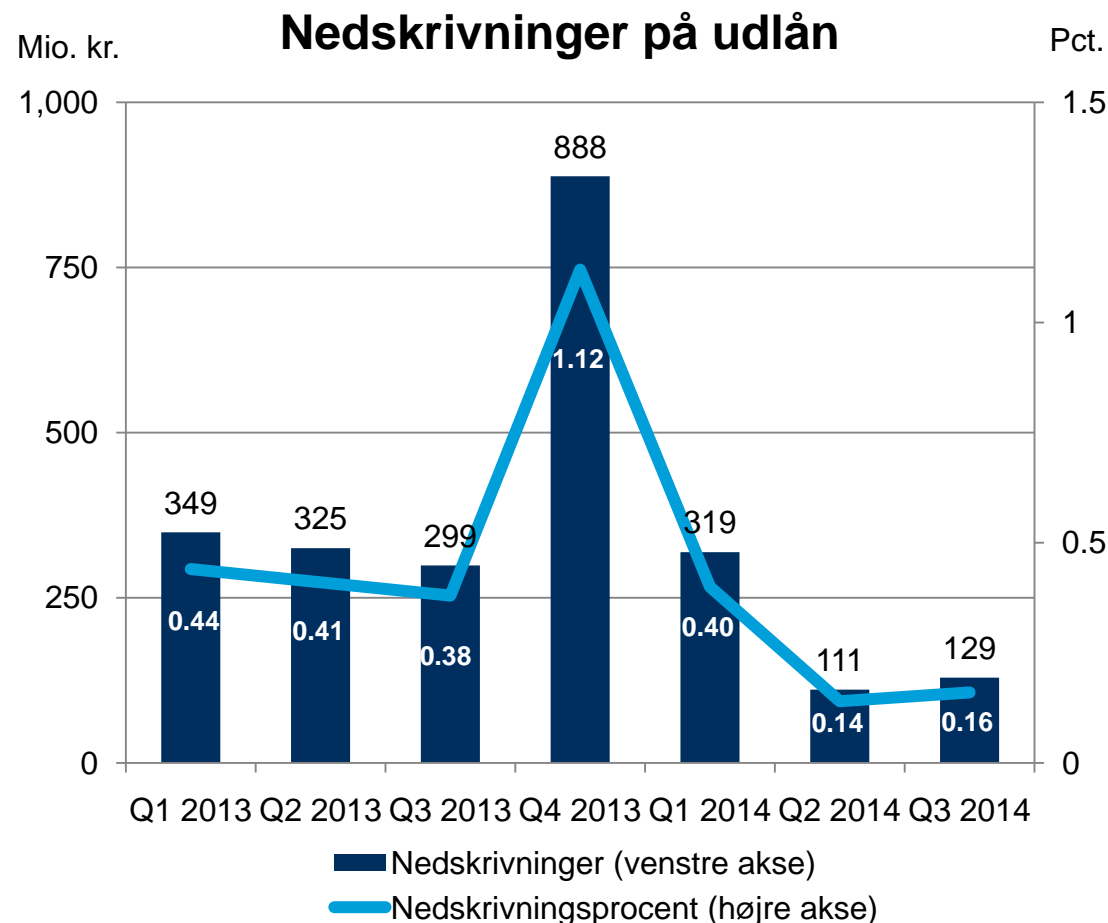
## Vurdering af aktivkvaliteten (AQR) og stresstest viser, at Sydbank er blandt de stærkeste banker i Europa

- Fælleseuropæisk øvelse ledet af ECB og EBA i samarbejde med Finanstilsynet
- Gennemgang af værdiansættelse af alle væsentlige aktiver kombineret med en stresstest, hvor Europa er tilbage i recession
- Tilsynsgennemgang mere omfattende end tidligere gennemførte kontroller
- Øvelsen startede i november 2013
- Medførte behov for yderligere 51 mio. kr. individuelle nedskrivninger, der er nedskrevet i Q1 2014
- Medførte tilpasninger af gruppevisse nedskrivninger på 24 mio. kr. Tilpasningen er sket i Q3 2014
- Resultatet af stressscenariet viser, at Sydbank er blandt de stærkeste banker i Europa med en egentlig kernekapitalprocent på 12,9, der er 7,4 procentpoint over minimumskravet fastsat af ECB.



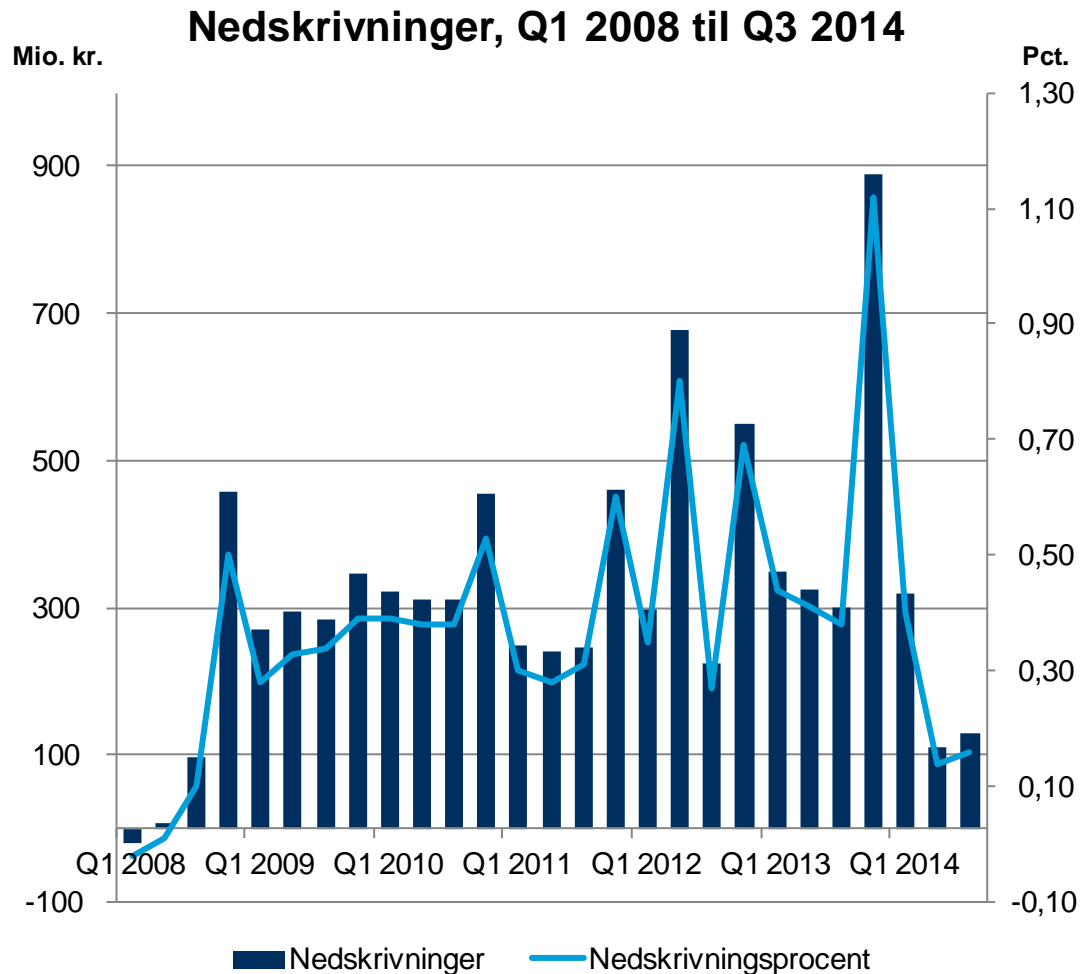
## Nedskrivninger på udlån – fastholdelse af forventninger for 2014

- Nedskrivninger på 129 mio. kr. i Q3 2014
- Ekstra gruppevise nedskrivninger som følge af AQR og landbrug
- Fastholdelse af det lave niveau fra Q2, hvor der var engangseffekter, der reducerede nedskrivningerne med 60 mio. kr.
- Effekten af AQR er indeholdt i de foretagne nedskrivninger
- Nedskrivninger forventes fortsat i niveauet 700-800 mio. kr. for 2014.





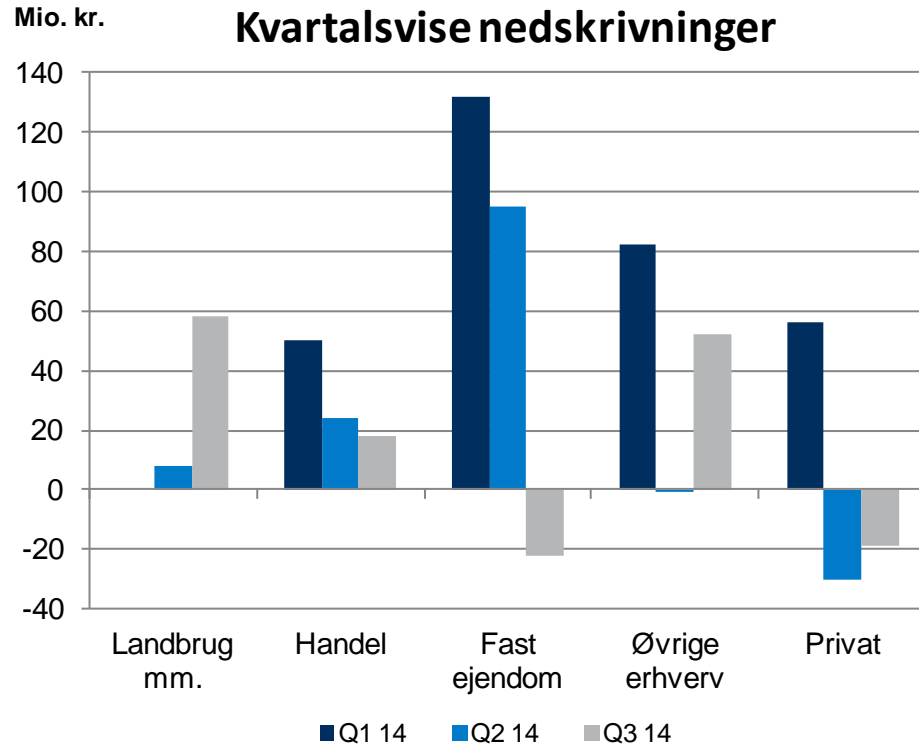
## Nedskrivninger fastholdt på samme lave niveau som Q2 2014



Fortsat lavt niveau i Q3 2014

- 16 bp af udlån og garantier i Q3 2014

## Branchefordelingen af nedskrivninger – landbrug er udfordringen



### Hovedpunkter:

- Landbrug bl.a. påvirket af negativ udvikling i afregningspriserne
- Tilbageførsel af nedskrivninger på fast ejendom i Q3
- Privat – fortsat tilbageførsel i Q3
- Gruppevise nedskrivninger indeholder effekten af AQR samt en ekstra reservation på landbrug

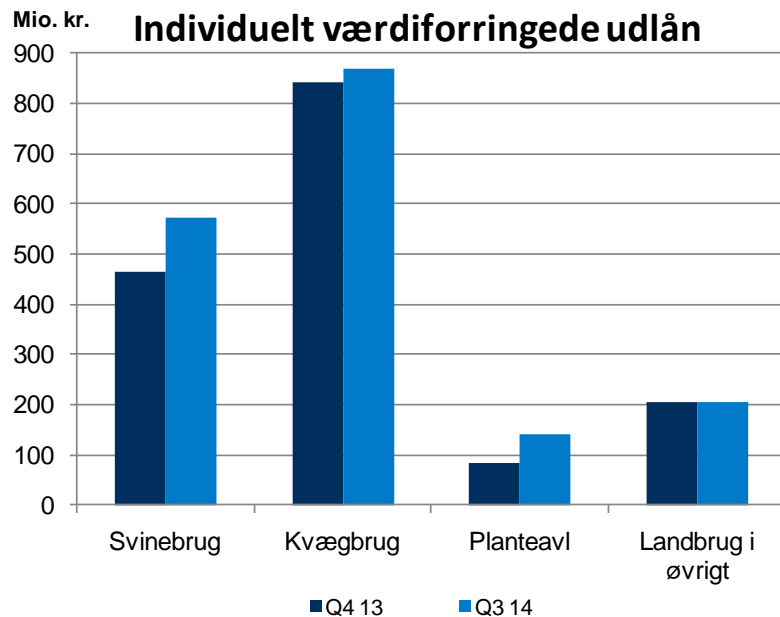
### Kvartalsvise nedskrivninger i 2014

Mio. kr.	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	9M 2014
Landbrug mm.	-	8	58	66
Handel	50	24	18	92
Fast ejendom	132	95	-22	205
Øvrige erhverv	82	-0	52	134
Erhverv i alt	264	127	106	497
Privat	56	-30	-19	7
Individuelle nedskrivninger	320	97	87	504
Gruppevise nedskrivninger	-1	14	42	55
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>319</b>	<b>111</b>	<b>129</b>	<b>559</b>

## Fokus på landbrug – en branche med udfordringer

### Hovedpunkter:

- Værdiforringede udlån til landbrug er steget med **191** mio. kr. svarende til 2,9 pct. af udlånet.
- Nedskrivninger i pct. af værdiforringede udlån er faldet med 5,1 pct., bl.a. som følge af højere jordpriser samt løbende afvikling af de dårligste engagementer.



### 30. september 2014

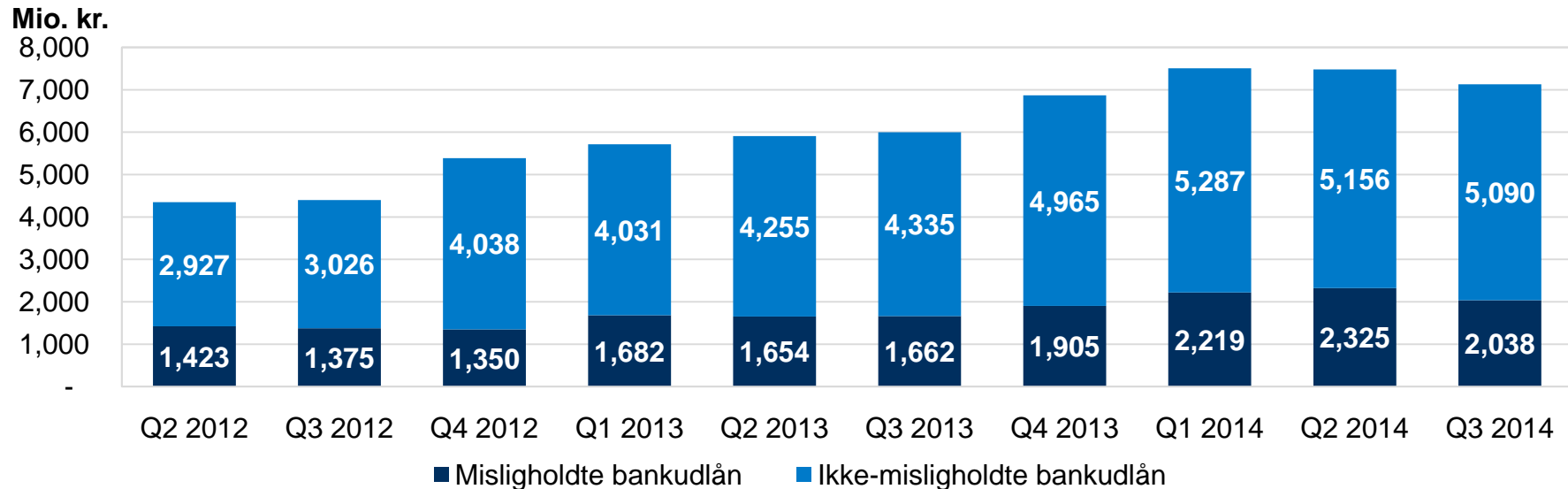
Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	2.014	1.916	1.441	1.281	6.652
Individuelle nedskrivninger	274	553	55	126	1.008
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.740</b>	<b>1.363</b>	<b>1.386</b>	<b>1.155</b>	<b>5.644</b>
Værdiforringede udlån	574	869	141	205	1.789
Værdiforringede i pct. udlån	28,5	45,4	9,8	16,0	26,9
Nedskrevet i pct. af disse	47,7	63,6	39,0	61,5	56,3

### 31. december 2013

Mio. kr.	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	I alt
Udlån før nedskrivninger	2.018	2.005	1.354	1.270	6.647
Individuelle nedskrivninger	245	581	40	115	981
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>1.773</b>	<b>1.424</b>	<b>1.314</b>	<b>1.155</b>	<b>5.666</b>
Værdiforringede udlån	466	842	84	206	1.598
Værdiforringede i pct. udlån	23,1	42,0	6,2	16,2	24,0
Nedskrevet i pct. af disse	52,6	69,0	47,6	55,8	61,4

## Værdiforringede bankudlån – 5 pct. fald fra Q2 til Q3 2014

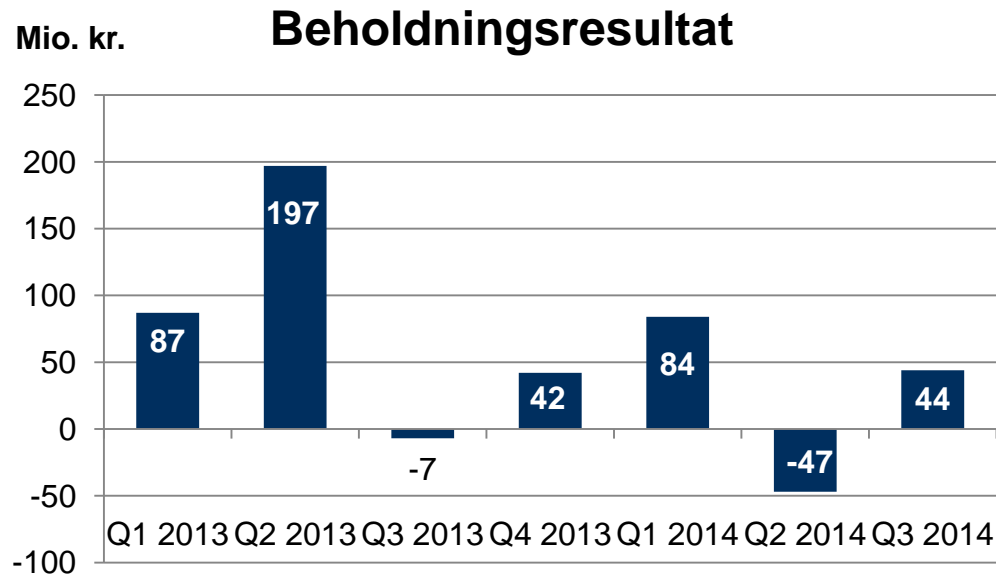
### Fordeling af værdiforringede bankudlån



### Individuelt værdiforringede bankudlån

Mio. kr.	30.9.2013	31.12.2013	30.9.2014
Ikke-misligholdte bankudlån	4.335	4.965	5.090
Misligholdte bankudlån	1.662	1.905	2.038
Værdiforringede bankudlån	5.997	6.870	7.128
Nedskrivninger på individuelt nedskrevne bankudlån	3.195	4.058	4.166
Værdiforringede bankudlån efter nedskrivninger	2.802	2.812	2.962
Værdiforringede bankudlån i pct. af bankudlån før nedskrivninger	8,5	9,7	9,9
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån før nedskrivninger	4,5	5,7	5,8
Nedskrevet i pct. af værdiforringede bankudlån	53,3	59,1	58,4
Nedskrivningssaldo i pct. af misligholdte bankudlån	192,2	213,0	204,4

## Beholdningsresultat – ”business as normal” i Q3 2014



- Fladt marked giver normalt afkast uden de store udsving i Q3 2014
- Ingen ekstraordinære begivenheder i Q3 2014

### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	9M 2014
Positionstagning	62	-17	37	82
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	24	-1	6	29
Strategiske positioner	0	-27	2	-25
Omkostninger	-2	-2	-1	-5
<b>I alt</b>	<b>84</b>	<b>-47</b>	<b>44</b>	<b>81</b>

## Resultatopgørelse – bedste 9 måneders resultat siden 2007

Mio. kr.	9M 2014	9M 2013	Indeks	Q3 2014	Q2 2014	Indeks
Basisindtjening	3.225	3.047	106	1.094	1.076	102
Handelsindtjening	205	192	107	53	66	80
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.430</b>	<b>3.239</b>	<b>106</b>	<b>1.147</b>	<b>1.142</b>	<b>100</b>
Basisomkostninger	1.986	1.914	104	621	661	94
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.444</b>	<b>1.325</b>	<b>109</b>	<b>526</b>	<b>481</b>	<b>109</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	559	973	57	129	111	116
<b>Basisresultat</b>	<b>885</b>	<b>352</b>	<b>251</b>	<b>397</b>	<b>370</b>	<b>107</b>
Beholdningsresultat	81	277	29	44	-47	-
<b>Resultat før engangsposter mv.</b>	<b>966</b>	<b>629</b>	<b>154</b>	<b>441</b>	<b>323</b>	<b>137</b>
Poster med engangskaraktter mv., netto	84	-13	-	-23	-22	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.050</b>	<b>616</b>	<b>170</b>	<b>418</b>	<b>301</b>	<b>139</b>
Skat	222	147	151	104	73	142
<b>Periodens resultat</b>	<b>828</b>	<b>469</b>	<b>177</b>	<b>314</b>	<b>228</b>	<b>138</b>

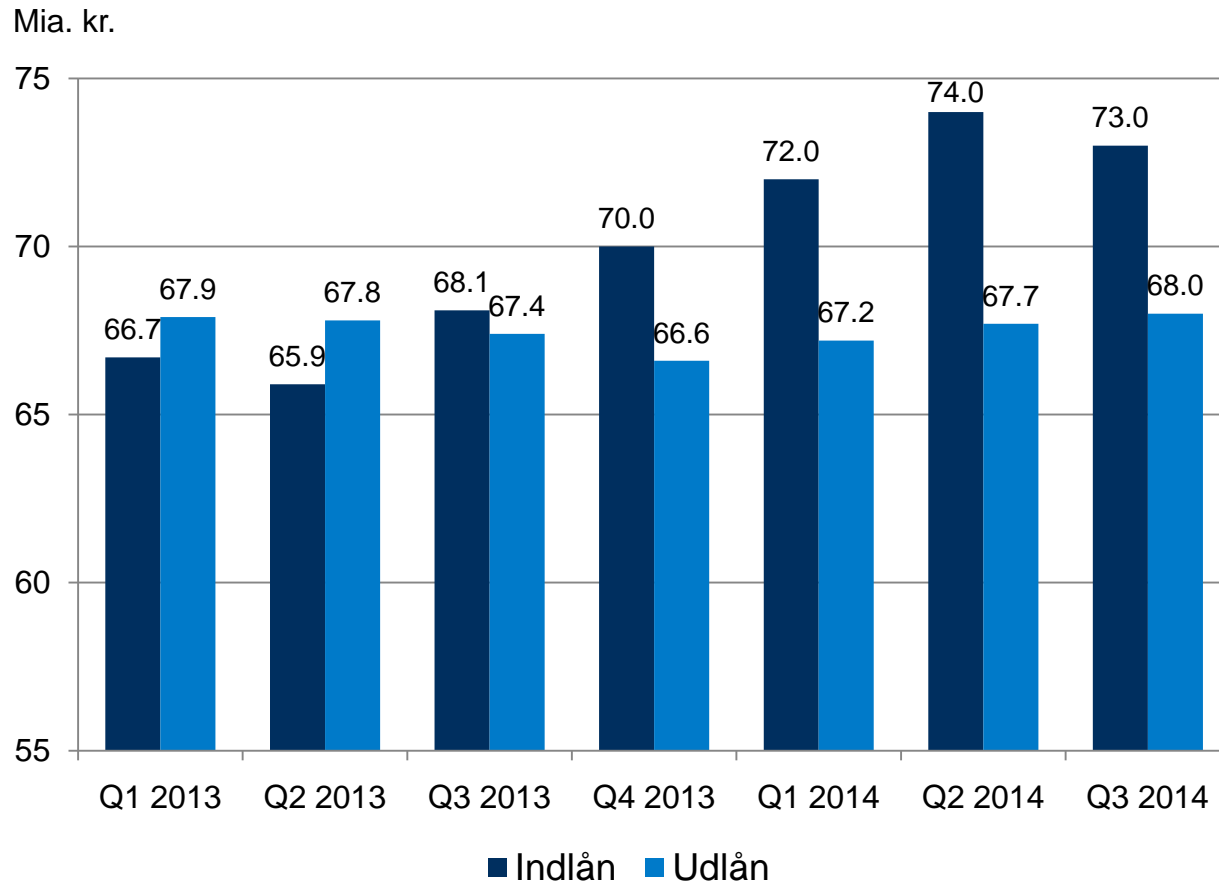
### Hovedbudskaber, 9M 14 vs 9M 13

- Basisindtjening op med 6 pct.
- Basisomkostninger op med 4 pct.
- Nedskrivninger ned med 43 pct. fra 124 bp til 68 bp.
- Engangsposter primært Nets og integration af DiBa
- Resultat op med 77 pct.

### Hovedbudskaber, Q3 14 vs Q2 14

- Basisindtjening op med 2 pct.
- Basisomkostninger ned med 6 pct.
- Nedskrivninger op med 16 pct. fra 14 bp til 16 bp.
- Basisresultatet i Q3 2014 er det bedste i mere end 6 år

## Udlån stiger, og indlån falder i Q3 2014



- Udlån er steget i hvert kvartal i 2014. Samlet 2,1 pct. i 2014
- Indlån er faldet med 1 mia. kr. i Q3 2014. Trods dette er indlån steget med 3 mia. kr. i 2014, svarende til 4,3 pct.

## Kapitalforholdene er styrket yderligere i Q3 som følge af indtjening og lavere markedsrisiko

Mio. kr.	CRD IV 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014
Risikovægtede poster	71.499	72.205	71.310	69.432
Egentlig kernekapital	9.799	9.930	10.063	10.307
Kernekapital	11.037	11.037	11.171	11.414
Basiskapital	11.586	11.416	11.545	11.787
Egentlig kernekapitalprocent	13,7	13,8	14,1	14,8
Kernekapitalprocent	15,4	15,3	15,7	16,4
Solvensprocent	16,2	15,8	16,2	17,0
Solvensbehov	10,0	10,0	10,1	10,0

### Hovedpunkter:

- Egentlig kernekapitalprocent op med 0,7 i Q3 og 1,1 åtd
- Solvensprocenten op med 0,8 i Q3 og åtd
- Fald i de risikovægtede poster åtd på 2.067 mio. kr., heraf kan 1.823 henføres til markedsrisiko



## Opfølgning på planen "Forbedring af Sydbanks lønsomhed"

Øget afkast til aktionærer:

Pay out ratio på  
30% til 50%

**Forbedret  
lønsomhed**

**Styrkelse af  
indtjening**

**Reduktion af  
omkostninger**

**Faldende  
nedskrivninger**

## Styrkelse af basisindtjening – målopfyldelse indenfor synsfeltet

### Gennemførte tiltag i Q3 2014

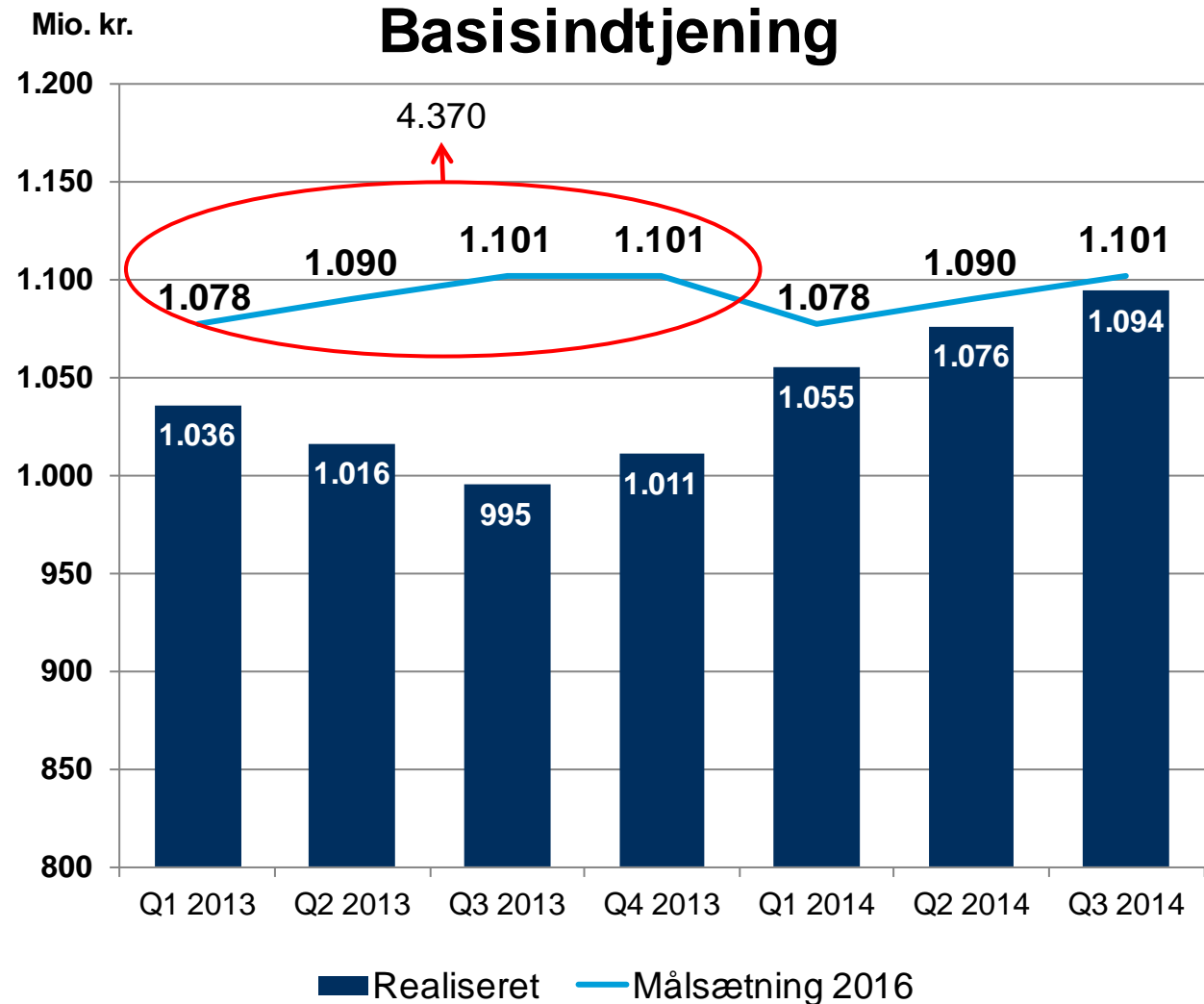
- Hjemtagning af lån – forventet effekt 5 mio. kr. årligt
- Øget mødeaktivitet med kunder
- Prisjustering fra Totalkredit med virkning fra 1. januar 2015 – forventet effekt 30 mio. kr. årligt

### Igangværende tiltag

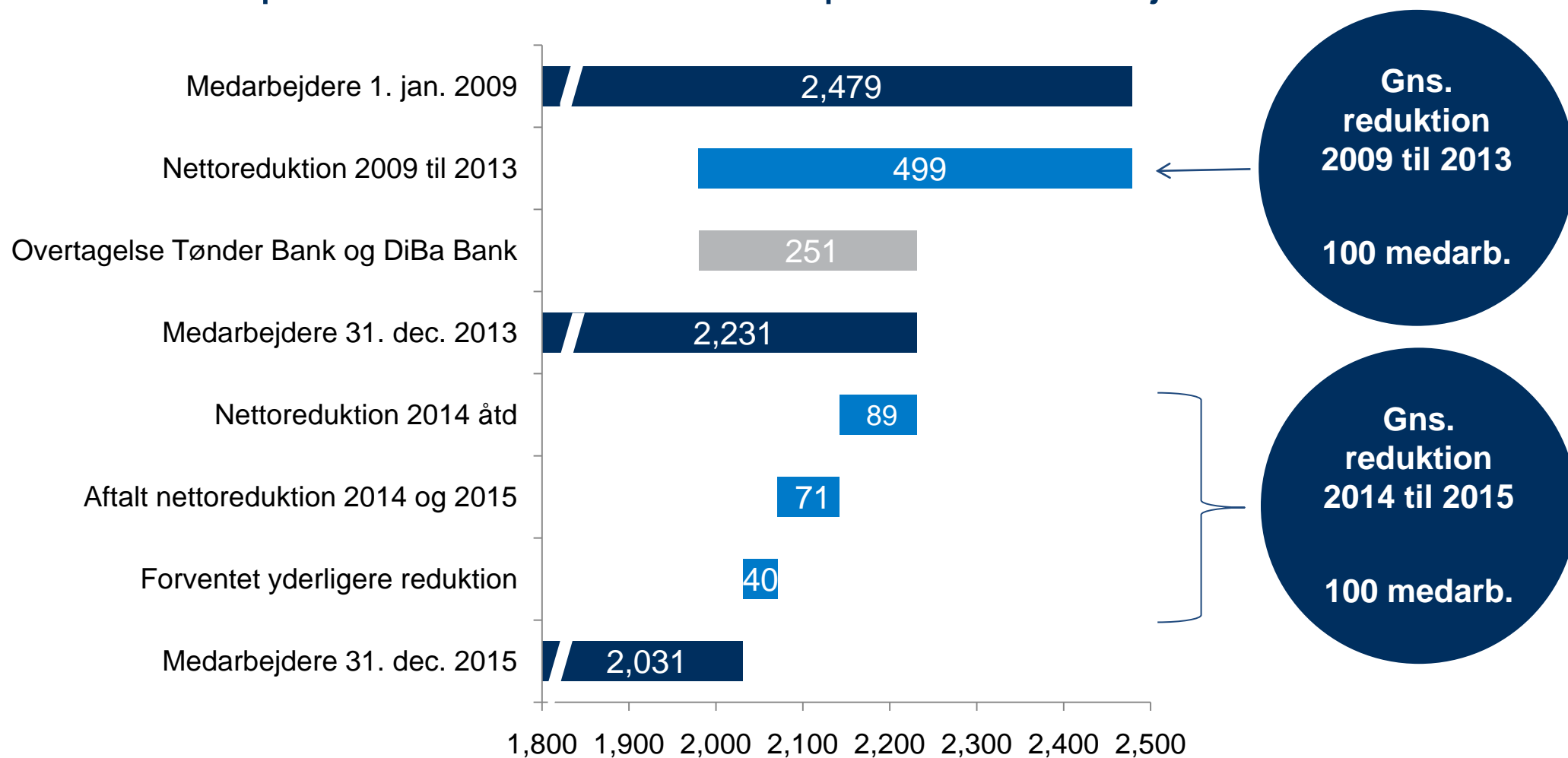
- 3 mia. kr. øget volumen på prioritetslån – forventet årlig effekt 40 mio. kr. (ved 50 pct. udnyttelse)
- Øget forretningsomfang som følge af målrettet rådgivning

### Forskel mellem realiseret basisindtjening og målsætning for 2016 pr. kvartal

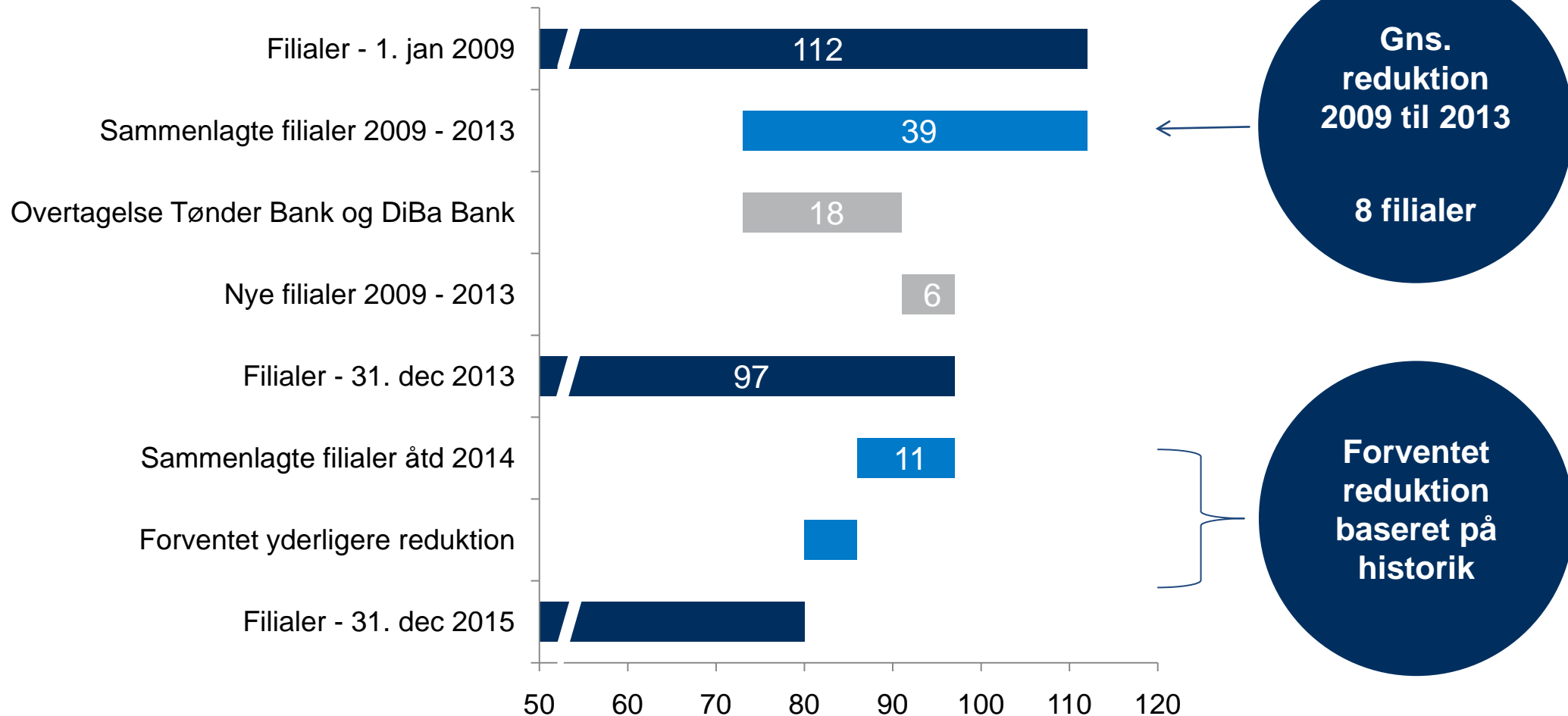
- Q4 2013 50 mio. kr
- Q1 2014 23 mio. kr
- Q2 2014 14 mio. kr.
- Q3 2014 7 mio. kr.



## Reduktion af omkostninger – medarbejderreduktion – fortsat fokus på målet – nettoreduktion på 45 medarbejdere i Q3 2014



## Reduktion af omkostninger – antal filialer i Danmark reduceres – 4 filialer sammenlagt i Q3 2014



Kunderne vælger andre betjeningsformer. Dette medfører mindre behov for filialer.

## Faldende nedskrivninger – ekstraordinær gennemgang af porteføljer

✓ Q4 2013: Erhvervsengagementer > 10 mio. kr.

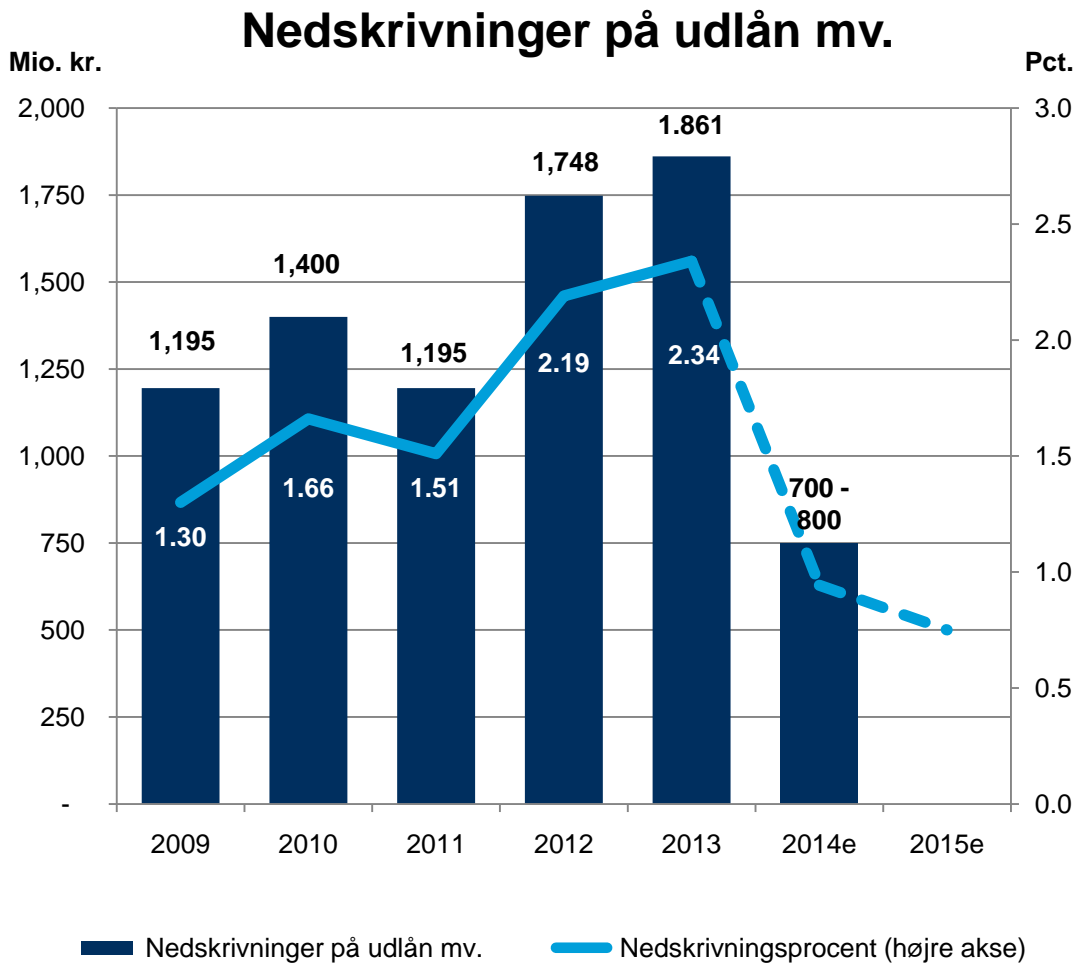
✓ Q1 2014: Erhvervsengagementer < 10 mio. kr. samt fast ejendom

✓ Q2 2014: Privatkunder

✓ Q3 2014: Erhvervsengagementer endnu en gennemgang

✓ Q1 – Q4 2014: AQR-gennemgang

Fortsat styrkelse af systemer, processer, datakvalitet, fejlkontrol og uddannelse



---

## Forventninger til 2014 – uændrede

- Stigende basisindtjening som følge af købet af DiBa Bank og iværksatte tiltag
- Stigende handelsindtjening bl.a. som følge af købet af DiBa Bank, dog meget afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder
- Stigende basisomkostninger, som følge af købet af DiBa Bank
- Lavere nedskrivninger på udlån i niveauet 700-800 mio. kr.
- Integrations- og restruktureringsomkostninger i niveauet 75 mio. kr.

Spørgsmål

---

Tak for i dag

**Yderligere oplysninger:**

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

tlf. 74 37 20 00, [direktionen@sydbank.dk](mailto:direktionen@sydbank.dk)

Investor Relations-ansvarlig **Jørn Adam Møller**,

tlf. 74 37 24 56, [jam@sydbank.dk](mailto:jam@sydbank.dk)

Kommunikationschef **Mikkel Friis-Thomsen** (presse),

tlf. 74 37 26 05, [mikkel.friis-thomsen@sydbank.dk](mailto:mikkel.friis-thomsen@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.