
Delårsrapport 1.-3. kvartal 2018

Stærk kreditkvalitet, forbedret kundetilfredshed samt lavere indtjening
31. oktober 2018

Hovedpunkter 1.-3. kvartal 2018

Hovedbudskab

Stærk kreditkvalitet, forbedret kundetilfredshed samt lavere indtjening

Resultat

Resultat på 963 mio. kr. – EK-forrentning på 11,2 pct. p.a. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 3.003 mio. kr. – fald på 4 pct. i forhold til 9M 2017

Indtjening i alt

Indtjening på 3.143 mio. kr. – fald på 6 pct. i forhold til 9M 2017

Omkostninger

Omkostninger øget med 2 pct. i forhold til 9M 2017

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 71 mio. kr. i 9M 2018

Udlån

Bankudlån falder 0,4 mia. kr. i Q3 2018, svarende til 0,6 pct.

Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 16,1 – op med 0,6 pct. i Q3 2018

Basisindtjening – 9M 2018 4% ned vs 9M 2017

Mio. kr.	9M 2018	9M 2017	Index	Q3 2018	Q2 2018	Index
Nettorenter mv.	1.358	1.520	89	439	459	96
Realkredit *	438	427	103	149	143	104
Betalingsformidling	149	149	100	52	52	100
Omprioriterings- og lånegebyrer	98	104	94	30	30	100
Kurtage og agio	228	273	84	70	76	92
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	330	291	113	90	97	93
Kapitalforvaltning	200	188	106	66	67	99
Depotgebyrer	52	53	98	17	16	106
Andre driftsindtægter	150	124	121	50	47	106
I alt	3.003	3.129	96	963	987	98
* Tabsmodregning Totalkredit	15	22	68	3	6	50

Hovedbudskaber, 9M 18 vs 9M 17

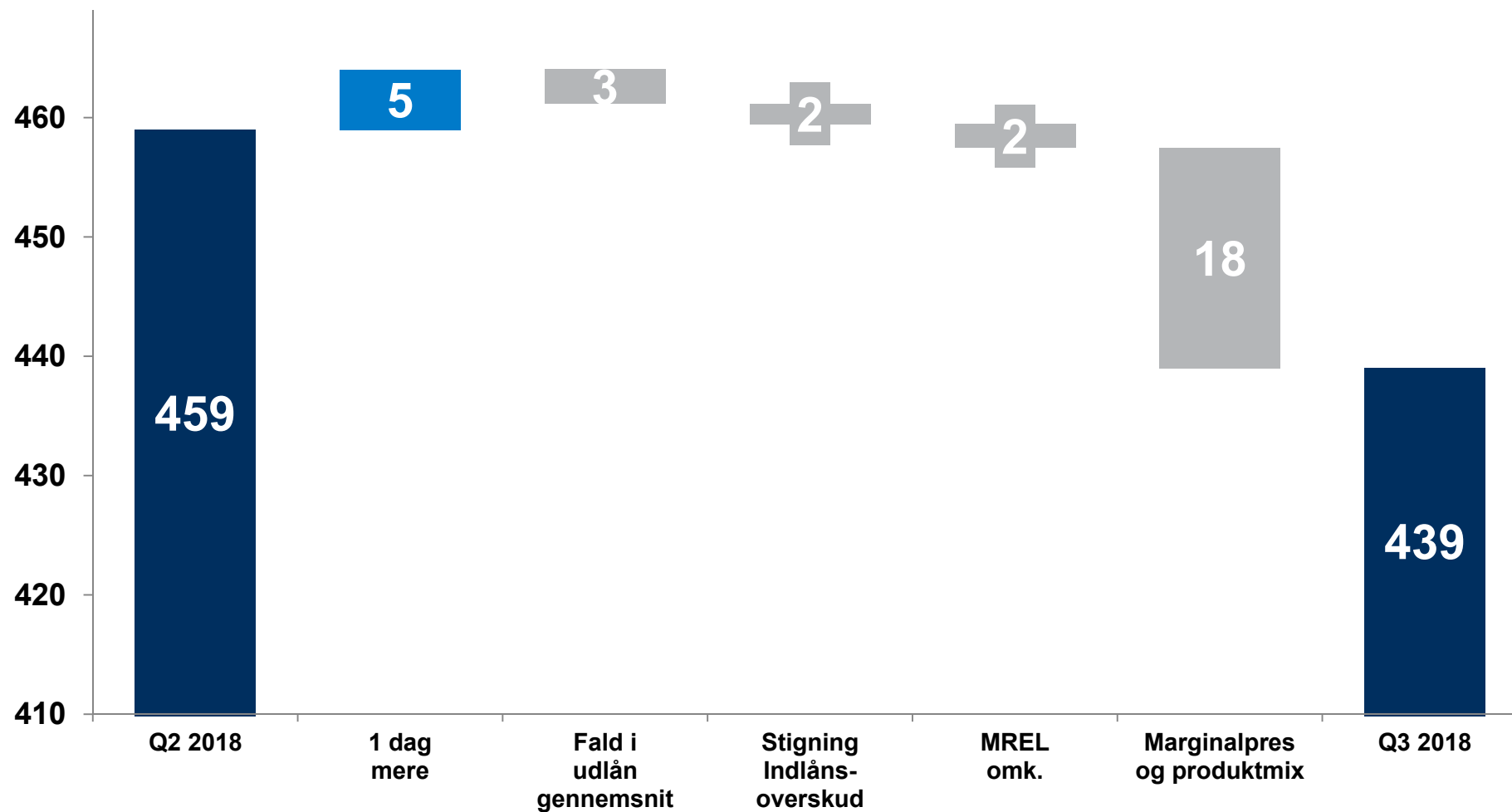
- Nettorenter mv. ned med 11 pct. – heraf 3 pct. pga. funding af prioritetslån
- Kurtage og agio ned med 16 pct.
- Provisioner mv. inv. foreninger op med 13 pct. som følge af kursregulering af BI Holding
- Kapitalforvaltning op med 6 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 4 pct.

Hovedbudskaber, Q3 18 vs Q2 18

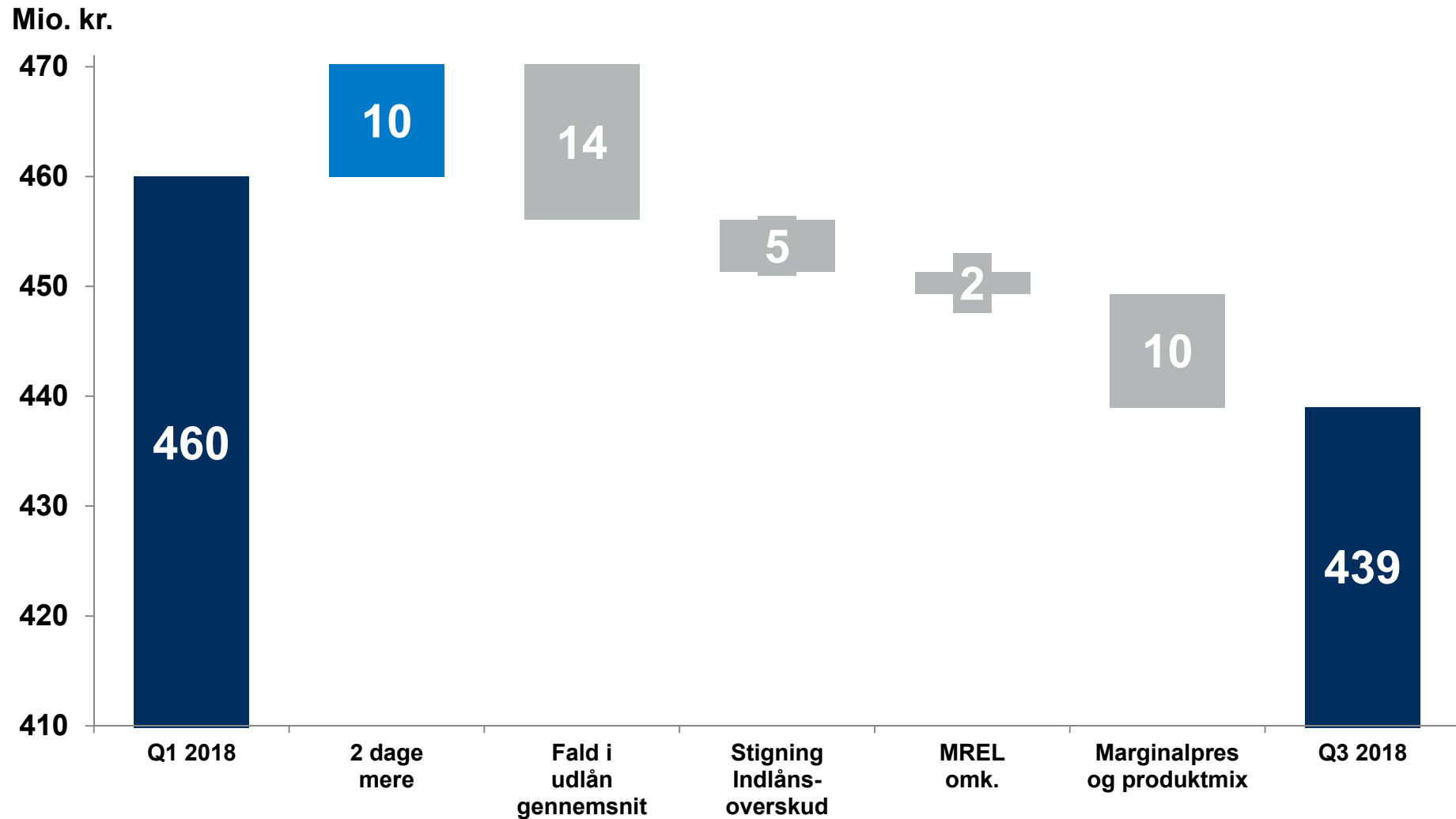
- Nettorenter mv. ned med 4 pct.
- Realkredit – IFRS 9-effekt på PRAS aktier i Q2 18
- Øvrige poster, samlet ned med 3 pct.

Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q2 2018 til Q3 2018

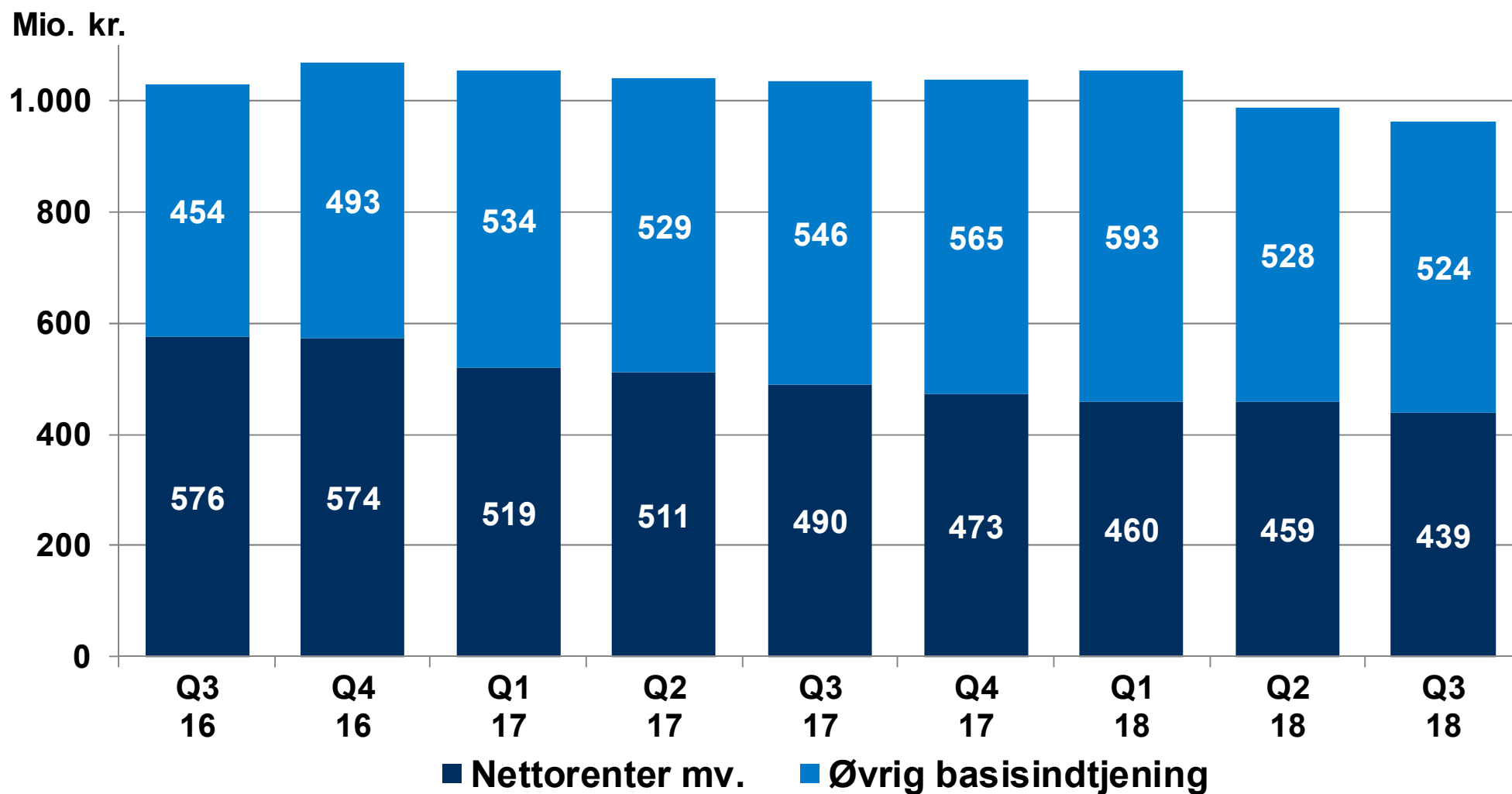
Mio. kr.



Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q1 2018 til Q3 2018



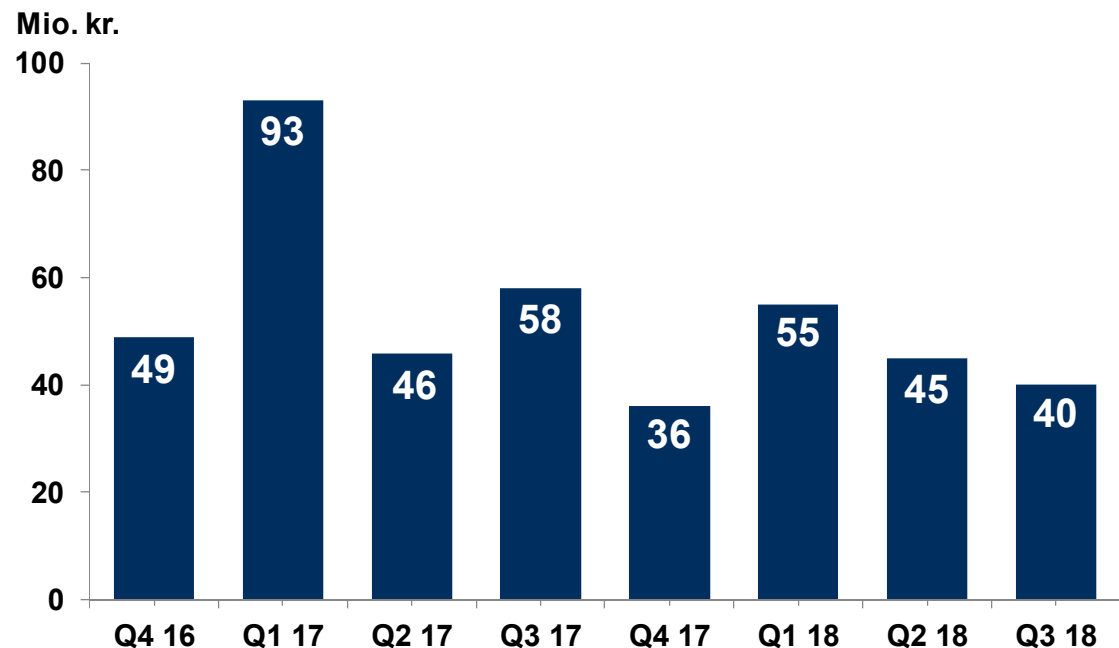
Nettorenterne udgør 46 % af basisindtjeningen i Q3 mod 47 % i Q2



Handelsindtjening – acceptabelt niveau for Q3 2018

Hovedpunkter:

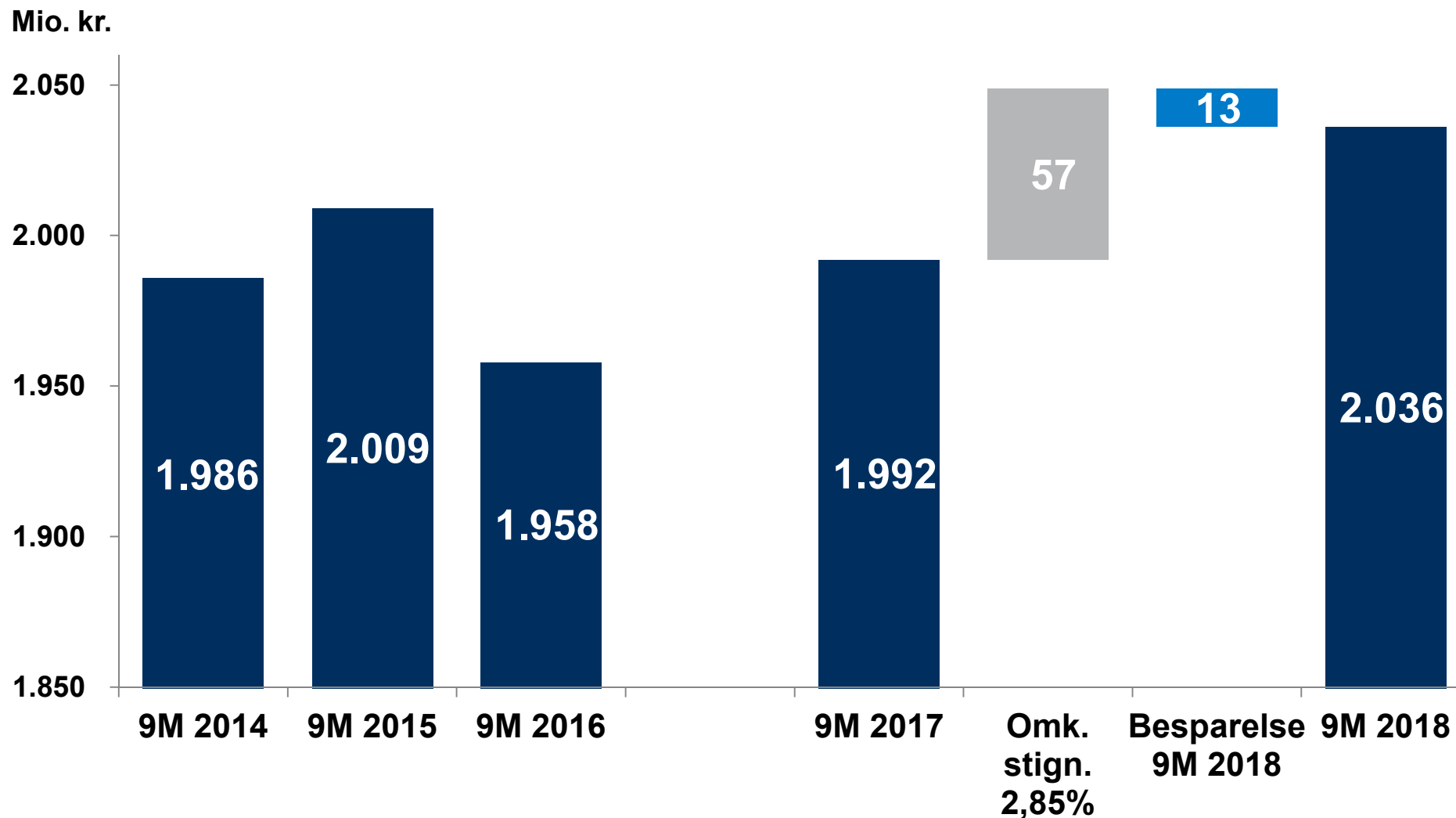
- Realiseret 40 mio. kr. i Q3 2018 vs 45 mio. kr. i Q2 2018
- I obligationsafdelingen har der også i Q3 2018 været stor aktivitet i handlen med realkreditobligationer.



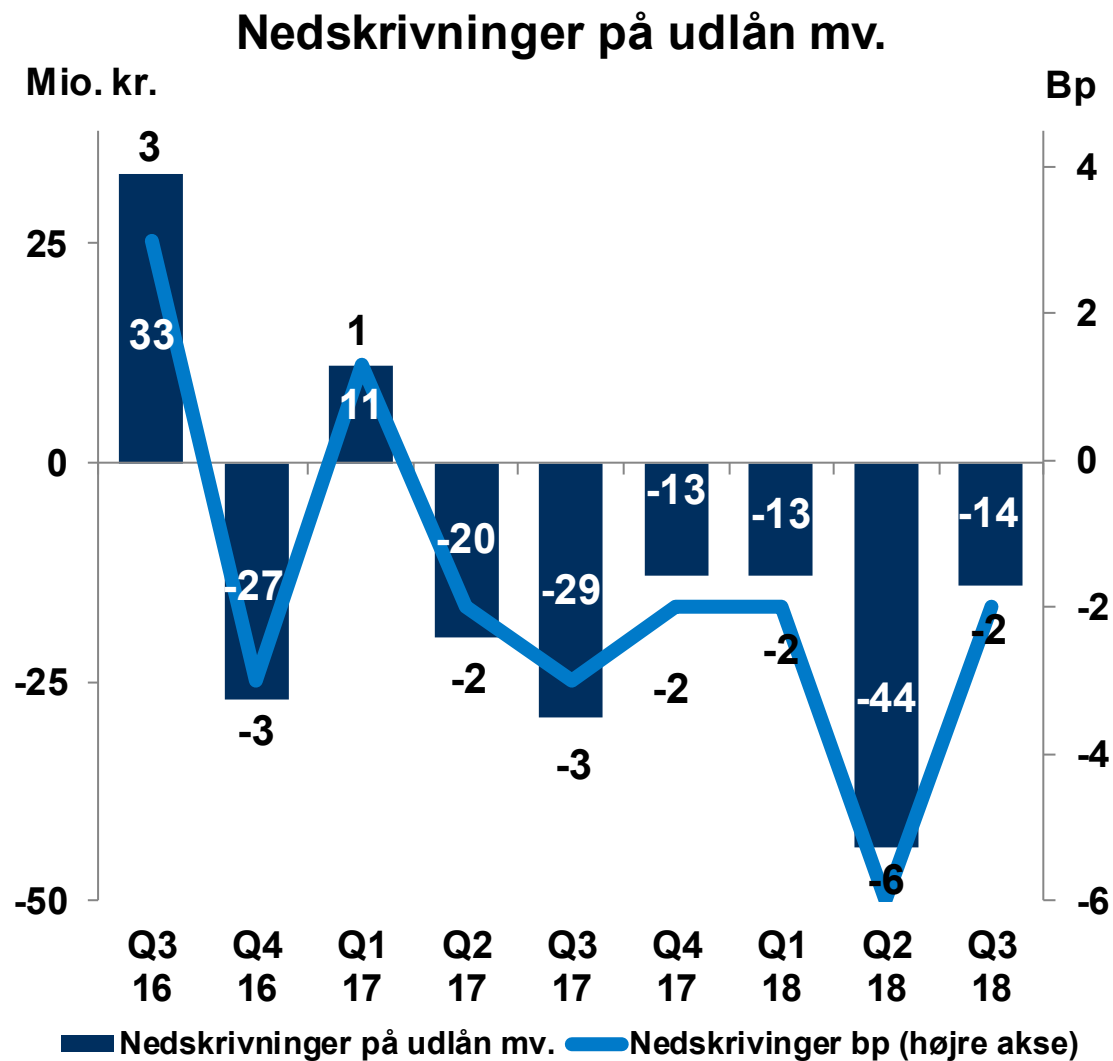
Handelsindtjening

Mio. kr.	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18
Obligationer	25	63	30	36	14	39	19	27
Aktier	12	22	9	13	14	6	17	6
Valuta, renter mm.	12	8	7	9	8	10	9	7
I alt	49	93	46	58	36	55	45	40

Basisomkostninger – besparelse på 13 mio. kr. i 9M 2018 – akkumuleret 131 mio. kr. fra primo 2016



Nedskrivninger udgør -14 mio. kr. i Q3 2018 – svarende til -2 bp

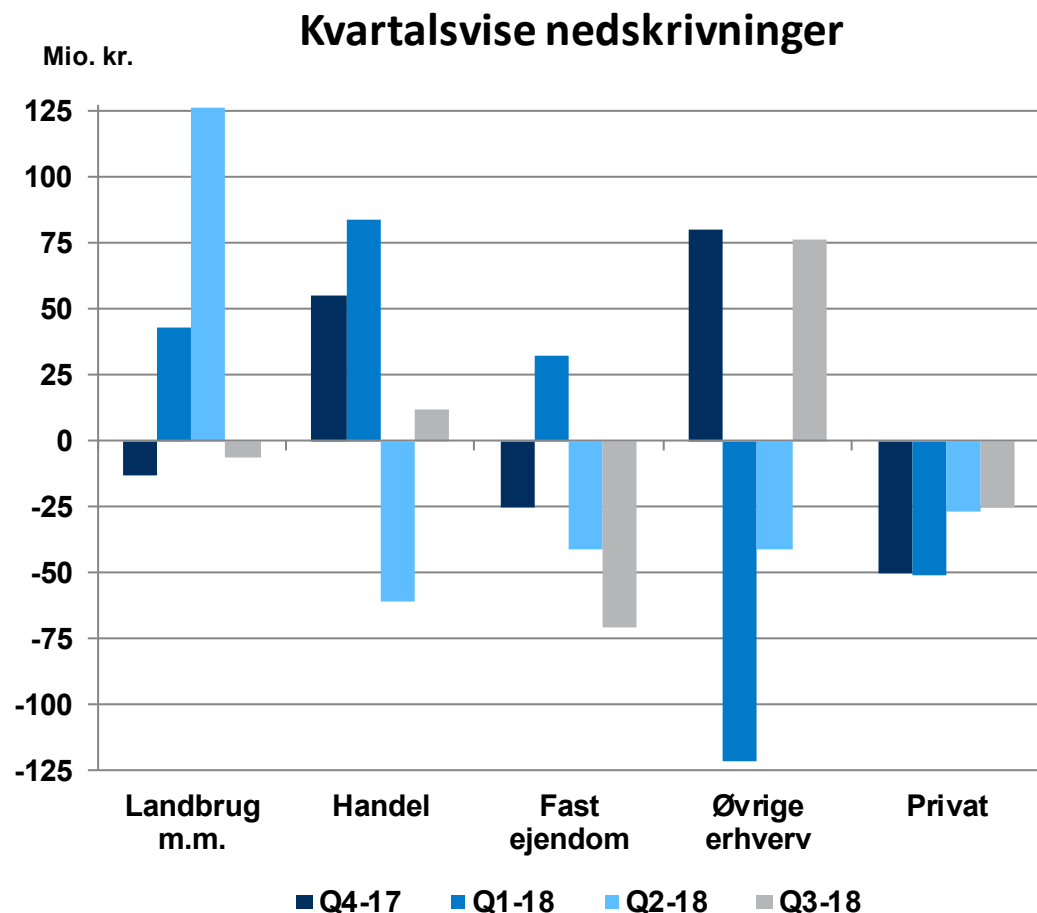


Tilbageførsel for 6. kvartal i træk.

Nedskrivningerne udgør:

- -9 bp i 9M 2018 ned fra -5 bp i 9M 2017
- -2 bp i Q3 2018 op fra -6 bp i Q2 2018.

Nettobilbageførsel i Q3 2018



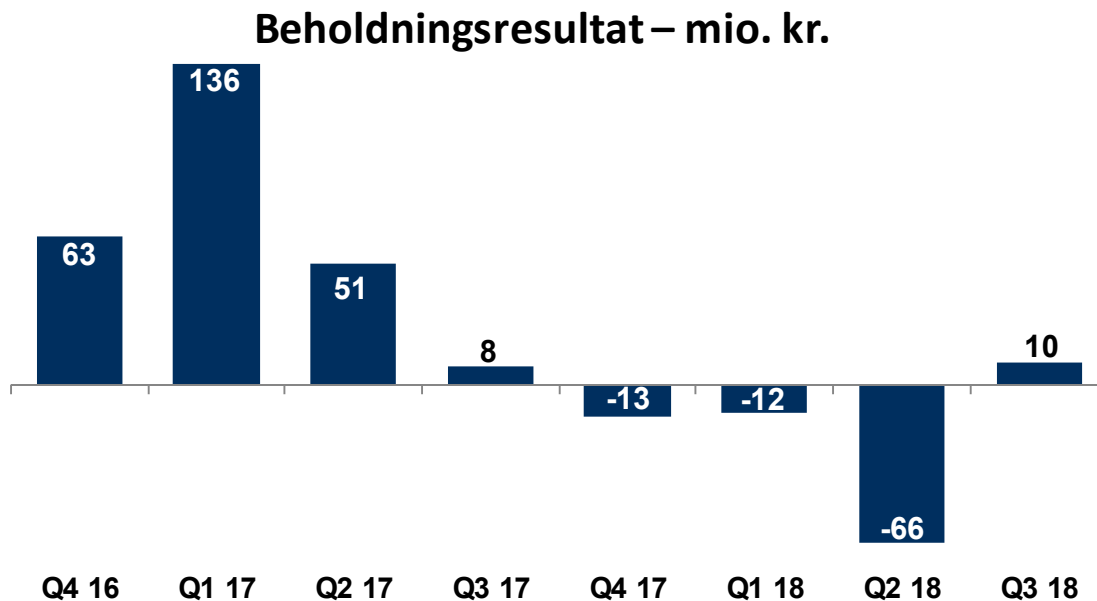
Hovedpunkter Q3 2018:

- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en udgift på 12 mio. kr.
- Reservation på landbrug er fastholdt på 125 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 26 mio. kr.

Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18
Landbrug m.m.	17	-17	-13	43	126	-5
Handel	10	-1	55	84	-61	12
Fast ejendom	-16	-12	-25	32	-41	-71
Øvrige erhverv	27	21	80	-121	-41	76
Erhverv i alt	38	-9	97	38	-17	12
Privat	-49	4	-50	-51	-27	-26
Individuelle nedskrivninger	-11	-5	47	-13	-44	-14
Gruppevise nedskrivninger	-9	-24	-60	-	-	-
Nedskrivninger i alt	-20	-29	-13	-13	-44	-14

Beholdningsresultatet – positivt resultat for Q3 2018



Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18
Positionstagning	48	-21	2	-4	-54	16
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	6	16	-9	-1	-3	-5
Strategiske positioner	-1	14	-4	-5	-7	0
Omkostninger	-2	-1	-2	-2	-2	-1
I alt	51	8	-13	-12	-66	10

Beholdningsresultatet for 9M 2018 udgør minus 68 mio. kr. mod et beholdningsresultat for 9M 2017 på 195 mio. kr.

Beholdningsresultatet for Q3 2018 udgør 10 mio. kr. mod et beholdningsresultat for Q2 2018 på minus 66 mio. kr.

Beholdningsresultatet i Q3 2018 er resultatet af en mindre stigning i renterne og et uændret kreditspænd på realkreditobligationer.

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

Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 11,2 % i 9M 2018

Mio. kr.	9M 2018	9M 2017	Indeks	Q3 2018	Q2 2018	Indeks
Basisindtjening	3.003	3.129	96	963	987	98
Handelsindtjening	140	197	71	40	45	89
Indtjening i alt	3.143	3.326	94	1.003	1.032	97
Basisomkostninger	2.036	1.992	102	639	694	92
Basisresultat før nedskrivninger	1.107	1.334	83	364	338	108
Nedskrivninger på udlån mv.	-71	-38	-	-14	-44	-
Basisresultat	1.178	1.372	86	378	382	99
Beholdningsresultat	-68	195	-	10	-66	-
Resultat før engangsposter	1.110	1.567	71	388	316	123
Poster med engangskarakter, netto	83	-23	-	-9	-13	-
Resultat før skat	1.193	1.544	77	379	303	125
Skat	230	340	68	84	66	127
Periodens resultat	963	1.204	80	295	237	125
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,65	0,60		0,64	0,67	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	11,2	13,9		10,2	8,2	
Resultat pr. aktie, EPS	14,4	17,5		4,4	3,5	

Hovedbudskaber, 9M 18 vs 9M 17

- Basisindtjening ned med 4 pct.
- Handelsindtjening ned med 29 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger
- Basisresultat ned med 14 pct.
- Negativt beholdningsresultat.

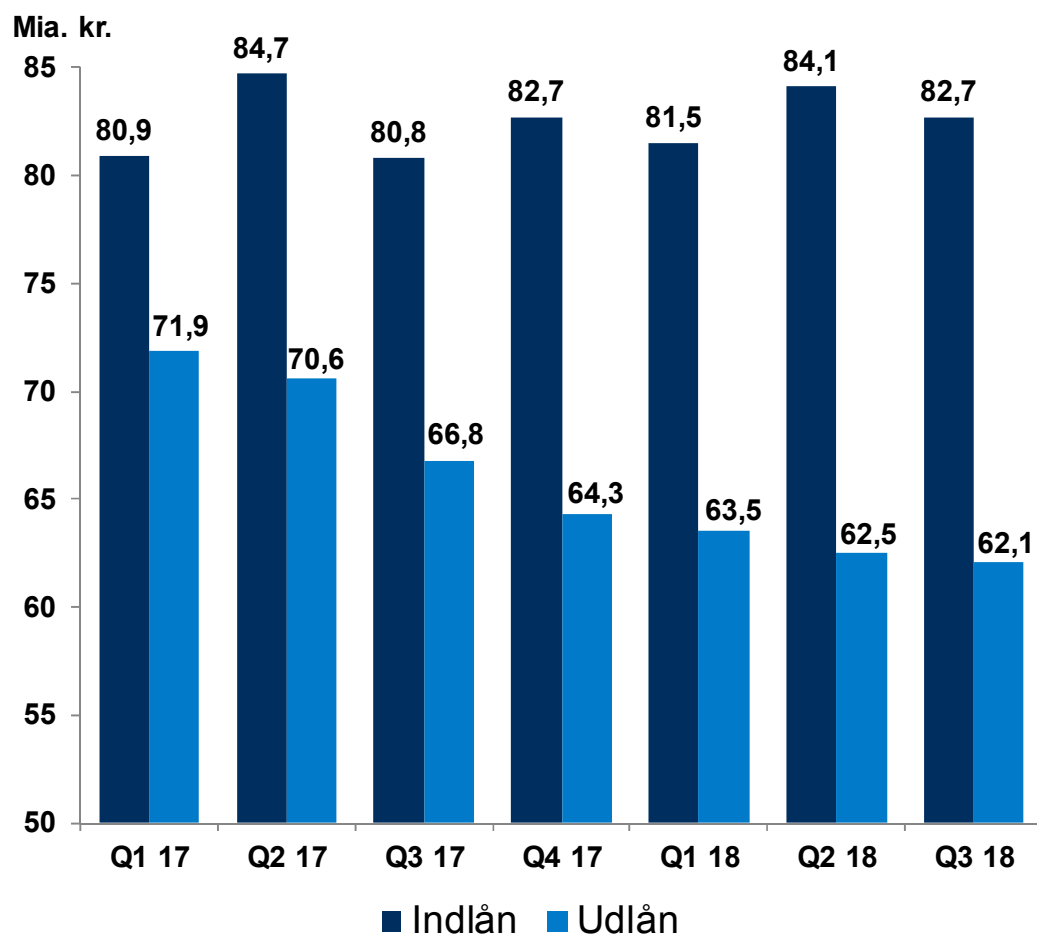
Hovedbudskaber, Q3 18 vs Q2 18

- Basisindtjening ned med 2 pct.
- Handelsindtjening ned med 11 pct.
- Basisomkostninger ned med 8 pct. som følge af sæsonudsving.

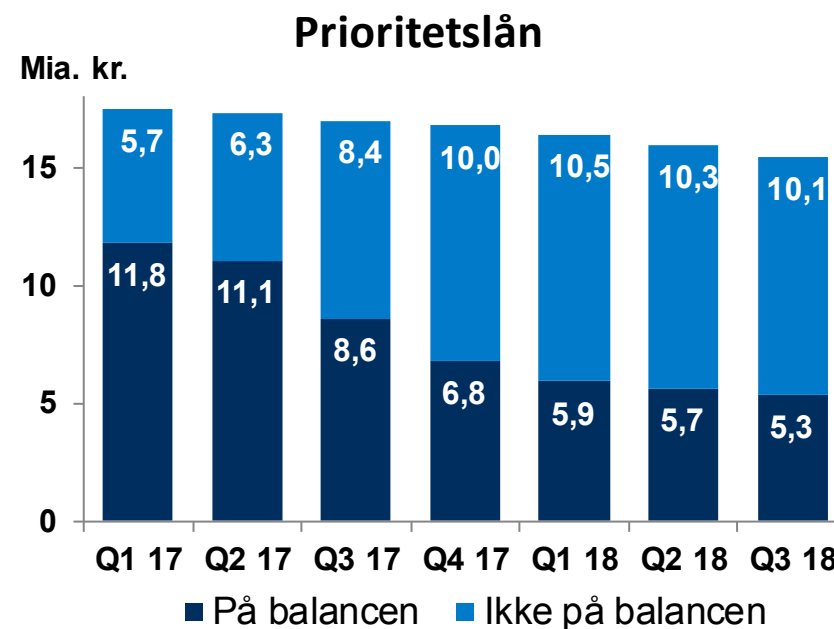
Poster med engangskarakter, 9M

- Fortjeneste ved salg af aktier i ValueInvest 110 mio. kr.
- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 27 mio. kr.

Udlån falder med 0,4 mia. kr. i Q3 2018



- Udlån er faldet med 0,4 mia. kr. i Q3 2018 – svarende til 0,6 pct.
- Prioritetslån inkl. fundede prioritetslån er i Q3 2018 faldet med 0,5 mia. kr.
- Fundede prioritetslån udgør 10,1 mia. kr.



Samlet kreditformidling – et samlet fald på 0,1 pct. i Q3 2018

Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Ændr. Q3
Bankudlån - private	18,0	16,9	16,5	16,0	-0,5
Bankudlån - erhverv	46,0	46,5	45,9	45,9	0,0
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,3	0,1	0,2	0,2	0,0
Bankudlån - i alt	64,3	63,5	62,5	62,1	-0,5
Fundede prioritetslån	10,0	10,5	10,3	10,1	-0,2
Bankudlån og fundede prioritetslån	74,3	74,0	72,8	72,2	-0,6
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,0	58,3	58,8	59,2	0,4
Formidlede realkreditlån - DLR	11,7	11,5	11,5	11,5	0,0
I alt	144,0	143,8	143,1	142,9	-0,2

- Den samlede kreditformidling er faldet med 0,2 mia. kr. i Q3 2018. Svarende til et fald på 0,1 pct.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er faldet med 0,3 mia. kr. i Q3 2018.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er uændret i Q3 2018.

Kapitalprocenterne er påvirket positivt af fald i risikoen i Q3 2018

Mio. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q2 2018	Q3 2018 De facto	
Kreditrisiko	41.683	38.933	36.810	36.168	36.168
Markedsrisiko	8.075	6.239	7.567	6.001	6.001
Operationel risiko	8.025	8.023	8.023	8.023	8.023
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.824	5.694	5.329	5.395	5.395
Samlet risikoeksponering	63.607	58.889	57.729	55.587	55.587
Egentlig kernekapital	10.213	10.167	8.955	8.959	9.441
Kernekapital	11.044	10.446	9.923	9.928	10.410
Kapitalgrundlag	12.242	12.240	11.765	11.768	12.250
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	17,3	15,5	16,1	17,0
Kernekapitalprocent	17,4	17,7	17,2	17,9	18,7
Kapitalprocent	19,2	20,8	20,4	21,2	22,0
Solvensbehov	10,2	11,0	11,0	11,4	11,4

Hovedpunkter Q3 2018:

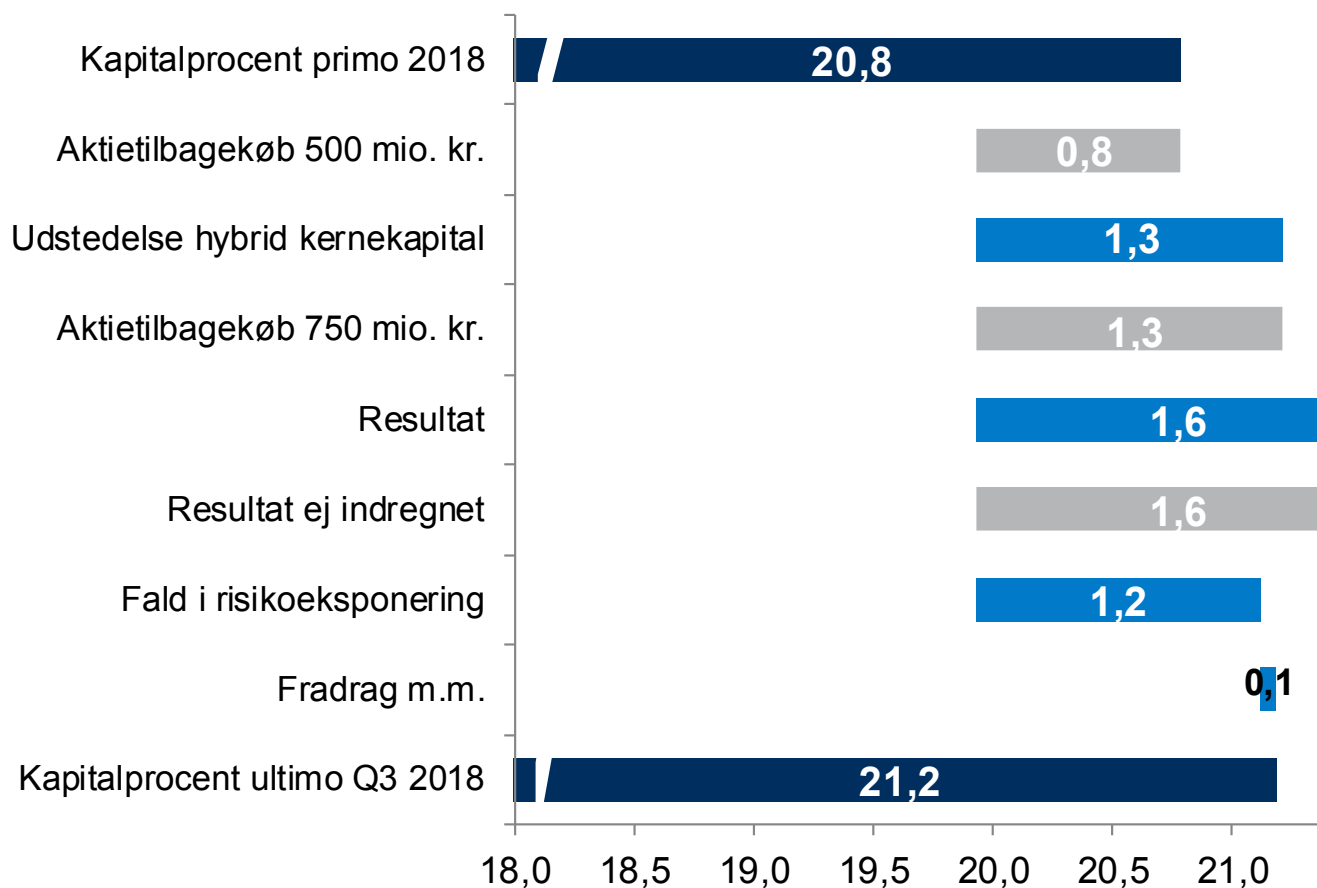
- Faldet på 2,1 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan henføres til et fald i markedsrisiko på 1,6 mia. kr. og et fald i kreditrisiko på 0,6 mia. kr.
- Kapitalprocenten er samlet steget med 0,8 i kvartalet
- Periodens resultat er ikke indregnet i kapitalen
- I "de facto" er indregnet 50 pct. af periodens resultat.

Hovedpunkter Q1 og Q2 2018:

- Det samlede aktietilbagekøbsprogram på 1.250 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 2,1
- Udstedelse af hybrid kernekapital for 100 mio. euro har forbedret kapitalprocenten med 1,3 i Q2 2018.

Mio. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q2 2018	Q3 2018
Erhverv, IRB	30.306	28.131	26.983	26.547
Private, IRB	9.200	8.271	7.816	7.638
Erhverv, STD	605	413	320	316
Private, STD	648	731	772	825
Kreditinstitutter m.m.	924	1.387	919	842
Kreditrisiko i alt	41.683	38.933	36.810	36.168

Udviklingen i kapitalprocenten i 9M 2018



Hovedpunkter:

- Det samlede igangværende aktietilbagekøbsprogram på 1.250 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 2,1 procentpoint
- Periodens resultat er ikke indregnet i kapitalen
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til kreditrisikoen.

Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 30. september 2018	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	11,2 pct.	P.t. ikke opfyldt
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3 **	Nr. 3 - Aalund	Opfyldt 2018
Kundetilfredshed - Privat	Top 3 **	Nr. 3 - EPSI	Opfyldt 2018
Egentlig kernekapitalprocent	I niveauet 14,0 pct.	16,1 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 18,0 pct.	21,2 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 – nedjusteres

- Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2017.
- Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2018.
- Nedskrivningerne i 2018 forventes at være på et lavt niveau.
- Poster med engangskarakter, netto forventes at udgøre en indtægt i niveauet 60 mio. kr.
- Forventningerne til resultatet efter skat nedjusteres til at være i intervallet 1.250-1.325 mio. kr. Ved aflæggelsen af halvårsregnskabet var forventningen for året et resultat efter skat i den nedre del af intervallet 1.340-1.540 mio. kr.

Sydbanks udvikling



Strategikort 2019-2021

 <p>Strategiens retning</p>	<h2>En stærkere bank</h2>					
 <p>Markedsforudsætninger</p>	<h3>Makroøkonomiske forventninger</h3>			<h3>Udløbere af finanskrisen</h3>		
 <p>Temaer</p>	<h3>Kunden først</h3> <p><i>En stærkere kundeorientering</i></p>	<h3>Mere Sydbank</h3> <p><i>En stærkere profil</i></p>	<h3>Det, der virker</h3> <p><i>Et stærkere maskinrum</i></p>			
 <p>Initiativer</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Kundekultur • Kunderelation • Tilgængelighed • Relevans • Hastighed og kvalitet 	<ul style="list-style-type: none"> • Profil • Eksternt kendskab • Ordentlighed • Værdier 	<ul style="list-style-type: none"> • Forenkling • Digitalisering • Optimering • Udviklingskraft • Fintech 			
 <p>Strategiske mål</p>	<p>Kundetilfredshed</p>	<p>Medarbejderengagement</p>	<p>Egenkapitalforrentning</p>			

Vi bygger en stærkere bank – strategiske mål

Strategiske mål



Kundetilfredshed

Sydbank bygger på langvarige kunderelationer. Vi har en ambition om, at kundetilfredsheden skal have en positiv udvikling. Det følger vi tæt gennem interne kundemålinger på tværs af berøringspunkter med banken.

Medarbejderengagement

I Sydbank ser vi dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv og har som mål at fastholde det nuværende høje niveau. Det følger vi tæt gennem interne medarbejderengagementsmålinger.

Egenkapitalforrentning

Top 3 blandt de 6 største banker

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 udenfor Sydbanks kontrol – kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra ledelsens forventninger, som udtrykkes i præsentationen.