
Delårsrapport 1. kvartal 2019

Høj aktivitet på de finansielle markeder, stærk kreditkvalitet samt fortsat pres på basisindtjeningen
1. maj 2019

Hovedpunkter 1. kvartal 2019

Hovedbudskab

Høj aktivitet på de finansielle markeder, stærk kreditkvalitet samt fortsat pres på basisindtjeningen

En stærkere bank

Flot fremgang i medarbejderengagement – fra et højt niveau

Resultat

Resultat på 205 mio. kr. – EK-forrentning på 7,3 pct. p.a. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 900 mio. kr. – fald på 5 pct. i forhold til Q4 2018

Omkostninger

Omkostninger øget med 2 pct. i forhold til Q1 2018

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 14 mio. kr. i Q1 2019

Udlån

Bankudlån 0,1 mia. kr. lavere ultimo Q1 2019
Samlet kreditformidling 0,3 mia. kr. højere ultimo Q1 2019

Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 16,9 – ned med 0,4 pct. i Q1 2019

Basisindtjening – Q1 2019 ned 5 % vs Q4 2018

Mio. kr.	Q1 2019	Q1 2018	Index	Q1 2019	Q4 2018	Index
Nettorenter mv.	381	460	83	381	417	91
Realkredit *	141	146	97	141	145	97
Betalingsformidling	48	45	107	48	47	102
Omprioriterings- og lånegebyrer	34	38	89	34	32	106
Kurtage og agio	78	82	95	78	74	105
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	84	143	59	84	95	88
Kapitalforvaltning	66	67	99	66	70	94
Depotgebyrer	18	19	95	18	17	106
Andre driftsindtægter	50	53	94	50	51	98
I alt	900	1.053	85	900	948	95
* Tabsmodregning Totalkredit	6	6	100	6	6	100

Hovedbudskaber, Q1 19 vs Q1 18

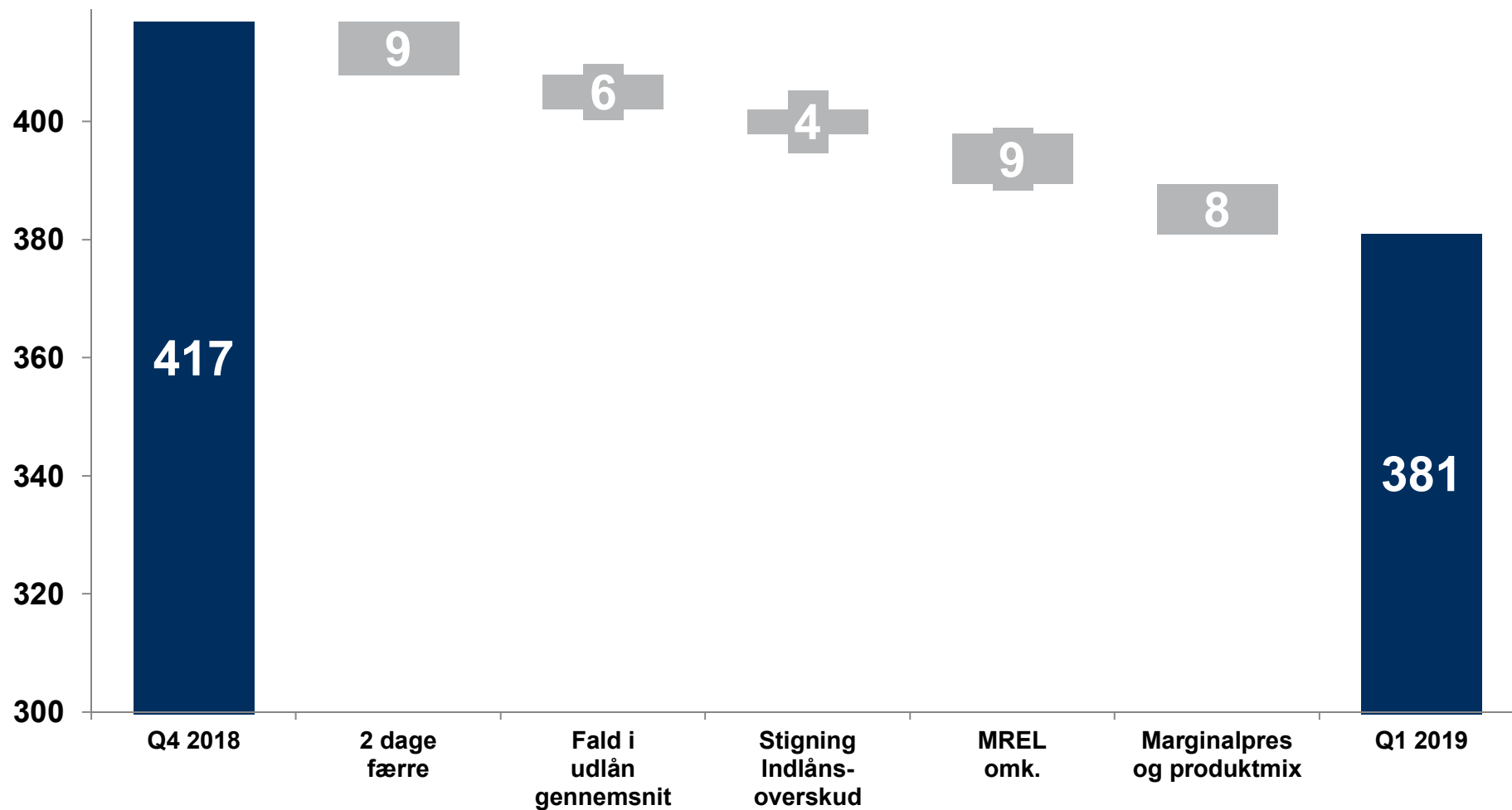
- Nettorenter mv. ned med 17 pct. – heraf 5 pct. som følge af NEP-udstedelse i september 2018 samt februar 2019
- Provisioner mv. inv. foreninger ned med 59 mio. kr., heraf 41 mio. kr. som følge af kursregulering af BI Holding i Q1 2018
- Øvrige poster, samlet ned med 3 pct.

Hovedbudskaber, Q1 19 vs Q4 18

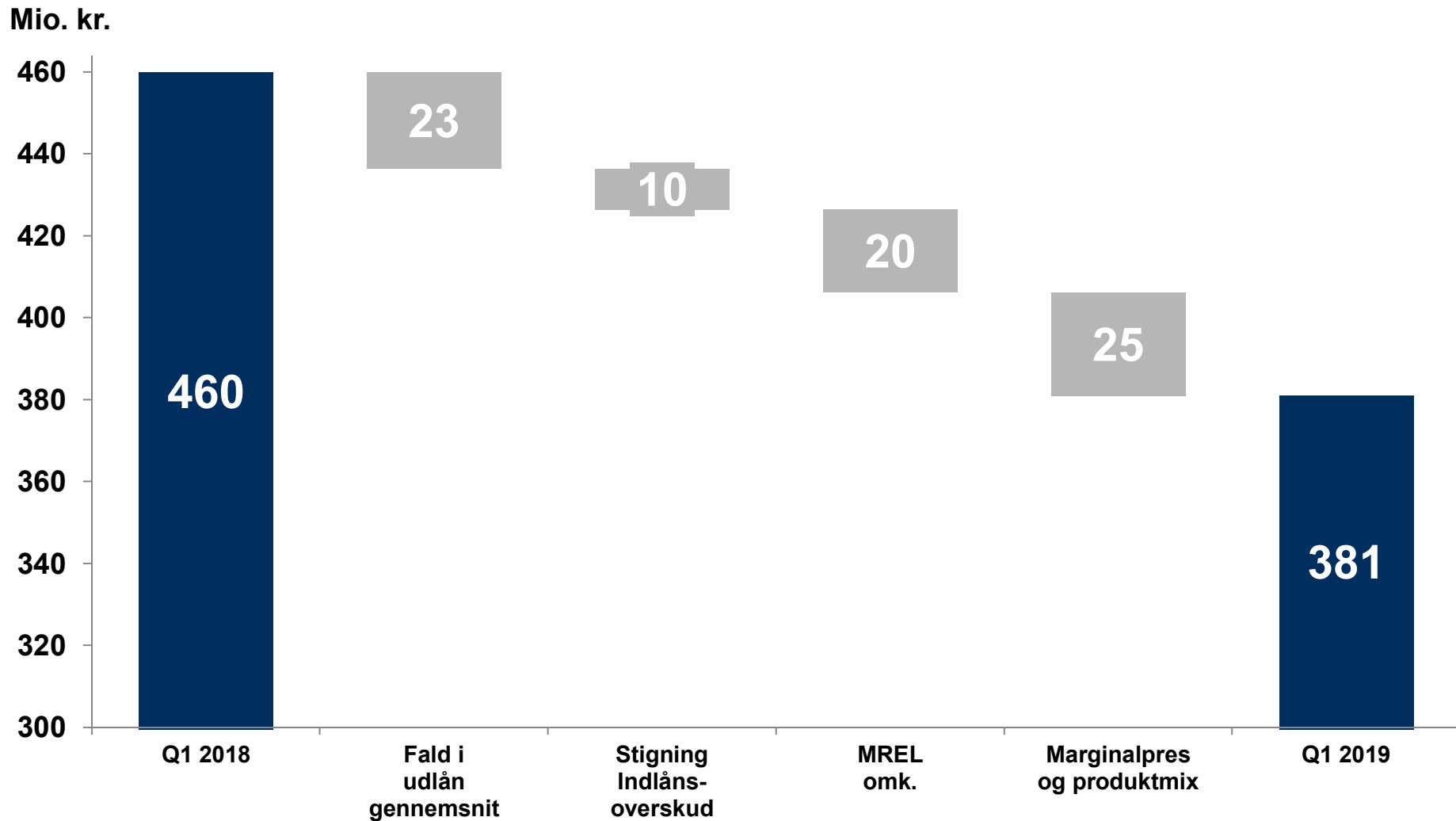
- Nettorenter mv. ned med 9 pct., heraf 2 pct. som følge af NEP-udstedelse i februar 2019 samt 2 pct. som følge af færre rentedage.
- Øvrige poster, samlet ned med 2 pct.

Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q4 2018 til Q1 2019

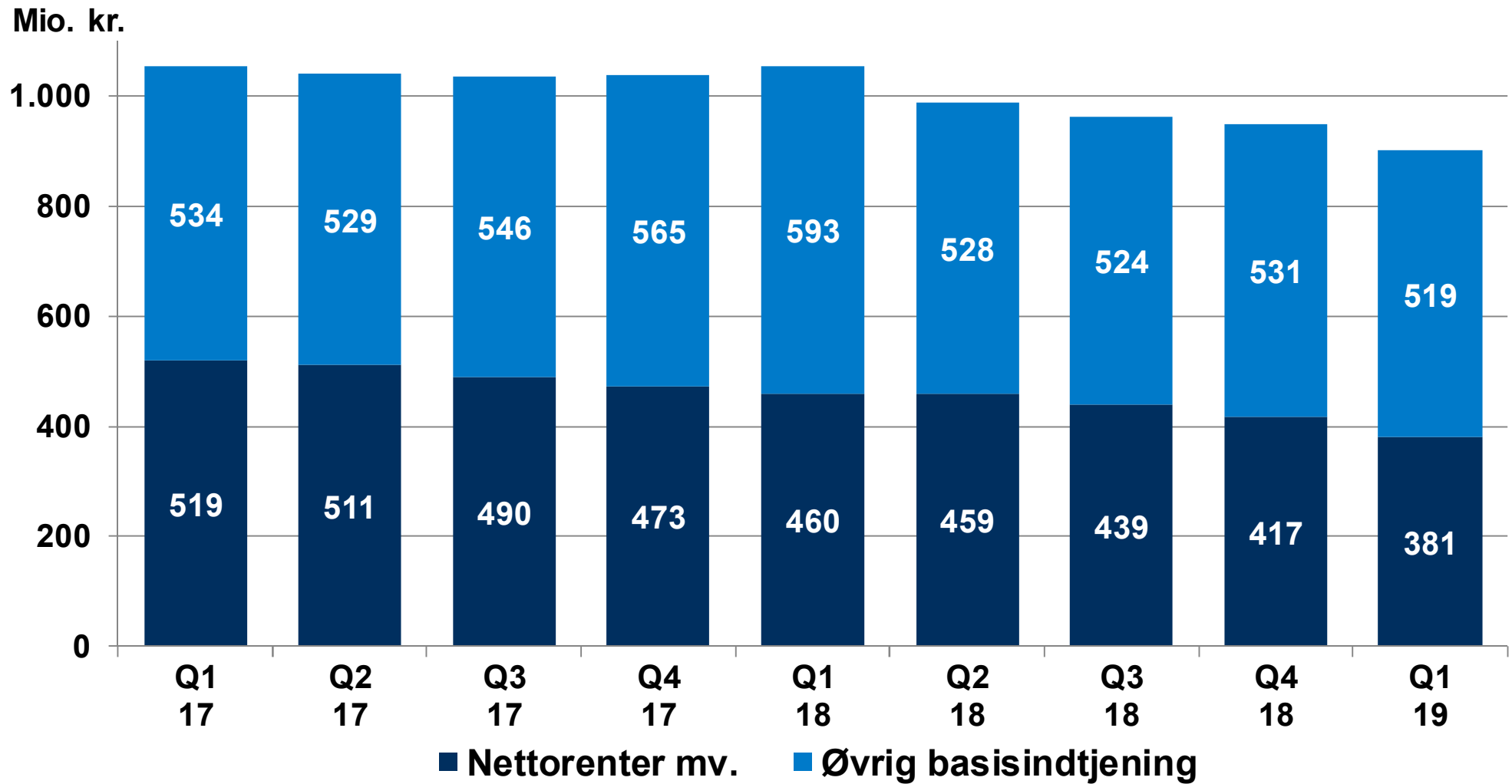
Mio. kr.



Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q1 2018 til Q1 2019

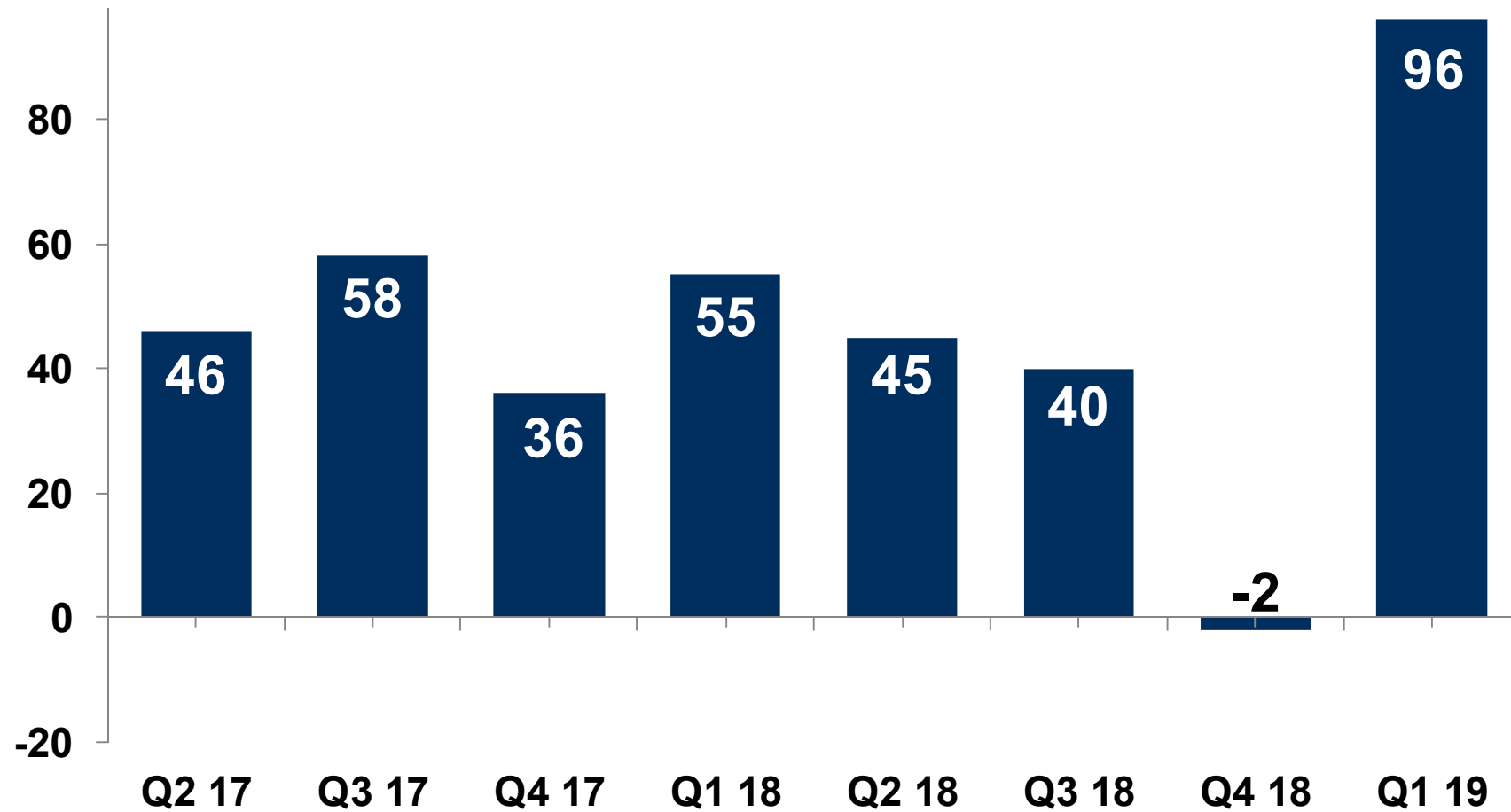


Nettorenterne udgør 42 % af basisindtjeningen i Q1 19 mod 44 % i Q4 18

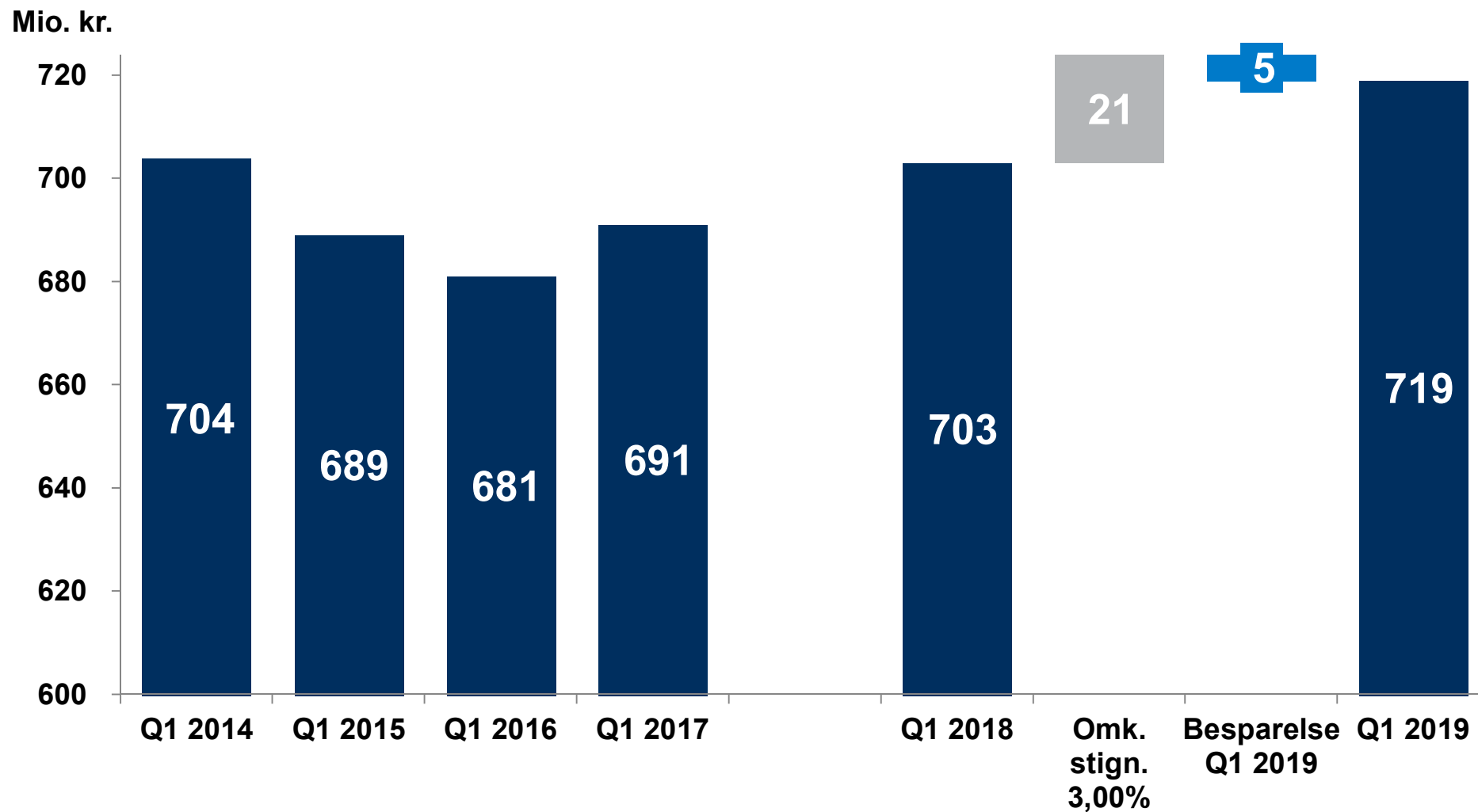


Handelsindtjening – Høj aktivitet i Q1 2019

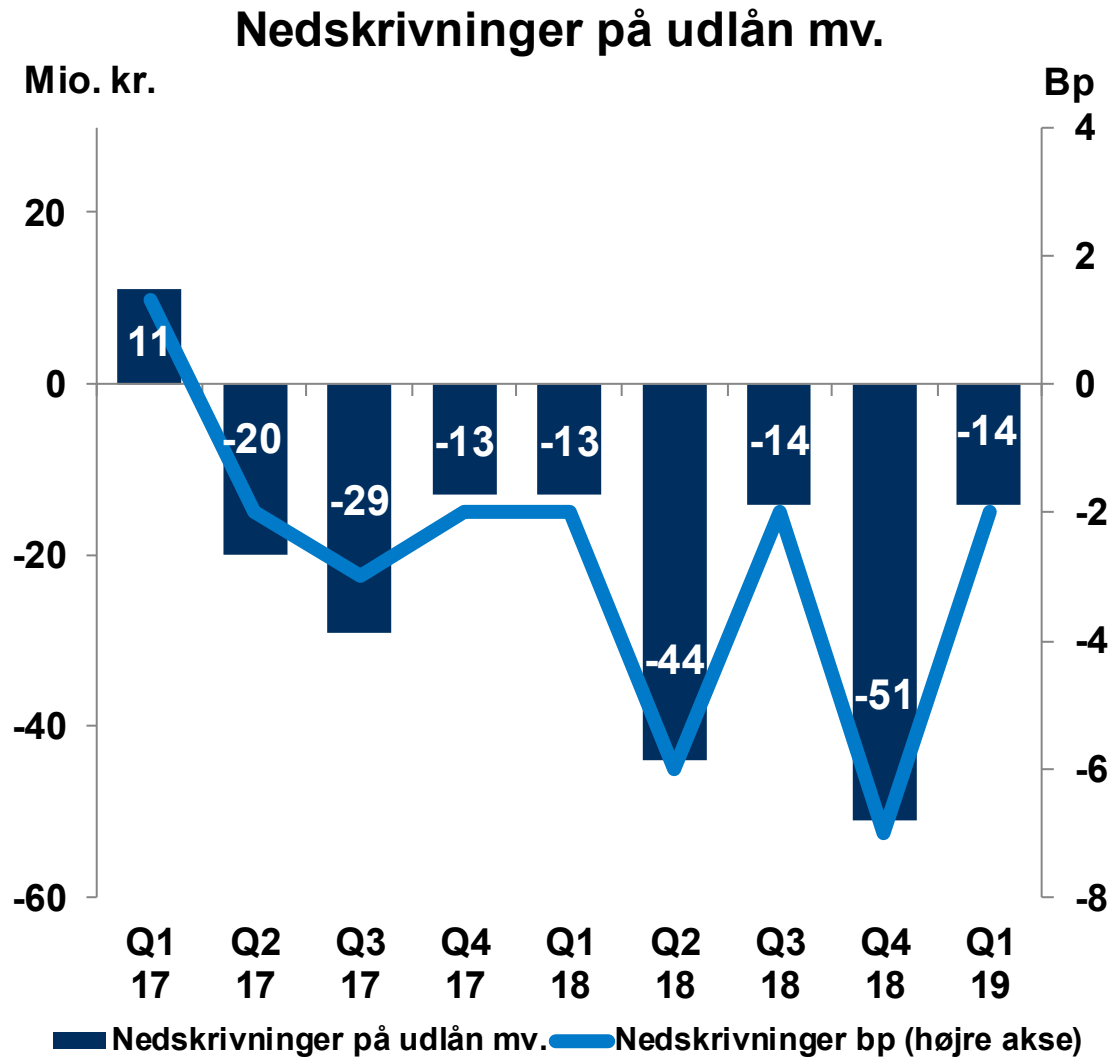
Mio. kr.



Basisomkostninger – besparelse på 5 mio. kr. i Q1 2019



Nedskrivninger udgør -14 mio. kr. i Q1 2019 – svarende til -2 bp

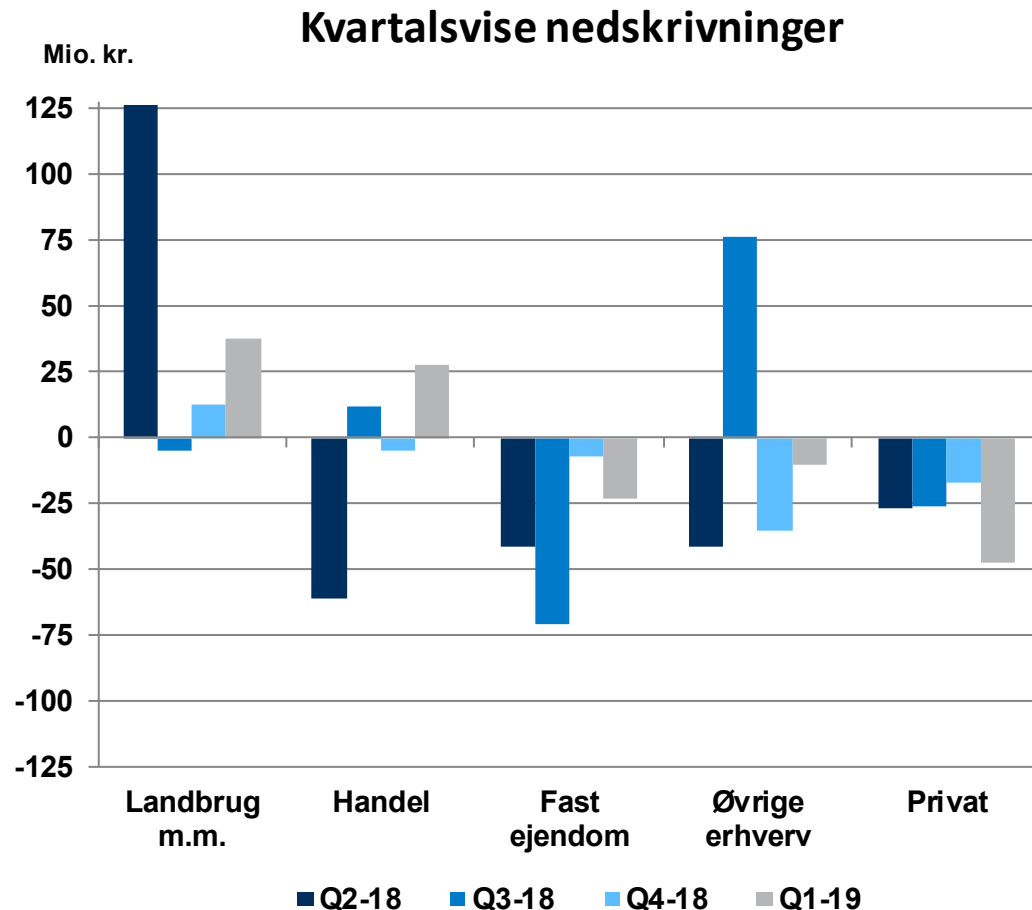


Tilbageførsel for 8. kvartal i træk.

Nedskrivningerne udgør:

- -2 bp i såvel Q1 2019 som i Q1 2018
- -2 bp i Q1 2019 op fra -7 bp i Q4 2018.

Nettobilbageførsel i Q1 2019



Hovedpunkter Q1 2019:

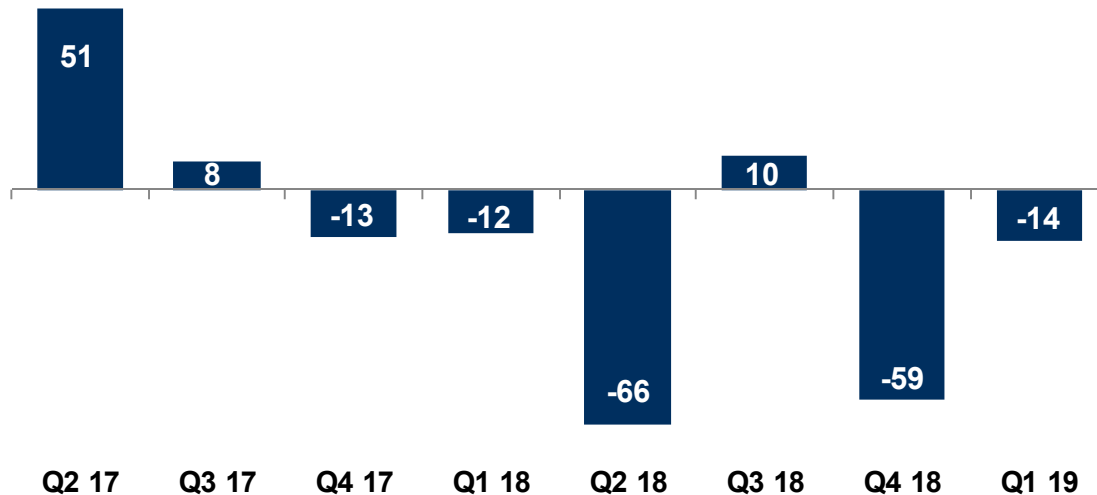
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en udgift på 33 mio. kr.
- Reservation på landbrug er uændret 100 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 47 mio. kr.

Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18	Q4 18	Q1 19
Landbrug m.m.	-13	43	126	-5	13	38
Handel	55	84	-61	12	-5	28
Fast ejendom	-25	32	-41	-71	-7	-23
Øvrige erhverv	80	-121	-41	76	-35	-10
Erhverv i alt	97	38	-17	12	-34	33
Privat	-50	-51	-27	-26	-17	-47
Individuelle nedskrivninger	47	-13	-44	-14	-51	-14
Gruppevise nedskrivninger	-60	-	-	-	-	-
Nedskrivninger i alt	-13	-13	-44	-14	-51	-14

Beholdningsresultatet – negativt resultat for Q1 2019

Beholdningsresultat – mio. kr.



Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q4 17	Q1 18	Q2 18	Q3 18	Q4 18	Q1 19
Positionstagning	2	-4	-54	16	-65	-20
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-9	-1	-3	-5	-9	7
Strategiske positioner	-4	-5	-7	0	17	1
Omkostninger	-2	-2	-2	-1	-2	-2
I alt	-13	-12	-66	10	-59	-14

Beholdningsresultatet for Q1 2019 udgør minus 14 mio. kr. mod et beholdningsresultat for Q1 2018 på minus 12 mio. kr.

Beholdningsresultatet for Q1 2019 udgør minus 14 mio. kr. mod et beholdningsresultat for Q4 2018 på minus 59 mio. kr.

Beholdningsresultatet i Q1 2019 er resultatet af et fald i de risikofrie renter og koncernens positionstagning i første halvdel af kvartalet.

Koncernens positionstagning er ultimo Q1 2019 sammensat således, at beholdningsresultatet stort set er neutral overfor renteændringer.

Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 7,3 % i Q1 2019

Mio. kr.	Q1 2019	Q1 2018	Indeks	Q1 2019	Q4 2018	Indeks
Basisindtjening	900	1.053	85	900	948	95
Handelsindtjening	96	55	175	96	-2	-
Indtjening i alt	996	1.108	90	996	946	105
Basisomkostninger	719	703	102	719	686	105
Basisresultat før nedskrivninger	277	405	68	277	260	107
Nedskrivninger på udlån mv.	-14	-13	-	-14	-51	-
Basisresultat	291	418	70	291	311	94
Beholdningsresultat	-14	-12	-	-14	-59	-
Resultat før engangsposter	277	406	68	277	252	110
Poster med engangskarakter, netto	-17	105	-	-17	-25	-
Resultat før skat	260	511	51	260	227	115
Skat	55	80	69	55	34	162
Periodens resultat	205	431	48	205	193	106
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,72	0,63		0,72	0,73	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	7,3	14,8		7,3	6,7	
Resultat pr. aktie, EPS	3,2	6,5		3,2	3,0	

Hovedbudskaber, Q1 19 vs Q1 18

- Basisindtjening ned med 15 pct.
- Handelsindtjening op med 75 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger
- Basisresultat ned med 30 pct.
- Negativt beholdningsresultat.

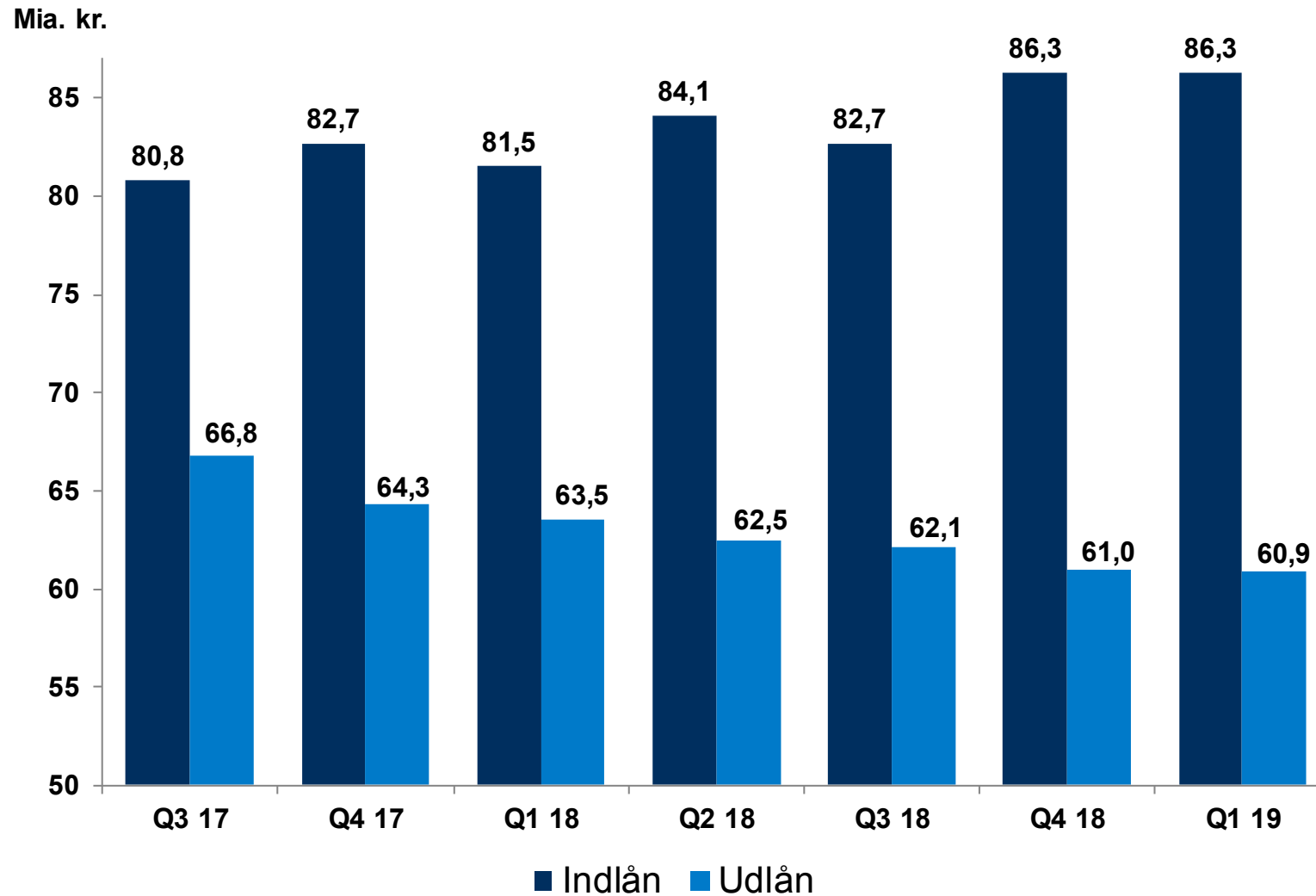
Hovedbudskaber, Q1 19 vs Q4 18

- Basisindtjening ned med 5 pct.
- Indtjening i alt op med 5 pct.
- Basisomkostninger op med 5 pct. som følge af sæsonudsving.

Poster med engangskarakter, Q1

- Afholdte omkostninger vedr. "En stærkere bank"-projekter 17 mio. kr.

Udlån falder med 0,1 mia. kr. i Q1 2019



Erhvervsudlån – en stigning i udlån til kerneerhverv på 836 mio. kr. i Q1 2019

Mio. kr.	Q1 2019	2018	2017
Industri og råstofindvinding	8.604	8.469	8.171
Energiforsyning mv.	2.175	2.168	2.064
Handel	12.649	11.855	11.460
Transport, hoteller og restaurant	3.315	3.185	3.077
Information og kommunikation	467	324	521
Finansiering og forsikring	4.888	5.228	4.926
Øvrige erhverv	3.101	3.134	3.258
Kerneerhverv i alt	35.199	34.363	33.477
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.238	3.301	3.944
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.940	2.857	3.386
Fast ejendom	3.812	4.428	5.335
Erhverv i alt	45.189	44.949	46.142
Ændring i Q1 2019 - kerneerhverv	836		
Ændring i Q1 2019 - øvrige erhverv	-596		
Ændring i Q1 2019 - erhverv i alt	240		

Samlet kreditformidling – en samlet stigning på 0,3 mia. kr. i Q1 2019

Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q4 2018	Q1 2019	Ændr. Q1
Bankudlån - private	29,9	18,0	15,7	15,4	-0,3
Bankudlån - erhverv	46,7	46,0	45,0	45,2	0,2
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,6	0,3	0,3	0,3	0,0
Bankudlån - i alt	77,2	64,3	61,0	60,9	-0,1
Fundede prioritetslån	-	10,0	9,9	9,6	-0,3
Bankudlån og fundede prioritetslån	77,2	74,3	70,9	70,5	-0,4
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,3	58,0	59,6	60,3	0,7
Formidlede realkreditlån - DLR	12,4	11,7	11,7	11,7	0,0
I alt	147,9	144,0	142,2	142,5	0,3

- Den samlede kreditformidling er steget med 0,3 mia. kr. i Q1 2019. Svarende til en stigning på 0,2 pct.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er steget 0,1 mia. kr. i Q1 2019.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er steget med 0,2 mia. kr. i Q1 2019.

IFRS 9 – udlån fordelt på stadier

Udlån før nedskrivninger

Mio. kr.	31.03.19	31.12.18	30.09.18
Stadie 1	55.262	55.409	56.528
Stadie 2	5.190	5.332	5.686
Stadie 3	2.997	2.950	2.656
I alt	63.449	63.691	64.870

Udlån efter nedskrivninger

Mio. kr.	31.03.19	31.12.18	30.09.18
Stadie 1	55.164	55.315	56.431
Stadie 2	4.287	4.302	4.500
Stadie 3	1.399	1.366	1.131
I alt	60.850	60.983	62.062

Stadie 3 - Kreditforringede udlån

Pct.	31.03.19	31.12.18	30.09.18
Andel af udlån før nedskrivninger	4,7	4,6	4,1
Andel af udlån efter nedskrivninger	2,3	2,2	1,8

Finanstilsynets redegørelse af 14. februar 2019 konkluderede, at bankens metode for placering af eksponeringer i stadier var mangelfuld.

Stigningen i udlån i stadie 3 i Q1 2019 og i Q4 2018 er en konsekvens af ændring af metoden for placering af udlån i stadierne.

Uden ændring af metoden ville der såvel i Q1 2019 som i Q4 2018 have været et fald i udlån i stadie 3.

Kapitalprocenterne er påvirket af det annoncerede aktietilbagekøb på 250 mio. kr.

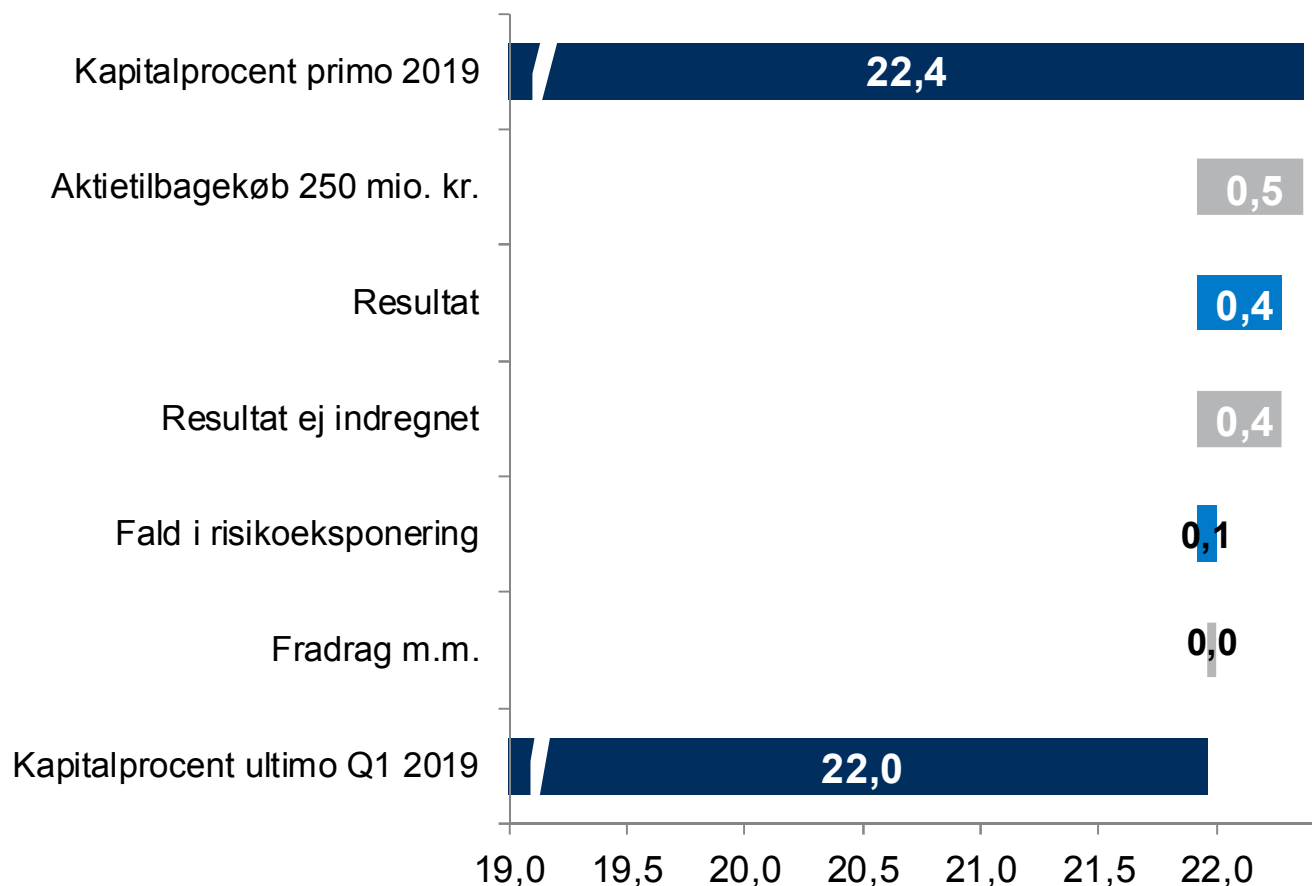
Mio. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q4 2018	Q1 2019 De facto	
Kreditrisiko	41.683	38.933	36.032	36.132	36.132
Markedsrisiko	8.075	6.239	6.036	5.718	5.718
Operationel risiko	8.025	8.023	7.654	7.654	7.654
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.824	5.694	5.680	5.670	5.670
Samlet risikoeksponering	63.607	58.889	55.402	55.174	55.174
Egentlig kernekapital	10.213	10.167	9.579	9.305	9.408
Kernekapital	11.044	10.446	10.550	10.219	10.322
Kapitalgrundlag	12.242	12.240	12.390	12.116	12.219
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	17,3	17,3	16,9	17,1
Kernekapitalprocent	17,4	17,7	19,0	18,5	18,7
Kapitalprocent	19,2	20,8	22,4	22,0	22,1
Solvensbehov	10,2	11,0	11,4	11,2	11,2

Hovedpunkter Q1 2019:

- Faldet på 0,2 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan henføres til et fald i markedsrisiko på 0,3 mia. kr.
- Kapitalprocenten er faldet med 0,4 i Q1 2019
- Det annoncerede aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 0,5
- I "de facto" er indregnet 50 pct. af resultatet for Q1 2019.

Mio. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q4 2018	Q1 2019
Erhverv, IRB	30.306	28.131	26.586	26.895
Private, IRB	9.200	8.271	7.371	7.053
Erhverv, STD	605	413	312	309
Private, STD	648	731	865	858
Kreditinstitutter m.m.	924	1.387	898	1.017
Kreditrisiko i alt	41.683	38.933	36.032	36.132

Udviklingen i kapitalprocenten i Q1 2019 – små bevægelser



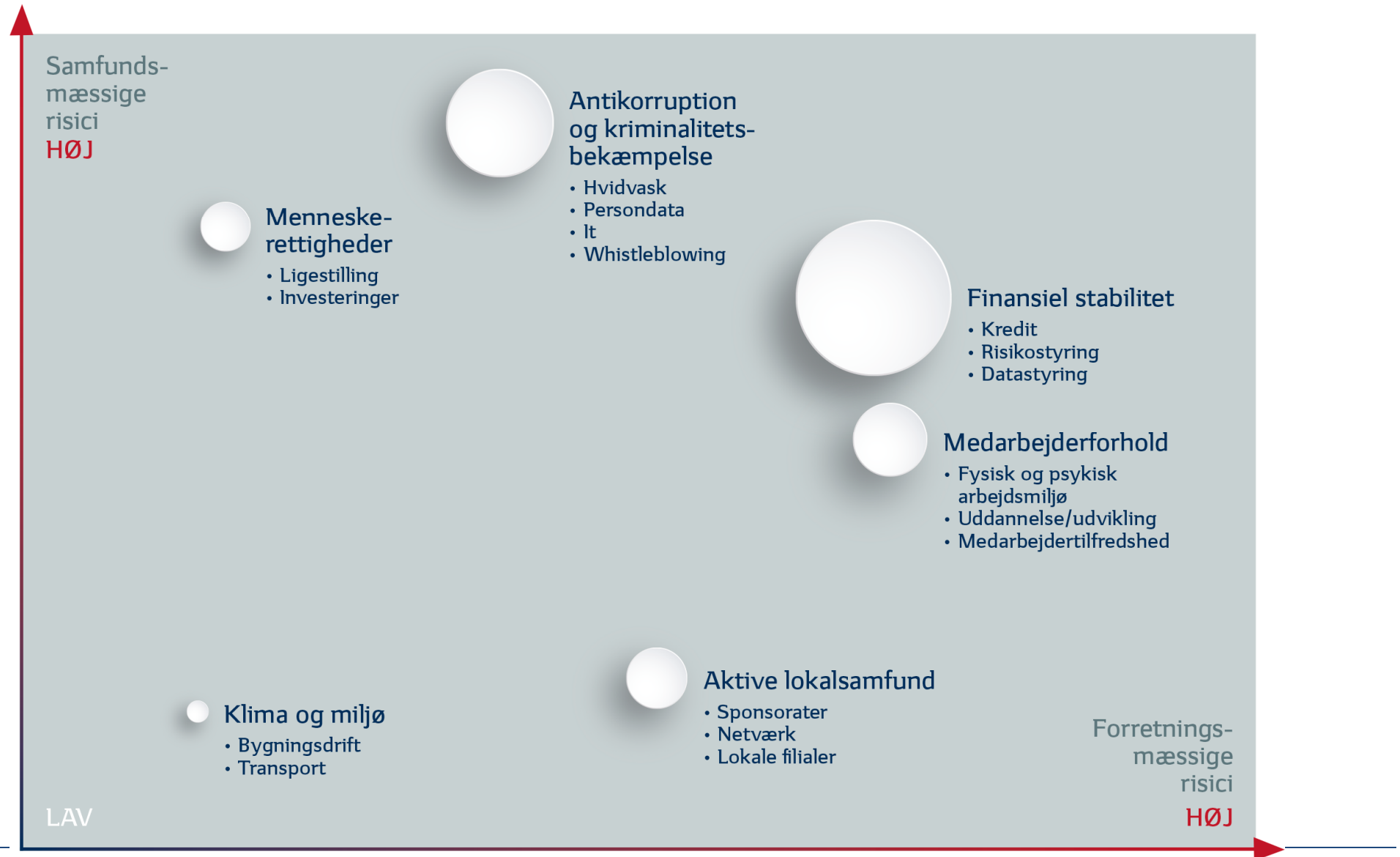
Hovedpunkter:

- Det samlede annoncerede aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,5 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til markedsrisikoen.

Forventninger til 2019

- Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2018.
- Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2019.
- Nedskrivningerne i 2019 forventes at være på et lavt niveau.
- Omkostninger med engangskarakter forventes at udgøre i niveauet 75 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 800-1.100 mio. kr.
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

Samfundsansvar – det handler om at gøre en reel forskel – vi tager gerne ansvar



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.