

---

## Delårsrapport 1. halvår 2018

Forbedret kreditkvalitet, effekten af den tørre sommer samt global usikkerhed

28. august 2018

## Hovedpunkter 1. halvår 2018

### Hovedbudskab

Forbedret kreditkvalitet, effekten af den tørre sommer samt global usikkerhed

### Resultat

Resultat på 668 mio. kr. – EK-forrentning på 11,7 pct. p.a. efter skat

### Basisindtjening

Basisindtjening på 2.040 mio. kr. – fald på 3 pct. i forhold til H1 2017

### Indtjening i alt

Indtjening på 2.140 mio. kr. – fald på 4 pct. i forhold til H1 2017

### Omkostninger

Omkostninger forøget med 2 pct. i forhold til H1 2017

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 57 mio. kr. i H1 2018

### Udlån

Bankudlån falder 1,0 mia. kr. i Q2 2018, svarende til 1,6 pct.

### Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 15,5 – ned med 1,1 pct. i Q2 2018 – som følge af forøgelse af aktietilbagekøbsprogrammet med 750 mio. kr. i juni 2018

### Ny hybrid kapital

Udstedelse af 100 mio. euro hybrid kernekapital i maj 2018

## Basisindtjening – H1 2018 3% ned vs H1 2017

Mio. kr.	H1 2018	H1 2017	Index	Q2 2018	Q1 2018	Index
Nettorenter mv.	919	1.030	89	459	460	100
Realkredit *	289	268	108	143	146	98
Betalingsformidling	97	96	101	52	45	116
Omprioriterings- og lånegebyrer	68	66	103	30	38	79
Kurtage og agio	158	194	81	76	82	93
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	240	199	121	97	143	68
Kapitalforvaltning	134	123	109	67	67	100
Depotgebyrer	35	35	100	16	19	84
Andre driftsindtægter	100	82	122	47	53	89
<b>I alt</b>	<b>2.040</b>	<b>2.093</b>	<b>97</b>	<b>987</b>	<b>1.053</b>	<b>94</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	12	15	80	6	6	100

### Hovedbudskaber, H1 18 vs H1 17

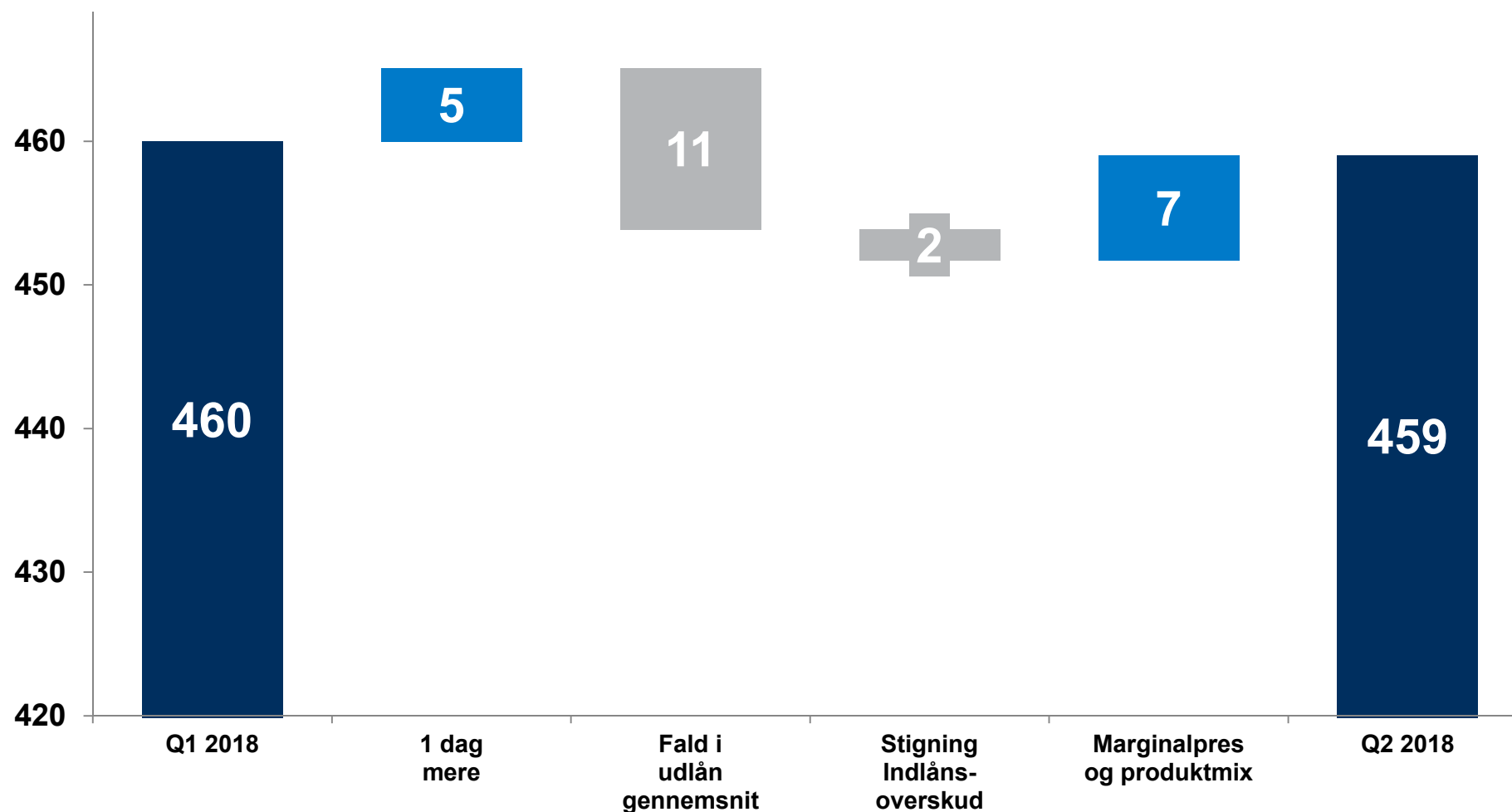
- Nettorenter mv. ned med 11 pct. – heraf 4 pct. pga. funding af prioritetslån
- Realkredit op med 8 pct. – primært pga. funding af prioritetslån
- Kurtage og agio ned med 19 pct.
- Provisioner mv. inv. foreninger op med 21 pct. som følge af kursregulering af BI Holding
- Kapitalforvaltning op med 9 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 8 pct.

### Hovedbudskaber, Q2 18 vs Q1 18

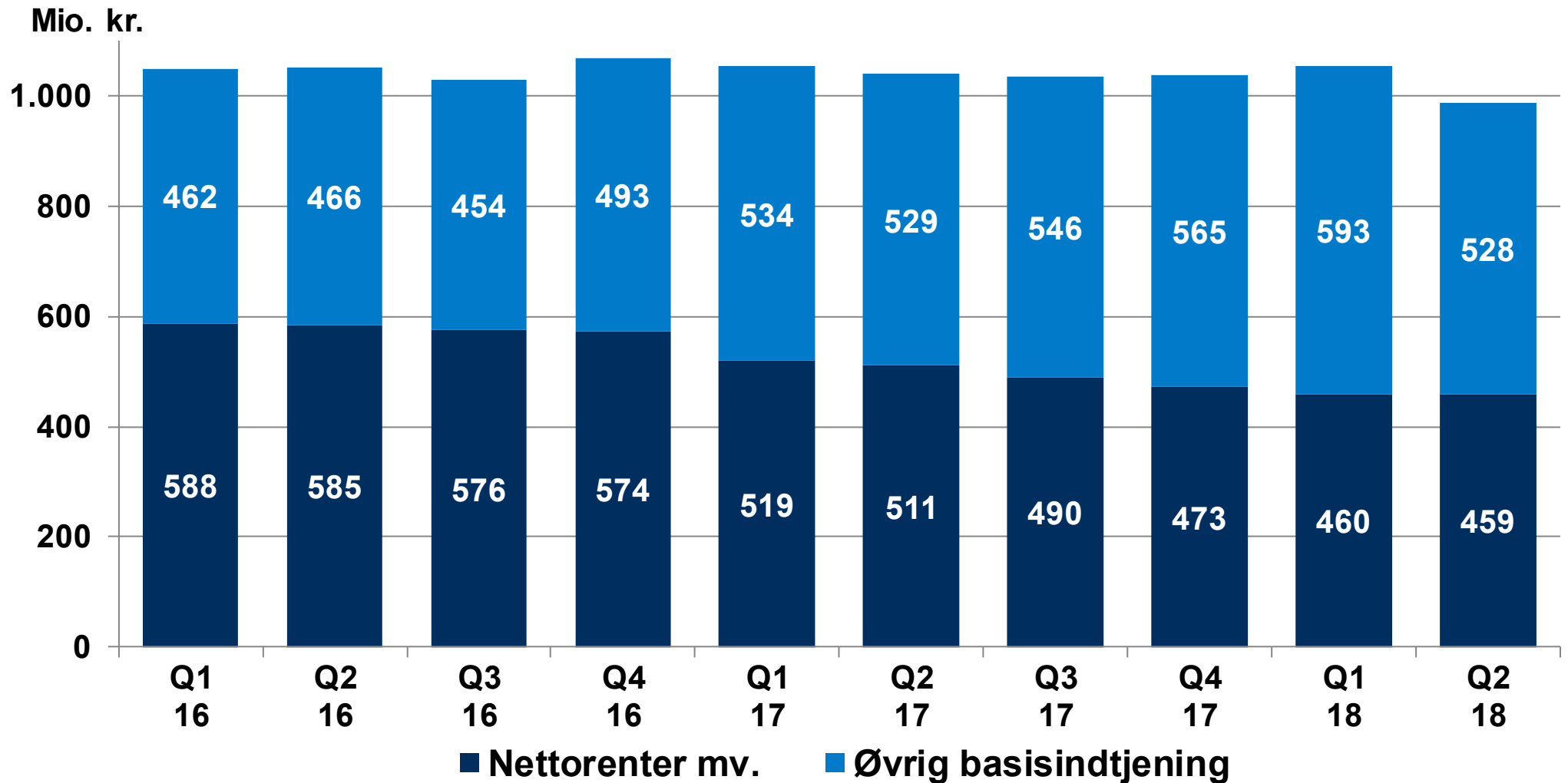
- Nettorenter mv. på uændret niveau
- Realkredit – IFRS 9-effekt på PRAS aktier i Q2 18
- Provisioner mv. inv. foreninger ned med 32 pct. som følge af kursregulering BI Holding i Q1 18
- Øvrige poster, samlet ned med 5 pct.

## Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q1 2018 til Q2 2018

Mio. kr.



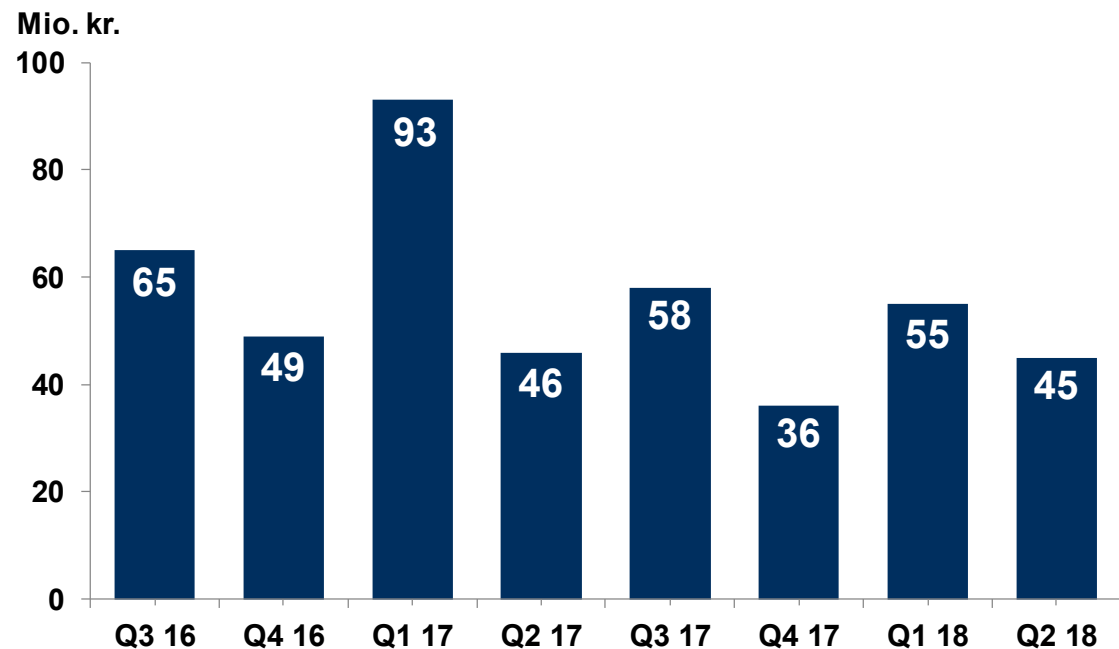
## Nettorenterne udgør 47 % af basisindtjeningen i Q2 mod 44 % i Q1



## Handelsindtjening – acceptabelt niveau for Q2 2018

### Hovedpunkter:

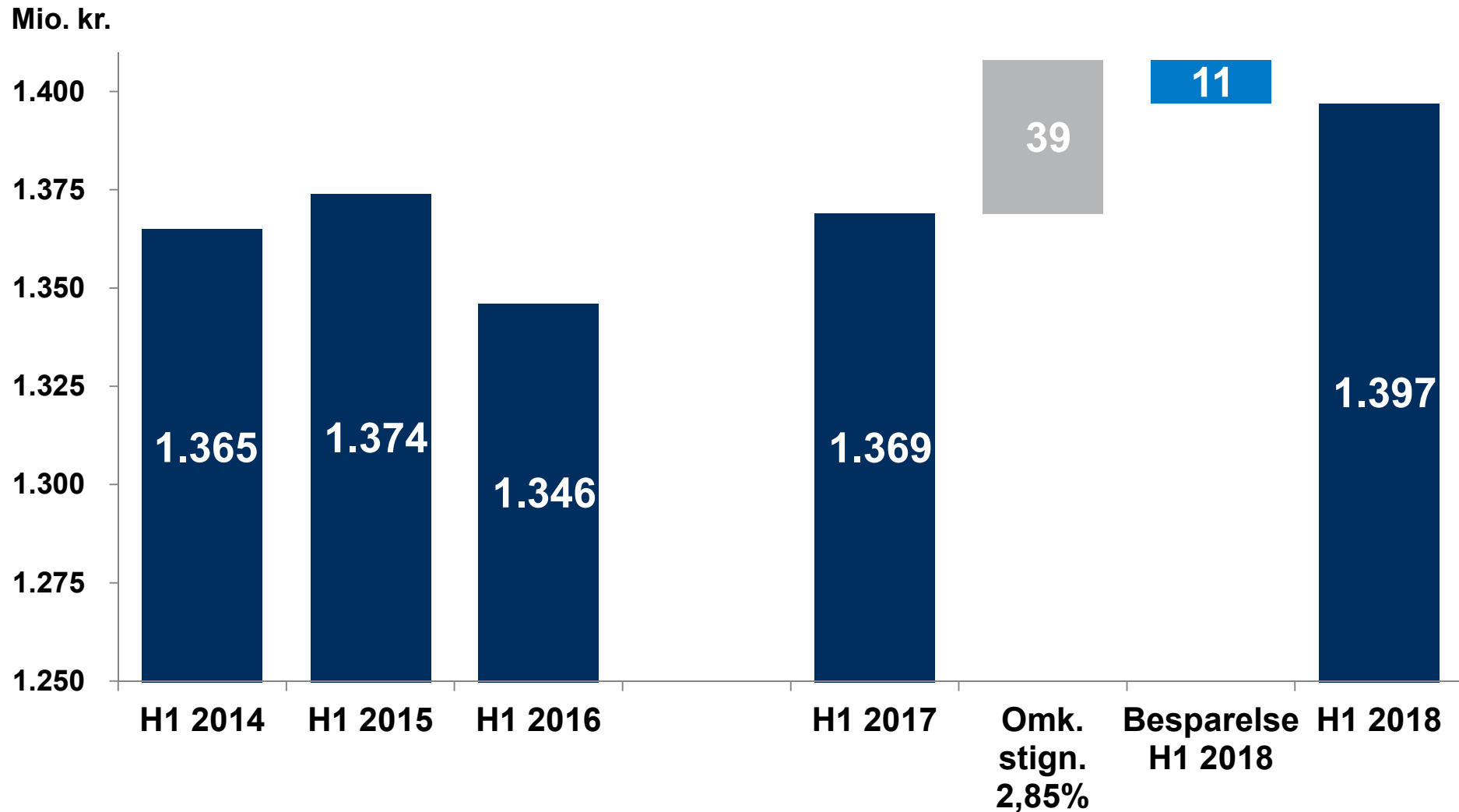
- Realiseret 45 mio. kr. i Q2 2018 vs 55 mio. kr. i Q1 2018
- I obligationsafdelingen har der også i Q2 2018 været stor aktivitet i handlen med realkreditobligationer.



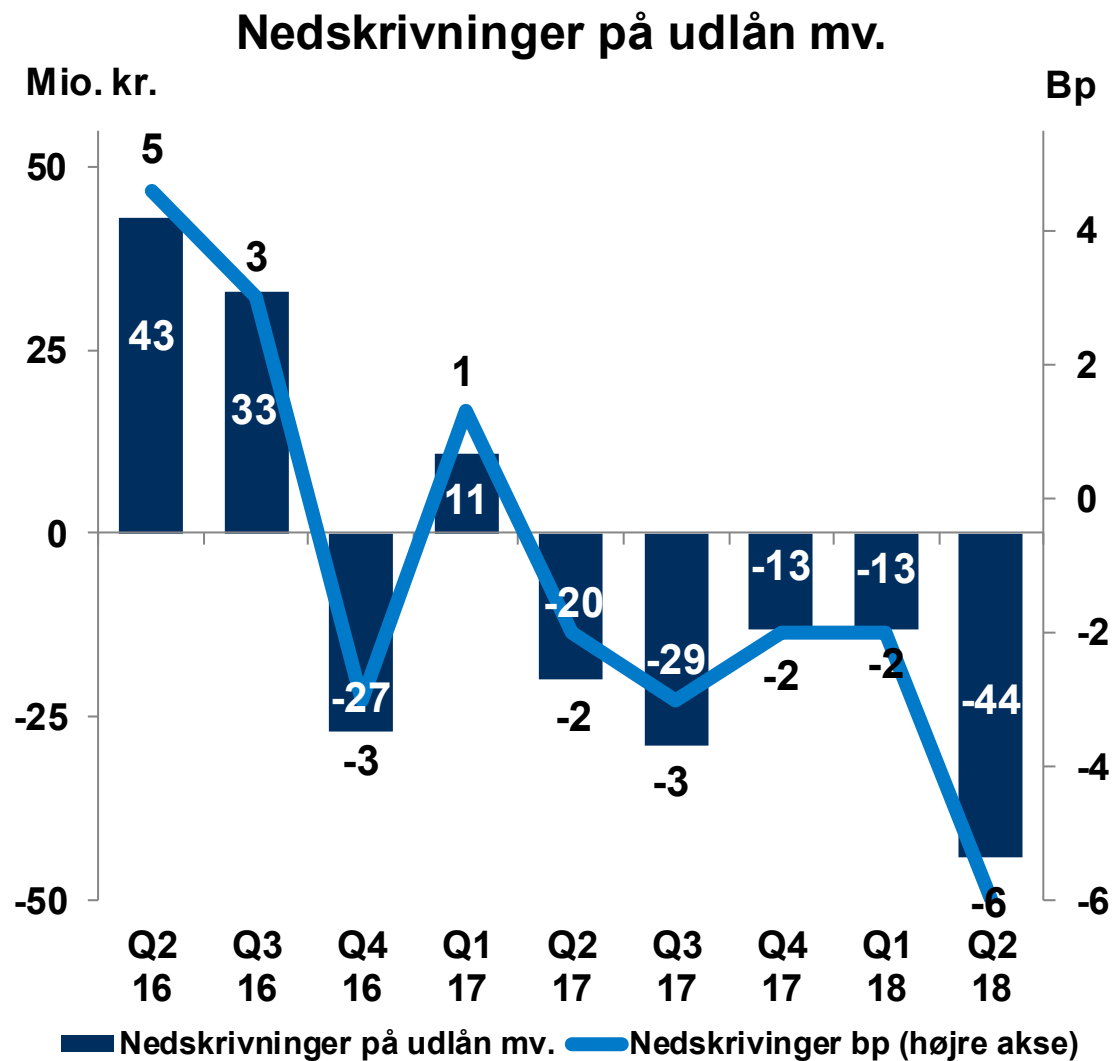
### Handelsindtjening

Mio. kr.	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18
Obligationer	45	25	63	30	36	14	39	19
Aktier	14	12	22	9	13	14	6	17
Valuta, renter mm.	6	12	8	7	9	8	10	9
<b>I alt</b>	<b>65</b>	<b>49</b>	<b>93</b>	<b>46</b>	<b>58</b>	<b>36</b>	<b>55</b>	<b>45</b>

## Basisomkostninger – besparelse på 11 mio. kr. i H1 2018 – akkumuleret 129 mio. kr. fra primo 2016



## Nedskrivninger udgør -44 mio. kr. i Q2 2018 – svarende til -6 bp



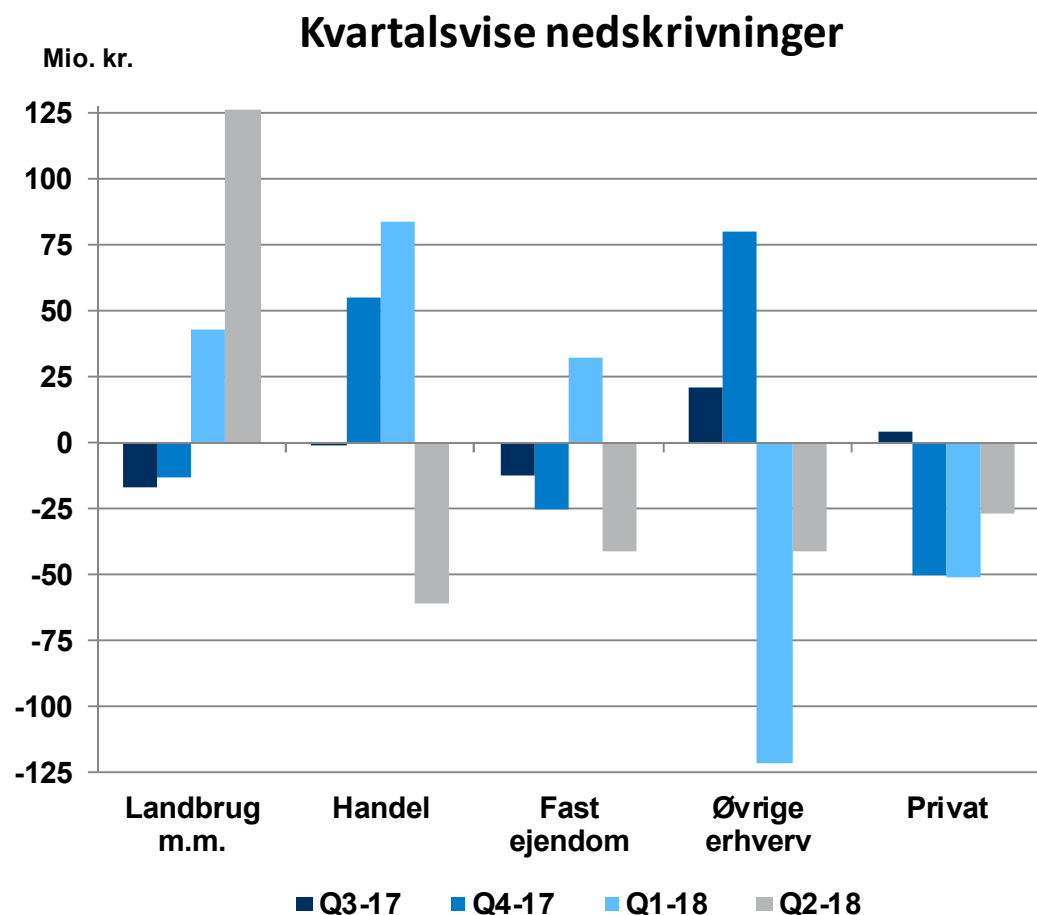
Tilbageførsel for 5. kvartal i træk.

Nedskrivningerne udgør:

- -7 bp i H1 2018 ned fra -1 bp i H1 2017
- -6 bp i Q2 2018 ned fra -2 bp i Q1 2018.



# Nettobilbageførsel trods store nedskrivninger på landbrug i Q2 2018



## Hovedpunkter Q2 2018:

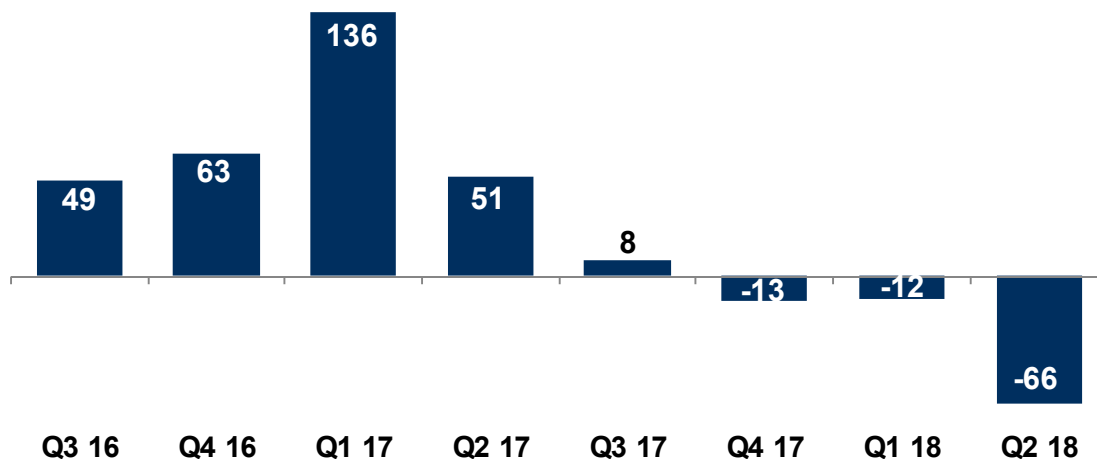
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en indtægt på 17 mio. kr. trods nedskrivning på landbrug på 126 mio. kr.
- Forøgelse af reservation på landbrug med 50 mio. kr. i Q2 – samlet reservation 125 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 27 mio. kr.

## Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18
Landbrug m.m.	17	17	-17	-13	43	126
Handel	1	10	-1	55	84	-61
Fast ejendom	0	-16	-12	-25	32	-41
Øvrige erhverv	5	27	21	80	-121	-41
Erhverv i alt	23	38	-9	97	38	-17
Privat	0	-49	4	-50	-51	-27
Individuelle nedskrivninger	23	-11	-5	47	-13	-44
Gruppevise nedskrivninger	-12	-9	-24	-60	-	-
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>11</b>	<b>-20</b>	<b>-29</b>	<b>-13</b>	<b>-13</b>	<b>-44</b>

## Beholdningsresultatet – negativt resultat for Q2 2018

Beholdningsresultat – mio. kr.



### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q4 17	Q1 18	Q2 18
Positionstagning	89	48	-21	2	-4	-54
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	39	6	16	-9	-1	-3
Strategiske positioner	10	-1	14	-4	-5	-7
Omkostninger	-2	-2	-1	-2	-2	-2
<b>I alt</b>	<b>136</b>	<b>51</b>	<b>8</b>	<b>-13</b>	<b>-12</b>	<b>-66</b>

Beholdningsresultatet for H1 2018 udgør minus 78 mio. kr. mod et beholdningsresultat for H1 2017 på 187 mio. kr.

Beholdningsresultatet for Q2 2018 udgør minus 66 mio. kr. mod et beholdningsresultat for Q1 2018 på minus 12 mio. kr.

Det negative beholdningsresultat i Q2 2018 er resultatet af et fald i renterne kombineret med en mindre udvidelse af kreditspændet på realkreditobligationer.

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

## Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 11,7 % i H1 2018

Mio. kr.	H1 2018	H1 2017	Indeks	Q2 2018	Q1 2018	Indeks
Basisindtjening	2.040	2.093	97	987	1.053	94
Handelsindtjening	100	139	72	45	55	82
<b>Indtjening i alt</b>	<b>2.140</b>	<b>2.232</b>	<b>96</b>	<b>1.032</b>	<b>1.108</b>	<b>93</b>
Basisomkostninger	1.397	1.369	102	694	703	99
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>743</b>	<b>863</b>	<b>86</b>	<b>338</b>	<b>405</b>	<b>83</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-57	-9	-	-44	-13	-
<b>Basisresultat</b>	<b>800</b>	<b>872</b>	<b>92</b>	<b>382</b>	<b>418</b>	<b>91</b>
Beholdningsresultat	-78	187	-	-66	-12	-
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>722</b>	<b>1.059</b>	<b>68</b>	<b>316</b>	<b>406</b>	<b>78</b>
Poster med engangskarakter, netto	92	-12	-	-13	105	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>814</b>	<b>1.047</b>	<b>78</b>	<b>303</b>	<b>511</b>	<b>59</b>
Skat	146	231	63	66	80	83
<b>Periodens resultat</b>	<b>668</b>	<b>816</b>	<b>82</b>	<b>237</b>	<b>431</b>	<b>55</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,65	0,61		0,67	0,63	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	11,7	14,2		8,2	14,8	
Resultat pr. aktie, EPS	10,0	11,8		3,5	6,5	

### Hovedbudskaber, H1 18 vs H1 17

- Basisindtjening ned med 3 pct.
- Handelsindtjening ned med 28 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger
- Basisresultat ned med 8 pct.
- Negativt beholdningsresultat.

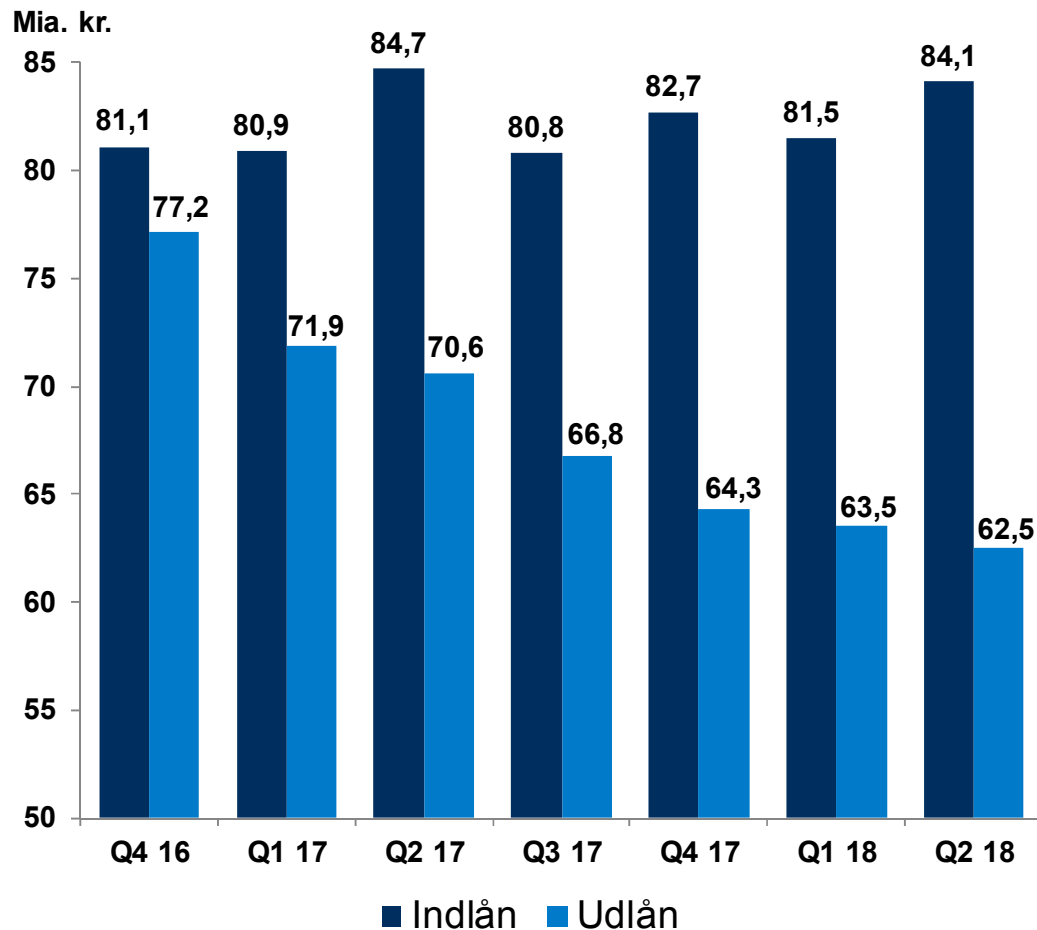
### Hovedbudskaber, Q2 18 vs Q1 18

- Basisindtjening ned med 6 pct.
- Handelsindtjening ned med 18 pct.
- Basisomkostninger ned med 1 pct. som følge af sæsonudsving.

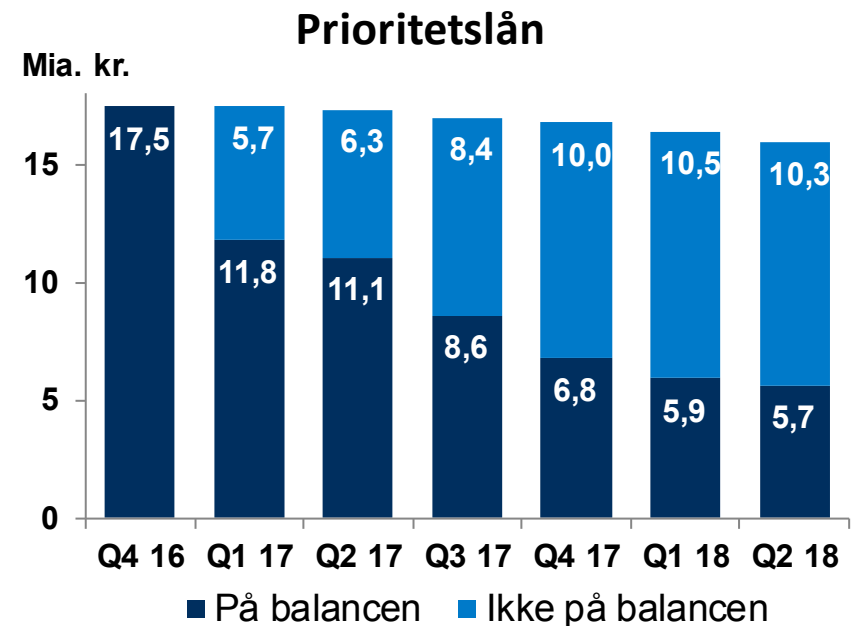
### Poster med engangskarakter, H1

- Fortjeneste ved salg af aktier i ValueInvest 110 mio. kr.
- Afholdte omkostninger vedr. "Blå vækst"-projekter 18 mio. kr.

## Udlån falder med 1,0 mia. kr. i Q2 2018



- Udlån er faldet med 1 mia. kr. i Q2 2018 – svarende til 1,6 pct.
- Prioritetslån inkl. fundede prioritetslån er i Q2 2018 faldet med 0,4 mia. kr.
- Fundede prioritetslån udgør 10,3 mia. kr.



## Samlet kreditformidling – et samlet fald på 0,5 pct. i Q2 2018

### Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Ændr. Q2
Bankudlån - private	29,9	18,0	16,9	16,5	-0,5
Bankudlån - erhverv	46,7	46,0	46,5	45,9	-0,6
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,6	0,3	0,1	0,2	0,1
<b>Bankudlån - i alt</b>	<b>77,2</b>	<b>64,3</b>	<b>63,5</b>	<b>62,5</b>	<b>-1,0</b>
Fundede prioritetslån	-	10,0	10,5	10,3	-0,2
<b>Bankudlån og fundede prioritetslån</b>	<b>77,2</b>	<b>74,3</b>	<b>74,0</b>	<b>72,8</b>	<b>-1,2</b>
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,3	58,0	58,3	58,8	0,5
Formidlede realkreditlån - DLR	12,4	11,7	11,5	11,5	0,0
<b>I alt</b>	<b>147,9</b>	<b>144,0</b>	<b>143,8</b>	<b>143,1</b>	<b>-0,7</b>

- Den samlede kreditformidling er faldet med 0,7 mia. kr. i Q2 2018. Svarende til et fald på 0,5 pct.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er faldet med 0,2 mia. kr. i Q2 2018.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er faldet med 0,6 mia. kr. i Q2 2018.

## Kapitalprocenterne er påvirket af kapitaltiltagene i Q2 2018

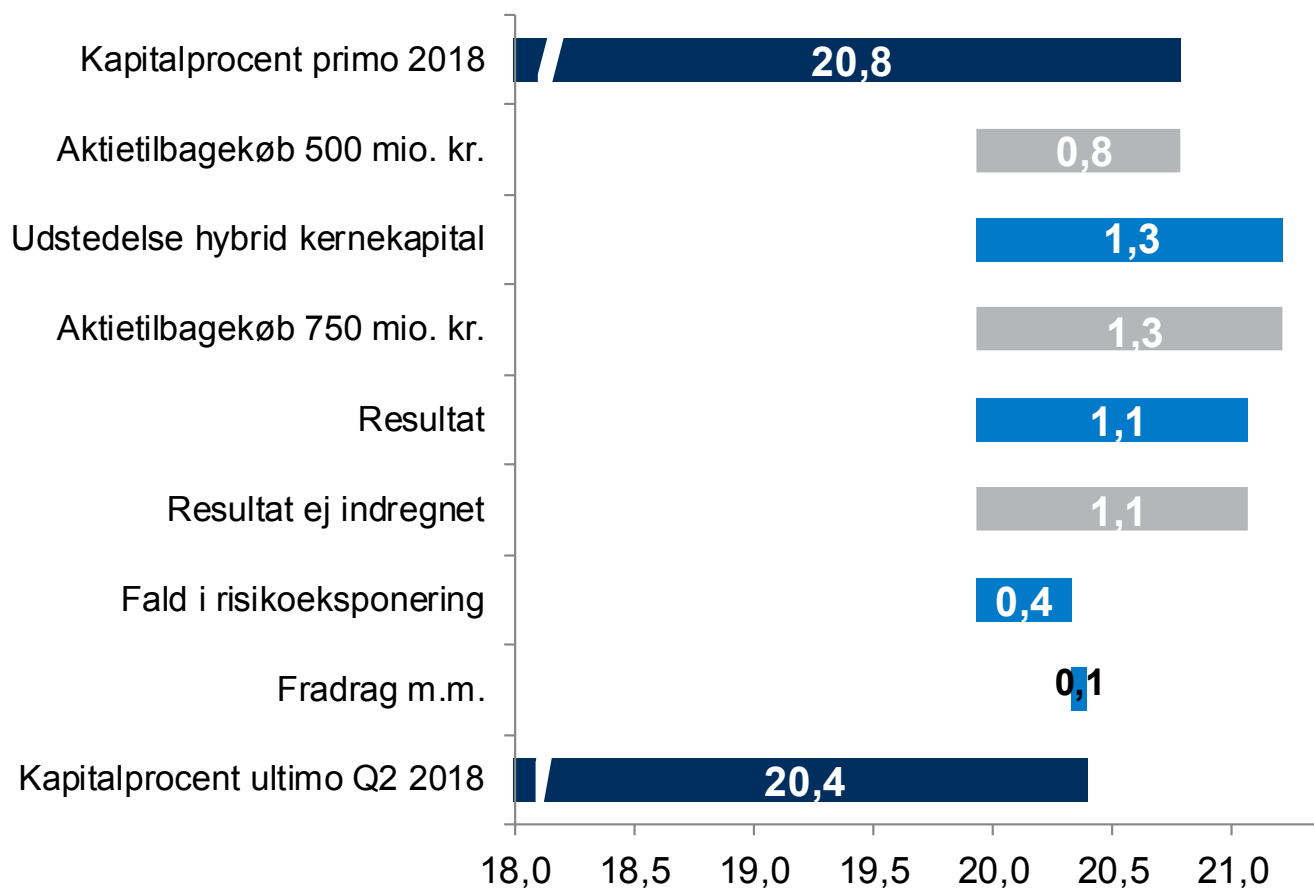
Mio. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018 De facto	
Kreditrisiko	41.683	38.933	38.328	36.810	36.810
Markedsrisiko	8.075	6.239	5.815	7.567	7.567
Operationel risiko	8.025	8.023	8.023	8.023	8.023
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.824	5.694	5.351	5.329	5.329
Samlet risikoeksponering	63.607	58.889	57.517	57.729	57.729
Egentlig kernekapital	10.213	10.167	9.543	8.955	9.289
Kernekapital	11.044	10.446	9.767	9.923	10.257
Kapitalgrundlag	12.242	12.240	11.613	11.765	12.099
Egentlig kernekapitalprocent	16,1	17,3	16,6	15,5	16,1
Kernekapitalprocent	17,4	17,7	17,0	17,2	17,8
Kapitalprocent	19,2	20,8	20,2	20,4	21,0
Solvensbehov	10,2	11,0	11,2	11,0	11,0

### Hovedpunkter Q2 2018:

- Forhøjelse af aktietilbagekøbsprogram med 750 mio. kr. har reduceret kapitalprocenterne med 1,3 i Q2 2018
- Udstedelse af hybrid kernekapital for 100 mio. euro har forbedret kapitalprocenten med 1,3 i Q2 2018.
- Stigningen på 0,2 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan henføres til en stigning i markedsrisiko på 1,7 mia. kr. og et fald i kreditrisiko på 1,5 mia. kr.
- Kapitalprocenten er samlet steget med 0,2 i kvartalet
- Periodens resultat er ikke indregnet i kapitalen
- I "de facto" er indregnet 50 pct. af periodens resultat.

Mio. kr.	Q4 2016	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018
Erhverv, IRB	30.306	28.131	27.522	26.983
Private, IRB	9.200	8.271	8.080	7.816
Erhverv, STD	605	413	342	320
Private, STD	648	731	744	772
Kreditinstitutter m.m.	924	1.387	1.640	919
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>41.683</b>	<b>38.933</b>	<b>38.328</b>	<b>36.810</b>

## Udviklingen i kapitalprocenten i H1 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. Markedsrisikoen er steget i H1 2018.

## Status på fastlagte mål

Mål	Målsætning	Status pr. 30. juni 2018	Kommentarer
Egenkapitalforrentning efter skat	Over 12 pct. *	11,7 pct.	På niveau
Kundetilfredshed - Erhverv	Top 3 **	Nr. 4 - Aalund	Ny måling 2. halvår 2018
Kundetilfredshed - Privat	Top 3 **	Nr. 5 - EPSI	Ny måling 2. halvår 2018
Egentlig kernekapitalprocent	I niveauet 14,0 pct.	15,5 pct.	Opfyldt fra Q3 2013
Kapitalprocent	I niveauet 18,0 pct.	20,4 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

- Indtjeningen i alt forventes at være på niveau med 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 35 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 1.340-1.540 mio. kr. Baseret på beholdningsresultatet i 1. halvår 2018 forventes nu et resultat i den nedre del af intervallet.

---

# Spørgsmål

---

# Tak for i dag

## Yderligere oplysninger:

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

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

Økonomidirektør **Jørn Adam Møller**,

tlf. 74 37 24 00, [jam@sydbank.dk](mailto: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.