

---

# Delårsrapport 1. halvår 2019

Solid kreditkvalitet – fald i renterne – høj konverteringsaktivitet

28. august 2019

---

## Hovedpunkter 1. halvår 2019

### Hovedbudskab

Solid kreditkvalitet – fald i renterne – høj konverteringsaktivitet

### En stærkere bank

Flot fremgang i kundetilfredshed – såvel privat som erhverv

### Resultat

Resultat på 389 mio. kr. – EK-forrentning på 7,0 pct. p.a. efter skat

### Basisindtjening

Basisindtjening på 905 mio. kr. i Q2 2019 – stigning på 1 pct. i forhold til Q1 2019

### Omkostninger

Omkostninger øget med 2 pct. i forhold til H1 2018

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 20 mio. kr. i Q2 2019

### Udlån

Bankudlån uændret i Q2 2019  
Samlet kreditformidling er øget med 0,4 mia. kr. i Q2 2019

### Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 16,6 – ned med 0,3 pct. i Q2 2019

## Basisindtjening – Q2 2019 op 1 % vs Q1 2019

Mio. kr.	H1 2019	H1 2018	Index	Q2 2019	Q1 2019	Index
Nettorenter mv.	754	919	82	373	381	98
Realkredit *	300	289	104	159	141	113
Betalingsformidling	93	97	96	45	48	94
Omprioriterings- og lånegebyrer	69	68	101	35	34	103
Kurtage og agio	150	158	95	72	78	92
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	167	240	70	83	84	99
Kapitalforvaltning	132	134	99	66	66	100
Depotgebyrer	35	35	100	17	18	94
Andre driftsindtægter	105	100	105	55	50	110
<b>I alt</b>	<b>1.805</b>	<b>2.040</b>	<b>88</b>	<b>905</b>	<b>900</b>	<b>101</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	8	12	67	2	6	33

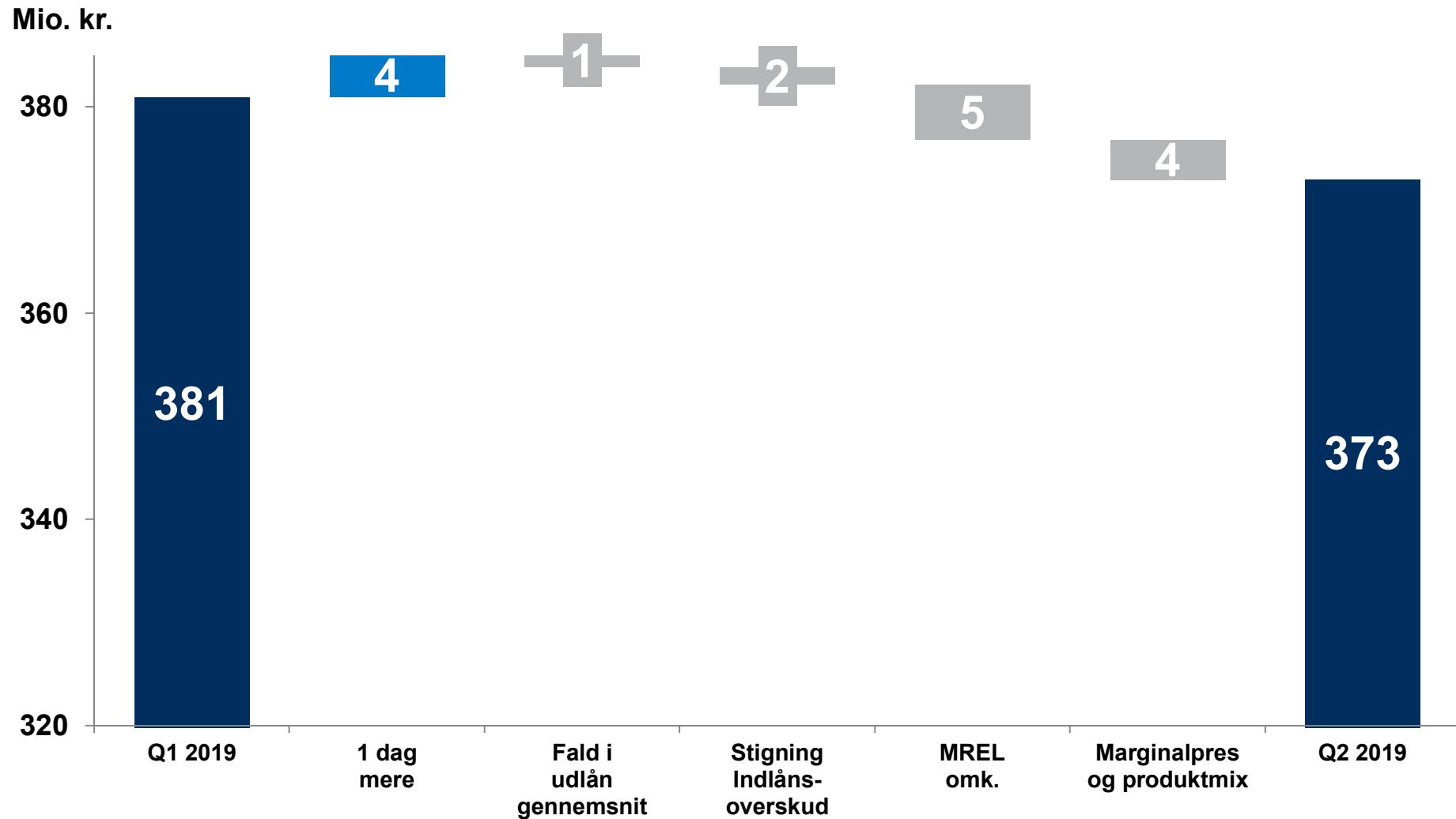
### Hovedbudskaber, H1 19 vs H1 18

- Nettorenter mv. ned med 18 pct. – heraf 5 pct. som følge af NEP-udstedelse i september 2018 samt februar 2019
- Provisioner mv. inv. foreninger ned med 73 mio. kr., heraf 41 mio. kr. som følge af kursregulering af BI Holding i H1 2018
- Øvrige poster på uændret niveau, samlet.

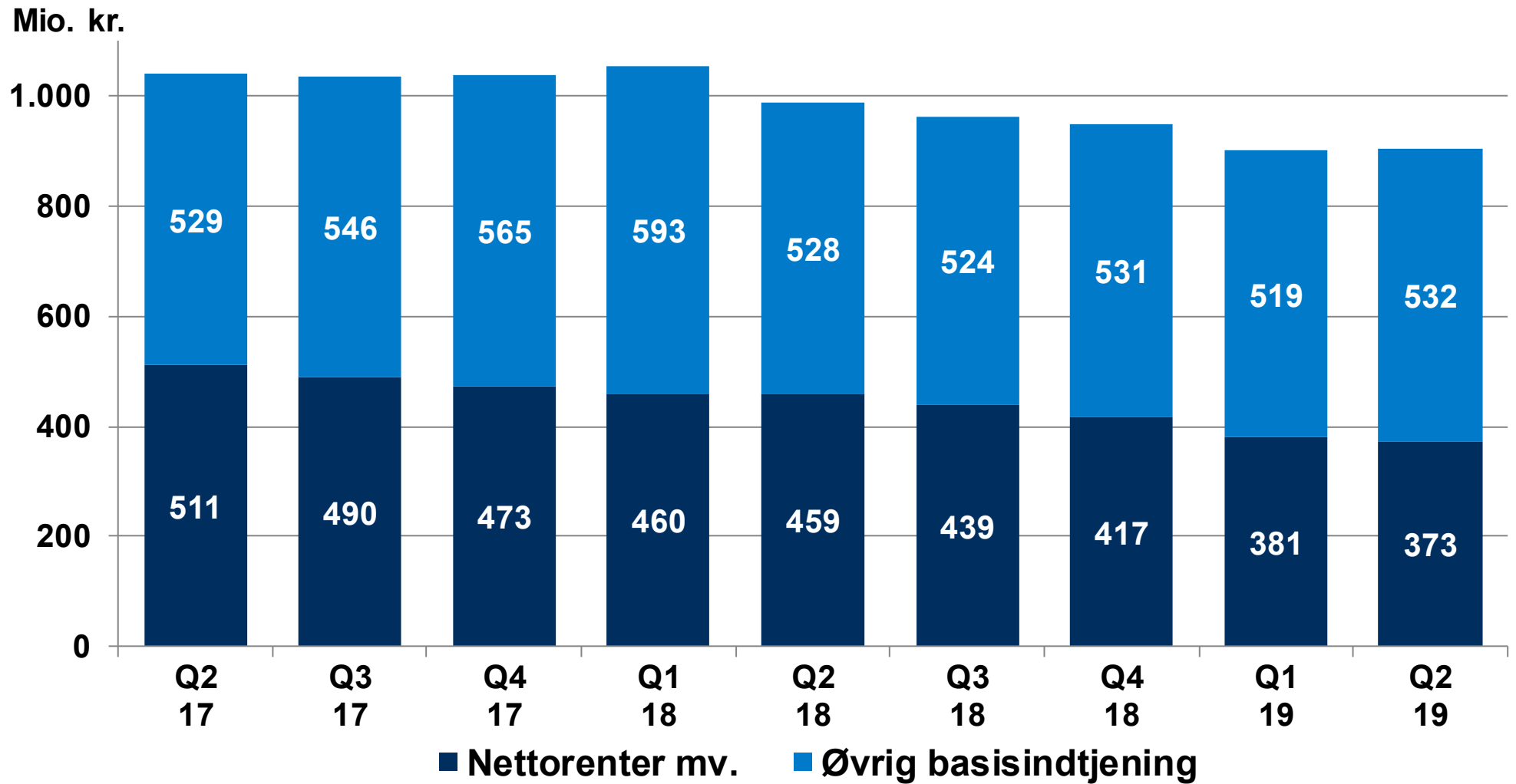
### Hovedbudskaber, Q2 19 vs Q1 19

- Nettorenter mv. ned med 2 pct., heraf 1 pct. som følge af NEP-udstedelse i februar 2019.
- Øvrige poster, samlet op med 3 pct.

## Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q1 2019 til Q2 2019

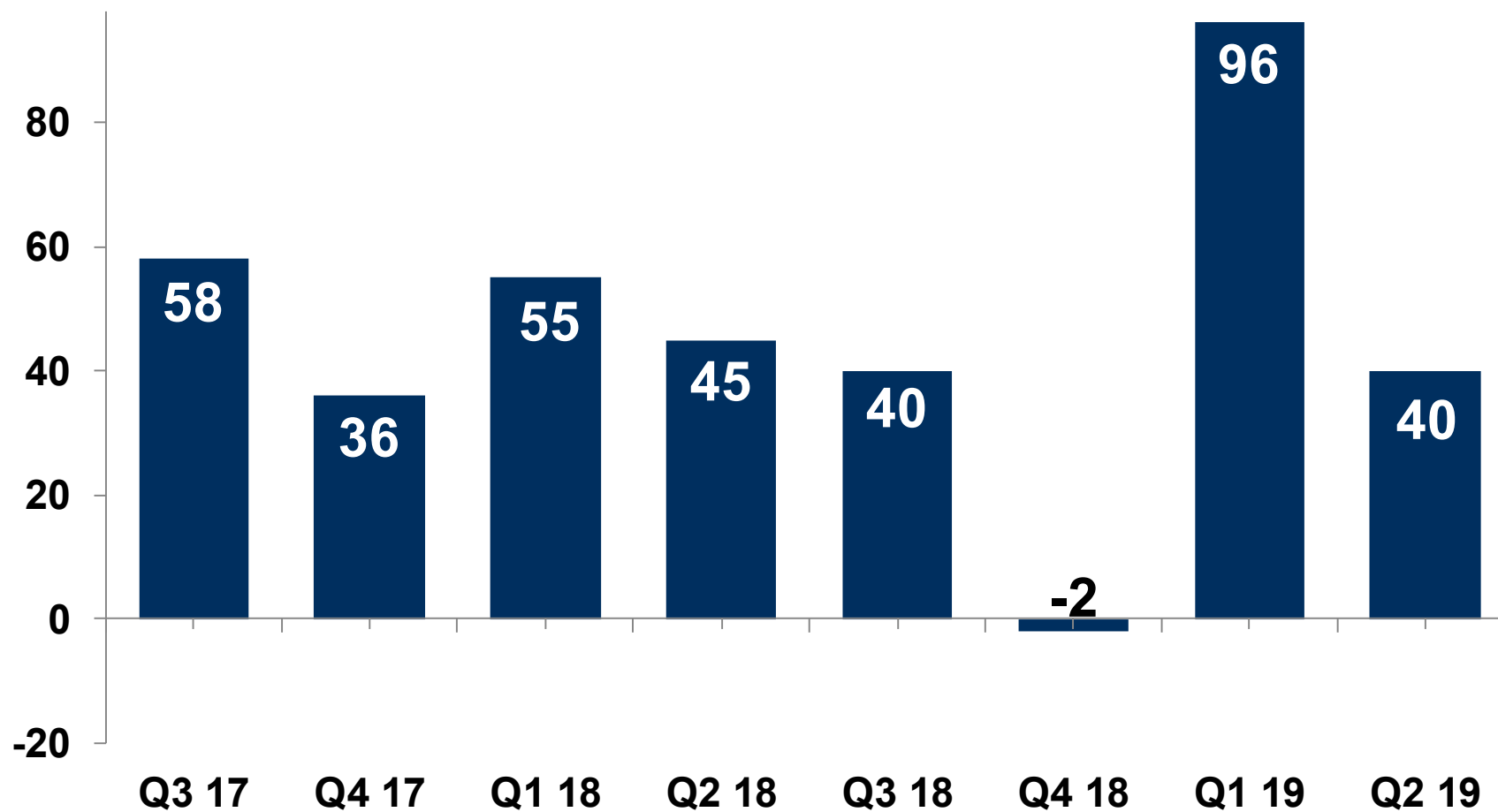


## Nettorenterne udgør 41 % af basisindtjeningen i Q2 19

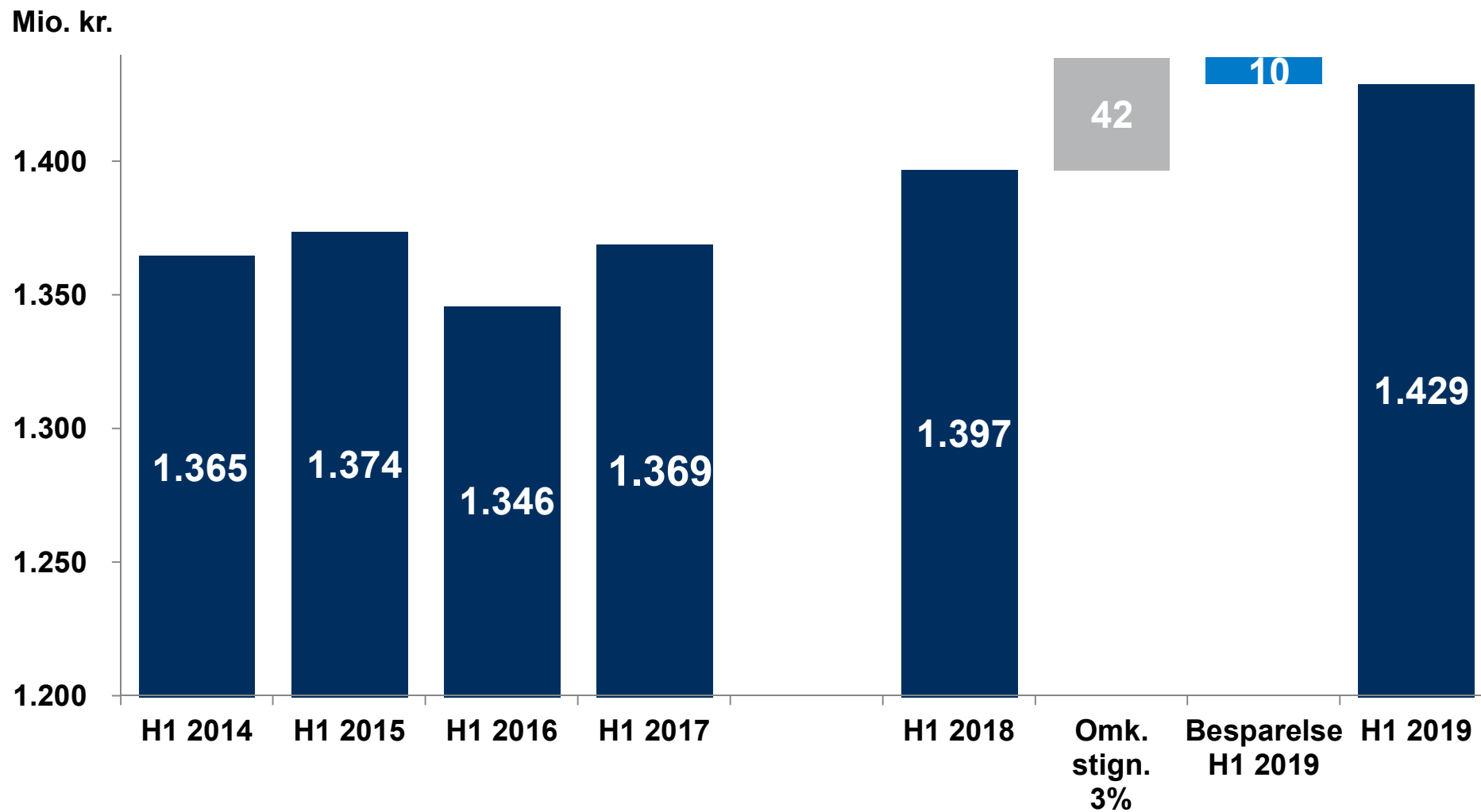


## Handelsindtjening – tilfredsstillende niveau i H1 2019

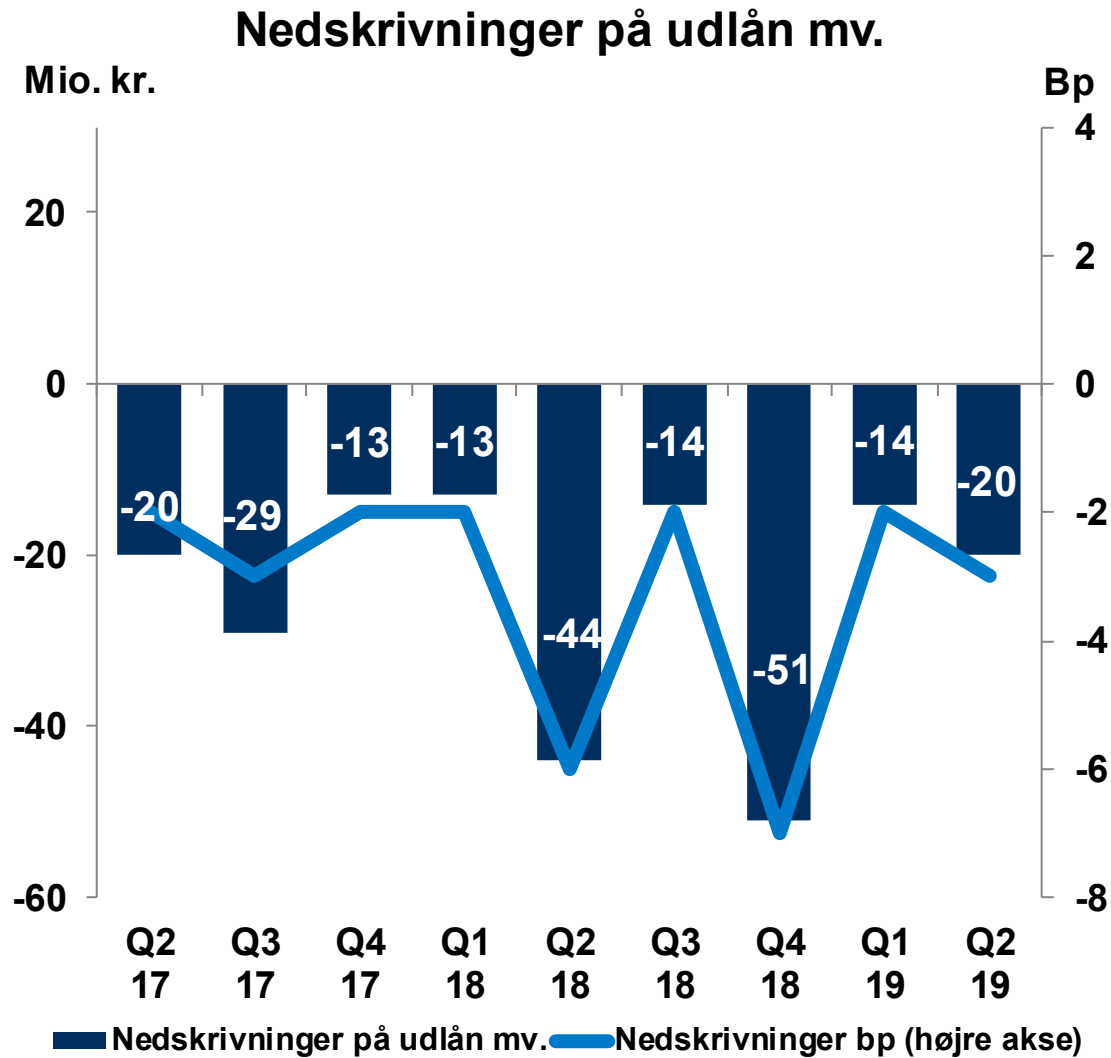
Mio. kr.



## Basisomkostninger – besparelse på 10 mio. kr. i H1 2019



## Nedskrivninger udgør -20 mio. kr. i Q2 2019 – svarende til -3 bp



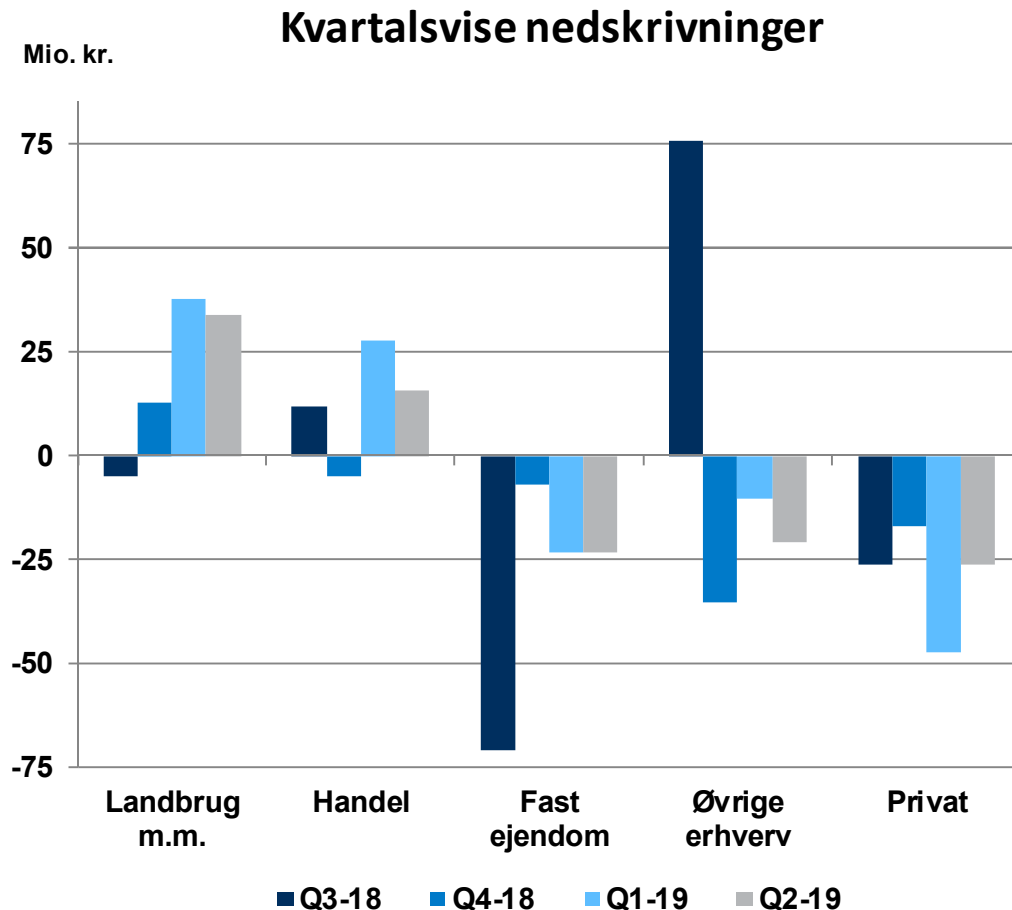
Tilbageførsel for 9. kvartal i træk.

Nedskrivningerne udgør:

- -4 bp i H1 2019 op fra -7 bp i H1 2018
- -3 bp i Q2 2019 ned fra -2 bp i Q1 2019.



# Nettobilbageførsel i Q2 2019



## Hovedpunkter Q2 2019:

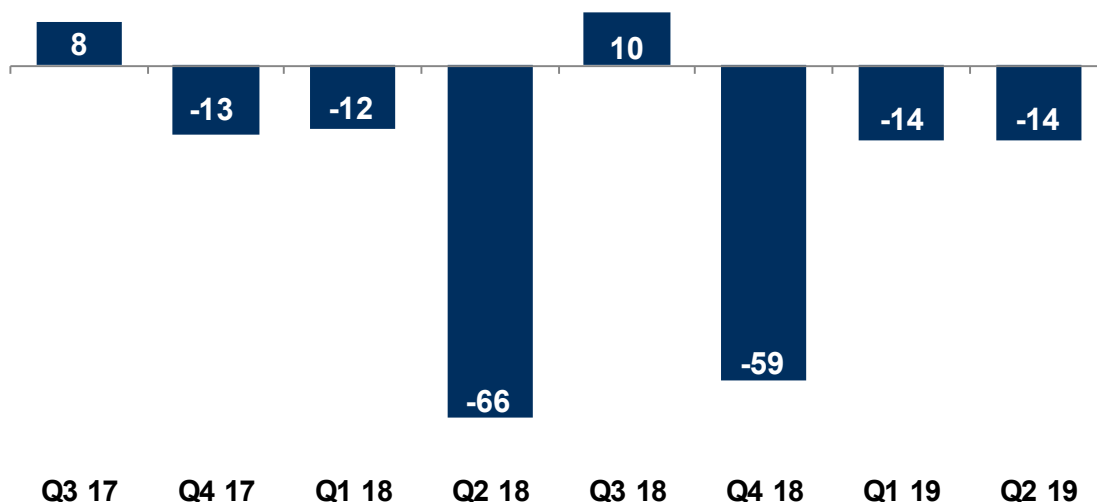
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en udgift på 6 mio. kr.
- Reservation på landbrug er uændret 100 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 26 mio. kr.

## Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q1 18	Q2 18	Q3 18	Q4 18	Q1 19	Q2 19
Landbrug m.m.	43	126	-5	13	38	34
Handel	84	-61	12	-5	28	16
Fast ejendom	32	-41	-71	-7	-23	-23
Øvrige erhverv	-121	-41	76	-35	-10	-21
Erhverv i alt	38	-17	12	-34	33	6
Privat	-51	-27	-26	-17	-47	-26
<b>I alt</b>	<b>-13</b>	<b>-44</b>	<b>-14</b>	<b>-51</b>	<b>-14</b>	<b>-20</b>

## Beholdningsresultatet – negativt resultat for Q2 2019

Beholdningsresultat – mio. kr.



### Beholdningsresultat

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

Beholdningsresultatet for H1 2019 udgør minus 28 mio. kr. mod et beholdningsresultat for H1 2018 på minus 78 mio. kr.

Beholdningsresultatet for Q2 2019 udgør minus 14 mio. kr. svarende til beholdningsresultat for Q1 2019.

Beholdningsresultatet i Q2 2019 er resultatet af et fortsat fald i de risikofrie renter.

Beholdningen er sammensat således, at beholdningsresultatet tilstræbes at være neutralt overfor renteændringer.

## Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 7,0 % i H1 2019

Mio. kr.	H1 2019	H1 2018	Indeks	Q2 2019	Q1 2019	Indeks
Basisindtjening	1.805	2.040	88	905	900	101
Handelsindtjening	136	100	136	40	96	42
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.941</b>	<b>2.140</b>	<b>91</b>	<b>945</b>	<b>996</b>	<b>95</b>
Basisomkostninger	1.429	1.397	102	710	719	99
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>512</b>	<b>743</b>	<b>69</b>	<b>235</b>	<b>277</b>	<b>85</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-34	-57	60	-20	-14	143
<b>Basisresultat</b>	<b>546</b>	<b>800</b>	<b>68</b>	<b>255</b>	<b>291</b>	<b>88</b>
Beholdningsresultat	-28	-78	36	-14	-14	100
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>518</b>	<b>722</b>	<b>72</b>	<b>241</b>	<b>277</b>	<b>87</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-39	92	-	-22	-17	129
<b>Resultat før skat</b>	<b>479</b>	<b>814</b>	<b>59</b>	<b>219</b>	<b>260</b>	<b>84</b>
Skat	90	146	62	35	55	64
<b>Periodens resultat</b>	<b>389</b>	<b>668</b>	<b>58</b>	<b>184</b>	<b>205</b>	<b>90</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,74	0,65		0,75	0,72	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	7,0	11,7		6,6	7,3	
Resultat pr. aktie, EPS	6,0	10,0		2,9	3,2	

### Hovedbudskaber, H1 19 vs H1 18

- Basisindtjening ned med 12 pct.
- Handelsindtjening op med 36 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger
- Basisresultat ned med 32 pct.
- Negativt beholdningsresultat.

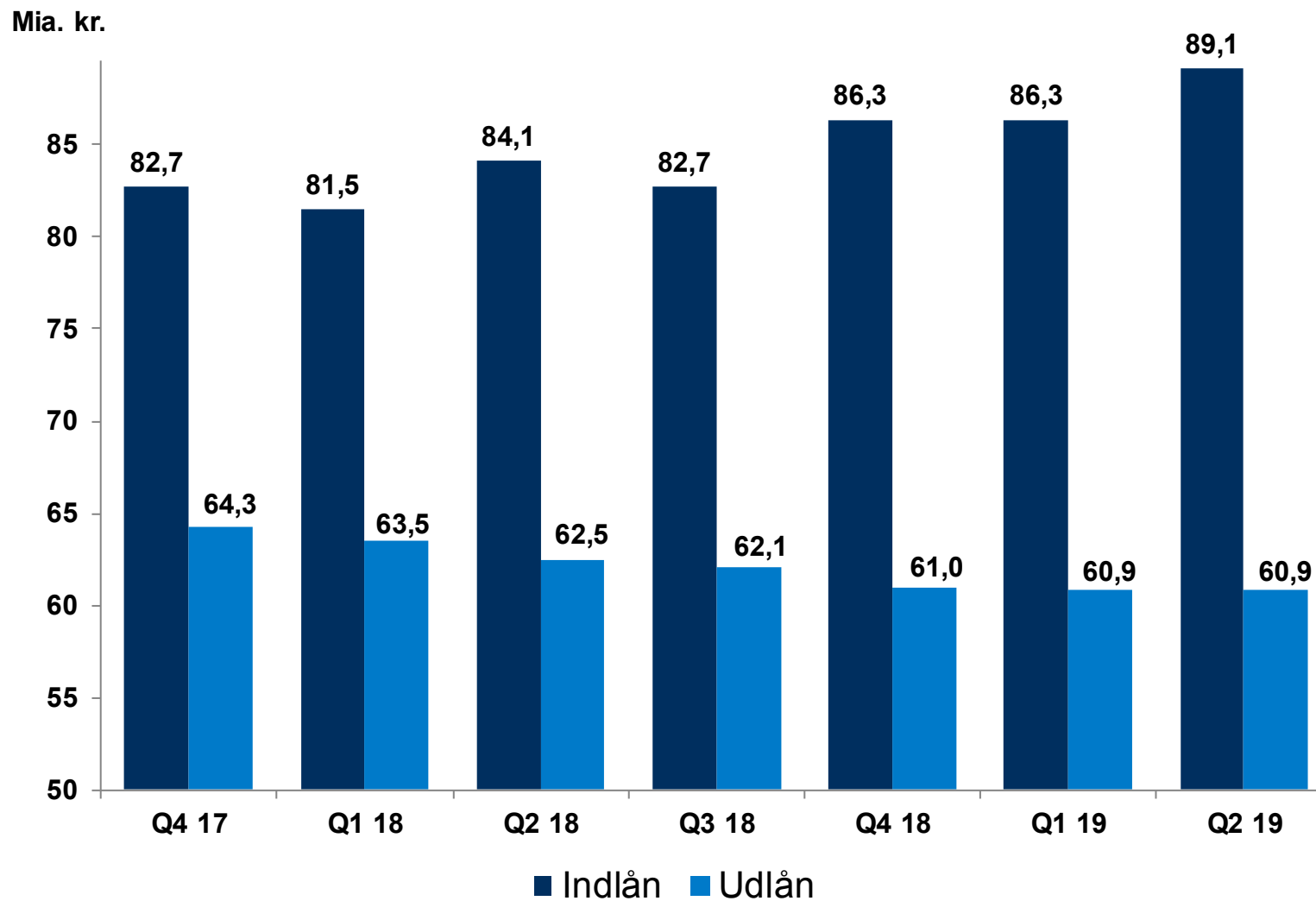
### Hovedbudskaber, Q2 19 vs Q2 18

- Basisindtjening op med 1 pct.
- Indtjening i alt ned med 5 pct.
- Basisomkostninger ned med 1 pct. som følge af sæsonudsving.

### Poster med engangskaraktter, H1

- Afholdte omkostninger vedr. "En stærkere bank"-projekter 39 mio. kr.

## Udlån er uændret i Q2 2019 – indlån stiger fortsat



## Erhvervsudlån – Stigningen i Q2 2019 er primært ikke-kerneerhverv

Mio. kr.	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q4 2017
Industri og råstofindvinding	8.903	8.604	8.469	8.171
Energiforsyning mv.	1.677	2.175	2.168	2.064
Handel	12.279	12.649	11.855	11.460
Transport, hoteller og restaurant	3.263	3.315	3.185	3.077
Information og kommunikation	427	467	324	521
Finansiering og forsikring	5.505	4.888	5.228	4.926
Øvrige erhverv	3.203	3.101	3.134	3.258
<b>Kerneerhverv i alt</b>	<b>35.257</b>	<b>35.199</b>	<b>34.363</b>	<b>33.477</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.267	3.238	3.301	3.944
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.270	2.940	2.857	3.386
Fast ejendom	3.903	3.812	4.428	5.335
<b>Erhverv i alt</b>	<b>45.697</b>	<b>45.189</b>	<b>44.949</b>	<b>46.142</b>
Ændring i Q2 2019 - kerneerhverv	58			
Ændring i Q2 2019 - øvrige erhverv	450			
<b>Ændring i Q2 2019 - erhverv i alt</b>	<b>508</b>			

## Samlet kreditformidling – en samlet stigning på 0,4 mia. kr. i Q2 2019

### Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019	Ændr. Q2
Bankudlån - private	18,0	15,7	15,4	14,9	-0,5
Bankudlån - erhverv	46,0	45,0	45,2	45,7	0,5
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,3	0,3	0,3	0,3	0,0
<b>Bankudlån - i alt</b>	<b>64,3</b>	<b>61,0</b>	<b>60,9</b>	<b>60,9</b>	<b>0,0</b>
Fundede prioritetslån	10,0	9,9	9,6	9,3	-0,3
<b>Bankudlån og fundede prioritetslån</b>	<b>74,3</b>	<b>70,9</b>	<b>70,5</b>	<b>70,2</b>	<b>-0,3</b>
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,0	59,6	60,3	61,2	0,9
Formidlede realkreditlån - DLR	11,7	11,7	11,7	11,5	-0,2
<b>I alt</b>	<b>144,0</b>	<b>142,2</b>	<b>142,5</b>	<b>142,9</b>	<b>0,4</b>

- Den samlede kreditformidling er steget med 0,4 mia. kr. i Q2 2019. Svarende til en stigning på 0,3 pct.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er uændret i Q2 2019.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er steget med 0,4 mia. kr. i Q2 2019.

## Kapitalprocenterne er påvirket af en stigning i markedsrisikoen

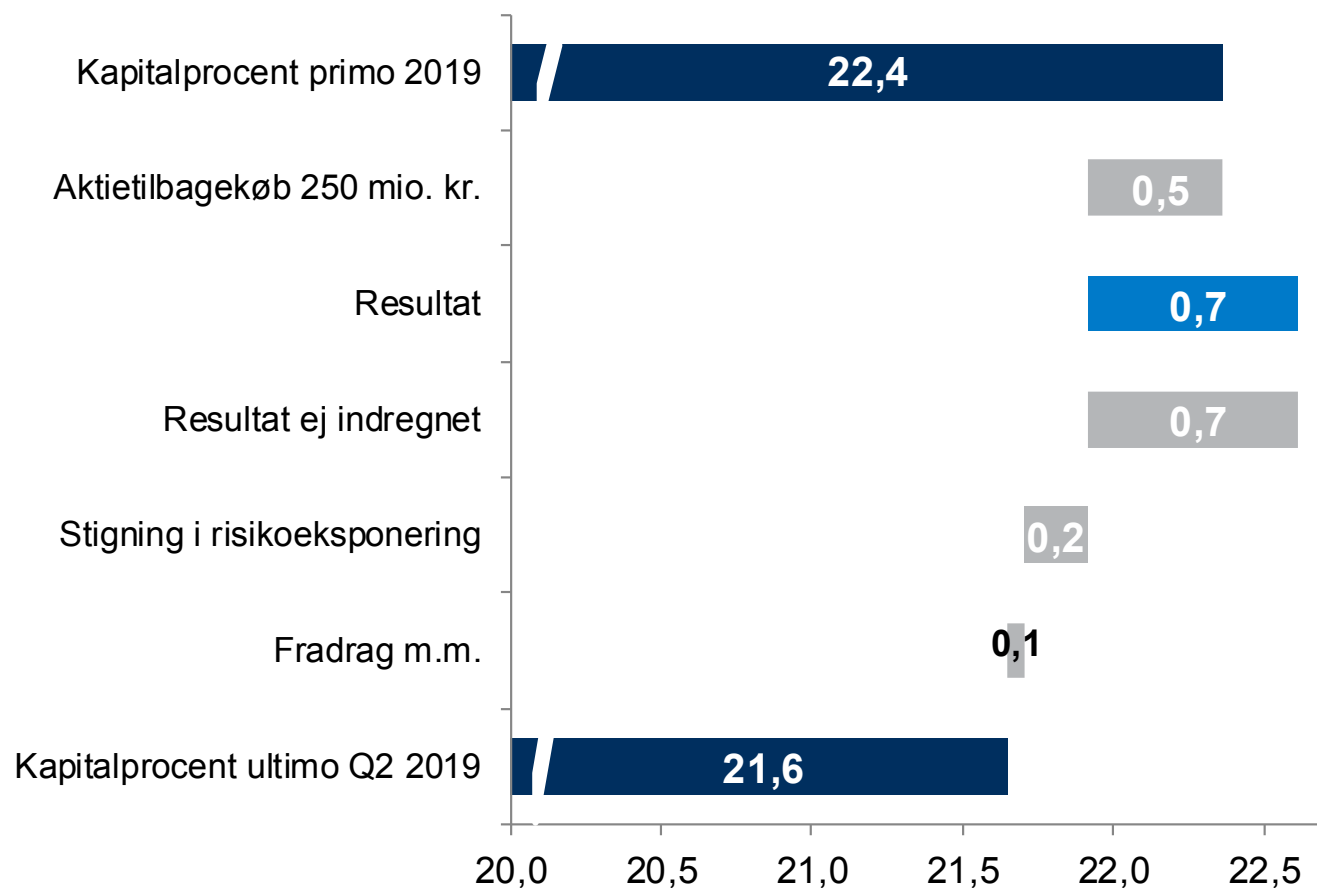
Mio. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019 De facto	
Kreditrisiko	38.933	36.032	36.132	36.385	36.385
Markedsrisiko	6.239	6.036	5.718	6.324	6.324
Operationel risiko	8.023	7.654	7.654	7.654	7.654
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.694	5.680	5.670	5.559	5.559
Samlet risikoeksponering	58.889	55.402	55.174	55.922	55.922
Egentlig kernekapital	10.167	9.579	9.305	9.295	9.490
Kernekapital	10.446	10.550	10.219	10.209	10.404
Kapitalgrundlag	12.240	12.390	12.116	12.106	12.301
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,3	16,9	16,6	17,0
Kernekapitalprocent	17,7	19,0	18,5	18,3	18,6
Kapitalprocent	20,8	22,4	22,0	21,6	22,0
Solvensbehov	11,0	11,4	11,2	11,2	11,2

### Hovedpunkter Q2 2019:

- Stigningen på 0,7 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan henføres til en stigning i markedsrisikoen på 0,6 mia. kr.
- Kapitalprocenten er faldet med 0,4 i Q2 2019
- I "de facto" er indregnet 50 pct. af resultatet for H1 2019.

Mio. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q1 2019	Q2 2019
Erhverv, IRB	28.131	26.586	26.895	26.855
Private, IRB	8.271	7.371	7.053	7.040
Erhverv, STD	413	312	309	312
Private, STD	731	865	858	870
Kreditinstitutter m.m.	1.387	898	1.017	1.308
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>38.933</b>	<b>36.032</b>	<b>36.132</b>	<b>36.385</b>

## Udviklingen i kapitalprocenten i H1 2019 – et fald på 0,8 procentpoint



### Hovedpunkter:

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

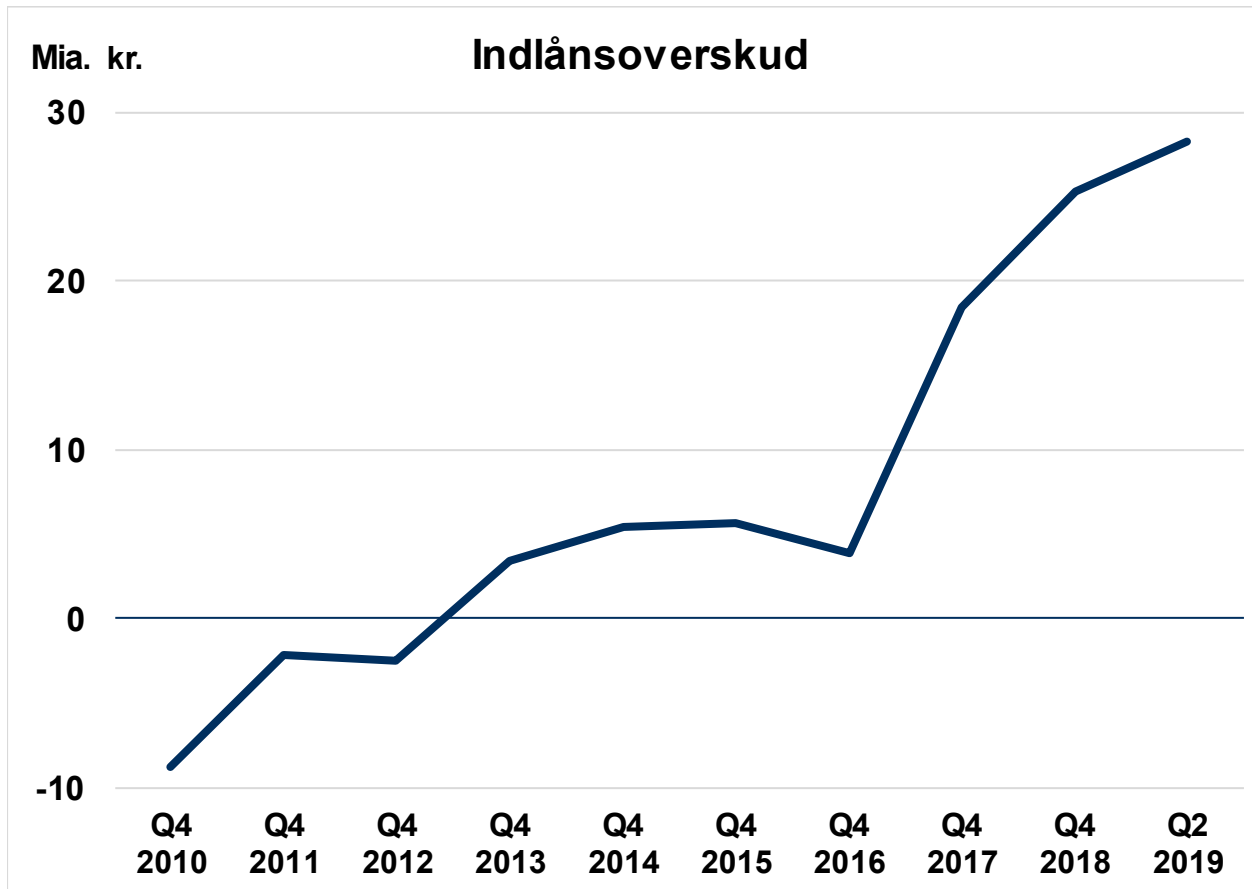


---

## 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. Resultatet efter skat forventes at være i den nedre del af intervallet.
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

## Stigende indlånsoverskud – negative renter på privatindlån



### Negative renter – privatkunder:

- Maksimum på 7,5 mio. kr. på anfordringsindlån til 0 % i rente
- Forrentningen af indlån over 7,5 mio. kr. aftales individuelt med banken.
- Indgås der ikke en aftale, er rentesatsen -0,6% p.a.

---

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.