

---

## Delårsrapport 1. kvartal 2020

Negative effekter af COVID-19 samt en stigende basisindtjening som følge af gennemførte tiltag  
29. april 2020

## Hovedpunkter Q1 2020

### Hovedbudskab

Negative effekter af COVID-19 samt positiv udvikling i basisindtjeningen

### En stærkere bank

Tiltagene, der skal sikre bedre balance mellem indtægter og omkostninger effektueret som planlagt

### Resultat

Resultat på 55 mio. kr. – EK-forrentning på 1,6 pct. p.a. efter skat

### Basisindtjening

Basisindtjening på 960 mio. kr. i Q1 2020 – op med 4 pct. i forhold til Q4 2019

### Omkostninger

Omkostninger på samme niveau som i 2019

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en udgift på 84 mio. kr. i Q1 2020 som følge af effekter af Covid-19

### Udlån

Samlet kreditformidling uændret i Q1 2020 – Bankudlån falder med 0,6 mia. kr. i Q1 2020

### Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 19,0 – op med 1,2 pct. i Q1 2020

### Udlodning

Udbytte for 2019 annulleret og aktietilbagekøbsprogrammet på 250 mio. kr. stoppet

## Basisindtjening – op som følge af indtjeningstiltag og høj handelsaktivitet

Mio. kr.	Q1 2020	Q1 2019	Index	Q1 2020	Q4 2019	Index
Nettorenter mv.	389	381	102	389	363	107
Realkredit *	154	141	109	154	153	101
Betalingsformidling	40	48	83	40	39	103
Omprioriterings- og lånegebyrer	48	34	141	48	52	92
Kurtage og agio	107	78	137	107	89	120
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	73	84	87	73	78	94
Kapitalforvaltning	70	66	106	70	72	97
Depotgebyrer	20	18	111	20	18	111
Andre driftsindtægter	59	50	118	59	62	95
<b>I alt</b>	<b>960</b>	<b>900</b>	<b>107</b>	<b>960</b>	<b>926</b>	<b>104</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	3	6	50	3	5	60

### Hovedbudskaber, Q1 20 vs Q1 19

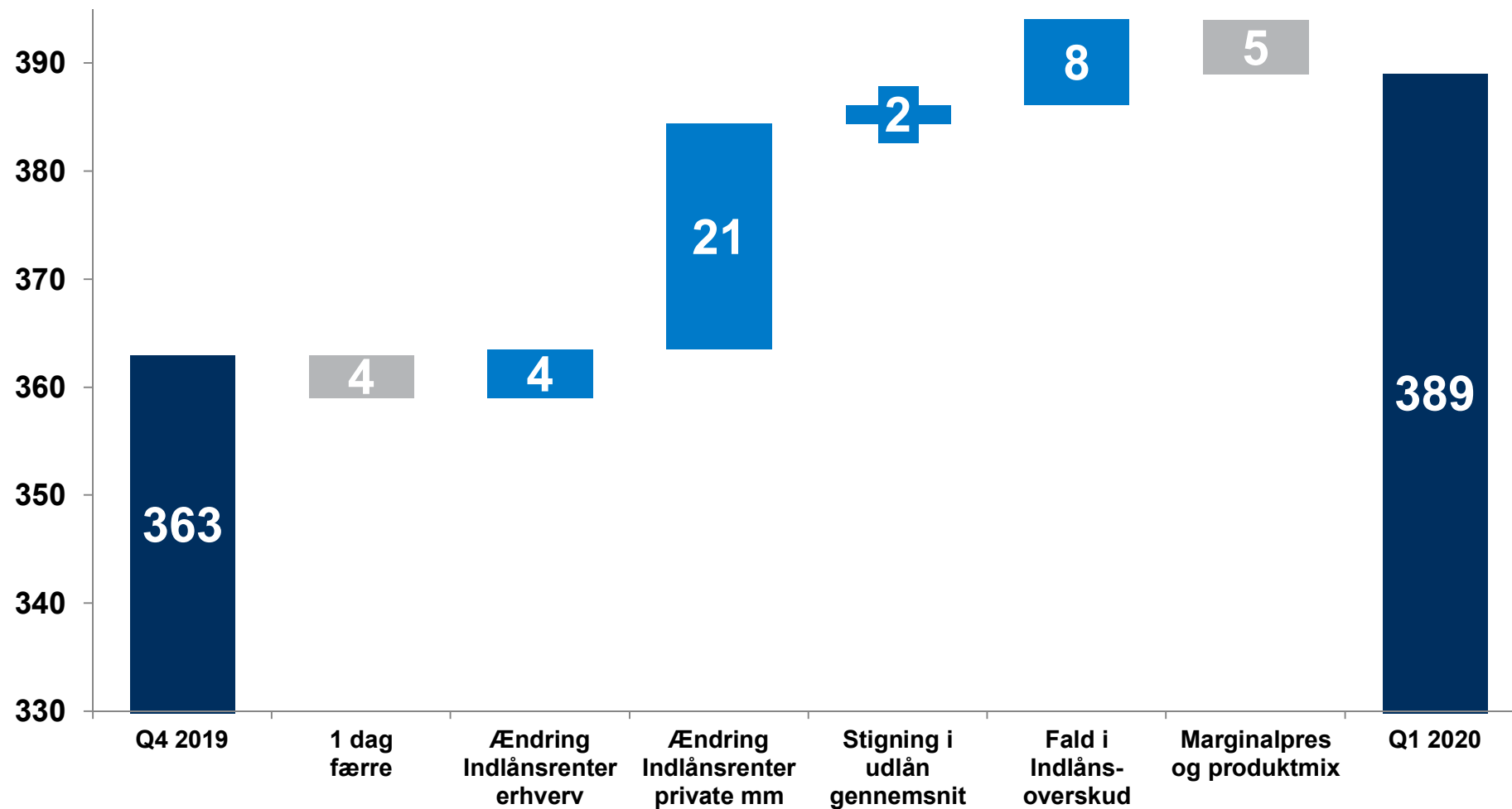
- Nettorenter mv. op med 2 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer er op med 41 pct. som følge af konverteringsbølgen
- Kurtage og agio op med 37 pct. som følge af høj handelsaktivitet
- Øvrige poster, samlet op med 2 pct.

### Hovedbudskaber, Q1 20 vs Q4 19

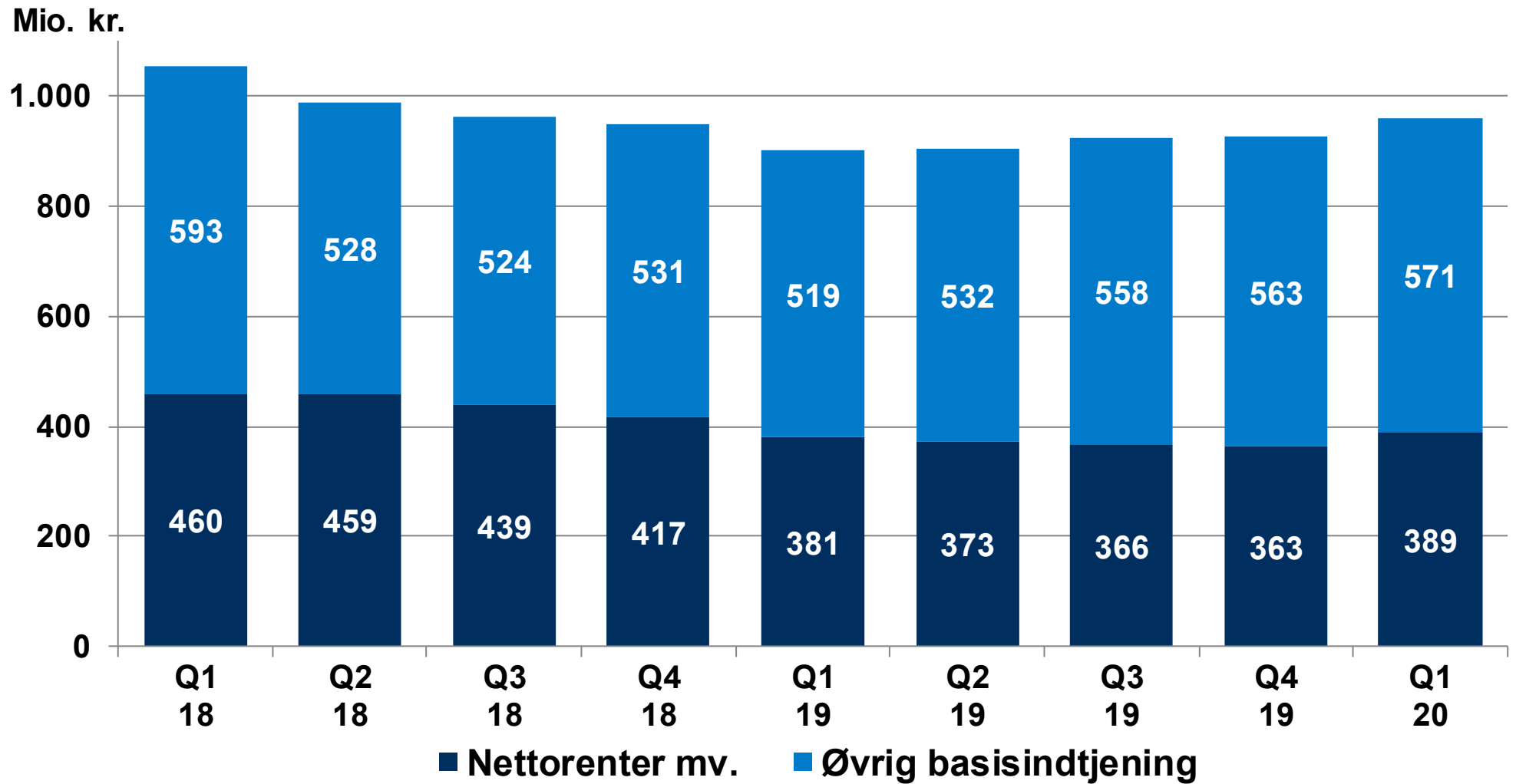
- Nettorenter mv. op med 7 pct.
- Kurtage og agio op med 20 pct. som følge af høj handelsaktivitet
- Øvrige poster, samlet ned med 2 pct.

## Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q4 2019 til Q1 2020

Mio. kr.

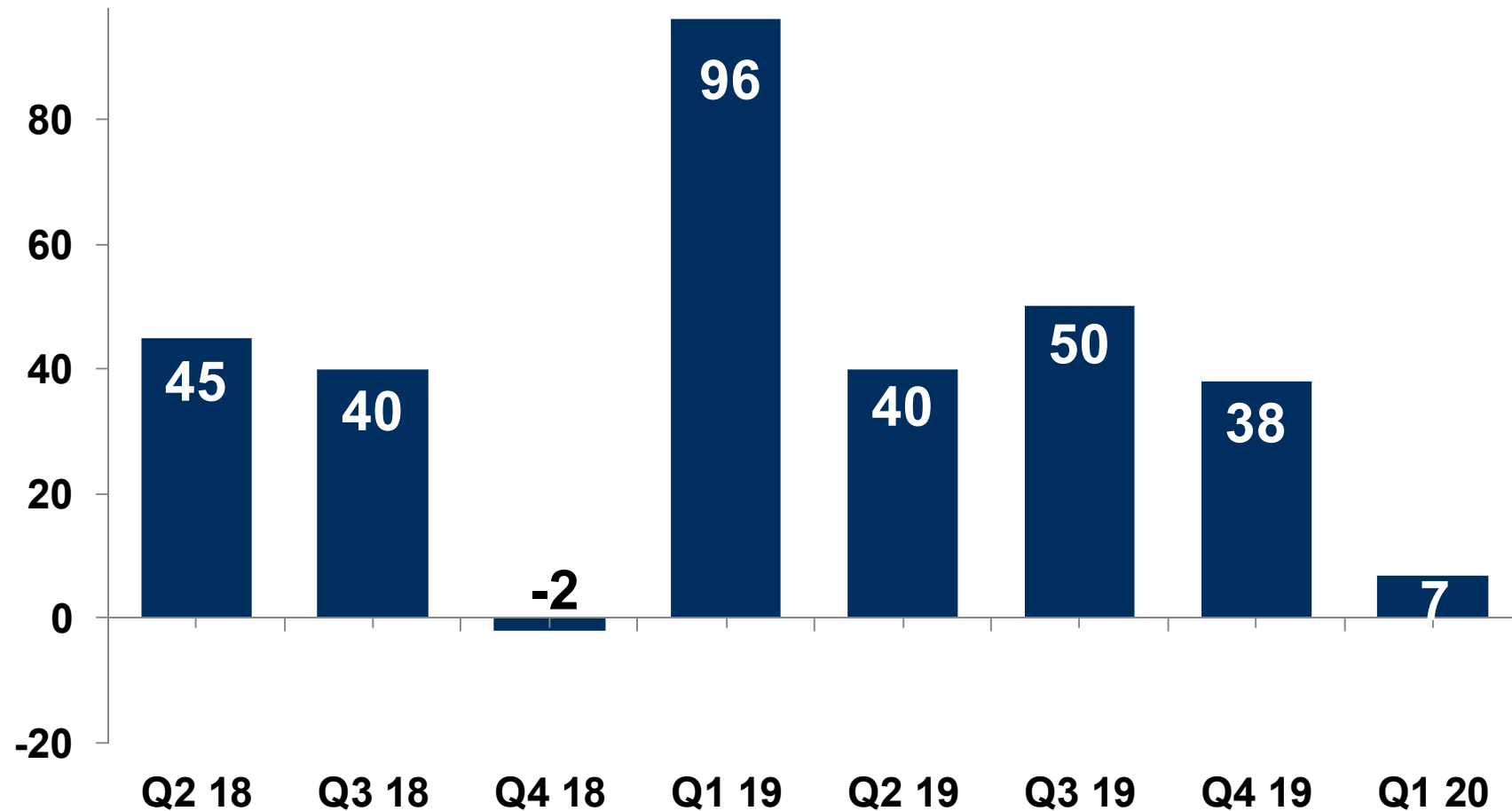


## Basisindtjeningen er tilbage på niveauet i Q3 2018



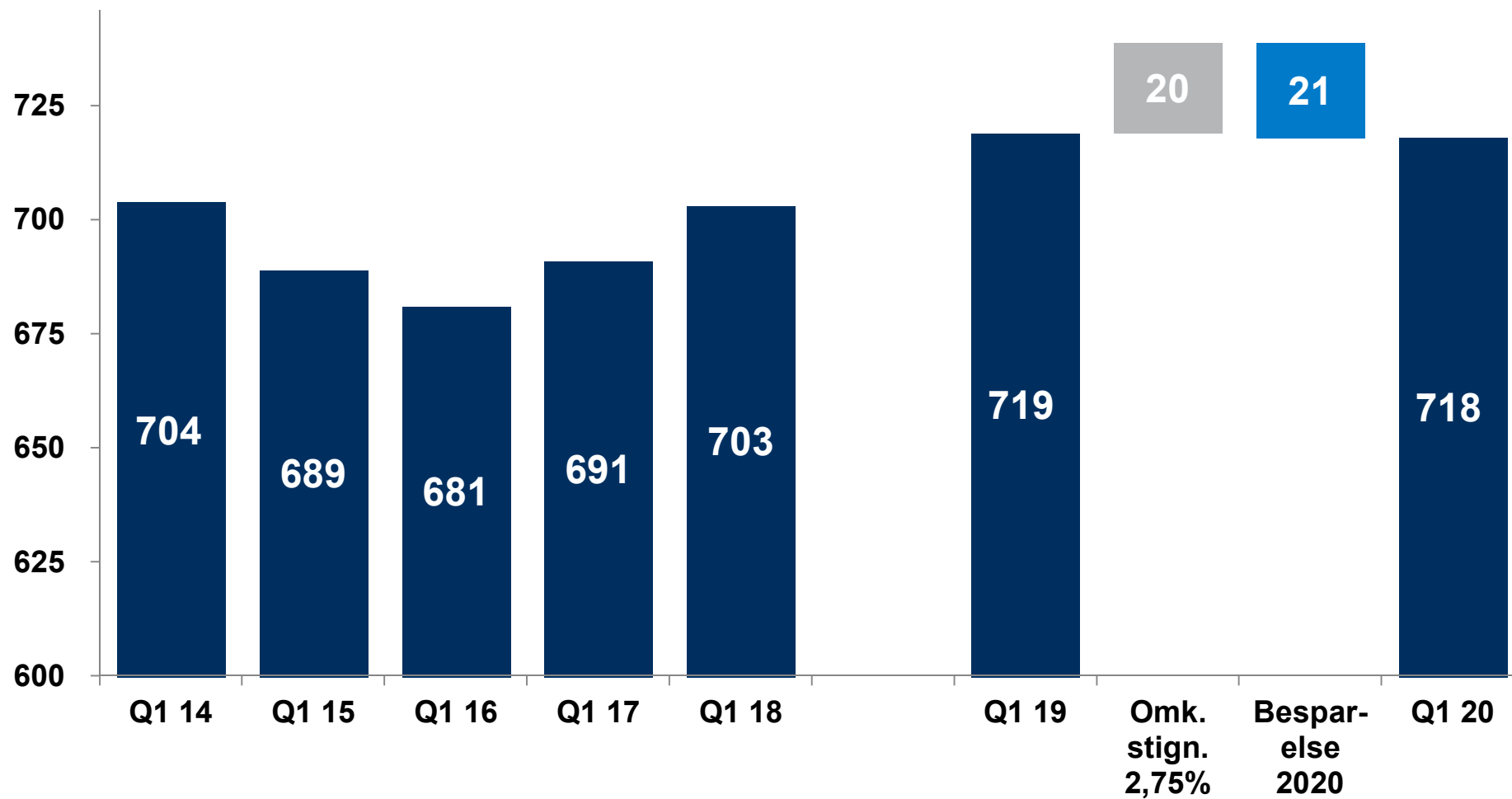
## Handelsindtjening – et meget volatilt kvartal – kreditspændsudvidelser og aktiekursfald – høj aktivitet

Mio. kr.

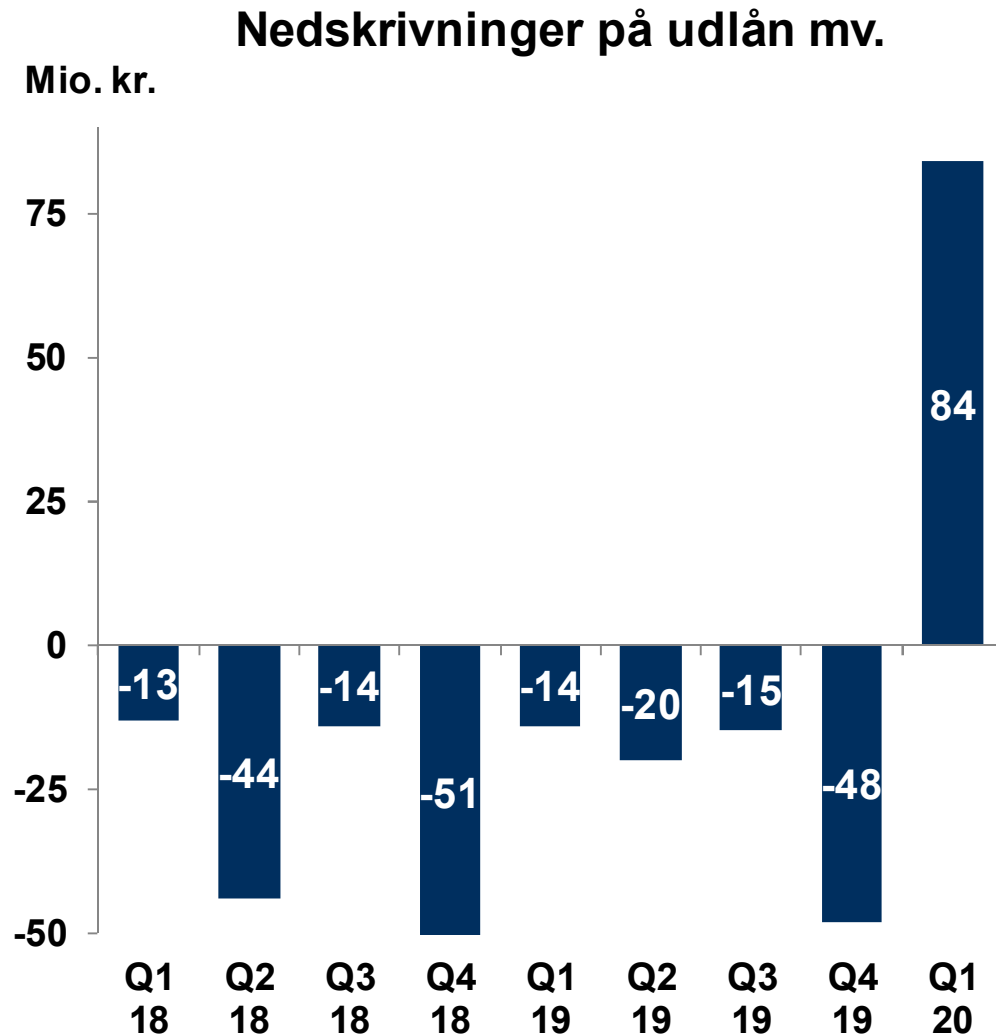


## Basisomkostninger – besparelse på 21 mio. kr. i Q1 2020

Mio. kr.



# Nedskrivninger udgør 84 mio. kr. i Q1 2020 som følge af COVID-19 effekt



## Hovedbudskaber

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 84 mio. kr. efter tilbageførsler i 11 kvartaler i træk.

Sydbank har i Q1 20 bogført nedskrivninger pga. COVID-19 i niveauet 175 mio. kr. Herudover har der i kvartalet været tilbageførsler på bl.a. landbrug.

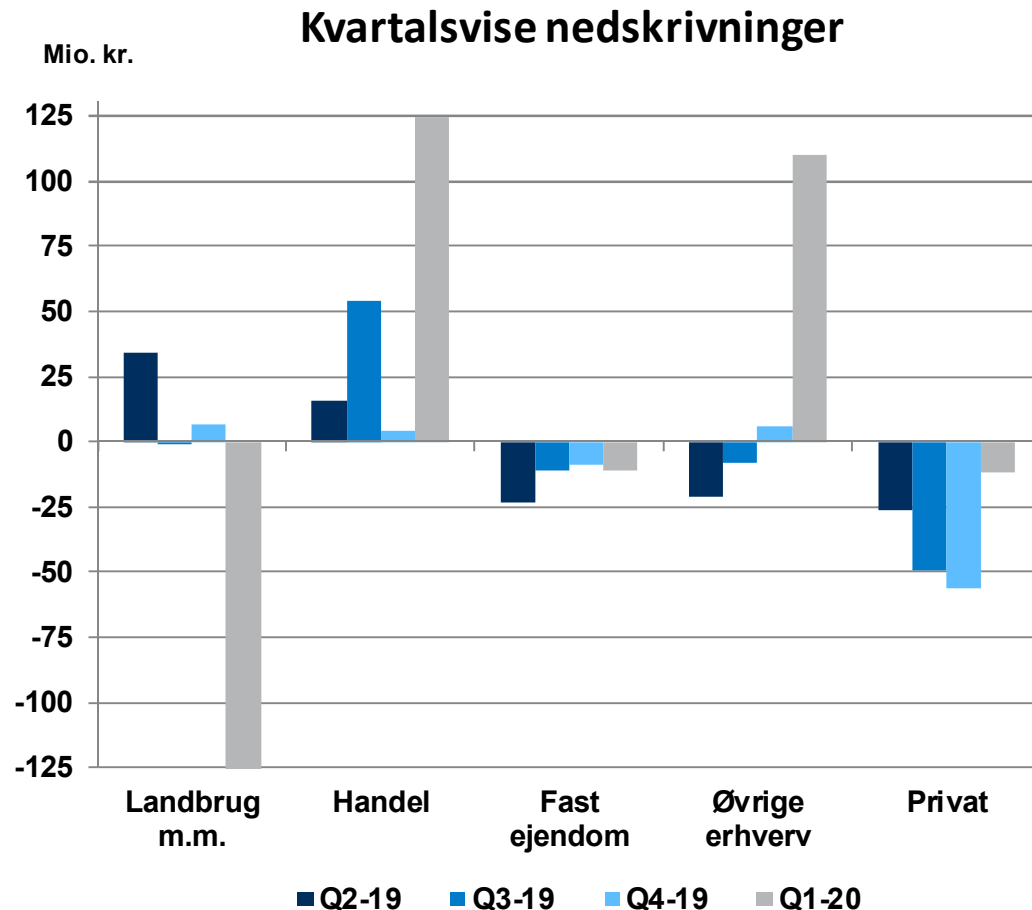
Blankoudlån i de svageste rating klasser uden OIK udgør 610 mio. kr. (eksklusive landbrug, men inklusive mink). Der er foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til ca. 20%.

Herudover er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 100 mio. kr. til uforudsete hændelser på den øvrige del af udlånsporteføljen, som har god eller normal kreditrisiko.

Det samlede ledelsesmæssige skøn som følge af COVID-19 udgør dermed 225 mio. kr.



## Branchefordeling af nedskrivninger



### Hovedpunkter Q1 2020:

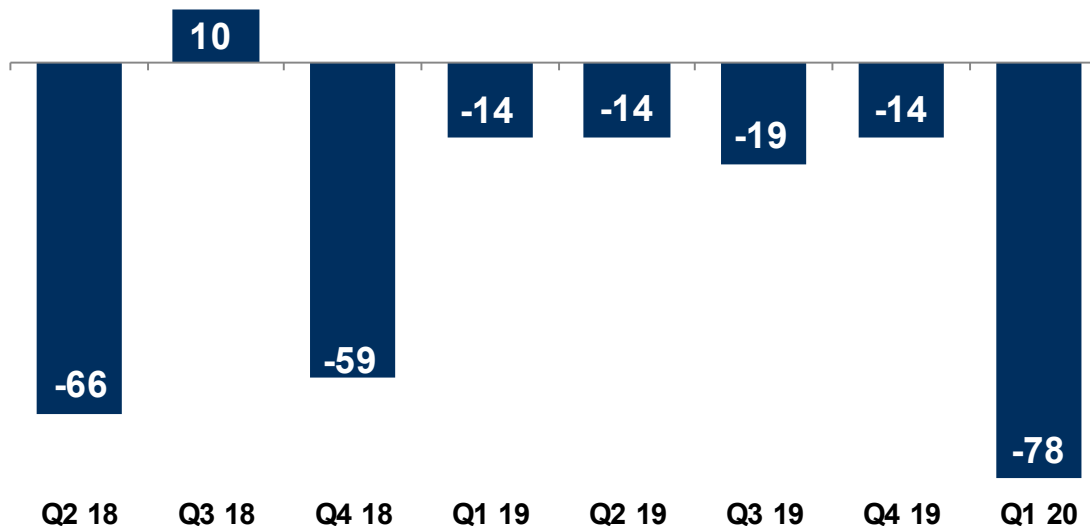
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en udgift på 96 mio. kr.
- Reservation på landbrug er fjernet og medvirker til en tilbageførsel på 128 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 12 mio. kr.

### Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q4 18	Q1 19	Q2 19	Q3 19	Q4 19	Q1 20
Landbrug m.m.	13	38	34	-1	7	-128
Handel	-5	28	16	54	4	125
Fast ejendom	-7	-23	-23	-11	-9	-11
Øvrige erhverv	-35	-10	-21	-8	6	110
Erhverv i alt	-34	33	6	34	8	96
Privat	-17	-47	-26	-49	-56	-12
<b>I alt</b>	<b>-51</b>	<b>-14</b>	<b>-20</b>	<b>-15</b>	<b>-48</b>	<b>84</b>

## Beholdningsresultatet – væsentligt påvirket af kreditspændsudvidelser

Beholdningsresultat – mio. kr.



### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q4 18	Q1 19	Q2 19	Q3 19	Q4 19	Q1 20
Positionstagning	-65	-20	-8	-3	8	-48
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-9	7	-4	-15	-20	-26
Strategiske positioner	17	1	-1	1	0	-2
Omkostninger	-2	-2	-1	-2	-2	-2
<b>I alt</b>	<b>-59</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>	<b>-19</b>	<b>-14</b>	<b>-78</b>

Beholdningsresultatet for Q1 2020 udgør minus 78 mio. kr. mod et beholdningsresultat for Q1 2019 på minus 14 mio. kr.

Beholdningsresultatet i 1. kvartal 2020 er primært en konsekvens af øget usikkerhed, der bl.a. har medført en udvidelse af kreditspænd på såvel realkredit- som virksomhedsobligationer.

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

## Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 1,6 % i Q1 2020

Mio. kr.	Q1 2020	Q1 2019	Indeks	Q1 2020	Q4 2019	Indeks
Basisindtjening	960	900	107	960	926	104
Handelsindtjening	7	96	7	7	38	18
<b>Indtjening i alt</b>	<b>967</b>	<b>996</b>	<b>97</b>	<b>967</b>	<b>964</b>	<b>100</b>
Basisomkostninger	718	719	100	718	703	102
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>249</b>	<b>277</b>	<b>90</b>	<b>249</b>	<b>261</b>	<b>95</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	84	-14	-	84	-48	-
<b>Basisresultat</b>	<b>165</b>	<b>291</b>	<b>57</b>	<b>165</b>	<b>309</b>	<b>53</b>
Beholdningsresultat	-78	-14	-	-78	-14	-
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>87</b>	<b>277</b>	<b>31</b>	<b>87</b>	<b>295</b>	<b>29</b>
Poster med engangskarakter, netto	-17	-17	100	-17	-24	71
<b>Resultat før skat</b>	<b>70</b>	<b>260</b>	<b>27</b>	<b>70</b>	<b>271</b>	<b>26</b>
Skat	15	55	28	15	76	20
<b>Periodens resultat</b>	<b>55</b>	<b>205</b>	<b>27</b>	<b>55</b>	<b>195</b>	<b>28</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,74	0,72		0,74	0,73	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	1,6	7,3		1,6	6,8	
Resultat pr. aktie, EPS	0,8	3,2		0,8	3,1	

### Hovedbudskaber, Q1 20 vs Q1 19

- Basisindtjening op med 7 pct.
- Indtjening i alt ned med 3 pct.
- Basisomkostninger uændrede
- Nedskrivninger – udgift på 84 mio. kr.
- Basisresultat ned med 43 pct.
- Negativt beholdningsresultat.

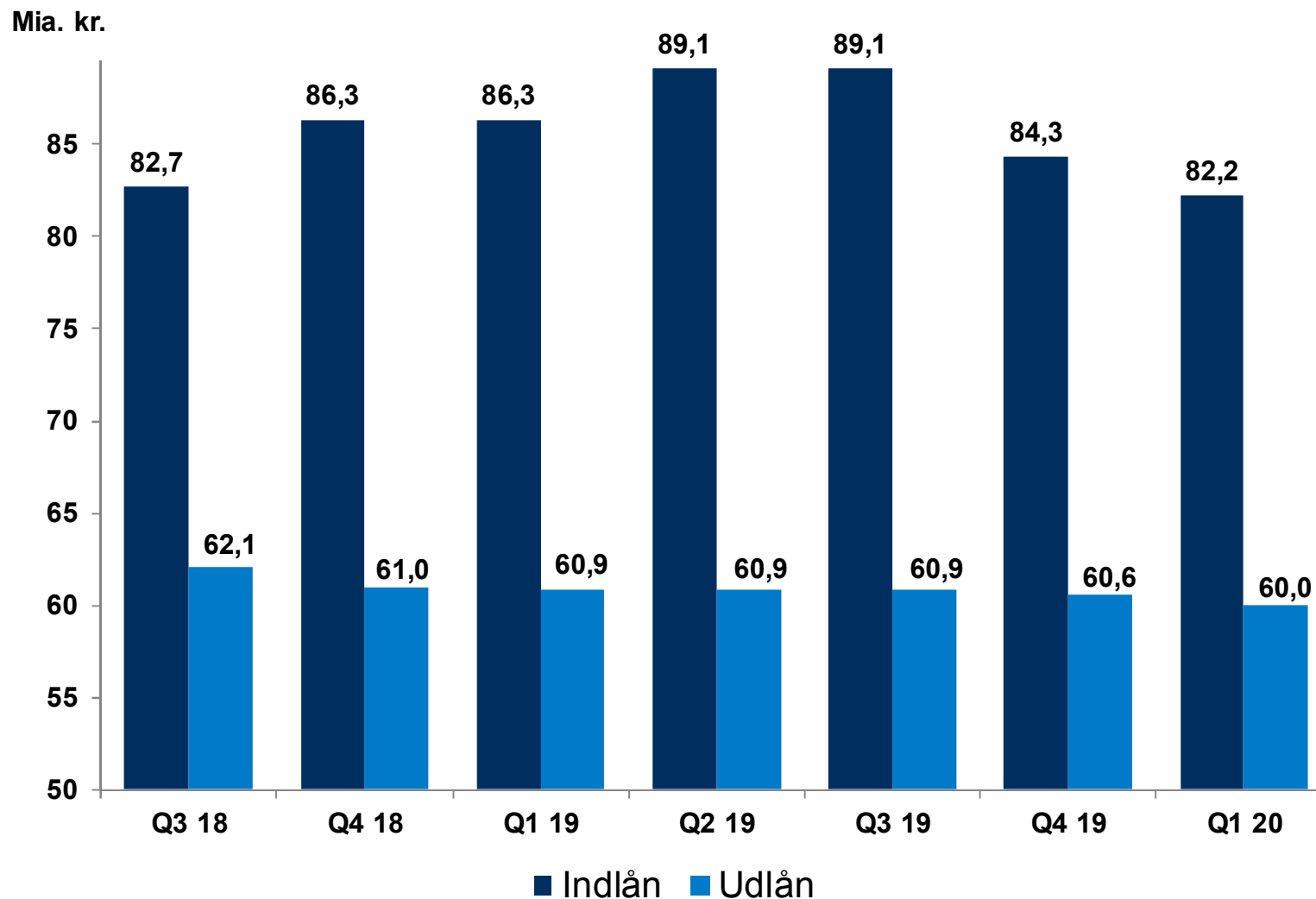
### Hovedbudskaber, Q1 20 vs Q4 19

- Basisindtjening op med 4 pct.
- Indtjening i alt på samme niveau
- Basisomkostninger op med 2 pct. som følge af sæsonudsving.

### Poster med engangskarakter, Q1 20

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

## Udlån falder med 0,6 mia. kr., og indlån falder med 2,1 mia. kr. i Q1 2020



## Erhvervsudlån – kerneerhverv stiger med 333 mio. kr. i Q1 2020

Mio. kr.	Q1 20	Q4 19	Q3 19	Q4 18
Industri og råstofindvinding	9.356	9.426	9.443	8.469
Energiforsyning mv.	2.511	2.309	1.903	2.168
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.256	3.021	3.112	2.857
Handel	12.277	12.387	12.808	11.855
Transport, hoteller og restaurant	3.052	3.069	3.223	3.185
Information og kommunikation	483	418	397	324
Finansiering og forsikring	5.754	5.410	5.111	5.228
Øvrige erhverv	3.044	3.360	3.493	3.134
<b>Kerneerhverv i alt</b>	<b>39.733</b>	<b>39.400</b>	<b>39.490</b>	<b>37.220</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.757	2.849	3.294	3.301
Fast ejendom	4.387	4.542	3.961	4.428
<b>Erhverv i alt</b>	<b>46.877</b>	<b>46.791</b>	<b>46.745</b>	<b>44.949</b>
Ændring i Q1 2020 - kerneerhverv	333			
Ændring i Q1 2020 - øvrige erhverv	-247			
<b>Ændring i Q1 2020 - erhverv i alt</b>	<b>86</b>			

## Samlet kreditformidling – uændret i Q1 2020

### Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q4 2019	Q1 2020	Ændr. Q1
Bankudlån - private	18,0	15,7	13,5	12,9	-0,5
Bankudlån - erhverv	46,0	45,0	46,8	46,9	0,1
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,3	0,3	0,3	0,2	-0,1
<b>Bankudlån - i alt</b>	<b>64,3</b>	<b>61,0</b>	<b>60,5</b>	<b>60,0</b>	<b>-0,5</b>
Fundede prioritetslån	10,0	9,9	8,3	7,9	-0,5
<b>Bankudlån og fundede prioritetslån</b>	<b>74,3</b>	<b>70,9</b>	<b>68,9</b>	<b>67,9</b>	<b>-1,0</b>
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,0	59,6	64,7	65,8	1,0
Formidlede realkreditlån - DLR	11,7	11,7	11,4	11,3	-0,1
<b>I alt</b>	<b>144,0</b>	<b>142,2</b>	<b>145,1</b>	<b>145,0</b>	<b>-0,1</b>

- Den samlede kreditformidling er Uændret i Q1 2020.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er uændret i Q1 2020.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er uændret i Q1 2020.

## Kapitalprocenterne er påvirket positivt af et fald i risikoeksponeringen og annullering af udbyttet for 2019

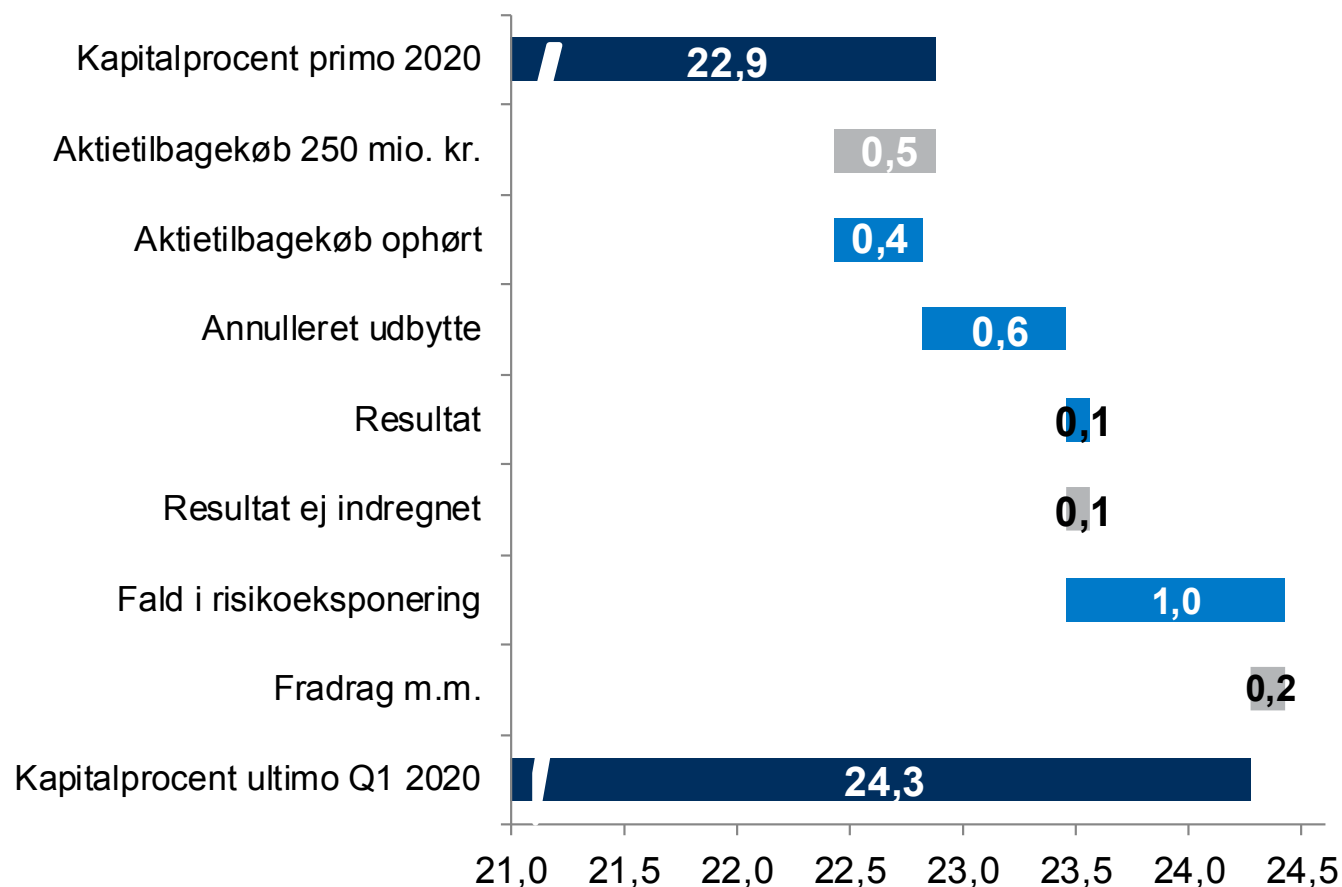
Mio. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q4 2019	Q1 2020
Kreditrisiko	38.933	36.032	35.747	35.399
Markedsrisiko	6.239	6.036	6.177	4.310
Operationel risiko	8.023	7.654	7.171	7.171
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.694	5.680	6.065	6.076
Risikovægtede eksponeringer	58.889	55.402	55.160	52.956
Egentlig kernekapital	10.167	9.579	9.807	10.045
Kernekapital	10.446	10.550	10.722	10.904
Kapitalgrundlag	12.240	12.390	12.620	12.852
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,3	17,8	19,0
Kernekapitalprocent	17,7	19,0	19,4	20,6
Kapitalprocent	20,8	22,4	22,9	24,3
Solvensbehov	11,0	11,4	10,8	11,5

### Hovedpunkter Q1 2020:

- Faldet på 2,2 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan primært henføres til et fald i markedsrisikoen på 1,9 mia. kr.
- Kapitalprocenten er steget med 1,0 i Q1 2020 som følge af faldet i de risikovægtede eksponeringer.
- Kapitalprocenten er steget med 0,6 som følge af annullering af udbyttet for 2019.

Mio. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q4 2019	Q1 2020
Erhverv, IRB	28.131	26.586	26.353	26.129
Private, IRB	8.271	7.371	7.425	6.794
Erhverv, STD	413	312	262	275
Private, STD	731	865	898	923
Kreditinstitutter m.m.	1.387	898	809	1.278
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>38.933</b>	<b>36.032</b>	<b>35.747</b>	<b>35.399</b>

## Udviklingen i kapitalprocenten i Q1 2020 – en stigning på 1,4 procentpoint



### Hovedpunkter:

- Annullering af udbytte og ophør af aktietilbagekøb har samlet forbedret kapitalprocenten med 1,0 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til markedsrisikoen.



---

## Forventninger til 2020

- Der forventes en betydelig negativ vækst i dansk økonomi i 2020.
- Basisindtjeningen forventes – som følge af de gennemførte indtjeningstiltag – at være højere end den realiserede basisindtjening i 2019.
- Basisomkostningerne forventes – på trods af den underliggende omkostningsinflation – at kunne fastholdes på samme niveau som i 2019.
- Nedskrivningerne i 2020 vil være negativt påvirket af effekten af COVID-19.
- Med det formål at effektivisere og automatisere processerne investeres i niveauet 75 mio. kr. Investeringen udgiftsføres under poster med engangskarakter.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 400-800 mio. kr.
- Forventningerne til nedskrivningerne samt resultatet efter skat er forbundet med betydelig usikkerhed på nuværende tidspunkt.

---

## Yderligere oplysninger

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

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

Bankdirektør **Jørn Adam Møller**,

tlf. 74 37 20 30, [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.