
Delårsrapport 1. halvår 2020

Højere indtjening end ventet løfter forventningerne til årsresultatet for 2020

26. august 2020

Hovedpunkter 1. halvår 2020

Hovedbudskab

Højere indtjening end ventet løfter forventningerne til årsresultatet for 2020

Resultat

Resultat på 324 mio. kr. – EK-forrentning på 5,4 pct. p.a. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 869 mio. kr. i Q2 2020 – ned med 9 pct. i forhold til Q1 2020

Indtjening i alt

Indtjening i alt på 978 mio. kr. i Q2 2020 – op med 1 pct. i forhold til Q1 2020

Omkostninger

Basisomkostningerne 1 pct. lavere end i samme periode i 2019

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 42 mio. kr. i Q2 2020

Udlån

Samlet kreditformidling falder 3,8 mia. kr. i Q2 2020 – Bankudlån falder med 4,5 mia. kr. i Q2 2020

Kapital

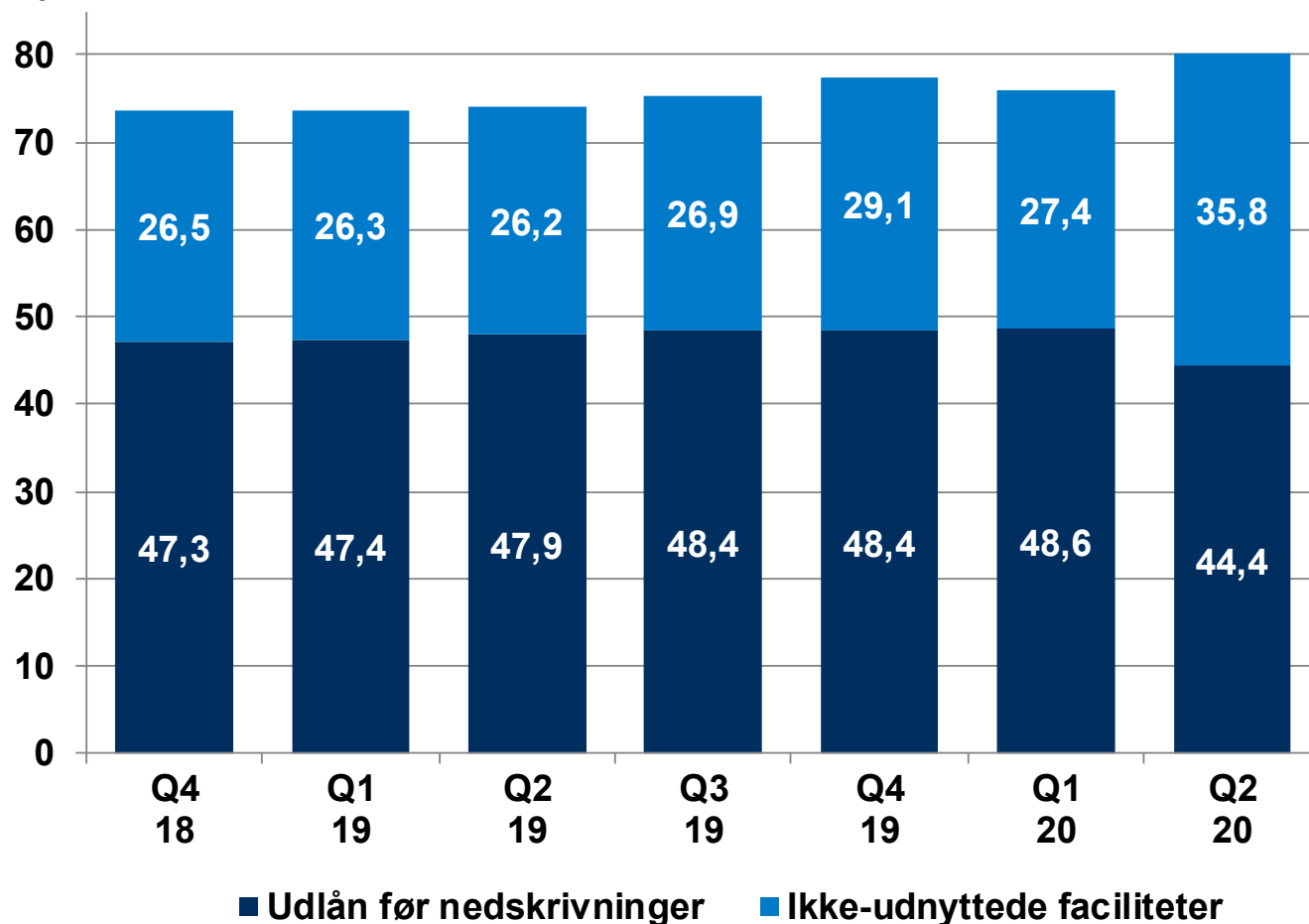
Egentlig kernekapitalprocent på 20,2 – op med 1,2 pct. i Q2 2020

Indlån

Indlånsoverskuddet er rekordhøjt - vi tilpasser tilbuddet til private kunder

Stigning i kreditfaciliteter til erhvervskunder – men lavere træk

Mia. kr.



Hovedpunkter:

- Erhvervskundernes træk på kreditfaciliteterne er bl.a. påvirket af statens hjælpepakker, der indeholder udskydelse af moms- og skattebetalinger.
- Udlånet til erhvervskunder er faldet med 4,1 mia. kr. i 1. halvår 2020.
- Som følge af usikkerheden i forbindelse med COVID-19 har erhvervskunder øget deres likviditetsberedskab, hvilket banken har set positivt på.

Basisindtjening – 1 pct. højere end 1. halvår 2019

Mio. kr.	H1 2020	H1 2019	Index	Q2 2020	Q1 2020	Index
Nettorenter mv.	750	754	99	361	389	93
Realkredit *	300	300	100	146	154	95
Betalingsformidling	72	93	77	32	40	80
Omprioriterings- og lånegebyrer	85	69	123	37	48	77
Kurtage og agio	186	150	124	79	107	74
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	139	167	83	66	73	90
Kapitalforvaltning	139	132	105	69	70	99
Depotgebyrer	39	35	111	19	20	95
Andre driftsindtægter	119	105	113	60	59	102
I alt	1.829	1.805	101	869	960	91
* Tabsmodregning Totalkredit	4	8	50	1	3	33

Hovedbudskaber, H1 20 vs H1 19

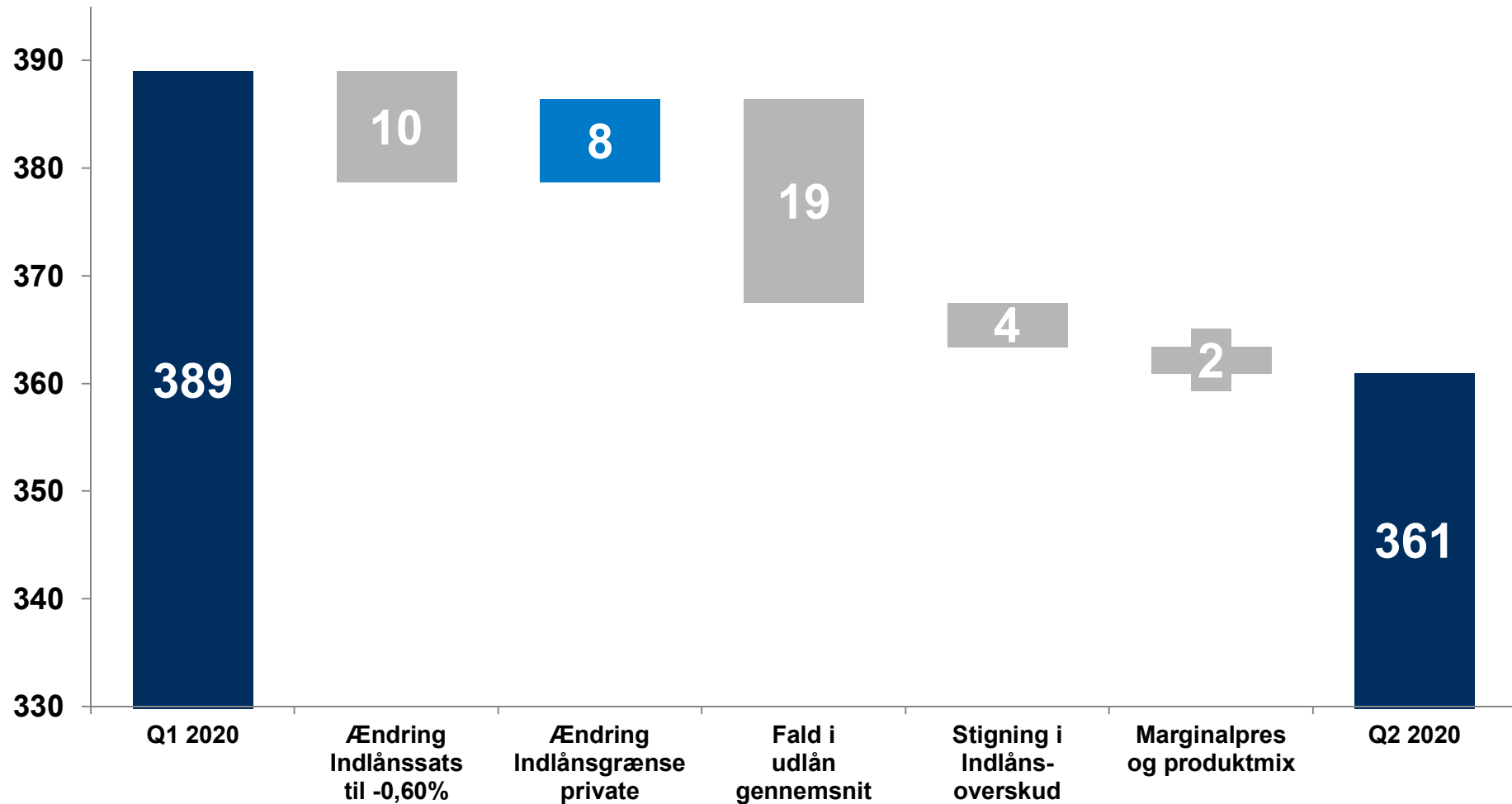
- Nettorenter mv. ned med 1 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 23 pct.
- Kurtage og agio op med 24 pct. som følge af høj handelsaktivitet i Q1 20
- Øvrige poster, samlet ned med 3 pct.

Hovedbudskaber, Q2 20 vs Q1 20

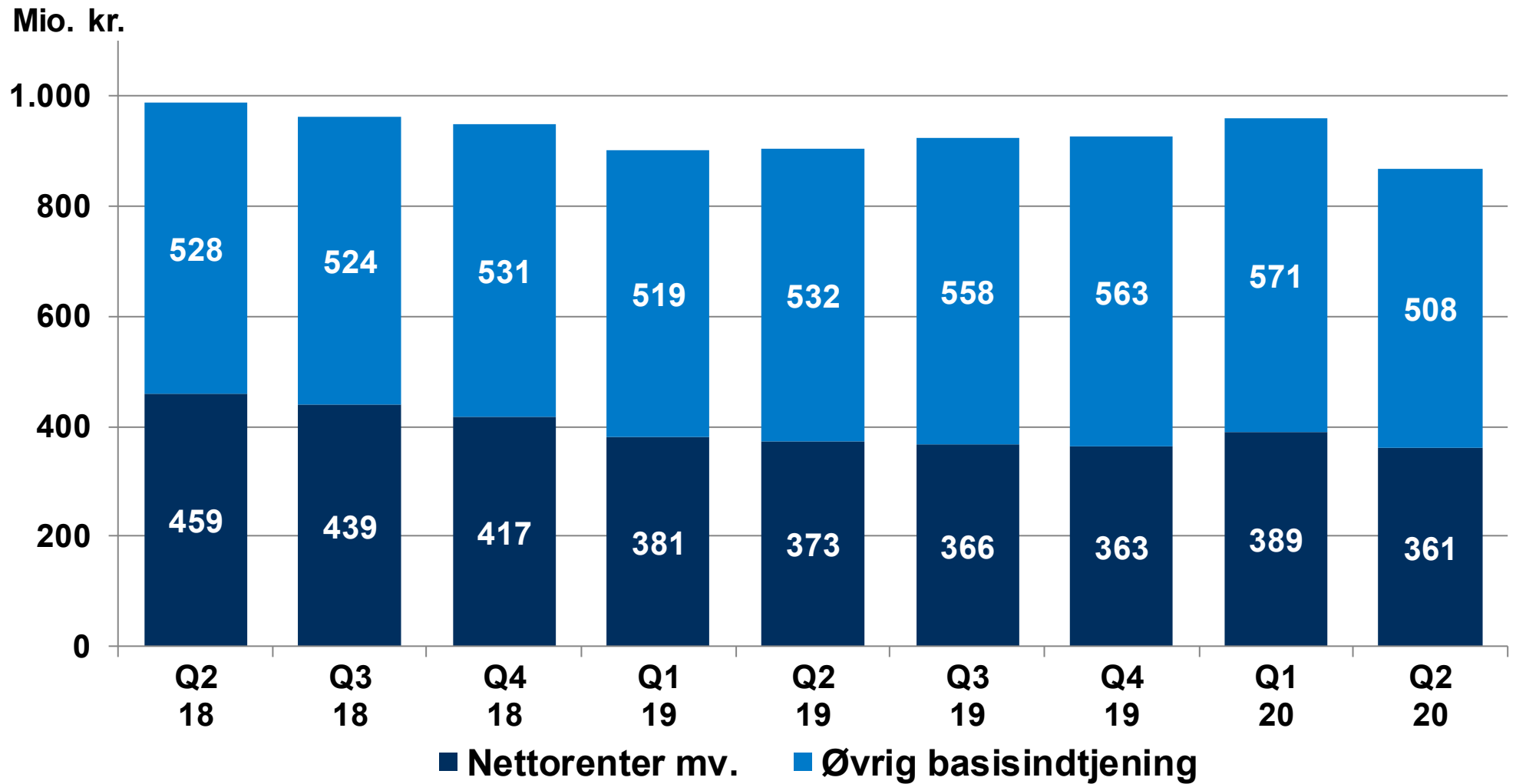
- Nettorenter mv. ned med 7 pct.
- Kurtage og agio ned med 26 pct. som følge af høj handelsaktivitet i Q1 20
- Øvrige poster, samlet ned med 9 pct.

Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q1 2020 til Q2 2020

Mio. kr.

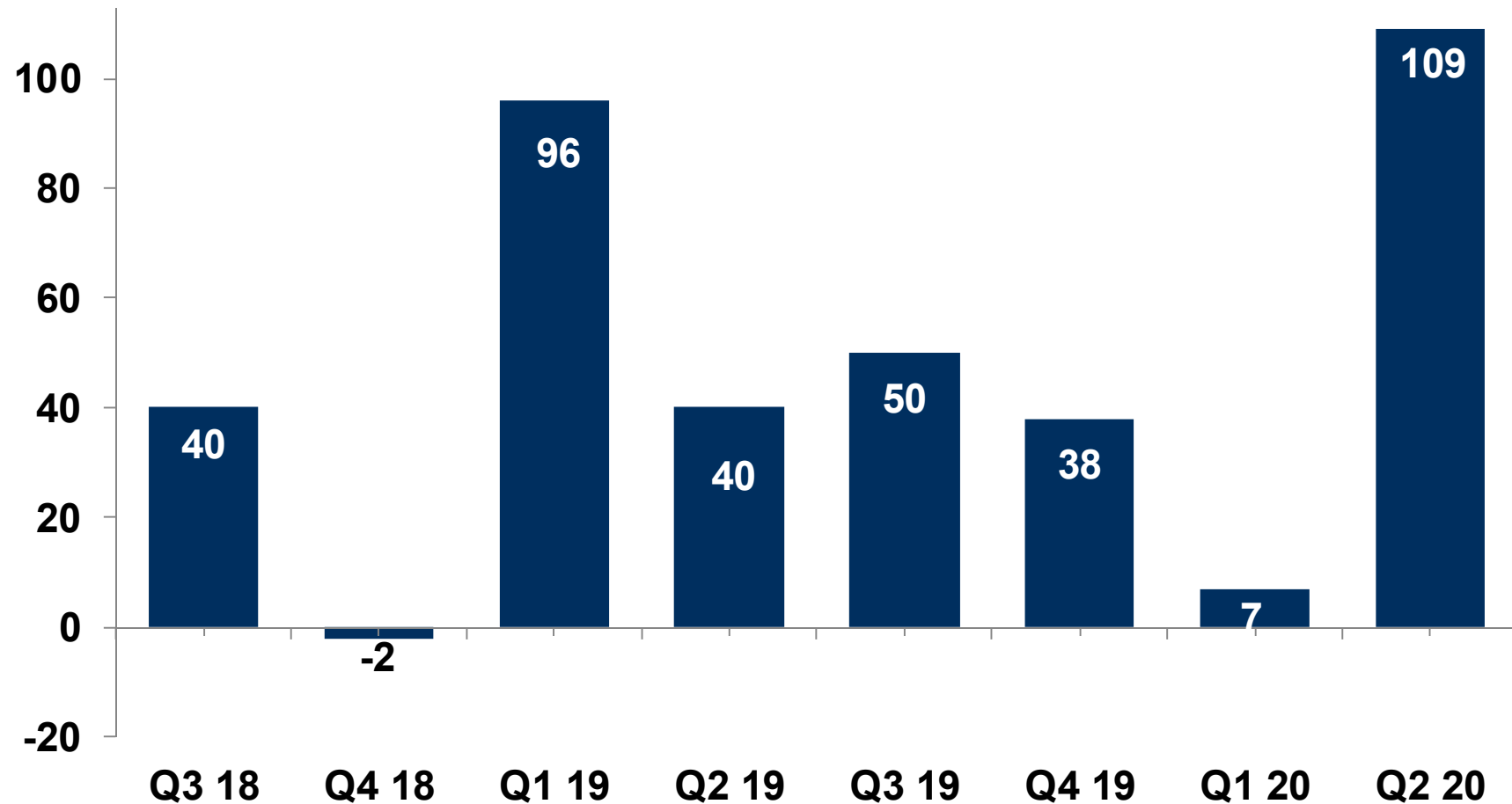


Basisindtjeningen ned med 9 pct. i forhold til Q1 2020

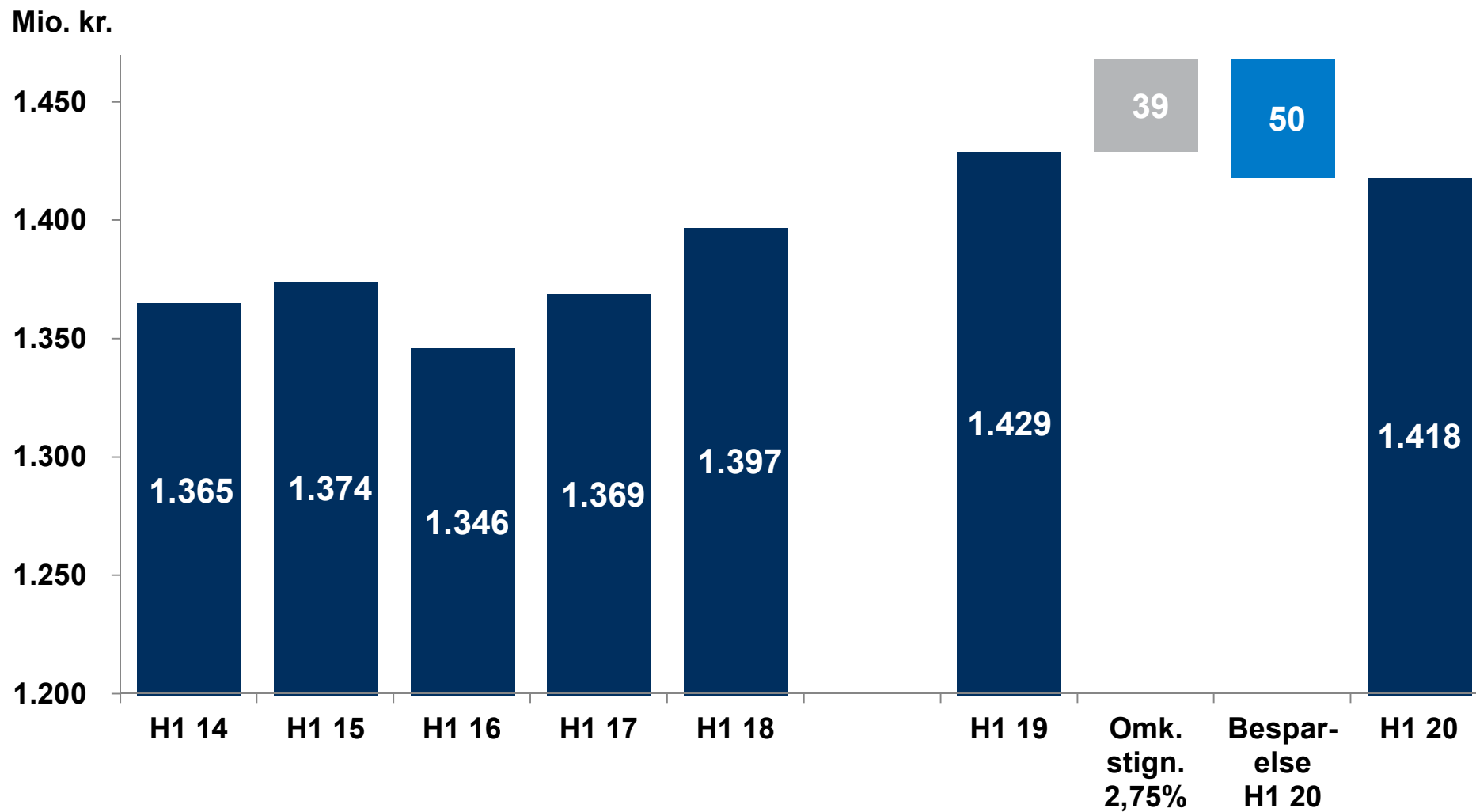


Handelsindtjening – høj indtjening i Q2 2020, der opvejer den lave indtjening i Q1 2020

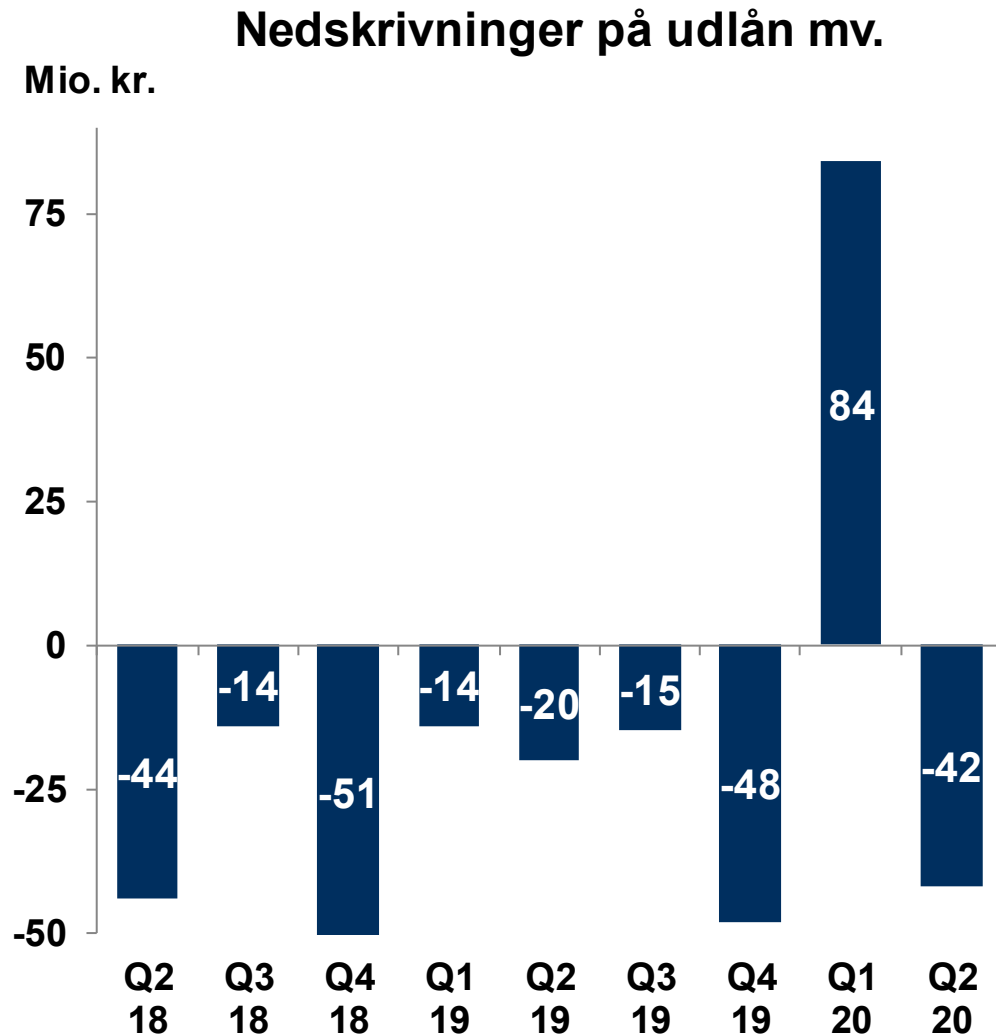
Mio. kr.



Basisomkostninger – besparelse på 50 mio. kr. i H1 2020



Nedskrivninger i Q2 2020 er en tilbageførsel på 42 mio. kr.



Hovedbudskaber

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 42 mio. kr.

Blankoudlån i de svageste rating klasser uden OIK udgør 589 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.

Eksponeringer, der er mest berørt af COVID-19, har et begrænset omfang

Hårdt ramte brancher:

Det er primært virksomheder indenfor følgende brancher, der er vurderet som hårdt ramt af COVID-19:

- Sø- og luftfart
- Specialiseret detailhandel ekskl. biler
- Hotel, restauration og underholdning

Udlån til disse brancher udgør 1,9 mia. kr. pr. 30.6.2020 svarende til 3,4% af det samlede udlån på 55,5 mia. kr.

Svage erhvervskunder:

Kunder, der allerede inden coronakrisen var svage – svarende til ratingklasserne 7, 8, 9 og default – vil blive mere udfordrede i krisetider.

Der foretages løbende nedskrivninger på alle kunder med objektiv indikation for kreditforringelse (OIK), og der er dermed individuel fokus på disse kunder.

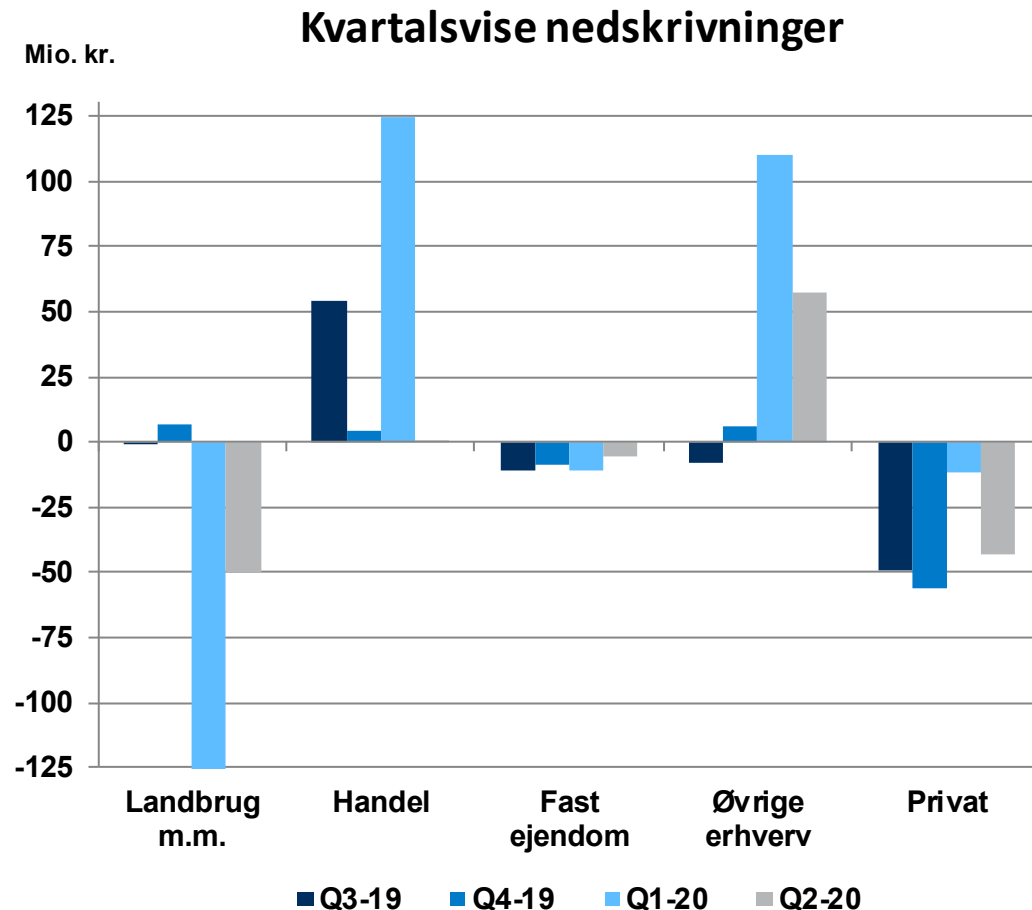
Udlån til svage erhvervskunder uden OIK (eksklusive landbrug, men inklusive mink) udgør 0,7 mia. kr. Efter fradrag af modtagne sikkerheder udgør blankoudlån 0,6 mia. kr.

Mindre erhvervskunder:

Erfaringsmæssigt er de mindste virksomheder mindre robuste.

Udlån til de mindste virksomheder – med en balancesum på mindre end 5 mio. kr. – udgør 1,0 mia. kr. pr. 30.6.2020 svarende til 1,8% af det samlede udlån på 55,5 mia. kr.

Branchefordeling af nedskrivninger



Hovedpunkter Q2 2020:

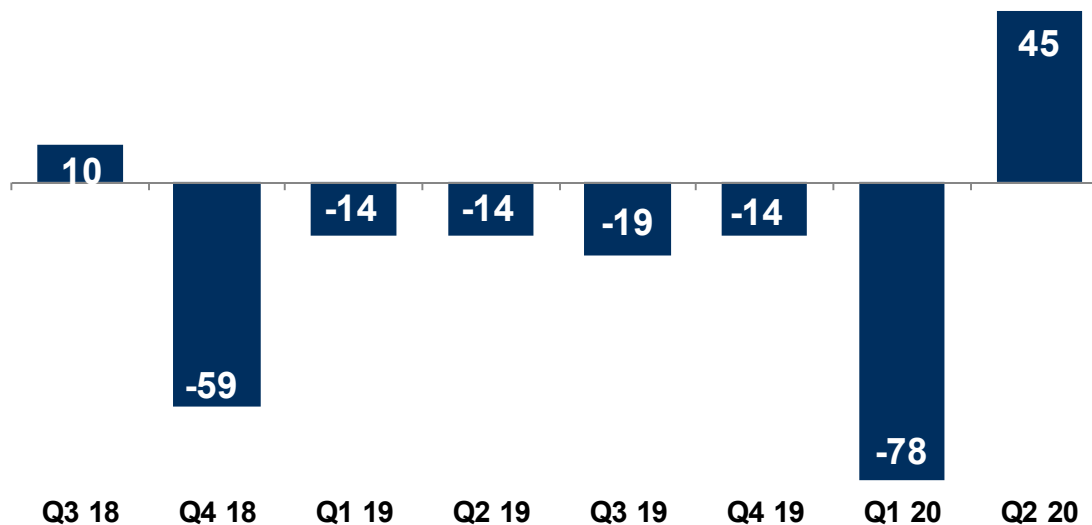
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en udgift på 1 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 43 mio. kr.

Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q1 19	Q2 19	Q3 19	Q4 19	Q1 20	Q2 20
Landbrug m.m.	38	34	-1	7	-128	-50
Handel	28	16	54	4	125	0
Fast ejendom	-23	-23	-11	-9	-11	-6
Øvrige erhverv	-10	-21	-8	6	110	57
Erhverv i alt	33	6	34	8	96	1
Privat	-47	-26	-49	-56	-12	-43
I alt	-14	-20	-15	-48	84	-42

Beholdningsresultatet – væsentligt påvirket af kreditspændsudvidelser

Beholdningsresultat – mio. kr.



Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q1 19	Q2 19	Q3 19	Q4 19	Q1 20	Q2 20
Positionstagning	-20	-8	-3	8	-48	48
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	7	-4	-15	-20	-26	0
Strategiske positioner	1	-1	1	0	-2	-1
Omkostninger	-2	-1	-2	-2	-2	-2
I alt	-14	-14	-19	-14	-78	45

Beholdningsresultatet for H1 2020 udgør minus 33 mio. kr. mod et beholdningsresultat for H1 2019 på minus 28 mio. kr.

Beholdningsresultatet i 2. kvartal 2020 er primært en konsekvens af mindsket usikkerhed, der bl.a. har medført en indsnævring af kreditspænd på såvel realkredit- som virksomhedsobligationer.

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

Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 5,4 pct. i H1 2020

Mio. kr.	H1 2020	H1 2019	Indeks	Q2 2020	Q1 2020	Indeks
Basisindtjening	1.829	1.805	101	869	960	91
Handelsindtjening	116	136	85	109	7	-
Indtjening i alt	1.945	1.941	100	978	967	101
Basisomkostninger	1.418	1.429	99	700	718	97
Basisresultat før nedskrivninger	527	512	103	278	249	112
Nedskrivninger på udlån mv.	42	-34	-	-42	84	-
Basisresultat	485	546	89	320	165	194
Beholdningsresultat	-33	-28	118	45	-78	-
Resultat før engangsposter	452	518	87	365	87	420
Poster med engangskaraktter, netto	-37	-39	95	-20	-17	118
Resultat før skat	415	479	87	345	70	493
Skat	91	90	101	76	15	507
Periodens resultat	324	389	83	269	55	486
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,73	0,74		0,72	0,74	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	5,4	7,0		9,3	1,6	
Resultat pr. aktie, EPS	5,1	6,0		4,4	0,8	

Hovedbudskaber, H1 20 vs H1 19

- Basisindtjening op med 1 pct.
- Indtjening i alt på samme niveau
- Basisomkostninger ned med 1 pct.
- Nedskrivninger – udgift på 42 mio. kr.
- Basisresultat ned med 11 pct.
- Beholdningsresultat på samme niveau.

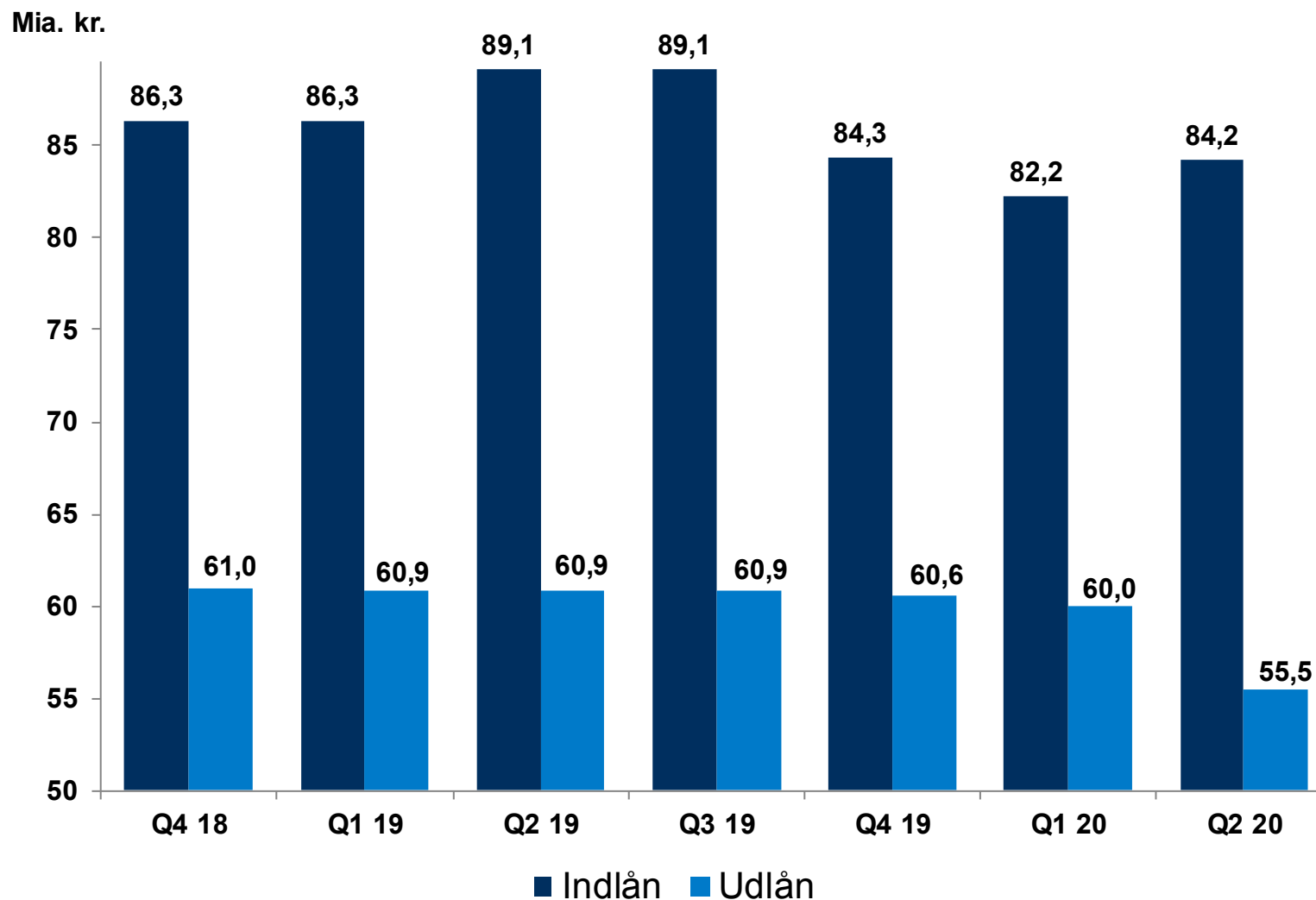
Hovedbudskaber, Q2 20 vs Q1 20

- Basisindtjening ned med 9 pct.
- Indtjening i alt op med 1 pct.
- Basisomkostninger ned med 3 pct. som følge af sæsonudsving.

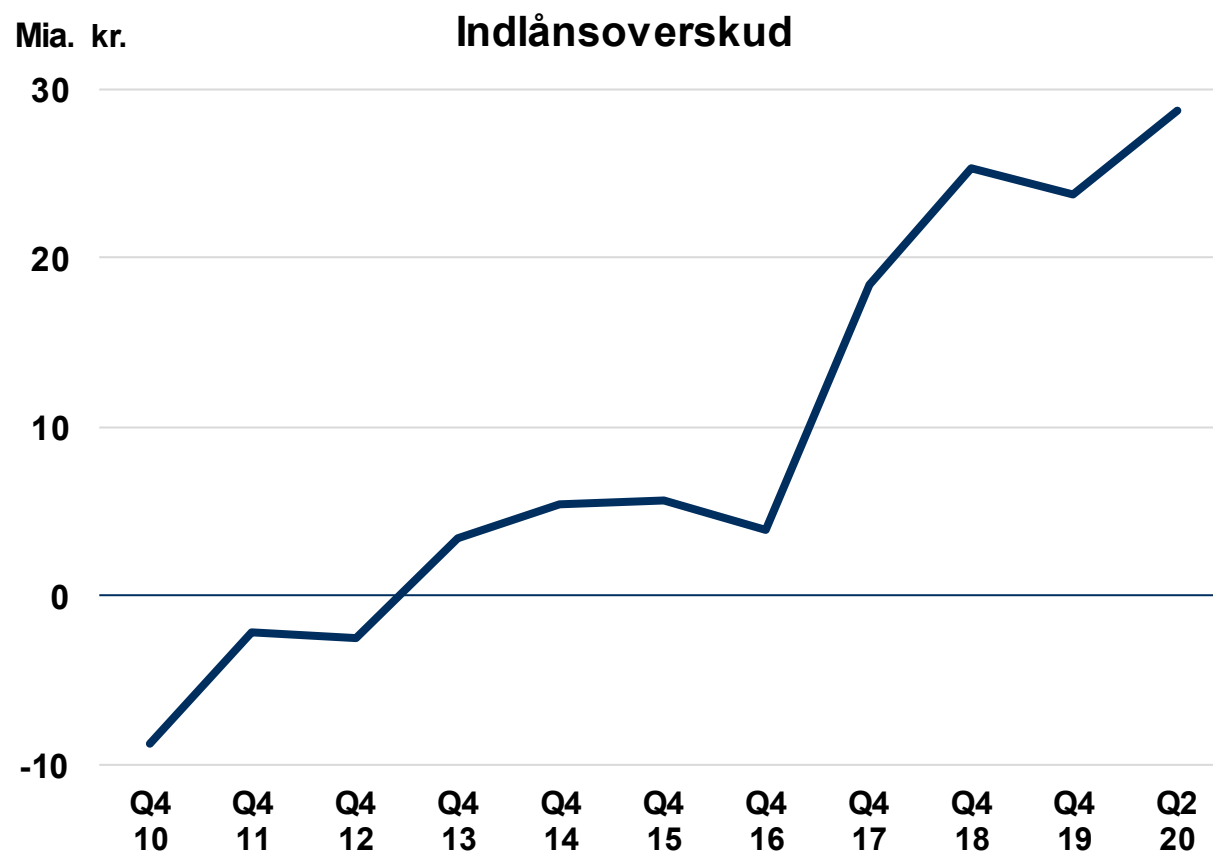
Poster med engangskaraktter, H1 20

- Afholdte omkostninger vedr. "En stærkere bank"-projekter 37 mio. kr.

Udlån falder med 4,5 mia. kr., og indlån stiger med 2,0 mia. kr. i Q2 2020



Historisk højt indlånsoverskud presser indtjeningen og medfører justering af indlånsløsning til privatkunder



Negative renter – privatkunder:

- Maksimum på 250.000 kr. på anfordringsindlån til 0% i rente
- Fjernelse af mulighed for at have 50.000 kr. stående på øvrige konti til 0% i rente.
- Markedskonform løsning

Samlet kreditformidling – falder 3,8 mia. kr. i Q2 2020

Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2018	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Ændr. Q2
Bankudlån - private	15,7	13,5	12,9	12,5	-0,4
Bankudlån - erhverv	45,0	46,8	46,9	42,7	-4,2
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,3	0,3	0,2	0,3	0,1
Bankudlån - i alt	61,0	60,6	60,0	55,5	-4,5
Fundede prioritetslån	9,9	8,3	7,9	7,6	-0,3
Bankudlån og fundede prioritetslån	70,9	68,9	67,9	63,1	-4,8
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	59,6	64,7	65,8	66,8	1,0
Formidlede realkreditlån - DLR	11,7	11,4	11,3	11,3	0,0
I alt	142,2	145,1	145,0	141,2	-3,8

- Den samlede kreditformidling er faldet med 3,8 mia. kr. i Q2 2020.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er steget med 0,3 mia. kr. i Q2 2020.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er faldet med 4,2 mia. kr. i Q2 2020.

Kapitalprocenterne er påvirket positivt af et fald i risikoeksponeringen

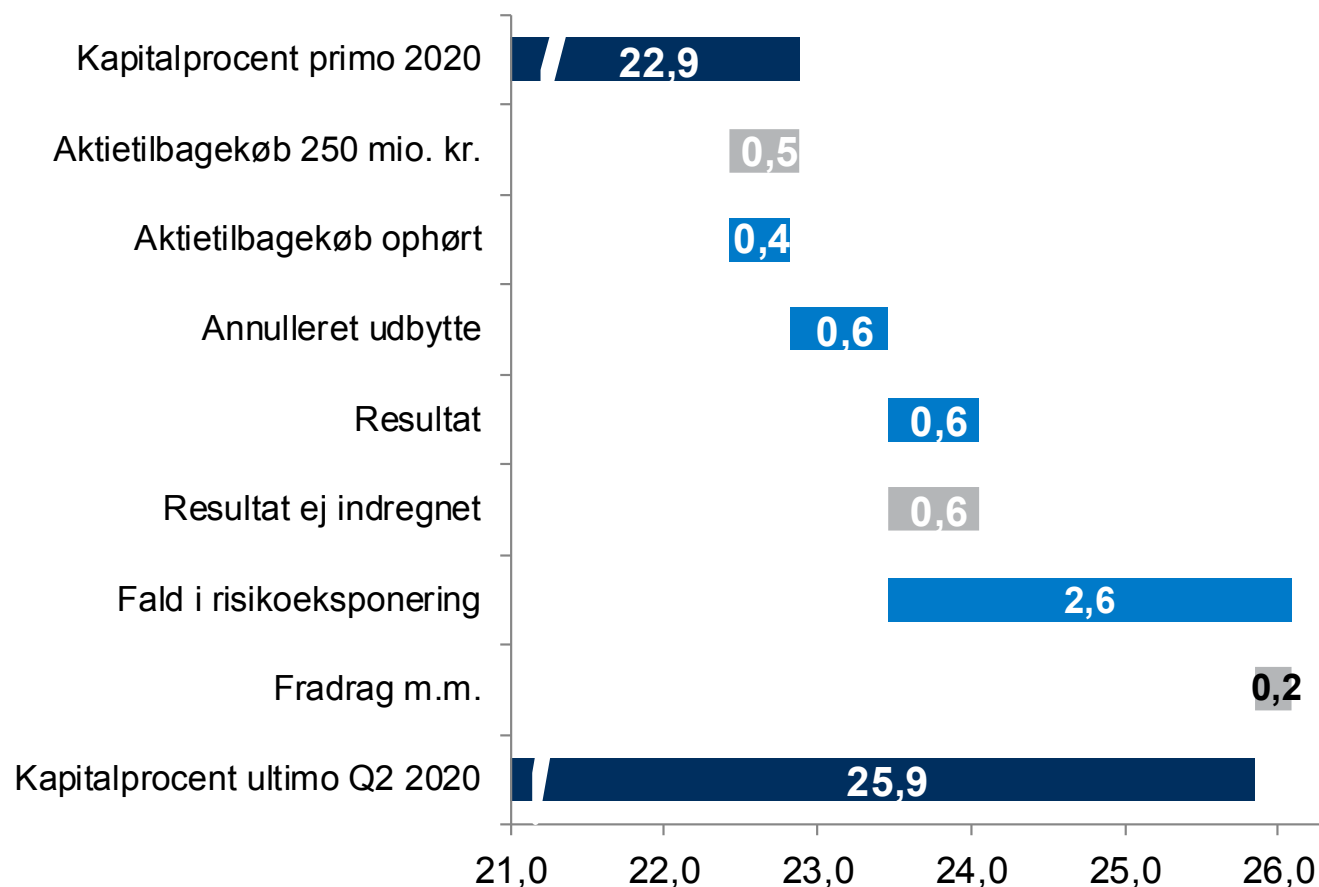
Mio. kr.	Q4 2018	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020
Kreditrisiko	36.032	35.747	35.399	31.628
Markedsrisiko	6.036	6.177	4.310	4.836
Operationel risiko	7.654	7.171	7.171	7.171
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.680	6.065	6.076	5.929
Risikovægtede eksponeringer	55.402	55.160	52.956	49.564
Egentlig kernekapital	9.579	9.807	10.045	10.033
Kernekapital	10.550	10.722	10.904	10.890
Kapitalgrundlag	12.390	12.620	12.852	12.814
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,8	19,0	20,2
Kernekapitalprocent	19,0	19,4	20,6	22,0
Kapitalprocent	22,4	22,9	24,3	25,9
Solvensbehov	11,4	10,8	11,5	11,5

Hovedpunkter Q2 2020:

- Faldet på 3,4 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan henføres til et fald i kreditrisikoen.
- Af faldet i de risikovægtede eksponeringer kan 1,5 mia. kr. henføres til en ændring af SME-rabatten.
- Kapitalprocenten er steget med 1,6 i Q2 2020 som følge af faldet i de risikovægtede eksponeringer.

Mio. kr.	Q4 2018	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020
Erhverv, IRB	26.586	26.353	26.129	22.921
Private, IRB	7.371	7.425	6.794	6.336
Erhverv, STD	312	262	275	273
Private, STD	865	898	923	937
Kreditinstitutter m.m.	898	809	1.278	1.161
Kreditrisiko i alt	36.032	35.747	35.399	31.628

Udviklingen i kapitalprocenten i H1 2020 – en stigning på 3 procentpoint



Hovedpunkter:

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

Forventninger til 2020

- Der forventes en betydelig negativ vækst i dansk økonomi i 2020.
- Basisindtjeningen forventes – på trods af den lavere aktivitet afledt af COVID-19 – at være på niveau med 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 engangskaraktter.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 600-800 mio. kr.
- Forventningerne til 2020 er som følge af coronakrisen i højere grad end normalt behæftet med usikkerhed.

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.