



---

## Delårsrapport 1.-3. kvartal 2020

**Bedre indtjening end ventet løfter forventningerne til årsresultatet for 2020**

28. oktober 2020

---

## Hovedpunkter 3. kvartal 2020

### Hovedbudskab

Bedre indtjening end ventet løfter forventningerne til årsresultatet for 2020

### Resultat

Resultat på 573 mio. kr. – EK-forrentning på 6,4 pct. p.a. efter skat

### Basisindtjening

Basisindtjening på 882 mio. kr. i Q3 2020 – op med 1 pct. i forhold til Q2 2020

### Indtjening i alt

Indtjening i alt på 970 mio. kr. i Q3 2020 – ned med 1 pct. i forhold til Q2 2020

### Omkostninger

Basisomkostningerne 2 pct. lavere i forhold til 9M 2019

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en udgift på 4 mio. kr. i Q3 2020

### Udlån

Samlet kreditformidling stiger 1,5 mia. kr. – Bankudlån stiger med 0,5 mia. kr. – i Q3 2020

### Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 20,1 – ned med 0,1 pct. i Q3 2020

### Indlån

Vi tilpasser vilkårene for erhvervs- og privatkunder

## Basisindtjening – 1 pct. højere end Q2 2020

Mio. kr.	9M 2020	9M 2019	Index	Q3 2020	Q2 2020	Index
Nettorenter mv.	1.104	1.120	99	354	361	98
Realkredit *	445	467	95	145	146	99
Betalingsformidling	111	141	79	39	32	122
Omprioriterings- og lånegebyrer	128	122	105	43	37	116
Kurtage og agio	271	230	118	85	79	108
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	209	248	84	70	66	106
Kapitalforvaltning	210	197	107	71	69	103
Depotgebyrer	58	52	112	19	19	100
Andre driftsindtægter	175	152	115	56	60	93
<b>I alt</b>	<b>2.711</b>	<b>2.729</b>	<b>99</b>	<b>882</b>	<b>869</b>	<b>101</b>
* Tabsmodregning Totalkredit	7	11	64	3	1	300

### Hovedbudskaber, Q3 20 vs Q3 19

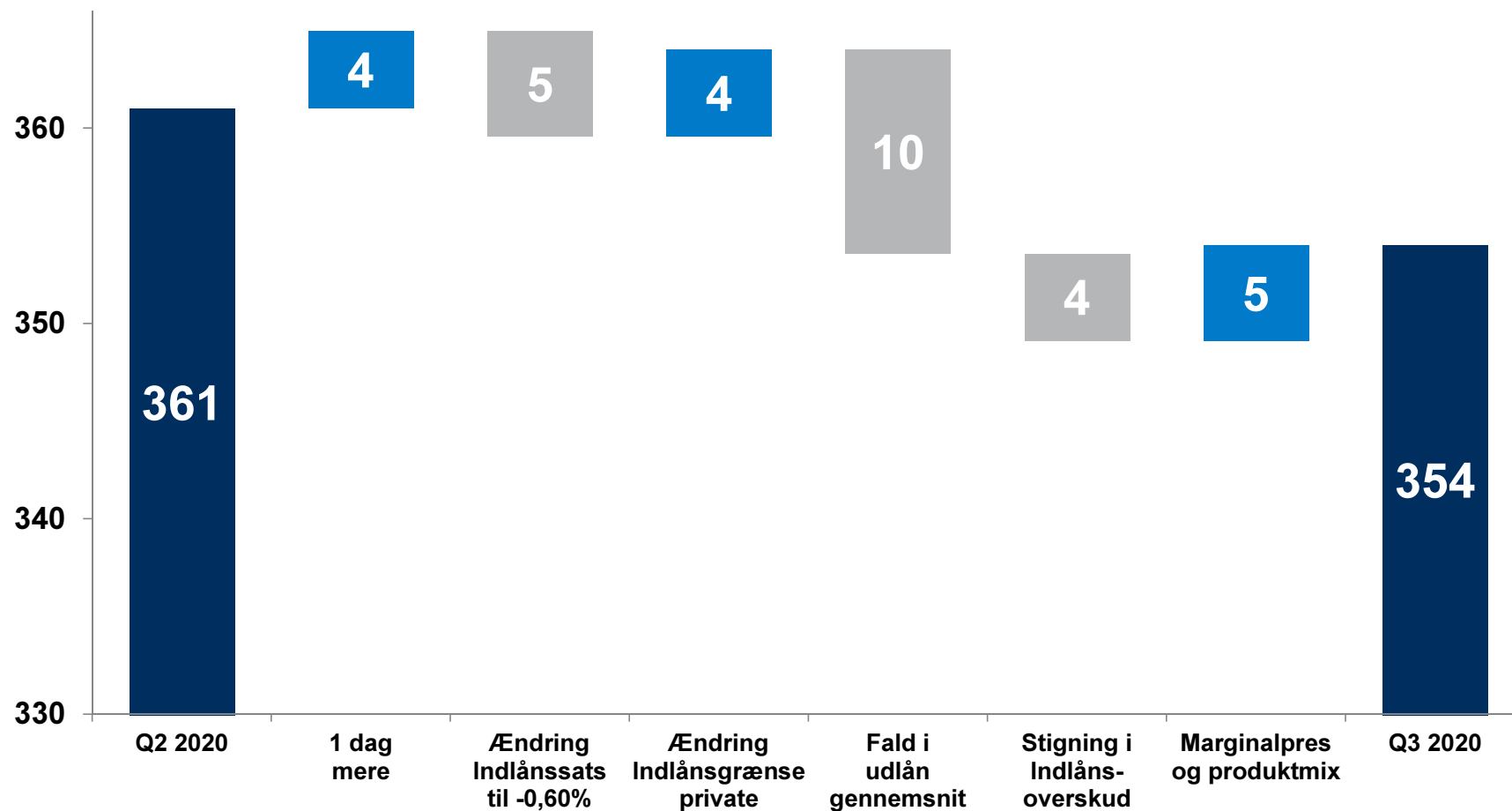
- Nettorenter mv. ned med 1 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 5 pct.
- Kurtage og agio op med 18 pct. som følge af høj handelsaktivitet i Q1 20
- Øvrige poster, samlet ned med 4 pct.

### Hovedbudskaber, Q3 20 vs Q2 20

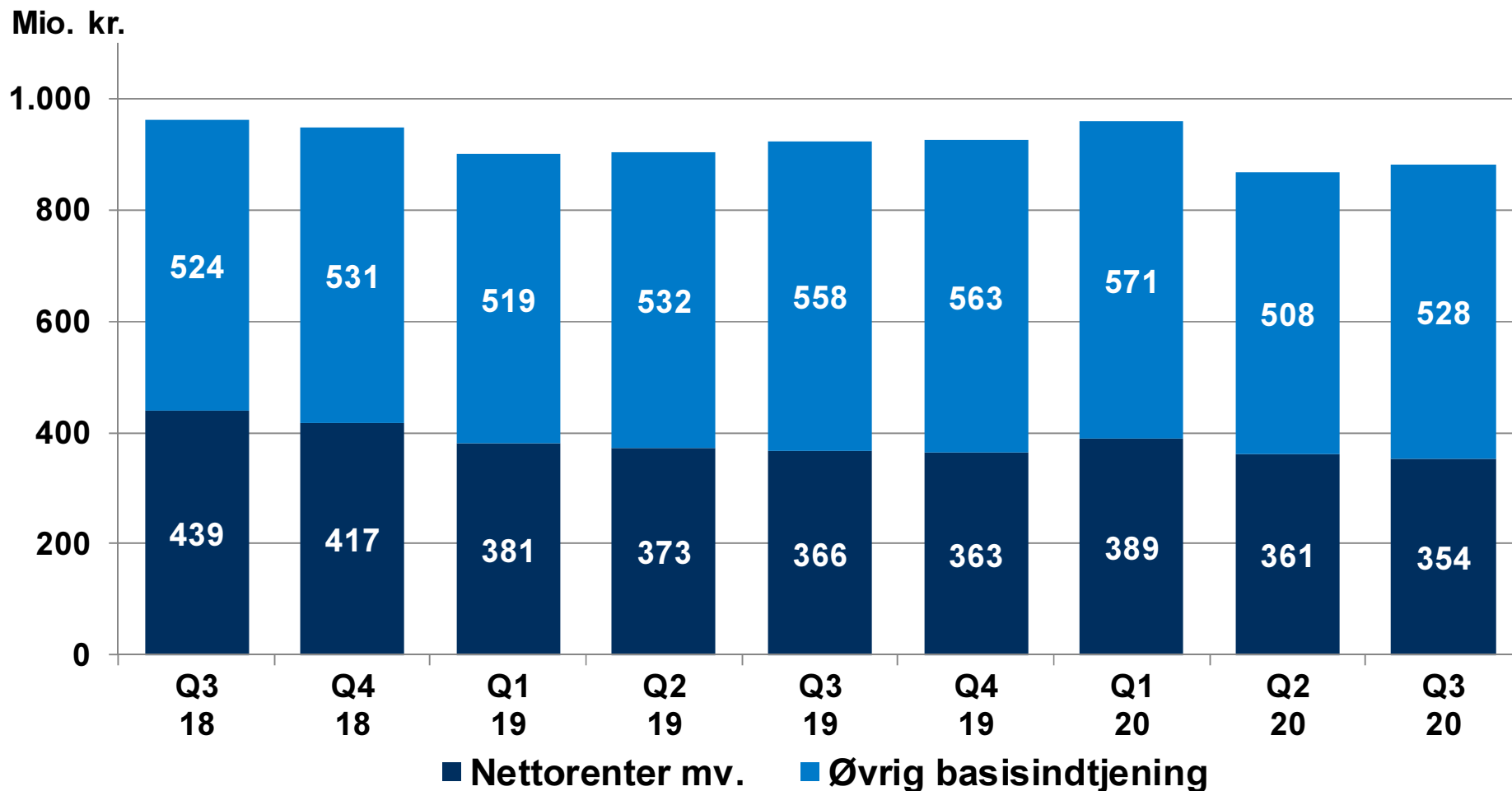
- Nettorenter mv. ned med 2 pct.
- Omprioriterings- og lånegebyrer op med 16 pct.
- Kurtage og agio op med 8 pct. som følge af høj handelsaktivitet
- Øvrige poster, samlet op med 2 pct.

## Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q2 2020 til Q3 2020

Mio. kr.

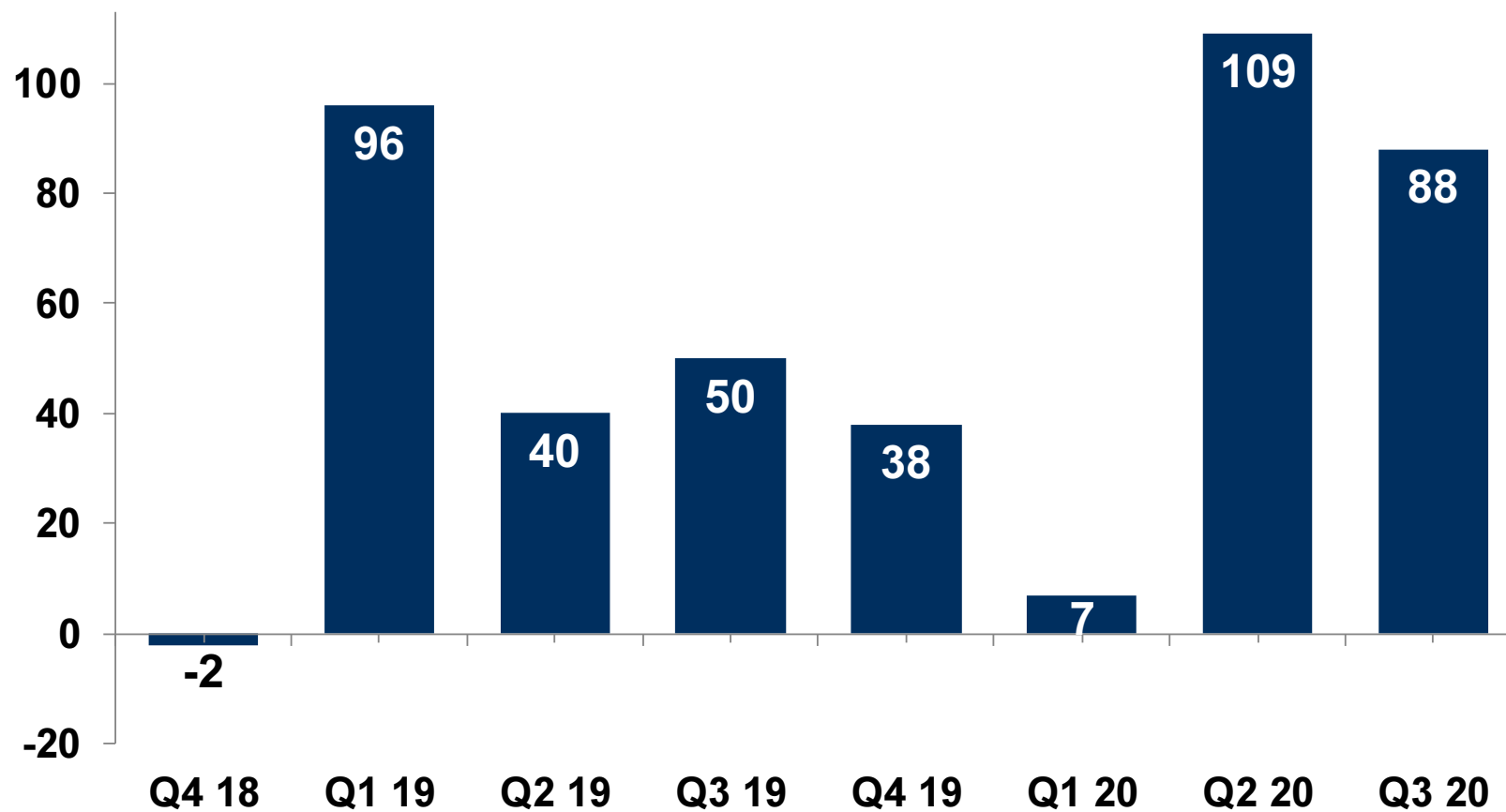


## Basisindtjeningen op med 1 pct. i forhold til Q2 2020

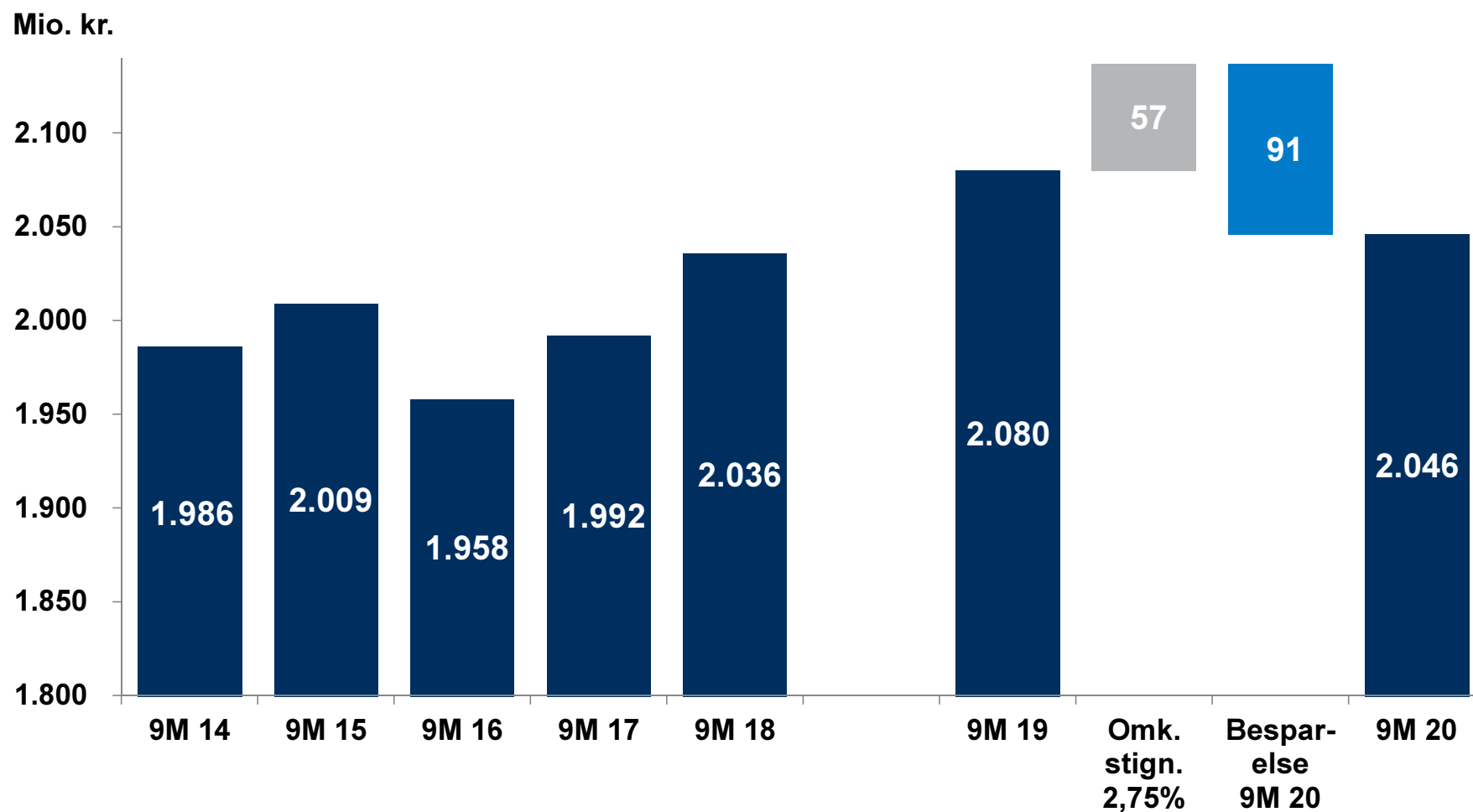


## Handelsindtjening – højt niveau i Q3 2020

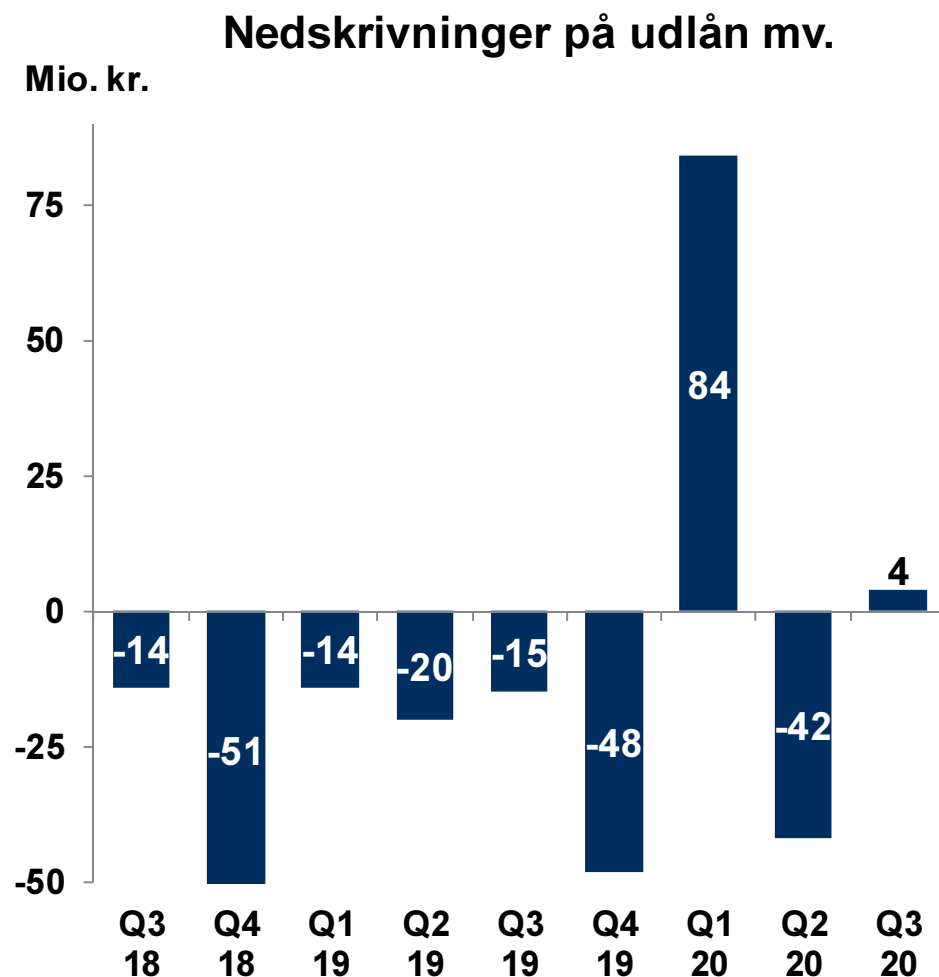
Mio. kr.



## Basisomkostninger – besparelse på 91 mio. kr. i 9M 2020



## Nedskrivninger udgør 4 mio. kr. i Q3 2020



### Hovedbudskaber

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 4 mio. kr.

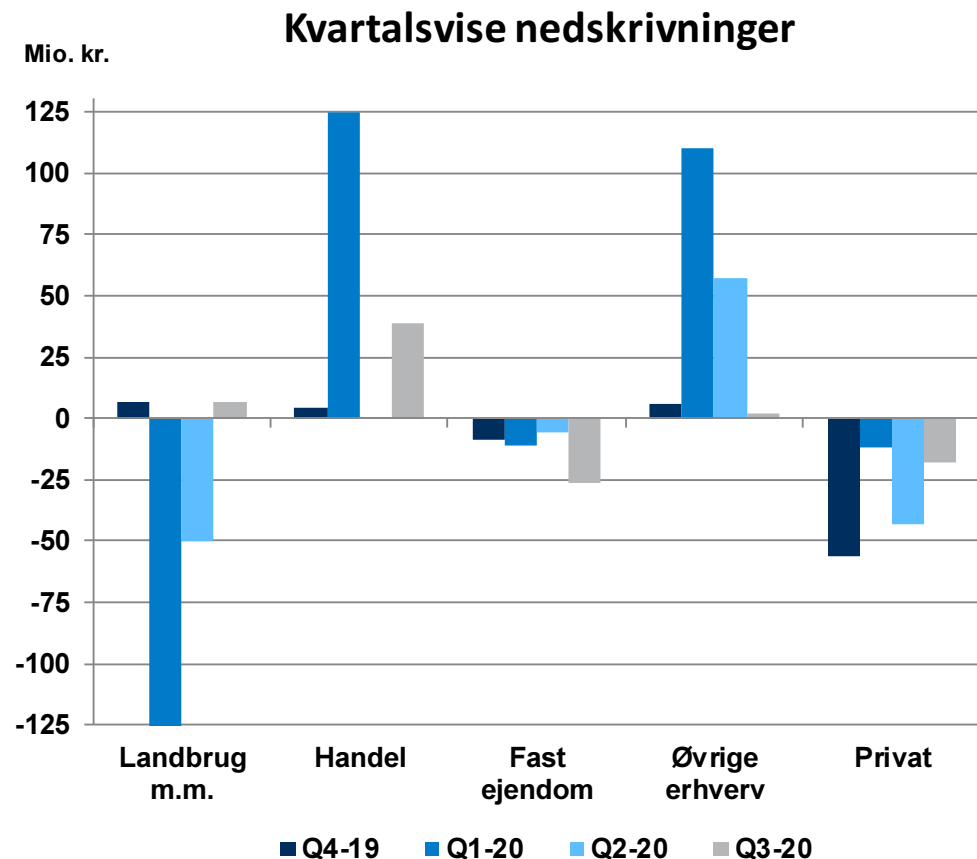
Blankoudlån i de svageste rating klasser uden OIK udgør 515 mio. kr. (eksklusive landbrug, men inklusive mink). Der er foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til ca. 24%.

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 Q3 2020:

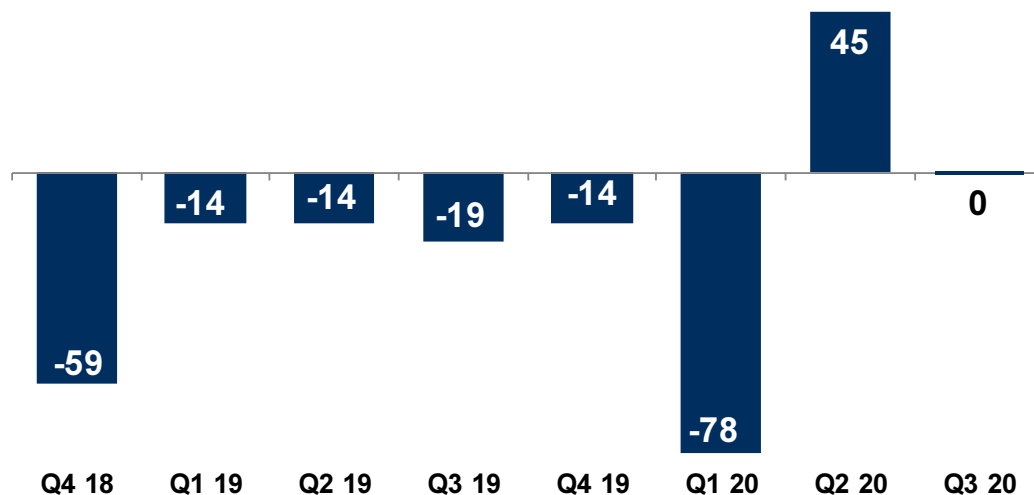
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en udgift på 22 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 18 mio. kr.

### Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q2 19	Q3 19	Q4 19	Q1 20	Q2 20	Q3 20
Landbrug m.m.	34	-1	7	-128	-50	7
Handel	16	54	4	125	0	39
Fast ejendom	-23	-11	-9	-11	-6	-26
Øvrige erhverv	-21	-8	6	110	57	2
Erhverv i alt	6	34	8	96	1	22
Privat	-26	-49	-56	-12	-43	-18
<b>I alt</b>	<b>-20</b>	<b>-15</b>	<b>-48</b>	<b>84</b>	<b>-42</b>	<b>4</b>

## Beholdningsresultatet – nul-resultat i Q3 20

### Beholdningsresultat – mio. kr.



Beholdningsresultatet for 9M 2020 udgør minus 33 mio. kr. mod et beholdningsresultat for 9M 2019 på minus 47 mio. kr.

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

### Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q2 19	Q3 19	Q4 19	Q1 20	Q2 20	Q3 20
Positionstagning	-8	-3	8	-48	48	16
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-4	-15	-20	-26	0	-14
Strategiske positioner	-1	1	0	-2	-1	-1
Omkostninger	-1	-2	-2	-2	-2	-1
<b>I alt</b>	<b>-14</b>	<b>-19</b>	<b>-14</b>	<b>-78</b>	<b>45</b>	<b>0</b>

## Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 6,4 pct. i 9M 2020

Mio. kr.	9M 2020	9M 2019	Indeks	Q3 2020	Q2 2020	Indeks
Basisindtjening	2.711	2.729	99	882	869	101
Handelsindtjening	204	186	110	88	109	81
<b>Indtjening i alt</b>	<b>2.915</b>	<b>2.915</b>	<b>100</b>	<b>970</b>	<b>978</b>	<b>99</b>
Basisomkostninger	2.046	2.080	98	628	700	90
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>869</b>	<b>835</b>	<b>104</b>	<b>342</b>	<b>278</b>	<b>123</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	46	-49	-	4	-42	-
<b>Basisresultat</b>	<b>823</b>	<b>884</b>	<b>93</b>	<b>338</b>	<b>320</b>	<b>106</b>
Beholdningsresultat	-33	-47	70	0	45	-
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>790</b>	<b>837</b>	<b>94</b>	<b>338</b>	<b>365</b>	<b>93</b>
Poster med engangskarakter, netto	-55	-27	204	-18	-20	90
<b>Resultat før skat</b>	<b>735</b>	<b>810</b>	<b>91</b>	<b>320</b>	<b>345</b>	<b>93</b>
Skat	162	152	107	71	76	93
<b>Periodens resultat</b>	<b>573</b>	<b>658</b>	<b>87</b>	<b>249</b>	<b>269</b>	<b>93</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,70	0,71		0,65	0,72	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	6,4	7,8		8,4	9,3	
Resultat pr. aktie, EPS	9,1	10,3		4,0	4,4	

### Hovedbudskaber, 9M 20 vs 9M 19

- Basisindtjening ned med 1 pct.
- Indtjening i alt på samme niveau
- Basisomkostninger ned med 2 pct.
- Nedskrivninger – udgift på 46 mio. kr.
- Basisresultat ned med 7 pct.
- Beholdningsresultat op med 14 mio. kr.

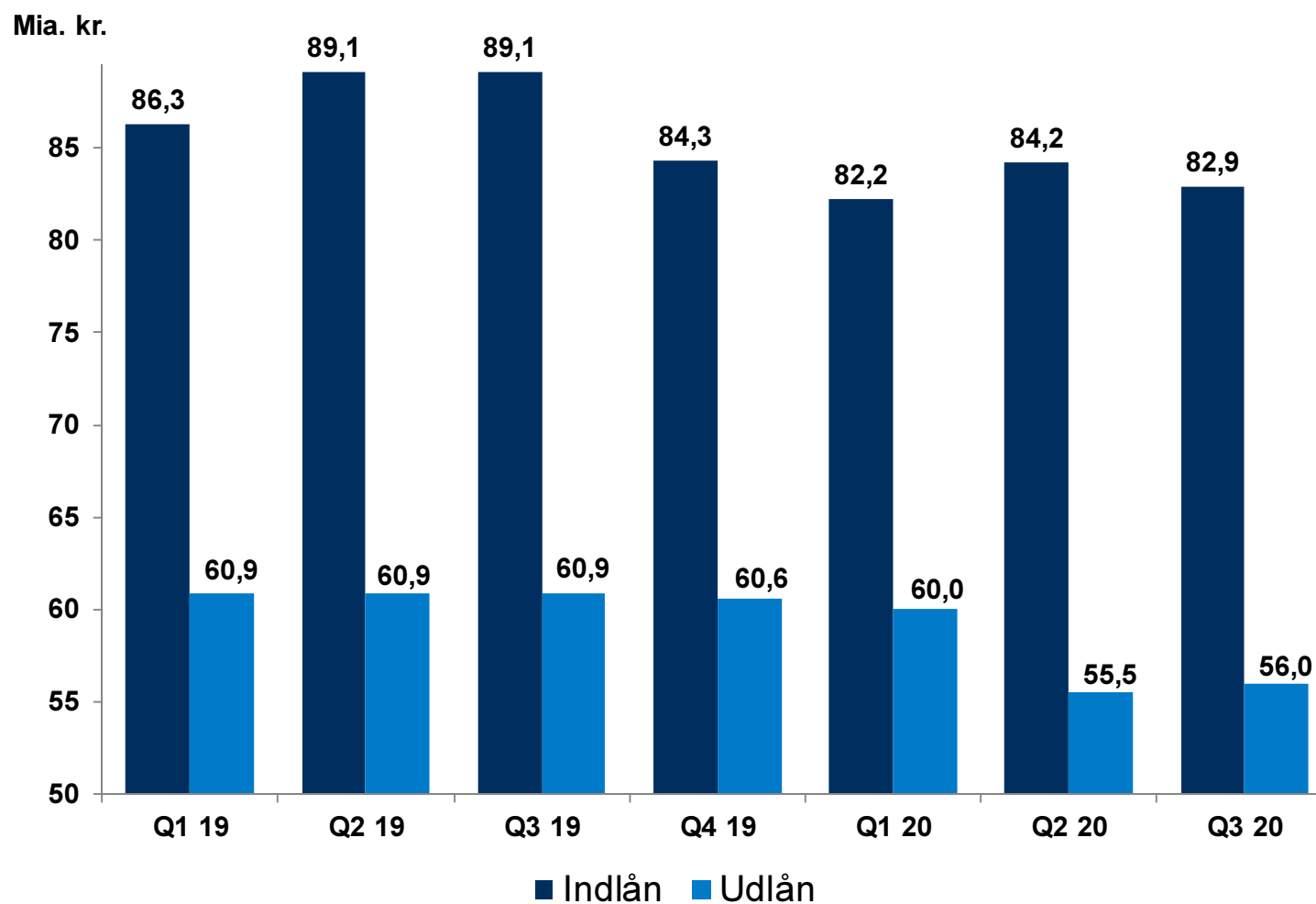
### Hovedbudskaber, Q3 20 vs Q2 20

- Basisindtjening op med 1 pct.
- Indtjening i alt ned med 1 pct.
- Basisomkostninger ned med 10 pct. som følge af sæsonudsving.

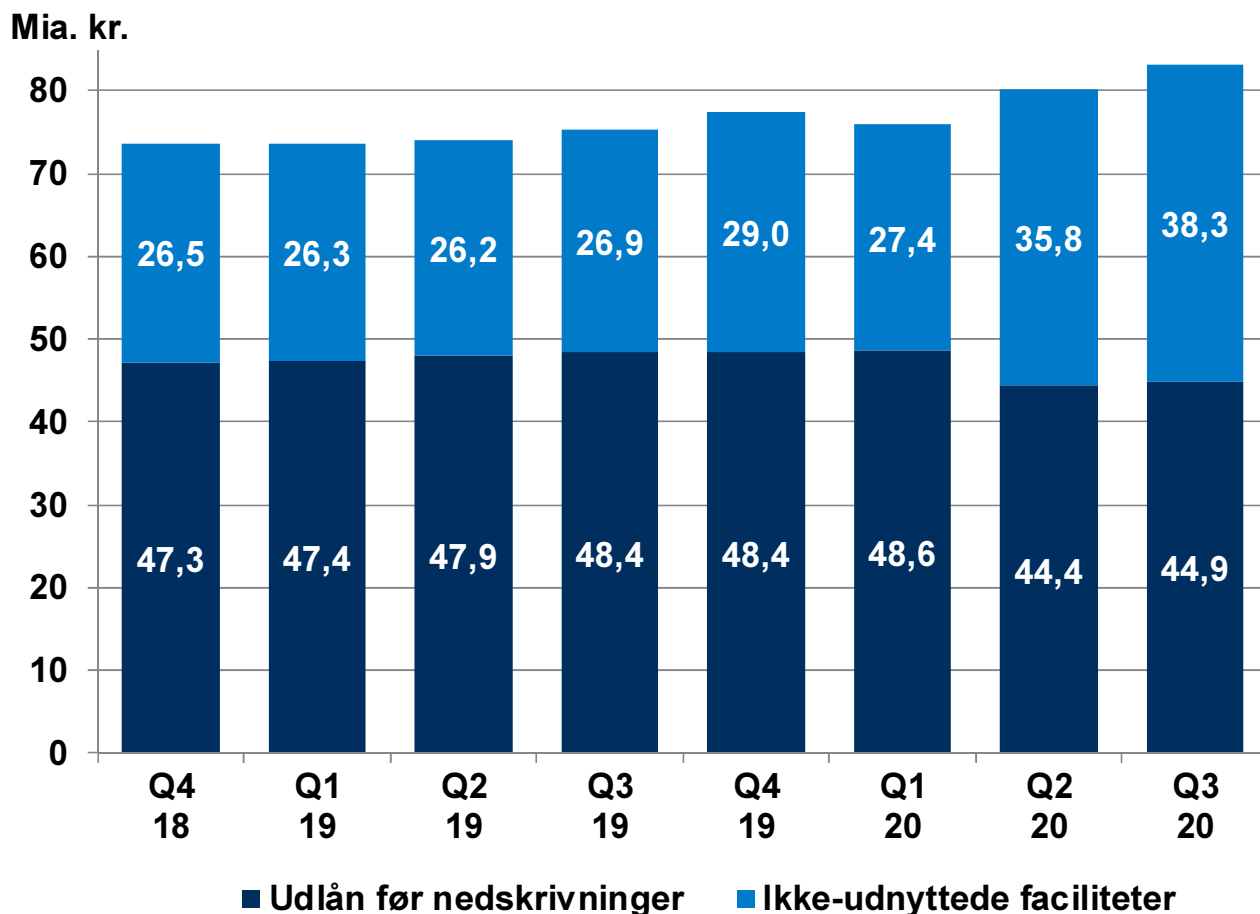
### Poster med engangskarakter, 9M 20

- Afholdte omkostninger vedr. "En stærkere bank"-projekter 55 mio. kr.

## Udlån stiger med 0,5 mia. kr., og indlån falder med 1,3 mia. kr. i Q3 2020



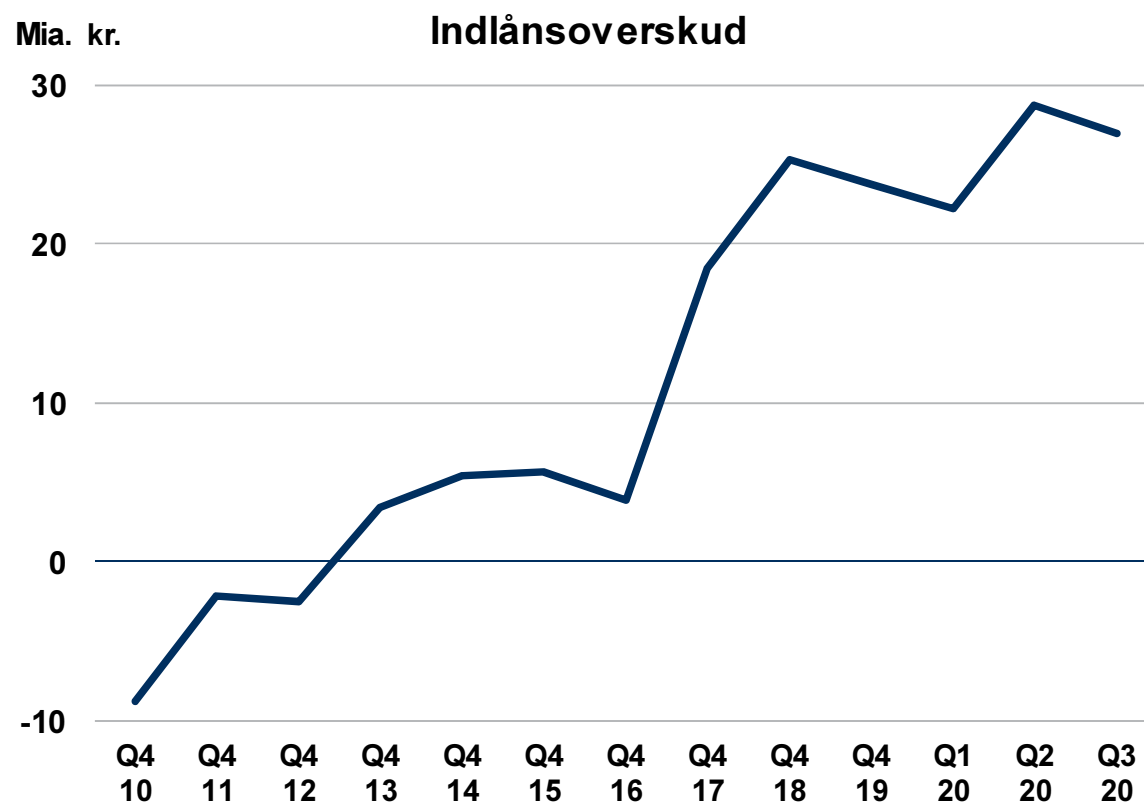
## Stigning i kreditfaciliteter til erhvervskunder



### Hovedpunkter:

- Erhvervskundernes træk på kreditfaciliteterne er bl.a. påvirket af statens hjælpepakker, der indeholder udskydelse af moms- og skattebetalinger.
- Udlånet til erhvervskunder stiger med 0,5 mia. kr. i 3. kvartal 2020.
- Som følge af usikkerheden i forbindelse med COVID-19 har erhvervskunder øget deres likviditetsberedskab, hvilket banken har set positivt på.

## Indlånsoverskuddet presser indtjeningen og medfører tilpasning af vilkårene for erhvervs- og privatkunder



### Ændrede vilkår på indlånsprodukter:

- Maksimum på 100.000 kr. på indlånskonto til 0% i rente.
- For erhvervskunder ændres rentesatsen på indlån fra -0,60 pct. til -0,75 pct. – Markedskonform løsning.

## Erhvervsudlån – kerneerhverv stiger med 0,2 mia. kr. i Q3 2020

Mio. kr.	Q3 20	Q2 20	Q1 20	Q4 19	Q4 18
Industri og råstofindvinding	8.239	8.405	9.356	9.426	8.469
Energiforsyning mv.	2.410	2.512	2.511	2.309	2.168
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.306	3.287	3.256	3.021	2.857
Handel	10.215	10.114	12.277	12.387	11.855
Transport, hoteller og restaurant	2.666	2.742	3.052	3.069	3.185
Information og kommunikation	602	505	483	418	324
Finansiering og forsikring	5.721	5.374	5.754	5.410	5.228
Øvrige erhverv	2.934	2.985	3.044	3.360	3.134
<b>Kerneerhverv i alt</b>	<b>36.093</b>	<b>35.924</b>	<b>39.733</b>	<b>39.400</b>	<b>37.220</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.861	2.728	2.757	2.849	3.301
Fast ejendom	4.337	4.085	4.387	4.542	4.428
<b>Erhverv i alt</b>	<b>43.291</b>	<b>42.737</b>	<b>46.877</b>	<b>46.791</b>	<b>44.949</b>
Ændring i Q3 2020 - kerneerhverv	169				
Ændring i Q3 2020 - øvrige erhverv	385				
<b>Ændring i Q3 2020 - erhverv i alt</b>	<b>554</b>				

## Samlet kreditformidling – stiger 1,5 mia. kr. i Q3 2020

### Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2018	Q4 2019	Q2 2020	Q3 2020	Ændr. Q3
Bankudlån - private	15,7	13,5	12,5	12,5	0,0
Bankudlån - erhverv	45,0	46,8	42,7	43,3	0,6
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,3	0,3	0,2	0,2	-0,1
<b>Bankudlån - i alt</b>	<b>61,0</b>	<b>60,6</b>	<b>55,5</b>	<b>56,0</b>	<b>0,5</b>
Fundede prioritetslån	9,9	8,3	7,6	7,3	-0,3
<b>Bankudlån og fundede prioritetslån</b>	<b>70,9</b>	<b>68,9</b>	<b>63,1</b>	<b>63,3</b>	<b>0,2</b>
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	59,6	64,7	66,8	68,1	1,3
Formidlede realkreditlån - DLR	11,7	11,4	11,3	11,3	0,0
<b>I alt</b>	<b>142,2</b>	<b>145,1</b>	<b>141,2</b>	<b>142,7</b>	<b>1,5</b>

- Den samlede kreditformidling er stiger med 1,5 mia. kr. i Q3 2020.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er steget med 1,0 mia. kr. i Q3 2020.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er steget med 0,5 mia. kr. i Q3 2020.



## Kapitalprocenterne falder 0,3 i Q3 2020

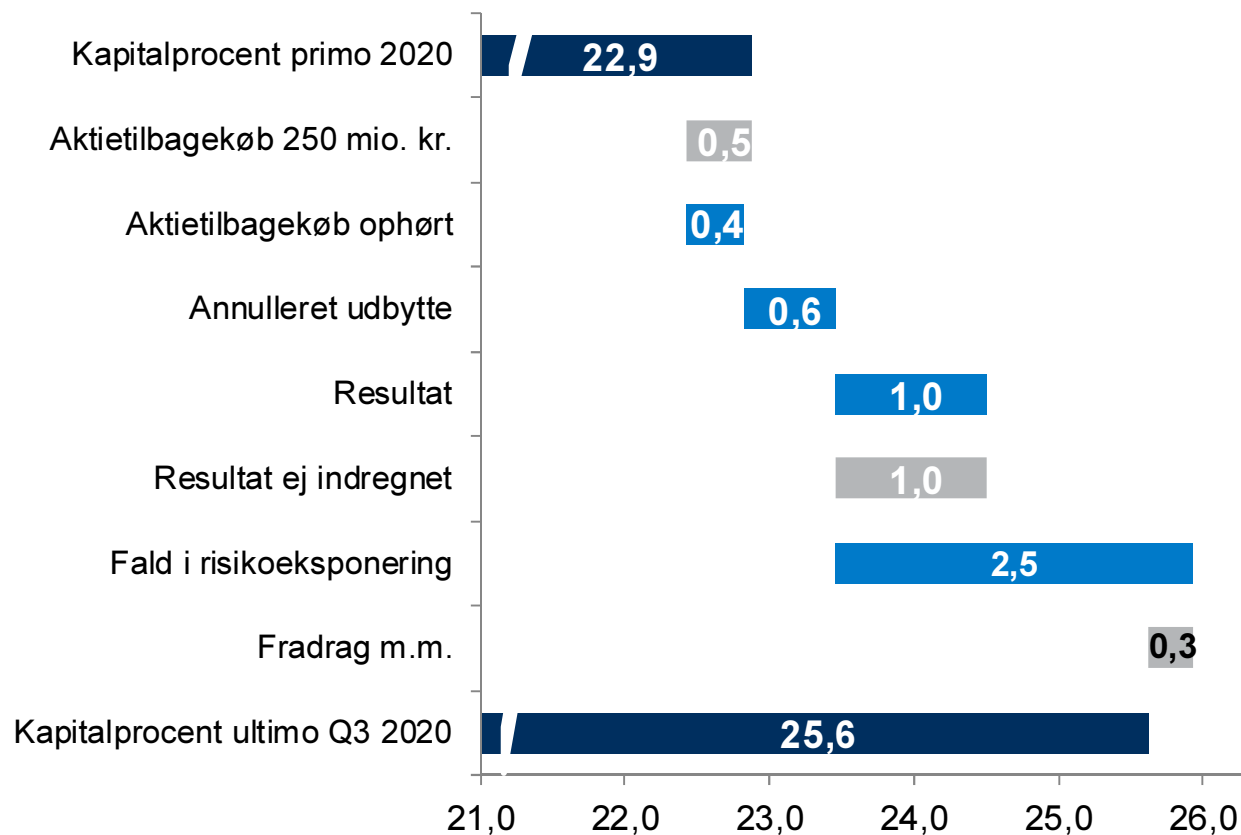
Mio. kr.	Q4 2018	Q4 2019	Q2 2020	Q3 2020
Kreditrisiko	36.032	35.747	31.628	30.997
Markedsrisiko	6.036	6.177	4.836	5.729
Operationel risiko	7.654	7.171	7.171	7.171
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.680	6.065	5.929	5.946
Risikovægtede eksponeringer	55.402	55.160	49.564	49.843
Egentlig kernekapital	9.579	9.807	10.033	9.995
Kernekapital	10.550	10.722	10.890	10.851
Kapitalgrundlag	12.390	12.620	12.814	12.768
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,8	20,2	20,1
Kernekapitalprocent	19,0	19,4	22,0	21,8
Kapitalprocent	22,4	22,9	25,9	25,6
Solvensbehov	11,4	10,8	11,6	11,7

### Hovedpunkter Q3 2020:

- Stigningen på 0,3 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan henføres til et fald i kreditrisikoen og en stigning i markedsrisikoen.
- Kapitalprocenten falder med 0,3 i Q3 2020 som følge af stigningen i de risikovægtede eksponeringer.

Mio. kr.	Q4 2018	Q4 2019	Q2 2020	Q3 2020
Erhverv, IRB	26.586	26.353	22.921	22.290
Private, IRB	7.371	7.425	6.336	6.169
Erhverv, STD	312	262	273	260
Private, STD	865	903	937	991
Kreditinstitutter m.m.	898	804	1.161	1.287
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>36.032</b>	<b>35.747</b>	<b>31.628</b>	<b>30.997</b>

## Udviklingen i kapitalprocenten i 9M 2020 – en stigning på 2,7 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.

## Vi tager nu 4 initiativer for at styrke:

1.

### privatkundeforretningen

med købet af Alm.  
Brand Bank A/S



2.

### indtjeningen

med ændrede vilkår  
på indlånsprodukter



3.

### det nære

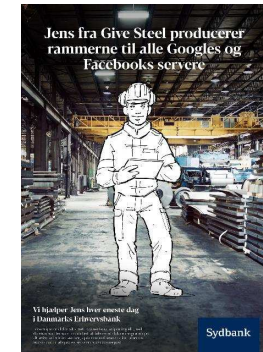
ved at udvide  
Sydbanks decentrale  
organisation



4.

### Sydbanks position

Danmarks  
erhvervsbank – stor  
kampagne i 2021



---

## Forventninger til 2020

- Der forventes en betydelig negativ vækst i dansk økonomi i 2020.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 700-800 mio. kr.
- Forventningerne til 2020 er som følge af coronakrisen i højere grad end normalt behæftet med usikkerhed.

---

# Tak for i dag

## 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.