

Københavns Fondsbørs
London Stock Exchange
Øvrige interessenter

Fondsbørsmeddelelse nr. 05/04

Dato
27. april 2004

Direktionen

Peberlyk 4
Postboks 1038
6200 Aabenraa

Telefon 74 36 36 36
Telefax 74 36 35 36
direktionen@sydbank.dk
www.sydbank.dk
SWIFT SYBKDK22

Sydbank A/S
CVR-nr. DK 12626509, Aabenraa

Direkte tlf.nr. 74 36 20 02
direktionen@sydbank.dk

Kvartalsrapport 1. kvartal 2004 for Sydbank-koncernen

Sydbank har i 1. kvartal 2004 realiseret et meget tilfredsstillende resultat før skat på 293 mio. kr. Resultatet forrenter egenkapitalen med 27 pct. p.a.

Resultatopgørelse 1. kvartal (mio. kr.)	2003	2004
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	478	479
Handelsindtjening	149	231
Basisindtjening i alt	627	710
Omkostninger og afskrivninger	418	432
Tab og hensættelser	74	75
Basisresultat	135	203
Beholdningsresultat	38	90
Resultat før skat	173	293
Skat	55	90
Resultat efter skat	118	203

Basisindtjening ekskl. handelsindtjening udgør uændret 479 mio. kr.

Handelsindtjeningen er steget fra 149 mio. kr. til 231 mio. kr. Der har i forhold til 1. kvartal 2003 været fremgang hidrørende fra kapitalforvaltning og kundehandel med obligationer, valuta og i særdeleshed aktier.

Basisindtjeningen i alt udgør 710 mio. kr.

Omkostninger og afskrivninger er realiseret med 432 mio. kr. – en stigning på godt 3 pct. Medarbejderantallet er ved udgangen af 1. kvartal 2004 opgjort til 1.991 mod 1.959 på samme tidspunkt i 2003. Antal filialer er uændret – 115 – i forhold til årets begyndelse. I indeværende 2. kvartal åbner banken en ny filial i Viborg.

Tab og hensættelser på udlån mv. er realiseret med 75 mio. kr. (2003: 74 mio. kr.) og udgør for årets tre første måneder 0,6 pct. p.a. af bankudlån, garantier og hensættelser.

Hensættelser mv. pr. 31. marts	2003		2004	
	mio. kr.	pct.*	mio. kr.	pct.*
Samlede hensættelser	1.428	3,2	1.485	3,2
A-hensættelser	1.316	3,0	1.367	2,9
Rentenulstillede udlån	183	0,4	172	0,4

*1 pct. af bankudlån, garantier og hensættelser

De samlede hensættelser udgør 863 pct. (2003: 780 pct.) af de rentenulstillede udlån.

Det samlede basisresultat udgør 203 mio. kr. mod 135 mio. kr. i samme periode i år 2003. Stigningen i resultatet kan tilskrives den markant stigende handelsindtjening.

Beholdningsresultatet er for 1. kvartal 2004 opgjort til 90 mio. kr. (2003: 38 mio. kr.).

Koncernens resultat før skat udgør 293 mio. kr. Efter beregnet skat på 90 mio. kr. udgør resultatet 203 mio. kr. Indre værdi er herefter 575 kr. pr. aktie. Tages der højde for den vedtagne kapitalnedsættelse kan indre værdi beregnes til 595 kr. pr. aktie.

Balance- og kapitalforhold

Koncernens balance udgør i forhold til 31. marts 2003 uændret 70 mia. kr. Bankudlån er steget med 1,8 mia. kr. til 35,9 mia. kr. – en stigning på godt 5 pct. – og indlån med 2,0 mia. kr. til 37,0 mia. kr.

Garantier mv. er steget med 0,8 mia. kr. til 9,4 mia. kr.

Den på generalforsamlingen den 4. marts vedtagne nedsættelse af aktiekapitalen har medført en reduktion af egenkapitalen med 222 mio. kr. Kapitalnedsættelsen forventes endeligt registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen medio juni 2004, hvorefter aktiekapitalen reduceres fra 750 mio. kr. til 725 mio. kr. Egenkapitalen pr. 31. marts 2004 udgør, incl. resultatet af 1. kvartal 2004, 4.312 mio. kr.

Koncernens solvensprocent er 10,2 mod 12,3 ultimo 1. kvartal 2003, idet den supplerende kapital i den mellemliggende periode netto er reduceret med ca. 550 mio. kr. Kernekapitalprocenten er uændret 8,3. Indregnes periodens resultat er solvensprocenten 10,7, heraf kernekapital 8,7.

Moody's rating vedrørende langfristet, kortfristet henholdsvis finansiell styrke er uændret A2, P-1 henholdsvis C+.

Overgang til IAS/IFRS

Koncernens igangværende udredningsarbejde skrider planmæssigt fremad.

Forventninger til hele 2004

Forretningsudviklingen har i den forløbne del af 2004 været tilfredsstillende. Som følge af den kraftige vækst i handelsindtjeningen ligger bankens basisresultat i 1. kvartal 2004 højt i forhold til de forventninger for hele året, der er offentliggjort i årsrapporten for 2003. På baggrund heraf og af forløbet af 2. kvartal vil koncernen i halvårsrapporten tage stilling til en eventuel opjustering af basisresultatforventningerne for hele året 2004.

Venlig hilsen



Carsten Andersen
adm. direktør

Henvendelser vedrørende kvartalsrapporten til adm. direktør Carsten Andersen, tlf. 7436 2000 eller direktør Mogens Asmund, tlf. 7436 2050.

KONCERNENS HOVEDTAL

	1. kvrt. 2003	2. kvrt. 2003	3. kvrt. 2003	4. kvrt. 2003	1. kvrt. 2004	Året 2003
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening	478	481	463	443	479	1.865
Handelsindtjening	149	171	155	163	231	638
Basisindtjening i alt	627	652	618	606	710	2.503
Omkostninger og afskrivninger	418	394	399	443	432	1.654
Tab og hensættelser på debitorer	74	75	77	74	75	300
Basisresultat	135	183	142	89	203	549
Beholdningsresultat	38	98	23	58	90	217
Resultat før Totalkredit avance	173	281	165	147	293	766
Avance ved salg af Totalkredit	-	-	-	282	-	282
Resultat før skat	173	281	165	429	293	1.048
Skat	55	98	55	168	90	376
Resultat efter skat	118	183	110	261	203	672
Balance ultimo (mia. kr.)						
Bankudlån	34,1	34,7	33,7	34,9	35,9	34,9
Udlån vedr. reverseforretninger	5,0	4,7	4,5	4,7	5,9	4,7
Indlån	35,0	35,5	35,7	37,8	37,0	37,8
Udstedte obligationer	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Efterstillede kapitalindskud	1,8	1,5	1,3	1,3	1,3	1,3
Egenkapital	3,9	4,1	4,2	4,3	4,3	4,3
Balance	69,8	69,8	68,7	73,5	69,9	73,5
Garantier mv.	8,6	9,1	9,3	9,3	9,4	9,3
Nøgletal						
Sydbank-aktien (kr. pr. aktie) *)						
Resultat før skat	23,1	37,4	22,0	57,2	39,0	139,7
Resultat efter skat	15,7	24,4	14,7	34,8	27,1	89,6
Børskurs ultimo	511	687	670	803	870	803
Indre værdi	524	549	563	578	575	578
Børskurs/indre værdi	0,97	1,25	1,19	1,39	1,51	1,39
Sydbank-koncernen						
Solvensprocent	12,3	10,5	10,5	11,1	10,2	11,1
Kernekapitalprocent	8,3	7,9	8,2	8,9	8,3	8,9
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	17,9	27,9	15,8	40,1	27,1	25,7
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	12,2	18,2	10,6	24,4	18,8	16,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,35	1,60	1,35	1,82	1,57	1,53
Renterisiko	5,3	5,3	3,6	4,8	5,3	4,8
Valutarisiko	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Hensættelsesprocent	2,9	2,8	2,9	2,9	2,8	2,9
Periodens tabs- og hensættelsesprocent p.a.	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Antal heltidsmedarbejdere ultimo kvartalet	1.959	1.979	2.004	1.988	1.991	1.988

*) Nøgletallene er beregnet på grundlag af 7.500.000 stk. aktier, der er vedtaget reduceret med 250.000 stk. med forventet endelig effekt fra medio juni 2004.

SYDBANK-KONCERNEN

mio. kr.	1. kvartal 2003	1. kvartal 2004	Året 2003
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	782	665	2.881
Renteudgifter	343	256	1.162
Netto renteindtægter	439	409	1.719
Udbytte af aktier	11	15	44
Gebyrer og provisionsindtægter	189	225	793
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	20	19	72
Netto rente- og gebyrindtægter	619	630	2.484
Kursreguleringer	38	164	498
Andre ordinære indtægter	9	8	21
Udgifter til personale og administration	400	417	1.567
Afskrivninger på materielle aktiver	20	17	97
Andre ordinære udgifter	0	0	0
Tab og hensættelser på debitorer	74	75	300
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	0	9
Ordinært resultat før skat	173	293	1.048
Skat	55	90	376
Resultat efter skat	118	204	672
Balance ultimo			
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	424	491	575
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.693	5.474	8.421
Udlån	39.082	41.752	39.580
Obligationer	18.871	16.129	18.534
Aktier mv.	1.473	2.040	1.842
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	196	185	185
Materielle aktiver	907	882	902
Egne kapitalandele	97	194	204
Andre aktiver	3.058	2.763	3.182
Periodeafgrænsningsposter	38	40	32
Aktiver i alt	69.839	69.950	73.457
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21.098	20.023	21.462
Indlån	35.015	36.966	37.796
Udstedte obligationer	1.857	1.861	1.861
Andre passiver	5.923	5.369	6.598
Periodeafgrænsningsposter	50	44	46
Hensættelser til forpligtelser	134	109	103
Efterstillede kapitalindskud	1.830	1.266	1.260
Egenkapital	3.932	4.312	4.331
Passiver i alt	69.839	69.950	73.457

SYDBANK-KONCERNEN

	1. kvartal	1. kvartal	Året
mio. kr.	2003	2004	2003
Ikke-balanceførte poster			
Garantier mv.	8.608	9.443	9.346
Andre forpligtelser	126	98	175
Ikke-balanceførte poster i alt	8.734	9.541	9.521

Anvendt regnskabspraksis:

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Egenkapital:

Egenkapital, primo januar	3.577	4.331	3.577
Opskrivning af unoterede værdipapirer til dagsværdi	237	-	237
Reguleret egenkapital, primo januar	3.814	4.331	3.814
Periodens resultat	118	203	672
Kapitalnedsættelse	-	-222	-
Anvendt til andre formål	-	-	-5
Udbytte	-	-	-150
Egenkapital i alt	3.932	4.312	4.331

Aktiekapitalen består af 7.500.000 aktier med en pålydende værdi a 100 kr. eller i alt 750 mio. kr. Kapitalnedsættelsen på nom. 25 mio. kr. er vedtaget på generalforsamlingen den 4. marts 2004, og er bogført på egenkapitalen.

Solvensopgørelse (ekskl. periodens resultat):

Kapitalsammensætning og vægtede poster:

Kernekapital efter fradrag	3.717	3.914	4.127
Basiskapital	5.514	4.844	5.160
Vægtede poster udenfor handelsbeholdningen	39.277	41.825	40.711
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	5.370	5.511	5.894
Vægtede poster i alt	44.647	47.336	46.605
Solvensprocent	12,3	10,2	11,1
Kernekapitalprocent	8,3	8,3	8,9

SPECIFIKATION AF HOVEDTAL

	1. kvartal	1. kvartal	Året
mio. kr.	2003	2004	2003
Basisindtjening ekskl. handelsindtjening:			
Rentemarginal mv.	371	365	1.444
Realkredit	30	32	125
Betalingsformidling	15	17	68
Omprioriterings- og lånegebyrer	25	25	97
Øvrige provisioner	28	32	110
Andre ordinære indtægter	9	8	21
I alt	478	479	1.865

Handelsindtjening:

Obligationer	45	68	167
Aktier	18	58	122
Valuta	17	22	85
Pengemarked	23	26	71
Kapitalforvaltning	46	57	193
I alt	149	231	638