
Årsrapport 2019

Vækst i den samlede kreditformidling og historisk høj konverteringsaktivitet

26. februar 2020

Hovedpunkter 2019

Hovedbudskab

Vækst i den samlede kreditformidling og historisk høj konverteringsaktivitet

En stærkere bank

Yderligere tiltag til forbedring af indtjeningen – grænsen for private indlån – uden negativ rente – sænkes til 250.000 kr.

Resultat

Resultat på 853 mio. kr. – EK-forrentning på 7,5 pct. p.a. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 926 mio. kr. i Q4 2019 – samme niveau som Q3 2019

Omkostninger

Omkostninger øget med 2 pct. i forhold til 2018

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en indtægt på 48 mio. kr. i Q4 2019

Udlån

Samlet kreditformidling er øget med 2,9 mia. kr. i 2019
Bankudlån falder med 0,4 mia. kr. i 2019

Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 17,8 – op med 1,6 pct. i Q4 2019

Udlodning

Udbytte 40 pct. samt nyt aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. i 2020

Basisindtjening – Q4 2019 på samme niveau som Q3 2019

Mio. kr.	12M 2019	12M 2018	Index	Q4 2019	Q3 2019	Index
Nettorenter mv.	1.483	1.775	84	363	366	99
Realkredit *	620	583	106	153	167	92
Betalingsformidling	180	196	92	39	48	81
Omprioriterings- og lånegebyrer	174	130	134	52	53	98
Kurtage og agio	319	302	106	89	80	111
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	326	425	77	78	81	96
Kapitalforvaltning	269	270	100	72	65	111
Depotgebyrer	70	69	101	18	17	106
Andre driftsindtægter	214	201	106	62	47	132
I alt	3.655	3.951	93	926	924	100
* Tabsmodregning Totalkredit	16	21	76	5	3	167

Hovedbudskaber, 12M 19 vs 12M 18

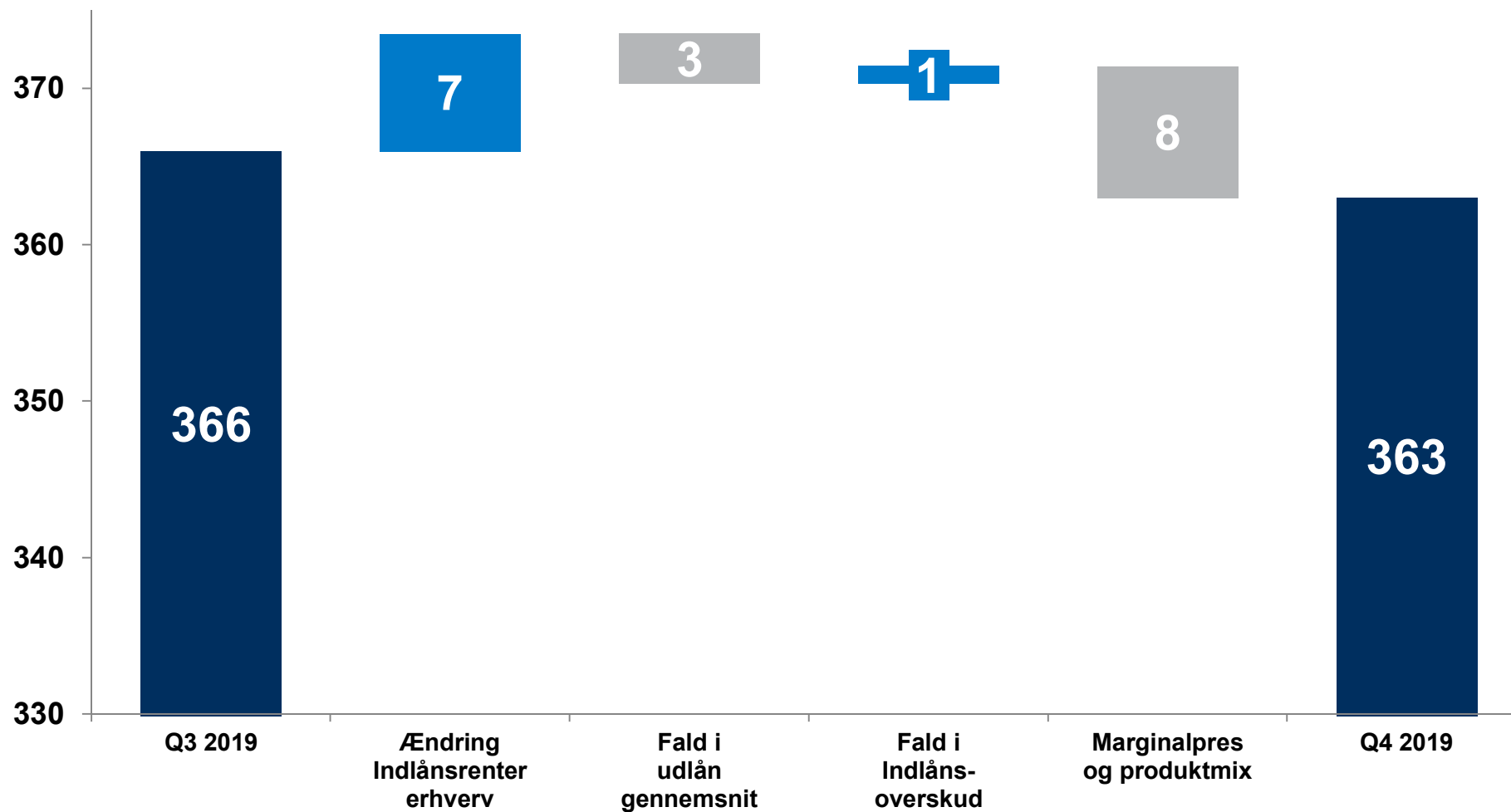
- Nettorenter mv. ned med 16 pct. – heraf 5 pct. som følge af NEP-udstedelse i september 2018 samt februar 2019
- Provisioner mv. inv. foreninger ned med 99 mio. kr., heraf 41 mio. kr. som følge af kursregulering af BI Holding i 2018
- Omprioriterings- og lånegebyrer er op med 34 pct. som følge af konverteringsbølgen
- Øvrige poster, samlet op med 3 pct.

Hovedbudskaber, Q4 19 vs Q3 19

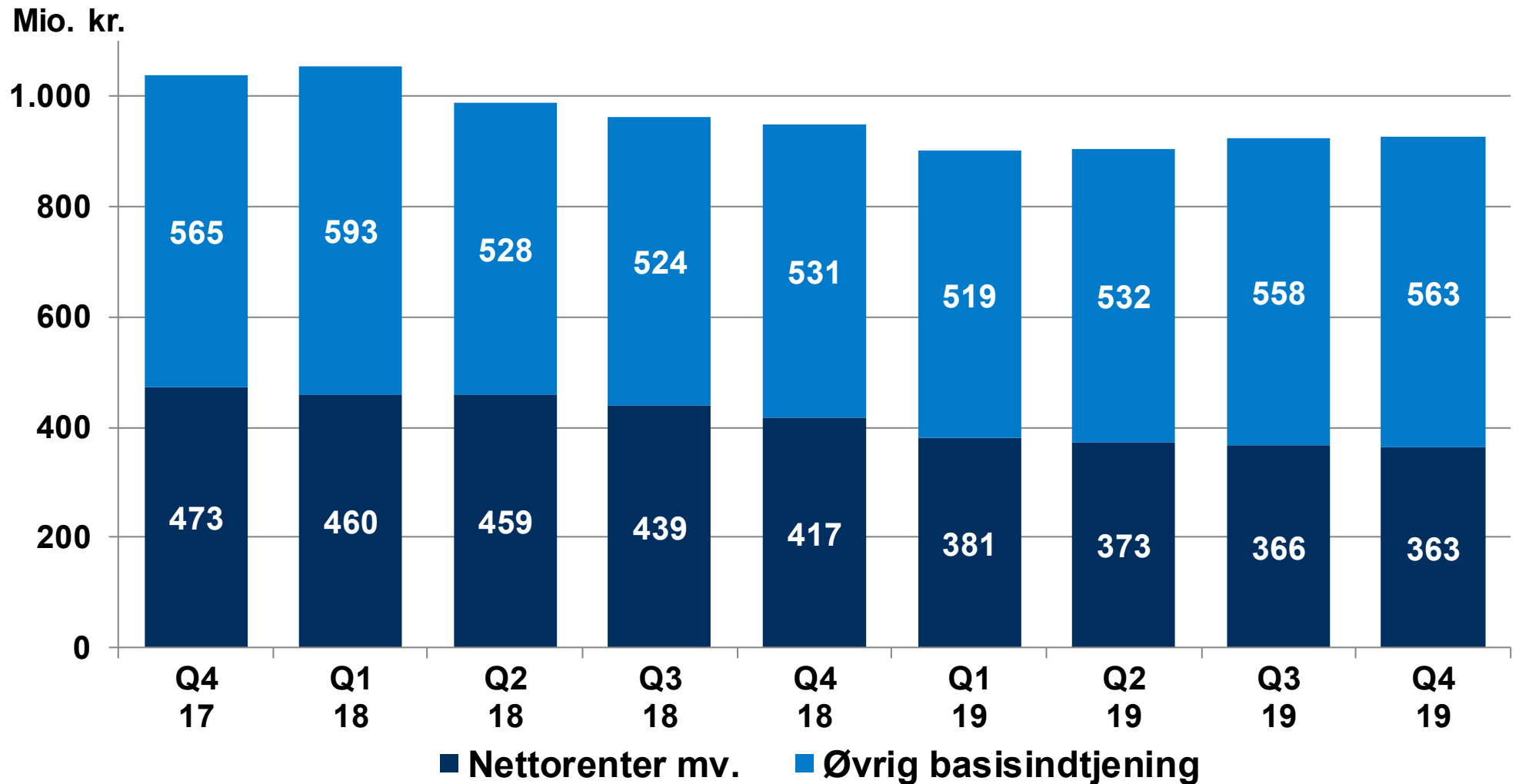
- Nettorenter mv. ned med 1 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 1 pct.

Nettorenter mv. – forklaring af udvikling fra Q3 2019 til Q4 2019

Mio. kr.

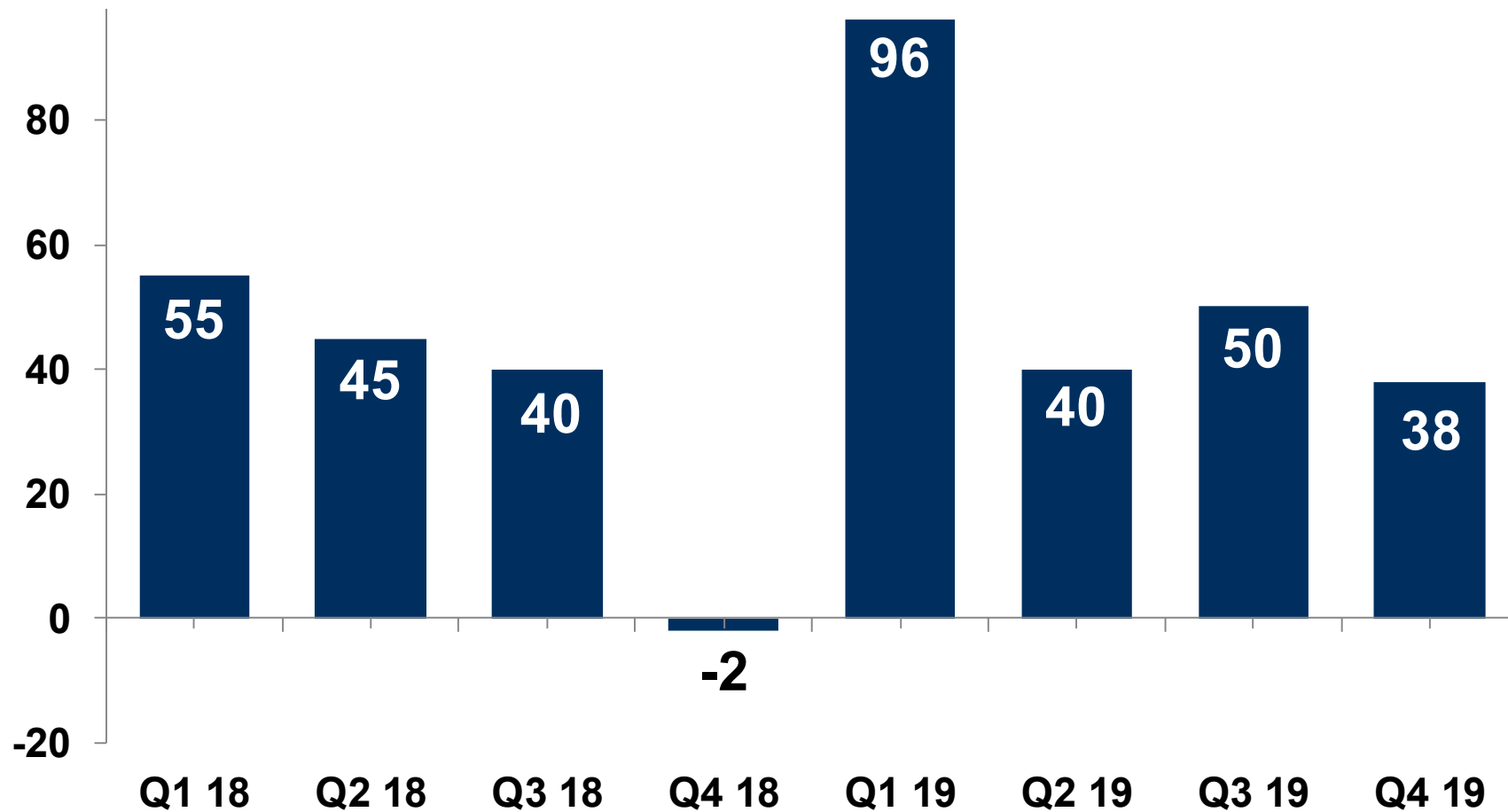


Nettorenterne udgør en fortsat mindre andel af basisindtjeningen

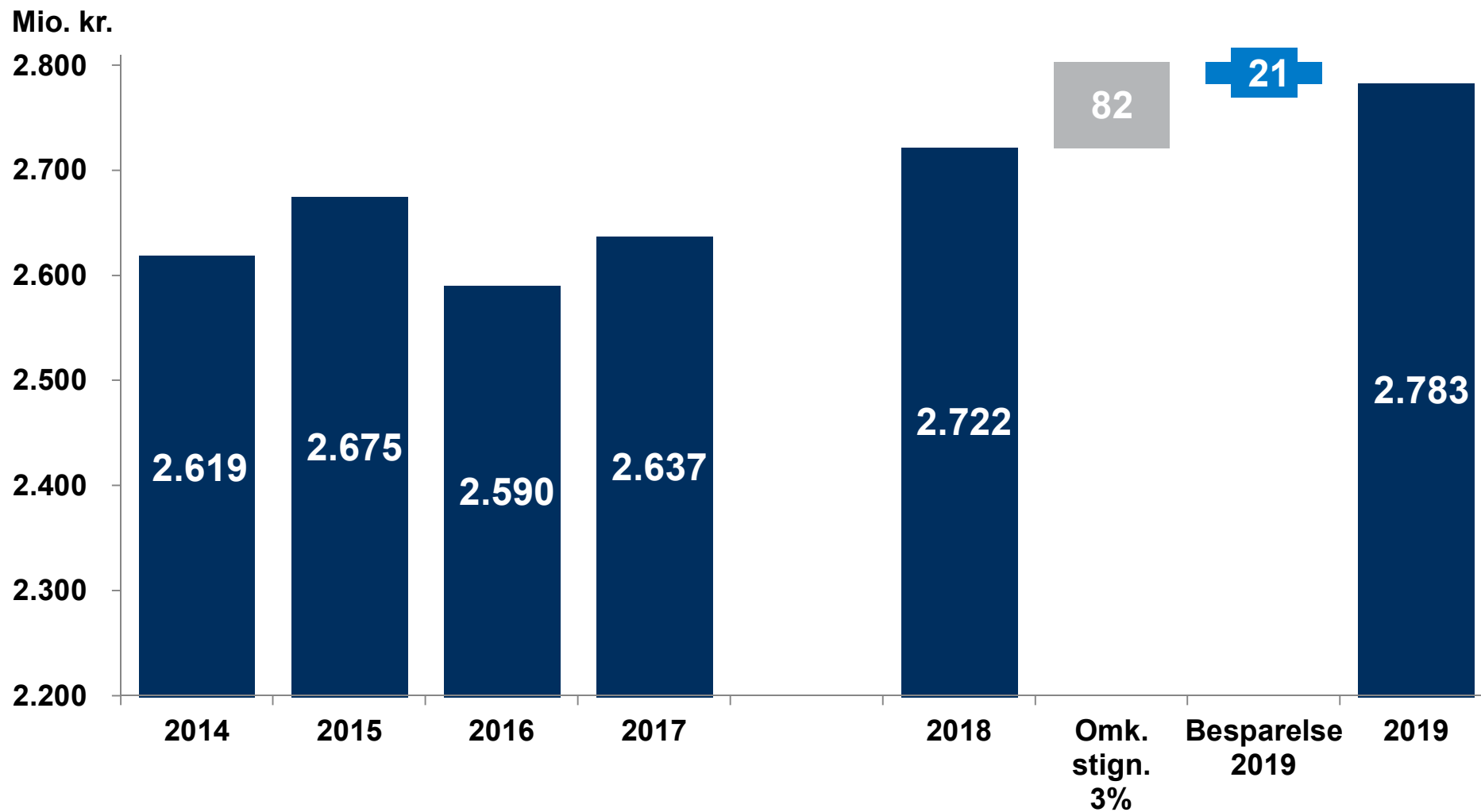


Handelsindtjening – lidt svag i Q4 2019 – aktiviteten har været historisk høj i 2019

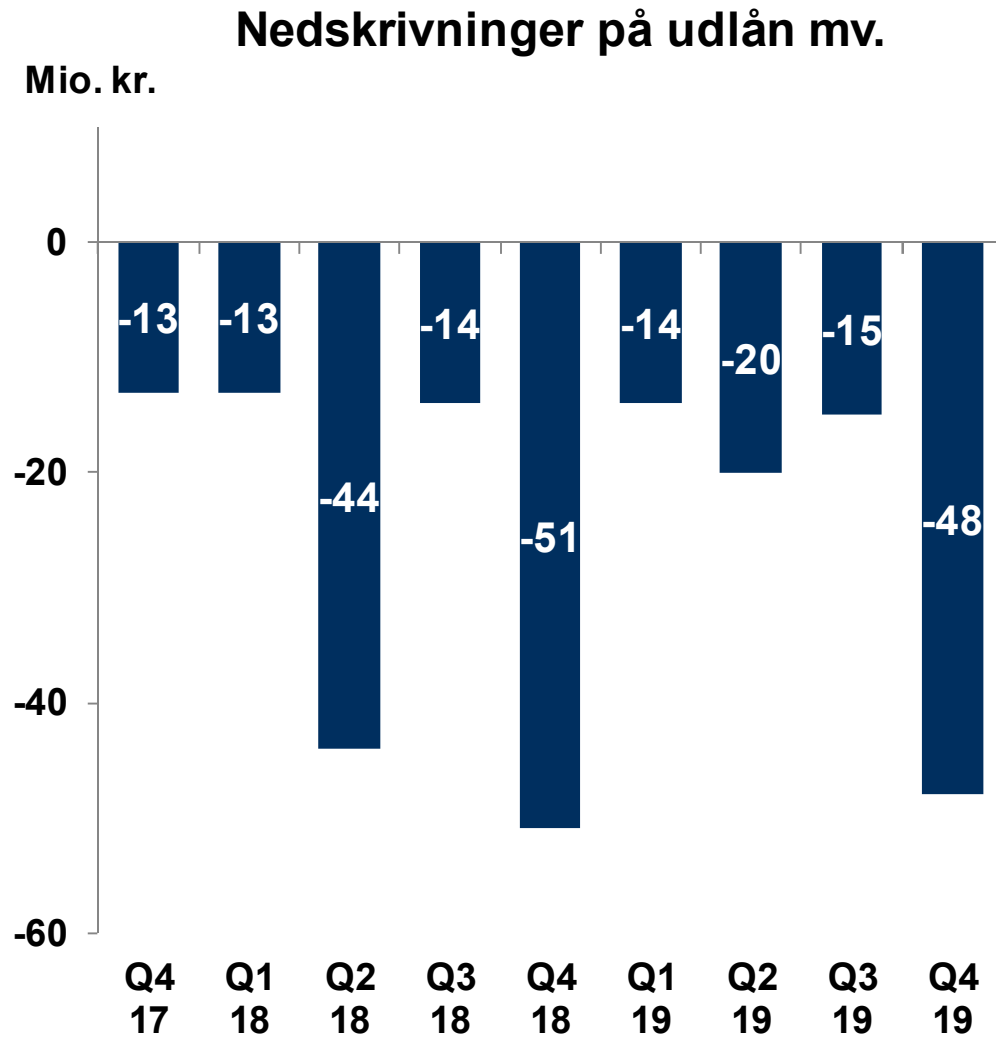
Mio. kr.



Basisomkostninger – besparelse på 21 mio. kr. i 2019



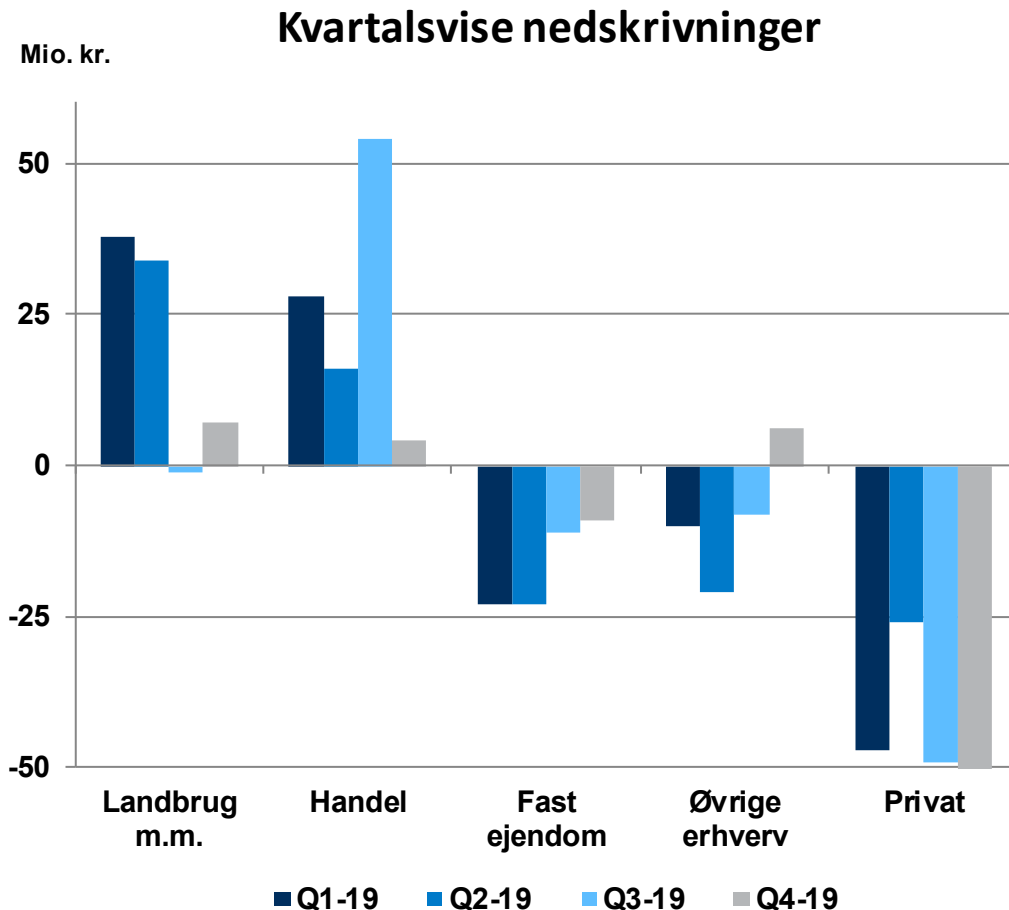
Nedskrivninger udgør -48 mio. kr. i Q4 2019 og -97 mio. kr. for hele 2019



Tilbageførsel

11 kvartaler
i træk

Nettobilbageførsel i Q4 2019



Hovedpunkter Q4 2019:

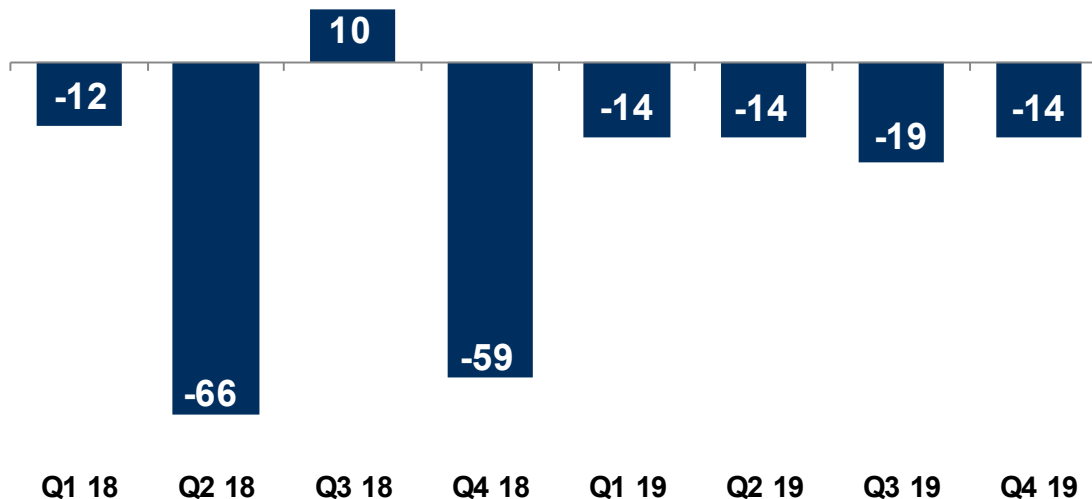
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en udgift på 8 mio. kr.
- Reservation på landbrug er uændret 100 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 56 mio. kr.

Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q3 18	Q4 18	Q1 19	Q2 19	Q3 19	Q4 19
Landbrug m.m.	-5	13	38	34	-1	7
Handel	12	-5	28	16	54	4
Fast ejendom	-71	-7	-23	-23	-11	-9
Øvrige erhverv	76	-35	-10	-21	-8	6
Erhverv i alt	12	-34	33	6	34	8
Privat	-26	-17	-47	-26	-49	-56
I alt	-14	-51	-14	-20	-15	-48

Beholdningsresultatet – negativt resultat i alle kvartaler i 2019

Beholdningsresultat – mio. kr.



Beholdningsresultat

Mio. kr.	Q3 18	Q4 18	Q1 19	Q2 19	Q3 19	Q4 19
Positionstagning	16	-65	-20	-8	-3	8
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-5	-9	7	-4	-15	-20
Strategiske positioner	0	17	1	-1	1	0
Omkostninger	-1	-2	-2	-1	-2	-2
I alt	10	-59	-14	-14	-19	-14

Beholdningsresultatet for 2019 udgør minus 61 mio. kr. mod et beholdningsresultat for 2018 på minus 127 mio. kr.

Beholdningsresultatet for Q4 2019 udgør minus 14 mio. kr. – på niveau med de foregående kvartaler i 2019.

Beholdningsresultatet i Q4 2019 er resultatet af de negative risikofrie renter.

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

Resultatopgørelse – egenkapitalen forrentes med 7,5 % i 2019

Mio. kr.	12M 2019	12M 2018	Indeks	Q4 2019	Q3 2019	Indeks
Basisindtjening	3.655	3.951	93	926	924	100
Handelsindtjening	224	138	162	38	50	76
Indtjening i alt	3.879	4.089	95	964	974	99
Basisomkostninger	2.783	2.722	102	703	651	108
Basisresultat før nedskrivninger	1.096	1.367	80	261	323	81
Nedskrivninger på udlån mv.	-97	-122	80	-48	-15	-
Basisresultat	1.193	1.489	80	309	338	91
Beholdningsresultat	-61	-127	-	-14	-19	-
Resultat før engangsposter	1.132	1.362	83	295	319	92
Poster med engangskarakter, netto	-51	58	-	-24	12	-
Resultat før skat	1.081	1.420	76	271	331	82
Skat	228	259	88	76	62	123
Periodens resultat	853	1.161	73	195	269	72
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,72	0,67		0,73	0,67	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	7,5	10,2		6,8	9,5	
Resultat pr. aktie, EPS	13,4	17,6		3,1	4,3	

Hovedbudskaber, 12M 19 vs 12M 18

- Basisindtjening ned med 7 pct.
- Handelsindtjening op med 62 pct.
- Basisomkostninger op med 2 pct.
- Tilbageførsel af nedskrivninger
- Basisresultat ned med 20 pct.
- Negativt beholdningsresultat.

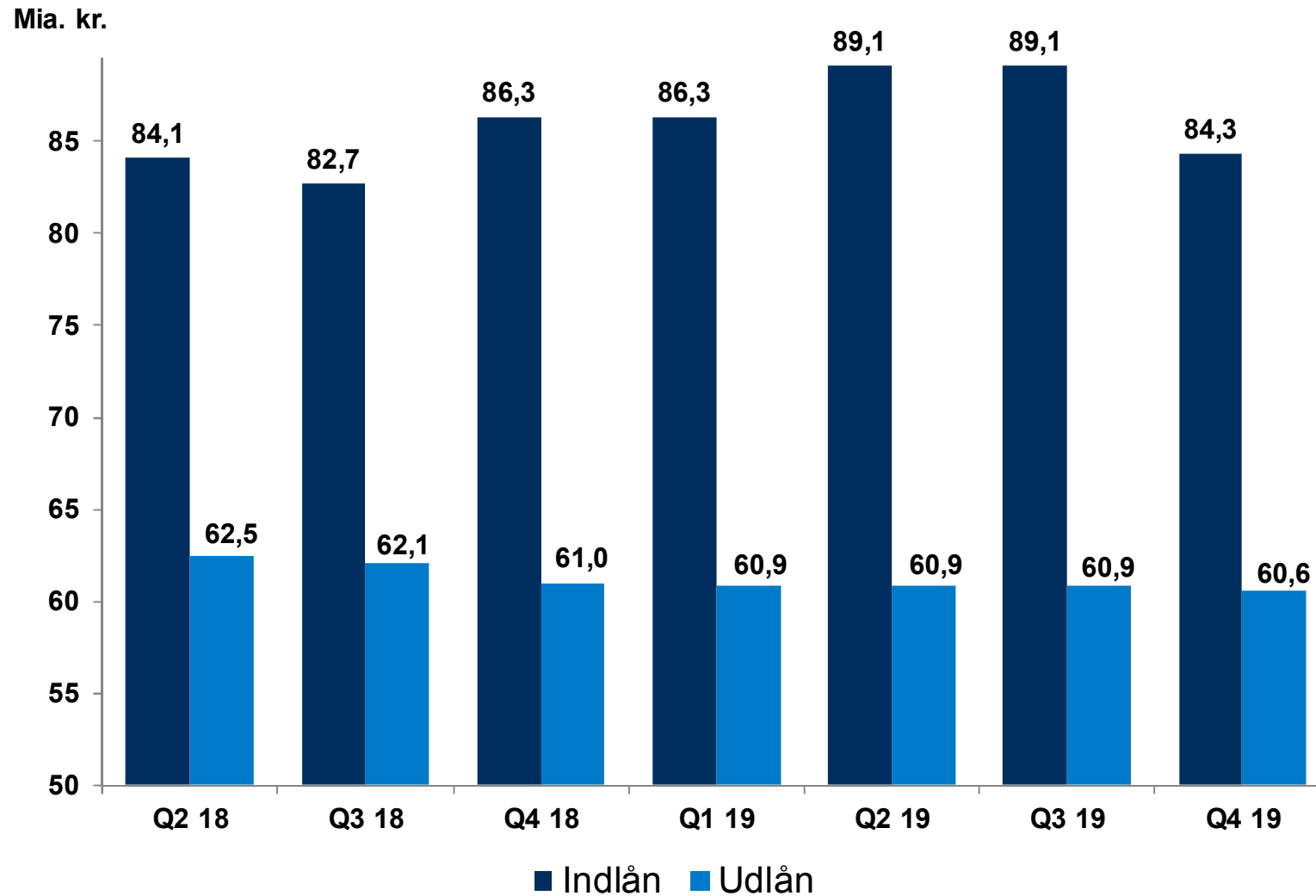
Hovedbudskaber, Q4 19 vs Q3 19

- Basisindtjening på uændret niveau
- Indtjening i alt ned med 1 pct.
- Basisomkostninger op med 8 pct. som følge af sæsonudsving.

Poster med engangskarakter, 12M

- Afholdte omkostninger vedr. "En stærkere bank"-projekter 73 mio. kr.
- Omkostninger på 8 mio. kr. vedr. tidligere år
- Indtægt på 30 mio. kr. ved salg af Sparinvest.

Udlån falder med 0,3 mia. kr., og indlån falder med 4,8 mia. kr. i Q4 2019



Erhvervsudlån – Uændret i Q4 2019

Mio. kr.	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q4 18
Industri og råstofindvinding	9.426	9.443	8.903	8.469
Energiforsyning mv.	2.309	1.903	1.677	2.168
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.021	3.112	3.270	2.857
Handel	12.387	12.808	12.279	11.855
Transport, hoteller og restaurant	3.069	3.223	3.263	3.185
Information og kommunikation	418	397	427	324
Finansiering og forsikring	5.410	5.111	5.505	5.228
Øvrige erhverv	3.360	3.493	3.203	3.134
Kerneerhverv i alt	39.400	39.490	38.527	37.220
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.849	3.294	3.267	3.301
Fast ejendom	4.542	3.961	3.903	4.428
Erhverv i alt	46.791	46.745	45.697	44.949
Ændring i Q4 2019 - kerneerhverv	-90			
Ændring i Q4 2019 - øvrige erhverv	45			
Ændring i Q4 2019 - erhverv i alt	46			

Samlet kreditformidling – en samlet stigning på 0,8 mia. kr. i Q4 2019

Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q3 2019	Q4 2019	Ændr. Q4
Bankudlån - private	18,0	15,7	13,8	13,5	-0,3
Bankudlån - erhverv	46,0	45,0	46,7	46,8	0,0
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,3	0,3	0,3	0,3	0,0
Bankudlån - i alt	64,3	61,0	60,9	60,6	-0,3
Fundede prioritetslån	10,0	9,9	8,9	8,3	-0,6
Bankudlån og fundede prioritetslån	74,3	70,9	69,8	68,9	-0,9
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	58,0	59,6	63,0	64,7	1,7
Formidlede realkreditlån - DLR	11,7	11,7	11,5	11,5	0,0
I alt	144,0	142,2	144,3	145,1	0,8

- Den samlede kreditformidling er steget med 0,8 mia. kr. i Q4 2019. Svarende til en stigning på 0,6 pct.
- Den samlede kreditformidling til private – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – er steget med 0,8 mia. kr. i Q4 2019.
- Den samlede kreditformidling til erhverv inkl. DLR er uændret i Q4 2019.
- Den samlede kreditformidling er steget med 2,9 mia. kr. i 2019. Svarende til en stigning på 2,0 pct.

Kapitalprocenterne er påvirket af et fald i risikoeksponeringen

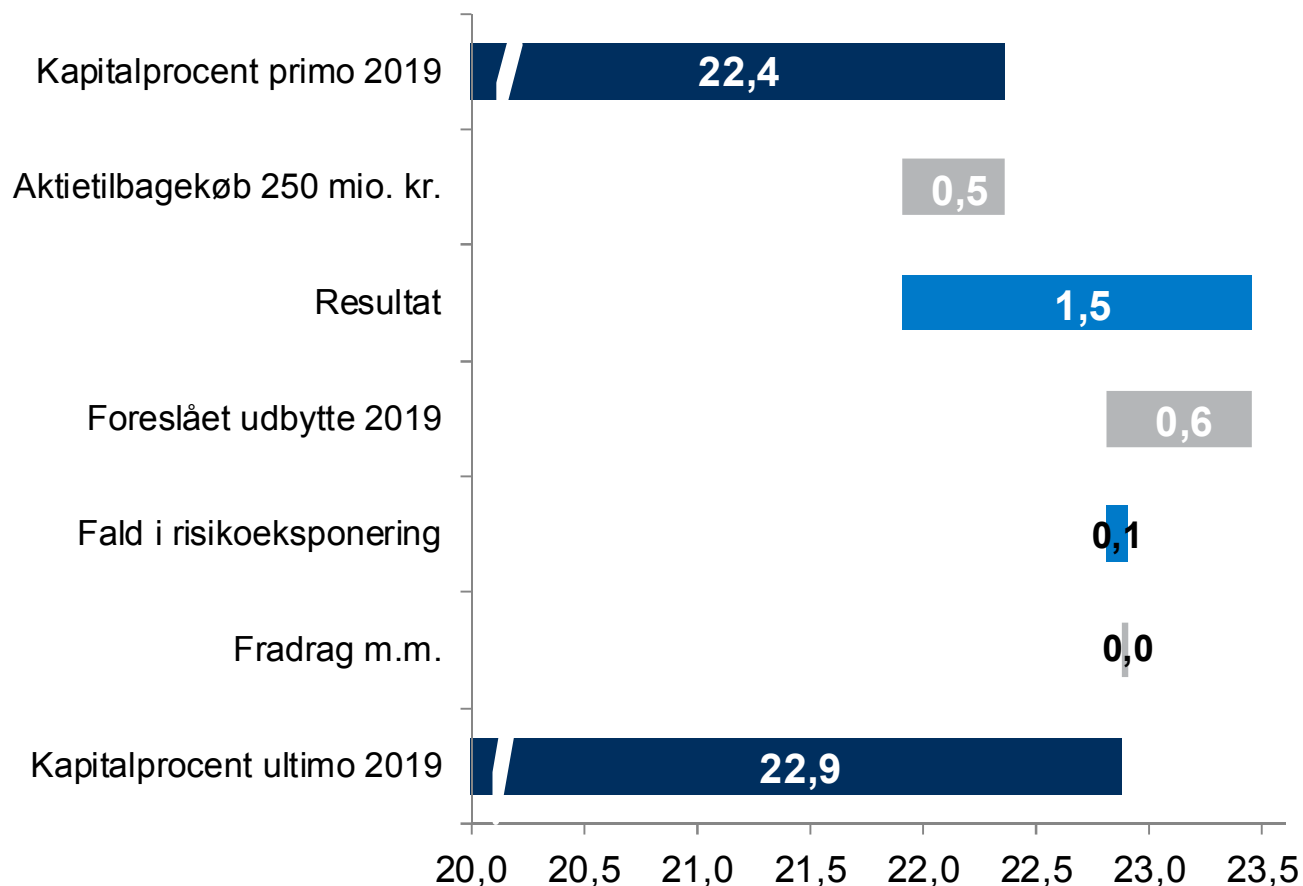
Mio. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q3 2019	Q4 2019 De facto	
Kreditrisiko	38.933	36.032	36.925	35.747	35.747
Markedsrisiko	6.239	6.036	6.988	6.177	6.177
Operationel risiko	8.023	7.654	7.654	7.171	7.171
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.694	5.680	5.473	6.065	6.065
Risikovægtede eksponeringer	58.889	55.402	57.040	55.160	55.160
Egentlig kernekapital	10.167	9.579	9.264	9.807	9.557
Kernekapital	10.446	10.550	10.179	10.722	10.472
Kapitalgrundlag	12.240	12.390	12.083	12.620	12.370
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,3	16,2	17,8	17,3
Kernekapitalprocent	17,7	19,0	17,8	19,4	19,0
Kapitalprocent	20,8	22,4	21,2	22,9	22,4
Solvensbehov	11,0	11,4	10,7	10,8	10,8

Hovedpunkter Q4 2019:

- Faldet på 1,9 mia. kr. i risikovægtede eksponeringer kan primært henføres til et fald i kreditrisikoen på 1,2 mia. kr. og et fald i markedsrisikoen på 0,8 mia. kr.
- Kapitalprocenten er steget med 1,7 i Q4 2019 som følge af faldet i de risikovægtede eksponeringer og indregning af årets resultat i kapitalen.
- I "de facto" er fratrukket det annoncerede aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. i 2020.

Mio. kr.	Q4 2017	Q4 2018	Q3 2019	Q4 2019
Erhverv, IRB	28.131	26.586	27.790	26.353
Private, IRB	8.271	7.371	7.264	7.425
Erhverv, STD	413	312	259	262
Private, STD	731	865	894	903
Kreditinstitutter m.m.	1.387	898	718	804
Kreditrisiko i alt	38.933	36.032	36.925	35.747

Udviklingen i kapitalprocenten i 2019 – en stigning på 0,5 procentpoint



Hovedpunkter:

- Det samlede gennemførte aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. har reduceret kapitalprocenten med 0,5 procentpoint
- Faldet i risikoeksponeringen kan primært henføres til kreditrisikoen.

Forventninger til 2020

- Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi.
- Indtjeningen i alt forventes – som følge af de iværksatte indtjeningstiltag – at være højere end den realiserede indtjening i 2019.
- Basisomkostningerne forventes – på trods af den underliggende omkostningsinflation – at være på samme niveau som i 2019.
- Nedskrivningerne i 2020 forventes at være på et lavt niveau.
- 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 700-1.000 mio. kr.

Spørgsmål

Tak for i dag

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør **Karen Frøsig**,

tlf. 74 37 20 00, direktionen@sydbank.dk

Bankdirektør **Jørn Adam Møller**,

tlf. 74 37 20 30, 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.