

Delårsrapport - 1. kvartal

2024

Sydbank-koncernen

1. maj 2024

Sydb

Hovedpunkter 1. kvartal 2024

Resultat

Resultat på 861 mio. kr. – **EK-forrentning på 23,4 pct.** p.a. efter skat

Basisindtjening

Basisindtjening på 1.849 mio. kr. i Q1 2024 – **op med 13 pct.** i forhold Q1 2023

Handelsindtjening

Handelsindtjening på 89 mio. kr. i Q1 2024

Omkostninger

Basisomkostninger i Q1 2024 på 831 mio. kr. – mod 797 mio. kr. i Q1 2023

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån mv. udgør en **udgift på 8 mio. kr.** i Q1 2024

Udlån

Bankudlån stiger med 3,4 mia. kr. i Q1 2024

Kapital

Egentlig kernekapitalprocent på 17,4 – ned med 1,5 i Q1 2024

Udlodning

Ultimo Q1 købt for 104 mio. kr. af det igangværende aktietilbagekøbsprogram på 1.200 mio. kr.

Sydbank

Basisindtjeningen – vækst på 13 pct.

Mio. kr.	Q1 2024	Q1 2023	Indeks
Nettorenter mv.	1.146	986	116
Realkredit	150	140	107
Betalingsformidling	73	60	122
Omprioriterings- og lånegebyrer	47	49	96
Kurtage og agio	122	124	98
Provisioner mv. inv.foreninger og pensionspuljer	82	76	108
Kapitalforvaltning	98	84	117
Depotgebyrer	26	26	100
Andre driftsindtægter	105	90	117
I alt	1.849	1.635	113

Q1 2024	Q4 2023	Indeks
1.146	1.166	98
150	144	104
73	72	101
47	50	94
122	120	102
82	80	103
98	85	115
26	24	108
105	103	102
1.849	1.844	100

Hovedbudskaber Q1 2024 vs. Q1 2023

- Nettorenter mv. op med 16 pct.
- Realkredit op med 7 pct.
- Betalingsformidling op med 22 pct.
- Kapitalforvaltning op med 17 pct.
- Øvrige poster op med 5 pct.

Hovedbudskaber Q1 2024 vs. Q4 2023

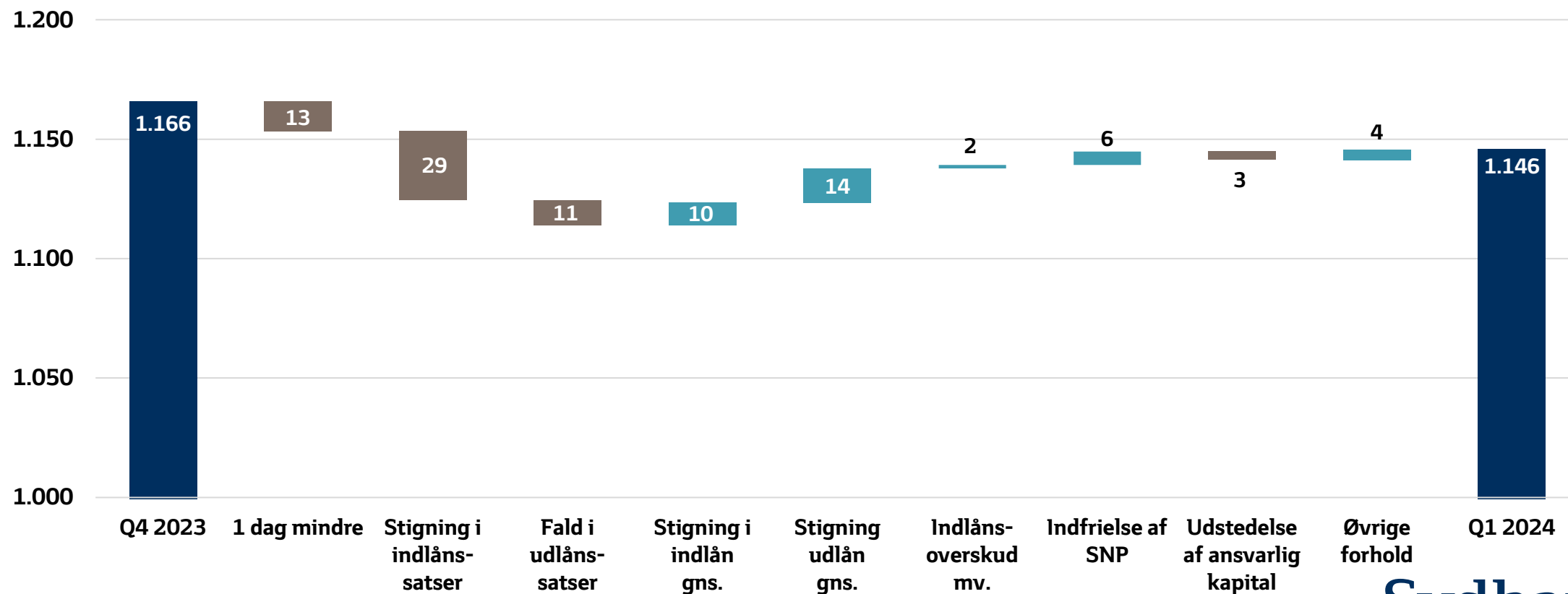
- Nettorenter mv. ned med 2 pct.
- Realkredit op med 4 pct.
- Kapitalforvaltning op med 15 pct.
- Øvrige poster op med 1 pct.

Sydbank

Nettorenter mv.

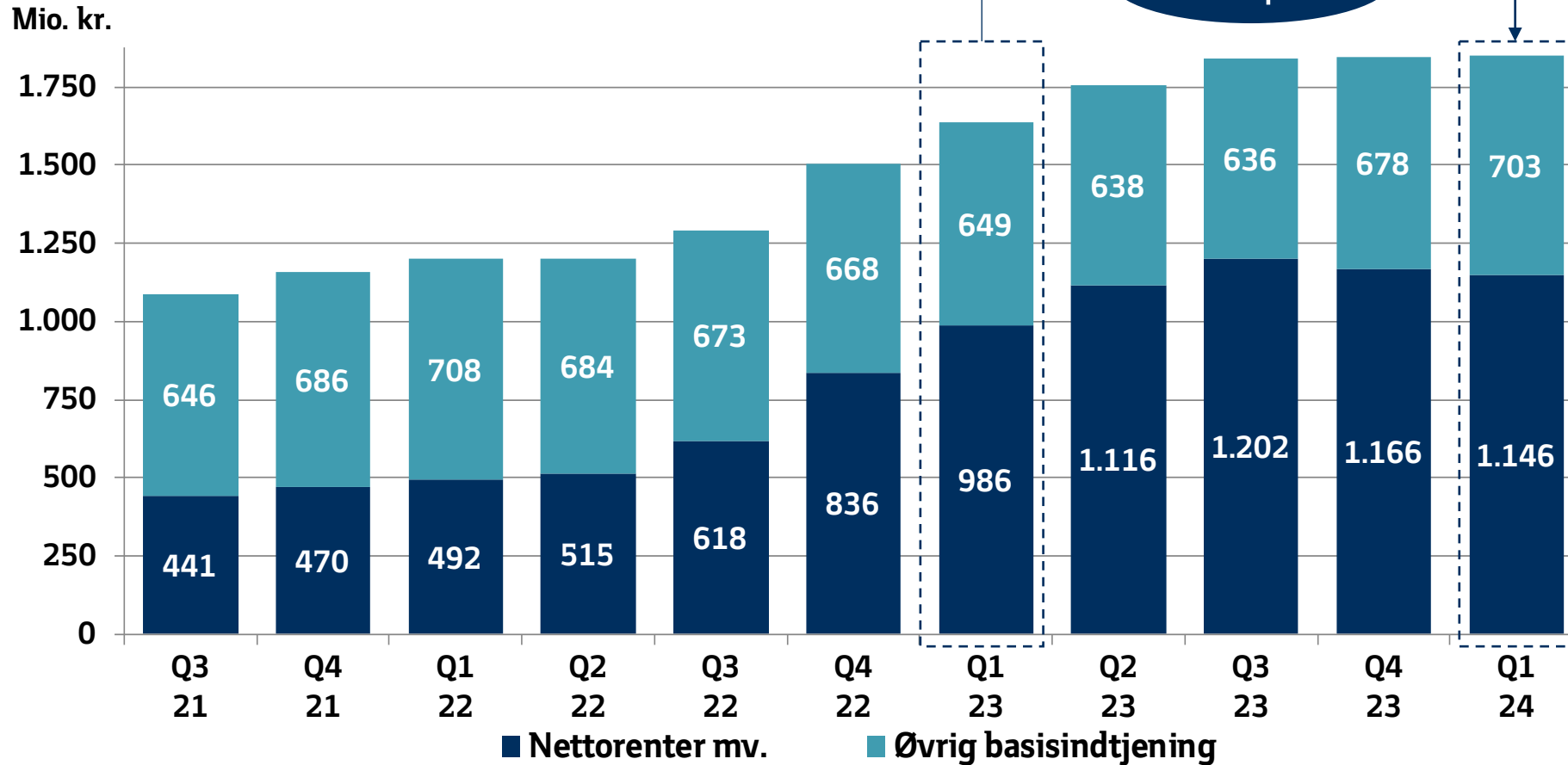
Udvikling fra Q4 2023 til Q1 2024

Mio. kr.



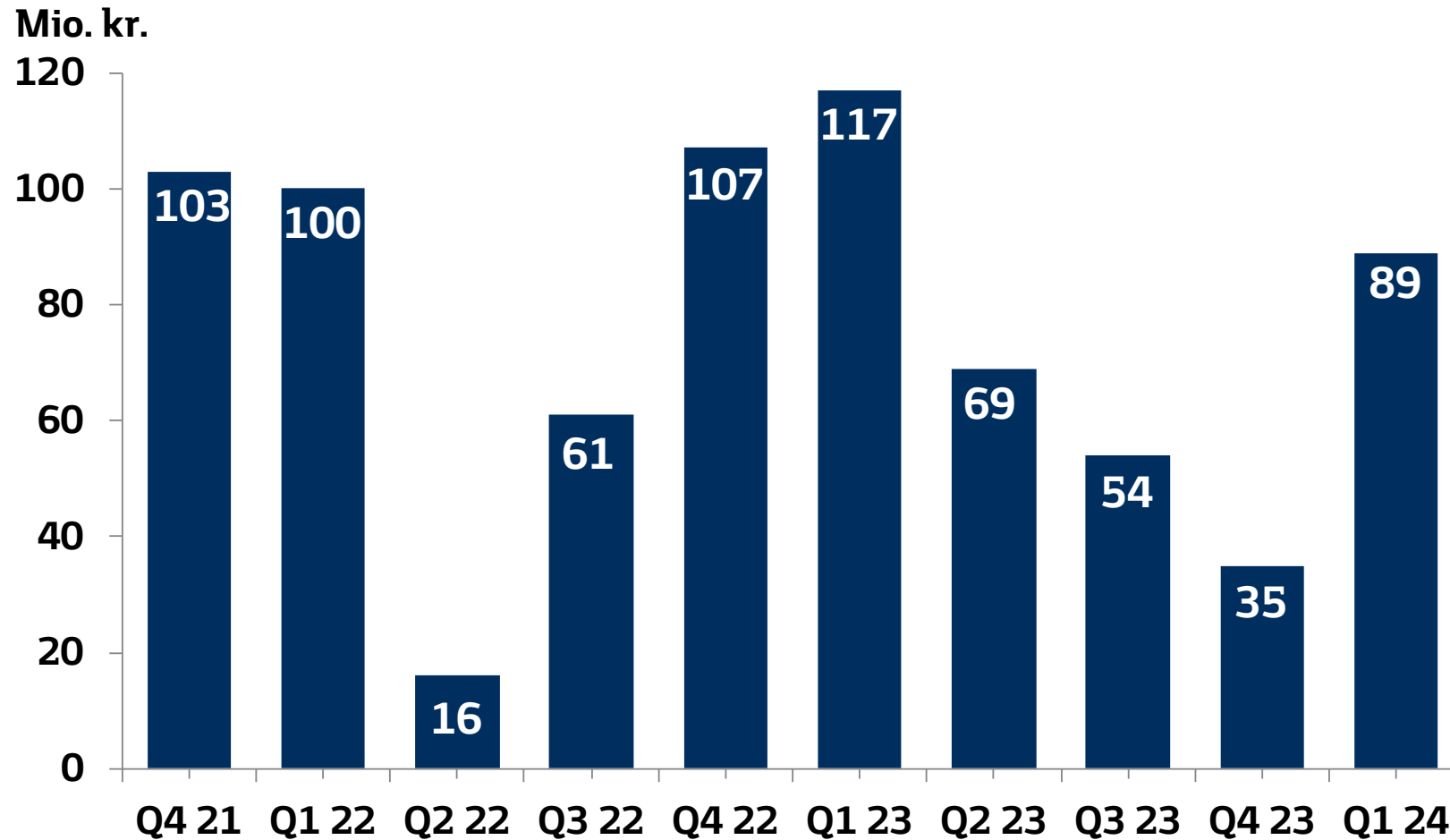
Sydbank

Basisindtjeningen – op med 13 pct.



Handelsindtjeningen

– tilfredsstillende indtjening i Q1 2024

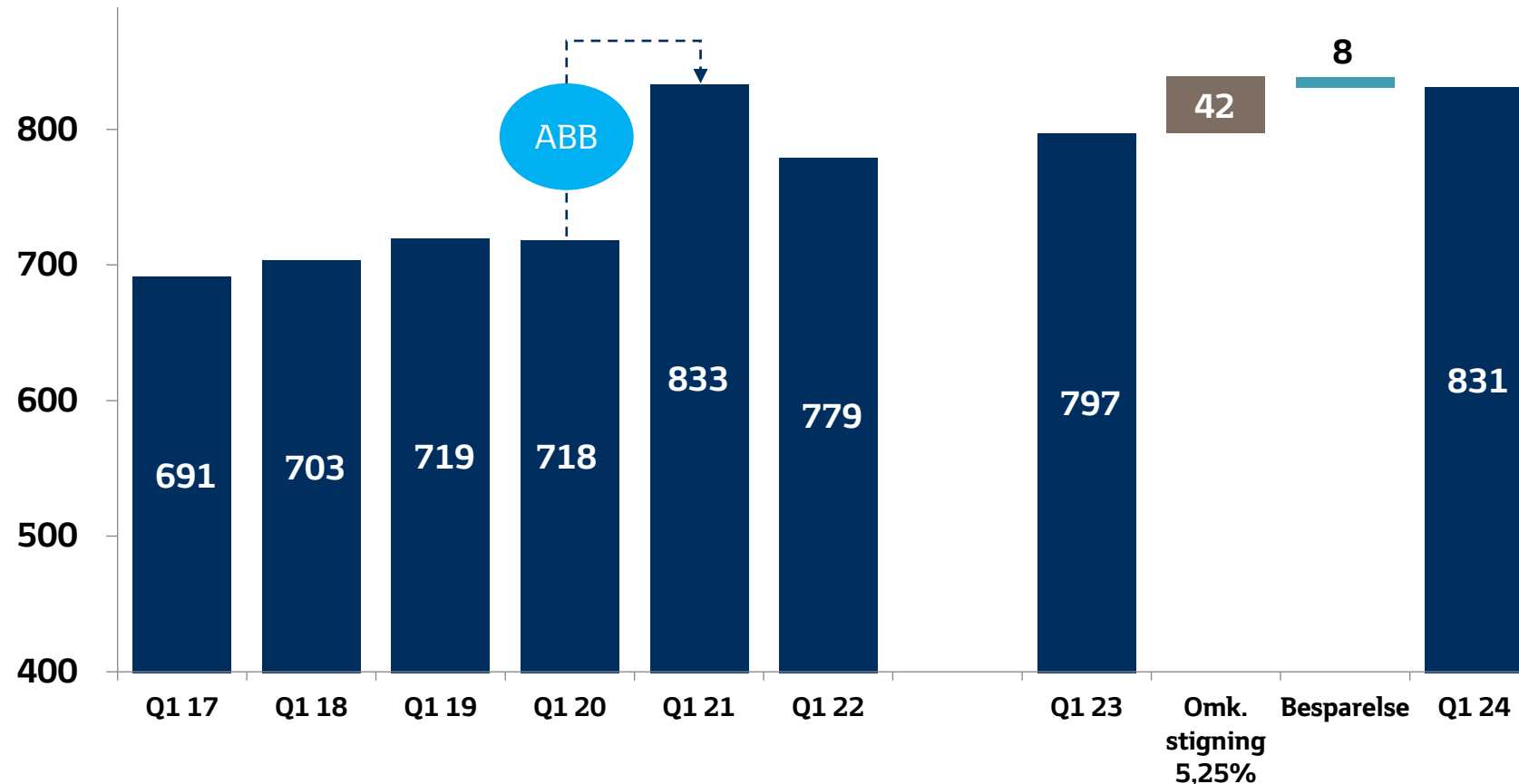


Sydbank

Basisomkostninger

Besparelse på 8 mio. kr. i Q1 2024

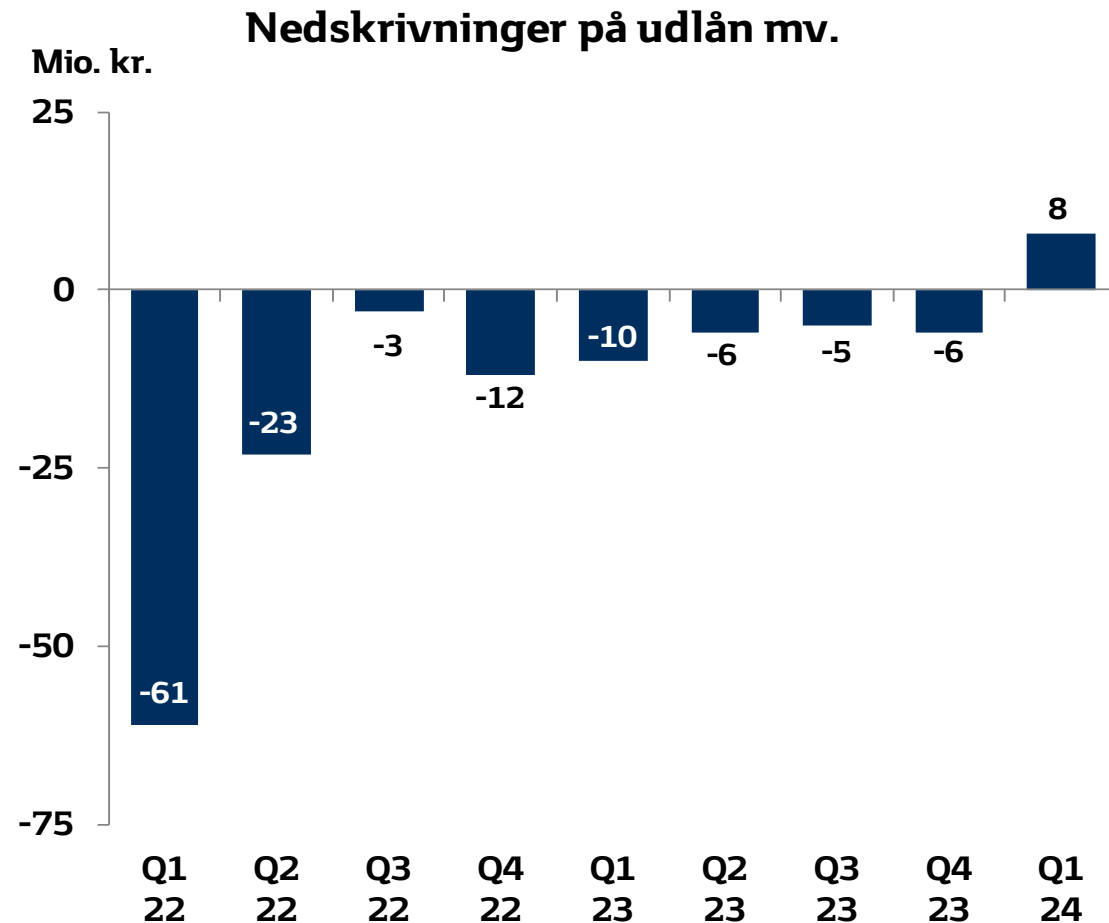
Mio. kr.



Sydbank

Nedskrivninger

Udgift på 8 mio. kr. i Q1 2024



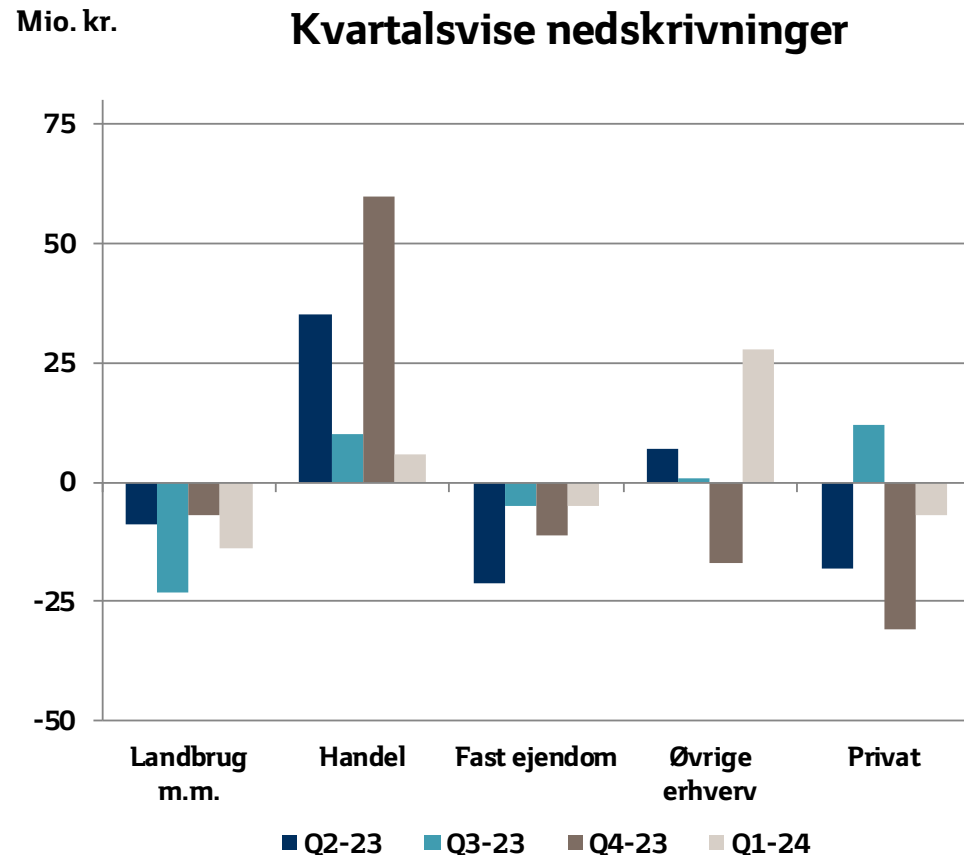
Hovedbudskaber

- Pr. 31. marts 2024 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgør 400 mio. kr. vedr. erhvervskunder og 100 mio. kr. vedr. privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med de afledte negative effekter af geopolitiske spændinger, et højere rentemiljø samt risikoen for recession mv.

Sydbank

Branchefordeling af nedskrivninger



Hovedbudskaber Q1 2024

- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en udgift på 15 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 7 mio. kr.

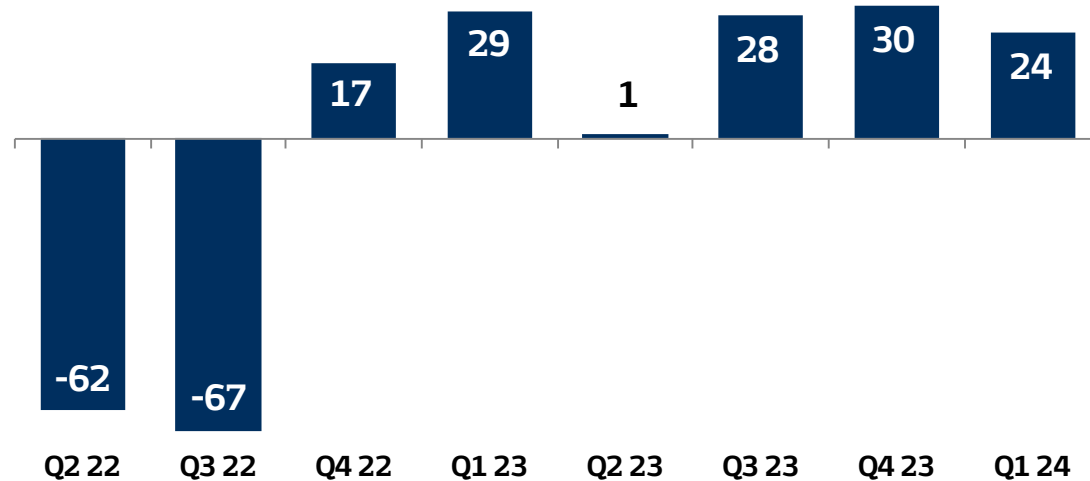
Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q4 22	Q1 23	Q2 23	Q3 23	Q4 23	Q1 24
Landbrug m.m.	-30	-46	-9	-23	-7	-14
Handel	99	25	35	10	60	6
Fast ejendom	-12	1	-21	-5	-11	-5
Øvrige erhverv	-39	57	7	1	-17	28
Erhverv i alt	18	37	12	-17	25	15
Privat	-30	-47	-18	12	-31	-7
I alt	-12	-10	-6	-5	-6	8

Sydbank

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat - mio. kr.



Hovedbudskaber

- Beholdningsresultatet for Q1 2024 udgør 24 mio. kr.
- Beholdningsresultatet for 12M 2023 udgør 88 mio. kr.

Mio. kr.	Q4 22	Q1 23	Q2 23	Q3 23	Q4 23	Q1 24
Positionstagning	20	0	-7	2	25	0
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-4	32	13	27	14	21
Strategiske positioner	2	-1	-3	0	-7	5
Omkostninger	-2	-2	-2	-1	-2	-2
I alt	17	29	1	28	30	24

Resultatopgørelse

– egenkapitalen forrentes med 23,4 pct. i Q1 2024

Mio. kr.	Q1 2024	Q1 2023	Indeks	Q1 2024	Q4 2023	Indeks
Basisindtjening	1.849	1.635	113	1.849	1.844	100
Handelsindtjening	89	117	76	89	35	254
Indtjening i alt	1.938	1.752	111	1.938	1.879	103
Basisomkostninger	831	797	104	831	801	104
Basisresultat før nedskrivninger	1.107	955	116	1.107	1.078	103
Nedskrivninger på udlån mv.	8	-10	-	8	-6	-
Basisresultat	1.099	965	114	1.099	1.084	101
Beholdningsresultat	24	29	83	24	30	80
Resultat før engangsposter	1.123	994	113	1.123	1.114	101
Poster med engangskarakter, netto	15	-14	-	15	-7	-214
Resultat før skat	1.138	980	116	1.138	1.107	103
Skat	277	246	113	277	174	160
Periodens resultat	861	734	117	861	933	92
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,43	0,45		0,43	0,43	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	23,4	22,1		23,4	25,2	
Resultat pr. aktie, EPS	15,5	12,8		15,5	16,8	

Hovedbudskaber Q1 2024 vs. Q1 2023

- Basisindtjening op med 13 pct.
- Handelsindtjening ned med 24 pct.
- Basisomkostninger op med 4 pct.
- Basisresultat før nedskrivninger op med 16 pct.
- Nedskrivninger – udgift på 8 mio. kr. i Q1 2024

Hovedbudskaber Q1 2024 vs. Q4 2023

- Basisindtjening uændret
- Handelsindtjening op med 154 pct.
- Basisomkostninger op med 4 pct.
- Basisresultat før nedskrivninger op med 3 pct.

Poster med engangskarakter, netto Q1 2024

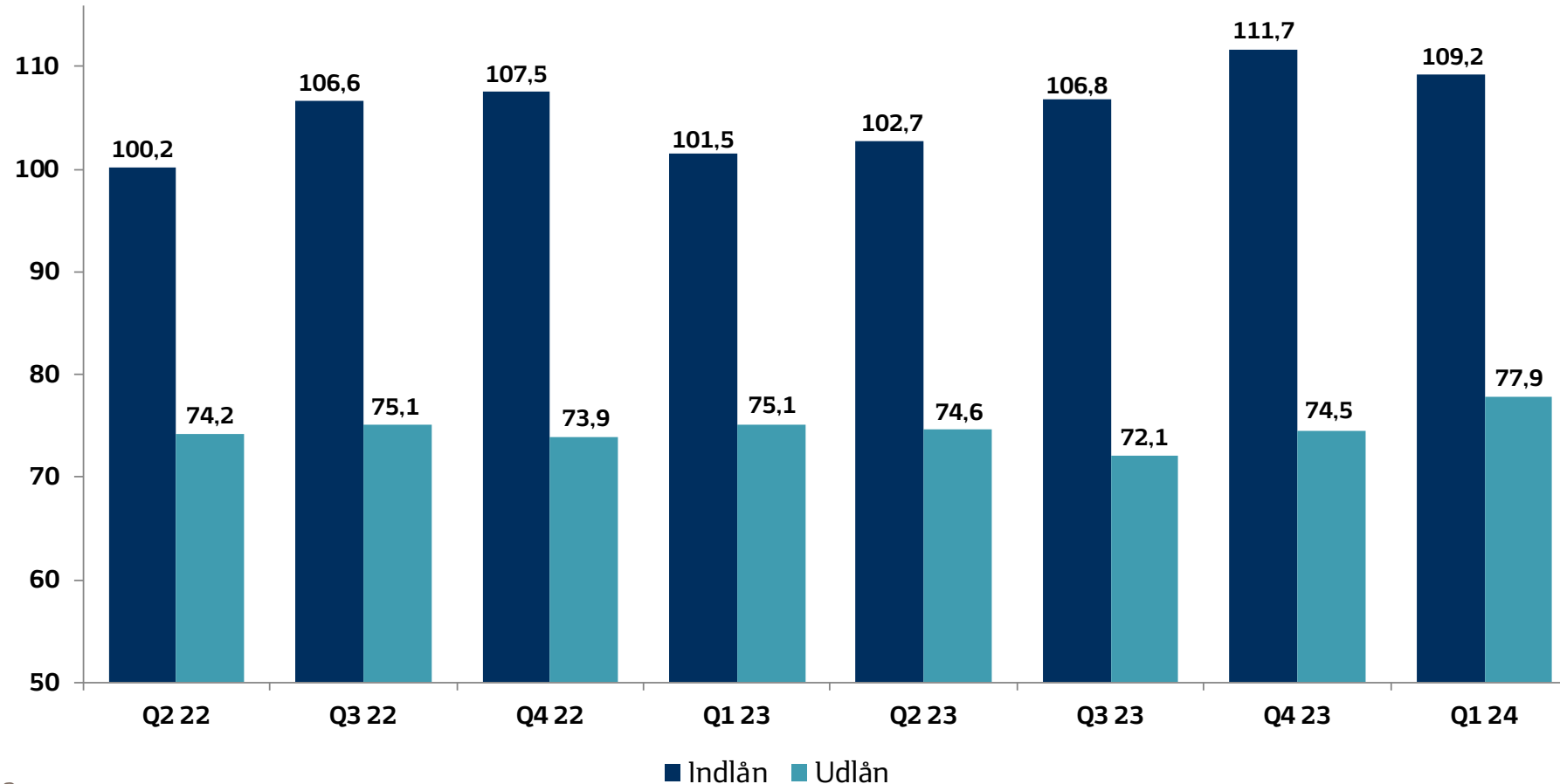
- Udvikling af boligprocessen mm. 10 mio. kr.
- Værdiregulering Fynske Bank 25 mio. kr.

Sydbank

Udvikling af udlån og indlån

– Udlån op med 3,4 mia. kr. og indlån ned med 2,5 mia. kr. i Q1 2024

Mia. kr.

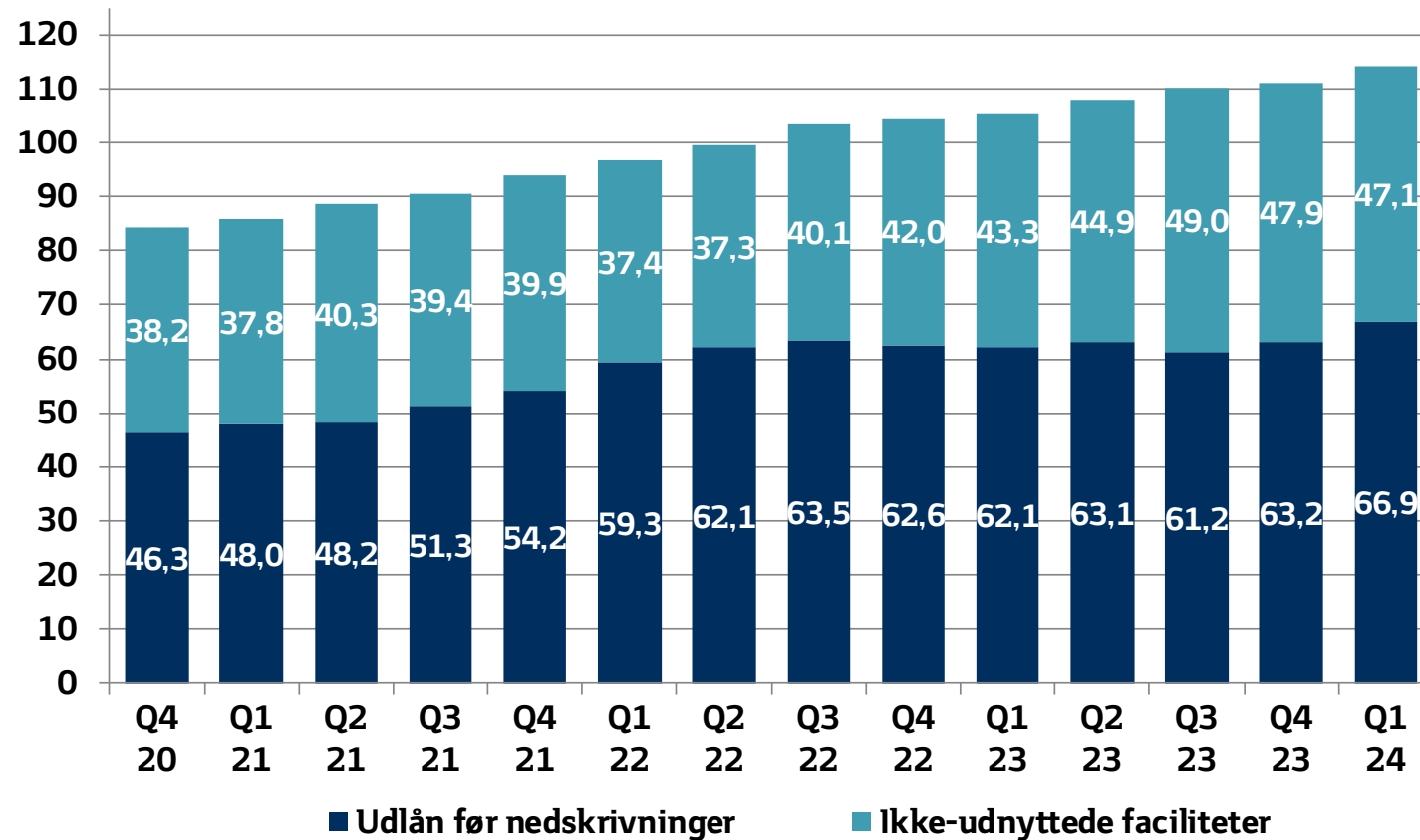


Sydbank

Kreditfaciliteter til erhvervs kunder

- Stigning 16 kvartaler i træk

Mia. kr.



Hovedbudskaber Q1 2024 vs. Q4 2023

- Udlånet til erhvervs kunder før nedskrivninger stiger med 3,7 mia. kr.
- Ikke-udnyttede faciliteter falder med 0,8 mia. kr.

Samlet kreditformidling

Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2021	Q4 2022	Q4 2023	Q1 2024	Ændr. Q1
Bankudlån - private	14,1	13,7	12,7	12,4	-0,3
Bankudlån - erhverv	52,8	60,1	61,8	65,5	3,7
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Bankudlån - i alt	67,0	73,9	74,5	77,9	3,4
Fundede prioritetslån	5,6	4,9	4,2	4,1	-0,1
Bankudlån og fundede prioritetslån	72,6	78,8	78,7	82,0	3,3
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	89,2	86,4	84,6	84,5	-0,1
Formidlede realkreditlån - DLR	13,5	13,6	14,7	14,7	0,0
I alt	175,3	178,8	178,0	181,2	3,2

Hovedbudskaber Q1 2024

- Den samlede kreditformidling stiger med 3,2 mia. kr.
- Erhverv - den samlede kreditformidling, inkl. DLR - stiger med 3,7 mia. kr.
- Private - den samlede kreditformidling - i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån - falder med 0,5 mia. kr.

Kapitalprocenten falder med 0,1 i Q1 2024

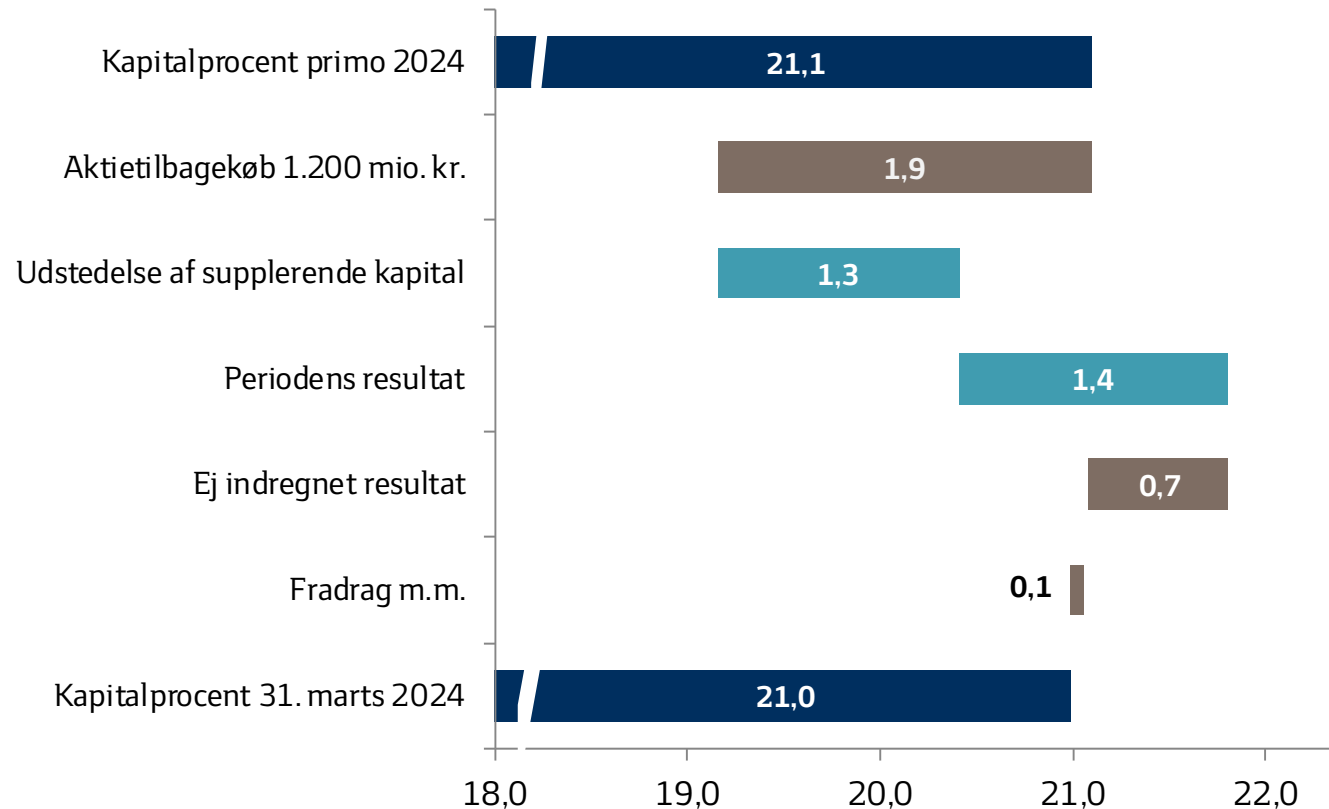
Mio. kr.	Q4 2021	Q4 2022	Q4 2023	Q1 2024
Kreditrisiko	38.849	41.018	39.187	39.897
Markedsrisiko	5.467	5.363	6.047	5.001
Operationel risiko	7.195	8.137	10.250	10.250
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.904	5.954	6.412	6.361
Risikovægtede eksponeringer	57.415	60.472	61.896	61.509
Egentlig kernekapital	10.277	10.484	11.671	10.731
Kernekapital	11.076	11.227	12.416	11.477
Kapitalgrundlag	13.082	11.863	13.056	12.892
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	17,3	18,9	17,4
Kernekapitalprocent	19,3	18,6	20,1	18,7
Kapitalprocent	22,8	19,6	21,1	21,0
Solvensbehov	10,6	10,8	10,2	10,4

- Egentlig kernekapital falder 1,5 procentpoint som følge af det igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 1.200 mio. kr.
- Udstedelse af supplerende kapital på 769 mio. kr.
- Indregning af 50 pct. af periodens resultat

Mio. kr.	Q4 2021	Q4 2022	Q4 2023	Q1 2024
Erhverv, IRB	28.508	33.060	29.002	29.950
Private, IRB	5.414	5.928	8.740	8.476
Erhverv, STD	560	458	340	261
Private, STD	3.561	857	503	444
Kreditinstitutter m.m.	806	715	602	766
Kreditrisiko i alt	38.849	41.018	39.187	39.897

Udviklingen i kapitalprocenten i 2024

Falder med 0,1 procentpoint



Kapitalprocenten falder med 0,1 i 2024 som følge af:

- Aktietilbagekøbsprogram på 1.200 mio. kr.
- Udstedelse af supplerende kapital på 769 mio. kr.
- Indregning af 50 pct. af årets resultat

Sydbank

Forventninger til 2024

- Der forventes moderat vækst i dansk økonomi
- Resultat efter skat forventes at være i intervallet 2.500-2.900 mio. kr.
- Forventningen til resultatet er baseret på, at Danmarks Nationalbank i 2024 nedsætter indskudsbevisrenten med 0,75 procentpoint
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold, der bl.a. kan påvirke niveauet for nedskrivninger

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.