

# Finansielle resultater – 1. halvår 2020

Lasse Nyby, adm. direktør

13. august 2020

# Nettoresultat på 255 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 5,1 %

## Hovedpunkter fra halvårsregnskabet

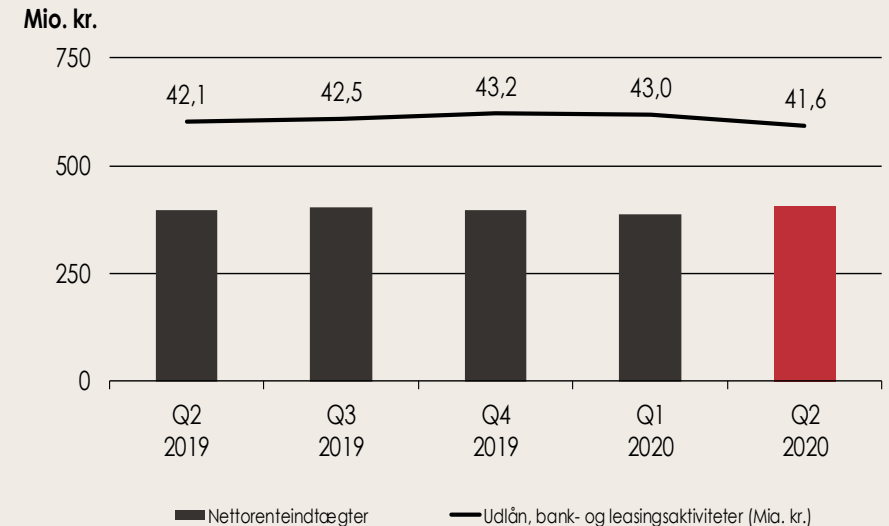
- Nettorenteindtægter stiger med 3 % (å/å) og nettogebyrindtægter fastholdes på højt niveau
- Positiv udvikling i kursreguleringer på aktier og obligationer i 2. kvartal efter turbulent 1. kvartal
- Omkostninger stiger 4 %: Engangsomkostninger til fratrædelse – besparelser på driftsomkostningerne
- Nedskrivninger på udlån reduceret i Q2 men fortsat præget af COVID-19
- Udlån til erhverv falder i Q2 – samlet forretningsomfang vokser drevet af realkredit, indlån og pension
- Rekordhøj strategisk likviditet og solid overdækning i forhold til kapitalkrav og -målsætninger

Mio. kr.	YTD 2020	YTD 2019	Index	Q2 2020	Q1 2020	Index
Nettorenteindtægter	795	775	103	408	387	105
Nettogebyrindtægter	618	620	100	296	322	92
Kursreguleringer og udbytte	164	226	72	174	-11	-
Øvrige indtægter	27	66	42	7	21	32
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.604</b>	<b>1.687</b>	<b>95</b>	<b>885</b>	<b>719</b>	<b>123</b>
Personaleomkostninger	660	613	108	344	315	109
Driftsomkostninger	392	396	99	188	204	92
<b>Omkostninger</b>	<b>1.052</b>	<b>1.009</b>	<b>104</b>	<b>532</b>	<b>520</b>	<b>102</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>552</b>	<b>678</b>	<b>81</b>	<b>353</b>	<b>199</b>	<b>178</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	234	1	-	59	175	34
<b>Resultat før skat</b>	<b>318</b>	<b>677</b>	<b>47</b>	<b>294</b>	<b>24</b>	<b>-</b>
Skat	63	132	48	63	0	-
<b>Resultat</b>	<b>255</b>	<b>546</b>	<b>47</b>	<b>231</b>	<b>24</b>	<b>967</b>

# Nettorenteindtægterne vokser med 3 %

- **Nettorenteindtægterne blev på 795 mio. kr. mod 775 mio. kr. i 1. halvår 2019**
  - Renteudgifter til indlån reduceret med 46 mio. kr. via aktive tiltag
  - Højere renteindtægter fra placering af overskudslikviditet (20 mio. kr.)
  - Renteindtægter fra udlån reduceret med 35 mio. kr. pga. marginpres
- **Udlånet er faldet med 1,5 mia. kr. (4 %) siden nytår**
  - Udlån til privatkunder ligger stabilt
  - Udlån til erhvervs kunder falder med 1,9 mia. kr. (lavere træk pga. hjælpepakker)
  - Leasingudlån vokser med 0,4 mia. kr.
- **Fra 1. kvartal til 2. kvartal er nettorenteindtægterne steget fra 387 mio. kr. til 408 mio. kr.**
  - Fortsat fald i renteudgifterne til indlån
  - Højere renteindtægter fra obligationer og finansielle instrumenter

Nettorenteindtægter og volumentrend



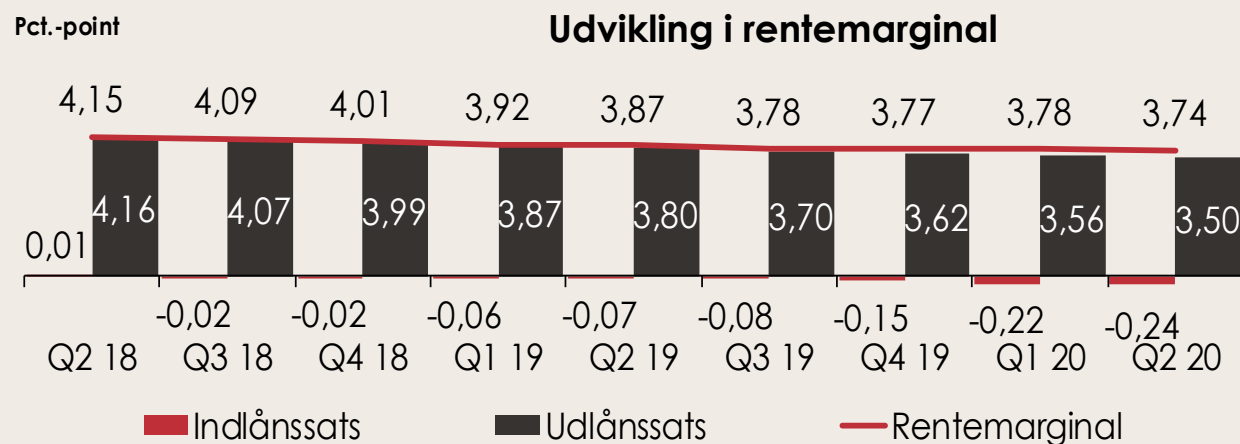
# Pres på udlånsatsen kompenseres med aktive tiltag på indlåns siden

- **Den samlede rentemarginal er 3 basispoint lavere i 2. kvartal 2020 end 4. kvartal 2019**

- Udlånsatsen er faldet med 12 basispoint
- Aktive tiltag på indlåns siden kompenserer med 9 basispoint

- **Sammenlignet med samme tidspunkt sidste år er rentemarginalen 13 basispoint lavere**

- Udlånsatsen er faldet med 30 basispoint
- Aktive tiltag på indlåns siden kompenserer med 17 basispoint



# Nettogebyrindtægter fastholdt på rekordniveau

- **Nettogebyrindtægterne blev på 618 mio. kr. mod 620 mio. kr. i**

## 1. halvår 2019

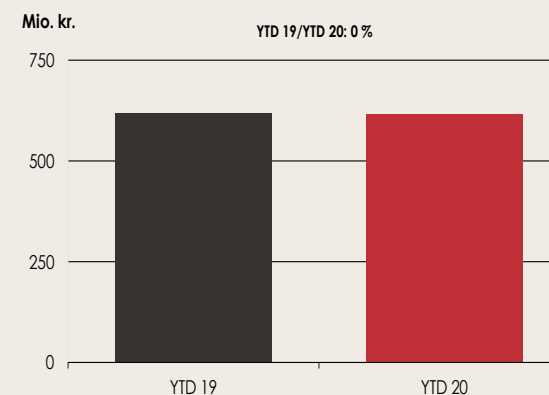
- Indtægter fra realkredit voksede med 1 % drevet af fortsat volumenvækst
- Øvrige lånesagsgebyrer falder med 11 % pga. lavere konverteringsaktivitet
- Værdipapirhandel og kapitalforvaltning voksede med 4 % efter pæn handelsaktivitet i volatile markeder
- Gebyrindtægter fra betalingsformidling, forsikringer mv. faldt med 5 %

- **Fra 1. kvartal til 2. kvartal er nettogebyrindtægterne faldet fra**

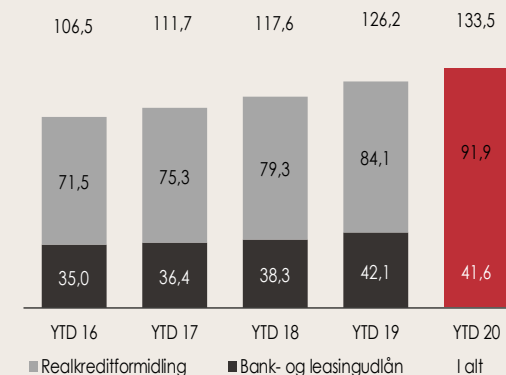
## 322 mio. kr. til 296 mio. kr.

- Lavere konverteringsaktivitet i Q2
- Ændret periodisering af indtægter fra Letpension

## Nettogebyrindtægter

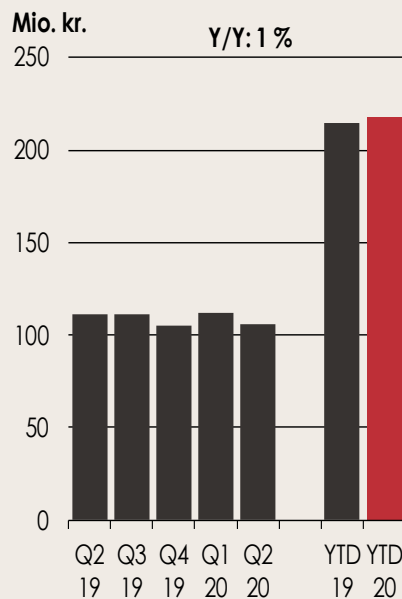


## Samlet kreditformidling

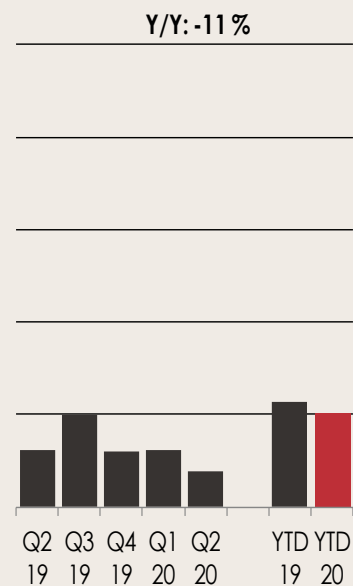


# Nettogebyrindtægter fastholdt på rekordniveau

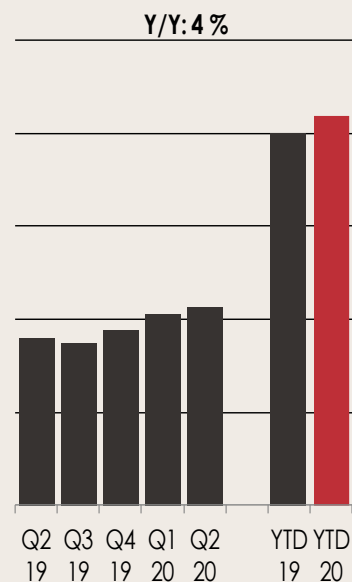
## Realkredit



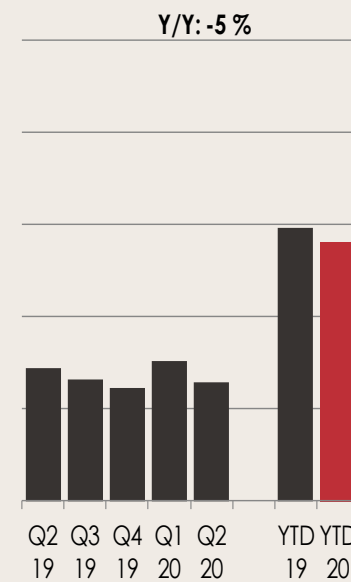
## Øvrige lånesager



## Værdipapirhandel og kapitalforvaltning



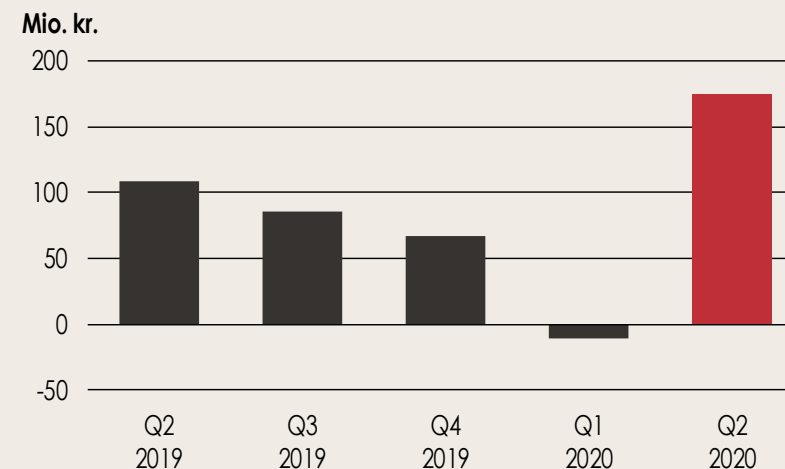
## Andre gebyrer



# Kursreguleringer på aktie- og obligationsbeholdning udvikler sig positivt i Q2

- **Kursreguleringer og udbytte blev på 164 mio. kr. mod 226 mio. kr. i 1. halvår sidste år**
  - Kursreguleringer på aktier og obligationer er 54 mio. kr. lavere efter turbulent 1. kvartal med kursfald og udvidede kreditspænd
- **Kursreguleringer og udbytte på aktieposter i den finansielle sektor realiseres 13 mio. kr. lavere end i 1. halvår sidste år.**
  - Lavere positive bidrag fra DLR Kredit, PRAS etc.
- **Meget positiv udvikling fra 1. kvartal til 2. kvartal**
  - Gunstig udvikling i kreditspænd
  - Stigende aktiekurser

## Kursreguleringer og udbytte



Mio. kr.	Q2 2020	Q1 2020	Q2 2019
Kursreg. i Handelsområdet m.m.	66	-68	119
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	67	39	80
Valutahandel og -agio	30	18	27
<b>I alt</b>	<b>164</b>	<b>-11</b>	<b>226</b>

# Engangsomkostninger til fratrædelse – besparelser på driftsomkostningerne

- Samlede omkostninger på 1.052 mio. kr. mod 1.009 mio. kr. i 1. halvår 2019

- **Lønomsomkostninger stiger med 47 mio. kr. (8 %)**

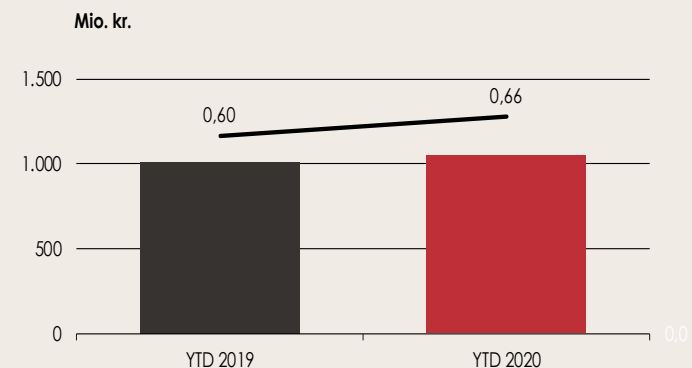
- Overenskomst-mæssig lønstigning og flere ansatte: 22 mio. kr.
- Omkostninger til fratrædelsesprogram: 23 mio. kr.

- **Driftsomkostninger og afskrivninger falder med 4 mio. kr. (1%)**

- Aktive tiltag på de fleste omkostningstyper (marketing, personaleomkostninger mv.)
- Egne IT-omkostninger lavere end forventet – stigende omkostninger til datacentral (BEC)

- **O/I-nøgletallet realiseres på 0,66 – på niveau med strategisk mål**

Omkostninger og O/I



Fordeling på omkostningstyper

Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2020	YTD 2019	Ændring
Personaleomkostninger	660	613	47
Driftsomkostninger	392	396	-4
<b>Omkostninger</b>	<b>1.052</b>	<b>1.009</b>	<b>43</b>

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2020	YTD 2019	Ændring
Personaleomkostninger	16	19	-3
Rejseomkostninger	5	10	-5
Marketingomkostninger	34	45	-11
IT-omkostninger	214	196	18
Lokaleudgifter og husleje	26	27	-1
Øvrige driftsomkostninger	57	58	-1
Af- og nedskrivninger	40	42	-2
<b>Driftsomkostninger i alt</b>	<b>392</b>	<b>396</b>	<b>-4</b>



# Nedskrivninger på udlån præget af COVID-19

- **Nedskrivninger på udlån på 234 mio. kr. mod 1 mio. kr. i 1. halvår 2019**

- Nedskrivninger reduceret fra 175 mio. kr. i Q1 til 59 mio. kr. i Q2

- **Fordeling på segmenter**

- Privat : 97 mio. kr. (Q1: 69 mio. kr.)
- Forbrugslån (SparXpres): 4 mio. kr. (Q1: 3 mio. kr.)
- Erhverv ekskl. landbrug: 161 mio. kr. (Q1: 132 mio. kr.)
- Landbrug: -28 mio. kr. (Q1: -29 mio. kr.)

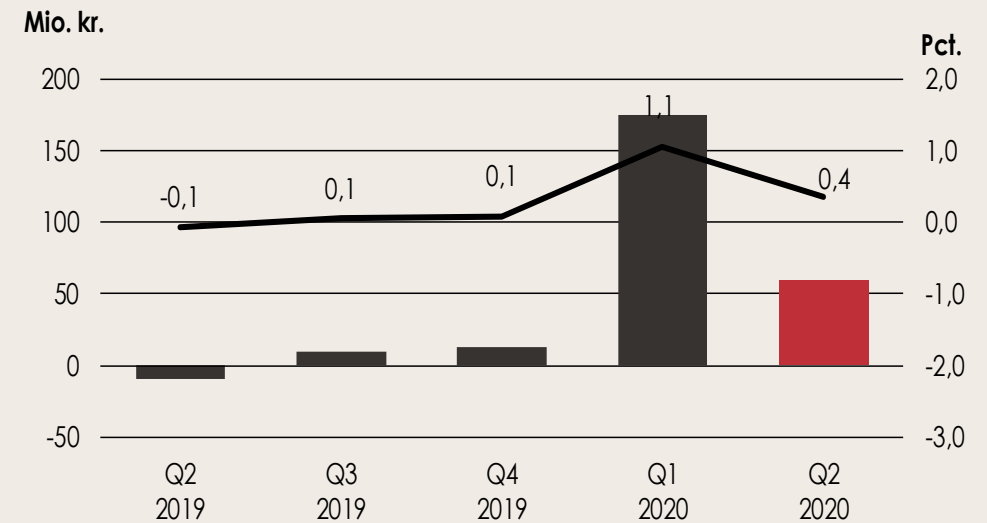
- **Ledelsesmæssige skøn på 255 mio. kr. vedr. COVID-19**

- Samlede ledelsesmæssige skøn for 532 mio. kr. (ultimo 2019: 303 mio. kr.)

- **Nedskrivninger fordelt på stadier**

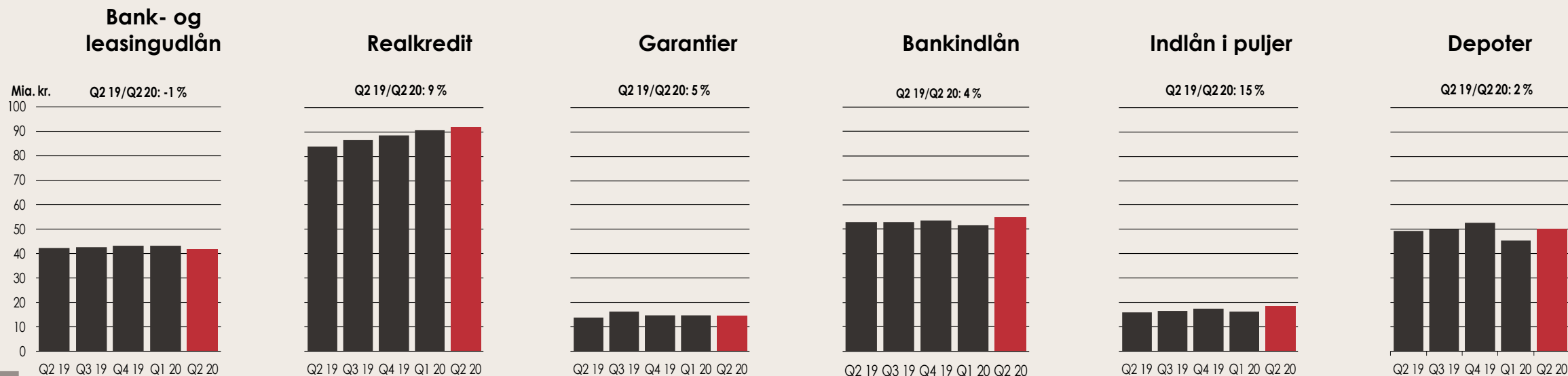
- Individuelle nedskrivninger (stadie 3): 953 mio. kr. (ult. 2019: 1.083 mio.)
- Stadie 1 og 2: 725 mio. kr. (ult. 2019: 420 mio. kr.)

**Nedskrivninger og nedskrivningsprocent**



# Fortsat vækst i samlet forretningsomfang

- Forretningsomfang er ultimo halvåret på 274,0 mia. kr. – 1,5 mia. kr. eller 1 % højere end ultimo 2019
- **Positiv udvikling i samlet kreditformidling**
  - Bank- og leasingudlån falder 1,5 mia. kr. (4 %) efter faldende udlån til erhvervskunder – realkreditlån stiger med 3,3 mia. kr. (4 %)
- **Indlån og puljeordninger vokser fortsat**
  - Bankindlånet er vokset med 1,6 mia. kr. (3 %) år-til-dato og indlån i puljer steg med 0,9 mia. kr. (5 %)
- **Depotværdier er faldet med 2,5 mia. kr. (4 %)**



# Meget solid kapitalposition

- **Realiserede kapitalnøgletal**

- CET 1: 16,4 (strategisk mål: 13,5)
- Samlet kapitalprocent: 20,2 (strategisk mål: 17,5)

- **Individuelt solvensbehov på 9,7 % og kombineret bufferkrav på 3,0 %**

- Overdækning på 7,5 procentpoint eller 4,1 mia. kr.

- **Nye regulatoriske kapitallettelser**

- Ændret behandling af SME-eksponeringer (~0,5 procentpoint)
- Justeret overgangsordning for IFRS9-effekt (~0,4 procentpoint)

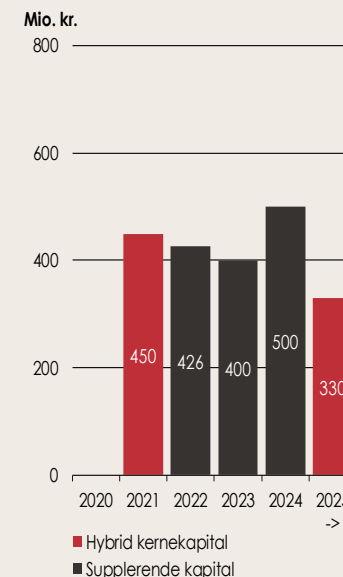
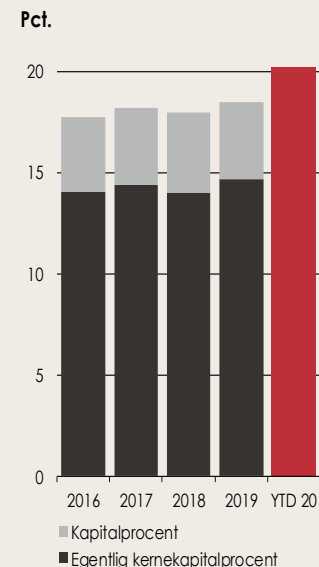
- **REA reduceret med 1,9 mia. kr. i 2. kvartal**

- Lavere udlånsbalance og lavere SME-vægte

- **Kapitalnøgletal ved fuldt indfaset IFRS9-effekt**

- CET 1: 15,8
- Samlet kapitalprocent: 19,6

## Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



## Kapitalbase

Pct.	Q2 2020	2019	2018	2017
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>16,4</b>	<b>14,6</b>	<b>14,0</b>	<b>14,4</b>
Hybrid kernekapital	1,4	1,5	1,6	1,7
Fradrag i hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	-0,1
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>17,8</b>	<b>16,1</b>	<b>15,6</b>	<b>16,0</b>
Supplerende kapital	2,4	2,3	2,4	2,3
Fradrag i kapitalgrundlaget	0,0	0,0	0,0	-0,1
<b>Kapitalprocent</b>	<b>20,2</b>	<b>18,5</b>	<b>18,0</b>	<b>18,2</b>

# Rekordhøj strategisk likviditet på 27,1 mia. kr.

- **Definition**

- Forskellen mellem bank- og leasingudlånet og den langsigtede funding

- **Strategisk likviditet yderligere styrket i 2020**

- Stigende indlån kombineret med lavere udlån

- **Ultimo 1. halvår er LCR-nøgletallet opgjort til 231**

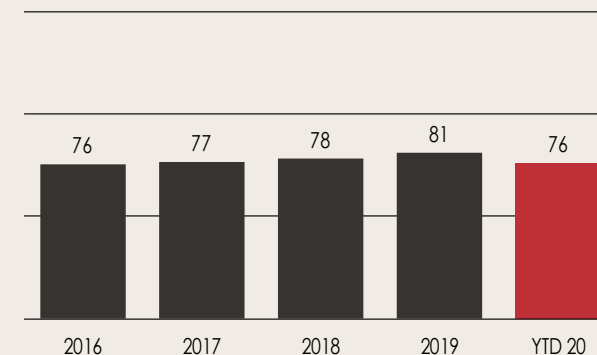
- **Forventning på NEP-udstedelse på ~750 mio. kr. i 2. halvår**

## Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2020	2019	2018
Indlån, bankaktivitet	54,8	53,3	50,8
Seniorlån og udstedte obligationer	2,6	2,6	0,0
Egenkapital og efterst. kap.	11,2	11,1	10,6
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>68,7</b>	<b>67,0</b>	<b>61,3</b>
Udlån, bank- og leasingaktivitet	41,6	43,2	39,6
Forfald < 1 år	0,0	0,4	0,0
<b>Strategisk likviditet</b>	<b>27,1</b>	<b>23,4</b>	<b>21,8</b>

## Loan to deposit ratio

Pct.



# Opdaterede forventninger til 2020

## ● Basisindtjening før nedskrivninger

- Ved indgangen til 2020 forventedes en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 900-1.100 mio. kr.
- Efter midlertidig suspendering pga. COVID-19-krisen blev forventningen i kvartalsrapporten for 1. kvartal justeret til 700-1.000 mio. kr.
- På baggrund af udviklingen i Q2 og forventningerne til resten af året blev forventningen i juli opjusteret til **800-1.050 mio. kr.**

## ● Nedskrivninger på udlån

- Med baggrund i foretagne ledelsesmæssige skøn forventes nedskrivningerne på udlån - forudsat en fortsat gradvis genåbning af samfundet - at blive lavere i 2. halvår end i 1. halvår.

## ● Nettoresultat

- Ved indgangen til 2020 forventedes et nettoresultat i niveauet 625-825 mio. kr.
- Efter midlertidig suspendering blev forventningen i juli genintroduceret – i niveauet **350-550 mio. kr.**