

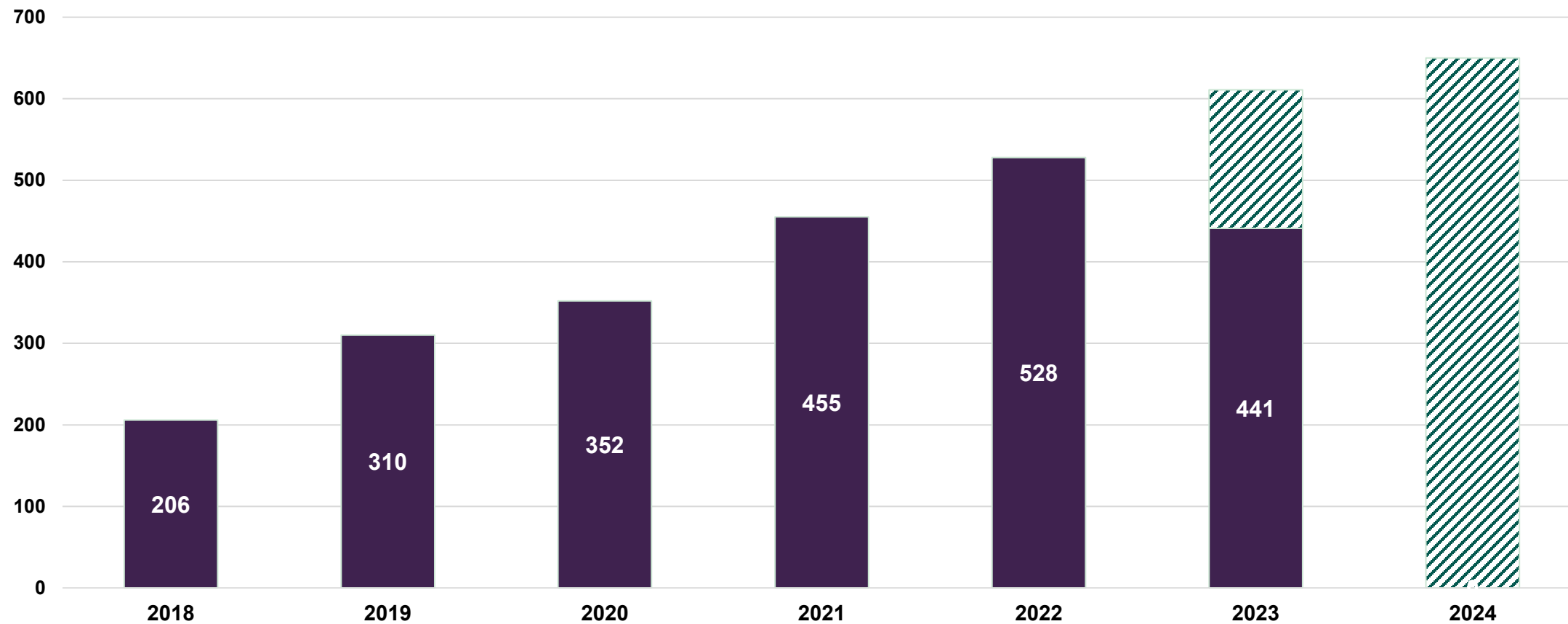
# Investorpræsentation

Delårsregnskab, 1.-3. kvartal 2023



# Udvikling i basisindtjening

Mio. kr.



# De økonomiske resultater

1.-3. kvartal 2023

# De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2023

## RESULTAT FØR SKAT

**Udgør 521,1 mio. kr.**

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 16,8 % p.a. Resultat efter skat udgør 406,7 mio. kr., svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 13,1 %

## RESULTAT FØR SKAT I 3. KVT 2023

**Stiger 31 %**

Resultat før skat i 3. kvartal 2023 udgør 180,3 mio. kr. mod 137,7 mio. kr. i 3. kvartal 2022.

## BASISINDTJENINGEN

**Stiger 11 %**

1.-3. kvartal af 2023 byder på en fortsat tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen.

## UDLÅN

**Stiger 1 %**

Udlån stiger 0,1 mia. kr. i forhold til 30. september 2022. Siden ultimo 2022 opleves en stigning i det samlede udlån på 0,7 mia. kr., svarende til 6 %. Udviklingen er primært drevet af erhvervsudlån, der er steget med over 12 % siden ultimo 2022.

## INDLÅN

**Stiger 3 %**

Indlån stiger med 0,6 mia. kr. i forhold til 30. september 2022 og udgør 21,3 mia. kr.

## NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTERNE

**Stiger 8 %**

De samlede netto rente- og gebyrindtægter stiger med 80,4 mio. kr. til 1.083,4 mio. kr.

## UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

**Stiger 3 %**

Udgifter til personale og administration stiger med 20,3 mio. kr. til 599,4 mio. kr.

## KAPITALPROCENTEN

**Udgør 24,3 %**

I kapitalprocenten er indregnet løbende overskud. Sparekassens kapitalforhold udvikler sig fortsat meget tilfredsstillende.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

**Udgør 19,2 mio. kr.**

Til trods for let stigende nedskrivninger opleves fortsat en god kreditbonitet hos sparekassens kunder. Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn er i 3. kvartal 2023 øget med 9,6 mio. kr. til samlet set 213,7 mio. kr.

## AKTIETILBAGEKØBSPROGRAM

**På op til 100 mio. kr. igangsat**

Aktietilbagekøbsprogrammet blev igangsat den 10. august 2023 og vil være afsluttet senest den 9. februar 2024.

## PRÆCISERING AF FORVENTNINGERNE TIL NIVEAUET

**680-725 mio. kr. før skat**

På baggrund af en fortsat stærk udvikling i indtjeningen i 3. kvartal indsnævres intervallet for forventningerne til årets resultat før skat.

# Hovedtal

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i 1.000 kr.	30.09 2023	30.09 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Resultatposter</b>				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	603.504	374.372	157	530.620
Andre renteindtægter	156.804	82.676	190	133.131
Negative renteindtægter	-	14.963	-	14.963
Renteudgifter	136.659	40.094	341	63.917
Positive renteudgifter	-	73.789	-	74.671
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>623.649</b>	<b>485.480</b>	<b>128</b>	<b>659.542</b>
Udbytte af aktier	19.739	26.451	75	26.451
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>451.764</b>	<b>502.517</b>	<b>90</b>	<b>664.661</b>
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.796	11.513	102	15.547
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.083.356</b>	<b>1.002.935</b>	<b>108</b>	<b>1.335.107</b>
Kursreguleringer	63.078	-83.269	-	-73.492
Andre driftsindtægter	13.768	11.864	116	16.030
Udgifter til personale og administration	599.352	579.086	103	771.235
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36.038	27.824	130	32.930
Andre driftsudgifter	21.030	12.625	167	18.867
Nedskrivninger på udlån m.v.	19.187	-30.934	-	-15.952
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	36.468	8.063	452	11.481
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>521.063</b>	<b>350.992</b>	<b>148</b>	<b>482.046</b>
<b>Skat</b>	<b>114.340</b>	<b>74.589</b>	<b>153</b>	<b>110.281</b>
<b>Periodens resultat efter skat</b>	<b>406.723</b>	<b>276.403</b>	<b>147</b>	<b>372.765</b>
<b>Aktionærernes resultat</b>	<b>374.955</b>	<b>258.095</b>	<b>145</b>	<b>345.651</b>

<sup>1</sup> Indeks: 30.09.2023 i forhold til 30.09.2022.

# Hovedtal

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.09 2023	30.09 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Balanceposter</b>				
Udlån	12.390	12.324	101	11.690
Indlån	21.302	20.665	103	20.673
Indlån i puljeordninger	1.968	1.983	99	1.976
<b>Indlån i alt</b>	<b>23.270</b>	<b>22.649</b>	<b>103</b>	<b>22.649</b>
Efterstillede kapitalindskud	596	621	96	571
Egenkapital	4.350	3.911	111	4.129
Balance	30.570	28.529	107	29.631
Kapitalgrundlag	3.735	3.755	99	4.133
Garantier	5.121	6.412	80	5.613
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	60.917	60.558	101	59.946
Kundepoter	15.177	12.809	118	13.771

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	30.09 2023	30.09 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Udvikling i sparekassens forretningsområder</b>				
Udlån	12.390	12.324	101	11.690
Totalkredit	35.097	35.531	99	35.080
DLR	13.430	12.703	106	13.176
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditlån)	2.968	3.928	76	3.213
Indlån	21.302	20.665	103	20.673
Indlån i puljeordninger	1.968	1.983	99	1.976
Kundepoter	15.177	12.809	118	13.771
<b>Total</b>	<b>102.332</b>	<b>99.943</b>	<b>102</b>	<b>99.579</b>
Antal medarbejdere (fuldtids, gns.)	552	544	101	546
Pr. medarbejder	185	184	101	182

<sup>1</sup> Indeks: 30.09.2023 i forhold til 30.09.2022

# Nøgletal

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	30.09 2023	30.09 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Nøgletal</b>				
Kapitalprocent <sup>2</sup>	22,1	22,3	99	25,1
Kernekapitalprocent <sup>2</sup>	19,0	18,6	102	21,9
Egentlig kernekapitalprocent <sup>2</sup>	16,6	16,4	101	18,9
Kapitaloverdækning, %-point <sup>2</sup>	11,3	11,6	97	14,2
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	12,3	9,1	135	12,2
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	9,6	7,2	133	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,77	1,60	111	1,60
Omkostningsprocent	59,8	61,1	98	60,9
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	4,4	0,4	1.100	5,2
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,3	1,5	87	1,5
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,2	88	2,8
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	55,6	56,8	98	54,0
Periodens udlånsvækst	6,0	2,1	286	-3,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	-0,2	-	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent	3,4	3,1	110	3,5
Rentenustillede udlån ift. samlet udlån	0,3	0,1	300	0,2
Likviditetspejlemærke	563	472	119	481
Likviditet, LCR	435	377	115	372
Sum af store engagementer	85,1	78,7	108	62,9
Afkastningsgrad	1,4	1,0	140	1,3

**Mod nye mål**

## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	31.09 2023	31.09 2022	Indeks <sup>1</sup>	Ultimo 2022
<b>Nøgletal</b>				
Periodens resultat pr. aktie (kr.) <sup>3</sup>	21,7	14,9	146	20,0
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	225,7	203,2	111	209,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) <sup>3</sup>	9,1	10,2	89	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) <sup>4</sup>	0,9	0,8	113	0,9
Børskurs ultimo perioden	197,4	153,0	129	193,5
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) <sup>5</sup>	552	544	101	546
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) <sup>5</sup>	558	553	101	555

<sup>1</sup> Indeks: 30.09.2023 i forhold til 30.09.2022

<sup>2</sup> 30.09.2023 og 30.09.2022 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning være 2,2 pct.-point højere (30.09.2022: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 1,0 pct.-point højere).

<sup>3</sup> Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

<sup>4</sup> Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

<sup>5</sup> Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

# Basisindtjening

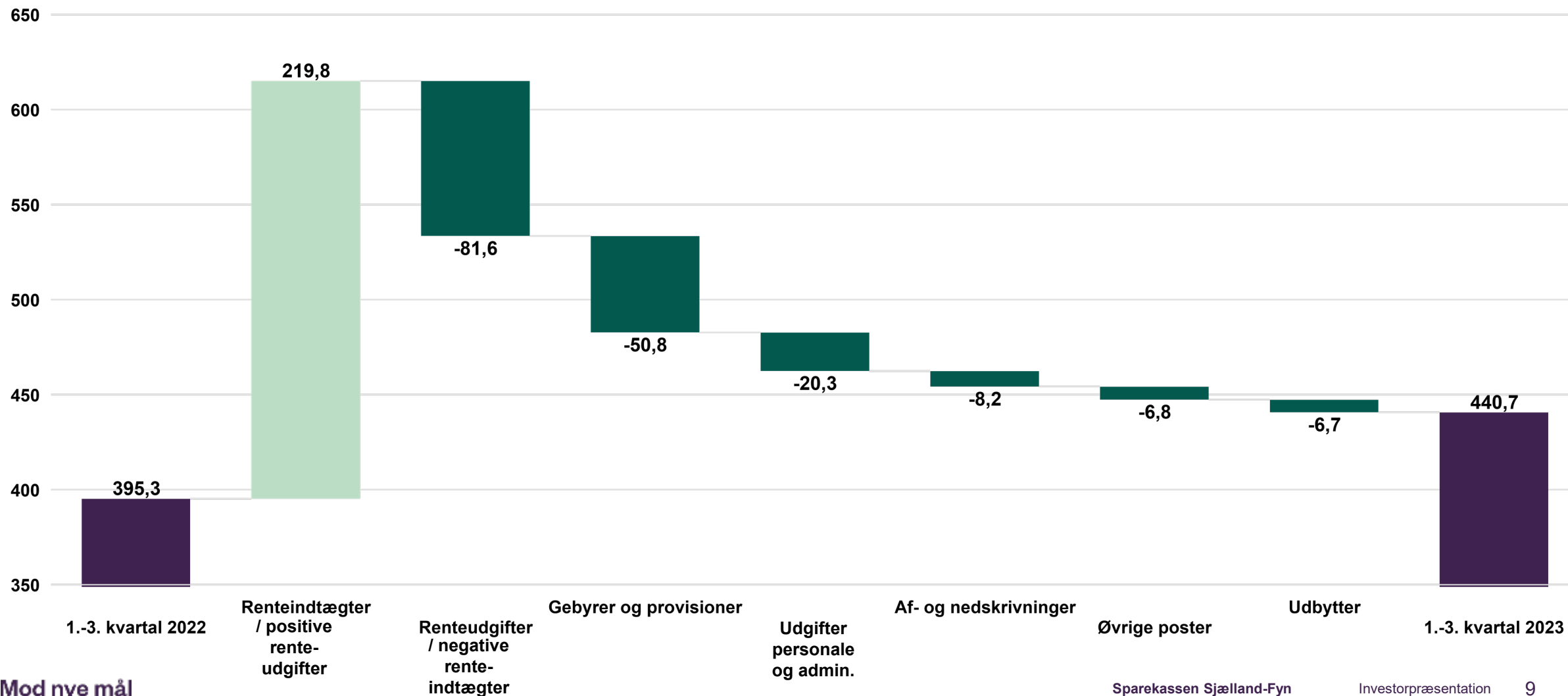
## Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	1.-3. kvartal 2023	3. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023	4. kvrt. 2022	1.-3. kvartal 2022	3. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022	4. kvrt. 2021	1.-3. kvartal 2021
<b>Basisindtjening</b>											
Nettorenteindtægter	623,6	226,6	206,9	190,1	174,1	485,5	170,7	168,7	146,1	142,6	439,0
Udbytter	19,7	0,0	0,6	19,1	0	26,5	0	21,4	5,1	0,3	18,2
Gebyrer og provisionsindtægter	451,7	142,4	143,2	166,1	162,1	502,5	166,9	158,4	177,2	156,2	478,4
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	11,7	3,8	4,1	3,8	4,0	11,5	3,8	3,8	3,9	4,3	12,8
Andre driftsindtægter	13,8	3,8	6,0	3,9	4,2	11,8	4,2	4,7	2,9	4,1	11,6
Andre driftsudgifter	21,0	6,4	7,5	7,1	6,2	12,6	4,3	3,9	4,4	6,2	13,5
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.076,1</b>	<b>362,7</b>	<b>345,1</b>	<b>368,3</b>	<b>330,2</b>	<b>1.002,2</b>	<b>333,7</b>	<b>345,5</b>	<b>323,0</b>	<b>292,7</b>	<b>921,0</b>
Udgifter til personale og administration	599,4	194,4	202,9	202,1	192,1	579,1	188,1	204,1	186,9	188,8	534,3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	36,0	10,2	13,8	12,0	5,1	27,9	12,9	7,7	7,3	7,0	28,8
<b>Basisindtjening</b>	<b>440,7</b>	<b>158,1</b>	<b>128,4</b>	<b>154,2</b>	<b>133,0</b>	<b>395,2</b>	<b>132,7</b>	<b>133,7</b>	<b>128,8</b>	<b>96,9</b>	<b>357,9</b>



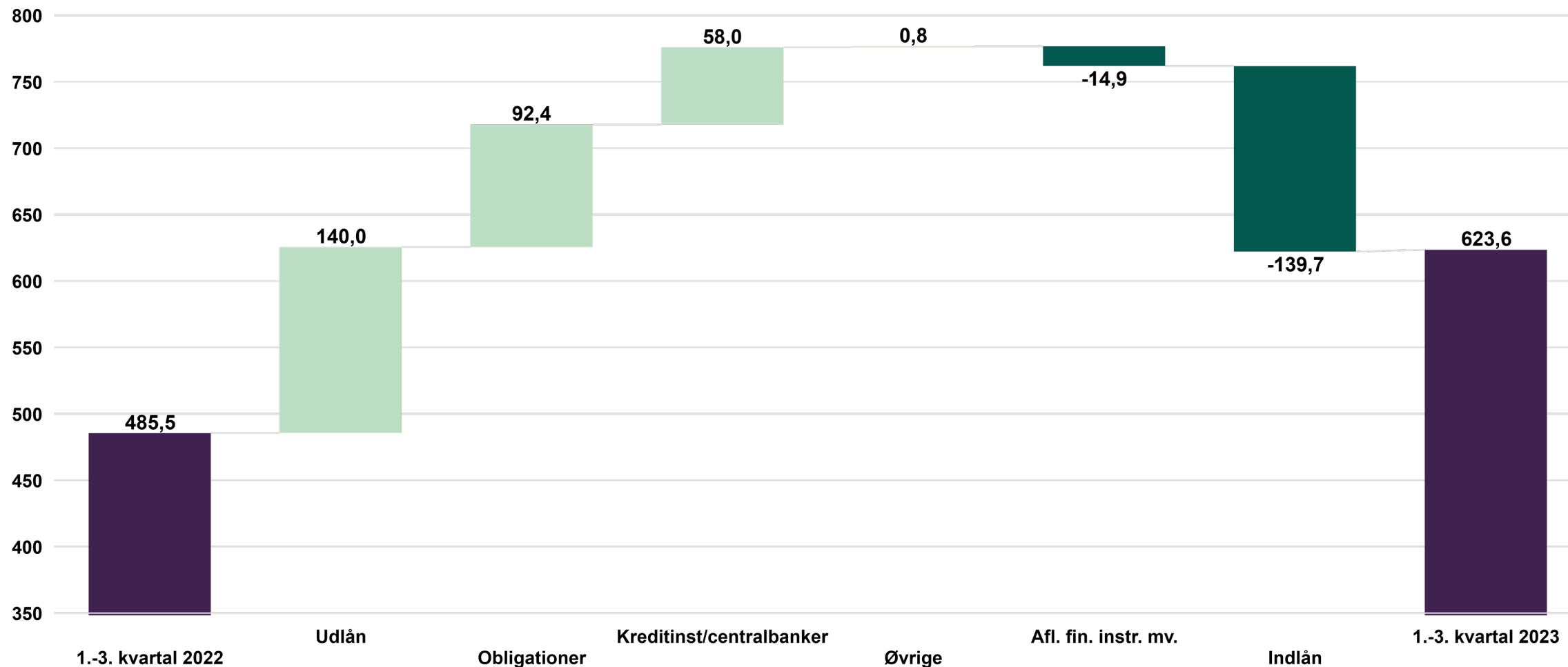
# Udvikling i basisindtjening

Mio. kr.



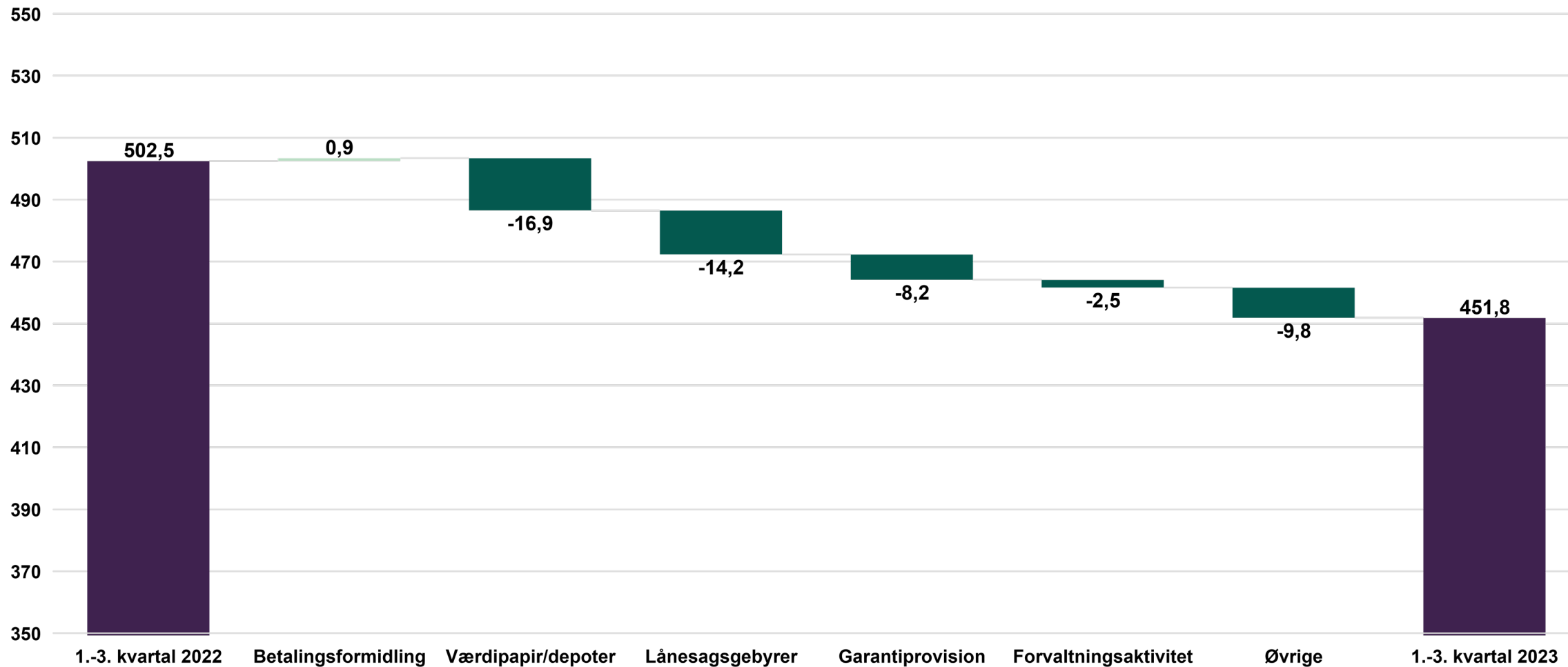
# Netto renteindtægter

Mio. kr.



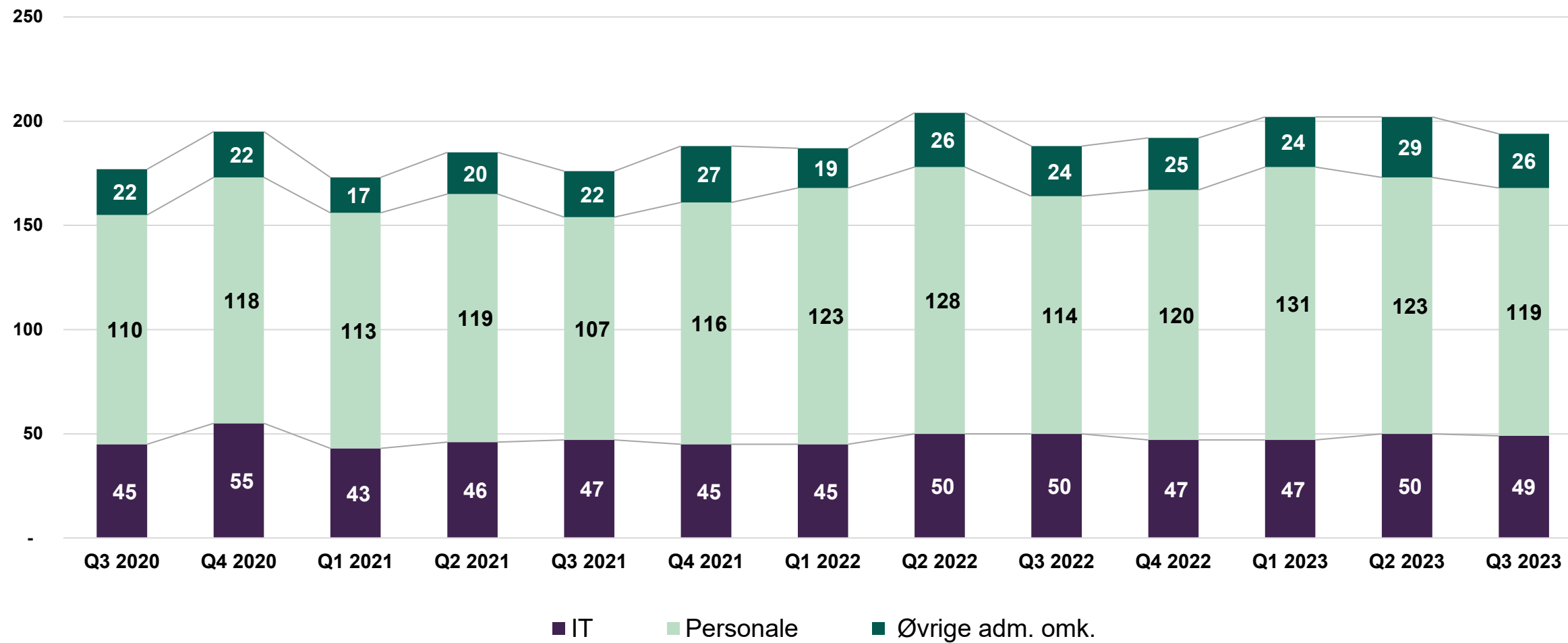
# Gebyr- og provisionsindtægter

Mio. kr.



# Udvikling i udgifter til personale og administration

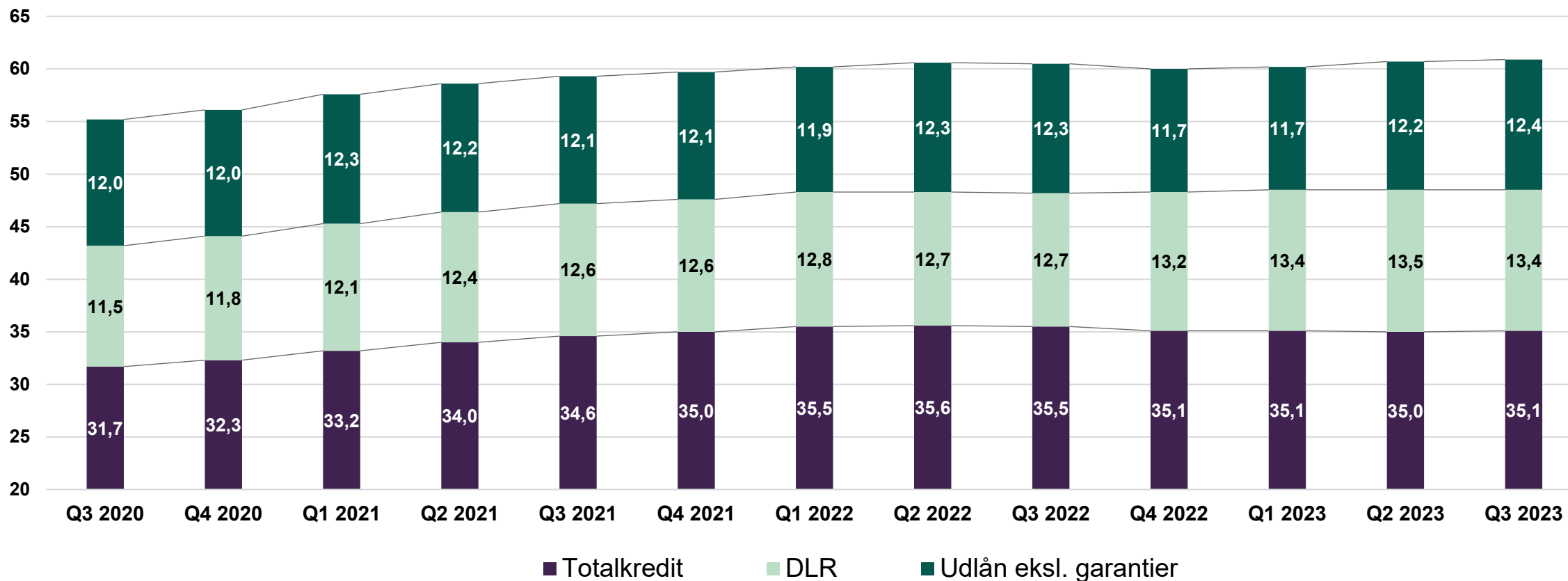
Mio. kr.



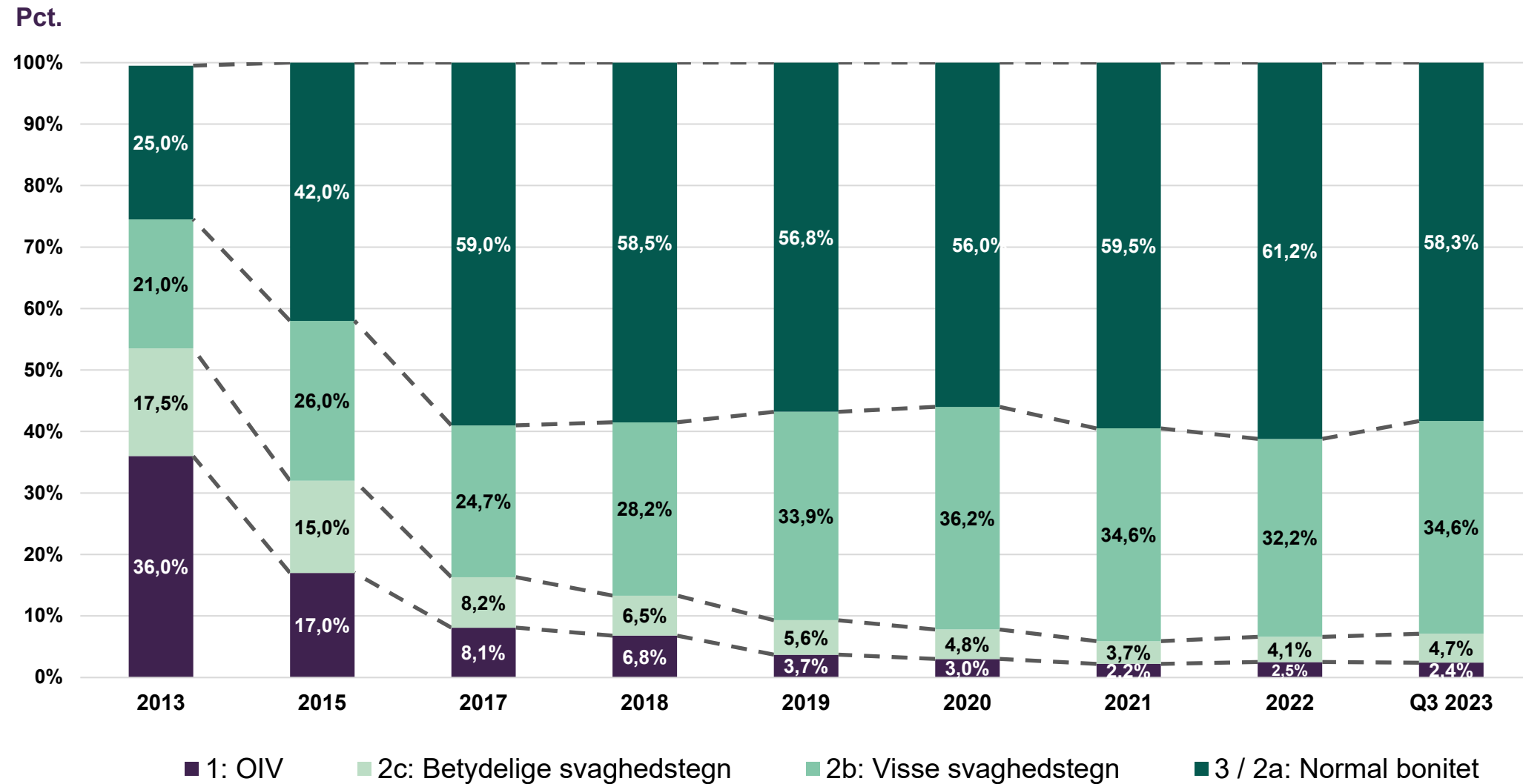
# Samlet kreditformidling

Samlet kreditformidling pr. 30. september 2023 på 60,9 mia.kr.

Mia. kr.



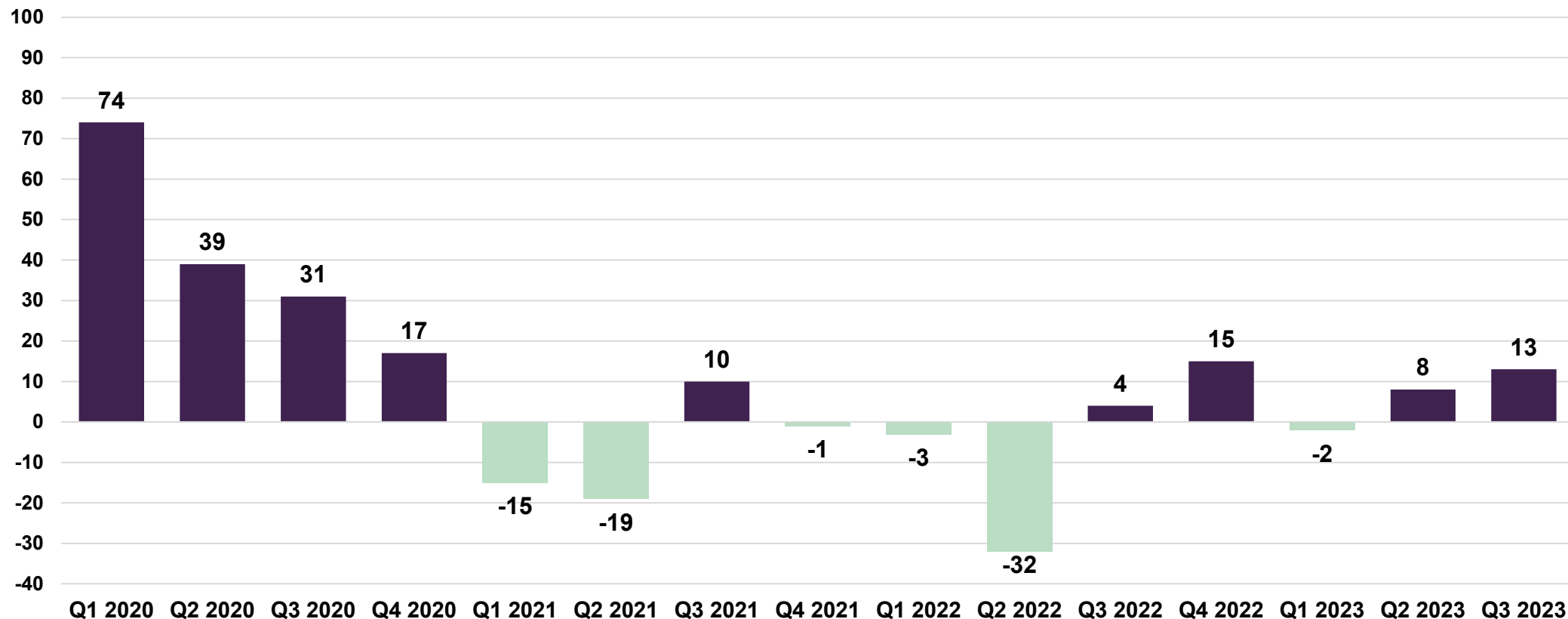
# Udvikling i kreditsegment



# Udvikling i nedskrivninger

Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn er sænket med 7,2 mio. kr. siden ultimo 2022 og udgør samlet 213,7 mio. kr. pr. 30. september 2023, hvilket svarer til ca. 1,7 % af sparekassens udlån.

Mio. kr.



## Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	30.9.2023 %	2022 %	2021 %	2020 %	2019 %
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Erhverv</b>					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,3	9,7	9,1	8,5	8,2
Industri og råstofudvinding	3,1	3,2	2,4	2,3	2,1
Energiforsyning	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1
Bygge og anlæg	5,8	5,7	5,9	6,0	5,3
Handel	7,0	7,0	5,4	4,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	2,5	2,3	1,9	1,8	1,9
Information og kommunikation	0,8	0,9	0,7	0,9	0,8
Finansiering og forsikring	5,3	5,1	5,0	4,7	5,3
Fast ejendom	9,8	9,0	9,4	9,3	9,9
Øvrige erhverv	8,7	7,5	6,1	6,3	7,0
<b>I alt erhverv</b>	<b>53,7</b>	<b>50,6</b>	<b>46,0</b>	<b>44,8</b>	<b>46,3</b>
<b>Private</b>	<b>46,2</b>	<b>49,3</b>	<b>53,9</b>	<b>55,1</b>	<b>53,3</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



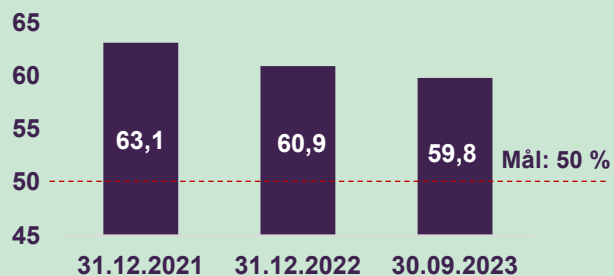
# Mod nye mål: De økonomiske målsætninger

De otte strategiske spor i "Mod nye mål" skal sammen styrke sparekassens konkurrencekraft og sikre en øget effektivitet. Det skal bl.a. styrke vores indtjeningskraft og sænke den samlede omkostningsprocent. Vi har sat fem ambitiøse økonomiske mål frem mod udgangen af 2025, som vi skal nå:

## Øget effektivitet

Vores omkostningsprocent skal nedbringes og senest fra regnskabsåret 2026 være under 50 %. I 2021 var omkostningsprocenten 63,1 %. Vi skal eliminere 90.000 arbejdstimer via optimeringer mv.

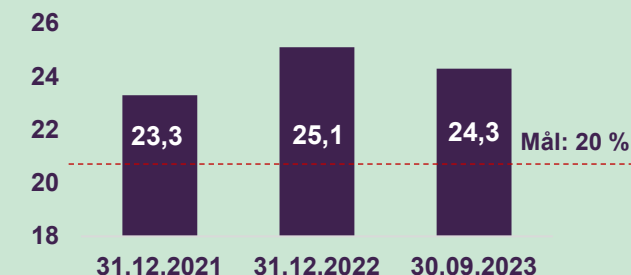
Status pr. ultimo 3. kvartal 2023



## Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

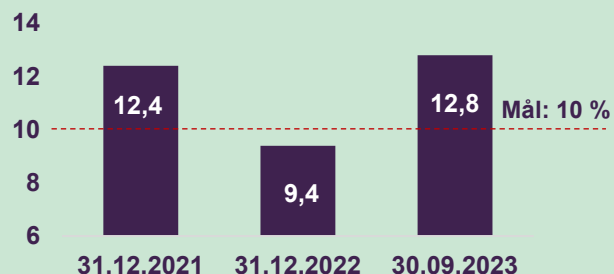
Status pr. ultimo 3. kvartal 2023 (inkl. løbende overskud)



## Solid rentabilitet

Vores egenkapitalforrentning skal til og med afslutningen af regnskabsåret 2025 i gennemsnit ligge over 10 % p.a. efter skat.

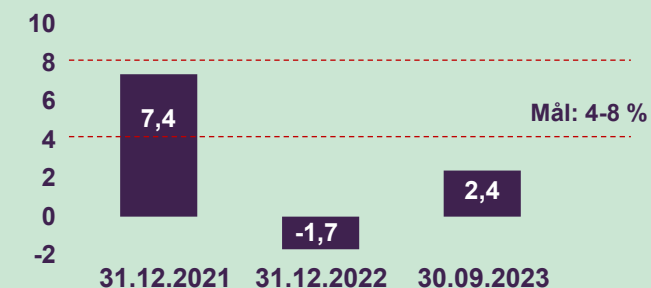
Status pr. ultimo 3. kvartal 2023



## Solid og kontrolleret vækst

Vi skal øge vores samlede forretningsomfang med 4-8 % årligt.

Status pr. ultimo 3. kvartal 2023



## Attraktivt udbytte

Vores aktionærs kontante udbytte skal udgøre mindst 25 % af sparekassens overskud. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.

# Nedslagspunkter og forventninger til 2023

- Erhvervsudlånet stiger 12 % i 1.-3. kvartal 2023
- Indlån stiger 3 %
- Faldende omkostningsprocent
- Stigende tilgang af privatkunder
- Lave nedskrivninger
- Stigende nettorenteindtægter de kommende kvartaler
- Forventninger til årets resultat før skat er indsnævret til intervallet 680-725 mio. kr.

