

Investorpræsentation

Årsregnskab 2023



De økonomiske resultater

2023

De væsentligste resultater fra 2023

RESULTAT FØR SKAT

Udgør 700,6 mio. kr.

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 17,0 % p.a. Resultat efter skat udgør 558,4 mio. kr., svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 13,5 %

BASISINDTJENINGEN

Stiger 9 %

2023 byder på en fortsat tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen.

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTERNE

Stiger 10 %

De samlede nettorente- og gebyrindtægter stiger med 133,0 mio. kr. til 1.468,1 mio. kr.

RESULTAT EFTER SKAT I 4. KVARTAL

Stiger 59 %

Resultat efter skat udgør i 4. kvartal 151,7 mio. kr. mod 95,4 mio. kr. i 4. kvartal 2022

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Stiger 7 %

Udgifter til personale og administration udgør 829,1 mio. kr. Korrigeret for engangsforhold udgør stigningen 4 %

INDLÅN

Stiger 4 %

Indlån stiger med 0,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2022 og udgør 21,4 mia. kr.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN M.V.

Udgør 15,6 mio. kr.

Til trods for let stigende nedskrivninger opleves fortsat en generel god kreditbonitet hos sparekassens kunder. Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn udgør ultimo 2023 samlet set 178,4 mio. kr.

AKTIETILBAGEKØBSPROGRAM

På op til 100 mio. kr. igangsat

I henhold til de økonomiske målsætninger i strategien "Mod nye mål" igangsatte sparekassen i august 2023 et aktietilbagekøbsprogram.

UDLÅN

Stiger 8 %

Udlån stiger 1,0 mia. kr. i forhold til ultimo 2022. Udviklingen er primært drevet af udlån til erhvervssegmentet, der er steget med 15 %.

KAPITALPROCENTEN

Udgør 24,8 %

Kapitalforholdene udvikler sig fortsat tilfredsstillende.

UDLODNING

8,00 kr. pr. aktie

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udbetales 8,00 kr. i udbytte pr. aktie, hvilket er det højeste niveau siden børsnoteringen i 2015.

FORVENTNINGER TIL RESULTAT I 2024 I NIVEAUET

650-750 mio. kr. før skat

Der forventes en positiv udvikling i basisindtjeningen som følge af bl.a. stigende nettorenteindtægter og de i november 2023 gennemførte omkostningsreduktioner. Der er herudover budgetteret med et stigende nedskrivningsniveau og faldende kursreguleringer.

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Beløb i 1.000 kr. | 2023 | 2022 | Indeks ¹ | 2021 |
|---|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Resultatposter | | | | |
| Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode | 849.632 | 530.620 | 160 | 508.675 |
| Andre renteindtægter | 211.087 | 133.131 | 159 | 57.834 |
| Negative renteindtægter | - | 14.963 | - | 25.918 |
| Renteudgifter | 198.317 | 63.917 | 310 | 49.908 |
| Positive renteudgifter | - | 74.671 | - | 90.902 |
| Nettorenteindtægter | 862.402 | 659.542 | 131 | 581.585 |
| Udbytte af aktier | 19.739 | 26.451 | 75 | 18.493 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 602.249 | 664.661 | 91 | 634.605 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 16.294 | 15.547 | 105 | 17.155 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 1.468.096 | 1.335.107 | 110 | 1.217.528 |
| Kursreguleringer | 97.940 | -73.492 | - | 18.493 |
| Andre driftsindtægter | 18.223 | 16.030 | 114 | 15.640 |
| Udgifter til personale og administration | 829.059 | 771.235 | 107 | 723.059 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 47.414 | 32.930 | 144 | 35.758 |
| Andre driftsudgifter | 31.607 | 18.867 | 168 | 19.686 |
| Nedskrivninger på udlån m.v. | 15.644 | -15.952 | - | -24.770 |
| Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 40.099 | 11.481 | 349 | 22.008 |
| Periodens resultat før skat | 700.634 | 482.046 | 145 | 531.021 |
| Skat | 142.214 | 110.281 | 129 | 87.492 |
| Periodens resultat efter skat | 558.420 | 372.765 | 150 | 443.529 |
| Aktionærernes resultat | 515.295 | 345.651 | 149 | 419.027 |

¹ Indeks: 31.12.2023 i forhold til 31.12.2022.

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Beløb i mio. kr. | 2023 | 2022 | Indeks ¹ | 2021 |
|--|--------|--------|---------------------|--------|
| Balanceposter | | | | |
| Udlån | 12.645 | 11.690 | 108 | 12.067 |
| Indlån | 21.399 | 20.673 | 104 | 19.766 |
| Indlån i puljeordninger | 2.075 | 1.976 | 105 | 2.405 |
| Indlån i alt | 23.474 | 22.649 | 104 | 22.171 |
| Efterstillede kapitalindskud | 555 | 571 | 97 | 670 |
| Egenkapital | 4.428 | 4.129 | 107 | 3.796 |
| Balance | 31.700 | 29.631 | 107 | 28.001 |
| | | | | |
| Kapitalgrundlag | 4.244 | 4.133 | 103 | 3.973 |
| Garantier | 4.999 | 5.613 | 89 | 7.240 |
| Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit) | 61.526 | 59.946 | 103 | 59.686 |
| Kundedepoter | 15.868 | 13.771 | 115 | 15.077 |

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Beløb i mio. kr. | 2023 | 2022 | Indeks ¹ | 2021 |
|--|----------------|---------------|---------------------|----------------|
| Udvikling i sparekassens forretningsområder | | | | |
| Udlån | 12.645 | 11.690 | 108 | 12.067 |
| Totalkredit | 35.052 | 35.080 | 100 | 34.980 |
| DLR | 13.829 | 13.176 | 105 | 12.639 |
| Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditlån) | 2.891 | 3.213 | 90 | 4.319 |
| Indlån | 21.399 | 20.673 | 104 | 19.766 |
| Indlån i puljeordninger | 2.075 | 1.976 | 105 | 2.405 |
| Kundedepoter | 15.868 | 13.771 | 115 | 15.077 |
| Total | 103.759 | 99.579 | 104 | 101.253 |
| | | | | |
| Antal medarbejdere (fuldtids, gns.) | 537 | 550 | 98 | 533 |
| Forretningsomfang pr. medarbejder | 193 | 181 | 107 | 190 |

¹ Indeks: 31.12.2023 i forhold til 31.12.2022

Nøgletal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| | 2023 | 2022 | Indeks ¹ | 2021 |
|--|------|------|---------------------|------|
| Nøgletal | | | | |
| Kapitalprocent | 24,8 | 25,1 | 99 | 23,3 |
| Kernekapitalprocent | 21,7 | 21,9 | 99 | 19,7 |
| Egentlig kernekapitalprocent | 19,3 | 18,9 | 102 | 17,5 |
| Kapitaloverdækning, %-point | 14,4 | 14,2 | 101 | 13,5 |
| Egenkapitalforrentning før skat (for perioden) | 16,4 | 12,2 | 134 | 14,8 |
| Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden) | 13,1 | 9,4 | 139 | 12,4 |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,76 | 1,60 | 110 | 1,70 |
| Omkostningsprocent | 61,1 | 60,9 | 100 | 63,1 |
| Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag | 3,3 | 5,2 | 63 | 0,2 |
| Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag | 4,8 | 1,5 | 320 | 0,7 |
| Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag | 0,0 | 0,0 | 100 | 0,0 |
| Udlån i forhold til egenkapital | 2,9 | 2,8 | 104 | 3,2 |
| Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån | 56,2 | 54,0 | 104 | 56,9 |
| Årets udlånsvækst | 8,2 | -3,1 | - | 1,0 |
| Årets nedskrivningsprocent | 0,1 | -0,1 | - | -0,1 |
| Akk. nedskrivningsprocent | 3,4 | 3,5 | 97 | 3,1 |
| Rentenustillemte udlån ift. samlet udlån | 0,2 | 0,2 | 100 | 0,2 |
| Likviditetspejlemærke | 608 | 481 | 126 | 523 |
| Likviditet, LCR | 512 | 372 | 138 | 501 |
| Sum af store engagementer | 67,4 | 62,9 | 107 | 68,6 |
| Afkastningsgrad | 1,8 | 1,3 | 138 | 1,6 |

| | 2023 | 2022 | Indeks ¹ | 2021 |
|--|-------|-------|---------------------|-------|
| Nøgletal | | | | |
| Årets resultat pr. aktie (kr.) ² | 29,4 | 20,0 | 147 | 24,3 |
| Udbytte pr. aktie (kr.) | 8,0 | 6,0 | 133 | 6,0 |
| Indre værdi pr. aktie (kr.) | 235,8 | 209,3 | 113 | 198,1 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ² | 6,8 | 9,7 | 70 | 6,8 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ³ | 0,8 | 0,9 | 89 | 0,8 |
| Børskurs ultimo perioden | 199,8 | 193,5 | 103 | 165,0 |
| Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ⁴ | 555 | 546 | 102 | 545 |
| Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁴ | 537 | 550 | 98 | 533 |

¹ Indeks: 31.12.2023 i forhold til 31.12.2022

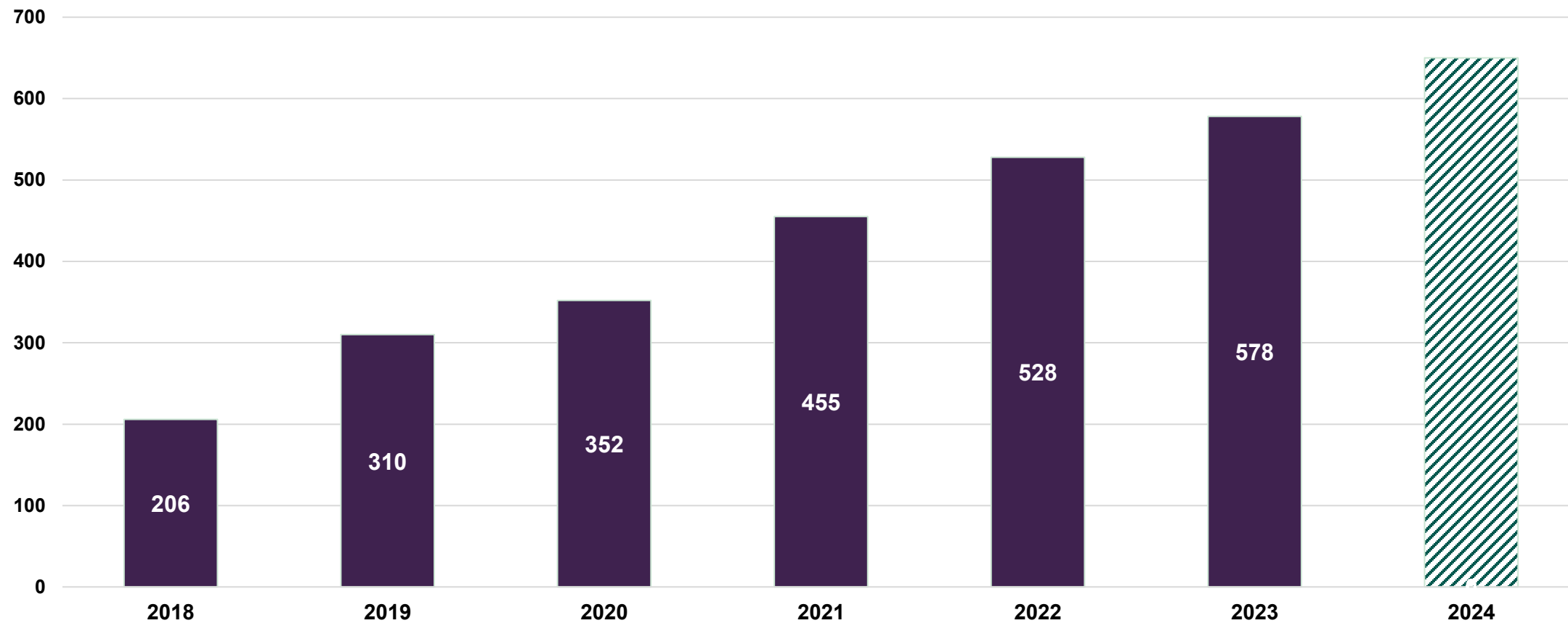
² Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

³ Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

⁴ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

Udvikling i basisindtjening

Mio. kr.



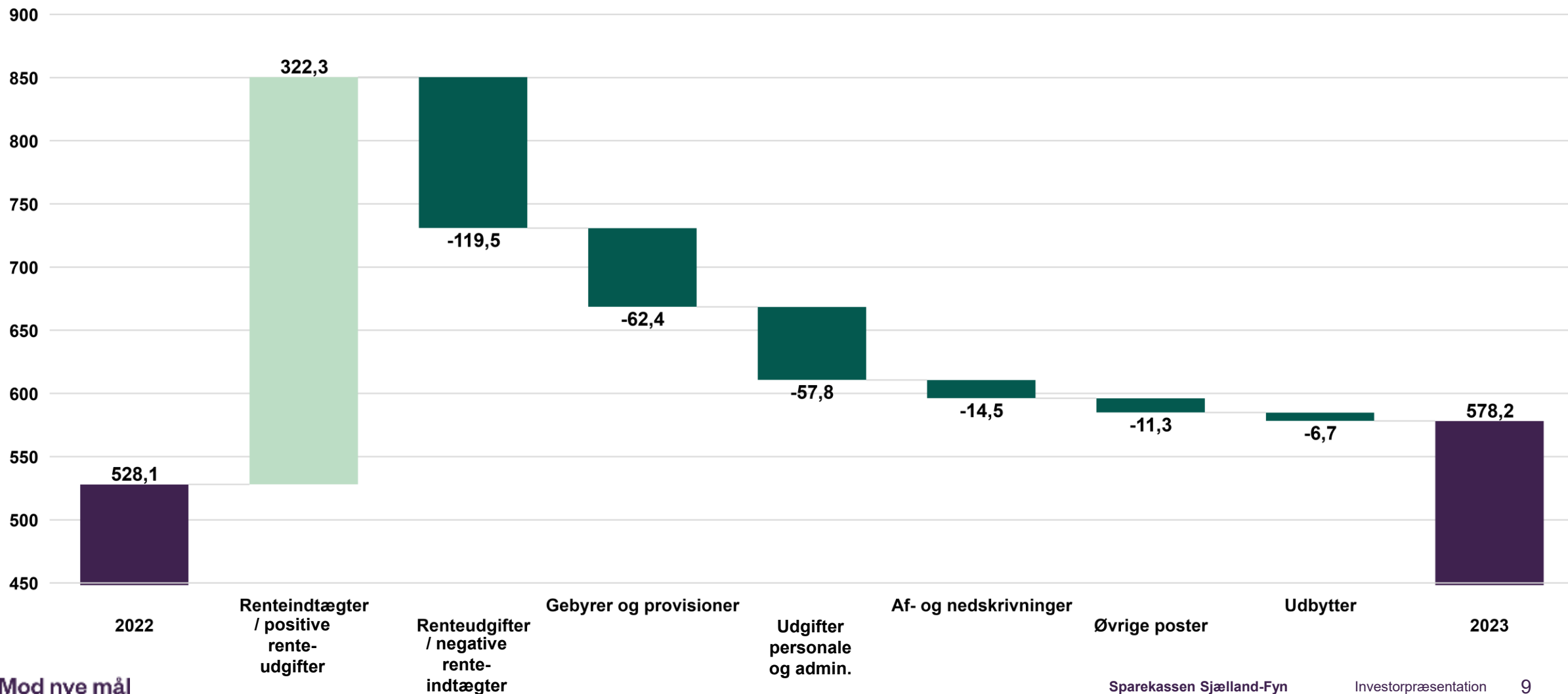
Basisindtjening

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

| Beløb i mio. kr. | ÅTD 2023 | 4. kv. 2023 | 3. kv. 2023 | 2. kv. 2023 | 1. kv. 2023 | ÅTD 2022 | 4. kv. 2022 | 3. kv. 2022 | 2. kv. 2022 | 1. kv. 2022 | ÅTD 2021 | 4. kv. 2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Basisindtjening | | | | | | | | | | | | |
| Nettorenteindtægter | 862,4 | 238,8 | 226,6 | 206,9 | 190,1 | 659,5 | 174,1 | 170,7 | 168,7 | 146,1 | 581,6 | 142,6 |
| Udbytter | 19,7 | 0 | 0,0 | 0,6 | 19,1 | 26,5 | 0 | 0 | 21,4 | 5,1 | 18,5 | 0,3 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 602,2 | 150,5 | 142,4 | 143,2 | 166,1 | 664,6 | 162,1 | 166,9 | 158,4 | 177,2 | 634,6 | 156,2 |
| Afgivne gebyrer og provisionsindtægter | 16,3 | 4,6 | 3,8 | 4,1 | 3,8 | 15,5 | 4,0 | 3,8 | 3,8 | 3,9 | 17,2 | 4,3 |
| Andre driftsindtægter | 18,2 | 4,5 | 3,8 | 6,0 | 3,9 | 16,0 | 4,2 | 4,2 | 4,7 | 2,9 | 15,6 | 4,1 |
| Andre driftsudgifter | 31,6 | 10,6 | 6,4 | 7,5 | 7,1 | 18,9 | 6,2 | 4,3 | 3,9 | 4,4 | 19,7 | 6,2 |
| Basisindtægter | 1.454,6 | 378,5 | 362,7 | 345,1 | 368,3 | 1.332,2 | 330,2 | 333,7 | 345,5 | 323,0 | 1.213,5 | 292,7 |
| Udgifter til personale og administration | 829,1 | 229,7 | 194,4 | 202,9 | 202,1 | 771,2 | 192,1 | 188,1 | 204,1 | 186,9 | 723,1 | 188,8 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 47,4 | 11,4 | 10,2 | 13,8 | 12,0 | 32,9 | 5,1 | 12,9 | 7,7 | 7,3 | 35,8 | 7,0 |
| Basisindtjening | 578,2 | 137,4 | 158,1 | 128,4 | 154,2 | 528,1 | 133,0 | 132,7 | 133,7 | 128,8 | 454,7 | 96,9 |

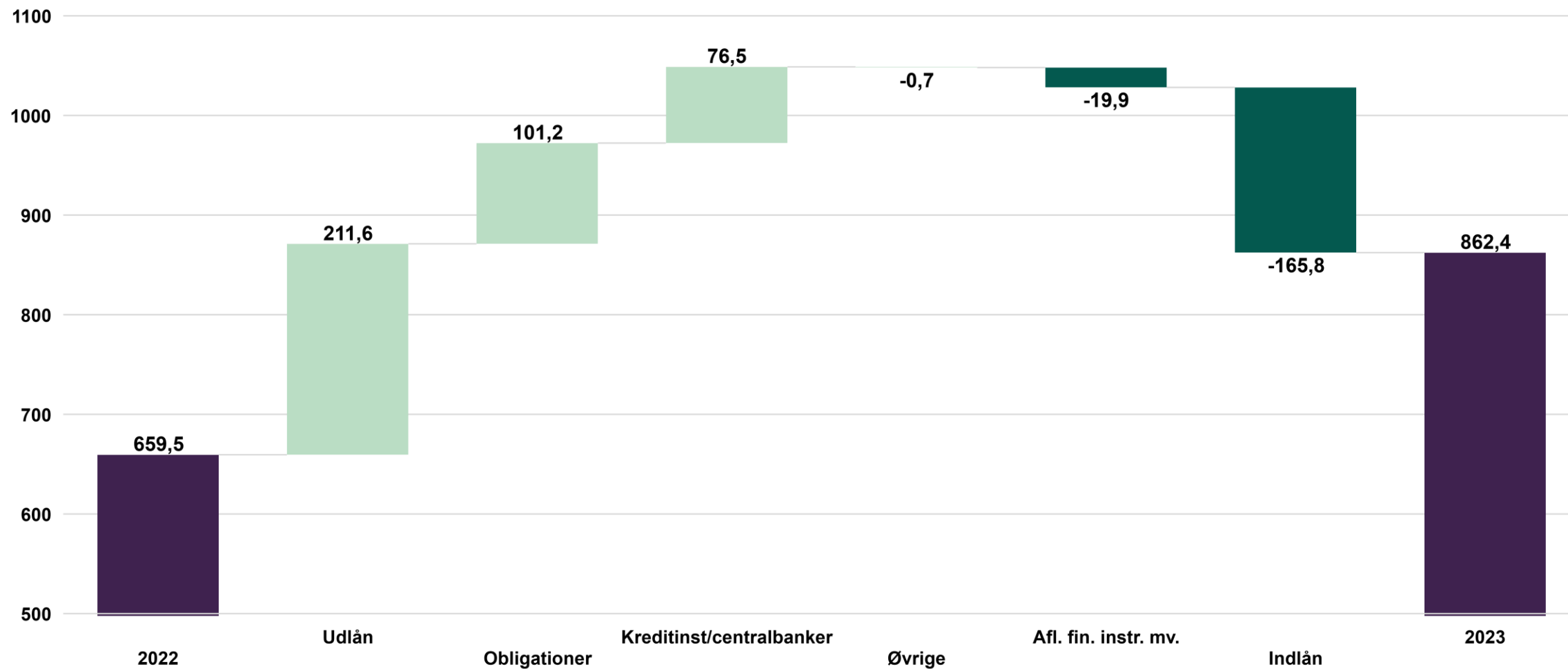
Udvikling i basisindtjening

Mio. kr.



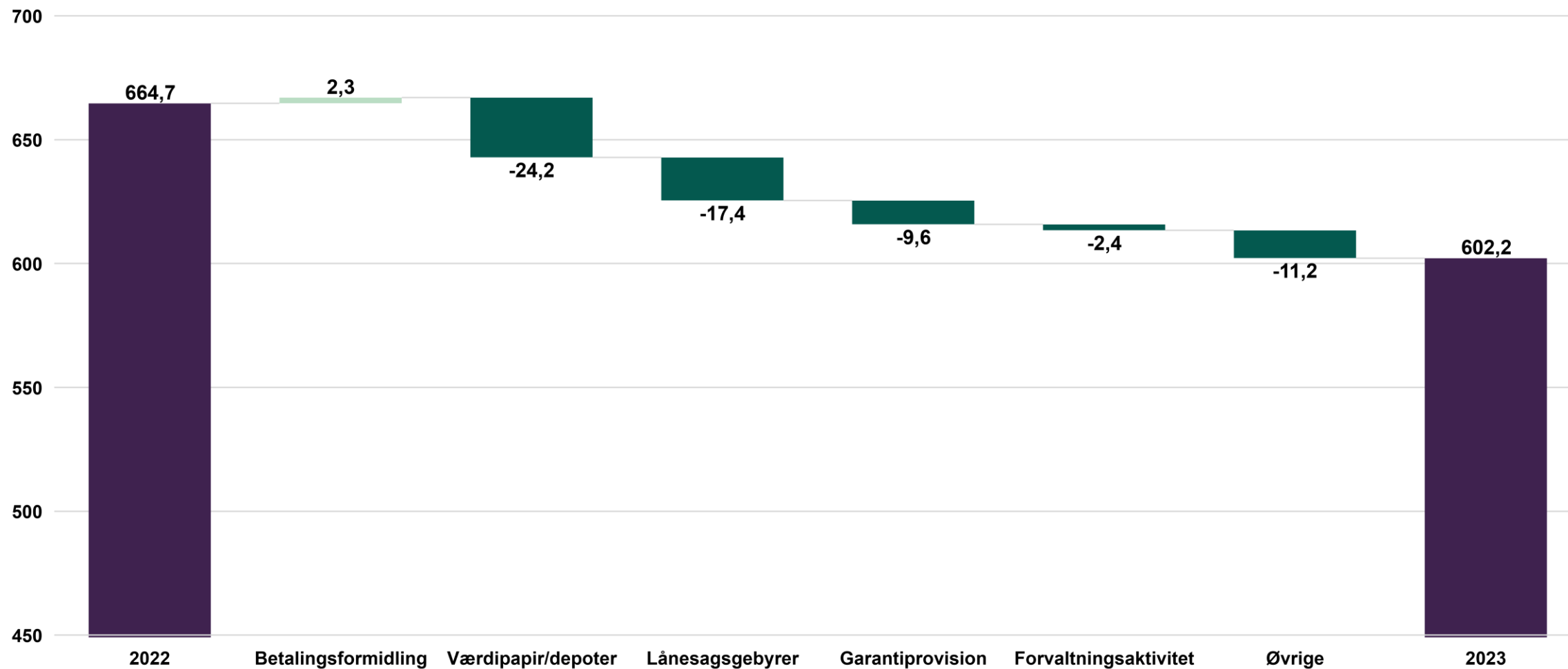
Netto renteindtægter

Mio. kr.



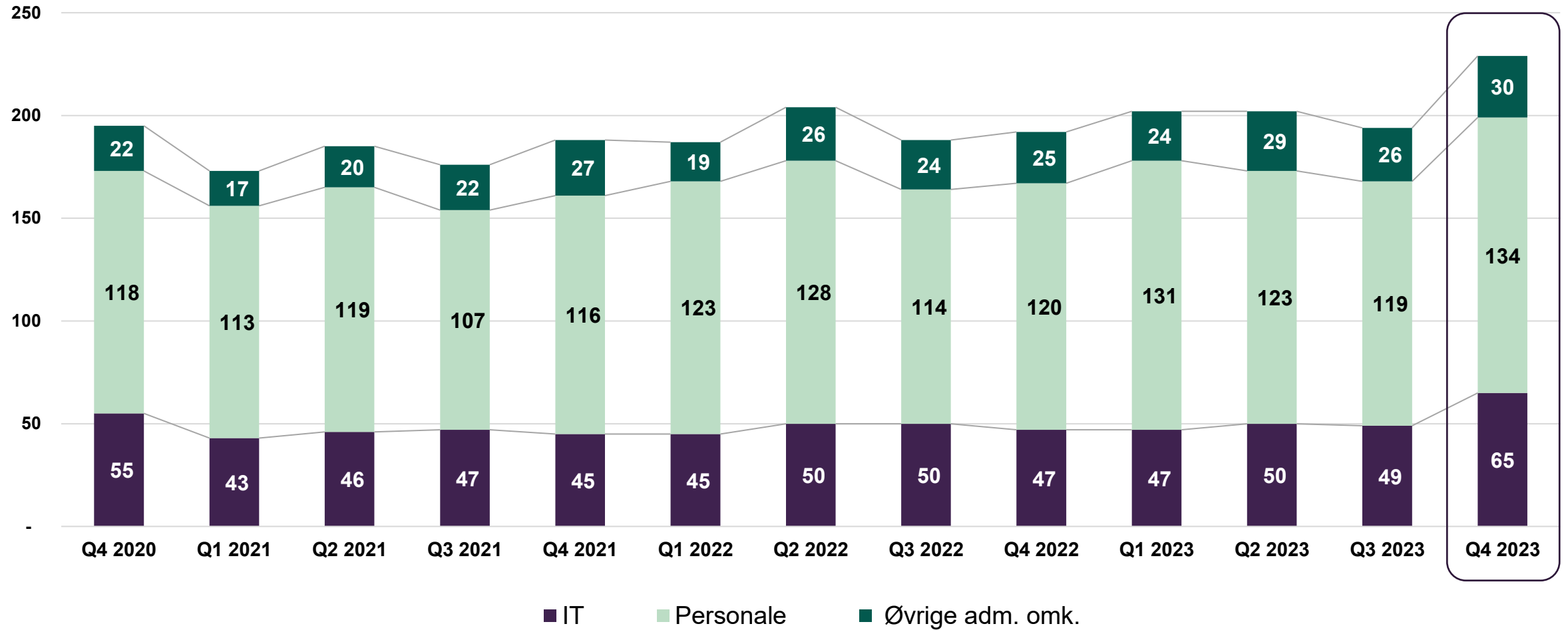
Gebyr- og provisionsindtægter

Mio. kr.



Udvikling i udgifter til personale og administration

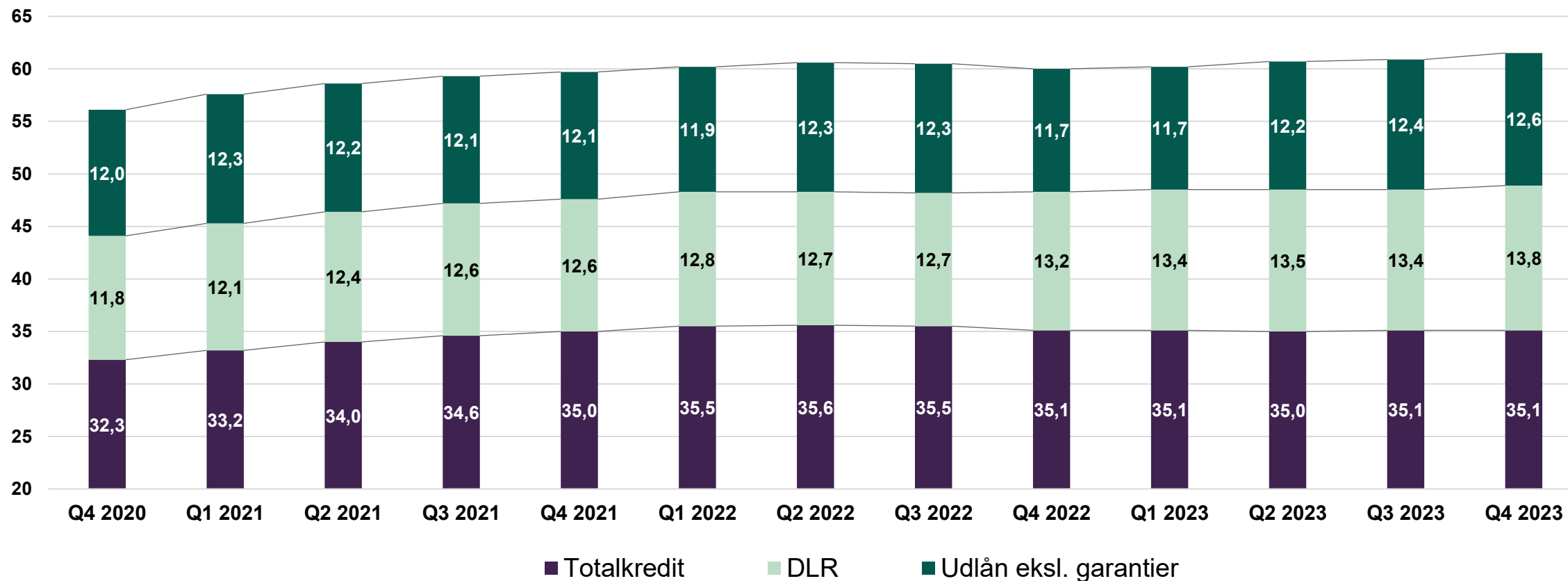
Mio. kr.



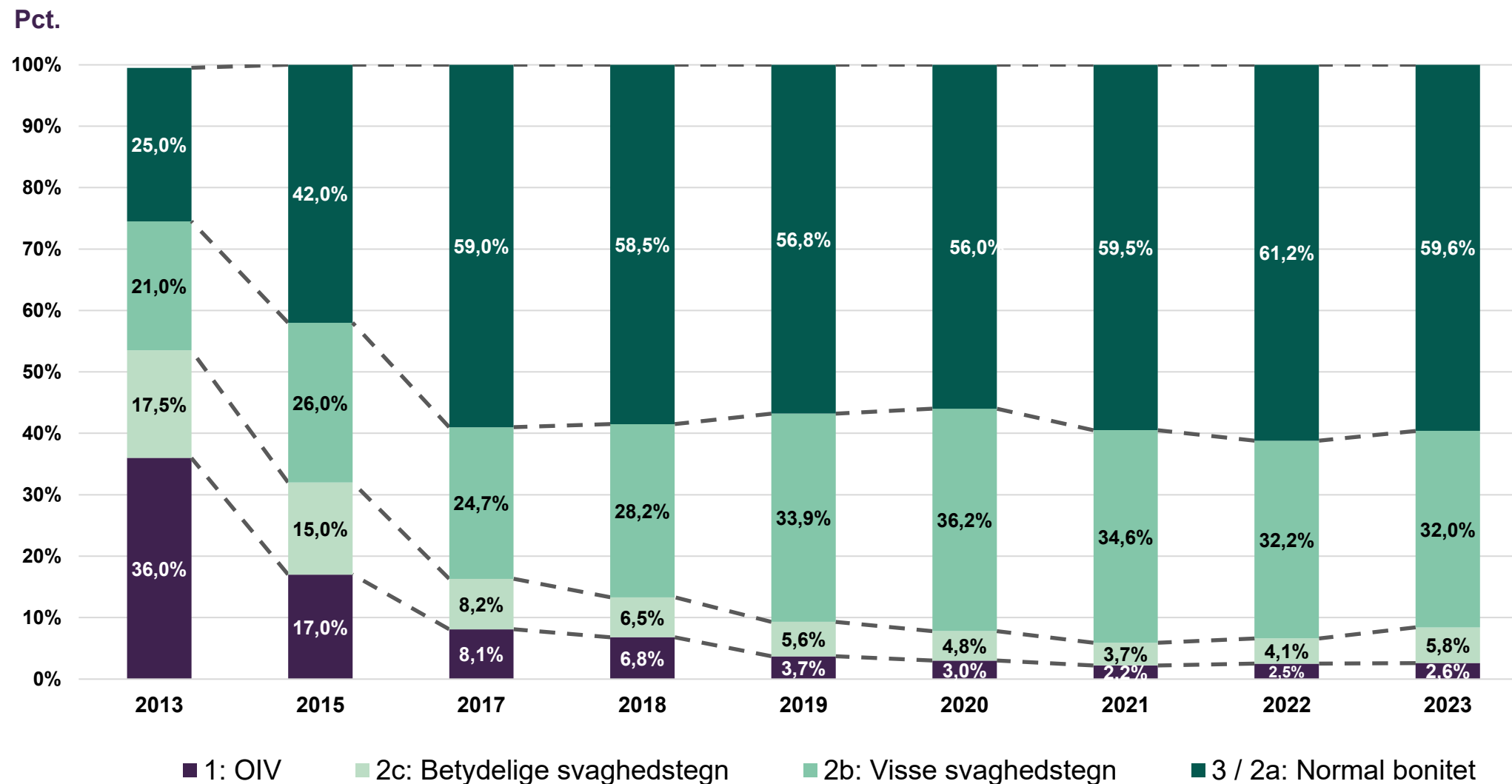
Samlet kreditformidling

Samlet kreditformidling pr. 31. december 2023 på 61,5 mia.kr.

Mia. kr.



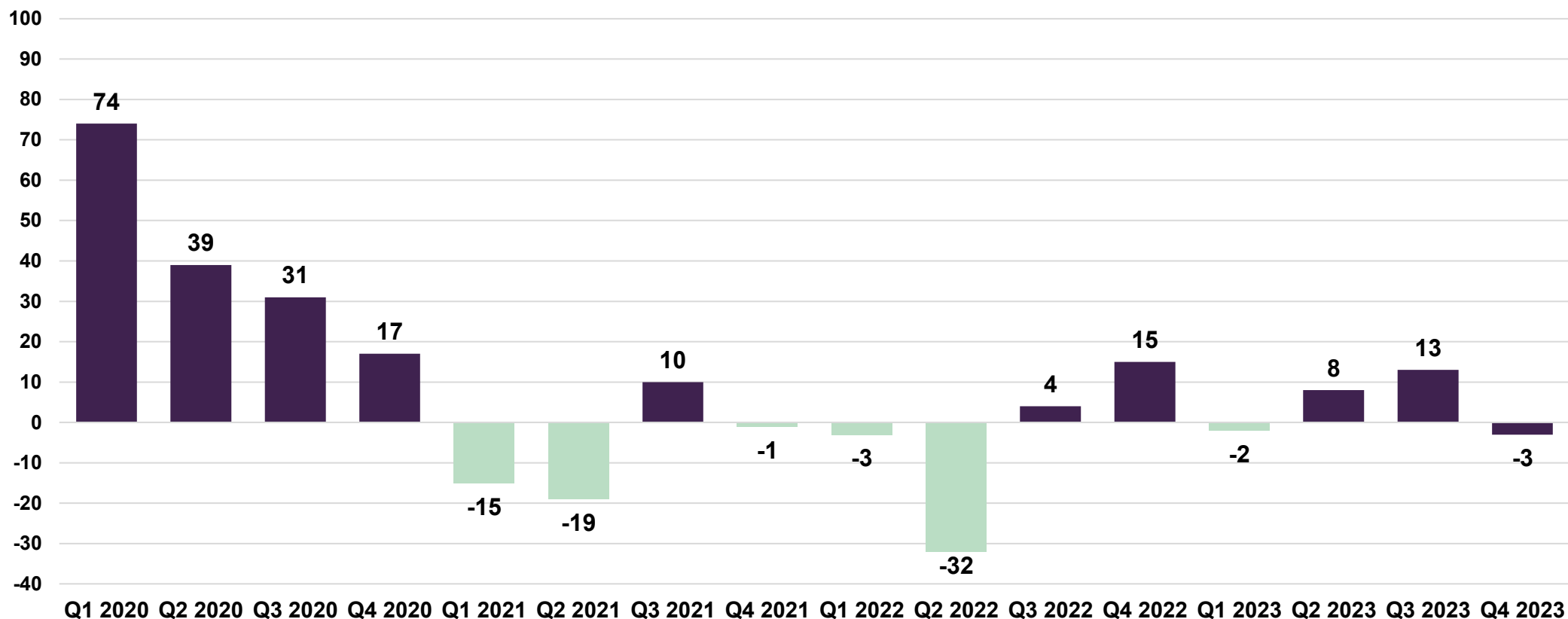
Udvikling i kreditsegment



Udvikling i nedskrivninger

Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn er sænket 42,5 mio. kr. siden ultimo 2022 og udgør samlet 178,4 mio. kr. pr. 31. december 2023, hvilket svarer til ca. 1,4 % af sparekassens udlån.

Mio. kr.



Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

| | 2023 % | 2022 % | 2021 % | 2020 % | 2019 % |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Offentlige myndigheder | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,4 |
| Erhverv | | | | | |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 10,4 | 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 | 5,2 | 5,7 | 5,9 | 6,0 | 5,3 |
| Handel | 7,1 | 7,0 | 5,4 | 4,8 | 5,8 |
| Transport, hoteller og restauranter | 2,9 | 2,3 | 1,9 | 1,8 | 1,9 |
| Information og kommunikation | 0,7 | 0,9 | 0,7 | 0,9 | 0,8 |
| Finansiering og forsikring | 5,7 | 5,1 | 5,0 | 4,7 | 5,3 |
| Fast ejendom | 9,0 | 9,0 | 9,4 | 9,3 | 9,9 |
| Øvrige erhverv | 9,0 | 7,5 | 6,1 | 6,3 | 7,0 |
| I alt erhverv | 53,5 | 50,6 | 46,0 | 44,8 | 46,3 |
| Private | 46,4 | 49,3 | 53,9 | 55,1 | 53,3 |
| I alt | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

Forventninger til 2024

- Faldende omkostningsprocent – stigning i omkostninger 2 – 3 %
- Moderate nedskrivninger
- Stigende nettorenteindtægter
- Stigning i basisindtjening 10 – 15 %
- Forventninger til årets resultat før skat er 650 - 750 mio. kr.



Mod nye mål

Sammen baner vi vejen



Mod nye mål: De strategiske spor



Vores formål skal være kendt og anerkendt

Vores formål er at gøre Sjælland og Fyn til et bedre sted at leve, arbejde og drive virksomhed. Det samfundsansvar, vi tager på os, skal være bæredygtigt, og vi skal synliggøre vores formål med en stærk brandingstrategi



Vi skal være den foretrukne bank for mindre og mellemstore virksomheder

Vi skal styrke vores position som erhvervssparekasse via tætte kundeforhold og de rigtige servicetilbud, så vi bliver den foretrukne bank for både mindre og mellemstore virksomheder og tiltrækker flere nye erhvervs-kunder.



Vi skal styrke den interne og eksterne digitale dialog

Vi skal udvide vores digitale værktøjskasse, så den understøtter digital kundedialog, skaber endnu bedre kundeoplevelser og tiltrækker kunder i hele landet. Samtidigt skal vi styrke de interne digitale muligheder.



Vi skal udvikle og uddanne os til at tiltrække og fastholde flere kunder

Vi skal styrke vores salgsorganisation, udvikle nye værditilbud til vores kunder, udvide vores servicetilbud via vores digitale sparekasse og styrke vores kompetencer, så de matcher kundernes behov.



Vi skal optimere vores systemer og processer

Vi skal gøre det nemmere at betjene vores kunder og opretholde en høj kvalitet. Det skal vi gøre ved hjælp af ny teknologi, indsigter, ændrede snitflader og optimering af arbejdsgangene, så vi sikrer, at vi bruger vores tid bedst muligt.



Vi skal bruge data til at styrke forretningen

Vi har adgang til enorme mængder data. Vi skal bringe disse data mere i spil, så vi kan forstå vores kunder og processer bedre, følge op og træffe de rigtige beslutninger, så vi styrker forretningen.



Vi skal understøtte vores kundevedtente medarbejdere ved at gøre tingene enklere

Vores centrale stab skal udvikle effektive metoder og processer, der understøtter vores kundevedtente medarbejdere. Blandt andet ved at forbedre implementering og opfølgning på love og regler, så kunderådgiverne kan koncentrere sig mest muligt om at rådgive kunderne og skabe øget vækst.



Vi skal være en attraktiv virksomhed at være medarbejder og kunde i

Vores største aktiv er vores medarbejdere. Derfor skal vi styrke og udvikle vores virksomhedskultur, øge den faglige og personlige udvikling og sikre den vigtige balance mellem arbejds- og privatliv, så vi kan tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

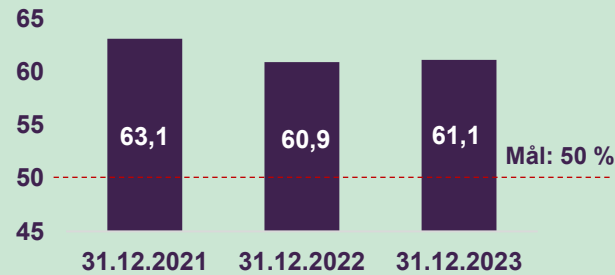
Mod nye mål: De økonomiske målsætninger

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.

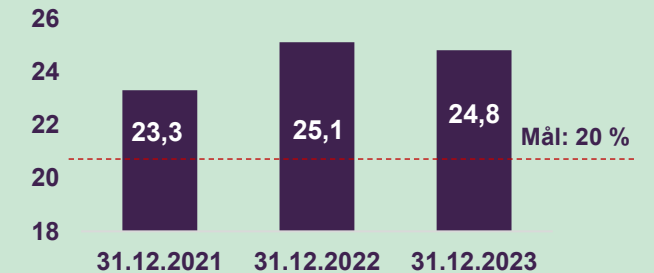
Status pr. ultimo 2023



Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

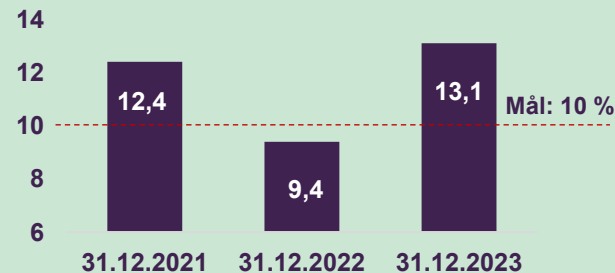
Status pr. ultimo 2023 (inkl. løbende overskud)



Solid rentabilitet

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

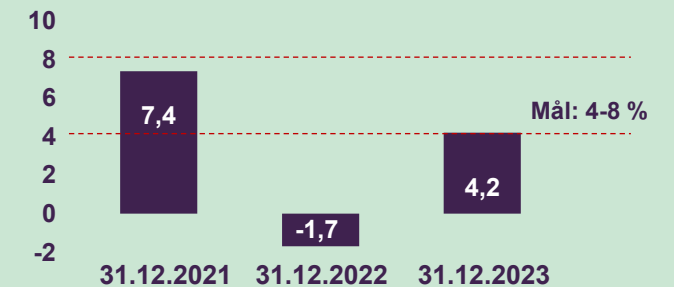
Status pr. ultimo 2023



Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 2023



Attraktivt udbytte

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