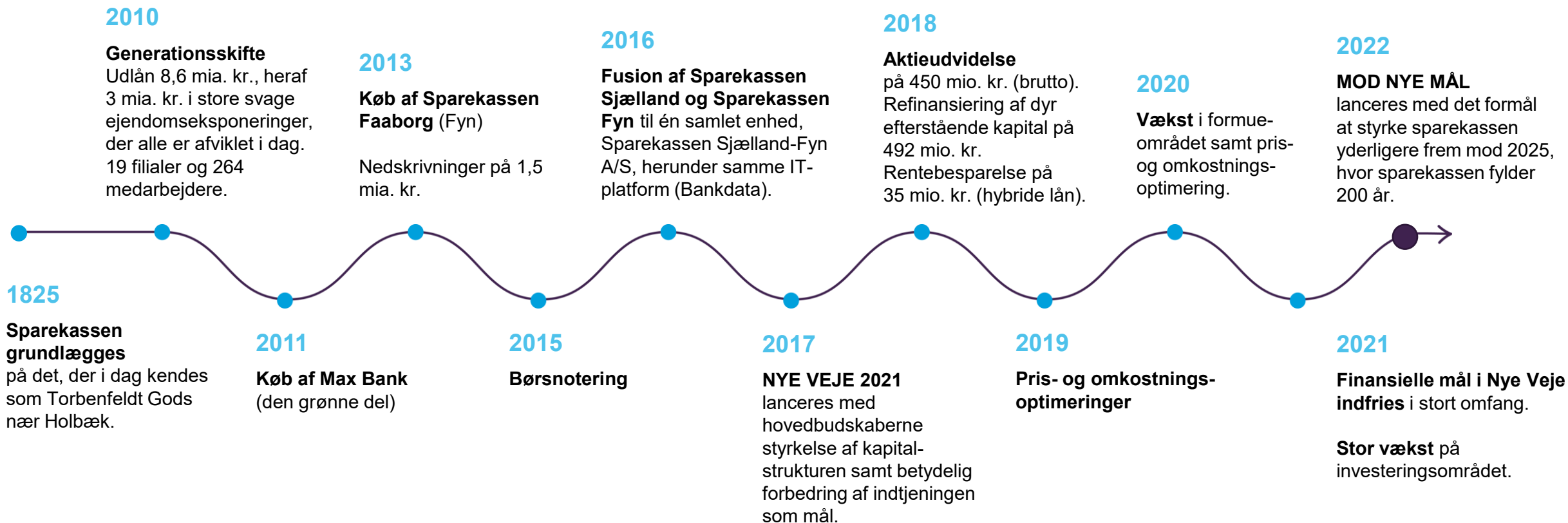


Investorpræsentation

December 2022

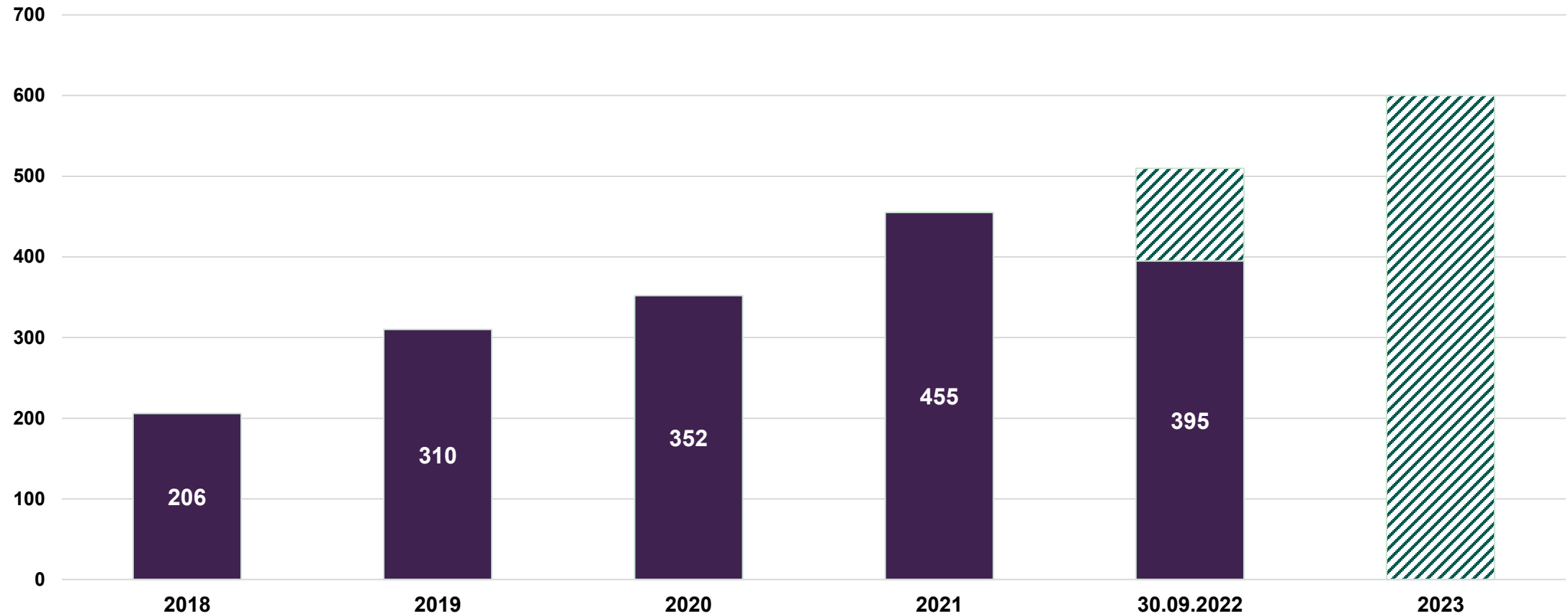


Sparekassen - Den korte historie



Udvikling i basisindtjening

Mio. kr.



Sparekassens direktion



Lars Petersson
Administrerende direktør

- Sparekassedirektør i 2010
- Sparekassedirektør i 2009
- Ansat i 1986

Fødselsår: 1967

Uddannelse

- Bankuddannet
- Master i ledelse

Aktiebeholdning

- 35.344 stk.

Bestyrelsesformand

- Holbæk Kommunes Talentråd
- Museum Vestsjælland
- Impagt Invest Sjælland A/S
- Holbæk Alliancen

Bestyrelsesmedlem

- BI Holding A/S
- DLR Kredit A/S
- Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S
- Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S



Bruno Riis-Nielsen
Sparekassedirektør

- Sparekassedirektør i 2016
- Ansat i 2014

Fødselsår: 1953

Uddannelse

- Bankuddannet

Aktiebeholdning

- 10.024 stk.

Bestyrelsesformand

- Leasing Fyn Faaborg A/S

Bestyrelsesmedlem

- Finance Zealand
- Leasing Fyn Bank A/S



Lars Bolding
Sparekassedirektør

- Sparekassedirektør i 2019
- Ansat i 2019

Fødselsår: 1964

Uddannelse

- Bankuddannet
- SMB INSEAD

Aktiebeholdning

- 17.000 stk.

Bestyrelsesmedlem

- Nærpension Forsikringsformidling A/S



Jan Kolbye
Sparekassedirektør

- Sparekassedirektør i 2022
- Ansat i 2016

Fødselsår: 1964

Uddannelse

- A.P. Møller Maersk – Officersuddannelse
- MBA fra Henley Business School

Aktiebeholdning

- 10.646 stk.

Oversigt over sparekassens aktiviteter

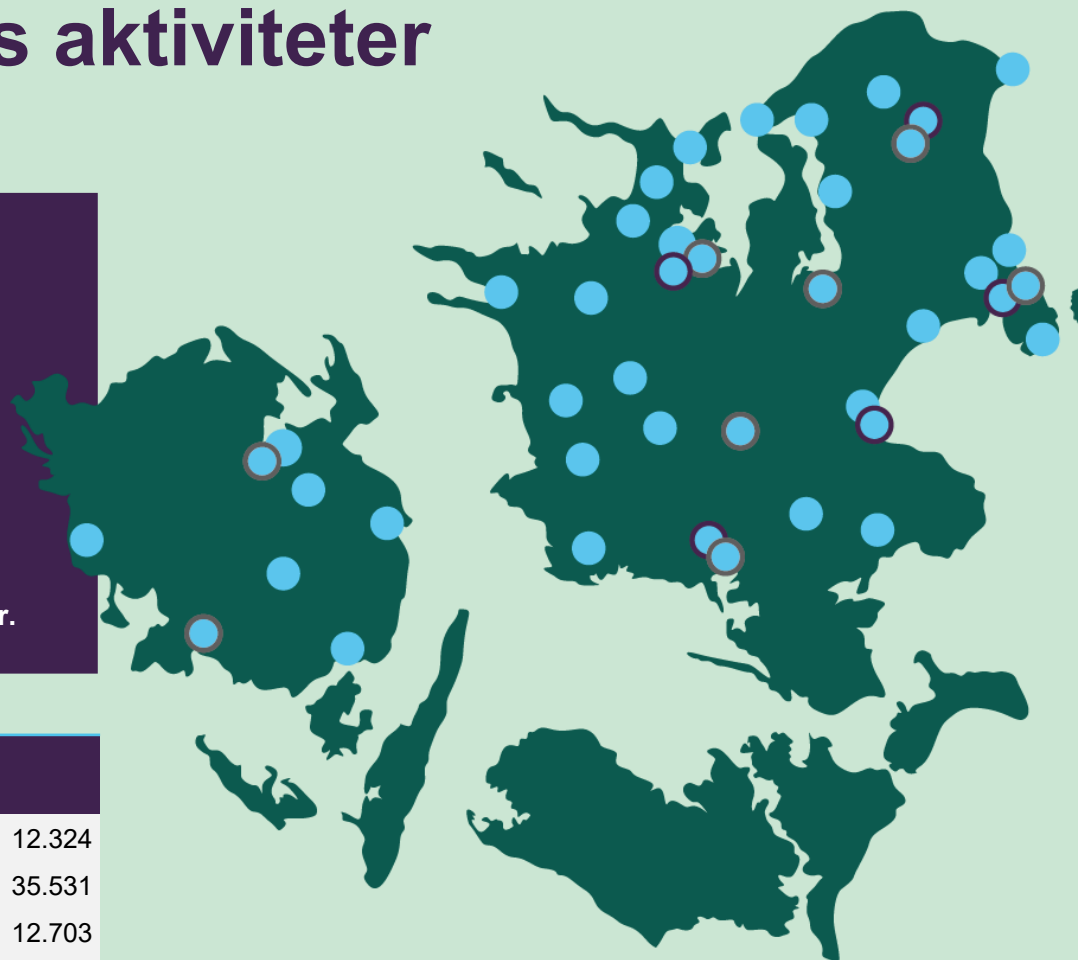
Sparekassen i hovedtræk

- Fuld-service bank med hovedsæde i Holbæk

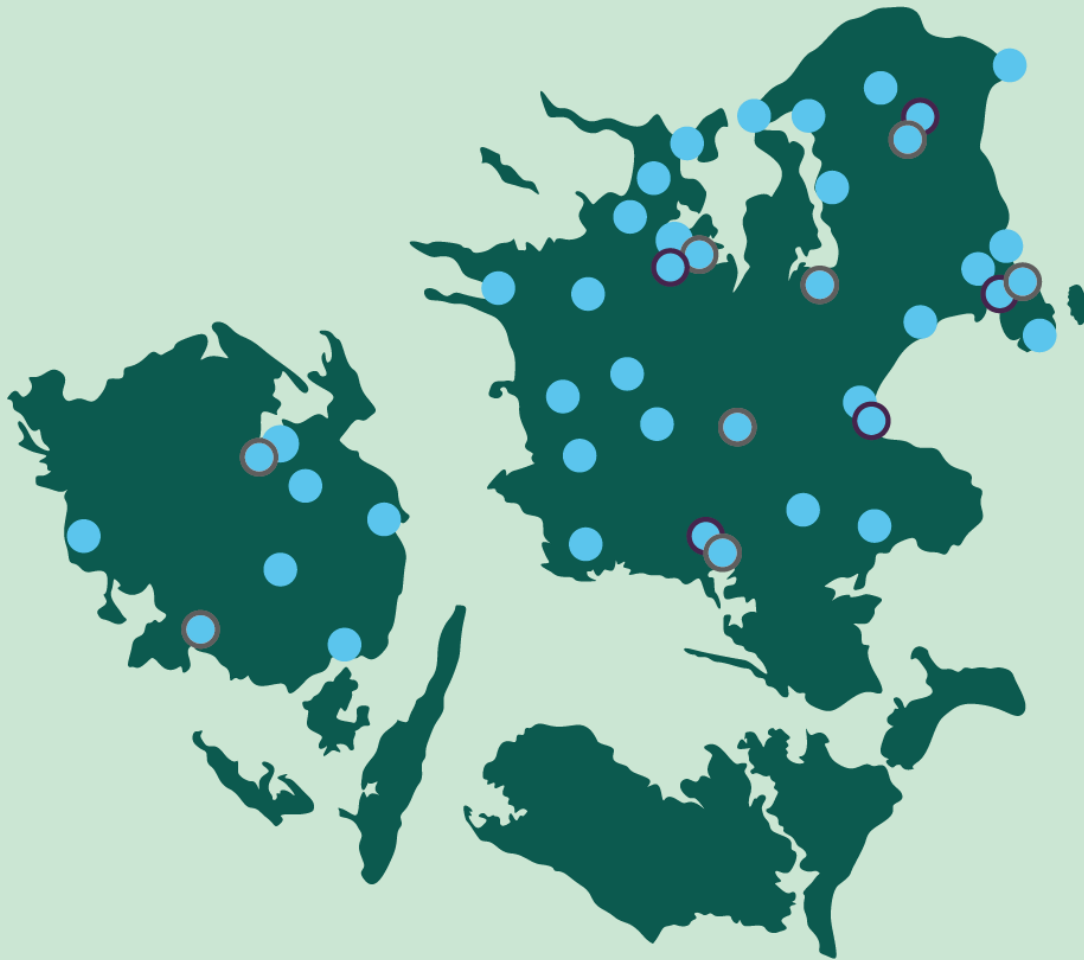
- Markedsværdi, pr. ultimo oktober 2022: 3,4 mia. kr.
- ROE i 2021: Før skat 14,8 %, efter skat 12,4 %
- Omkostningsprocent pr. Q3, 2022: 61,1 %
- Samlet udbyttebetaling i 2021: 6 kr. pr. aktie, svarende til 104,3 mio. kr.

Udvikling i sparekassens forretningsområder pr. 30.09.2022

Udlån	12.324
Totalkredit	35.531
DLR	12.703
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditlån)	3.928
Indlån	20.665
Indlån i puljeordninger	1.983
Kundedepoter	12.809
Total	99.943



Oversigt over sparekassens aktiviteter



Markedsandele

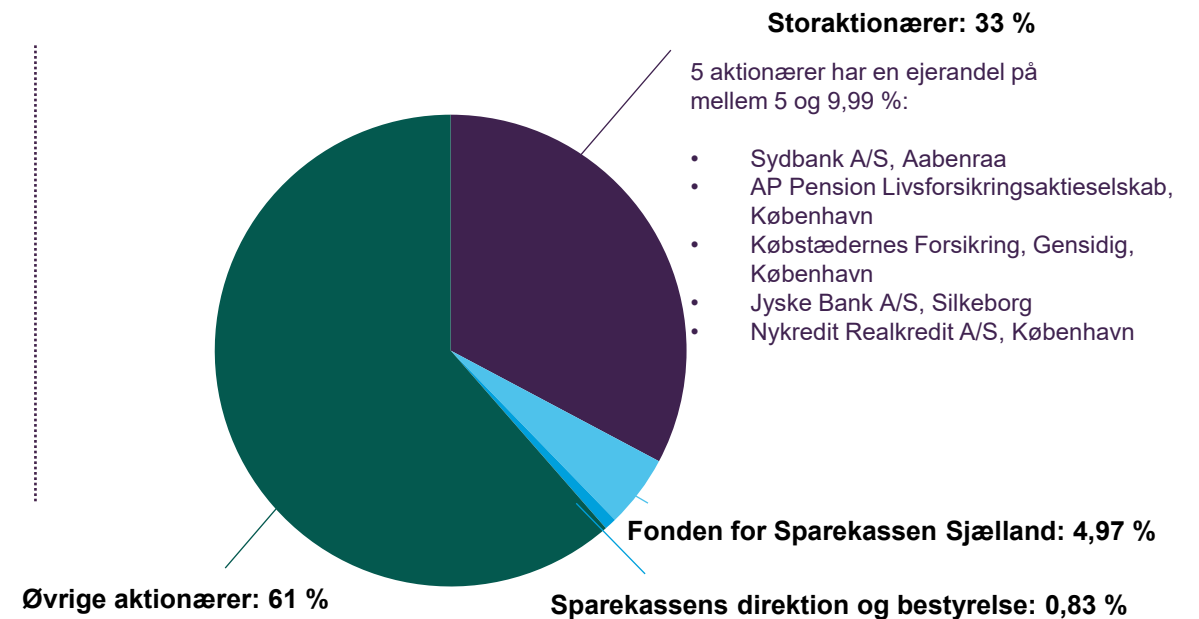
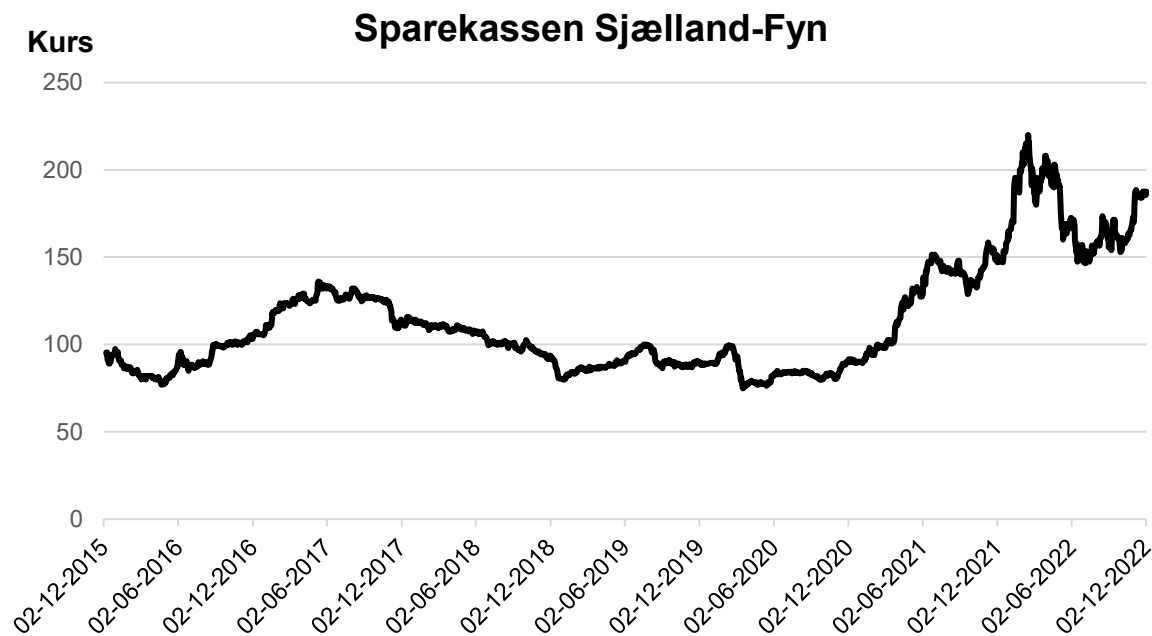
Region	Andel i procent
Fyn	5,5 %
Hovedstaden	0,4 %
Sjælland	8,1 %

Udlånsvolumen

Region	Udlån	Totalkredit og DLR
Fyn	2,0 mia. kr.	8,3 mia. kr.
Hovedstaden	1,9 mia. kr.	7,0 mia. kr.
Sjælland	8,9 mia. kr.	31,3 mia. kr.
Hovedtal	12,8 mia. kr.	36,6 mia. kr.

Kursudvikling og aktionærstruktur

- Sparekassen har pr. november 2022 ca. 24.000 aktionærer.
- Ca. 92 % af aktiekapitalen besiddes af danske investorer, mens ca. 8 % kan henføres til udlandet.



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 erhvervskunder.



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 kundedevnte medarbejdere ved at gøre tingene enklere

Vores centrale stab skal udvikle effektive metoder og processer, der understøtter vores kundedevnte 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.

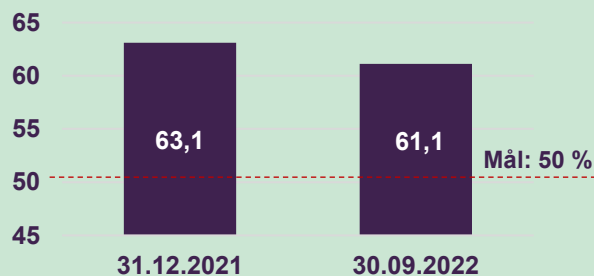
Mod nye mål: De økonomiske målsætninger

De otte strategiske spor 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.

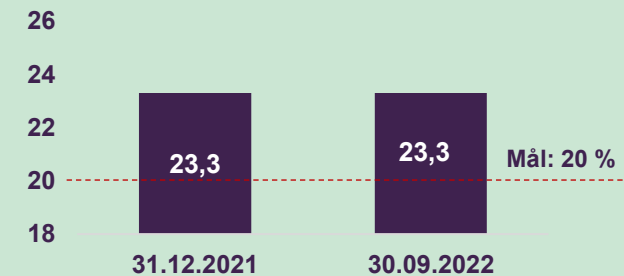
Status pr. 30. september 2022



Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

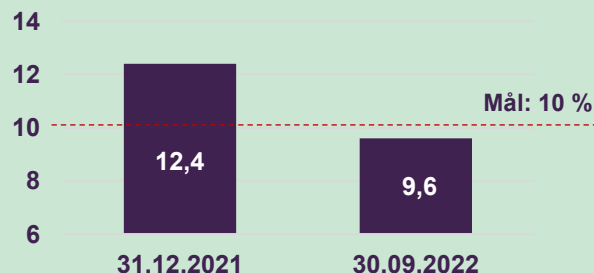
Status pr. 30. september 2022 (inkl. løbende overskud)



Solid rentabilitet

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

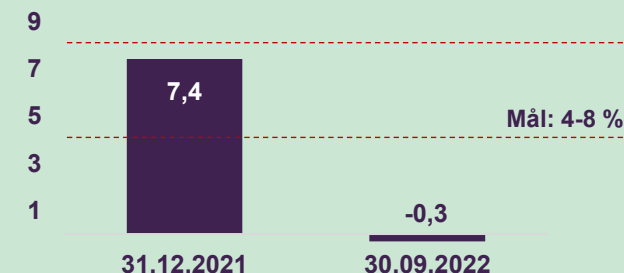
Status pr. 30. september 2022



Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. 30. september 2022



Attraktivt udbytte

Målet er en kontant udbyttebetaling på minimum 25 % af årets resultat efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.

Mod nye mål

De økonomiske resultater

De væsentligste resultater fra 1.-3. kvartal 2022

RESULTAT FØR SKAT UDGØR

351,0 mio. kr.

Resultat før skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 12,3 % om året.

RESULTAT EFTER SKAT UDGØR

276,4 mio. kr.

Resultat efter skat forrenter primo egenkapitalen svarende til 9,7 % om året.

NETTORENTEINDTÆGTERNE

Stiger 11 %

Nettorenteindtægterne stiger med 46,5 mio. kr. og udgør 485,5 mio. kr. I tredje kvartal stiger netto renteindtægterne med 19 % i forhold til tredje kvartal 2021.

GEBYR- OG PROVISIONS-INDTÆGTERNE

Stiger 5 %

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 24,1 mio. kr. og udgør 502,5 mio. kr.

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Stiger 8 %

Omkostninger til personale og administration samt af- og nedskrivninger på aktiver udgør 606,9 mio. kr. Korrigeret for engangsforhold ifm. strategilancering mv. udgør stigningen 4 %.

BASISINDTJENINGEN

Stiger 10 %

De seneste års meget tilfredsstillende udvikling fortsætter i 2022. I tredje kvartal stiger basisindtjeningen 23 % i forhold til tredje kvartal 2021.

NEGATIVE KURSREGULERINGER

På 83,3 mio. kr.

Stærkt stigende renter på realkreditobligationer er den primære årsag til udviklingen.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

Tilbageførsel på 30,9 mio. kr.

Fortsat stabil udvikling i kreditboniteten hos sparekassens kunder. De samlede ledelsesmæssige skøn er øget med 23,5 mio. kr. siden 31. december 2021 og udgør herefter 242,8 mio. kr. pr. 30. september 2022.

ERHVERVSUDLÅN

Stiger 11 %

Siden ultimo 2021 er erhvervsudlån og den samlede kreditformidling steget med henholdsvis 11 % og 1 %.

KAPITALPROCENTEN UDGØR

23,3 %

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

LANCERING AF STRATEGIEN MOD NYE MÅL

I april 2022

Sparekassen præsenterede jf. selskabsmeddelelse nr. 8/2022 af 27. april 2022 den nye strategi og finansielle målsætninger for den kommende strategiperiode.

OMKOSTNINGSPROCENTEN

Udgør 61,1 %

Omkostningsprocenten skal jf. "Mod nye mål" kontinuerligt nedbringes til under 50 % senest fra regnskabsåret 2026.

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	30.09 2022	30.09 2021	Indeks ¹	Ultimo 2021
Resultatposter				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	384	382	101	509
Andre renteindtægter	83	44	186	58
Negative renteindtægter	15	18	81	26
Renteudgifter	40	37	109	50
Positive renteudgifter	73	68	109	91
Nettorenteindtægter	485	439	111	582
Udbytte af aktier	26	18	145	18
Gebyrer og provisionsindtægter	503	478	105	635
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12	13	90	17
Netto rente- og gebyrindtægter	1.003	923	109	1.218
Kursreguleringer	-83	21	-	30
Andre driftsindtægter	12	12	102	16
Udgifter til personale og administration	579	534	108	723
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28	29	97	36
Andre driftsudgifter	13	13	94	20
Nedskrivninger på udlån m.v.	-31	-24	129	-25
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8	18	45	22
Periodens resultat før skat	351	421	83	531
Skat	75	69	108	87
Periodens resultat efter skat	276	352	79	444
Aktionærernes resultat	258	333	77	419

¹ Indeks: 30.09.2022 i forhold til 30.09.2021.

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	30.09 2022	30.09 2021	Indeks ¹	Ultimo 2021
Balanceposter				
Udlån	12.324	12.117	102	12.067
Indlån	20.665	20.054	103	19.766
Indlån i puljeordninger	1.983	2.270	87	2.405
Indlån i alt	22.649	22.324	101	22.171
Efterstillede kapitalindskud	621	571	109	670
Egenkapital	3.911	3.712	105	3.796
Balance	28.529	28.334	101	28.001
Kapitalgrundlag	3.755	3.527	106	3.973
Garantier	6.412	7.465	86	7.240
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	60.558	59.346	102	59.686
Kundepoter	12.809	14.031	91	15.077

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

	30.09 2022	30.09 2021	Indeks ¹	Ultimo 2021
Udvikling i sparekassens forretningsområder				
Udlån	12.324	12.117	102	12.067
Totalkredit	35.531	34.593	103	34.980
DLR	12.703	12.636	101	12.639
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditlån)	3.928	4.507	87	4.319
Indlån	20.665	20.054	103	19.766
Indlån i puljeordninger	1.983	2.270	87	2.405
Kundepoter	12.809	14.031	91	15.077
Total	99.943	100.208	100	101.253
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit)	544	550	99	548
Pr. medarbejder	184	182	101	185

¹ Indeks: 30.09.2022 i forhold til 30.09.2021.

Nøgletal

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
	30.09 2022	30.09 2021	Indeks ¹	Helår 2021
Nøgletal				
Kapitalprocent ²	22,3	20,6	108	23,3
Kernekapitalprocent ²	18,6	17,3	108	19,7
Egentlig kernekapitalprocent ²	16,4	15,1	109	17,5
Kapitaloverdækning, %-point ²	11,6	10,7	108	13,5
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	9,1	11,9	76	14,8
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	7,2	9,9	73	12,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,60	1,76	91	1,7
Omkostningsprocent	61,1	61,7	99	63,1
Renterisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,4	0,2	200	0,2
Valutaposition i.f.t. kernekapital efter fradrag	1,5	0,7	214	0,7
Valutarisiko i.f.t. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,3	97	3,2
Udlån plus nedskrivn. herpå i forhold til indlån	56,8	56,7	100	56,9
Periodens udlånsvækst	2,1	1,4	150	1,0
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2	-0,1	200	-0,1
Akk. nedskrivningsprocent	3,1	3,1	100	3,1
Rentenulstillede udlån ift. samlet udlån	0,1	0,1	100	0,2
Likviditetspejlemærke	472	500	94	523
Likviditet, LCR	377	471	80	501
Sum af store engagementer	78,7	83,6	94	68,6
Afkastningsgrad	1,0	1,3	77	1,6

Mod nye mål

	Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)			
	30.09 2022	30.09 2021	Indeks ¹	Helår 2021
Nøgletal				
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ³	14,9	19,3	77	24,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	6,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	203,2	193,3	105	198,1
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ³	10,2	7,1	144	6,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁴	0,8	0,7	114	0,8
Børskurs ultimo perioden	153,0	136,5	112	165,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ⁵	544	550	99	548
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁵	553	550	101	545

¹ Indeks: 30.09.2022 i forhold til 30.09.2021.

² 30.09.2022 og 30.09.2021 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning være 1,0 pct.-point højere (30.09.2021: kapitalprocent, kernekapitalprocent, egentlig kernekapitalprocent samt kapitaloverdækning 1,7 pct.-point højere).

³ Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

⁴ Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

⁵ Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

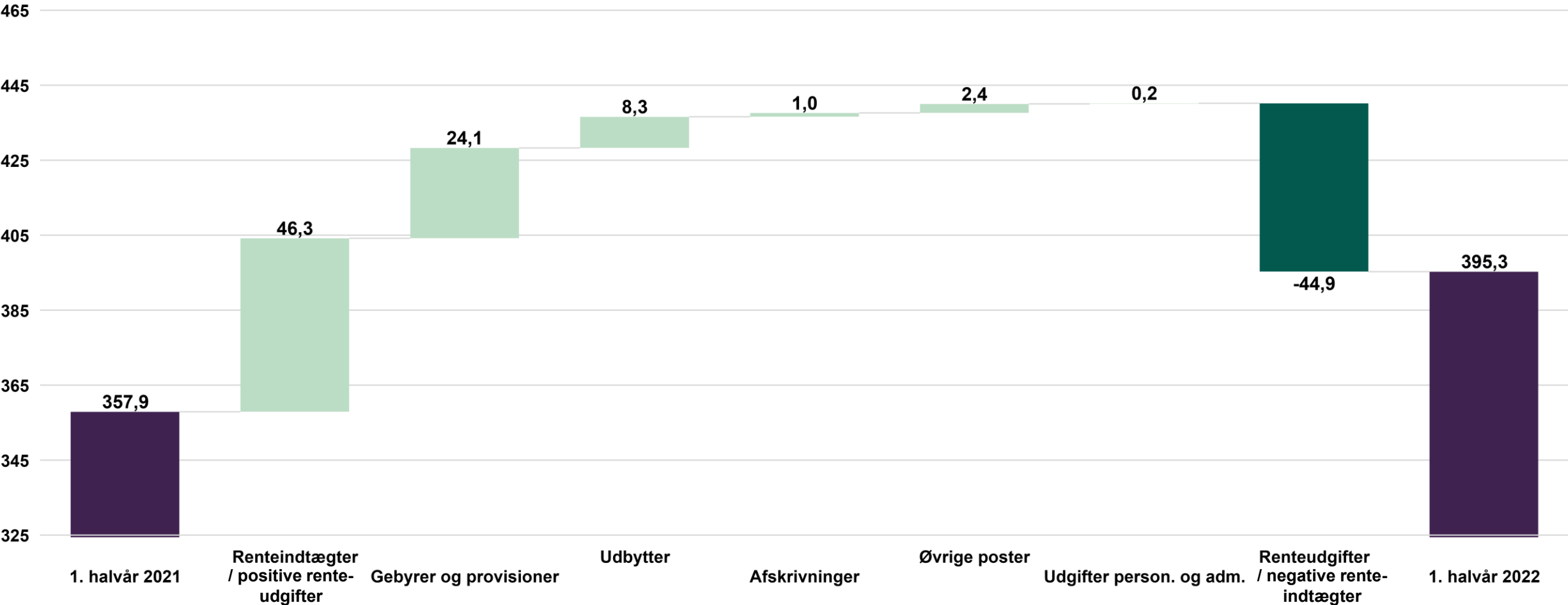
Basisindtjening

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	ÅTD 2022	3. kv. 2022	2. kv. 2022	1. kv. 2022	ÅTD 2021	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	ÅTD 2020	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020
Basisindtjening														
Nettorenteindtægter	485,5	170,7	168,7	146,1	581,6	142,6	143,4	149,6	146,0	556,9	145,1	141,1	132,4	138,2
Udbytter	26,5	0	21,4	5,1	18,5	0,3	0,0	15,8	2,4	29,0	0,0	0,0	17,0	12,0
Gebyrer og provisionsindtægter	502,5	166,9	158,4	177,2	634,6	156,2	156,2	155,9	166,3	579,5	142,4	136,8	134,9	165,4
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	11,5	3,8	3,8	3,9	17,2	4,3	4,3	4,0	4,5	16,1	4,6	3,9	3,6	4,0
Andre driftsindtægter	11,8	4,2	4,7	2,9	15,6	4,1	4,2	3,9	3,5	20,7	7,3	4,2	4,1	5,2
Andre driftsudgifter	12,6	4,3	3,9	4,4	19,7	6,2	4,3	6,5	2,7	23,3	9	3,8	5	5,6
Basisindtægter	1.002,2	333,7	345,5	323,0	1.213,4	292,7	295,2	314,8	311,0	1.146,7	281,2	274,4	279,8	311,2
Udgifter til personale og administration	579,1	188,1	204,1	186,9	723,1	188,8	176,3	184,9	173,1	729,1	195,9	176,9	178,0	178,3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	27,8	12,9	7,7	7,3	35,7	7,0	11,4	8,2	9,2	66,0	25,6	15,8	12,9	11,7
Basisindtjening	395,3	132,7	133,7	128,8	454,7	96,9	107,5	121,7	128,7	351,6	59,7	81,7	88,9	121,2

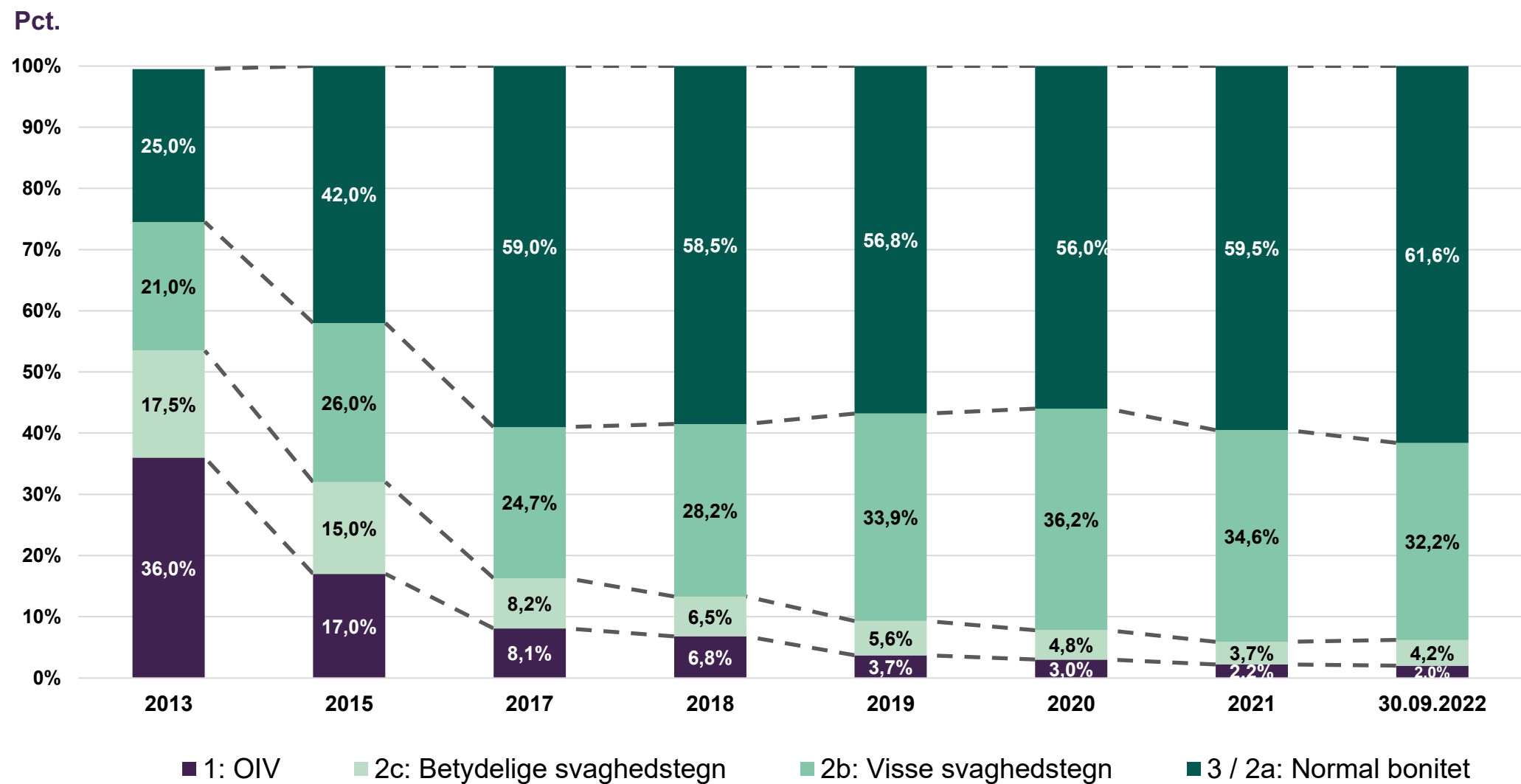
Basisindtjening

Mio. kr.



Mod nye mål

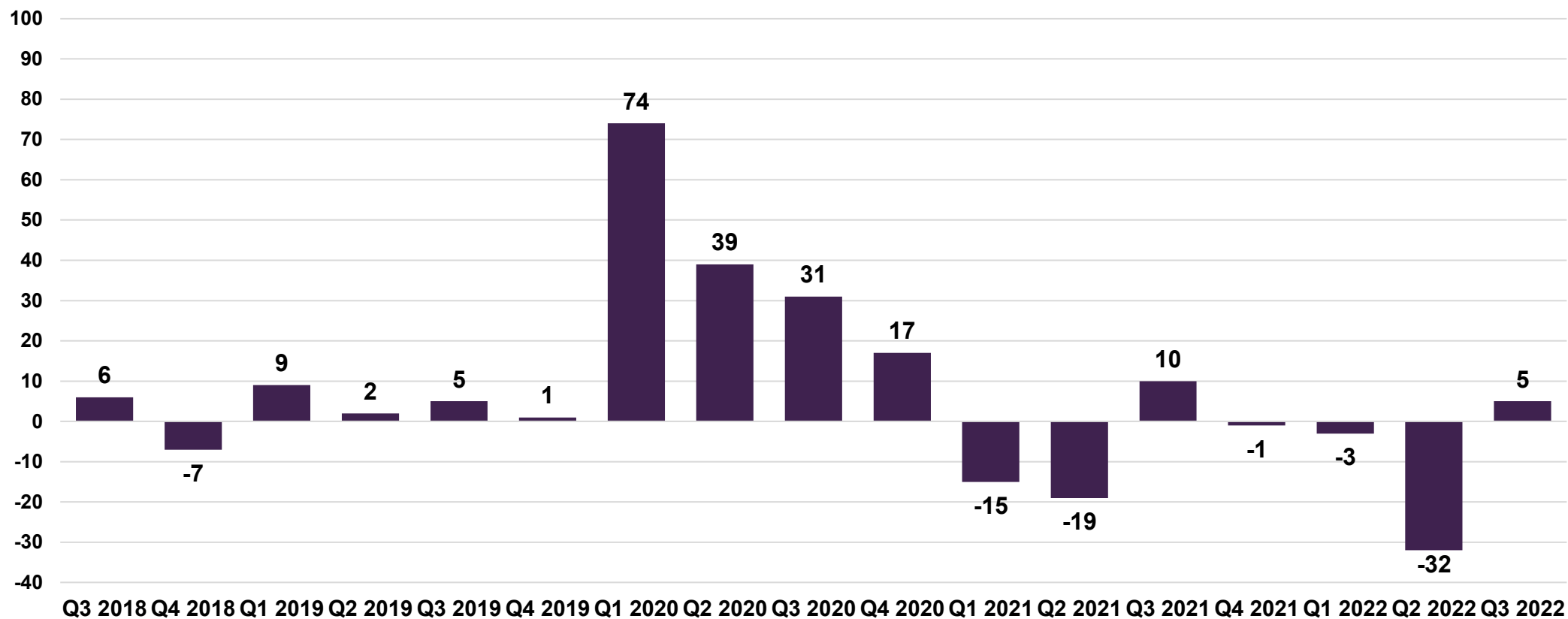
Udvikling i kreditsegment



Udvikling i nedskrivninger

De samlede ledelsesmæssige skøn er i løbet af 2022 øget med 23,5 mio. kr. og udgør 242,8 mio. kr. pr. 30. september 2022, hvilket svarer til ca. 1,9 % af sparekassens udlån.

Mio. kr.



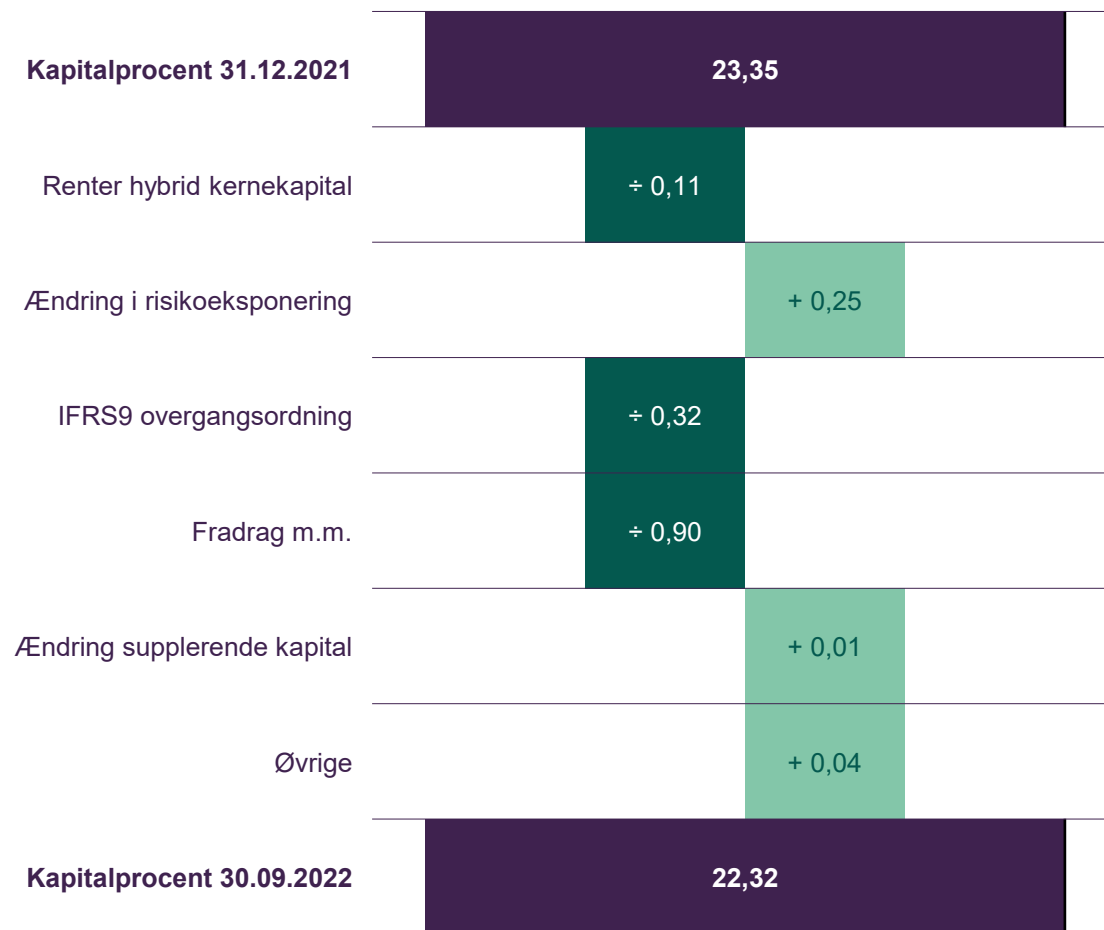
Nøgletal

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

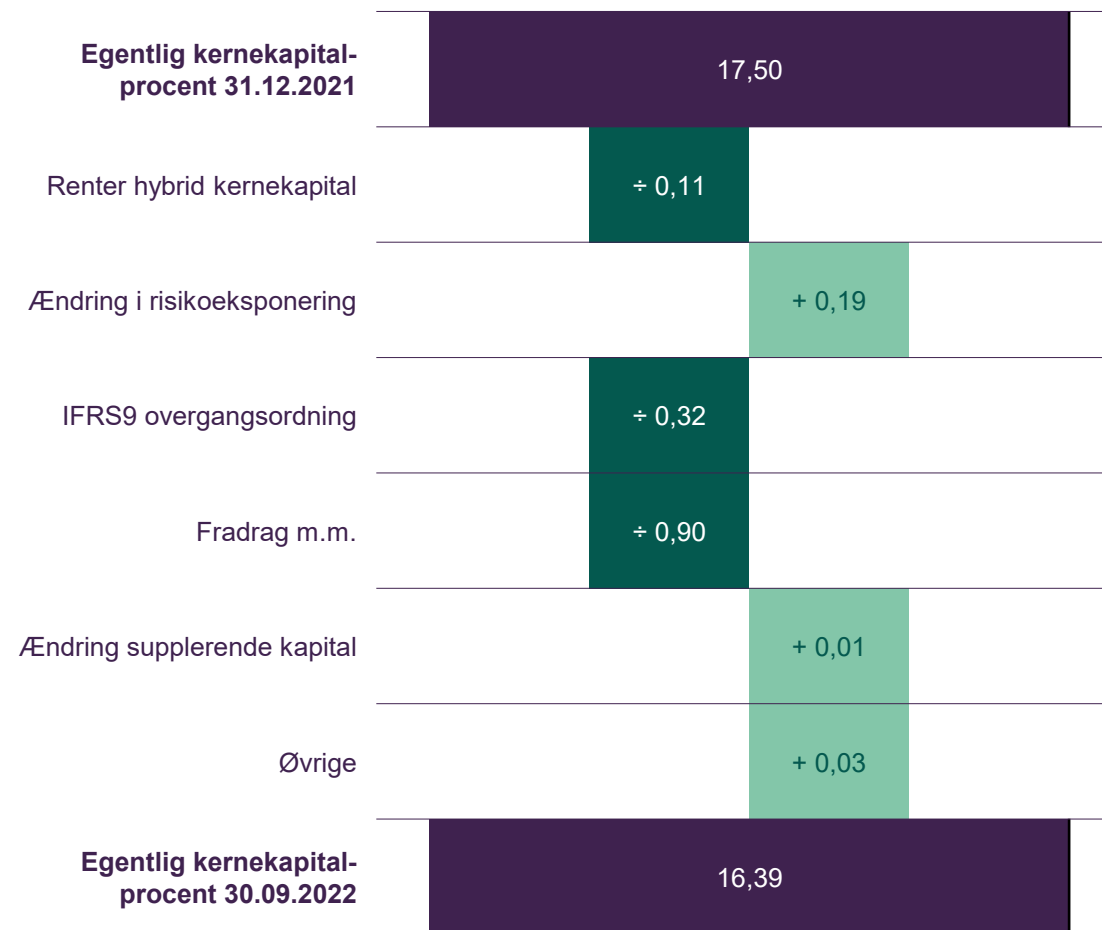
	30.09.2022 %	2021 %	2020 %	2019 %	2018
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,4	0,8
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,1	9,1	8,5	8,2	8,3
Industri og råstofudvinding	2,9	2,4	2,3	2,1	2,0
Energiforsyning	0,2	0,2	0,2	0,1	0,0
Bygge og anlæg	7,2	5,9	6,0	5,3	5,0
Handel	6,6	5,4	4,8	5,8	5,8
Transport, hoteller og restauranter	1,8	1,9	1,8	1,9	2,0
Information og kommunikation	0,8	0,7	0,9	0,8	0,7
Finansiering og forsikring	5,0	5,0	4,7	5,3	4,1
Fast ejendom	8,3	9,4	9,3	9,9	11,0
Øvrige erhverv	6,7	6,1	6,3	7,0	7,3
I alt erhverv	49,6	46,0	44,8	46,3	46,3
Private	50,3	53,9	55,1	53,3	52,9
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Udvikling i kapital- og kernekapitalprocent

Kapitalprocent



Egentlig kernekapitalprocent



Forventninger til 2023

- Klart stigende basisindtjening
- Stigende omkostninger
- Positive kursreguleringer
- Usikkerhed omkring nedskrivninger
- Aftagende vækst i økonomien

"Lidt mere menneske
- lidt mindre finansmarked"



Mod nye mål

Sammen baner vi vejen

