

Delårsrapport - præsentation

1. kvartal 2025

Sparekassen - Den korte historie

2010
Generationsskifte

Udlån 8,6 mia. kr., heraf 3 mia. kr. i store svage ejendomseksponeringer, der alle er afviklet i dag. 19 filialer og 264 medarbejdere.

2013

Køb af Sparekassen Faaborg (Fyn)
Nedskrivninger på 1,5 mia. kr.

2016

Fusion af Sparekassen Sjælland og Sparekassen Fyn til én samlet enhed, Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, herunder samme IT-plattform (Bankdata).

2018

Aktieudvidelse på 450 mio. kr. (brutto). Refinansiering af dyr efterstående kapital på 492 mio. kr. Rentebesparelse på 35 mio. kr. (hybride lån).

2021

Finansielle mål i Nye Veje indfries i stort omfang.

Stor vækst på investeringsområdet.

2023
Carlsbergbyen

Har investeret i et nyt kraftcenter i København

Aktietilbagekøb

er gennemført med køb for 80 mio. kr. ud af 100 mio. kr.

2019

Pris- og omkostnings-optimeringer

2022

MOD NYE MÅL lanceres med det formål at styrke sparekassen yderligere frem mod 2025, hvor sparekassen fylder 200 år.

2024

Aktietilbagekøb er gennemført på 100 mio. kr.

2025

Aktietilbagekøb er igangsat på op til 100 mio. kr.

2020

Vækst i formueområdet samt pris- og omkostnings-optimering.

2017

NYE VEJE 2021 lanceres med hovedbudskaberne styrkelse af kapitalstrukturen samt betydelig forbedring af indtjeningen som mål.

2015

Børsnotering

2011

Køb af Max Bank (den grønne del)

1825
Sparekassen grundlægges

på det, der i dag kendes som Torbenfeldt Gods nær Holbæk.

Mod nye mål

Sammen baner vi vejen



Sparekassens 2025-strategi: 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 kundevendte medarbejdere ved at gøre tingene enklere

Vores centrale stab skal udvikle effektive metoder og processer, der understøtter vores kundevendte medarbejdere. Bl.a. 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.

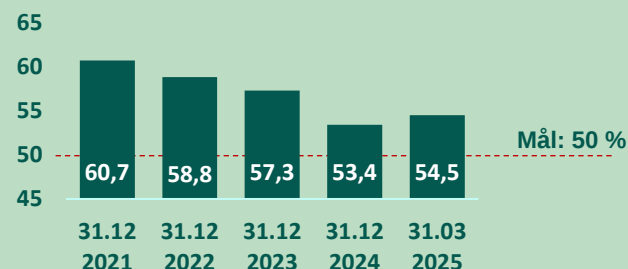
Mod nye mål: De økonomiske målsætninger

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 60,7 %. Vi skal eliminere 90.000 arbejdstimer via optimeringer mv.

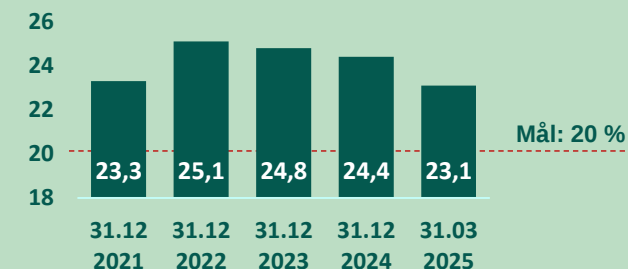
Status pr. ultimo 1. kvartal 2025



Solidt fundament

Vores kapitalprocent skal minimum være 20 %.

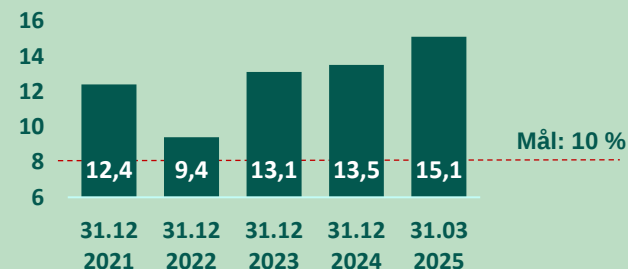
Status pr. ultimo 1. kvartal 2025 (inkl. løbende overskud)



Solid rentabilitet

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

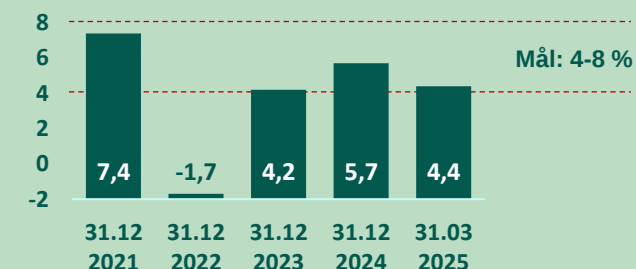
Status pr. ultimo 1. kvartal 2025



Solid og kontrolleret vækst

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

Status pr. ultimo 1. kvartal 2025



Attraktivt udbytte

Vores aktionærers kontante udbytte skal udgøre mindst 25 % af årets resultat efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital. Herudover er målet at øge den samlede udlodning via aktietilbagekøb.

De økonomiske resultater

1. kvartal 2025

De væsentligste resultater fra 1. kvartal 2025

RESULTAT FØR SKAT

Stiger 2 %

Resultat før skat udgør 230,0 mio. kr. og forrenter primo egenkapitalen svarende til 19,1 % p.a. Resultat efter skat stiger 3 % og udgør 181,1 mio. kr., svarende til en forrentning af primo egenkapitalen på 15,1 % p.a.

DET SAMLEDE FORRETNINGSOMFANG

Stiger 4 %

Det samlede forretningsomfang er de seneste 12 måneder steget med 4,7 mia. kr.

NETTORENTEINDTÆGTERNE

Falder 4 %

Det seneste års løbende fald i det generelle renteniveau er den primære årsag til, at nettorenteindtægterne falder med 9,9 mio. kr. til 228,5 mio. kr.

NETTOGEBYR- OG PROVISIONSINDTÆGTERNE

Stiger 3 %

Der opleves et generelt stigende aktivitetsniveau, og nettogebyr- og provisionsindtægterne stiger med 4,4 mio. kr. til 169,2 mio. kr.

BASISINDTÆGTERNE

Er uændret

Henset til et generelt faldende renteniveau anses et uændret niveau for basisindtægterne på 451 mio. kr. som en tilfredsstillende udvikling.

OMKOSTNINGSPROCENTEN

Udgør 54,5 %

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

OMKOSTNINGSNIVEAUET

Stiger 7 %

De samlede driftsudgifter inkl. af- og nedskrivninger på aktiver udgør 245,8 mio. kr.

BASISINDTJENINGEN

Falder 7 %

Basisindtjeningen falder 16,0 mio. kr. og udgør 205,1 mio. kr.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

Udgør en tilbageførsel på 6,6 mio. kr.

Sparekassens kunder er fortsat kendetegnet ved en generel god kreditbonitet.

SAMLET KREDITFORMIDLING

Stiger 4 %

Den samlede kreditformidling i form af udlån samt formidling af realkredit stiger 2,4 mia. kr. og udgør 64,9 mia. kr.

INDLÅN

Vokser 6 %

Indlån stiger med 1,3 mia. kr. og udgør 22,3 mia. kr.

KAPITALPROCENTEN

Er 23,1 %

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

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i 1.000 kr.	1. kv. 2025	1. kv. 2024	Indeks	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	Året 2024	Året 2023
Resultatposter								
Nettorenteindtægter	228.544	238.491	96	240.944	241.284	240.700	961.419	862.402
Nettogebyrindtægter	169.205	164.822	103	148.367	144.056	148.047	605.292	585.955
Udbytte af aktier	8.354	8.902	94	-	2.426	51.505	62.833	19.739
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	39.110	34.309	114	34.888	31.386	- 21.614	78.969	97.926
Andre driftsindtægter	5.682	4.686	121	6.192	5.018	4.454	20.350	18.223
Basisindtægter	450.895	451.210	100	430.391	424.170	423.092	1.728.863	1.584.245
Udgifter til personale og administration	229.142	213.085	108	224.534	204.606	216.130	858.355	829.059
Af- og nedskrivninger på aktiver	11.808	9.813	120	5.988	10.377	11.345	37.523	47.414
Andre driftsudgifter	4.892	7.247	68	6.135	6.728	7.772	27.882	31.607
Driftsudgifter og afskrivninger	245.842	230.145	107	236.657	221.711	235.247	923.760	908.080
Basisindtjening	205.053	221.065	93	193.734	202.459	187.845	805.103	676.165
Kursregulering øvrige	12.084	7.009	172	432	19.736	-3.444	23.733	14
Nedskrivninger på udlån mv.	-6.598	9.913	-	24.340	10.945	-611	44.587	15.644
Resultat af kapitalandele	6.280	8.224	76	9.479	9.040	3.776	30.519	40.099
Resultat før skat	230.015	226.385	102	179.305	220.290	188.788	814.768	700.634
Skat	48.960	50.414	97	34.206	53.485	53.542	191.647	142.214
Resultat efter skat	181.055	175.971	103	145.099	166.805	135.246	623.121	558.420

Hovedtal

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	31.03.2025	31.03.2024	Indeks	30.9.2024	30.6.2024	Ultimo 2024	Ultimo 2023
Balanceposter							
Udlån	13.050	12.782	102	12.872	12.707	12.790	12.645
Indlån	22.274	20.956	106	21.681	21.473	22.049	21.399
Indlån i puljeordninger	2.210	2.177	102	2.228	2.220	2.325	2.075
Indlån i alt	24.484	23.133	106	23.909	23.693	24.374	23.474
Efterstillede kapitalindskud	404	556	73	555	555	404	555
Egenkapital	4.753	4.461	107	4.715	4.556	4.808	4.428
Balance	32.060	30.757	104	31.758	31.085	32.107	31.700
Kapitalgrundlag	4.103	4.124	99	3.992	4.019	4.441	4.244
Garantier	4.862	4.304	113	4.437	4.244	4.375	4.999
Samlet kreditformidling (udlån, Totalkredit og DLR kredit)	64.874	62.470	104	63.586	62.731	64.183	61.526
Kundepoter	16.830	17.037	99	17.350	17.733	17.436	15.868
Udvikling i forretningsomfang							
Udlån	13.050	12.782	102	12.872	12.707	12.790	12.645
Totalkredit	36.009	35.010	103	35.468	35.071	35.695	35.052
DLR Kredit	15.815	14.678	108	15.246	14.953	15.698	13.829
Garantier (ekskl. tabsgarantier for realkreditudlån)	4.126	3.023	136	3.735	3.539	3.661	2.891
Indlån	22.274	20.956	106	21.681	21.473	22.049	21.399
Indlån i puljeordninger	2.210	2.177	102	2.228	2.220	2.325	2.075
Kundepoter	16.830	17.037	99	17.350	17.733	17.436	15.868
Total	110.314	105.663	104	108.580	107.696	109.654	103.759
 Antal medarbejder (omregnet til fuldtid, ultimo)	 552	 533	 104	 549	 546	 551	 547
Forretningsomfang pr. medarbejder	200	198	101	198	197	199	190

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	31.03.2025	31.03.2024	Indeks ¹	Helår 2024
Kapital				
Kapitalprocent ²	22,3	22,9	97	24,4
Egentlig kernekapitalprocent ²	17,9	17,7	101	20,0
NEP-kapitalprocent	27,3	26,3	104	28,3
Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat (for perioden)	4,8	5,1	94	17,6
Egenkapitalforrentning efter skat (for perioden)	3,8	4,0	95	13,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,96	1,94	101	1,84
Omkostningsprocent jf. Mod nye mål	54,5	51,0	107	53,4
Afkastningsgrad	0,6	0,6	100	2,0
Antal medarbejdere (fuldtids, gennemsnit) ³	562	556	101	556
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid, ultimo) ⁴	552	533	104	551
Markedsrisiko				
Renterisiko ift. kernekapital efter fradrag	3,1	4,1	76	2,4
Valutaposition ift. kernekapital efter fradrag	1,0	5,0	20	0,9
Valutarisiko ift. kernekapital efter fradrag	0,0	0,0	-	0,0
Likviditetspejlemærke	526	589	89	569
Likviditet, LCR	523	346	151	566
NSFR	207	200	104	215

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	31.03.2025	31.03.2024	Indeks ¹	Helår 2024
Kreditrisiko				
Udlån ift. egenkapital	2,7	2,9	93	2,7
Udlån plus nedskrivning herpå ift. indlån	55,5	57,6	96	54,7
Periodens udlånsvækst	2,0	1,1	182	1,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,1	-	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,2	3,4	94	3,5
Summen af store engagementer	85,0	69,6	122	68,7
Sparekassen Sjælland-Fyn aktien				
Periodens resultat pr. aktie (kr.) ⁵	10,3	9,7	106	33,4
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,0	0,0	-	10,0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	263,2	238,7	110	264,2
Børskurs/periodens resultat pr. aktie (price/earning) ⁵	27,1	21,9	124	7,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity) ⁶	1,1	0,9	122	0,9
Børskurs ultimo perioden	280,0	213,0	131	249,5

1: Indeks 31.03.2025 ift. 31.12.2024.

2: 31.03.2025 og 31.03.2024 er beregnet eksklusiv periodens resultat. Såfremt periodens resultat efter skat, reduceret med den anførte målsætning for udlodning, var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent være 0,8 pct.-point højere (31.03.2024: kapitalprocent og egentlig kernekapitalprocent 1,0 pct.-point højere).

3: Beskæftiget med pengeinstitutvirksomhed.

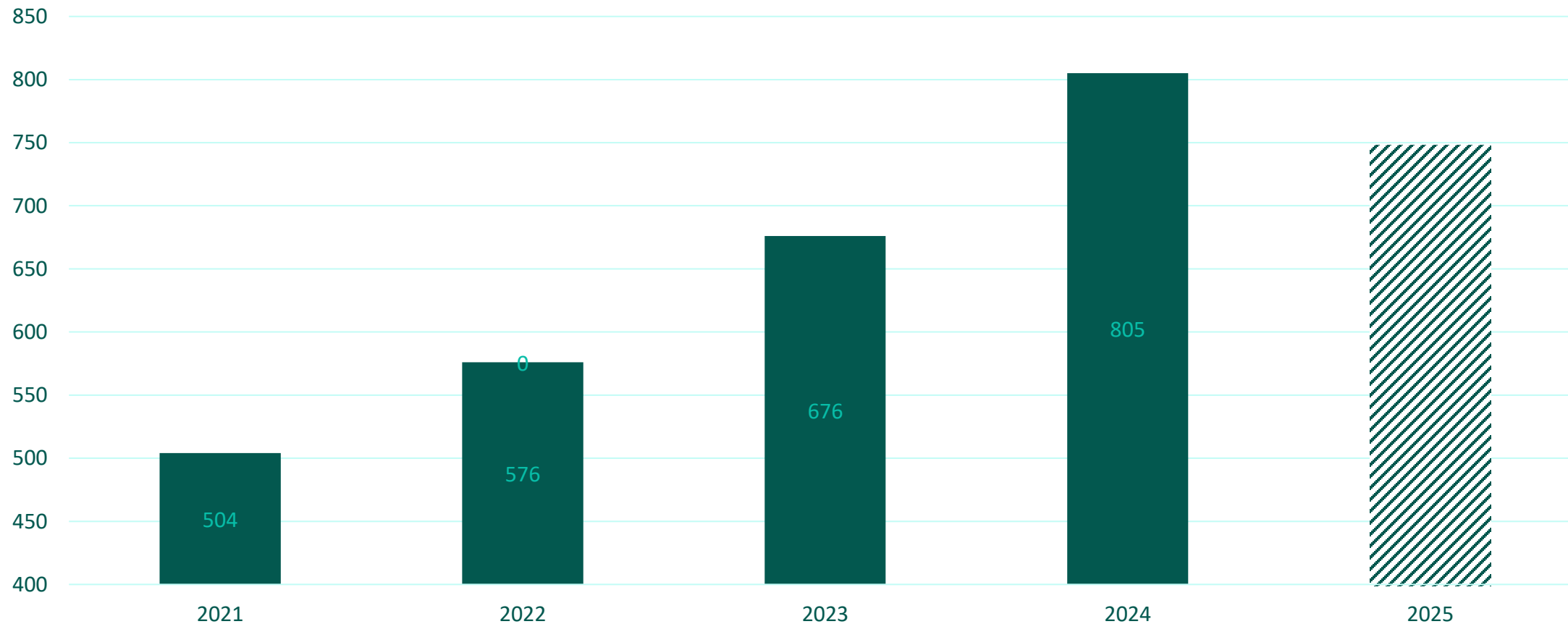
4: Opgjort eksklusiv fritstillede medarbejdere.

5: Beregnet på grundlag af gennemsnitligt antal aktier over perioden.

6: Beregnet med udgangspunkt i antal aktier i omløb ultimo perioden.

Udvikling i basisindtjening

Mio. kr.

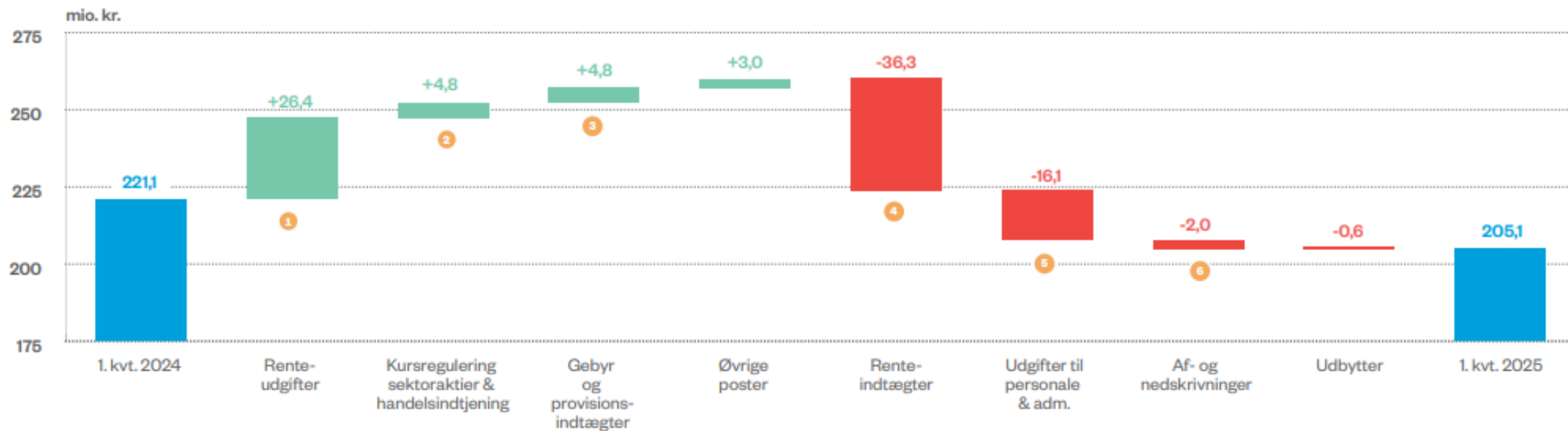


Basisindtjening

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S (koncernen)

Beløb i mio. kr.	1. kv. 2025	1. kv. 2024	1. kv. 2023	1. kv. 2022	1. kv. 2021
Basisindtjening					
Nettorenteindtægter	228,5	238,5	190,1	146,1	146,0
Nettogebyrindtægter	169,2	164,8	162,3	173,3	161,8
Udbytte af aktier	8,4	8,9	19,1	5,1	2,4
Kursregulering sektoraktier og handelsindtjening	39,1	34,3	10,2	20,3	15,3
Andre driftsindtægter	5,7	4,7	3,9	2,9	3,5
Basisindtægter	450,9	451,2	385,6	347,7	329,0
Udgifter til personale og administration	229,1	213,1	202,1	186,9	173,1
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11,8	9,8	12,0	7,3	9,2
Andre driftsudgifter	4,9	7,2	7,1	4,4	2,7
Driftsudgifter og afskrivninger	245,8	230,1	221,2	198,6	185,0
Basisindtjening	205,1	221,1	164,4	149,1	144,0
Omkostningsprocent	54,5	51,0	57,4	57,1	56,2

Basisindtjening



1
↑ Indlån
↑ KI og centralbanker

2
↑ Kursregulering
sektoraktier

3
↑ Aktivitetsniveau

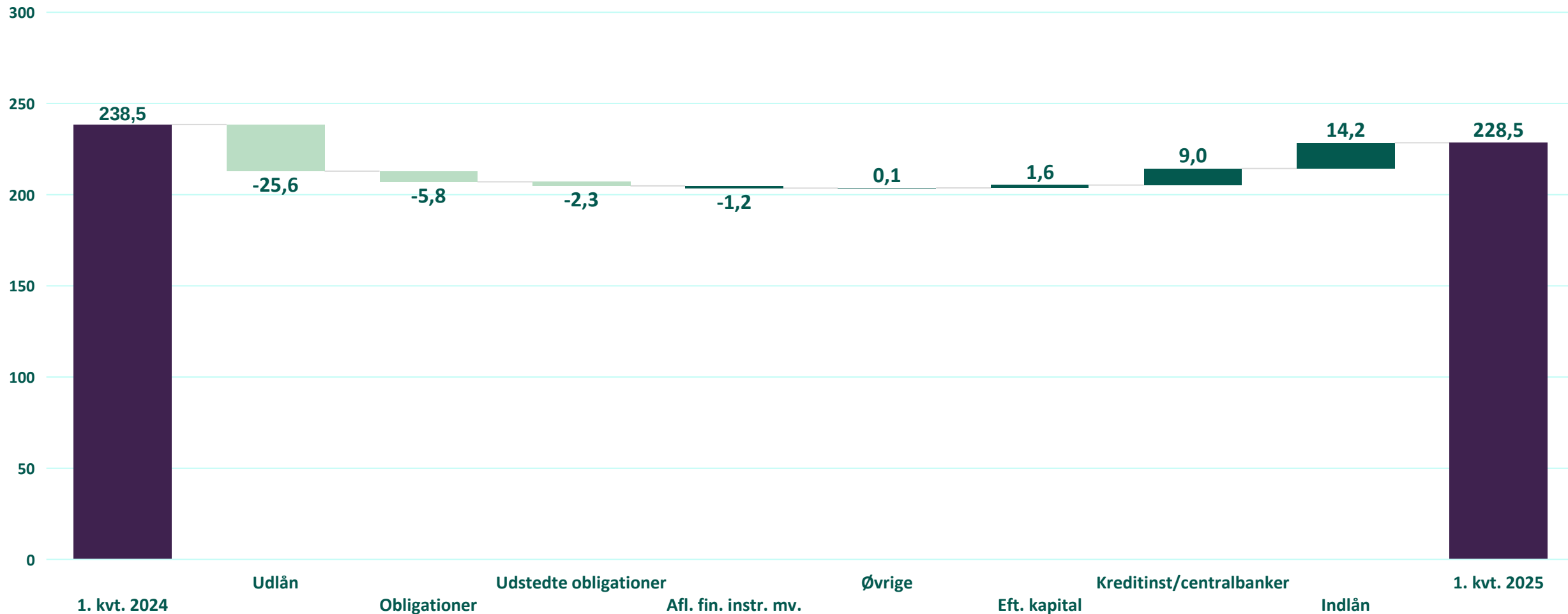
4
↓ Udlån
↓ Obligationer

5
↓ Lønninger
↓ IT-omkostninger
↓ PR

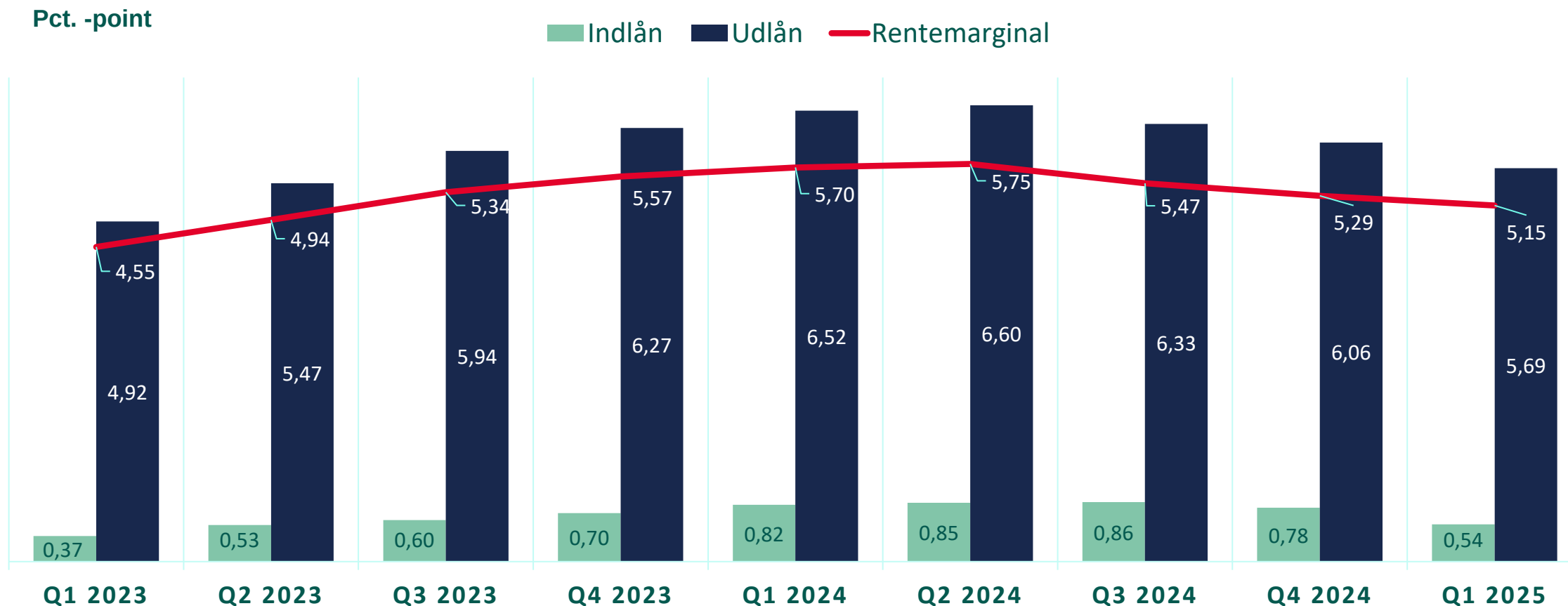
6
↓ Nedskrivninger på
domicilejendomme

Nettorenteindtægter

Mio. kr.

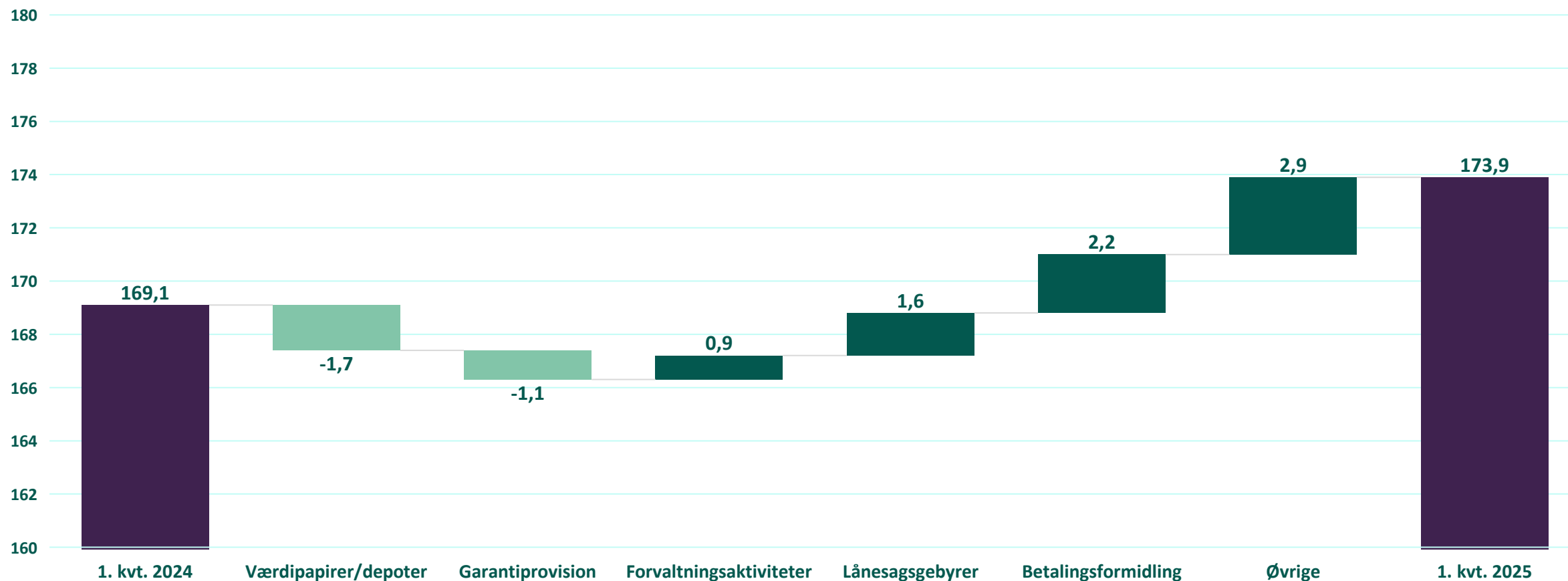


Rentesatser og –marginal



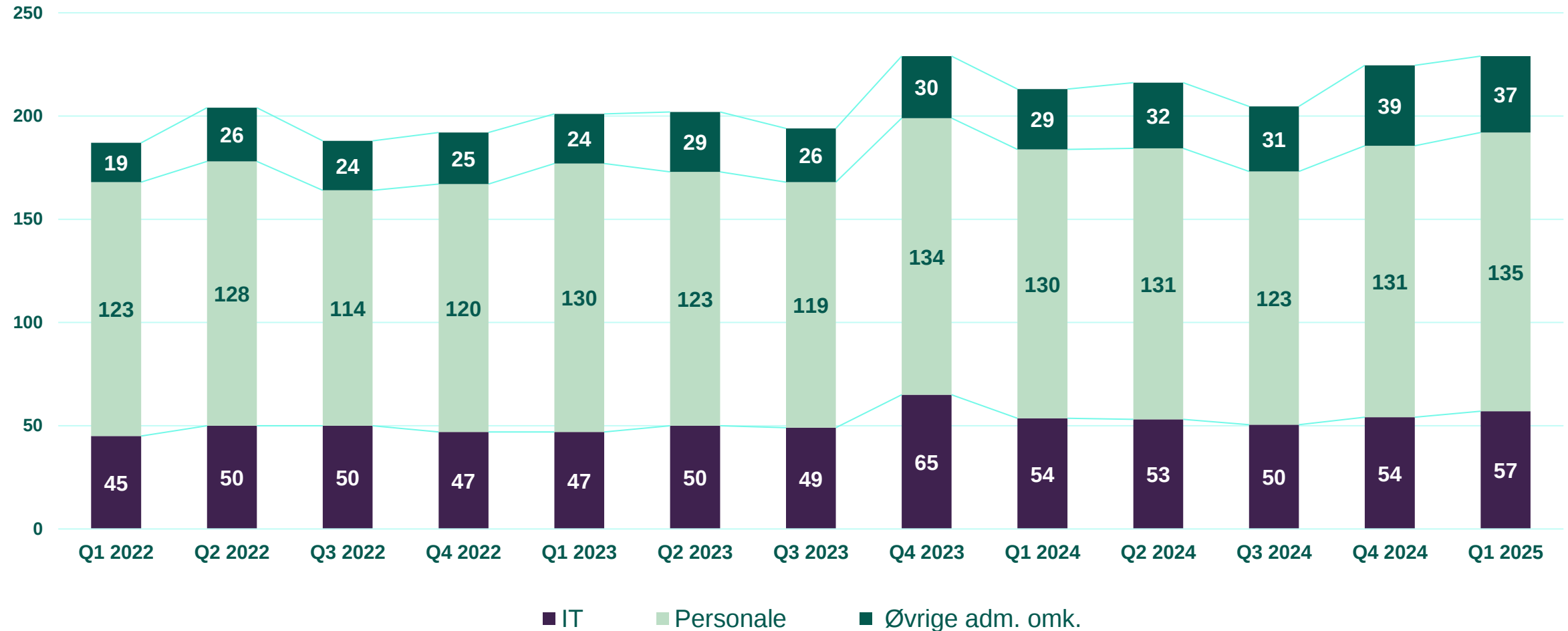
Gebyr- og provisionsindtægter

Mio. kr.



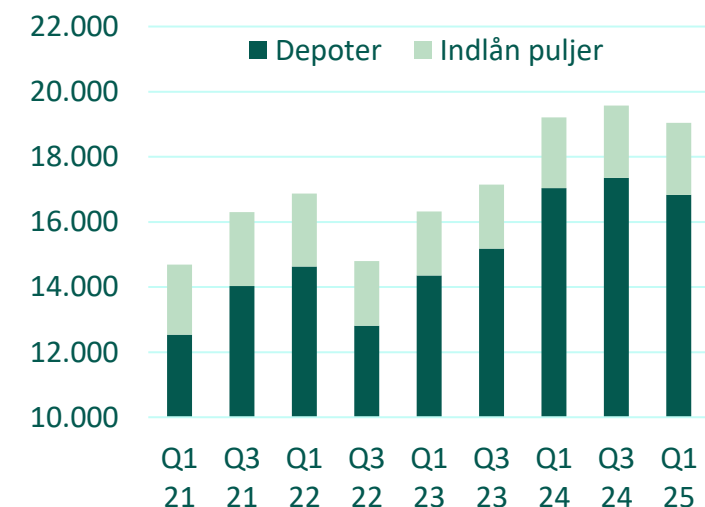
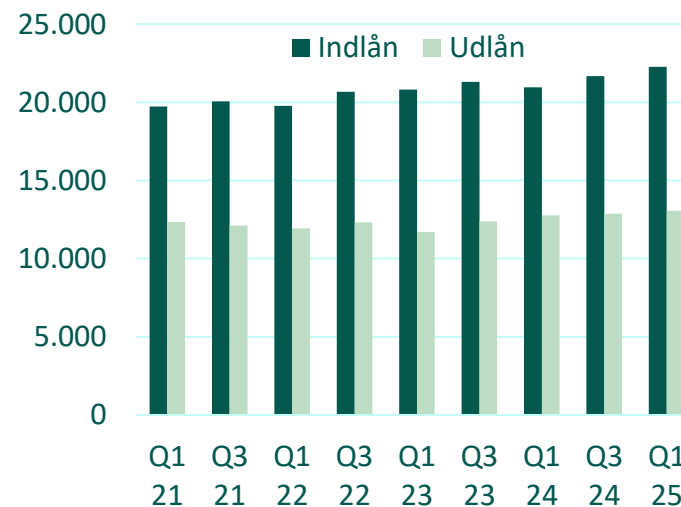
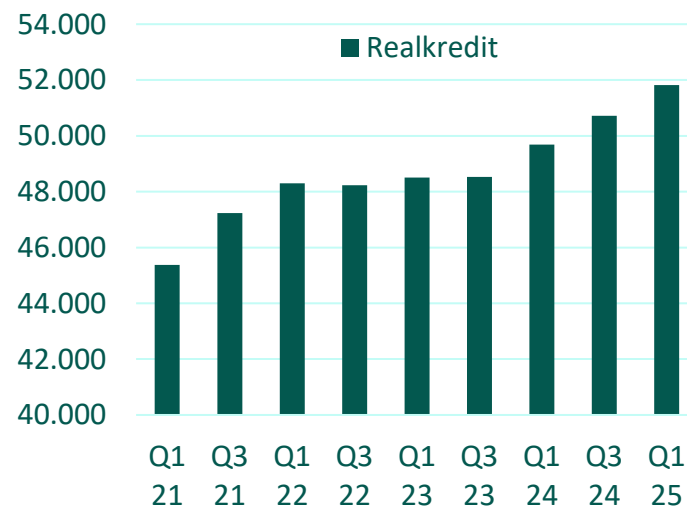
Udvikling i udgifter til personale og administration

Mio. kr.



Samlet forretningsomfang vokset med 6 %

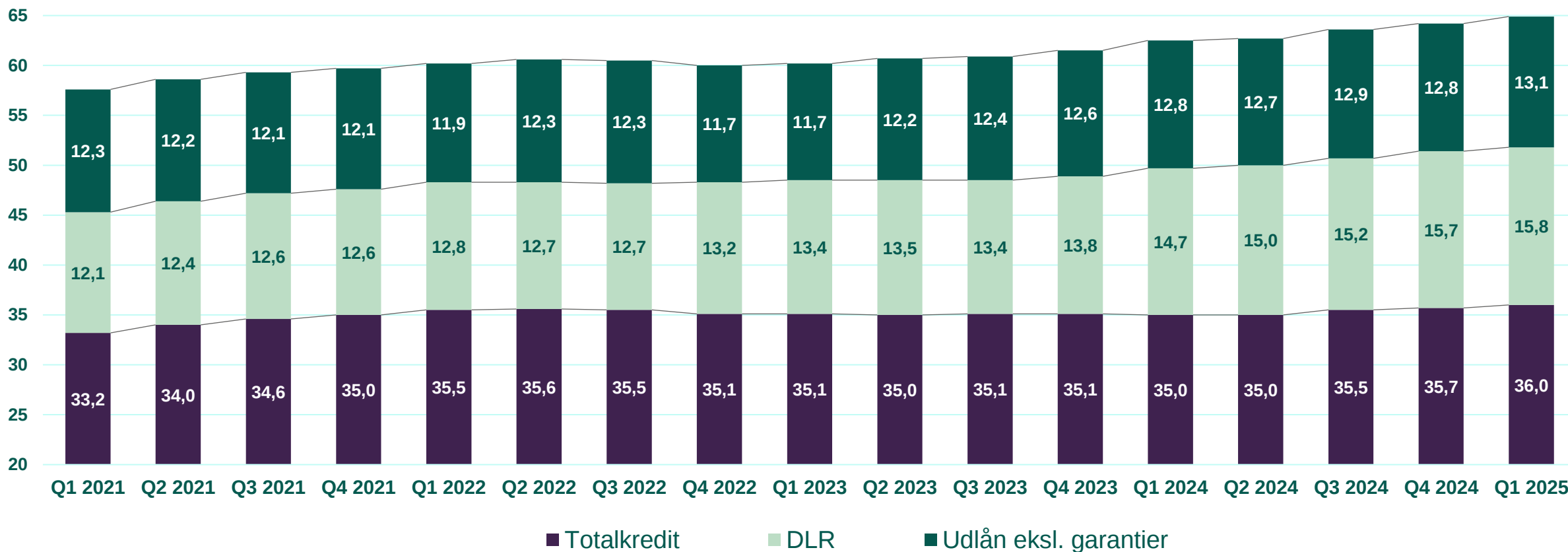
- Forretningsomfanget er 110,3 mia. kr. ultimo 1. kv. 2025, hvilket er en stigning på 4,7 mia. kr. eller 4 % i forhold til 1. kv. 2024.
- Realkreditformidlingen udgør 51,8 mia. kr., hvilket er stigning på 2,1 mia. kr. i forhold til 1. kv. 2024.
- Udlån udgør 13,1 mia., hvilket er en stigning 2 % i forhold til 1. kv. 2024.
- Indlån udgør 22,3 mia. kr., hvilket er stigning på 1,3 mia. kr. i forhold til 1. kv. 2024.
- Depotværdier er faldet 1 % og indlån i puljeordninger er steget 1 % i forhold til 1. kv. 2024.



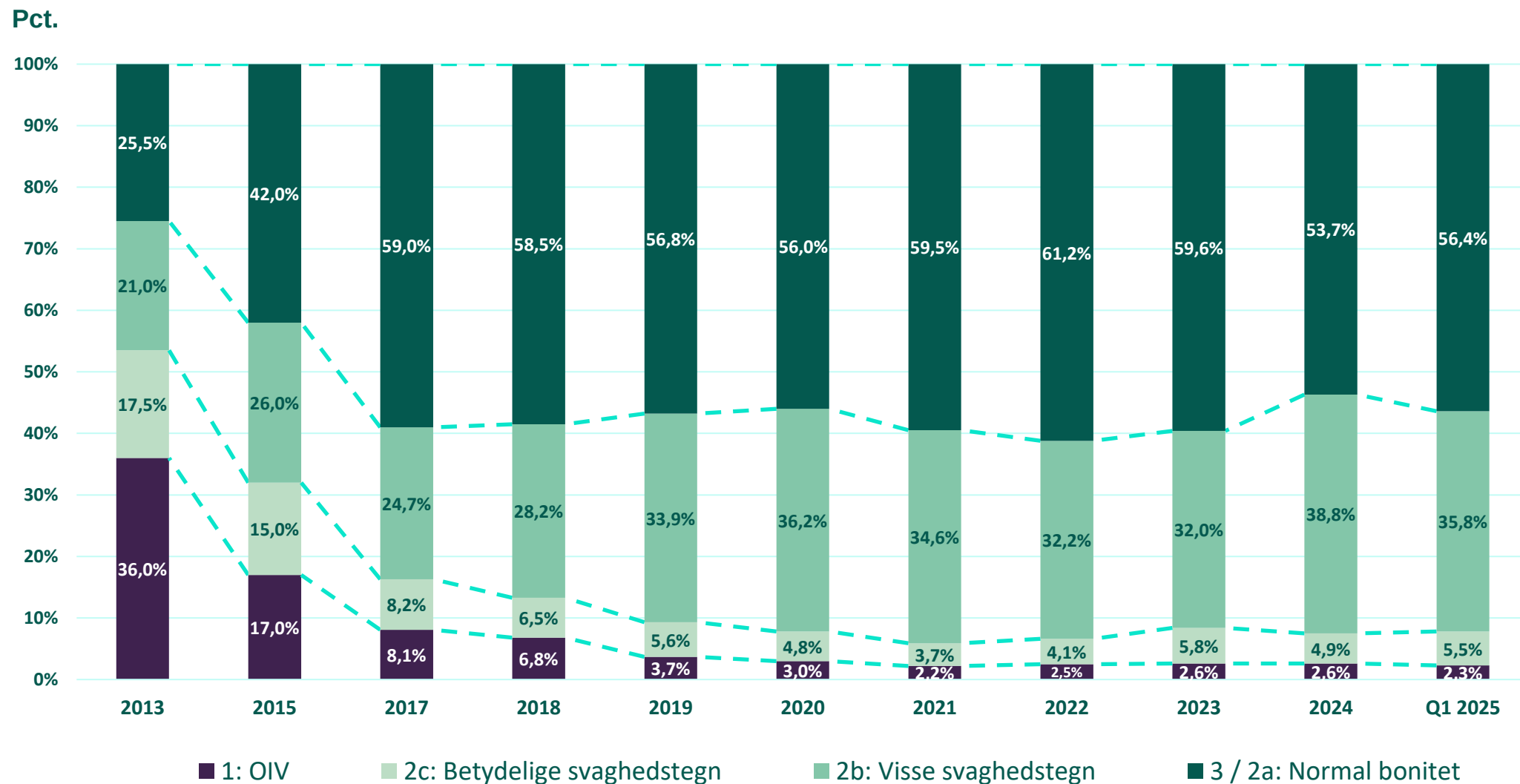
Samlet kreditformidling

Samlet kreditformidling pr. 31. marts 2025 på 64,9 mia.kr.

Mia. kr.



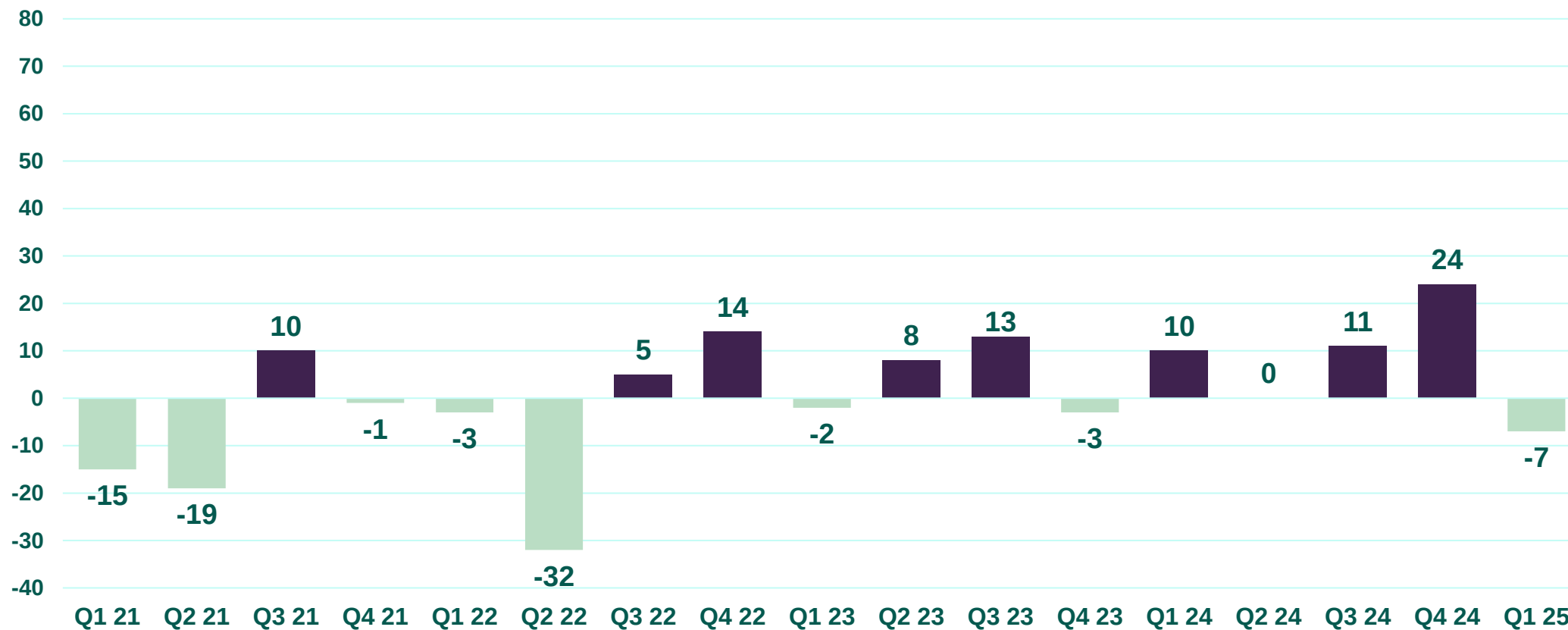
Udvikling i kreditsegment



Udvikling i nedskrivninger

Reservationer i form af ledelsesmæssige skøn er steget 10,4 mio. kr. siden ultimo 2024 og udgør samlet 150,9 mio. kr. pr. 31. marts 2024, hvilket svarer til ca. 1,1 % af sparekassens udlån.

Mio. kr.



Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher

	31.03.2025 %	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Erhverv					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,6	9,7	10,4	9,7	9,1
Industri og råstofudvinding	3,6	3,6	3,1	3,2	2,4
Energiforsyning	0,9	0,4	0,4	0,3	0,2
Bygge og anlæg	4,7	5,4	5,2	5,7	5,9
Handel	7,2	7,6	7,1	7,0	5,4
Transport, hoteller og restauranter	3,1	2,9	2,9	2,3	1,9
Information og kommunikation	0,6	0,7	0,7	0,9	0,7
Finansiering og forsikring	5,5	5,6	5,7	5,1	5,0
Fast ejendom	8,5	8,0	9,0	9,0	9,4
Øvrige erhverv	10,3	10,1	9,0	7,5	6,1
I alt erhverv	54,0	54,0	53,5	50,6	46,0
Private	45,9	45,9	46,4	49,3	53,9
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

