

30 minutter om:

Sparebankenes utsikter for 2025

Webinar 12 desember 2024

Geir Kristiansen & Christian Yssen

Credit analysts

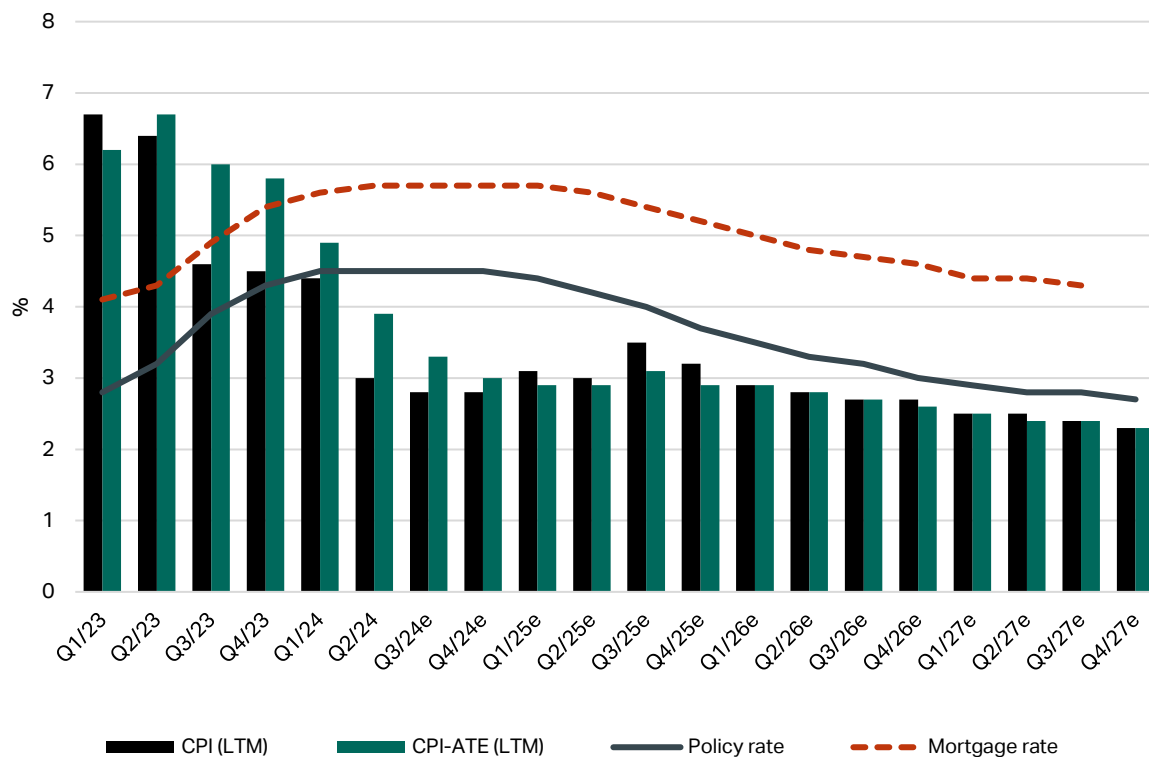
Moderator: **Henrik Blymke**



Rentenedgang fra 2025

Inflasjon og renter, Q1/23 – Q4/27e

- Inflasjonen ned til mer normale nivåer
- Styringsrenten og NIBOR økte 425bps fra august 2021 til desember 2023
 - Rentekutt i mars 2025?
- Svakere utvikling for norsk økonomi
- Mer stabil valutakurs

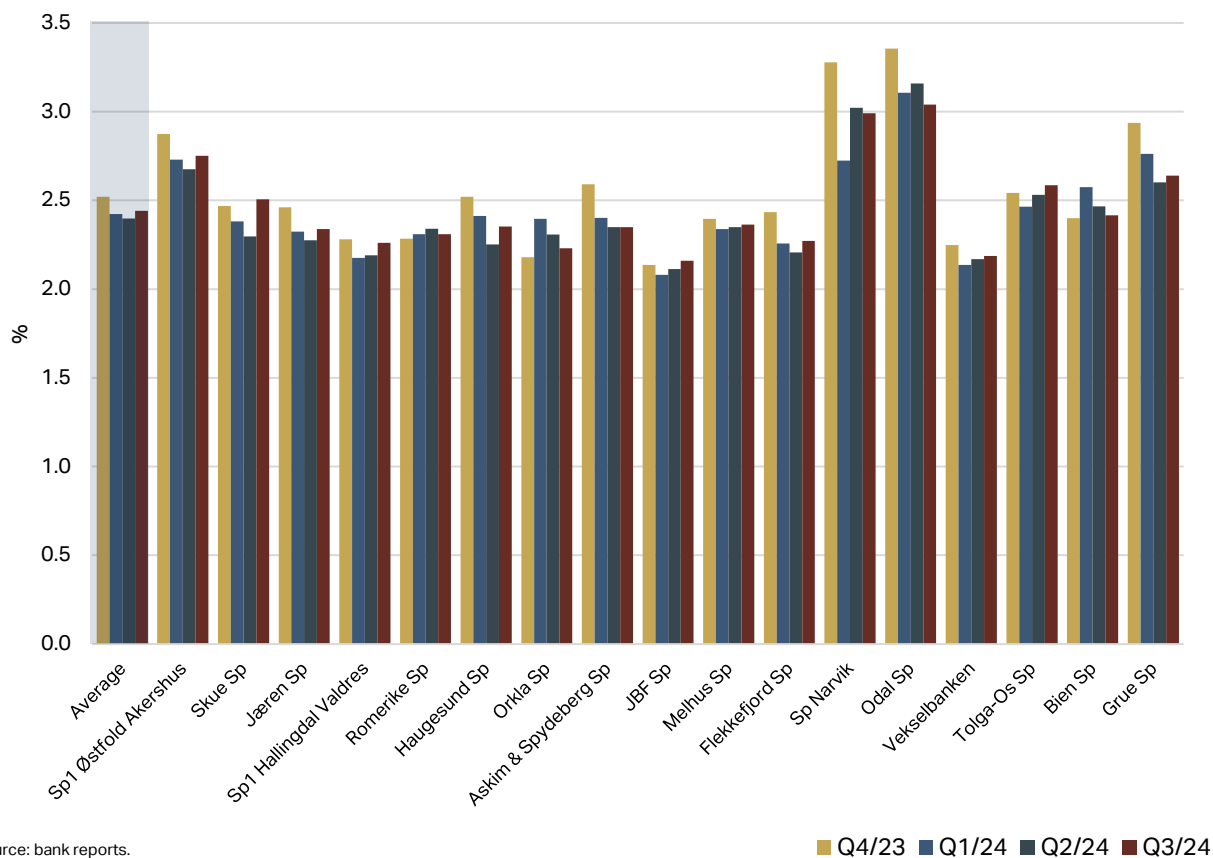


Source: central bank. e-estimate. CPI-consumer price index. LTM-last 12 months. ATE-adjusted for tax changes and excluding energy products.

Rentemarginen peaket i Q4/23

- Økt konkurranse
 - NIM i vårt utvalg er ned siden Q4/23
- Fallende renter antas å trekke ned marginene i 2025
 - Lavere avkastning på fri egenkapital
 - Lavere utlånsmargin
 - Økt konkurranse kan også gi press på innskuddsmarginen

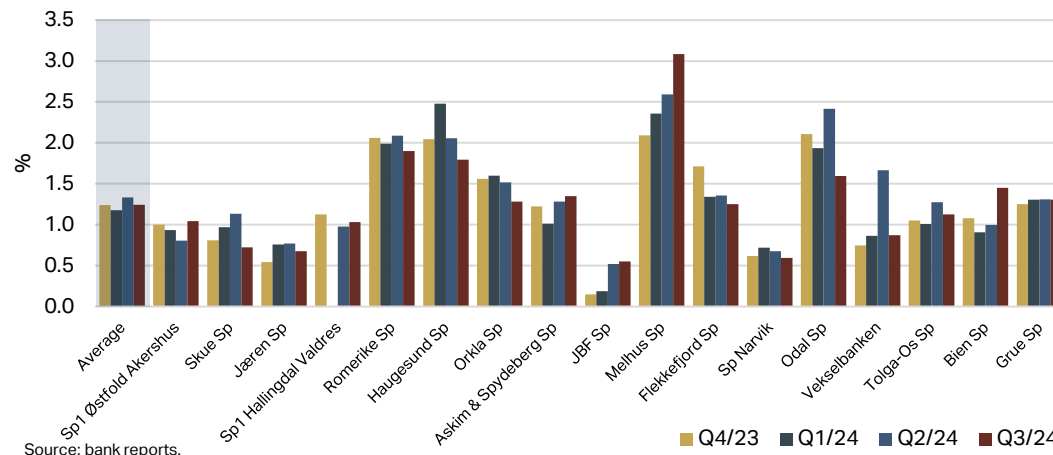
Annualisert netto rentemargin, Q4 2023 – Q3 2024



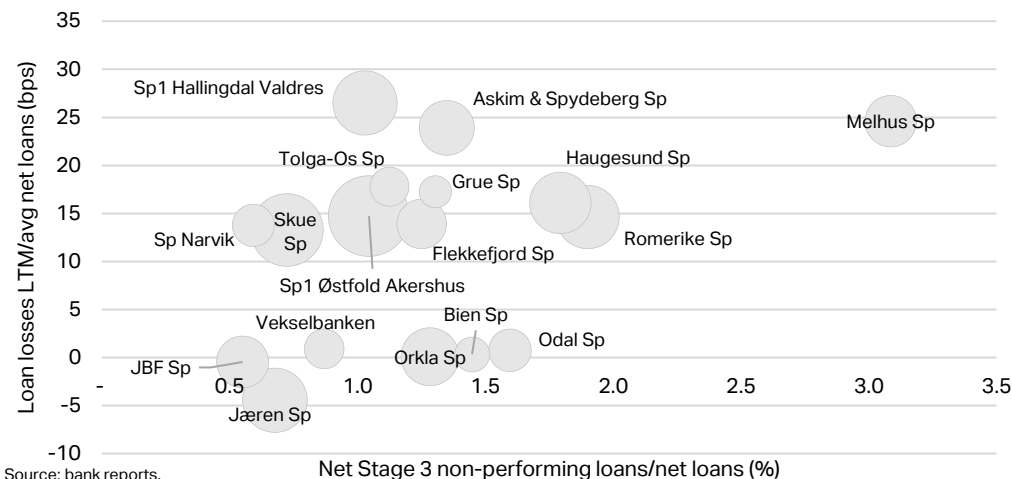
Høyere kredittap i 2025?

Trinn 3 lån, Q4 2023 – Q3 2024

- Kredittapene øker fra lave nivåer
- Økt andel trinn 3 lån i 2024
- Vi venter at utlånstapene peaker i 2024, men holder seg relativt stabilt i 2025
 - IFRS 9 skal gjøre utlånstap mindre sensykliske
- God kapitalisering og inntjening før tap gir beskyttelse mot økte kredittap



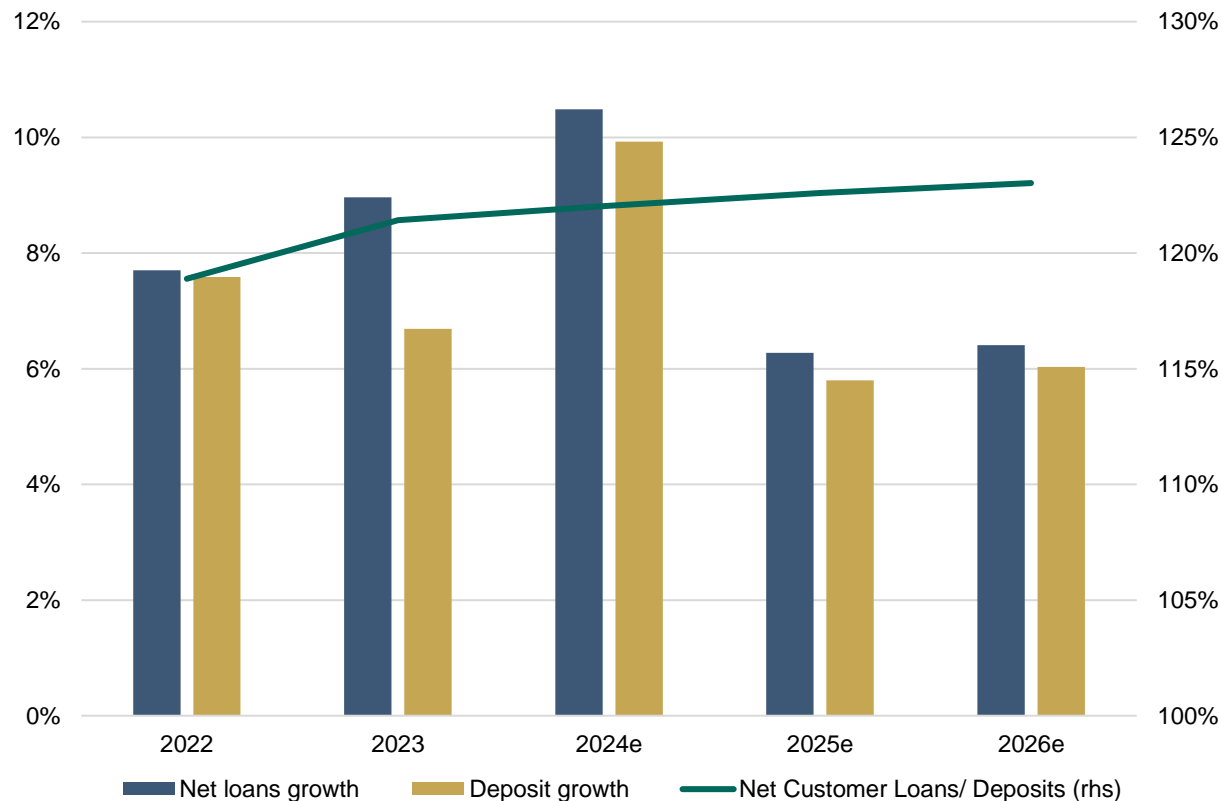
Source: bank reports.



Source: bank reports.

Funding i fokus

- Sparebankene har tatt markedsandeler
 - Vi venter at det vil fortsette
 - Noe forsiktige vekstanslag i estimatene
- Funding blir viktig når utlånskapasiteten øker
 - Press på innskuddsmarginer
 - Økte overføringer til boligkreditt

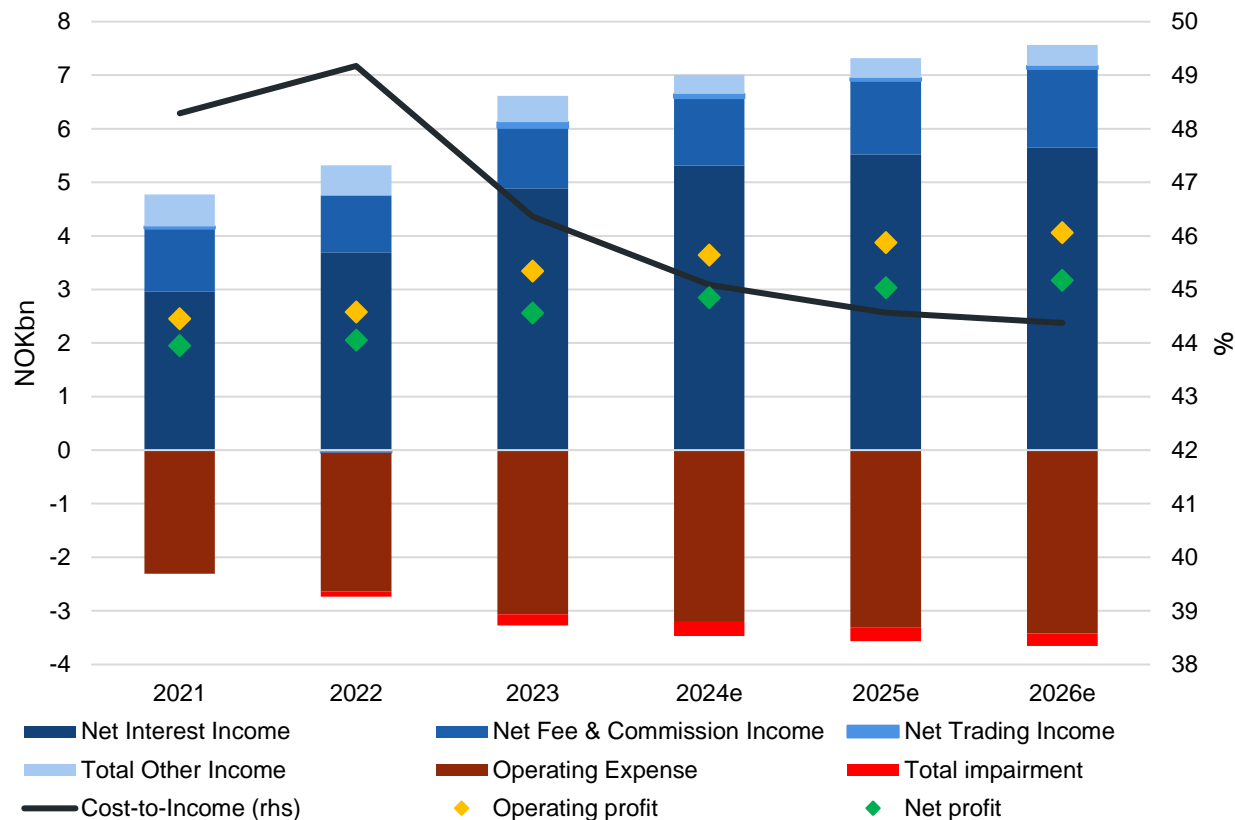


18 NCR-rated Norwegian savings banks. Not adjusted for the mergers of Trøndelag Sparebank, Skue Sparebank and Haugesund Sparebank.

Vi venter stabil, god inntjening

Aggregert inntjening for norske sparebanker med NCR rating

- Utlånsvekst gir økt NII og provisjoner fra boligkreditt
- Konstadeffektivisering bidrar til å stabilisere inntjeningen
 - Eika bankene vil høste gevinsten av nytt kjernesystem
 - Økt generell kostnadsfokus
 - M&A – engangskostnader og synergieffekter
- Utlånstap øker marginalt i absolute tall



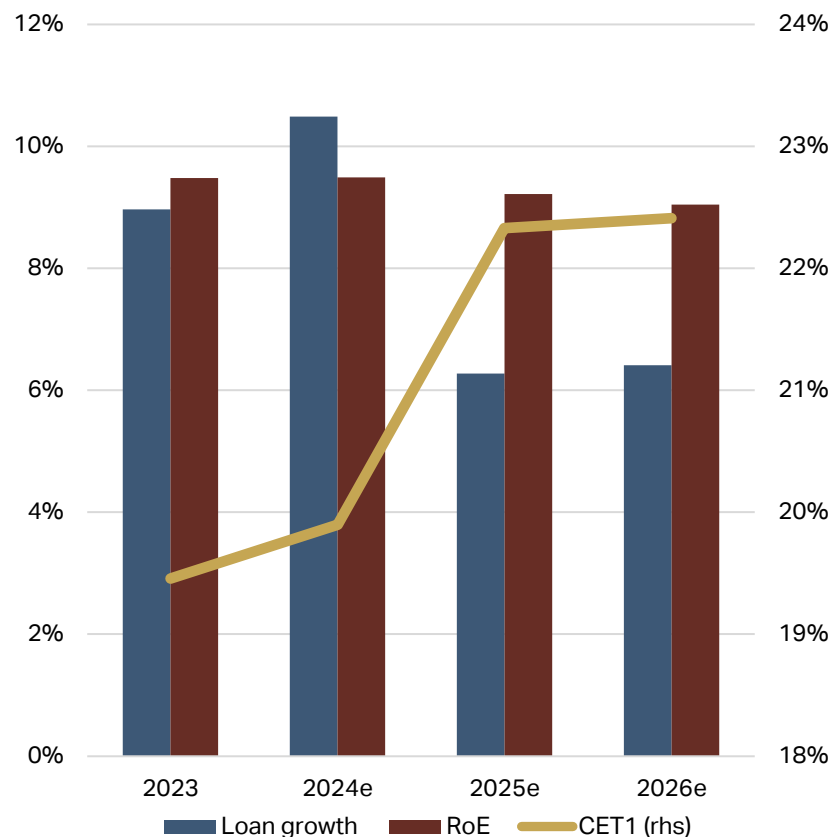
18 NCR-rated Norwegian savings banks. Not adjusted for the mergers of Trøndelag Sparebank, Skue Sparebank and Haugesund Sparebank.

Oppsummering

I 2025 forventer vi...

- Stabilt, høye inntekter før tap
- Stabile kredittap og avsetninger
- Utlånsveksten finansieres av inntjening og ny standardmetode
- Dette gir stabile utsikter for rating av norske sparebanker
 - Hvis ikke veksten blir for høy

Key ratios NCR rated Norwegian savings banks

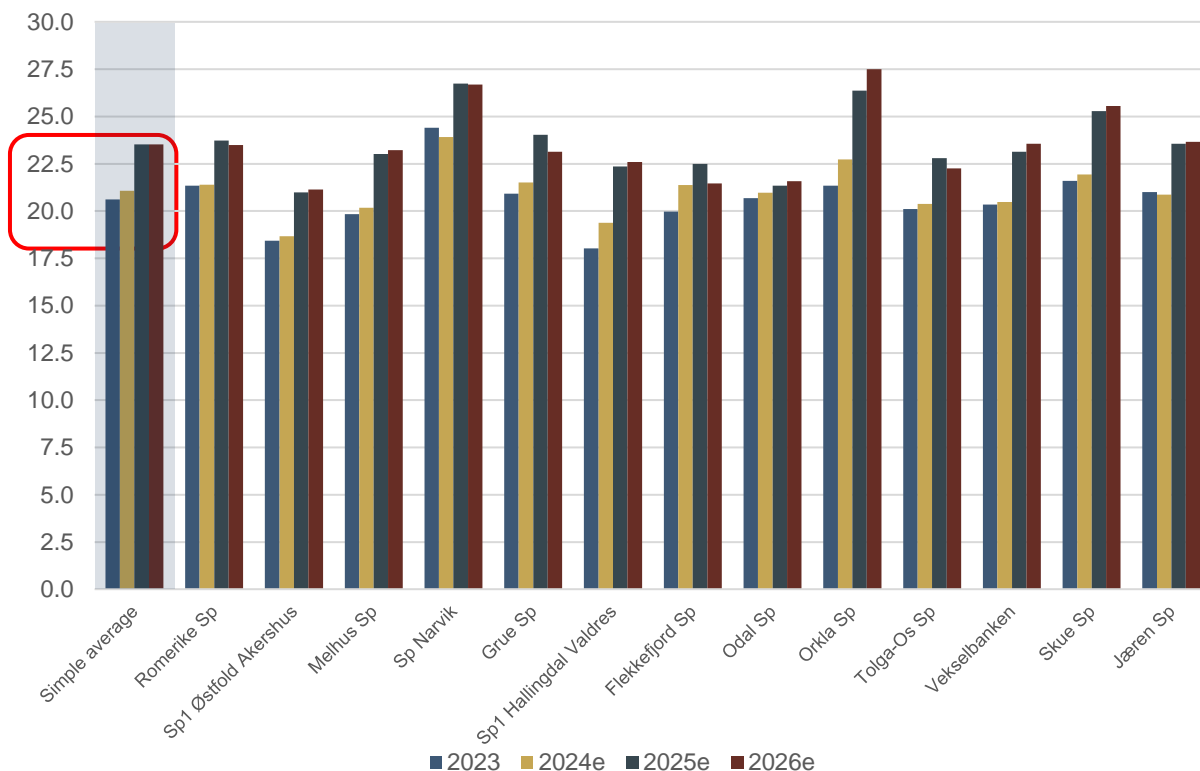


Based on NCR and company data. *Including CRR3 effect from 2025 for 12 NCR-rated savings banks..

Kapitaldekningen styrkes av ny standardmetode

Konsolidert kjernekapitaldekning

- Positiv effekt fra CRR3 i 2025.
 - + 3-4pp i gjennomsnitt
 - Vi har forutsatt 2.5pp i (nyere) estimater
- Hvilke strategiske valg vil tas?
 - Beholde kapital på bok
 - Vokse
 - Utbytte/kundeutbytte
- Økt utlånsvekst og ytterligere marginpress sannsynlig

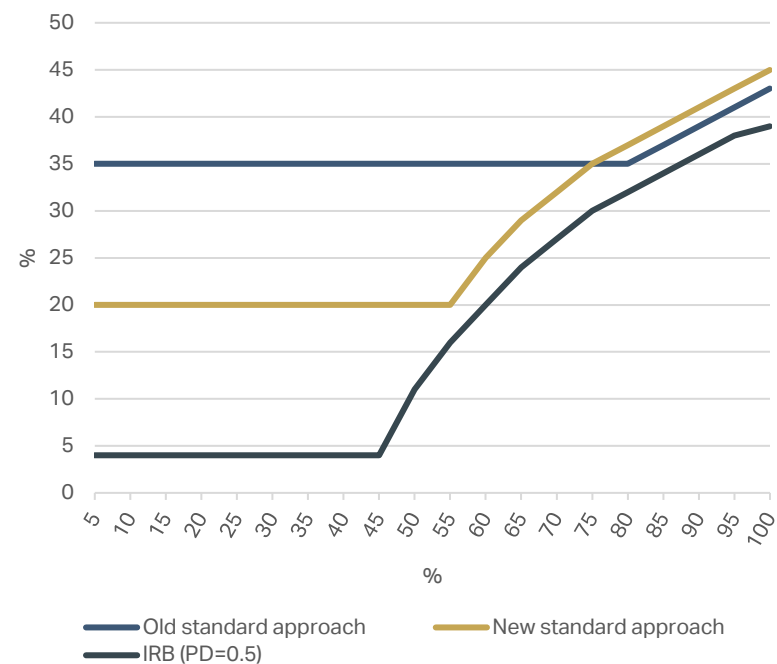


Kjernekapitaldekning	2021	2022	2023	2024e	2025e	2026e
Gjennomsnitt (%)	19.9	20.6	20.9	21.1	23.5	23.5

IRB banker har fortsatt konkurransefordel

Så lenge gulvet ikke er bindende

- Lavere risikovekter for alle LTVs
- Gjelder lav-risiko boliglån
- Krav på snitt risikovekt på 25% er ikke hensyntatt



Source: PwC.

Potensiell effekt på utlånsveksten

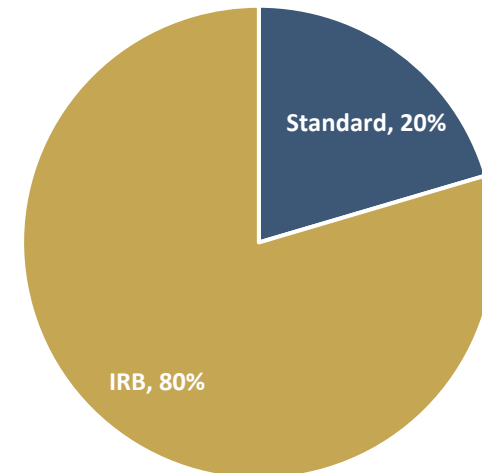
Antar 3.5% økning i ren kjernekapitaldekning som følge av CRR3

- En typisk norsk standardbank med 19% ren kjernekapital vil kunne redusere risikovektet balanse med 16%, og vil dermed kunne øke utlån med rundt 19%.
- Tilbudet av lån i markedet vil kunne øke med nesten 4%.
- Tilbudet av boliglån vil kunne øke med ca. 50% hvis BM o.a. holdes stabilt, eller 10% av totalmarkedet.

Modellbank1

	Andel	Riskovekt	
		gammel	ny
PM	80%	40%	32%
BM o.a.	20%	100%	90%

Fordeling av utlån fra banker



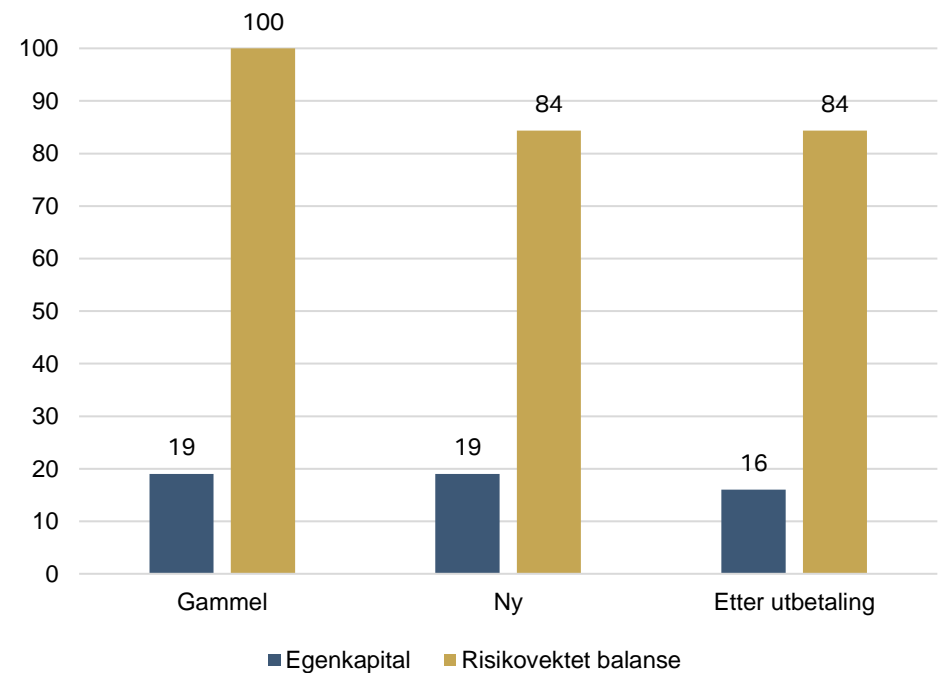
Kilde: Norges Bank.

Bankene kan også dele ut overskuddskapital

Utfordrende for sparebanker uten egenkapitalbevis eller med lav eierbrøk

- Egenkapitalen kan reduseres tilsvarende reduksjon av risikovektet balanse.
 - Utbytter til aksjonærer/ egenkapitalbevisiere
 - Gavestiftelser
 - Kundeutbytte

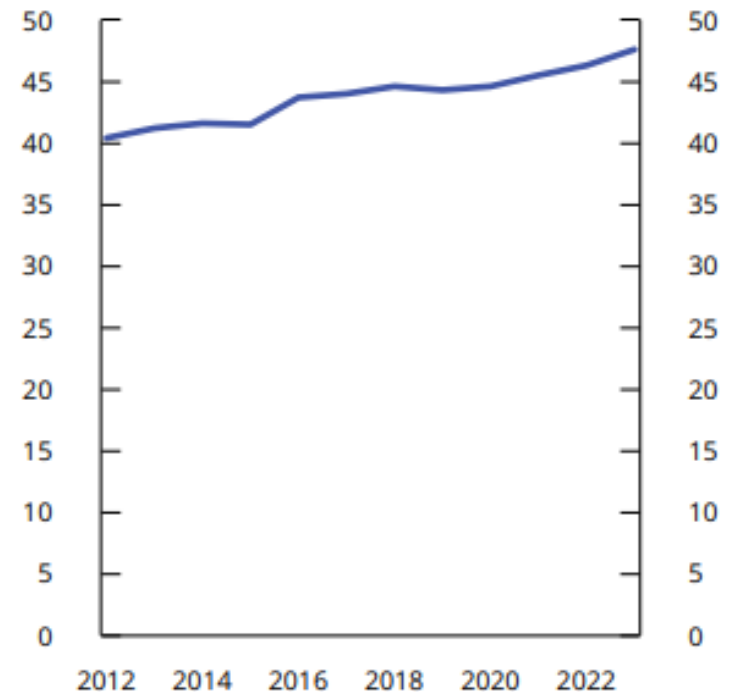
Potensiale for utbetaling av egenkapital



Banker vil velge ulike strategier

- Vi venter at norske sparebanker vil fortsette å ta markedsandeler; noen vil vokse "for mye".
- Banker vil øke utbytter og kundeutbytte/gavestiftelser kan bli mer vanlig.
- Det vil bli press på rentemarginene som følge av økt konkurranse om utlån (og innskudd), og eventuelt lavere egenkapital å forrente.

Sparebankenes markedsandel for boliglån 2012-2023



Kilde: Finansmarkedsmeldingen 2024

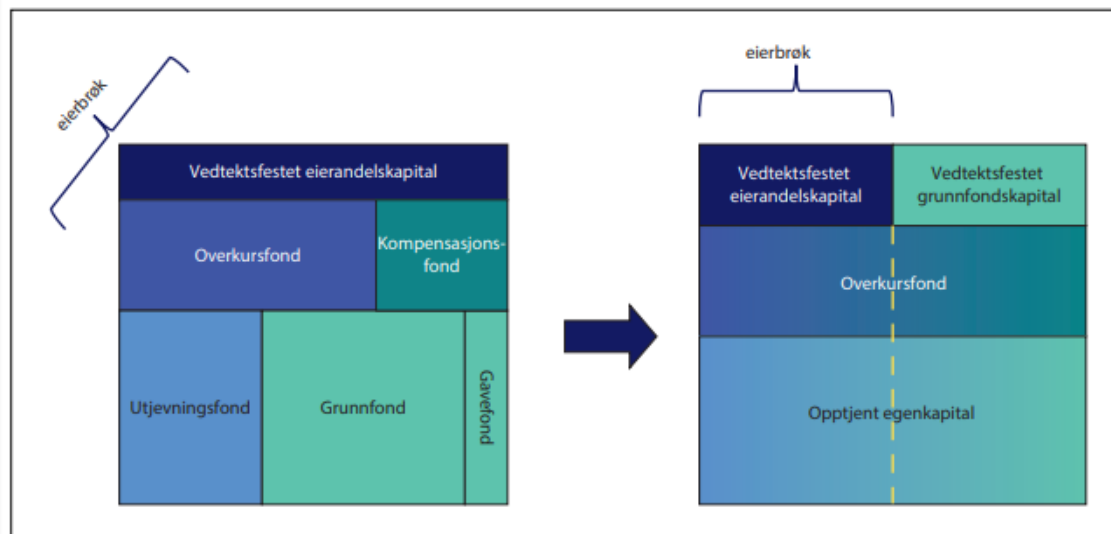
Potensielle effekter på ratinger av økt vekst

Operating environment		Risk appetite		Competitive position		Performance indicators		Adjustments	Support
National factors	0-20%	Capital	17.5%	Market position	15%	Earnings	7.5%		
Region/sector cross border	0-20%	Funding and liquidity	15%	Business diversity		Loss performance	7.5%		
		Risk governance	5%						
		Credit risk	7.5-10%						
		Market risk	0-2.5%						
		Other risks	2.5%						

Sparebankutvalgets innstilling

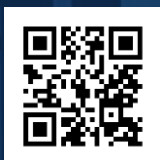
Nøytralt ut i fra et kredittperspektiv (og positivt ut i fra et egenkapitalperspektiv?)

- Egenkapitalbeviset beholdes
- Enklere å omdanne til aksjesparebank
- Egenkapitalbevis og sparebankens fond får samme prioritet
 - Krav fra EBA – ikke i samsvar med CRR
- Andre forenklinger
 - Utbytte vil ikke påvirke egenkapitalbevisbrøk
 - Fjerne utvanningsproblemtikk ved underkursemisjon
- Utvalget foreslår å fjerne adgangen til å betale kundeutbytte
 - Gaver skal utbetales til almenntilgode samfunnsmessige formål
 - Skattefordel ved kundeutbytte
 - Blåser opp egenkapitalavkastningen
 - Opprettholde eierbrøk



Figur 15.2 Illustrasjon av overgang fra eksisterende kapitalstruktur til foreslått kapitalstruktur under eierandelsmodellen

Thank you



Website



Newsletter sign-up



Geir Kristiansen
Credit Rating Analyst
geir.kristiansen@nordiccreditrating.com
+47 907 84 593



Christian Yssen
Credit Rating Analyst
christian.yssen@nordiccreditrating.com
+47 400 19 900

Disclaimer

If you have questions or comments about our policies, please contact us at: compliance@nordiccreditrating.com

Disclaimer © 2024 Nordic Credit Rating AS (NCR, the agency). All rights reserved. All information and data used by NCR in its analytical activities come from sources the agency considers accurate and reliable. All material relating to NCR's analytical activities is provided on an "as is" basis. The agency does not conduct audits or similar warranty validations of any information used in its analytical activities and related material. NCR advises all users of its services to carry out individual assessments for their own specific use or purpose when using any information or material provided by the agency. Analytical material provided by NCR constitutes only an opinion on relative credit risk and does not address other forms of risk such as volatility or market risk and should not be considered to contain facts of any kind for the purpose of assessing an issuer's or an issue's historical, current or future performance. Analytical material provided by NCR may include certain forward-looking statements relating to the business, financial performance and results of an entity and/or the industry in which it operates. Forward-looking statements concern future circumstances and results and other statements that are not historical facts, sometimes identified by the words "believes", "expects", "predicts", "intends", "projects", "plans", "estimates", "aims", "foresees", "anticipates", "targets", and similar expressions. Forward-looking statements contained in any analytical material provided by NCR, including assumptions, opinions and views either of the agency or cited from third-party sources are solely opinions and forecasts which are subject to risk, uncertainty and other factors that could cause actual events to differ materially from anticipated events. NCR and its personnel and any related third parties provide no assurance that the assumptions underlying any statements in analytical material provided by the agency are free from error, nor are they liable to any party, either directly or indirectly, for any damages, losses or similar, arising from use of NCR's analytical material or the agency's analytical activities. No representation or warranty (express or implied) is made as to, and no reliance should be placed upon, any information, including projections, estimates, targets and opinions, contained in any analytical material provided by NCR, and no liability whatsoever is accepted as to any errors, omissions or misstatements contained in any analytical material provided by the agency. Users of analytical material provided by NCR are solely responsible for making their own assessment of the market and the market position of any relevant entity, conducting their own investigations and analysis, and forming their own view of the future performance of any relevant entity's business and current and future financial situation. NCR is independent of any third party, and any information and/or material resulting from the agency's analytical activities should not be considered as marketing or a recommendation to buy, sell, or hold any financial instruments or similar. Relating to NCR's analytical activities, historical development and past performance does not safeguard or guarantee any future results or outcome. All information herein is the sole property of NCR and is protected by copyright and applicable laws. The information herein, and any other information provided by NCR, may not be reproduced, copied, stored, sold, or distributed without NCR's written permission.