

Det våras för sparbankerna

Utveckling och trender inom den
svenska sparbankssektorn

23 april 2024

Ylva Forsberg
Kreditanalytiker

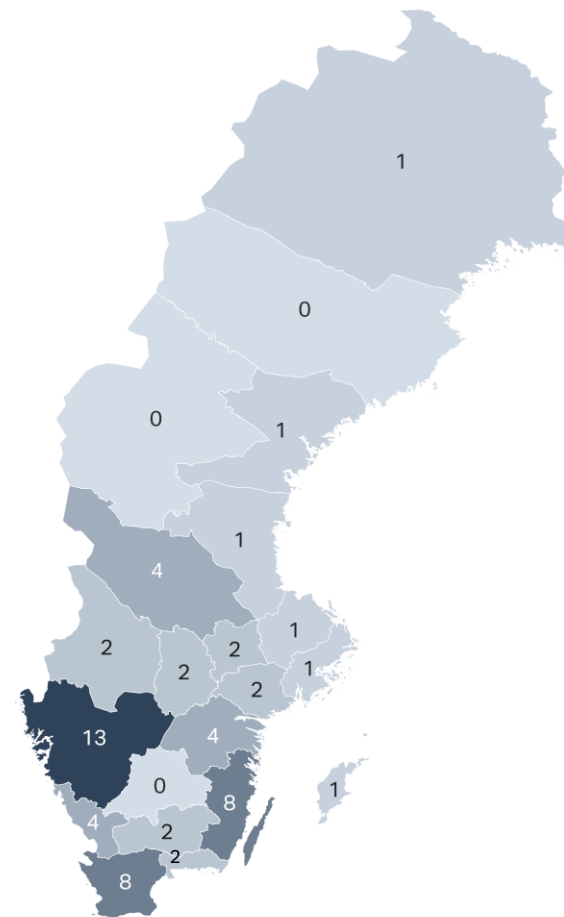
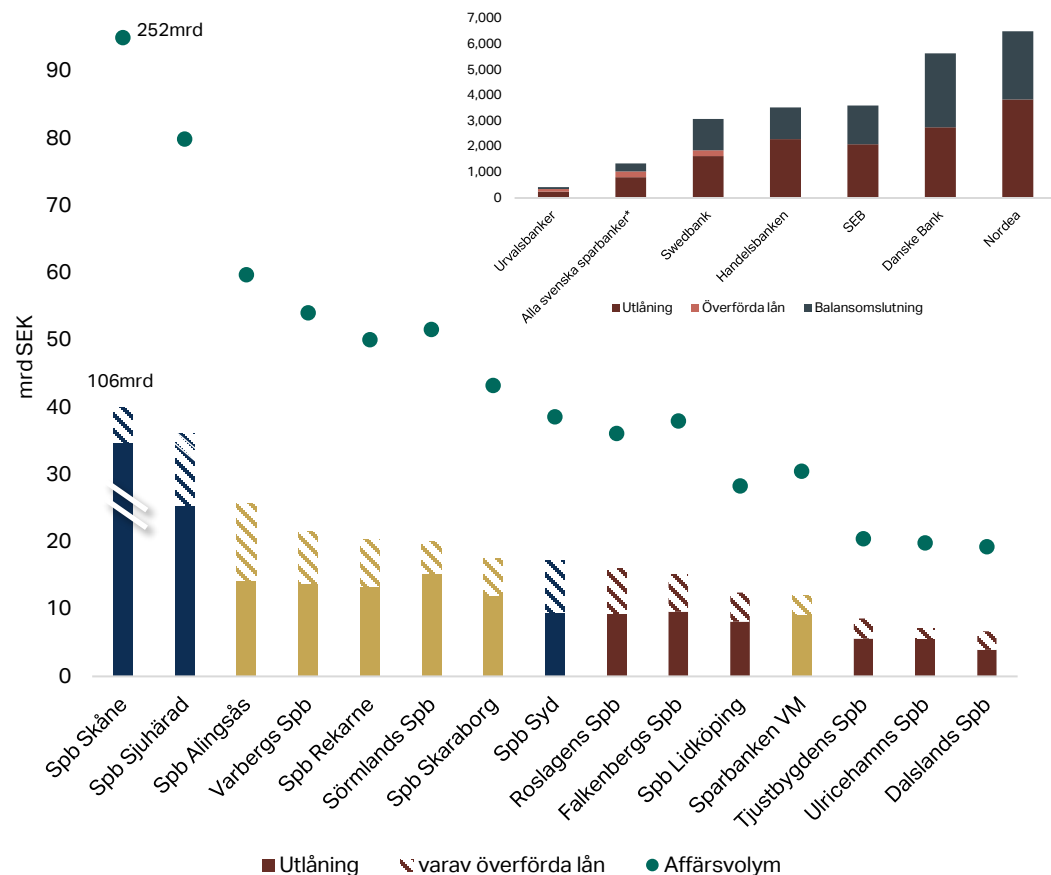
Sean Cotten
Analyschef



Vilka är de svenska sparbankerna

Överrepresenterade i södra Sverige

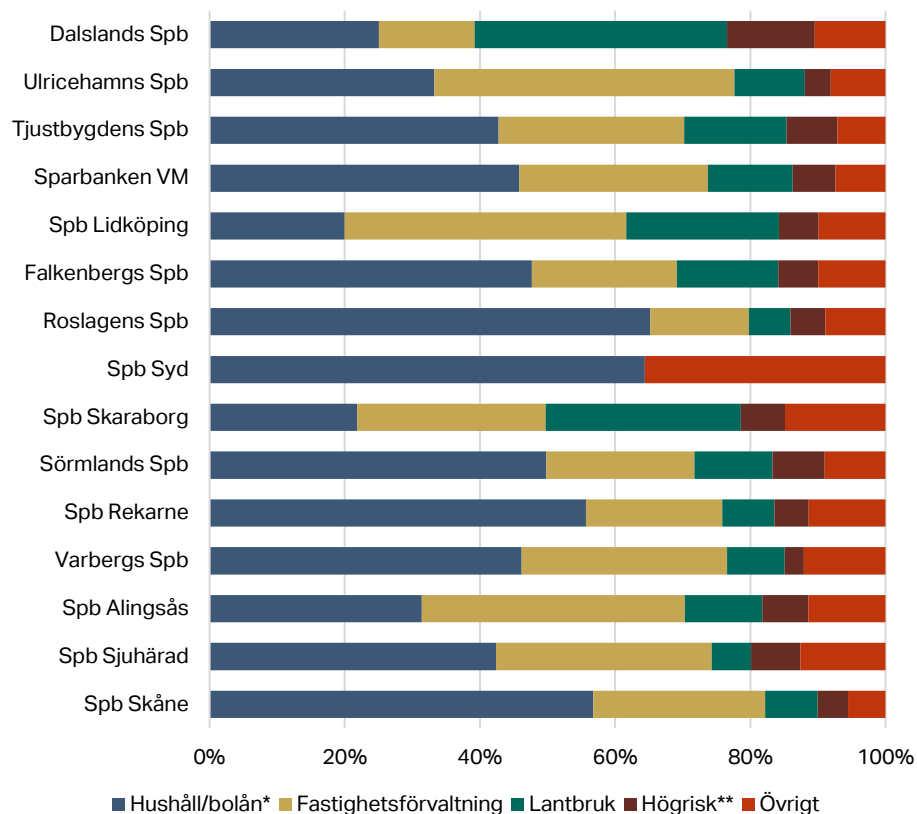
Enskilt små, men gemensamt en väsentlig aktör



Vilka är de svenska sparbankerna

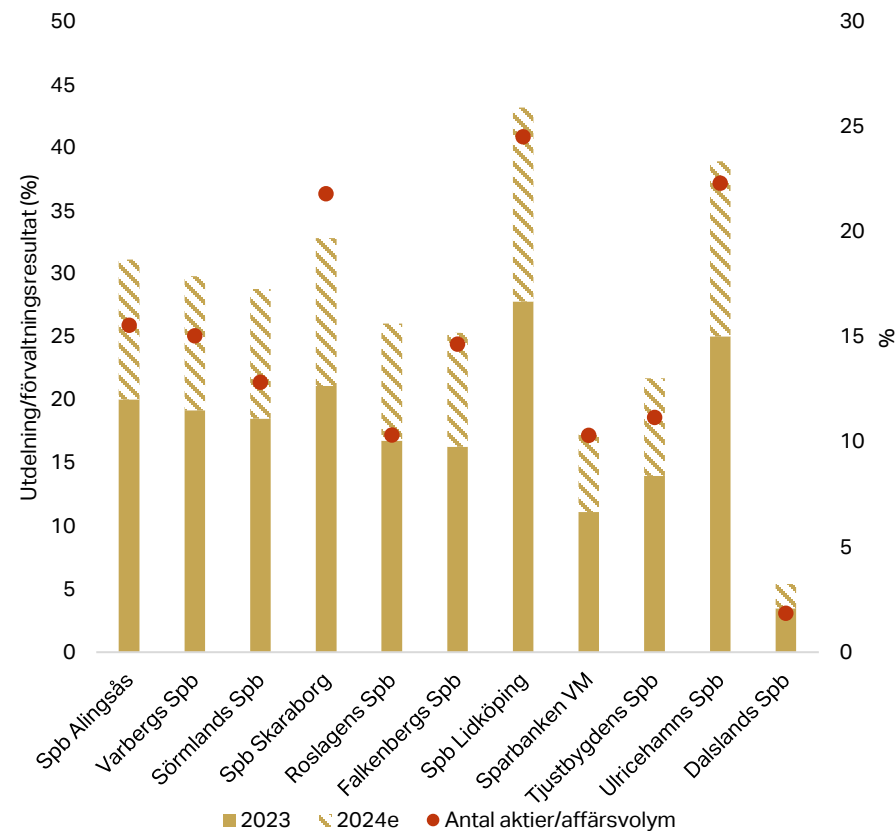
Varierad mix mellan de stora utlånstyperna

Bolån, fastighetsförvaltning, och lantbruk dominerar



*lån till privatpersoner samt bostadsrättsföreningar. **bygg, handel, hotell och restaurang, samt sjönäring.

Ägandet i Swedbank en stor del av sparbankernas verksamhet



Utdelning från Swedbank AB över resultat före kreditförluster. Antal aktier i Swedbank över medel-affärsvolym 2022-2023.

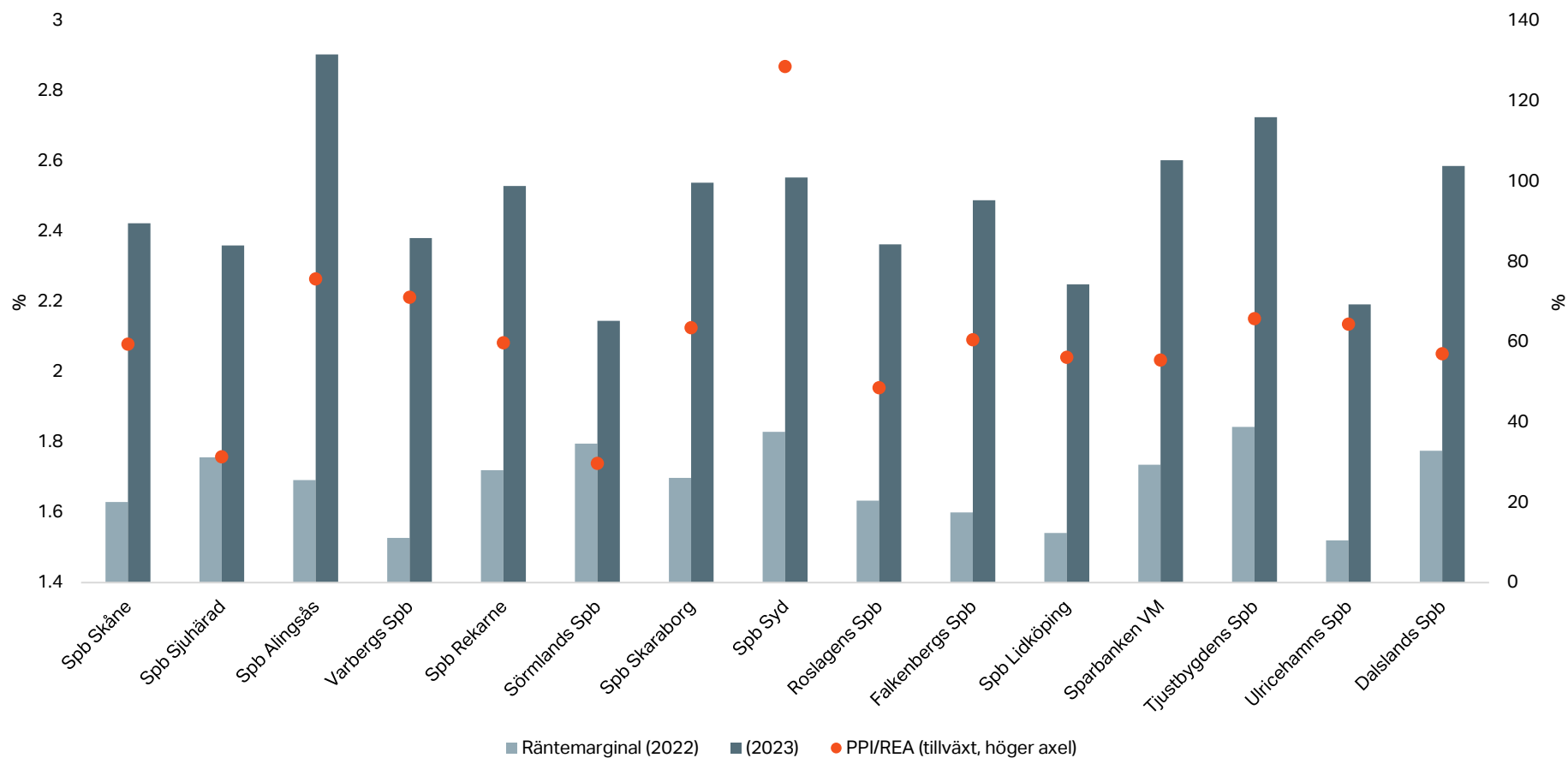
Agenda

Nordic
Credit
Rating

Sektion

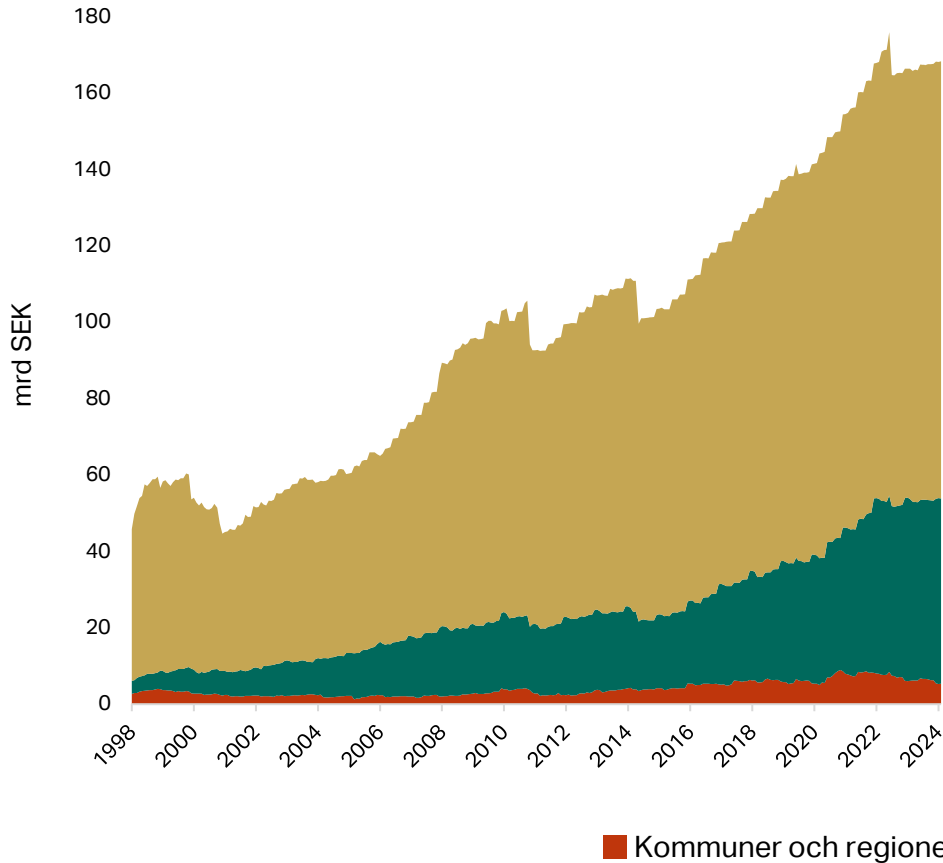
- 1. Rekordåret 2023**
2. Utsikter för 2024
3. Ny reglering: bu och bä?
4. Trendspaningar
5. Frågor

Räntemarginaler och intjäning steg till skyarna

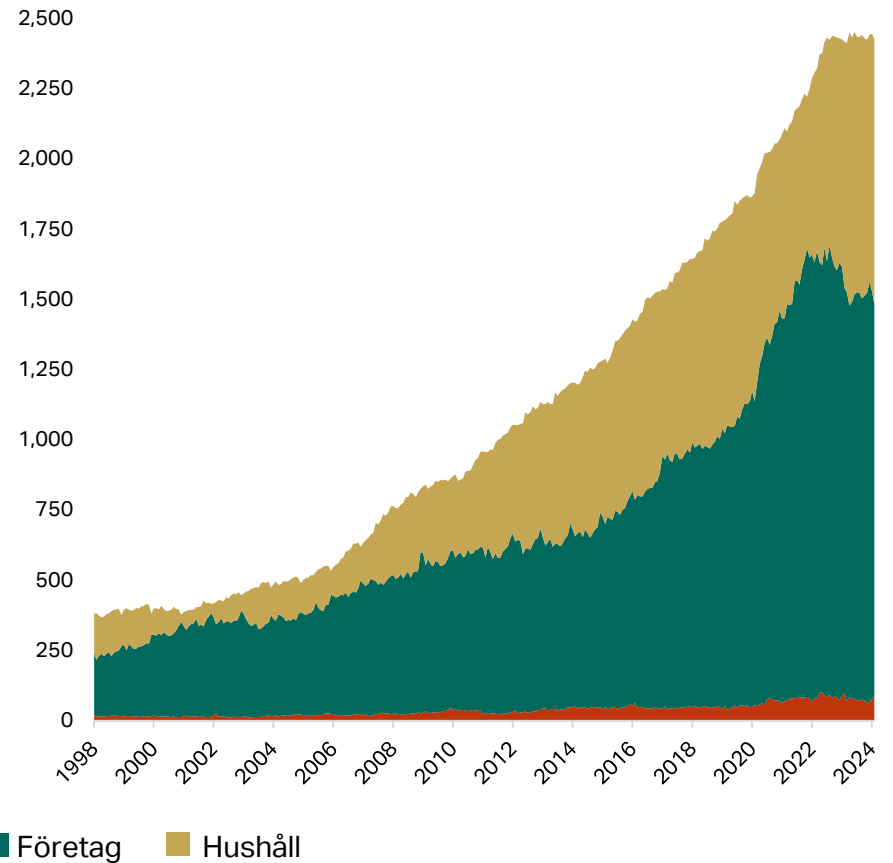


Två decennier av växande inlåning tog slut 2022

Sparbanker i SCBs databas



Samtliga banker i SCBs databas



Agenda

Nordic
Credit
Rating

Sektion

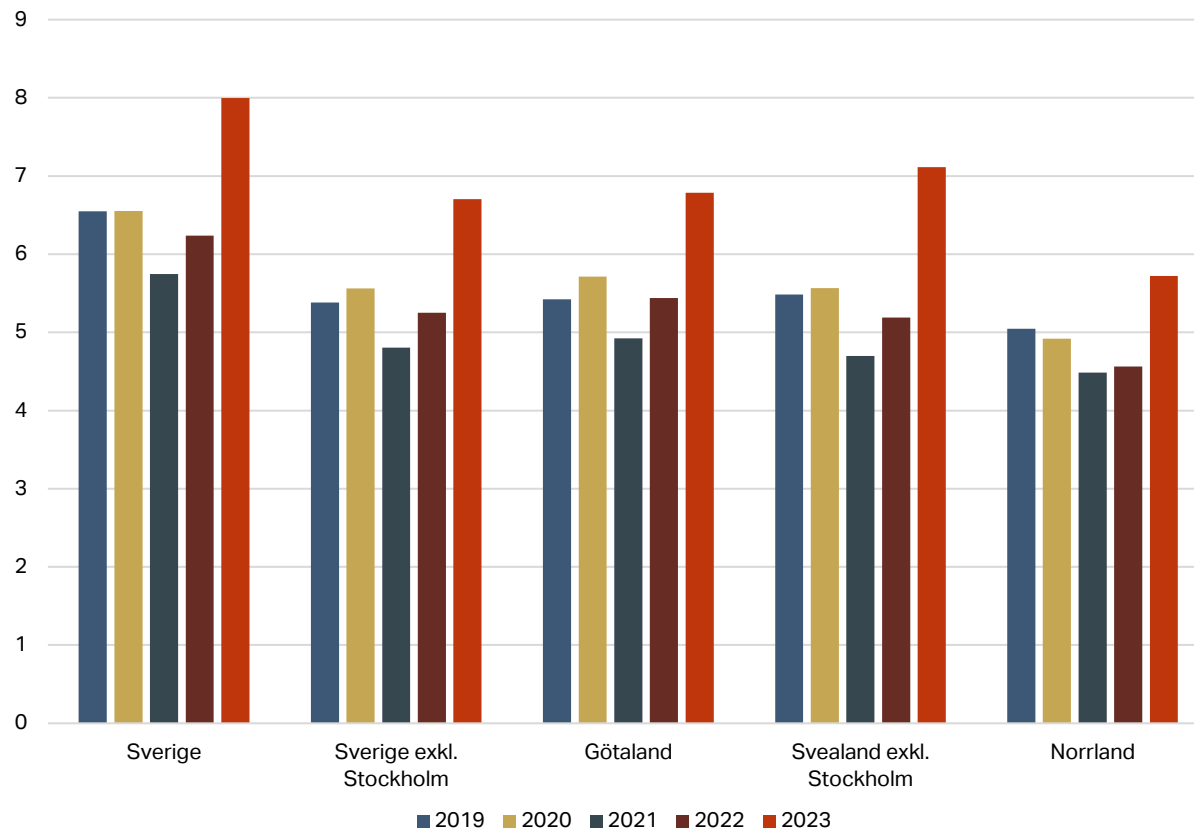
1. Rekordåret 2023
- 2. Utsikter för 2024**
3. Ny reglering: bu och bä?
4. Trendspaningar
5. Frågor

Konkurserna ökar

Ekonomi är svag – men det kvarstår utmaningar under året

Antal konkurser per capita

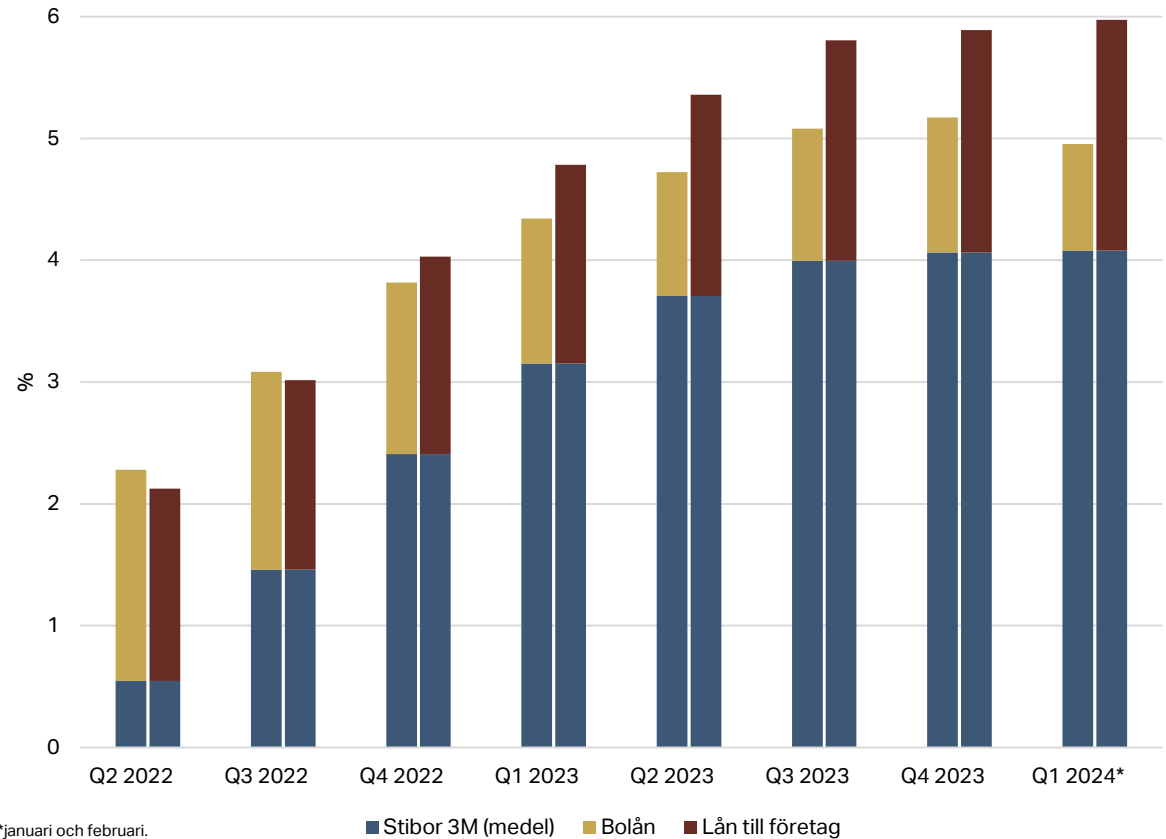
- Konkurser har ökat, och särskilt inom det vi klassar som högrisksegment
- Förlustavsättningar och andel nödlidande lån ökade under 2023, dock inte till nivåer som vi befarade
- Förväntan är förhöjda kreditreserveringar under 2024; både konkurser och företag med likviditetsproblem
- Fastighetssektorn har varit hårt pressad, men för många börjar det stabilisera sig
- Hushåll är optimistiska, men relativt tudelat beroende på risk för arbetslöshet och varsel



Marginalerna har stigit

Har bolånemarginaler toppat?

- Bankerna har ökat intjäning i takt med att STIBOR har ökat
- Räntemarginaler på bolån har krympt på grund av ökad konkurrens, minskad tillväxt
 - Dessutom en eftersläpning från bundna lån på lägre räntenivåer
- Däremot har räntemarginaler på företagsutlåning ökat på grund av större riskpremier, speciellt på fastighetsutlåning och byggkrediter
- Riskpremier har fallit kraftigt för de flesta i fastighetssektorn I 2024
- Fallande räntor och en förbättrad bostadsmarknad kommer ge möjlighet att öka bolånemarginalerna framöver



Agenda

Nordic
Credit
Rating

Sektion

1. Rekordåret 2023
2. Utsikter för 2024
- 3. Ny reglering: bu och bä?**
4. Trendspaningar
5. Frågor

CRR3 positivt – men den kommer inte ensam

Regulatoriska krav och förväntningar ökar successivt

CRR3

- Från och med 1 januari 2025 införs CRR3
- För sparbankerna väntas största effekten bli en minskad REA från lägre riskvikter på bolån och lån till fastighetsföretag
 - Tillkommer också nya regler om fastighetsvärderingar
- Ändring i riskvikter för aktieexponeringar och regler för inkludering i kapitalbas – fortsatt osäkert kring tolkning, men infasning till 2029

Den regulatoriska bördan stiger

- Exempel som DORA, och ökande krav på att inkludera ESG-risker i stresstester och kreditgivning
- Men även ökat ansvar på bankerna att förhindra bedrägerier mot kunder, samt hänga med i den snabba utvecklingen inom bedrägerier mot banken
- IT-resurser från Swedbank, och många exempel på samarbeten mellan sparbanker
- Dock en risk att FI i högre grad kräver interna resurser

Agenda

Nordic
Credit
Rating

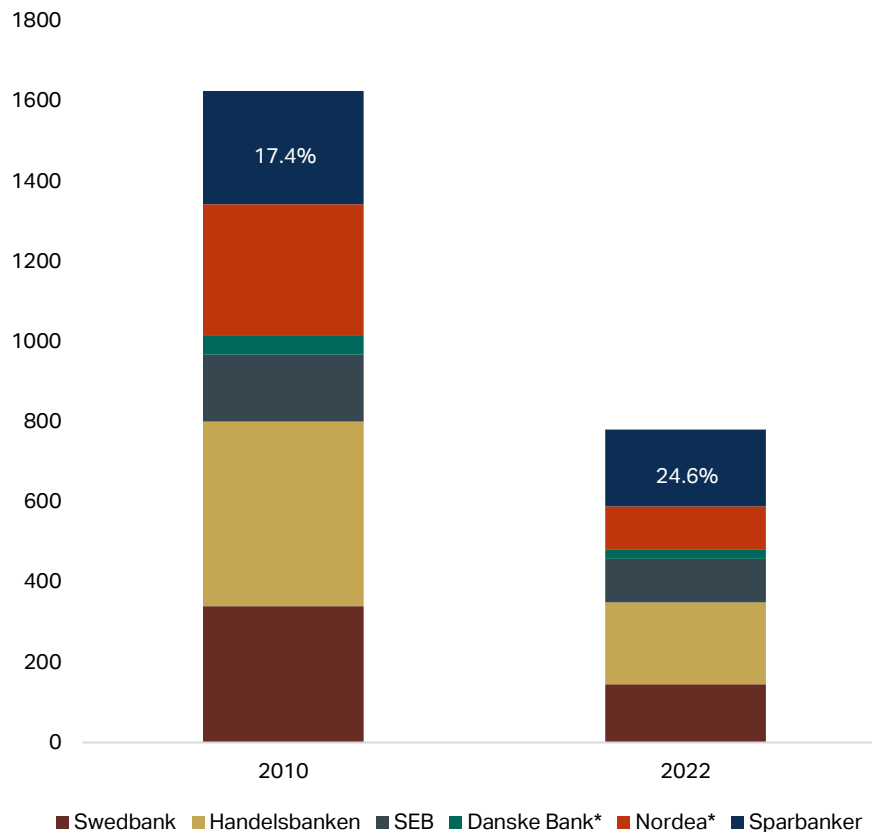
Sektion

1. Rekordåret 2023
2. Utsikter för 2024
3. Ny reglering: bu och bä?
- 4. Trendspaningar**
5. Frågor

Sparbankernas roll allt viktigare i mindre orter

- Tidigare under året fick storbankernas sorti från mindre orter mycket uppmärksamhet
- Inte bara en fråga om preferens för fysiska kontor, utan också att bristande kännedom om lokalmarknad försvårar för företagare att få lån
- Sätter fingret på den viktiga roll sparbankerna har för ekonomisk tillväxt i hela Sverige
- Också en motpol till det som tidigare varit en het fråga; att sparbankerna måste hänga med i digitaliseringen för att inte tappa kunder när lokal närvaro (för vissa) blir *mindre* viktigt

Storbankernas bankkontor har minskat kraftigt

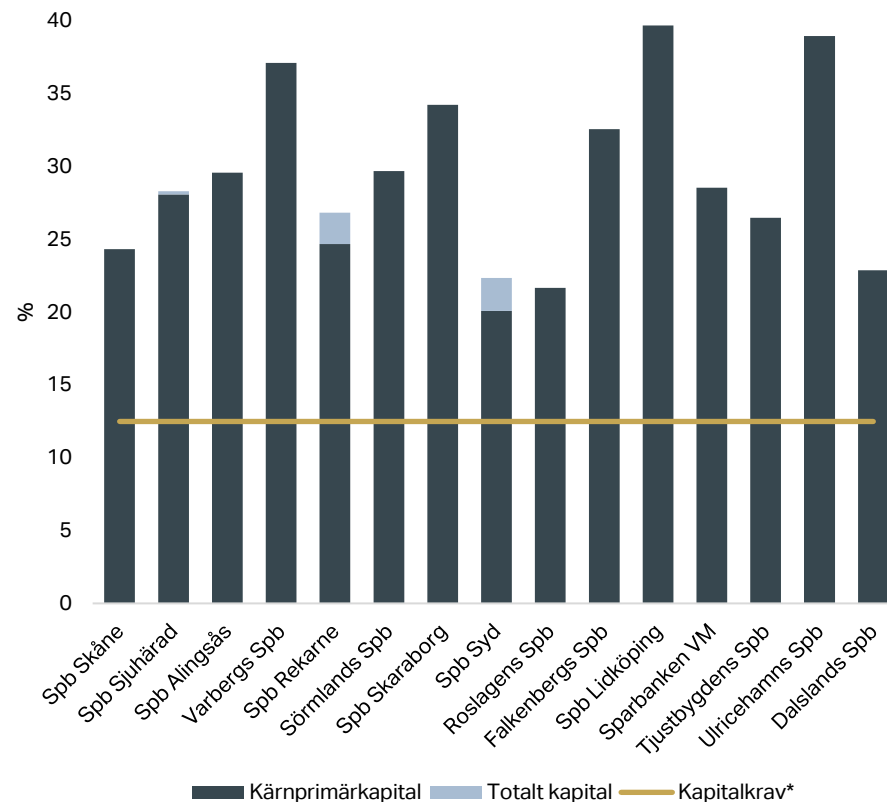


Vad händer med allt kapital?

Kraftig ökning – men vad sker nu

- För många av sparbankerna har kapitalet ökat kraftigt sedan räntorna började gå upp
- CRR3 väntas också öka kapitalrelationerna ytterligare
- Starkt kapital är positivt som en buffert, men
 - den positiva effekten är avtagande när avståndet till regulatoriska krav växer
- Mer kapital tillåter också större enskilda exponeringar, vilket kan öka koncentrationsrisker i kreditportföljer
- Fråga #1: vad ska bankerna ska göra med allt kapital?
 - större lån
 - expandera bortom egna marknader
 - ökat risktagande
 - sammanslagningar (?)
 - stora utdelningar (?)

Kapitalrelationer 2023



*exkl. P2R.

Vad händer med allt kapital?

Expansion in i Swedbanks marknader

- I takt med att Swedbank drar sig bort från mindre orter ser vi att flera sparbanker rör sig in
- Tydlig skillnad på inställning till Swedbanks marknader jämfört med andra sparbankers
 - Där rör det sig snarare om sammanslagningar

Kontanter och bankfack när Sparbanken Göinge öppnar nytt kontor

Sparbanken Göinge öppnar nytt bankkontor våren 2024. Kontoret kommer att ligga i Perstorp och blir bankens femte i ordningen, där kontanter och bankfack finns med bland tjänsterna. Perstorp har varit utan bankkontor sedan 2018, då Swedbank stängde. |

Banken som storsatsar i Hjo när alla andra dragit: "Vi värnar det lokala"

NYHETER
Torsby först med Swedbank – och Sparbankerna: "Orange mynt med en ek"

Sparbanker tar chansen när konkurrenter överger kunder

När storbankerna överger landsbygden väljer Sveriges sparbanker motsatt strategi. I år öppnar bankgruppen åtta nya kontor i mindre orter.

"Vi tror fortfarande på det personliga mötet och ser därför ett tomrum i många kommuner", säger Christina Hartzell på Sparbanken Boken i Skåne.

NYA SPARBANKSKONTOR 2024

Kommun	Sparbank	Öppnar
Oskarshamn	Sparbanken Mönsterås	Januari
Örkelljunga	Sparbanken Boken	Januari
Hjo	Tidaholms Sparbank	Februari
Perstorp	Sparbanken Göinge	Vår
Åseda	Högsby Sparbank	Vår
Torsby	Fryksdalens Sparbank	Sommar
Svedala	Skurups Sparbank	Sommar
Åmål	Dalslands Sparbank	Sommar

Källa: Sparbankernas Riksförbund, lokaltidningar

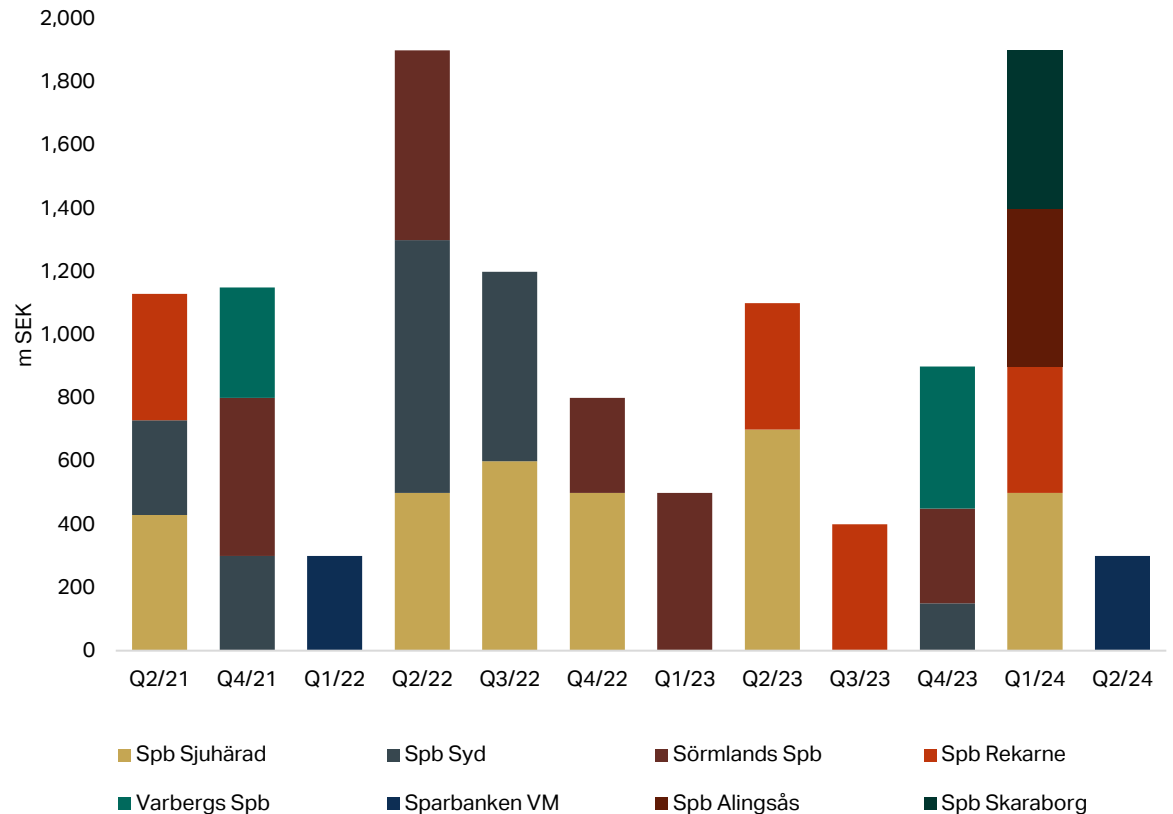
Finansiering

Medan vissa återvänder till kapitalmarknaden introduceras andra för första gången

Finansieringsfrågan allt viktigare

- Avstannad tillväxt i inlåning ökar fokus på finansieringsfrågan
- Hushållen står för största delen; men när den sviktar blir svängningar i företags- och kommuninlåning tydligare
- Ökar relevansen av tillgång till alternativa finansieringskällor
- Kapitalmarknader har stabiliserats efter osäker period – ökad aktivitet bland gamla och nya emitterande banker

Emitterad volym per kvartal (exkl. tappar)



Agenda

Nordic
Credit
Rating

Sektion

1. Rekordåret 2023
2. Utsikter för 2024
3. Ny reglering: bu och bä?
4. Trendspaningar

5. Frågor

Thank you



Gustav Liedgren

Chief Executive Officer

gustav.liedgren@nordiccreditrating.com

+46 736 496 543



Ylva Forsberg

Credit Rating Analyst

ylva.forsberg@nordiccreditrating.com

+46 768 806 742



Sean Cotten

Chief Rating Officer

sean.cotten@nordiccreditrating.com

+46 735 600 337

NCR:s ratingar på svenska sparbanker

Subfactors	Varbergs Sparbank	Sparbanken Alingsås	Sparbanken Rekarne	Sparbanken Skaraborg	Sörmlands Sparbank	Sparbanken Västra Mälardalen
National factors	a-	a-	a-	a-	a-	a-
Regional, cross border, sector specifics	bbb+	bbb+	bbb-	bbb-	bb+	bb+
Operating environment	bbb+	bbb+	bbb	bbb	bbb	bbb-
Capital	aa	aa-	a+	aa	aa-	aa
Funding and liquidity	a	a-	a	a	a	a
Risk governance	a-	bb+	a	a-	bbb+	bbb+
Credit risk	bbb-	bb+	bbb-	bbb-	bbb-	bbb-
Market risk*	-	-	-	-	-	-
Other risks	a	bbb	a	a	a	a
Risk appetite	a	a-	a-	a	a	a
Competitive position	bbb+	bbb	bbb	bb+	bbb	bb+
Earnings	a	a-	a	a	a-	a
Loss performance	a-	a-	a	a-	bbb	a-
Performance indicators	a-	a-	a	a-	bbb+	a-
Indicative credit assessment	a-	a-	a-	a-	bbb+	bbb+
Peer comparisons	0	0	0	0	0	0
Standalone credit assessment	a-	a-	a-	a-	bbb+	bbb+
Support analysis	0	0	0	0	0	0
Issuer rating	A-	A-	A-	A-	BBB+	BBB+
Outlook	Positive	Stable	Stable	Stable	Positive	Stable

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.