



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 1. kvartal 2023

Bra for banken = bra for landsdelen



226 mill. kroner
direkte til kundene
i kundeutbytte



*Kundeutbytte for
første gang*



149 mill. kroner
til allmennyttige
formål i landsdelen



*Rekordstor
gaveavsetning*



250 mill. kroner
i utbytte til eiere av
egenkapitalbevis



*81,60 % til bankens
eierstiftelse*



Kundeutbytte utbetalt for første gang i april 2023





30 millioner til nasjonalt senter for havvind

Sparebanken Sør gir 30 millioner kroner til nytt senter i Kristiansand

Sparebanken Sør gir 30 millioner kroner over tre år til etablering av havvindsenter i Kristiansand.



Rune Klausen, leder i Fremtidens havvind, er svært fornøyd med gaven. Foto: Kristin Ellefsen

Kristiansand får nasjonalt havvindsenter

Kristiansand får det nasjonale kompetansesenteret for havvind. Senteret opprettes i disse dager.



Regjeringen ønsker et norsk kompetansesenter for havvind.

Sparebanken Sør gir 30 millioner. Kristiansand får nasjonalt havvindsenter



Fra venstre: Tom Fidjeland, administrerende direktør GCE NODE, Eva Kvelland, direktør marked og kommunikasjon, Sparebanken Sør Jan Oddvar Skisland, ordfører Kristiansand Geir Bergskaug, administrerende direktør Sparebanken Sør, Sanne Jordan, påtroppende prosjektleder havvind, GCE NODE, Rune Klausen, prosjektleder Fremtidens Havvind.

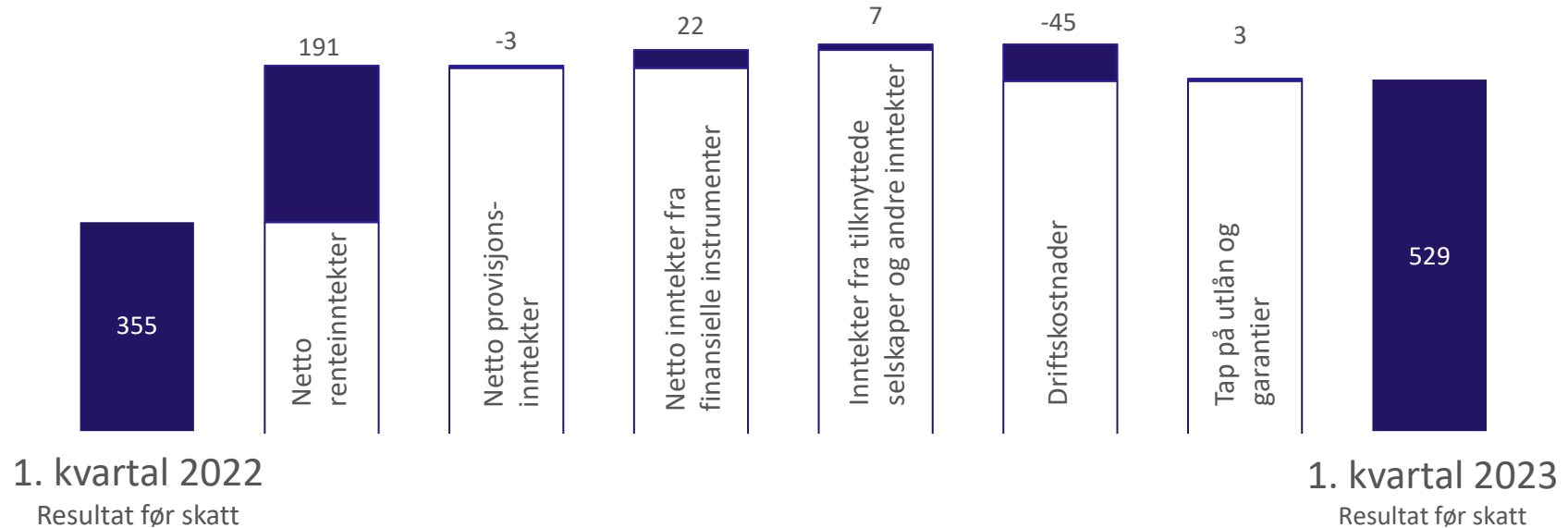
Sterkt kvartalsresultat

- Netto renteinntekter økt med 37 prosent
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Lav kostnadsprosent på 36,7
- Netto inngang på tap og lavt mislighold (-0,01% av utlån)
- Resultat pr egenkapitalbevis på 4,3 kroner (2,6 kroner)
- Sterk egenkapitalavkastning på 12,5 prosent

Millioner NOK	2023 Q1	2022 Q1	Endring
Netto renteinntekter	712	521	191
Netto provisjonsinntekter	86	89	-3
Netto finans	-4	-26	22
Tilknyttede selskaper	34	27	7
Andre driftsinntekter	1	1	0
Sum inntekter	828	612	216
Driftskostnader	304	259	45
Driftsresultat før tap	525	352	173
Tap på utlån, garantier	-5	-2	-3
Resultat før skatt	529	355	174
Skatt	67	79	-12
Resultat etter skatt	462	276	186

Endring i resultat før skatt

Millioner NOK



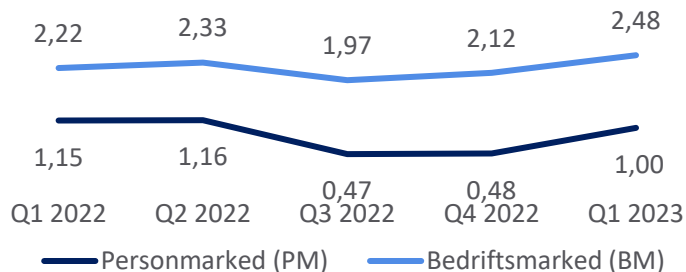
Meget god vekst i netto renteinntekter

- God innskudds- og utlånsvekst siste 12 måneder
- Økte rentemarginer både for person- og bedriftsmarkedet
- God fart inn i 2023, de varslede renteendringene vil øke rentenettoen ytterligere

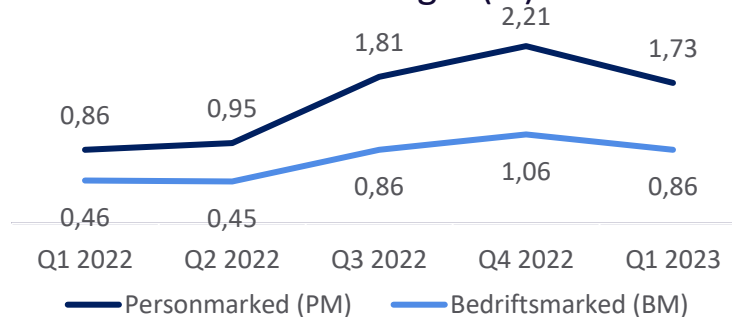


Renteendringene styrker rentemarginen

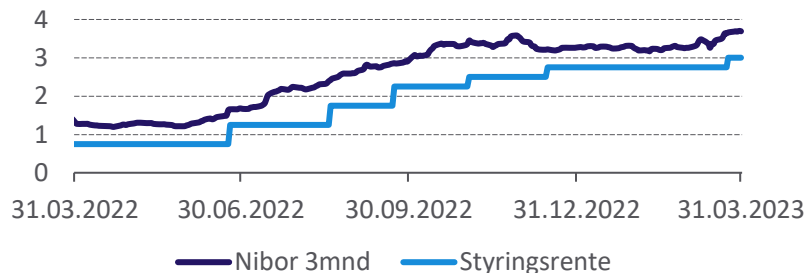
Utlånsmargin (%)



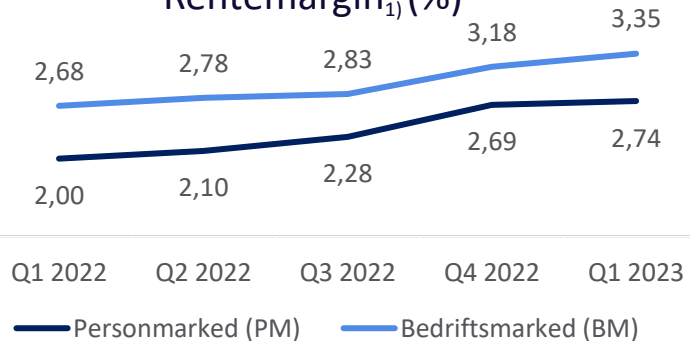
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Rentemargin₁ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Positive resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

Resultateffekter ved konsolidering

- God EK-avkastning fra Brage med 11,0 prosent for Q1 2023
- Resultatandelen fra Frende økte sammenliknet med samme periode i 2022, og skyldes at resultatene i Frende var betydelig påvirket av markedsuro gjennom våren 2022.
- Det ble i 1. kvartal 2023 gjennomført en verdijustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS.

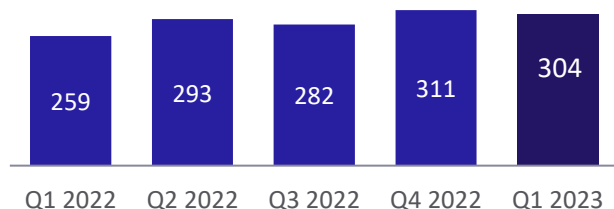


Millioner NOK		Q1 2023	Q1 2022	Endring
Frende forsikring* (19,9 %)	Res.andel	10,5	-4,9	15,4
	Amort.	-5,5	-5,4	-0,1
	Salg	0	24,9	-24,9
Brage Finans (24,9 %)	Res.andel	17,8	12,2	5,6
Balder Betaling (23,0 %)	Res.andel	11,4	0,2	11,2
SUM		34,2	27,0	7,2

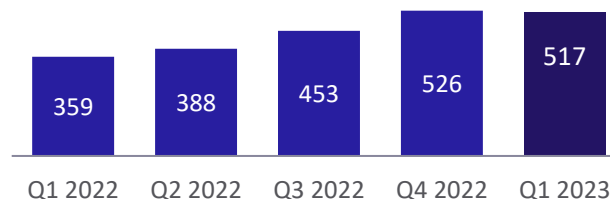
Sterk egenkapitalavkastning og lav kostnadsprosent

Millioner NOK

Driftskostnader

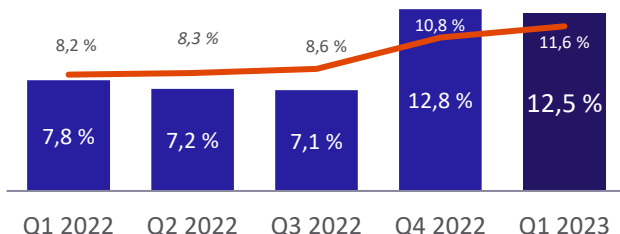


Resultat ordinær drift₁₎



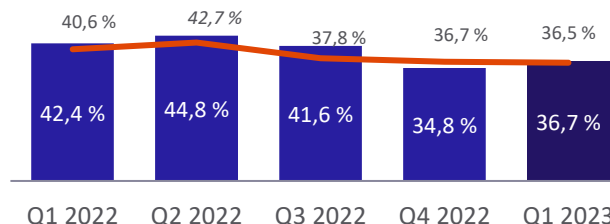
Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser₃₎



Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter, ekskl. finansielle instr.

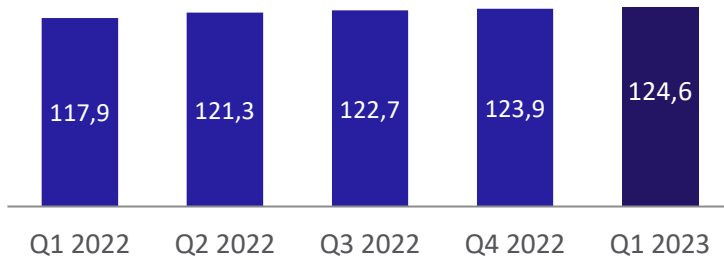


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital

Tilfredsstillende vekst

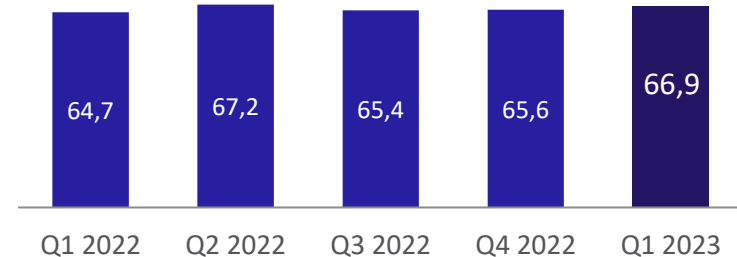
Milliarder NOK

Netto utlån



- **12 mnd vekst på 5,6 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 3,6 % og bedriftskunder 10,0 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 2,3 %**
 - Herav personkunder 1,1 % og bedriftskunder 7,6 %

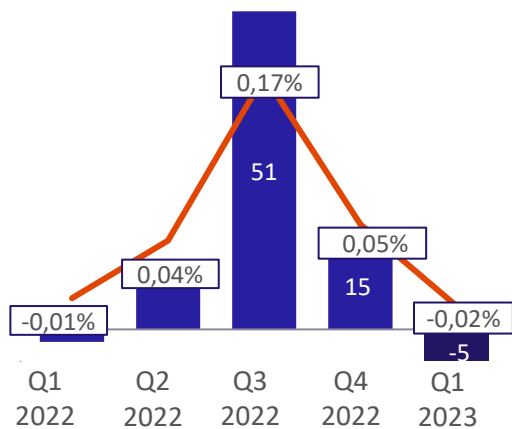
Innskudd



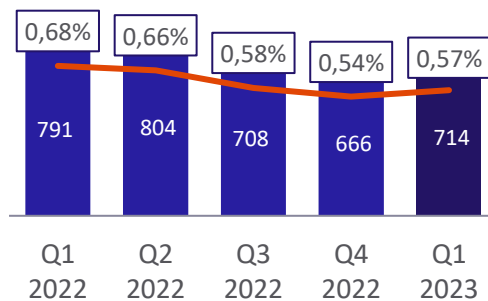
- **12 mnd vekst på 3,3 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 1,1 % og bedriftskunder 4,7 %
- **Innskuddsdekning på 53,7 % (54,9 %)**

Lave tap og mislighold

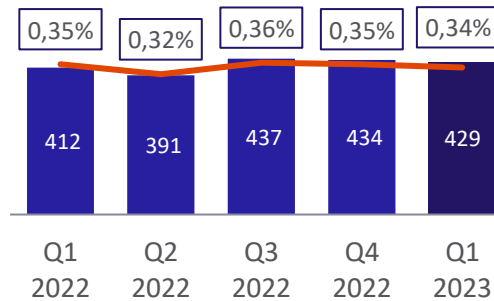
Utvikling i tap i mill. kroner
og i prosent av brutto utlån (annualisert)



Utvikling i misligholdte engasjement
(IFRS 9, trinn 3) i mill. kroner
og i prosent av brutto utlån



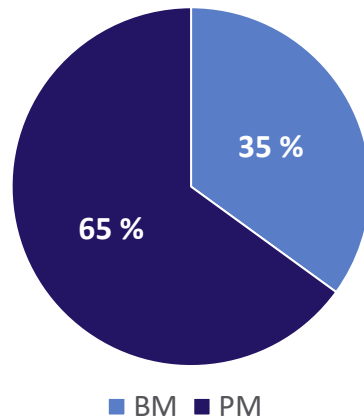
Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og
utvikling i prosent av brutto utlån



Diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

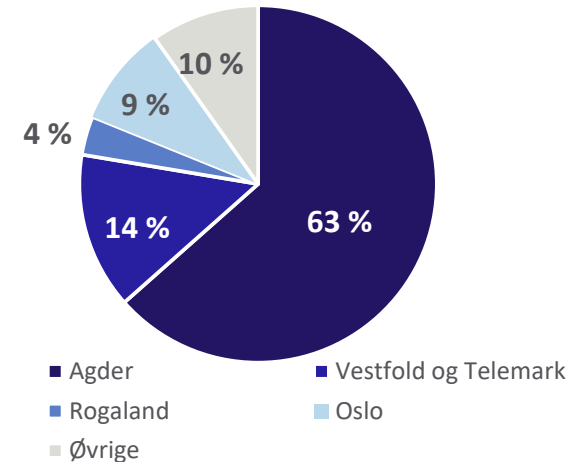
Fordeling PM / BM

Brutto utlån



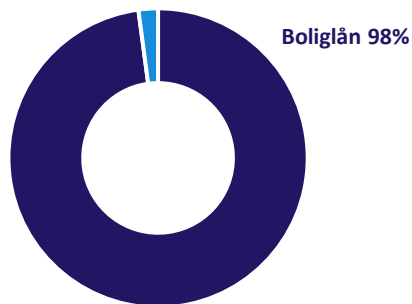
Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån

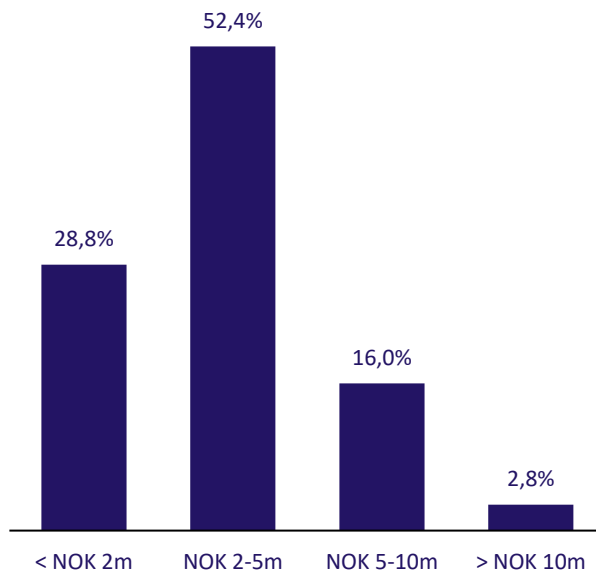


Personmarkedet – 98% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

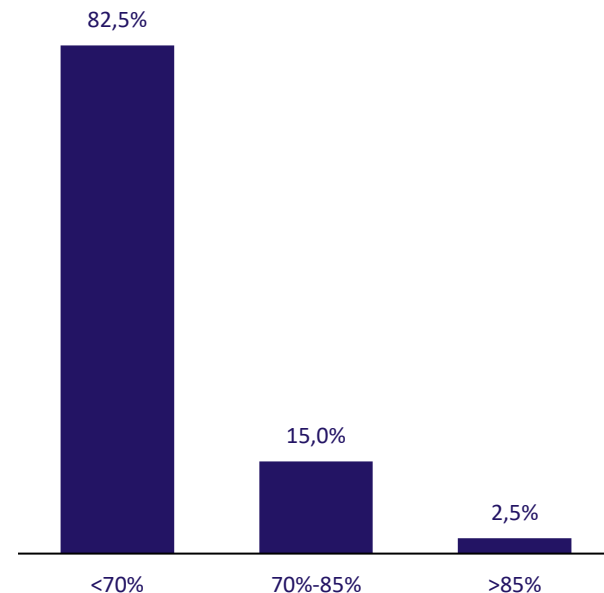
Andel boliglån



Utlån PM etter størrelse

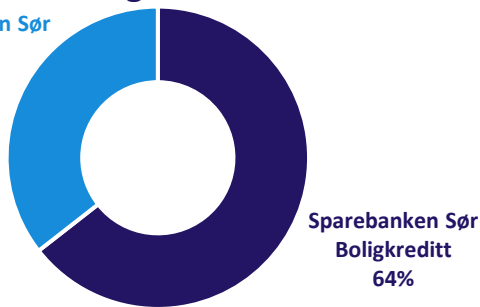


Utlån PM etter LTV



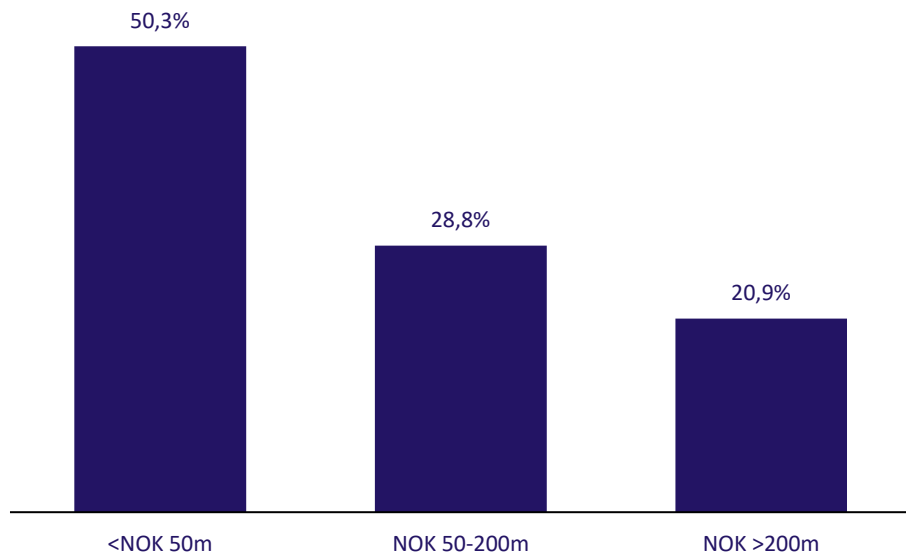
Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

Sparebanken Sør
36%

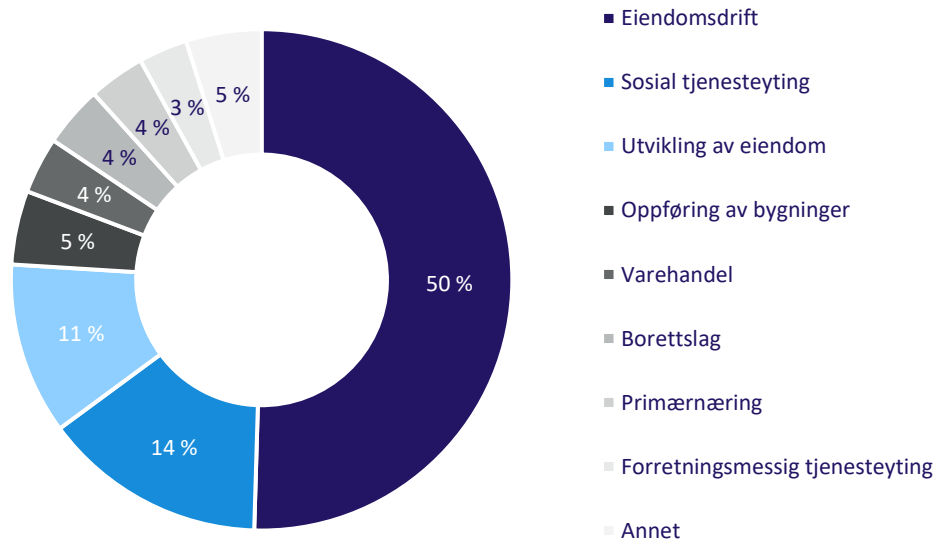


Utlån bedriftsmarked – 50% eiendomsdrift og 50% < NOK 50m

Utlån BM etter størrelse

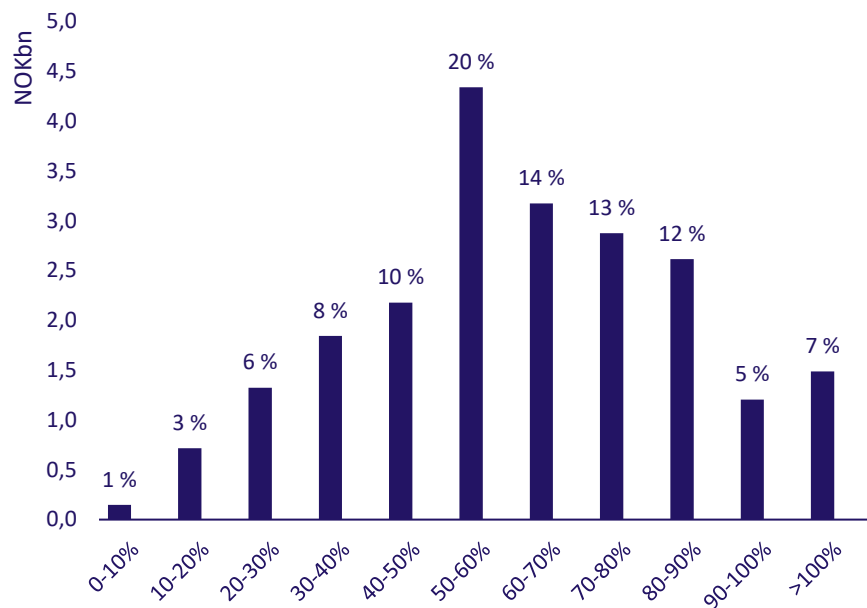


Sektorfordeling

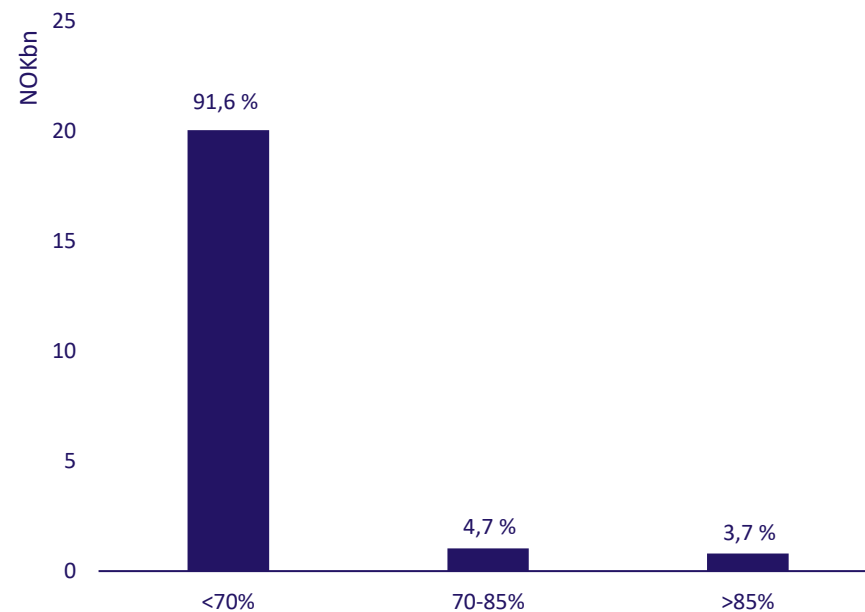


Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)*

LTV-fordeling – whole-loan approach



LTV-fordeling – loan-splitting approach**



* Sikkerhet utover fast eiendom er ikke medregnet (garantier, driftsmidler, kundefordringer etc.)

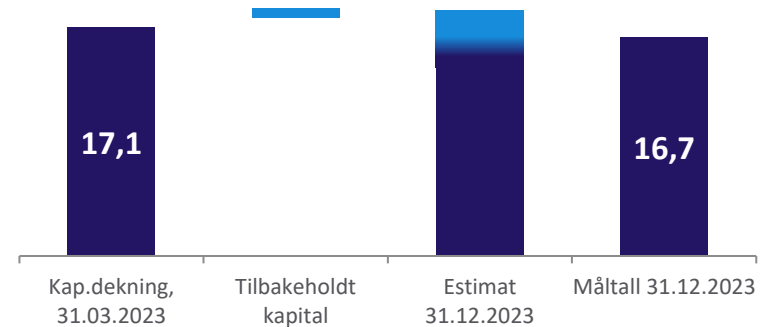
** Kun den delen av hvert enkelt lån som overstiger LTV-intervallet er inkludert i neste LTV-intervall

Meget godt posisjonert for økte kapitalkrav

Kapitalkrav

	Gjeldende krav	Krav 31.12.2023
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer ¹⁾	3,0 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer ²⁾	2,5 %	2,5 %
Pilar-2 krav	1,7 %	1,7 %
Krav til ren kjernekapital	14,2 %	15,7 %
Pilar-2 guidance	1,0 %	1,0 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	15,2 %	16,7 %

Kapitaldekning og måltall



1) Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for banker som benytter standardmetoden som innebærer at systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent fra 31. desember 2023.

2) Motsyklisk kapitalbuffer øker med 0,5 prosentpoeng fra 31.03.2023.

Kapitaltiltak: Implementering av IRB går etter planen

Banken planlegger å sende søknad om IRB-F-godkjenning innen utgangen av 2023, med forventning om minst 1 års behandling fra Finanstilsynet. Betydelige prosjektleveranser er gjennomført og implementert.



Neste
generasjons
verktøy



Forbedret
kredittstyring

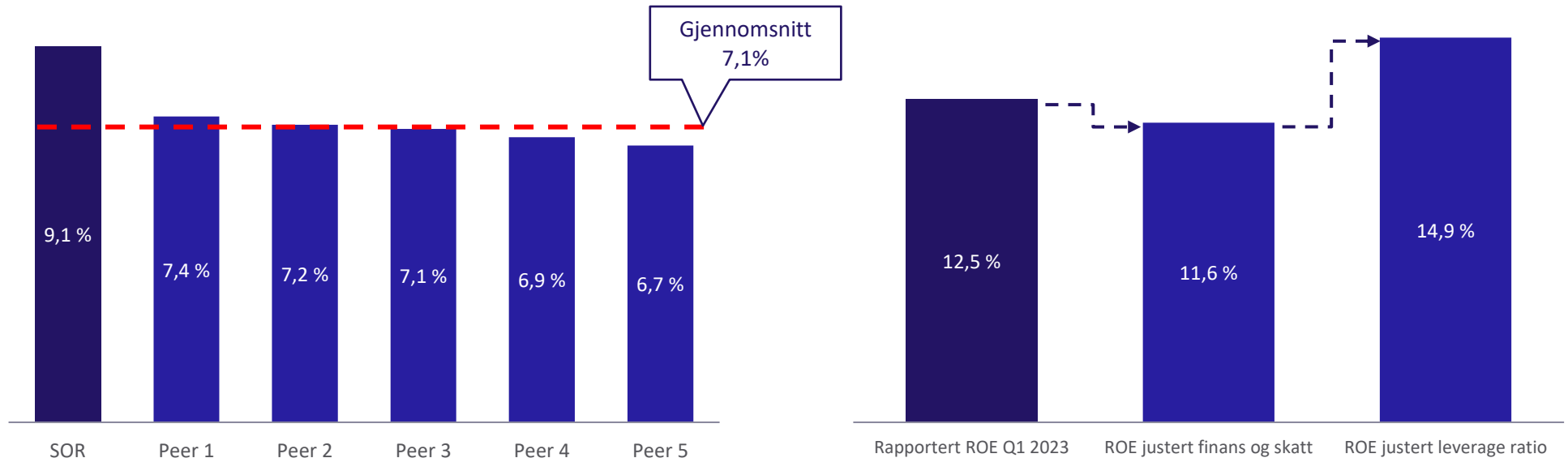


Bygger
kompetanse
og struktur

Analyser viser forventede kapitaleffekter på ca. 3,5 prosentpoeng på ren kjernekapital.

ROE vil øke med “normalisert” leverage ratio

Høyere leverage ratio enn peers med IRB (31.12.2022)*

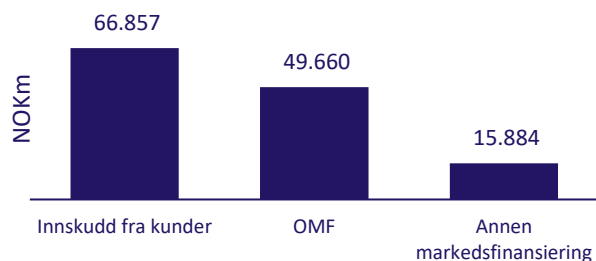


19 * Peers består av SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Østlandet, Sparebanken Vest, SpareBank 1 Nord-Norge. Peers i grafen benytter IRB Advanced

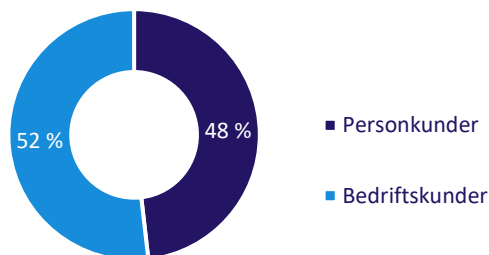
Finansiering og likviditet

Diversifisert finansiering

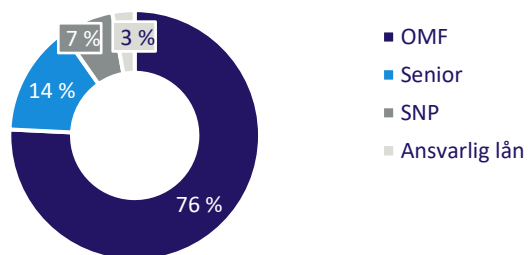
Finansieringskilder



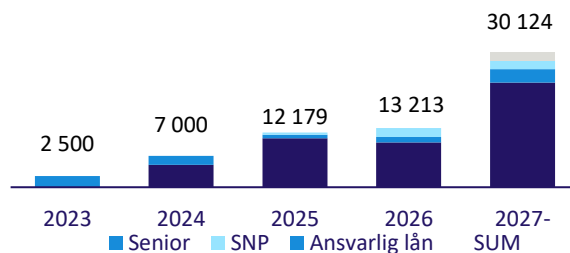
Innskudd



Markedsfinansiering



Forfall markedsfinansiering*



Hovedtrekk

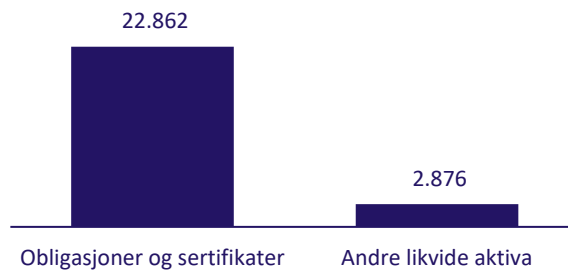
- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 66,9 mrd. kroner – hvorav 48 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 65,0 mrd. kroner – ~46 % med forfall i 2027 eller senere
- Konsernet har i 1. kvartal utstedt ansvarlig obligasjonslån pålydende 400 mill. kroner til gode vilkår. Konsernet kjøpte også tilbake 181,5 mill. kroner i utestående ansvarlig lån med call i juni 2023
- Sparebanken Sør har en A1-rating. Ratingutsiktene for banken ble endret fra «stable outlook» til «positive outlook» i september
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa



SPAREBANKEN SØR

God likviditetssituasjon

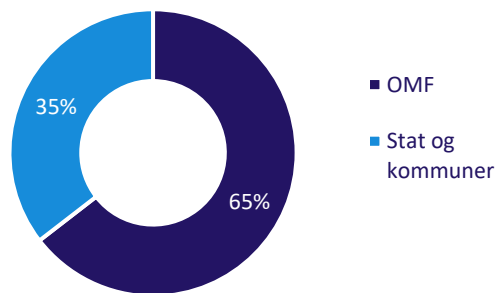
Likviditetsportefølje



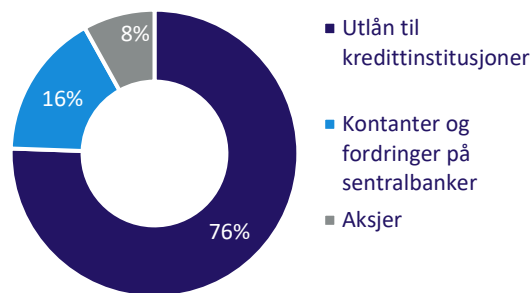
Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 65 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator–LCR på 177 %

Obligasjoner og sertifikater



Andre likvide aktiva



Mål og forventninger fremover

Finansielle ambisjoner



Overordnet mål

Egenkapitalavkastning over 10 % i 2023 og over 11 % innen utgangen av 2025

> 16,7%¹⁾

Ren
kjernekapitaldekning

< 40,0%

Kostnader i % av
inntekter

~50%

Utbyttegrad



Positive fremtidsutsikter

 Sterk markedsposisjon

 Lav risiko i porteføljen

 Kostnadseffektiv og lav kompleksitet

 Introdusert kundeutbytte

 Ledende innen ESG

 Tiltak som vil øke ROE fremover

Vedlegg

Om banken

Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
636 ansatte



183 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmegling



23 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



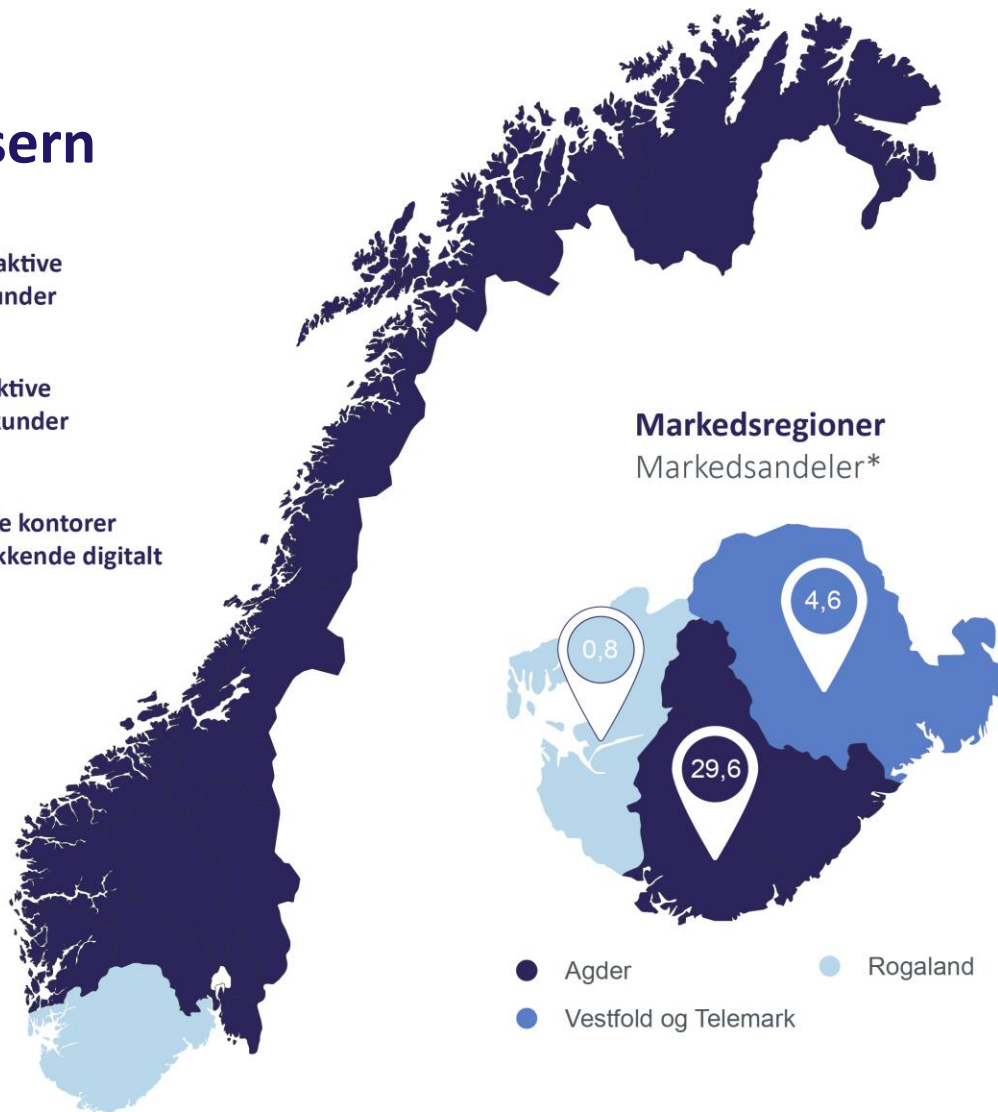
Regionale kontorer
Landsdekkende digitalt



154 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Resultat etter skatt i Q1
2023, 462 mill NOK

Kostnadsprosent 36,7%

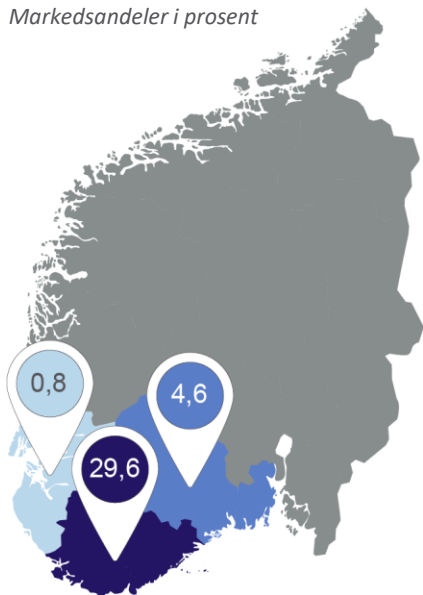


*Markedsandeler personmarked, i prosent. (Kilde: Eiendomverdi AS, Markedsandelsrapporter)

Sterk posisjon i boligmarkedet

Banken opprettholder en sterk markedsposisjon

Markedsandeler i prosent



1 posisjon i Agder, sterk posisjon i Vestfold og Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.

Positiv utvikling i boligpriser i regionen

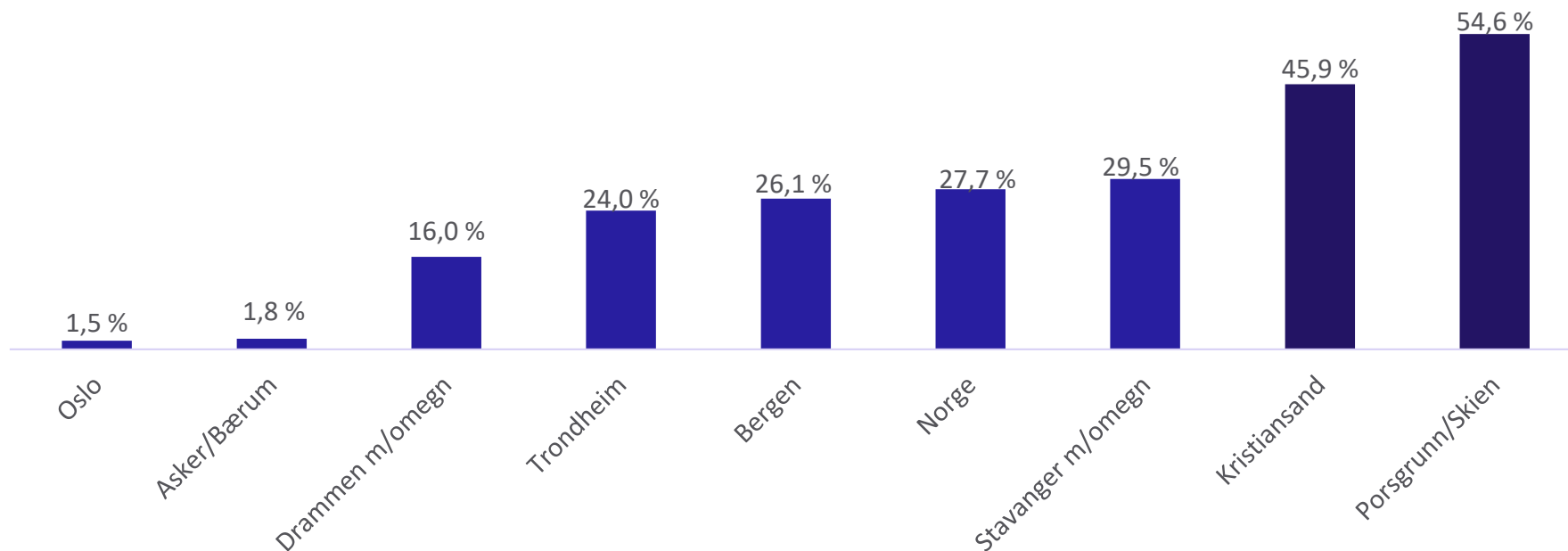
Prosent endring i boligpriser*



*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

«Sykepleierindeksen»

31.12.2022



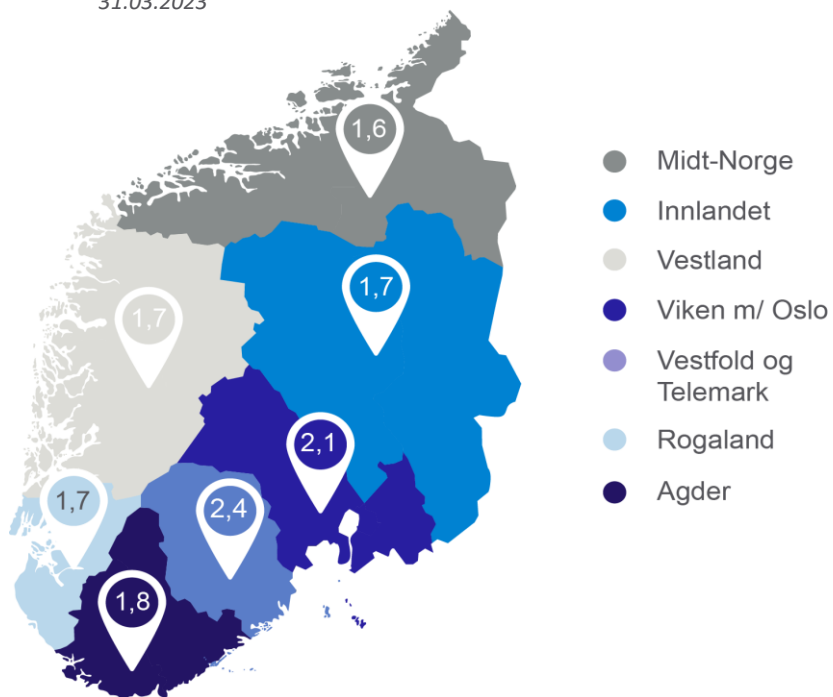
Kilde: <https://eiendommnorge.no/aktuelt/blogg/sykepleierindeksen-2022>

Sykepleierindeksen viser hvor stor andel boliger omsatt hvert år som en enslig sykepleier har mulighet til å kjøpe (basert på inntekt og utlånsforskriftens forutsetninger)

Fortsatt sterkt arbeidsmarked

Arbeidsledighet

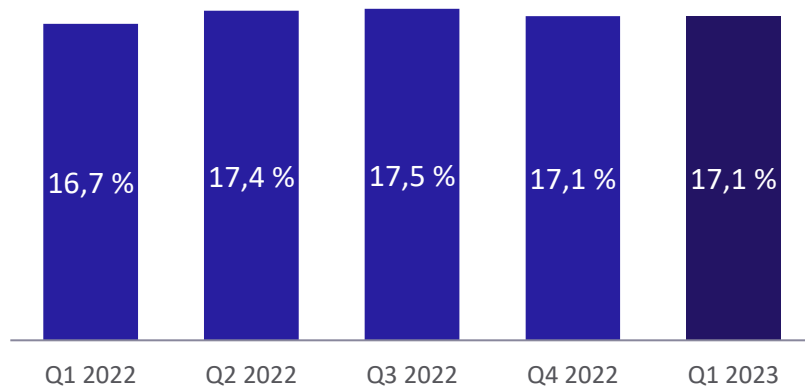
Prosent arbeidsledige
31.03.2023



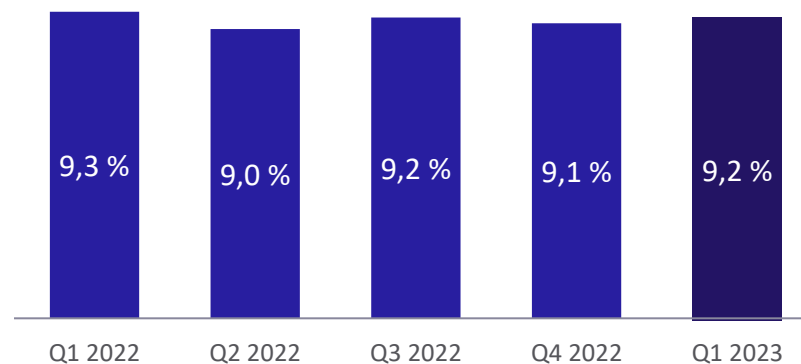
- Lav arbeidsledighet
- Ledigheten øker litt (presset avtar)

Solid kapitalstatus

Ren kjernekapitaldekning



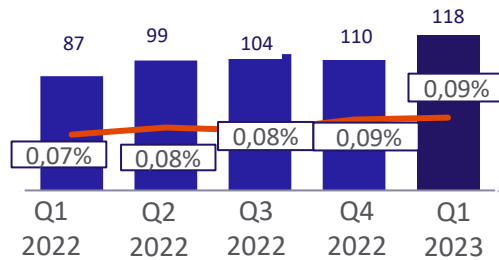
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



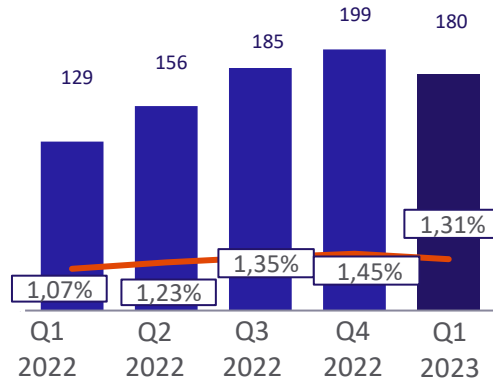
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (14,2 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning på 17,1 prosent, på nivå med forrige kvartal. Effekt av økt eierandel i Brage utgjorde -0,2 prosentpoeng i Q4 2022.

Tapsavsetninger fordelt på trinn

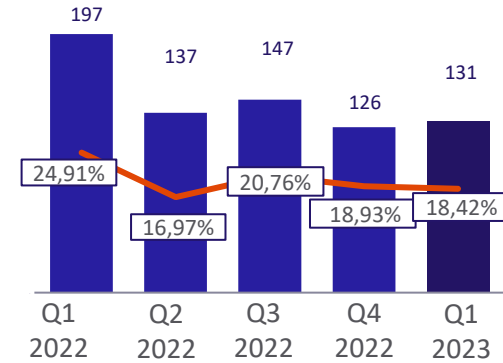
Avsetninger trinn 1
og i % av engasjement trinn 1



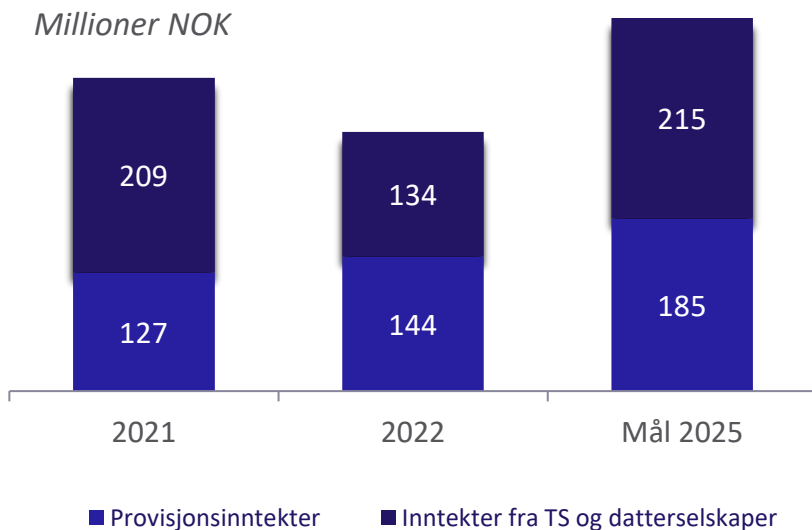
Avsetninger trinn 2
og i % av engasjement trinn 2



Avsetninger trinn 3
og i % av engasjement trinn 3



Ambisjoner om økte andre inntekter



Definerte andre inntekter	31.03. 2023	31.03. 2022	Endring	Mål 2025
Forsikring	13	12	1	65
Kredittformidling	2	2	0	20
Verdipapirvirksomhet 1)	18	17	1	100
Inntekter fra hel - og deleide selskaper	28	24	4	215
Sum	61	55	6	400

1) Netto provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning og Sør Markets

Egenkapitalbeviset

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 31.03.2023

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	34.027.792	81,60	11	Ottersland AS	100.000	0,24
2	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	726.960	1,74	12	DNB Luxembourg S.A	100.000	0,24
3	Pareto Invest Norge AS	317.309	0,76	13	MP Pensjon PK	85.523	0,21
4	Drangslund Kapital AS	302.107	0,72	14	Geir Bergskaug	85.523	0,20
5	Glastad Capital AS	200.000	0,48	15	Lombard Int Assurance S.A.	82.800	0,20
6	Wenaasgruppen AS	186.000	0,45	16	Gunnar Hillestad	74.600	0,18
7	Hamjern Invest AS	180.099	0,43	17	Apriori Holding AS	72.575	0,17
8	Gumpen Bileiendom AS	174.209	0,42	18	K.T. Brøvig Invest AS	72.000	0,17
9	KLP Gjensidige Forsikring	163.300	0,39	19	Varodd AS	70.520	0,17
10	Allumgården AS	151.092	0,36	20	Birkenes Sparebank	66.000	0,16
	Sum 10 største eiere	36.428.868	87,35		Sum 20 største eiere	37.236.089	89,29

- Det er pr. 31. mars 2023 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q1 2023 utgjorde 4,3 kroner pr. EK bevis og 11,9 kroner pr. EK bevis i 2022.
- Eierbrøken pr. 31.03.2023 var 40,0 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 31.03.2023

- Kurs i SOR var 128 kroner, bokført verdi var 139,2 kroner, tilsvarende en P/B på 0,92
- Avkastning siste 12 mnd på -14,6 %.
- Resultat per EK-bevis pr 31.03.2023 var på 4,3 kroner, som utgjør en P/E på 7,4.

Likviditet

- Omsatt 0,8 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

Utbytte

- Det er utdelt utbytte på 6,0 kroner pr. egenkapitalbevis for 2022.
- Målsetting om at ~ 50 % av EK-bevis eierne andel av resultat skal utbetales fra 2022.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.

