



# Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 3. kvartal 2024

# Sparebanken Vest og Sparebanken Sør: En perfekt match

Bankene har et sterkt felles verdigrunnlag: Vi er begge egenkapitalbevisbanker med samme eierbrøk, felles satsing på kundeutbytte, og vi har utviklet en rekke felles produktselskap.

Vår lokale kraft vil forsterkes gjennom at vi blir totalt 68 kontorer hvor ingen av dem er overlappende i dag.





# Norges største sparebank

Kunder

760 000

Årsverk

1 554

Brutto utlån

435 mrd.



Sparebanken  
Vest



SPAREBANKEN  
SØR

# Nasjonale ambisjoner for Sparebanken Norge

Vi skal bli den første sparebanken til å ta en landsdekkende posisjon, med mål om å være tilstede i de største norske bysentrene innen 5-10 år.

Det vil skje både gjennom strukturell og organisk vekst.

# Betydelige kostnads- og kapitalsynergier

## Kostnadssynergier

Estimeres til 350-400 millioner årlig fra 2027-2028

---

## Kapitalsynergier

Estimeres til netto 2 milliarder. I tillegg kommer effekten av Basel IV på 2,1 milliarder

---

## Transaksjons- og integrasjonskostnader

250-300 millioner

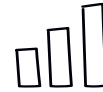




# Frendegruppen og produkselskapene



Styrket partner og drivkraft for en offensiv Frendegruppe



En sterk og langsiktig eier for produkselskapene som gir forutsigbarhet



En partner som bidrar med teknologi og kompetanse for å gjøre Frendegruppen attraktiv for andre sparebanker

# Første store milepæl passert med enstemmig vedtak i bankenes generalforsamlinger 2. oktober



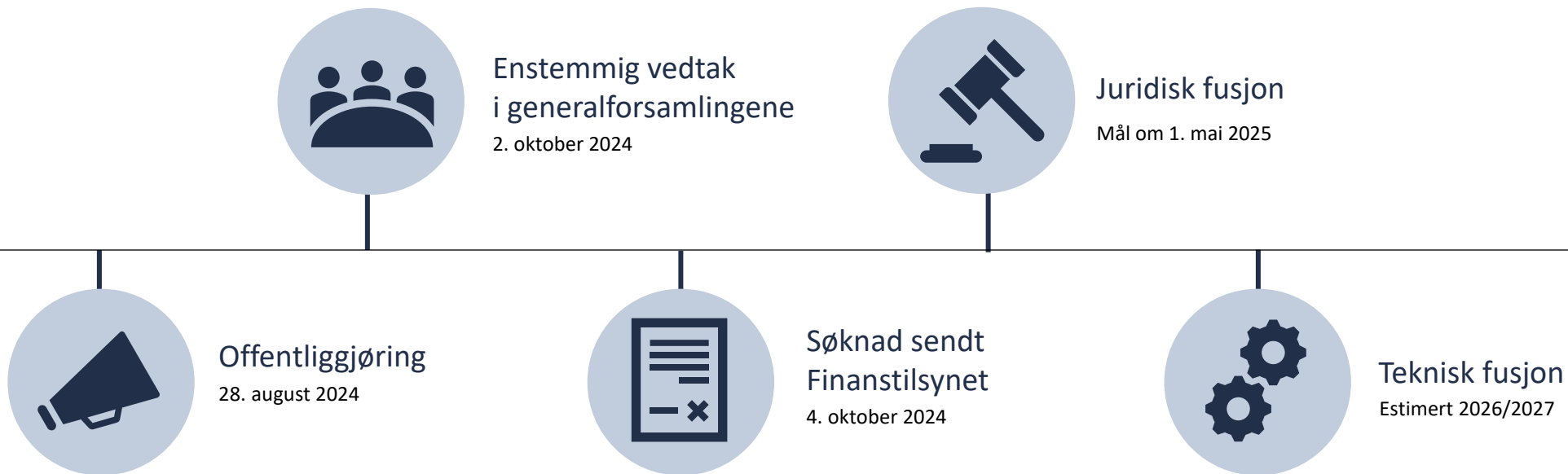
**Mål om juridisk fusjon 1. mai 2025**

# Integrasjonsprogrammet: Sikrer strategisk ledelse og operativ styring mot å bli Norges beste sparebank





# Tidsplan for sammenslåing



# 3. kvartal 2024

# Solid kvartalsresultat

- Netto renteinntekter økte med 7 prosent
- Vekst i provisjonsinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Meget lav kostnadsprosent på 33,9 prosent
- Lave tap og mislighold fortsatt på et historisk lavt nivå
- Resultat pr egenkapitalbevis på 4,4 kroner (4,2 kroner)
- Egenkapitalavkastning på 11,7 prosent (11,5 prosent)

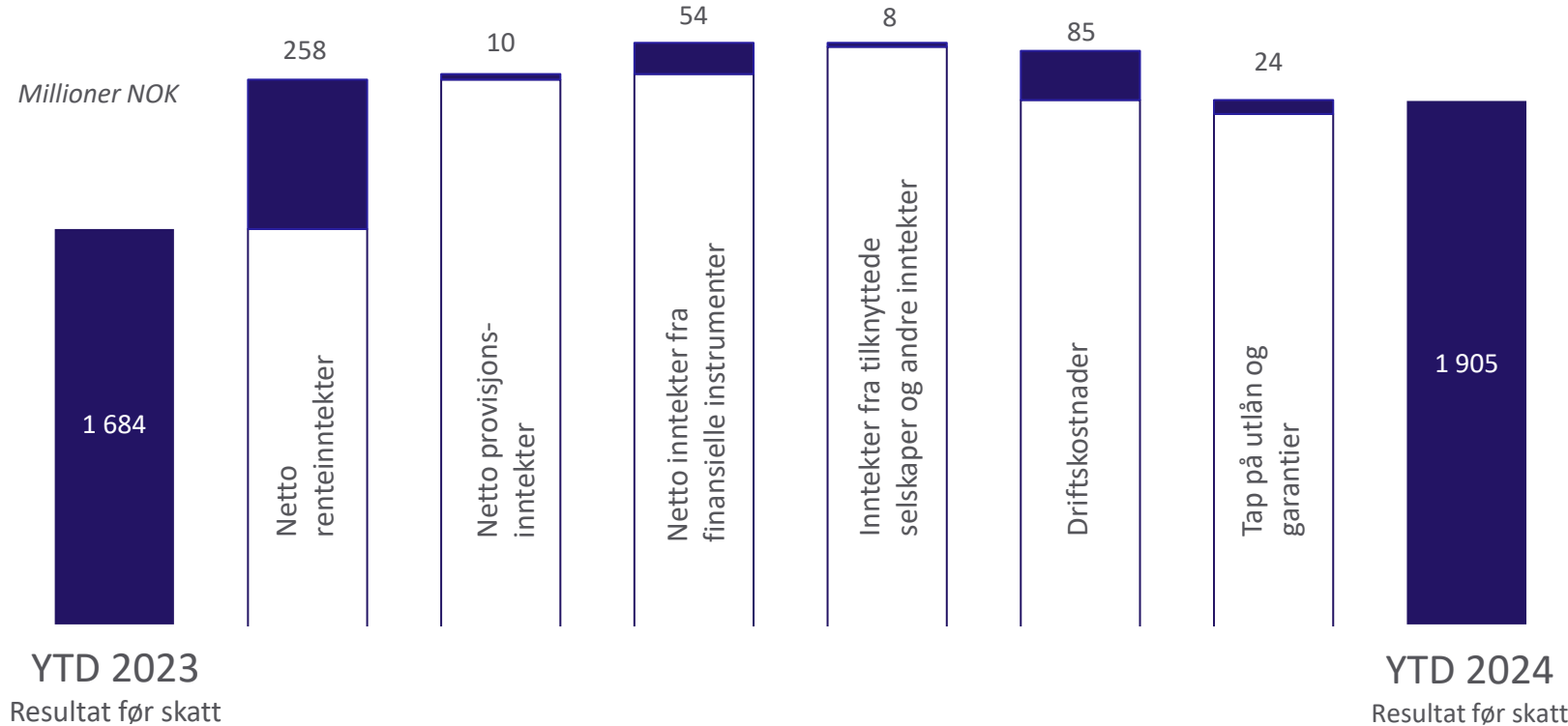
Millioner NOK	2024 Q3	2023 Q3	Endring
Netto renteinntekter	838	783	55
Netto provisjonsinntekter	104	101	3
Netto finans	10	20	-10
Tilknyttede selskaper	42	6	36
Andre driftsinntekter	3	23	-20
<b>Sum inntekter</b>	<b>997</b>	<b>935</b>	<b>62</b>
Driftskostnader	338	298	40
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>660</b>	<b>637</b>	<b>23</b>
Tap på utlån, garantier	23	32	-9
<b>Resultat før skatt</b>	<b>637</b>	<b>605</b>	<b>32</b>
Skatt	150	148	2
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>487</b>	<b>457</b>	<b>30</b>

## Sterk vekst i netto renteinntekter hittil i år

- Lav kostnadsprosent på 34,2
- Lave tap og mislighold fortsatt på et historisk lavt nivå
- Resultat pr egenkapitalbevis på 14,4 kroner (12,5 kroner)
- Egenkapitalavkastning på 12,6 prosent (11,6 prosent)
- Utlånsvekst siste 12 måneder på 4,9 prosent
- Innskuddsvekst siste 12 måneder på 5,4 prosent

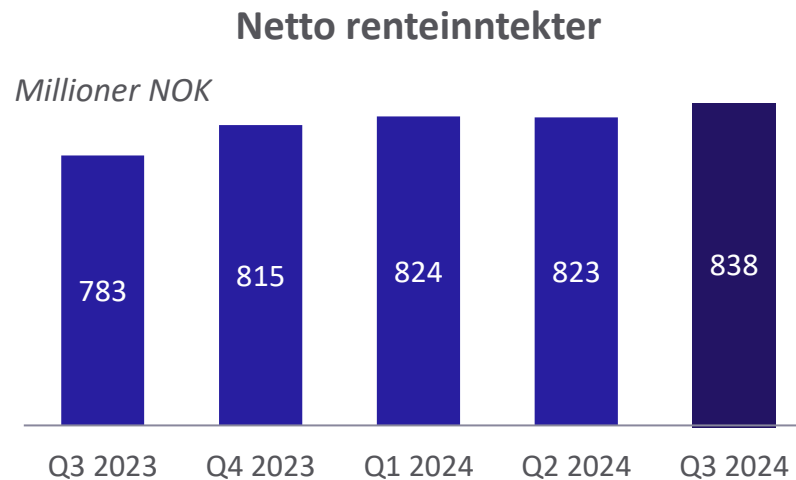
Millioner NOK	30.09.2024	30.09.2023	Endring
Netto renteinntekter	2 486	2 227	258
Netto provisjonsinntekter	305	295	10
Netto finans	70	16	54
Tilknyttede selskaper	92	66	26
Andre driftsinntekter	7	26	-19
<b>Sum inntekter</b>	<b>2 960</b>	<b>2 630</b>	<b>330</b>
Driftskostnader	1 013	928	85
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1 947</b>	<b>1 702</b>	<b>245</b>
Tap på utlån, garantier	43	18	24
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 905</b>	<b>1 684</b>	<b>220</b>
Skatt	341	338	3
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1 564</b>	<b>1 346</b>	<b>218</b>

# Endring i resultat før skatt



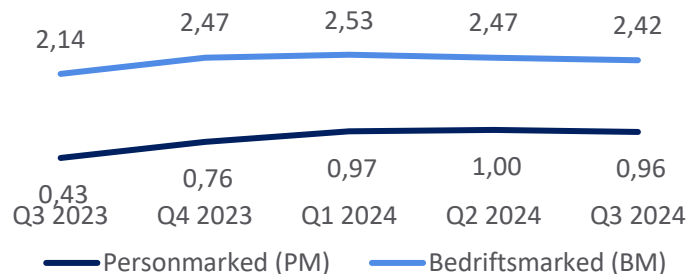
# Sterk utvikling i netto renteinntekter

- God innskudds- og utlånsvekst siste 12 måneder
- Press på innskuddsmarginene

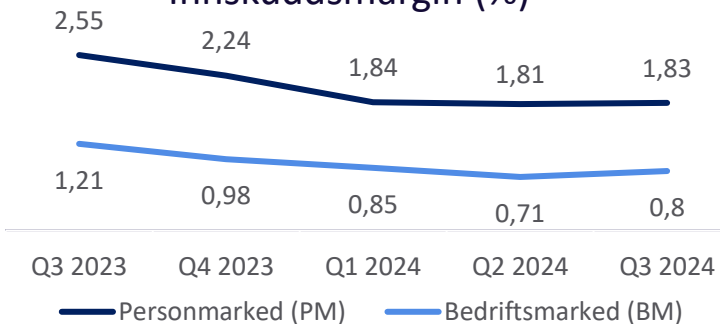


# Stabil utvikling i marginene

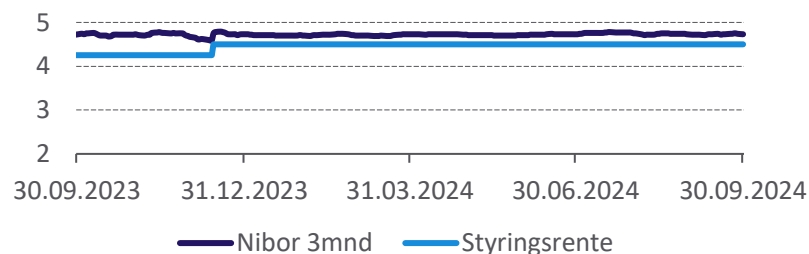
## Utlånsmargin (%)



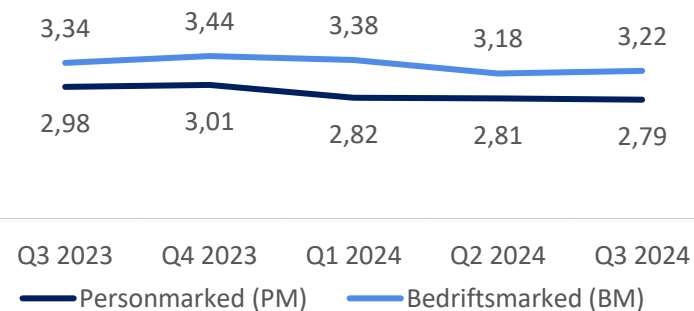
## Innskuddsmargin (%)



## Utvikling 3 mnd NIBOR



## Rentemargin<sub>1</sub> (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

# Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

- Resultatandelen fra Frende i 3. kvartal 2024 har holdt seg på omtrent samme nivå som forrige kvartal og betydelig bedre enn samme periode året før.
- Resultatandelen fra Brage Finans i 3. kvartal 2024 viser en meget positiv vekst og gode resultater.
- Sparebanken Sør har hittil i 2024 økt sine eierandeler i Frende Holding AS, Brage Finans AS og Balder Betaling AS med hhv. 2,6 prosentpoeng, 2,7 prosentpoeng og 3,8 prosentpoeng.

## Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q3 2024	Q3 2023	30.09.2024	30.09.2023
Frende forsikring (22,5 %)	Res.andel	23	-8	47	10
	Amort.	-6	-6	-17	-17
Brage Finans (27,6 %)	Res.andel	25	19	62	61
Balder Betaling (26,8 %)	Res.andel	0	0	0	11
SUM		42	6	92	66

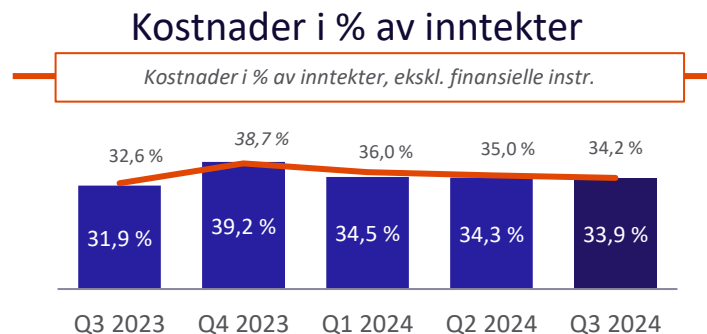
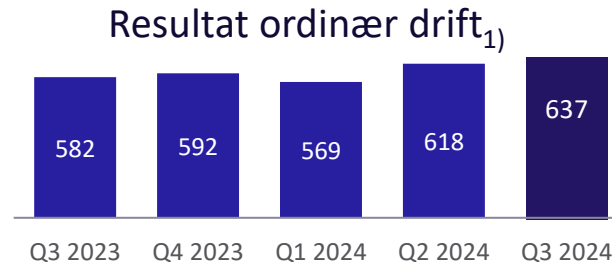


SPAREBANKEN SØR



# Sterk egenkapitalavkastning og lav kostnadsprosent

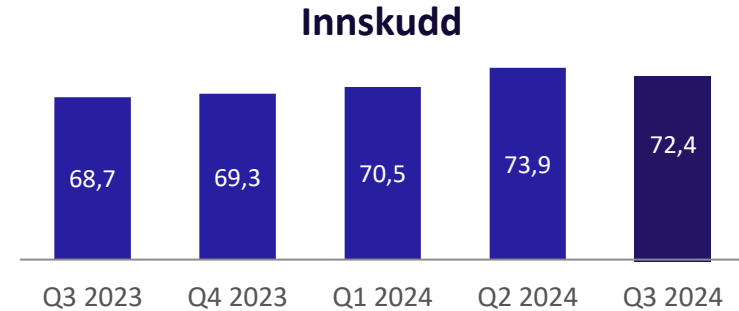
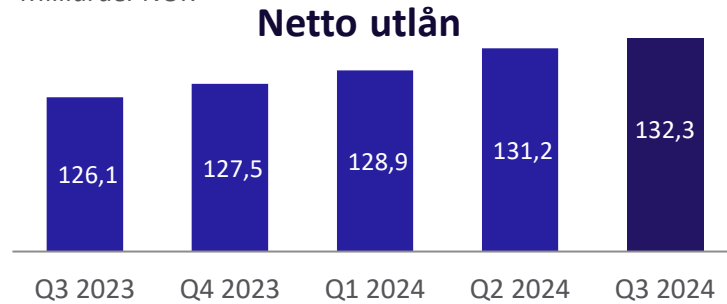
Millioner NOK



- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser
- 2) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital

# God vekst i 3. kvartal

Milliarder NOK

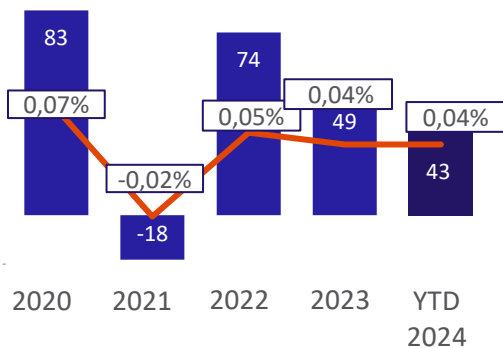


- **12 mnd vekst på 4,9 %**
  - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 3,7 % og bedriftskunder 7,1 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 3,3 %**
  - Herav personkunder 5,6 % og bedriftskunder -0,5 %

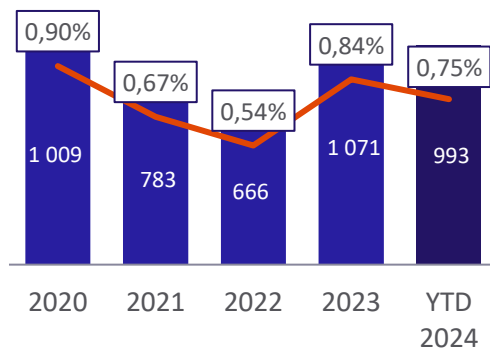
- **12 mnd vekst på 5,4 %**
  - 12 mnd vekst innskudd personkunder 4,5 % og bedriftskunder 5,3 %
- **Innskuddsdekning på 54,8 % (54,5 %)**

# Lave tap og mislighold

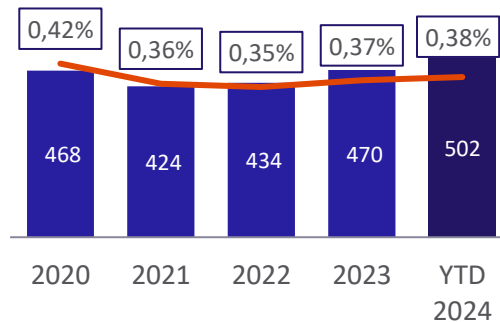
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

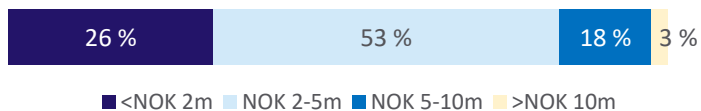


# En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

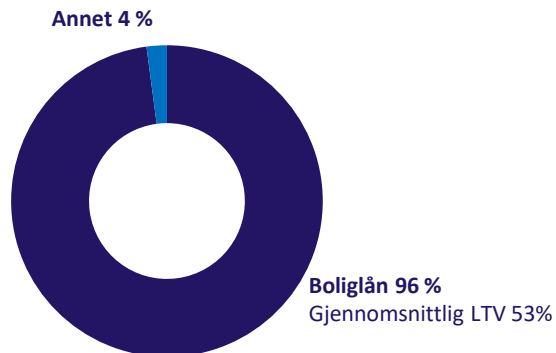
## Personmarkedet

64 % av låneporteføljen

### Andel av utlån etter størrelse

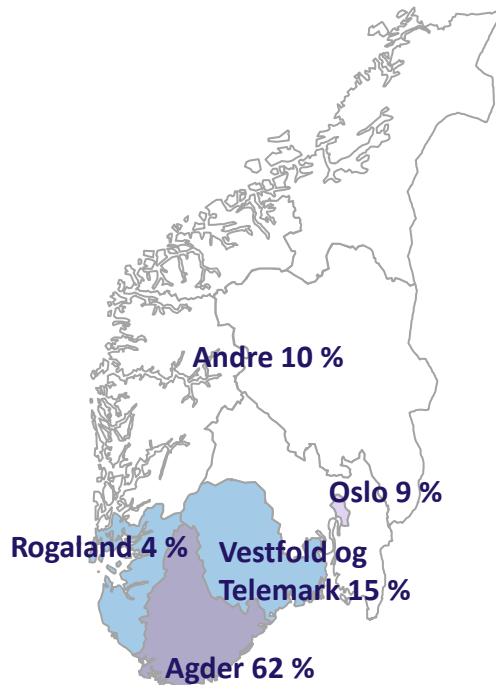


### Boliglån utgjør 96 % av låneporteføljen



## Samlet

Geografisk fordeling av utlånsporteføljen samlet



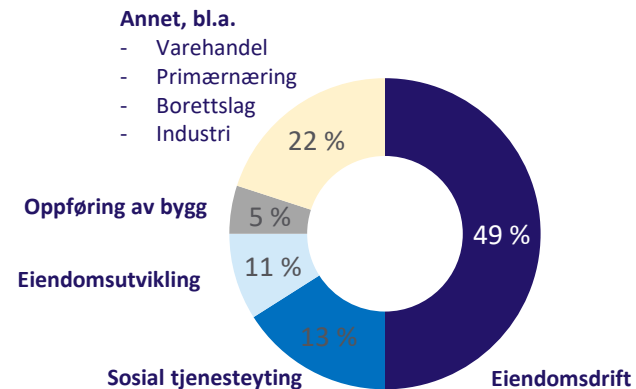
## Bedriftsmarkedet

36 % av låneporteføljen

### Andel av utlån etter størrelse

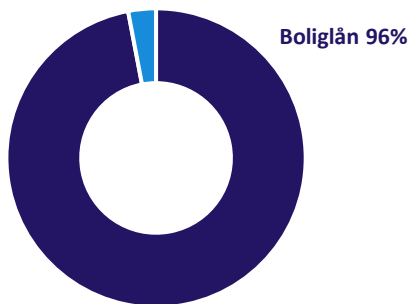


### Sektorfordeling

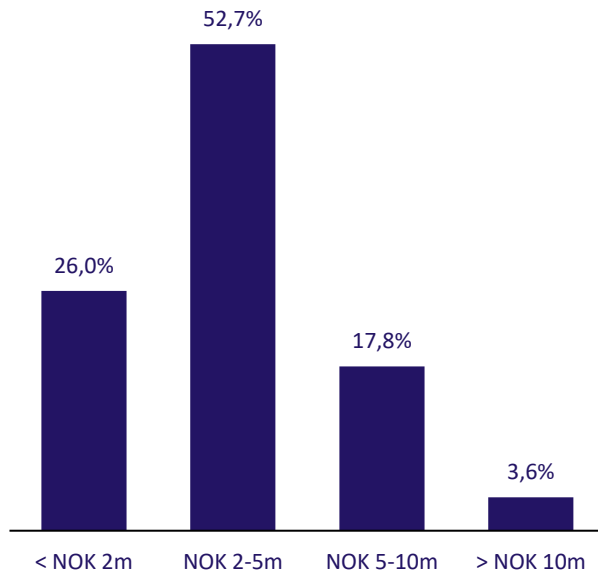


# Personmarkedet – 96% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

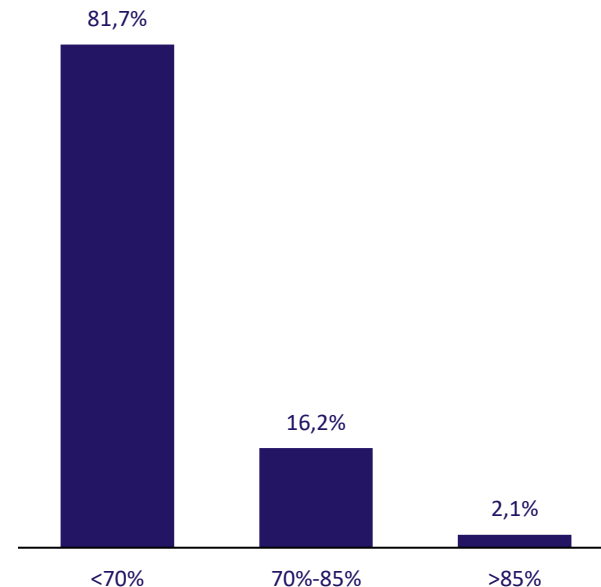
## Andel boliglån



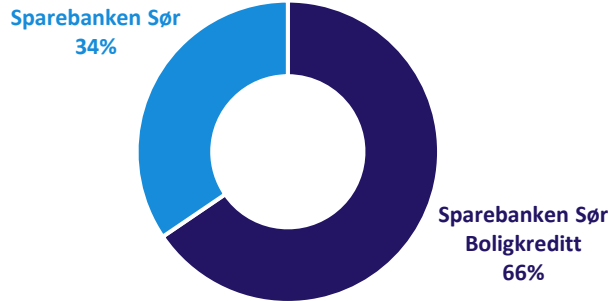
## Utlån PM etter størrelse



## Utlån PM etter LTV

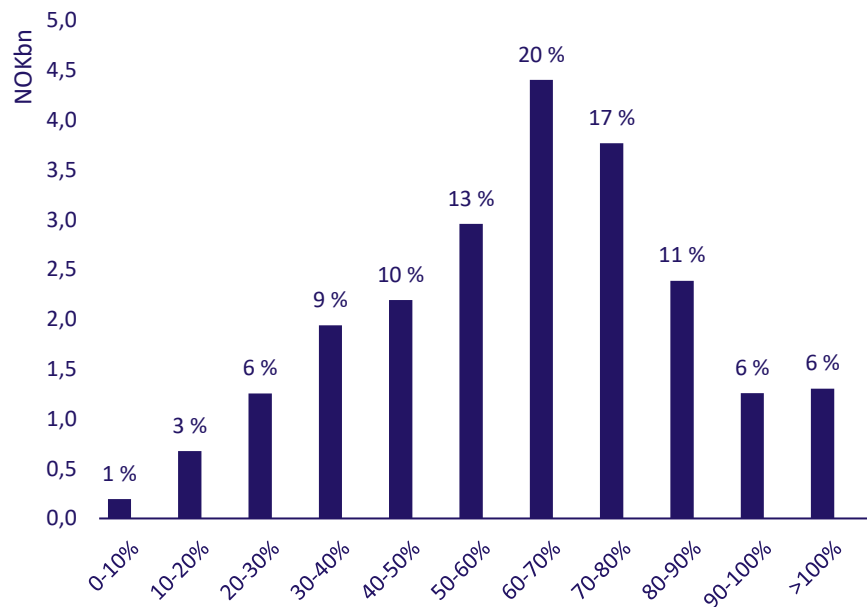


## Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

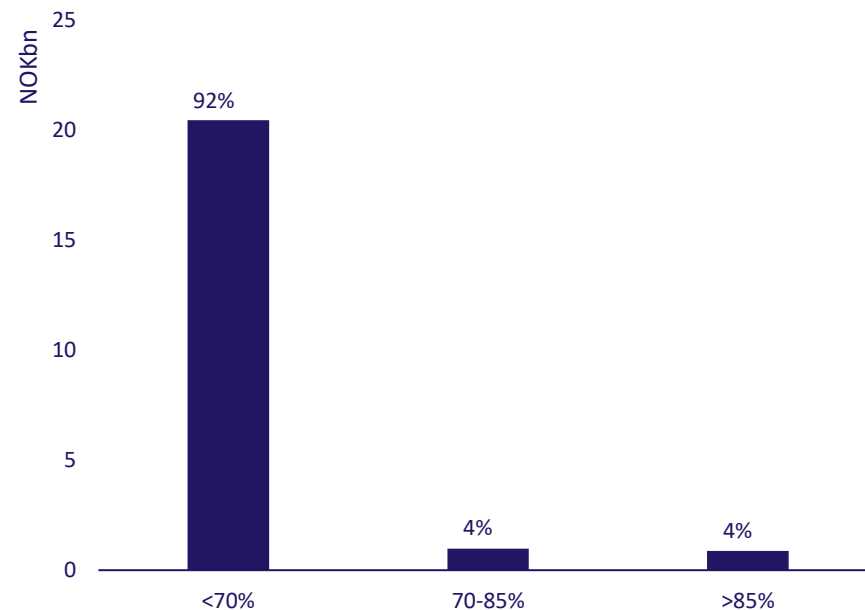


# Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)\*

## LTV-fordeling – «whole-loan approach»



## LTV-fordeling – «loan-splitting approach»\*\*



\* Tilleggsikkerhet på alt over 80 %. 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

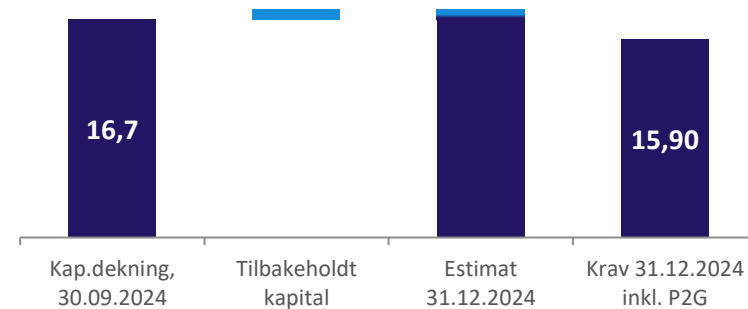
# God margin til regulatoriske kapitalkrav

## Kapitalkrav

Kapitalkrav ren kjernekapital	Krav 30.09.24
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer	2,5 %
Pilar-2 krav	0,9 %
<b>Krav til ren kjernekapital</b>	<b>14,9 %</b>
Pilar-2 guidance <sup>1)</sup>	1,0 %
<b>Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin</b>	<b>15,9 %</b>

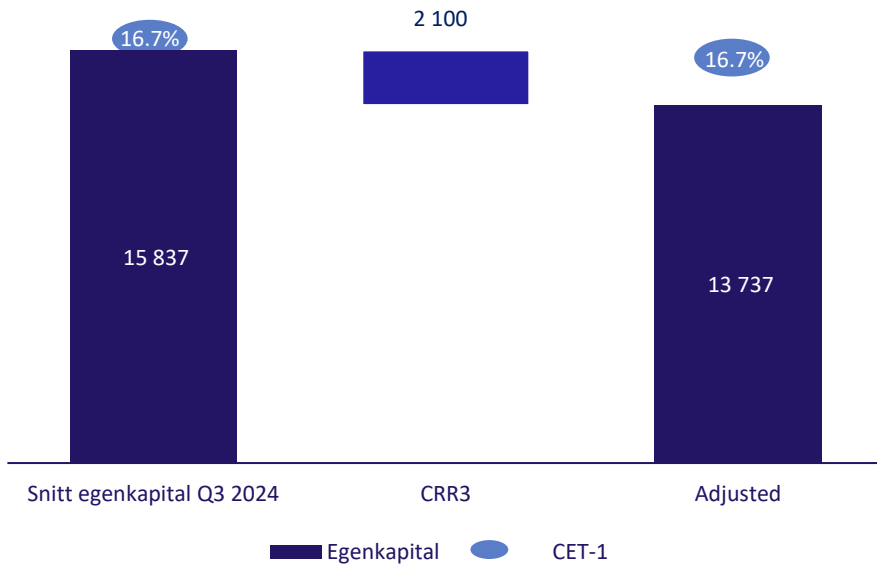
1) Banken mottok endelig tilbakemelding på SREP den 30. april 2024.

## Ren kjernekapitaldekning

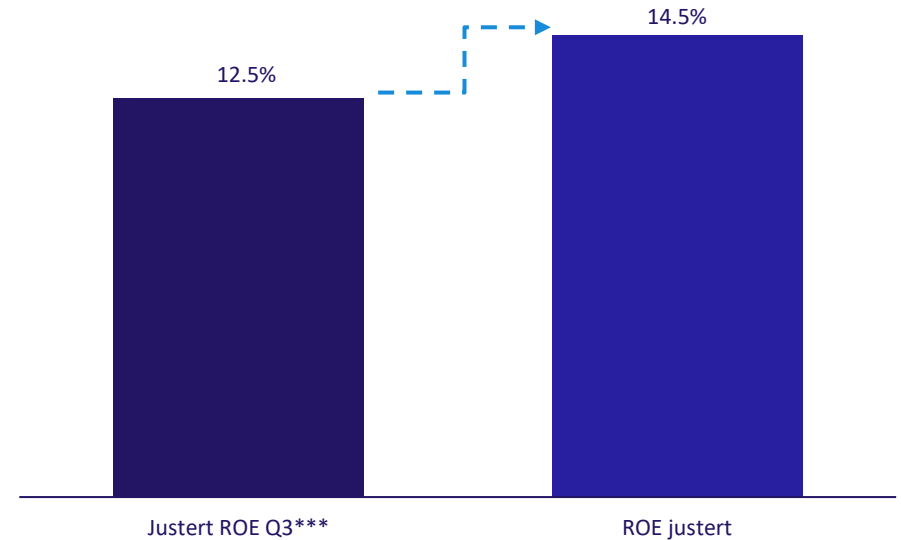


# Kapitaleffekter fra CRR3 («Basel IV»)

## Kapitalfrigjøring med nye kapitalregler (MNOK)\*



## Høyere ROE med nye kapitalregler\*\*



\*Forventer kapitaleffekter på omtrent 2,8 prosentpoeng på CET-1 med CRR3

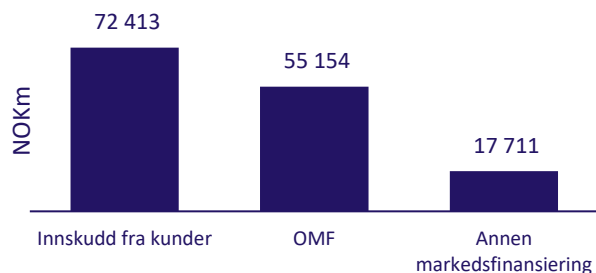
\*\* Forutsetter samme resultat og redusert egenkapital som følge av CRR3

\*\*\*ROE justert for finans og normalisert skattesats

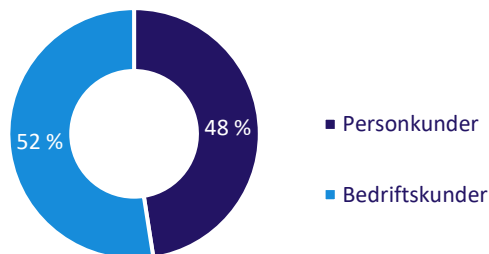


# Diversifisert finansiering

## Finansieringskilder



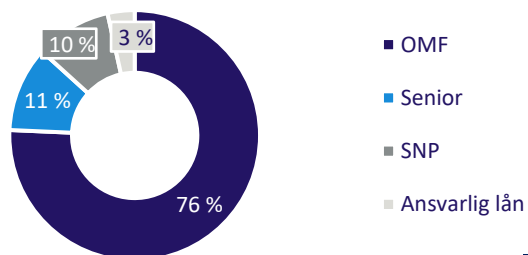
## Innskudd



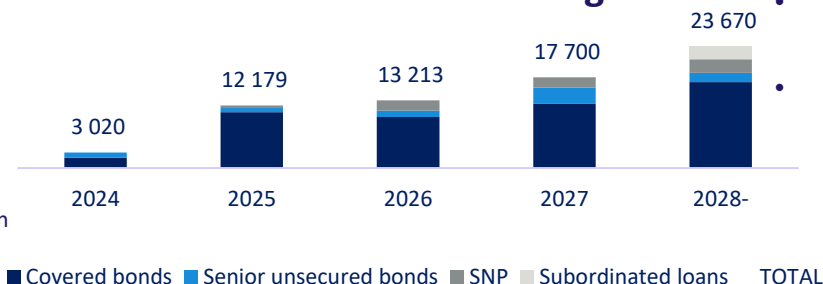
## Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 72,4 mrd. kroner – hvorav 48 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 72,9 mrd. kroner – ~34 % med forfall i 2028 eller senere
- Sparebanken Sør har en A1-rating med «positive outlook»
- Sparebanken Sør Boligkreditt AS har A1-rating på linje med banken.
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet AAA

## Markedsfinansiering

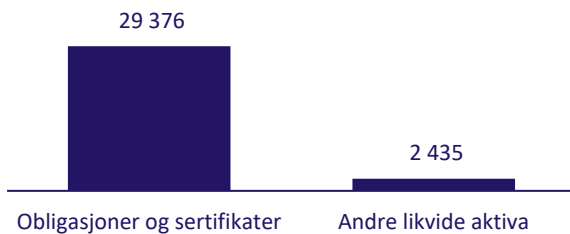


## Forfall markedsfinansiering\*

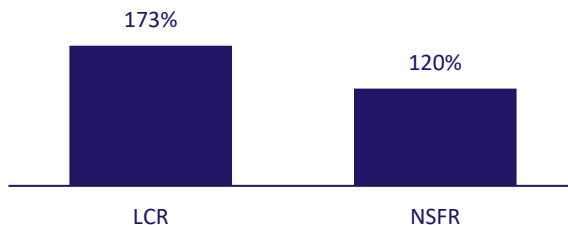


# God likviditetssituasjon

## Likviditetsportefølje



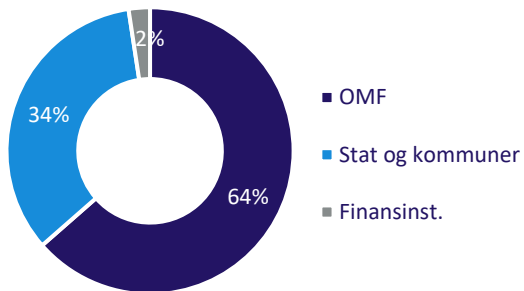
## Nøkkeltall likviditet



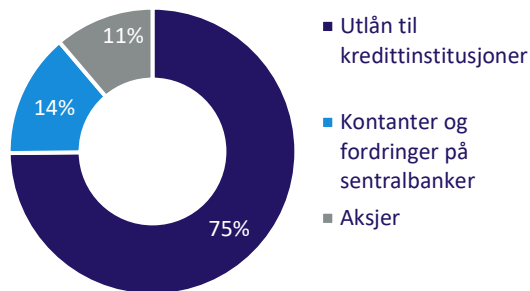
## Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 64 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator – LCR på 173 % og NSFR på 120 %

## Obligasjoner og sertifikater



## Andre likvide aktiva



# Leverer på de finansielle målene



ROE mål: >11% i  
2024 og >12%  
innen utgangen  
av 2025



Utbyttegrad  
~50 prosent



>16.2%  
Ren  
kjernekapital-  
dekning



Kostnads-  
prosent <40%

# Sammen skal vi bygge Norges beste sparebank

- ✓ Lav kompleksitet
- ✓ Lav risiko i utlånsporteføljen
- ✓ Stolt prestasjonskultur og to sterke hovedkontor
- ✓ Ny sterk merkevare bygget på sparebankverdier
- ✓ Betydelige gaver og høye kundeutbytter
- ✓ Blant de beste på egenkapitalavkastning

# Vedlegg

# Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 30.09.2024

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	10.925.765	26,20	11	AF Capital AS	504.000	1,21
2	Sparebanken Vest	2.400.000	5,75	12	Skandinaviska Enskilda Banken AB	480.000	1,15
3	J.P. Morgan Securities LLC	2.337.641	5,61	13	Vpf Fondsfinans Utbytte	400.000	0,96
4	Geveran Trading Company LTd	1.800.000	4,32	14	J.P. Morgan SE	395.979	0,95
5	Spesialfondet Borea Utbytte	1.725.809	4,14	15	Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	349.585	0,84
6	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	1.531.995	3,67	16	U.S. Bank National Association	343.200	0,82
7	Pershing LLC	1.020.000	2,45	17	Drangslund Kapital AS	302.107	0,72
8	KLP Gjensidige Forsikring	953.013	2,29	18	State Street Bank and Trust Comp	262.188	0,63
9	Verdipapirfondet Holberg Norge	636.501	1,53	19	J.P. Morgan SE	246.663	0,59
10	J.P. Morgan SE	507.153	1,22	20	Hjellegjerde Invest AS	243.507	0,58
	<b>Sum 10 største eiere</b>	<b>23.837.877</b>	<b>57,16</b>		<b>Sum 20 største eiere</b>	<b>27.365.106</b>	<b>65,62</b>

- Det er utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50
- Resultat (Konsern) for Q3 2024 utgjorde 4,4 kroner pr. EK bevis, 12,6 kroner pr EK bevis hittil i 2024 og 16,4 kroner pr EK bevis i 2023
- Eierbrøken pr. 30.09.2024 var 40,0 prosent

# SOR – Kursutvikling og likviditet

## Kursutvikling pr. 30.09.2024

- Kurs i SOR var 175,0 kroner, bokført verdi var 154,1 kroner, tilsvarende en P/B på 1,14
- Avkastning siste 12 mnd på 44,5 %.
- Resultat per EK-bevis pr 30.09.2024 var på 14,4 kroner, som utgjør en P/E på 9,1.

## Likviditet

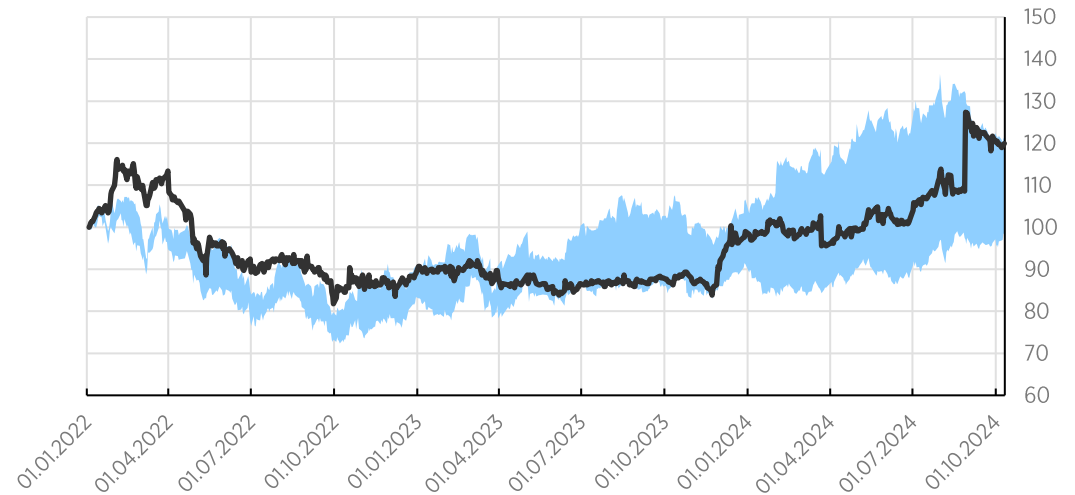
- Betydelig bedret likviditet etter nedsalget.
- Omsatt 30,6 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

## Utbytte

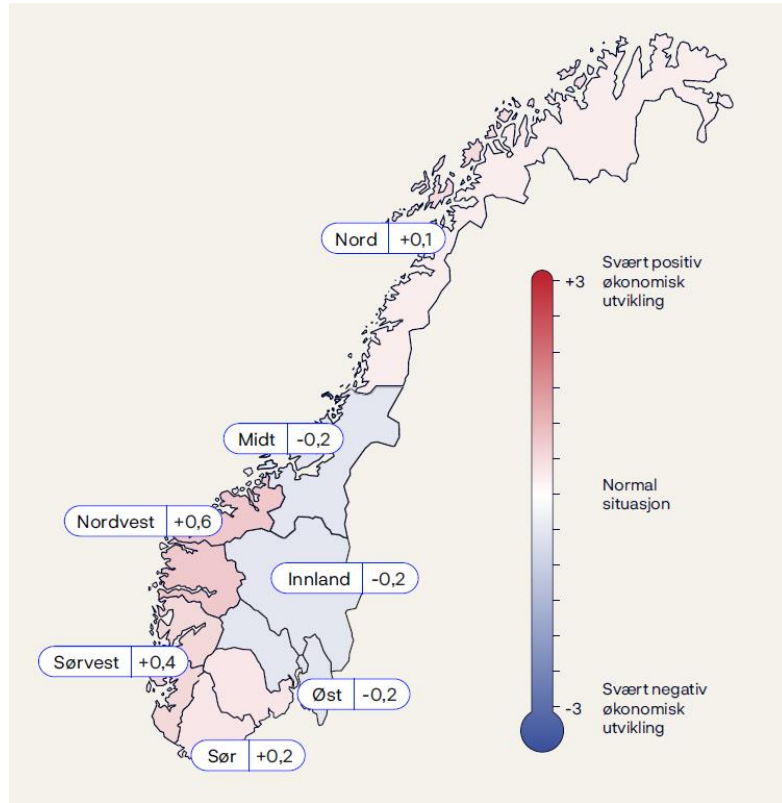
- Det er utdelt utbytte på 10,0 kroner pr. egenkapitalbevis for 2023.
- Målsetting om at ~ 50 % av EK-bevis eiernes andel av resultat skal utbetales.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.

Utvikling fra 1. januar 2022 for Sør og utvalgte banker 1)

Indeksert, 1. januar 2022  
= 100



# Positiv økonomisk utvikling i regionen



Kilde: Norges Banks regionale nettverk, Rapport 3/2024

**Boligprisveksten** i Agder er på 4,7 prosent siste 12 måneder vs. 4,1 prosent i Norge

**Sykepleierindeksen** viser at en enslig sykepleier kan kjøpe 46 prosent av de omsatte boligene i Kristiansand, 63 prosent i Grenland og 64 prosent i Arendal.

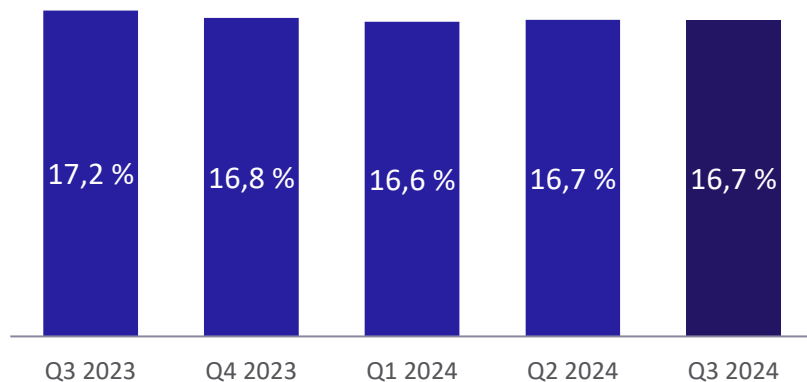
**Arbeidsledigheten** er forsiktig stigende, men fortsatt på et lavt nivå. (2,0 prosent i Norge og 2,1 prosent i Agder)

**Økonomien** påvirkes av høy aktivitet og investeringer innen energisektoren

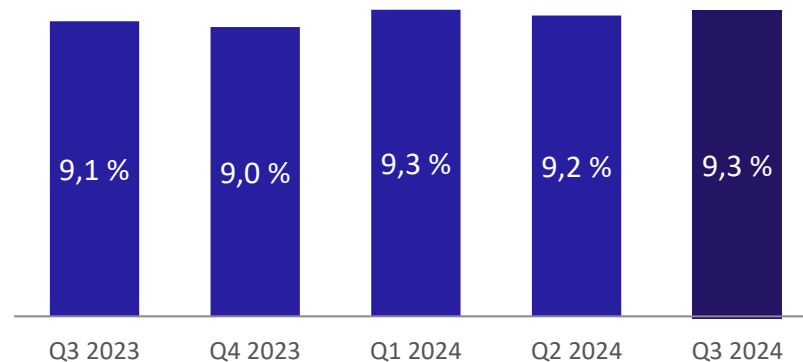


# Solid kapitalstatus

## Ren kjernekapitaldekning



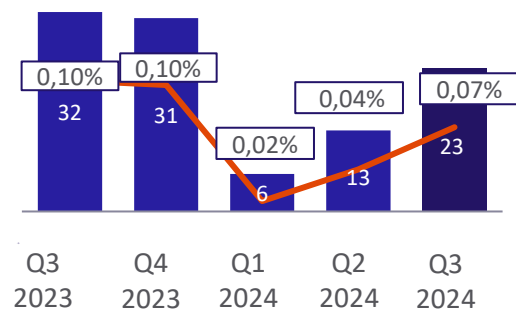
## Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



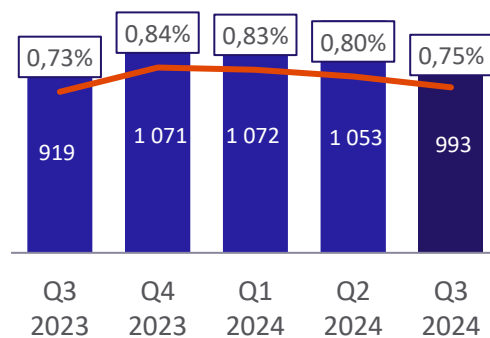
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (14,9 prosent)

# Lave tap og mislighold

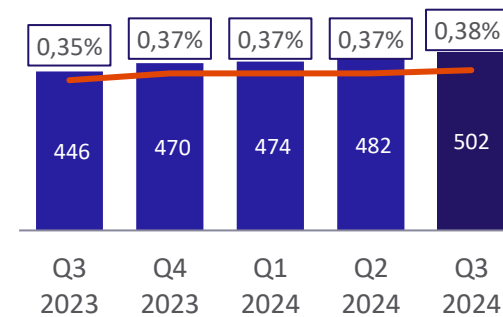
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

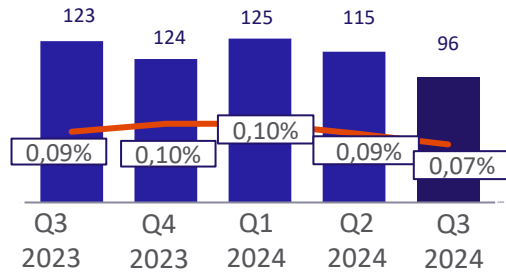


Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån

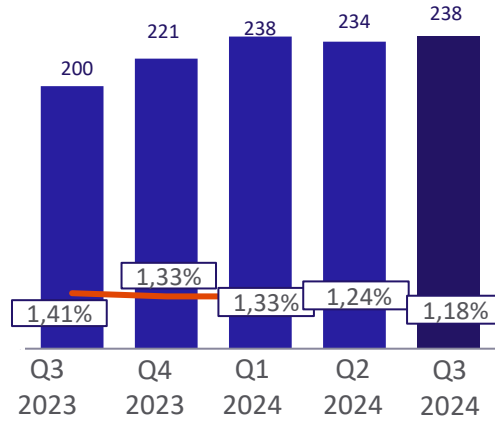


# Tapsavsetninger fordelt på trinn

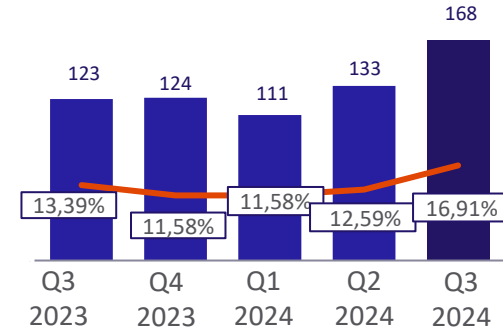
Avsetninger trinn 1  
og i % av engasjement trinn 1



Avsetninger trinn 2  
og i % av engasjement trinn 2

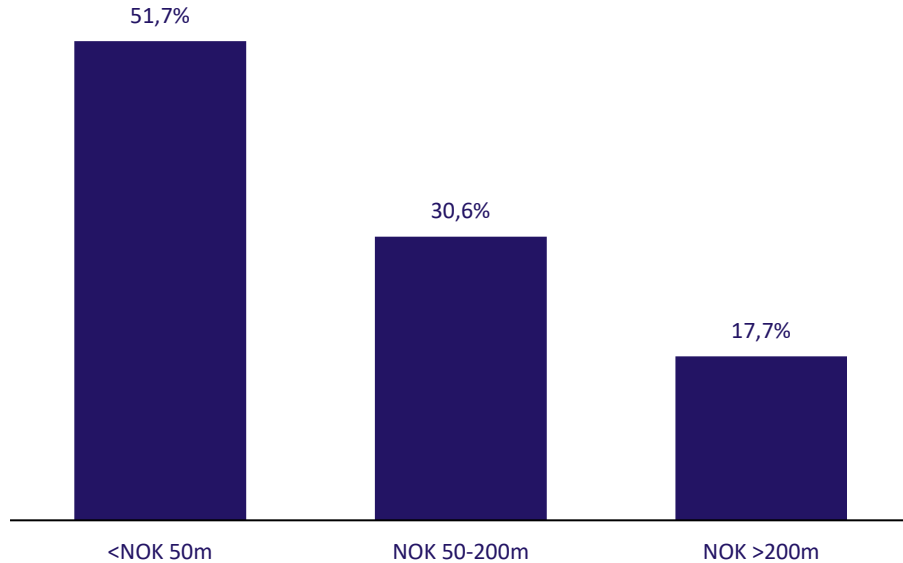


Avsetninger trinn 3  
og i % av engasjement trinn 3



# Utlån bedriftsmarked – 49 % eiendomsdrift og 52 % < 50 mill.

## Utlån BM etter størrelse



## Sektorfordeling

