



Sparebanken Sør

4. kvartal 2019

Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
529 ansatte



181 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmegling



22 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



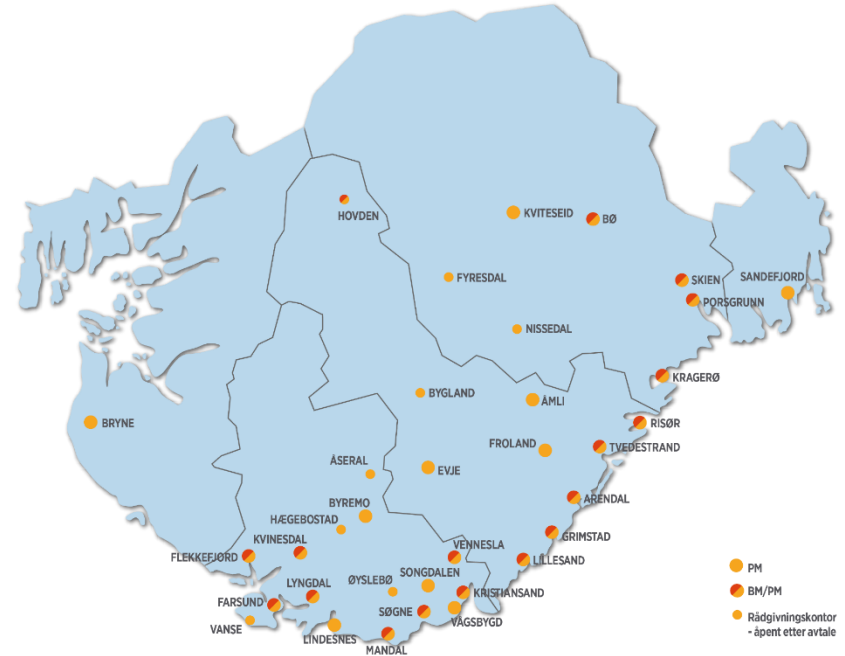
129,5 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Agder og Telemark er et marked på totalt ca. 470.000 innbyggere. Ingen andre dekker dette området som Sparebanken Sør. Nye kontoretableringer i Rogaland og Vestfold øker markedspotensialet med ca. 160 000.



* Markedsandeler personmarked, i prosent.

Digital satsing og geografisk nedslagsfelt



SPAREBANKEN SØR

Solid bank på rett kurs

- God utvikling på finansielle nøkkeltall
- Digital kompetansevridning
- Sterk markedsposisjon
- Solid utlånsportefølje
- Bærekraftsatsing

Effektiv drift

Kostnader i % av inntekter på 38,8%.

Stabilt lave tap

Inngang på 17 mill. kroner i 2019.

Sterk likviditet og god soliditet

Innskuddsdekning på 55%, LCR på 148% og meget solid leverage ratio på 9,3%

Meget god utvikling i rentenetto

Økning på 197 mill. kroner i 2019, sammenlignet med 2018.

Styrket lønnsomhet

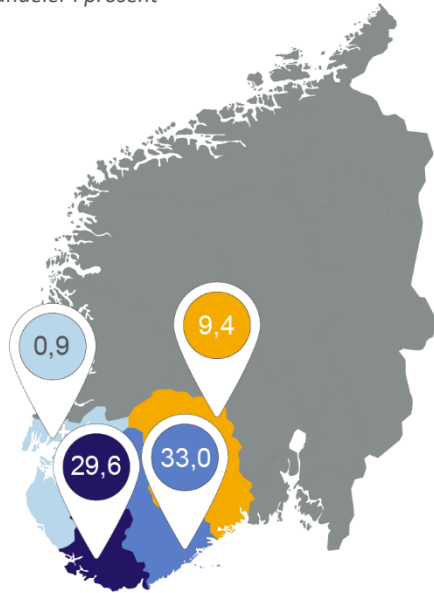
Egenkapitalavkastning på 9,5%



Sterk posisjon i boligmarkedet

Banken opprettholder en sterk markedsposisjon

Markedsandeler i prosent



1 posisjon i Vest-Agder og Aust-Agder, # 3 posisjon i Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.

Stabil utvikling i boligpriser

Prosent endring i boligpriser*

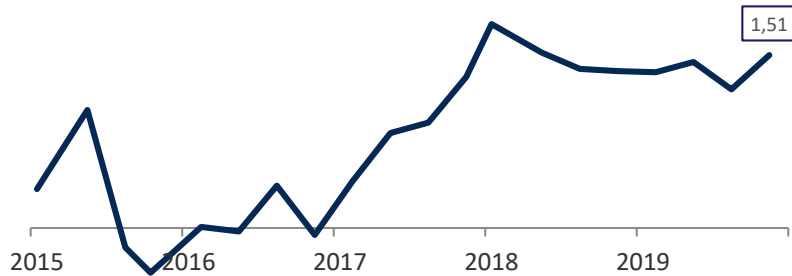


*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

Region Sør i vekst

Vekst i produksjon, region Sør

Vekst siste 3 mnd



Vekst i investeringer, region Sør

Forventet utvikling neste 12 mnd



Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Aust-Agder, Vest-Agder, Telemark og Vestfold.

Betryggende utvikling i arbeidsmarkedet

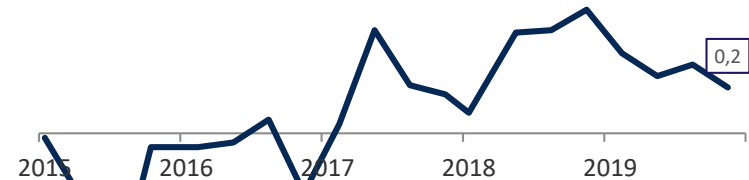
Fallende arbeidsledighet

Prosent endring i antall arbeidsledige, siste 12 mnd*



Vekst i sysselsetting, region Sør

Vekst siste 3 mnd, prosent



Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet



SPAREBANKEN SØR

Hovedtrekk 4. kvartal 2019

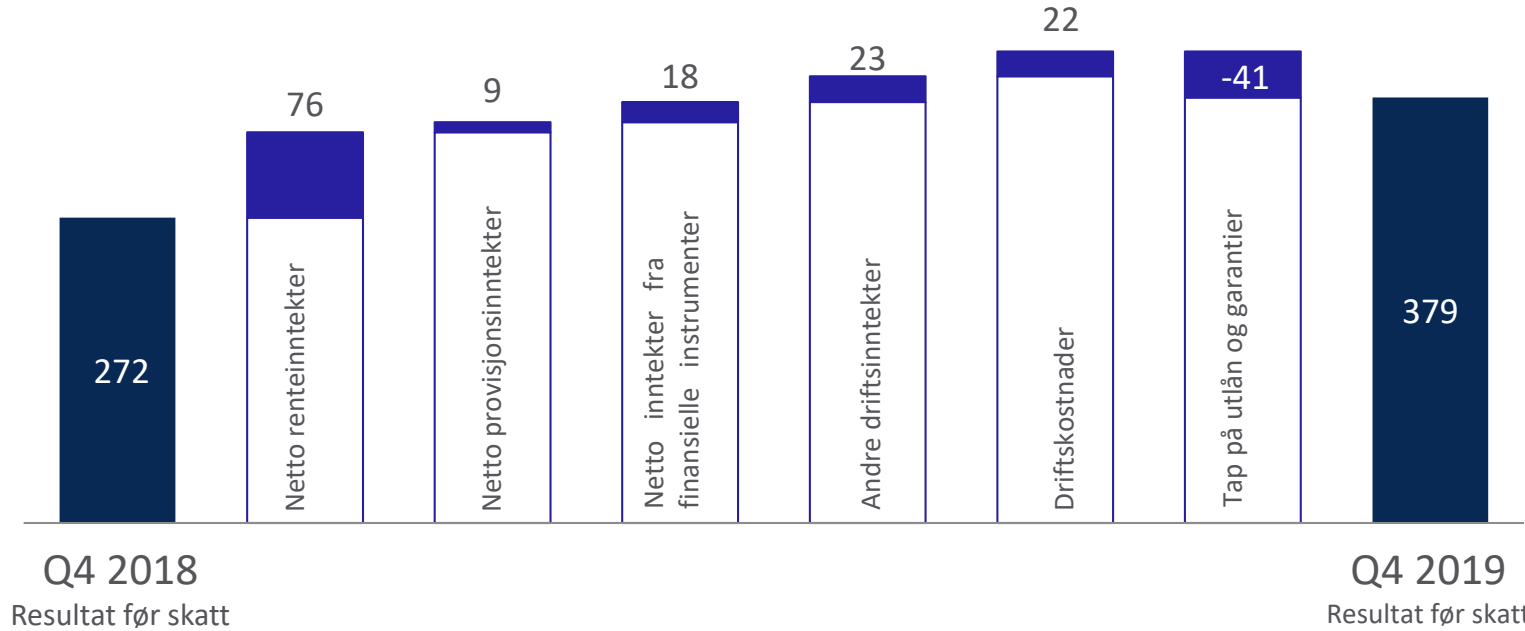
- Meget godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra Frende og Brage
- Effektiv drift og lave kostnader
- Netto inngang på tap utlån
- 12 måneders utlånsvekst på 3,3 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 2,5 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,6 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 15,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,3 prosent
- Styret vil foreslå å utdele utbytte for 2019 på 8,00 kroner per egenkapitalbevis

Millioner NOK	2019 Q4	2018 Q4	Endring
Netto renteinntekter	523	447	76
Netto provisjonsinntekter	91	82	9
Netto finans	-31	-49	18
Tilknyttede selskaper	21	-4	25
Andre driftsinntekter	5	7	-2
Sum inntekter	609	483	126
Driftskostnader	233	255	-22
Driftsresultat før tap	376	228	148
Tap på utlån, garantier	-3	-44	-41
Resultat før skatt	379	272	107
Skatt	86	68	18
Resultat etter skatt	293	204	89



Endring i resultat før skatt

Millioner NOK



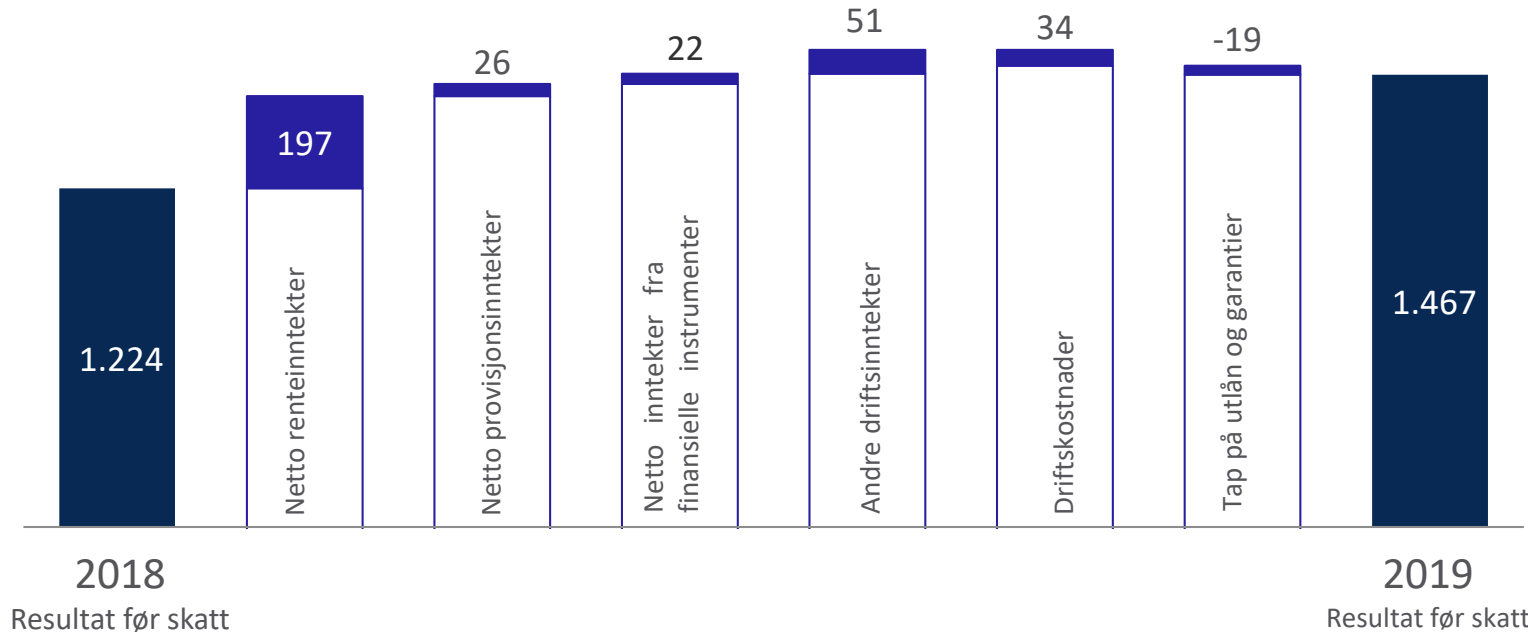
Hovedtrekk 2019

- Meget godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Gode resultatbidrag fra Frende og Brage
- Effektiv drift og lave kostnader
- Netto inngang tap på utlån
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,5 prosent

Millioner NOK	2019	2018	Endring
Netto renteinntekter	1.926	1.729	197
Netto provisjonsinntekter	344	318	26
Netto finans	24	2	22
Tilknyttede selskaper	64	13	51
Andre driftsinntekter	10	10	0
Sum inntekter	2.368	2.072	296
Driftskostnader	918	884	34
Driftsresultat før tap	1.450	1.188	262
Tap på utlån, garantier	-17	-36	-19
Resultat før skatt	1.467	1.224	243
Skatt	342	285	57
Resultat etter skatt	1.125	939	186

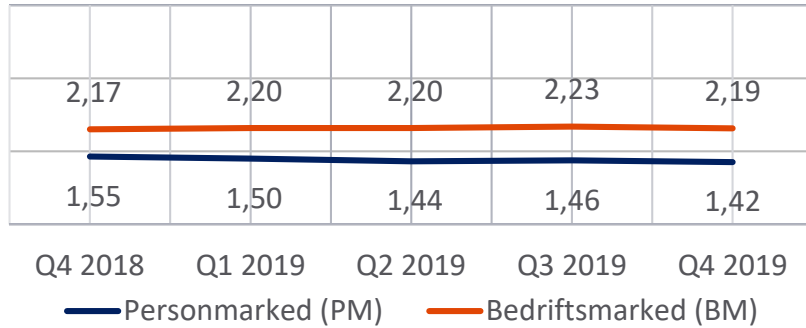
Endring i resultat før skatt

Millioner NOK

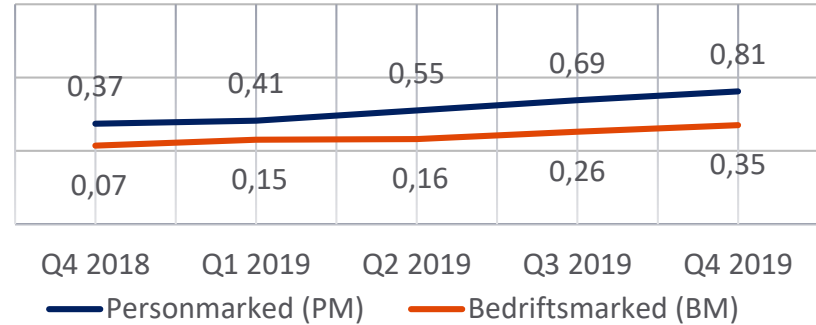


Marginutviklingen og 3 mnd NIBOR

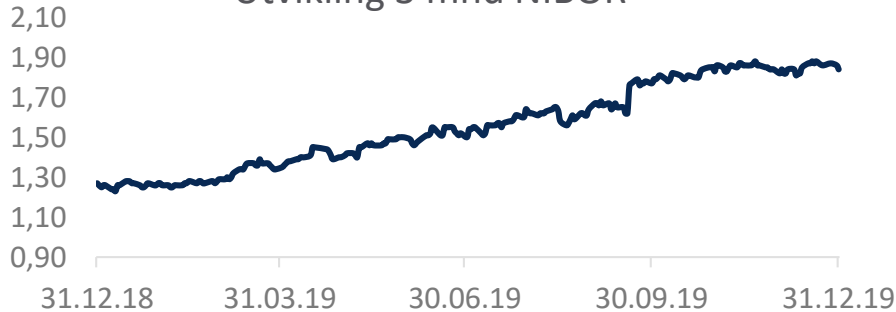
Utlån (%)



Innskudd (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Positiv utvikling i rentenetto på tross av signifikant høyere nivå på 3 mnd NIBOR, sammenlignet med samme periode i fjor, som følge av:

- Vekst i totale utlån
- Renteendring på utlån til kunder
- BM utlån som utgjør 34 prosent av total utlånsmasse, hvorav ca. 80 prosent er NIBOR basert.
- BM innskudd knyttet til NIBOR

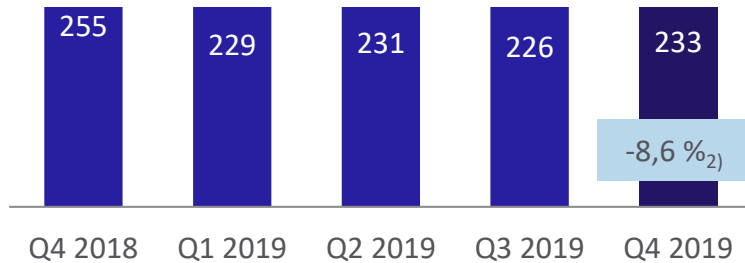


SPAREBANKEN SØR

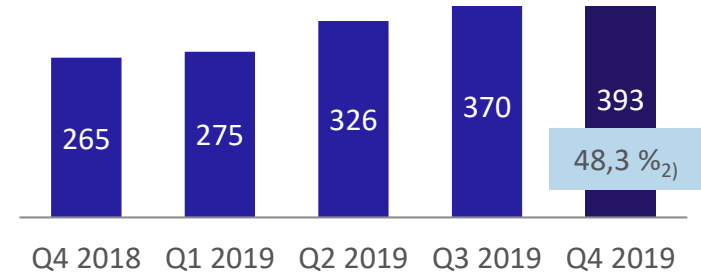
Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

Driftskostnader

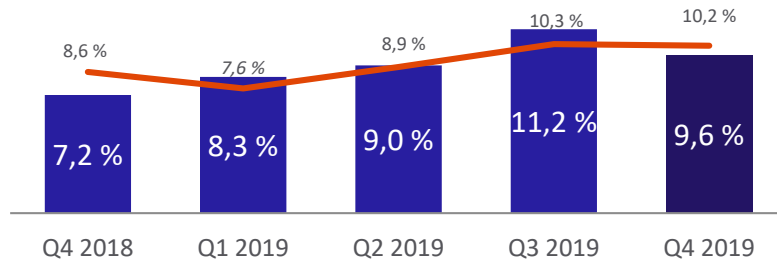


Resultat ordinær drift₁₎



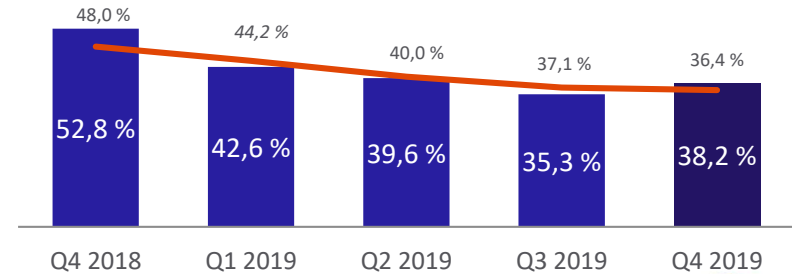
Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser₃₎



Kostnader i % av inntekter

Ekskl. finansielle instrumenter

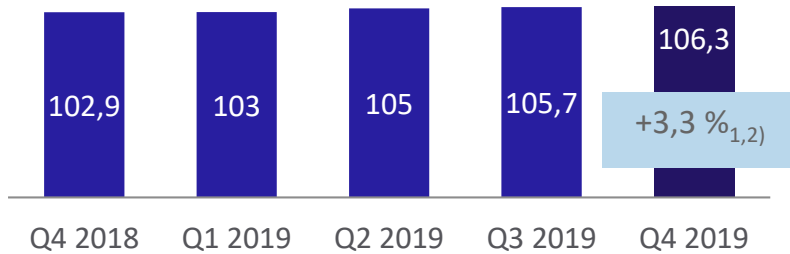


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning.
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor,
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, renter hybridkapital, verdijustering av Balder Betaling/Vipps og omdanning av pensjonsordningen

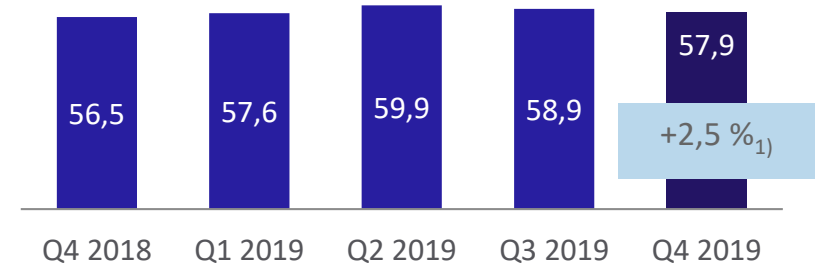
Balansposter

Milliarder NOK

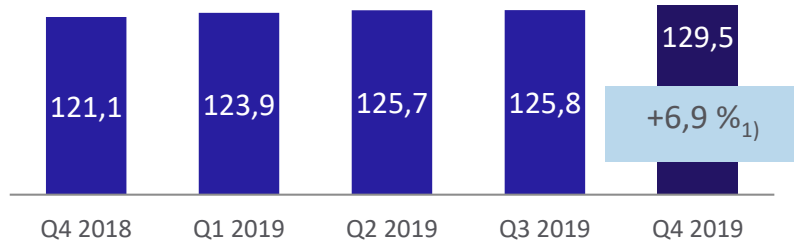
Netto utlån



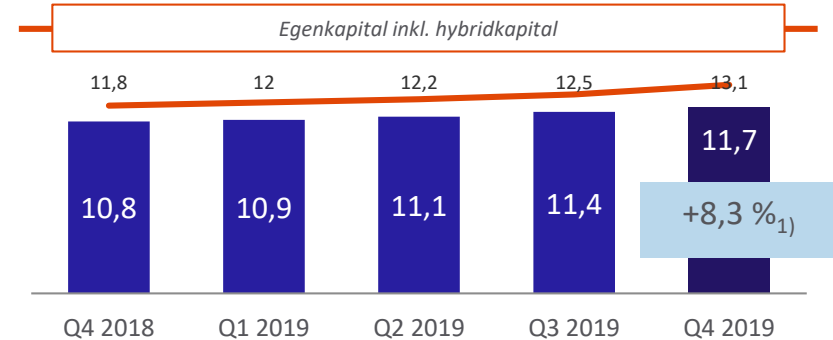
Innskudd



Forvaltningskapital



Egenkapital



- 1) Endring i forhold til samme periode i fjor
- 2) Utlånsvekst ved utgangen av 4. kvartal 2019 utgjorde 3,4 mrd. kroner, tilsvarende 3,3 prosent, hvorav personkunder 4,2 prosent og bedriftskunder 1,1 prosent

Tilknyttede selskaper

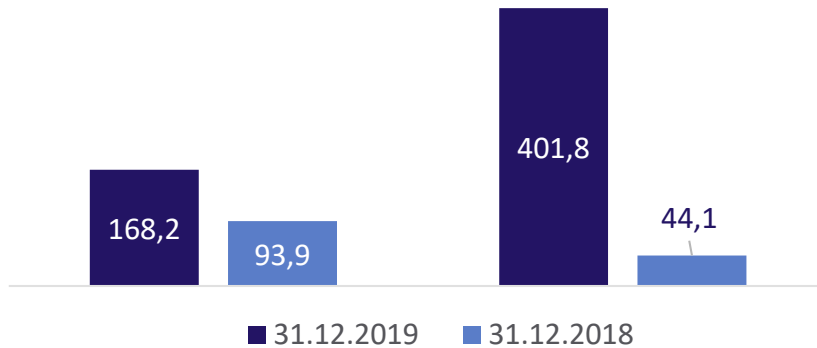


Selskapenes resultat før skatt

Millioner NOK

Brage Finans AS

Frende Holding AS



Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q4 2019	Q4 2018	2019	2018
Frende forsikring (20,2 %)	Res.andel	21,4	1,0	65,5	1,0
	Amort.	-5,0	-5,0	- 20,0	-5,0
Brage finans (20,8 %)	Res.andel	4,5	0	23,7	0

Oppsummering etter Q4 2019

Resultat

Banken har en meget positiv utvikling i resultat fra ordinær drift som følge av økte netto renteinntekter, økt resultatbidrag fra tilknyttede selskaper, lave kostnader og inngang på tap.

Finans

Meget positive resultater fra både Frende Forsikring og Brage Finans.

Kapital

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 15,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,3 prosent.

Vekst

12 mnd. utlånsvekst på 3,4 mrd. kroner tilsvarende 3,3 prosent.
12 mnd. innskuddsvekst på 1,4 mrd. kroner tilsvarende 2,5 prosent.

Oppsummert

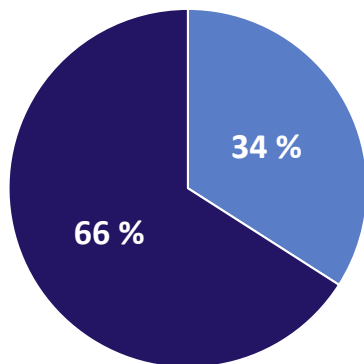
God underliggende drift gir et resultat før skatt på 379 mill. kroner i 4. kvartal 2019.

Risikobildet i utlånsporteføljen

Diversifisert utlånsbalanse

Fordeling PM / BM

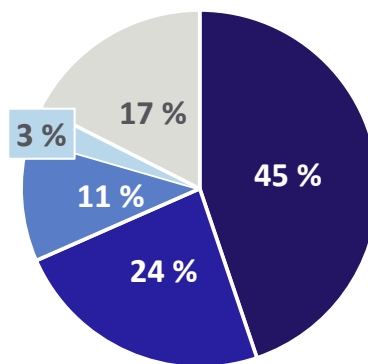
Brutto utlån



■ BM ■ PM

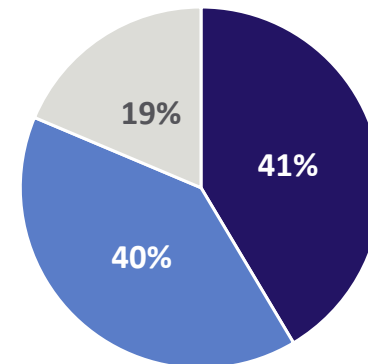
Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån



■ Vest-Agder ■ Aust-Agder ■ Telemark
■ Rogaland ■ Øvrige

Sikkerhetsdekning boliglån (Konsern)



■ < 60 % ■ 60-75 % ■ > 75 %

Gj.snittlig sikkerhetsdekning på ca. 60 prosent for boliglån (konsern)

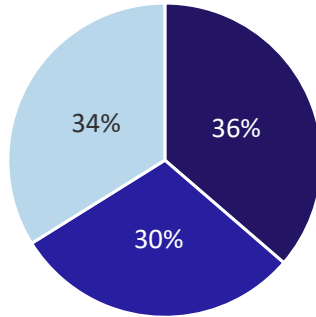
81 prosent av boliglån innenfor 75 prosent av sikkerhetsverdi

40 mrd. kroner overført til Sparebanken Sør Boligkreditt AS, tilsvarende 57 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Sparebanken Sør Boligkreditt

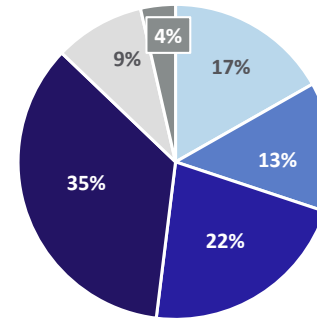
- 100 % eid av Sparebanken Sør

Låneporteføljen i Sparebanken Sør



■ Sparebanken Sør Boligkreditt AS ■ PM bank ■ BM

LTV i Sparebanken Sør Boligkreditt



■ < 40 % ■ 41 - 50 % ■ 51 - 60 %
■ 61 - 70 % ■ 71 - 75 % ■ > 75 %



Status Q4 19

Boligprisfall 30 %

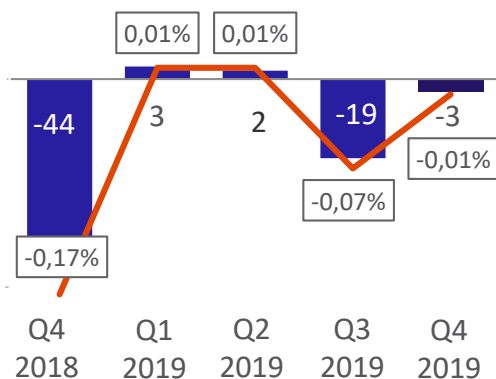
■ Vektet snitt LTV ■ Nominell OC



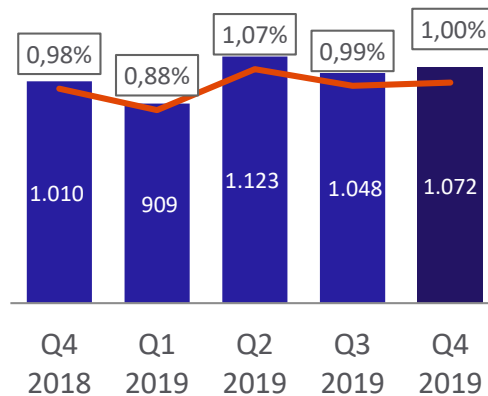
SPAREBANKEN SØR

Tap- og misligholdsvolum

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 utlån¹⁾

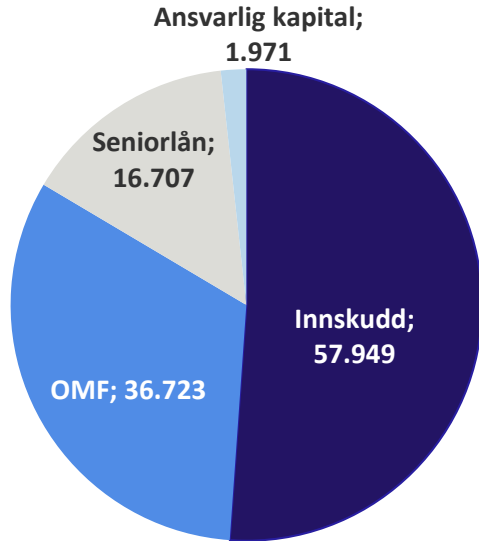


¹⁾ Tapsnedskrivninger fra og med Q1 2018 baserer seg på en ny modell for beregning av fremtidig forventet tap. Dette følger av den nye regnskapsstandarden IFRS 9 som 1. januar 2018 erstattet den gamle standarden, IAS 39.



Finansiering

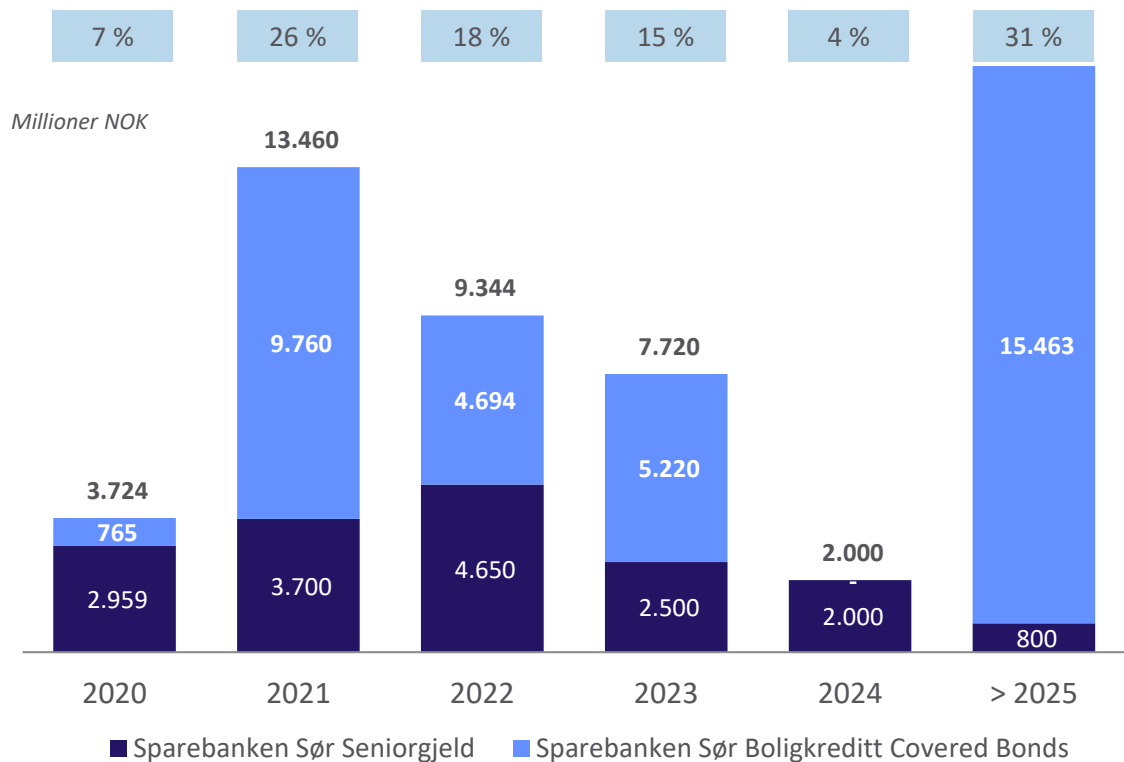
Markedsfinansiering



Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde.

- Innskuddsdekning på 54,5 prosent
- Banken har god tilgang på markedsfinansiering i inn- og utland.
- Ved årsskiftet har Sparebanken Sør Boligkreditt utstedt gjeld for 2,8 milliarder i euro.
- Sparebanken Sør har en A1 rating
- Sparebanken Sør Boligkreditt AS har en trippel A-rating (Aaa)

Fundingforfall



- Konsernets totale funding utgjorde 53,4 mrd. kroner
- Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 36,7 mrd. Kroner
- Finansiering med forfall utover 12 mnd. utgjorde 93%
- Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig finansiering* var 3,5 år

* Finansiering med forfall over 1 år

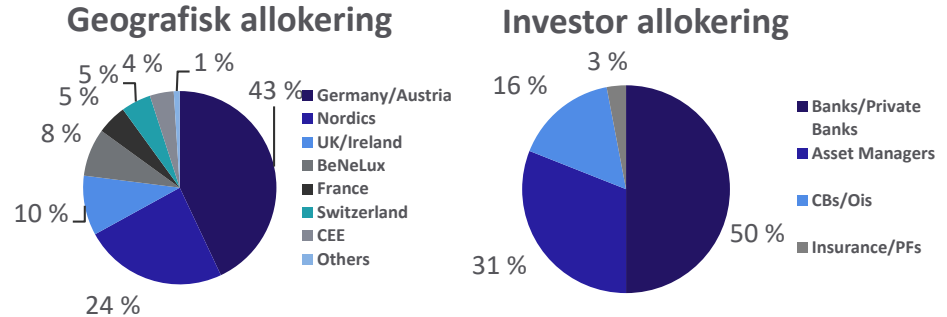


SPAREBANKEN SØR

Grønn OMF utstedelse - Euro benchmark

Vellykket utstedelse i oktober 2019 i Sparebanken Sør Boligkreditt:

- 7 årig Grønn Covered Bond
- EUR 500 mill.
- Femte CB Benchmark EURO transaksjon
- Stor, diversifisert investorinteresse
- Ordrebok over EUR 1 mrd. etter re-offer

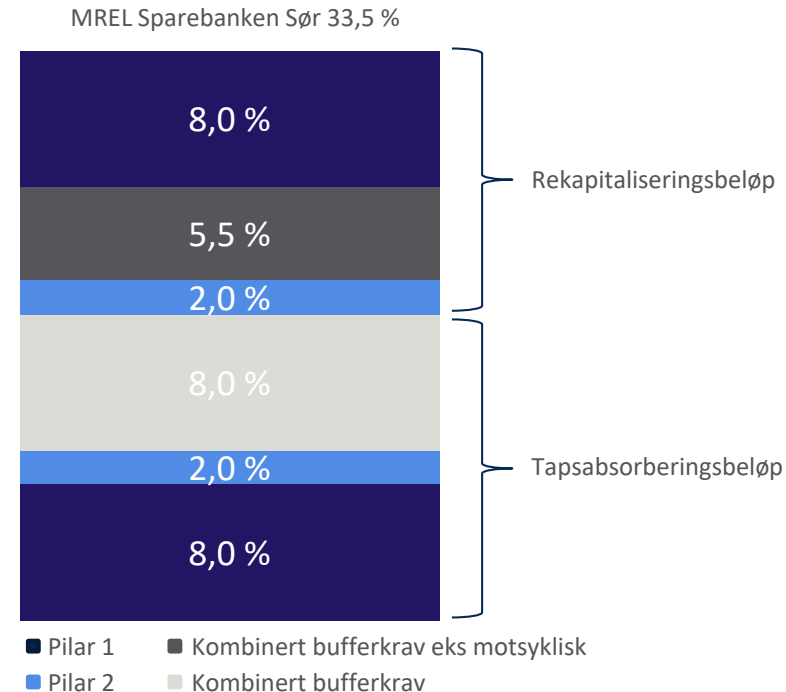


Transaction details

Issuer	Sparebanken Sør Boligkreditt AS
Issue rating	Aaa (Moody's)
Status	Norwegian Green Covered Bond
Launch date	17 October 2019
Settlement date	24 October 2019 (T+5)
Maturity	26 October 2026 (soft bullet)
Issue size	EUR 500mn (no grow)
Coupon	0.01%, act/act ICMA
Re-offer price / Spread	100.456% / MS + 11bps
Governing law	English Law
ISIN	XS2069304033

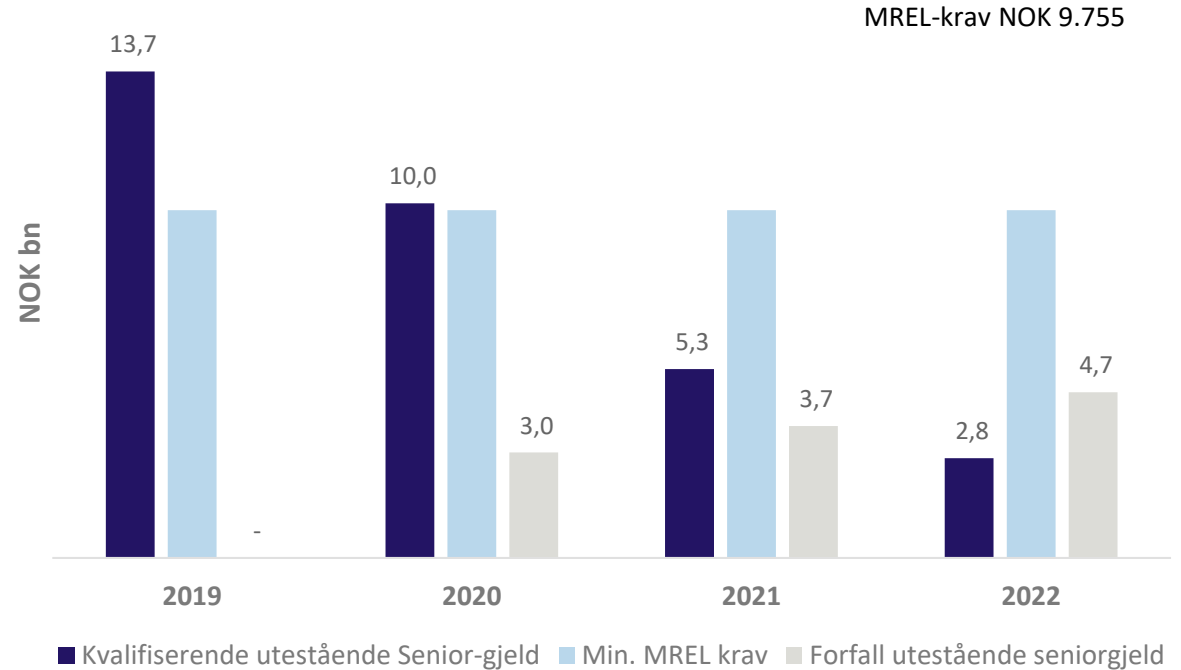
MREL

- Sparebanken Sør skal ha minimum 33,5% ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL)
- Kravet gjelder fra 31. mars 2020, men Sparebanken Sør kan medregne senior gjeld som er utstedt før januar 2020 frem til kravet til etterstilling er gjeldende ved utgangen av 2022
- Krav til konvertibel gjeld på NOK 9 755 millioner
- Innføring av BRRD2 kan føre til endringer i MREL-kravet



MREL - forfallsstruktur

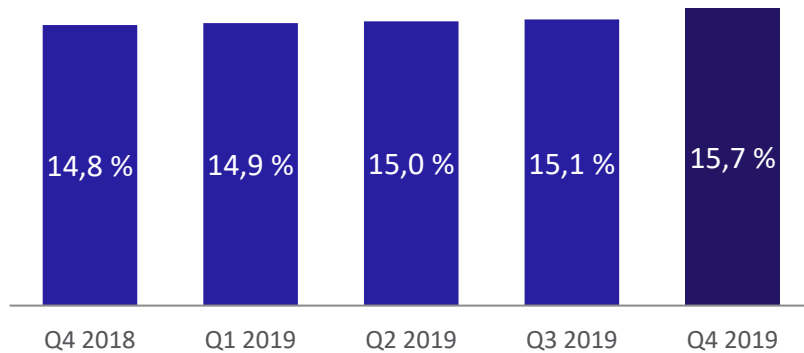
Banken er godt tilpasset nye krav



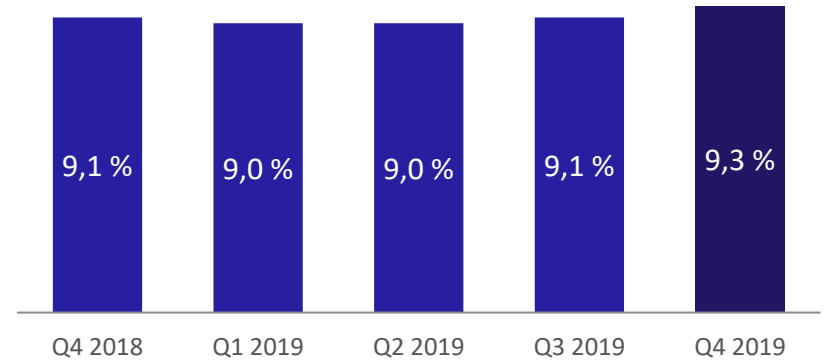
Kapital

Kapitaldekningen

Ren kjernekapitaldekning



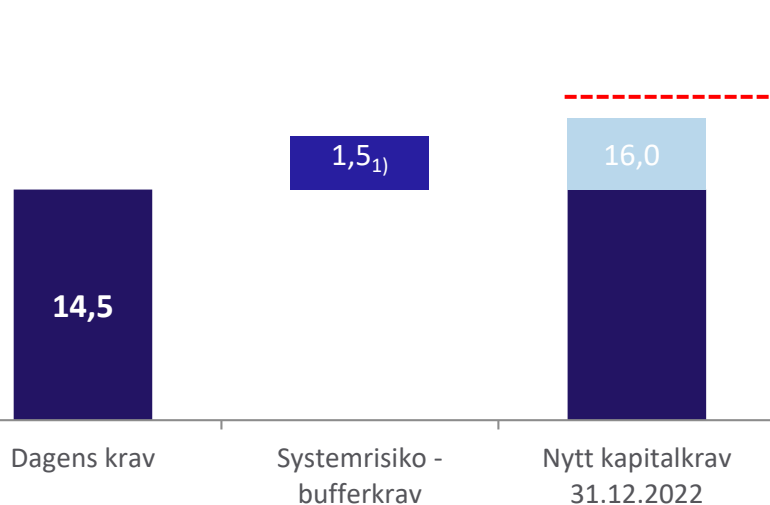
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



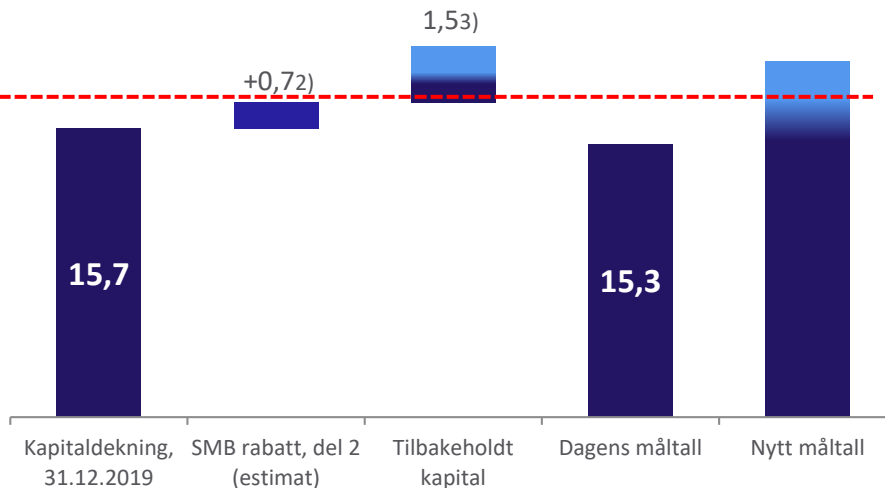
SMB rabatt medførte en reduksjon i beregningsgrunnlaget på 1,9 mrd. kroner og utgjorde en forbedring i ren kjernekapitaldekning på 0,4 prosentpoeng

Regulatorisk landskap i endring

Ulike kapitalkrav



Kapitaldekning og måltall



1) Finansdepartementet vil fastsette en overgangsregel for banker som benytter standardmetoden som innebærer at systemrisikobufferkravet vil økes fra 3 til 4,5 prosent vil ha virkning fra 31. desember 2022.

2) SMB rabatten del 2 er estimert til å utgjøre ca. 0,7 prosent.

3) Kapitalbygging basert på tilbakeholdt kapital.



Mer omfattende IRB prosess

- Omfattende prosess
- Økte og endrede krav fra EBA påvirker modellutviklingen
- Høyt prioritert område
- Mål å sende søknad om IRB godkjenning i god tid før implementeringen av økt systemrisikobufferkrav i 2022.

The image shows a screenshot of a news article from a Norwegian news outlet. The article title is 'EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trer i kraft 31.12.2019'. The publication date is '20. DESEMBER 2019'. The main text states that the Ministry of Finance has issued regulations for the EU capital requirements framework (CRR/CRD IV) effective from December 31, 2019. It mentions that companies must consider these changes in their 4th quarter 2019 reports. The article also notes that the Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet) wants information on the effects of the transition point and that companies using IRB must submit reports by December 31, 2019. It further states that collaborative groups that have previously submitted consolidated reports can also do so for the 4th quarter of 2019. There is a 'Les mer:' section with a link to the regulation. On the right side, there are two call-to-action boxes: 'Pressekon' (Press conference) with 'Pressetelefor' and 'Pressekontak' options, and 'Nyhetsvar:' (News alert) with 'Registrer deg nyhetsvarslin:' and 'Meld deg på r:' options.

Nyhet

EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trer i kraft 31.12.2019

PUBLISERT: 20. DESEMBER 2019

Finansdepartementet har fastsatt forskrifter som setter EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV i kraft fra 31. desember 2019.

Foretakene skal fra og med rapporteringen for 4. kvartal 2019 ta hensyn til disse endringene.

Finanstilsynet ønsker informasjon om effektene på overgangstidspunktet og har meddelt at foretak som bruker IRB må sende inn rapportering av gulvkravet per 31.12.2019

Samarbeidende grupper som tidligere har levert forenklet rapportering på konsolidert basis, kan gjøre dette også for 4. kvartal 2019.

Les mer:

- [Forskrift om endring av CRR/CRD IV-forskriften mv. \(inkorporering av kapitalkravsforordningen\)](#)

Pressekon
Pressetelefor
Pressekontak

Nyhetsvar:
Registrer deg nyhetsvarslin:
Finanstilsynet saker du er in
Meld deg på r

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 31.12.2019

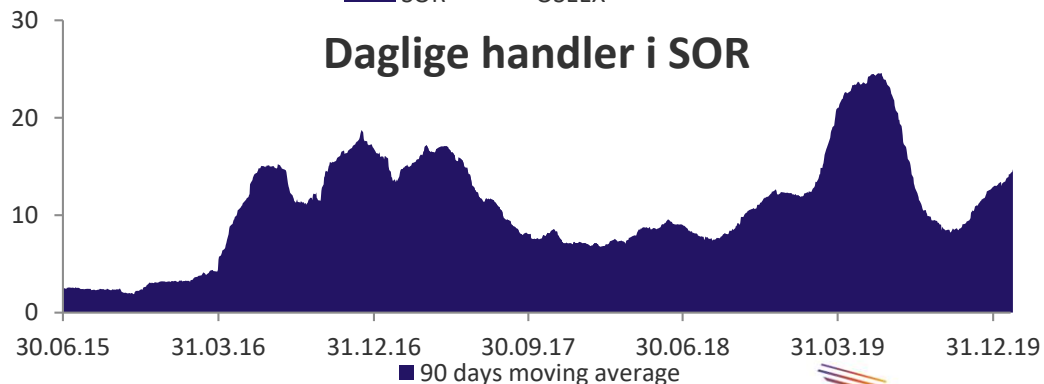
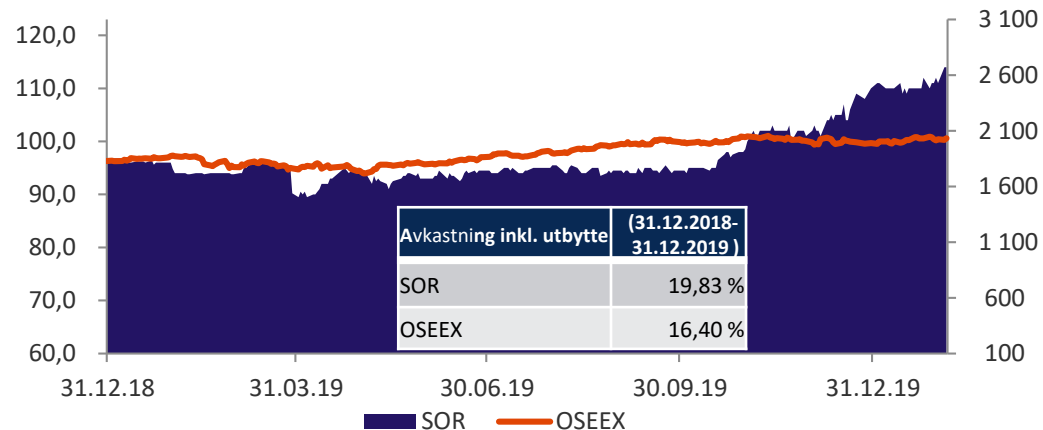
- Kurs i SOR var 110,0 kroner, bokført verdi var 128,5 kroner, tilsvarende en P/B på 0,9.
- Egenkapitalbeviset ga en avkastning på 19,8 % i 2019
- Resultat per EK-bevis pr 31.12.2019 var på 11,7 kroner, som utgjør en P/E på 9,4.

Likviditet

- Omsatt 2,0 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 15 663 944 totalt utstedt, og en EK brøk på 17,2 %.

Utbytte

- Målsetting om at mellom 50 – 70 % av EK-bevis eiernes andel av resultat skal utbetales.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.
- Direkteavkastning på 6,2 prosent i 2018 (5,8 prosent i 2017).
- Styret har foreslått utbytte for 2019 på kr 8,0 pr bevis som tilsier en direkteavkastning på 7,3% med børskurs pr. 31.12.2019 på kr 110,0.

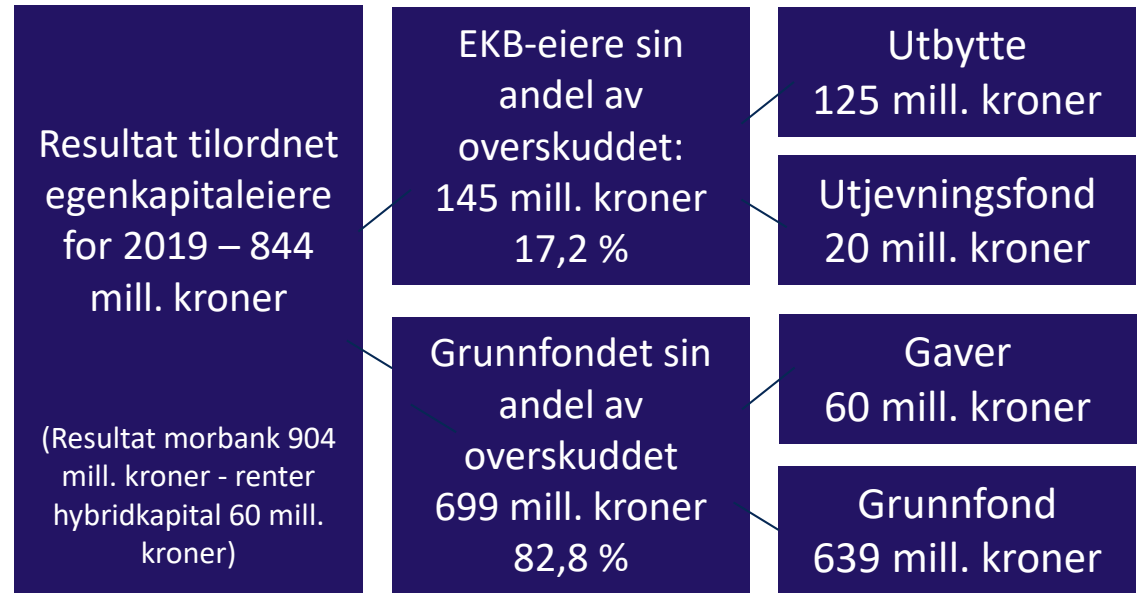


FORSLAG TIL DISPONERING 2019 MORBANK

Solid resultat gir kontantutbytte på 8,00 kroner pr egenkapitalbevis. Dette tilsvarer en direkteavkastning på hele 7,3 prosent*

Foreslått utbytte utgjør 69 % av resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)


Eierbrøk etter disponering vil være ca. 16,2 prosent



SPAREBANKEN SØR

*) børskurs 110,00 kroner pr. 31.12.2019

Viktige strategiske grep

A woman with long brown hair is smiling and looking at her smartphone. She is sitting at a table in a cafe or restaurant. On the table, there are two cups of coffee on saucers, a glass of water, and a white napkin. The background is slightly blurred, showing another person in a denim shirt. The overall atmosphere is warm and pleasant.

***Først ute med
realtidsbetaling for
alle kunder!***

Mobilbank i kontinuerlig utvikling



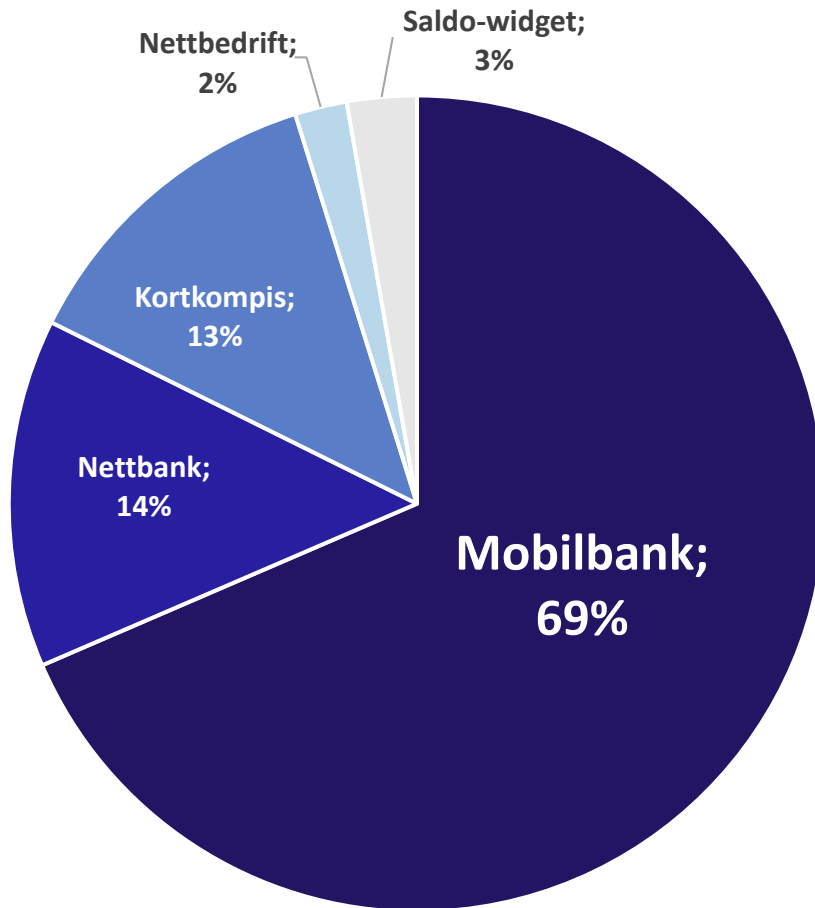
Økende bruk av mobilbank!

Kundene våre er mest fornøyd med mobilbank og rådgiver!

2.150.000 besøk i januar, en økning på over 5% fra desember 2019

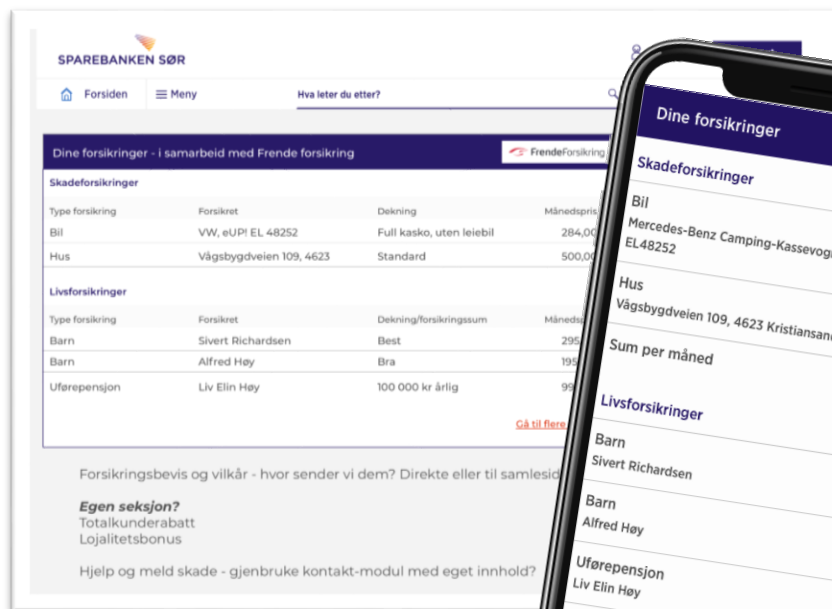
Kunden har 360° oversikt over sin privatøkonomi:

- Sparing og lån
- Kredittkort
- Aksjer og fonds
- Forsikring



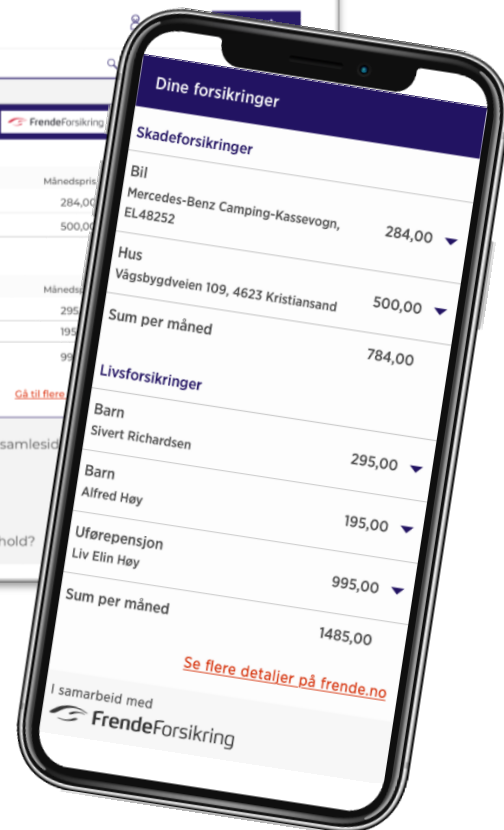
Full produktoversikt i mobil-/nettbank

- Open-banking tilnærming
- Samler alle kundens produkter i mobil- og nettbank
- God oversikt for kunden
- Salgsfremmende for 3-parts produkter
- Forsikringer, fond, aksjer og billån planlagt tilgjengelig første halvår 2020



The screenshot shows the 'Dine forsikringer' page on the Sparebanken Sør website. It features two tables: 'Skadeforsikringer' and 'Livsforsikringer'. The 'Skadeforsikringer' table lists a car insurance policy (Mercedes-Benz) and a home insurance policy (Vågsbygdeveien 109, 4623). The 'Livsforsikringer' table lists life insurance policies for a child (Sivert Richardsen) and a pension policy (Liv Elin Høy). A 'Gå til flere' link is visible at the bottom right of the table area.

Dine forsikringer - i samarbeid med Frende forsikring			
Skadeforsikringer			
Type forsikring	Forsikret	Dekning	Månedspris
Bil	VW, eUPI EL 48252	Full kasko, uten leiebil	284,00
Hus	Vågsbygdeveien 109, 4623	Standard	500,00
Livsforsikringer			
Type forsikring	Forsikret	Dekning/forsikringssum	Månedspris
Barn	Sivert Richardsen	Best	295,00
Barn	Alfred Høy	Bra	195,00
Uførepensjon	Liv Elin Høy	100 000 kr årlig	995,00



NORNE
SECURITIES

BRAGE
FINANS

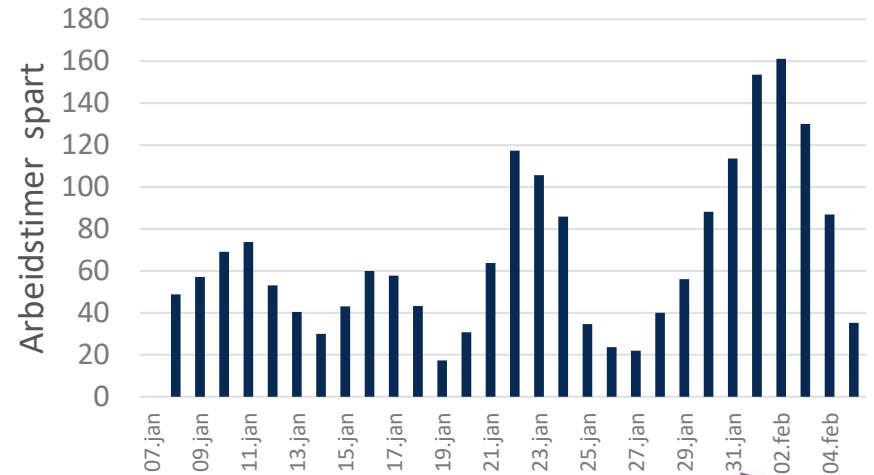
Frende
Forsikring

Robotisering gjør oss mer kostnadseffektive!

- Arbeider kontinuerlig med automatisering av prosesser
- Vi løser nye utfordringer raskere og har større bredde i sakstyper enn tidligere
- Sørensen blir også tilgjengelig for BM-kunder
- **Siste 30 dager** har våre RPA-prosesser utført oppgaver som tilsvarer **261 dagsverk**



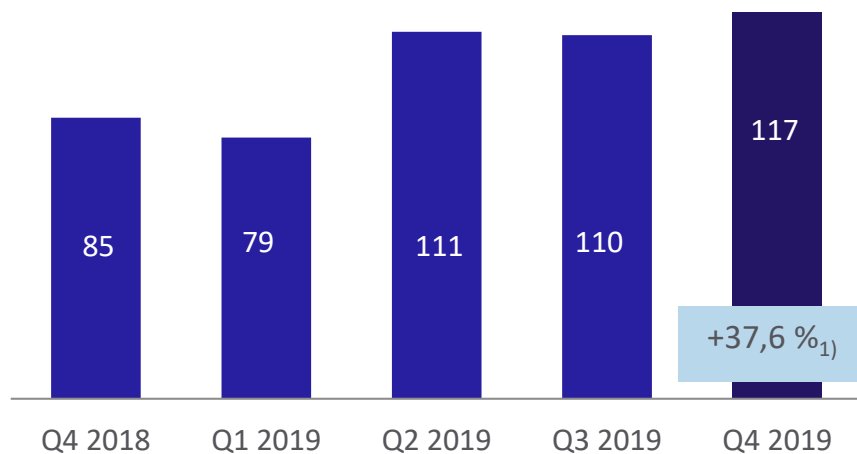
Effektivisering - RPA



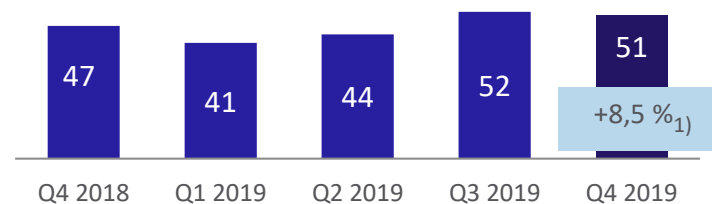
Bredere inntektsgrunnlag

Millioner NOK

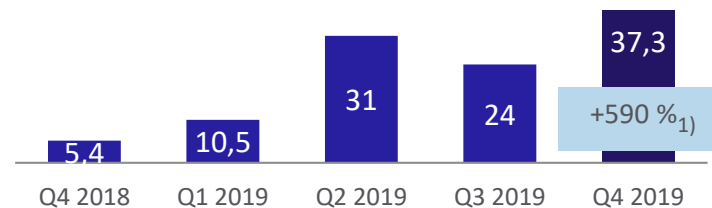
Andre inntekter²⁾



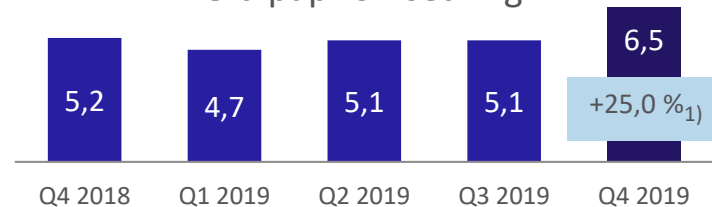
Betalingsformidling



Inntekter fra tilknyttede selskap³⁾



Verdipapiriromsetning



- 1) Endring i forhold til samme periode i fjor
- 2) Netto provisjonsinntekter + sum andre inntekter
- 3) Inkludert provisjonsinntekter fra tilknyttede selskaper

Bærekraft



Bærekraft og samfunnsansvar

FN's bærekraftsmål



FN's Global Compact



FN's prinsipper for bærekraftig finans



Klimanøytral

Klimaregnskap og kjøp av klimavoter



Veikart for grønn konkurransekraft i Finans



Prinsipper for ansvarlige investeringer



Norsk forum for ansvarlige investeringer



Konsernpolicy samfunnsansvar

Eierstyring og selskapsledelse

Etiske retningslinjer

Prinsipper for bærekraftige kredittprosesser

Antihvitvasking

Sertifisert for likestilling og mangfold



Fokus på bærekraftstiltak

Grønne boliglån og obligasjoner



Klimanøytral



GRI Standard



Mål og forventninger fremover



Finansielle nøkkelvariabler og ambisjoner



1) Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten (K2). Noe lavere for BM.

Forventninger fremover

Makro

Fortsatt god vekst i norsk økonomi. Det har vært en vekst i fastlands-BNP og statistikken viser en økt sysselsetting. Veksten i boligprisene har avtatt noe de siste årene og boligmarkedet virker å være relativt stabilt.

Landsdel

De økonomiske utsiktene for bankens markedsområde vurderes som positive. Boligprisene viser en positiv utvikling i bankens hovedmarked over tid og arbeidsledigheten har vært fallende.

Finansiering

Banken har en ren kjernekapital på 15,7 prosent og en solid uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 9,3 prosent. Banken er godt posisjonert for langsiktig finansiering fra det norske og det internasjonale markedet.

Digital tilpasning

Satsing på digitalisering og nye teknologiske løsninger gir banken gode muligheter til fortsatt å forbedre kundeopplevelsen og kostnadsposisjonen.

Bærekraft

Bærekraft er et satsningsområde for banken og er en integrert del av bankens strategi.

Oppsummert

Sparebanken Sør er godt posisjonert for å videreutvikle sin posisjon som en ledende relasjonsbank med høy kostnadseffektivitet, god vekst og lønnsomhet.

Vedlegg



SPAREBANKEN SØR

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 31/12 - 2019

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7.988.679	51,00	11	Catilina Invest AS	114.558	0,73
2	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	640.284	4,09	12	Svenska Handelsbanken AB	100.000	0,64
3	Arendal Kom. pensjonskasse	450.000	2,87	13	Ottersland AS	100.000	0,64
4	Pareto AS	417.309	2,66	14	Bergen Kom. Pensjonskasse	94.499	0,60
5	Glastad Invest AS	368.765	2,35	15	MP Pensjon PK	85.523	0,55
6	Otterlei Group AS	330.659	2,11	16	Artel AS	82.131	0,52
7	Øyhovden Invest AS	212.000	1,35	17	Profond AS	76.478	0,49
8	Wenaasgruppen AS	186.000	1,19	18	Apriori Holding AS	72.575	0,46
9	Gumpen Bileiendom AS	174.209	1,11	19	Varodd AS	70.520	0,45
10	Allumgården AS	151.092	0,96	20	Birkenes Sparebank	66.000	0,42
	Sum 10 største eiere	10.918.997	69,71		Sum 20 største eiere	11.781.281	75,21

- Det er pr. 31. desember 2019 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q4 2019 utgjorde 3,1 kroner pr. EK bevis, og 11,7 kroner pr EK bevis hittil i 2019.
- Eierbrøk ved utgangen av Q4 2019 var 17,2 prosent.