



Sparebanken Sør

1. kvartal 2020

Agenda

- Om Sparebanken Sør
- Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet
- Finansiering
- Kapital
- Digital utvikling
- Mål og forventninger fremover

Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
535 ansatte



177 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmegling



21 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnseid



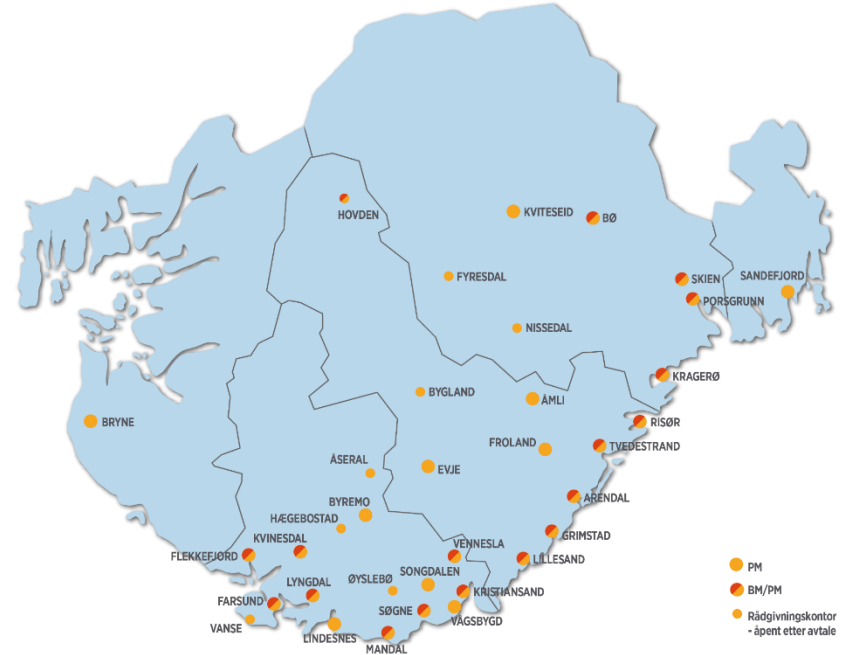
142 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Resultat etter skatt Q1
2020, 164 mill NOK

Kostnadsprosent
39,8%



Digital satsing og geografisk nedslagsfelt



Effekter av COVID-19

Bankdrift

- Alle kontorene har vært stengt, de fleste ansatte har jobbet fra hjemmekontor
- Bankdriften fungerer godt digitalt
- Nære kunderelasjoner spesielt verdsatt i disse tider

Inntekter

- Rentenetto og provisjoner tilnærmet upåvirket i Q1
- Framskyndet rentenedsettelse på utlån vil påvirke Q2
- Finans negativt påvirket, stabilisert seg i april

Kostnader

- God kostnadskontroll
- Ingen betydelige direkte effekter

Tap

- Betydelig usikkerhet
- Negativt påvirket
- Positiv effekt knyttet til statlige tiltak

Likviditet og funding

- God langsiktig finansiering
- Betyggende likviditetsbuffer

Kapital

- Motsyklisk kapitalbuffer redusert med 1,5 prosentpoeng
- Gode kapitalbuffer, godt over gjeldende krav

Myndighetenes tiltak

Næringslivskunder

- Kontantstøtte
- Permitteringsordninger
- Utsettelse av skatt og mva utbetalinger
- 50 Mrd i statsgarantier
- 50 Mrd i statens obligasjonsfond

Privatkunder

- Dagpenger under permisjon
- Støtteordninger for selvstendig næringsdrivende

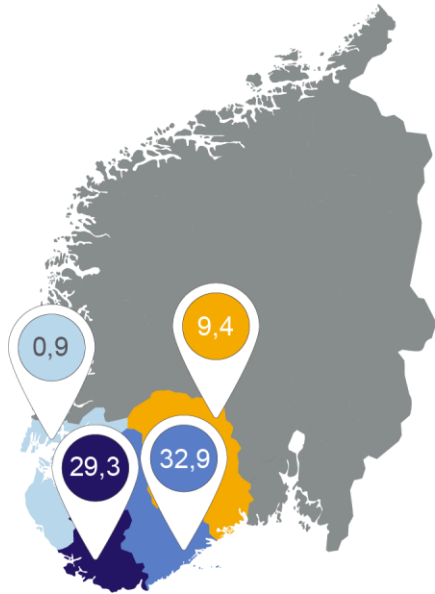
Finans- og pengemarkedstiltak

- Styringsrenten redusert med 1,25 %-poeng
- Redusert motsyklisk buffer
- F-låns ordning

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

Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet



SPAREBANKEN SØR

Hovedtrekk 1. kvartal 2020

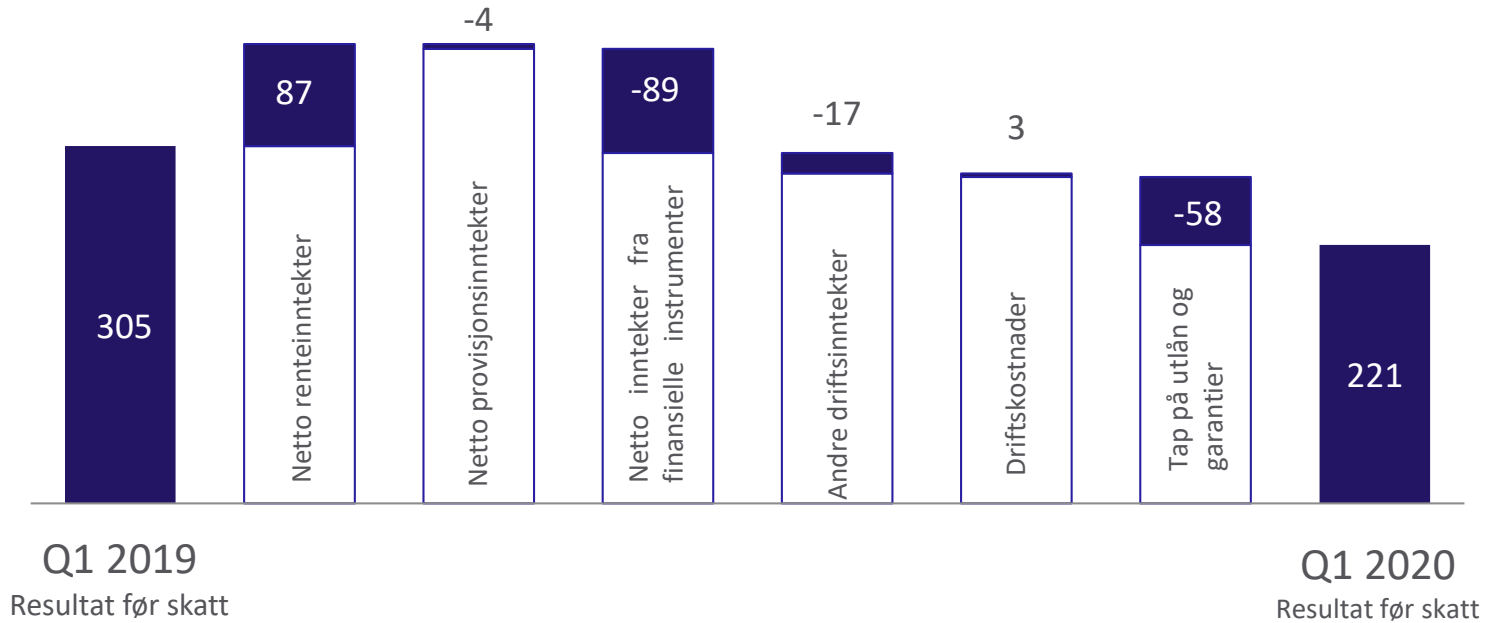
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Negativ finans og bidrag fra tilknyttede selskaper som følge av koronapandemien
- Effektiv drift og lave kostnader
- God kvalitet på utlånsporteføljen gir relativt lave tap i en krevende situasjon
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 5,0 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 15,6 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 8,9 prosent
- Beslutning vedrørende utbytte er utsatt til høsten 2020 som følge av koronapandemien

Millioner NOK	2020 Q1	2019 Q1	Endring
Netto renteinntekter	525	438	87
Netto provisjonsinntekter	70	74	-4
Netto finans	-69	20	-89
Tilknyttede selskaper	-14	4	-18
Andre driftsinntekter	2	2	0
Sum inntekter	515	537	-22
Driftskostnader	232	229	3
Driftsresultat før tap	283	308	-25
Tap på utlån, garantier	61	3	58
Resultat før skatt	221	305	-84
Skatt	58	71	-13
Resultat etter skatt	164	234	-70



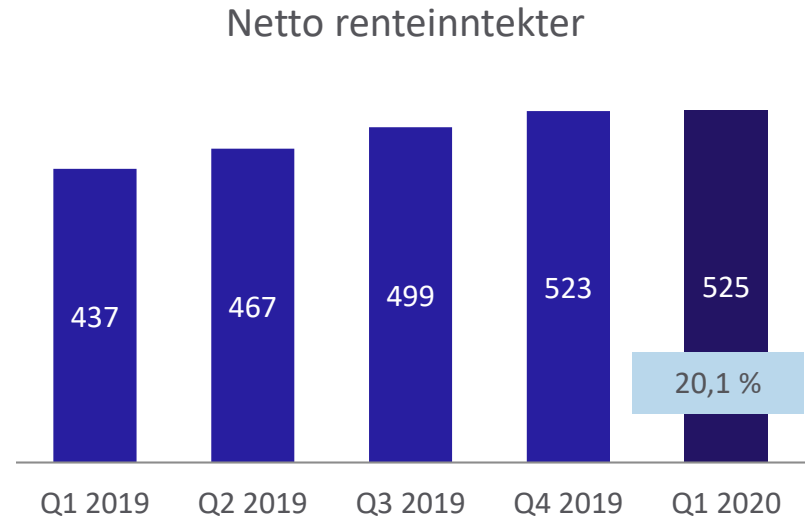
Endring i resultat før skatt

Millioner NOK



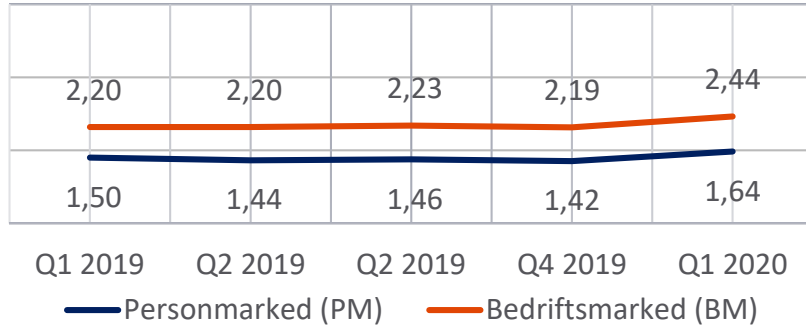
Utvikling rentenetto

- Positiv utvikling i rentenetto
- Økning fra Q1 2019 til Q1 2020 på over 20%
- Utlånsvolumet er i samme periode opp 4,5%
- Bedre marginer i perioden
- Framskyndet reduksjon i utlånsrentene til 31. mars

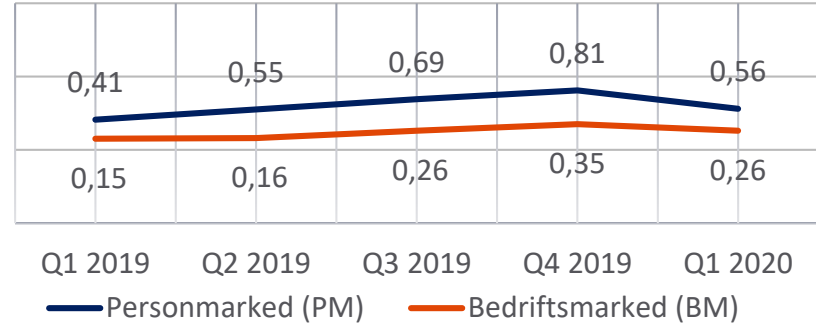


Marginutviklingen og 3 mnd NIBOR

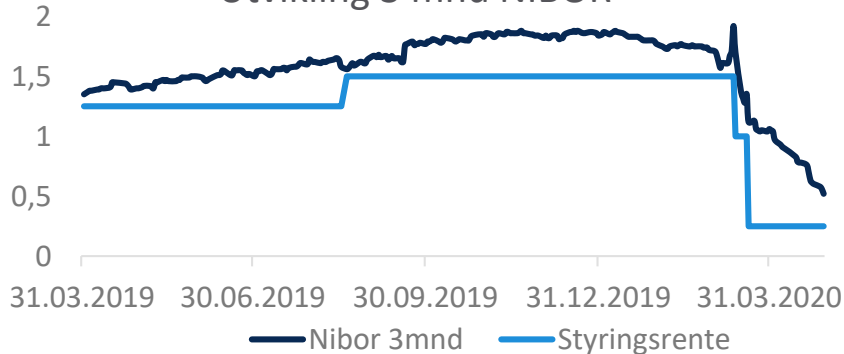
Utlån (%)



Innskudd (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Positiv utvikling i rentenetto 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

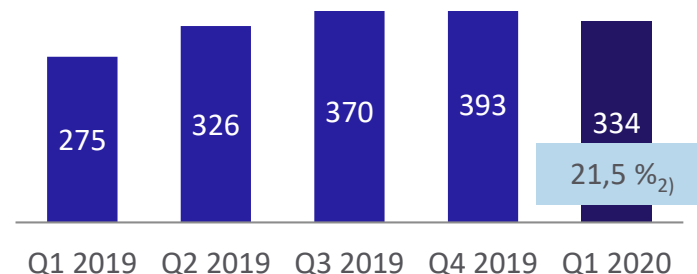
Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

Driftskostnader

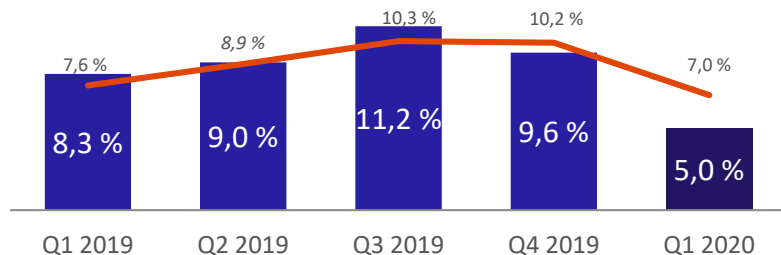


Resultat ordinær drift₁₎



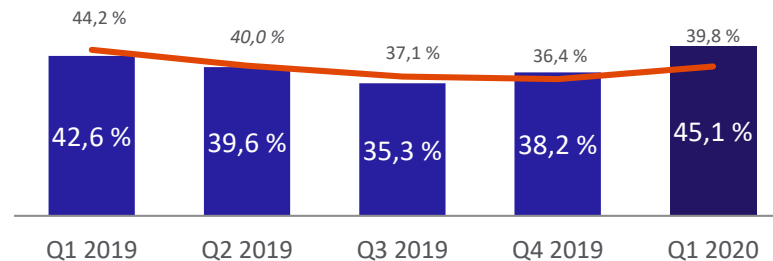
Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser₃₎



Kostnader i % av inntekter

Ekskl. finansielle instrumenter

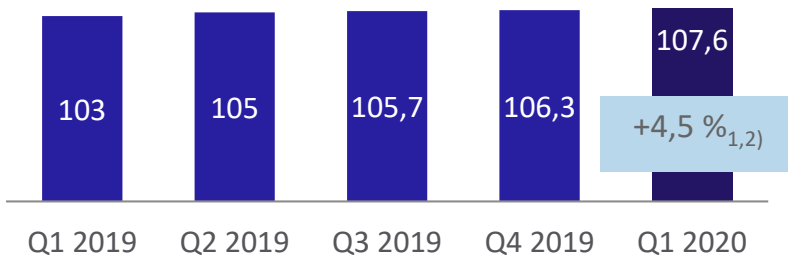


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor,
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultat-effekter fra finansielle instrumenter og renter hybridkapital

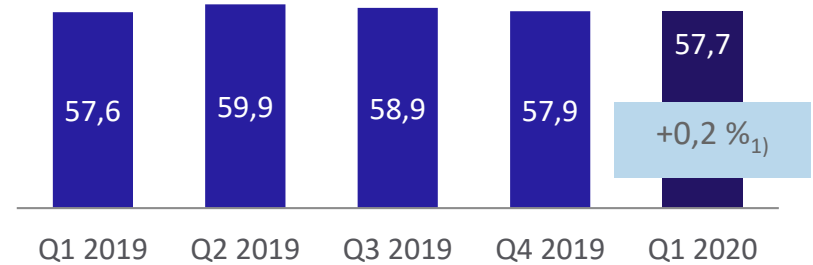
Balansposter

Milliarder NOK

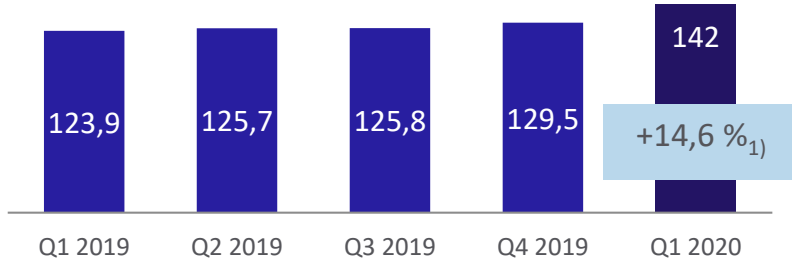
Netto utlån



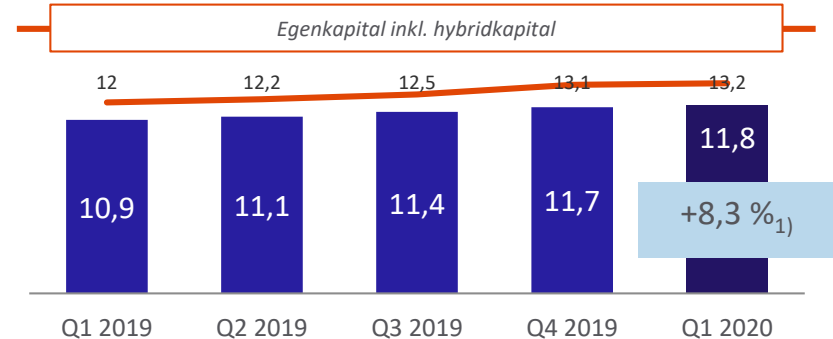
Innskudd



Forvaltningskapital



Egenkapital



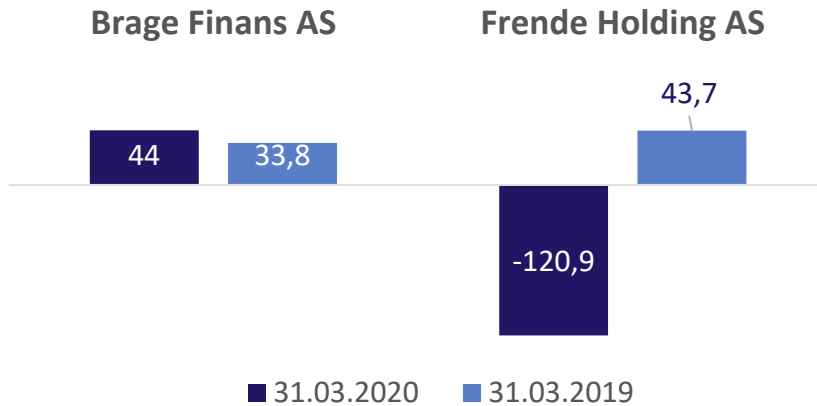
- 1) Endring i forhold til samme periode i fjor
- 2) Utlånsvekst ved utgangen av 1. kvartal 2020 utgjorde 4,6 mrd. kroner, tilsvarende 4,5 prosent, hvorav personkunder 4,2 prosent og bedriftskunder 4,9 prosent

Tilknyttede selskaper



Selskapenes resultat før skatt

Millioner NOK

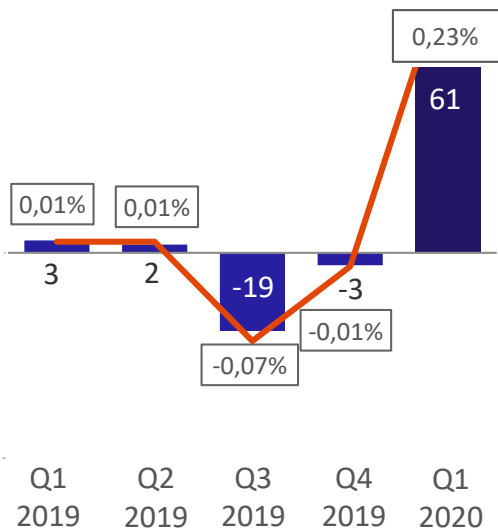


Resultateffekter ved konsolidering

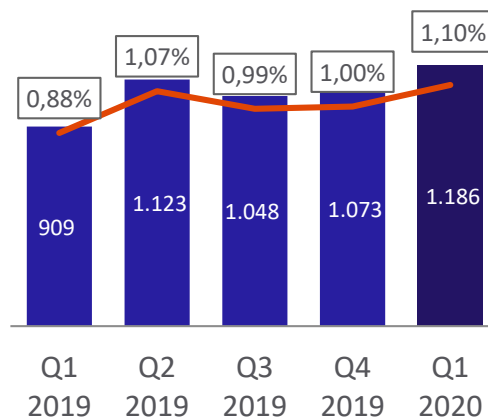
Millioner NOK		Q1 2020	Q1 2019
Frende forsikring (20,2 %)	Res.andel	-21,9	8,6
	Amort.	-5,0	-5,0
Brage finans (20,8 %)	Res.andel	5,7	5,5

Tap- og misligholdsvolum

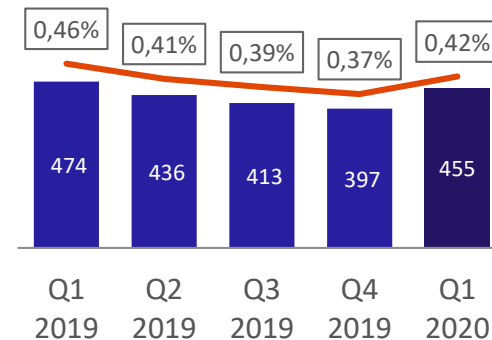
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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



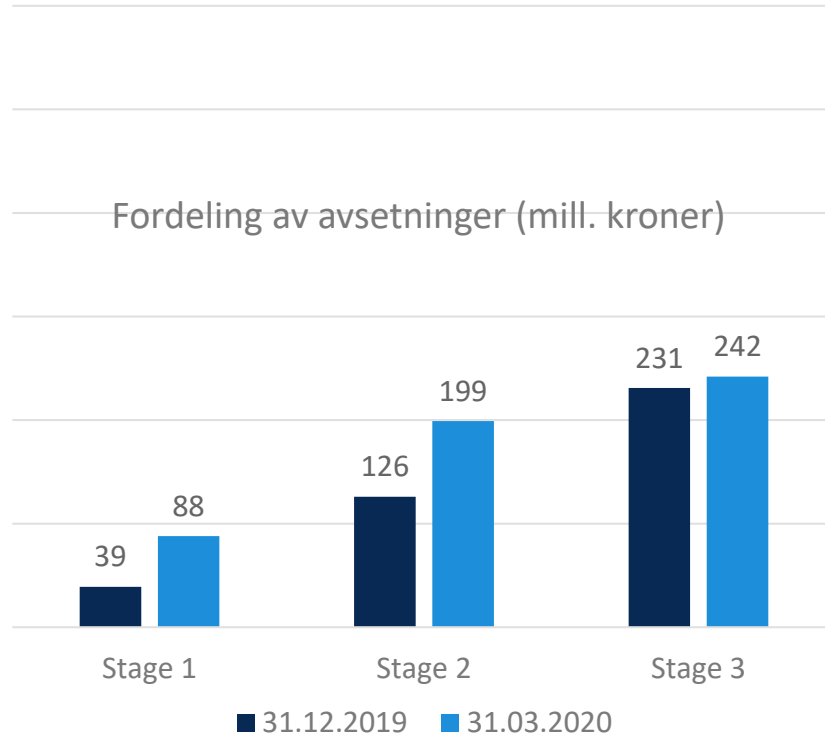
Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån¹⁾



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.



Tapsavsetninger påvirket av korona

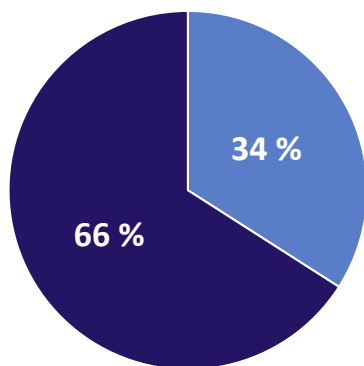


- Oppdatert makrovariabler i IFRS9 modellen
- Effekten av krisen på modellberegnete avsetninger utgjør ca 70 mill. kroner

Diversifisert utlånsbalanse

Fordeling PM / BM

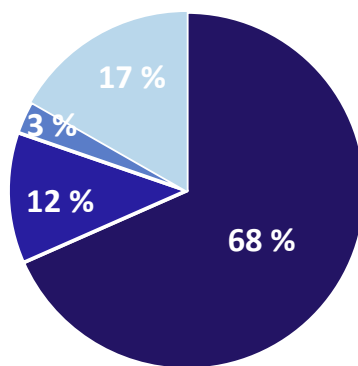
Brutto utlån



■ BM ■ PM

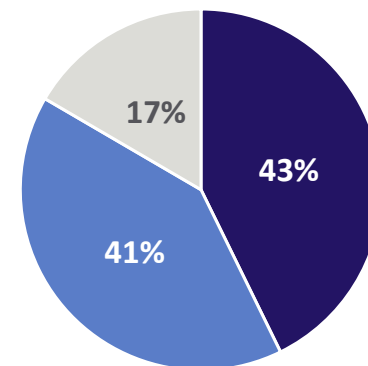
Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån



■ Agder ■ Vestfold og Telemark ■ Rogaland ■ Øvrige

Belåningsgrad boliglån (Konsern)



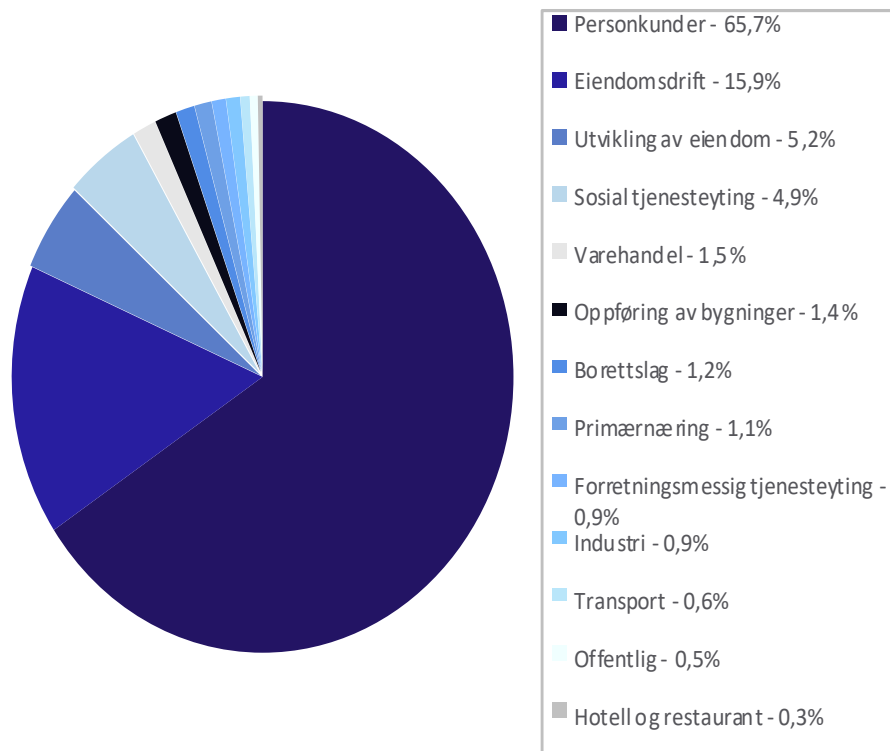
■ < 60 % ■ 60-75 % ■ > 75 %

Gj.snittlig belåningsgrad på ca. 59 prosent for boliglån (konsern)

83 prosent av boliglån innenfor 75 prosent av sikkerhetsverdi

44,6 mrd. kroner overført til Sparebanken Sør Boligkreditt AS, tilsvarende 63 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Diversifisert utlånsbalanse

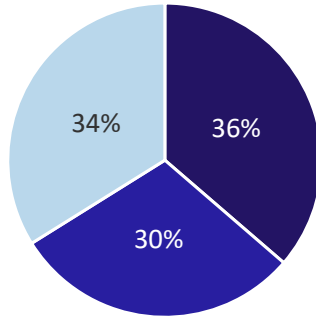


- God diversifisering
- Tilnærmet null direkte eksponering mot olje og oljeservice
- Svært lav indirekte eksponering mot olje og oljeservice via leietakere

Sparebanken Sør Boligkreditt

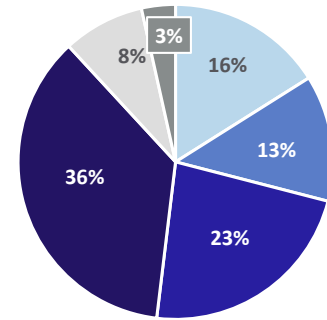
- 100 % eid av Sparebanken Sør

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 Q1 20

Boligprisfall 30

■ Vektet snitt LTV ■ Nominell OC



SPAREBANKEN SØR

Oppsummering etter Q1 2020

Resultat

Resultatet bærer preg av negative effekter knyttet til likviditetsporteføljen og til modellbaserte tap. Den underliggende driften er god med positiv utvikling i rentenetto, provisjonsinntekter og fortsatt lave kostnader.

Finansiering

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 15,6 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 8,9 prosent. Solid finansieringsstruktur og gode likviditetsbuffer.

Vekst

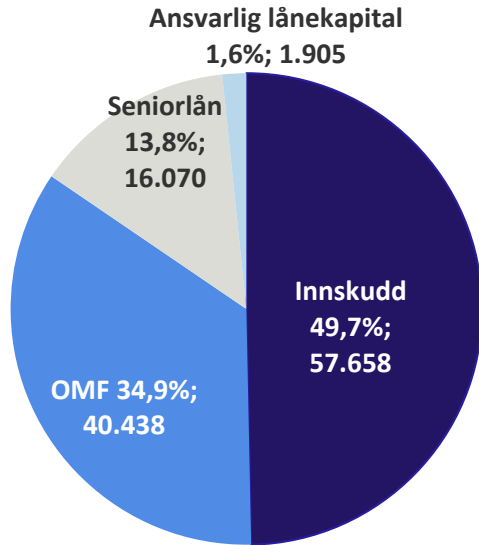
12 mnd. utlånsvekst på 4,6 mrd. kroner tilsvarende 4,5 prosent.
12 mnd. innskuddsvekst på 0,1 mrd. kroner tilsvarende 0,2 prosent.

Oppsummert

God underliggende drift gir et resultat før skatt på 221 mill. kroner i 1. kvartal 2020.

Finansiering

Finansieringsstruktur



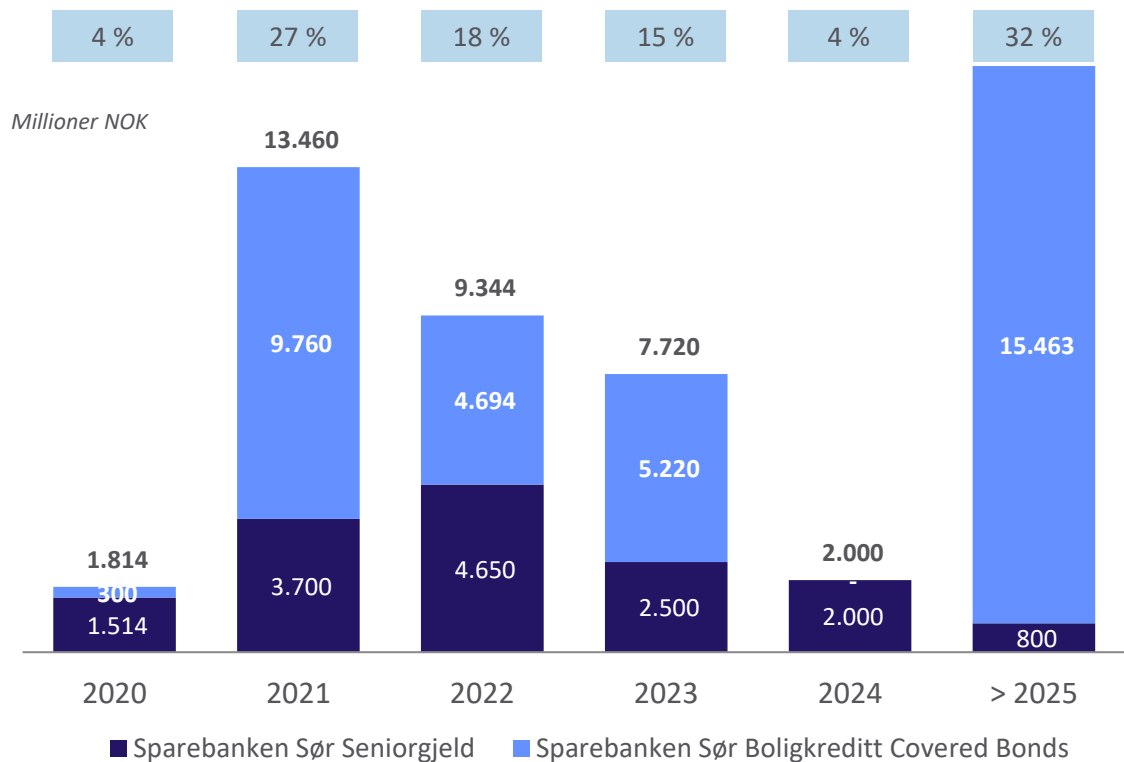
Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde.

- Innskuddsdekning på 53,6 prosent
- Fall i innskuddsdekning skyldes bortfall av større innskudd. Positiv utvikling i stabile innskudd fra personkunder og små og mellomstore bedrifter.
- Banken har god tilgang på markedsfinansiering i inn- og utland.
- Ved kvartalsskiftet har Sparebanken Sør Boligkreditt utstedt gjeld for 2,5 milliarder i euro.
- Sparebanken Sør har en A1 rating
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa
- Boligkreditt har i Q1 utstedt OMF på 5 mrd NOK som morbank har kjøpt, for å benytte som sikkerhet for ekstraordinære F-lån



SPAREBANKEN SØR

Fundingforfall



- Konsernets obligasjonsgjeld utgjorde 56,5 mrd. kroner
- Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 45,5 mrd. kroner, hvorav 5,1 mrd. kroner var eid av morbank
- Finansiering med forfall utover 12 mnd. utgjorde 96%
- Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig finansiering* var 3,7 år

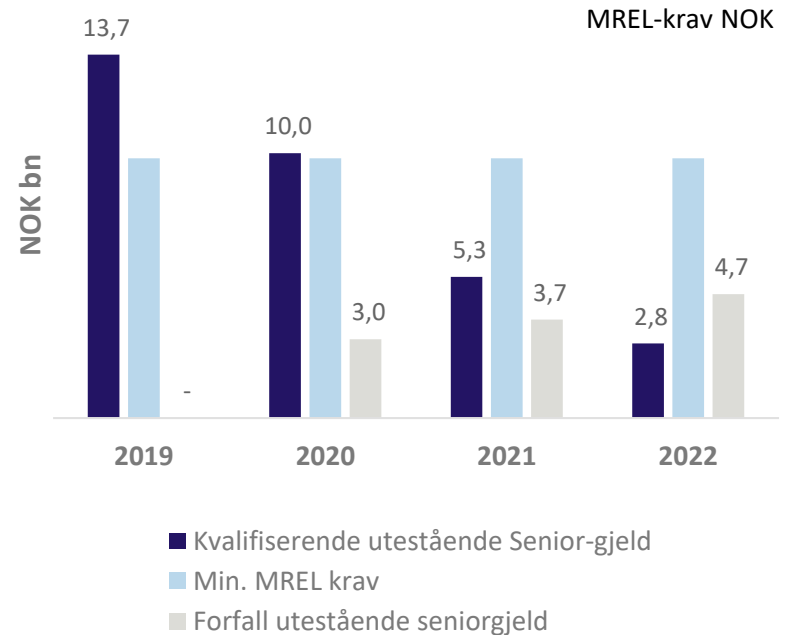
* Finansiering med forfall over 1 år



SPAREBANKEN SØR

MREL innfasing

- Sparebanken Sør skal ha minimum 32 % ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL)
- Senior gjeld utstedt før januar 2020 kan benyttes som etterstillelse frem til utgangen av 2022
- Innfasing av Tier 3 kapital i perioden
- Krav til konvertibel gjeld på NOK 9 755 millioner i 2020 (hensyntatt krav om 33,5 % av justert RWA)



Kapital

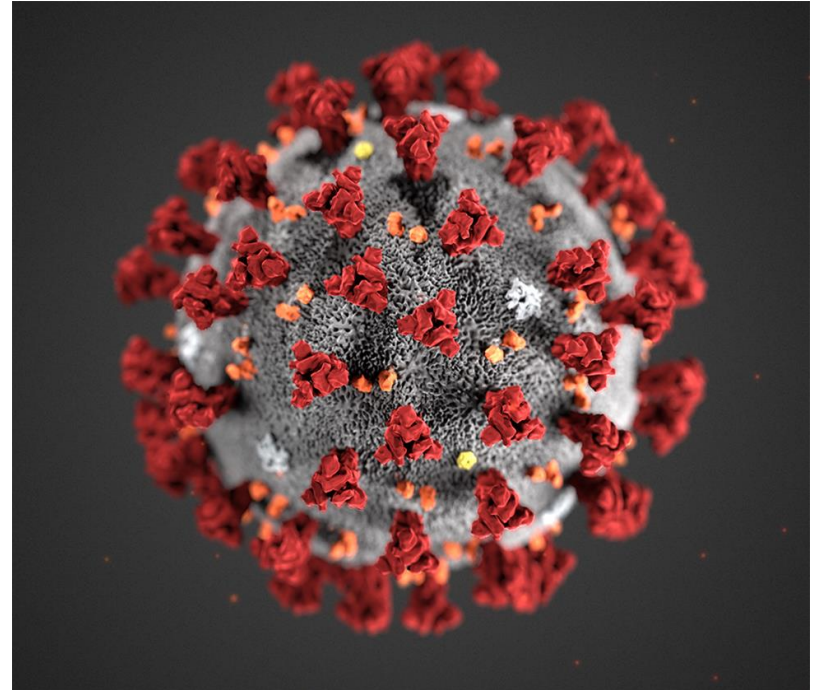
Utbytte utsatt

Finansdepartementets forventning:

- Utdeling av utbytte avventes

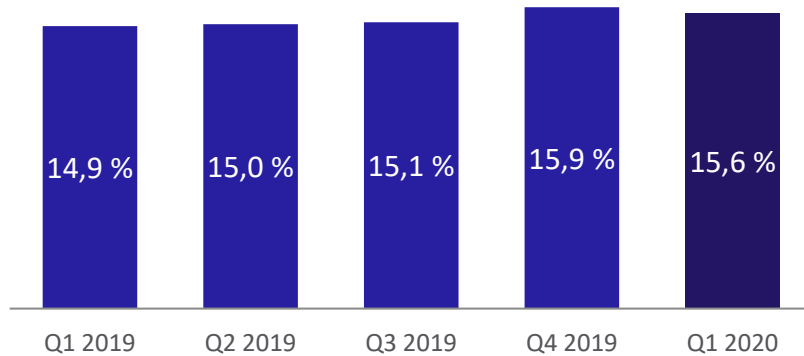
Bankens beslutning:

- Utbytte avventes
- 60 mill. kroner til gaver
- Ny beslutning vedrørende utbytte til høsten

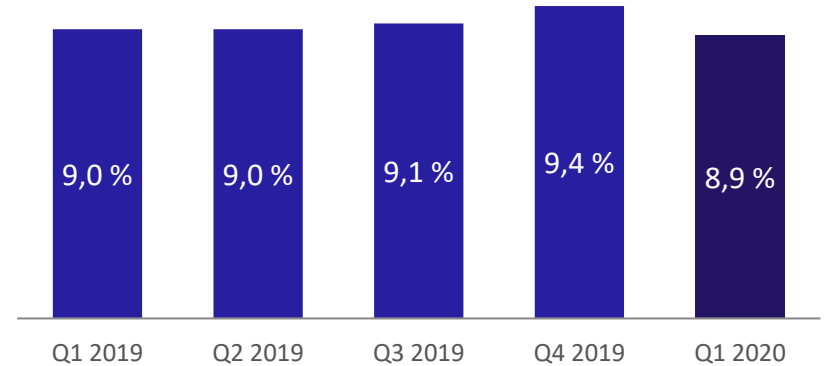


Kapitaldekningen

Ren kjernekapitaldekning

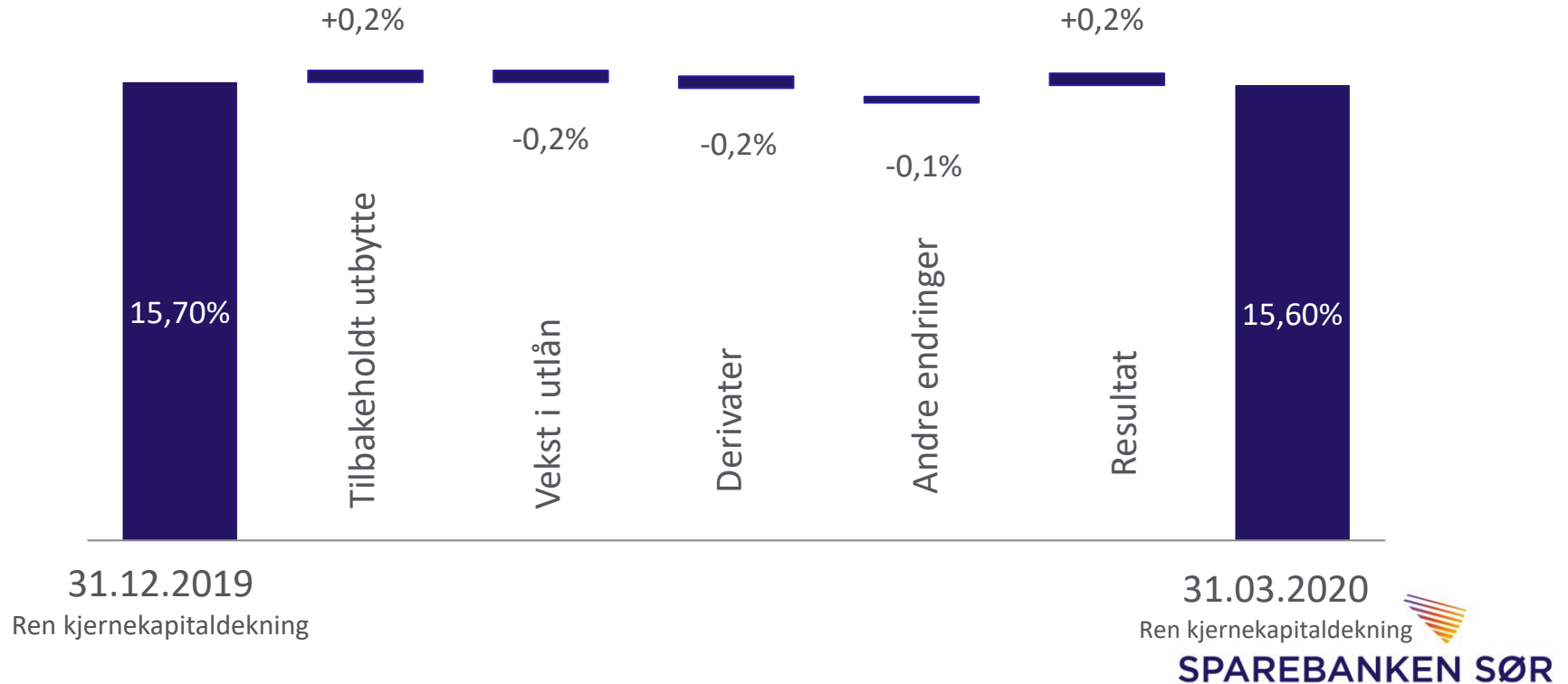


Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



- Redusert krav til motsyklik kapitalbuffer fra 2,5 til 1 prosent.
- Godt over gjeldende kapitalkrav (ren kjernekapitaldekning) på 13 prosent.
- SMB rabatt medførte en reduksjon i beregningsgrunnlaget på 1,9 mrd. kroner og utgjorde en forbedring i ren kjernekapitaldekning på 0,4 prosentpoeng

Endring i kapitaldekning



Digital utvikling

God drift gjennom koronakrisen

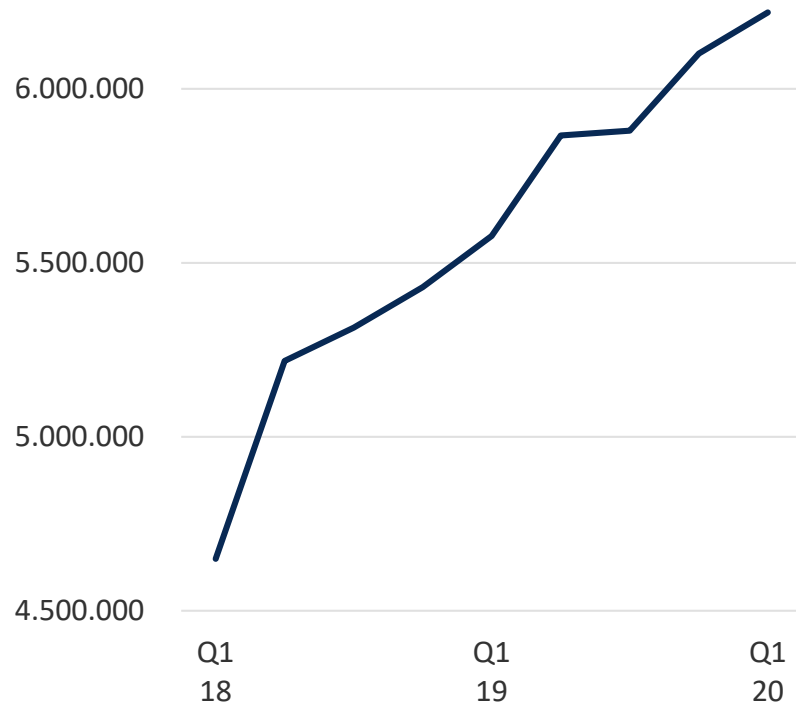


Kundene i større grad selvbetjente. Har kontakt med banken på digitale løsninger

Fleksibel og endringsvillig organisasjon jobber på en annen måte; hjemmekontor, samhandling og kundeinteraksjon

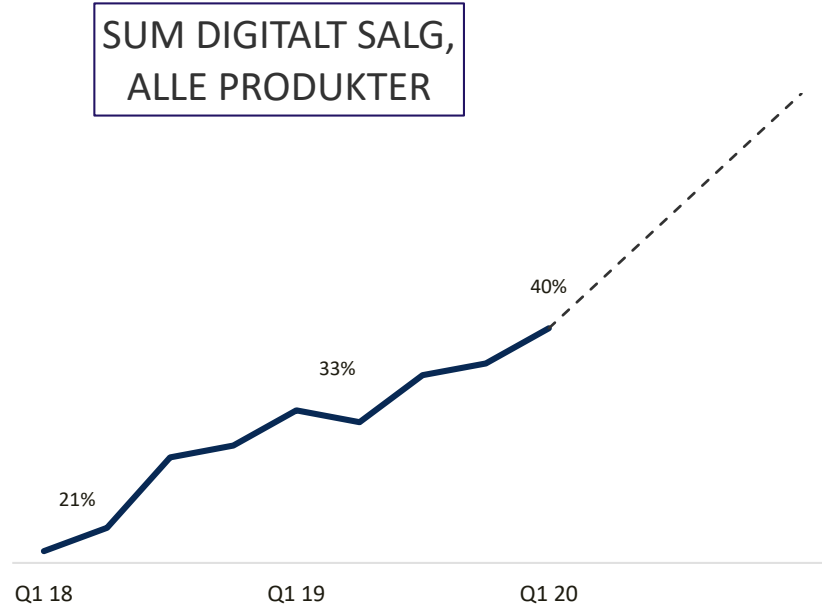
Teknologimiljø og digital verktøykasse gir fleksibilitet til å få opp løsninger raskt

Mobilbanken fortsetter å øke

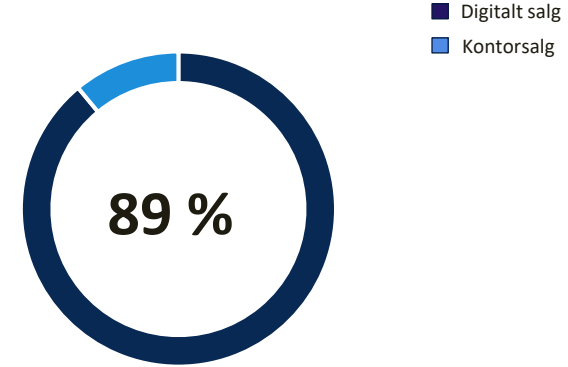


- 4,5 ★ ★ ★ ★ ☆ 
- Kundene logger inn en gang daglig i snitt
- 30 % økning i bruk siste 24 mnd

Doblet andel digitalt salg



Eksempel: SPAREAVTALE I FOND



Flere lanseringer frem mot sommeren

Boliglån

kundene gis mulighet til å være 100% digitale og selvbetjent:

- Finansieringsbevis er lansert
- Ny, moderne boliglånsløype
- Elektronisk eiendomshandel og samhandling med eiendomsmeglere

Mobilbank

Komplett oversikt i nett- og mobilbank over alle produkter privatkunder har gjennom Sparebanken Sør

- Fond og aksjer (Norne Securities)
- Billån og båtlån (Brage Finans)



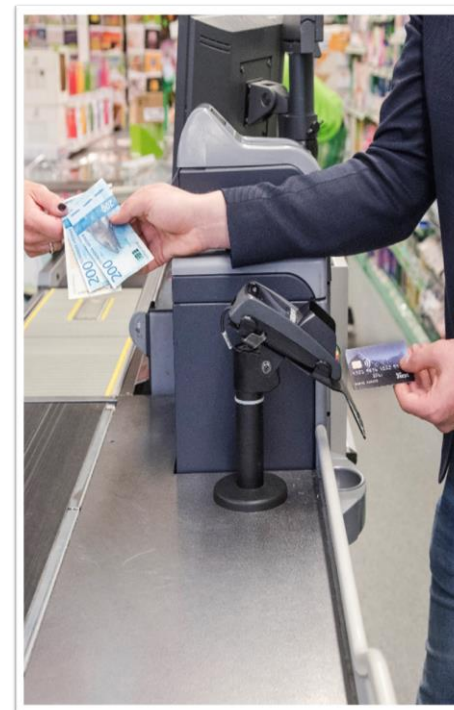
Flere lanseringer frem mot sommeren, forts.

Sparing

- Ny selvbetjent, digital sparerådgiver for langsiktig sparing/fondssparing.
Ambisjon: autorisere løsningen gjennom FinAut
- Nytt fondsprodukt med bærekraftsfokus
 - Lanseres via Norne med ESG-profil.
 - Kompletterer Norne Aksje i egen produkt-portefølje

Betaling

- Nylanseringer tilknyttet vårt kortprogram for BM-kunder
- Kontant i Butikk
- Vipps QR



vipps bankID[™] bank axept



SPAREBANKEN SØR

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

Nødvendige tiltak som er iverksatt til å bekjempe koronapandemien, bidrar til en betydelig svekkelse av verdensøkonomien. Myndighetene kommer med en rekke tiltak for å demme opp for konsekvensene, men framtidsutsiktene er mer usikre enn på lenge.

Landsdel

De økonomiske utsiktene for bankens markedsområde vurderes som for resten av Norge som usikre. Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 1. kvartal viste en svak positiv vekst i boligprisene, men usikkerheten knyttet til fremtidig utvikling er stor.

Finansiering

Banken har en ren kjernekapital på 15,6 prosent og en solid uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 8,9 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. 31/03 - 2020

	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.	649.610	4,15	12	Carl Krogh Arnet	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	MP Pensjon PK	85.523	0,55
5	Glastad Invest AS	300.000	1,92	15	Artel AS	82.131	0,52
6	Øyhovden Invest AS	257.900	1,65	16	Park Invest AS	72.942	0,47
7	Otterlei Group AS	240.642	1,54	17	Apriori Holding AS	72.575	0,46
8	Wenaasgruppen AS	186.000	1,19	18	Varodd AS	70.520	0,45
9	Gumpen Bileiendom AS	174.209	1,11	19	Birkenes Sparebank	66.000	0,42
10	Allumgården AS	151.092	0,96	20	K.T. Brøvig Invest AS	65.639	0,42
	Sum 10 største eiere	10.815.441	69,05		Sum 20 største eiere	11.645.329	74,34

- Det er pr. 31. mars 2020 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q1 2020 utgjorde 1,6 kroner pr. EK bevis.
- Eierbrøken pr. 01.01.2020 var 17,2 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 31.03.2020

- Kurs i SOR var 86,0 kroner, bokført verdi var 130,2 kroner, tilsvarende en P/B på 0,7.
- Avkastning siste 12 mnd på -4,66 %.
- Resultat per EK-bevis pr 31.03.2020 var på 1,6 kroner, som utgjør en P/E på 13,4.

Likviditet

- Omsatt 1,8 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).
- Beslutning vedrørende utbytte for 2019 er utsatt til høsten 2020 som følge av COVID-19.

