



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 1. kvartal 2022

Agenda

- Sparebanken Sør
- Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet
- Finansiering
- Kapital
- Ny utbyttepolitikk
- Mål og forventninger fremover



Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
587 ansatte



181 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmegling



22 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



Regionale kontorer
Landsdekkende digitalt



148 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Resultat etter skatt i Q1
2022, 276 mill NOK

Kostnadsprosent 42,4%

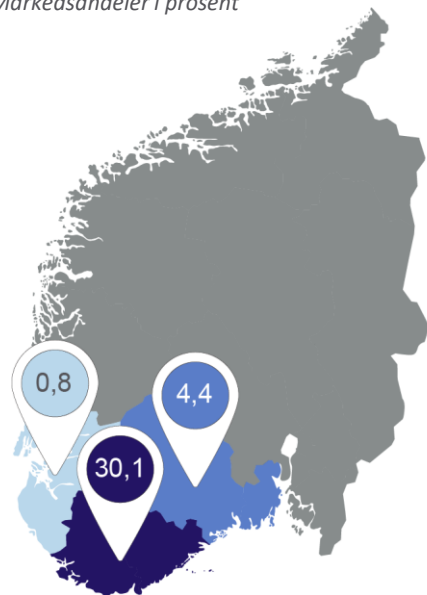


*Markedsandeler personmarked, i prosent. (Kilde: Eiendomverdi AS, Markedsandelsrapporter)

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

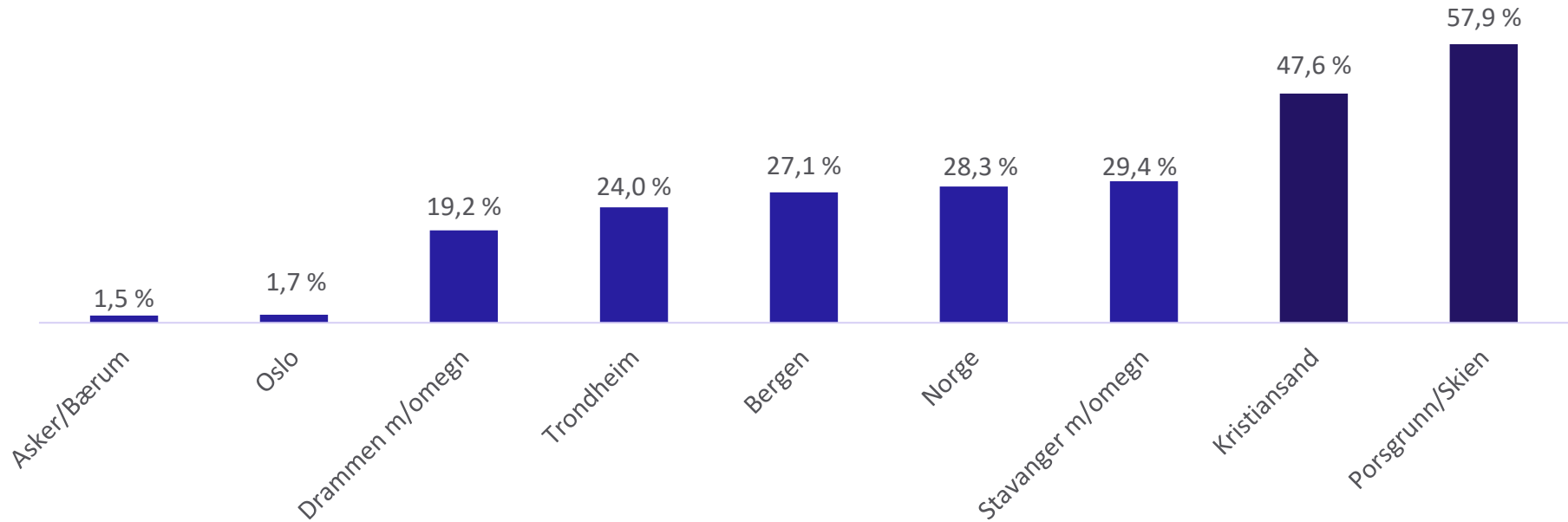
Prosent endring i boligpriser*



*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

«Sykepleierindeksen»

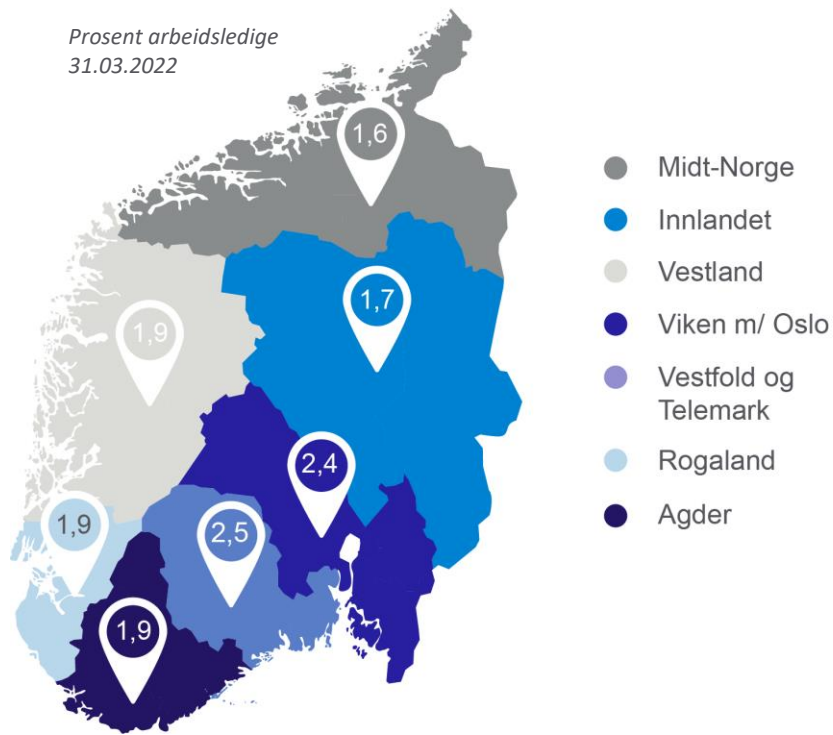
31.12.2021



Utvikling i arbeidsmarkedet

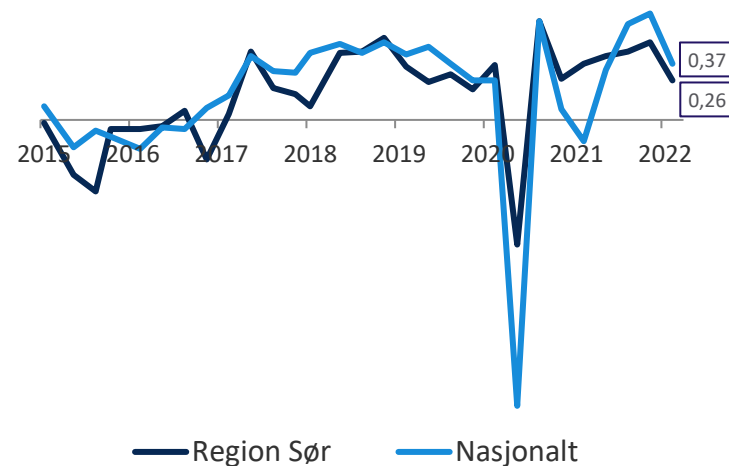
Arbeidsledighet

Prosent arbeidsledige
31.03.2022



Utvikling i sysselsetting

Vekst siste 3 mnd, prosent

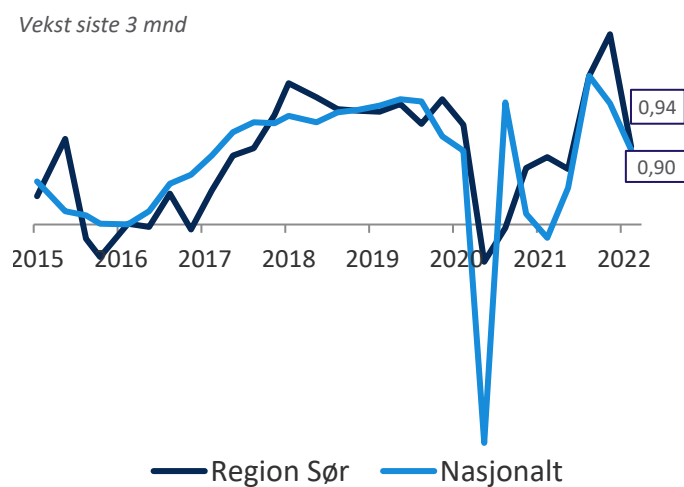


Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark

Forventer sterk vekst i investeringer i regionen

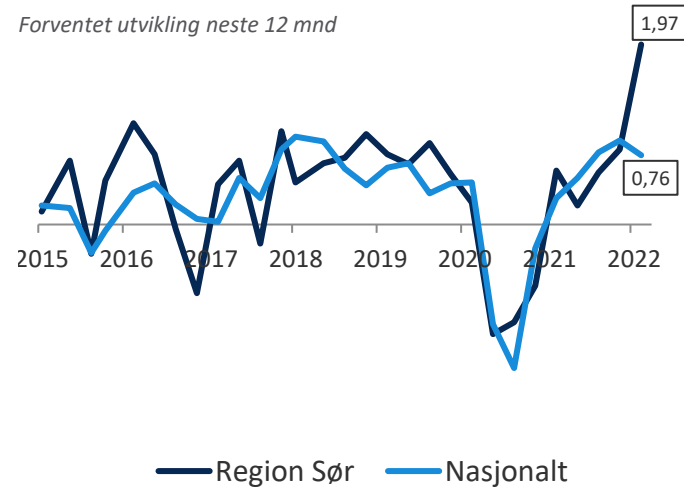
Vekst i produksjon

Vekst siste 3 mnd



Vekst i investeringer

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 Agder og Vestfold og Telemark.

Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet



SPAREBANKEN SØR

Sterk vekst i netto renteinntekter i 1. kvartal

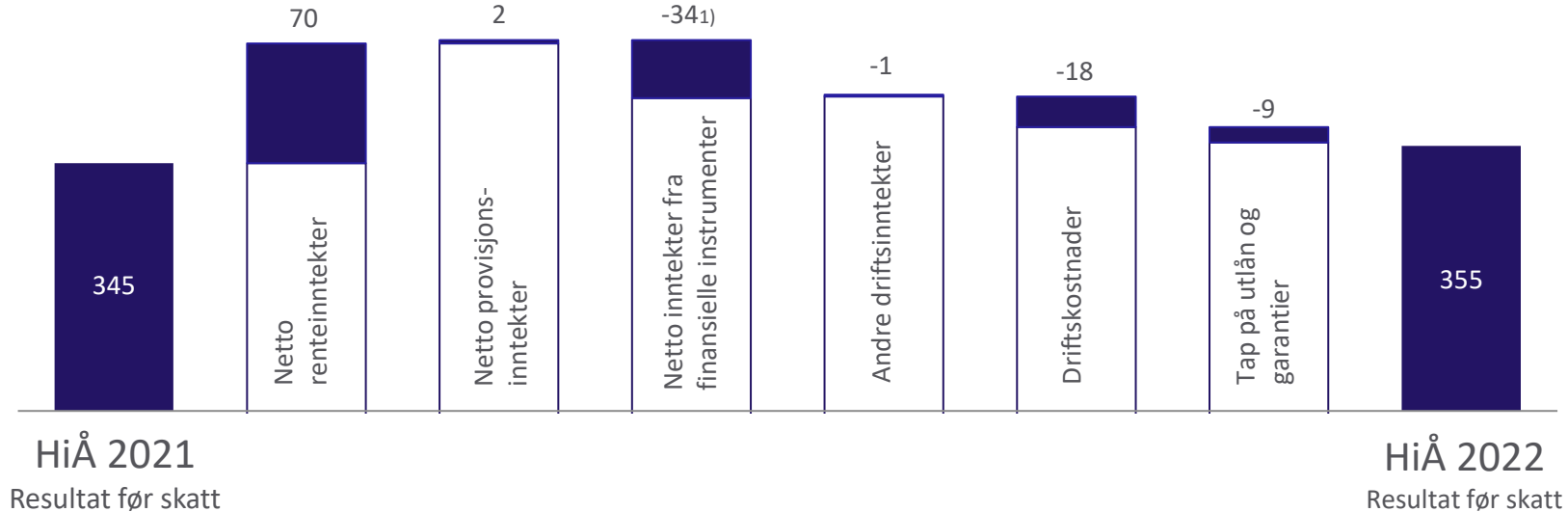
- Positiv utvikling i netto provisjonsinntekter
- Inngang på tap
- Negativt resultatbidrag fra likviditetsporteføljen, men positivt bidrag fra basisswapper under utvidet resultat
- Solid vekst i resultat fra ordinær drift
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,8 prosent
- 12 måneders utlånsvekst på 4,5 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 6,4 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,3 prosent

Millioner NOK	2022 Q1	2021 Q1	Endring
Netto renteinntekter	521	451	70
Netto provisjonsinntekter	89	87	2
Netto finans	-26	8	-34
Tilknyttede selskaper	27	29	-2
Andre driftsinntekter	1	0	1
Sum inntekter	612	575	37
Driftskostnader	259	242	18
Driftsresultat før tap	352	334	19
Tap på utlån, garantier	-2	-11	9
Resultat før skatt	355	345	10
Skatt	79	71	8
Resultat etter skatt	276	274	2
Sum utvidet resultat	86	-25	111
Totalresultat	362	249	113



Endring i resultat før skatt

Millioner NOK

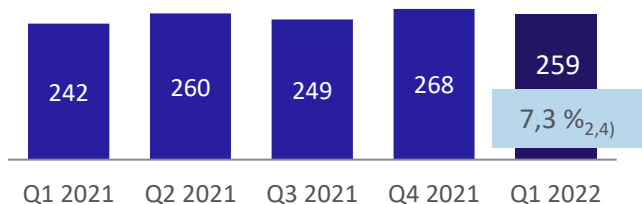


1) Positive resultater fra basiswapper på 115 mill. kroner før skatt vises under utvidet resultat

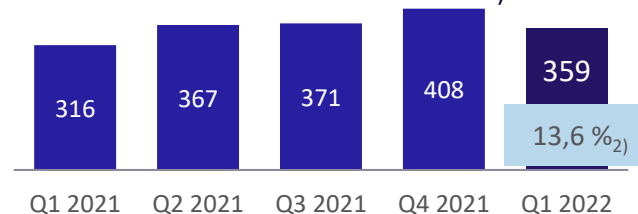
Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

Driftskostnader

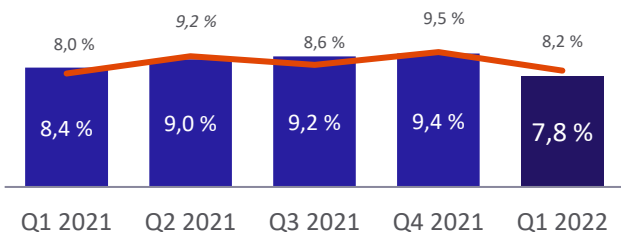


Resultat ordinær drift₁₎



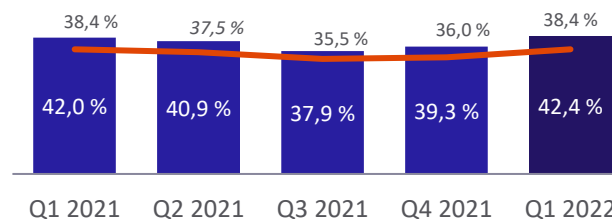
Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser₃₎



Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter i bankvirksomheten

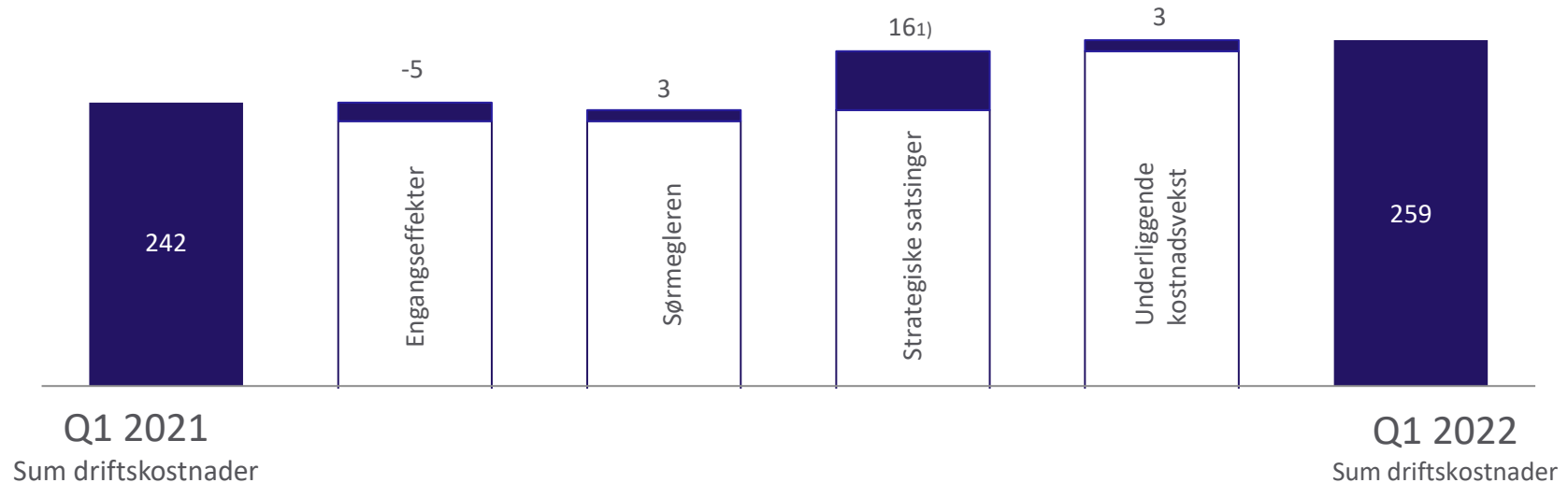


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital
- 4) Kostnadsnivået i bankvirksomheten er økt med 7,5 % HiÅ mot HiF.



Strategiske satsinger påvirker kostnadene

Millioner NOK

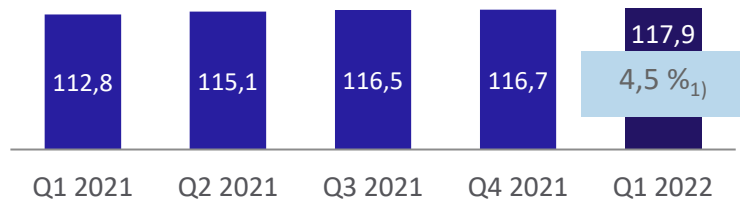


1) Gjelder kostnader knyttet til IRB, satsing på økte andre inntekter og compliance

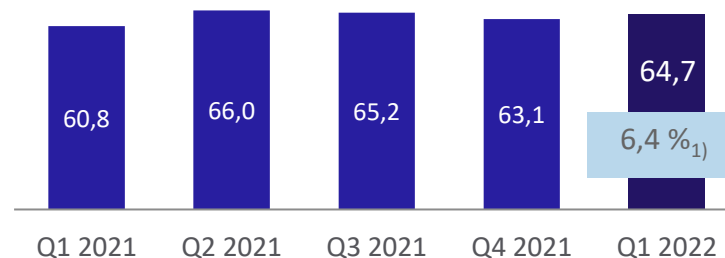
God vekst

Milliarder NOK

Netto utlån



Innskudd



- **12 mnd vekst på 4,5 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 5,0 % og bedriftskunder 3,4 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 4,3 %**
 - Herav personkunder 2,8 % og bedriftskunder 7,0 %

- **12 mnd vekst på 6,4 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 5,9 % og bedriftskunder 7,0 %
- **Innskuddsdekning på 54,9 %, opp fra 53,9 % på samme tid i fjor**

1) Endring i forhold til samme periode i fjor

Meget positiv utvikling i netto renteinntekter

- God innskudds- og utlånsvekst
- Reprising av enkelte innskuddsprodukter
- Varslede renteendringer – estimert 85 mill. kroner årlig, med effekt fra 11. mai 2022. ²⁾

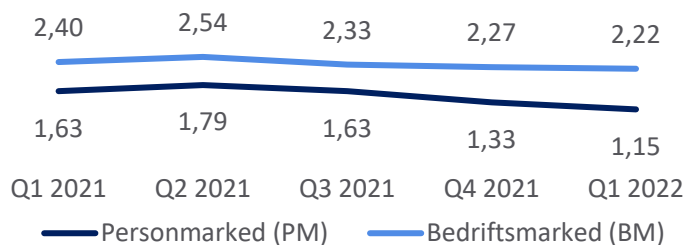


1) Endring i forhold til samme periode i fjor.

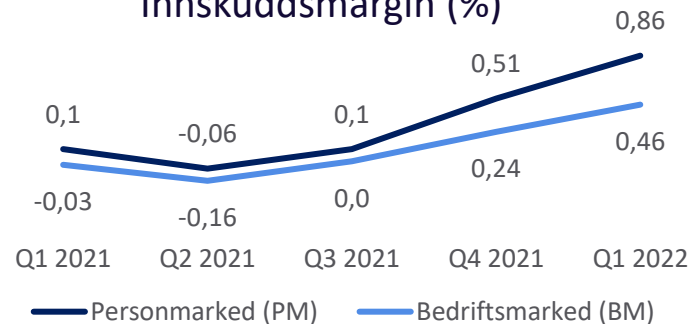
2) Forutsetter at NIBOR øker tilsvarende styringsrenten

Økt NIBOR gir økt innskuddsmargin og redusert utlånsmargin

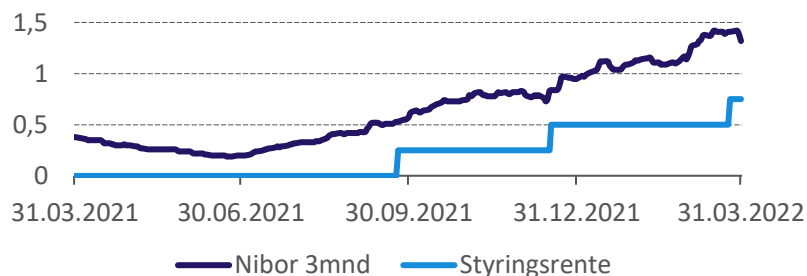
Utlånsmargin (%)



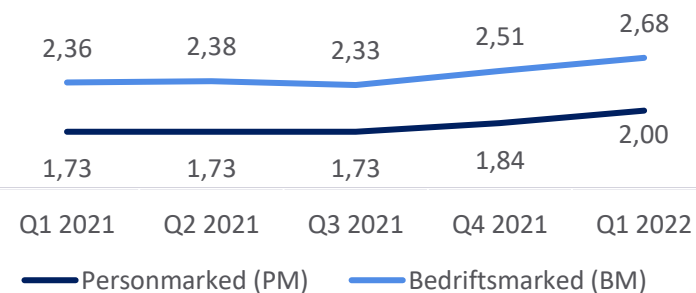
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR

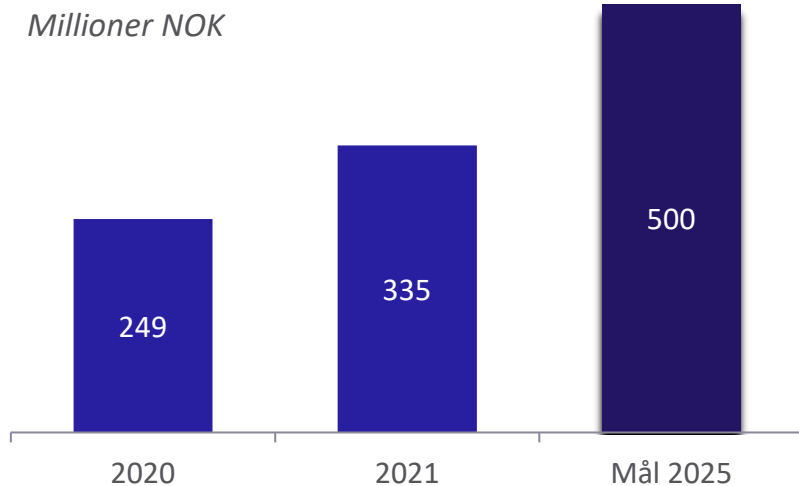


Rentemargin₁₎ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Ambisjoner om økte andre inntekter



Definerte andre inntekter	Q1 2022	Q1 2021	Endring	Mål 2025
Forsikring	12,0	8,3	3,7	65
Kredittformidling	1,6	1,5	0,1	20
Verdipapirvirksomhet 1)	17,2	14,7	2,5	100
Inntekter fra hel - og deleide selskaper 2)	24,3	33,1	-8,8	315
Sum	55,1	57,6	-2,6	500

1) Netto provisjonsinntekter fra verdipapirromsetning og Sør Markets

2) Økte investeringer skal bidra med ca. 100 mill. kroner

Positive resultatbidrag fra tilknyttede selskaper



- Sterk EK-avkastning fra Brage med 11,1 prosent for kvartalet.
- Resultatandelen fra Frende i 1. kvartal var sterkt påvirket av en negativ finansavkastning som følge av markedsuro.
- Gevinst ved salg skyldes et nedsalg i forbindelse med at 10 mindre sparebanker kom inn på eiersiden i Frende.

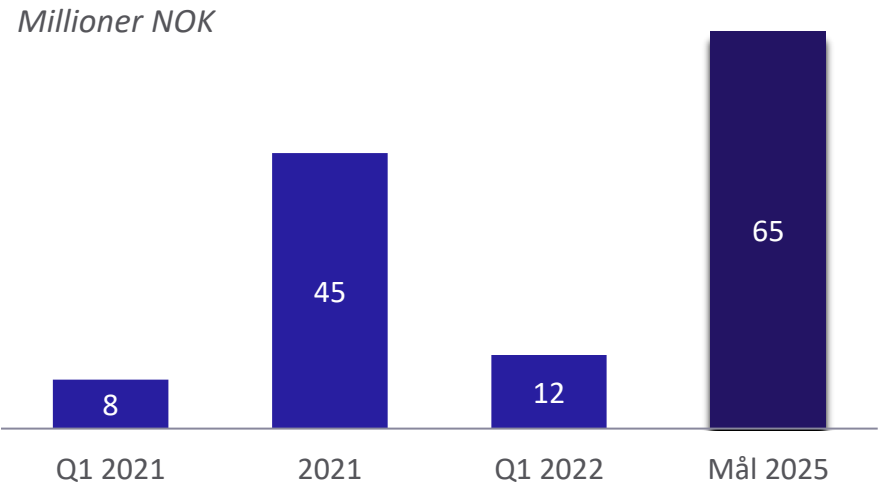
Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q1 2022	Q1 2021	Endring
Frende forsikring (19,8 %)	Res.andel	-4,9	12,6	-17,5
	Amort.	-5,4	-5,4	0
	Salg	24,9	0	24,9
Brage finans (20,8 %)	Res.andel	12,2	10,9	1,3
Balder Betaling (24,8 %)	Res.andel	0,2	11,1	-10,9
Sum		27,0	29,2	-2,2

Sterk utvikling og økt satsing på forsikring

- Banken kjøpte 78 prosent av aksjene i Sørlandet Forsikringscenter 1. juli 2021, med opsjon på kjøp av resterende aksjer i selskapet
- I forbindelse med kjøpet overtok banken en forsikringsportefølje på 110 mill. kroner
- Banken styrker salgsapparatet innen forsikring
- Målsetting om å doble inntekter fra forsikring i perioden 2020-2025

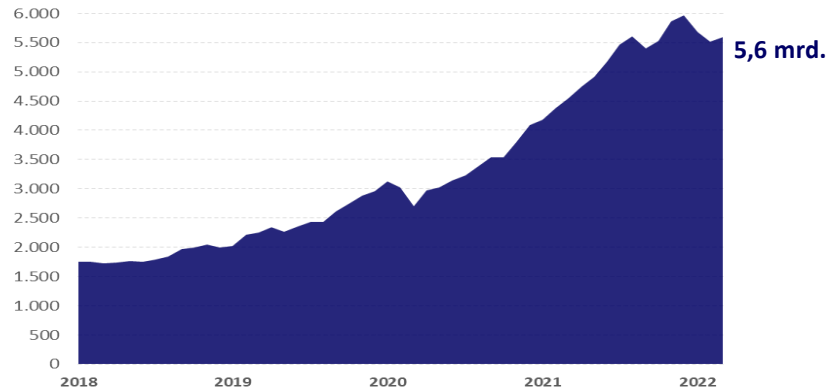
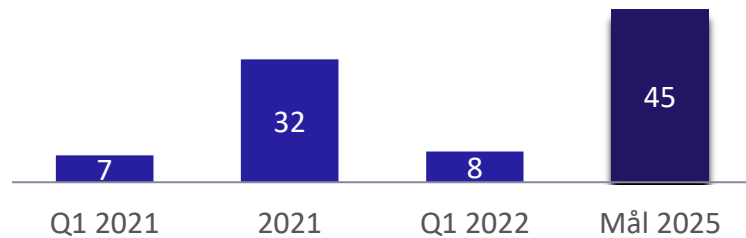
Provisjonsinntekter forsikring



Meget god utvikling på spareområdet

Provisjonsinntekter verdipapirfond

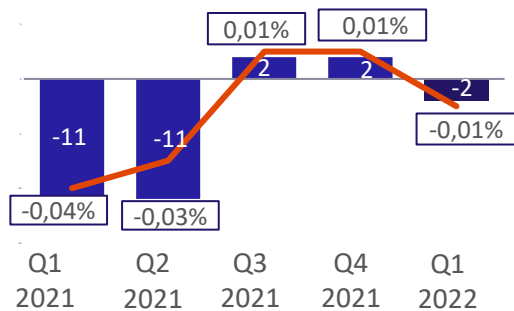
Millioner NOK



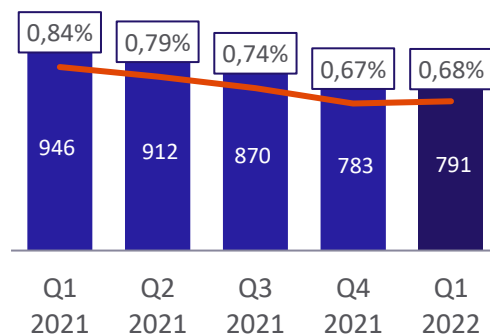
- Økt satsing på Norne Fondsportal
- Sterk vekst i antall spareavtaler og innbetalt beløp fra spareavtaler
- Vekst i porteføljen på over 28 % siste 12 mnd.
- Målsetting om å doble inntekter fra verdipapirfond i perioden 2020-2025

Svært lave tap og fortsatt lavt mislighold

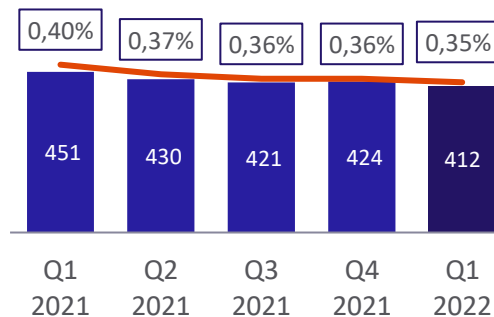
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



Utvikling i misligholdte engasjement (IFRS 9, trinn 3) i mill. kroner og i prosent av brutto utlån¹⁾



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

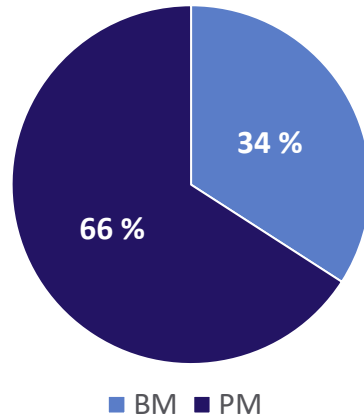


1) Ny misligholdsdefinisjon er gjort gjeldende fra 1. januar 2021.

Diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

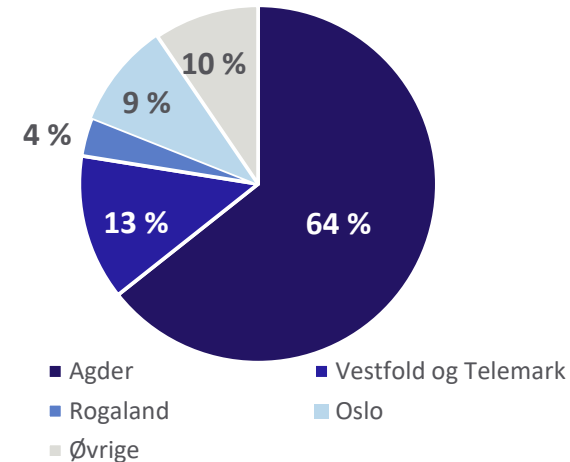
Fordeling PM / BM

Brutto utlån



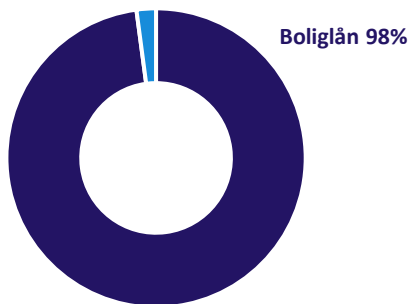
Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån

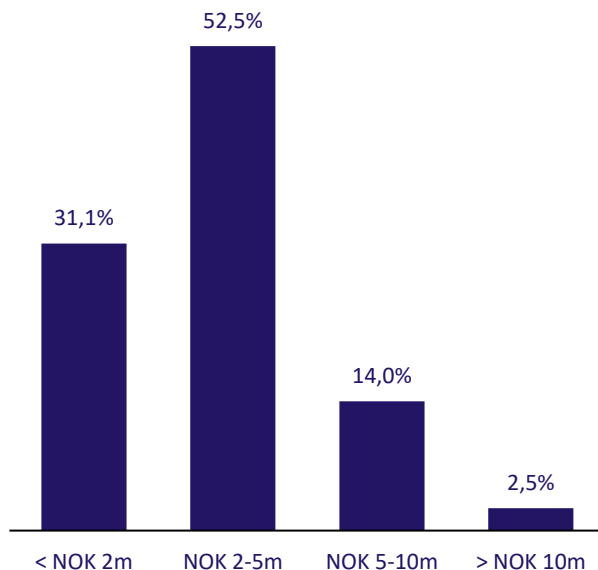


Personmarkedet – 98% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

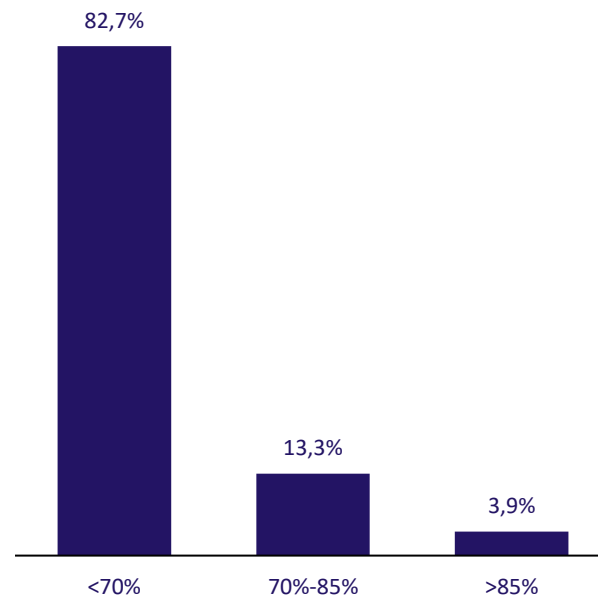
Andel boliglån



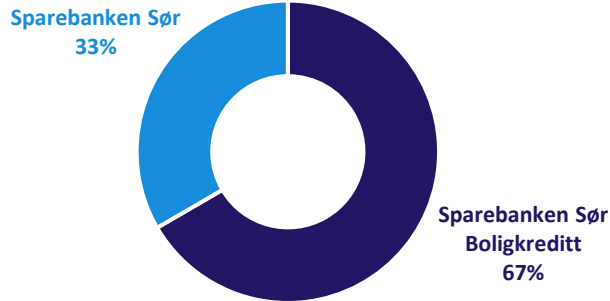
Utlån PM etter størrelse



Utlån PM etter LTV

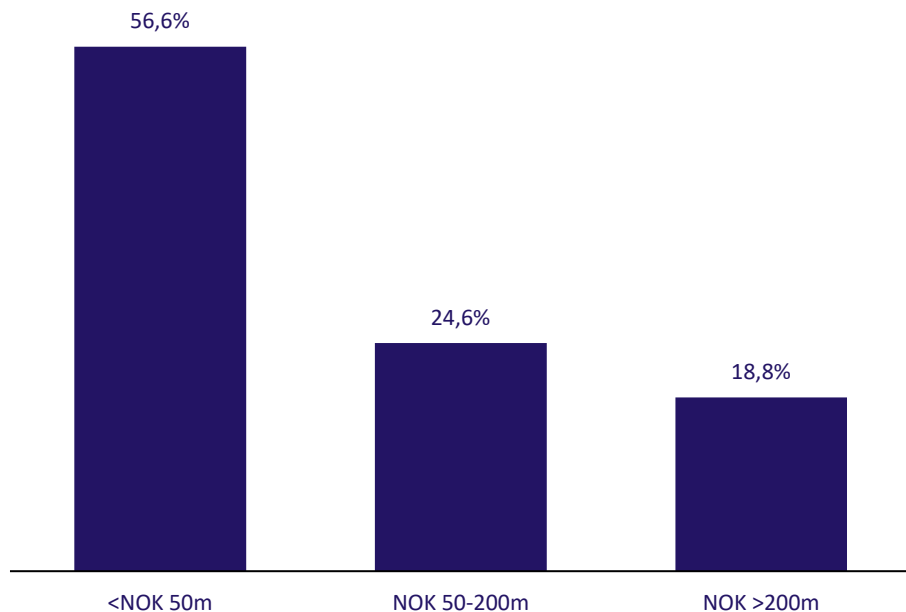


Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

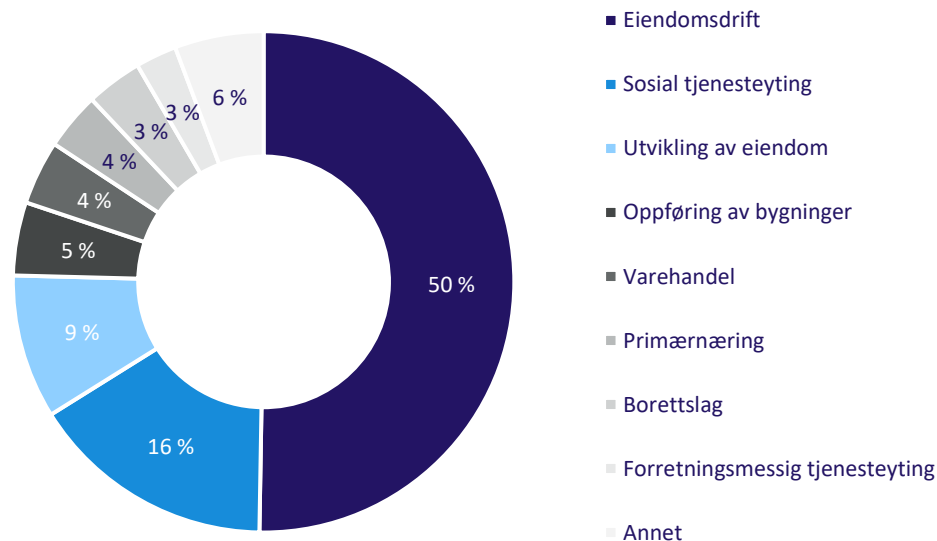


Utlån bedriftsmarked – 50% eiendomsdrift og 55% < NOK 50m

Utlån BM etter størrelse

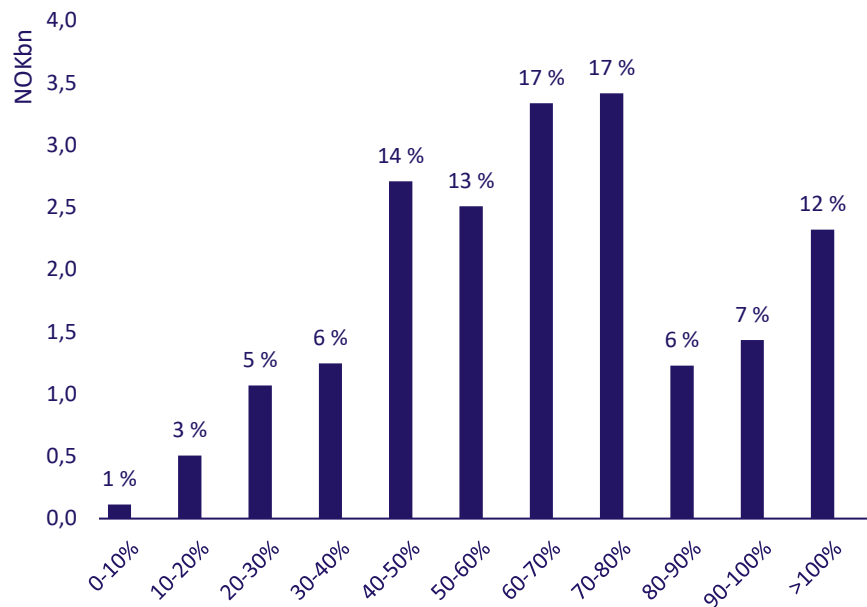


Sektorfordeling

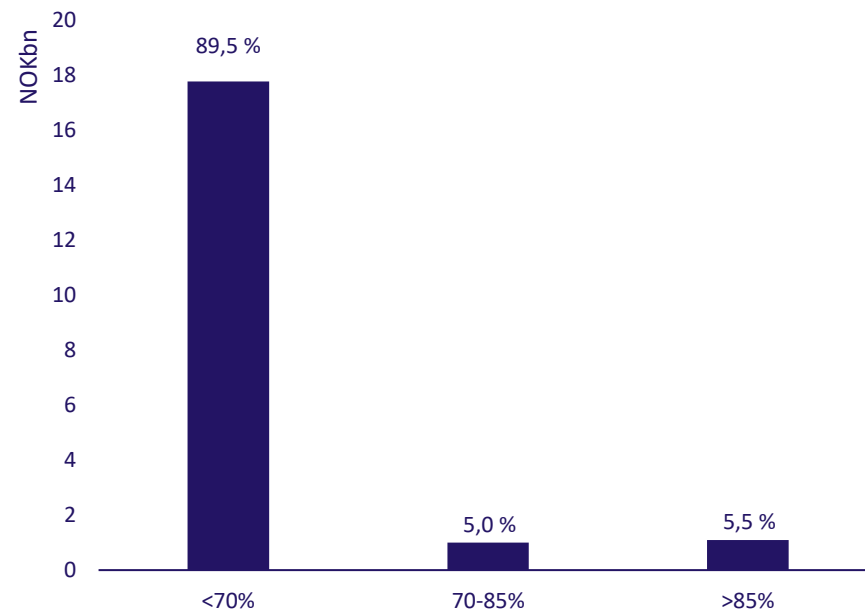


Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)*

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

Gode resultater fra ordinær drift i 1. kvartal

Resultat

Positiv utvikling i netto renteinntekter, positive resultatbidrag fra tilknyttede selskaper og inngang på tap. Negativ finansavkastning som følge av markedsure.

Finansiering

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 16,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,3 prosent.
Solid finansieringsstruktur og gode likviditetsbuffer.

Vekst

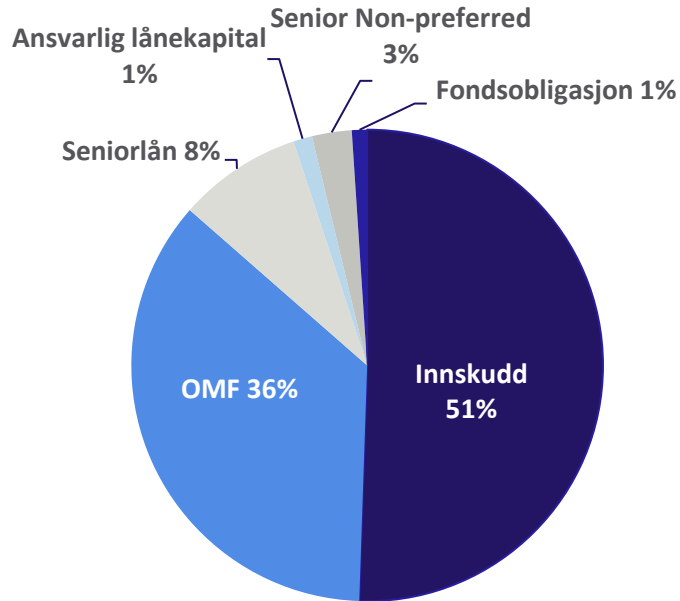
12 måneders utlånsvekst på 4,5 prosent.
12 måneders innskuddsvekst på 6,4 prosent.

Oppsummert

Godt resultat fra ordinær drift gir et resultat før skatt på 355 mill. kroner og en egenkapitalavkastning på 7,8 prosent i 1. kvartal 2022.

Finansiering

Solid og diversifisert finansieringsstruktur



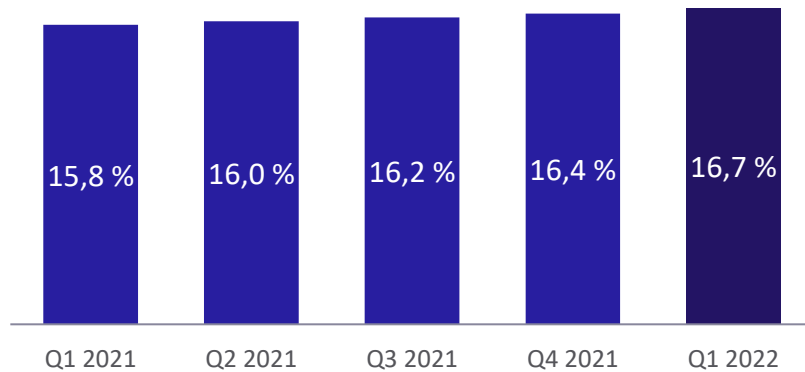
Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde.

- Innskuddsdekning på 54,9 prosent
- Banken har god tilgang på markedsfinansiering i inn- og utland
- Over 60 prosent av OMF beholdningen er utstedt i euro
- Sparebanken Sør har utstedt 2,0 mrd. kroner i et grønt obligasjonslån i Q1 2022
- Sparebanken Sør har en A1 rating
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa

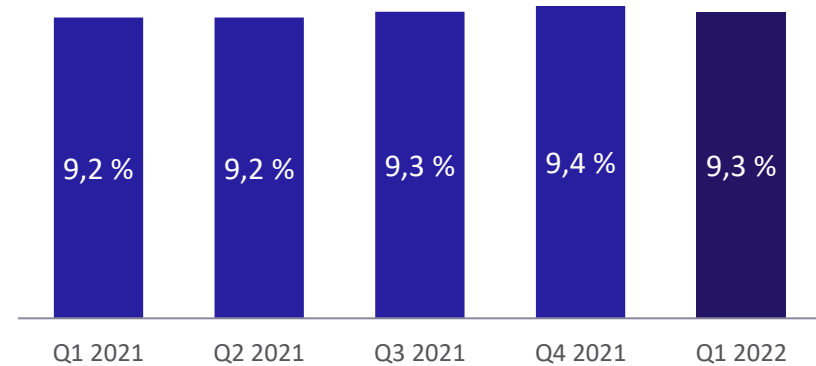
Kapital

Solid kapitalstatus

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



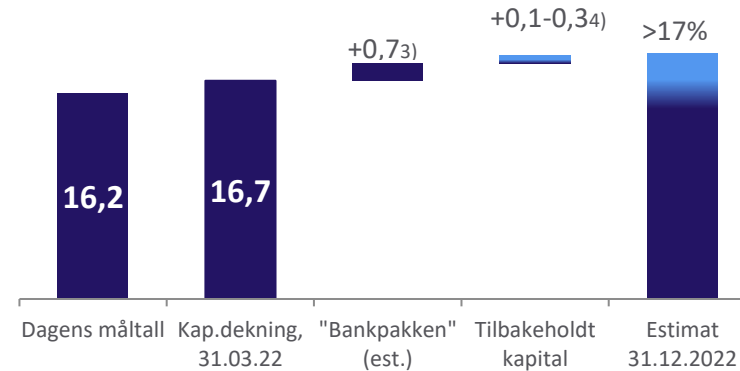
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (13 prosent)

Meget godt posisjonert for økte kapitalkrav

Kapitalkrav

	Gjeldende krav	Krav 31.12.2022
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer ¹⁾	3,0 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer ²⁾	1,0 %	2,0 %
Pilar-2 krav	2,0 %	1,7 %
Krav til ren kjernekapital	13,0 %	15,2 %
Pilar-2 guidance	0%	1,0 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	13,0 %	16,2 %

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 2022.

2) Motsyklisk kapitalbuffer øker med 1,0 prosentpoeng i 2022 og øker med ytterligere 0,5 prosentpoeng fra 31.03.2023.

3) Estimat på effekter av «Bankpakken»

4) Kapitalbygging basert på tilbakeholdt kapital.

Kapitaltiltak– implementering av IRB

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 datavarehus

- SAS Datavarehus og risikoløsninger
- Data tilgjengelighet
- Godt grunnlag for modellutvikling



Forbedre kredittprosesser

- Implementert ny definisjon av mislighold
- Utviklet algoritmer for LTV og sikkerhetsdekning
- Forbedrede interne retningslinjer for sikkerhetsstillelser
- Gjennomført gapanalyse for kredittprosessen



Bygge kompetanse og struktur

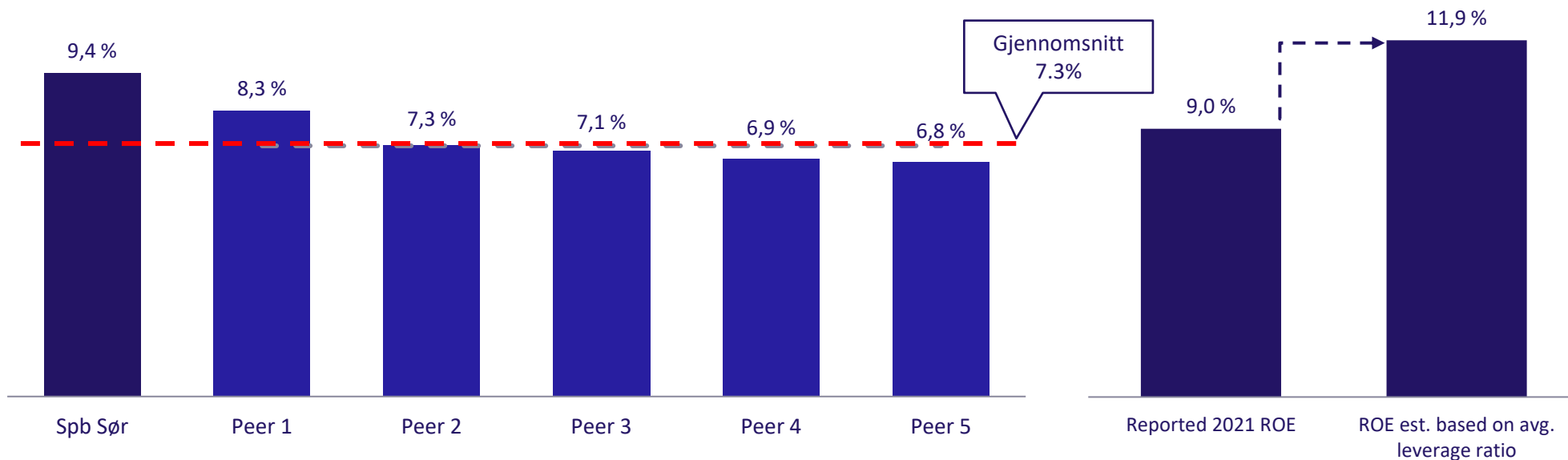
- Økt kapasitet og kompetanse gjennom rekruttering
- Økt intern kompetanse innen teknologi og økonomiske reguleringer

Implementere og søke IRB-F

ROE vil øke med “normalisert” leverage ratio

Høyere leverage ratio enn peers med IRB (31.12.2021)*

...Potensial for økt ROE



Ny utbyttepolitikk

Innføring av kundeutbytte med flere fordeler

- Intensjon om å styrke tilfredsheten og øke attraktiviteten for kundene
- Bankens egenkapitalstruktur gjør dette mulig
- I tråd med verdiene av å være en Sparebank
- Kundeutbytte skal betales direkte fra banken – beløpets størrelse vil avhenge av bankens overskudd og kundenes volum av lån og innskudd
- Utbytte for lån og innskudd med inntil 2 millioner kroner
- Gjelder for både privat- og bedriftskunder
- Tilsvarer ~0,20 % av utlån og innskudd inntil 2 millioner kroner basert på 2021-resultater
- Kundeutbytte vil under dagens skatteregler forbedre ROE til Sparebanken Sør med ca. 0,4 %.

Eksempler – kundeutbytte*



Kunde med 1 mill. kroner i lån

Kundeutbytte:
 $\text{NOK } 1.0\text{m} * 0.20\% = \text{NOK } 2,000$



Familie med boliglån på 4 mill. kroner og innskudd på 0,5 mill. kroner

Kundeutbytte:
 $(\text{NOK } 4.0\text{m} + \text{NOK } 0.5\text{m}) * 0.20\% = \text{NOK } 9,000^{**}$

* Basert på 0,20 % av utlån og innskudd inntil 2 millioner kroner

** Forutsatt at partnerne har 2 millioner kroner i boliglån hver

Revidert utbyttepolitikk

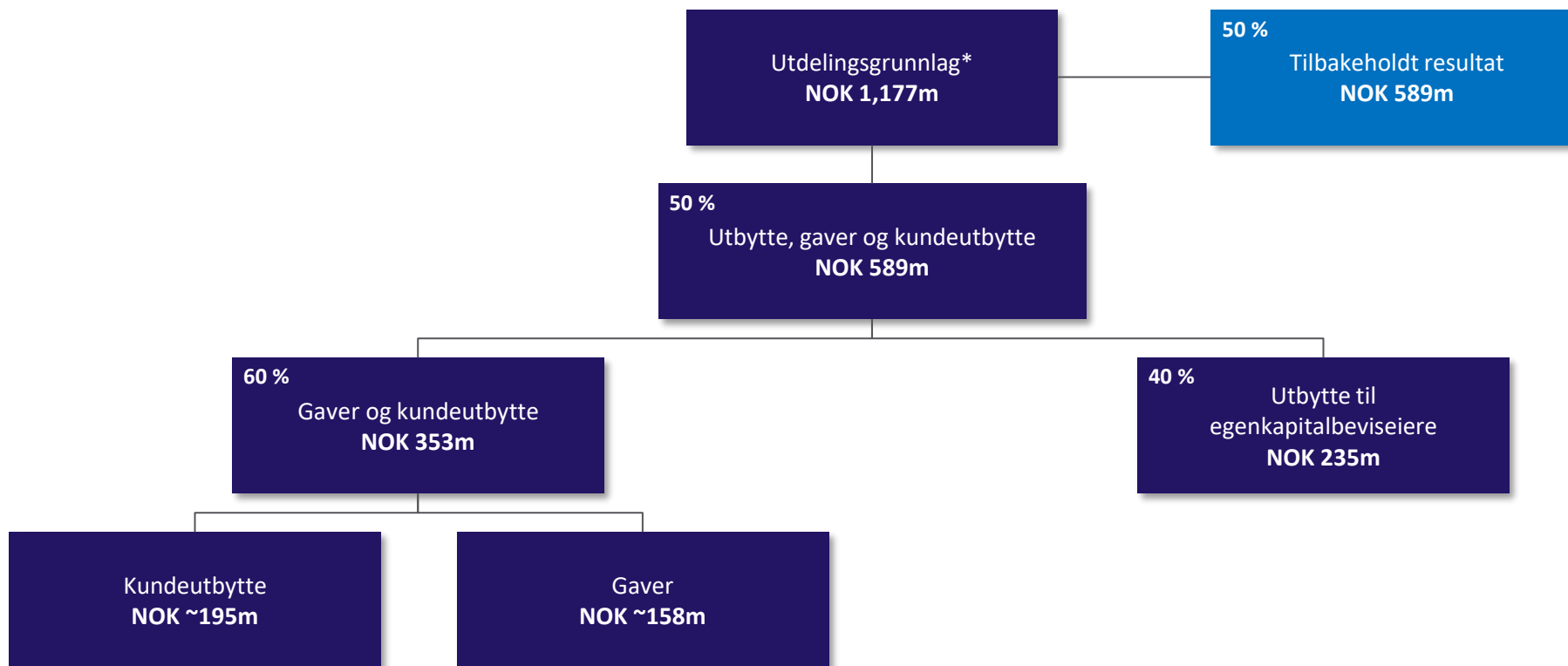
Likedeling

- Utbetalingsgraden vil være lik for begge egenkapitalklassene
- Egenkapitalbevisbrøken vil forbli på 40% – ingen utvanning gjennom utbetaling av utbytte og gaver

40-50% Utbyttegrad

- Den nye utbyttepolitikken vil legge til rette for god og lønnsom vekst og gi attraktiv direkteavkastning til eiere av egenkapitalbevis
- 40-50 % Utbyttegrad kombinert med 40 % egenkapitalbevisforhold vil tillate tilstrekkelig kundeutbytte samt gaver

Illustrasjon av kapitalfordeling med ny struktur



Mål og forventninger fremover

Finansielle ambisjoner



Overordnet mål

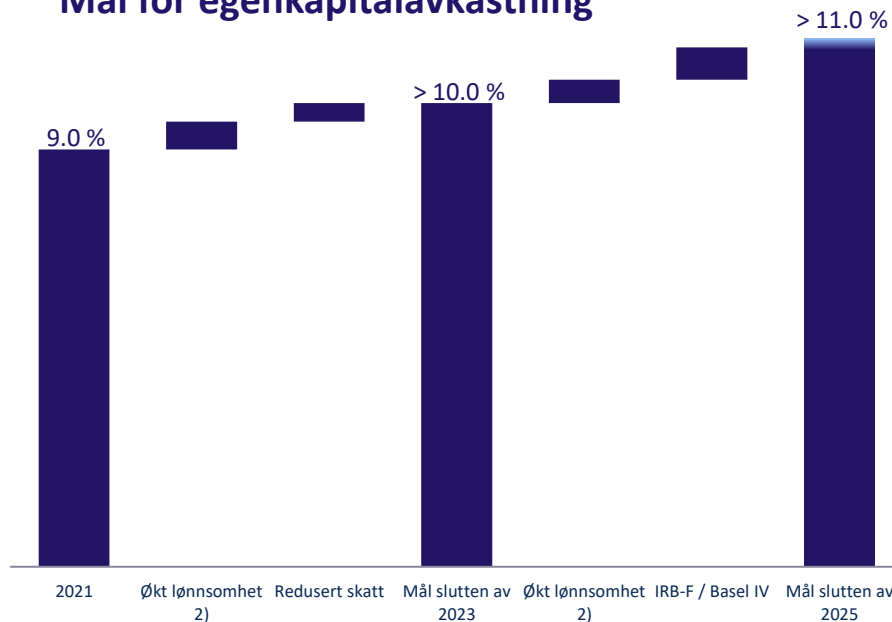
Egenkapitalavkastning over 11% innen utgangen av 2025

> 16.2%₁₎
Ren
kjernekapitaldekning

< 40.0%
Kostnader i % av
inntekter

40-50%
Utbyttegrad

Mål for egenkapitalavkastning



1) Kapitalmål gjelder for 2022.

2) Økte andre inntekter, kapitalforbedringstiltak, introduksjon av kundeutbytte for å øke kundetilfredsheten, samt utvikling og mer kostnadseffektiv distribusjon.



Positive fremtidsutsikter for Sparebanken Sør

Sterk markedsposisjon i attraktiv region og høy kundetilfredshet

Lav risiko i utlånsporteføljen

Kostnadseffektiv og lav kompleksitet

Ledende innen ESG

Introduserer kundeutbytte

Gjennomfører tiltak for å øke egenkapitalavkastningen fremover

Mer attraktivt egenkapitalbevis

Vedlegg

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 31.03.2022

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7.988.679	51,00	11	Ottersland AS	100.000	0,64
2	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	730.097	4,66	12	DNB Luxembourg S.A	100.000	0,64
3	Pareto Invest AS	417.309	2,66	13	Lombard Int Assurance S.A	82.131	0,52
4	Drangslund Kapital AS	302.107	1,93	14	Geir Bergskaug	75.691	0,48
5	Glastad Capital AS	200.000	1,28	15	Catilina Invest AS	73.237	0,47
6	Wenaasgruppen AS	186.000	1,19	16	Alf Albert	72.664	0,46
7	Hamjern Invest AS	180.099	1,15	17	Apriori Holding AS	72.575	0,46
8	Gumpen Bileiendom AS	174.209	1,11	18	Gunnar Hillestad	71.000	0,45
9	KLP Gjensidige Forsikring	163.300	1,04	19	Varodd AS	70.520	0,45
10	Allumgården AS	151.092	0,96	20	K.T Brøvig Invest AS	68.000	0,43
	Sum 10 største eiere	10.492.892	66,99		Sum 20 største eiere	11.279.379	72,01

- Det er pr. 31. mars 2022 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q1 2022 utgjorde 2,6 kroner pr. EK bevis og 12,2 kroner pr. EK bevis i 2021.
- Eierbrøken pr. 31.03.2022 var 15,0 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 31.03.2022

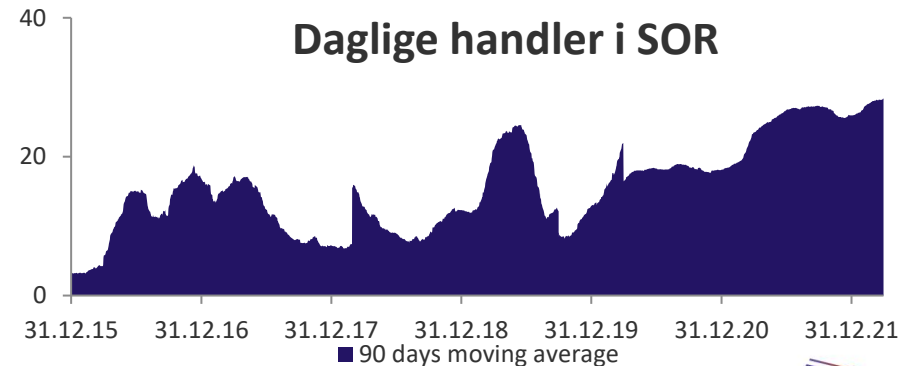
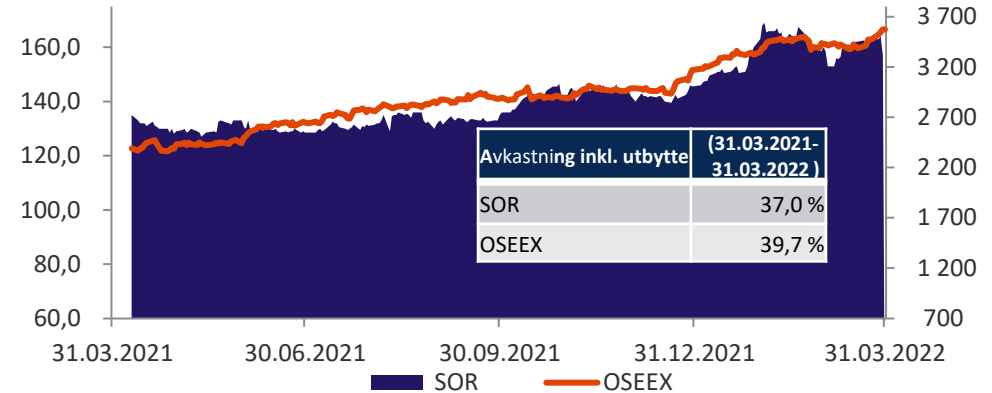
- Kurs i SOR var 157,0 kroner (ex. utbytte), bokført verdi var 132,7 kroner, tilsvarende en P/B på 1,18
- Avkastning siste 12 mnd på 37,0 %.
- Resultat per EK-bevis pr 31.03.2022 var på 2,6 kroner, som utgjør en P/E på 15,0.

Likviditet

- Omsatt 1,8 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 15 663 944 totalt utstedt, og en eierbrøk på 15,0 %.

Utbytte

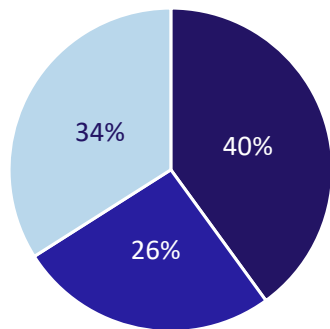
- Det er utdelt utbytte på 8 kroner pr. egenkapitalbevis for 2021.
- Målsetting om at mellom 40 – 50 % av EK-bevis eernes andel av resultat skal utbetales fra 2022.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.



Sparebanken Sør Boligkreditt

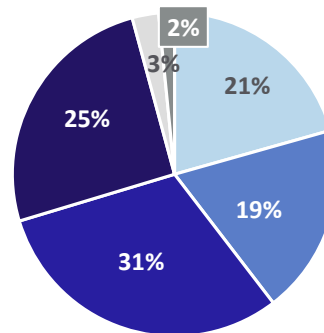
100 % eid av Sparebanken Sør

Låneporteføljen i Sparebanken Sør



■ Sparebanken Sør Boligkreditt AS ■ PM bank ■ BM

LTV i Sparebanken Sør Boligkreditt



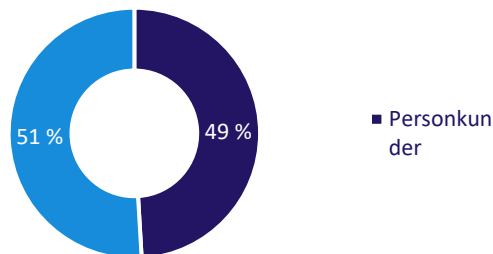
■ < 40 % ■ 41 - 50 % ■ 51 - 60 % ■ 61 - 70 % ■ 71 - 75 % ■ > 75 %



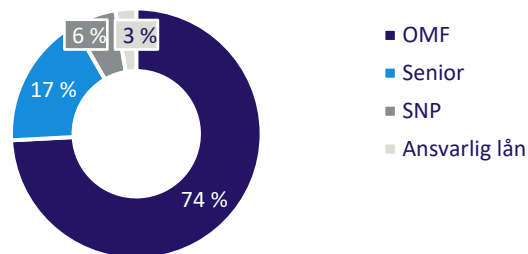
■ Vektet snitt LTV ■ Nominell OC

Diversifisert finansiering

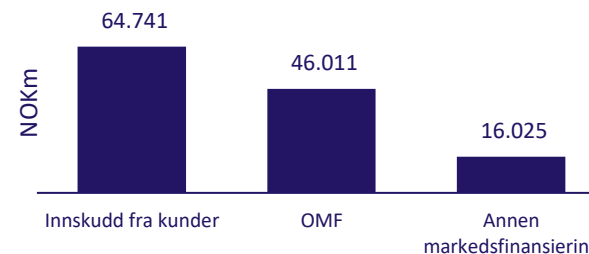
Innskudd



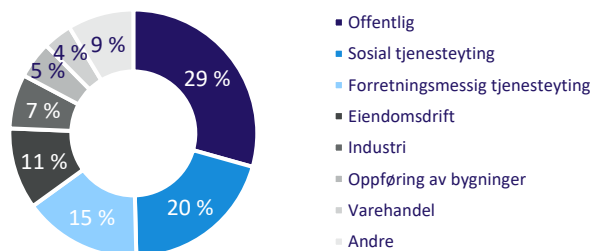
Markedsfinansiering



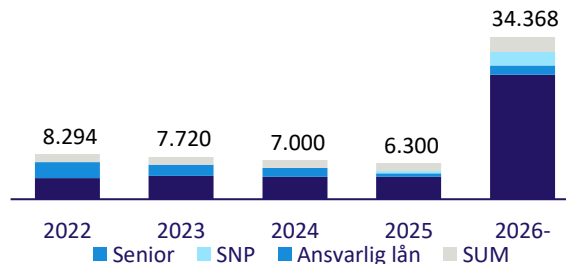
Finansieringskilder



Bedriftsinnskudd per sektor



Forfall markedsfinansiering*

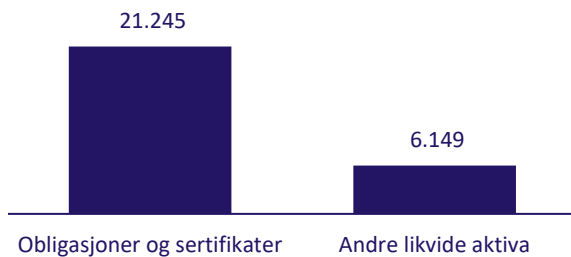


Hovedtrekk

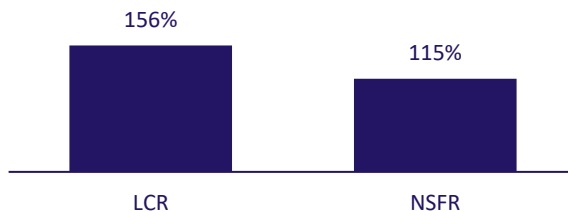
- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 64,7 mrd. Kroner – hvorav 49 % fra personkunder.
- Markedsfinansiering på 63,7 mrd. Kroner – ~54 % med forfall i 2026 eller senere.

God likviditetssituasjon

Likviditetsportefølje



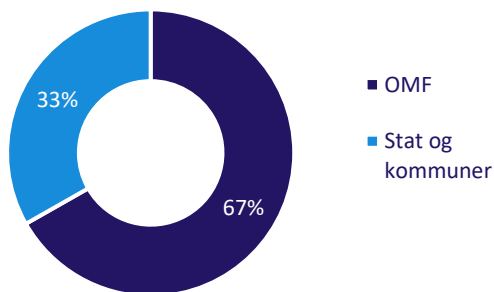
Nøkkeltall likviditet



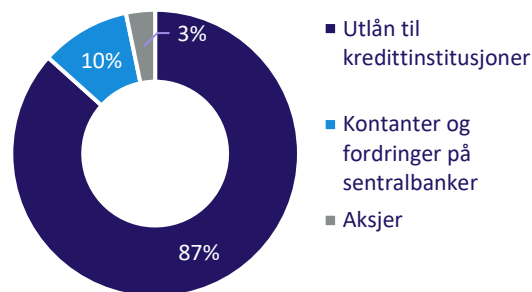
Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 67 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikatorer– LCR på 156 % og NSFR på 115 %

Obligasjoner og sertifikater



Andre likvide aktiva



Svært høy uvektet kjernekapitalandel

31.12.2021

Leverage ratio

