



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 2. kvartal 2022

Agenda

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



Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
589 ansatte



182 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmegling



22 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



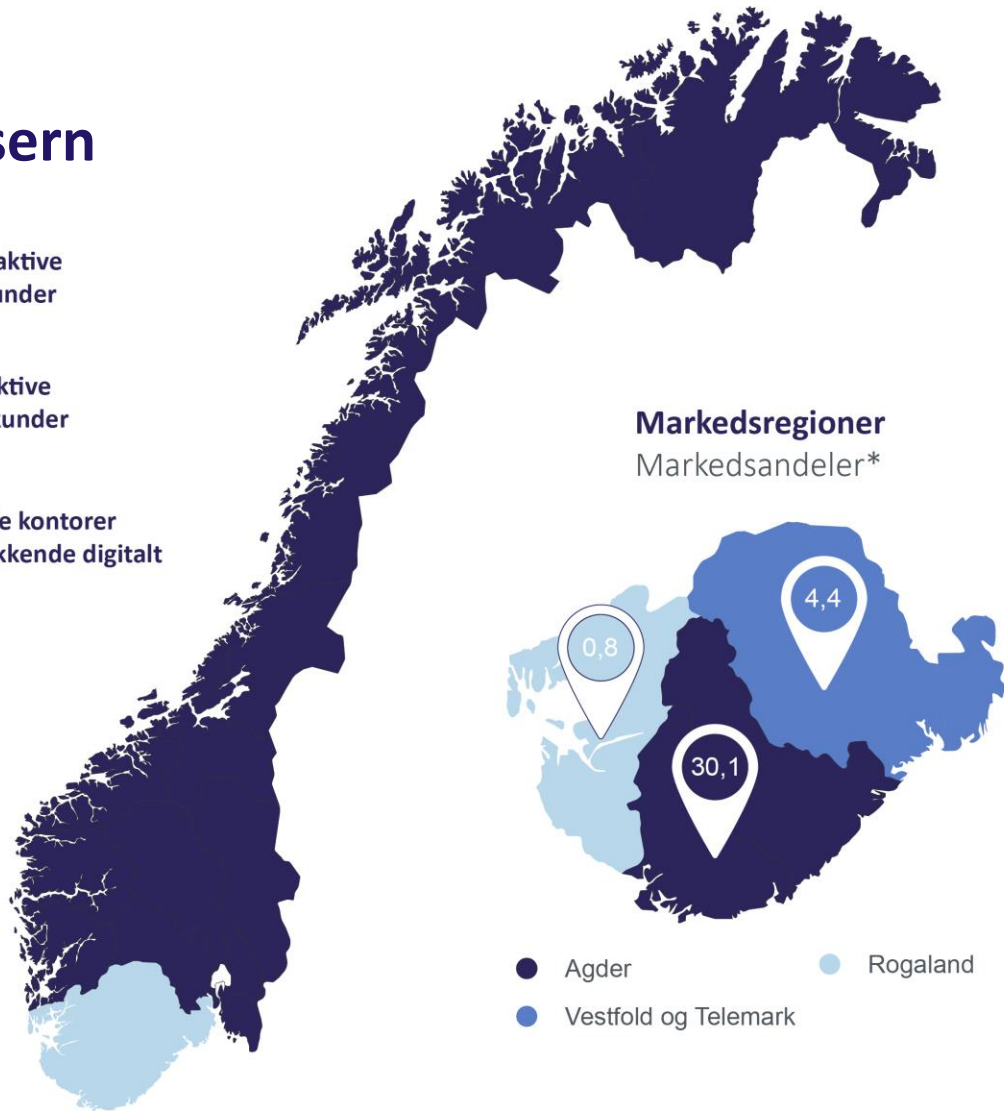
Regionale kontorer
Landsdekkende digitalt



152 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Resultat etter skatt i Q2
2022, 273 mill NOK

Kostnadsprosent 44,8%

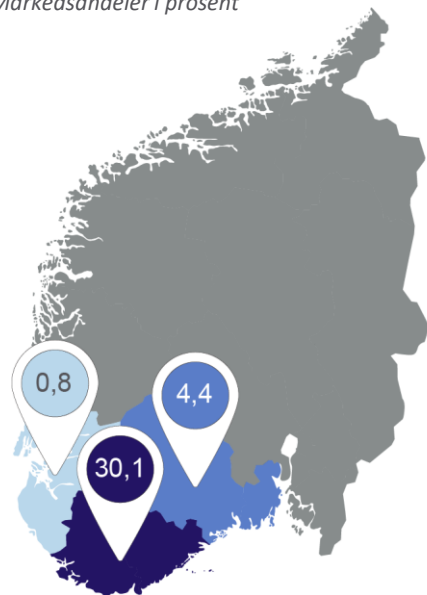


*Markedsandeler personmarked, i prosent. (Kilde: Eiendomverdi AS, Markedsandelsrapporter)

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

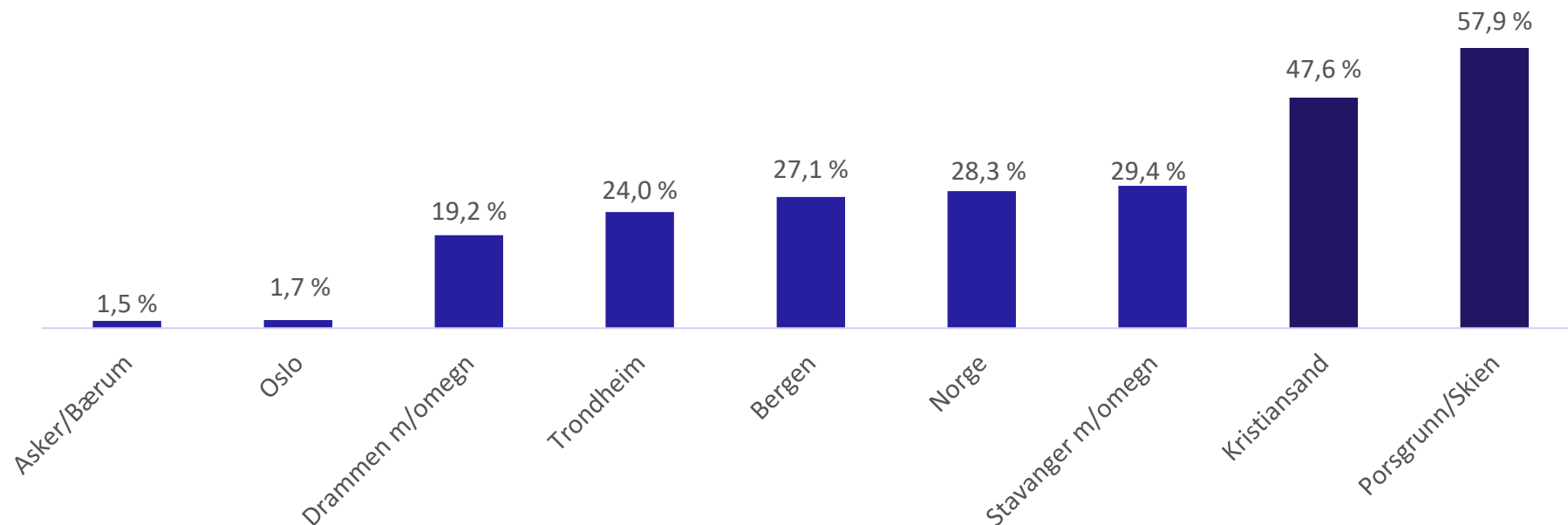
Prosent endring i boligpriser*



*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

«Sykepleierindeksen»

31.12.2021



Kilde: Eiendomsverdi 2021

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

Utvikling i arbeidsmarkedet

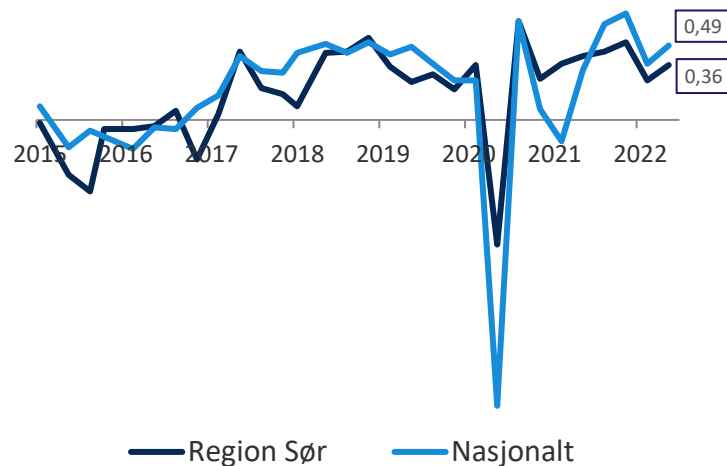
Arbeidsledighet

Prosent arbeidsledige
30.06.2022



Utvikling i sysselsetting

Vekst siste 3 mnd, prosent

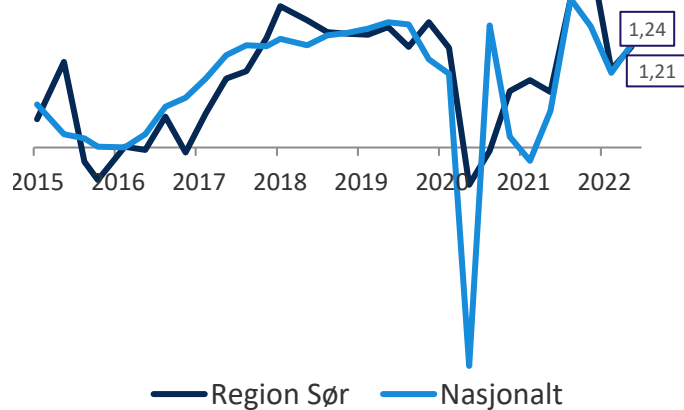


Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark

Fortsatt høy vekst i produksjon i regionen

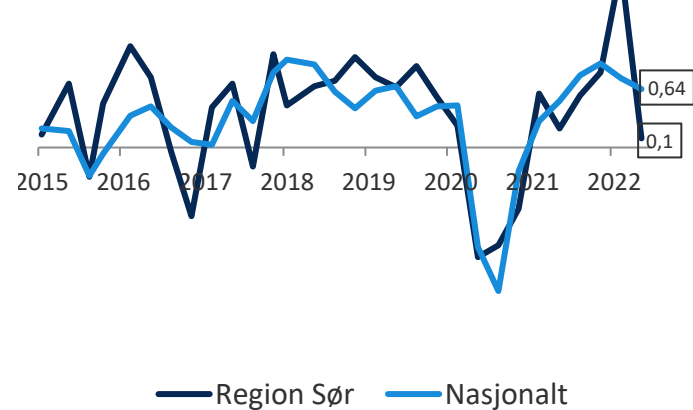
Vekst i produksjon

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 2. kvartal

- Meget god utlånsvekst i kvartalet på 11,5 prosent (annualisert)
- Lave tap
- Negativt resultatbidrag fra likviditetsporteføljen, men positivt bidrag fra basiswapper under utvidet resultat
- Engangskostnader på 15 mill. kroner i kvartalet
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,2 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 2,4 kroner
- Eierbrøken økt fra 15 til 40 prosent ved konvertering av grunnfondskapital
- Ren kjernekapitaldekning på 17,4 prosent, opp fra 16,7 prosent forrige kvartal. Effekt av bankpakken utgjorde 1,0 prosentpoeng
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,0 prosent

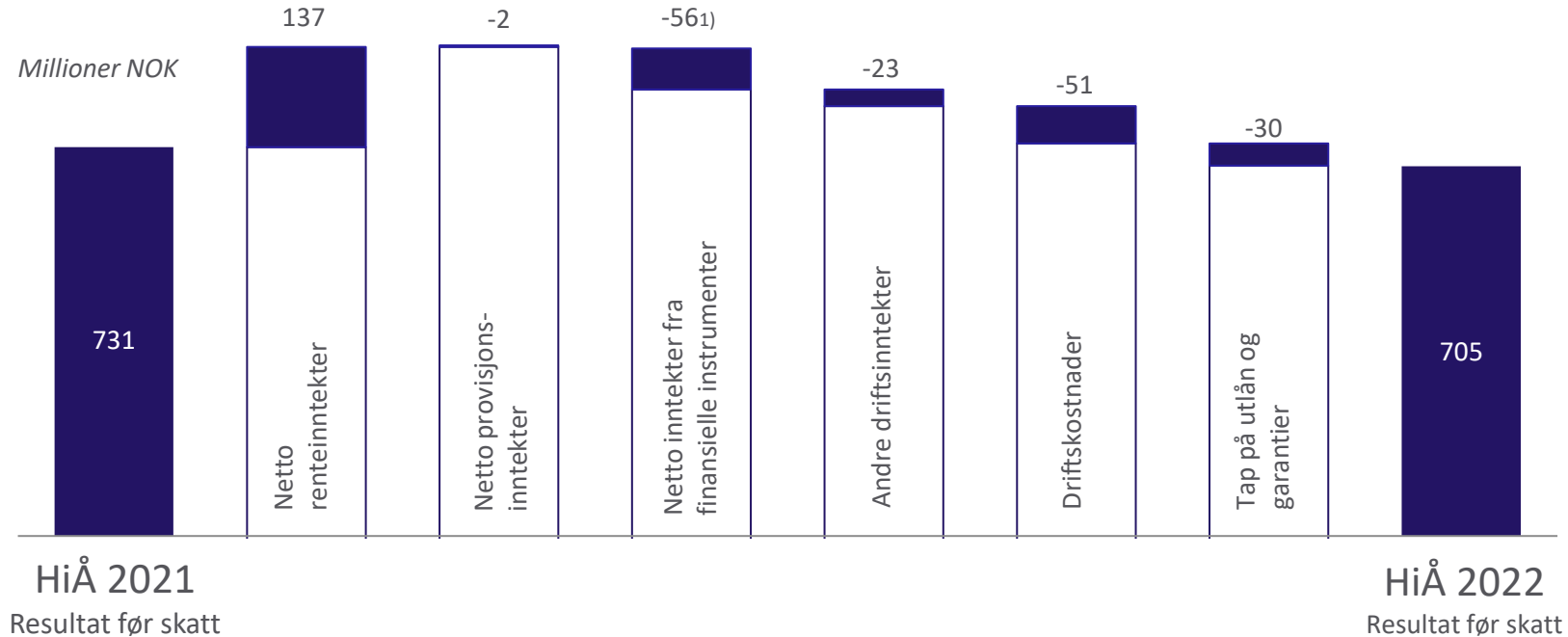
Millioner NOK	2022 Q2	2021 Q2	Endring
Netto renteinntekter	555	488	67
Netto provisjonsinntekter	106	110	-4
Netto finans	-33	-11	-22
Tilknyttede selskaper	24	45	-21
Andre driftsinntekter	1	2	-1
Sum inntekter	654	635	19
Driftskostnader	293	260	33
Driftsresultat før tap	361	375	-14
Tap på utlån, garantier	11	-11	22
Resultat før skatt	351	386	-35
Skatt	77	77	0
Resultat etter skatt	273	309	-36
Sum utvidet resultat	11	-16	27
Totalresultat	284	293	-11

Meget sterk vekst i netto renteinntekter i 1. halvår

- Lave tap
- Negativt resultatbidrag fra likviditetsporteføljen, men positivt bidrag fra basiswapper under utvidet resultat
- Kostnadsøkning på 30 mill. kroner knyttet til strategiske satsinger, hvorav 15 mill. kroner er engangskostnader
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,5 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 5,0 kroner
- 12 måneders utlånsvekst på 5,4 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 1,8 prosent

Millioner NOK	30.06.2022	30.06.2021	Endring
Netto renteinntekter	1 076	939	137
Netto provisjonsinntekter	195	197	-2
Netto finans	-59	-3	-56
Tilknyttede selskaper	51	74	-23
Andre driftsinntekter	2	2	0
Sum inntekter	1 266	1 210	56
Driftskostnader	552	501	51
Driftsresultat før tap	714	709	5
Tap på utlån, garantier	8	-22	30
Resultat før skatt	705	731	-26
Skatt	157	148	9
Resultat etter skatt	549	583	-34
Sum utvidet resultat	97	-41	138
Totalresultat	646	541	105

Endring i resultat før skatt

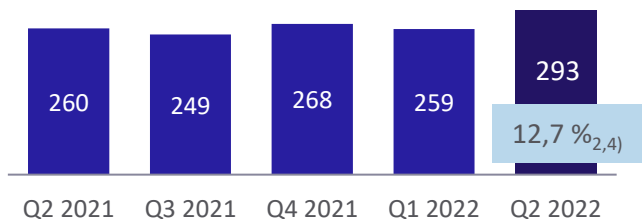


1) Positive resultater fra basiswapper på 129 mill. kroner før skatt vises under utvidet resultat

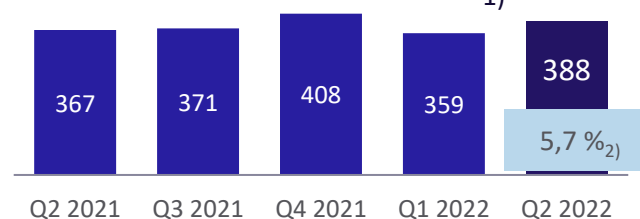
Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

Driftskostnader

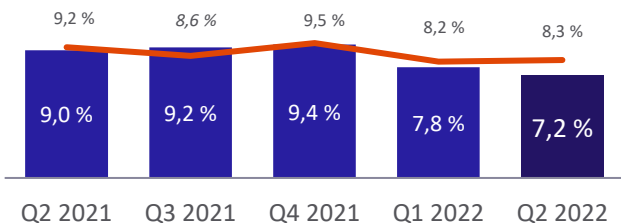


Resultat ordinær drift₁₎



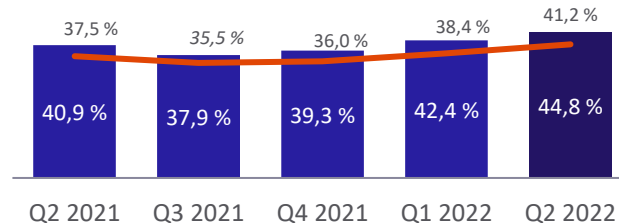
Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser₃₎



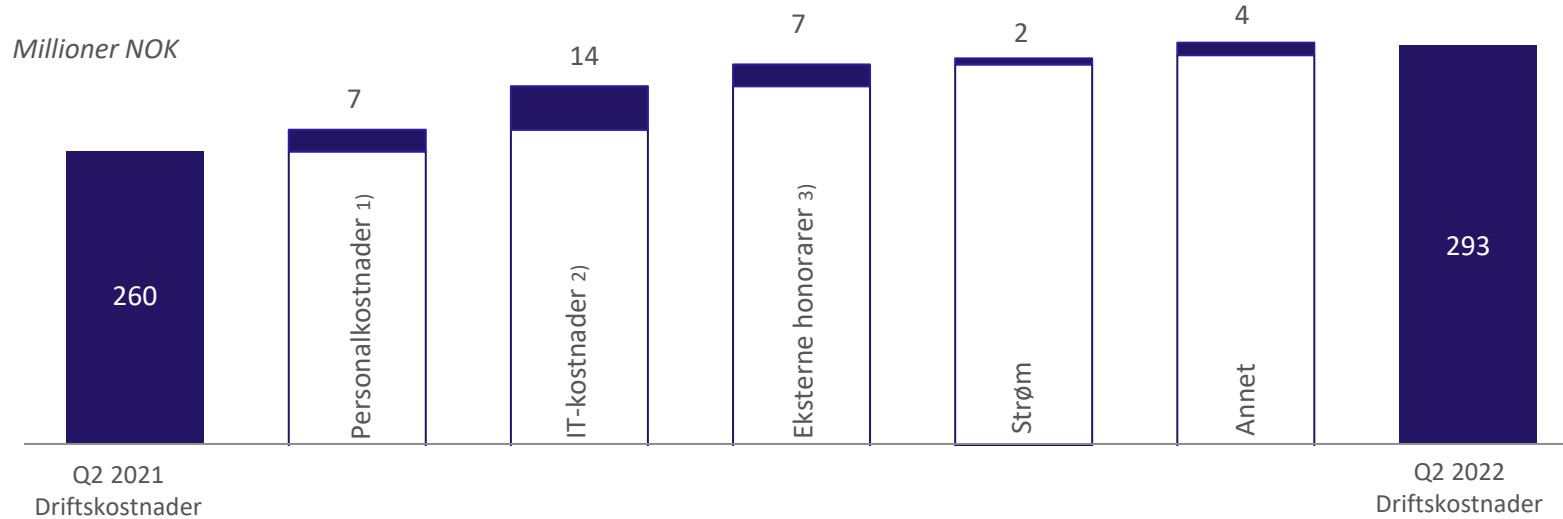
Kostnader i % av inntekter

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 11,2 % HiÅ mot HiF, 7,7 % korrigert for engangskostnader.

Engangskostnader på 15 mill. kroner i kvartalet



1) Personalkostnadene øker både i banken og i konsernet og skyldes strategiske satsinger. Konsernet har styrket seg innen analyse, risikostyring (IRB), compliance, samt styrket salgsapparatet innen forsikring.

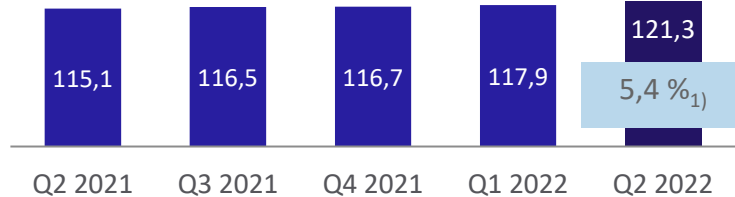
2) Engangskostnader på 8 mill. kroner skyldes investeringer i IT, herunder ny dataplattform. Det er en tydelig ambisjon om at det skal resultere i fremtidig kostnadsreduksjon gjennom en mer effektiv drift.

3) Det er i kvartalet gjennomført strategiske prosjekter som banken ikke har kunne løse med interne ressurser. Dette henger sammen med prioritering knyttet til IRB-programmet. Banken forventer at kostnader til eksterne konsulenter reduseres i 3. kvartal.

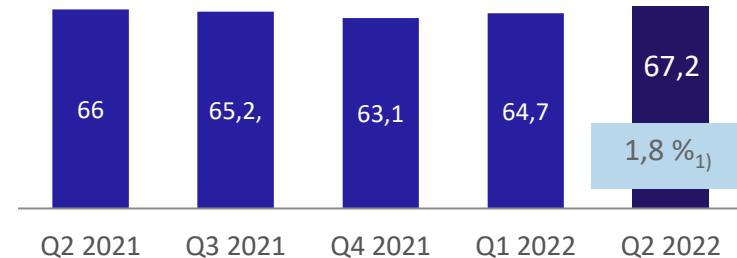
Sterk utlånsvekst i kvartalet

Milliarder NOK

Netto utlån



Innskudd



- **12 mnd vekst på 5,4 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 4,9 % og bedriftskunder 5,9 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 11,5 %**
 - Herav personkunder 7,7 % og bedriftskunder 18,4 %

- **12 mnd vekst på 1,8 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 3,2 % og bedriftskunder 0,3 %
- **Innskuddsdekning på 55,4 %, ned fra 57,4 % på samme tid i fjor**

1) Endring i forhold til samme periode i fjor

Meget positiv utvikling i netto renteinntekter

- God innskudds- og utlånsvekst
- Varslede renteendringer – estimert 100 mill. kroner årlig, med effekt fra 10. august 2022. ²⁾

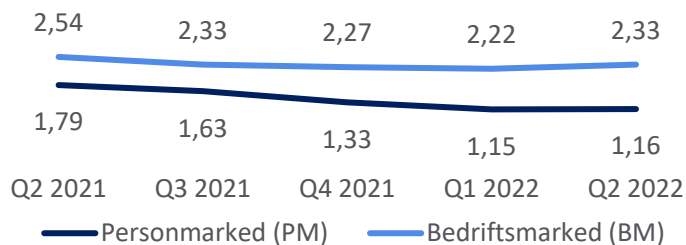


1) Endring i forhold til samme periode i fjor.

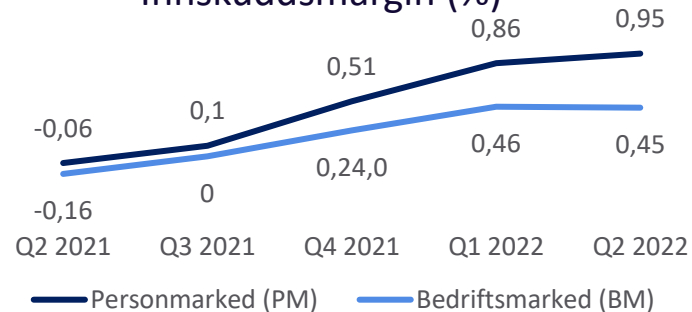
2) Forutsetter at NIBOR øker tilsvarende styringsrenten

Økt NIBOR gir økt innskuddsmargin og redusert utlånsmargin

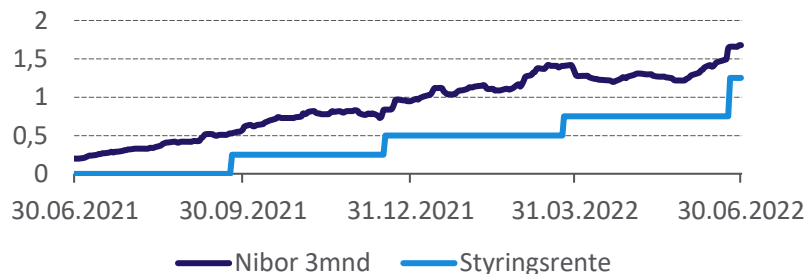
Utlånsmargin (%)



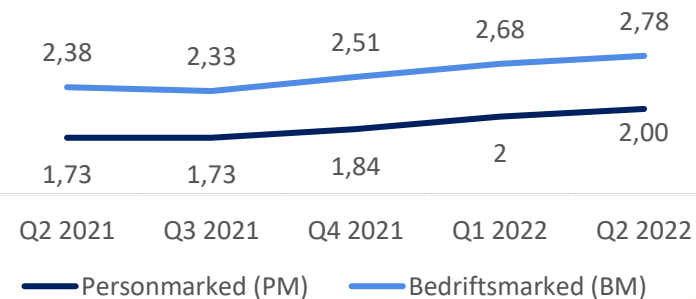
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR

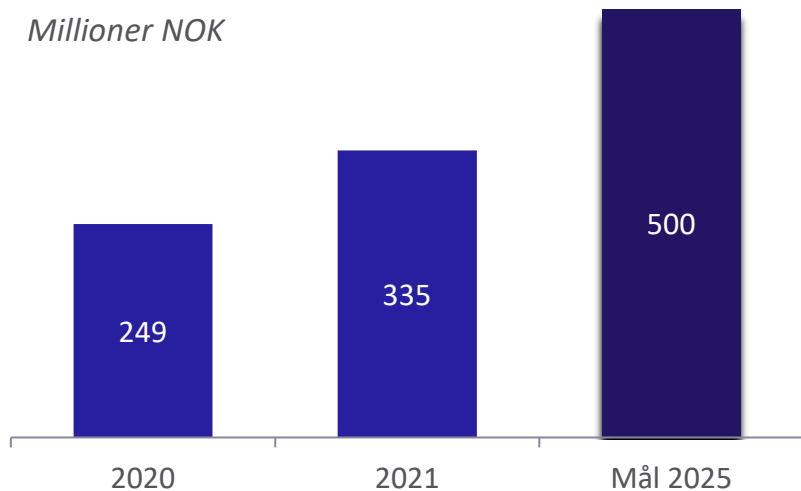


Rentemargin₁ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Ambisjoner om økte andre inntekter



Definerte andre inntekter	30.06. 2022	30.06. 2021	Endring	Mål 2025
Forsikring	25	16	9	65
Kredittformidling	3	3	0	20
Verdipapirvirksomhet 1)	36	31	5	100
Inntekter fra hel - og deleide selskaper 2)	54	92	-38	315
Sum	118	142	-24	500

1) Netto provisjonsinntekter fra verdipapromsetning og Sør Markets

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

Positive resultatbidrag fra tilknyttede selskaper



- Sterk EK-avkastning fra Brage med 12,7 prosent for kvartalet.
- Resultatandelen fra Frende 1. halvår var sterkt påvirket av en negativ finansavkastning som følge av markedsuro.

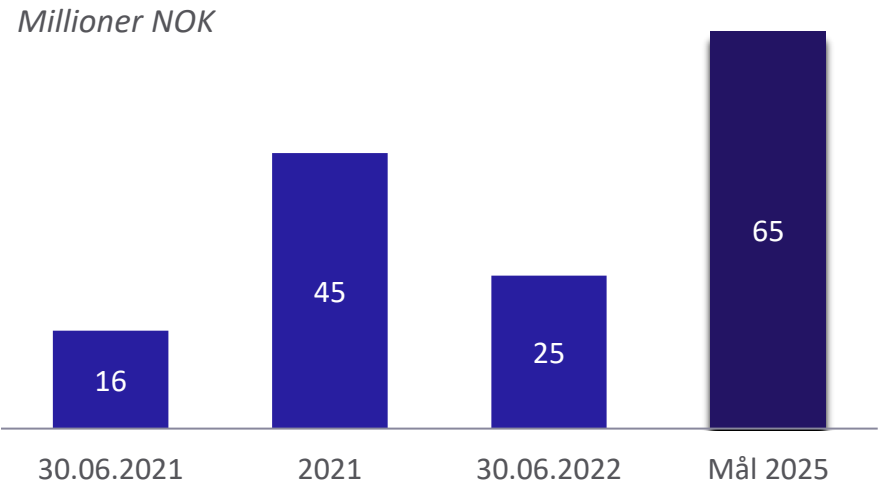
Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q2 2022	Q2 2021	30.06.2022	30.06.2021
Frende forsikring* (21,0 %)	Res.andel	15,7	38,3	10,8	50,9
	Amort.	-5,4	-5,4	- 10,8	-10,8
	Salg			24,9	0
Brage Finans (20,8 %)	Res.andel	13,4	12,4	25,6	23,3
Balder Betaling (24,8 %)	Res.andel	0,2	0	0,2	11,1
SUM		23,9	45,3	50,7	74,5

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

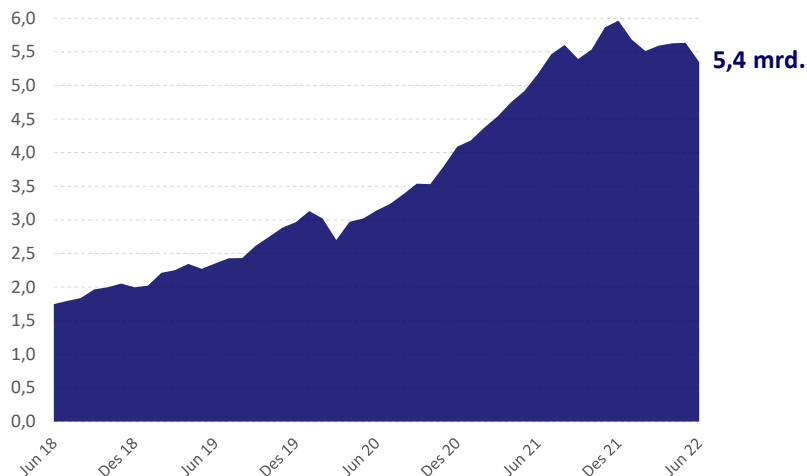
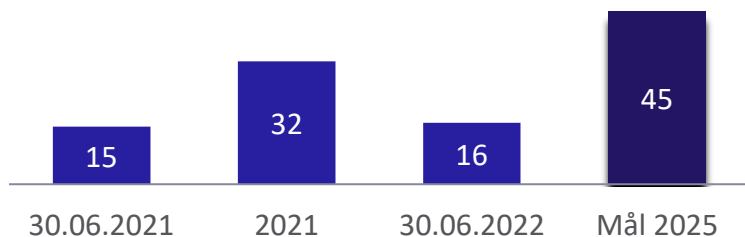
Provisjonsinntekter forsikring



God utvikling på spareområdet

Provisjonsinntekter verdipapirfond

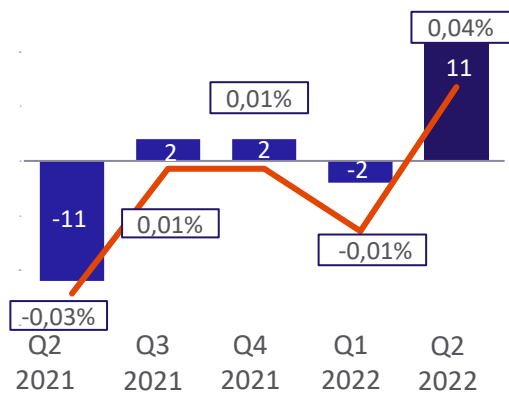
Millioner NOK



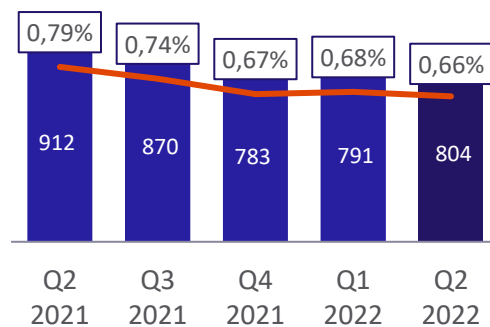
- Økt satsing på Norne Fondsportal
- Sterk vekst i antall spareavtaler og innbetalt beløp fra spareavtaler
- Målsetting om å doble inntekter fra verdipapirfond i perioden 2020-2025

Svært lave tap og fortsatt lavt mislighold

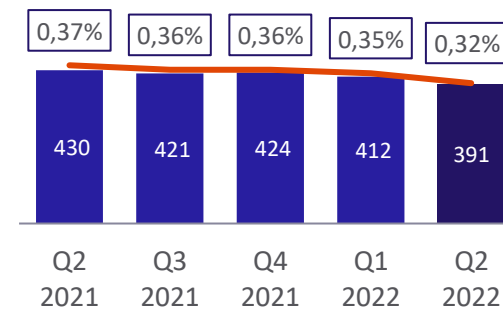
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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



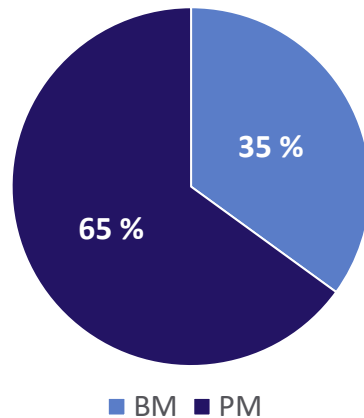
Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån



Diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

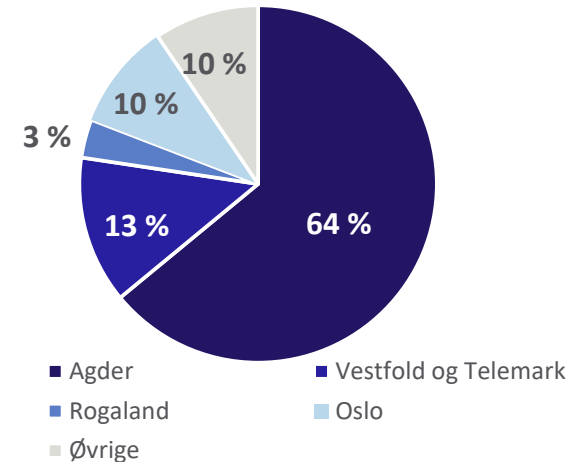
Fordeling PM / BM

Brutto utlån



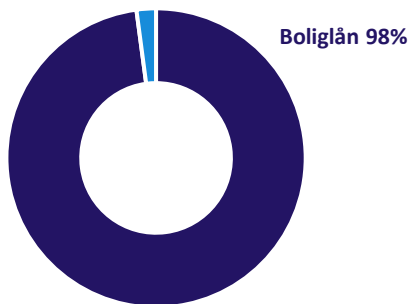
Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån

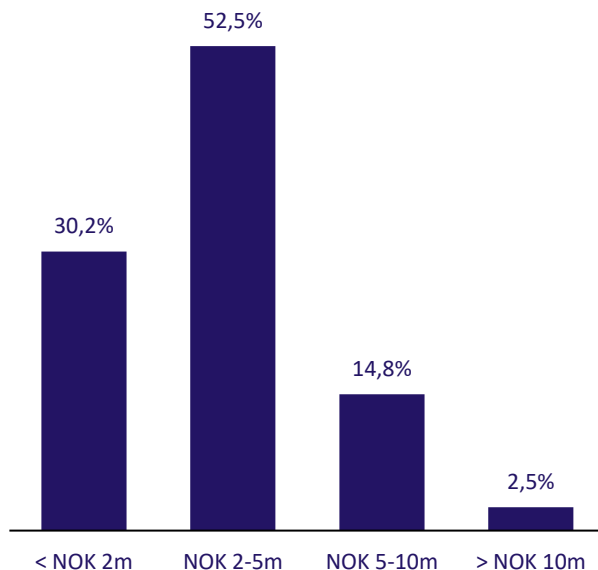


Personmarkedet – 98% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

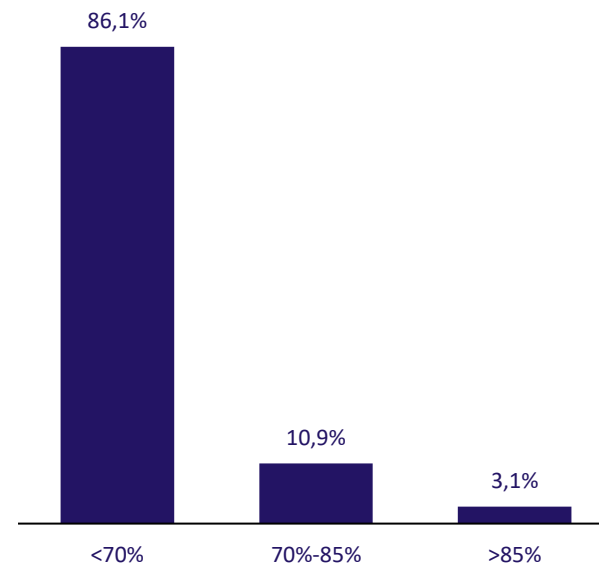
Andel boliglån



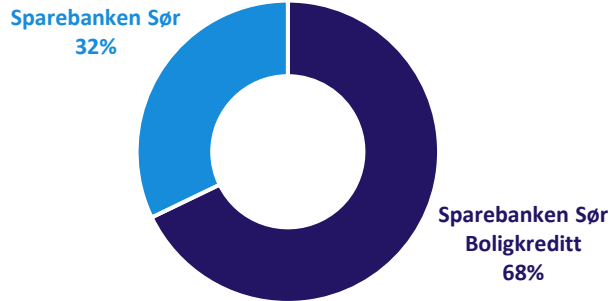
Utlån PM etter størrelse



Utlån PM etter LTV

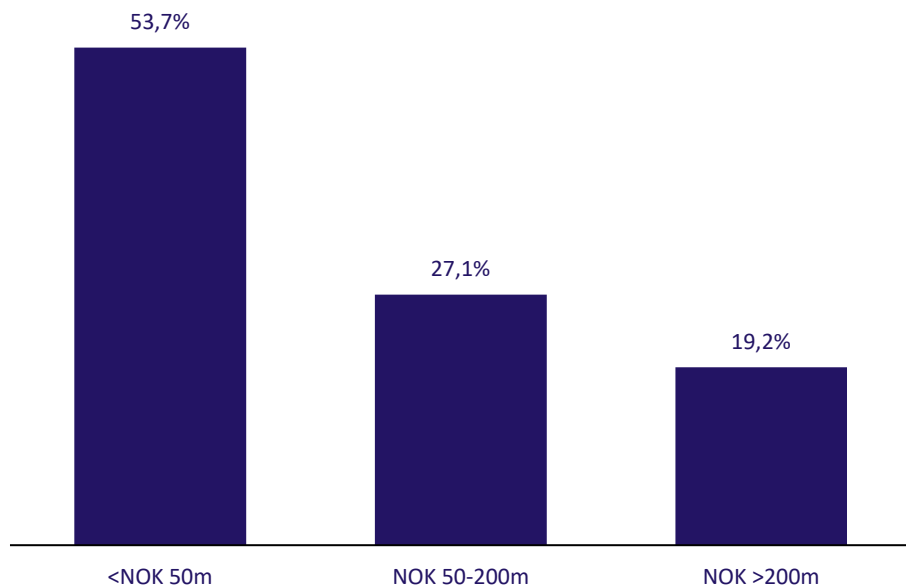


Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

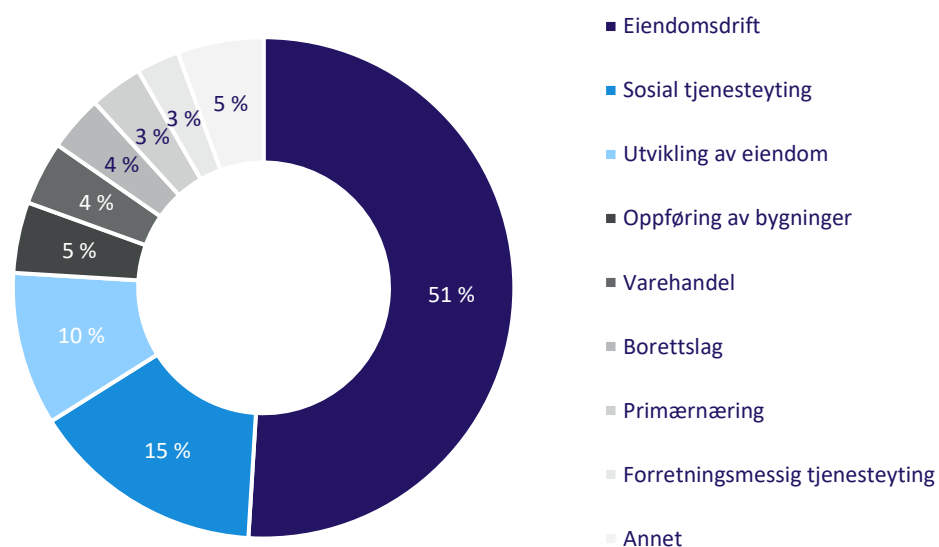


Utlån bedriftsmarked – 51% eiendomsdrift og 54% < NOK 50m

Utlån BM etter størrelse

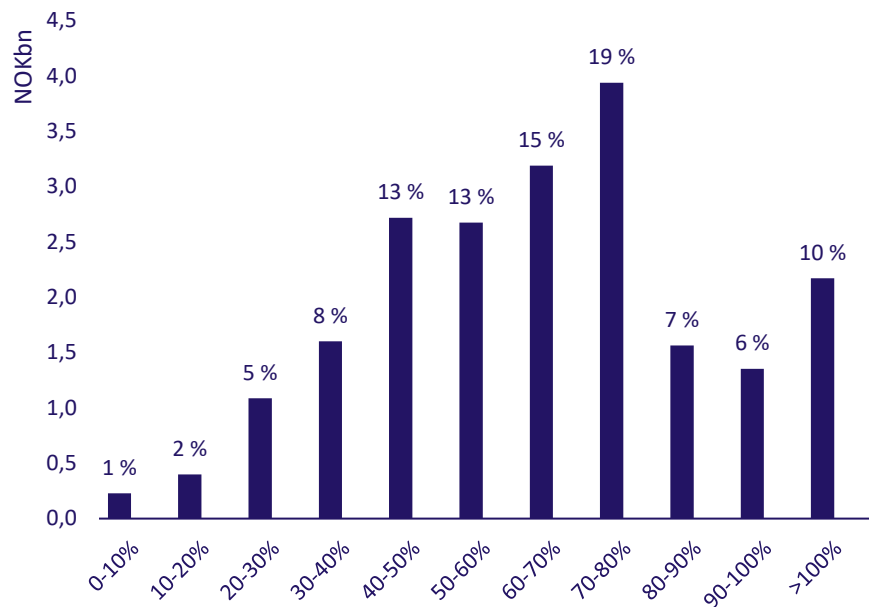


Sektorfordeling

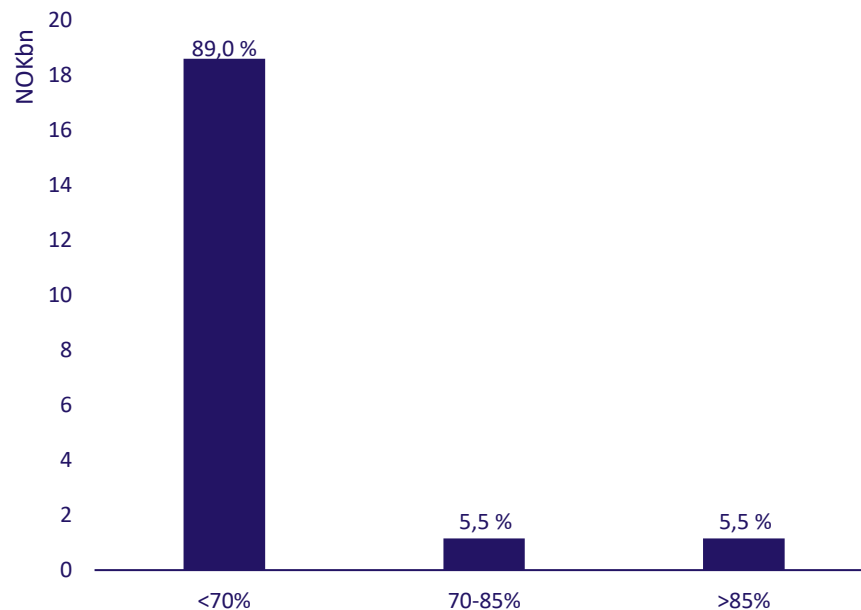


Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)*

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

Oppsummering 2. kvartal

Resultat

Positiv utvikling i netto renteinntekter, god utlånsvekst og lave tap. Negativ finansavkastning som følge av markedsure og engangskostnader på 15. mill. kroner.

Finansiering

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 17,4 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,0 prosent.
Solid finansieringsstruktur og gode likviditetsbuffer.

Vekst

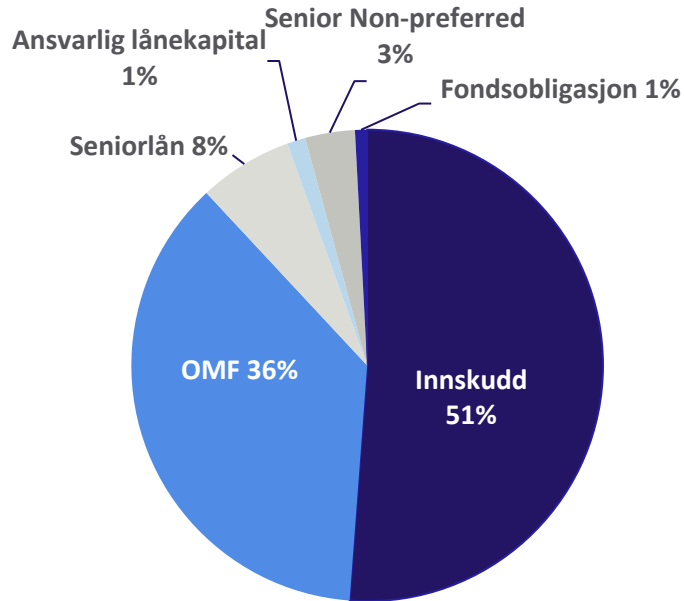
12 måneders utlånsvekst på 5,4 prosent.
12 måneders innskuddsvekst på 1,8 prosent.

Oppsummert

Resultat før skatt på 351 mill. kroner gir en egenkapitalavkastning på 7,2 prosent i 2. kvartal 2022.

Finansiering

Solid og diversifisert finansieringsstruktur



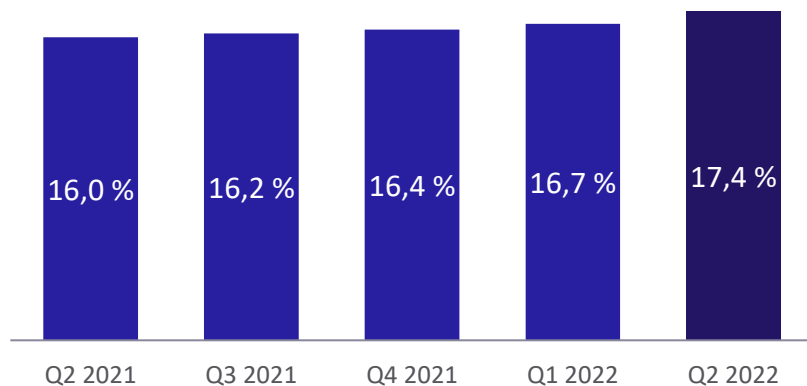
Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde.

- Innskuddsdekning på 55,4 prosent
- Banken har god tilgang på markedsfinansiering i inn- og utland
- Over 50 prosent av OMF beholdningen er utstedt i euro
- Sparebanken Sør har utstedt 1,0 mrd. kroner i etterstilt seniorobligasjonslån i Q2 2022
- Sparebanken Sør Boligkreditt har utstedt 5,5 mrd. kroner OMF i Q2 2022
- Sparebanken Sør har en A1-rating
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa

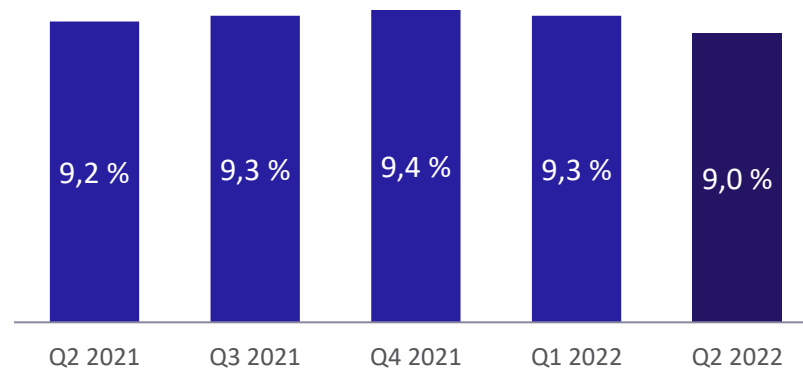
Kapital

Solid kapitalstatus

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



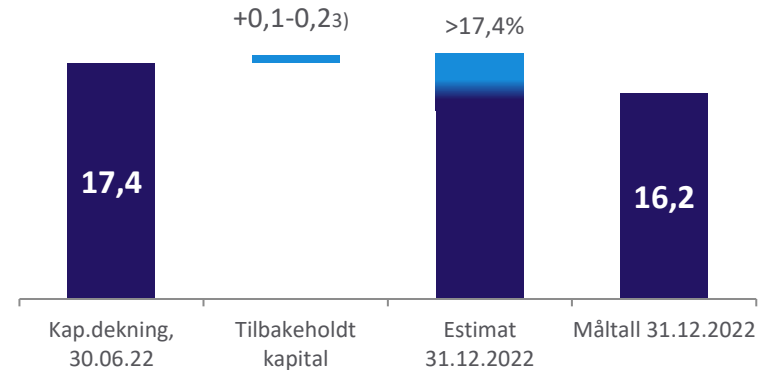
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (13,2 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning på 17,4 prosent, opp fra 16,7 prosent forrige kvartal. Effekt av bankpakken utgjorde 1,0 prosentpoeng. Høy utlånsvekst i kvartalet reduserte kapitaldekningen.

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)	1,5 %	2,0 %
Pilar-2 krav	1,7 %	1,7 %
Krav til ren kjernekapital	13,2 %	15,2 %
Pilar-2 guidance	1,0 %	1,0 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	14,2 %	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 0,5 prosentpoeng fra 31.12.2022 og øker med ytterligere 0,5 prosentpoeng fra 31.03.2023.

3) 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

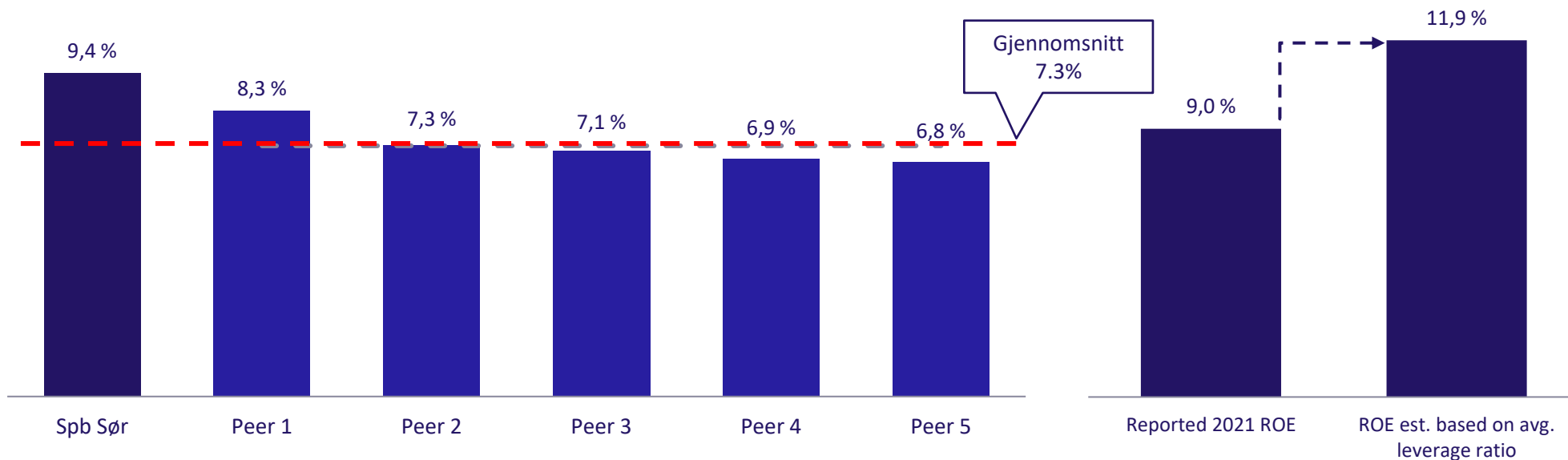
- Økt kapasitet og kompetanse gjennom rekruttering
- Økt intern kompetanse innen teknologi og økonomiske reguleringer

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

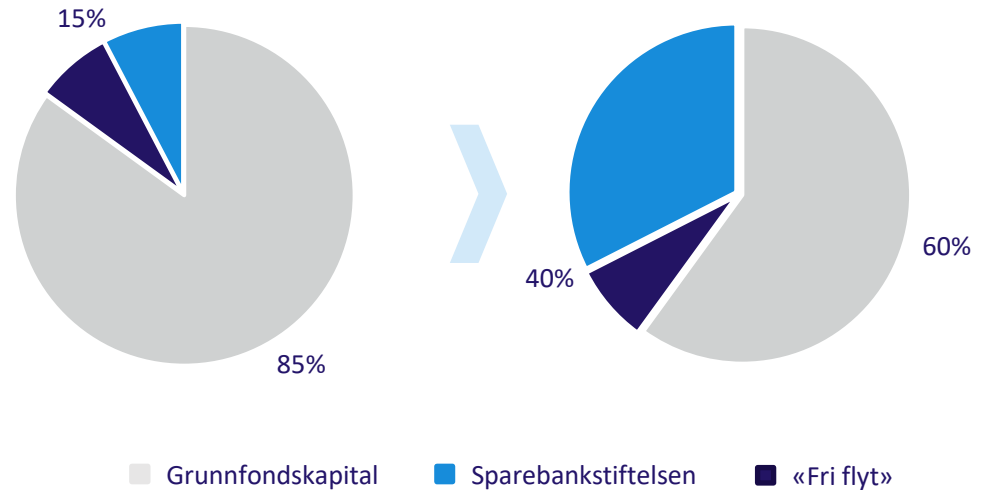


Egenkapital og utbyttepolitikk

Konvertering av grunnfondskapital

- Bankens Forstanderskap besluttet i møte 31. mars 2022 å øke eierbrøken fra 15 til 40 prosent ved konvertering av grunnfondskapital.
- Finanstilsynet godkjente konverteringen 10. juni 2022 og de nye egenkapitalbevisene ble registrert i Foretaksregisteret 14. juni 2022.
- Det ble utstedt 26 039 113 nye egenkapitalbevis, som er overført Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør.
- Med bakgrunn i den senere tids betydelige uro i finansmarkedene, besluttet Stiftelsen den 19. juni 2022 at den ikke fant det forsvarlig å gjennomføre det planlagte nedsalget. Det er fortsatt planer om et betydelig nedsalg. Stiftelsen vil følge markedsutviklingen nøye fremover og gjøre en ny vurdering når markedsforholdene ligger til rette for det.

Økt eierandelskapital



Revidert utbyttepolitikk

Likedeling

- Utbetalingsgraden vil være lik for begge egenkapitalklassene
- Egenkapitalbevisbrøken holdes stabilt 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 % egenkapitalbevisbrøk, gir rom for kundeutbytte og gaver

Mål og forventninger fremover

Finansielle ambisjoner



Overordnet mål

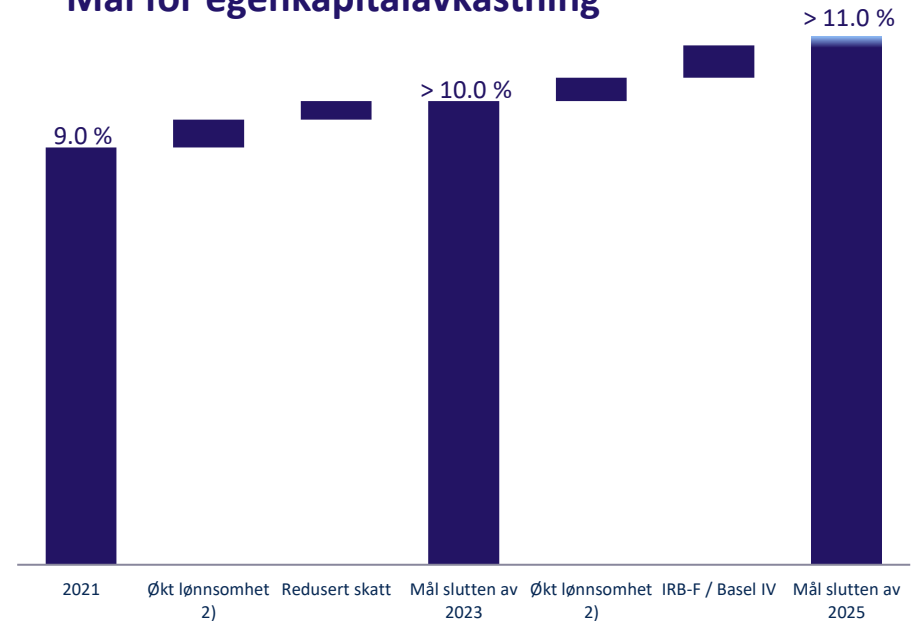
Egenkapitalavkastning over 11 %
innen utgangen av 2025

> 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. 30.06.2022

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	34.027.792	81,60	11	Ottersland AS	100.000	0,24
2	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	730.097	1,75	12	DNB Luxembourg S.A	100.000	0,24
3	Pareto Invest AS	417.309	1,00	13	Lombard Int Assurance S.A	82.800	0,20
4	Drangslund Kapital AS	302.107	0,72	14	Geir Bergskaug	75.691	0,18
5	Glastad Capital AS	200.000	0,48	15	Gunnar Hillestad	74.006	0,18
6	Wenaasgruppen AS	186.000	0,45	16	Alf Albert	73.740	0,18
7	Hamjern Invest AS	180.099	0,43	17	Catilina Invest AS	73.237	0,18
8	Gumpen Bileiendom AS	174.209	0,42	18	Apriori Holding AS	72.575	0,17
9	KLP Gjensidige Forsikring	163.300	0,39	19	Varodd AS	70.520	0,17
10	Allumgården AS	151.092	0,36	20	K.T Brøvig Invest AS	68.000	0,16
	Sum 10 største eiere	36.532.005	87,60		Sum 20 største eiere	37.322.574	89,50

- Det er pr. 30. juni 2022 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q2 2022 utgjorde 2,4 kroner pr. EK bevis, 5,0 kroner i 1. halvår 2022 og 12,2 kroner pr. EK bevis i 2021.
- Eierbrøken pr. 30.06.2022 var 40,0 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 30.06.2022

- Kurs i SOR var 134,5 kroner, bokført verdi var 135,2 kroner, tilsvarende en P/B på 1,0
- Avkastning siste 12 mnd på 13,3 %.
- Resultat per EK-bevis pr 30.06.2022 var på 5,0 kroner, som utgjør en P/E på 13,5.

Likviditet

- Omsatt 1,5 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

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.

