



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 3. kvartal 2023

Lav risiko og økende egenkapitalavkastning



Markedsleder i regionen



Lav risiko i utlånsporteføljen



Lav kompleksitet



Godt kapitalisert



Økende egenkapitalavkastning



Finansielle ambisjoner



ROE mål: >11% i
2023 og >12%
innen utgangen
av 2025



>16.5%
Ren
kjernekapital-
dekning

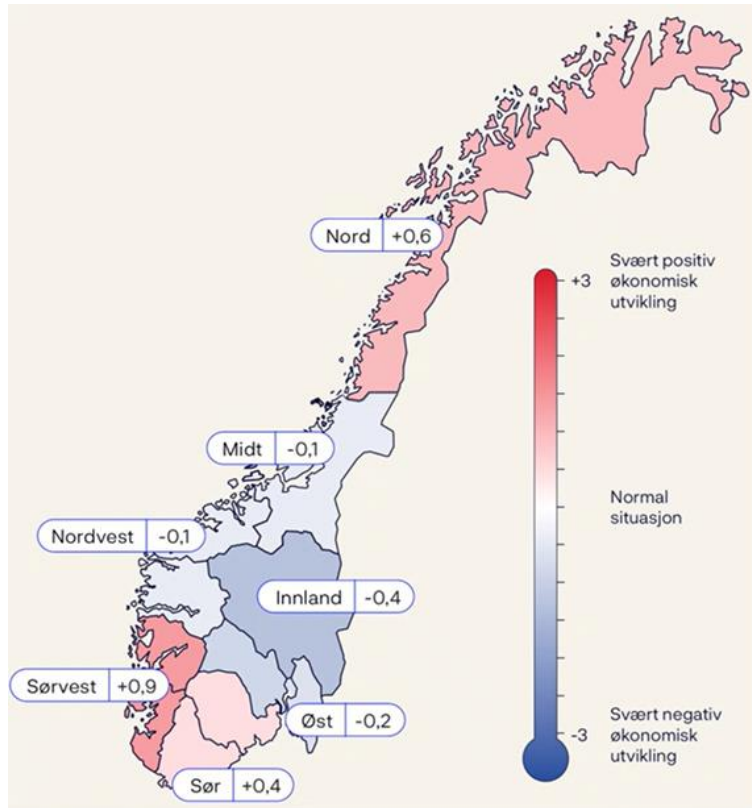


Utbyttegrad
~50 prosent



Kostnads-
prosent <40%

Positiv økonomisk utvikling i regionen



Boligprisveksten i Kristiansand er sterkest i landet. Så langt i år har prisene økt med 10,0 %

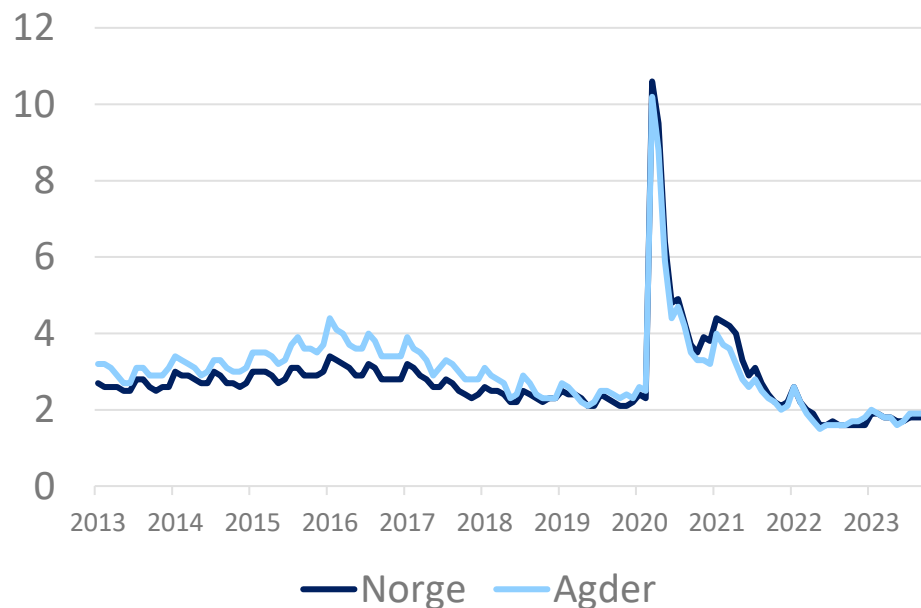
Sykepleierindeksen viser at en enslig sykepleier kan kjøpe 42 % av de omsatte boligene i Kristiansand og 62 % i Grenland.

Økonomien påvirkes av høy aktivitet og investeringer innen energisektoren

Fortsatt sterkt arbeidsmarked

Arbeidsledighet

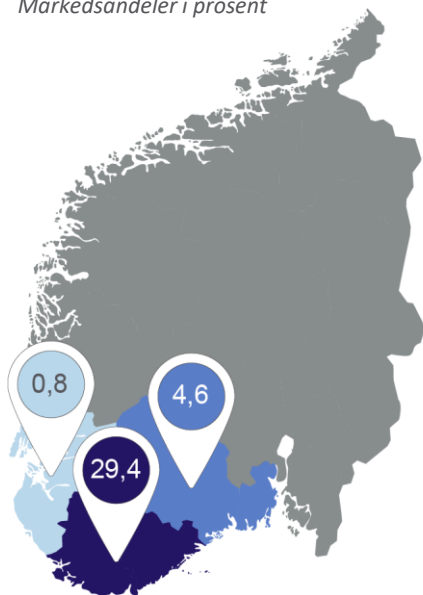
Prosent arbeidsledige
30.09.2023



Sterk posisjon i boligmarkedet

Banken opprettholder en sterk markedsposisjon

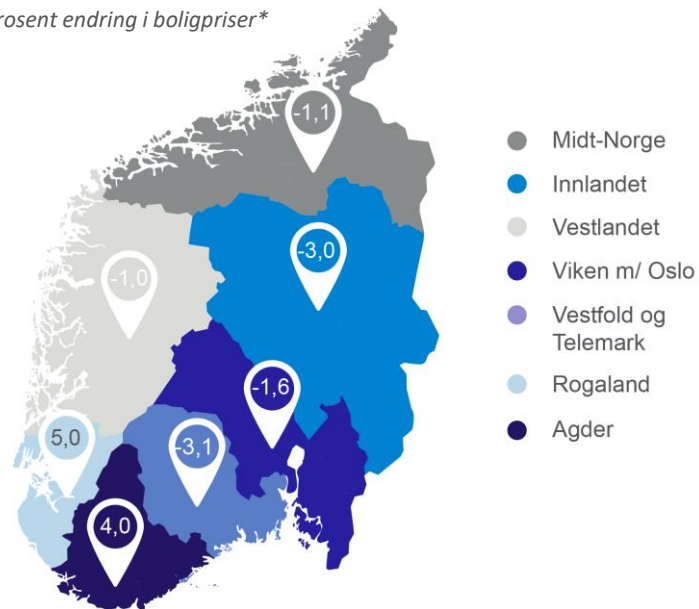
Markedsandeler i prosent



1 posisjon i Agder, sterk posisjon i Vestfold og Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.

Positiv utvikling i boligpriser i regionen

Prosent endring i boligpriser*

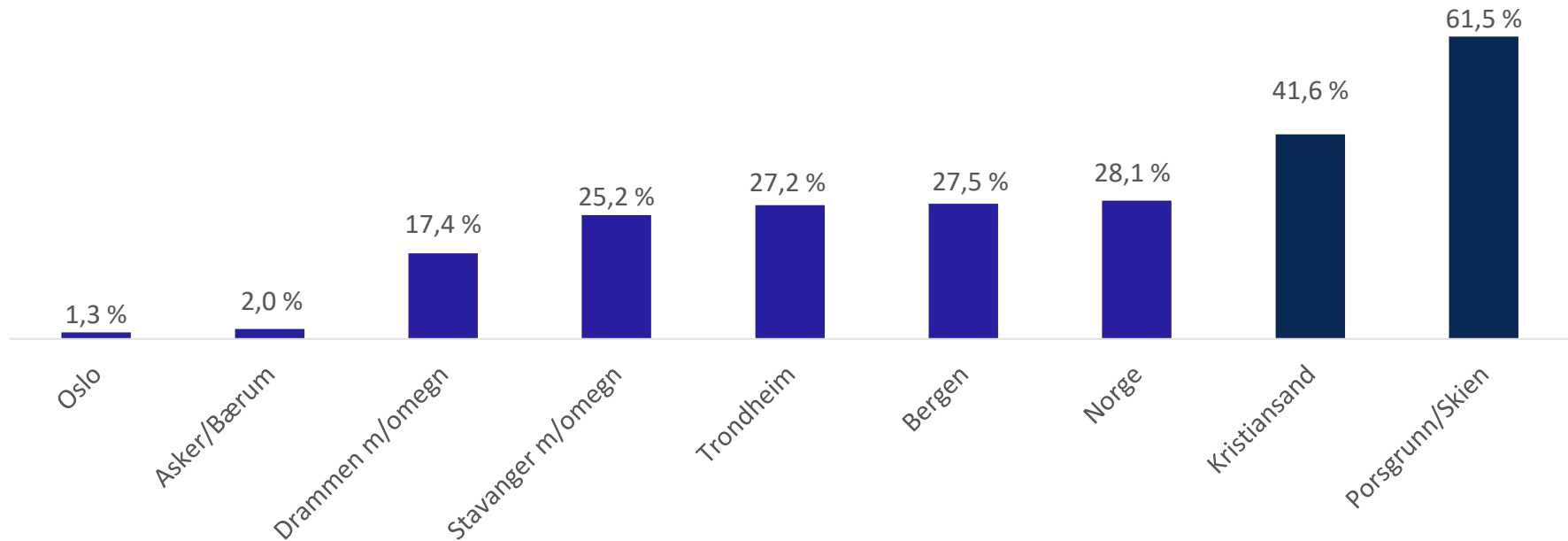


*12 mnd. endring pr 30.09.2023

Sykepleierindeksen:

God tilgang på boliger i regionens pressområder

30.06.2023



<https://eiendomnorge.no/getfile.php/1317016-1692013982/Bilder/Nyheter/2023/sykepleier-13.pdf>

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



SPAREBANKEN SØR

3. kvartal 2023

Sterkt kvartalsresultat

- Netto renteinntekter økt med 29 prosent
- Lav kostnadsprosent på 31,9
- Lave tap og lavt mislighold
- Resultat pr egenkapitalbevis på 4,2 kroner (2,5 kroner)
- Sterk egenkapitalavkastning på 11,5 prosent

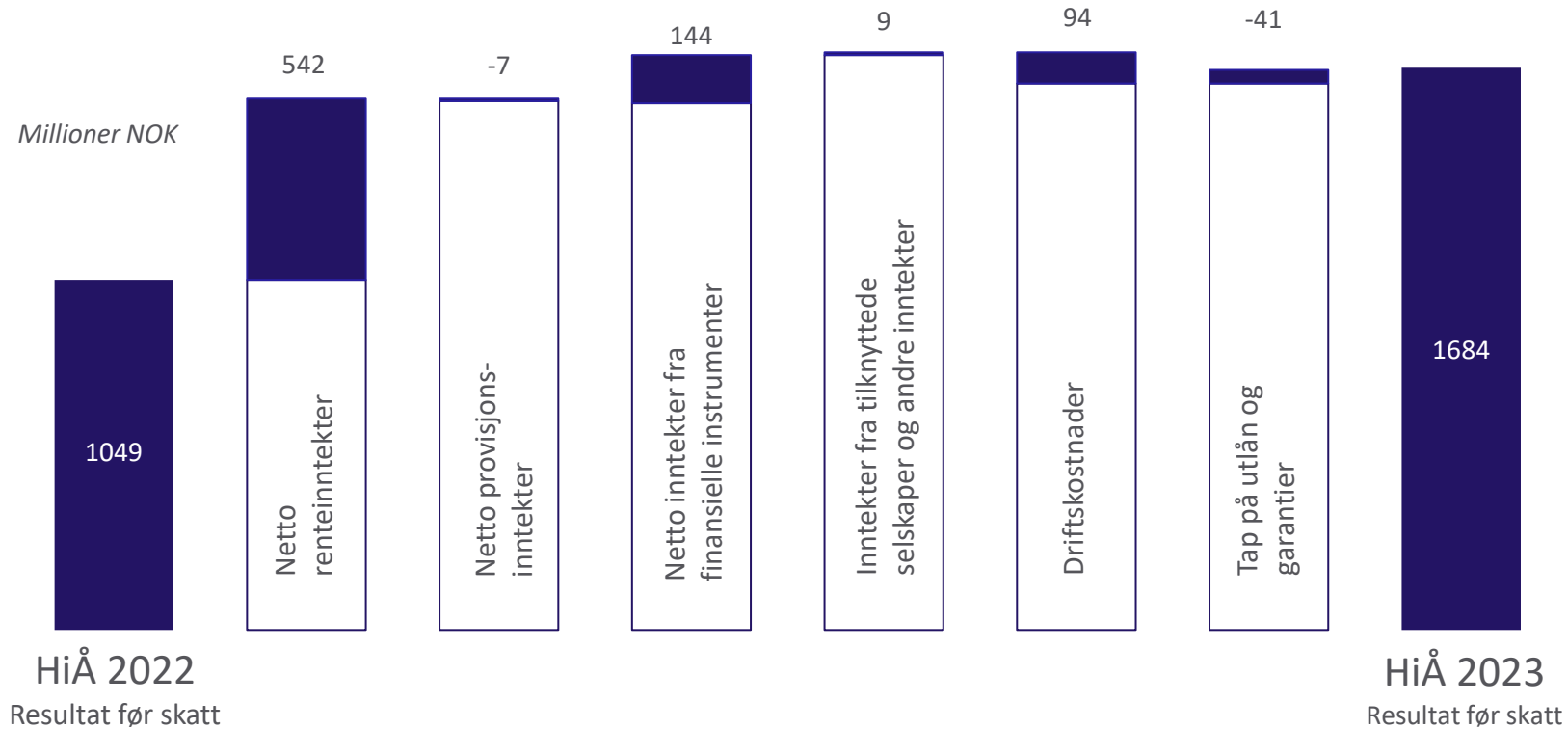
Millioner NOK	2023 Q3	2022 Q3	Endring
Netto renteinntekter	783	603	174
Netto provisjonsinntekter	101	107	-6
Netto finans	20	-69	89
Tilknyttede selskaper	6	28	-22
Andre driftsinntekter	23	1	22
Sum inntekter	935	677	258
Driftskostnader	298	282	16
Driftsresultat før tap	637	395	242
Tap på utlån, garantier	32	51	-19
Resultat før skatt	605	344	261
Skatt	148	77	71
Resultat etter skatt	457	267	189

Sterk vekst i netto renteinntekter

- Svært lave tap
- Sterk egenkapitalavkastning etter skatt på 11,6 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 12,5 kroner (7,4 kroner)
- 12 måneders utlånsvekst på 2,8 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 5,1 prosent

Millioner NOK	30.09.2023	30.09.2022	Endring
Netto renteinntekter	2 227	1 685	542
Netto provisjonsinntekter	295	302	-7
Netto finans	16	-128	144
Tilknyttede selskaper	66	79	-13
Andre driftsinntekter	26	4	22
Sum inntekter	2 630	1 942	688
Driftskostnader	928	834	94
Driftsresultat før tap	1 702	1 108	594
Tap på utlån, garantier	18	59	-41
Resultat før skatt	1 684	1 049	635
Skatt	338	234	104
Resultat etter skatt	1 346	815	531

Endring i resultat før skatt



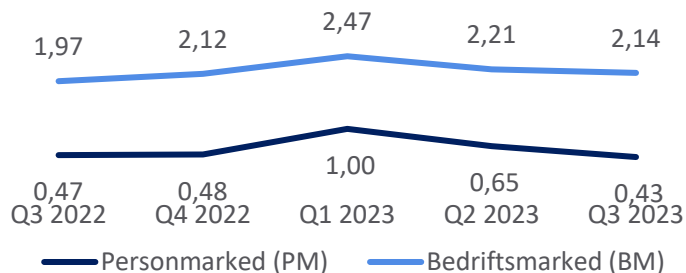
Meget god vekst i netto renteinntekter

- Økte rentemarginer både for person- og bedriftsmarkedet
- Positiv innskudds- og utlånsvekst siste 12 måneder
- De varslede renteendringene vil øke rentenettoen ytterligere

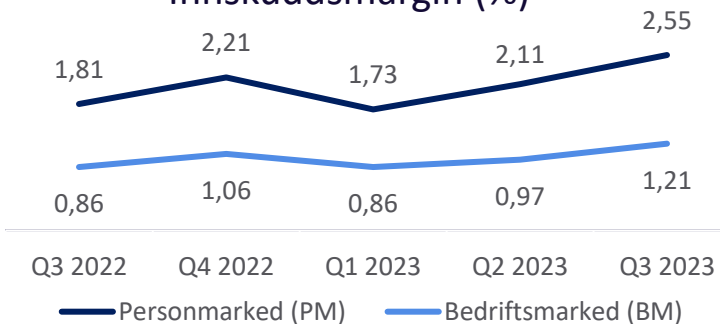


Renteendringene styrker rentemarginen over tid

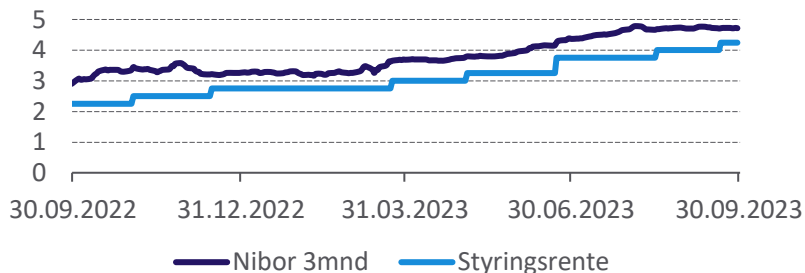
Utlånsmargin (%)



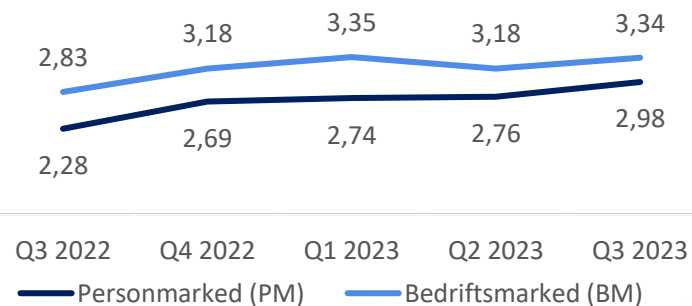
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Rentemargin₁ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

- God EK-avkastning fra Brage med 11,7 prosent hittil i år
- Resultatandelen fra Frende i 3.kvartal 2023 var sterkt preget av store naturskader i skadevirksomheten, samt et negativt finansresultat

Resultateffekter ved konsolidering

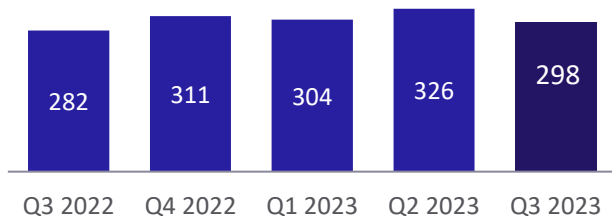
Millioner NOK		Q3 2023	Q3 2022	30.09.2023	30.09.2022
Frende forsikring* (19,9 %)	Res.andel	-7,5	19,4	10,3	30,2
	Amort.	-5,5	-5,5	-16,5	-16,3
	Salg				24,9
Brage Finans (24,9 %)	Res.andel	19,5	14,1	60,6	39,7
Balder Betaling (23,0 %)	Res.andel	0	0	11,4	0,6
SUM		6,5	28,0	65,8	79,1



Sterk egenkapitalavkastning og lav kostnadsprosent

Millioner NOK

Driftskostnader

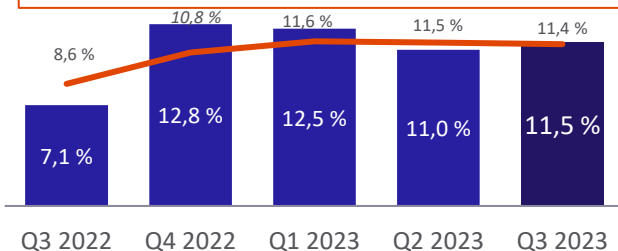


Resultat ordinær drift¹⁾



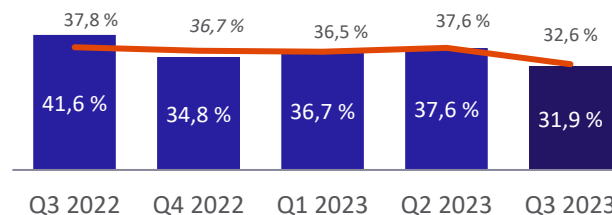
Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser ²⁾



Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter, ekskl. finansielle instr.

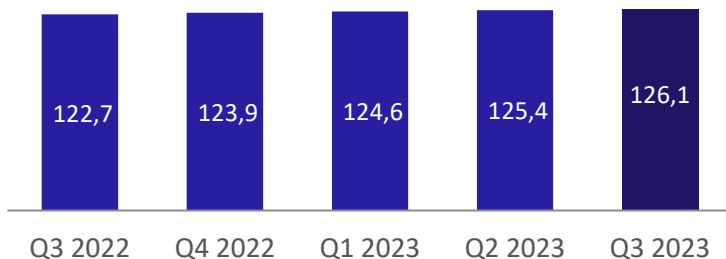


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser
- 2) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital

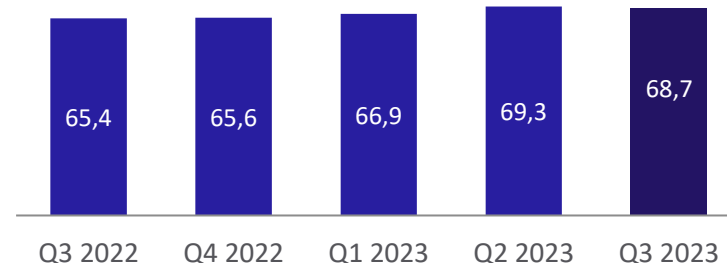
Prioriterer lønnsom vekst

Milliarder NOK

Netto utlån



Innskudd

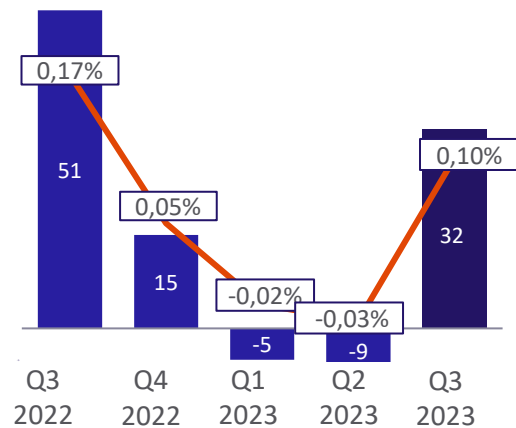


- **12 mnd vekst på 2,8 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 2,4 % og bedriftskunder 4,1 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 2,1 %**
 - Herav personkunder 3,1 % og bedriftskunder 0,7 %

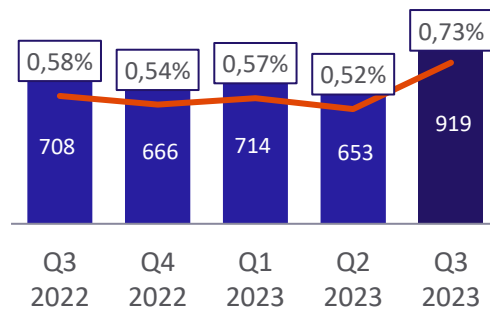
- **12 mnd vekst på 5,1 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 1,9 % og bedriftskunder 6,3 %
- **Innskuddsdekning på 54,5 % (53,3 %)**

Lave tap og mislighold

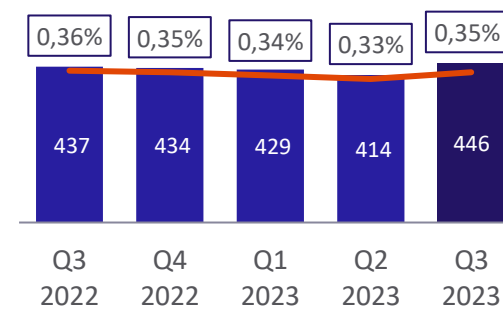
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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



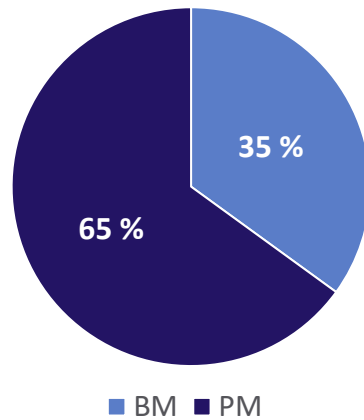
Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån



Diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

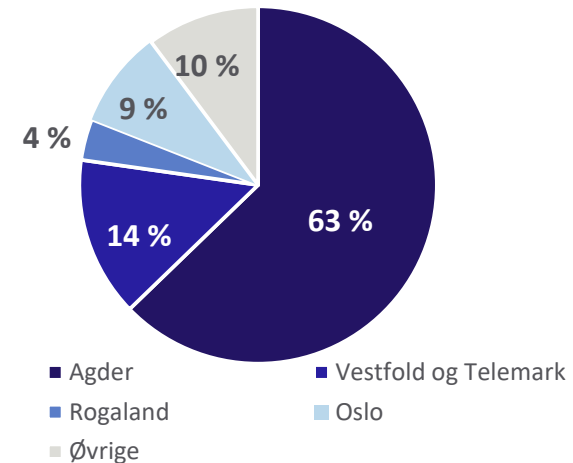
Fordeling PM / BM

Brutto utlån



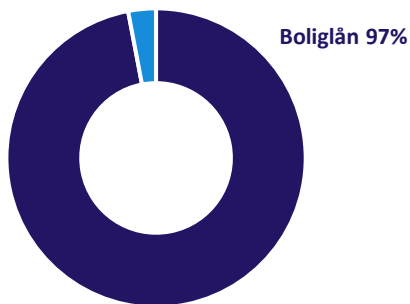
Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån

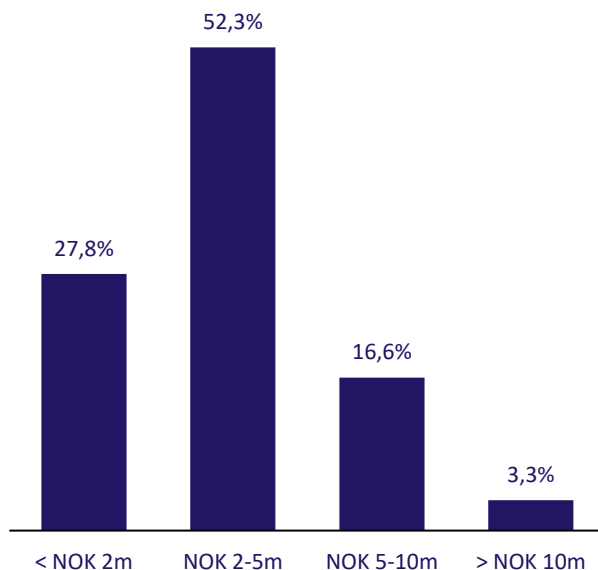


Personmarkedet – 97% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

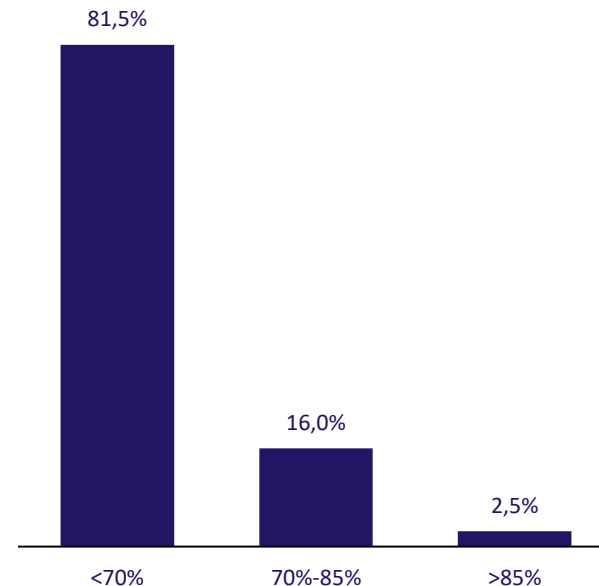
Andel boliglån



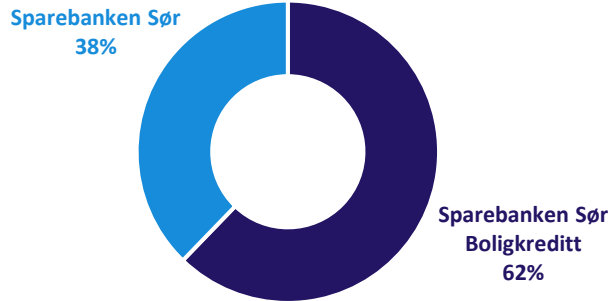
Utlån PM etter størrelse



Utlån PM etter LTV

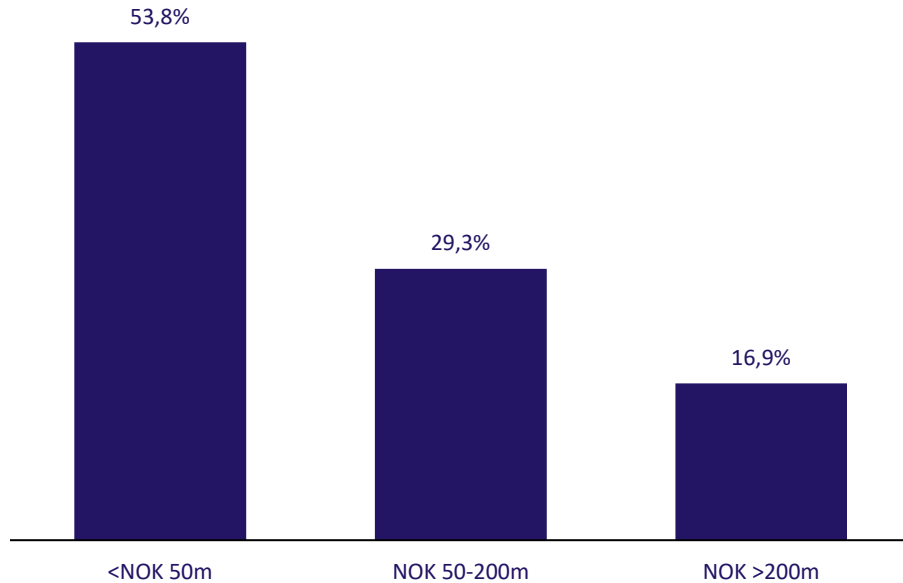


Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

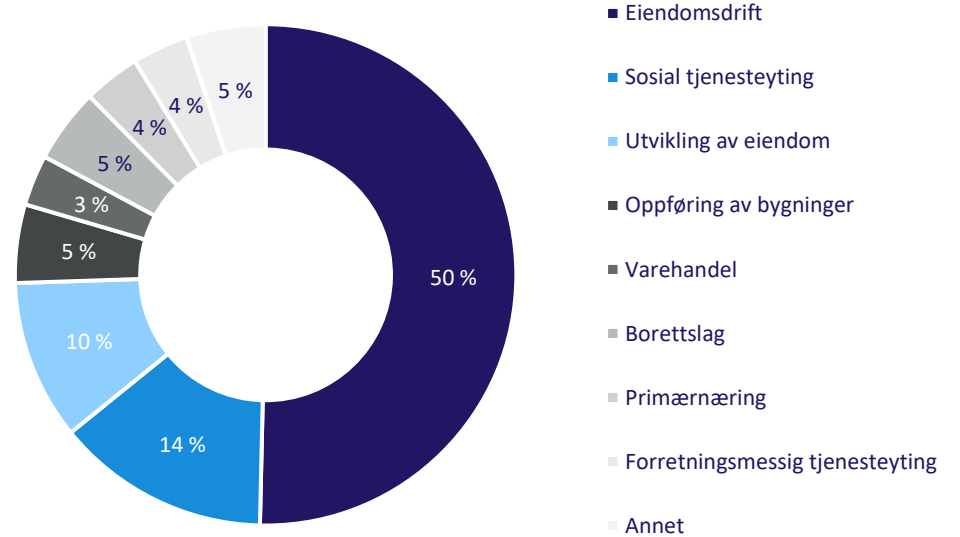


Utlån bedriftsmarked – 50% eiendomsdrift og 54% < 50 mill.

Utlån BM etter størrelse

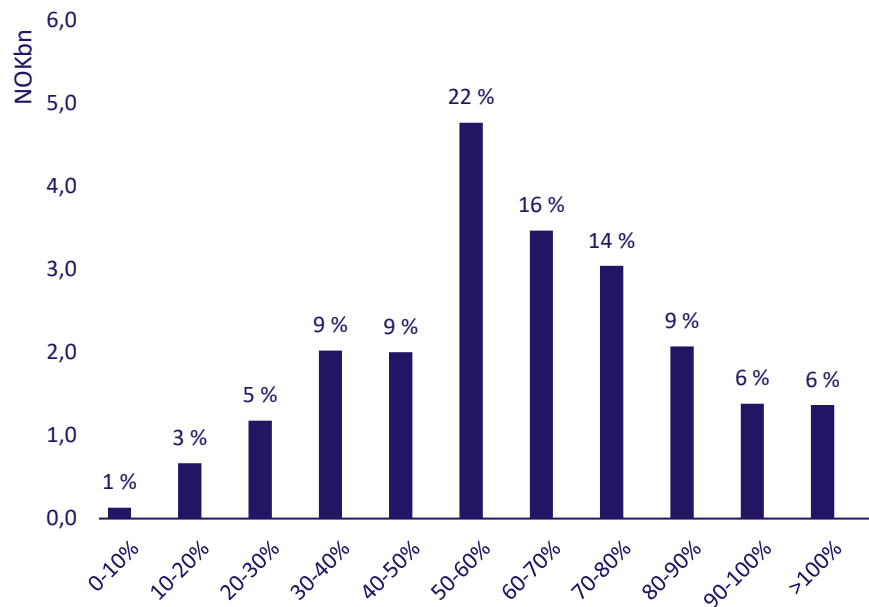


Sektorfordeling

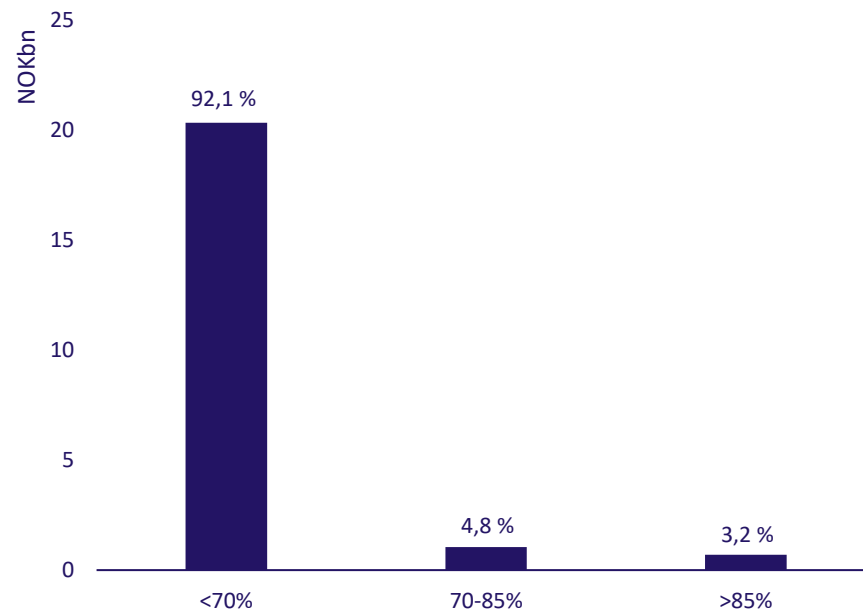


Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)*

LTV-fordeling – «whole-loan approach»



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



* Tilleggsikkerhet på alt over 80 %. Sikkerhet utover fast eiendom er ikke medregnet (garantier, driftsmidler, kundefordringer etc.)

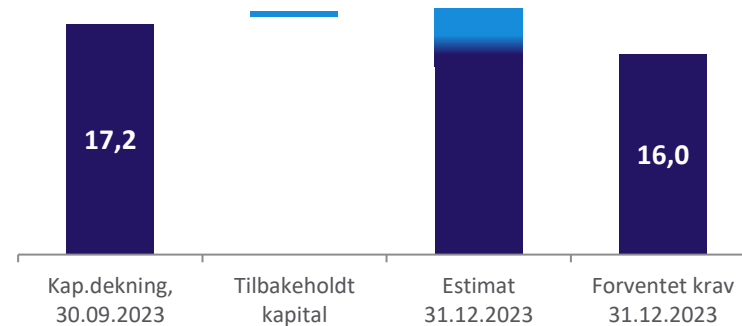
** Kun den delen av hvert enkelt lån som overstiger LTV-intervallet er inkludert i neste LTV-intervall

Meget godt posisjonert for økte kapitalkrav

Kapitalkrav

	Gjeldende krav	Forventet krav 31.12.2023
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer 1)	3,0 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer	2,5 %	2,5 %
Pilar-2 krav 2)	1,7 %	1,0 %
Krav til ren kjernekapital	14,2 %	15,0 %
Pilar-2 guidance	1,0 %	1,0 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	15,2 %	16,0 %

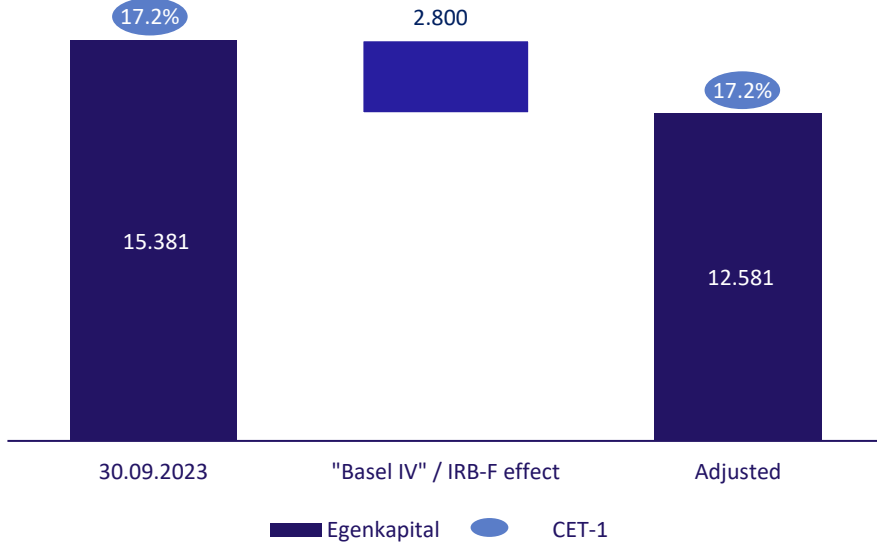
Kapitaldekning



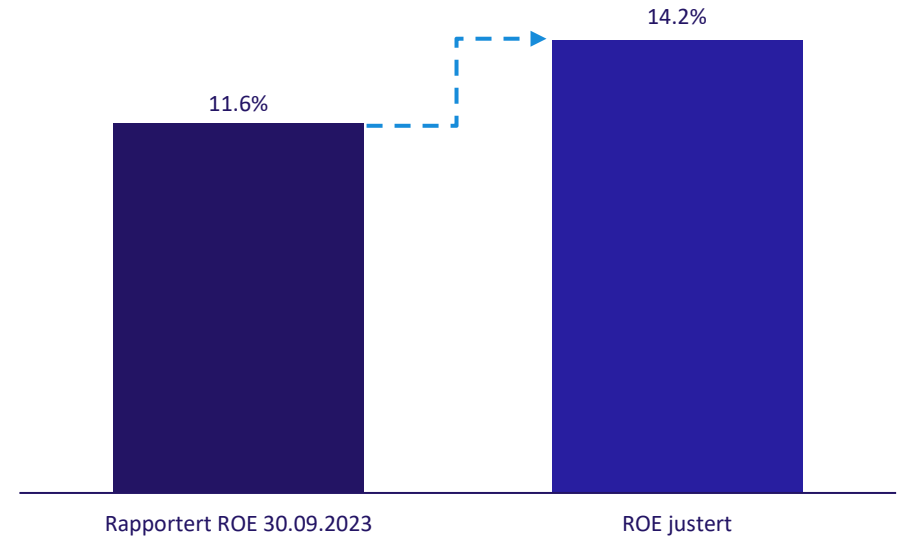
- 1) Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for banker som benytter standardmetoden som innebærer at systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent fra 31. desember 2023.
2) Gjeldende Pilar-2 krav som må dekkes med ren kjernekapital basert på splitt (56,25 prosent).

ROE vil øke med «Basel IV» / IRB-F

Kapitalfrigjøring med nye kapitalregler (MNOK)*



Høyere ROE med nye kapitalregler**



*Forventer kapitaleffekter på omtrent 3,5 prosentpoeng på CET-1 med både IRB-F og «Basel IV»

23 ** Forutsetter samme resultat og redusert egenkapital som følge av «Basel IV»/IRB-F

Kapitaltiltak: Implementering av IRB

Banken planlegger å sende søknad om IRB-F-godkjenning i løpet av 2. halvår 2024, med forventning om minst 1 års behandling fra Finanstilsynet. Betydelige prosjektleveranser er gjennomført og implementert.



Neste generasjons verktøy

- Datavarehus
- Modellering og analyse
- Beslutningsverktøy
- Porteføljeovervåking
- Ekstern rapportering



Forbedret kredittstyring

- Tydeligere kredittstrategi og –policy
- Flere og bedre kredittanalyser
- Forbedret metodikk for verdivurdering av sikkerheter
- Økt fokus på lønnsomhet



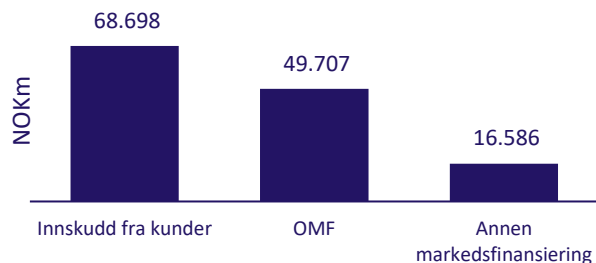
Økt kompetanse og kapasitet

- IT-arkitektur og data
- Modellering og analyse
- Kredittstyring
- Risiko- og kapitalstyring
- Forretningsutvikling

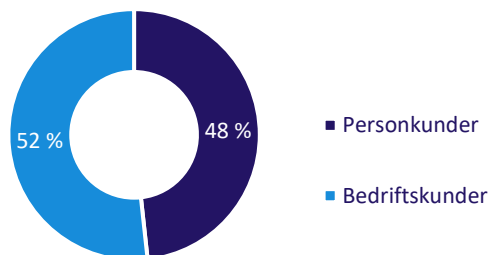
Analyser viser forventede kapitaleffekter på ca 3,5 prosentpoeng på ren kjernekapital

Diversifisert finansiering

Finansieringskilder



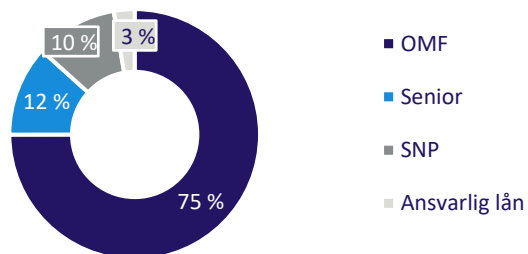
Innskudd



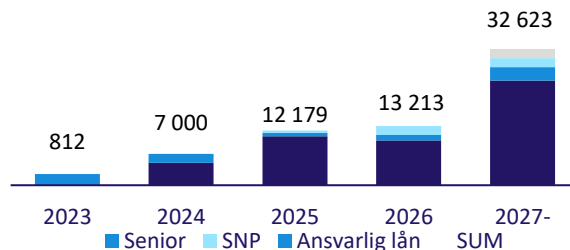
Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 68,7 mrd. kroner – hvorav 48 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 65,8 mrd. kroner – ~50 % med forfall i 2027 eller senere
- Sparebanken Sør har en A1-rating. Ratingutsiktene for banken ble endret fra «stable outlook» til «positive outlook» i september
- Sparebanken Sør Boligkreditt AS fikk i juni 2023 A1-rating på linje med banken.
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa

Markedsfinansiering

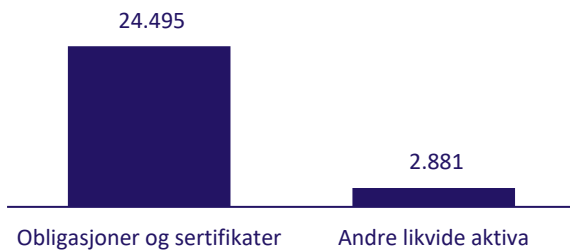


Forfall markedsfinansiering*



God likviditetssituasjon

Likviditetsportefølje



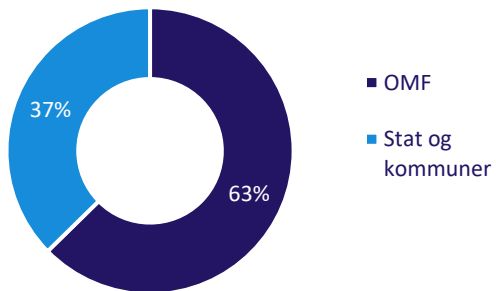
Nøkkeltall likviditet



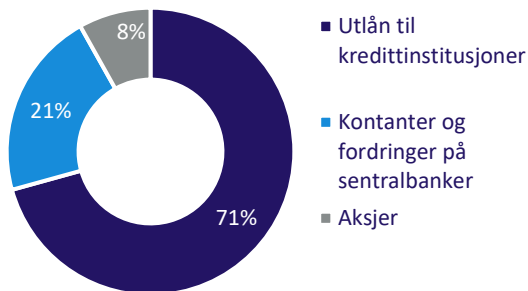
Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 63 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator – LCR på 155 % og NSFR på 127 %

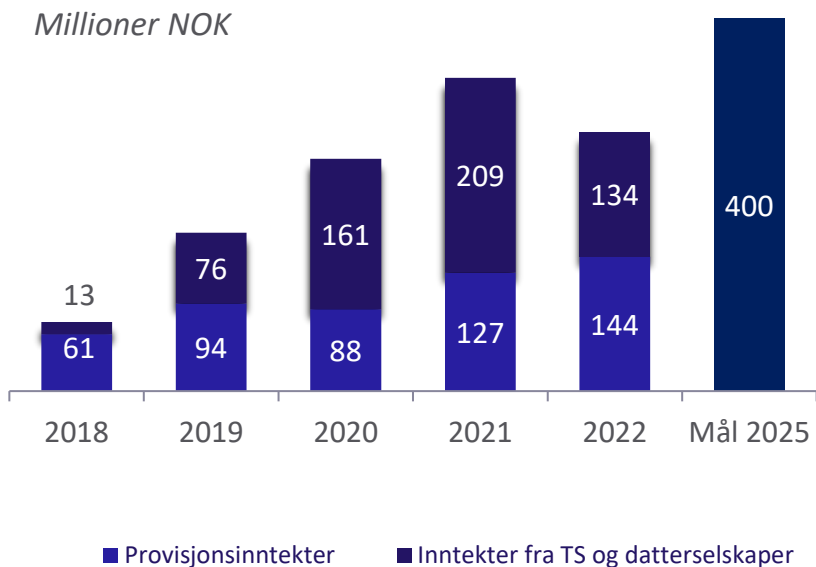
Obligasjoner og sertifikater



Andre likvide aktiva



Ambisjoner om økte andre inntekter



Definerte andre inntekter	30.09. 2023	30.09. 2022	Endring
Forsikring	39	38	1
Kredittformidling	5	5	0
Verdipapirvirksomhet ¹⁾	58	53	5
Inntekter fra hel - og deleide selskaper	75	91	-16
Sum	177	186	-9

1) Netto provisjonsinntekter fra verdipapirromsetning og Sør Markets

Positive fremtidsutsikter

 Sterk markedsposisjon

 Lav risiko i porteføljen

 Kostnadseffektiv og lav kompleksitet

 Introdusert kundeutbytte

 Ledende innen ESG

 Tiltak som vil øke ROE fremover

Vedlegg

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 30.09.2023

	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.	732.173	1,76	12	DNB Luxembourg S.A	100.000	0,24
3	Drangslund Kapital AS	302.107	0,72	13	MP Pensjon PK	85.523	0,21
4	Spesialfondet Borea Utbytte	290.527	0,70	14	Geir Bergskaug	83.203	0,20
5	Glastad Capital AS	200.000	0,48	15	Lombard Int Assurance S.A.	82.800	0,20
6	Wenaasgruppen AS	186.000	0,45	16	Gunnar Hillestad	75.000	0,18
7	Gumpen Bileiendom AS	174.209	0,42	17	Apriori Holding AS	72.575	0,17
8	KLP Gjensidige Forsikring	163.300	0,39	18	K.T. Brøvig Invest AS	72.000	0,17
9	Allumgården AS	151.092	0,36	19	Varodd AS	70.520	0,17
10	Sparebanken Sør	132.548	0,32	20	Catilina Invest AS	68.928	0,17
	Sum 10 største eiere	36.359.748	87,19		Sum 20 største eiere	37.170.297	89,13

- Det er pr. 30. september 2023 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q3 2023 utgjorde 4,2 kroner pr. EK bevis, 12,5 kroner pr EK bevis hittil i år og 11,9 kroner pr. EK bevis i 2022.
- Eierbrøken pr. 30.09.2023 var 40,0 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 30.09.2023

- Kurs i SOR var 126,0 kroner, bokført verdi var 146,5 kroner, tilsvarende en P/B på 0,87
- Avkastning siste 12 mnd på 2,4 %.
- Resultat per EK-bevis pr 30.09.2023 var på 12,6 kroner, som utgjør en P/E på 7,6.

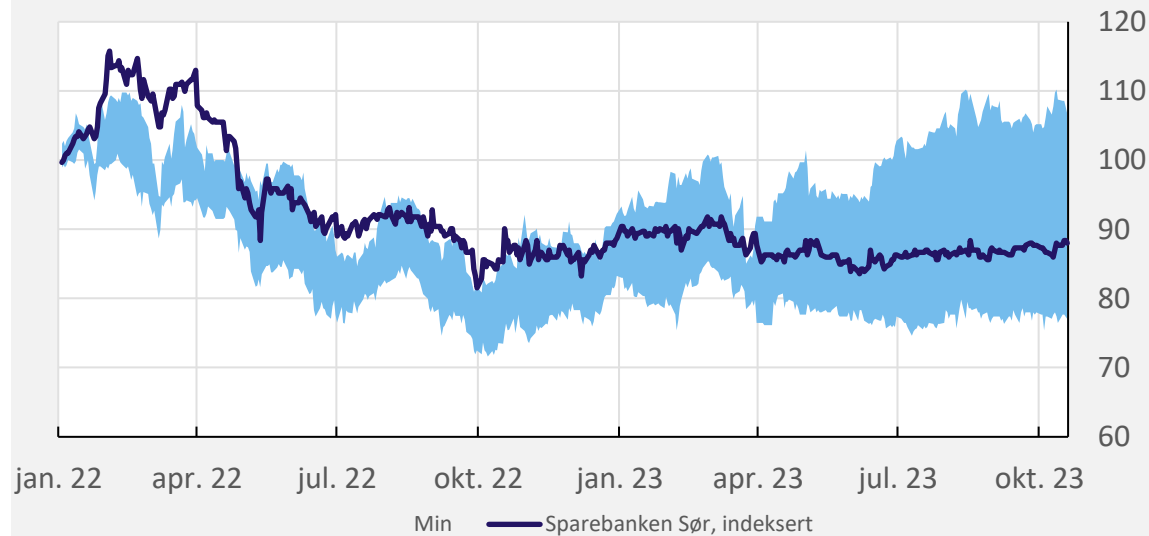
Likviditet

- Omsatt 1,2 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

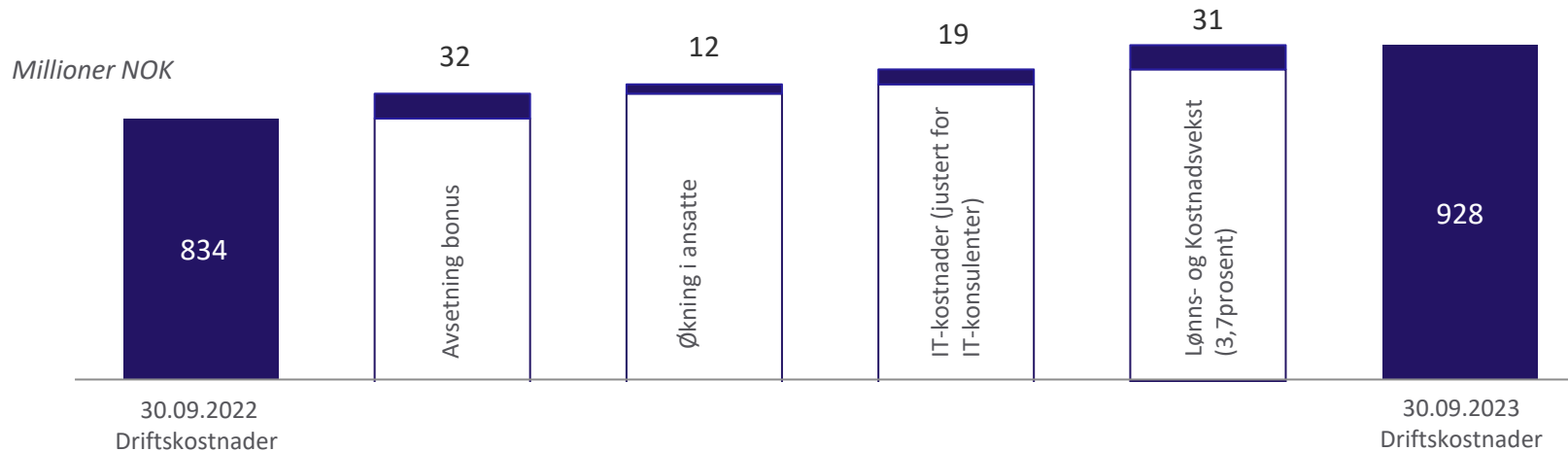
Utbytte

- Det er utdelt utbytte på 6,0 kroner pr. egenkapitalbevis for 2022.
- Målsetting om at ~ 50 % av EK-bevis eierne andel av resultat skal utbetales fra 2022.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.

Utvikling fra 1. januar 2022 for Sør og utvalgte banker¹⁾



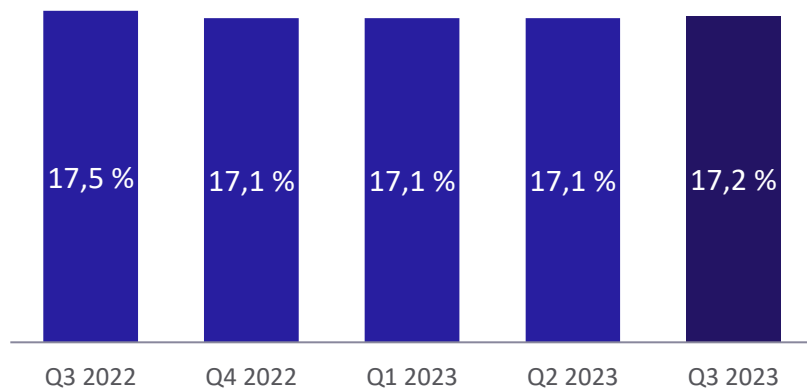
Kostnadsutvikling



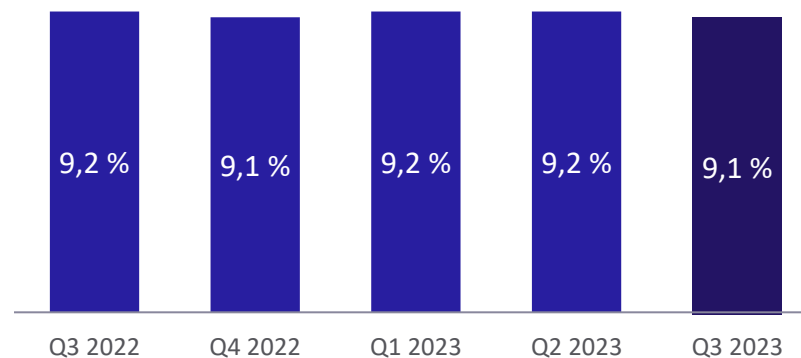
Har økt bemanningen og fortsatt investert tungt innen teknologi (IT).
Gode resultater har gitt høyere bonusavsetning til ansatte.
Høy underliggende lønns- og kostnadsvekst.

Solid kapitalstatus

Ren kjernekapitaldekning



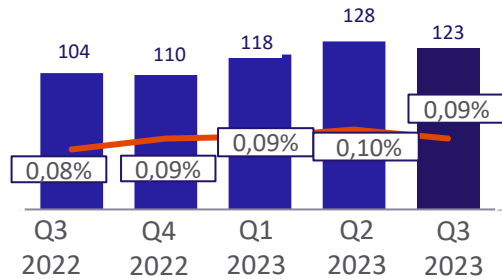
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



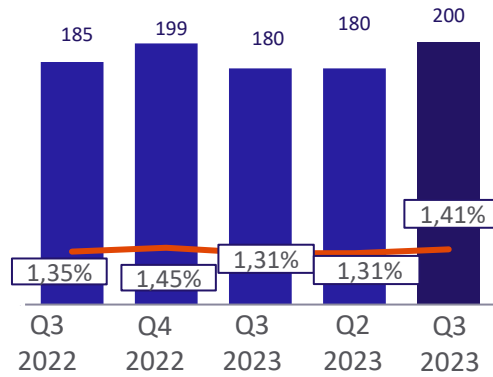
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (14,2 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning på 17,2prosent, opp 0,1 sammenlignet med forrige kvartal. Effekt av økt eierandel i Brage utgjorde -0,2 prosentpoeng i Q4 2022.

Tapsavsetninger fordelt på trinn

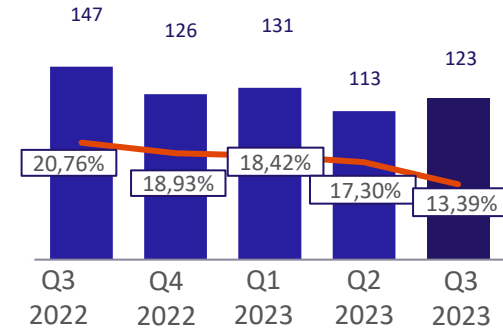
Avsetninger trinn 1
og i % av engasjement trinn 1

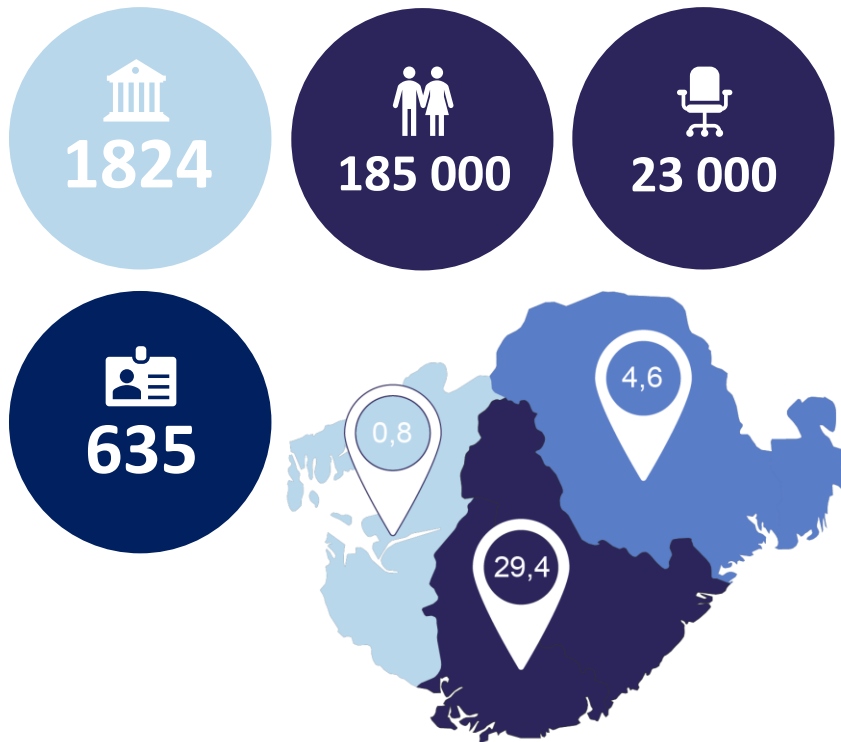


Avsetninger trinn 2
og i % av engasjement trinn 2



Avsetninger trinn 3
og i % av engasjement trinn 3





Stødig, engasjert & framtidsrettet

Vi skal skape bærekraftig vekst og utvikling for vår landsdel

