



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 1. kvartal 2024

Lav risiko og økende egenkapitalavkastning



Markedsleder i regionen



Lav risiko i utlånsporteføljen



Lav kompleksitet



Godt kapitalisert



Økende egenkapitalavkastning



Bra for banken = bra for landsdelen



417 mill. kroner
direkte til kundene
i kundeutbytte



208 mill. kroner
til allmenntilgode
formål i landsdelen



417 mill. kroner
i utbytte til eiere av
egenkapitalbevis



Nesten doubling i kundeutbytte



– Kundeutbyttet ga oss mer tid med familien

22. mars 2024

Asle Liland og Margrethe Hafte er fornøyde kunder i Sparebanken Sør.

I en travel hverdag som familiefar, lærer og fotballspiller har Asle Liland mange baller i luften. Han og Margrethe Hafte kan nå glede seg til en ferietur til sommeren, takket være kundeutbytte fra Sparebanken Sør.

Helt rått! For en familie for oss på 4 utgjør dette er så utrolig stor forskjell! At dere gjør dette + inviterer barna på 2 aktiviteter i familieparker i tillegg er 10/10. Dette er familiebanken nr1!

5 u Liker Svar 29

For en god nyhet 🎉🎉 Nå har jeg vært inne i mobilbanken og sjekka og ble gledelig overrasket 🥰🥰

5 u Liker Svar 3

Er dette en spøk? Eller får man faktisk utbetalt det beløpet som står der? 🤔

5 u Liker Svar Redigert

Forfatter
Sparebanken Sør
Det er faktisk helt sant 😊

5 u Liker Svar 2

Hurra for Sparebanken Sør 🎉🎉🎉 kunden i fokus = fornøyde kunder 🇳🇴

5 u Liker Svar

Topptilhenger
Fantastisk 🥰 God påske 🌱🌱🌱 Da blir det elektriker og male badet 🌞 Takk

5 u Liker Svar



Viktige gaver til landsdelen i jubileumsåret

Rekordgave til skolekorps som har søkt

Skolekorps fra Sandefjord til Bryne kunne søke om støtte fra Sparebanken Sør, som deler ut totalt 5,2 millioner til formålet.



Får 15 millioner: – Vi så ganske dystert på fremtiden

Den 97 år gamle fullriggeren har manglet flere millioner til omfattende vedlikeholdsarbeid. Mandag kom beskjeden som snudde opp-ned på fremtiden til skoleskipet.



God start for Frendegruppen

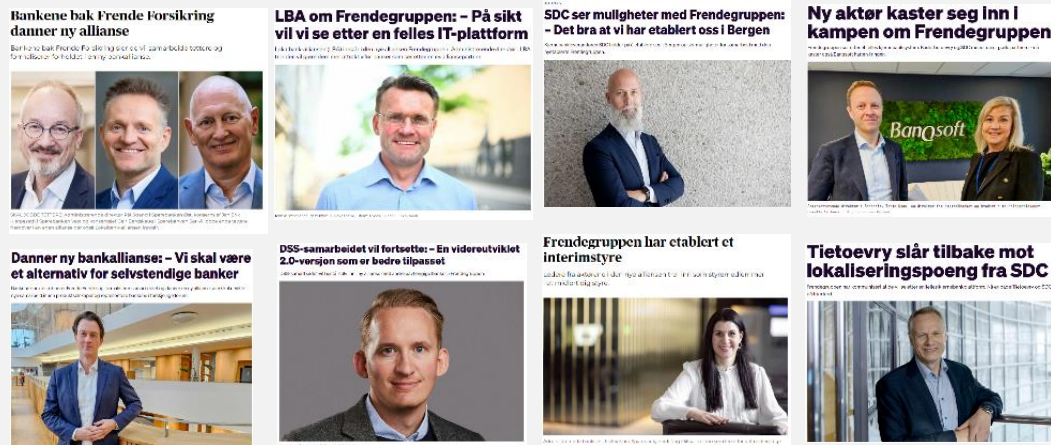
Rekrutteringsarbeidet til nøkkelposisjoner har startet og man er i prosess med flere svært gode kandidater

Startet sonderinger knyttet til et mulig fremtidig samarbeid på teknologi

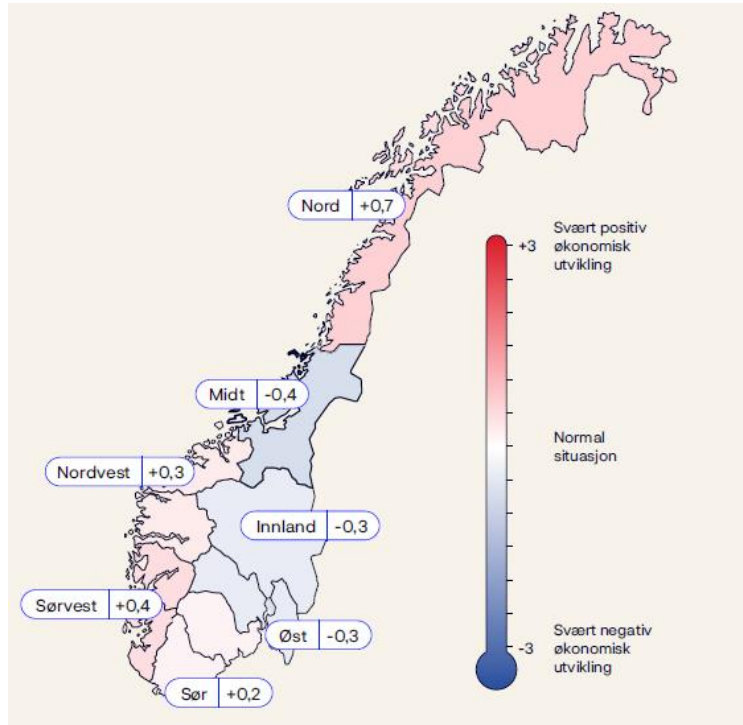
Det jobbes med en kraftfull satsing innenfor kapitalforvaltning



Frendegruppen skal være det foretrukne samarbeidsalternativet for alliansefrie banker



Positiv økonomisk utvikling i regionen



Boligprisveksten i Agder er på 1,9 prosent siste 12 måneder og 1,2 prosent i Norge

Sykepleierindeksen viser at en enslig sykepleier kan kjøpe 46 prosent av de omsatte boligene i Kristiansand, 63 prosent i Grenland og 64 prosent i Arendal.

Arbeidsledigheten er forsiktig stigende, men fortsatt på et lavt nivå. (2,0 prosent i Norge og 2,1 prosent i Agder)

Økonomien påvirkes av høy aktivitet og investeringer innen energisektoren

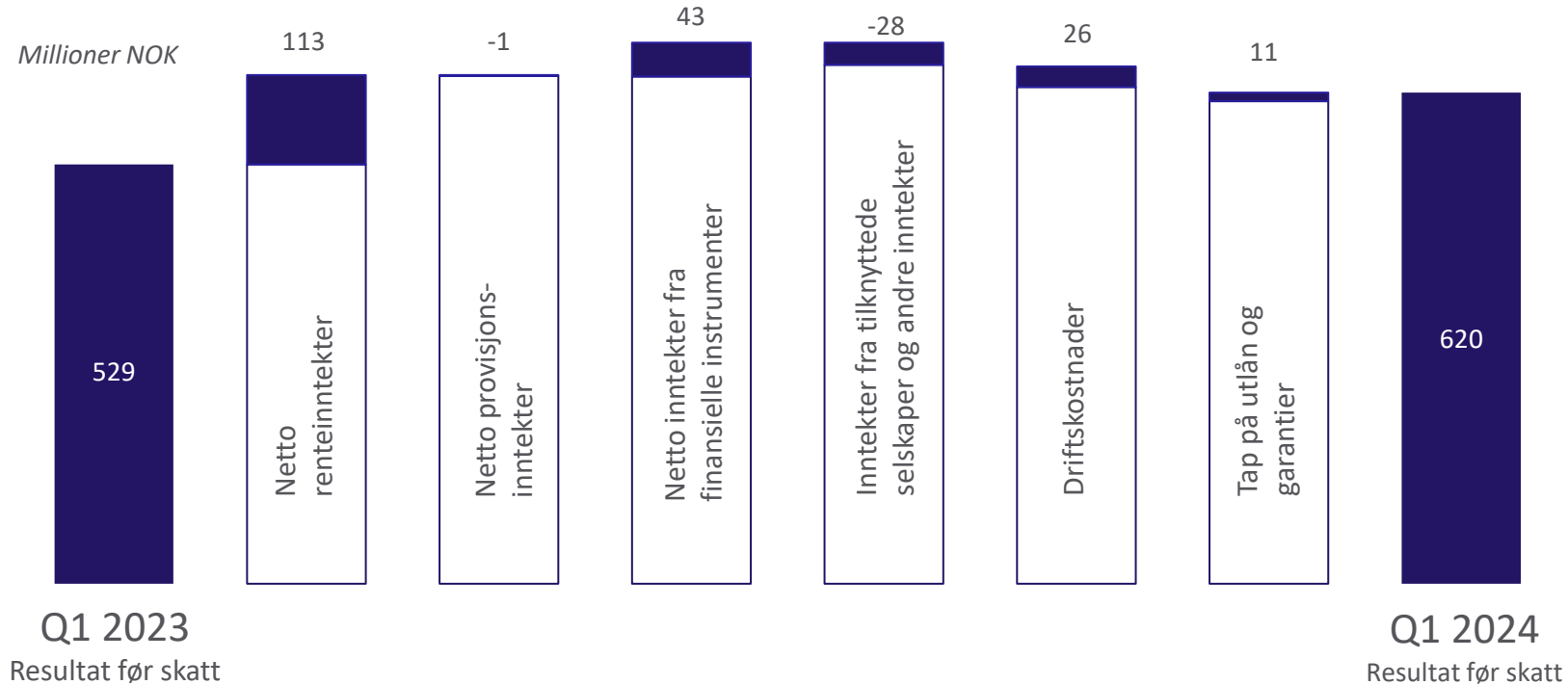
1. kvartal 2024

God start på 2024

- Netto renteinntekter økt med 16 prosent
- Stabile provisjonsinntekter
- Positive finansinntekter
- Lavere resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Lave tap og mislighold fortsatt på et historisk lavt nivå
- Resultat pr egenkapitalbevis på 5,3 kroner (4,3 kroner)
- Egenkapitalavkastning på solide 14,4 prosent (12,5 prosent)

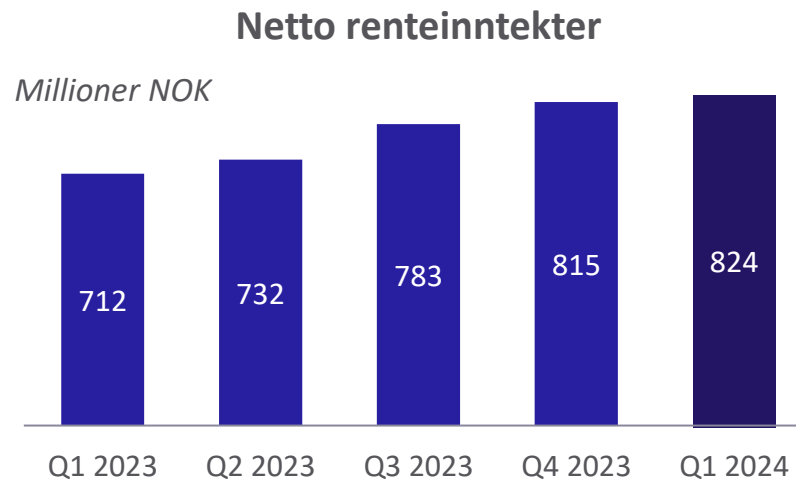
Millioner NOK	2024 Q1	2023 Q1	Endring
Netto renteinntekter	824	712	113
Netto provisjonsinntekter	86	85	-1
Netto finans	39	-4	43
Tilknyttede selskaper	5	34	-30
Andre driftsinntekter	3	1	2
Sum inntekter	956	828	128
Driftskostnader	330	304	26
Driftsresultat før tap	626	525	101
Tap på utlån, garantier	6	-5	11
Resultat før skatt	620	529	91
Skatt	47	67	-20
Resultat etter skatt	573	462	111

Endring i resultat før skatt



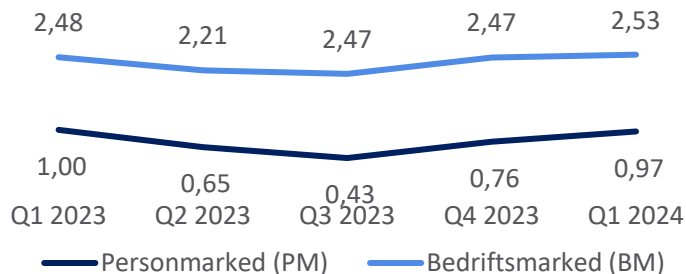
Meget god vekst i netto renteinntekter

- Renteendringene har medført økte rentemarginer både for person- og bedriftsmarkedet
- Positiv innskudds- og utlånsvekst siste 12 måneder
- God fart inn i 2. kvartal.

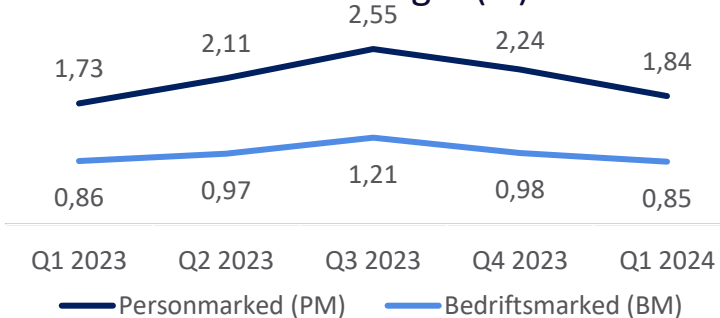


Økte utlånsmarginer og fallende innskuddsmarginer

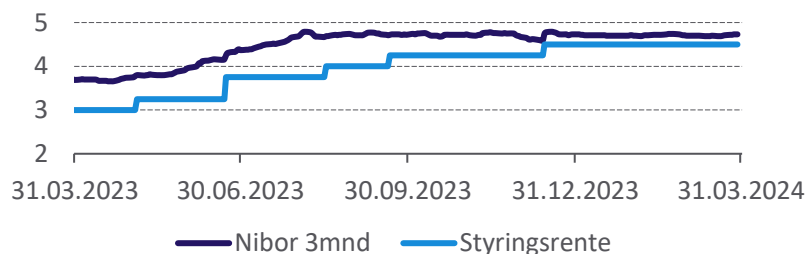
Utlånsmargin (%)



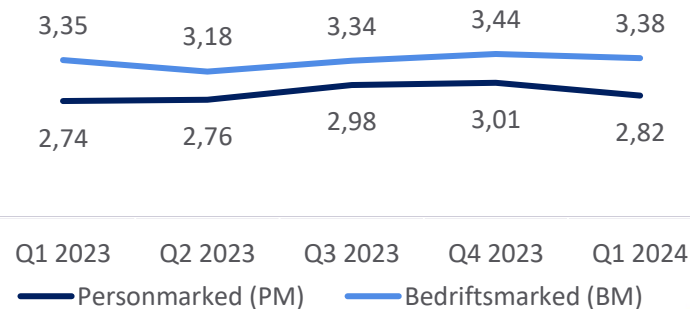
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Rentemargin₁ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

- Resultatandelen fra Brage Finans i 1.kvartal 2024 var sterkt påvirket av en tapsavsetning knyttet til et enkeltstående engasjement, men selskapet kan forøvrig vise til et godt kvartal med vekst både i inntekter og portefølje.
- Resultatandelen fra Frende i 1.kvartal var negativ, starten på 2024 har vært utfordrende for skadevirksomheten med resultater preget av store naturskader og relativt mange storskader.
- Økt eierandel i Brage Finans til 27,6 % i Q1 2024
- Økt eierandel i Frende Holding til 20,3 % i Q1 2024

Resultateffekter ved konsolidering

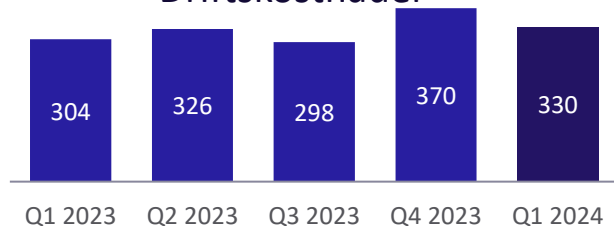
Millioner NOK		Q1 2024	Q1 2023	Endring
Frende Holding* (20,3 %)	Res.andel	-2	11	-12
	Amort.	-6	-6	0
	Salg			
Brage Finans (27,6%)	Res.andel	12	18	-6
Balder Betaling (23,0 %)	Res.andel	0	11	-11
SUM		5	34	-30



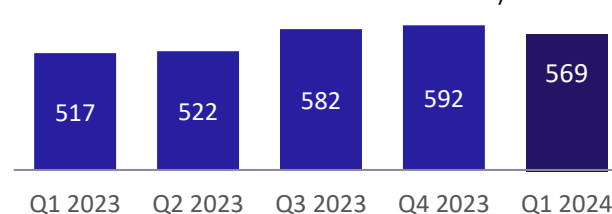
Sterk egenkapitalavkastning og lav kostnadsprosent

Millioner NOK

Driftskostnader

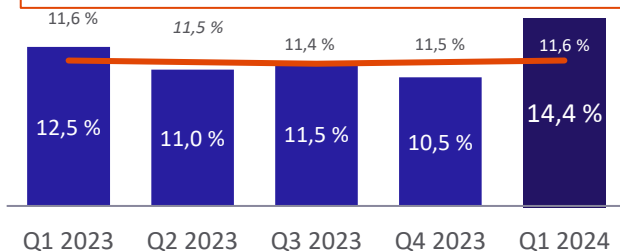


Resultat ordinær drift¹⁾



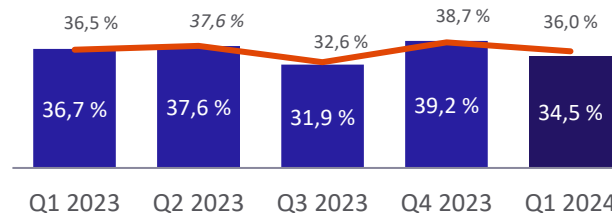
Egenkapitalavkastning

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



Kostnader i % av inntekter

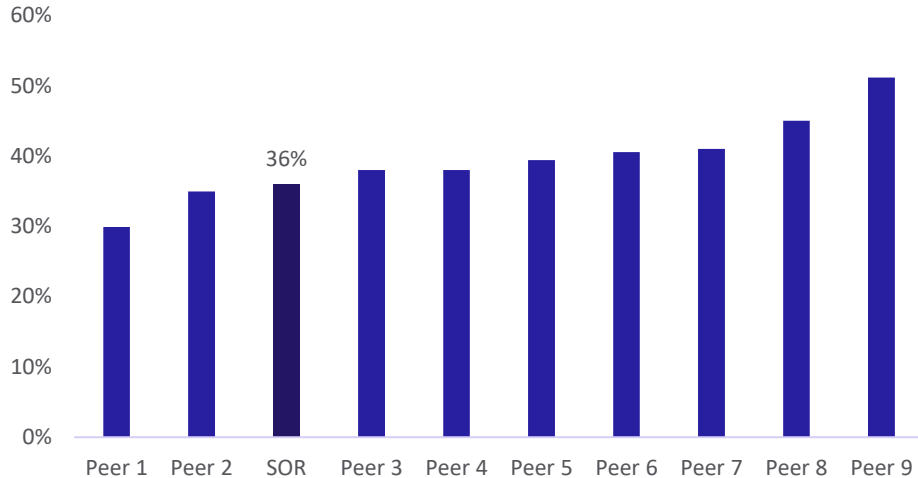
Kostnader i % av inntekter, ekskl. finansielle instr.



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

Ambisjon om høy kostnadseffektivitet

Kostnad/Inntekt for Q1-Q4 2023 mot konkurrenter

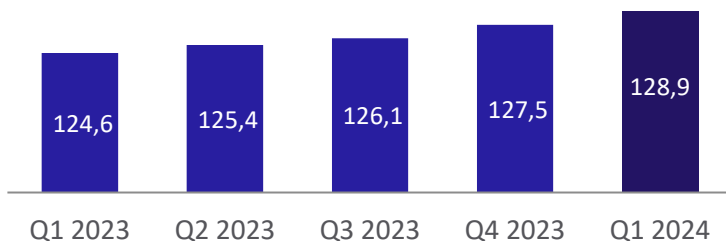


- Blant de mest kostnadseffektive bankene
- Ambisjon om å fortsatt være blant de mest effektive bankene fremover
- Ambisjon om kostnadsvekst på nivå med inflasjonen

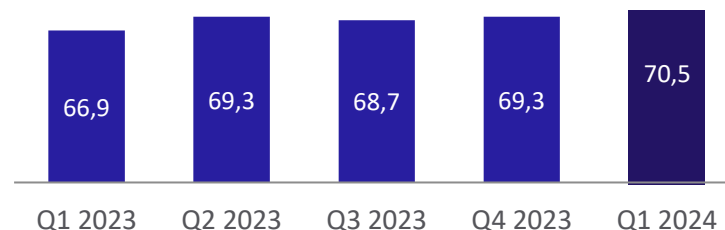
Prioriterer lønnsom vekst

Milliarder NOK

Netto utlån



Innskudd

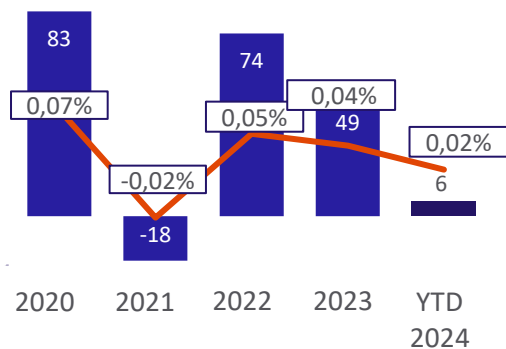


- **12 mnd vekst på 3,5 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 2,1 % og bedriftskunder 6,0 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 4,2 %**
 - Herav personkunder 1,1 % og bedriftskunder 9,8 %

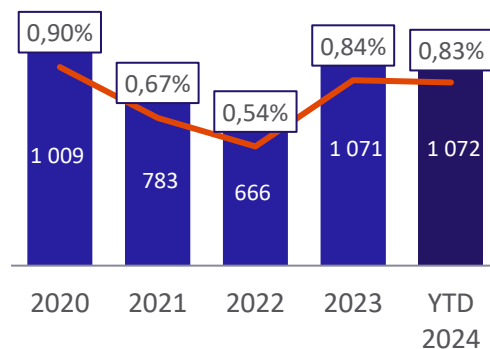
- **12 mnd vekst på 5,5 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 3,8 % og bedriftskunder 6,5 %
- **Innskuddsdekning på 54,5 % (53,7 %)**

Lave tap og mislighold

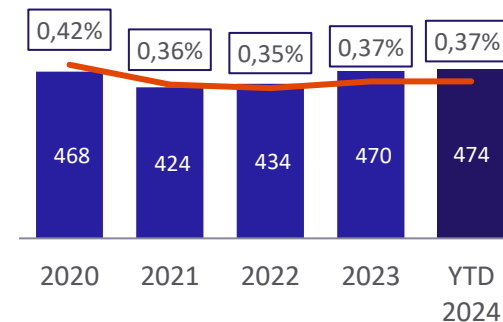
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

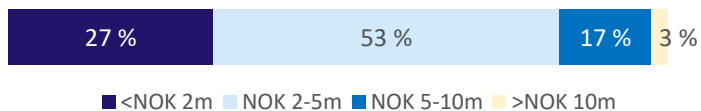


En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

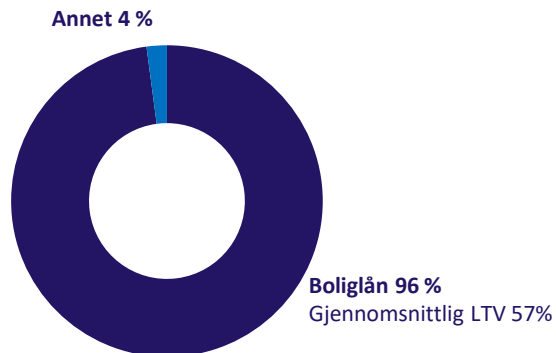
Personmarkedet

64 % av låneporteføljen

Andel av utlån etter størrelse

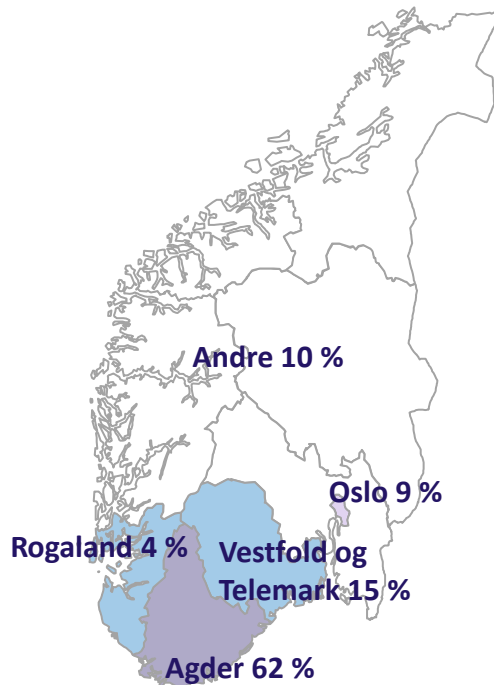


Boliglån utgjør 96 % av låneporteføljen



Samlet

Geografisk fordeling av utlånsporteføljen samlet



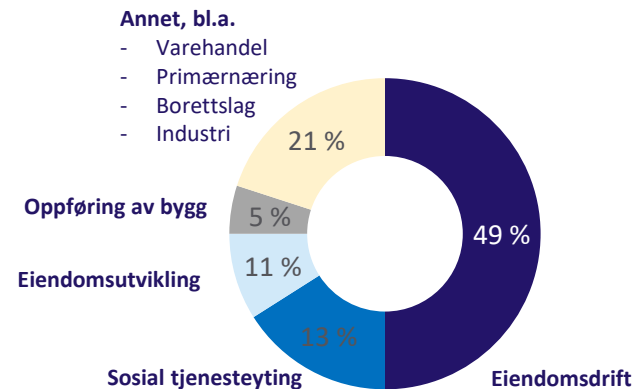
Bedriftsmarkedet

36 % av låneporteføljen

Andel av utlån etter størrelse

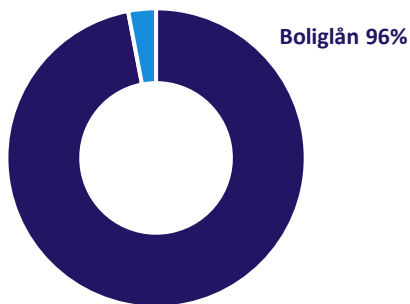


Sektorfordeling

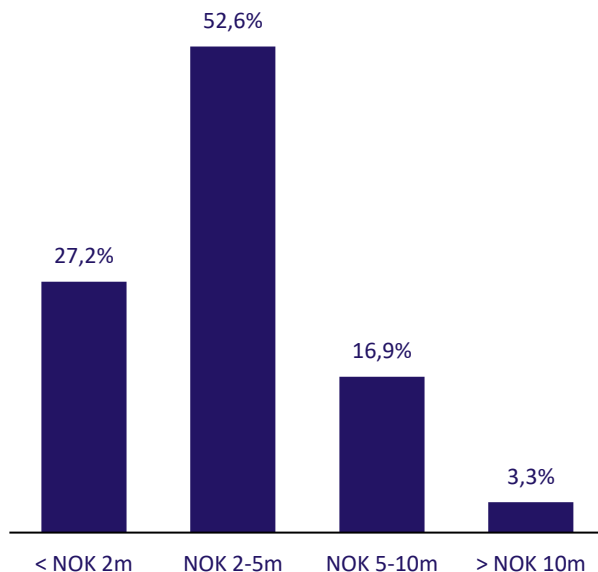


Personmarkedet – 96% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

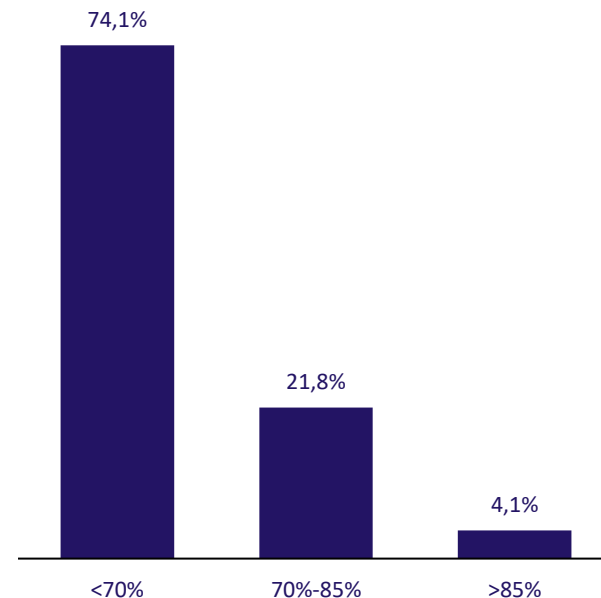
Andel boliglån



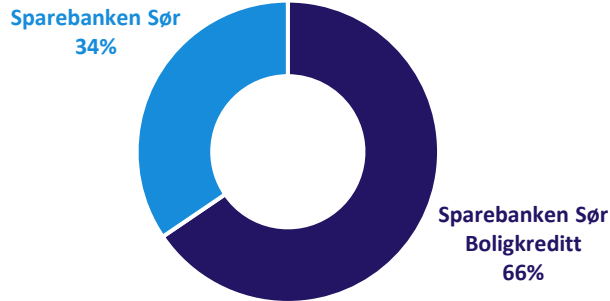
Utlån PM etter størrelse



Utlån PM etter LTV

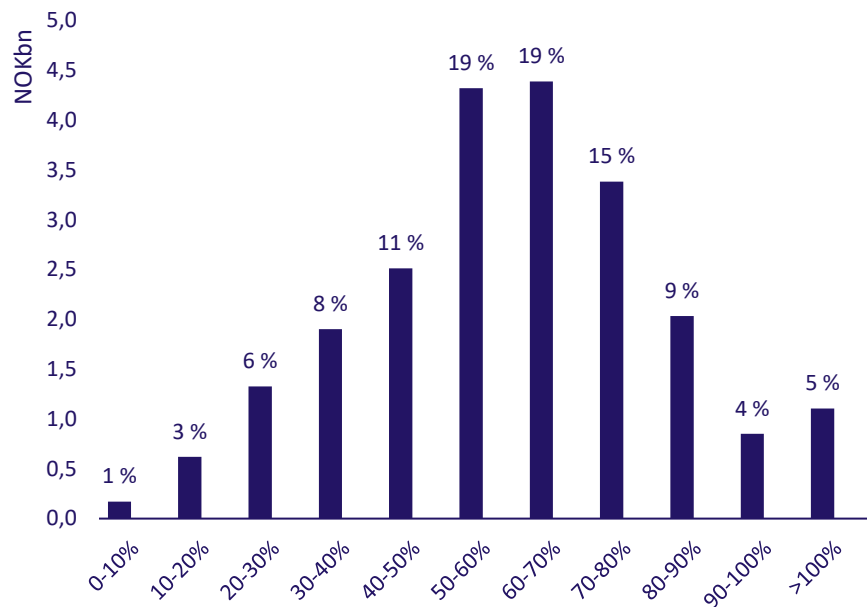


Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

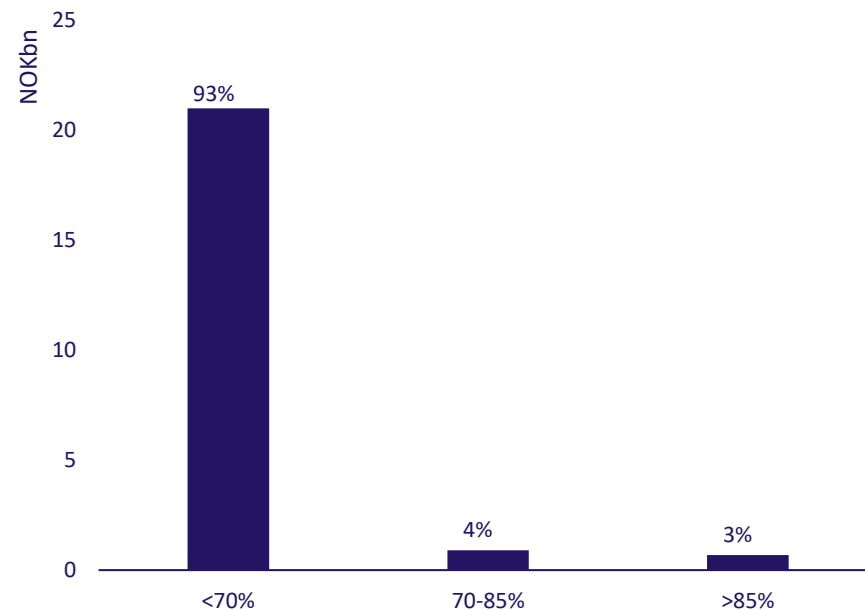


Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)*

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.)

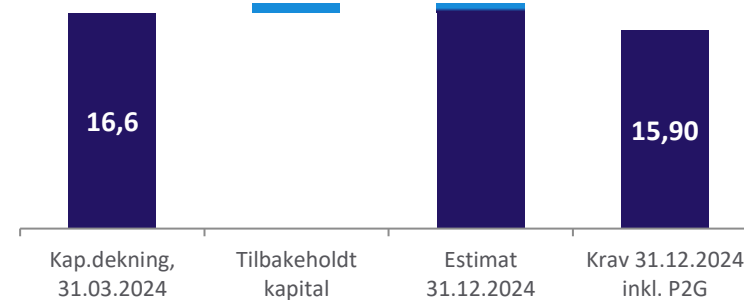
** Kun den delen av hvert enkelt lån som overstiger LTV-intervallet er inkludert i neste LTV-intervall

God margin til regulatoriske kapitalkrav

Kapitalkrav

	Krav 31.03.24	Krav 31.12.24
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer	2,5 %	2,5 %
Pilar-2 krav	1,0 %	0,9 %
Krav til ren kjernekapital	15,0 %	14,9 %
Pilar-2 guidance ¹⁾	1,0 %	1,0 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	16,0 %	15,9 %

Kapitaldekning



1) Banken mottok endelig tilbakemelding på SREP den 30. april 2024.

IRB-søknad i løpet av 2024

- Banken planlegger å sende søknad om IRB-F-godkjenning i løpet 2024, med forventning om minst 1 års behandling fra Finanstilsynet. Betydelige prosjektleveranser er gjennomført og implementert.
- Datagrunnlaget for mislighold er ferdigstilt, og nye PD-modeller er i produksjon internt i løpet av Q2.



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

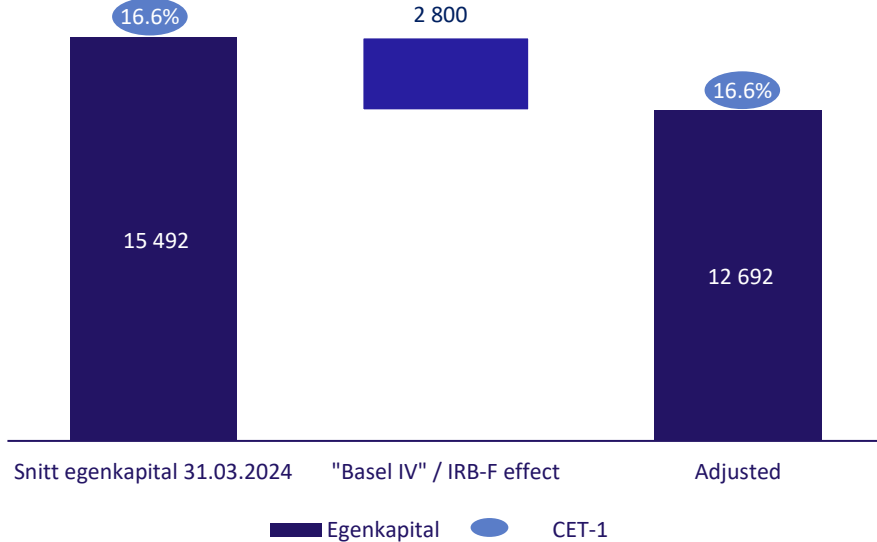


Økt kompetanse og kapasitet

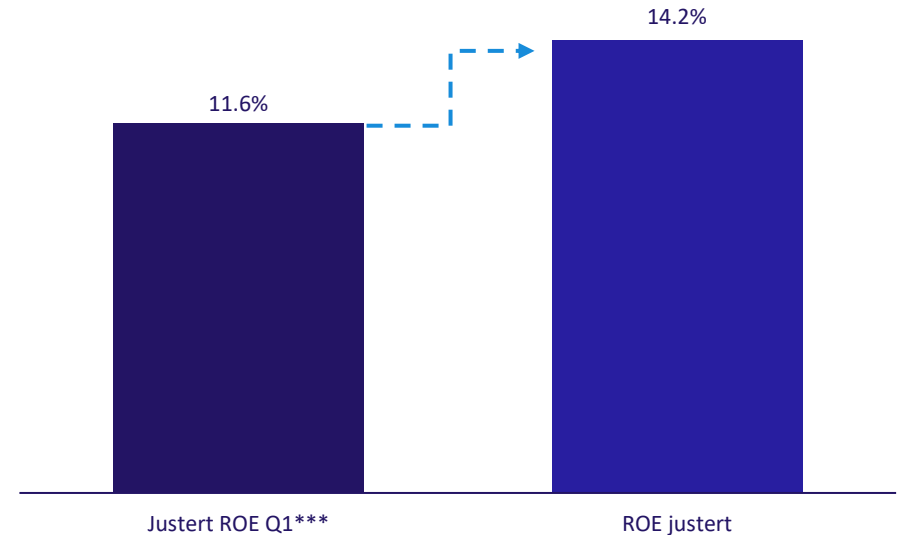
- IT-arkitektur og data
- Modellering og analyse
- Kredittstyring
- Risiko- og kapitalstyring
- Forretningsutvikling

Positive kapitaleffekter fra «Basel IV» / IRB-F

Kapitalfrigjøring med nye kapitalregler (MNOK)*



Høyere ROE med nye kapitalregler**



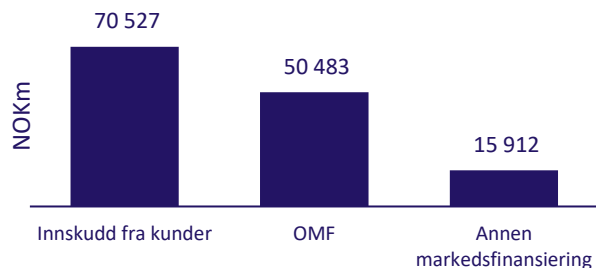
*Forventer kapitaleffekter på omtrent 3,5 prosentpoeng på CET-1 med både IRB-F og «Basel IV»

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

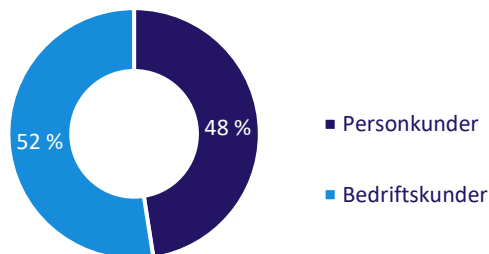
***ROE justert for finans og normalisert skattesats

Diversifisert finansiering

Finansieringskilder



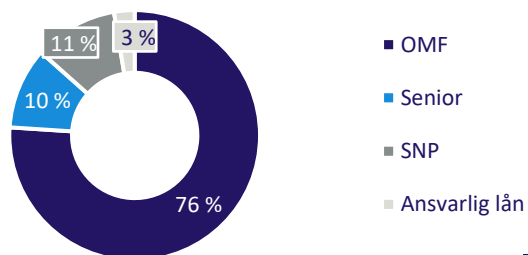
Innskudd



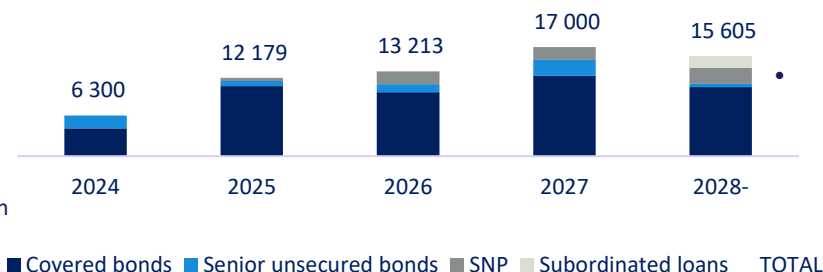
Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 70,5 mrd. kroner – hvorav 48 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 64,3 mrd. kroner – ~24 % med forfall i 2028 eller senere
- Sparebanken Sør har en A1-rating med «stable outlook»
- 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

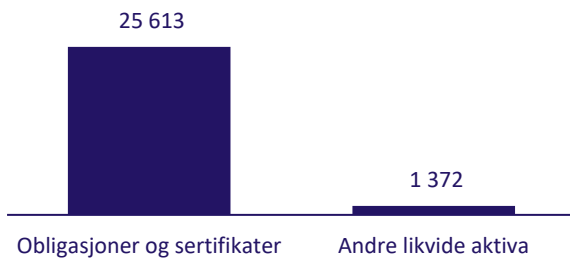


Forfall markedsfinansiering*



God likviditetssituasjon

Likviditetsportefølje



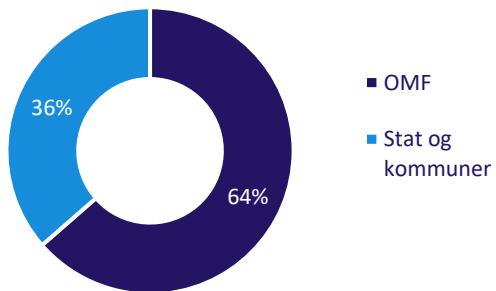
Nøkkeltall likviditet



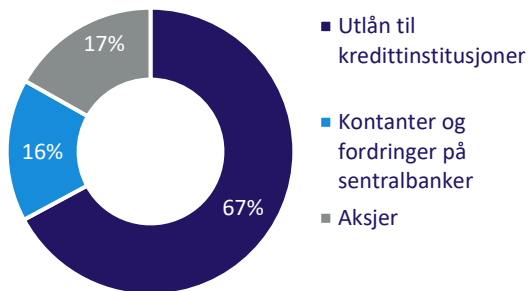
Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 64 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator – LCR på 150 % og NSFR på 123 %

Obligasjoner og sertifikater



Andre likvide aktiva



Leverer på de finansielle målene



ROE mål: >11% i
2024 og >12%
innen utgangen
av 2025



Utbyttegrad
~50 prosent



>16.2%
Ren
kjernekapital-
dekning



Kostnads-
prosent <40%

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. 31.03.2024

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	10.925.765	26,20	11	AF Capital AS	504.000	1,21
2	J.P. Morgan Securities LLC	2.400.000	5,75	12	Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	364.585	1,11
3	Sparebanken Vest	2.400.000	5,75	13	Vpf Fondsfinans Utbytte	450.000	1,08
4	Geveran Trading Company LTd	1.800.000	4,32	14	J.P. Morgan SE	362.848	0,87
5	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	1.426.319	3,42	15	U.S. Bank National Association	345.800	0,83
6	Spesialfondet Borea Utbytte	1.304.979	3,13	16	Drangslund Kapital AS	302.107	0,72
7	Pershing LLC	1.020.000	2,45	17	Verdipapirfondet Nordea Norge Verd	280.902	0,67
8	KLP Gjensidige Forsikring	869.013	2,08	18	State Street Bank and Trust Comp	266.729	0,64
9	Verdipapirfondet Holberg Norge	658.542	1,58	19	Hjellegjerde Invest AS	243.507	0,58
10	Goldman Sachs & Co. LLC	614.633	1,47	20	Pareto Invest Europa AS	240.000	0,58
	Sum 10 største eiere	23.419.251	56,16		Sum 20 største eiere	26.879.729	64,46

- Det er utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50
- Resultat (Konsern) for Q1 2024 utgjorde 5,4 kroner pr. EK bevis og 16,4 kroner pr EK bevis i 2023
- Eierbrøken pr. 31.03.2024 var 40,0 prosent

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 31.03.2024

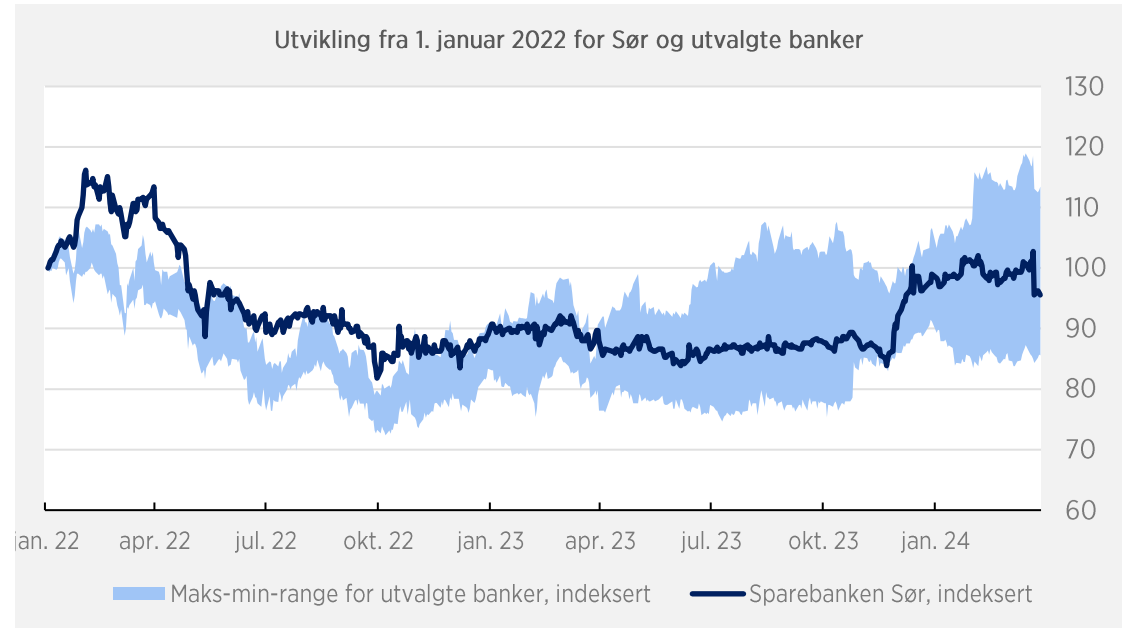
- Kurs i SOR var 139,0 kroner, bokført verdi var 145,2 kroner, tilsvarende en P/B på 0,96
- Avkastning siste 12 mnd på 16,4 %.
- Resultat per EK-bevis pr 31.03.2024 var på 5,3 kroner, som utgjør en P/E på 6,6.

Likviditet

- Betydelig bedret likviditet etter nedsalget.
- Omsatt 28 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

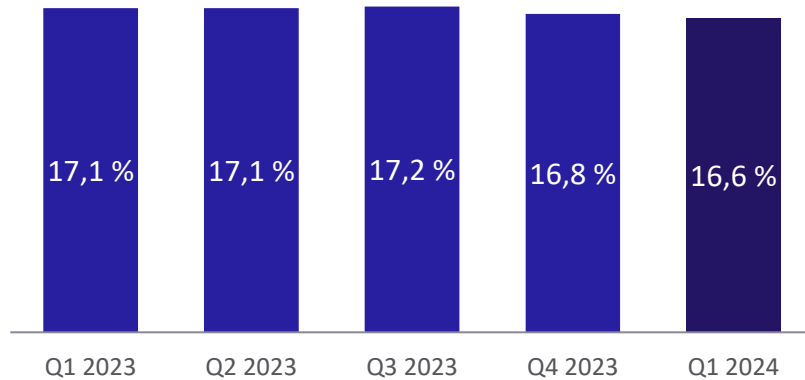
Utbytte

- Det er utdelt utbytte på 10,0 kroner pr. egenkapitalbevis for 2023.
- Målsetting om at ~ 50 % av EK-bevis eiernes andel av resultat skal utbetales.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.

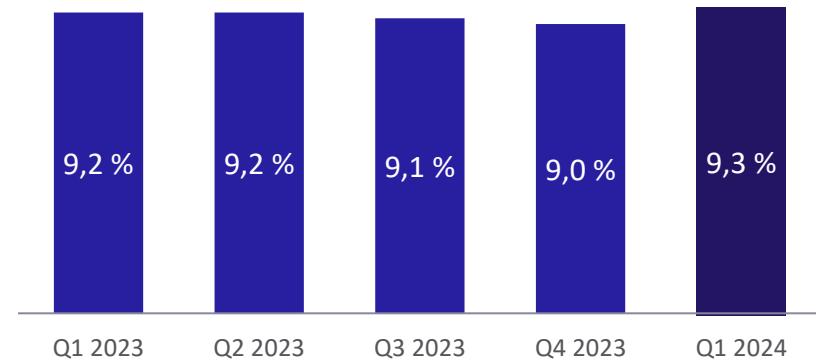


Solid kapitalstatus

Ren kjernekapitaldekning



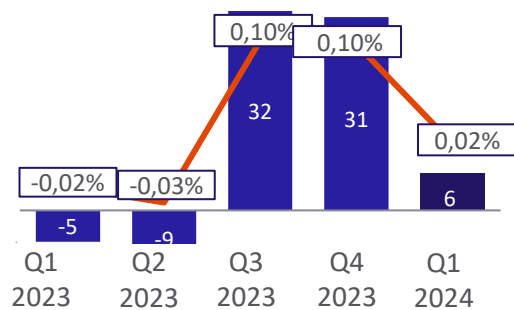
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



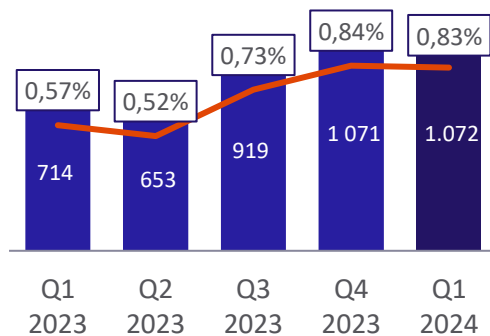
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (15,0 prosent)

Lave tap og mislighold

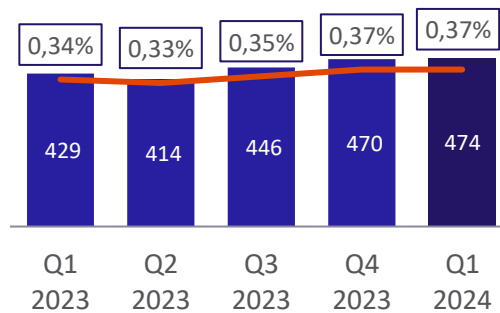
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

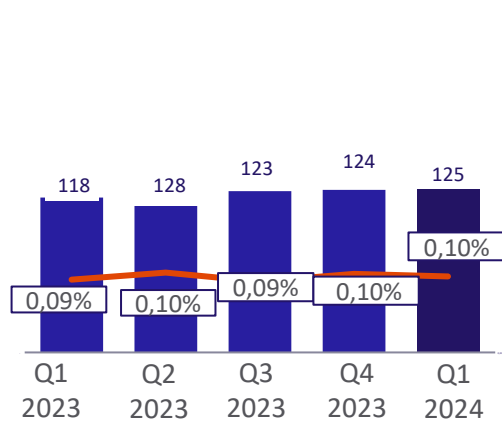


Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån

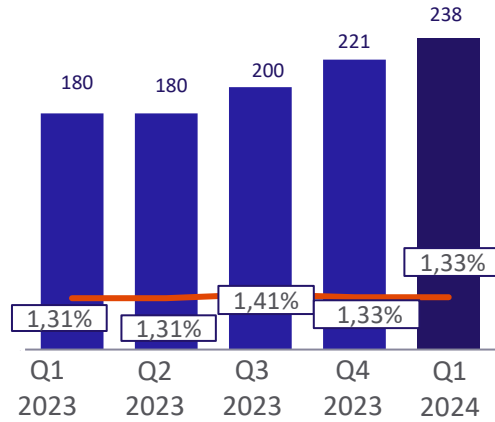


Tapsavsetninger fordelt på trinn

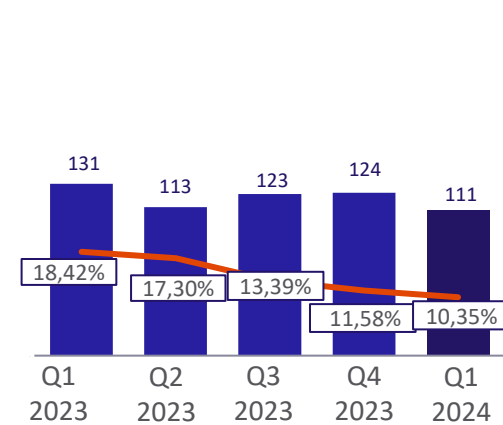
Avsetninger trinn 1
og i % av engasjement trinn 1



Avsetninger trinn 2
og i % av engasjement trinn 2

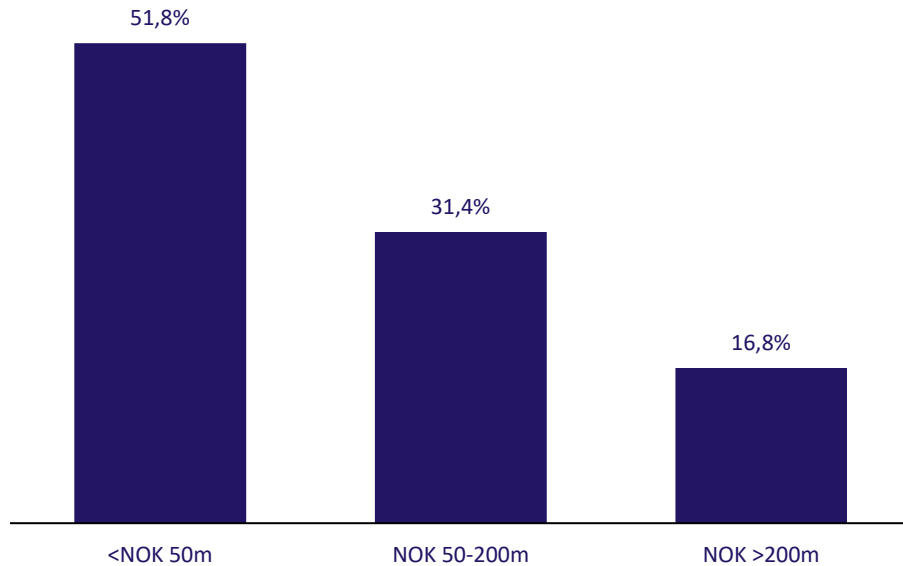


Avsetninger trinn 3
og i % av engasjement trinn 3



Utlån bedriftsmarked – 49 % eiendomsdrift og 52 % < 50 mill.

Utlån BM etter størrelse



Sektorfordeling

