



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 1. kvartal 2025

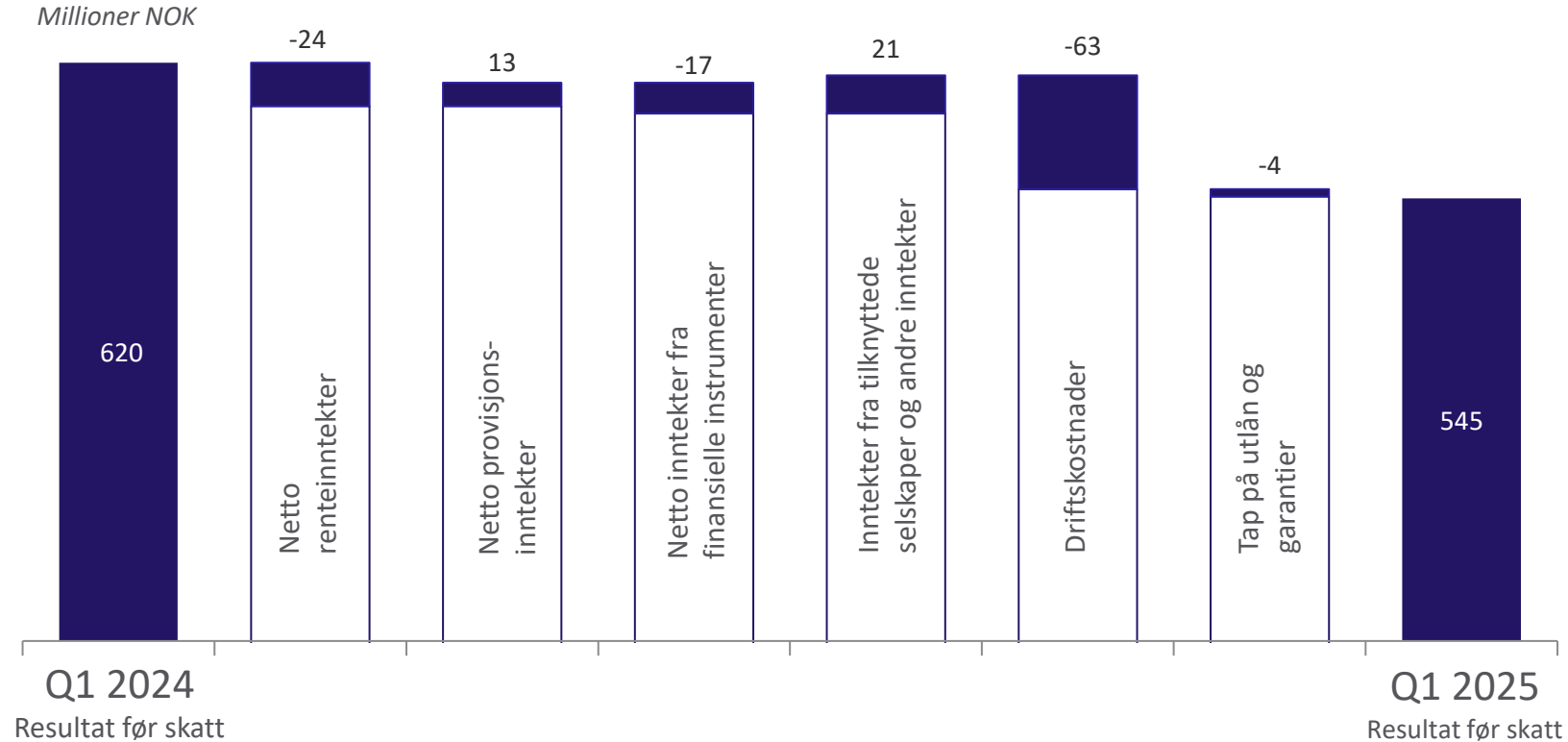
1. kvartal 2025

Hovedtrekk 1. kvartal

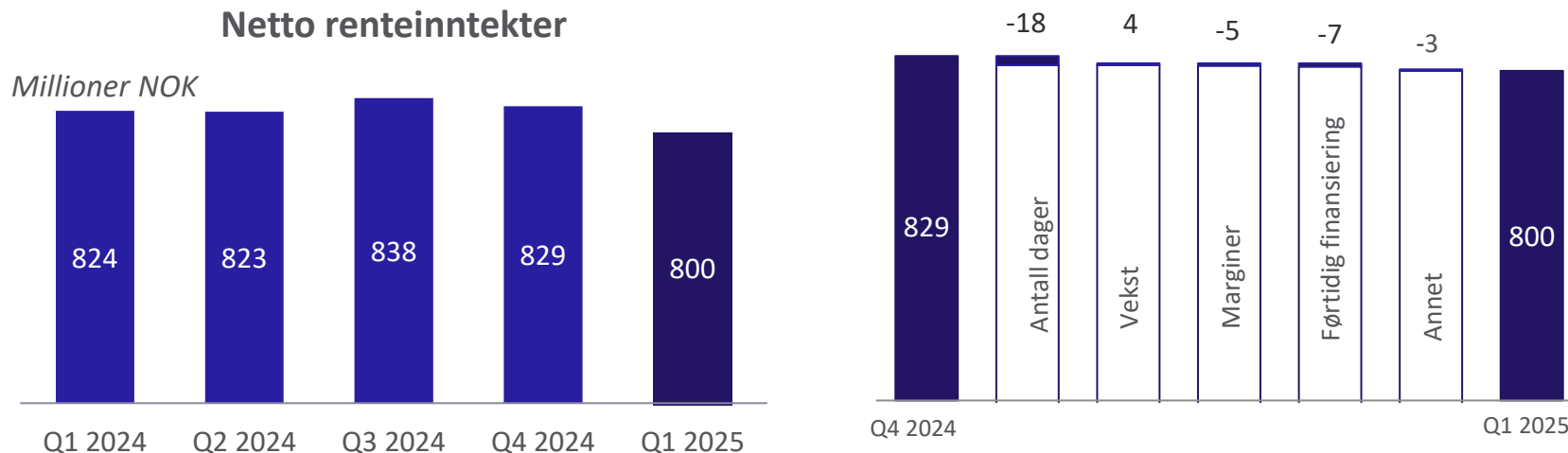
- Solid rentenetto
- Positiv utvikling i provisjonsinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Lav kostnadsprosent på 38,3 prosent ekskl. fusjonskostnader
- Fortsatt lave tap
- Resultat pr egenkapitalbevis på 4,9 kroner (5,3 kroner)
- Egenkapitalavkastning ekskl. fusjonskostnader på 13,4 prosent

Millioner NOK	2025 Q1	2024 Q1	Endring
Netto renteinntekter	800	824	-24
Netto provisjonsinntekter	98	85	13
Netto finans	22	39	-17
Tilknyttede selskaper	27	5	22
Andre driftsinntekter	2	3	-1
Sum inntekter	948	956	-8
Driftskostnader	393	330	63
Driftsresultat før tap	555	626	-71
Tap på utlån, garantier	10	6	4
Resultat før skatt	545	620	-75
Skatt	16	47	-31
Resultat etter skatt	529	573	-44

Endring i resultat før skatt



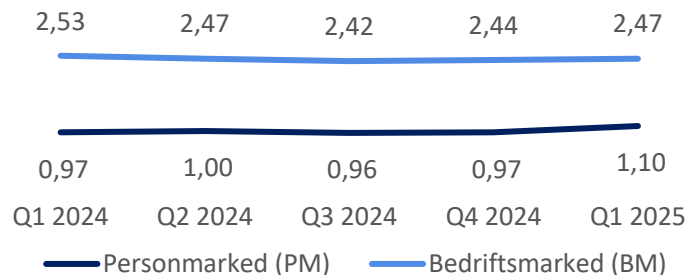
Stabil utvikling i netto renteinntekter



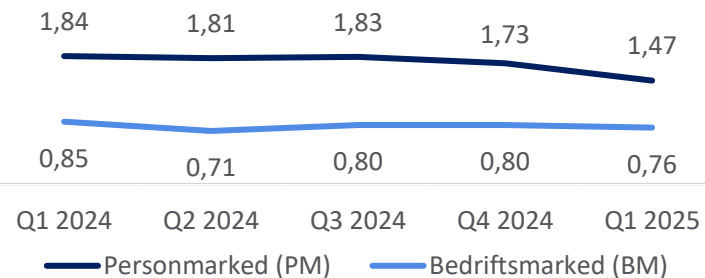
- Press på innskuddsmarginer i personmarkedet
- Utstedte OMF pålydende 500 mill. euro i februar som påvirker rentenettoen i kvartalet

Stabil utvikling i utlånsmarginene

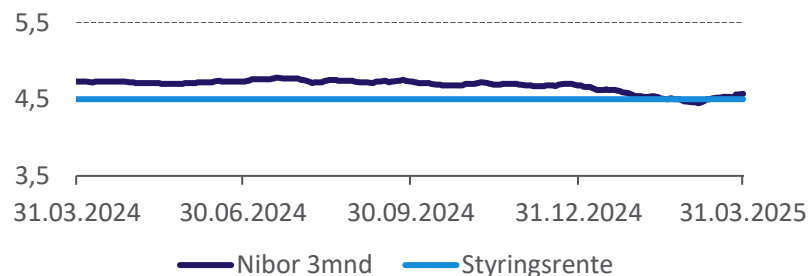
Utlånsmargin (%)



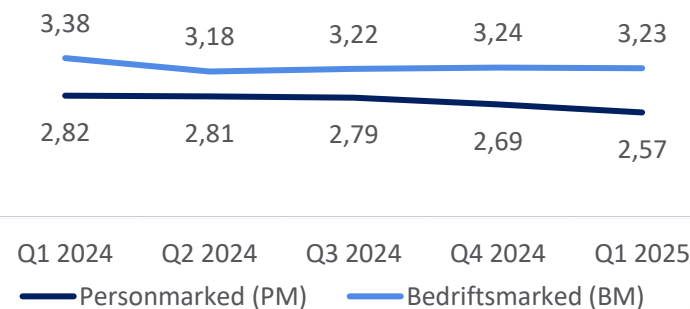
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Rentemargin₁₎ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Gode resultatbidrag

- Frende Holding leverte resultatforbedring på 67 MNOK sammenliknet med 1. kvartal i 2024
- Brage Finans leverte en egenkapitalavkastning på 10,3 %.
- Frende Kapitalforvaltning AS har en 70 prosent eierandel i fondsforvaltningsselskapet Borea.
- Sørmeglere har forbedret resultatet fra -11,1 MNOK i 1. kvartal 2024, til -1,1 MNOK i 1. kvartal 2025.
- Banken har i april 2025 overtatt resterende aksjer i Sørmeglere og selskapet er nå heleid datterselskap.

Resultateffekter ved konsolidering

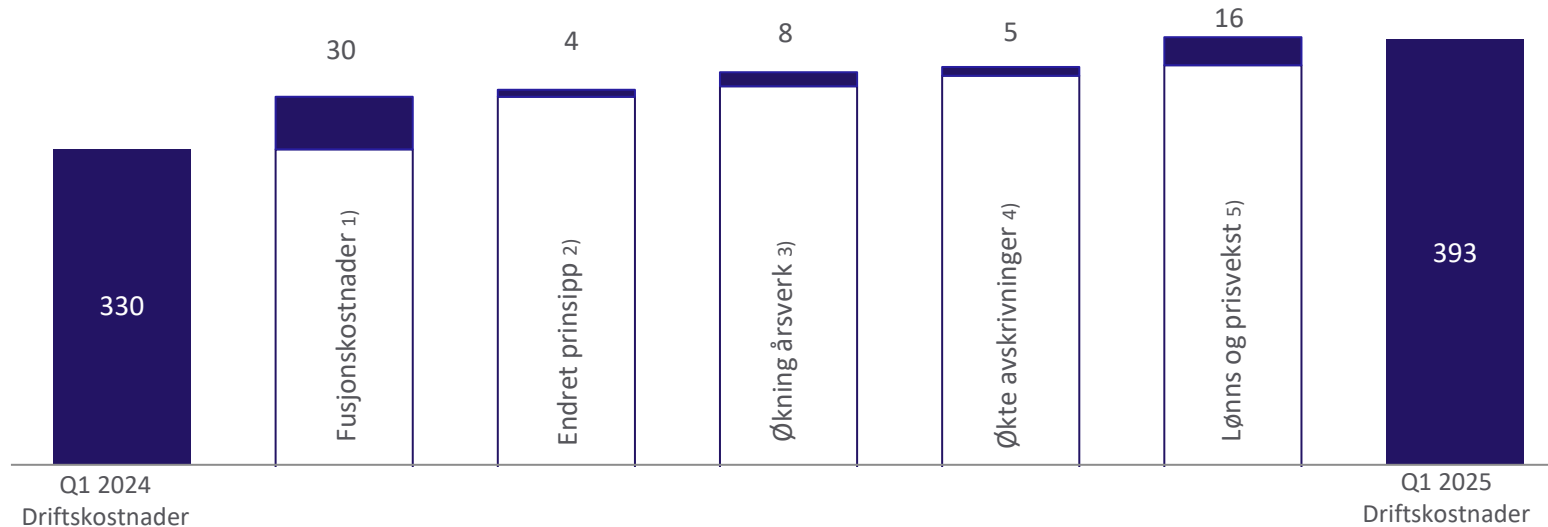
Millioner NOK		Q1 2025	Q1 2024	Endring
Frende forsikring (22,5 %)	Res.andel	7	-2	8
	Amort.	-7	-6	-1
Brage Finans (26,8 %)	Res.andel	27	12	15
Balder Betaling (26,8 %)	Res.andel	0	0	0
Frende kapitalforvaltning (35 %)	Res.andel	1	0	1
SUM		27	5	22



SPAREBANKEN SØR

Fusjonskostnader på 30 mill. kroner i kvartalet

Millioner NOK

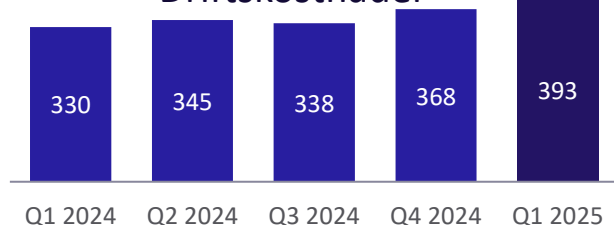


- 1) Kostnadsført 30,2 i fusjonskostnader knyttet til fusjonen med Sparebanken Vest.
- 2) Banken har endret prinsipp for bokføring av feriepenger og formueskatt i 1. kvartal for å benytte samme prinsipper som Sparebanken Vest.
- 3) Banken er 23 flere ansatte enn på samme tid i 2024 og styrket flere områder. Etter annonsering av fusjonen med Sparebanken Vest har ansettelser i stab- og støttefunksjoner stoppet, samtidig har banken opprettholdt aktiviteten mot kundene uavhengig av fusjonen.
- 4) Økte avskrivninger knyttet til software (IRB).
- 5) Underliggende kostnadsvekst på 16 mill. kroner, som tilsvarer ca. 4,8 prosent.

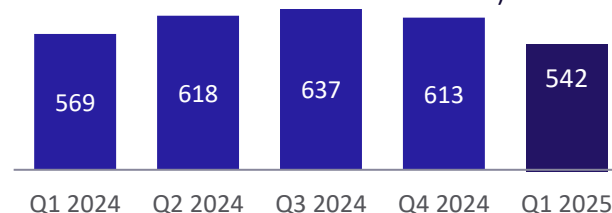
Solid egenkapitalavkastning og lav kostnadsprosent

Millioner NOK

Driftskostnader



Resultat ordinær drift¹⁾



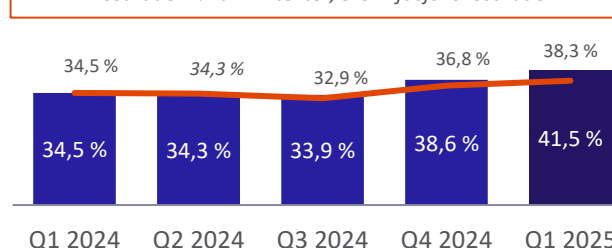
Egenkapitalavkastning

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



Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter, ekskl. fusjonskostnader.



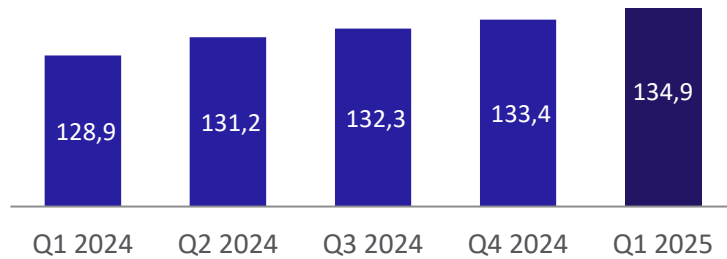
1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser

2) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital

God vekst

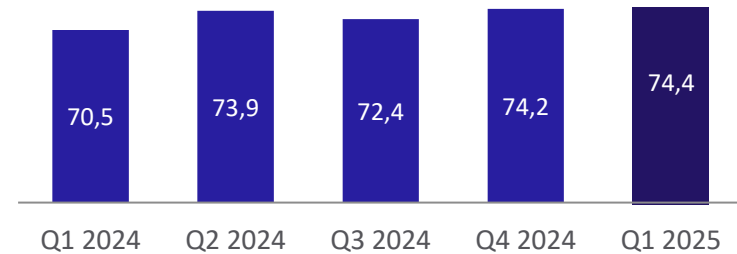
Milliarder NOK

Netto utlån



- **12 mnd vekst på 4,7 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 6,1 % og bedriftskunder 2,1 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 4,3 %**
 - Herav personkunder 5,8 % og bedriftskunder 1,4 %

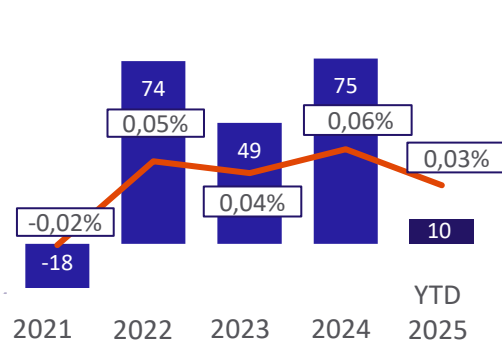
Innskudd



- **12 mnd vekst på 5,5 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 6,2 % og bedriftskunder 4,9 %
- **Innskuddsdekning på 55,2 % (54,7 %)**

Fortsatt lave tap

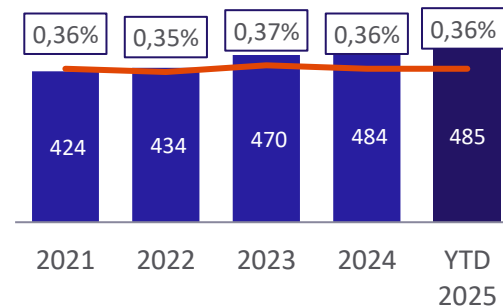
Utvikling i tap i mill. kroner
og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

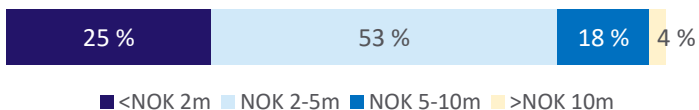


En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

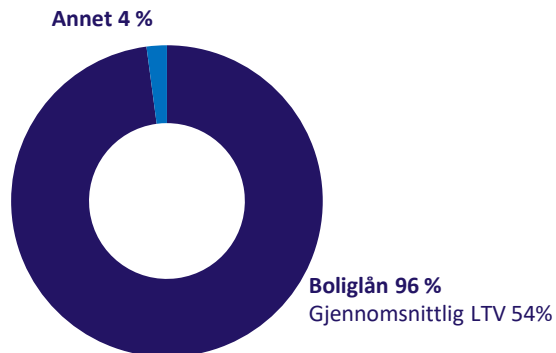
Personmarkedet

65 % av låneporteføljen

Andel av utlån etter størrelse

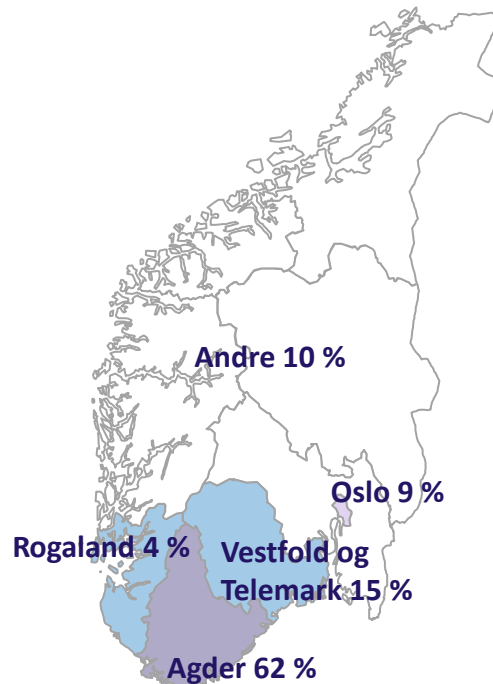


Boliglån utgjør 96 % av låneporteføljen



Samlet

Geografisk fordeling av utlånsporteføljen samlet



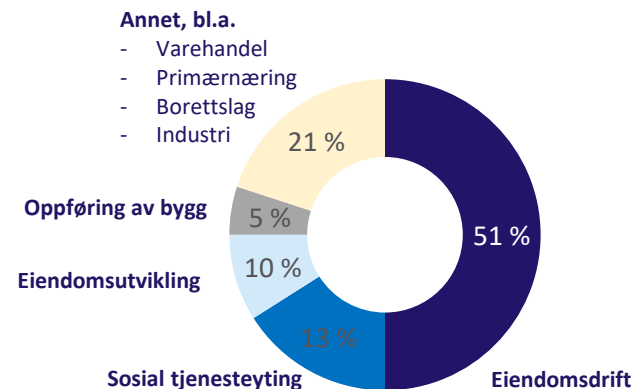
Bedriftsmarkedet

35 % av låneporteføljen

Andel av utlån etter størrelse

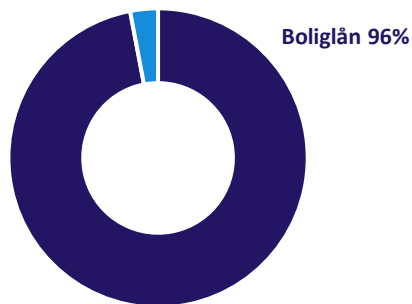


Sektorfordeling

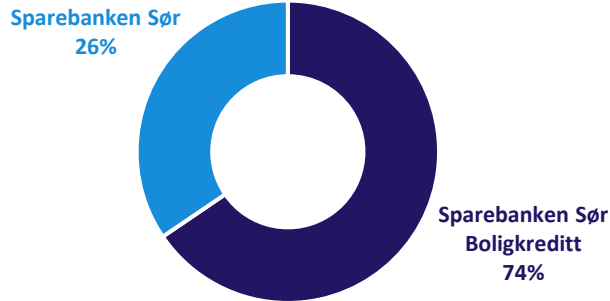


Personmarkedet – 96% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

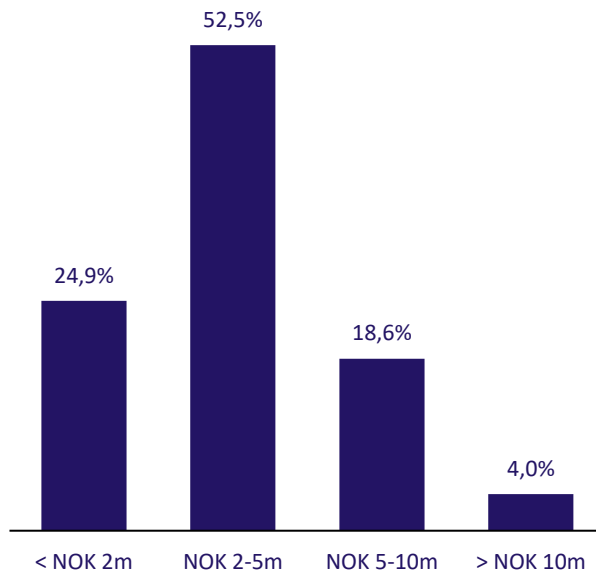
Andel boliglån



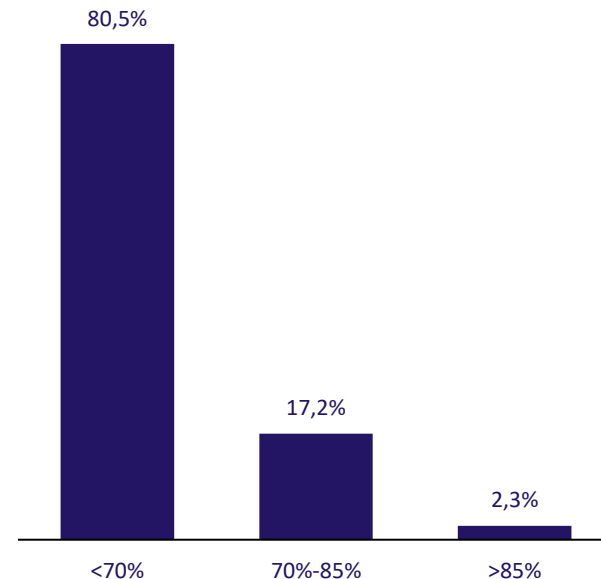
Boliglån morbank vs overført til boligkreditt



Utlån PM etter størrelse

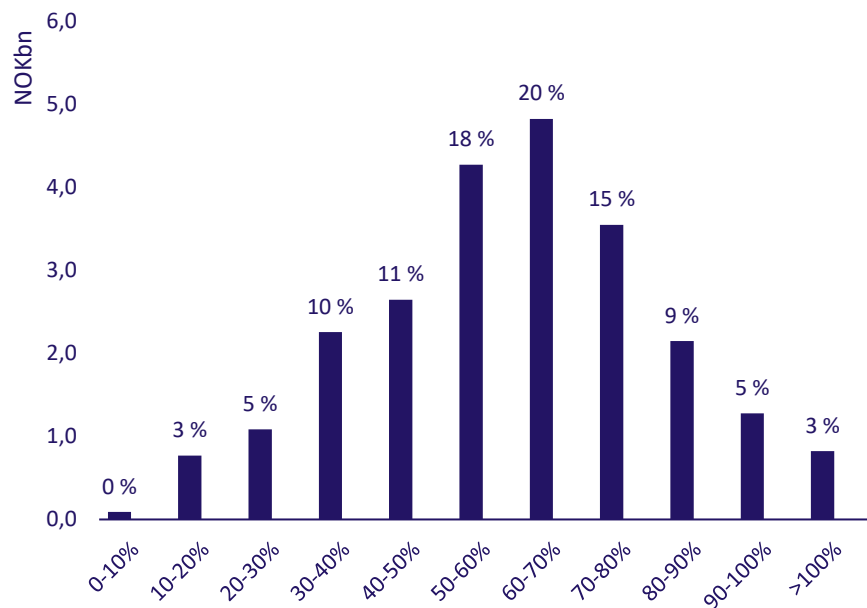


Utlån PM etter LTV

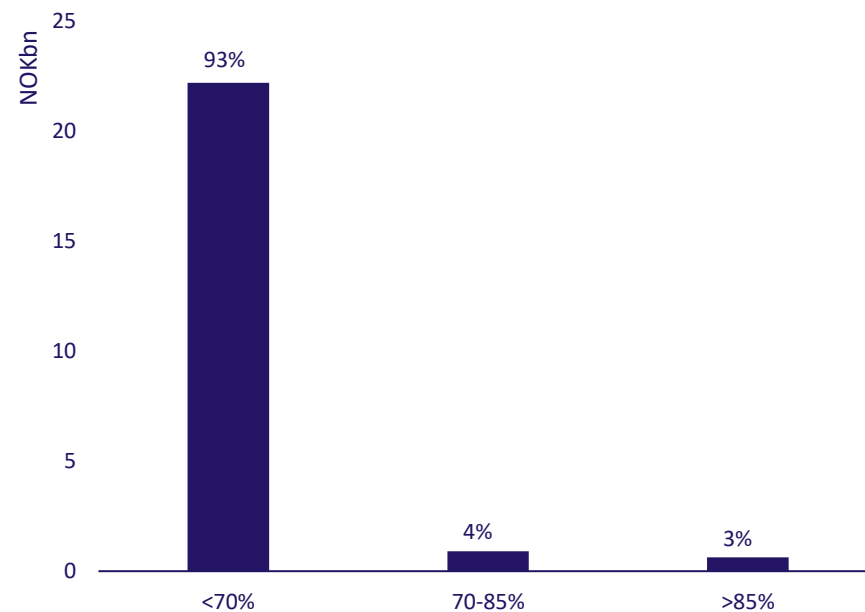


Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)*

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

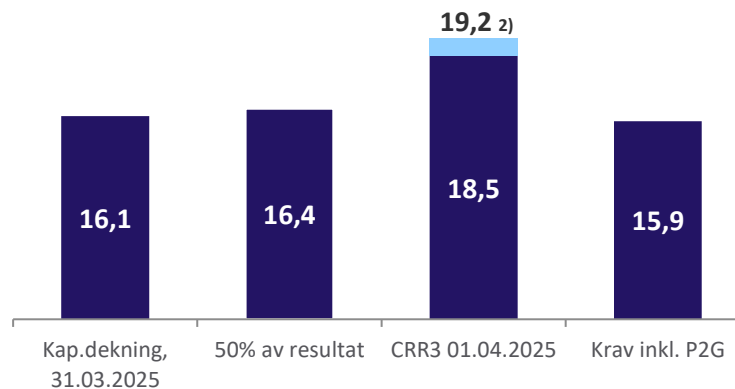
Kapitalkrav og CRR3 fra 1. april

Kapitalkrav

Kapitalkrav ren kjernekapital	Krav 31.03.25
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %
Motsyklik kapitalbuffer	2,5 %
Pilar-2 krav	0,9 %
Krav til ren kjernekapital	14,9 %
Pilar-2 guidance 1)	1,0 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	15,9 %

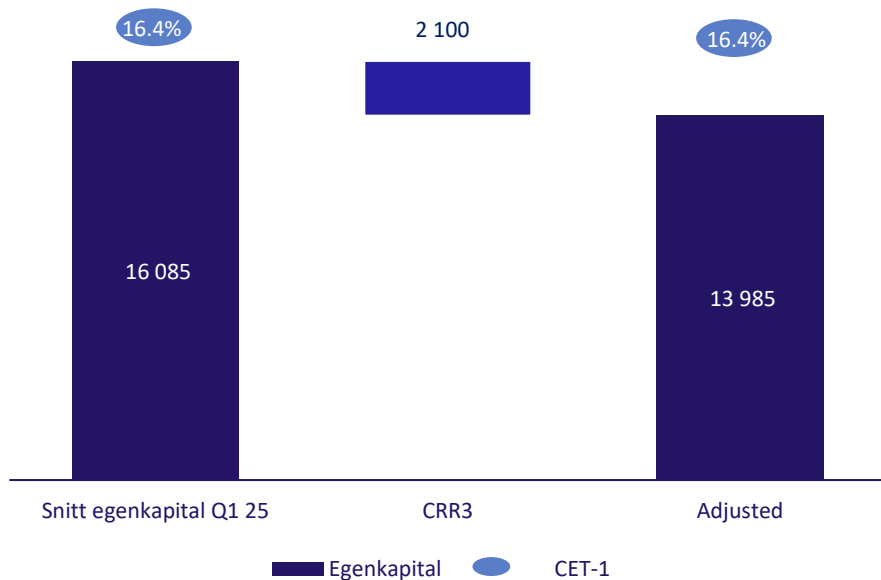
- 1) Banken mottok endelig tilbakemelding på SREP den 30. april 2024.
2) Tilpasning av porteføljen til CRR3.

Ren kjernekapitaldekning

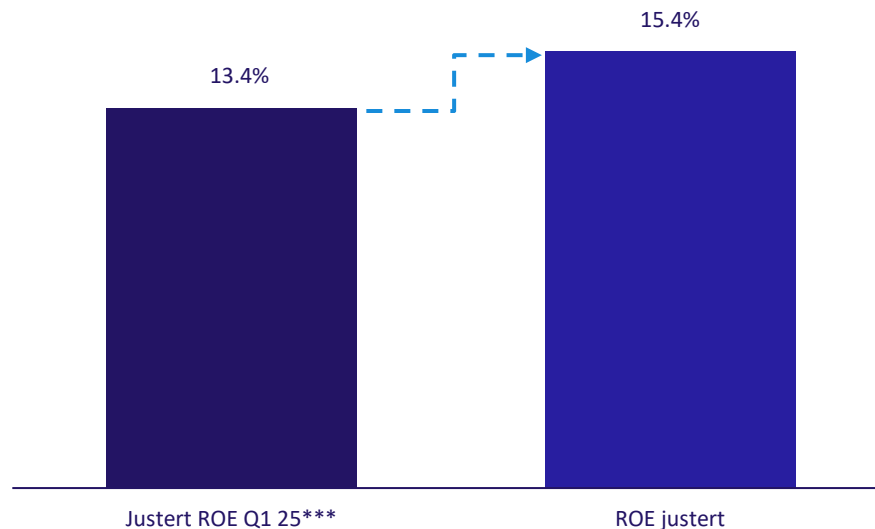


Kapitaleffekter fra CRR3 («Basel IV»)

Kapitalfrigjøring med nye kapitalregler (MNOK)*



Høyere ROE med nye kapitalregler**



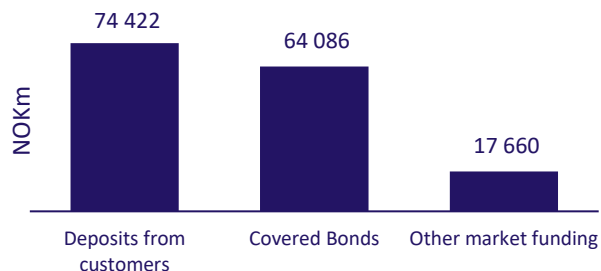
* Kapitaleffekter på omtrent 2,8 prosentpoeng på CET-1 med CRR3

** Forutsetter samme resultat og redusert egenkapital som følge av CRR3

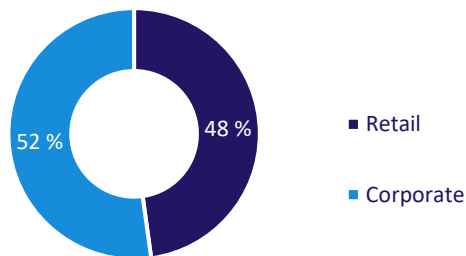
***ROE justert for fusjonskostnader

Diversifisert finansiering

Finansieringskilder



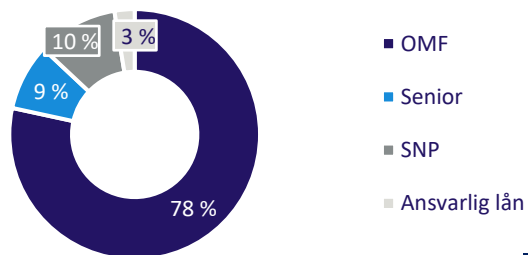
Innskudd



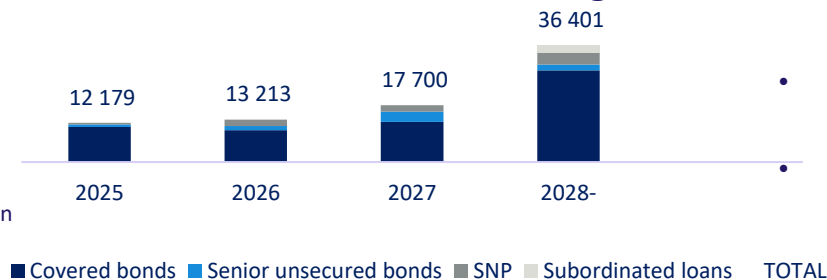
Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 74,4 mrd. kroner – hvorav 48 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 79,5 mrd. kroner – ~46 % med forfall i 2028 eller senere
- Sparebanken Sør har en A1-rating med «positive outlook»
- Sparebanken Sør Boligkreditt AS har A1-rating på linje med banken.
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet AAA
- Utstedte i februar 2025 OMF pålydende 500 mill. EURO til gode betingelser.

Markedsfinansiering

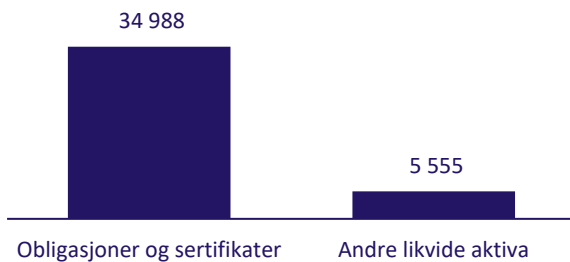


Forfall markedsfinansiering*

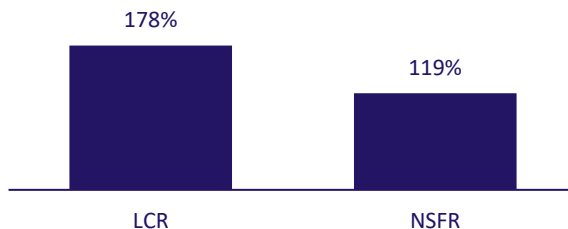


God likviditetssituasjon

Likviditetsportefølje



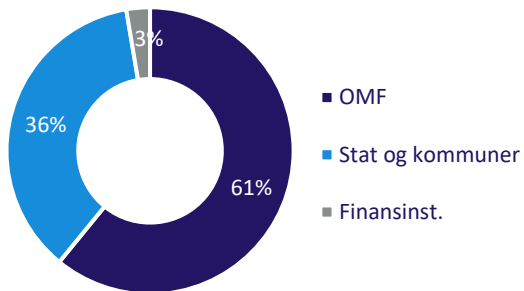
Nøkkeltall likviditet



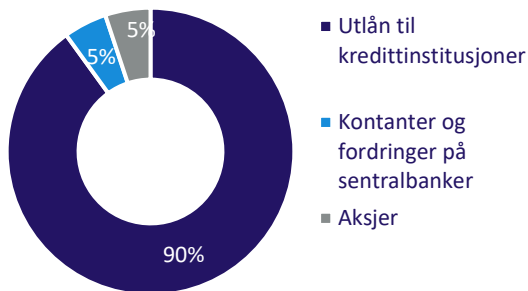
Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 61 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator – LCR på 178 % og NSFR på 119 %

Obligasjoner og sertifikater



Andre likvide aktiva



Leverer på de finansielle målene



ROE mål: >12%



>16.2%
Ren
kjernekapital-
dekning



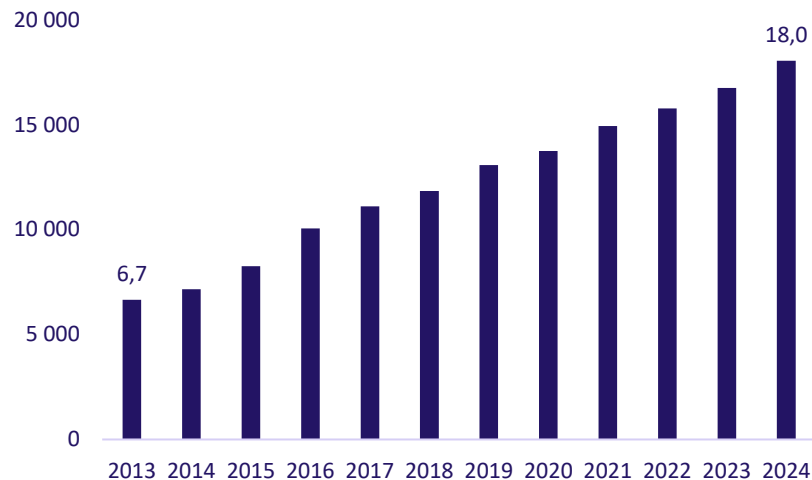
Utbyttegrad
~50 prosent



Kostnads-
prosent <40%

Gode resultater og solid avkastning

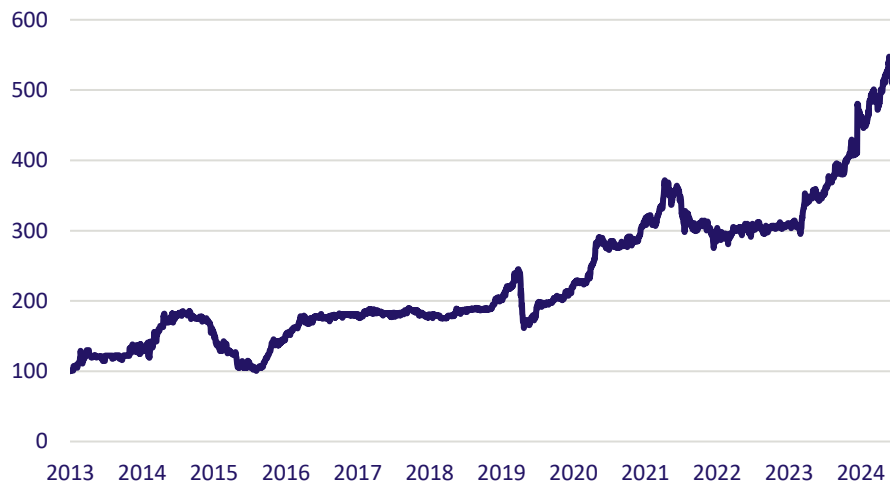
Utvikling i egenkapital



■ Egenkapital (inkl. hybrid kap)

Gjennomsnittlig årlig vekst i egenkapitalen på 9,4 % (171 % vekst i perioden)

Indeksert, utbyttejustert Sør-EK bevis



Avkastning i perioden ved reinvestert utbytte på 443%

Årlig gjennomsnittlig avkastning på 16,75 %

Markedsverdi (100% basis) økt fra 5,1 MRD til 21,9 MRD siden fusjonen i 2014



Sparebanken Norge

Kunder

797 500

Årsverk

1 604

Brutto utlån

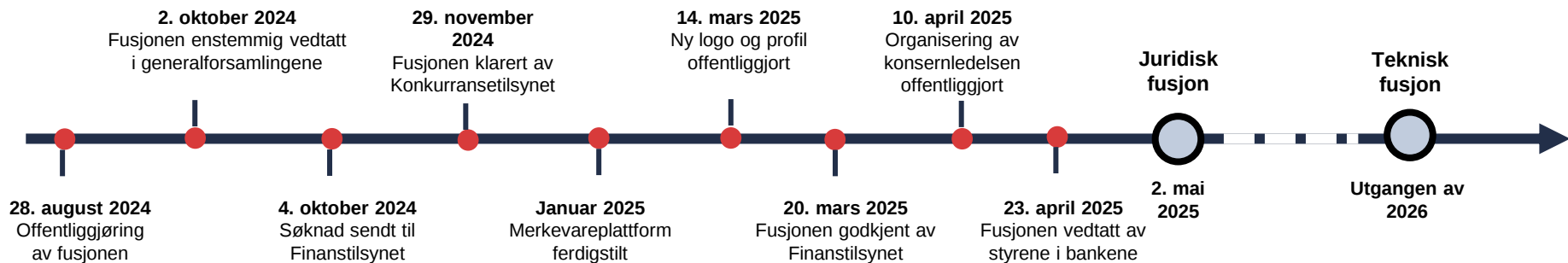
453 mrd.

Norges største sparebank



Brutto utlån (mrd.) per fjerde kvartal 2024, inkludert Brage Finans

Prosess frem mot juridisk fusjon 2. mai 2025



VÅR AMBISJON:

Bygge Norges største og beste sparebank i en tid der sparebanksektoren er inne i en stor brytningstid.

Gjennom sterke prestasjoner sikre at vi står støtt som en alliansefri bank der beslutninger og kompetanse bygges i egen bank.



Nasjonale ambisjoner for Sparebanken Norge

Vi skal bli den første sparebanken til å ta en landsdekkende posisjon, med mål om å være tilstede i de største norske bysentrene innen 5-10 år.

Det vil skje både gjennom strukturell og organisk vekst, hvor Oslo-området er et viktig markedsområde.



Sparebanken Norges Visjon

Norges beste Sparebank

Langsiktige mål

Blant de to beste norske sparebankene på bankdrift og egenkapitalavkastning

Kundeopplevelser og kundetilfredshet i norgestoppen

Blant de mest attraktive kompetansemiljøene i Norsk finans

Strategiske posisjoner neste 2-3 år

Landsdekkende sterk merkevare og tilstede i Norges største byer

Sterk og lønnsom produktplattform som grunnlag for langsiktig allianseuavhengighet

En attraktiv konsolidator i Norsk sparebanksektor bygget på sterke sparebankverdier

Ledende på digitalt salg og effektive arbeidsprosesser

Lav kompleksitet og Norges mest kostnadseffektive bank

Bulder er lønnsom og etablert som Norges ledende digitale bankutfordrer

Strategiske prioriteringer 2025 og 2026

Realisert synergier på 350-400 millioner

Ett Sparebanken Norge

Realisert Norges mest effektive låneprosesser på PM og BM

Vellykket teknisk integrasjon innen Q4 2026

Opprettholde vekst og ta markedsandeler på PM og BM

Vellykket etablering i Oslo, Romsdalen og Tromsø

Bulder i 83 milliarder i utlån

Vi etablerer Eiendomsmegler Norge

Eiendomsmegler Vest og Sørmeqleren slår seg sammen før sommeren

- Skal bli landets beste eiendomsmegler for både kundene og meglerne
- Stor og kraftfull, fortsatt nær og lokal
- Sparebanken Norge er sterk eier
- Høye vekstmål i eksisterende og nye markeder



Betydelige kostnads- og kapitalsynergier

Kostnadssynergier

Estimeres til 350-400 millioner årlig fra 2027-2028

Kapitalsynergier

Estimeres til netto 2 milliarder. I tillegg kommer effekten av Basel IV på 2,1 milliarder. Økt risikovektgulv på boliglån reduserer estimatet med 0,7 mrd.

Transaksjons- og integrasjonskostnader

250-300 millioner



Vi skal bygge Norges beste sparebank

- ✓ Ledende på kundetilfredshet
- ✓ Lav kompleksitet og lav risiko i utlånsporteføljen
- ✓ Stolt prestasjonskultur og to sterke hovedkontor
- ✓ Nasjonal merkevare bygget på sparebankverdier
- ✓ Betydelige gaver og kundeutbytter
- ✓ Ledende på digital utvikling
- ✓ Blant de beste på egenkapitalavkastning

Vedlegg

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 31.03.2025

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	10.848.993	26,01	11	Bergen Kom. Pensjonskasse	484.865	1,16
2	Sparebankstiftelsen Sparebanken Vest	2.400.000	5,75	12	J.P. Morgan SE	483.232	1,16
3	Geveran Trading Company LTd	1.940.000	4,65	13	J.P. Morgan SE	445.979	1,07
4	Spesialfondet Borea Utbytte	1.646.621	3,95	14	Vpf Fondsfinans Utbytte	398.248	0,95
5	J.P. Morgan Securities LLC	1.525.688	3,66	15	Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	299.585	0,72
6	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	1.391.826	3,34	16	Hjellegjerde Invest AS	243.507	0,58
7	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.238.172	2,97	17	Verdipapirfondet Klp Aksjenorge	241.446	0,58
8	KLP Gjensidige Forsikring	1.127.403	2,70	18	U.S. Bank National Association	224.850	0,54
9	Pershing LLC	1.018.317	2,44	19	Catilina Invest AS	216.928	0,52
10	J.P. Morgan SE	763.795	1,83	20	Agil Capital AS	216.000	0,52
	Sum 10 største eiere	23.900.815	57,31		Sum 20 største eiere	27.155.455	65,12

- Det er utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50
- Resultat (Konsern) for Q1 2025 utgjorde 4,9 kroner pr. EK bevis og 18,2 kroner pr EK bevis for hele 2024
- Eierbrøken pr. 31.03.2025 var 40,0 prosent