



Sparebanken Sør

2. kvartal 2021

Agenda

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

Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
549 ansatte



178 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmegling



22 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



Regionale kontorer
Landsdekkende digitalt



140 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Resultat etter skatt i
Q2 2021, 308 mill NOK

Kostnadsprosent
40,9%

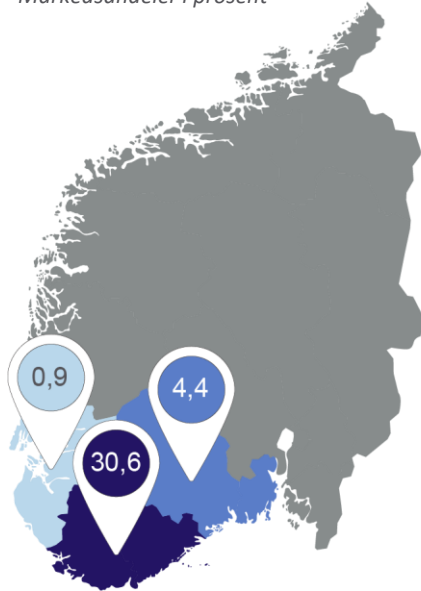


*Markedsandeler personmarked, i prosent. (Kilde: Eiendomverdi AS, Markedsandelsrapporter)

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



SPAREBANKEN SØR

Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet



SPAREBANKEN SØR

Hovedtrekk 2. kvartal 2021

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeqleren
- Netto inngang på tap
- Annualisert utlånsvekst på 8,2 prosent
- Annualisert innskuddsvekst på 34,3 prosent.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,0 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,0 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent

Millioner NOK	2021 Q2	2020 Q2	Endring
Netto renteinntekter	488	449	39
Netto provisjonsinntekter	110	89	21
Netto finans	-11	59	-70
Tilknyttede selskaper	45	52	-7
Andre driftsinntekter	2	4	-2
Sum inntekter	635	653	-18
Driftskostnader	260	240	20
Driftsresultat før tap	375	413	-38
Tap på utlån, garantier	-11	46	-57
Resultat før skatt	386	367	19
Skatt	77	79	-2
Resultat etter skatt	309	288	21



Hovedtrekk 1. halvår 2021

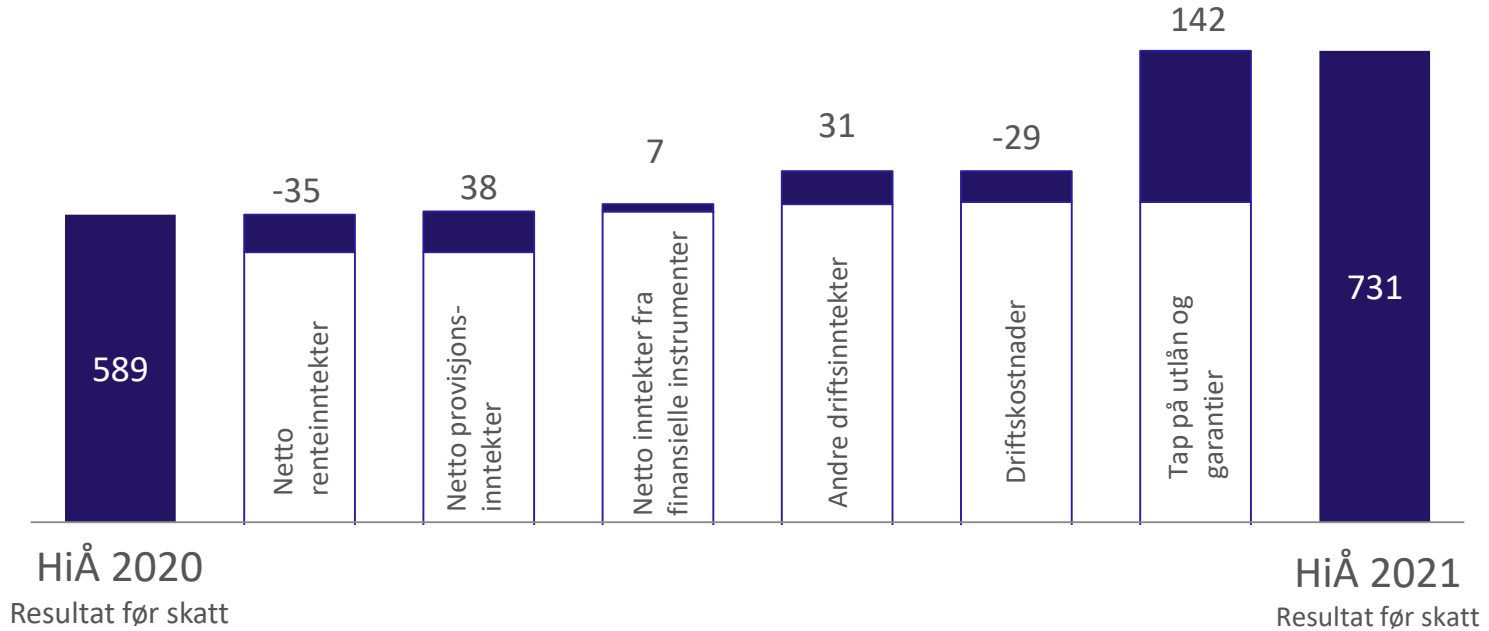
- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeqleren
- Netto inngang på tap
- 12 måneders utlånsvekst på 5,6 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 10,0 prosent.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,7 prosent

Millioner NOK	30.06.2021	30.06.2020	Endring
Netto renteinntekter	939	974	-35
Netto provisjonsinntekter	197	159	38
Netto finans	-3	-10	7
Tilknyttede selskaper	74	39	35
Andre driftsinntekter	2	6	-4
Sum inntekter	1 210	1 168	42
Driftskostnader	501	472	29
Driftsresultat før tap	709	696	13
Tap på utlån, garantier	-22	107	-129
Resultat før skatt	731	589	142
Skatt	148	137	11
Resultat etter skatt	583	452	131



Endring i resultat før skatt

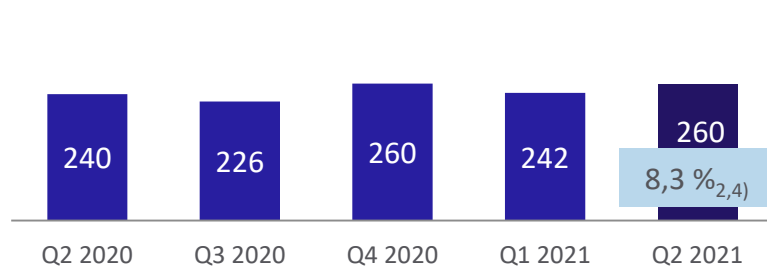
Millioner NOK



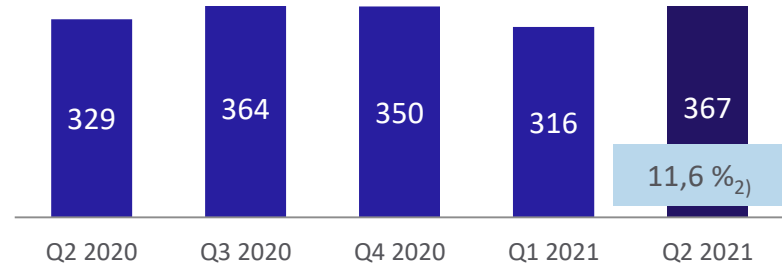
Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

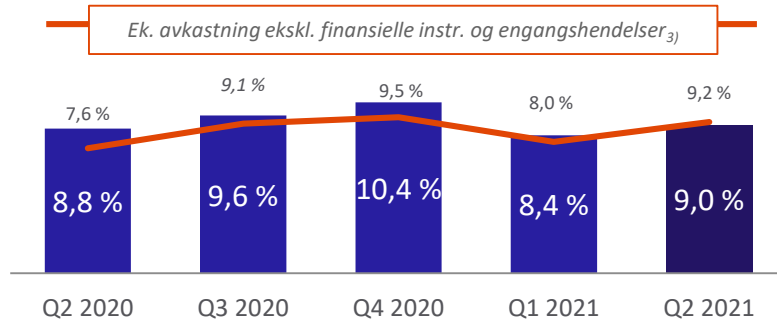
Driftskostnader



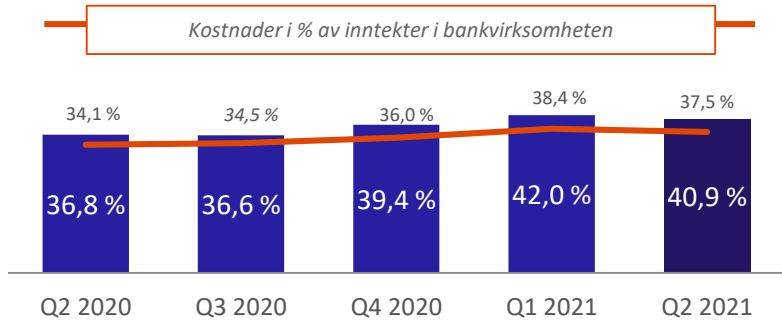
Resultat ordinær drift₁₎



Egenkapitalavkastning



Kostnader i % av inntekter

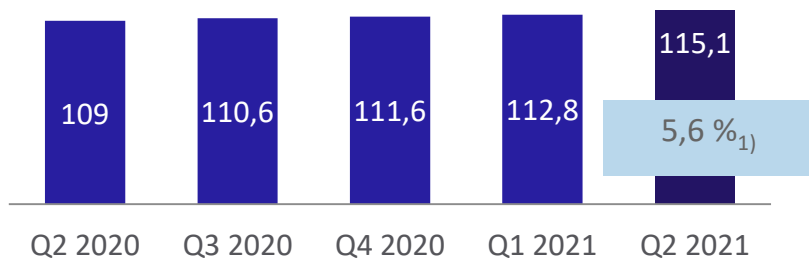


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor,
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter og renter hybridkapital
- 4) Kostnadsnivået i bankvirksomheten er økt 3,8% sammenlignet med Q2 2020.

God vekst i kvartalet

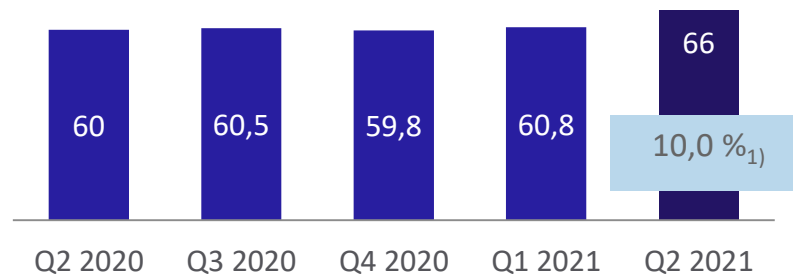
Milliarder NOK

Netto utlån



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

Innskudd

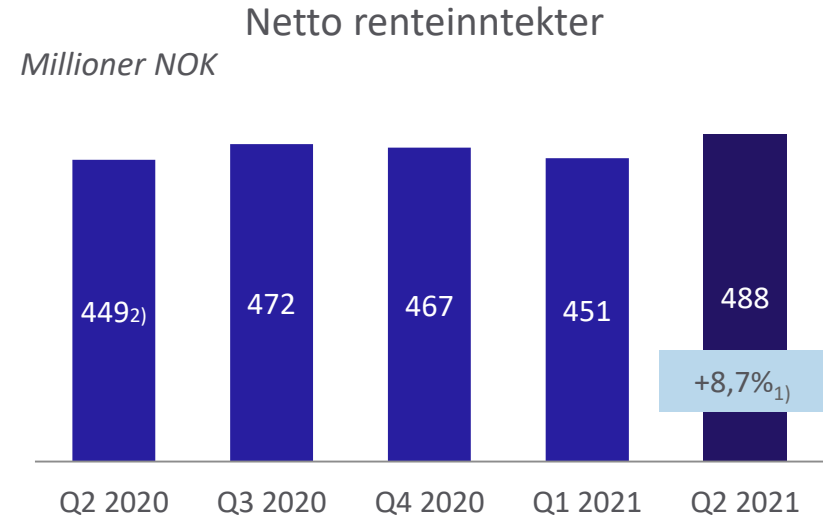


- 12 mnd vekst på 10,0 %
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 5,2 % og bedriftskunder 15,5 %
- Annualisert vekst i kvartalet på 34,3 %



Utvikling netto renteinntekter

- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- God innskudds-og utlånsvekst
- Det sterke presset på utlånsrentene i personmarkedet avtar noe
- Refinansiering av utestående gjeld og lavere NIBOR i 2. kvartal 2021 har resultert i lavere finansieringskostnader

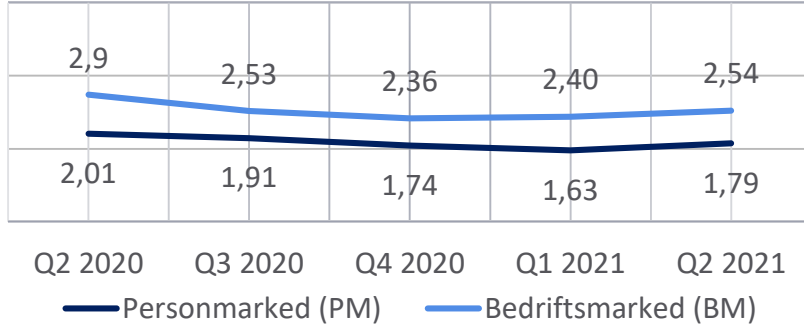


1) Endring i forhold til samme periode i fjor.

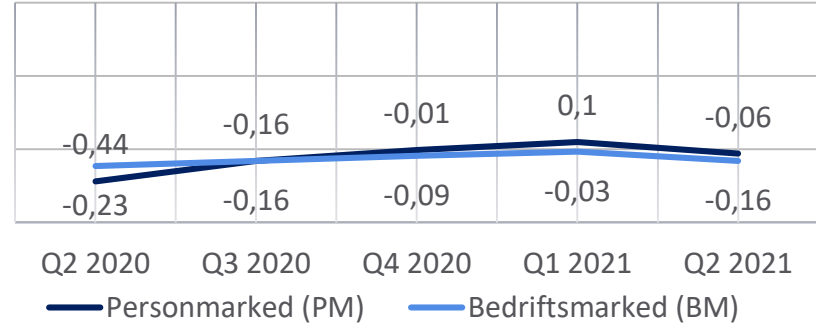
2) Forkortet varslingsperiode reduserte rentenettoen med ca. 56 mill. kroner i 2. kvartal 2020.

Marginutviklingen og 3 mnd NIBOR

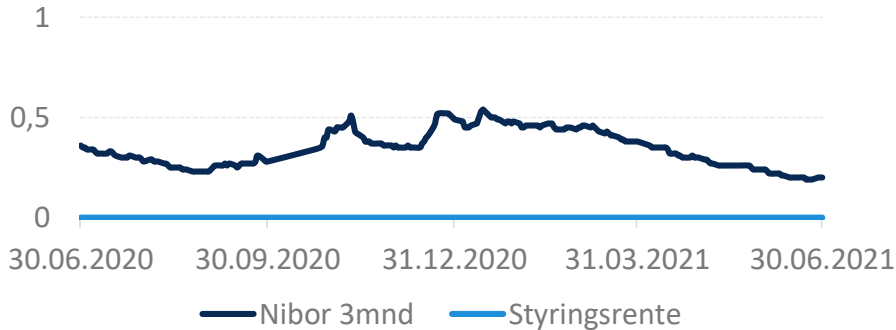
Utlånsmargin (%)



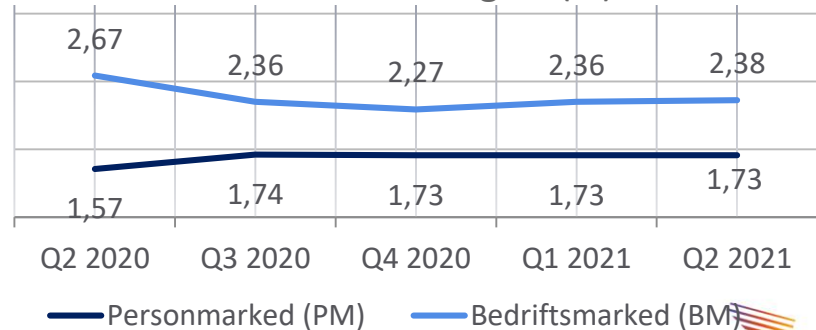
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Rentemargin₁ (%)



Tilknyttede selskaper

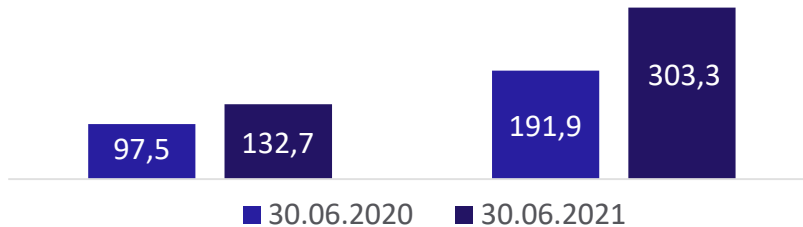


Selskapenes resultat før skatt

Millioner NOK

Brage Finans AS

Frende Holding AS



Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q2 2021	Q2 2020	30.06.2021	30.06.2020
Frende forsikring* (21,0 %)	Res.andel	38,3	49,3	50,9	27,4
	Amort.	-5,4	-5,0	- 10,8	-10,0
Brage finans (20,8 %)	Res.andel	12,4	7,9	23,3	13,6

I februar 2021 ble eierandelen i Brage midlertidig økt, fra 20,8 prosent til 24,9 prosent. I juni 2021 solgte banken aksjene videre og reduserte eierandelen til 20,8 prosent. Transaksjonen har ikke medført noen resultateffekt utover at en større andel av resultatet i Brage er inntektsført i kvartalet.

Det ble i 1. kvartal gjennomført en verdjustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS. Verdjusteringen utgjorde 11,1 mill. kroner. Det er ikke foretatt noen verdjustering i 2. kvartal.

Meget godt resultatbidrag fra Sørmegleren

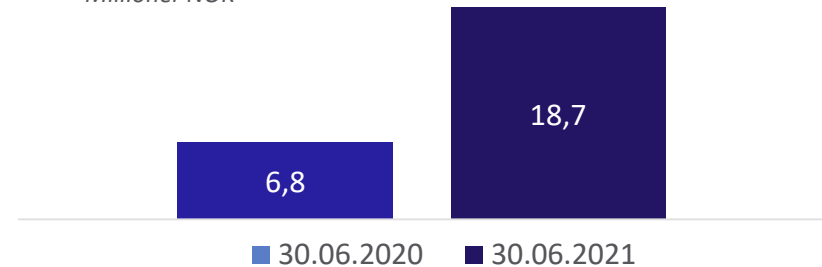
- Sørlandets ledende eiendomsmegler
- Selger mer enn hver tredje bolig på Sørlandet
- Styrker posisjonen i Vestfold og Telemark med nye kontorer i Kragerø og Sandefjord
- Satsing på næringsmegling



SØRMEGLEREN

Resultat før skatt

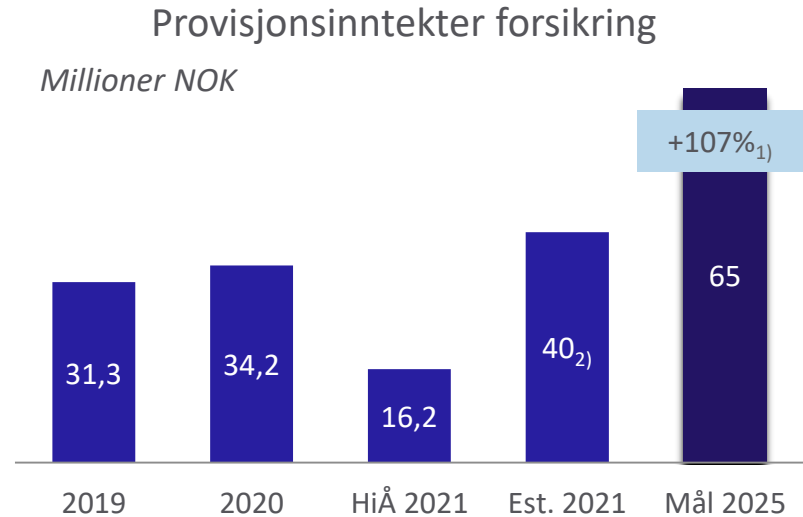
Millioner NOK



SPAREBANKEN SØR

Sørlandets Forsikringscenter

- Banken kjøpte 78 prosent av aksjene i selskapet 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
- Ambisjon om å doble inntekter fra forsikring i perioden 2020-2025



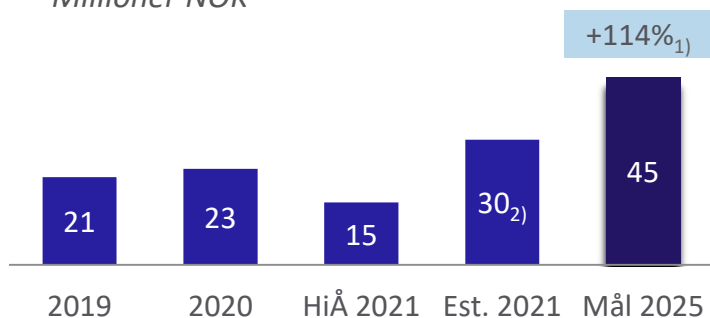
1) Økning fra 2019 i strategiperioden 2020-2025

2) Estimat 2021 etter kjøp av portefølje

God utvikling på spareområdet

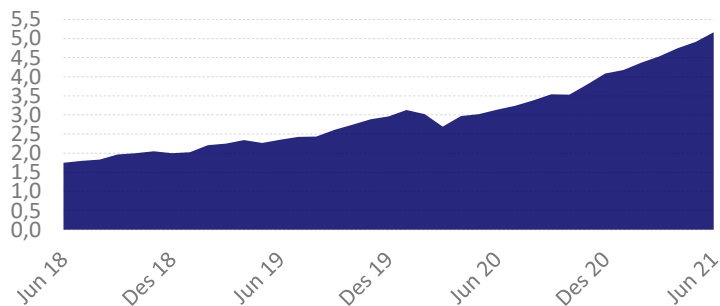
Provisjonsinntekter verdipapirfond

Millioner NOK



Utvikling portefølje

Milliarder NOK

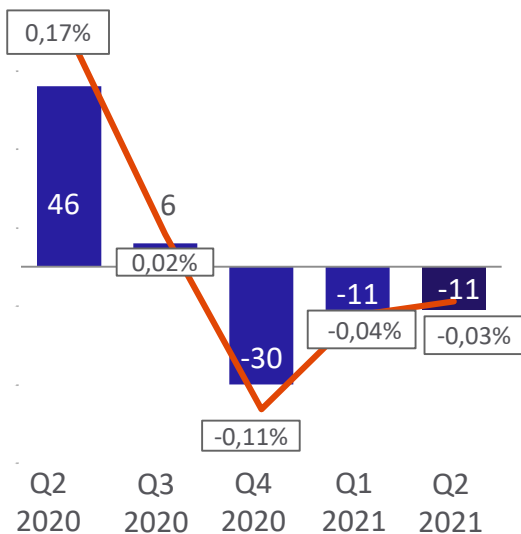


- Økt satsing på Norne Fondsportal
- Sterk vekst i antall spareavtaler og innbetalt beløp fra spareavtaler
- Vekst i porteføljen på over 26% HiÅ
- Ambisjon om å doble inntekter fra verdipapirfond i perioden 2020-2025

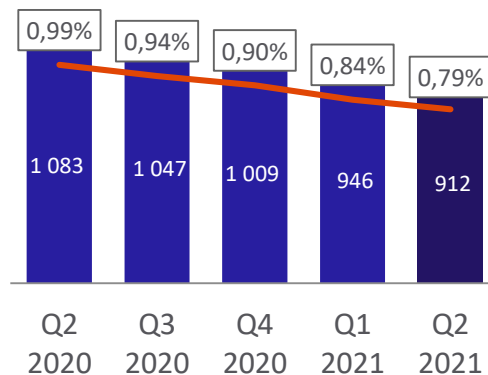
16 1) Økning fra 2019 i strategiperioden 2020-2025
2) Estimat

Tap- og misligholdsvolum

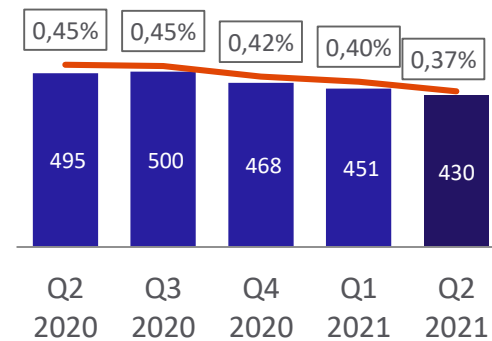
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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



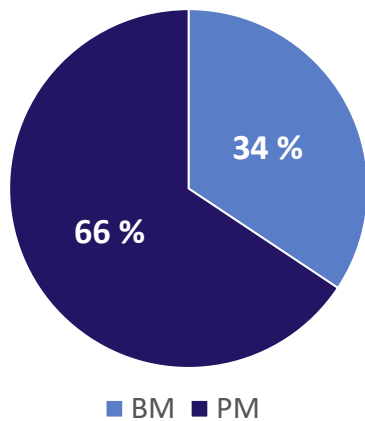
Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån



Diversifisert utlånsbalanse

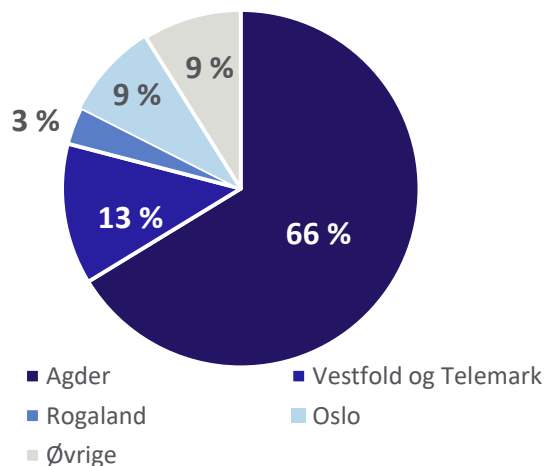
Fordeling PM / BM

Brutto utlån

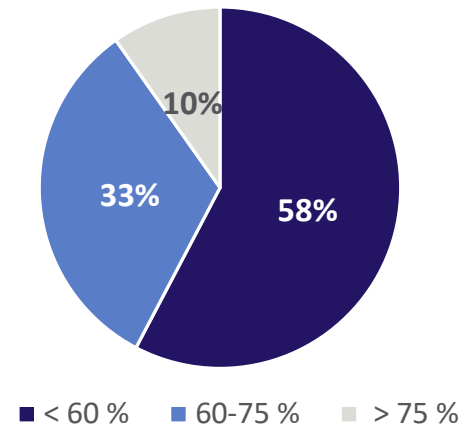


Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån



Belåningsgrad boliglån (Konsern)

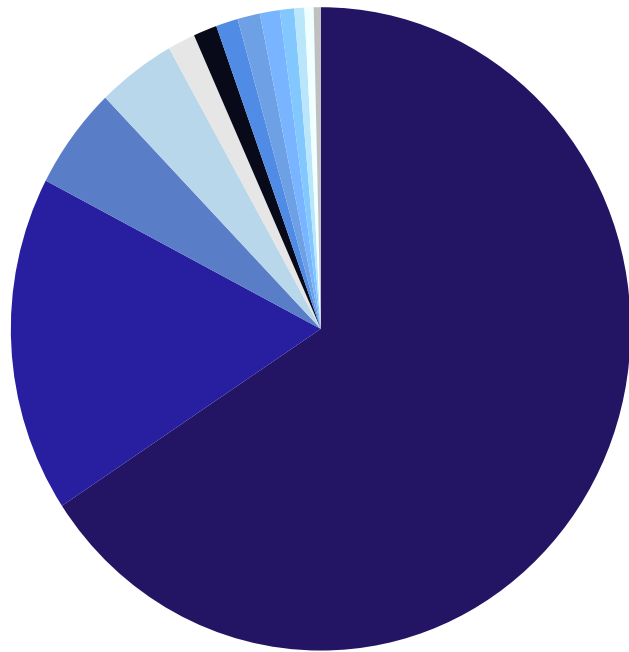


Gj.snittlig belåningsgrad på ca. 55 prosent for boliglån (konsern)

90 prosent av boliglån innenfor 75 prosent av sikkerhetsverdi

48,8 mrd. kroner overført til Sparebanken Sør Boligkreditt AS, tilsvarende 64 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Diversifisert utlånsbalanse

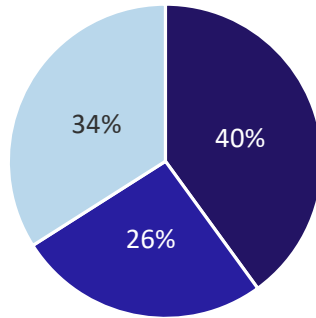


- God diversifisering
- Tilnærmet null direkte eksponering mot olje og oljeservice
- Svært lav indirekte eksponering mot olje og oljeservice i bankens næringseiendomsportefølje

Sparebanken Sør Boligkreditt

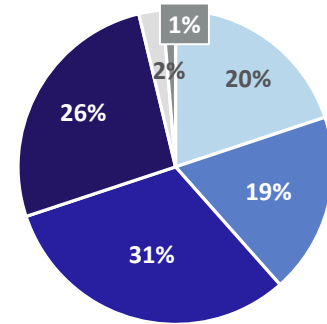
- 100 % eid av Sparebanken Sør

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



Oppsummering etter Q2 2021

Resultat

Positiv utvikling i netto renteinntekter, meget gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglern. Lave driftskostnader og netto inngang på tap.

Finansiering

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 16,0 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,2 prosent.
Solid finansieringsstruktur og gode likviditetsbuffer.

Vekst

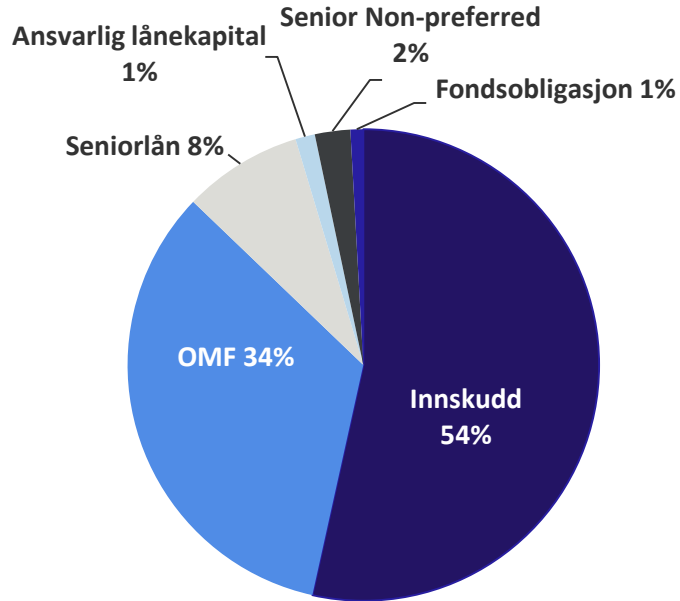
12 måneders utlånsvekst på 5,6 prosent.
12 måneders innskuddsvekst på 10,0 prosent.

Oppsummert

Tilfredsstillende underliggende drift gir et resultat før skatt på 386 mill. kroner i 2. kvartal 2021.

Finansiering

Finansieringsstruktur

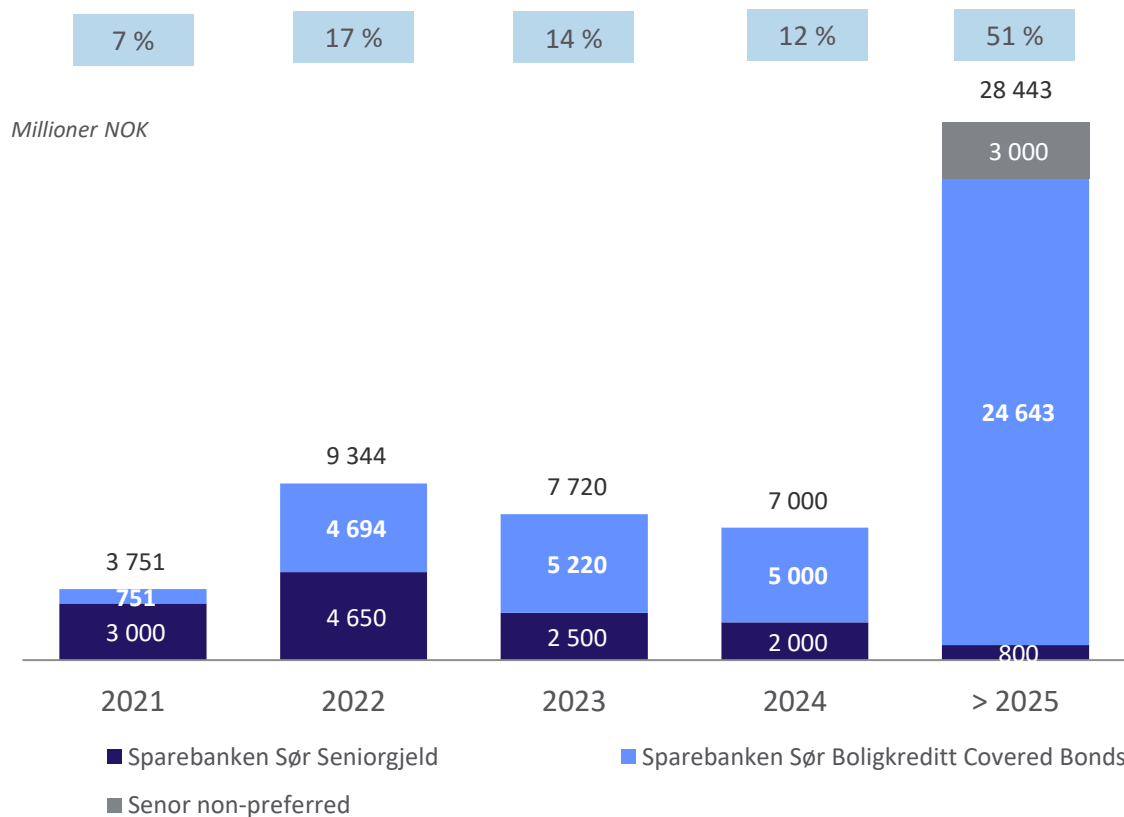


Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde.

- Innskuddsdekning på 57,4 prosent
- Banken har god tilgang på markedsfinansiering i inn- og utland.
- Ved kvartalsskiftet har Sparebanken Sør Boligkreditt utstedt gjeld for EUR 2,5 mrd.
- Sparebanken Sør har emittert 2 mrd. kroner SNP i 2020, og ytterligere 1 mrd. kroner SNP i 2021.
- Sparebanken Sør har en A1 rating
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa



Fundingforfall



- Konsernets obligasjonsgjeld utgjorde 56,3 mrd. kroner
- Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 41,6 mrd. kroner
- Finansiering med forfall utover 12 mnd. utgjorde 88%
- Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig finansiering* var 4,1 år

* Finansiering med forfall over 1 år

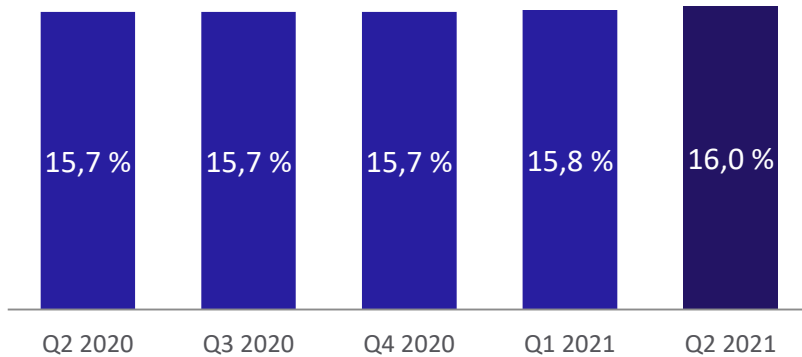


SPAREBANKEN SØR

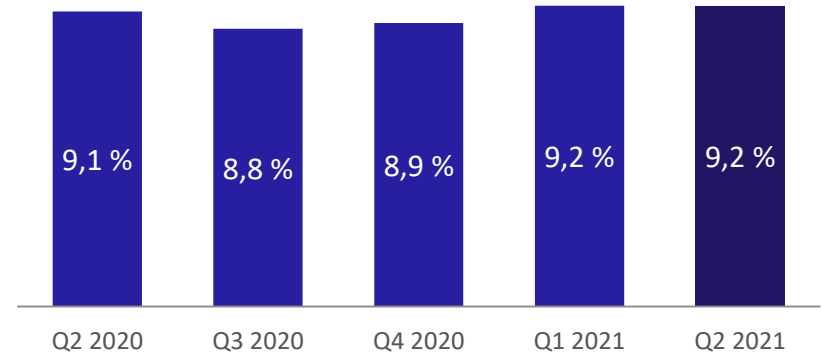
Kapital

Kapitaldekningen

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



- Krav til motsyklisk kapitalbuffer redusert fra 2,5 til 1 prosent
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (13 prosent)
- Vurderinger av Finanstilsynets rundskriv vedrørende engasjementer som skal klassifiseres som høyrisiko har medført en reduksjon i ren kjernekapitaldekning på 0,3 prosentpoeng.
- Basert på bankens estimater forventes det at nytt standardregelverk vil gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning i området 1,5-2,5 prosentpoeng

God kontroll på kapitalplan

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 %	1,5-2,5 %
Pilar-2 krav ³⁾	2,0 %	1,5 %
Krav til ren kjernekapital	13,0 %	14,5-15,5 %

1) Finansdepartementet vil fastsette en overgangsregel for banker som benytter standardmetoden som innebærer at systemrisikobufferkravet vil økes fra 3 til 4,5 prosent vil ha virkning fra 31. desember 2022.

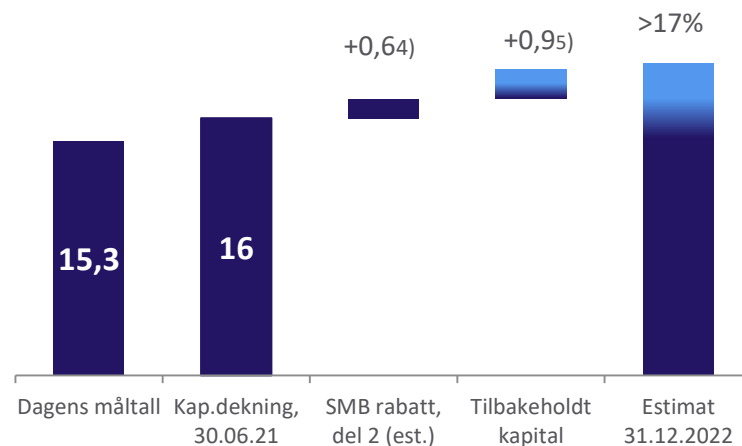
2) Motsyklisk kapitalbuffer kan øke med 1,5 prosentpoeng, forventer det vil øke med 0,5 prosentpoeng i 2022.

3) Basert på egne beregninger bør pilar-2 kravet ikke overstige 1,5 prosent av risikovektet balanse.

4) SMB rabatten del 2 er estimert til å utgjøre ca. 0,6 prosent, usikkert når denne blir gjeldende

5) Kapitalbygging basert på tilbakeholdt kapital,.

Kapitaldekning og måltall



Utbytte – Finanstilsynet opphevet tidligere vedtak

- Finanstilsynet opphevet vedtak av 5. mars 2021 om avslag på uttak av midler fra utjevningsfondet
- Banken har ikke fått tillatelse til å belaste utjevningsfondet, og Finanstilsynet mener at det følger av loven at utdelinger fra utjevningsfondet krever tillatelse.
- Finanstilsynet uttrykker kjennskap til at andre sparebanker har foretatt denne typer utdeling, uten å legge til grunn at dette krever tillatelse. Finanstilsynet har, utfra hensynet til likebehandling av bankene, kommet til at tidligere vedtak oppheves.
- Foreslått utbytte for 2020 var 14 kroner pr. egenkapitalbevis. Banken utbetalte som følge av avslag på søknaden 10,40 kroner pr. egenkapitalbevis i utbytte 8. april 2021.
- Styret har fått fullmakt til å beslutte utbytte på inntil 3,60 pr. egenkapitalbevis etter 30. september 2021.
- I forbindelse med avleggelsen av regnskap for 3. kvartal, vil styret vurdere utbytte. Dersom det blir aktuelt å anvende fullmakten, vil utbytte utbetales uten at det foreligger en særskilt godkjenning fra Finanstilsynet.

Mål og forventninger fremover



Finansielle nøkkelvariabler og ambisjoner



1) Konsernet har en langsiktig ambisjon om en egenkapitalavkastning på 10% innen 2025.

2) Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten (K2+1%). K2 juni 2021 var 5,2 for personkunder og 4,4 for ikke finansielle foretak. Konsernets utlånsvekst i siste 12 mnd var 5,5 for personkunder og 5,6 for bedriftskunder.

3) Styret har foreslått for forstanderskapet å utdele utbytte for 2020 på 14 kroner, som inkluderer tilbakeholdt utbytte på 8 kroner for 2019 og 6 kroner for 2020.

Forventninger fremover

Makro

Koronapandemien har preget samfunnet betydelig siden mars 2020. Myndighetene har gjennomført ekstreme tiltak både internasjonalt og nasjonalt. Dette har gitt negative utslag på økonomien i Norge og hos våre handelspartnere. Regjeringens tiltak ser ut til å ha hatt god effekt på økonomien. Situasjonen i norsk økonomi har bedret seg, og finansmarkedene er mer stabile.

Landsdel

De økonomiske utsiktene for bankens markedsområde forventes å utvikle seg i tråd med norsk økonomi forøvrig. Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 2. kvartal viste en svært positiv vekst i boligprisene siste 12 mnd.

Finansiering

Banken har en ren kjernekapital på 16,0 prosent og en solid uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 9,2 prosent. Banken er godt posisjonert for langsiktig finansiering fra det norske og det internasjonale markedet.

Digital utvikling

Satsing på digitalisering og nye teknologiske løsninger gir banken gode muligheter til fortsatt å forbedre kundeopplevelser, markedsposisjon og kostnadseffektivitet.

Bærekraft

Bærekraft er et satsningsområde for banken og er en integrert del av bankens strategi.

Oppsummert

Sparebanken Sør er godt posisjonert for å videreutvikle sin posisjon som en ledende relasjonsbank med høy kostnadseffektivitet, god vekst og lønnsomhet.

Vedlegg



SPAREBANKEN SØR

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 30.06.2021

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7.988.679	51,00	11	Carl Krogh Arnet	101.461	0,65
2	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	731.017	4,67	12	Ottersland AS	100.000	0,64
3	Pareto Invest AS	417.309	2,66	13	Sparebanken Sør	100.000	0,64
4	Arendal Kom. pensjonskasse	350.000	2,23	14	MP Pensjon PK	85.523	0,55
5	Glastad Capital AS	266.348	1,70	15	Catilina Invest AS	83.018	0,53
6	Investor AS	202.107	1,29	16	Lombard Int Assurance S.A	82.131	0,52
7	Wenaasgruppen AS	186.000	1,19	17	Geir Bergskaug	75.239	0,48
8	Gumpen Bileiendom AS	174.209	1,11	18	Apriori Holding AS	72.575	0,46
9	Allumgården AS	151.092	0,96	19	Varodd AS	70.520	0,45
10	Hamjern Invest AS	106.813	0,68	20	Alf Albert	70.033	0,45
	Sum 10 største eiere	10.573.574	67,50		Sum 20 største eiere	11.414.074	72,87

- Det er pr. 30. juni 2021 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q2 2021 utgjorde 2,9 kroner pr. EK bevis og 5,7 kroner pr. EK bevis hittil i år
- Eierbrøken pr. 01.01.2021 var 16,1 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 30.06.2021

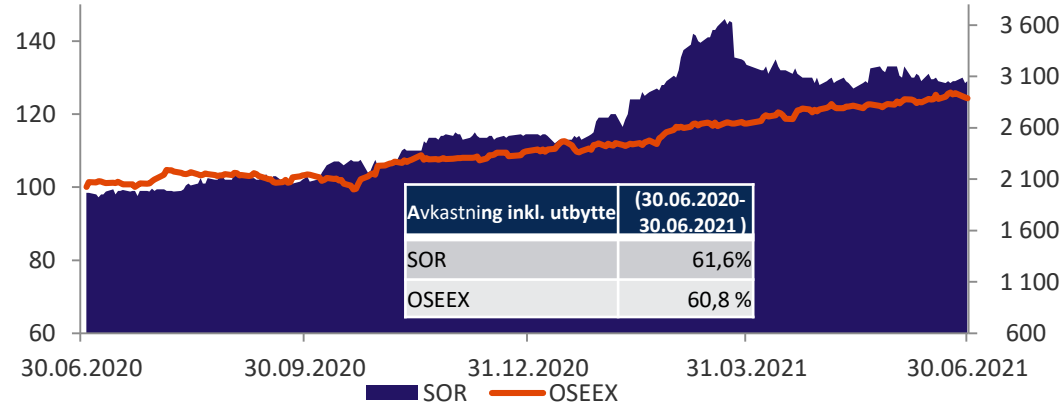
- Kurs i SOR var 129 kroner, bokført verdi var 30.06.2021 133,6 kroner, tilsvarende en P/B på 0,97
- Avkastning siste 12 mnd på 61,6 %.
- Resultat per EK-bevis pr 30.06.2021 var på 5,7 kroner, som utgjør en P/E på 11,3.

Likviditet

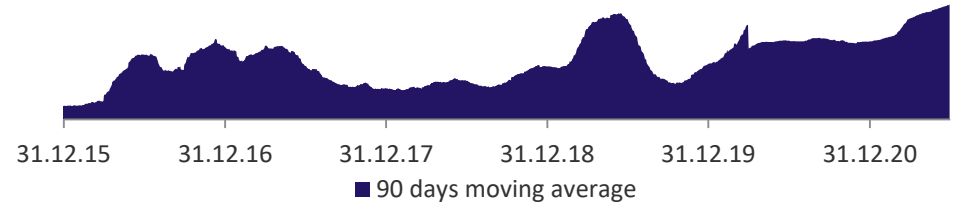
- Omsatt 2,1 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 15 663 944 totalt utstedt, og en EK brøk på 16,0 %.

Utbytte

- Målsetting om at mellom 50 – 70 % av EK-bevis eiernes andel av resultat skal utbetales.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.



Daglige handler i SOR



SPAREBANKEN SØR