

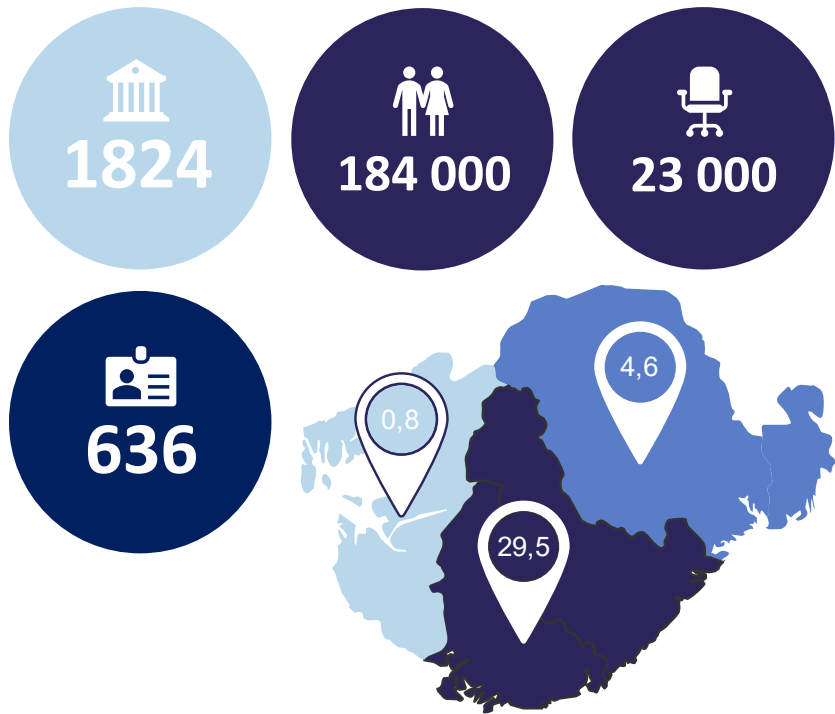


# Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 2. kvartal 2023

# Agenda

- Sparebanken Sør
- 2. kvartal 2023
- Strategiske temaer
  - IRB
  - Andre inntekter
  - Posisjonsbyggende satsningsområder
- Mål og forventninger fremover



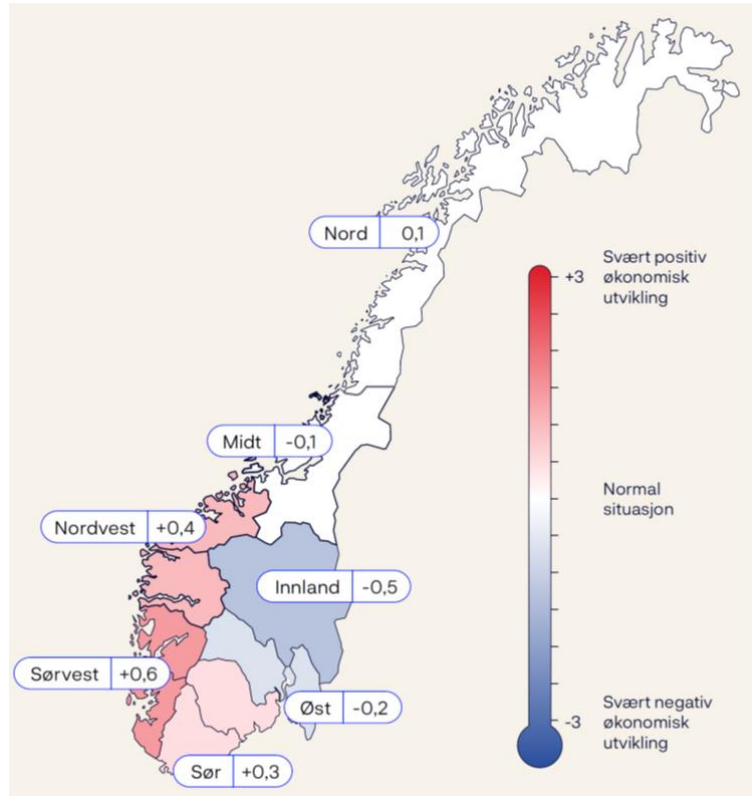
Stødig, engasjert & framtidsrettet

## Vi skal skape bærekraftig vekst og utvikling for vår landsdel





# Positiv økonomisk utvikling i regionen



**Boligprisveksten** i Kristiansand er sterkest i landet. Så langt i år har prisene økt med 10,7 %

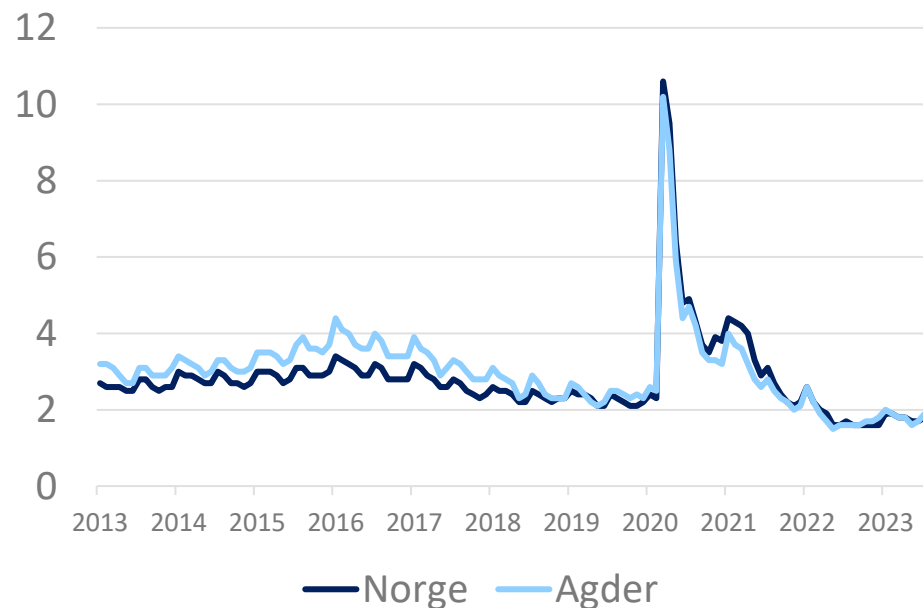
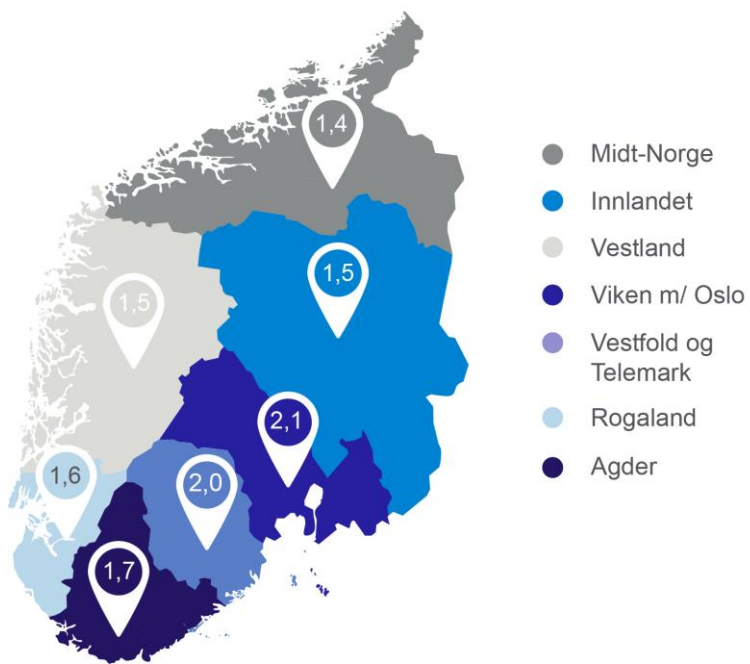
**Sykepleierindeksen** viser at en enslig sykepleier kan kjøpe 46 % av de omsatte boligene i Kristiansand og 55 % i Grenland.

**Økonomien** påvirkes av høy aktivitet og investeringer innen energisektoren

# Fortsatt sterkt arbeidsmarked

## Arbeidsledighet

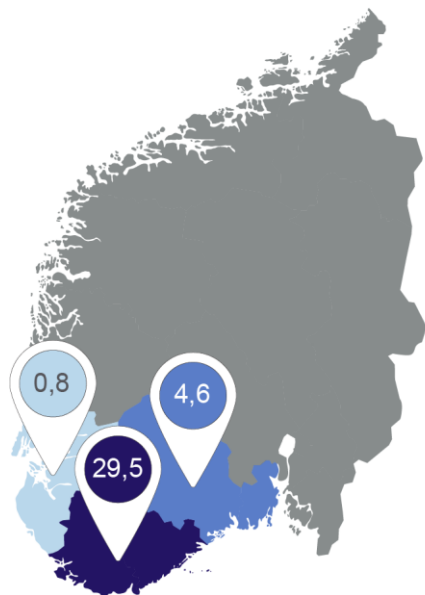
Prosent arbeidsledige  
30.06.2023



# Sterk posisjon i boligmarkedet

Banken opprettholder en sterk markedsposisjon

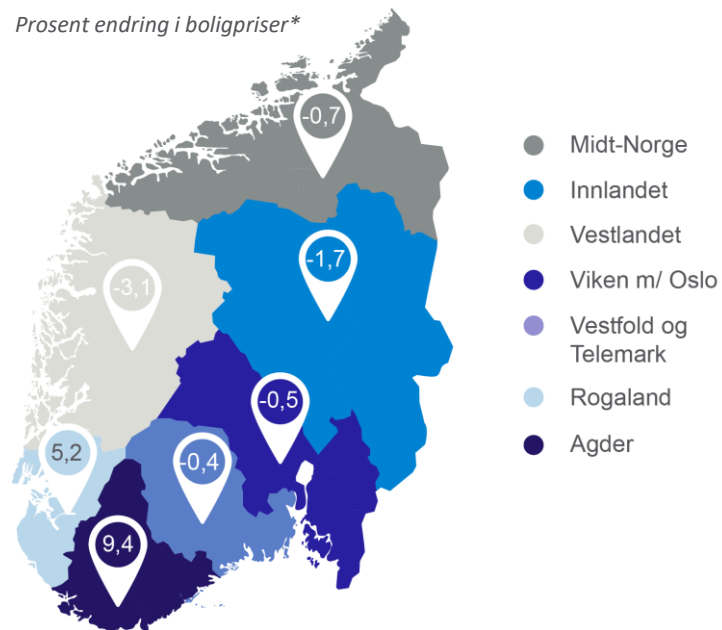
Markedsandeler i prosent



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

Positiv utvikling i boligpriser i regionen

Prosent endring i boligpriser\*

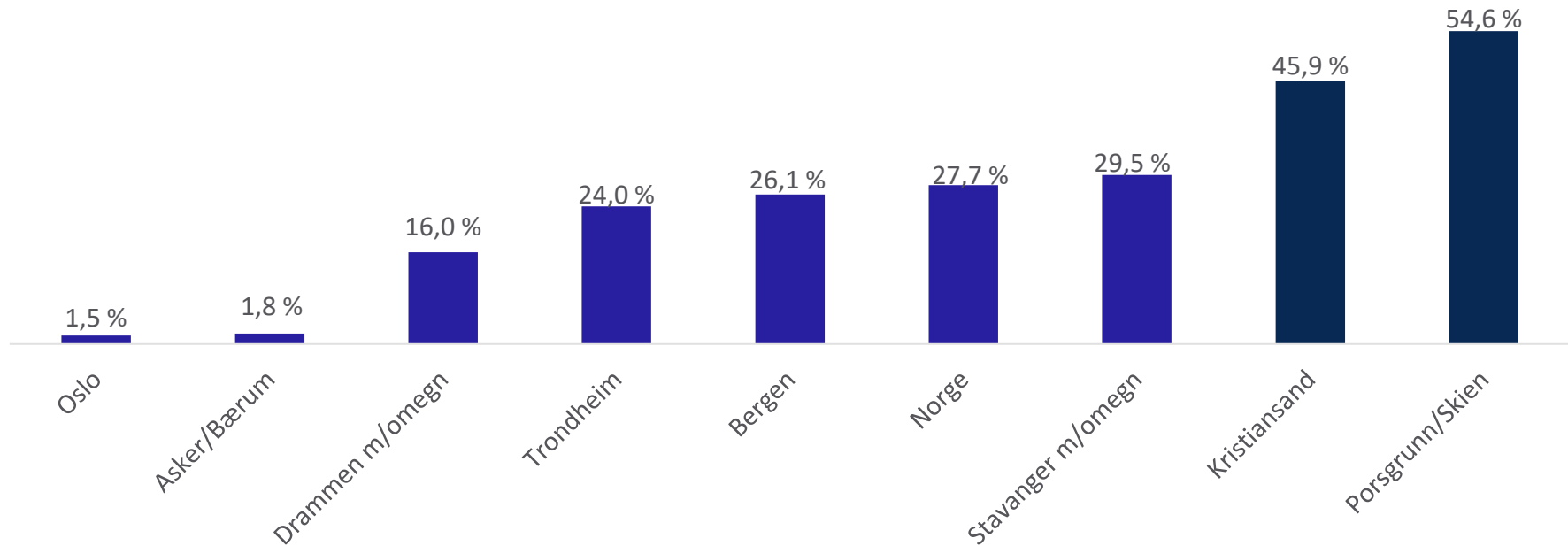


\*12 mnd. endring pr 31.07.2023

- Midt-Norge
- Innlandet
- Vestlandet
- Viken m/ Oslo
- Vestfold og Telemark
- Rogaland
- Agder

# Sykepleierindeksen: God tilgang på boliger i regionens pressområder

31.12.2022



Kilde: <https://eiendomnorge.no/aktuelt/blogg/sykepleierindeksen-2022>

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

## 2. kvartal 2023



# Sterkt kvartalsresultat

- Netto renteinntekter økt med 32 prosent
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Lav kostnadsprosent på 37,6
- Netto inngang på tap og lavt mislighold
- Resultat pr egenkapitalbevis på 3,9 kroner (2,4 kroner)
- Sterk egenkapitalavkastning på 11,0 prosent

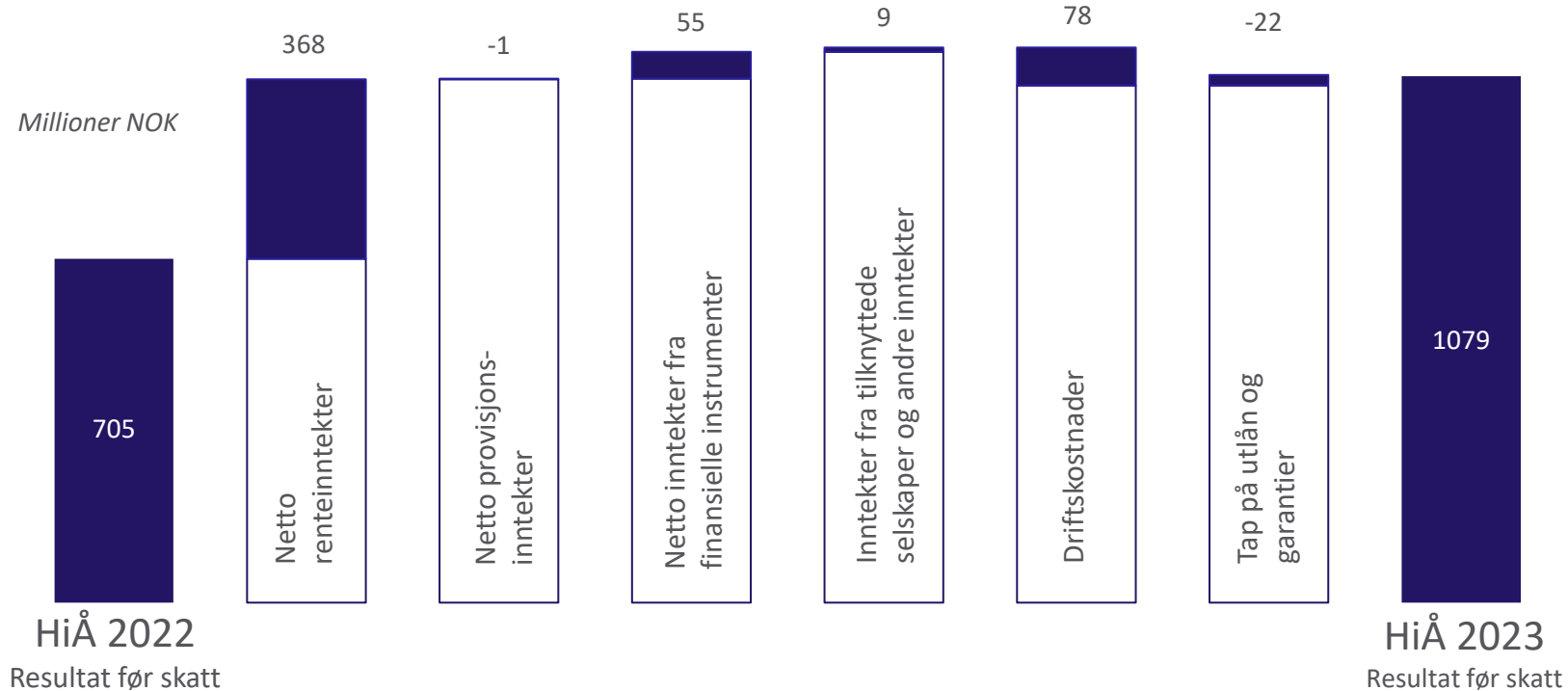
Millioner NOK	2023 Q2	2022 Q2	Endring
Netto renteinntekter	732	555	177
Netto provisjonsinntekter	108	106	2
Netto finans	0	-33	33
Tilknyttede selskaper	25	24	1
Andre driftsinntekter	2	1	1
<b>Sum inntekter</b>	<b>867</b>	654	<b>213</b>
Driftskostnader	326	293	33
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>541</b>	361	<b>180</b>
Tap på utlån, garantier	-9	11	-20
<b>Resultat før skatt</b>	<b>550</b>	351	<b>199</b>
Skatt	123	77	46
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>427</b>	273	<b>154</b>

# Meget sterk vekst i netto renteinntekter i 1. halvår

- Netto inngang på tap
- Sterk egenkapitalavkastning etter skatt på 11,5 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 8,2 kroner (5,0 kroner)
- 12 måneders utlånsvekst på 3,4 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 3,2 prosent

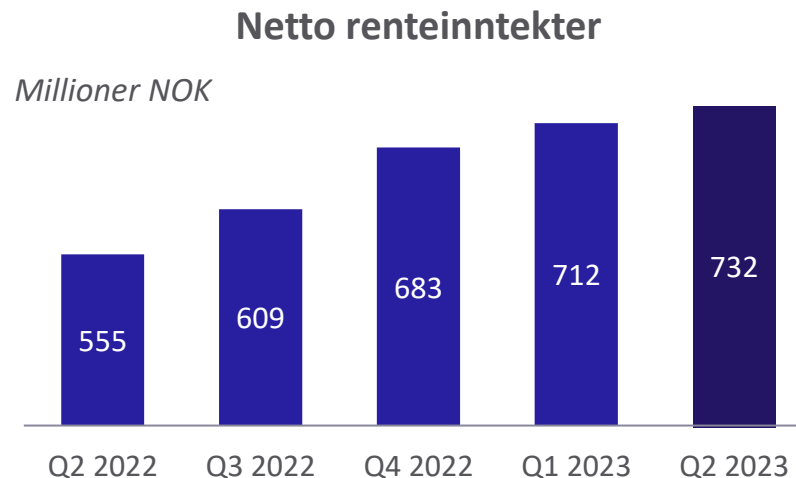
Millioner NOK	30.06.2023	30.06.2022	Endring
Netto renteinntekter	1 444	1 076	368
Netto provisjonsinntekter	194	195	-1
Netto finans	-4	-59	55
Tilknyttede selskaper	59	51	8
Andre driftsinntekter	3	2	1
Sum inntekter	1 696	1 266	430
Driftskostnader	630	552	78
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1 066</b>	714	<b>352</b>
Tap på utlån, garantier	-14	8	-22
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 079</b>	705	<b>374</b>
Skatt	190	157	33
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>889</b>	549	<b>340</b>

# Endring i resultat før skatt



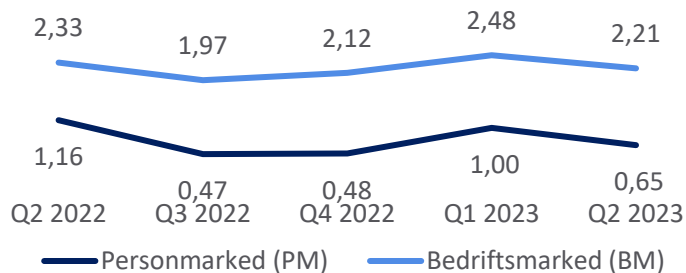
# Meget god vekst i netto renteinntekter

- God innskudds- og utlånsvekst siste 12 måneder
- Økte rentemarginer både for person- og bedriftsmarkedet
- God fart inn i andre halvår, de varslede renteendringene vil øke rentenettoen ytterligere

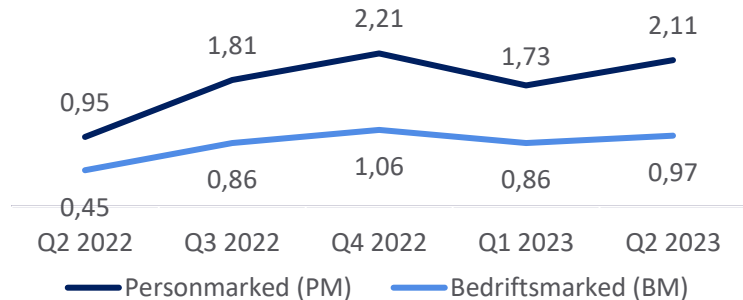


# Renteendringene styrker rentemarginen over tid

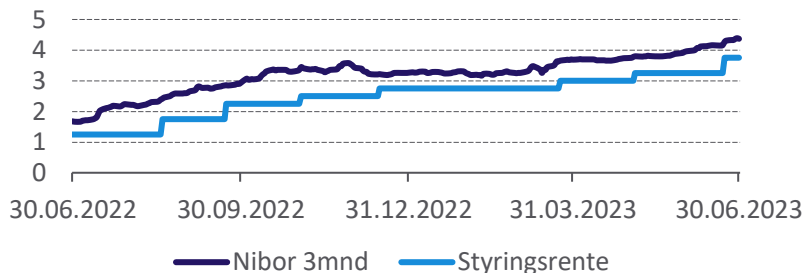
## Utlånsmargin (%)



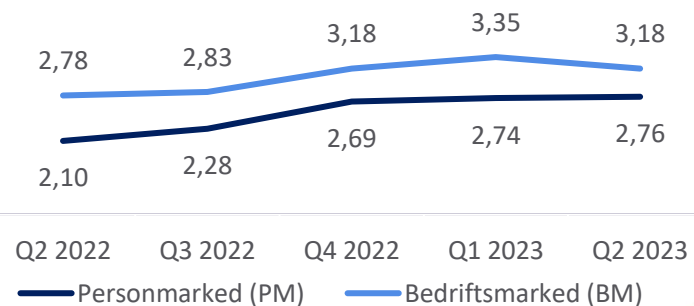
## Innskuddsmargin (%)



## Utvikling 3 mnd NIBOR



## Rentemargin<sub>1</sub> (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

# Positive resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

- God EK-avkastning fra Brage med 12,2 prosent for første halvår
- Resultatandelen fra Frende økte i første halvår sammenliknet med samme periode i 2022, og skyldes at resultatene i Frende var betydelig påvirket av markedsuro gjennom våren 2022
- Det ble i 1. kvartal 2023 gjennomført en verdijustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS

## Resultateffekter ved konsolidering

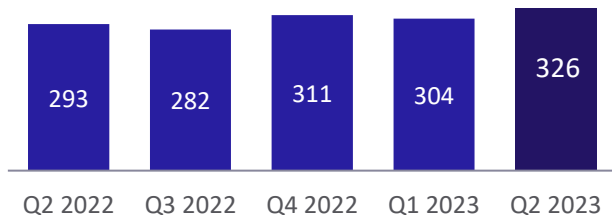
Millioner NOK		Q2 2023	Q2 2022	30.06.2023	30.06.2022
Frende forsikring* (19,9 %)	Res.andel	7,3	15,7	17,8	10,8
	Amort.	-5,5	-5,4	-11,0	-10,8
	Salg				24,9
Brage Finans (24,9 %)	Res.andel	23,3	13,4	41,1	25,6
Balder Betaling (23,0 %)	Res.andel		0,2	11,4	0,2
SUM		25,1	23,9	59,3	50,7



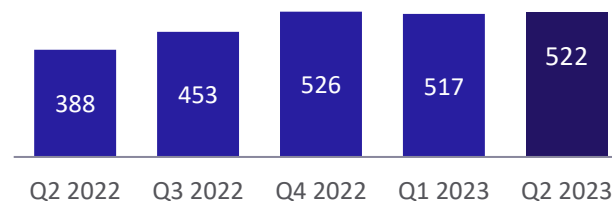
# Sterk egenkapitalavkastning og lav kostnadsprosent

Millioner NOK

## Driftskostnader

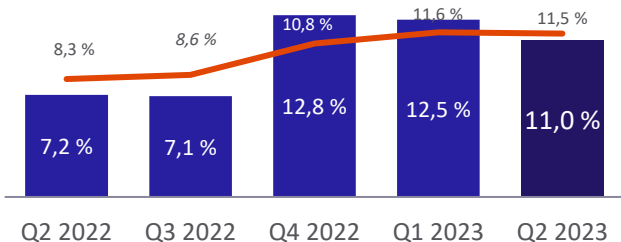


## Resultat ordinær drift<sub>1)</sub>



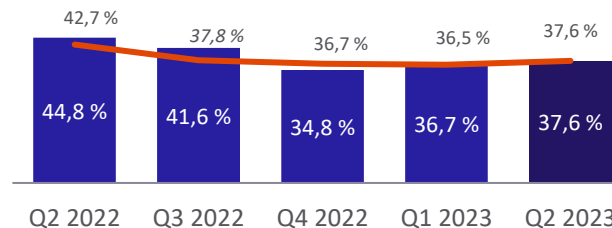
## Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser<sub>3)</sub>



## Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter, ekskl. finansielle instr.

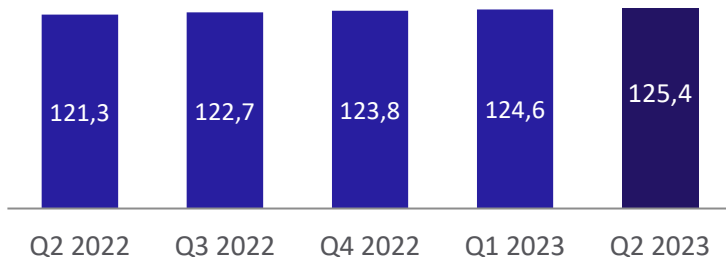


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital

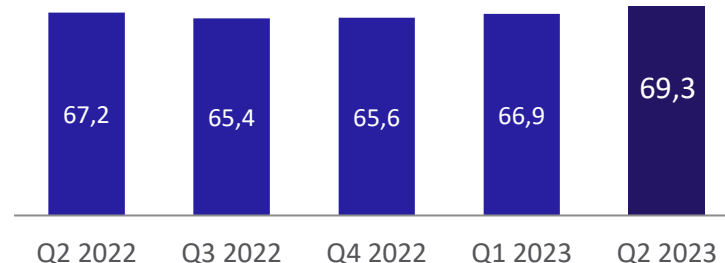
# Prioriterer lønnsom vekst

Milliarder NOK

## Netto utlån



## Innskudd



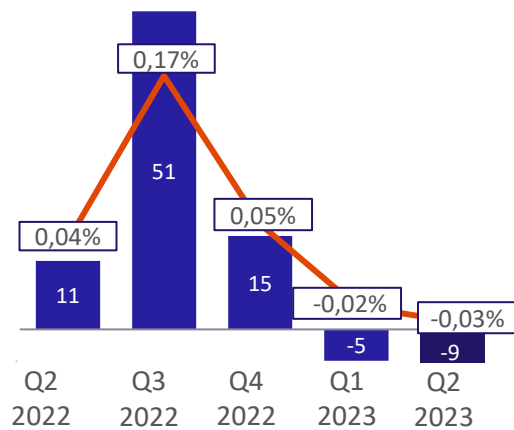
- **12 mnd vekst på 3,4 %**
  - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 2,4 % og bedriftskunder 5,9 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 2,8 %**
  - Herav personkunder 2,8 % og bedriftskunder 2,7 %

- **12 mnd vekst på 3,2 %**
  - 12 mnd vekst innskudd personkunder 1,0 % og bedriftskunder 4,0 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 14,9 %**
- **Innskuddsdekning på 55,3 % (55,4 %)**

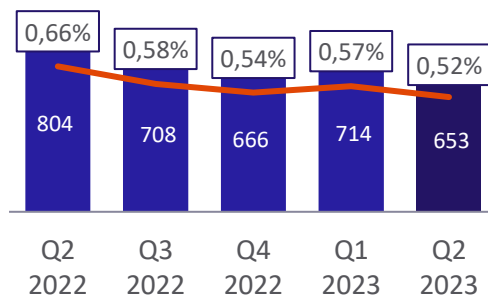


# Lave tap og mislighold

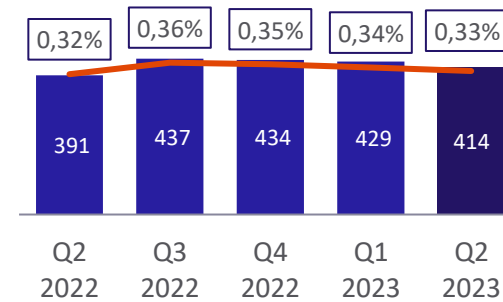
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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



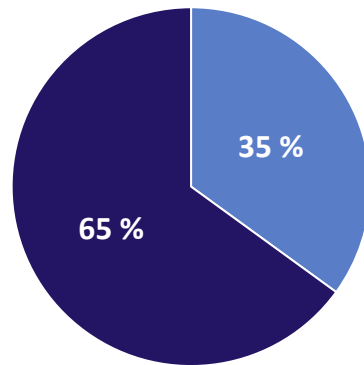
Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån



# Diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

## Fordeling PM / BM

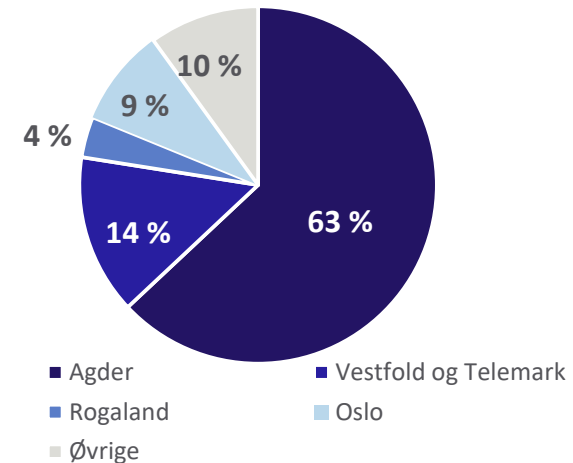
Brutto utlån



■ BM ■ PM

## Utlån fordelt på geografi

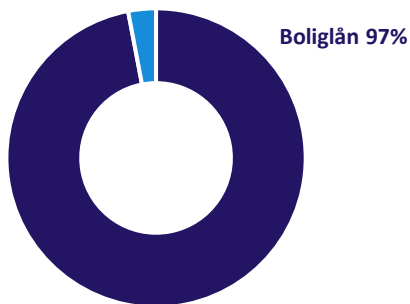
Brutto utlån



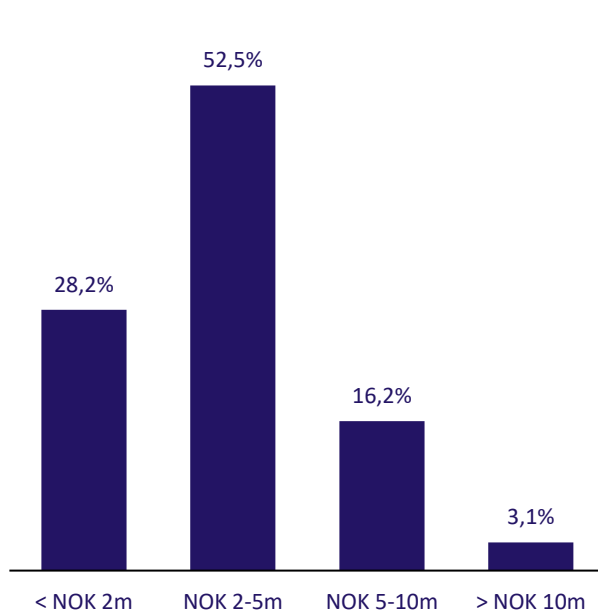
■ Agder ■ Vestfold og Telemark  
■ Rogaland ■ Oslo  
■ Øvrige

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

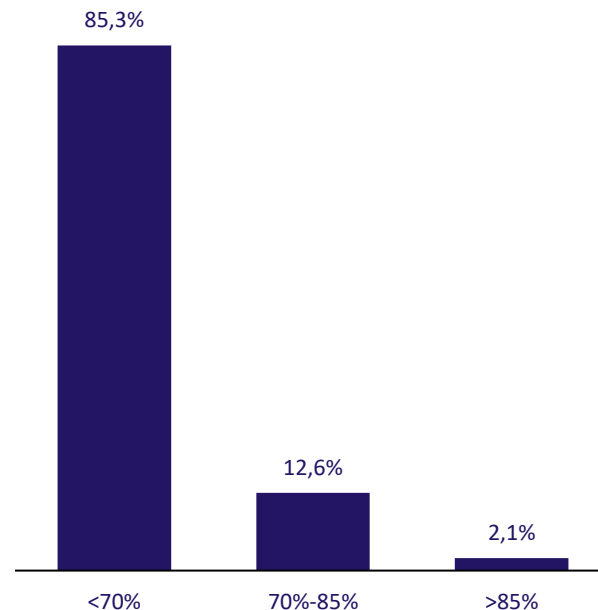
## Andel boliglån



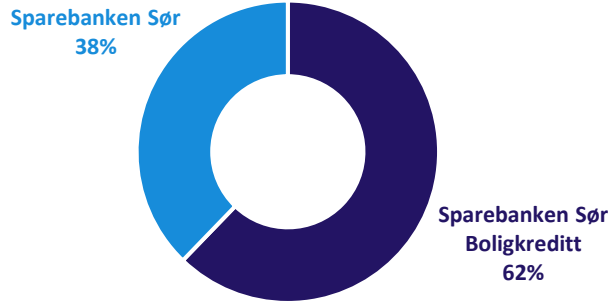
## Utlån PM etter størrelse



## Utlån PM etter LTV

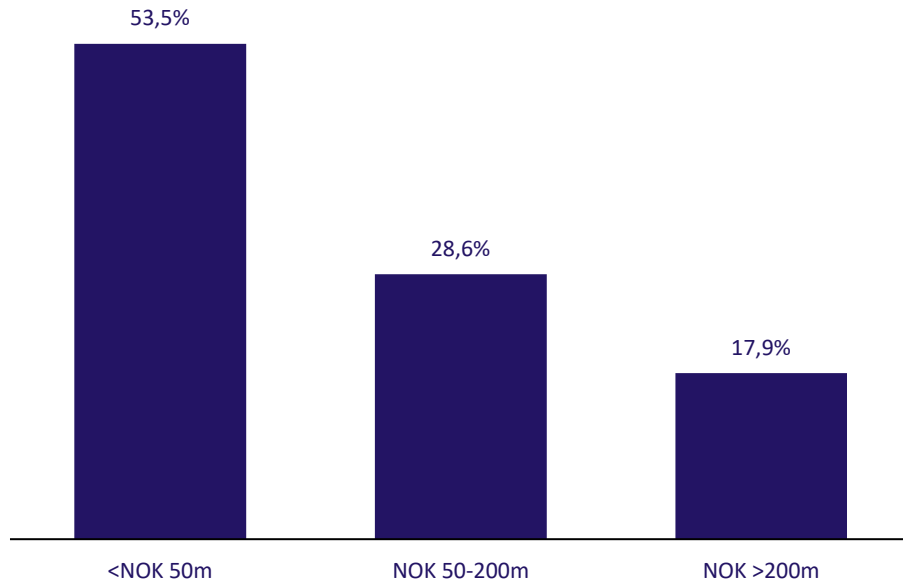


## Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

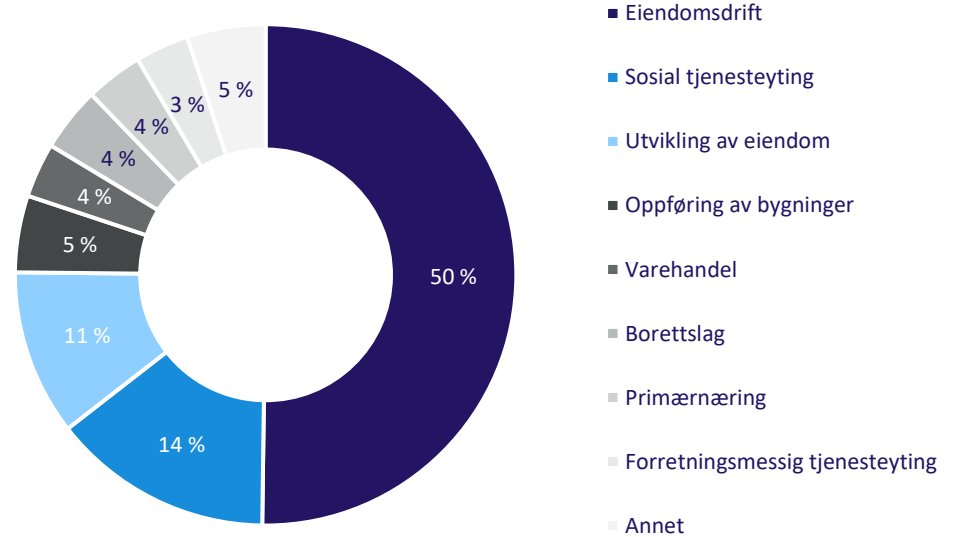


# Utlån bedriftsmarked – 50% eiendomsdrift og 54% < 50 mill.

## Utlån BM etter størrelse

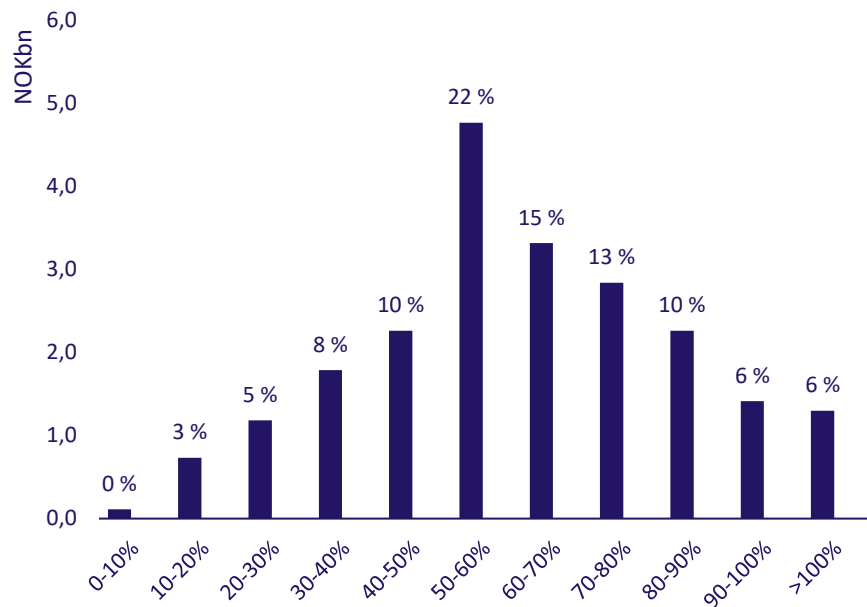


## Sektorfordeling

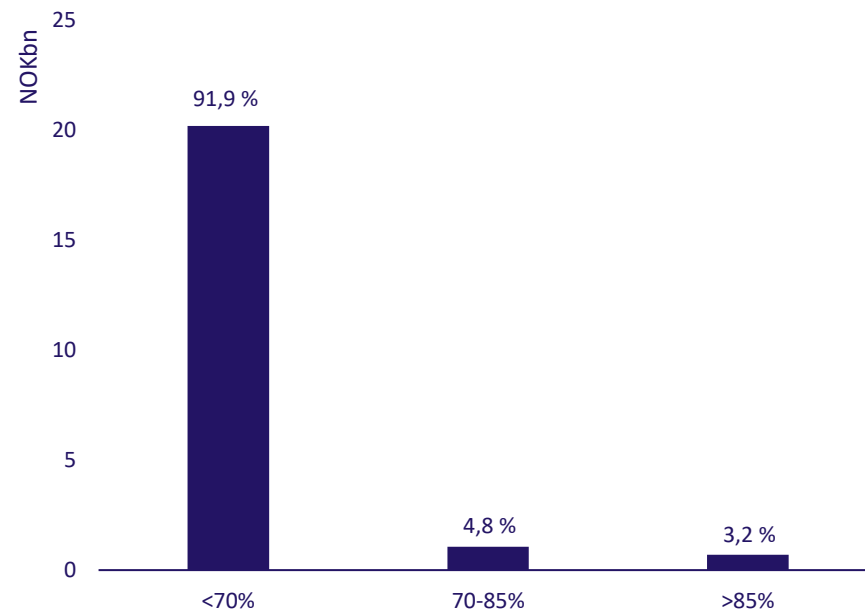


# Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)\*

## LTV-fordeling – whole-loan approach



## LTV-fordeling – loan-splitting approach\*\*



\* Sikkerhet utover fast eiendom er ikke medregnet (garantier, driftsmidler, kundefordringer etc.)

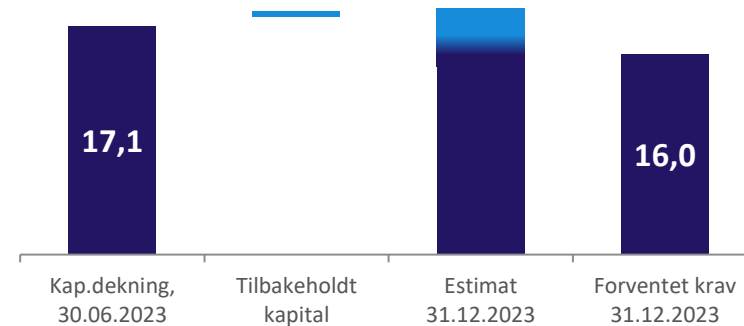
\*\* Kun den delen av hvert enkelt lån som overstiger LTV-intervallet er inkludert i neste LTV-intervall

# 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 <sup>1)</sup>	3,0 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer	2,5 %	2,5 %
Pilar-2 krav <sup>2)</sup>	1,7 %	1,0 %
<b>Krav til ren kjernekapital</b>	<b>14,2 %</b>	<b>15,0 %</b>
Pilar-2 guidance	1,0 %	1,0 %
<b>Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin</b>	<b>15,2 %</b>	<b>16,0 %</b>

## Kapitaldekning

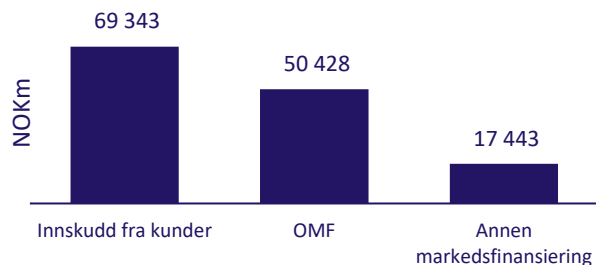


1) Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for banker som benytter standardmetoden som innebærer at systemrisikobufferkravet økes fra 3 til 4,5 prosent fra 31. desember 2023.

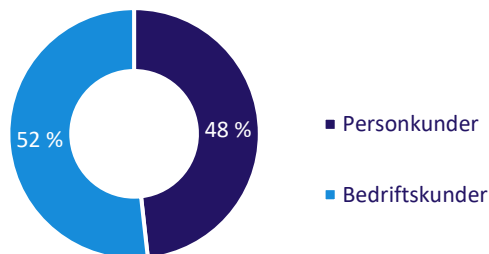
2) Gjeldende Pilar-2 krav som må dekkes med ren kjernekapital basert på splitt (56,25 prosent).

# Diversifisert finansiering

## Finansieringskilder



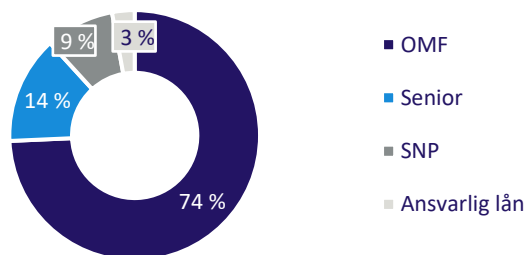
## Innskudd



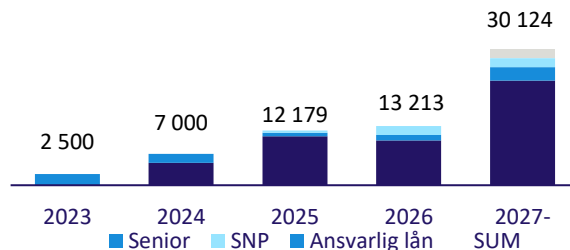
## Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 69,3 mrd. kroner – hvorav 48 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 67,9mrd. kroner – ~44 % 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

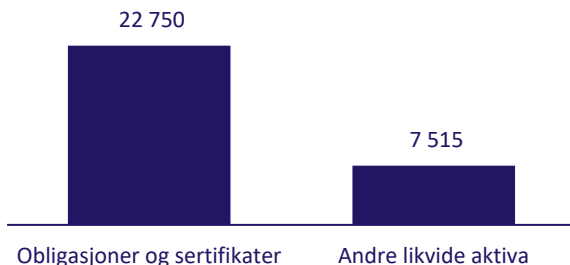


## Forfall markedsfinansiering\*



# God likviditetssituasjon

## Likviditetsportefølje



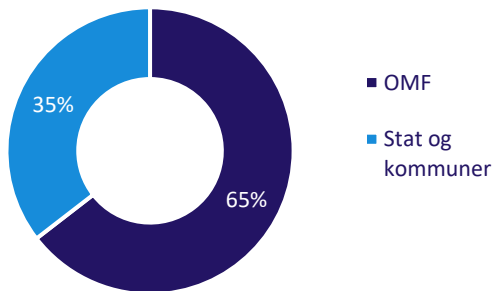
## Nøkkeltall likviditet



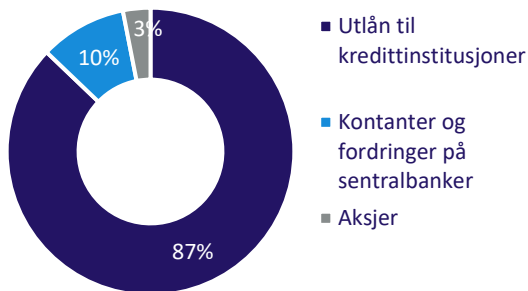
## Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 65 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator – LCR på 154 % og NSFR på 128 %

## Obligasjoner og sertifikater



## Andre likvide aktiva





# Strategiske temaer

**IRB**

# Kapitaltiltak: Implementering av IRBF går etter planen



## Neste generasjons verktøy

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



## Økt kompetanse og kapasitet

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



## Forbedret kredittstyring

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

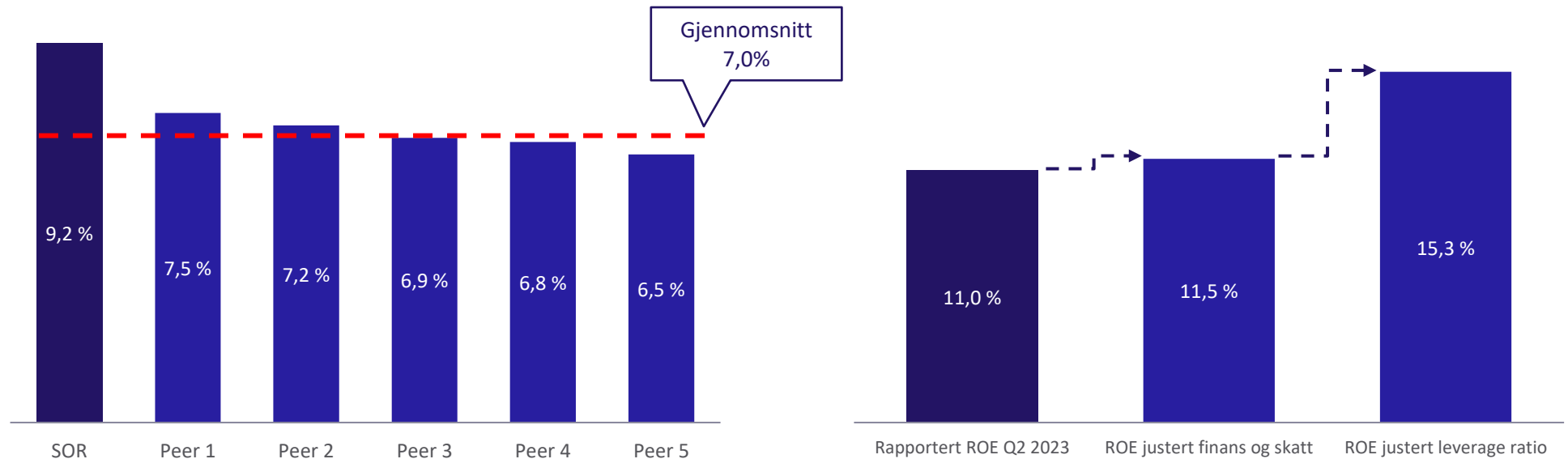


# IRB-arbeidet er i en avsluttende fase



# ROE vil øke med “normalisert” leverage ratio

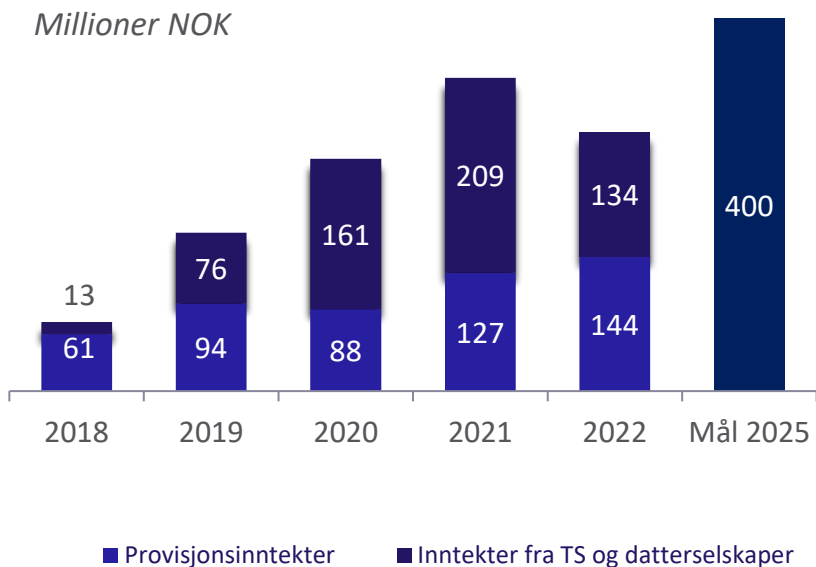
Høyere leverage ratio enn peers med IRB (31.03.2023)\*



29 \* Peers består av SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Østlandet, Sparebanken Vest, SpareBank 1 Nord-Norge. Peers i grafen benytter IRB Advanced

# Andre inntekter

# Ambisjoner om økte andre inntekter



Definerte andre inntekter	30.06. 2023	30.06. 2022	Endring
Forsikring	26	25	1
Kredittformidling	3	3	0
Verdipapirvirksomhet <sup>1)</sup>	39	36	3
Inntekter fra hel - og deleide selskaper	60	54	6
<b>Sum</b>	<b>128</b>	<b>118</b>	<b>10</b>

1) Netto provisjonsinntekter fra verdipapirromsetning og Sør Markets

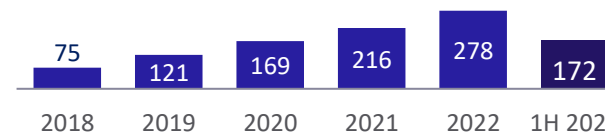
# Meget positiv utvikling for Brage Finans



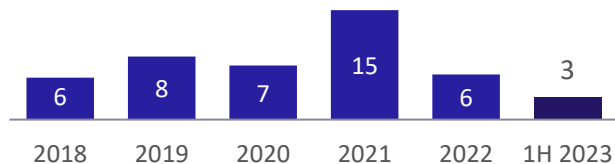
Millioner NOK

- Egenkapitalmetoden og inntektsfører andel av overskudd etter skatt.
- Leverer meget sterk egenkapitalavkastning på 12,2 prosent i 1. halvår 2023 og 12 prosent i 2022.
- Balanseført verdi 745 mill. kroner (P/B: 1,0)

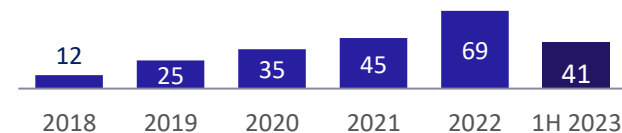
### Resultatutvikling Brage



### Provisjonsinntekter Brage



### Resultatandel SØR





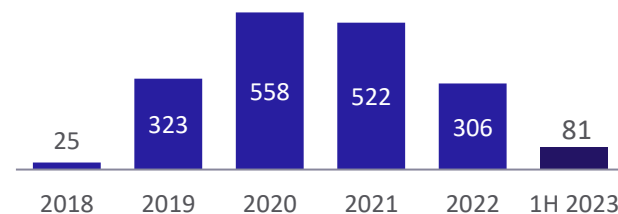
# Gode, men varierende resultatbidrag fra Frende



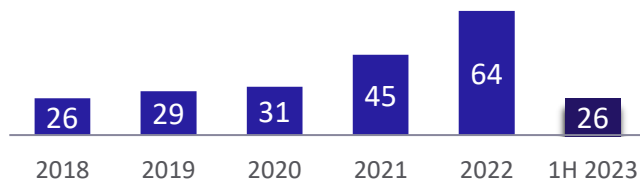
Millioner NOK

- Egenkapitalmetoden og inntektsfører andel av overskudd etter skatt (Resultatbidrag er redusert med amortisering av merverdier fra kjøp med 22 mill. kroner årlig)
- Har styrket salgsapparatet innen forsikring gjennom kjøp av Sørlandet Forsikringscenter. Portefølje på over 500 mill. kroner (over 20 % av Frenedes totale portefølje)
- Balanseført verdi 469 mill. kroner (P/B: 1,4)

### Resultatutvikling Frende



### Provisjonsinntekter



### Resultatandel SØR

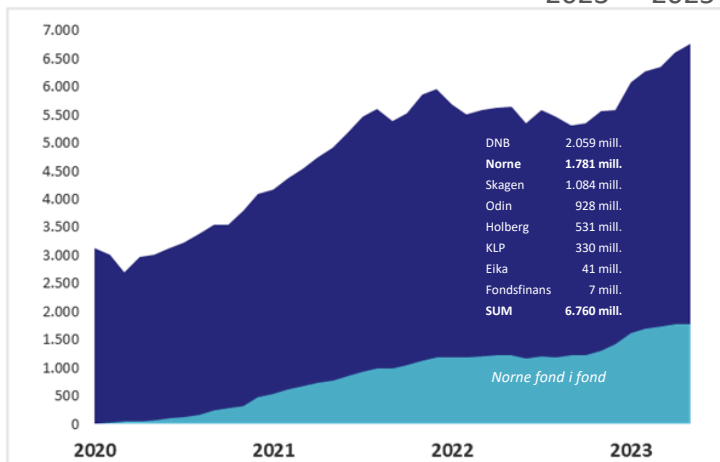
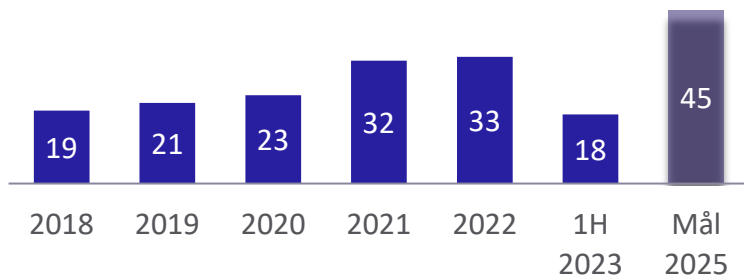


# God utvikling på spareområdet

NORNE  
securities

## Provisjonsinntekter verdipapirfond

Millioner NOK



FUM (Fund under management) – 6,76 mrd.

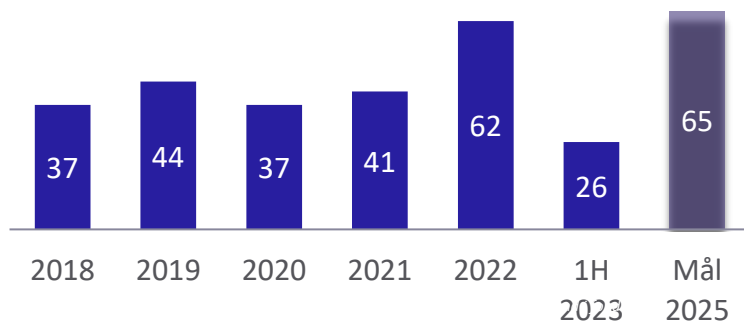
- Økt satsing på Norne Fondsportal
- Vekst i antall spareavtaler og innbetalt beløp fra spareavtaler
- Utflating i 2022 som følge av børsuro, vekst i 2023
- Målsetting om å doble inntekter fra verdipapirfond i perioden 2020-2025

# Økte inntekter fra Sør Markets

- Viktig satsningsområde for banken
- Fortsatt potensiale for videre vekst
- Synergier mot bedriftsmarkedet

Millioner NOK

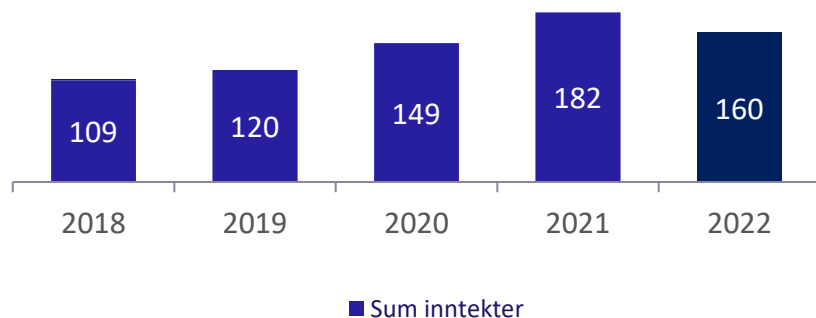
## Inntekter valuta og renteswapper



# Sørmegleren har vokst og gir synergier



Millioner NOK



Mill. kroner	30.06. 2023	30.06. 2022	Endring
Inntekter	85,8	86,8	-1,0
Kostnader	84,1	81,7	-2,4
Driftsresultat	1,8	5,1	-3,3
Resultat før skatt	1,0	4,8	-3,8

47 prosent vekst i inntekter fra 2018 til 2022 til tross for markant fall i aktivitet i 2022.

# Posisjonsbyggende satsningsområder



# Et gavefond som utvikler regionen

## Sparebanken Sør gir 30 millioner kroner til nytt senter i Kristiansand

Sparebanken Sør gir 30 millioner kroner over tre år til etablering av havvindsenter i Kristiansand.



## Gir 60 millioner til kanal i Arendal

Arendals Fossekompagni og Sparebanken Sør investerer 30 millioner kroner hver til kanalprosjektet i Arendal.







# Kundeutbytte utbetalt for første gang i april 2023



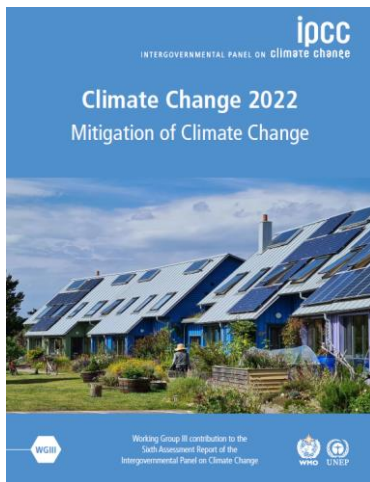


# Rigger oss for tøffe klimakrav

Skal vi nå **klimamålene**, må vi ha umiddelbare kutt i utslippene

**EU-taksonomien** får stor betydning for bank og kunder

**ESG-risikoen** til banken er lav, og vi scorer høyt i anerkjente målinger







# Sterk kompetansedreining fra 2018 til i dag

Færre med **bankbakgrunn**  
Færre **kundebehandlere**

Flere med **høyere utdanning**  
Flere **fagspesialister**

**Antihvitvask** **IT** **Markedsføring**  
**HR** **Bærekraft** **CRM**  
**Database** **ETL**  
**Tjenstedesign** **Digitalisering** **Compliance**  
**Modellering** **Juss** **Koding**  
**UX** **Analyse** **Cybersikkerhet**



# Økt tilgjengelighet og god kundeservice

## Sparebanken Sør får døgnåpent kundesenter

Mistet bankkortet, blitt svindlet eller fått sperret BankID-en din? Nå kan du få hjelp av kundesenteret hele døgnet – også i helger og ferier.



## På pallen i Kundeserviceprisen

Kundesenteret i Sparebanken Sør har den siste tiden jobbet grundig og systematisk med å forbedre servicen og responstiden, og det har gitt resultater.



# Mål og forventninger fremover

# Finansielle ambisjoner



## Overordnet mål

Egenkapitalavkastning over 11 % i 2023 og over 12 % innen utgangen av 2025

**> 16,5%**

Ren  
kjernekapitaldekning

**< 40,0%**

Kostnader i % av  
inntekter

**~50%**

Utbyttegrad

# 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. 30.06.2023

	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.	760.348	1,82	12	DNB Luxembourg S.A	100.000	0,24
3	Pareto Invest Norge AS	317.309	0,76	13	MP Pensjon PK	85.523	0,21
4	Drangslund Kapital AS	302.107	0,72	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	74.600	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	Hamjern Invest AS	140.099	0,34	20	Birkenes Sparebank	66.000	0,16
	<b>Sum 10 største eiere</b>	<b>36.422.256</b>	<b>87,34</b>		<b>Sum 20 største eiere</b>	<b>37.229.477</b>	<b>89,27</b>

- Det er pr. 30. juni 2023 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q2 2023 utgjorde 3,9 kroner pr. EK bevis, 8,2 kroner pr EK bevis hittil i år og 11,9 kroner pr. EK bevis i 2022.
- Eierbrøken pr. 30.06.2023 var 40,0 prosent.

# SOR – Kursutvikling og likviditet

## Kursutvikling pr. 30.06.2023

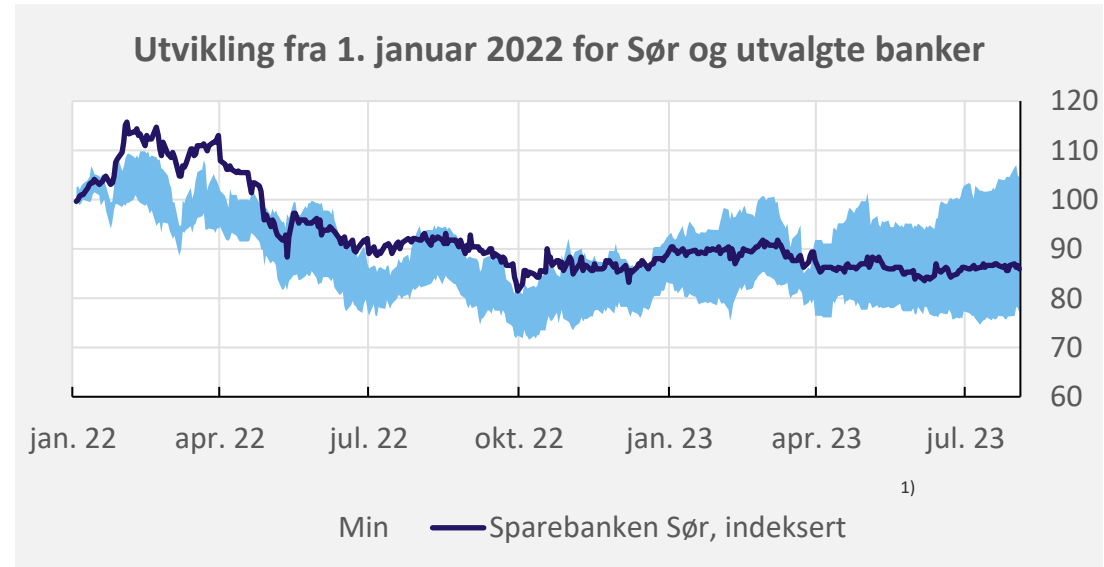
- Kurs i SOR var 126,0 kroner, bokført verdi var 143,1 kroner, tilsvarende en P/B på 0,88
- Avkastning siste 12 mnd på -0,4 %.
- Resultat per EK-bevis pr 30.06.2023 var på 8,2 kroner, som utgjør en P/E på 7,7.

## Likviditet

- Omsatt 0,9 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

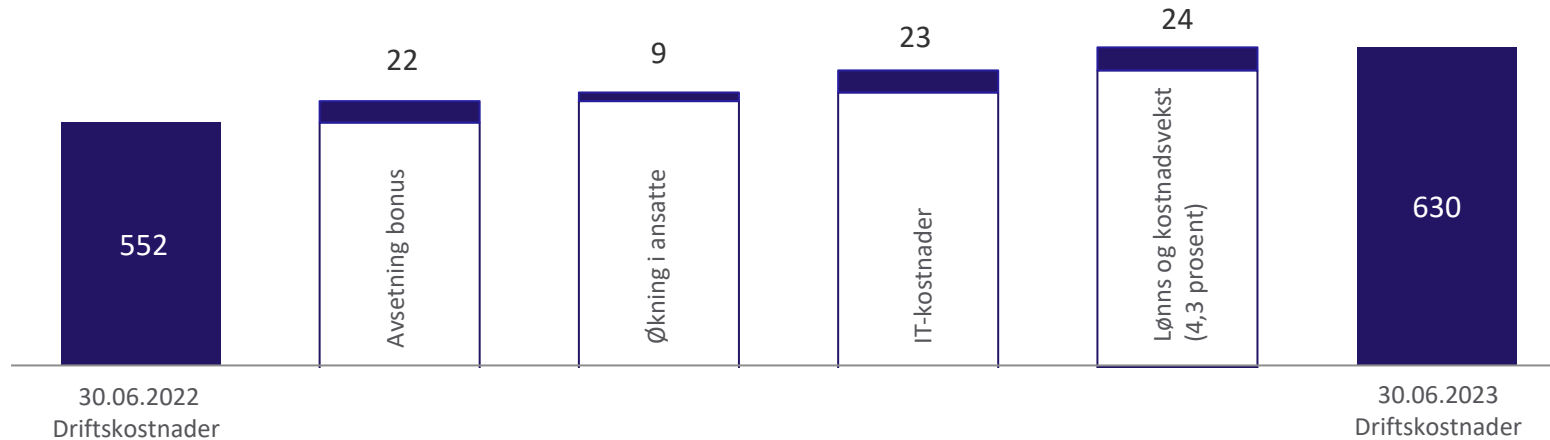
## Utbytte

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





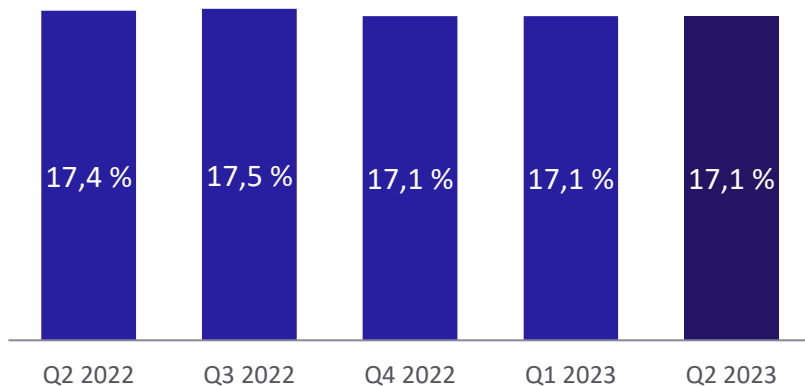
# Kostnadsutvikling



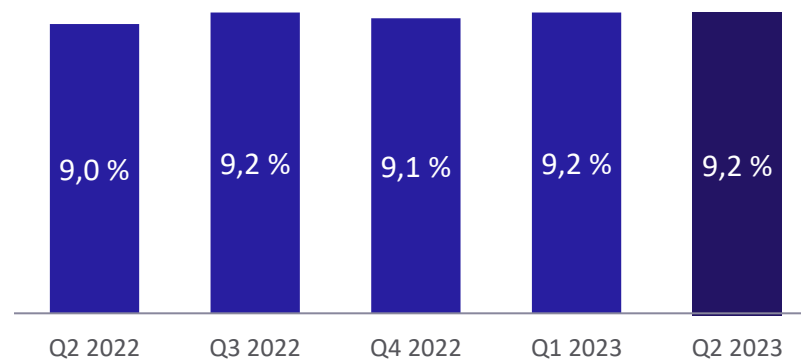
Har økt bemanningen og fortsatt investert tungt innen teknologi (IT).  
Gode resultater har gitt høyere bonusavsetning til ansatte.  
Høy underliggende lønns- og kostnadsvekst.

# Solid kapitalstatus

## Ren kjernekapitaldekning



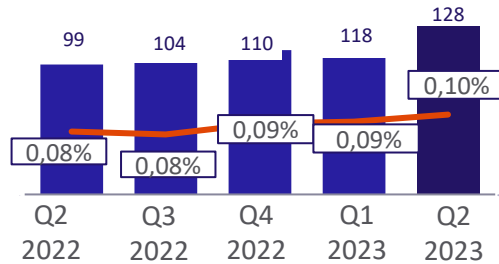
## Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



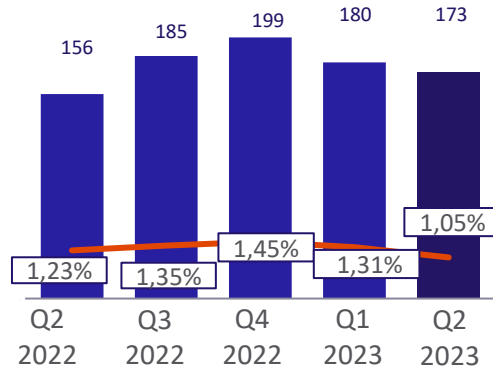
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (14,2 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning på 17,1 prosent, på nivå med forrige kvartal. Effekt av økt eierandel i Brage utgjorde -0,2 prosentpoeng i Q4 2022.

# 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

