



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 4. kvartal 2023

Lav risiko og økende egenkapitalavkastning



Markedsleder i regionen



Lav risiko i utlånsporteføljen



Lav kompleksitet



Godt kapitalisert



Økende egenkapitalavkastning



Alle finansielle mål er nådd i 2023



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



Utbyttegrad
~50 prosent



>16.5%
Ren
kjernekapital-
dekning



Kostnads-
prosent <40%

Mange høydepunkter i 2023

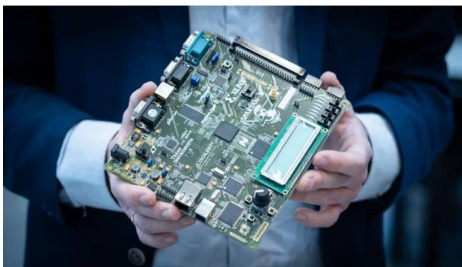
Vil dele ut 226 millioner i kundeutbytte

Sparebanken Sør deler ut kundeutbytte for første gang. Totalt vil banken dele ut 226 millioner kroner av overskuddet til kundene.



Millionsatsing på KI: – Vi får den desidert største regnekraften i Norge

UiA og Sparebanken Sør investerer 35 millioner kroner for å utvikle en ny og mer bærekraftig kunstig intelligens. Det kan utfordre de store tech-gigantene.



8300 personer ville sikre seg en del av Sparebanken Sør

Sparebankstiftelsen Sparebanken Sørs nedslag i Sparebanken Sør ble betydelig overtegnet.



Sjeføkonom om renten: – Skuffende at de er beredt på å heve igjen

Mens én sjeføkonom er skuffet over at Norges Bank fortsatt ikke utelukker renteheving, mener en annen det ville vært utenkelig å la være.



– Må ha bevissthet om hva vi setter i gang

Elisabeth Austad Asser har tidligere vært ansvarlig for markedsføring og digitale kampanjer i Sparebanken Sør. Hun har nå hatt forskningspermisjon i tre år for å ta en doktorgrad og forske på kunstig intelligens (KI) i møte med bankens kunder.

Bevissthet
– Kunnskap, intelligens og data regulerer. Det er litt fram for alle å ta der i bredd, men det er i tillegg et samarbeidsmoment. Minn på bankens rolle. Bankene er en del av samfunnet, og det er viktig å ha bevissthet om hva vi setter i gang, forteller Asser.

AI-forsknings
Hvor forskningen er kunstig intelligens er foringsingen har vært på data, datagenerasjon



Regjeringen endrer bankenes kapitalkrav

Finansdepartementet legger i dag frem en pakke med tiltak som vil bedre rammevilkårene for små og mellomstore banker i hele landet.



Etablerer Frendegruppen: Norges nest største bank- og finanssamarbeid



Vi har satt oss tre mål i første fase

1. Teknologisamarbeid

Etablere grunnlaget for felles utvikling av utvalgte produkter og tjenester for deltagerne



Synliggjøre

2. Nye produkselskaper

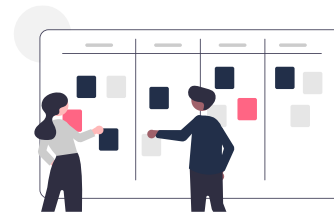
Etablere nye produkselskaper som legger til rette for vekst og lønnsomhet i bankene



Representere

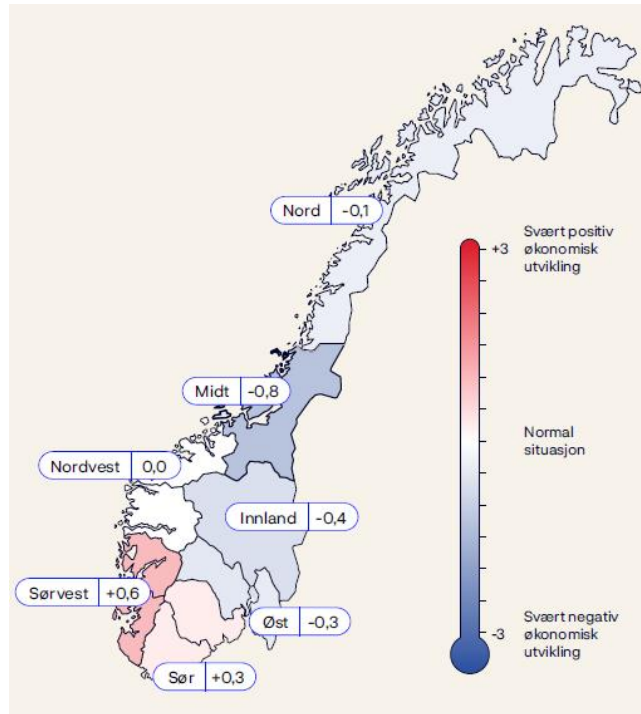
3. Nye medlemmer

Fremstå som et troverdig og kostnadseffektivt samarbeid som har lyktes med å rekruttere nye medlemmer



Samarbeide

Positiv økonomisk utvikling i regionen



Boligprisveksten i Kristiansand m/omegn er sterkest i landet. I 2023 økte prisene med 5,8 %

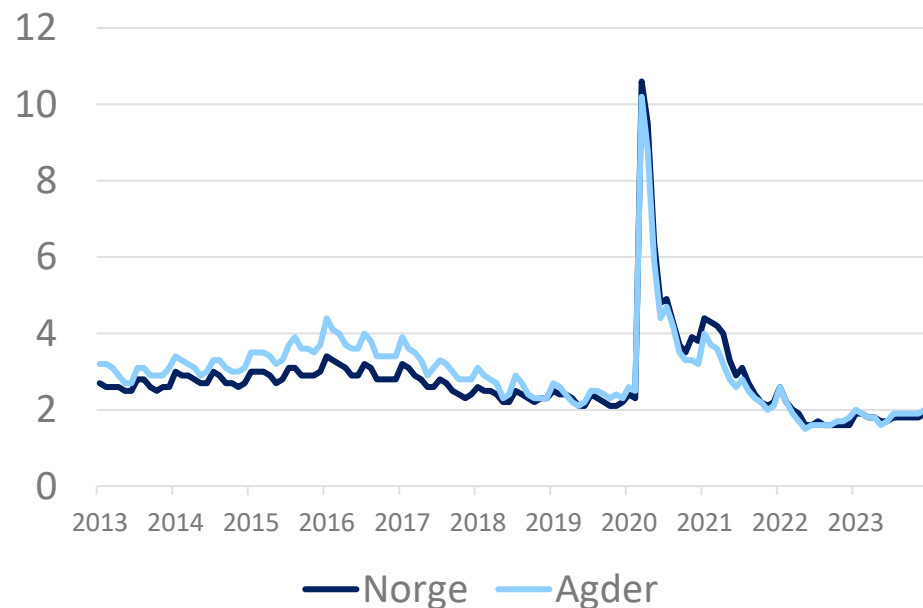
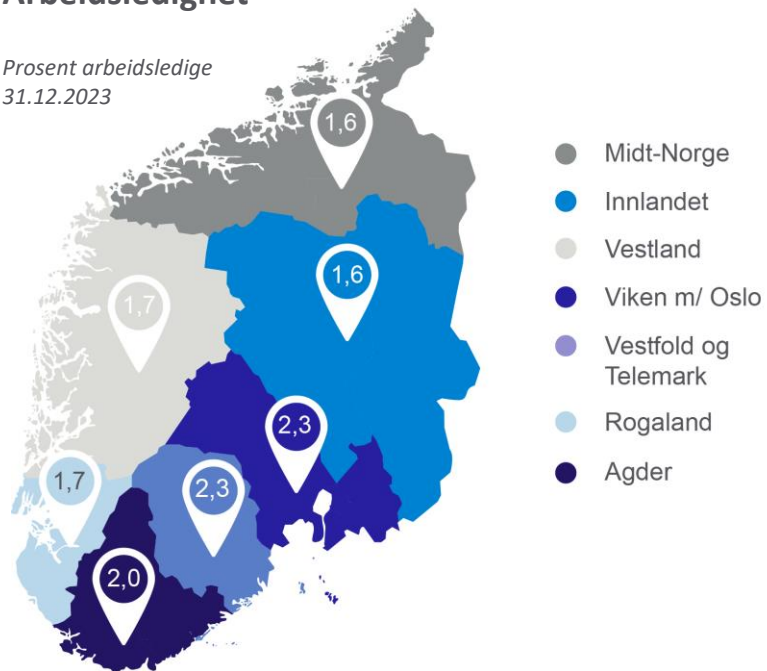
Sykepleierindeksen viser at en enslig sykepleier kan kjøpe 46 % av de omsatte boligene i Kristiansand, 63 % i Grenland og 64 % i Arendal.

Økonomien påvirkes av høy aktivitet og investeringer innen energisektoren

Fortsatt sterkt arbeidsmarked

Arbeidsledighet

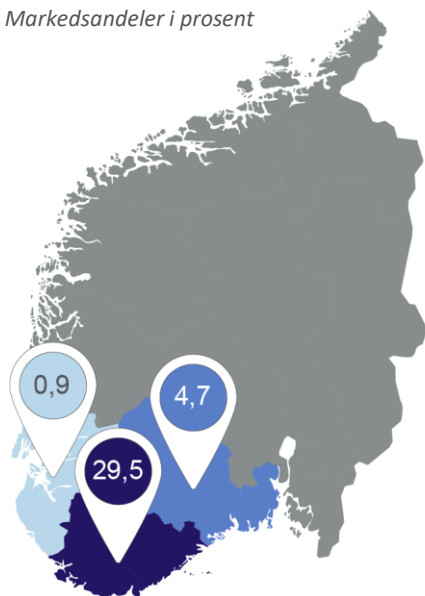
Prosent arbeidsledige
31.12.2023



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*

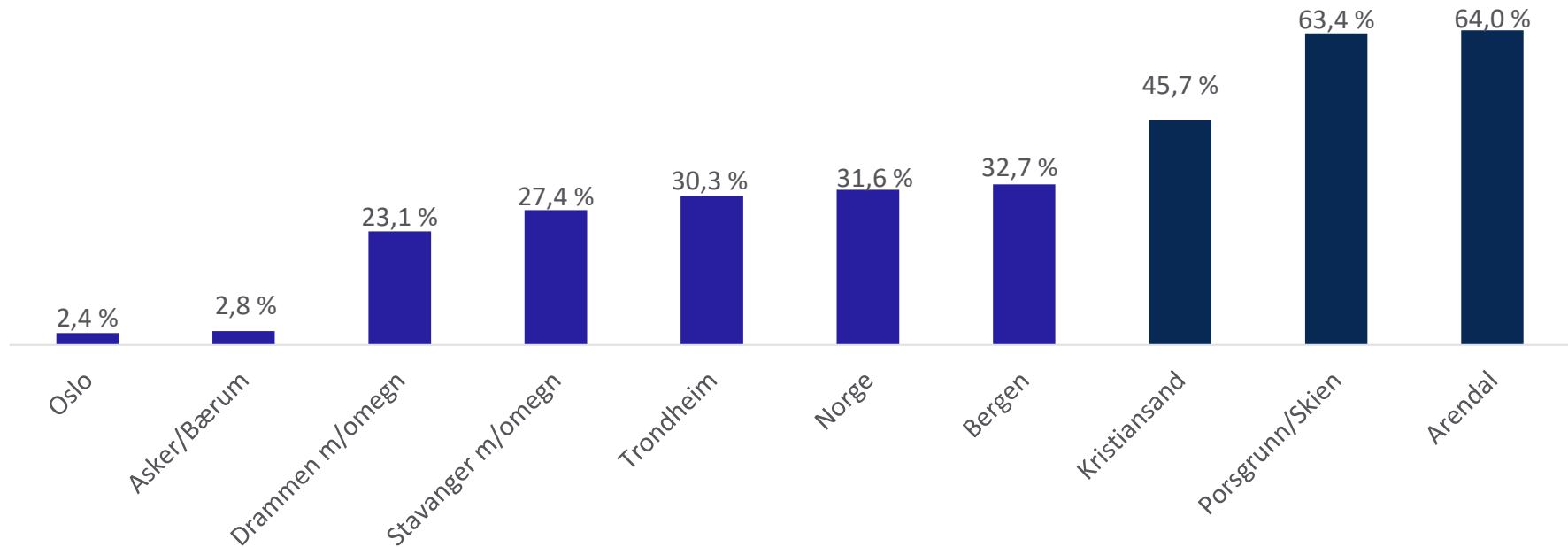


*12 mnd. endring pr 31.12.2023

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

Sykepleierindeksen: God tilgang på boliger i regionens pressområder

31.12.2023



Kilde: <https://eiendomnorge.no/getfile.php/1317748-1705410861/Bilder/Nyheter/2023/sykepleierindeks2023-2.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)

4. kvartal 2023

Solid underliggende drift i 4. kvartal

- Netto renteinntekter økt med 19 prosent
- Tilfredsstillende resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Negative finansinntekter og engangskostnader
- Lave tap og mislighold fortsatt på et historisk lavt nivå
- Resultat pr egenkapitalbevis på 3,9 kroner (4,5 kroner)
- Egenkapitalavkastning på 10,5 prosent
- Meget vellykket nedsalg av egenkapitalbevis fra Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør

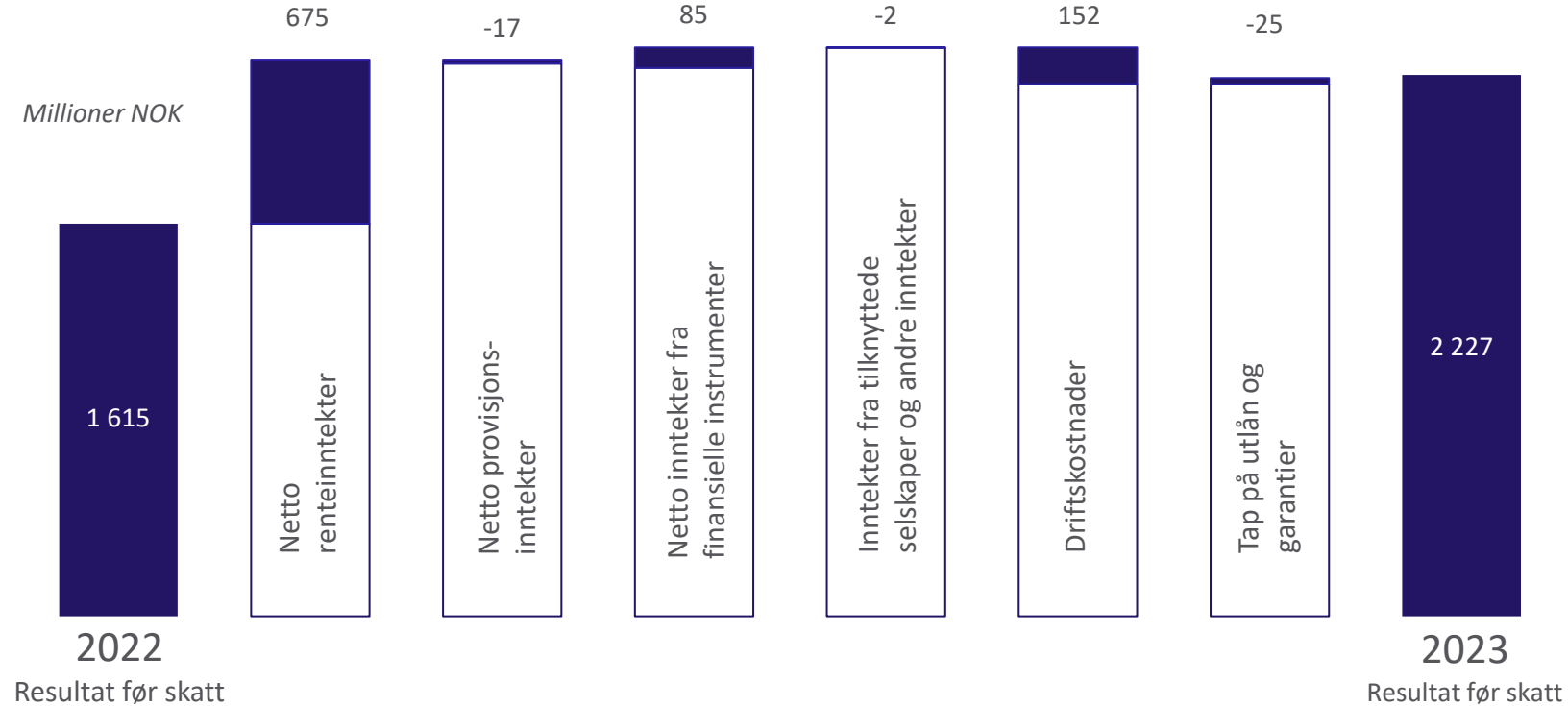
Millioner NOK	2023 Q4	2022 Q4	Endring
Netto renteinntekter	815	683	132
Netto provisjonsinntekter	105	115	-10
Netto finans	-13	35	-48
Tilknyttede selskaper	33	46	-13
Andre driftsinntekter	3	1	2
Sum inntekter	943	892	51
Driftskostnader	370	311	59
Driftsresultat før tap	573	581	-8
Tap på utlån, garantier	31	15	16
Resultat før skatt	543	566	-23
Skatt	116	98	18
Resultat etter skatt	426	468	-42

Solid resultatvekst

- Sterk vekst i netto renteinntekter
- Svært lave tap
- Solid egenkapitalavkastning etter skatt på 11,3 prosent
- Lav kostnadsprosent på 36,3
- Resultat pr egenkapitalbevis på 16,4 kroner (11,9 kroner)
- 12 måneders utlånsvekst på 3,0 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 5,6 prosent
- Styret vil foreslå å utdele et utbytte på 10 kroner pr. egenkapitalbevis, 417 mill. kroner i kundeutbytte og 208 mill. kroner i gaver

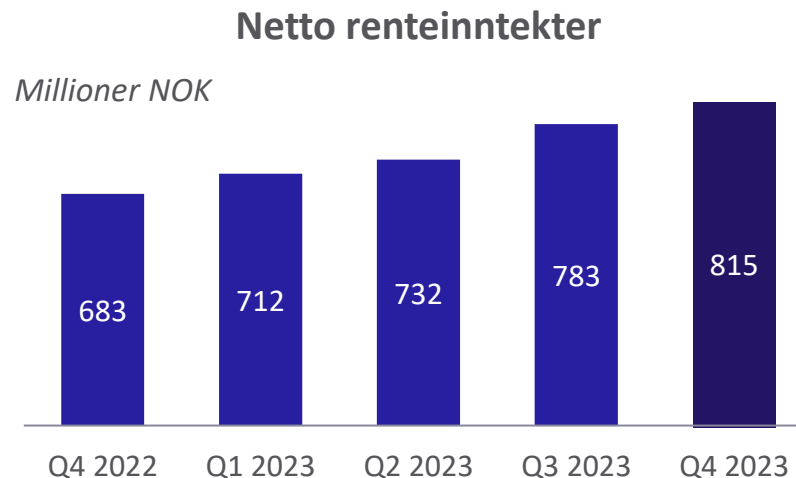
Millioner NOK	31.12.2023	31.12.2022	Endring
Netto renteinntekter	3 043	2 368	675
Netto provisjonsinntekter	400	417	-17
Netto finans	3	-82	85
Tilknyttede selskaper	99	125	-26
Andre driftsinntekter	29	5	24
Sum inntekter	3 573	2 834	739
Driftskostnader	1 297	1 145	152
Driftsresultat før tap	2 276	1 690	586
Tap på utlån, garantier	49	74	-25
Resultat før skatt	2 227	1 615	612
Skatt	454	332	122
Resultat etter skatt	1 773	1 283	490

Endring i resultat før skatt



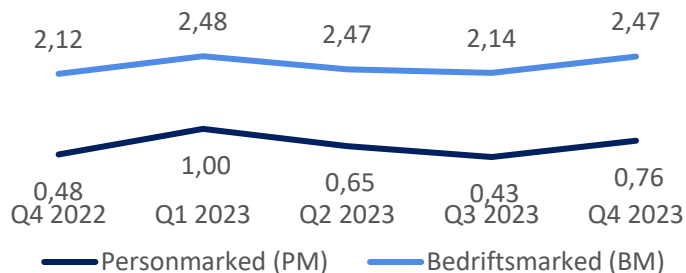
Meget god vekst i netto renteinntekter

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

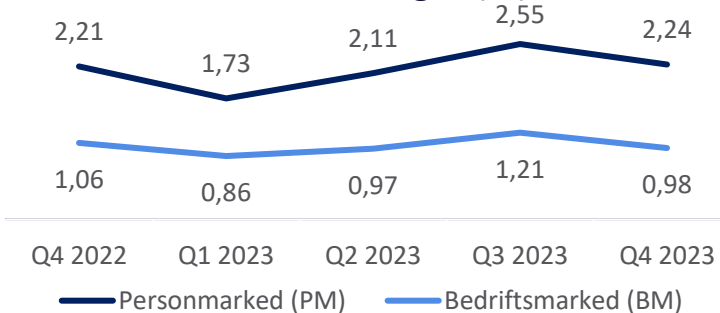


Renteendringene styrker rentemarginen over tid

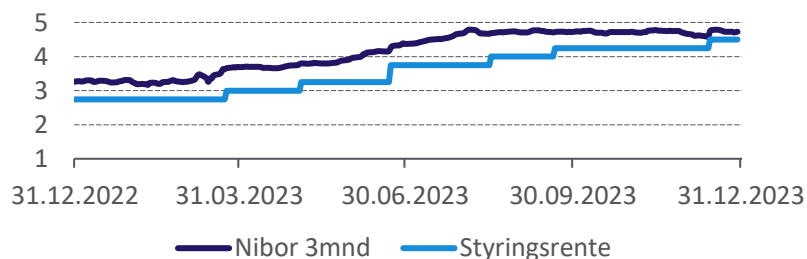
Utlånsmargin (%)



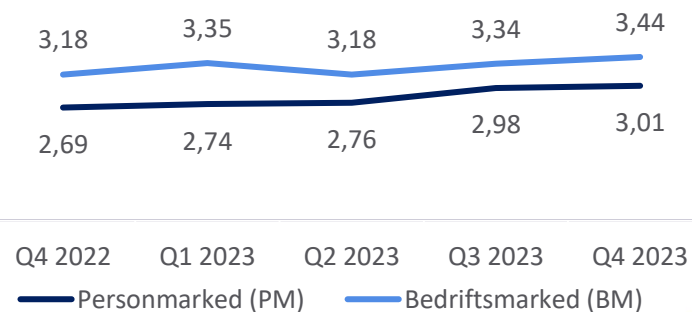
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Rentemargin₁ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

- God EK-avkastning fra Brage med 11,2 prosent i 2023
- Resultatandelen fra Frende i 4.kvartal var positivt, til tross for at 2023 har vært et utfordrende år 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 forsikring til 20,3 % i Q1 2024

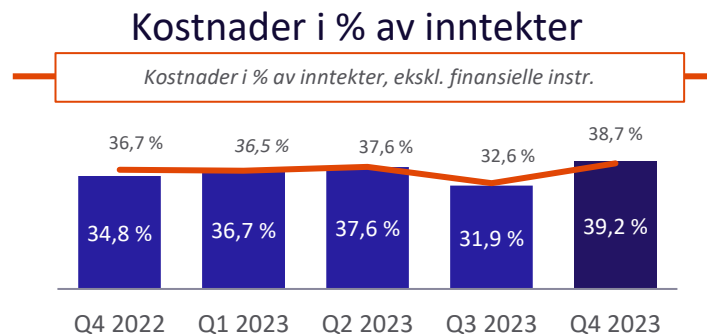
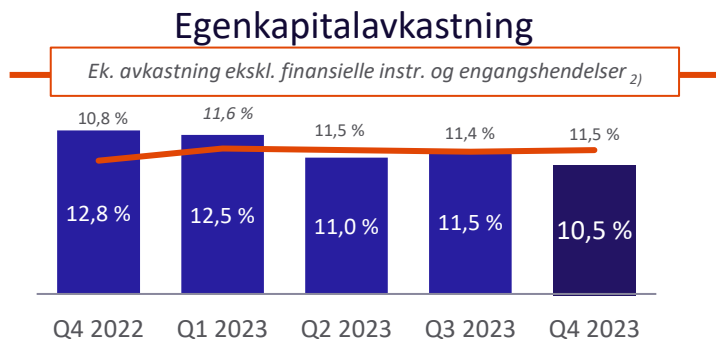
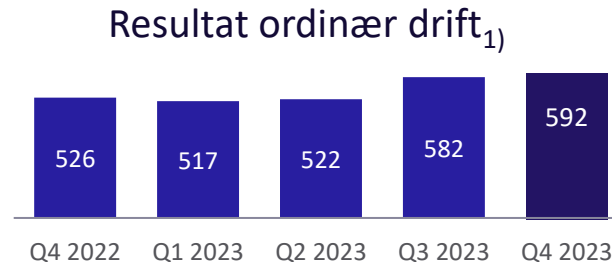


Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q4 2023	Q4 2022	31.12.2023	31.12.2022
Frende forsikring* (19,9 %)	Res.andel	16,3	28,9	26,6	59,1
	Amort.	-5,5	-5,5	-22,0	-21,8
	Salg				24,9
Brage Finans (24,9 %)	Res.andel	22,3	20,4	82,9	60,1
Balder Betaling (23,0 %)	Res.andel	0	2,3	11,4	2,9
SUM		33,1	46,1	98,9	125,2

Sterk egenkapitalavkastning og lav kostnadsprosent

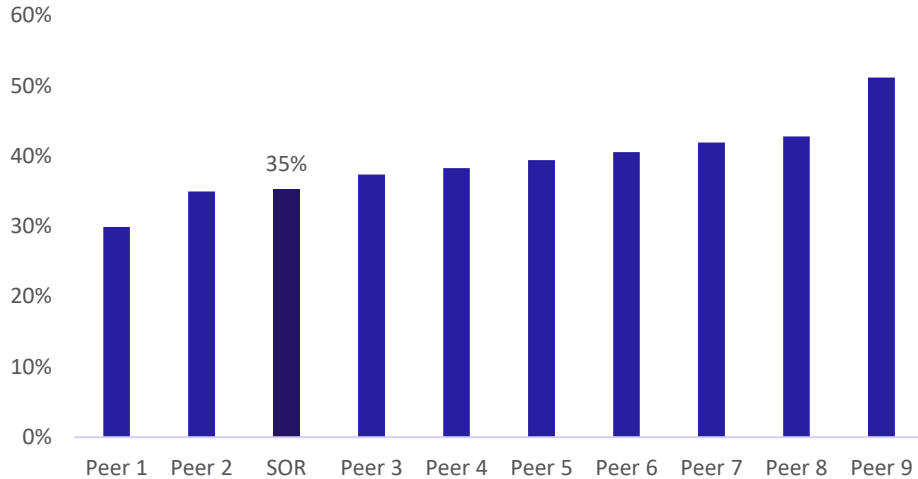
Millioner NOK



- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser
- 2) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital
- 3) Engangskostnader i kvartalet på 15 mill. kroner knyttet til ansatttilbud i nedsalg, samt 6,3 mill. kroner knyttet til nedskrivning av goodwill. Påvirker ROE negativt i kvartalet med ca 0,6 prosentpoeng og kostnadsprosenten negativt med 2,2 prosentpoeng

Ambisjon om høy kostnadseffektivitet

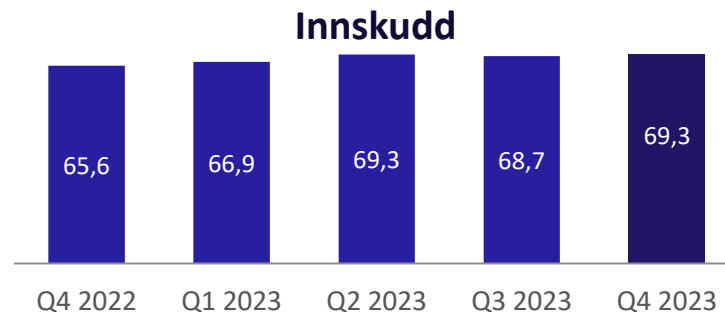
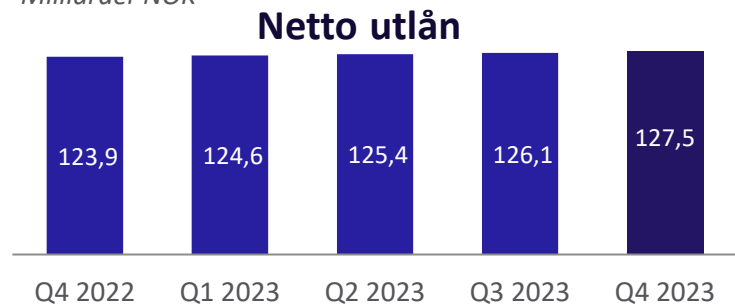
Kostnad/Inntekt for Q1-Q3 2023 mot konkurrenter



- 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

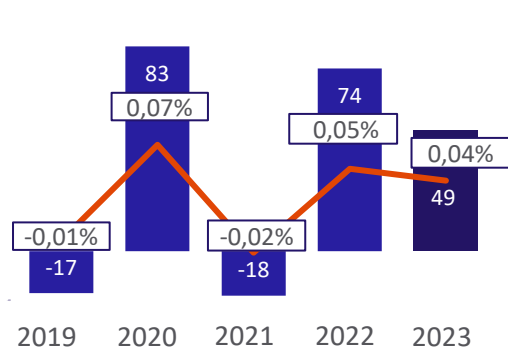


- **12 mnd vekst på 3,0 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 2,1 % og bedriftskunder 5,4 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 4,6 %**
 - Herav personkunder 1,5 % og bedriftskunder 10,4 %

- **12 mnd vekst på 5,6 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 2,7 % og bedriftskunder 8,1 %
- **Innskuddsdekning på 54,3 % (53,0 %)**

Lave tap og mislighold

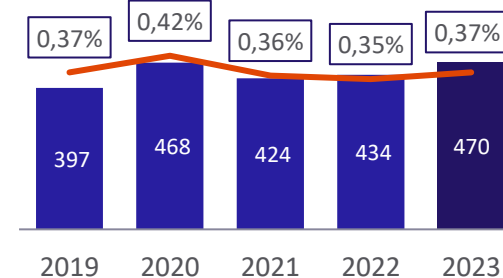
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

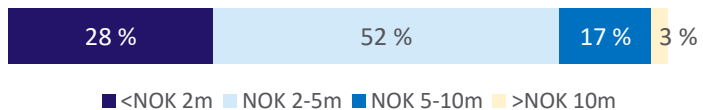


En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

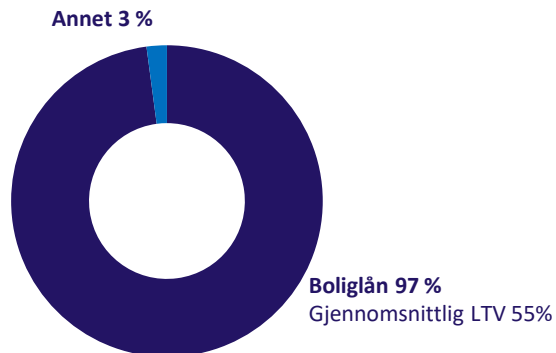
Personmarkedet

64 % av låneporteføljen

Andel av utlån etter størrelse

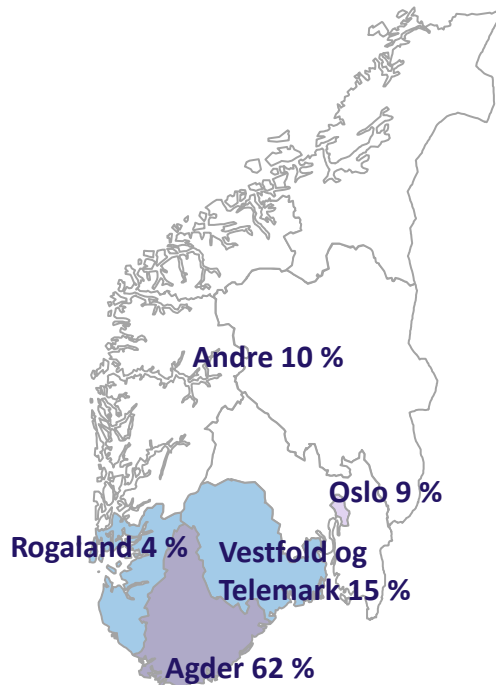


Boliglån utgjør 97 % av låneporteføljen



Samlet

Geografisk fordeling av utlånsporteføljen samlet



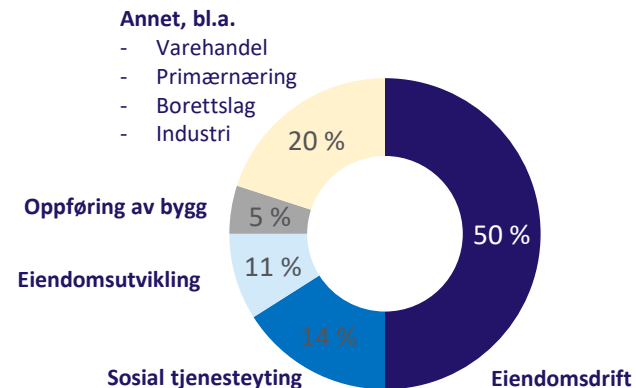
Bedriftsmarkedet

36 % av låneporteføljen

Andel av utlån etter størrelse

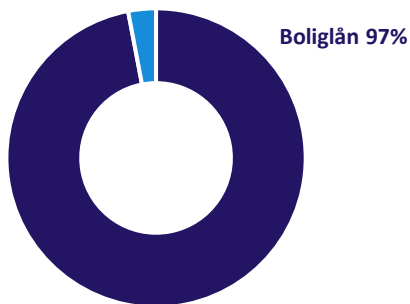


Sektorfordeling

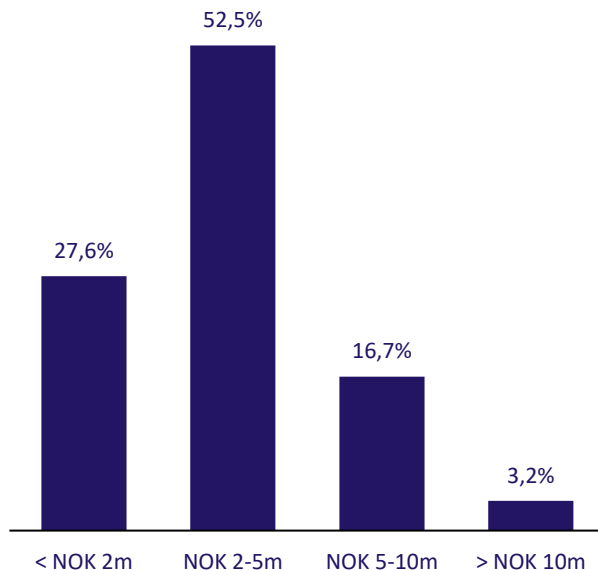


Personmarkedet – 97% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

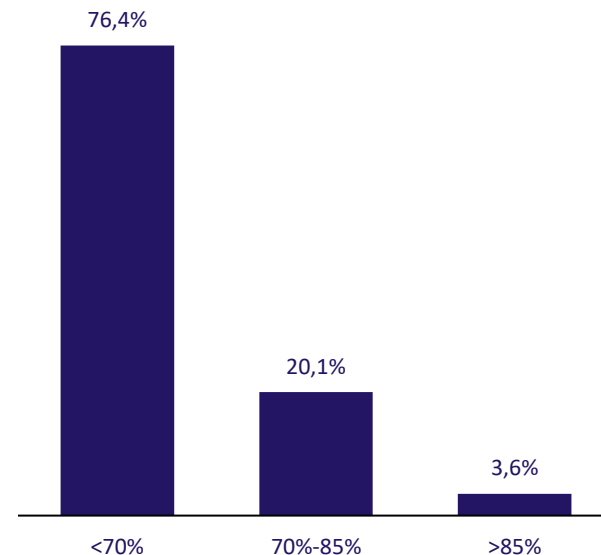
Andel boliglån



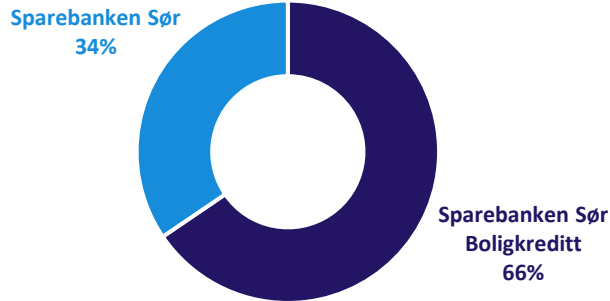
Utlån PM etter størrelse



Utlån PM etter LTV

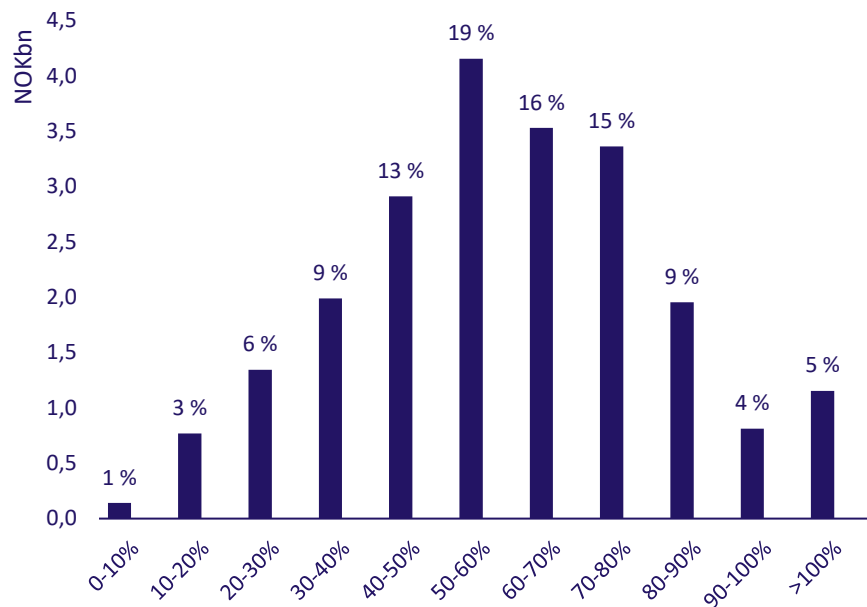


Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

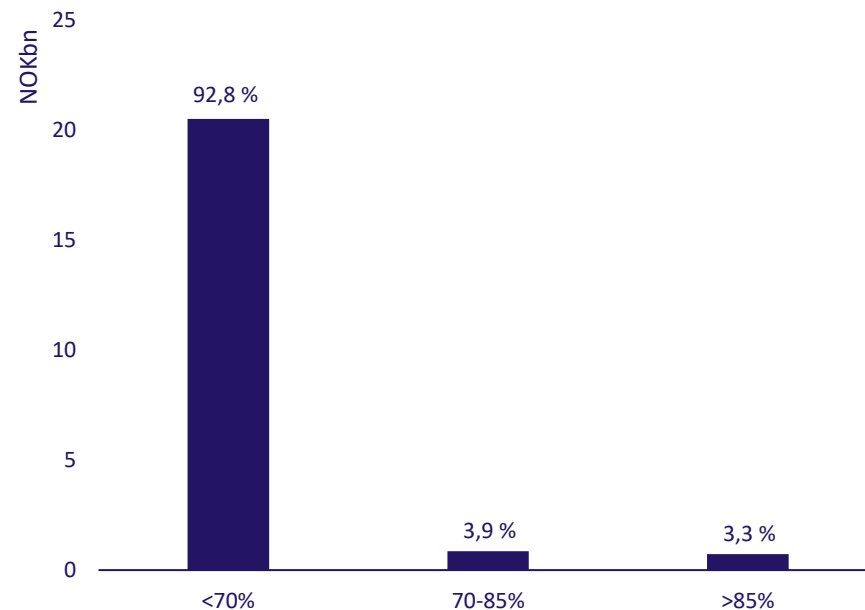


Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)*

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

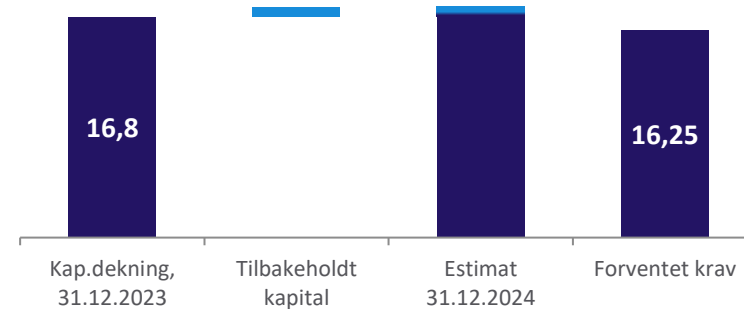
God margin til regulatoriske kapitalkrav

Kapitalkrav

	Gjeldende krav	Forventet krav
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 %	1,0 %
Krav til ren kjernekapital	15,0 %	15,0 %
Pilar-2 guidance ¹⁾	1,0 %	1,25 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	16,0 %	16,25 %

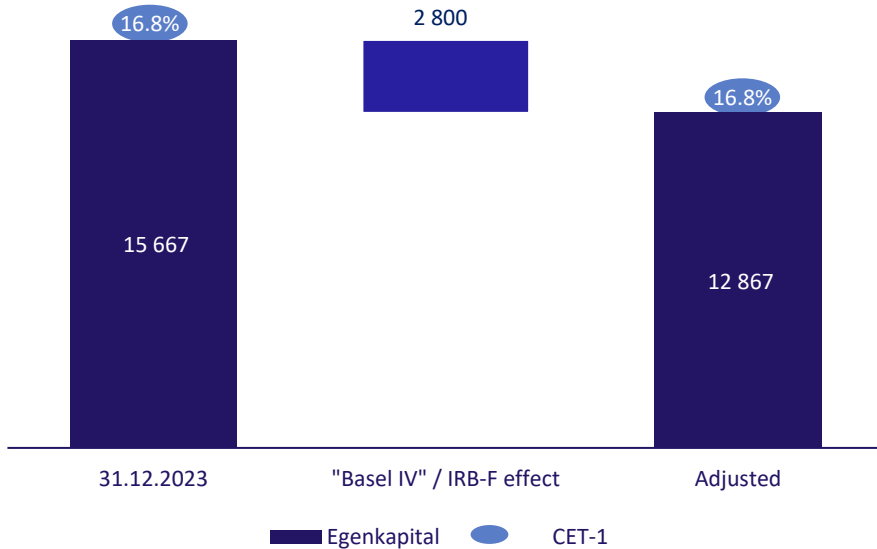
1) Basert på foreløpig SREP tilbakemelding fra Finanstilsynet

Kapitaldekning

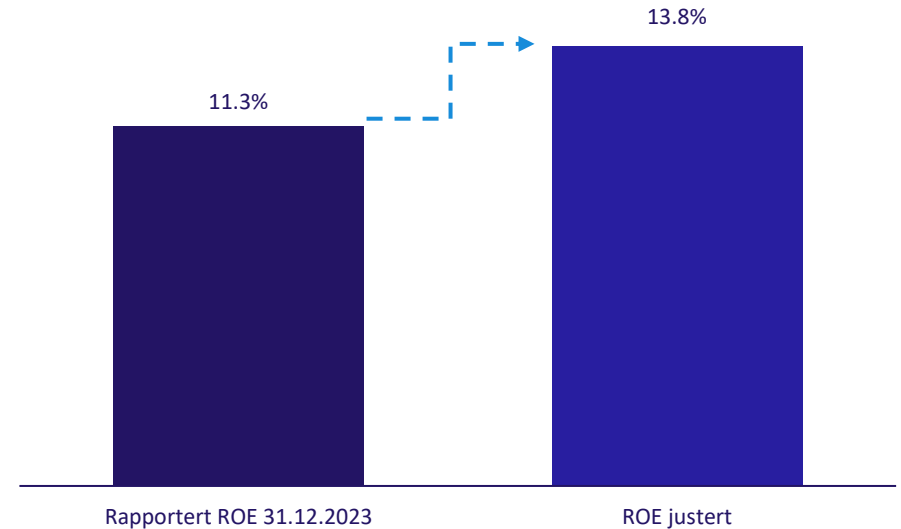


Positive kapitaleffekter fra «Basel IV» / IRB-F

Kapitalfrigjøring med nye kapitalregler (MNOK)*



Høyere ROE med nye kapitalregler**

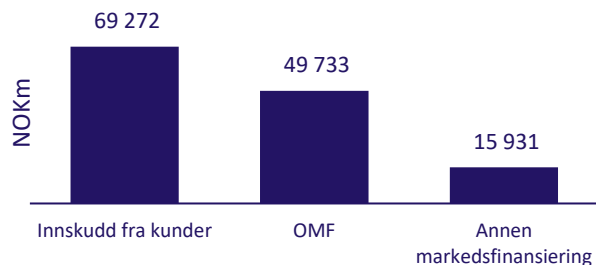


*Forventer kapitaleffekter på omtrent 3,5 prosentpoeng på CET-1 med både IRB-F og «Basel IV»

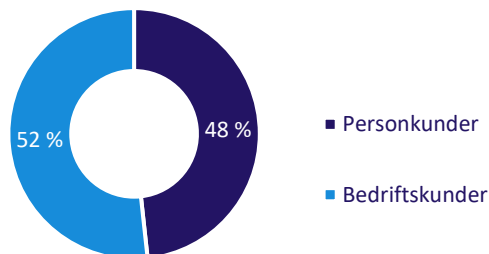
** Forutsetter samme resultat og redusert egenkapital som følge av «Basel IV»/IRB-F

Diversifisert finansiering

Finansieringskilder



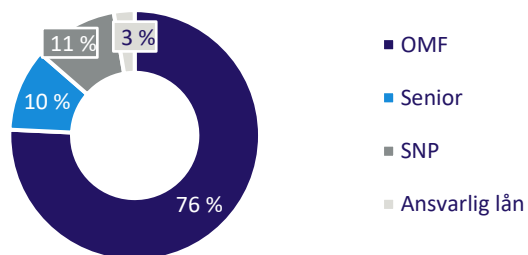
Innskudd



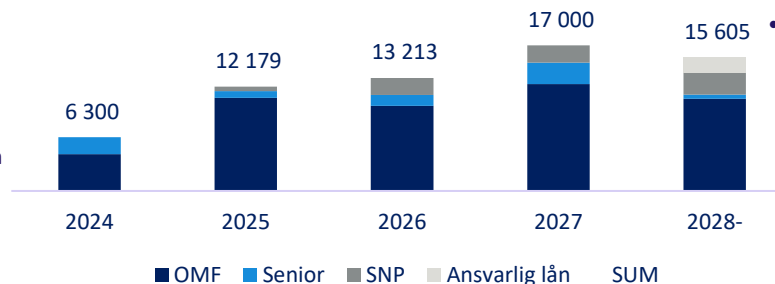
Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 69,3 mrd. kroner – hvorav 48 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 65,7 mrd. kroner – ~50 % med forfall i 2027 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

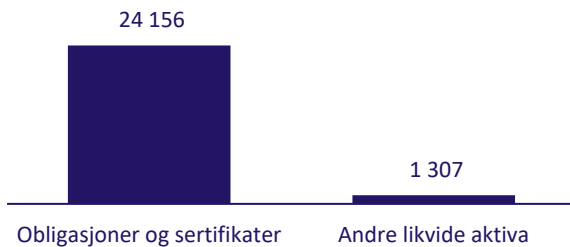


Forfall markedsfinansiering*

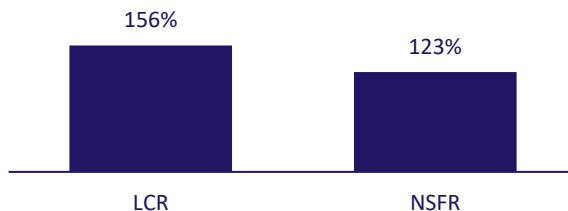


God likviditetssituasjon

Likviditetsportefølje



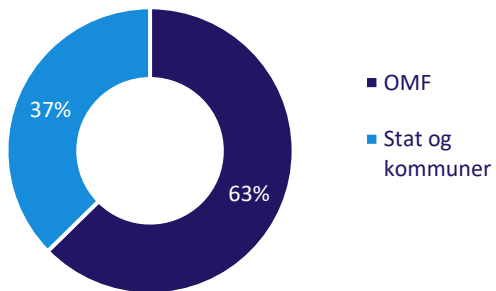
Nøkkeltall likviditet



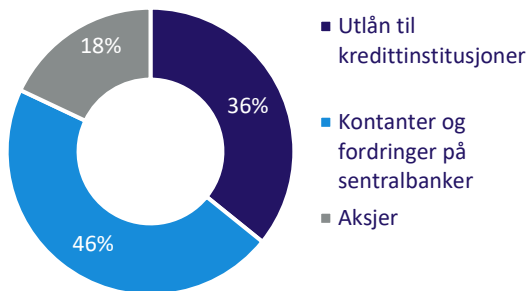
Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 63 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator – LCR på 156 % og NSFR på 123 %

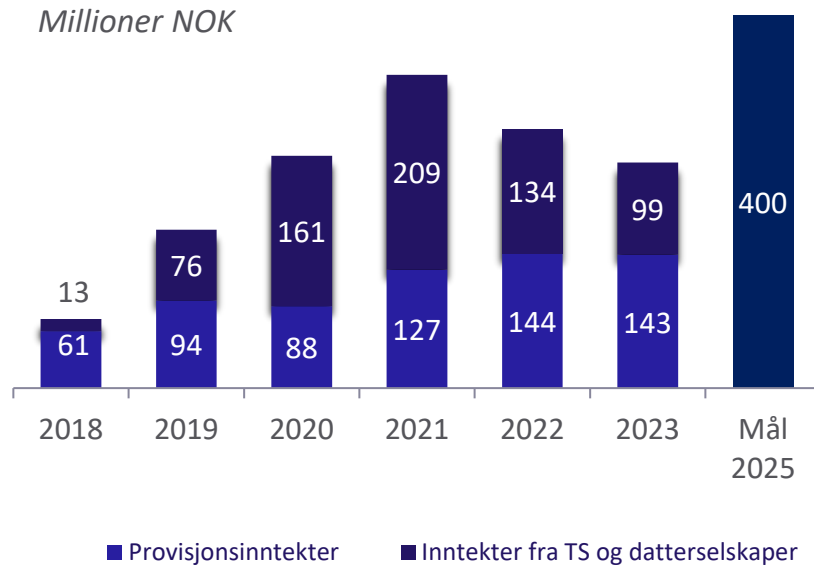
Obligasjoner og sertifikater



Andre likvide aktiva



Ambisjoner om økte andre inntekter



Definerte andre inntekter	31.12. 2023	31.12. 2022	Endring
Forsikring	53	64	-11
Kredittformidling	14	6	8
Verdipapirvirksomhet ¹⁾	76	74	2
Inntekter fra hel - og deleide selskaper	99	134	-35
Sum	242	279	-37

1) Netto provisjonsinntekter fra verdipapirromsetning og Sør Markets

Disponering 2023 – 10,0 pr EK bevis

Konsernresultat 2023 – NOK 1 711 mill.

(Konsernresultat etter skatt 1 772 mill. kroner – renter hybridkapital 61 mill. kroner)

60%

40%

Grunnfondskapital

NOK 1 027 mill.

Egenkapitalbevisiere

NOK 684 mill.

Kundeutbytte

NOK 417 mill.

Gaver

NOK 208 mill.

Økt kapital

NOK 401 mill.

Utbytte

NOK 417 mill.

Økt kapital

NOK 267 mill.

- ✓ Økt kundeutbytte og gaver til lokalsamfunnet
- ✓ Foreslått utbytte utgjør 61,0 prosent av konsernresultatet for 2023

- ✓ Resultat pr EK bevis (konsern) utgjorde NOK 16,4.
- ✓ Foreslått utbytte 10,0 kroner pr. egenkapitalbevis tilsvarer 61,0 prosent av resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)

Positive fremtidsutsikter

 Sterk markedsposisjon

 Lav risiko i porteføljen

 Kostnadseffektiv og lav kompleksitet

 Introdusert kundeforhold

 Ledende innen ESG

 Tiltak som vil øke ROE fremover

Vedlegg

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 31.12.2023

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	10.925.765	26,20	11	Verdipapirfondet Holberg Norge	510.000	1,22
2	J.P. Morgan Securities LLC	2.400.000	5,75	12	J.P. Morgan SE	350.848	0,84
3	Sparebanken Vest	2.400.000	5,75	13	U.S. Bank National Association	348.000	0,83
4	Geveran Trading Company LTd	1.800.000	4,32	14	Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	344.585	0,83
5	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	1.277.637	3,06	15	Vpf Fondsfinans Utbytte	304.521	0,73
6	Spesialfondet Borea Utbytte	1.033.537	2,48	16	Drangslund Kapital AS	302.107	0,72
7	Pershing LLC	1.020.000	2,45	17	State Street Bank and Trust Comp	286.121	0,69
8	Goldman Sachs & Co. LLC	1.015.323	2,43	18	Verdipapirfondet Nordea Norge Verd	280.902	0,67
9	Apollo Asset Limited	720.000	1,73	19	Vpf Dnb Norge Selektiv	270.101	0,65
10	KLP Gjensidige Forsikring	669.013	1,60	20	Hjellegjerde Invest AS	243.507	0,58
	Sum 10 største eiere	23.261.275	55,78		Sum 20 største eiere	26.501.967	63,55

- Det er utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50
- Resultat (Konsern) for Q4 2023 utgjorde 3,9 kroner pr. EK bevis, 16,4 kroner pr EK bevis i 2023 og 11,9 kroner pr. EK bevis i 2022
- Eierbrøken pr. 31.12.2023 var 40,0 prosent

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 31.12.2023

- Kurs i SOR var 144,0 kroner, bokført verdi var 149,9 kroner, tilsvarende en P/B på 0,96
- Avkastning siste 12 mnd på 15,8 %.
- Resultat per EK-bevis pr 31.12.2023 var på 16,4 kroner, som utgjør en P/E på 8,8.

Likviditet

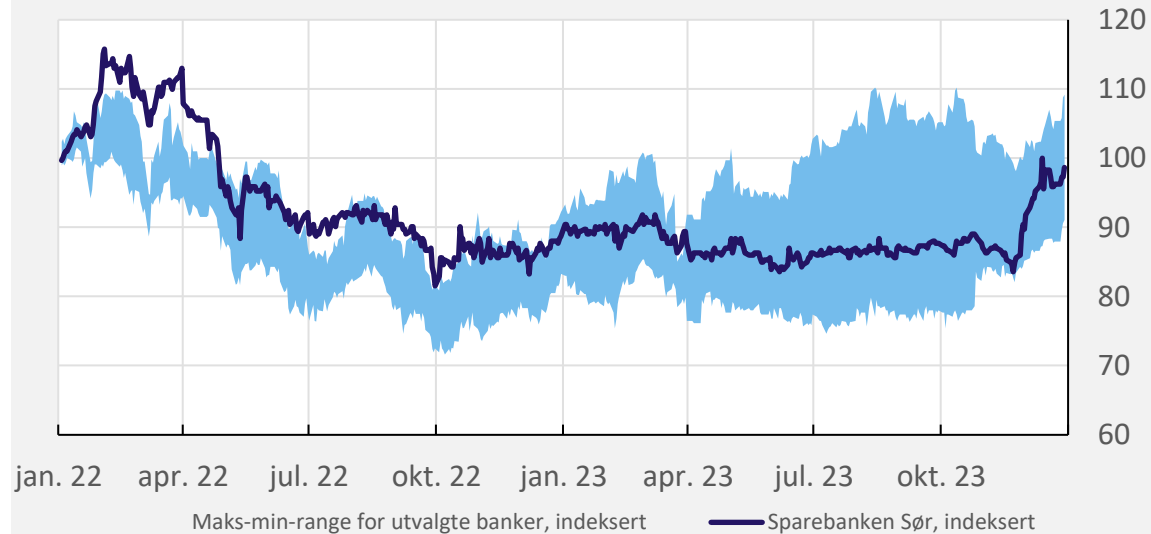
- Betydelig bedret likviditet etter nedsalget.
- Omsatt 33 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

Utbytte

- Det er utdelt utbytte på 6,0 kroner pr. egenkapitalbevis for 2022.
- Styret vil foreslå å utdele et utbytte på 10 kroner pr. egenkapitalbevis for 2023.
- Målsetting om at ~ 50 % av EK-bevis eiernes andel av resultat skal utbetales.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.

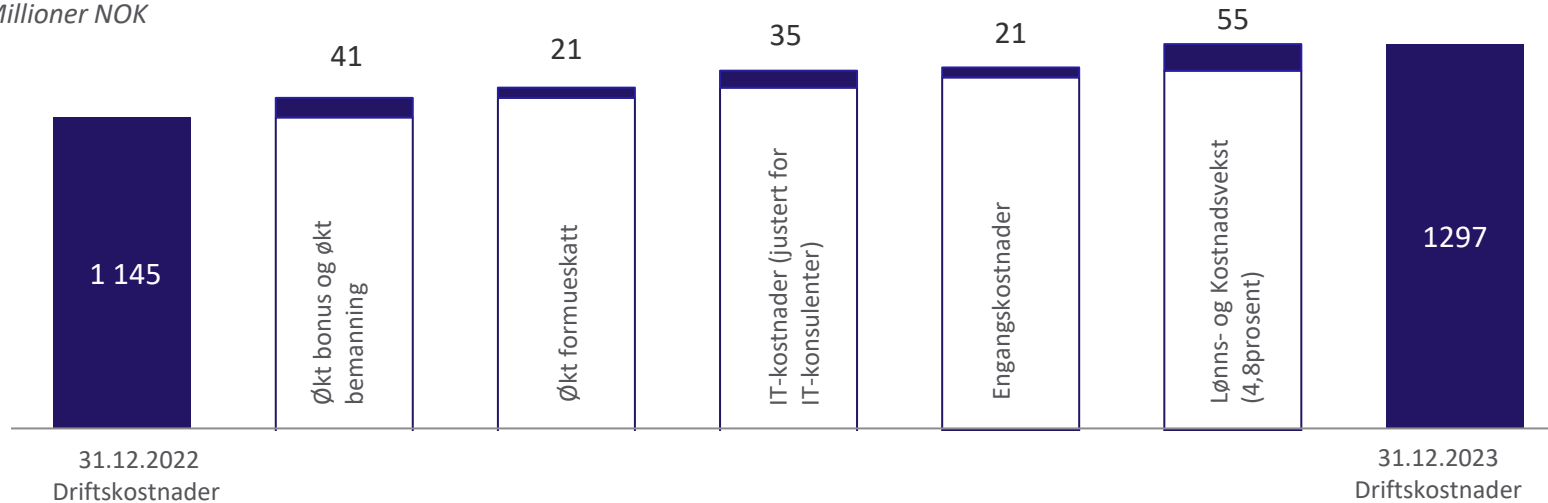
1) Utvalgte banker er SVEG, SRBNK, SMN, MING, SPOL, NONG og SOON.

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



Kostnadsutvikling

Millioner NOK



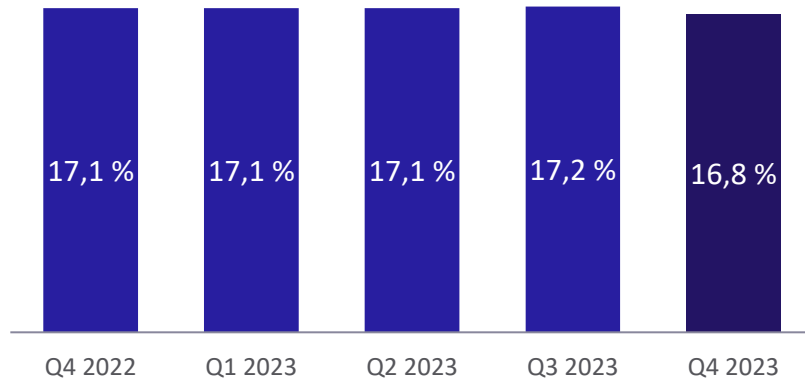
Gode resultater har gitt høyere bonusavsetning til ansatte, samt økt bemanning
Fortsatt investert tungt innen teknologi (IT).

Økt formueskatt

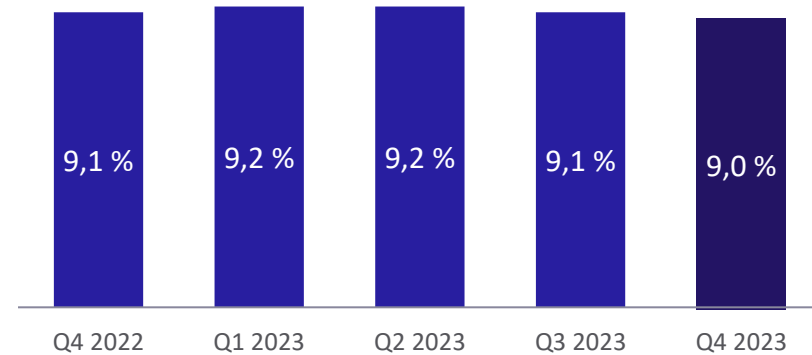
Engangskostnader knyttet til nedsalg og nedskrivning goodwill

Solid kapitalstatus

Ren kjernekapitaldekning



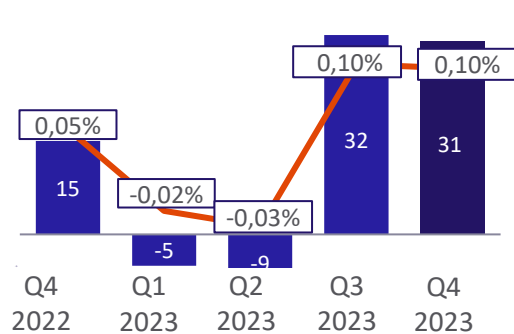
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



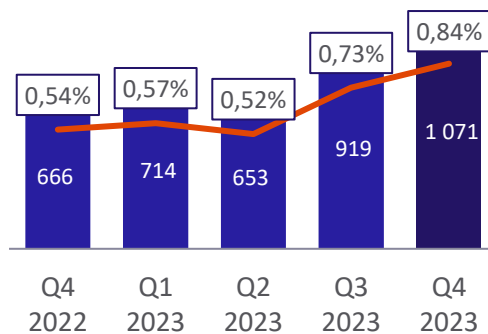
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (15,0 prosent)

Lave tap og mislighold

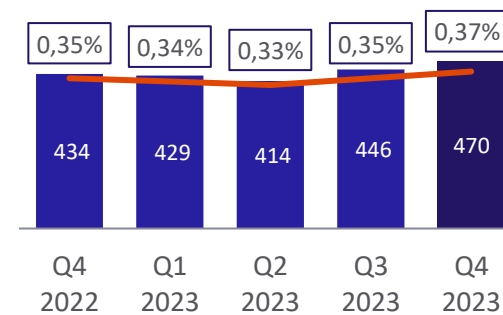
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

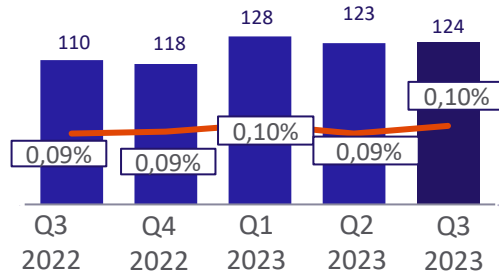


Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån

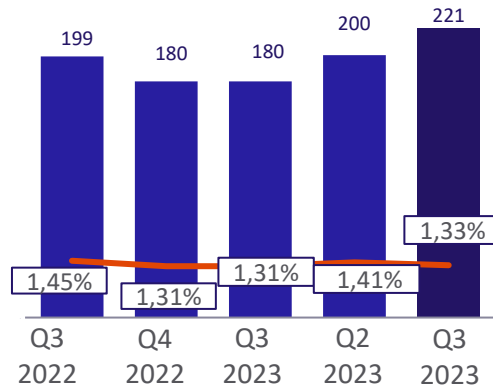


Tapsavsetninger fordelt på trinn

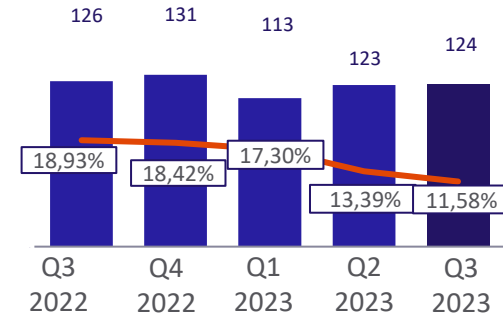
Avsetninger trinn 1
og i % av engasjement trinn 1



Avsetninger trinn 2
og i % av engasjement trinn 2

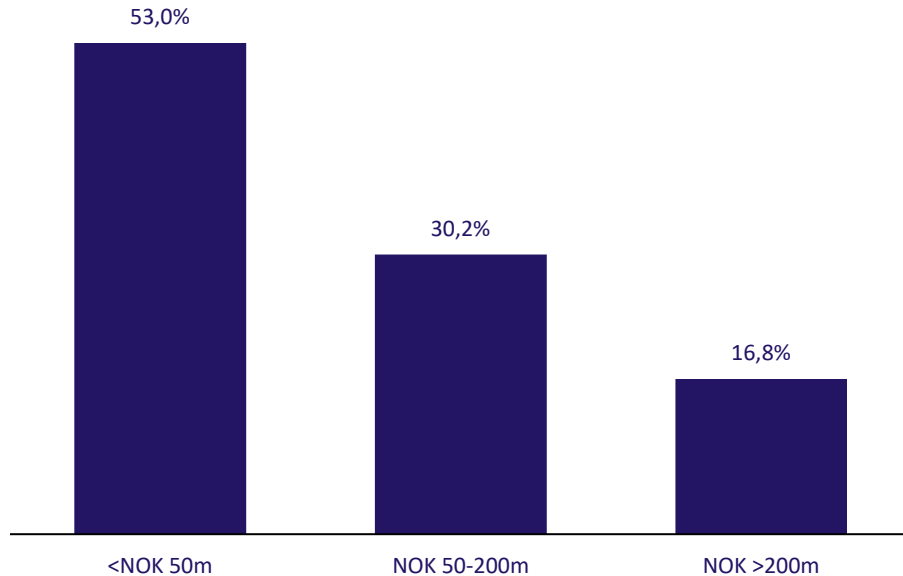


Avsetninger trinn 3
og i % av engasjement trinn 3

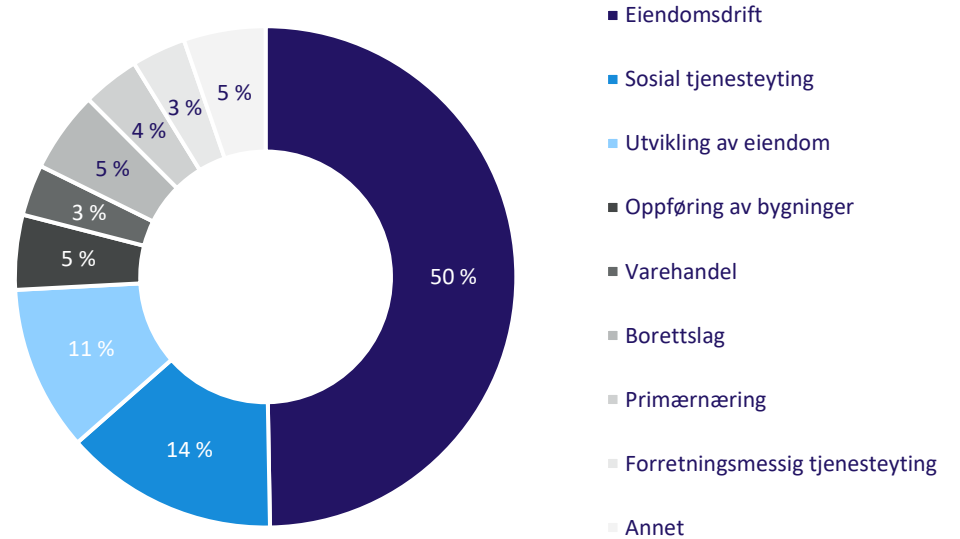


Utlån bedriftsmarked – 50% eiendomsdrift og 53% < 50 mill.

Utlån BM etter størrelse



Sektorfordeling



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



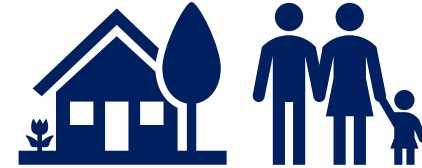
Økt kompetanse og kapasitet

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

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

Store regionale forskjeller

	KRISTIANSAND		OSLO	
	2021	2023	2021	2023
Boligpris	3.600.000	3.600.000	6.600.000	6.600.000
Lån (85%)	3.060.000	3.060.000	5.610.000	5.610.000
Inntekt per måned	100.000	108.000	100.000	108.000
Disponibel inntekt etter skatt	71.275	79.425	72.338	82.613
Husholdningsutgifter (SIFO)	30.749	36.481	30.749	36.481
Rente og avdrag (2 % / 6 %)	13.100	19.800	23.900	36.200
Fri likviditet	27.426	23.144	17.689	9.932



Gjennomsnittlig boligpris ¹⁾

- Kristiansand – 3 600 000 kroner
- Oslo – 6 600 000 kroner

85 % belåningsgrad – 25 år løpetid

SIFO-budsjett – minimum livsopphold ²⁾

- Familie (20-30 år) med to barn (10 og 8 år), en elbil
- Samlet årsinntekt på 1 200 000 kroner i 2021
- 8 % lønnsvekst 2022 og 2023

Lånerente 2,0 % i 2021 og 6,0 % i 2023

1) <https://eiendomnorge.no/boligprisstatistikk/>

2) <https://www.oslomet.no/om/sifo/referansebudsjettet>