



# Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 2. 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**  
i kundeutbytte

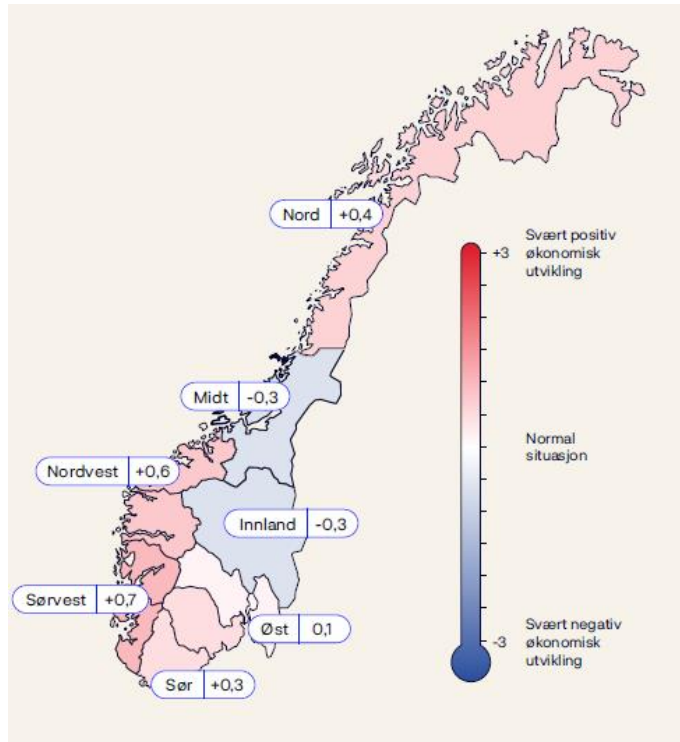


**208 mill. kroner**  
til allmennyttige  
formål i landsdelen



**417 mill. kroner**  
i utbytte til  
egenkapitalbevisiere

# Positiv økonomisk utvikling i regionen



**Boligprisveksten** i Agder er på 3,6 prosent siste 12 måneder vs. 2,4 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. (2,1 prosent i Norge og 2,1 prosent i Agder)

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

# 2. kvartal 2024

# Sterkt kvartalsresultat

- Netto renteinntekter økt med 12 prosent
- God vekst i provisjonsinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Meget lav kostnadsprosent på 34,3 prosent
- Lave tap og mislighold fortsatt på et historisk lavt nivå
- Resultat pr egenkapitalbevis på 4,6 kroner (3,9 kroner)
- Egenkapitalavkastning på solide 12,5 prosent (11,0 prosent)
- Annualisert utlånsvekst i kvartalet på 7,1 %

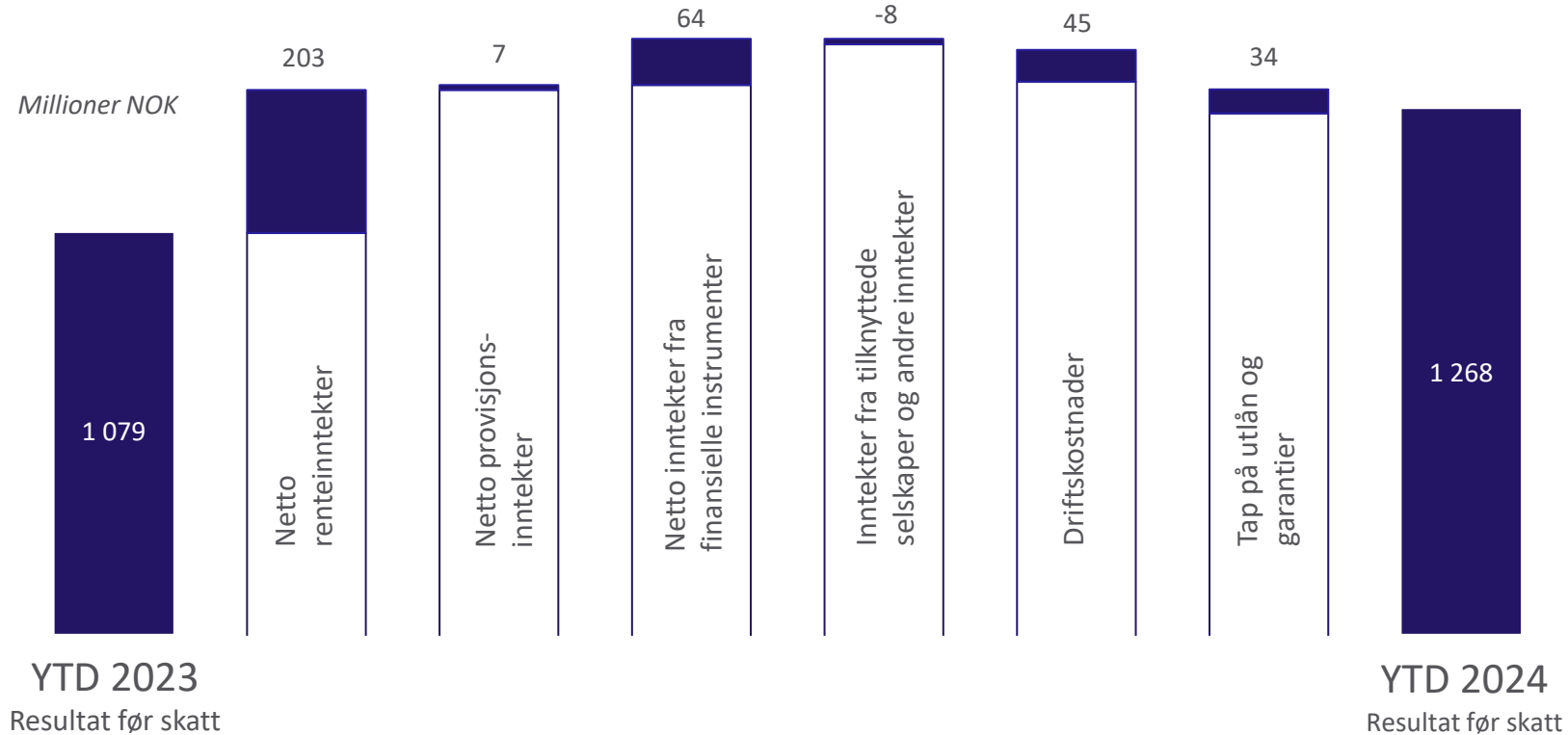
Millioner NOK	2024 Q2	2023 Q2	Endring
Netto renteinntekter	823	732	91
Netto provisjonsinntekter	116	108	8
Netto finans	21	0	21
Tilknyttede selskaper	46	25	21
Andre driftsinntekter	1	2	-1
<b>Sum inntekter</b>	<b>1 007</b>	<b>867</b>	<b>140</b>
Driftskostnader	345	326	19
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>662</b>	<b>541</b>	<b>121</b>
Tap på utlån, garantier	13	-9	22
<b>Resultat før skatt</b>	<b>648</b>	<b>550</b>	<b>98</b>
Skatt	144	123	21
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>504</b>	<b>427</b>	<b>77</b>

# Sterk vekst i netto renteinntekter i 1. halvår

- Lav kostnadsprosent på 34,4
- Lave tap og mislighold fortsatt på et historisk lavt nivå
- Resultat pr egenkapitalbevis på 9,9 kroner (8,2 kroner)
- Egenkapitalavkastning på solide 13,3 prosent (11,5 prosent)
- Utlånsvekst siste 12 måneder på 4,6 prosent
- Innskuddsvekst siste 12 måneder på 6,6 prosent

Millioner NOK	30.06.2024	30.06.2023	Endring
Netto renteinntekter	1 647	1 444	203
Netto provisjonsinntekter	201	194	7
Netto finans	60	-4	64
Tilknyttede selskaper	50	59	-9
Andre driftsinntekter	4	3	1
<b>Sum inntekter</b>	<b>1 963</b>	<b>1 696</b>	<b>267</b>
Driftskostnader	675	630	45
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>1 288</b>	<b>1 066</b>	<b>222</b>
Tap på utlån, garantier	20	-14	34
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1 268</b>	<b>1 079</b>	<b>189</b>
Skatt	191	190	1
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1 077</b>	<b>889</b>	<b>188</b>

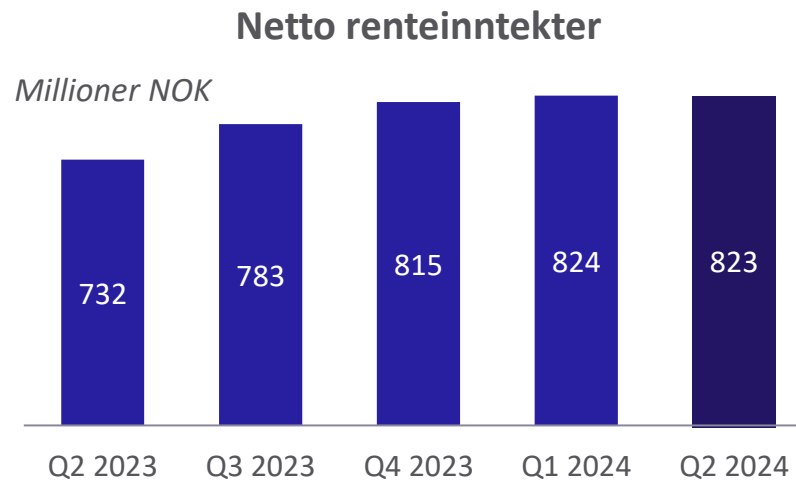
# Endring i resultat før skatt





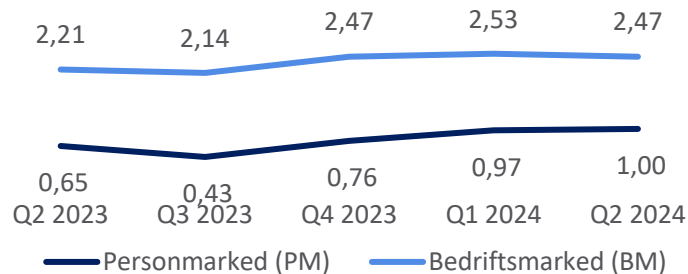
# Sterk rentenetto

- Positiv innskudds- og utlånsvekst siste 12 måneder
- Press på innskuddsmarginene
- God fart inn i 2. halvår
- Oppside knyttet til CRR3 («Basel IV»)

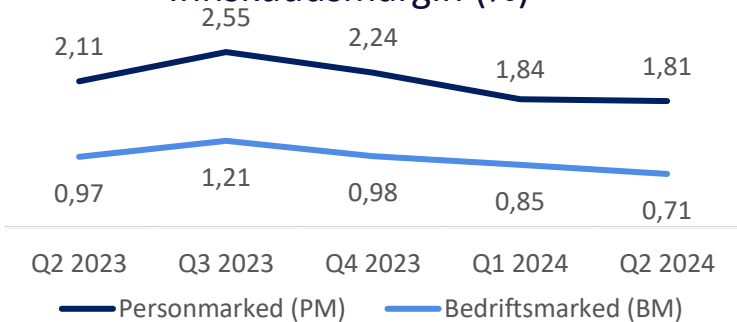


# Stabile utlånsmarginer og fallende innskuddsmarginer

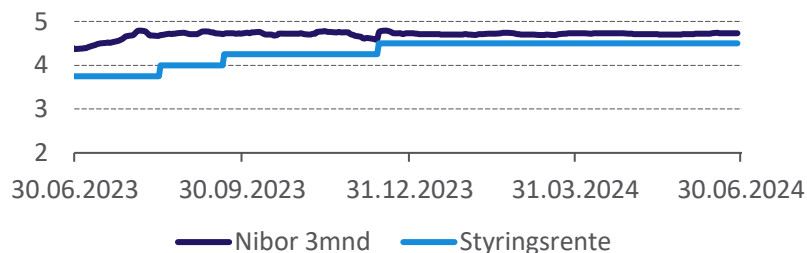
## Utlånsmargin (%)



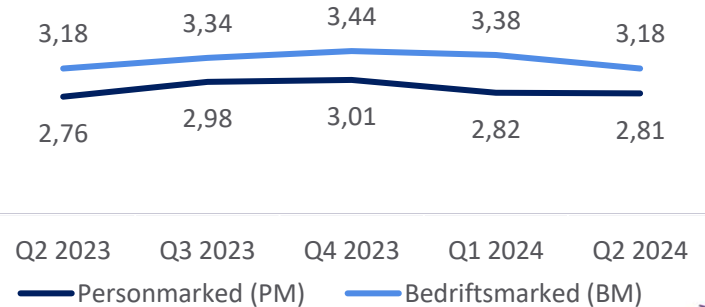
## Innskuddsmargin (%)



## Utvikling 3 mnd NIBOR



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



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

# Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

- Resultatandelen fra Frende i 2. kvartal 2024 var igjen positiv etter et krevende 1. kvartal. 2. kvartal viser et bra forsikringsteknisk resultat i livvirksomheten og risikoresultat pr. første halvår var over forventning.
- Resultatandelen fra Brage Finans i 2. kvartal 2024 viser en meget positiv vekst og gode resultater. 1. halvår 2024 har vært preget av en større tapsavsetning, men positivt med vekst både i inntekter og portefølje.
- Økt eierandel i Frende Holding til 20,3 % i Q1 2024
- Økt eierandel i Brage Finans til 27,6 % i Q1 2024

## Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q2 2024	Q2 2023	30.06.2024	30.06.2023
Frende forsikring (20,3 %)	Res.andel	26	7	24	18
	Amort.	-6	-6	-11	-11
	Gevinst ved Salg				25
Brage Finans (27,6 %)	Res.andel	26	23	37	41
Balder Betaling (23,0 %)	Res.andel	0	0	0	11
SUM		46	25	50	59



SPAREBANKEN SØR

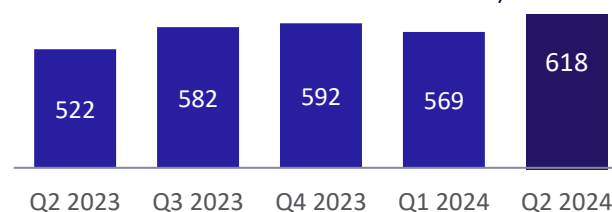
# Sterk egenkapitalavkastning og lav kostnadsprosent

Millioner NOK

## Driftskostnader

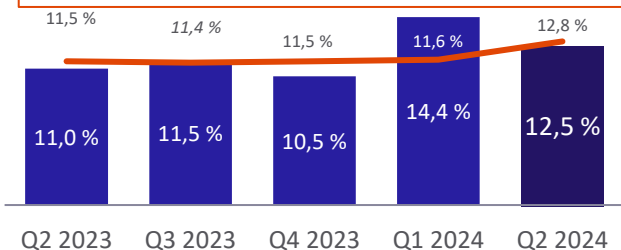


## Resultat ordinær drift<sup>1)</sup>



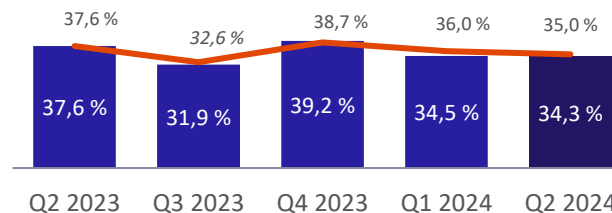
## Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser <sup>2)</sup>



## Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter, ekskl. finansielle instr.

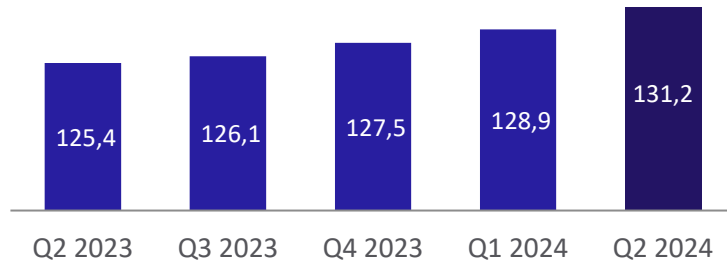


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser
- 2) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital

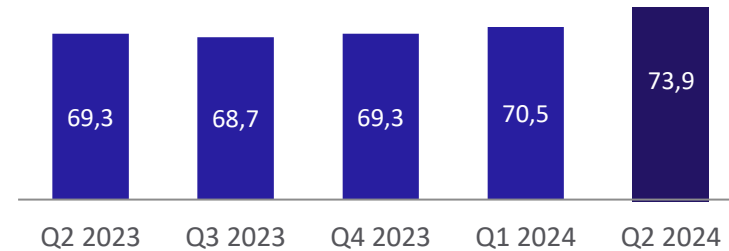
# God vekst i 2. kvartal

Milliarder NOK

## Netto utlån



## Innskudd

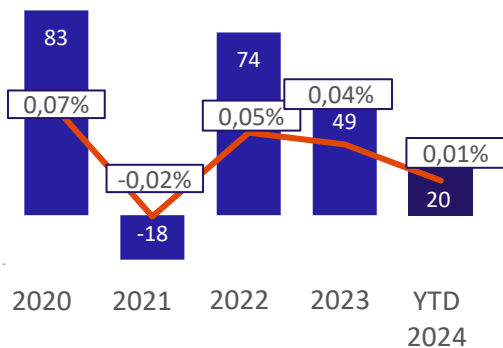


- **12 mnd vekst på 4,6 %**
  - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 3,1 % og bedriftskunder 7,4 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 7,1 %**
  - Herav personkunder 6,6 % og bedriftskunder 8,1 %

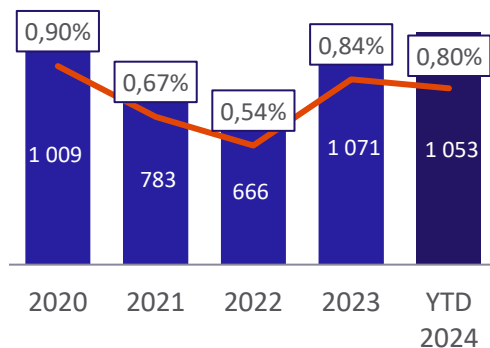
- **12 mnd vekst på 6,6 %**
  - 12 mnd vekst innskudd personkunder 4,9 % og bedriftskunder 7,5 %
- **Innskuddsdekning på 56,4 % (55,3 %)**

# Lave tap og mislighold

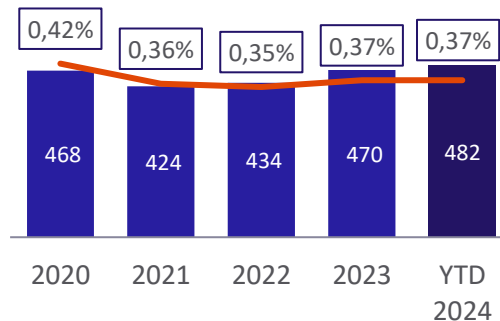
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

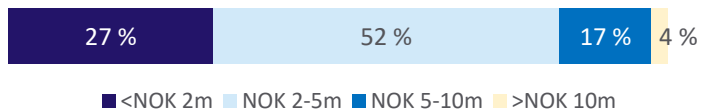


# En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

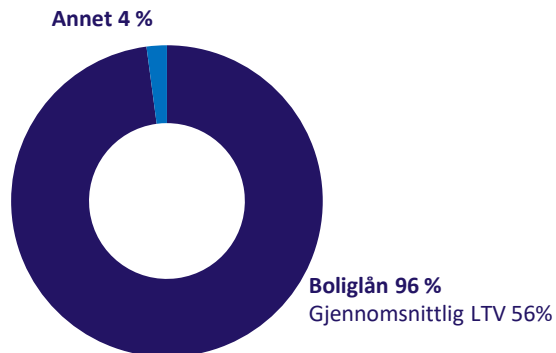
## Personmarkedet

64 % av låneporteføljen

### Andel av utlån etter størrelse

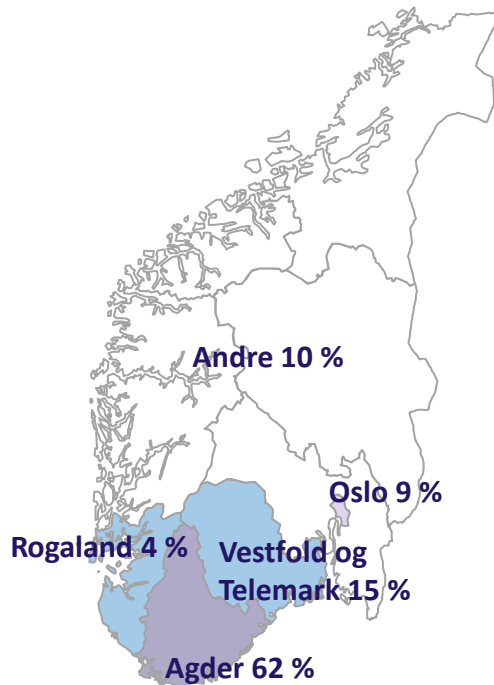


### Boliglån utgjør 96 % av låneporteføljen



## Samlet

Geografisk fordeling av utlånsporteføljen samlet



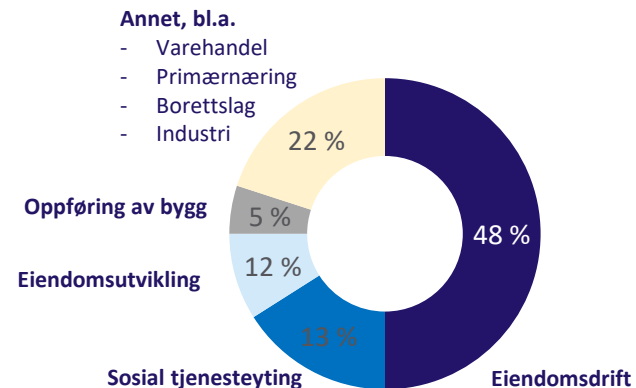
## Bedriftsmarkedet

36 % av låneporteføljen

### Andel av utlån etter størrelse

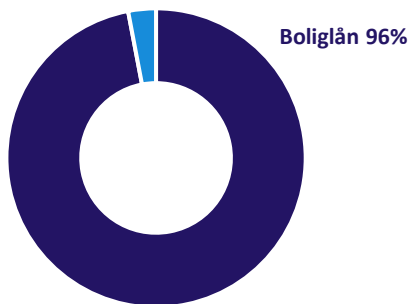


### Sektorfordeling

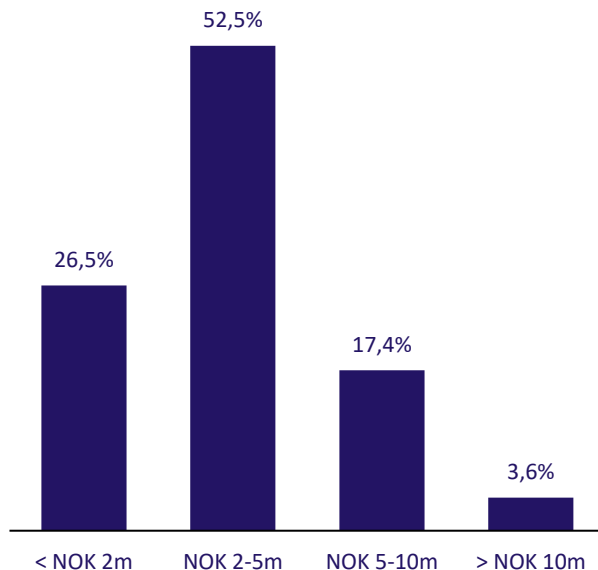


# Personmarkedet – 96% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

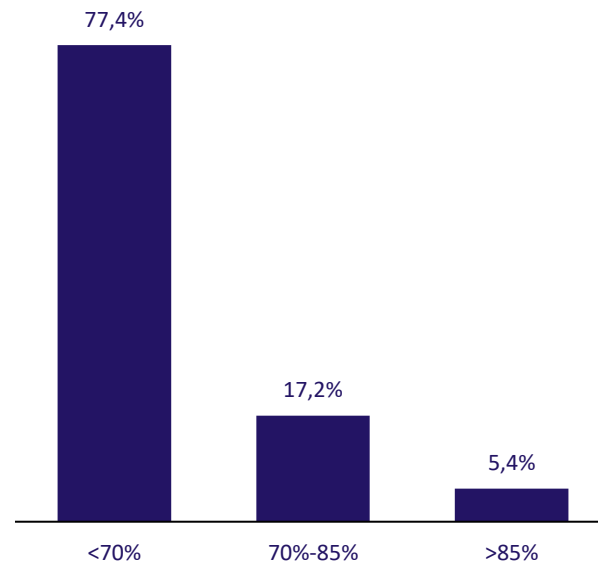
## Andel boliglån



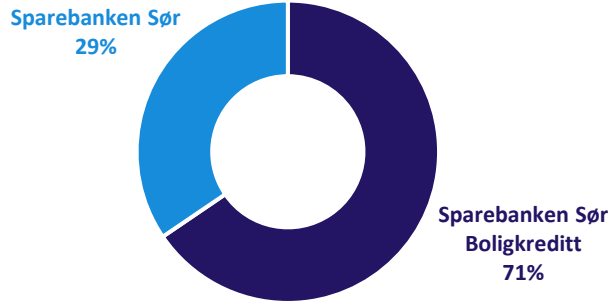
## Utlån PM etter størrelse



## Utlån PM etter LTV



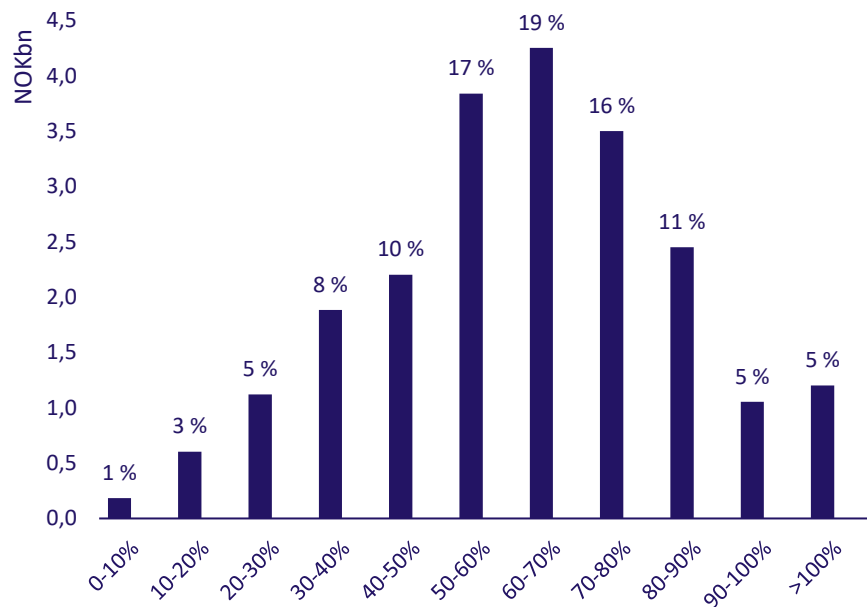
## Boliglån morbank vs overført til boligkreditt



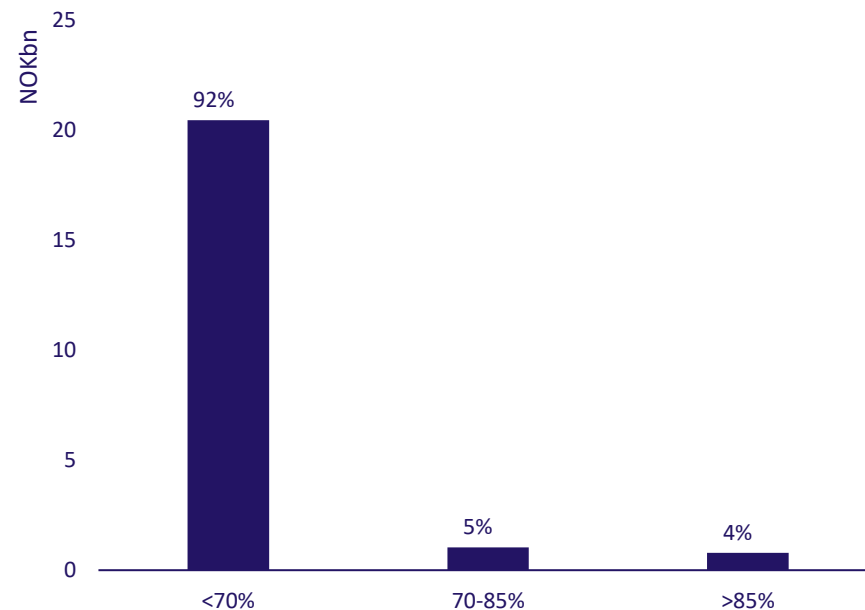


# Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)\*

## LTV-fordeling – «whole-loan approach»



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



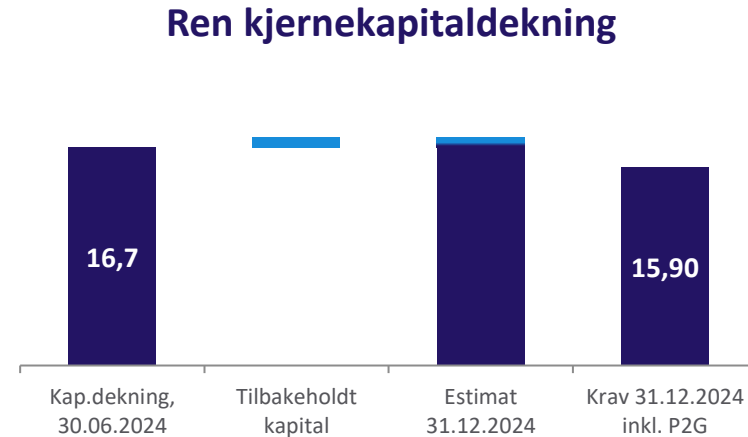
\* Tilleggsikkerhet på alt over 80 %. Sikkerhet utover fast eiendom er ikke medregnet (garantier, driftsmidler, kundefordringer etc.)

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

# God margin til regulatoriske kapitalkrav

## Kapitalkrav

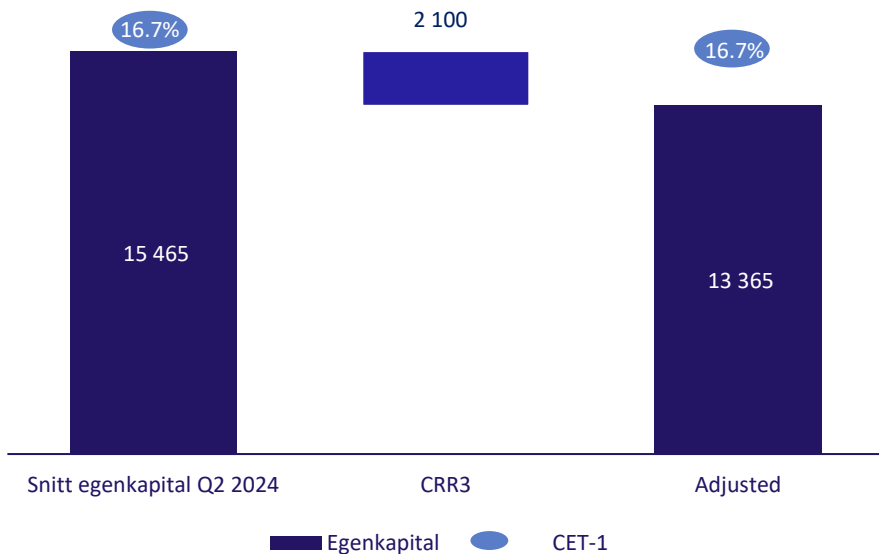
Kapitalkrav ren kjernekapital	Krav 30.06.24
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer	2,5 %
Pilar-2 krav	0,9 %
<b>Krav til ren kjernekapital</b>	<b>14,9 %</b>
Pilar-2 guidance <sup>1)</sup>	1,0 %
<b>Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin</b>	<b>15,9 %</b>



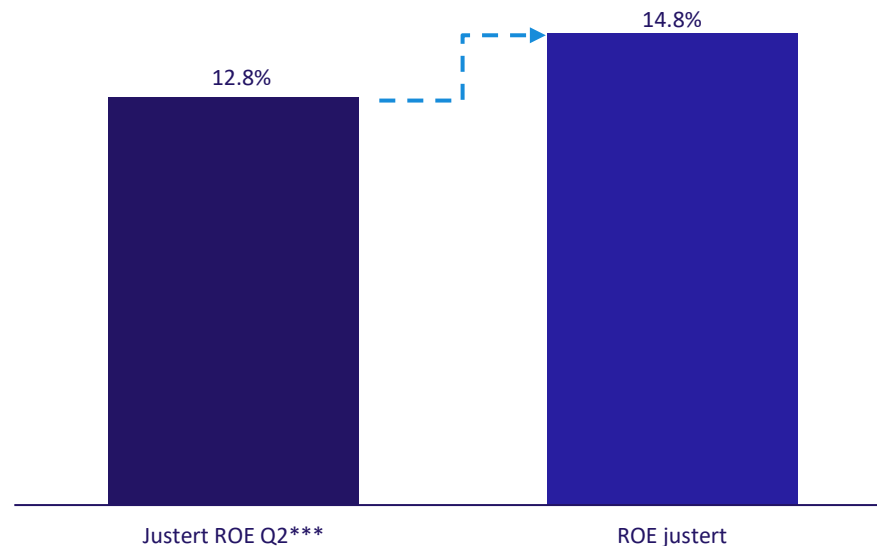
1) Banken mottok endelig tilbakemelding på SREP den 30. april 2024.

# Oppdaterte estimater på kapitaleffekter fra CRR3 («Basel IV»)

## Kapitalfrigjøring med nye kapitalregler (MNOK)\*



## Høyere ROE med nye kapitalregler\*\*



\*Forventer kapitaleffekter på omtrent 2,8 prosentpoeng på CET-1 med CRR3

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

\*\*\*ROE justert for finans og normalisert skattesats

# 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 produksjonssettes internt i disse dager.



## 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



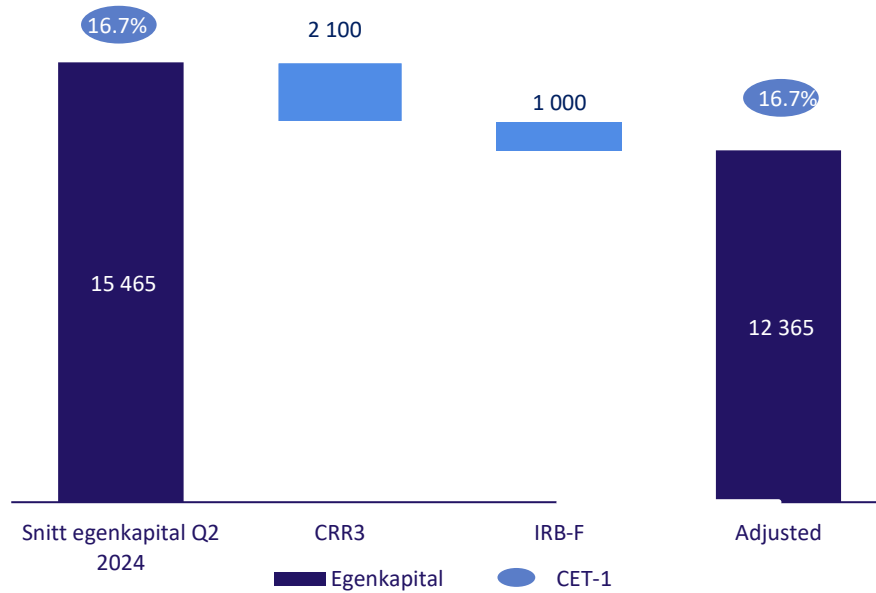
## Økt kompetanse og kapasitet

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

**Oppdaterte analyser viser forventede kapitaleffekter på opptil 4,3 prosentpoeng på ren kjernekapital**

# Oppdaterte estimater på kapitaleffekter fra IRB-F

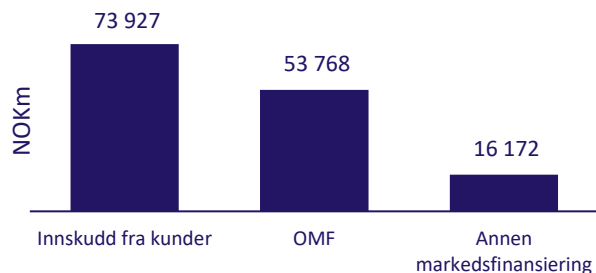
## Kapitalfrigjøring med nye kapitalregler (MNOK)\*



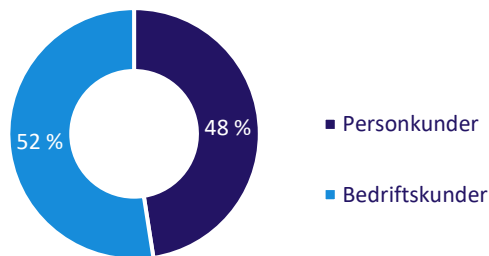
- Kapitalvekt Boliglån på 22 %
- Gjennomsnittlig kapitalvekt BM på 66 %
- Dersom gulvet for boliglån blir 25 % vil det fortsatt være positive kapitaleffekter knyttet til IRB-F

# Diversifisert finansiering

## Finansieringskilder



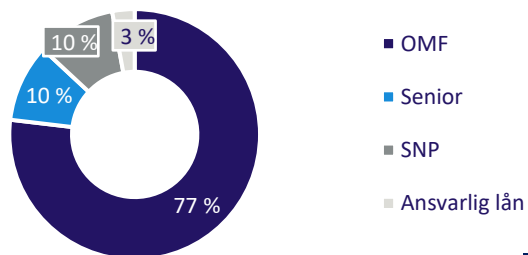
## Innskudd



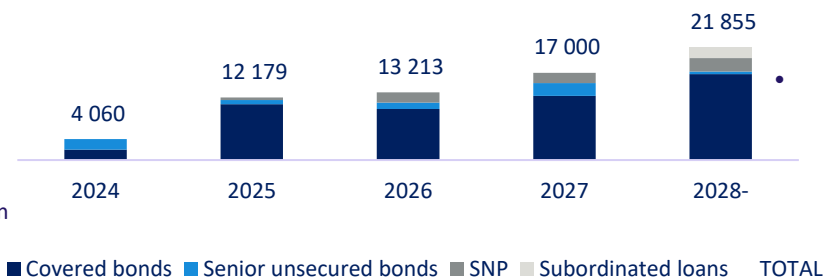
## Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 73,9 mrd. kroner – hvorav 48 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 68,3 mrd. kroner – ~32 % 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

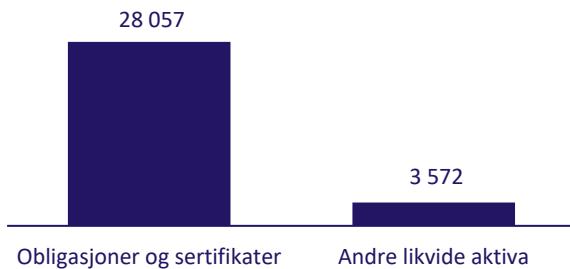


## Forfall markedsfinansiering\*

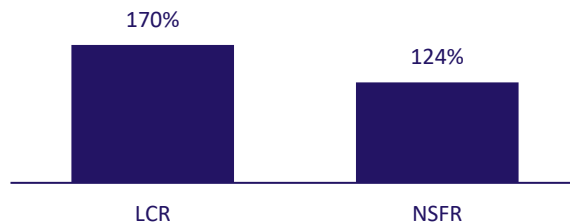


# God likviditetssituasjon

## Likviditetsportefølje



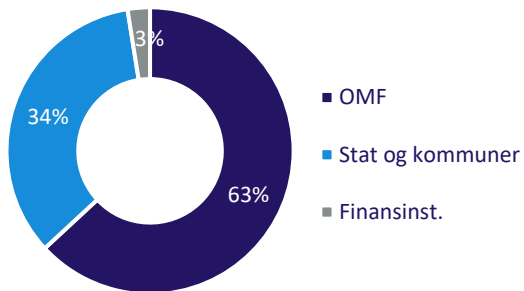
## Nøkkeltall likviditet



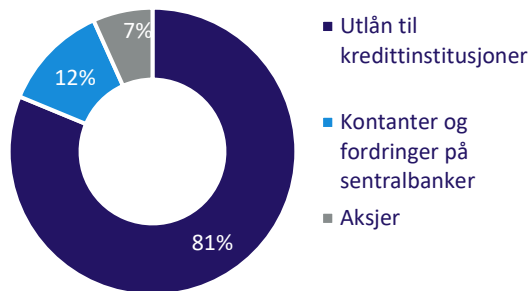
## Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 63 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator – LCR på 170 % og NSFR på 124 %

## 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. 30.06.2024

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	10.925.765	26,20	11	Vpf Fondsfinans Utbytte	450.000	1,08
2	J.P. Morgan Securities LLC	2.400.000	5,75	12	J.P. Morgan SE	368.348	0,88
3	Sparebanken Vest	2.400.000	5,75	13	Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	349.585	0,84
4	Geveran Trading Company LTd	1.800.000	4,32	14	U.S. Bank National Association	345.800	0,83
5	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	1.509.134	3,62	15	Goldman Sachs & Co. LLC	340.654	0,82
6	Spesialfondet Borea Utbytte	1.392.276	3,34	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	264.030	0,63
9	Verdipapirfondet Holberg Norge	698.542	1,68	19	J.P. Morgan SE	246.663	0,59
10	AF Capital AS	504.000	1,21	20	Hjellegjerde Invest AS	243.507	0,58
	<b>Sum 10 største eiere</b>	<b>23.518.730</b>	<b>56,40</b>		<b>Sum 20 største eiere</b>	<b>26.710.326</b>	<b>64,05</b>

- Det er utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50
- Resultat (Konsern) for Q2 2024 utgjorde 4,6 kroner pr. EK bevis, 9,9 kroner pr EK bevis hittil i 2024 og 16,4 kroner pr EK bevis i 2023
- Eierbrøken pr. 30.06.2024 var 40,0 prosent

# SOR – Kursutvikling og likviditet

## Kursutvikling pr. 30.06.2024

- Kurs i SOR var 148,6 kroner, bokført verdi var 149,8 kroner, tilsvarende en P/B på 0,99
- Avkastning siste 12 mnd på 11,7 %.
- Resultat per EK-bevis pr 30.06.2024 var på 9,9 kroner, som utgjør en P/E på 7,5.

## Likviditet

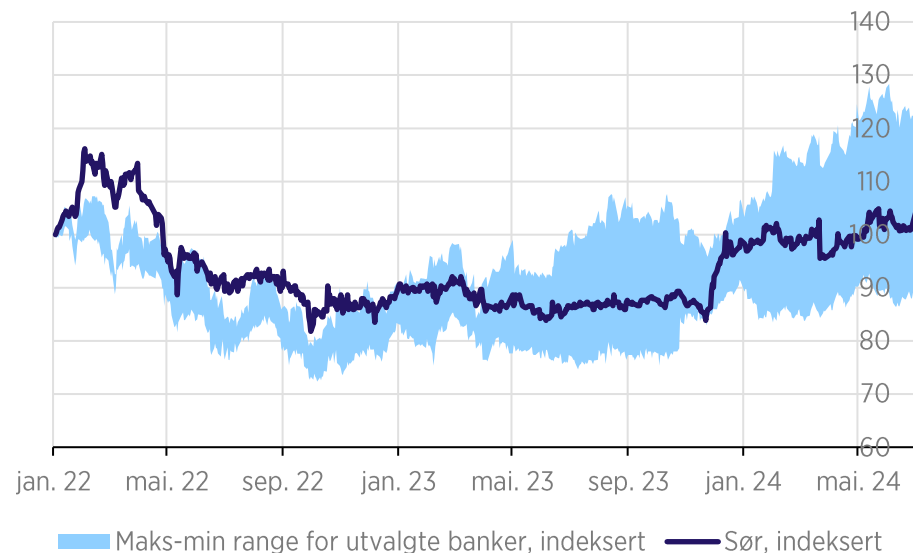
- Betydelig bedret likviditet etter nedsalget.
- Omsatt 30 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

## 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.

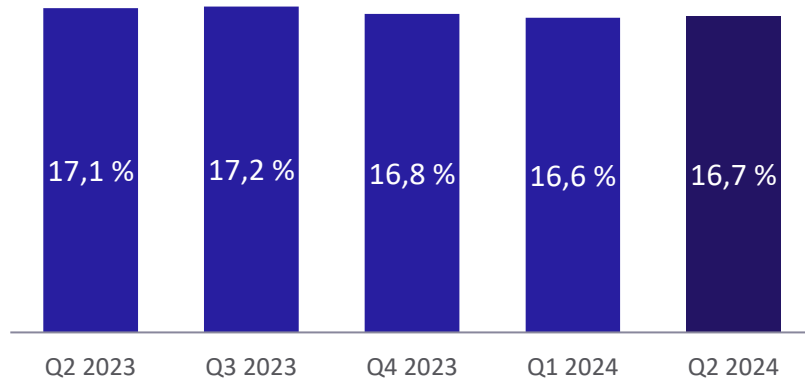
Utvikling fra 1. januar 2022 for Sør og utvalgte banker

Indeksert, 1. januar  
2022 = 100

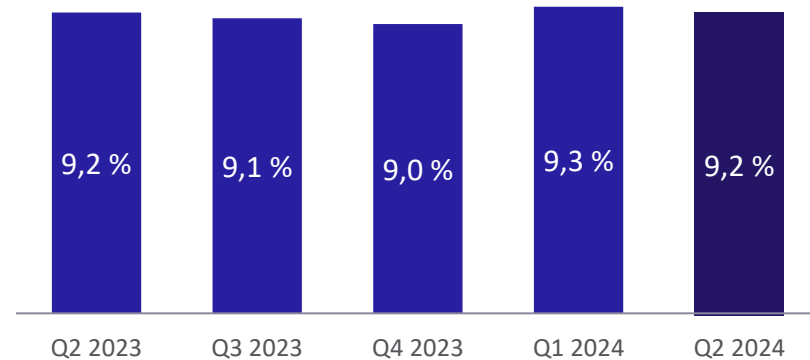


# Solid kapitalstatus

## Ren kjernekapitaldekning



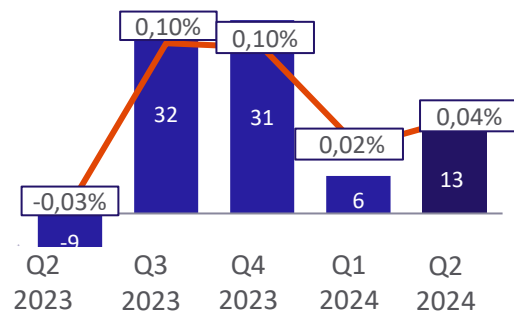
## Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



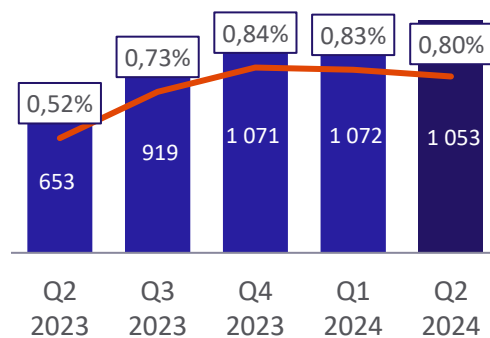
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (15,0 prosent)

# Lave tap og mislighold

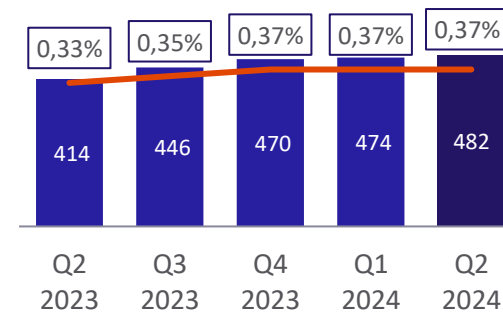
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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

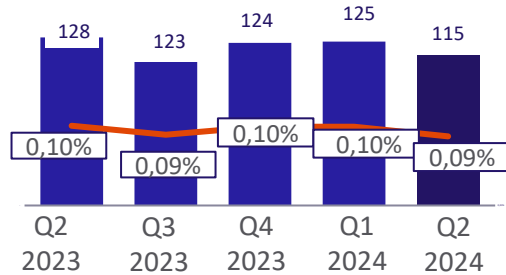


Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån

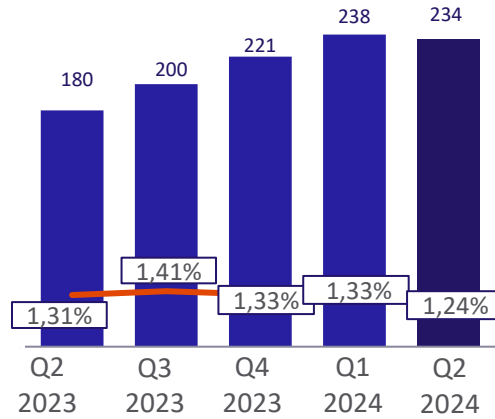


# Tapsavsetninger fordelt på trinn

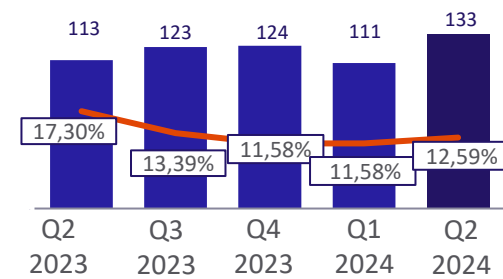
Avsetninger trinn 1  
og i % av engasjement trinn 1



Avsetninger trinn 2  
og i % av engasjement trinn 2

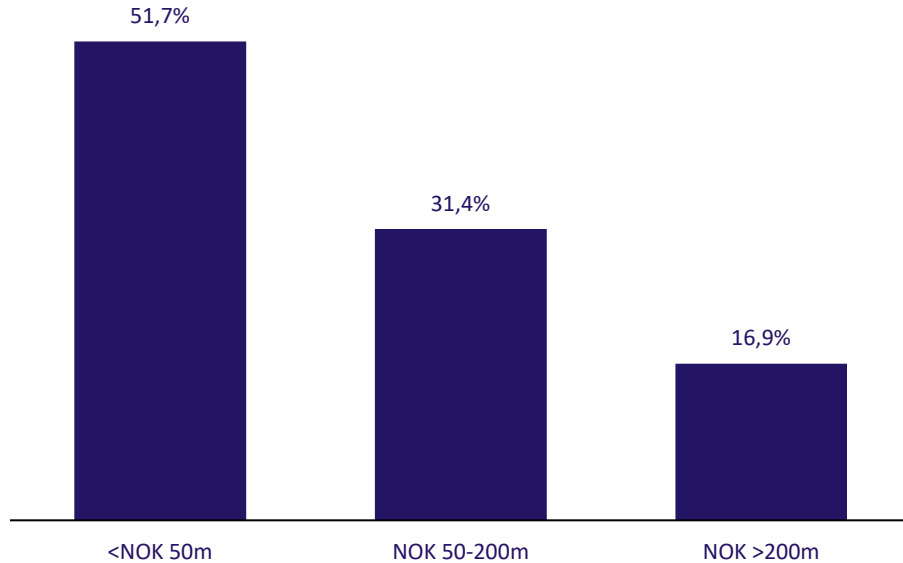


Avsetninger trinn 3  
og i % av engasjement trinn 3



# Utlån bedriftsmarked – 48 % eiendomsdrift og 52 % < 50 mill.

## Utlån BM etter størrelse



## Sektorfordeling

