



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 4. kvartal 2024

Agenda

4. Kvartal 2024

Disponering

Sparebankutvalget

Sparebanken Norge

4. kvartal 2024

Hovedtrekk 4. kvartal

- Stabil utvikling i rentenetto
- God vekst i provisjonsinntekter
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper
- Lav kostnadsprosent på 38,6 prosent
- Engangskostnader i kvartalet
- Fortsatt lave tap
- Resultat pr egenkapitalbevis på 3,8 kroner (3,9 kroner)
- Egenkapitalavkastning på 9,8 prosent (10,5 prosent)

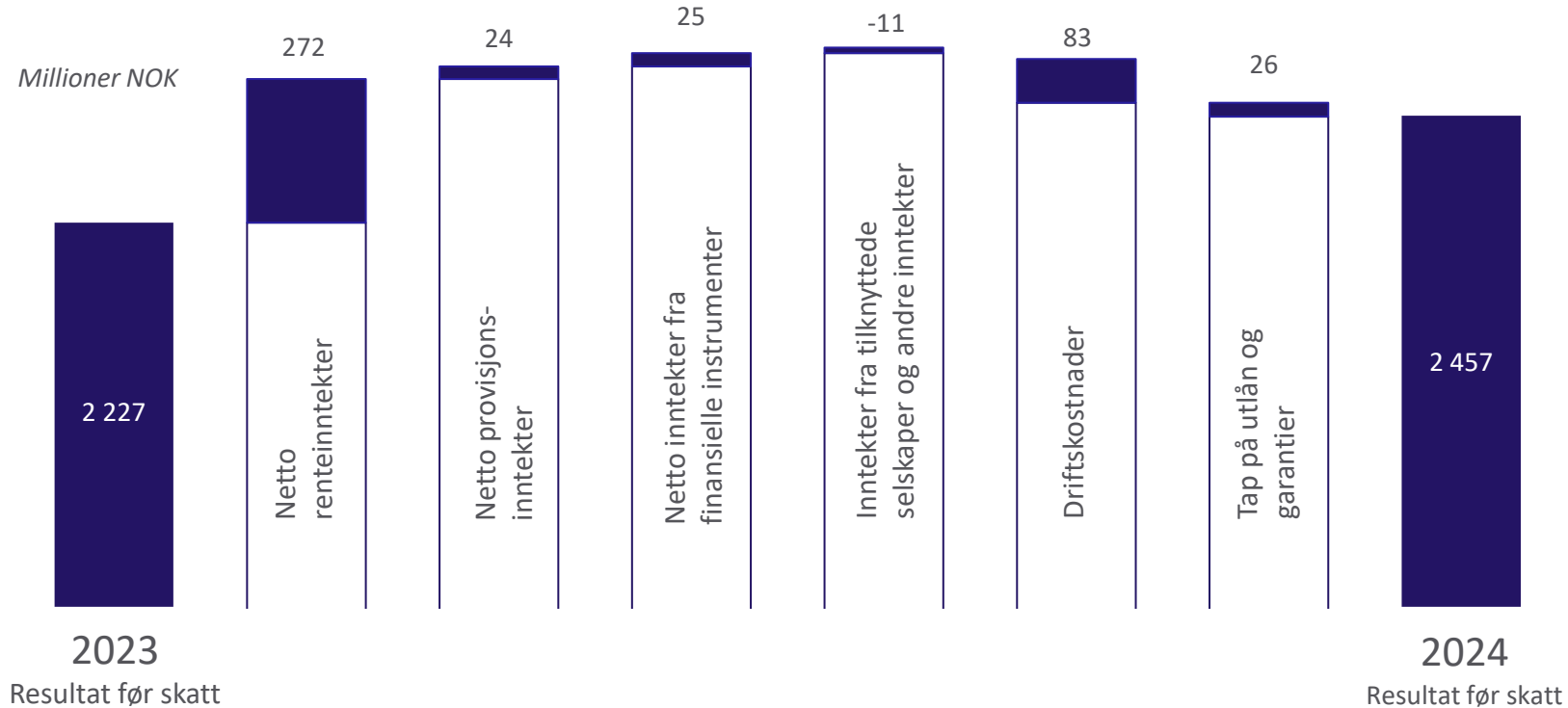
Millioner NOK	2024 Q4	2023 Q4	Endring
Netto renteinntekter	829	815	14
Netto provisjonsinntekter	118	105	13
Netto finans	-41	-13	-28
Tilknyttede selskaper	36	33	3
Andre driftsinntekter	11	3	8
Sum inntekter	953	943	10
Driftskostnader	368	370	-2
Driftsresultat før tap	585	573	12
Tap på utlån, garantier	33	31	2
Resultat før skatt	552	543	9
Skatt	127	116	9
Resultat etter skatt	425	426	-1

Meget godt årsresultat

- God vekst i netto renteinntekter
- Lav kostnadsprosent på 35,3
- Lave tap og mislighold fortsatt på et historisk lavt nivå
- Resultat pr egenkapitalbevis på 18,2 kroner (16,4 kroner)
- Egenkapitalavkastning på 12,1 prosent (11,3 prosent)
- Utlånsvekst siste 12 måneder på 4,6 prosent
- Innskuddsvekst siste 12 måneder på 7,1 prosent
- Styret vil foreslå å utdele et utbytte på 12,21 kroner pr. egenkapitalbevis, 416 mill. kroner i kundeutbytte og 348 mill. kroner i gaver

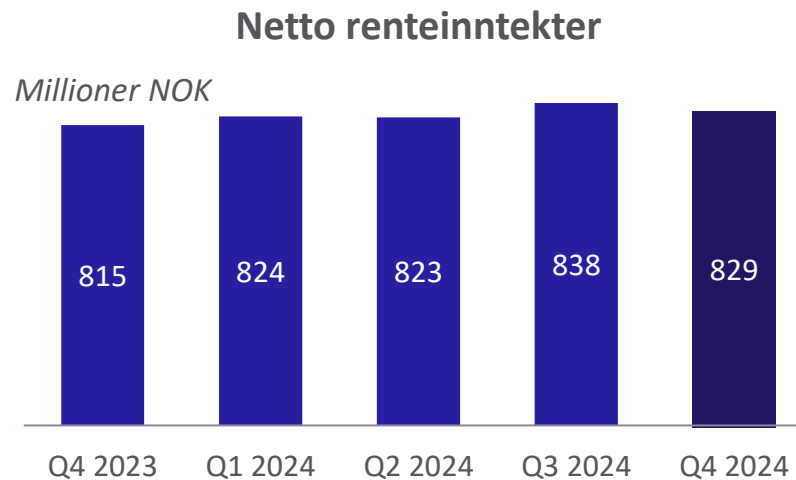
Millioner NOK	31.12.2024	31.12.2023	Endring
Netto renteinntekter	3 315	3 043	272
Netto provisjonsinntekter	424	400	24
Netto finans	28	3	25
Tilknyttede selskaper	128	99	29
Andre driftsinntekter	18	29	-11
Sum inntekter	3 913	3 573	339
Driftskostnader	1 380	1 297	83
Driftsresultat før tap	2 532	2 276	256
Tap på utlån, garantier	75	49	26
Resultat før skatt	2 457	2 227	130
Skatt	465	454	11
Resultat etter skatt	1 991	1 773	218

Endring i resultat før skatt



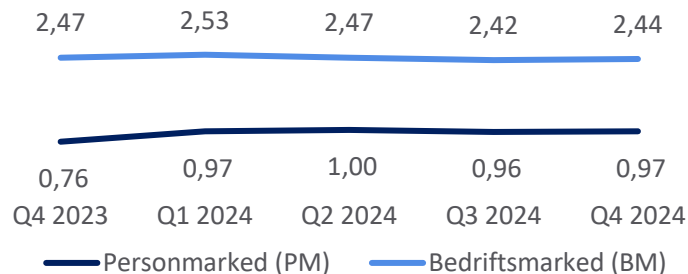
Stabil utvikling i netto renteinntekter

- God innskudds- og utlånsvekst siste 12 måneder
- Press på innskuddsmarginene i PM

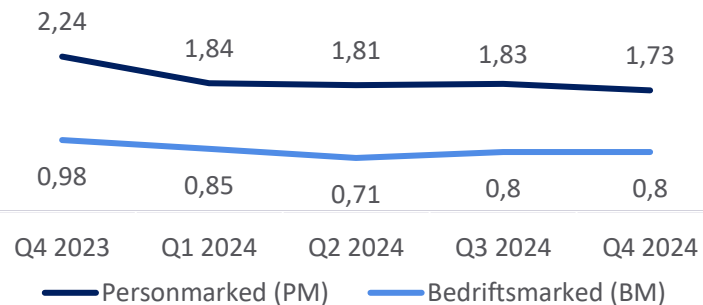


Stabil utvikling i utlånsmarginene

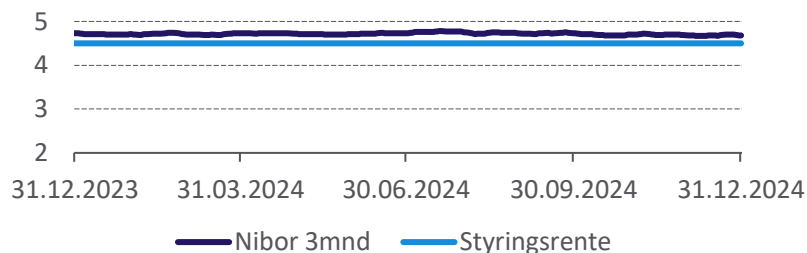
Utlånsmargin (%)



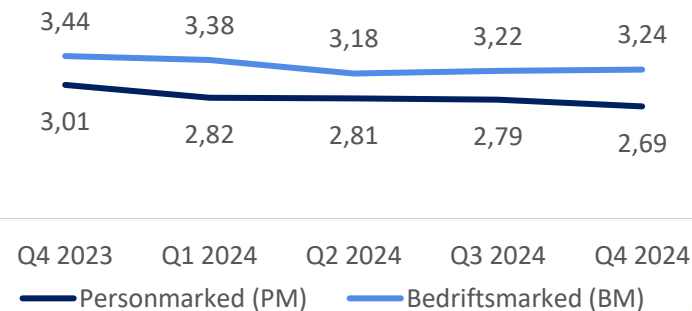
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Rentemargin₁ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Gode resultatbidrag

- Frende Holding leverte en egenkapitalavkastning på 17,7 % i 2024
- Brage Finans leverte en egenkapitalavkastning på 8,6 % i 2024.
- Sparebanken Sør har i 2024 økt sine eierandeler i Frende Holding AS, Brage Finans AS og Balder Betaling AS med hhv. 2,6 prosentpoeng, 1,9 prosentpoeng og 3,8 prosentpoeng.
- Frende Kapitalforvaltning AS har en 70 prosent eierandel i fondsforvaltningsselskapet Borea.
- Sørmeglere har økt resultatet fra 0 i 2023, til 10 MNOK i 2024

Resultateffekter ved konsolidering

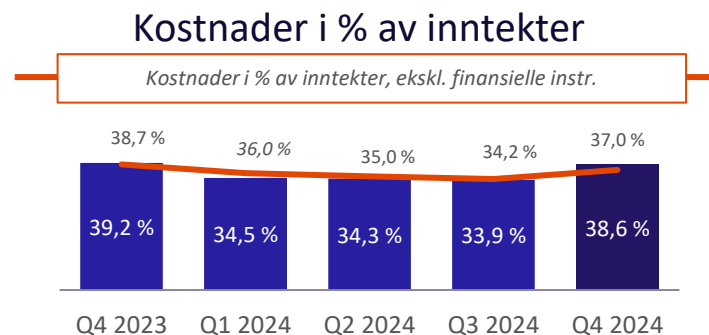
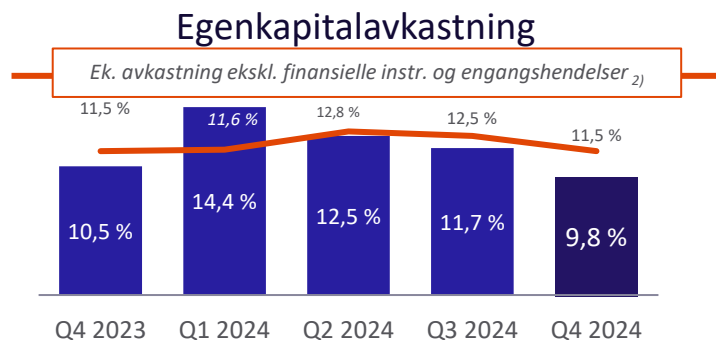
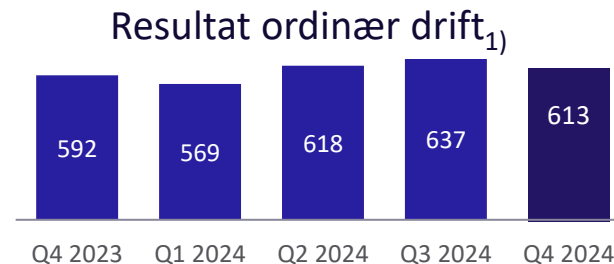
Millioner NOK		Q4 2024	Q4 2023	31.12.2024	31.12.2023
Frende forsikring (22,5 %)	Res.andel	21	16	68	27
	Amort.	-7	-6	-24	-22
Brage Finans (26,8 %)	Res.andel	23	22	86	83
Balder Betaling (26,8 %)	Res.andel	0	0	0	11
Frende kapitalforvaltning (35 %)	Res.andel	-2	0	-2	0
SUM		36	33	128	99



SPAREBANKEN SØR

Solid egenkapitalavkastning og lav kostnadsprosent

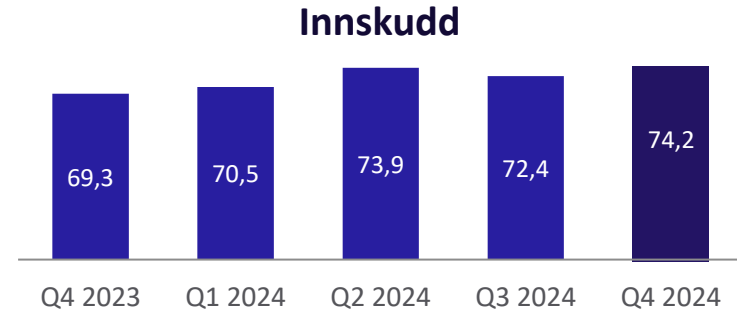
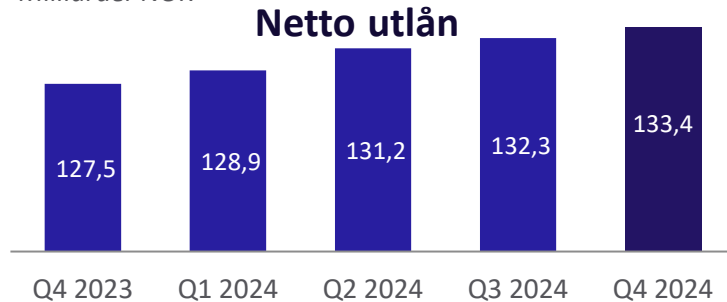
Millioner NOK



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

God vekst i 2024

Milliarder NOK

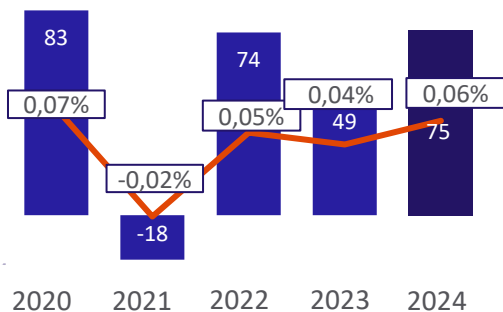


- **12 mnd vekst på 4,6 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 4,9 % og bedriftskunder 4,2 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 3,6 %**
 - Herav personkunder 5,9 % og bedriftskunder -0,8 %

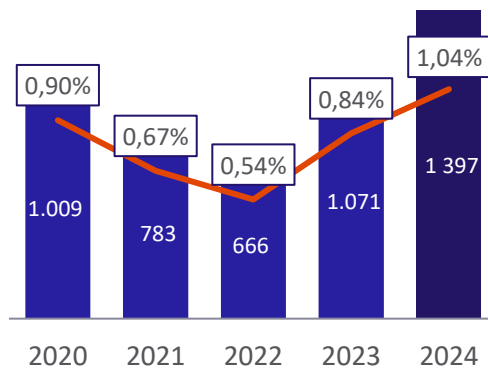
- **12 mnd vekst på 7,1 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 5,8 % og bedriftskunder 8,3 %
- **Innskuddsdekning på 55,6 % (54,3 %)**

Fortsatt lave tap

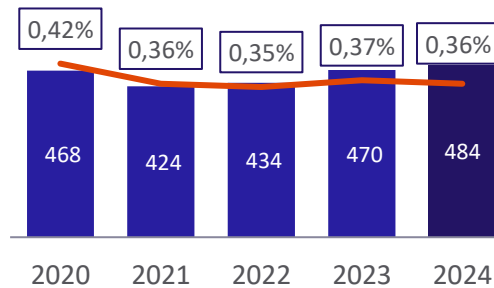
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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



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

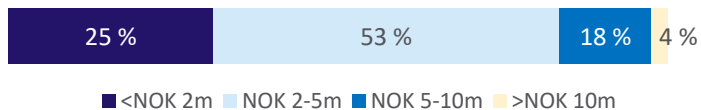


En diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

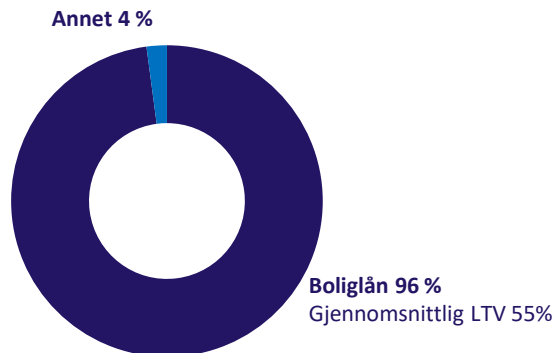
Personmarkedet

64 % av låneporteføljen

Andel av utlån etter størrelse

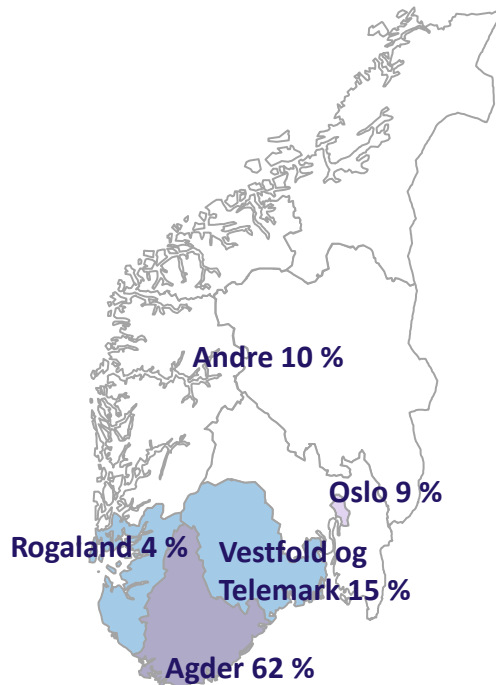


Boliglån utgjør 96 % av låneporteføljen



Samlet

Geografisk fordeling av utlånsporteføljen samlet



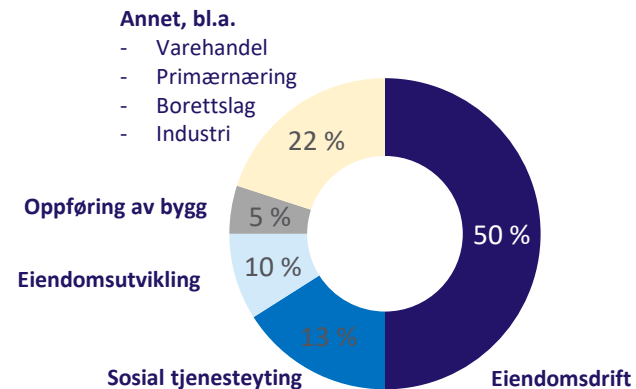
Bedriftsmarkedet

36 % av låneporteføljen

Andel av utlån etter størrelse

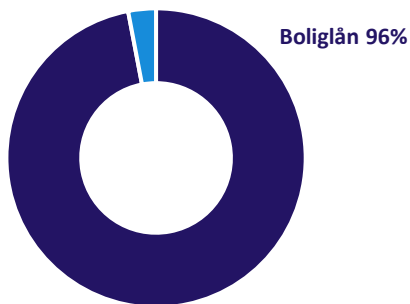


Sektorfordeling

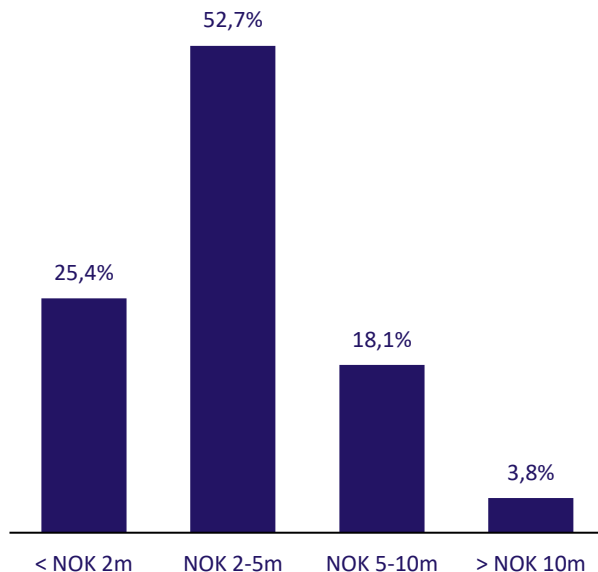


Personmarkedet – 96% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

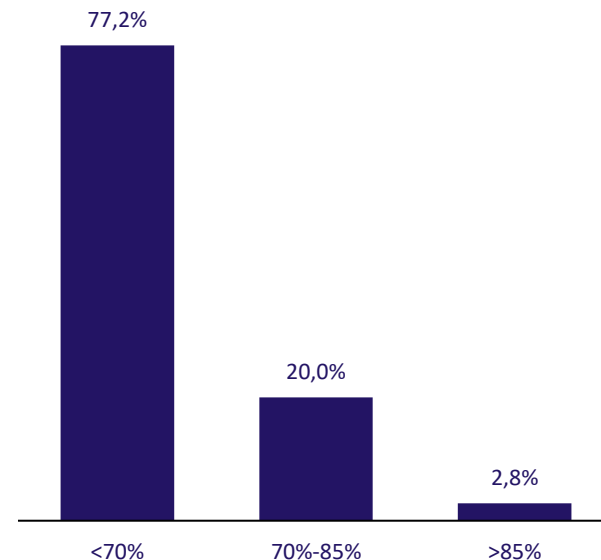
Andel boliglån



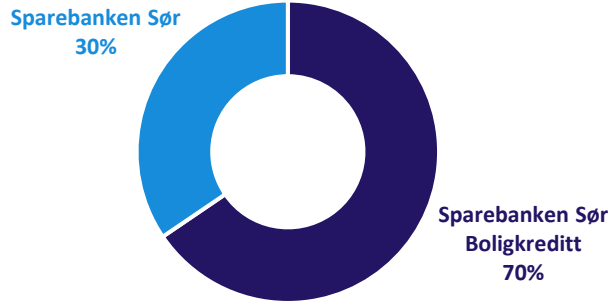
Utlån PM etter størrelse



Utlån PM etter LTV

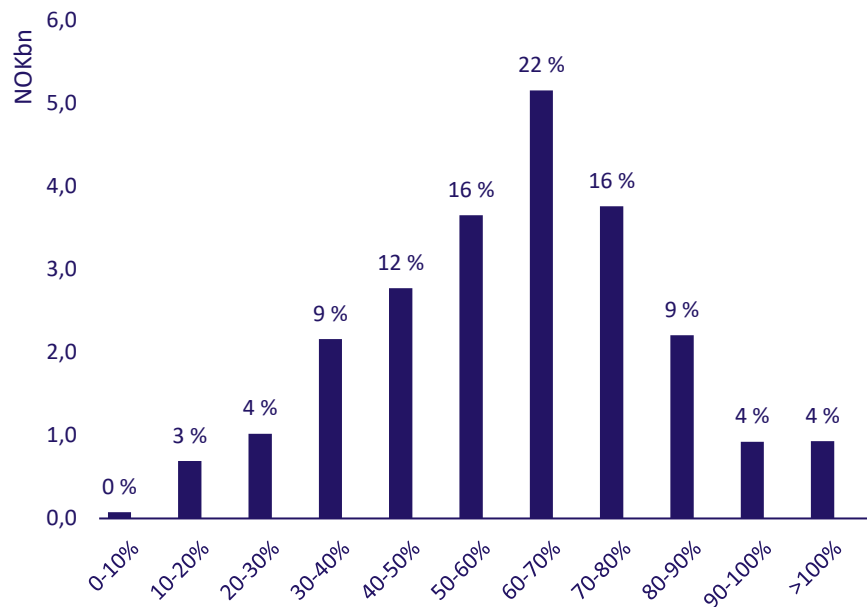


Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

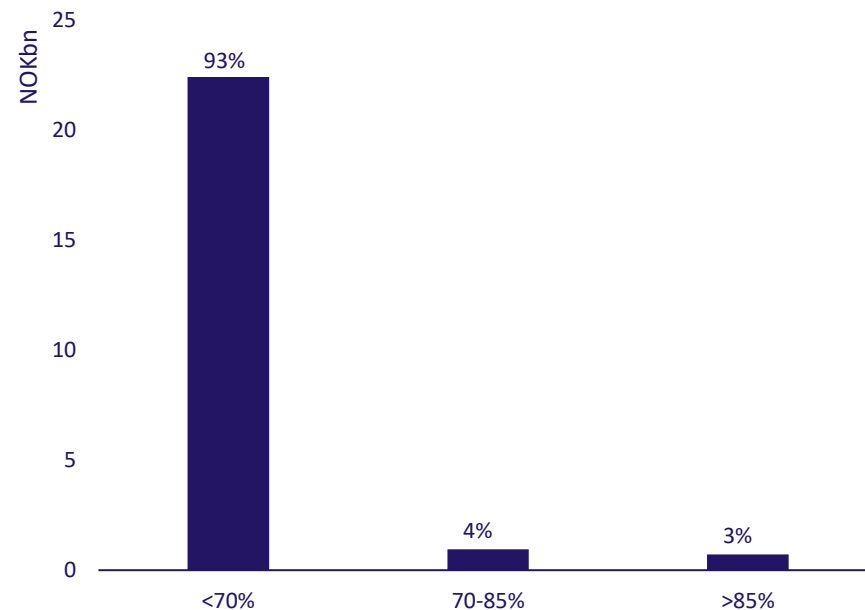


Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)*

LTV-fordeling – «whole-loan approach»



LTV-fordeling – “loan-splitting approach”**



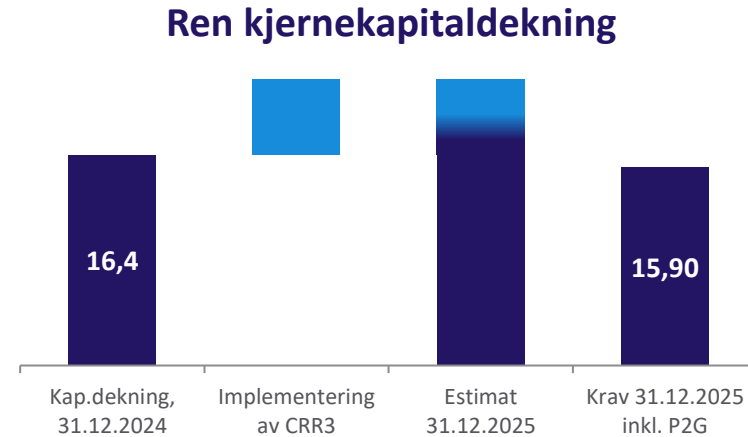
* Tilleggsikkerhet på alt over 80 %. Sikkerhet utover fast eiendom er ikke medregnet (garantier, driftsmidler, kundefordringer etc.)

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

Kapitalkrav og implementering av CRR3

Kapitalkrav

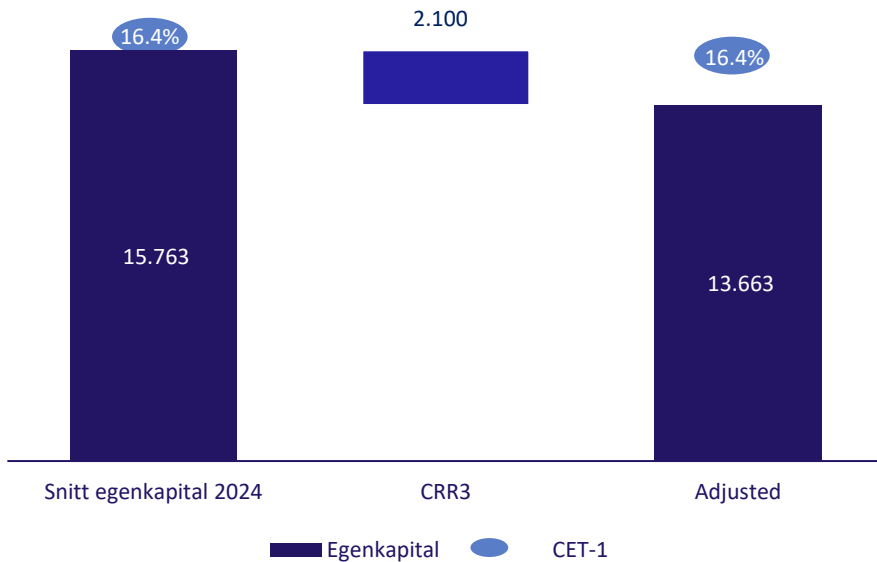
Kapitalkrav ren kjernekapital	Krav 31.12.24
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer	2,5 %
Pilar-2 krav	0,9 %
Krav til ren kjernekapital	14,9 %
Pilar-2 guidance ¹⁾	1,0 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	15,9 %



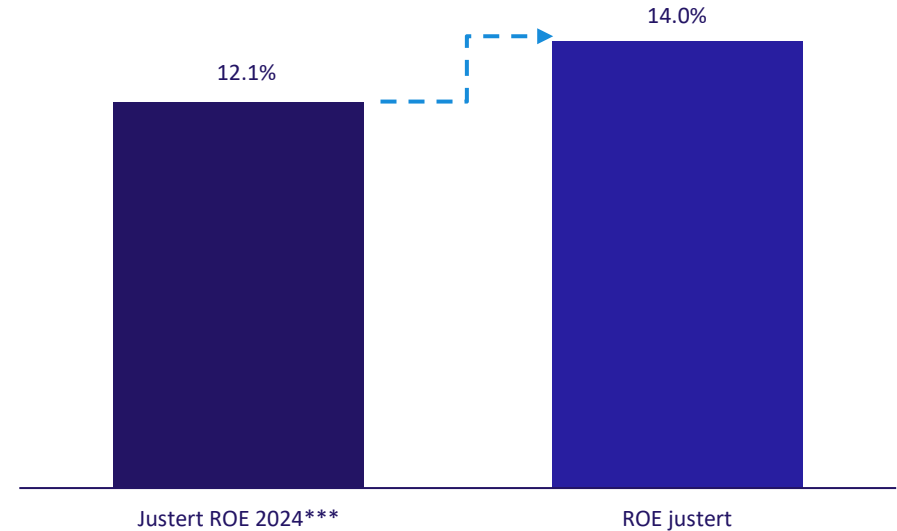
1) Banken mottok endelig tilbakemelding på SREP den 30. april 2024.

Kapitaleffekter fra CRR3 («Basel IV»)

Kapitalfrigjøring med nye kapitalregler (MNOK)*



Høyere ROE med nye kapitalregler**



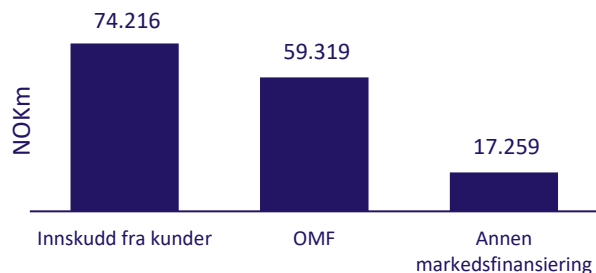
*Forventer kapitaleffekter på omtrent 2,8 prosentpoeng på CET-1 med CRR3

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

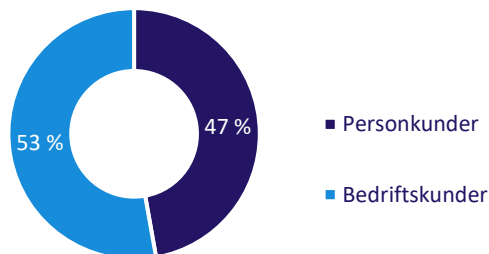
***ROE justert for finans og normalisert skattesats

Diversifisert finansiering

Finansieringskilder



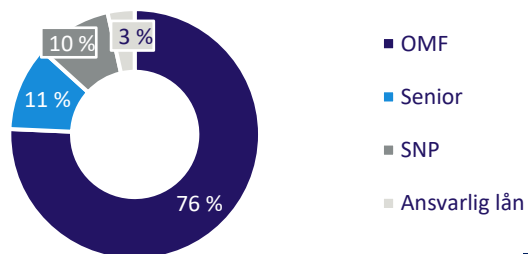
Innskudd



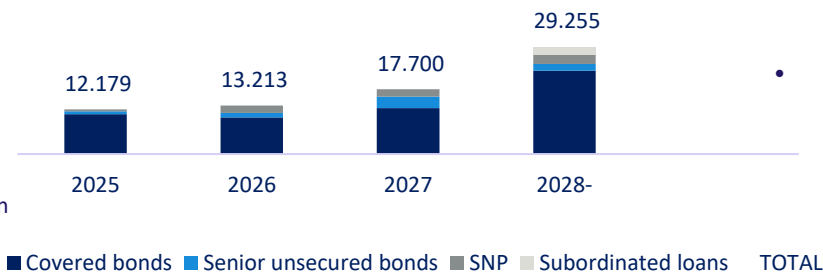
Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 74,2 mrd. kroner – hvorav 47 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 72,9 mrd. kroner – ~40 % med forfall i 2028 eller senere
- Sparebanken Sør har en A1-rating med «positive outlook»
- Sparebanken Sør Boligkreditt AS har A1-rating på linje med banken.
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet AAA

Markedsfinansiering

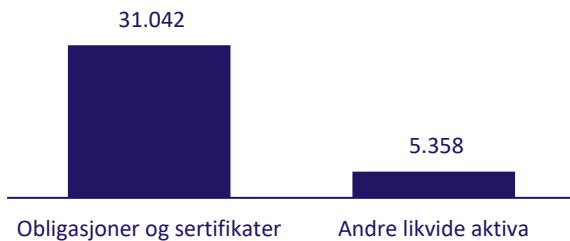


Forfall markedsfinansiering*



God likviditetssituasjon

Likviditetsportefølje



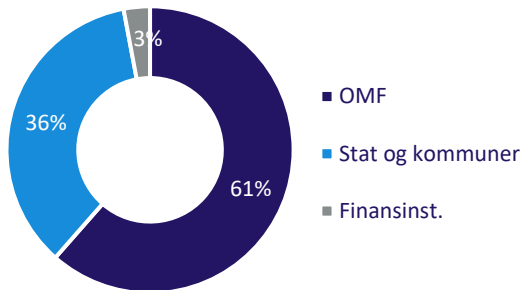
Nøkkeltall likviditet



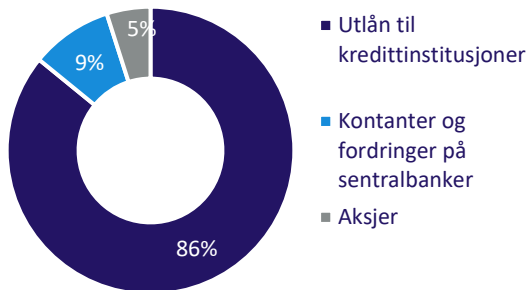
Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 61 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator – LCR på 199 % og NSFR på 123 %

Obligasjoner og sertifikater



Andre likvide aktiva



Disponering

Disponering 2024 – 12,21 pr. EK bevis

Konsernresultat 2024 – NOK 1 901 mill.

(Konsernresultat etter skatt 1 988 mill. kroner – renter hybridkapital 87 mill. kroner)

60%

40%

Grunnfondskapital

NOK 1 141 mill.

Egenkapitalbevisiere

NOK 760 mill.

Kundeutbytte

NOK 416 mill.

Gaver

NOK 348 mill.

Økt kapital

NOK 377 mill.

Utbytte

NOK 509 mill.

Økt kapital

NOK 251 mill.

- ✓ Kundeutbytte og gaver til lokalsamfunnet
- ✓ Foreslått utbytte utgjør 67 prosent av konsernresultatet for 2024
- ✓ Resultat pr EK bevis (konsern) utgjorde NOK 18,2.
- ✓ Foreslått utbytte 12,21 kroner pr. egenkapitalbevis tilsvarer 67 prosent av resultat pr. egenkapitalbevis (konsern)

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%

Sparebankutvalget

Sparebankutvalget setter sparebank- modellen i spill

Resultatet av sparebankutvalgets innstilling vil bli en sterkere maktkonsentrasjon i banksektoren, mindre lokalt eierskap og mindre verdiskaping i distriktene. Det vil være et tap både for kundene og mangfoldet i norsk banksektor.





Sparebankutvalgets mandat og bakgrunn

Sparebankutvalget skal (...) utrede kapitalstrukturen i sammenheng med mulighetene for å ivareta sparebankenes egenart og samfunnsfunksjon.

Regjeringens mål er at sparebankutvalgets utredning skal bidra til løsninger og sikre gode og lønnsomme sparebanker også i framtiden, samtidig som sparebankenes egenart og viktige samfunnsfunksjon ivaretas.

Trygve Vedum til Stortinget mars 2024

Sparebankforeningen tydelig på at forslagene må avvises



SPAREBANKUTVALGET

Sparebankforeningen:
– Ingen grunn til å endre
egenkapitalbeviset eller
kapitalstrukturen til
sparebankene

– Det er ingen grunn til å endre egenkapitalbeviset eller kapitalstrukturen til sparebankene. Vi mener fortsatt at dagens ordning er fullt ut i samsvar med EUs kapitalkravsregler. Unødvendige endringer kan skape usikkerhet og svekke en modell som har fungert utmerket i lang tid,

Therese Riiser, administrerende direktør i Sparebankforeningen.

Banklovkommisjonen anbefalte å styrke sparebankmodellen og sparebankenes særegenheter

- Innføring av mulighet for kundeutbytte

«Skal utvanningsvirkninger kunne elimineres eller i det minste kunne holdes på et forholdsvis beskjedent nivå, må sparebankene sikres en forholdsvis høy grad av handlefrihet når det gjelder disponeringen av den del av de fastsatte utbyttmidler som tilordnes grunnfondskapitalen.»

(NOU 2009: 2)

NOU

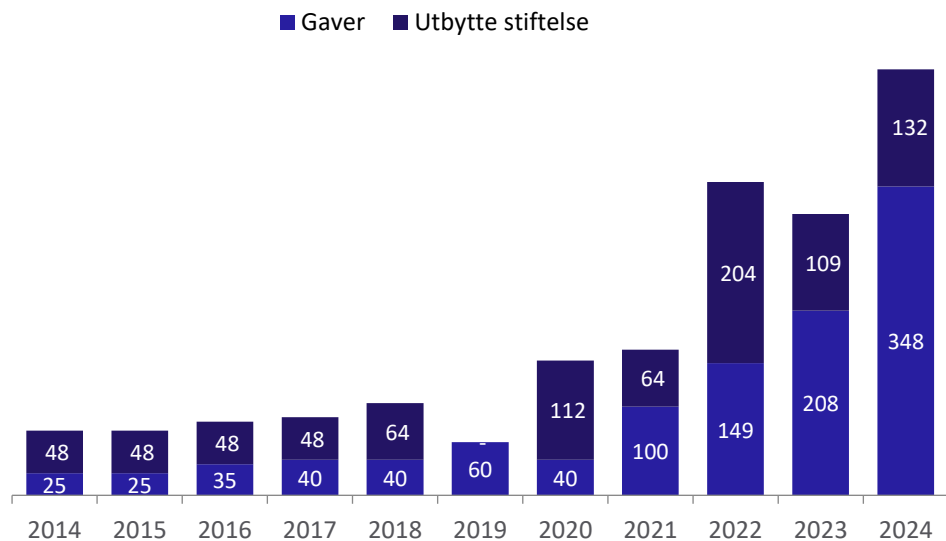
Norges offentlige utredninger 2009: 2

Kapital- og organisasjonsformer i sparebanksektoren mv.

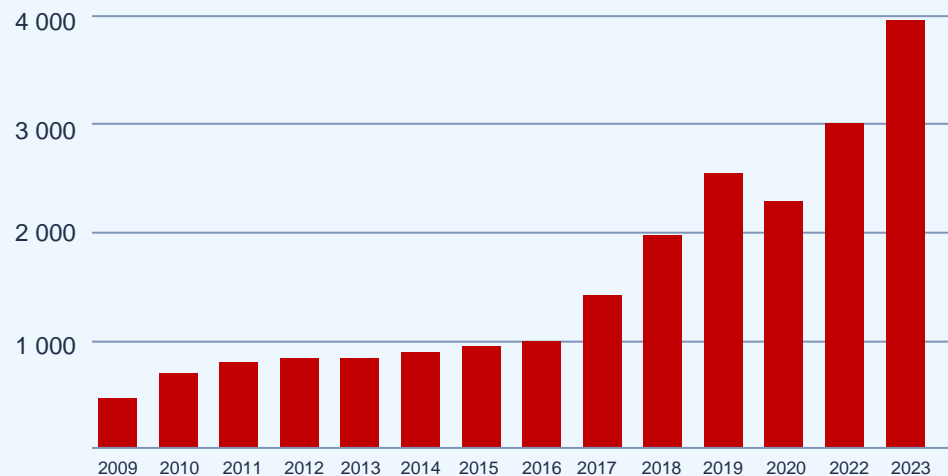
Utredning nr. 22 fra Banklovkommisjonen

Utdeling til allmenntyttige formål har økt betydelig i tiden etter kundeutbytte ble innført

Utvikling Sparebanken Sør



Allmenntyttige gaver 2009 – 2023



Kilde: Sparebankforeningen

Erfaringer fra Europa



Avvikling av sparebankenes tradisjonelle eierstruktur har svekket sparebanksektoren

- I flere land (spesielt Spania og Italia) har sparebanker blitt tvunget til å bli aksjebanker
- Resultatet er et betydelig press på strukturendringer, svekkelse av lokal tilhørighet og betydelig større bankkonsentrasjon
- Våre europeiske kollegaer opplever det som et mysterium at norske politikere har vært så passive i en så viktig sak for sparebankene, når man ser konsekvensene i andre land

Forslagene fra Sparebankutvalget må avvises

- Sparebankutvalget har ikke levert en innstilling som svarer på det mandatet som regjeringen hadde satt for utvalgets mandat
- Utvalget viser at det ikke forstår den unike rollen til de norske sparebankene
- Utvalget har kommet med forslag som ingen partier på Stortinget har tatt til orde for
- Norge kan ikke legge til rette for at store internasjonale forretningsbanker over tid kjøper opp de norske sparebankene



Sparebanken Norge



Sparebanken Norge

Kunder

786 000

Årsverk

1 614

Brutto utlån

444 mrd.

Nasjonale ambisjoner for Sparebanken Norge

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

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



Større og sterkere – men fremdeles lokale og nære

Deler ut millioner: - Vår landsdel skal være et godt sted å bo



Sparebanken Sør deler ut milliongave

Banken gir 19 millioner kroner til satsing på jentefotball.



Milliondryss kommer «alle» til gode



For 2025 setter vi av 348 millioner kroner til allmenntilgode gaver i våre lokalsamfunn

Betydelige kostnads- og kapitalsynergier

Kostnadssynergier

Estimeres til 350-400 millioner årlig fra 2027-2028

Kapitalsynergier

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

Transaksjons- og integrasjonskostnader

250-300 millioner

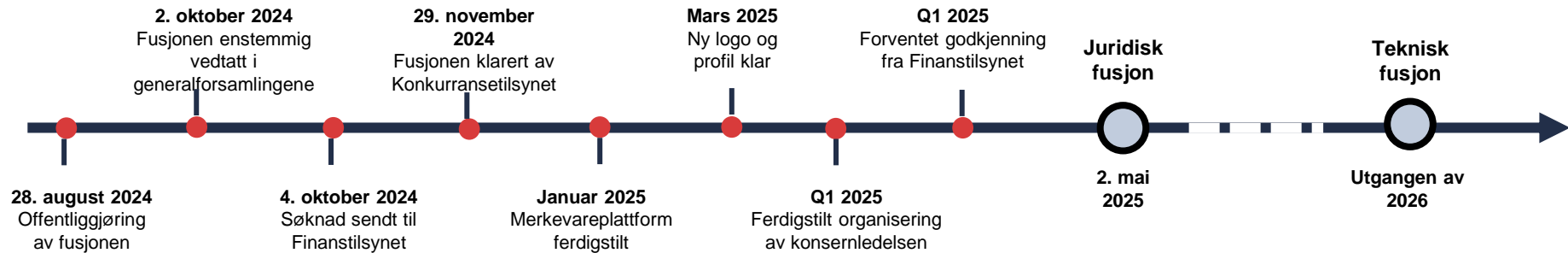


SPAREBANKEN
SØR



Sparebanken
Vest

Overordnet prosess frem mot juridisk fusjon 2. mai 2025



Sammen skal vi bygge Norges beste sparebank

- ✓ Lav kompleksitet
- ✓ Lav risiko i utlånsporteføljen
- ✓ Stolt prestasjonskultur og to sterke hovedkontor
- ✓ Ny sterk merkevare bygget på sparebankverdier
- ✓ Betydelige gaver og høye kundeutbytter
- ✓ Blant de beste på egenkapitalavkastning

Vedlegg

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 30.09.2024

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	10.849.009	26,01	11	J.P. Morgan SE	445.979	1,07
2	Sparebankenstiftelsen Sparebanken Vest	2.400.000	5,75	12	AF Capital AS	400.200	0,96
3	J.P. Morgan Securities LLC	2.337.641	5,61	13	Vpf Fondsfinans Utbytte	398.248	0,95
4	Geveran Trading Company LTd	1.940.000	4,65	14	U.S. Bank National Association	324.600	0,78
5	Spesialfondet Borea Utbytte	1.725.809	4,14	15	Verdipapirfondet Fondsfinans Norge	299.585	0,72
6	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	1.391.826	3,34	16	Bergen Kom. Pensjonskasse	277.365	0,67
7	KLP Gjensidige Forsikring	1.127.403	2,70	17	State Street Bank and Trust Comp	266.695	0,64
8	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.113.994	2,67	18	J.P. Morgan SE	246.663	0,59
9	Pershing LLC	1.020.000	2,45	19	Hjellegjerde Invest AS	243.507	0,58
10	J.P. Morgan SE	763.795	1,83	20	Verdipapirfondet Klip Aksjenorge	241.446	0,58
	Sum 10 største eiere	24.669.477	59,16		Sum 20 største eiere	27.813.765	66,69

- Det er utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50
- Resultat (Konsern) for Q4 2024 utgjorde 3,8 kroner pr. EK bevis, 18,2 kroner pr EK bevis i 2024 og 16,4 kroner pr EK bevis i 2023
- Eierbrøken pr. 31.12.2024 var 40,0 prosent

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 31.12.2024

- Kurs i SOR var 197,9 kroner, bokført verdi var 157,8 kroner, tilsvarende en P/B på 1,25
- Avkastning siste 12 mnd på 44,4 %.
- Resultat per EK-bevis pr 31.12.2024 var på 18,2 kroner, som utgjør en P/E på 10,9.

Likviditet

- Betydelig bedret likviditet etter nedsalget.
- Omsatt 30,6 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.
- Styret vil foreslå å utdele et utbytte på 12,21 kroner pr. egenkapitalbevis for 2024.
- 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 1)

Indexed, 1 January
2022 = 100

