



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 3. kvartal 2021

Agenda

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



Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
567 ansatte



179 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmebling



22 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



Regionale kontorer
Landsdekkende digitalt



145 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Resultat etter skatt i Q3
2021, 315 mill NOK

Kostnadsprosent 37,9%

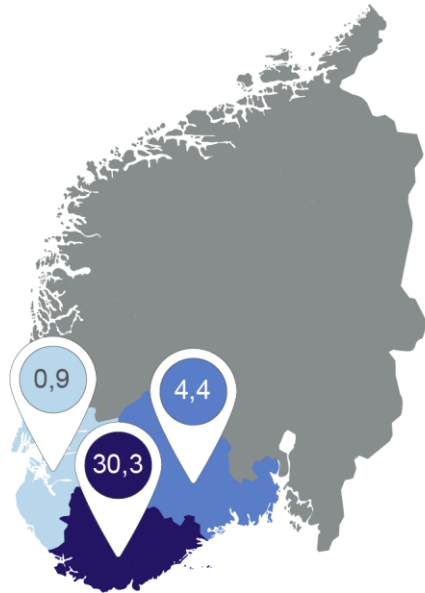


*Markedsandeler personmarked, i prosent. (Kilde: Eiendomverdi AS, Markedsandelsrapporter)

Sterk posisjon i boligmarkedet

Banken opprettholder en sterk markedsposisjon

Markedsandeler i prosent



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

Positiv utvikling i boligpriser

Prosent endring i boligpriser*



*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

Utvikling i arbeidsmarkedet

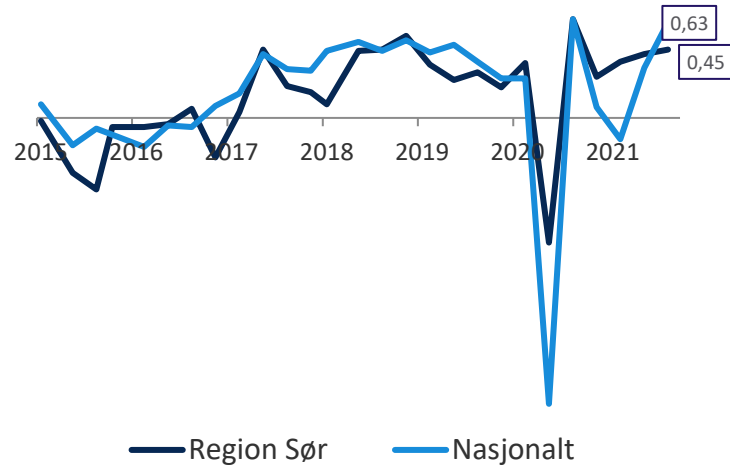
Arbeidsledighet

Prosent arbeidsledige
30.09.2021



Utvikling i sysselsetting

Vekst siste 3 mnd, prosent



Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark

Positiv utvikling i produksjon og investering i kvartalet

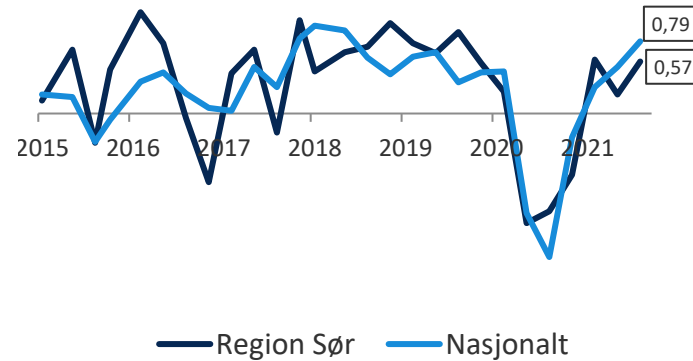
Vekst i produksjon

Vekst siste 3 mnd



Vekst i investeringer

Forventet utvikling neste 12 mnd



Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark.

Hovedpunktene fra kvartalsregnskapet



SPAREBANKEN SØR

Hovedtrekk 3. kvartal 2021

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Fortsatt svært lave tap
- Annualisert utlånsvekst på 5,0 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,2 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 16,2 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,3 prosent
- Styret vedtok å utbetale utbytte på 3,60 kroner pr. egenkapitalbevis etter fullmakt fra Forstanderskapet

Millioner NOK	2021 Q3	2020 Q3	Endring
Netto renteinntekter	493	472	21
Netto provisjonsinntekter	98	91	7
Netto finans	29	14	15
Tilknyttede selskaper	34	40	-6
Andre driftsinntekter	4	-1	5
Sum inntekter	658	617	41
Driftskostnader	249	226	23
Driftsresultat før tap	409	391	18
Tap på utlån, garantier	2	6	-4
Resultat før skatt	407	384	24
Skatt	91	80	11
Resultat etter skatt	315	304	11

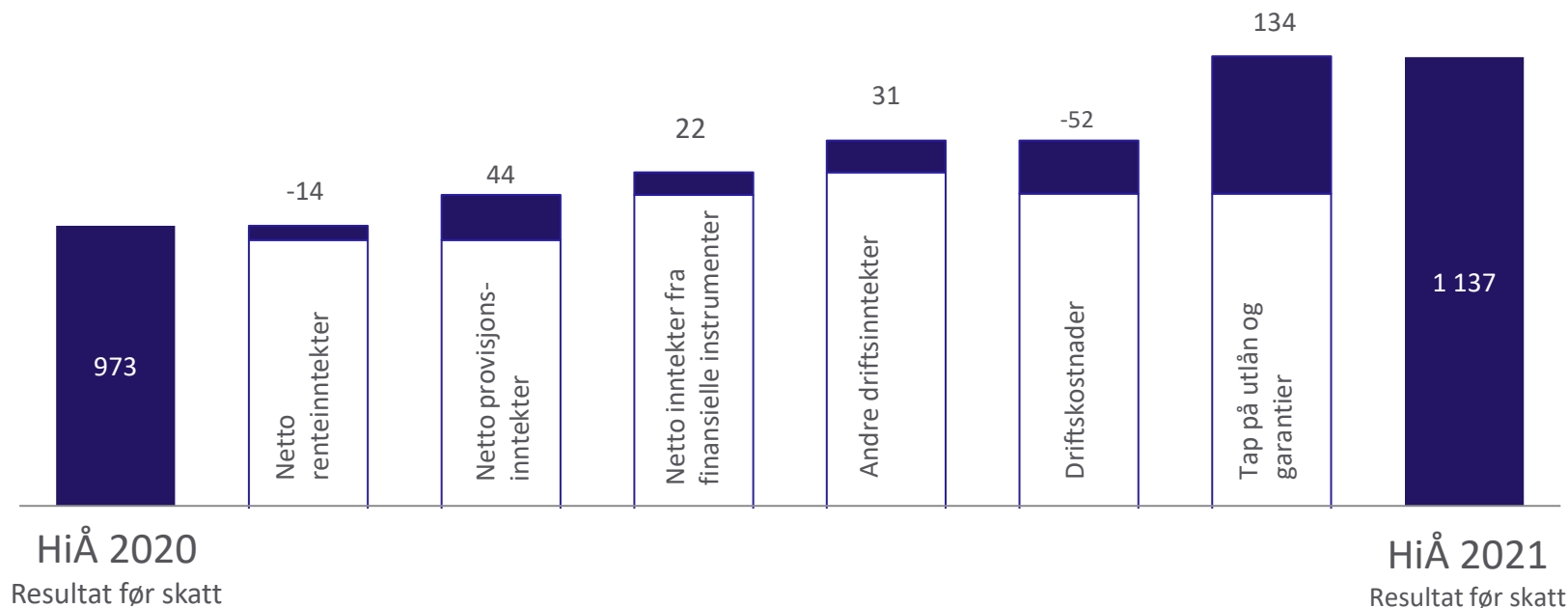
Hovedtrekk etter 9 måneder

- Effektiv drift og lave kostnader
- Gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere
- Netto inngang på tap
- 12 måneders utlånsvekst på 5,4 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 7,8 prosent.
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,8 prosent

Millioner NOK	30.09.2021	30.09.2020	Endring
Netto renteinntekter	1 432	1 446	-14
Netto provisjonsinntekter	294	250	44
Netto finans	26	4	22
Tilknyttede selskaper	108	79	29
Andre driftsinntekter	7	5	2
Sum inntekter	1 867	1785	82
Driftskostnader	750	698	52
Driftsresultat før tap	1 117	1 087	30
Tap på utlån, garantier	-20	114	-134
Resultat før skatt	1 137	973	164
Skatt	240	217	23
Resultat etter skatt	898	756	142

Endring i resultat før skatt

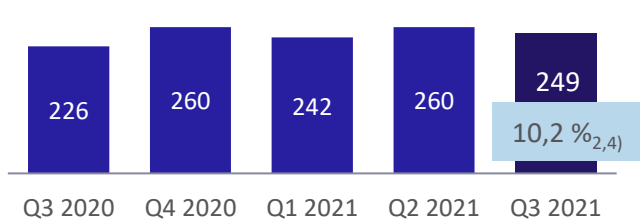
Millioner NOK



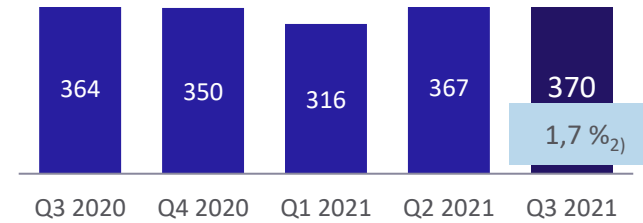
Resultatutvikling og avkastning

Millioner NOK

Driftskostnader

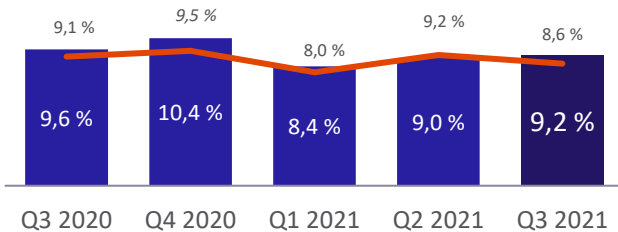


Resultat ordinær drift₁₎



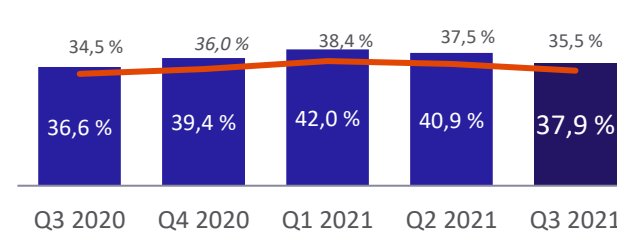
Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser₃₎



Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter i bankvirksomheten

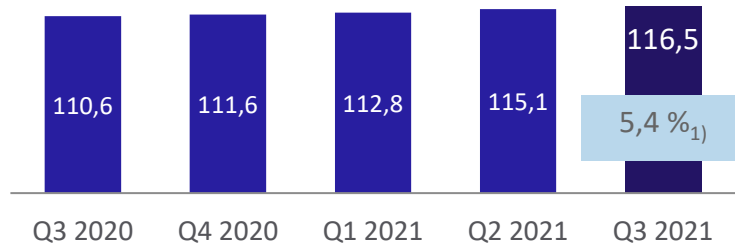


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor,
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter og renter hybridkapital
- 4) Kostnadsnivået i bankvirksomheten er økt 4,6% HiÅ mot HiF.

Stabil vekst

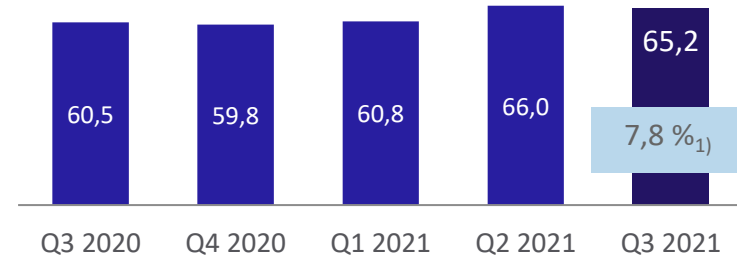
Milliarder NOK

Netto utlån



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

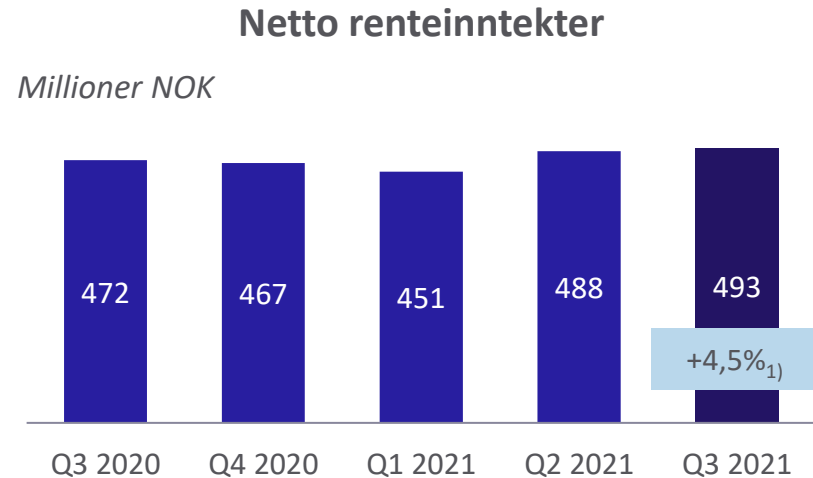
Innskudd



- **12 mnd vekst på 7,8 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 4,9 % og bedriftskunder 11,1 %
- **Innskuddsdekning på 55,9 %, opp fra 54,7 % på samme tid i fjor**

Utvikling netto renteinntekter

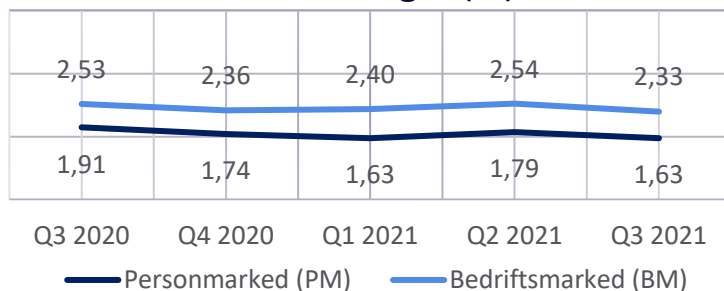
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- God innskudds- og utlånsvekst
- Reprising av enkelte innskuddsprodukter
- Varslede renteendringer – estimert effekt på 135 mill. kroner årlig.



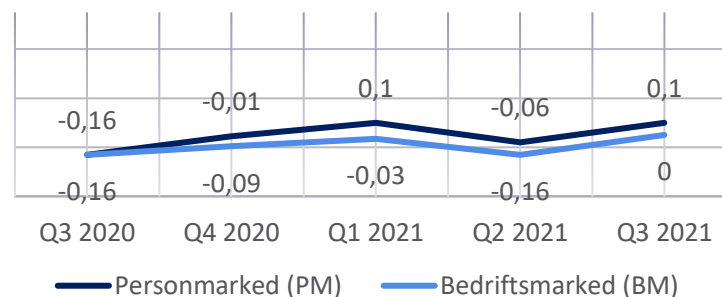
1) Endring i forhold til samme periode i fjor.

Marginutviklingen og 3 mnd NIBOR

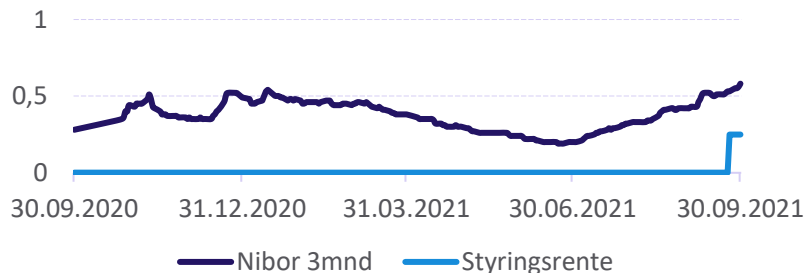
Utlånsmargin (%)



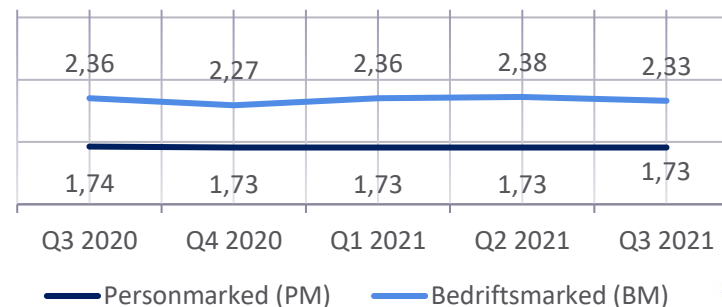
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR



Rentemargin₁ (%)



Tilknyttede selskaper

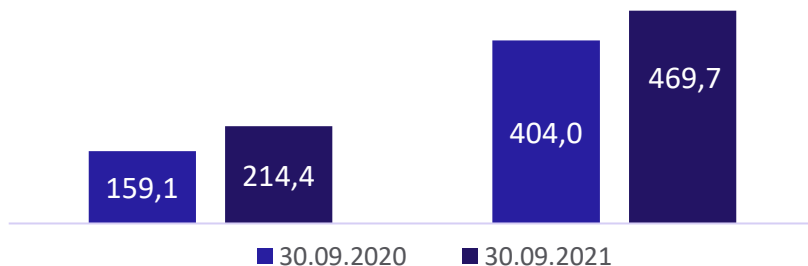


Selskapenes resultat før skatt

Millioner NOK

Brage Finans AS

Frende Holding AS



Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q3 2021	Q3 2020	30.09.2021	30.09.2020
Frende forsikring (21,0 %)	Res.andel	26,5	36,5	77,4	63,8
	Amort.	-5,4	-5,0	-16,2	-15,4
Brage finans (20,8 %)	Res.andel	12,4	6,8	35,7	22,9

Det ble i 1. kvartal gjennomført en verdjustering av aksjene i Vipps, noe som gav en positiv effekt på aksjene i Balder Betaling AS. Verdjusteringen utgjorde 11,1 mill. kroner. Det er ikke foretatt noen verdjustering i 3. kvartal.

Meget godt resultatbidrag fra Sørmeglere

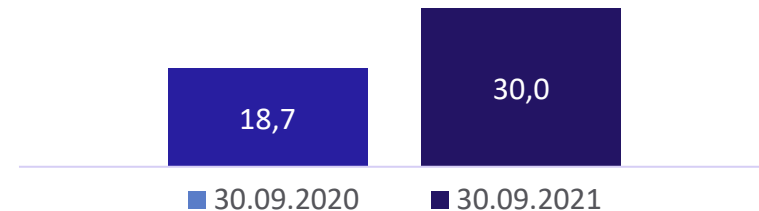
- Sørlandets ledende eiendomsmegler
- Selger mer enn hver tredje bolig på Sørlandet
- Styrker posisjonen i Vestfold og Telemark, med nye kontorer i Kragerø og Sandefjord
- Satsing på næringsmegling



SØRMEGLEREN

Resultat før skatt

Millioner NOK



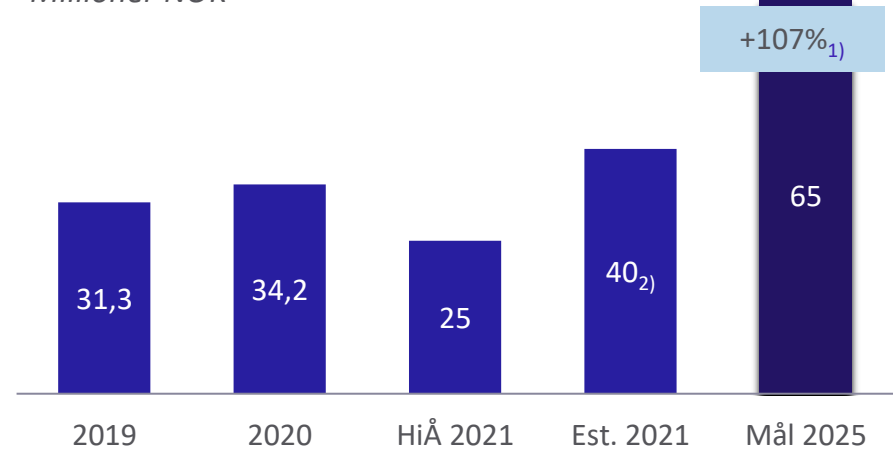
SPAREBANKEN SØR

Sørlandets Forsikringscenter

- Banken kjøpte 78 prosent av aksjene i selskapet 1. juli 2021, med opsjon på kjøp av resterende aksjer i selskapet
- I forbindelse med kjøpet overtok banken en forsikringsportefølje på 110 mill. kroner
- Banken styrker salgsapparatet innen forsikring
- Ambisjon om å doble inntekter fra forsikring i perioden 2020-2025

Provisjonsinntekter forsikring

Millioner NOK



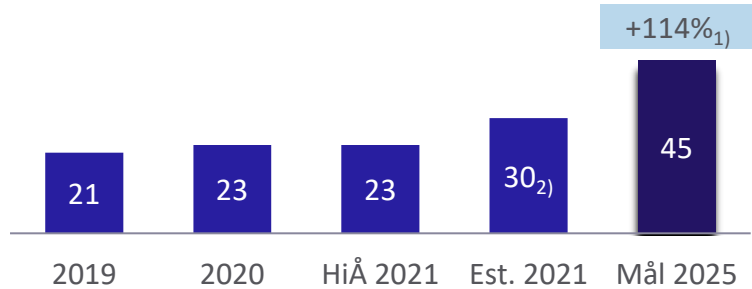
1) Økning fra 2019 i strategiperioden 2020-2025

2) Estimat 2021 etter kjøp av portefølje

God utvikling på spareområdet

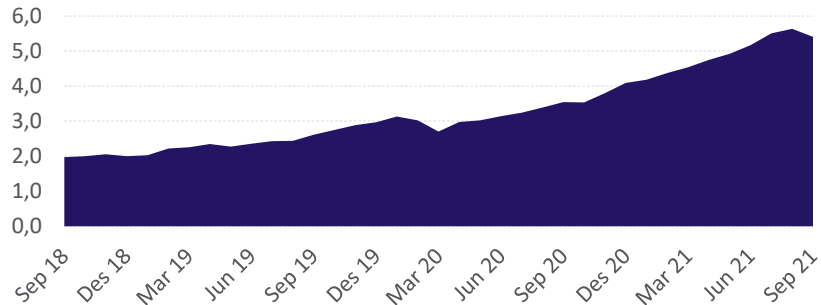
Provisjonsinntekter verdipapirfond

Millioner NOK



Utvikling portefølje

Milliarder NOK

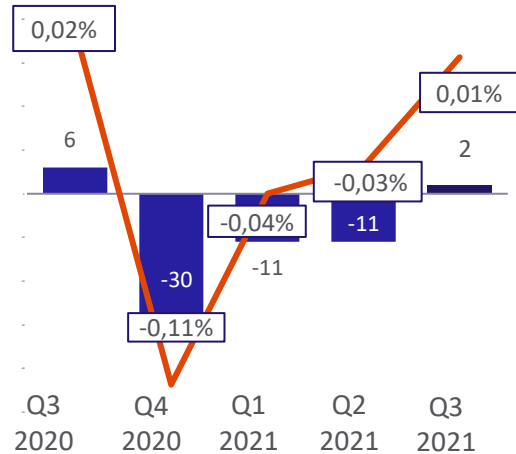


- Økt satsing på Norne Fondsportal
- Sterk vekst i antall spareavtaler og innbetalt beløp fra spareavtaler
- Vekst i porteføljen på over 32 % HiÅ
- Ambisjon om å doble inntekter fra verdipapirfond i perioden 2020-2025

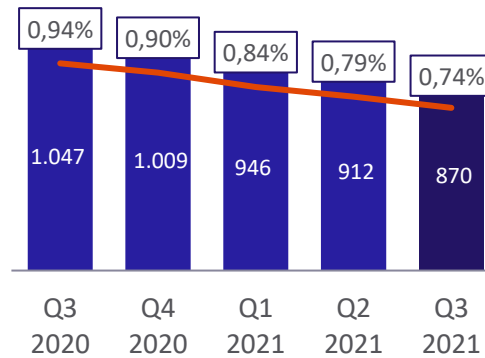


Tap- og misligholdsvolum

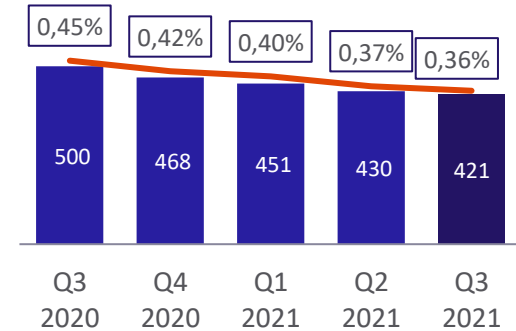
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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



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

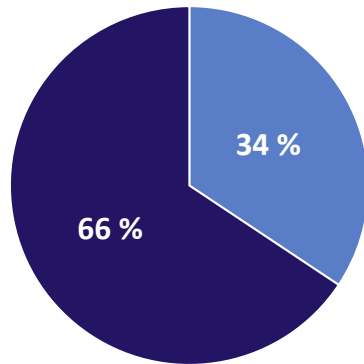


1) Ny misligholdsdefinisjon er gjort gjeldende fra 1. januar 2021. Historiske tall er ikke direkte sammenlignbare.

Diversifisert utlånsbalanse

Fordeling PM / BM

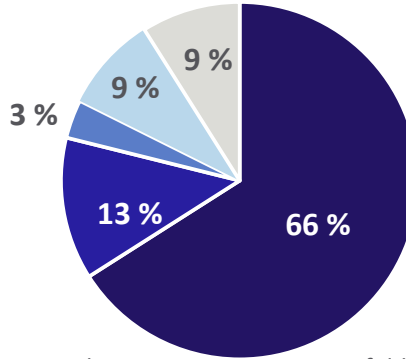
Brutto utlån



■ BM ■ PM

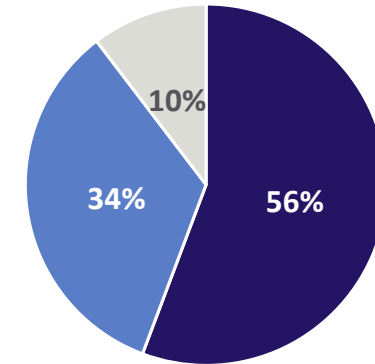
Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån



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

Belåningsgrad boliglån (Konsern)



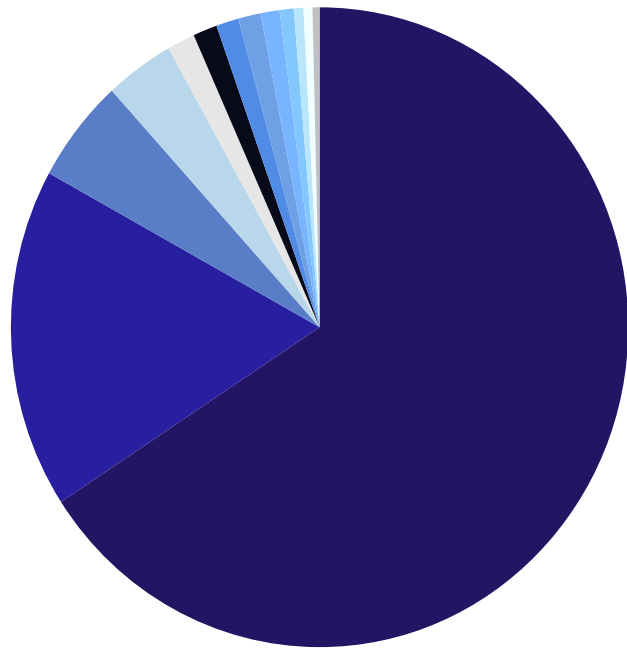
■ < 60 % ■ 60-75 % ■ > 75 %

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

90 prosent av boliglån innenfor 75 prosent av sikkerhetsverdi

48,7 mrd. kroner overført til Sparebanken Sør Boligkreditt AS, tilsvarende 62 prosent av samlede utlån til personmarkedet.

Diversifisert utlånsbalanse



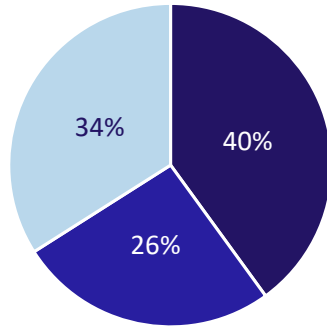
■ Personkunder: 65,8%
■ Eiendomsdrift: 17,2%
■ Sosial tjenesteyting: 5,3%
■ Utvikling av eiendom: 3,6%
■ Oppføring av bygninger: 1,5%
■ Borettslag: 1,3%
■ Primærnæring: 1,2%
■ Varehandel: 1,2%
■ Forr.messig tjenesteyting: 1,0%
■ Industri: 0,7%
■ Transport: 0,5%
■ Offentlig: 0,5%
■ Hotell og restaurant: 0,4%

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

Sparebanken Sør Boligkreditt

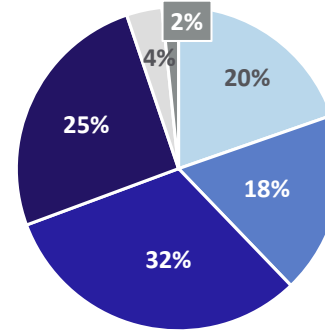
- 100 % eid av Sparebanken Sør

Låneporteføljen i Sparebanken Sør



■ Sparebanken Sør Boligkreditt AS ■ PM bank ■ BM

LTV i Sparebanken Sør Boligkreditt



■ < 40 % ■ 41 - 50 % ■ 51 - 60 % ■ 61 - 70 % ■ 71 - 75 % ■ > 75 %



■ Vektet snitt LTV ■ Nominell OC

Oppsummering etter Q3 2021

Resultat

Positiv utvikling i netto renteinntekter, meget gode resultatbidrag fra Frende, Brage og Sørmeglere. Lave driftskostnader og fortsatt svært lave tap.

Finansiering

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 16,2 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,3 prosent. Solid finansieringsstruktur og gode likviditetsbuffer.

Vekst

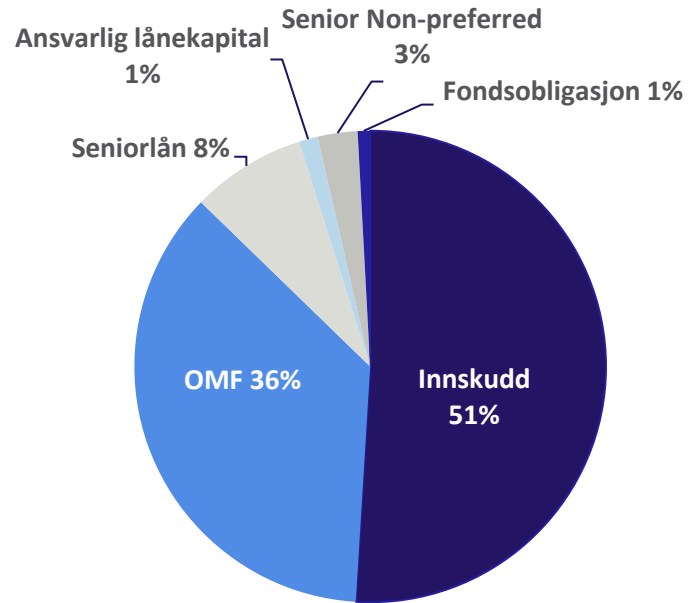
12 måneders utlånsvekst på 5,4 prosent.
12 måneders innskuddsvekst på 7,8 prosent.

Oppsummert

Tilfredsstillende underliggende drift gir et resultat før skatt på 406 mill. kroner i 3. kvartal 2021.

Finansiering

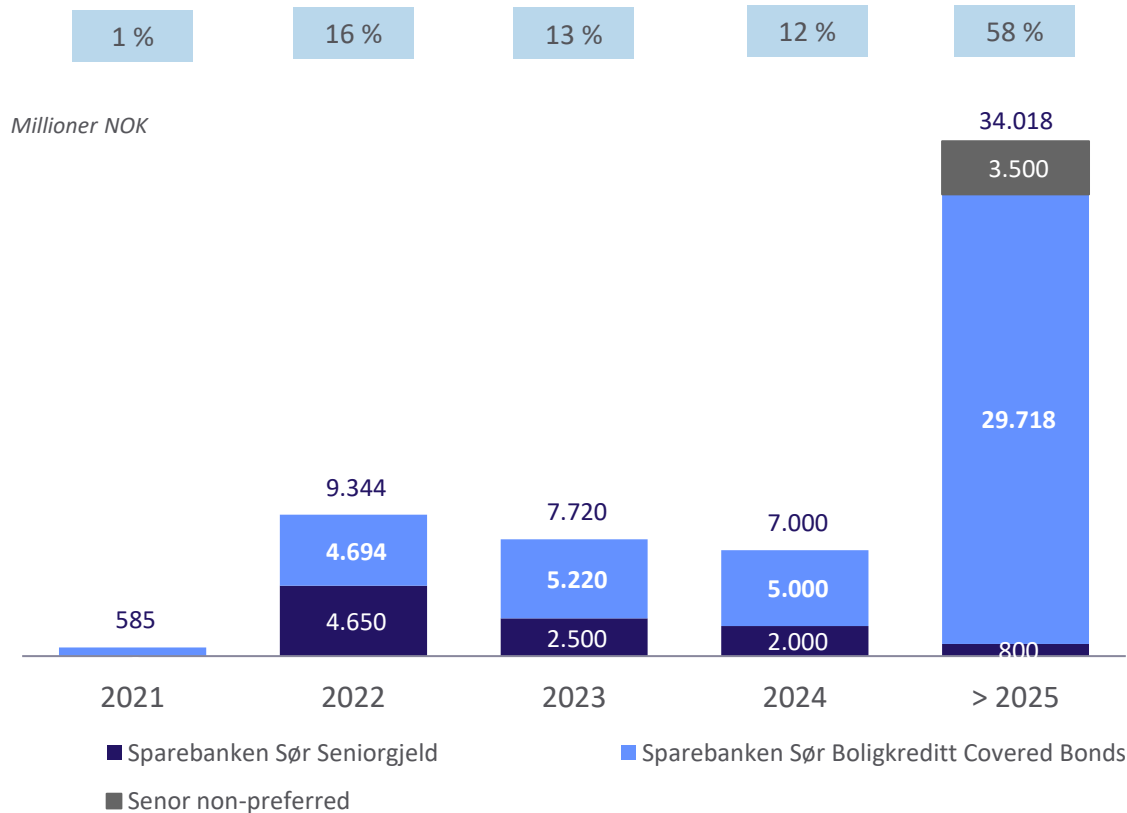
Finansieringsstruktur



Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde.

- Innskuddsdekning på 55,9 prosent
- Banken har god tilgang på markedsfinansiering i inn- og utland
- Over 60 prosent av OMF beholdningen er utstedt i euro
- Sparebanken Sør har emittert 2 mrd. kroner SNP i 2020, og ytterligere 1,5 mrd. kroner SNP i 2021
- Sparebanken Sør har en A1 rating
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa

Fundingforfall



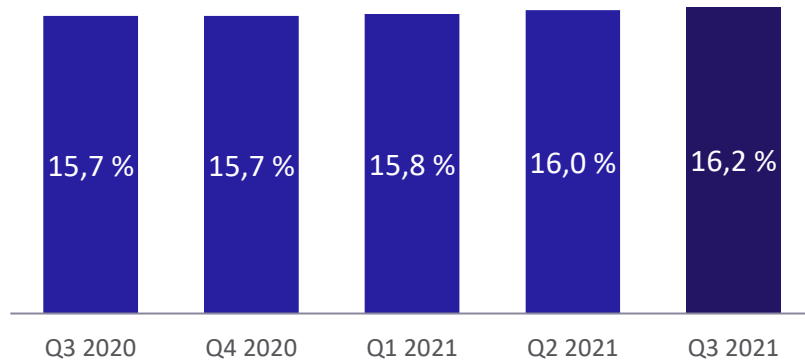
- Konsernets obligasjonsgjeld utgjorde 59,9 mrd. kroner
- Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 46,4 mrd. kroner
- Finansiering med forfall utover 12 mnd. utgjorde 87%
- Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig finansiering* var 4,1 år

* Finansiering med forfall over 1 år

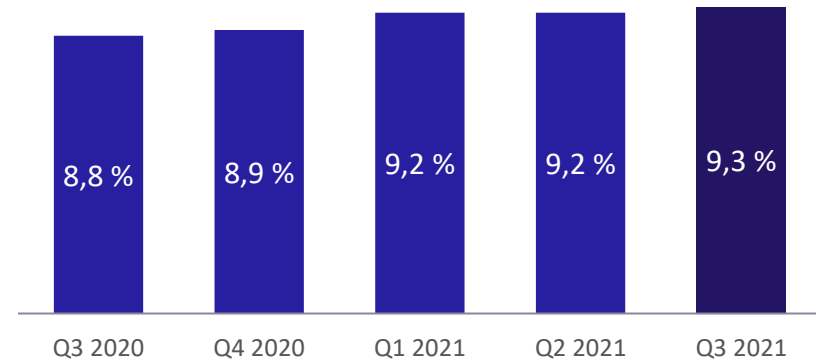
Kapital

Kapitaldekningen

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



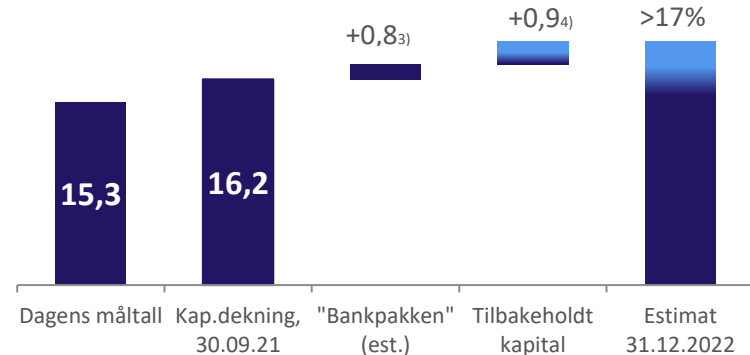
- Krav til motsyklisk kapitalbuffer redusert fra 2,5 til 1 prosent
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (13 prosent)
- Basert på bankens estimater forventes det at nytt standardregelverk vil gi en positiv effekt på ren kjernekapitaldekning i området 2,0-2,5 prosentpoeng

God kontroll på kapitalplan

Kapitalkrav

	Gjeldende krav	Krav 31.12.2022
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer ¹⁾	3,0 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer ²⁾	1,0 %	1,5-2,5 %
Pilar-2 krav	2,0 %	1,0-2,0 %
Pilar-2 guidance	0%	0%-1,0%
Krav til ren kjernekapital	13,0 %	14,0-17,0 %

Kapitaldekning og måltall



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 2022.

2) Motsyklisk kapitalbuffer øker med 0,5 prosentpoeng i 2022 og kan øke med ytterligere 1,0 prosentpoeng.

3) SMB rabatten del 2 er estimert til å utgjøre ca. 0,6 prosentpoeng og infrastrukturrabatt ca 0,2 prosentpoeng

4) Kapitalbygging basert på tilbakeholdt kapital.

Basel-IV og IRB

- Innføring av ny standardmetode medfører mer risikosensitiv metode for kredittrisiko.
- Vil gi banken betydelige positive effekter. Ny standardmetode er estimert å øke ren kjernekapitaldekning med 2,0 til 2,5 prosentpoeng.
- Banken gjennomfører en grundig vurdering av effektene av nytt standardregelverk, for å vurdere i hvilken grad dette vil påvirke innholdet i en IRB-søknad.
- Basel-IV forventes tidligst klart i 2023, og banken forventer at viktige detaljer i regelverket ikke vil bli avklart før nært opp mot implementeringstidspunktet.
- Med denne bakgrunn vurderes det derfor nå som mest sannsynlig at banken vil sende en IRB-søknad i løpet av 2023.
- Både endring i estimer og fastsettelse av endelig regelverk kan medføre justeringer i hva som vil være en hensiktsmessig fremdrift i en søknadsprosess.

Bærekraft og digital satsing

ESG engasjement



1

Målsetting om redusert karbonutslipp

- 55 prosent reduksjon i klimautslipp i 2030
- Null klimautslipp i 2050

2

ESG i kredittgivning

- ESG er integrert i kredittprosesser for bedriftskundelån
- Pådriver i utviklingen av nytt ESG-system i samarbeid med TietoEvry.

3

Klimautslipp i låneporteføljen

- CO2 måling for ca. 60 % av utlånsporteføljen
- Låneporteføljen har lavere klimautslipp enn landsgjennomsnittet.

4

Grønne obligasjoner

- Green & Sustainability Bond Framework etablert i 2019
- Utstedelse av grønn OMF pålydende EUR 500 mill. i 2019

5

Lokalt engasjement for bærekraft

- 50 mill. kroner årlig i gaver og sponsorater
- Fokus på sosiale og bærekraftige prosjekter

6

Globalt perspektiv

- UN Global Compact – CoP advanced 2020
- UNEP PRB – Reporting and Self-Assessments 2020
- TFCD report 2020



SPAREBANKEN SØR

ESG-rating

- 20. august 2021 offentliggjør Sustainalytics bankens første offisielle ESG rating.
- «Low risk» og en score på 11,7 plasserer Sparebanken Sør som den beste blant norske banker som rates av Sustainalytics.
- 4. plass i klassen regionale banker og nummer 313 av 13 593 selskaper som rates av Sustainalytics.



ESG Risk Rating

11.7

Updated Aug 20, 2021

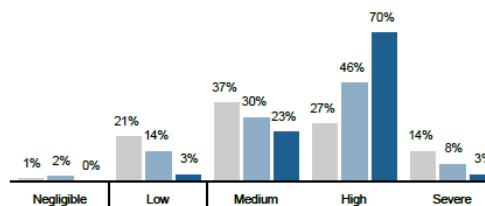
Not available

Momentum

Low Risk



ESG Risk Rating Distribution



ESG Risk Rating Ranking

UNIVERSE	RANK	PERCENTILE
	(1 st = lowest risk)	(1 st = lowest risk)
Global Universe	313/13593	3rd
Banks INDUSTRY	31/1006	4th
Regional Banks SUBINDUSTRY	4/410	2nd

Second-Party Opinion
**Sparebanken Sør Green & Sustainability
Bond Framework**



Et lite utvalg gode nyheter for kundene våre

Kontanttjenester i Butikk

200 MNOK innskudd og uttak de første 12 mnd.
50 % færre minibanker

Selvbetjent opplåning i nettbank fra januar

50 % av lånesakene er opplåning
Bedre kundeopplevelse, stort effektiviserings-potensiale

Regningskanner lanseres i mobilbank PM i november

170.000 betalinger fra mobilbank hver måned kan nå gjøres enda
34 enklere

Ny mobilbank bedrift lanseres i januar

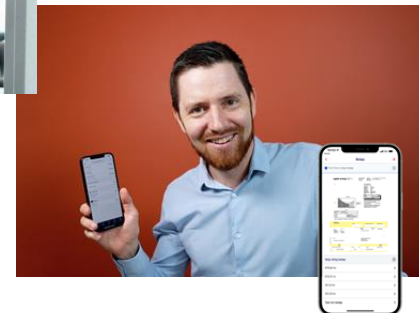
Styr bedriftens økonomi fra mobilen

Sør Dashboard

Gir bedriftene komplett oversikt over penge-strømmene

Integrasjon med de fleste regnskaps-systemer

Nå støtter vi også Fiken som gjør det enkelt for 52.000 kunder å velge oss



Mål og forventninger fremover



Finansielle nøkkelvariabler og ambisjoner



- 1) Konsernet har en langsiktig ambisjon om en egenkapitalavkastning på 10% innen 2025.
- 2) Konsernet har en langsiktig ambisjon om en utlånsvekst i overkant av kredittveksten (K2+1%). K2 august 2021 var 5,2 for personkunder og 4,8 for ikke finansielle foretak. Konsernets utlånsvekst i siste 12 mnd var 5,4 for personkunder og 5,2 for bedriftskunder.
- 3) Styret har foreslått for forstanderskapet å utdele utbytte for 2020 på 14 kroner, som inkluderer tilbakeholdt utbytte på 8 kroner for 2019 og 6 kroner for 2020.

Forventninger fremover

Makro

Koronapandemien har preget samfunnet betydelig siden mars 2020 og gitt negative utslag på økonomien i Norge og for våre handelspartnere. Gjenåpningen av samfunnet har gitt en markant oppgang i norsk økonomi, og aktiviteten er nå høyere enn før koronapandemien. Normalisering av økonomien tilsier en gradvis normalisering av styringsrenten og det forventes et noe høyere rentenivå fremover.

Landsdel

De økonomiske utsiktene for bankens markedsområde forventes å utvikle seg i tråd med norsk økonomi forøvrig. Boligprisene i bankens hovedmarkeder har hatt en positiv, men moderat utvikling over flere år. Statistikken for 3. kvartal viste en meget positiv vekst i boligprisene siste 12 mnd.

Finansiering

Banken har en ren kjernekapital på 16,2 prosent og en solid uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 9,3 prosent. Banken er godt posisjonert for langsiktig finansiering fra det norske og det internasjonale markedet.

Digital utvikling

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

Bærekraft

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

Oppsummert

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



SPAREBANKEN SØR

Vedlegg

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 30.09.2021

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7.988.679	51,00	11	Hamjern Invest AS	106.813	0,68
2	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	733.932	4,69	12	Carl Krogh Arnet	101.461	0,65
3	Pareto Invest AS	417.309	2,66	13	Ottersland AS	100.000	0,64
4	Drangslund Kapital AS	302.107	1,93	14	MP Pensjon PK	85.523	0,55
5	Glastad Capital AS	266.348	1,70	15	Lombard Int Assurance S.A	82.131	0,52
6	Arendal Kom. pensjonskasse	250.000	1,60	16	Geir Bergskaug	75.239	0,48
7	Wenaasgruppen AS	186.000	1,19	17	Catilina Invest AS	73.237	0,47
8	Gumpen Bileiendom AS	174.209	1,11	18	Apriori Holding AS	72.575	0,46
9	Allumgården AS	151.092	0,96	19	Gunnar Hillestad	71.000	0,45
10	Sparebanken Sør	150.000	0,96	20	Alf Albert	70.033	0,45
	Sum 10 største eiere	10.619.676	67,80		Sum 20 største eiere	11.458.340	73,15

- Det er pr. 30. september 2021 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q3 2021 utgjorde 3,2 kroner pr. EK bevis og 9,0 kroner pr. EK bevis hittil i år
- Eierbrøken pr. 01.01.2021 var 16,1 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 27.10.2021

- Kurs i SOR var 145,5 kroner, bokført verdi var 137,3 kroner, tilsvarende en P/B på 1,06
- Avkastning siste 12 mnd på 48,8 %.
- Resultat per EK-bevis pr 30.09.2021 var på 9,0 kroner, som utgjør en P/E på 12,1.

Likviditet

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

Utbytte

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

