



Sparebanken Sør

Investorpresentasjon 4. kvartal 2022

Sparebanken Sør tok viktige grep i 2022



Konvertering fra grunnfond til eierandelskapital og økt børsverdi



Justert utbyttepolitikk til ~50 prosent og stabil eierbrøk



Økt mål for bankens egenkapitalavkastning



Betydelige gavetildelinger og introduserer kundeutbytte



IRB i henhold til plan – søknad skal leveres i 2023



Sterkt kvartalsresultat

- Netto renteinntekter økt med 35 prosent
- Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper og positive netto finansinntekter
- Sterk egenkapitalavkastning i kvartalet på 12,8 prosent
- Lav kostnadsprosent på 34,8
- Lave tap (0,05% av utlån)
- Resultat pr egenkapitalbevis på 4,5 kroner (3,2 kroner)

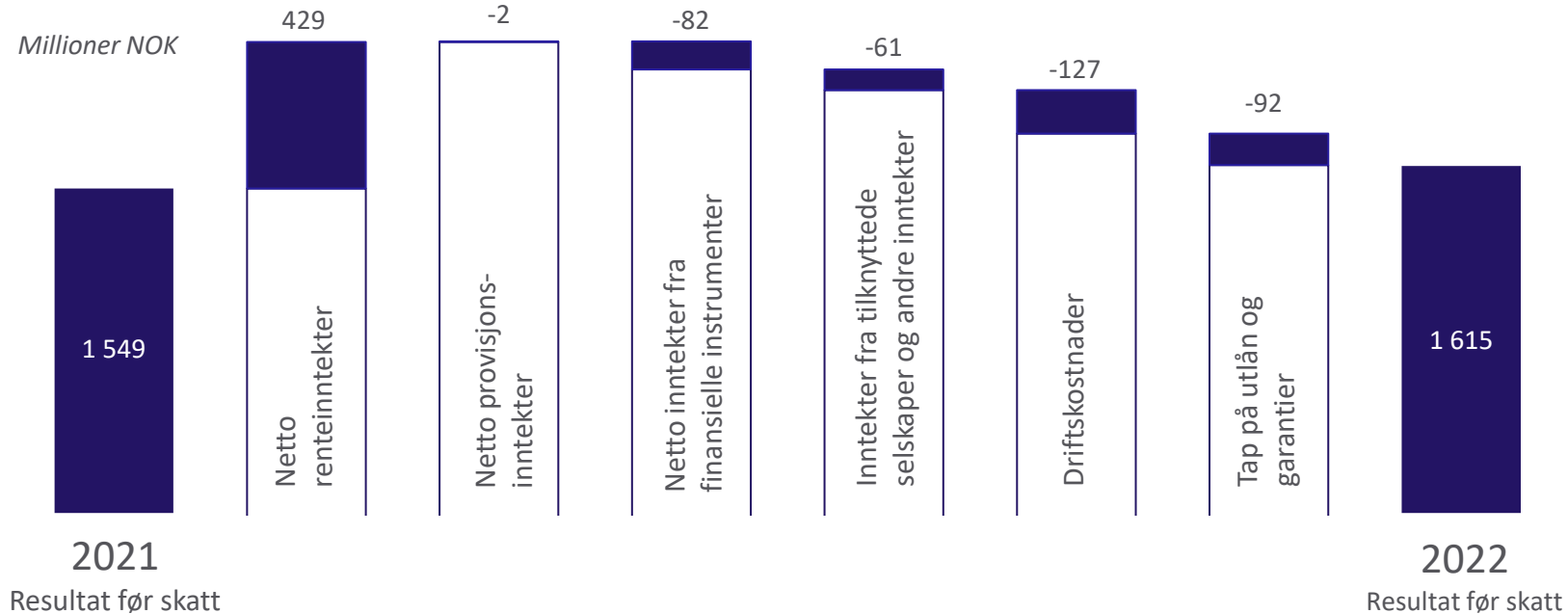
Millioner NOK	2022 Q4	2021 Q4	Endring
Netto renteinntekter	683	506	177
Netto provisjonsinntekter	115	124	-9
Netto finans	46	-26	72
Tilknyttede selskaper	46	66	-20
Andre driftsinntekter	1	10	-9
Sum inntekter	892	682	210
Driftskostnader	311	268	43
Driftsresultat før tap	581	414	167
Tap på utlån, garantier	15	2	13
Resultat før skatt	566	412	154
Skatt	98	83	15
Resultat etter skatt	468	328	140

Positiv utvikling i bankdriften gjennom året

- Netto renteinntekter økt med 22 prosent
- Netto finansinntekter påvirket av markedsure
- Kostnadsprosent på 40,4 (39,3 ekskl. finans)
- Lave tap (0,05% av utlån) og mislighold i et usikkert makrobilde
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,7 prosent
- Resultat pr egenkapitalbevis på 11,9 kroner (12,2 kroner)
- Styret vil foreslå å utdele utbytte på 6,0 kroner pr. egenkapitalbevis og 226 mill. kroner i kundeutbytte

Millioner NOK	31.12.2022	31.12.2021	Endring
Netto renteinntekter	2 368	1 939	429
Netto provisjonsinntekter	417	419	-2
Netto finans	-82	0	-82
Tilknyttede selskaper	125	174	-49
Andre driftsinntekter	5	17	-12
Sum inntekter	2 834	2 549	285
Driftskostnader	1 145	1 018	127
Driftsresultat før tap	1 690	1 531	159
Tap på utlån, garantier	74	-18	92
Resultat før skatt	1 615	1 549	66
Skatt	332	323	9
Resultat etter skatt	1 283	1 226	57

Endring i resultat før skatt



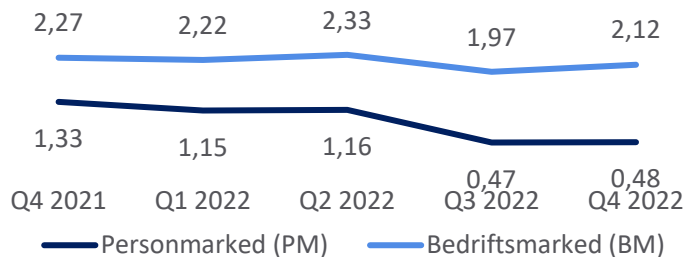
Meget positiv utvikling i netto renteinntekter

- God innskudds- og utlånsvekst
- Økte rentemarginer for både for person- og bedriftsmarkedet
- De varslede renteendringene vil øke rentenettoen ytterligere og banken har god fart inn i 2023

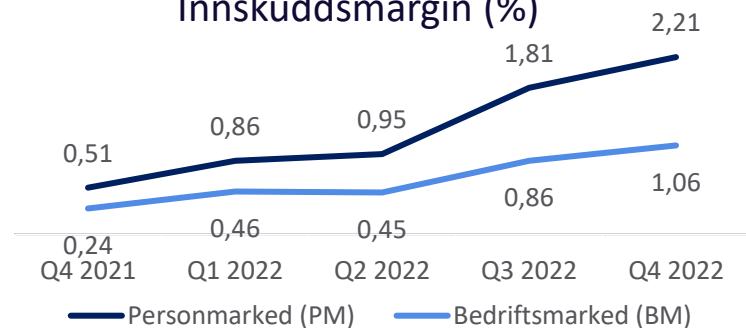


Økt NIBOR gir økt innskuddsmargin og redusert utlånsmargin

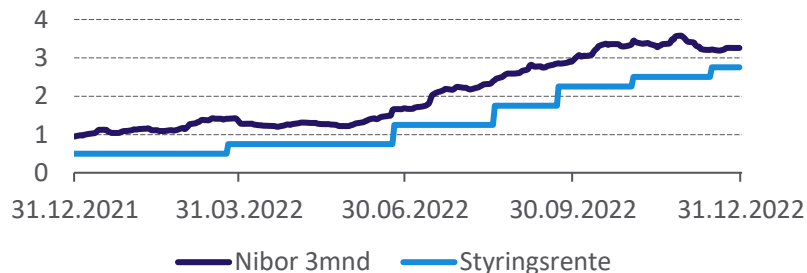
Utlånsmargin (%)



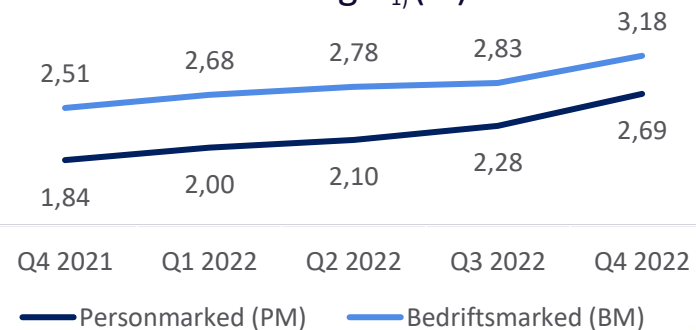
Innskuddsmargin (%)



Utvikling 3 mnd NIBOR

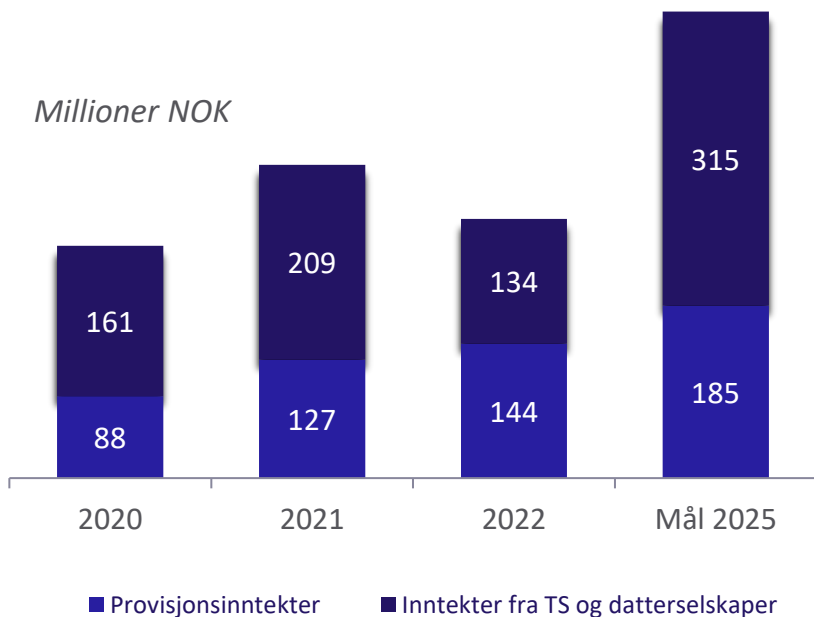


Rentemargin₁₎ (%)



1) Rentemargin er gjennomsnittlig utlånsrente minus gjennomsnittlig innskuddsrente

Ambisjoner om økte andre inntekter



Definerte andre inntekter	31.12. 2022	31.12. 2021	Endring	Mål 2025
Forsikring	64	45	19	65
Kredittformidling	6	15	-9	20
Verdipapirvirksomhet 1)	74	67	7	100
Inntekter fra hel - og deleide selskaper	134	209	-74	315
Sum	279	335	-57	500

1) Netto provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning og Sør Markets

Positive resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

- Sterk EK-avkastning fra Brage med 12,0 prosent for 2022 (12,3 prosent i kvartalet).
- Resultatandelen fra Frende er preget av svært gode forsikringstekniske resultater, og negative finansresultater relatert til uro i finansmarkedene.



Resultateffekter ved konsolidering

Millioner NOK		Q4 2022	Q4 2021	31.12.2022	31.12.2021
Frende forsikring* (19,9 %)	Res.andel	28,9	32,5	59,1	109,9
	Amort.	-5,5	-5,4	-21,8	-21,6
	Salg			24,9	
Brage Finans (24,9 %)	Res.andel	20,4	10,6	60,1	46,3
Balder Betaling (23,0 %)	Res.andel	2,3	28,7	2,9	39,8
SUM		46,1	66,4	125,3	174,3

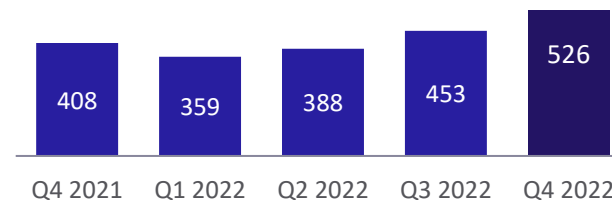
Sterk egenkapitalavkastning og fallende kostnadsprosent

Millioner NOK

Driftskostnader

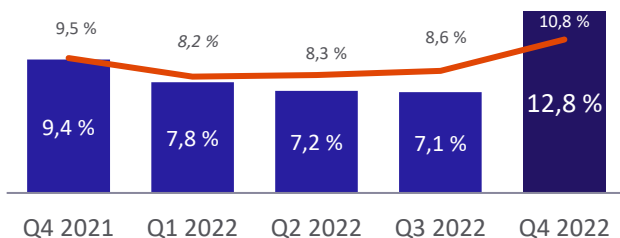


Resultat ordinær drift¹⁾



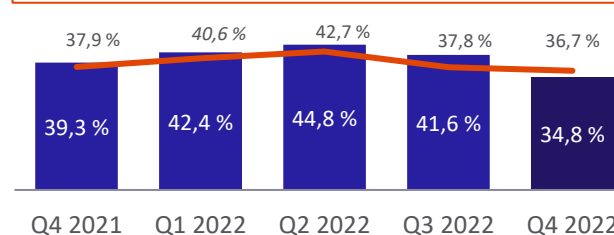
Egenkapitalavkastning

Ek. avkastning ekskl. finansielle instr. og engangshendelser³⁾



Kostnader i % av inntekter

Kostnader i % av inntekter, ekskl. finansielle instr.

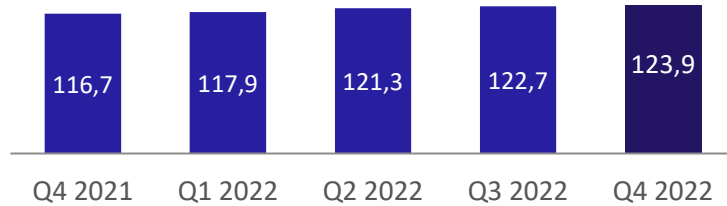


- 1) Netto renteinntekter + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader +/- Engangshendelser
- 2) Endring i forhold til samme periode i fjor
- 3) Egenkapitalavkastning ekskludert resultateffekter fra finansielle instrumenter, engangshendelser og inkl. renter hybridkapital

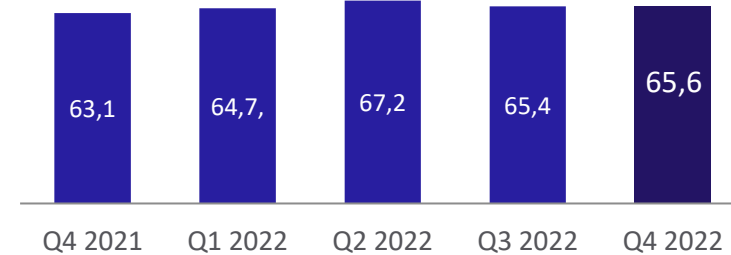
God utlånsvekst

Milliarder NOK

Netto utlån



Innskudd

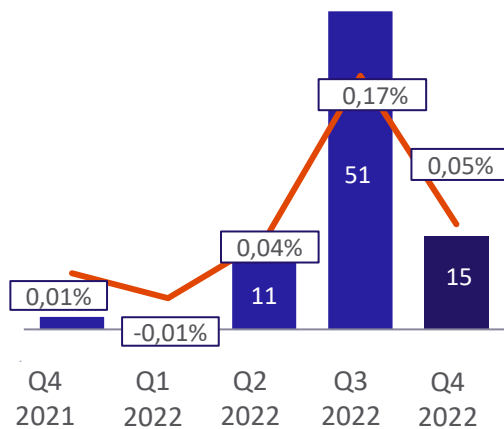


- **12 mnd vekst på 6,2 %**
 - 12 mnd vekst brutto utlån personkunder 4,1 % og bedriftskunder 9,8 %
- **Annualisert vekst i kvartalet på 3,7 %**
 - Herav personkunder 2,6 % og bedriftskunder 5,1 %

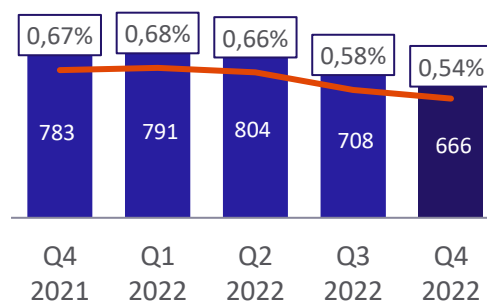
- **12 mnd vekst på 3,9 %**
 - 12 mnd vekst innskudd personkunder 3,1 % og bedriftskunder 4,5 %
- **Innskuddsdekning på 53,0 % (54,1 %)**

Lave tap og fallende mislighold

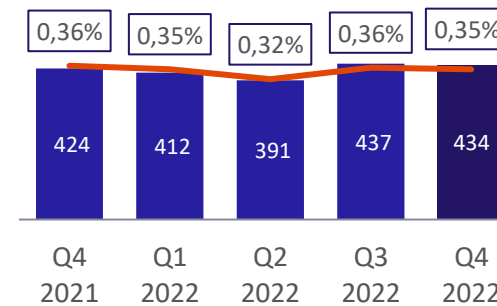
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



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



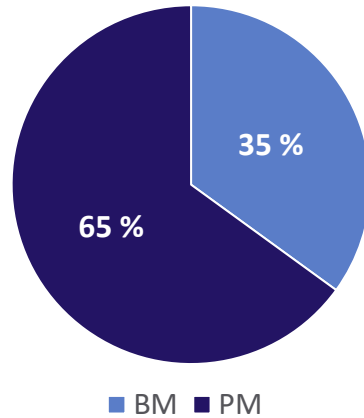
Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån



Diversifisert utlånsbalanse med lav risiko

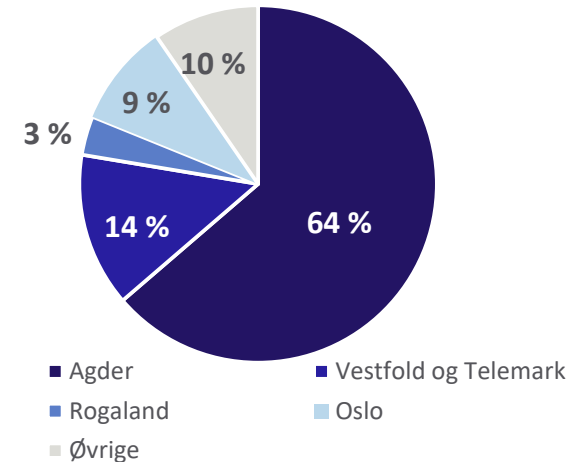
Fordeling PM / BM

Brutto utlån



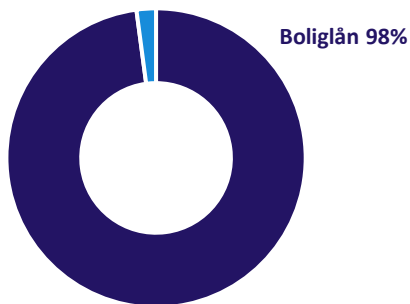
Utlån fordelt på geografi

Brutto utlån

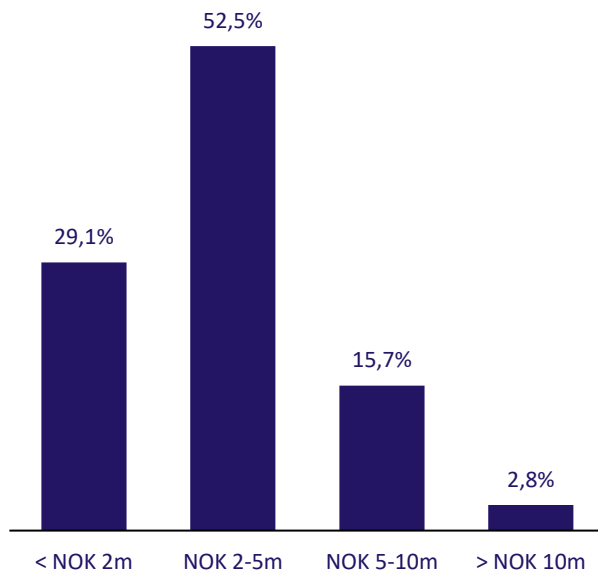


Personmarkedet – 98% boliglån og god sikkerhet (lav LTV)

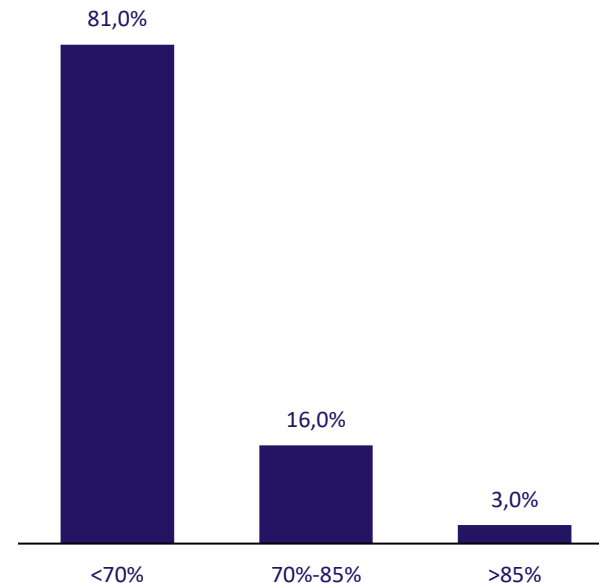
Andel boliglån



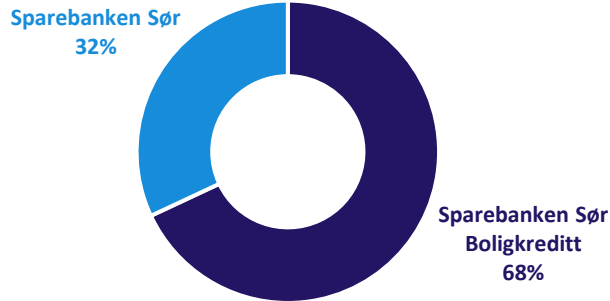
Utlån PM etter størrelse



Utlån PM etter LTV

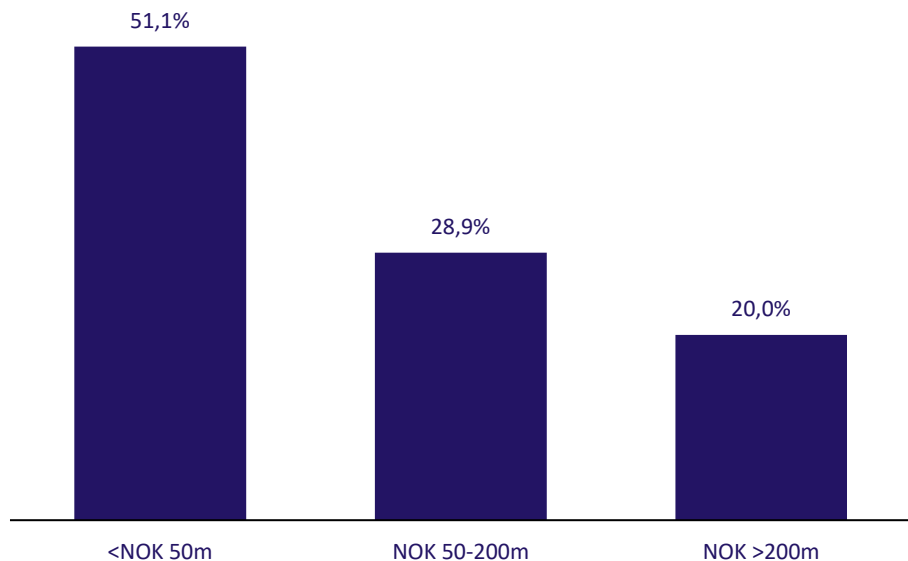


Boliglån morbank vs overført til boligkreditt

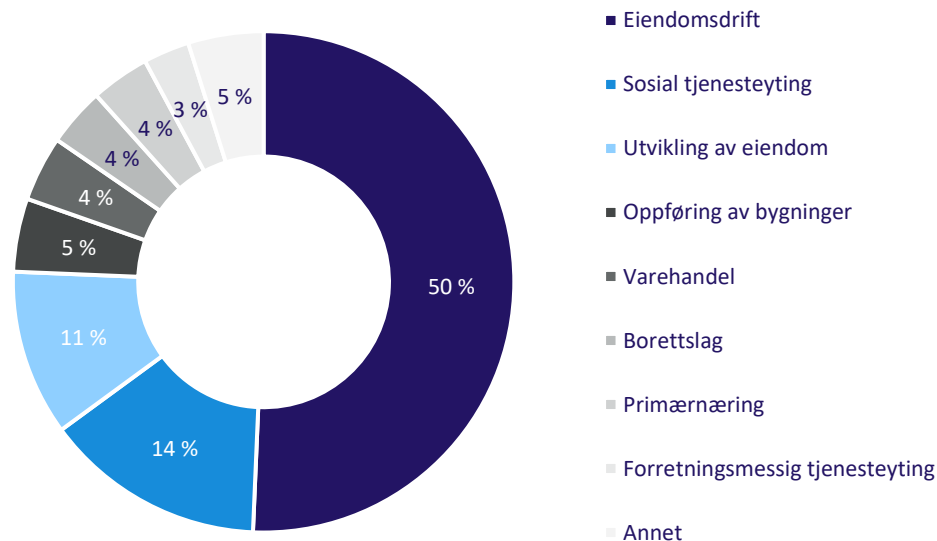


Utlån bedriftsmarked – 50% eiendomsdrift og 51% < NOK 50m

Utlån BM etter størrelse

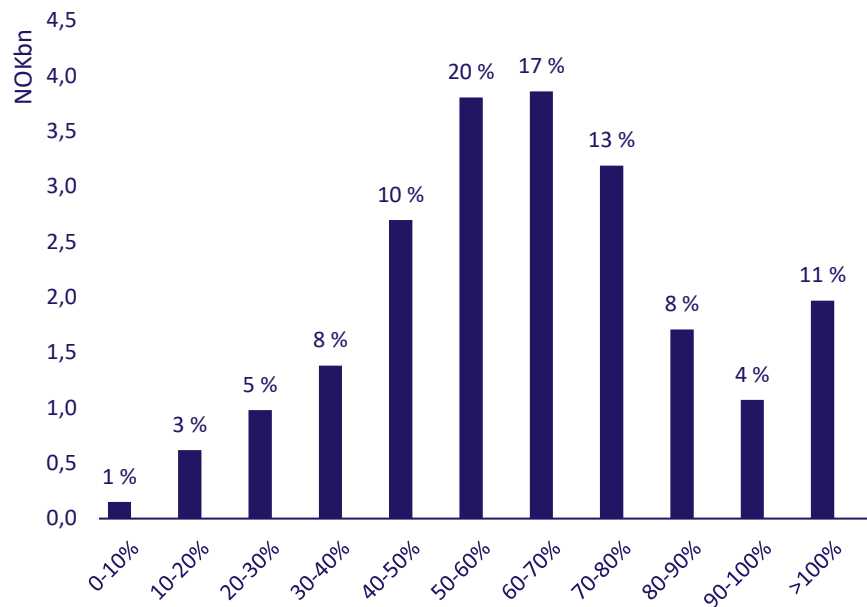


Sektorfordeling

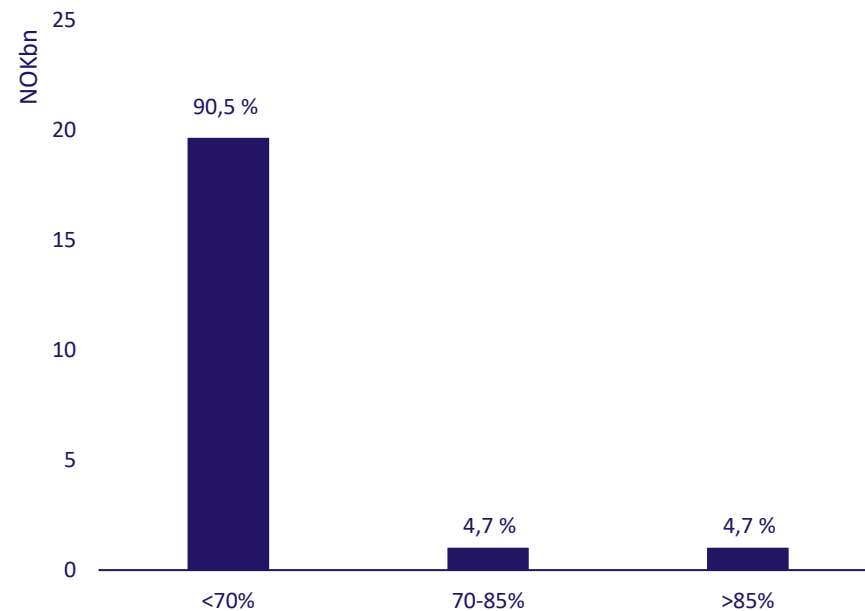


Solid sikkerhet i næringseiendomsporteføljen (eiendomsdrift)*

LTV-fordeling – whole-loan approach



LTV-fordeling – loan-splitting approach**



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

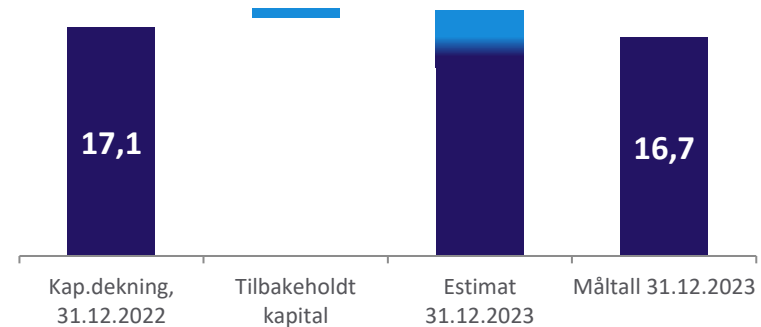
** Kun den delen av hvert enkelt lån som overstiger LTV-intervallet er inkludert i neste LTV-intervall

Meget godt posisjonert for økte kapitalkrav

Kapitalkrav

	Gjeldende krav	Krav 31.12.2023
Minstekrav til kjernekapital	4,5 %	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer 1)	3,0 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer 2)	2,0 %	2,5 %
Pilar-2 krav	1,7 %	1,7 %
Krav til ren kjernekapital	13,7 %	15,7 %
Pilar-2 guidance	1,0 %	1,0 %
Krav til ren kjernekapital inkl kapitalkravsmargin	14,7 %	16,7 %

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 2023.

2) Motsyklisk kapitalbuffer øker med 0,5 prosentpoeng fra 31.03.2023.

Kapitaltiltak: Implementering av IRB går etter planen

Banken planlegger å sende søknad om IRB-F-godkjenning innen utgangen av 2023, med forventning om minst 1 års behandling fra Finanstilsynet. Betydelige prosjektleveranser er gjennomført og implementert.



Neste
generasjons
verktøy



Forbedret
kredittstyring

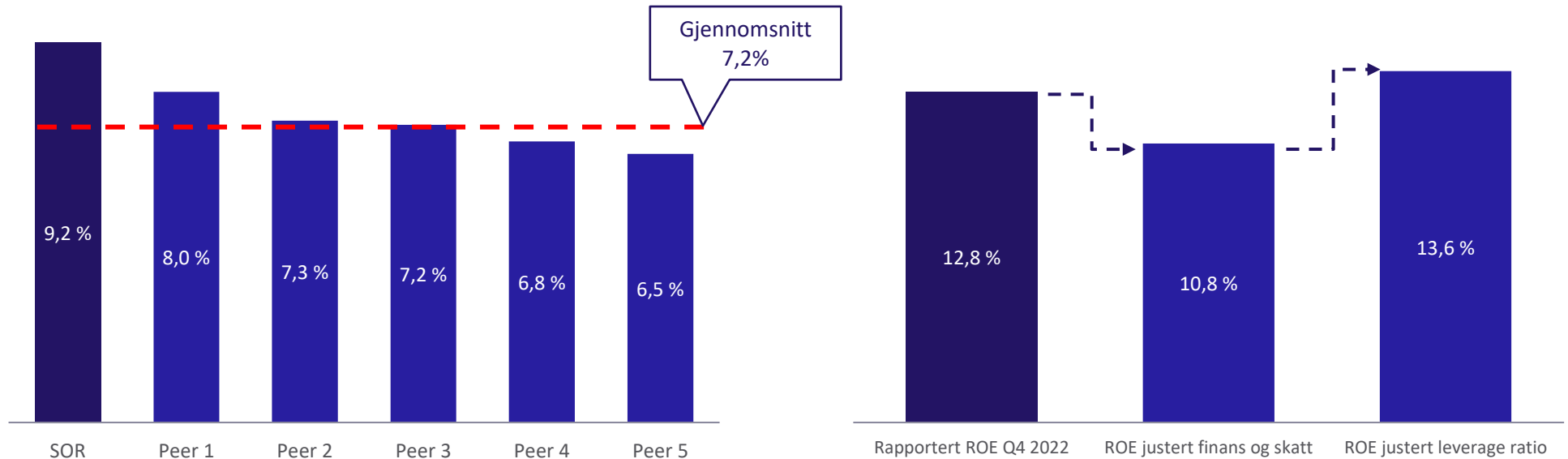


Bygger
kompetanse
og struktur

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

ROE vil øke med “normalisert” leverage ratio

Høyere leverage ratio enn peers med IRB (30.09.2022)*



19 * 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

Disponering

Styrets innstilling til utbytte for 2022

Utbyttegrunnlag konsern 2022 – 1 241 mill. kroner

(Resultat konsern 1 283 mill. kroner - renter hybridkapital 42 mill. kroner)

60 %

40 %

Samfunnskapital

745 mill. kroner

Egenkapitalbevisiere

496 mill. kroner

Kundeutbytte

226 mill. kroner

Gaver

149 mill. kroner

Økt egenkapital

370 mill. kroner

Utbytte

250 mill. kroner

Økt egenkapital

246 mill. kroner

- ✓ Introduserer kundeutbytte og øker avsetning til gaver
- ✓ Foreslått utbytte utgjør 50,5 prosent av konsernresultatet for 2022

- ✓ Resultat pr egenkapitalbevis (konsern) utgjorde 11,9 kroner.
- ✓ Foreslått utbytte på 6,0 kroner tilsvarer 50,5 prosent av resultat pr. egenkapitalbevis (konsern).

Foreslått kundeutbytte for 2022

- ✓ Bedre kundeopplevelser
- ✓ Kundene tar del i bankens verdiskaping



Prøv kalkulatoren for kundeutbytte

Legg inn hvor mye du har i lån og innskudd, og se hvor mye kundeutbytte du kan få. Kalkulatoren baserer seg på et regneeksempel med 0,20 % kundeutbytte.

Antall låntakere: 1 låntaker 2 eller flere låntakere

Lån, inntil 2 mill.: 3 200 000 kr

Innskudd, inntil 2 mill.: 500 000 kr

Beregnet kundeutbytte: **7 400 kr ***

Minimum utbetaling er satt til 100 kroner. Du kan få utbytte av maks to millioner i lån i banken, og maks to millioner i innskudd i banken. Personer med felles lån kan få utbytte for inntil fire millioner kroner.

Mål og forventninger fremover

Finansielle ambisjoner



Overordnet mål

Egenkapitalavkastning over 10 % i 2023 og over 11 % innen utgangen av 2025

> 16,7%¹⁾

Ren
kjernekapitaldekning

< 40,0%

Kostnader i % av
inntekter

~50%

Utbyttegrad



Positive fremtidsutsikter for Sparebanken Sør

Sterk markedsposisjon i attraktiv region og høy kundetilfredshet

Lav risiko i utlånsporteføljen

Kostnadseffektiv og lav kompleksitet

Ledende innen ESG

Introduserer kundeutbytte

Gjennomfører tiltak for å øke egenkapitalavkastningen fremover

Mer attraktivt egenkapitalbevis

Vedlegg

Om banken

Sparebanken Sør

– Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
626 ansatte



184 000 aktive
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel og
eiendomsmegling



22 000 aktive
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



Regionale kontorer
Landsdekkende digitalt



157 mrd. kroner i
forvaltningskapital

Resultat etter skatt i Q4
2022, 468 mill NOK

Kostnadsprosent 34,8%

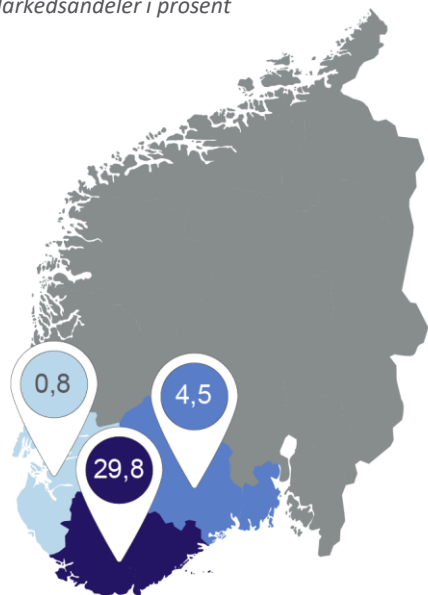


*Markedsandeler personmarked, i prosent. (Kilde: Eiendomverdi AS, Markedsandelsrapporter)

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 i regionen

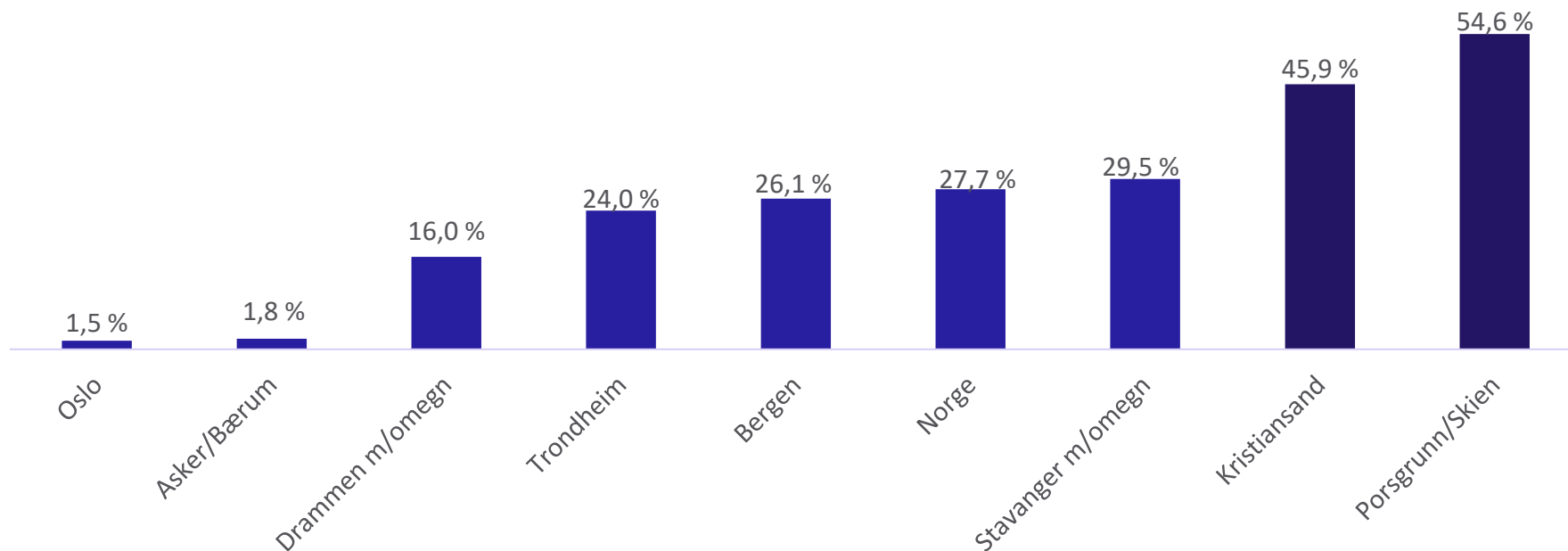
Prosent endring i boligpriser*



*3 mnd. glidende snitt av 12 mnd. endring

«Sykepleierindeksen»

31.12.2022



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

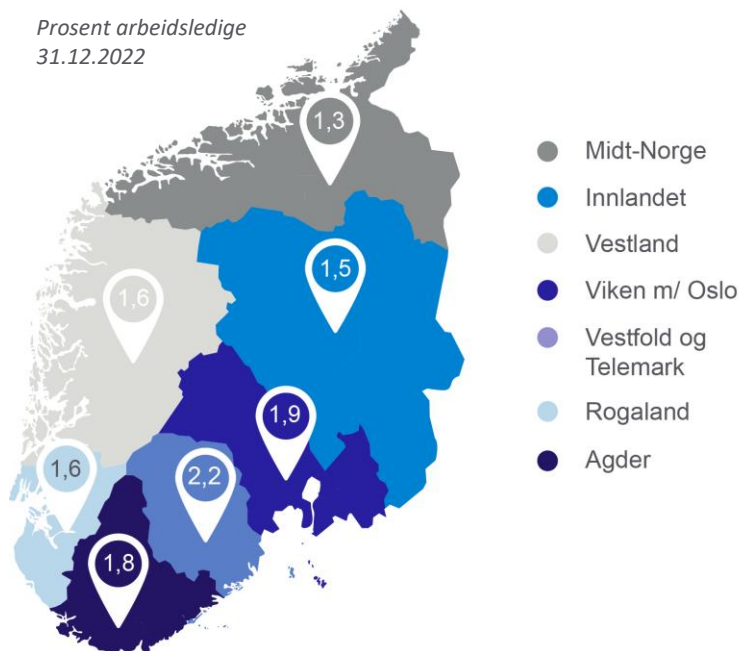
Sykepleierindeksen viser hvor stor andel boliger omsatt hvert år som en enslig sykepleier har mulighet til å kjøpe (basert på inntekt og utlånsforskriftens forutsetninger)



Fortsatt sterkt arbeidsmarked

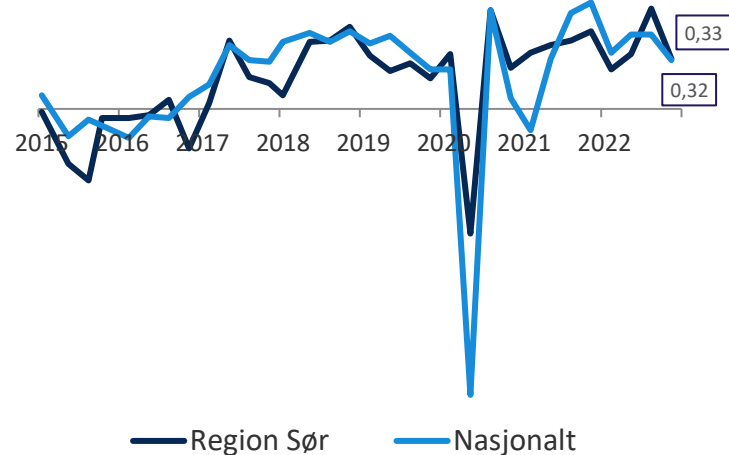
Arbeidsledighet

Prosent arbeidsledige
31.12.2022



Utvikling i sysselsetting

Vekst siste 3 mnd, prosent

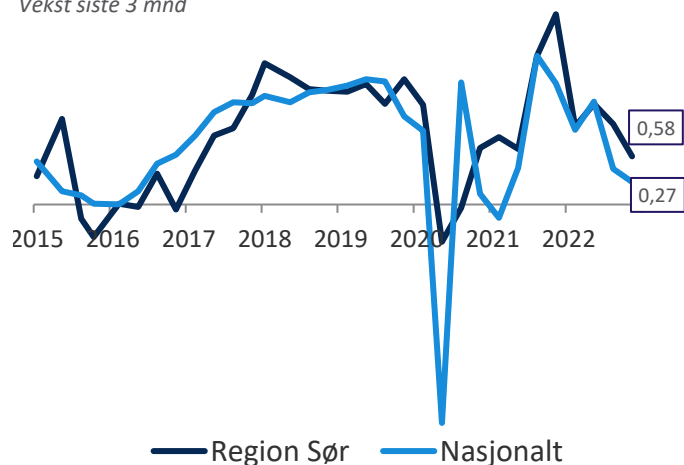


Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark

Forventer økt vekst i investeringer i regionen

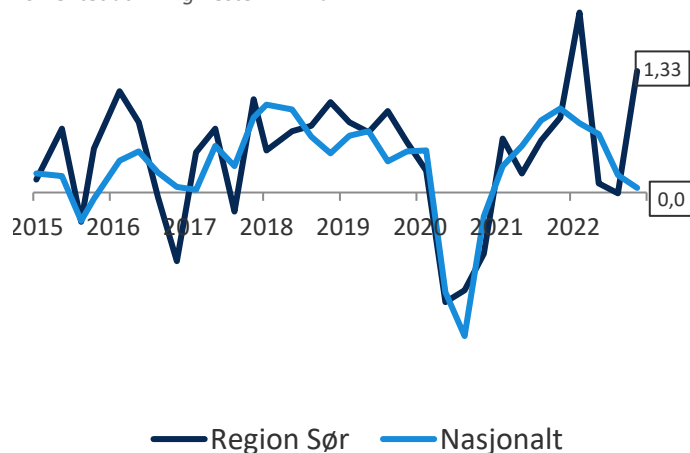
Vekst i produksjon

Vekst siste 3 mnd



Vekst i investeringer

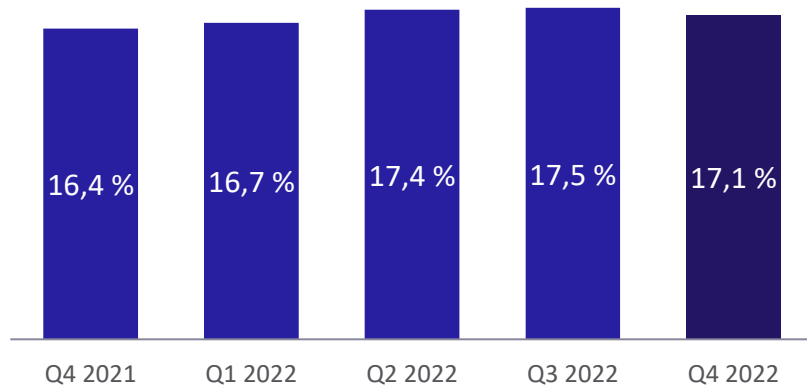
Forventet utvikling neste 12 mnd



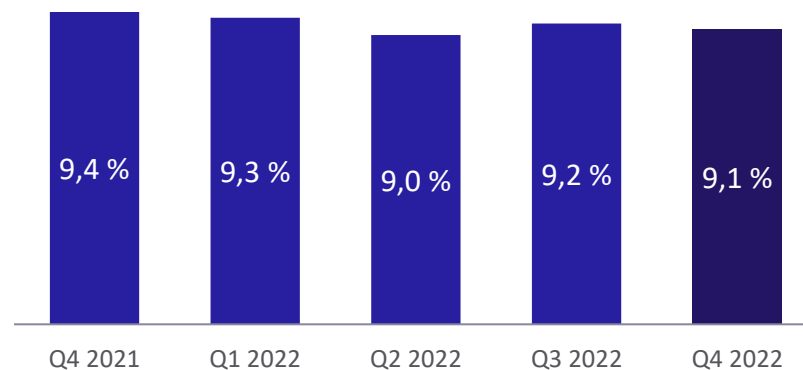
Indeksene går fra -5 til +5, der -5 indikerer et stort fall og +5 indikerer kraftig vekst. Indeksene utarbeides kvartalsvis av Norges Bank via Regionalt nettverk og viser utviklingen i region sør, som består av Agder og Vestfold og Telemark.

Solid kapitalstatus

Ren kjernekapitaldekning



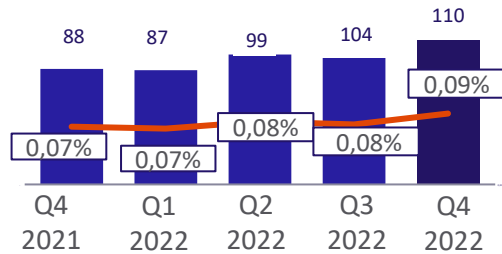
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)



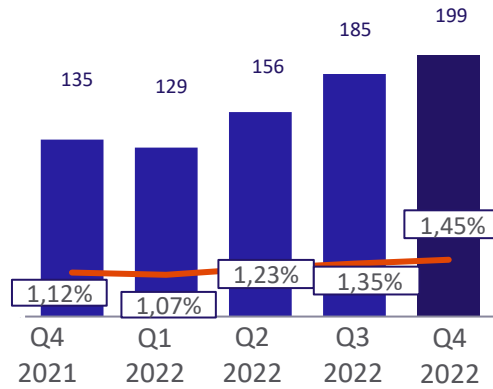
- Ren kjernekapitaldekning godt over gjeldende kapitalkrav (13,2 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning på 17,1 prosent, ned fra 0,4 prosent forrige kvartal. Effekt av økt eierandel i Brage utgjorde -0,2 prosentpoeng i Q4 2022.

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



Egenkapitalbeviset

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 31.12.2022

	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.	719.960	1,73	12	DNB Luxembourg S.A	100.000	0,24
3	Pareto Invest AS	317.309	0,76	13	MP Pensjon PK	85.523	0,21
4	Drangslund Kapital AS	302.107	0,72	14	Lombard Int Assurance S.A	82.800	0,20
5	Glastad Capital AS	200.000	0,48	15	Geir Bergskaug	76.203	0,18
6	Wenaasgruppen AS	186.000	0,45	16	Gunnar Hillestad	74.600	0,18
7	Hamjern Invest AS	180.099	0,43	17	Alf Albert	73.044	0,18
8	Gumpen Bileiendom AS	174.209	0,42	18	Apriori Holding AS	72.575	0,17
9	KLP Gjensidige Forsikring	163.300	0,39	19	K.T Brøvig Invest AS	72.000	0,17
10	Allumgården AS	151.092	0,36	20	Varodd AS	70.520	0,17
	Sum 10 største eiere	36.421.868	87,34		Sum 20 største eiere	37.229.133	89,27

- Det er pr. 30. desember 2022 utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) for Q4 2022 utgjorde 4,5 kroner pr. EK bevis, 11,9 kroner i 2022 og 12,2 kroner pr. EK bevis i 2021.
- Eierbrøken pr. 31.12.2022 var 40,0 prosent.

SOR – Kursutvikling og likviditet

Kursutvikling pr. 31.12.2022

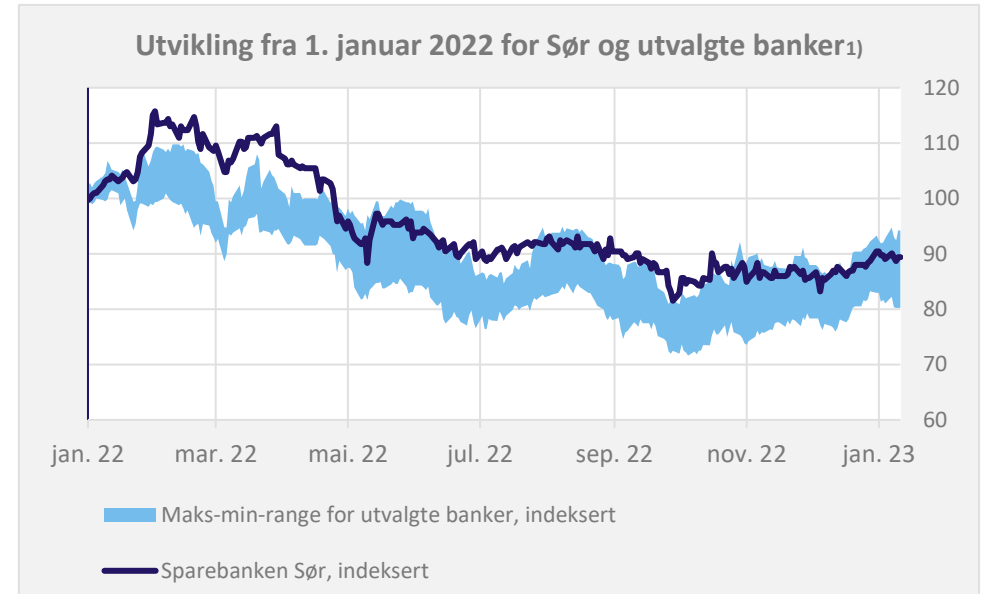
- Kurs i SOR var 129,5 kroner, bokført verdi var 141,0 kroner, tilsvarende en P/B på 0,92
- Avkastning siste 12 mnd på -5,8 %.
- Resultat per EK-bevis pr 31.12.2022 var på 11,9 kroner, som utgjør en P/E på 10,9.

Likviditet

- Omsatt 1,4 mill. egenkapitalbevis siste 12 mnd.
- 41 703 057 totalt utstedt, og en eierbrøk på 40,0 %.

Utbytte

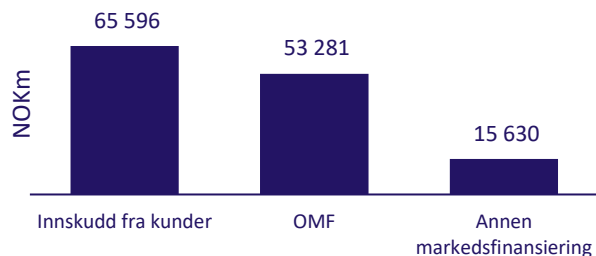
- Det er utdelt utbytte på 8,0 kroner pr. egenkapitalbevis for 2021.
- Styret vil foreslå å utdele utbytte på 6,0 kroner pr. egenkapitalbevis for 2022.
- Målsetting om at ~ 50 % av EK-bevis eiernes andel av resultat skal utbetales fra 2022.
- Bankens kapitalbehov skal ivaretas i utbyttepolitikken.



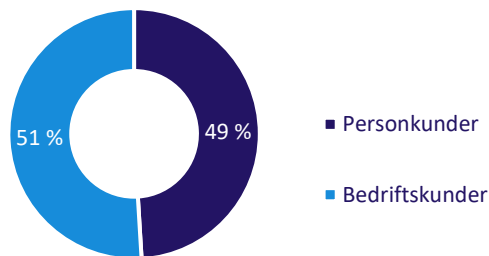
Finansiering og likviditet

Diversifisert finansiering

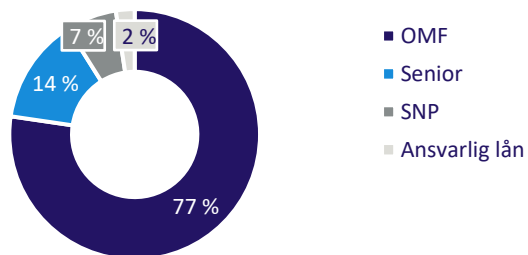
Finansieringskilder



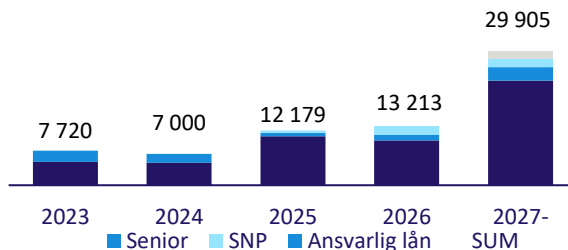
Innskudd



Markedsfinansiering



Forfall markedsfinansiering*

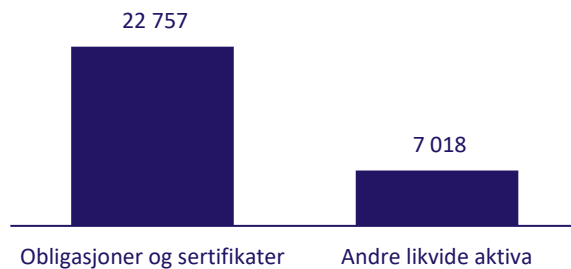


Hovedtrekk

- Viktigste finansieringskilde er innskudd og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Kundeinnskudd på 65,6 mrd. kroner – hvorav 49 % fra personkunder
- Markedsfinansiering på 70,0 mrd. kroner – ~43 % med forfall i 2027 eller senere
- Konsernet har i 4. kvartal utstedt OMF pålydende 500 mill. euro, ansvarlig obligasjonslån pålydende 200 mill. kroner og og 1,0 mrd. kroner i seniorgjeld til gode vilkår
- Sparebanken Sør har en A1-rating. Ratingutsiktene for banken ble endret fra «stable outlook» til «positive outlook» i september
- Obligasjoner utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt AS er ratet Aaa

God likviditetssituasjon

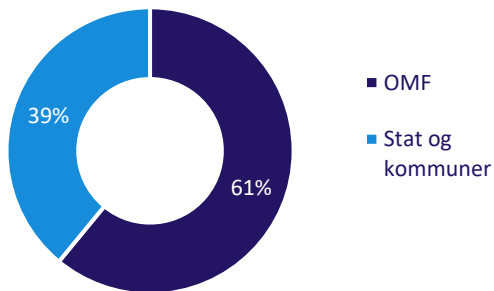
Likviditetsportefølje



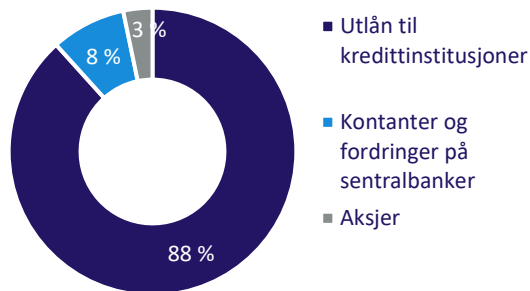
Hovedtrekk

- Obligasjoner og sertifikater utgjør størstedelen av likviditetsporteføljen
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør 61 % av porteføljen av obligasjoner og sertifikater
- Tilfredsstillende likviditetsindikator–LCR på 177 %

Obligasjoner og sertifikater



Andre likvide aktiva



Bærekraft og gavetildelinger

Bærekraft: *pliktig, riktig og viktig*

VÅR MISJON

Vi skal skape bærekraftig vekst og utvikling for vår landsdel



55 % reduksjon i **2030**

0 % utslipp i **2050**



UTLÅN: ESG er en del av kredittprosessen, og porteføljen har lav risiko



FINANSIERING: Green Bond Framework og grønne obligasjoner



INNKJØP: Policy for innkjøp og oppfølging av leverandører



INVESTERINGER: Policy for ansvarlige investeringer



PRODUKTER: Grønt, sosialt og bærekraftig produktrammeverk



GAVER: Lokalt gavefond for bærekraftig samfunnsutvikling



Relevant bærekraft-rating med toppresultater



Sparebanken Sør er målt to ganger av anerkjente Sustainalytics, og risikoen er nå redusert til laveste kategori – «ubetydelig risiko». Vi er 7. beste regionale bank, og på 34. plass av totalt 1005 ratede banker i verden.



Sparebanken Sør er på en 20. plass av de 175 bankene som er ratet i Newsweek sin undersøkelse av verdens mest sosialt ansvarlige banker.



Styret foreslår å
sette av **149**
millioner kroner
til gavefondet i
2023

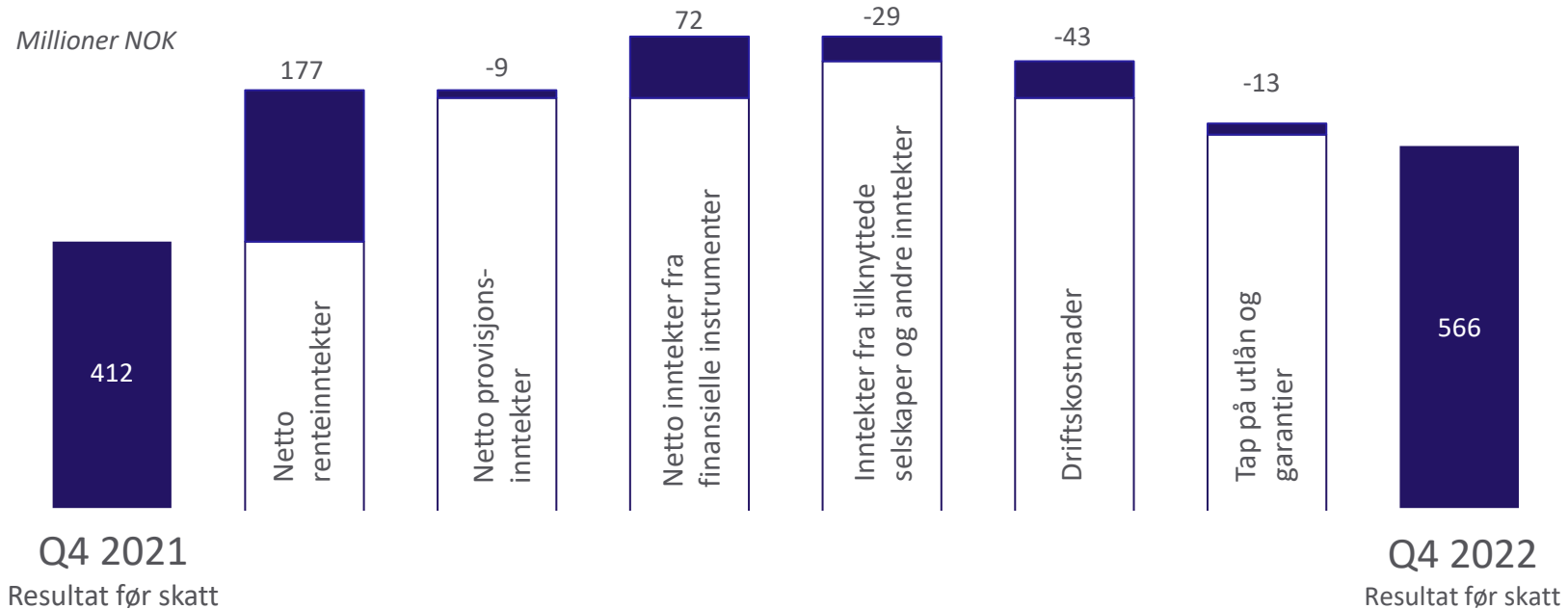


100 millioner
kroner til
samfunnsnyttige
formål i 2022

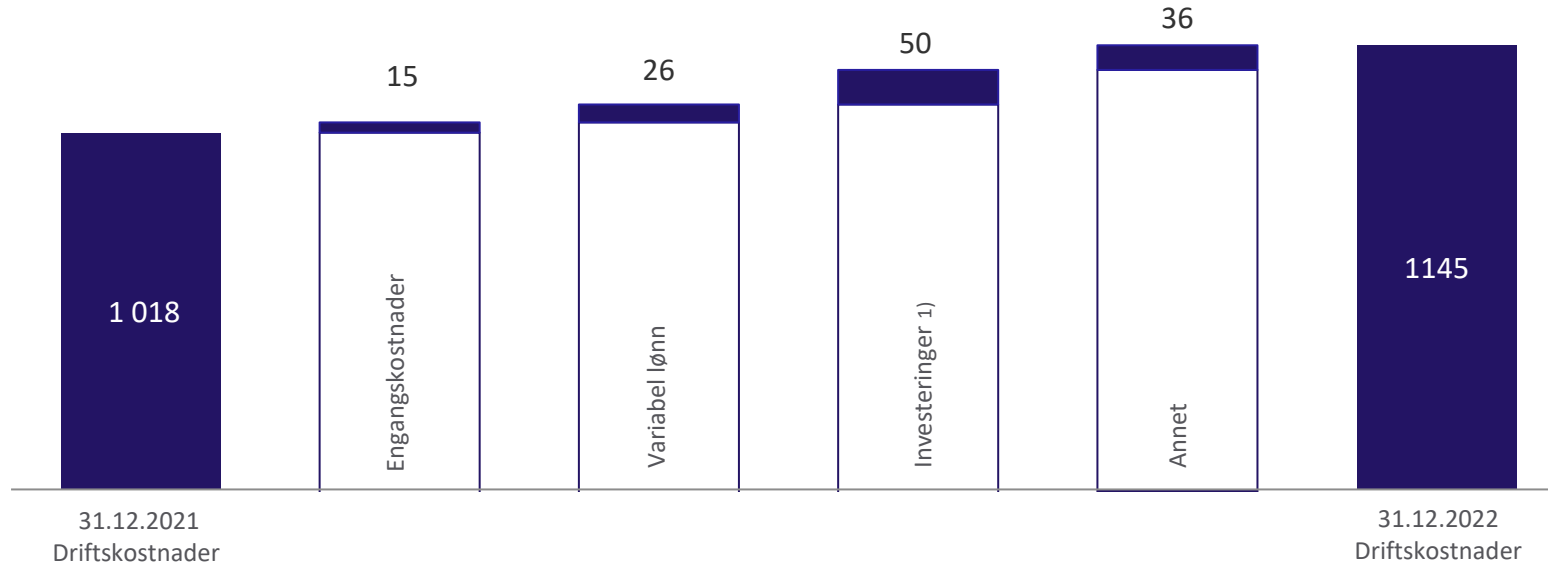


Resultatutvikling div.

Endring i resultat før skatt



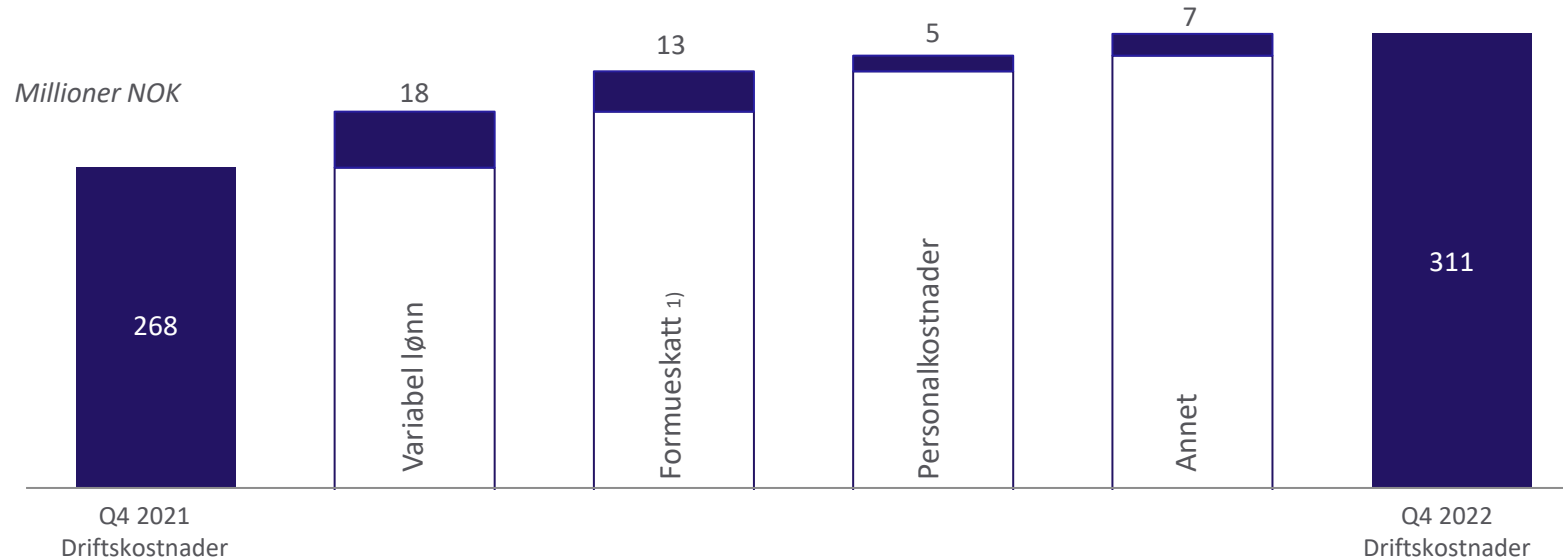
Kostnadsutvikling



Banken har gjort betydelige løft i 2022, og forventer en kostnadsvekst i 2023 på nivå med lønns - og prisveksten.

1) Investeringer knytter seg hovedsakelig IRB, compliance, salgsapparat innen forsikring og ny dataplattform.

Kostnadsutvikling i kvartalet



1) Ekstraordinært lav formueskatt i Q4 2021