

Investorpresentasjon Andre kvartal 2024

Per Halvorsen (CEO)
Roar Snippen (CFO)



Agenda

- Mål og ambisjoner
- Resultat andre kvartal 2024
- Vekst, soliditet og kapital
- Oppsummering



Veksten tilbake i et krevende marked



SpareBank 1 Sør-Norge er den største norske bankfusjonen i nyere tid, og vi er helt i rute med å realisere fusjonsplanene



SpareBank 1 Sørøst-Norge holder samtidig fokus på "business as usual" og leverer på mål som er kommunisert til markedet



Systematisk satsing gir uttelling, konsolidering etter fusjonene mellom BV, Telemark og Modum er slutført. Vi kan igjen rapportere vekst selv i et utfordrende marked



Vår strategi med å gjøre transaksjoner i gode tider, av offensivitet og ikke av nød, gjelder også denne gangen

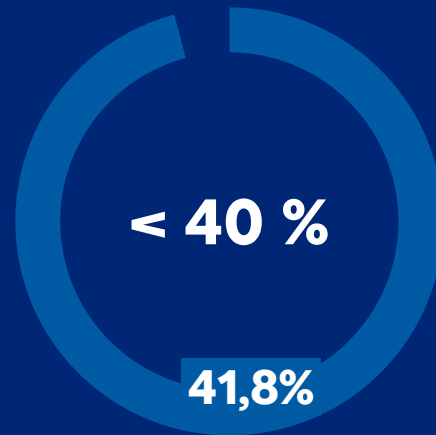
Målene for lønnsomhet og soliditet er nådd

Finansielle nøkkel- og måltall

Egenkapitalavkastning



Kostnadsprosent



37,5 % morbank

Ren kjernekapitaldekning



19,4 % om hensyntar
50 % av resultat hiå

Utdelingsgrad

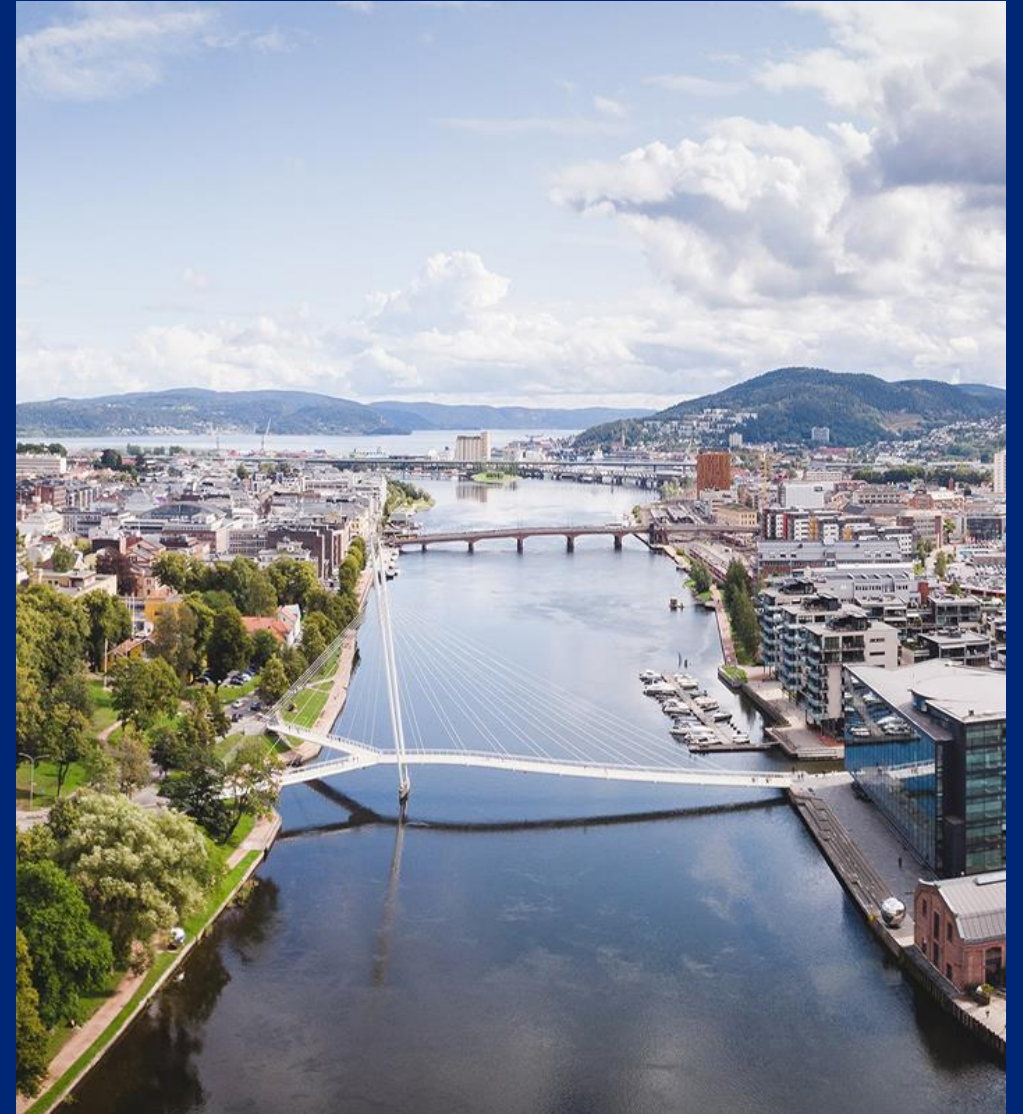


Morbank 64 %
DPS 3,88 NOK

Merknad; 31 prosent av resultat hittil i år er hensyntatt i beregningen av ren kjernekapitaldekning

Hovedtrekk andre kvartal

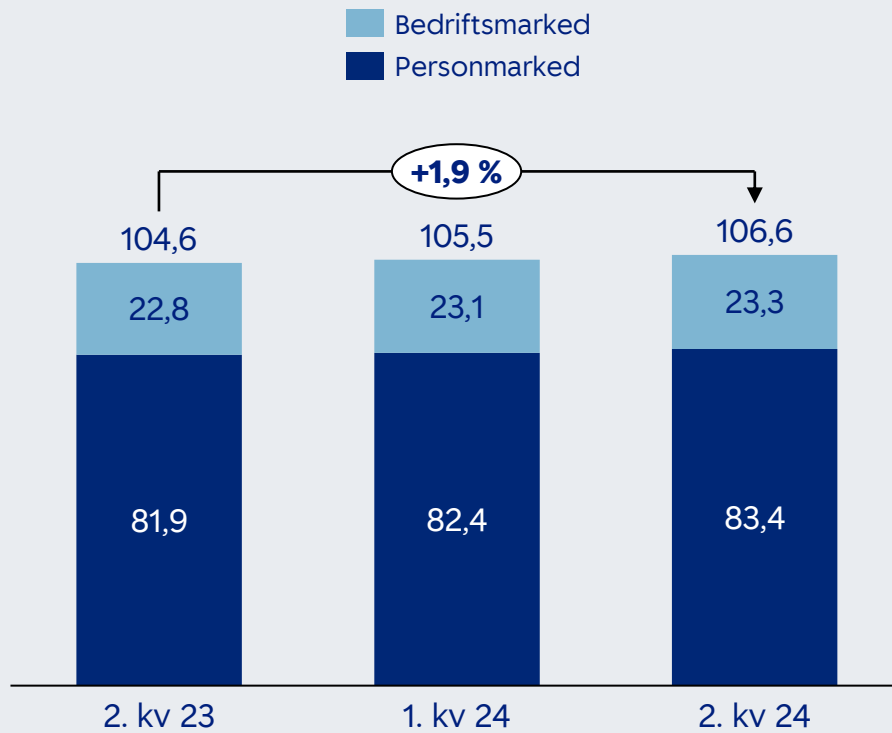
- Resultat før tap og skatt 451 MNOK
(hittil i år 954 MNOK)
- Netto renteinntekter inkl. kredittforetak 571 MNOK
(hittil i år 1.129 MNOK)
- Netto andre provisjons- og andre inntekter 204 MNOK
(hittil i år 368 MNOK)
- Vekst utlån på 1.130 MNOK eller 1,1 prosent
(hittil i år 1.419 MNOK eller 1,3 prosent)
- Tap på utlån: inntektsføring på 5 MNOK
(hittil i år kostnad 19 MNOK)
- Ren kjernekapitaldekning 19,2 prosent og LR 8,6 prosent



Økt kundeaktivitet både i BM og PM

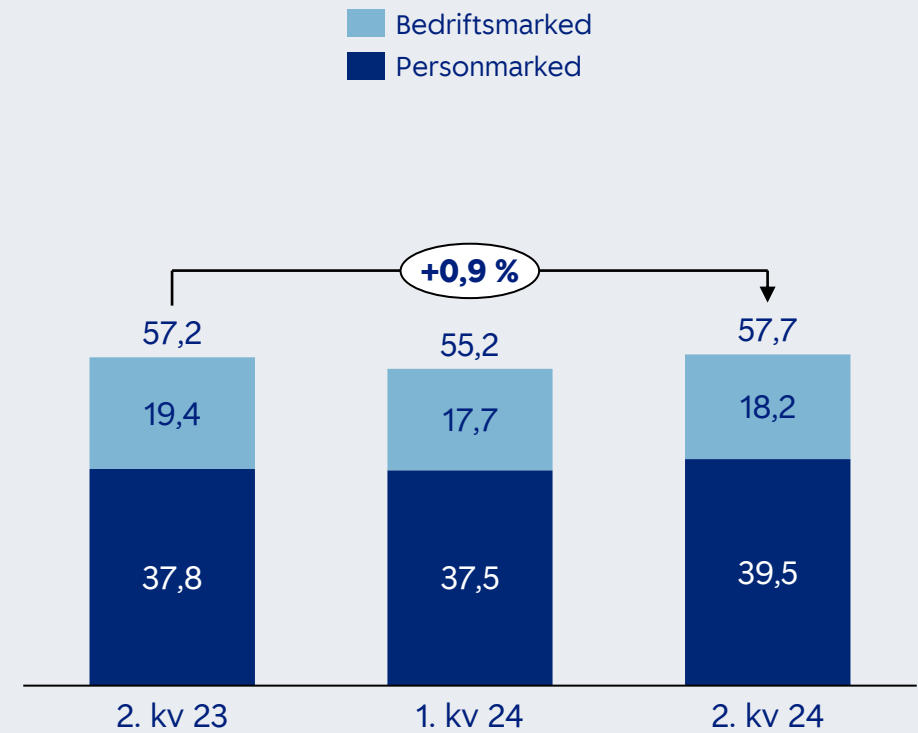
Utlån

Tall i milliarder kroner



Innskudd

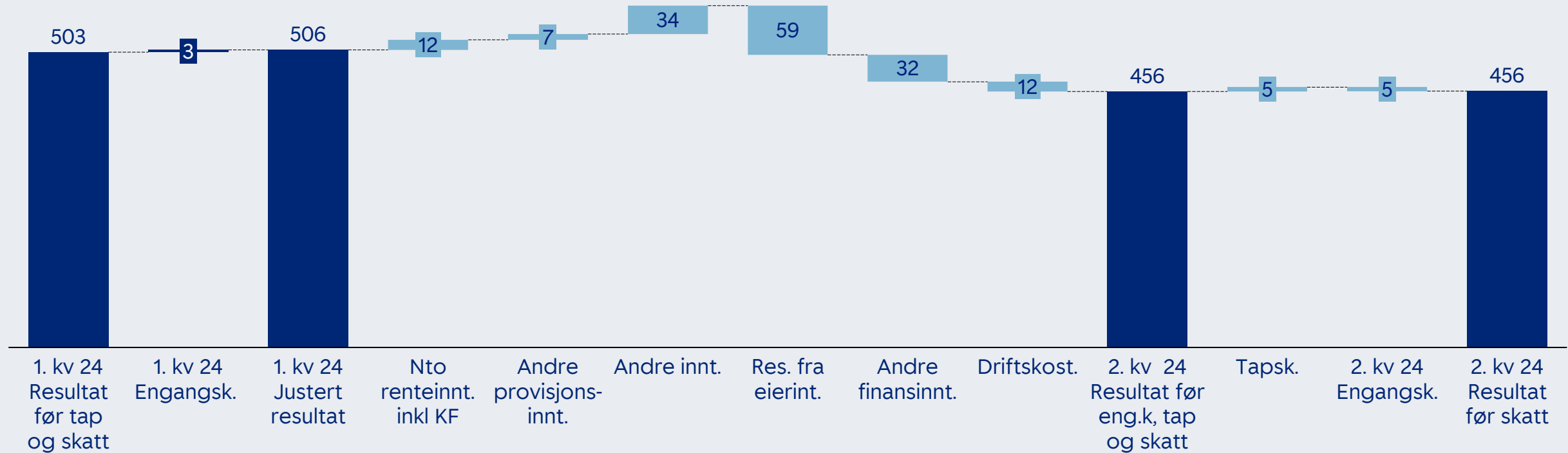
Tall i milliarder kroner



God og stabil underliggende drift

Resultatutvikling i kvartalet

Tall i millioner kroner

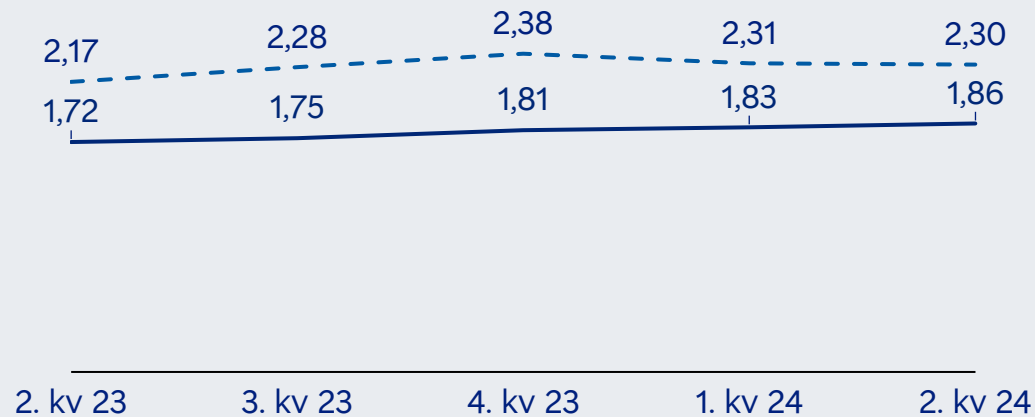


Økt rentenetto og god marginutvikling

Rentenetto

Tall i prosentpoeng

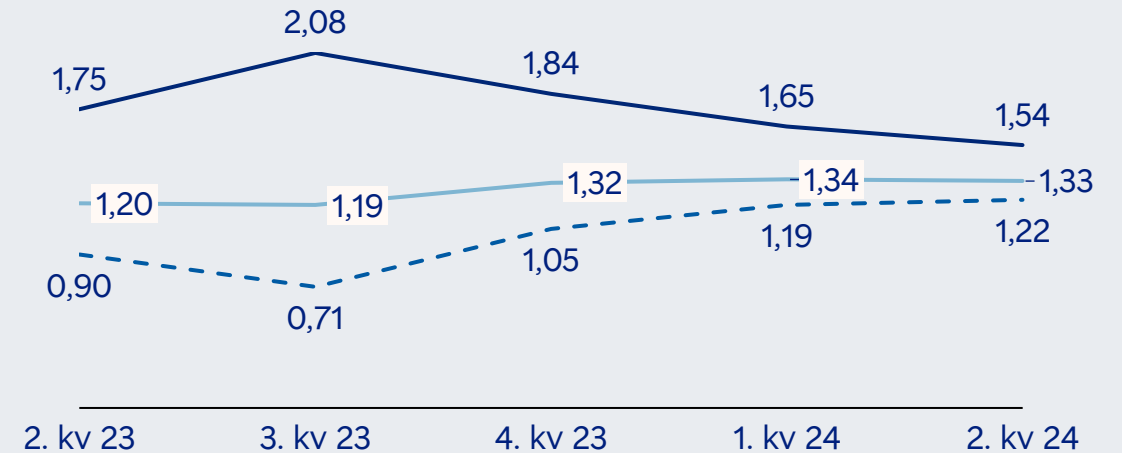
- - Rentenetto på balansen
- Rentenetto inkl kredittforetak



Rentemargin

Tall i prosentpoeng¹

- - Utlånsrente mot Nibor
- Innskuddsrente mot Nibor
- Volumvektet rentemargin

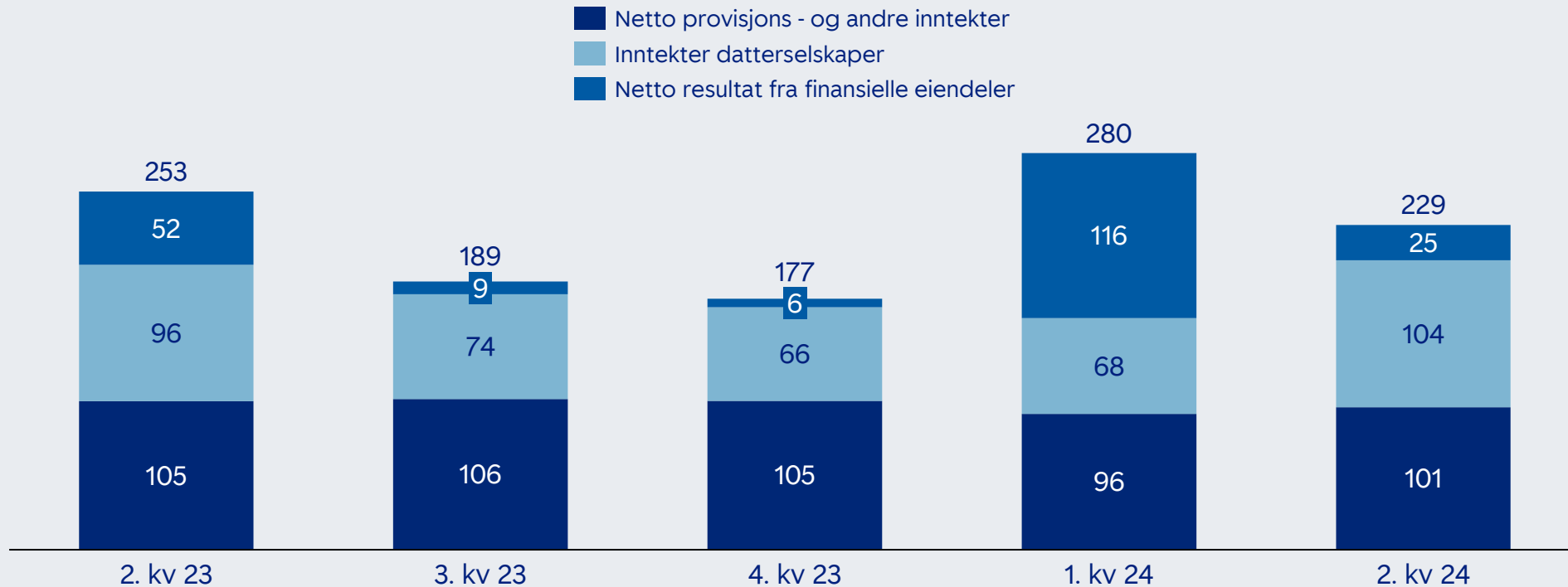


1) Renter utlån er inkl. overførte utlån til KF. Renter i kvartalet

Vekst i inntekter fra datterselskaper

Andre inntekter

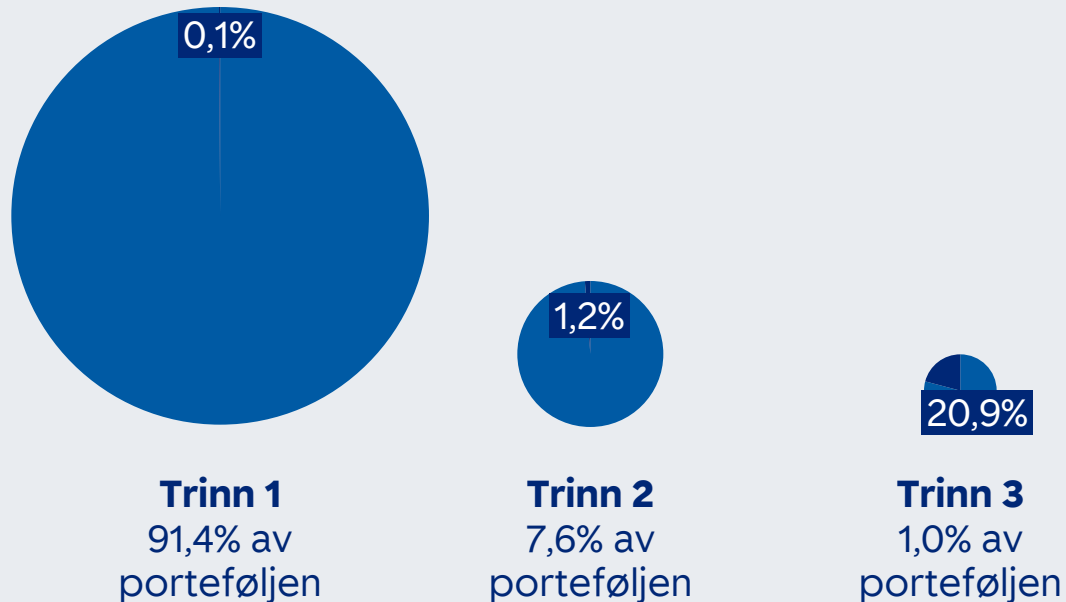
Tall i millioner kroner



Kvaliteten i porteføljen er høy og tapsavsetningen fortsetter nedover

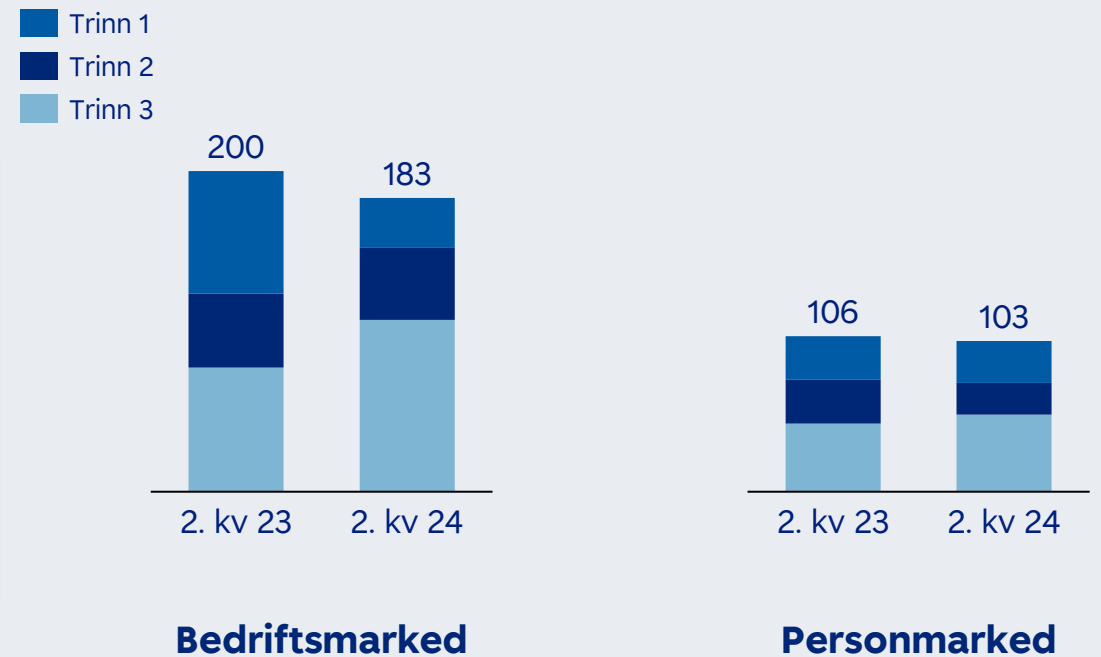
Høy kvalitet i porteføljen

Tall er tapsavsetninger i % av brutto utlån per trinn



Reduserte tapsavsetninger

Tall i millioner kroner

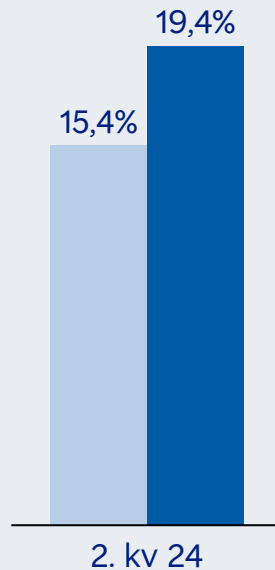


God margin til kapitalkrav

Stabil høy soliditet ¹⁾

Tall i prosent

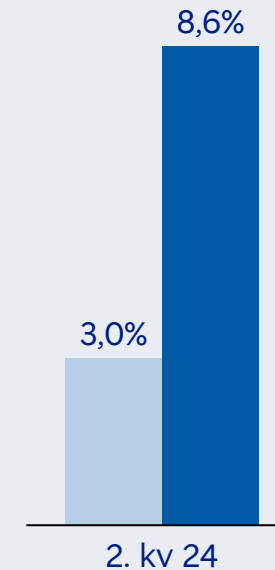
Myndighetskrav
Ren kjernekapitaldekning



Leverage ratio (LR)

Tall i prosent

Myndighetskrav
Uvektet kjernekapital (Leverage ratio)

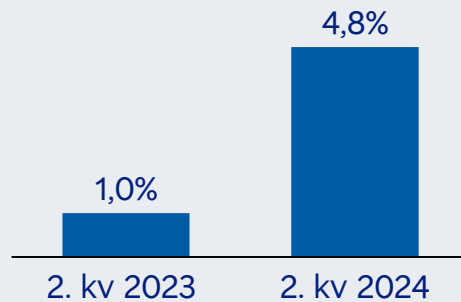


1) 50 % av resultat hittil i år er inkludert i ren kjernekapitaldekning

Lønnsom vekst i PM gjennom kompetanse, samhandling og partnerskap

Ny kompetanse som gir vekst

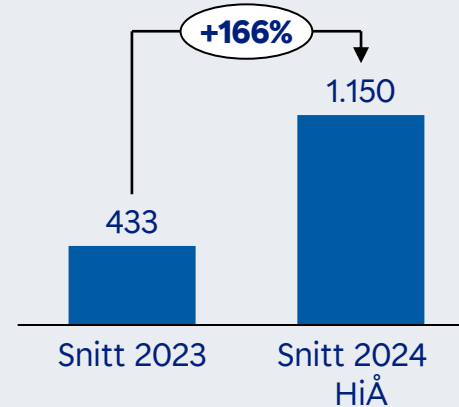
Annualisert vekst¹ utlån PM



- Målrettet rekruttering og utvikling av talenter
- 30 nye autoriserte rådgivere
- Strømlinjeforming av prosesser

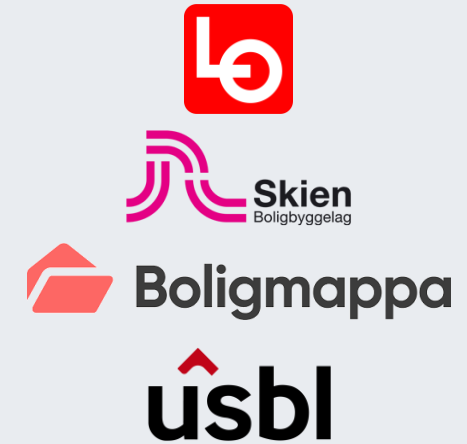
Systematisk samhandling

Antall tips/henvisninger PM pr mnd



- Utdanningsprogram for samhandling
- Felles verktøy og tilpasset metodikk
- Systematisk måling og oppfølging

Lokale og strategiske partnerskap



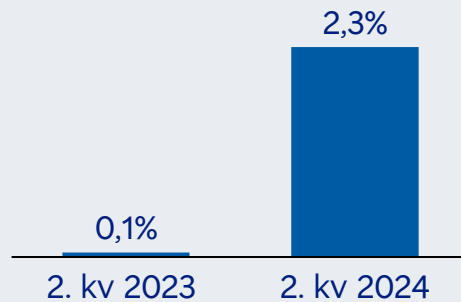
- Partnerskap som styrker lokal posisjon
- Strategisk avtale med Boligmappa
- God utvikling i LO-segmentet i regionen

1) Tallet fremkommer av en annualisering av Q2-tall for vekst

Lønnsom vekst i BM gjennom kvalitet, bredde og lokalt samarbeid

Vekst

Annualisert vekst¹ utlån BM

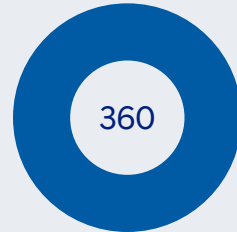


- Rydding i BM-porteføljen gjennomført
- God kvalitet gir lavere tap
- Kredittveksten er tilbake

Nye breddekunder



Storkunde: Vinner anbud, bl.a. **Horten** og **Holmestrand** kommune



SMB: 360 nye kunder gjennom **SMB direkte**

- Fokus på å hente nye breddekunder
- Økt satsing på offentlig sektor
- Dedikert og tilpasset betjening pr segment

Lokale samarbeid



- Synlighet i lokalsamfunnet
- Setter bærekraft på agendaen
- Aktivt samarbeid med næringsforeninger

1) Tallet fremkommer av en annualisering av Q2-tall for vekst

SpareBank 1 Sørøst-Norge – en bank med høy kvalitet og soliditet i et spennende vekstområde



Konsernet

Et godt andre kvartal, stabil drift, god vekst og høy soliditet



Regionen

Et attraktivt markedsområde med stort potensiale for ytterligere vekst

Sammen
skaper vi
verdier

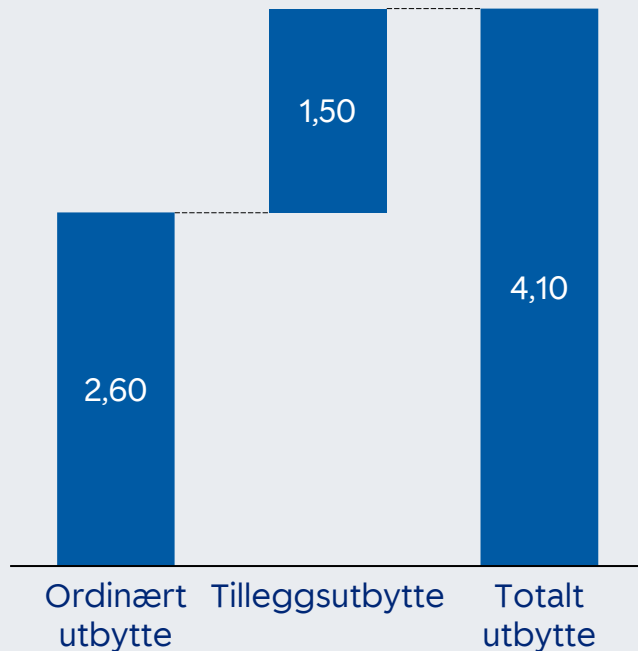


Vedlegg

Utvikling utbytte og børskurs SOON

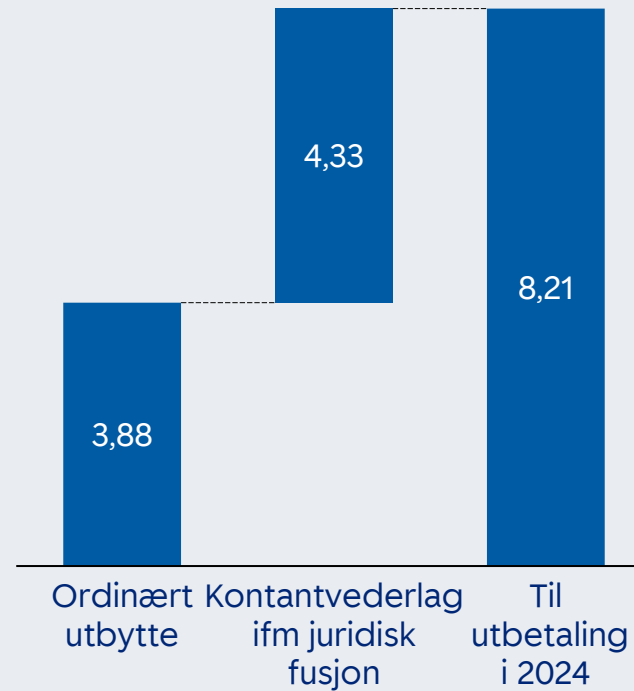
Utbytte 2022 – utbetalt i 2023

Tall i kroner



Utbytte 2023 – til utbetaling i 2024

Tall i kroner



Børskursutvikling SOON i 2023-24

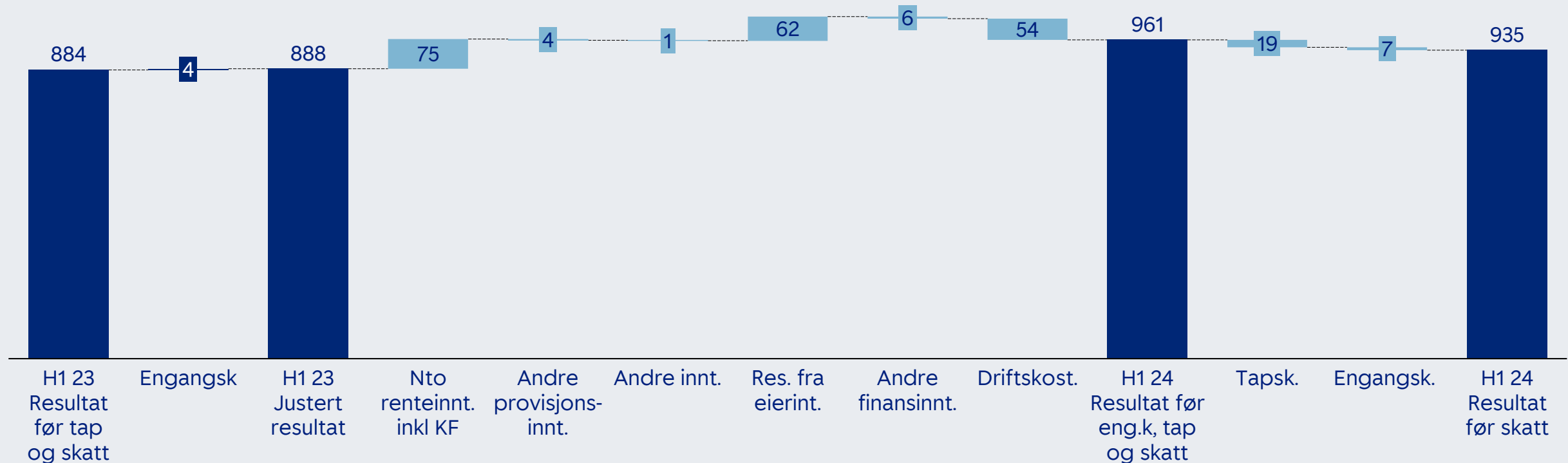
Tall i kroner



Økt inntekter og utbytter mot første halvår i fjor

Resultatutvikling fra første halvår 2023

Tall i millioner kroner

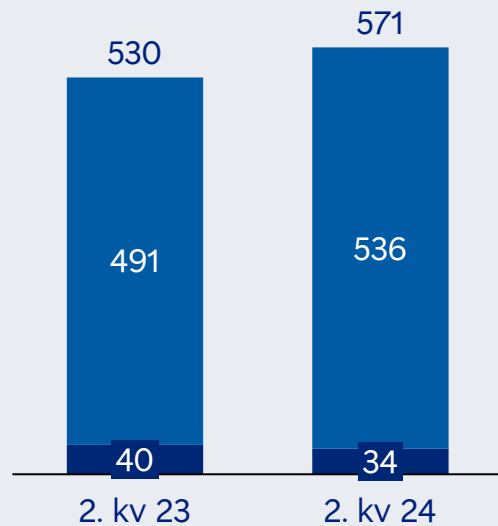


Styrket drift og stabil høy soliditet

Økt topplinje

Tall i millioner kroner

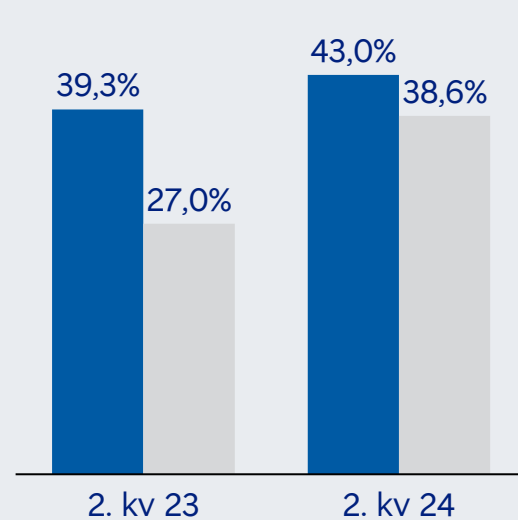
■ Provisjonsinntekter fra kredittforetak
■ Netto renteinntekter



Økt kostnadsgrad ¹⁾

Tall i prosent

■ Sørøst-Norge
■ Morbank



Stabil høy soliditet ²⁾

Tall i prosent

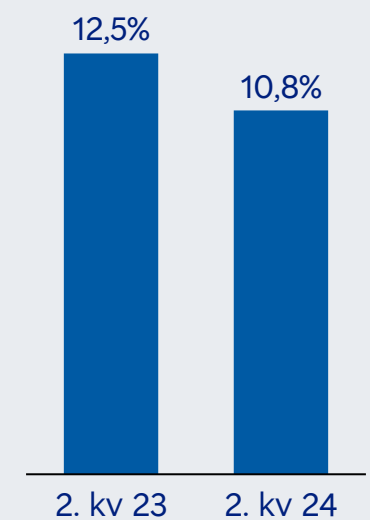
■ Ren kjernekapitaldekning



RoE ¹⁾

Tall i prosent

■ RoE



1) Ekskl. engangskostnader ved beregning av kostnadsgrad og RoE

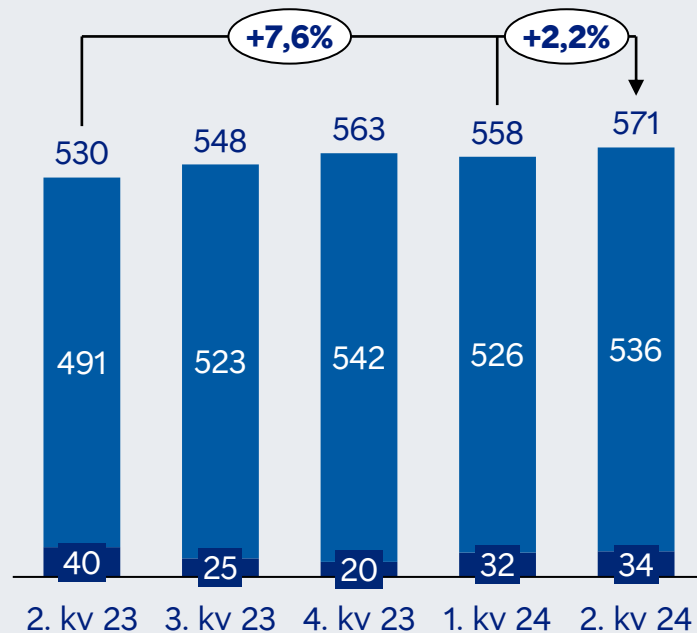
2) 50 % av resultat hittil i år er inkludert i ren kjernekapitaldekning

Bedret netto renteinntekter mot forrige kvartal

Økt topplinje

Tall i millioner kroner

■ Provisjonsinntekter fra kredittforetak
■ Netto renteinntekter



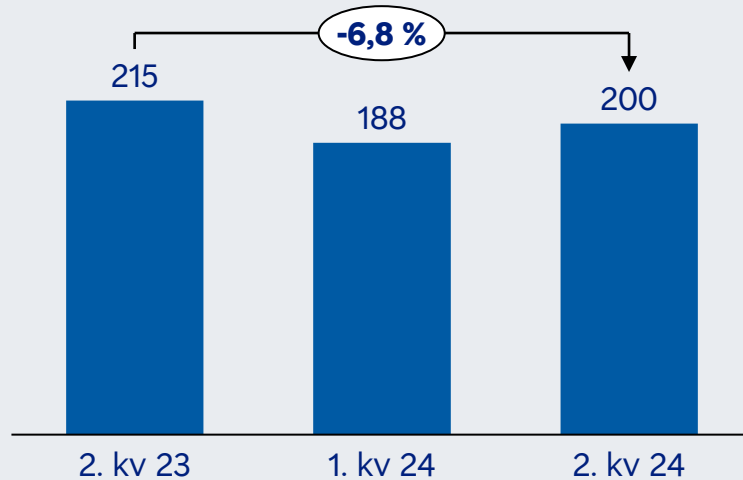
Kommentarer

- Økte netto renteinntekter med 7,6 prosent fra samme kvartal i 2023 og 2,2 prosent mot forrige kvartal.
- Full effekt av renteendringen fra desember i kvartalet samt at veksten også bidrar til økt rentenetto.

Utvikling i resultat i bedrifts- og personmarked

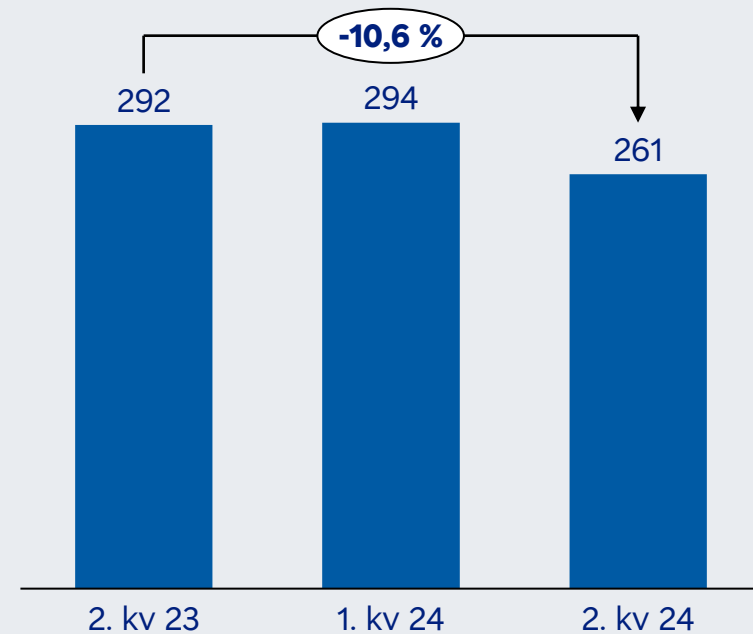
Resultat Bedriftsmarked

Tall i millioner kroner før skatt og ekskl. engangskostnader



Resultat Personmarked

Tall i millioner kroner før skatt og ekskl. engangskostnader

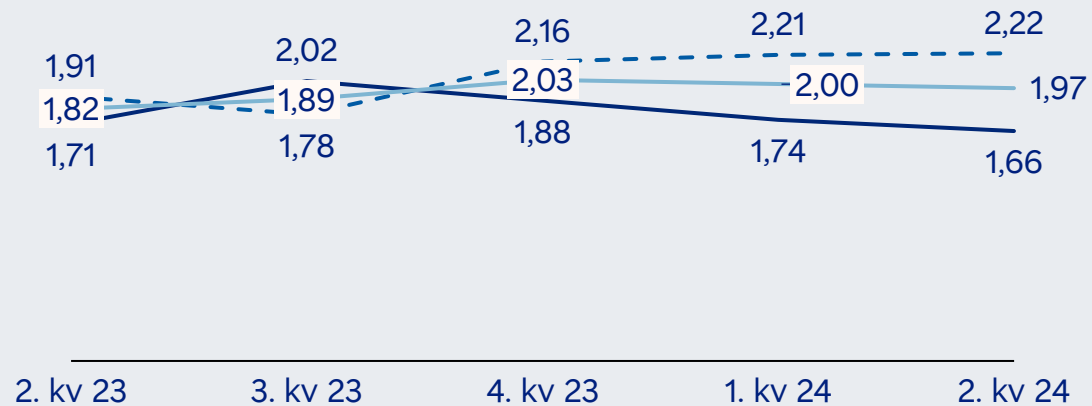


Stabil rentemargin i begge segmenter, nedgang innskuddsrente

Rentemargin Bedriftsmarked

Tall i prosentpoeng

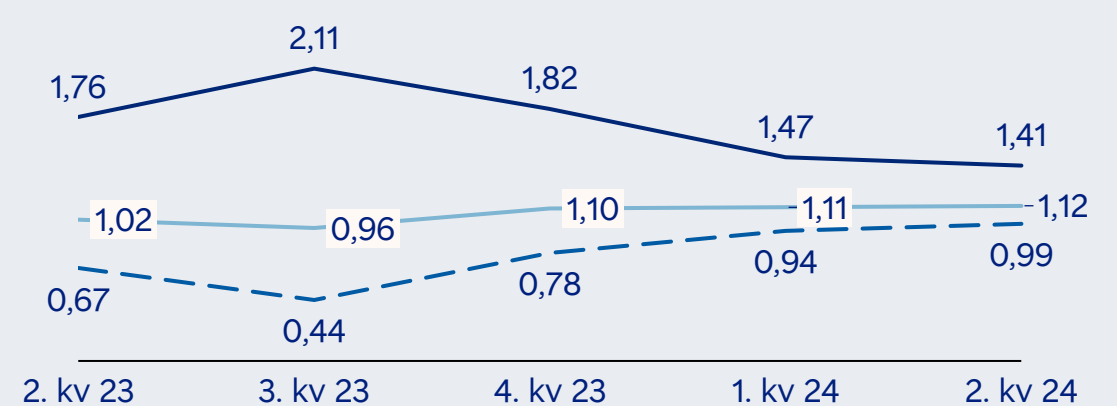
- Utlånsrente BM mot Nibor
- Innskuddsrente BM mot Nibor
- Volumvektet rentemargin BM



Rentemargin Personmarked

Tall i prosentpoeng

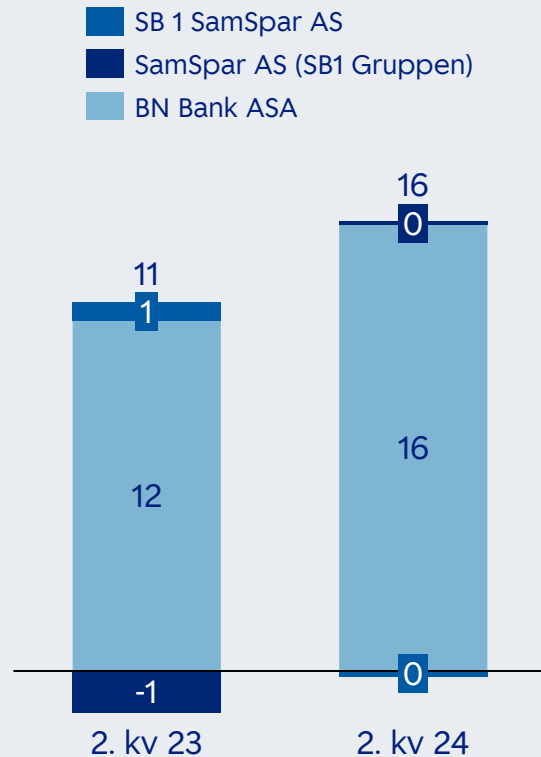
- Utlånsrente PM mot Nibor
- Innskuddsrente PM mot Nibor
- Volumvektet rentemargin PM



Godt kvartal igjen for BN Bank, men svakt resultat fra SB1 Gruppen pga nedskrivning aksjepost i Kreditor

Resultat i kvartalet

Tall i millioner kroner



Kommentarer

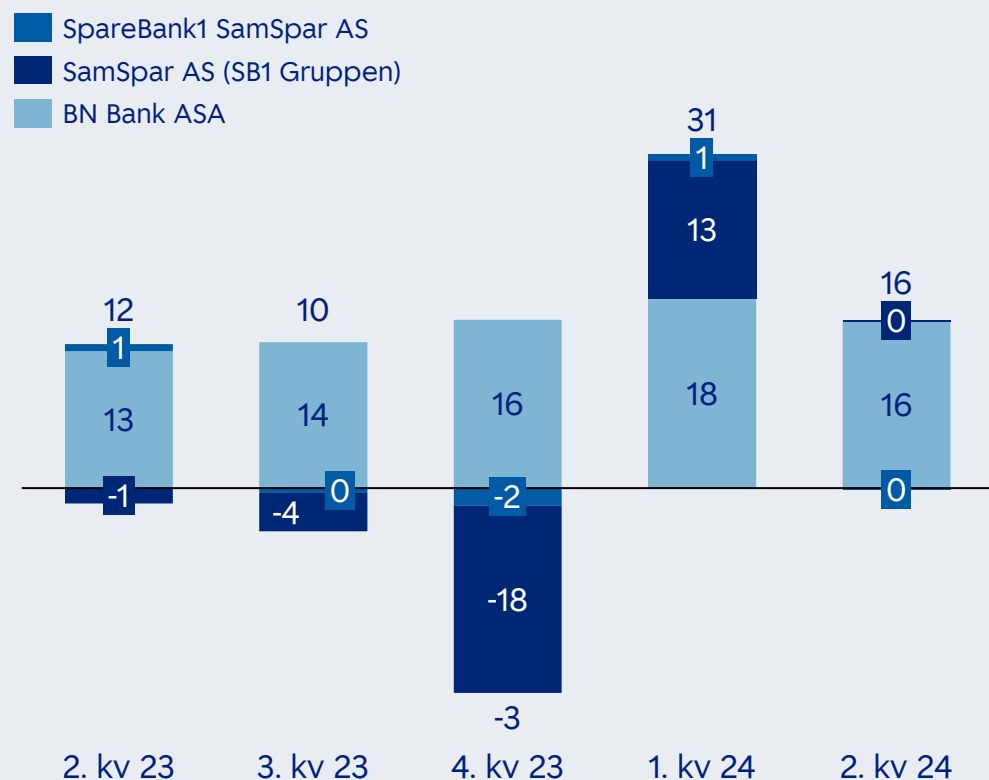
- SpareBank 1 Gruppen konsern fikk et resultat etter skatt for i andre kvartal på 145 (-21) mnok. Majoritetens andel av konsernresultat etter skatt var 5,6 (-19) mnok.
- BN Bank har nok et godt kvartal på 220 (172) mnok, og bidrar med 16 mnok til Sørøst-Norge som er opp fra 12 mnok i samme periode i fjor.

Nok et godt kvartal for BN Bank. Resultat fra SB1 Gruppen påvirkes negativt av nedskrivning Kreditor

Resultat

Kommentarer

Tall i millioner kroner

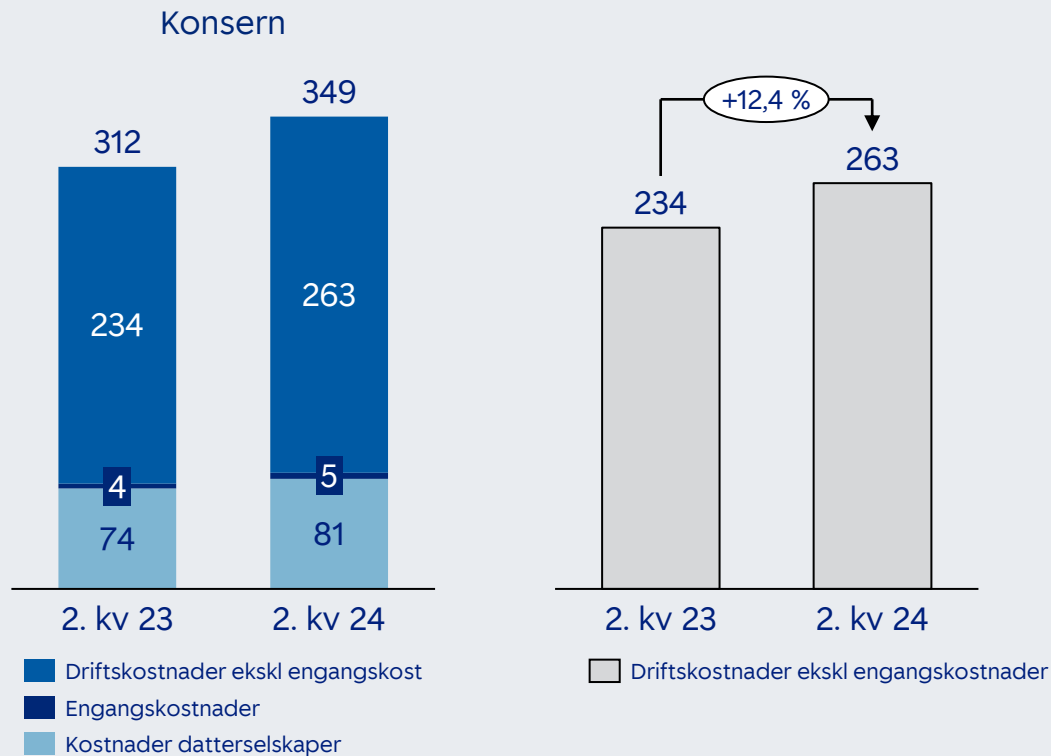


- Positivt resultat fra SpareBank 1 Gruppen underliggende, men nedskrivningen av aksjeposten i Kreditor bidrar negativt. Gruppen har god finansavkastning og gode forsikringsresultater fra Fremtind og SB1 Forsikring med positiv utvikling i skadeprocent sammenlignet med samme periode i fjor.

Økte driftskostnader i morbanken som følge av flere årsverk

Driftskostnader

Tall i millioner kroner



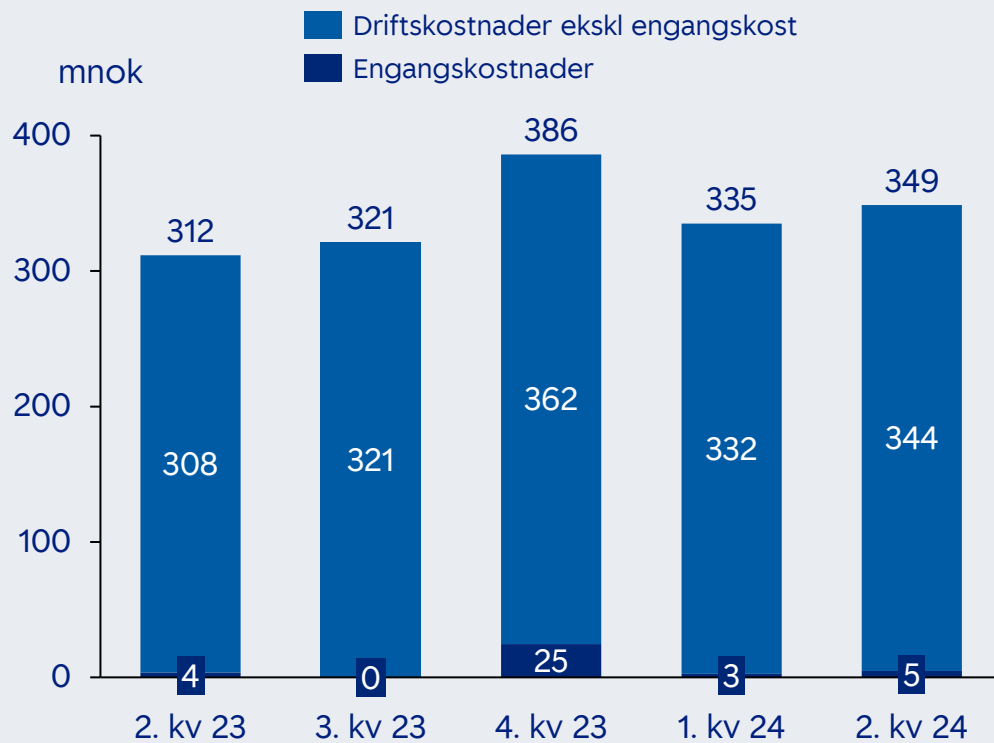
Kommentarer

- Økte kostnader i morbanken skyldes i hovedsak økt antall årsverk (+ netto 35 årsverk), fusjons-, allianse- og IT kostnader samt underliggende lønns- og prisvekst.
- Driftskostnadene i datterselskapene er opp med 7 mnok mot samme kvartal i 2023.

Kostnadsvekst justert for engangskostnader

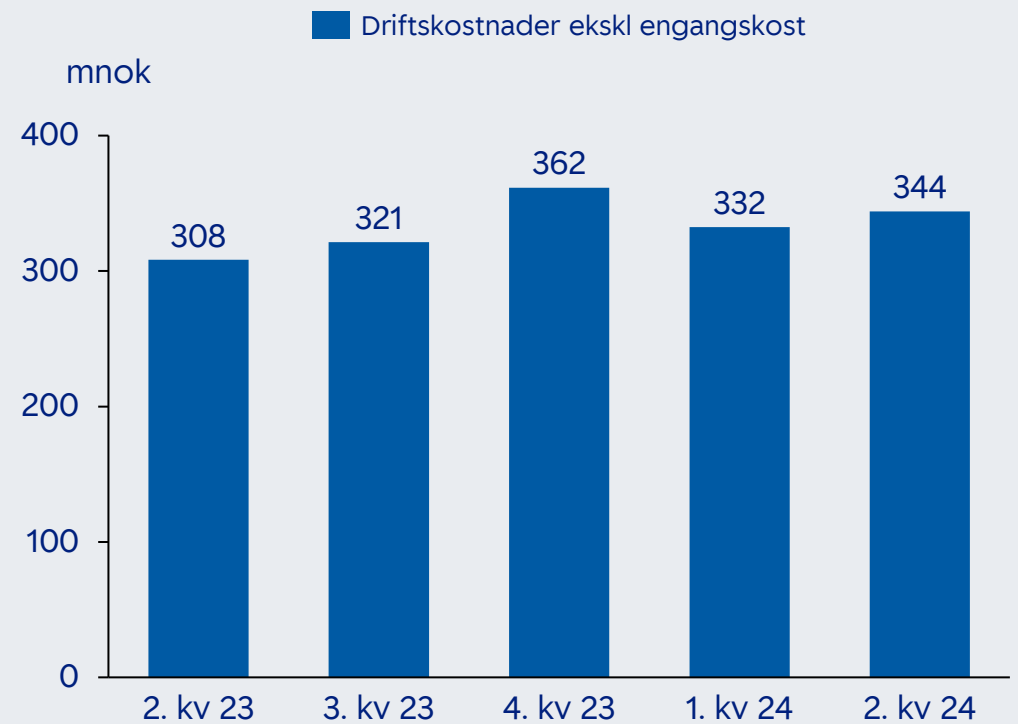
Driftskostnader

Tall i millioner kroner



Driftskostnader ekskl. engangskost

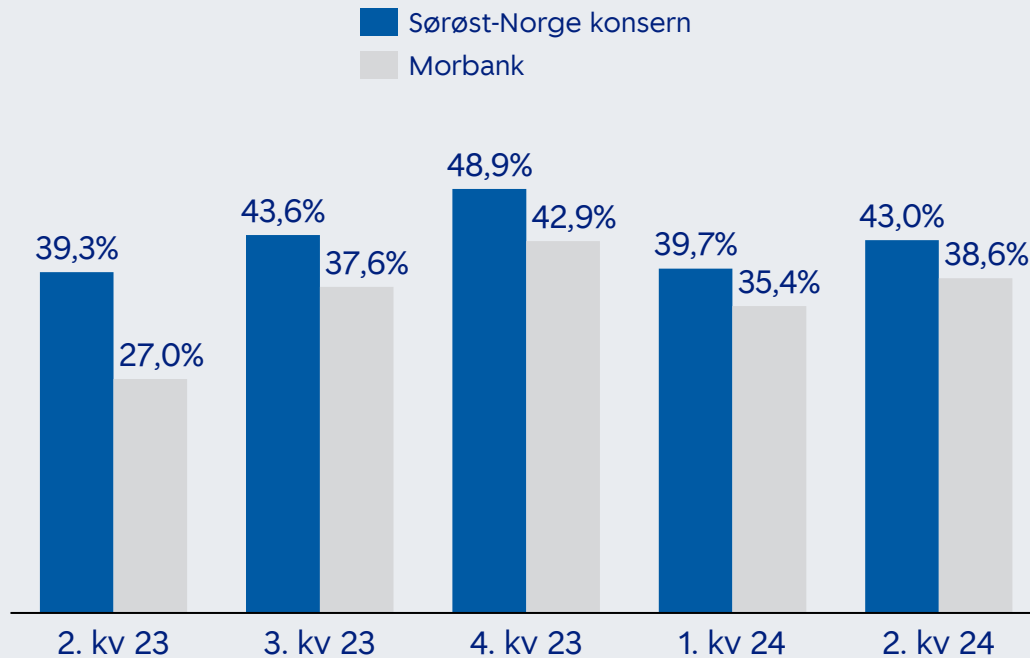
Tall i millioner kroner



Økt kostnadsgrad

Kostnadsgrad (ekskl. engangskost)

Tall i prosent



Kommentarer

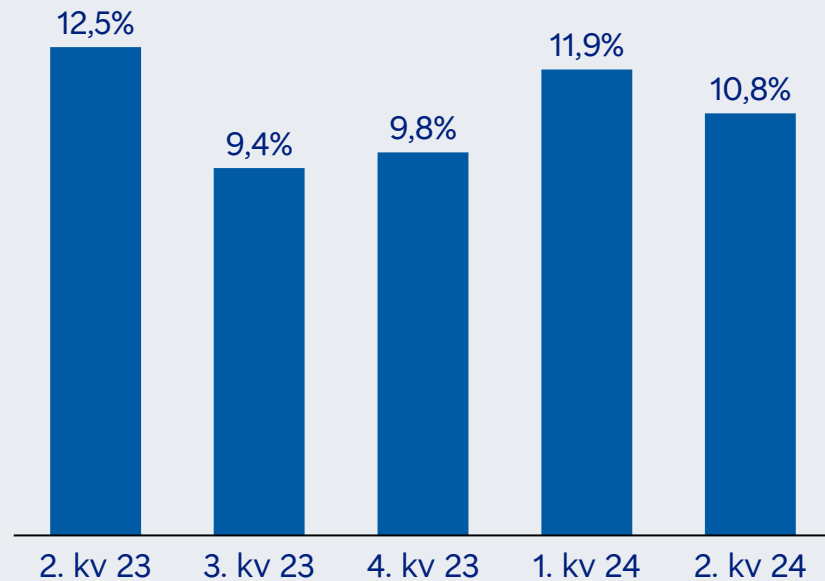
- Kostnadsprosenten i morbank er 38,6 prosent for kvartalet, og for konsern er den på 43,0 prosent.

Redusert egenkapitalavkastning mot forrige kvartal

Egenkapitalavkastning (annualisert)

Tall i prosent

■ Egenkapitalavkastning ekskl engangskostnader

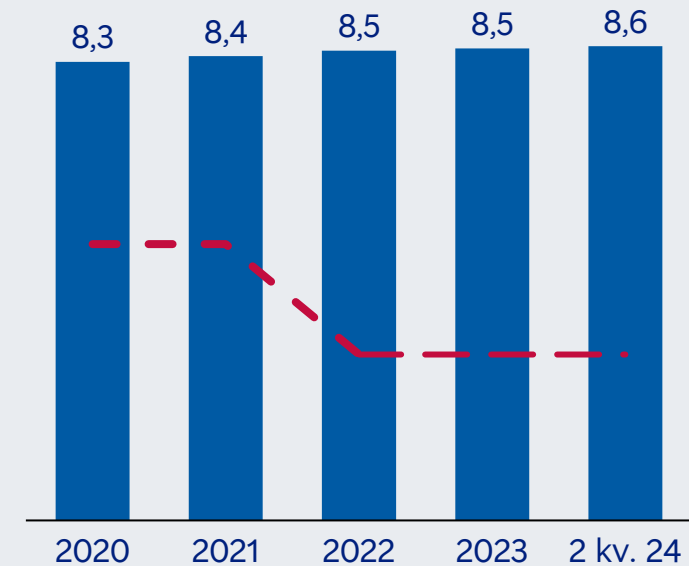


Leverage ratio (LR)

Tall i prosent

■ Uvektet kjernekapital (Leverage ratio)

— Myndighetskrav

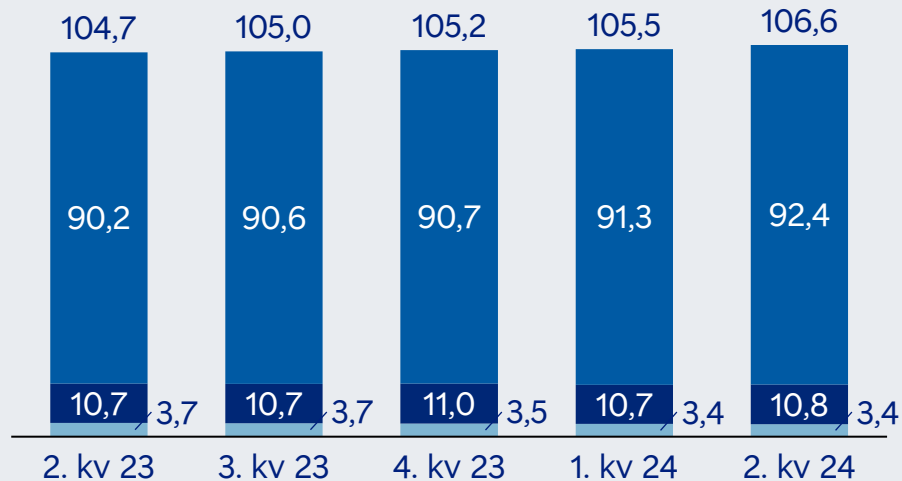


Utlåns- og innskuddsvolum med pt-, fast- og NIBOR rente

Utlån

Tall i milliarder kroner

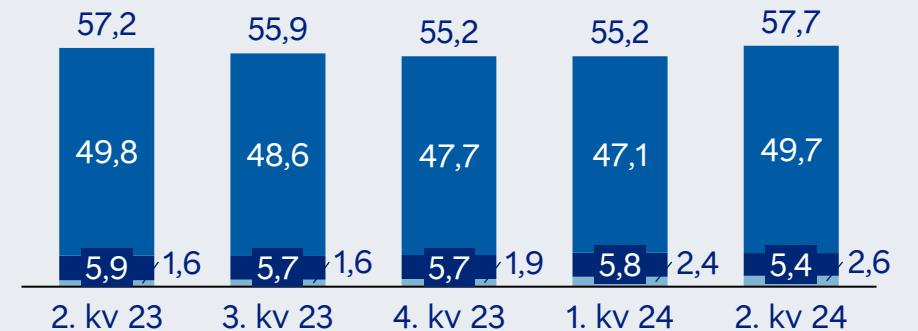
- Utlån med pt rente
- Utlån med Nibor rente
- Utlån med fastrente



Innskudd

Tall i milliarder kroner

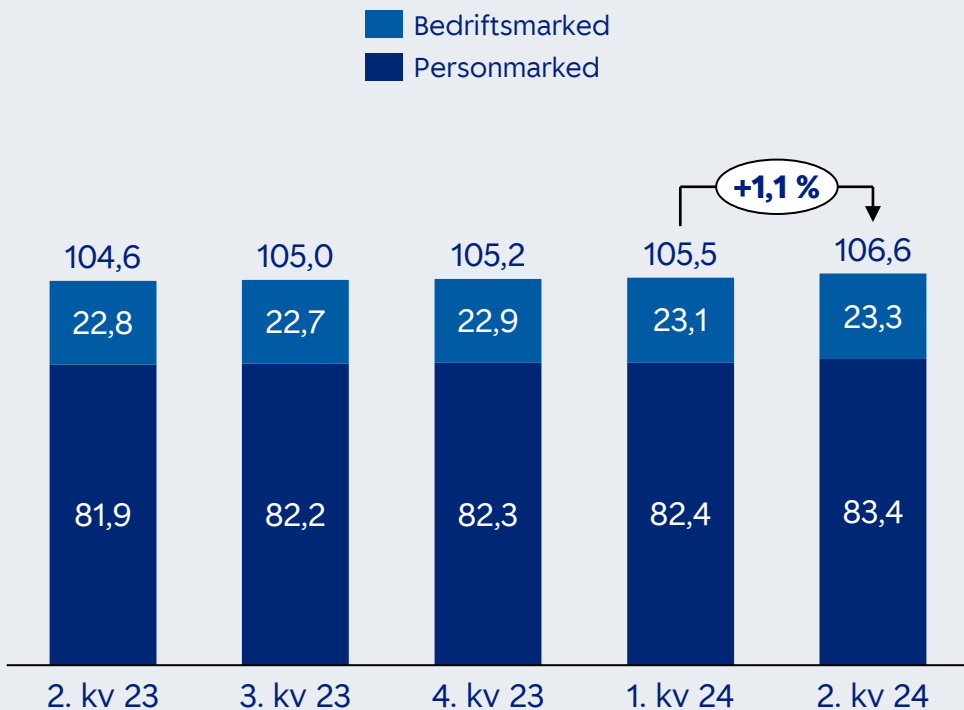
- Innskudd med pt rente
- Innskudd med Nibor rente
- Innskudd med fastrente



Høy andel utlån til personmarked

Utlån

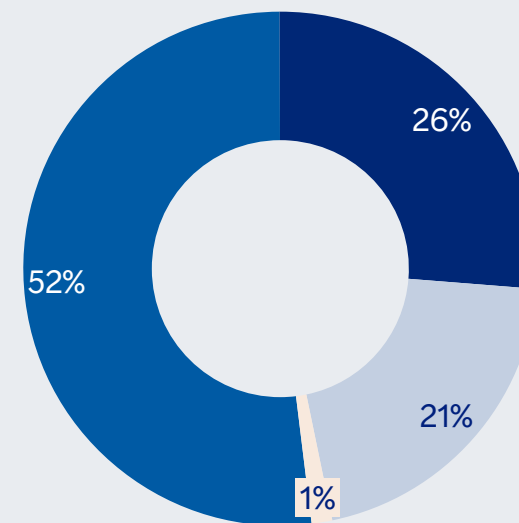
Tall i milliarder kroner



Utlånsportefølje 2. kvartal

Tall i prosent

- Personmarked egen balanse
- Bedriftsmarked egen balanse
- Utlån overført til SB1 Boligkreditt AS
- Utlån overført til SB1 Næringskreditt

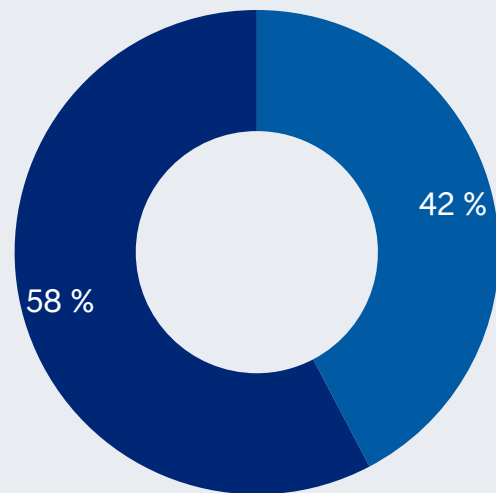


Ingen store endringer fra tidligere kvartal i fordeling på bedriftsmarked etter sektor og geografi

Bedriftsmarked

Tall i prosent

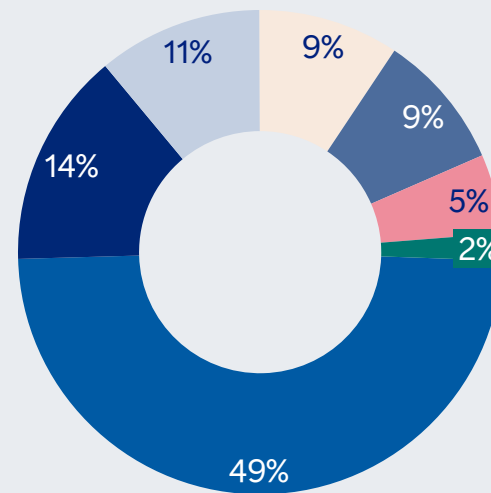
- Næringseiendom
- Andre bransjer



Andre bransjer

Tall i prosent

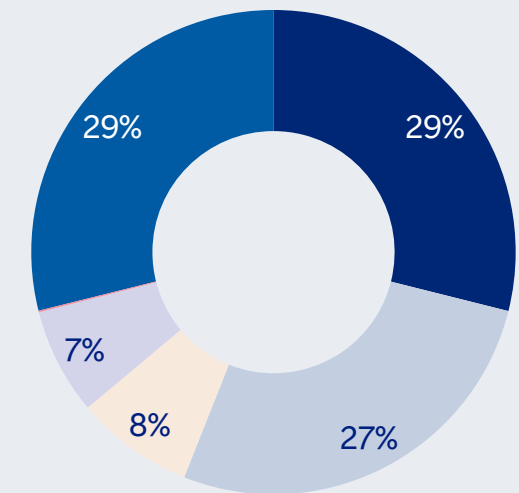
- Borettslag
- Varehandel/hotell og restaurant
- Jordbruk/skogbruk
- Bygg og anlegg
- Transport og tjenesteytende næringer
- Produksjon (industri)
- Øvrig



Geografi

Tall i prosent

- Telemark
- Vestfold
- Buskerud
- Oslo
- Landet for øvrig
- Utlandet



Ingen store endringer i bedriftsmarkedsp porteføljes sammensetning

Volum (engasjement) per 2. kvartal

Tall i milliarder kroner



Kommentarer

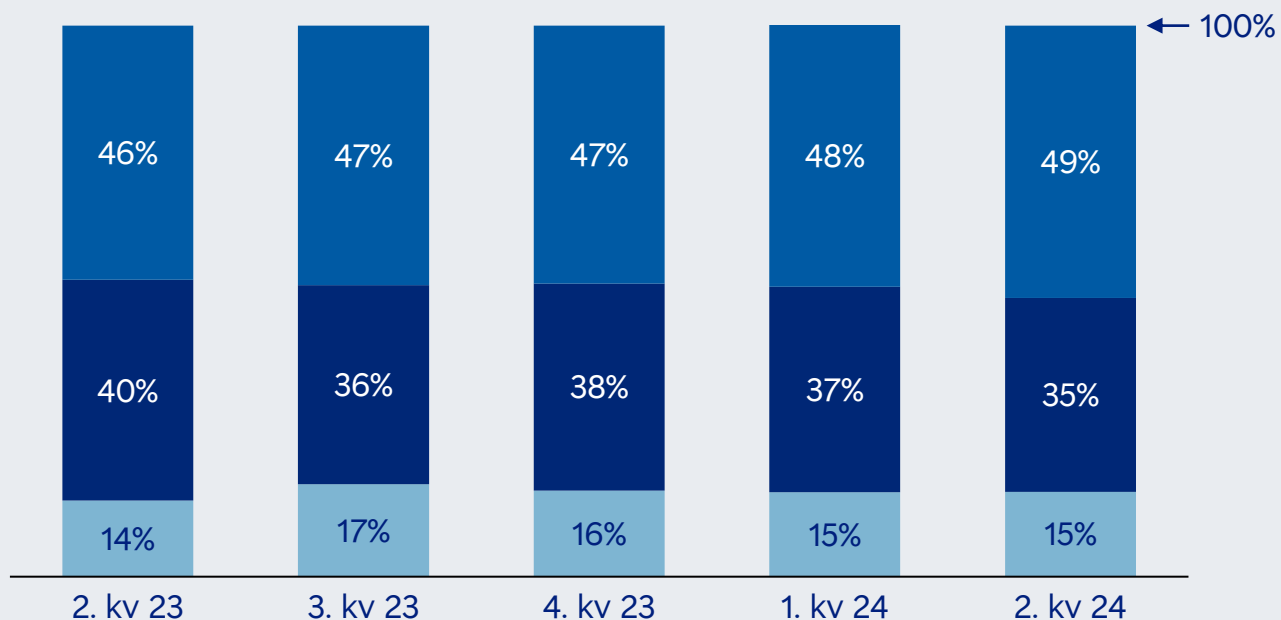
- BM porteføljen er på samme nivå som forrige kvartal og utgjør 25,4 mrd. Nok
- Marginale endringer innenfor de ulike næringsgruppene.
- En liten økning i nye byggeprosjekter – både bolig og næring.
- Ingen vesentlig endring i lån med avdragsfrihet, men fortsatt behov for forlengelse av enkelte finansieringer knyttet til eiendomsutvikling fordi prosjekter ikke igangsettes eller oppstart utsettes.
- Brutto misligholdte engasjement viser en marginal økning forrige kvartal
- Vektet PD på friske engasjement er marginalt lavere (bedre) fra forrige kvartal.

Banken har en solid overvekt av gode risikoklasser i bedriftsmarkedsporteføljen

Risikoprofil – utlån i bedriftsmarked

Tall er prosent per risikoklasse

- PD < 0,5 % (risikoklasse A-C)
- PD 0.5 -2,5 % (risikoklasse D-F)
- PD > 2,5 % (risikoklasse G-K)

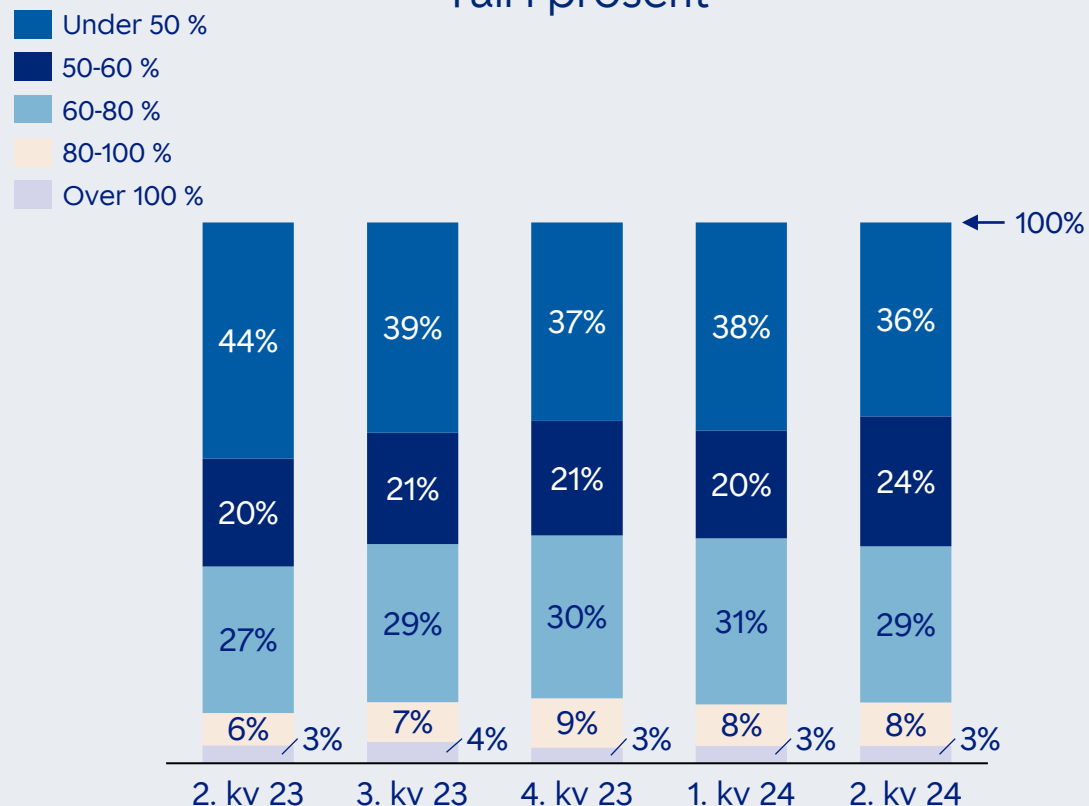


Lav belåningsgrad for næringslån med pant i eiendom (totalfordelt)

LTV totalfordelt¹

Kommentarer

Tall i prosent



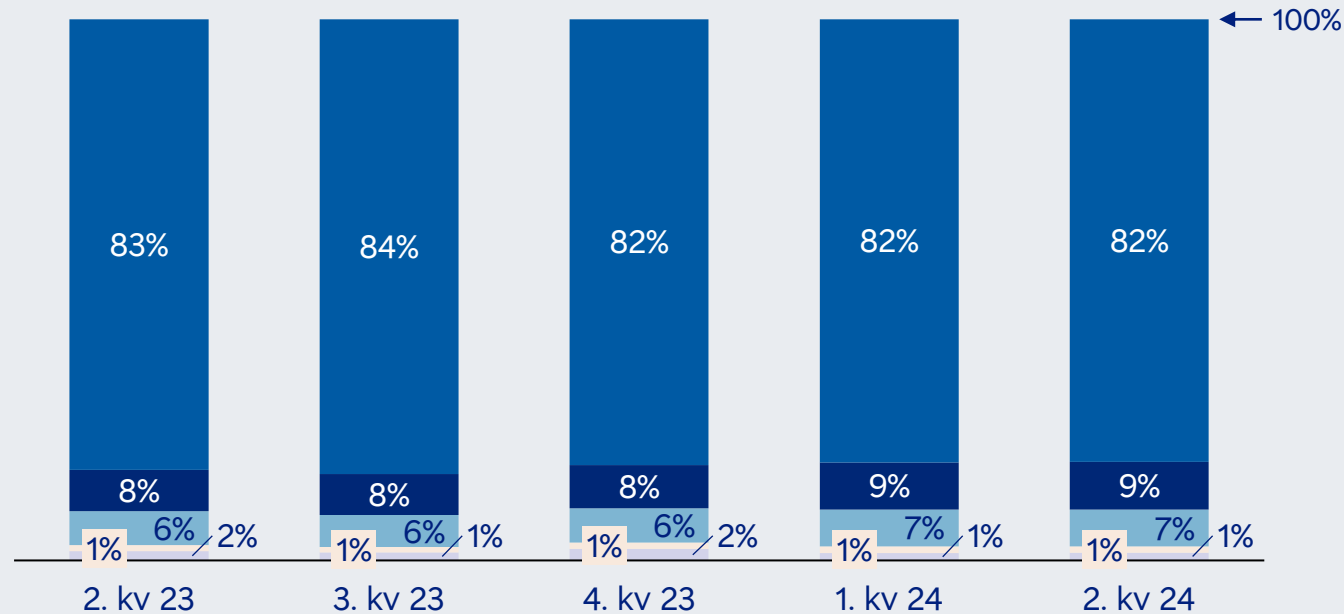
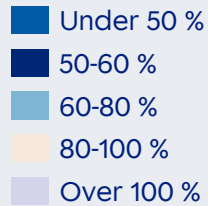
- Gjennomsnitt LTV næringslån med pant i eiendom inkludert overført til SB1 Næringskreditt og borettslag er 40,7 prosent, mens LTV på egen balanse er på 41,4 prosent LTV ekskl. borettslag er 54,3 prosent
- Næringslån med pant i eiendom inkl. borettslag er på ca. 17 mrd nok og 12 mrd nok ekskl. borettslag

1) Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall. Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Lav belåningsgrad for næringslån med pant i eiendom (intervallfordelt)

LTV intervallfordelt¹

Tall i prosent

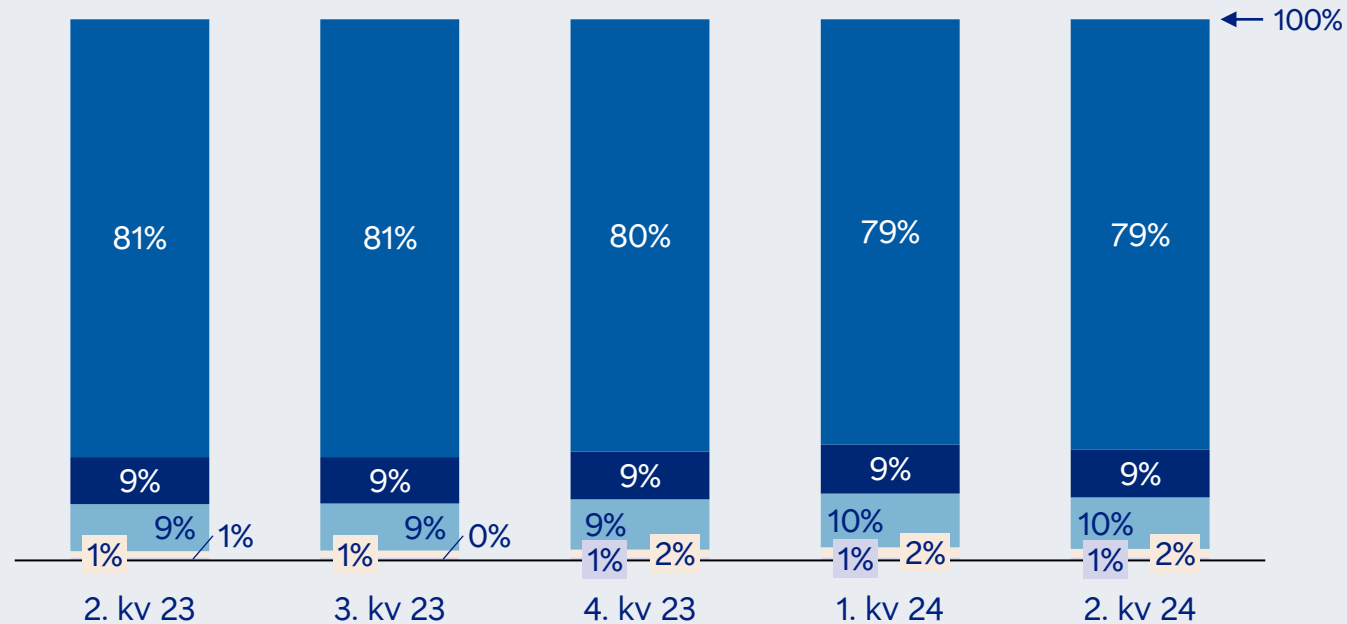
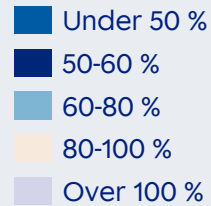


1) LTV intervallfordelt: Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved intervallfordelt LTV vil lånet fordeles/splittes innenfor de spesifikke intervallene i grafen intervall. Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Lav risiko i boliglånsporteføljen (intervallfordelt)

LTV intervallfordelt¹

Tall i prosent



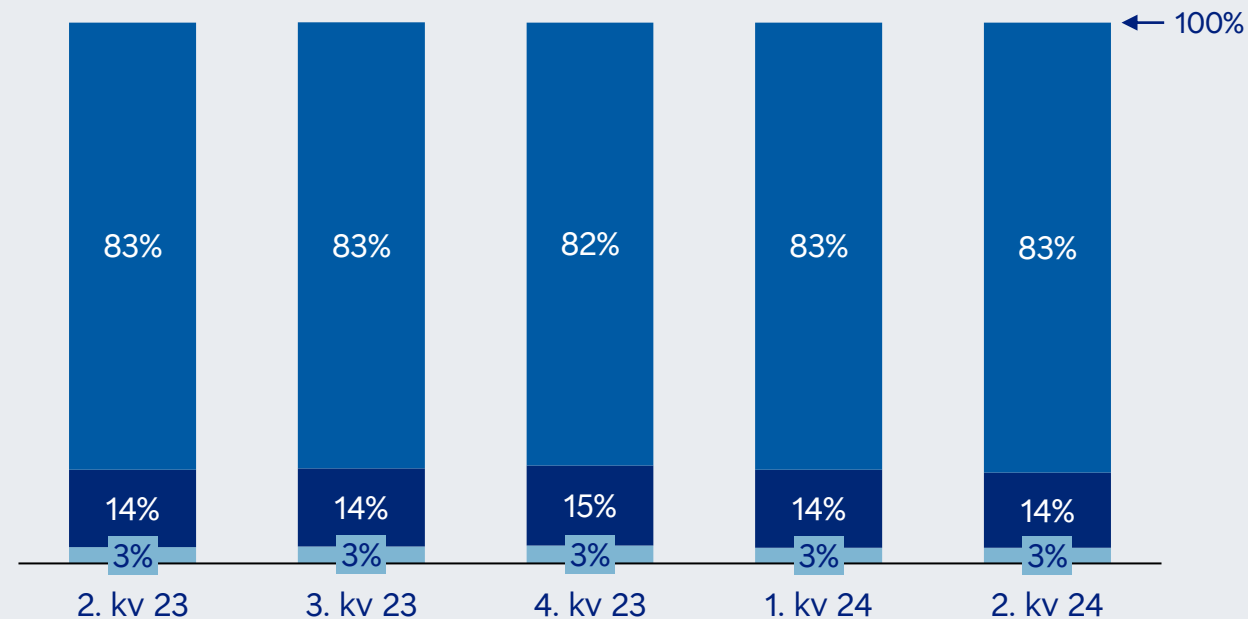
1) Belåningsgrad boliglån inkl. BK – LTV intervallfordelt. Personkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter. LTV er intervallfordelt ved at det enkelte lån fordeles/splittes innenfor de spesifikke intervallene i grafen

PM-porteføljen er stabil over tid, med sterk overvekt og positiv trend i volum i gode risikoklasser

Risikoprofil – utlån i personmarked

Tall er prosent per risikoklasse

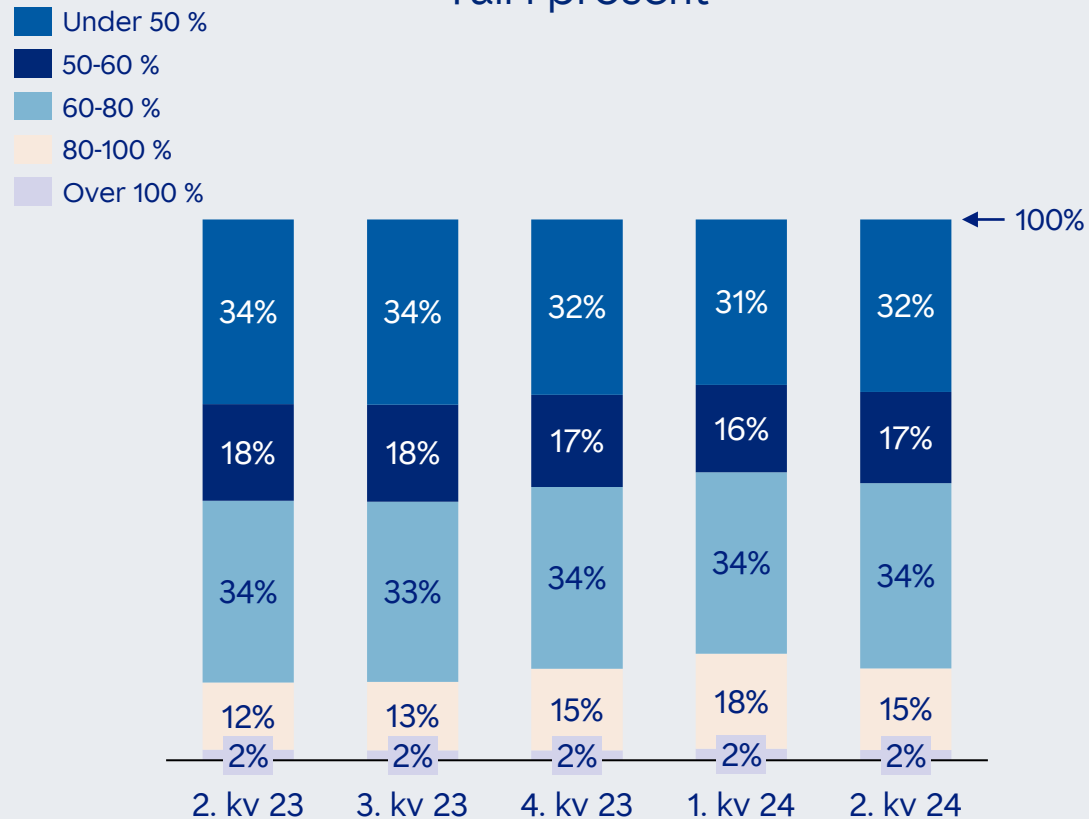
- PD < 0,5 % (risikoklasse A-C)
- PD 0.5 -2,5 % (risikoklasse D-F)
- PD > 2,5 % (risikoklasse G-K)



Lav risiko i boliglånsporteføljen (totalfordelt)

LTV totalfordelt¹

Tall i prosent



Kommentarer

- Gjennomsnitt LTV boliglånsporteføljen inkludert overført til SB1 Boligkreditt er 48,8 prosent som er en reduksjon på i underkant av 0,7 prosentpoeng sammenlignet med forrige kvartal (49,5 prosent)
- Tilsvarende har LTV på egen balanse gått ned fra 52,7 prosent ved utgangen av forrige kvartal til 53,7 prosent ved utgangen av dette kvartalet

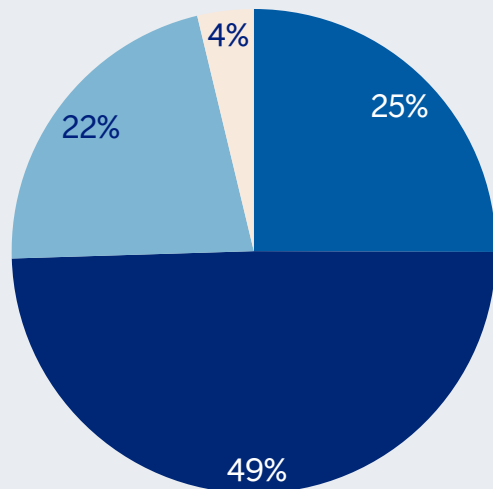
1) Belåningsgrad boliglån inkl. BK – LTV totalfordelt : Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall. Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Likviditetsportefølje 30.06.2024

Investeringsklasser

Tall i prosent

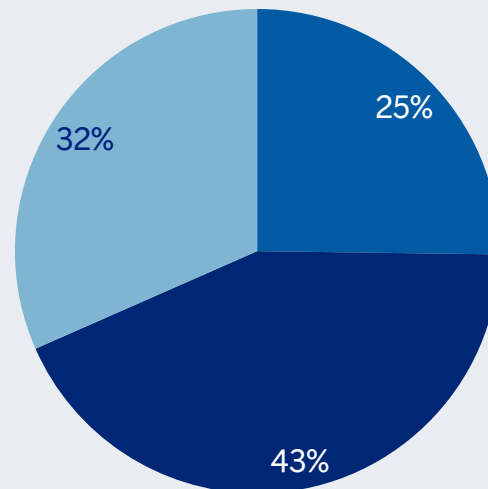
- Stats- og statsgaranterte verdipapirer
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Verdipapirer utstedt av kommune - og fylkeskommune
- Øvrig rentebærende verdipapirer



LCR kategori

Tall i prosent

- Nivå 1 A
- Nivå 1 B
- Nivå 2 A



Kommentarer

- Likviditetsportefølje per utgangen av kvartalet var på 9,6 mrd. nok med en kredittetasingsperiode 2,4 år
- LCR på 225 (295) prosent i juni
- Bankens likviditetssituasjon per utgangen av kvartalet er veldig god

God utvikling i innskudd mot forrige kvartal

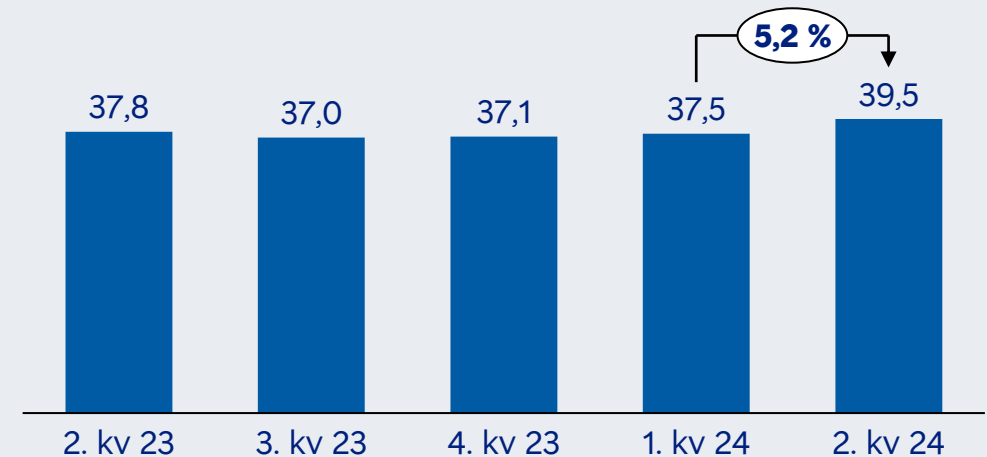
Innskudd bedriftsmarked

Tall i milliarder kroner



Innskudd personmarked

Tall i milliarder kroner

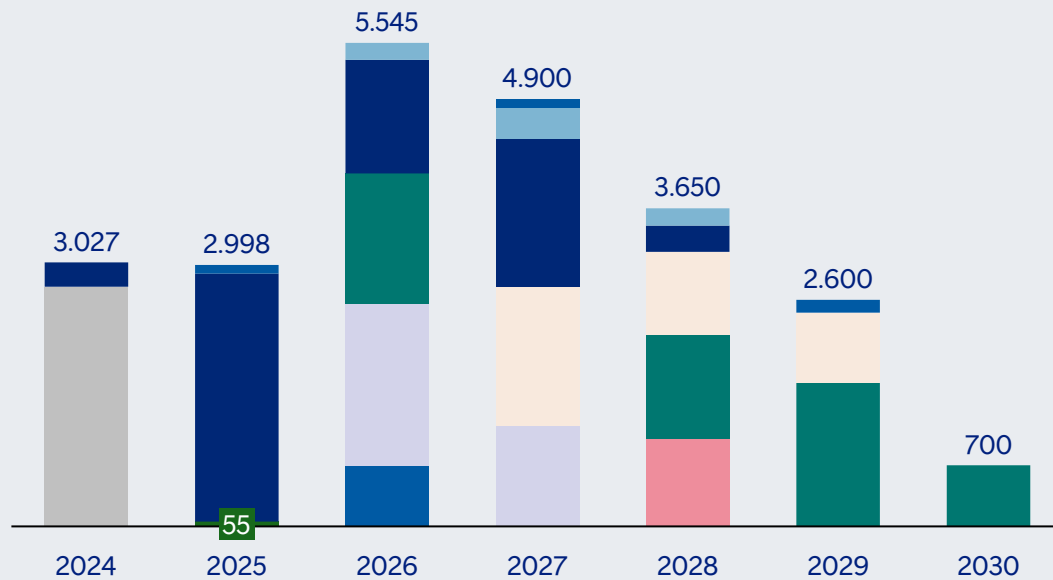
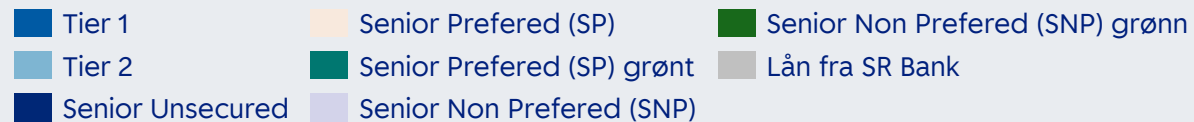


**74 prosent av bankens innskudd er innenfor innskuddsgarantiordningen
(39 prosent i bedriftsmarked og 90 prosent i personmarked)**

God spredning i bankens funding

Funding per 30.06.2024

Tall i millioner kroner



Kommentarer

- Total utestående funding per 30.06.24 er på 23.420 mnok herav
 - Ordinær senior obligasjonsgjeld 14.820 mnok
 - SNP 4.755 mnok
 - Ansvarlig obligasjonslån (T2) 745 mnok
 - Fondsobligasjon (T1) 350 mnok
 - Lån fra SR Bank 2.750 mnok
- Gjennomsnitt durasjon på utestående funding per utgangen av året er 2,9 (3,2) år hvorav ca 25 prosent av fundingen har forfall de neste 18 måneder.
- Banken har per 30.06.2024 en risikovektet MREL på 47,6 prosent som er godt innenfor kravet på 37,5 prosent.

Utvikling i egenkapitalbevis SOON

Børskurs

Tall i kroner



Utvikling

NOK	30.06.24	31.12.23	30.06.23	31.12.22
Børskurs	67,22	64,00	50,60	55,00
Børsverdi (i mnok)	9.417	8.966	7.089	7.411
Bokført EK per EKB (konsern)	54,27	55,00	54,03	53,80
Resultat per EKM (konsern) hiå	3,12	5,47	3,01	4,27
Pris/bokført EK (konsern)	1,24x	1,16x	0,94x	1,03x
Utbytte per EKB		3,88		2,60
Tilleggsutbytte per EKB				1,50
Div. yield inkl tilleggsutbytte		5,7%		7,5%

20 største eiere av egenkapitalbevis

20 største eiere av egenkapitalbevis

	Antall	% av totalt antall EK- bevis
SPAREBANK 1 STIFTELSEN BV	24.141.356	17,2 %
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMAR	18.910.174	13,5 %
SPAREBANKSTIFTELSEN SPAREBANK 1 MODUM	18.444.646	13,2 %
SPAREBANKSTIFTELSEN NØTTERØY-TØNSBERG	10.925.503	7,8 %
SPAREBANKSTIFTELSEN NOME	10.273.723	7,3 %
SPECIALFONDET BOREA UTBYTTE	3.789.758	2,7 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	3.153.678	2,3 %
PARETO INVEST NORGE AS	2.871.322	2,0 %
BRANNKASSESTIFTELSEN MIDT-BUSKERUD	2.149.541	1,5 %
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE GJENSIDIGE	1.608.606	1,1 %
WENAASGRUPPEN AS	1.087.931	0,8 %
CATILINA INVEST AS	1.062.032	0,8 %
MELESIO INVEST AS	952.259	0,7 %
LANDKREDITT UTBYTTE	903.455	0,6 %
SANDEN EQUITY AS	707.494	0,5 %
FORETAKSKONSULENTER AS	621.230	0,4 %
SKOGEN INVESTERING AS	605.000	0,4 %
LAMHOLMEN INVEST AS	556.159	0,4 %
TROVÅG AS	418.792	0,3 %
JAG HOLDING AS	417.367	0,3 %
Sum 20 største eiere	103.600.026	73,9 %

Kommentarer

- Ved utgangen av kvartalet utgjør antall egenkapitalbevisiere # 5.893 (5.814).
- De 20 største eierne er notert med 73,9 prosent av eierandelskapitalen. Av dette eier de fem sparebankstiftelsene 59,0 prosent.
- Ved utgangen av kvartalet var kursen på bankens egenkapitalbevis 67,22 nok

Samfunnsansvar og bærekraft

SpareBank 1 Sørøst-Norge skal være ansvarlig ved å forebygge og avdekke økonomisk kriminalitet, bli klimaoffensiv og hjelpe kundene våre å bli det, samt være samfunnsengasjert



Månedlige møter i bærekraftsrådet

Oppdateringer og tiltak per avdeling



Grønn portefølje

Grønne obligasjonslån utgjør 5,8 mrd. nok¹

Grønne investeringer i likviditetsporteføljen utgjør 1,4 mrd. nok²

Grønne boliglån utgjør 3,1 mrd. nok³



Ansvarlig drift

Arbeid mot økonomisk kriminalitet

Alle ansatte involveres i konsernets bærekraftarbeid og gjør tiltak for bærekraft i eget hus

Kompetanseløft

Konsernets eiendomsstrategi tar hensyn til bærekraft



Likestilling, mangfold og inkludering

Egen policy for likestilling, mangfold og inkludering

1) Per utgangen av kvartalet (25 prosent av utestående funding)

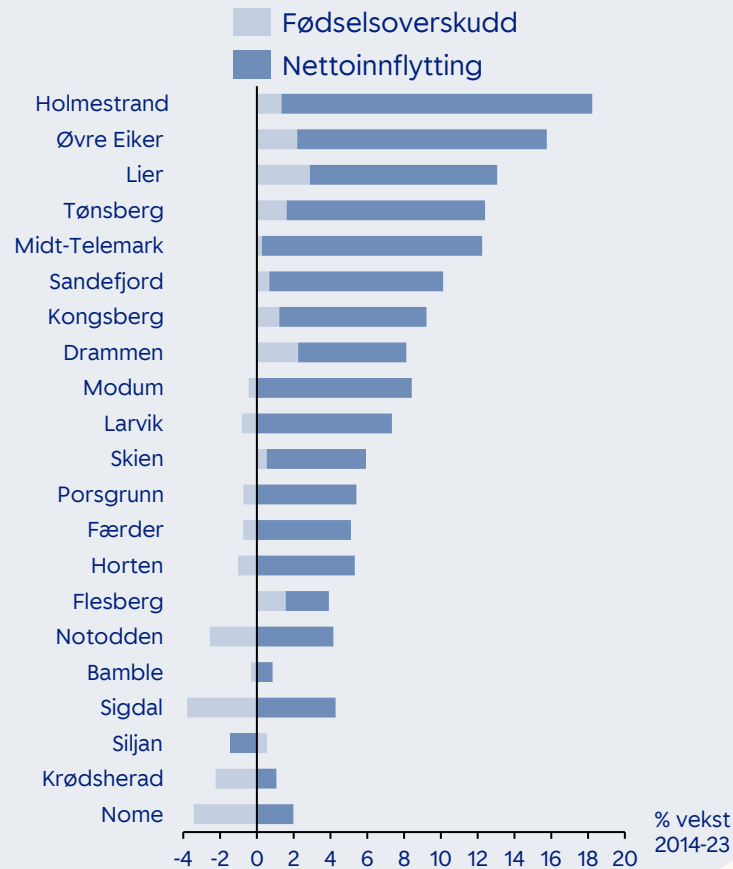
2) 14,4prosent av porteføljen

3) 4,0 prosent av utlånsporteføljen på egen balanse

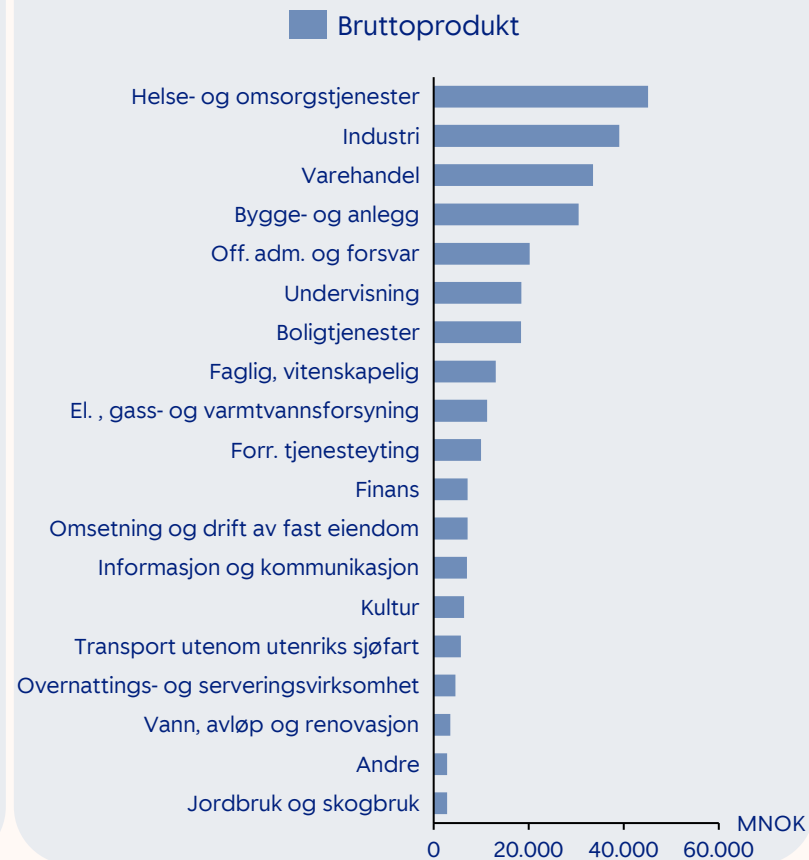


Vi er posisjonert i et attraktivt markedsområde

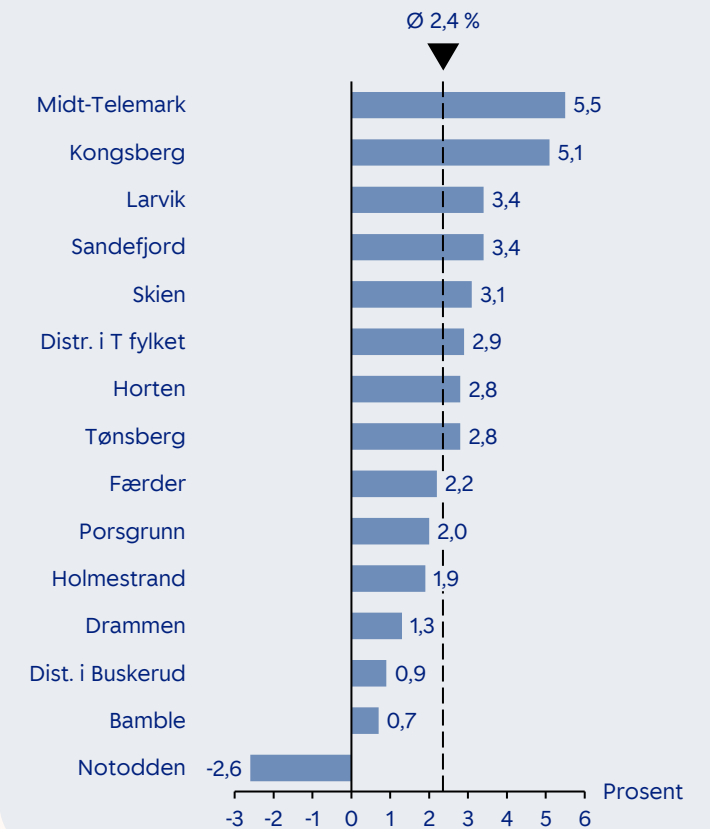
Netto innflytning til regionen¹



Diversifisert næringsliv²



Boligpriser i kvartalet³



1) Kilde: Telemarksforskning, K. Vareide. Regional analyse Sørøst-Norge. Buskerud, Telemark, Vestfold. Befolkningsvekst. Prosent 2014-2023. Tabell 1.1.8

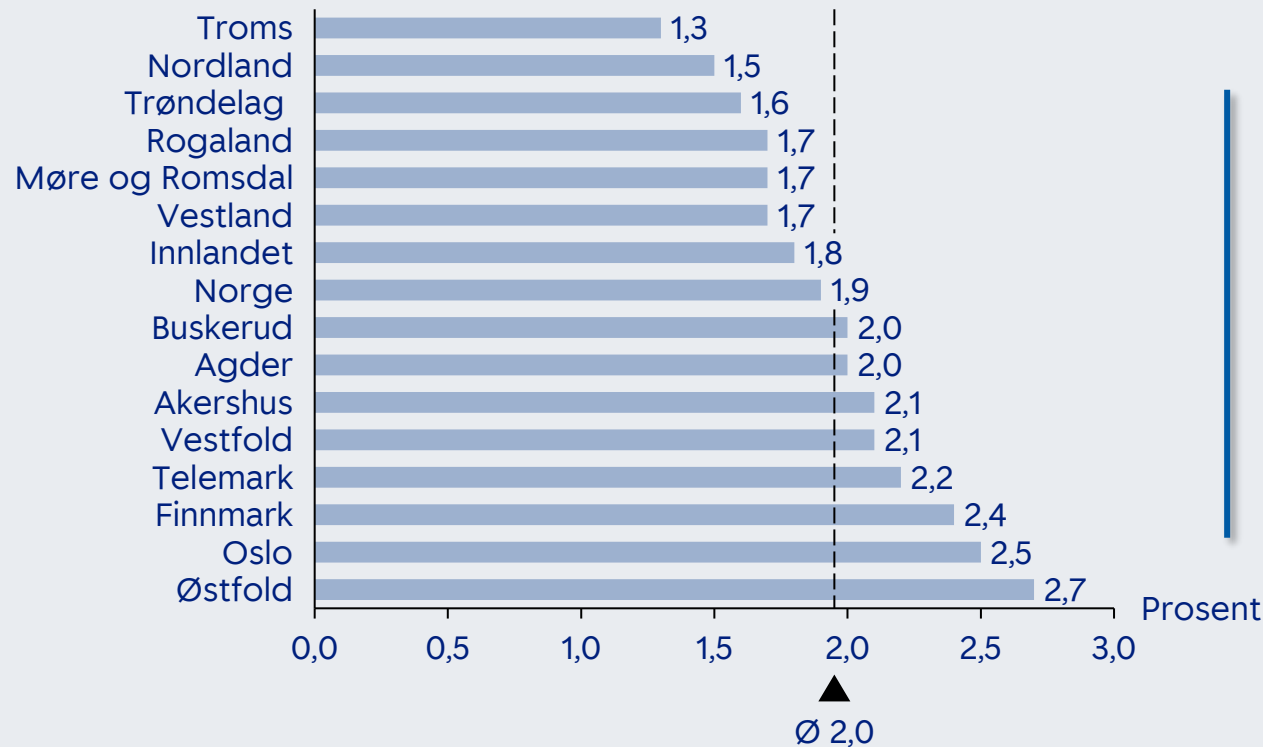
2) Kilde: SSB. Fylkesfordelt nasjonalregnskap. Bruttoprodukt i basisverdi. 2019. Løpende priser. Vestfold og Telemark. Tabell 11713

3) Kilde: Eiendomsverdi. Regionsrapport Østandet. Andre kvartal 2024

Lav og fallende arbeidsledighet siste halvår

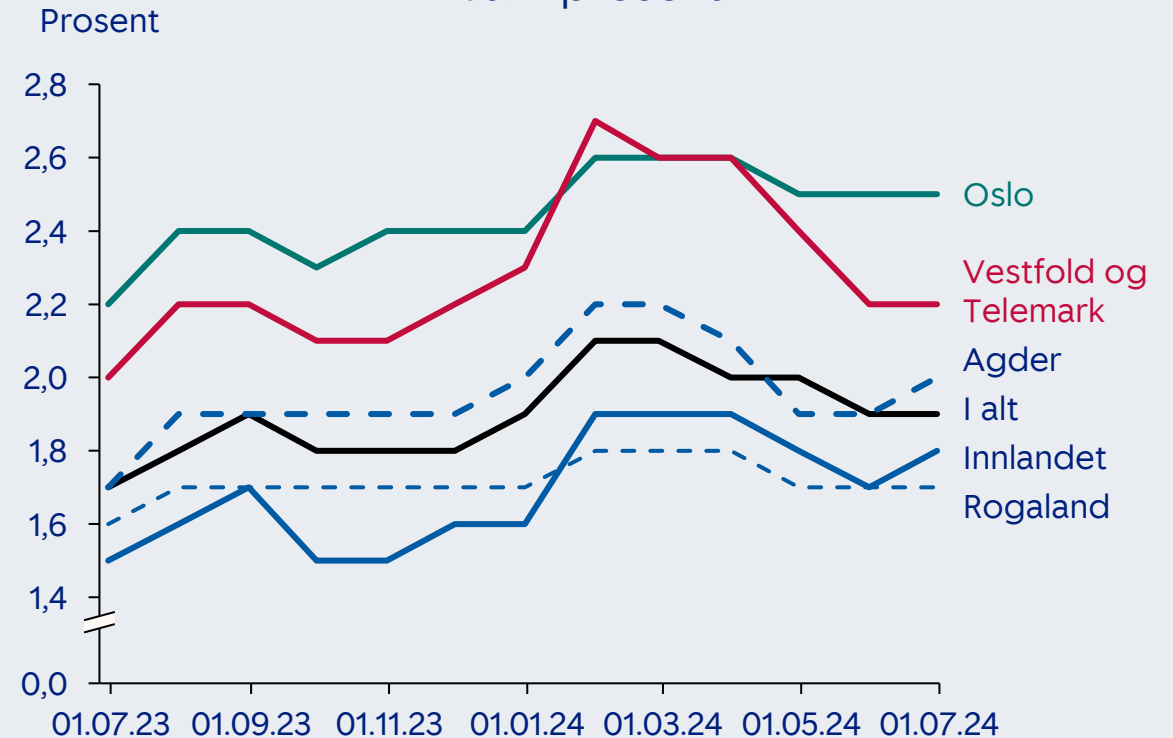
Arbeidsledighet per 30.06.24

Tall i prosent



Utvikling arbeidsledighet

Tall i prosent



Kontakt detaljer

Adresse

Fokserødveien 12
Postboks 216
3201 Sandefjord

sb1sorost.no



Per Halvorsen
Konsernsjef

Tel +47 934 07 441

E-post; Per.Halvorsen@sb1sorost.no



Roar Snippen
Konserndirektør økonomi og finans (IR)

Tel +47 976 10 360

E-post; Roar.Snippen@sb1sorost.no



Mona Storbrua
Finanssjef (IR)

Tel +47 916 39 833

E-post; Mona.Storbrua@sb1sorost.no