

Investorpresentasjon 2. kvartal 2023

Per Halvorsen (konsernsjef)
Roar Snippen (konserndirektør økonomi og finans/IR)



Agenda

Mål og ambisjoner

Resultat andre kvartal 2023

Lønnsom vekst

Oppsummering

SpareBank 1

SpareBank 1 Sørøst-Norge er en av 12 selvstendige, lokale og regionale sparebanker som er partnere i SpareBank 1-alliansen. Alliansen er etablert og organisert for å gi bankene styrke og kraft til å drive fremtidsrettet bankvirksomhet lokalt.

LO passert 1 million medlemmer – stor andel LO-medlemmer i vår region



Norges beste
relasjonsbanker -
lokalt og digitalt!



Våre finansielle mål står fast

Finansielle mål

Avkastning på egenkapital (ROE)

> 11 %

11,3%

Første halvår 2023

Kostnadsprosent (C/I)

< 40 %

41,5%

Første halvår 2023
32,2 % morbank

Ren kjernekapitaldekning

> 17 %

19,4%

Første halvår 2023

Utdelingsgrad – likedeling

> 50 %

91%

Utbytte for 2022¹

Resultat

Egenkapital



Topplinjevekst og samhandling

Kapitaloptimalisering

Kostnadskontroll

Utbyttepolitikk

Risikoprofil

AIRB

EMTN Program

Tilleggsutbytte

Styret benyttet fullmakt fra representantskapsmøte 30. mars til å utbetale tilleggsutbytte¹



Godt resultat



Høy soliditet



Tilfredsstillende risikoprofil

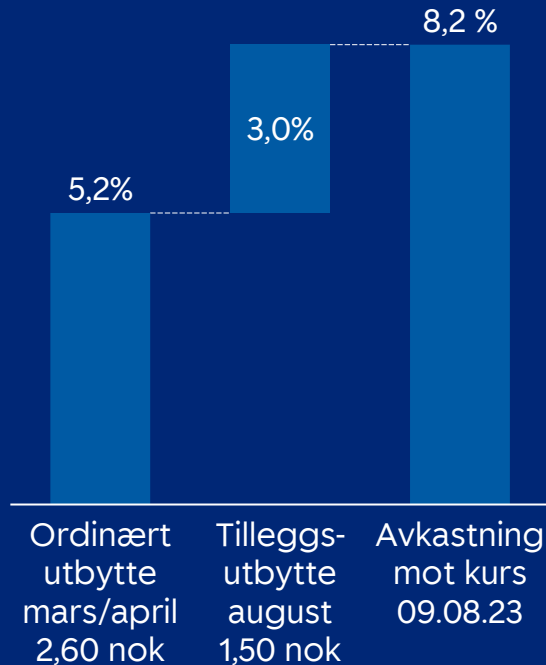
Datoer ifht. tilleggsutbytte

- | | |
|----------------------|-----------------|
| • Vedtaksdato: | 9. august 2023 |
| • Siste dag inklusiv | 11. august 2023 |
| • Ex-dato: | 14. august 2023 |
| • Eierregisterdato: | 15. august 2023 |
| • Betalingsdato: | 24. august 2023 |

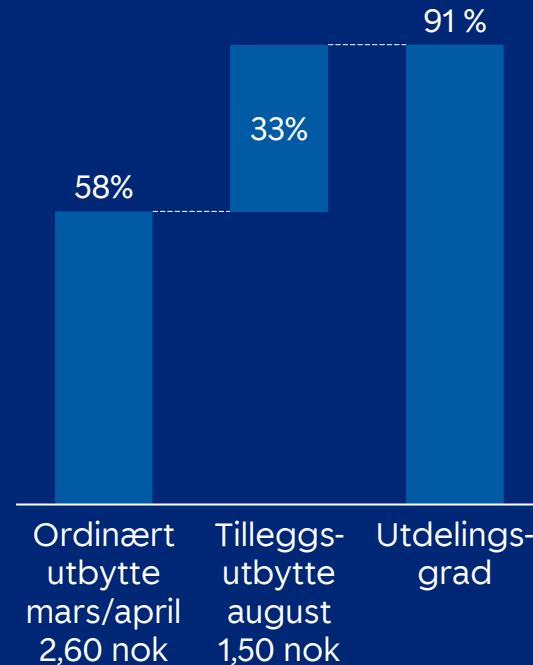
1) Likedeling – utbytte både til egenkapitalbevisiere og samfunnskapitalen. Ingen endring på eierbrøk – fortsatt 60,7/39,3

2) Kurs 50,40 NOK

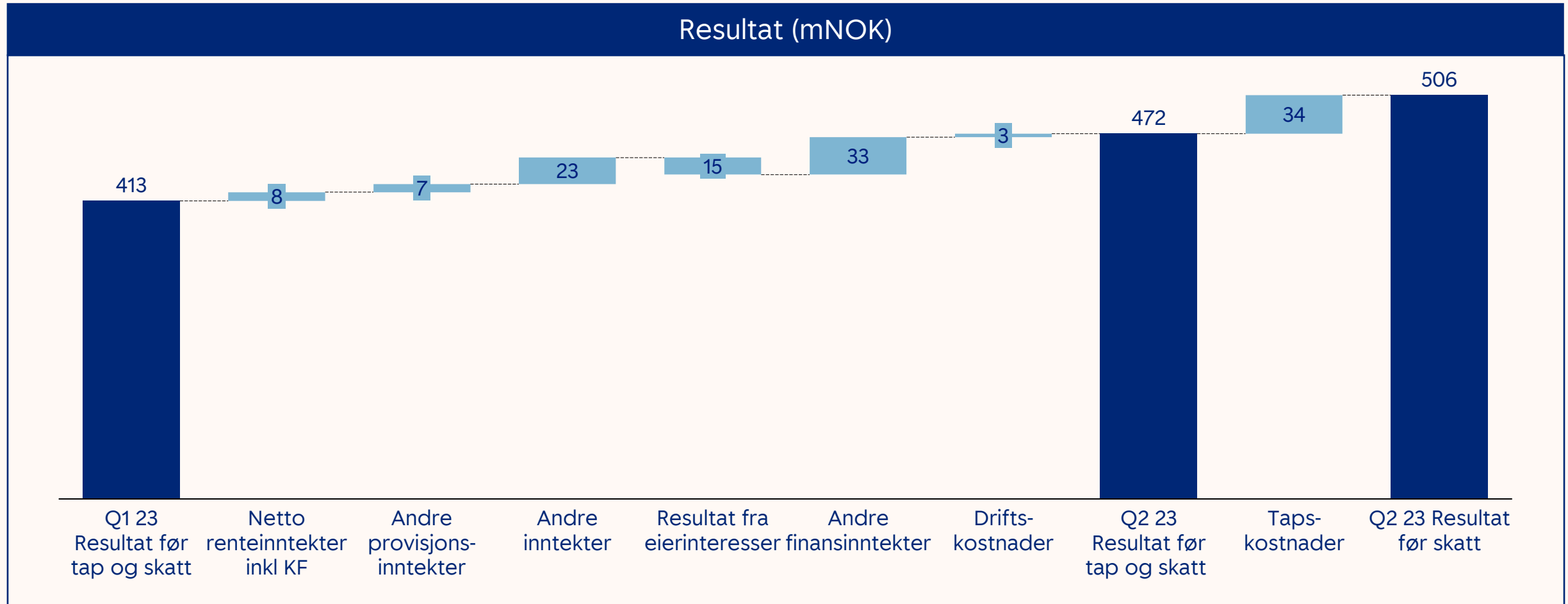
Direkteavkastning²



Utdelingsgrad

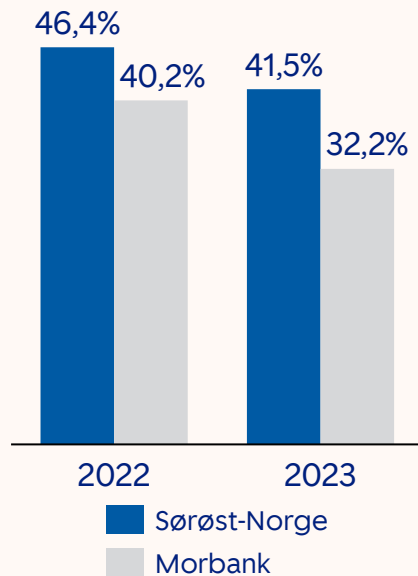


Styrket resultat godt drevet av god underliggende drift og økte inntekter

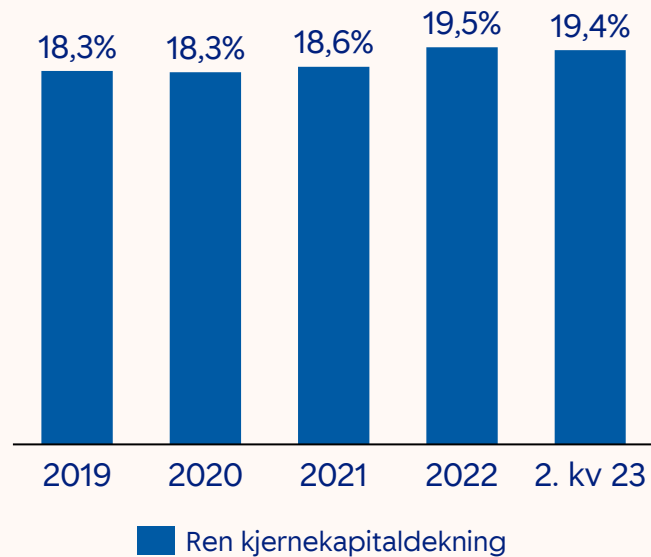


Redusert kostnadsgrad, høy kapitaldekning og solid egenkapitalavkastning

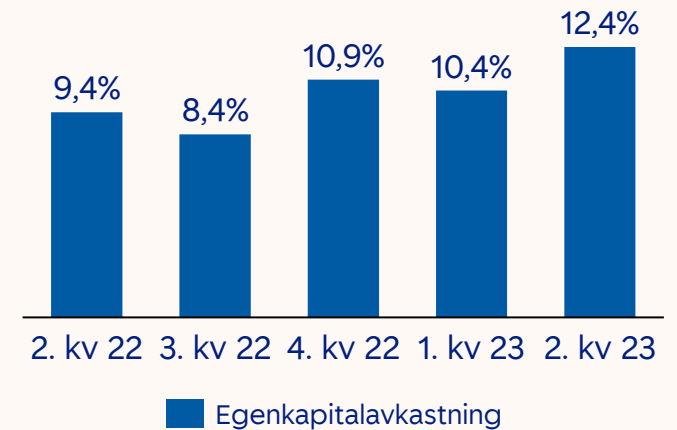
Kostnadsgrad (ekskl. engangskost)



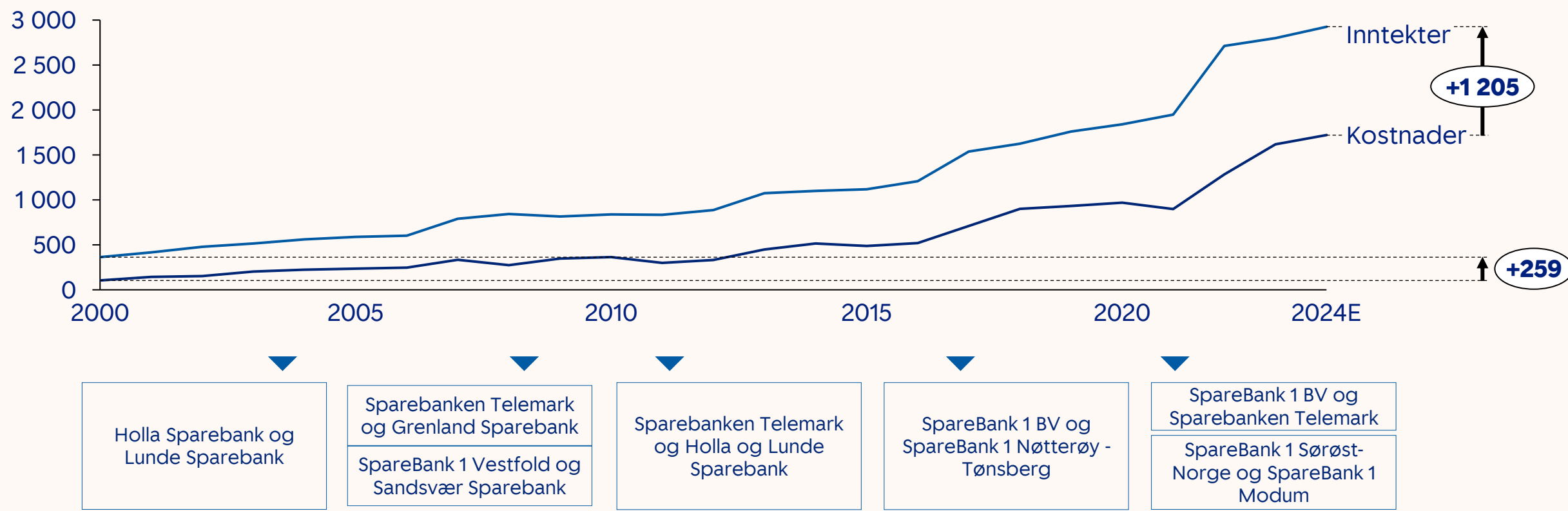
Kjernekapitaldekning¹



Egenkapitalavkastning (annualisert)



Strukturell vekst har vært viktig for å styrke lønnsomhet¹

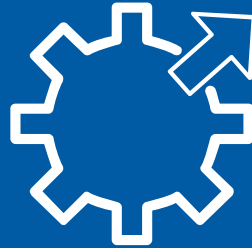


Økende inntekts-kostnadsgap som følge av strukturelle grep og effektivisering

Vi er rigget for videre lønnsom vekst



**Ny
vekstkraft**



**Fortsatt trykk på
effektivisering**



**Økt kvalitet i
porteføljen**

Vekst er viktig, men må skje med kvalitet

Ny vekstkraft gjennom fornyelse av kompetanse



Ny
vekstkraft



Foryngelse av arbeidsstokken

40 nyansatte med snittalder 32 år
80 sluttet med snittalder 48 år



Fornyelse av kompetansen

Høyere utdannelse- og ny kompetanse på
våre nyansatte



Styrket samhandling

Økt vekstkraft gjennom samhandling mellom
bank, eiendomsmegler og regnskapshus

40

Nyansatte

Snittalder

32

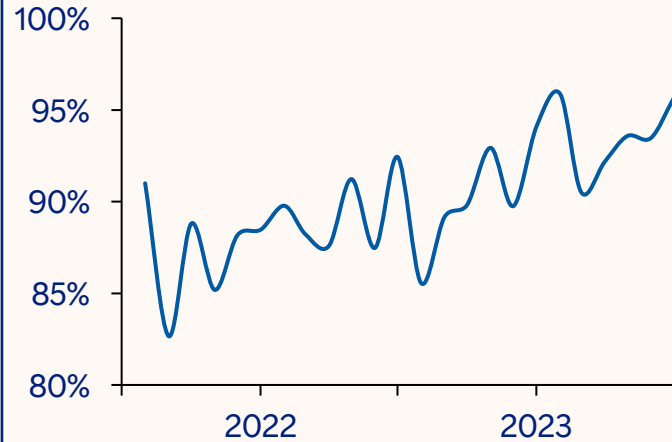
År



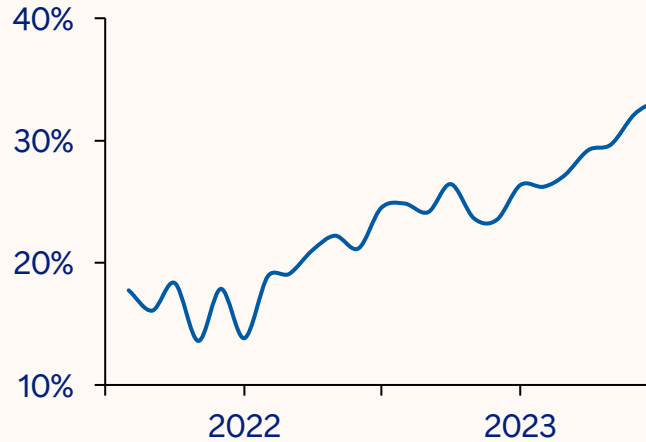
Vekst i digitalt og datadrevet salg



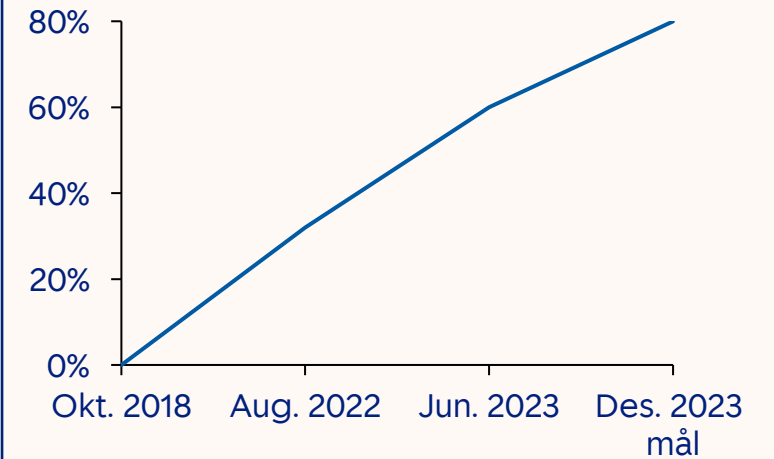
PM: Andel digitalt salg kredittkort



PM: Andel digitalt salg forsikring

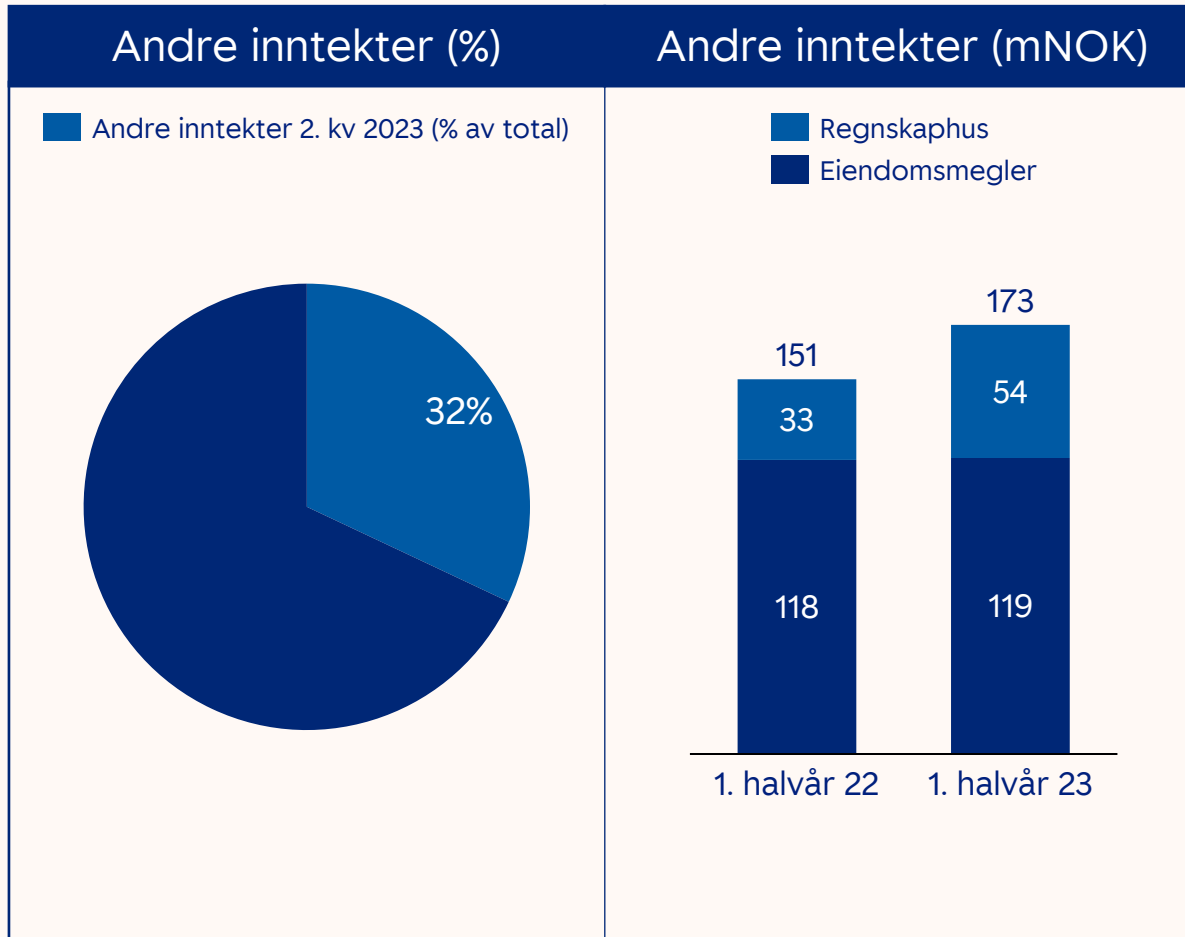


BM: Andel digitale lånesaker



Positiv utvikling i digitalt salg og digital lånebehandling i person- og bedriftsmarkedet

Vekst i andre inntekter



Styrking av SpareBank 1 Regnskaphuset med oppkjøp av Grenlandgruppen



Fusjon EM1 Sørøst- Norge med EM1 Modum og full overtagelse av Z-eiendom



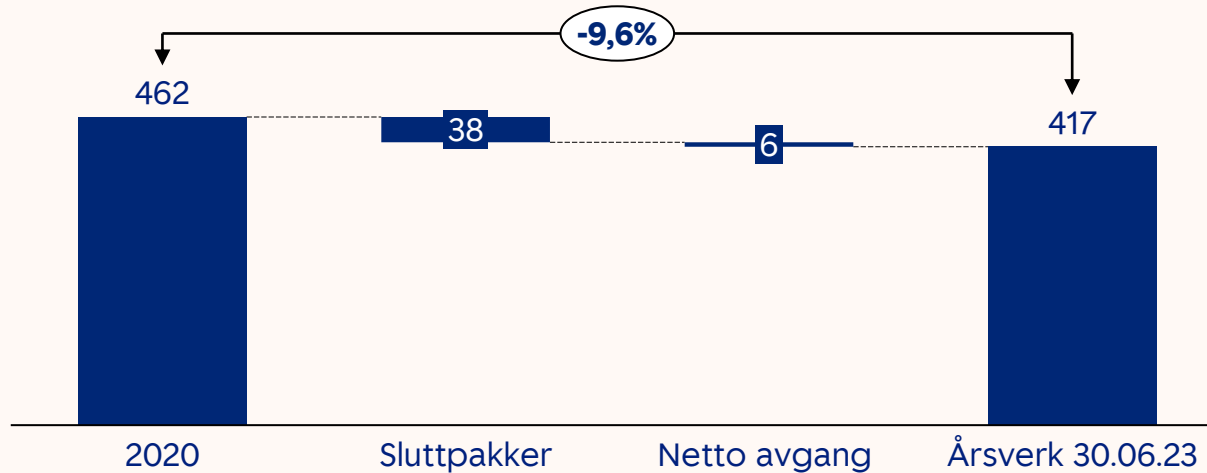
Tett samarbeid med Fremtind og SB1 Forvaltning for å styrke forsikringssalg og investeringsrådgivning

Synergiuttak hittil 85 mNOK, ytterligere 25 mNOK skal hentes i 2023-2024



Fortsatt trykk på
effektivisering

Årsverk morbank



Synergiuttak hittil 85 mNOK



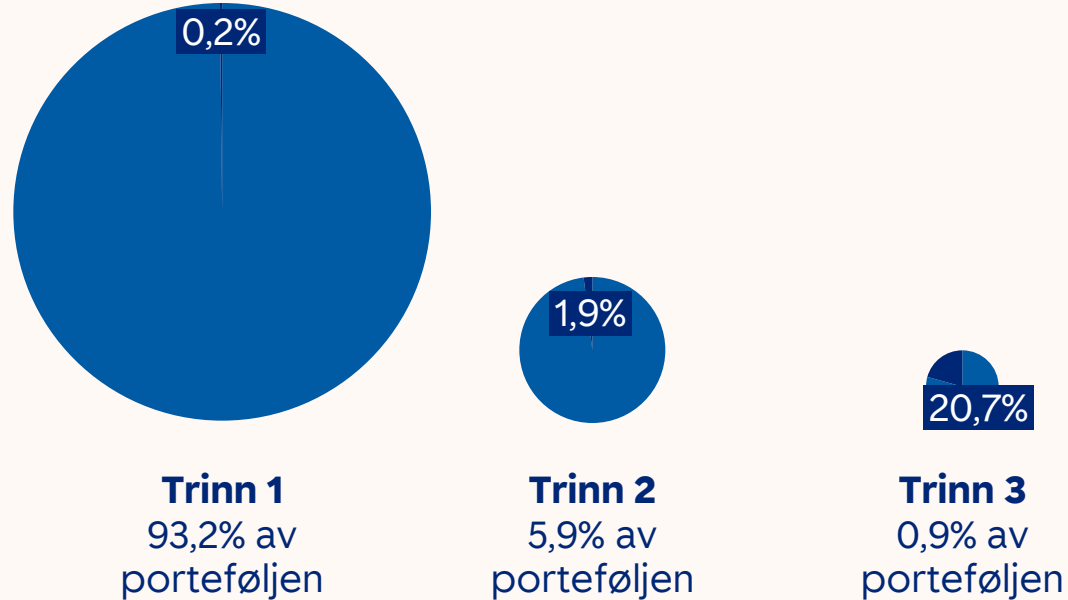
Ytterligere 25 mNOK skal hentes i 23-24



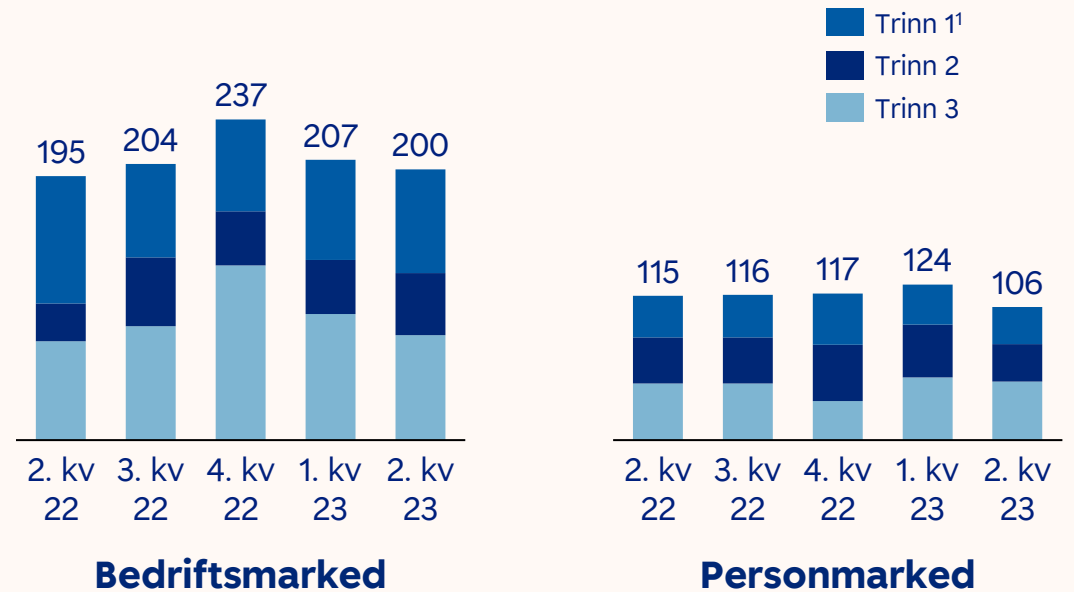
Økt kvalitet i porteføljen gir reduserte tapsavsetninger



Tapsavsetninger i % av brutto utlån per trinn



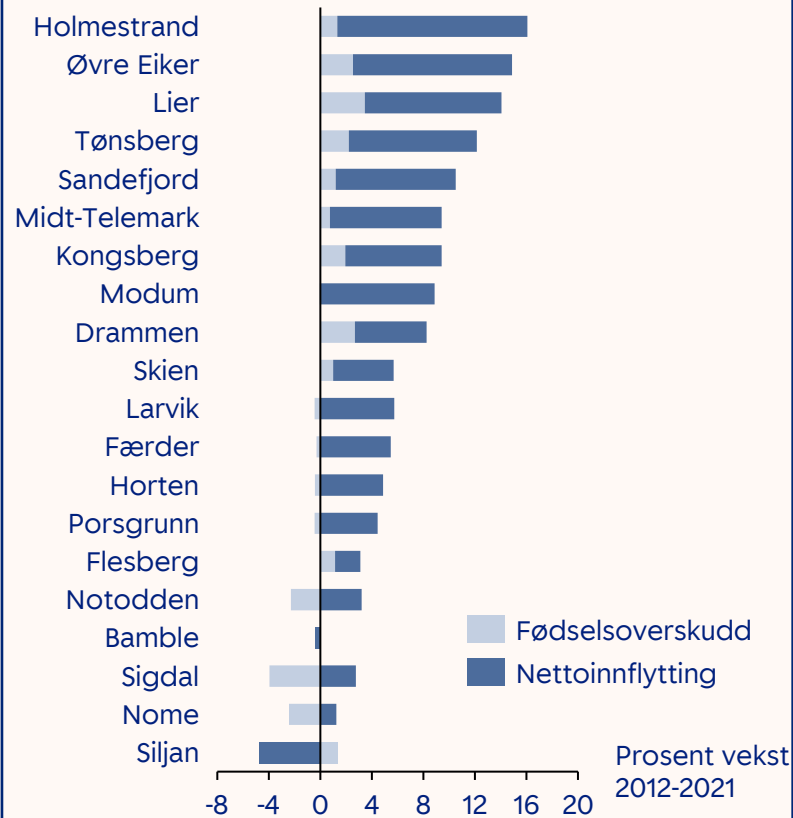
Reduserte tapsavsetninger både i BM og PM (mNOK)



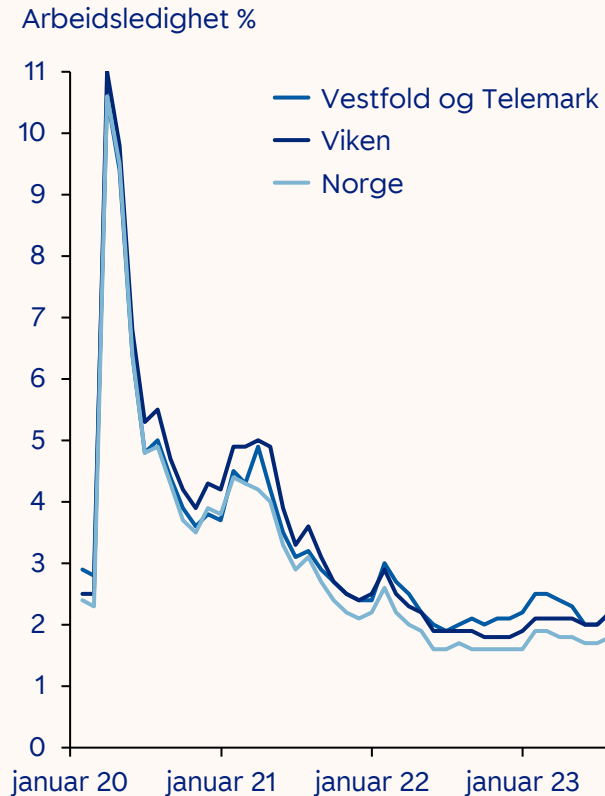
Porteføljerydding og reprising reduserer kapitalbehovet

Godt posisjonert i et attraktivt markedsområde

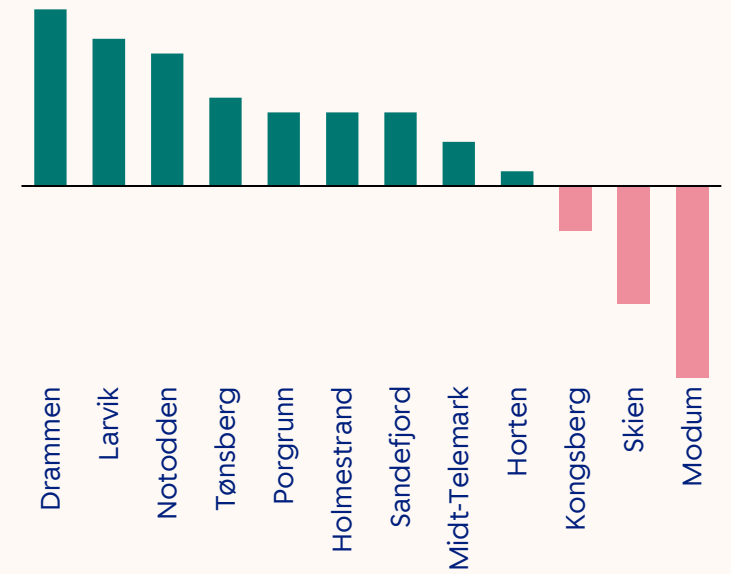
Netto innflytning til regionen¹



Lav arbeidsledighet²



Forsiktig optimisme hos bedriftene³



1) Kilde: Telemarksforskning, K. Vareide. Regional analyse Sørøst-Norge. Buskerud, Telemark, Vestfold. Prosentvis vekst 2012-21

2) Kilde: NAV. Helt arbeidsledige i prosent av arbeidsstyrken

3) Kilde: Konjunktur Sørøst, Kantar Forventningsundersøkelse per mai 2023

Vi er rigget for vekst og har god utbyttekapasitet



Vi leverer gode resultater



Vi er rigget for lønnsom vekst fremover



Vi er godt posisjonert i et attraktivt markedsområde

Våre mål og ambisjoner står

Sammen
skaper vi
verdier



Vedlegg

Styrket resultat godt drevet av god underliggende drift og økte inntekter

Hovedposter i andre kvartal 2023 mot andre kvartal 2022

Styrket underliggende drift

Økte netto renteinntekter med 104 mnok (25 %), men marginal endring på provisjonsinntekter

Godt resultat fra BN Bank, men negativt resultat fra SB1 Gruppen i kvartalet

Resultat fra andre finansielle investeringer har økt med 37 mnok

Økte driftskostnader - oppkjøp nytt regnskapshus i Q4 2022, økte utviklingskostnader i SB1 Alliansen og generell prisvekst

Kostnadsprosent 39,8 (46,2) % mot 44,6 % ekskl. engangskostnader i 2022. Morbank 27,4 (38,6) % mot 37,0 % ekskl. engangskostnader i 2022

Tilbakeført 34 mok på tap

God egenkapitalavkastning

Ordinært resultat etter skatt på 387 (271) mnok

Avkastning på egenkapitalen i kvartalet på 12,4 (9,4) % mot 10,0 % ekskl engangskostnader i 2022

EPS konsern 1,65 (1,15) nok

Tilleggsutbytte 1,50 nok.
Div. yield 3,0 %

Svak utlåns- og innskuddsvekst

Utlånsvekst inneværende kvartal 0,2 (1,6) % og innskuddsvekst på 3,5 (2,8) %.

Utlånsvekst BM i kvartalet 0,0 (3,6) % og PM 0,3 (1,0) %, mens innskuddsvekst var positiv på hhv 2,1 (-1,0) % og 4,2 (5,0) %

En godt halvår med økte inntekter og god underliggende drift

Hovedposter i første halvår 2023 mot første halvår 2022

Styrket underliggende drift

Økte netto renteinntekter med 217 mnok (26,0 %), Økte provisjons- og andre inntekter med 9 mnok

Godt resultat fra BN Bank
Svekket resultat fra SB1 Gruppen

Resultat fra andre finansielle investeringer inkl. utbytte har økt med 31,6 mnok

Økte driftskostnader ekskl. engangskostnader- oppkjøp nytt regnskapshus i Q4 2022 med full effekt i første halvår, økte utviklingskostnader i SB1 Alliansen og generell prisvekst.

Kostnadsprosent 41,5 (53,2) % mot 46,4 % ekskl. engangskostnader i 2022. Morbank 32,2 (47,8) % mot 40,2 % ekskl. engangskostnader i 2022.

Tilbakeført 34,5 mok på tap i første halvår

God egenkapitalavkastning

Ordinært resultat etter skatt på 707 (441) mnok

Avkastning på egenkapitalen i 11,3 (8,1) % mot 9,7 % ekskl engangskostnader i 2022.

EPS konsern 3,01 (2,00) nok.

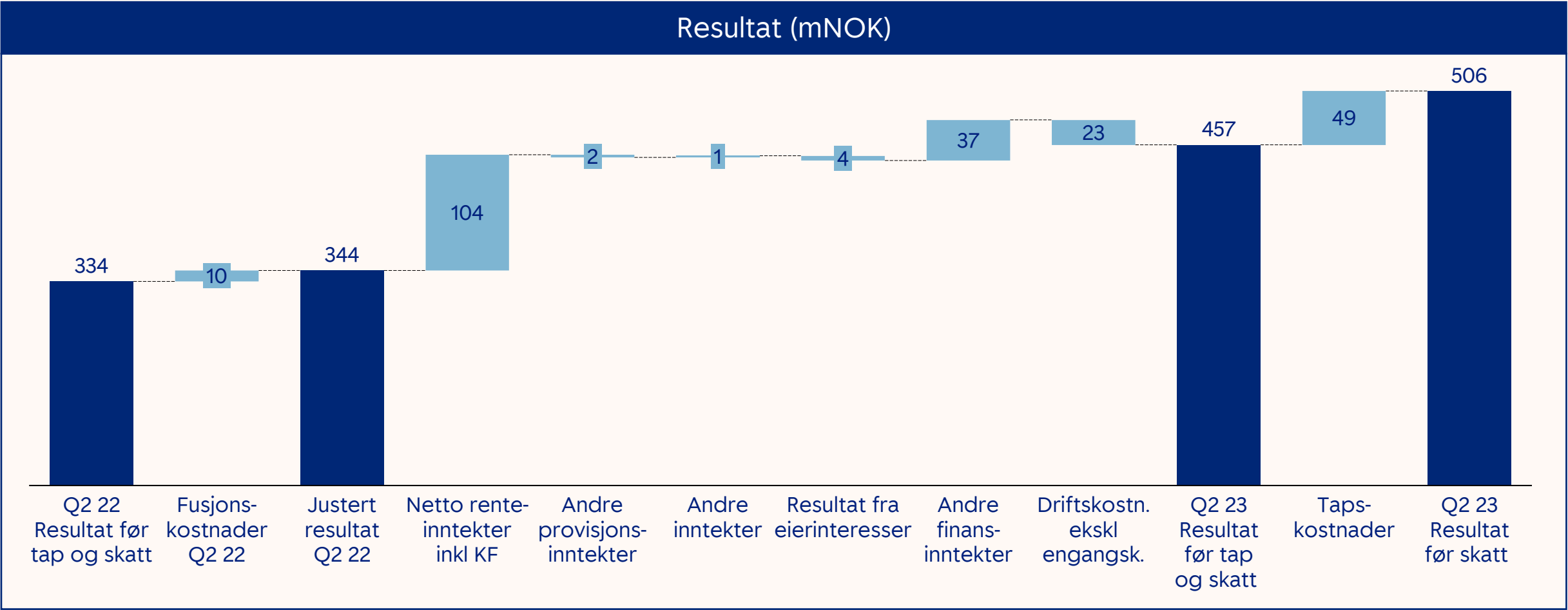
Svak utlåns – og innskuddsvekst

God innskuddsvekst, moderat utlånsvekst
12 måneders vekst utlån -0,6 (5,1) % og innskudd 0,02 (4,3) %. Vekst hittil i år utlån -0,5 (2,6) % og 3,5 (4,7) % på innskudd.

12 måneders utlånsvekst BM -3,5 (7,5) % og PM 0,2 (4,4) %, mens innskuddsvekst var hhv. -2,0 (1,0) % og 1,1 (6,2) %.

Utlånsvekst BM hittil i år -1,0 (7,0) % og PM -0,3 (1,4) %, mens innskuddsvekst var hhv. 2,3 (1,2) % og 4,2 (6,7) %

Styrket rentenetto sammenlignet med 2022



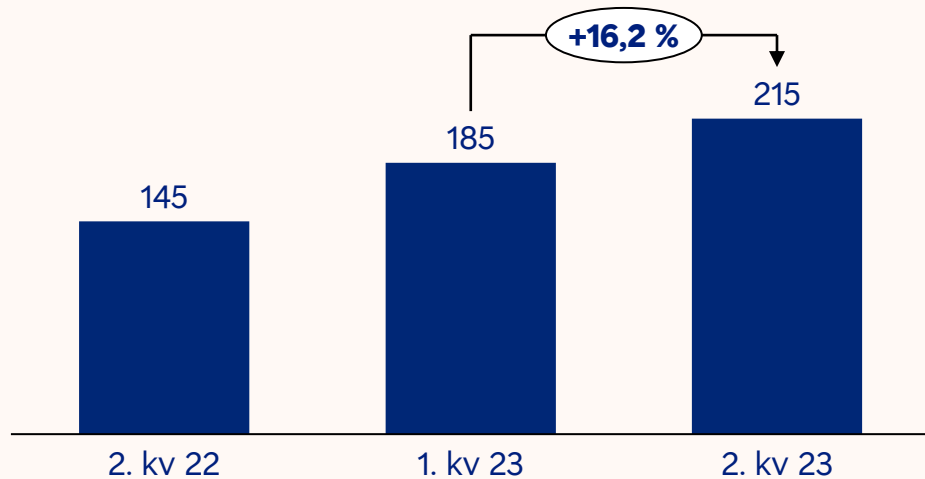
Banken har endret kunderenter etter Norges Banks renteendringer

Norges Bank	22. sept. 22	3. nov. 22	15. des. 22	23. mars 23	4. mai 23	22. juni
Effekt nye lån	28. sept. 22	8. nov. 22	20. des. 22	29. mars 23	10. mai 23	27. juni 23
Eksisterende BM lån og innskudd	12. okt. 22	23. nov. 22	3. jan. 23	13. apr. 23	25. mai 23	12. juli 23
Eksisterende PM lån og innskudd	9. nov. 22	21. des. 22	31. jan. 23	11. mai 23	22. jun. 23	9. aug. 23

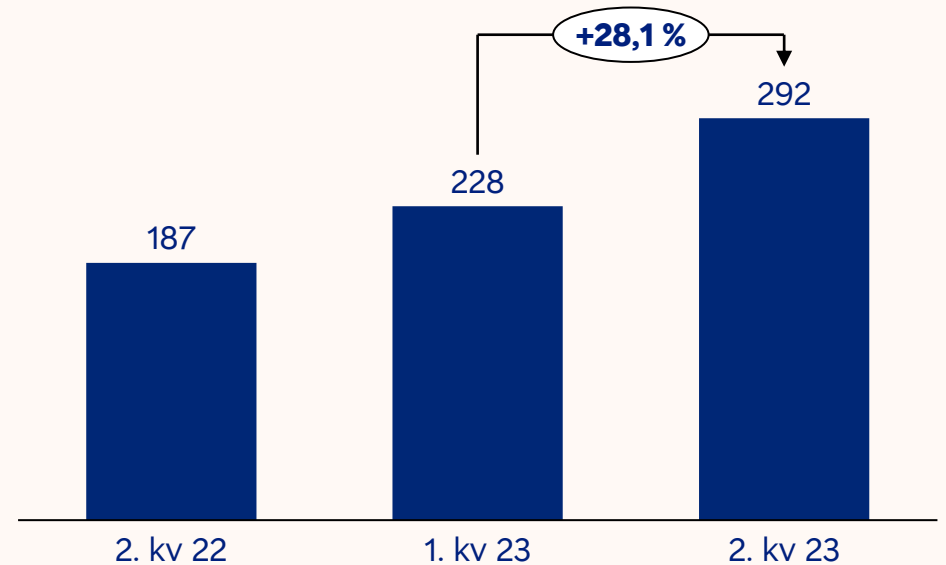
Merknad: fra andre halvdel av 2022

Solid vekst i inntjening både for bedrifts- og personmarked

Resultat bedriftsmarked (mNOK før skatt)

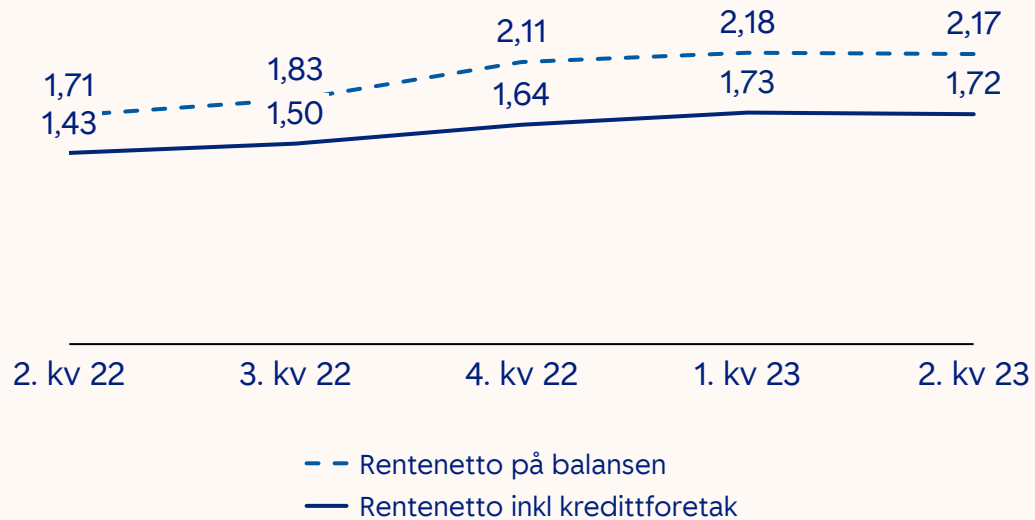


Resultat personmarked (mNOK før skatt)

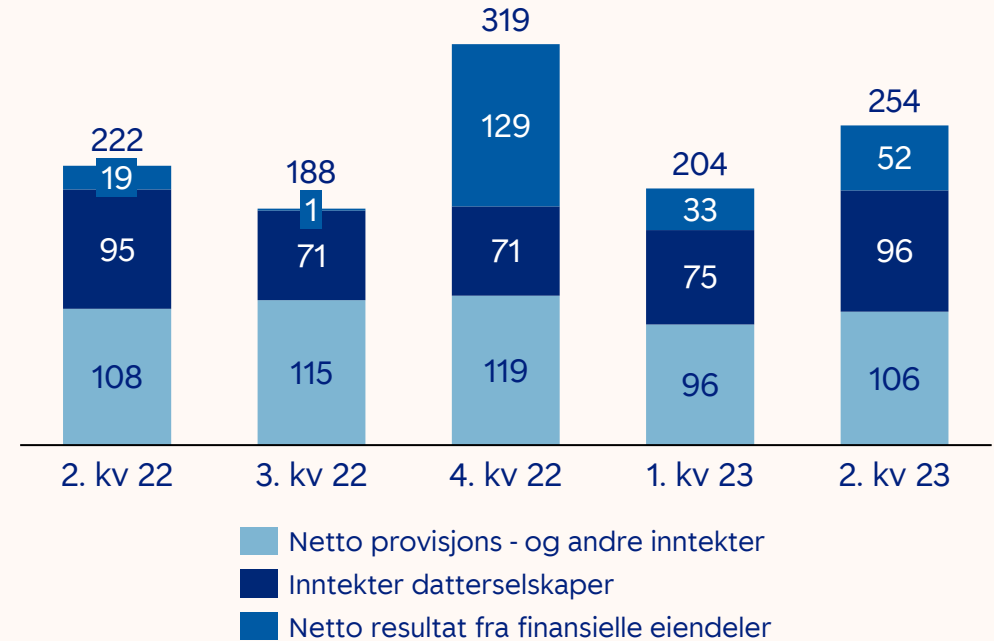


Stabil rentenetto og vekst i andre inntekter

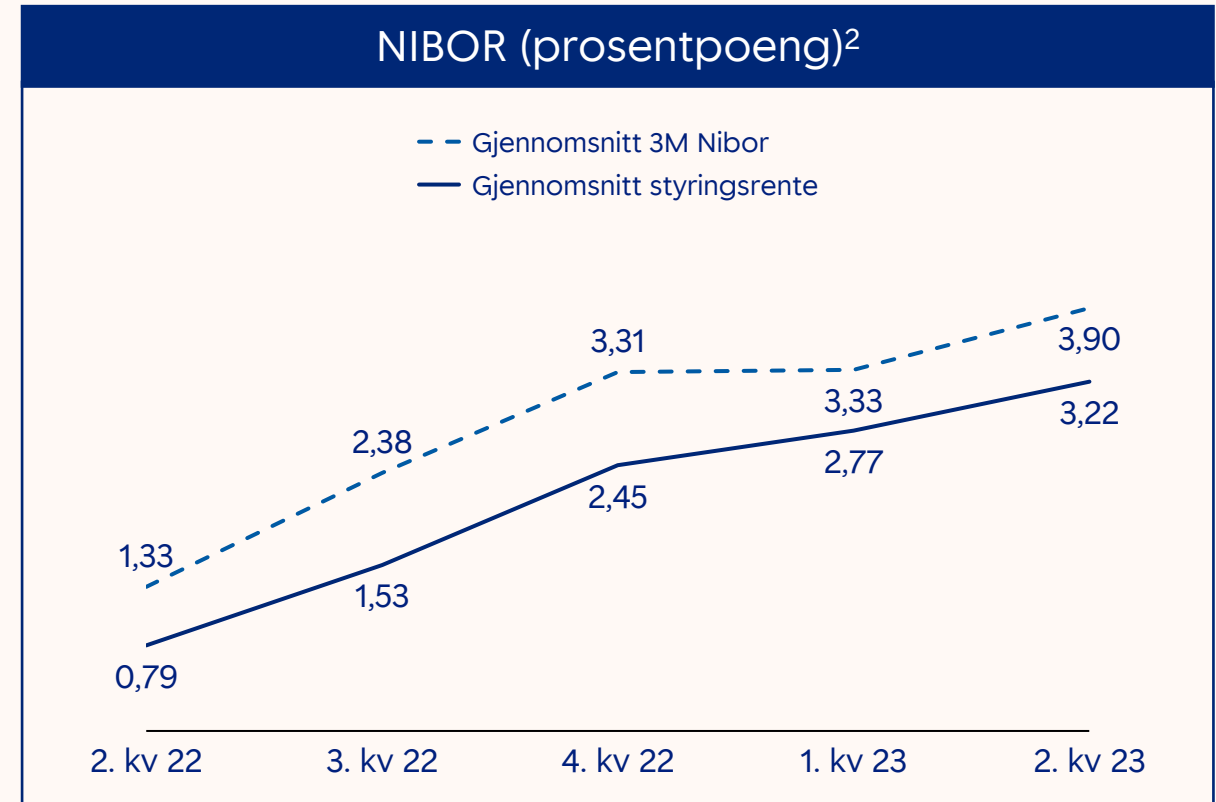
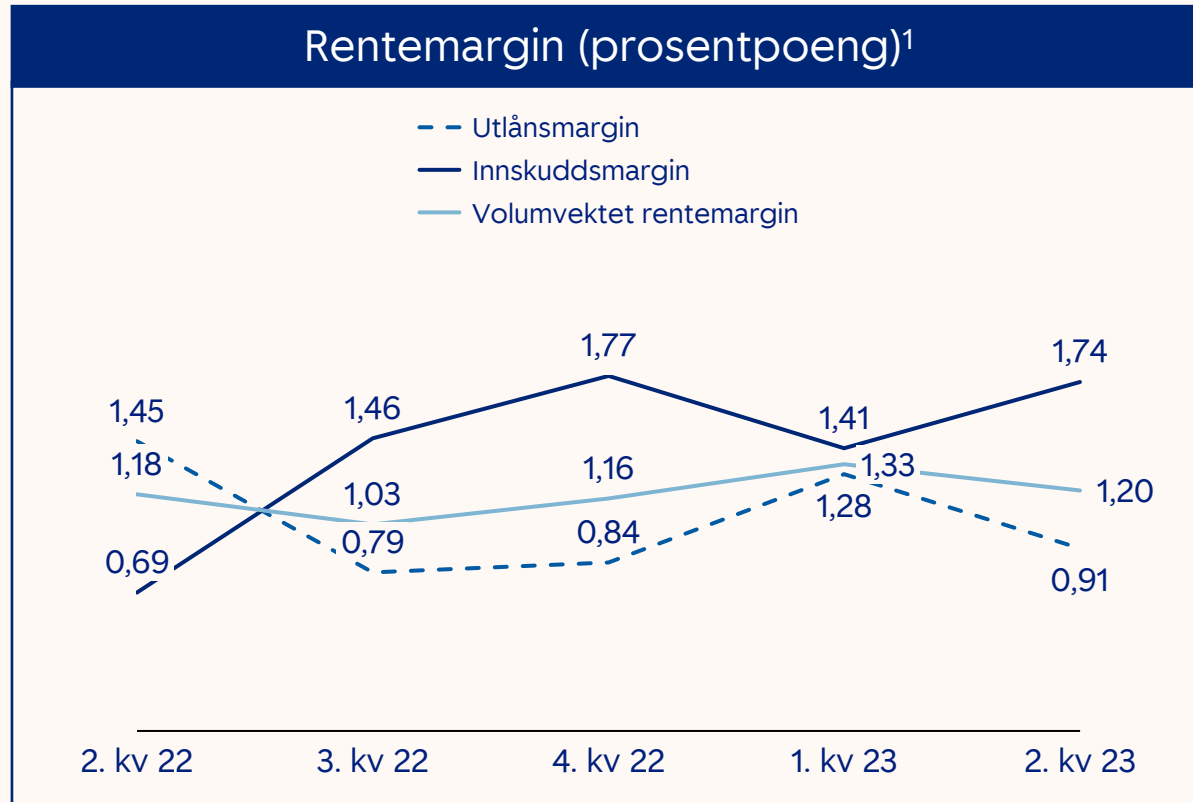
Nettorente (prosentpoeng)



Andre inntekter (mNOK)



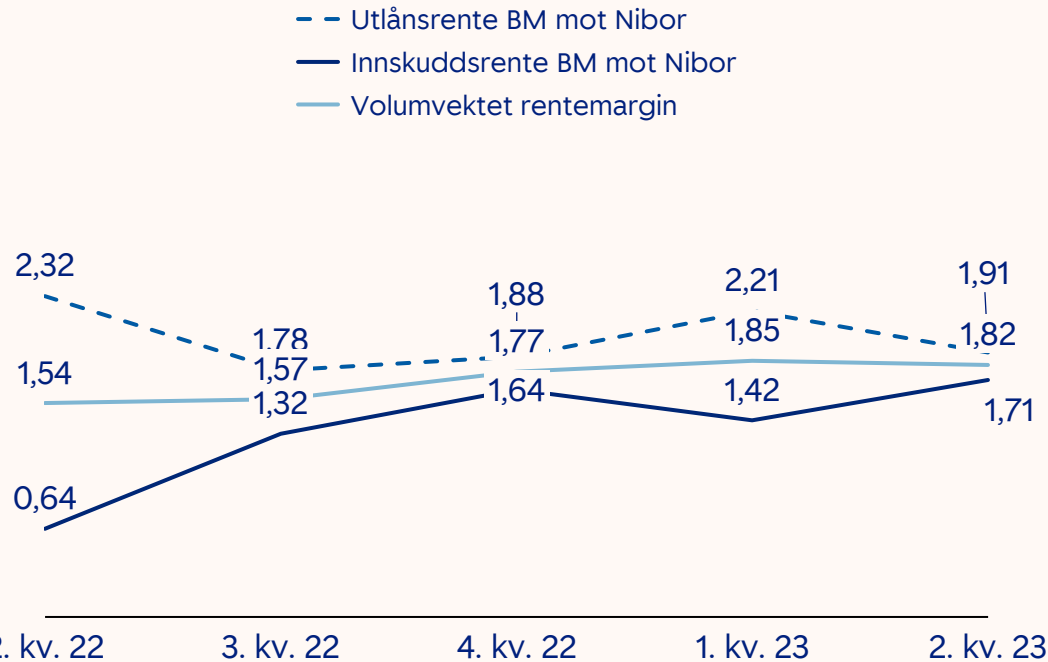
Reduserte rentemarginer i kvartalet på grunn av høy NIBOR



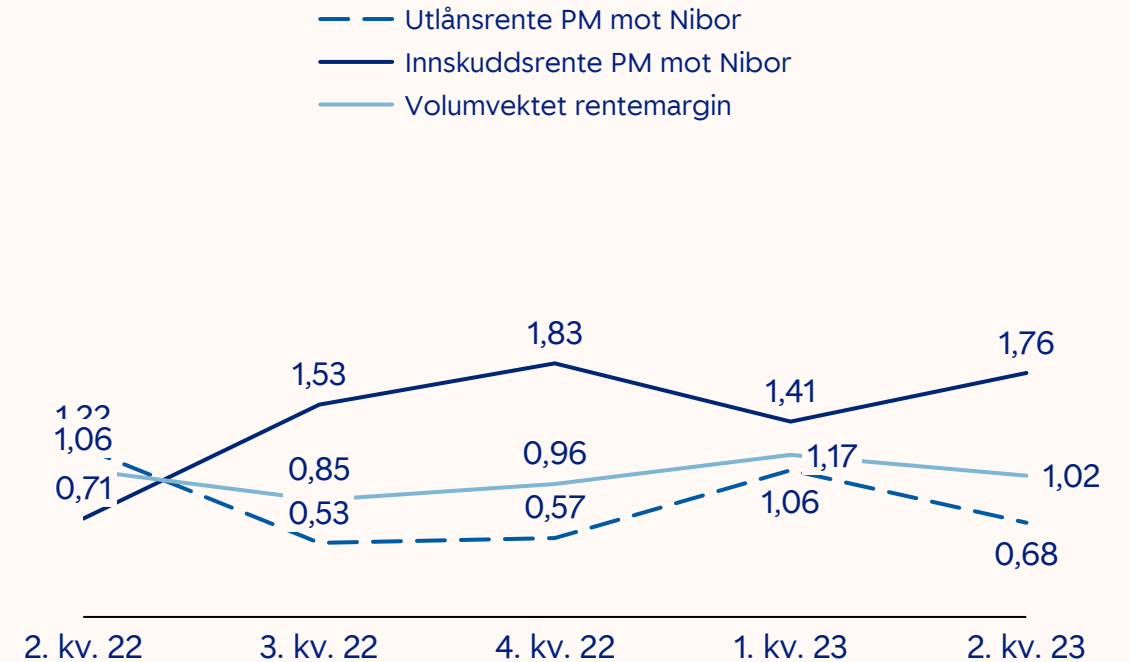
1) Renter utlån er inkl. overførte utlån til KF. Renter i kvartalet
2) 3M Nibor er beregnet som gjennomsnittlig 3M Nibor i kvartalet.

Bedret innskuddsmarginer, men reduserte utlånsmarginer mot NIBOR¹ i kvartalet

Bedriftsmarked (prosentpoeng)

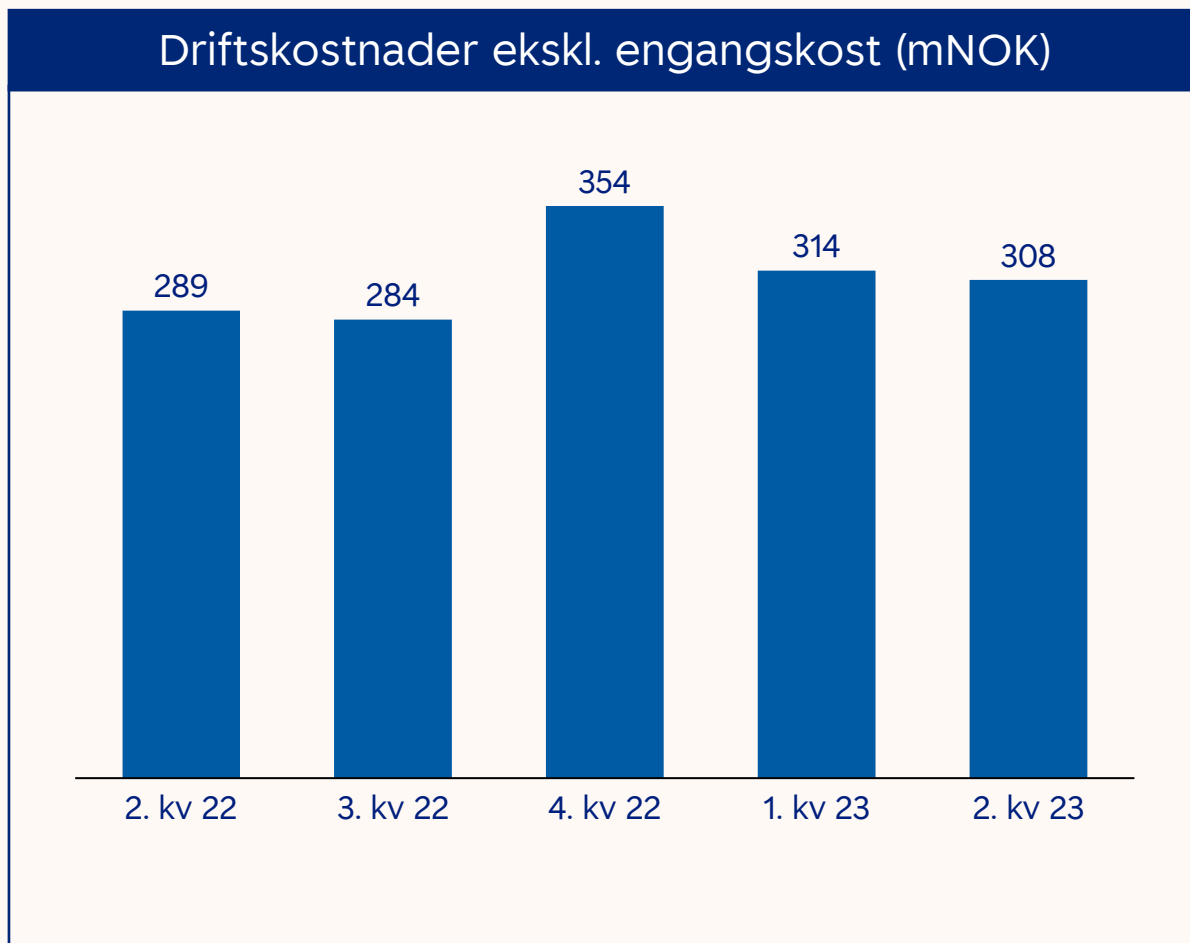


Personmarked (prosentpoeng)



1) Merknad 3M Nibor er beregnet som gjennomsnittlig 3M Nibor i kvartalet. Renter utlån er inkl. overførte lån til KF. Rentemargin i kvartalet

Stabile driftskostnader



Økte driftskostnader i andre kvartal mot samme periode i fjor med 19 mnok herav 14 mnok i morbanken og 5 mnok i datterselskapene

Økte driftskostnader morbanken skyldes utviklingskostnader i SB1 Alliansen og underliggende prisvekst

Økningen i datterselskapene knyttes i hovedsak til nytt regnskapshus i Telemark med full effekt fra 2023 i tillegg til generell pris og lønnsvekst

Høy egenkapitalandel

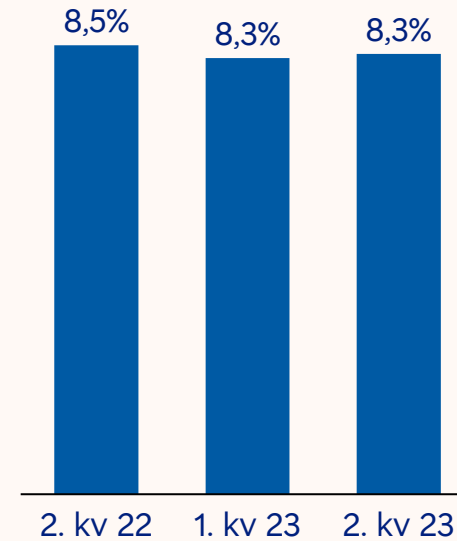
Kjernekapitaldekning

■ Ren kjernekapitaldekning



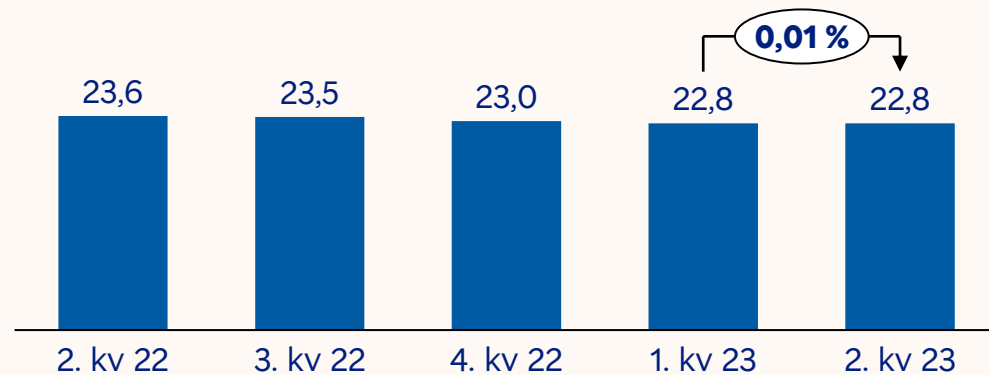
Leverage ratio (LR)

■ LR

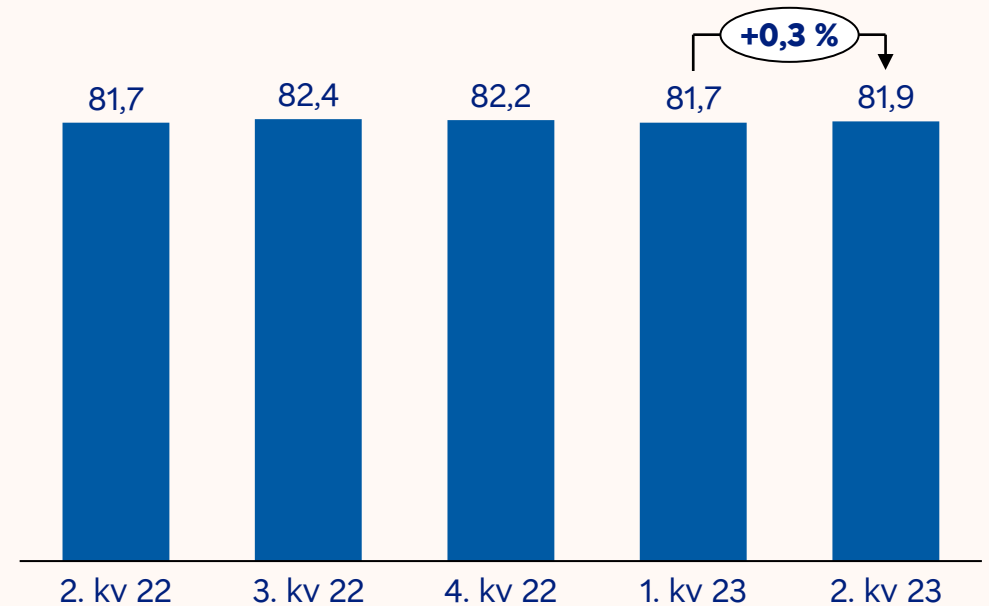


Svak utlånsvekst i andre kvartal

Utlån bedriftsmarked (mrdNOK)



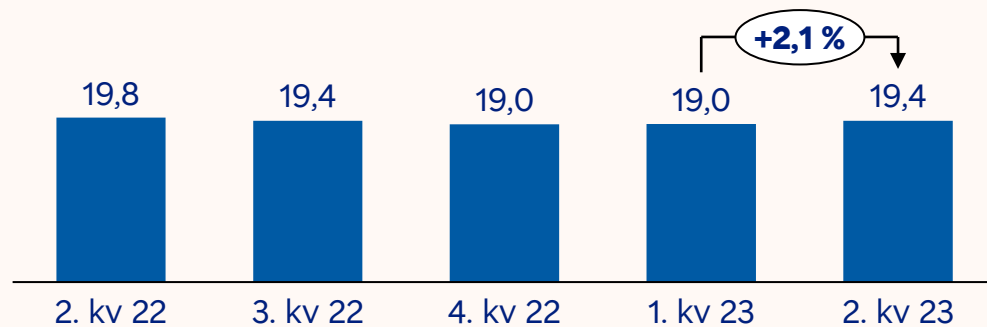
Utlån personmarked (mrdNOK)



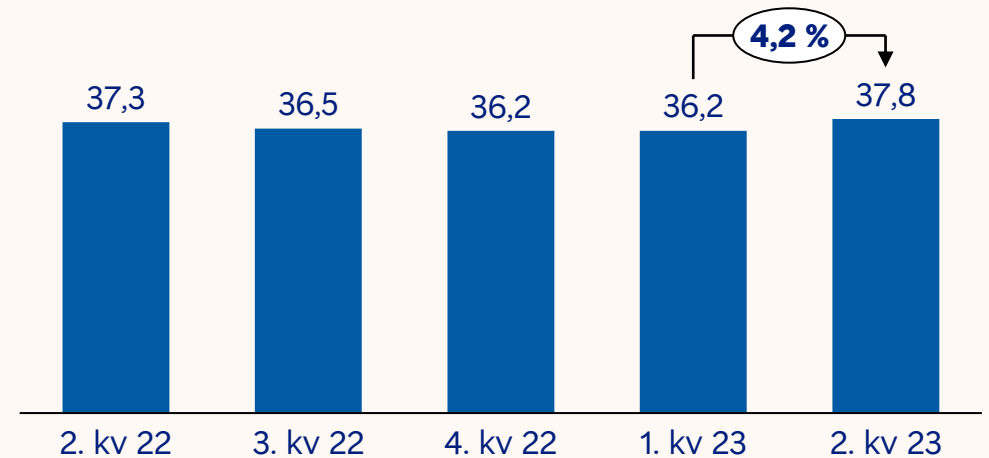
Vekstambisjonene består, men veksten skal være lønnsom og risikoen i tråd med bankens profil

Vekst i innskudd andre kvartal

Innskudd bedriftsmarked (mrdNOK)

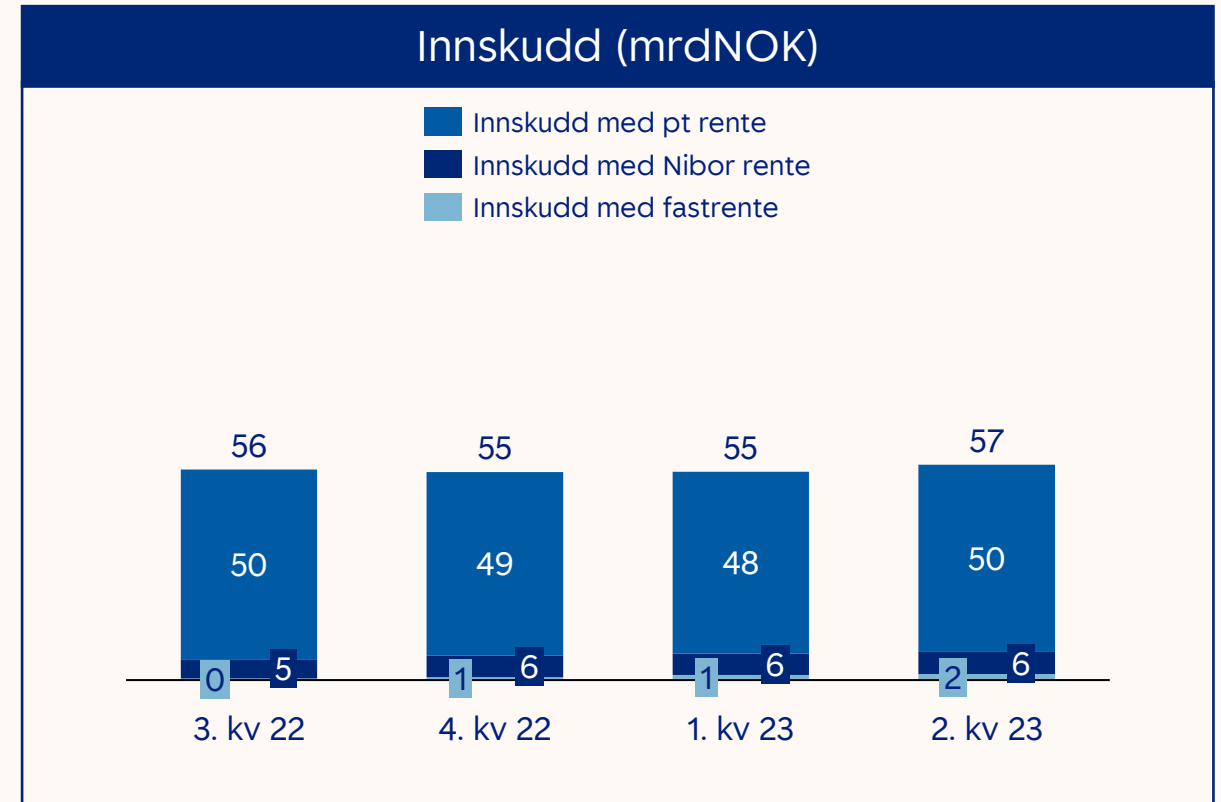
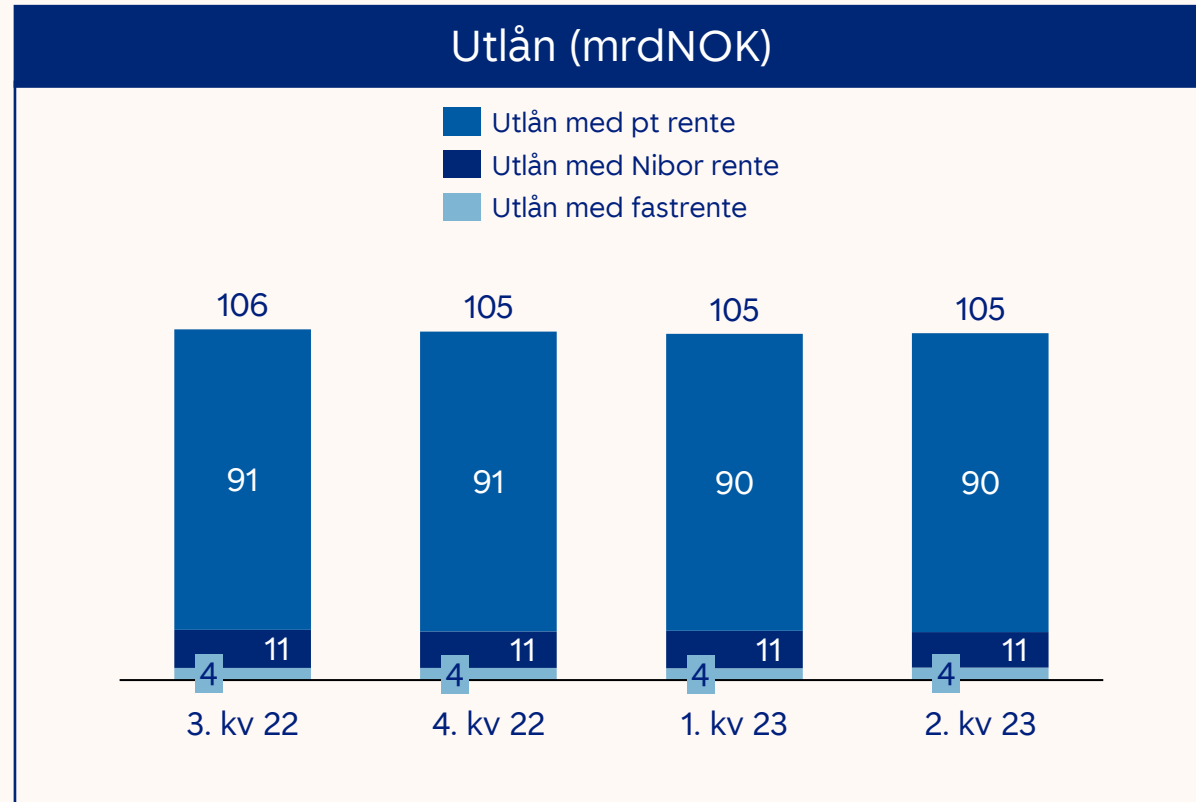


Innskudd personmarked (mrdNOK)



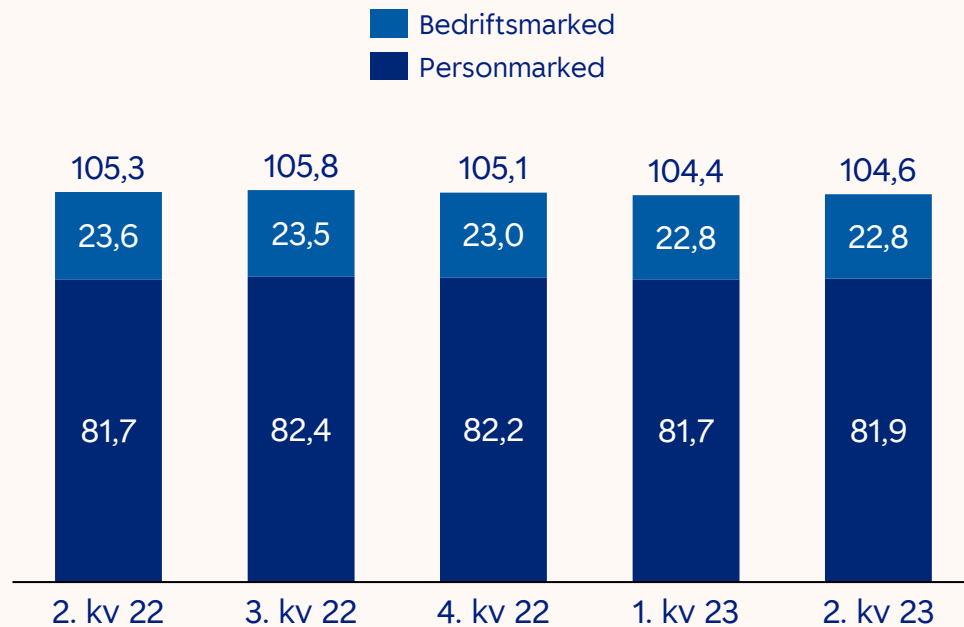
72 prosent av bankens innskudd er innenfor innskuddsgarantiordningen

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

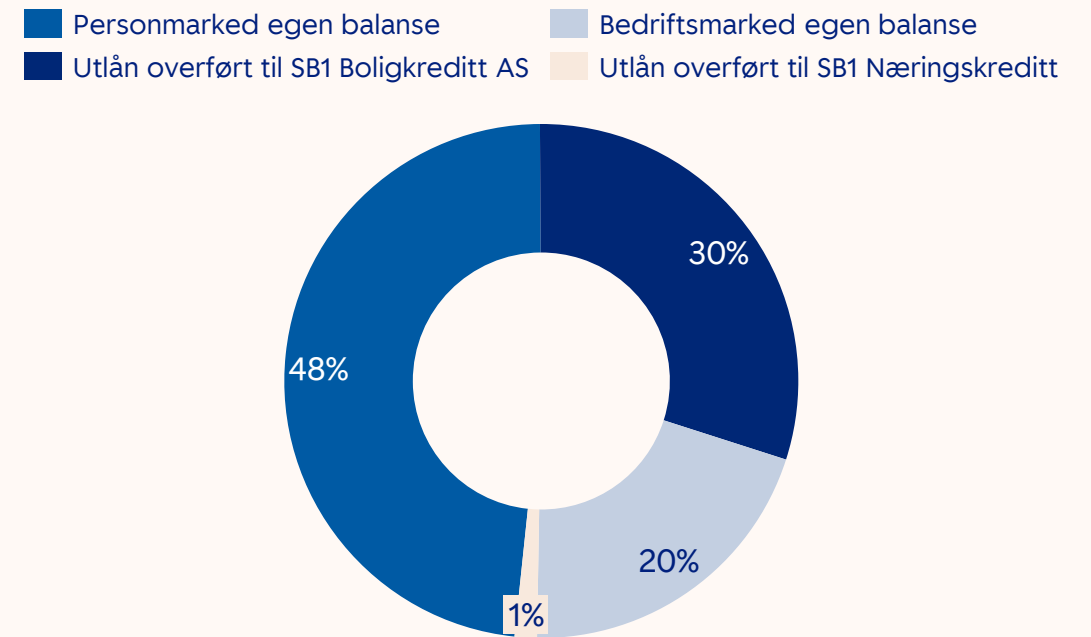


Høy andel utlån til personmarked

Utlån (mrdNOK)

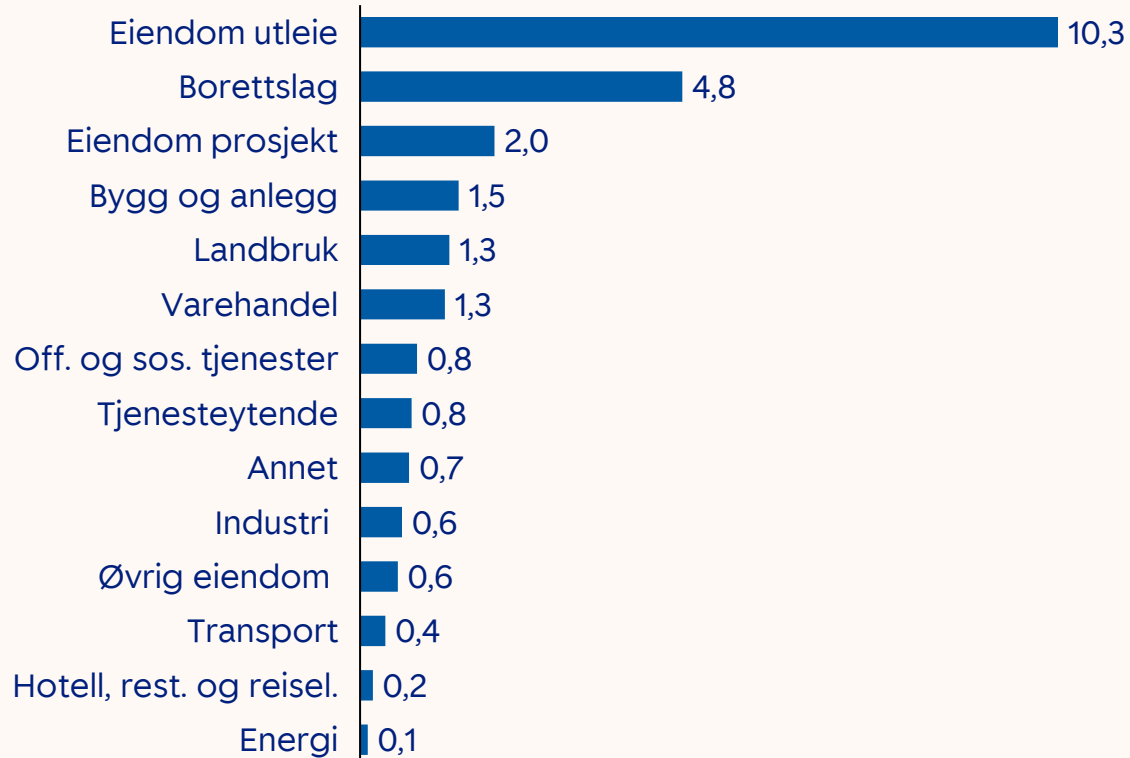


Utlånsportefølje 2. kvartal



Ingen store endringer i bedriftsmarkedsporteføljens sammensetning

Volum (engasjement) per 2. kvartal (mrdNOK)

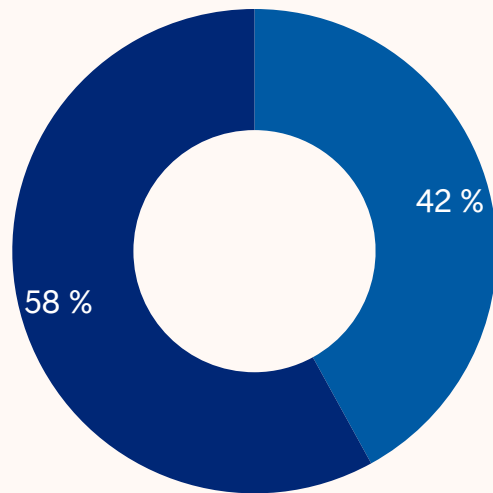


- Reduksjon i porteføljen sammenlignet med forrige kvartal fra 25,3 mrd nok til 25,2 mrd nok
- Marginale endringer innenfor de ulike næringsgruppene.
- Fortsatt få nye byggeprosjekter
- Enkelte ferdigstilte byggeprosjekter sliter med salg av usolgte leiligheter. Totalt har banken lav LTV på usolgte enheter i boligprosjekter (60 prosent eller lavere)
- Ingen vesentlig økning i avdragsfrihet på bakgrunn av likviditetsutfordringer
- Misligholdte og nedskrevne engasjement er ned med ca. 20 prosent sammenlignet med forrige kvartal
- Andel kunder i høy og høyeste risiko er redusert med ca. 15 prosent siden forrige kvartal
- Vektet PD på friske engasjement er på samme nivå som forrige kvartal

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

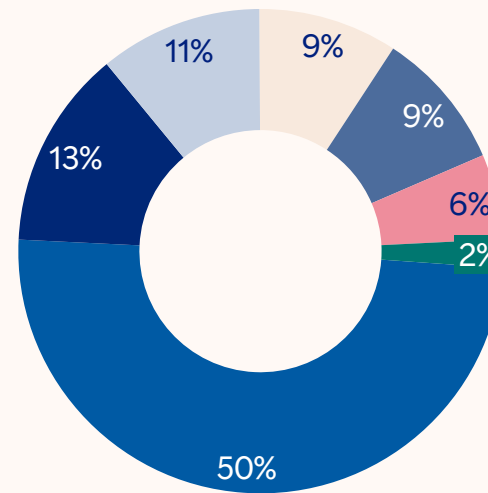
Bedriftsmarked

- Næringseiendom
- Andre bransjer



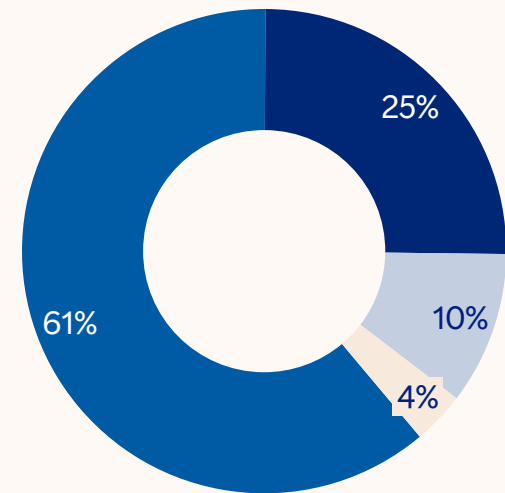
Andre bransjer

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



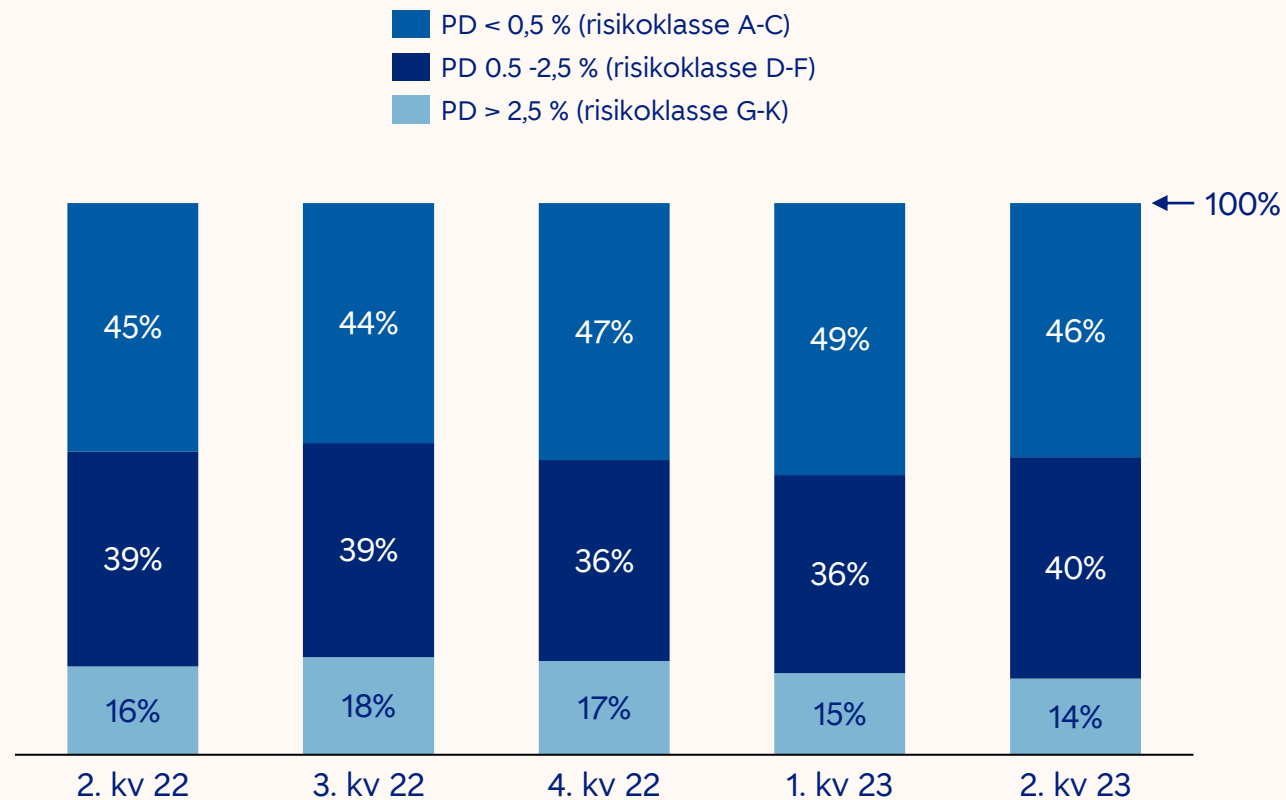
Geografi

- Vestfold og Telemark
- Viken
- Oslo
- Landet for øvrig
- Utlandet

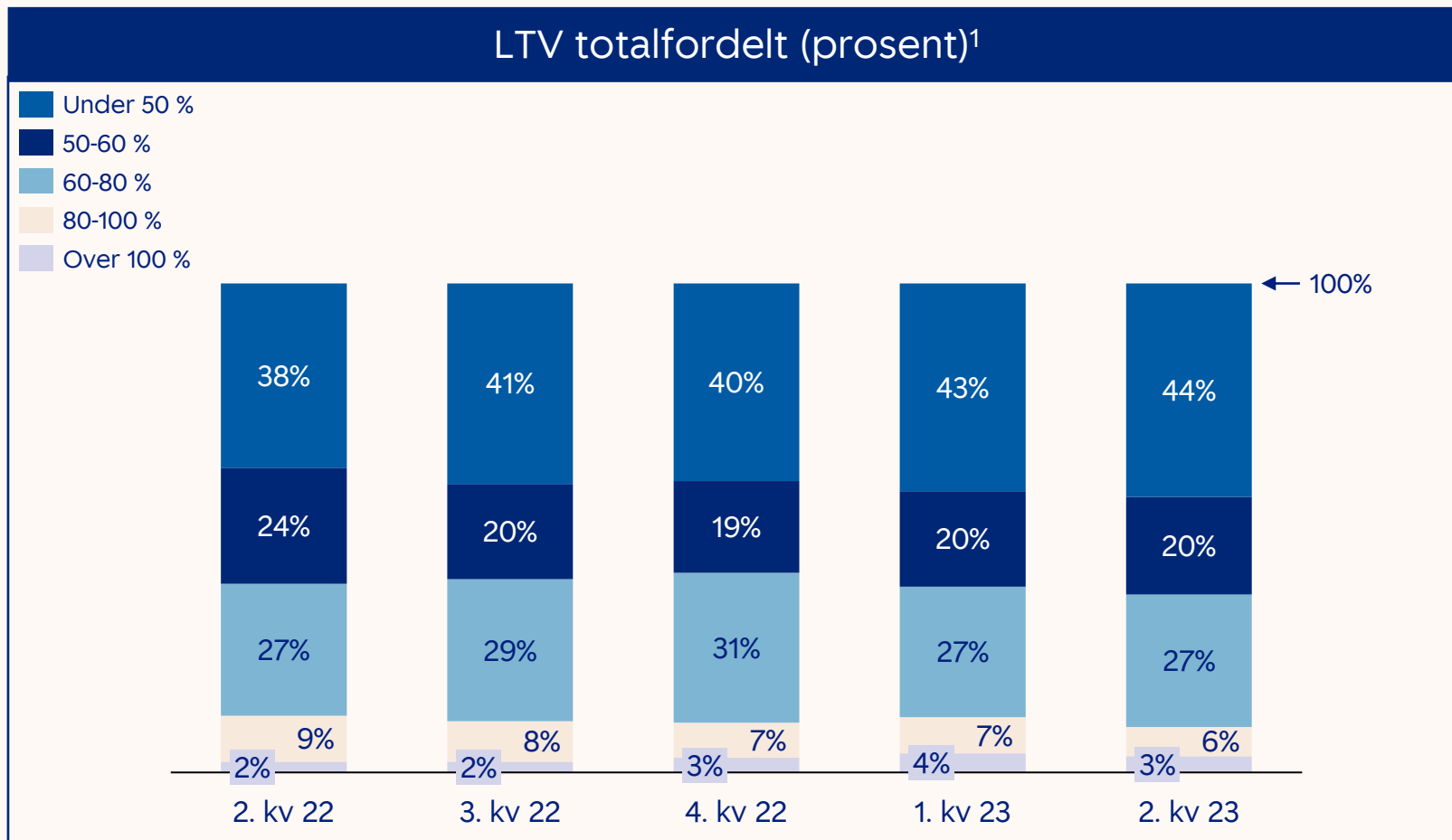


Banken har en solid overvekt av gode risikoklasser i bedriftsmarkedsporteføljen

Risikoprofil – utlån i bedriftsmarked (prosent per risikoklasse)



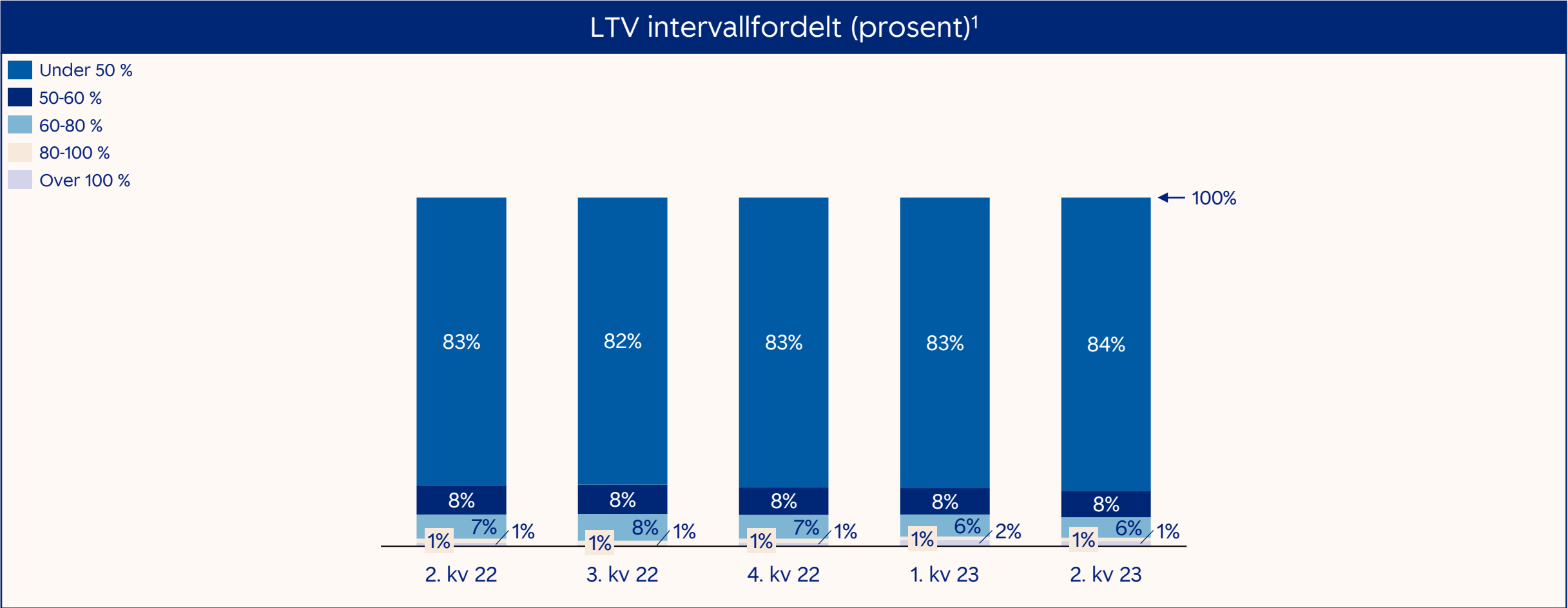
Lav belåningsgrad for næringslån med pant i eiendom (totalfordelt)



- Gjennomsnitt LTV næringslån med pant i eiendom inkludert overført til SB1 Næringskreditt og borettslag er 39,5 %, mens LTV på egen balanse er på 40,2 %. LTV ekskl. borettslag er 50,2 %
- 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.

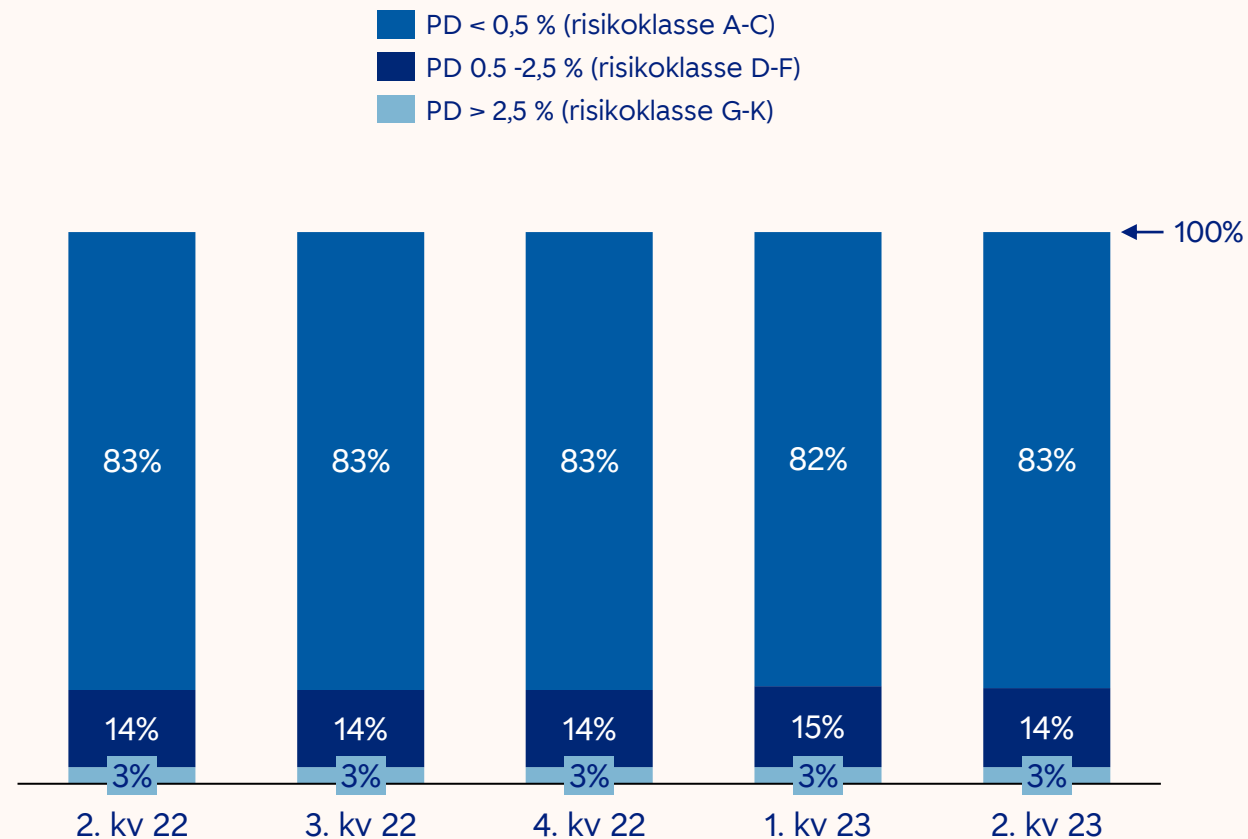
Lav belåningsgrad for næringslån med pant i eiendom (intervallfordelt)



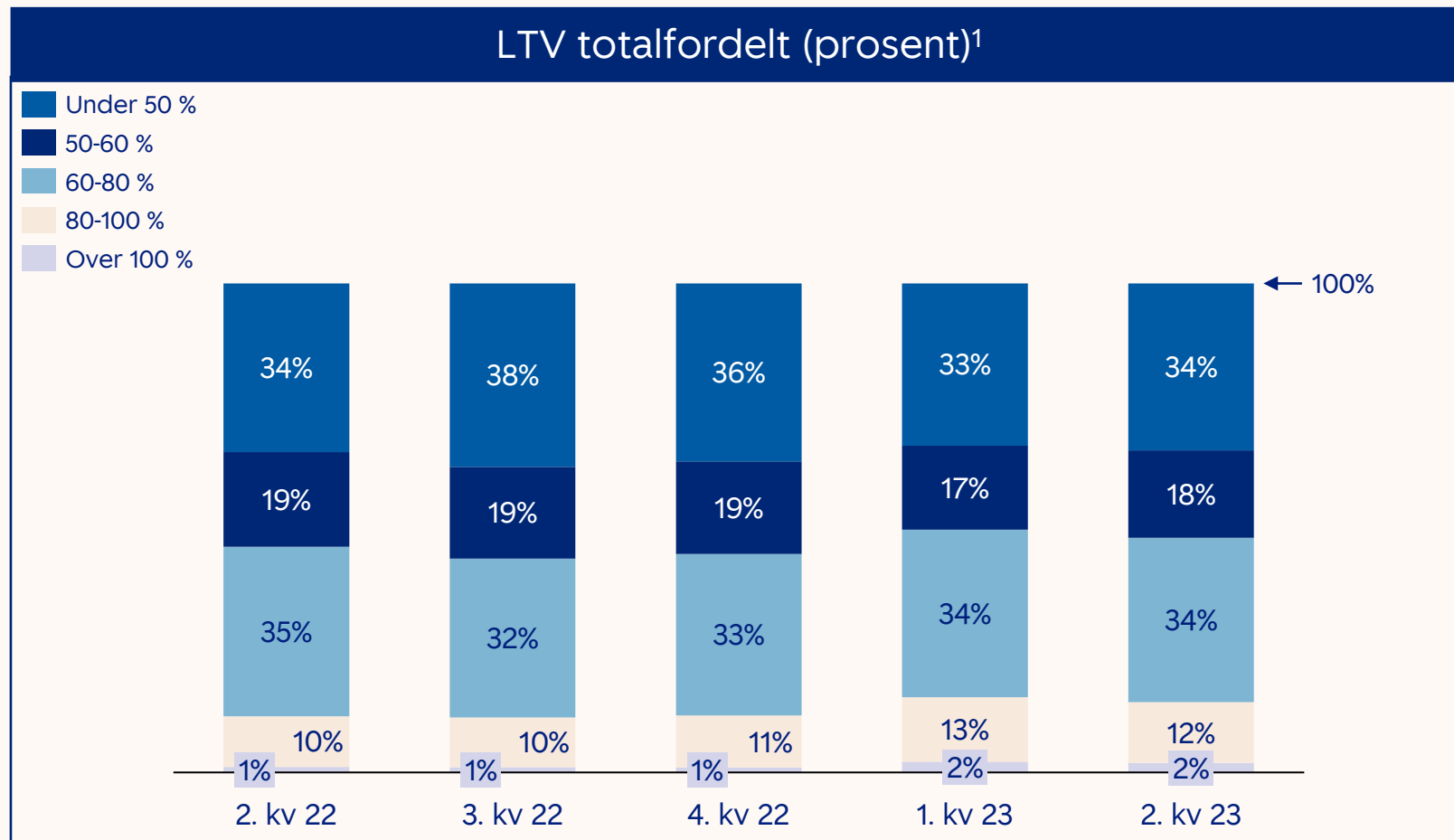
1) LTV intervallfordelt: Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved intervallfordelt LTV vil lånet fordeles/splittes innenfor de spesifikke intervallene i grafen intervall. Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

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

Risikoprofil – utlån i personmarked (prosent per risikoklasse)



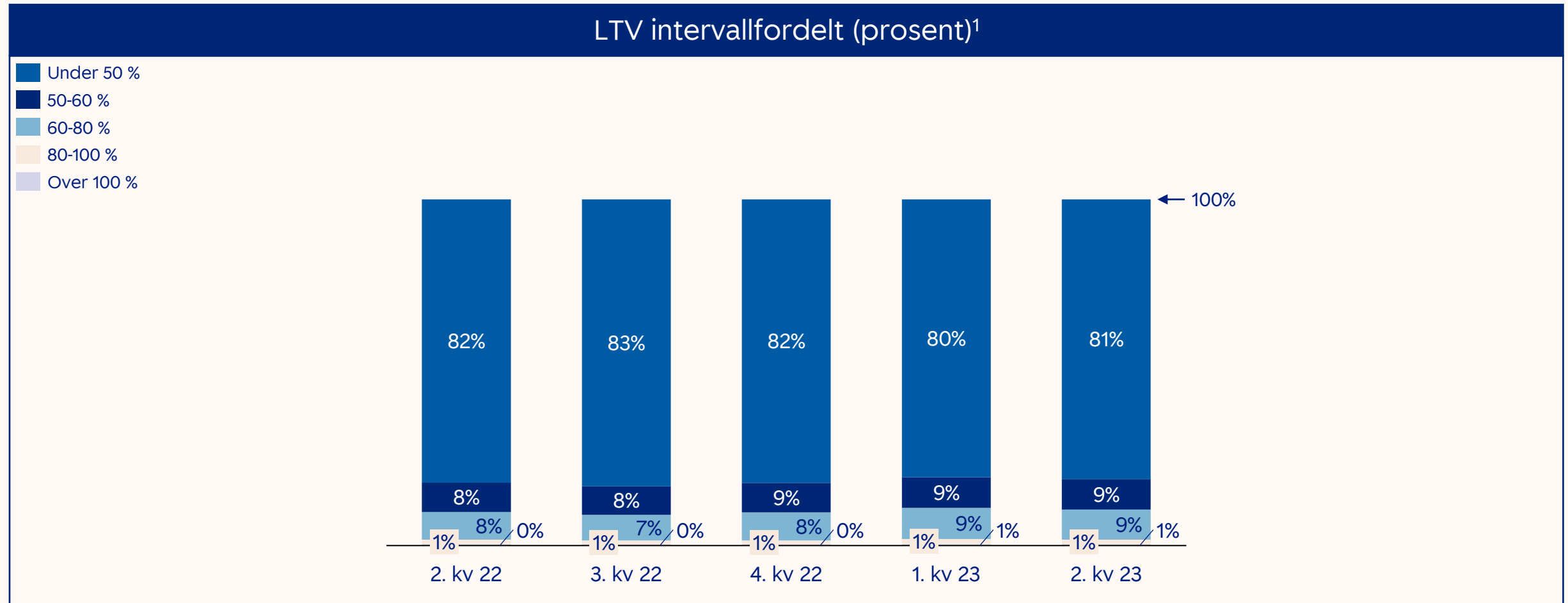
Lav risiko i boliglånsporteføljen (totalfordelt)



- Gjennomsnitt LTV boliglånsporteføljen inkludert overført til SB1 Boligkreditt er 47,2 % som er en reduksjon på i underkant av 0,6 % poeng sammenlignet med forrige kvartal (47,8 %)
- Tilsvarende har LTV på egen balanse gått ned fra 52,5 % ved utgangen av forrige kvartal til 51,9 % ved utgangen av dette kvartalet

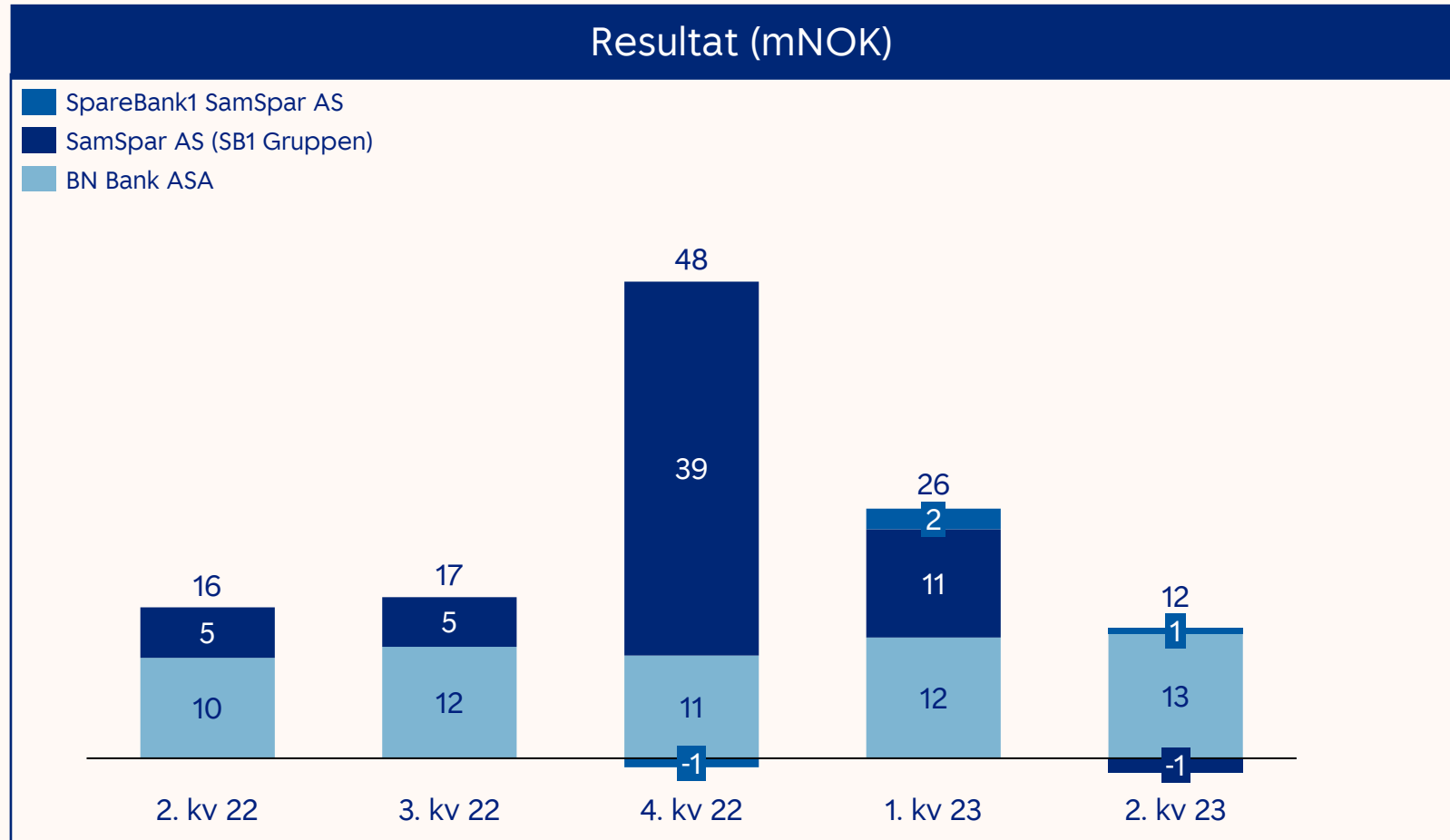
1) Belåningsgrad boliglån inkl. BK – LTV totalfordelt : Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall. Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Lav risiko i boliglånsporteføljen (intervallfordelt)



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

Godt kvartal for BN Bank med styrket rentenetto og god vekst. Negativt resultat fra SB1 Gruppen i kvartalet

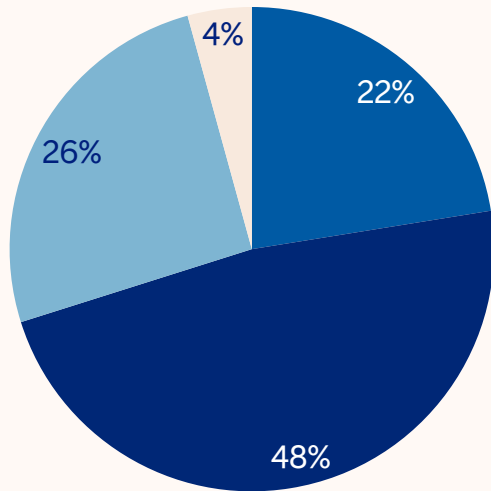


- SpareBank 1 Gruppen har implementert IFRS 17 og IFRS 9 per 1.1.2023. Sammenlignbare tall for 2022 er ikke omarbeidet til IFRS 17 og IFRS 9
- Årsaken til negativt resultat i SB1 Gruppen i andre kvartal er blant annet en storskade (natur), samt avviklingstap, økt skadefrekvens og snittskade på hovedproduktene i Fremtind, negativ verdiregulering av renteporteføljer samt nedskrivning på investeringseiendom i juni

Likviditetsportefølje 30.06.2023

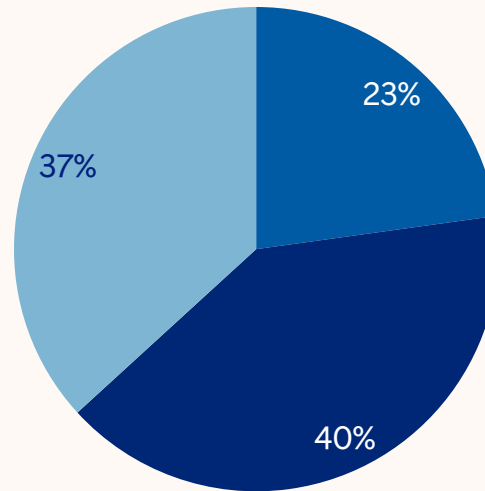
Investeringsklasser (prosent)

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



LCR kategori (prosent)

- Nivå 1 A
- Nivå 1 B
- Nivå 2 A

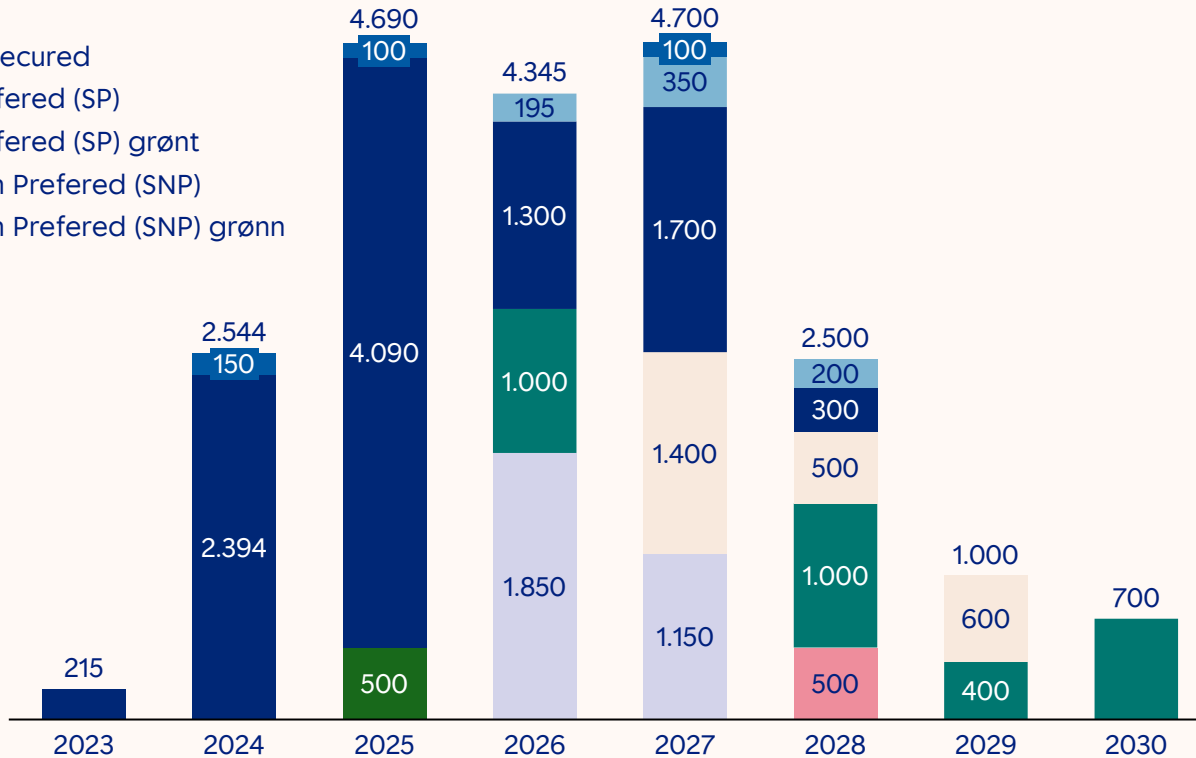


- Likviditetsportefølje per utgangen av kvartalet var på 10,4 mrd. nok herav kort plassering 1,5 mrd nok med en kredittvarighet 2,6 år herav 1,5 mnd på kort portefølje
- LCR på 295 (152) % og 237 (165) % gjennomsnitt hittil i 2023
- Bankens likviditetssituasjon per utgangen av første halvår er veldig god

God spredning i bankens funding

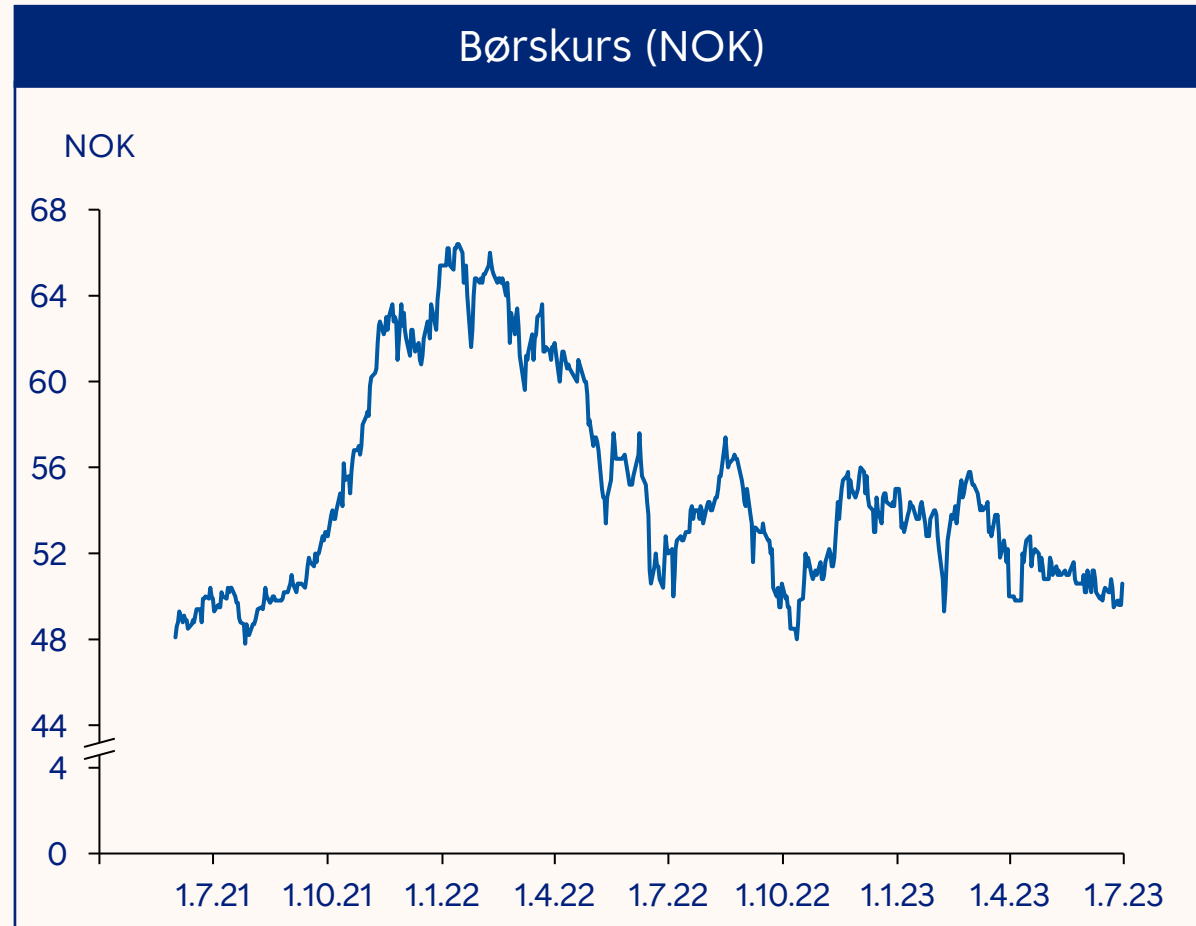
Funding per 30.06.2023 (mNOK)

- Tier 1
- Tier 2
- Senior Unsecured
- Senior Preferred (SP)
- Senior Preferred (SP) grønt
- Senior Non Preferred (SNP)
- Senior Non Preferred (SNP) grønn



- Total utestående funding per 30.06.2023 er på 20.694 mnok herav
 - Ordinær senior obligasjonsgjeld 15.599 mnok
 - SNP 4.000 mnok
 - ansvarlig obligasjonslån (T2) 745 mnok
 - fondsobligasjon (T1) 350 mnok
- Gjennomsnitt durasjon per utgangen av kvartalet er 3,2 (3,1) år hvorav ca 13 % av fundingen har forfall de neste 18 måneder
- Banken har minstekrav til etterstilt gjeld på 24,3 prosent per utgangen av året

Utvikling i egenkapitalbevis SOON



	30.06.23	31.03.23	31.12.22	30.09.22	30.06.22
Børskurs (i nok)	50,60	50,00	55,00	50,60	52,20
Børsverdi (i mnok)	7.089	7.005	7.411	7.313	7.313
Bokført EK per EKB (konsern i nok)	53,57	51,90	55,50	54,83	54,45
Resultat per EKM (konsern i nok) hiå	3,01	1,36	4,27	2,97	2,00
Pris/bokført EK (konsern)	0,94x	0,96X	1,03X	0,97X	0,98X
Utbytte per EK-bevis (NOK)	1,50		2,60		
Dividend yield	3,0 %		4,7 %		

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 TELEMARK	18.910.174	13,5 %
SPAREBANKSTIFTELSEN SPAREBANK 1 MODUM	18.444.646	13,2 %
SPAREBANKSTIFTELSEN NØTTERØY-TØNSBERG	10.925.503	7,8 %
SPAREBANKSTIFTELSEN HOLLA OG LUNDE	10.273.723	7,3 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	4.169.991	3,0 %
SPELALFONDET BOREA UTBYTTE	3.647.442	2,6 %
PARETO INVEST NORGE AS	2.757.852	2,0 %
BRANNKASSESTIFTELSEN MIDT-BUSKERUD	2.659.369	1,9 %
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE GJENSI	1.580.645	1,1 %
Landkreditt Utbytte	950.000	0,7 %
CATILINA INVEST AS	912.032	0,7 %
WENAASGRUPPEN AS	907.432	0,6 %
MELESIO INVEST AS	886.937	0,6 %
SANDEN EQUITY AS	707.494	0,5 %
AARS AS	684.737	0,5 %
FORETAKSKONSULENTER AS	621.230	0,4 %
SKOGEN INVESTERING AS	605.000	0,4 %
HAUSTA INVESTOR AS	420.000	0,3 %
TROVÅG AS	418.792	0,3 %
Sum 20 største eiere av egenkapitalbevis	104.624.355	74,7 %

- Ved utgangen av kvartalet utgjør antall egenkapitalbevisiere # 5.814 (6.117).
- De 20 største eierne er notert med 74,7 % av eierandelskapitalen. Av dette eier de fem sparebankstiftelsene 59,0 %
- Ved utgangen av kvartalet var kursen på bankens egenkapitalbevis 50,60 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 3,6 mrd. nok¹

Grønne investeringer i likviditetsporteføljen utgjør 0,9 mrd. nok²

Grønne boliglån utgjør 2,7 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

Policy for likestilling, mangfold og inkludering ble vedtatt i første kvartal



1) Per utgangen av kvartalet (17 % av utestående funding)

2) 8,6 % av porteføljen

3) Av utlånsporteføljen på egen balanse

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