

# Resultat SpareBank 1 Sørøst-Norge per tredje kvartal 2023

Roar Snippen (CFO)  
Mona Storbrua (Finanssjef)



# Vi går sammen for å skape SpareBank 1 Sør-Norge

Styrene i SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Sørøst-Norge har i dag vedtatt en plan for sammenslåing av bankene.

SpareBank 1 Sør-Norge blir Norges desidert største sparebank og nest største bank.

Vi vil ha en forvaltningskapital på om lag 500 milliarder kroner, herav brutto utlån på 375 milliarder kroner og egenkapital på 40 milliarder kroner.

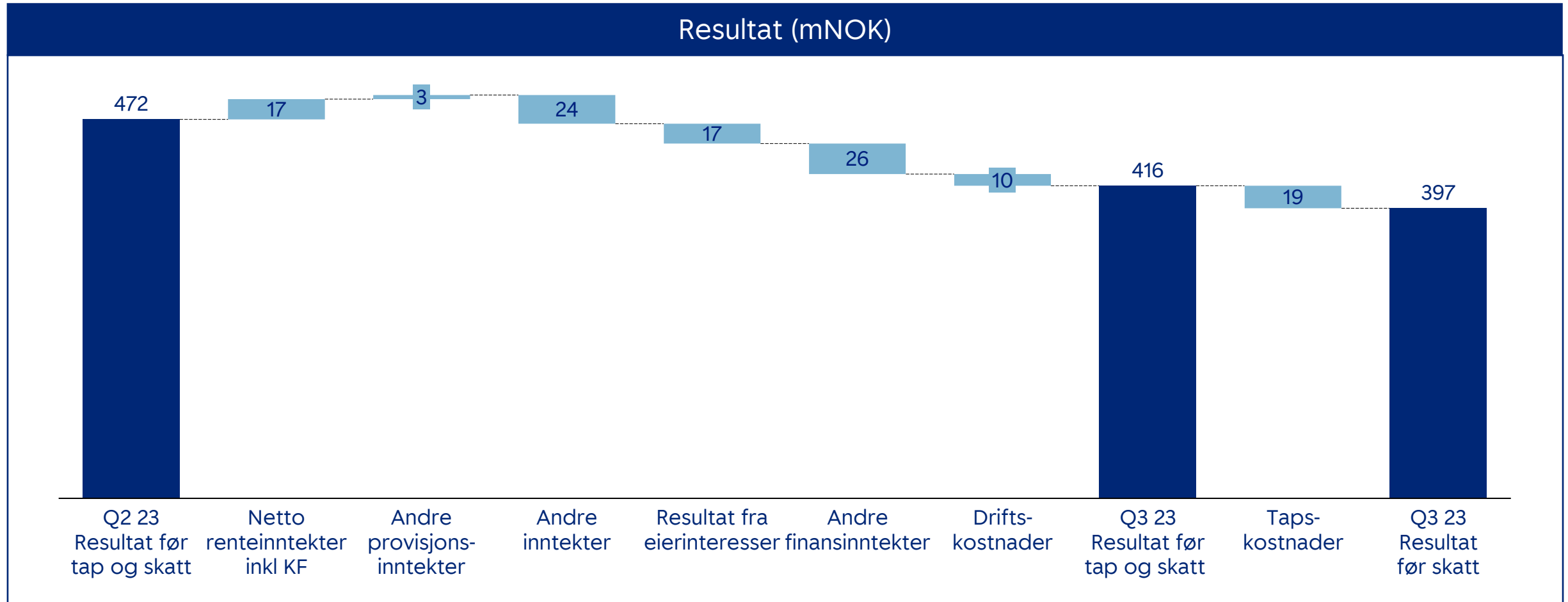
Mer informasjon/gjennomgang på utvidet felles pressekonferanse klokken 10.00 hos SB1 Markets og direkte på webcast.



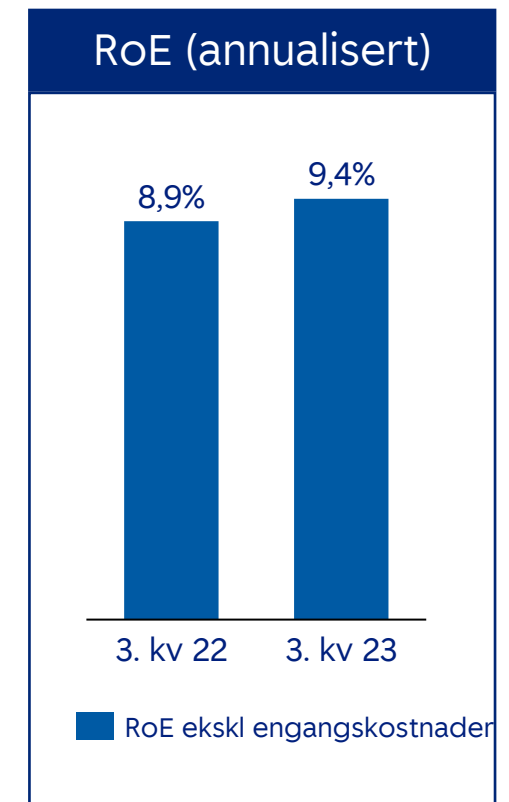
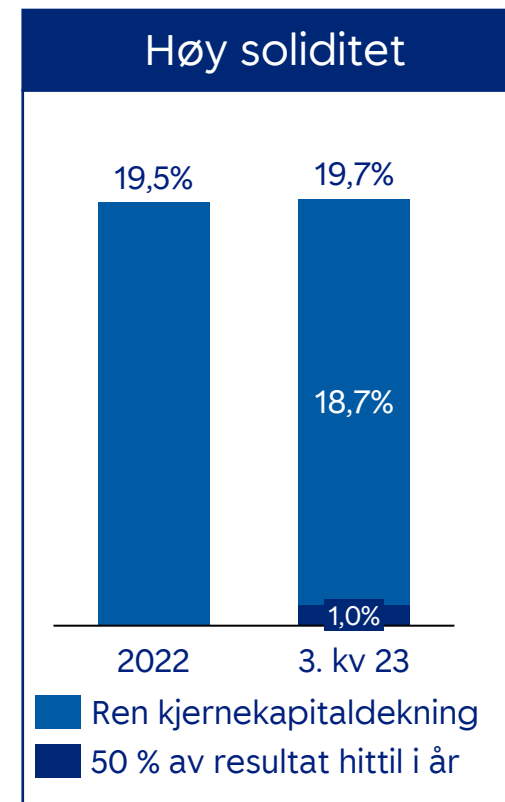
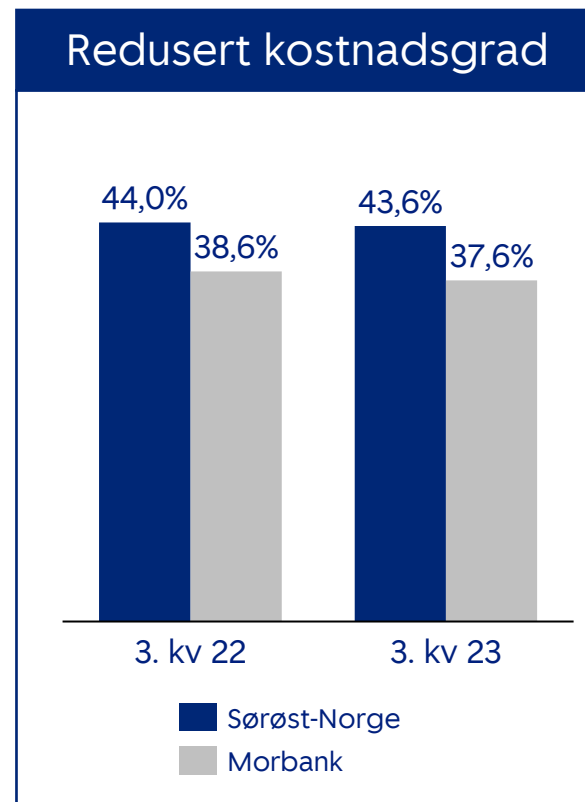
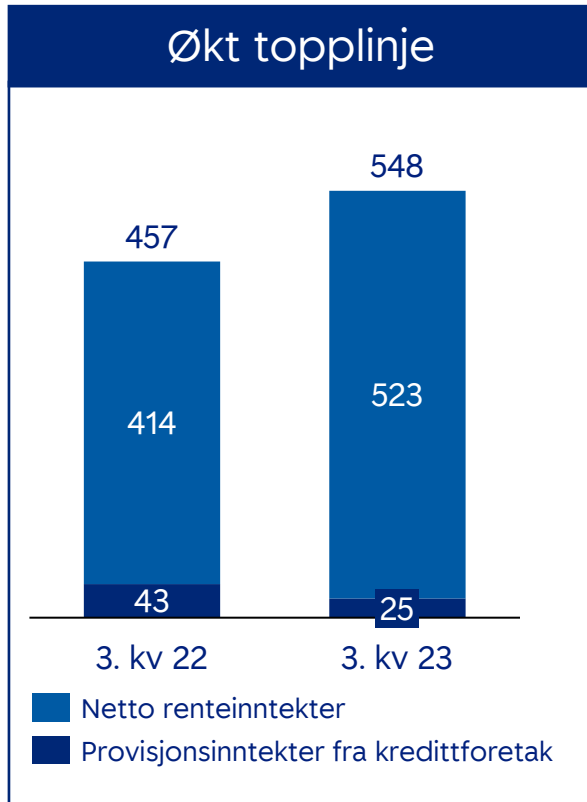
# Godt resultat, høy soliditet, god underliggende drift og bra aktivitet i kvartalet

- Netto renteinntekter inkl. provisjonsinntekter fra kredittforetak har økt med 3,3 prosent (17 mnok)
- Netto provisjonsinntekter økt med 3,4 prosent (3 mnok)
- Reduserte inntekter og resultat fra datterselskapene med 17 mnok
- Svakt finansresultat som følge av negativt resultat fra SB1 Gruppen samt verdivurdering av fastrentelån og derivater.
- Økte kostnader på 3,1 prosent (9 mnok) som følge av økte IKT kostnader, konsulentkostnader for iverksettelse og etterlevelse av regulatoriske krav samt underliggende lønns- og prisvekst
- Tapskostnader i kvartalet på 19 mnok i all hovedsak som følge av migrering til trinn 2 og trinn 3 BM knyttet til en kundegruppering
- Resultat i tredje kvartal var 303 millioner kroner.
- Ren kjernekapitaldekning konsern 18,7 prosent og LR på 8,0 prosent
- Egenkapitalavkastning for kvartalet ble 9,4 prosent mot 12,4 prosent i forrige kvartal.
- EPS konsern 1,28 nok

# God underliggende drift, men svakere resultat i tredje kvartal som følge av lavere finansresultat, økte kostnader og tap

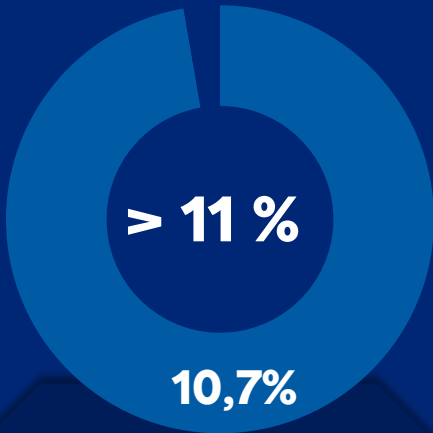


# Styrket drift og høy soliditet, men svakt finans i kvartalet

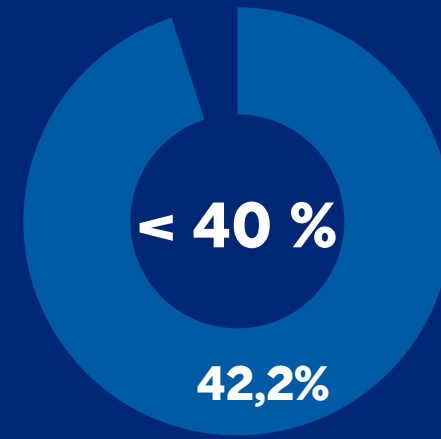


# Godt resultat, høy soliditet, god underliggende drift og bra aktivitet i kvartalet

Avkastning på egenkapital (ROE)

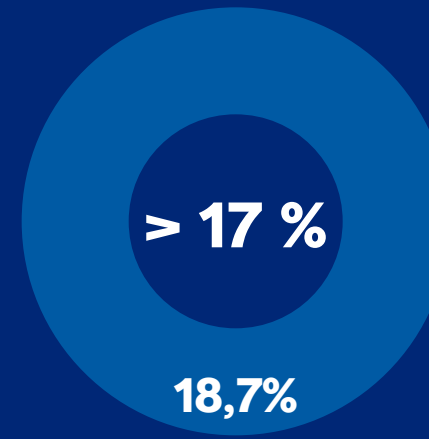


Kostnadsprosent (C/I)



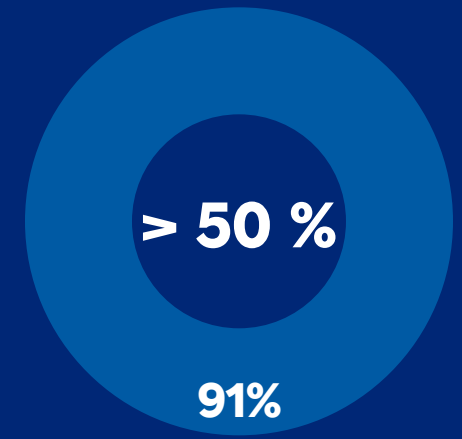
33,8 % morbank

Ren kjernekapitaldekning



19,7 % inkl. 50 % av resultat hiå

Utdelingsgrad – likedeling



Utbytte for 2022<sup>1</sup>

Resultat



Topplinjevekst og samhandling

Kostnadskontroll

Risikoprofil

Egenkapital

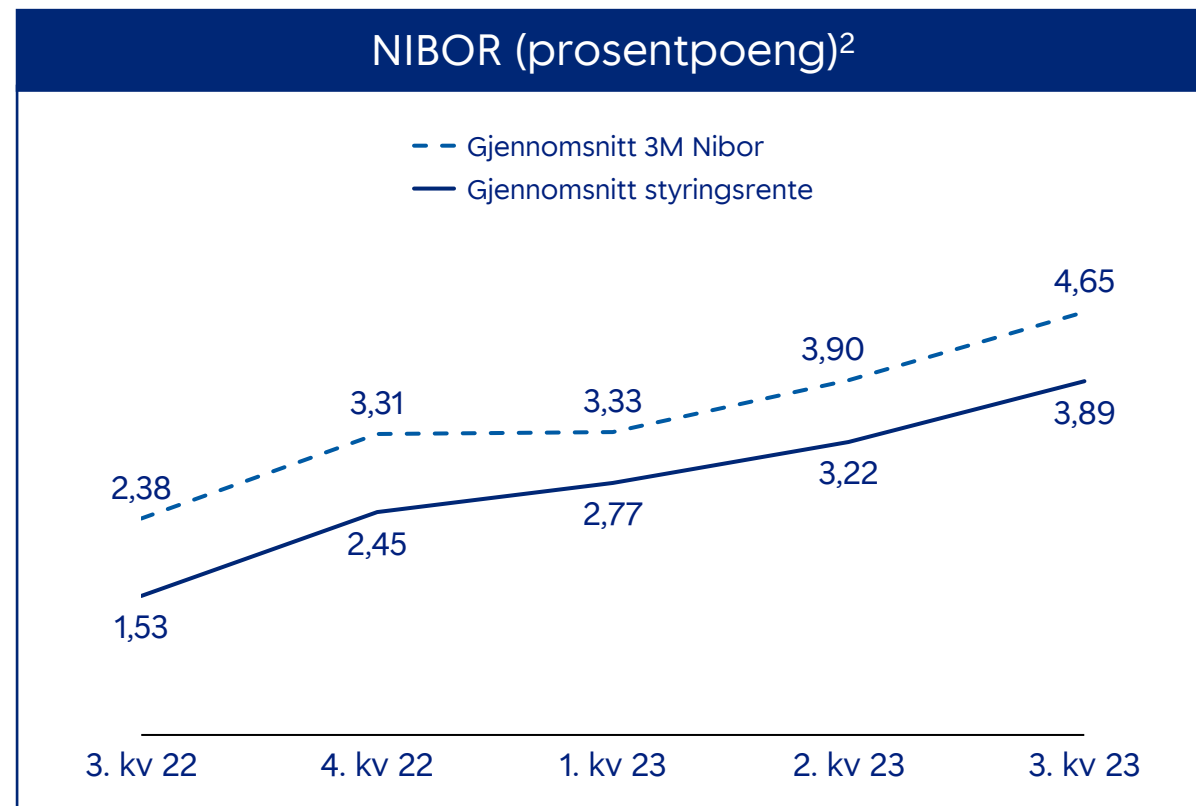
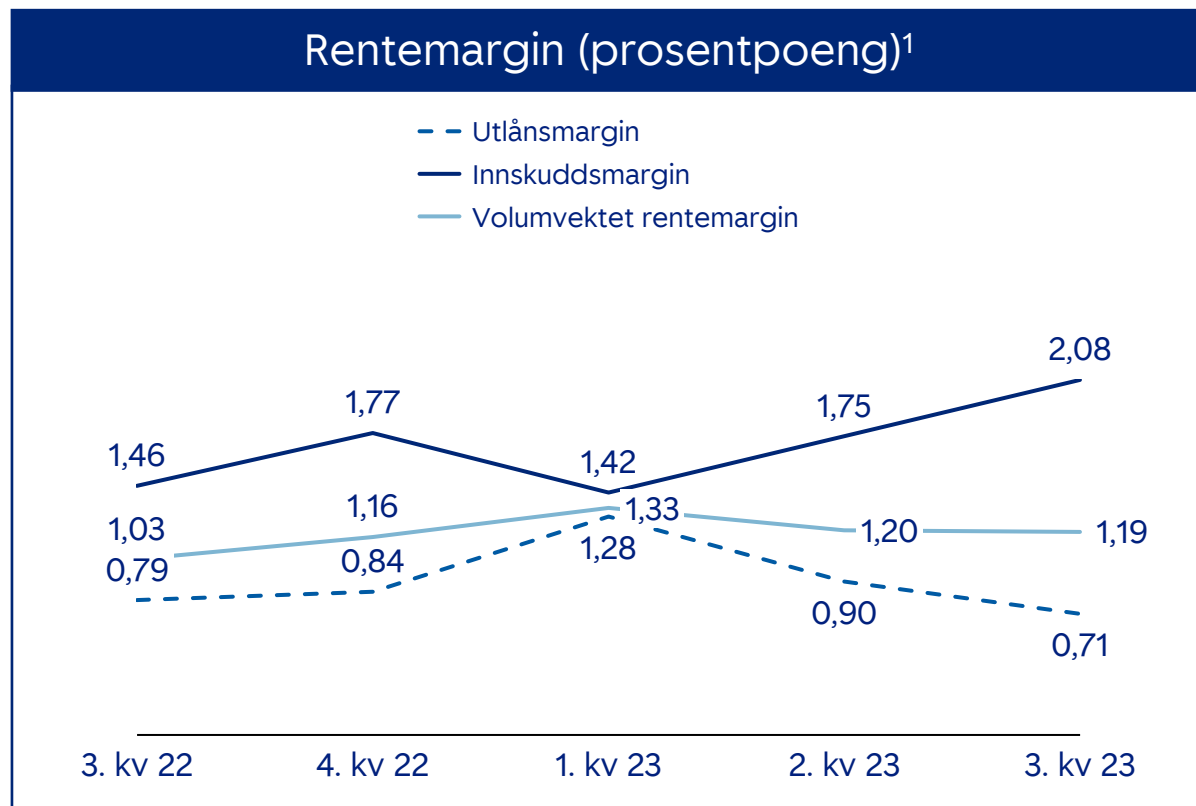
Kapitaloptimalisering

Utbyttepolitikk

AIRB

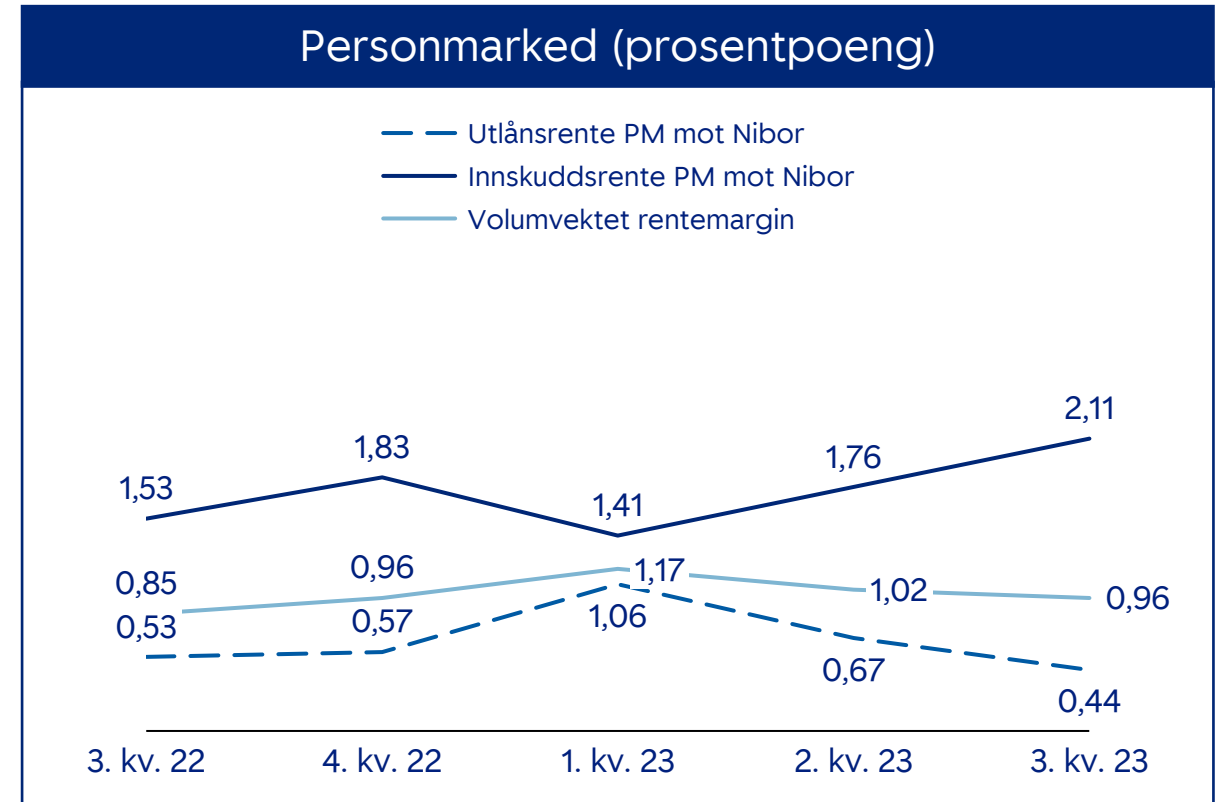
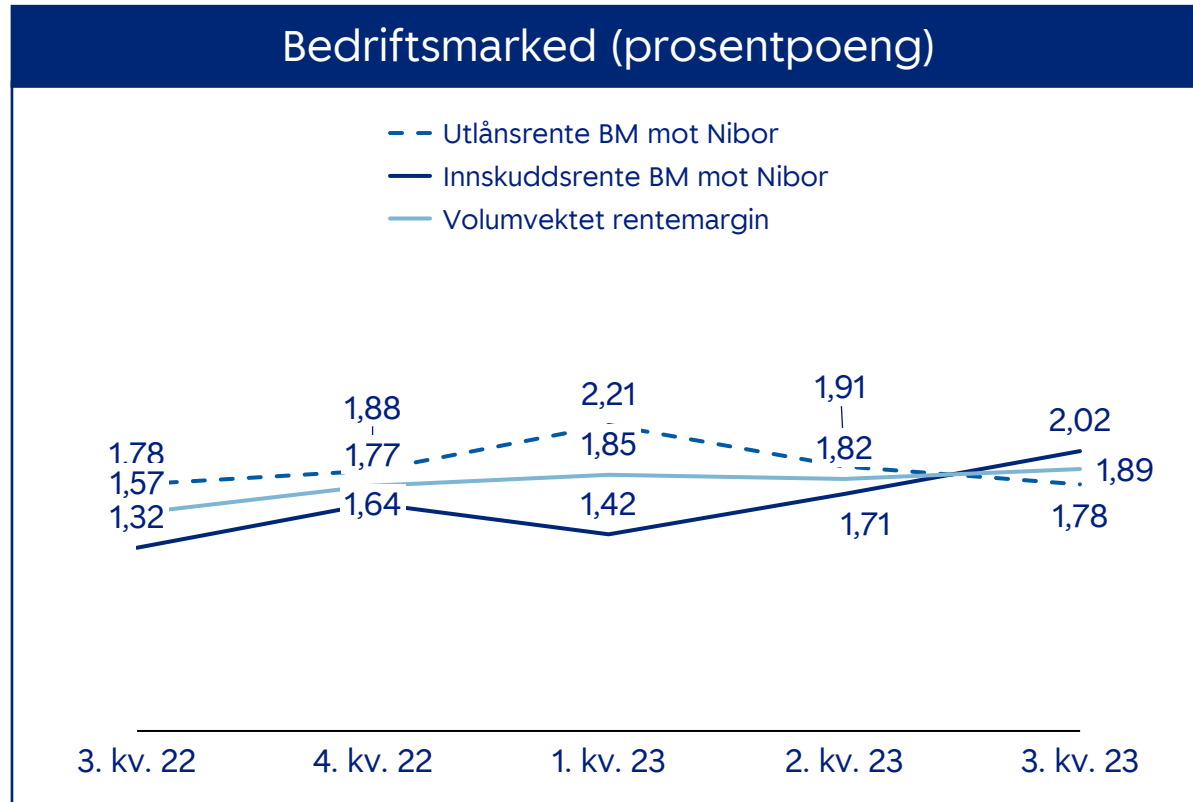
EMTN Program

# Marginal endring i netto rentemargin



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 i begge segmenter

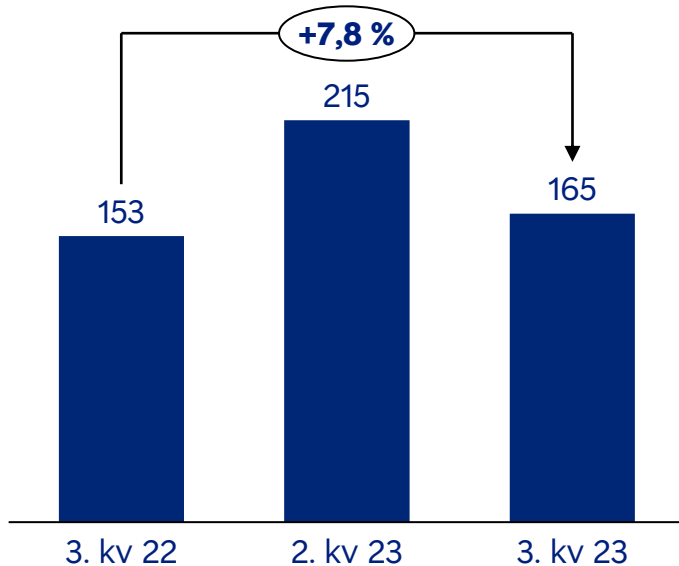


1) Merknad 3M Nibor er beregnet som gjennomsnittlig 3M Nibor i kvartalet. Renter utlån er inkl. overførte lån til KF. Rentemargin i kvartalet

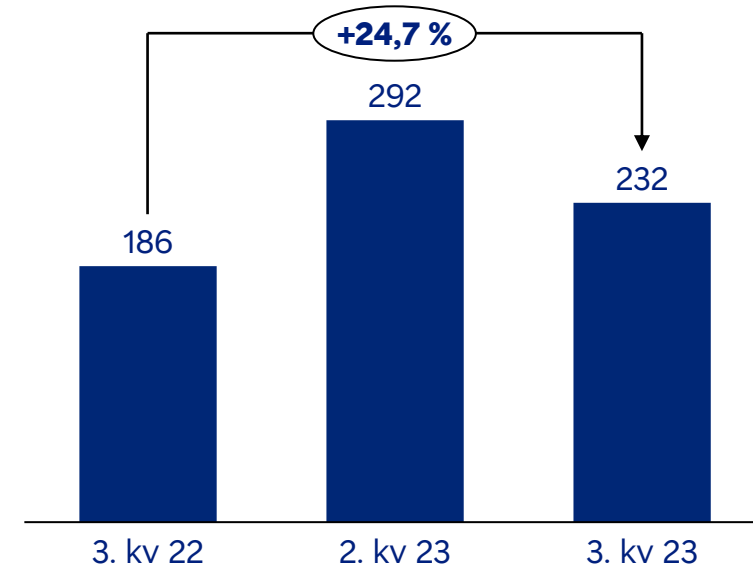


# Vekst i inntjening både for bedrifts- og personmarked mot samme tid i fjor, men nedgang fra forrige kvartal

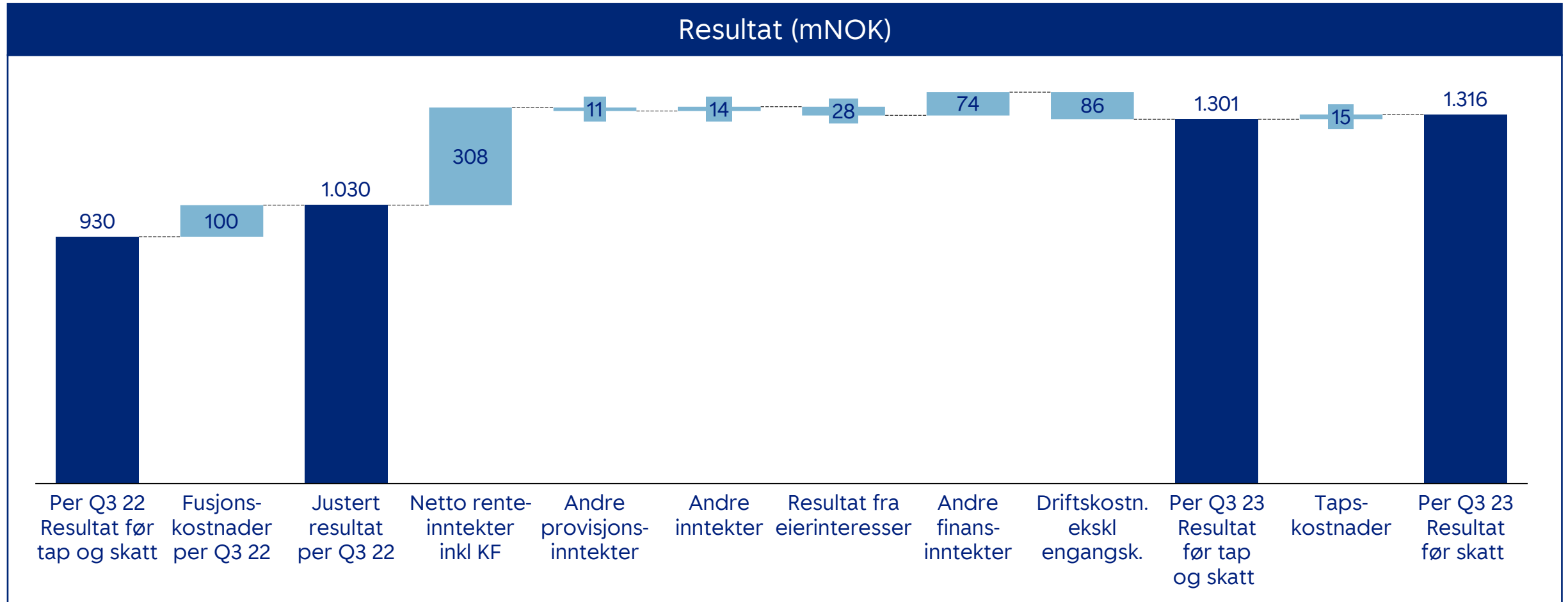
Resultat bedriftsmarked (mNOK før skatt)



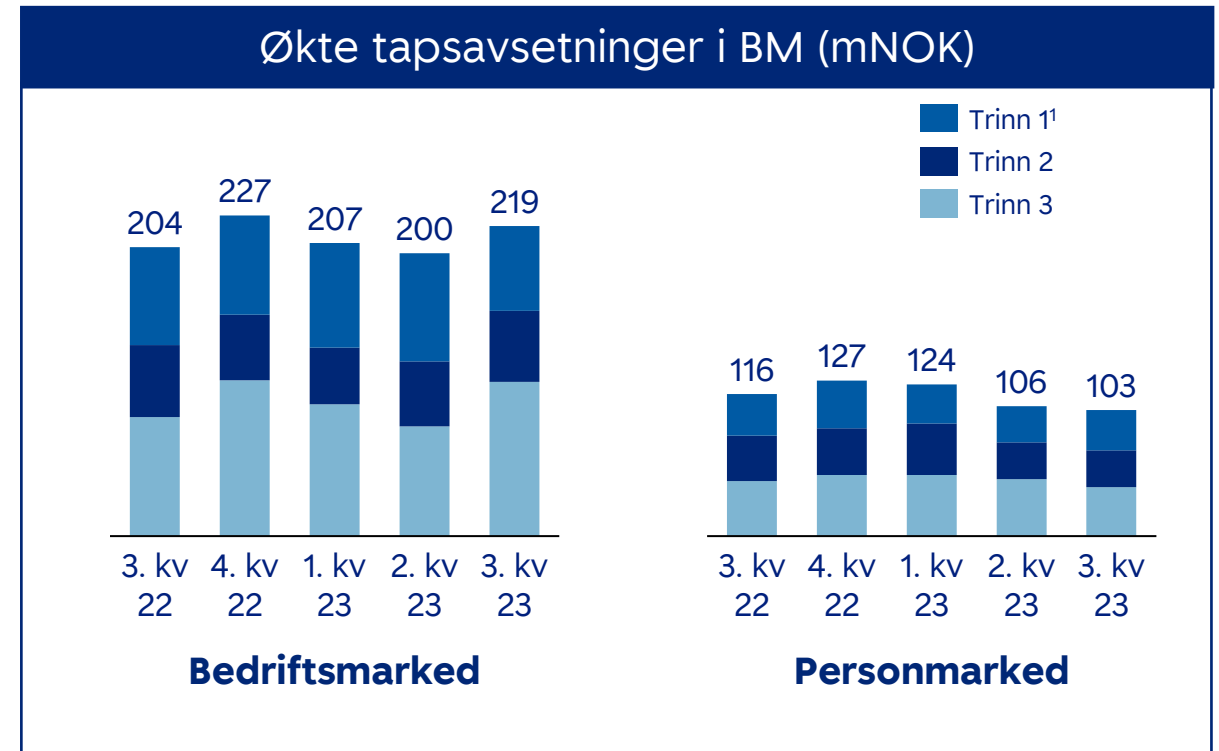
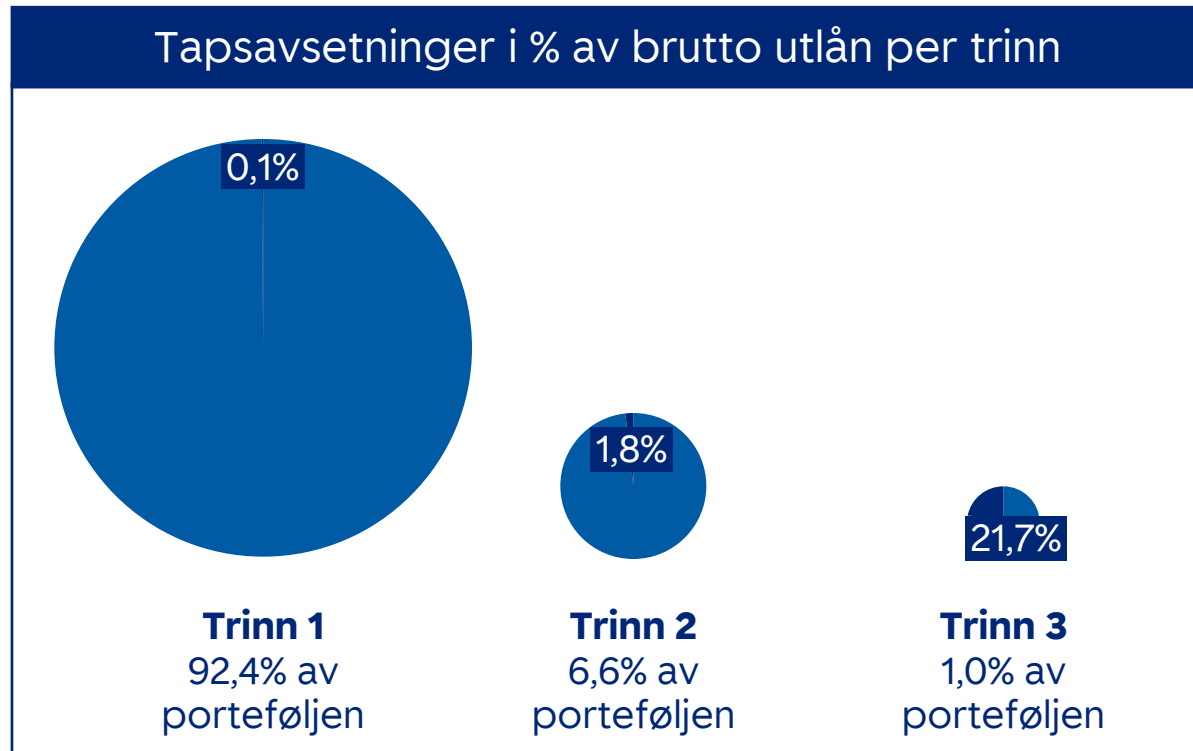
Resultat personmarked (mNOK før skatt)



# Økt netto renteinntekter mot 2022



# God porteføljesammensetning med 99 prosent i trinn 1 og 2



**Porteføljerydding og reprising reduserer kapitalbehovet.  
Økning i trinn 3 BM skyldes i all hovedsak en kundegruppering**

# Ingen store endringer i bedriftsmarkedsp porteføljes sammensetning

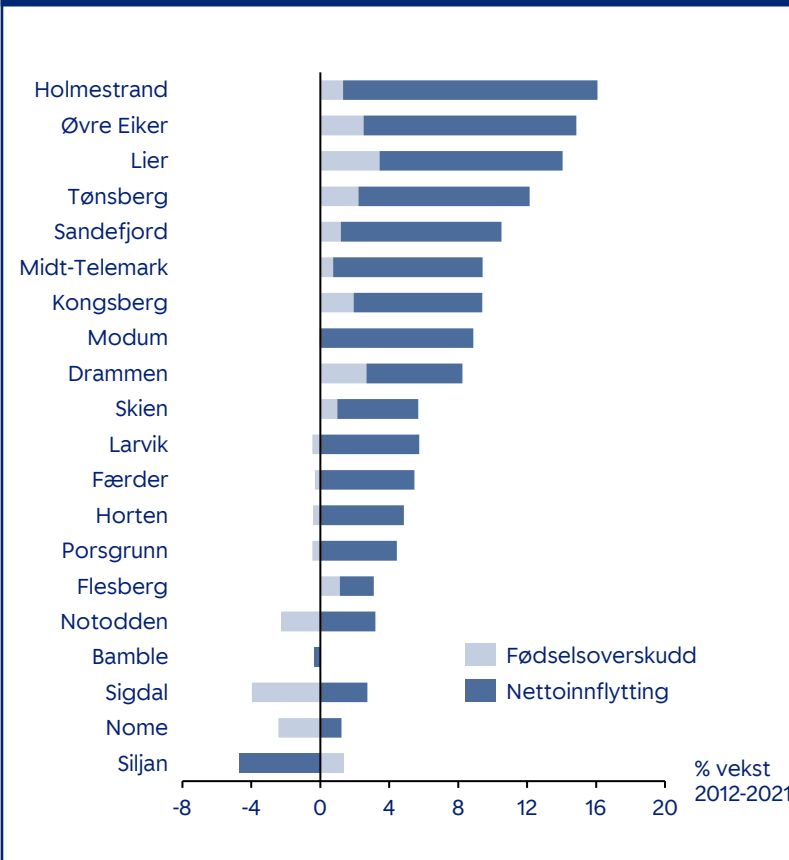
## Volum (engasjement) per 3. kvartal (mrdNOK)



- Økning i porteføljen sammenlignet med forrige kvartal fra 25,2 mrd nok til 25,3 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
- Andel nedskrevne og misligholdte engasjement av total BM portefølje er økt med ca 1 prosent siste kvartal. Og andel engasjement i høy og høyeste risikoklasse av total BM portefølje er økt med ca 1 prosent siste kvartal. Økningene er i det alt vesentlige knyttet til utfordringer i en kundegruppe
- Vektet PD på friske engasjement er på samme nivå som forrige kvartal

# Godt posisjonert i et attraktivt markedsområde

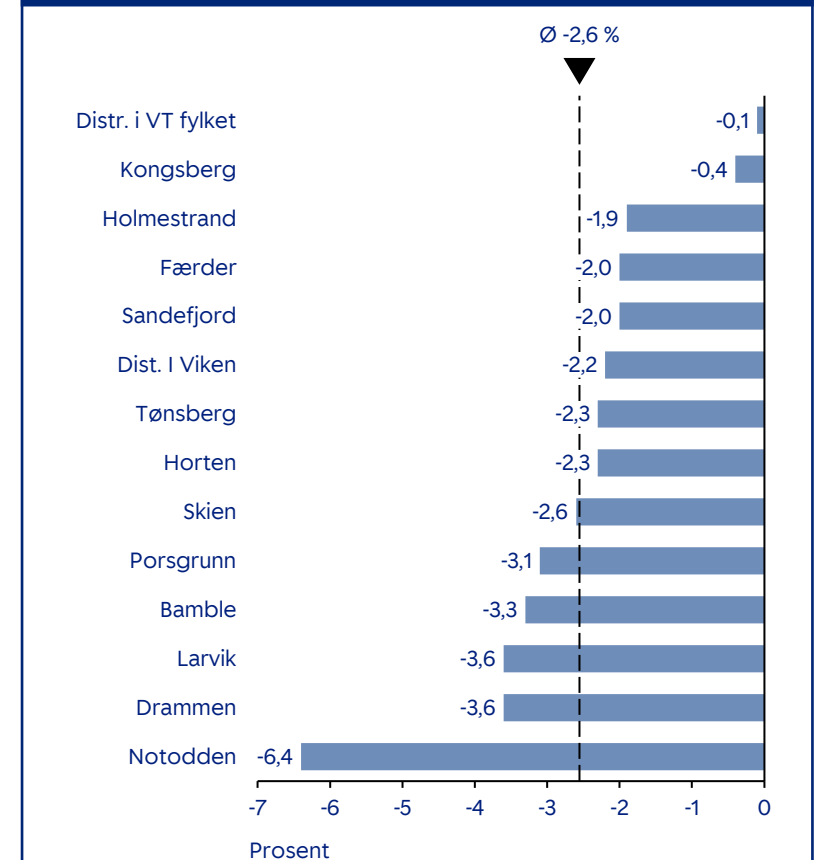
## Netto innflytning til regionen<sup>1</sup>



## Diversifisert næringsliv<sup>2</sup>



## Boligpriser i kvartalet<sup>3</sup>



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

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

3) Kilde: Eiendomsverdi. Regionsrapport tredje kvartal 2023

Sammen  
skaper vi  
verdier



# Vedlegg

# Styrket underliggende drift mot fjoråret

## Styrket topplinje mot fjoråret

Økte netto inntekter med 92 mnok (14 %) hvorav netto renteinntekter økte 130 mnok (29 %), men pressede marginer på boliglån.

Nedgang andre inntekter pga lavere aktivitet både hos eiendomsmegler og i regnskapshuset.

Godt resultat fra BN Bank (14 mnok), men negativt resultat fra SB1 Gruppen i kvartalet (-4 mnok)

Økte driftskostnader i kvartalet skyldes i hovedsak økte IKT kostnader, konsulentkostnader for iverksettelse og etterlevelse av regulatoriske krav samt underliggende lønns- og prisvekst. Kostnadsprosent 43,6 mot 44,0 % ekskl. engangskostnader i 2022. Morbank 37,6 % mot 38,6 % ekskl. engangskostnader i 2022.

Tapskostnader i kvartalet på 19 mnok i all hovedsak som følge av migrering til trinn 2 og trinn 3 BM knyttet til en kundegruppering

Merknad; Tall i parentes er tredje kvartal 2022

## God egenkapitalavkastning

Ordinært resultat etter skatt på 303 (258) mnok

Avkastning på egenkapitalen i kvartalet på 9,4 (8,4) % mot 8,9 % ekskl engangskostnader i 2022

EPS konsern 1,28 (1,09) nok

## Svak utlåns- og innskuddsvekst

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

Utlånsvekst BM i kvartalet -0,03 (-0,45) % og PM 0,4 (0,8) %, og innskuddsvekst var på hhv -2,8 (-1,9) % og -2,0 (-2,2) %



# Økte netto renteinntekter og god underliggende drift

## Styrket underliggende drift

Økte netto inntekter med 356 mnok herav netto renteinntekter med 308 mnok (24,0 %). Netto provisjons – og andre inntekter er på nivå med 2022 (3 mnok)

Godt resultat fra BN Bank (39 (32) mnok)  
Svekket resultat fra SB1 Gruppen (8 (15) mnok)

Resultat fra andre finansielle investeringer inkl. utbytte har økt med 46 mnok

Økte driftskostnader ekskl. engangskostnader-oppkjøp nytt regnskapshus i Q4 2022 med full effekt i 2023, økte kostnader vikarer/konsulenter og IKT kostnader samt generell lønns- og prisvekst

Kostnadsprosent 42,2 % mot 45,6 % ekskl. engangskostnader i 2022. Morbank 33,8 % mot 39,8 % ekskl. engangskostnader i 2022

Tilbakeført 15 mok på tap per utgangen av kvartalet

## God egenkapitalavkastning

Ordinært resultat etter skatt på 1.010 (724) mnok

Avkastning på egenkapitalen i 10,7 % mot 9,1 % ekskl engangskostnader i 2022.

EPS konsern 4,29 (3,08) nok.

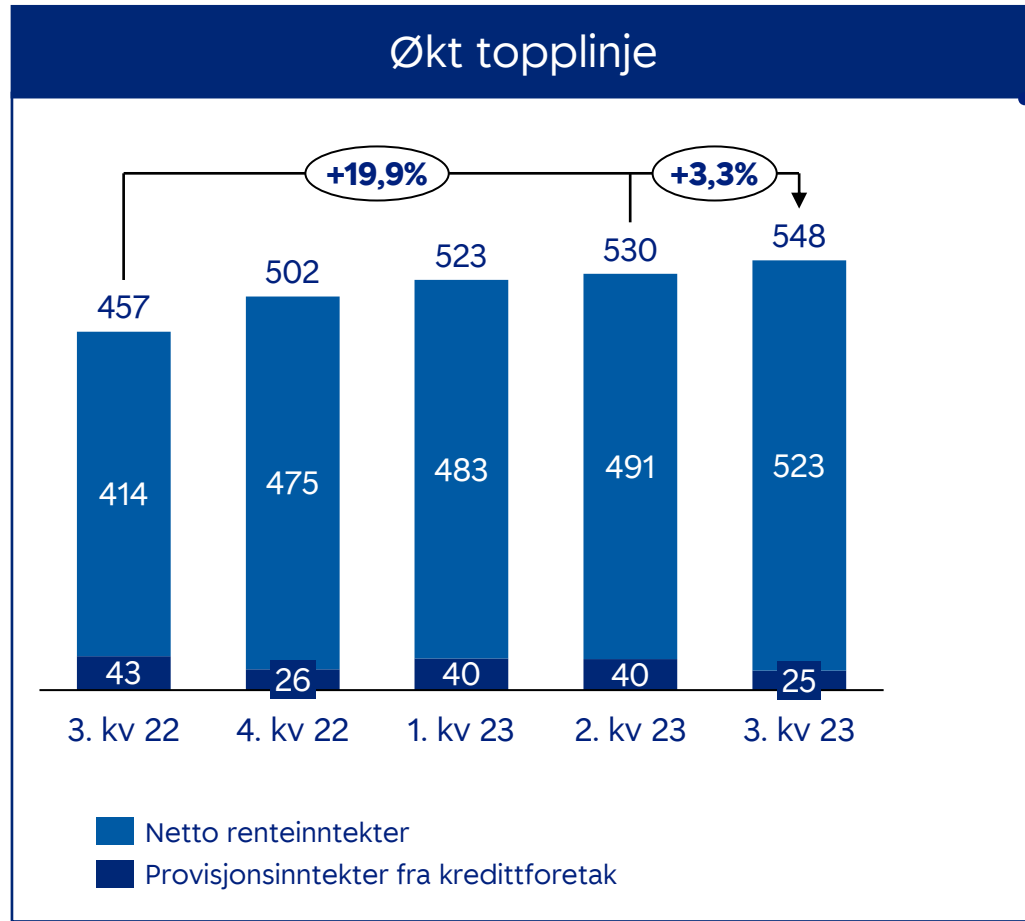
## Økt aktivitet i slutten av perioden

12 måneders vekst utlån -0,8 (4,1) % og innskudd -0,1 (1,5) %. Vekst hittil i år utlån -0,2 (3,1) % og 1,2 (2,5) % på innskudd.

12 måneders utlånsvekst BM -3,1 (5,5) % og PM -0,2 (3,7) %, mens innskuddsvekst var hhv. -2,9 (-4,1) % og 1,3 (4,7) %.

Utlånsvekst BM hittil i år -1,1 (6,6) % og PM 0,1 (2,2) %, mens innskuddsvekst var hhv. -0,6 (-0,8) % og 2,1 (4,4) %

# Økning i netto renteinntekter



Økte netto renteinntekter med 3,3 prosent fra andre kvartal

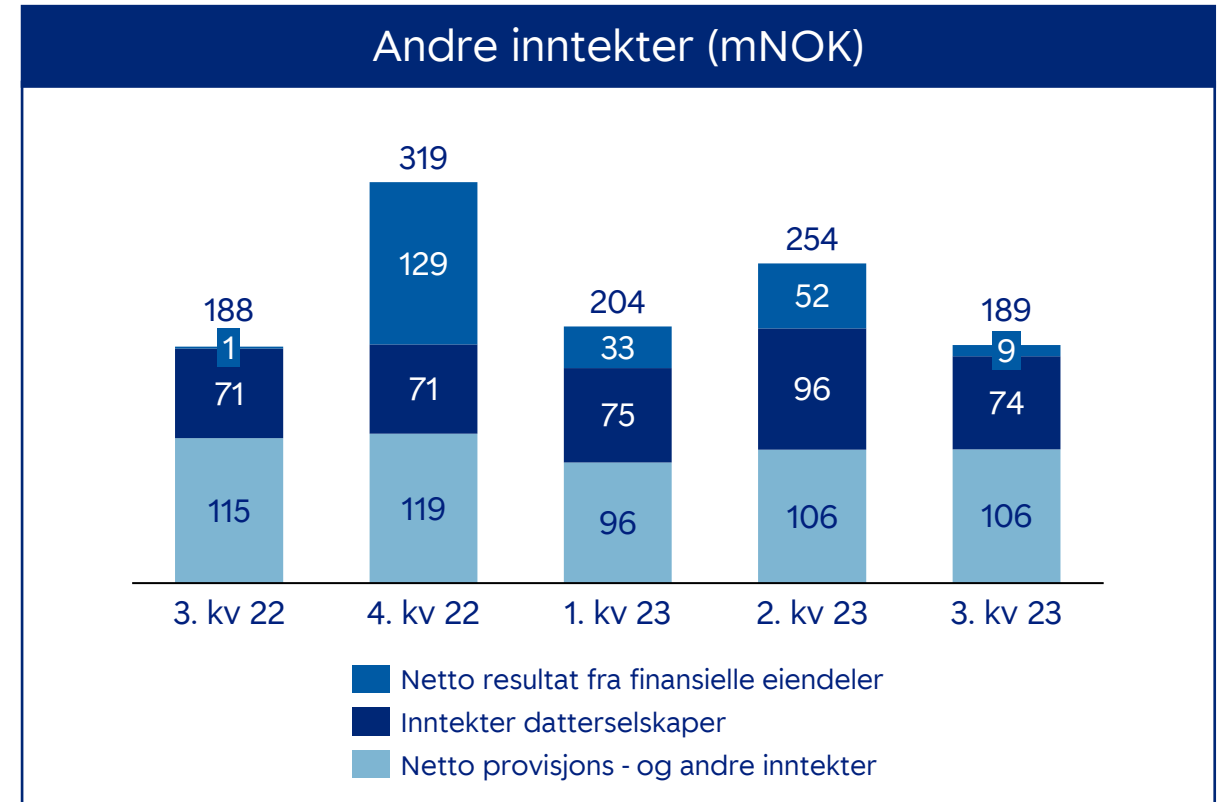
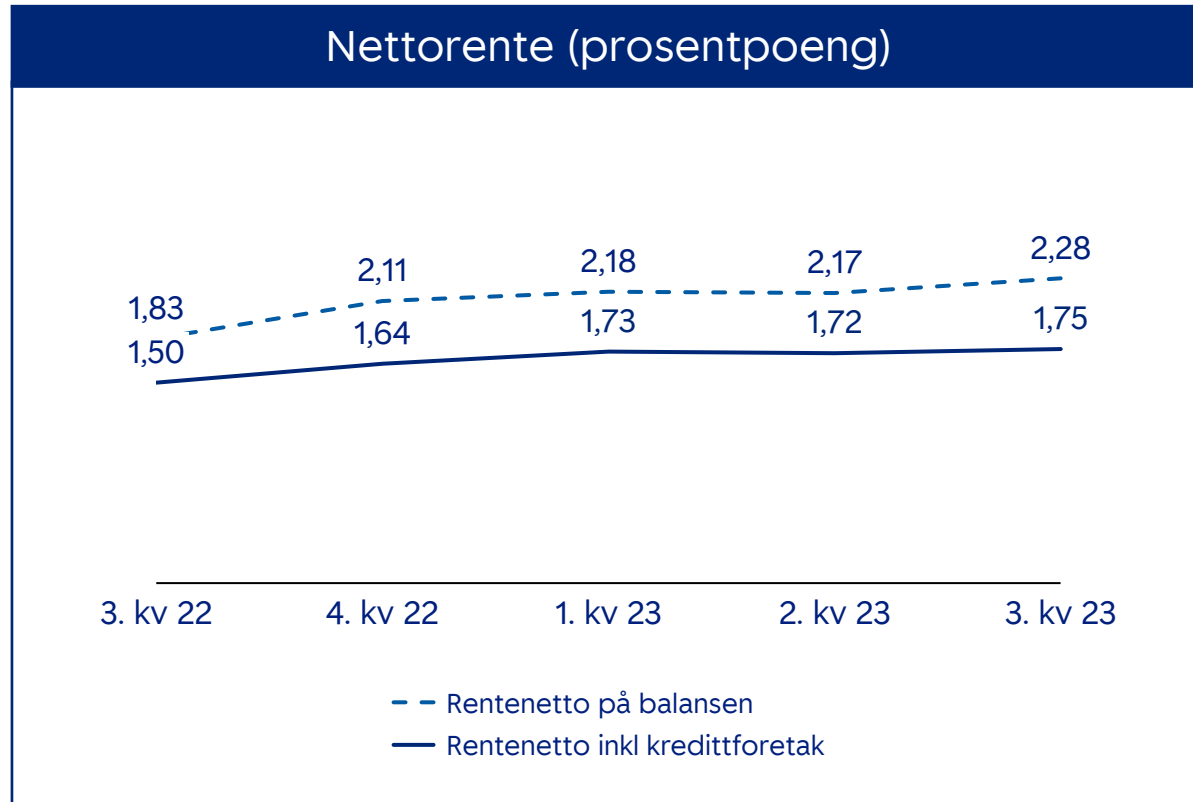
- Godt drevet av høyere markedsrenten

# Banken har endret kunderenter etter Norges Banks renteendringer 8 ganger på 13 måneder

Norges Bank	22. sept. 22	3. nov. 22	15. des. 22	23. mar. 23	4. mai 23	22. jun. 23	17. aug. 23	21. sept. 23
<b>Effekt nye lån</b>	28. sept. 22	8. nov. 22	20. des. 22	29. mars 23	10. mai 23	27. juni 23	22. aug 23	27. sept 23
<b>Eksisterende BM lån og innskudd</b>	12. okt. 22	23. nov. 22	3. jan. 23	13. apr. 23	25. mai 23	12. juli 23	6. sept 23	12. okt 23
<b>Eksisterende PM lån og innskudd</b>	9. nov. 22	21. des. 22	31. jan. 23	11. mai 23	22. jun. 23	9. aug. 23	23. okt 23	28. nov 23

Merknad: fra andre halvdel av 2022

# Økt rentenetto, men inntekter fra datterselskaper er ned i kvartalet

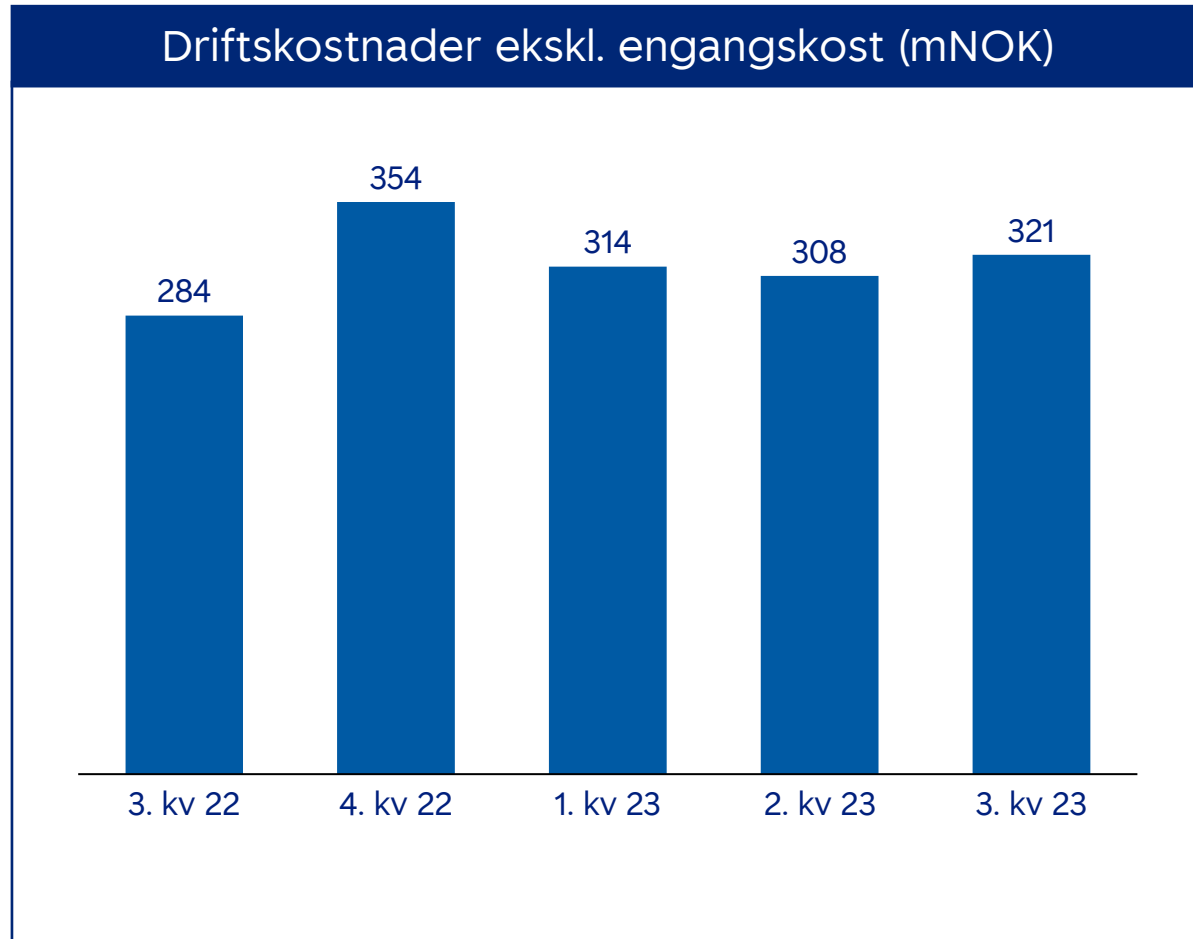


# Banken har endret kunderenter etter Norges Banks renteendringer 8 ganger på 13 måneder

Norges Bank	22. sept. 22	3. nov. 22	15. des. 22	23. mar. 23	4. mai 23	22. jun. 23	17. aug. 23	21. sept. 23
<b>Effekt nye lån</b>	28. sept. 22	8. nov. 22	20. des. 22	29. mars 23	10. mai 23	27. juni 23	22. aug 23	27. sept 23
<b>Eksisterende BM lån og innskudd</b>	12. okt. 22	23. nov. 22	3. jan. 23	13. apr. 23	25. mai 23	12. juli 23	6. sept 23	12. okt 23
<b>Eksisterende PM lån og innskudd</b>	9. nov. 22	21. des. 22	31. jan. 23	11. mai 23	22. jun. 23	9. aug. 23	23. okt 23	28. nov 23

Merknad: fra andre halvdel av 2022

# Økte driftskostnader

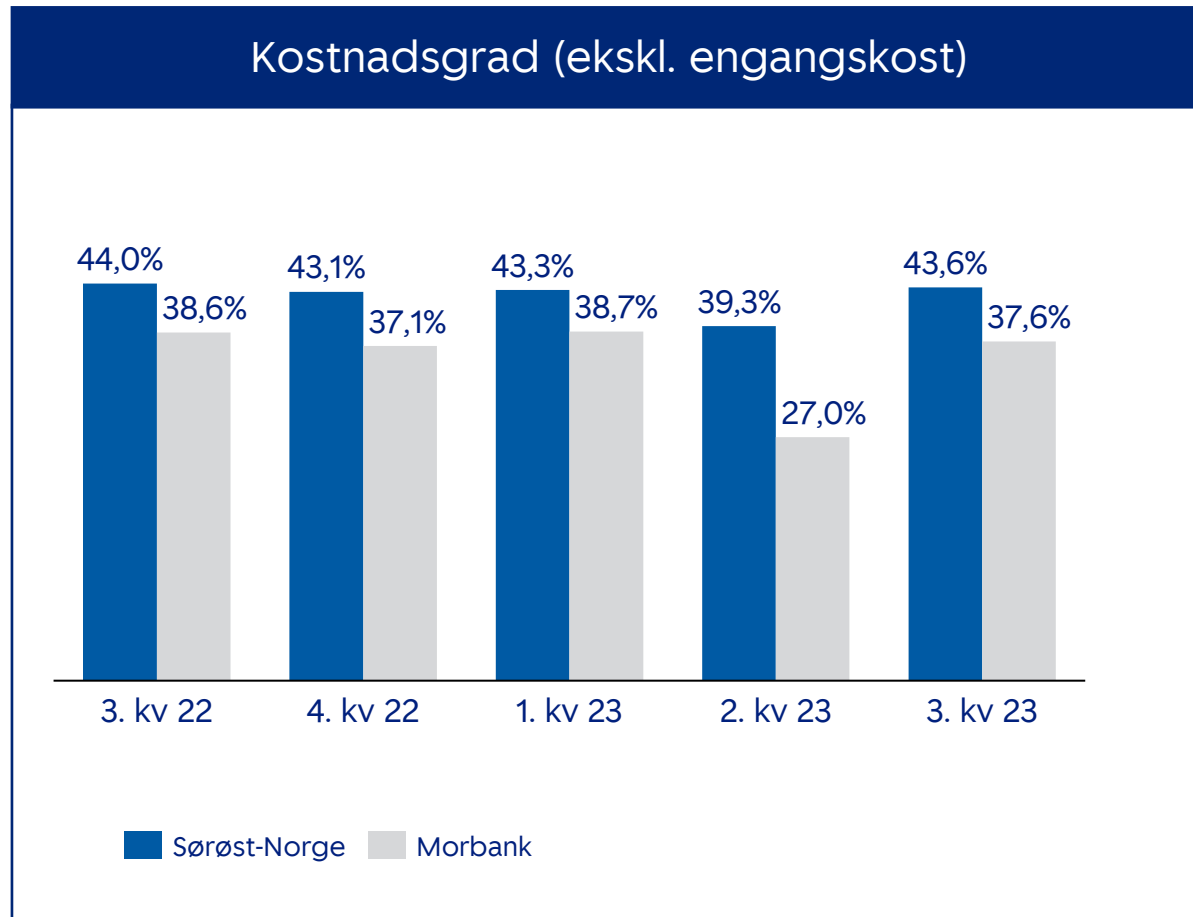


Økte driftskostnader i tredje kvartal mot samme periode i fjor med 37 mnok herav 14 mnok i morbanken og 23 mnok i datterselskapene

Økte driftskostnader morbanken skyldes økte lønnskostnader direkte og indirekte ved konsulenter for iverksettelse og etterlevelse av regulatoriske krav , økte IKT kostnader og underliggende prisvekst

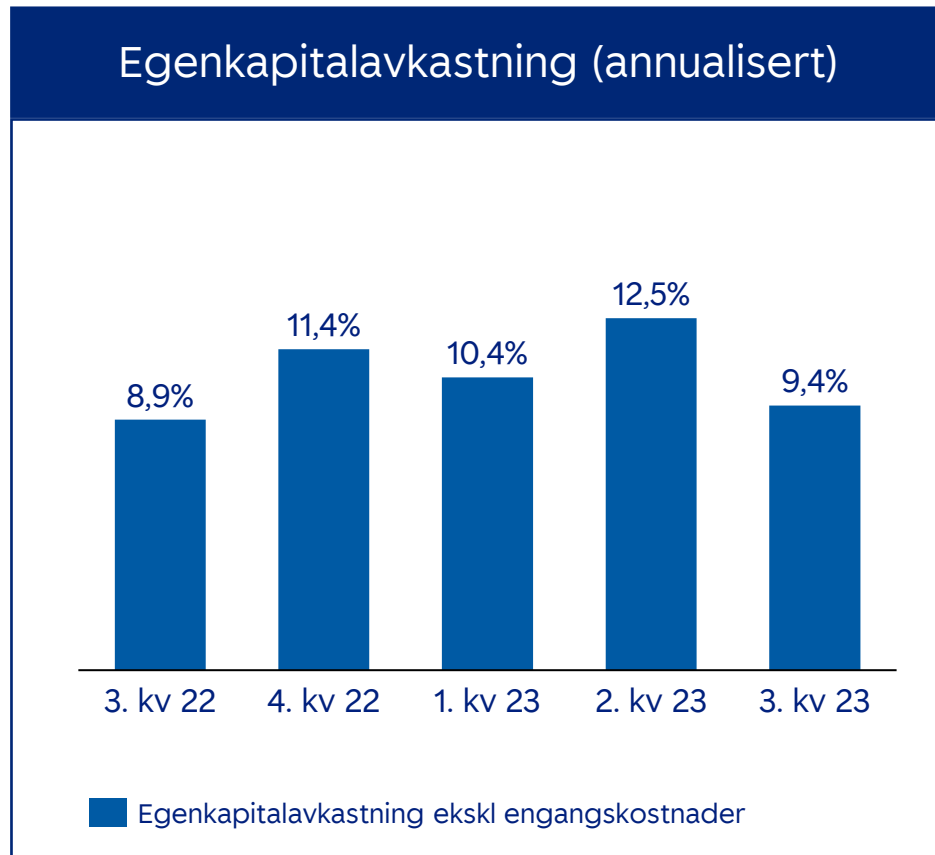
Driftskostnader datterselskaper er på nivå med forrige kvartal, men opp sammenlignet med 2022 pga oppkjøp av regnskapshus med full effekt fra 2023 i tillegg til generell økt pris – og lønnsvekst.

# Redusert kostnadsgrad



- Innenfor kostnadsmålet for morbank

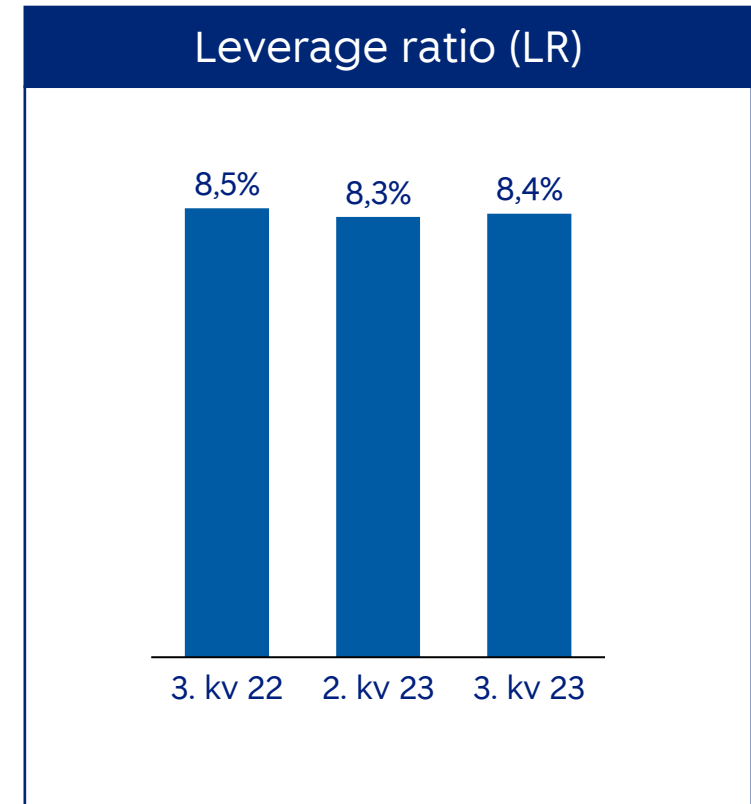
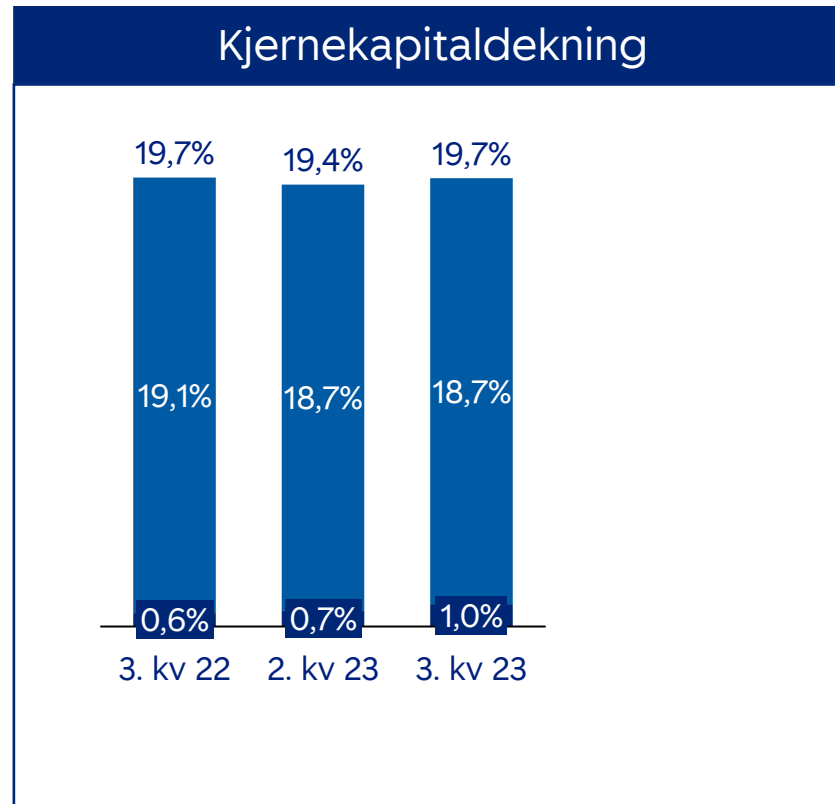
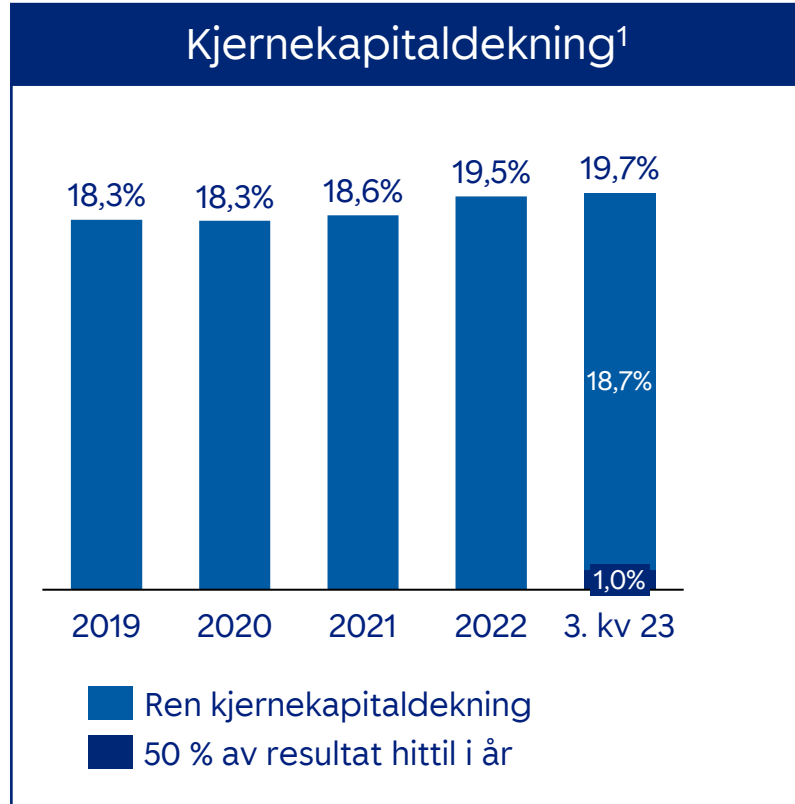
# Solid egenkapitalavkastning



- Egenkapitalavkastning på 9,4 prosent i kvartalet og 10,7 prosent hittil i år
- Vekst i inntjening både for bedrifts- og personmarked mot samme tid i fjor, men nedgang fra forrige kvartal

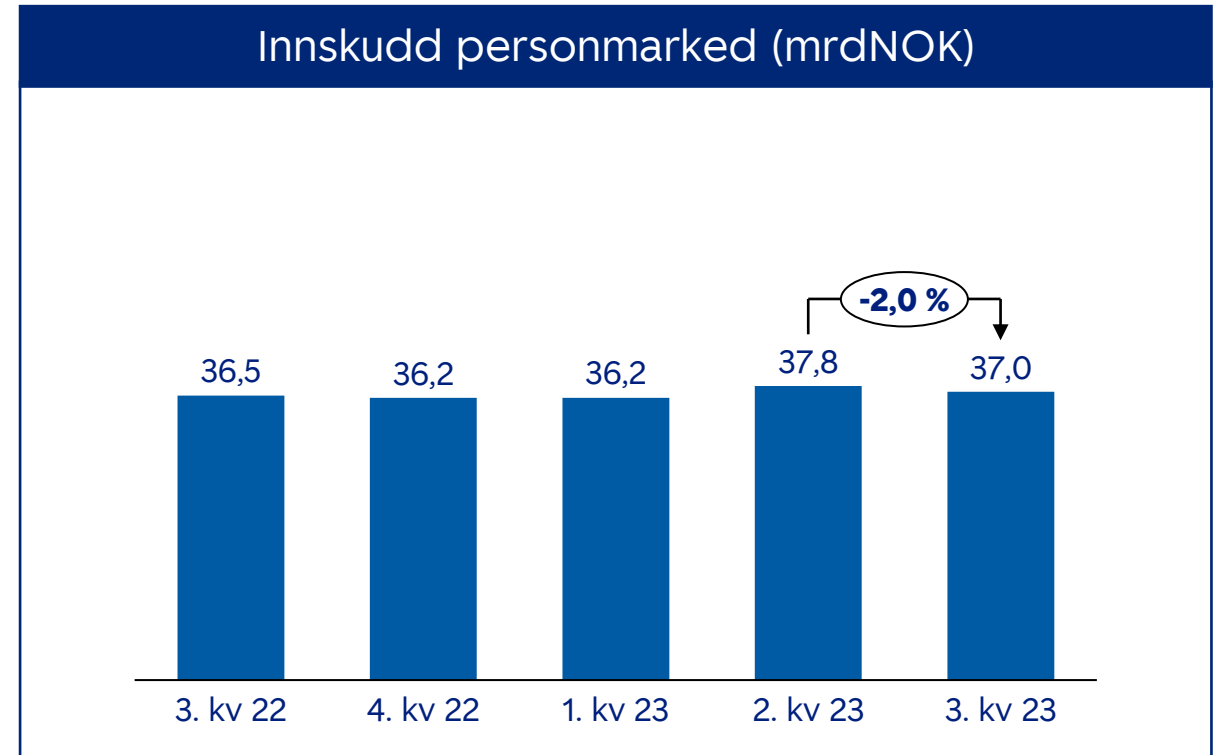
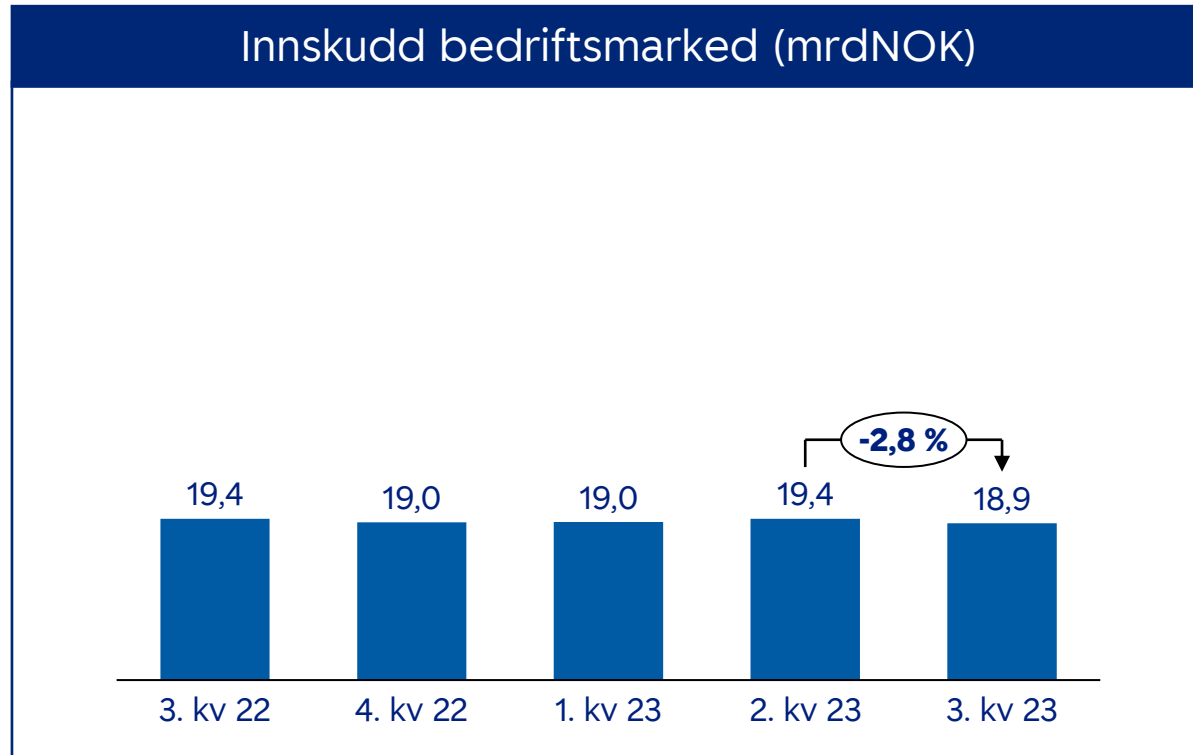


# Høy kapitaldekning og egenkapitalandel



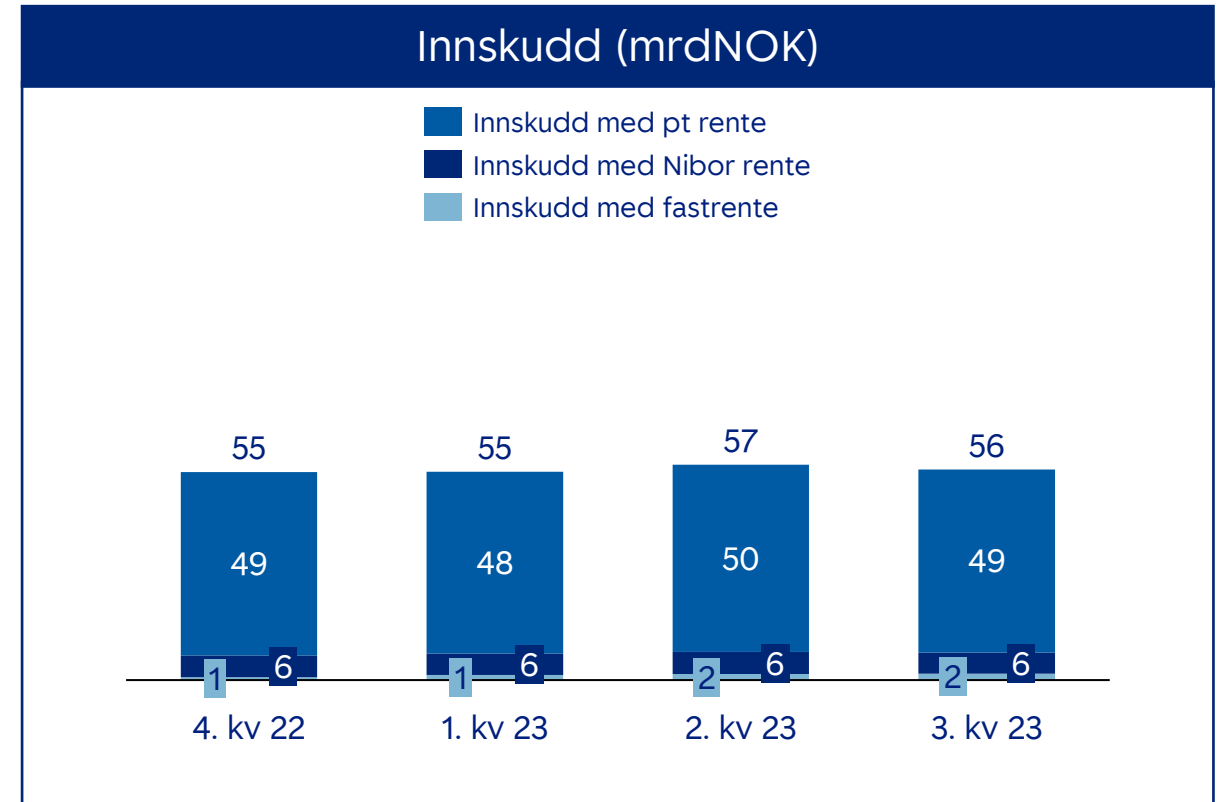
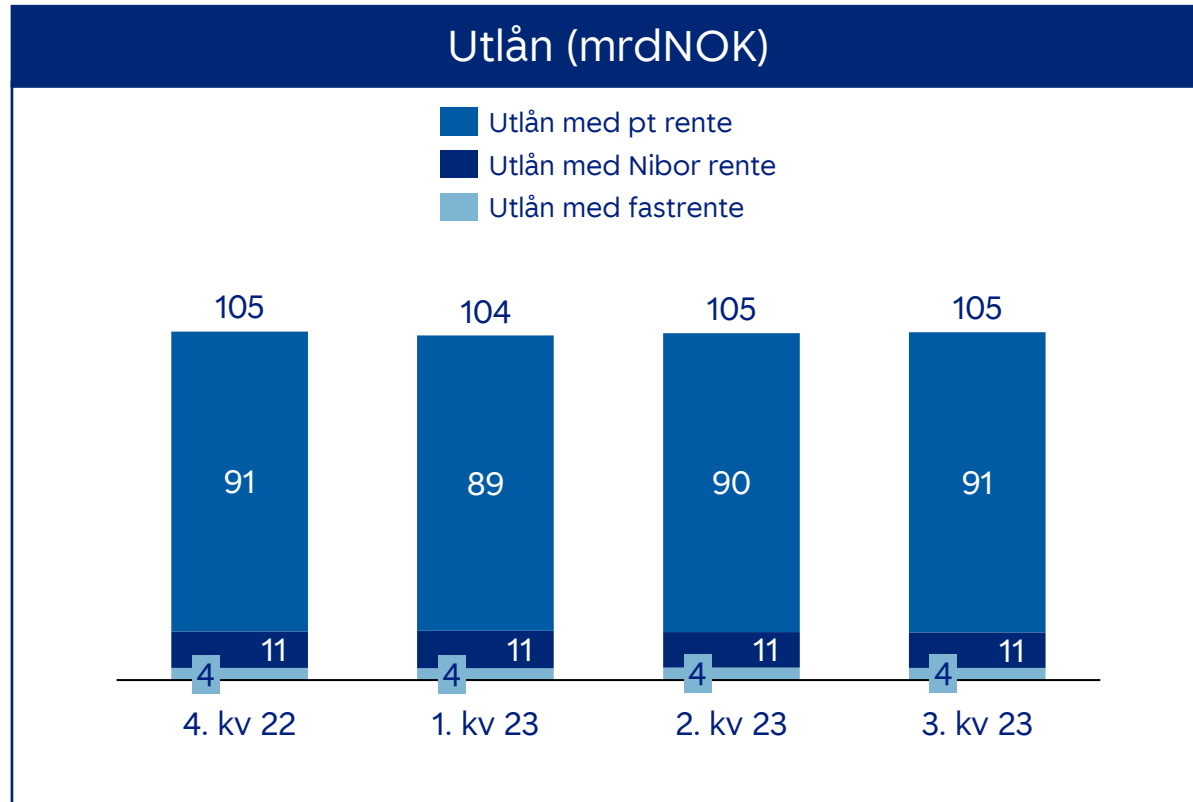
1) Fra og med Q4.22 er kapitaldekningen konsern dvs at datterselskaper og felleskontrollerte selskaper er konsolidert. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet. Ved beregning av kapitaldekningen per utgangen av året er forventet utbytte hensyntatt med både ordinær utdeling og tilleggsgutdeling.

# Nedgang i innskudd tredje kvartal



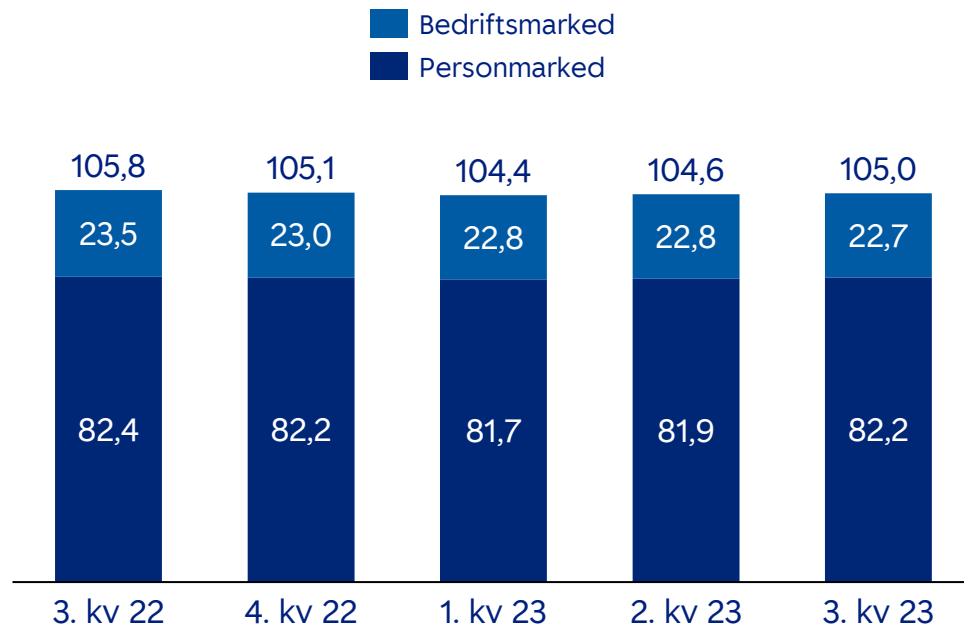
**72 prosent av bankens innskudd er innenfor innskuddsgarantiordningen  
herav 40 prosent bedriftsmarked og 90 prosent personmarked**

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

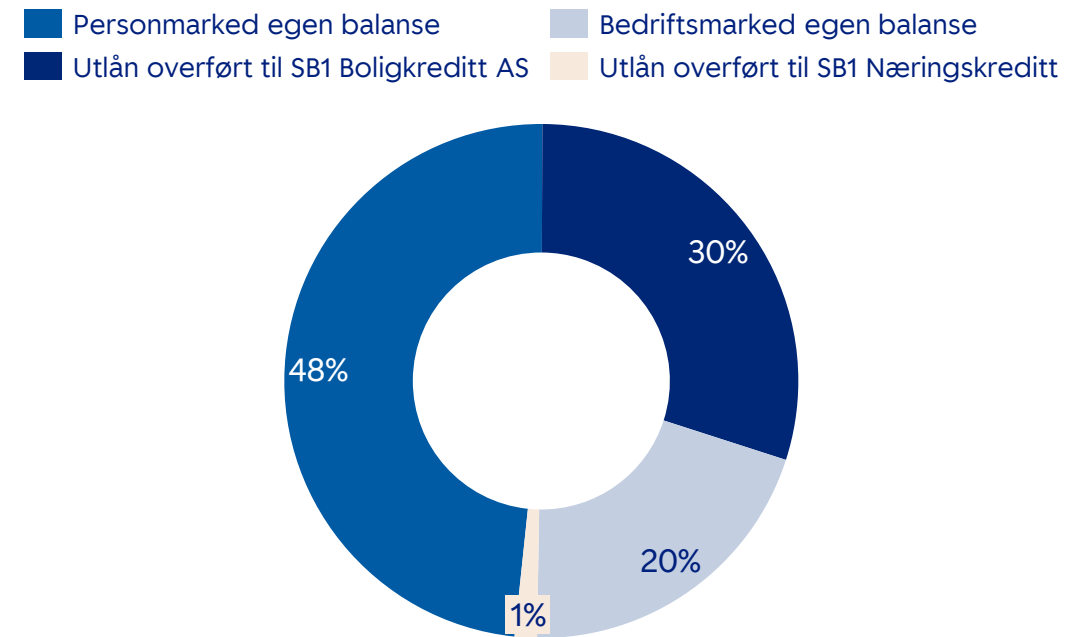


# Høy andel utlån til personmarked

## Utlån (mrdNOK)



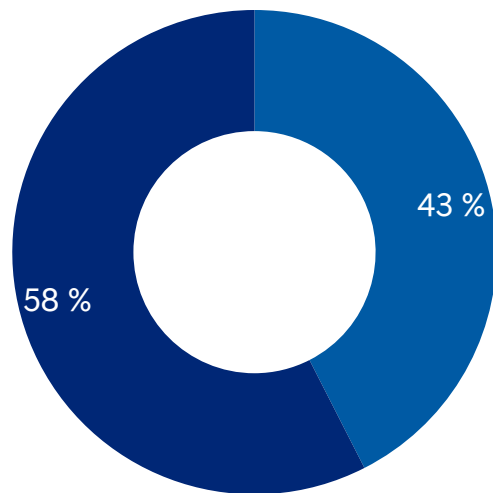
## Utlånsportefølje 3. kvartal



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

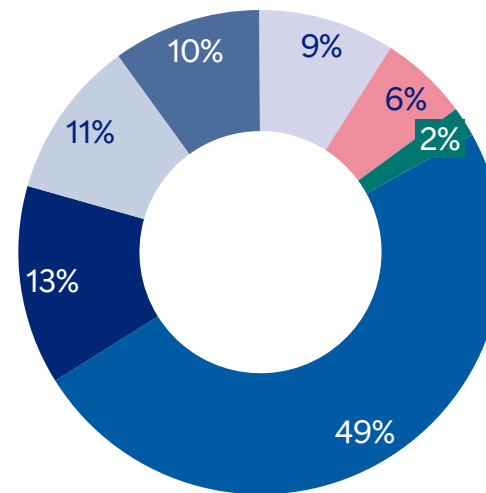
## Bedriftsmarked

- Næringseiendom
- Andre bransjer



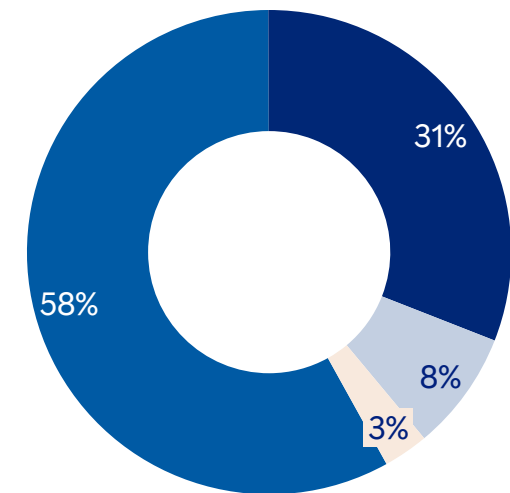
## Andre bransjer

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



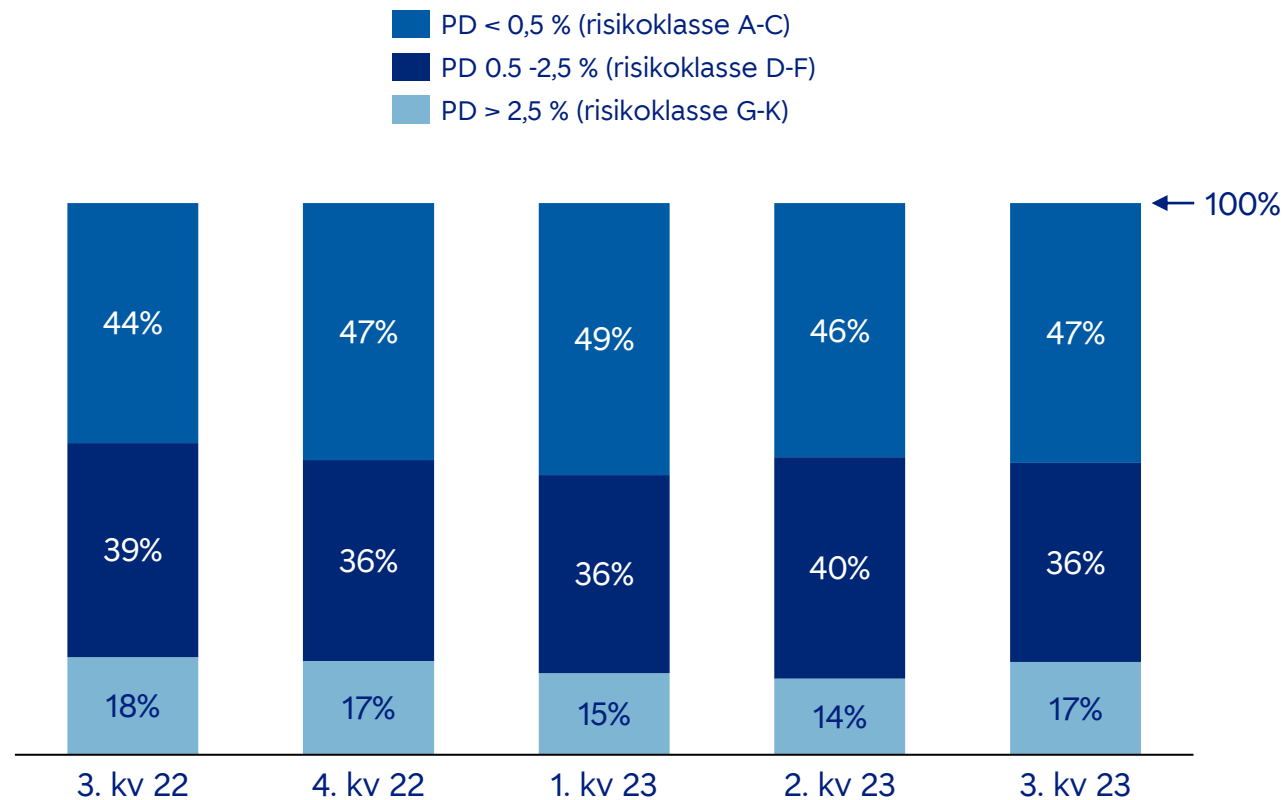
## Geografi

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

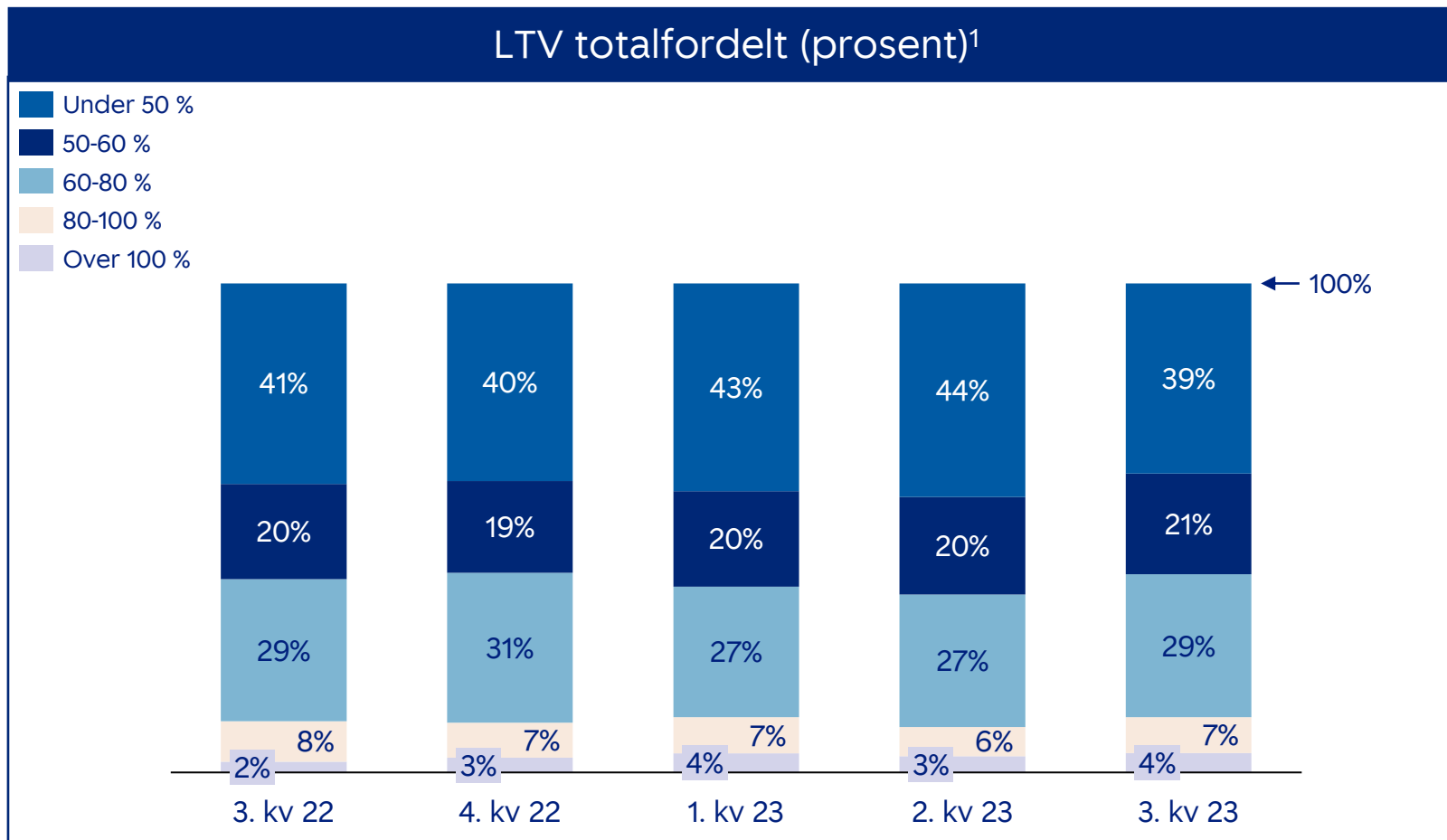


# Banken har en solid overvekt av gode risikoklasser i bedriftsmarkedsporteføljen

Risikoprofil – utlån i bedriftsmarked (prosent per risikoklasse)



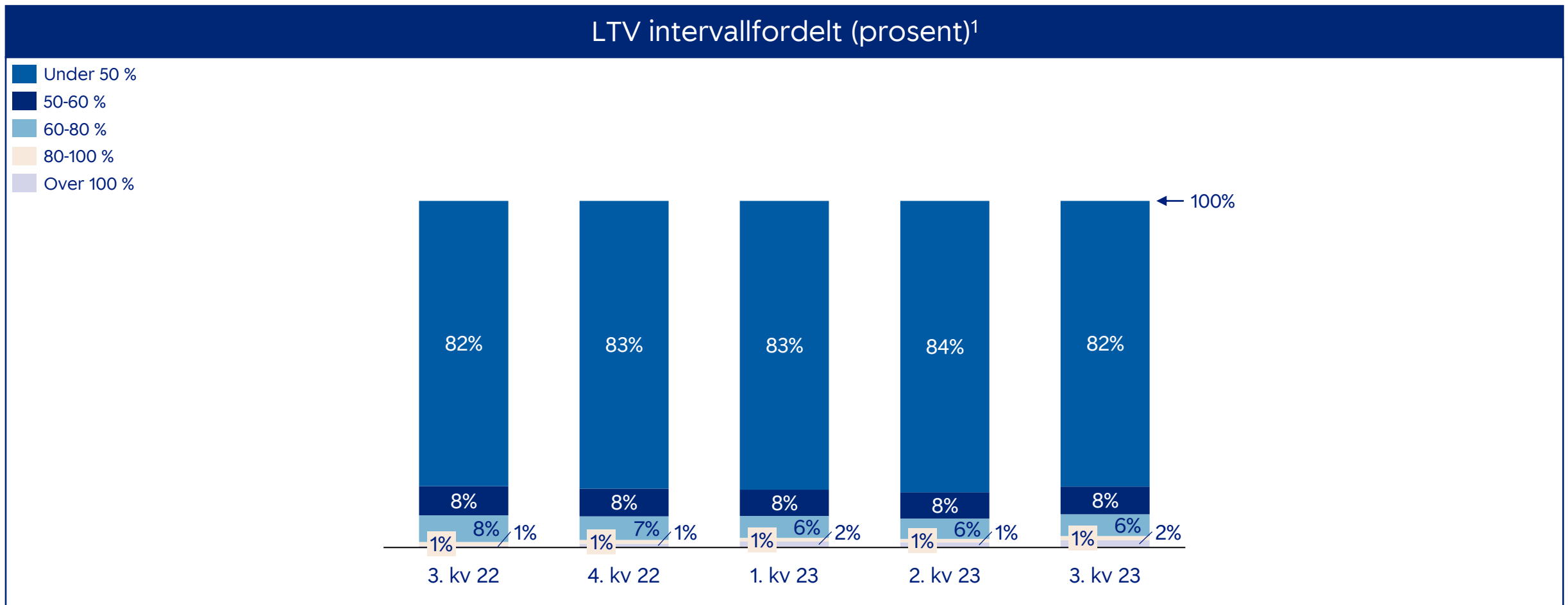
# Lav belåningsgrad for næringslån med pant i eiendom (totalfordelt)



- Gjennomsnitt LTV næringslån med pant i eiendom inkludert overført til SB1 Næringskreditt og borettslag er 39,6 %, mens LTV på egen balanse er på 40,2 %. LTV ekskl. borettslag er 51,7 %
- 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)

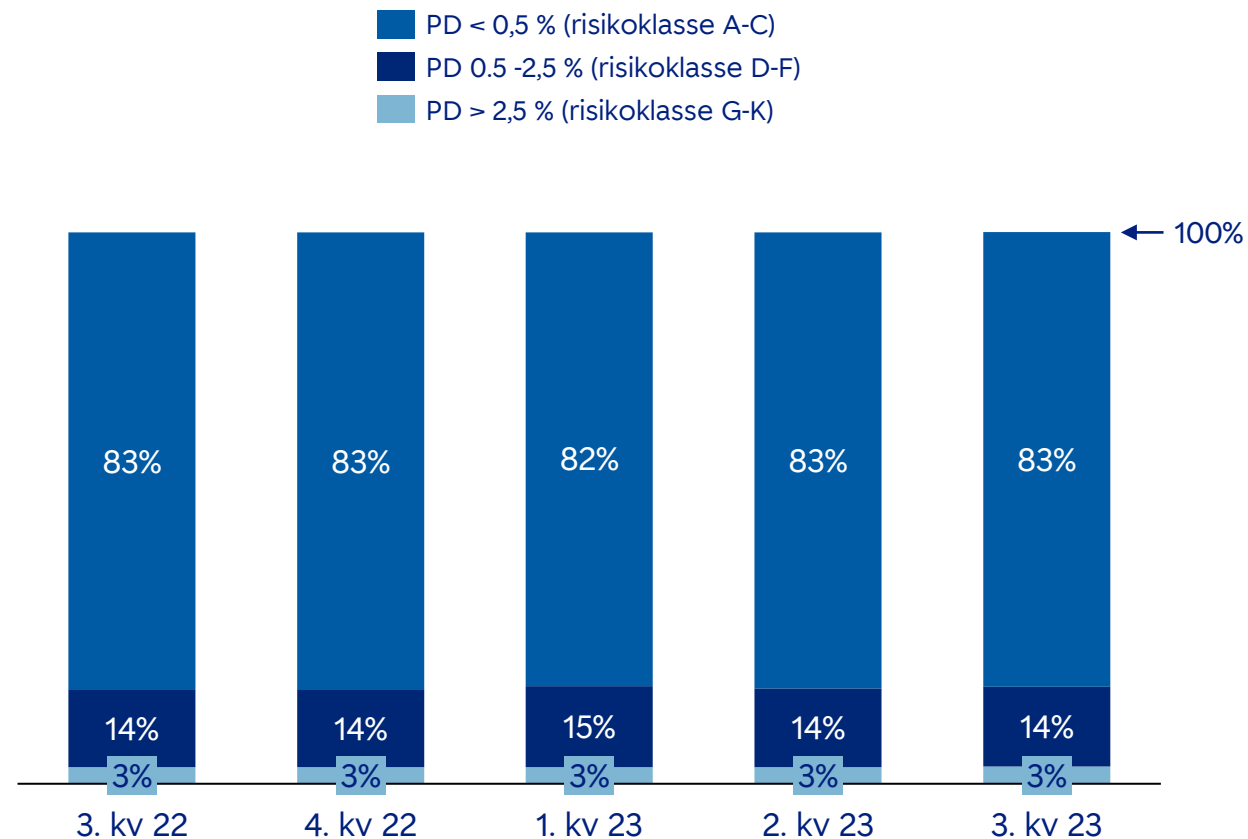


1) LTV intervallfordelt: Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved intervallfordelt LTV vil lånet fordeles/splittes innenfor de spesifikke intervallene i grafen intervall. Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

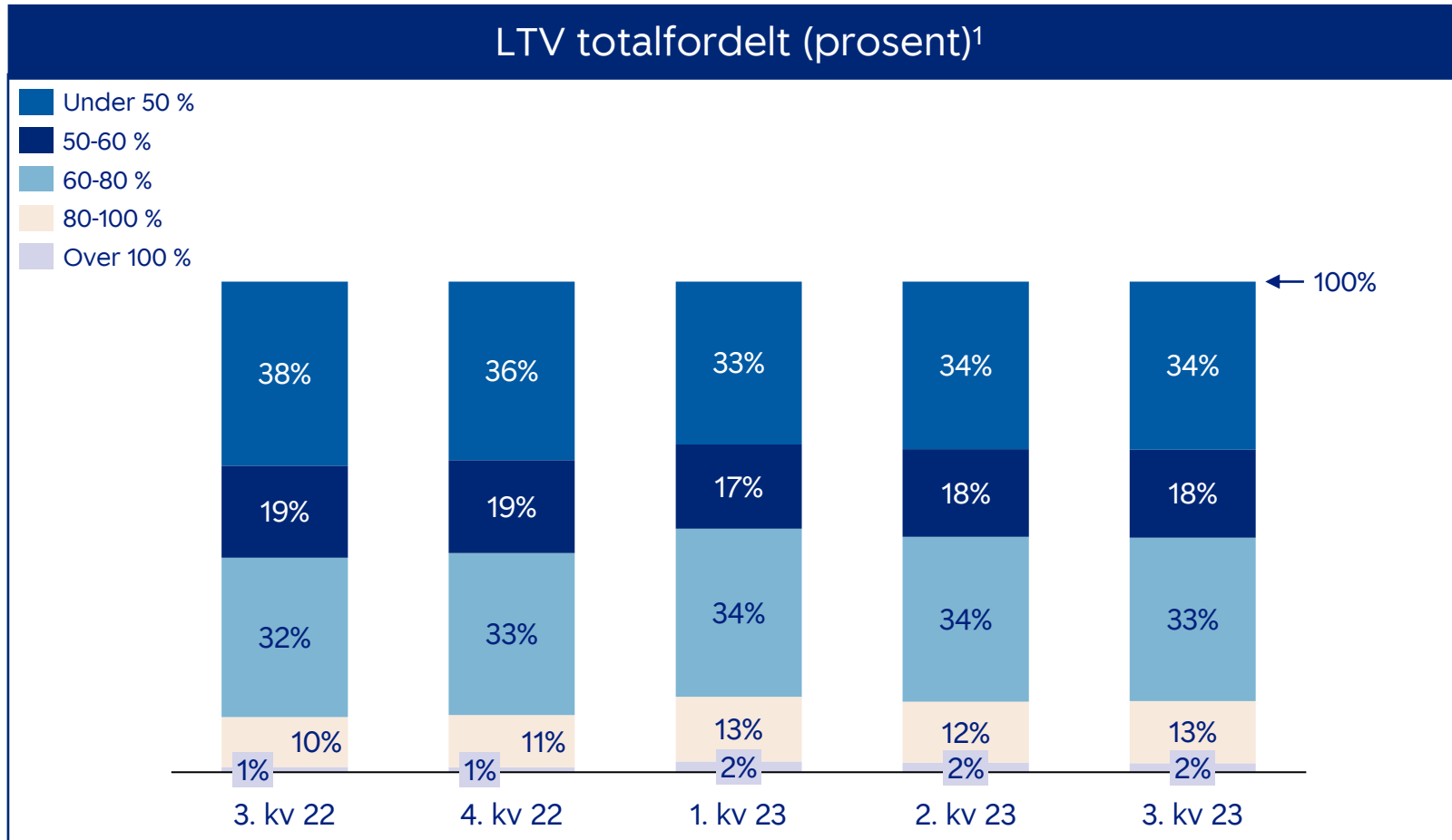


# PM-porteføljen er stabil over tid, med sterk overvekt og positiv trend i volum i gode risikoklasser

Risikoprofil – utlån i personmarked (prosent per risikoklasse)



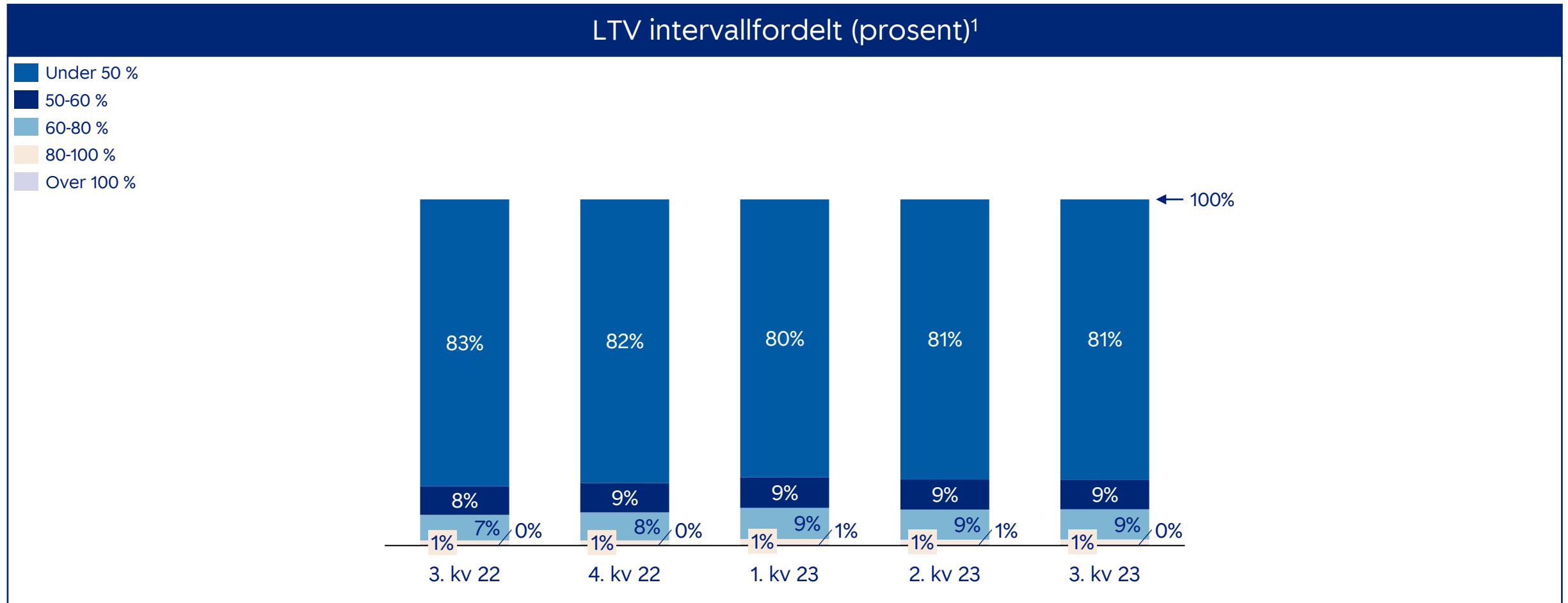
# Lav risiko i boliglånsporteføljen (totalfordelt)



- Gjennomsnitt LTV boliglånsporteføljen inkludert overført til SB1 Boligkreditt er 47,1 % som er en reduksjon på i underkant av 0,1 % poeng sammenlignet med forrige kvartal (47,2 %)
- Tilsvarende har LTV på egen balanse gått ned fra 51,9 % ved utgangen av forrige kvartal til 51,8 % ved utgangen av dette kvartalet

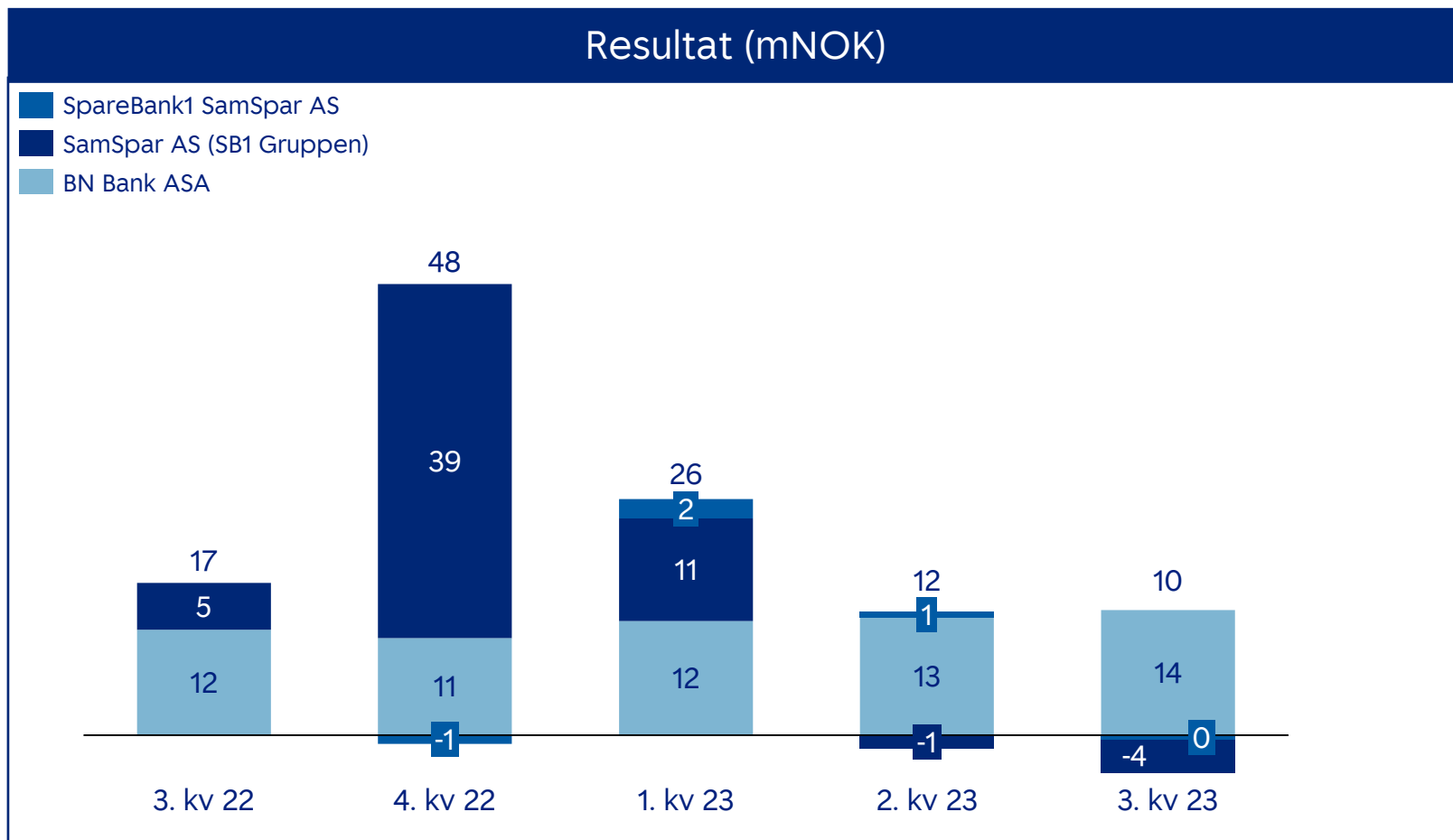
1) Belåningsgrad boliglån inkl. BK – LTV totalfordelt : Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall. Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

# 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

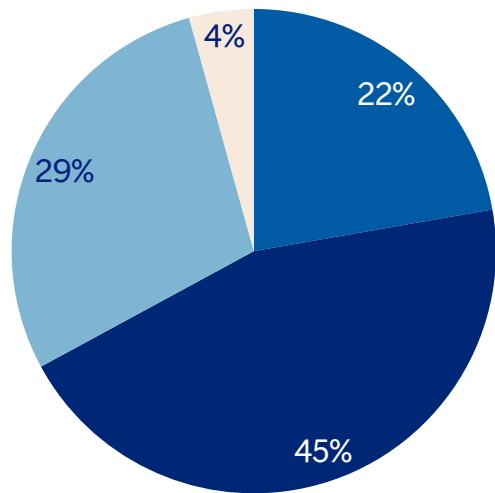


- SpareBank 1 Gruppen har implementert IFRS 17 og IFRS 9 per 1.1.2023. Sammenlignbare tall for 2022 er ikke omarbeidet til IFRS 17 og IFRS 9
- SpareBank 1 Gruppen konsern fikk et resultat etter skatt i 3. kvartal på minus -64 (444) mnok. Kvartalet har vært preget av «Hans» og styrtregn på Østlandet. Værhendelsene fra august er estimert til netto 453 mnok per september. I tillegg er det økt skadefrekvens og snittskade på hovedproduktene i Fremtind, samt negativt bidrag fra Kredinor pga nedskrivning i porteføljen

# Likviditetsportefølje 30.09.2023

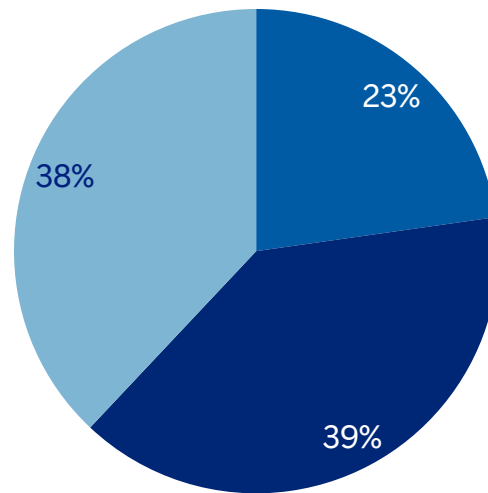
## Investeringsklasser (prosent)

- 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

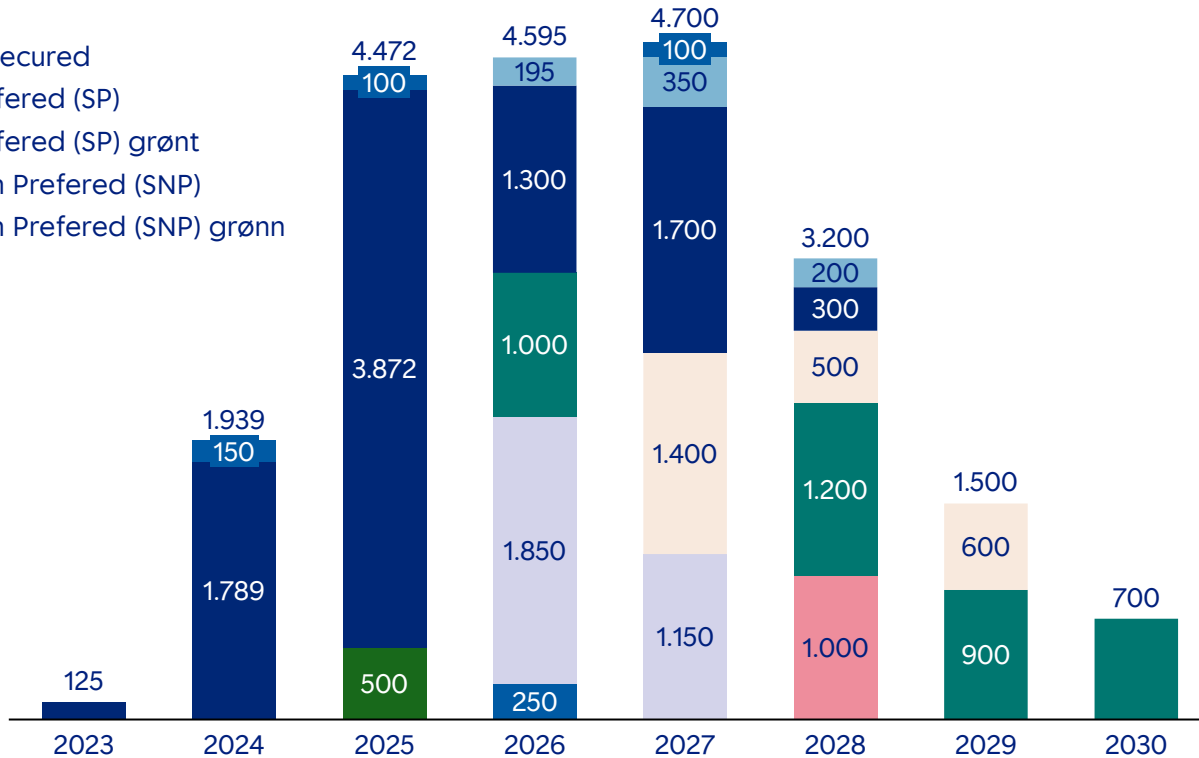


- Likviditetsportefølje per utgangen av kvartalet var på 10,4 mrd. nok herav kort plassering 1,4 mrd. nok med en kredittvarighet 2,5 år herav 1,4 mnd på kort portefølje
- LCR på 226 (153) % og 237 (165) % gjennomsnitt hittil i 2023
- Bankens likviditetssituasjon per utgangen av kvartalet er veldig god

# God spredning i bankens funding

Funding per 30.09.2023 (mNOK)

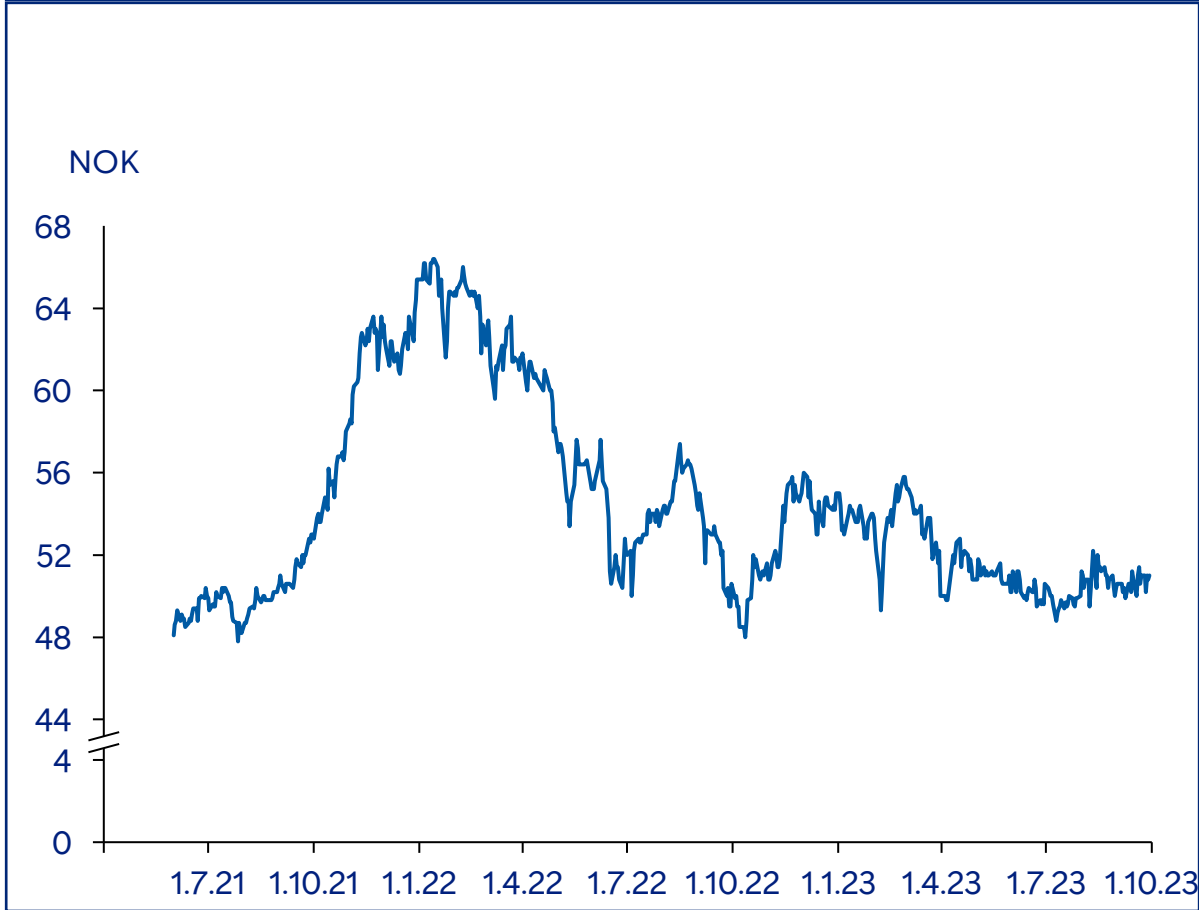
- Tier 1
- Tier 2
- Senior Unsecured
- Senior Preferred (SP)
- Senior Preferred (SP) grønt
- Senior Non Preferred (SNP)
- Senior Non Preferred (SNP) grønn



- Total utestående funding per 30.09.2023 er på 21.231 mnok herav
  - Ordinær senior obligasjonsgjeld 15.386 mnok
  - SNP 4.750 mnok
  - ansvarlig obligasjonslån (T2) 745 mnok
  - fondsobligasjon (T1) 350 mnok
- Gjennomsnitt durasjon per utgangen av kvartalet er 3,2 (3,2) år hvorav ca 15 prosent 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

Børskurs (NOK)



NOK	30.09.23	30.06.23	31.03.23	31.12.22	30.09.22
Børskurs	51,00	50,60	50,00	55,00	50,60
Børsverdi (i mnok)	7.145	7.089	7.005	7.411	7.313
Bokført EK per EKB (konsern)	53,78	53,57	51,90	55,50	54,83
Resultat per EKM (konsern) hiå	4,29	3,01	1,36	4,27	2,97
Pris/bokført EK (konsern)	0,95x	0,94x	0,96x	1,03x	0,97x
Utbytte per EKB				2,60	
Tilleggsutbytte per EKB				1,50	
Div. yield inkl tilleggesutbytte				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 TELEMAR - HOLLA OG LUNDE	10.273.723	7,3 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	4.169.991	3,0 %
SPELALFONDET BOREA UTBYTTE	3.866.798	2,8 %
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 %
CATILINA INVEST AS	912.032	0,7 %
WENAASGRUPPEN AS	907.432	0,6 %
Landkreditt Utbytte	903.455	0,6 %
MELESIO INVEST AS	886.937	0,6 %
SANDEN EQUITY AS	707.494	0,5 %
FORETAKSKONSULENTER AS	621.230	0,4 %
SKOGEN INVESTERING AS	605.000	0,4 %
AARS AS	484.737	0,3 %
HAUSTA INVESTOR AS	420.000	0,3 %
TROVÅG AS	418.792	0,3 %
Sum 20 største eiere av egenkapitalbevis	104.597.166	74,7 %

- Ved utgangen av kvartalet utgjør antall egenkapitalbevisiere # 5.833 (6.036).
- 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 51,00 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 4,6 mrd. nok<sup>1</sup>  
Grønne investeringer i likviditetsporteføljen utgjør 1,1 mrd. nok<sup>2</sup>  
Grønne boliglån utgjør 2,6 mrd. nok<sup>3</sup>



## 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 (21 % av utestående funding)

2) 12,3 % av porteføljen

3) 3,6 % Av utlånsporteføljen på egen balanse

# Kontakt detaljer

Adresse

Fokserødveien 12  
Postboks 216  
3201 Sandefjord

[sb1sorost.no](http://sb1sorost.no)



Per Halvorsen  
Konsernsjef

Tel +47 934 07 441

E-post; [Per.Halvorsen@sb1sorost.no](mailto:Per.Halvorsen@sb1sorost.no)



Roar Snippen  
Konserndirektør økonomi og finans (IR)

Tel +47 976 10 360

E-post; [Roar.Snippen@sb1sorost.no](mailto:Roar.Snippen@sb1sorost.no)



Mona Storbrua  
Finanssjef (IR)

Tel +47 916 39 833

E-post; [Mona.Storbrua@sb1sorost.no](mailto:Mona.Storbrua@sb1sorost.no)