

# Resultat for første kvartal 2024



24. APRIL 2024



A man in a blue t-shirt is carrying a young child with blonde hair on his shoulders. The child is laughing joyfully. They are standing in front of a dark-colored car with its trunk open. In the background, there is a house and a green hedge. The scene is brightly lit, suggesting a sunny day.

# Status Integrasjon

**SpareBank 1 Sør-Norge**

Vi går sammen for å skape SpareBank 1 Sør-Norge

# Fusjonsrasjonale: SpareBank 1 Sør-Norge vil bli et slagkraftig finanskonsern

**#1** Et kraftfullt finanskonsern der partene forsterker hverandre

**#2** En slagkraftig bank tuftet på «lokalbank-konseptet»

**#3** En attraktiv arbeidsplass med spennende muligheter

**#4** Et solid finanskonsern med betydelig løfteevne

**#5** Et konsern med bedre tilgang på kapital til folk og næringsliv

**#6** Et konsern med sterke lokale og langsiktige eiere

**#7** Sterke døtre som vil kunne tilby et bredt tjenestespekter til kundene

**#8** En kraftfull aktør gjennom samarbeid og eierskap i Alliansen

# En sterk utfordrer i det norske bankmarkedet

Integrasjonen for SpareBank 1 Sør-Norge går som planlagt



**Planlegging av  
integrasjon**

*Mars – oktober 2024*



**Mottatt godkjenning av  
Konkurransetilsynet**

*17. April 2024*



**Dag 1 for  
sammenslåingen**

*1. oktober 2024*



**Fullintegret**

*Medio 2025*



# Kvartalsresultat første kvartal 2024



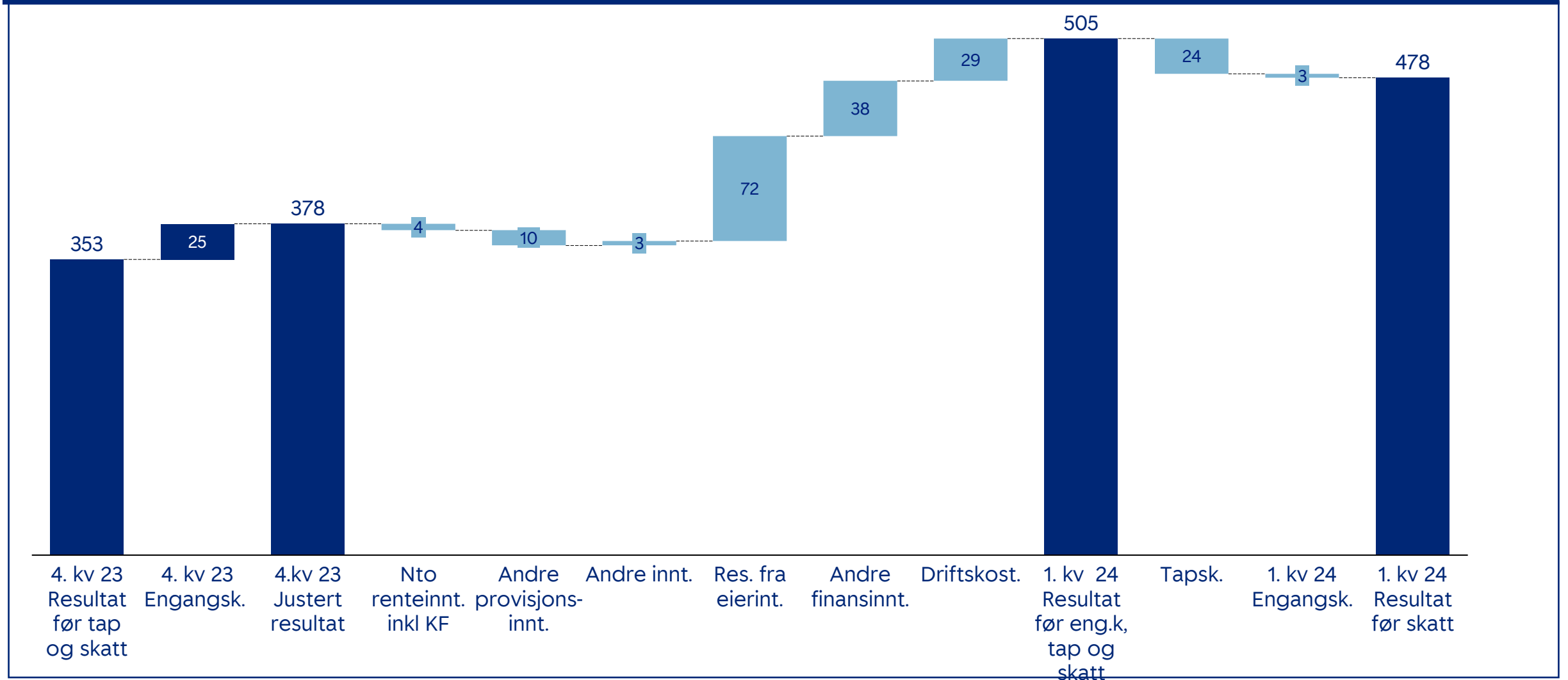
# En god start på året – et godt finansresultat bidrar positivt i kvartalet

- Netto renteinntekter inkl. provisjonsinntekter fra kredittforetak er redusert med 1 prosent (4 mnok) i kvartalet
- Netto provisjonsinntekter er redusert med 10 prosent (-10 mnok) i kvartalet
- Inntekter fra datterselskapene er økt med 8 prosent (5 mnok) i kvartalet
- Positivt finansresultat som følge av utbytte fra SB1 Boligkreditt og Næringskreditt på til sammen 57 mnok, positivt resultat fra SB1 Gruppen og BN Bank ASA på hhv 13 mnok og 17 mnok, samt positiv verdiutvikling av fastrentelån og derivater med 20 mnok
- Marginale endringer i kostnader i kvartalet
- Tapskostnad på 24 mnok. Netto konstaterte tap i kvartalet på 2 mnok
- Resultat i første kvartal var 388 mnok
- Ren kjernekapitaldekning konsern 18,9<sup>1</sup> prosent og LR på 8,6 prosent
- Egenkapitalavkastning for kvartalet ble 11,9 prosent mot 9,3 prosent i forrige kvartal. Hensyntatt engangskostnader er egenkapitalavkastningen i kvartalet på 11,9 mot 9,8 prosent i forrige kvartal
- EPS konsern 1,65 nok og EPS morbank 1,52 nok

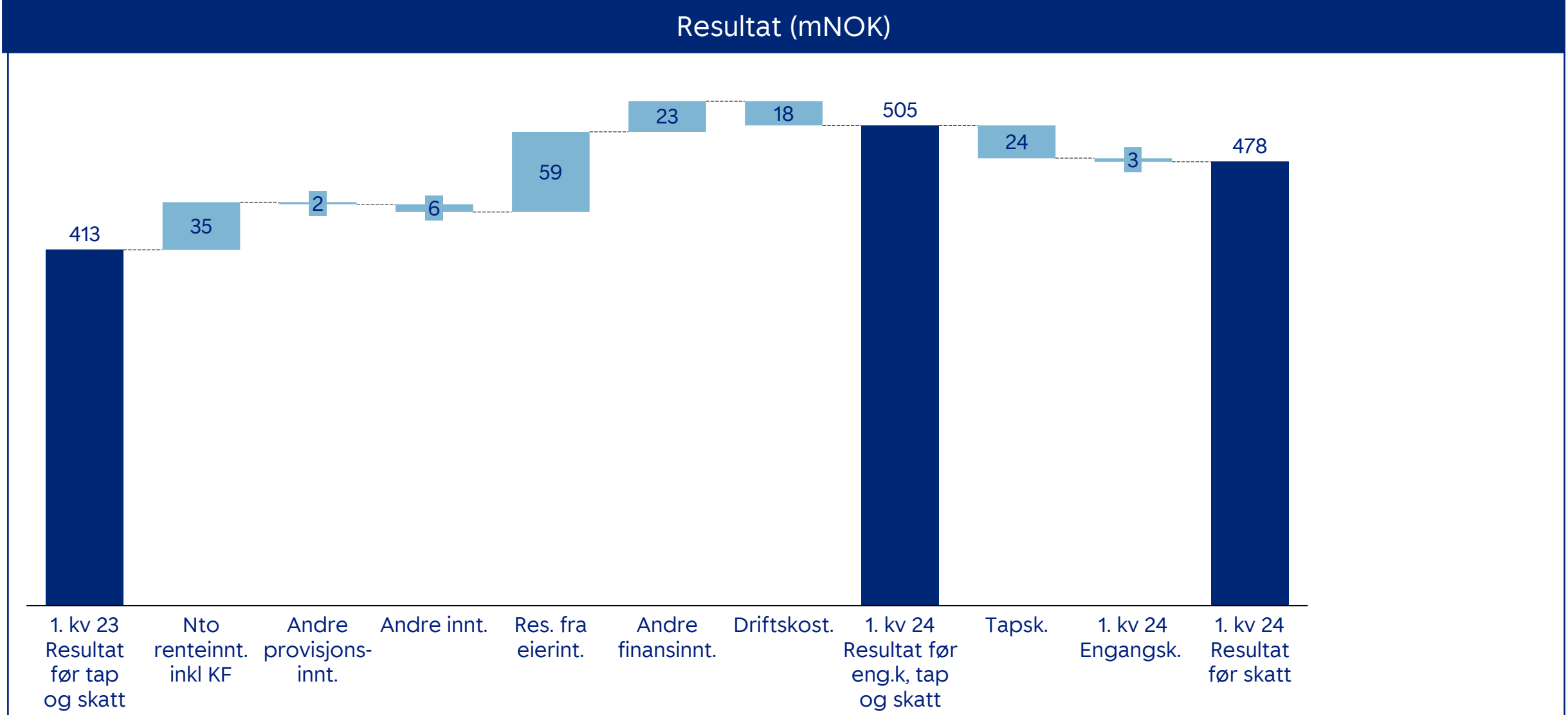
1) Regnskapet er ikke revidert så andel av resultat hittil i år er ikke inkludert i ansvarlig kapital.

# Godt resultat fra finansielle eiendeler i kvartalet

Resultat (mNOK)



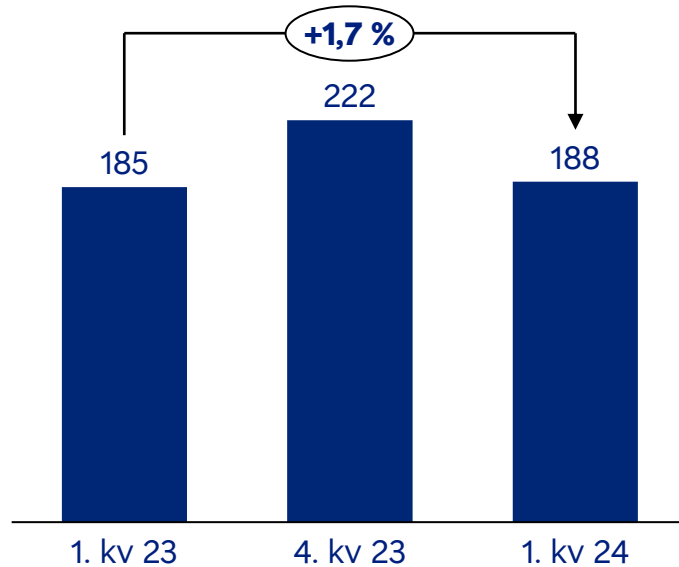
# Økt netto renteinntekter og resultat fra finans mot samme periode i fjor



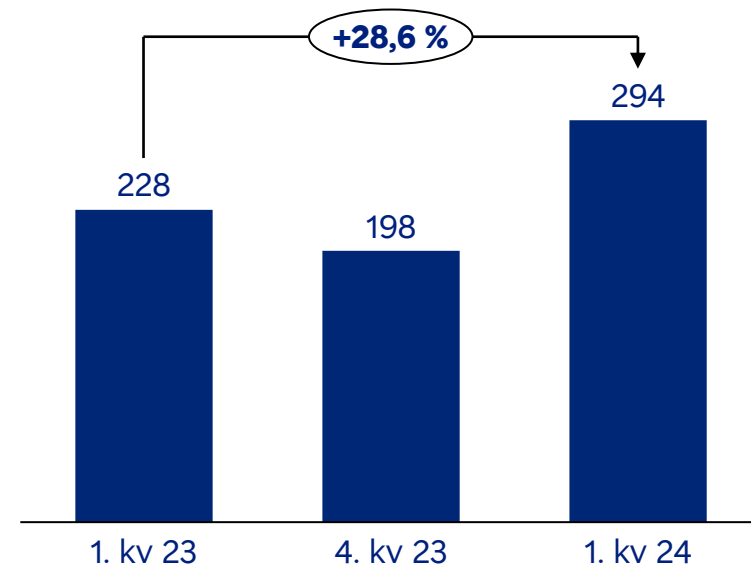


# Utvikling resultat fra bedrifts – og personmarkedet

Resultat\* bedriftsmarked (mNOK før skatt)

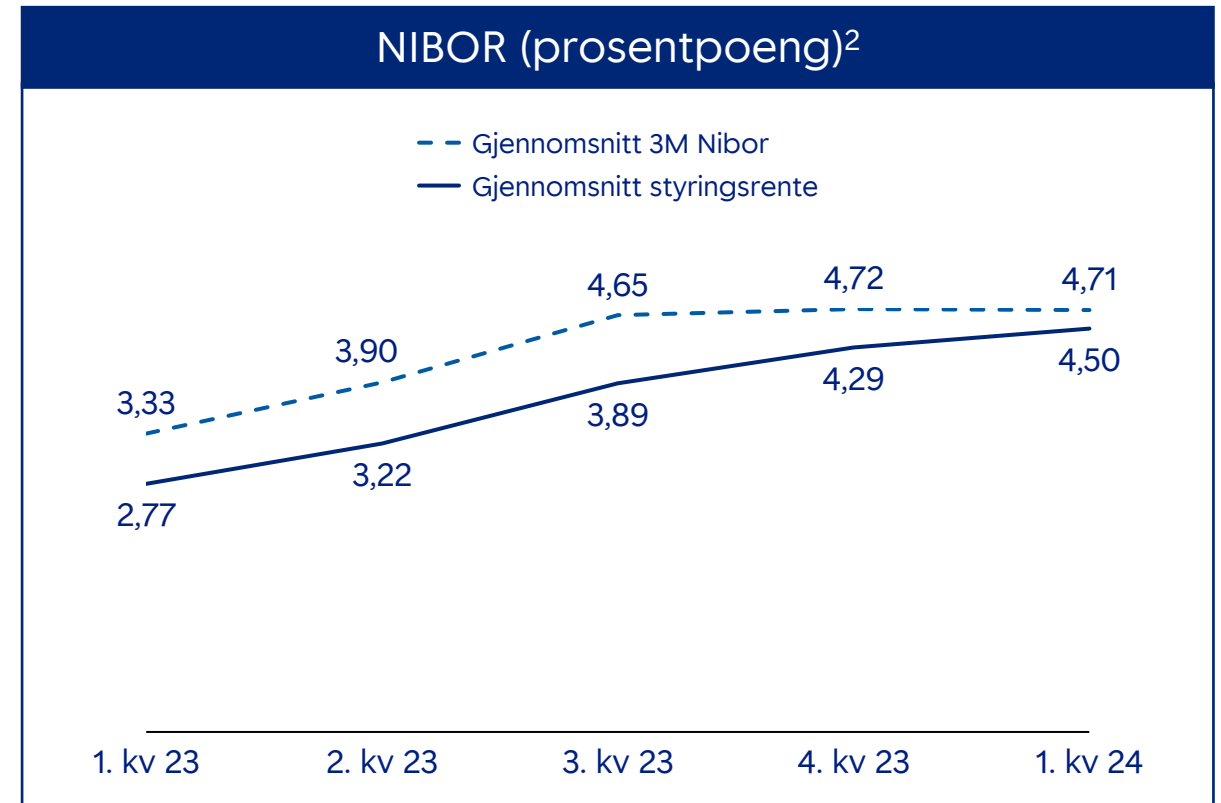
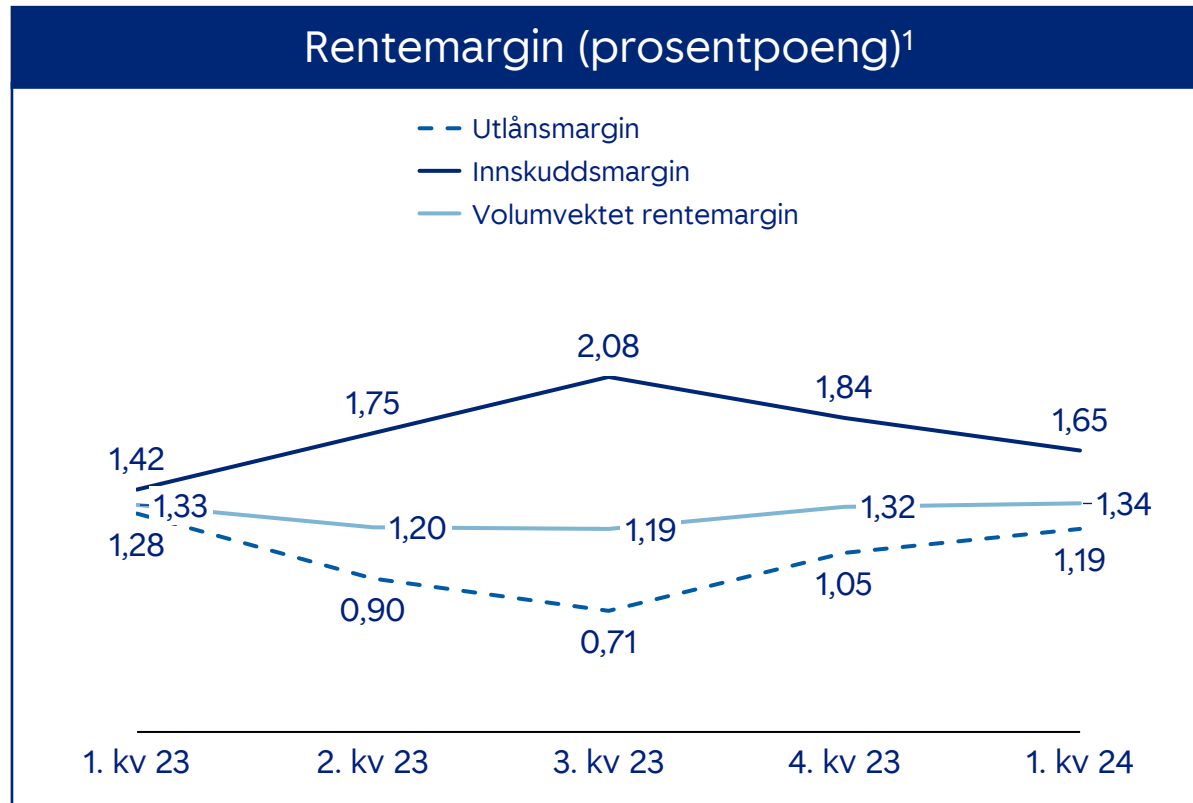


Resultat\* personmarked (mNOK før skatt)



\*Resultat ekskl. engangskostnader

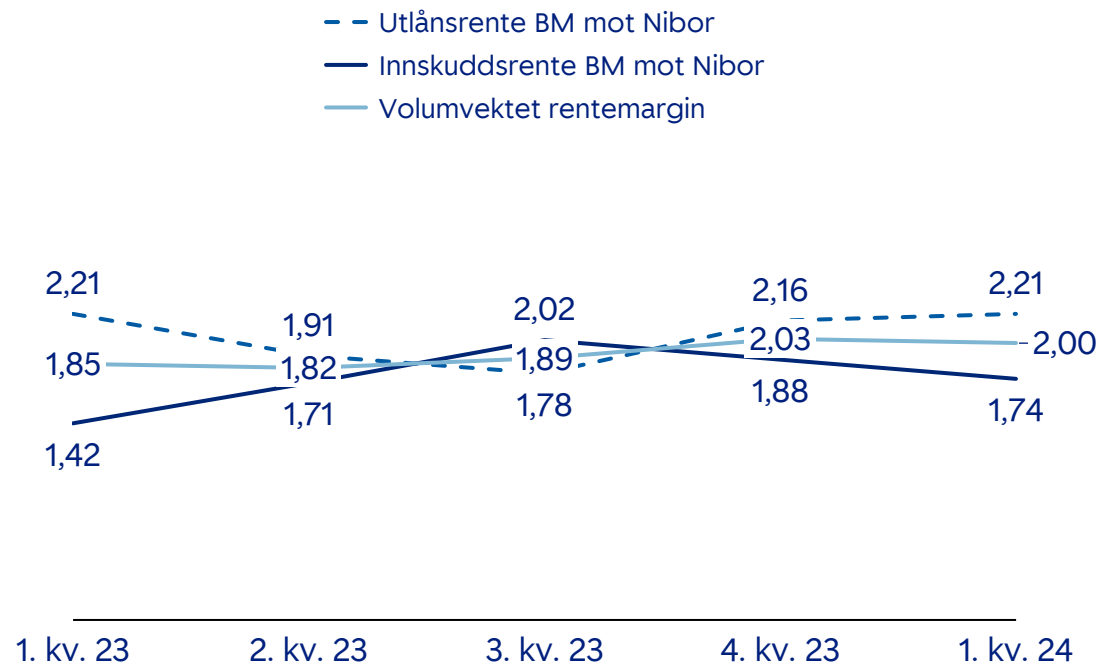
# Økning i netto rentemargin



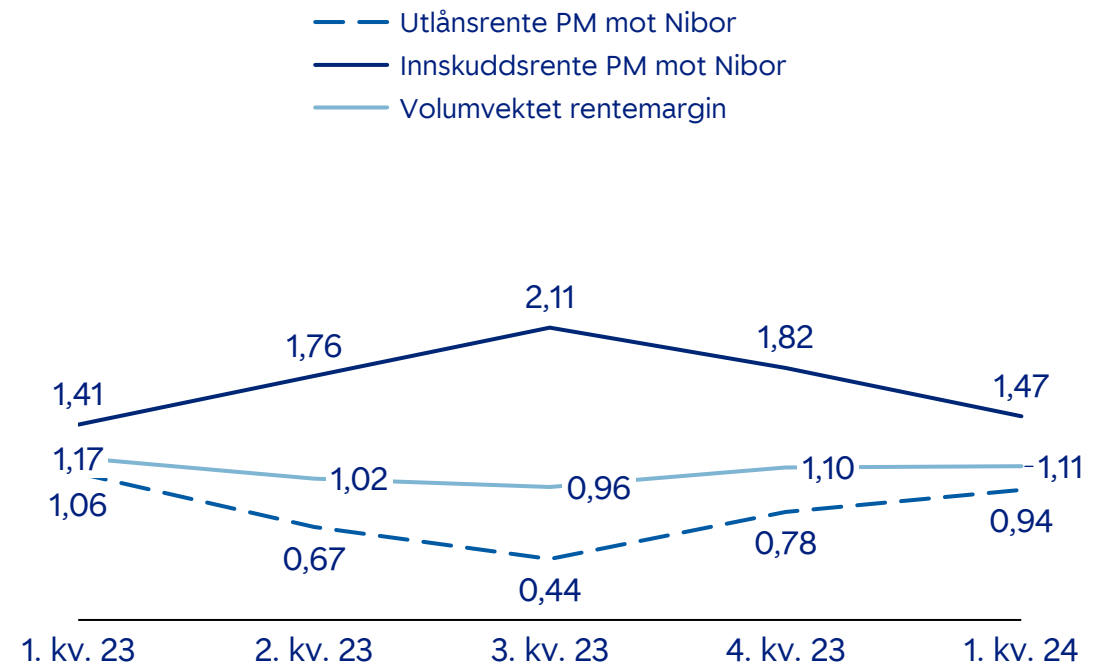
1) Renter utlån er inkl. overførte utlån til KF. Renter i kvartalet  
2) 3M Nibor er beregnet som gjennomsnittlig 3M Nibor i kvartalet.

# Bedret utlånsmarginer, men reduserte innskuddsmarginer i begge segmenter i kvartalet

## Bedriftsmarked (prosentpoeng)

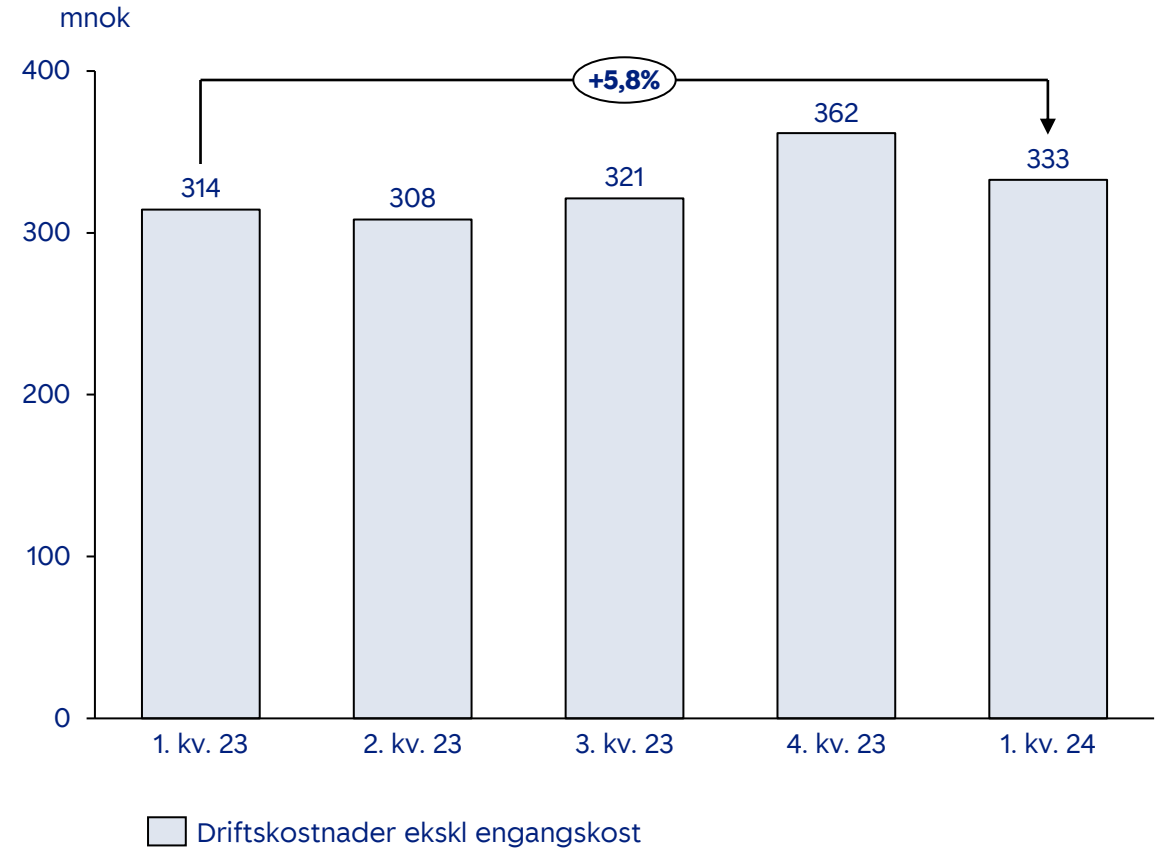
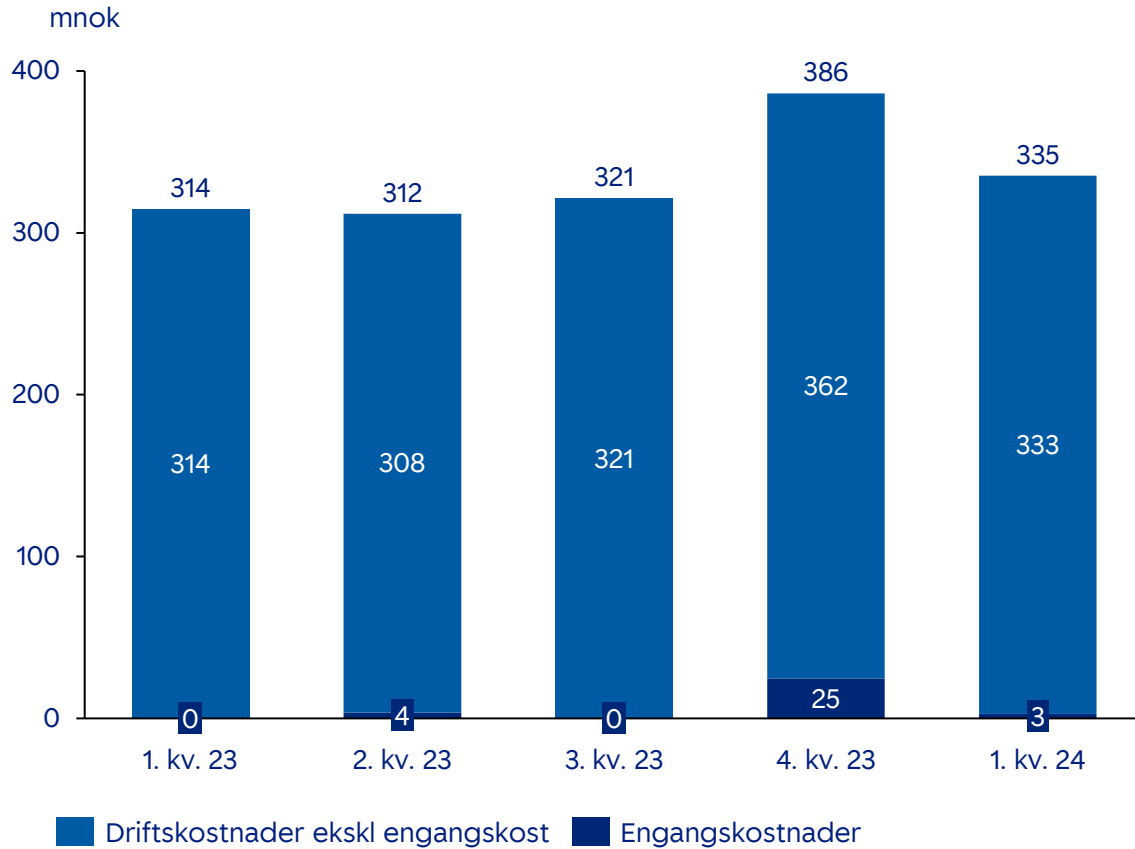


## Personmarked (prosentpoeng)



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

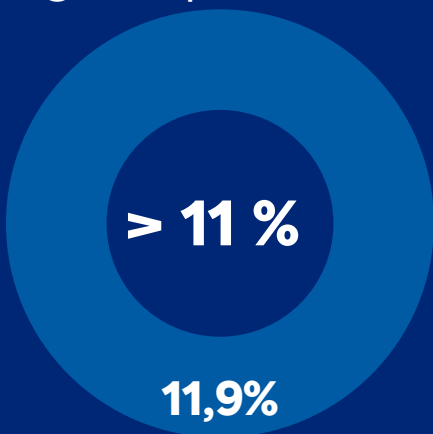
# Kostnadsvekst justert for engangskostnader



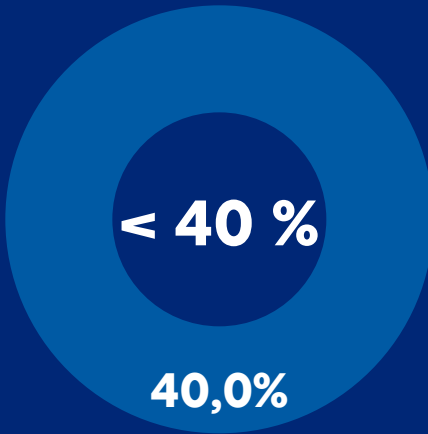


# Nøkkel- og måltall

Avkastning på egenkapital (ROE)

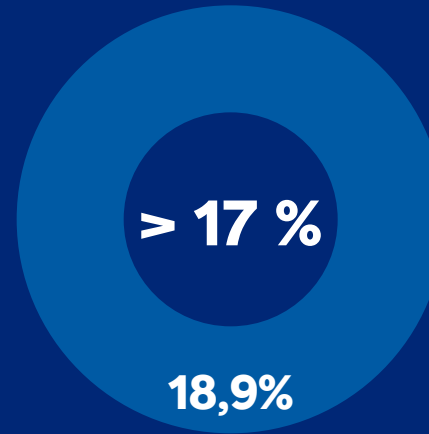


Kostnadsprosent (C/I)



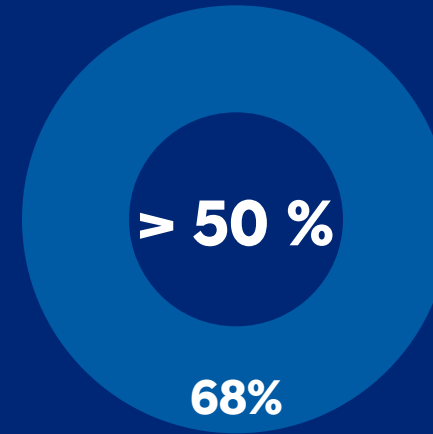
35,8 % morbank

Ren kjernekapitaldekning



19,2 % dersom hensyntar 50 % av resultat hittil i år

Utdelingsgrad – likedeling



Morbank 64 %  
DPS 3,88 NOK

Resultat



Topplinjevekst og samhandling

Kostnadskontroll

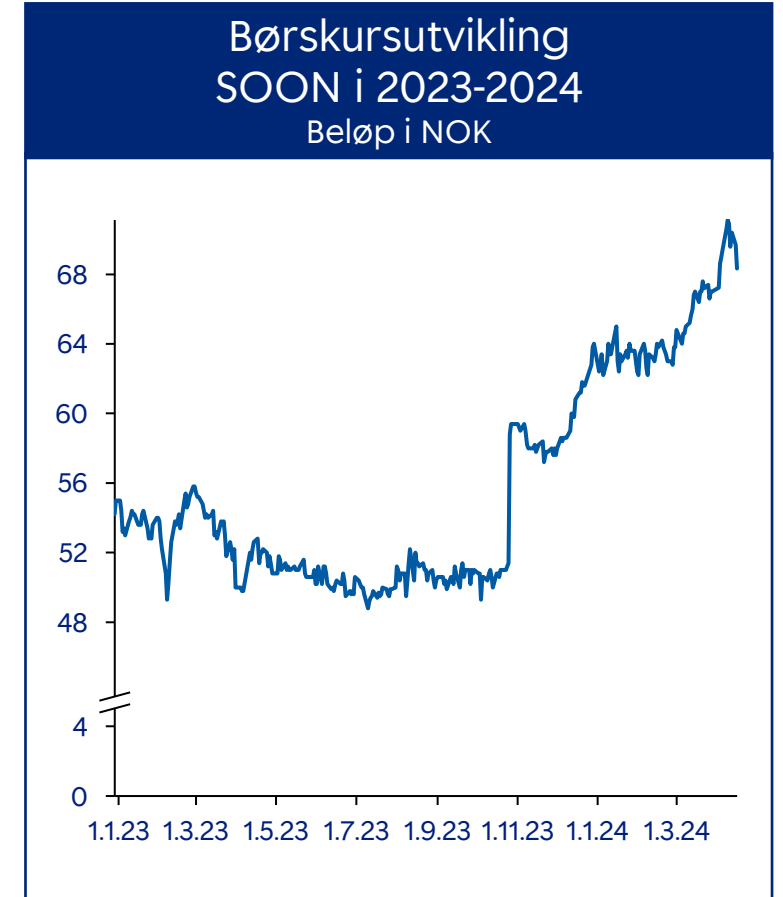
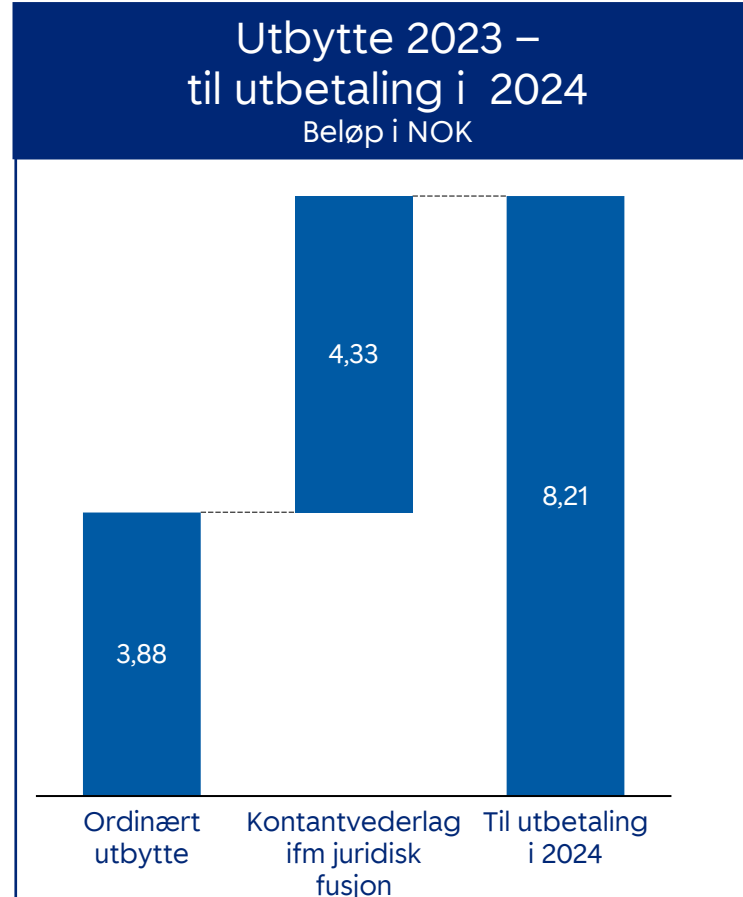
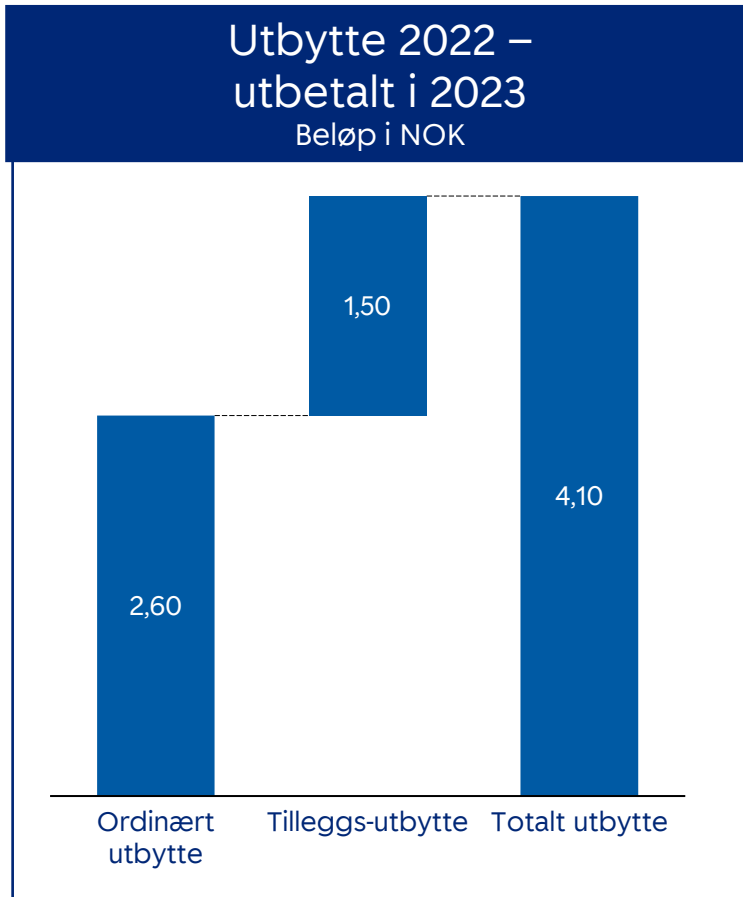
Risikoprofil

Egenkapital

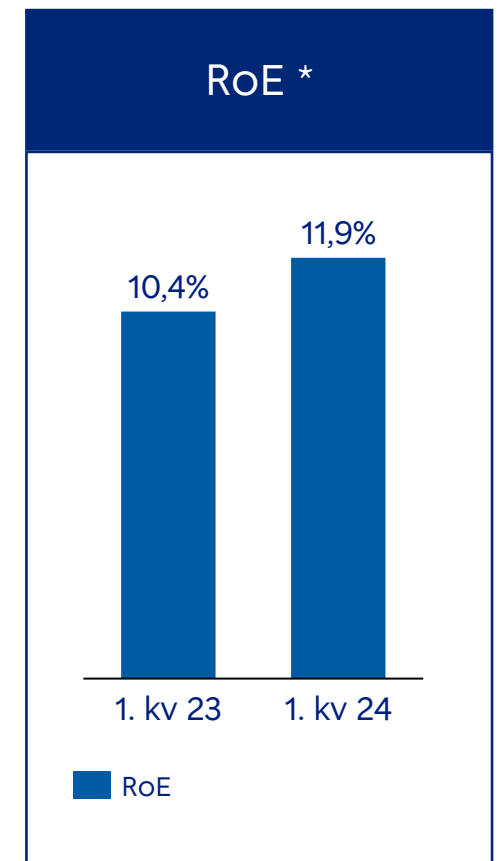
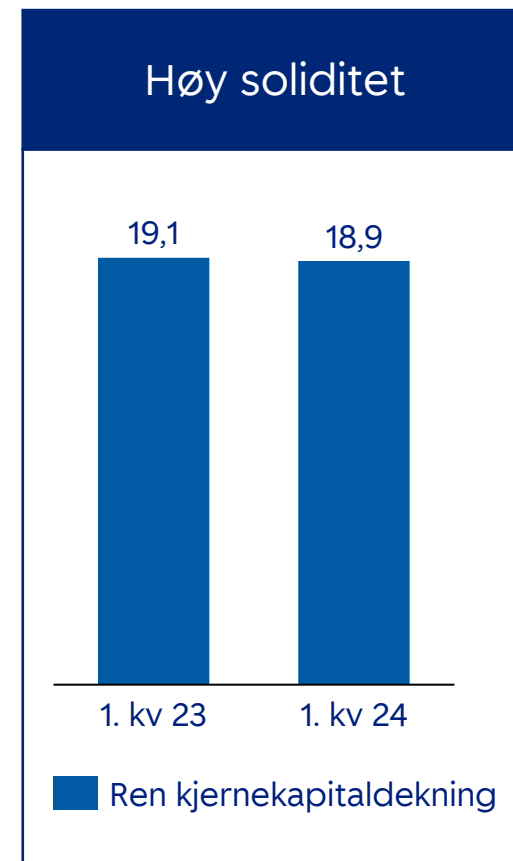
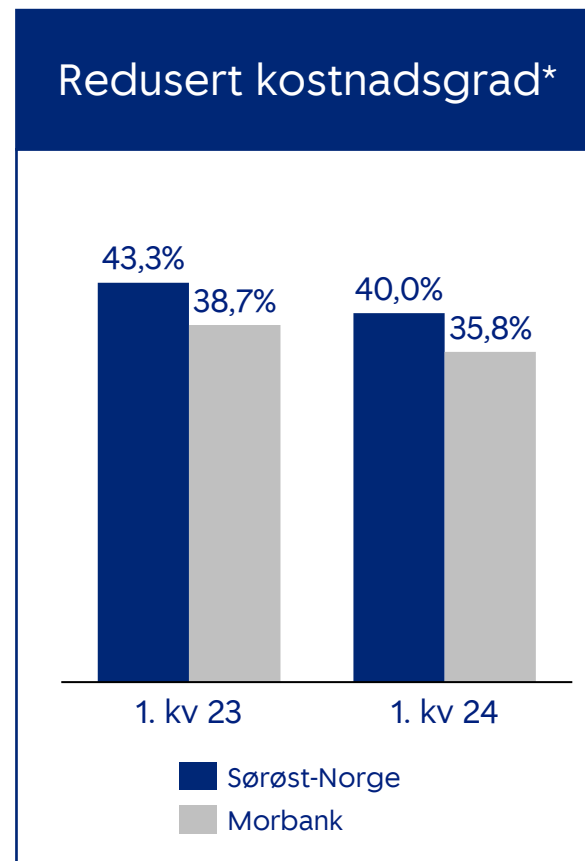
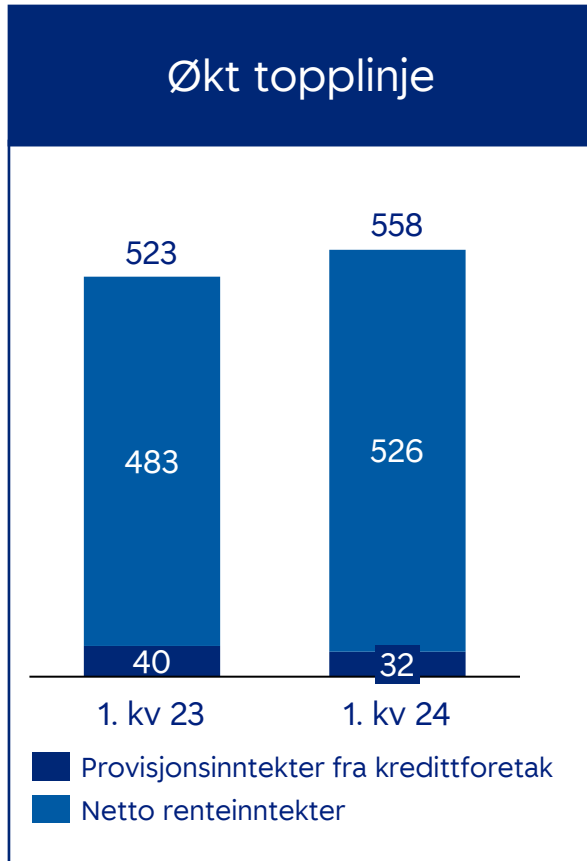
Kapitaloptimalisering

Utbyttepolitikk

# Utvikling utbytte og børskurs SOON

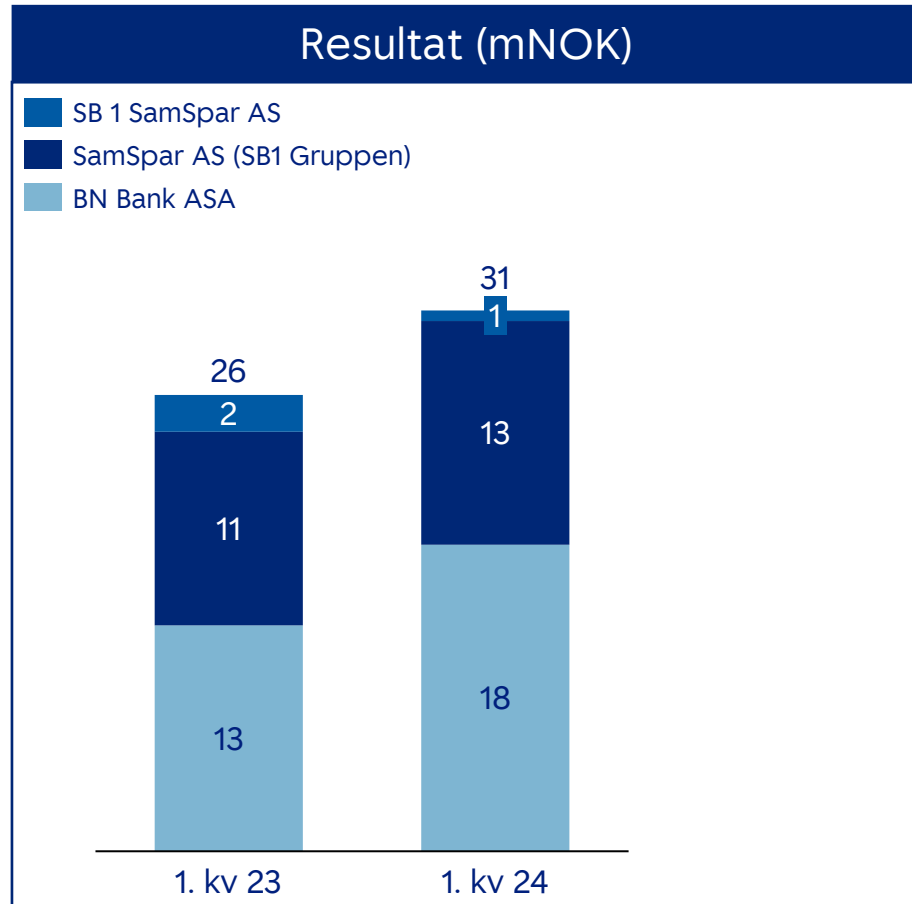


# Styrket drift og høy soliditet



\* Ekskl. engangskostnader ved beregning av kostnadsgrad og RoE

# Godt kvartal igjen for BN Bank og positiv utvikling i SB1 Gruppen

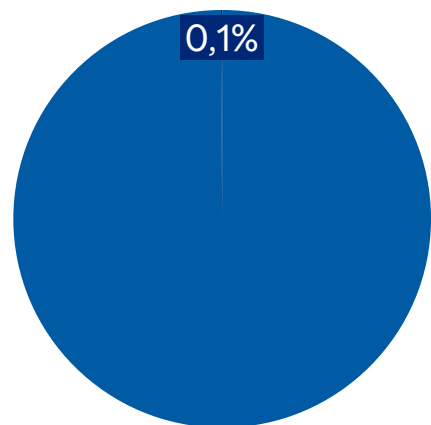


- SpareBank 1 Gruppen konsern fikk et resultat etter skatt for i første kvartal på 271 (272) mnok. Majoritetens andel av konsernresultat etter skatt var 199 (176) mnok.
- BN Bank øker resultatet også dette kvartalet, og bidrar med 18 mnok hvorav BN Banks andel av utbytte fra Spabol utgjør 2,2 mnok.

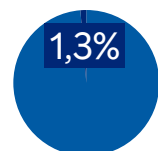


# God porteføljesammensetning med 99 prosent i trinn 1 og 2

## Tapsavsetninger i % av brutto utlån per trinn



**Trinn 1**  
90,1% av  
porteføljen

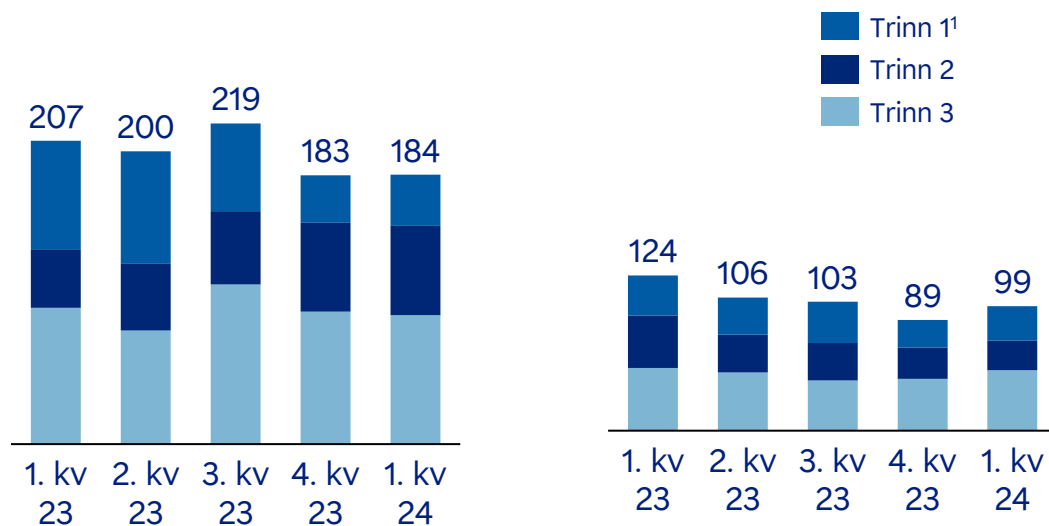


**Trinn 2**  
9,0% av  
porteføljen



**Trinn 3**  
0,9% av  
porteføljen

## Reduserte tapsavsetninger i BM og PM (mNOK)

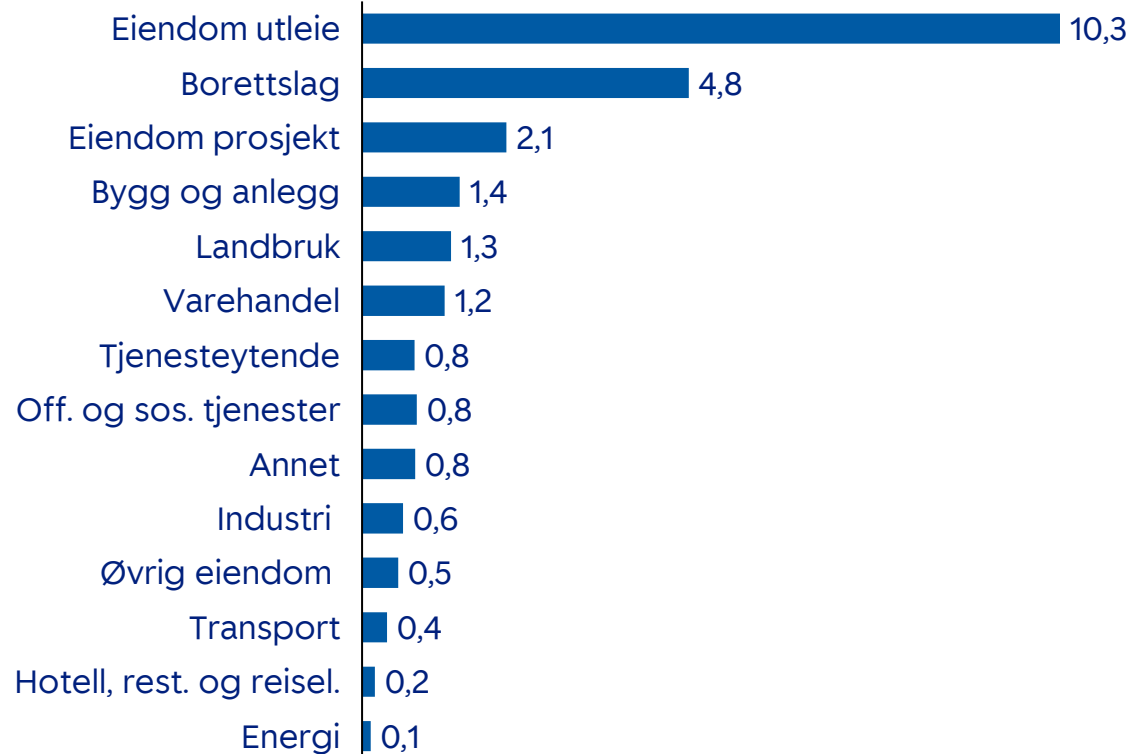


**Bedriftsmarked**

**Personmarked**

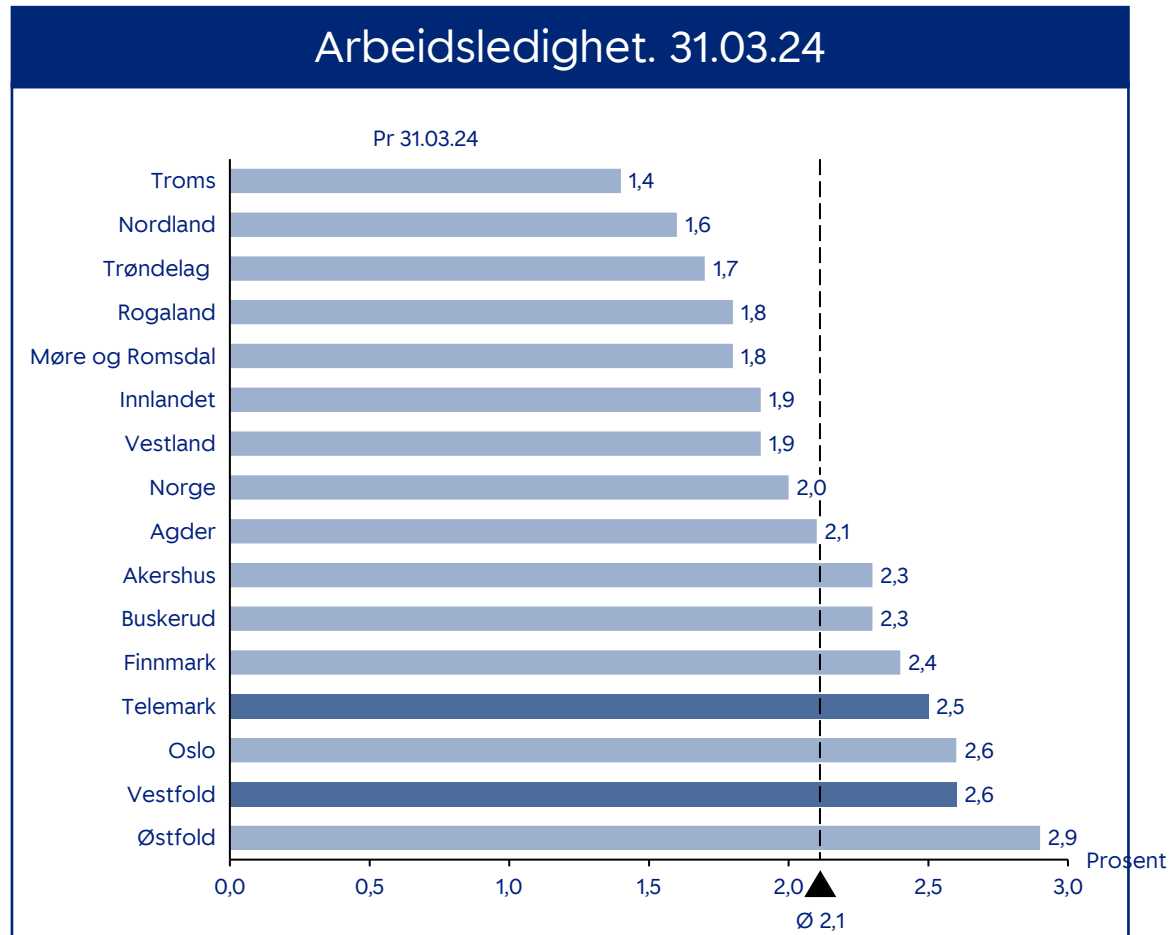
# Ingen store endringer i bedriftsmarkedsporføljes sammensetning

## Volum (engasjement) per 1. kvartal (mrd NOK)

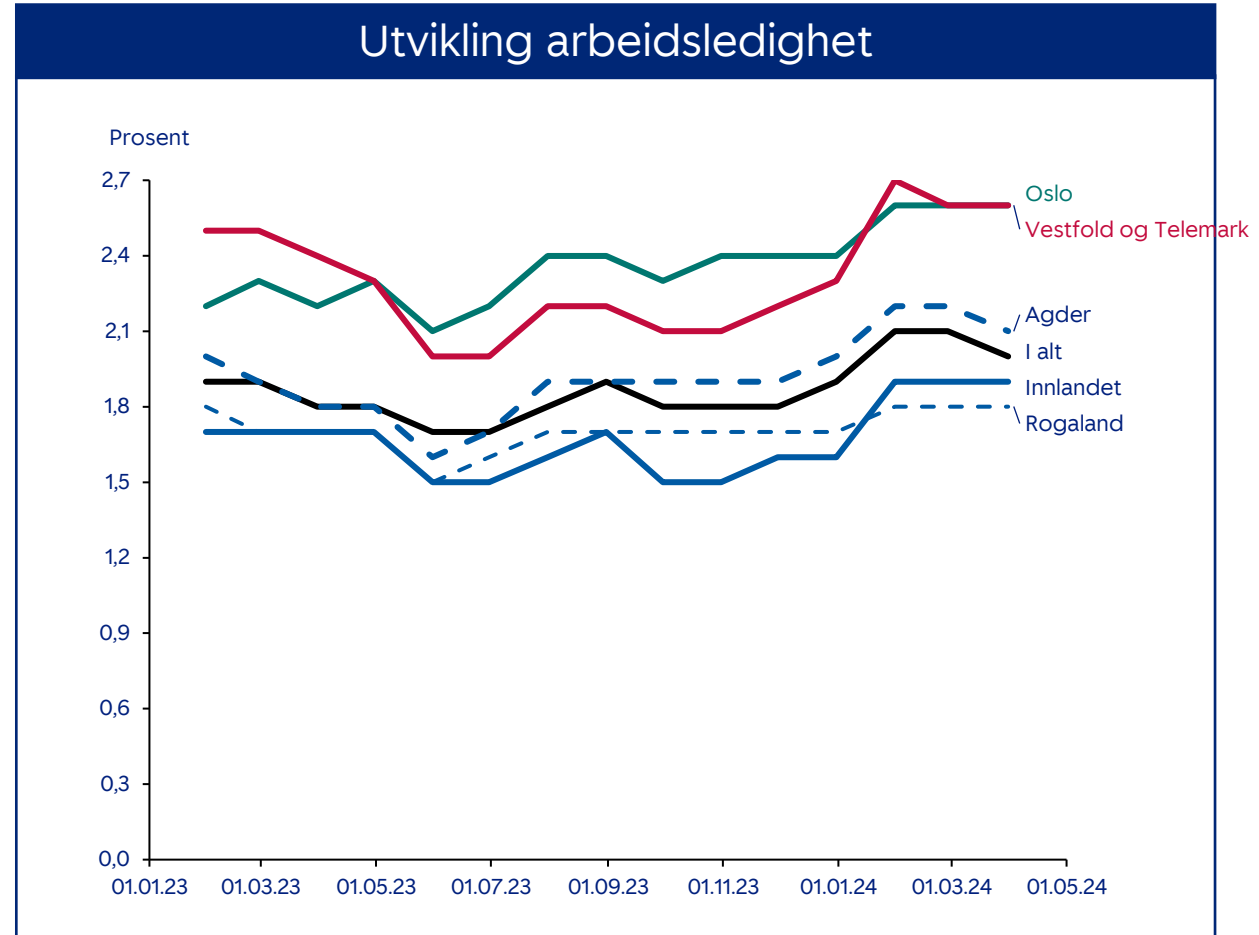


- Økning i porteføljen sammenlignet med forrige kvartal fra 25,2 mrd nok til 25,4 mrd nok
- Marginale endringer innenfor de ulike næringsgruppene.
- Ingen nye store byggeprosjekter
- Enkelte ferdigstilte byggeprosjekter sliter med salg av usolgte leiligheter. Totalt har banken lav LTV på usolgte enheter i boligprosjekter (60 prosent eller lavere)
- Ingen vesentlig endring i lån med avdragsfrihet, men fortsatt behov for forlengelse av enkelte finansieringer knyttet til eiendom utvikling fordi prosjekter ikke igangsettes/oppstart utsettes
- Brutto misligholdte engasjement er på samme nivå som ved forrige kvartal. Betalingsmislighold er redusert fra forrige kvartal og da spesielt betalingsmislighold mellom 60 og 90 dager.
- Vektet PD på friske engasjement er marginalt lavere (bedre) fra forrige kvartal.

# Fremdeles lav arbeidsledighet, men økende

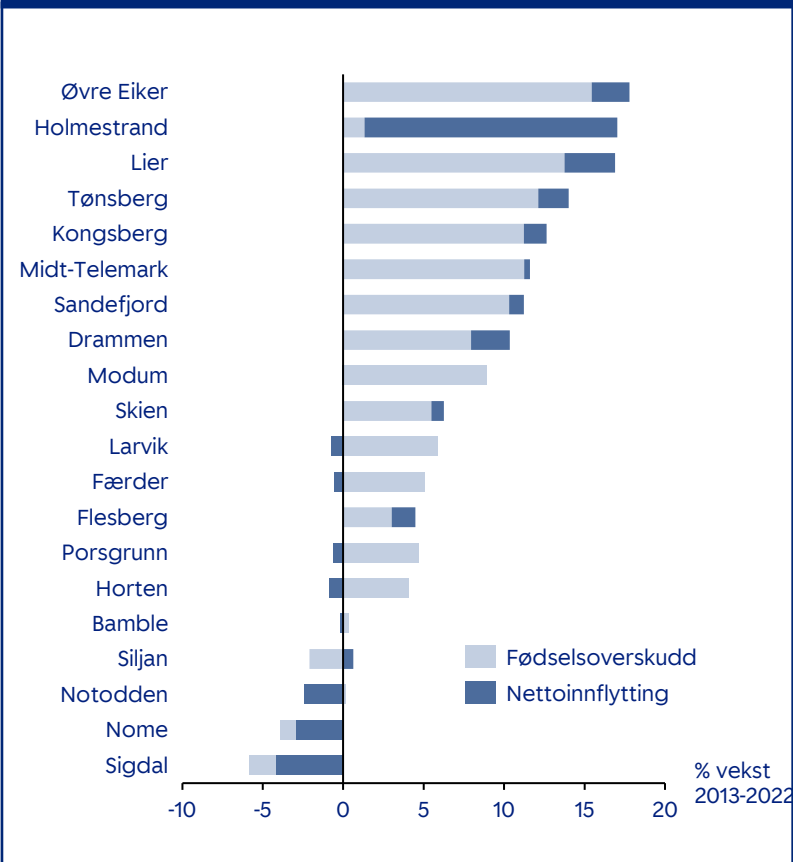


Kilde: NAV. Andel helt ledige



# Godt posisjonert i et attraktivt markedsområde

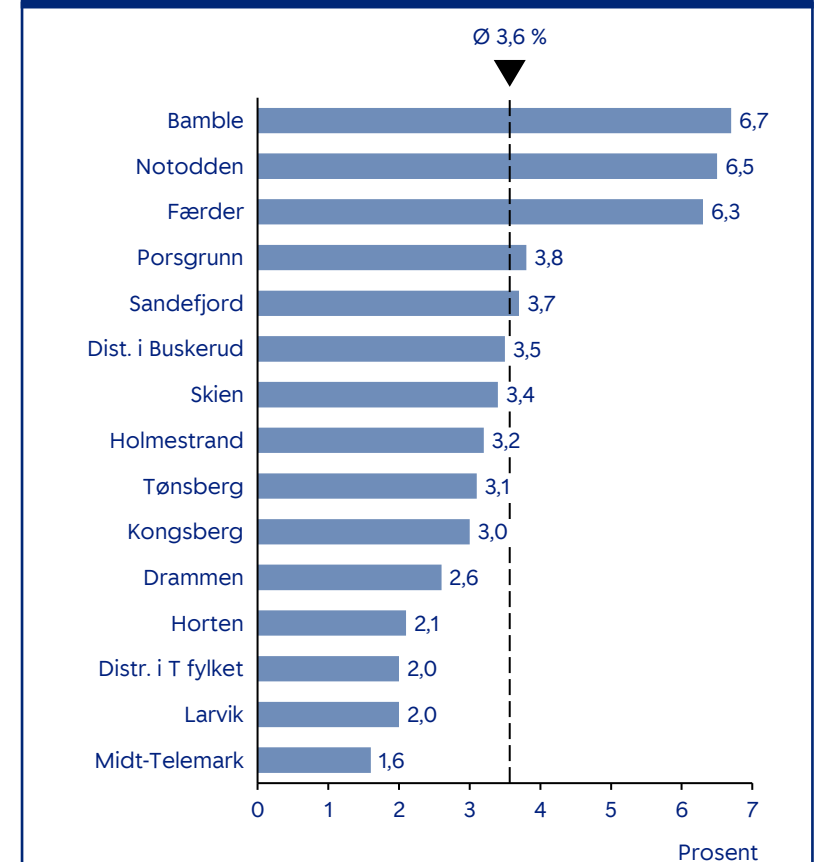
## Netto innflytning til regionen<sup>1</sup>



## 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 2013-2022

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

3) Kilde: Eiendomsverdi. Regionsrapport første kvartal 2024

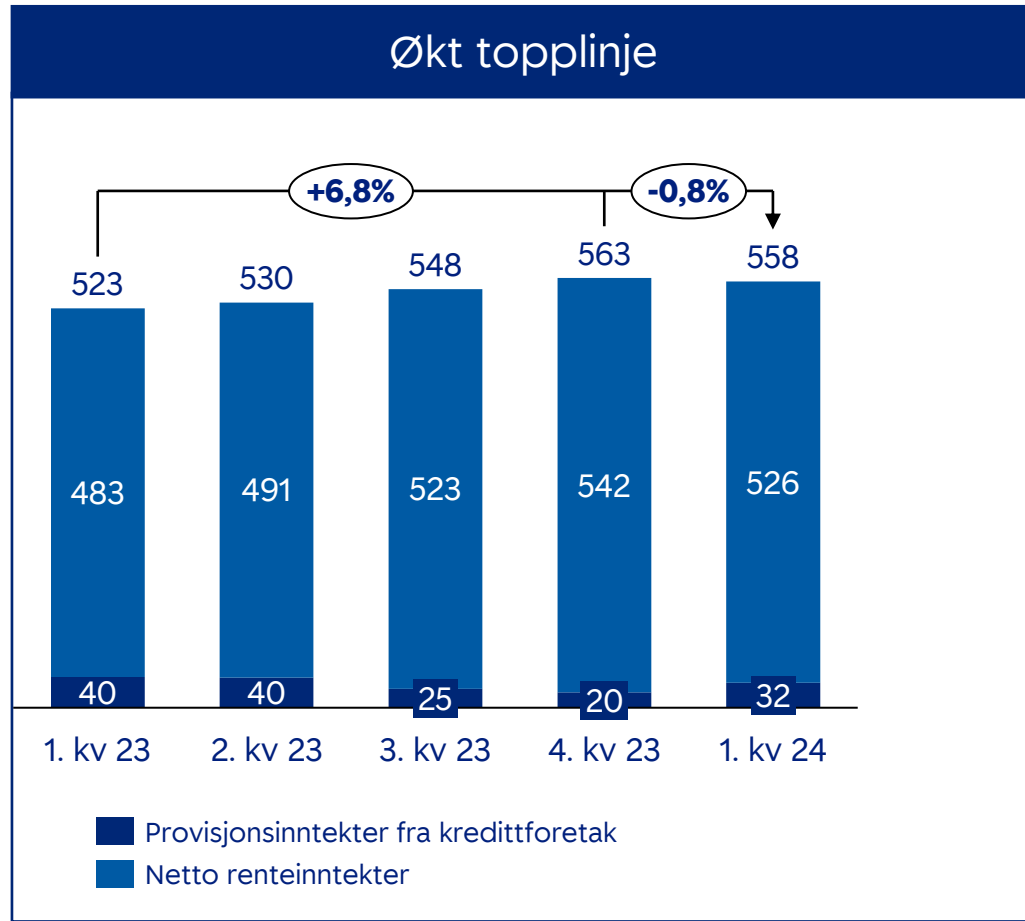


Sammen  
skaper vi  
verdier



# Vedlegg

# Uendret netto renteinntekter mot forrige kvartal

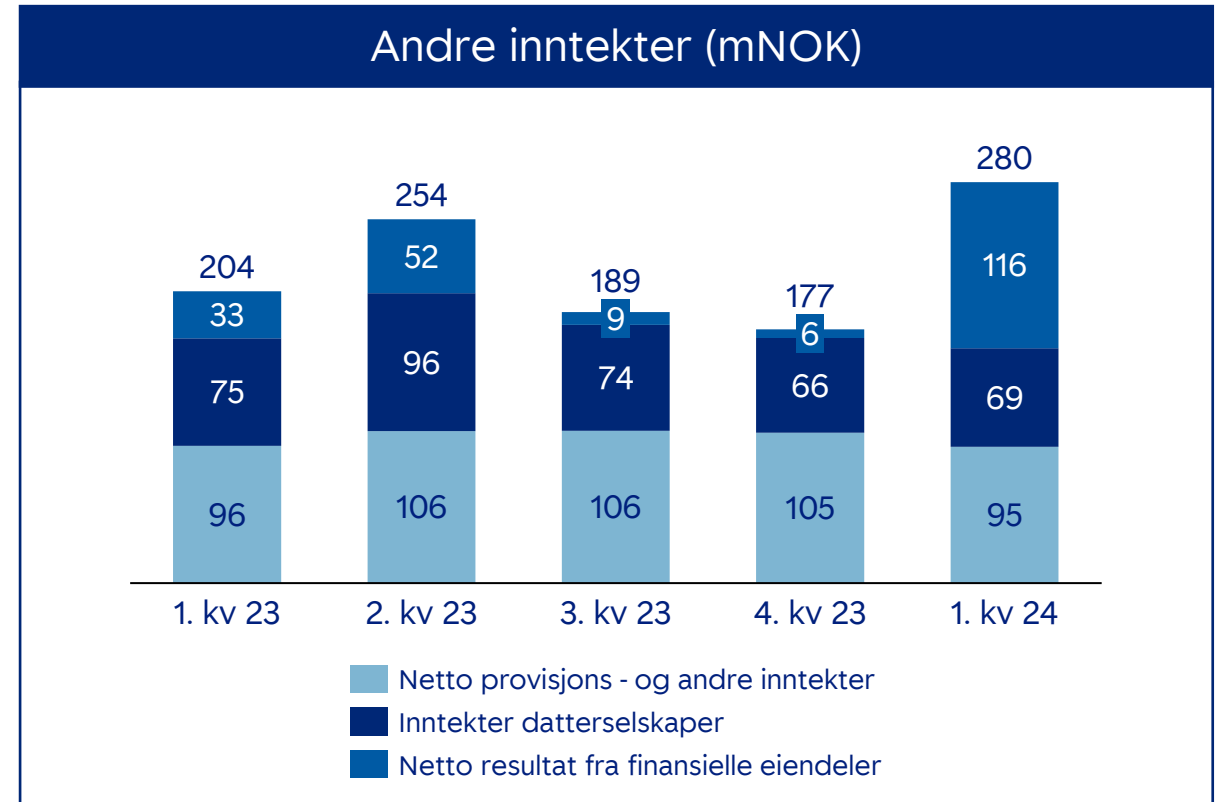
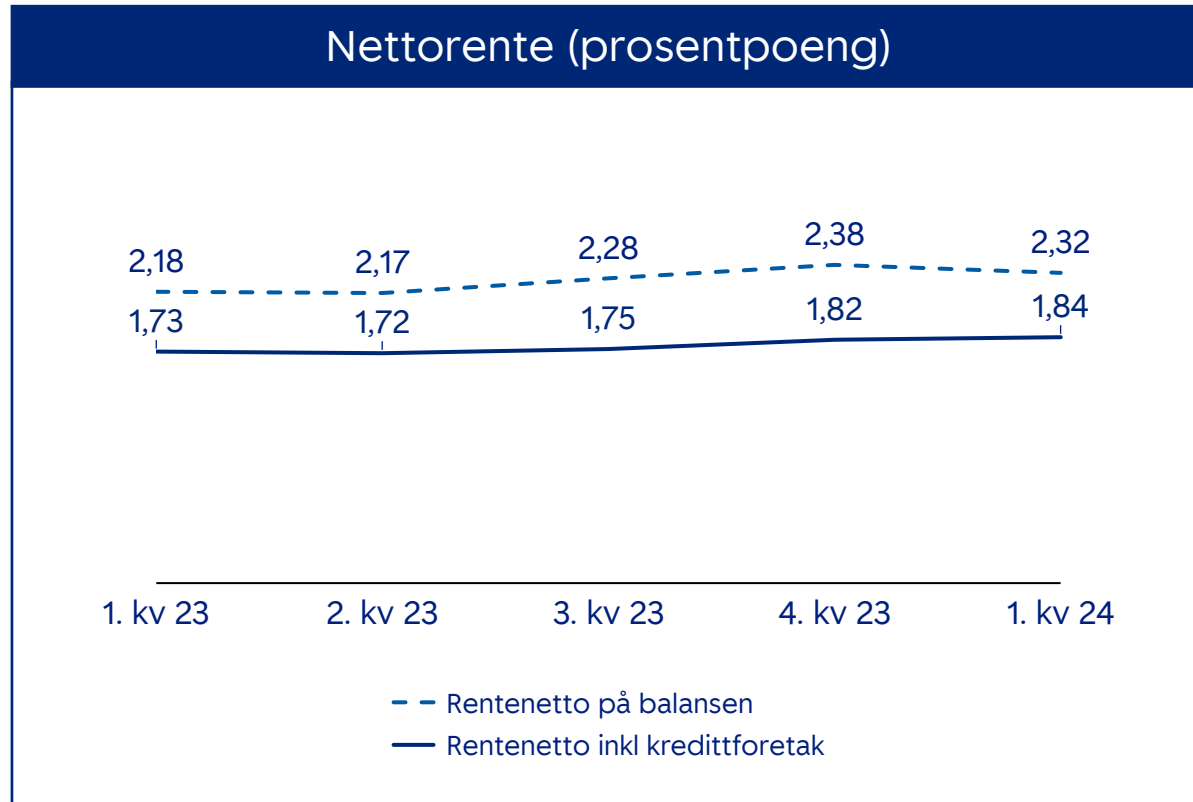


- Økte netto renteinntekter med 6,8 prosent fra samme kvartal i 2023, men en nedgang på 0,8 prosent mot forrige kvartal.
- Nedgangen i kvartalet skyldes i all hovedsak økte dagseffekten av 1 dag mindre i første kvartal 2024 mot fjerde kvartal 2023.
- Men vi ser også at det i kvartalet har vært økte rentekostnader samt redusert rentemargin på innskudd.

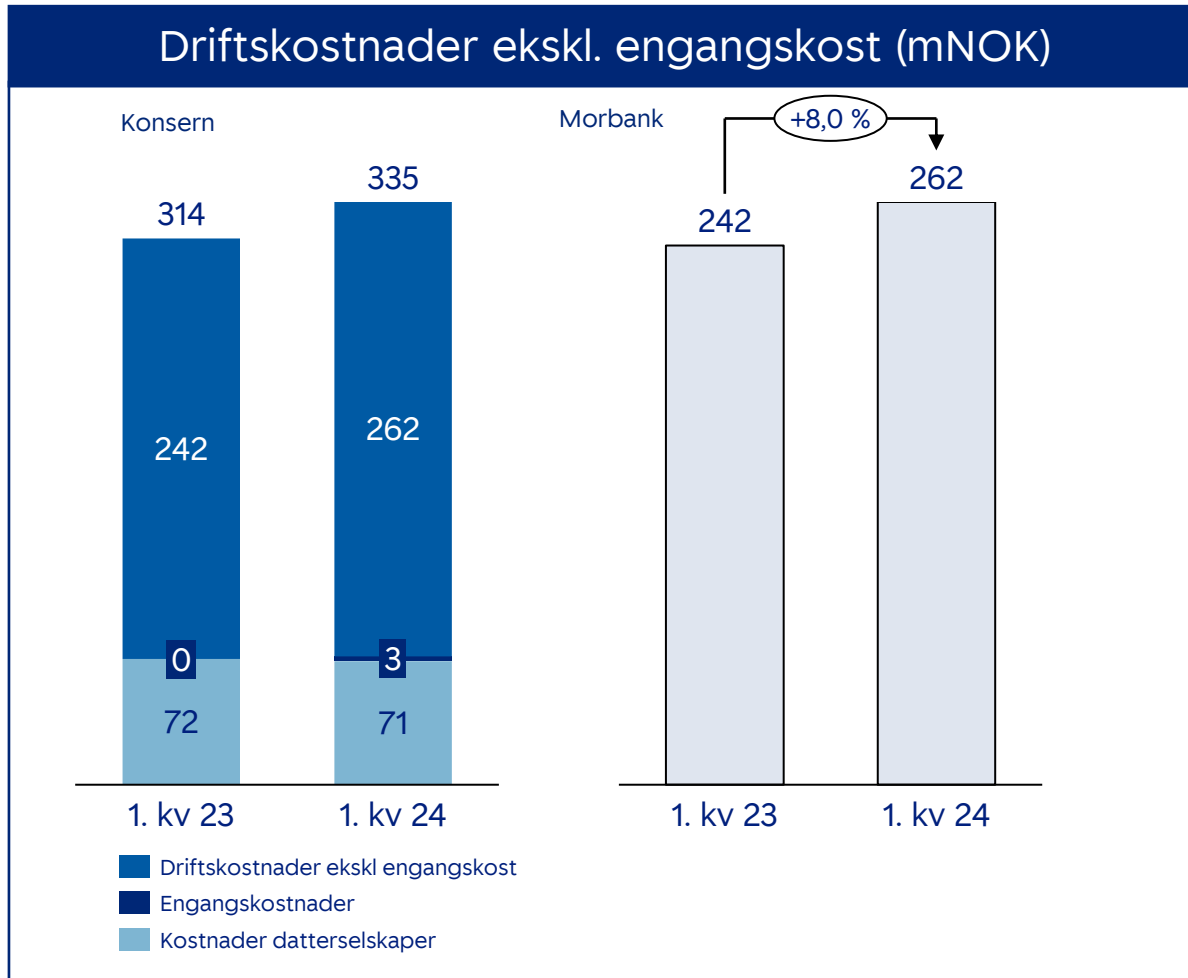
# Banken har endret kunderenter etter Norges Banks renteendringer 6 (7) ganger i 2023 (siste med effekt for PM i mars 2024)

Norges Bank	15. des. 22	23. mar. 23	4. mai 23	22. jun. 23	17. aug. 23	21. sept. 23	14. des 23
<b>Effekt nye lån</b>	20. des. 22	29. mar. 23	10. mai 23	27. jun. 23	22. aug 23	27. sep. 23	09. jan. 24
<b>Eksisterende BM lån og innskudd</b>	3. jan. 23	13. apr. 23	25. mai 23	12. jul. 23	6. sep. 23	12. okt. 23	24. jan. 24
<b>Eksisterende PM lån og innskudd</b>	31. jan. 23	11. mai 23	22. jun. 23	9. aug. 23	23. okt. 23	28. nov. 23	10. mar. 24

# Redusert rentenetto, men økt resultat fra finans og eierinteresser



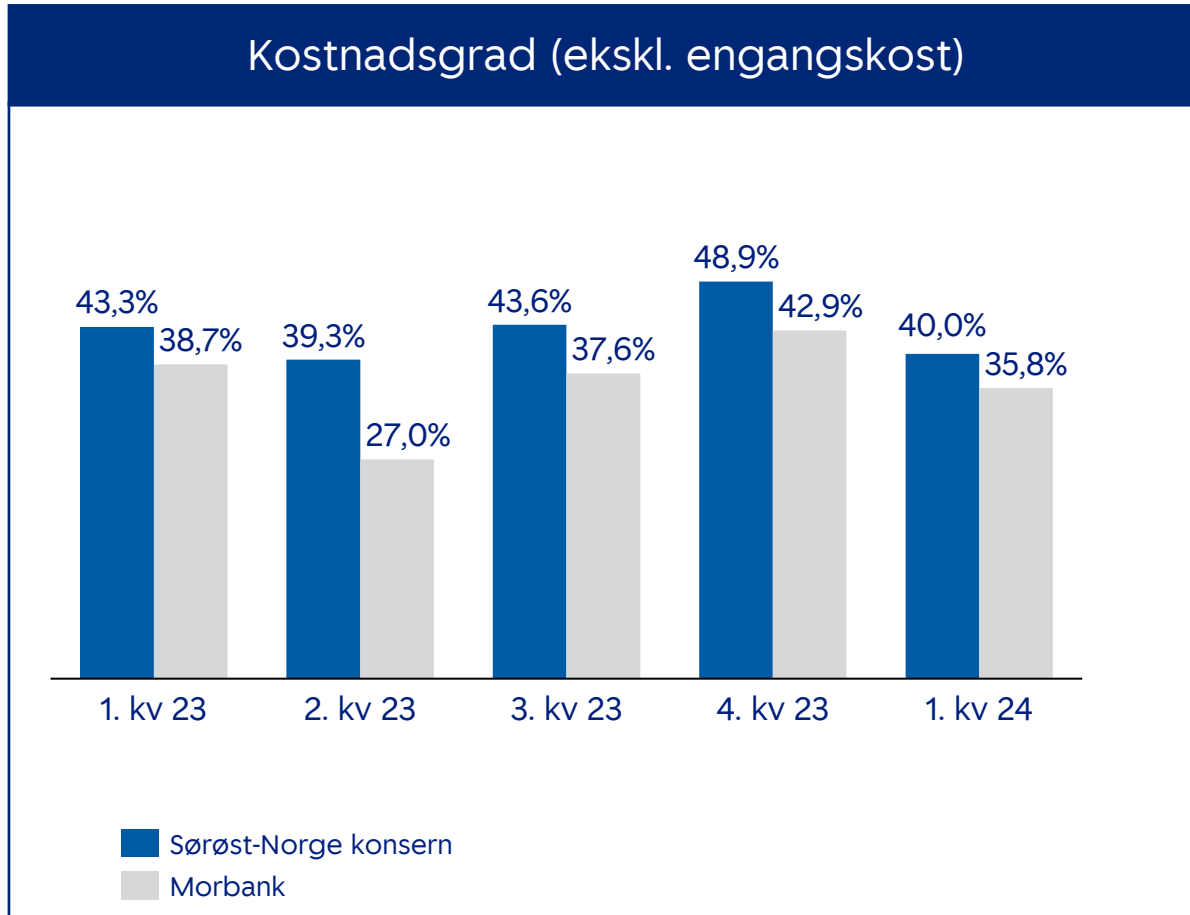
# Økte driftskostnader i morbanken som følge av flere årsverk



Økte kostnader i morbanken skyldes i hovedsak økt antall årsverk (+ netto 20 årsverk), allianse – og IT kostnader samt underliggende lønns- og prisvekst.

Driftskostnadene i datterselskapene er ned med 1,5 mnok mot samme kvartal i 2023.

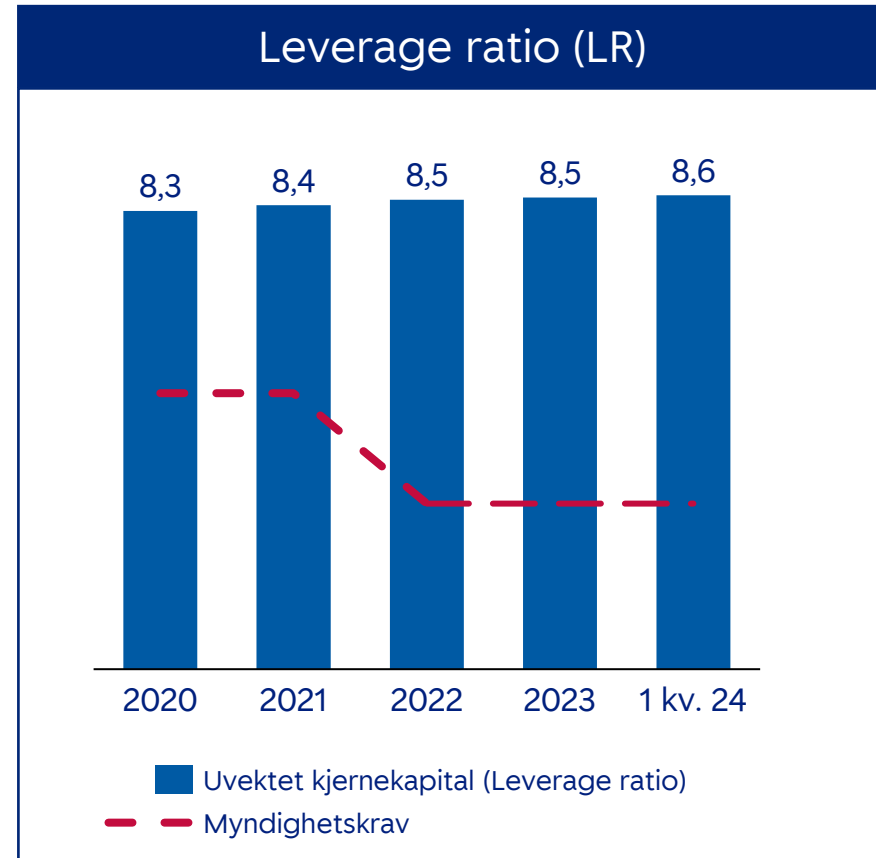
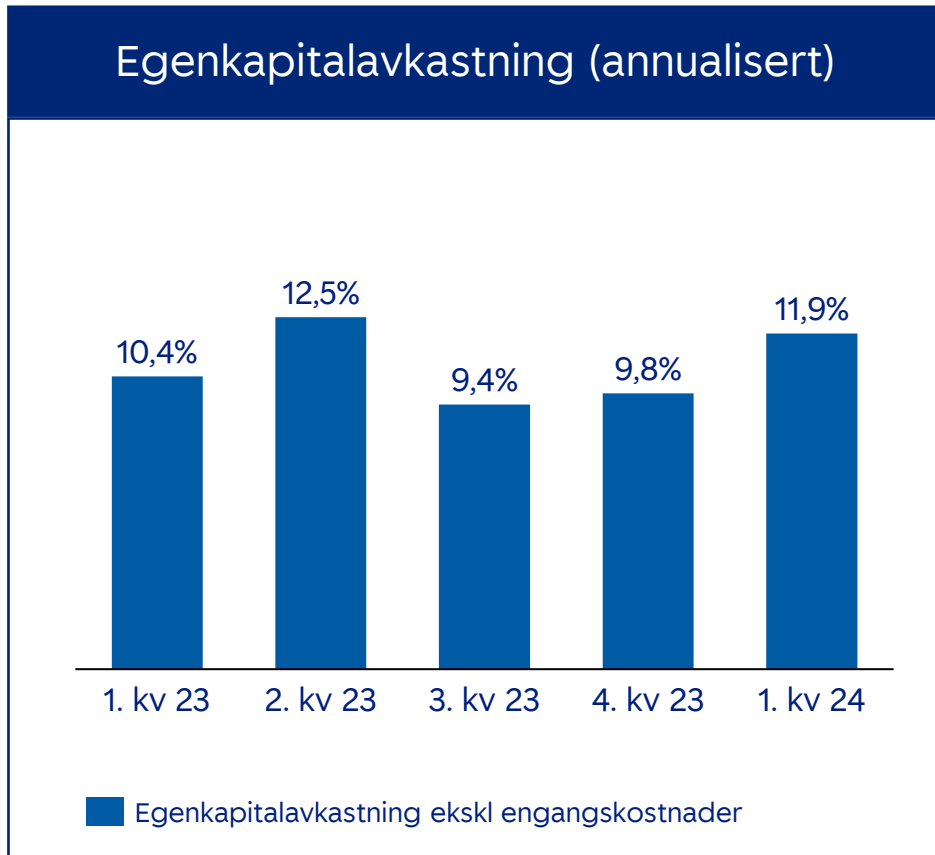
# Redusert kostnadsgrad i all hovedsak som følge av økte inntekter fra finans – og eierinteresser



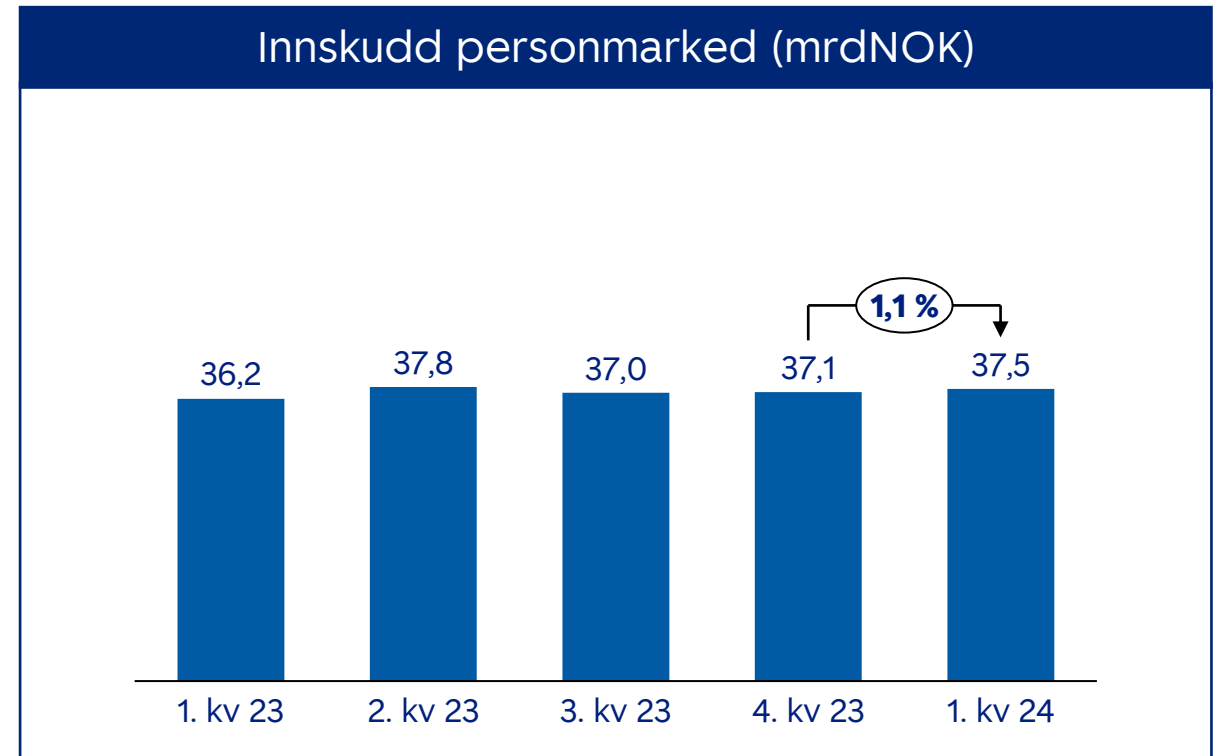
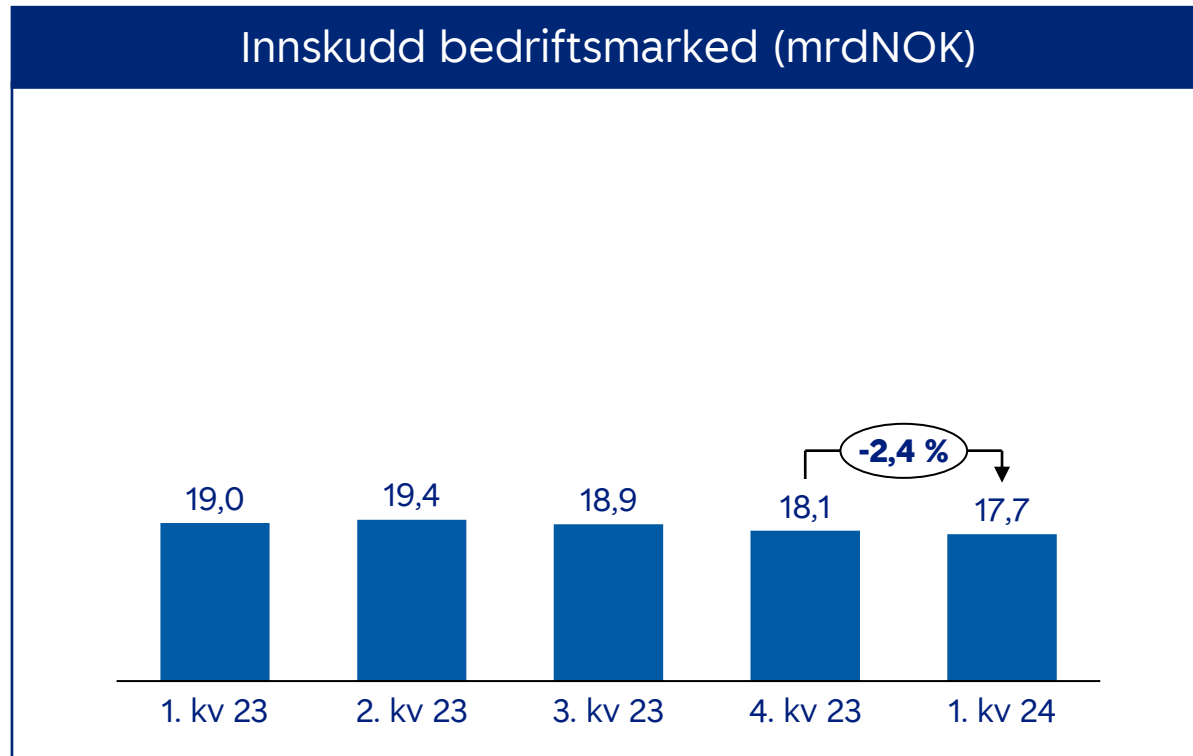
- Kostnadsprosenten i morbank er 35,8 prosent for kvartalet, og for konsern er den på 40,0 prosent.



# Økt egenkapitalavkastning mot forrige kvartal

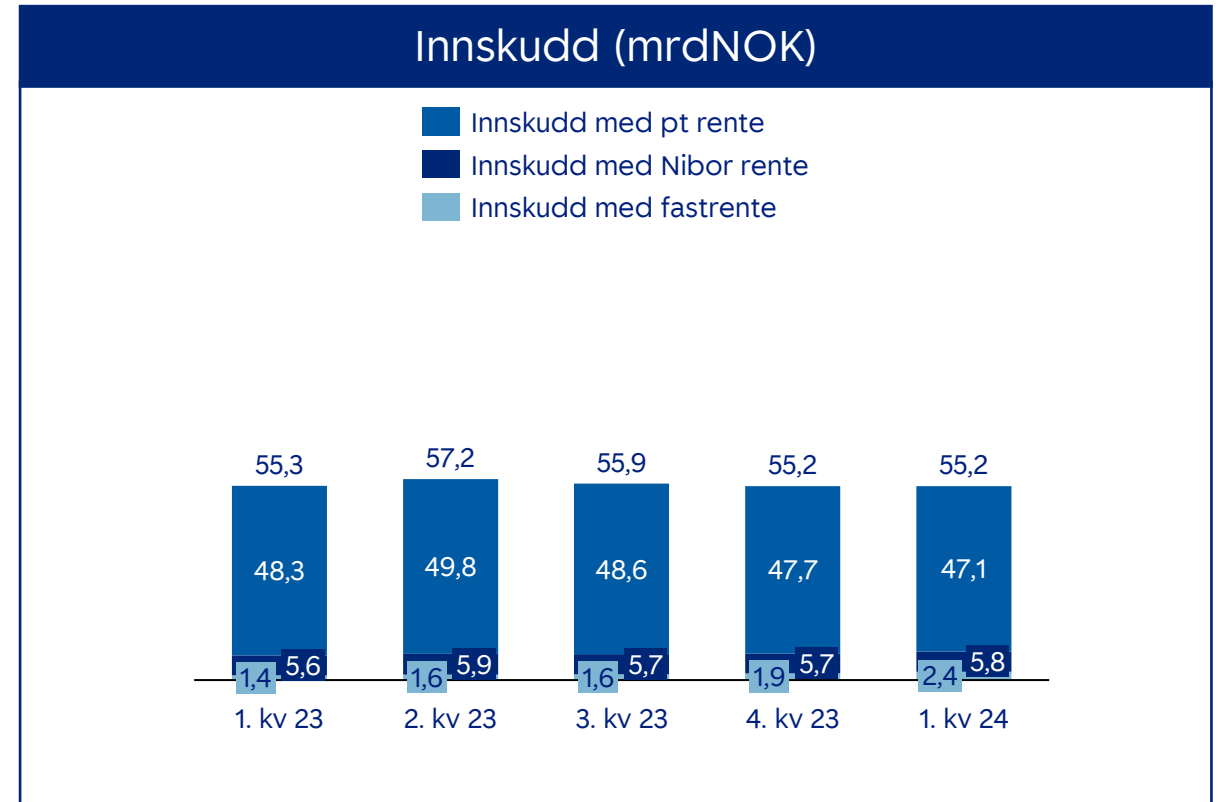
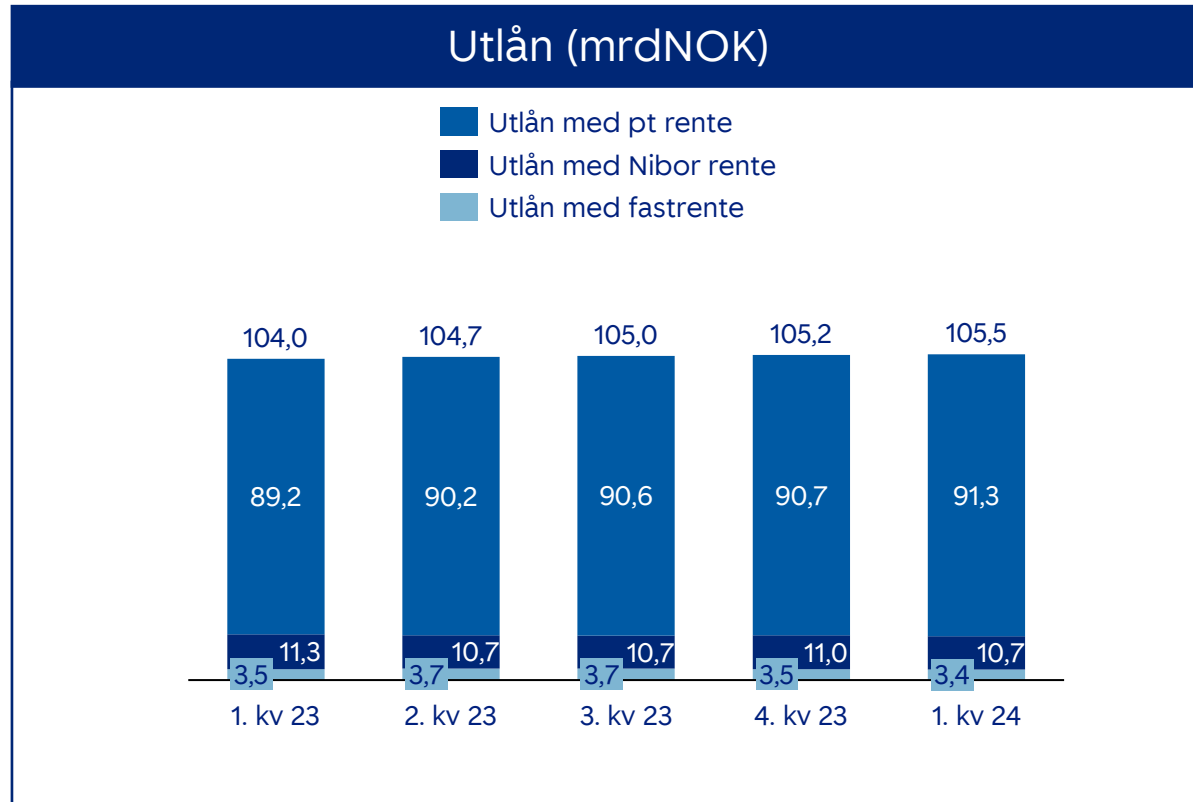


# Flat utvikling i innskudd første kvartal

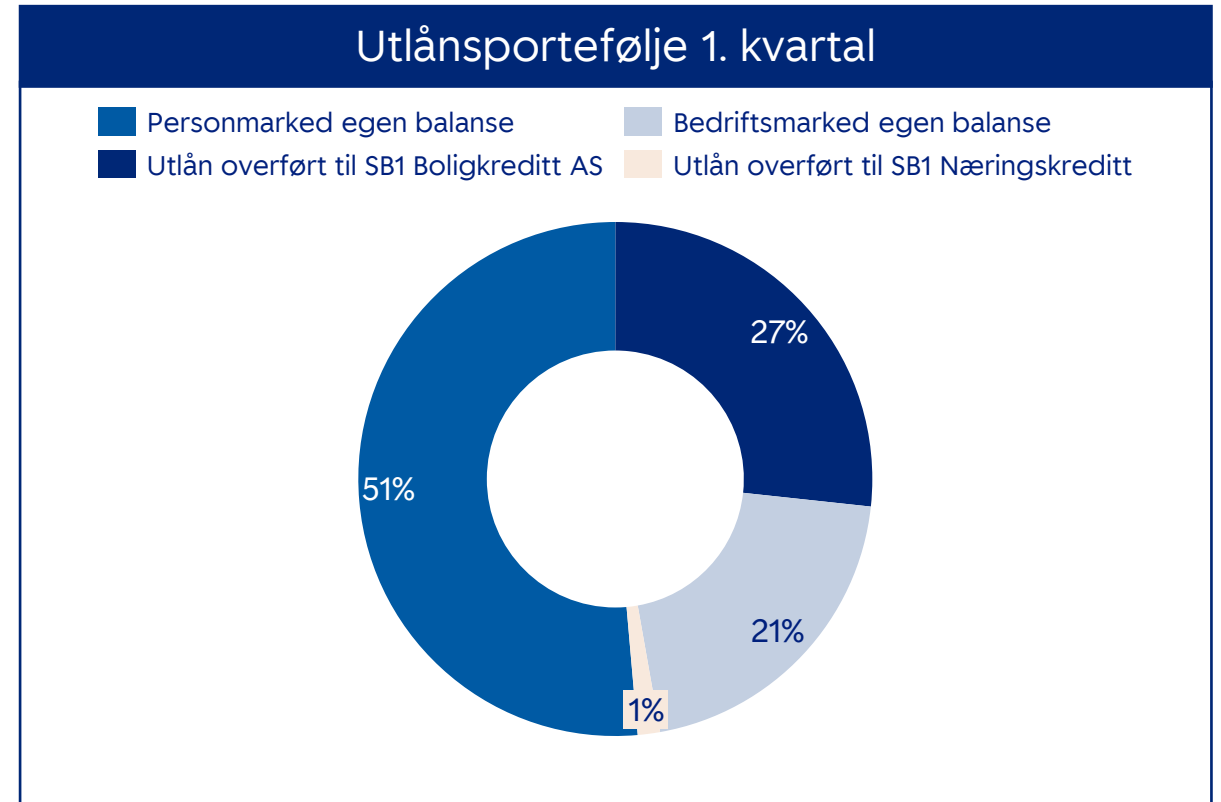
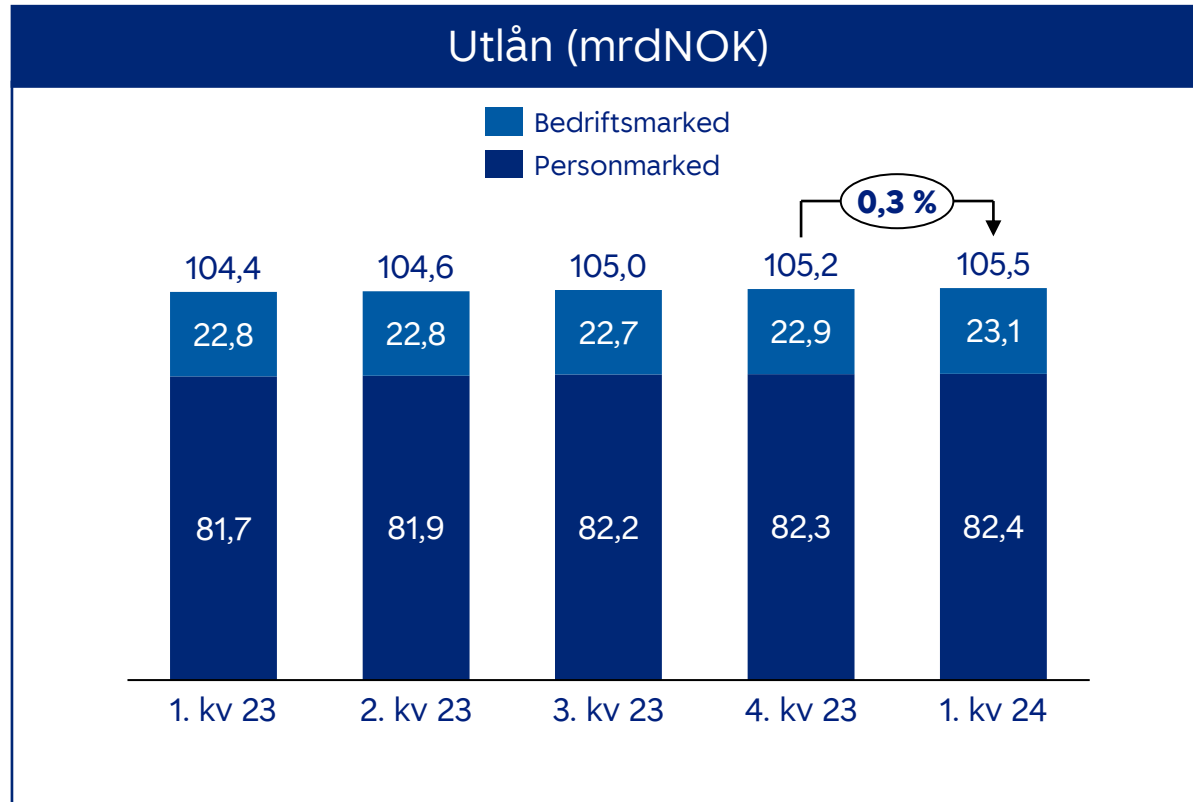


**72 prosent av bankens innskudd er innenfor innskuddsgarantiordningen  
herav 36 prosent bedriftsmarked og 89 prosent personmarked**

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



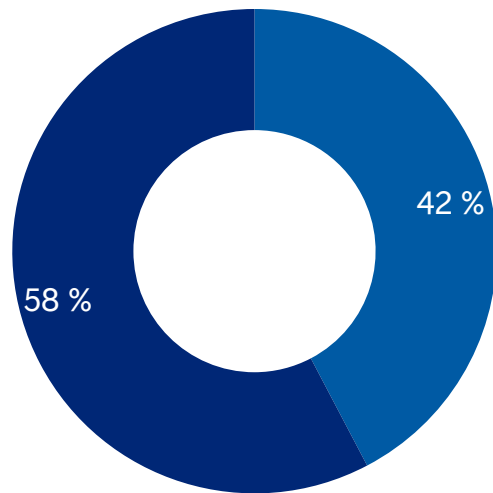
# Høy andel utlån til personmarked



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

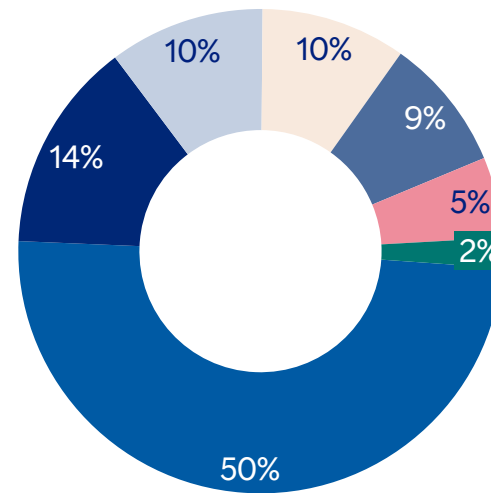
## Bedriftsmarked

- Næringseiendom
- Andre bransjer



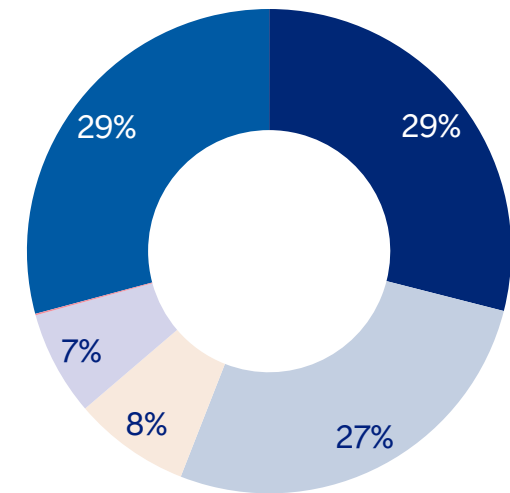
## Andre bransjer

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



## Geografi

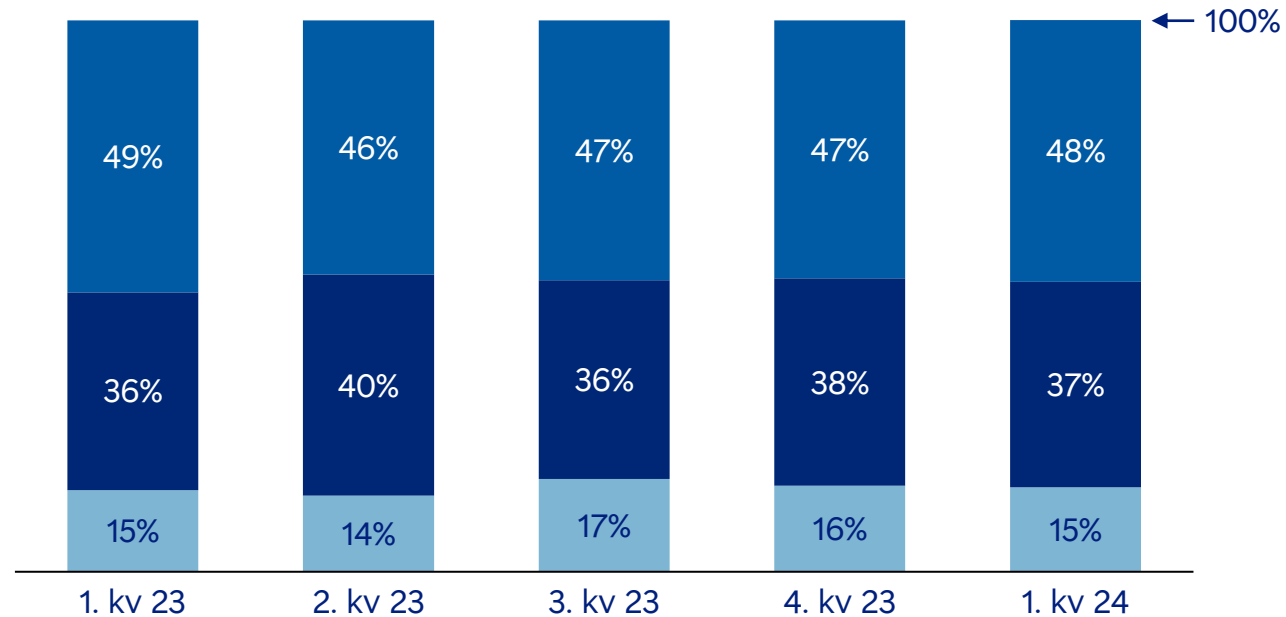
- Telemark
- Vestfold
- Buskerud
- Oslo
- Landet for øvrig
- Utlandet



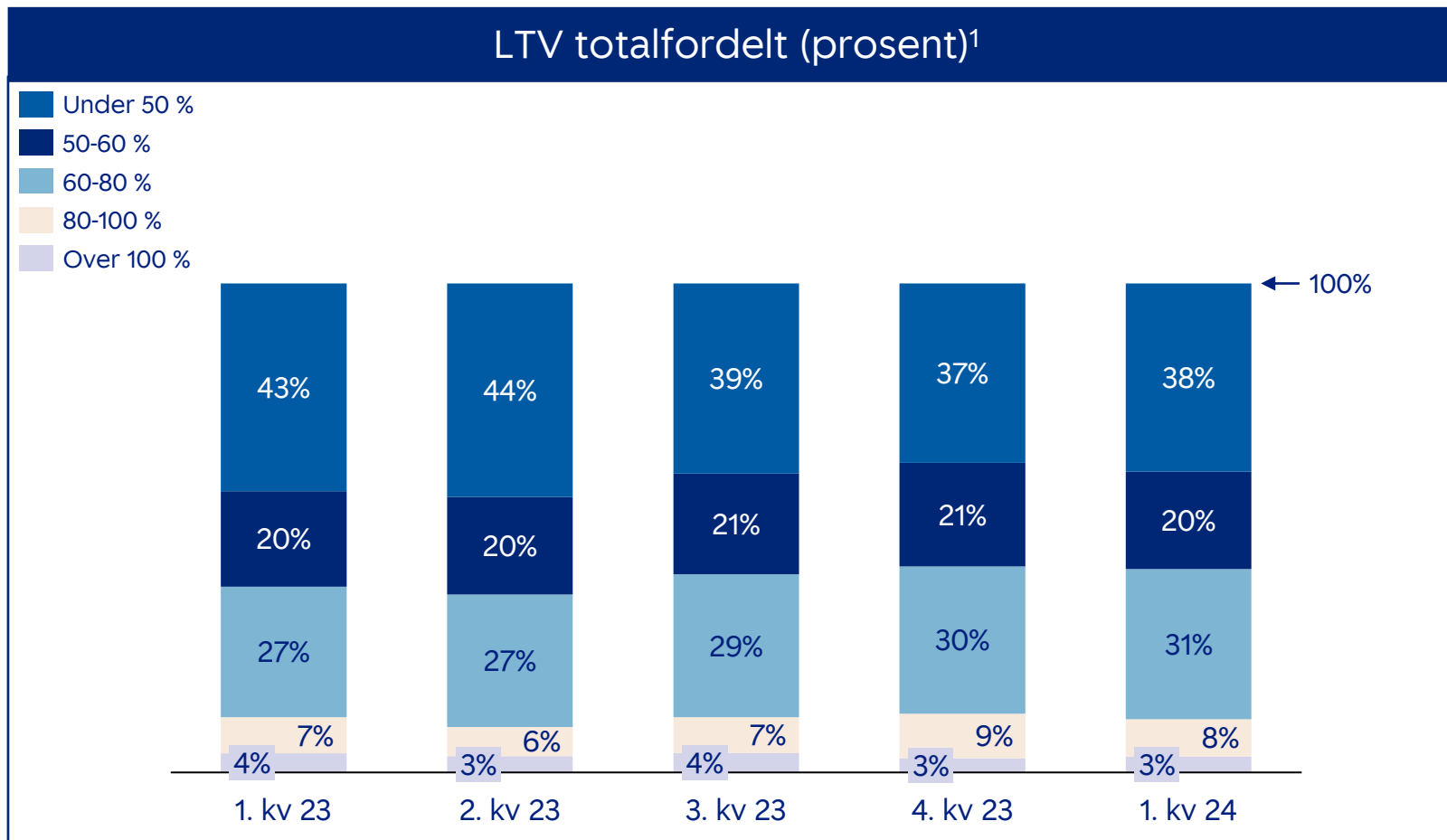
# Banken har en solid overvekt av gode risikoklasser i bedriftsmarkedsporteføljen

Risikoprofil – utlån i bedriftsmarked (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)

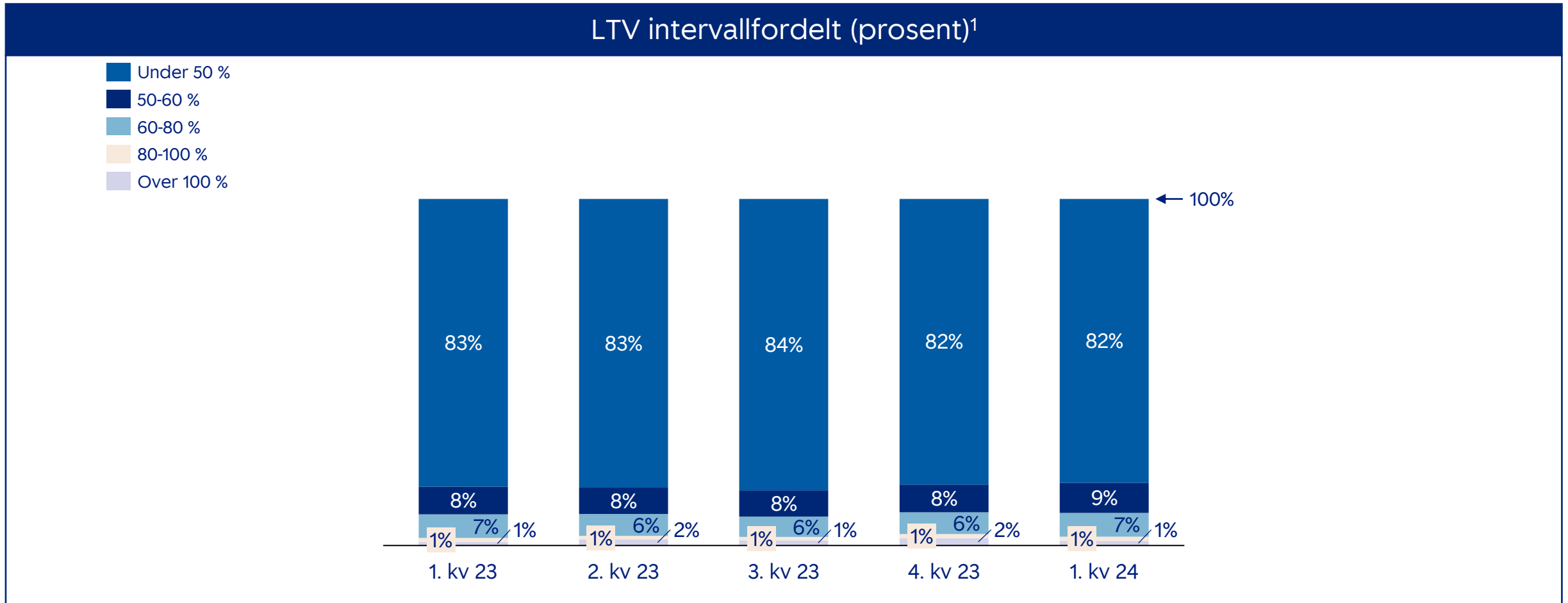


- Gjennomsnitt LTV næringslån med pant i eiendom inkludert overført til SB1 Næringskreditt og borettslag er 40,1 %, mens LTV på egen balanse er på 40,9 %. LTV ekskl. borettslag er 52,6 %
- Næringslån med pant i eiendom inkl. borettslag er på ca. 17 mrd nok og 12 mrd nok ekskl. borettslag

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.

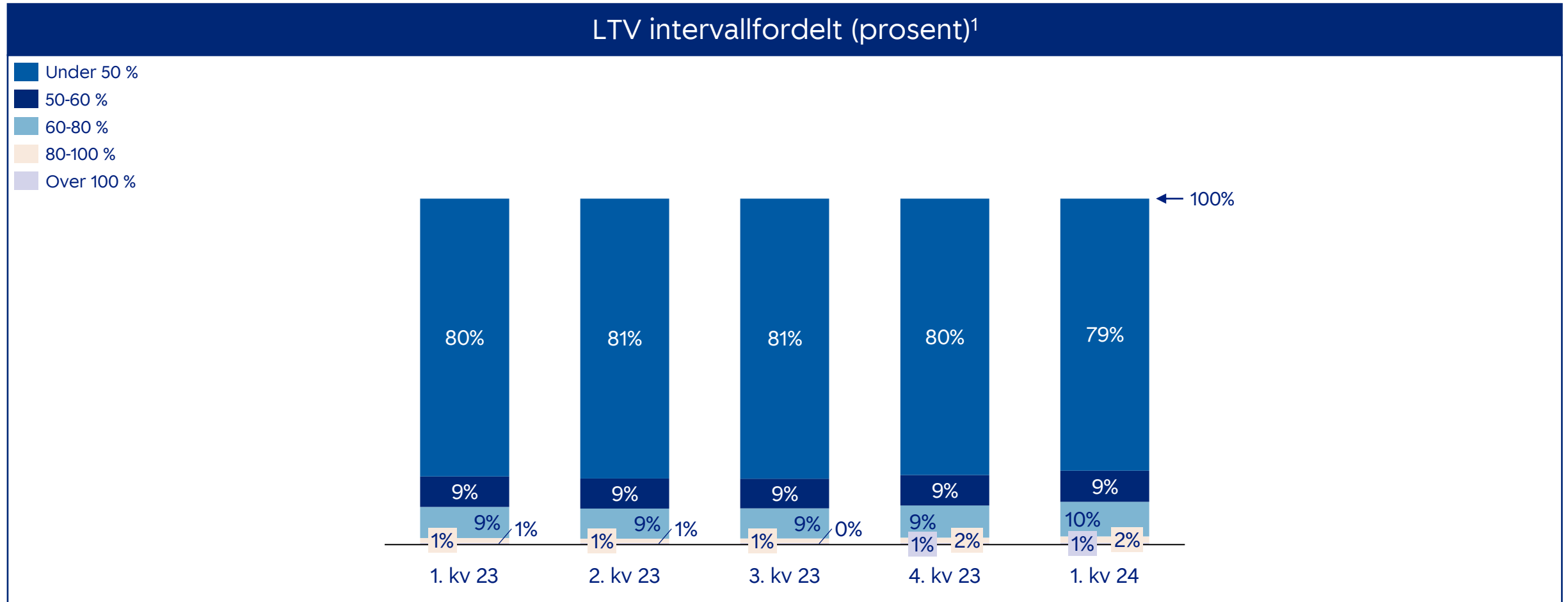


# Lav belåningsgrad for næringslån med pant i eiendom (intervallfordelt)



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.

# Lav risiko i boliglånsporteføljen (intervallfordelt)

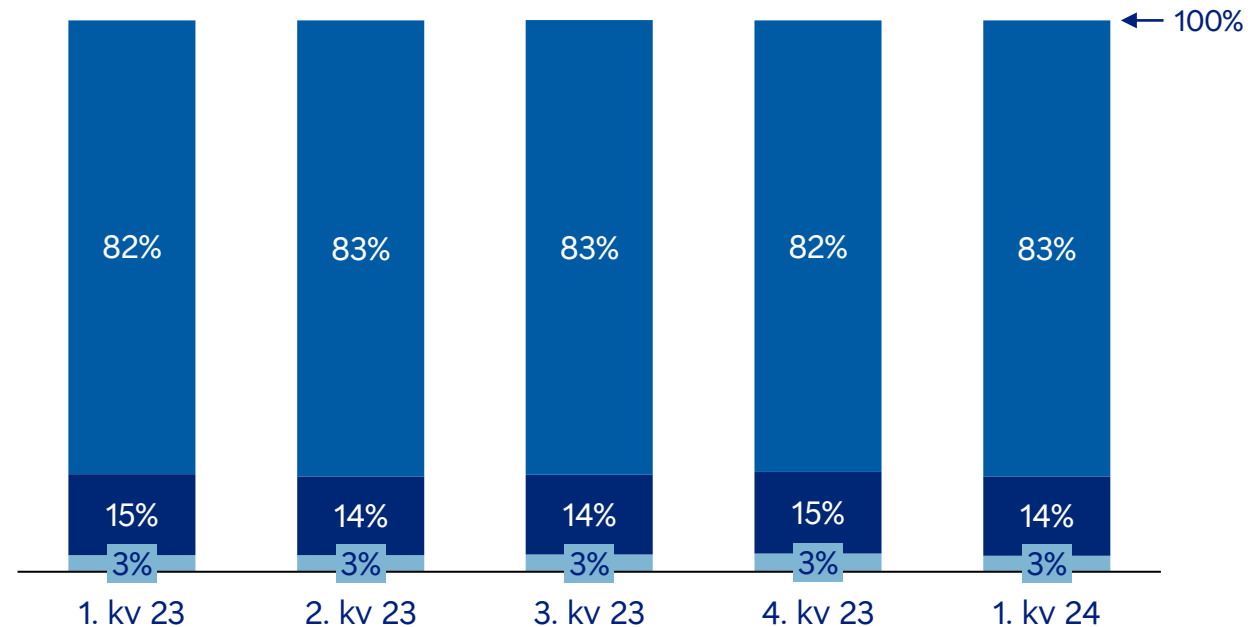


1) Belåningsgrad boliglån inkl. BK – LTV intervallfordelt. Personkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter. LTV er intervallfordelt ved at det enkelte lån fordeles/splittes innenfor de spesifikke intervallene i grafen

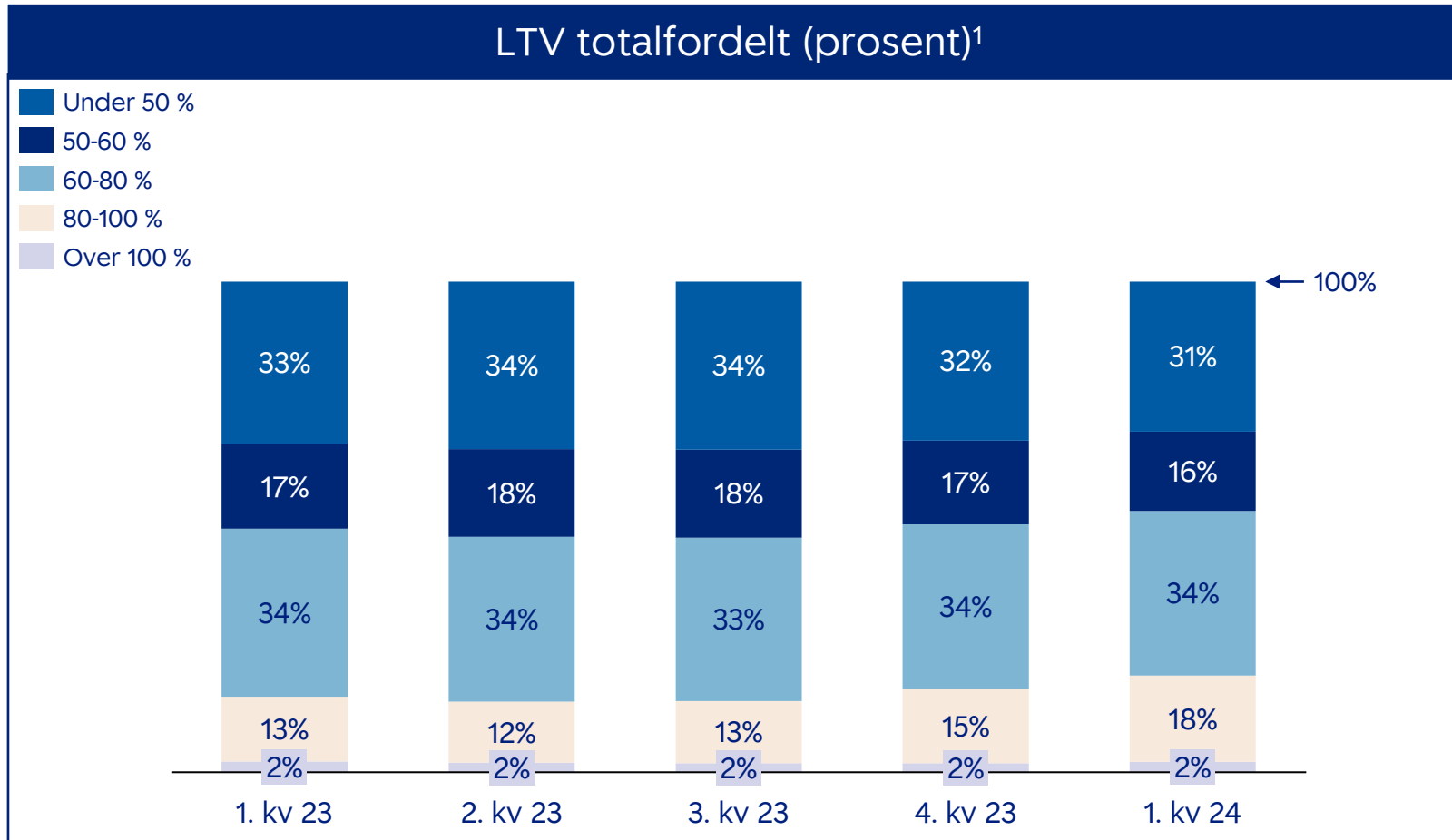
# PM-porteføljen er stabil over tid, med sterk overvekt og positiv trend i volum i gode risikoklasser

Risikoprofil – utlån i personmarked (prosent per risikoklasse)

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



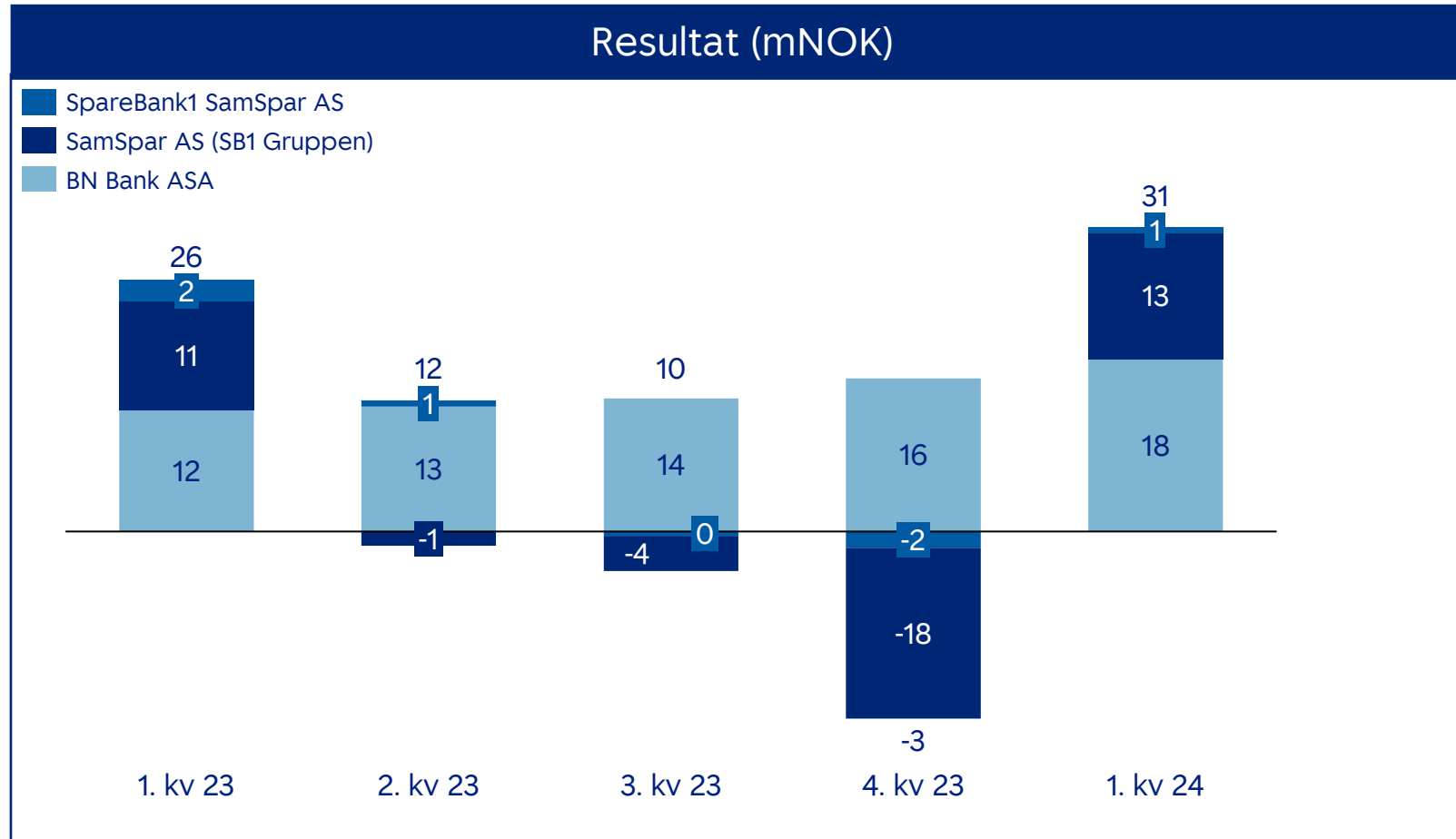
# Lav risiko i boliglånsporteføljen (totalfordelt)



- Gjennomsnitt LTV boliglånsporteføljen inkludert overført til SB1 Boligkreditt er 49,5 % som er en økning på i underkant av 1,3 % poeng sammenlignet med forrige kvartal (48,2 %)
- Tilsvarende har LTV på egen balanse gått opp fra 52,8 % ved utgangen av forrige kvartal til 53,7 % 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.

# Nok et godt kvartal for BN Bank, og også er godt resultat fra SB1 Gruppen dette kvartalet

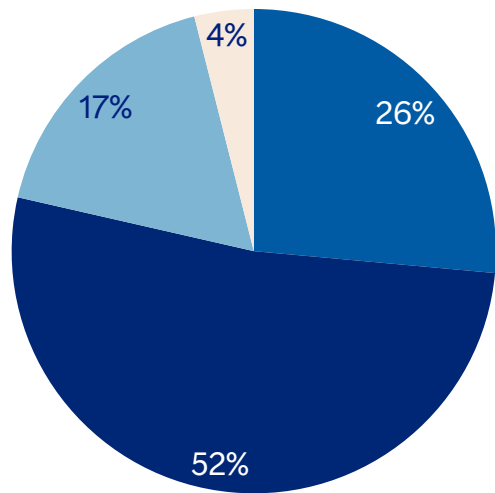


- Positivt resultat fra SpareBank 1 Gruppen grunnet god aksjeavkastning, samt lavere skadeprosent i første kvartalet.

# Likviditetsportefølje 31.03.2024

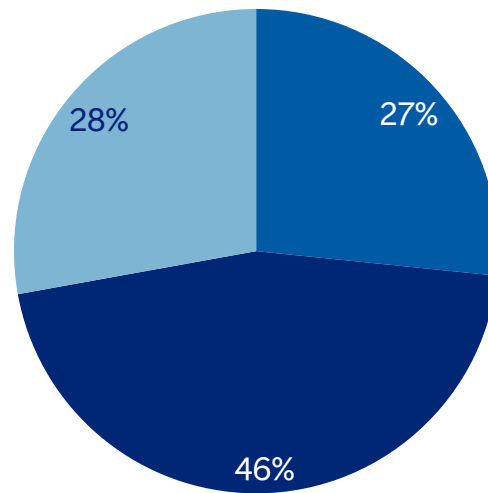
## Investeringsklasser (prosent)

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



## LCR kategori (prosent)

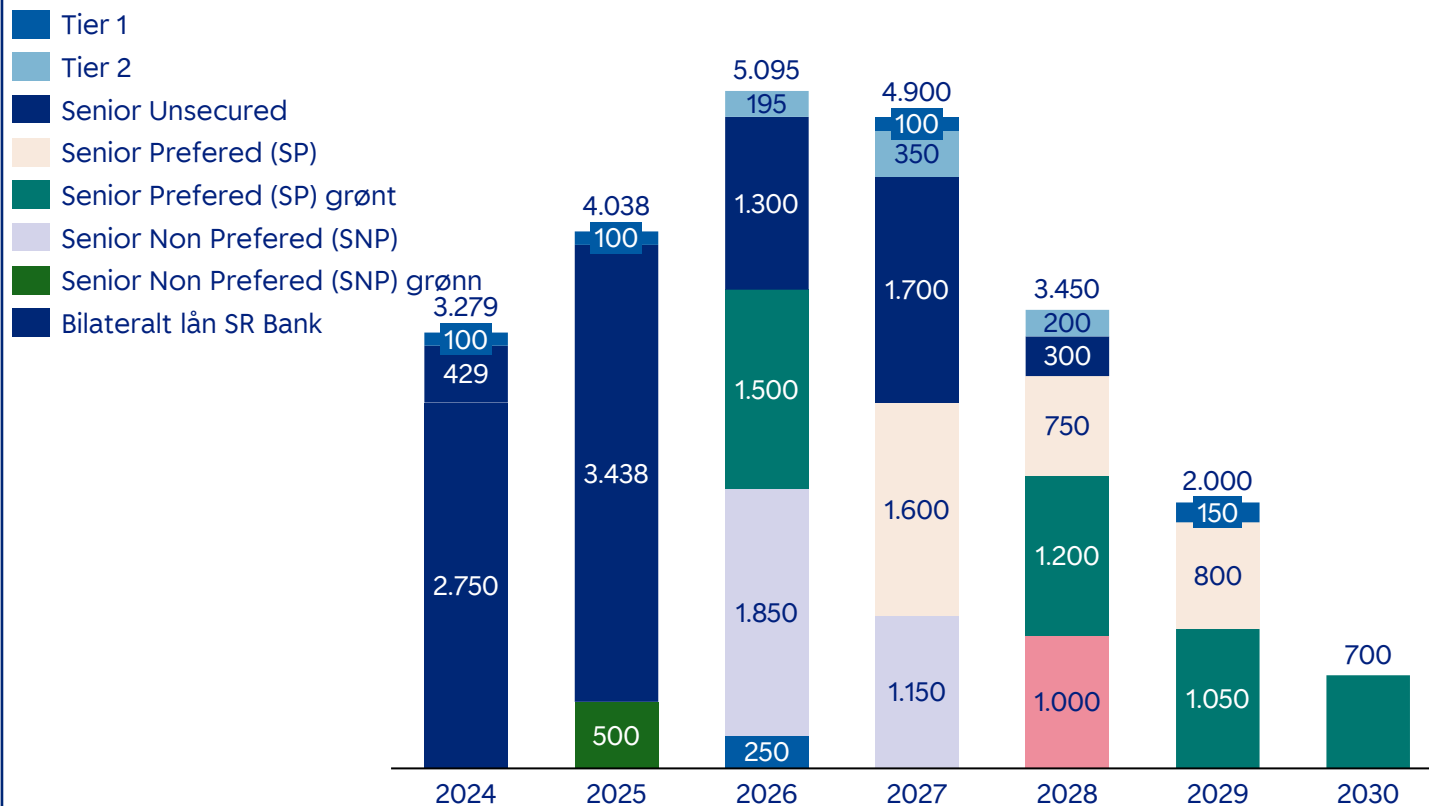
- Nivå 1 A
- Nivå 1 B
- Nivå 2 A



- Likviditetsportefølje per utgangen av kvartalet var på 9,1 mrd. nok med en kredittdurasjon 2,7 år
- LCR på 263 (210) % i mars
- Bankens likviditetssituasjon per utgangen av kvartalet er veldig god

# God spredning i bankens funding

Funding per 31.03.2024 (mNOK)

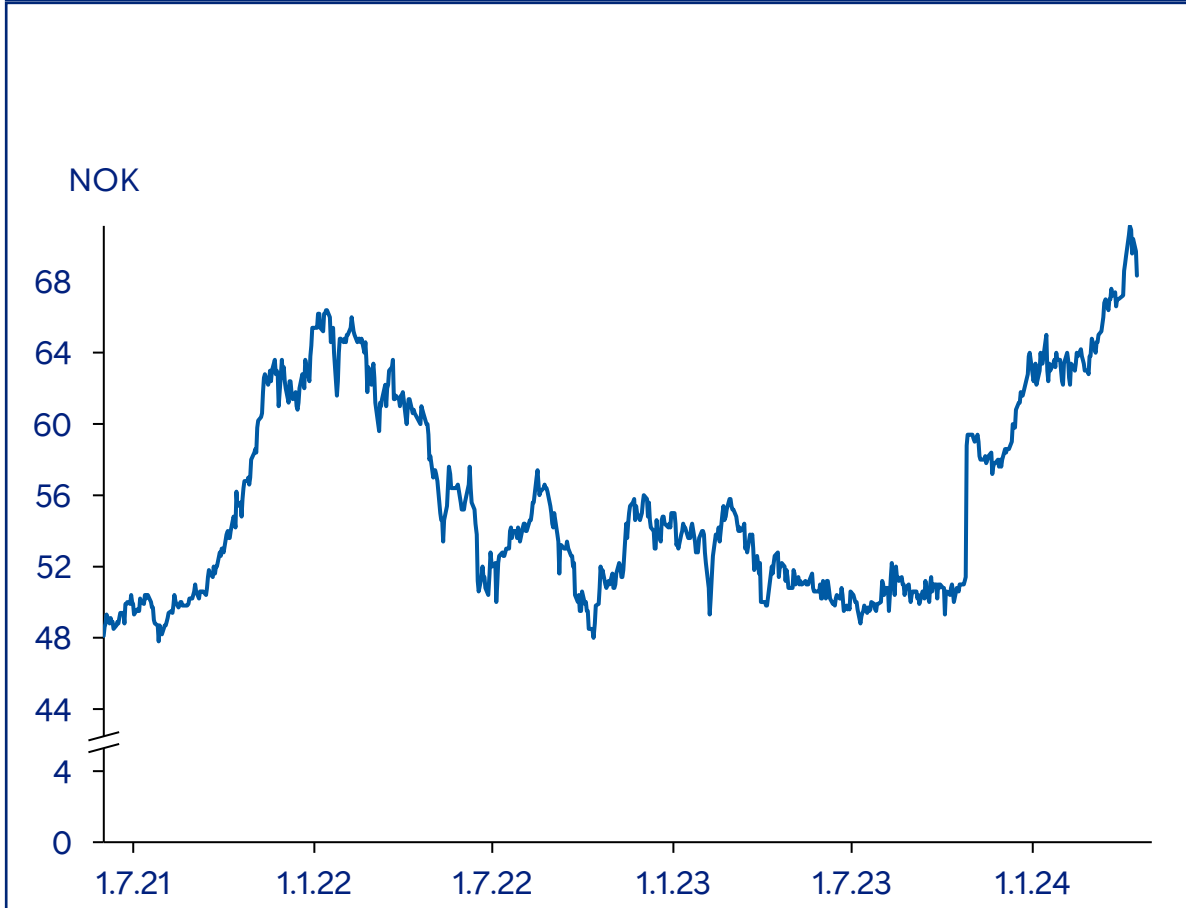


- Total utestående funding per 31.03.24 er på 23.462 mnok herav
  - Ordinær senior obligasjonsgjeld 14.767 mnok
  - SNP 4.750 mnok
  - ansvarlig obligasjonslån (T2) 745 mnok
  - fondsobligasjon (T1) 450 mnok herav 100 mnok med call i juni
  - Lån fra SR Bank 2.750 mnok
- Gjennomsnitt durasjon på utestående funding per utgangen av året er 3,0 (3,0) år hvorav ca 22 prosent av fundingen har forfall de neste 18 måneder.
- Banken har per 31.03.2024 en risikovektet MREL på 45,1 prosent som er godt innenfor kravet på 37,5 prosent.



# Utvikling i egenkapitalbevis SOON

Børskurs (NOK)



NOK	31.03.24	31.12.23	31.03.23	31.12.22
Børskurs	67,00	64,00	50,00	55,00
Børsverdi (i mnok)	9.387	8.966	7.005	7.411
Bokført EK per EKB (konsern)	56,64	55,00	51,90	53,80
Resultat per EKM (konsern) hiå	1,65	5,47	1,36	4,27
Pris/bokført EK (konsern)	1,18X	1,16x	0,96X	1,03X
Utbytte per EKB		3,88		2,60
Tilleggsutbytte per EKB				1,50
Div. yield inkl tilleggesutbytte		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	3.812.536	2,7 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	3.194.853	2,3 %
PARETO INVEST NORGE AS	2.871.322	2,0 %
BRANNKASSESTIFTELSEN MIDT-BUSKERUD	2.406.265	1,7 %
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	544.466	0,4 %
HAUSTA INVESTOR AS	440.000	0,3 %
TROVÅG AS	418.792	0,3 %
Sum 20 største egenkapitalbevisiere av	103.931.643	74,2 %

- Ved utgangen av året utgjør antall egenkapitalbevisiere # 5.792 (5.811).
- De 20 største eierne er notert med 74,2 % av eierandelskapitalen. Av dette eier de fem sparebankstiftelsene 59,0 %
- Ved utgangen av kvartalet var kursen på bankens egenkapitalbevis 67,00 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 5,2 mrd. nok<sup>1</sup>

Grønne investeringer i likviditetsporteføljen utgjør 1,4 mrd. nok<sup>2</sup>

Grønne boliglån utgjør 3,0 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 (22 % av utestående funding)

2) 15,2 % av porteføljen

3) 4,0 % 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)