

# Første kvartal 2022

Per Halvorsen (CEO)  
Geir Årstein Hansen (Dept. CEO/IR)  
Roar Snippen (CFO)

11. mai 2022

# Agenda

## Vellykket juridisk fusjon

Nøkkeltall i regionen

Resultat første kvartal 2022

Resultat første kvartal 2022 inkl. Modum

AIRB

Fusjonskostnader og synergier

Vedlegg SpareBank 1 Sørøst-Norge ekskl. Modum

# Vellykket fusjon med SpareBank 1 Modum

- Juridisk fusjon gjennomført 1. april 2022
- Nødvendig organisatoriske tilpasninger er gjennomført
- Ny organisasjon på plass i løpet av juni 2022
- Teknisk fusjon helgen 7. til 9. oktober 2022

# Finansielle mål og verdidrivere

## Finansielle mål

17 %

Ren kjernekapitaldekning  
Forholdsmessig konsolidert

11 %

Avkastning på egenkapital

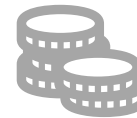
50 %

Utbytte på egenkapitalbevis  
Likedeling

## Viktige verdidrivere



Topplinjevekst  
- Herav øke andre inntekter



Sterk kostnadskontroll (JAWS)



Kapitaleffektivitet



AIRB-ambisjon

# Agenda

Vellykket juridisk fusjon

## **Nøkkeltall i regionen**

Resultat første kvartal 2022

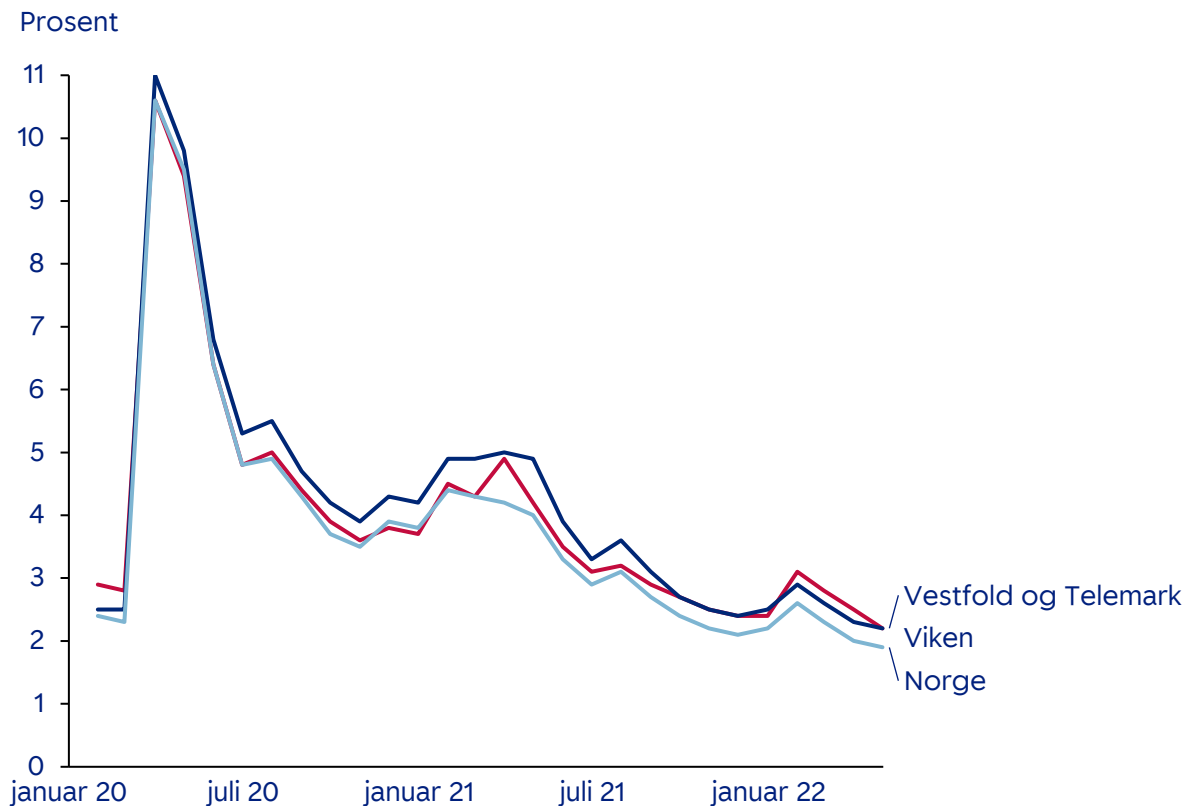
Resultat første kvartal 2022 inkl. Modum

AIRB

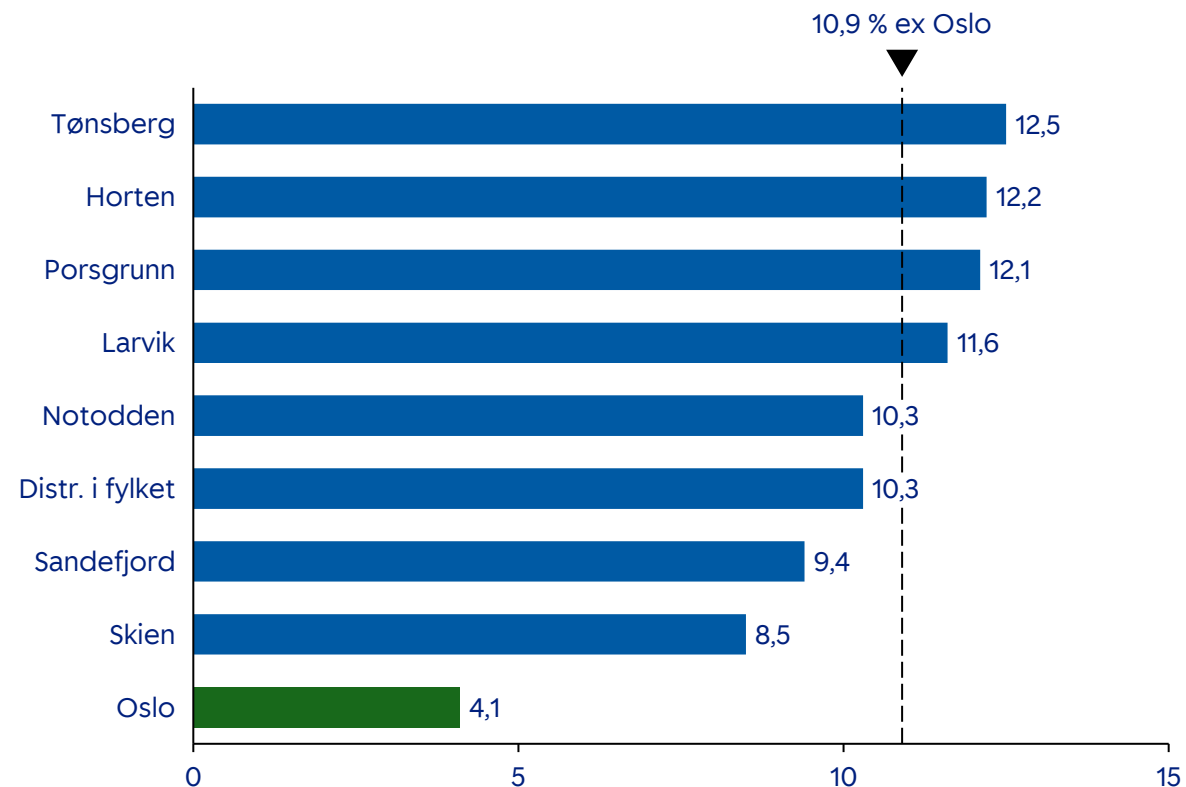
Fusjonskostnader og synergier

Vedlegg SpareBank 1 Sørøst-Norge ekskl. Modum

# Fallende arbeidsledighet – sterk boligprisutvikling

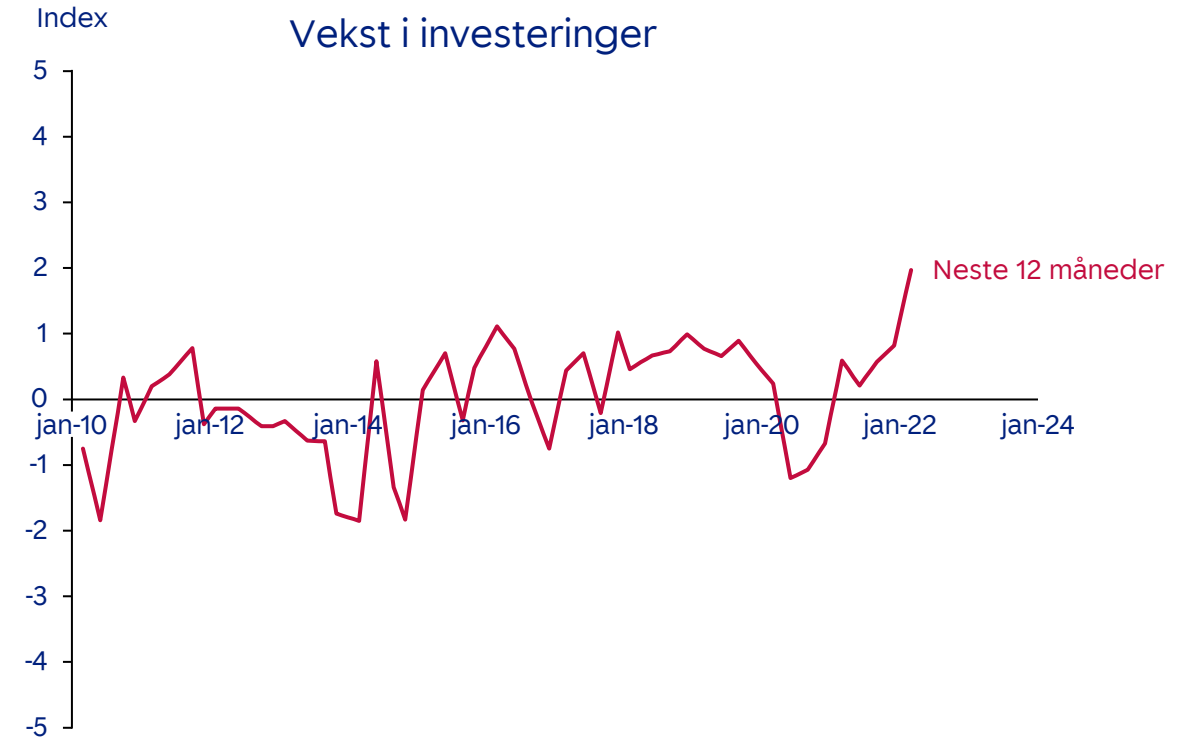
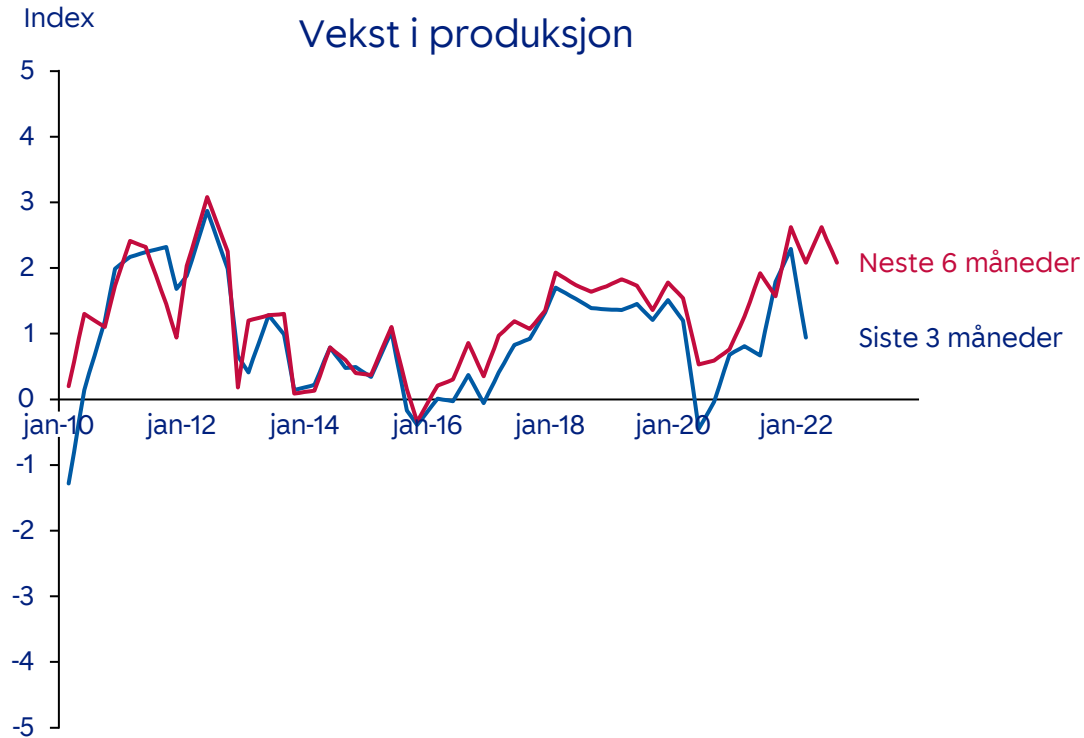


Kilde: NAV. Helt arbeidsledige i prosent av arbeidsstyrken



Kilde: Eiendomsverdi.  
Regionsrapport første kvartal 2022  
4-kvartalers vekst

# Positive forventninger i næringslivet



Kilde: Norges Bank. Regionalt nettverk 1/2022. Region SØR.

# Lokal innsikt - Konjunktur Sørøst

Kongsberg

Drammen

Tønsberg

Sandefjord

Larvik

Horten

Holmestrand

Midt-Telemark

Notodden

Skien

Porsgrunn

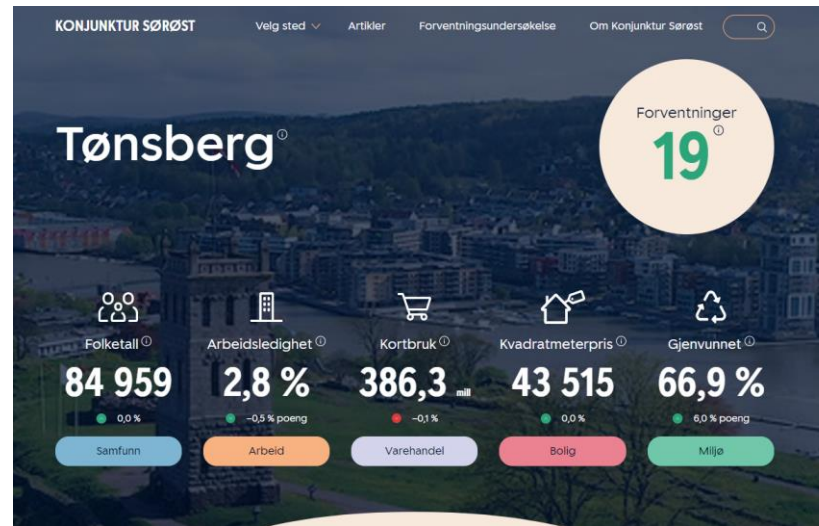
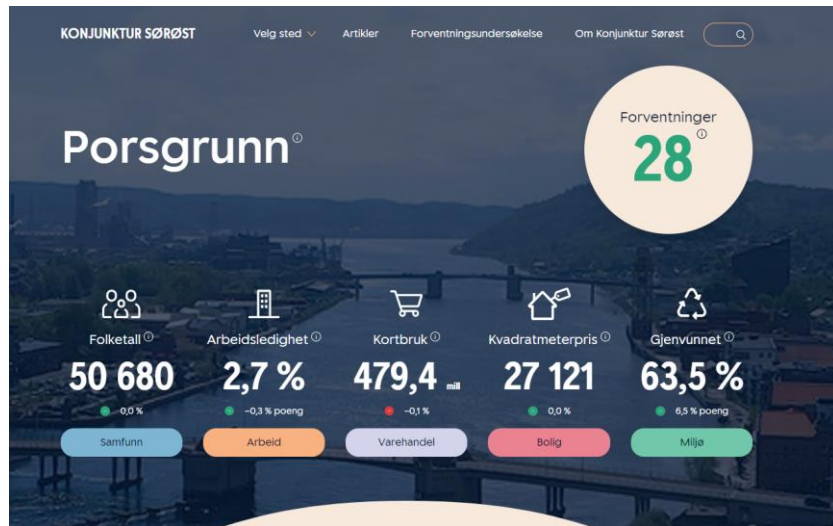
- Nettside fylt med data, innsikt og kunnskap
  - Statistikk fra SSB og NAV
  - Varehandelsdata fra SpareBank 1 Sørøst-Norge
  - Forventningsundersøkelse
  - Artikler og analyser
- Alltid relevant og i bevegelse
  - Nye temaer, ny statistikk, nye steder
  - Dine innspill er nøkkelen til utvikling!
    - Næringseiendom
    - Bedrifters lønnsomhet
    - Husholdningers forventninger: Bolig, jobb, forbruk, mobilitet

*Et verktøy for å se sammenhenger og muligheter der du jobber og bor*





# Bedriftene i Sørøst-Norge er positive til det kommende året!



Undersøkelsen gjennomføres av Kantar TNS. Omfatter om lag 1.000 bedrifter i vår region, fra små til store.

Forventningsindeksen for vårt markedsområde er på 23 poeng. Det er i størst grad troen på omsetning og etterspørsel som trekker opp forventningene. Det er kun små forskjeller mellom de tre fylkene: Telemark har en indeks på 25 / Vestfold har en indeks på 22 / Buskerud har en indeks på 21. Indeks går fra -100 til 100. De største bedriftene har størst tro på fremtiden, mens de mindre ikke er like positive.

Det er forskjeller mellom de ulike bransjene i Sørøst-Norge. De som har størst forventninger er reiselivsnæringen (blant annet hoteller og restauranter). Sammenlignet med de andre forventningsindikatorerne er bedriftene mindre optimistiske med tanke på egne investeringer det neste året. 25% av utvalget forventer å investere mer i løpet av det neste året, mens 20% ser for seg å investere mindre.

# Agenda

Vellykket juridisk fusjon

Nøkkeltall i regionen

## **Resultat første kvartal 2022**

Resultat første kvartal 2022 inkl. Modum

AIRB

Fusjonskostnader og synergier

Vedlegg SpareBank 1 Sørøst-Norge ekskl. Modum

# God kjernedrift, resultatet preges av fusjonsrelaterte engangskostnader

## God underliggende inntjening

Økte netto renteinntekter inkl. KF (NII) med 8,6 % eller 28,2 mnok, effekt av renteøkning besluttet i desember - full effekt fra februar 2022.

### Stabile driftskostnader

Engangskostnader knyttet til fusjon på i underkant av 70 mnok

Positiv tapsutvikling i kvartalet på -11 (13) mnok

Svakere resultat fra SpareBank 1 Gruppen

Ordinært resultat etter skatt på 170 (217) mnok

Avkastning på egenkapitalen på 7,0 (9,6) %

## Høy soliditet

Ren kjernekapitaldekning på 18,2 %

Uvektet kjernekapital  
(Leverage ratio) 8,4 %

## God innskuddsvekst, moderat utlånsvekst

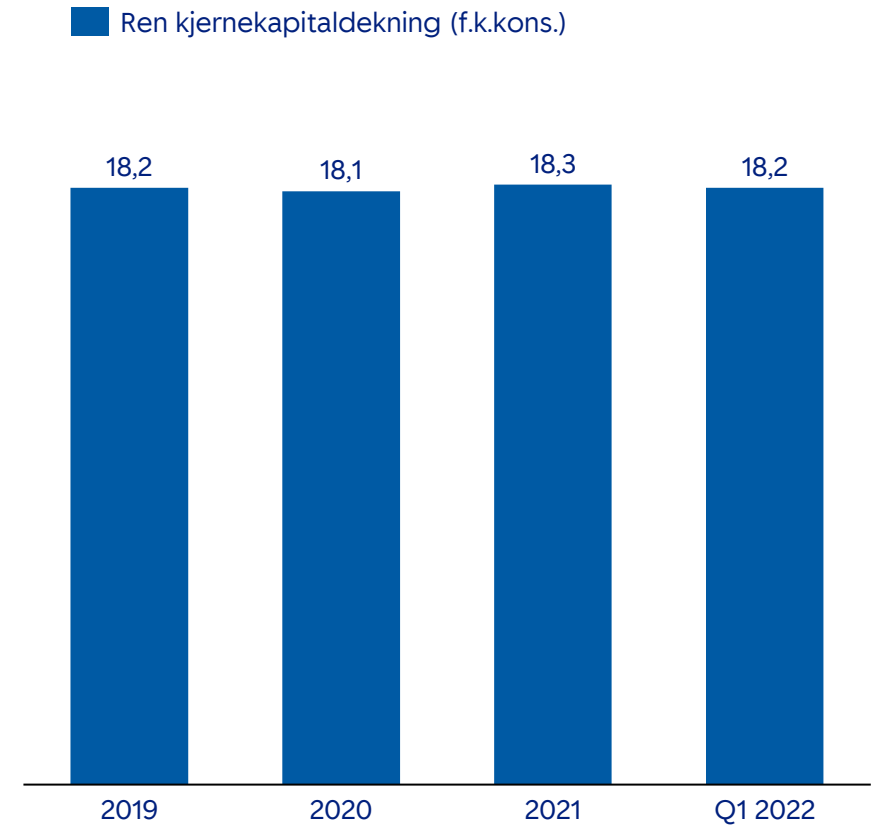
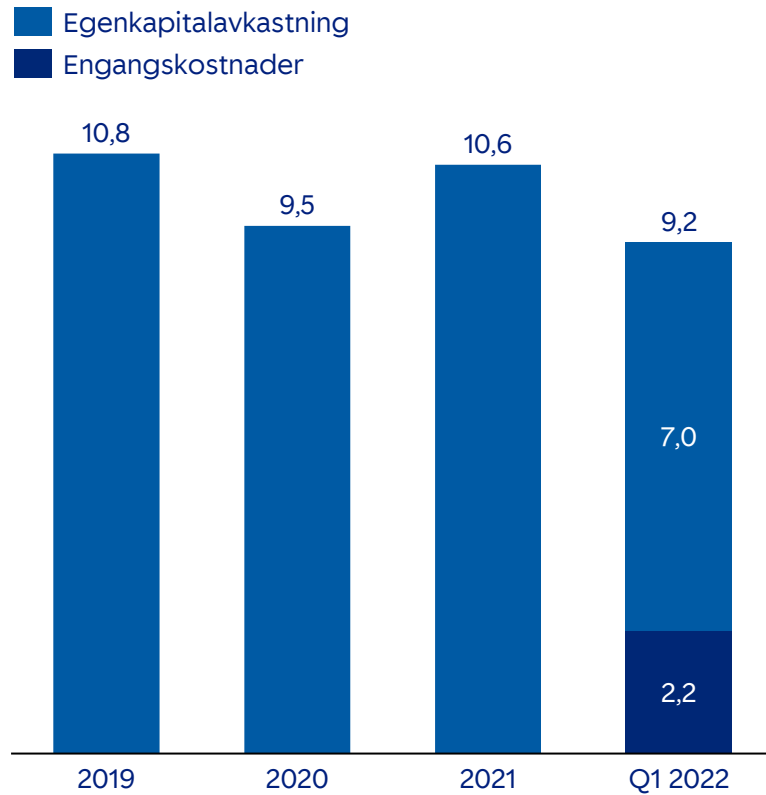
12 måneders vekst utlån 5,3 (6,5) % og innskudd 7,9 (6,5) %.

Utlånsvekst inneværende kvartal 0,9 (1,8) % og innskuddsvekst på 1,9 (0,2) %.

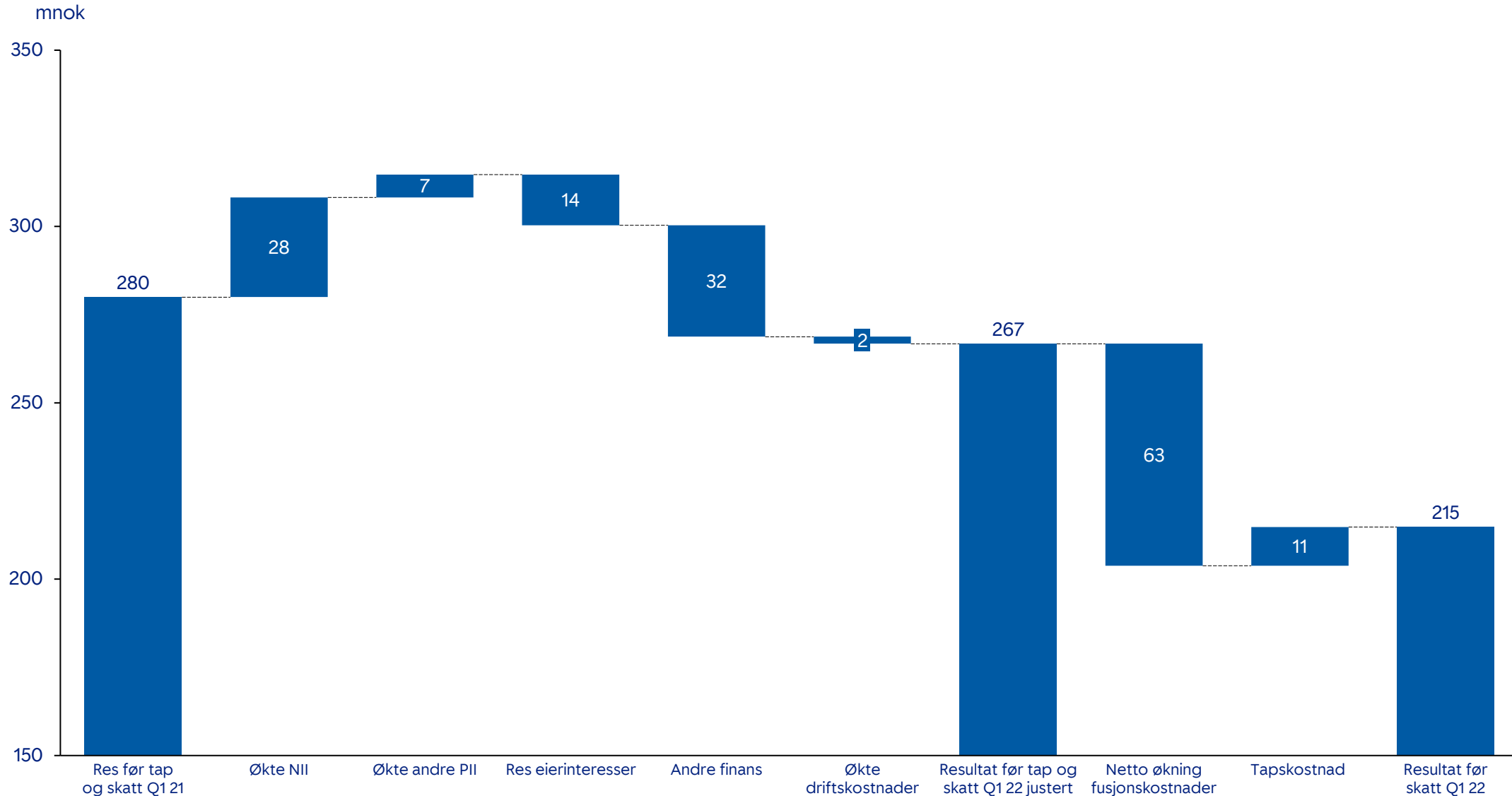
12 måneders utlånsvekst BM 5,3 (10,5) % og PM 5,3 (5,8) %, mens innskuddsvekst var hhv. 11,9 (9,6) % og 5,8 (5,1) %

Utlånsvekst BM i kvartalet 3,1 (4,6) % og PM 0,3 (1,0) %, mens innskuddsvekst var hhv. 2,9 (-0,7) % og 1,4 (0,7) %

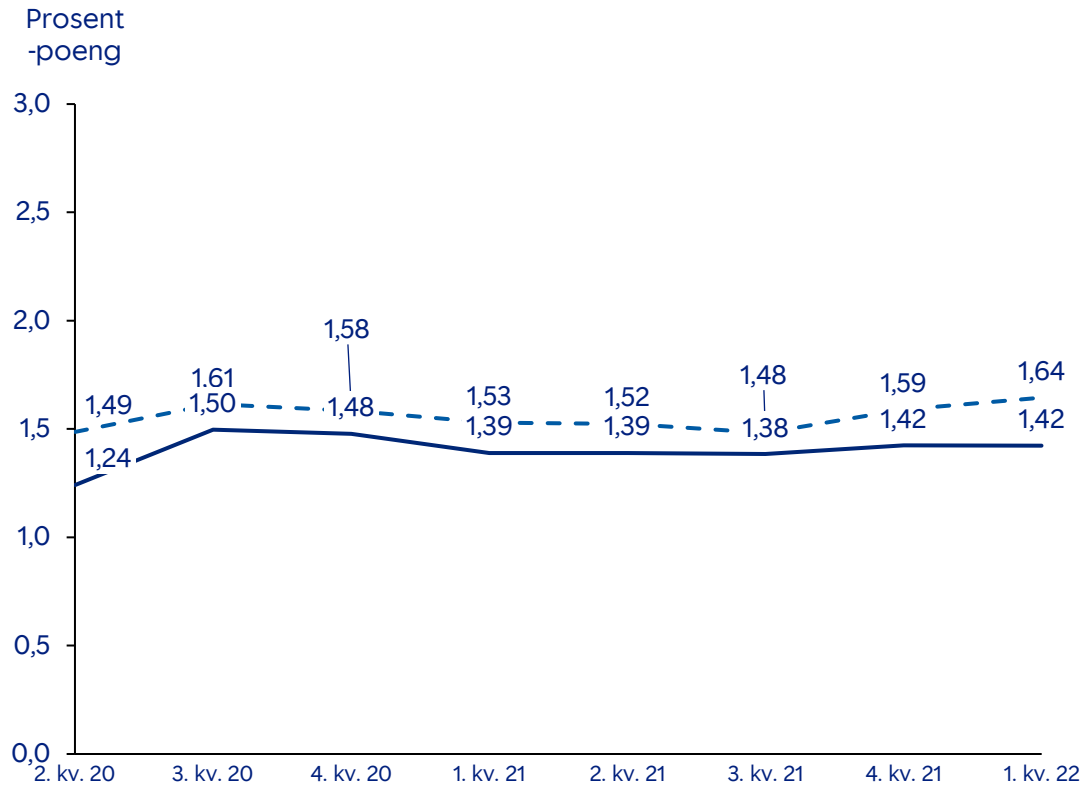
# Stabil soliditet, egenkapitalavkastningen påvirkes av engangskostnader



# Endring i ordinært resultat før skatt Q1 21 til Q1 22

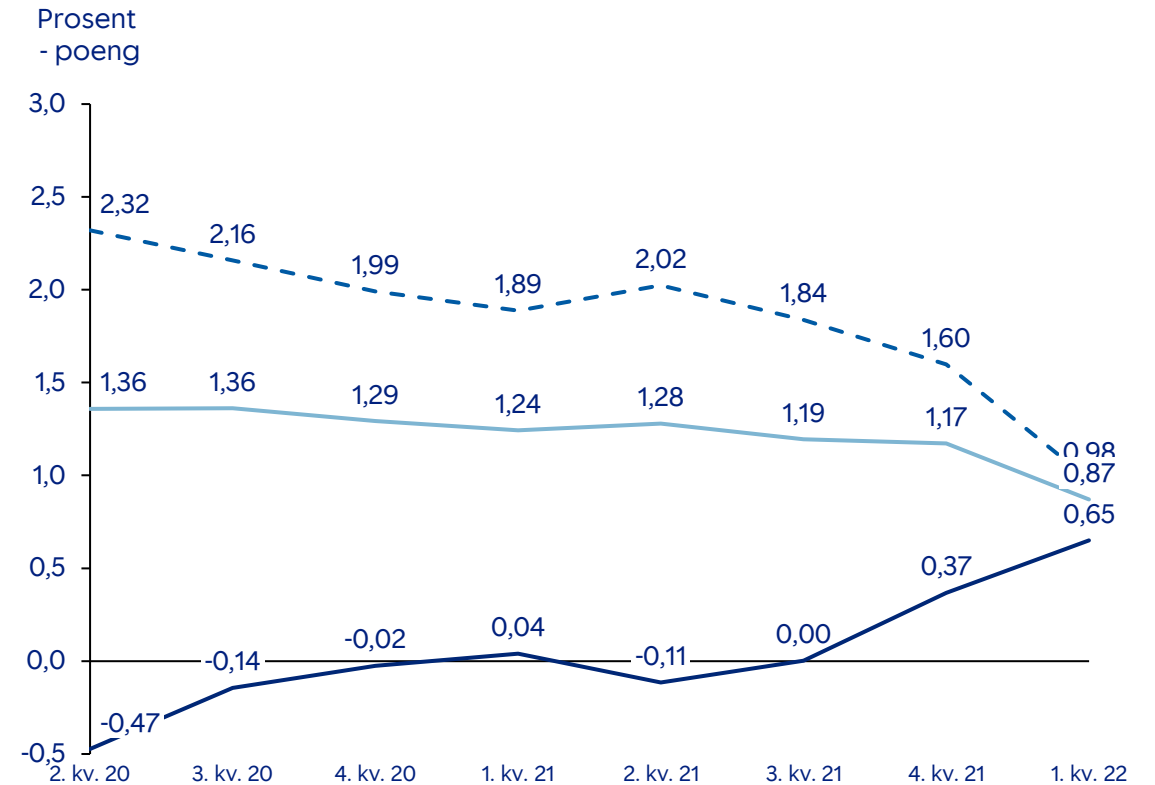


# Stabil rentenetto, men fortsatt marginpress



-- Rentenetto på balansen  
— Rentenetto inkl kredittforetak

Proforma

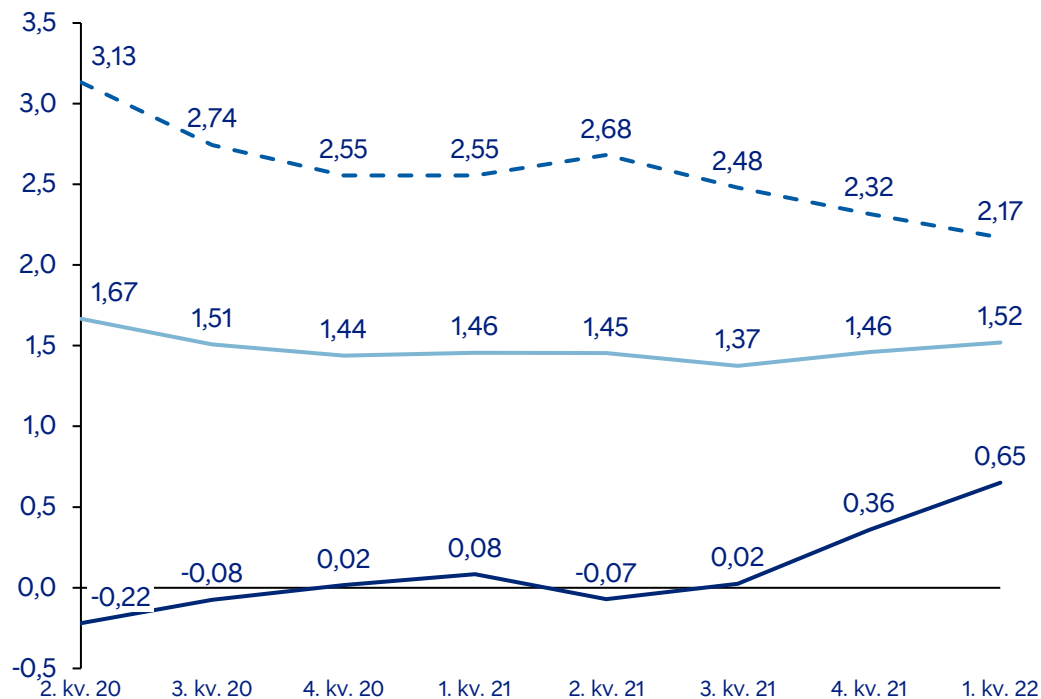


-- Utlånsmargin  
— Innskuddsmargin  
— Volumvektet rentemargin

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

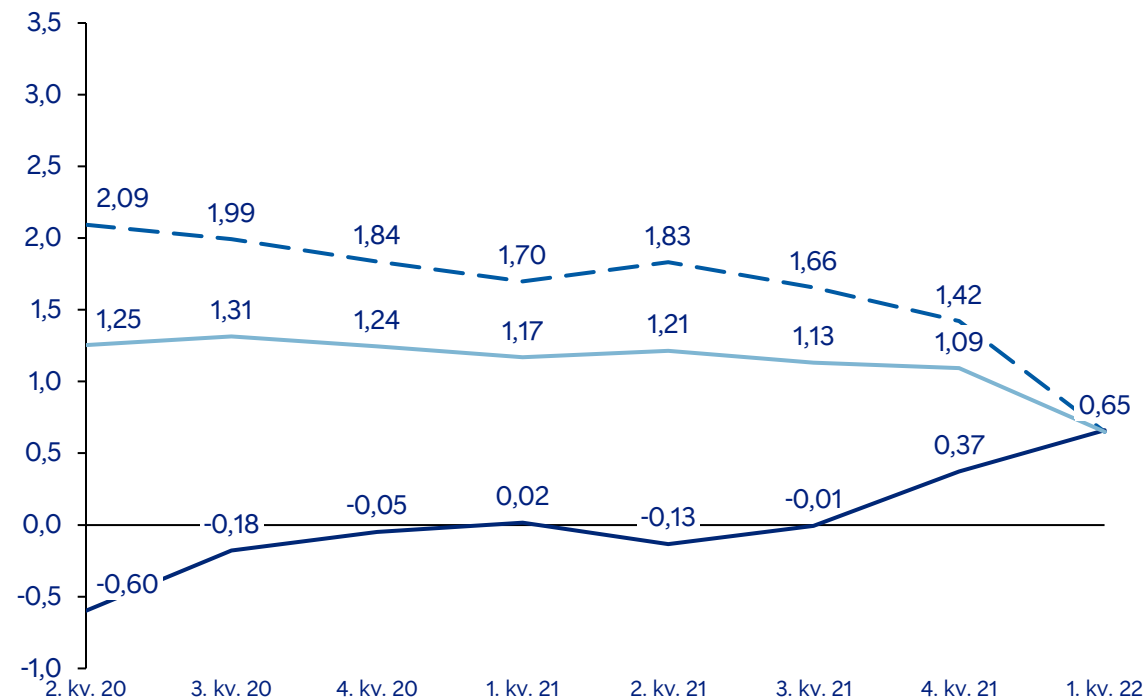
# Økt margin i BM, marginpress i PM

Bedriftsmarked  
prosentpoeng



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

Personmarked  
prosentpoeng



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

Proforma

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

# Agenda

Vellykket juridisk fusjon

Nøkkeltall i regionen

Resultat første kvartal 2022

**Resultat første kvartal 2022 inkl. Modum**

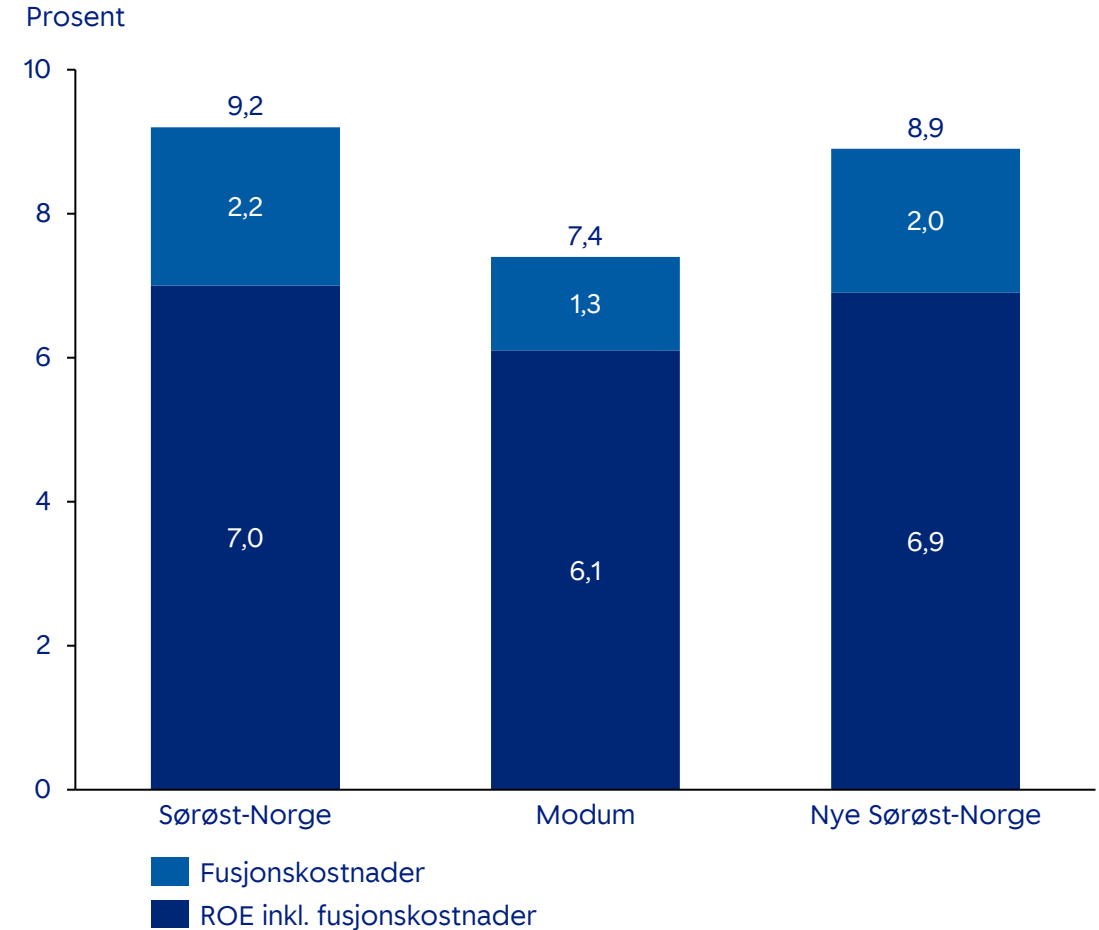
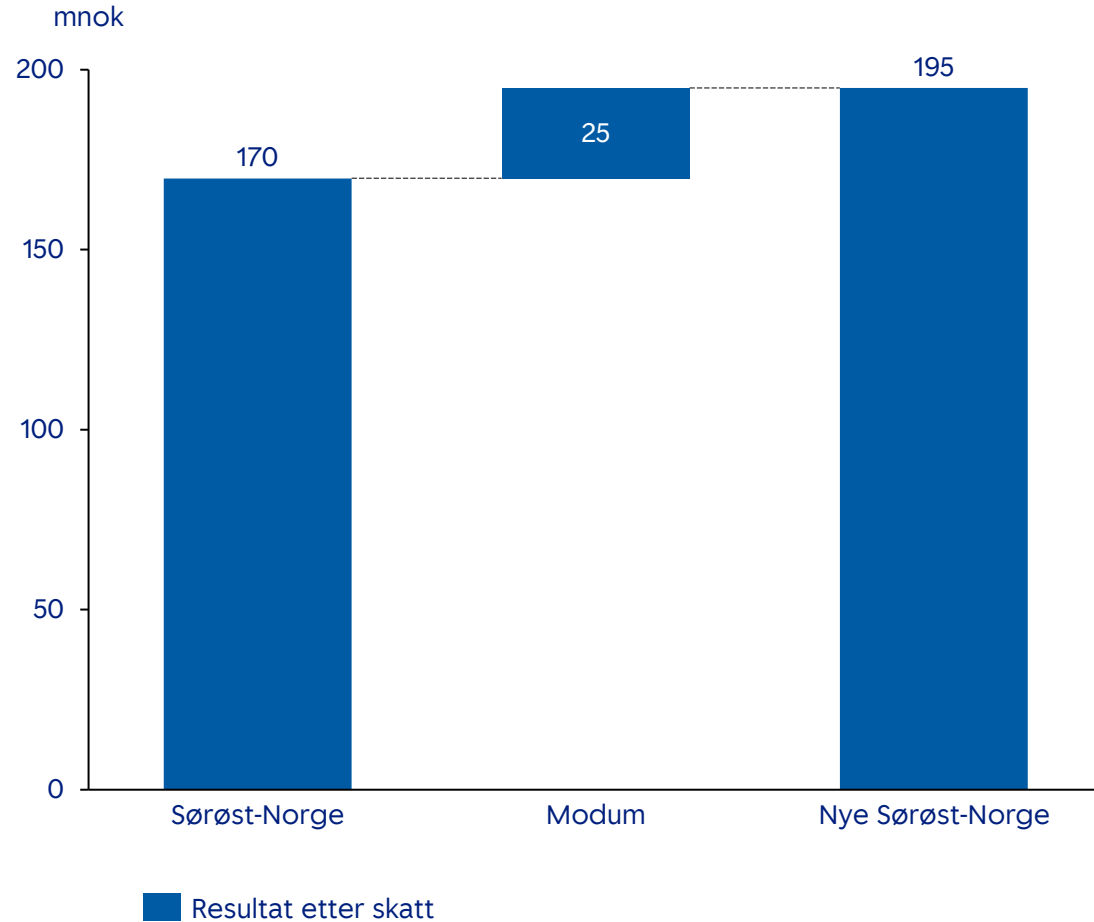
AIRB

Fusjonskostnader og synergier

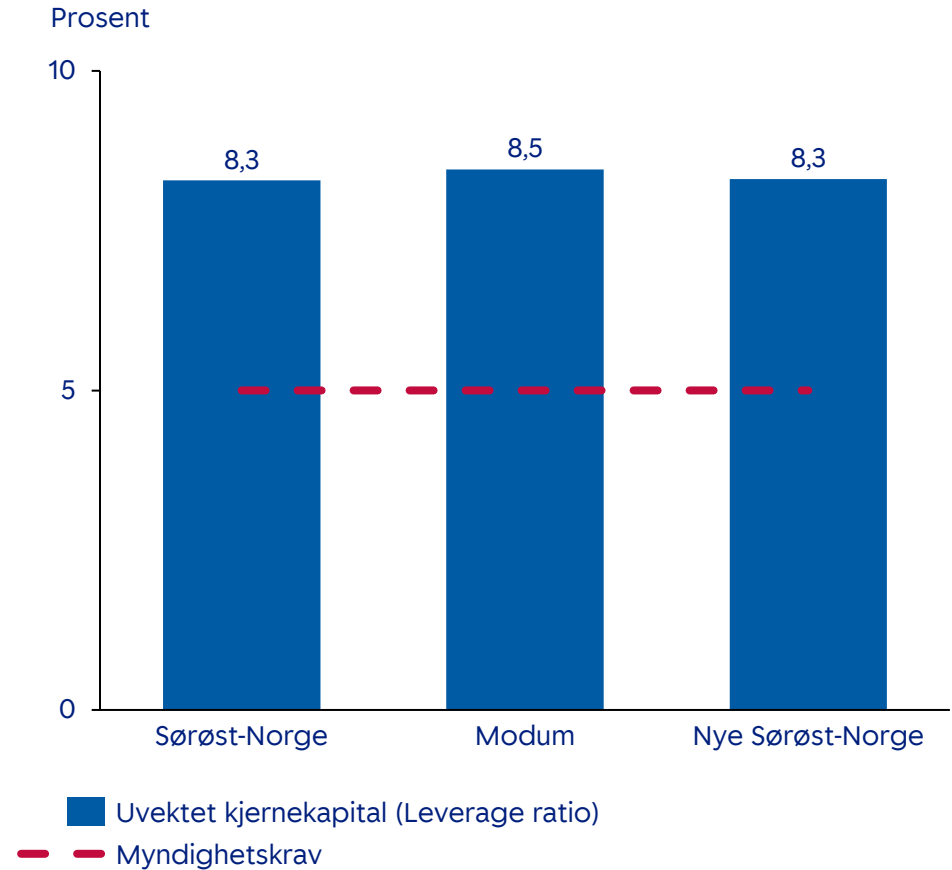
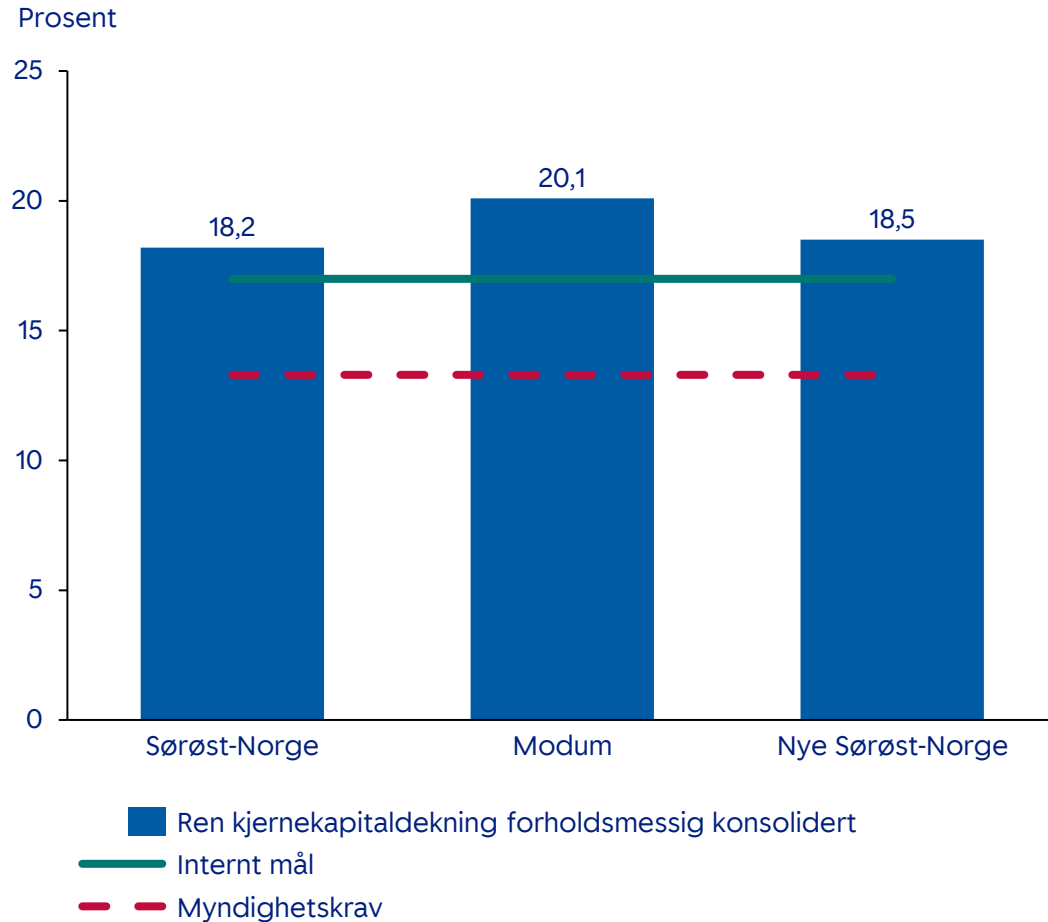
Vedlegg SpareBank 1 Sørøst-Norge ekskl. Modum



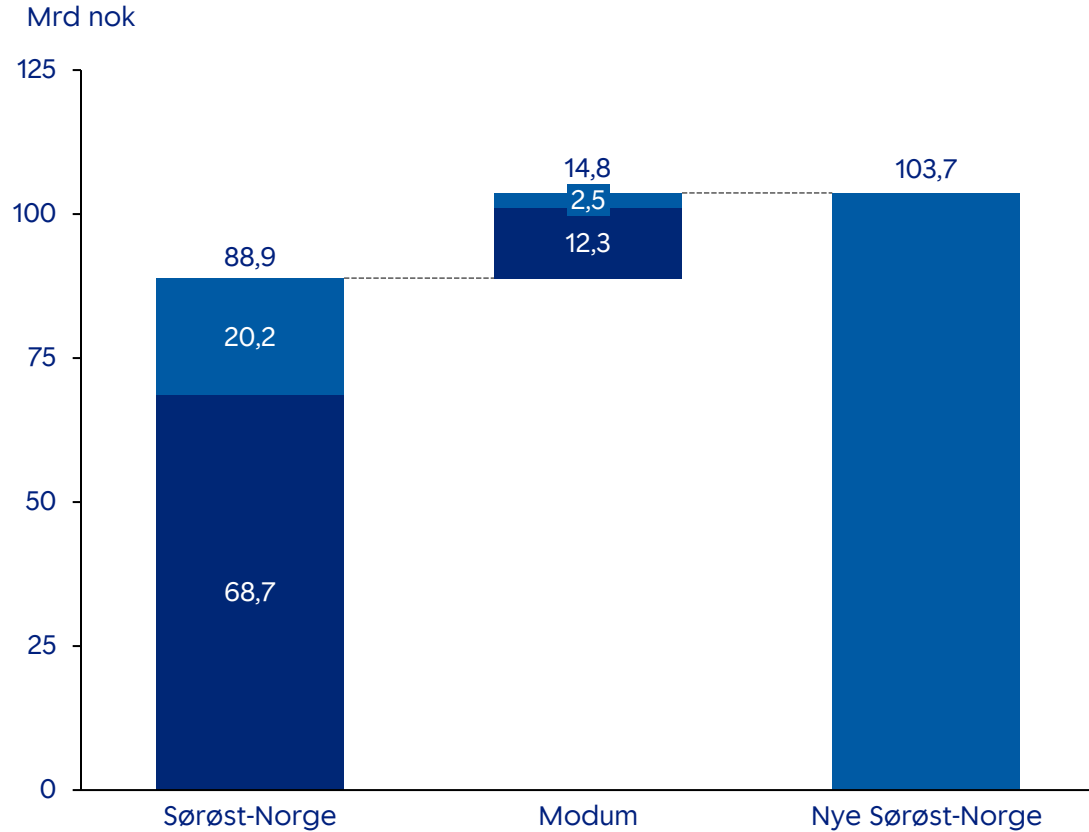
# Resultat og ROE proforma Q1 22 «nye» SB1 Sørøst-Norge



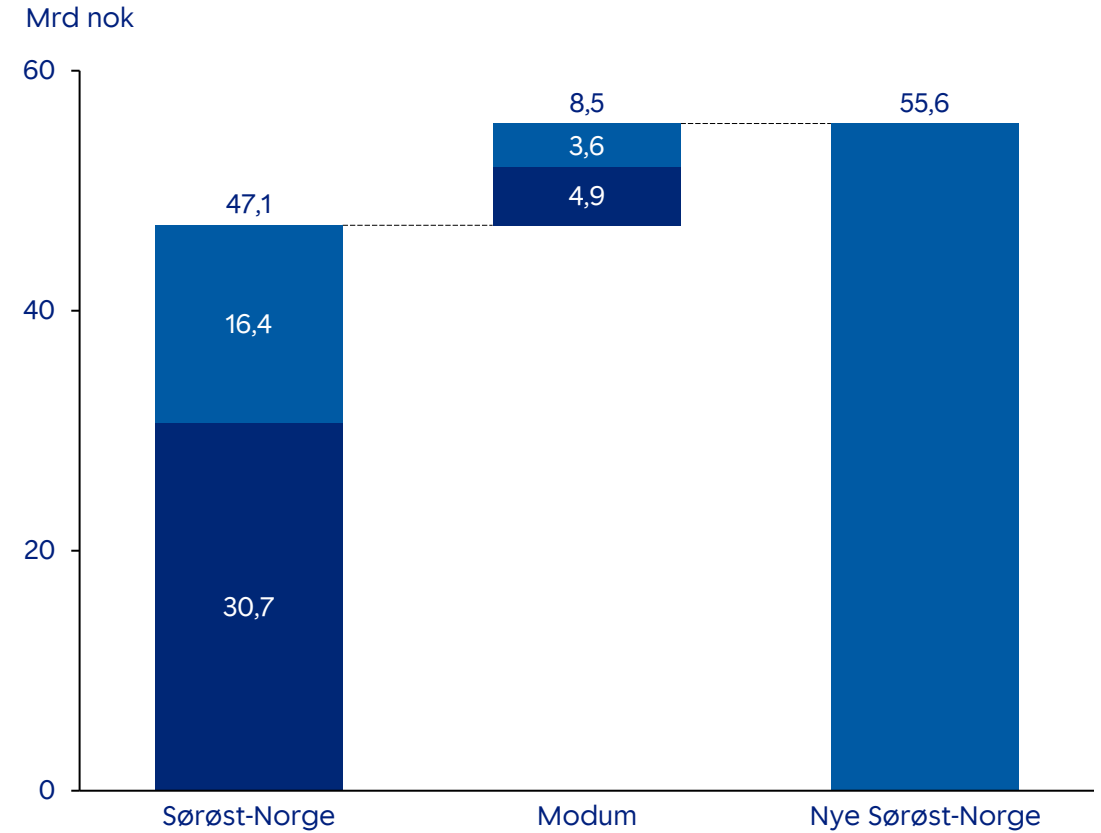
# Høy soliditet i «nye» banken



# Utlån og innskudd nye SB1 Sørøst-Norge



■ BM brutto utlån inkl kredittforetak  
■ PM brutto utlån inkl kredittforetak



■ BM innskudd ■ PM innskudd

# Agenda

Vellykket juridisk fusjon

Nøkkeltall i regionen

Resultat første kvartal 2022

Resultat første kvartal 2022 inkl. Modum

## **AIRB**

Fusjonskostnader og synergier

Vedlegg SpareBank 1 Sørøst-Norge ekskl. Modum

# SpareBank 1 Sørøst-Norge ønsker å søke om AIRB

## Motivasjon

- Styrke styring og kontroll av kredittrisiko
- Økt konkurransekraft
- Imøtekomme avkastningsmål
- Moment i strukturelle endringer

## Status

- Regionbankene i SpareBank 1 har i dag interne modeller godkjent av Finanstilsynet til bruk for regulatorisk kapitalberegning
- SB 1 BV har tidligere søkt om AIRB
- Konsernet benytter i dag modellene i både innvilgelse og oppfølging
- Størrelse BM portefølje pt. ca. 26 mrd. kroner

## Fremdrift

- Iverksatt GAP prosjekt med bistand fra ekstern rådgiver
- Utgangspunkt for analysen er angitte kriterier i CRR 144
- Pågående integrasjonsprosess kreditt for tre banker kombinert med tilstrekkelig kvalitet opp mot anvendelseskravet
- Foreløpig estimert effekt på ren kjernekapital sett mot dagens standardmodell
  - Ny standardmodell 1 - 2 % poeng
  - AIRB 5- 6 % poeng
- Estimert søknadstidspunkt 1. halvår 2024

# Agenda

Vellykket juridisk fusjon

Nøkkeltall i regionen

Resultat første kvartal 2022

Resultat første kvartal 2022 inkl. Modum

AIRB

**Fusjonskostnader og synergier**

Vedlegg SpareBank 1 Sørøst-Norge ekskl. Modum

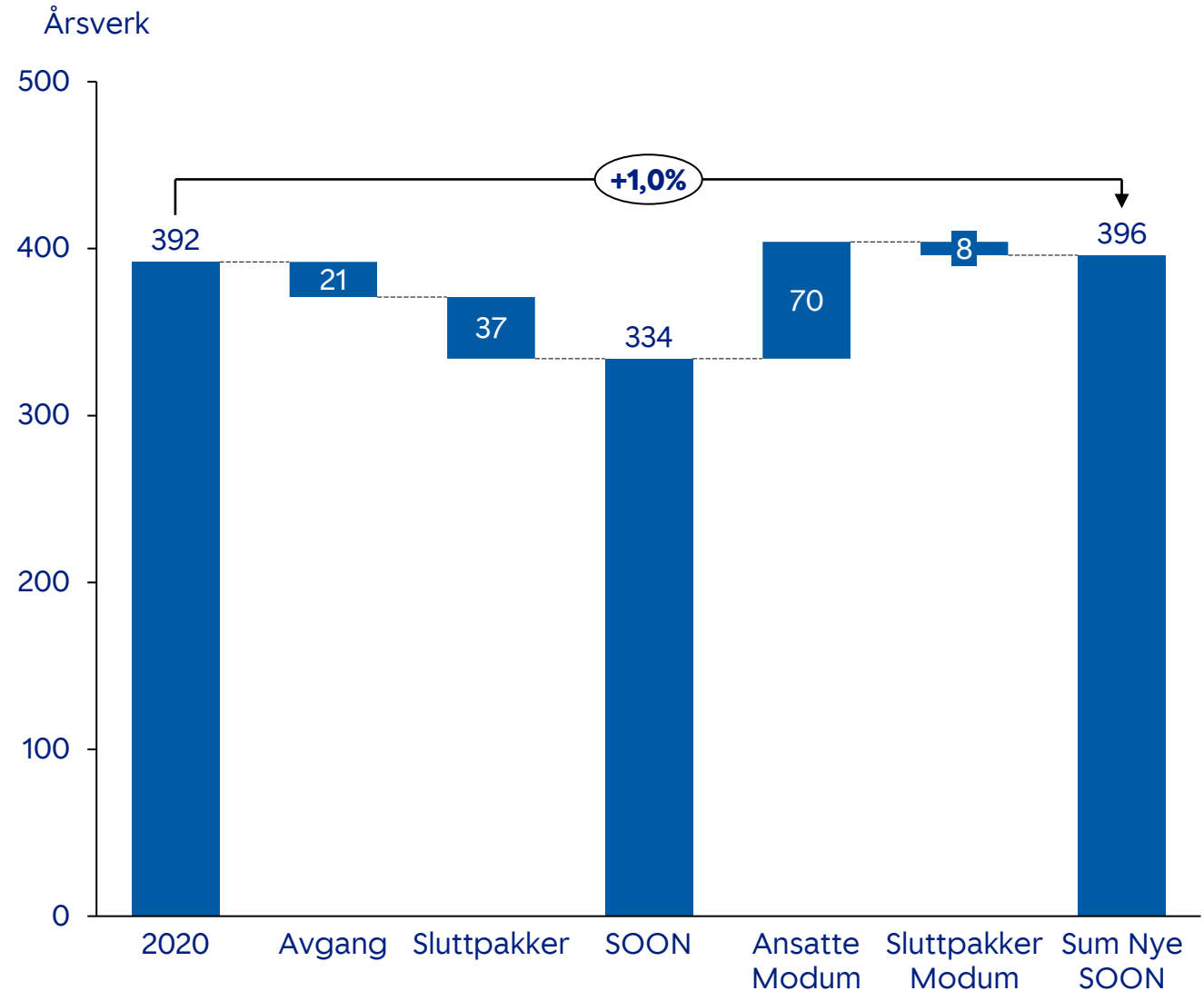
# Synergier og engangskostnader inkl. Modum

## Engangskostnader 2022

- 67 mnok i Q1 SOON
- 7 mnok i Q1 Modum
- 40 mnok gjenstående inkl. Modum
- ~ Likt fordelt Q2/Q3/Q4

## Synergier

- Uttak totalt 45 årsverk før nyansettelser
- Full effekt fra 2023
- Totalt 80 - 110 mnok årlig før nyansettelser



# Kontaktinformasjon

## Adresse

Fokserødveien 12  
Postboks 216  
3101 Sandefjord

[kundeservice@s1bv.no](mailto:kundeservice@s1bv.no)  
[post@sb1telemark.no](mailto:post@sb1telemark.no)

## Konsernledelsen



Per Halvorsen  
CEO  
Tel +47 934 07 441  
E-post; [Per.Halvorsen@sb1telemark.no](mailto:Per.Halvorsen@sb1telemark.no)



Geir Årstein Hansen  
Dept. CEO/ IR  
Tel +47 913 22 137  
E-post; [geir.aarstein.hansen@sparebank1bv.no](mailto:geir.aarstein.hansen@sparebank1bv.no)



Roar Snippen  
CFO  
Tel +47 976 10 360  
E-post; [Roar.Snippen@sb1telemark.no](mailto:Roar.Snippen@sb1telemark.no)



# Agenda

Vellykket juridisk fusjon

Nøkkeltall i regionen

Resultat første kvartal 2022

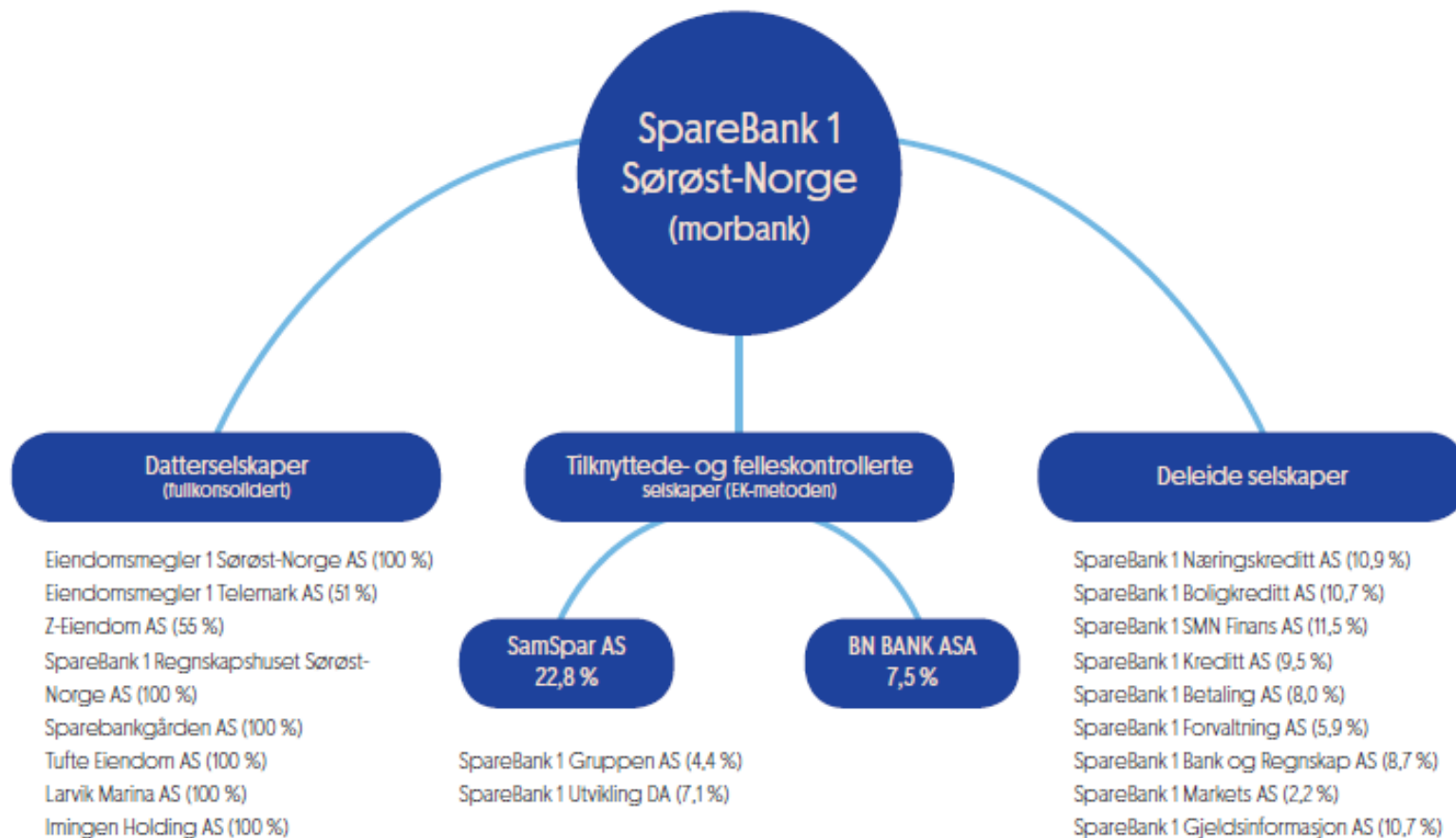
Resultat første kvartal 2022 inkl. Modum

AIRB

Fusjonskostnader og synergier

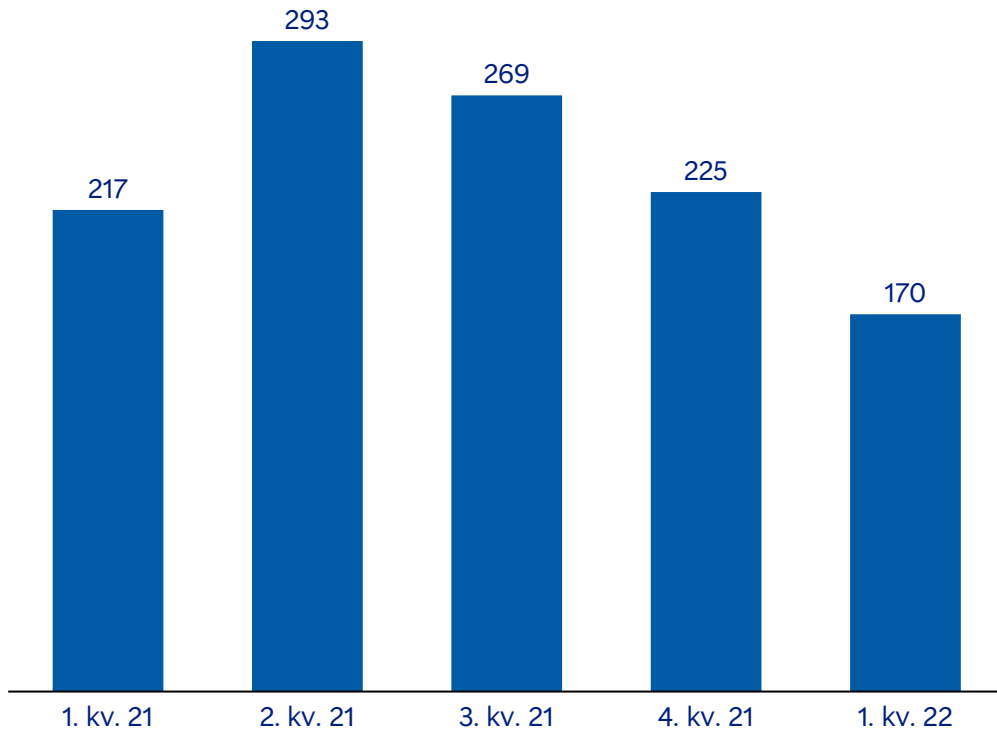
**Vedlegg SpareBank 1 Sørøst-Norge ekskl. Modum**

# Finanskonsernet SpareBank 1 Sørøst-Norge

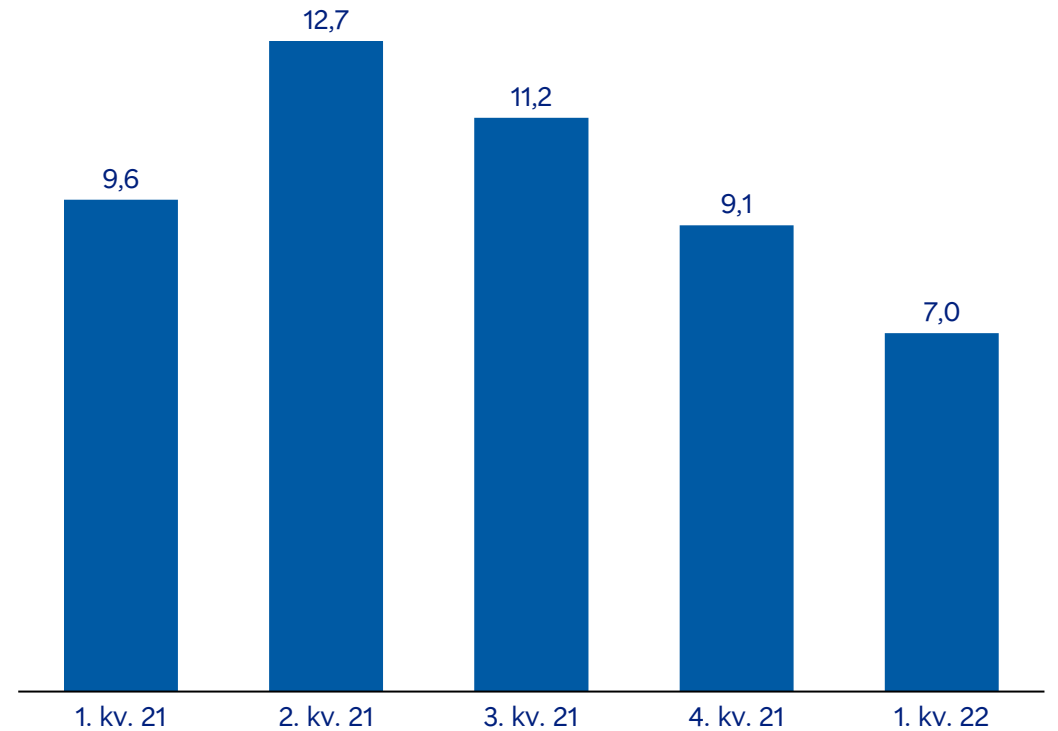


# Resultatutvikling siste fem kvartal

Resultat etter skatt



Egenkapitalavkastning



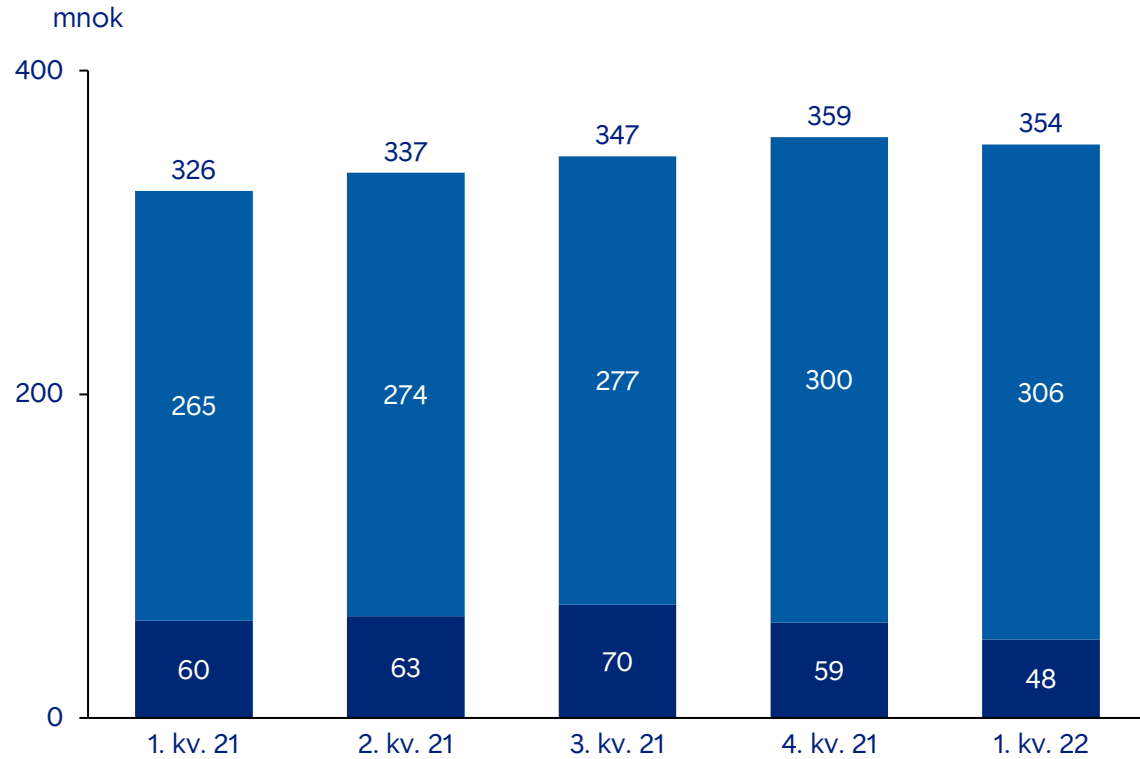
Beløp i mnok

Prosent - annualisert

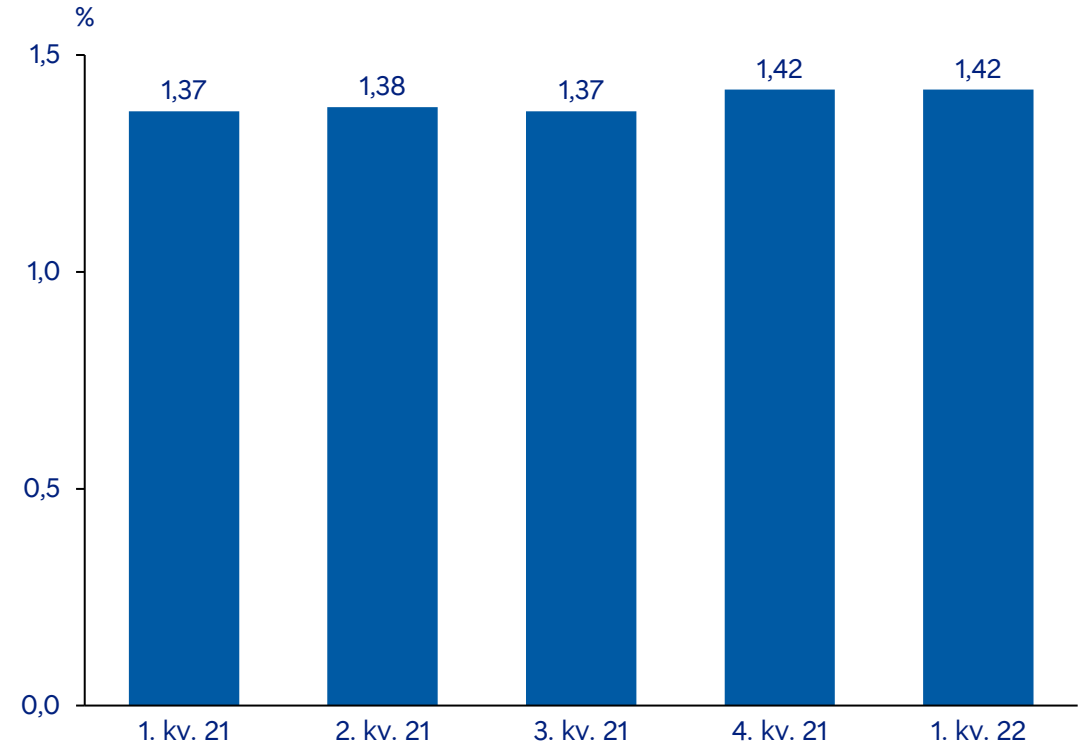
Proforma

# Utvikling rentenetto

Rentenetto beløp



Rentenetto inkl KF %

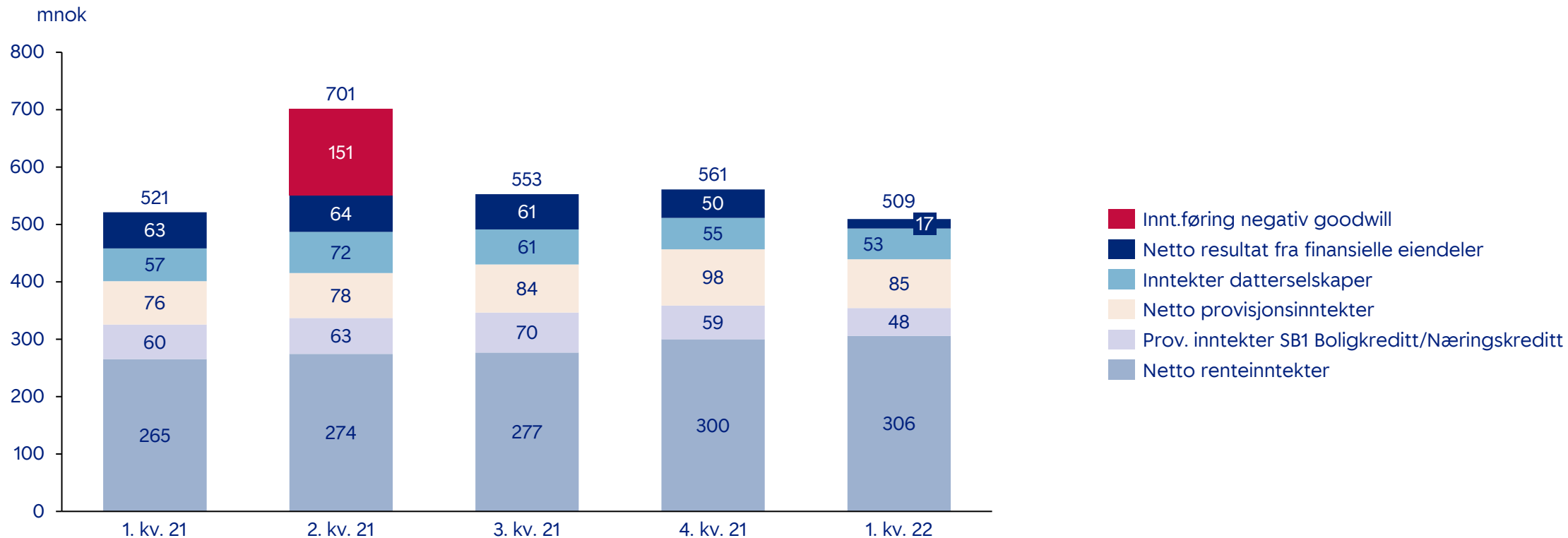


■ NII ■ KF

Proforma

Prosent - annualisert

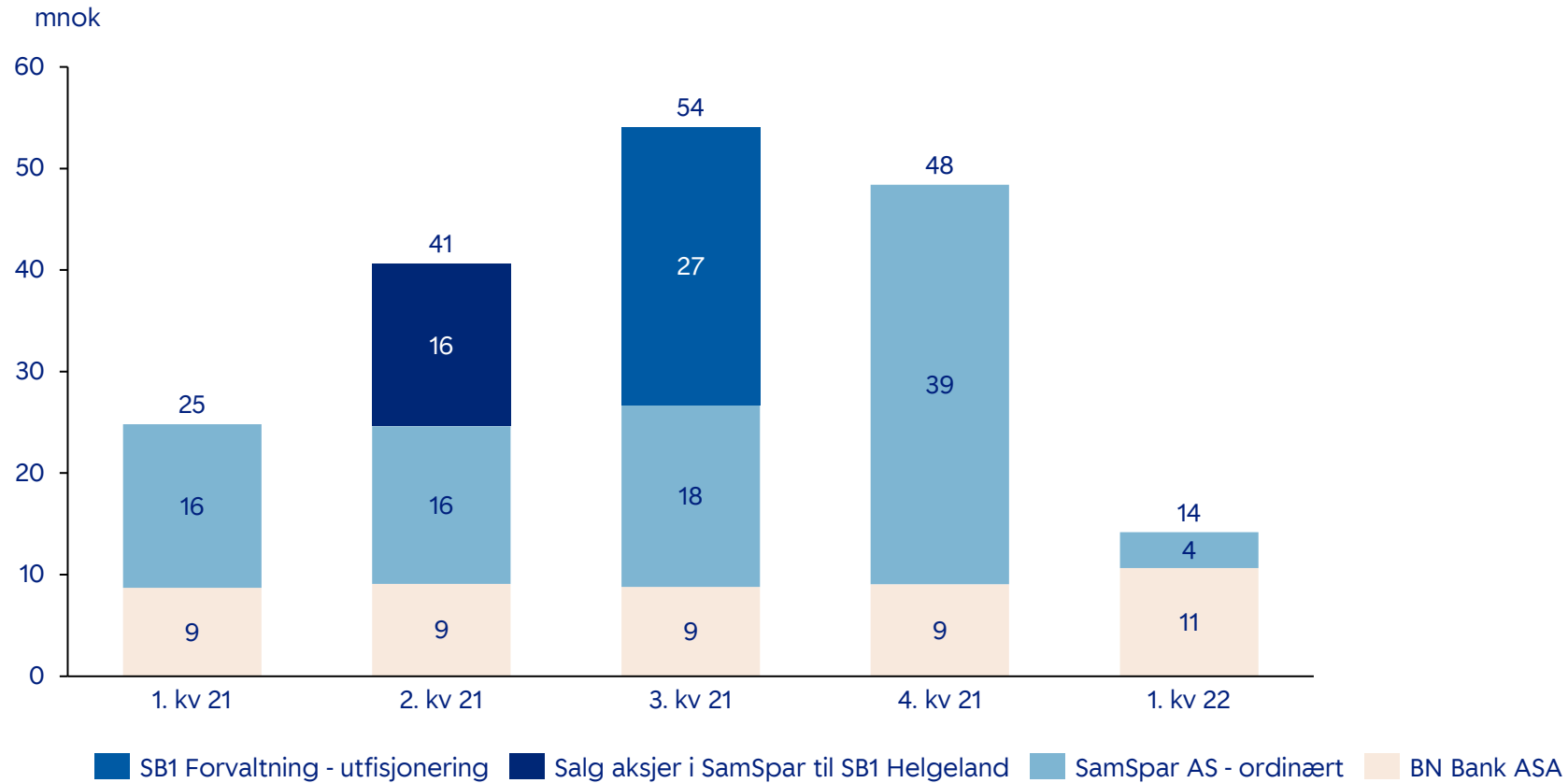
# Stabile provisjonsinntekter i første kvartal



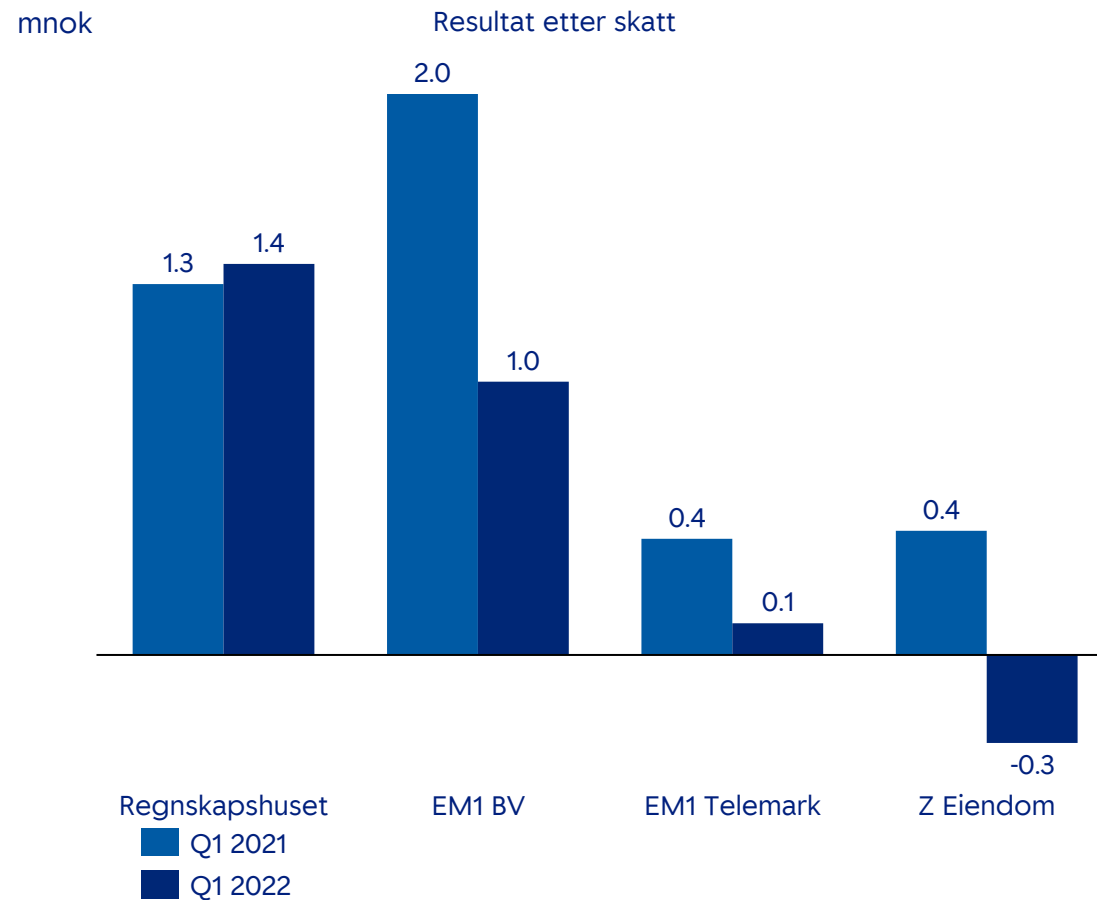
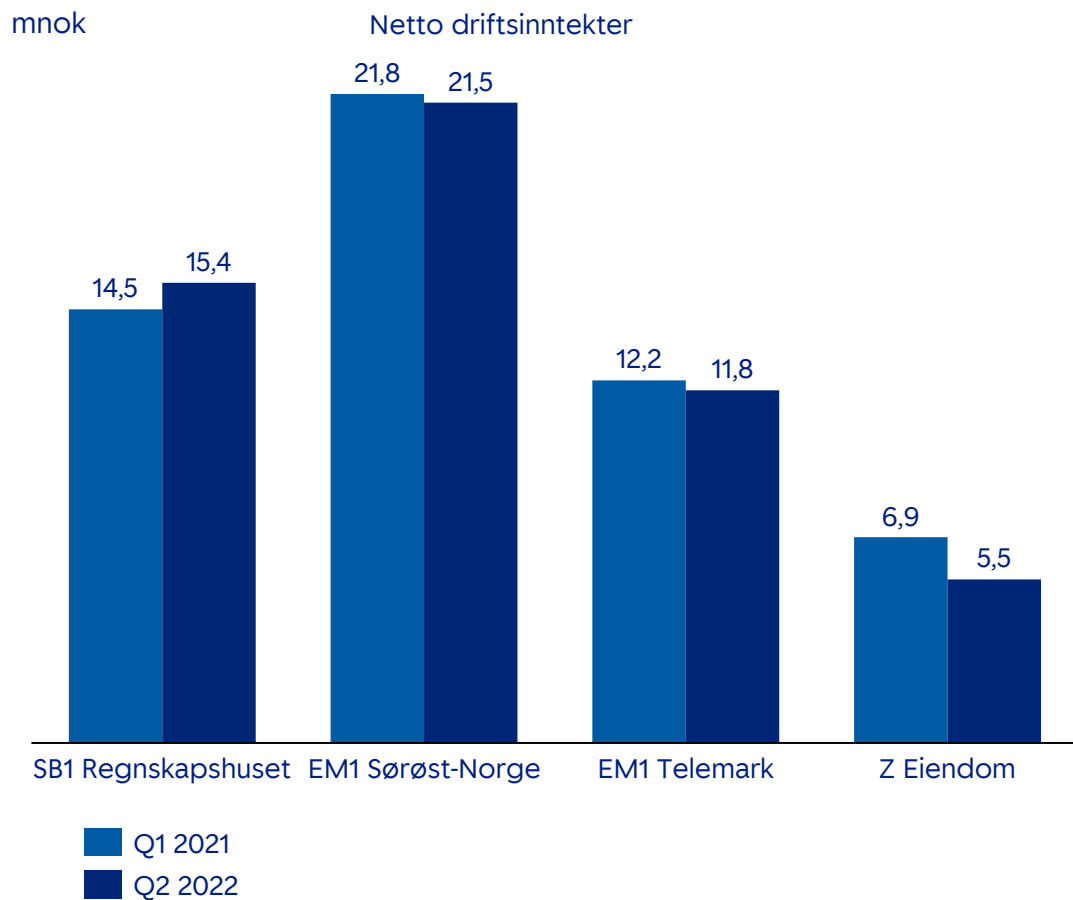
# Spesifikasjon av netto provisjons – og andre inntekter per kvartal

<i>(beløp i mnok)</i>	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022
<b>Provisjonsinntekter</b>					
Garantiprovisjon	2,5	2,6	2,8	2,8	2,6
Interbankprovisjon	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2
Kredittformidling	2,9	2,8	2,8	3,3	3,3
Verdipapiromsetning og forvaltning	8,2	10,1	9,0	10,6	8,8
Betalingsformidling	39,2	39,9	45,4	50,7	44,0
Forsikringstjenester	26,2	27,0	27,5	28,9	29,7
Andre provisjonsinntekter	3,7	3,3	3,6	2,8	2,3
Provisjon fra Bolig- og Næringskreditt	61,0	62,6	69,5	58,8	48,4
<b>Sum provisjonsinntekt ekskl. kredittforetak</b>	<b>144,1</b>	<b>148,6</b>	<b>160,8</b>	<b>158,1</b>	<b>139,6</b>
<b>Provisjonskostnader</b>					
Interbankgebyrer	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
Betalingsformidling kostnader	6,0	6,2	5,9	7,1	4,9
Andre provisjonskostnader	2,3	2,1	3,4	3,1	3,1
<b>Sum provisjonskostnader</b>	<b>8,5</b>	<b>8,6</b>	<b>9,6</b>	<b>10,5</b>	<b>8,2</b>
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>135,6</b>	<b>140,0</b>	<b>151,2</b>	<b>147,7</b>	<b>131,3</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>					
Inntekter eiendomsmegling	40,6	56,9	49,6	49,7	38,3
Inntekter regnskapshus	13,7	13,0	11,4	8,8	14,9
Andre driftsinntekter	2,9	2,6	2,2	5,5	2,1
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>57,3</b>	<b>72,5</b>	<b>63,2</b>	<b>64,0</b>	<b>55,4</b>
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>192,8</b>	<b>212,5</b>	<b>214,3</b>	<b>211,7</b>	<b>186,7</b>

# Svakt resultat fra SB1 Gruppen, men godt resultat i BN Bank ASA i kvartalet

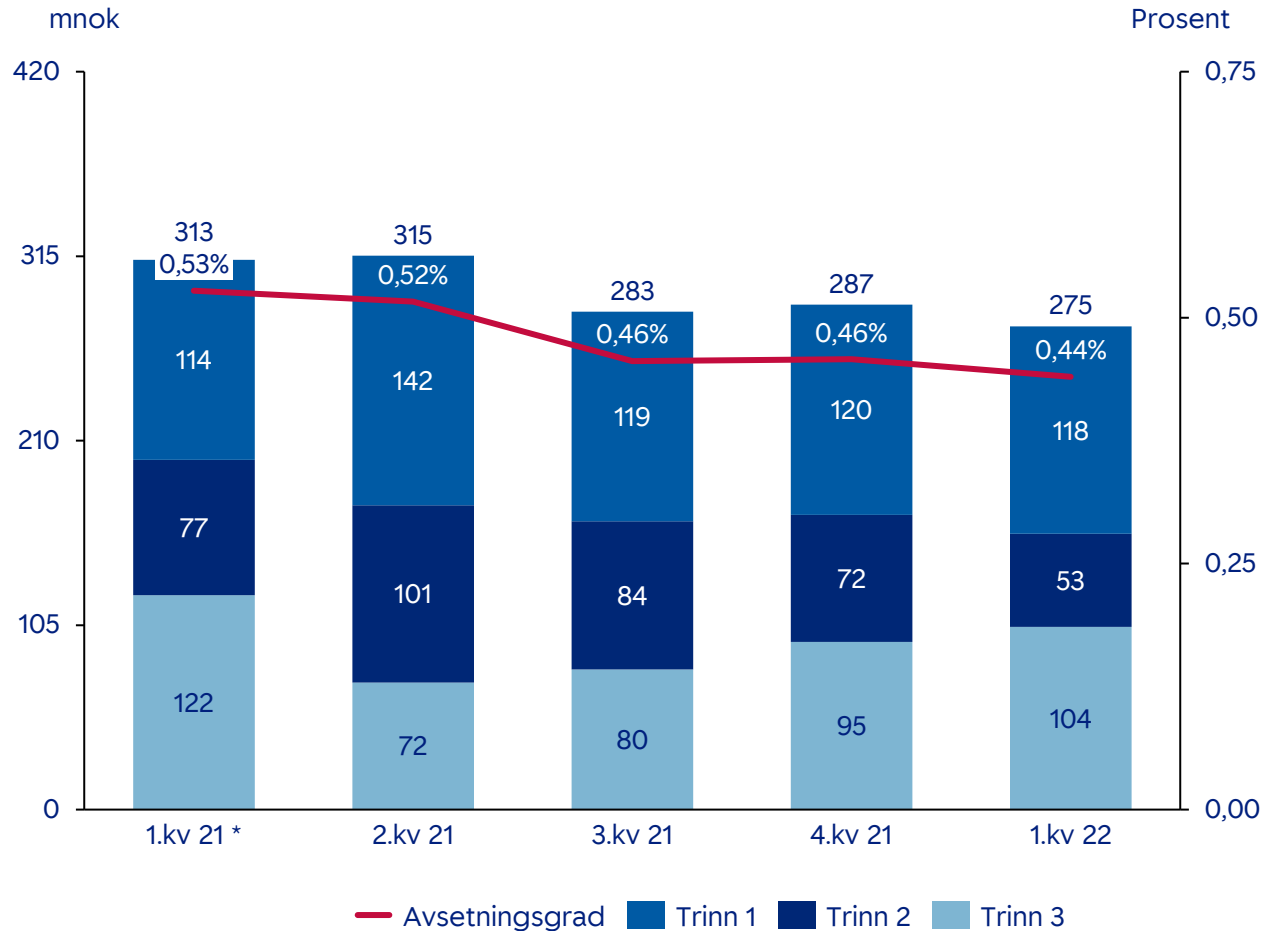


# Regnskapshuset over fjoråret, men svakt første kvartal for meglerne





# Stabile og lave tapsavsetninger

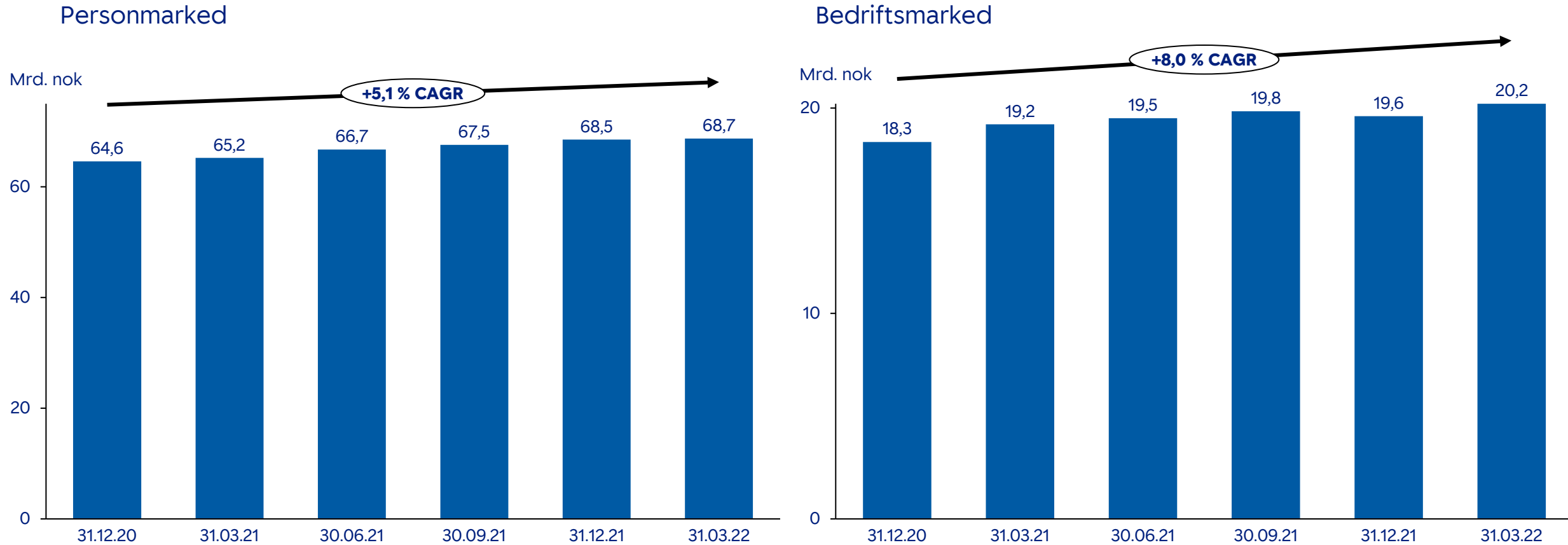


Banken har, i tillegg til utvidede individuelle tapsvurderinger, skjønsmessig vurdert modellens scenariovekting per utgangen av kvartalet.

I løpet av kvartalet gjenåpnet samfunnet og risiko for tap knyttet til pandemien ble med dette redusert. Russlands invasjon av Ukraina har samtidig medført økt uro i de globale markedene og vil med stor sannsynlighet påvirke bankens markedsområde negativt i tiden som kommer, men konsekvensene er pt vanskelig å predikere. Med basis i den store usikkerheten knyttet til det sikkerhetspolitiske bildet, er scenariovektingen for både person- og bedriftsmarkedet holdt uendret med 80/15/5 (hhv sannsynlighet for normal/worst/best scenario)

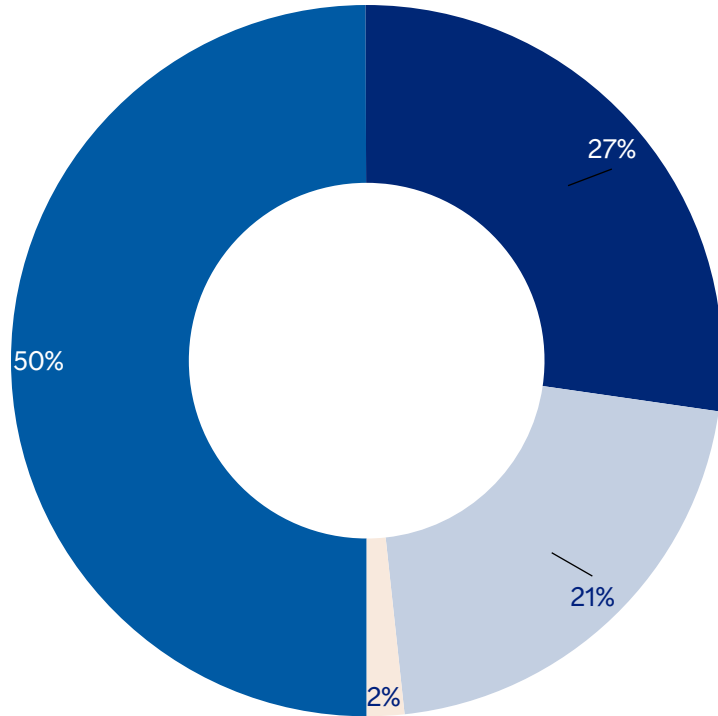
Merk at Q4 2020 og Q1 2021 ikke er helt sammenlignbare da avsetningsforutsetningene for Telemark og BV ikke var samkjørte før etter fusjon da avsetningsforutsetningene var forskjellige.

# God utlånsvekst i BM, moderat utlånsvekst i PM i kvartalet



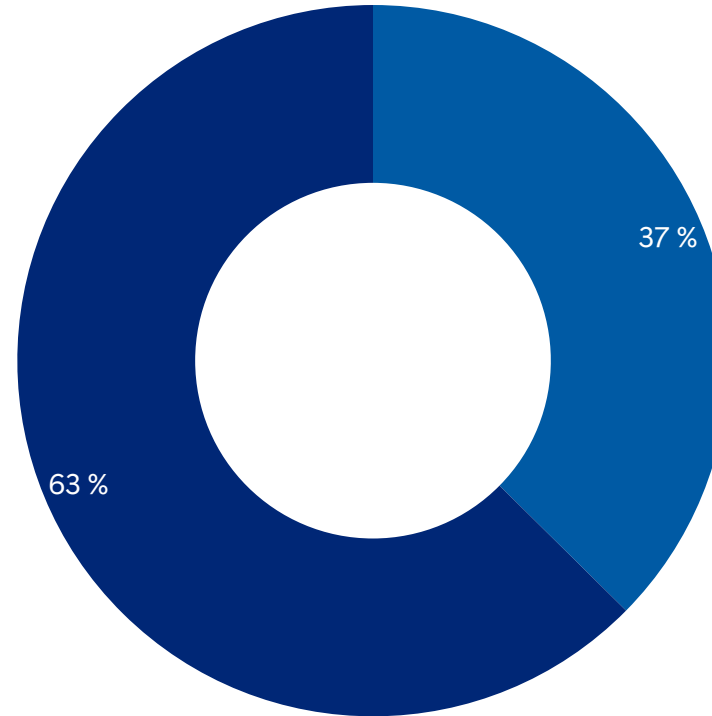
# Høy andel utlån til personmarked

Utlånsporteføljen



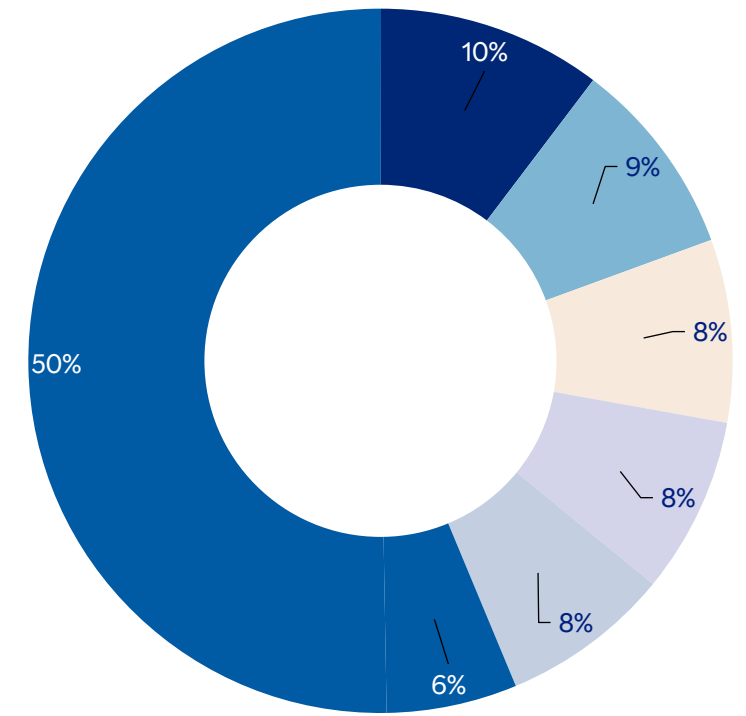
- Personmarked egen balanse
- Utlån overført til SB1 Boligkreditt AS
- Bedriftsmarkd egen balanse
- Utlån overført til SB1 Næringskreditt

Bedriftsmarked



- Næringseiendom
- Andre bransjer

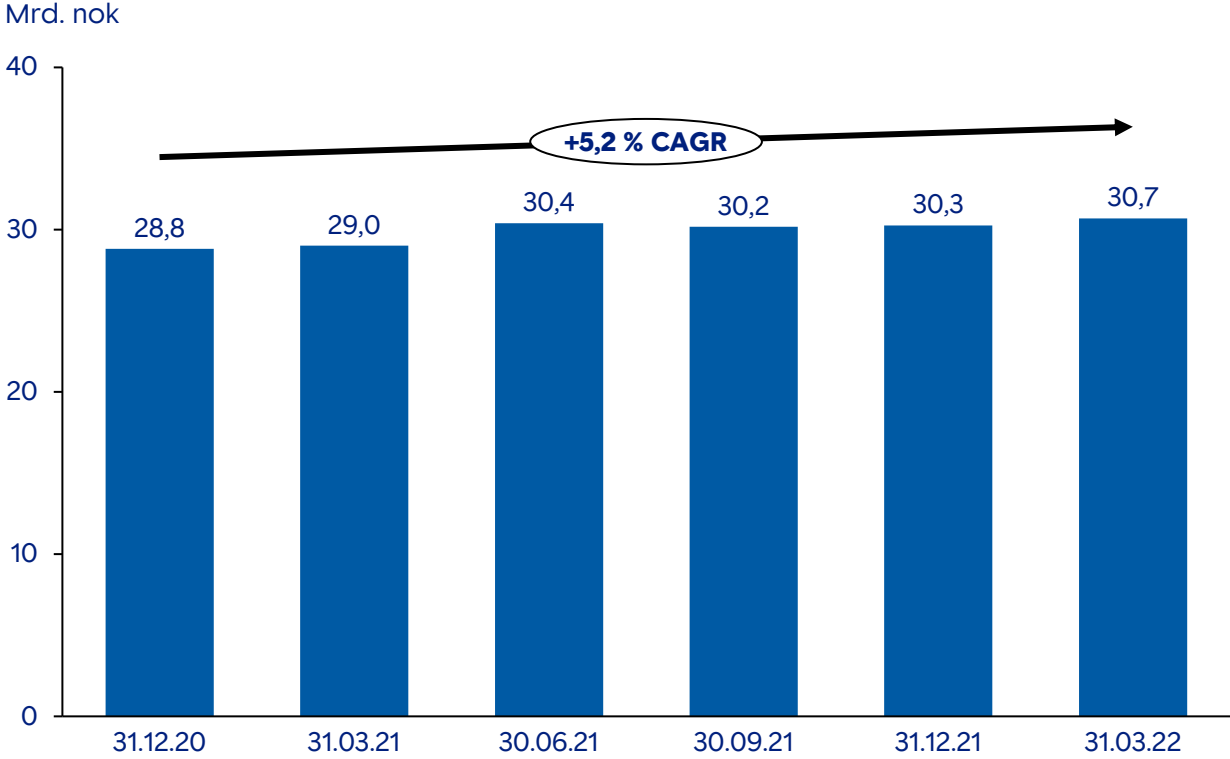
Bedriftsmarked andre bransjer



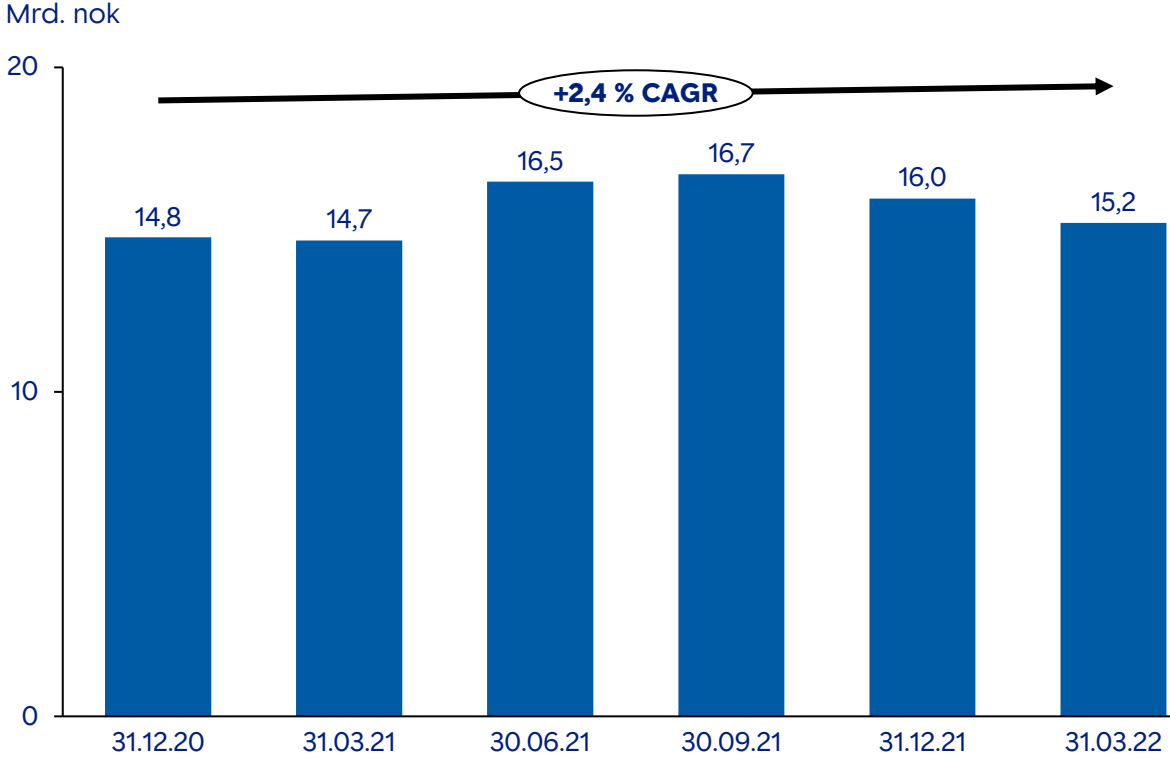
- Borettslag
- Jordbruk/skogbruk
- Bygg og anlegg
- Transport og tjenesteytende næringer
- Produksjon (industri)
- Øvrig

# Stabile innskudd

### Personmarked

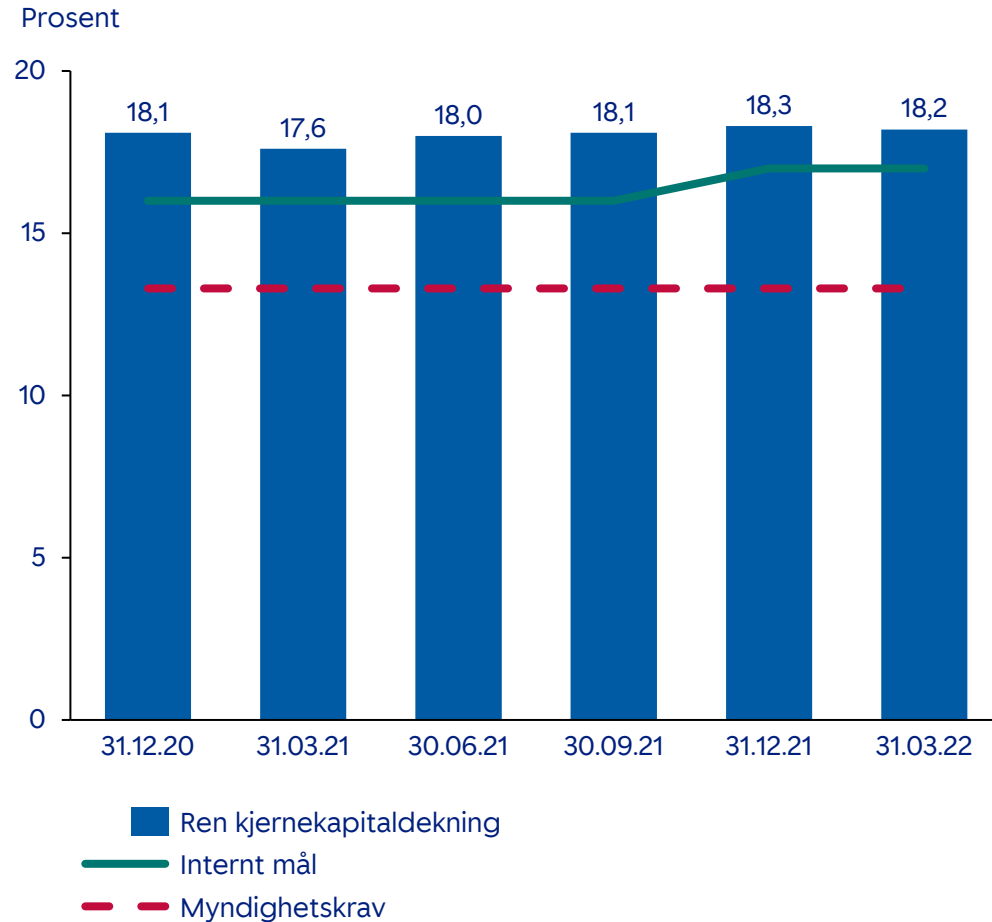


### Bedriftsmarked

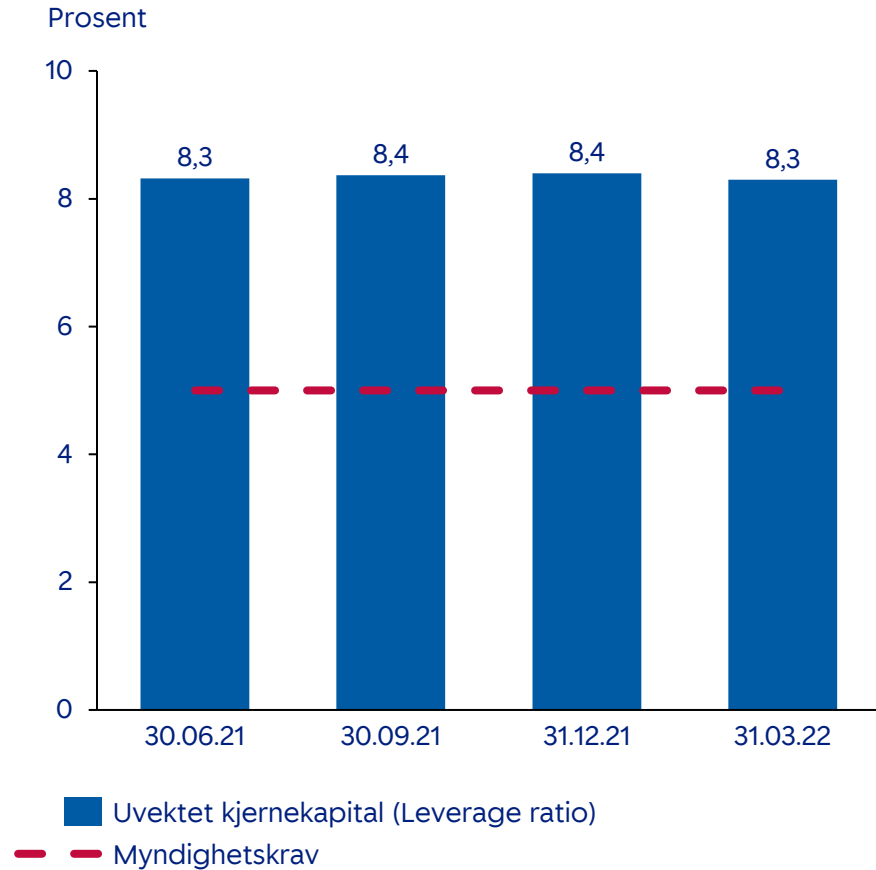


# Høy soliditet

Utvikling forholdsvis konsolidert ren kjernekapitaldekning.



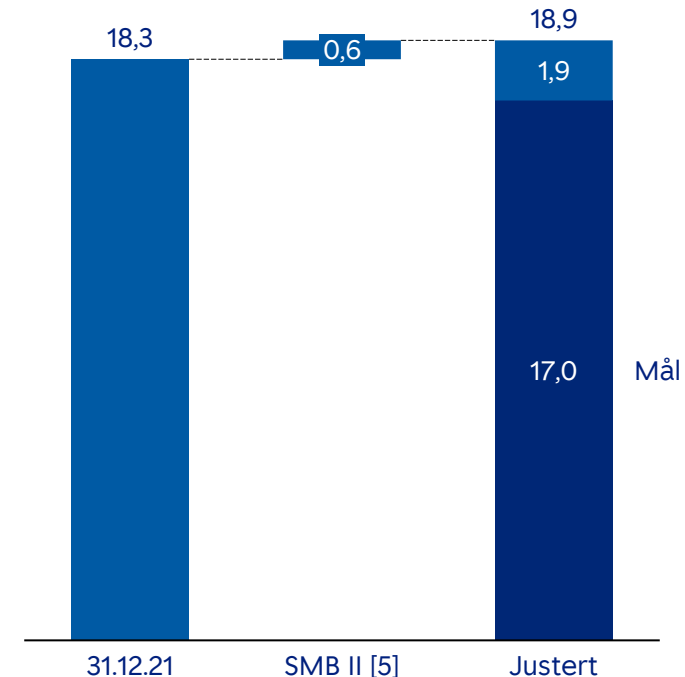
Proforma



# Høy soliditet – god buffer til fremtidige krav

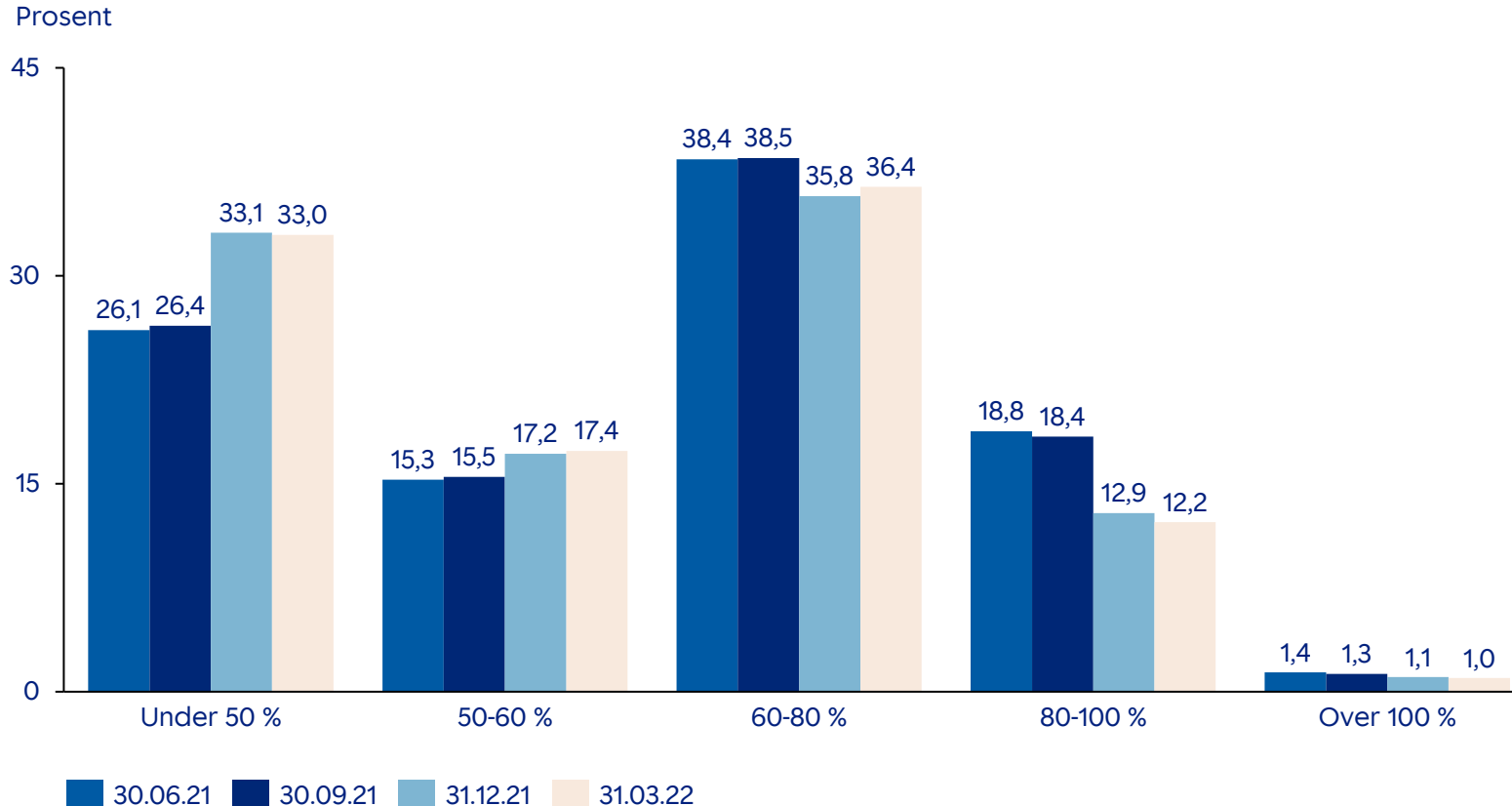
Ren kjernekapitaldekning – f.k. konsolidert

	Gjeldende krav	Krav 31.12.22
Minstekrav til ren kjernekapital	4,5 %	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Systemrisikobuffer [1]	3,0 %	4,5 %
Motsyklisk kapitalbuffer [2]	1,0 %	2,0 %
Pilar 2 –krav [3]	2,5 %	2,5 %
P2 Guidance [4]	1,0 %	1,0 %
<b>Krav til ren kjernekapital</b>	<b>14,5 %</b>	<b>17,0 %</b>



- 1) Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for banker som benytter standardmetoden som innebærer at systemrisikobufferkravet økes fra 3,0 til 4,5 %-poeng fra 31. desember 2022.
- 2) Motsyklisk kapitalbuffer øker med 1,0 %-poeng i 2022 til 2,0% pr. 31.12.22 og kan øke med ytterligere 0,5 %-poeng i første halvår 2023.
- 3) Banken fikk Pilar-2 krav fra Finanstilsynet på 2,3 %-poeng i forbindelse med fusjonen mellom Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV.
- 4) SpareBank 1 Sørøst-Norge har i dag et krav til management buffer på 1 %-poeng .
- 5) SMB rabatten del 2 er estimert til å utgjøre ca. 0,6 %-poeng. Det er ikke estimert infrastrukturrabatt.

# Lav risiko i boliglånsporteføljen (totalfordelt)

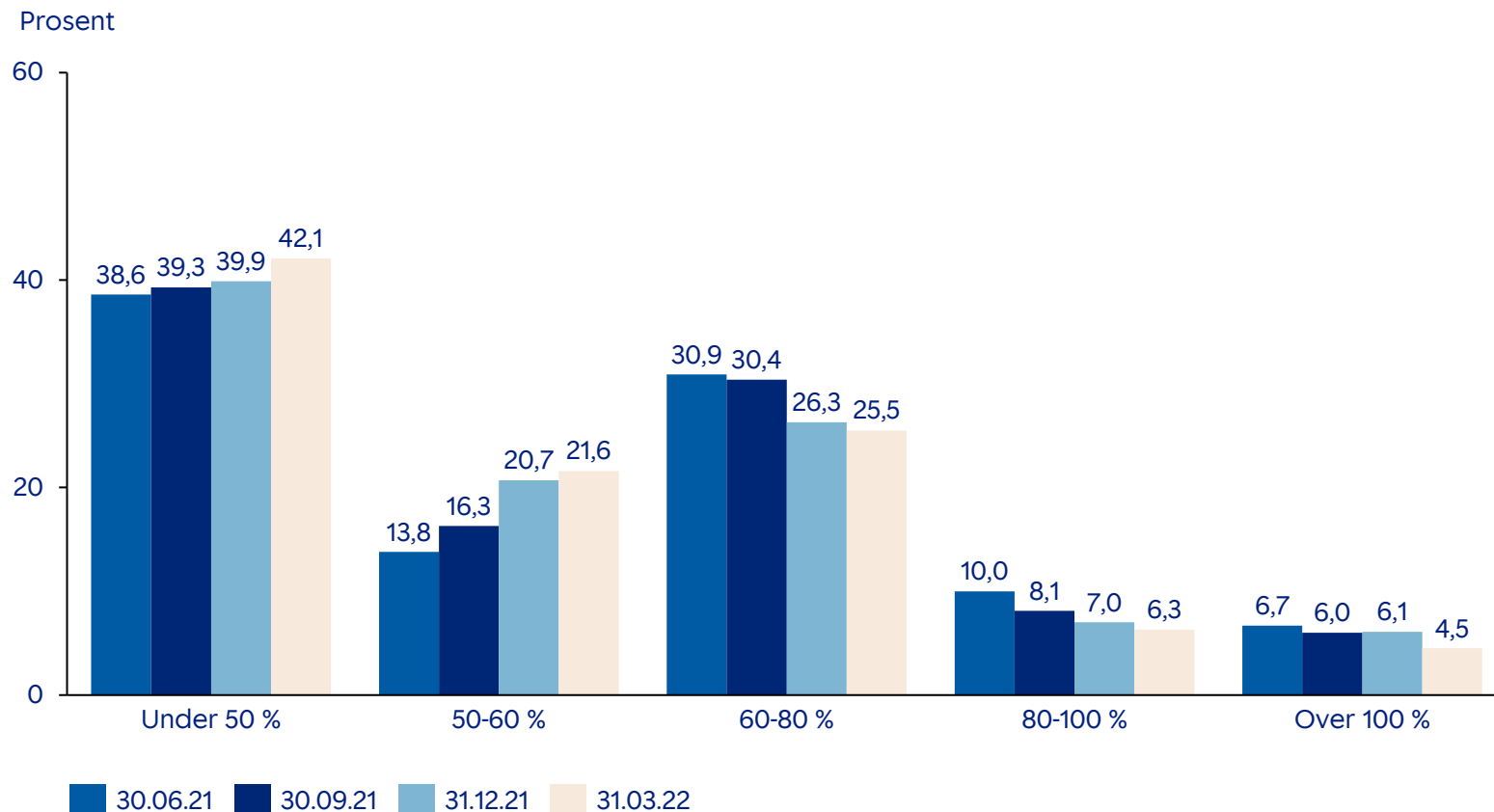


Gjennomsnitt LTV boliglånsporteføljen inkludert overført til SB1 Boligkreditt er 48,3 % som er uendret sammenlignet med forrige kvartal (48,3 %).

Tilsvarende har LTV på egen balanse gått ned fra 53,9 % per utgangen av året til 53,5 % per utgangen av kvartalet.

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 belåningsgrad for næringslån med pant i eiendom (totalfordelt)



Gjennomsnitt LTV næringslån med pant i eiendom inkludert overført til SB1 Næringskreditt er 41,5 % som er noe ned fra forrige kvartal (43,2 %).

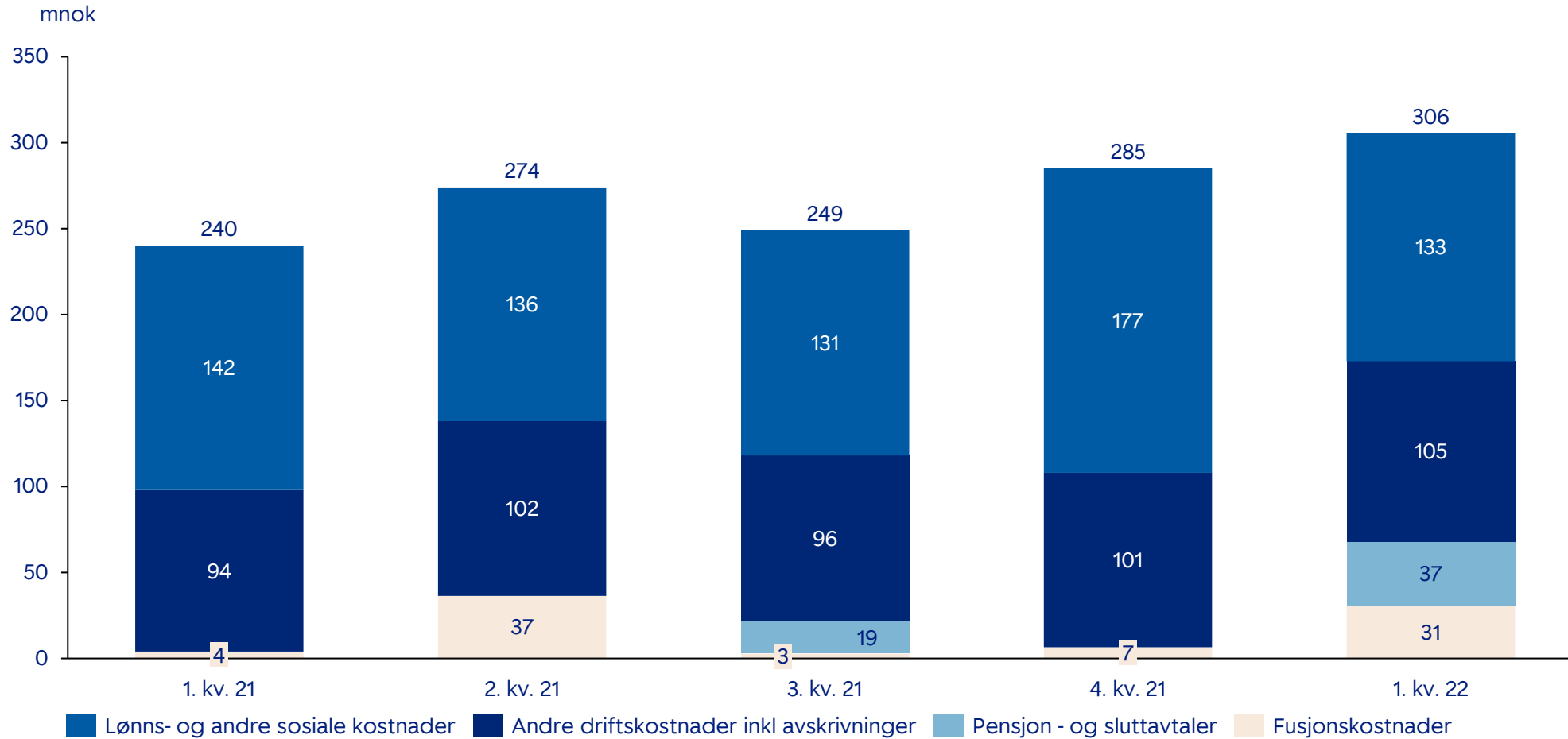
LTV på egen balanse er 42,2 % mot 44,0 % forrige kvartal)

Engasjement med pant i næringseiendom er på ca 15 mrd nok

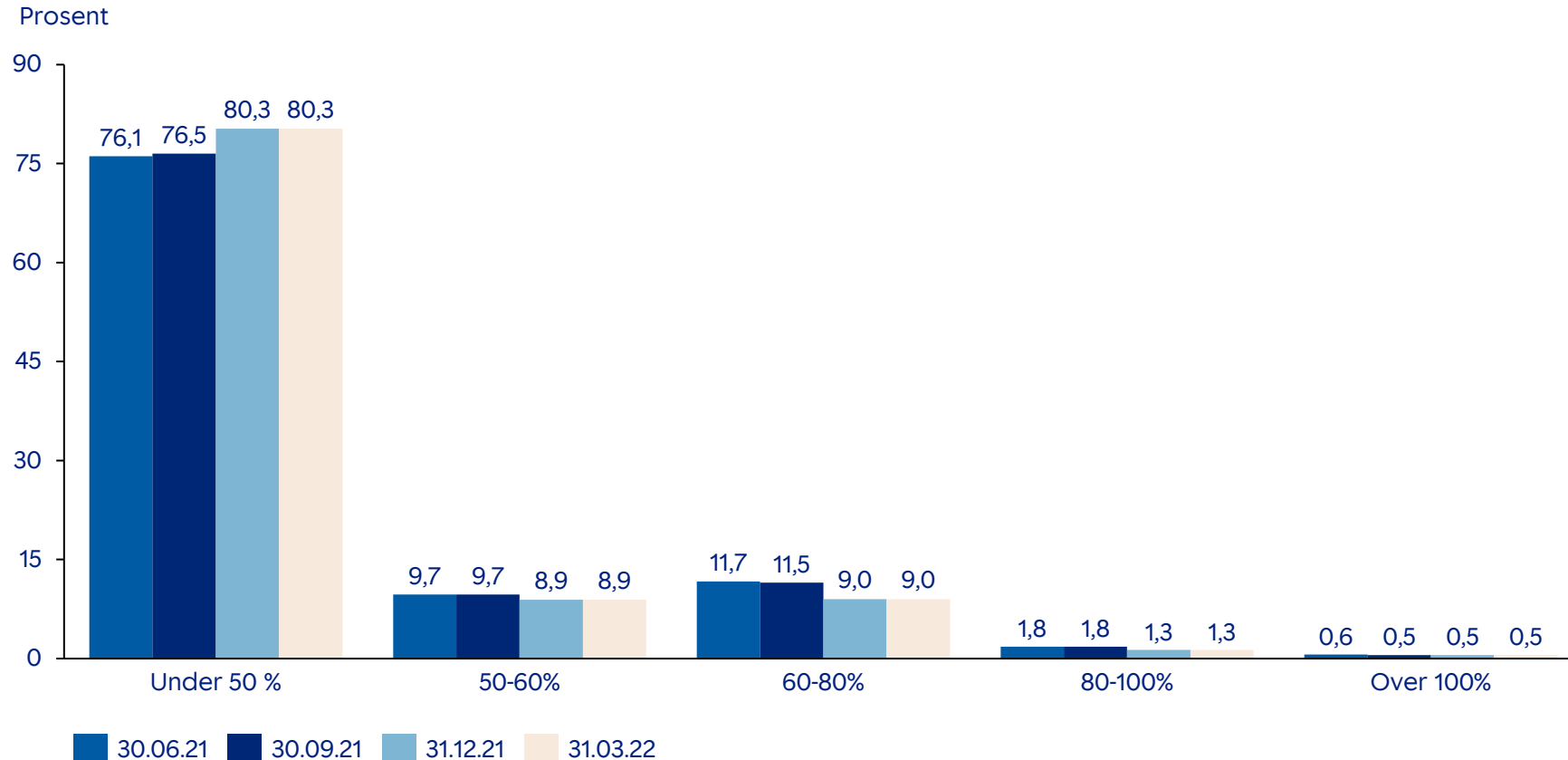
LTV totalfordelt Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall. Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS .



# Driftskostnader



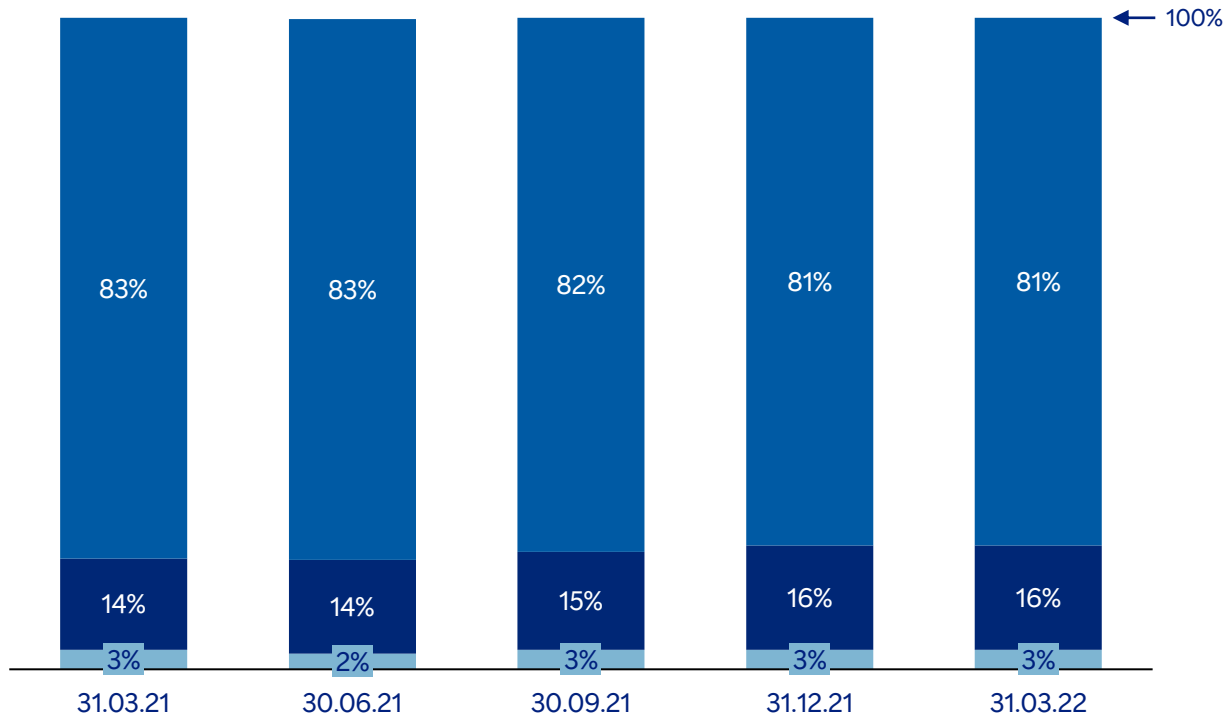
# Lav risiko i boliglånsporteføljen (intervallfordelt)



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

# Risikoprofil – utlån i personmarked

Gamle BV tom 1. kv.21. Nye Sørøst-Norge fra 2. kv.21.

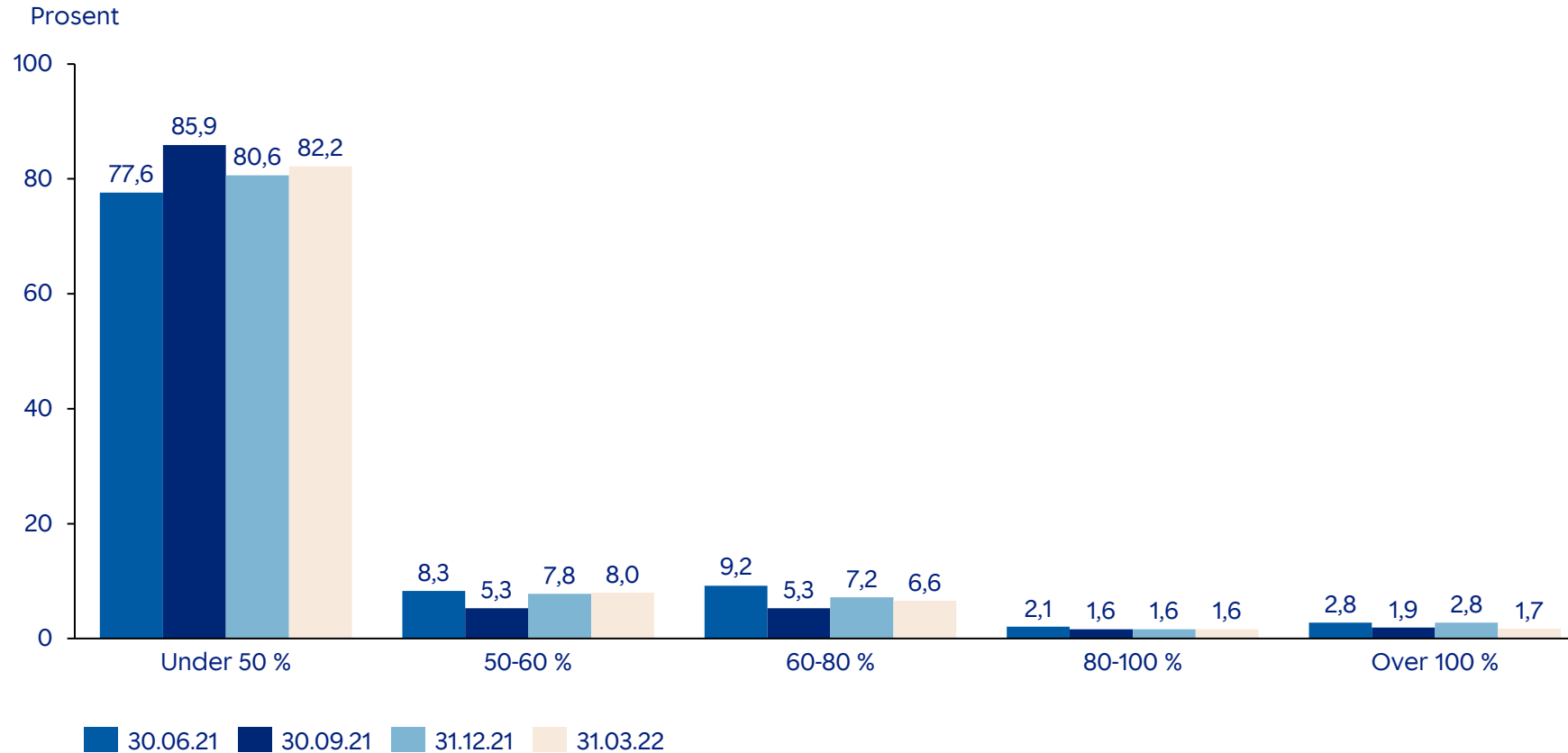


Personmarkedsporteføljen er stabil over tid, og har sterk overvekt og positiv trend i volum i gode risikoklasser.

Ny sammensatt portefølje for SB1 Sørøst-Norge har også solid overvekt av gode risikoklasser.

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

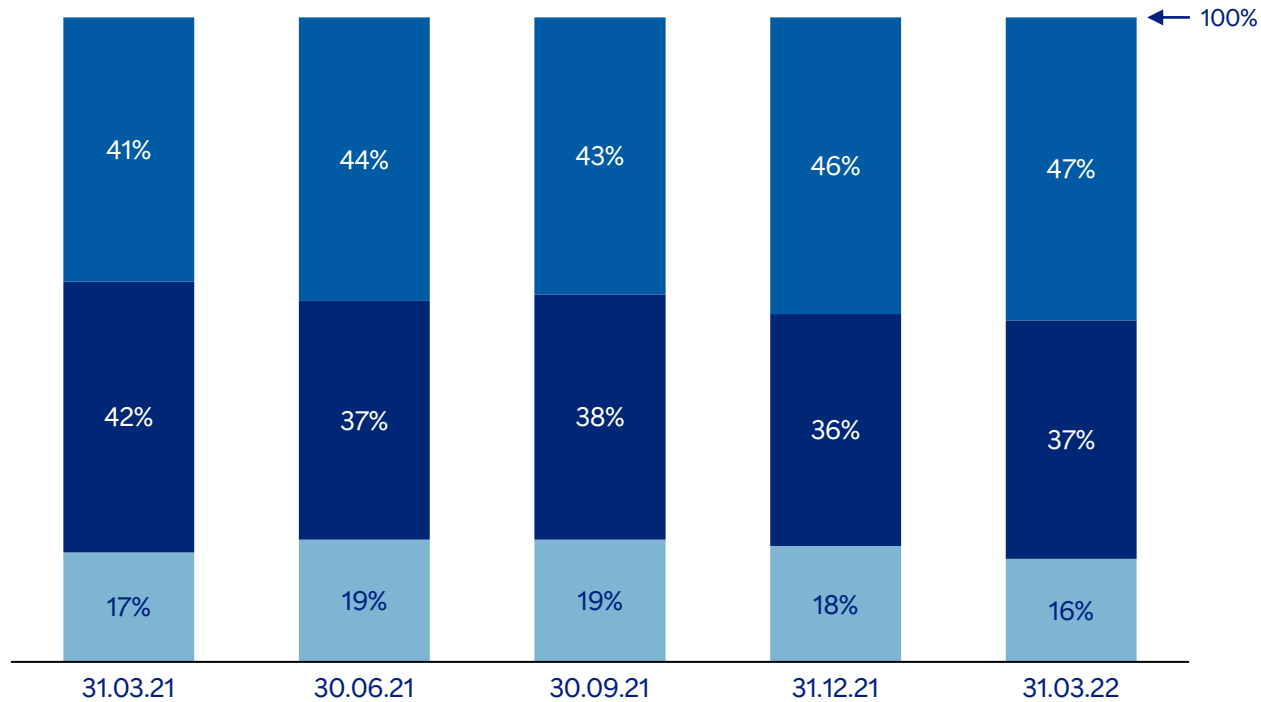
# Lav belåningsgrad for næringslån med pant i eiendom (intervallfordelt)



LTV totalfordelt: 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.

# Risikoprofil – utlån i bedriftsmarked

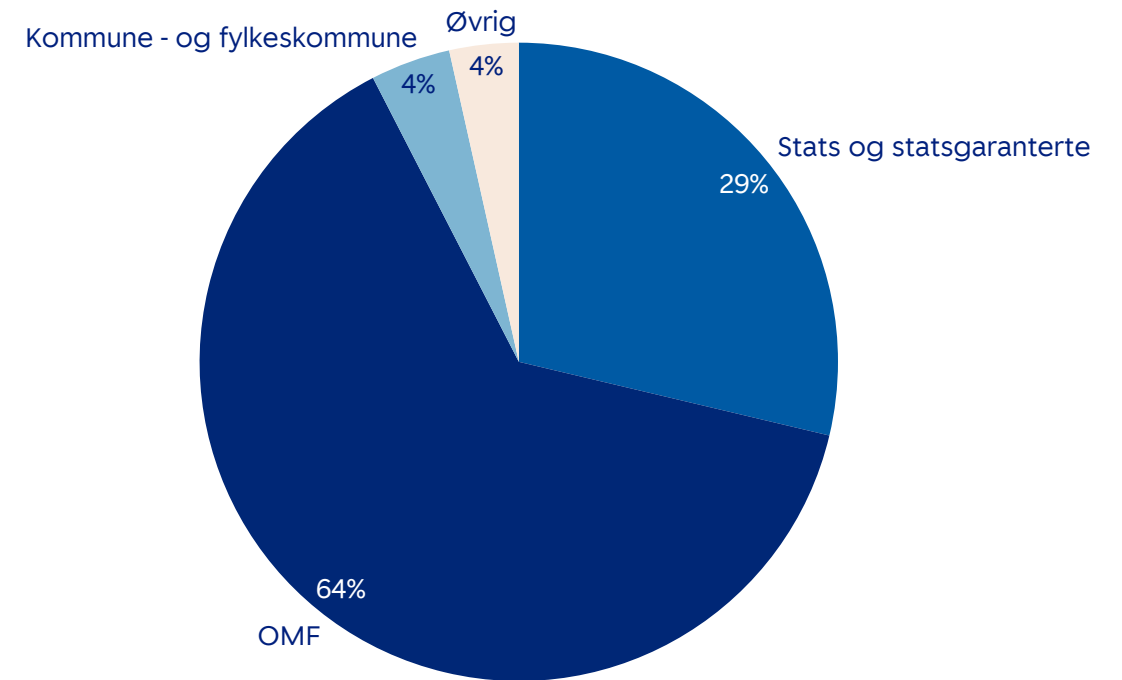
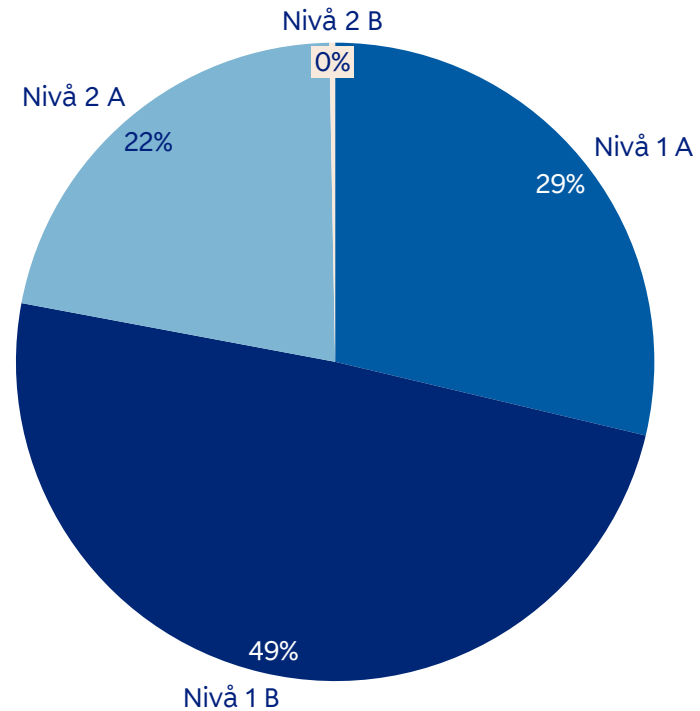
Gamle BV tom 1. kv.21. Nye Sørøst-Norge fra 2. kv.21.



← 100%  
Stabil utvikling i 1. kvartal.

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

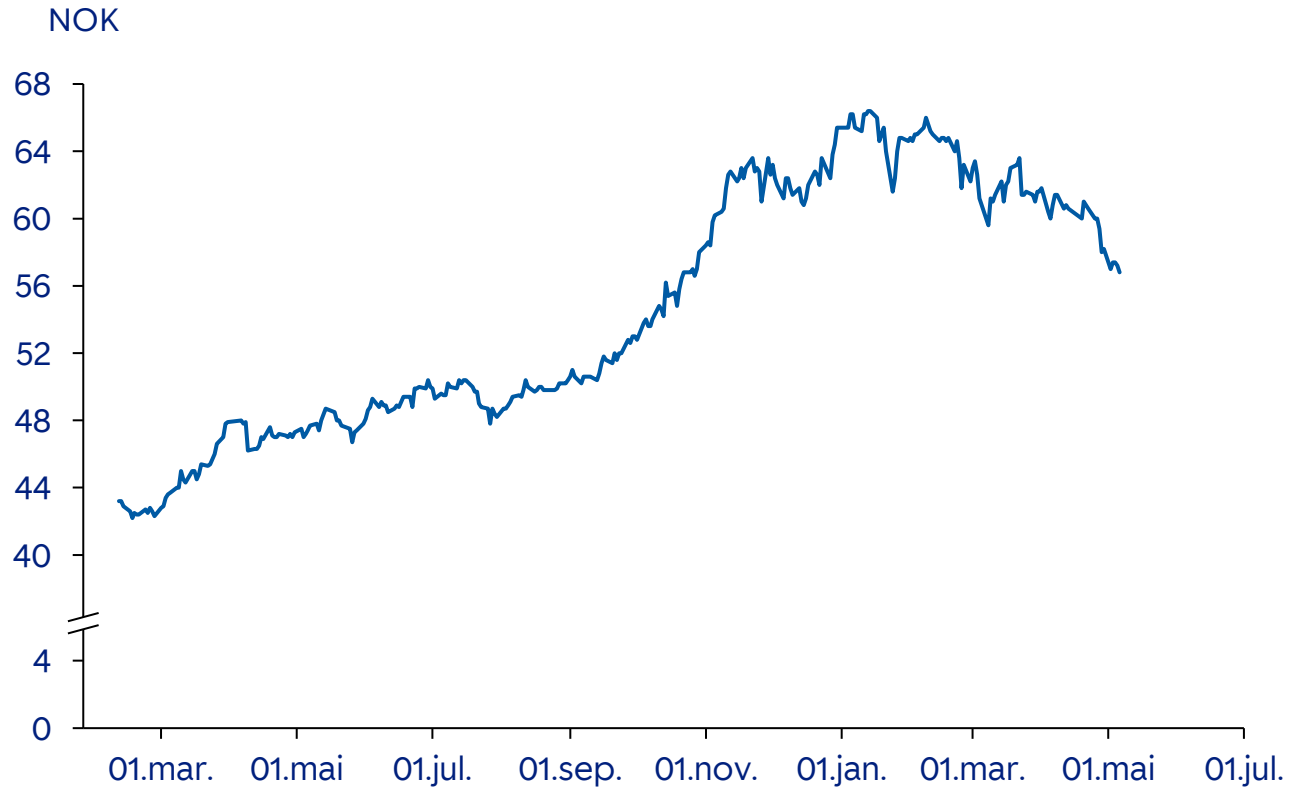
# LCR-portefølje 31.03.22



LCR-portefølje per utgangen av kvartalet var på 6,9 mrd. nok med en LCR på 154 % og 168 % gjennomsnitt i 2022.

God likviditetssituasjon.

# Utvikling i egenkapitalbeviset SOON



	31.03.22	31.12.21	30.09.21	30.06.21
Børskurs (i nok)	61,60	65,40	53,00	50,00
Børsverdi (i mnok)	7.311	7.762	6.291	5.934
Bokført EK per EKB (konsern i nok)	47,48	49,45	48,41	47,11
Resultat per EKM (konsern i nok)	0,84	5,03	3,91	2,56
Pris/bokført EK (konsern)	1,29X	1,32x	1,09x	1,06x

# Største eiere av egenkapitalbevis

<b>20 største ekenkapitalbevisiere</b>	<b>Antall</b>	<b>% av totalt antall ek-bevis</b>
SPAREBANK 1 STIFTELSEN BV	24.141.356	20,3 %
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMAR	18.910.174	15,9 %
SPAREBANKSTIFTELSEN NØTTERØY-TØNSBERG	10.925.503	9,2 %
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMAR - HOLLA OG LUND	10.273.723	8,7 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	4.119.865	3,5 %
SPECIALFONDET BOREA UTBYTTE	2.420.760	2,0 %
PARETO INVEST AS	1.771.308	1,5 %
LANDKREDITT UTBYTTE	1.100.000	0,9 %
CATILINA INVEST AS	912.032	0,8 %
WENAASGRUPPEN AS	907.432	0,8 %
MELESIO INVEST AS	886.937	0,7 %
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE GJENSIDIGE	752.614	0,6 %
SANDEN EQUITY AS	707.494	0,6 %
AARS AS	684.737	0,6 %
FORETAKSKONSULENTER AS	621.230	0,5 %
SKOGEN INVESTERING AS	533.116	0,4 %
ELGAR KAPITAL AS	426.000	0,4 %
BABORD AS	421.266	0,4 %
HAUSTAD INVESTOR AS	420.000	0,4 %
JAG HOLDING AS	400.000	0,3 %
Sum 20 største eiere	81.335.547	68,5 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge (egne bevis)	188.826	0,2 %
Øvrige eiere	37.165.544	31,3 %
Utstedte egenkapitalbevis	118.689.917	100,0 %

- Ved utgangen av kvartalet utgjør antall egenkapitalbevisiere # 6.074.
- De 20 største eierne er notert med 68,5 % av eierandelskapitalen. Av dette eier de fire sparebankstiftelsene 54,1 % som er likt som utgangen av forrige kvartal
- Ved utgangen av året var kursen på bankens egenkapitalbevis 61,60 nok



