

Kvartalspresentasjon 2026

Q1

Effektive, fleksible og handlekraftige

- Effektivisering gir god kostnadskontroll
- Foran plan på reduksjon av årsverk
- Øker vår konkurransekraft



Satsing og vekst i Oslo-området

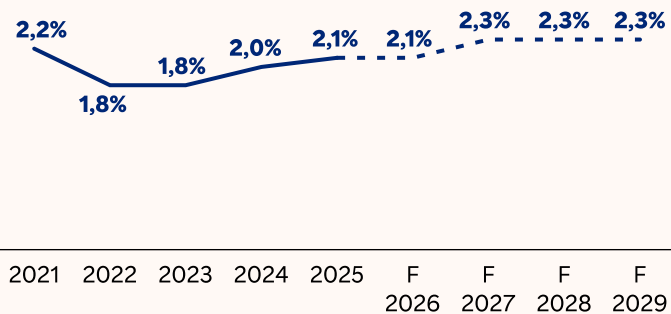
- EiendomsMegler 1 Sør-Norge AS kjøper Panorama Eiendomsmegling AS
- Konsernet er sterkt til stede i Oslo
- Gode relasjoner til kundene gir vekst og lønnsomhet (12 mnd utlånsvekst 6,2 %)



Makro

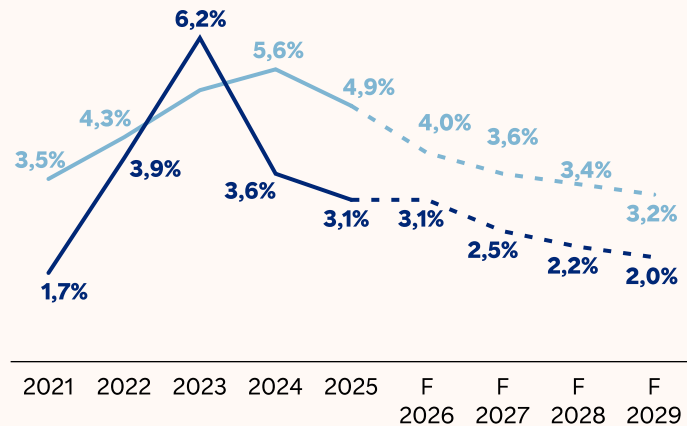
- Arbeidsledigheten holder seg lav
- Høy lønnsvekst, dempes noe fremover
- Avtakende inflasjon, men fortsatt over målet
- Stabil vekst i boligprisene og god aktivitet

Arbeidsledighet



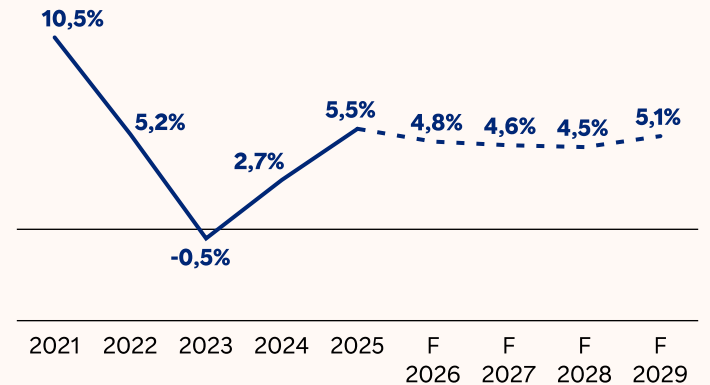
— Arbeidsledighet, helt ledige på NAV

Inflasjon og lønnsvekst



— Lønnsvekst — KPI-JAE

Boligpriser



— Boligpris (nasjonalt)

Kilde: Norges Bank og Statistisk Sentralbyrå (SSB)

Operasjonell effektivitet

Mål for fusjonssynergier er 550 mill kr

Personalsynergier

- Konsernet er i rute i forhold til den planlagte årsverksreduksjonen
- Frigjøring av ytterligere 50 årsverk knyttet til ledelse, stab og støtte
- Automatisering/effektivisering

Driftssynergier

- Kostnadseffektivisering
- Produktharmonisering

Fundingsynergier

- SR-Boligkreditt
- Senior finansiering
- Sertifikatprogram

Mål for fusjonssynergier



Finansielle ambisjoner med mål om å være på pallen

Langsiktig mål for egenkapitalavkastning

> 14%

Kostnads- og
kapitaleffektivitet

> 16,74%

Ren kjernekapitaldekning

Kundevekst i
Sør-Norge

< 35%

Kostnadsprosent
Langsiktig mål

Vekst i andre
inntekter

~ 50%*

Utbytteandel

Satser sammen i
SpareBank 1-alliansen

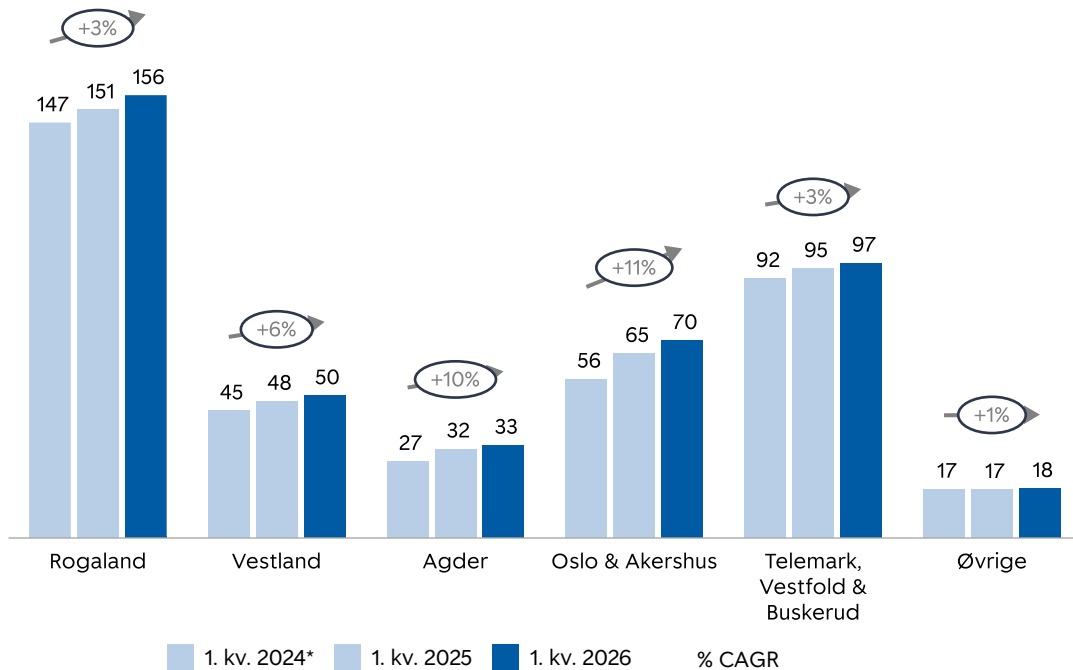
> 550 mill kroner

Synergier

Diversifisert
portefølje

SpareBank 1 Sør-Norge

Utlånsvolum i mrd. kroner



*Proforma

Solid kvartal med vekst og positiv kostnadsutvikling

Resultat 31. mars 2026

11,8 %

12,7 % ekskl. goodwill ved fusjon
Egenkapitalavkastning etter skatt

2.005 mill kr

Resultat før skatt

1,3 %

Kvartalets utlånsvekst

Personmarked 0,9 %
Bedriftsmarked 1,9 %

4,0 %

Kvartalets innskuddsvekst

Personmarked 1,7 %
Bedriftsmarked 6,5 %

38,3 %

Kostnadsprosent

59 mill kr

Nedskrivning på utlån og
finansielle forpliktelser

0,06 % av brutto utlån

17,67 %

Ren kjernekapitaldekning

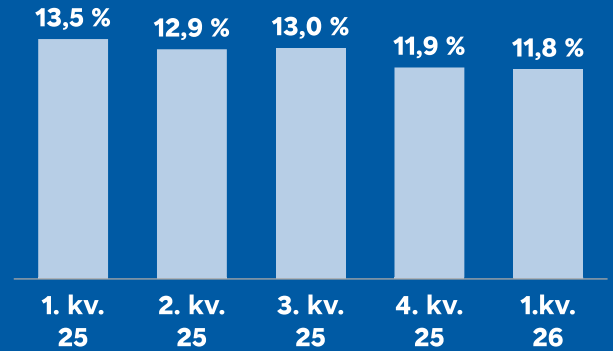
4,1 kr

Resultat per aksje

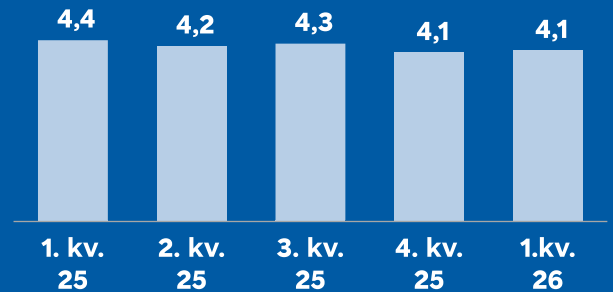
Solid kvartalsresultat

	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025
Netto renteinntekter	2.180	2.323	2.328	2.310	2.310
Netto provisjons- og andre inntekter	799	818	778	858	787
Inntekter fra eierinteresser	192	281	266	256	193
Netto inntekter fra finansielle investeringer	175	37	177	117	201
Sum netto inntekter	3.346	3.459	3.549	3.540	3.492
Sum driftskostnader	1.282	1.330	1.314	1.414	1.282
Driftsresultat før nedskrivninger	2.064	2.130	2.235	2.126	2.209
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	59	137	115	76	23
Driftsresultat før skatt	2.005	1.993	2.120	2.050	2.186
Skattekostnad	405	402	423	382	449
Resultat etter skatt	1.600	1.591	1.697	1.668	1.737

Egenkapitalavkastning



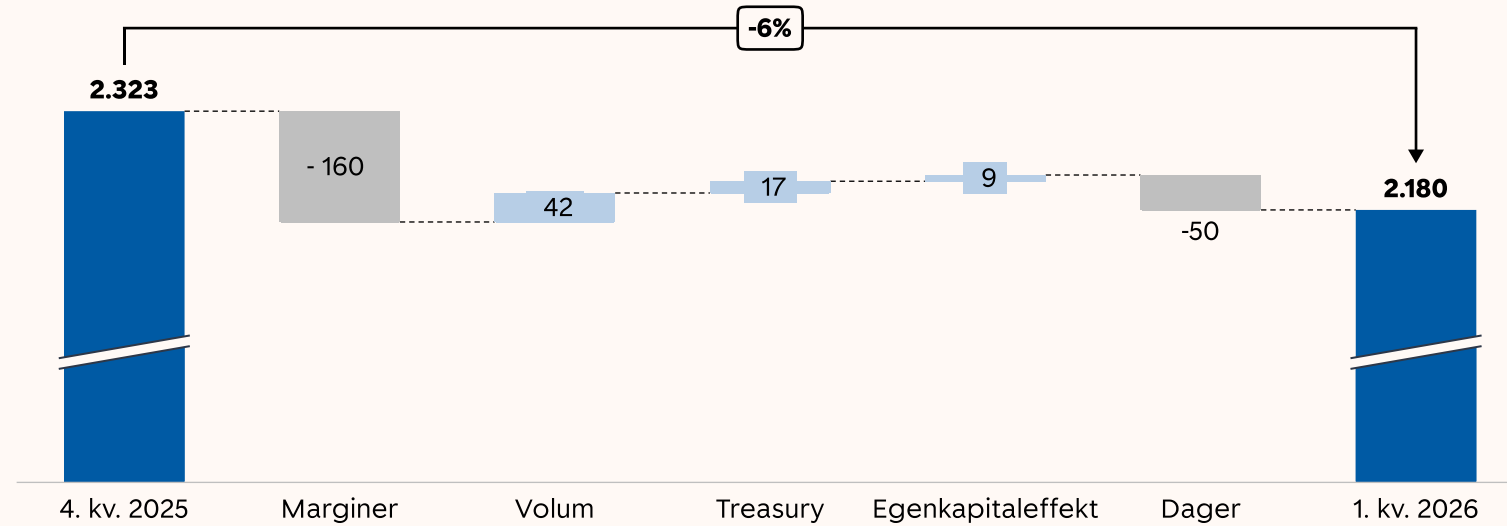
Resultat per aksje



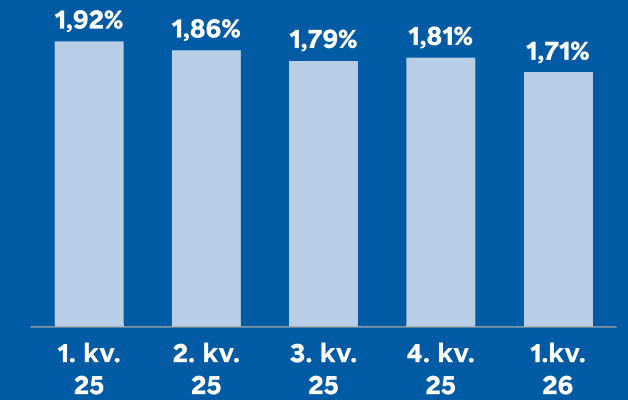
Netto renteinntekter

Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)

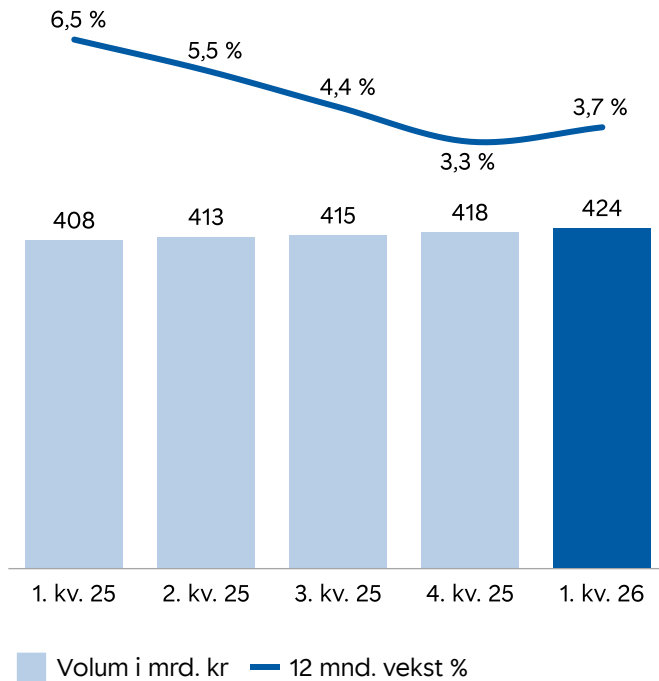


Rentemargin

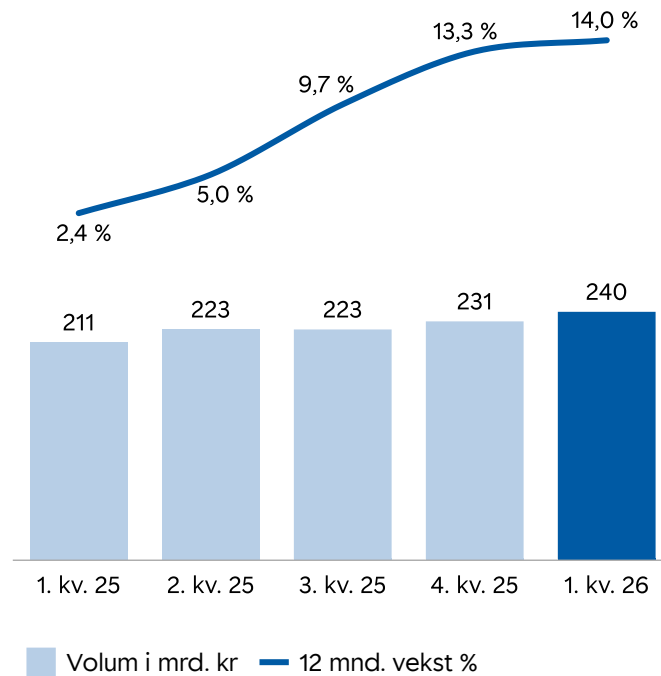


Utlån og innskudd - Konsern

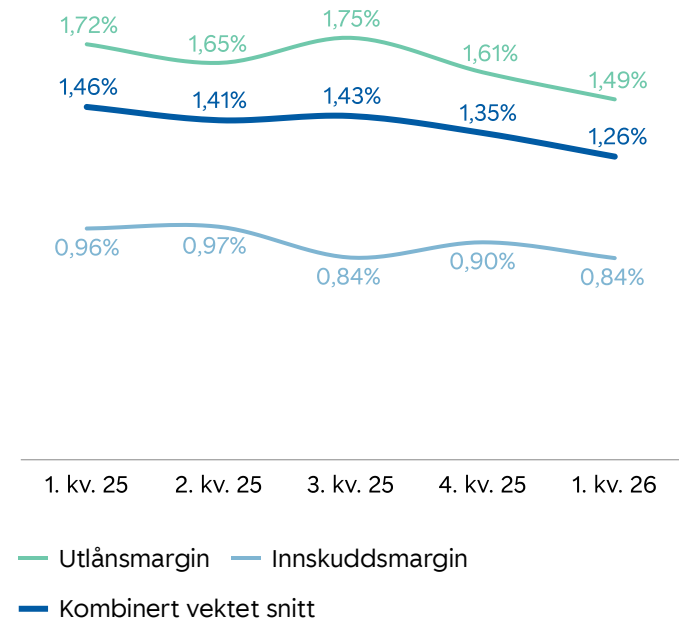
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



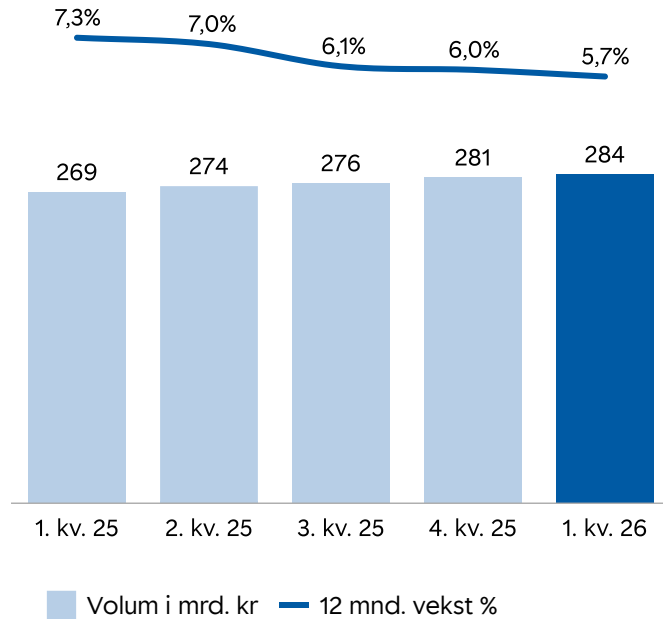
Marginer i kundesegmentene



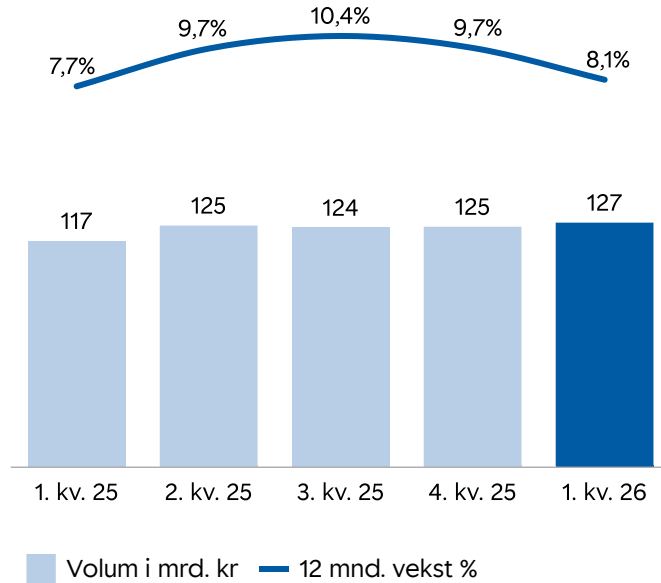
Tallene inkluderer lån overført til kredittforetak og provisjon mottatt. Definisjon marginer: Snitt kunderente inkludert gebyrer målt mot pengemarkedsrenter.

Utlån og innskudd - Personmarked*

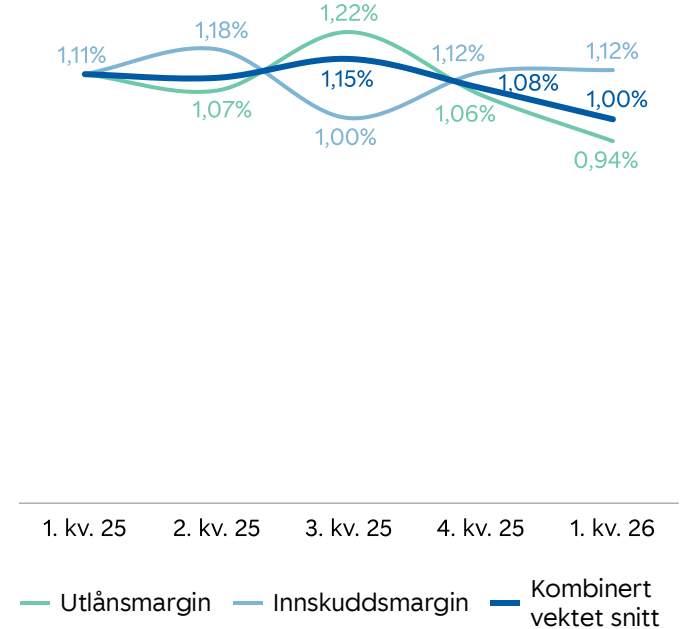
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



Marginer

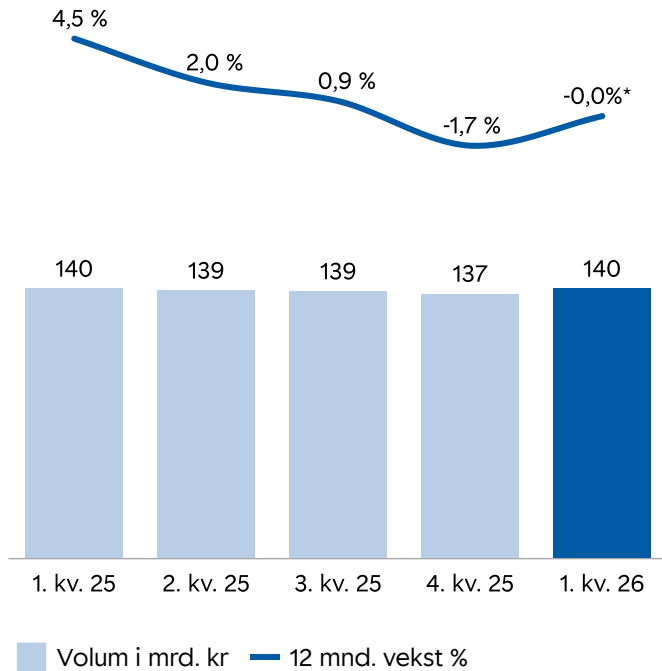


*Inkludert ansattlån og -innskudd.

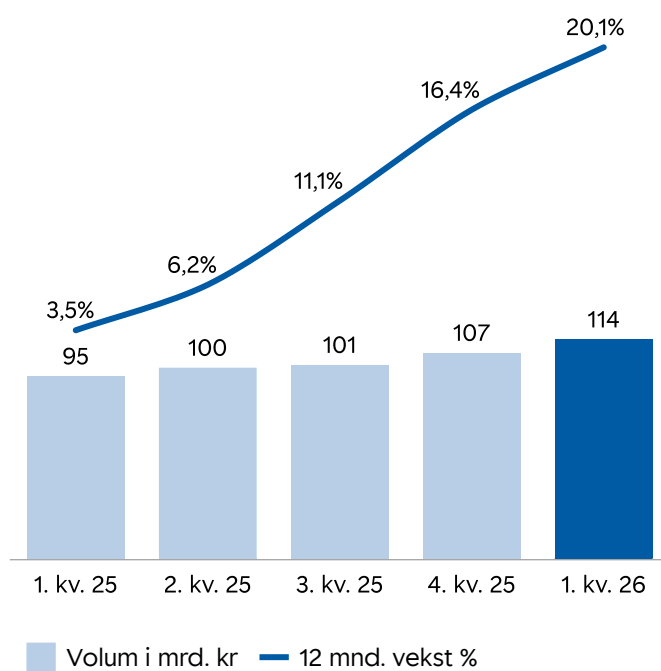
Tallene inkluderer lån overført til kredittforetak og provisjon mottatt. Definisjon marginer: Snitt kunderente inkludert gebyrer målt mot pengemarkedsrenter.

Utlån og innskudd - Bedriftsmarked

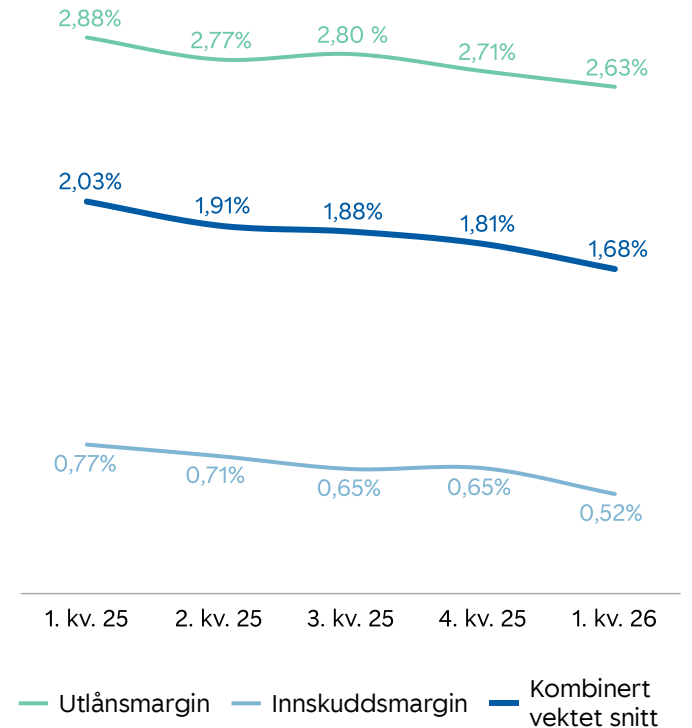
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



Marginer



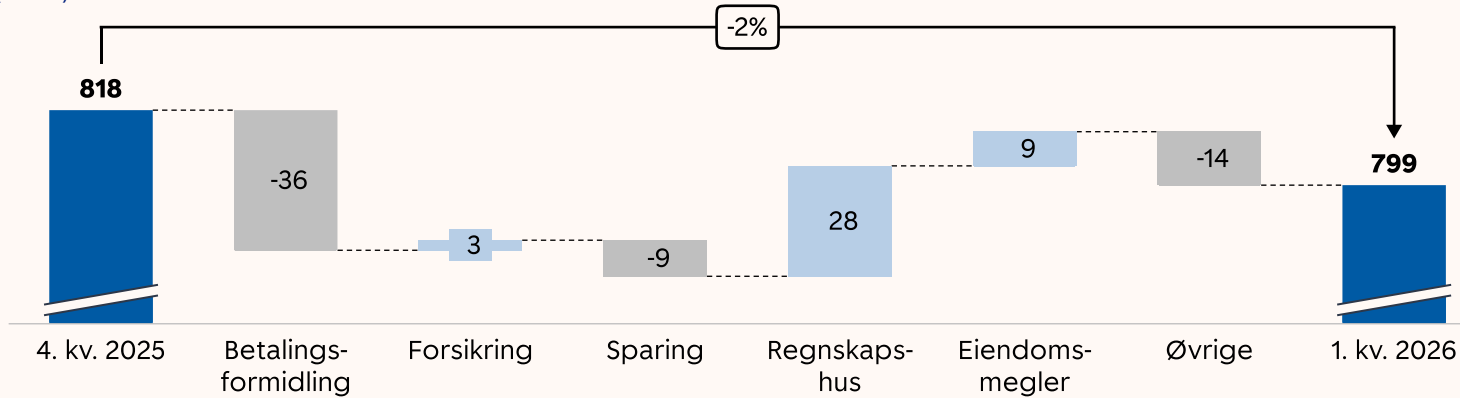
Definisjon marginer: Snitt kunderente inkludert gebyrer målt mot pengemarkedsrenter.

*12 mnd utlånsvekst justert for valutakurseffekter 0,7%.

Provisjons- og andre inntekter

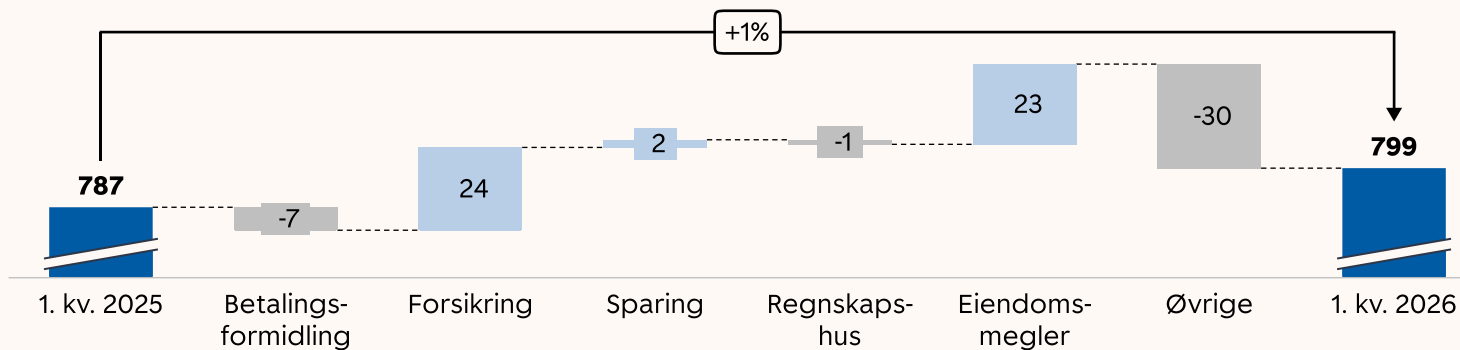
Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)



Endring fra samme kvartal i fjor

(Mill kr)



God aktivitet til tross for sesongmessige variasjoner og reduserte inntekter fra tilrettelegging

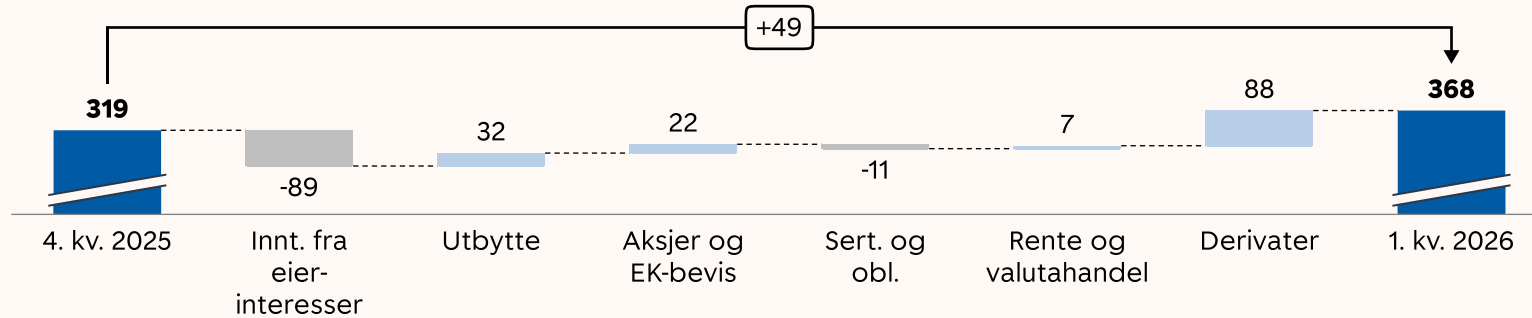
God utvikling i EiendomsMegler 1

- Klar ambisjon om å bli markedsleder i Sør-Norge

Netto inntekter fra finansielle investeringer

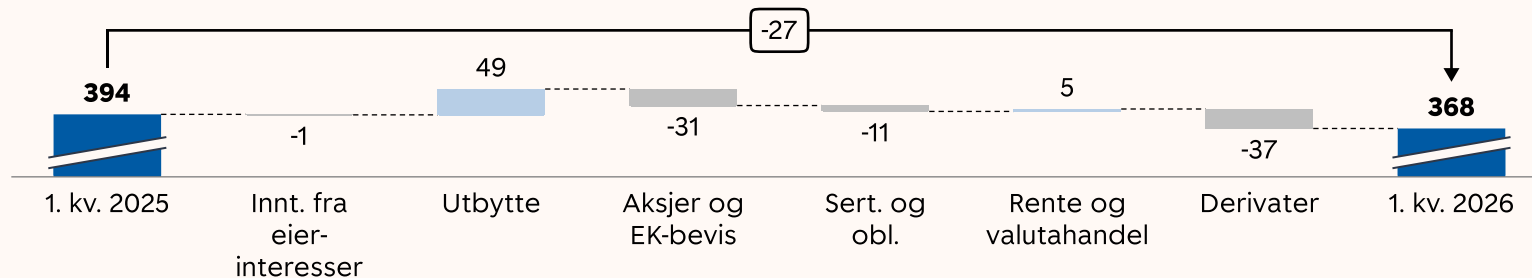
Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)



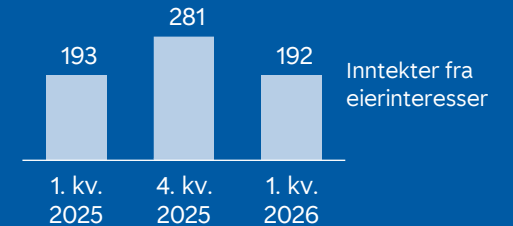
Endring fra samme kvartal i fjor

(Mill kr)



Inntekter fra eierinteresser

- Reduksjon hovedsakelig som følge av svakere forsikring- og finansresultat i SB1 Gruppen AS



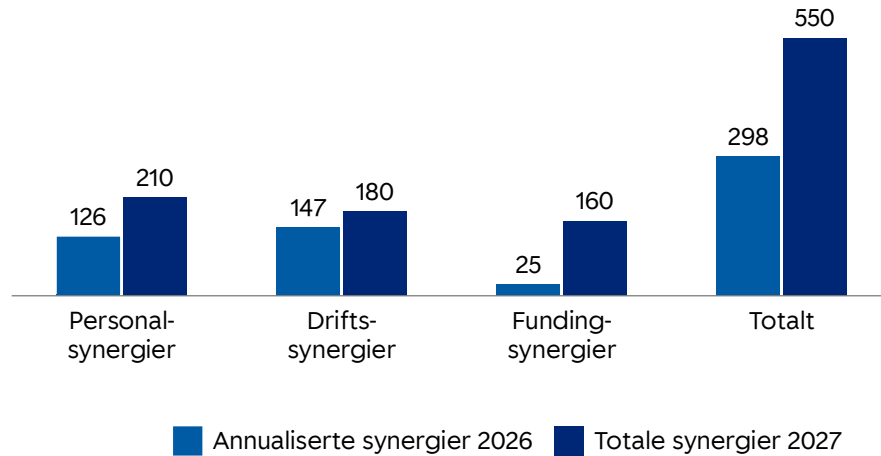
Inntekter fra finansielle instrumenter

- Positiv verdiutvikling på derivater øker finansresultatet i 1. kvartal

Betydelig synergiuttak

Konsernet er i henhold til plan i forbindelse med uttak av personal, drift og fundingsynergier.

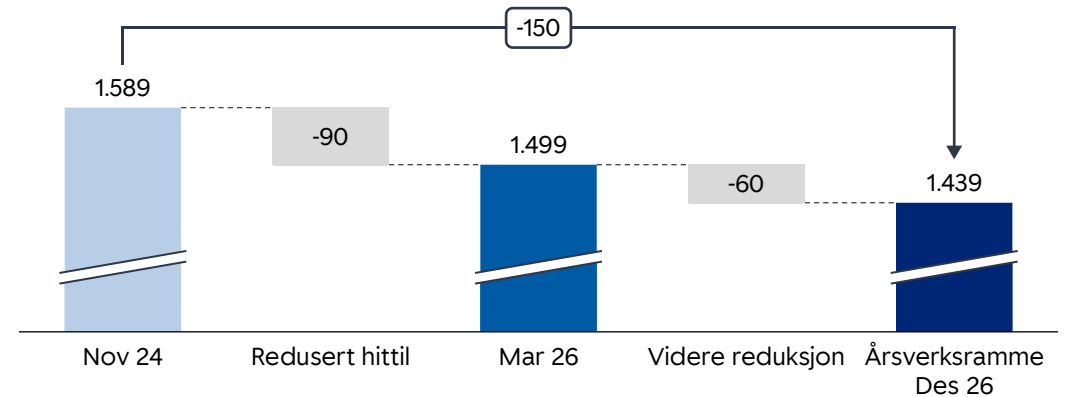
Totale synergier er anslått til 550 mill kroner årlig fra og med 2027.



Personalsynergier

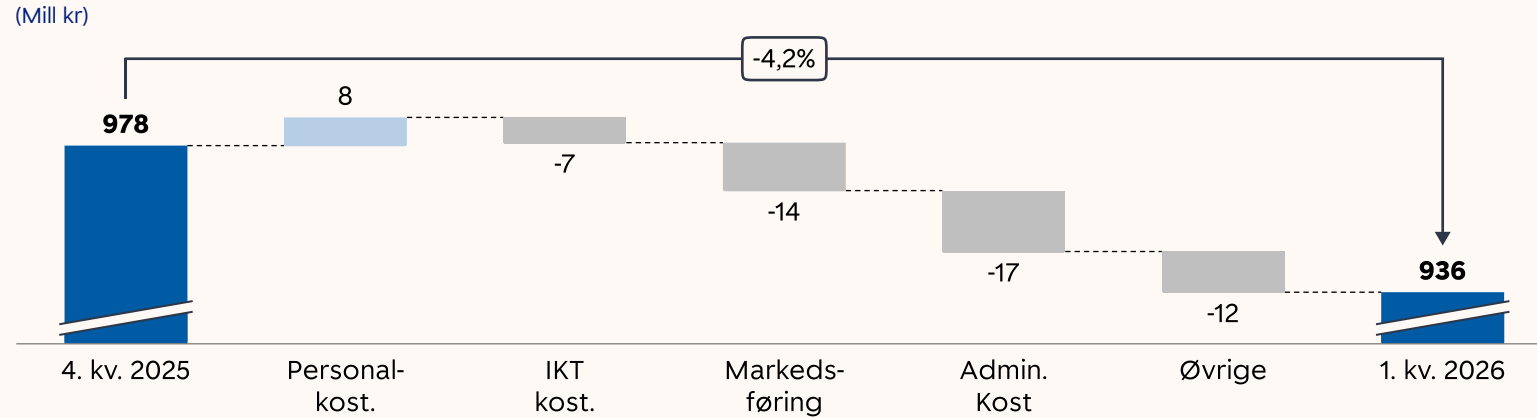
Konsernet er i rute i forhold til den pågående årsverksreduksjonen.

Total årsverksreduksjon er satt til 150 årsverk.

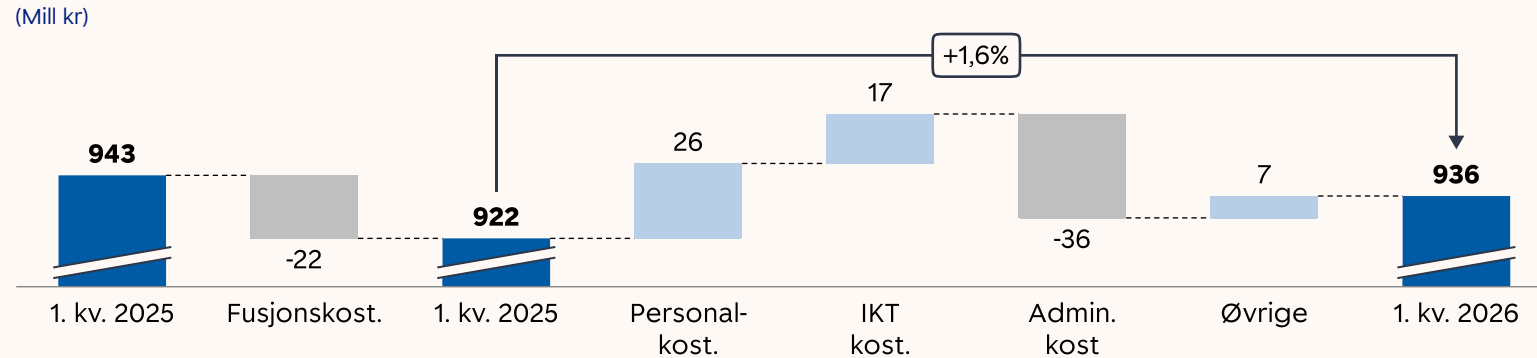


Kostnader - morbank

Endring fra forrige kvartal



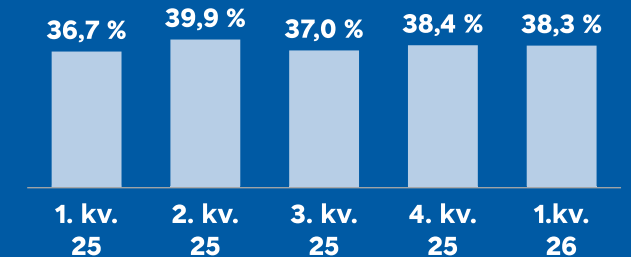
Endring fra samme kvartal i fjor



God kostnadskontroll

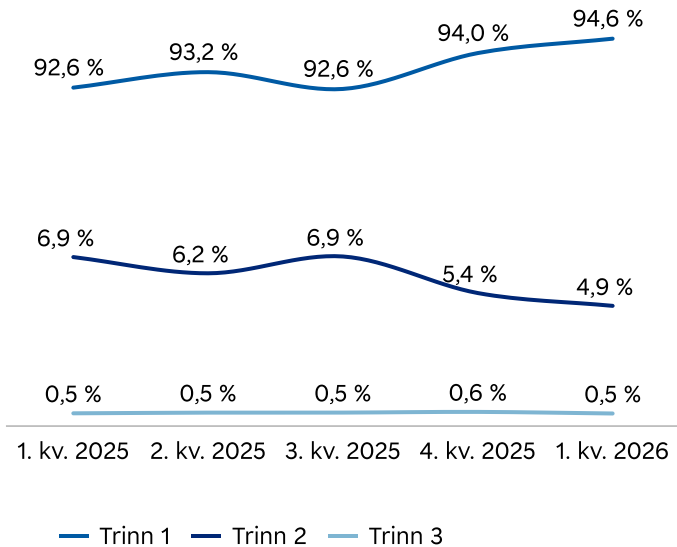
Konsernet er i rute i forhold til den planlagte årsverksreduksjonen

Kostnadsprosent (konsern)

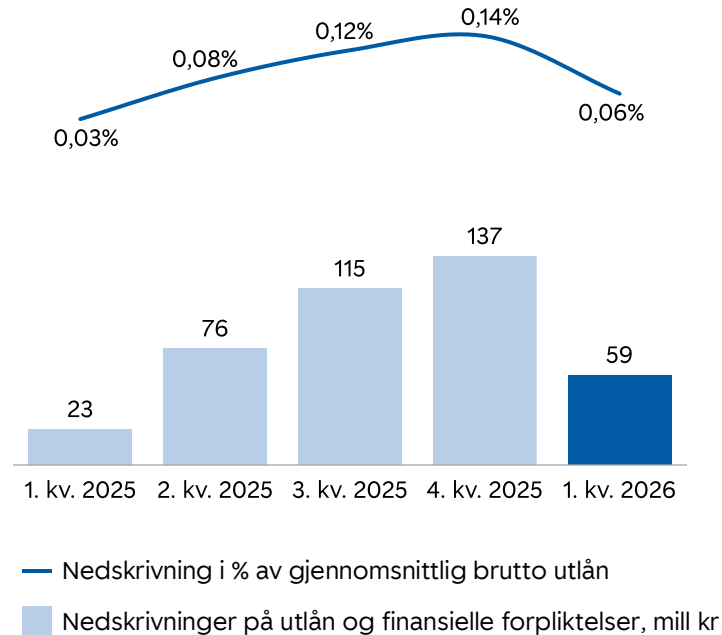


Utlån og finansielle forpliktelser

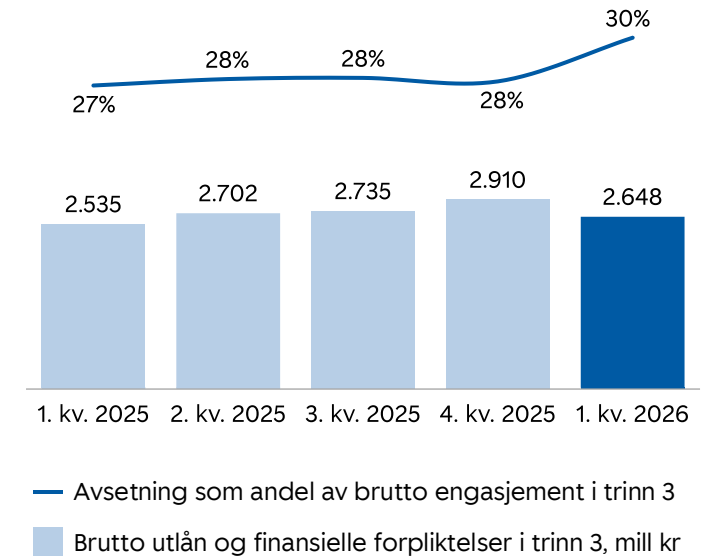
Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser



Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser



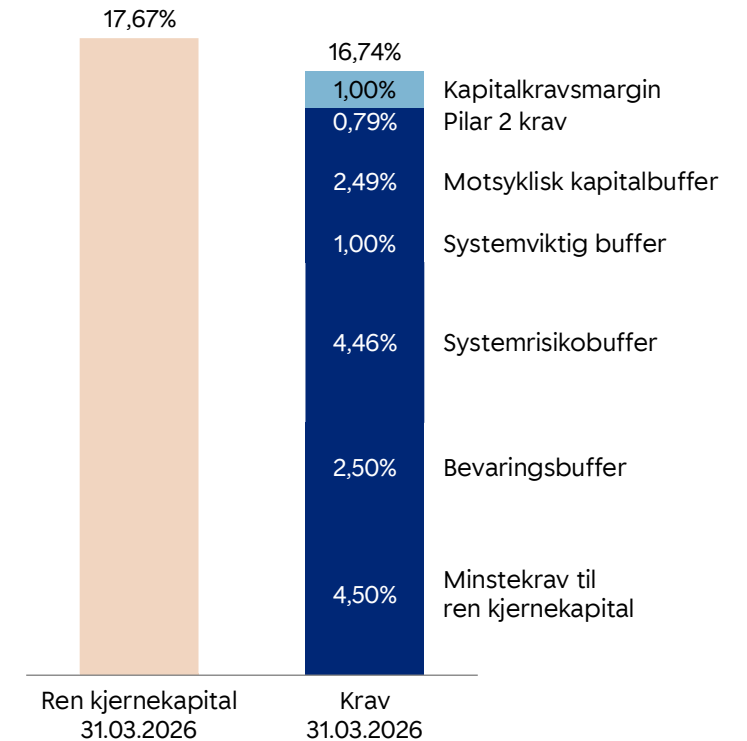
Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3



Sterk kapitaldekning

- Ren kjernekapitaldekning er 17,67 % pr 31.03.26
- Myndighetenes minimumskrav til ren kjernekapitaldekning er 16,74 % pr 31.03.2026 inkludert kapitalkravsmargin på 1,00 %
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,40 % pr 31.03.26, godt over minimumskravet på 3,0 %
- Konsernets utbyttepolitikk er å dele ut om lag 50 % i kontantutbytte av årets overskudd. Konsernet har etablert tilbakekjøpsprogram av egne aksjer som et supplement til kontantutbytte
- SpareBank 1 Sør-Norge ASA er godt posisjonert for lønnsom vekst og sterk kapitalfordistribusjon

Ren kjernekapital

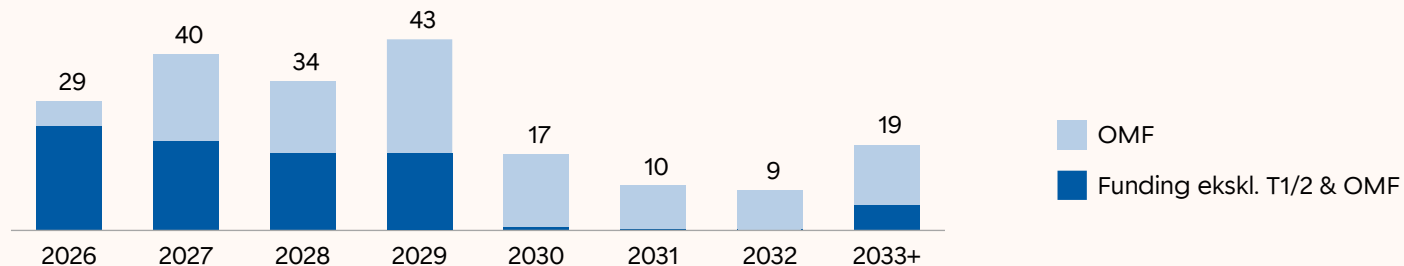


Solid likviditet

SB1 Sør-Norge Ticker: SB1NO Moody's: Aa3 & P-1 S&P: A-1	EMTN € 20 mrd. ECP € 5 mrd. Årlig utstedelse ca. € 1,5 mrd.
SR-Boligkreditt Ticker: SRBANK Moody's: Aaa	EMTN € 20 mrd. OMF (Covered Bonds) Årlig utstedelse ca. € 2,0 mrd.

Forfallsprofil

- Snitt durasjon på fremmedfinansieringen er cirka 3,1 år
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 37 mrd kr



158%
Liquidity coverage ratio

129%
Net stable funding ratio

56,7%
Innskuddsdekning

Utsikter

- Finansielle ambisjoner med mål om å være på pallen
- Økende optimisme i Sør-Norge gir vekstmuligheter
- Sterk kjøpekraft og stramt boligmarked
- Fortsatt usikkerhet knyttet til handelspolitikk og geopolitisk uro

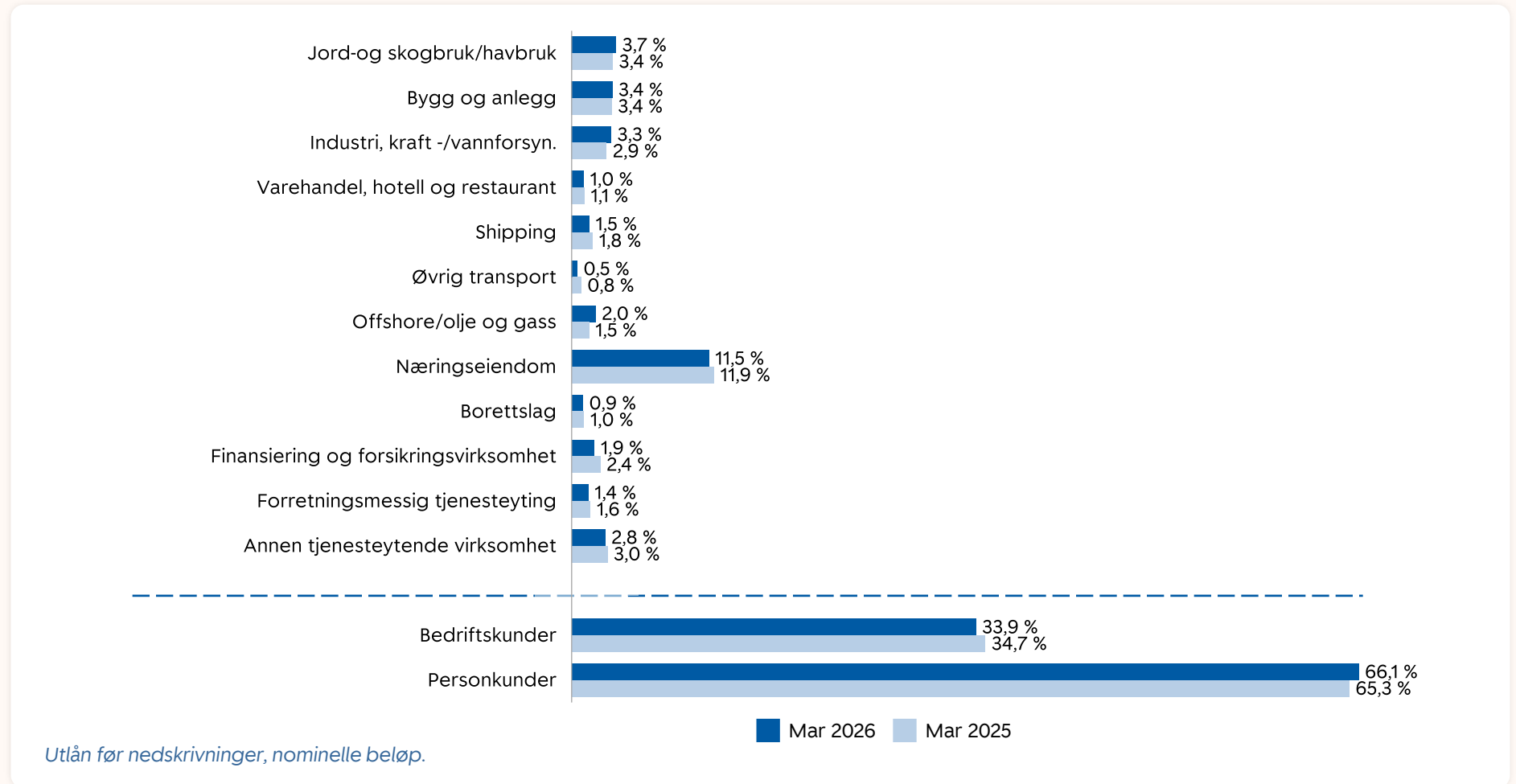


Vedlegg

- 1) **Detaljer utlånsporteføljen**
- 2) Risiko
- 3) Øvrig

Godt diversifisert utlånsportefølje

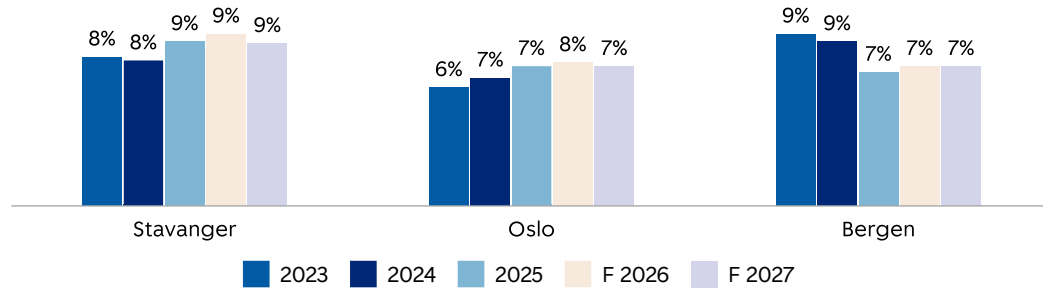
- Brutto utlån er økt til 424 mrd kr fra 408 mrd kr på samme tid i fjor
- 12 mnd utlånsvekst er 3,7 %
- Lav eksponering mot offshore, olje og gass
- Lav konsentrasjonsrisiko og god kredittkvalitet i næringseiendomsporteføljen



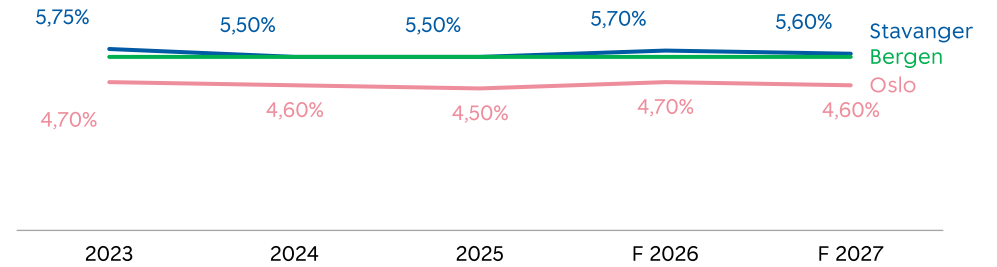
Næringsfordeling basert på standardinndeling fra SSB.

Marked - Næringseiendom

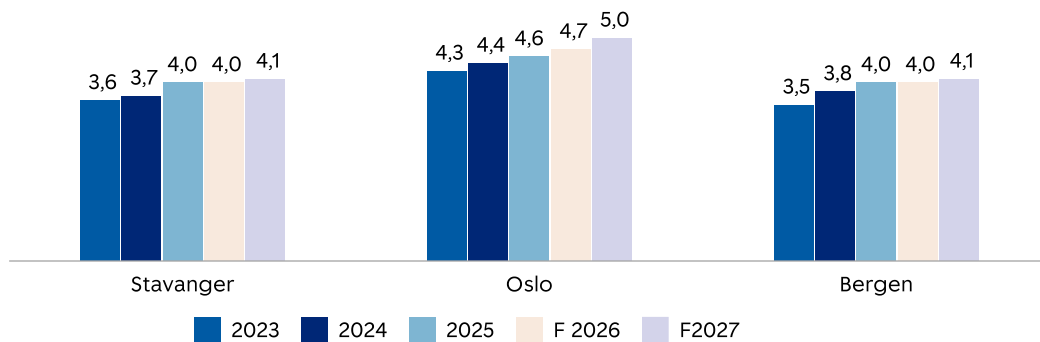
Kontorledighet



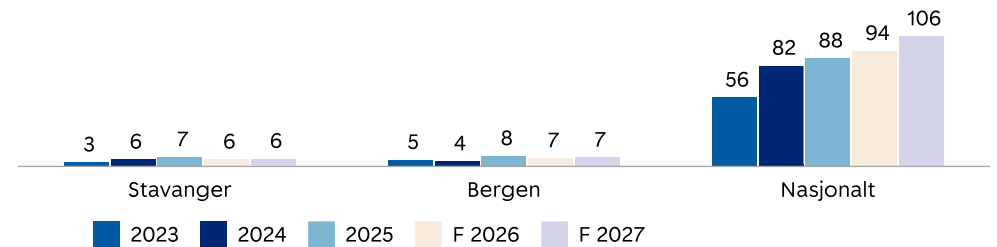
Prime yield



Leiepriser (TNOK per kvm)



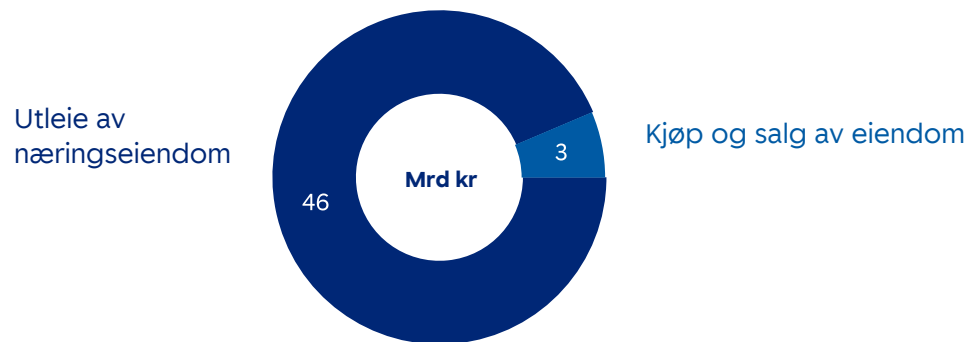
Transaksjonsvolum (Mrd kr)



Kilde: Entra, WPS og EM1 Sør-Norge AS

Finansiering av næringseiendom

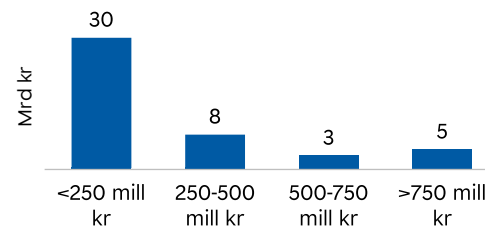
Næringseiendom 11,5 % av totalt utlånsvolum



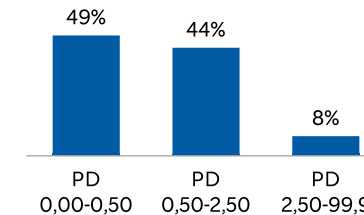
- Utlånsvolum til utleie av næringseiendom er 46 mrd kr, 10,8 % av total utlånsportefølje
- Porteføljen består hovedsakelig av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere

Utleie av næringseiendom

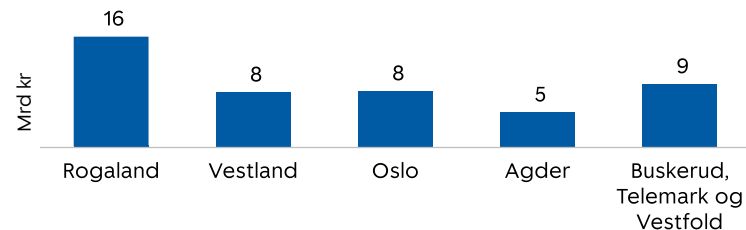
Lav konsentrasjonsrisiko



92 % av volumet har PD under 2,5 %



Godt differensiert på tvers av regioner



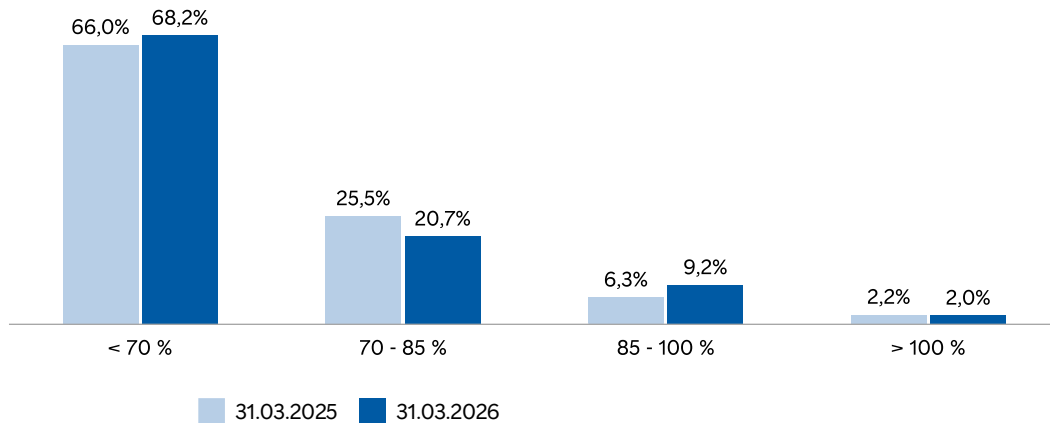
Vedlegg

- 1) Detaljer utlånsporteføljen
- 2) Risiko**
- 3) Øvrig

Belåningsgrad og risikovektet boliglån

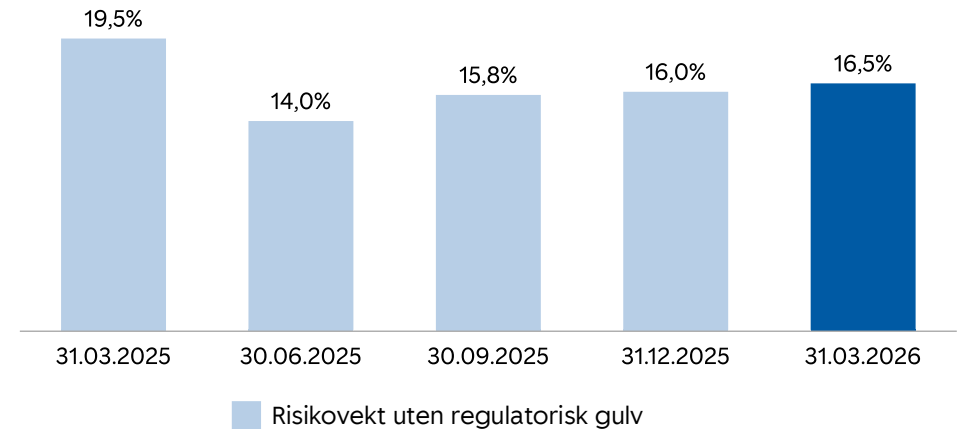
Belåningsgrad boliglån

- 88,9 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.



Risikovekter boliglån

- Risikovektene reflekterer en solid utlånsportefølje med moderat belåningsgrad og lavt tapspotensial.
- Risikovekter på boliglån er underlagt et regulatorisk gulv på 25 %.

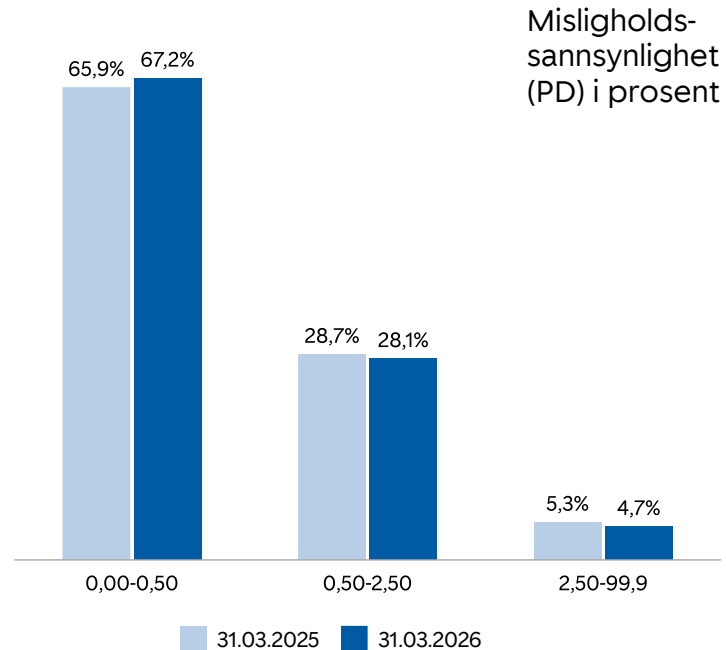


Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til et og samme intervall. Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.

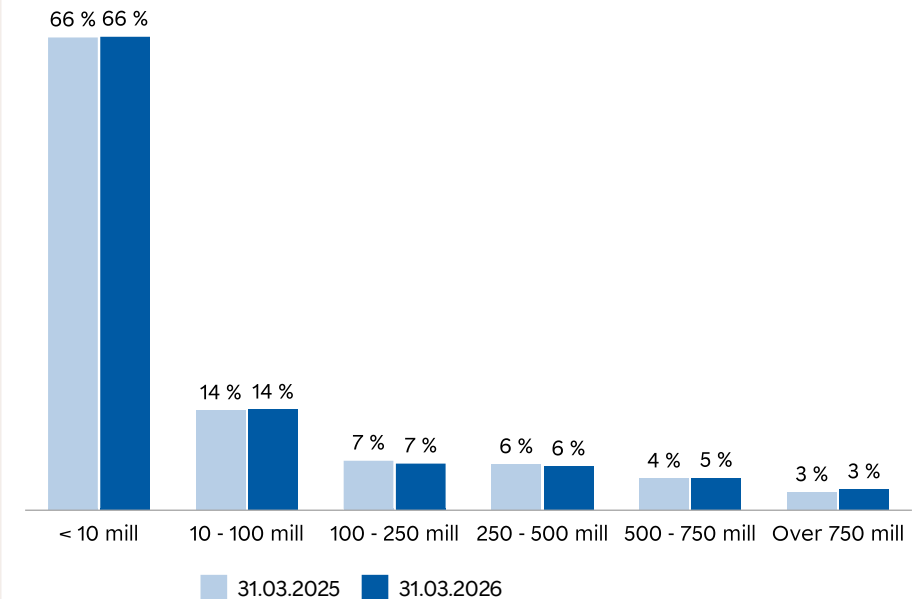
Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 Sør-Norge har en solid utlånsportefølje.
- Utlånsporteføljen består i hovedsak av små og mellomstore engasjementer.

Utlånsportefølje fordelt på misligholdsklasser



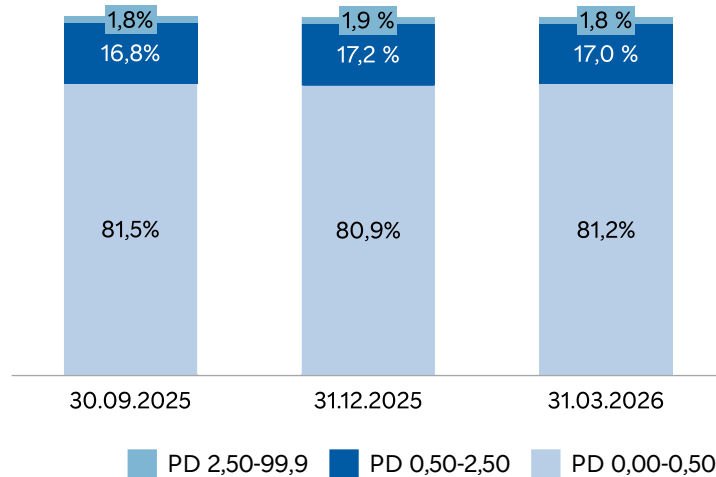
Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse



Risikoprofil i utlånsporteføljen

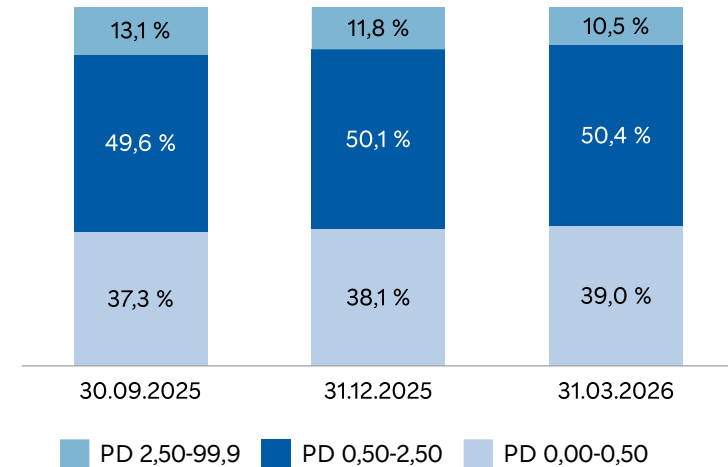
- Fordelt på misligholdsklasser

Personmarked



- Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lavt tapspotensial.
- Den lave risikoprofilen i porteføljen er oppnådd gjennom selektiv kundeutvelgelse og krav til moderat belåningsgrad. Det vesentlige av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom.

Bedriftsmarked



- Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god.
- Et klart definert rammeverk som setter begrensninger på hva som finansieres og på hvilke vilkår, bidrar til å opprettholde en robust portefølje.

Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus

Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser

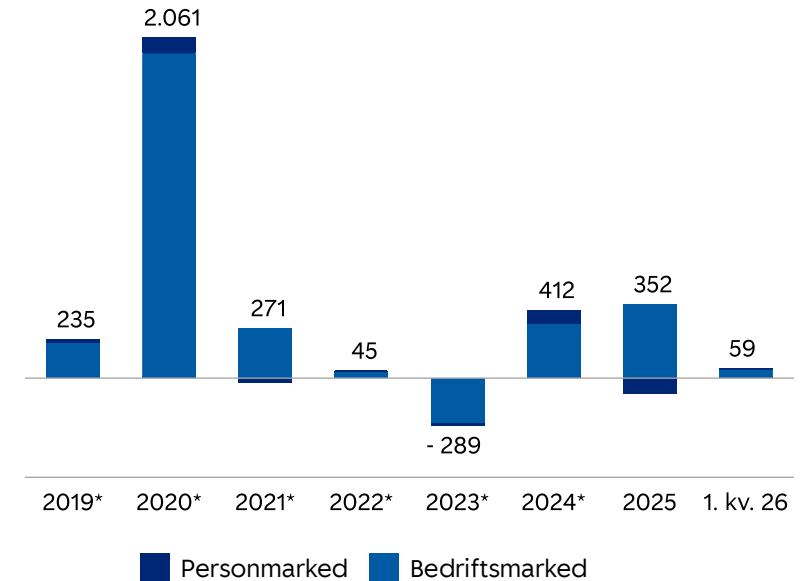
Kostnadsførte nedskrivninger

Mill kr	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025
Personmarked	8	-28	3	-8	-62
Bedriftsmarked	51	165	112	85	86
Sum kostnadsførte nedskrivninger	59	137	115	76	23

Balanseførte nedskrivninger

Mill kr	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025
Personmarked	203	207	234	234	248
Bedriftsmarked	1.388	1.448	1.428	1.405	1.363
Sum balanseførte nedskrivninger	1.591	1.654	1.662	1.639	1.611

Akkumulerte nedskrivninger per år (mill kr)



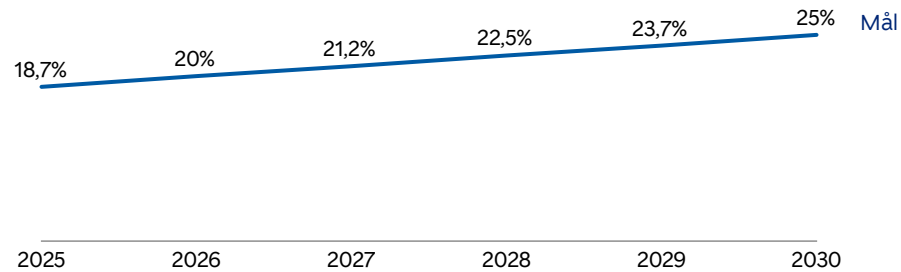
*Proforma

Vedlegg

- 1) Detaljer utlånsporteføljen
- 2) Risiko
- 3) Øvrig**

Bærekraftig finansiering

Bærekraftig finansiering skal være 25% av konsernets utlånsvolum innen 2030*



Personmarked

- Lån til energieffektive boliger
- Elbillån

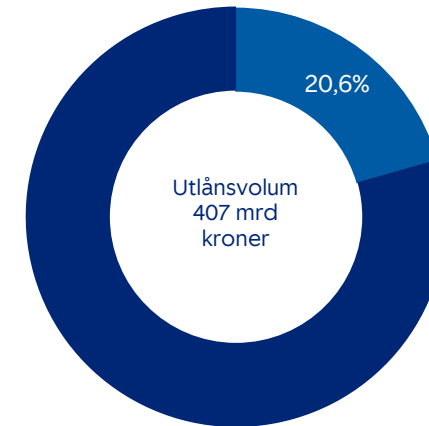


Bedriftsmarked

- Utlån til bedriftsmarkedet som kvalifiserer som bærekraftige i henhold til vårt rammeverk for bærekraftig finansiering
- Bærekraftslinkede utlån



Bærekraftig finansiering utgjør 20,6%** av totalt utlånsvolum



*Bærekraftig finansiering er i henhold til internt rammeverk for bærekraftig finansiering

**Konsernet bruker metodikk basert på gammel energimerkeordning for å identifisere grønne boliger og næringsbygg til metodikk i henhold til ny energimerkeordning (fra 1. januar 2026) er etablert.

SpareBank 1 Sør-Norge ASA

Heleide datterselskaper

EiendomsMegler 1 Sør-Norge

Omsetning av boliger og næringseiendom

SpareBank 1 Sør-Norge Forretningspartner

Regnskap og rådgivning

SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

EiendomsMegler 1 Telemark

Omsetning av boliger og næringseiendom

FinStart Nordic

Investeringsportefølje FinTec

Direkte eide selskaper

BN Bank



42,5 %

SB1 Markets



28,1 %

Kredittbanken



22,6 %

SpareBank 1 Forvaltning



41,9 %

SpareBank 1 Betaling*



26,2 %

SpareBank 1 Gruppen



19,5 %

*Eier 25,0 % i Vipps AS.

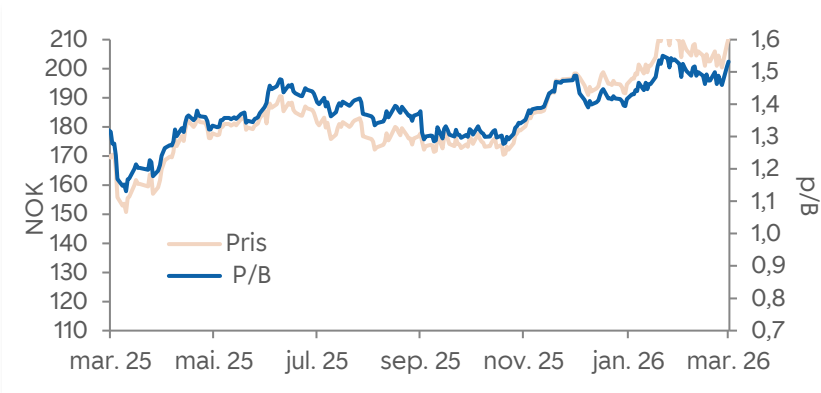
Balanse

Balanse (mill kr)	31.03.2026	31.03.2025
Konter og fordringer på sentralbanken	121	717
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.766	7.492
Netto utlån til kunder	405.311	377.814
Sertifikater og obligasjoner	79.726	68.925
Finansielle derivater	11.078	13.385
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2.030	2.505
Investering i eierinteresser	8.275	8.014
Øvrige eiendeler	9.125	9.745
Sum eiendeler	519.433	488.597
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.145	888
Innskudd fra kunder	240.369	210.778
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	180.378	180.111
Finansielle derivater	9.920	10.776
Annen gjeld	3.334	3.664
Etterstilt gjeld	21.202	22.279
Ansvarlig lånekapital	5.703	5.764
Sum gjeld	463.050	434.261
Sum egenkapital	56.383	54.336
Sum gjeld og egenkapital	519.433	488.597

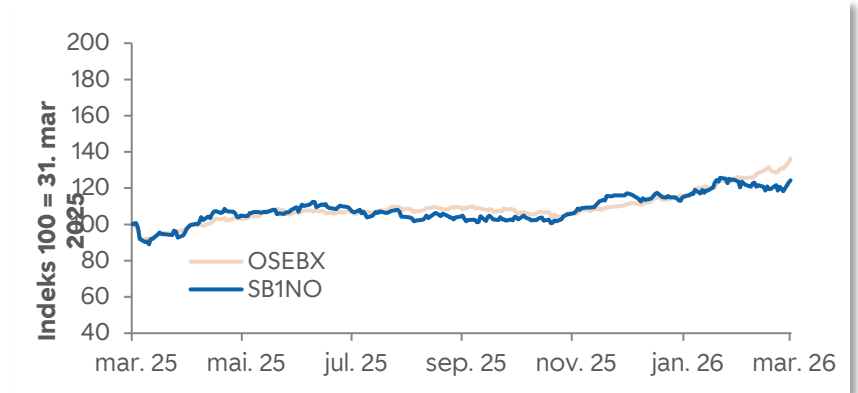
SB1NO aksjen

- Utenlandsandelen er 17,7 % pr 1. kvartal 2026
- Samlet børsverdi pr 1. kvartal 2026 er 79,0 mrd kroner

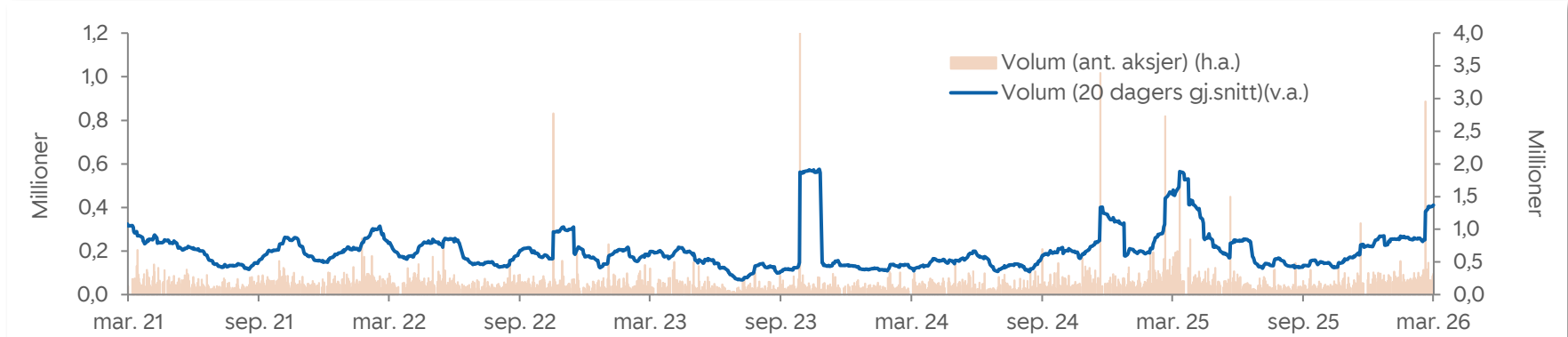
Aksjekurs og Pris Bok



Relativ aksjekursutvikling



Utvikling i handelsvolum



SB1NO aksjen

- Antall utstedte aksjer er 375,46 millioner
- Omsetning i 1. kvartal 2026: 5,2 % (4,9 %) av antall utestående aksjer

SB1NO aksjen	31.03.2026	2025	2024	2023	2022
Børskurs	210,50	198,40	146,60	128,90	120,70
Børsverdi (mill kr)	79.034	74.491	55.042	34.064	30.869
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	140,94	137,24	128,77	115,07	106,32
Annualisert resultat pr aksje, i kr	16,54	16,98	13,08	16,27	12,88
Utbytte pr aksje	-	12,00	8,50	7,50	7,00
Pris/Resultat pr aksje	12,73	11,68	11,21	7,92	9,37
Pris/Bokført egenkapital	1,49	1,44	1,14	1,12	1,14

Tall i parentes er pr 31. mars 2025.

20 største aksjonærer pr 31.03.2026

- Eierandeler:

- Fra utlandet: 17,7 % (16,7 %)
- 10 største: 54,6 % (54,3 %)
- 20 største: 63,3 % (62,6 %)

- Antall eiere pr 31.03.2026:
22.739 (23.696)

- Ansatte i konsernet eide
1,5 % (1,5 %) ved utgangen
av 1. kvartal 2026

Investor	Antall aksjer (1000)	Prosent-andel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	78.677	21,0%
SpareBank 1 Stiftelsen BV	32.667	8,7%
Sparebankstiftelsen Telemark	25.034	6,7%
Folketrygdfondet	24.381	6,5%
Sparebankstiftelsen Modum	15.624	4,2%
Swedbank AB	7.507	2,0%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.527	1,7%
Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	5.263	1,4%
Sparebankstiftelsen Nome	4.949	1,3%
Citibank N.A. Irland	4.558	1,2%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	4.082	1,1%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.049	1,1%
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	3.779	1,0%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	3.504	0,9%
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	3.067	0,8%
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	3.014	0,8%
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	2.983	0,8%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.760	0,7%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	2.710	0,7%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	2.669	0,7%
Topp 5	176.382	47,0 %
Topp 10	205.185	54,6 %
Topp 20	237.802	63,3%

Tall i parentes er pr 31. mars 2025.

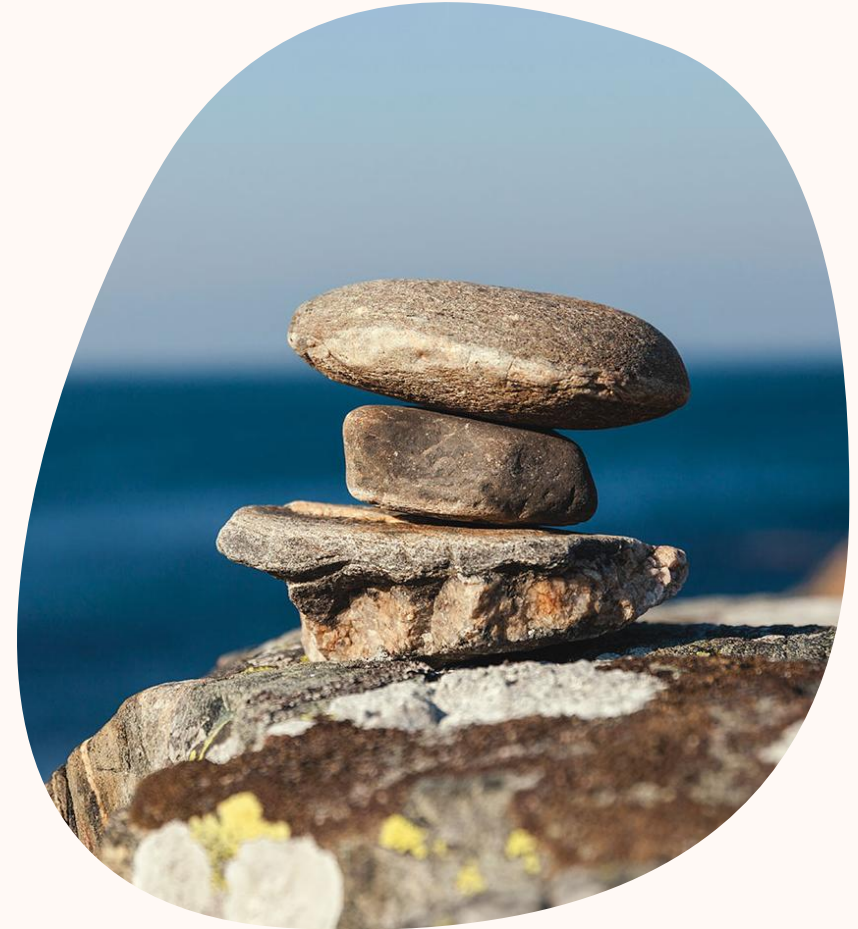
Disclaimer

This presentation contains forward looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance.

Although SpareBank 1 Sør-Norge believes that the expectations reflected in such forward looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward looking statements as a result of various factors.

Important factors that may cause such a difference for SpareBank 1 Sør-Norge include, but are not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange rate levels.

This presentation does not imply that SpareBank 1 Sør-Norge has undertaken to revise these forward looking statements, beyond what is required by applicable law or applicable stock exchange regulations if and when circumstances arise that will lead to changes compared to the date when these statements were provided.



Kontaktinformasjon

Christen Tranes Gate 35
Postboks 250
4068 Stavanger

Tlf: +47 915 02002
www.sb1sornorge.no

Konsernledelse



Inge Reinertsen
CEO

+47 909 95 033
inge.reinertsen@sb1sornorge.no



Eirik Børve Monsen
CFO

+47 916 39 831
eirik.monsen@sb1sornorge.no

Investor Relations

Morten Forgaard
Økonomidirektør/IR

+47 916 21 425
morten.forgaard@sb1sornorge.no