

Kvartalspresentasjon 2026

Q3

Sammen
skaper vi gode
lokalsamfunn



Våre resultater gir kraft
til utvikling av samfunnet

Vi forenkler og forbedrer hverdagen for boliglånskundene

Teknologi og KI

- Digitalt og enkelt
 - Boliglånskundene får raskere svar
 - Bedre oversikt og færre kontaktpunkter
 - Enklere og mer personalisert kundeopplevelse
- Menneskelig når det betyr mest
 - Mer effektiv saksbehandling
 - Vi frigjør kapasitet hos rådgivere
 - Økt tid til verdikjennende tjenester



SpareBank 1 Sør-Norge – der du føler deg hjemme

Spisser satsingen på kjernevirksomheten – gjennomført salg av Forretningspartner



Salget gir bedre forutsetninger for Forretningspartner for **vekst** og **utvikling**



Styrker kjernevirksomheten, økt kapitaleffektivitet og legger til rette for høyere avkastning



Videreutvikling av SpareBank 1 Regnskap **sikrer et bredt og attraktivt tjenestetilbud**



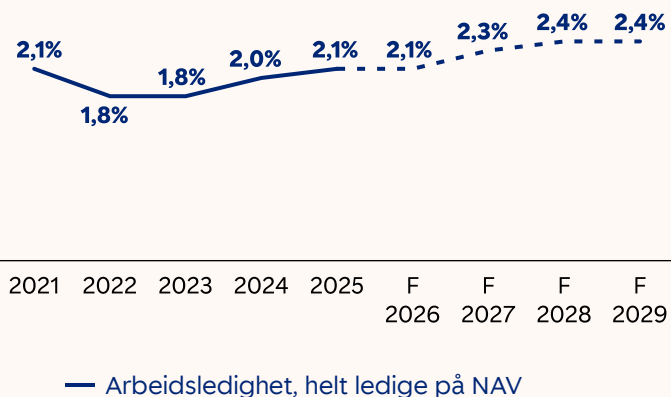
~45 prosent eierskap med opsjon på nedsalg.
Gevinst på 80 millioner kroner i 3. kvartal



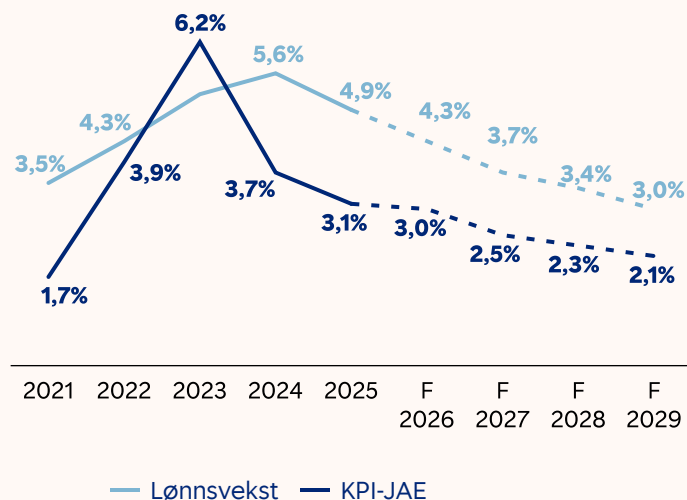
Makro

- Arbeidsledigheten holder seg lav
- Høy lønnsvekst, dempes noe fremover
- Avtakende inflasjon, men fortsatt over målet
- Veksten i boligprisene avtar, store regionale forskjeller

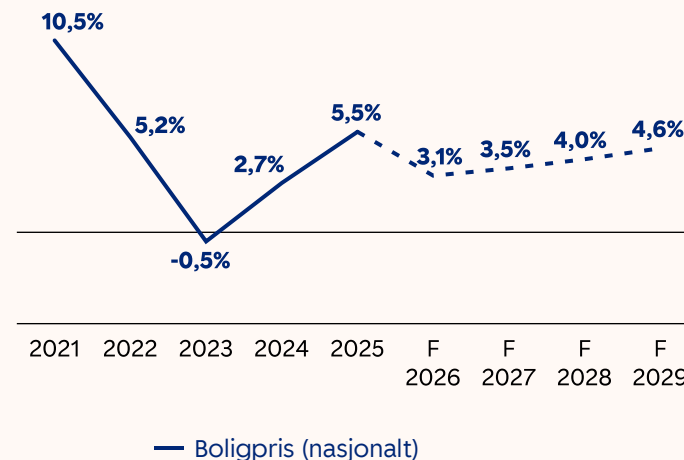
Arbeidsledighet



Inflasjon og lønnsvekst



Boligpriser



Kilde: Norges Bank og Statistisk Sentralbyrå (SSB)

Konjunkturbarometeret

- Bedriftene bremser, men litt flere ansatte
- Bra i industrien og olje, krevende i bygg/anlegg
- Geopolitisk uro og økte energipriser treffer ulikt



Operasjonell effektivitet

Mål for fusjonssynergier er 550 mill kr

Personalsynergier

- Konsernet er i rute i forhold til den planlagte årsverksreduksjonen på 150 årsverk
- Automatisering/effektivisering

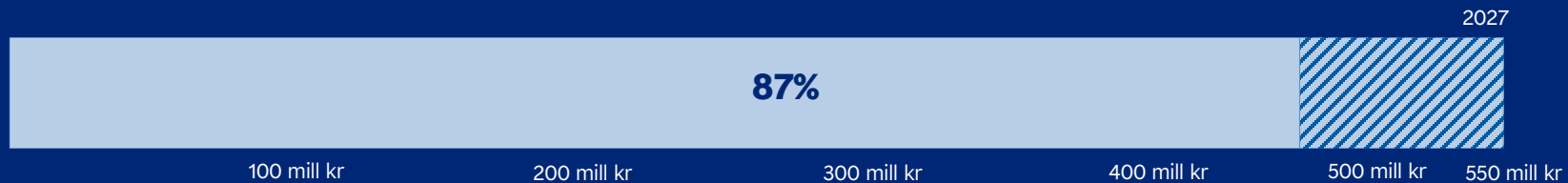
Driftssynergier

- 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

> 16,71%

Ren kjernekapitaldekning

Kundevekst i
Sør-Norge

< 35%

Kostnadsprosent
Langsiktig mål

Vekst i andre
inntekter

~ 50%

Utbytteandel

Satser sammen i
SpareBank 1-alliansen

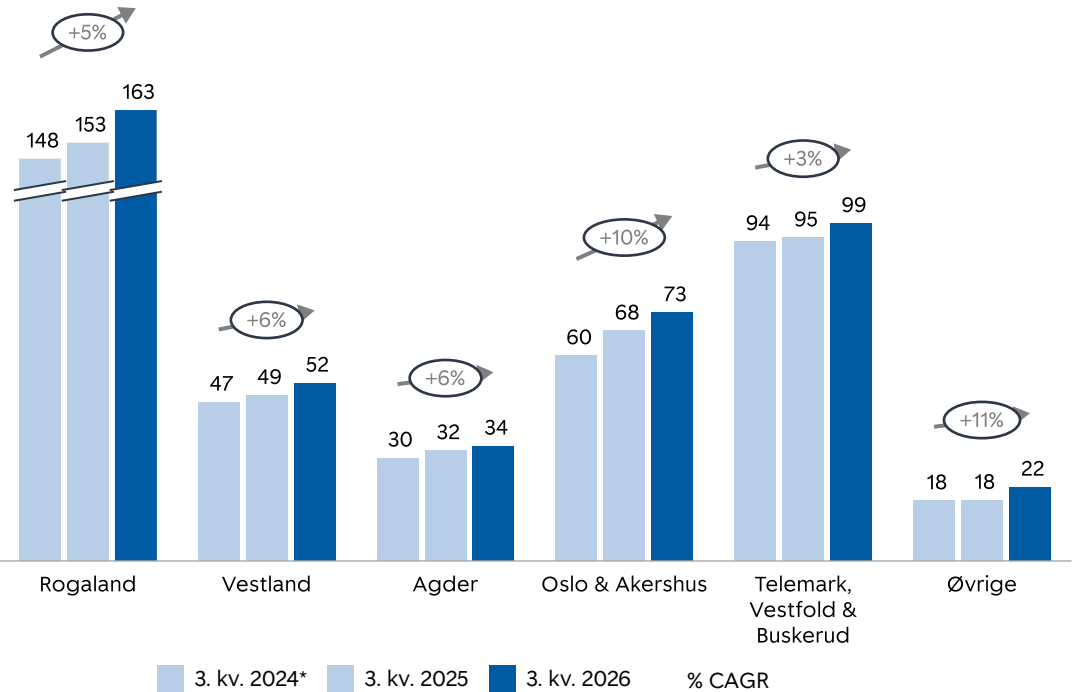
> 550 mill kroner

Synergier

Diversifisert
portefølje

SpareBank 1 Sør-Norge

Utlånsvolum i mrd. kroner



*Proforma

Solid kvartal med sterk utlånsvekst og god kostnadskontroll

Resultat 30 september 2026

12,6 %

13,5 % ekskl. goodwill ved fusjon
Egenkapitalavkastning etter skatt

6.264 mill kr

Resultat før skatt

3. kvartal 2026

13,2 %

14,2 % ekskl. goodwill ved fusjon
Egenkapitalavkastning etter skatt

85 mill kr

Nedskrivning på utlån og
finansielle forpliktelser

0,08 % av brutto utlån

6,7 %

12 mnd utlånsvekst

Personmarked 7,0 %
Bedriftsmarked 6,5 %

34,8 %

Kostnadsprosent

17,70 %

Ren kjernekapitaldekning

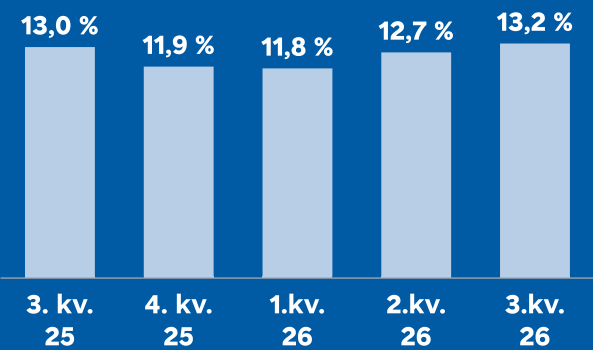
4,51 kr

Resultat per aksje

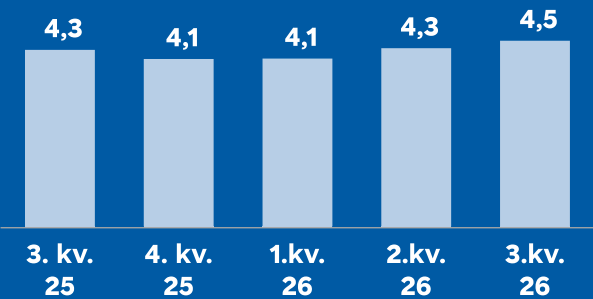
Solid kvartalsresultat

	3. kv. 2026	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025
Netto renteinntekter	2.237	2.146	2.180	2.323	2.328
Netto provisjons- og andre inntekter	771	888	799	818	778
Inntekter fra eierinteresser	232	324	192	281	266
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	230	76	175	37	177
Sum netto inntekter	3.470	3.433	3.346	3.459	3.549
Sum driftskostnader	1.208	1.298	1.282	1.330	1.314
Driftsresultat før nedskrivninger	2.262	2.135	2.064	2.130	2.235
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	85	54	59	137	115
Driftsresultat før skatt	2.177	2.082	2.005	1.993	2.120
Skattekostnad	420	405	405	402	423
Resultat etter skatt	1.757	1.677	1.600	1.591	1.697

Egenkapitalavkastning



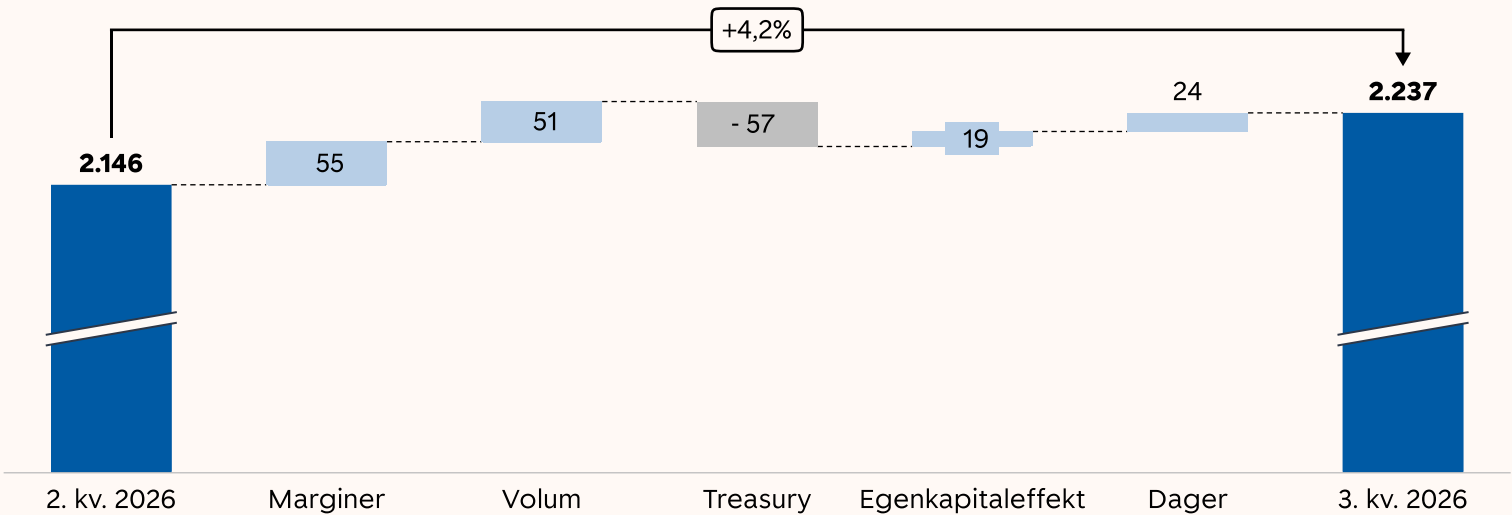
Resultat per aksje



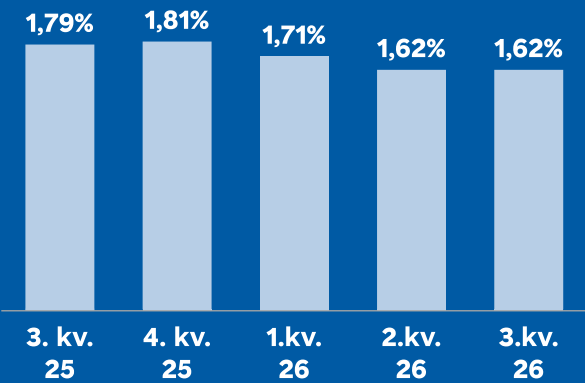
Netto renteinntekter

Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)

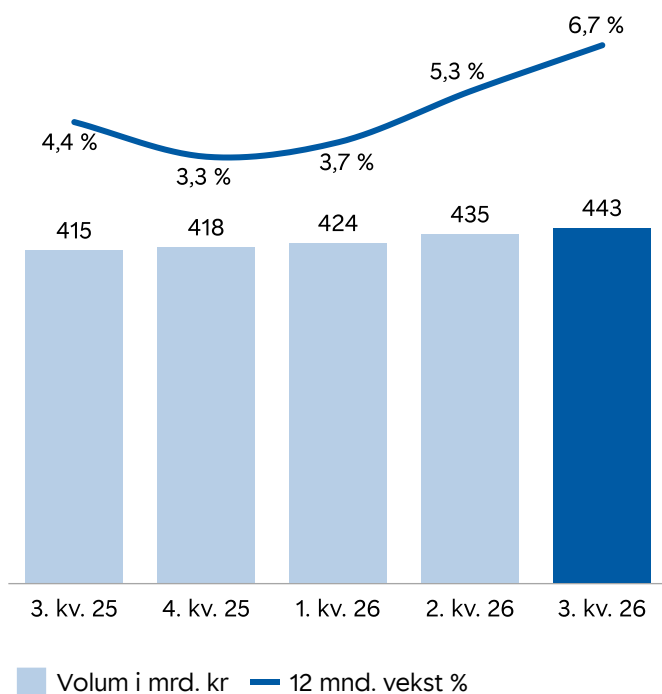


Rentemargin

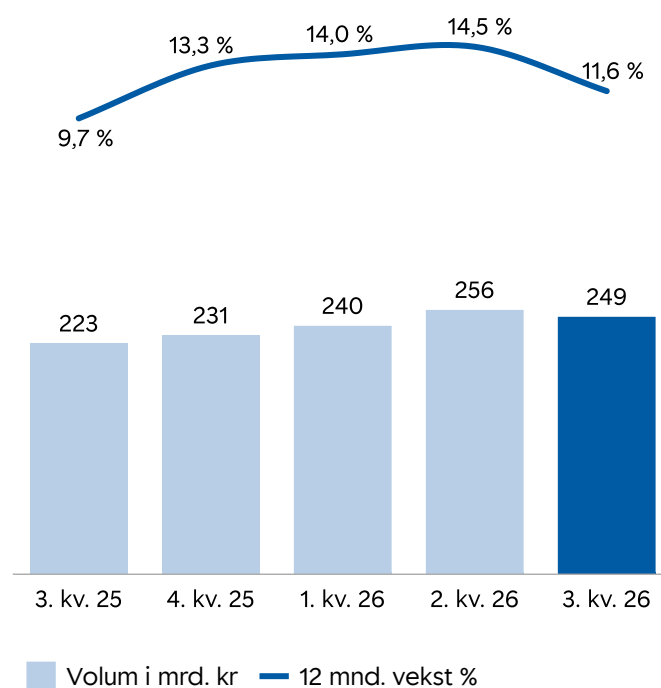


Utlån og innskudd - Konsern

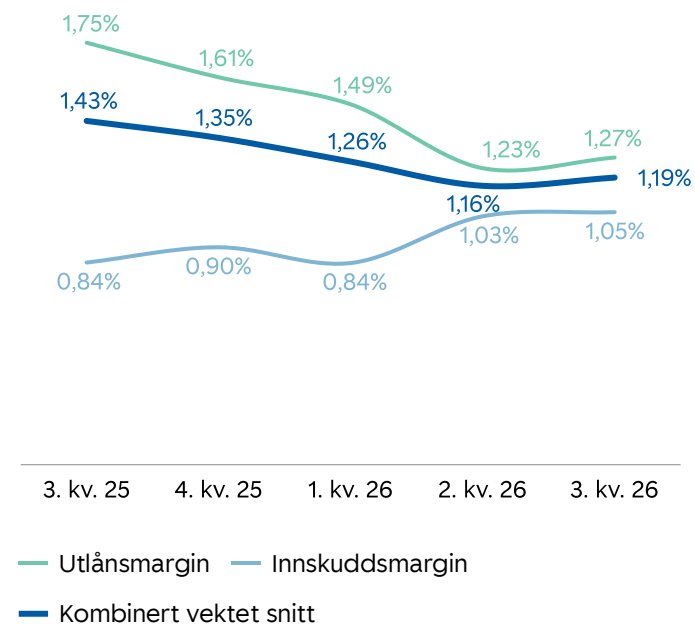
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



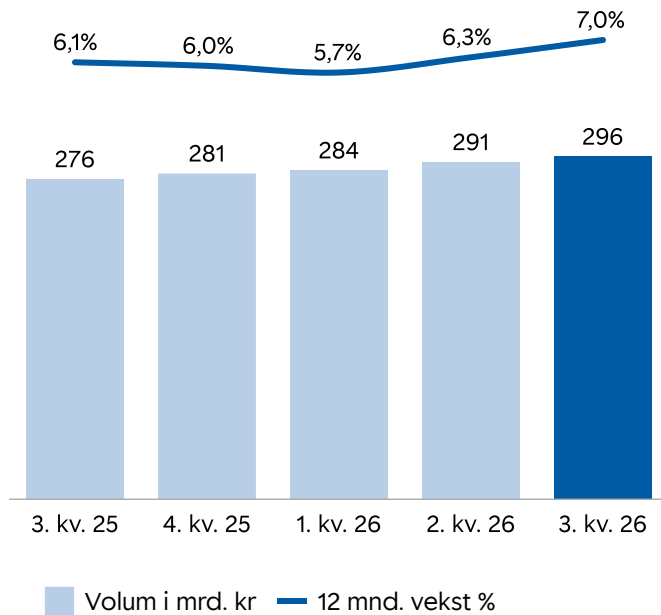
Marginer i kundesegmentene



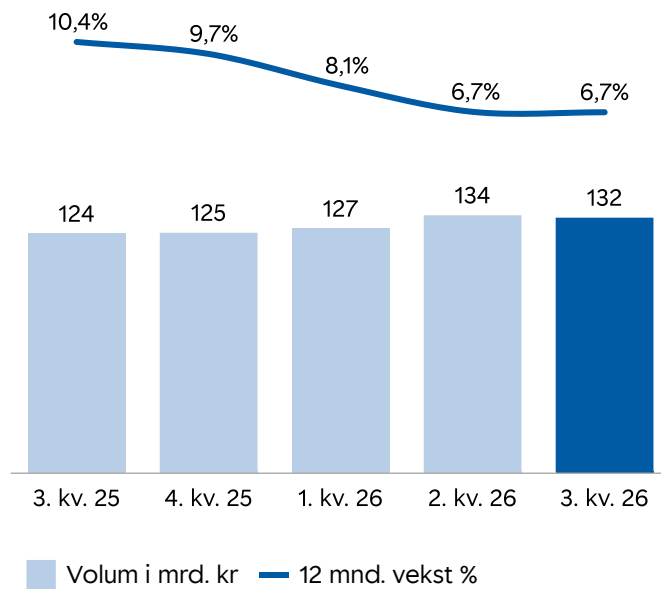
Tallene inkluderer lån overført til kreditforetak og provisjon mottatt. Definisjon marginer: Snitt kunderente inkludert gebyrer målt mot pengemarkedsrenter.

Utlån og innskudd - Personmarked*

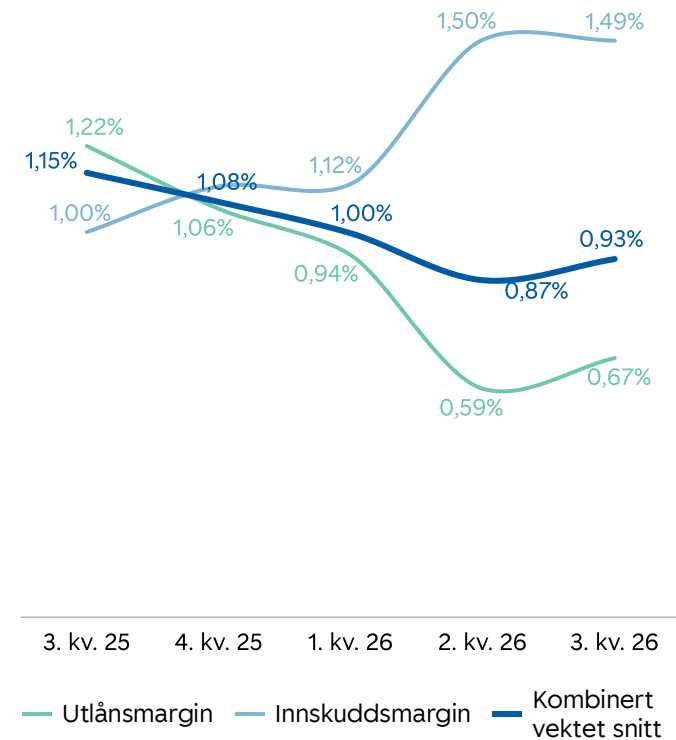
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



Marginer

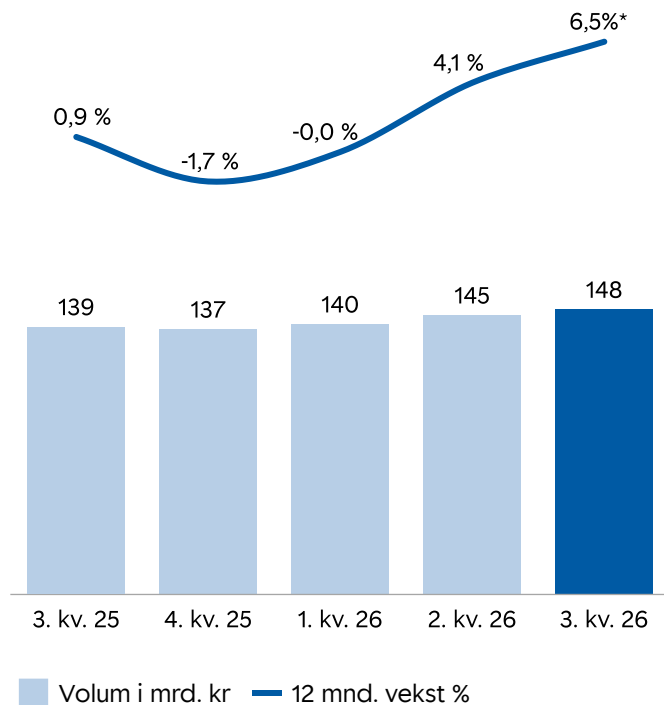


*Inkludert ansattlån og -innskudd.

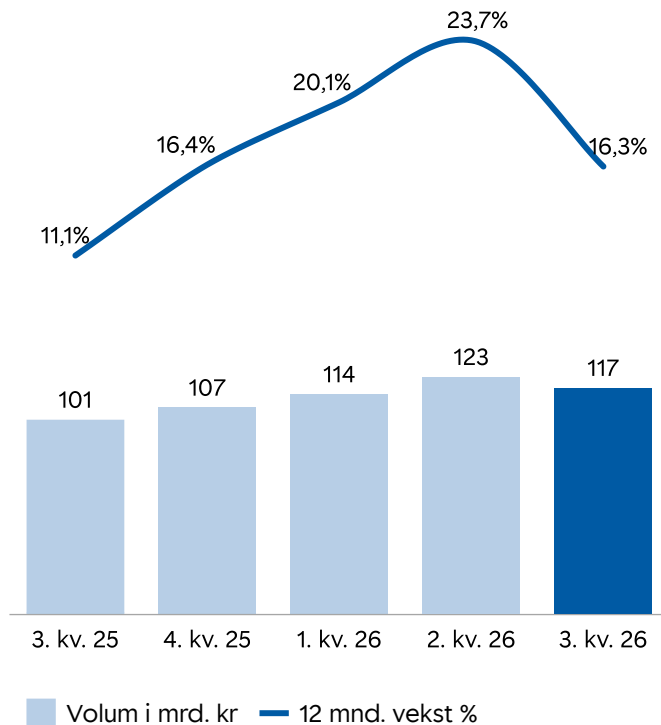
Tallene inkluderer lån overført til kreditforetak og provisjon mottatt. Definisjon marginer: Snitt kunderente inkludert gebyrer målt mot pengemarkedsrenter.

Utlån og innskudd - Bedriftsmarked

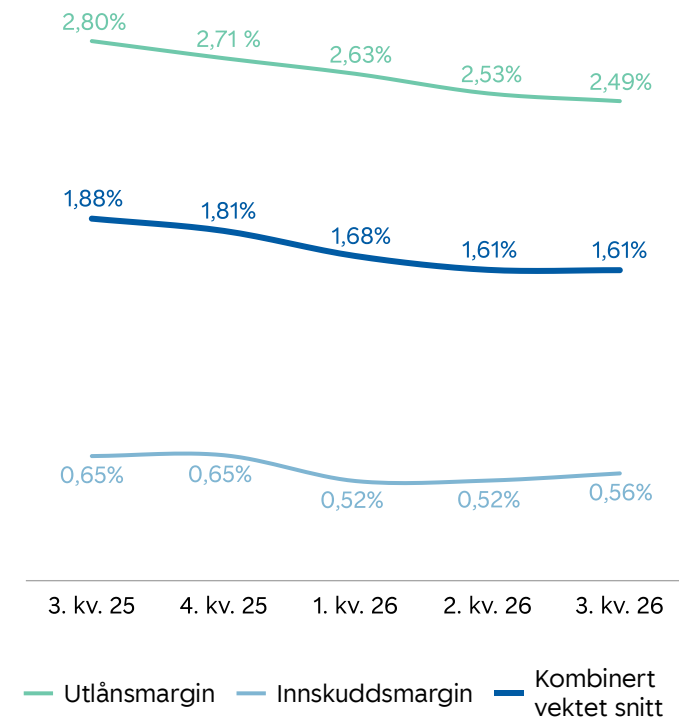
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



Marginer



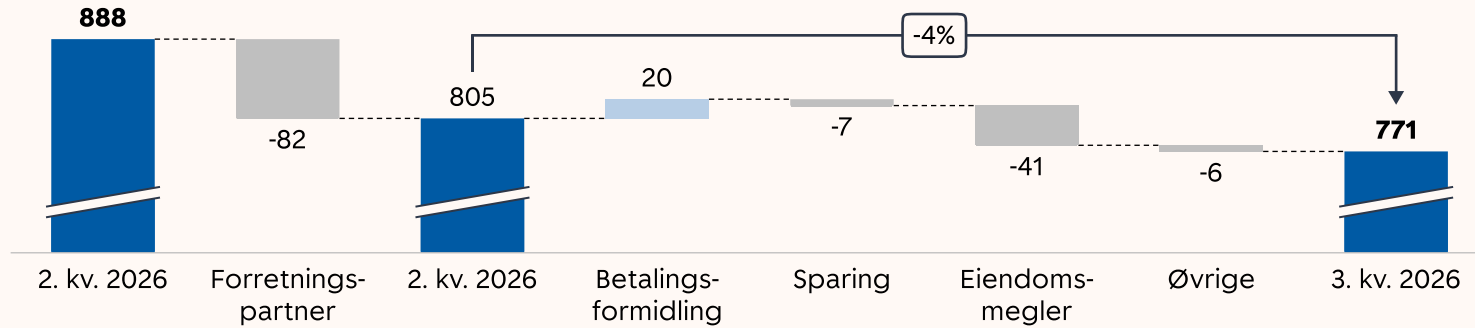
Definisjon marginer: Snitt kunderente inkludert gebyrer målt mot pengemarkedsrenter.

*12 mnd utlånsvekst justert for valutakurseffekter 7,2%.

Provisjons- og andre inntekter

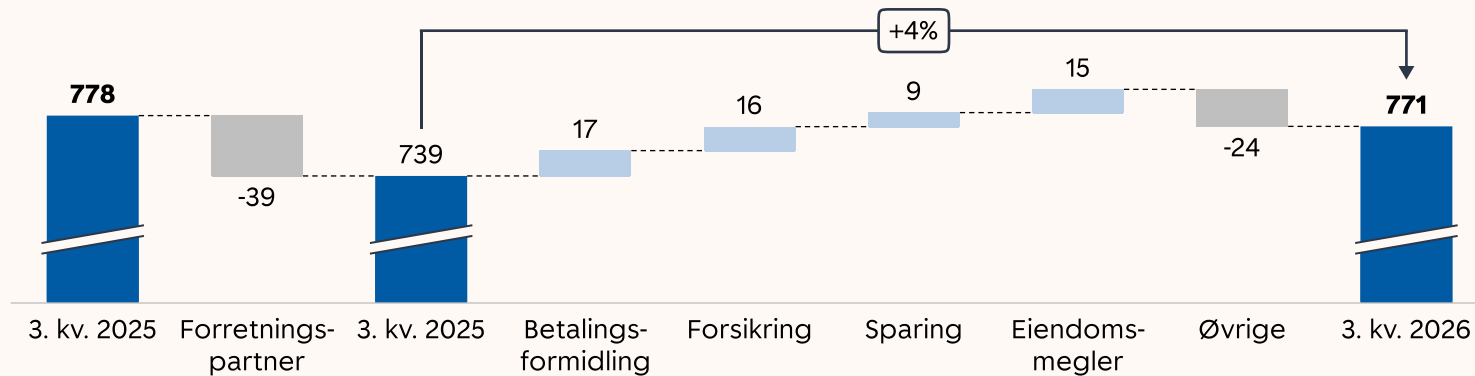
Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)



Endring fra samme kvartal i fjor

(Mill kr)



Sesongmessige variasjoner

God utvikling i EiendomsMegler 1

- Klar ambisjon om å bli markedsleder i Sør-Norge

Kraftig økning i fondssparing

- Attraktivt produkttilbud og sterk distribusjonskraft
- Sterk vekst i kapital under forvaltning (AUM) styrker inntektsgrunnlaget og kundelojaliteten



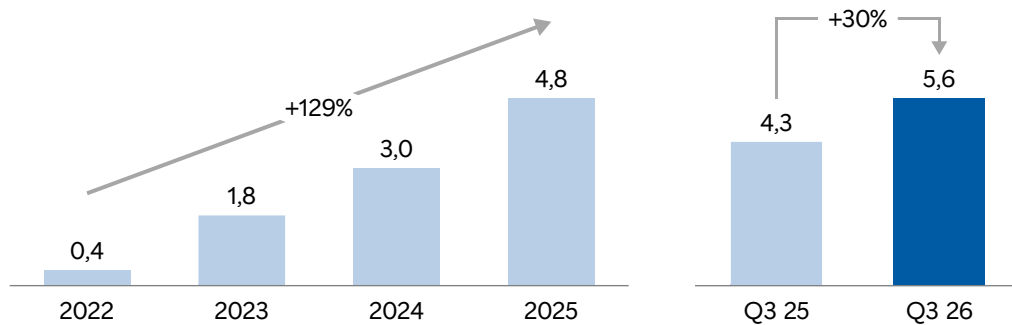
42,6 %
SB1NO eierandel

SpareBank 1 Forvaltning

Allianseselskap med
dynamisk eierskap

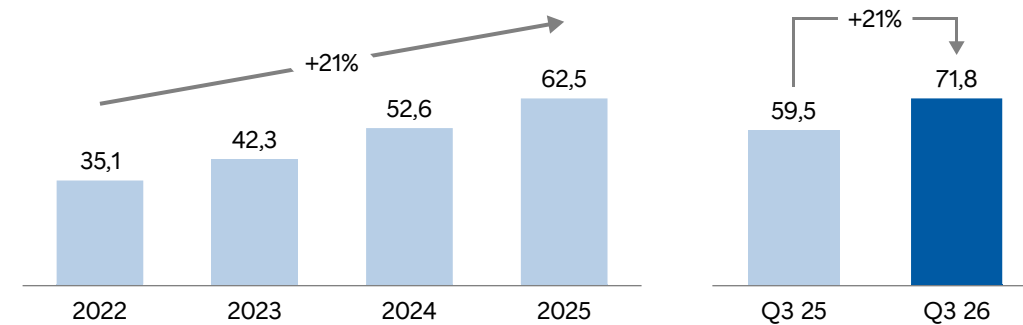
Netto tegning SB1NO

Mrd kroner



Total AUM SB1NO

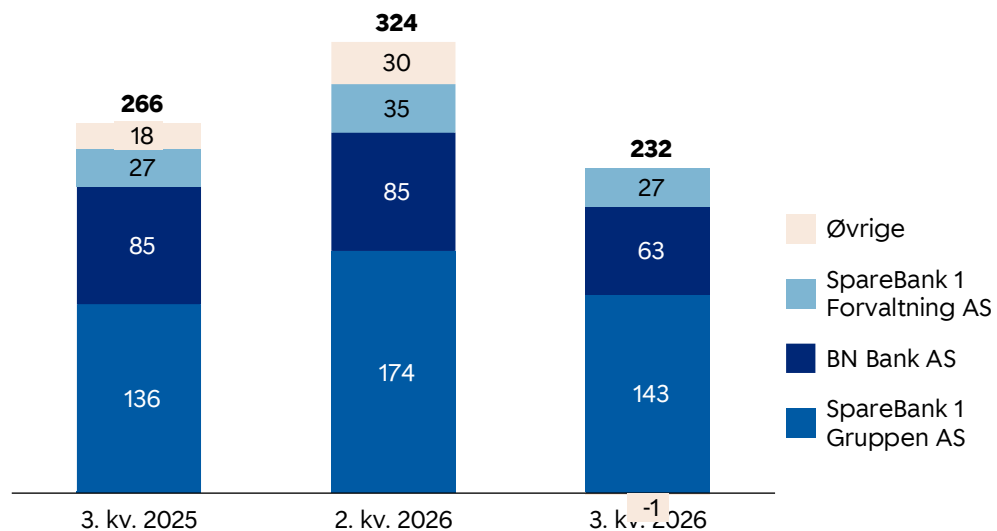
Mrd kroner



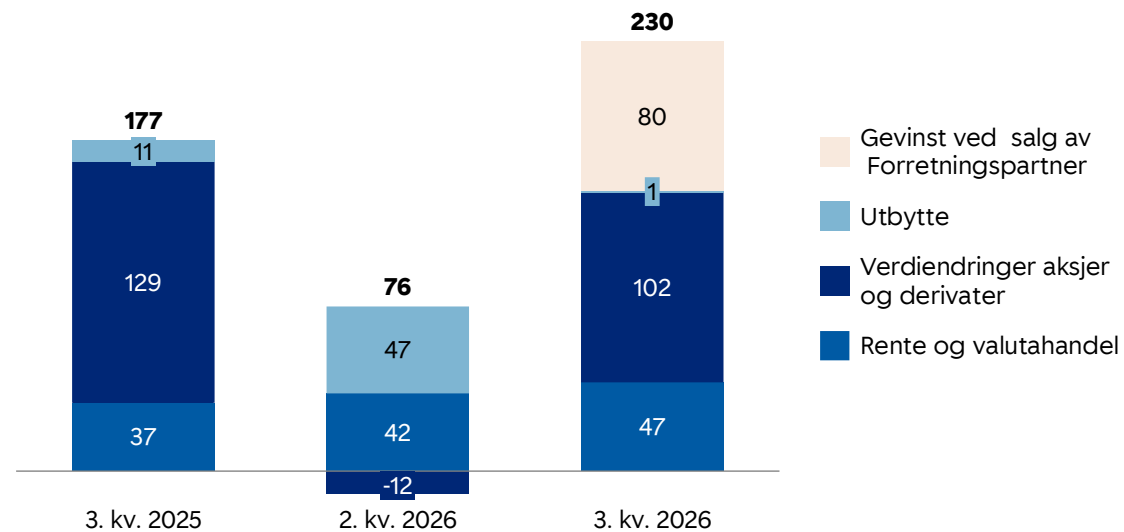
Tall for netto tegning gjelder samlet netto tegning i SpareBank 1 fond, Odin fond, eksterne fond som det mottas honorar for, og porteføljeforvaltning for SpareBank 1 Sør-Norge. Netto tegning inkluderer ikke SpareBank 1 Forsikring (pensjon) og Odin sin direktedistribusjon i Norge og Sverige.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra eierinteresser



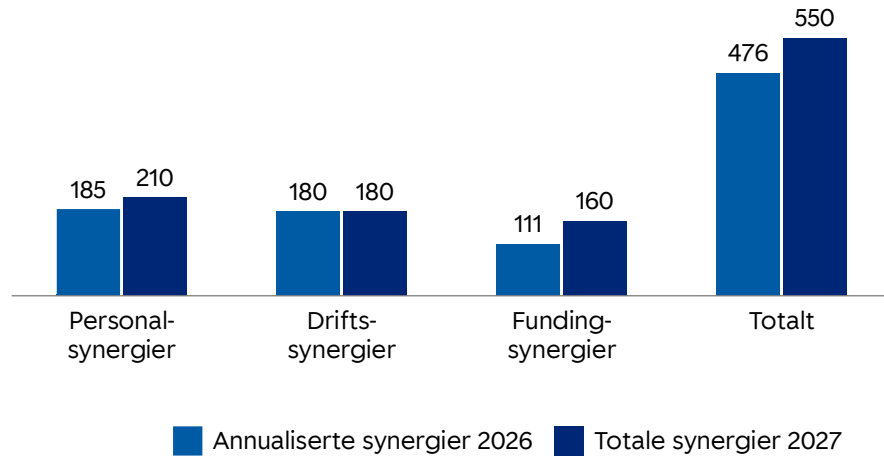
Netto inntekter fra finansielle instrumenter



Betydelig synergiuttak

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

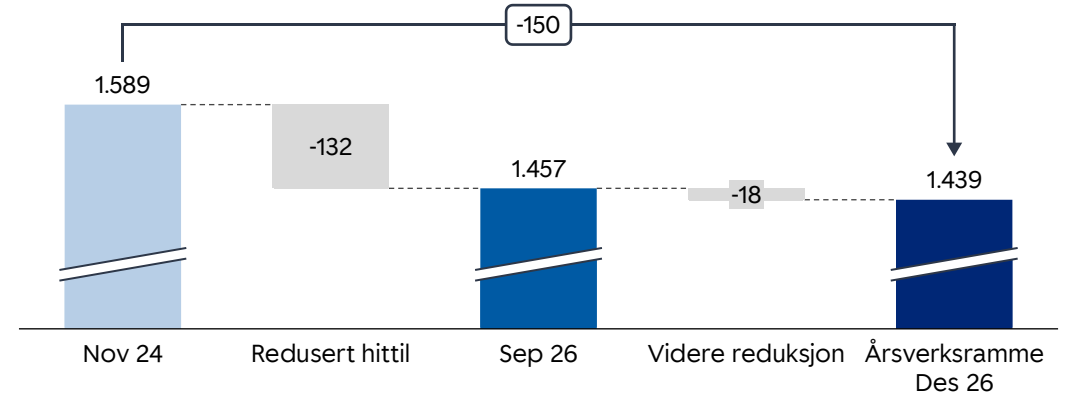
Totale synergier er anslått til 550 mill kroner årlig og forventes oppnådd i løpet av 2026.



Personalsynergier

Konsernet er i rute i forhold til den pågående årsverksreduksjonen.

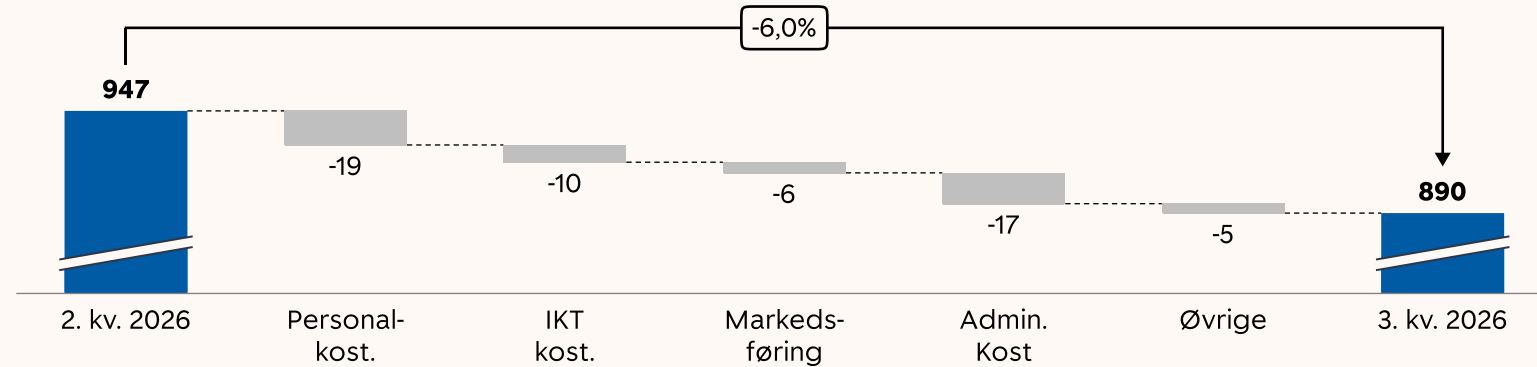
Total årsverksreduksjon er satt til 150 årsverk.



Kostnader

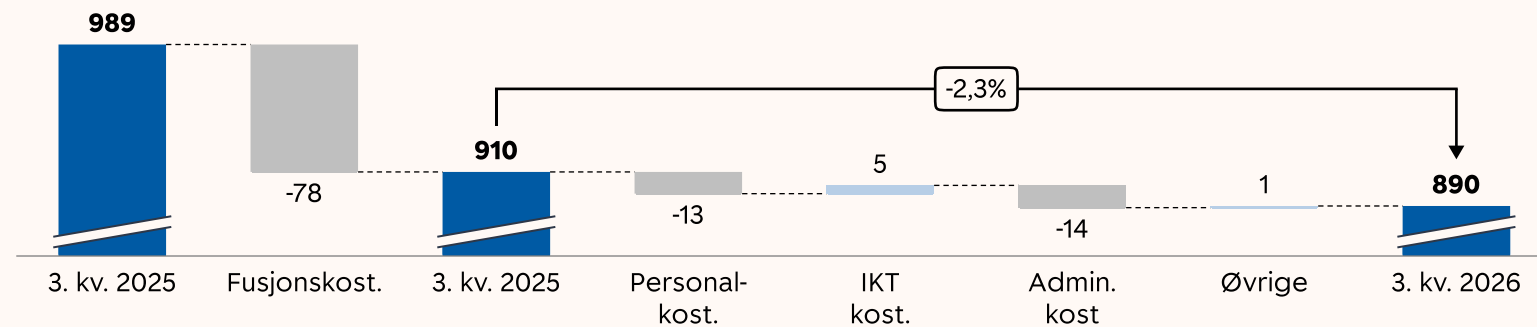
Endring fra forrige kvartal (Morbank)

(Mill kr)



Endring fra samme kvartal i fjor (Morbank)

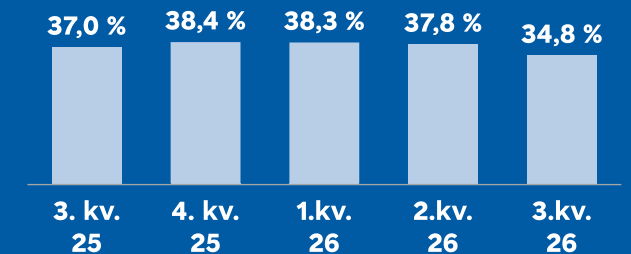
(Mill kr)



God kostnadskontroll og sesongmessig lavere aktivitet

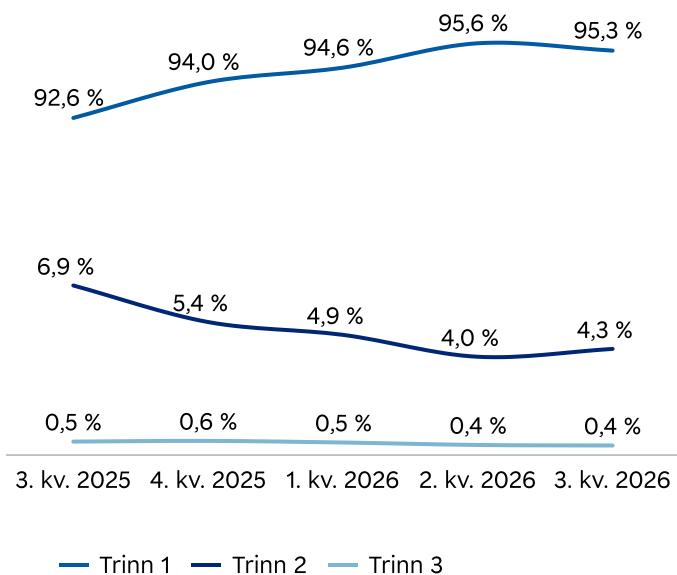
Konsernet er foran plan i forhold til den planlagte årsverksreduksjonen

Kostnadsprosent (Konsern)

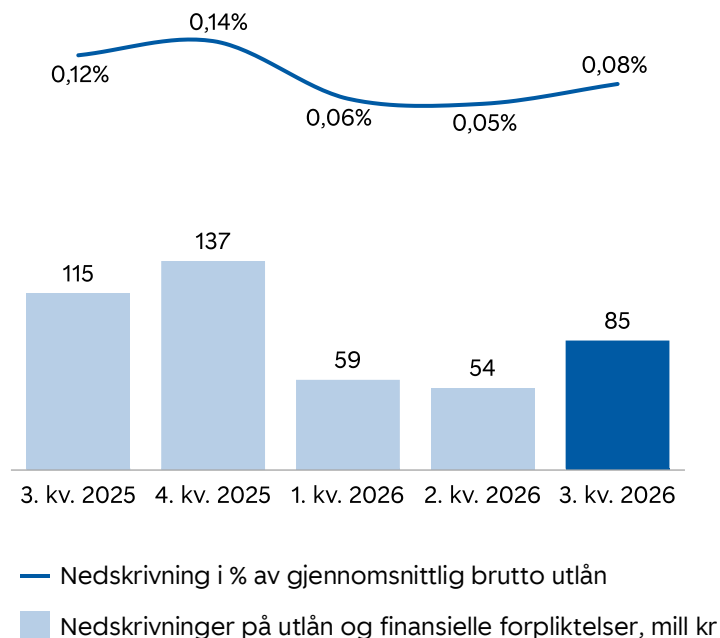


Utlån og finansielle forpliktelser

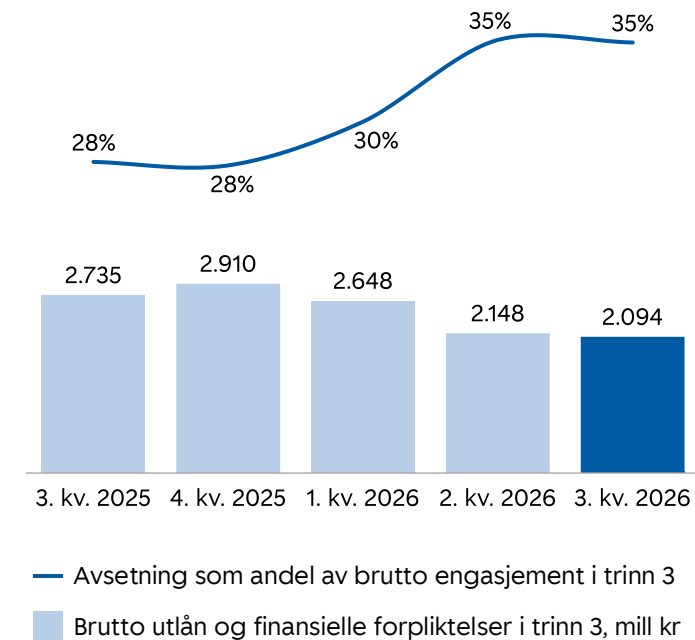
Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser



Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser



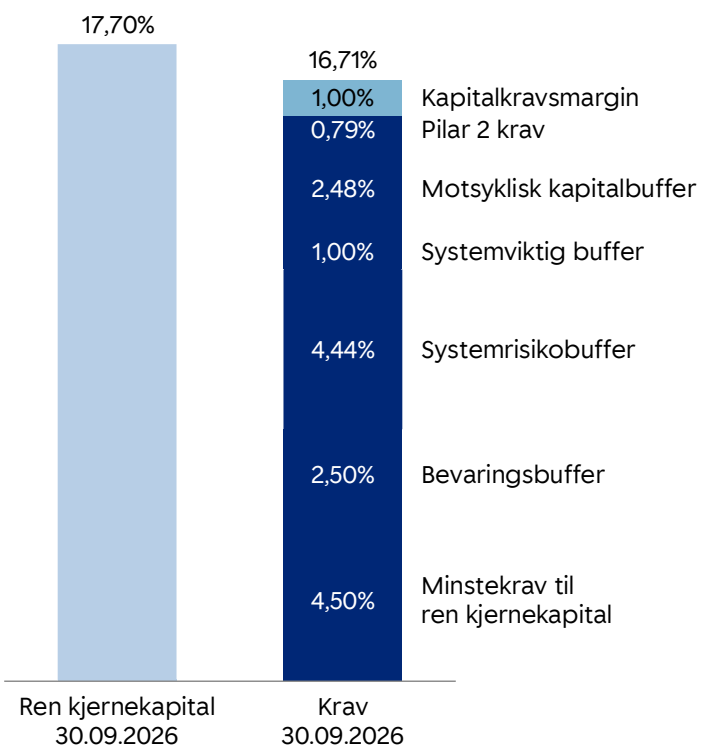
Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3



Sterk kapitaldekning

- Ren kjernekapitaldekning er 17,70 % pr 30.09.26
- Myndighetenes minimumskrav til ren kjernekapitaldekning er 16,71 % pr 30.09.2026 inkludert kapitalkravsmargin på 1,00 %
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,38 % pr 30.09.26, godt over minimumskravet på 3,0 %
- Konsernets utbyttepolitikk er å dele ut om lag 50 % i kontantutbytte av årets overskudd
- SpareBank 1 Sør-Norge igangsatte i august et nytt tilbakekjøpsprogram for inntil 1,0 % av bankens aksjer. Ved utgangen av kvartalet var 1 269 116 aksjer kjøpt tilbake, tilsvarende 0,34 % av utestående volum.
- SpareBank 1 Sør-Norge ASA er godt posisjonert for lønnsom vekst og sterk kapitaldistribusjon

Ren kjernekapital

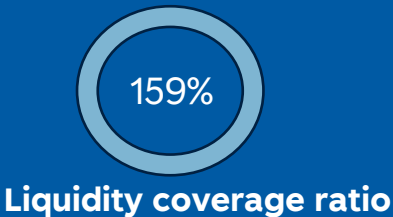
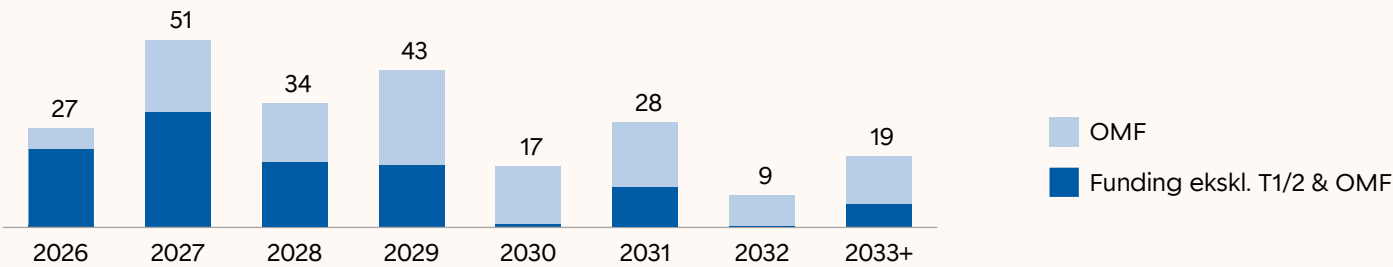


Solid likviditet

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 2,7 år
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 60 mrd kr



Lønnsomt og effektivt finanskonsern

1 **Ledende** avkastningsmål på over 14%

2 **Kostnadseffektiv** drift

3 **Tydelig** og **lønnsom** risikotilnærming

4 **Effektiv** kapitalstyring

5 **Fremtidsrettet** relasjonsbank

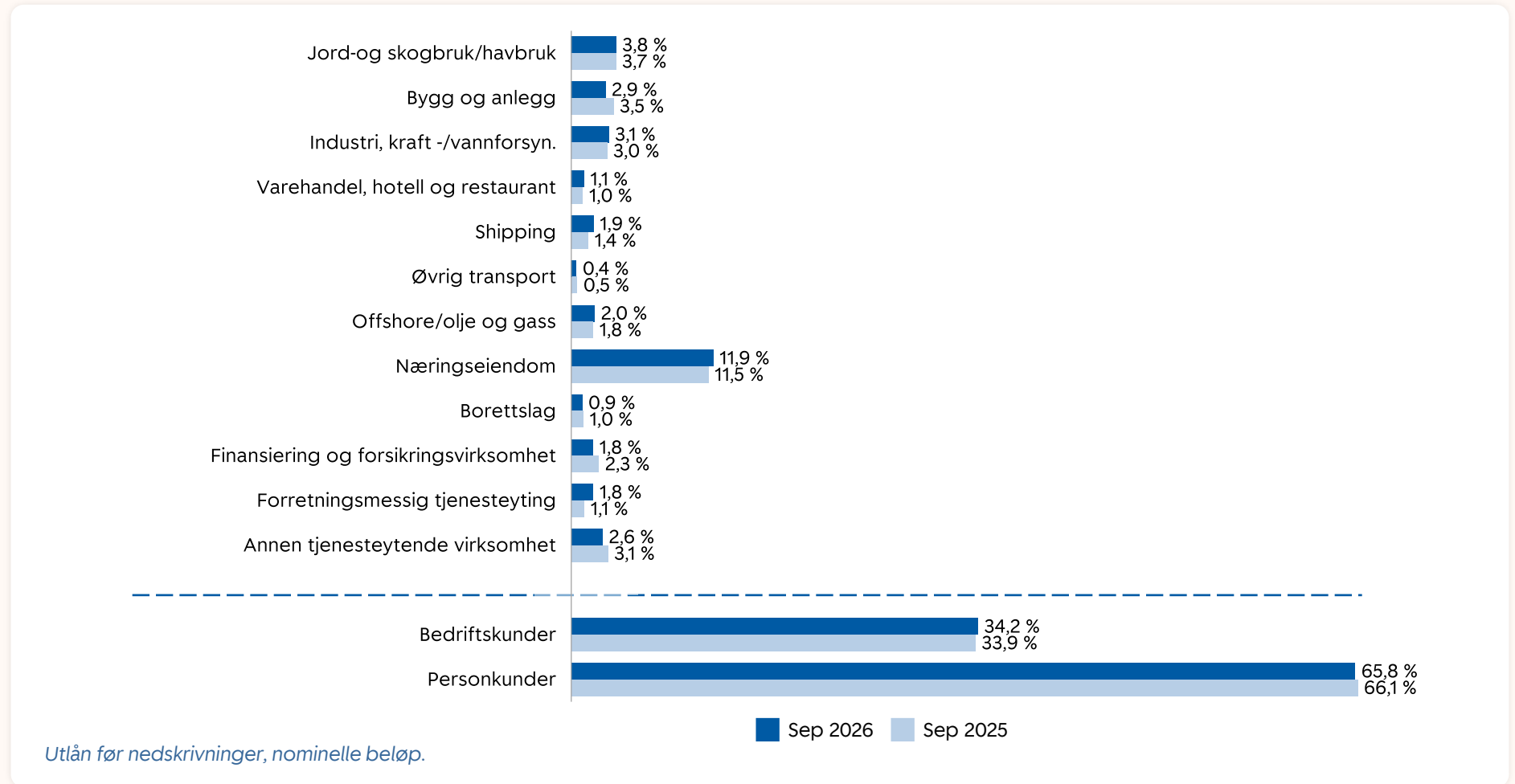


Vedlegg

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

Godt diversifisert utlånsportefølje

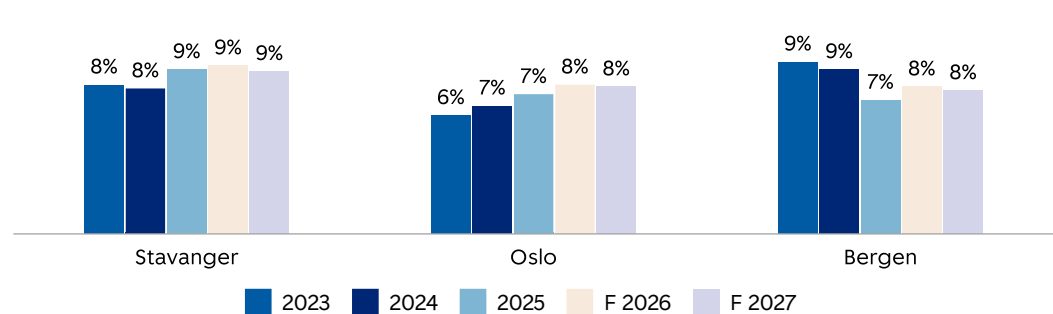
- Brutto utlån er økt til 443 mrd kr fra 415 mrd kr på samme tid i fjor
- 12 mnd utlånsvekst er 6,7 %
- Lav eksponering mot offshore, olje og gass
- Lav konsentrasjonsrisiko og god kredittkvalitet i næringseiendomsporteføljen



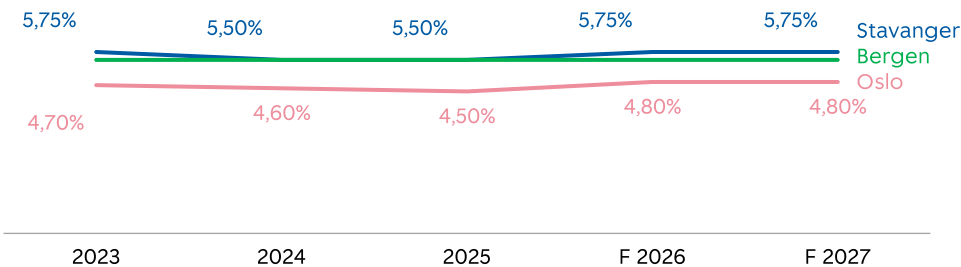
Næringsfordeling basert på standardinndeling fra SSB.

Marked - Næringseiendom

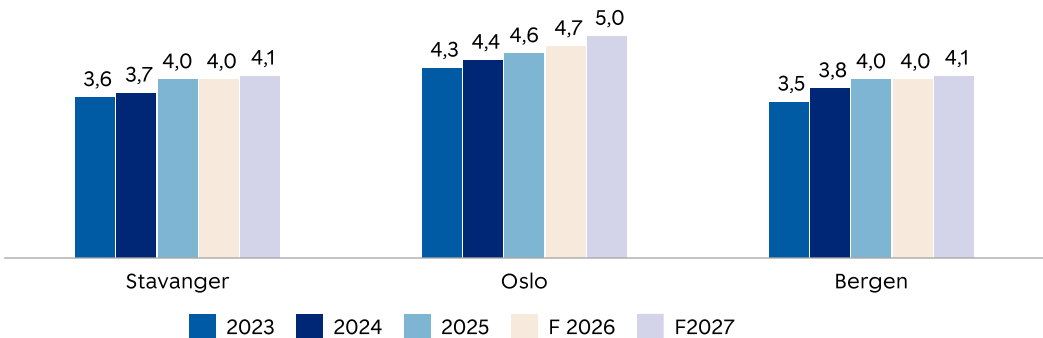
Kontorledighet



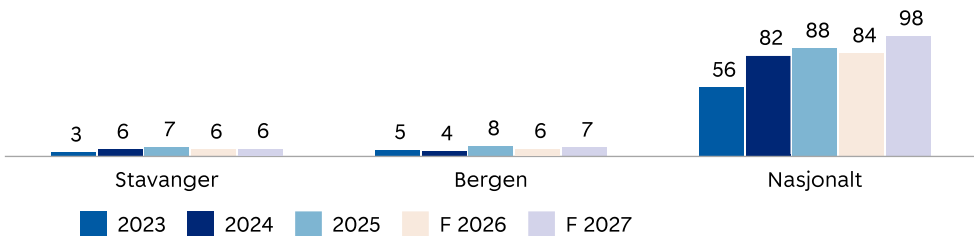
Prime yield



Leiepriser (TNOK per kvm)



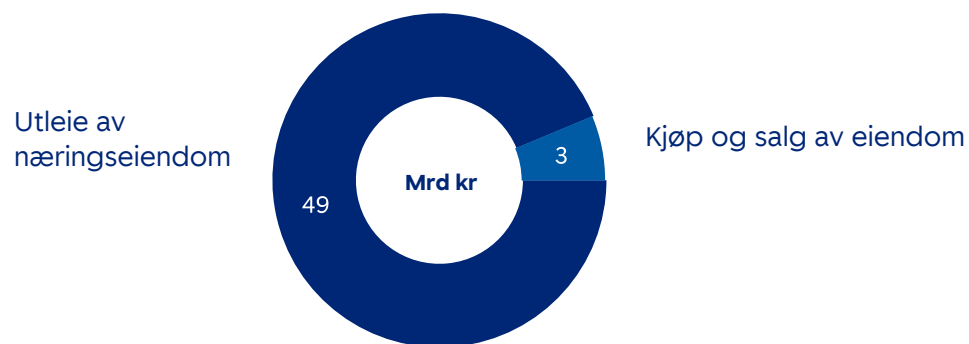
Transaksjonsvolum (Mrd kr)



Kilde: Entra, WPS og EM1 Sør-Norge AS

Finansiering av næringseiendom

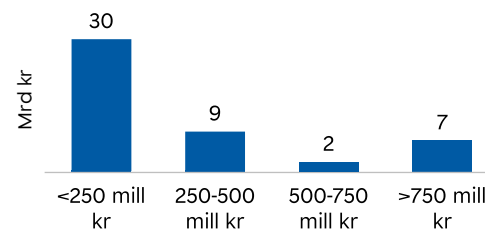
Næringseiendom 11,9 % av totalt utlånsvolum



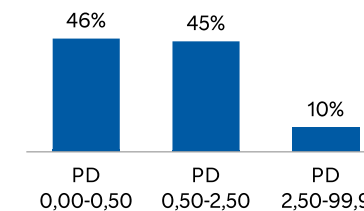
- Utlånsvolum til utleie av næringseiendom er 49 mrd kr, 11,2 % av total utlånsportefølje
- Porteføljen består hovedsakelig av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere

Utleie av næringseiendom

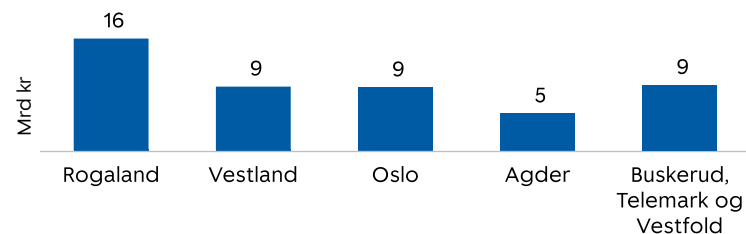
Lav konsentrasjonsrisiko



90 % av volumet har PD under 2,5 %



Godt differensiert på tvers av regioner



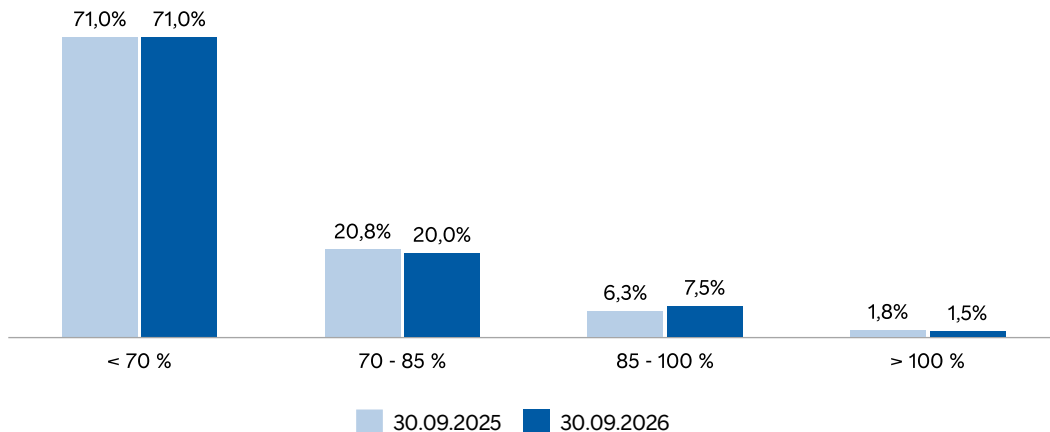
Vedlegg

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

Belåningsgrad og risikovektet boliglån

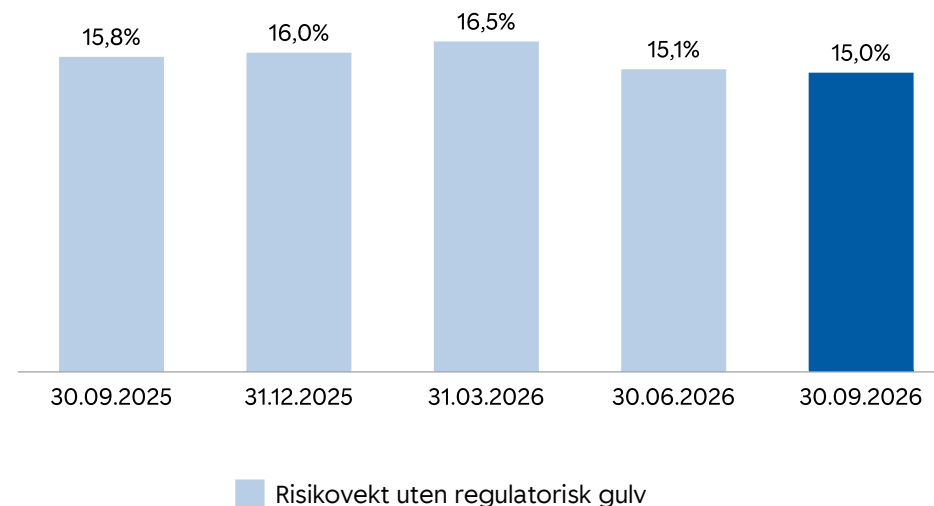
Belåningsgrad boliglån

- 91,0 % 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 %.

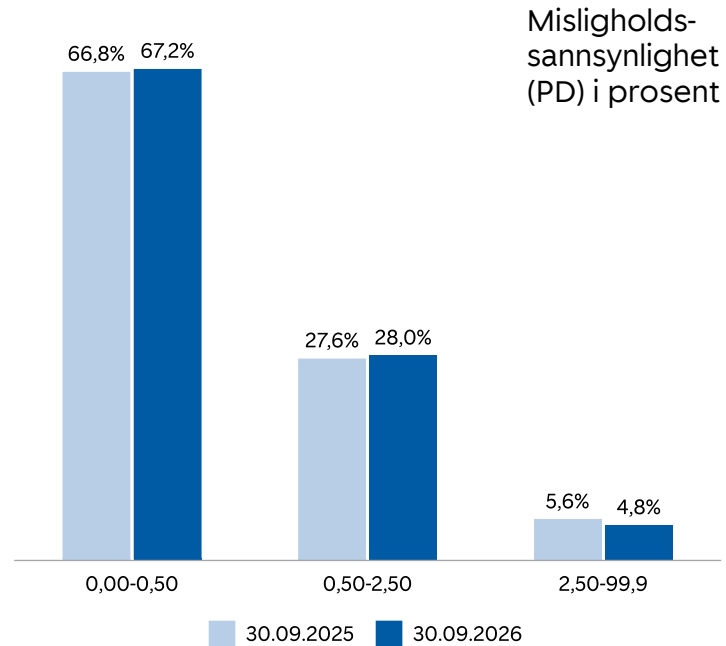


Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til et og samme intervall. Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.

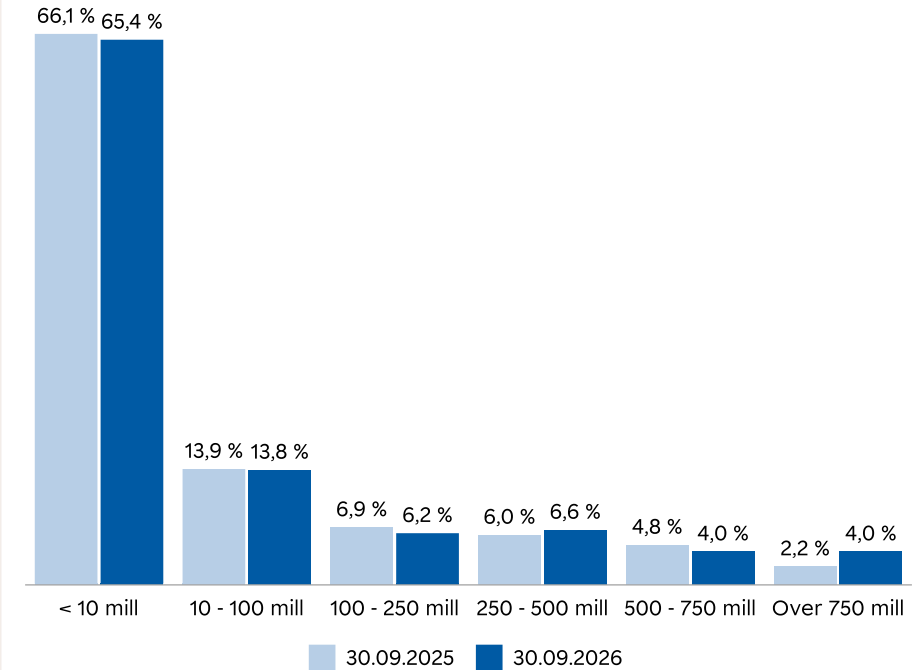
Risikoprofil i utlånsporteføljen

- 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

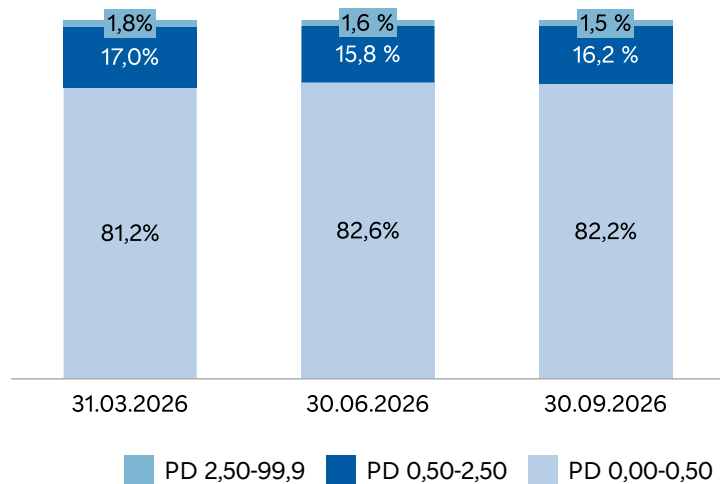


Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

Risikoprofil i utlånsporteføljen

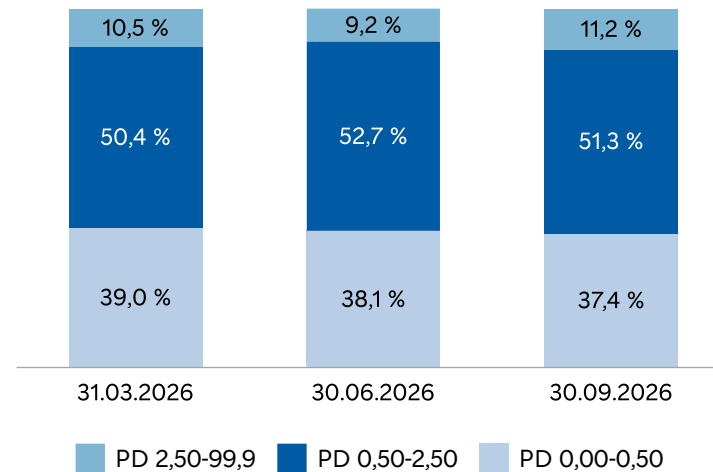
- Fordelt på misligholdsklasser

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

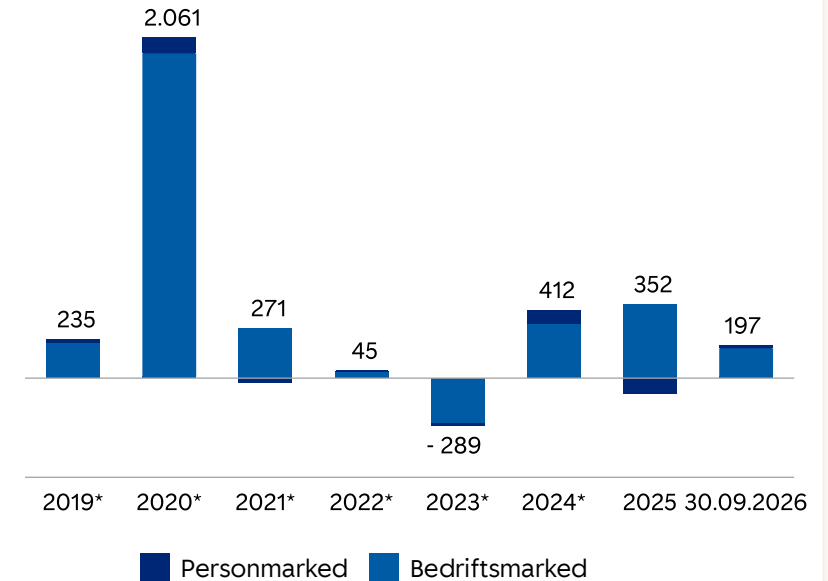
Kostnadsførte nedskrivninger

Mill kr	3. kv. 2026	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025
Personmarked	9	-0	8	-28	3
Bedriftsmarked	76	54	51	165	112
Sum kostnadsførte nedskrivninger	85	54	59	137	115

Balanseførte nedskrivninger

Mill kr	3. kv. 2026	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025
Personmarked	199	197	203	207	234
Bedriftsmarked	1.364	1.340	1.388	1.448	1.428
Sum balanseførte nedskrivninger	1.563	1.538	1.591	1.654	1.662

Akkumulerede nedskrivninger per år (mill kr)



*Proforma

Vedlegg

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

SpareBank 1 Sør-Norge ASA

Heleide datterselskaper

EiendomsMegler 1 Sør-Norge

Omsetning av boliger og næringseiendom

SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

FinStart Nordic

Investeringsportefølje FinTec

Direkte eide selskaper

SpareBank 1 Gruppen



19,5 %

BN Bank



42,5 %

SB1 Markets



28,1 %

SpareBank 1 Forvaltning



42,6 %

Kredittbanken



22,6 %

SpareBank 1 Betaling*



26,2 %

ECIT Forretningspartner



44,8 %

*Eier 25,0 % i Vipps AS.

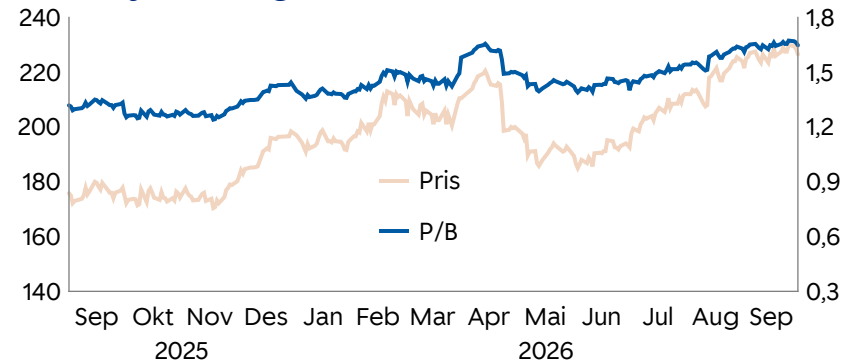
Balanse

Balanse (mill kr)	30.09.2026	30.09.2025
Kontanter og fordringer på sentralbanken	4.105	785
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	18.655	17.556
Netto utlån til kunder	431.720	392.208
Sertifikater og obligasjoner	76.533	73.554
Finansielle derivater	4.041	3.551
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.607	2.286
Investering i eierinteresser	8.527	8.329
Øvrige eiendeler	9.562	9.498
Sum eiendeler	554.749	507.768
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.403	4.166
Innskudd fra kunder	249.099	223.294
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	207.395	186.197
Finansielle derivater	9.694	7.815
Annen gjeld	3.485	3.981
Etterstilt gjeld	19.210	22.481
Ansvarlig lånekapital	5.534	5.774
Sum gjeld	499.820	453.708
Sum egenkapital	54.929	54.060
Sum gjeld og egenkapital	554.749	507.768

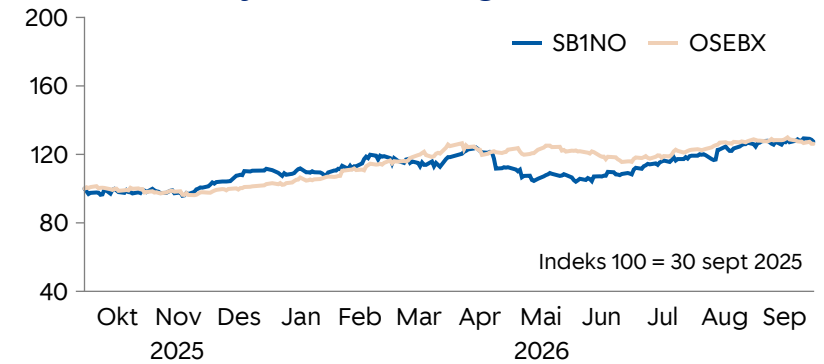
SB1NO aksjen

- Samlet børsverdi pr 3. kvartal 2026 er 84,2 mrd kroner

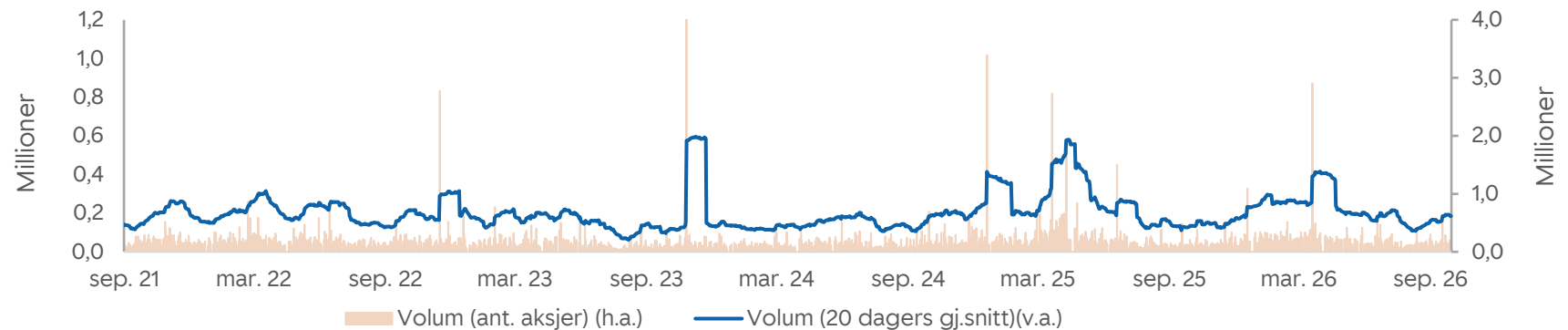
Aksjekurs og Pris Bok



Relativ aksjekursutvikling



Utvikling i handelsvolum



SB1NO aksjen

- Antall utstedte aksjer er 371,70 millioner
- Omsetning i 3. kvartal 2026: 2,8 % (2,5 %) av antall utestående aksjer

SB1NO aksjen	30.09.2026	2025	2024	2023	2022
Børskurs	226,50	198,40	146,60	128,90	120,70
Børsverdi (mill kr)	84.190	74.491	55.042	34.064	30.869
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	137,47	137,40	128,77	115,07	106,32
Annualisert resultat pr aksje, i kr	17,31	16,98	13,08	16,27	12,88
Utbytte pr aksje	-	12,00	8,50	7,50	7,00
Pris/Resultat pr aksje	13,09	11,68	11,21	7,92	9,37
Pris/Bokført egenkapital	1,65	1,44	1,14	1,12	1,14

Tall i parentes er pr 30. september 2025.

20 største aksjonærer pr 30.09.2026

- Eierandeler:
 - Fra utlandet: 18,1 % (16,8 %)
 - 10 største: 55,1 % (54,9 %)
 - 20 største: 63,7 % (63,0 %)
- Antall eiere pr 30.09.2026: 23.050 (22.791)
- Ansatte i konsernet eide 1,5 % (1,5 %) ved utgangen av 3. kvartal 2026

Investor	Antall aksjer (1000)	Prosent-andel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	78.677	21,2%
SpareBank 1 Stiftelsen BV	32.667	8,8%
Sparebankstiftelsen Telemark	25.034	6,7%
Folketrygdfondet	23.769	6,4%
Sparebankstiftelsen Modum	15.624	4,2%
Swedbank AB	7.507	2,0%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.527	1,8%
Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	5.263	1,4%
Sparebankstiftelsen Nome	4.949	1,3%
Citibank N.A. Irland	4.752	1,3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.323	1,2%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	4.120	1,1%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	3.639	1,0%
Verdipapirfondet KLP AksjeNorge	3.029	0,8%
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	3.017	0,8%
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	2.983	0,8%
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	2.894	0,8%
Verdipapirfondet DNB Norge Indeks	2.799	0,8%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	2.725	0,7%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.522	0,7%
Topp 5	175.770	47,3 %
Topp 10	204.768	55,1 %
Topp 20	236.820	63,7%

Tall i parentes er pr 30. september 2025.

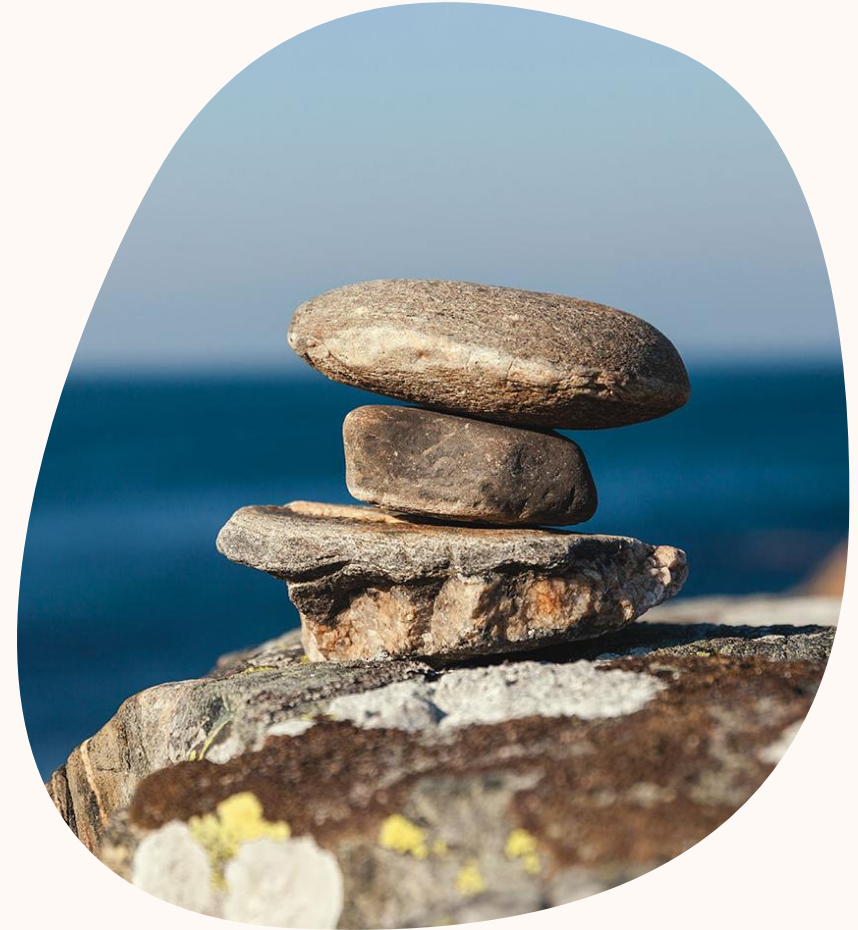
Disclaimer

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