

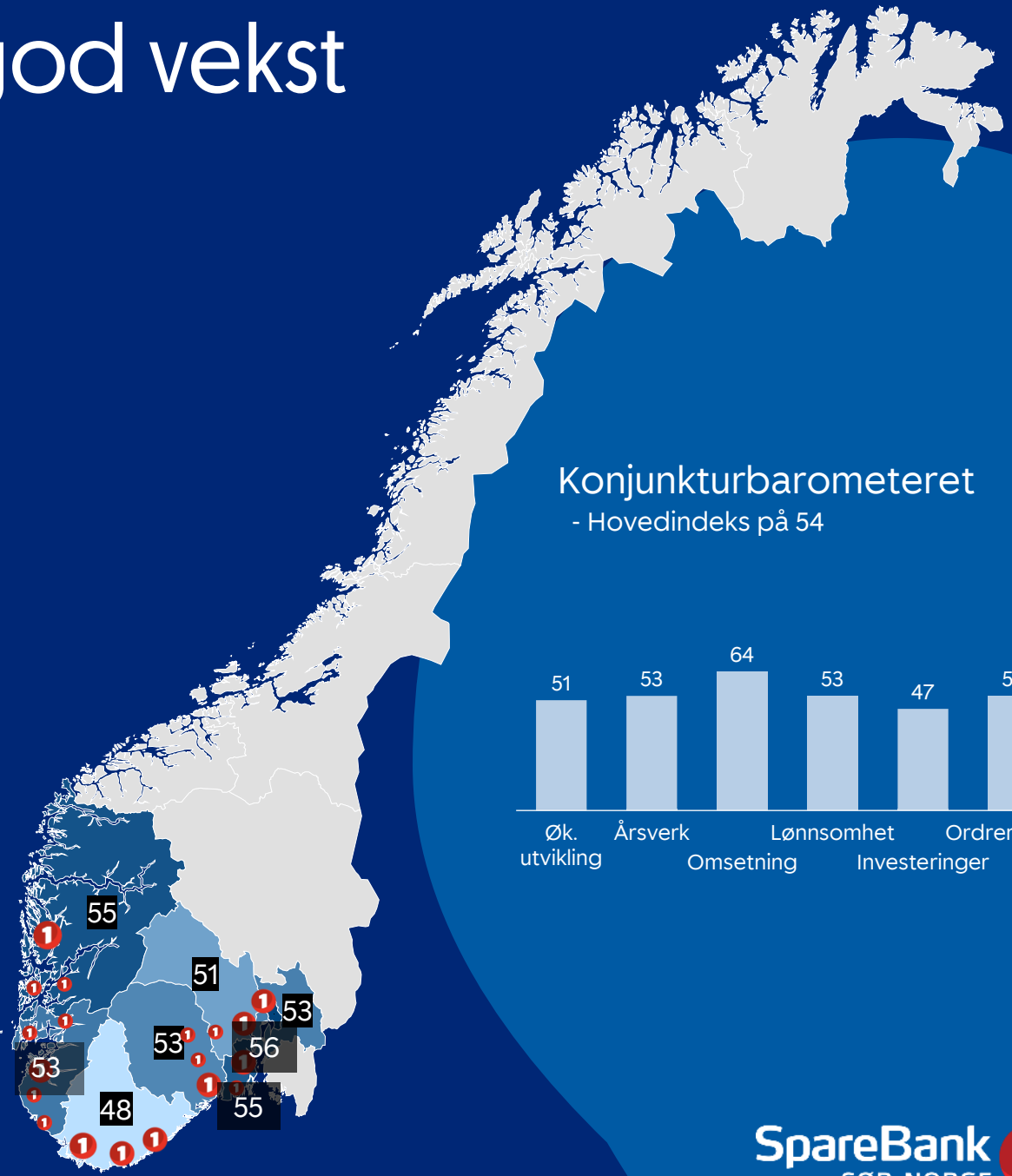
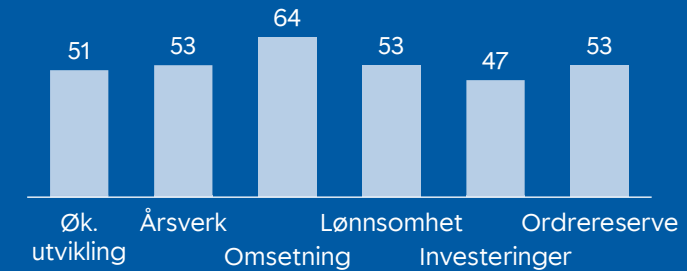
Kvartalspresentasjon 2025

Q4

Bedriftene venter fortsatt god vekst

- Bedriftene forventer flere ansatte og økt ordrerreserve
- Økt aktivitet og bedre lønnsomhet
- Fortsatt lav arbeidsledighet
- Forsiktig investeringsvilje
- Trump, toll og usikkerhet fortsetter

Konjunkturbarometeret
- Hovedindeks på 54



Ny konsernledelse



Inge Reinertsen
KONSERNSJEF



Eirik B. Monsen
CFO



Per Halvorsen
FOLK OG ORGANISASJON



Marianne Bakke
PERSONMARKED



Ella Skjørestad
MARKED OG TEKNOLOGI



Roger L. Antonesen
BEDRIFTSMARKED



Frode Bø
RISIKOSTYRING



Signe Helliesen
COMPLIANCE

Et mer effektivt, fleksibelt og handlekraftig konsern

Mål

- ✓ Økt konkurransekraft og bedre finansiell måloppnåelse
- ✓ Mer ansvar til færre ledere
- ✓ Tydeligere strategisk og operativ ledelse
- ✓ Mer profesjonalisert personalledelse og -oppfølging

Resultat

- ✓ Vi er **kundens førstevalg**, og leverer finansielle resultater i toppklasse
- ✓ **En mer effektiv organisasjon**, med redusert koordineringskostnad og færre doble funksjoner
- ✓ **Reduksjon i årsverk** innen utgangen av 2026 øker fra 100 til 150

Et offensivt finanskonsern som tar grep for fremtiden

1. halvår 2025

SpareBank 1 og Swedbank gikk sammen for å skape en ledende nordisk investeringsbank: **SB1 Markets**



Ny **kreditt-arbeidsflate** for bedriftsrådgivere



SpareBank 1 med **ny sponsoravtale** med Norges Skiforbund Langrenn

Generativ AI ble lansert i mobilbanken i mai og skal gi **mer innsikt og bedre oversikt** til kundene



SpareBank 1 SØR-NORGE Forretningspartner
Juridisk fusjon i SpareBank 1 Sør-Norge Forretningspartner

2. halvår 2025

Mottok **IRB-tillatelse** på SpareBank 1 Sørøst-Norges porteføljer

Lanserte **tilbakekjøps-program** av egne aksjer

SpareBank 1 Sør-Norge ble **NIBOR-panelbank**, og er fra januar med på å sette NIBOR-renten

I september gjennomførte vi **Bank-Norges største tekniske fusjon** gjennom tidene

EiendomsMegler 1 Sør-Norge og **SpareBank 1 Sør-Norge Forretningspartner** gjennomførte juridiske og tekniske fusjoner



Godkjent og implementert **IRB-leasing** og **IRB-bedriftsmarked**

Operasjonell effektivitet

Mål for fusjonssynergier er oppjustert fra 450 mill kr til 550 mill kr

Personalsynerger

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

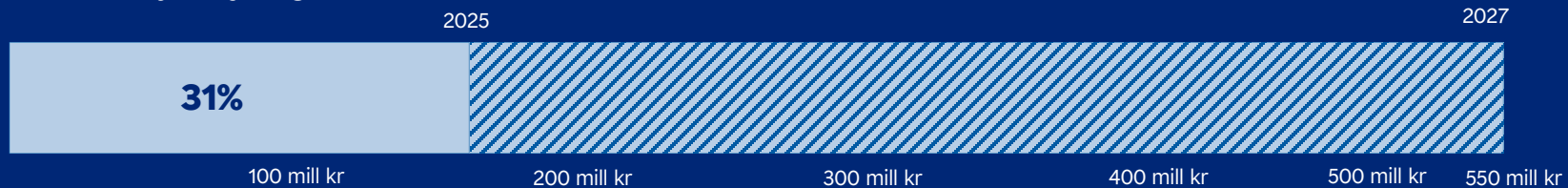
Driftssynergier

- 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

Kundevekst i
Sør-Norge

Vekst i andre
inntekter

Satser sammen i
SpareBank 1-alliansen

Diversifisert
portefølje

> 16,72%

Ren kjernekapitaldekning

< 35%

Kostnadsprosent
Langsiktig mål

> 50%

Utbytteandel

> 550 mill kroner

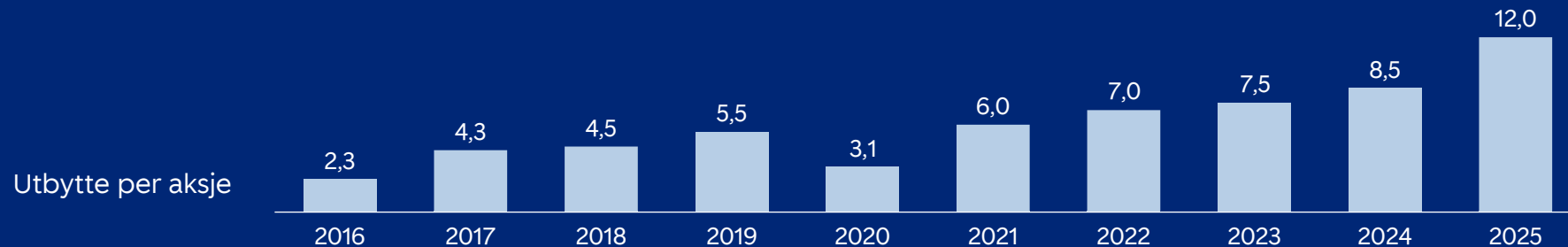
Synergier

Forslag til utbytte for 2025: 12 kr per aksje

71 % utdelingsgrad

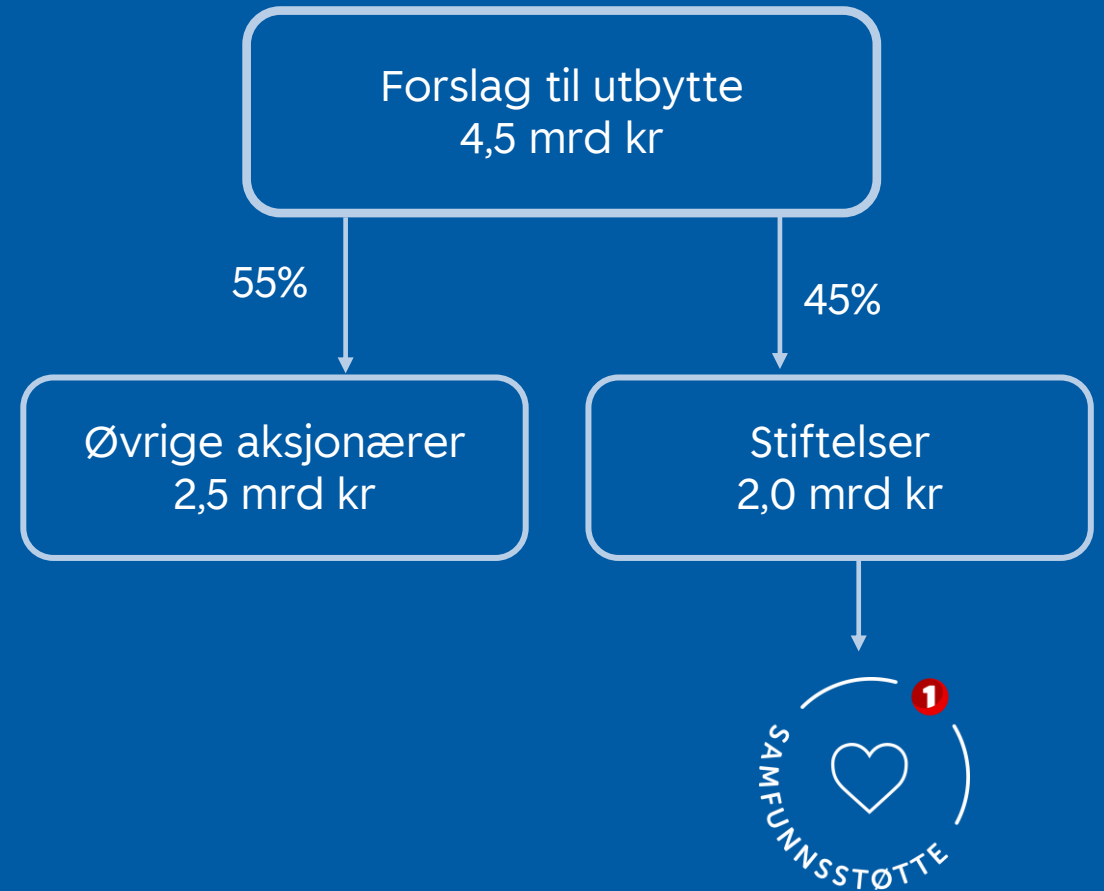
Godt posisjonert for sterk kapitalfordistribusjon

1. Konsernets utbyttepolitikk er å dele ut minimum 50 prosent i kontantutbytte av årets overskudd
2. Etablert tilbakekjøpsprogram av egne aksjer som et supplement til kontantutbytte



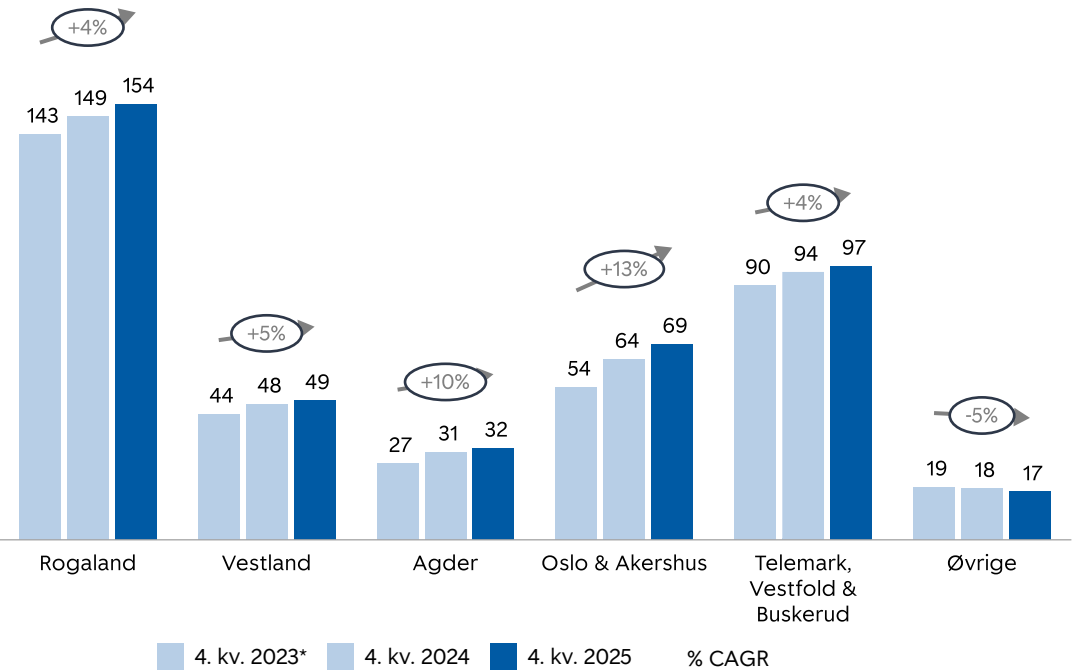
2,0 milliarder kroner til våre lokalsamfunn

- Sparebankmodellen sikrer at verdiskapingen kommer lokalsamfunn til gode
- 7 stiftelser som gir kraft til vekst og utvikling for folk og bedrifter i Sør-Norge



SpareBank 1 Sør-Norge

Utlånsvolum i mrd. kroner



*Proforma

Solid års- og kvartalsresultat i urolige tider

4. kvartal 2025

11,9 %

12,8 % ekskl. goodwill ved fusjon
Egenkapitalavkastning etter skatt

1.993 mill kr

Resultat før skatt

Resultat 31. desember 2025

12,8 %

14,1 % ekskl. særskilte poster*
Egenkapitalavkastning etter skatt

38,0 %

Kostnadsprosent

17,57 %

Ren kjernekapitaldekning

8.349 mill kr

Resultat før skatt

17,0 kr

Resultat per aksje

12,0 kr

Foreslått utbytte pr aksje

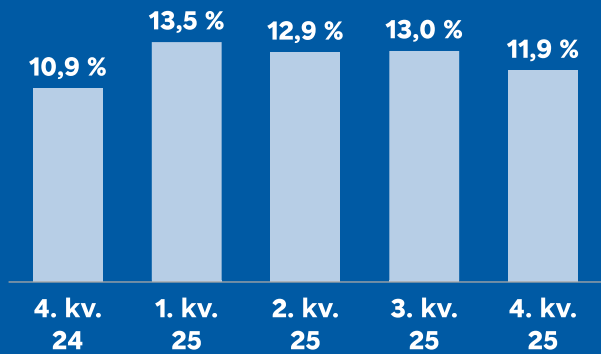
* Fusjonskostnader på 168 mill kr og goodwill ved fusjon på 3,6 mrd kroner

Solid års- og kvartalsresultat

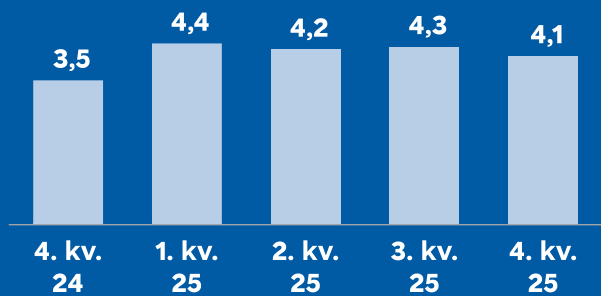
	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	2025	2024*
Netto renteinntekter	2.323	2.328	2.310	2.310	2.293	9.271	9.119
Netto provisjons- og andre inntekter	818	778	858	787	789	3.241	2.941
Netto inntekter fra finansielle investeringer	319	443	373	394	125	1.528	1.307
Sum netto inntekter	3.459	3.549	3.540	3.492	3.206	14.040	13.367
Sum driftskostnader	1.330	1.314	1.414	1.282	1.376	5.340	4.997
Driftsresultat før nedskrivninger	2.130	2.235	2.126	2.209	1.830	8.701	8.370
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	137	115	76	23	90	352	412
Driftsresultat før skatt	1.993	2.120	2.050	2.186	1.741	8.349	7.957
Skattekostnad	402	423	382	449	350	1.655	1.518
Resultat etter skatt	1.591	1.697	1.668	1.737	1.390	6.694	6.439

* Proforma

Egenkapitalavkastning



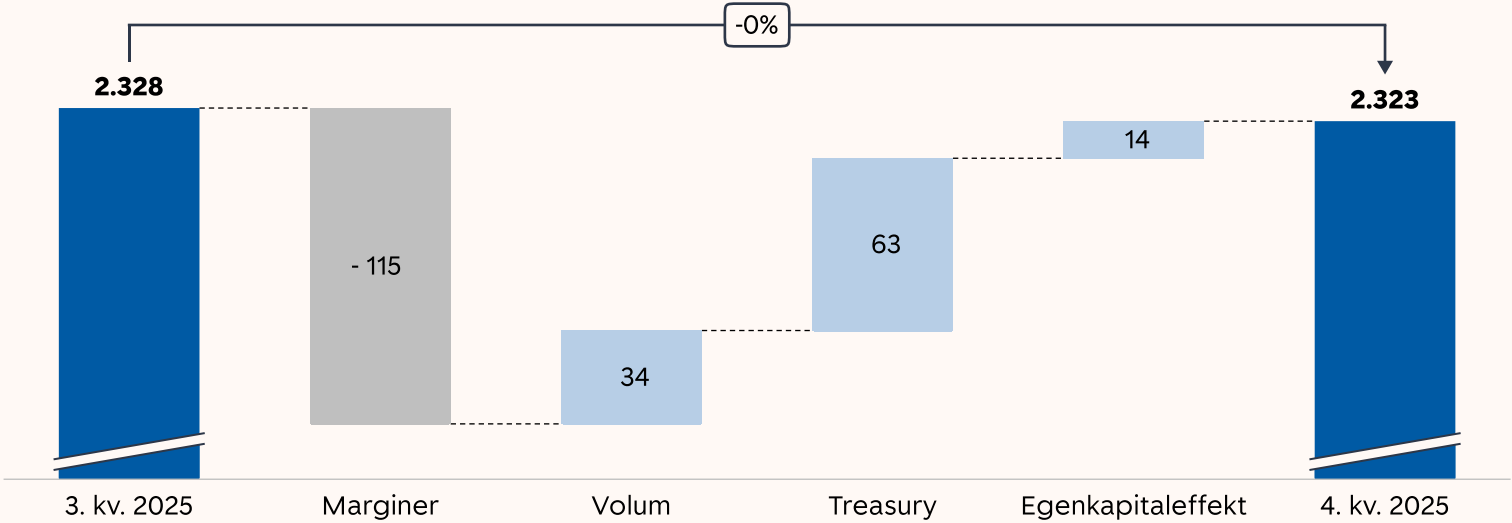
Resultat per aksje



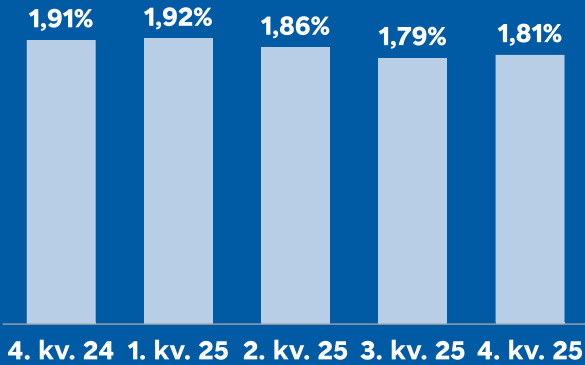
Netto renteinntekter

Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)

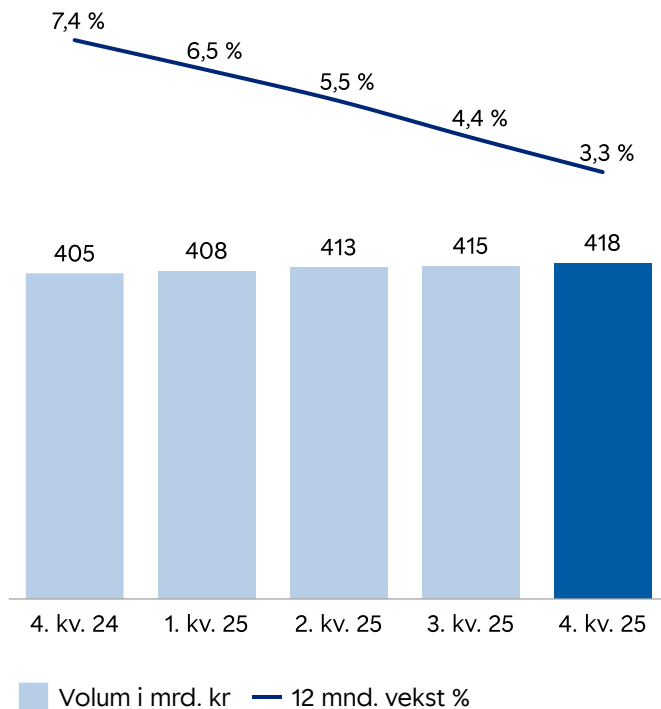


Rentemargin

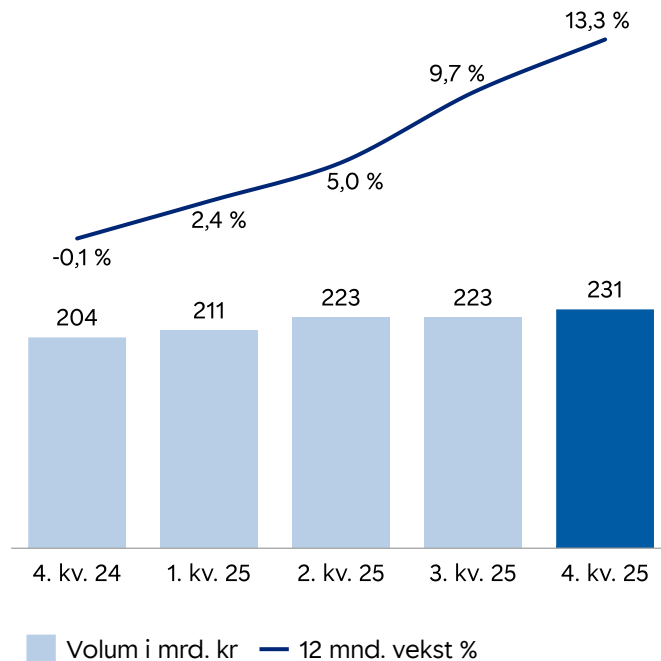


Utlån og innskudd - Konsern

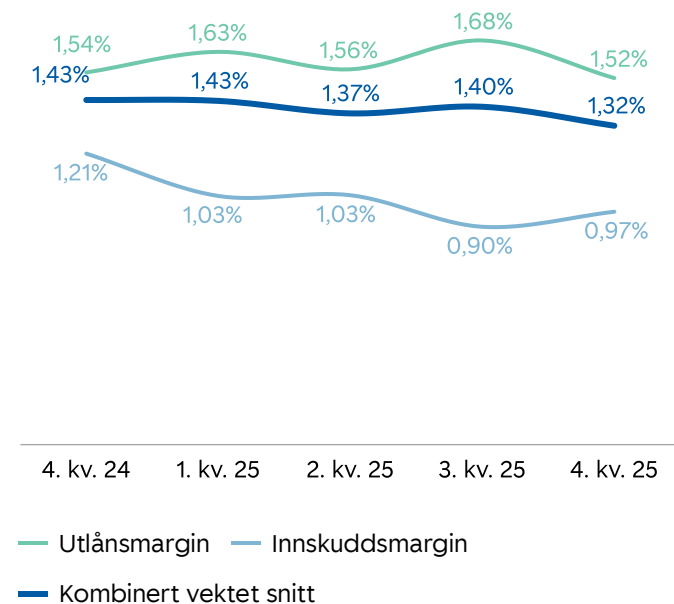
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



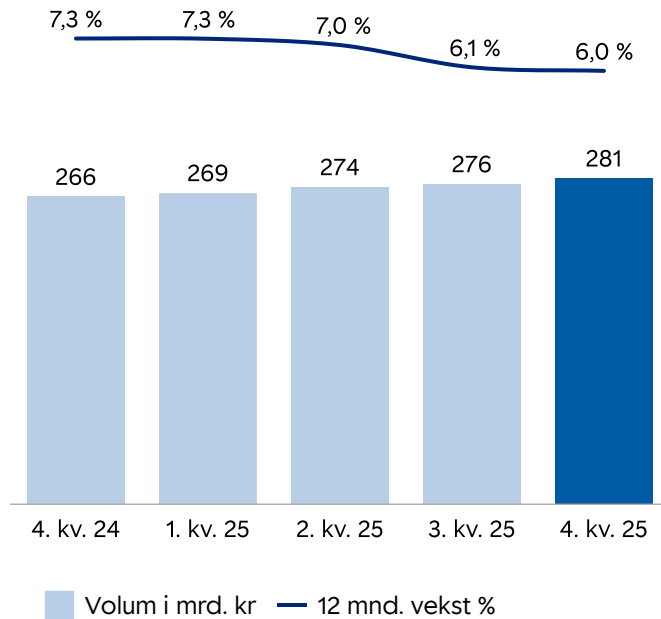
Marginer i kundesegmentene



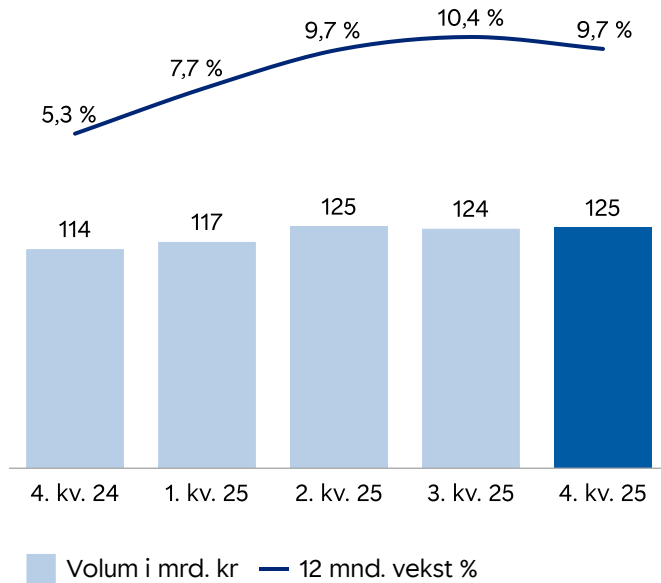
Tallene inkluderer lån overført til kreditforetak og provisjon mottatt. Definisjon marginer: Snitt kunderente målt mot pengemarkedsrenter.

Utlån og innskudd - Personmarked*

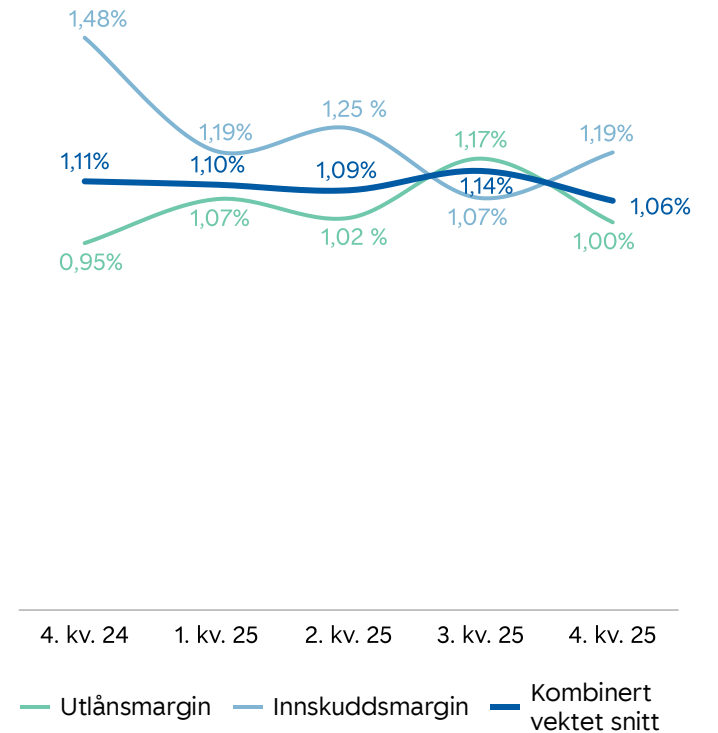
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



Marginer

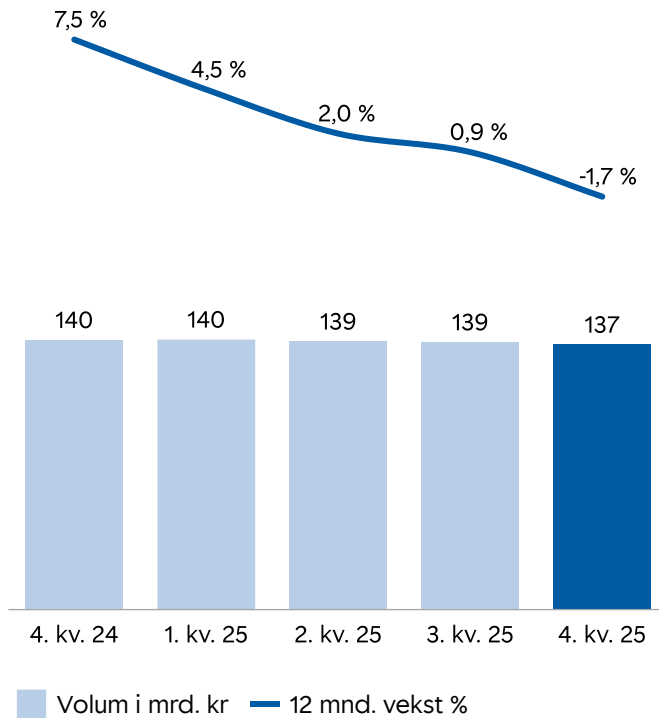


*Inkludert ansattlån og -innskudd.

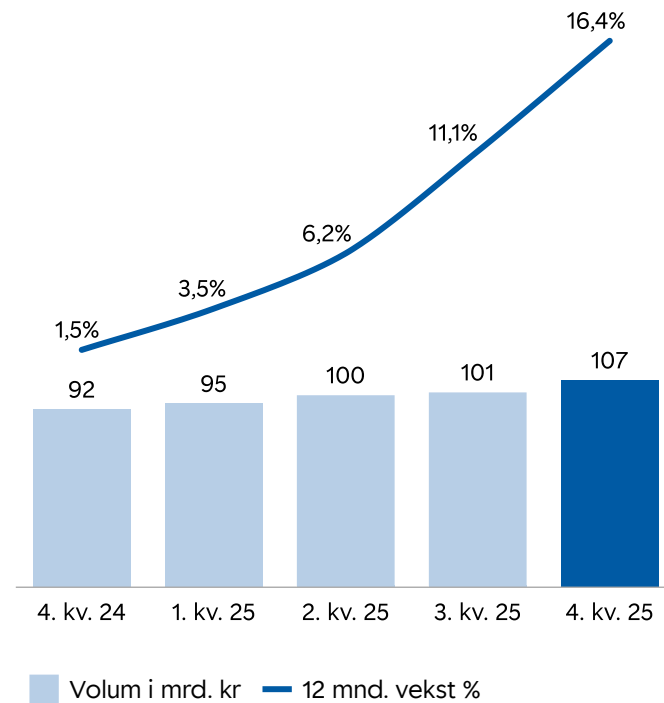
Tallene inkluderer lån overført til kredittforetak og provisjon mottatt. Definisjon marginer: Snitt kunderente målt mot pengemarkedsrenter.

Utlån og innskudd - Bedriftsmarked*

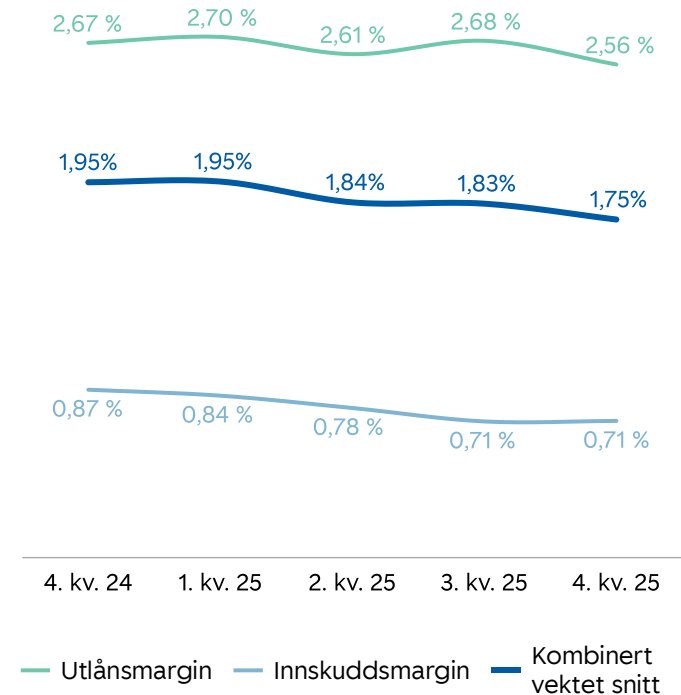
Utlånsvolum



Innskuddsvolum



Marginer



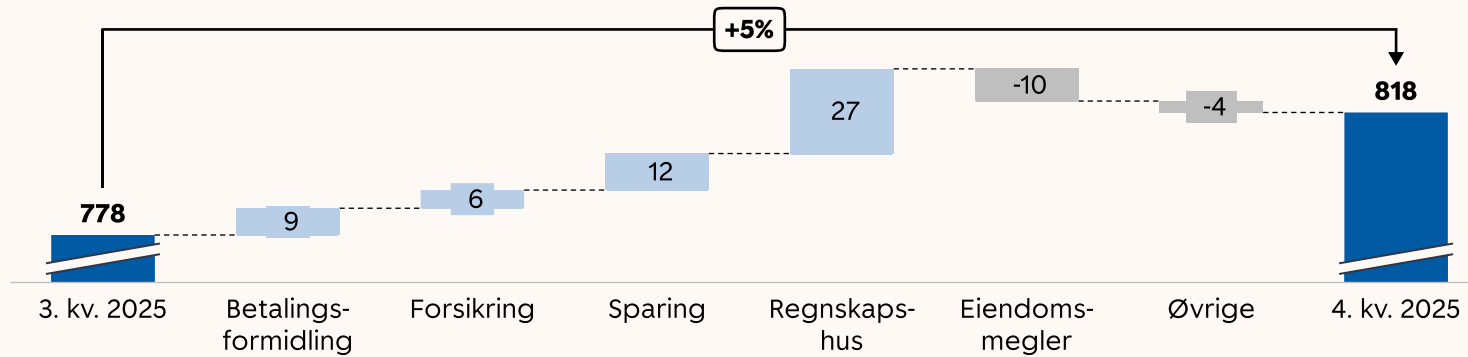
*Bedriftsmarked viser Storkunde og Bedriftsmarked og Landbruk samlet.

Definisjon marginer: Snitt kunderente målt mot pengemarkedsrenter.

Provisjons- og andre inntekter

Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)



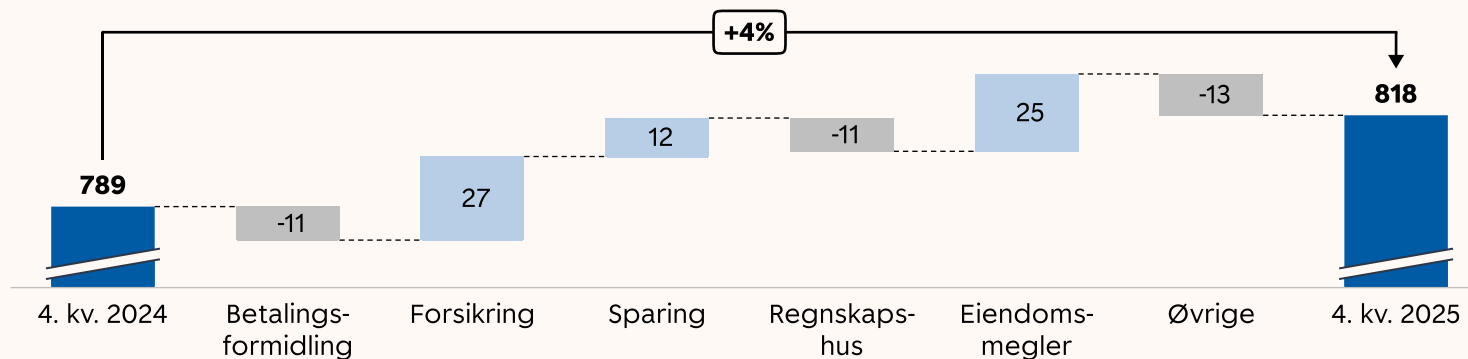
Sterk vekst og høy aktivitet

God utvikling i EiendomsMegler 1

- Klar ambisjon om å bli markedsleder i Sør-Norge

Endring fra samme kvartal i fjor

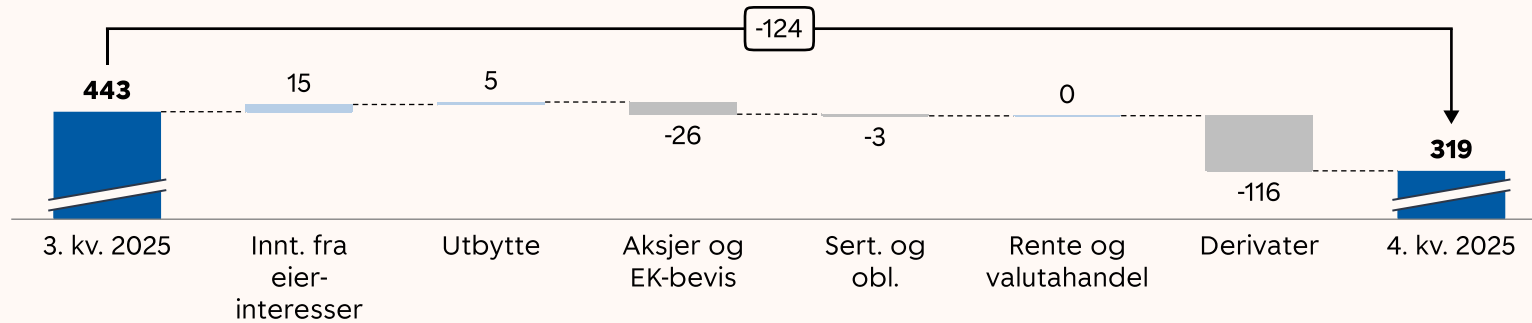
(Mill kr)



Netto inntekter fra finansielle investeringer

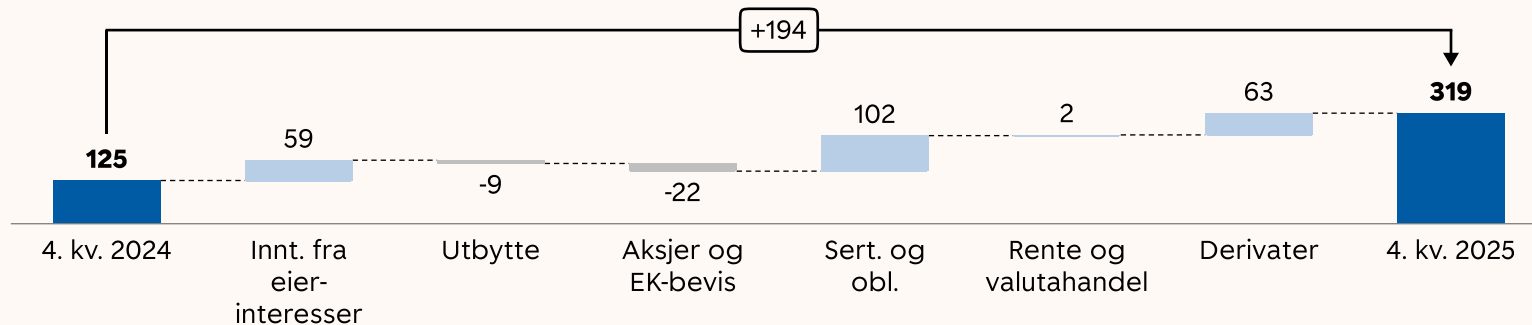
Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)



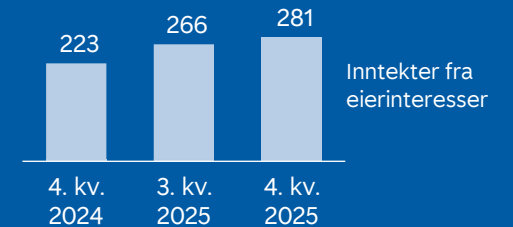
Endring fra samme kvartal i fjor

(Mill kr)



Inntekter fra eierinteresser

- Økt bidrag fra SpareBank 1 Gruppen og SB1 Markets



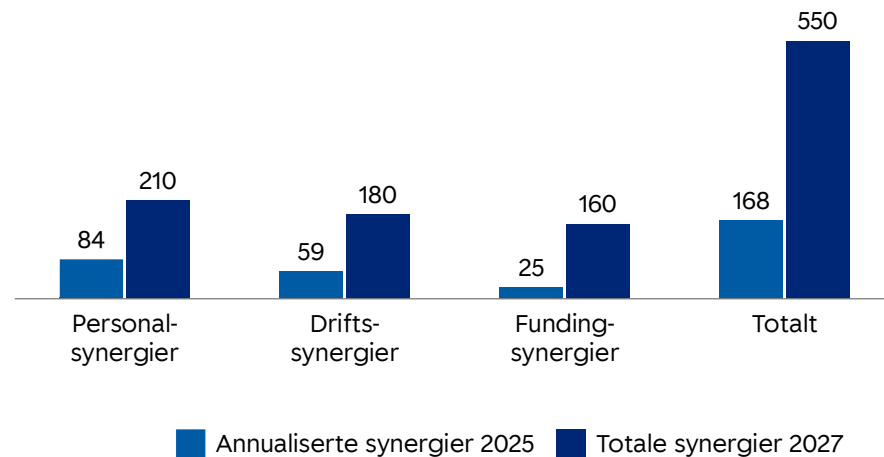
Inntekter fra finansielle instrumenter

- Negativ verdiutvikling på basiswapper og andre derivater reduserer finansresultatet i 4. kvartal

Betydelig synergiuttak

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

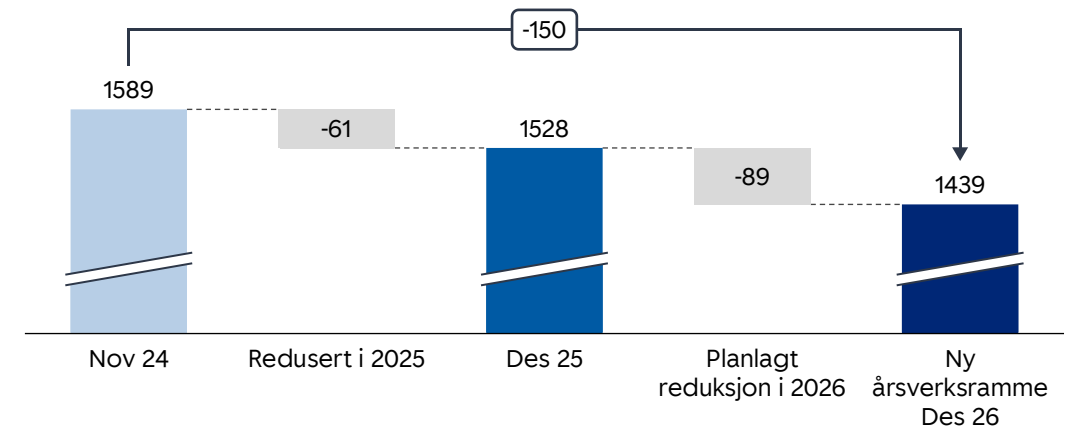
Totale synergier er oppdatert og anslått til 550 mill kroner årlig fra og med 2027.



Personalsynergier

Organisasjonsendringene er ventet å frigjøre ytterligere 50 årsverk knyttet til ledelse, stab og støtte.

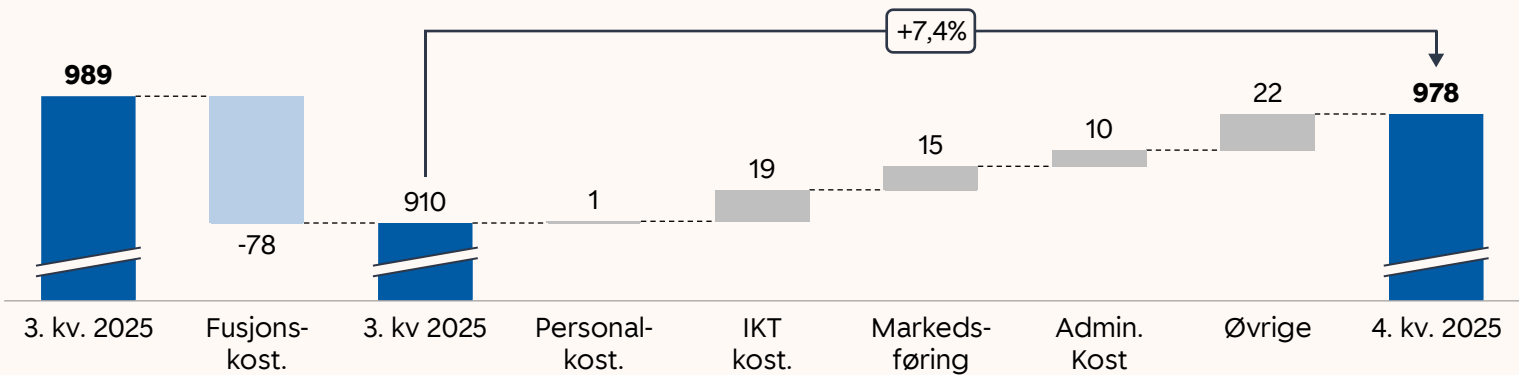
Årsverksreduksjon er endret fra 100 til 150.



Kostnader - morbank

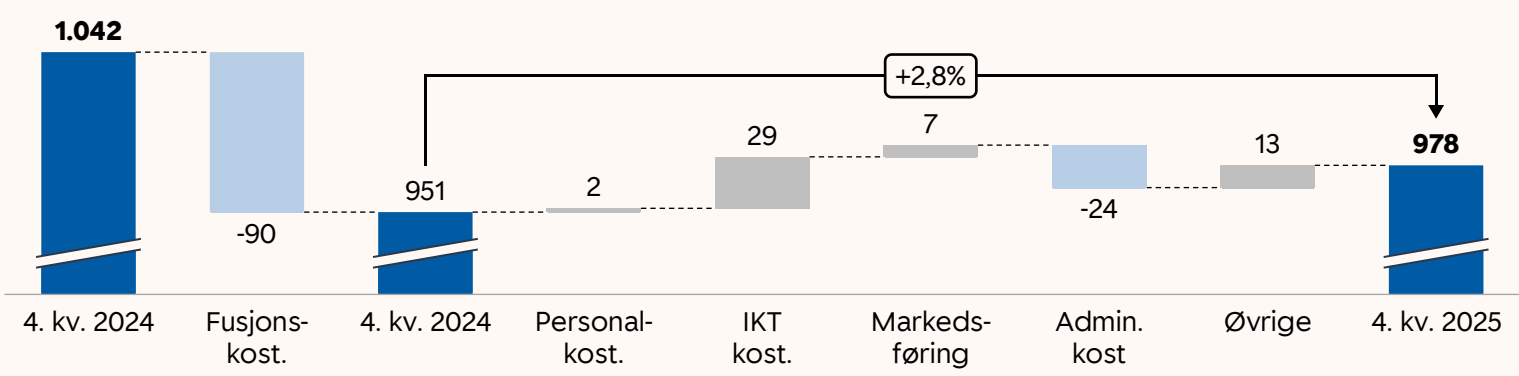
Endring fra forrige kvartal

(Mill kr)



Endring fra samme kvartal i fjor

(Mill kr)

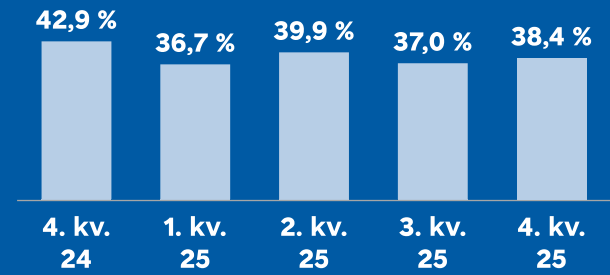


God kostnadskontroll etter fusjonen

- Sesongmessig høyere aktivitet

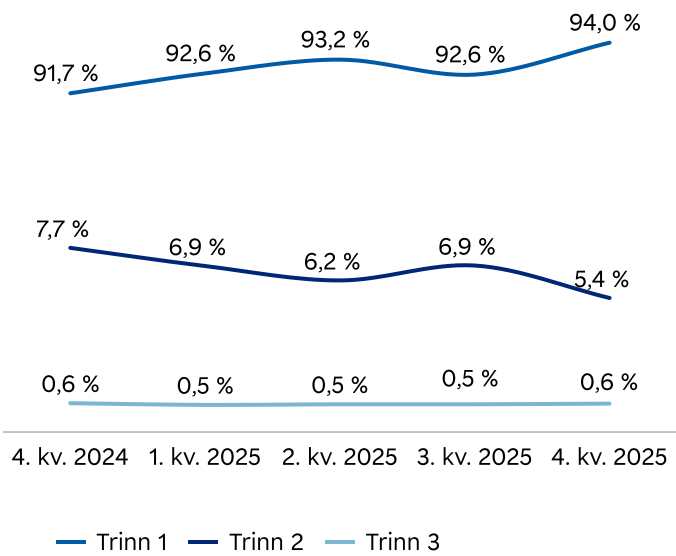
Konsernet er i rute i forhold til den planlagte årsverksreduksjonen

Kostnadsprosent (konsern)

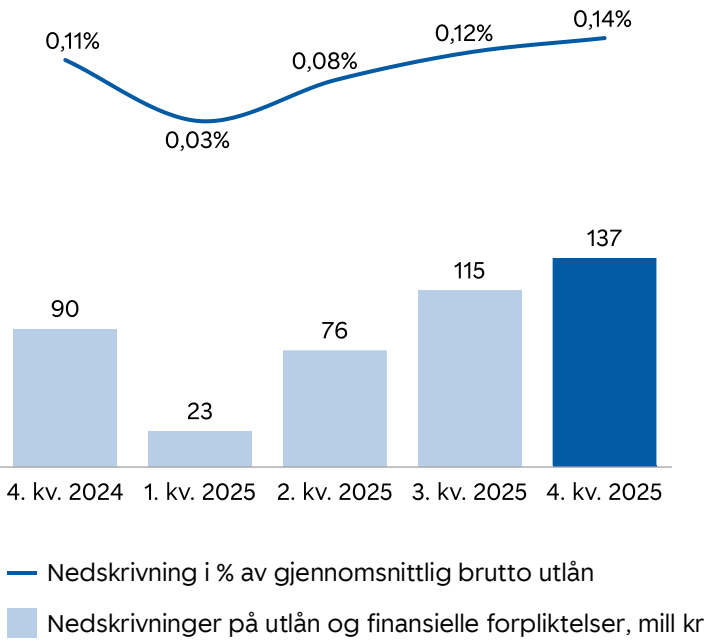


Utlån og finansielle forpliktelser

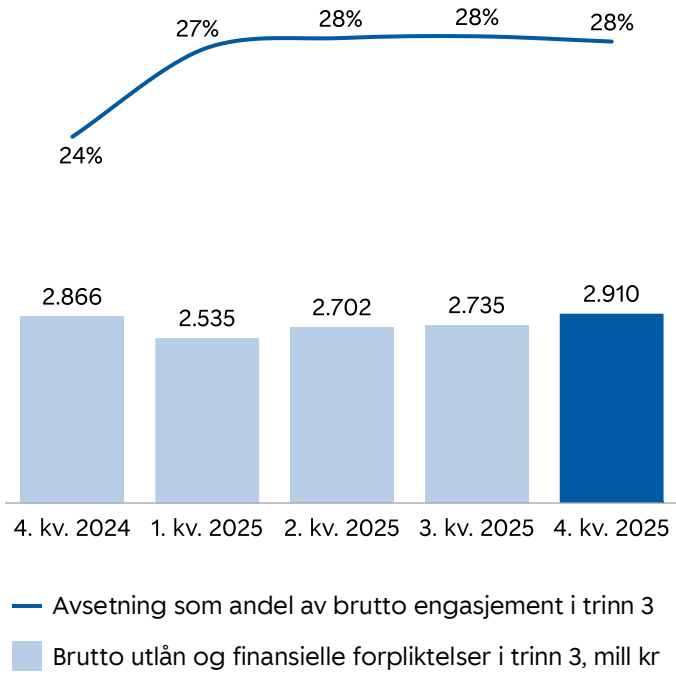
Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser



Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser



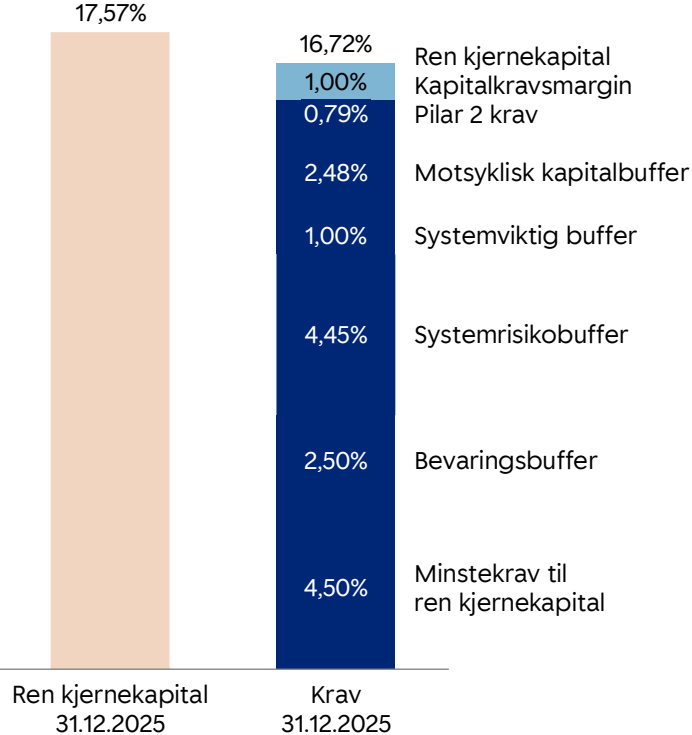
Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3



Sterk kapitaldekning

- Ren kjernekapital dekning er 17,57 % pr 31.12.25
- Myndighetenes minimumskrav til ren kjernekapitaldekning er 16,72 % pr 31.12.2025 inkludert kapitalkravsmargin på 1,00 %
- SpareBank 1 Sør-Norge har implementert reviderte IRB-modeller for bedriftsmarked i 4. kvartal 2025. Det midlertidige Pilar 2-kravet på 0,50 % er dermed bortfalt
- I forbindelse med årets SREP-prosess er Pilar 2 kravet redusert fra 1,90 % til 1,40 % og kapitalkravsmarginen redusert fra 1,25 % til 1,00 %
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,30 % pr 31.12.25, godt over minimumskravet på 3,0 %
- SpareBank 1 Sør-Norge ASA er godt posisjonert for lønnsom vekst og sterk kapitalfordistribusjon

Ren kjernekapital

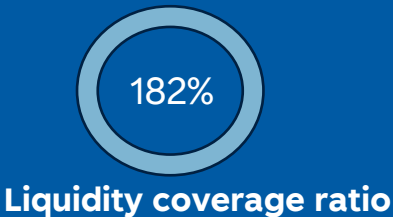
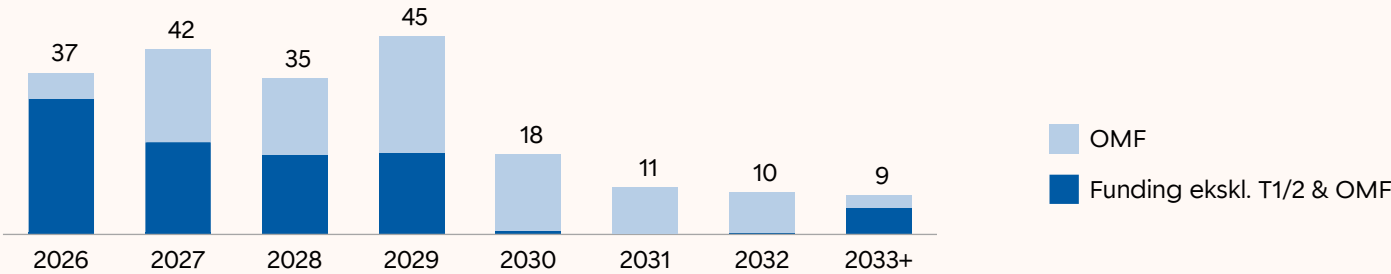


Solid likviditet

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 3,3 år
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 37 mrd kr



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

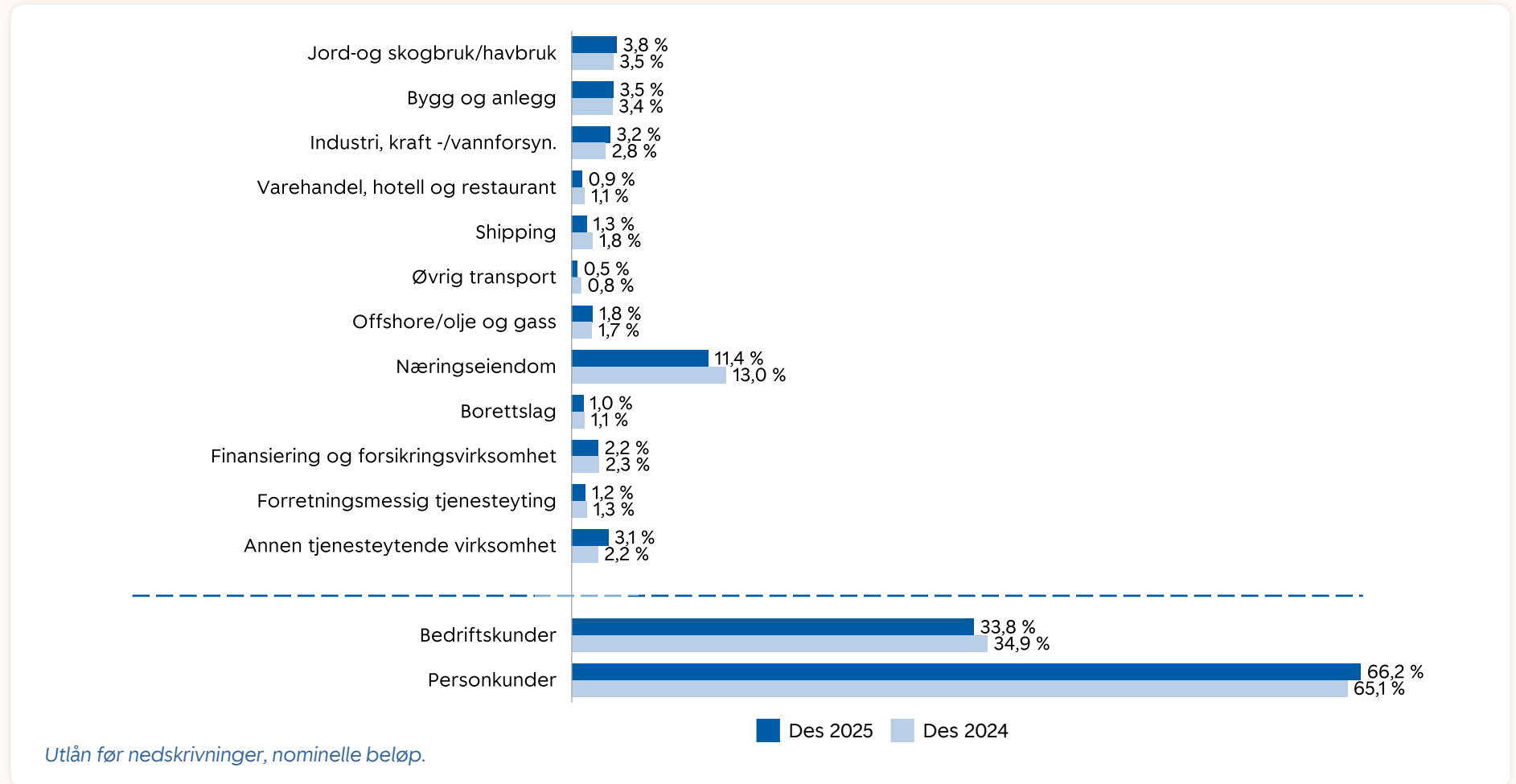


Vedlegg

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

Godt diversifisert utlånsportefølje

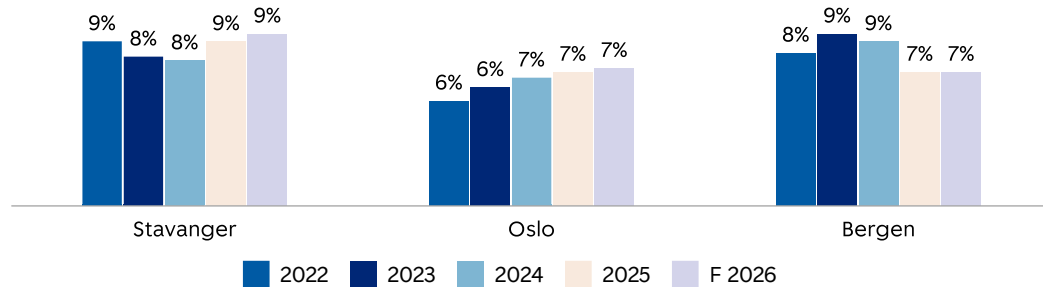
- Brutto utlån er økt til 418 mrd kr fra 405 mrd kr på samme tid i fjor
- 12 mnd utlånsvekst er 3,3 %
- Lav eksponering mot offshore, olje og gass
- Lav konsentrasjonsrisiko og god kredittkvalitet i næringseiendomsporteføljen



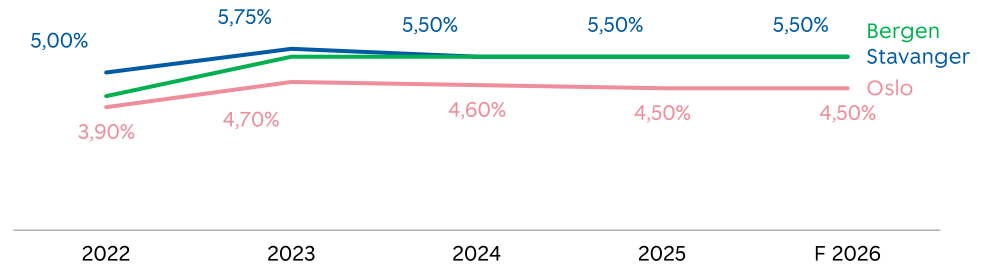
Næringsfordeling basert på standardinndeling fra SSB.

Marked - Næringseiendom

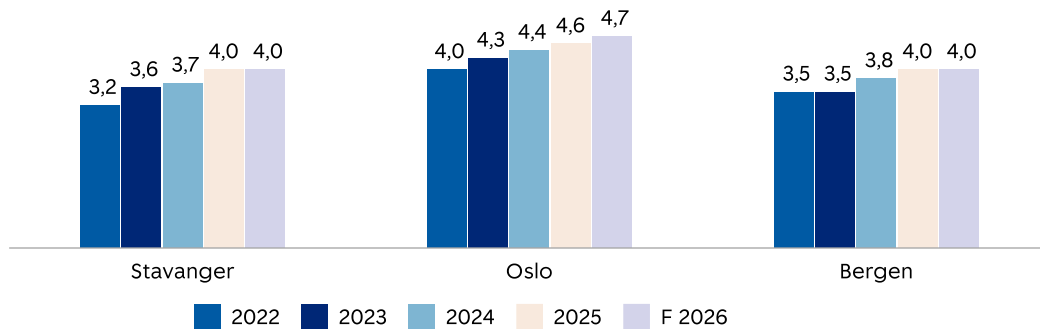
Kontorledighet



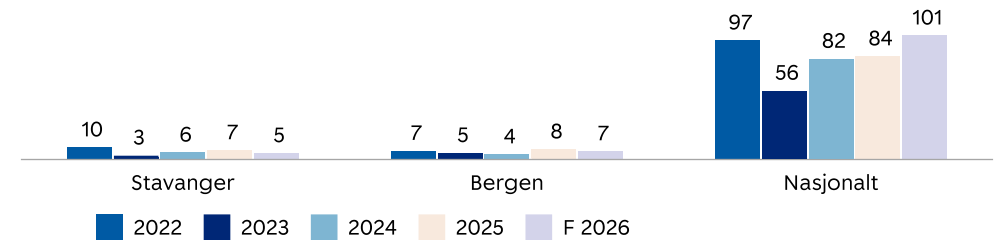
Prime yield



Leiepriser (TNOK per kvm)

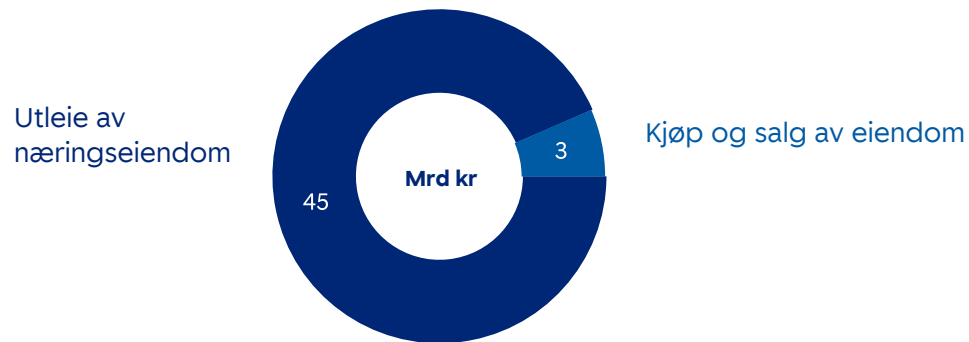


Transaksjonsvolum (Mrd kr)



Finansiering av næringseiendom

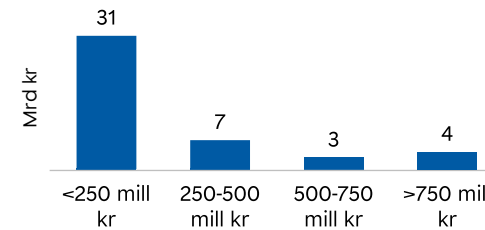
Næringseiendom 11,4 % av totalt utlånsvolum



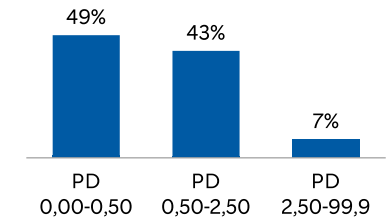
- Utlånsvolum til utleie av næringseiendom er 45 mrd kr, 10,7 % av total utlånsportefølje
- Porteføljen består hovedsakelig av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere

Utleie av næringseiendom

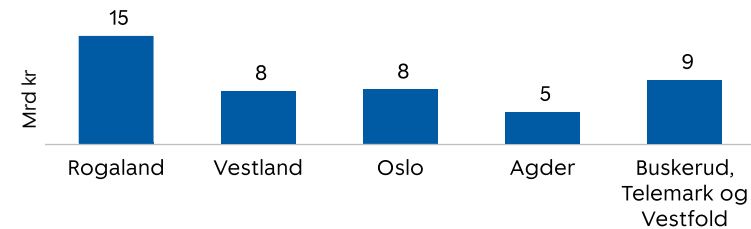
Lav konsentrasjonsrisiko



93 % av volumet har PD under 2,5 %



Godt differensiert på tvers av regioner



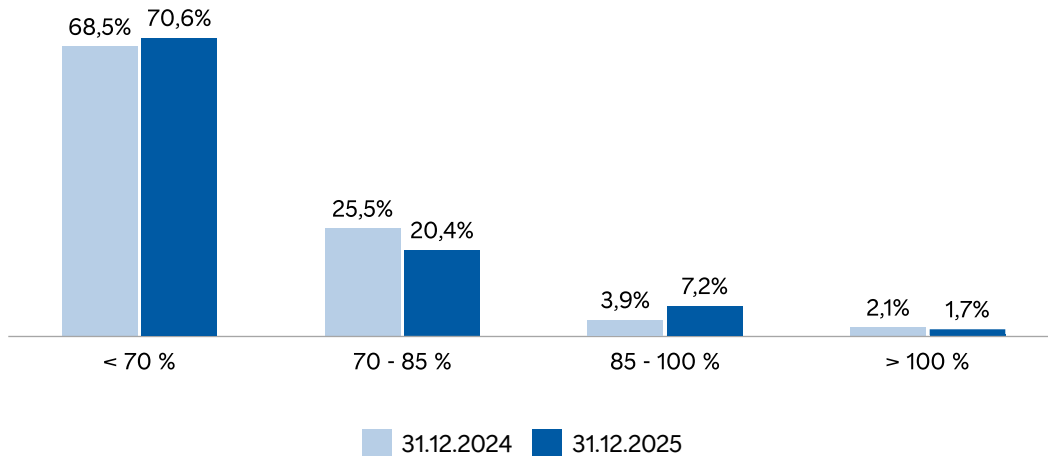
Vedlegg

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

Belåningsgrad og risikovektet boliglån

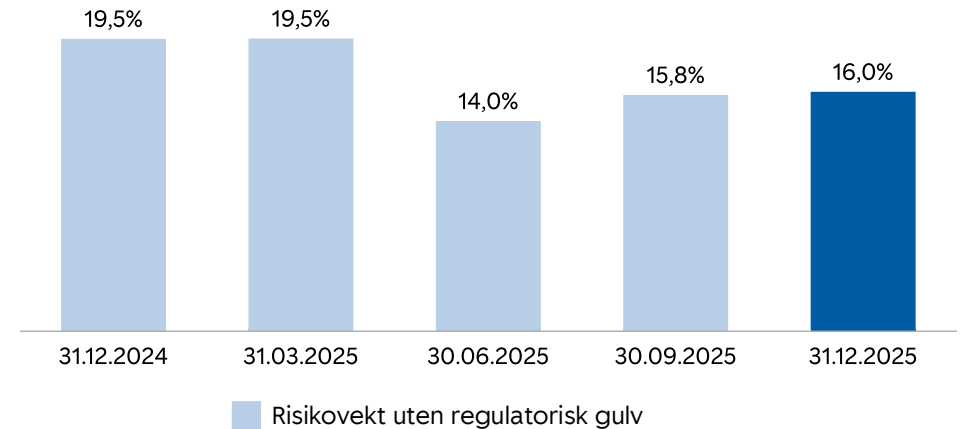
Belåningsgrad boliglån

- 91,1 % 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 %.

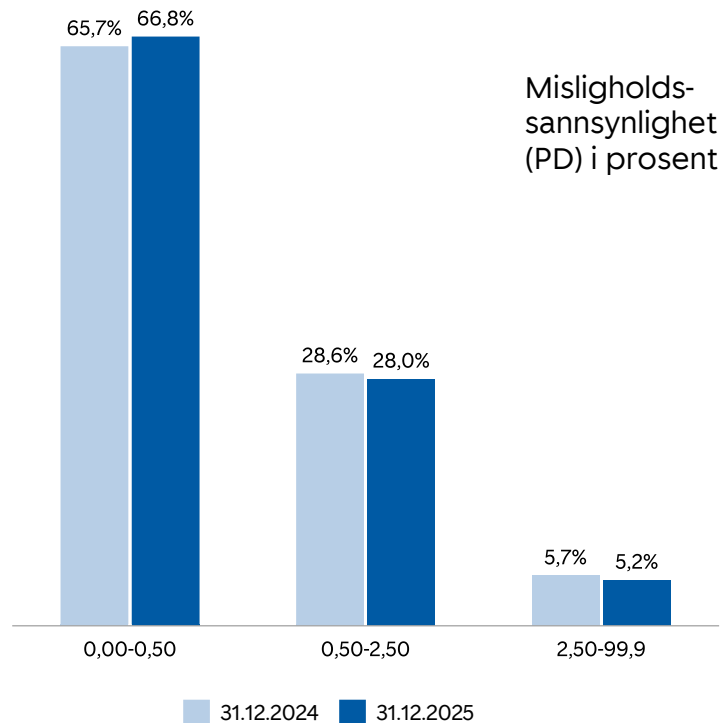


Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til et og samme intervall. Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.

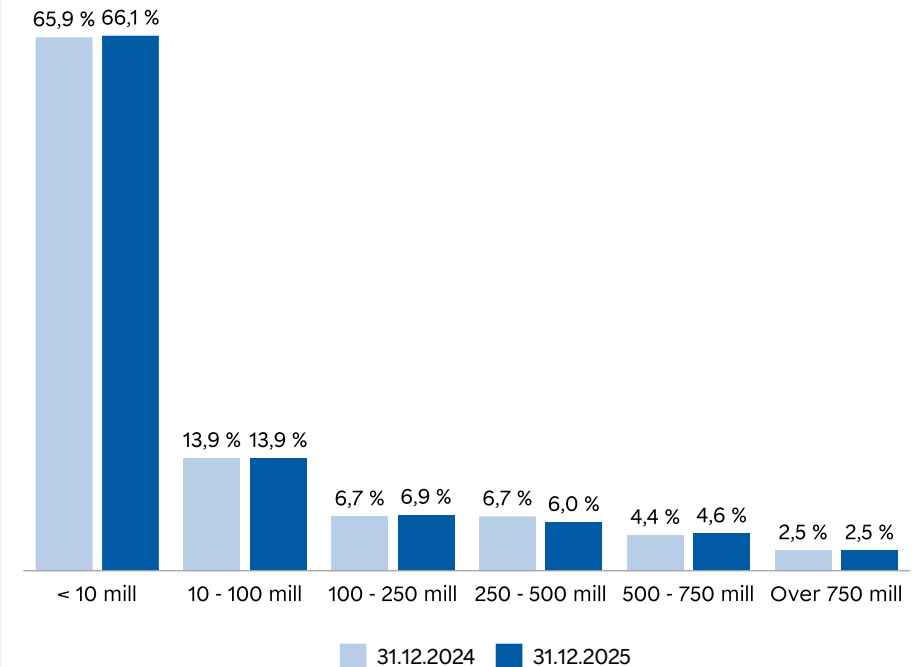
Risikoprofil i utlånsporteføljen

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

Utlånsportefølje fordelt på misligholdsklasser



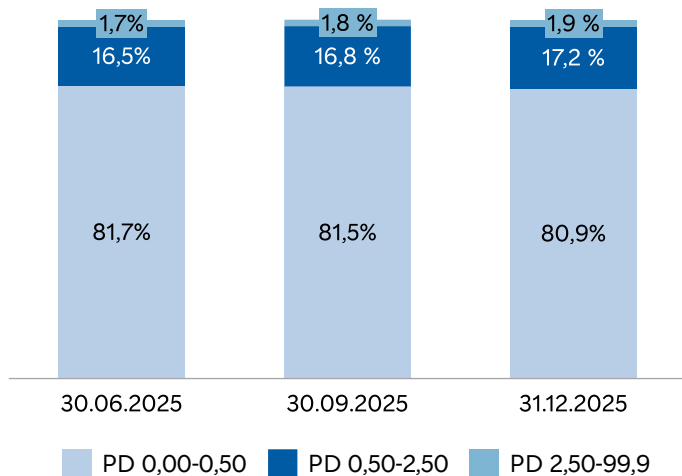
Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse



Risikoprofil i utlånsporteføljen

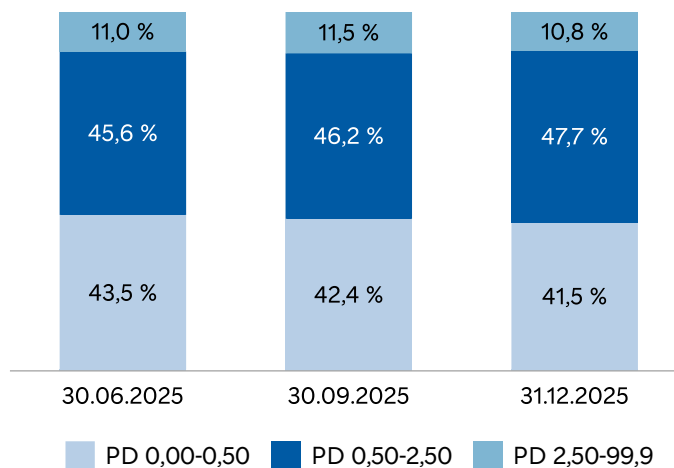
- Fordelt på misligholdsklasser

Personmarked



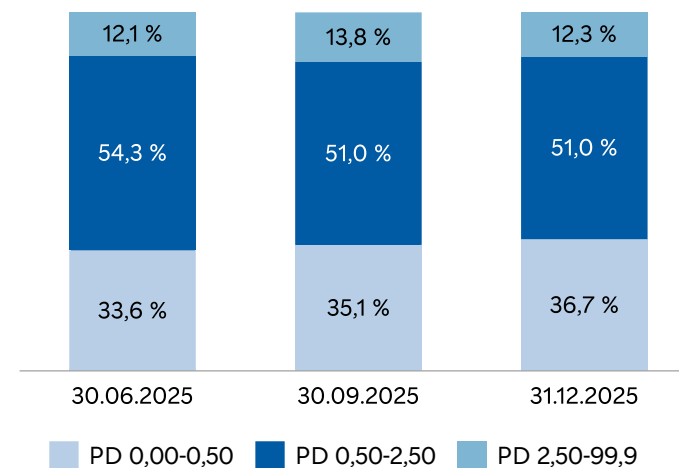
- Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lavt tapspotensial.
- Den lave risikoprofilen i porteføljen er oppnådd gjennom selektiv kundeutvelgelse og krav til moderat belåningsgrad. Det vesentlige av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom.

Bedriftsmarked og Landbruk



- Kvaliteten i Bedriftsmarked og Landbruk 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.

Storkunde



- Kvaliteten i Storkunde 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.

Historiske tall er reberegnet med reviderte IRB-modeller for bedriftsmarked

Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus

Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser

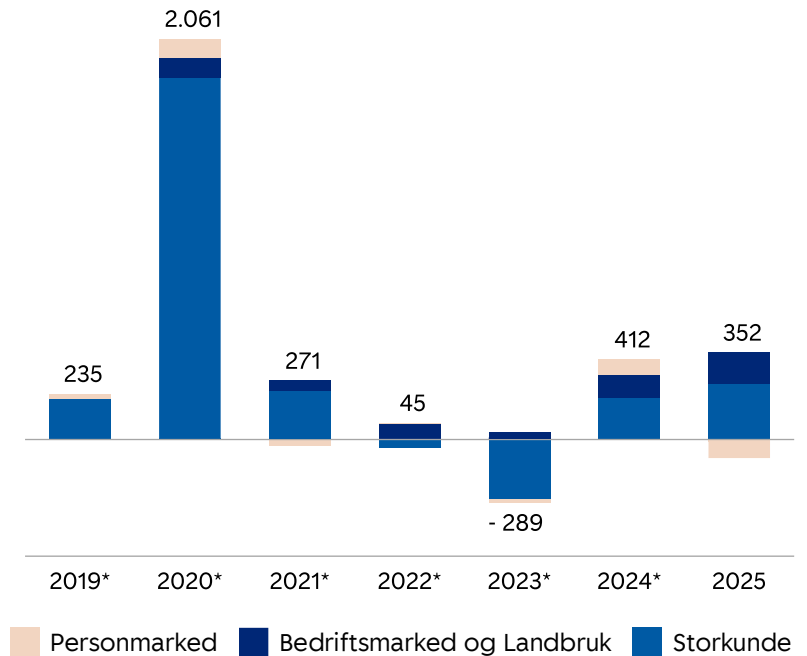
Kostnadsførte nedskrivninger

Mill kr	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Storkunde	130	84	33	37	85
Bedriftsmarked og Landbruk	35	28	52	48	-35
Personmarked	-28	3	-8	-62	41
Sum kostnadsførte nedskrivninger	137	115	76	23	90

Balanseførte nedskrivninger

Mill kr	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024
Storkunde	893	891	852	848	873
Bedriftsmarked og Landbruk	555	538	554	515	495
Personmarked	207	234	234	248	313
Sum balanseførte nedskrivninger	1.654	1.662	1.639	1.611	1.681

Akkumulerte nedskrivninger per år (mill kr)



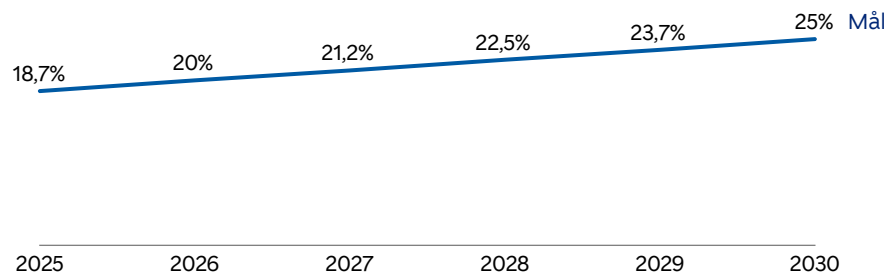
*Proforma

Vedlegg

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

Bærekraftig finansiering

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



Personmarked

- Lån til energieffektive boliger
- Elbillån

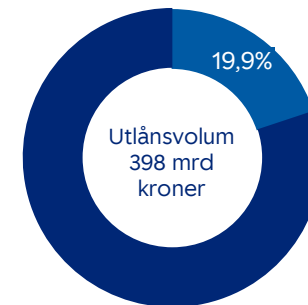


Bedriftsmarked

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

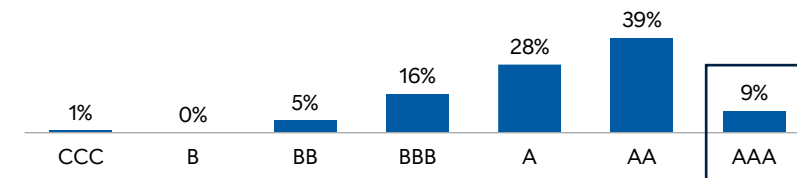


Bærekraftig finansiering utgjør 19,9% av totalt utlånsvolum



SpareBank 1 Sør-Norge blant topp 9 % av banker globalt

MSCI har opprettholdt SpareBank 1 Sør-Norge sin AAA ESG rating



(MSCI ACWI Index constituents, Banks, n=203)

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

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



23,3 %

SpareBank 1 Forvaltning



41,9 %

SpareBank 1 Betaling*



26,2 %

SpareBank 1 Gruppen



19,5 %

*Eier 25,0 % i Vipps AS.

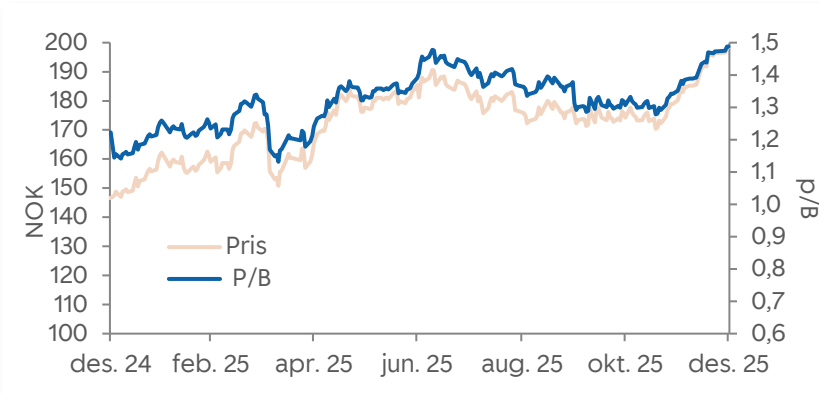
Balanse

Balanse (mill kr)	31.12.2025	31.12.2024
Konter og fordringer på sentralbanken	121	119
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8.314	12.711
Netto utlån til kunder	395.926	374.119
Sertifikater og obligasjoner	79.512	60.825
Finansielle derivater	8.776	11.444
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	2.173	2.643
Investering i eierinteresser	8.648	8.144
Øvrige eiendeler	9.582	9.330
Sum eiendeler	513.054	479.336
Gjeld til kredittinstitusjoner	3.694	695
Innskudd fra kunder	231.112	204.006
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	182.906	180.850
Finansielle derivater	7.743	9.339
Annen gjeld	3.715	3.494
Etterstilt gjeld	22.612	22.539
Ansvarlig lånekapital	5.776	5.776
Sum gjeld	457.558	426.699
Sum egenkapital	55.496	52.637
Sum gjeld og egenkapital	513.054	479.336

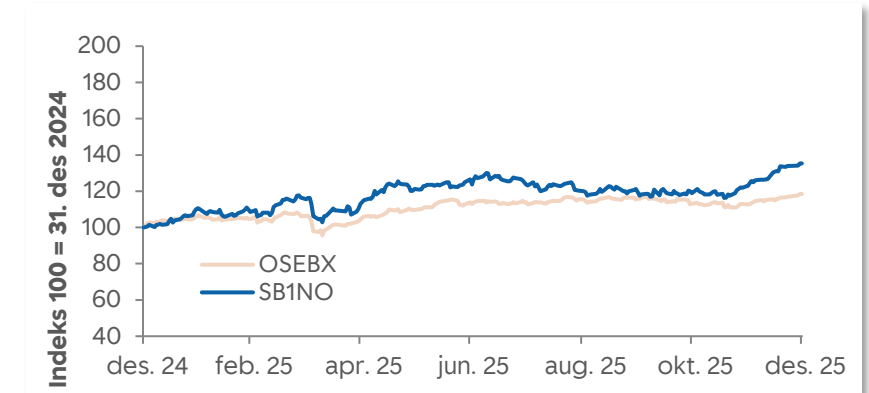
SB1NO aksjen

- Utenlandsandelen er 17,2 % pr 4. kvartal 2025
- Samlet børsverdi pr 4. kvartal 2025 er 74,5 mrd kroner

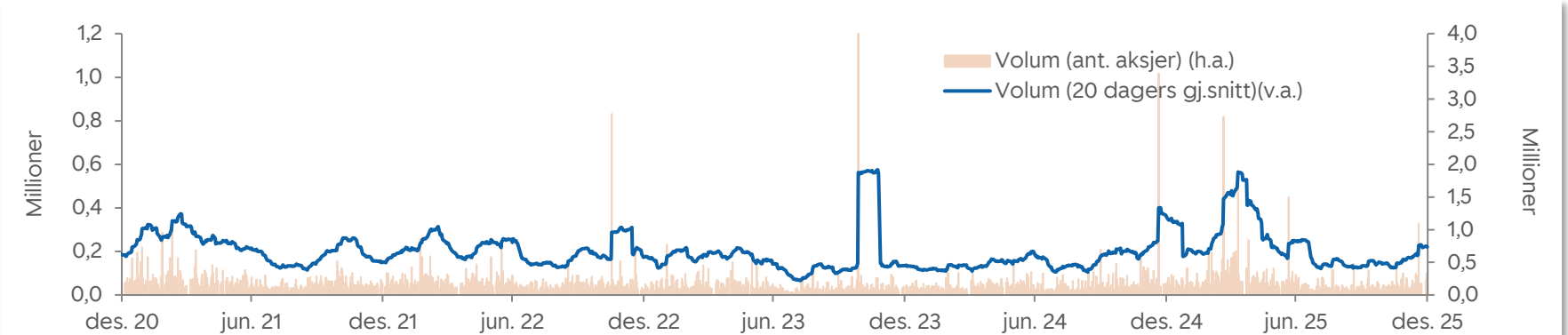
Aksjekurs og Pris Bok



Relativ aksjekursutvikling



Utvikling i handelsvolum



SB1NO aksjen

- Antall utstedte aksjer er 375,46 millioner
- Omsetning i 4. kvartal 2025: 3,0 % (4,2 %) av antall utestående aksjer

SB1NO aksjen	2025	2024	2023	2022	2021
Børskurs	198,40	146,60	128,90	120,70	133,20
Børsverdi (mill kr)	74.491	55.042	34.064	30.869	34.066
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	137,24	128,77	115,07	106,32	99,05
Resultat pr aksje (konsern)	16,98	13,08	16,27	12,88	12,08
Utbytte pr aksje	12,00	8,50	7,50	7,00	6,00
Pris/Resultat pr aksje	11,68	11,21	7,92	9,37	11,03
Pris/Bokført egenkapital	1,44	1,14	1,12	1,14	1,34

Tall i parentes er pr 31. desember 2024.

20 største aksjonærer pr 31.12.2025

- Eierandeler:
 - Fra utlandet: 17,2 % (17,4 %)
 - 10 største: 55,0 % (53,1 %)
 - 20 største: 62,9 % (62,4 %)
- Antall eiere pr 31.12.2025: 22.538 (23.524)
- Ansatte i konsernet eide 1,5 % (1,5 %) ved utgangen av 4. kvartal 2025

Investor	Antall aksjer (1000)	Prosent-andel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	78.677	21,0%
SpareBank 1 Stiftelsen BV	32.667	8,7%
Folketrygdfondet	26.068	6,9%
Sparebankstiftelsen Telemark	25.034	6,7%
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%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.057	1,1%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	3.492	0,9%
Verdipapirfondet KLP AksjeNorge	3.100	0,8%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	3.099	0,8%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	3.049	0,8%
Pareto Aksje Norge Verdipapirfond	3.022	0,8%
JPMorgan Chase Bank, N.A., London	3.018	0,8%
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	2.983	0,8%
Verdipapirfondet DNB Norge Indeks	2.706	0,7%
J.P.Morgan SE, Luxembourg	2.697	0,7%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.673	0,7%
Topp 5	178.069	47,4 %
Topp 10	206.371	55,0 %
Topp 20	236.210	62,9%

Tall i parentes er pr 31. desember 2024.

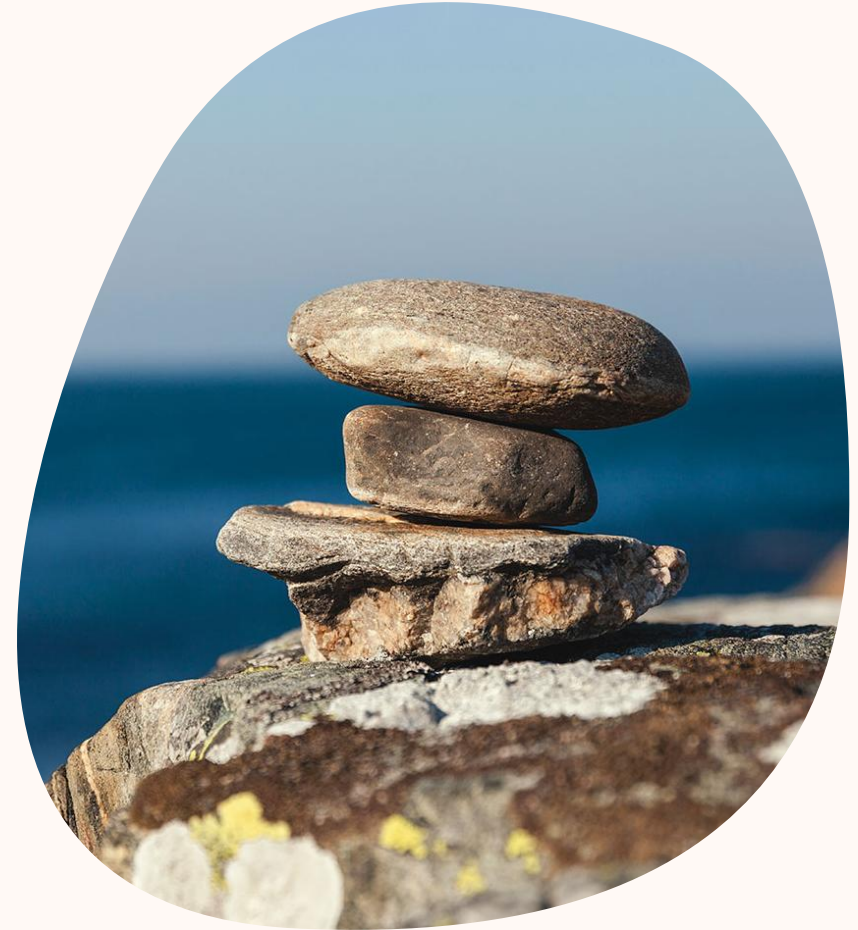
Disclaimer

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