

Sparebanken Sør

3. kvartal 2015



SPAREBANKEN SØR

Informasjon

Fusjonen mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fulgte reglene i IFRS 3 og ble gjennomført som en transaksjon. Netto eiendeler i Sparebanken Sør ble innregnet i balansen til Sparebanken Pluss pr. 1. januar 2014. Negativ goodwill oppstod ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarte med vederlaget som ble gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken ble negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter at fusjonen ble gjennomført, og overført direkte til utjevningfondet. (jf. egen note om virksomhetssammenslutning). Negativ goodwill er i nøkkeltallene holdt utenfor både på faktiske regnskapstall og for sammenligningstall.

190 år med utvikling og fornyelse

Arendal Sparebank ble opprettet i **1825** som en av de første seks sparebankene i Norge.

1973 Banken gikk inn i en fusjon med 4 andre sparebanker i Aust-Agder, og dannet Aust-Agder Sparebank.

Sparebanken Sør oppstod i **1984** etter fusjon mellom Aust-Agder Sparebank, 2 andre sparebanker fra Aust-Agder og 9 fra Vest-Agder.

1985 Banken gikk for første gang inn i Telemark, gjennom fusjon med Nissedal Sparebank og teller i dag 7 avdelinger i Telemark, hvor den siste etableringen var Skien høsten 2012.

2014 Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fusjonerer og tar navnet Sparebanken Sør.

Bankens historie går tilbake til **1824** da Christianssands Sparebank ble etablert som en av de første sparebanker i Norge.

Bankens nyere historie begynner i **1984** da Sparebanken Agder ble dannet ved en sammenslutning av Christianssands Sparebank, Halse og Harkmark Sparebank, Iveland Sparebank, Oddernes Sparebank, Vennesla Sparebank og Øvrebø og Hægeland Sparebank.

Fire sparebanker i Telemark og Sparebanken Agder sluttet seg sammen i **1987**. Ved sammenslutningen tok banken navnet Sparebanken Agder og Telemark. I 1988 ble navnet endret til SPAREBANKEN PLUSS

I januar **1997** inngikk Sparebanken Pluss og Sparebanken NOR en intensjonsavtale om et makeskifte som innebar at Sparebanken NOR overtok Sparebanken Pluss' lokalbanker i Telemark mens Sparebanken Pluss overtok Sparebanken Nors distriktsavdeling Kristiansand. Avtalen førte til at bankens virksomhet ble samlet i Agderfylkene.

Dagens Sparebanken Sør

Virksomhet	Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirhandel og eiendomsmegling.
Størrelse	Den 5. største norskeide banken med nær 100 mrd. kroner i forvaltningskapital.
Ansatte	Vel 450 ansatte fordelt mellom bankens kontorer i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark.
Produkter og tjenester	Tradisjonelle banktjenester og produkter til Person- og Bedrifts-markedet, samt eiendomsmegling, forsikring, verdipapirhandel og leasing gjennom hel- og deleide selskaper-/datterselskaper.
Oppsummert	Som en av landets største regionbanker, skal Sparebanken Sør bidra til vekst og utvikling i landsdelen vi er en del av.

Hovedtrekk etter 3. kvartal 2015

- Positiv utvikling i resultat fra ordinær drift, resultat før skatt opp 65 mill. kroner mot fjoråret
- Volumvekst kompenserte for reduserte marginer og bidro til stabile netto renteinntekter
- Netto inntekter fra finansielle instrumenter redusert som følge av nedskrivning likviditetsportefølje
- Reduserte kostnader i banken, ned 3,8 prosent fra samme tid i fjor
- Lave tap på utlån
- Utlånsvekst på 7,2 prosent, og innskuddsvekst på 2,7 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,6 prosent

Resultatregnskap Sparebanken Sør

Resultat før skatt ved utgangen av 3. kvartal 2015 utgjorde 653 mill. kr.

Tallene i fjor inkluderte gevinst fra salget av eierposten i Nets med 71 mill. kroner.

Hovedtrekkene for Sparebanken Sør sin virksomhet i årets 9 første måneder er som følger:

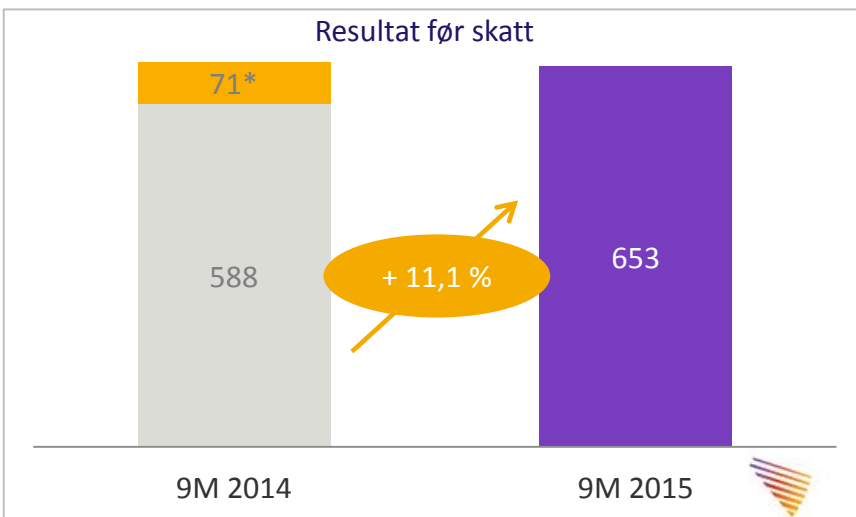
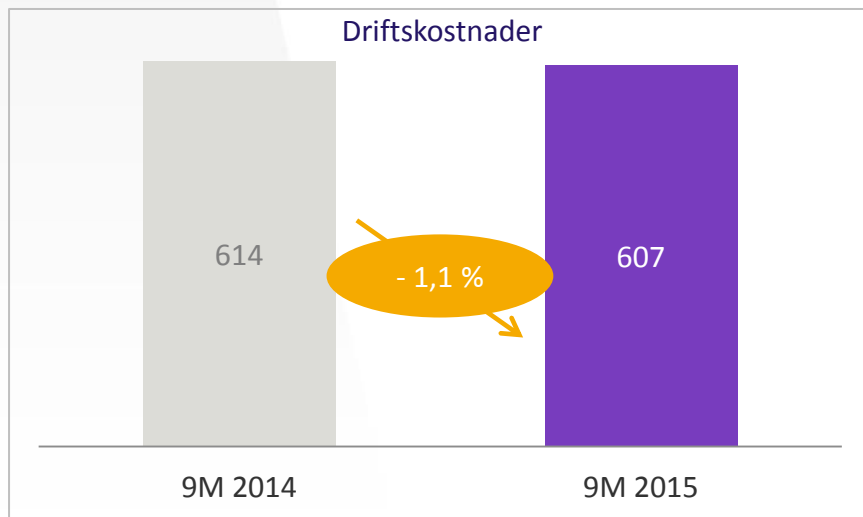
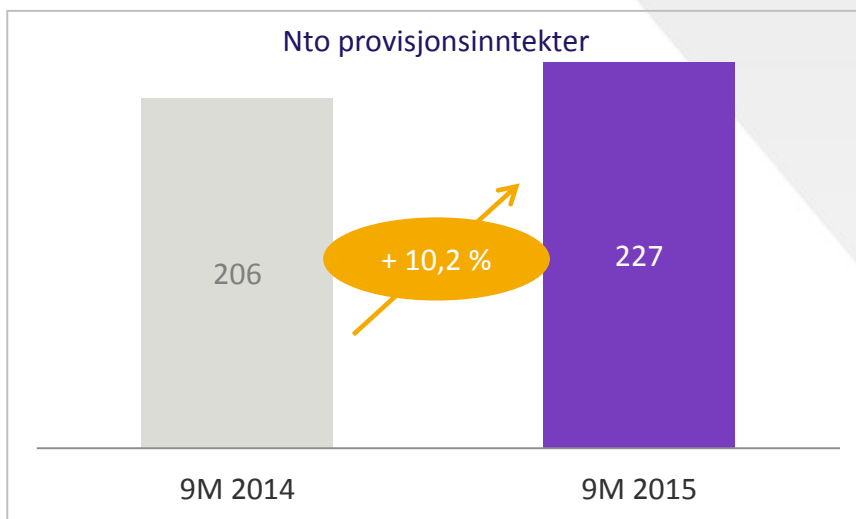
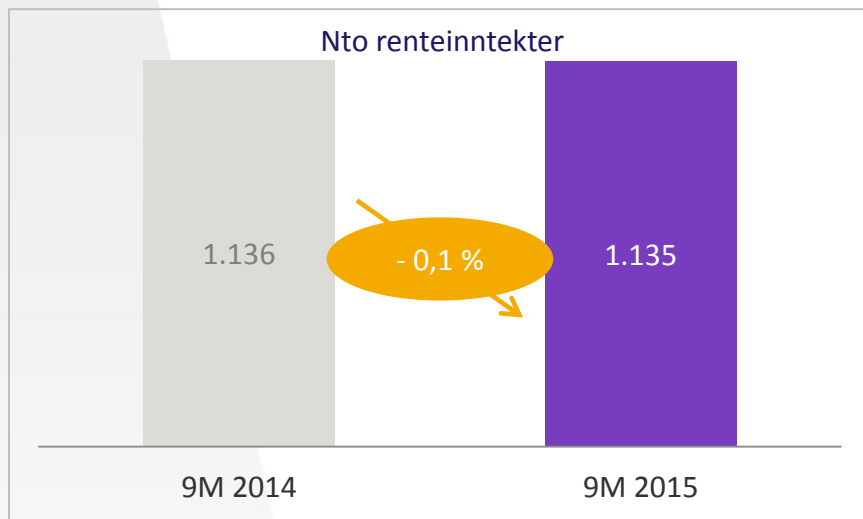
- Netto renteinntekter opprettholdt på nivå med fjoråret gjennom vekst i utlån og fortsatt økte provisjonsinntekter.
- Reduserte driftskostnader som følge av fusjonen og solid reduksjon i tap.

Resultatene etter 3. kvartal 2015 gir en EK avkastning etter skatt på 8,6 prosent.

Millioner NOK	9M 2015	9M 2014	ex Nets
Netto rente- og kredittprovisjoner	1.135	1.136	1.136
Netto provisjonsinntekter	227	206	206
Netto finans	- 67	166	95
Andre driftsinntekter	14	14	14
Sum inntekter	1.309	1.522	1.451
Driftskostnader	607	614	614
Driftsresultat før tap	702	908	837
Tap på utlån, garantier	49	249	249
Resultat før skatt	653	659	588
Skatt	178	158	158
Resultat etter skatt	475	501	430

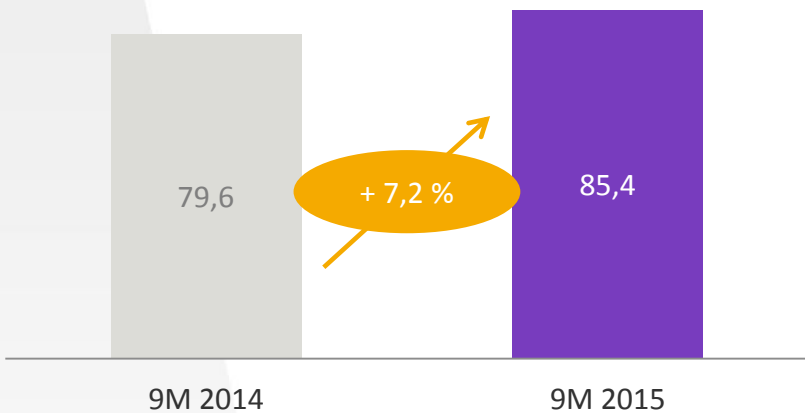


Resultatposter

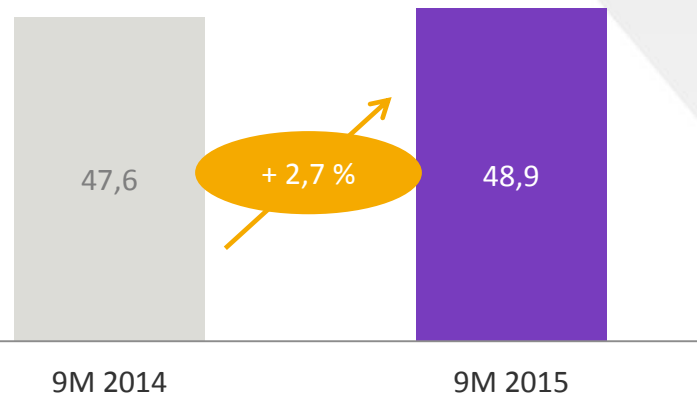


Balanseposter

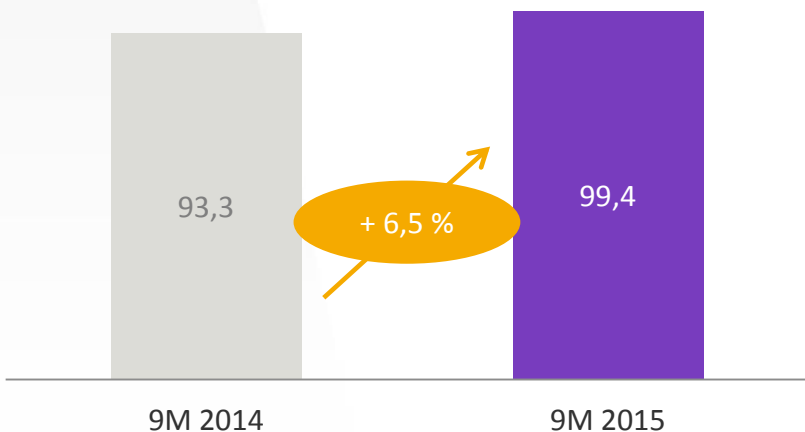
Nto utlån



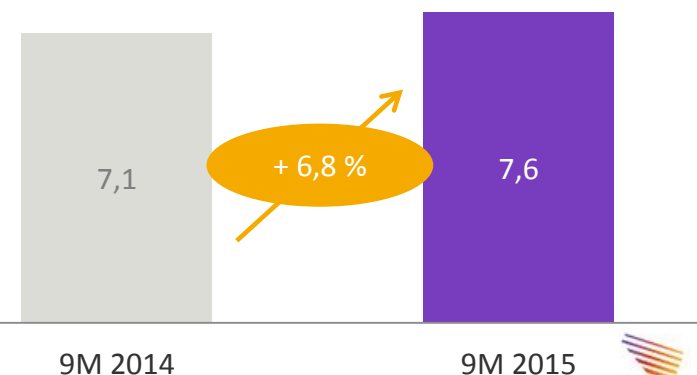
Innskudd



Forvaltningskapital

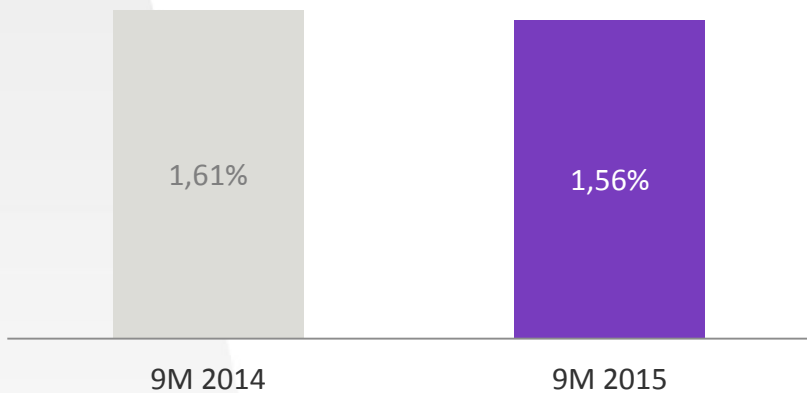


Egenkapital

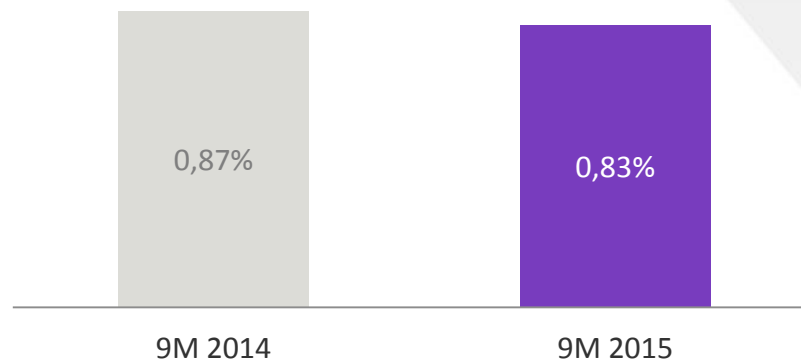


Nøkkeltall

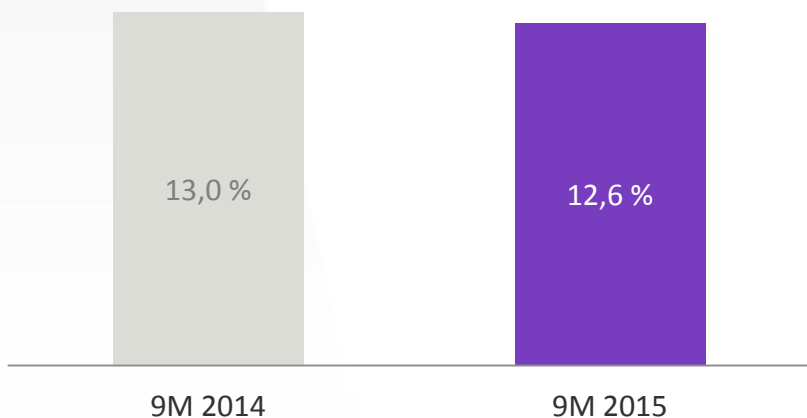
Rentenetto i % av gj.forvaltning



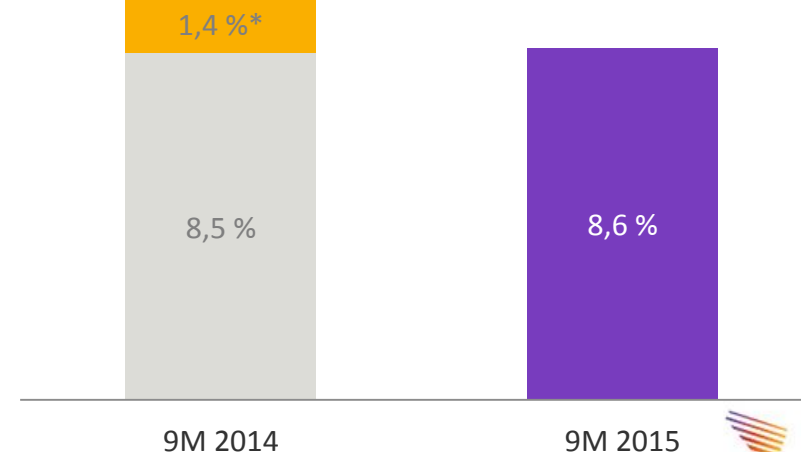
Kostnader i % av gj.forvaltning



Ren kjernekapital (tillagt andel av årets resultat)

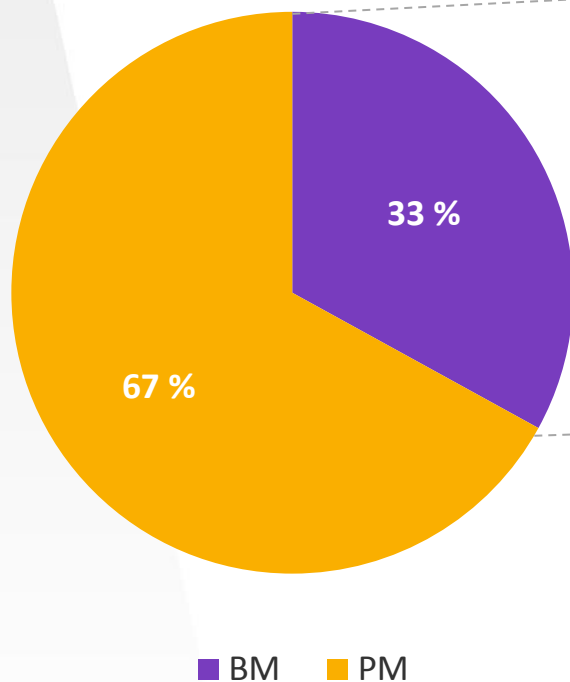


EK-avkastning etter skatt

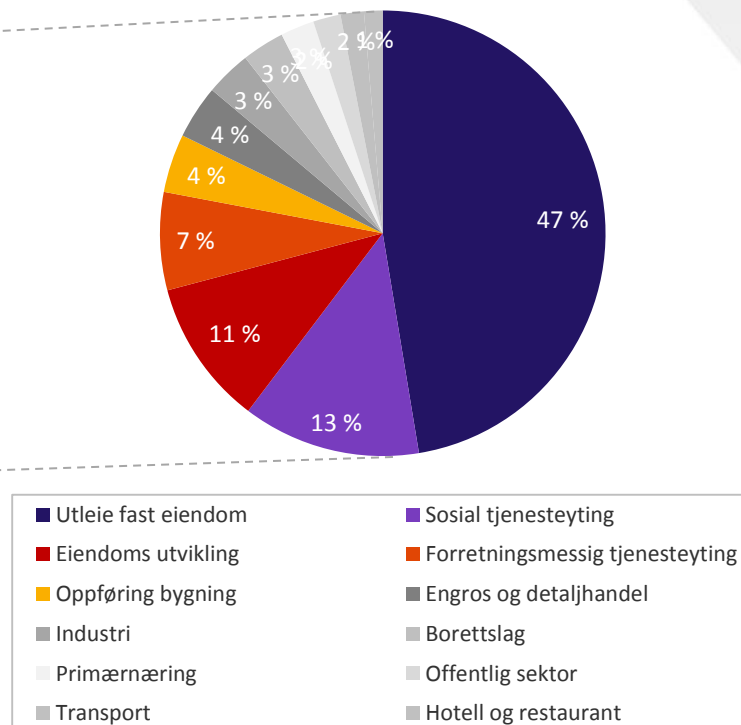


Utlån

Fordeling PM/BM



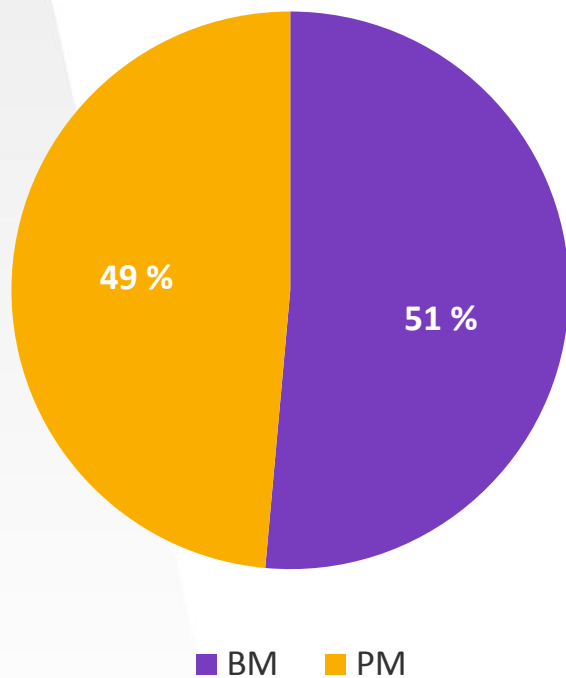
Fordeling BM pr bransje



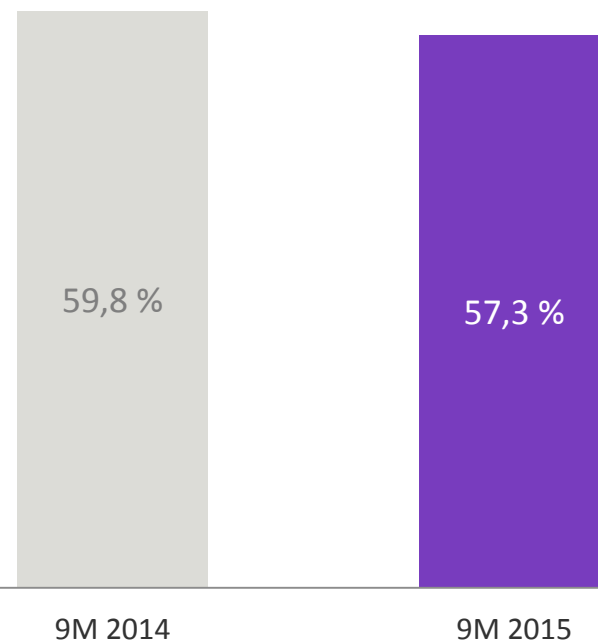
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen.

Innskudd

Fordeling PM/BM



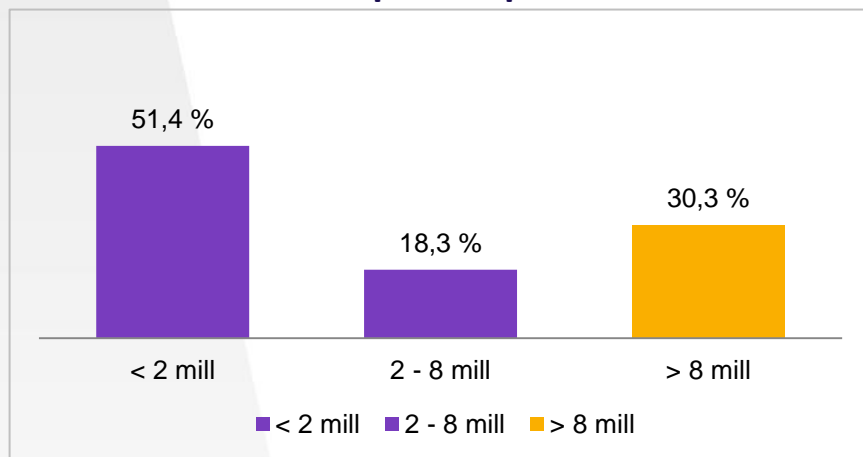
Innskuddsdekning



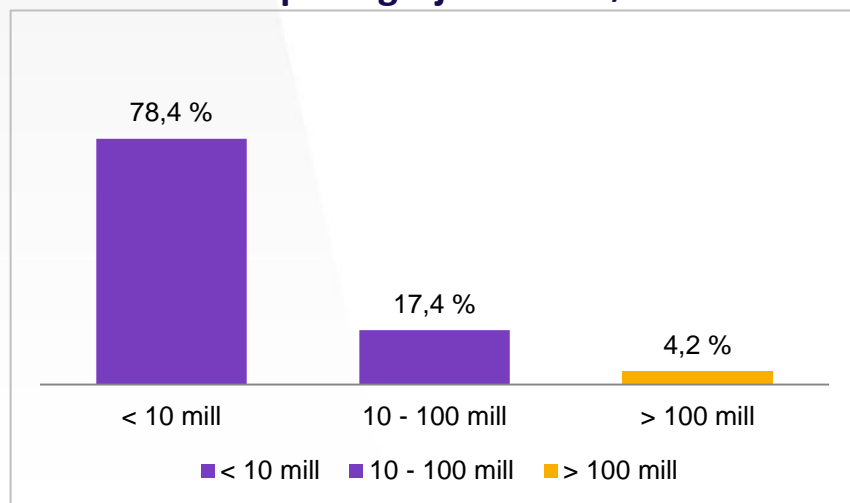
Banken opprettholder en solid innskuddsdekning

Portefølje

Innskudd på beløpsstørrelse



Utlån* på engasjementsstørrelse

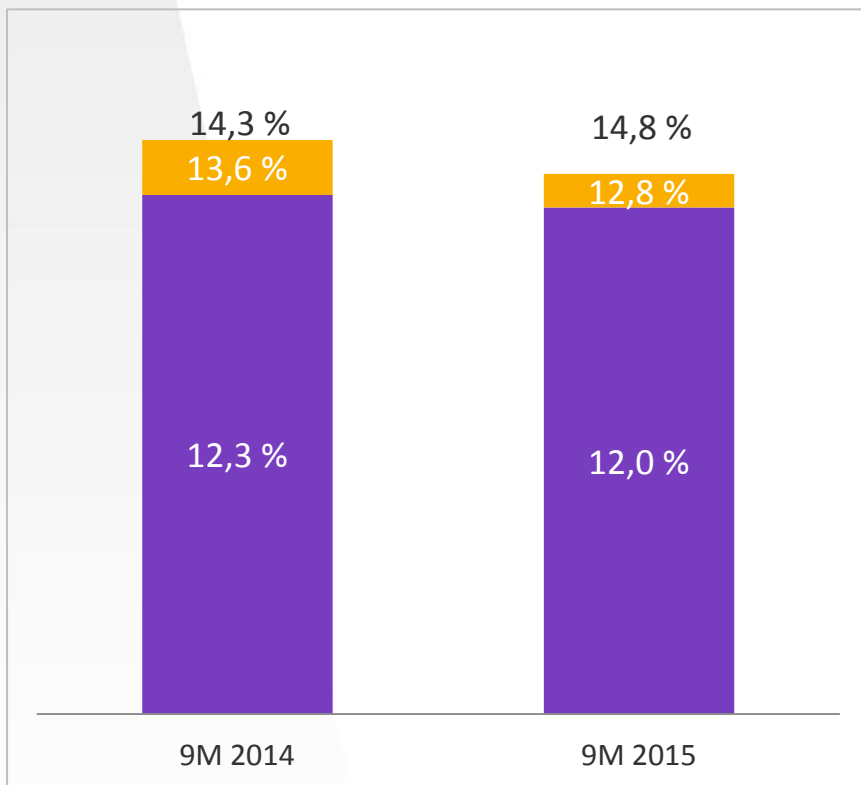


- Andelen innskudd under 2 MNOK utgjorde 51,4 % av total
- Andelen innskudd mellom 2 og 8 MNOK utgjorde 18,3 %
- Andelen innskudd over 8 MNOK utgjorde 30,3 %

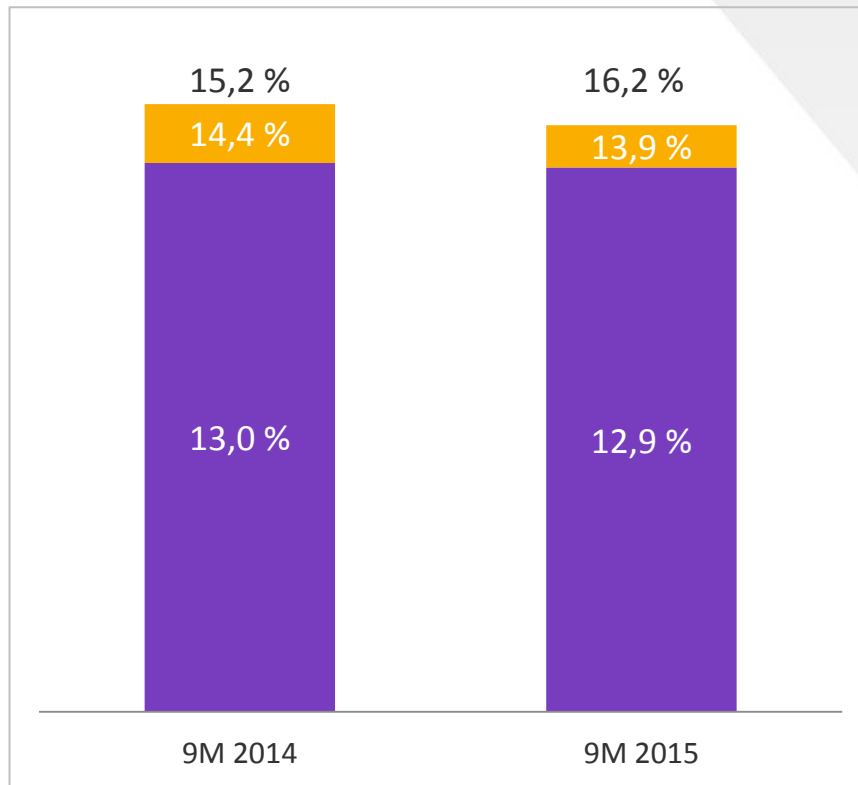
- Andelen utlån under 10 MNOK utgjorde 78,4 % av total
- Andelen utlån mellom 10 og 100 MNOK utgjorde 17,4 %
- Andelen utlån over 100 MNOK utgjorde 4,2 %

Kapitaldekning

Konsern



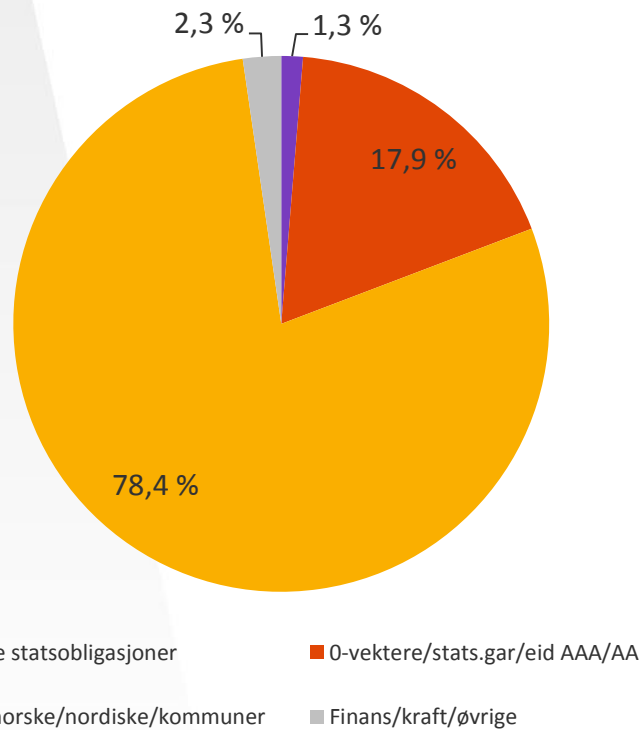
Morbank



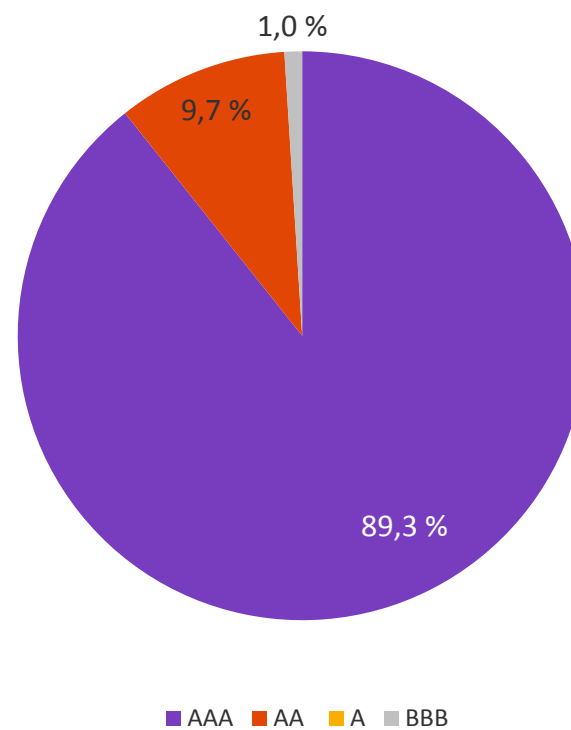
- Tillagt andel av årets resultat utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,6 prosent og total kapitaldekning 15,5 prosent.

Likviditetsportefølje

Kategori

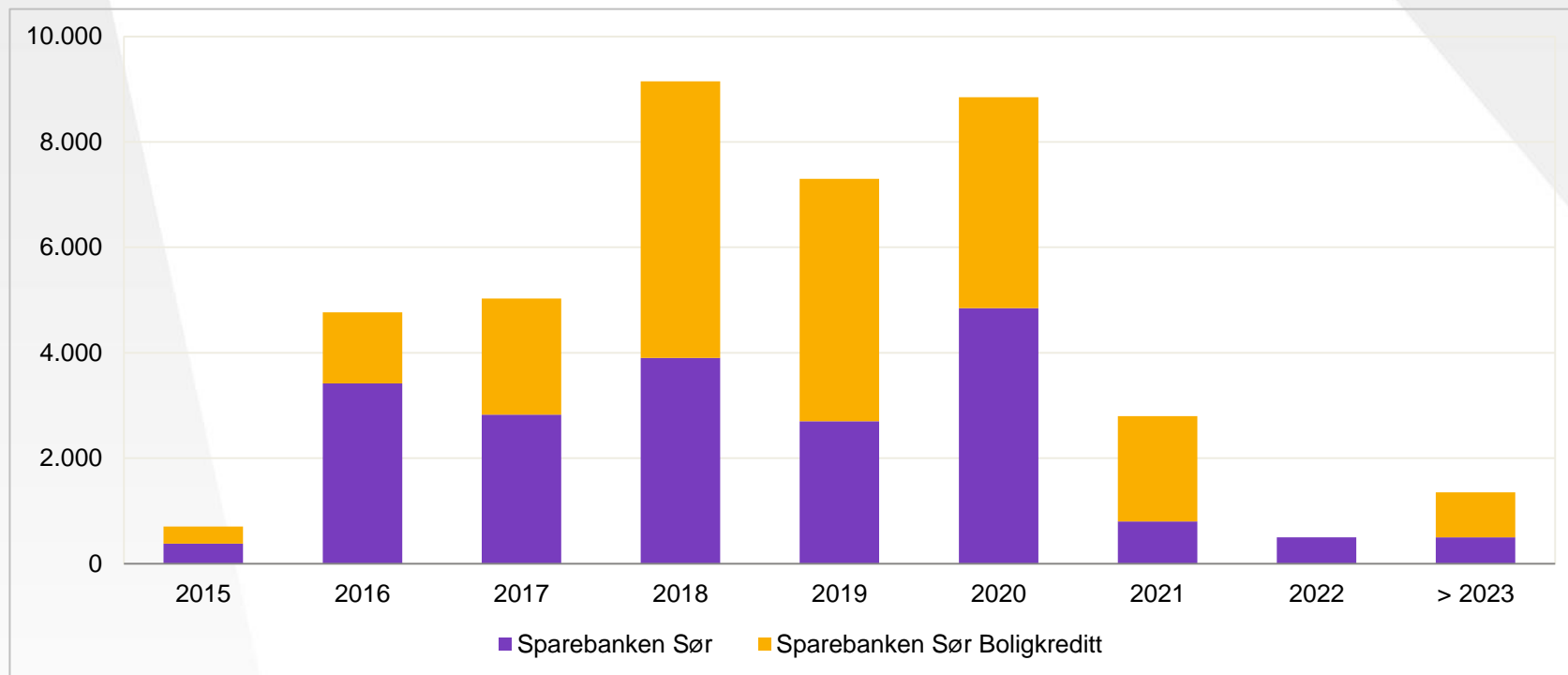


Rating



- Total likviditetsportefølje på 11,3 mrd kroner
- 100 prosent investment grade

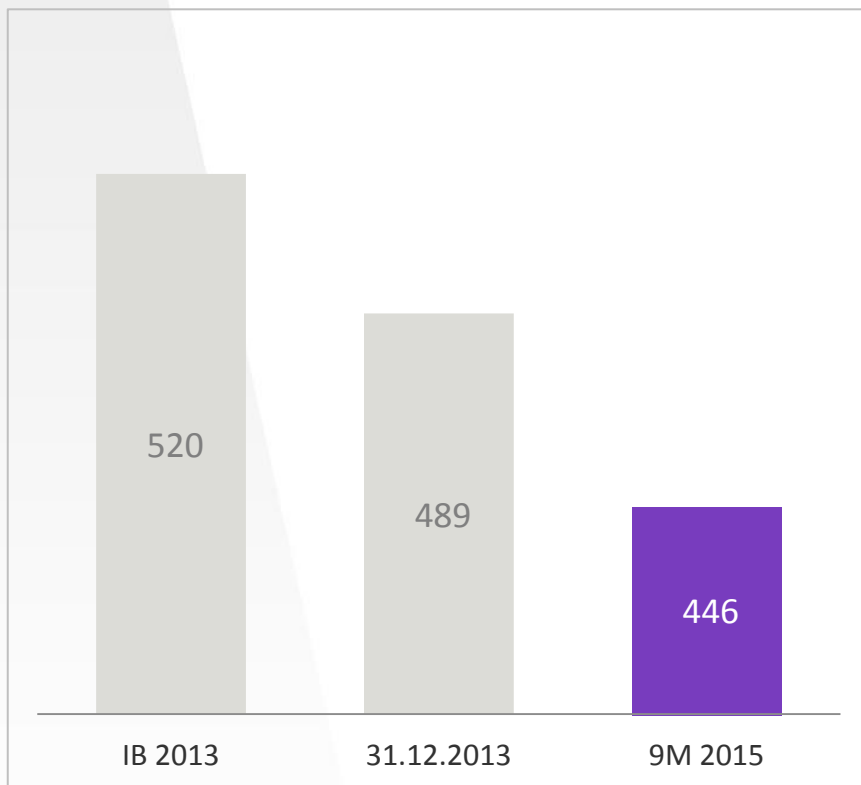
Funding



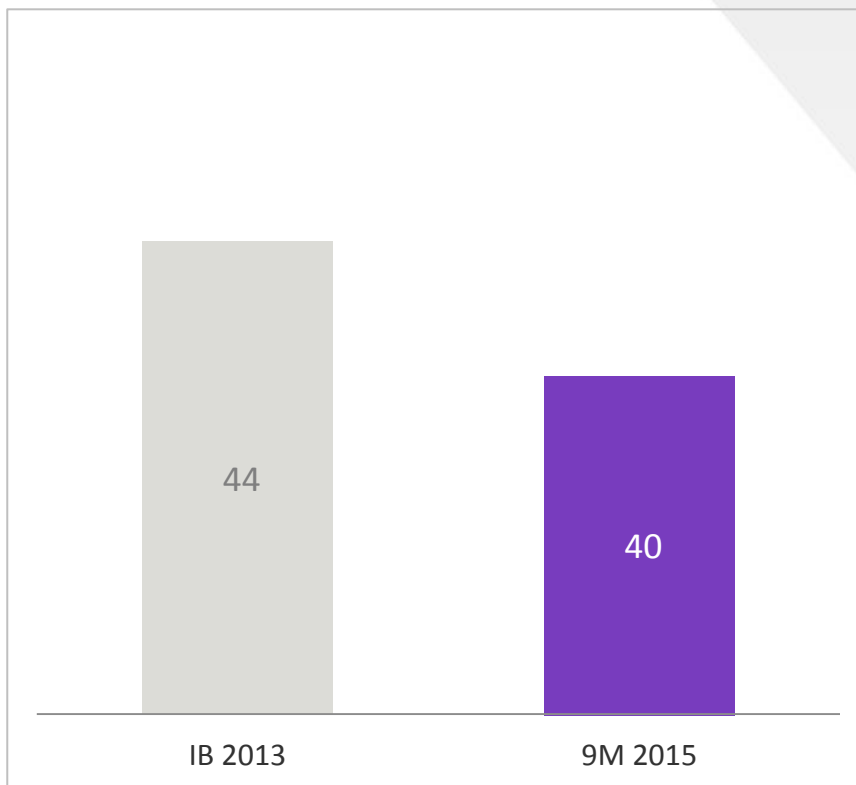
- Total funding utgjorde 40,5 mrd kroner, hvorav 20,6 mrd kroner er OMF utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt
- Tilfredsstillende tilgang til ny funding til markedsmessige konkurransedyktige vilkår
- God forfallsfordeling gir større trygghet ved evt markedsuro
- Funding > 12 måneder utgjorde 86,5 prosent
- Likviditetsindikator utover myndighetspålagte krav

Effekter av fusjonen

Antall årsverk bankvirksomheten



Antall kontorer



- Nedbemanning realiseres raskere enn planlagt og gir redusert kostnadsbase i 2015
- Banken er i prosess for å vurdere fremtidig kontorstruktur, som følge av endringer i måten kundene bruker banken.

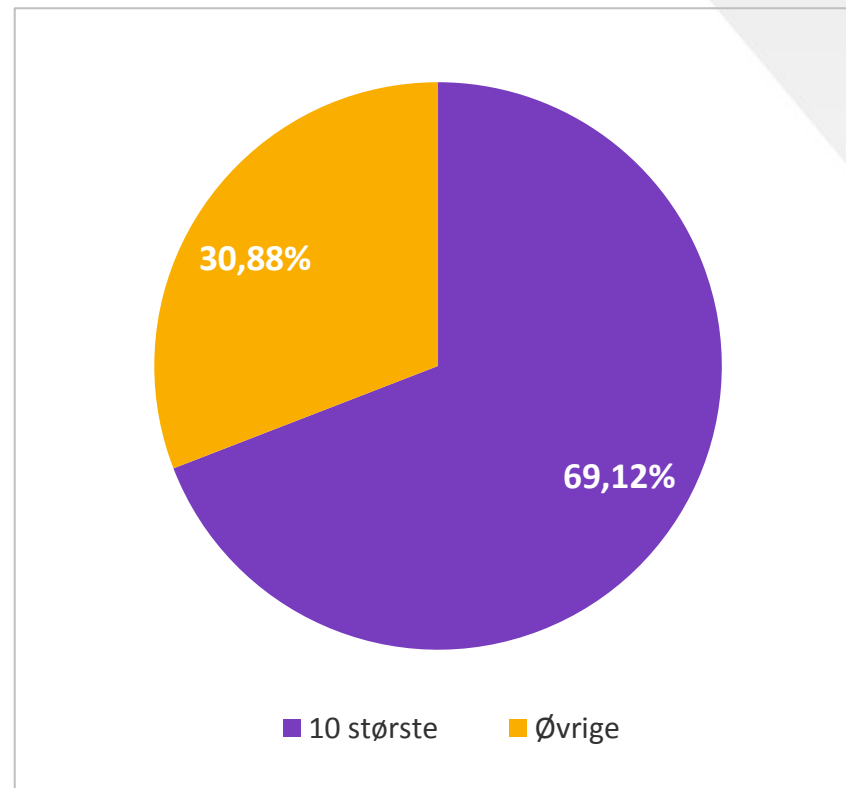


Egenkapitalbevisiere

10 største EK bevis eiere pr. 30/9 - 2015

	Navn	Antall EKB	Andel EKB
1	Sparebankstiftelsen Spb. Sør	2.432.024	51,00 %
2	HOLTA INVEST AS	134.410	2,82 %
3	Arendal Kommunale Pensjonskasse	130.000	2,73 %
4	Pareto AS	124.150	2,60 %
5	Verdipapirfondet EIKA	121.836	2,55 %
6	GLASTAD INVEST AS	100.000	2,10 %
7	SEB London Branch AIF Irish clients	80.650	1,69 %
8	Sparebankstiftelsen DnB	62.300	1,31 %
9	MP Pensjon PK	56.900	1,19 %
10	Gustav Pedersen AS	53.760	1,13 %
	10 største eiere	3.296.030	69,12 %

10 største eiere i prosent av total



- Nedsalg fra Sparebankstiftelsen til 51 % pr juni 2015 har endret på beholdning hos og sammensetning av de 10 største egenkapitalbevisiere.
- Det er pr. 30. sept. 2015 utstedt 4.768.674 egenkapitalbevis. Eierbrøken er 13,4 %.
- Resultat (Konsern) pr. EK bevis utgjør etter 9 mnd. 13,40 kroner pr. bevis.



Oppsummering 3. kvartal 2015

Resultatet	Banken har levert en forbedring i resultat fra ordinær drift gjennom god vekst, stabile netto renteinntekter, økte provisjonsinntekter og en reduksjon i kostnader og tap.
Finans	Som følge av uro i finansmarkedene har kredittpåslagene (spreadene) gjennom 3. kvartal økt, noe som medførte en urealisert negativ verdiendring på bankens likviditetsportefølje.
Kapital	Sparebanken Sør er godt kapitalisert. Inkludert andel av årets resultat utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,6 prosent og total kapitaldekning 15,5 prosent.
Vekst	Fortsatt god tilgang til nye utlån med lav risiko, utlånsvekst på 5,7 mrd. kroner tilsvarende 7,2 prosent siste 12 måneder. Innskuddsvekst på 1,3 mrd. kroner tilsvarende 2,7 prosent.
Oppsummert	Solid underliggende drift gir et resultat før skatt på 653 mill. kroner etter tredje kvartal 2015.

Forventninger fremover

Makro	Veksten i norsk økonomi er moderat. Arbeidsledigheten har vært stigende i perioden, og utviklingen innen oljeindustrien vil trolig påvirke den økonomiske utviklingen i regionen negativt i tiden fremover.
Landsdelen	Sparebanken Sør har en svært lav direkte eksponering mot olje- og oljeservice sektoren, men vil som største regionbank kunne bli berørt av den generelle konjunkturutviklingen i landsdelen.
Kapital	Sparebanken Sør har et mål om til enhver tid å være solid kapitalisert. Bankens rene kjernekapitaldekning skal ligge over de myndighetspålagte minstekrav og være på nivå med sammenlignbare banker.
Funding	Tilfredsstillende tilgang til kapital til markedsmessige konkurransedyktige vilkår.
Oppsummert	Sparebanken Sør skal skape vekst og utvikling for landsdelen. For å kunne realisere denne visjonen skal banken være ledende, solid og selvstendig med Agder og Telemark som hovedmarked.



SPAREBANKEN SØR