

Sparebanken Sør

4. kvartal 2017



Om Sparebanken Sør

Virksomhet

Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirforetaksvirksomhet og eiendomsmegling.

Størrelse

Den 6. største norskeide banken med over 114 mrd. kroner i forvaltningskapital.

Ansatte

432 årsverk i morbank, fordelt mellom bankens kontorer i Vest-Agder, Aust-Agder, Telemark og Rogaland.

Produkter og tjenester

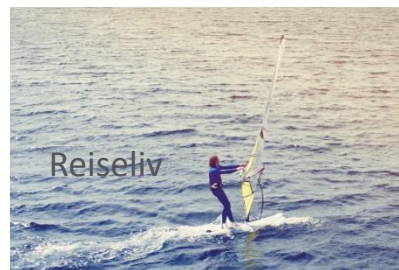
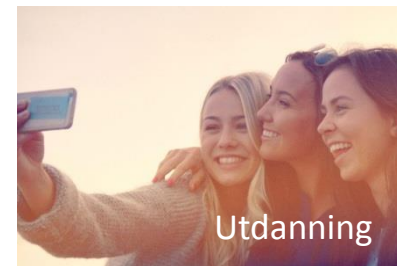
Tradisjonelle banktjenester og produkter til Person- og Bedrifts-markedet, samt eiendomsmegling, forsikring, verdipapirhandel og leasing gjennom hel- og deleide selskaper-/datterselskaper.

Oppsummert

Som en av landets største regionbanker, skal Sparebanken Sør bidra til vekst og utvikling i landsdelen.



Støttespiller for lokal næringsutvikling



Sparebanken Sør – Sørlandets ledende bankkonsern



Etablert i 1824,
525 ansatte



175 000
personkunder



Finanskonsern med bank,
verdipapirhandel, og
eiendomsmegling



23 000
bedriftskunder



Børsnotert og
samfunnsleid



Over 114 mrd. kroner
i forvaltningskapital

Agder og Telemark er markert på totalt ca. 470.000 innbyggere. Ingen andre dekker dette området som Sparebanken Sør. Banken har ca. 175 000 personkunder og 23 000 bedriftskunder.

Banken åpnet i 2. kvartal nytt kontor på Bryne i Rogaland, med Jæren som nytt nedslagsfelt. Dette åpner opp for et marked på totalt ca. 60.000 innbyggere.*

Komplett leverandør av finansielle tjenester

Betydelig produktspekter - fortsatt potensial for økt produktsalg

Datterselskaper



- Sparebanken Sør Boligkreditt AS er et **100%-eid** datterselskap av Sparebanken Sør
- Foretaket har konsesjon som finansieringsforetak med rett til å utstede obligasjoner der investorene får fortrinnsrett til dekning i pantesikrede boliglån innvilget av banken
- Ved å finansiere seg på denne måten kan Sparebanken Sør-konsernet tilby boliglån med konkurransedyktige vilkår til sine kunder



- Sparebanken Sør er **90,1%-eier** i Sørmeglere Holding AS som er morselskapet til eiendomsmeglerkjeden Sørmeglere AS
- Sørmeglere er representert med totalt 14 kontorer, og har hovedkontor i Kristiansand
- Formidler om lag 2.200 boliger i året, og er med det regionens største eiendomsmegler

Samarbeidspartnere



- Sparebanken Sør gikk inn som **10%-eier** i Frende Holding i 2008, og er en av 15 frittstående sparebanker på eiersiden
- Frende har 175 000 kunder og tilbyr forsikring, både liv og skade, til bedrifter og private



- Brage Finans er et finansieringsselskap som er eid av 12 frittstående sparebanker, Sør er **15 %-eier**
- Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere og gjennom eget salgsapparat



- Sør ble **17,1%-eier** i Norne Sec. i 2008, og er en av 14 frittstående sparebanker på eiersiden
- Norne et fullservice verdipapirforetak med corporate finance - tjenester, analyse, samt aksje og obligasjonsmeglere



- Sparebanken Sør har gått sammen med de 14 andre bankene i Frendesamarbeidet gjennom det nyopprettede selskapet Balder Betaling AS.
- Sparebanken Sør er **22,4%-eier** i Balder Betaling AS, som eier 12% av Vipps AS.

Leverandører



HolbergFondene



Hovedtrekk 4. kvartal 2017

- Godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Økte provisjonsinntekter
- Effektiv drift og lave kostnader
- Netto inngang på tap i kvartalet
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 12 prosent

Millioner NOK	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	Endring
Netto renteinntekter	439	408	31
Netto provisjonsinntekter	78	70	8
Netto finans	58	67	-9
Andre driftsinntekter	9	8	1
Sum inntekter	584	553	31
Driftskostnader	210	194	16
Driftsresultat før tap	374	359	15
Tap på utlån, garantier	-12	15	-27
Resultat før skatt	386	344	42
Skatt	74	73	1
Resultat etter skatt	312	271	41

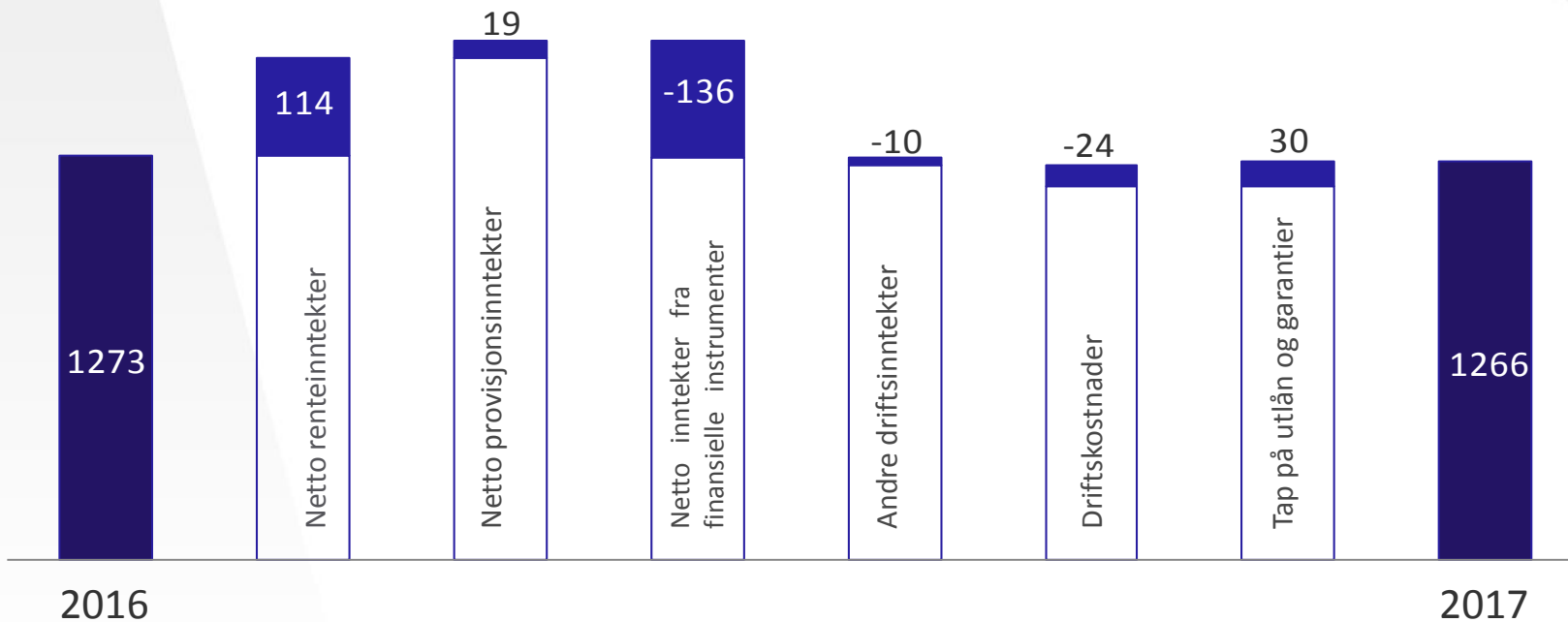
Hovedtrekk i 2017

- Godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Økte provisjonsinntekter
- Effektiv drift og lave kostnader
- Meget lave tap på utlån
- Lavt mislighold
- 12 måneders utlånsvekst på 7,2 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 7,8 prosent
- Vellykket kontoretablering på Jæren
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,7prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 14,9 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) på 9,2 prosent
- Styret vil foreslå overfor bankens Forstanderskap å utdele utbytte for 2017 på 6,00 kroner per egenkapitalbevis

Millioner NOK	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Netto renteinntekter	1 679	1 565	114
Netto provisjonsinntekter	312	293	19
Netto finans	88	224	-136
Andre driftsinntekter	18	28	-10
Sum inntekter	2 097	2 110	-13
Driftskostnader	811	787	24
Driftsresultat før tap	1 286	1 323	-37
Tap på utlån, garantier	20	50	-30
Resultat før skatt	1 266	1 273	-7
Skatt	282	284	-2
Resultat etter skatt	984	989	-5

Endring i resultat før skatt, 2016 - 2017

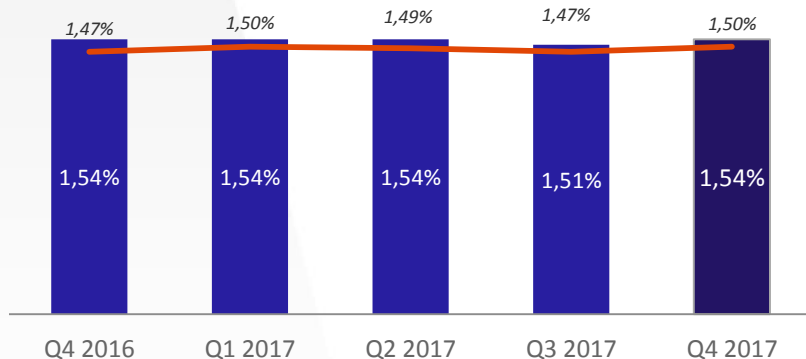
Millioner NOK



Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

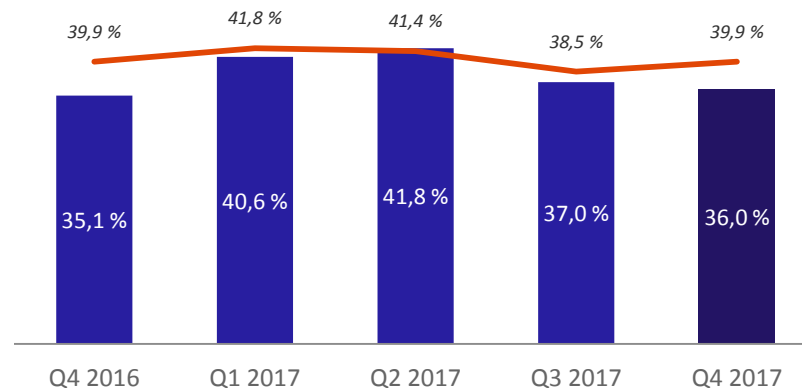
Rentenetto i % av gj. forvaltning

Rentenetto i % av gj. forvaltning, justert for prinsippendringer¹⁾



Kostnader i % av inntekter

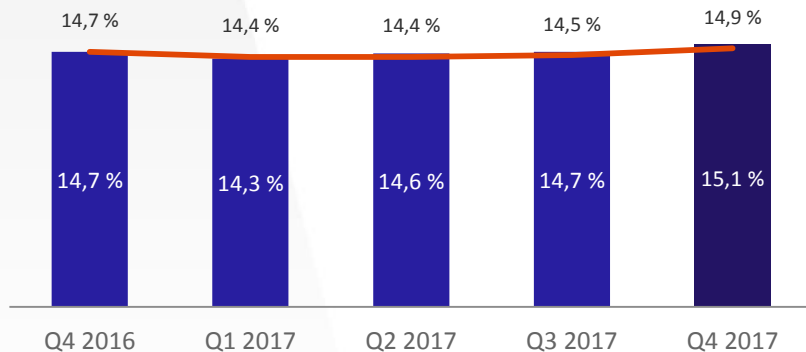
Kostnader i % av inntekter ekskl. finansielle instrumenter



Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

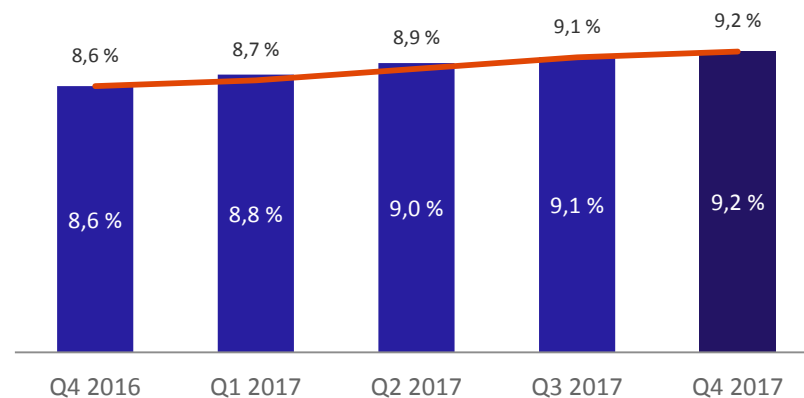
Ren kjernekapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning etter forholdsmessig konsolidering av Brage



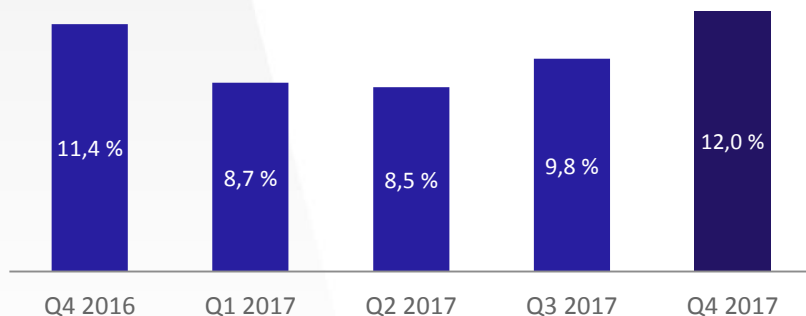
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)

Uvektet kjernekapitalandel etter forholdsmessig konsolidering av Brage

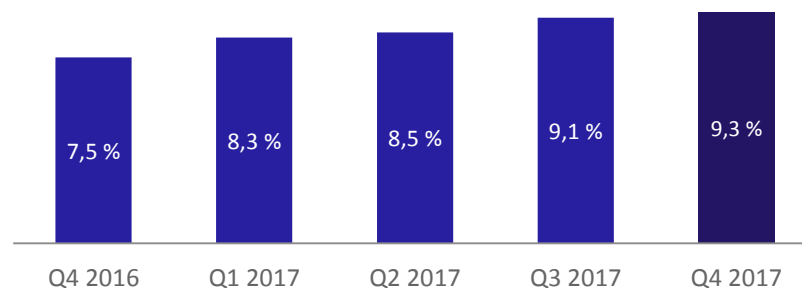


Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

EK-avkastning etter skatt¹⁾



EK-avkastning etter skatt
ekskl. finans og engangshendelser²⁾



1) EK – avkastning = $\frac{\text{Resultat etter skatt} - \text{renter hybridkapital}}{\text{Egenkapital} - \text{Hybridkapital}}$

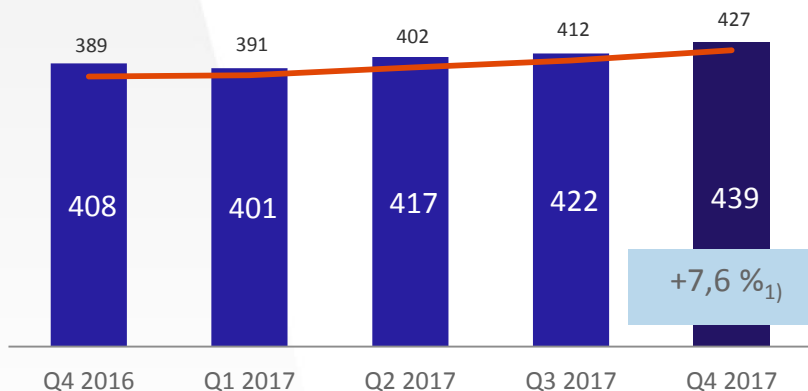
2) EK – avkastning ekskl. finans og engangshendelser = $\frac{\text{Resultat etter skatt ekskl. finans, renter hybridkapital og engangshendelser}}{\text{Egenkapital} - \text{Hybridkapital}}$

Resultatposter

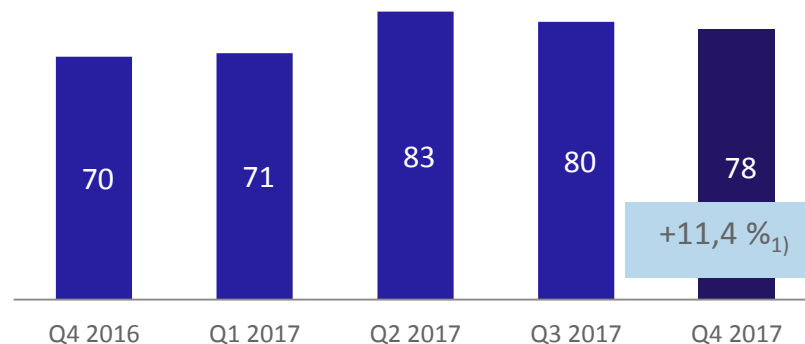
Millioner NOK

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter, justert for sikringsfondsavgiften og renter hybridkapital



Netto provisjonsinntekter

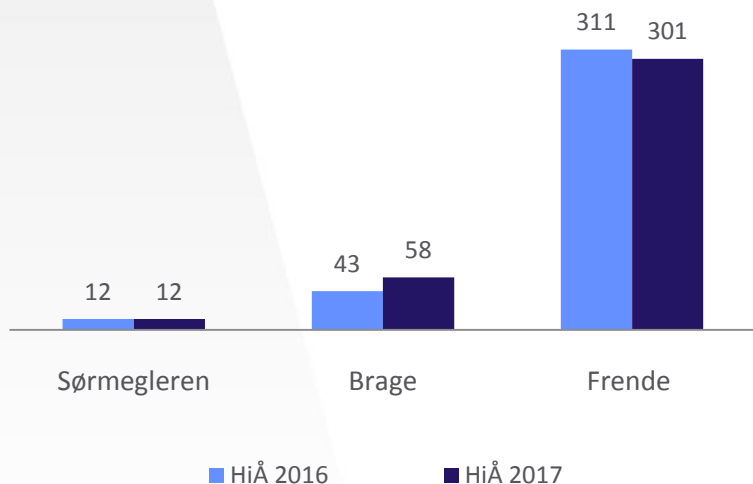


1) Endringer i forhold til samme periode i fjor.

Resultatbidrag tilknyttede selskaper

Selskapenes resultat før skatt

Millioner NOK

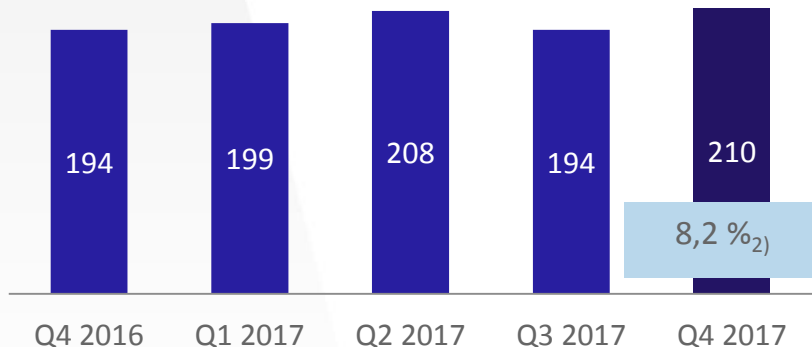


Millioner NOK		31.12.2017	31.12.2016
Frende forsikring (10 prosent eierandel)	Utbytte	12	8
	Verdijustering	55	23
Brage finans (15 prosent eierandel)	Utbytte	0	0
	Verdijustering	0	25
Sørmeglere (Konsolideres – 91 prosent eierandel)	Resultatbidrag	9	9

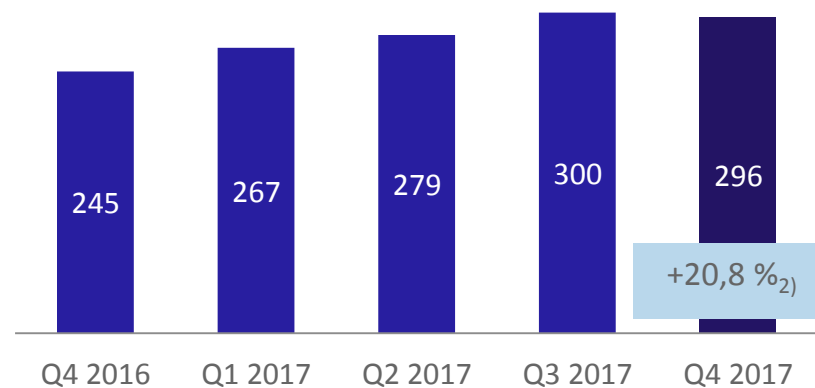
Resultatposter

Millioner NOK

Driftskostnader₃₎



Resultat ordinær drift₁₎

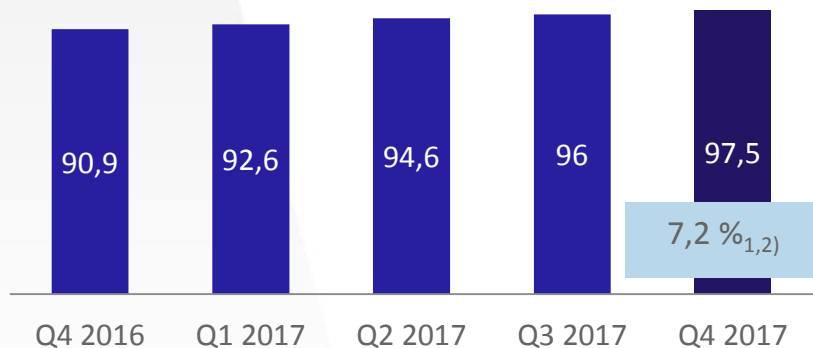


- 1) Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning
- 2) Endring i forhold til samme periode i 2016
- 3) Q4 2016 lave som følge av engangseffekt fra omdanning av pensjonsordning (28 millioner kroner)

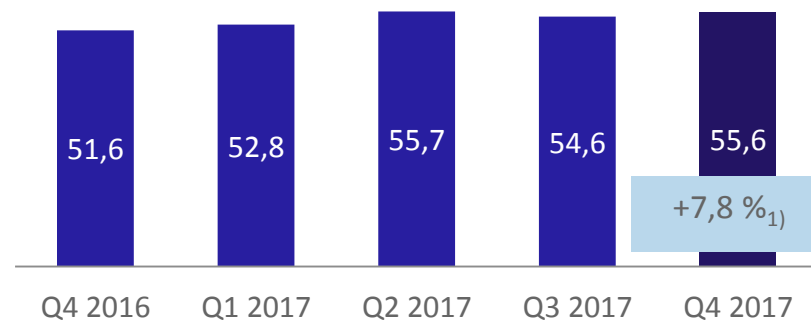
Balanseposter

Milliarder NOK

Netto utlån



Innskudd

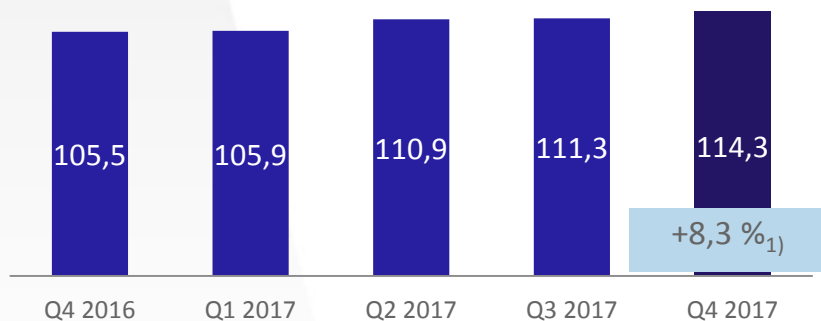


- 1) Endring i forhold til samme periode i 2016
- 2) Utlånsvekst ved utgangen av 2017 utgjorde 6,6 mrd. kroner, tilsvarende 7,2 prosent, hvorav personkunder utgjorde 6,7 prosent og bedriftskunder 8,1 prosent

Balanseposter

Milliarder NOK

Forvaltningskapital



Egenkapital



1) Endring i forhold til samme periode i 2016

Marginutvikling

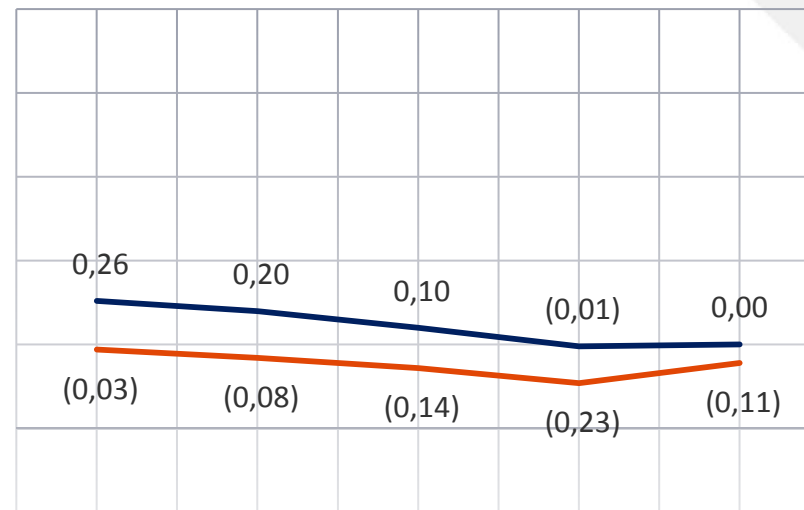
Utlån (%)



Q4 2016 Q1 2017 Q2 2017 Q3 2017 Q4 2017

— Personmarked (PM) — Bedriftsmarked (BM)

Innskudd (%)



Q4 2016 Q1 2017 Q2 2017 Q3 2017 Q4 2017

— Personmarked (PM) — Bedriftsmarked (BM)

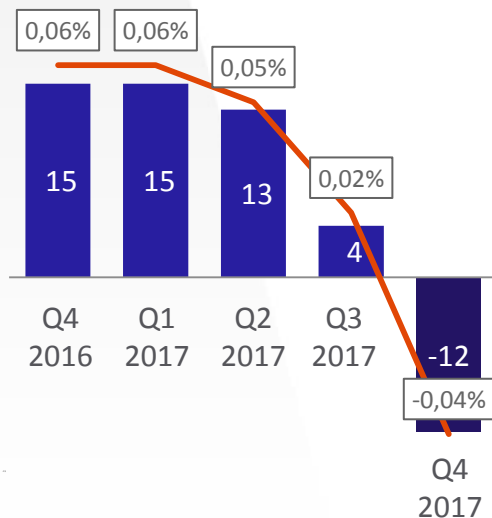
Margin utlån: Gjennomsnittlig utlånsrente minus 3 mnd. vektet gjennomsnitt av 3 mnd. NIBOR.

Margin innskudd: 3 mnd. vektet gjennomsnitt av 3 mnd. NIBOR minus gjennomsnittlig innskuddsrente.

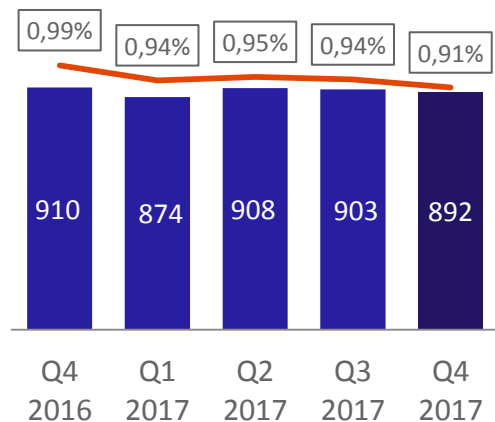
Alle tall er annualisert og i prosent

Tap- og misligholdsvolum

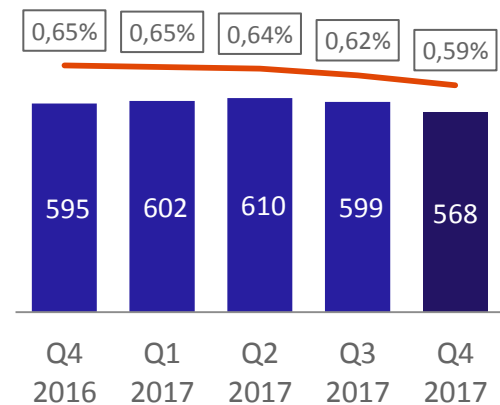
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



Utvikling i tapsutsatte og misligholdte engasjementer (over 90 dager) i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån



Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån

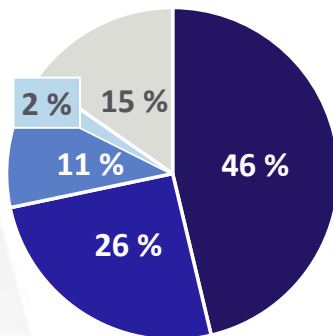


Diversifisert utlånsbalanse

Høy PM andel og geografisk spredning bidrar til en balansert portefølje

Utlån fordelt på geografi

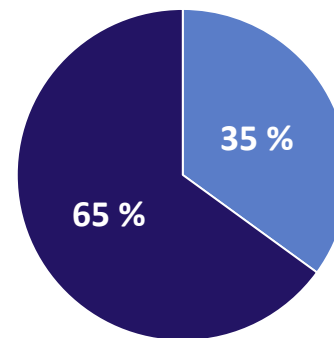
Brutto utlån



■ Vest-Agder ■ Aust-Agder ■ Telemark ■ Rogaland ■ Øvrige

Fordeling PM / BM

Brutto utlån

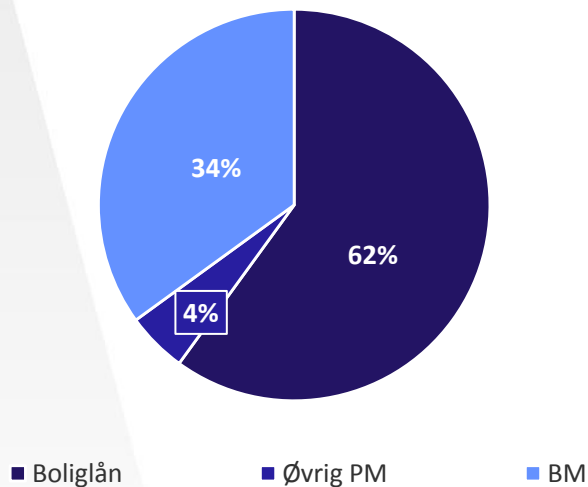


■ BM ■ PM

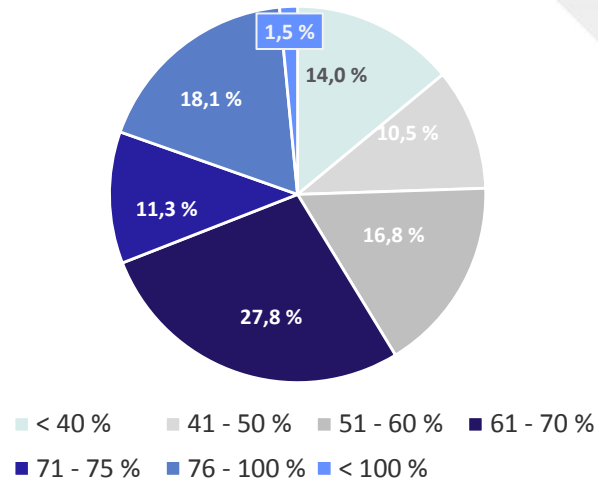
- # 1 posisjon i Vest-Agder og Aust-Agder, # 3 posisjon i Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.
- Tett og langsiktig samarbeid med store aktører i regionen.
- Avtalen med KNIF* bidrar til vekst også utenfor landsdelen. KNIF kunder utgjør 8,1 mrd. kroner i utlån og 4,6 mrd. kroner i innskudd. KNIF BM står for den største andelen med utlån på 4,9 mrd. kroner og innskudd på 4 mrd. kroner.
- Utlån til kunder er konsentrert om bankens markedsområder.
- Høy PM andel er i seg selv risikodempende.

Sparebanken Sør – Lån med pant i bolig

Låneporteføljen i Sparebanken Sør (Konsern)



LTV boliglån (Konsern)



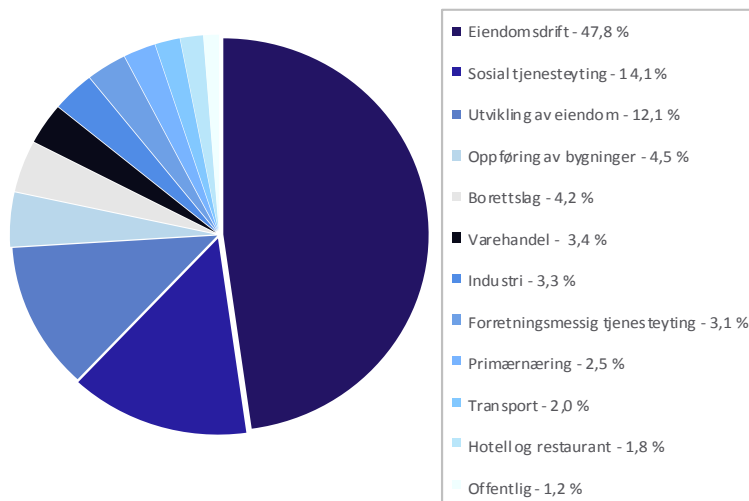
- Stor andel av PM porteføljen er sikret med pant i bolig
- 80,4 prosent av boliglånene har LTV (Loan To Value) under 75 prosent

LTV-fordelingen er basert på en fordeling hvor hele lånet plasseres i det intervall hvor "den siste delen" av lånet hører til.

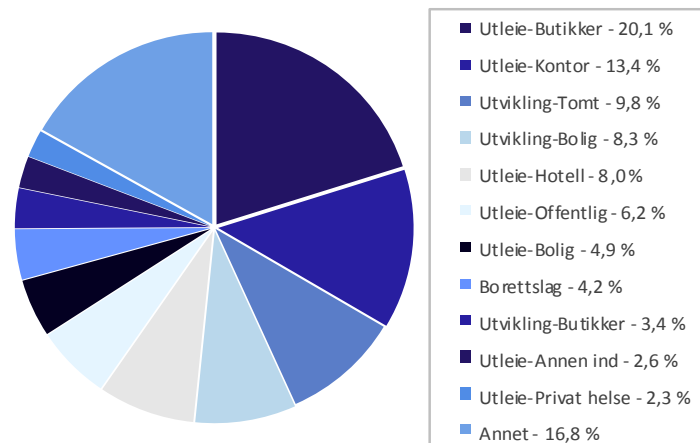
Dette innebærer at reell LTV-fordeling vil være lavere enn det som fremgår av tabellen.

Diversifisert utlånsbalanse

Fordeling BM pr bransje



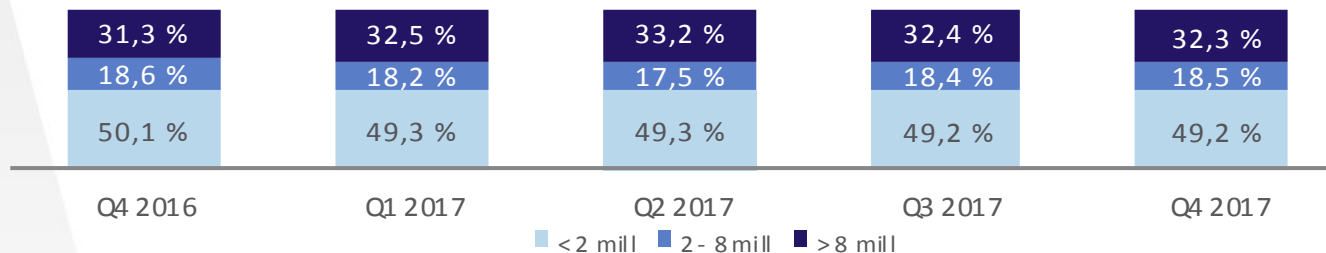
Leietakerfordeling *eiendomsdrift, utvikling av eiendom, borettslag* og *oppføring av bygninger* (eng. over 10 mill. kroner)₁₎



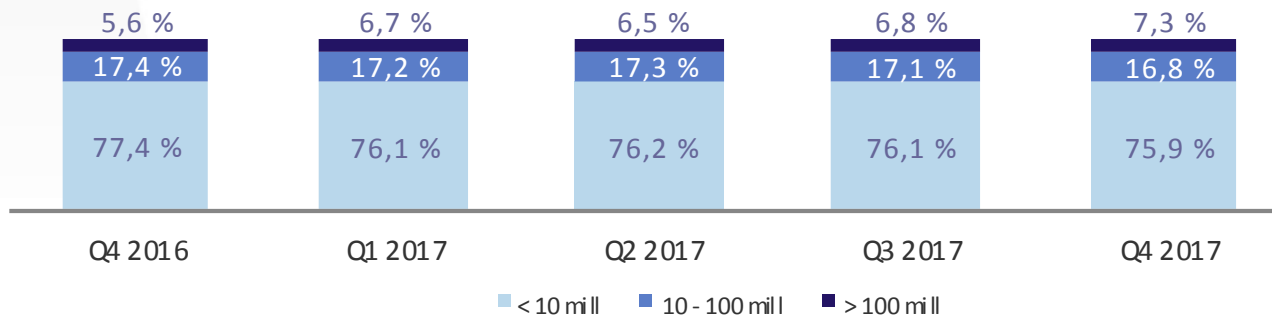
BM portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen, med to viktig unntak: Sparebanken Sør har svært lav eksponering mot olje (inkl. oljeservice) og shipping.

Portefølje

Innskudd på beløpsstørrelse

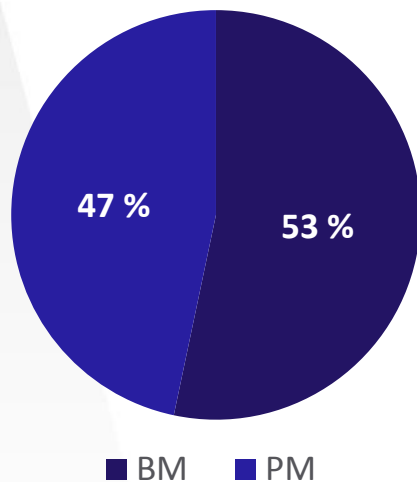


Utlån* på beløpsstørrelse

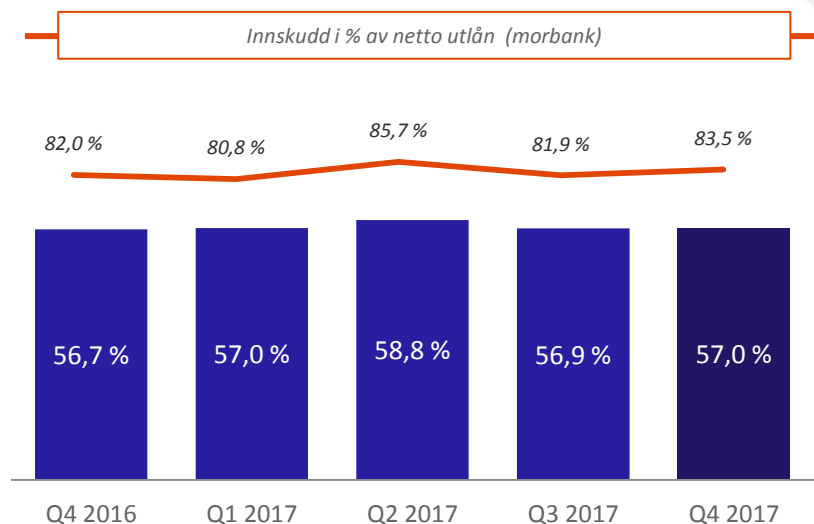


Innskudd

Fordeling PM/BM



Innskudd i % av netto utlån (konsern)

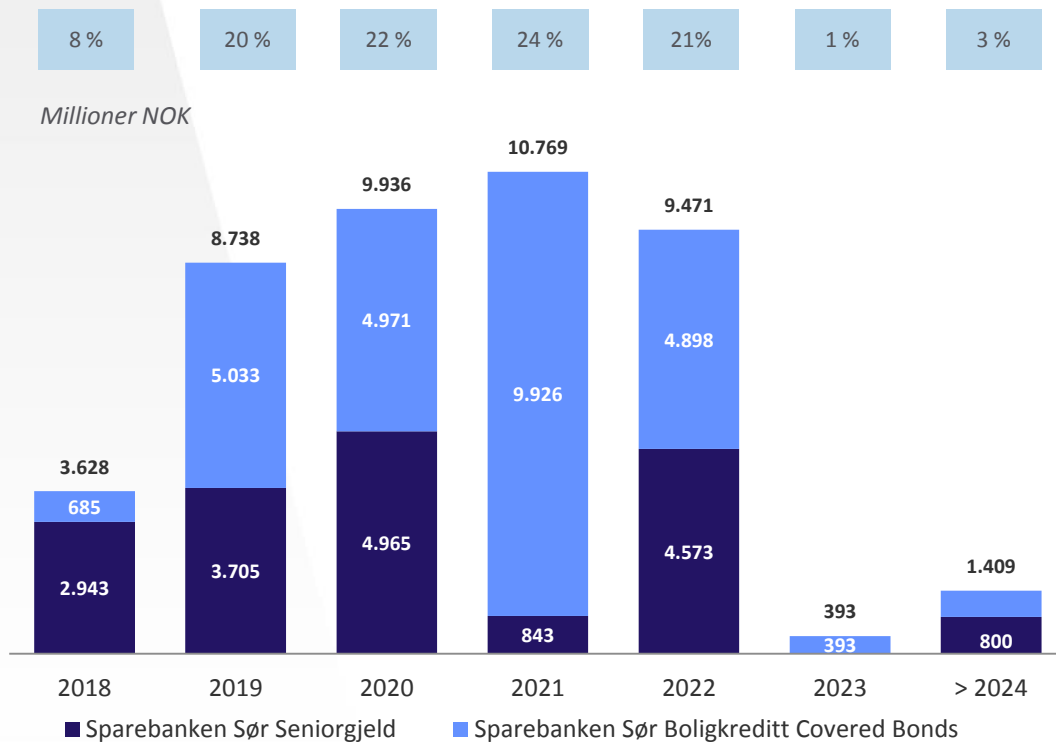


Stabil utvikling i innskuddsdekningen de siste 12 månedene, med en innskuddsvekst på 7,8 prosent.

Funding

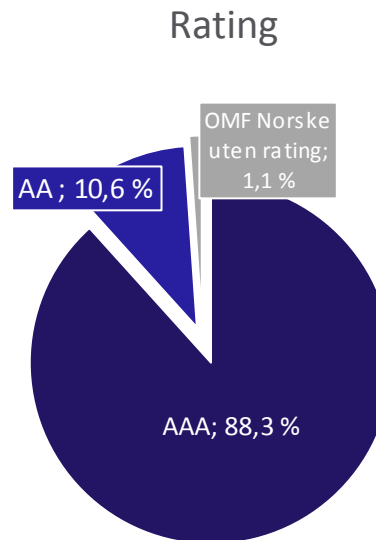
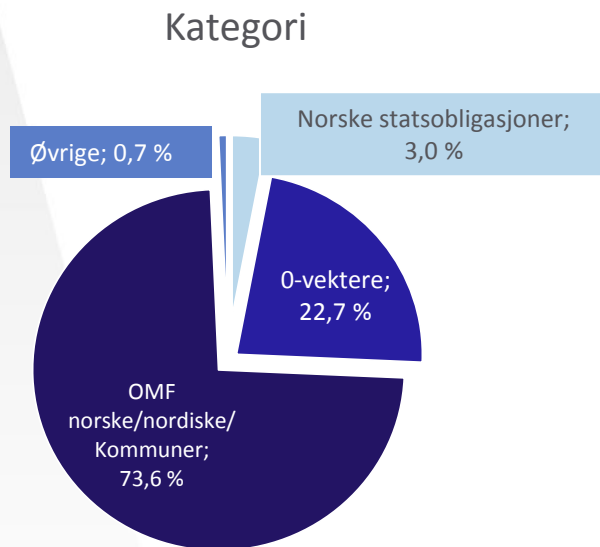
God forfallsfordeling gir større trygghet ved markedsuro

Gjenværende løpetid på utestående markedsfinansiering



- Total funding utgjorde NOK 44,3 mrd., hvorav NOK 26,5 mrd. var utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett pr. 31. desember 2017
- Banken har god fordeling av finansieringsforfallene
- Langsiktig finansiering utgjorde 92%
- Likviditetsindikator 1 var 109 %
- Gjennomsnittlig løpetid var 3 år

Likviditetsportefølje

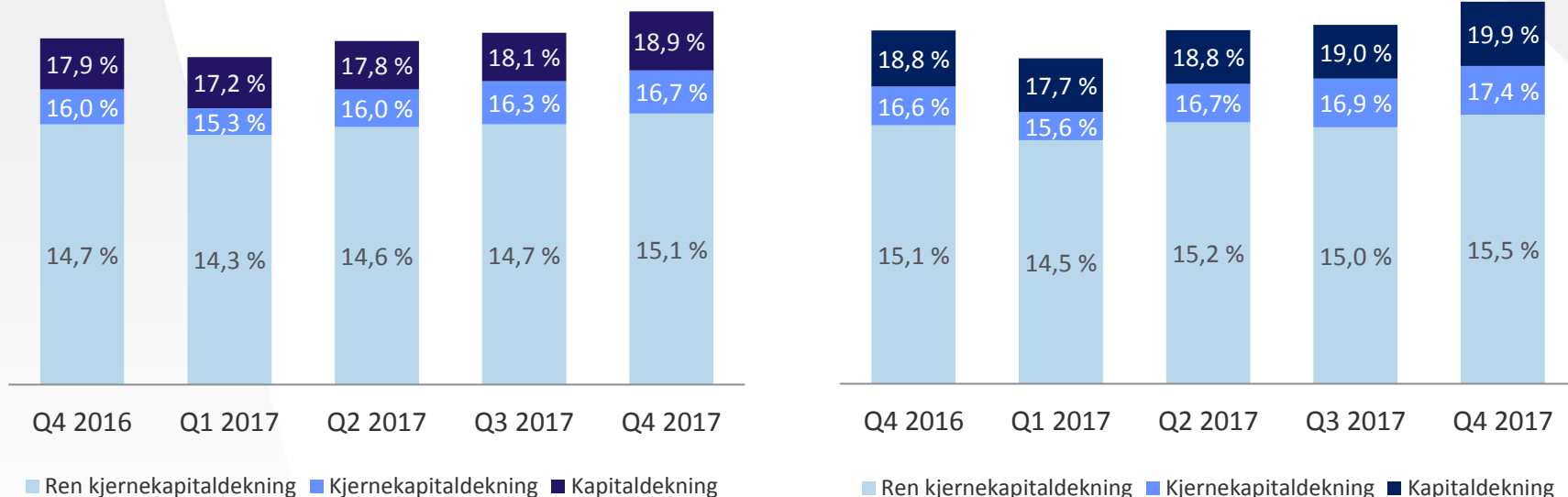


- Total likviditetsportefølje på 13,4 mrd kroner
- 100 prosent investment grade og 100 prosent likvide instrumenter
- Likviditetsreserve (LCR) 139 prosent på konsernnivå

Kapitaldekning

Konsern

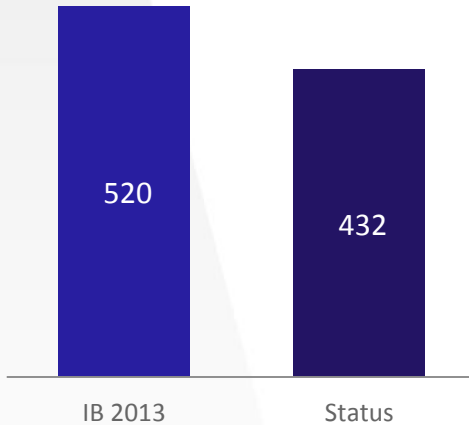
Morbank



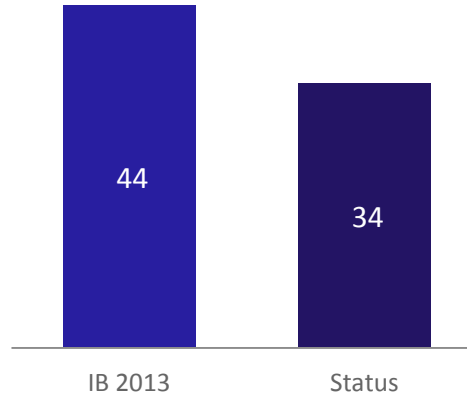
Konsernets rene kjernekapitaldekning inkludert forholdsmessig konsolidering av samarbeidende grupper¹⁾ utgjorde 14,9 prosent, kjernekapitaldekningen utgjorde 16,6 prosent og kapitaldekningen utgjorde 18,7 prosent.

Struktur- og kostnadstilpasning

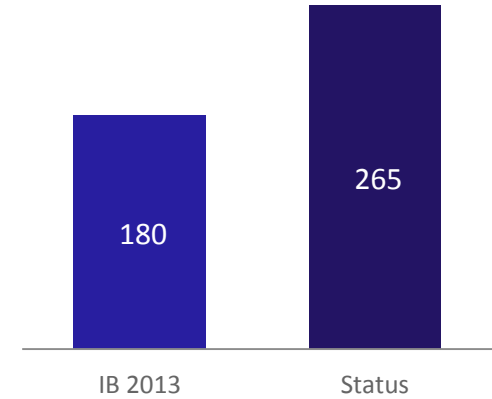
Antall årsverk bankvirksomheten



Antall kontorer



Forvaltningskapital i mill. kroner per årsverk



Betydelig potensial er realisert, og videre kostnadseffektivisering er en del av løpende drift.

Oppsummering etter Q4 2017

Resultat

Banken har levert en forbedring i resultat fra ordinær drift gjennom god vekst, positiv utvikling i netto renteinntekter, samt lave kostnader og tap.

Finans

Positive netto inntekter fra finansielle instrumenter, hovedsaklig som følge av verdiendring på obligasjoner og strategiske eierposter.

Kapital

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 14,9 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,2 prosent.

Vekst

12 mnd. utlånsvekst på 6,6 mrd. kroner tilsvarende 7,2 prosent.
12 mnd. innskuddsvekst på 4,0 mrd. kroner tilsvarende 7,8 prosent.

Oppsummert

Solid underliggende drift gir et resultat før skatt på 1 266 mill. kroner etter 4. kvartal 2017.

Forventninger fremover

Makro

Etter en svak BNP vekst gjennom de siste årene, har veksten i norsk økonomi tatt seg opp, med høyere eksportvekst, redusert fall i oljeinvesteringene, lavere arbeidsledighet og økt privat konsum.

Landsdel

De økonomiske utsiktene for bankens markedsområde vurderes som positive. Boligprisene viser en moderat, positiv utvikling i bankens hovedmarked over tid og arbeidsledigheten er fallende.

Kapital

Banken har en ren kjernekapital på 14,9 prosent og en solid uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 9,2 prosent. Sammen med gode resultater fra ordinær drift, vil banken ha gode muligheter for vekst fremover.

Funding

Banken er godt posisjonert for langsiktig finansiering fra det norske og det internasjonale markedet.

Digital tilpasning

Satsing på digitalisering og nye teknologiske løsninger gir banken gode muligheter til fortsatt å forbedre kundeopplevelsen og kostnadsposisjonen.

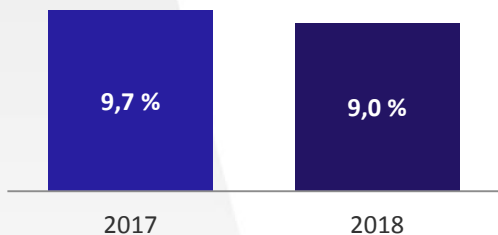
Oppsummert

Sparebanken Sør er godt posisjonert for å videreutvikle sin posisjon som en ledende relasjonsbank med høy kostnadseffektivitet, god vekst og lønnsomhet.

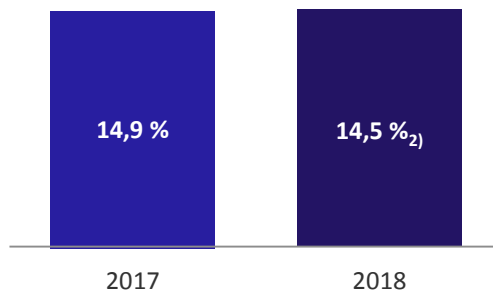


Finansielle nøkkelvariabler og ambisjoner

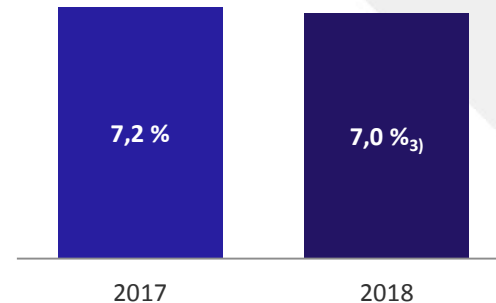
Egenkapitalavkastning



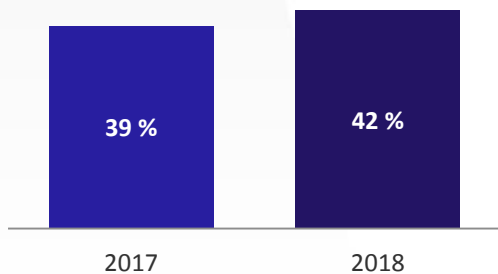
Ren kjernekapital (konsern)¹⁾



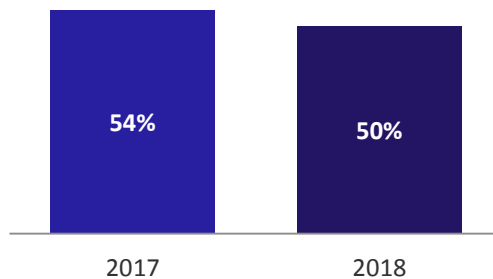
Utlånsvekst



Kostnadsutvikling



Utbyttegrad



- 1) Tillagt andel av resultat
- 2) Vil endelig vurderes i ICAAP
- 3) Kredittvekst + 1 prosent

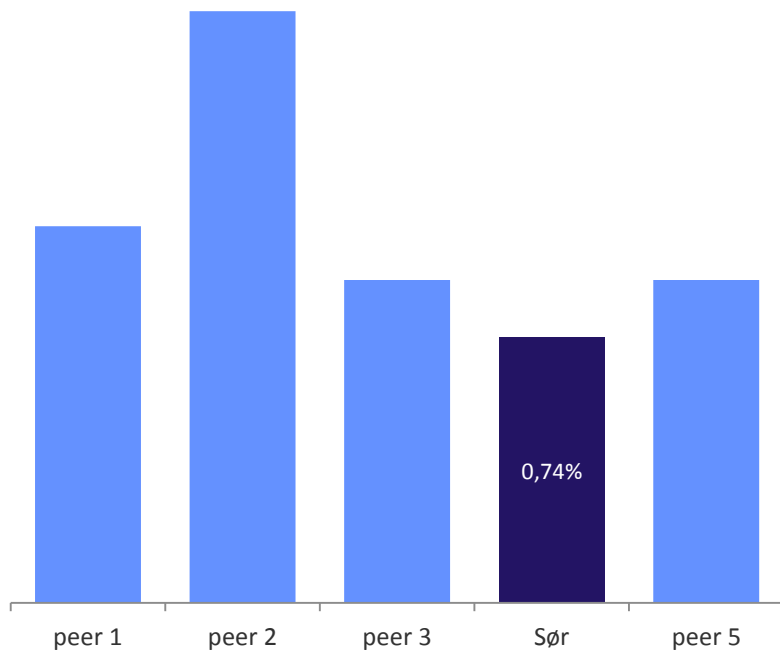
Vedlegg



SPAREBANKEN SØR

Tre strategiske pilarer

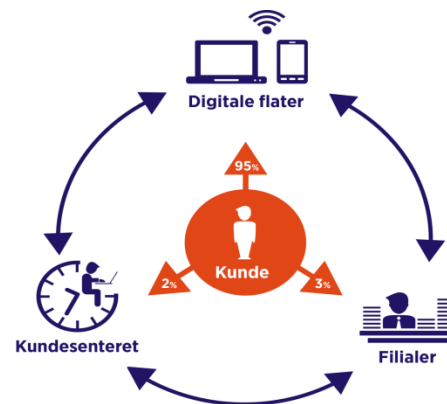
Blant de mest kostnadseffektive¹⁾



Sterke kunderelasjoner

Banken skal være «Relasjonsbanken» gjennom langsiktighet og nærhet til kunder og markedet, basert på beslutningskraft gjennom lokal kunnskap.

Optimalt kanalsamspill og digitalisering

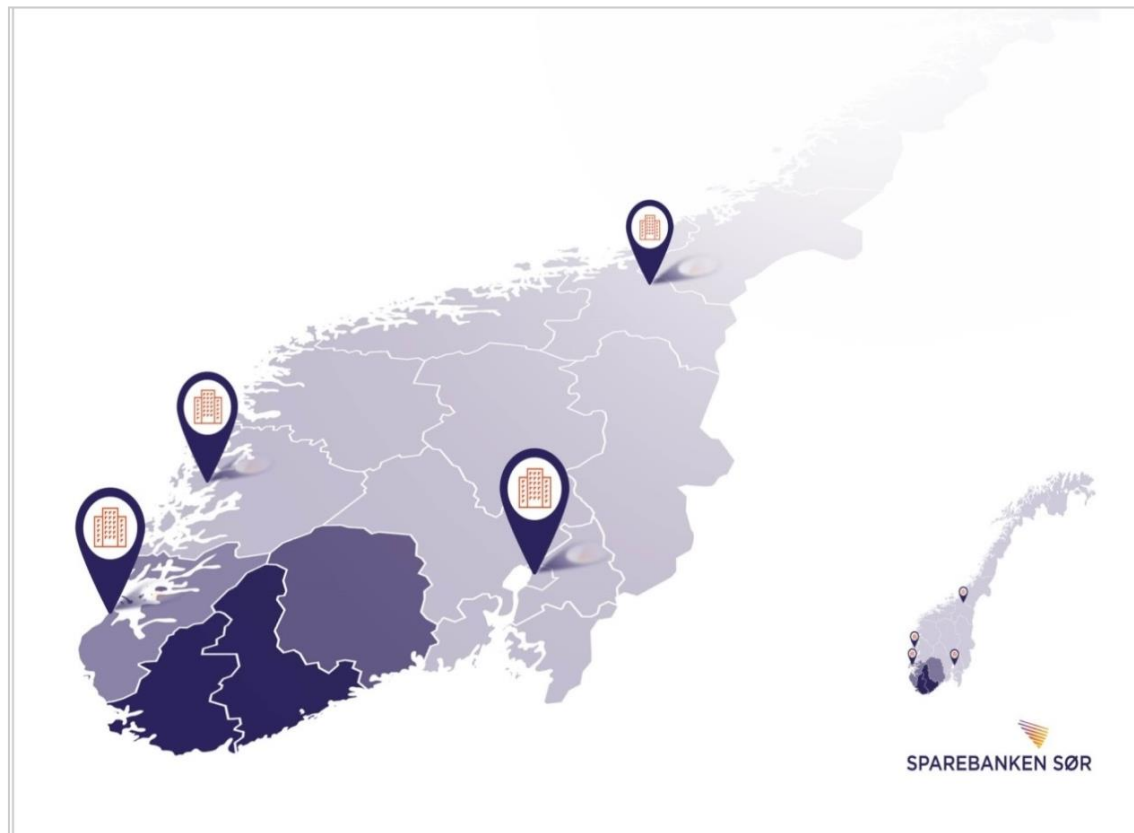


Våre satsingsområder

Et differensiert og stort vekstpotensial

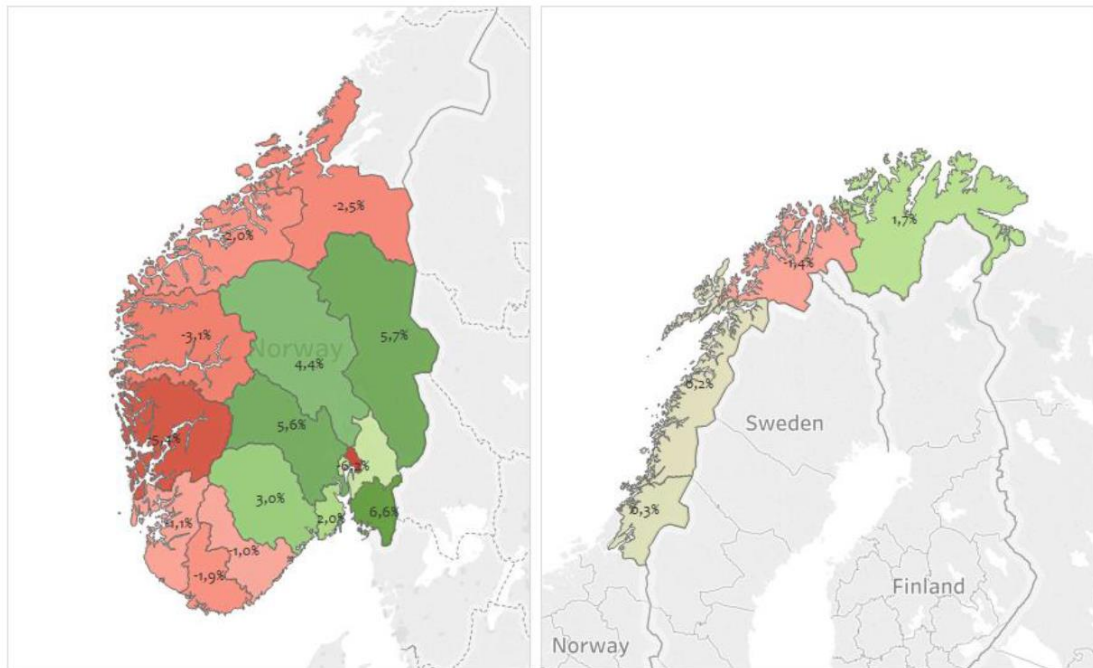
Lokale, regionale og nasjonale kundesegmenter

Regionalt næringsliv



Balansert utvikling i regionen

12 month price change counties - December



Arbeidsledighet, Januar 2018

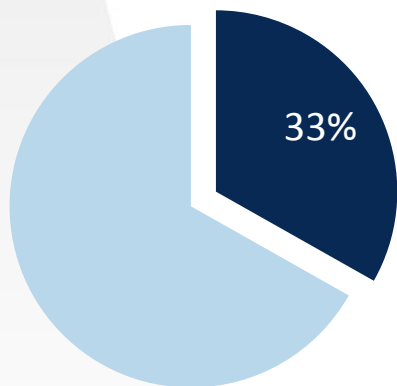
	Antall	Prosent av arbeidsstyrken	Endring fra i fjor i prosent
I alt	71 849	2,6 %	-19 %
Østfold	4 402	3,1 %	-11 %
Akershus	6 671	2,1 %	-14 %
Oslo	10 238	2,7 %	-13 %
Hedmark	1 943	2,0 %	-10 %
Oppland	1 791	1,8 %	-10 %
Buskerud	3 642	2,5 %	-10 %
Vestfold	3 758	3,0 %	-15 %
Telemark	2 326	2,7 %	-23 %
Aust-Agder	1 913	3,4 %	-15 %
Vest-Agder	2 713	2,9 %	-25 %
Rogaland	8 797	3,4 %	-22 %

Endring i boligpriser

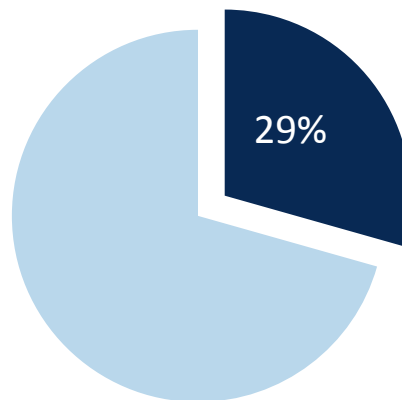
	12 måneders vekst	Vekst nov. til des.
Vest-Agder	-1,9 %	-1,1 %
Aust-Agder	-1,0 %	-1,6 %
Telemark	3,0 %	-0,5 %
Rogaland	-1,1 %	-1,2 %
Oslo	-6,2 %	-1,0 %

Andel av totale boliglån per fylke

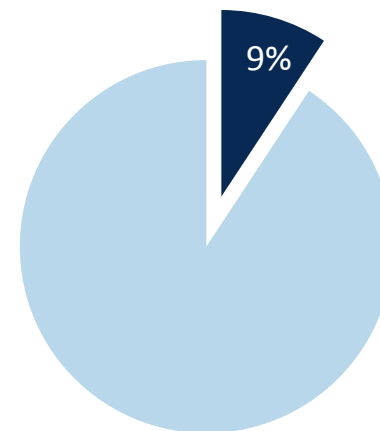
Vest - Agder



Aust - Agder



Telemark



1 posisjon i Vest-Agder og Aust-Agder, # 3 posisjon i Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.

Markedsandelene er beregnet på bakgrunn av antall boliger, inkludert fritidsboliger, den enkelte bank hadde pant i per 31. desember 2017.

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 31/12 - 2017

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7.988.679	51,00	11	Gumpen Bileiendom AS	154.209	0,98
2	Arendal Kom. pensjonskasse	450.000	2,87	12	Allumgården AS	151.092	0,96
3	Pareto AS	417.309	2,66	13	Landkreditt Utbytte	150.000	0,96
4	Bergen Kom. Pensjonskasse	410.491	2,62	14	Ottersland AS	100.000	0,64
5	Holta Invest AS	405.700	2,59	15	Wenaas Kapital AS	100.000	0,64
6	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	399.148	2,55	16	MP Pensjon PK	85.523	0,55
7	Glastad Invest AS	387.467	2,47	17	Artel AS	82.131	0,52
8	Merrill Lynch	329.080	2,10	18	Profond AS	77.115	0,49
9	Wenaasgruppen AS	186.000	1,19	19	Apriori Holding AS	72.575	0,46
10	Otterlei Group AS	168.200	1,07	20	Varodd AS	70.520	0,45
	Sum 10 største eiere	11.142.074	71,12		Sum 20 største eiere	12.185.239	77,77

- Det er pr. 31. desember 2017 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) pr. EK bevis utgjør pr. 31. desember 2017 11,2 kroner pr. bevis
- Eierbrøk ved utgangen av 2017 var 18,7 prosent.

SOR – kursutvikling og likviditet

Kursutvikling

- Kurs 31.12.2017 var 104 kroner, bokført verdi pr. egenkapitalbevis var på samme tidspunkt 120,0 kroner, som tilsvarer pris/bok på 0,87.
- Egenkapitalbeiset ga 1 % i avkastning i Q4 2017.
- Sparebanken Sør gjennomførte i 2016 en emisjon til kurs 55 kroner. Kursen i SOR per 31.12.2017 var 104 kroner, 89 % høyere enn emisjonskursen

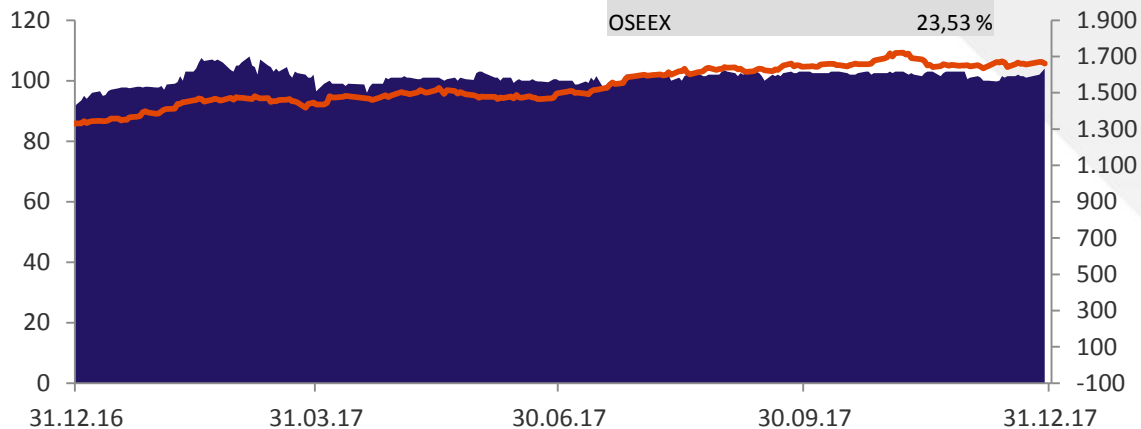
Likviditet

- I 2017 ble det omsatt 1,3 millioner egenkapitalbevis i SOR på Oslo Børs, mot 2,3 millioner i 2016. Tilsvarende tall for 2014 og 2015 var hhv 52 293 og 144 013.

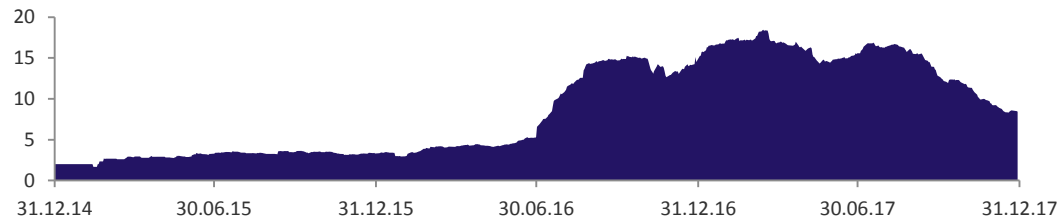
Utbytte

- Målsetting om at 50% av egenkapitalbeviserernes andel av resultat skal utbetales
- Ved fastsettelse av årlig utbyttepolitikk skal bankens kapitalbehov ivaretas, herunder myndighetspålagte krav til kapitaldekning, forventninger hos investorer samt bankens strategiske planer
- Styret vil foreslå overfor bankens Forstanderskap å utdele utbytte for 2017 på 6,00 kroner per egenkapitalbevis.
- Direkteavkastning på 5,8 prosent (6,6 prosent i 2016)

	(Q4 2016 – Q4 2017)
Avkastning (Ekskl. Utbytte)	
SOR	13,97 %
OSEEX	23,53 %



Daglige handler i SOR



■ 90 days floating average

Utbyttepolitikk

Målsetting om at 50% av egenkapitalbeviserne andel av resultat skal utbetales

- Sparebanken Sør skal gjennom god, stabil og lønnsom drift sikre at egenkapitalbeviserne oppnår konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene
- Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av egenkapitalen
- Ved fastsettelse av årlig utbyttepolitikk skal bankens kapitalbehov ivaretas, herunder myndighetspålagte krav til kapitaldekning, forventninger hos investorer samt bankens strategiske planer
- Det er en målsetting at om lag halvparten av eierandelskapitalens andel av årets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte



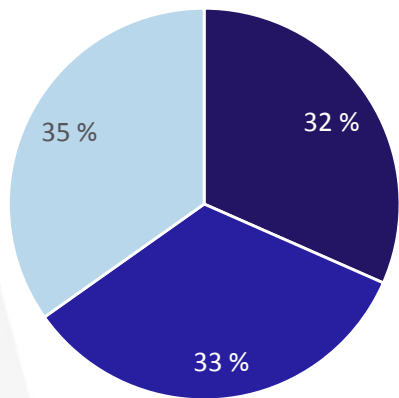
Noen soliditetsvurderinger

31.12.2017	Metodebruk kapitalberegning	CET1	Leverage Ratio
Sør	Standard	14,9	9,2
Regionbank 1	IRB	15,0	7,3
Regionbank 2	IRB	14,9	7,2
Regionbank 3	IRB	14,9	7,2
Regionbank 4	IRB	14,9	7,2
Regionbank 5	IRB	16,8	7,1

- Sparebanken Sør er den eneste av de store regionbankene som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen
- Sparebanken Sør er meget solid med en høy Leverage Ratio
- Vedtok i november 2017 å iverksette en prosess for å søke Finanstilsynet om godkjenning av interne modeller i kapitalberegningen (IRB). Det tas sikte på å sende søknad til Finanstilsynet innen utgangen av 2019.

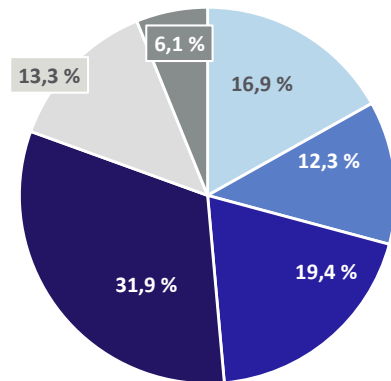
Sparebanken Sør Boligkreditt AS – 100 % eid av Sparebanken Sør

Låneporteføljen i Sparebanken Sør



■ Sparebanken Sør Boligkreditt ■ PM bank ■ BM

LTV i Sparebanken Sør Boligkreditt



■ < 40 % ■ 41 - 50 % ■ 51 - 60 %
 ■ 61 - 70 % ■ 71 - 75 % ■ > 75 %

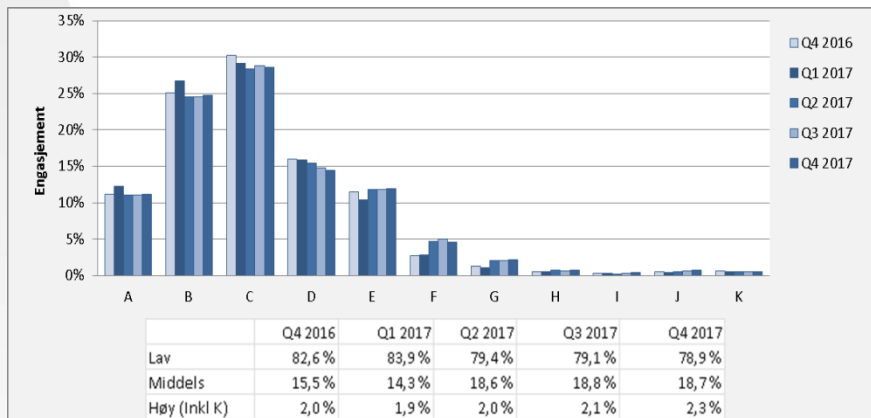
Stress test av sikkerhetsmassen



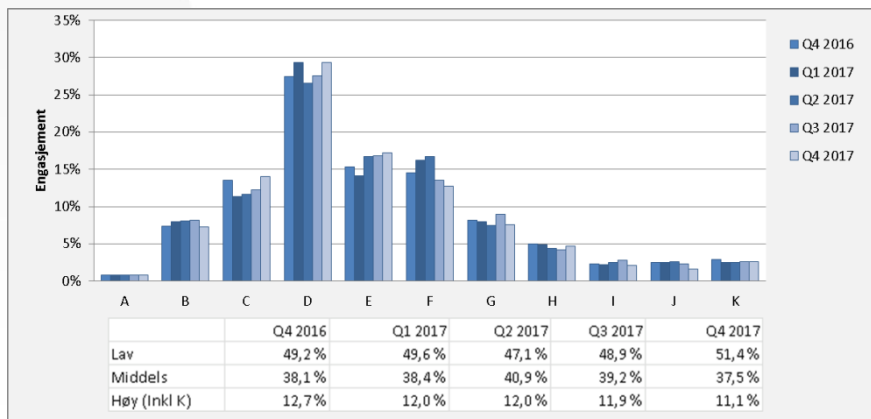
■ Vektet snitt LTV ■ Nominell OC

Porteføljekvalitet - scoring (PD)

PM



BM



	Klasse	Nedre grense	Øvre grense
Lav	A	0,00	0,10
	B	0,10	0,25
	C	0,25	0,50
	D	0,50	0,75
Middels	E	0,75	1,25
	F	1,25	2,00
	G	2,00	3,00
Høy	H	3,00	5,00
	I	5,00	8,00
	J	8,00	99,99
	K	100,00	

Kommentarer:

Positiv utvikling med økning på ca. 2,5 % i lav risiko og tilsvarende reduksjon i middels- og høy risiko



SPAREBANKEN SØR

193 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 Øvrebyg 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.



SPAREBANKEN SØR