

# Kvartalsrapport

3. kvartal 2005

JØRGEN LØVLAND

FREDSMANNEN

Den norske Regjering



1905

NYNORSK  
MANNEN

STATSMANNEN



## 3. kvartal 2005

### RESULTAT

Bankens resultat ved utgangen av tredje kvartal 2005 utgjør 245 mill. kr før skatt. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør resultatet 1,61% mot 1,32% på samme tid året før. Den positive resultatutviklingen banken har hatt i de tidligere kvartalene i år, fortsetter også i tredje kvartal. Det er høyere rentenetto og andre inntekter, og lavere kostnader og tap enn på samme tidspunkt i fjor.

Egenkapitalavkastningen ved utgangen av tredje kvartal utgjorde 14,9% etter skatt. Styret har satt som mål for 2005 en egenkapitalavkastning på 11%.

### RENTENETTO

Rentenettoen utgjør 351 mill. kr ved utgangen av tredje kvartal. Det gir en økning på 12 mill. kr i forhold til fjoråret. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 2,31% mens den på samme tid i fjor var 2,45%. Rentenivået har vært lavt gjennom lengre tid, dog med en liten økning i tredje kvartal. Sammen med konkurransesituasjonen presser dette bankens marginer. Det er imidlertid kompensert for inntektsbortfallet dette gir med økte inntekter som følge av volumveksten på utlån.

### ANDRE INNTEKTER

Netto andre driftsinntekter utgjør 105 mill. kr ved utgangen av tredje kvartal. Det er 7 mill. kr høyere enn på samme tidspunkt i fjor. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer dette 0,69%, og det er på samme nivå som i fjor. Banken har etter forholdene høye inntekter fra verdipapirer hittil i år, og bankens datterselskap ABCenter viser en positiv utvikling. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester viser en mindre vekst.

### DRIFTSKOSTNADER

Kostnadene utgjør 217 mill. kr mot 236 mill. kr forrige år. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er kostnadene redusert fra 1,71% i fjor til 1,43% i år. Det er gledelig å kunne konstatere at den positive kostnadsutviklingen fortsetter. Reduserte personalkostnader er den viktigste årsaken til kostnadsreduksjonen. Det har sammenheng med nedbemanningen som ble foretatt i fjor. Men det er også gjennomgående reduserte kostnader på de øvrige områdene.

### TAP OG MISLIGHOLD

Netto tap på utlån belaster regnskapet med tilnærmet null kr ved utgangen av tredje kvartal. Tapene har også vært ubetydelige i de forgående kvartaler. Kvaliteten i utlånsporteføljen i personmarkedet så vel som i bedriftsmarkedet er god, og det gjenspeiler seg i lave tap og mislighold.

28% av misligholdte og tapsutsatte engasjementer er tapsavsatt.

Netto misligholdte- og tapsutsatte engasjementer viser en nedadgående trend. Ved kvartalets utgang utgjorde de 1,01% av brutto utlån. Tilsvarende ved årsskiftet var 1,31%.

### BALANSE

Forvaltningskapitalen utgjør 21,3 mrd. kr mot 18,7 mrd. kr på samme tid i fjor. Siste tolv måneders periode er utlånsveksten 9,7%, fordelt med en økning på 10,2% i privatmarkedet og 8,8% i bedriftsmarkedet. Innskuddene viser en vekst på 20,9%. Innskuddsveksten er vesentlig høyere i bedriftsmarkedet enn i personmarkedet. Årsaken er bl.a. enkelte større innskudd fra bedriftskunder. Den gode

innskuddsutviklingen gjør at innskuddsdekningen er betryggende. Ved utgangen av tredje kvartal utgjorde den 66,7% mot 60,5% på samme tid i fjor.

Banken dekker finansieringsbehovet for øvrig ved utstedelse av sertifikat- og obligasjonslån.

### KAPITALDEKNING

Ved utgangen av tredje kvartal utgjør kapitaldekningen 10,9%. Bankens ansvarlige kapital består bare av opptjent overskudd som er tillagt sparebankens fond. Den ansvarlige kapitalen utgjør 1,6 mrd. kr. Opptjent overskudd for inneværende år er ikke medtatt.

### UTSIKTENE FREMOVER

Vi forventer at den positive resultatutviklingen vil fortsette. Konkurransen er mer tilspisset som følge av nyetableringer av banker i vårt markedsområde. Vi tror at utviklingen likevel blir positiv for vår del bl.a. som følge av de generelt gode konjunktorene. Særlig blir dette synlig i form av lave tap. Vi tror ikke en moderat økning av rentenivået vil endre dette bildet.

Banken kommer til å avvikle sin samarbeidsavtale med DnBNOR på IT-området i løpet av 2006. Vi har inngått ny IT-avtale med AS EDB.

**Arendal, 19. oktober 2005**

**Styret i Sparebanken Sør**

# RESULTATREGNSKAP

Mill. kr.

Morbanken			Konsernet			
30.09.05	30.09.04	31.12.04		30.09.05	30.09.04	31.12.04
567	540	725	Renteinntekter og lignende inntekter	567	539	723
216	201	266	Rentekostnader og lignende kostnader	216	201	264
<b>351</b>	<b>339</b>	<b>459</b>	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>351</b>	<b>338</b>	<b>459</b>
11	11	8	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	8	10	9
75	70	97	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	137	133	181
19	18	23	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	19	18	23
25	23	31	Netto verdiendring og kursgev./tap på valuta og verdipapirer	25	23	31
13	12	16	Andre driftsinntekter	13	12	16
<b>105</b>	<b>98</b>	<b>129</b>	<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>164</b>	<b>160</b>	<b>214</b>
174	191	255	Lønn og generelle administrasjonskostnader	222	239	323
11	12	15	Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	15	18	23
32	33	43	Andre driftskostnader	32	33	44
<b>217</b>	<b>236</b>	<b>313</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>269</b>	<b>290</b>	<b>390</b>
<b>239</b>	<b>201</b>	<b>275</b>	<b>Resultat før tap</b>	<b>246</b>	<b>208</b>	<b>283</b>
0	18	22	Tap på utlån, garantier mv.	0	19	22
6	0	-2	Tap/gevinst verdipapirer som holdes på lang sikt	6	0	-2
<b>245</b>	<b>183</b>	<b>251</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>252</b>	<b>189</b>	<b>259</b>
63	52	63	Skatt på ordinært resultat	65	53	67
<b>182</b>	<b>131</b>	<b>188</b>	<b>Resultat for regnskapsåret</b>	<b>187</b>	<b>136</b>	<b>192</b>
			Minoritetsinteresser	5	5	4
			<b>Resultat etter minoritetsinteresser</b>	<b>182</b>	<b>131</b>	<b>188</b>

# BALANSE

Mill. kr.

Morbanken			Konsernet		
30.09.05	30.09.04	31.12.04	30.09.05	30.09.04	31.12.04
<b>EIENDELER</b>					
275	48	237	275	48	237
368	32	37	368	32	37
18 351	16 732	17 116	18 328	16 685	17 093
71	92	82	71	92	82
169	172	169	169	172	169
<b>18 111</b>	<b>16 468</b>	<b>16 865</b>	<b>18 088</b>	<b>16 421</b>	<b>16 842</b>
2	7	6	2	7	6
2 068	1 730	1 788	2 068	1 730	1 788
184	174	159	184	174	159
11	11	11	11	11	11
28	28	25			
3	6	3	6	22	6
116	115	101	146	144	130
21	23	14	53	51	46
120	80	95	120	80	95
<b>21 307</b>	<b>18 722</b>	<b>19 341</b>	<b>21 321</b>	<b>18 720</b>	<b>19 357</b>
<b>SUM EIENDELER</b>					
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
272	686	441	272	686	441
12 240	10 127	10 840	12 228	10 124	10 828
6 560	6 021	6 170	6 560	6 021	6 170
228	107	150	250	100	174
155	164	67	155	164	67
43	41	46	43	41	46
<b>19 498</b>	<b>17 146</b>	<b>17 714</b>	<b>19 508</b>	<b>17 136</b>	<b>17 726</b>
			2	6	2
1 627	1 445	1 627	1 630	1 447	1 630
			-1		-1
182	131		182	131	
<b>1 809</b>	<b>1 576</b>	<b>1 627</b>	<b>1 811</b>	<b>1 578</b>	<b>1 629</b>
<b>21 307</b>	<b>18 722</b>	<b>19 341</b>	<b>21 321</b>	<b>18 720</b>	<b>19 357</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>					
<b>Betingede forpliktelser:</b>					
597	556	596	597	556	596
1 604	1 561	1 566	1 604	1 561	1 566
2	2	4	2	2	4
<b>Forpliktelser:</b>					
5 297	4 055	4 469	5 297	4 055	4 469
239	291	408	239	291	408
239	291	408	239	291	408

## KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING (morbank)

Beløp i mill. kr	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
	2005	2005	2005	2004	2004	2004
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	120	116	115	121	118	112
Netto andre driftsinntekter	35	38	32	31	35	34
Driftskostnader	69	77	71	78	83	79
<b>Resultat før tap</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>76</b>	<b>74</b>	<b>70</b>	<b>67</b>
Tap på utlån, garantier mv.	-1	0	1	3	2	4
Tap/gevinst verdipapirer som holdes på lang sikt	4	2	0	-2	0	0
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>91</b>	<b>79</b>	<b>75</b>	<b>69</b>	<b>68</b>	<b>63</b>
Skatt på ordinært resultat	23	19	21	13	21	16
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>54</b>	<b>56</b>	<b>47</b>	<b>47</b>

## KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING (morbank)

% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
	2005	2005	2005	2004	2004	2004
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2,31	2,28	2,34	2,51	2,50	2,45
Netto andre driftsinntekter	0,68	0,74	0,65	0,65	0,74	0,74
Driftskostnader	1,33	1,51	1,44	1,62	1,76	1,73
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,66</b>	<b>1,51</b>	<b>1,55</b>	<b>1,54</b>	<b>1,48</b>	<b>1,46</b>
Tap på utlån, garantier mv.	-0,01	0	0,02	0,06	0,04	0,09
Tap/gevinst verdipapirer som holdes på lang sikt	0,08	0,04	0,00	-0,04	0,00	0,00
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,75</b>	<b>1,55</b>	<b>1,53</b>	<b>1,44</b>	<b>1,44</b>	<b>1,37</b>
Skatt på ordinært resultat	0,44	0,37	0,42	0,27	0,44	0,35
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1,31</b>	<b>1,18</b>	<b>1,11</b>	<b>1,17</b>	<b>1,00</b>	<b>1,02</b>

## NOTER

Tap på utlån og garantier	30.09.05	30.09.04	31.12.04
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	-11	-5	-15
+ Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0	8	5
+ Periodens konstaterede tap som det tidl. år er avsatt spes. tapsavs. for	11	15	28
+ Periodens konstaterede tap som det tidl. år ikke er avsatt spes. tapsavs. for	3	3	8
- Periodens inngang på tidligere konstaterede tap	3	3	4
<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>22</b>

## Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	30.09.05	30.09.04	31.12.04
Misligholdte engasjementer	96	229	142
Tapsavsetninger	-27	-59	-39
<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>69</b>	<b>170</b>	<b>103</b>
Øvrige tapsutsatte engasjementer	161	141	165
Tapsavsetninger	-44	-33	-43
<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>117</b>	<b>108</b>	<b>122</b>

Misligholdte engasjementer er summen av alle engasjementer hvor minst et lån har vært misligholdt i 90 dager eller mer.

## Ansvarlig kapital og kapitaldekning

	30.09.05	30.09.04	31.12.04
<b>Kjernekapital</b>			
Sparebankens fond	1 627	1 445	1 627
Immaterielle eiendeler og overfinansierte pensjonsforpliktelser	-48	-39	-48
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-2	-1	0
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 577</b>	<b>1 405</b>	<b>1 579</b>
Beregningsgrunnlag	14 409	12 525	12 957
<b>Kapitaldekning</b>	<b>10,9 %</b>	<b>11,2 %</b>	<b>12,2 %</b>

# Nøkkeltall 2001–2005 (Morbank)

Resultatregnskap	30.09.05	30.09.04	2004	2003	2002	2001
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	567	540	725	1 039	1 216	1 163
Rentekostnader	216	201	266	604	775	756
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>351</b>	<b>339</b>	<b>459</b>	<b>435</b>	<b>441</b>	<b>407</b>
Netto andre driftsinntekter	105	98	129	126	45	77
Driftskostnader	217	236	313	319	303	297
<b>Resultat før tap</b>	<b>239</b>	<b>201</b>	<b>275</b>	<b>242</b>	<b>183</b>	<b>187</b>
Tap på utlån, garantier mv.	0	18	22	75	78	59
Tap/gevinst verdipapir som holdes på lang sikt	6	0	-2	-1	0	35
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>245</b>	<b>183</b>	<b>251</b>	<b>166</b>	<b>105</b>	<b>163</b>
Skatt på ordinært resultat	63	52	63	52	34	47
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>182</b>	<b>131</b>	<b>188</b>	<b>114</b>	<b>71</b>	<b>116</b>

Resultatregnskap i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	30.09.05	30.09.04	2004	2003	2002	2001
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	3,73%	3,91%	3,90%	6,05%	7,91%	8,35%
Rentekostnader	1,42%	1,46%	1,43%	3,52%	5,04%	5,43%
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,45%</b>	<b>2,47%</b>	<b>2,53%</b>	<b>2,87%</b>	<b>2,92%</b>
Netto andre driftsinntekter	0,69%	0,71%	0,69%	0,74%	0,29%	0,55%
Driftskostnader	1,43%	1,71%	1,68%	1,86%	1,97%	2,13%
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,57%</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,48%</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,19%</b>	<b>1,34%</b>
Tap på utlån, garantier mv.	0,00%	0,13%	0,12%	0,44%	0,51%	0,43%
Tap/gevinst verdipapir som holdes på lang sikt	0,04%	0,00%	-0,01%	0,00%	0,00%	0,25%
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,35%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,68%</b>	<b>1,16%</b>
Skatt på ordinært resultat	0,41%	0,37%	0,34%	0,30%	0,22%	0,34%
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,95%</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,82%</b>
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	20 269	18 388	18 618	17 177	15 384	13 937
Egenkapitalrentabilitet	14,9 %	12,1 %	12,9 %	8,5 %	5,6 %	10,1 %
Kostnader i % av inntekter ekskl. verdipapirer	49,5 %	56,1 %	55,3 %	61,4 %	57,6 %	59,8 %

Fra balansen	30.09.05	30.09.04	2004	2003	2002	2001
Forvaltningskapital	21 307	18 722	19 341	17 577	16 258	14 402
Brutto utlån	18 351	16 732	17 116	15 586	14 166	12 888
Innskudd fra kunder	12 240	10 127	10 840	10 263	10 363	9 189
Innskudd i % av brutto utlån	66,7 %	60,5 %	63,3 %	65,9 %	73,2 %	71,3 %
Ansvarlig kapital	1 577	1 405	1 579	1 406	1 293	1 212
Kapitaldekning	10,9 %	11,2 %	12,2 %	11,8 %	11,6 %	12,0 %
Antall ekspedisjonssteder	29	29	29	35	39	39
Antall årsverk i banken	308	307	306	345	351	356