

# Kvartalsrapport

## 1. kvartal 2006



# 1. kvartal 2006

## RESULTAT

Resultatet ved utgangen av første kvartal 2006 utgjør 84 mill. kr før skatt. Det er en forbedring i forhold til foregående år på 9 mill. kr. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 1,52% mot 1,53% året før.

Egenkapitalrentabiliteten etter skatt utgjør 13,4%. Kravet i bankens strategiske plan er minimum 11%. Den viktigste årsaken til resultatfremgangen målt i kroner er kursgevinster på verdipapirene, men det er også positiv utvikling på andre resultatposter.

## RENTENETTO

Rentenettoen utgjør 120 mill. kr ved utgangen av første kvartal og det er en økning på 5 mill. kr i forhold til fjoråret. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital gir det en nedgang fra 2,34% første kvartal 2005 til 2,17% i år.

Konkurransesituasjonen presser marginene kontinuerlig både i privatmarkedet og bedriftsmarkedet. Når vi likevel kan vise til en mindre økning i rentenettoen, skyldes det at volumvekst så vel i privatmarkedet som i bedriftsmarkedet kompensere for det inntektsbortfallet som reduserte marginer medfører.

## ANDRE INNTEKTER

Netto andre driftsinntekter utgjør 42 mill. kr ved utgangen av første kvartal. Det er 10 mill. kr høyere enn på samme tidspunkt i fjor. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer dette en økning fra 0,65% til 0,76% i år. Den viktigste årsaken til denne økningen er kursgevinstene på verdipapirene. Gebyr- og provisjonsinntektene viser en moderat økning sammenlignet med fjoråret.

## DRIFTSKOSTNADER

Kostnadene utgjør 76 mill. kr mot 71 mill. kr forrige år. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er kostnadene redusert fra 1,44% i fjor til 1,37% i år. Den positive utviklingen i kostnadsprosenten gjenspeiler at aktivitetsøkningen i banken fortsatt er høyere enn kostnadsveksten. Det var ved utgangen av kvartalet 309 årsverk i arbeid i banken som er en økning på 2 sammenlignet med fjoråret.

## TAP OG MISLIGHOLD

Ny utlånsforskrift er tatt i bruk med virkning fra 01.01.06. Det vises til egen note hvor det er redegjort for overgangsvirkningene. Det er foretatt økte gruppenedskrivninger på utlån med 4 mill. kr i første kvartal slik at totale gruppenedskrivninger ved utgangen av første kvartal er 50 mill. kr. I tillegg er det ført netto inngang på individuelle nedskrivninger med 2 mill. kr slik at den totale regnskapsførte tapskostnaden i første kvartal bli 2 mill. kr. Omregnet til årstall tilsvarer dette 0,05% av utlånene. De gode konjunktorene og fortsatt lavt rentenivå gjenspeiler seg i lavt volum på mislighold og tapsutsatte engasjementer. Netto misligholdte og tapsutsatte lån er redusert fra 217 mill. kr i 2005 til 182 mill. kr i 2006. I prosent av utlånene tilsvarer det 0,92% mot 1,25% forrige år.

## BALANSE

Forvaltningskapitalen utgjør ved utgangen av første kvartal 23,2 mrd. kr mot 20,3 mrd. kr året før. Det gir en vekst på 14,0%. Utlånsveksten er 13,3%. Utlånsveksten fordeler seg med 10,7% i privatmarkedet og 19% i bedriftsmarkedet. Innskuddene viser en vekst på 12,0%. Privatmarkedet har en vekst på 6,6% og bedriftsmarkedet en vekst på

22,7%. Næringslivet i vårt markedsområde er inne i en periode med god vekst og det gjenspeiler seg i vårt regnskap.

Som følge av den gode innskuddsutviklingen, er innskuddsdekningen på et betryggende nivå. Ved utgangen av første kvartal utgjorde den 65,9% mot 63,8% ved inngangen til året.

Banken har innlån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet på til sammen 7,6 mrd. kr mot 6,3 mrd. kr i fjor.

## KAPITALDEKNING

Ved utgangen av kvartalet utgjør kapitaldekningen 12,0% mot 11,7% på samme tid i fjor. Sparebankens fond er tilført 71 mill. kr 01.01.06 som følge av innføringen av den nye utlånsforskriften. Bankens ansvarlige kapital består bare av opptjent overskudd som er tillagt sparebankens fond. Den ansvarlige kapitalen utgjør nå 1,9 mrd. kr.

## UTSIKTENE FREMOVER

Gode konjunkturer preger bankens utvikling, og vi forventer at det vil vedvare utover året. Dette indikerer en positiv resultatutvikling for banken videre fremover. Konkurransesituasjonen er den største utfordringen. Det må derfor påregnes at presset på marginen vil fortsette. For å opprettholde tilfredstillende resultater er det viktig at ressursbruken er effektiv. Sammen med bankens verdier som fokuserer på nærhet til kunde og marked vil vi ha gode forutsetninger for å lykkes fremover også.

**Arendal, 9. mai 2006**

**Styret i Sparebanken Sør**

# RESULTATREGNSKAP

Mill. kr.

Morbanken				Konsernet			
31.03.06	31.03.05	31.12.05	Noter	31.03.06	31.03.05	31.12.05	
221	182	777	Renteinntekter og lignende inntekter	221	182	775	
101	67	306	Rentekostnader og lignende kostnader	101	67	303	
<b>120</b>	<b>115</b>	<b>471</b>	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>120</b>	<b>115</b>	<b>472</b>	
5	2	11	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	5	4	8	
24	23	104	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	45	39	197	
5	5	26	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5	5	26	
15	6	27	Netto verdiendring og kursgev./tap på valuta og verdipapirer	15	6	27	
3	6	16	Andre driftsinntekter	3	6	16	
<b>42</b>	<b>32</b>	<b>132</b>	<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>63</b>	<b>50</b>	<b>222</b>	
60	57	260	Lønn og generelle administrasjonskostnader	79	73	337	
4	4	15	Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	6	20	
12	10	45	Andre driftskostnader	12	10	45	
<b>76</b>	<b>71</b>	<b>320</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>96</b>	<b>89</b>	<b>402</b>	
<b>86</b>	<b>76</b>	<b>283</b>	<b>Resultat før tap</b>	<b>87</b>	<b>76</b>	<b>292</b>	
2	1	3	Tap på utlån, garantier mv.	2	1	3	1
		7	Tap/gevinst verdipapirer som holdes på lang sikt			7	
<b>84</b>	<b>75</b>	<b>287</b>	<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>85</b>	<b>75</b>	<b>296</b>	
20	21	76	Skatt på ordinært resultat	20	21	81	
<b>64</b>	<b>54</b>	<b>211</b>	<b>Resultat for regnskapsåret</b>	<b>65</b>	<b>54</b>	<b>215</b>	
			Minoritetsinteresser	1		4	
			<b>Resultat etter minoritetsinteresser</b>	<b>64</b>	<b>54</b>	<b>211</b>	

# BALANSE

Mill. kr.

Morbanken				Konsernet			
31.03.06	31.03.05	31.12.05	EIENDELER	Noter	31.03.06	31.03.05	31.12.05
254	589	147	Kontanter og fordringer på sentralbanker		254	589	147
887	26	188	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		887	26	188
19 704	17 384	19 187	Brutto utlån til og fordringer på kunder	2	19 685	17 361	19 168
63	78	69	Nedskrivninger på individuelle utlån	3	63	78	69
50	169	169	Nedskrivninger på grupper av utlån	3	50	169	169
<b>19 591</b>	<b>17 137</b>	<b>18 949</b>	<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>		<b>19 572</b>	<b>17 114</b>	<b>18 930</b>
2	6	2	Overtatte eiendeler		2	6	2
1 808	2 088	1 700	Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		1 808	2 088	1 700
198	193	179	Aksjer		198	193	179
10	11	11	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		10	11	11
30	23	29	Eierinteresser i konsernselskaper				
6	3	6	Immaterielle eiendeler		6	4	6
130	102	120	Varige driftsmidler		155	132	145
120	44	17	Andre eiendeler		166	76	62
118	97	113	Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		118	97	113
<b>23 154</b>	<b>20 319</b>	<b>21 461</b>	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>23 176</b>	<b>20 336</b>	<b>21 483</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>							
257	412	446	Gjeld til kredittinstitusjoner		257	412	446
12 993	11 600	12 243	Innskudd fra og gjeld til kunder		12 982	11 588	12 232
7 576	6 315	6 608	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		7 576	6 315	6 608
170	178	222	Annen gjeld	3	199	204	251
112	88	62	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	3	112	88	62
82	45	51	Avsetninger til forpliktelser og kostnader		82	45	51
<b>21 190</b>	<b>18 638</b>	<b>19 632</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>21 208</b>	<b>18 652</b>	<b>19 650</b>
			Minoritetsinteresser		2	2	2
1 900	1 627	1 829	Egenkapital	3	1 902	1 629	1 831
			Egenkapital datterselskaper			-1	
64	54		Udisponert resultat		64	54	
<b>1 964</b>	<b>1 681</b>	<b>1 829</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 966</b>	<b>1 682</b>	<b>1 831</b>
<b>23 154</b>	<b>20 319</b>	<b>21 461</b>	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>23 176</b>	<b>20 336</b>	<b>21 483</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>							
<b>Betingede forpliktelser:</b>							
523	587	498	Garantier		523	587	498
1 539	1 599	1 518	Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for gjeld		1 539	1 599	1 518
3	2	2	Andre betingede forpliktelser		3	2	2
<b>Forpliktelser:</b>							
5 264	4 979	5 340	Rentebytteavtaler		5 264	4 979	5 340
			FRA-kontrakter				
300	381	336	Valutaterminforretninger kjøp		300	381	336
285	381	336	Valutaterminforretninger salg		285	381	336

**KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING (morbank)**

Beløp i mill. kr	1. kvartal 2006	4. kvartal 2005	3. kvartal 2005	2. kvartal 2005	1. kvartal 2005	4. kvartal 2004
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	120	120	120	116	115	121
Andre driftsinntekter	42	27	35	38	32	31
Driftskostnader	76	103	69	77	71	78
<b>Resultat før tap</b>	<b>86</b>	<b>44</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>76</b>	<b>74</b>
Tap på utlån	2	3	-1	0	1	3
Tap/gevinst verdipapirer som holdes på lang sikt		1	4	2	0	-2
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>84</b>	<b>42</b>	<b>91</b>	<b>79</b>	<b>75</b>	<b>69</b>
Skatt på ordinært resultat	20	13	23	19	21	13
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>64</b>	<b>29</b>	<b>68</b>	<b>60</b>	<b>54</b>	<b>56</b>

**KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING (morbank)**

% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1. kvartal 2006	4. kvartal 2005	3. kvartal 2005	2. kvartal 2005	1. kvartal 2005	4. kvartal 2004
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2,17	2,25	2,31	2,28	2,34	2,51
Andre driftsinntekter	0,76	0,51	0,68	0,74	0,65	0,65
Driftskostnader	1,37	1,93	1,33	1,51	1,44	1,62
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,56</b>	<b>0,83</b>	<b>1,66</b>	<b>1,51</b>	<b>1,55</b>	<b>1,54</b>
Tap på utlån	0,04	0,06	-0,01	0,00	0,02	0,06
Tap/gevinst verdipapirer som holdes på lang sikt		0,02	0,08	0,04	0,00	-0,04
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,52</b>	<b>0,79</b>	<b>1,75</b>	<b>1,55</b>	<b>1,53</b>	<b>1,44</b>
Skatt på ordinært resultat	0,36	0,24	0,44	0,37	0,42	0,27
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1,16</b>	<b>0,55</b>	<b>1,31</b>	<b>1,18</b>	<b>1,11</b>	<b>1,17</b>

**NOTER**

<b>NOTE 1 - Tap på utlån og garantier</b>	31.03.06	31.03.05	31.12.05
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-2	-4	-13
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	4	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidl. år er foretatt individuelle nedskrivninger for	1	5	16
+ Periodens konstaterte tap som det tidl. år ikke er foretatt individuelle nedskrivninger for	0	0	3
- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	1	0	3
<b>= Periodens tapskostnad</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

<b>NOTE 2 - Misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>	31.03.06	31.03.05	31.12.05
Misligholdte engasjementer	80	105	77
Individuelle nedskrivninger	-27	-28	-22
<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>53</b>	<b>77</b>	<b>55</b>
Øvrige tapsutsatte engasjementer	170	190	181
Individuelle nedskrivninger	-41	-50	-47
<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>129</b>	<b>140</b>	<b>134</b>

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

**NOTE 3 - Innføring av ny utlånsforskrift 01.01.2006.**

Overgangsvirkningene skal føres direkte mot egenkapitalen og er som følger:

<b>Sparebankens fond iflg. regnskap 31.12.2005</b>		1 829
Amortisering av tidligere inntektsførte etableringsgebyr		-17
Differanse spesifiserte tapsavsetninger / individuelle nedskrivninger		-7
Tilbakeføring av uspesifisert tapsavsetning		169
Ny nedskrivning på grupper av utlån		-46
<b>Netto virkning før skatt</b>		<b>99</b>
Skatt 28 %		-28
<b>Til sparebankens fond 01.01.2006</b>		<b>71</b>
<b>Sparebankens fond 01.01.2006</b>		<b>1 900</b>

**Ansvarlig kapital og kapitaldekning**

	31.03.06	31.03.05	31.12.05
Sparebankens fond	1 900	1 627	1 829
Immaterielle eiendeler og overfinansierte pensjonsforpliktelser	-55	-48	-54
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-3	0	-2
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 842</b>	<b>1 579</b>	<b>1 773</b>
Beregningsgrunnlag	15 407	13 490	14 594
<b>Kapitaldekning</b>	<b>12,0 %</b>	<b>11,7 %</b>	<b>12,2 %</b>

# Nøkkeltall 2002–2006 (Morbank)

<b>Resultatregnskap</b>	<b>31.03.06</b>	<b>31.03.05</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	221	182	777	725	1039	1216
Rentekostnader	101	67	306	266	604	775
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>120</b>	<b>115</b>	<b>471</b>	<b>459</b>	<b>435</b>	<b>441</b>
Andre driftsinntekter	42	32	132	129	126	45
Andre driftskostnader	76	71	320	313	319	303
<b>Resultat før tap</b>	<b>86</b>	<b>76</b>	<b>283</b>	<b>275</b>	<b>242</b>	<b>183</b>
Tap på utlån og garantier	2	1	3	22	75	78
Tap/gevinst verdipapir som holdes på lang sikt			7	-2	-1	
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>84</b>	<b>75</b>	<b>287</b>	<b>251</b>	<b>166</b>	<b>105</b>
Skatt på ordinært resultat	20	21	76	63	52	34
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>64</b>	<b>54</b>	<b>211</b>	<b>188</b>	<b>114</b>	<b>71</b>

<b>Resultatregnskap i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital</b>	<b>31.03.06</b>	<b>31.03.05</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	4,00 %	3,70 %	3,78 %	3,90 %	6,05 %	7,91 %
Rentekostnader	1,83 %	1,36 %	1,49 %	1,43 %	3,52 %	5,04 %
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>2,17 %</b>	<b>2,34 %</b>	<b>2,29 %</b>	<b>2,47 %</b>	<b>2,53 %</b>	<b>2,87 %</b>
Andre driftsinntekter	0,76 %	0,65 %	0,64 %	0,69 %	0,74 %	0,29 %
Andre driftskostnader	1,37 %	1,44 %	1,55 %	1,68 %	1,86 %	1,97 %
<b>Resultat før tap</b>	<b>1,56 %</b>	<b>1,55 %</b>	<b>1,38 %</b>	<b>1,48 %</b>	<b>1,41 %</b>	<b>1,19 %</b>
Tap på utlån og garantier	0,04 %	0,02 %	0,01 %	0,12 %	0,44 %	0,51 %
Tap/gevinst verdipapir som holdes på lang sikt			0,03 %	-0,01 %	0,00 %	-0,01 %
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>1,52 %</b>	<b>1,53 %</b>	<b>1,40 %</b>	<b>1,35 %</b>	<b>0,97 %</b>	<b>0,67 %</b>
Skatt på ordinært resultat	0,36 %	0,42 %	0,37 %	0,34 %	0,30 %	0,22 %
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1,16 %</b>	<b>1,11 %</b>	<b>1,03 %</b>	<b>1,01 %</b>	<b>0,67 %</b>	<b>0,45 %</b>
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	22 125	19 694	20 531	18 618	17 177	15 384
Egenkapitalrentabilitet	13,38 %	13,28 %	12,96 %	12,94 %	8,54 %	5,62 %
Kostnader i % av inntekter ekskl. verdipapirer	50,85 %	50,35 %	54,42 %	55,30 %	61,43 %	57,60 %

<b>Fra balansen</b>	<b>31.03.06</b>	<b>31.03.05</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Forvaltningskapital	23 154	20 319	21 461	19 341	17 577	16 258
Brutto utlån	19 704	17 384	19 187	17 116	15 586	14 166
Innskudd fra kunder	12 993	11 600	12 243	10 840	10 263	10 363
Innskudd i % av brutto utlån	65,94 %	66,70 %	63,81	63,33 %	65,90 %	73,20 %
Ansvarlig kapital	1 842	1 579	1 773	1 579	1 406	1 293
Kapitaldekning	12,0 %	11,7 %	12,2	12,2 %	11,8 %	11,6 %
Antall ekspedisjonssteder	28	29	29	29	35	39
Antall årsverk i banken	309	307	309	306	345	351