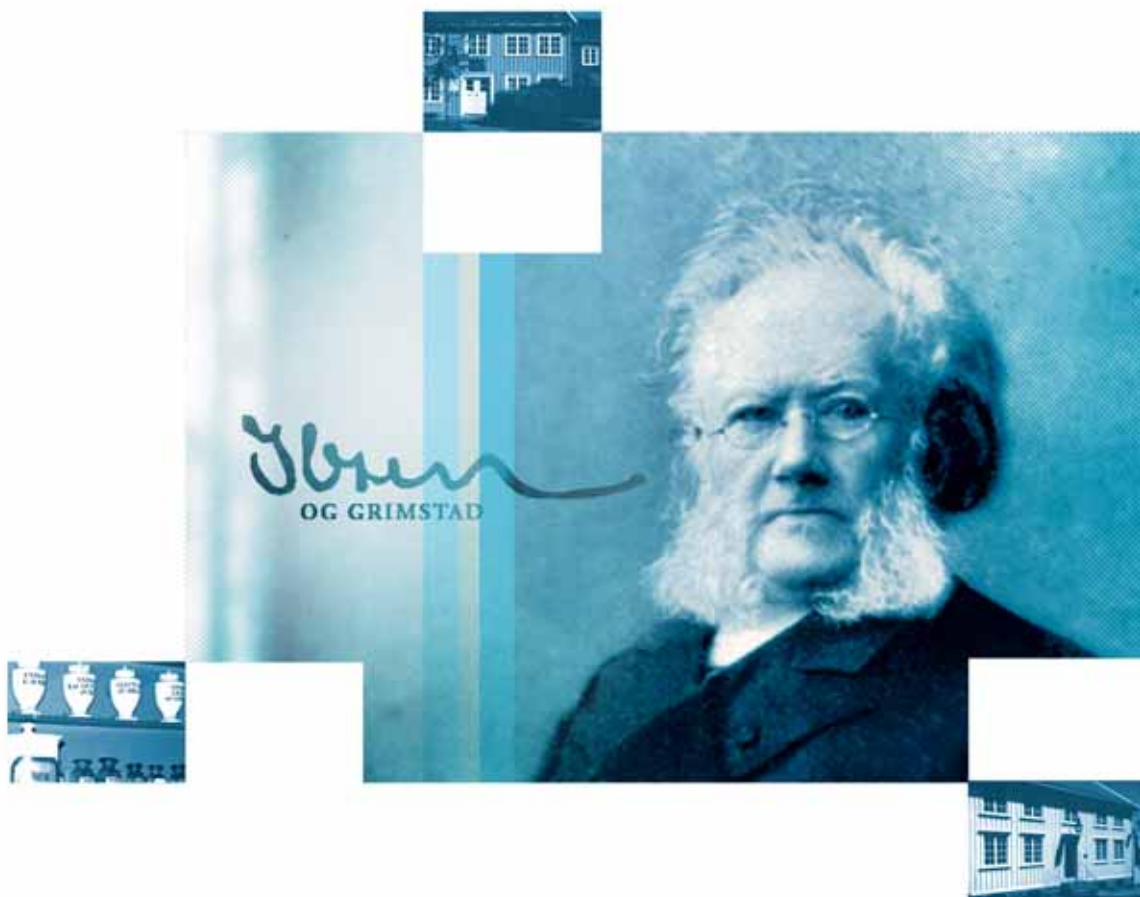


Kvartalsrapport

2. kvartal 2006



2. kvartal 2006

RESULTAT

Bankens resultat ved utgangen av andre kvartal 2006 utgjør 137 mill. kr før skatt. Det er en nedgang i forhold til foregående år på 17 mill. kr. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer det 1,22% mot 1,54% året før.

Egenkapitalrentabiliteten etter skatt utgjør 10,8% mot 14,0% på samme tid i fjor. Noe lavere inntekter fra verdipapirene sammen med en mindre økning i driftskostnadene og tapene er årsaken til at resultatet har gått litt tilbake.

RENTENETTO

Rentenettoen utgjør 242 mill. kr ved utgangen av andre kvartal og det er en økning på 11 mill. kr i forhold til fjoråret. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital gir det en nedgang fra 2,31% i 2005 til 2,15% i år. I løpet av årets to første kvartaler har Norges Bank hevet renten to ganger med 0,25 p.p. Banken har ikke kunnet sette opp utlånsrentene overfor publikum tilsvarende på grunn av den harde konkurransesituasjonen. Dette bidrar til en redusert margin. Økt utlånsvolum kompenseres for det kronetapet dette gir slik at vi likevel får en vekst i rentenettoen målt i kroner.

ANDRE INNTEKTER

Netto andre driftsinntekter utgjør 62 mill. kr ved utgangen av andre kvartal. Det er 8 mill. kr lavere enn på samme tidspunkt i fjor. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital tilsvarer dette en reduksjon fra 0,70 % til 0,55% i år. Lavere inntekter fra verdipapirene som følge av kursutviklingen på Oslo Børs i andre kvartal, er den viktigste årsaken til tilbakegangen i andre inntekter. Bankens eiendomsme-glerforetak, ABCenter, viser en positiv resultatutvikling og er medtatt med et

resultat på 3 mill. kr ved utgangen av andre kvartal. Provisjons- og gebyrinntekter viser en mindre vekst.

DRIFTSKOSTNADER

Kostnadene utgjør 158 mill. kr mot 148 mill. kr på samme tidspunkt forrige år. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er kostnadene likevel redusert og utgjør 1,40% mot 1,48% på samme tid i fjor. Det har i andre kvartal vært et høyt aktivitetsnivå på kostnadssiden, særlig i forbindelse med overgang til nye saksgangsystemer fra EDB Businesspartner AS.

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 halvår slik at totale gruppenedskrivninger ved utgangen av andre kvartal er 50 mill. kr. I tillegg er det ført individuelle nedskrivninger med 5 mill. kr slik at den regnskapsførte tapskostnaden i første halvår blir 9 mill. kr. Omregnet til årstall tilsvarer dette 0,09% av utlånene.

Mislighold og tapsutsatte engasjementer holder seg fortsatt på et lavt nivå. Netto misligholdte og tapsutsatte lån utgjorde 218 mill. kr ved utgangen av andre kvartal og det tilsvarer 1,06% av utlånene. På samme tidspunkt i fjor var tilsvarende tall 214 mill. kr og 1,20%.

BALANSE

Forvaltningskapitalen utgjør ved utgangen av andre kvartal 23,2 mrd. kr mot 20,4 mrd. kr året før. Det gir en vekst på

13,6%. Utlånsveksten er 14,5% og fordeles seg med 11,3% i privatmarkedet og 20,4% i bedriftsmarkedet. Innskuddene viser en vekst på 5,4%. Innskuddsveksten er jevnt fordelt mellom privatmarkedet og bedriftsmarkedet.

Innskuddsdekningen utgjorde 62,1% ved utgangen av andre kvartal mot 63,8% i årsskiftet.

Banken har innlån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet på til sammen 7,8 mrd. kr mot 6,0 mrd. kr i fjor.

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av kvartalet utgjør kapitaldekningen 11,5% mot 11,4% 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

Vi ser positivt på bankens utvikling fremover. Resultatet ved utgangen av andre kvartal var noe preget av den negative kursutviklingen på Oslo Børs. Men den underliggende bankdriften er i god utvikling og kostnadsnivået er på et akseptabelt nivå. Bankens sterke posisjon på Sørlandet og gode konjunkturutsikter er også et godt utgangspunkt for videre positiv utvikling

Arendal, 22. august 2006

Styret i Sparebanken Sør

RESULTATREGNSKAP

Mill. kr.

Morbanken				Konsernet			
30.06.06	30.06.05	31.12.05	Noter	30.06.06	30.06.05	31.12.05	
459	370	777	Renteinntekter og lignende inntekter	459	370	775	
217	139	306	Rentekostnader og lignende kostnader	217	139	303	
242	231	471	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	242	231	472	
11	9	11	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	8	8	8	
51	48	104	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	95	89	197	
11	12	26	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	11	12	26	
5	15	27	Netto verdiendring og kursgev./tap på valuta og verdipapirer	5	15	27	
6	10	16	Andre driftsinntekter	6	10	16	
62	70	132	Netto andre driftsinntekter	103	110	222	
125	118	260	Lønn og generelle administrasjonskostnader	162	150	337	
8	8	15	Avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	9	12	20	
25	22	45	Andre driftskostnader	25	22	45	
158	148	320	Sum driftskostnader	196	184	402	
146	153	283	Driftsresultat før tap	149	157	292	
9	1	3	Tap på utlån, garantier mv.	9	1	3	1
	2	7	Tap/gevinst verdipapirer som holdes på lang sikt		2	7	
137	154	287	Resultat før skattekostnad	140	158	296	
38	40	76	Skatt på ordinært resultat	39	41	81	
99	114	211	Resultat av ordinær drift etter skatt	101	117	215	
			Minoritetsinteresser	2	3	4	
			Resultat etter minoritetsinteresser	99	114	211	

BALANSE

Mill. kr.

Morbanken				Konsernet			
30.06.06	30.06.05	31.12.05	EIENDELER	Noter	30.06.06	30.06.05	31.12.05
96	413	147	Kontanter og fordringer på sentralbanker		96	413	147
333	51	188	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		333	51	188
20 486	17 884	19 187	Brutto utlån til og fordringer på kunder	2	20 467	17 861	19 168
68	75	69	Nedskrivninger på individuelle utlån	3	68	75	69
50	169	169	Nedskrivninger på grupper av utlån	3	50	169	169
20 368	17 640	18 949	Netto utlån til og fordringer på kunder		20 349	17 617	18 930
2	2	2	Overtatte eiendeler		2	2	2
1 917	1 913	1 700	Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		1 917	1 913	1 700
192	162	179	Aksjer		192	162	179
11	11	11	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		11	11	11
32	26	29	Eierinteresser i konsernselskaper				
6	3	6	Immaterielle eiendeler		6	6	6
135	105	120	Varige driftsmidler		160	135	145
14	30	17	Andre eiendeler		59	62	62
129	93	113	Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		129	93	113
23 235	20 449	21 461	SUM EIENDELER		23 254	20 465	21 483
GJELD OG EGENKAPITAL							
243	342	446	Gjeld til kredittinstitusjoner		243	342	446
12 712	12 055	12 243	Innskudd fra og gjeld til kunder		12 701	12 043	12 232
7 809	5 969	6 608	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		7 809	5 969	6 608
218	178	222	Annen gjeld	3	244	202	251
173	120	62	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	3	173	120	62
81	44	51	Avsetninger til forpliktelser og kostnader		81	44	51
21 236	18 708	19 632	Sum gjeld		21 251	18 720	19 650
			Minoritetsinteresser		2	2	2
1 900	1 627	1 829	Opptjent egenkapital	3	1 902	1 630	1 831
			Egenkapital datterselskaper			-1	
99	114		Udisponert resultat		99	114	
1 999	1 741	1 829	Sum egenkapital		2 001	1 743	1 831
23 235	20 449	21 461	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		23 254	20 465	21 483
POSTER UTENOM BALANSEN							
Betingede forpliktelser:							
582	580	498	Garantier		582	580	498
1 581	1 579	1 518	Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for gjeld		1 581	1 579	1 518
4	2	2	Andre betingede forpliktelser		4	2	2
Forpliktelser:							
5 494	5 062	5 340	Rentebytteavtaler		5 494	5 062	5 340
489	284	336	Valutaterminforretninger kjøp		489	284	336
470	283	336	Valutaterminforretninger salg		470	283	336

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING (morbank)

Beløp i mill. kr	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006	4. kvartal 2005	3. kvartal 2005	2. kvartal 2005	1. kvartal 2005
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	122	120	120	120	116	115
Netto andre driftsinntekter	20	42	27	35	38	32
Driftskostnader	82	76	103	69	77	71
Driftsresultat før tap	60	86	44	86	77	76
Tap på utlån, garantier mv.	7	2	3	-1	0	1
Tap/gevinst verdipapirer som holdes på lang sikt			1	4	2	0
Resultat før skattekostnad	53	84	42	91	79	75
Skatt på ordinært resultat	18	20	13	23	19	21
Resultat av ordinær drift etter skatt	35	64	29	68	60	54

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING (morbank)

% av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006	4. kvartal 2005	3. kvartal 2005	2. kvartal 2005	1. kvartal 2005
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2,13	2,17	2,25	2,31	2,28	2,34
Netto andre driftsinntekter	0,35	0,76	0,51	0,68	0,74	0,65
Driftskostnader	1,43	1,37	1,93	1,33	1,51	1,44
Driftsresultat før tap	1,05	1,56	0,83	1,66	1,51	1,55
Tap på utlån, garantier mv.	0,12	0,04	0,06	-0,01	0,00	0,02
Tap/gevinst verdipapirer som holdes på lang sikt			0,02	0,08	0,04	0,00
Resultat før skattekostnad	0,93	1,52	0,79	1,75	1,55	1,53
Skatt på ordinært resultat	0,32	0,36	0,24	0,44	0,37	0,42
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,61	1,16	0,55	1,31	1,18	1,11

NOTER

NOTE 1 - Tap på utlån og garantier	30.06.06	30.06.05	31.12.05
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	3	-6	-13
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	4	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidl. år er foretatt individuelle nedskrivninger for	2	8	16
+ Periodens konstaterte tap som det tidl. år ikke er foretatt individuelle nedskrivninger for	1	1	3
- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	1	2	3
= Periodens tapskostnad	9	1	3

NOTE 2 - Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	30.06.06	30.06.05	31.12.05
Misligholdte engasjementer	105	113	77
Individuelle nedskrivninger	-28	-31	-22
Netto misligholdte engasjementer	77	82	55
Øvrige tapsutsatte engasjementer	185	177	181
Individuelle nedskrivninger	-44	-45	-47
Netto tapsutsatte engasjementer	141	132	134

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 blir som følger:

Sparebankens fond iflg. regnskap 31.12.2005		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
Netto virkning før skatt		99
Skatt 28 %		-28
Til sparebankens fond 01.01.2006		71
Sparebankens fond 01.01.2006		1 900

Ansvarlig kapital og kapitaldekning	30.06.06	30.06.05	31.12.05
Sparebankens fond	1 900	1 627	1 829
Immaterielle eiendeler og overfinansierte pensjonsforpliktelser	-55	-48	-54
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-2	0	-2
Netto ansvarlig kapital	1 843	1 579	1 773
Beregningsgrunnlag	16 073	13 827	14 594
Kapitaldekning	11,5 %	11,4 %	12,2 %

Nøkkeltall 2002–2006 (Morbank)

Resultatregnskap	30.06.06	30.06.05	2005	2004	2003	2002
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	459	370	777	725	1 039	1 216
Rentekostnader	217	139	306	266	604	775
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	242	231	471	459	435	441
Netto andre driftsinntekter	62	70	132	129	126	45
Driftskostnader	158	148	320	313	319	303
Driftsresultat før tap	146	153	283	275	242	183
Tap på utlån, garantier mv.	9	1	3	22	75	78
Tap/gevinst verdipapir som holdes på lang sikt		2	7	-2	-1	
Resultat før skattekostnad	137	154	287	251	166	105
Skatt på ordinært resultat	38	40	76	63	52	34
Resultat av ordinær drift etter skatt	99	114	211	188	114	71

Resultatregnskap i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	30.06.06	30.06.05	2005	2004	2003	2002
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	4,08%	3,69%	3,78%	3,90%	6,05%	7,91%
Rentekostnader	1,93%	1,38%	1,49%	1,43%	3,52%	5,04%
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2,15%	2,31%	2,29%	2,47%	2,53%	2,87%
Netto andre driftsinntekter	0,55%	0,70%	0,64%	0,69%	0,74%	0,29%
Driftskostnader	1,40%	1,48%	1,55%	1,68%	1,86%	1,97%
Driftsresultat før tap	1,30%	1,53%	1,38%	1,48%	1,41%	1,19%
Tap på utlån, garantier mv.	0,08%	0,01%	0,01%	0,12%	0,44%	0,51%
Tap/gevinst verdipapir som holdes på lang sikt	0,00%	0,02%	0,03%	-0,01%	0,00%	-0,01%
Resultat før skattekostnad	1,22%	1,54%	1,40%	1,35%	0,97%	0,67%
Skatt på ordinært resultat	0,34%	0,40%	0,37%	0,34%	0,30%	0,22%
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,88%	1,14%	1,03%	1,01%	0,67%	0,45%
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	22 503	20 030	20 531	18 618	17 177	15 384

Fra balansen	30.06.06	30.06.05	2005	2004	2003	2002
Forvaltningskapital	23 235	20 449	21 461	19 341	17 577	16 258
Brutto utlån	20 486	17 884	19 187	17 116	15 586	14 166
Innskudd fra kunder	12 712	12 055	12 243	10 840	10 263	10 363
Ansvarlig kapital	1 843	1 579	1 773	1 579	1 406	1 293
Kapitaldekning	11,5 %	11,4 %	12,2	12,2 %	11,8 %	11,6 %

Andre nøkkeltall	30.06.06	30.06.05	2005	2004	2003	2002
Kostnader i % av inntekter ekskl. verdipapirer og valuta	52,84%	51,75%	54,42%	55,30%	61,43%	57,60%
Innskudd i % av brutto utlån	62,05%	67,40%	63,81	63,33%	65,90%	73,20%
Egenkapitalrentabilitet	10,80%	14,00%	12,96%	12,94%	8,54%	5,62%
Antall ekspedisjonssteder	28	29	29	29	35	39
Antall årsverk i arbeid i banken	308	309	309	306	345	351