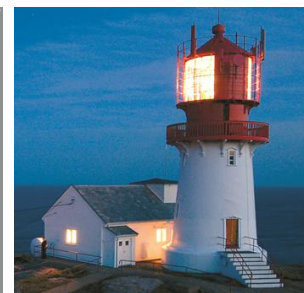


sparebanken

SØR



Vekst

Rentenetto

Provisjonsinntekter

Reduserte kostnader

tap og tapsutsatte

RESULTATER

3. KVARTAL og 9Mnd 2013



1825

Sparebanken Sør har sin opprinnelse fra 1825, da Arendal Sparebank ble opprettet som en av de første seks sparebankene i Norge.

1984

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

Aust Agder

- 108.000 innbyggere
- 9.212 km² areal
- 12 kontorer



2013

Sparebanken Sør er en selvstendig sparebank med en forvaltningskapital på 46,8 mrd. kroner og 322,4 årsverk pr. 30. september 2013.

1973

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

Vest Agder

- 172.000 innbyggere
- 7.276 km² areal
- 11 kontorer



Fremover ->

Vi har hjulpet næringsliv og folk i landsdelen med å realisere sine drømmer i over 180 år, og har på den måten vært med på å påvirke lokalhistorien...

Telemark

- 169.000 innbyggere
- 15.299 km² areal
- 7 kontorer



2007

I 2007 åpnet vi vårt kontor i Bø og 8 oktober 2008 åpnet vi vårt første kontor i Grenland. Høsten 2012 åpnet banken sitt kontor i Skien.

Som selvstendig sparebank med nærhet og lokal beslutningskraft skal vi være den viktigste og beste banken for Agderfylkene og Telemark også fremover.

- Fortsatt god vekst på utlån og innskudd
- Ytterligere styrket rentenetto og forbedret utlånsmargin
- Vekst i provisjonsinntektene fra betalingsformidling, fonds- og forsikringsalg
- Kostnadseffektiviseringen gir resultater

Status fusjonen med Sparebanken Pluss

På plan

En hektisk vår er tilbakelagt med progresjon som planlagt.

Vedtak

Enstemmige vedtak i begge bankers Forstanderskap før sommeren.

Konkurransetilsynet

Banksammenslutningen er godkjent av Konkurransetilsynet.

Finanstilsynet

Tilråding fra Finanstilsynet i månedsskiftet september/oktober

Fusjon

Avventer godkjenning fra Finansdepartementet innen utgangen av året for fusjon fra 1. januar 2014.

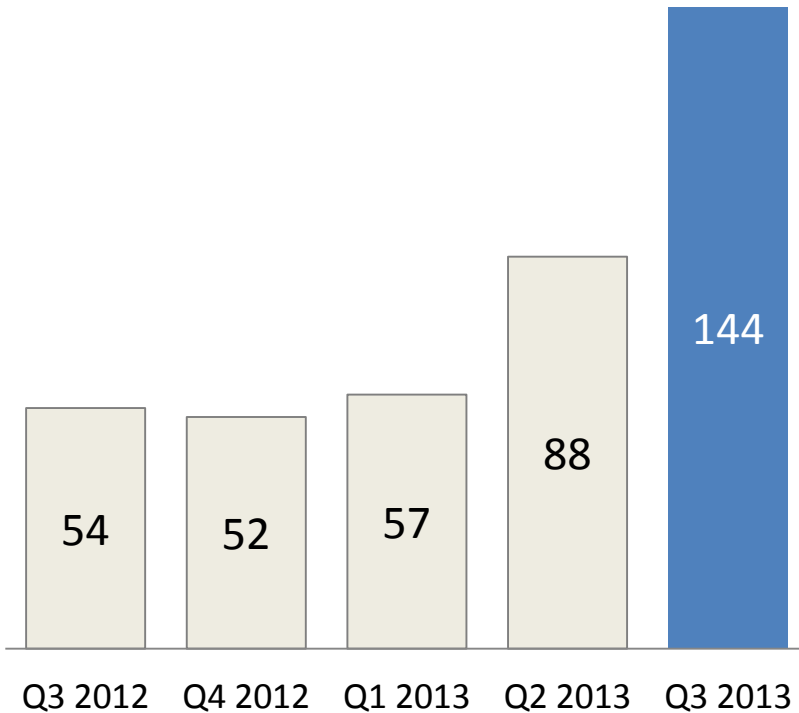
Hovedtall Konsern

Resultat	Q3 2013	Q3 2012	9M 2013	9M 2012	2012
Netto rente- og kredittprovisjoner	214	187	594	510	705
Netto provisjonsinntekter	43	40	119	122	175
Andre driftsinntekter	14	40	19	67	70
Driftskostnader	116	119	366	365	513
Tap på utlån, garantier	15	10	52	33	61
Resultat ordinær drift	140	138	314	301	376
Verdivurdering gjeld	4	- 84	- 25	- 101	-125
Resultat før skatt	144	54	289	200	251

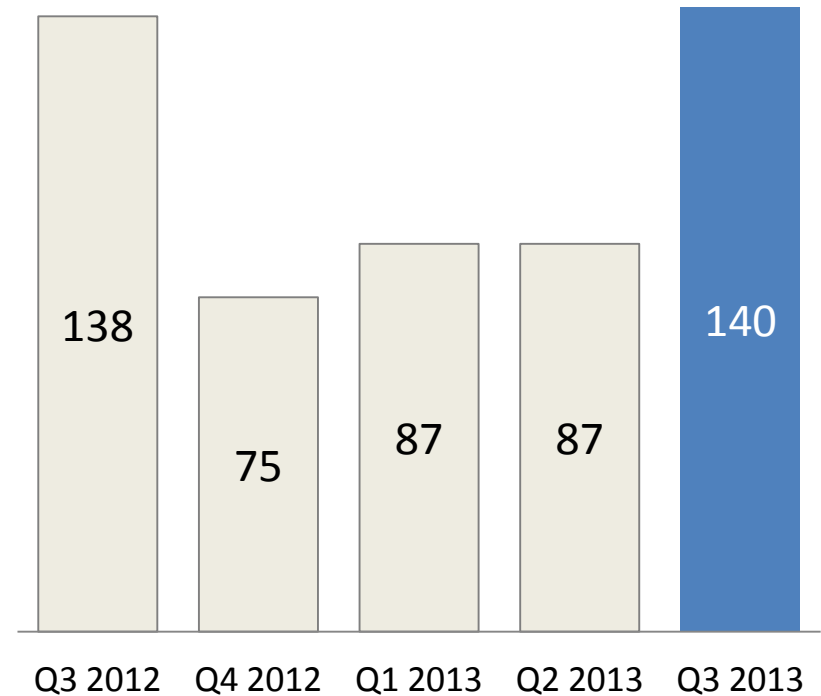
Balanse			9M 2013	9M 2012	2012
Netto utlån			38.799	36.152	36.850
Innskudd			21.885	20.048	20.999
Forvaltningskapital			46.834	43.199	44.456

Stabilt resultat fra underliggende drift

Resultat før skatt

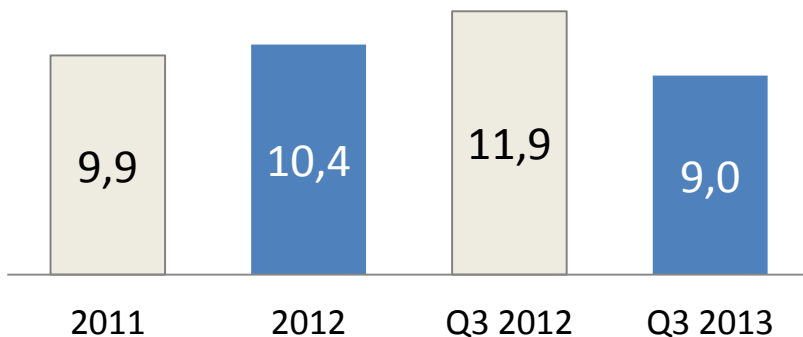


Justert for verdivurdering gjeld

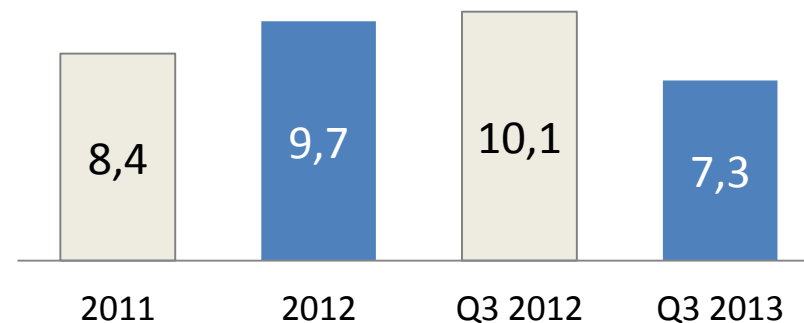


Verdivurdering gjeld bidrar marginalt i kvartalet, og underliggende drift viser solid utvikling. Resultat justert for verdivurdering gjeld utgjør 140 mill i Q3 13.

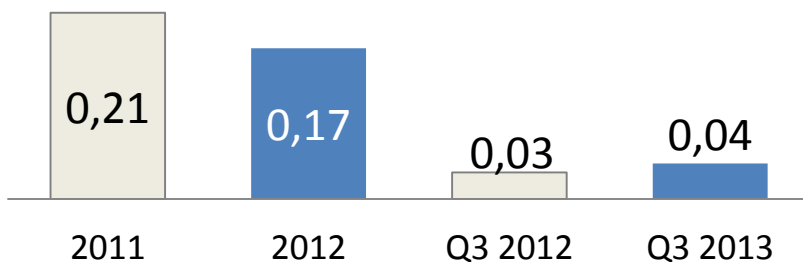
Innskuddsvekst



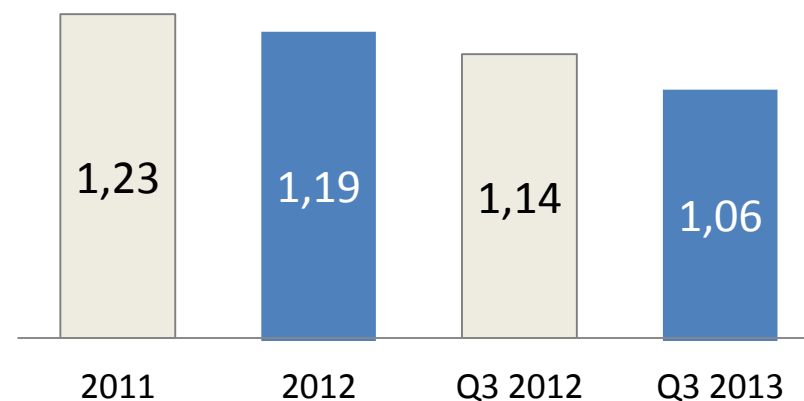
Utlånsvekst



Tap i % av netto utlån

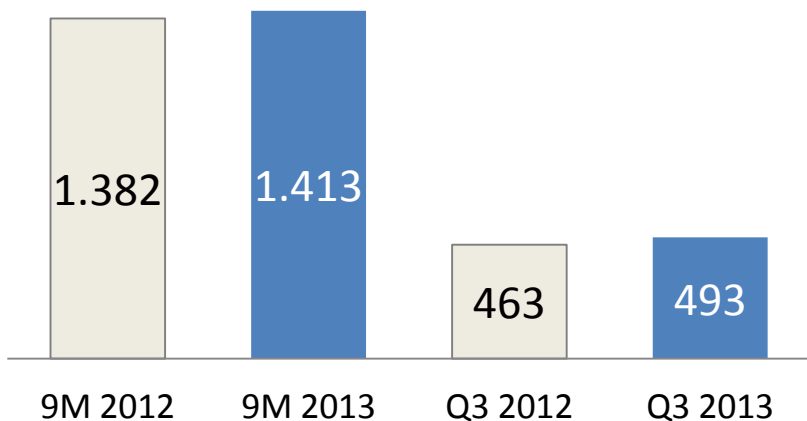


Kostnadsprosent

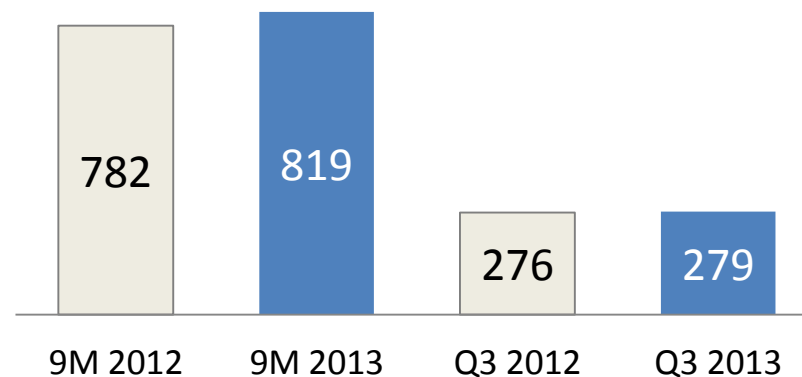


* Kostnader annualisert i prosent av gj.snittlig forvaltningskapital

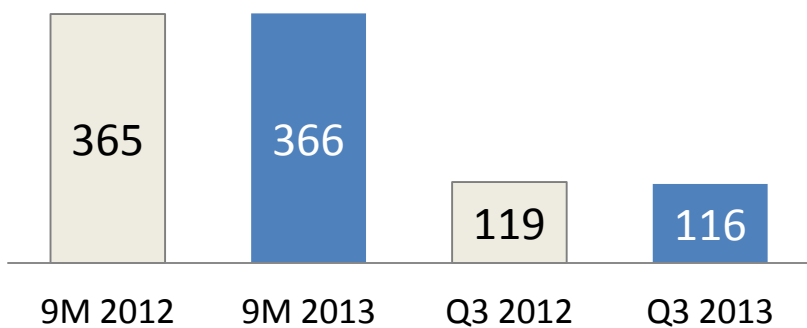
Renteinntekter



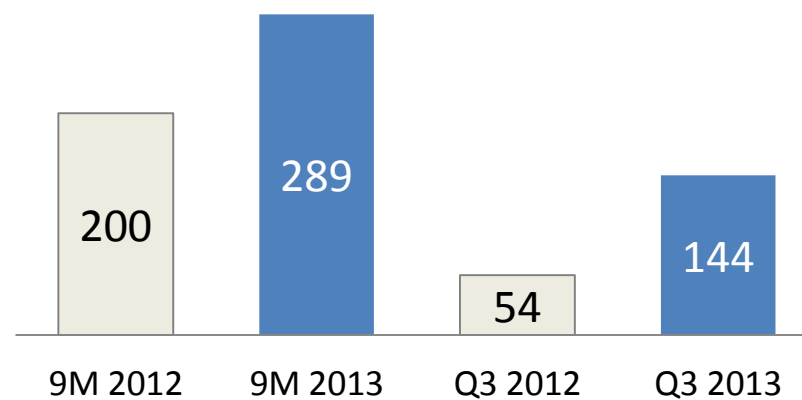
Rentekostnader



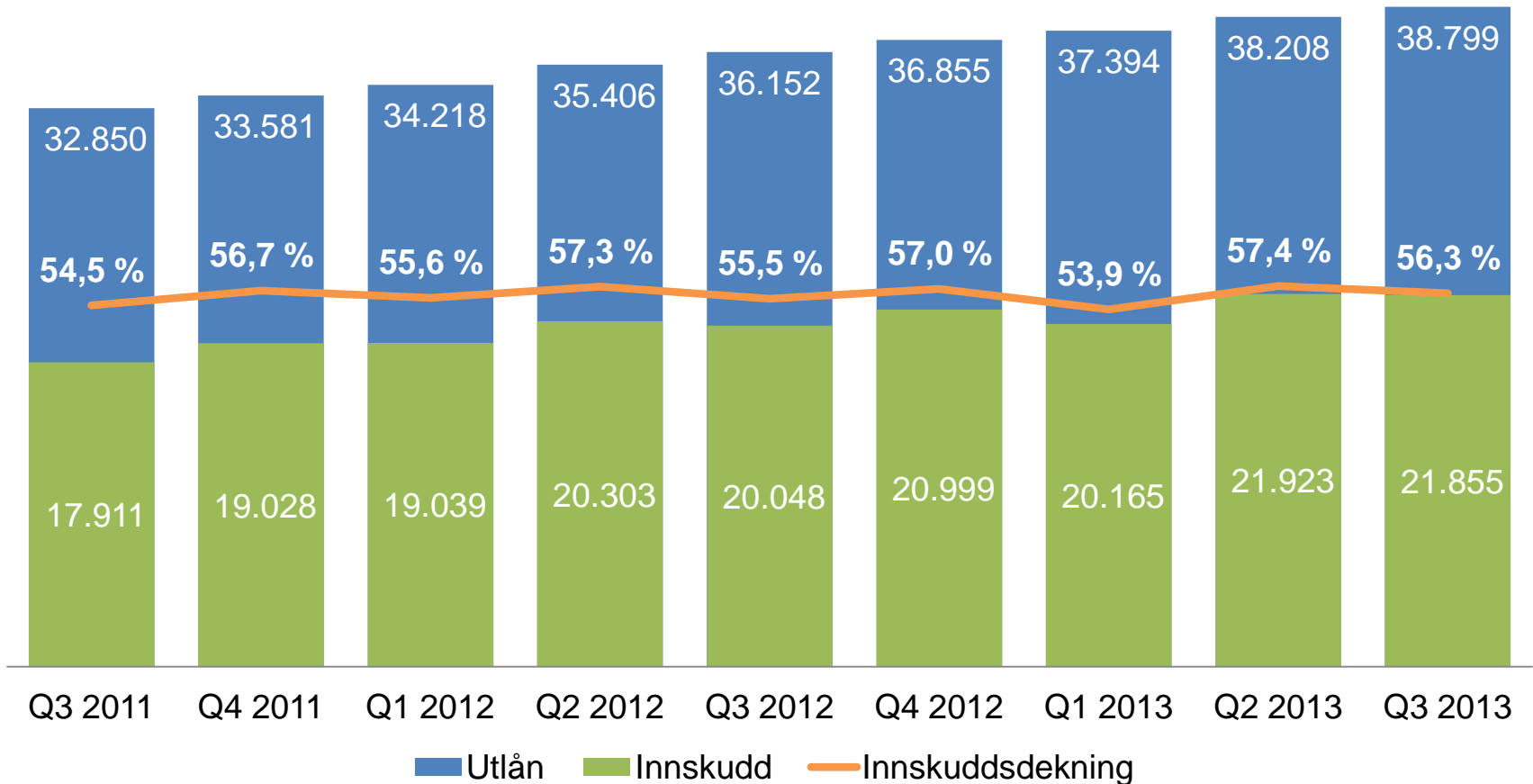
Driftskostnader



Resultat før skatt



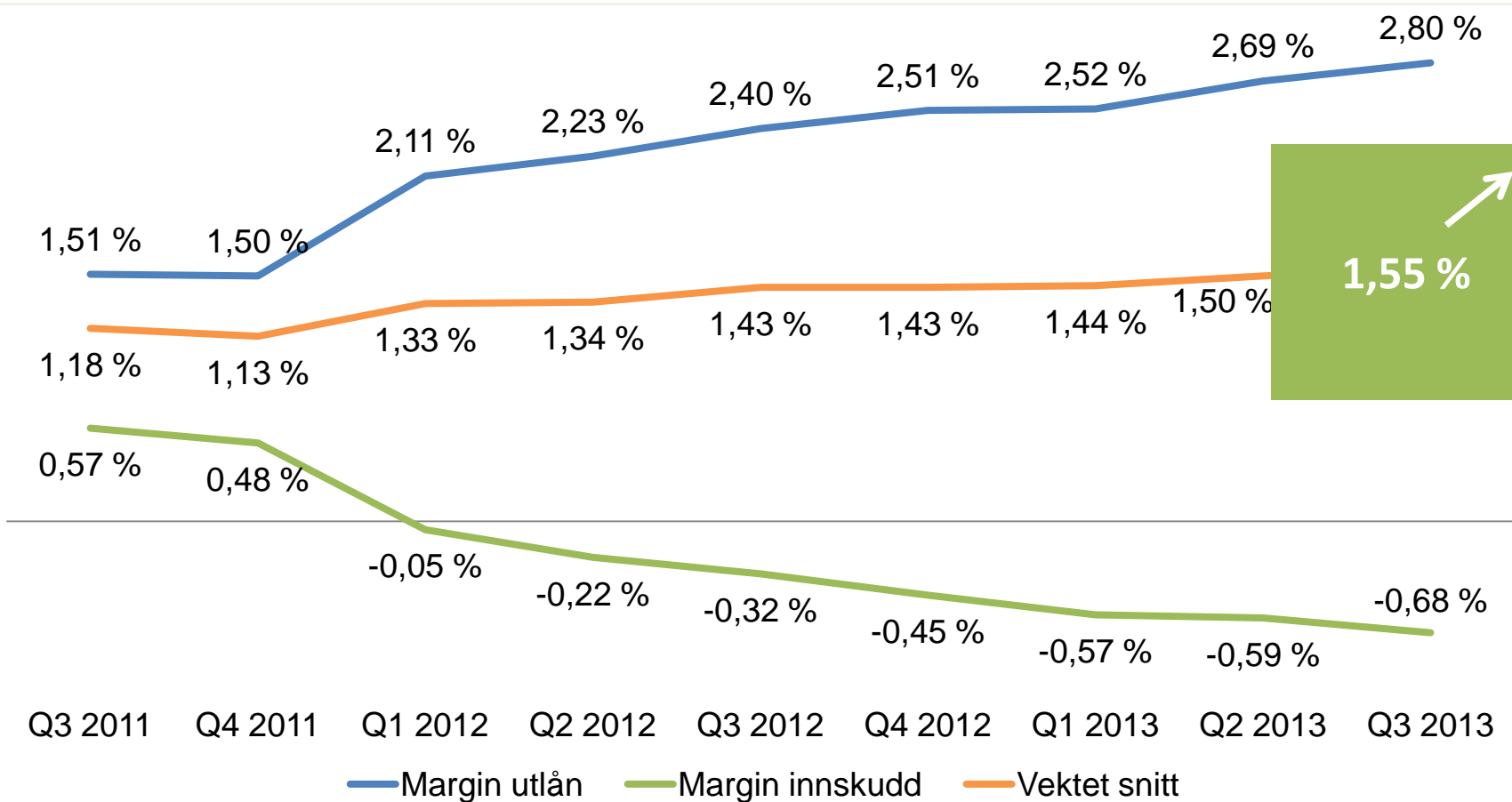
Innskuddsdekning 3. kvartal fortsatt over målsatt nivå



* Innskuddsdekning i % av netto utlån

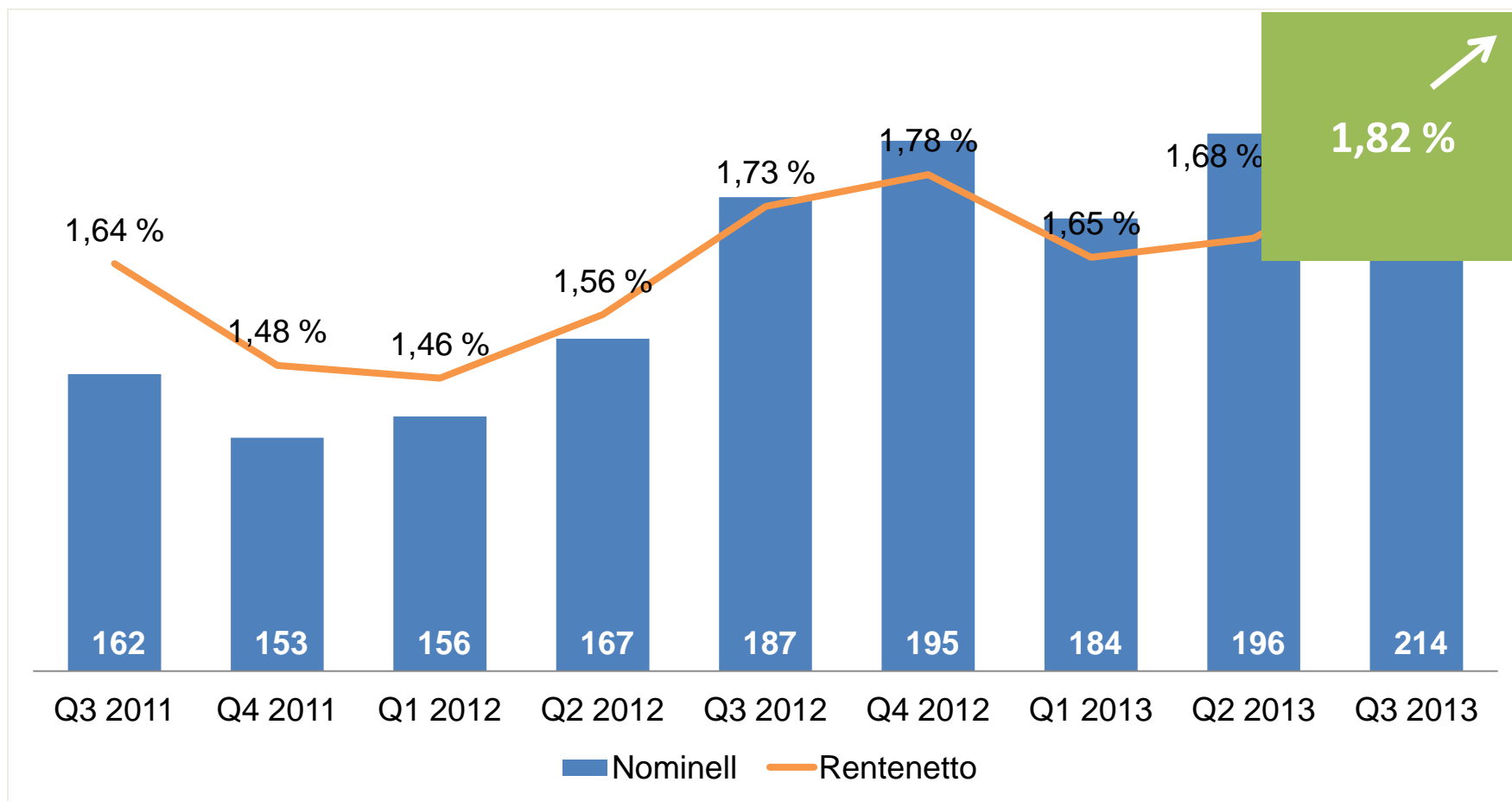
Utlåns- og innskuddsmarginer

Økte utlånsmarginer, men fortsatt reduserte innskuddsmarginer



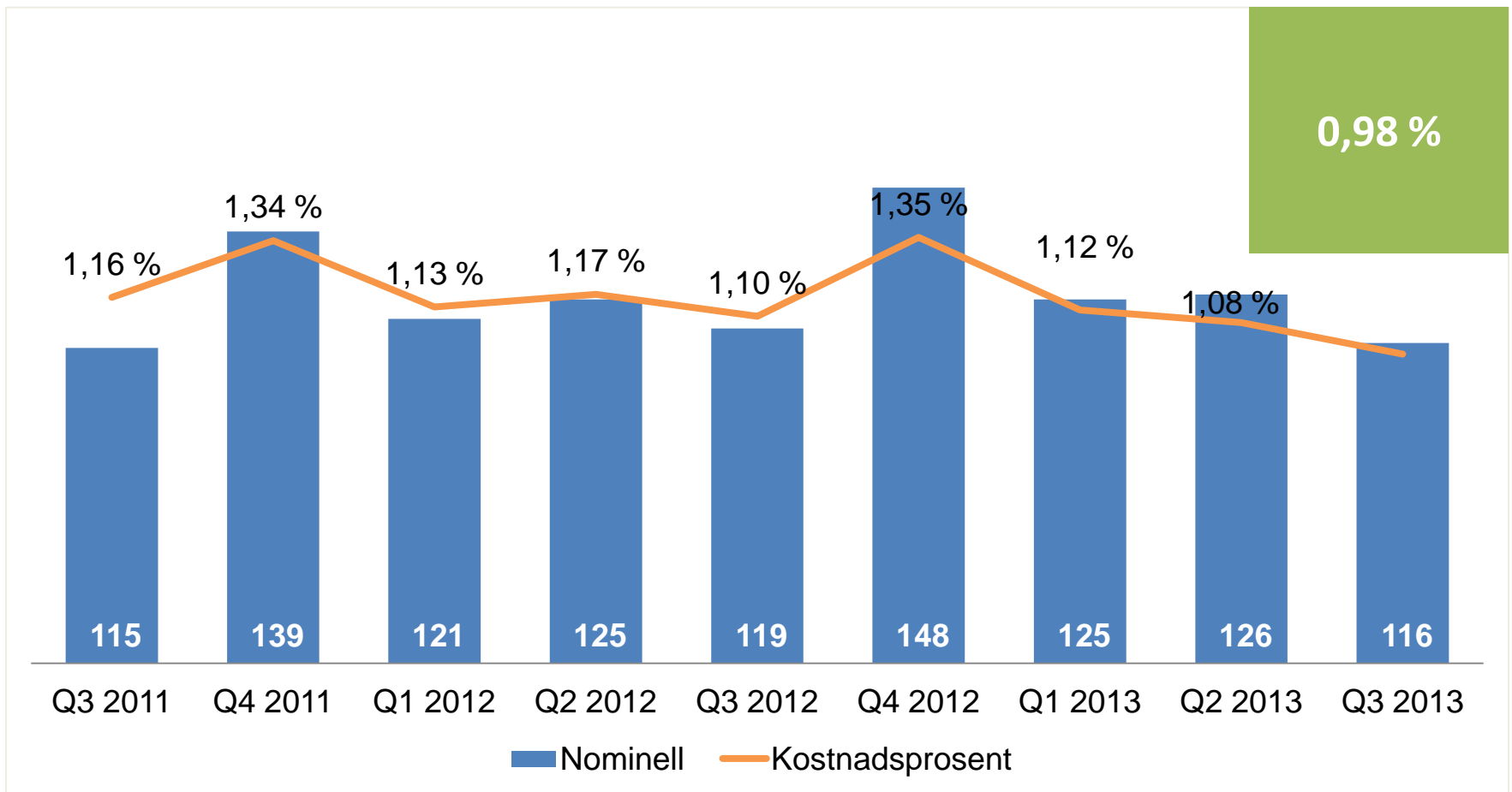
* Margin målt mot 3 mnd NIBOR

Effekter av renteregulering i mai



* Kvartalsvis rentenetto annualisert i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

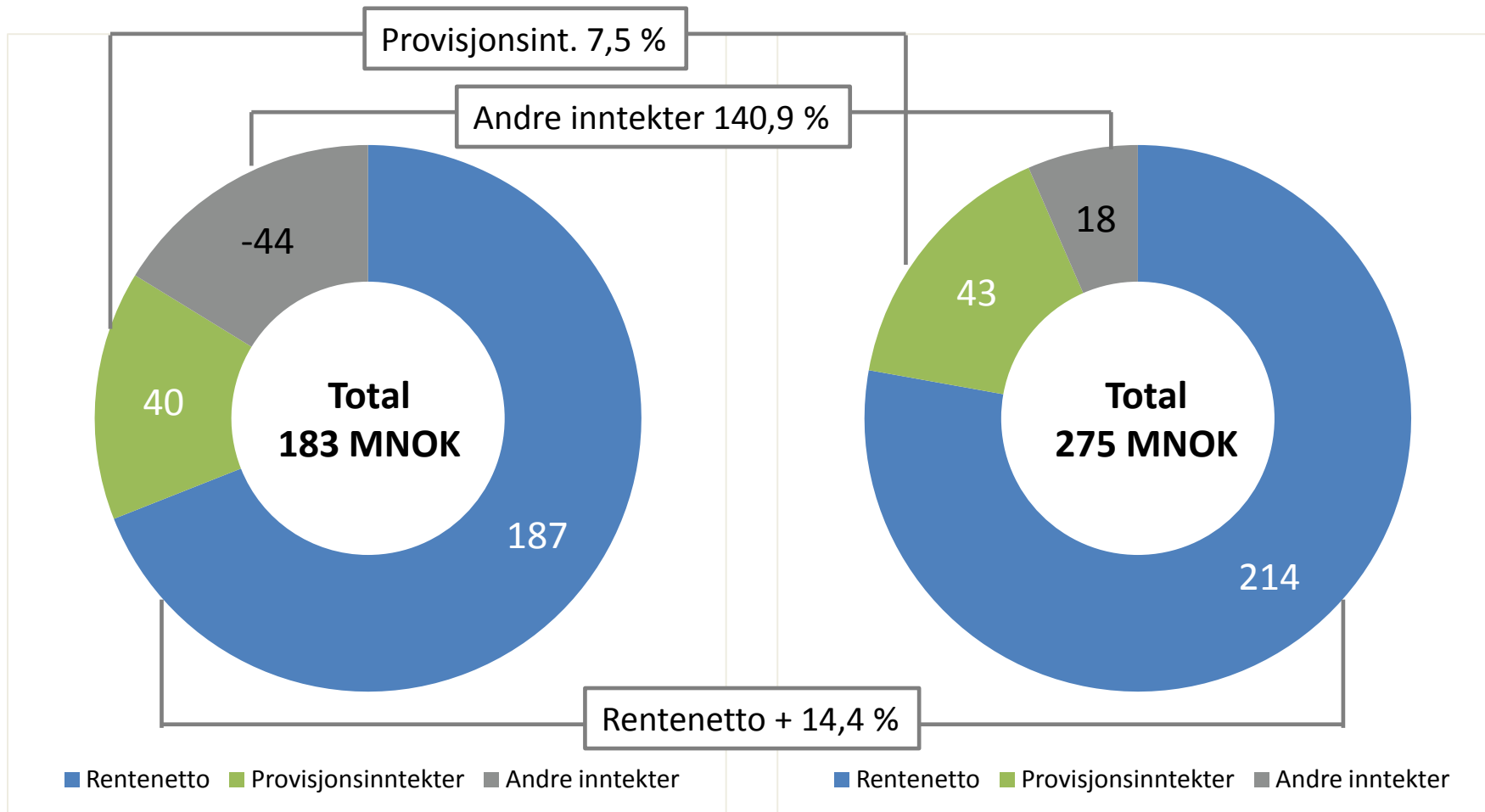
Arbeidet med kostnadsreduksjoner gir resultater



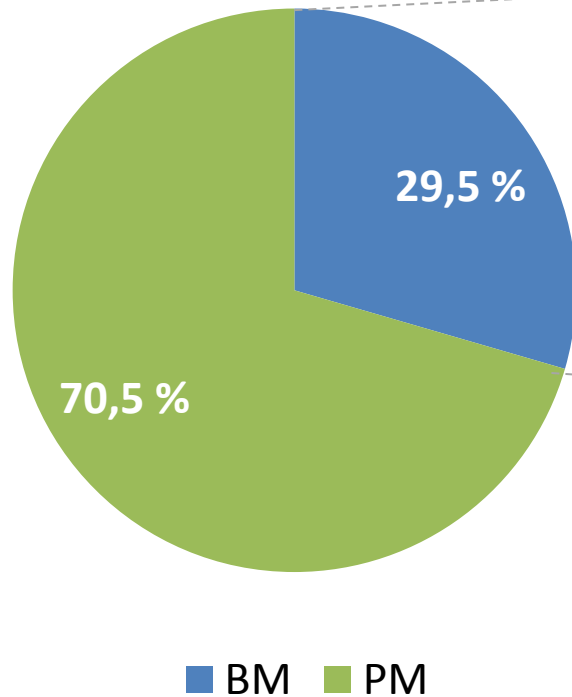
* Kvartalsvise kostnader annualisert i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

3. kvartal 2012

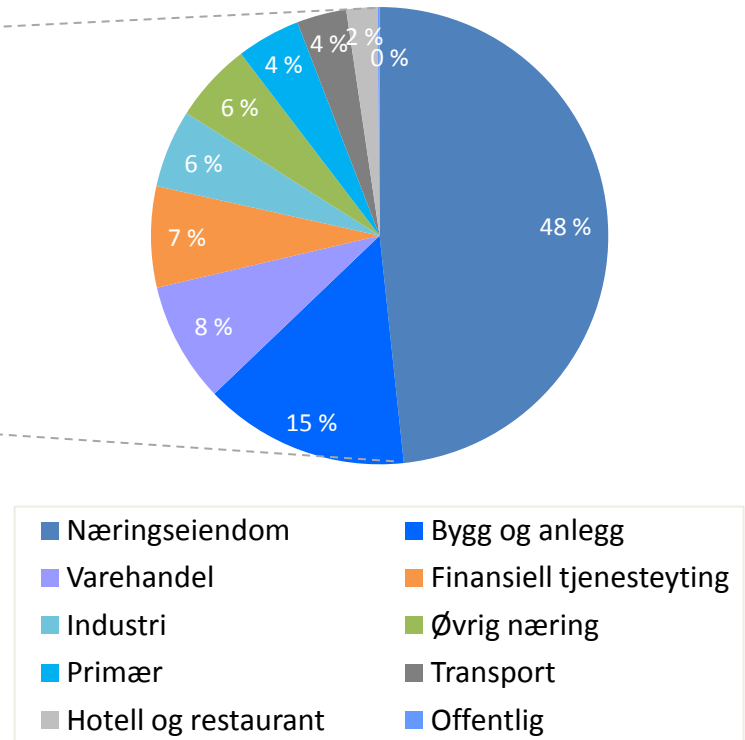
3. kvartal 2013



Fordeling PM/BM

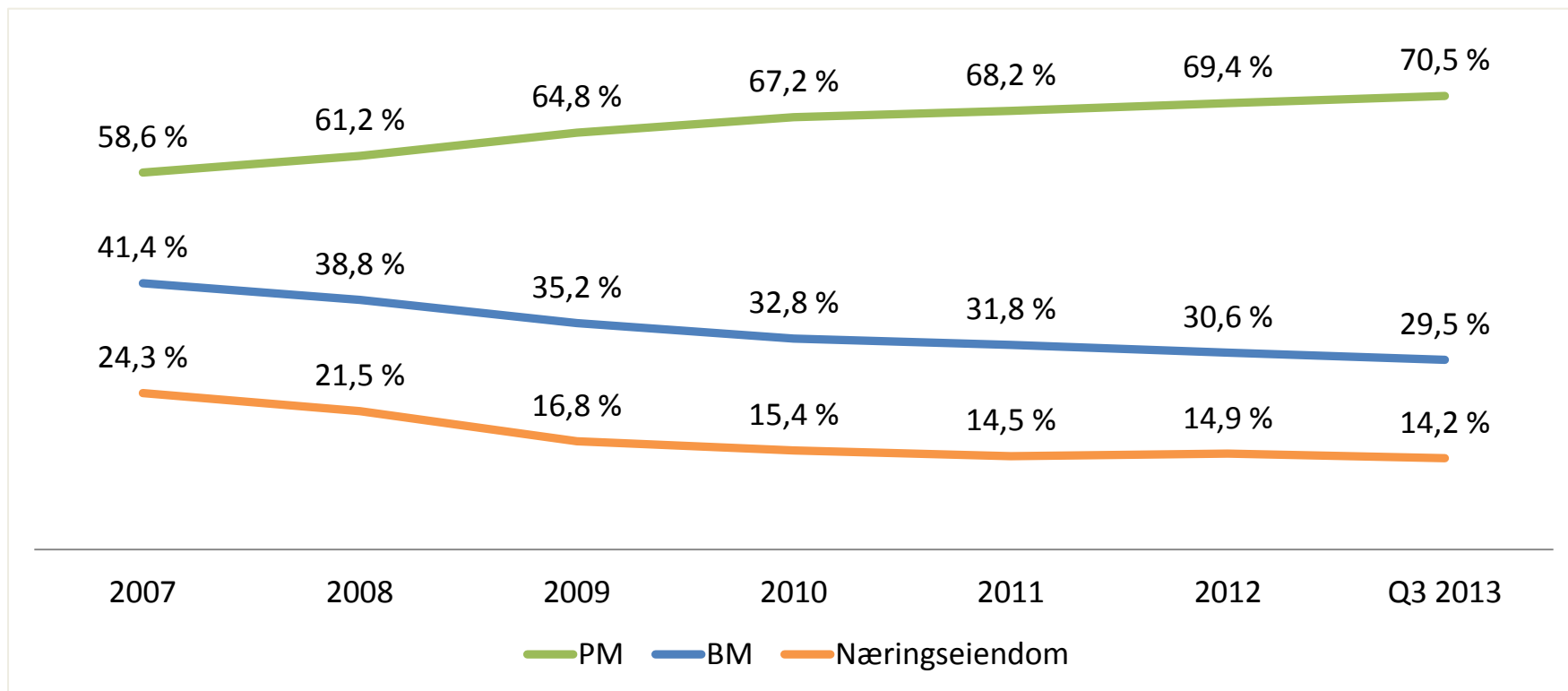


Fordeling BM pr bransje



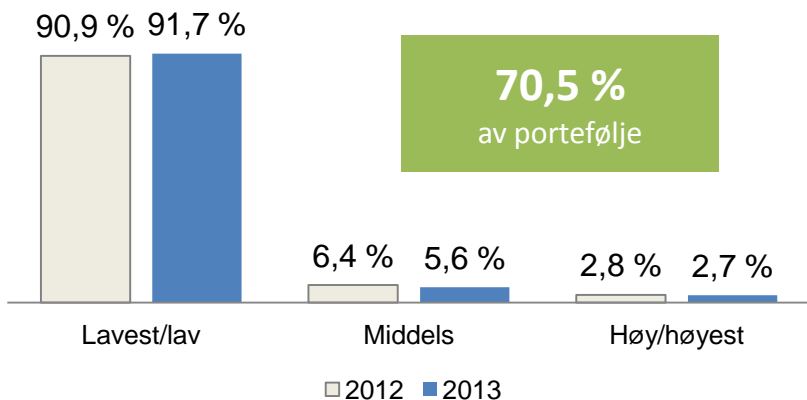
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen.

Utlån fordeling – utvikling over tid

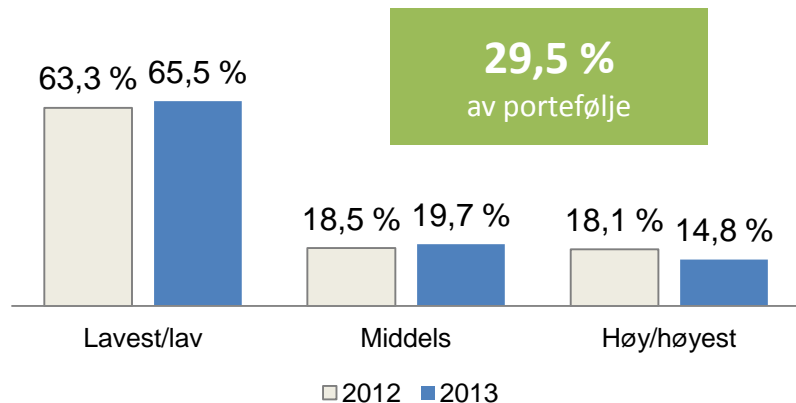


Endret balanse mellom PM og BM gir redusert risiko i portefølje over år

Portefølje på risikogrupper PM

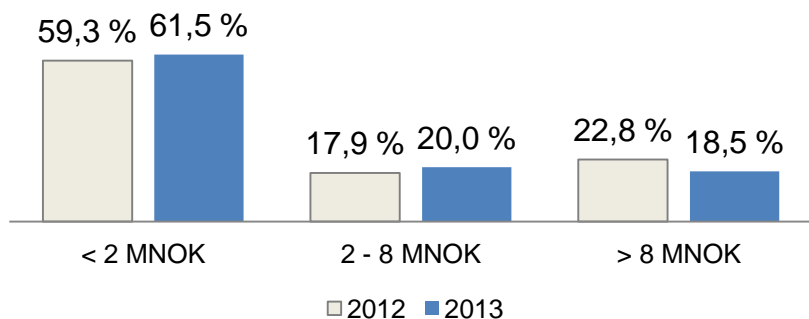


Portefølje på risikogrupper BM

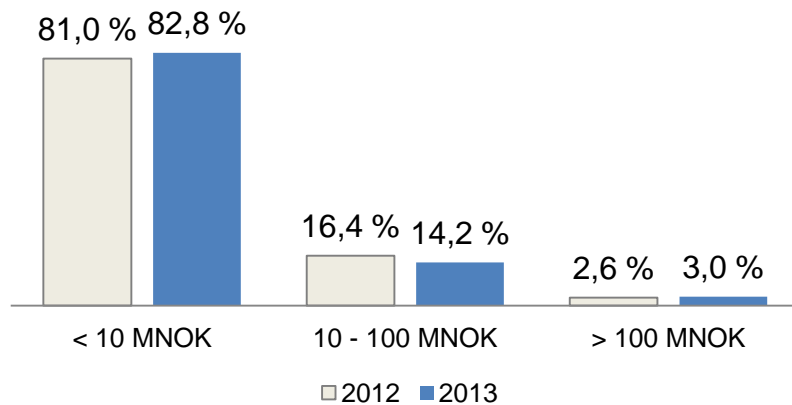


- PM Sør har en høy andel utlån med lav risiko
- PM Sør har en lav andel utlån med høy risiko
- BM Sør har en moderat til høy andel utlån med lav risiko
- BM Sør har en moderat til lav andel utlån med høy risiko

Innskudd på beløpsstørrelse



Utlån på engasjementsstørrelse

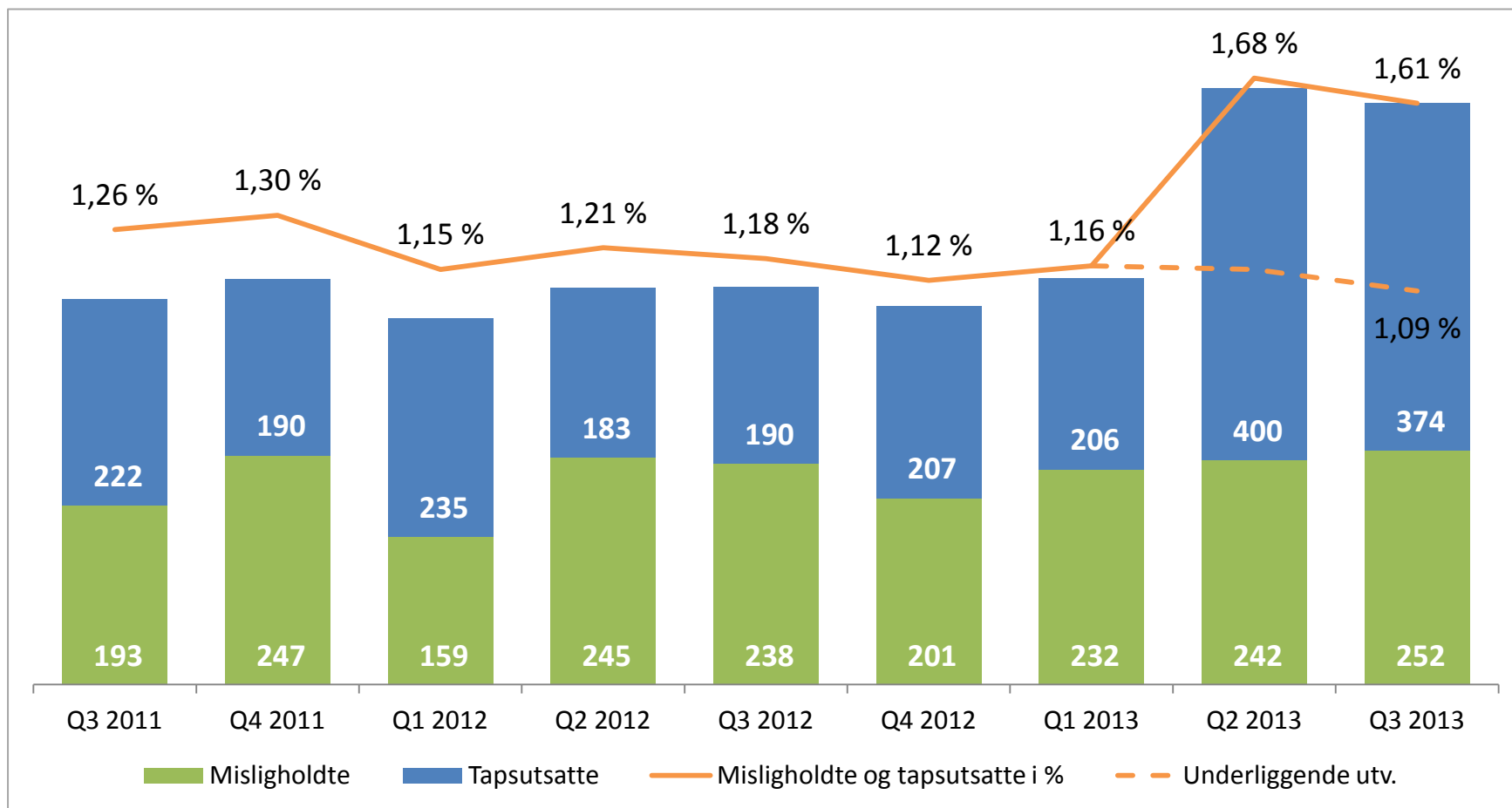


- Andelen engasjement under 2 MNOK er 61,5 %
- Andelen engasjement mellom 2 og 8 MNOK utgjør 20,0 %
- Andelen engasjement over 8 MNOK utgjør 18,5 %

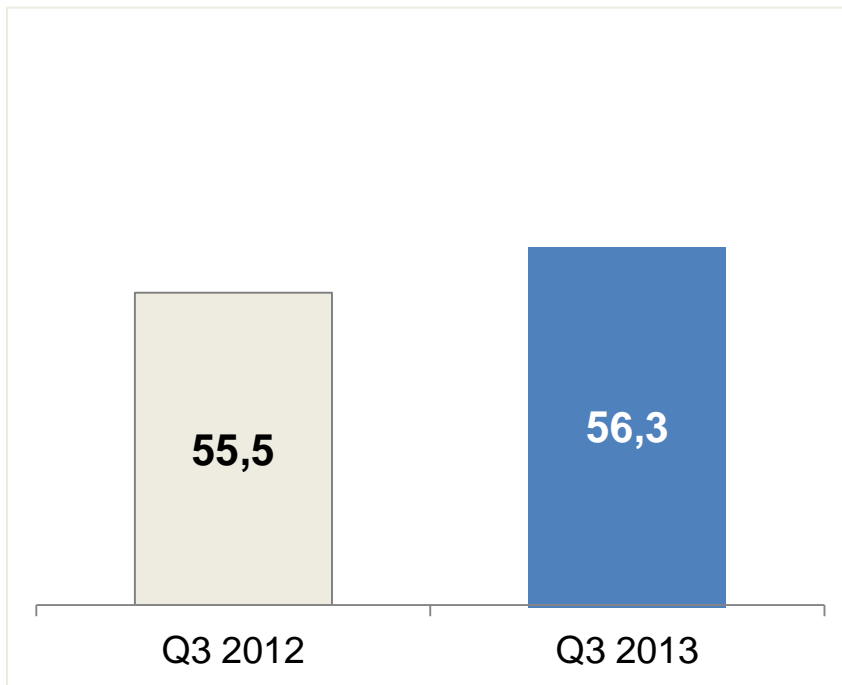
- Andelen engasjement under 10 MNOK er 82,8 %
- Andelen engasjement mellom 10 og 100 MNOK utgjør 14,2 %
- Andelen engasjement over 100 MNOK utgjør 3,0 %

Netto misligholdte og tapsutsatte lån

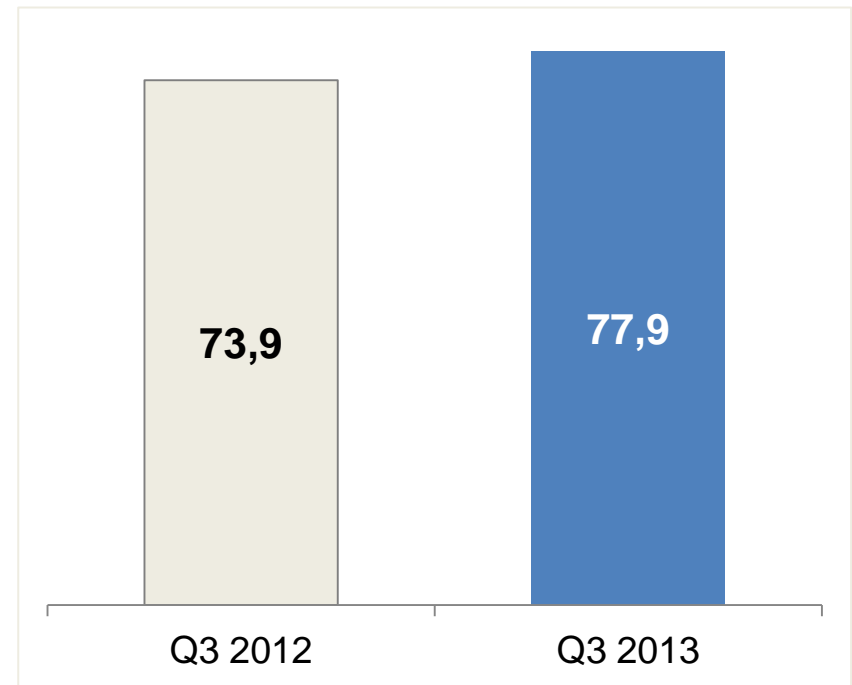
Enkeltengasjement (gammelt) bidrar negativt, underliggende positiv utvikling



Konsern



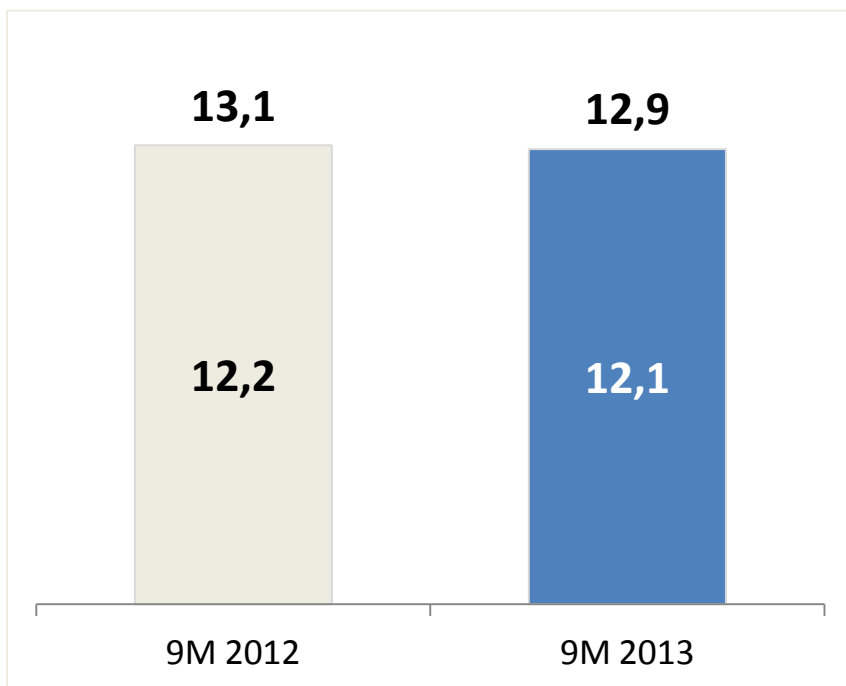
Konsern ex Sør Boligkreditt



* Innskuddsdekning i % av netto utlån

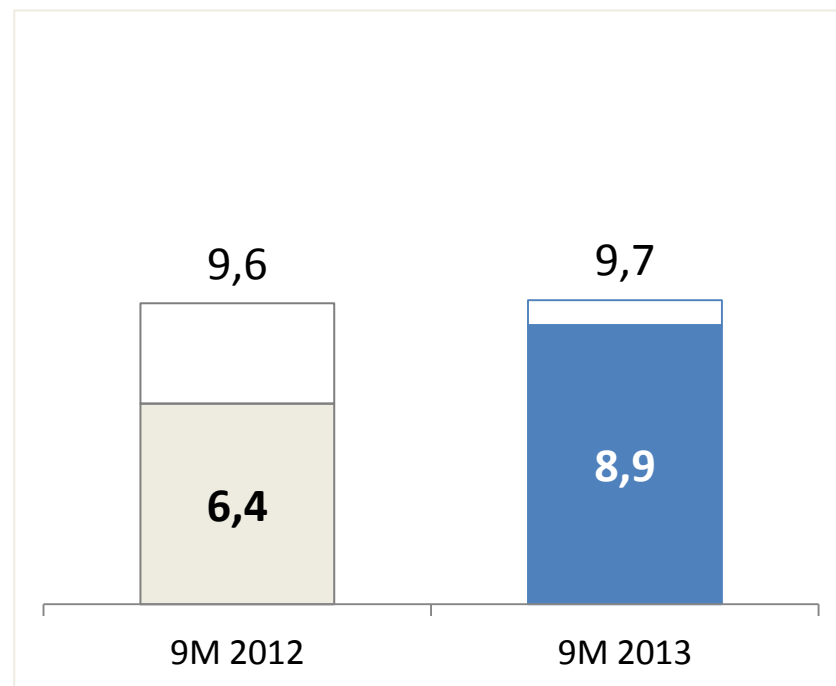
- Innskuddsdekning over målsatt nivå på > 56 %
- Høy innskuddsdekning Konsern ex Sør Boligkreditt på 77,9 %

CT 1/Kjernekapitaldekn.



* Årets resultat ikke medtatt

EK rentabilitet

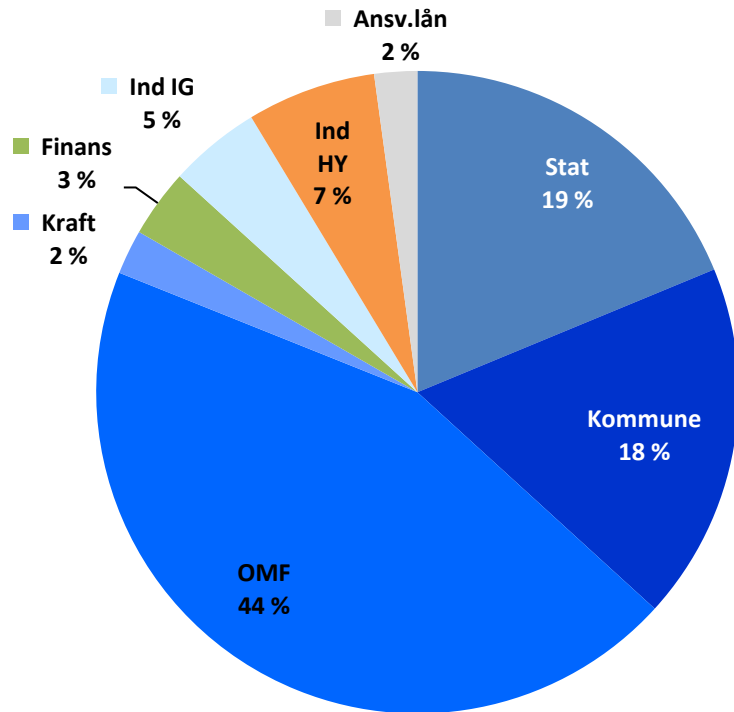


* EK avkastning annualisert

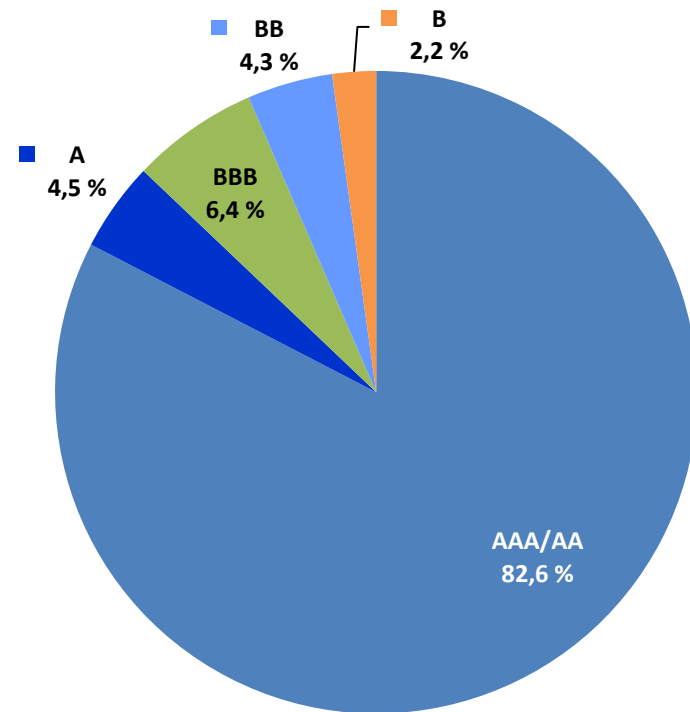
- Core Tier 1 12,1 % – krav > 9 % (12,6 % inkl andel av årets resultat)
- Egenkapitalavkastning 9,7 % etter 9M 2013 justert for verdivurdering gjeld

Sertifikater og obligasjoner

Eiendeler



Rating



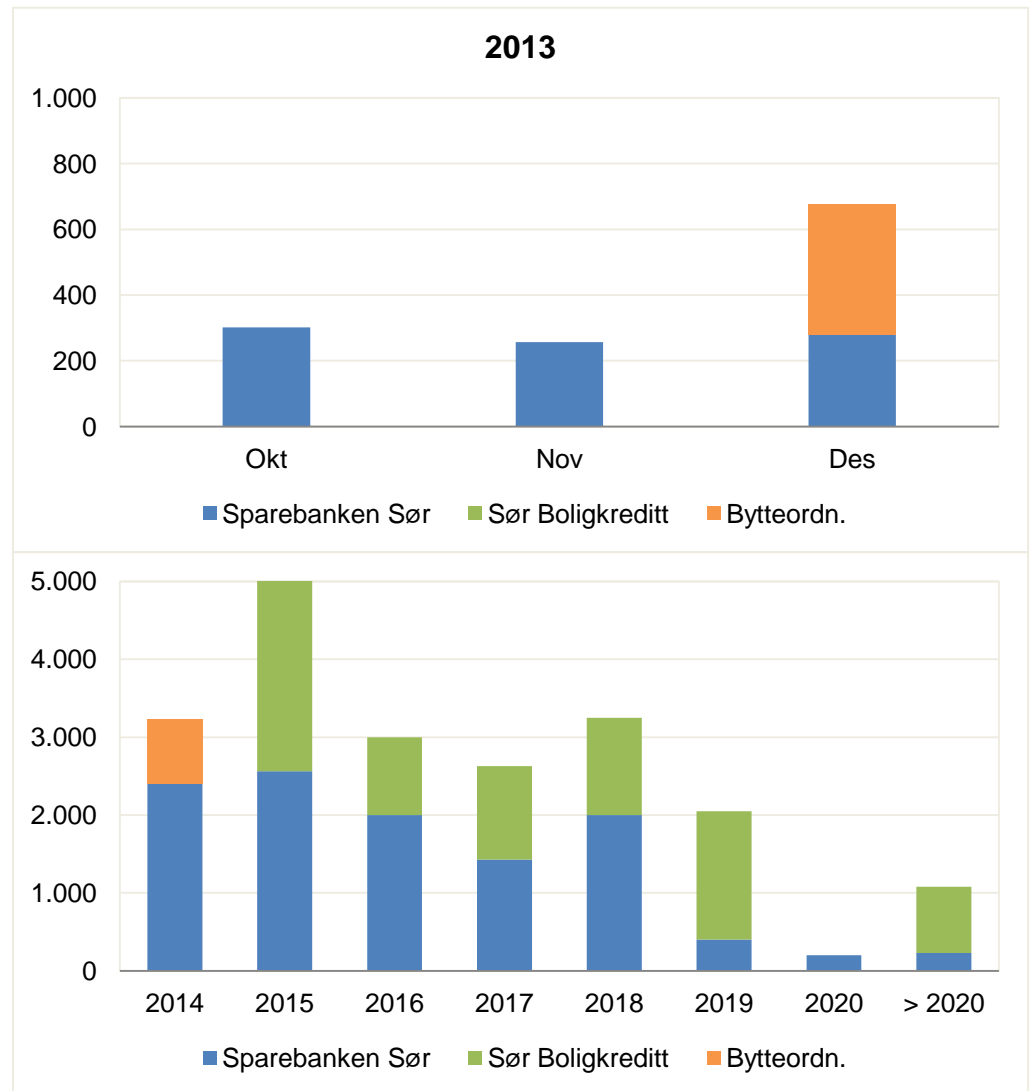
- Total portefølje 6,7 mrd – Likviditetsbuffer 4,0 mrd
- ~ 94 % investment grade – Likviditetsbuffer 100 % AAA/AA

God tilgang til ny funding og til markedsmessig fornuftige priser.

God forfallsfordeling utover i tid, gir større trygghet ved evt markedsuro.

Funding > 12 mnd utgjør 80,4 %.

Løpetid på gjennomsnittlig funding økende.



Stabil tilgang til langsiktig finansiering

Hittil		Mrd kroner	Løpetid	Margin (bp) 3 mnd NIBOR
2013	Obligasjonslån med fortrinnsrett	2,7	8,1	50
	Senior obligasjonslån	1,2	5,1	89
	Totalt	3,9	7,2	62
Året		Mrd kroner	Løpetid	Margin (bp) 3 mnd NIBOR
2012	Obligasjonslån med fortrinnsrett	3,4	4,4	49
	Senior obligasjonslån	2,5	5,4	168
	Totalt	5,9	4,8	100

Oppsummering 3.kvartal 2013

Inntekter	Rentenetto styrket 14 prosent ift samme periode i fjor, og underliggende god utvikling i provisjonsinntektene.
Kostnader	Kostnader under kontroll og redusert nominell utvikling.
Vekst	Fortsatt god vekst utlån og innskudd.
Finansiering	Finansiering av konsernet blir foretatt på lange løpetider.
Totalt	Forbedret underliggende drift.

Inntekter

Gjennomførte renteendringer vil fortsatt bidra positivt.

Vekst

Forventninger om fortsatt god utlånsvekst, men noe redusert innskuddsutvikling.

Kostnader

Effekter av kostnadsreduksjoner balanseres mot nødvendige investeringer.

Funding

God tilgang til ny funding.

Makro

Veksten i norsk økonomi er fortsatt god, men tendenser til noe mer krevende makroforhold.

sparebanken

SØR



FORSIKRING

SØR
MARKETS

LÅN

Norne

Frende

Brage

Vi gjør livet i landsdelen rikere



SPARING

ABCcenter