

# Sparebanken Sør

3. kvartal 2014



SPAREBANKEN SØR

## Informasjon – minner om...

---

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fusjonerte med virkning fra 1. januar 2014. Sparebanken Pluss var overtakende bank i fusjonen, og endret navn til Sparebanken Sør. Som en følge av dette er alle sammenlikningstall i regnskapet historiske tall fra Sparebanken Pluss.

Da de offisielle regnskapstall ikke viser hvordan den faktiske utviklingen i perioden har vært for den fusjonerte banken er det i nøkkeltallene benyttet proforma tall i sammenlikningstallene. **Proforma finansiell informasjon er utarbeidet for å vise den sammensluttede banken justert som om transaksjonen hadde blitt gjennomført med effekt fra 1. januar 2013.** Proforma finansiell informasjon er utelukkende utarbeidet for veiledende formål og det er høyere usikkerhet knyttet til proforma finansiell informasjon enn den historiske informasjonen.

**I tillegg er inntektsføringen av negativ goodwill holdt utenfor i presenterte nøkkeltall.** Fusjonen følger reglene i IFRS 3 og er gjennomført som en transaksjon. Netto eiendeler i Sparebanken Sør er innregnet i Sparebanken Pluss sin balanse pr. 1. januar 2014. Negativ goodwill har oppstått ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarer med vederlaget som er gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken er negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter at fusjonen ble gjennomført, og er overført direkte til utjevningfondet. (jf. egen note om virksomhets sammenslutning). Negativ goodwill er holdt utenfor både på faktiske regnskapstall og for sammenlikningstall.

# 190 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.

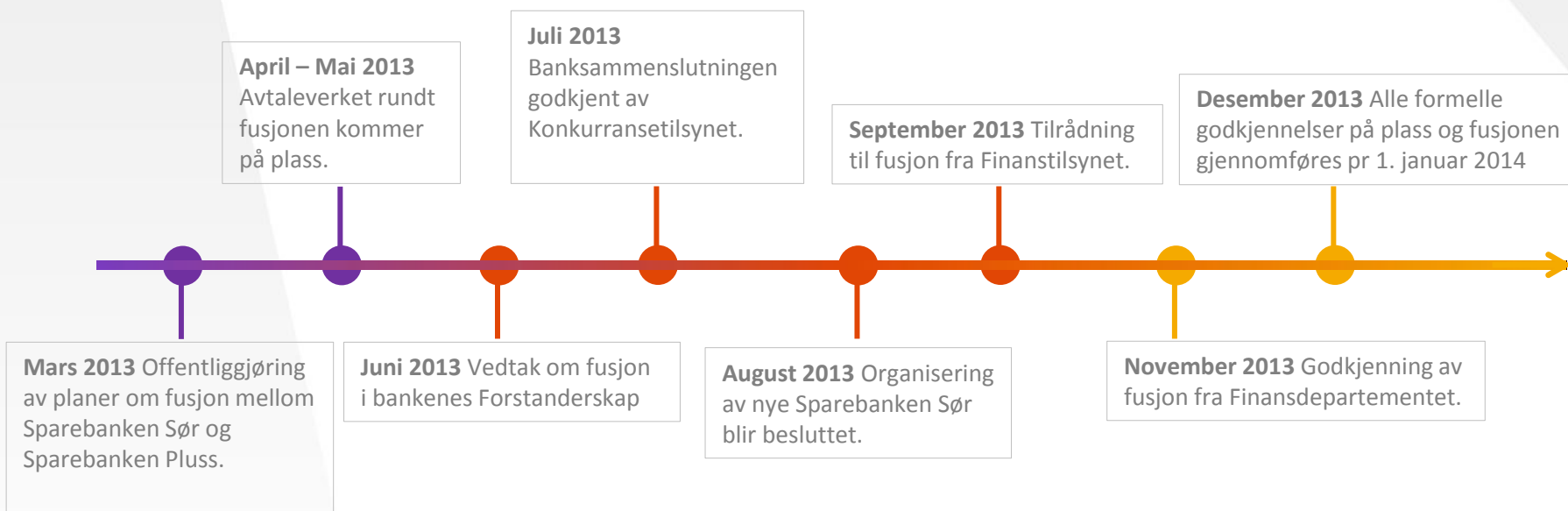
Bankens historie går tilbake til **1824** da Christianssands Sparebank ble etablert som en av de første sparebanker i Norge.

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 Øvrebø 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.

# 1 år med fusjonsarbeid tilbakelagt



## Hovedtrekk pr. 3. kvartal 2014

---

- Stabil og god utvikling i rentenetto og provisjonsinntekter
  - Bankens inntekter utvikler seg positivt i kvartalet
- Betydelige tapsføringer i kvartalet reduserer resultatet
  - Som følge av økte avsetninger til fremtidige tap etter en omfattende gjennomgåelse av bankens utlånsportefølje til Bedriftsmarkedet
- Driftsresultat før skatt på 859 mill. kroner
  - Hvorav negativ goodwill utgjør 200 mill og Nets 71 mill
- Reduserte kostnader som følge av nedbemanning synliggjøres i kvartalet
  - Kostnader i prosent av inntekter på 36,3 prosent i kvartalet og 38,0 prosent hittil i år justert for fusjonskostnader
- Utlånsvekst på 4,3 prosent og innskuddsvekst på 10,7 prosent etter 3. kvartal
- Solid egenkapital og kjernekapitaldekning godt over myndighetskrav

## Resultatregnskap Sparebanken Sør

Resultat før skatt ved utgangen av 3. kvartal 2014 utgjorde 859 mill. kr. Hensyntatt engangseffekter relatert til fusjonen, utgjorde resultatet 659 mill. kr etter 3. kvartal.

Da Sparebanken Pluss i forbindelse med fusjonen er overtagende bank, er historiske tall som rapporteres Pluss sine tidligere avlagte regnskapstall.

Av hensyn til nytteverdi og for reelle sammenlikningstall, vil vi i fortsettelsen benytte proforma for gamle Sør og Pluss. (summen av de to banker)

Millioner NOK	9M 2014	9M 2013
Netto rente- og kredittprovisjoner	1.136	442
Netto provisjonsinntekter	206	59
Netto finans	166	7
Andre driftsinntekter	14	9
Sum inntekter	1.522	517
Driftskostnader	414	202
Driftsresultat før tap	1.108	315
Tap på utlån, garantier	249	17
Resultat før skatt	859	298
Skatt	158	88
Resultat etter skatt	701	210



## Resultatregnskap – proforma (ekskl. negativ goodwill)

Resultat før skatt på 659 mill. kr, opp fra 635 mill. kr samme periode i fjor.

Hovedtrekkene for Sparebanken Sør sin virksomhet etter 3. kvartal 2014 er som følger:

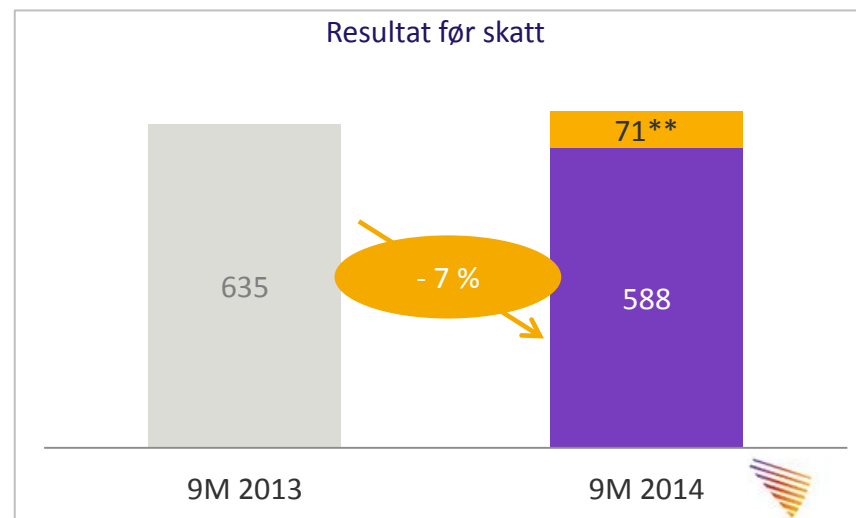
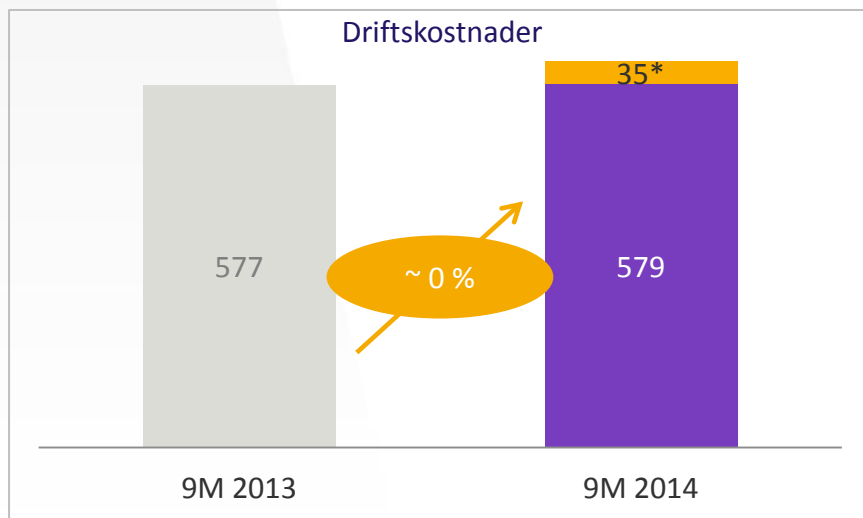
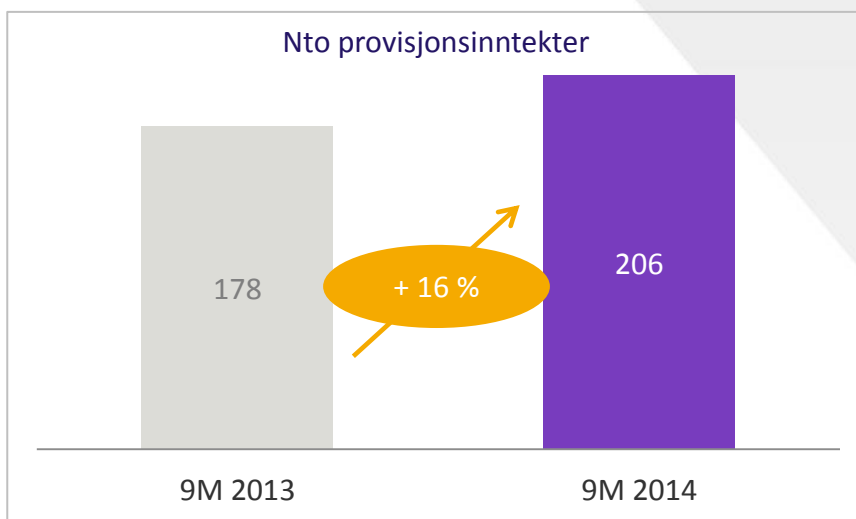
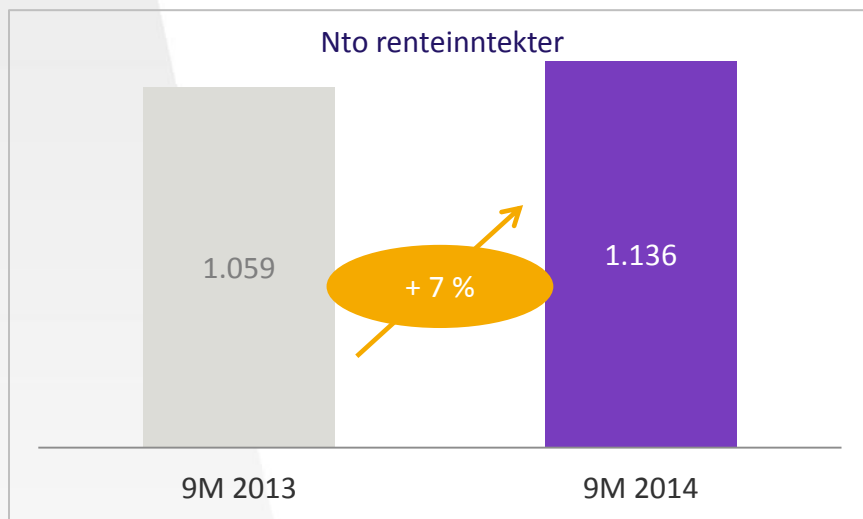
- Økte inntekter som følge av vekst i rentenetto og provisjonsinntekter.
- Økte tapsføringer i kvartalet etter gjennomgåelse av bankens næringslivsportefølje.
- Realisert gevinst i Nets på 71 mill. kroner.
- Opprettholdt nominelt kostnadsnivå justert for fusjonskostnader på 35 mill. kroner.

Resultatene etter 3. kvartal 2014 gir en EK avkastning etter skatt på 9,9 prosent.

Millioner NOK	9M 2014	9M 2013
Netto rente- og kredittprovisjoner	1.136	1.059
Netto provisjonsinntekter	206	178
Netto finans	166	25
Andre driftsinntekter	14	19
Sum inntekter	1.522	1.281
Driftskostnader	614	577
Driftsresultat før tap	908	704
Tap på utlån, garantier	249	69
Resultat før skatt	659	635



# Proforma resultatposter



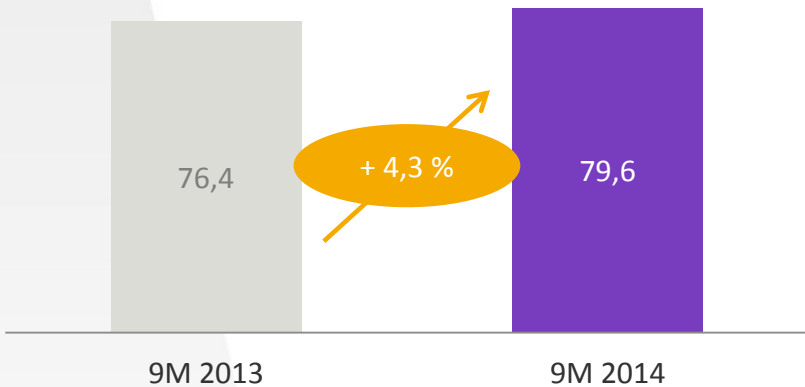
8 \* Engangseffekt fusjonskostnader

\*\* Engangseffekt Nets

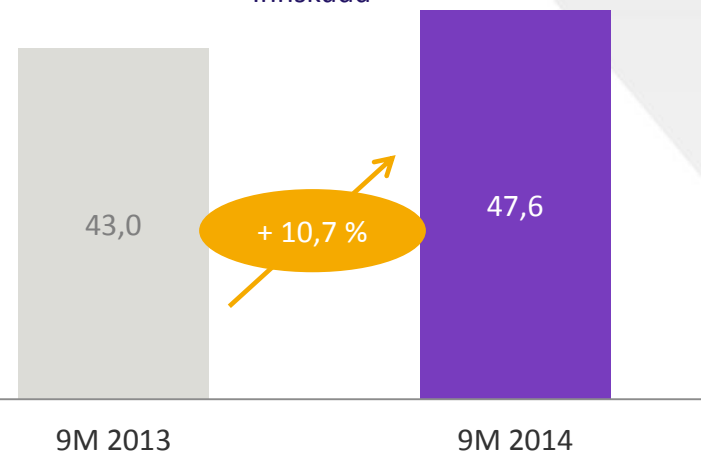


# Proforma balanseposter

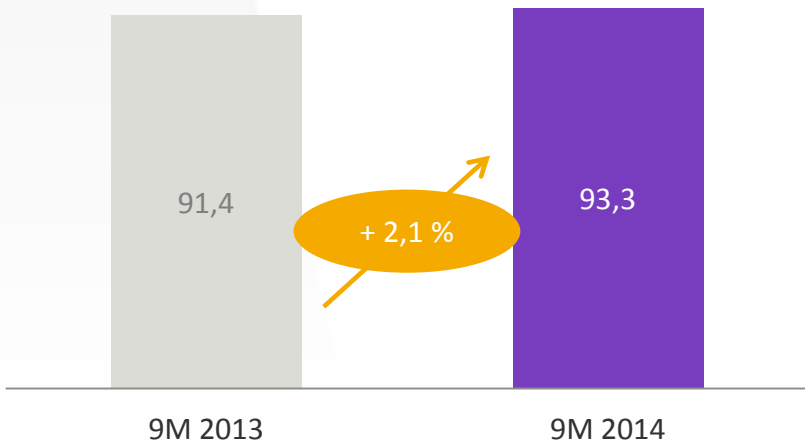
Nto utlån



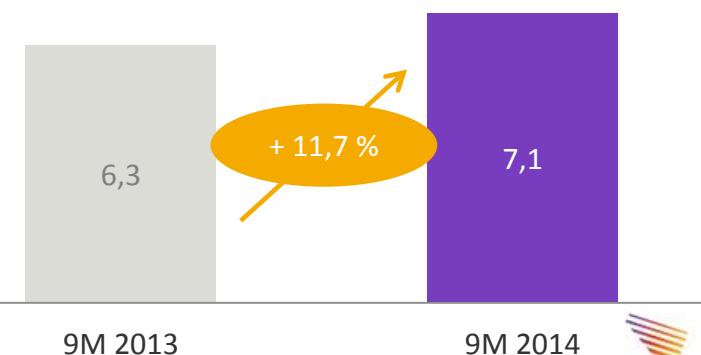
Innskudd



Forvaltningskapital

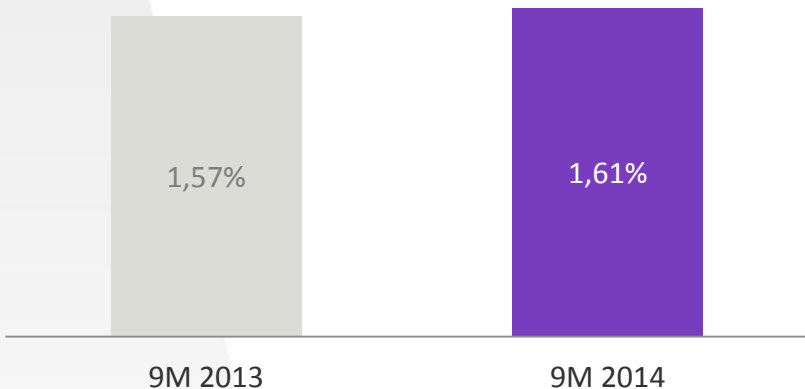


Egenkapital

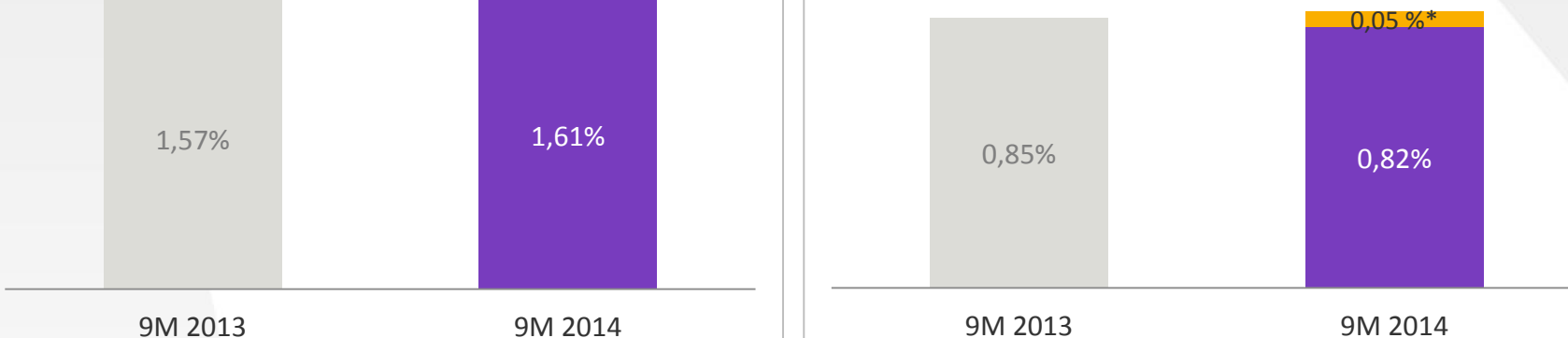


# Proforma nøkkeltall

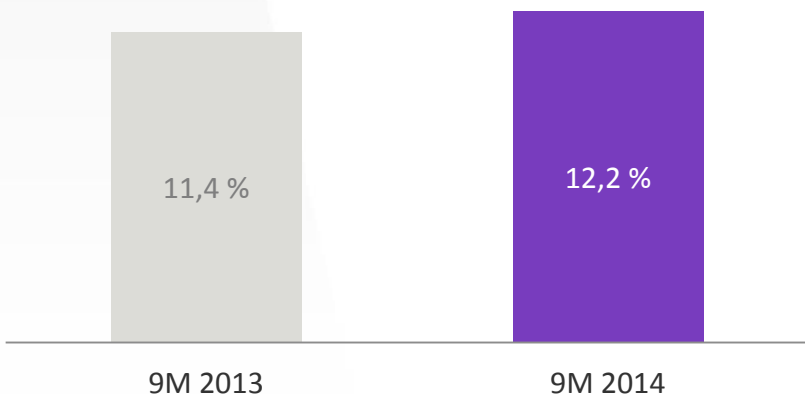
Rentenetto i % av gj.forvaltning



Kostnader i % av gj.forvaltning



Ren kjernekapital



EK-avkastning etter skatt



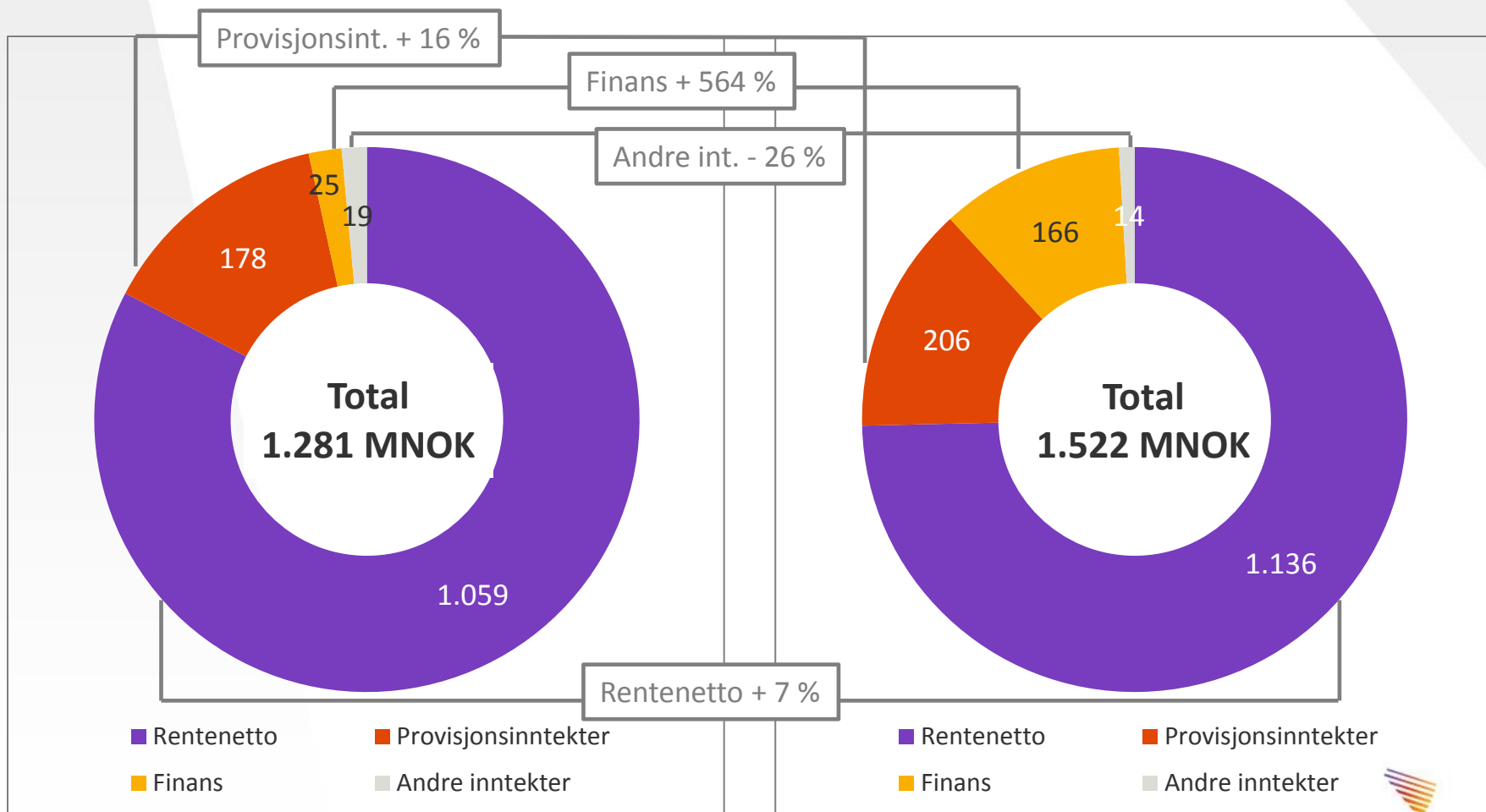
10 \* Engangseffekt fusjonskostnader

\*\* Engangseffekt Nets

# Inntekter

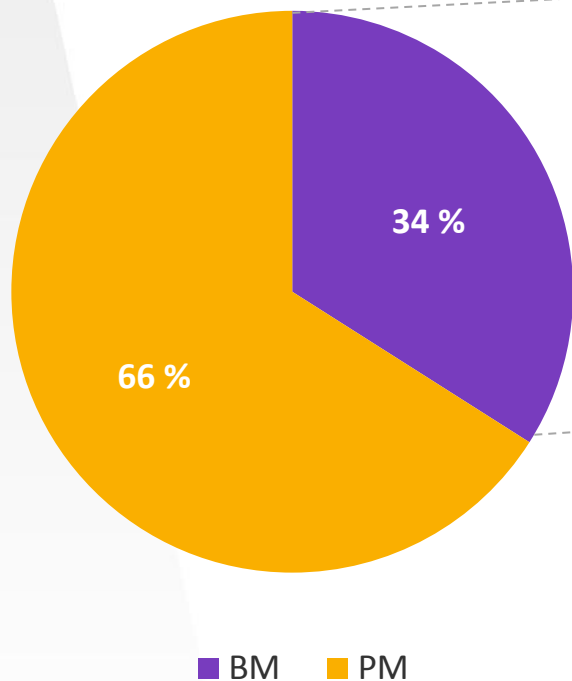
3. kvartal 2013

3. kvartal 2014

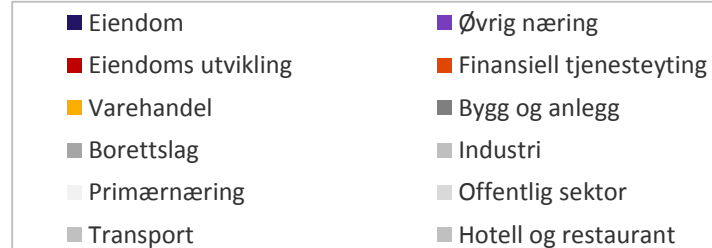
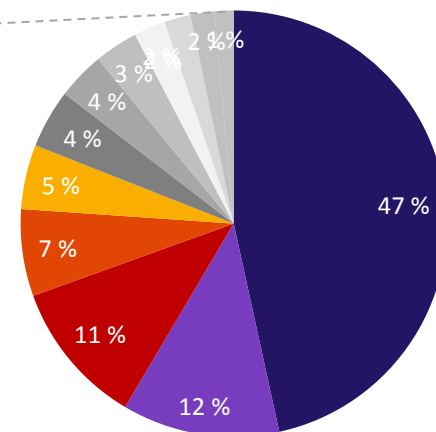


# Utlån

## Fordeling PM/BM



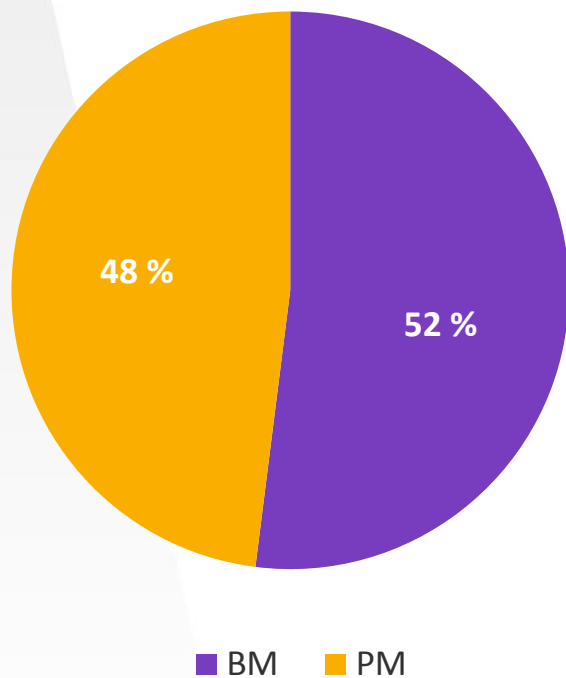
## Fordeling BM pr bransje



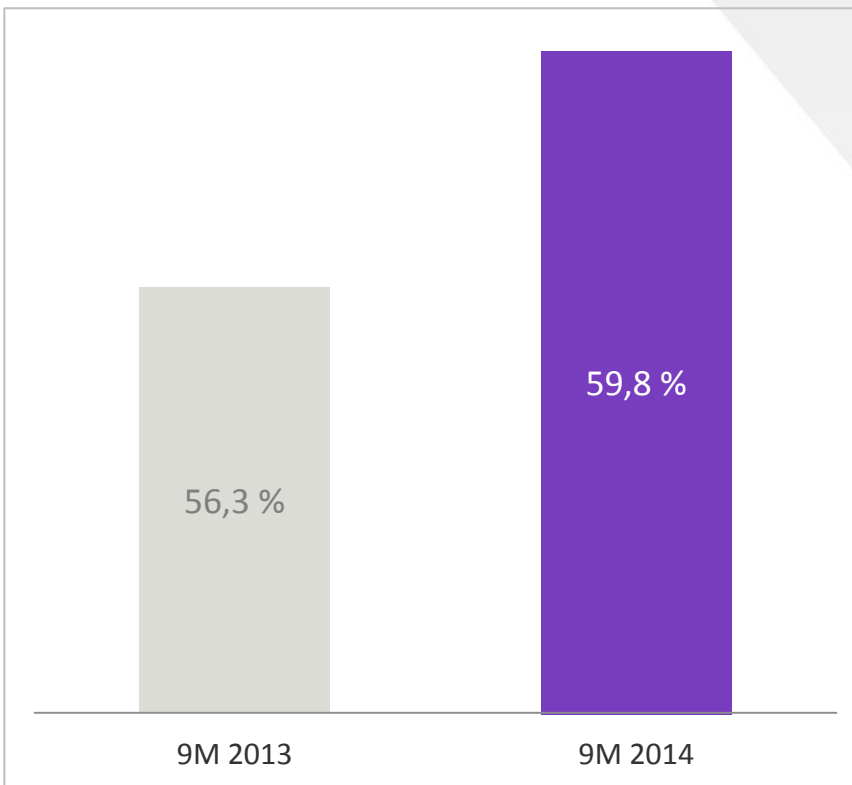
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen.

# Innskudd

## Fordeling PM/BM



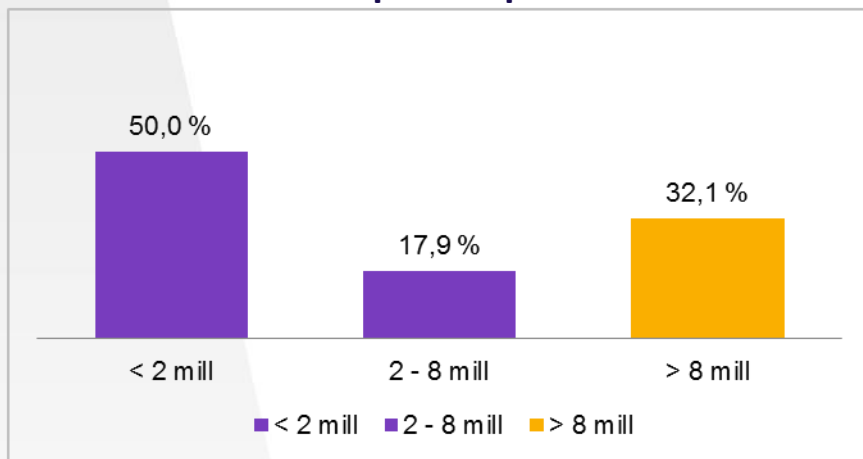
## Innskuddsdekning



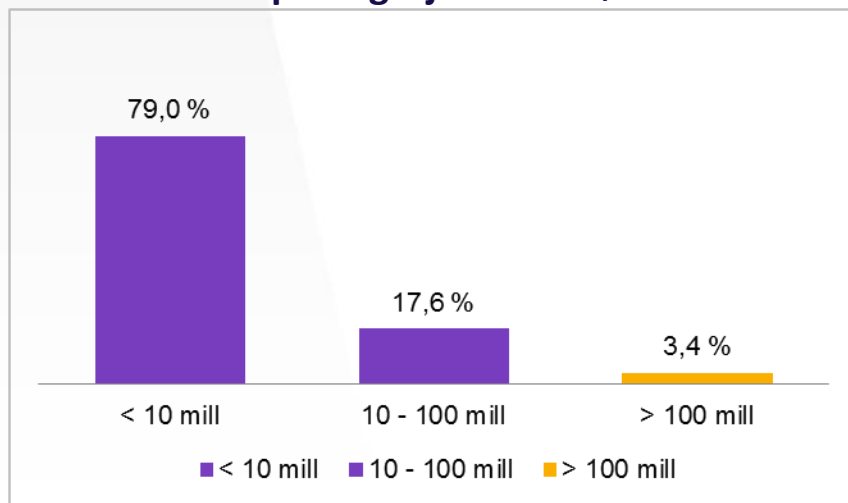
Banken fortsetter å styrke sin innskuddsdekning, fokus på innskuddsvekst

# Portefølje

## Innskudd på beløpsstørrelse



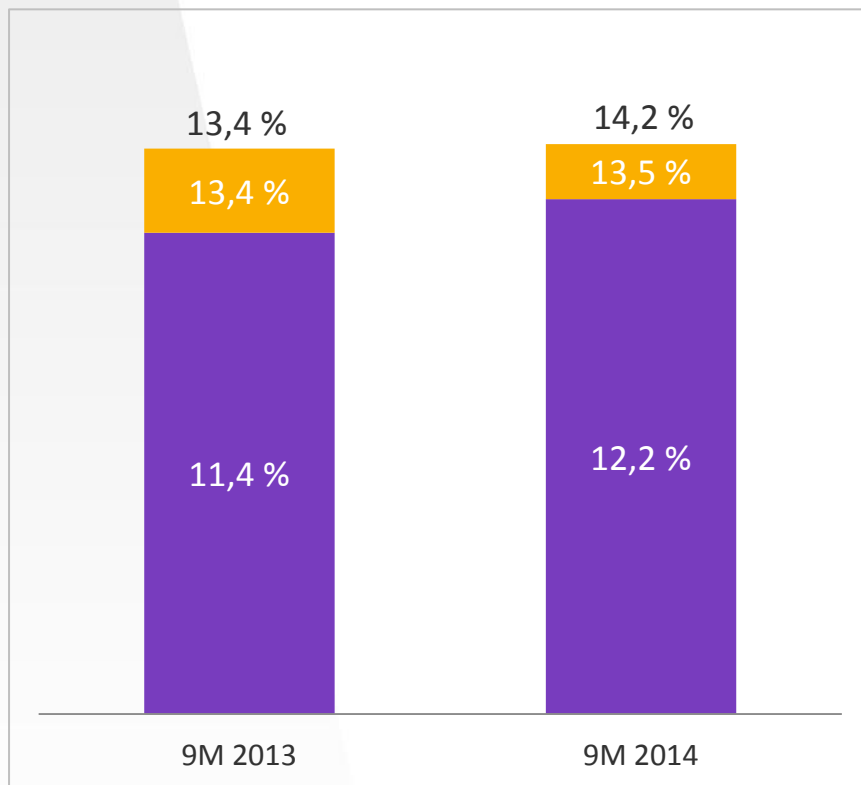
## Utlån\* på engasjementsstørrelse



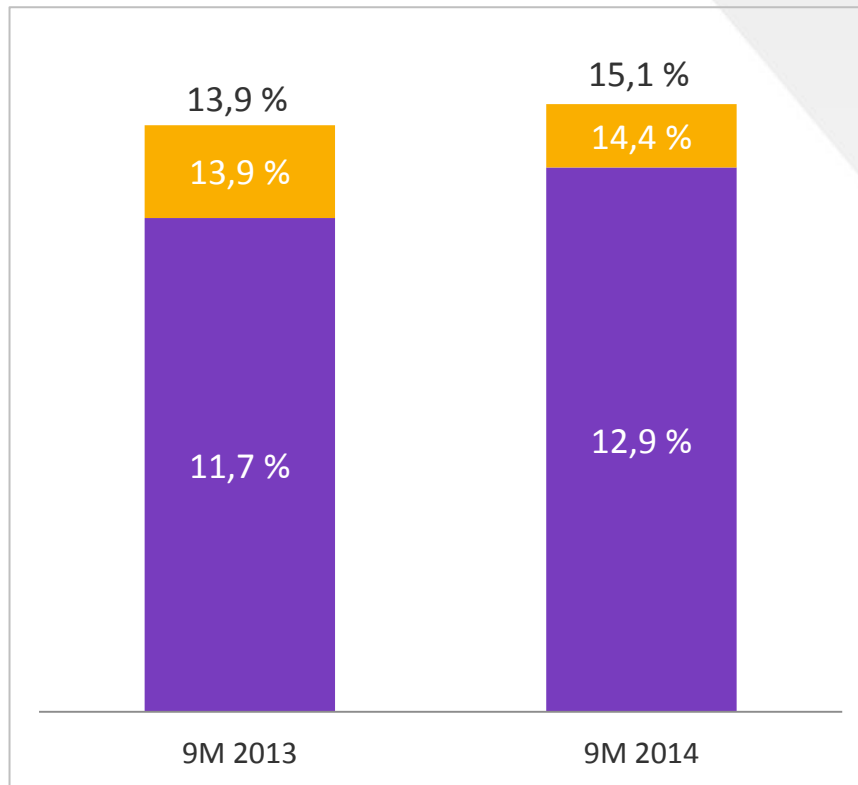
- Andelen innskudd under 2 MNOK utgjør 50 % av total
- Andelen innskudd mellom 2 og 8 MNOK utgjør 17,9 %
- Andelen innskudd over 8 MNOK utgjør 32,1 %
  
- Andelen utlån under 10 MNOK utgjør 79 % av total
- Andelen utlån mellom 10 og 100 MNOK utgjør 17,6 %
- Andelen utlån over 100 MNOK utgjør 3,4 %

# Kapitaldekning

## Konsern



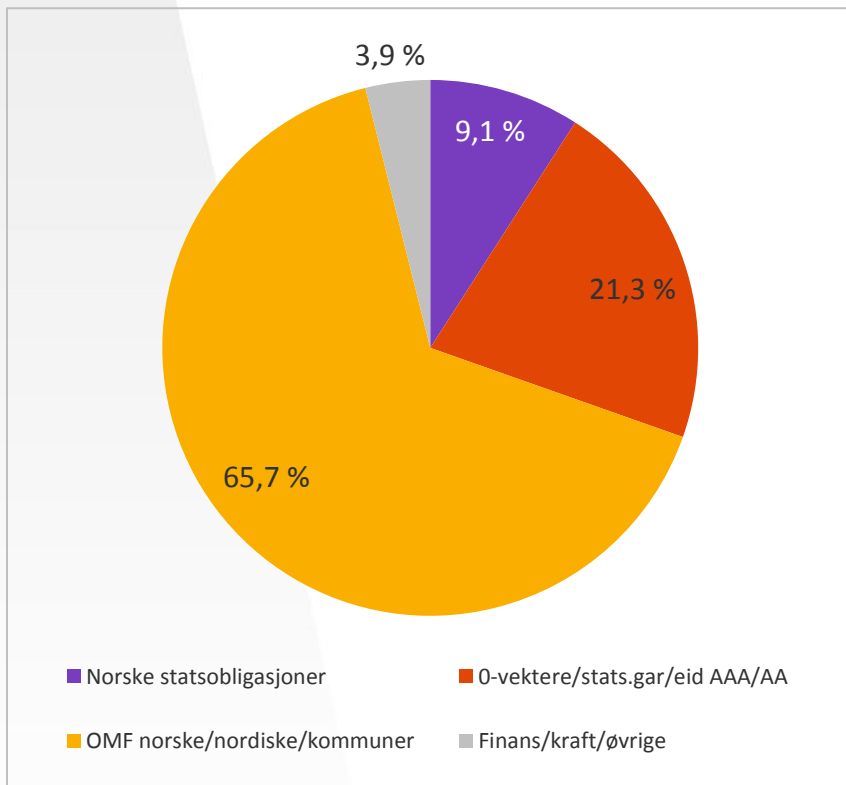
## Morbank



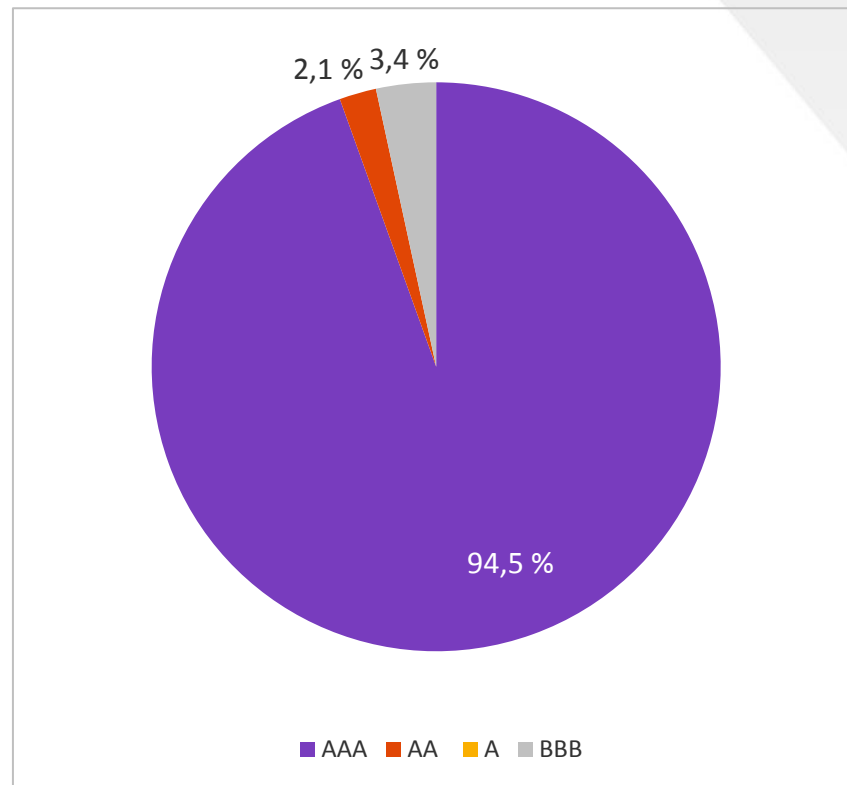
- Ren kjernekapital på 12,2 % – krav > 10 % pr. 1.7.2014

# Likviditetsportefølje

## Kategori



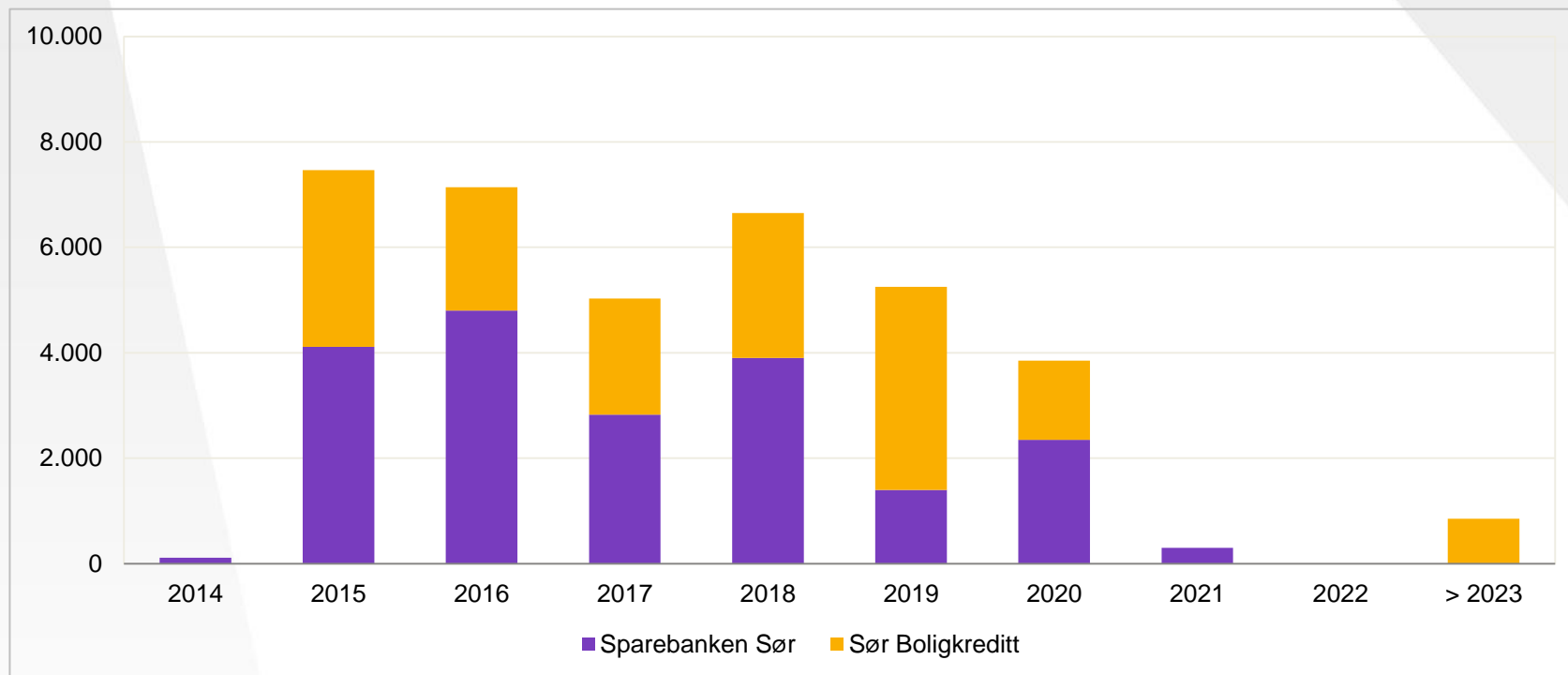
## Rating



- Total likviditetsportefølje på 10,9 mrd kroner
- 100 prosent investment grade



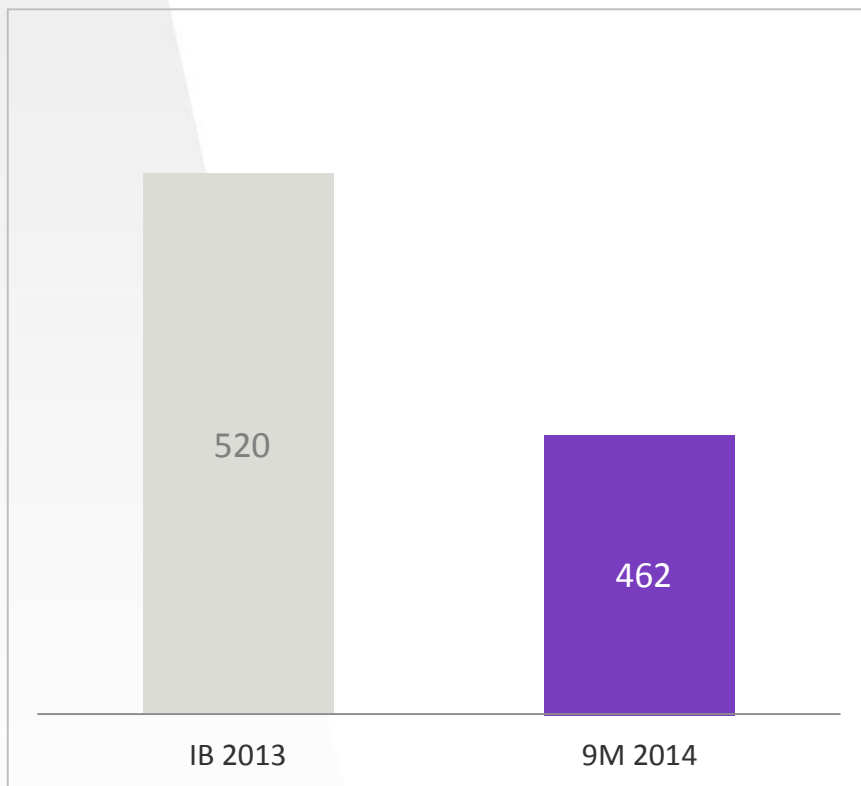
# Funding



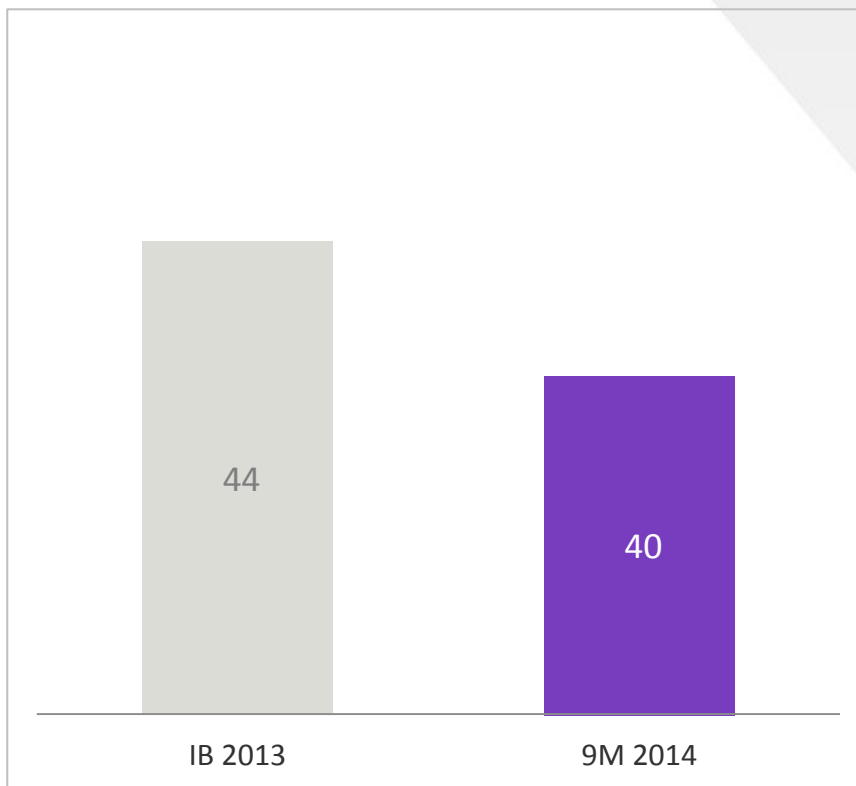
- Total funding på 37 mrd kroner, hvorav 17 mrd kroner i Sør Boligkreditt
- God tilgang til ny funding og til markedsmessige konkurransedyktige vilkår
- God forfallsfordeling gir større trygghet ved evt markedsuro
- Funding > 12 måneder utgjør 81,2 prosent
- Løpetid på ny funding økende

# Effekter av fusjonen

## Antall årsverk bankvirksomheten



## Antall kontorer



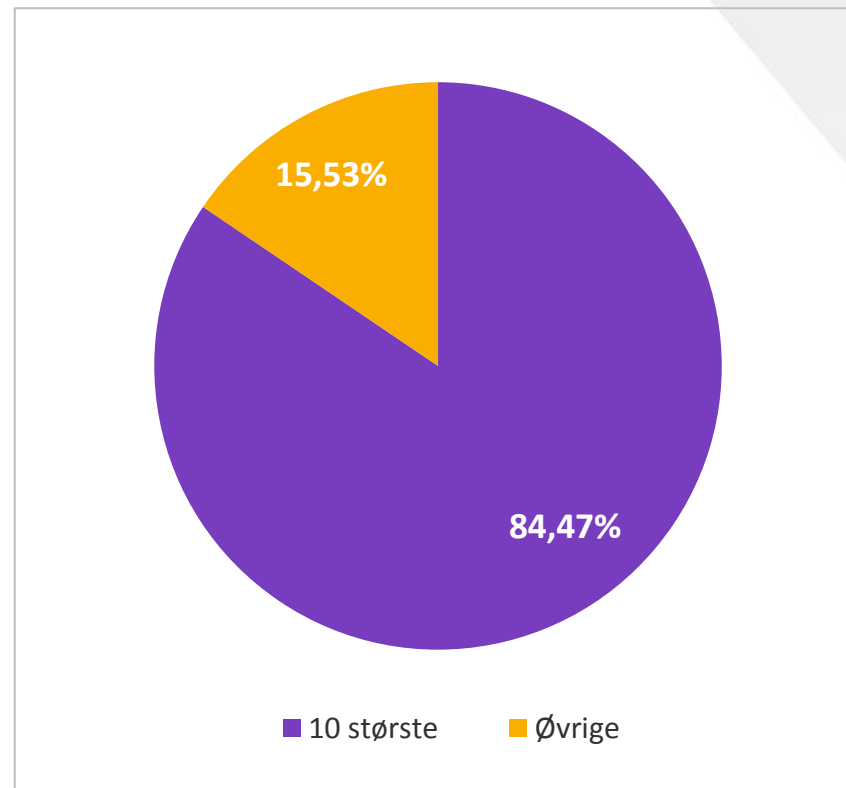
- Nedbemanning gjennomføres som planlagt, gir redusert kostnadsbase
- Samlokalisering av medarbeidere gjennomført i 1. halvår 2014

# Egenkapitalbevisiere

## 10 største EK bevis eiere pr. 30/9 - 2014

	Navn	Antall EKB	Andel EKB
1	Sparebankstiftelsen Spb. Sør	3.518.674	73,79 %
2	Pareto AS	124.150	2,60 %
3	Glastad Invest AS	91.250	1,91 %
4	Verdipapirfondet EIKA	65.750	1,38 %
5	Sparebankstiftelsen DnB	62.300	1,31 %
6	Brøvig Holding AS	34.800	0,73 %
7	Harald Espedal AS	34.542	0,72 %
8	Varodd AS	32.800	0,69 %
9	Gumpen Bileiendom AS	32.350	0,68 %
10	Sparebanken Sør	31.600	0,66 %
	<b>10 største eiere</b>	<b>4.028.216</b>	<b>84,47 %</b>

## 10 største eiere i prosent av total



- Det er pr. 30. sept. 2014 utstedt 4.768.674 egenkapitalbevis. Eierbrøken er 14,1 %.
- Resultat (Konsern) pr. egenkapitalbevis utgjør pr 3. kvartal 14,8 kroner pr. bevis. (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill)

## Oppsummering pr. 3. kvartal 2014

---

<b>Fusjonen</b>	Gjennomføring av fusjonen er gått som planlagt og de positive effektene begynner å materialisere seg.
<b>Resultatet</b>	Underliggende god drift, men resultatet reduseres som følge av tapsføringer i kvartalet.
<b>Kapital</b>	Banken er godt tilpasset nye krav og retningslinjer for kapitaldekning.
<b>Kundefokus</b>	Høy aktivitet i markedet har sikret solid vekst på innskudd og tilfredsstillende vekst på utlån.
<b>Oppsummert</b>	God drift i nye Sparebanken Sør

## Forventninger fremover

---

<b>Makro</b>	Som følge av moderat vekst i norsk økonomi, forventer banken moderat til avdempet vekst fremover.
<b>Marginer</b>	Noe reduserte marginer som følge av gjennomført rentenedsettelse med virkning fra 6.oktober på nye lån og medio desember for øvrige.
<b>Provisjoner</b>	Fortsatt positiv utvikling i Sørmeqleren, og bankens deleide selskaper bidrar til vekst i provisjonsinntektene.
<b>Funding</b>	God tilgang til kapital, til markedsmessige konkurransedyktige vilkår.
<b>Kostnader</b>	Ytterligere kostnadseffekter av fusjonen ventes først ultimo 2014.



**SPAREBANKEN SØR**