

# Sparebanken Sør

1. kvartal 2016



SPAREBANKEN SØR

# Dagens Sparebanken Sør

---

<b>Virksomhet</b>	Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirhandel og eiendomsmegling.
<b>Størrelse</b>	Den 5. største norskeide banken med over 100 mrd. kroner i forvaltningskapital.
<b>Ansatte</b>	445 årsverk fordelt mellom bankens kontorer i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark.
<b>Produkter og tjenester</b>	Tradisjonelle banktjenester og produkter til Person- og Bedrifts-markedet, samt eiendomsmegling, forsikring, verdipapirhandel og leasing gjennom hel- og deleide selskaper-/datterselskaper.
<b>Oppsummert</b>	Som en av landets største regionbanker, skal Sparebanken Sør skape vekst og utvikling i landsdelen.

# Hovedtrekk 1. kvartal 2016

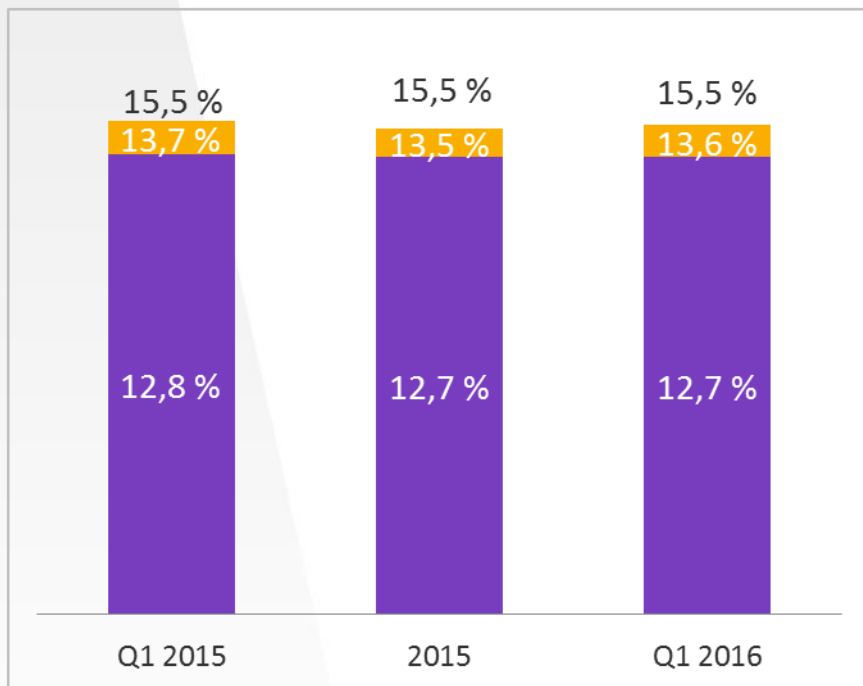
---

- Tilfredsstillende utvikling i rentenetto og resultat fra ordinær drift, justert for endrede regnskapsprinsipper
- Økte marginer i bedriftsmarkedet
- Stabile provisjonsinntekter
- Netto inntekter fra finansielle instrumenter redusert som følge av verdiendring på fastrenteutlån
- God kostnadskontroll
- Lave tap på utlån
- Utlånsvekst redusert i 1. kvartal 2016 til 3,9 prosent, og innskuddsveksten økte til 2,9 prosent (annualisert)
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 7,5 prosent (8,8 prosent, justert for endrede regnskapsprinsipper)
- Forstanderskapet godkjente 30. mars emisjon av eierandelskapital på 600 mill. kroner

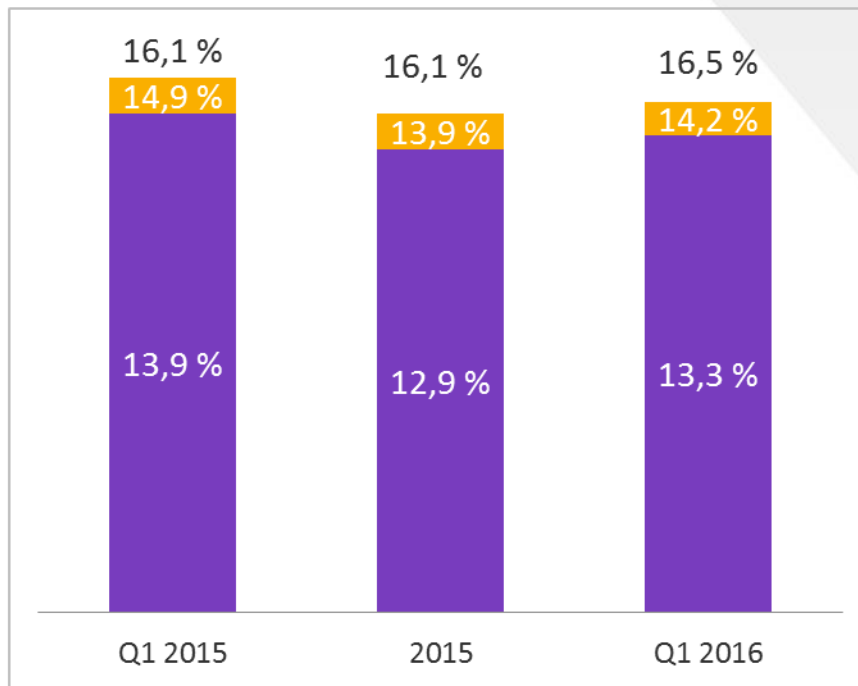
**Emisjon av eierandelskapital som ble vedtatt 30. mars er gjennomført og ble overtegnet med 37 prosent i april.**

# Kapitaldekning

## Konsern



## Morbank



Forstanderskapet godkjente 30. mars emisjon av eierandelskapital på 600 mill. kr  
Ren kjernekapitaldekning, tillagt 80 % andel av resultat og emisjon, ville vært 13,9 %

# Resultatregnskap Sparebanken Sør

Resultat før skatt ved utgangen av 1. kvartal 2016 utgjorde 201 mill. kroner

Hovedtrekkene for Sparebanken Sør sin virksomhet i 1. kvartal 2016 er som følger:

- Sikringsfondsavgiften belastet med 37 mill. kroner i 1. kvartal 2016 som følge av endrede regnskapsprinsipper
- Netto inntekter fra finansielle instrumenter redusert som følge av verdifall på fastrenteutlån
- Uendrede driftskostnader
- Lave tap

Resultatene etter 1. kvartal 2016 gir en EK avkastning etter skatt på 8,8 prosent, justert for endrede regnskapsprinsipper

Millioner NOK	Q1 2016	Q1 2015	Endring
Netto renteinntekter	362	367	-5
Netto provisjonsinntekter	67	68	-1
Netto finans	- 21	29	-50
Andre driftsinntekter	5	3	2
Sum inntekter	413	467	-54
Driftskostnader	199	199	0
Driftsresultat før tap	214	268	-54
Tap på utlån, garantier	13	14	1
Resultat før skatt	201	254	-53
Skatt	51	69	18
Resultat etter skatt	150	185	-35

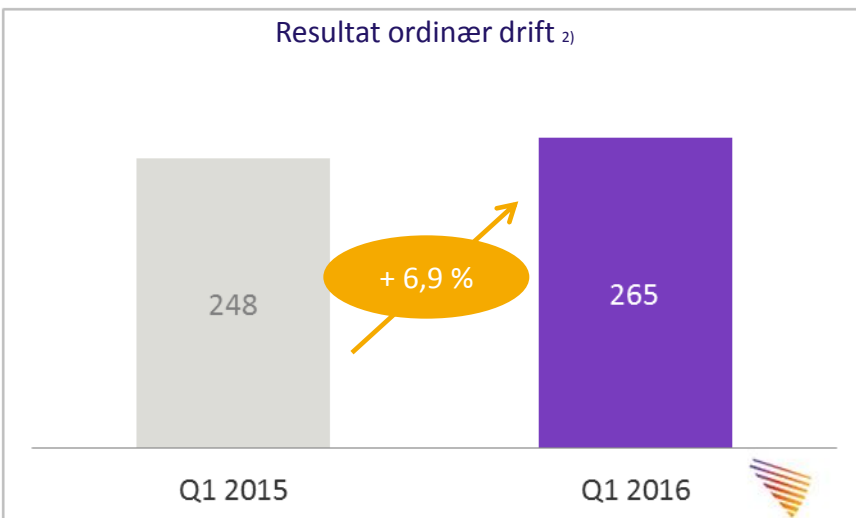
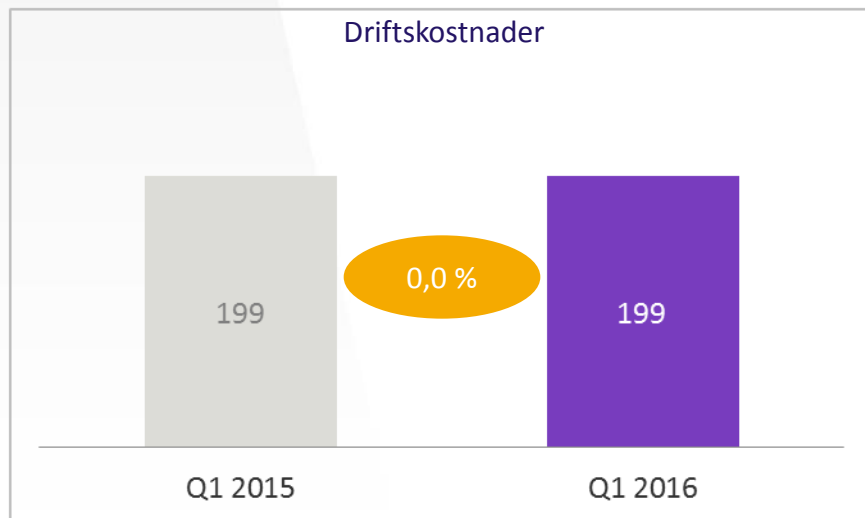
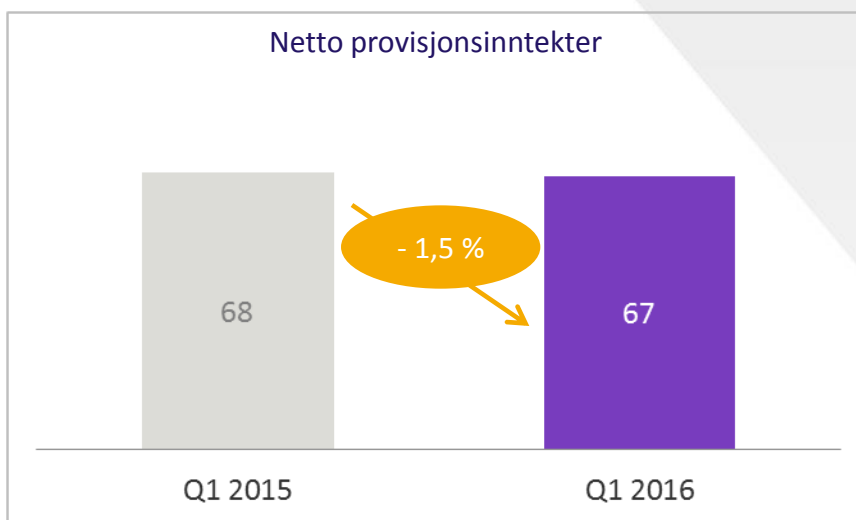
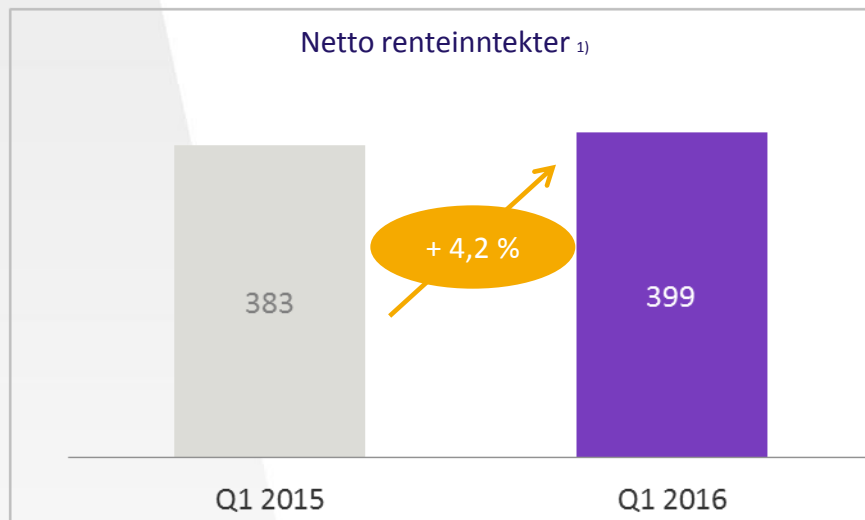


## Utvikling rentenetto

Millioner NOK	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Netto renteinntekter	362	386	387	381	367
Sikringsfondsavgift	37	9	9	9	9
Renter hybridkapital		7	7	7	7
Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer i 1. kvartal	399	402	403	397	383
I % av forvaltningskapital	1,56 %	1,59 %	1,61 %	1,63 %	1,63 %

Netto renteinntekter påvirket av endret regnskapsmessig behandling av avgift til Bankenes sikringsfond og reklassifisering av hybridkapital fra gjeld til egenkapital.

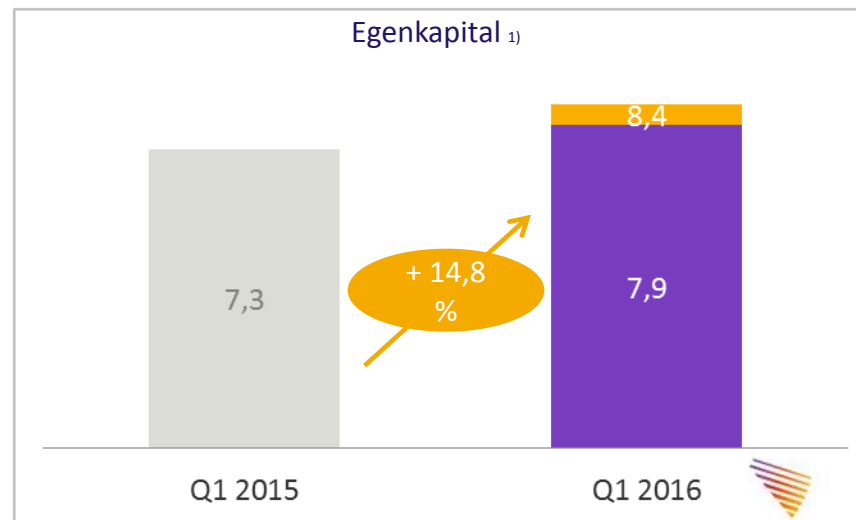
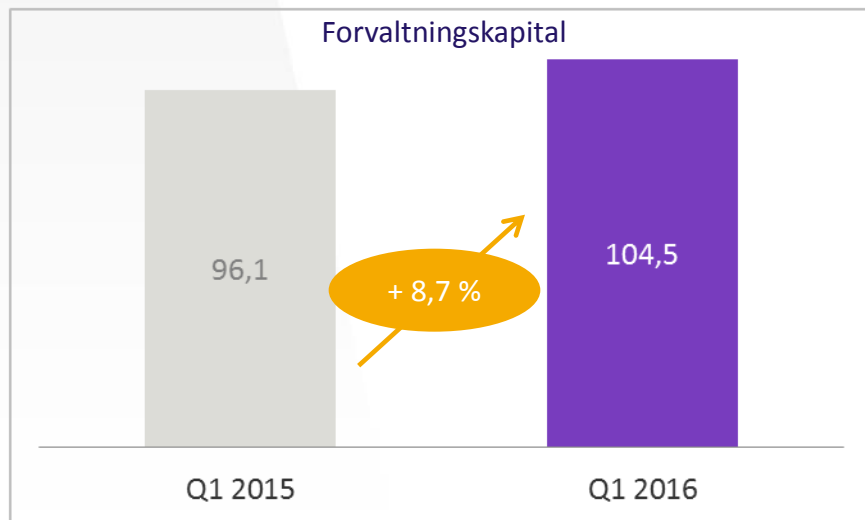
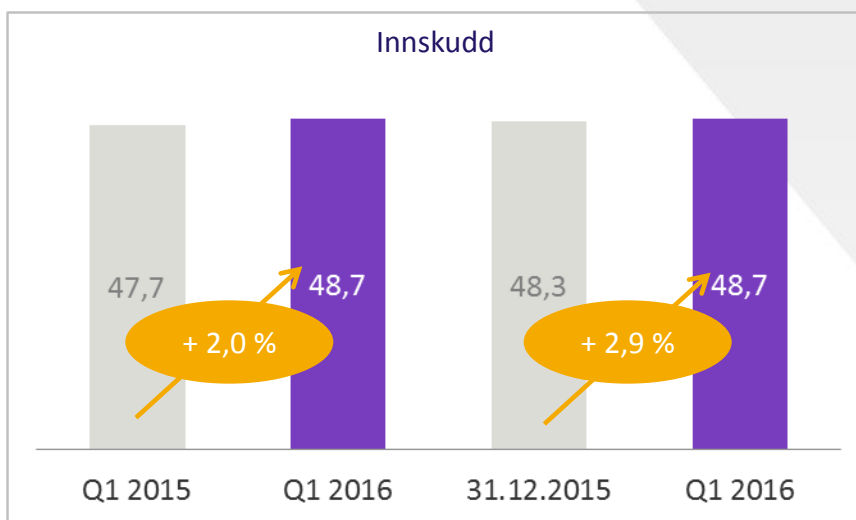
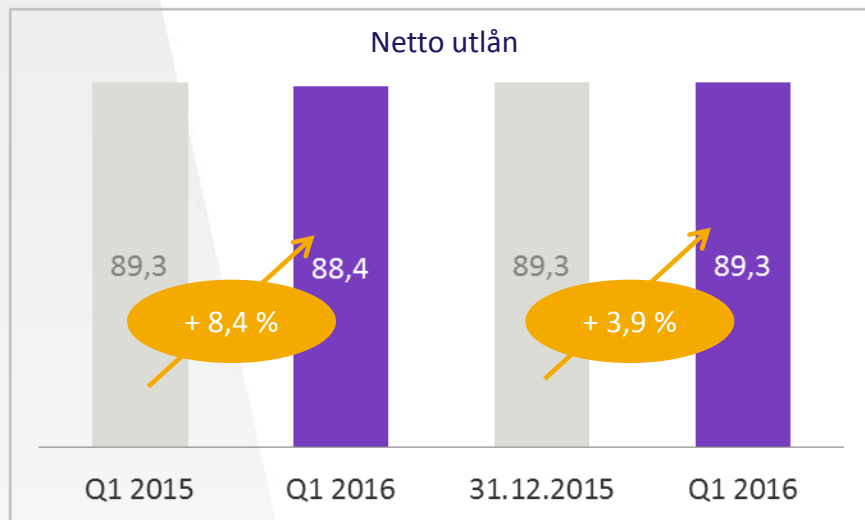
# Resultatposter



7 1) Netto renteinntekter, ekskl. sikringsfondsavgift med 37 mill. kroner 2016 og 9 mill. kroner i 2015, og 7 mill. kroner i renter hybridkapital.

2) Resultat før skatt, eks netto inntekter fra finansielle instrumenter, tap og endrede regnskapsprinsipper..

# Balanseposter

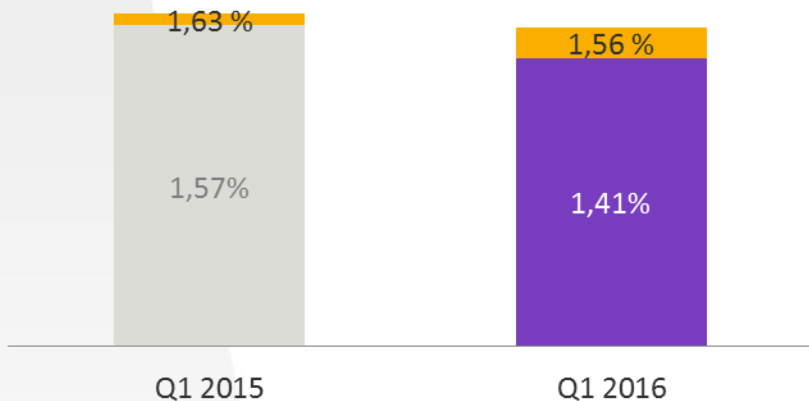


8 1) Egenkapital økte med 510 mill. kroner i 1. kvartal 2016 som følge av reklassifisering av hybridkapital fra gjeld til egenkapital

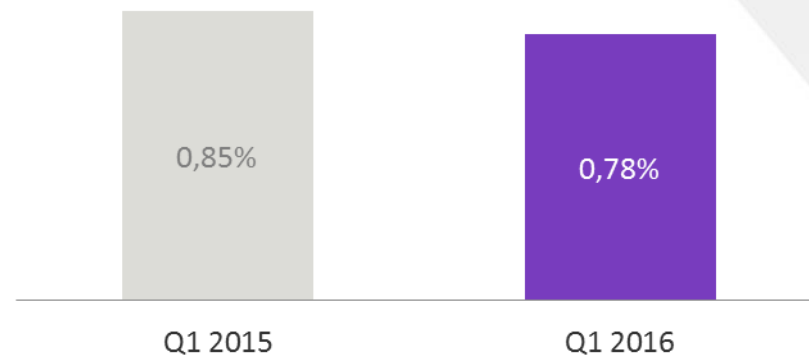


# Nøkkeltall

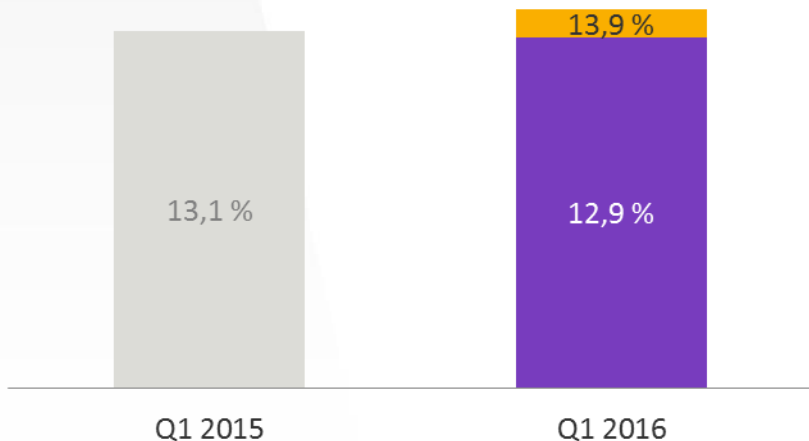
Rentenetto i % av gj.forvaltning <sup>1)</sup>



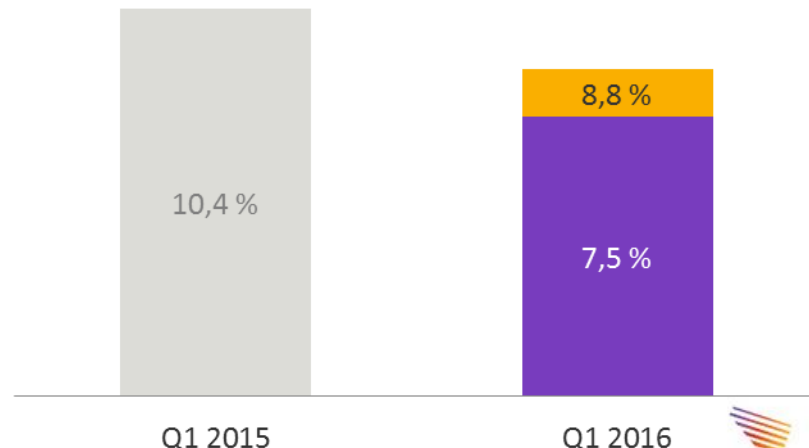
Kostnader i % av gj.forvaltning



Ren kjernekapital tillagt resultat og emisjon <sup>2)</sup>



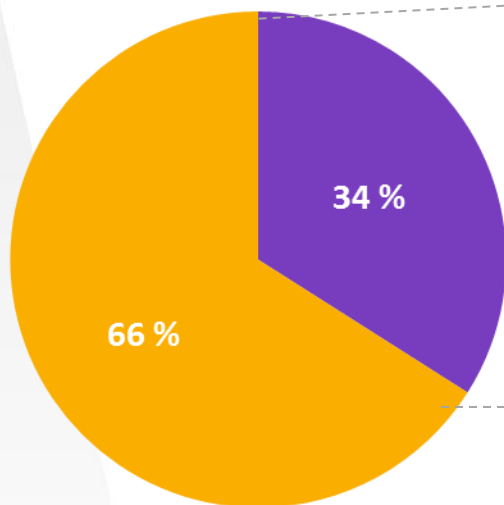
EK-avkastning etter skatt <sup>3)</sup>



- 9 1) Rentenetto ekskl. sikringsfondsavgift og renter hybridkapital  
2) Tillagt 80 % av resultat etter skatt. Emisjon gjennomført i 2. kvartal øker ren kjernekapital med ca. 1 prosentpoeng.  
3) EK-avkastningen ville vært 8,8 prosent korrigert for endrede regnskapsprinsipper i 1. kvartal

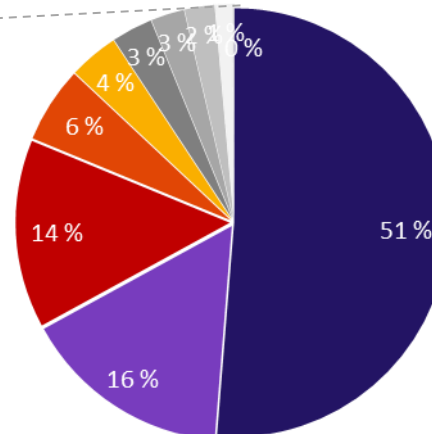
# Diversifisert utlånsbalanse

Fordeling PM/BM



■ BM ■ PM

Fordeling BM pr bransje

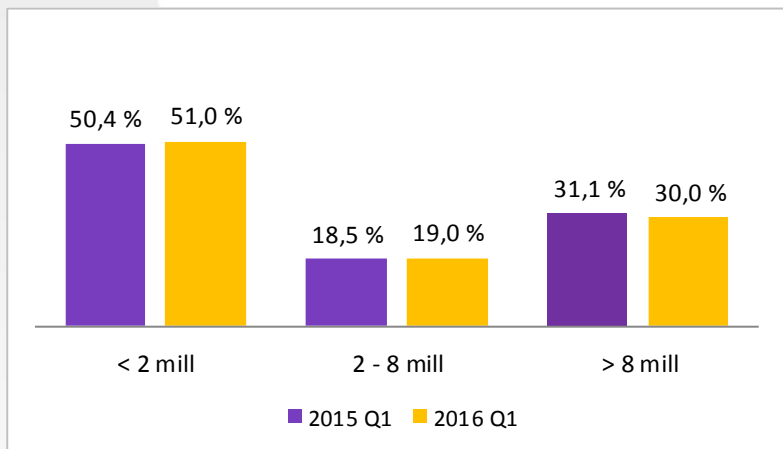


- Eiendom
- Sosial tjenesteyting / øvrige næringer
- Varehandel
- Primærnærings
- Hotell og restaurant
- Bygg og anlegg
- Finansiell/forretningsmessig tjenesteyting
- Industri
- Transport og kommunikasjon
- Offentlig forvaltning

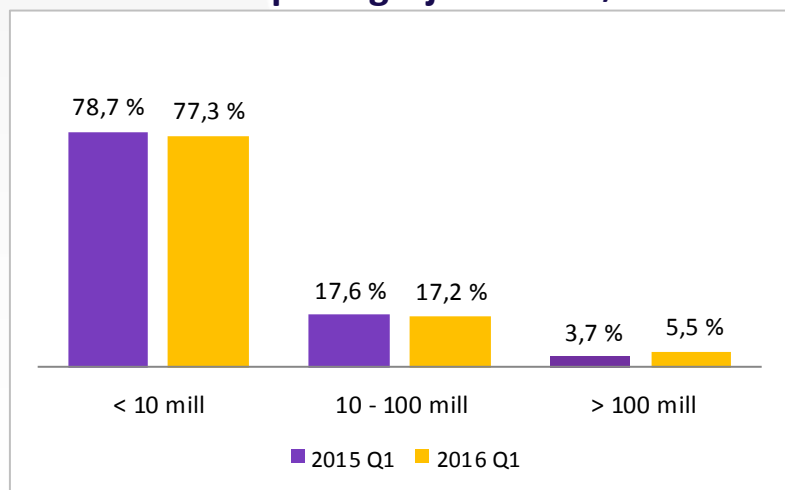
BM portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen, med ett viktig unntak. Sparebanken Sør har svært lav direkte eksponering mot olje- og oljeservice.

# Portefølje

## Innskudd på beløpsstørrelse



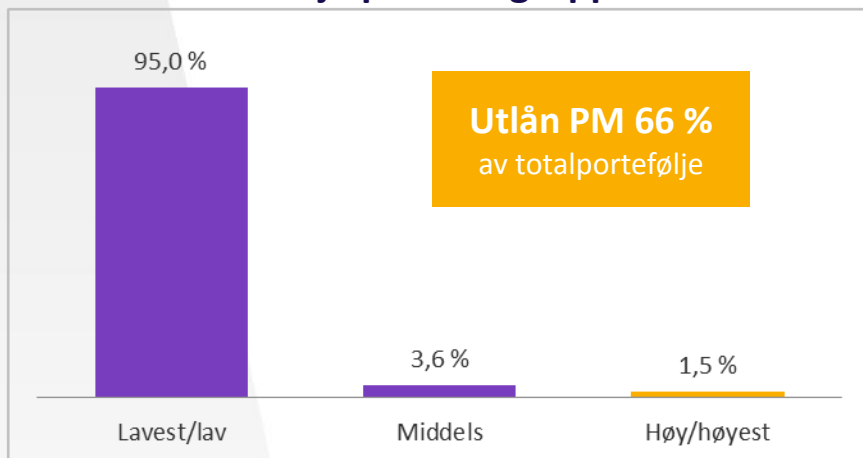
## Utlån\* på engasjementsstørrelse



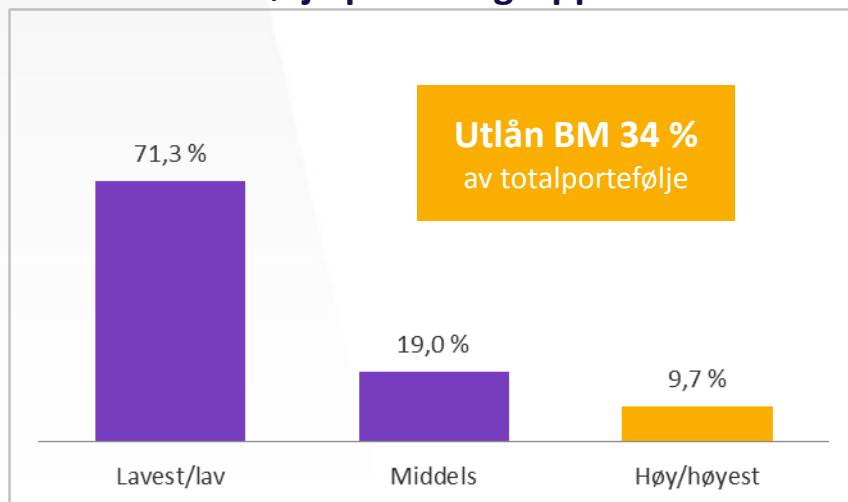
- Andelen innskudd under 2 MNOK er 51,0 %
- Andelen innskudd mellom 2 og 8 MNOK utgjør 19,0 %
- Andelen innskudd over 8 MNOK utgjør 30,0 %
  
- Andelen utlån under 10 MNOK er 77,3 %
- Andelen utlån mellom 10 og 100 MNOK utgjør 17,2 %
- Andelen utlån over 100 MNOK utgjør 5,5 %

# Risikoprofil

## Portefølje på risikogrupper PM



## Portefølje på risikogrupper BM



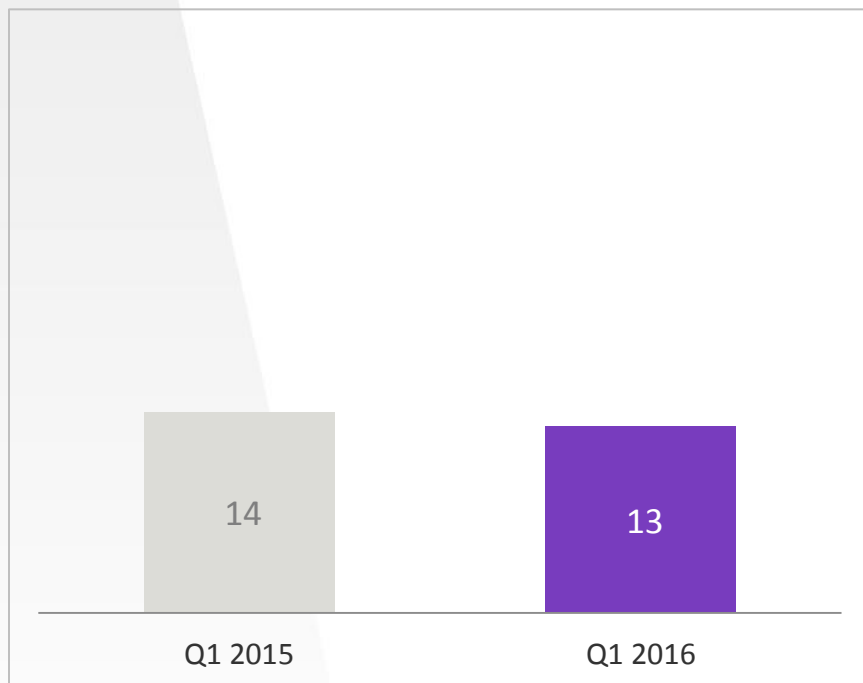
Klasse	Nedre grense	Øvre grense	
Lav	A	0,00	0,10
	B	0,10	0,25
	C	0,25	0,50
	D	0,50	0,75
Middels	E	0,75	1,25
	F	1,25	2,00
	G	2,00	3,00
Høy	H	3,00	5,00
	I	5,00	8,00
	J	8,00	99,99
	K	100	

Tabell risikoklasser

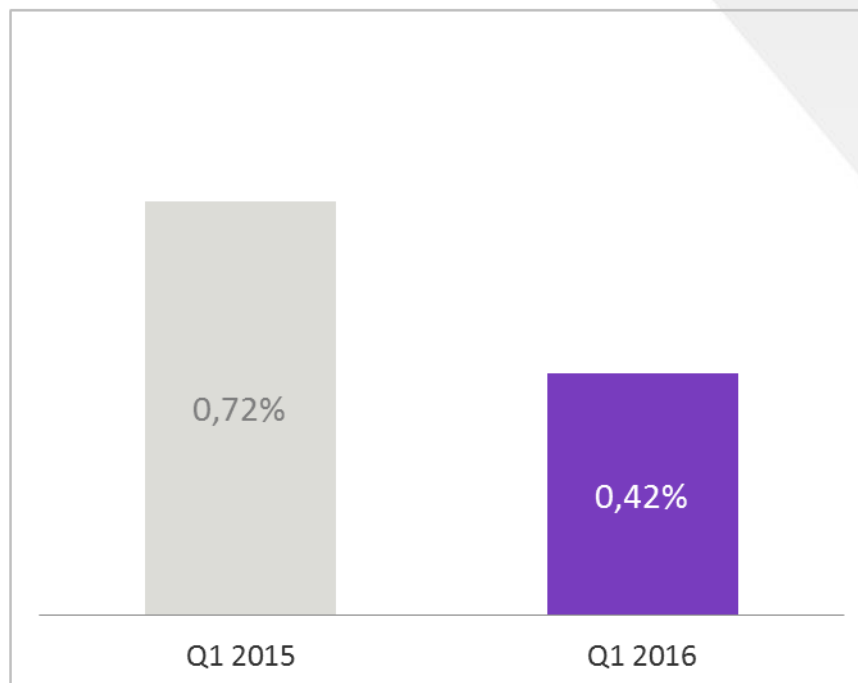


# Tap- og misligholdsvolum

## Utvikling i tap



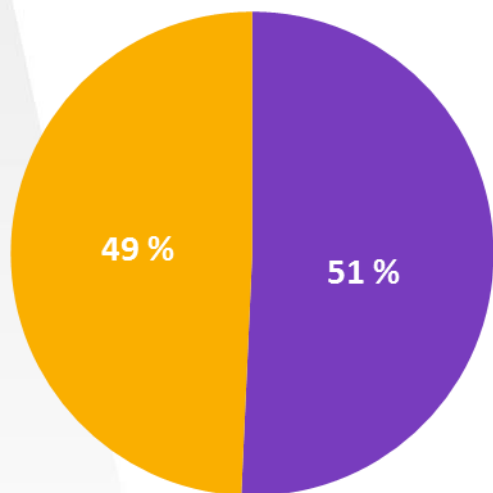
## Mislighold > 90 dager i % av bto utlån



Lave tap og redusert misligholdsvolum.

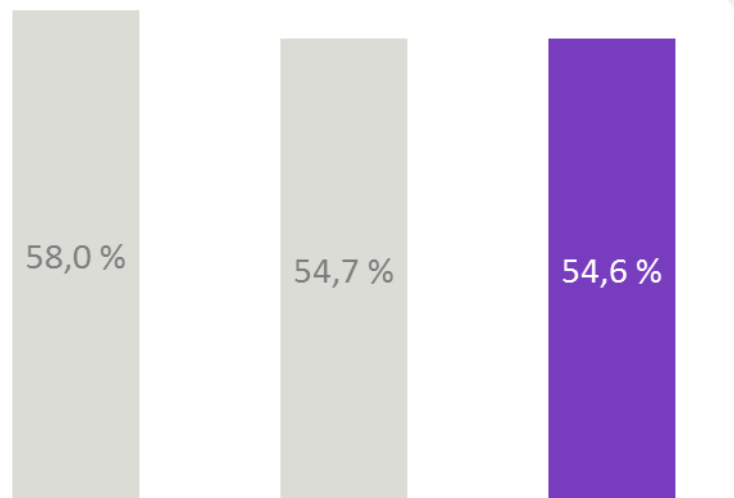
# Innskudd

## Fordeling PM/BM



■ BM ■ PM

## Innskuddsdekning



Q1 2015

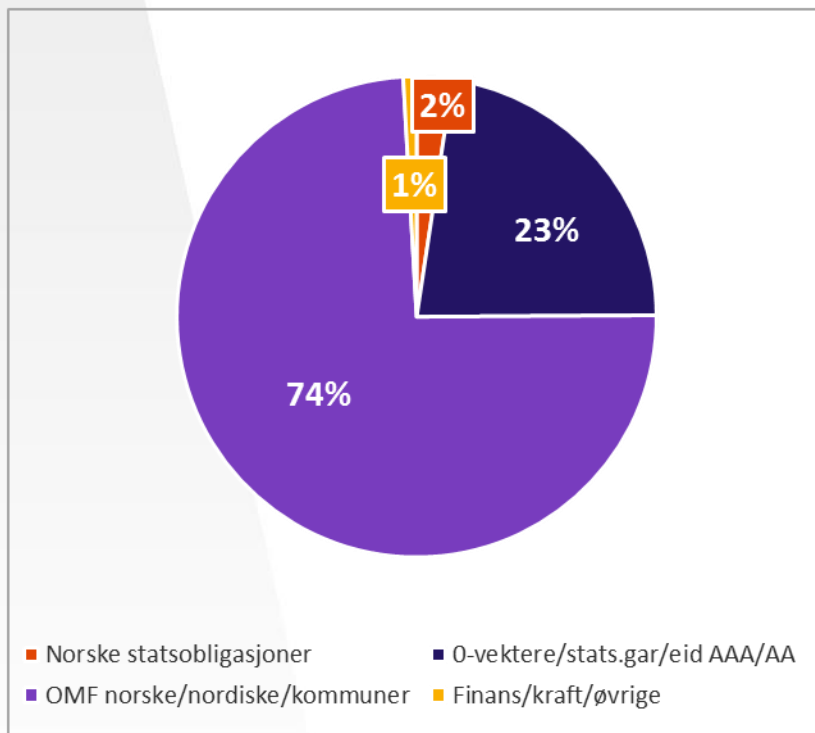
31.12.2015

Q1 2016

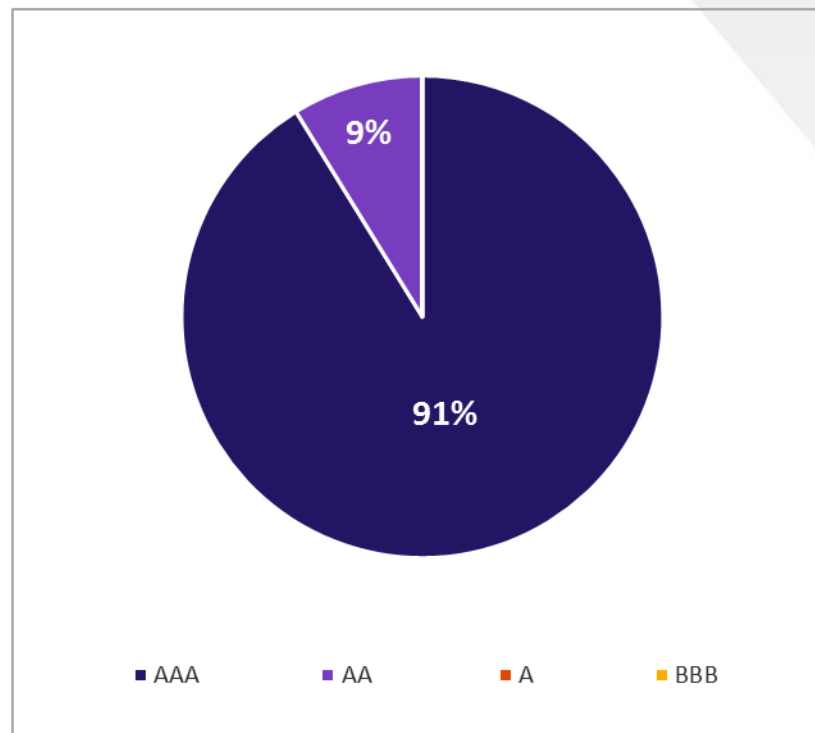
Stabil innskuddsutvikling i 2016

# Likviditetsportefølje

## Kategori

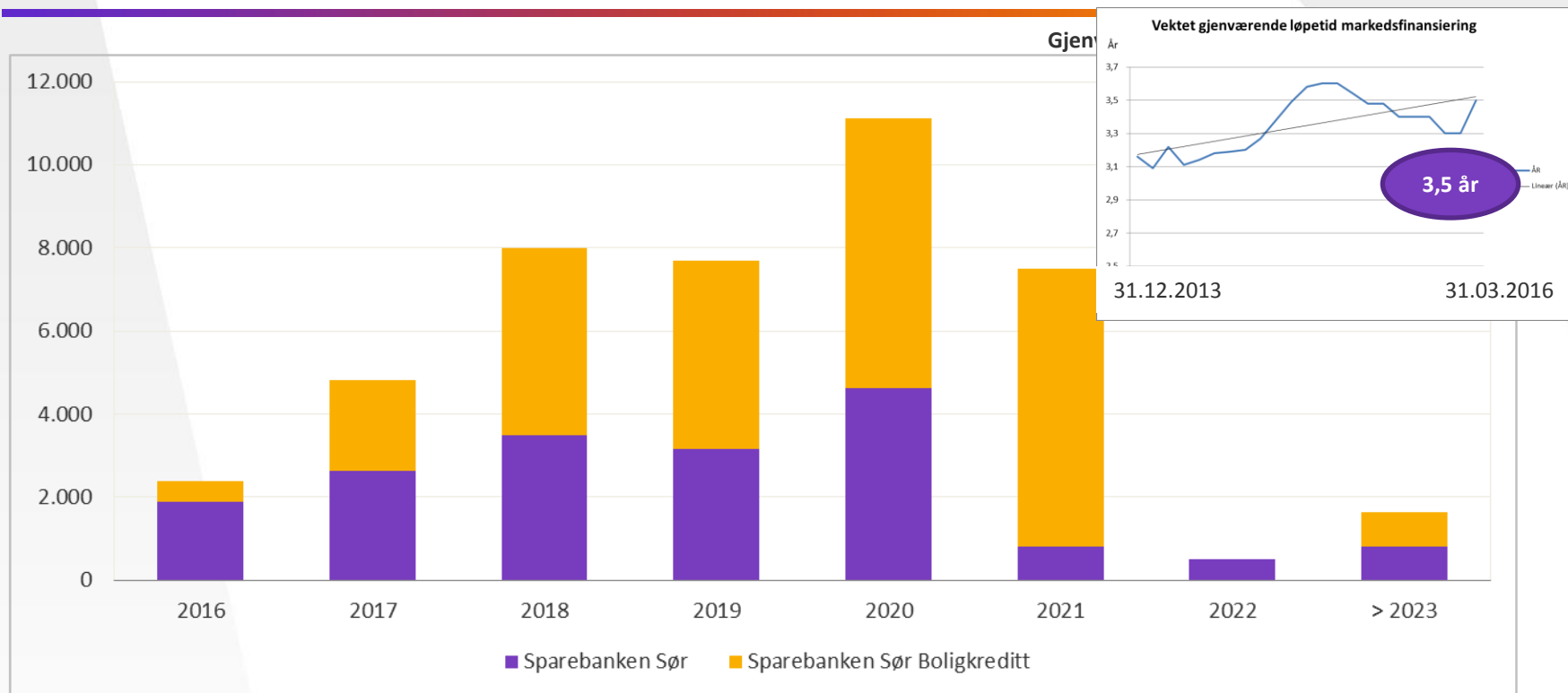


## Rating



- Total likviditetsportefølje på 11,7 mrd kroner
- 100 prosent investment grade og 100 prosent likvide instrumenter
- Likviditetsindikator 107 prosent og likviditetsreserve (LCR) 137 prosent

# Funding



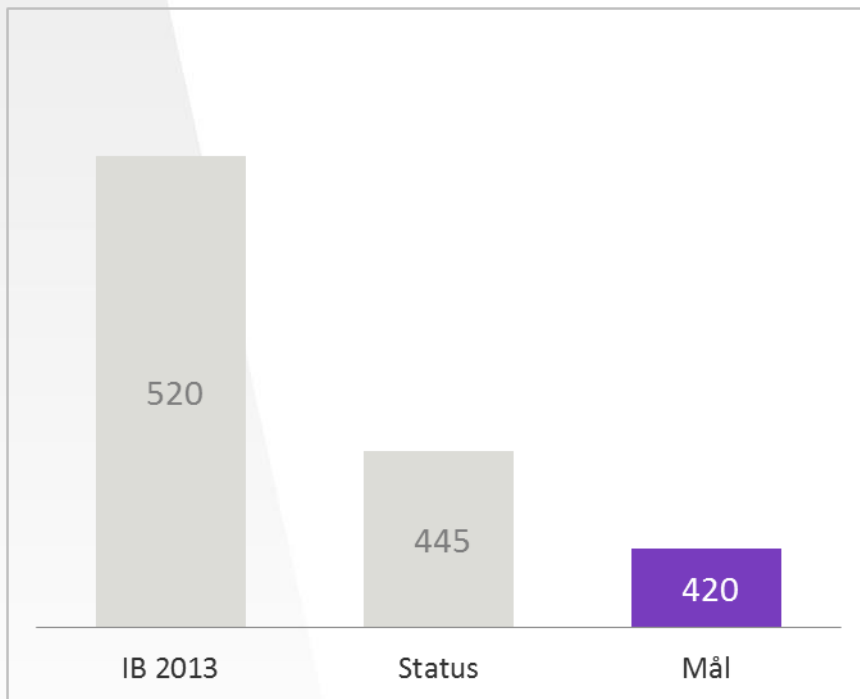
- Total funding utgjorde 44,4 mrd. kroner, hvorav 25,9 mrd. kroner er OMF utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt
- Gjennomført vellykket covered bond transaksjon, 500 mill. Euro, 5 års løpetid
- God forfallsfordeling gir større trygghet ved markedsuro
- Funding > 12 måneder utgjorde 87 prosent



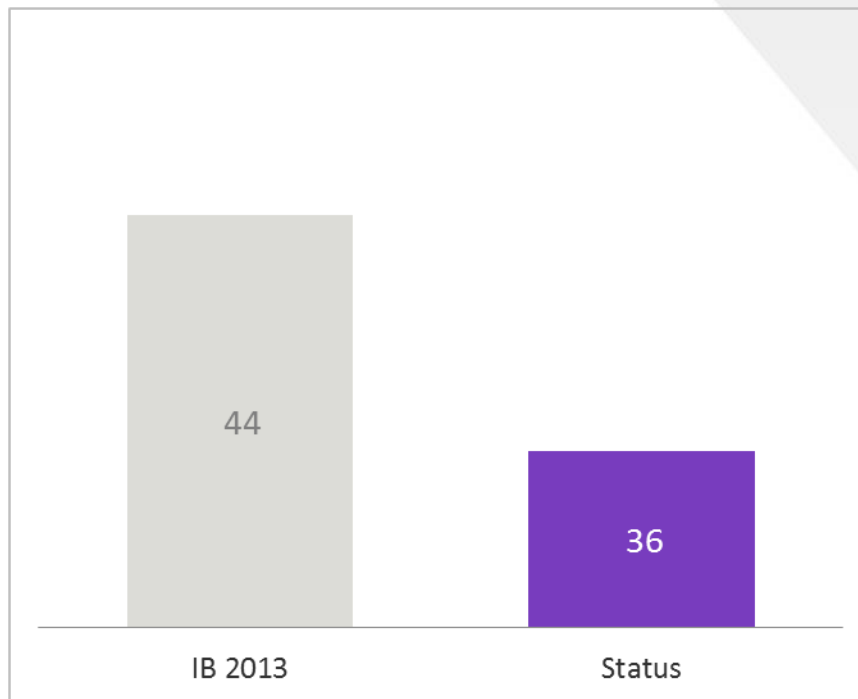


# Effekter av fusjonen

## Antall årsverk bankvirksomheten



## Antall kontorer



Betydelige potensiale er realisert, og videre kostnadseffektivisering en del av løpende drift.

# Egenkapitalbevisiere

## 20 største EK bevis eiere pr. 31/3 - 2016

	Navn	Antall EKB	Andel EKB		Navn	Antall EKB	Andel EKB
1	Sparebankstiftelsen Spb. Sør	2.432.024	51,00 %	11	Bergen Kom. Pensjonskasse	46.880	0,98 %
2	HOLTA INVEST AS	134.410	2,82 %	12	Gumpen Bileiendom AS	46.730	0,98 %
3	Arendal Kommunale Pensjonskasse	130.000	2,73 %	13	Allumgården	45.179	0,95 %
4	Verdipapirfondet EIKA	126.223	2,65 %	14	Sparebanken Vest Aksjer	45.179	0,94 %
5	Pareto AS	124.150	2,60 %	15	MP Pensjon PK	39.863	0,84 %
6	GLASTAD INVEST AS	100.000	2,10 %	16	Brøvig Holding AS	34.800	0,73 %
7	SEB London Branch AIF Irish clients	80.650	1,69 %	17	Varodd AS	32.800	0,69 %
8	Sparebankstiftelsen DnB	62.300	1,31 %	18	Norgesinvestor Proto AS	31.794	0,67 %
9	Gustav Pedersen AS	53.760	1,13 %	19	Sparebanken Sør	31.600	0,66 %
10	Wenaasgruppen AS	53.760	1,13 %	20	Wenaas Kapital AS	26.880	0,56 %
	<b>Sum 10 største eiere</b>	<b>3.297.277</b>	<b>69,14%</b>		<b>Sum 20 største eiere</b>	<b>3.678.803</b>	<b>77,15 %</b>

- Det er pr. 31. mars 2016 utstedt 4.768.674 egenkapitalbevis. Eierbrøken er 13,0 %.
- Resultat (Konsern) pr. EK bevis utgjør pr. 1. kvartal 4,10 kroner pr. bevis
- Forstandskapet vedtok 30. mars 2016 emisjon av 10 895 270 nye egenkapitalbevis, emisjonen er gjennomført i april 2016



# Oppsummering 1. kvartal 2016

<b>Resultatet</b>	Banken har levert en forbedring i resultat fra ordinær drift gjennom god vekst, stabile netto renteinntekter, samt lave kostnader og tap.
<b>Finans</b>	Negativ verdiendring på fastrenteutlån og basisswapper i 1. kvartal. Resultateffekter fra basisswapper har sammenheng med etablert Euro finansiering i mars 2016.
<b>Kapital</b>	Sparebanken Sør er godt kapitalisert i forhold til myndighetskravene pr. 31.03.2016. Inkludert andel av årets resultat utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,9 prosent og total kapitaldekning 15,5 prosent.
<b>Vekst</b>	Utlånsvekst på 0,9 mrd. kroner i 1. kvartal, tilsvarende 3,9 prosent (annualisert), som er vesentlig lavere enn veksten i 4. kvartal 2015. Innskuddsvekst i 1. kvartal på 0,4 mrd. kroner tilsvarende 2,9 prosent.
<b>Oppsummert</b>	Solid underliggende drift gir et resultat før skatt på 205 mill. kroner etter første kvartal 2016.

# Forventninger fremover

---

<b>Makro</b>	Veksten i norsk økonomi er moderat. Arbeidsledigheten har vært stigende i perioden, og utviklingen innen oljeindustrien vil kunne påvirke den økonomiske utviklingen i regionen negativt i tiden fremover.
<b>Landsdelen</b>	Sparebanken Sør har en svært lav direkte eksponering mot olje- og oljeservice sektoren, men vil som største regionbank kunne bli berørt av den generelle konjunkturutviklingen i landsdelen.
<b>Kapital</b>	Banken vil styrk sin rene kjernekapital gjennom fortsatt forbedring av resultat fra ordinær drift, redusert vekst i risikovektet balanse og emisjon av eierandelskapital på 600 mill. kroner.
<b>Funding</b>	Banken er nå godt posisjonert for langsiktig finansiering fra det norske og det internasjonale markedet.
<b>Oppsummert</b>	Sparebanken Sør skal skape vekst og utvikling for landsdelen. For å kunne realisere denne visjonen skal banken være ledende, solid og selvstendig med Agder og Telemark som hovedmarked.



SPAREBANKEN SØR