

Sparebanken

SØR

€



Utlånsvekst

**Innskuddsvekst**

Økt innskuddsdekning

God tapsutvikling

**Forbedret lønnsomhet**

**RESULTATER**

2. KVARTAL OG 1. HALVÅR 2012

%

## 1825

Sparebanken Sør har sin opprinnelse fra 1825, da Arendal Sparebank ble opprettet som en av de første seks bankene 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 km<sup>2</sup> areal
- 12 kontorer



## 2012

Sparebanken Sør er en selvstendig sparebank med en forvaltningskapital på 42,8 mrd. kroner og 312,2 årsverk pr. 30. juni 2012.

## 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 km<sup>2</sup> 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 km<sup>2</sup> areal
- 6 kontorer



## 2007

I 2007 åpnet vi vårt kontor i Bø og 8 oktober 2008 åpnet vi vårt første kontor i Grenland.

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

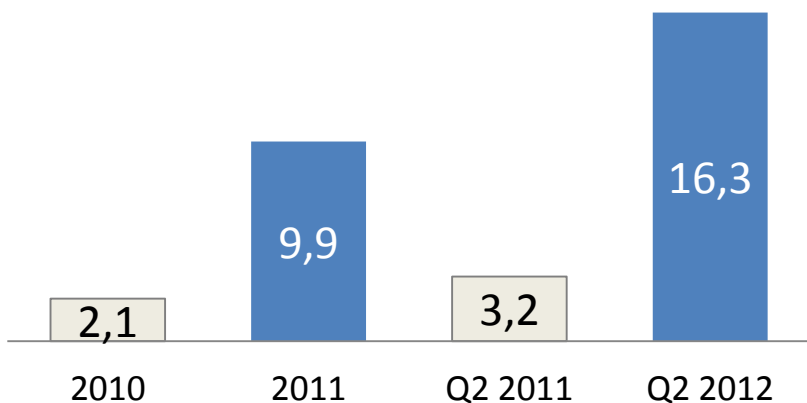
- Solid innskuddsvekst og god vekst utlån
- Styrket rentenetto og forbedret utlånsmargin
- Forbedret innskuddsdekning, redusert innskuddsmargin
- Utvikling tap på utlån fortsetter i riktig retning
- Positivt bidrag fra verdivurdering finansielle instrumenter

# Hovedtall Konsern

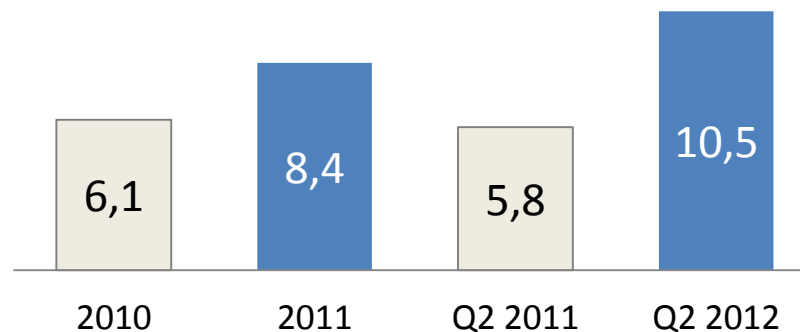
Resultat	Q2 2012	Q2 2011	1H 2012	1H 2011	2011
Netto rente- og kredittprovisjoner	167	157	323	316	631
Netto provisjonsinntekter	45	38	82	73	153
Andre driftsinntekter	32	18	10	29	95
Driftskostnader	125	114	246	229	483
Tap på utlån, garantier	12	34	23	46	71
Resultat før skatt	107	65	146	143	325

Balanse			1H 2012	1H 2011	2011
Netto utlån			35.406	32.040	33.581
Innskudd			20.303	17.457	19.028
Forvaltningskapital			42.752	39.357	41.860

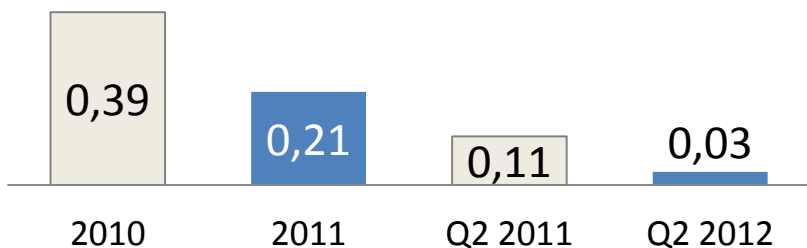
## Innskuddsvekst 12 mnd



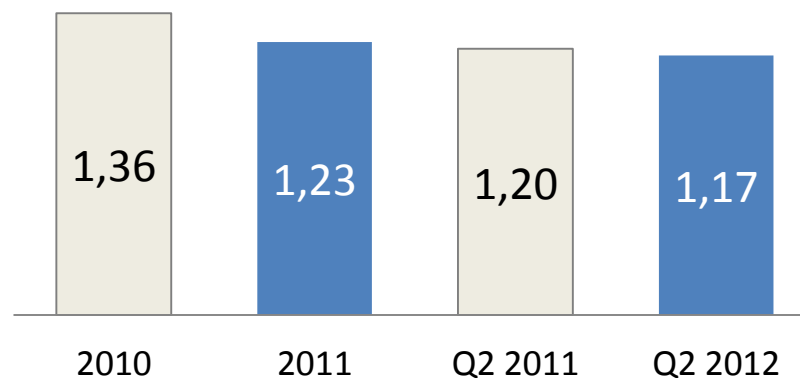
## Utlånsvekst 12 mnd



## Tap i % av netto utlån

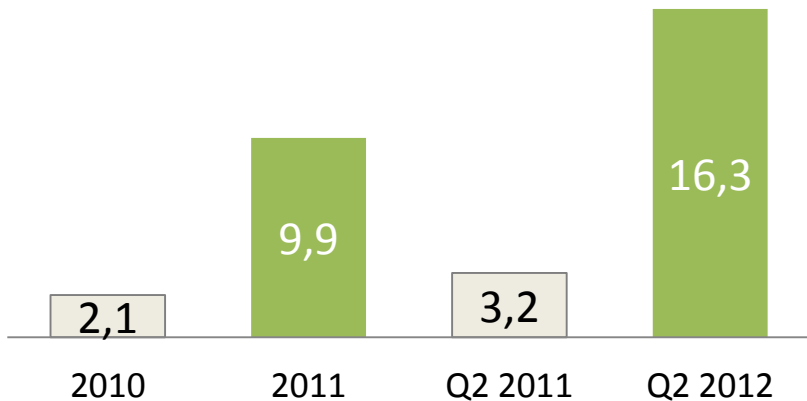


## Kostnadsprosent

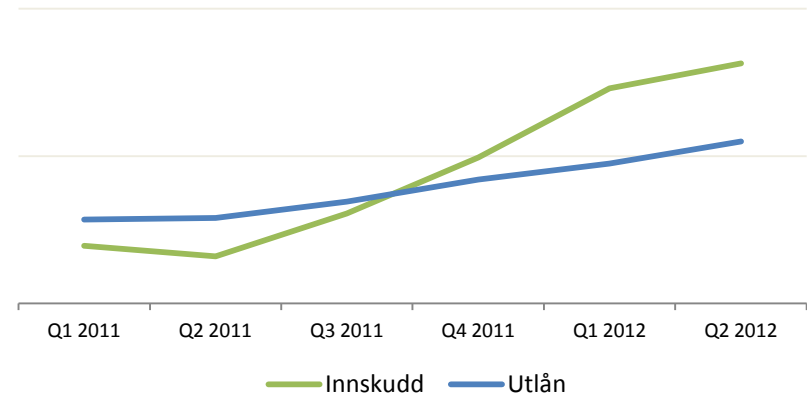


\* Kostnader annualisert i prosent av gj.snittlig forvaltningskapital

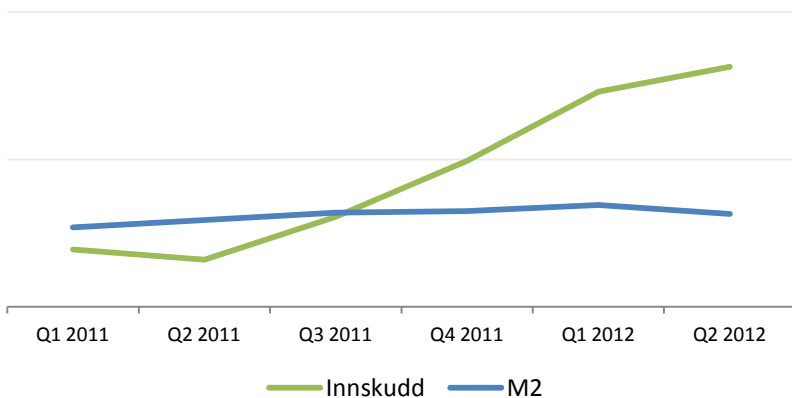
## Innskuddsvekst 12 mnd



## Innskudd vs Utlån



## Sør vs M2

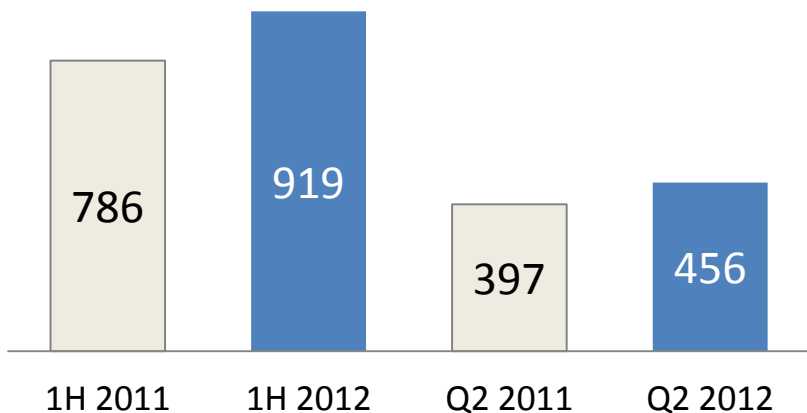


3. kvartal på rad med innskuddsvekst større enn utlånsvekst. ↑

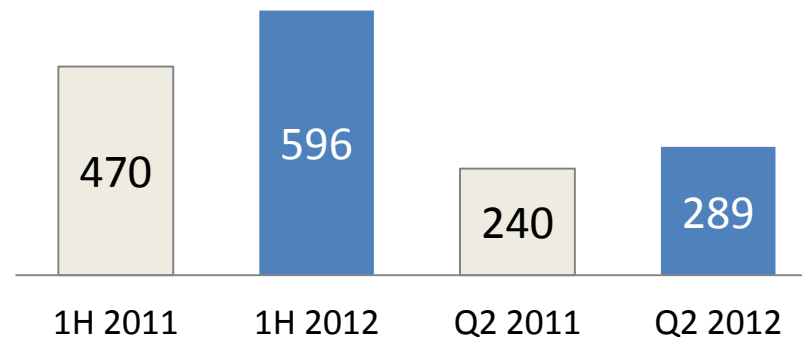
3. kvartal på rad med innskuddsvekst høyere enn sparerate. ←

\* M2 Husholdninger, Kilde SSB

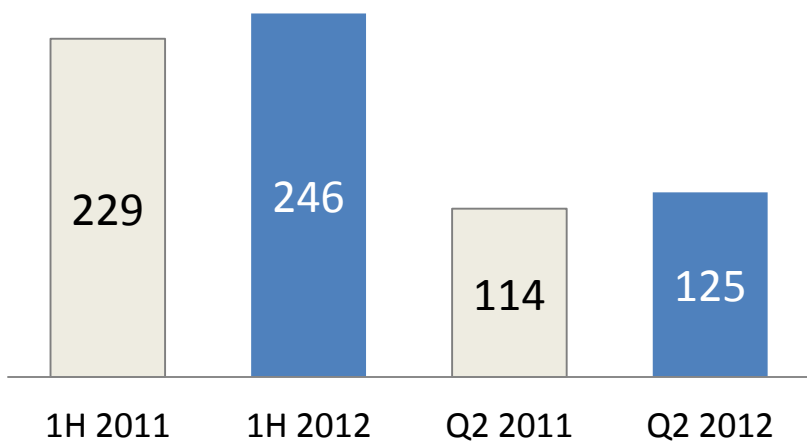
## Renteinntekter



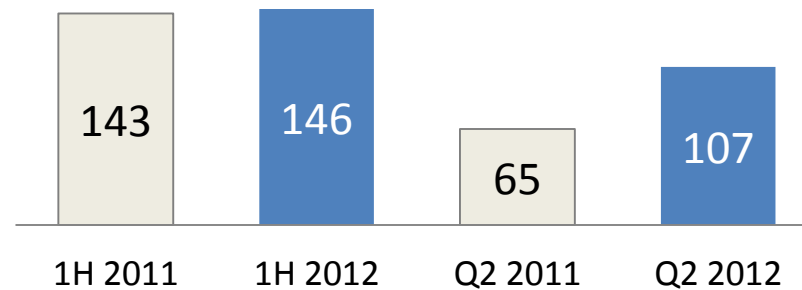
## Rentekostnader



## Driftskostnader



## Resultat før skatt



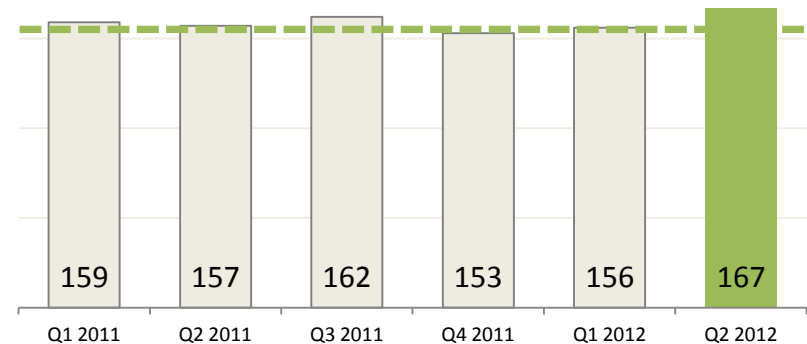
Stabil kvartalsvis nominell rentenetto i et "ustabilt" rentemarked.....



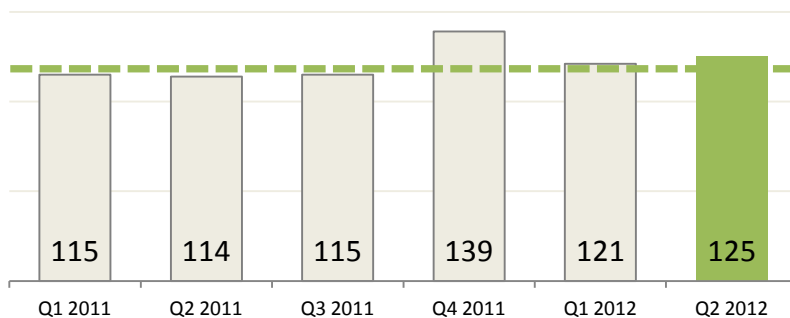
....i kombinasjon med stabile nominelle kostnader bidrar til å sikre gode underliggende resultater.



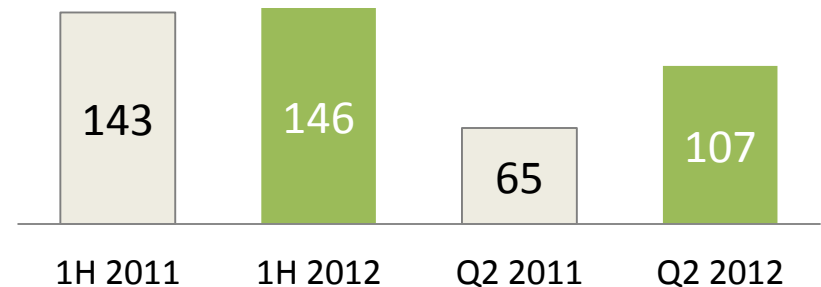
## Rentenetto pr kvartal



## Driftskostnader pr kvartal



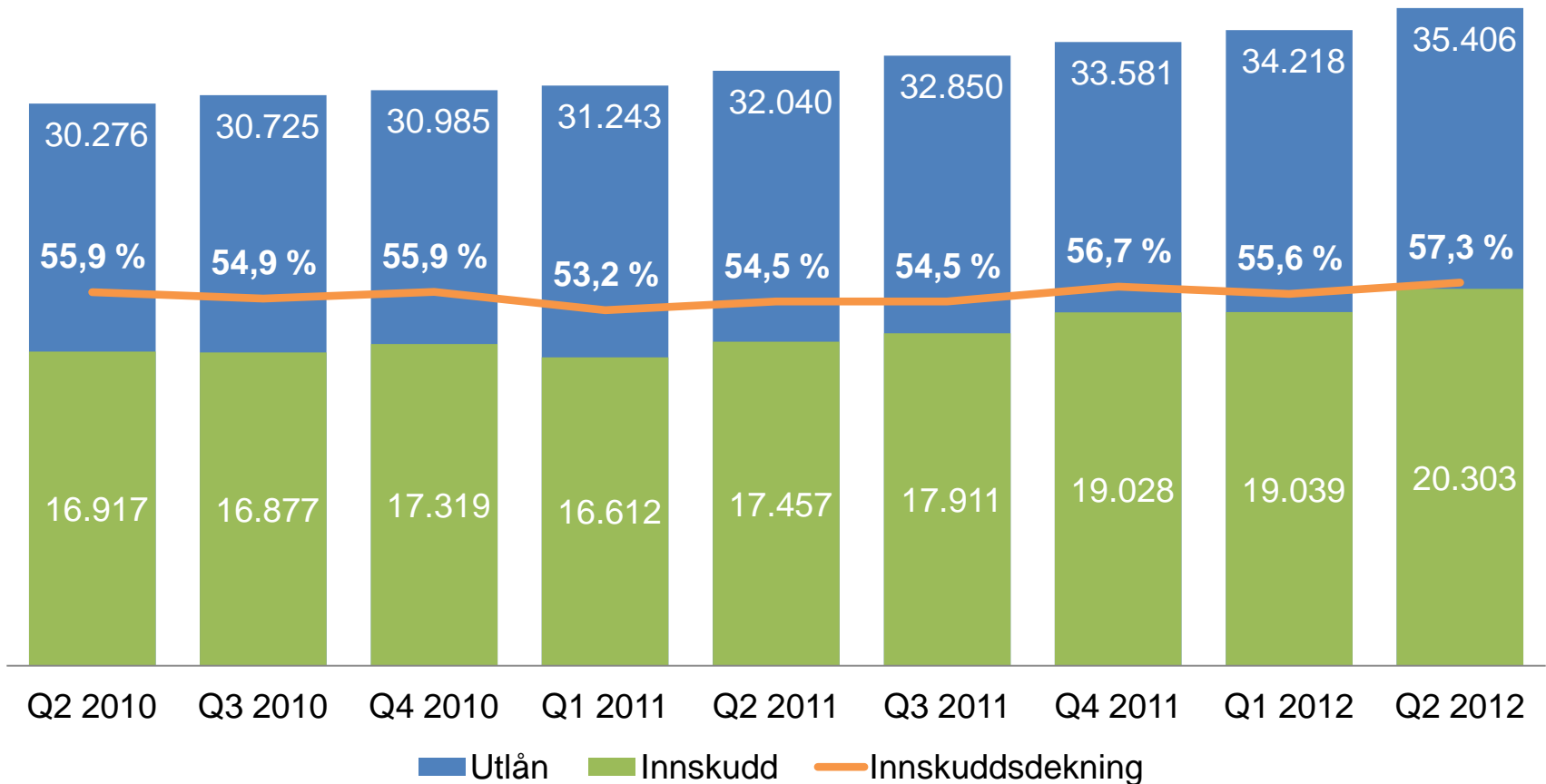
## Resultat før skatt





# Utvikling innskudd - utlån

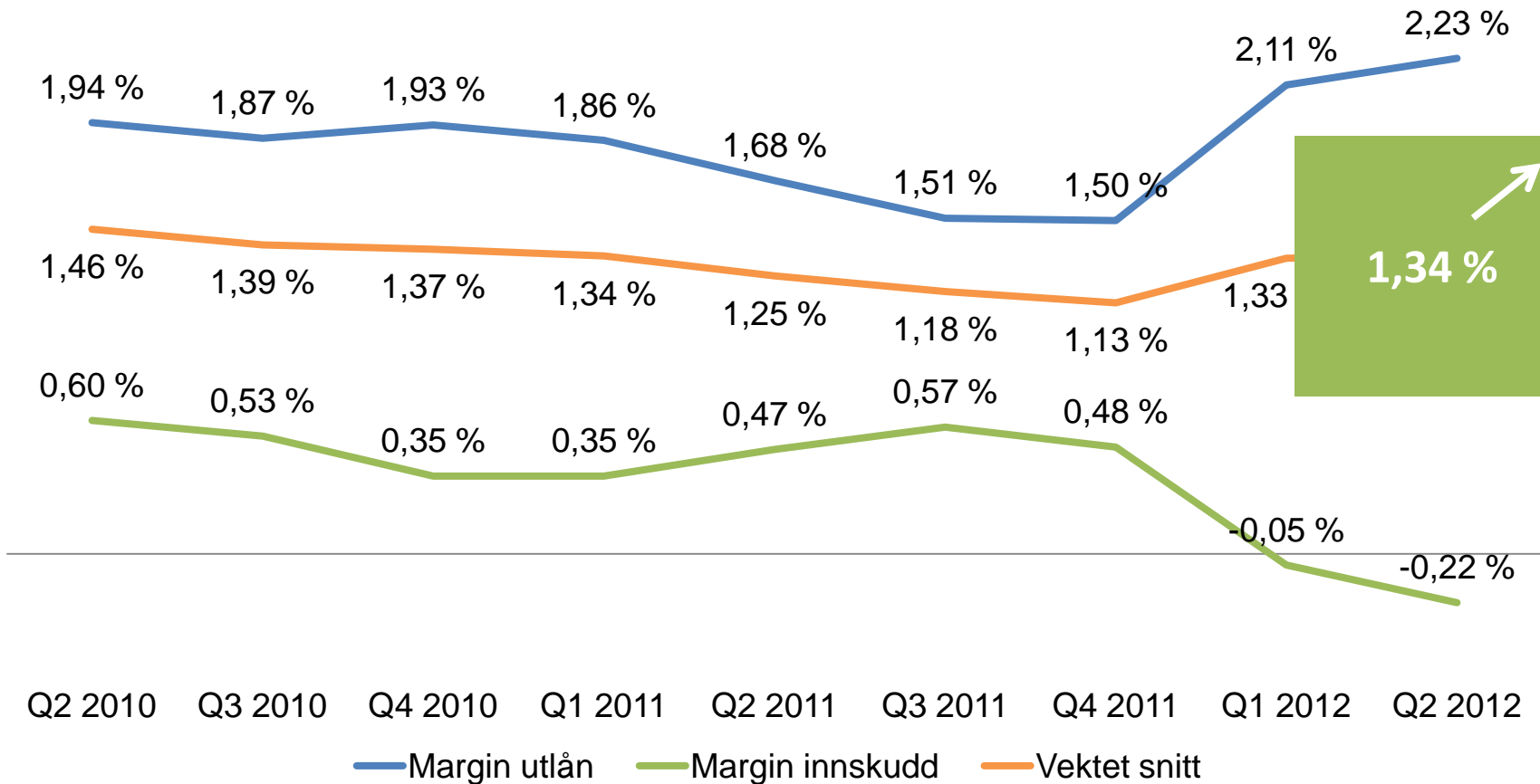
## Solid vekst innskudd gir økt innskuddsdekning



\* Innskuddsdekning i % av netto utlån

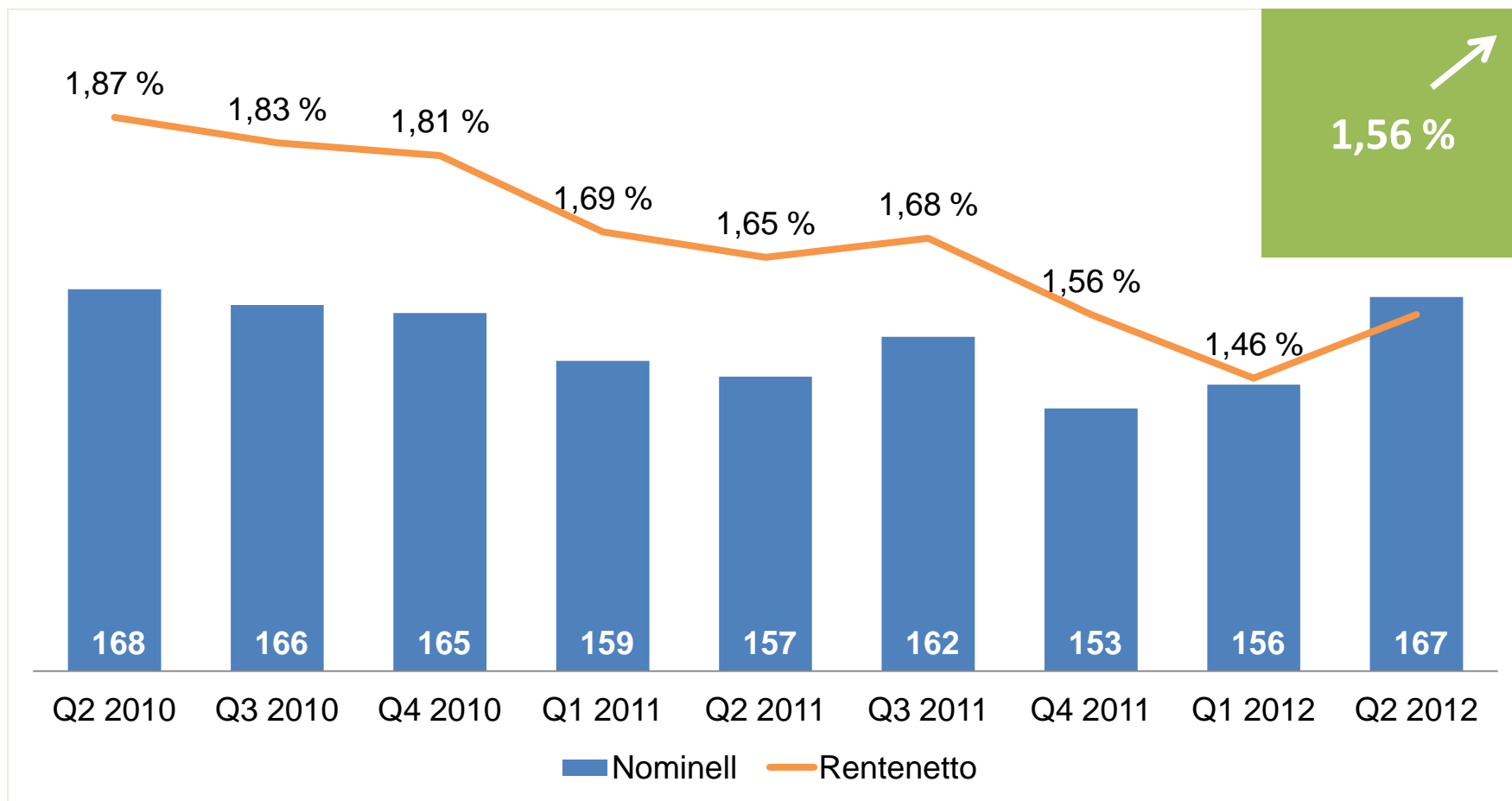
# Utlåns- og innskuddsmarginer

Økte utlånsmarginer, men fortsatt reduserte innskuddsmarginer



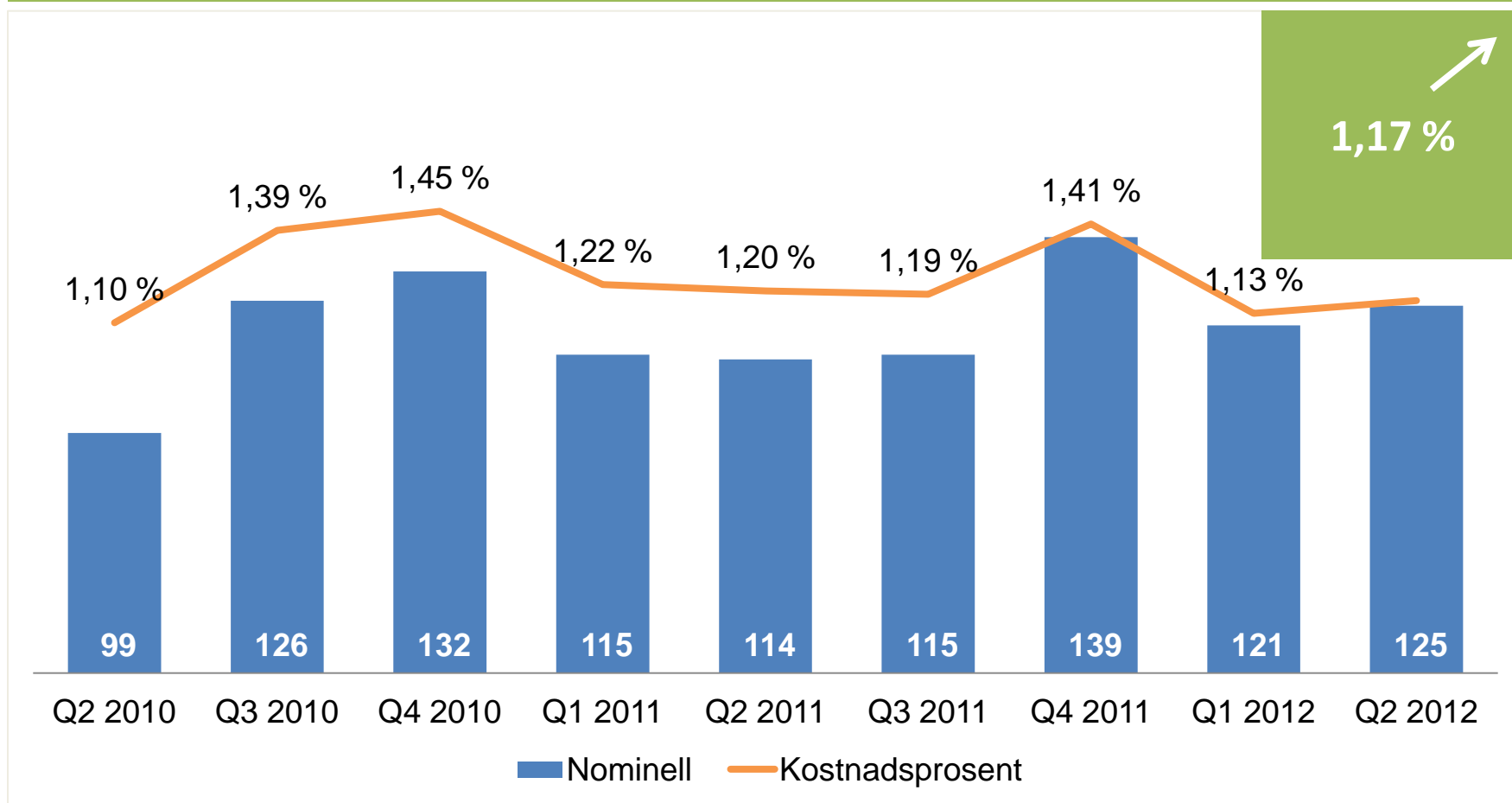
\* Margin målt mot 3 mnd NIBOR

## Rentejustering gir effekt



\* Kvartalsvis rentenetto annualisert i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

## Engangsposter påvirker kostnadene i kvartalet

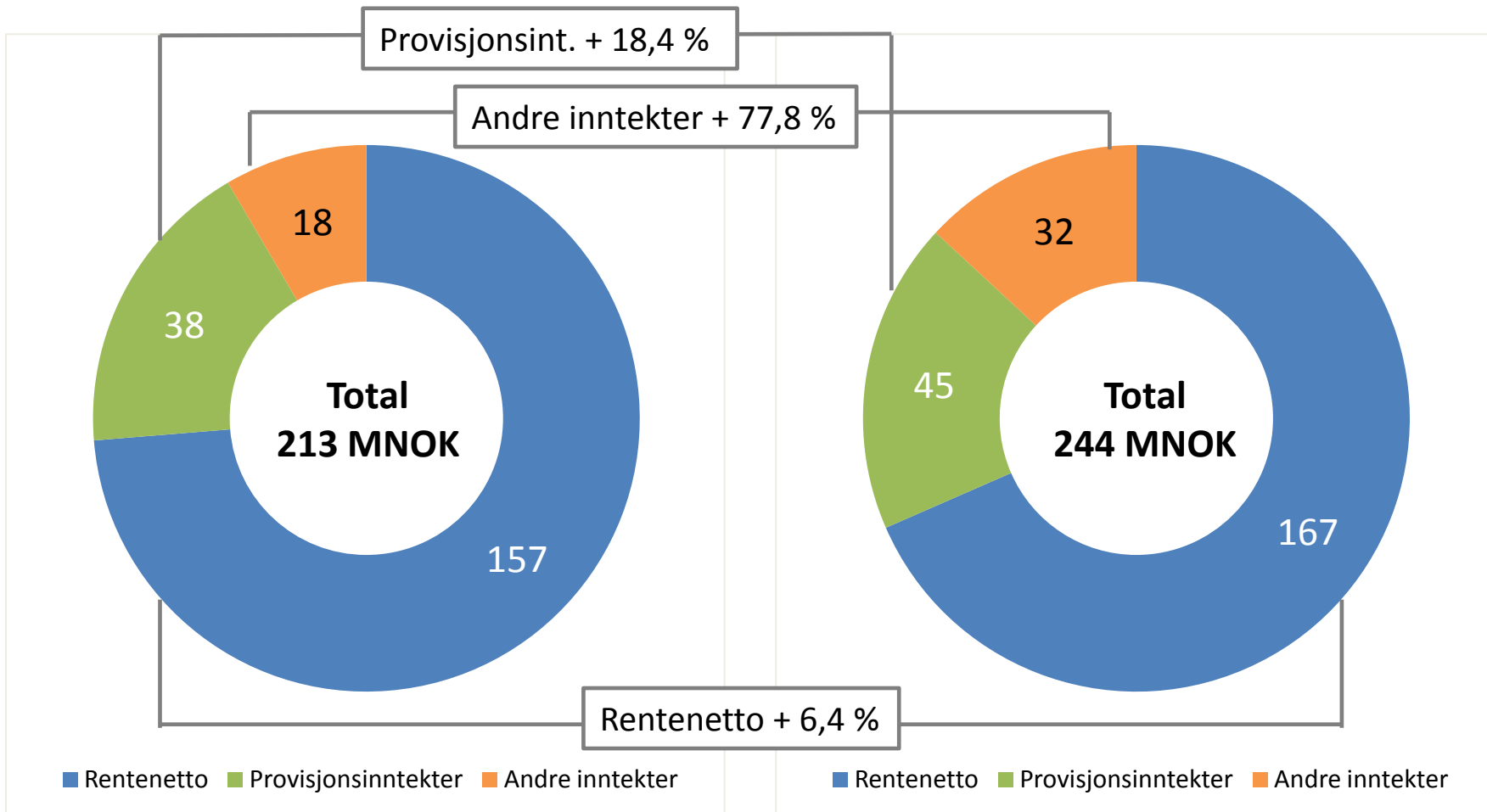


\* Kvartalsvise kostnader annualisert i prosent av gj.snittlig forvaltningskapital

\*\* Normalisert, justert for AFP i 2010

## 2. kvartal 2011

## 2. kvartal 2012

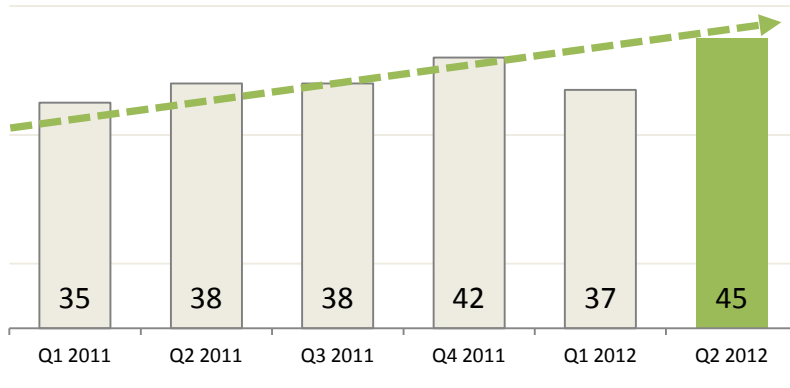


# Netto provisjonsinntekter

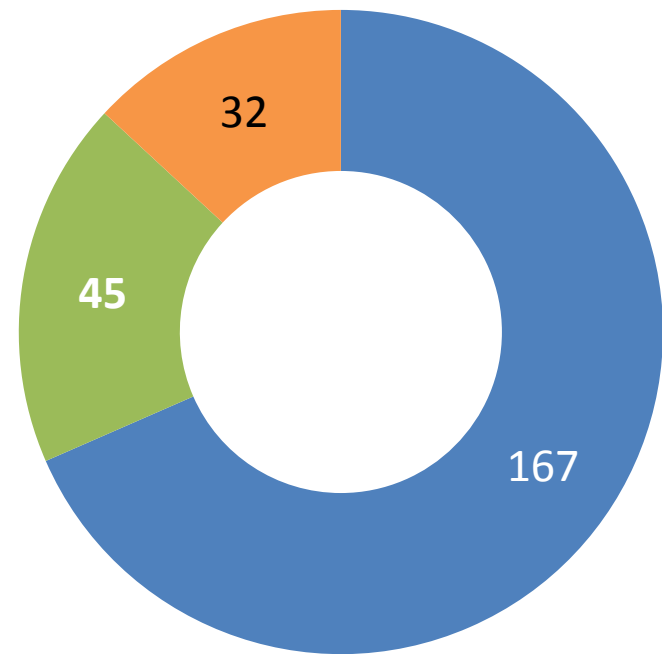
Provisjonsinntektene blir en stadig viktigere del av resultatet til Sparebanken Sør, og utgjør i 2.kvartal over 40 prosent av resultatet før skatt.



## Netto provisjonsinntekter

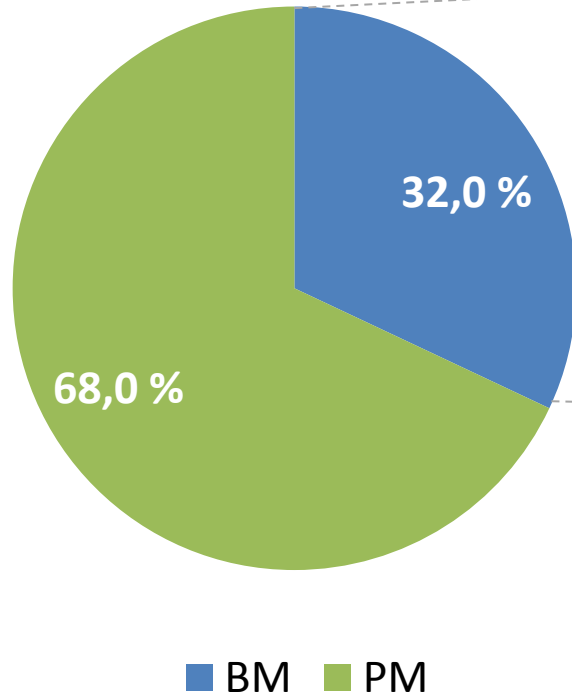


## 2. kvartal 2012

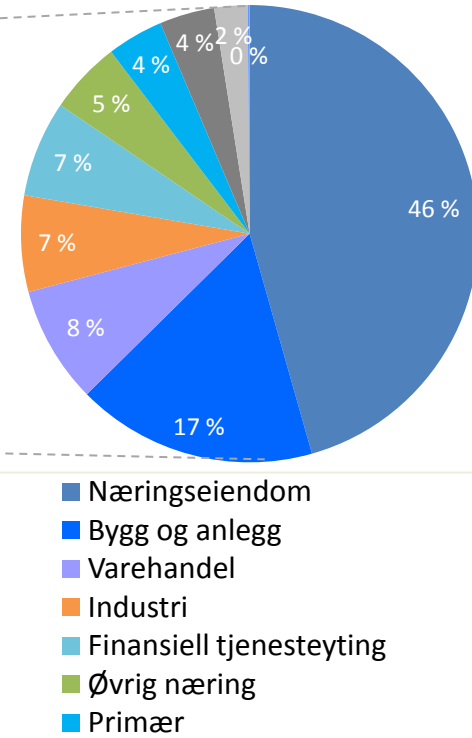


■ Rentenetto ■ Provisjonsinntekter ■ Andre inntekter

Fordeling PM/BM

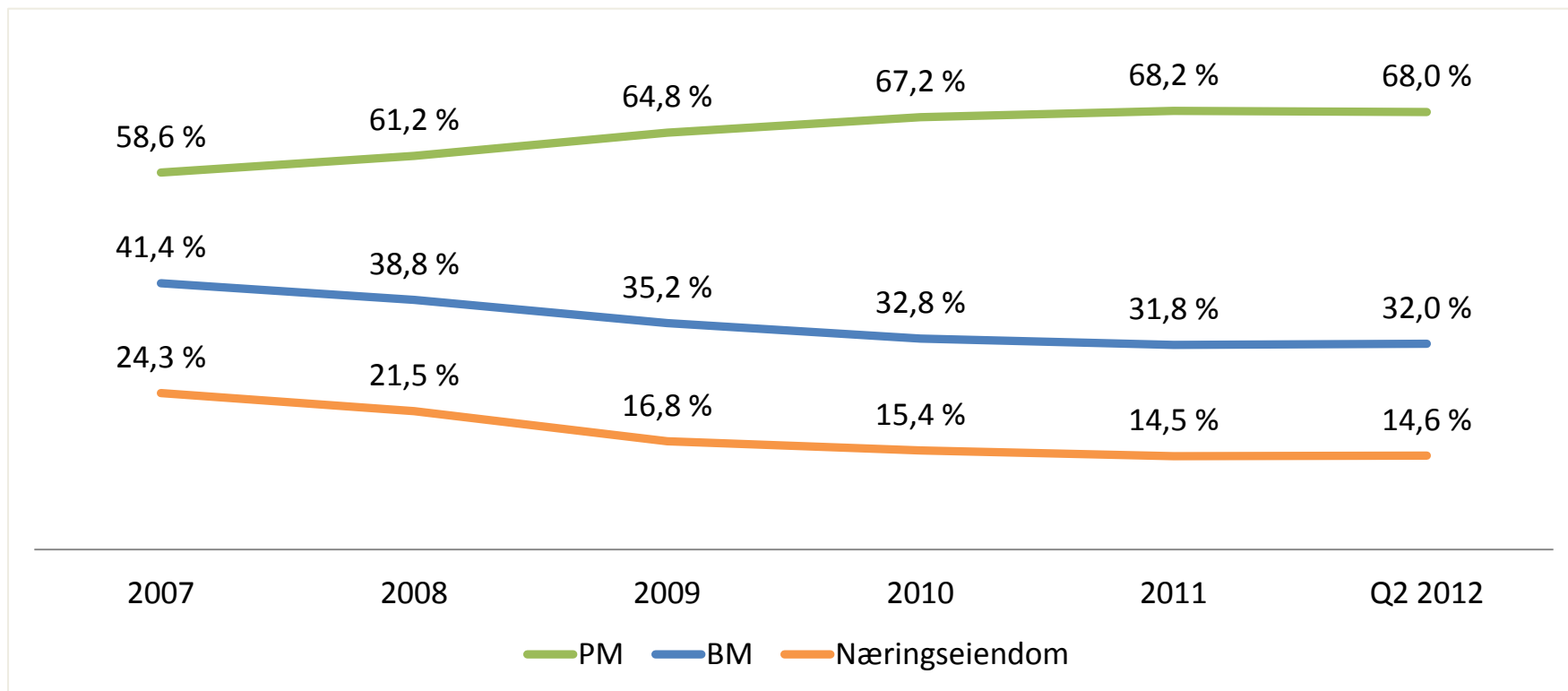


Fordeling BM pr bransje



Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen. Størst vekst BM innen Transport og Varehandel i kvartalet.

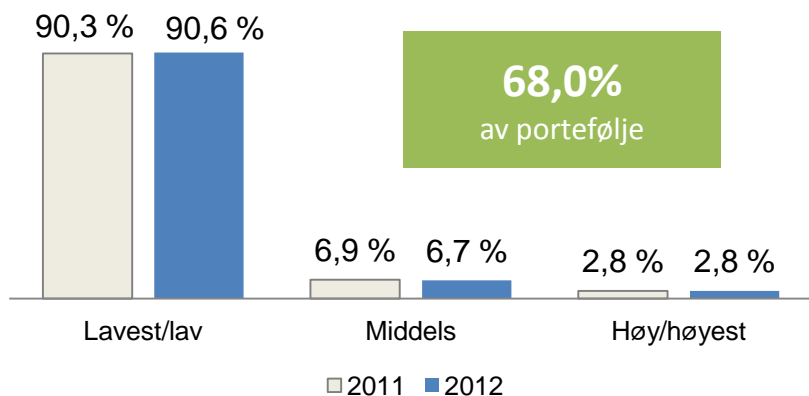
# Utlån fordeling – utvikling over tid



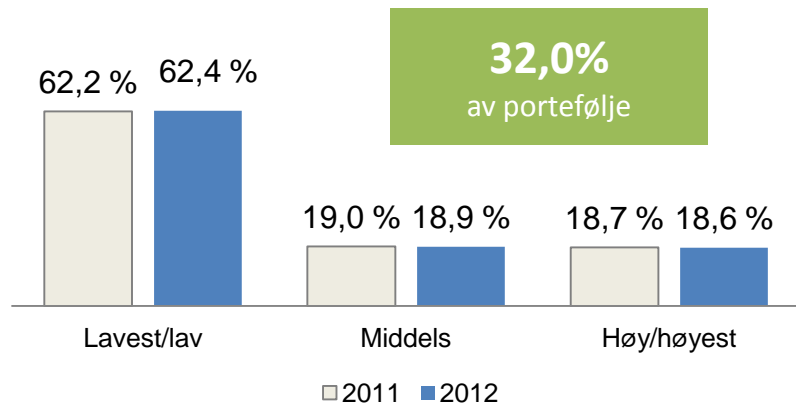
- Endret balanse mellom PM og BM gir redusert risiko i portefølje
- Større diversifisering på BM gir redusert eksponering mot enkeltbransjer



## Portefølje på risikogrupper PM



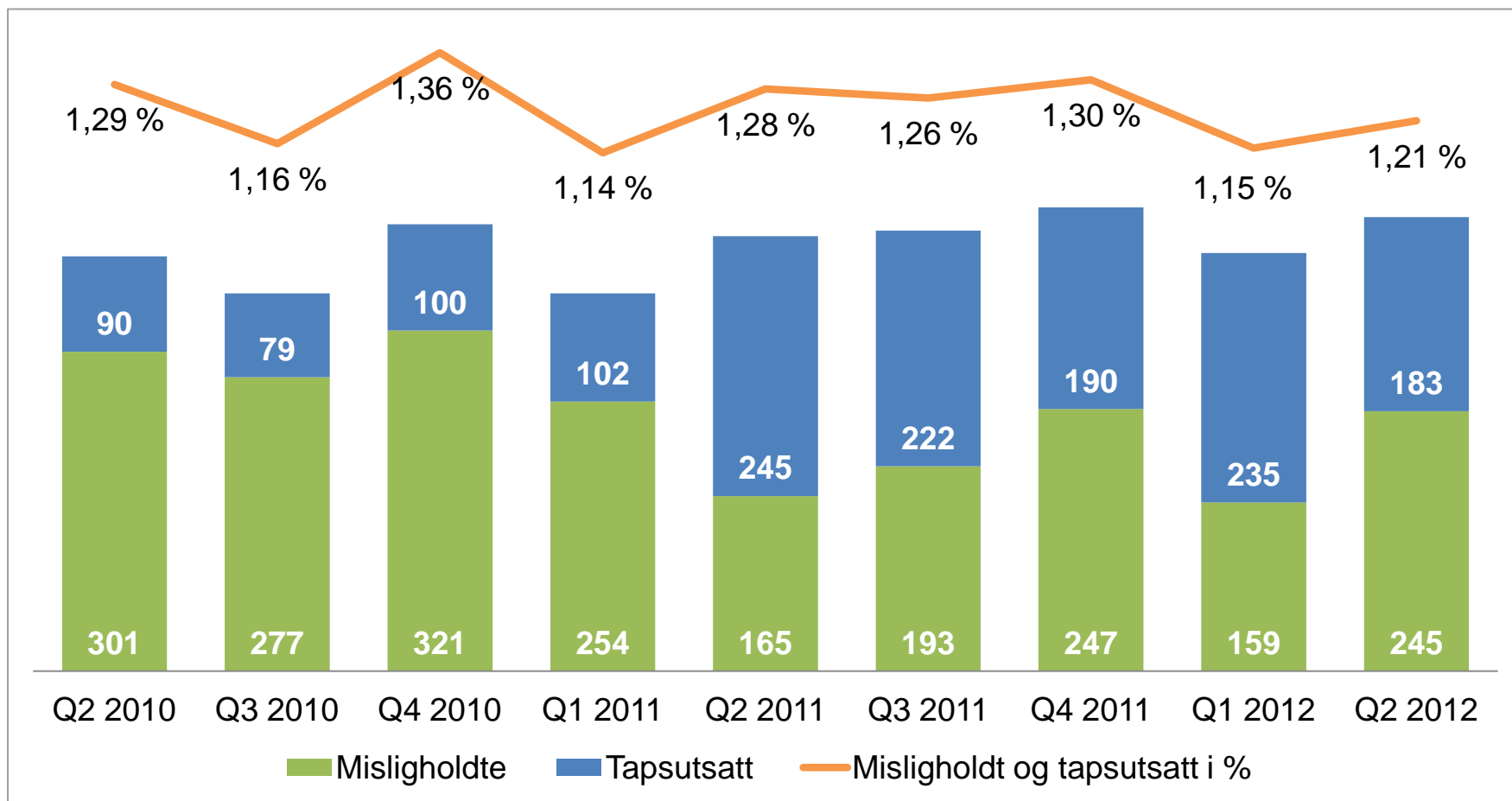
## Portefølje på risikogrupper BM



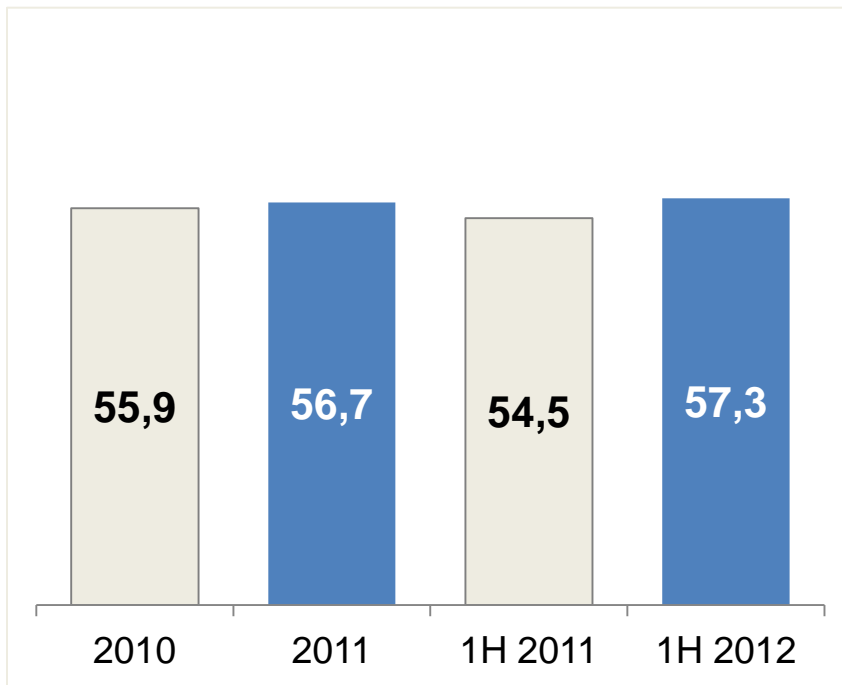
- PM Sør har en høy andel utlån med lav risiko
- PM Sør har en lav andel utlån med høy risiko
- BM Sør har en moderat til høy andel utlån med lav risiko
- BM Sør har en moderat til lav andel utlån med høy risiko

# Netto misligholdte og tapsutsatte lån

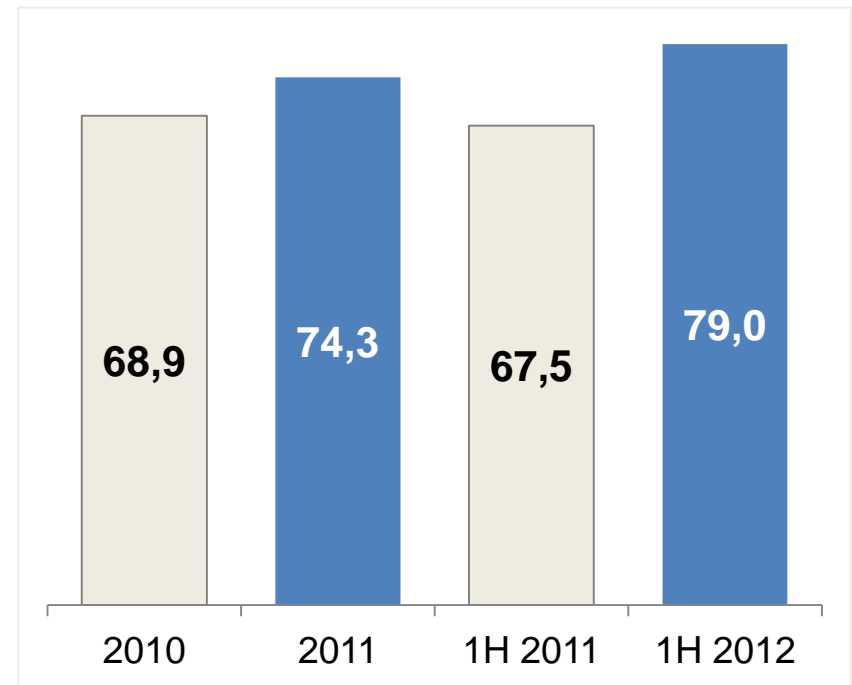
Økning siste kvartal men ned fra årsskiftet



## Konsern



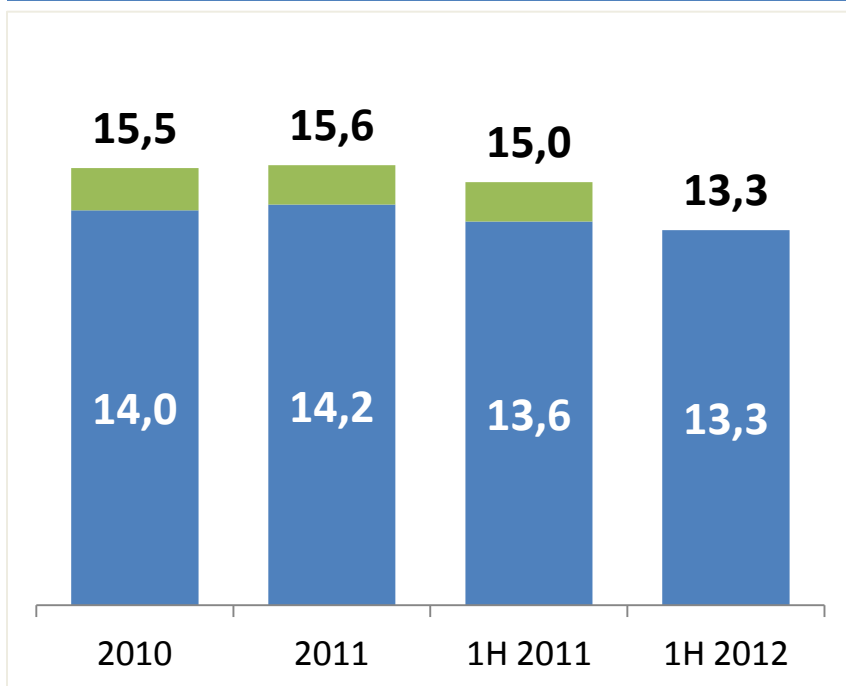
## Morbank



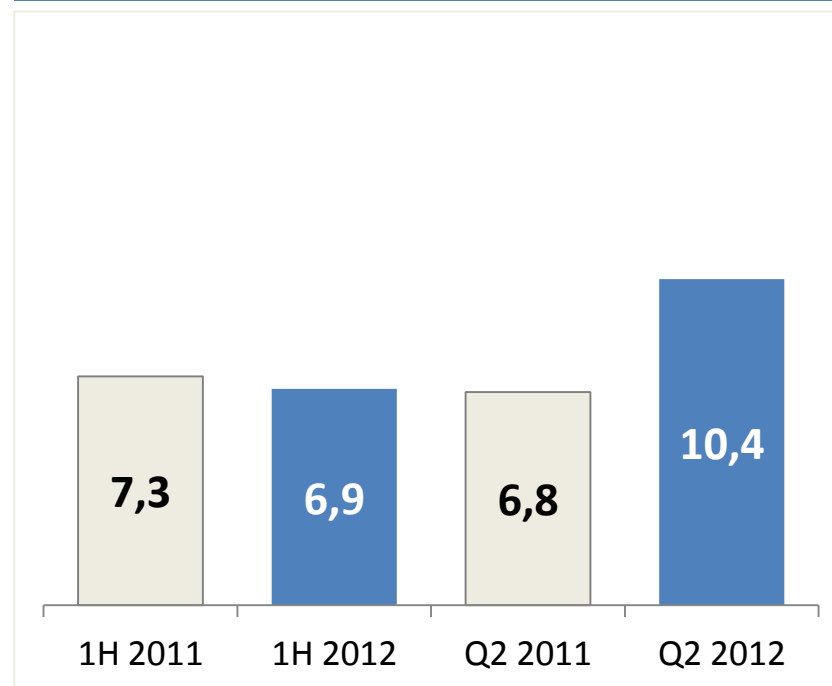
\* Innskuddsdekning i % av netto utlån

- Innskuddsdekning over målsatt nivå på > 56 %
- Høy innskuddsdekning Morbank på 79,0 %

## Kapitaldekning/Kapitaldekn.



## EK rentabilitet

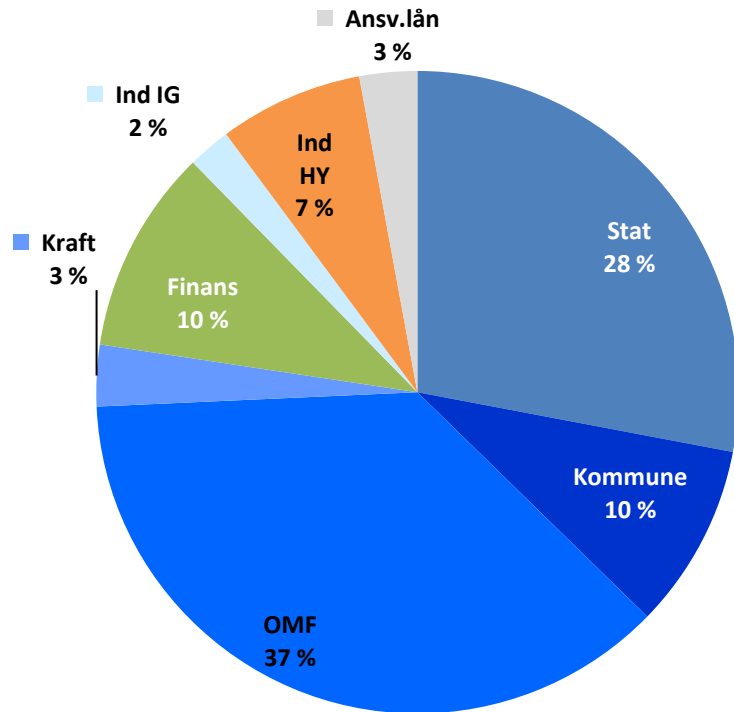


\* EK avkastning annualisert

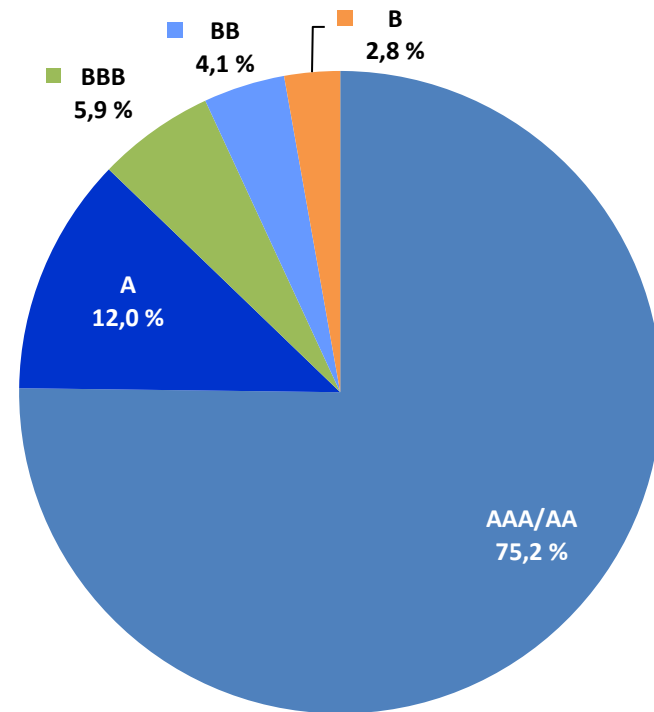
- Tier 1 Capital 12,4 % - krav > 9 %
- Innfrielse av ansvarlig lån på 300 MNOK i 1.kvartal reduserer kap.dekning
- Høy EK rentabilitet i kvartalet

# Sertifikater og obligasjoner

## Eiendeler



## Rating



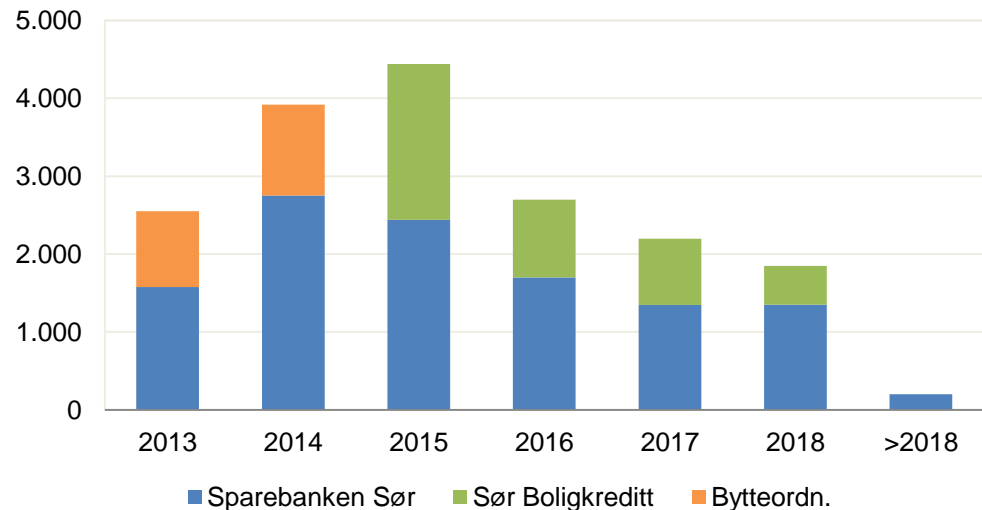
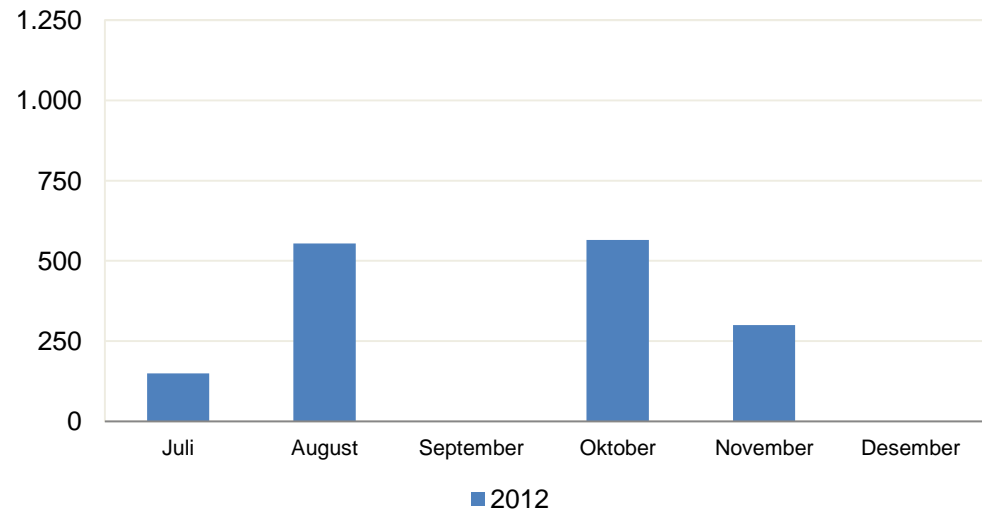
- Total portefølje 5,8 mrd – Likviditetsbuffer 3,2 mrd
- 90 % investment grade – Likviditetsbuffer 100 % AAA/AA

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 86,9 %.

Løpetid på gjennomsnittlig funding øker.



# Stabil tilgang til langsiktig finansiering

2012		Mrd kroner	Løpetid	Margin (bp) 3 mnd NIBOR
	Obligasjonslån med fortrinnsrett	1,7	3,9	53
	Senior obligasjonslån	2,1	5,6	176
	<b>Totalt</b>	<b>3,8</b>	<b>4,9</b>	<b>122</b>

2011		Mrd kroner	Løpetid	Margin (bp) 3 mnd NIBOR
	Obligasjonslån med fortrinnsrett	2,5	4,8	55
	Senior obligasjonslån	3,9	3,4	83
	<b>Totalt</b>	<b>6,4</b>	<b>3,9</b>	<b>72</b>

# Oppsummering 2.kvartal 2012

<b>Inntekter</b>	En forbedret rentenetto i kombinasjon med økte provisjonsinntekter gir positiv inntektsutvikling i kvartalet.
<b>Kostnader</b>	Engangsposter treffer kostnader i kvartalet, men fordelaktig tapsutvikling.
<b>Likviditet</b>	Høy likviditetsbuffer og bedret innskuddsdekning.
<b>Kapital</b>	God tilgang til ny kapital og balansert forfallsfordeling utover i tid.
<b>Totalt</b>	Et godt 2.kvartal hvor underliggende drift i kombinasjon med positiv effekt verdijustering finansielle instrumenter bidrar.



# Forventninger fremover

## Inntekter

Implementerte renteøkninger skal gi positive effekter også i 3. og 4. kvartal.

## Vekst

Åpning av nytt kontor i Skien august/september vil bidra til å sikre vekst også fremover.

## Kostnader

Kostnader ifm nyetablering balanseres mot implementerte kostnadstiltak ,og skal gi stabil underliggende utvikling.

## Kapital

Utstedelse av egenkapitalbevis sikrer økt fleksibilitet og nye muligheter til å hente inn kapital ved behov.

## Makro

Forventninger om fortsatt positiv utvikling i norsk økonomi, men situasjonen i Europa bidrar til usikkerhet.

Sparebanken

SØR



FORSIKRING

SØR  
MARKETS

LÅN

Norne

Frende

Brage

Vi gjør livet i landsdelen rikere



SPARING

ABCcenter