

Sparebanken

SØR

€



Vekst

Rentenetto

Kostnader

Reduserte tap

RESULTATER

3. KVARTAL OG 9 MND 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 km² areal
- 12 kontorer



2012

Sparebanken Sør er en selvstendig sparebank med en forvaltningskapital på 43,2 mrd. kroner og 317,1 årsverk pr. 31. september 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 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.

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

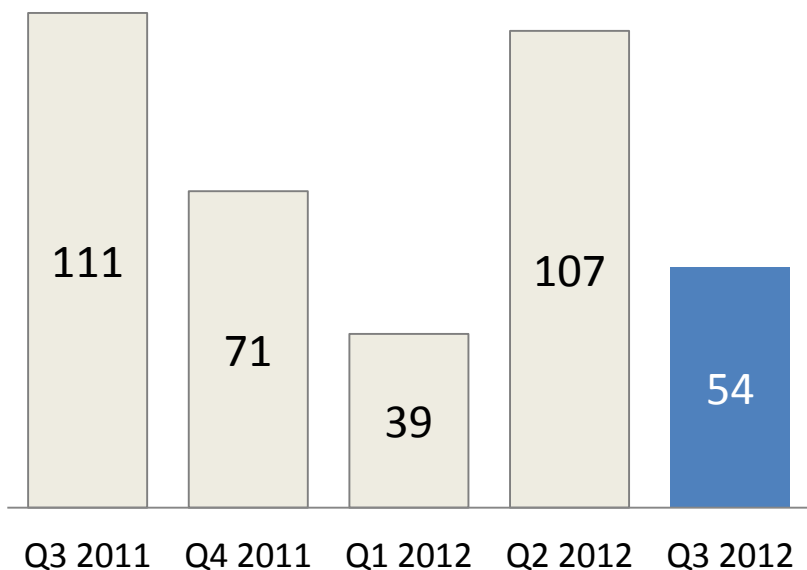
- Fortsatt solid vekst utlån og innskudd
- God kostnadsdisiplin
- Målrettet arbeid har gitt reduksjon i tap
- Positiv utvikling underliggende drift
- Verdivurdering finansiell instrumenter påvirker negativt

Hovedtall Konsern

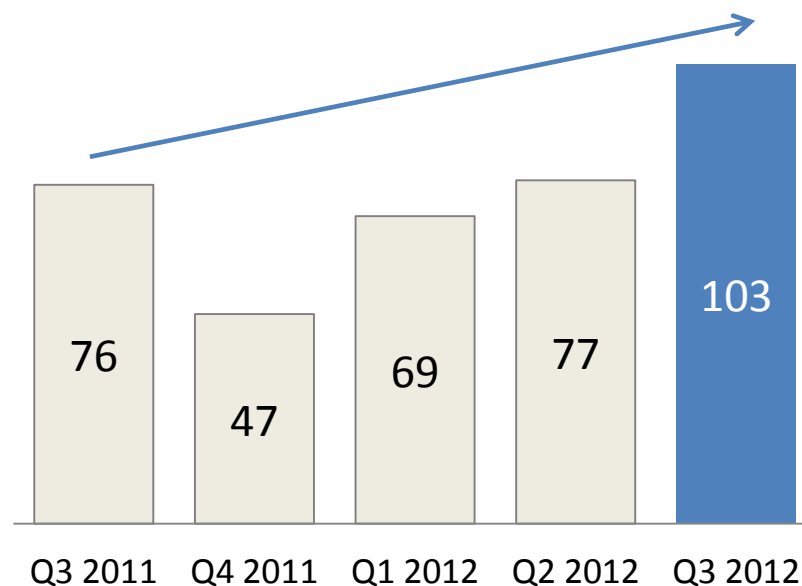
Resultat	Q3 2012	Q3 2011	9M 2012	9M 2011	2011
Netto rente- og kredittprovisjoner	187	162	510	478	631
Netto provisjonsinntekter	40	38	122	111	153
Andre driftsinntekter	5	9	15	40	38
Driftskostnader	119	115	365	344	483
Tap på utlån, garantier	10	18	33	64	71
Resultat ordinær drift	103	76	249	221	268
Verdiregulering finansposter	- 49	35	- 49	33	57
Resultat før skatt	54	111	200	254	325
Balanse			9M 2012	9M 2011	2011
Netto utlån			36.152	32.850	33.581
Innskudd			20.048	17.911	19.028
Forvaltningskapital			43.222	40.348	41.860

Økt resultat fra underliggende drift

Resultat før skatt inkl finansposter

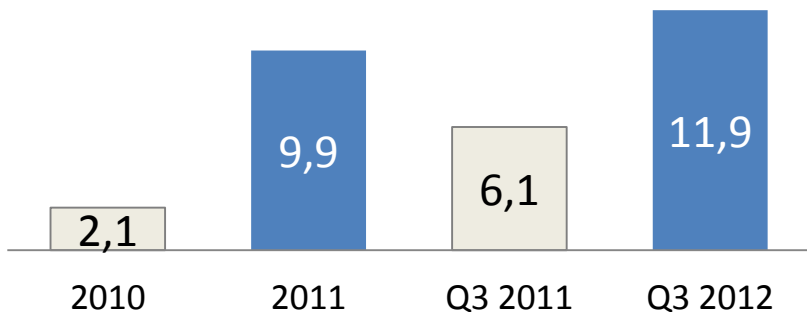


Resultat ordinær drift

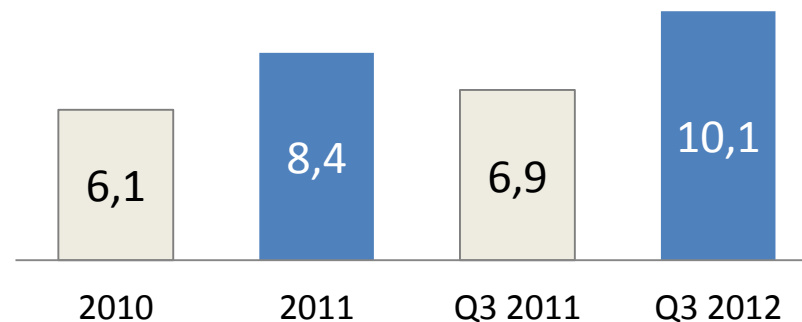


Verdivurdering finansielle instrumenter bidrar negativt i kvartalet, men underliggende drift viser positiv utvikling.

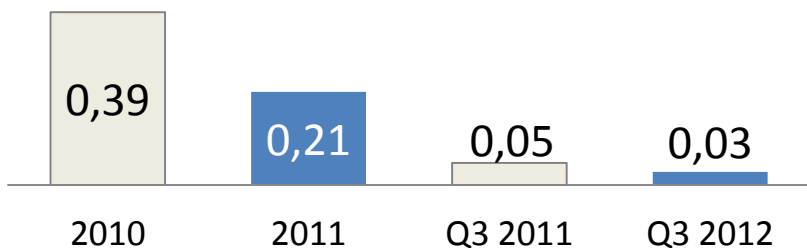
Innskuddsvekst 12 mnd



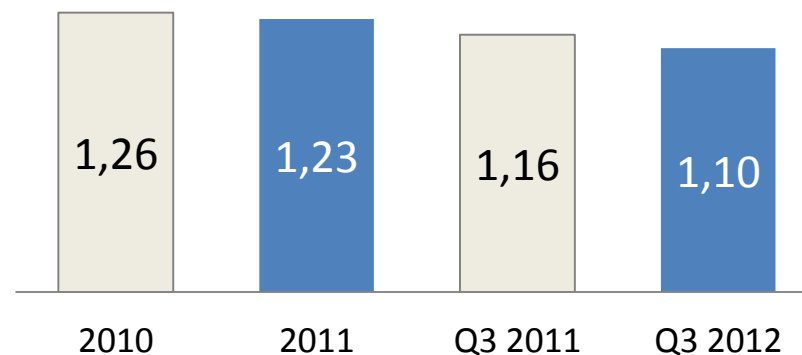
Utlånsvekst 12 mnd



Tap i % av netto utlån



Kostnadsprosent

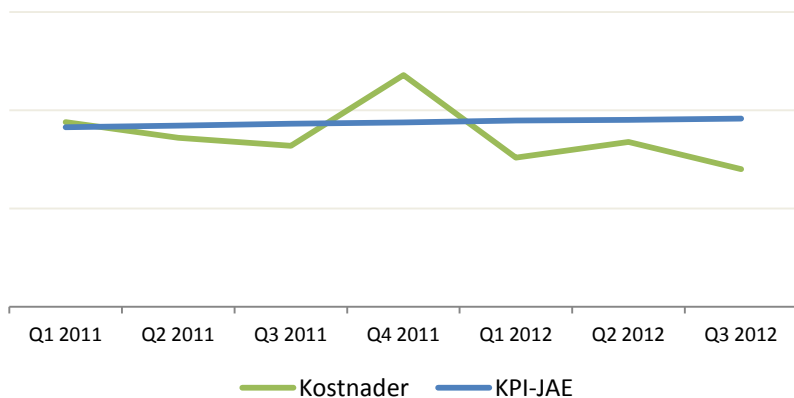


* Kostnader annualisert i prosent av gj.snittlig forvaltningskapital

Stabil kostnadsutvikling i kombinasjon med solid volum utvikling. →

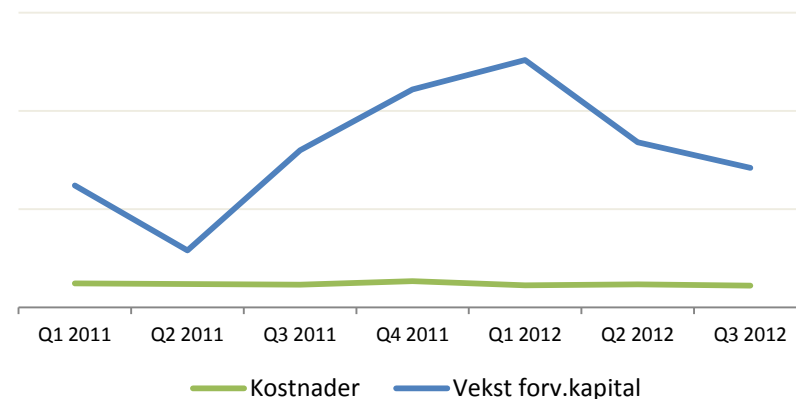
Kostnadsutvikling lavere enn inflasjon. ↓

Kostnader vs inflasjon

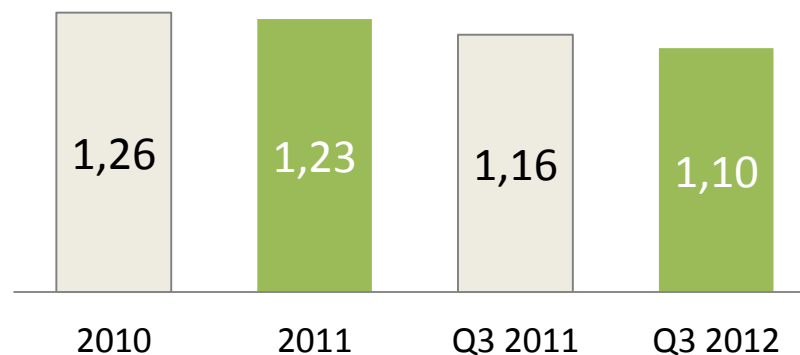


* Kilder SSB

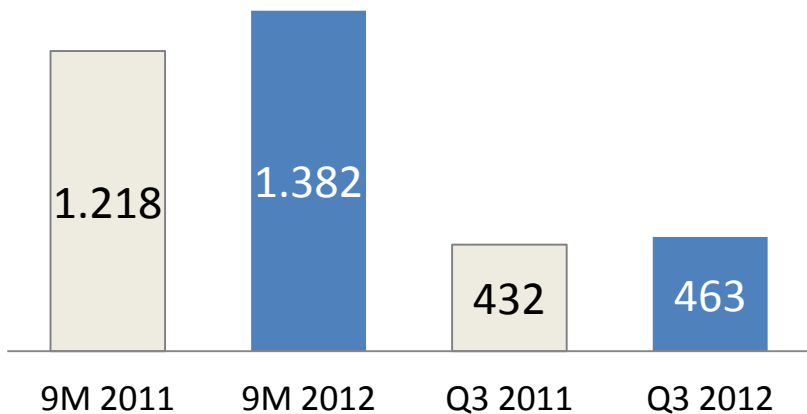
Kostnader vs volum



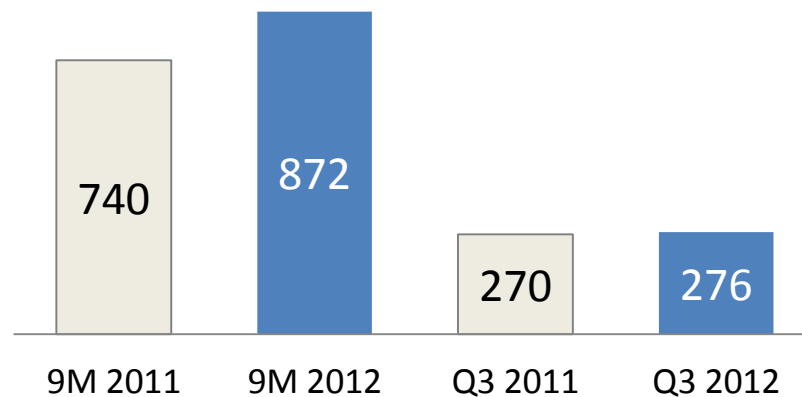
Kostnadsprosent



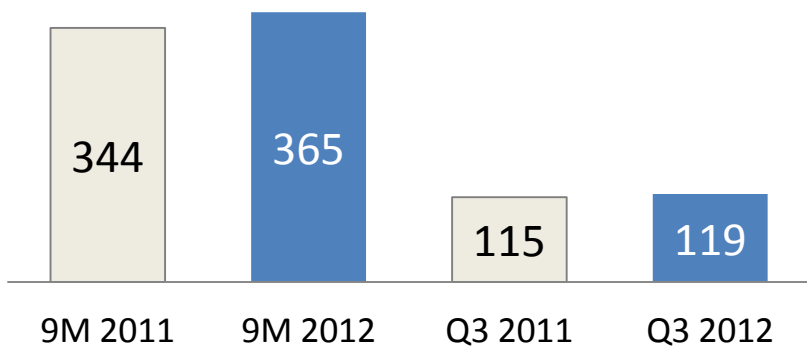
Renteinntekter



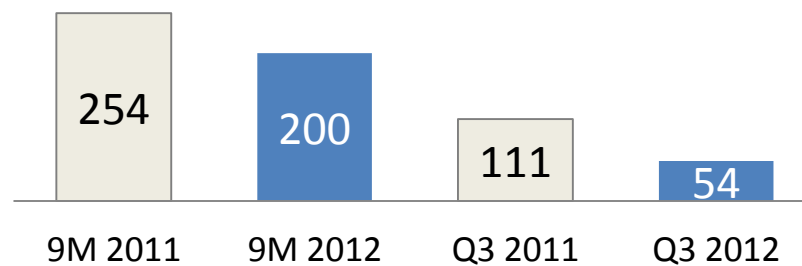
Rentekostnader



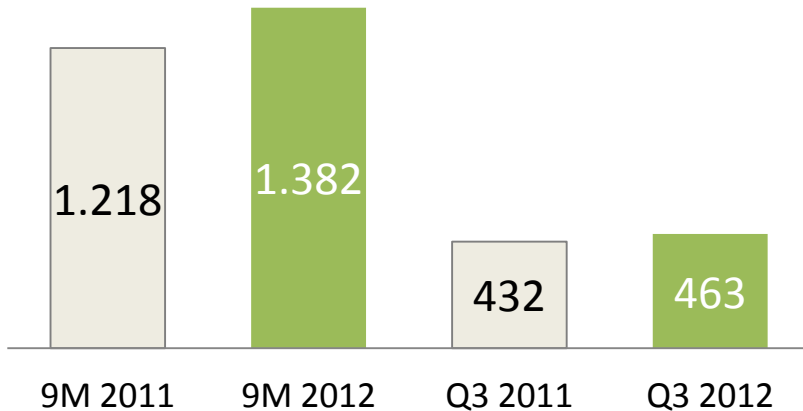
Driftskostnader



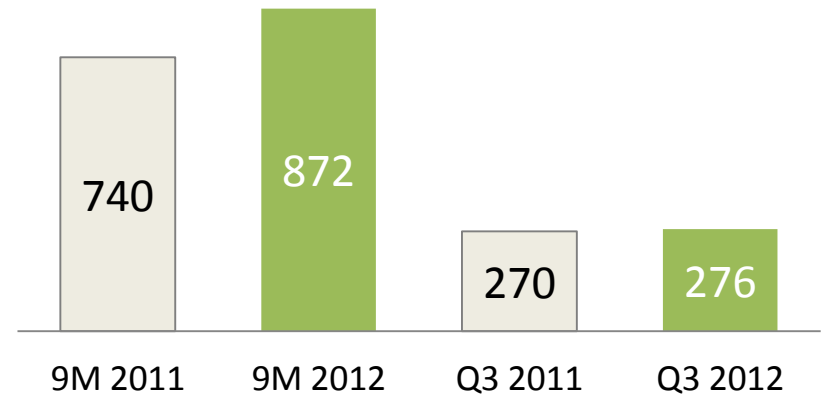
Resultat før skatt



Renteinntekter



Rentekostnader



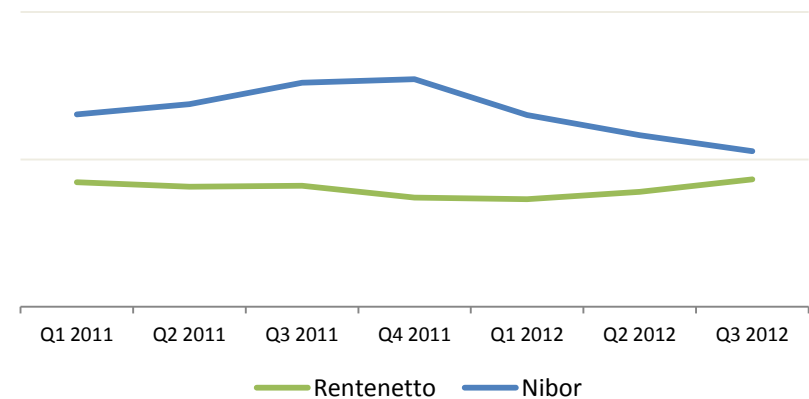
Økt volum og økt margin på utlån gir positivt bidrag.



Utvikling i NIBOR gir lavere innlånskostnad

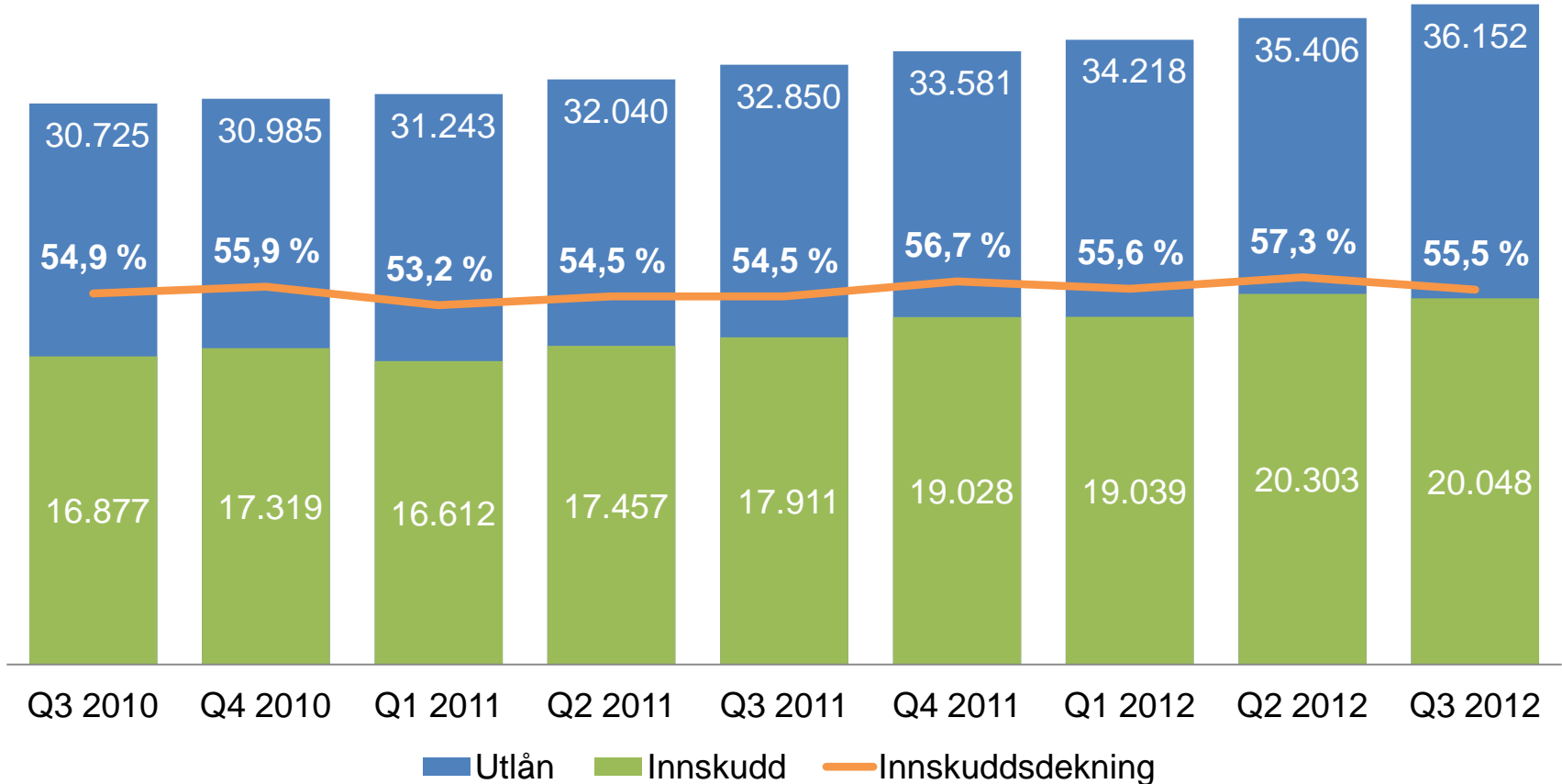


Utvikling 3 mnd Nibor



Utvikling innskudd - utlån

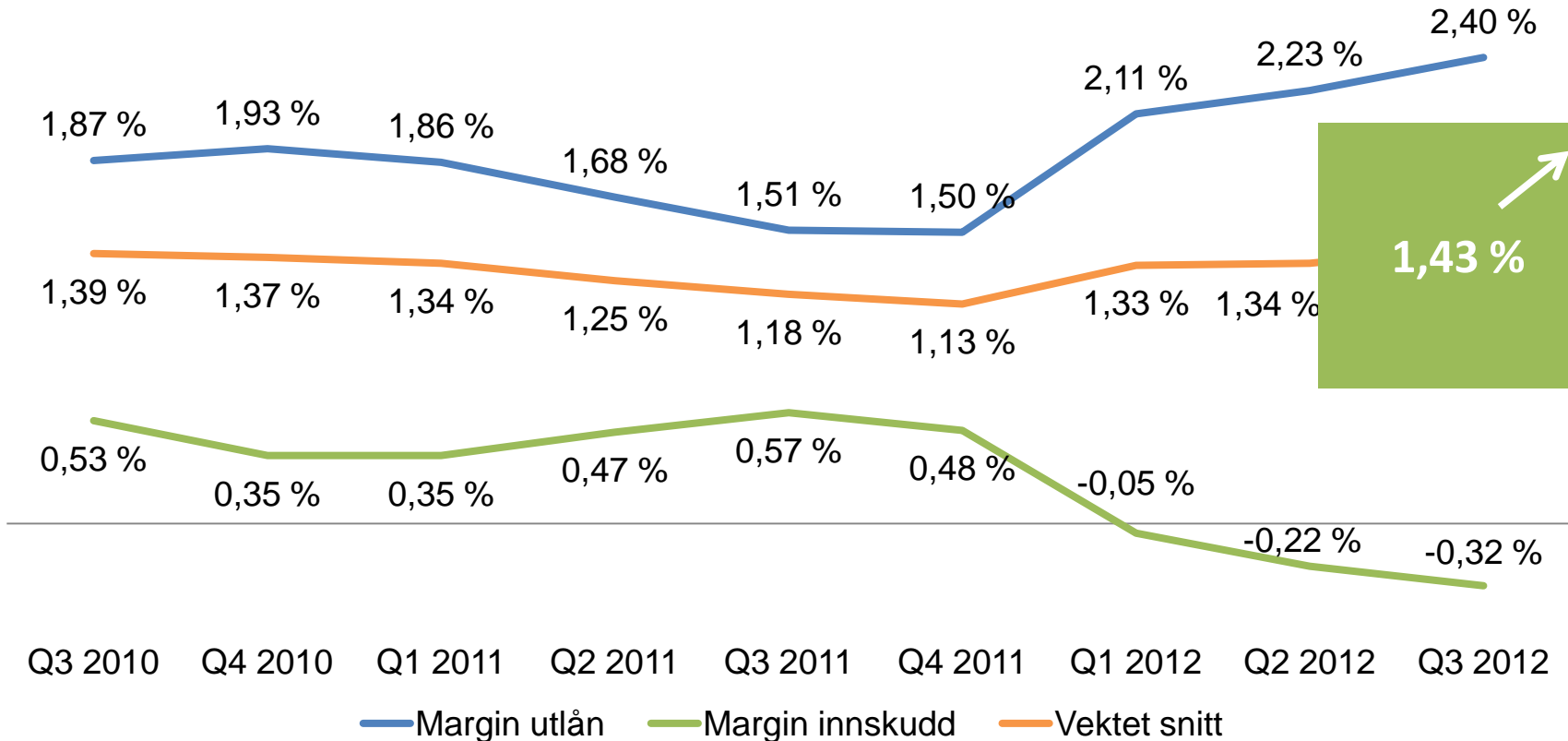
Innskuddsdekning ned i kvartalet men opp fra samme tid i fjor



* Innskuddsdekning i % av netto utlån

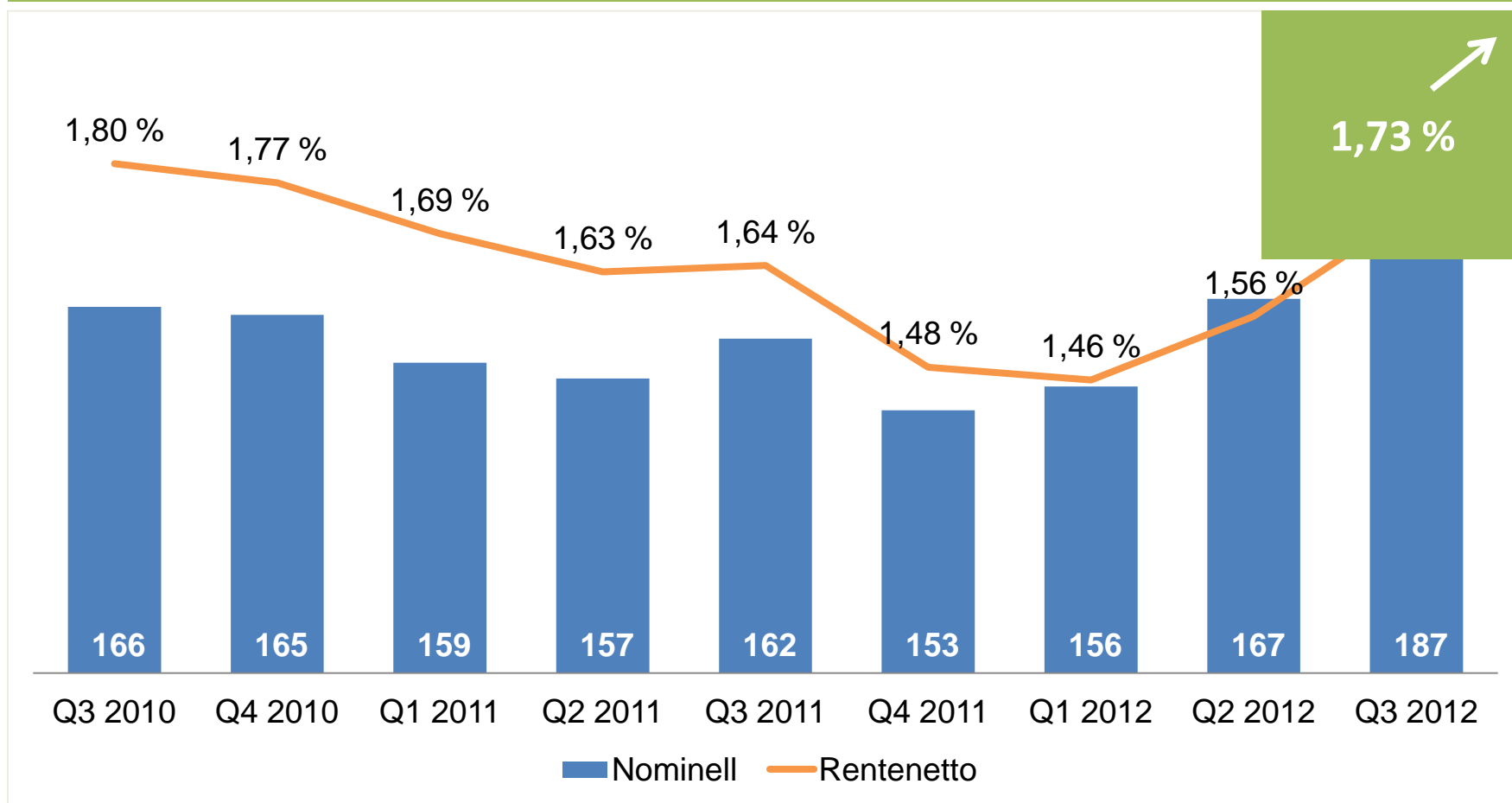
Utlåns- og innskuddsmarginer

Økte utlånsmarginer, men fortsatt reduserte innskuddsmarginer



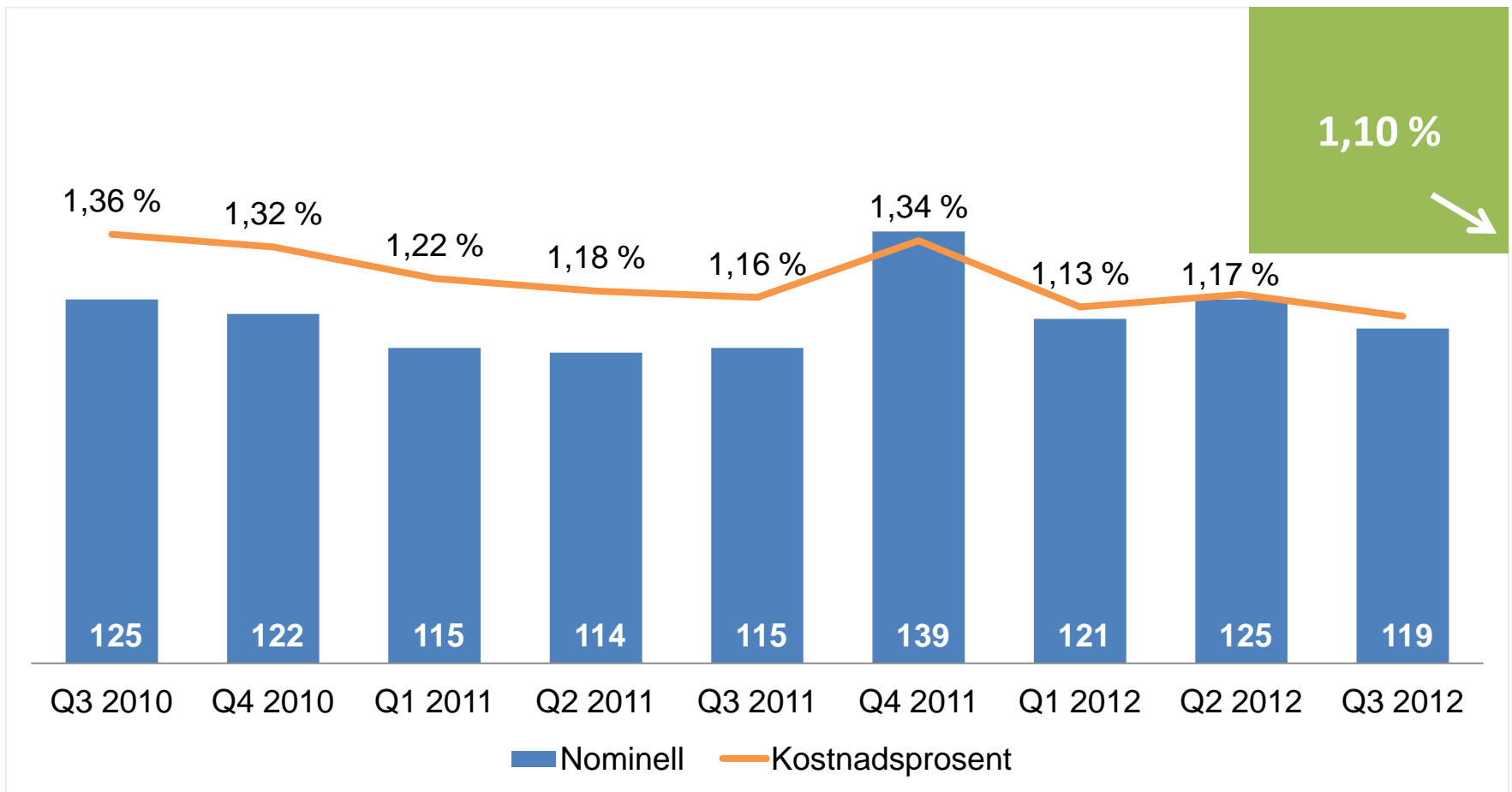
* Margin målt mot 3 mnd NIBOR

Nærmer seg tidligere nivåer



* Kvartalsvis rentenetto annualisert i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

God kostnadsdisiplin

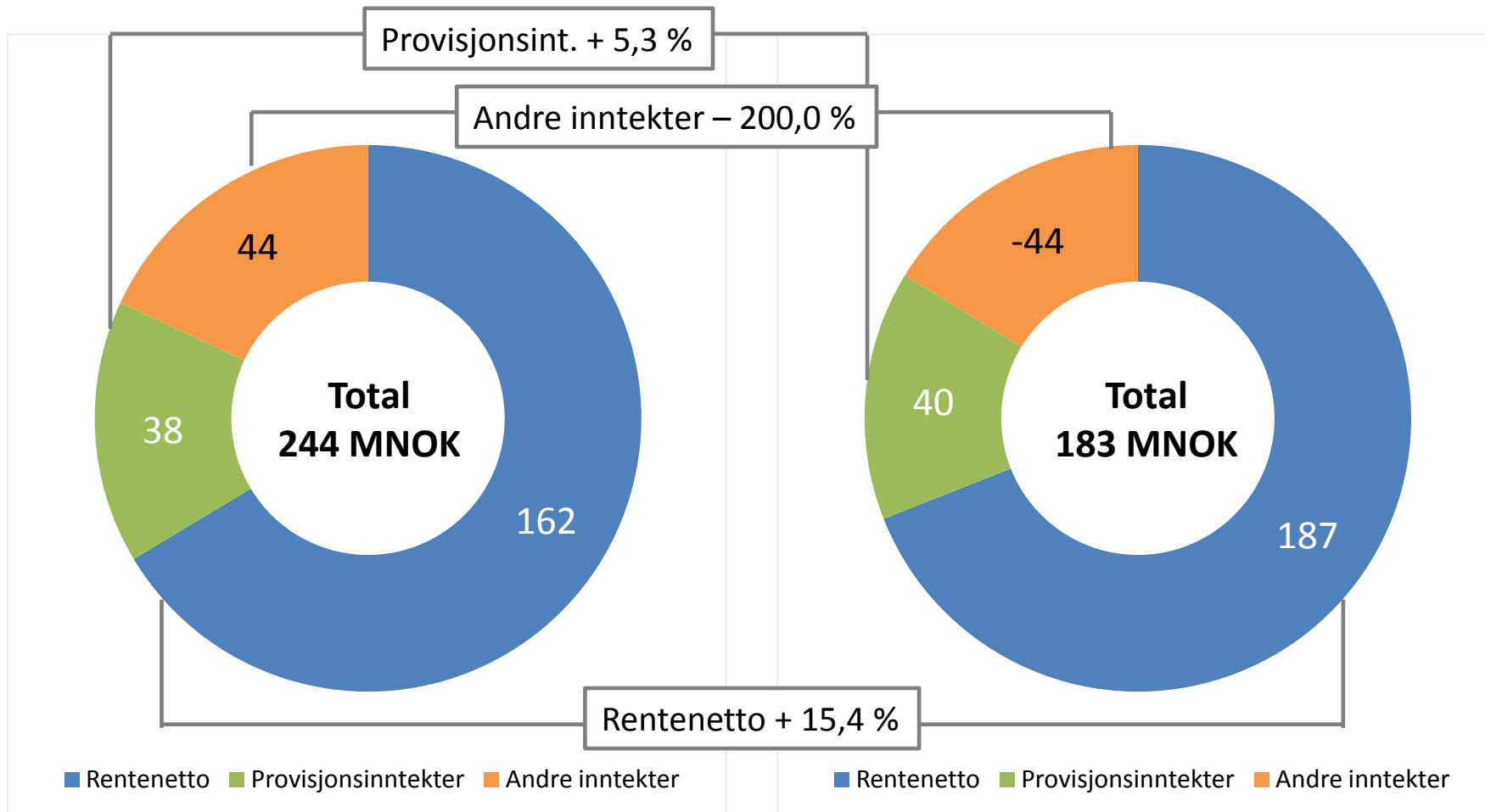


* Kvartalsvise kostnader annualisert i prosent av gj.snittlig forvaltningskapital

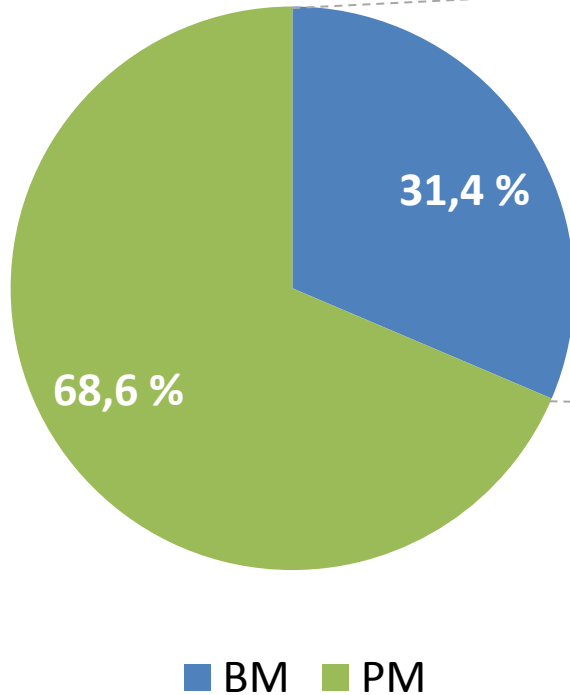
** Normalisert, justert for AFP i 2010

3. kvartal 2011

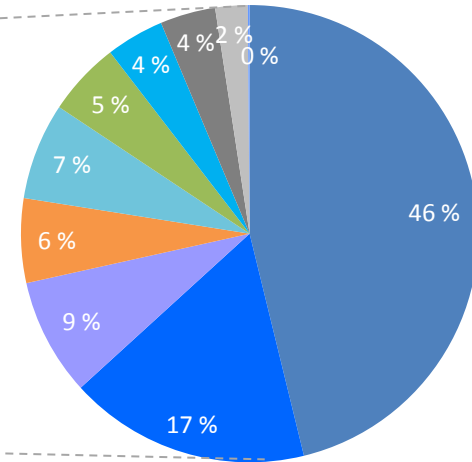
3. kvartal 2012



Fordeling PM/BM

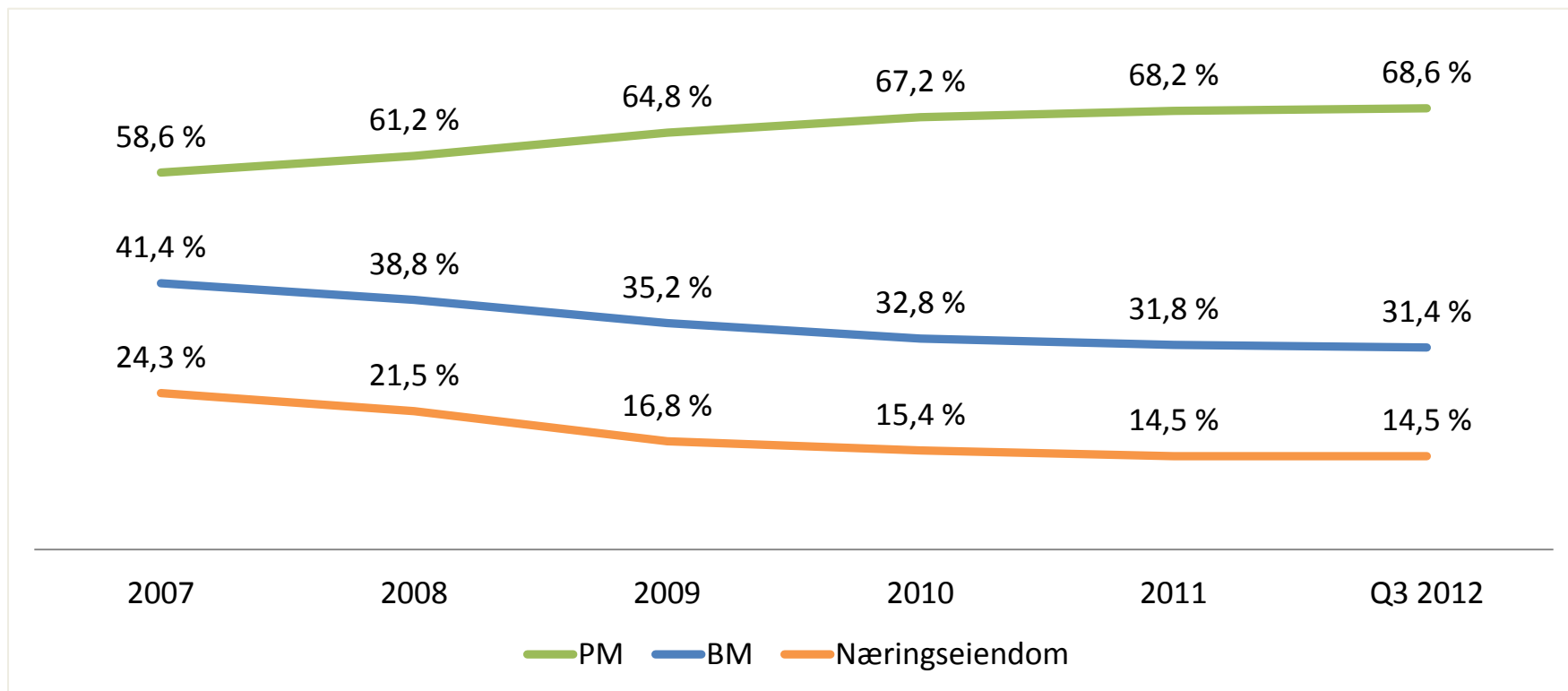


Fordeling BM pr bransje



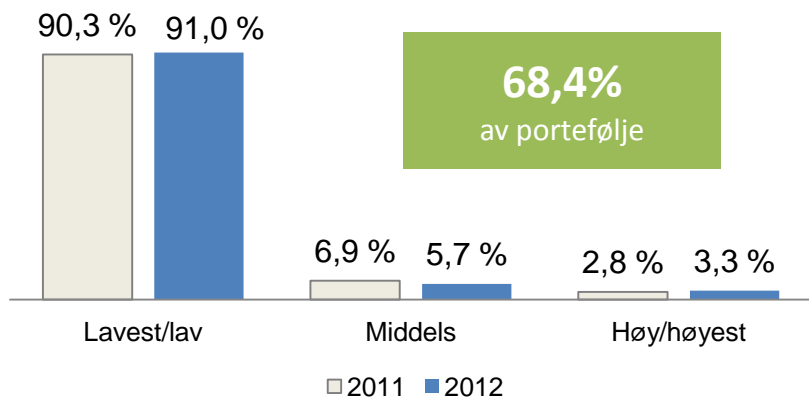
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen. Størst vekst BM innen Transport og Varehandel hittil i år.

Utlån fordeling – utvikling over tid

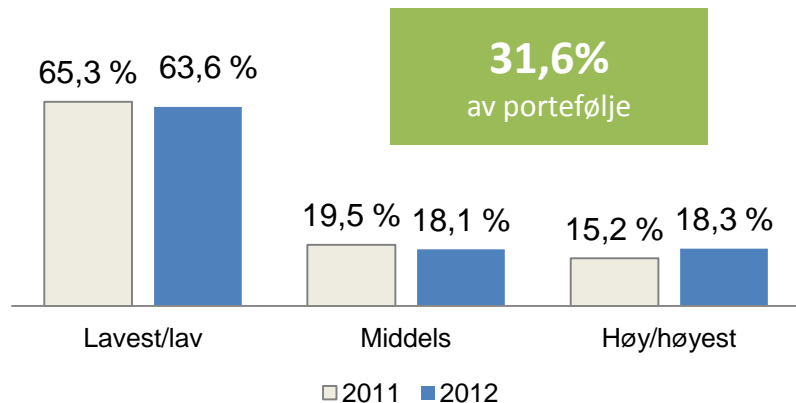


- Endret balanse mellom PM og BM gir redusert risiko i portefølje
- Større diversifisering på BM gir redusert eksponering mot enkeltbransjer

Portefølje på risikogrupper PM



Portefølje på risikogrupper BM



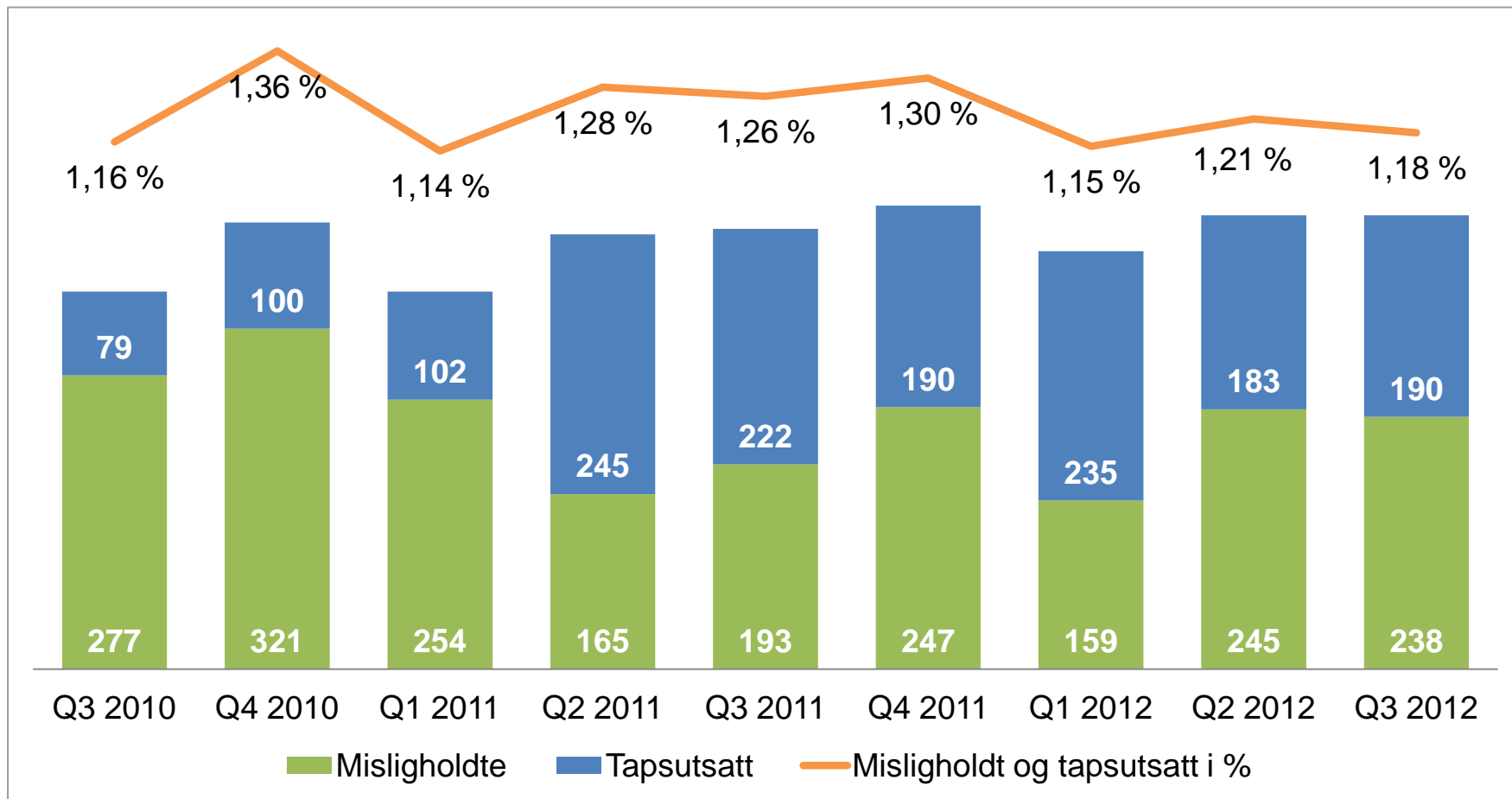
- PM Sør har en høy andel utlån med lav risiko
- PM Sør har en lav andel utlån med høy risiko

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

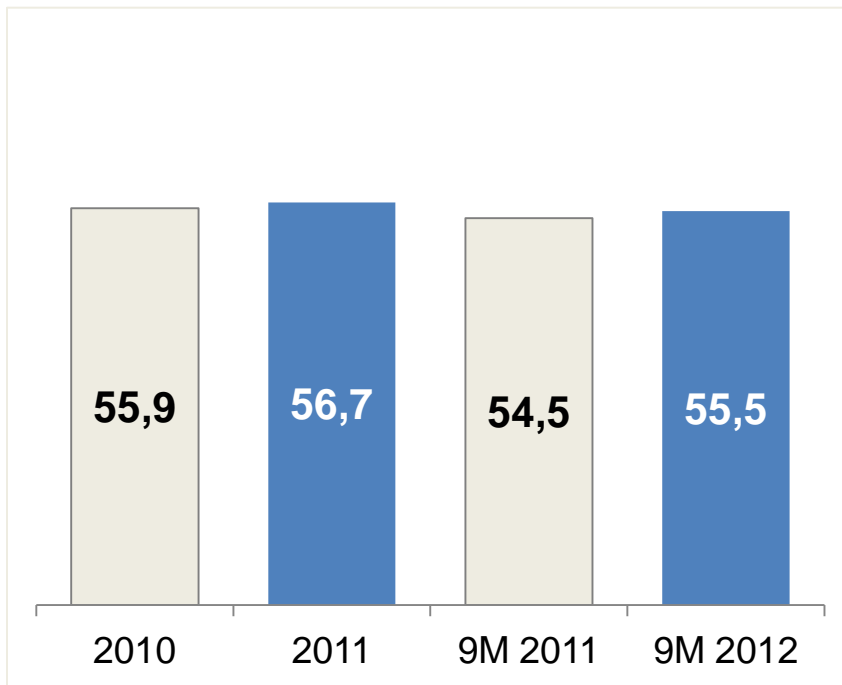
* Økt risiko skyldes i hovedsak kalibrering av modeller

Netto misligholdte og tapsutsatte lån

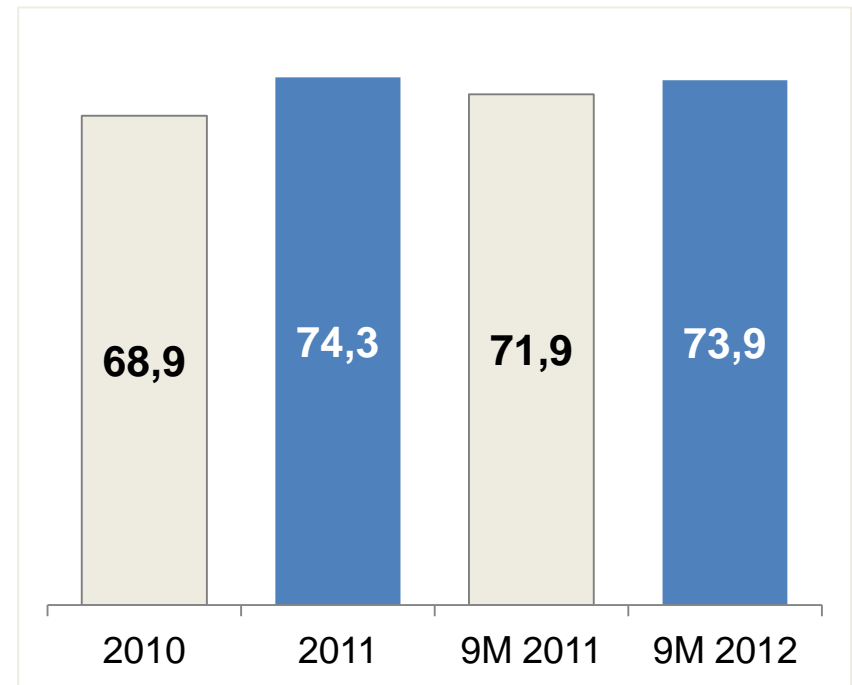
Reduksjon siste kvartal og hittil i år



Konsern



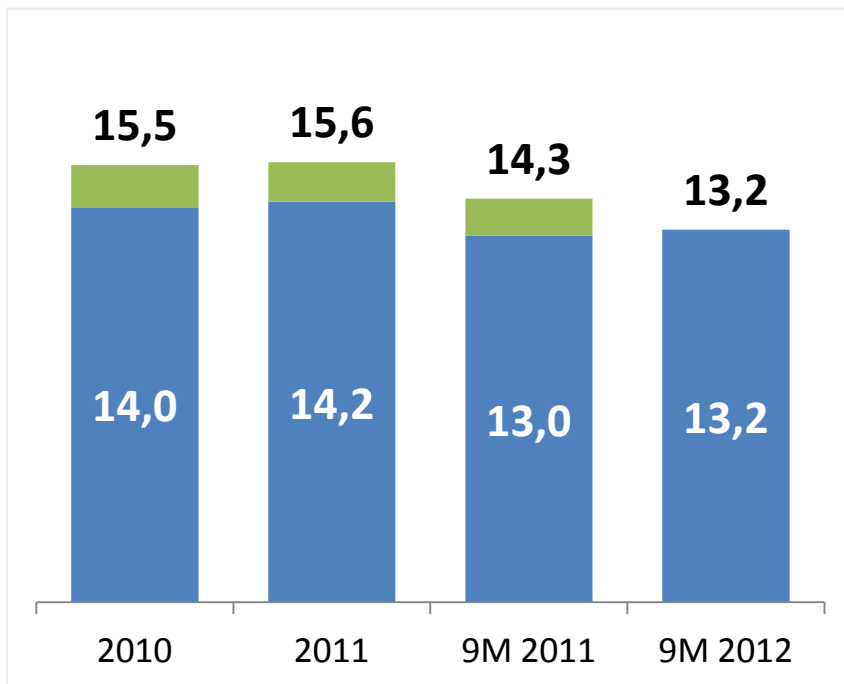
Konsern ex Sør Boligkreditt



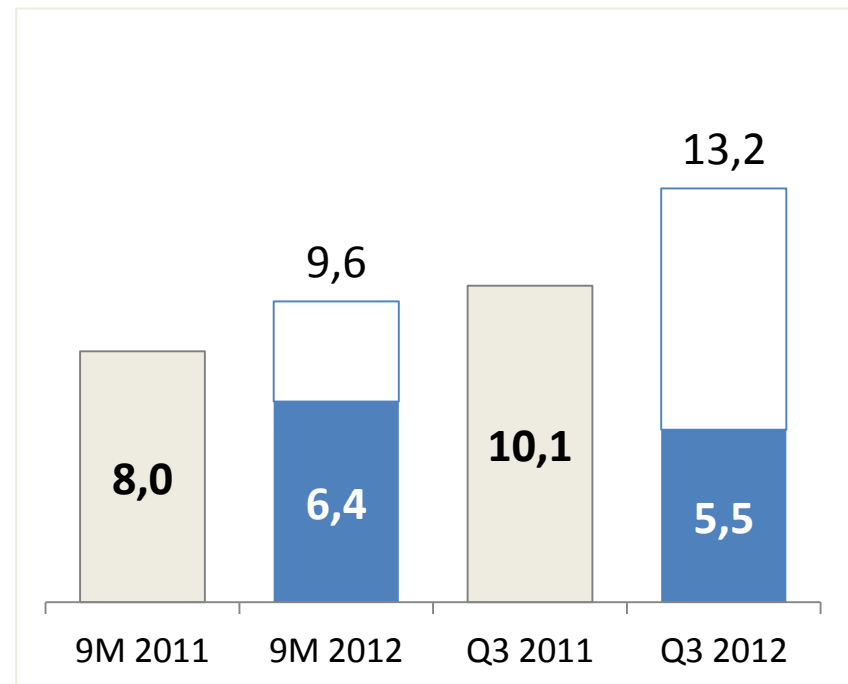
* Innskuddsdekning i % av netto utlån

- Innskuddsdekning rett under målsatt nivå på > 56 % men økning ift fjoråret
- Høy innskuddsdekning Konsern ex Sør Boligkreditt på ~ 74 %

Kapitaldekning/Kjernekapitaldekn.



EK rentabilitet

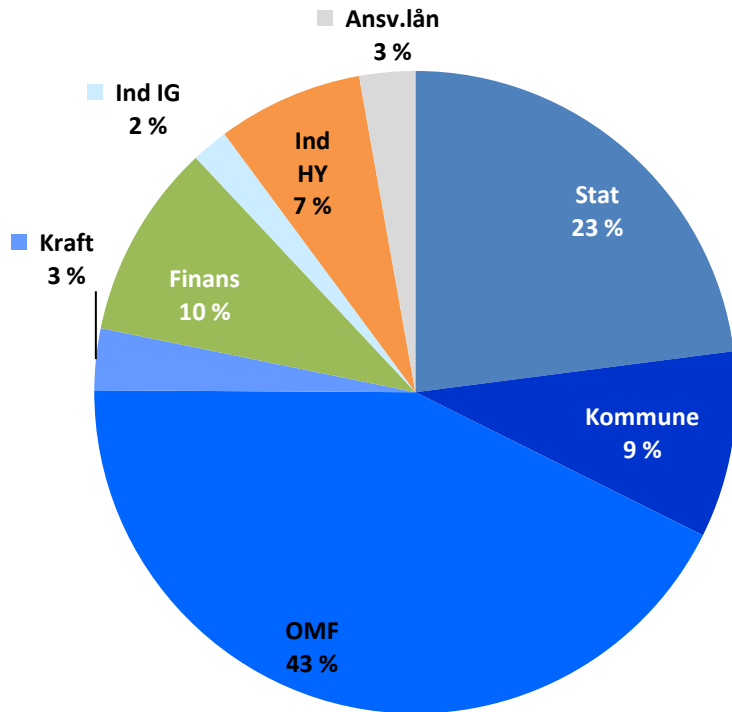


* EK avkastning annualisert, med og uten finansposter

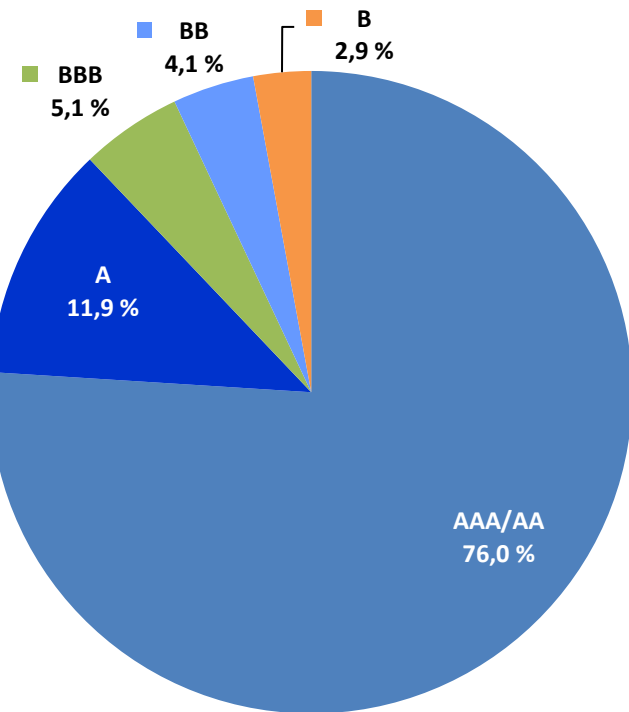
- Tier 1 Capital 12,3 % - krav > 9 %
- Innfrielse av ansvarlig lån på 300 MNOK i 1.kvartal reduserer kap.dekning
- Egenkapitalavkastning 9,6 % hiå og 13,2 % i kvartalet justert for verdivurdering gjeld

Sertifikater og obligasjoner

Eiendeler



Rating



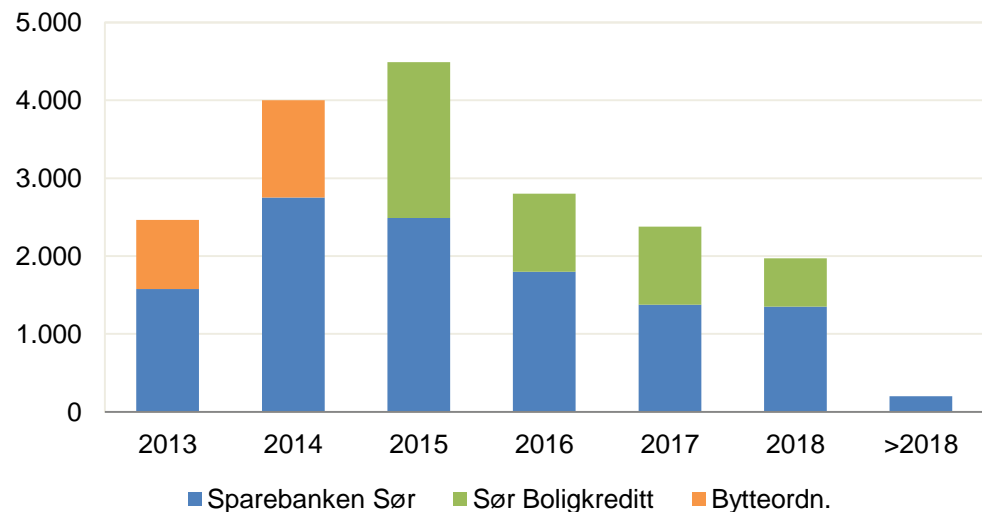
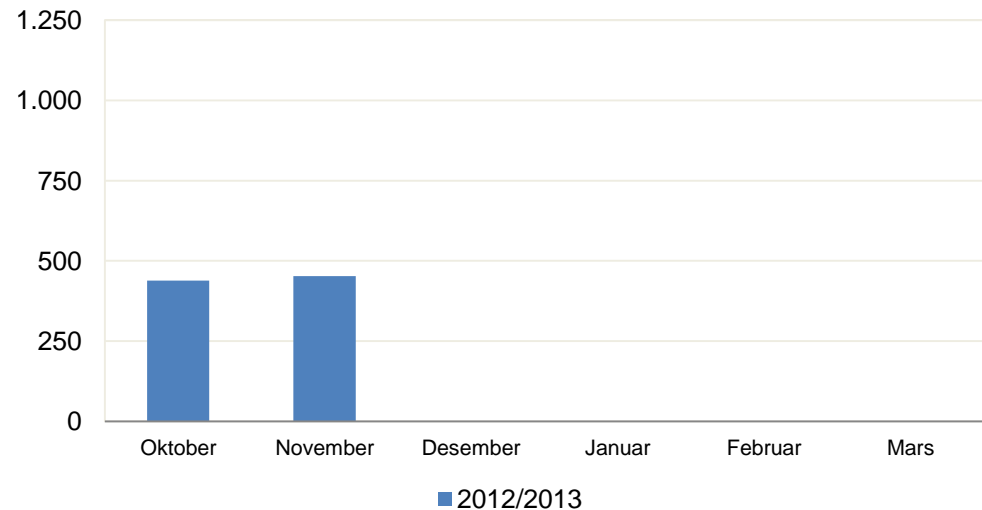
- Total portefølje 5,8 mrd – Likviditetsbuffer 3,3 mrd
- 88 % investment grade – Likviditetsbuffer 100 % AAA/AA

God tilgang til ny funding og til markedsmessig fornuftige priser.

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

Funding > 12 mnd utgjør 87 %.

Løpetid på gjennomsnittlig funding stabil.



Stabil tilgang til langsiktig finansiering

2012		Mrd kroner	Løpetid	Margin (bp) 3 mnd NIBOR
	Obligasjonslån med fortrinnsrett	2,2	4,4	55
	Senior obligasjonslån	2,3	5,5	174
	Totalt	4,5	4,9	115

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

Oppsummering 3.kvartal 2012

Inntekter	Solid forbedring av rentenetto i kvartalet
Kostnader	God kostnadsdisiplin og positiv tapsutvikling
Vekst	Fortsatt god vekst på innskudd og utlån
Finansiering	God tilgang til nye innlån og balansert forfallsfordeling utover i tid.
Totalt	God underliggende drift men verdivurdering finansielle instrumenter trekker ned kvartalsresultatet.

Forventninger fremover

Inntekter	Implementerte renteøkninger skal gi positive effekter også i 4. kvartal.
Vekst	Vellykket etablering og god mottakelse i Skien gir forventninger om fortsatt vekst.
Kostnader	Forventning om noe økte kostnader fremover som følge av satsninger IRB og Digitale kanaler
Regulatoriske forhold	Økte krav til egenkapital og likviditetsbuffer utfordrer norske banker.
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