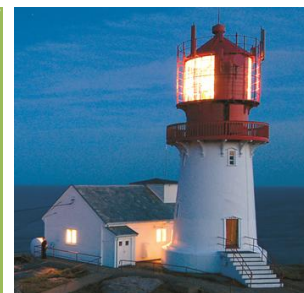


sparebanken

SØR

€



Vekst

Rentenetto

Provisjonsinntekter

Kostnader

Reduserte tap

RESULTATER

4. KVARTAL OG FORELØPIG 2012

%

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



2012

Sparebanken Sør er en selvstendig sparebank med en forvaltningskapital på 44,5 mrd. kroner og 323,6 årsverk pr. 31. desember 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. 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.

- Solid innskuddsvekst og god vekst utlån
- Styrket rentenetto og forbedret utlånsmargin
- Utvikling tap på utlån fortsetter i riktig retning
- Positiv utvikling underliggende drift
- Verdivurdering gjeld påvirker negativt

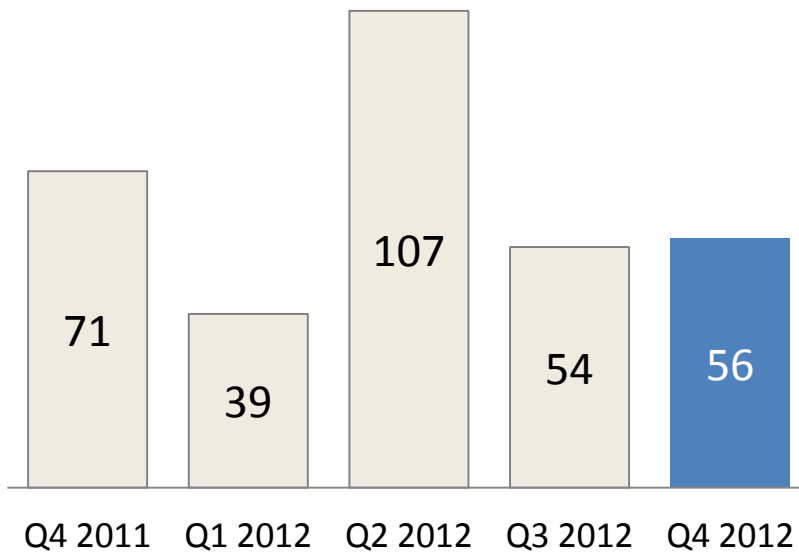
Hovedtall Konsern

Resultat	Q4 2012	Q4 2011	2012	2011
Netto rente- og kredittprovisjoner	195	153	705	631
Netto provisjonsinntekter	53	42	175	153
Andre driftsinntekter	3	- 4	70	24
Driftskostnader	148	139	513	483
Tap på utlån, garantier	23	7	56	71
Resultat ordinær drift	80	45	381	254
Verdivurdering gjeld	-24	26	-125	71
Resultat før skatt	56	71	256	325

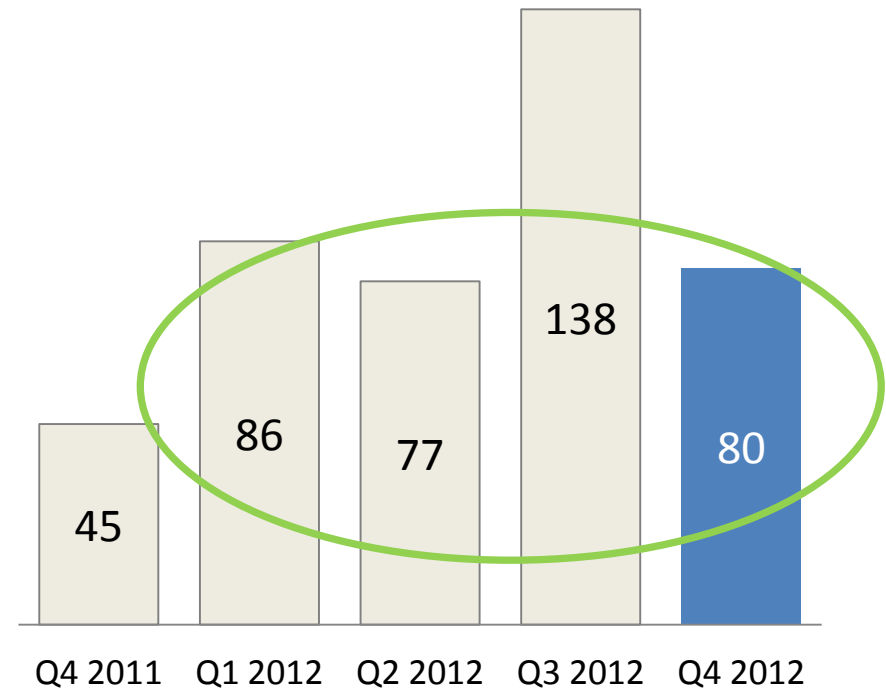
Balanse			2012	2011
Netto utlån			36.855	33.581
Innskudd			20.999	19.028
Forvaltningskapital			44.479	41.860

Økende underliggende drift

Resultat før skatt

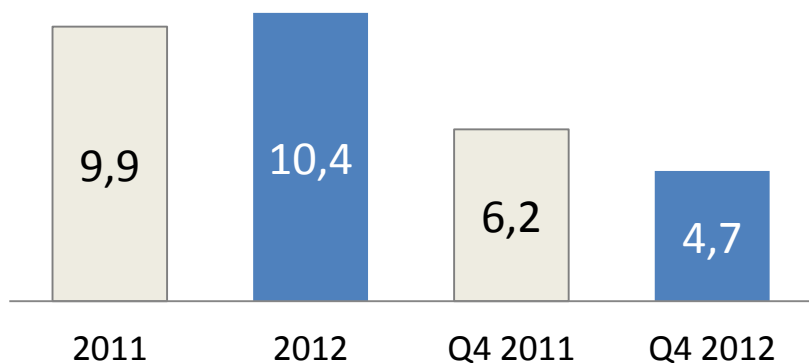


Justert for verdivurdering gjeld

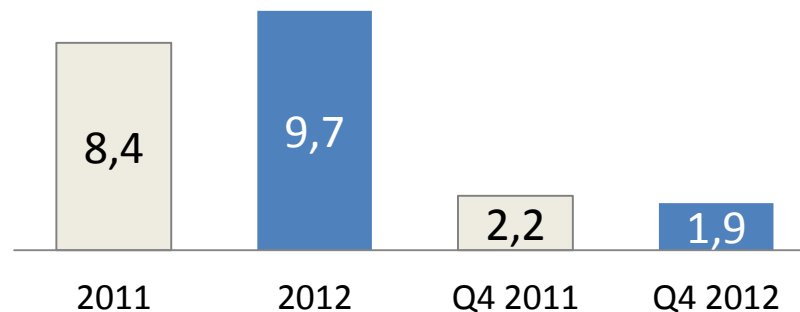


Verdivurdering gjeld bidrar negativt i kvartalet, men underliggende drift viser positiv utvikling. Resultat justert for verdivurdering gjeld utgjør 381 mill i 2012.

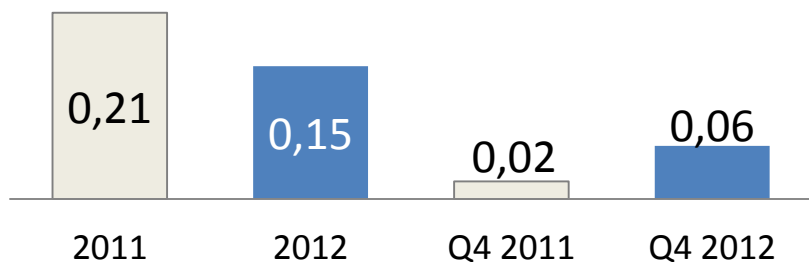
Innskuddsvekst



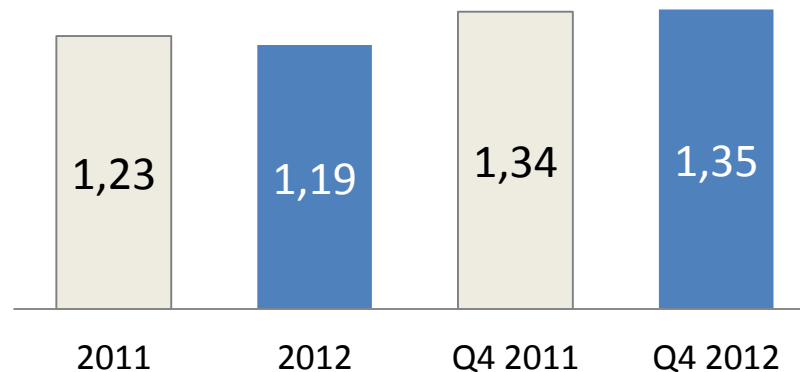
Utlånsvekst



Tap i % av netto utlån

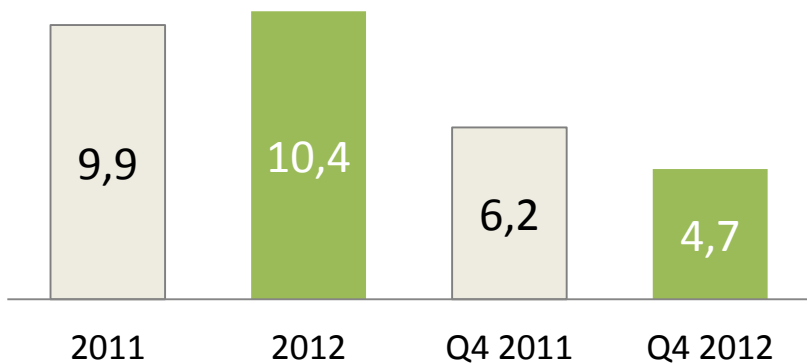


Kostnadsprosent

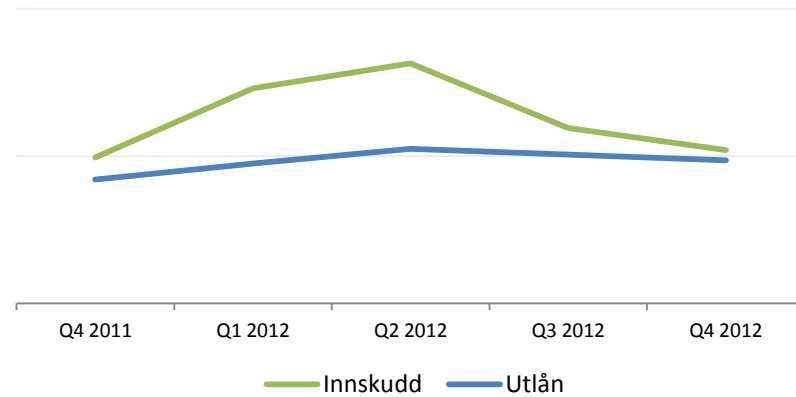


* Kostnader annualisert i prosent av gj.snittlig forvaltningskapital

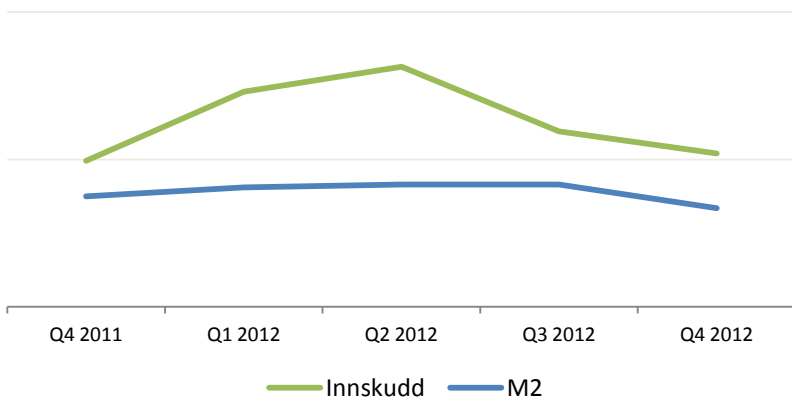
Innskuddsvekst



Innskudd vs Utlån



Sør vs M2

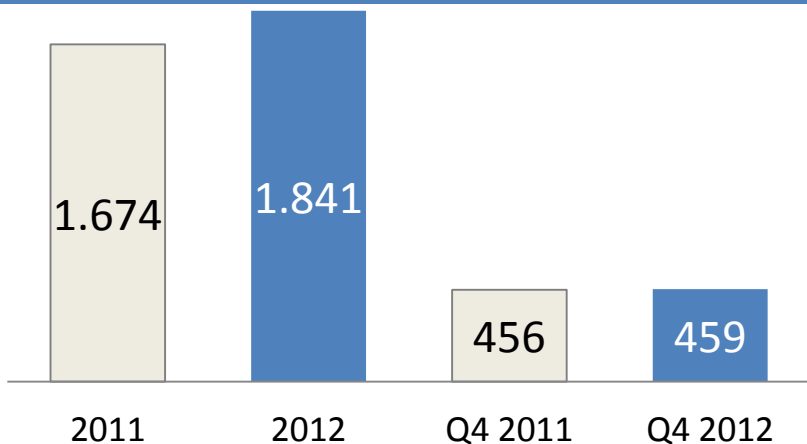


5. kvartal på rad med innskuddsvekst større enn utlånsvekst. ↑

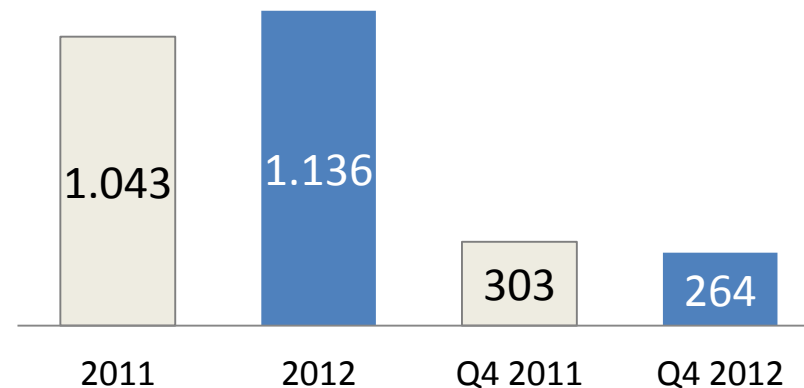
5. kvartal på rad med innskuddsvekst høyere enn sparerate. ←

* M2 Husholdninger, Kilde SSB

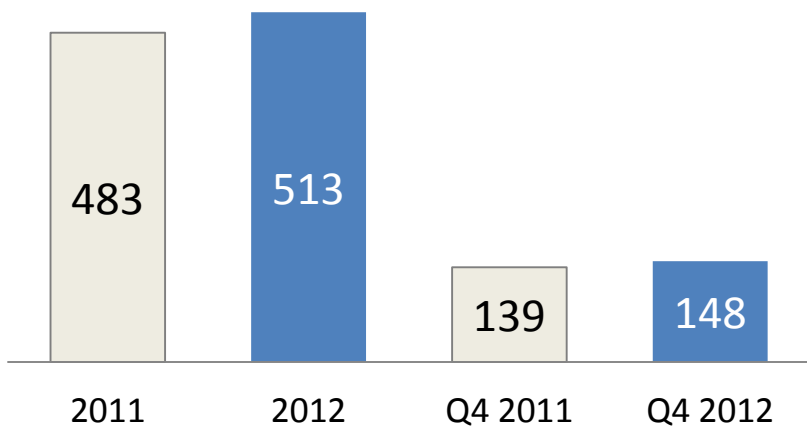
Renteinntekter



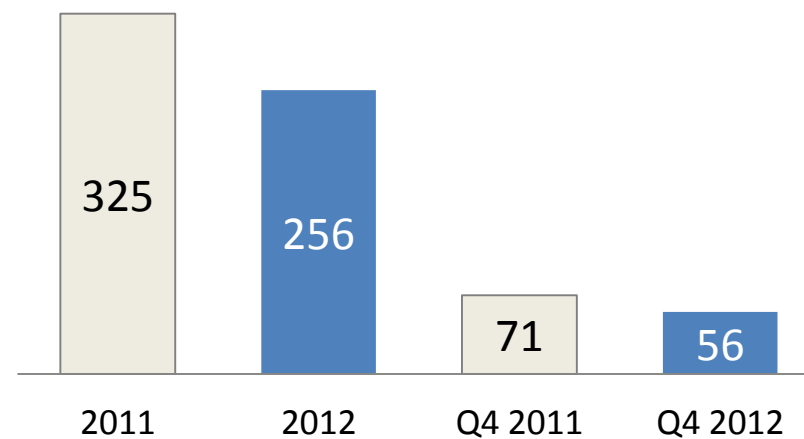
Rentekostnader



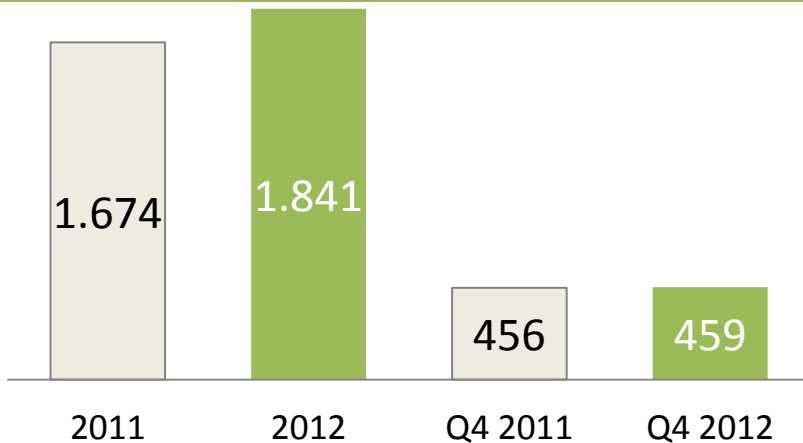
Driftskostnader



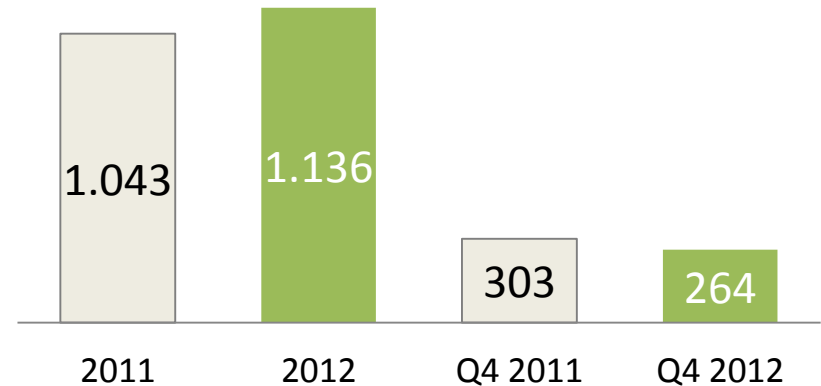
Resultat før skatt



Renteinntekter



Rentekostnader



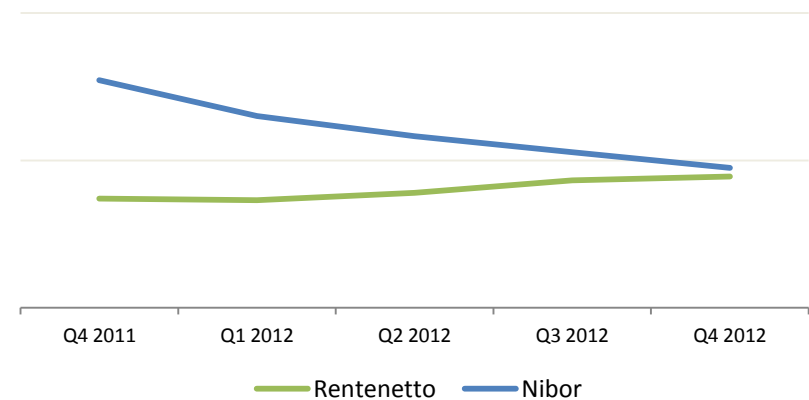
Økt volum og økt margin på utlån gir positivt bidrag.



Utvikling i NIBOR bidrar til lavere innlånskostnad.

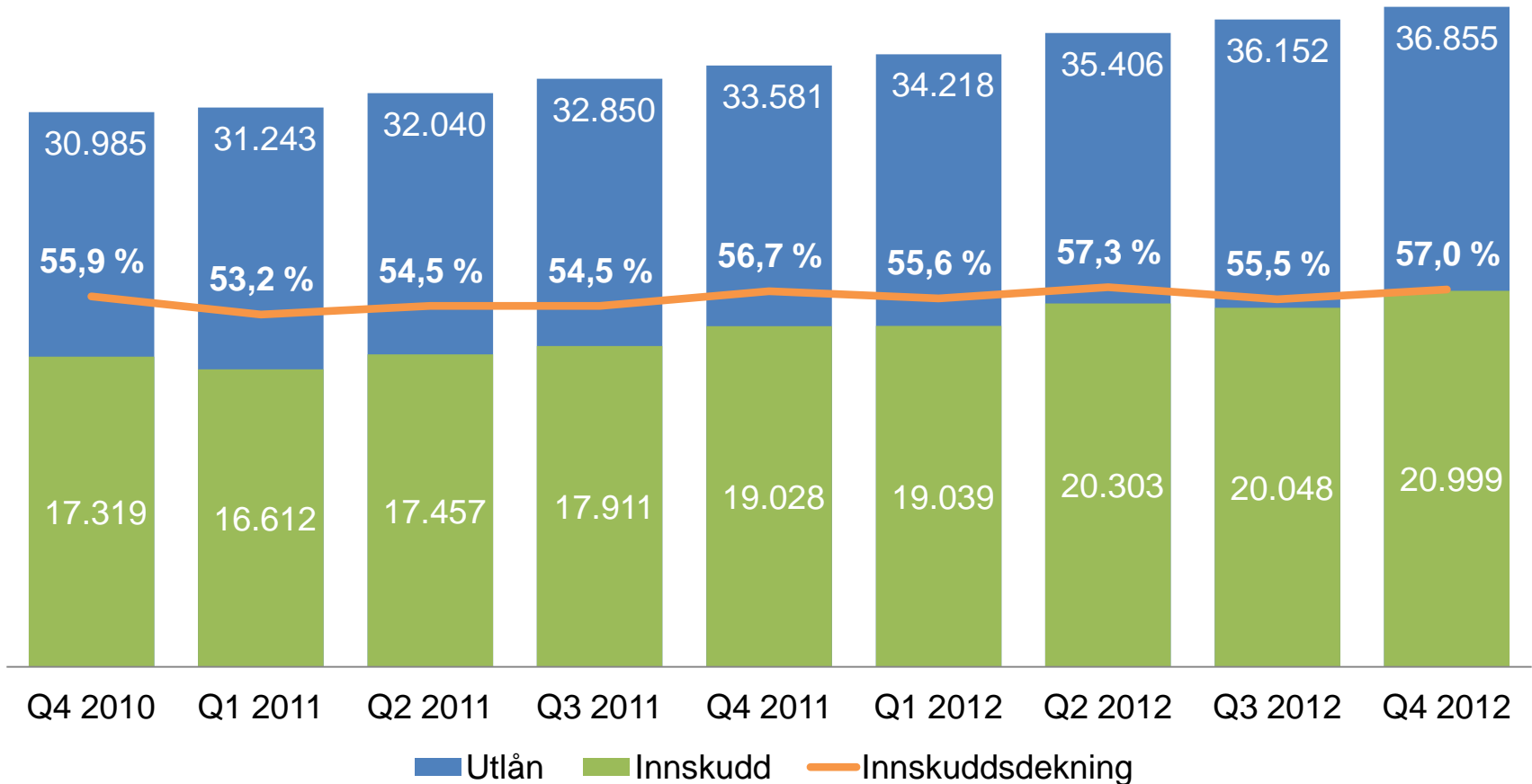


Utvikling 3 mnd Nibor



Utvikling innskudd - utlån

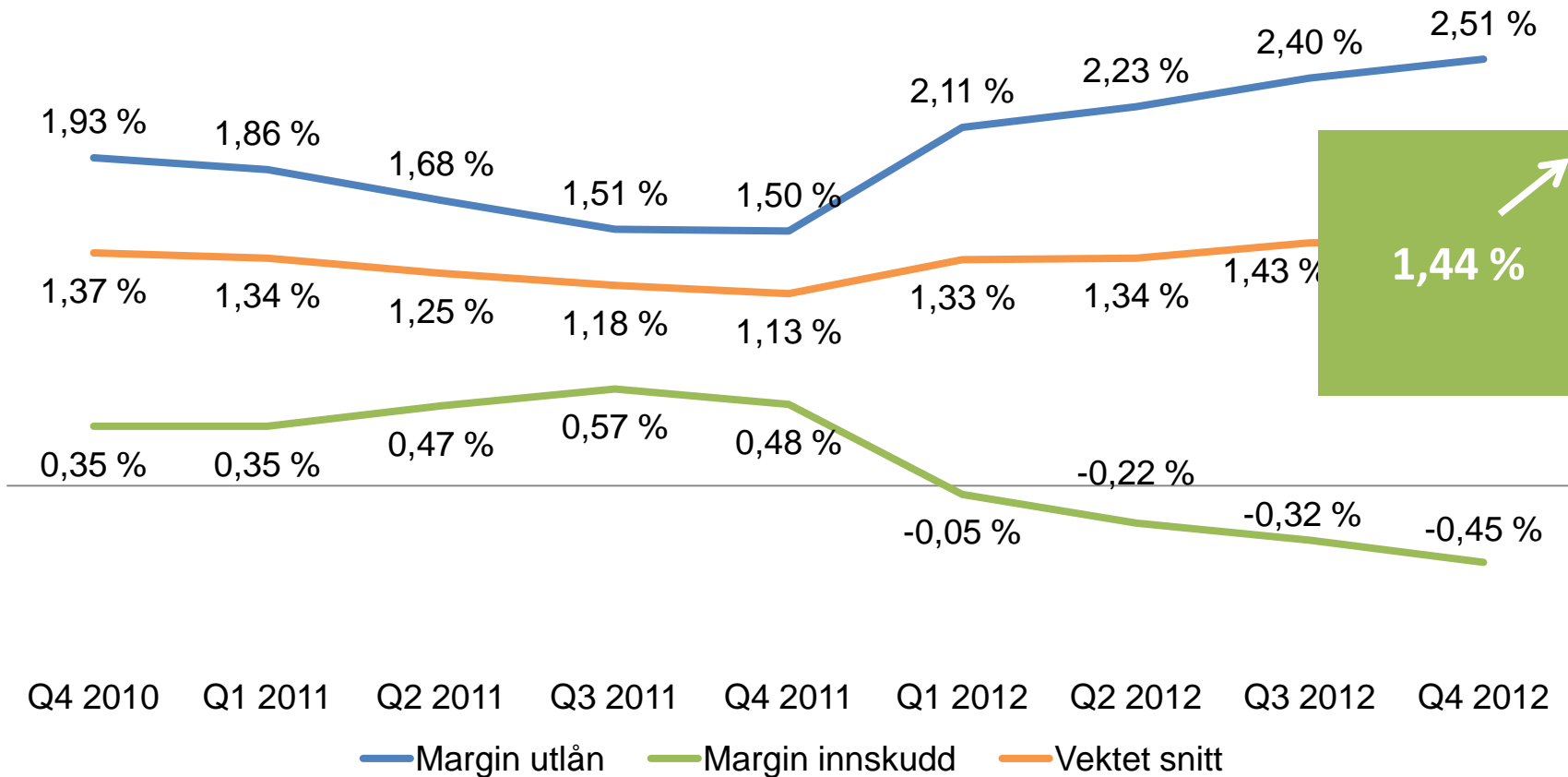
Innskuddsdekning opp fra samme tid i fjor



* Innskuddsdekning i % av netto utlån

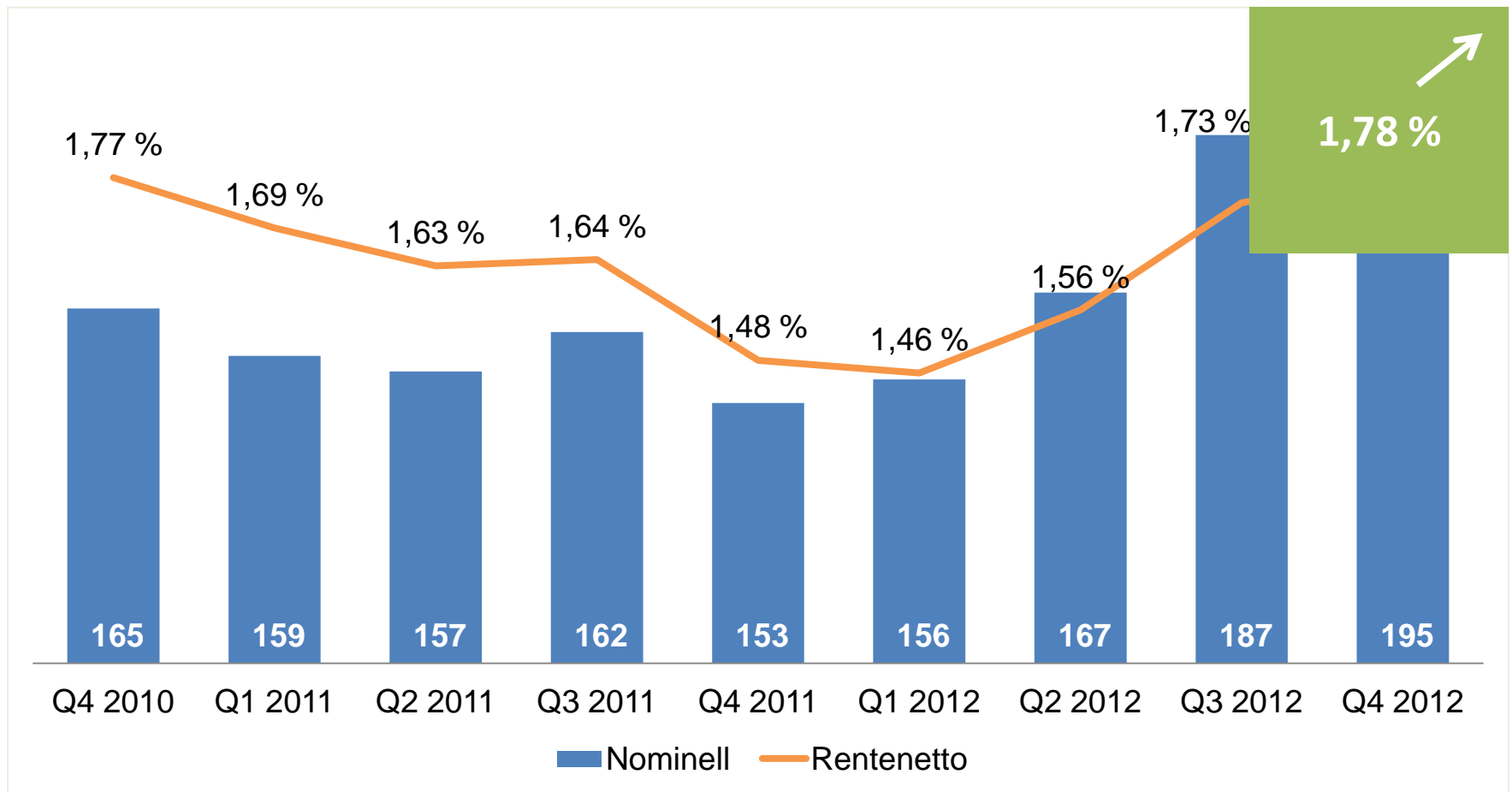
Utlåns- og innskuddsmarginer

Økte utlånsmarginer, men fortsatt reduserte innskuddsmarginer



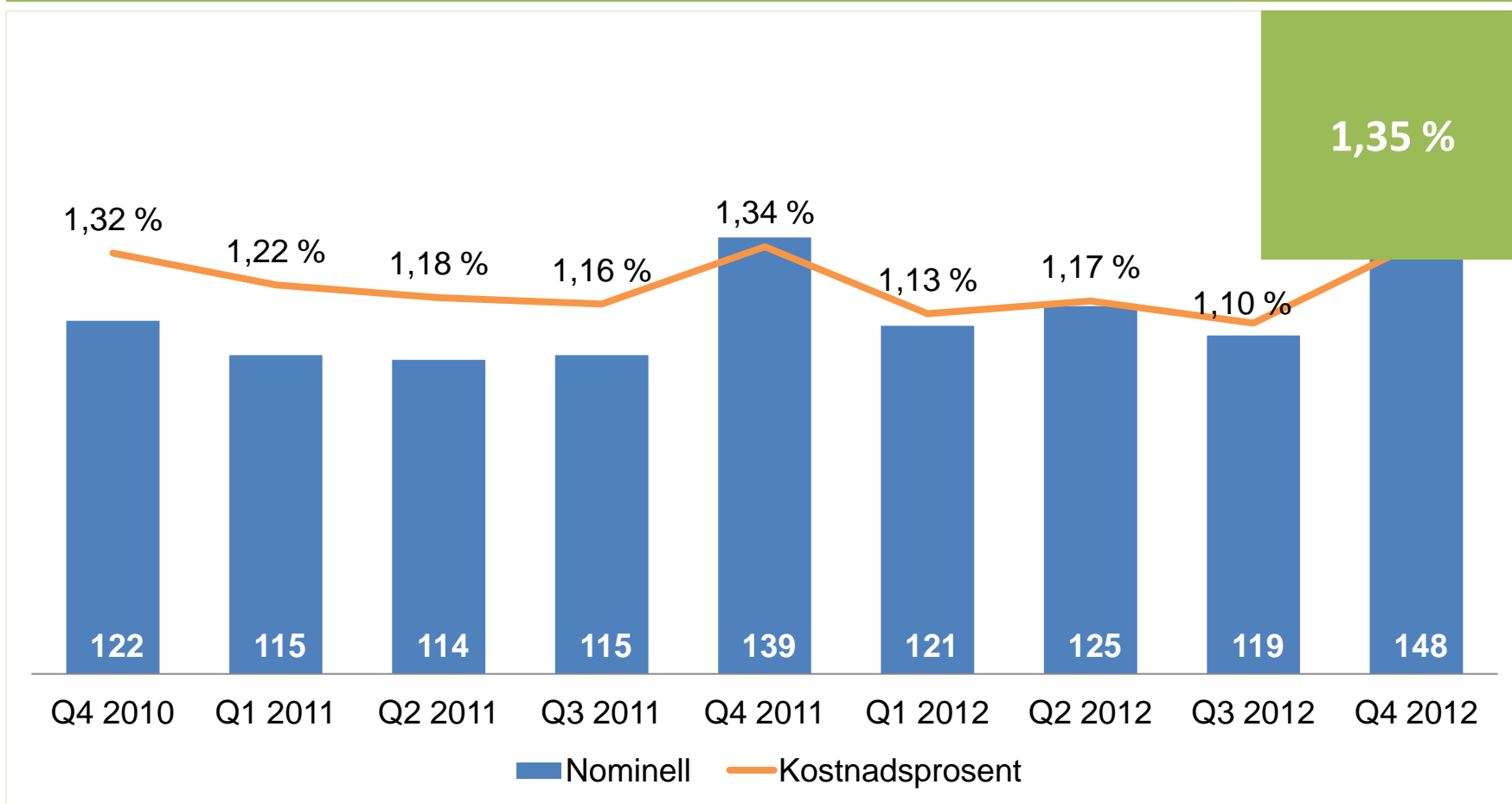
* Margin målt mot 3 mnd NIBOR

Tilbake på tidligere nivåer



* Kvartalsvis rentenetto annualisert i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Engangsposter treffer 4.kvartal

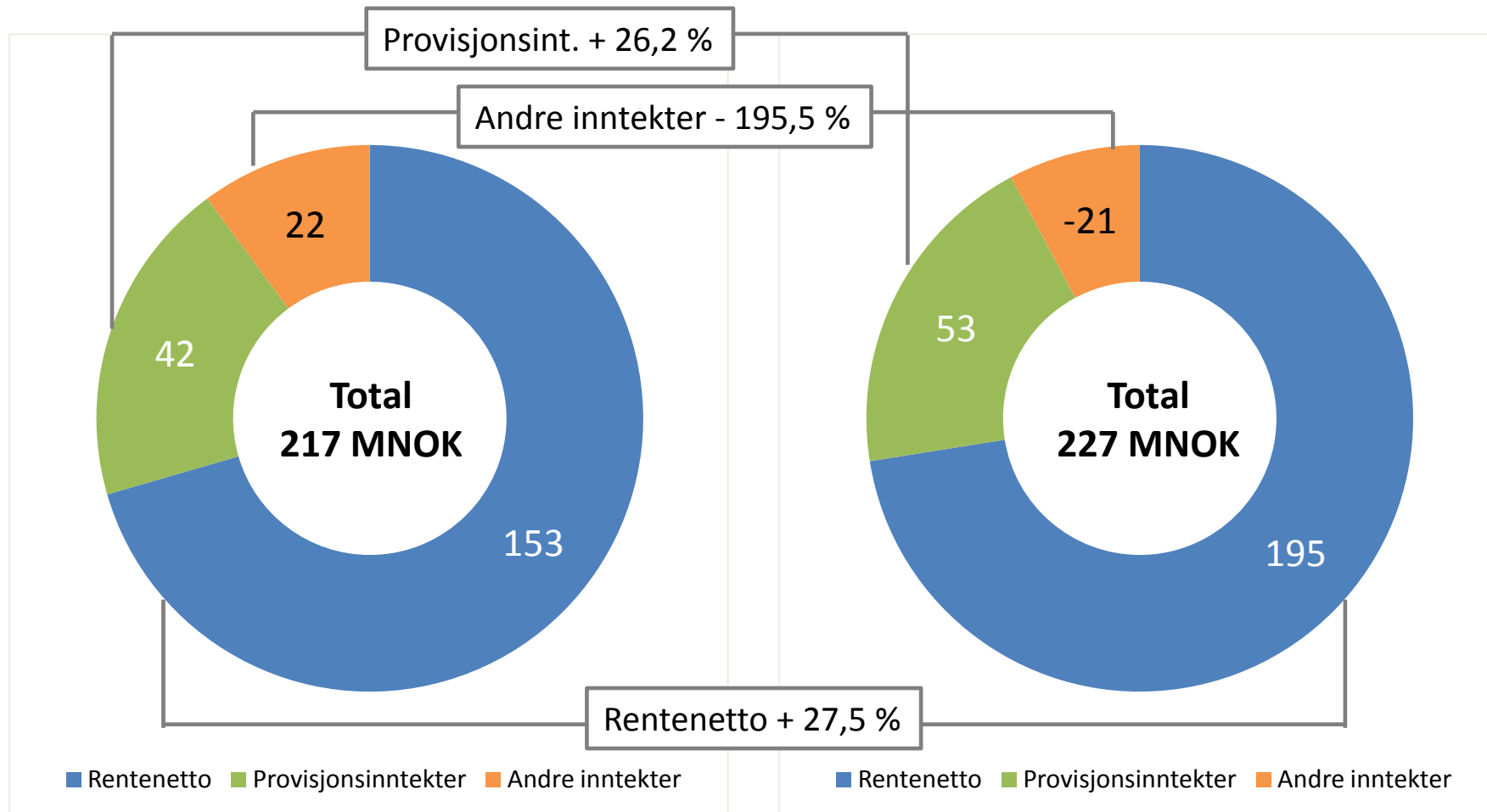


* Kvartalsvise kostnader annualisert i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

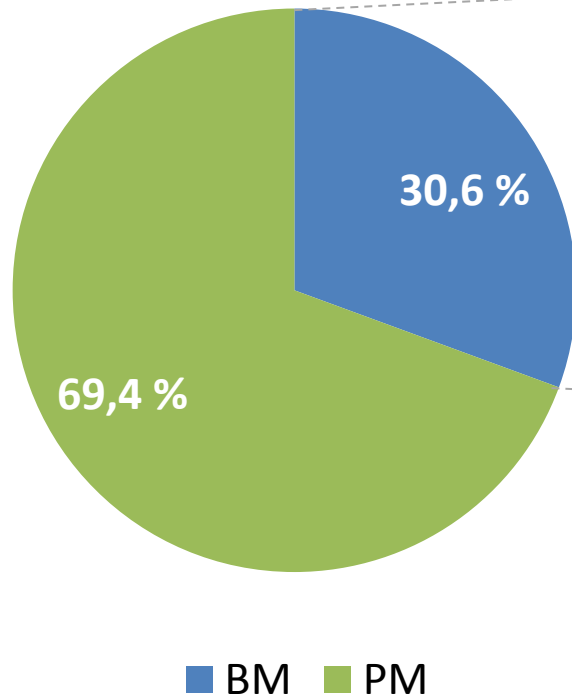
** Normalisert, justert for AFP i 2010

4. kvartal 2011

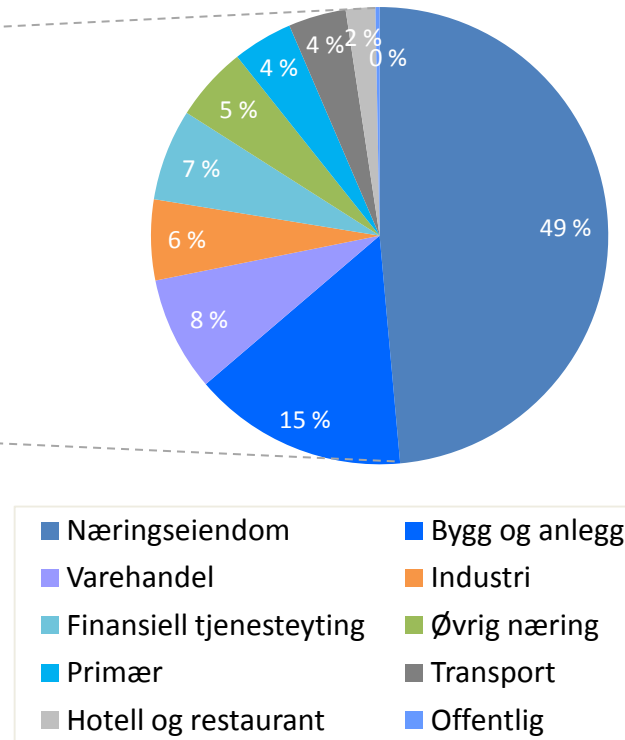
4. kvartal 2012



Fordeling PM/BM

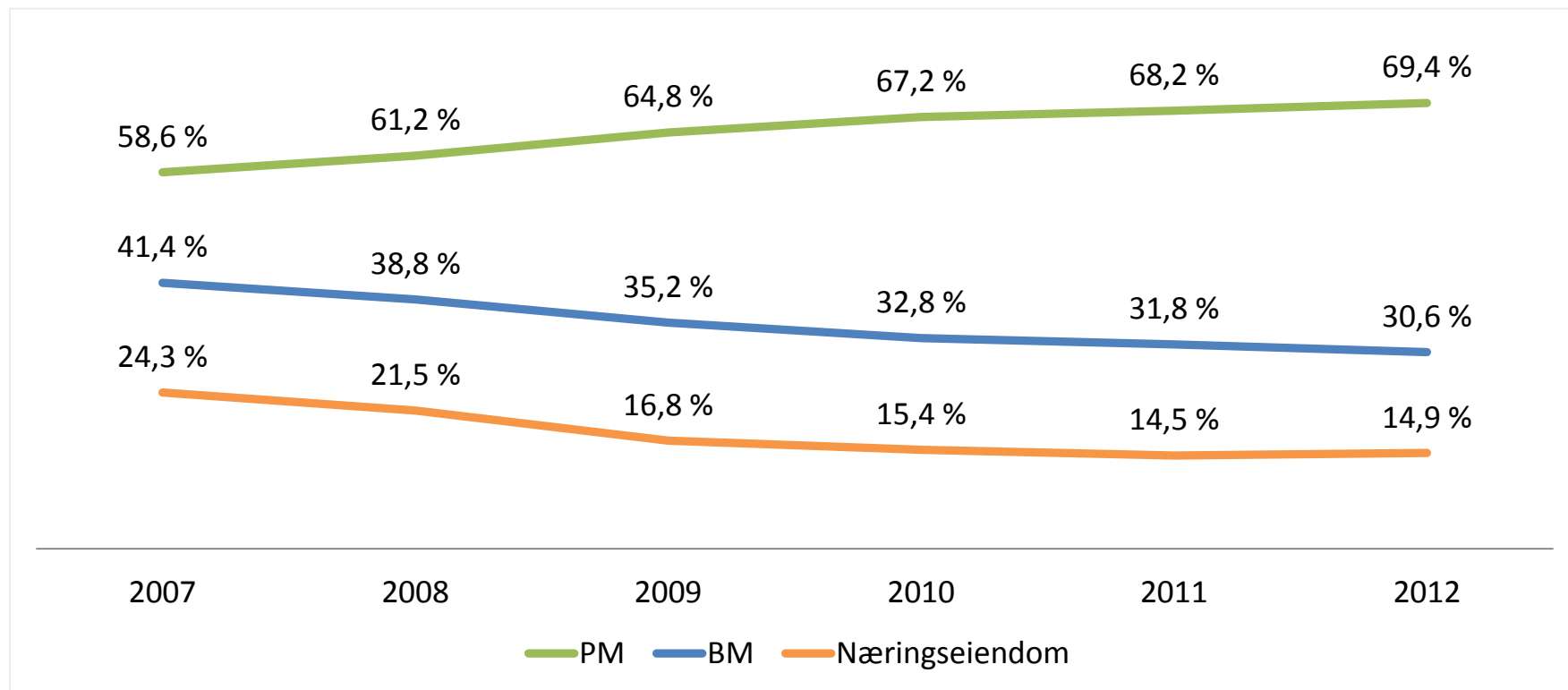


Fordeling BM pr bransje



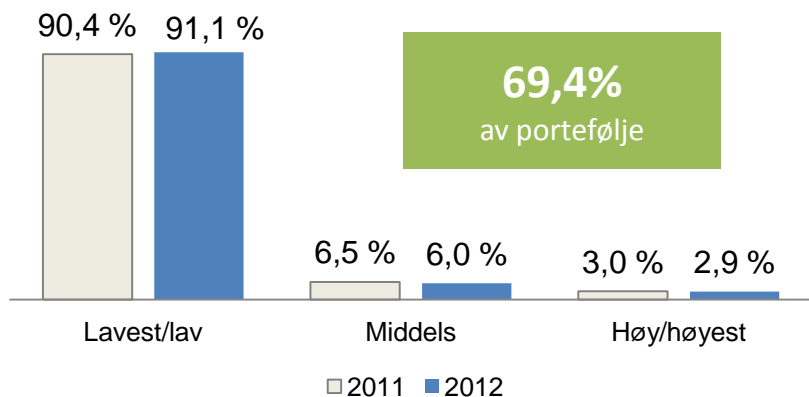
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen. Størst vekst BM innen Transport og kommunikasjon i 2012.

Utlån fordeling – utvikling over tid

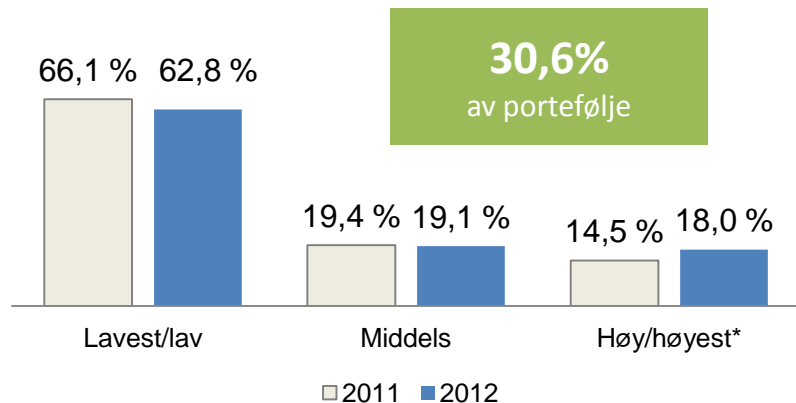


Endret balanse mellom PM og BM gir redusert risiko i portefølje over år

Portefølje på risikogrupper PM



Portefølje på risikogrupper BM



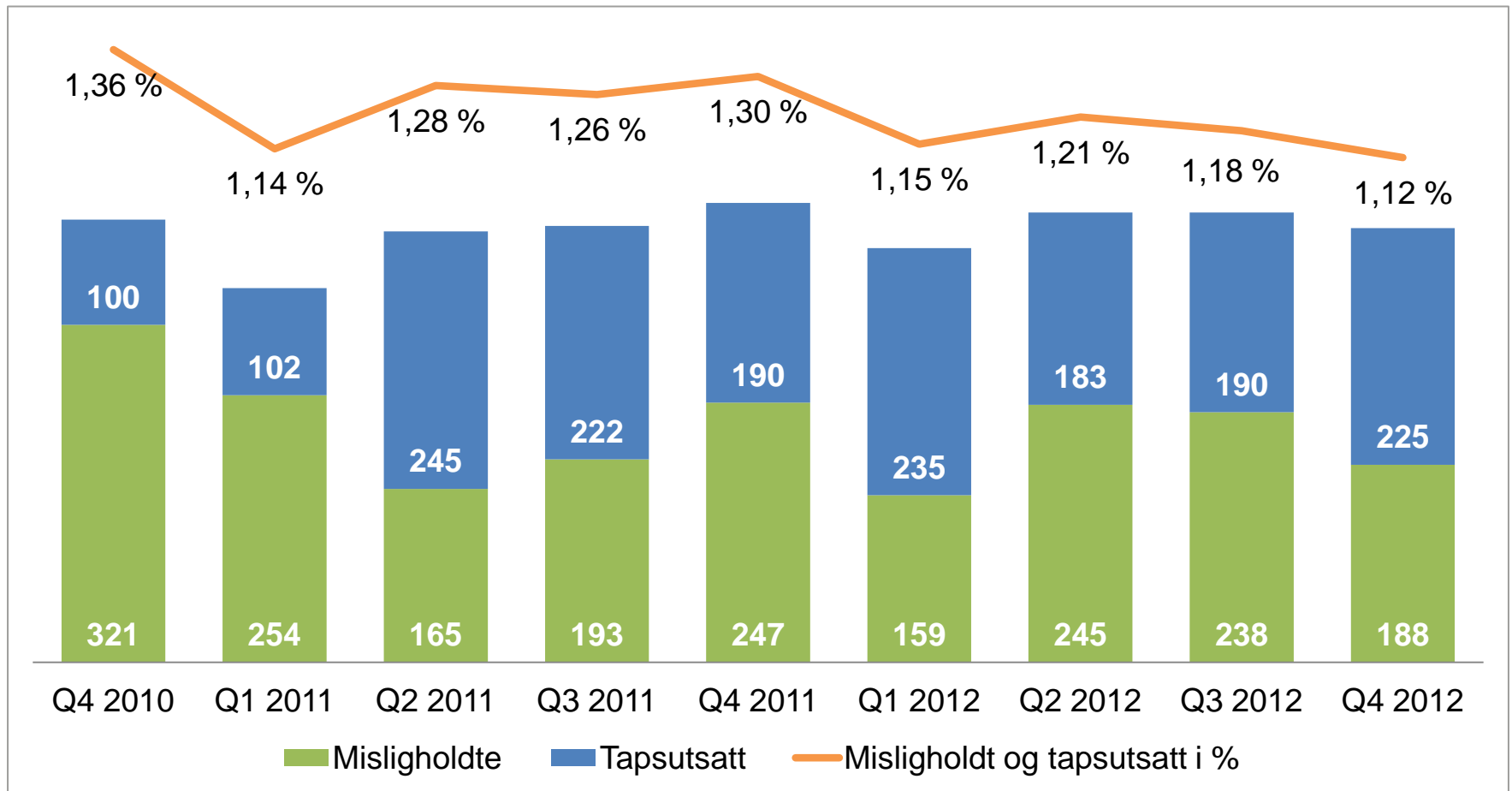
- PM Sør har en høy andel utlån med lav risiko
- PM Sør har en lav andel utlån med høy risiko

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

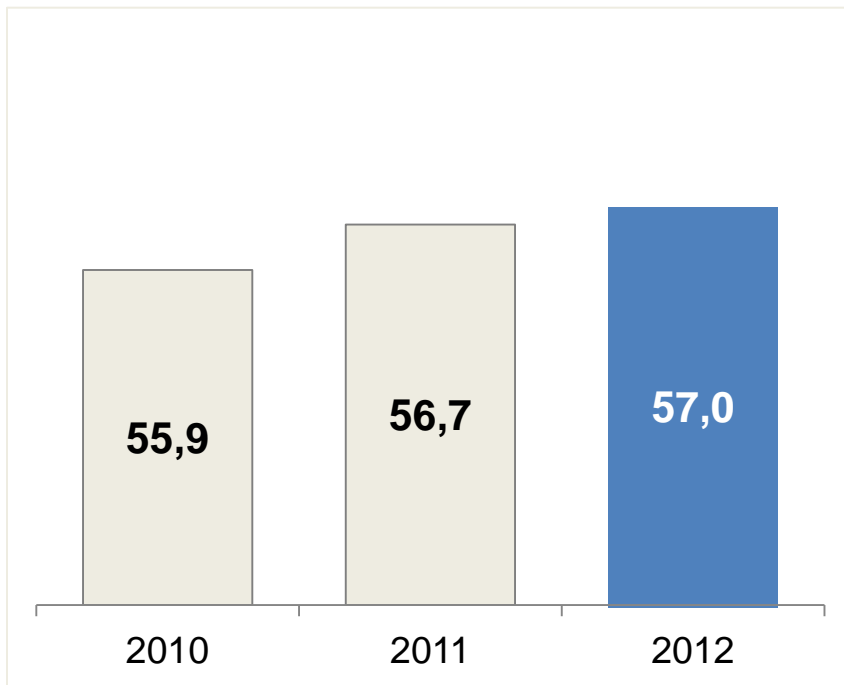
* Endring av risiko skyldes i all hovedsak kalibrering av modeller

Netto misligholdte og tapsutsatte lån

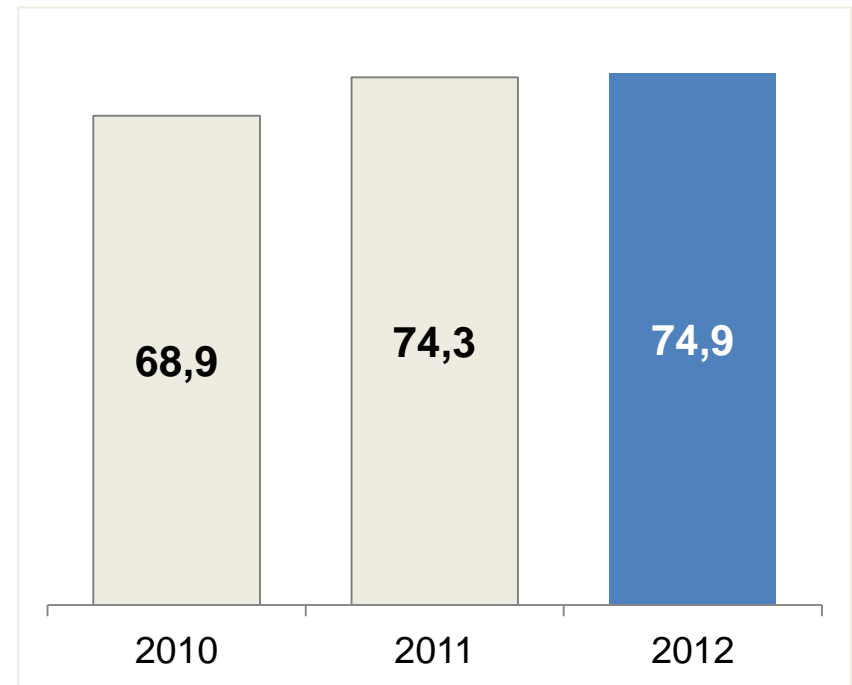
Reduksjon siste kvartal og hittil i år



Konsern



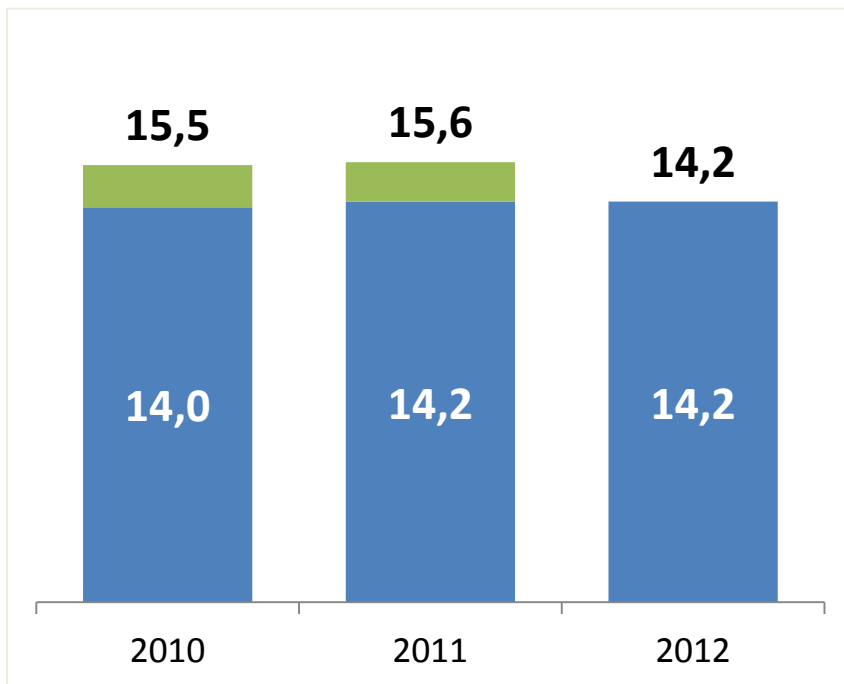
Konsern ex Sør Boligkreditt



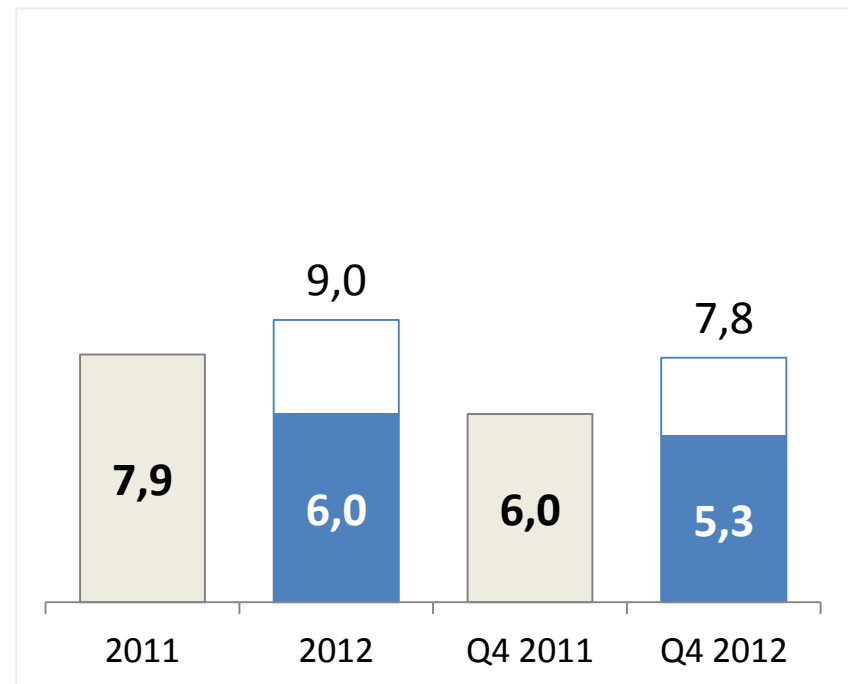
* Innskuddsdekning i % av netto utlån

- Innskuddsdekning over målsatt nivå på > 56 % og økning ift fjoråret
- Høy innskuddsdekning Konsern ex Sør Boligkreditt på vel 75 %

Kapitaldekning/Kjernekapitaldekn.



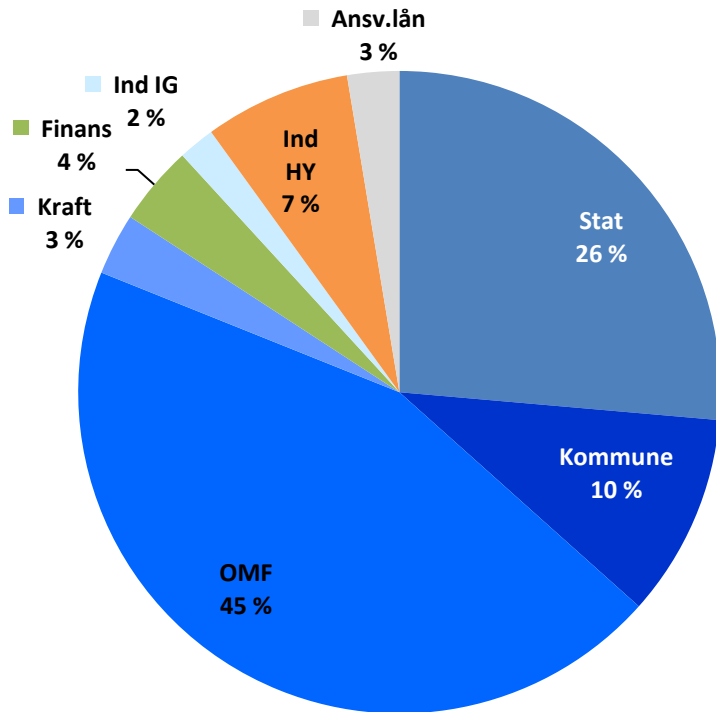
EK rentabilitet



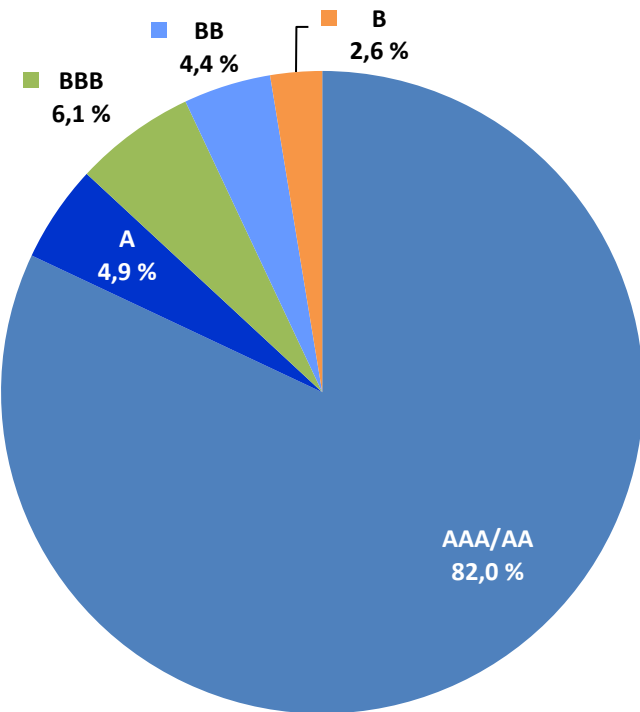
* EK avkastning annualisert

- Tier 1 Capital 13,4 % – krav > 9 %
- Innfrielse av ansvarlig lån på 300 MNOK i 1.kvartal reduserer kap.dekning
- Egenkapitalavkastning 9,0 % i 2012 justert for verdivurdering gjeld

Eiendeler



Rating



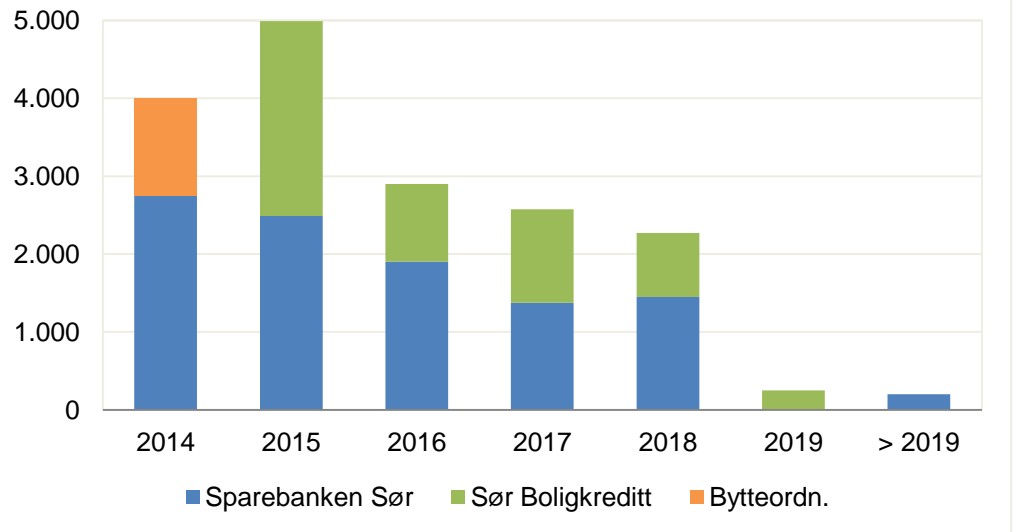
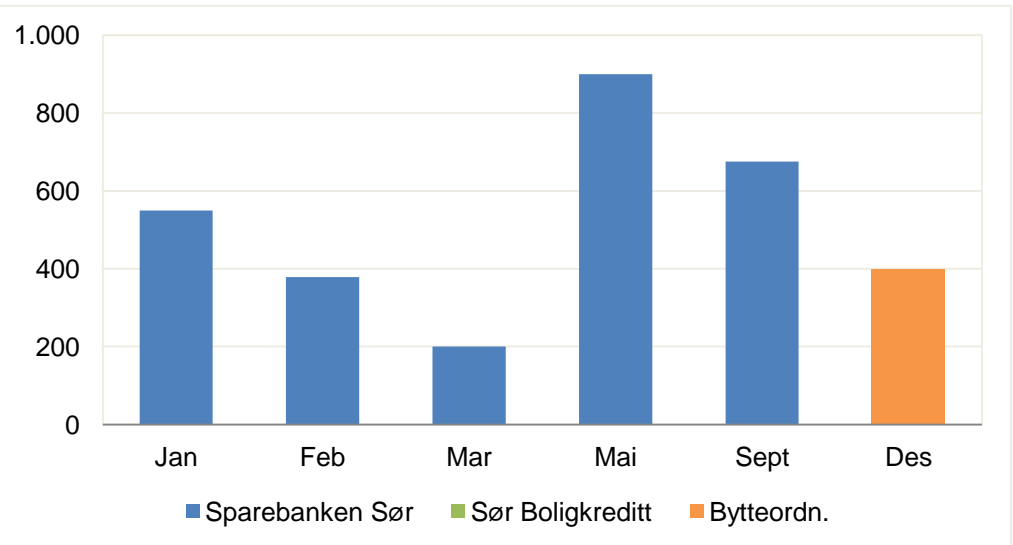
- Total portefølje 5,8 mrd – Likviditetsbuffer 3,6 mrd
- 93 % investment grade – Likviditetsbuffer 100 % AAA/AA

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 84,7 %.

Løpetid på gjennomsnittlig funding stabil.



Stabil tilgang til langsiktig finansiering

2012

	Mrd kroner	Løpetid	Margin (bp) 3 mnd NIBOR
Obligasjonslån med fortrinnsrett	3,4	4,4	49
Senior obligasjonslån	2,5	5,4	168
Totalt	5,9	4,8	100

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 4.kvartal 2012

Inntekter	Solid forbedring av rentenetto i kvartalet og god økning i provisjonsinntektene.
Kostnader	Engangsposter påvirker kostnadene i kvartalet.
Vekst	Fortsatt god vekst på innskudd og utlån.
Finansiering	God tilgang til nye innlån til lavere priser.
Totalt	God underliggende drift men verdivurdering gjeld trekker ned kvartalsresultatet.

Forventninger fremover

Inntekter

Positive forventninger til markedsutviklingen i både person- og bedriftsmarkedet fremover.

Vekst

Forventninger om opprettholdt god utvikling i særskilte satsningsområder, Kristiansand og Grenland.

Kostnader

Forventning om noe økte kostnader fremover som følge av satsninger IRB og Digitale kanaler.

Funding

Gryende optimisme i Europa fører til lavere kredittpåslag for banker og boligkredittforetak.

Makro

Den norske økonomien viser fortsatt en sterkere utvikling enn hos våre handelspartnere.

sparebanken

SØR



FORSIKRING

SØR
MARKETS

LÅN

Norne

Frende

Brage

Vi gjør livet i landsdelen rikere



SPARING

ABCcenter