

Sparebanken Sør

1. halvår 2015



SPAREBANKEN SØR

Informasjon

Fusjonen mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fulgte reglene i IFRS 3 og ble gjennomført som en transaksjon. Netto eiendeler i Sparebanken Sør ble innregnet i balansen til Sparebanken Pluss pr. 1. januar 2014. Negativ goodwill oppstod ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarte med vederlaget som ble gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken ble negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter at fusjonen ble gjennomført, og overført direkte til utjevningfondet. (jf. egen note om virksomhetssammenslutning). Negativ goodwill er i nøkkeltallene holdt utenfor både på faktiske regnskapstall og for sammenligningstall.

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.

2014 Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fusjonerer og tar navnet Sparebanken Sør.

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.

Dagens Sparebanken Sør

Virksomhet	Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirhandel og eiendomsmegling.
Størrelse	Den 5. største norskeide banken med nær 100 mrd. kroner i forvaltningskapital.
Ansatte	Vel 450 ansatte fordelt mellom bankens kontorer i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark.
Produkter og tjenester	Tradisjonelle banktjenester og produkter til Person- og Bedrifts-markedet, samt eiendomsmegling, forsikring, verdipapirhandel og leasing gjennom hel- og deleide selskaper-/datterselskaper.
Oppsummert	Som en av landets største regionbanker, skal Sparebanken Sør bidra til vekst og utvikling i landsdelen vi er en del av.

Hovedtrekk 1. halvår 2015

- Underliggende resultatfremgang på 40 mill. kroner eller 8,7 prosent mot samme periode i fjor, justert for gevinst ved salg av Nets i 2014
- Renteinntekter redusert som følge av marginpress, men kompenseres av økning i provisjonsinntektene
- Nedgang i driftskostnadene med 5,8 prosent
- Lave tap på utlån
- Utlånsvekst på 5,5 prosent, og innskuddsvekst på 5,1 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,0 prosent

Resultatregnskap Sparebanken Sør

Resultat før skatt ved utgangen av 1. halvår 2015 utgjorde 500 mill. kr.

Tallene i fjor inkluderte gevinst fra salget av eierposten i Nets med 71 mill. kroner.

Hovedtrekkene for Sparebanken Sør sin virksomhet i 1.halvår 2015 er som følger:

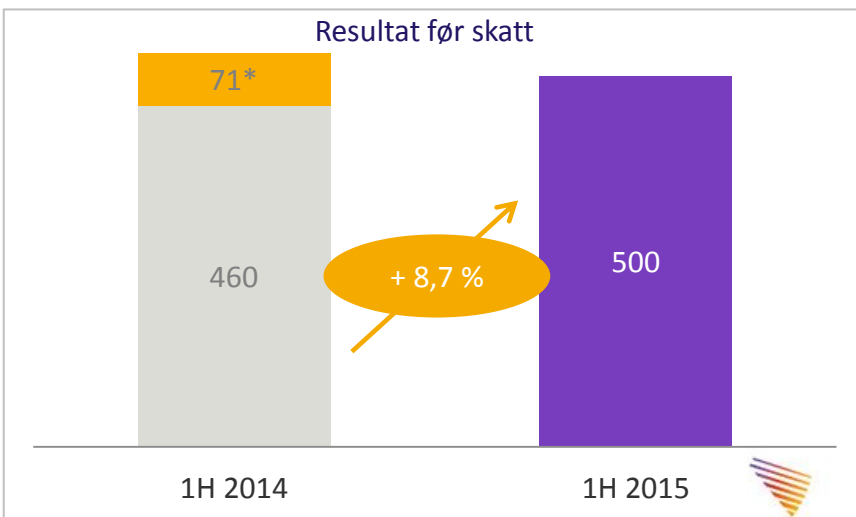
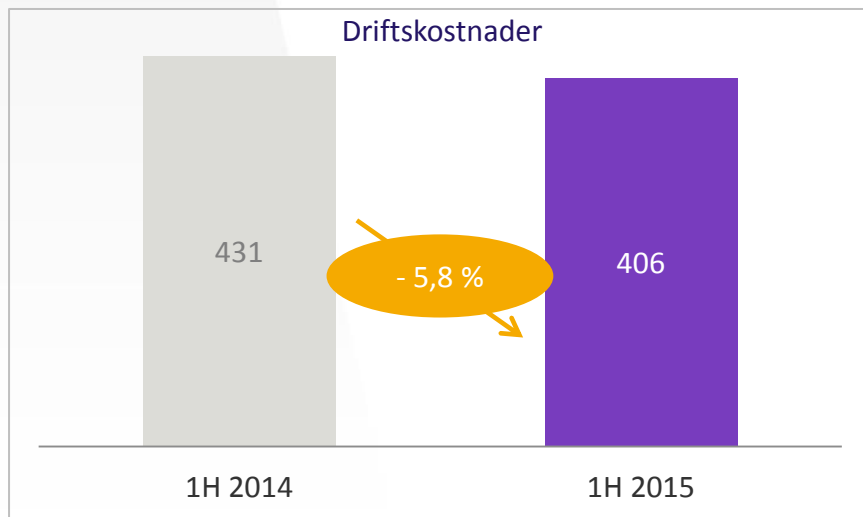
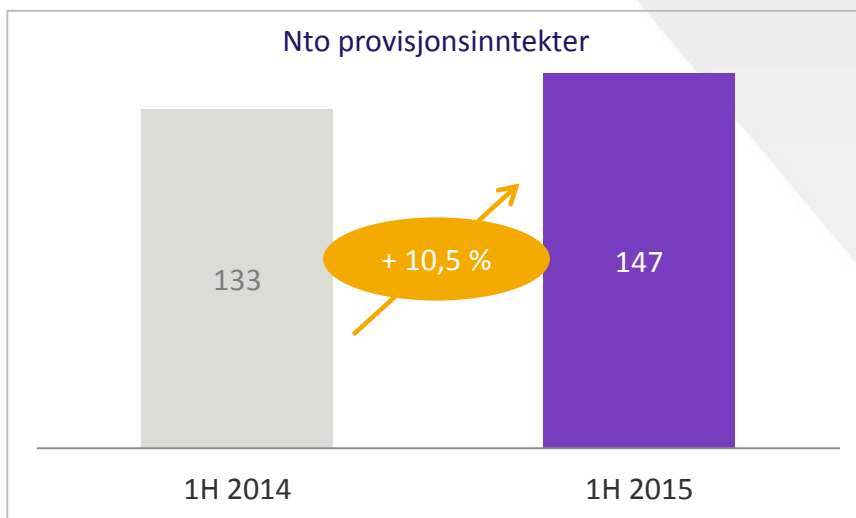
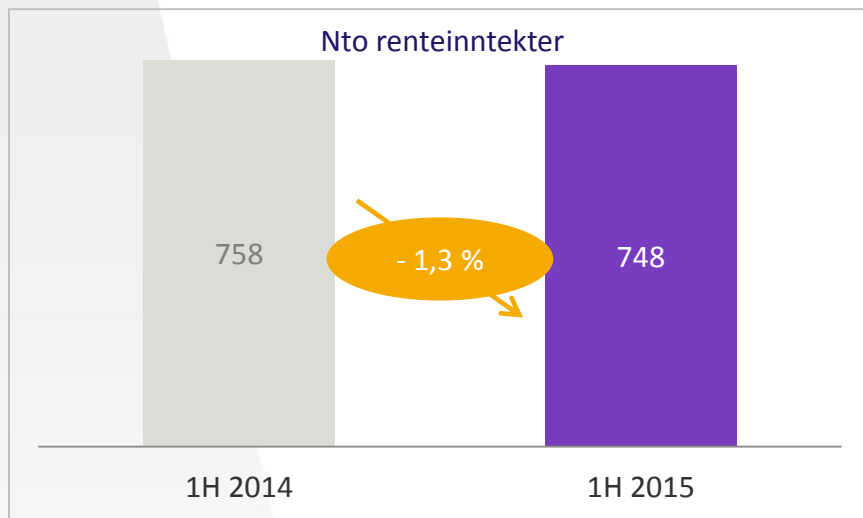
- Redusert rentenetto som følge av sterk konkurranse, kompenseres av økning i provisjonsinntektene.
- Reduserte driftskostnader som følge av fusjonen og solid reduksjon i tap.

Resultatene etter 1. halvår 2015 gir en EK avkastning etter skatt på 10,0 prosent.

Millioner NOK	1H 2015	1H 2014	ex Nets
Netto rente- og kredittprovisjoner	748	758	758
Netto provisjonsinntekter	147	133	133
Netto finans	37	118	47
Andre driftsinntekter	6	9	9
Sum inntekter	938	1.018	947
Driftskostnader	406	431	431
Driftsresultat før tap	532	587	516
Tap på utlån, garantier	32	56	56
Resultat før skatt	500	531	460
Skatt	136	120	120
Resultat etter skatt	364	411	340

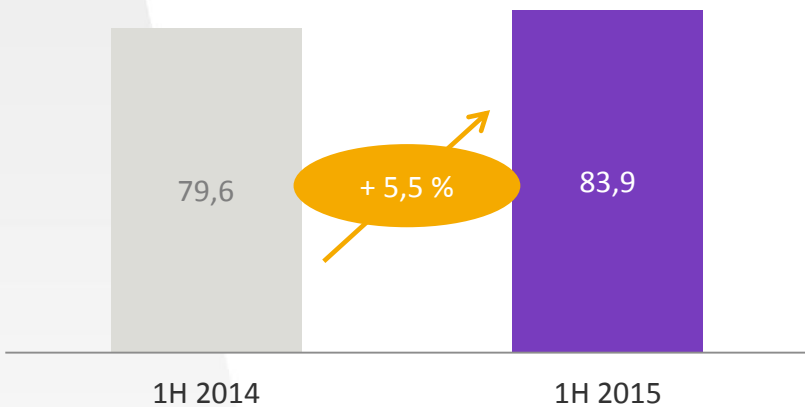


Resultatposter

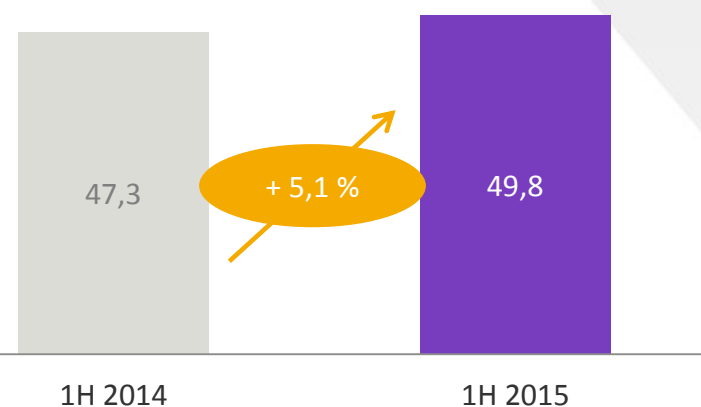


Balanseposter

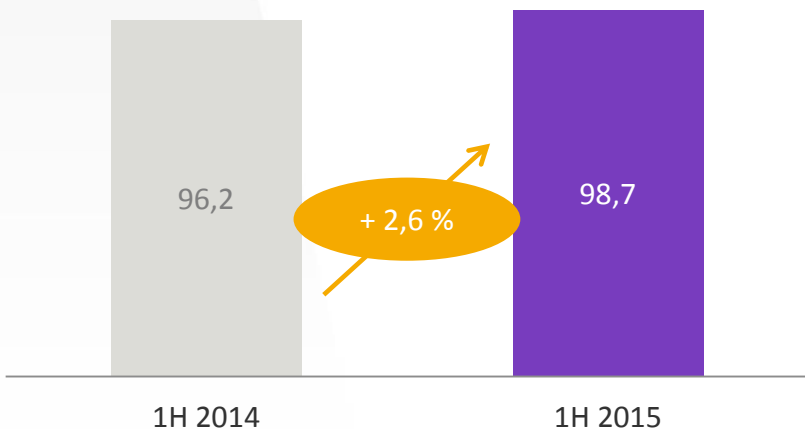
Nto utlån



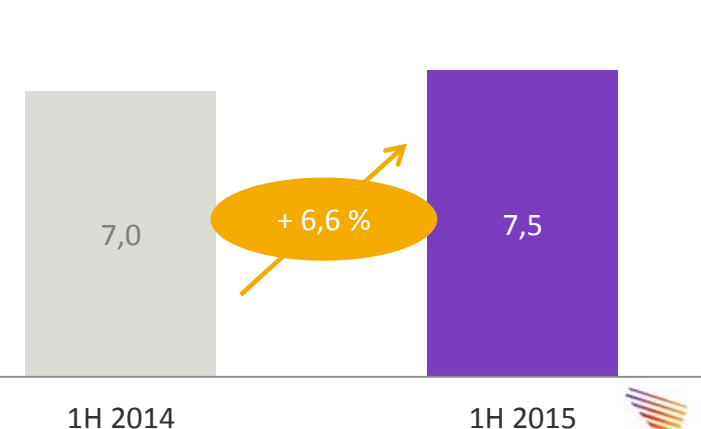
Innskudd



Forvaltningskapital

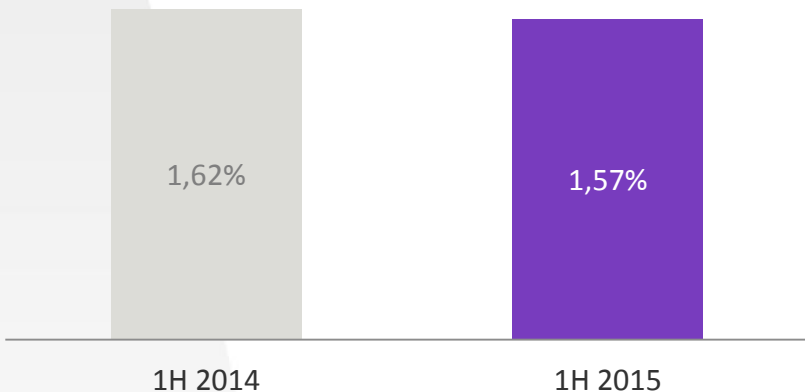


Egenkapital

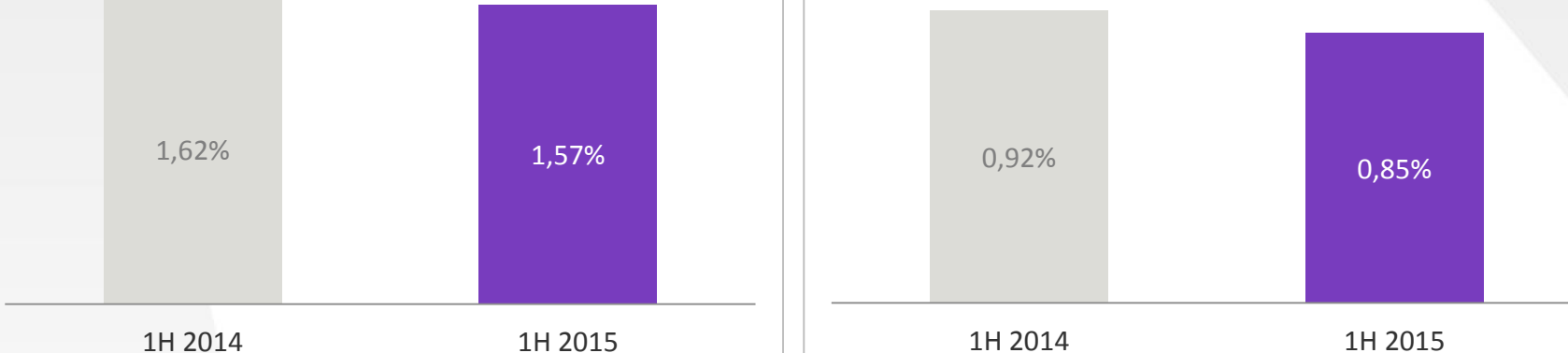


Nøkkeltall

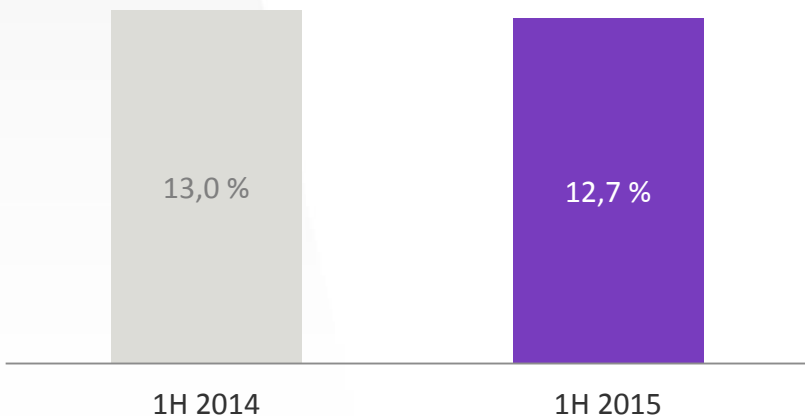
Rentenetto i % av gj.forvaltning



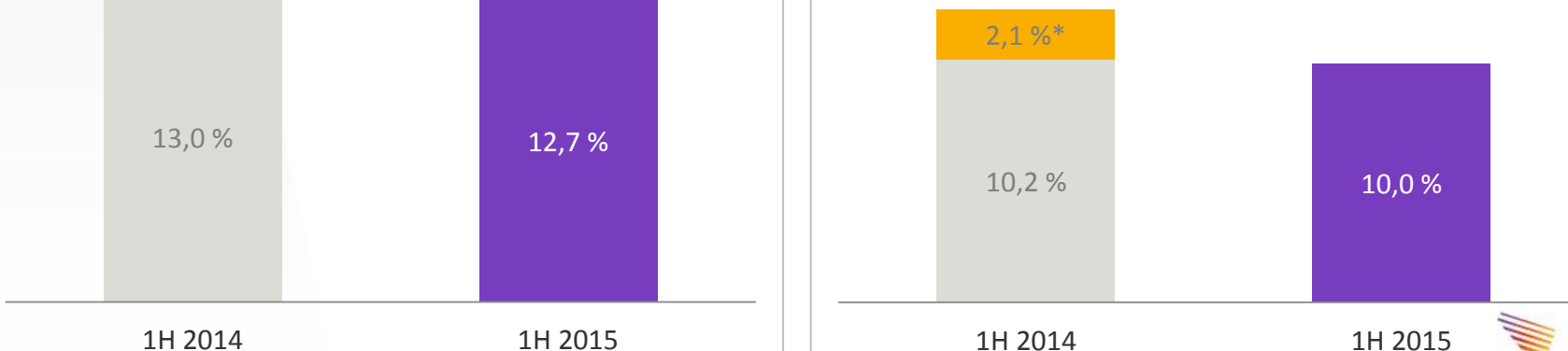
Kostnader i % av gj.forvaltning



Ren kjernekapital (tillagt andel av årets resultat)

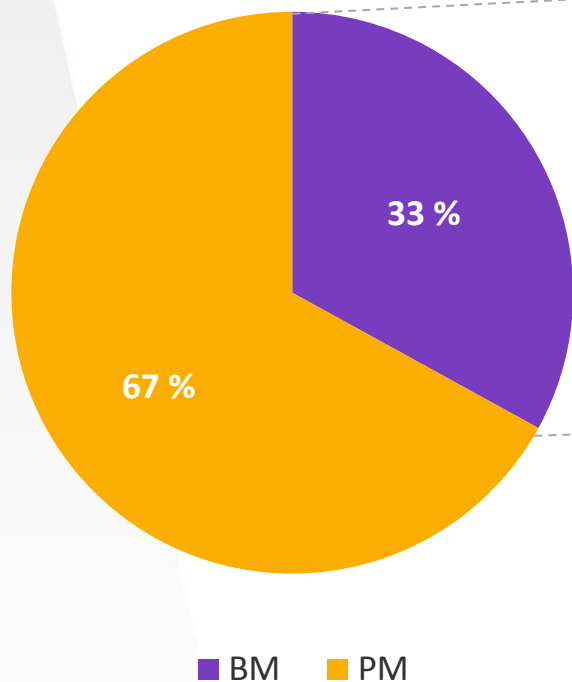


EK-avkastning etter skatt

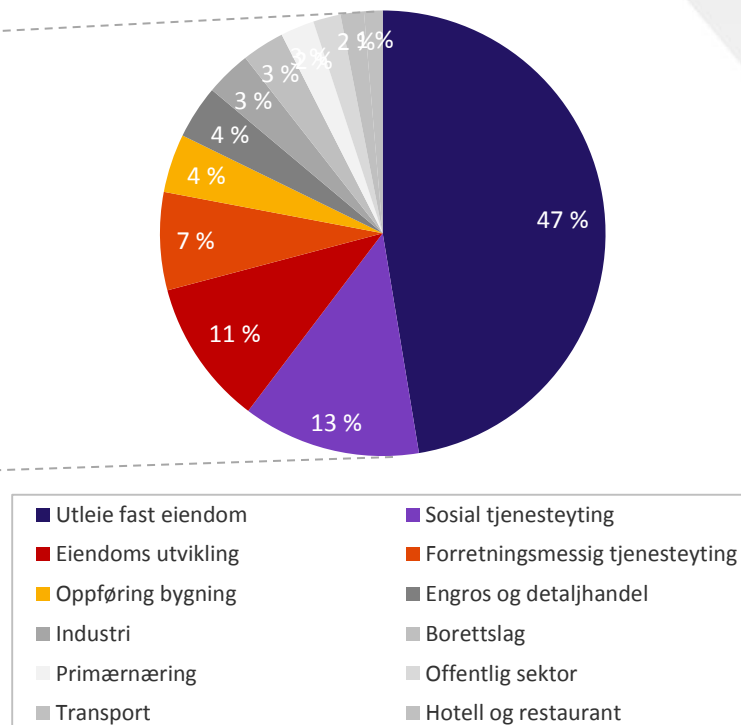


Utlån

Fordeling PM/BM



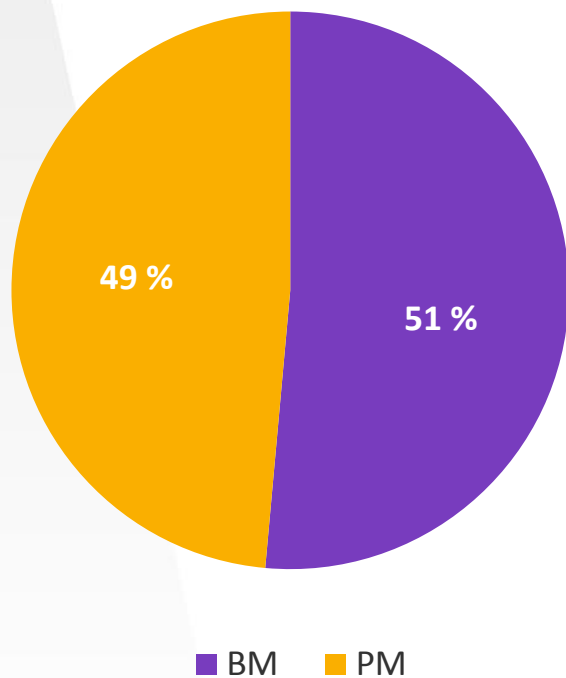
Fordeling BM pr bransje



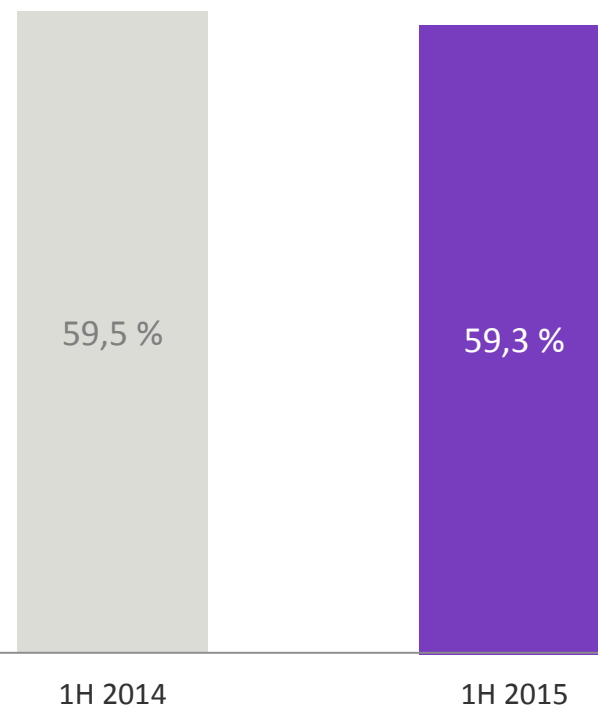
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen.

Innskudd

Fordeling PM/BM



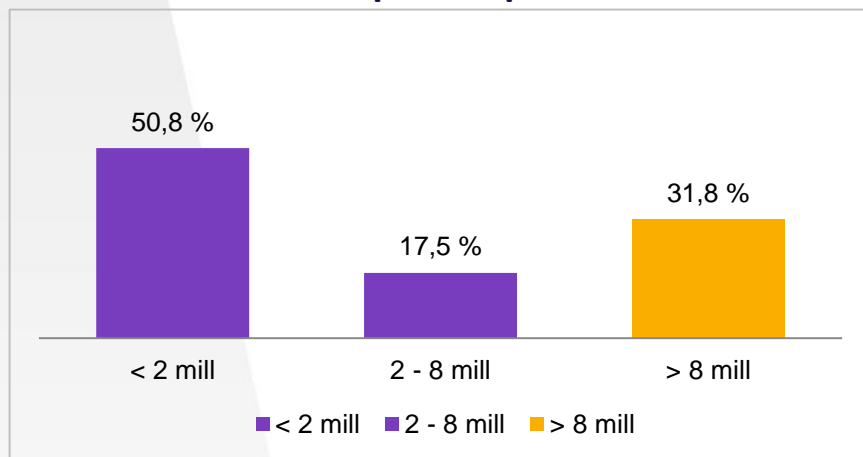
Innskuddsdekning



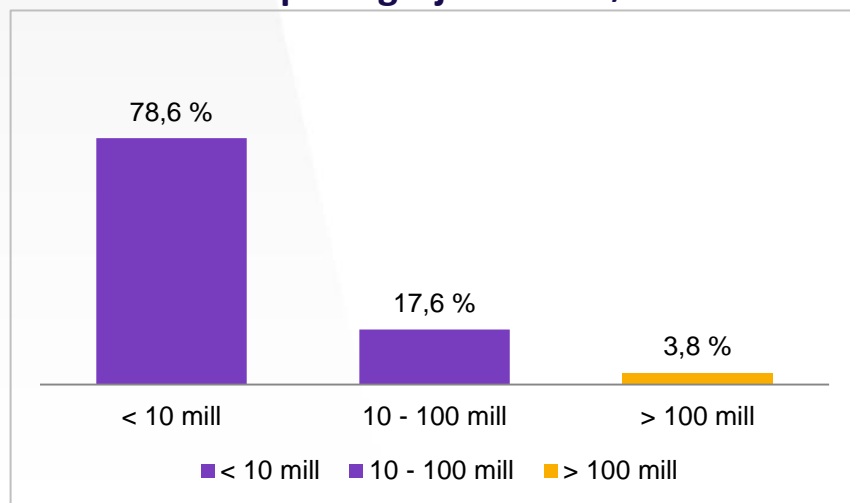
Banken opprettholder en solid innskuddsdekning

Portefølje

Innskudd på beløpsstørrelse



Utlån* på engasjementsstørrelse

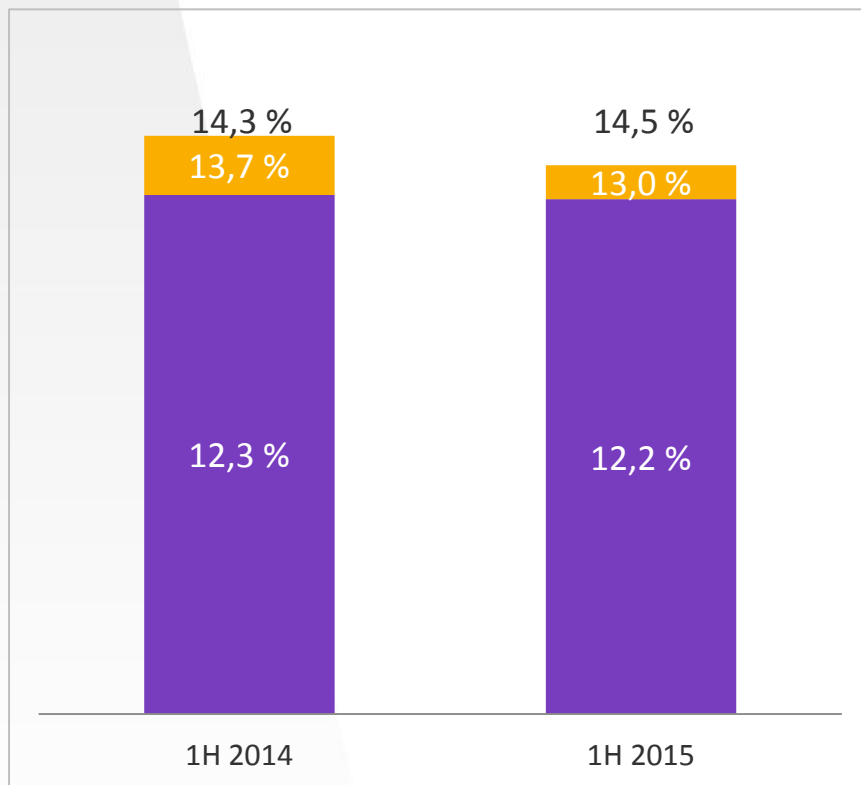


- Andelen innskudd under 2 MNOK utgjorde 50,8 % av total
- Andelen innskudd mellom 2 og 8 MNOK utgjorde 17,5 %
- Andelen innskudd over 8 MNOK utgjorde 31,8 %

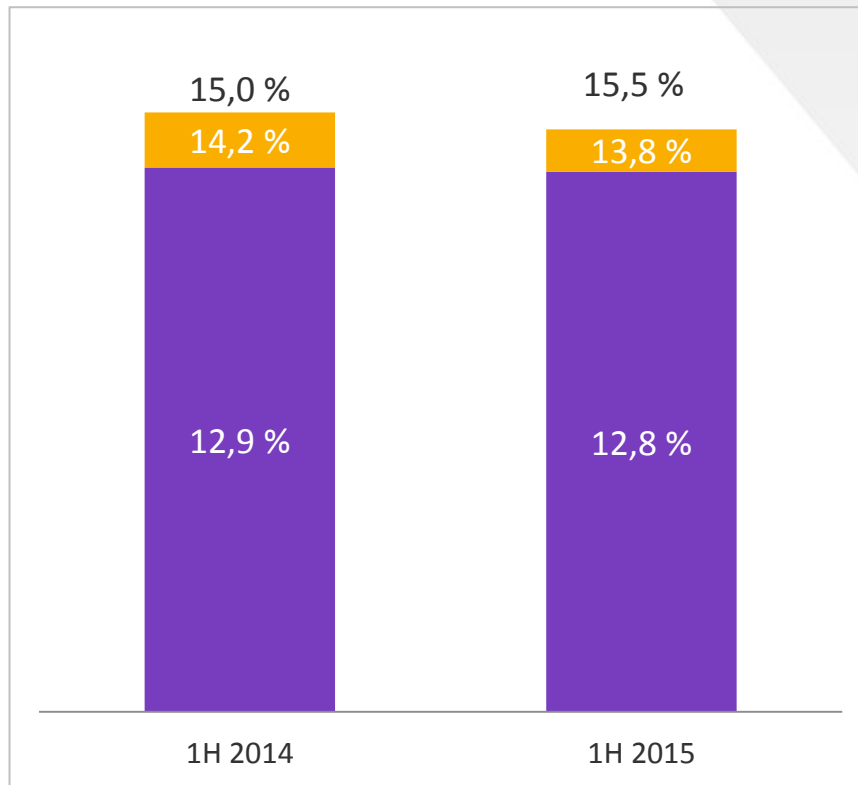
- Andelen utlån under 10 MNOK utgjorde 78,6 % av total
- Andelen utlån mellom 10 og 100 MNOK utgjorde 17,6 %
- Andelen utlån over 100 MNOK utgjorde 3,8 %

Kapitaldekning

Konsern



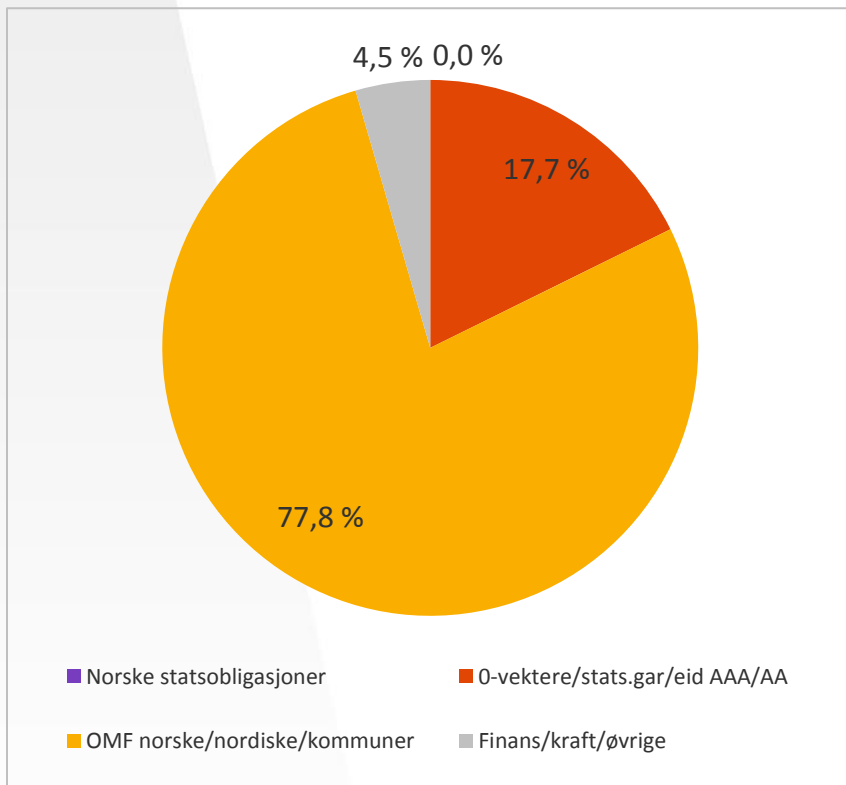
Morbank



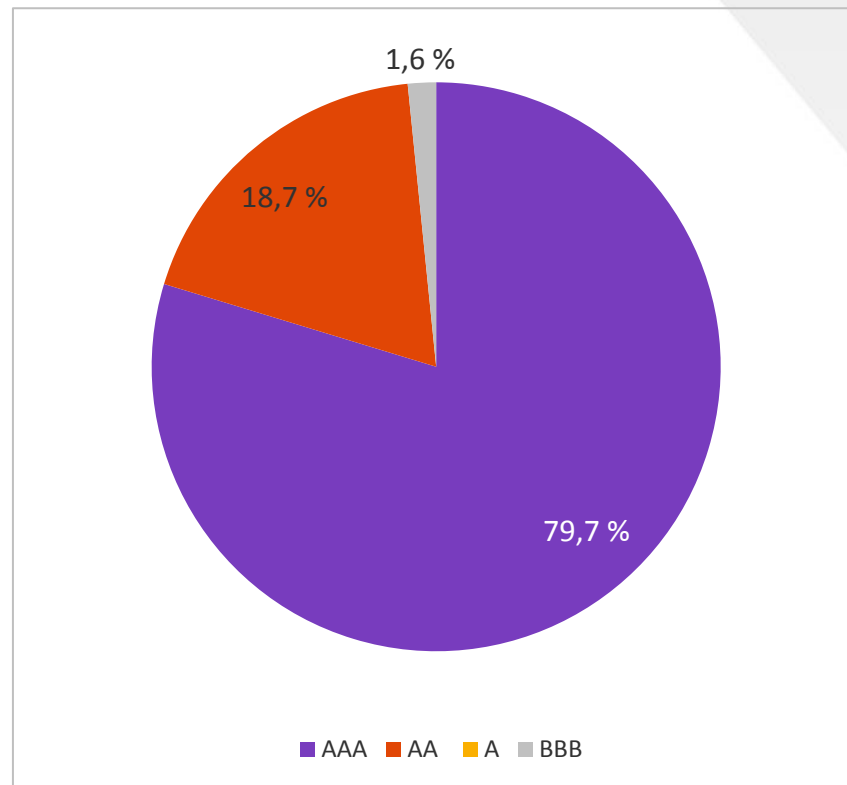
- Tillagt andel av årets resultat utgjorde ren kjernekapitaldekning 12,7 prosent og total kapitaldekning 15,0 prosent.

Likviditetsportefølje

Kategori

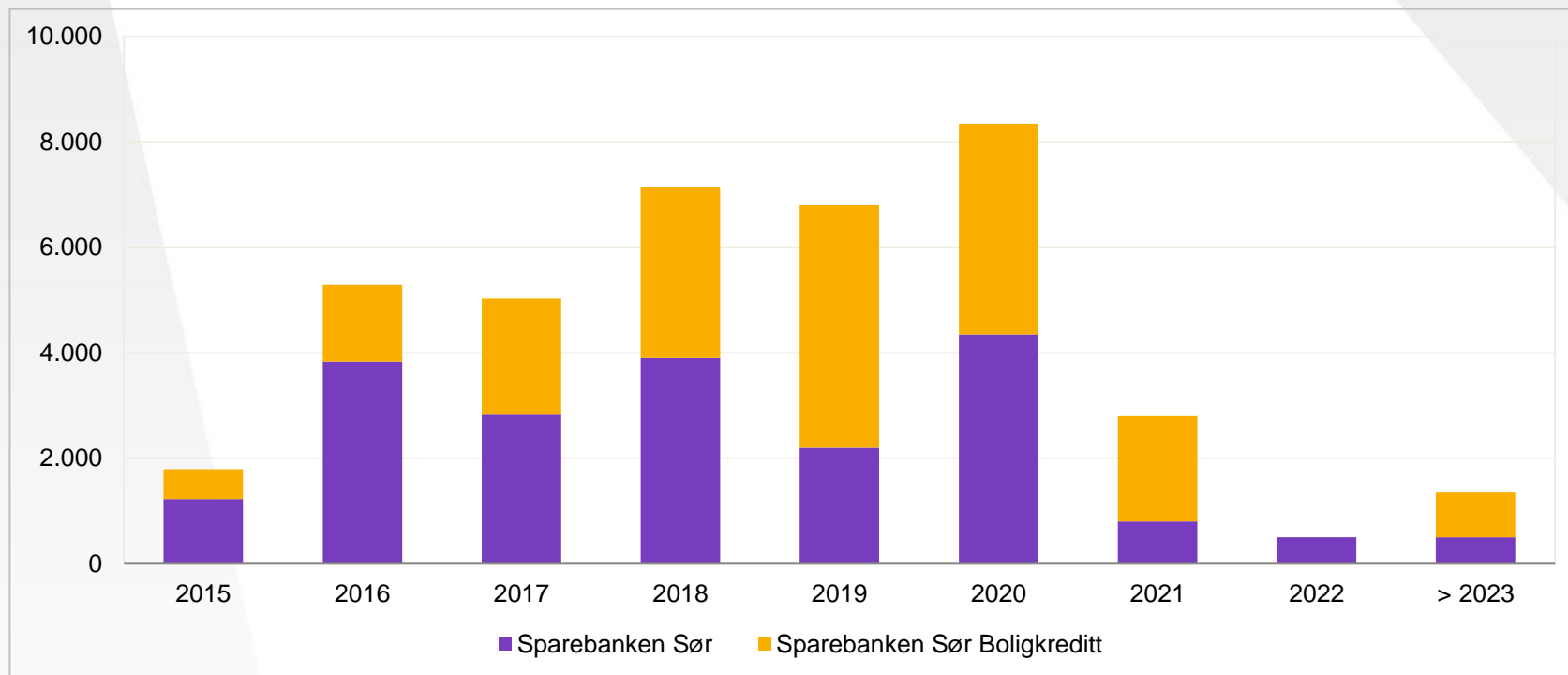


Rating



- Total likviditetsportefølje på 11,9 mrd kroner
- 100 prosent investment grade

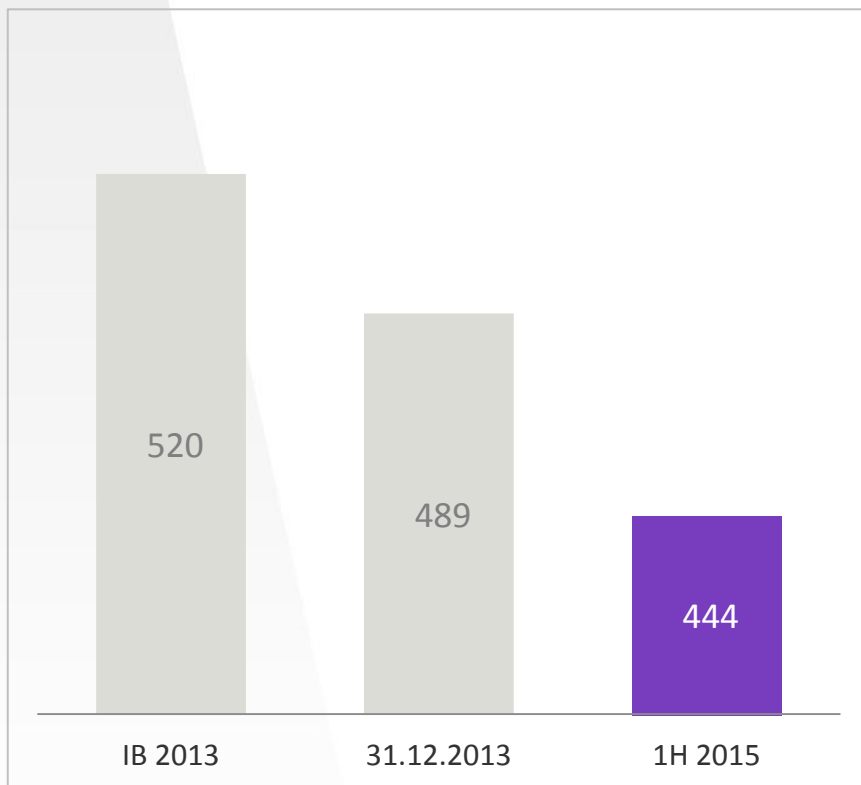
Funding



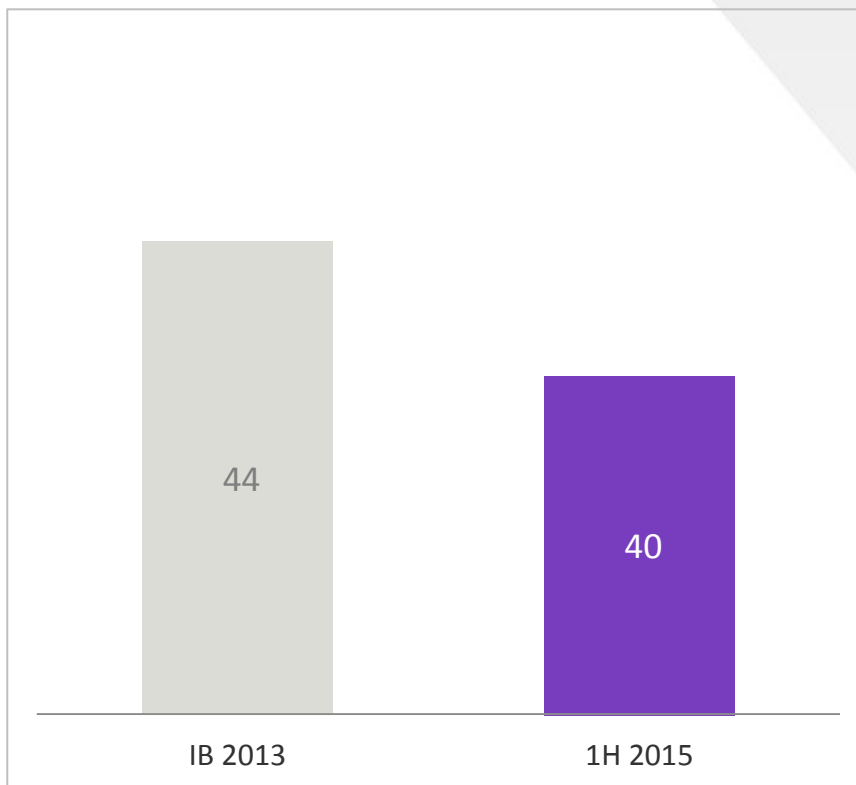
- Total funding utgjorde 39 mrd kroner, hvorav 19 mrd kroner er OMF utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt
- Tilfredsstillende tilgang til ny funding til markedsmessige konkurransedyktige vilkår
- God forfallsfordeling gir større trygghet ved evt markedsuro
- Funding > 12 måneder utgjorde 86,3 prosent
- Likviditetsindikator utover myndighetspålagte krav

Effekter av fusjonen

Antall årsverk bankvirksomheten



Antall kontorer



- Nedbemanning realiseres raskere enn planlagt og gir redusert kostnadsbase i 2015
- Banken er i prosess for å vurdere fremtidig kontorstruktur, som følge av endringer i måten kundene bruker banken.

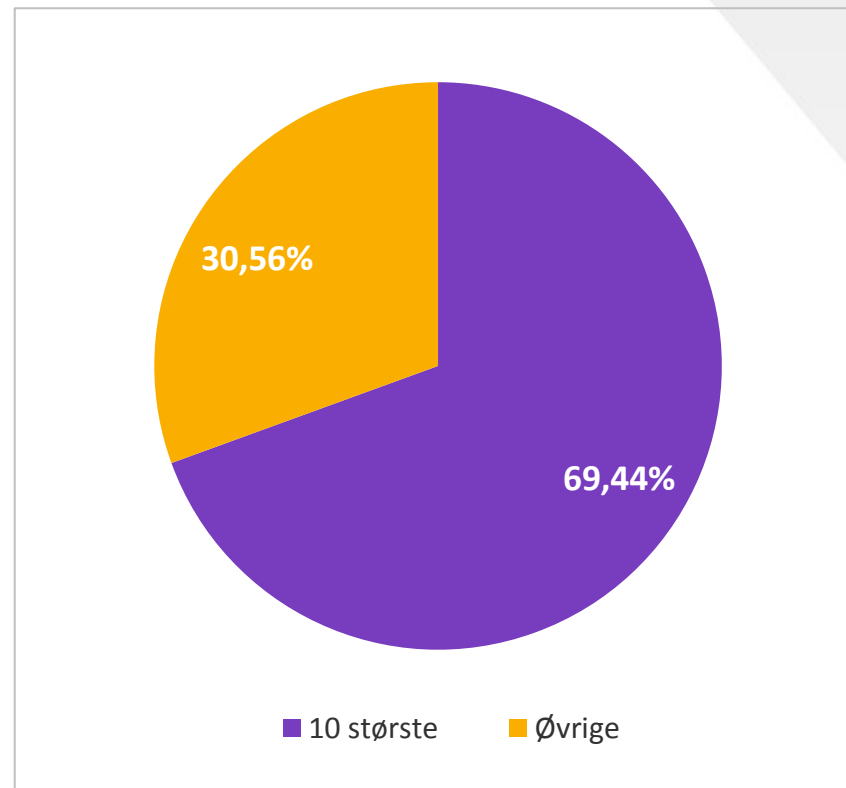


Egenkapitalbevisiere

10 største EK bevis eiere pr. 30/6 - 2015

	Navn	Antall EKB	Andel EKB
1	Sparebankstiftelsen Spb. Sør	2.432.024	51,00 %
2	Verdipapirfondet EIKA	136.836	2,87 %
3	HOLTA INVEST AS	134.410	2,82 %
4	Arendal Kommunale Pensjonskasse	130.000	2,73 %
5	Pareto AS	124.150	2,60 %
6	GLASTAD INVEST AS	100.000	2,10 %
7	SEB London Branch AIF Irish clients	80.650	1,69 %
8	Sparebankstiftelsen DnB	62.300	1,31 %
9	MP Pensjon PK	56.900	1,19 %
10	Gustav Pedersen AS	53.760	1,13 %
	10 største eiere	3.311.030	69,44 %

10 største eiere i prosent av total



- Nedsalg fra Sparebankstiftelsen til 51 % pr juni 2015 har endret på beholdning hos og sammensetning av de 10 største egenkapitalbevisiere.
- Det er pr. 30. juni 2015 utstedt 4.768.674 egenkapitalbevis. Eierbrøken er 13,5 %.
- Resultat (Konsern) pr. EK bevis utgjør pr 1. halvår 10,30 kroner pr. bevis.



Oppsummering 1. halvår 2015

Strategi konkludert	Bankens strategi frem mot 2020 er vedtatt i styret og bekrefter retning og ambisjon. Banken skal videreføre kostnadseffektiv drift, langsiktig verdiskaping og målsetting om å være en sterk regionbank for landsdelen.
Resultatet	Et godt resultat for kvartalet påvirket positivt av utviklingen i provisjonsinntekter, kostnader og tap.
Rating	Bankens soliditet bekreftet gjennom tildeling av A1 rating fra Moody's i andre kvartal 2015. Sparebanken Sør Boligkreditt AS er også ratet av Moody's, og obligasjonene har en rating på Aaa.
Vekst	Innskuddsvekst på 2,4 mrd kroner tilsvarende 5,1 prosent, og en utlånsvekst på 4,3 mrd. kroner tilsvarende 5,5 prosent.
Oppsummert	Solid underliggende drift gir et resultat før skatt på en halv mrd. kroner etter 1. halvår 2015.

Forventninger fremover

Makro	Veksten i norsk økonomi er moderat. Arbeidsledigheten har vært stigende i perioden, og utviklingen innen oljeindustrien vil trolig påvirke den økonomiske utviklingen i regionen negativt i tiden fremover.
Reguleringer	Ny boliglånsforskrift introdusert i andre kvartal 2015 med målsetting om å dempe veksten i boligprisene og husholdningenes gjeld.
EK beviset	Vellykket nedsalg fra Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør har gitt mange nye eiere i banken, også lokale. Interessen bekrefter bankens soliditet og attraktivitet, og bidrar til økte forventninger fremover.
Funding	Nytt EMTN program etablert for Sparebanken Sør Boligkreditt AS. Gjør det mulig for banken å hente funding internasjonalt.
Oppsummert	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