

Sparebanken Sør

3. kvartal 2017



Om Sparebanken Sør

Virksomhet

Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirforetaksvirksomhet og eiendomsmegling.

Størrelse

Den 6. største norskeide banken med over 110 mrd. kroner i forvaltningskapital.

Ansatte

431 årsverk i morbank, fordelt mellom bankens kontorer i Vest-Agder, Aust-Agder , Telemark og Rogaland.

Produkter og tjenester

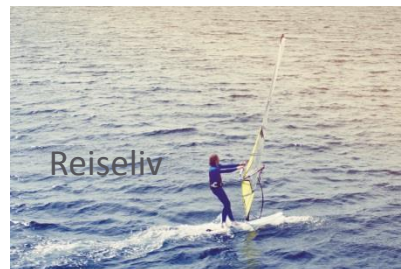
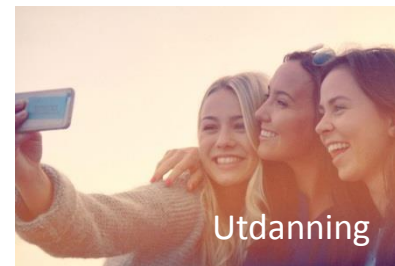
Tradisjonelle banktjenester og produkter til Person- og Bedrifts-markedet, samt eiendomsmegling, forsikring, verdipapirhandel og leasing gjennom hel- og deleide selskaper-/datterselskaper.

Oppsummert

Som en av landets største regionbanker, skal Sparebanken Sør bidra til vekst og utvikling i landsdelen.



Støttespiller for lokal næringsutvikling



Lokal tilstedeværelse



Agder og Telemark er markedsført på totalt ca. 470.000 innbyggere. Ingen andre dekker dette området som Sparebanken Sør. Banken har ca. 180 000 personkunder og 19 000 bedriftskunder.

Banken åpnet i 2. kvartal nytt kontor på Bryne i Rogaland, med Jæren* som nytt nedslagsfelt. Dette åpner opp for et marked på totalt ca. 60.000 innbyggere.

*Hå, Klepp og Time kommune

Komplett leverandør av finansielle tjenester

Betydelig produktspekter - fortsatt potensial for økt produktsalg

Datterselskaper



- Sparebanken Sør Boligkreditt AS er et **100%-eid** datterselskap av Sparebanken Sør
- Foretaket har konsesjon som finansieringsforetak med rett til å utstede obligasjoner der investorene får fortrinnsrett til dekning i pantesikrede boliglån innvilget av banken
- Ved å finansiere seg på denne måten kan Sparebanken Sør-konsernet tilby boliglån med konkurransedyktige vilkår til sine kunder



- Sparebanken Sør er **90,1%-eier** i Sørmeglere Holding AS som er morselskapet til eiendomsmeglerkjeden Sørmeglere AS
- Sørmeglere er representert med totalt 14 kontorer, og har hovedkontor i Kristiansand
- Formidler om lag 2.200 boliger i året, og er med det regionens største eiendomsmegler

Samarbeidspartnere



- Sparebanken Sør gikk inn som **10%-eier** i Frende Holding i 2008, og er en av 15 frittstående sparebanker på eiersiden
- Frende har 175 000 kunder og tilbyr forsikring, både liv og skade, til bedrifter og private



- Brage Finans er et finansieringsselskap som er eid av 12 frittstående sparebanker, Sør er **15 %-eier**
- Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere og gjennom eget salgsapparat



- Sør ble **18%-eier** i Norne Sec. i 2008, og er en av 14 frittstående sparebanker på eiersiden
- Norne et fullservice verdipapirforetak med corporate finance - tjenester, analyse, samt aksje og obligasjonsmeglere



- Sparebanken Sør har gått sammen med de 14 andre bankene i Frendesamarbeidet gjennom det nyopprettede selskapet Balder Betaling AS.
- Sparebanken Sør er **22,4%-eier** i Balder Betaling AS, som eier 12% av Vipps AS.

Leverandører



HolbergFondene



Hovedtrekk 3. kvartal 2017

- Godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Økte provisjonsinntekter fra konsernets eiendomsmegler, Sørmeglere
- Effektiv drift og lave kostnader
- Lave tap på utlån
- Lavt mislighold
- 12 måneders utlånsvekst på 6,6 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 6,6 prosent
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,8 prosent
- Ren kjernekapitaldekning på 14,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) på 9,1 prosent, tillagt 80 prosent av opptjent resultat

Millioner NOK	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	Endring
Netto renteinntekter	422	398	24
Netto provisjonsinntekter	80	78	2
Netto finans	21	93	-72
Andre driftsinntekter	2	4	-2
Sum inntekter	525	573	-48
Driftskostnader	194	184	10
Driftsresultat før tap	331	389	-58
Tap på utlån, garantier	4	13	-9
Resultat før skatt	327	376	-49
Skatt	80	85	-5
Resultat etter skatt	247	291	-44

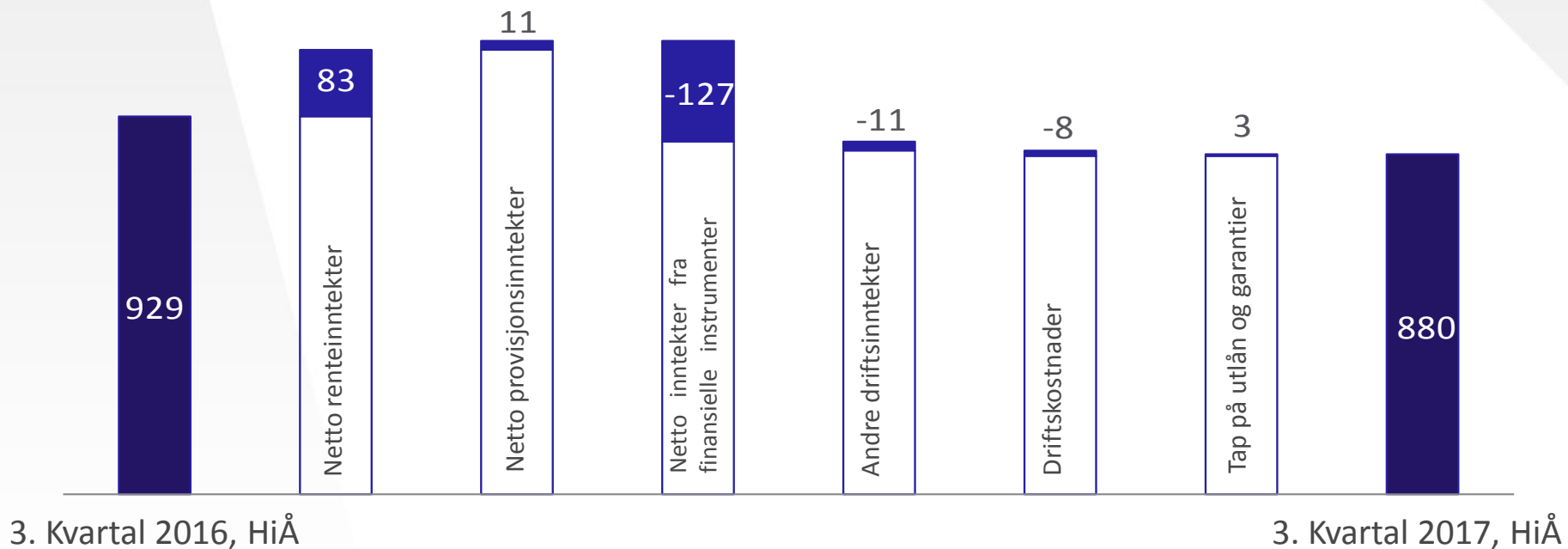
Hovedtrekk etter 9 måneder

- Godt resultat fra ordinær drift
- Positiv utvikling i netto renteinntekter
- Økte provisjonsinntekter fra konsernets eiendomsmegler, Sørmeglere
- Effektiv drift og lave kostnader
- Lave tap på utlån
- 12 måneders utlånsvekst på 6,6 prosent
- 12 måneders innskuddsvekst på 6,6 prosent
- Resultatet ved utgangen av 3. kvartal 2017 tilsvarer en egenkapitalavkastning etter skatt på 9,0 prosent.
- Vellykket etablering i Rogaland

Millioner NOK	30.09.2017	30.09.2016	Endring
Netto renteinntekter	1 240	1 157	83
Netto provisjonsinntekter	234	223	11
Netto finans	30	157	-127
Andre driftsinntekter	9	20	-11
Sum inntekter	1 513	1 557	-44
Driftskostnader	601	593	8
Driftsresultat før tap	912	964	-52
Tap på utlån, garantier	32	35	-3
Resultat før skatt	880	929	-49
Skatt	208	211	-3
Resultat etter skatt	672	718	-46

Endring i resultat før skatt, HiÅ 2016 – HiÅ 2017

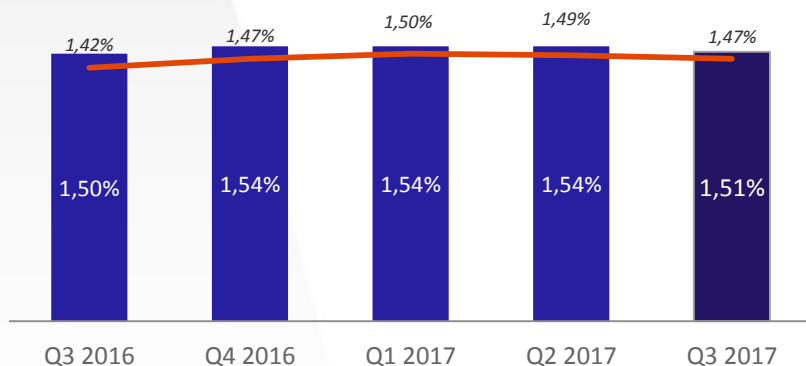
Millioner NOK



Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

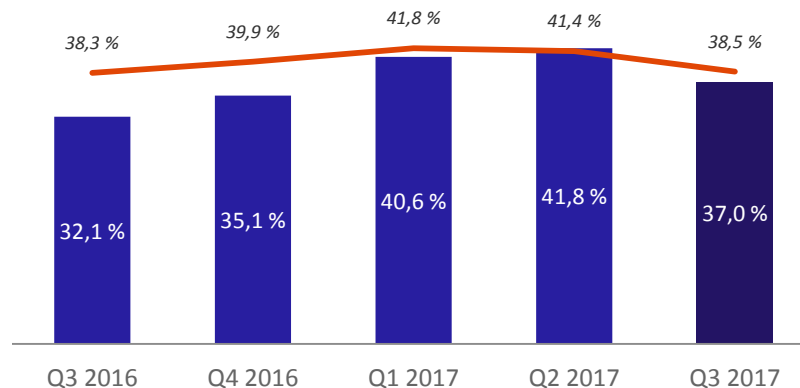
Rentenetto i % av gj. forvaltning

Rentenetto i % av gj. forvaltning, justert for prinsippendringer¹⁾



Kostnader i % av inntekter

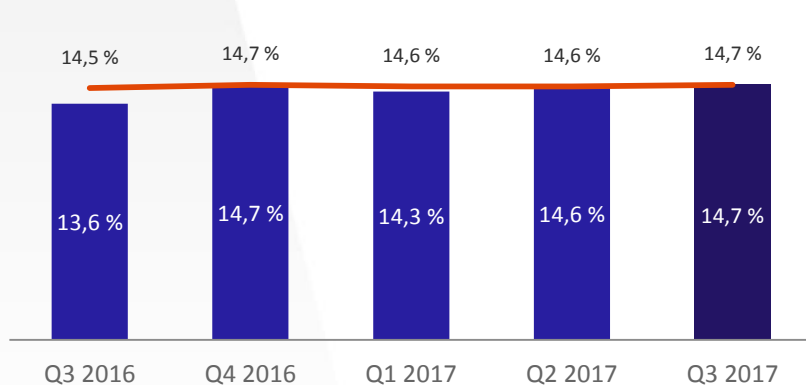
Kostnader i % av inntekter ekskl. finansielle instrumenter



Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

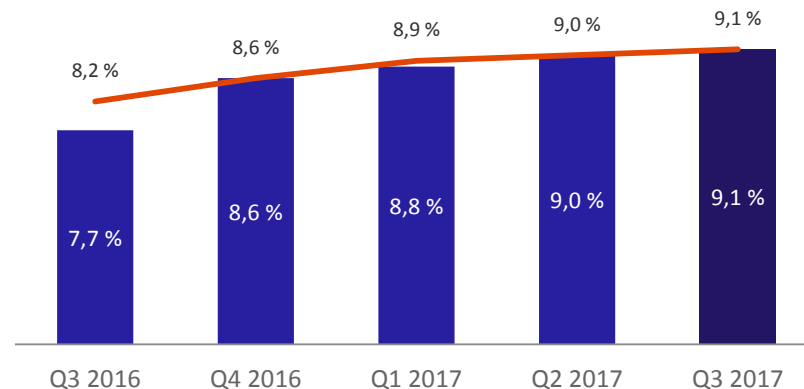
Ren kjernekapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning tillagt 80 % av resultat



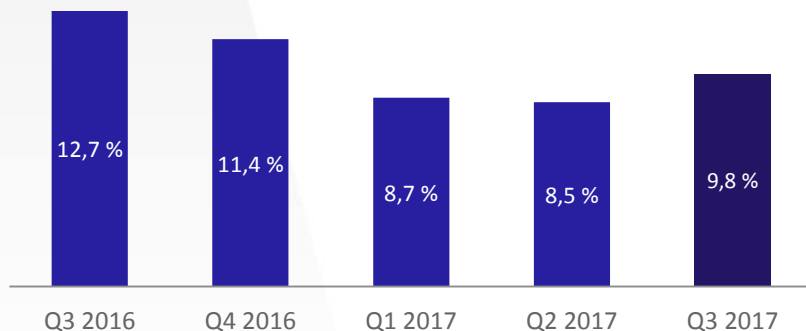
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)

Uvektet kjernekapitalandel tillagt 80 % av resultat

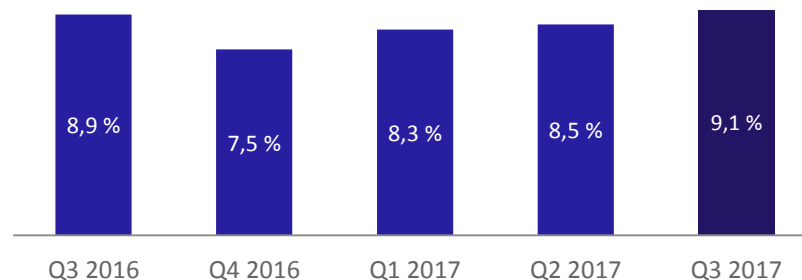


Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

EK-avkastning etter skatt₁₎



EK-avkastning etter skatt
ekskl. finans og engangshendelser₂₎



1) EK – avkastning = $\frac{\text{Resultat etter skatt} - \text{renter hybridkapital}}{\text{Egenkapital} - \text{Hybridkapital}}$

2) EK – avkastning ekskl. finans og engangshendelser = $\frac{\text{Resultat etter skatt ekskl. finans, renter hybridkapital og engangshendelser}}{\text{Egenkapital} - \text{Hybridkapital}}$

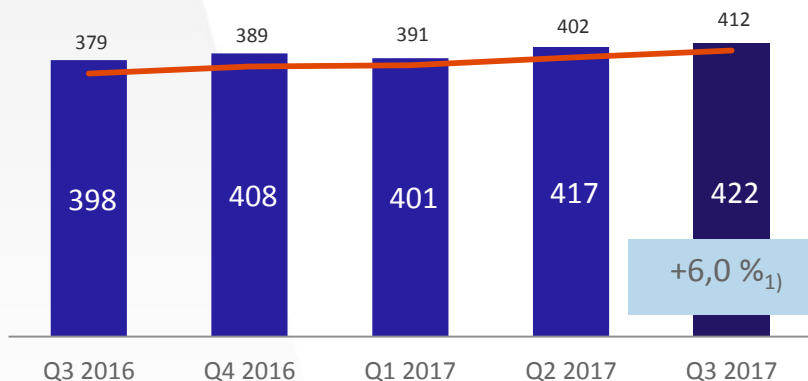


Resultatposter

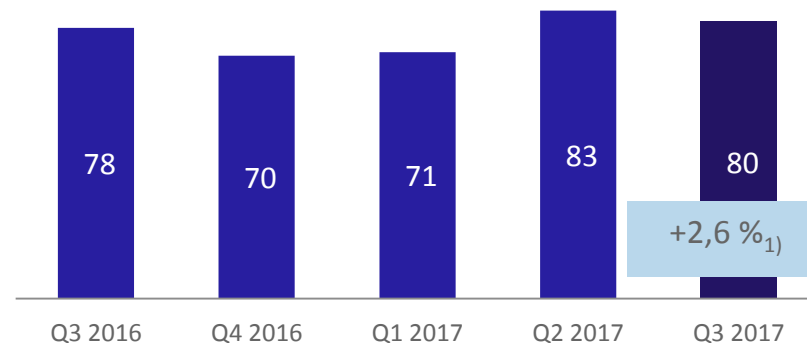
Millioner NOK

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter, justert for sikringsfondsavgiften og renter hybridkapital



Netto provisjonsinntekter

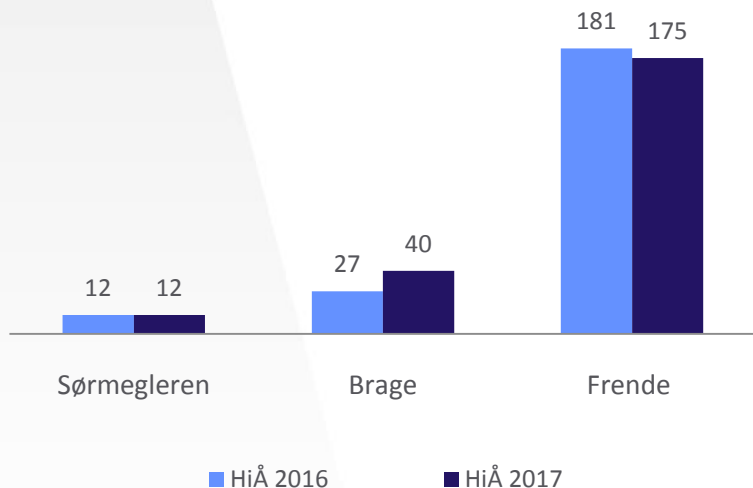


1) Endringer i forhold til samme periode i fjor.

Resultatbidrag tilknyttede selskaper

Selskapenes resultat før skatt

Millioner NOK

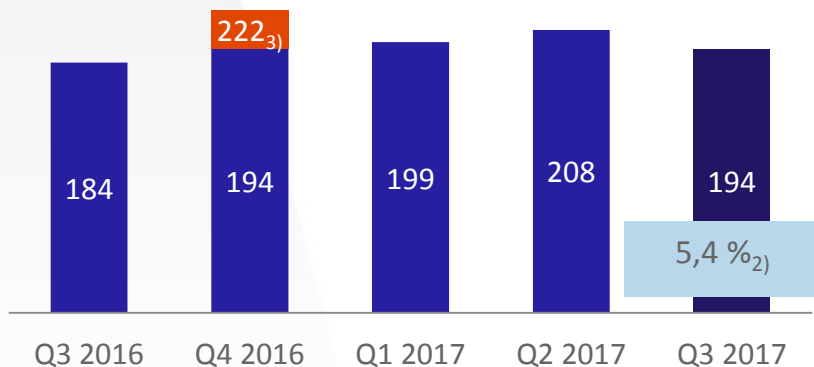


Millioner NOK		30.09.2017	30.09.2016
Frende forsikring (10 prosent eierandel)	Utbytte	12	8
	Verdijustering	0	0
Brage finans (15 prosent eierandel)	Utbytte	0	0
	Verdijustering	0	0
Sørmeglere (Konsolideres – 91 prosent eierandel)	Resultatbidrag	9	9

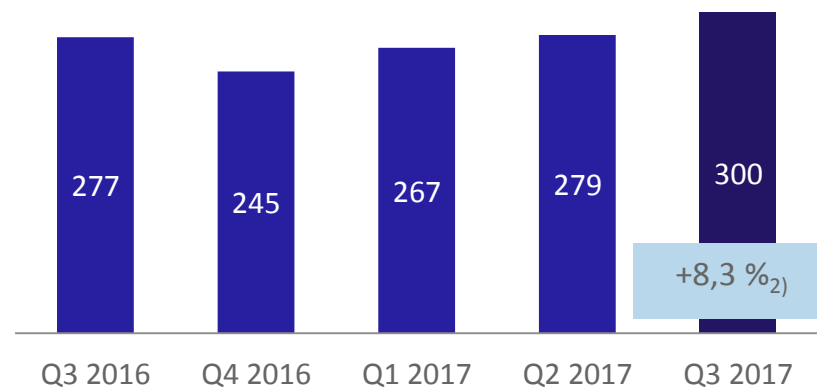
Resultatposter

Millioner NOK

Driftskostnader



Resultat ordinær drift ¹⁾

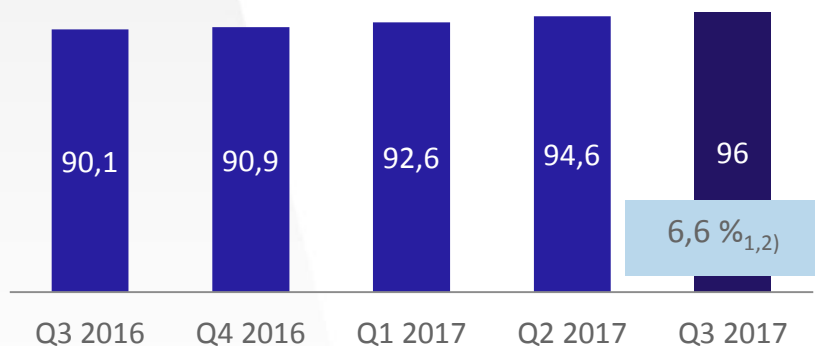


- 1) Netto renteinntekter, justert for prinsippendringer + Netto provisjonsinntekter + Andre driftsinntekter – Driftskostnader, justert for omdanning av pensjonsordning
- 2) Endring i forhold til samme periode i 2016
- 3) Netto engangseffekt fra omdanning av pensjonsordning på 28 millioner kroner

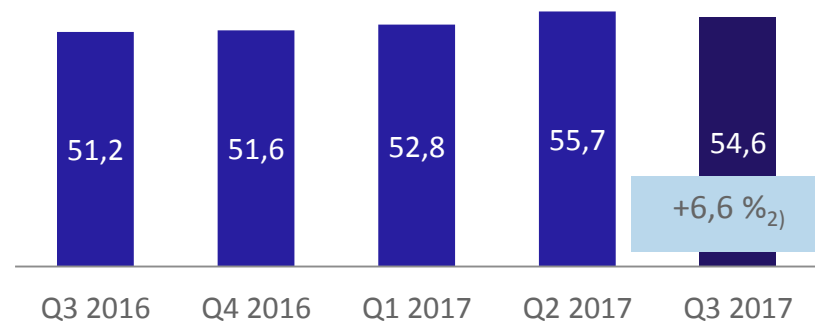
Balanseposter

Milliarder NOK

Netto utlån



Innskudd

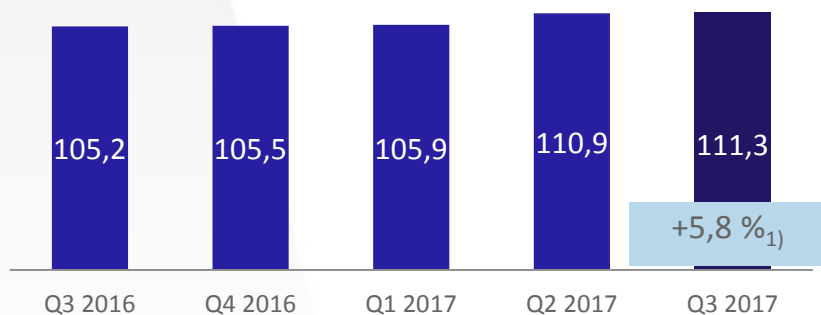


- 1) Endring i forhold til samme periode i 2016
- 2) Utlånsvekst ved utgangen av 3. kvartal 2017 utgjorde 5,1 mrd. kroner, tilsvarende 7,4 prosent, hvorav personkunder utgjorde 7,1 prosent og bedriftskunder 7,9 prosent (annualisert)

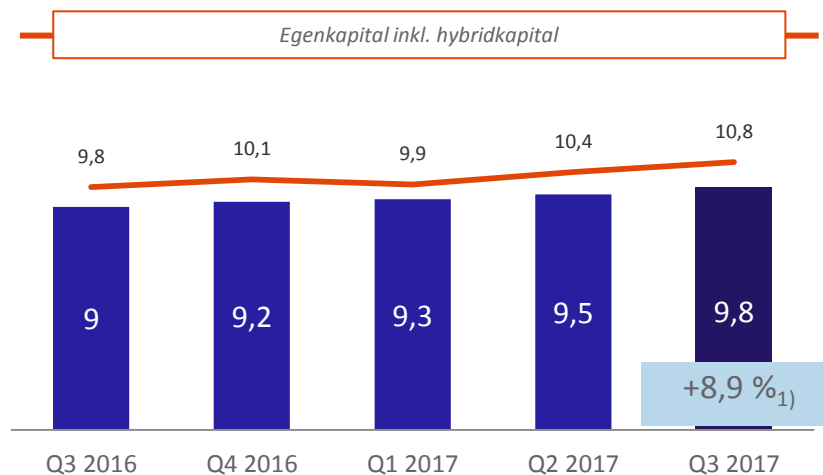
Balanseposter

Milliarder NOK

Forvaltningskapital



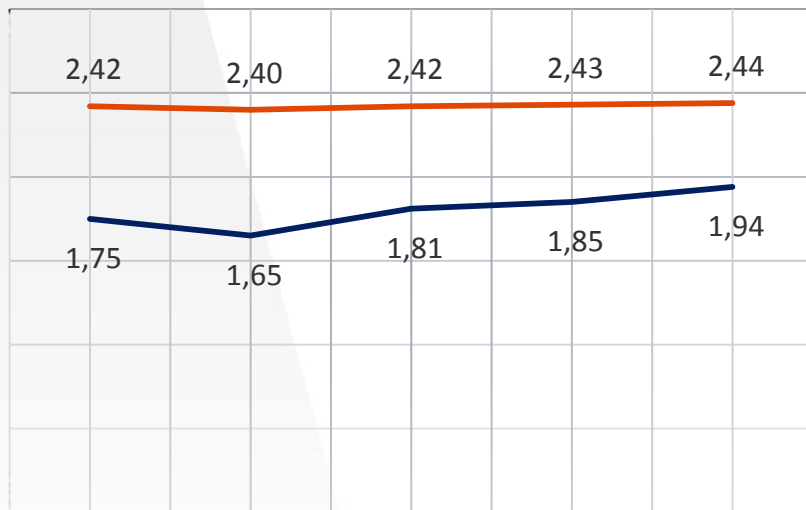
Egenkapital



1) Endring i forhold til samme periode i 2016

Marginutvikling

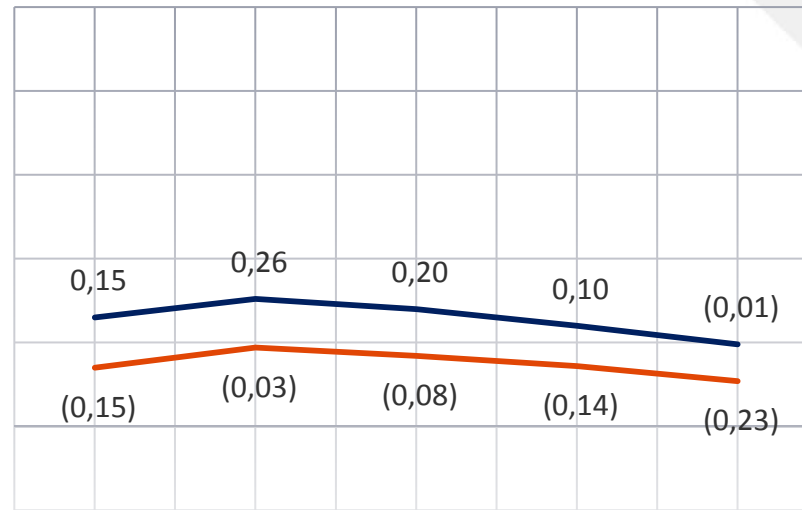
Utlån (%)



Q3 2016 Q4 2016 Q1 2017 Q2 2017 Q3 2017

— Personmarked (PM) — Bedriftsmarked (BM)

Innskudd (%)



Q3 2016 Q4 2016 Q1 2017 Q2 2017 Q3 2017

— Personmarked (PM) — Bedriftsmarked (BM)

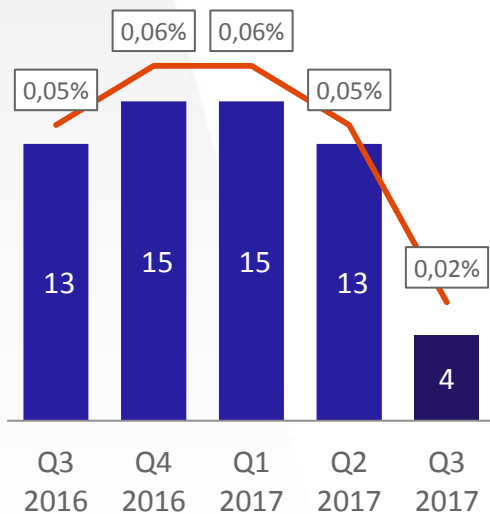
Margin utlån: Gjennomsnittlig utlånsrente minus 3 mnd. vektet gjennomsnitt av 3 mnd. NIBOR.

Margin innskudd: 3 mnd. vektet gjennomsnitt av 3 mnd. NIBOR minus gjennomsnittlig innskuddsrente.

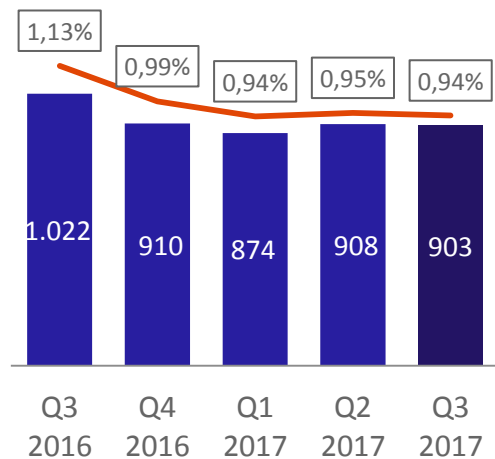
Alle tall er annualisert og i prosent

Tap- og misligholdsvolum

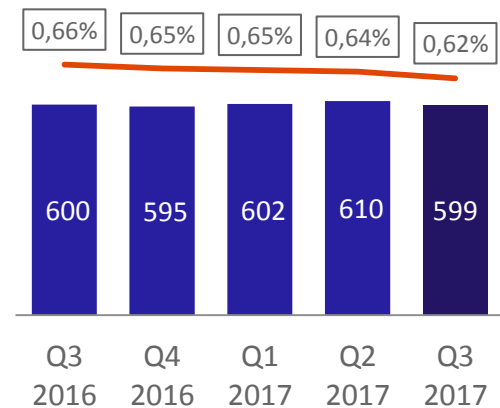
Utvikling i tap i mill. kroner og i prosent av brutto utlån (annualisert)



Utvikling i tapsutsatte og misligholdte engasjementer (over 90 dager) i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån



Utvikling tapsavsetninger i mill. kroner og utvikling i prosent av brutto utlån

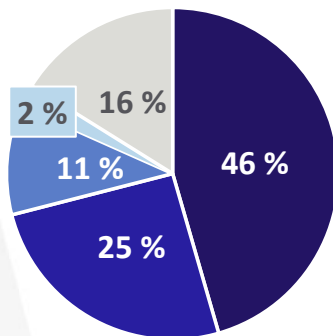


Diversifisert utlånsbalanse

Høy PM andel og geografisk spredning bidrar til en balansert portefølje

Utlån fordelt på geografi

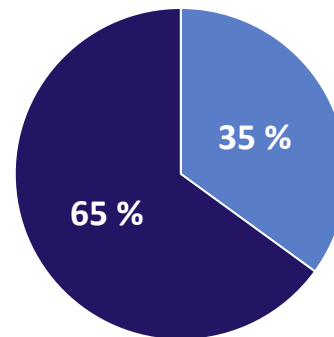
Brutto utlån



■ Vest-Agder ■ Aust-Agder ■ Telemark ■ Rogaland ■ Øvrige

Fordeling PM / BM

Brutto utlån

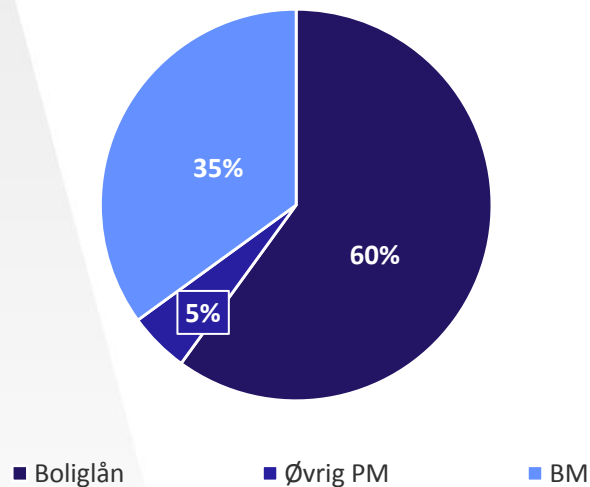


■ BM ■ PM

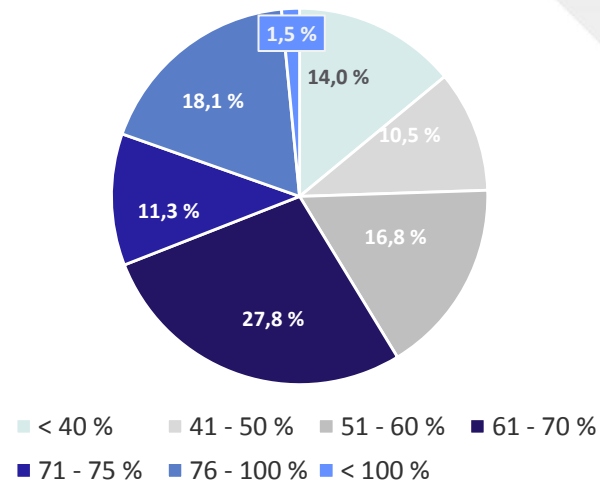
- # 1 posisjon i Vest-Agder og Aust-Agder, # 3 posisjon i Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.
- Tett og langsiktig samarbeid med store aktører i regionen.
- Avtalen med KNIF* bidrar til vekst også utenfor landsdelen . KNIF kunder utgjør 8,0 mrd. kroner i utlån og 4,5 mrd. kroner i innskudd. KNIF BM står for den største andelen med utlån på 4,9 mrd. kroner og innskudd på 3,9 mrd. kroner.
- Utlån til kunder er konsentrert om bankens markedsområder.
- Høy PM andel er i seg selv risikodempende.

Sparebanken Sør – Lån med pant i bolig

Låneporteføljen i Sparebanken Sør (Konsern)



LTV boliglån (Konsern)



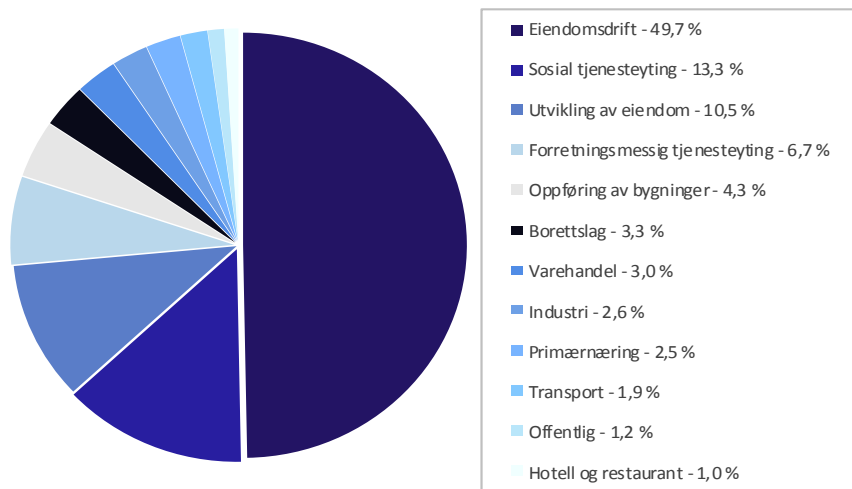
- Stor andel av PM porteføljen er sikret med pant i bolig
- 80,4 prosent av boliglånene har LTV (Loan To Value) under 75 prosent

LTV-fordelingen er basert på en fordeling hvor hele lånet plasseres i det intervall hvor "den siste delen" av lånet hører til.

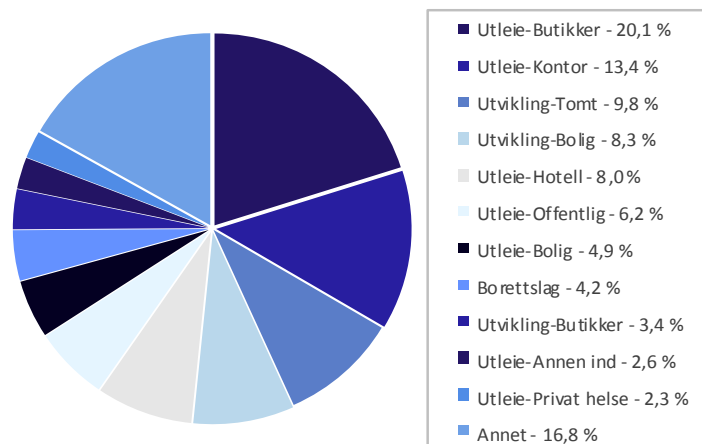
Dette innebærer at reell LTV-fordeling vil være lavere enn det som fremgår av tabellen.

Diversifisert utlånsbalanse

Fordeling BM pr bransje



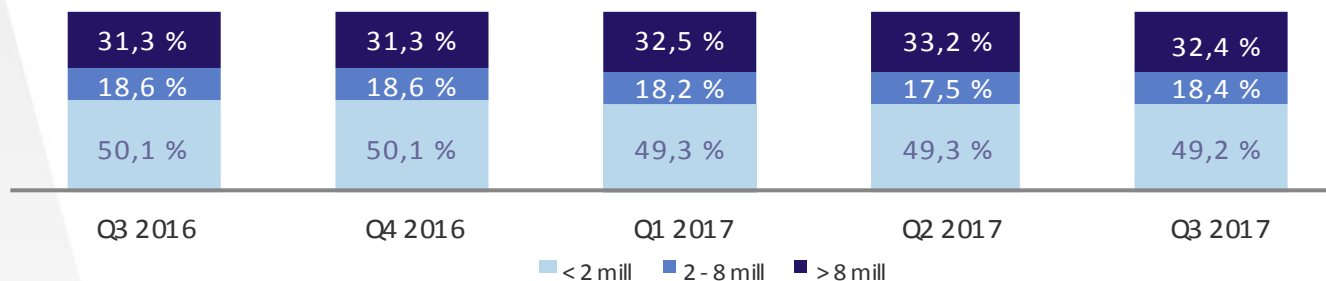
Leietakerfordeling *eiendomsdrift, utvikling av eiendom, borettslag* og *oppføring av bygninger* (eng. over 10 mill. kroner)₁₎



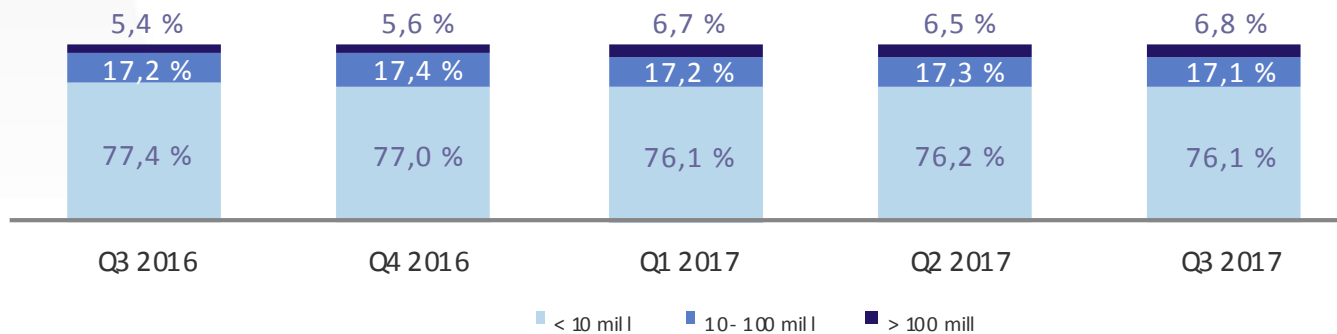
BM portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen, med to viktig unntak: Sparebanken Sør har svært lav eksponering mot olje (inkl. oljeservice) og shipping.

Portefølje

Innskudd på beløpsstørrelse

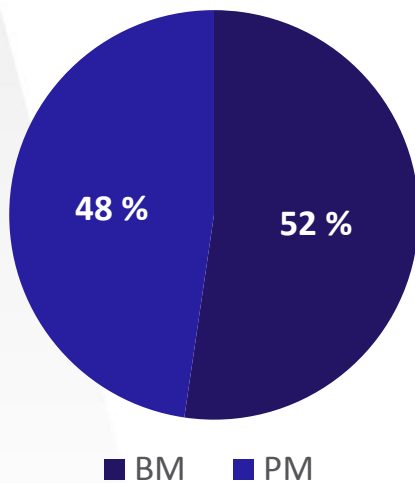


Utlån* på beløpsstørrelse

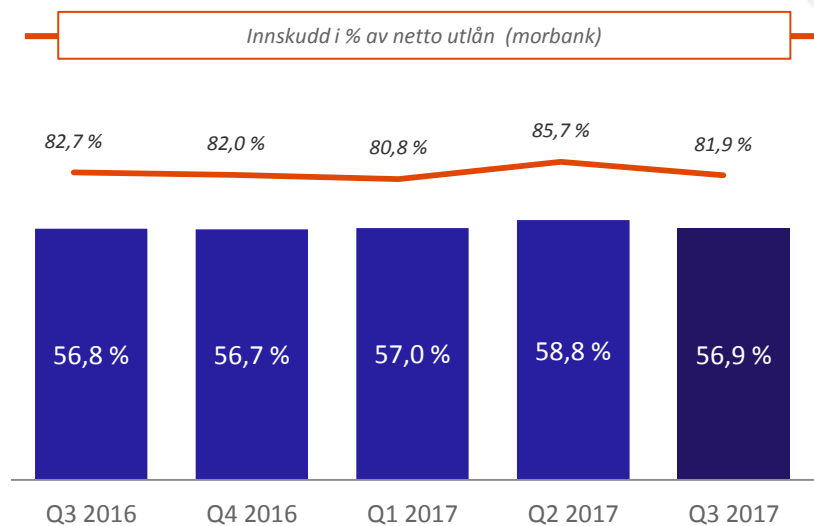


Innskudd

Fordeling PM/BM



Innskudd i % av netto utlån (konsern)

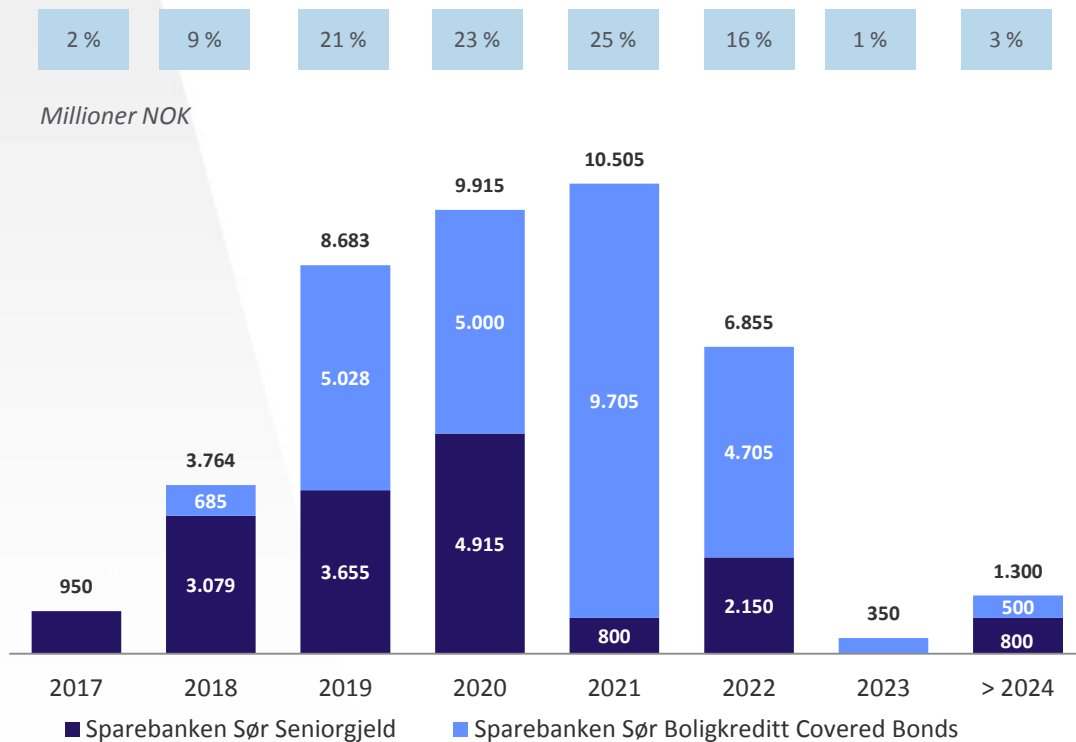


Stabil utvikling i innskuddsdekningen de siste 12 månedene, med en innskuddsvekst på 6,6 prosent.

Funding

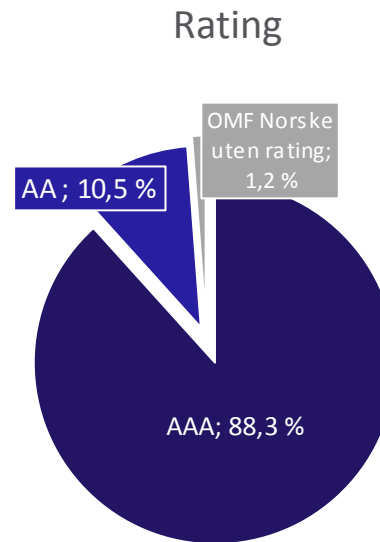
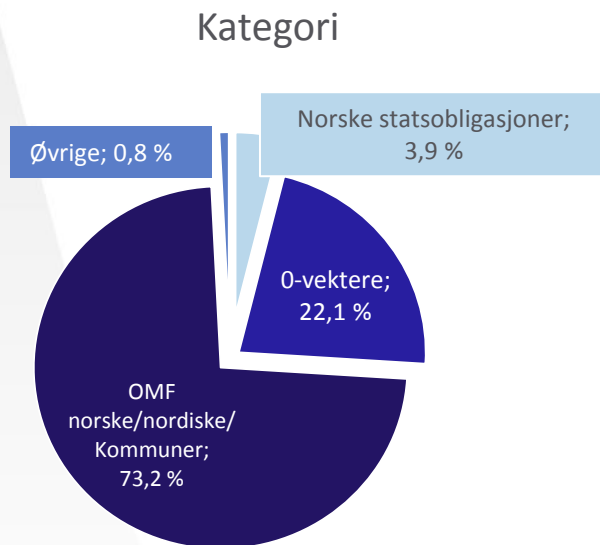
God forfallsfordeling gir større trygghet ved markedsuro

Gjenværende løpetid på utestående markedsfinansiering



- Total funding utgjorde NOK 42,6 mrd., hvorav NOK 26 mrd. var utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett pr. 30. september 2017
- Banken har god fordeling av finansieringsforfallene
- Langsiktig finansiering utgjorde 90%
- Likviditetsindikator 1 var 108 %
- Gjennomsnittlig løpetid var 3,1 år

Likviditetsportefølje

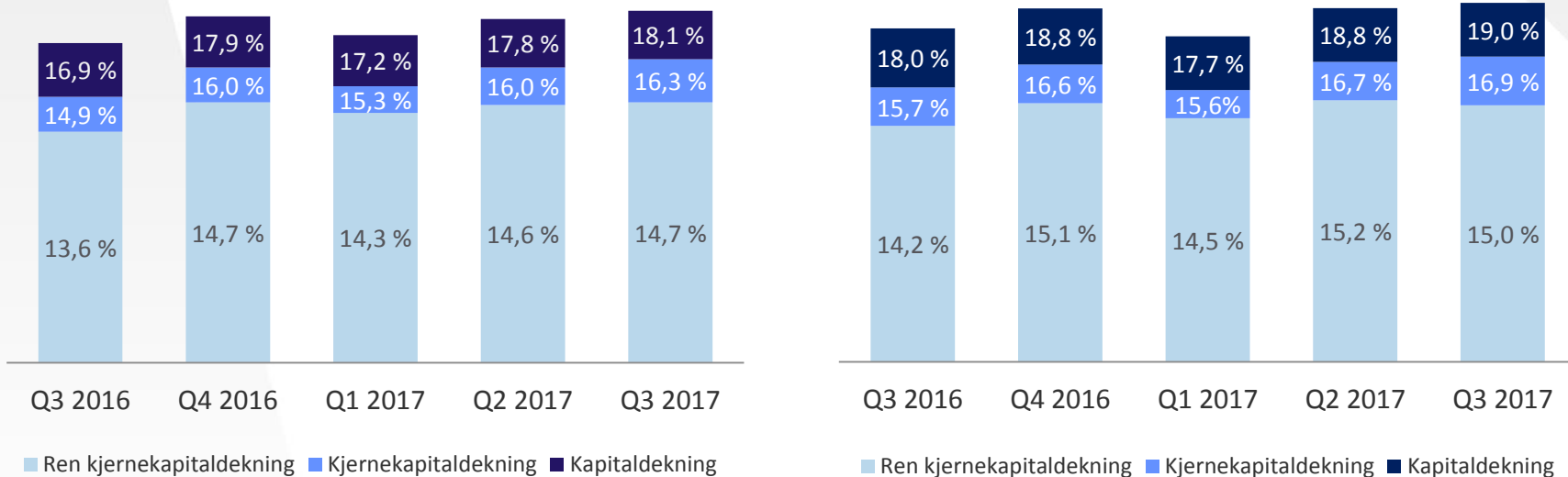


- Total likviditetsportefølje på 12,7 mrd kroner
- 100 prosent investment grade og 100 prosent likvide instrumenter (LCR)
- Likviditetsreserve (LCR) 144 prosent på konsernnivå

Kapitaldekning

Konsern

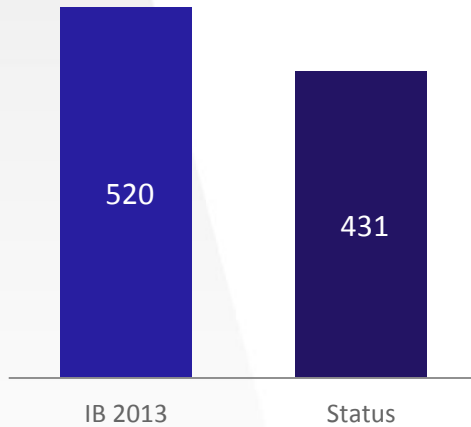
Morbank



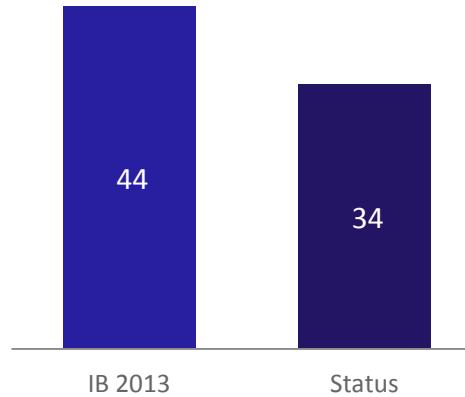
Konsernets rene kjernekapitaldekning inkludert forholdsmessig konsolidering av samarbeidende grupper¹⁾ utgjorde 14,5 prosent, kjernekapitaldekningen utgjorde 16,2 prosent og kapitaldekningen utgjorde 18,0 prosent.

Struktur- og kostnadstilpasning

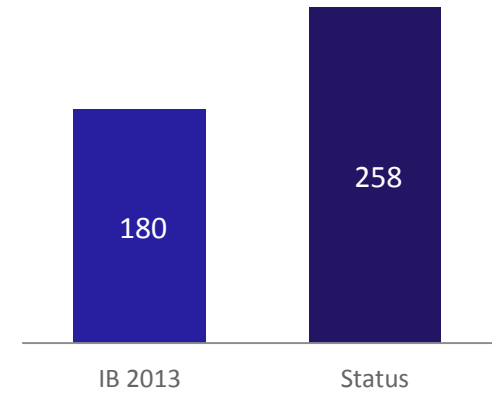
Antall årsverk bankvirksomheten



Antall kontorer



Forvaltningskapital i mill. kroner per årsverk



Betydelig potensial er realisert, og videre kostnadseffektivisering er en del av løpende drift.

Oppsummering etter Q3 2017

Resultat

Banken har levert en forbedring i resultat fra ordinær drift gjennom god vekst, positiv utvikling i netto renteinntekter, samt lave kostnader og tap.

Finans

Positive netto inntekter fra finansielle instrumenter, som følge av verdiendring på obligasjoner, aksjer og fastrenteutlån.

Kapital

Ren kjernekapitaldekning utgjorde 14,7 prosent og uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) utgjorde solide 9,1 prosent.

Vekst

12 mnd. utlånsvekst på 5,9 mrd. kroner tilsvarende 6,6 prosent.
12 mnd. innskuddsvekst på 3,4 mrd. kroner tilsvarende 6,6 prosent.

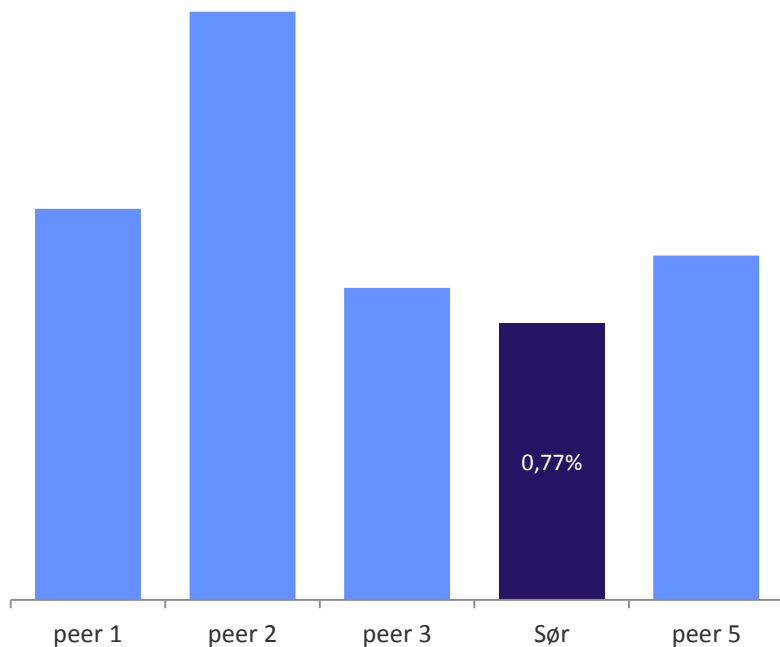
Oppsummert

Solid underliggende drift gir et resultat før skatt på 880 mill. kroner etter 3. kvartal 2017.



Tre strategiske pilarer

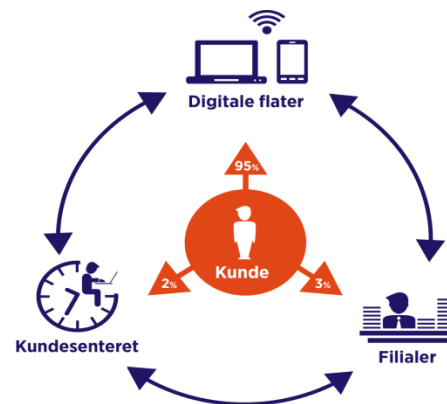
Blant de mest kostnadseffektive¹⁾



Sterke kunderelasjoner

Banken skal være «Relasjonsbanken» gjennom langsiktighet og nærhet til kunder og markedet, basert på beslutningskraft gjennom lokal kunnskap.

Optimalt kanalsamspill og digitalisering

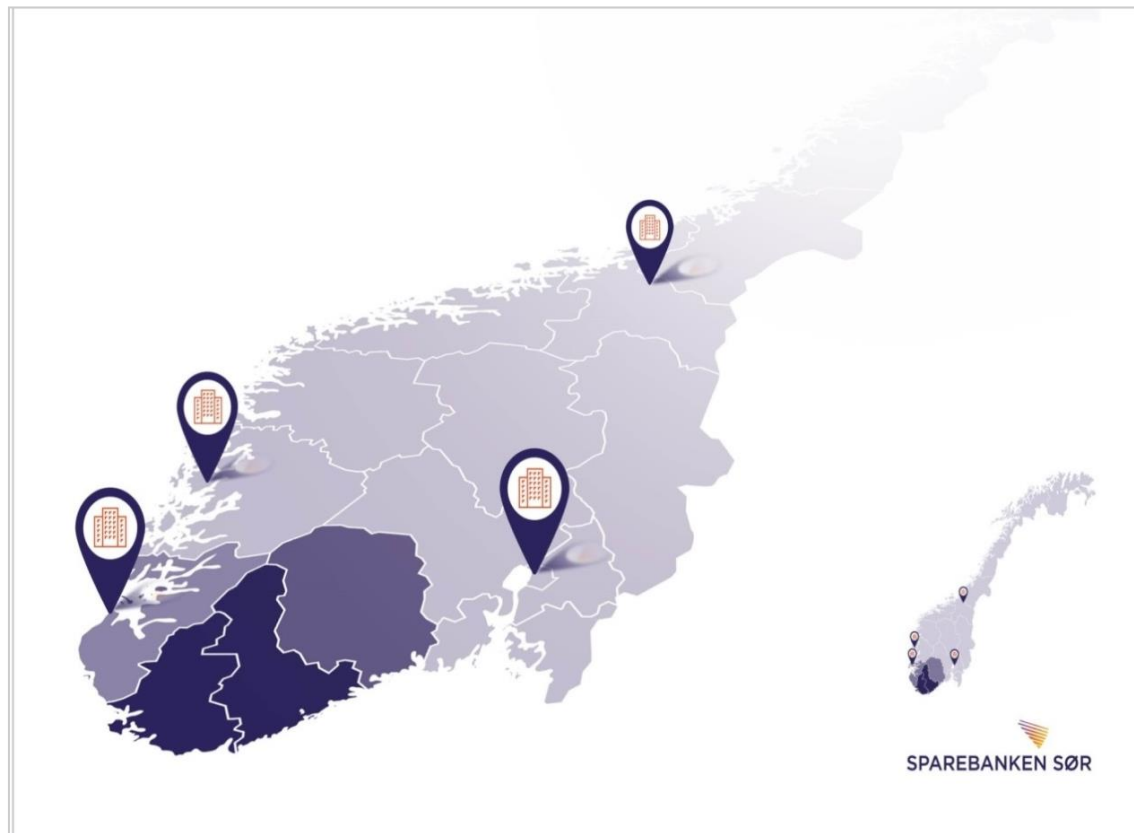


Våre satsingsområder

Et differensiert og stort vekstpotensial

Lokale, regionale og nasjonale kundesegmenter

Regionalt næringsliv



Forventninger fremover

Makro

Etter en svak BNP vekst gjennom de siste årene, har veksten i norsk økonomi tatt seg opp, med høyere eksportvekst, redusert fall i oljeinvesteringene, lavere arbeidsledighet og økt privat konsum.

Landsdel

De økonomiske utsiktene for bankens markedsområde vurderes som positive. Boligprisene viser en moderat, positiv utvikling i bankens hovedmarked over tid og arbeidsledigheten er fallende.

Kapital

Banken har en ren kjernekapital på 14,7 prosent og en solid uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) på 9,1 prosent. Sammen med gode resultater fra ordinær drift, vil banken ha gode muligheter for vekst fremover.

Funding

Banken er godt posisjonert for langsiktig finansiering fra det norske og det internasjonale markedet.

Digital tilpasning

Satsing på digitalisering og nye teknologiske løsninger gir banken gode muligheter til fortsatt å forbedre kundeopplevelsen og kostnadsposisjonen.

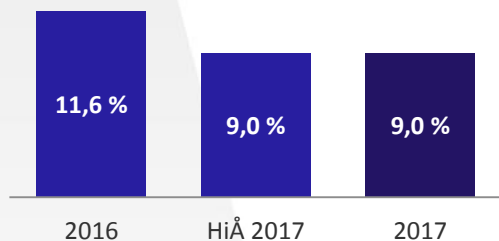
Oppsummert

Sparebanken Sør er godt posisjonert for å videreutvikle sin posisjon som en ledende relasjonsbank med høy kostnadseffektivitet, god vekst og lønnsomhet.

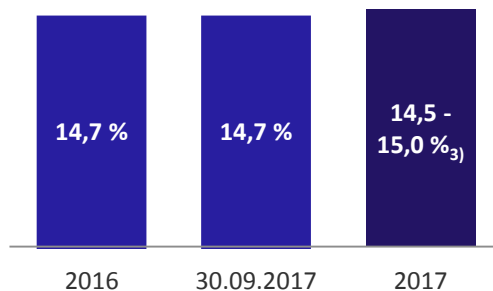


Finansielle nøkkelvariabler og ambisjoner

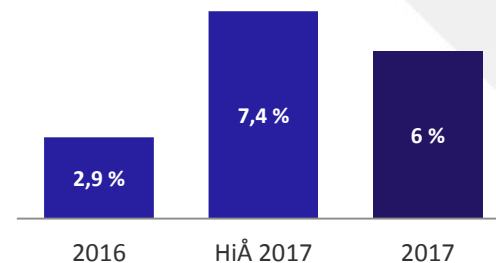
Egenkapitalavkastning



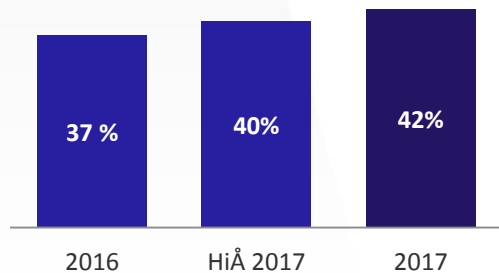
Ren kjernekapital (konsern)¹⁾



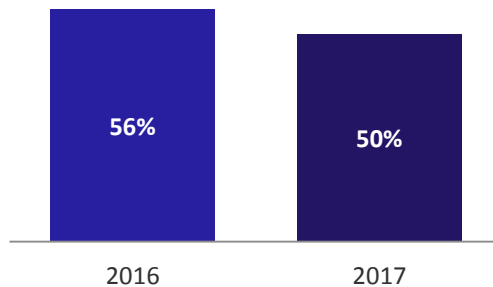
Utlånsvekst²⁾



Kostnadsutvikling²⁾



Utbyttegrad



1) Tillagt andel av resultat

2) Hittil i år, annualisert

3) Vil endelig vurderes i forhold til markedsmessige forventninger og Finanstilsynets tilbakemelding på bankens ICAAP

Vedlegg



SPAREBANKEN SØR

Kundetilfredshetsundersøkelse personmarked

Kundetilfredshet EPSI Bank PM 2017

EPSI

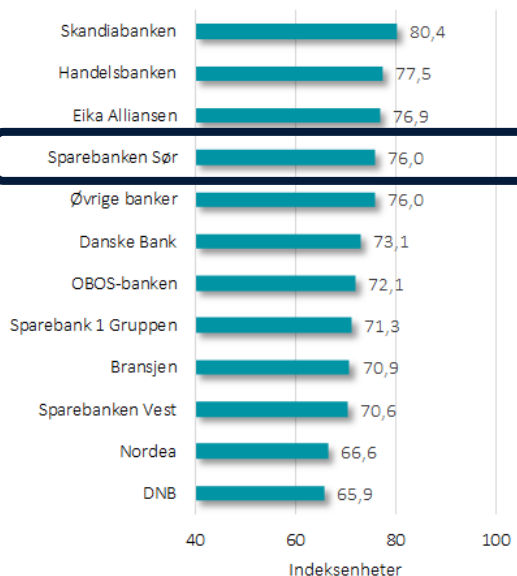
Kundetilfredshet

Kundetilfredshet er et vektet gjennomsnitt av de tre spørsmålene som presenteres i tabellen til høyre. Grafen viser verdiene i Kundetilfredshet for hver leverandør i studien sammen med et vektet bransjesnitt sortert i synkende rekkefølge.

Svarskala - indeksverdi

Kundene (respondentene) besvarer spørsmålene på en 1-10 skala, og svaret gjøres deretter om til en indeksverdi mellom 0-100.

Kundetilfredshet



Selskap	q3	q6	q16
Skandiabanken	85,4	80,1	75,4
Handelsbanken	83,0	76,9	72,0
Eika Alliansen	81,9	76,0	73,3
Sparebanken Sør	82,1	74,8	70,1
Øvrige banker	82,3	75,6	70,0
Danske Bank	77,9	74,0	66,9
OBOS-banken	77,7	72,9	65,5
Sparebank 1 Gruppen	76,2	70,4	67,0
Sparebanken Vest	76,9	69,5	65,1
Nordea	74,1	66,3	58,9
DNB	72,8	65,1	58,4
Bransjen	77,0	70,3	64,9

I tabellen over rapporteres de enkelte indeksverdiene på følgende spørsmål:

q3: Tenk på all erfaringen du har som bankkunde av {XX}. Hvor fornøyd er du alt i alt?

q6: I hvilken grad opplever du at {XX} møter dine forventninger?

q16: Tenk deg en perfekt bank. Hvor nær eller langt ifra ligger {XX} denne perfekte banken?

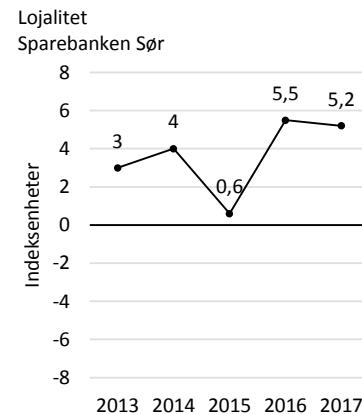
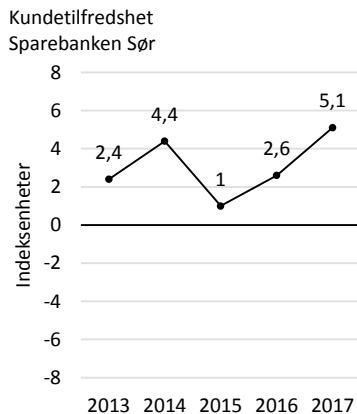
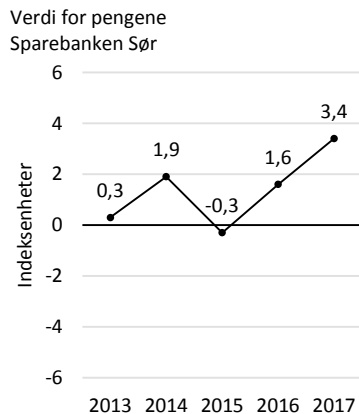
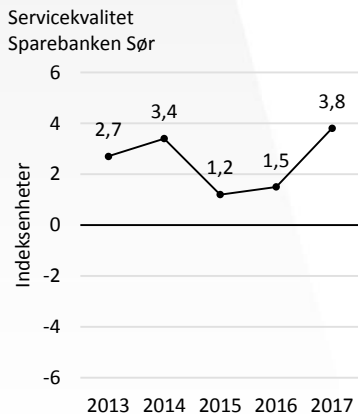
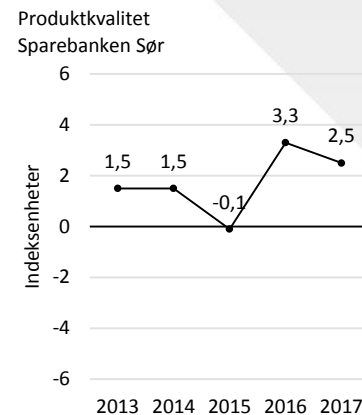
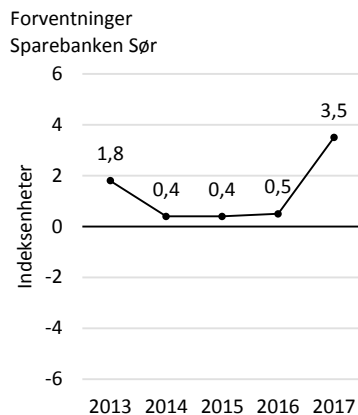
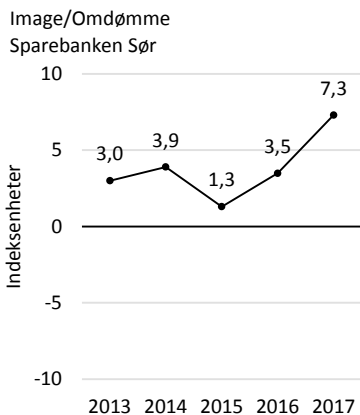


SPAREBANKEN SØR

Sparebanken Sør med god score på alle områder

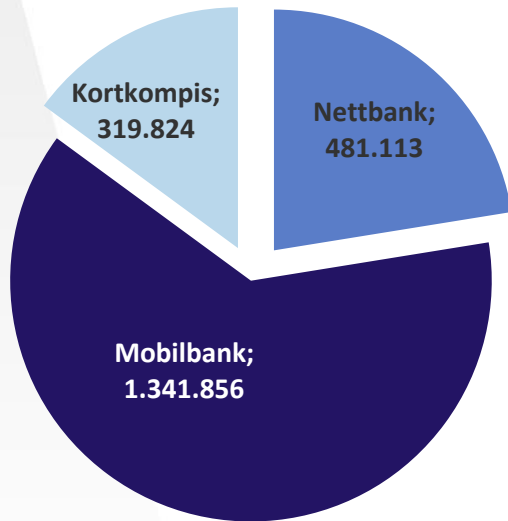
Bransjestjert utvikling. I grafene vises bransjestjert utvikling for hvert aspekt i EPSI-modellen for Sparebanken Sør.

Verdier over 0 indikerer at banken presterer bedre enn gjennomsnittet i bransjen, mens verdier under 0 betyr at selskapets resultat ligger under bransjesnittet.

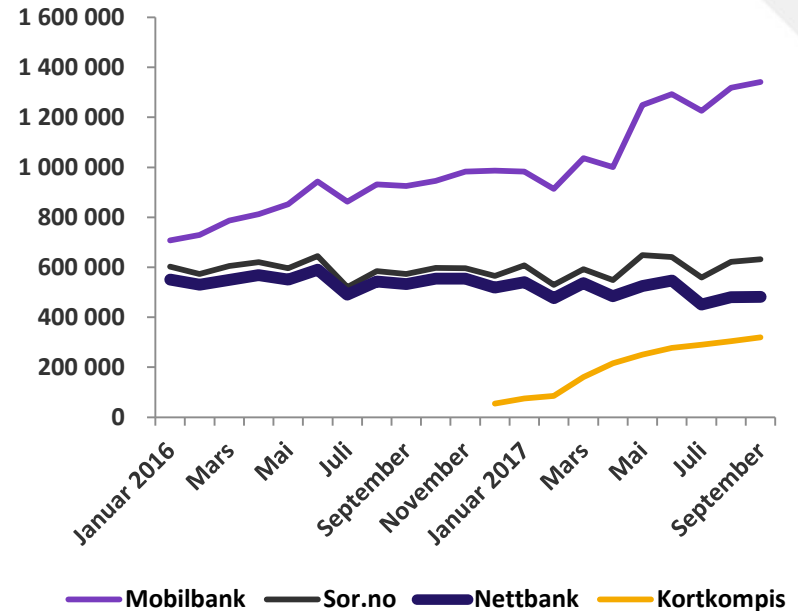


Ny, moderne mobilbank lansert i mai

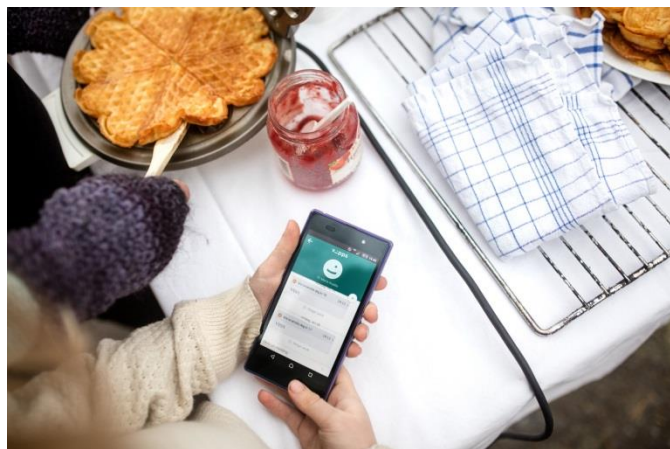
Antall innlogginger i september



Antall besøkende jan. 2016 – sept. 2017



Vi er i gang med Vipps



Utviklet FASE 1

360 Betaling

- ✓ Vennebetaling
- ✓ Dele betaling
- ✓ E-handel
- ✓ Abonnement
- ✓ In-app
- ✓ Vipps Go
- ✓ Vipps Faktura
- ✓ Betale i butikk*
- ✓ Givertjeneste*
- ✓ Vipps for Kids*

*ikke lansert foreløpig



SPAREBANKEN SØR

Fokus på bredde i kunderelasjonen

Økt satsing på sparing

- **Bedre digitale løsninger utvikles**
 - Ny fondsportal
 - Ny nominee løsning for styrket profil og kundeeierskap
- **Nye produkter**
 - Ny aksjesparekonto
 - Ny individuell pensjonssparekonto (IPS)

NORNE
SECURITIES

Høymargin produkter

- Billån
- Båtlån
- Forbrukslån
- Visa kredittkort

**BRAGE**
FINANS



Forsikring og eiendomsmegling

- Frende

**Frende**
Forsikring

- Sørmeqleren

**SØR-**
MEGLEREN

**SPAREBANKEN SØR**

Raske endringer må støttes av gode verktøy og bruk av data

- Smart bruk av data er det «nye gullet» - og det er ferskvare



Datavarehus



CRM



Markedsføringsverktøy



Robotisering

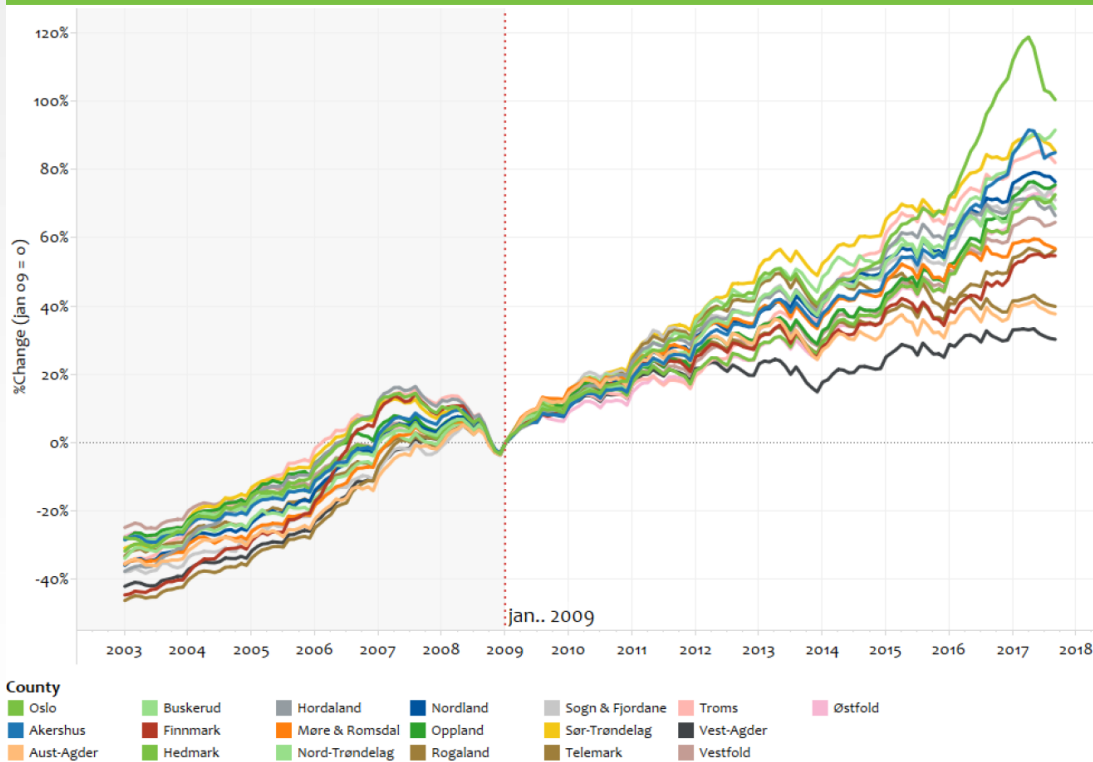


Automatisering

- Viktige verktøy for å nå konsernets strategiske målsetninger:
 - Bedre oversikt over kundene
 - Målrettede kampanjer med relevant og tilpasset budskap
 - Automatisering/effektivisering av arbeidsprosessen
- Bedre scoring og porteføljestyling
- Etterkomme nye lovkrav (GDPR)

Balansert og positiv utvikling i regionen

The Norwegian Housing Price Statistics by county



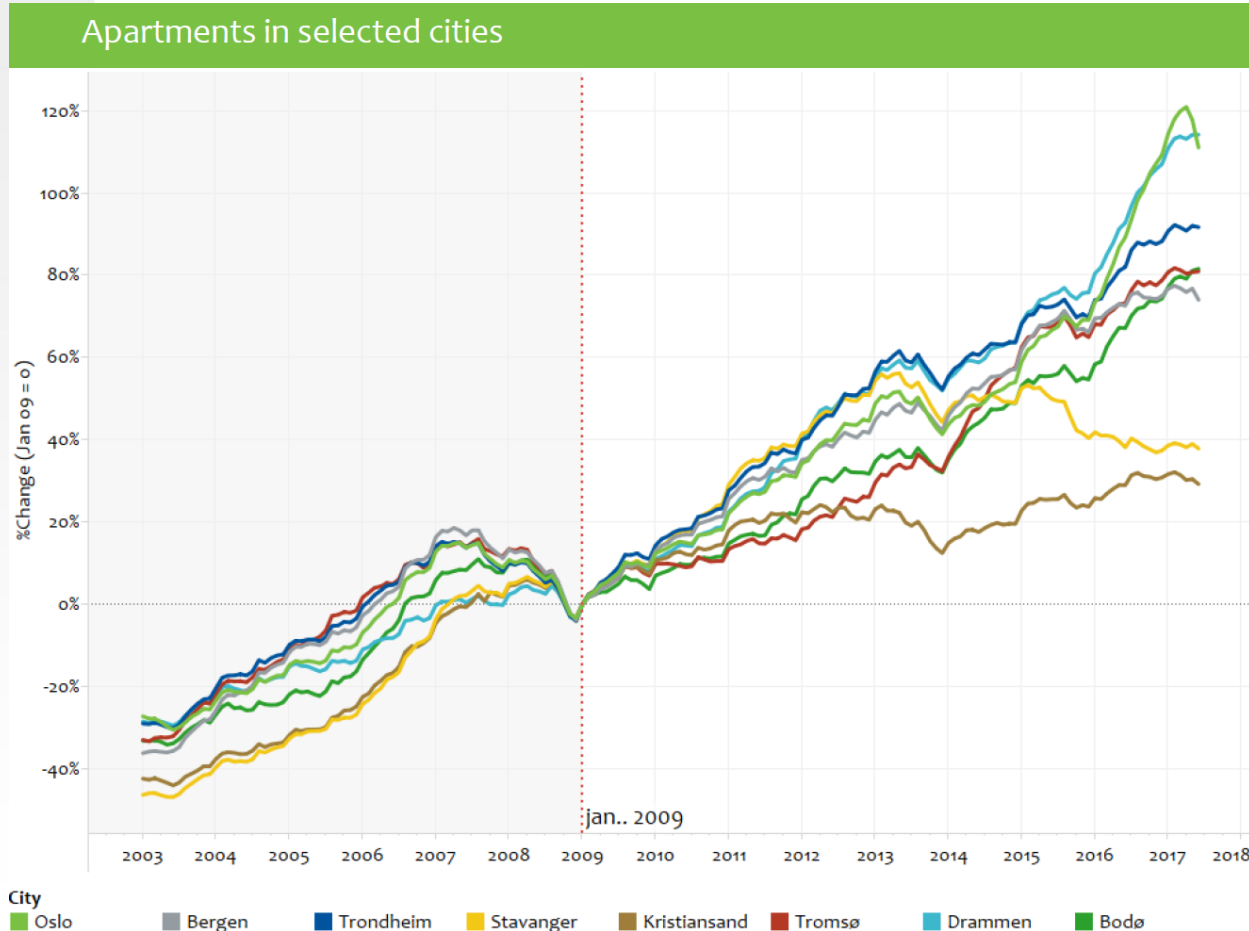
Arbeidsledighet, September 2017

	Antall	Prosent av arbeidsstyrken	Endring fra i fjor i prosent
I alt	68 879	2,5 %	-12 %
Østfold	4 173	2,9 %	0 %
Akershus	6 389	2,0 %	-13 %
Oslo	10 165	2,7 %	-10 %
Hedmark	1 796	1,8 %	-10 %
Oppland	1 386	1,4 %	-17 %
Buskerud	3 480	2,4 %	-8 %
Vestfold	3 607	2,9 %	-5 %
Telemark	2 198	2,6 %	-6 %
Aust-Agder	1 782	3,1 %	-12 %
Vest-Agder	2 728	2,9 %	-15 %
Rogaland	8 797	3,4 %	-22 %

Endring i boligpriser

	12 måneders vekst	Vekst aug. til sept.
Vest-Agder	-0,8 %	-0,2 %
Aust-Agder	0,0 %	-0,3 %
Telemark	4,9 %	0,8 %
Rogaland	-0,2 %	-0,3 %
Oslo	0,9 %	-0,1 %

Prisutvikling leiligheter – September 2017



12 måneders vekst :

Kristiansand - 2,9 %
Stavanger - 1,1 %
Oslo + 0,5 %

August - September:

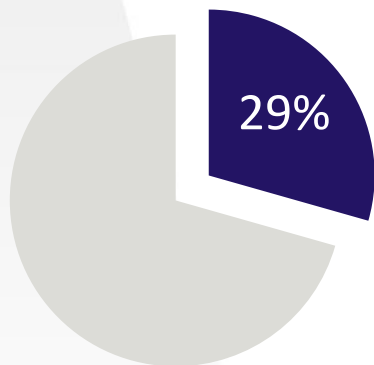
Kristiansand - 0,3 %
Stavanger - 0,2 %
Oslo - 1,1 %



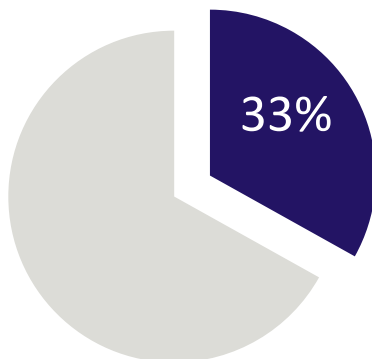
SPAREBANKEN SØR

Andel av totale boliglån per fylke

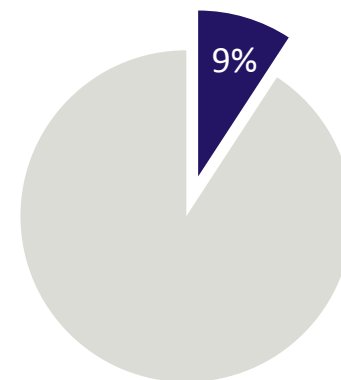
Vest - Agder



Aust - Agder



Telemark



1 posisjon i Vest-Agder og Aust-Agder, # 3 posisjon i Telemark. Positiv utvikling i Rogaland.

Markedsandelene er beregnet på bakgrunn av antall boliger, inkludert fritidsboliger, den enkelte bank hadde pant i per 30. september 2017.

Egenkapitalbevisiere

20 største EK bevis eiere pr. 30/09 - 2017

	Navn	Antall EKB	Andel EKB %		Navn	Antall EKB	Andel EKB %
1	Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør	7.988.679	51,00	11	Gumpen Bileiendom AS	154.209	0,98
2	Bergen Kom. Pensjonskasse	451.990	2,89	12	Allumgården AS	151.092	0,96
3	Arendal Kom. pensjonskasse	450.000	2,87	13	Landkreditt Utbytte	135.000	0,86
4	Holta Invest AS	444.410	2,84	14	Ottersland AS	100.000	0,64
5	Pareto AS	417.309	2,66	15	Wenaas Kapital AS	100.000	0,64
6	Glastad Invest AS	387.467	2,47	16	MP Pensjon PK	85.523	0,55
7	EIKA utbytte VPF c/o Eika kapitalforv.	349.144	2,23	17	Artel AS	82.131	0,52
8	Merrill Lynch	329.080	2,10	18	Profond AS	77.115	0,49
9	Wenaasgruppen AS	186.000	1,19	19	Apriori Holding AS	72.575	0,46
10	Otterlei Group AS	157.000	1,00	20	Varodd AS	70.520	0,45
	Sum 10 største eiere	11.161.079	71,25		Sum 20 største eiere	12.189.244	77,80

- Det er pr. 30. september 2017 utstedt 15 663 944 egenkapitalbevis pålydende kr 50.
- Resultat (Konsern) pr. EK bevis utgjør pr. 30. september 2017 7,6 kroner pr. bevis
- Eierbrøk for Q3 2017 var 18,7 prosent.

SOR – kursutvikling og likviditet

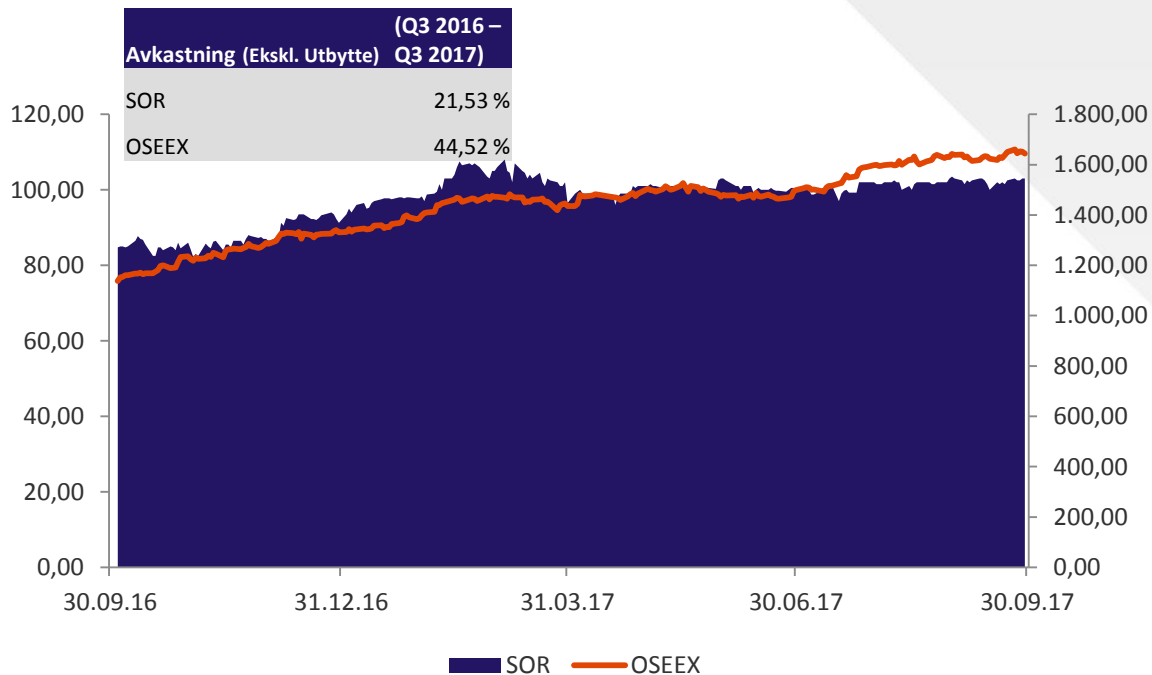
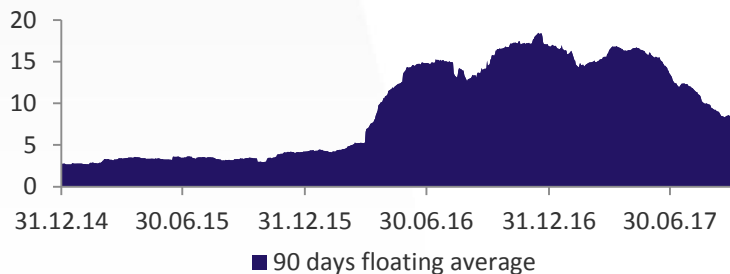
Kursutvikling

- Kurs 30.09.2017 var 103 kroner, bokført verdi pr. egenkapitalbevis var på samme tidspunkt 116,8 kroner, som tilsvarer pris/bok på 0,88.
- Egenkapitalbeviset ga 3 % i avkastning i Q3 2017. Annualisert avkastning var 12 %
- Sparebanken Sør gjennomførte i 2016 en emisjon til kurs 55 kroner. Kursen i SOR per 30.09.2017 var 103 kroner, 87 % høyere enn emisjonskursen

Likviditet

- I 2016 ble det omsatt over 2,3 millioner egenkapitalbevis i SOR på Oslo Børs. Tilsvarende tall for 2014 og 2015 var hhv 52 293 og 144 013

Daglige handler i SOR



2
Dager uten handel Q3 2016

7
Dager uten handel Q3 2017

837k
Volum Q3 2016

311k
Volum Q3 2017

SPAREBANKEN SØR

Utbyttepolitikk

Målsetting om at 50% av egenkapitalbeveiseiernes andel av resultat skal utbetales

- Sparebanken Sør skal gjennom god, stabil og lønnsom drift sikre at egenkapitalbeveiseierne oppnår konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene
- Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbeveiseierne) og grunnfondskapitalen i samsvar med deres andel av egenkapitalen
- Ved fastsettelse av årlig utbyttepolitikk skal bankens kapitalbehov ivaretas, herunder myndighetspålagte krav til kapitaldekning, forventninger hos investorer samt bankens strategiske planer
- Det er en målsetting at om lag halvparten av eierandelskapitalens andel av årets resultat etter skatt, skal utdeles som utbytte



Noen soliditetsvurderinger

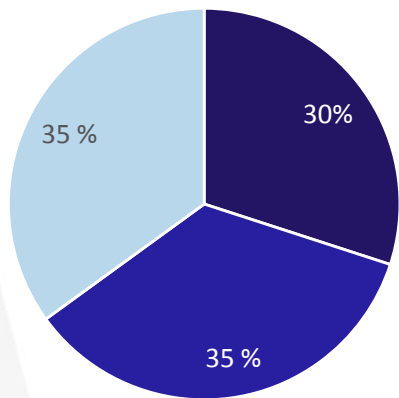
30.09.2017	Metodebruk kapital-beregning	CET1	Leverage Ratio
Sør	Standard	14,7 (14,5*)	9,1
Regionbank 1	IRB	14,8	7,2
Regionbank 2	IRB	14,9	7,2
Regionbank 3	IRB	15,0 ₁₎	7,2
Regionbank 4	IRB	15,4 ₁₎	7,5
Regionbank 5	IRB	16,7 ₁₎	7,5

1) Sammenligningstall er fra Q2 2017

- Sør har tilpasset seg Finanstilsynets forventninger om 14,5 % ren kjernekapitaldekning pr. 31.12.16.
- Sør er den eneste av de store regionbankene som benytter standardmetoden i kapitaldekningsberegningen
- Sør er meget solid med en høy Leverage Ratio
- Norske banker er solid kapitalisert sammenlignet med Europeiske banker

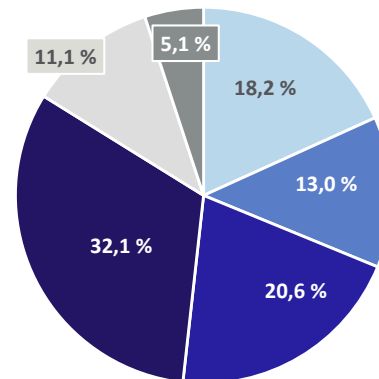
Sparebanken Sør Boligkreditt AS – 100 % eid av Sparebanken Sør

Låneporteføljen i Sparebanken Sør



■ Sparebanken Sør Boligkreditt ■ PM bank ■ BM

LTV i Sparebanken Sør Boligkreditt



■ < 40 % ■ 41 - 50 % ■ 51 - 60 %
■ 61 - 70 % ■ 71 - 75 % ■ > 75 %

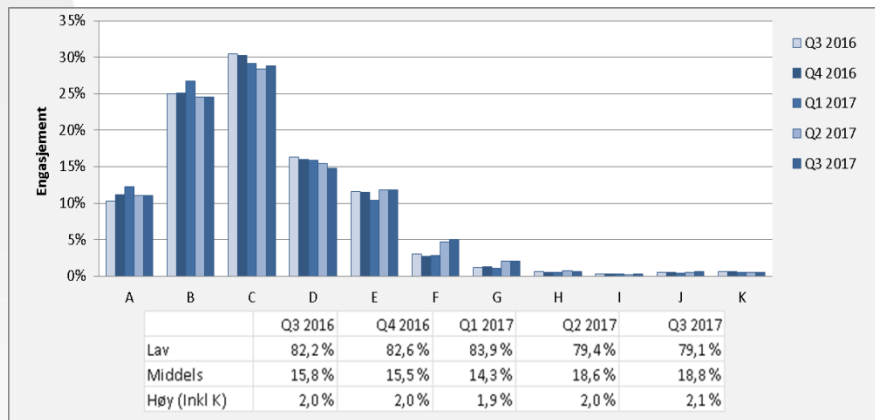
Stress test av sikkerhetsmassen



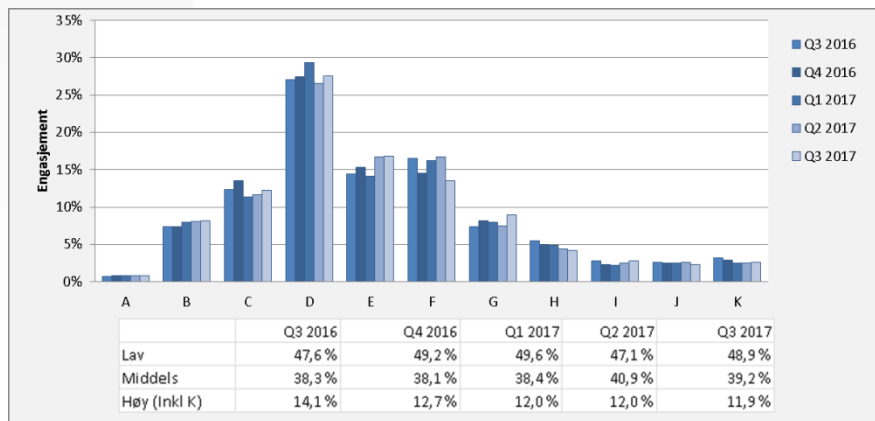
■ Vektet snitt LTV ■ Nominell OC

Porteføljekvalitet - scoring (PD)

PM



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	100,00	

Kommentarer:

Svak endring fra lav til middels risikoprofil i PM og BM



SPAREBANKEN SØR

193 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 Øvrebyg 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.



SPAREBANKEN SØR