

Sparebanken Sør

1. kvartal 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, verdipapirer 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. kvartal 2015

- Underliggende resultatfremgang på 17 mill. kroner eller 7,2 prosent
- Renteinntekter redusert som følge av marginpress, men kompenseres delvis gjennom økning i provisjonsinntektene
- Nedgang i driftskostnadene med 5,2 prosent mot samme periode i fjor
- Lave tap på utlån
- Utlånsvekst på 5,1 prosent, og innskuddsvekst på 6,7 prosent fra samme periode i fjor
- Solid egenkapital og kjernekapitaldekning over myndighetskrav
- Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,4 prosent

Resultatregnskap Sparebanken Sør

Resultat før skatt ved utgangen av 1. kvartal 2015 utgjorde 254 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.kvartal 2015 er som følger:

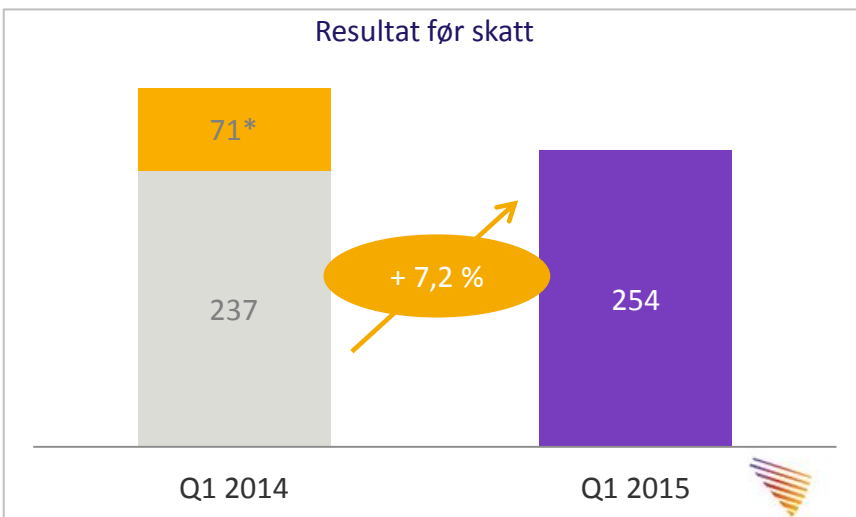
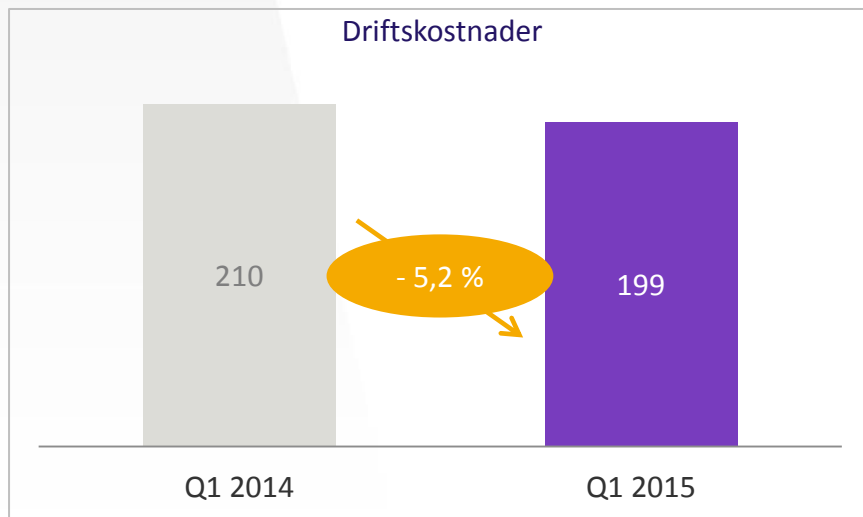
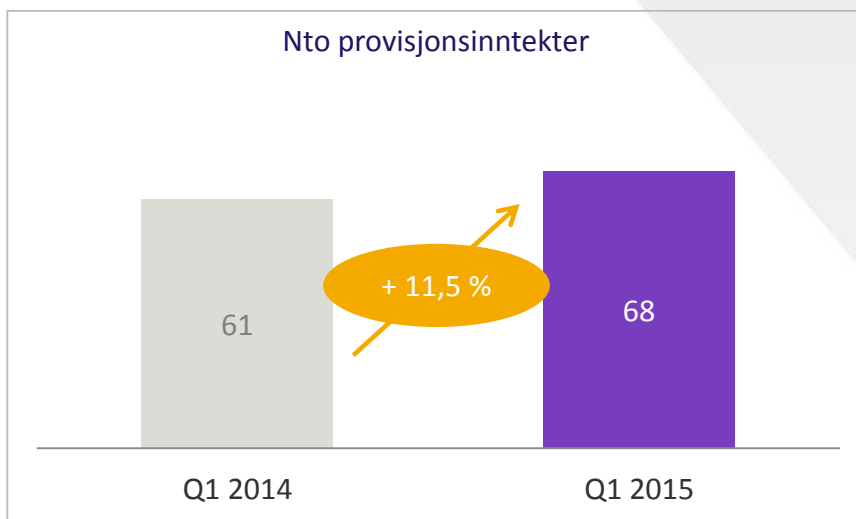
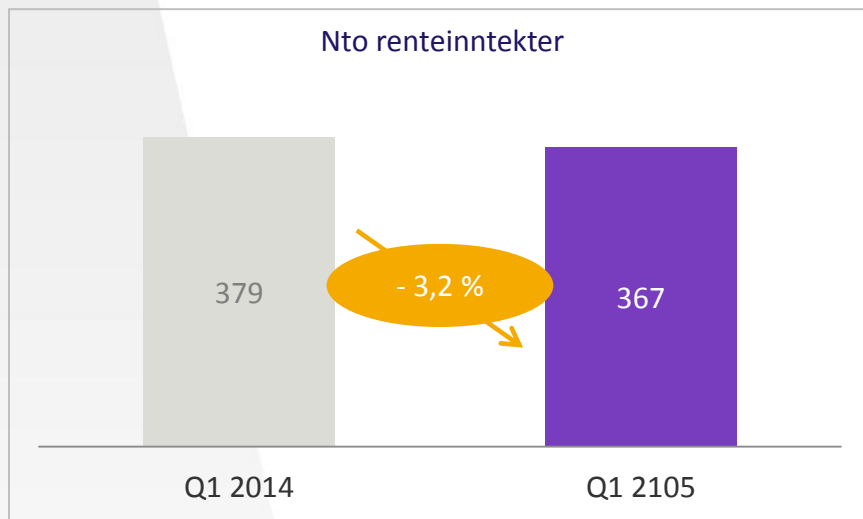
- Redusert rentenetto som følge av sterk konkurranse, kompenseres delvis av økning i provisjonsinntektene.
- Reduserte driftskostnader som følge av fusjonen og solid reduksjon i tap.

Resultatene etter 1. kvartal 2015 gir en EK avkastning etter skatt på 10,4 prosent.

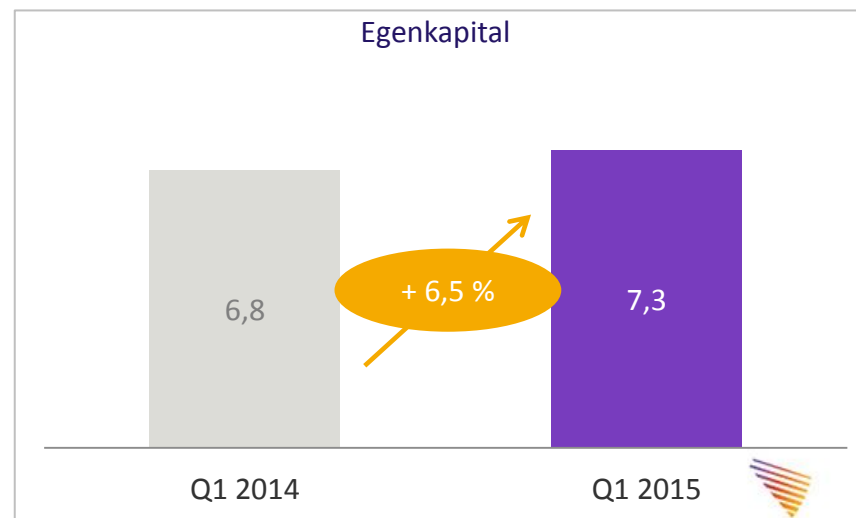
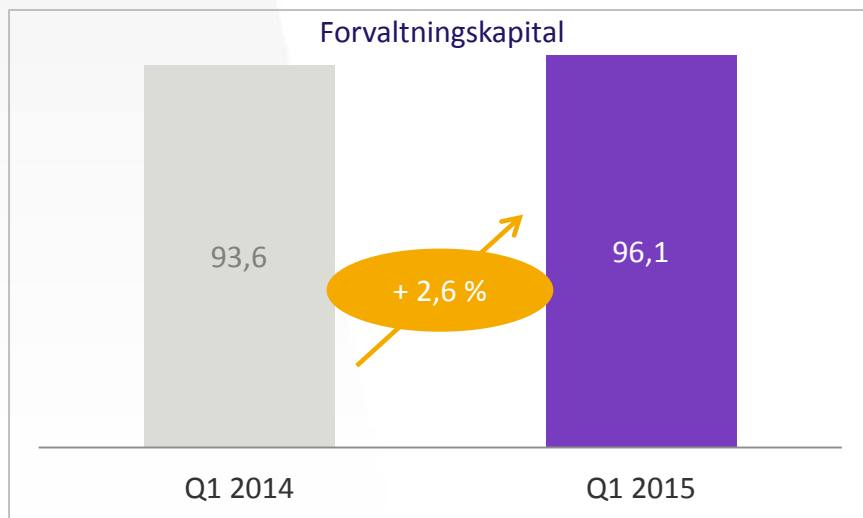
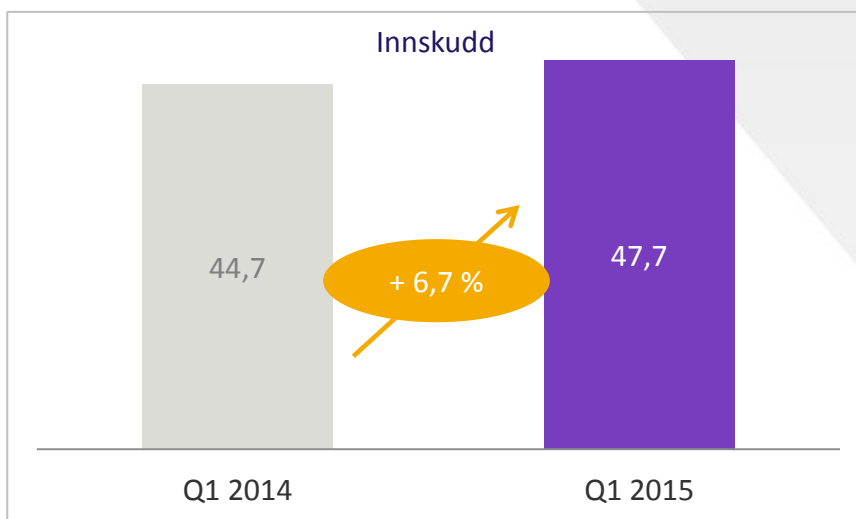
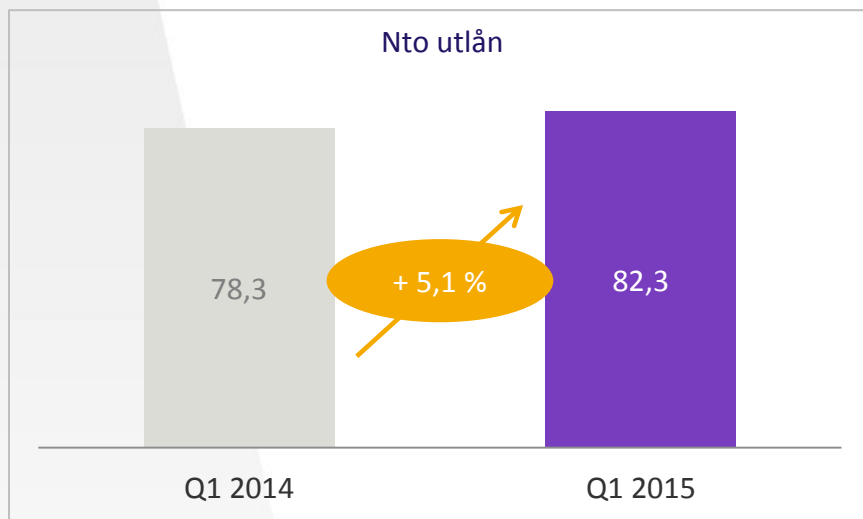
Millioner NOK	Q1 2015	Q1 2014	ex Nets
Netto rente- og kredittprovisjoner	367	379	379
Netto provisjonsinntekter	68	61	61
Netto finans	29	101	30
Andre driftsinntekter	3	5	5
Sum inntekter	467	546	475
Driftskostnader	199	210	210
Driftsresultat før tap	268	336	265
Tap på utlån, garantier	14	28	28
Resultat før skatt	254	308	237
Skatt	69	66	66
Resultat etter skatt	185	242	171



Resultatposter

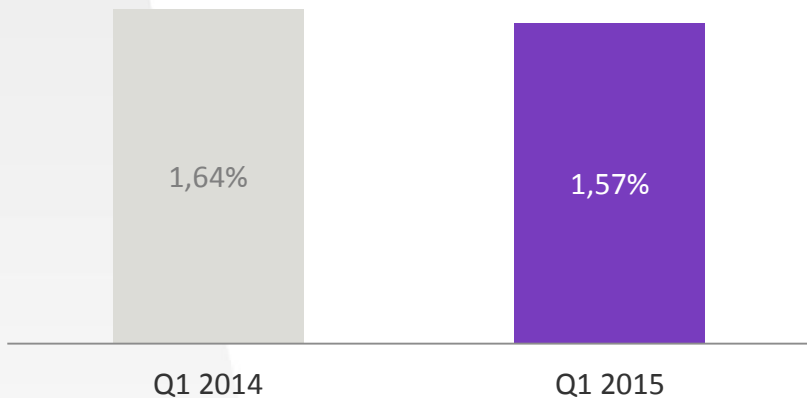


Balanseposter

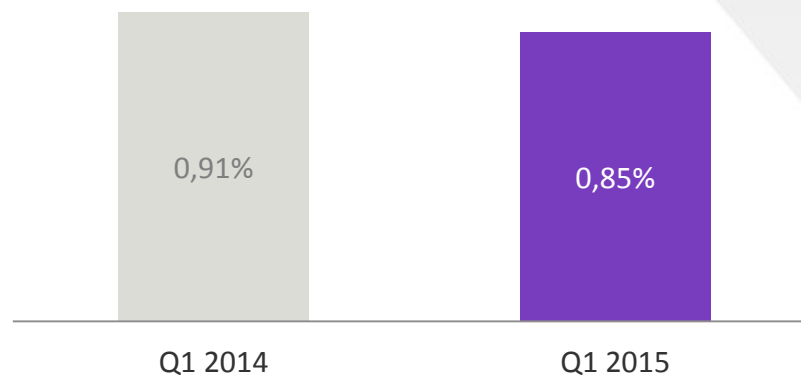


Nøkkeltall

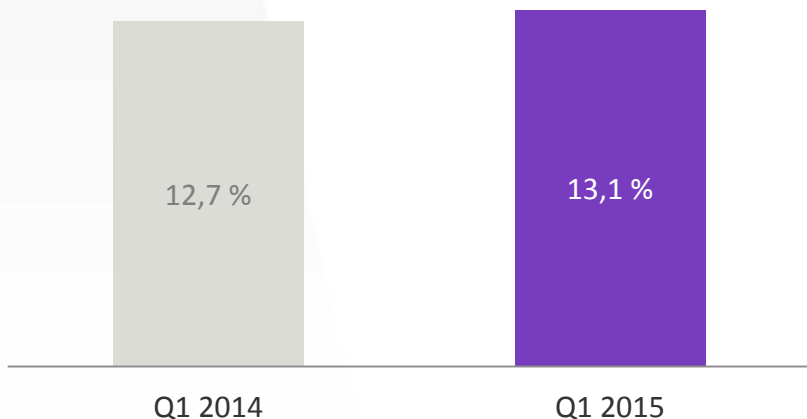
Rentenetto i % av gj.forvaltning



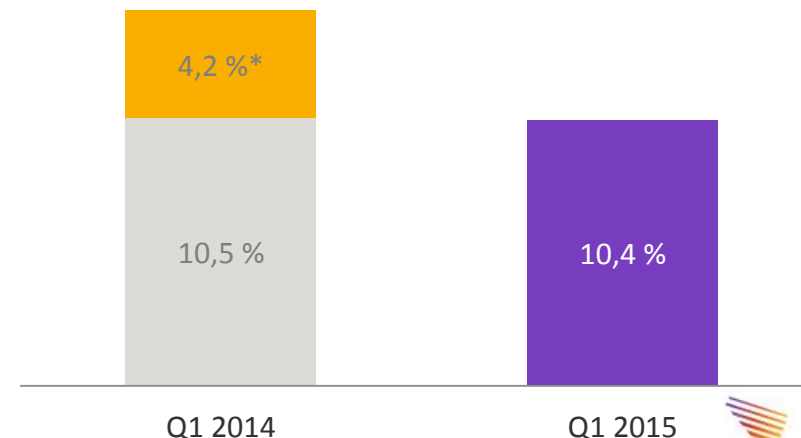
Kostnader i % av gj.forvaltning



Ren kjernekapital (tillagt andel av årets resultat)

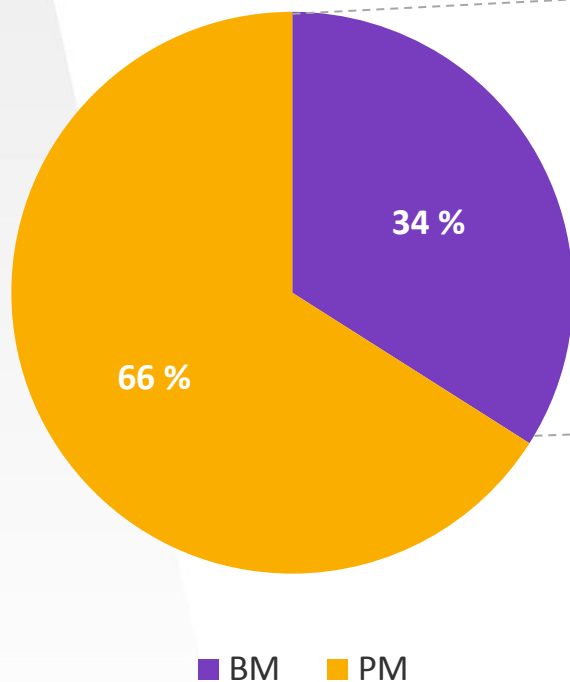


EK-avkastning etter skatt

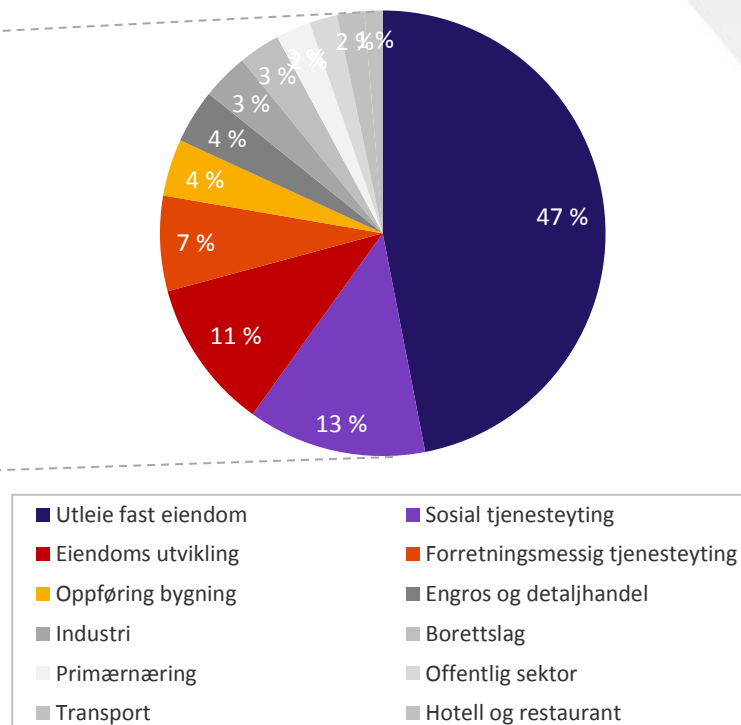


Utlån

Fordeling PM/BM



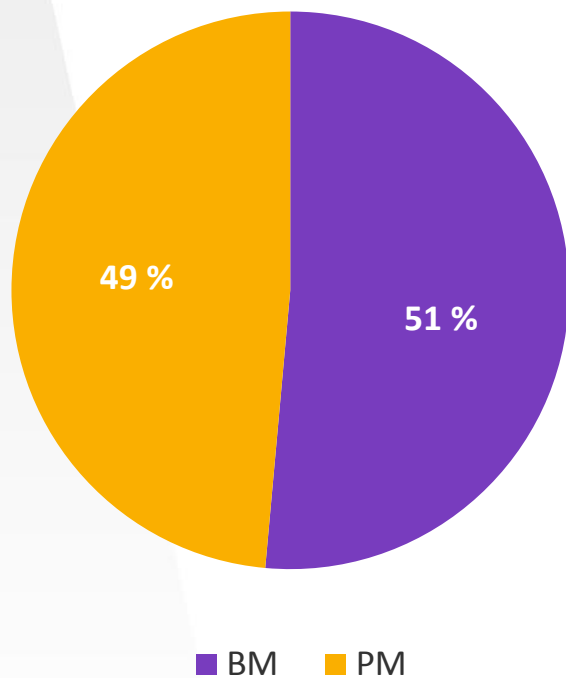
Fordeling BM pr bransje



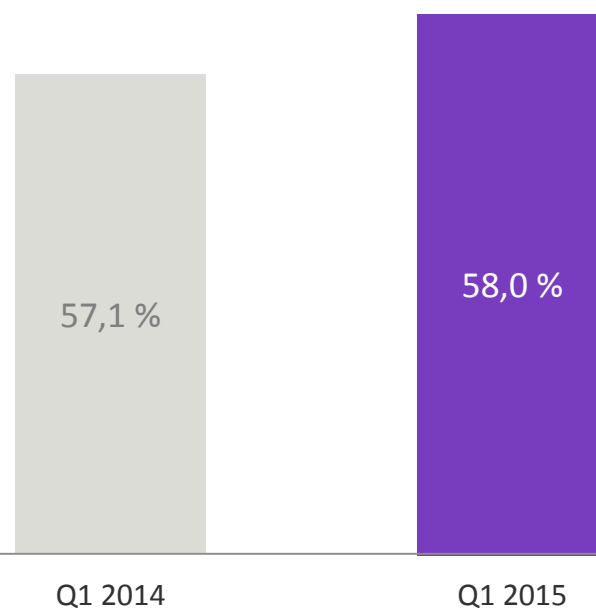
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen.

Innskudd

Fordeling PM/BM



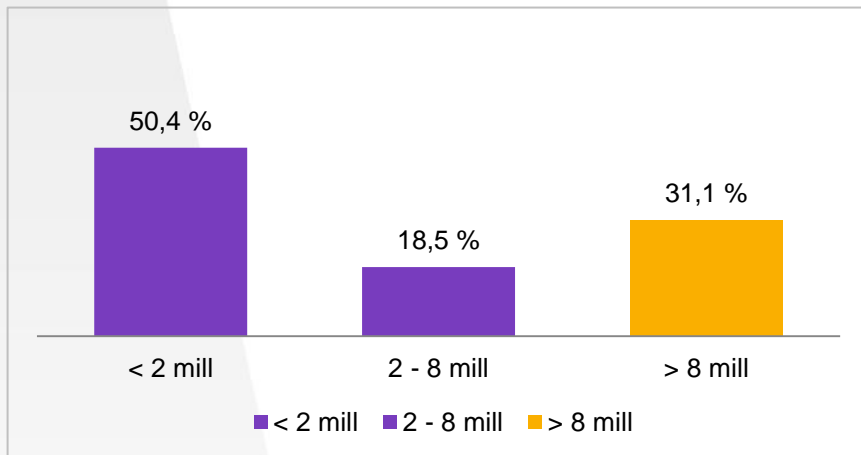
Innskuddsdekning



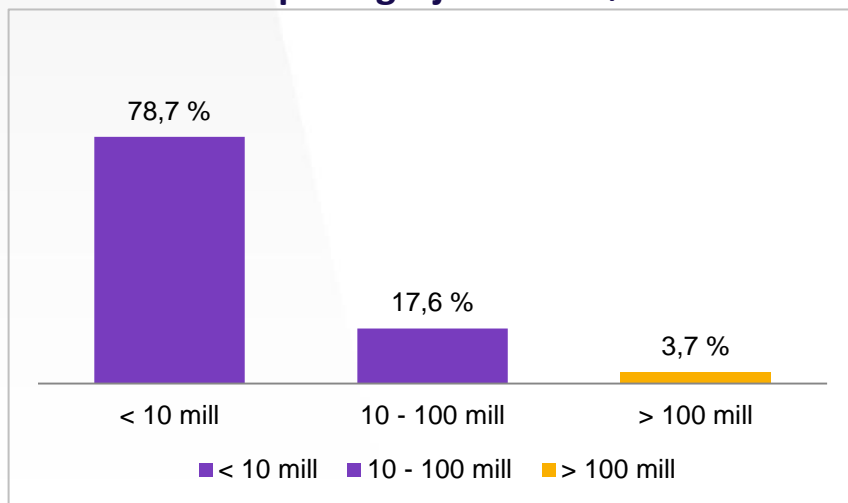
Banken har fortsatt høy innskuddsdekning inn i 2015

Portefølje

Innskudd på beløpsstørrelse



Utlån* på engasjementsstørrelse

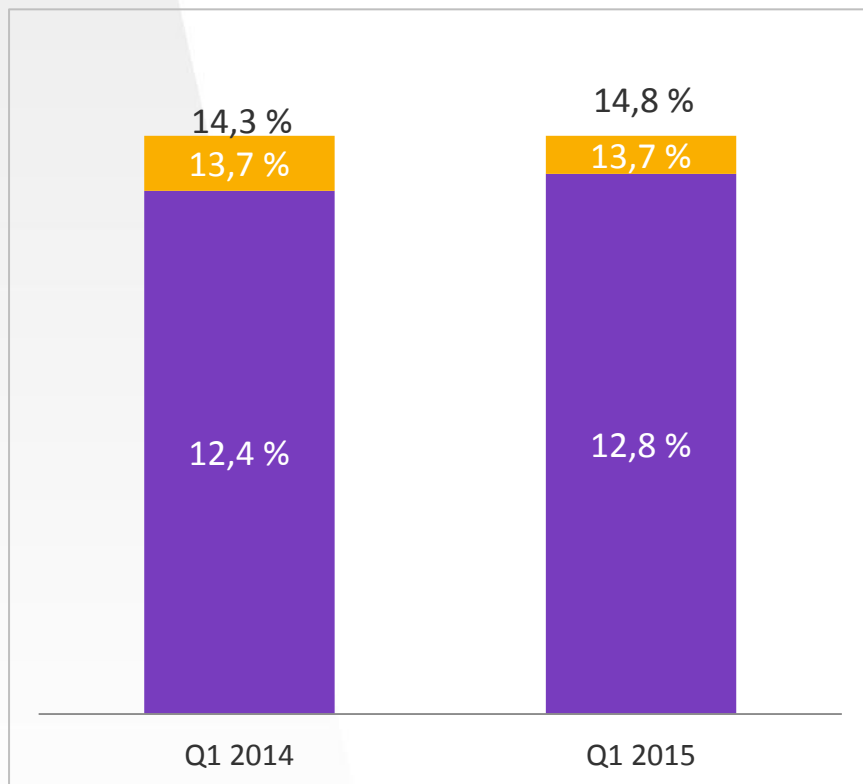


- Andelen innskudd under 2 MNOK utgjorde 50,4 % av total
- Andelen innskudd mellom 2 og 8 MNOK utgjorde 18,5 %
- Andelen innskudd over 8 MNOK utgjorde 31,1 %

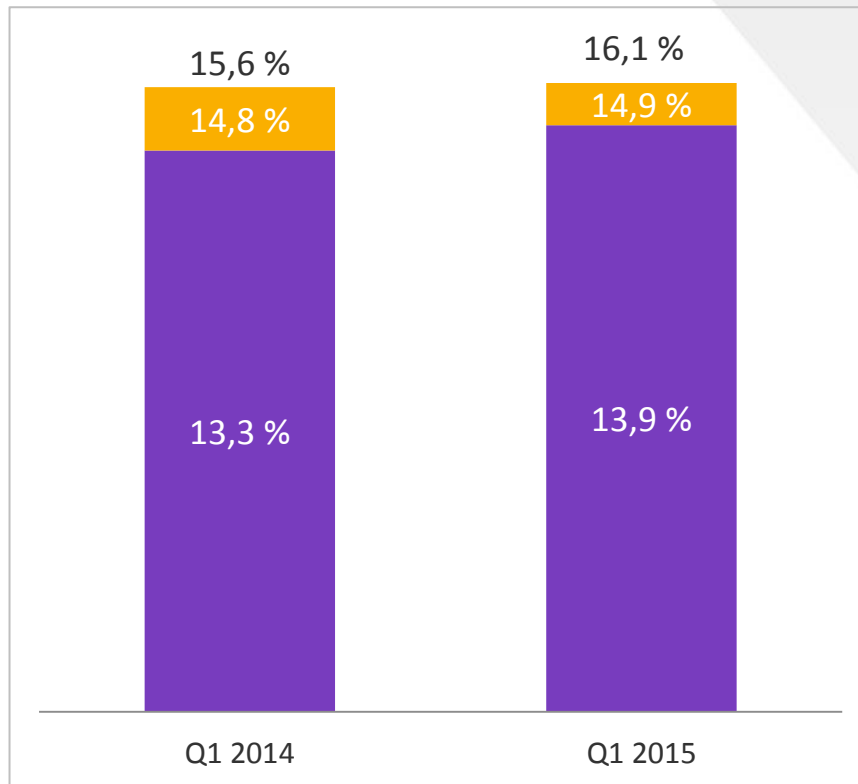
- Andelen utlån under 10 MNOK utgjorde 78,7 % av total
- Andelen utlån mellom 10 og 100 MNOK utgjorde 17,6 %
- Andelen utlån over 100 MNOK utgjorde 3,7 %

Kapitaldekning

Konsern



Morbank



- Ren kjernekapital utgjorde 13,1 % tillagt andel av årets resultat, mot 12,7 % for tilsvarende periode i fjor – Konsernet oppfyller med god margin kapitalkravene for finansinstitusjoner på henholdsvis 10 prosent for ren kjernekapital og 13,5 prosent for totalkapital.

Presisering kapitaldekning

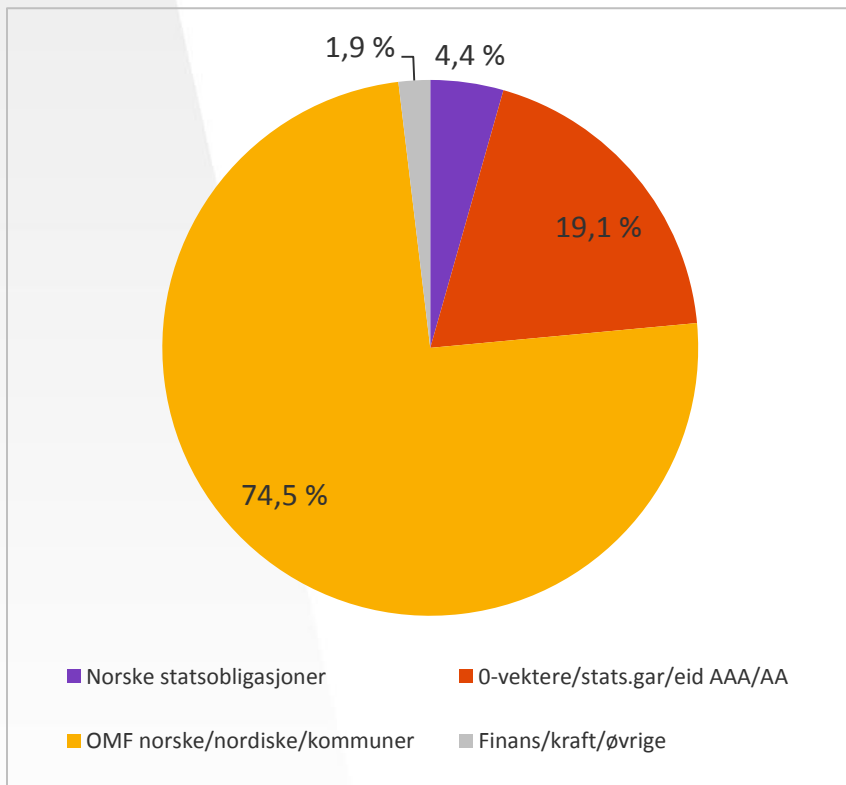
Sparebanken Sør har et mål om til enhver tid å være solid kapitalisert. Bankens rene kjernekapitaldekning skal **ligge over** de myndighetspålagte minstekrav og være **på nivå med sammenlignbare banker**.

Konsernets langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er for tiden på **14,0 prosent**.

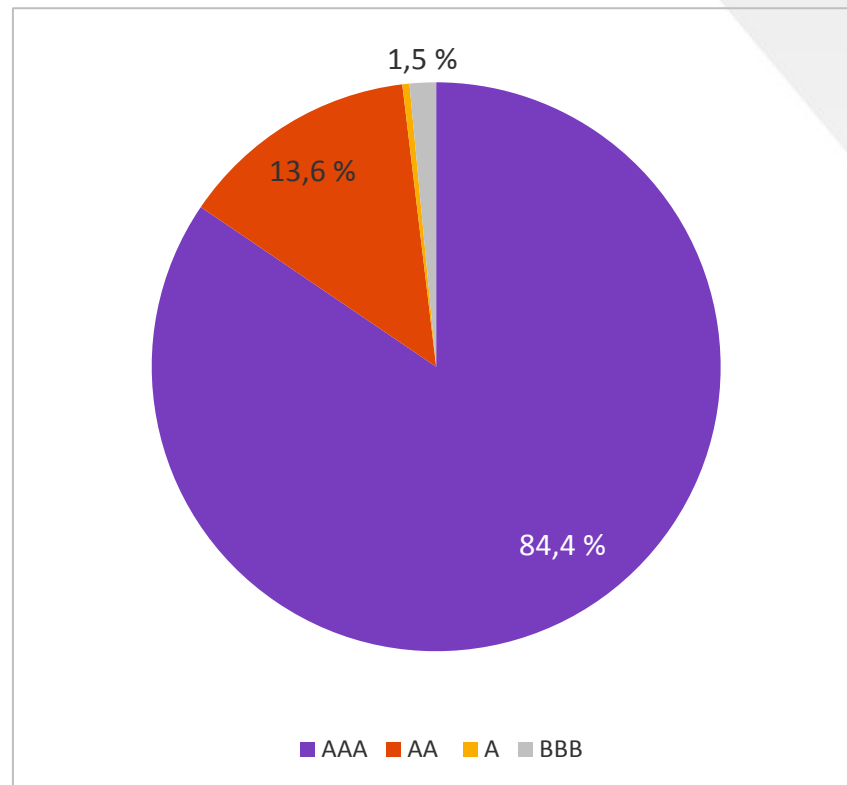
Bankens soliditet vurderes som god sett opp mot gjeldende regulatoriske krav.

Likviditetsportefølje

Kategori

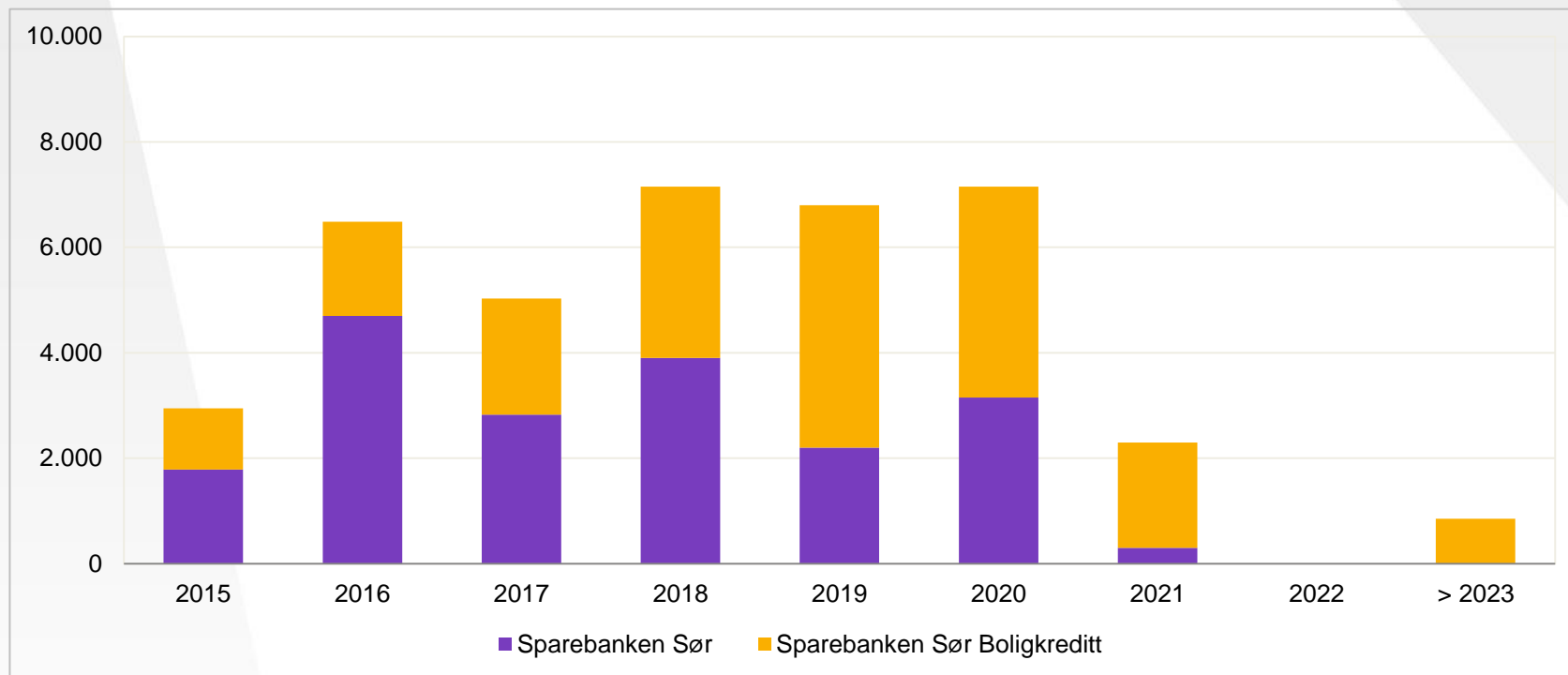


Rating



- Total likviditetsportefølje på 11,3 mrd kroner
- 100 prosent investment grade

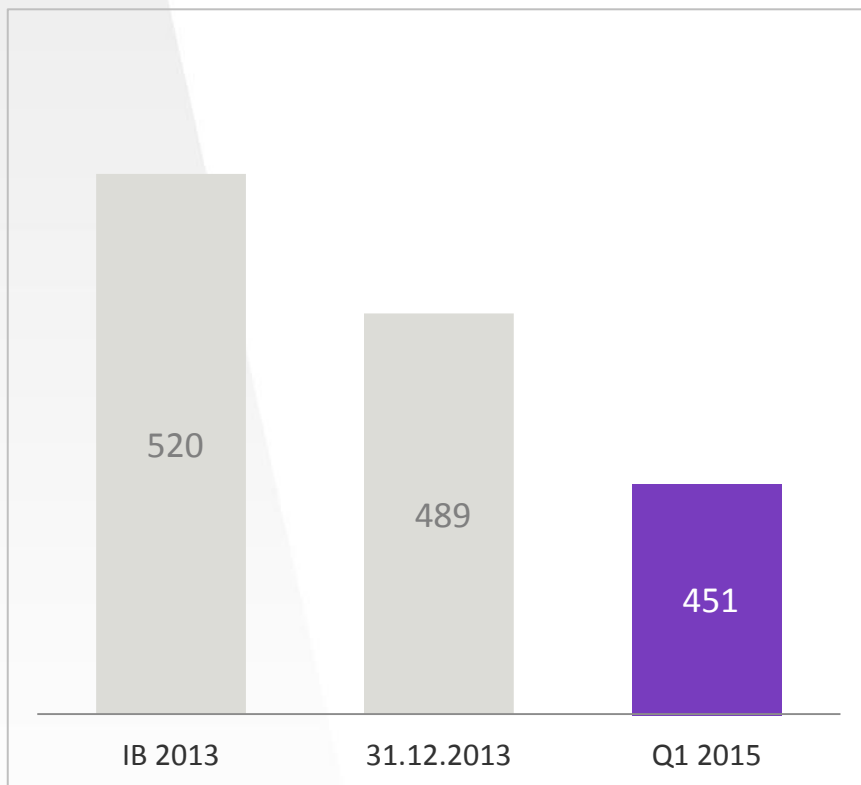
Funding



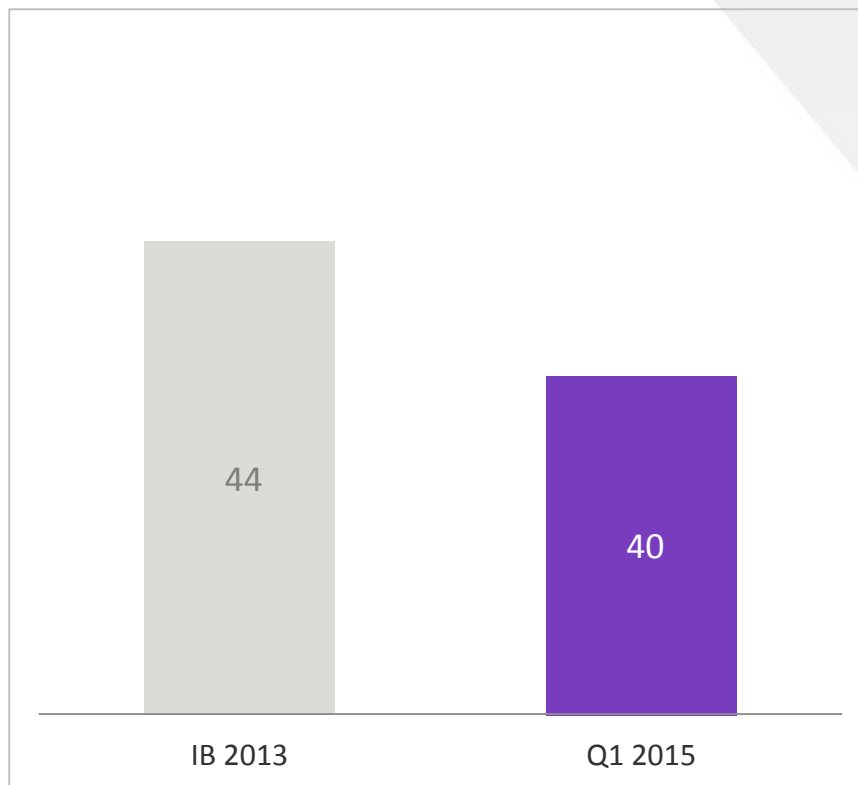
- Total funding utgjorde 39 mrd kroner, hvorav 20 mrd kroner er OMF utstedt av Sparebanken Sør Boligkreditt
- Tilfredsstillende tilgang til ny funding til markedsmessige konkurransedyktige vilkår
- God forfallsfordeling gir større trygghet ved evt markedsuro
- Funding > 12 måneder utgjorde 82,9 prosent
- Likviditetsindikator utover myndighetspålagte krav

Effekter av fusjonen

Antall årsverk bankvirksomheten



Antall kontorer



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

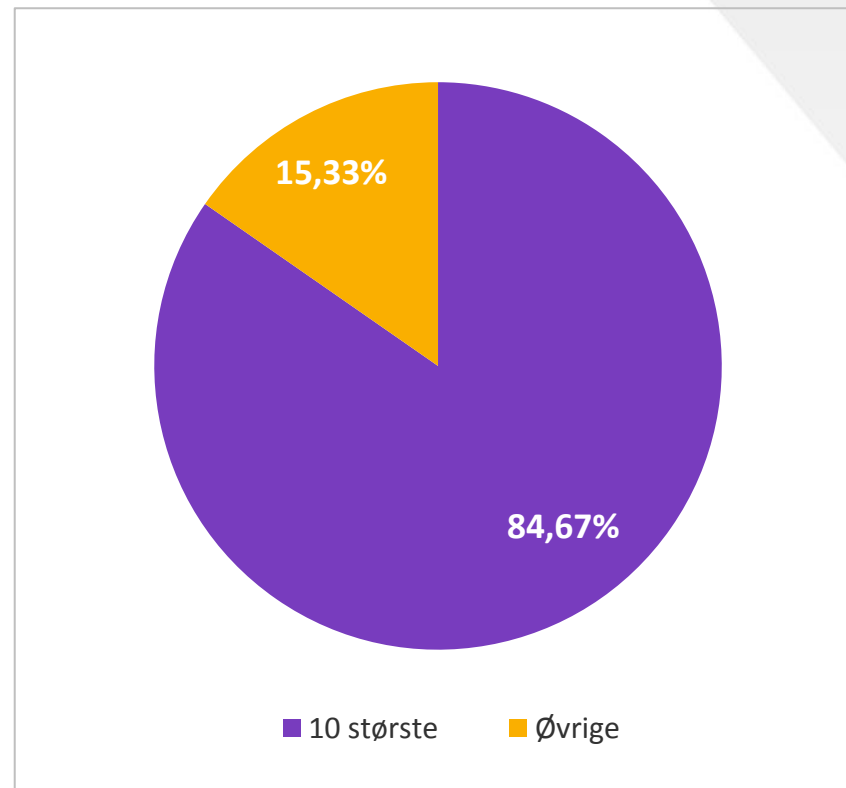


Egenkapitalbevisiere

10 største EK bevis eiere pr. 31/3 - 2015

	Navn	Antall EKB	Andel EKB
1	Sparebankstiftelsen Spb. Sør	3.518.674	73,79 %
2	Pareto AS	124.150	2,60 %
3	Glastad Invest AS	90.000	1,89 %
4	Verdipapirfondet EIKA	84.271	1,77 %
5	Sparebankstiftelsen DnB	62.300	1,31 %
6	Brøvig Holding AS	34.800	0,73 %
7	Varodd AS	32.800	0,69 %
8	Gumpen Bileiendom AS	32.350	0,68 %
9	Sparebanken Sør	31.600	0,66 %
10	MP Pensjon PK	26.900	0,56 %
	10 største eiere	4.037.845	84,67 %

10 største eiere i prosent av total



- Det er pr. 31. mars 2015 utstedt 4.768.674 egenkapitalbevis. Eierbrøken er 13,5 %.
- Resultat (Konsern) pr. EK bevis utgjør pr 1. kvartal 5,2 kroner pr. bevis.

Utbyttepolitikk presisering

Sparebanken Sør skal gjennom god, stabil og lønnsom drift sikre at egenkapitalbeviserne oppnår **konkurransedyktig avkastning** i form av **utbytte og verdistigning** på egenkapitalbevisene.

Overskuddet skal fordeles mellom eierandelskapitalen (egenkapitalbeviserne) 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 eierandelens andel av årets resultat etter skatt, skal **utdeles som utbytte**.

Oppsummering 1. kvartal 2015

Fusjonen	Fusjonsåret er tilbakelagt og arbeidet med å bygge «morgendagens» Sparebanken Sør er i gang.
Resultatet	Et godt resultat for kvartalet påvirket positivt av utviklingen i provisjonsinntekter, kostnader og tap, og utfordret av utviklingen i rentenetto som følge av konkurransen i markedet.
Rating	Bankens A2 rating fra Moodys er under revurdering for en oppgradering. Avklaring ventes i løpet av sommeren 2015.
Vekst	Innskuddsvekst på 3,0 mrd kroner tilsvarende 6,7 prosent, og en utlånsvekst på 4,0 mrd. kroner tilsvarende 5,1 prosent.
Oppsummert	Solid underliggende drift i 1. kvartal 2015.

Forventninger fremover

Makro	Som følge av moderat vekst i norsk økonomi, forventer banken moderat til avdempet vekst.
Reguleringer	Eventuelle endrede regulatoriske rammebetingelser vil kunne påvirke bankenes mulighet til vekst.
Renter	Fortsatt sterkt press på utlånsrentene. Bevegelser ned fra et allerede lavt rentenivå vil kunne begrense bankenes muligheter til å redusere innskuddsrentene.
Funding	Tilfredsstillende tilgang til kapital til markedsmessige konkurransedyktige vilkår.
Oppsummert	Banken gjør løpende tilpasninger for å sikre en kostnadseffektiv bank med god konkurransekraft også fremover.



SPAREBANKEN SØR