

Sparebanken Sør

2. kvartal 2014



SPAREBANKEN SØR

Informasjon – minner om...

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør fusjonerte med virkning fra 1. januar 2014. Sparebanken Pluss var overtakende bank i fusjonen, og endret navn til Sparebanken Sør. Som en følge av dette er alle sammenlikningstall i regnskapet historiske tall fra Sparebanken Pluss.

Da de offisielle regnskapstall ikke viser hvordan den faktiske utviklingen i perioden har vært for den fusjonerte banken er det i nøkkeltallene benyttet proforma tall i sammenlikningstallene. **Proforma finansiell informasjon er utarbeidet for å vise den sammensluttede banken justert som om transaksjonen hadde blitt gjennomført med effekt fra 1. januar 2013.** Proforma finansiell informasjon er utelukkende utarbeidet for veiledende formål og det er høyere usikkerhet knyttet til proforma finansiell informasjon enn den historiske informasjonen.

I tillegg er inntektsføringen av negativ goodwill holdt utenfor i presenterte nøkkeltall. Fusjonen følger reglene i IFRS 3 og er gjennomført som en transaksjon. Netto eiendeler i Sparebanken Sør er innregnet i Sparebanken Pluss sin balanse pr. 1. januar 2014. Negativ goodwill har oppstått ved at verdien av netto eiendeler ikke samsvarer med vederlaget som er gitt i fusjonen. For å hindre en utvanning av egenkapitalbrøken er negativ goodwill inntektsført i sin helhet umiddelbart etter at fusjonen ble gjennomført, og er overført direkte til utjevningfondet. (jf. egen note om virksomhets sammenslutning). Negativ goodwill er holdt utenfor både på faktiske regnskapstall og for sammenlikningstall.

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.

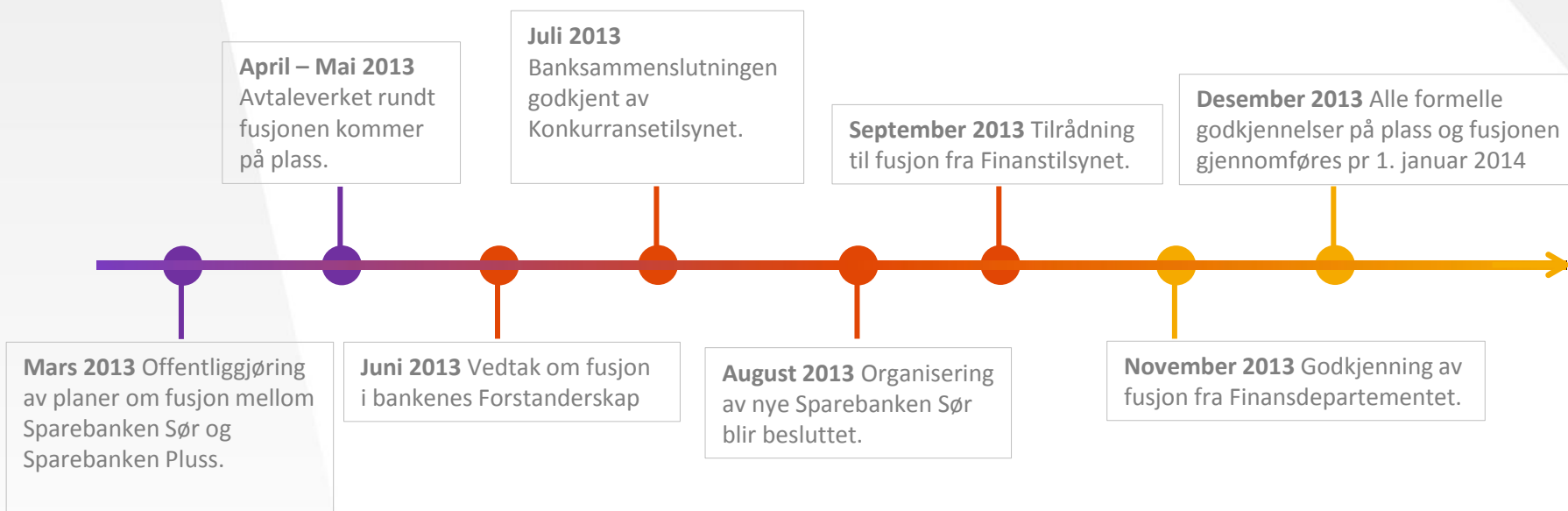
Bankens historie går tilbake til **1824** da Christianssands Sparebank ble etablert som en av de første sparebanker i Norge.

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.

1 år med fusjonsarbeid tilbakelagt



Hovedtrekk pr. 2. kvartal 2014

- Den nye bankens inntekter 1. halvår passerte 1 mrd. kroner
 - På god vei til å nå ambisjonen om å etablere et finansielt senter i landsdelen med løfteevne og konkurransekraft
- Solid driftsresultat før skatt på 736 mill. kroner
 - Hvorav negativ goodwill utgjør 205 mill og Nets 71 mill
- Vekst utover markedsvekst på både innskudd og utlån
 - 12 mnd vekst innskudd 8,6 prosent og utlån 5,8 prosent
- Positiv utvikling i provisjonsinntekter fra bankens eiendomsmegler – Sørmeglere
 - Som følge av sammenslåingen mellom ABCenter og Plussmeglere
- Nedbemanning gjennomføres som planlagt og gir redusert kostnadsbase
 - Kostnader i prosent av forvaltning på 0,85 prosent justert for fusjonskostnader
- Solid egenkapital og kjernekapitaldekning godt over myndighetskrav

Resultatregnskap Sparebanken Sør

Resultat før skatt ved utgangen av 2. kvartal 2014 utgjorde 736 mill. kr . Hensyntatt engangseffekter relatert til fusjonen, utgjorde resultatet 531 mill. kr etter 2. kvartal.

Da Sparebanken Pluss i forbindelse med fusjonen er overtagende bank, er historiske tall som rapporteres Pluss sine tidligere avlagte regnskapstall.

Av hensyn til nytteverdi og for reelle sammenlikningstall, vil vi i fortsettelsen benytte proforma for gamle Sør og Pluss. (summen av de to banker)

	1H 2014	1H 2013
Netto rente- og kredittprovisjoner	758	283
Netto provisjonsinntekter	133	37
Netto finans	118	8
Andre driftsinntekter	9	5
Sum inntekter	1.018	334
Driftskostnader	226	136
Driftsresultat før tap	792	199
Tap på utlån, garantier	56	12
Resultat før skatt	736	187
Skatt	120	56
Resultat etter skatt	616	131



Resultatregnskap – proforma (ekskl. negativ goodwill)

Resultat før skatt på 531 mill. kr, opp fra 371 mill. kr samme periode i fjor.

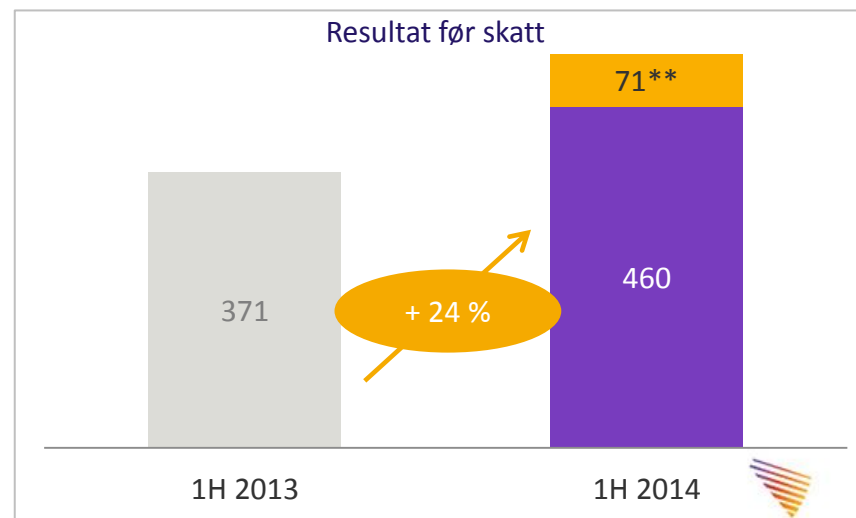
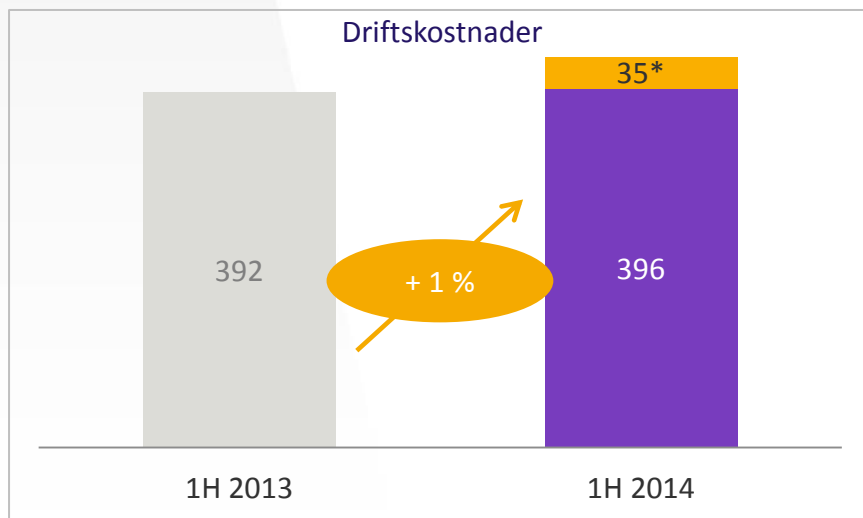
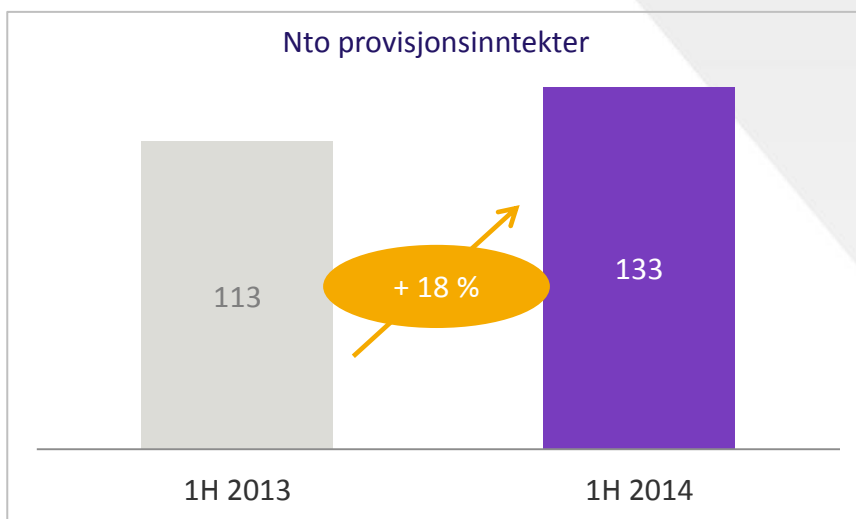
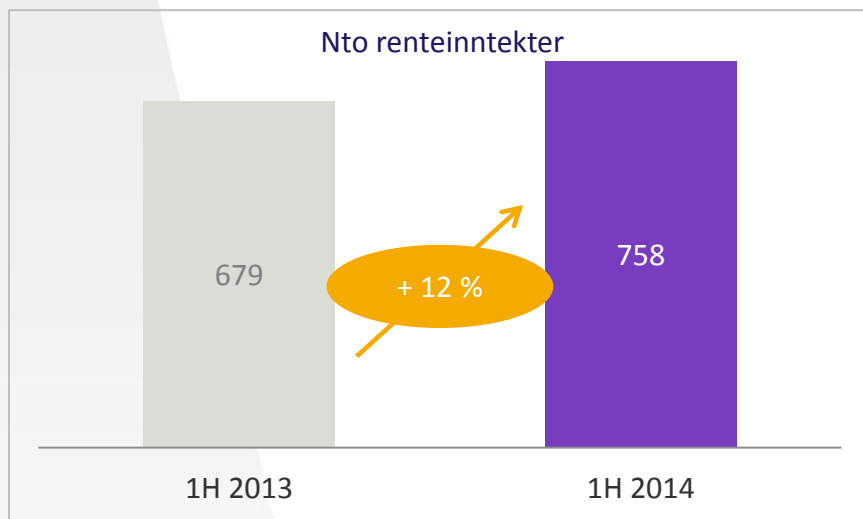
Hovedtrekkene for Sparebanken Sør sin virksomhet etter 2. kvartal 2014 er som følger:

- Økt rentenetto som følge av volum og marginforbedring.
- Økning i provisjonsinntektene som følge av økt aktivitet i bankens eiendomsmeglervirksomhet.
- Verdiendring Nets på 71 mill. kroner
- Opprettholdt nominelt kostnadsnivå justert for fusjonskostnader på 35 mill. kroner.

Resultatene etter 2. kvartal 2014 gir en EK avkastning etter skatt på 12,3 prosent.

	1H 2014	1H 2013
Netto rente- og kredittprovisjoner	758	679
Netto provisjonsinntekter	133	113
Netto finans	118	8
Andre driftsinntekter	9	12
Sum inntekter	1.018	812
Driftskostnader	431	392
Driftsresultat før tap	587	420
Tap på utlån, garantier	56	49
Resultat før skatt	531	371

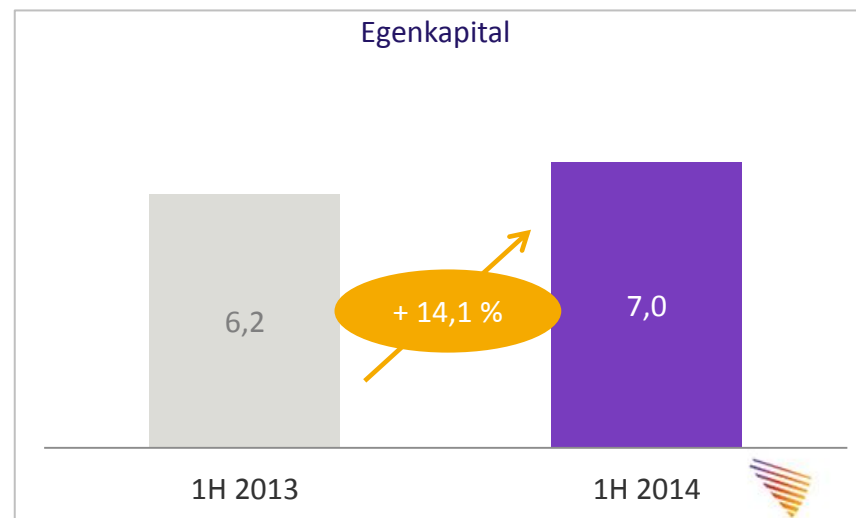
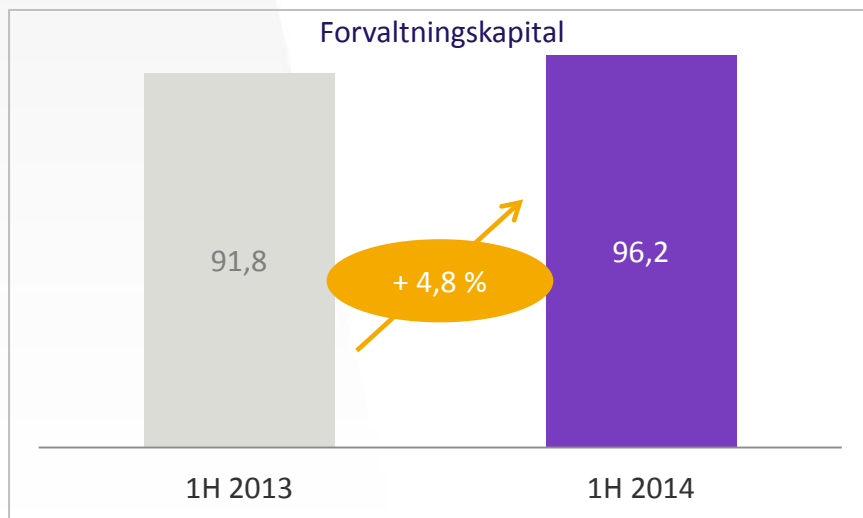
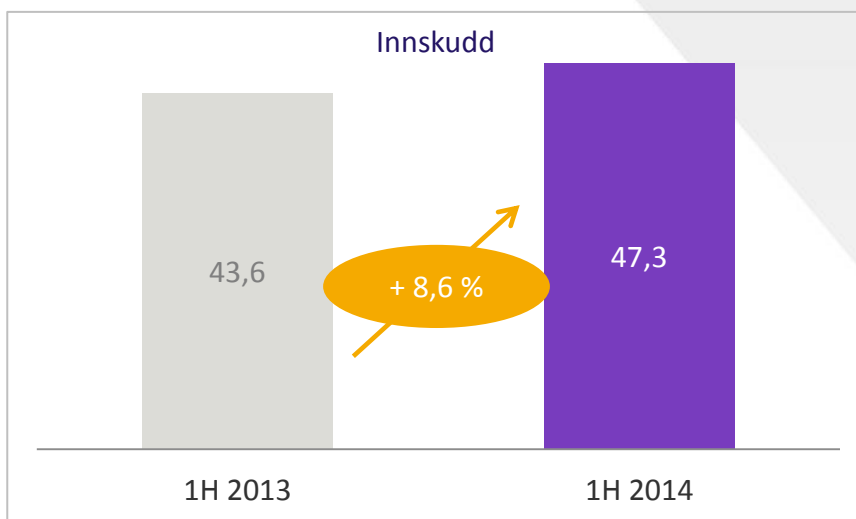
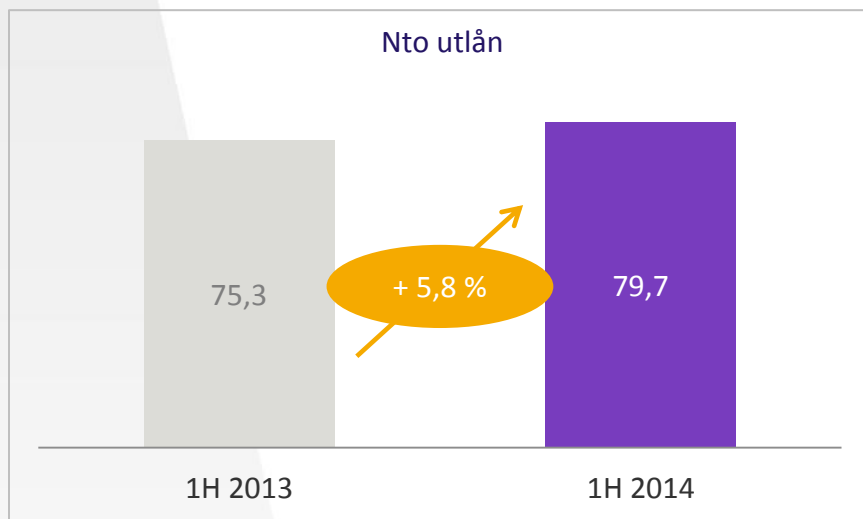
Proforma resultatposter



8 * Engangseffekt fusjonskostnader

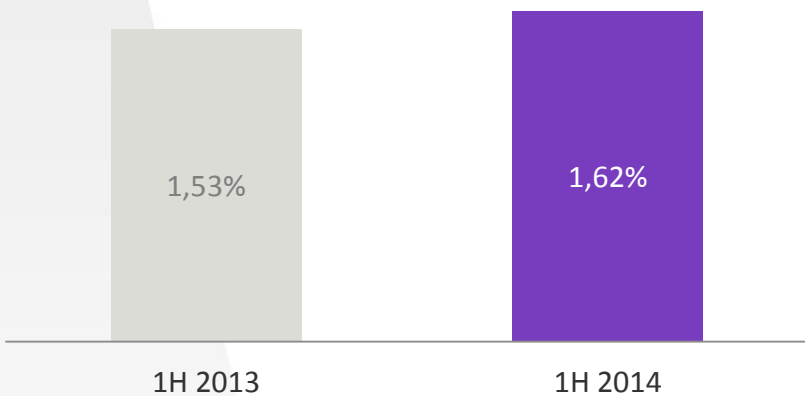
** Engangseffekt Nets

Proforma balanseposter

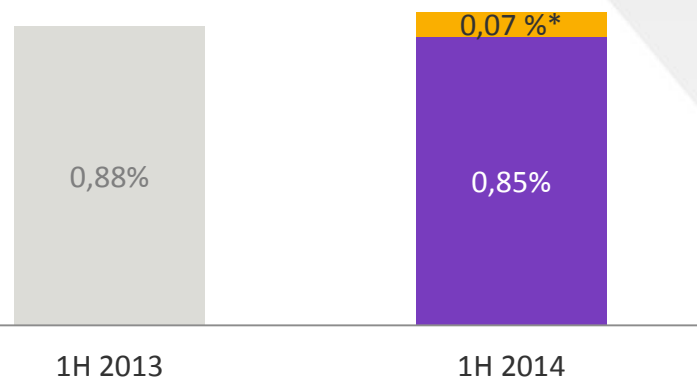


Proforma nøkkeltall

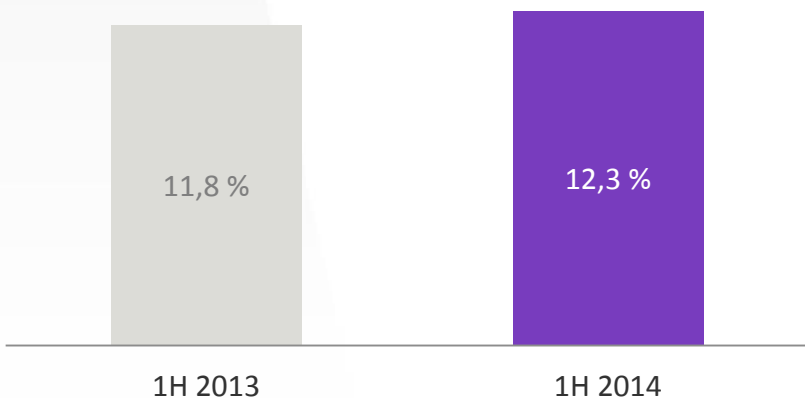
Rentenetto i % av gj.forvaltning



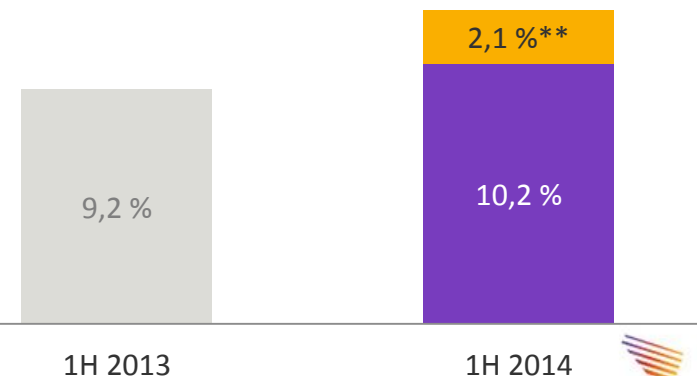
Kostnader i % av gj.forvaltning



Ren kjernekapital



EK-avkastning etter skatt



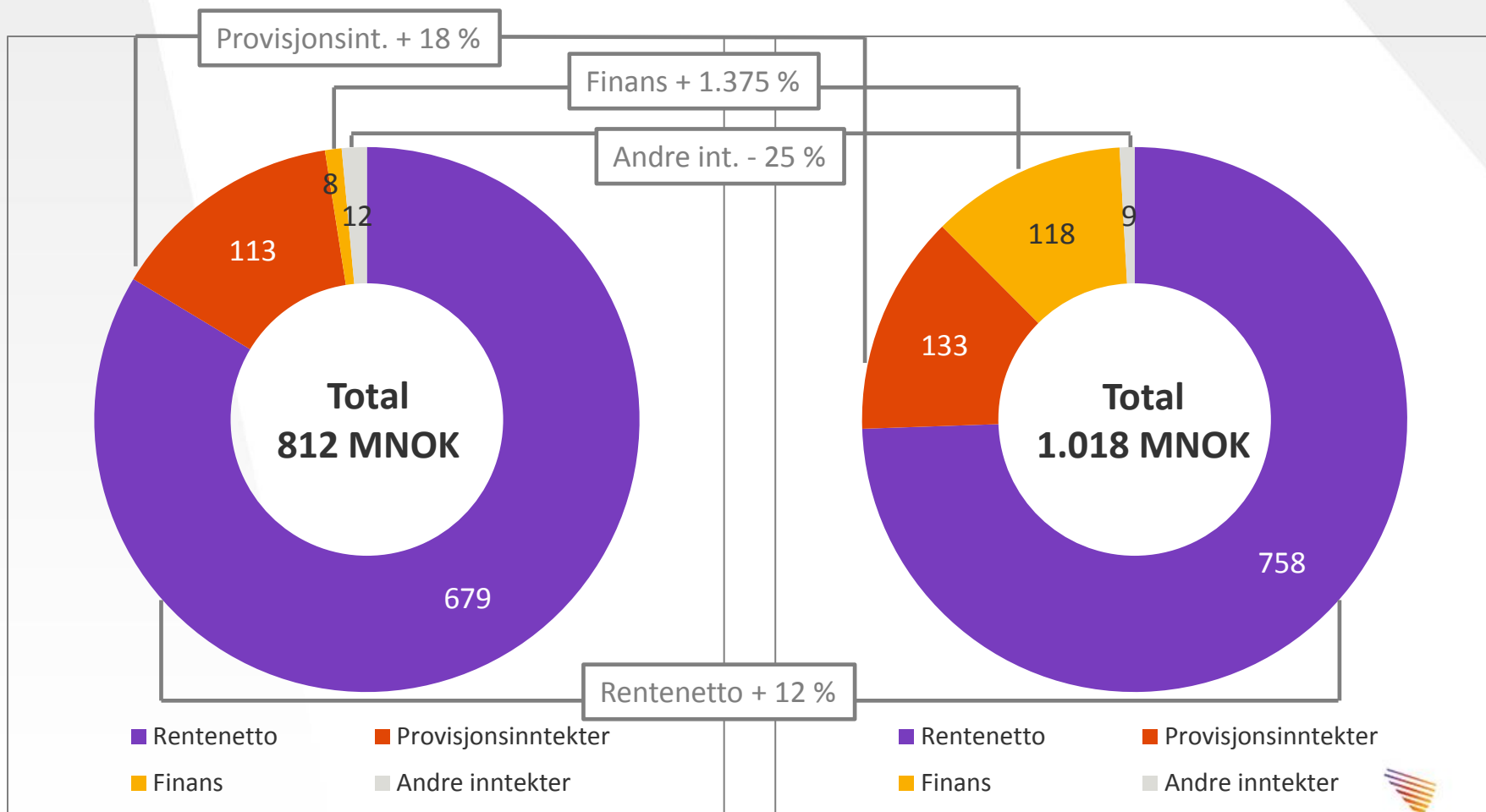
10 * Engangseffekt fusjonskostnader

** Engangseffekt Nets

Inntekter

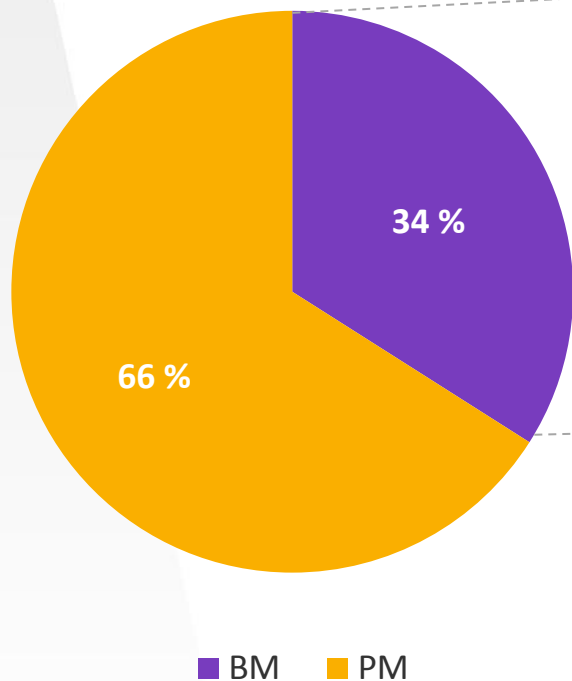
1. halvår 2013

1. halvår 2014

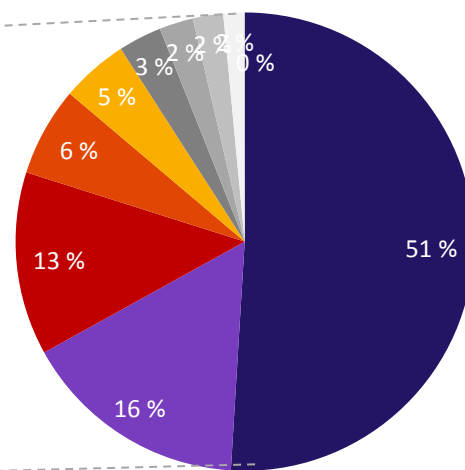


Utlån

Fordeling PM/BM



Fordeling BM pr bransje

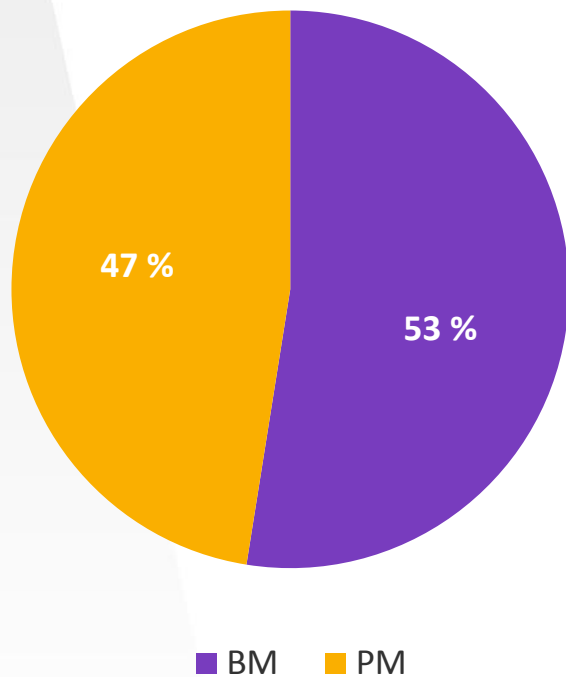


- Eiendom
- Øvrig næring
- Varehandel
- Primær
- Hotell og restaurant
- Bygg og anlegg
- Finansiell tjenesteyting
- Industri
- Transport
- Offentlig

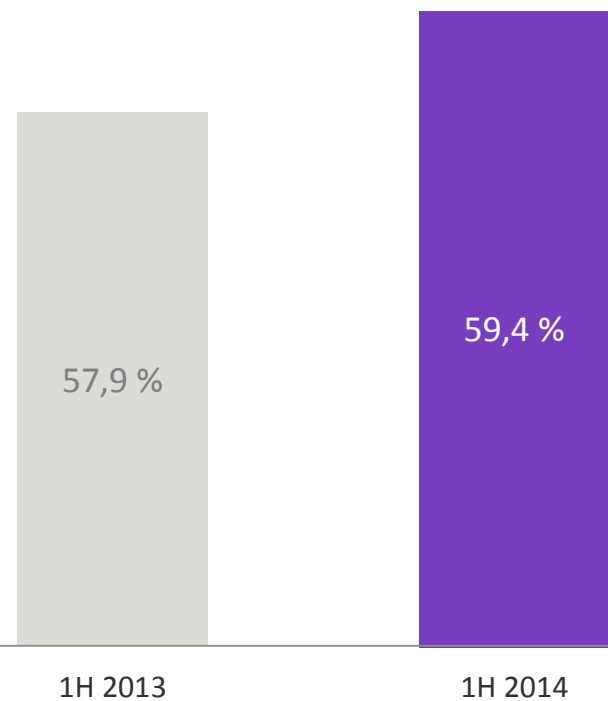
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen.

Innskudd

Fordeling PM/BM



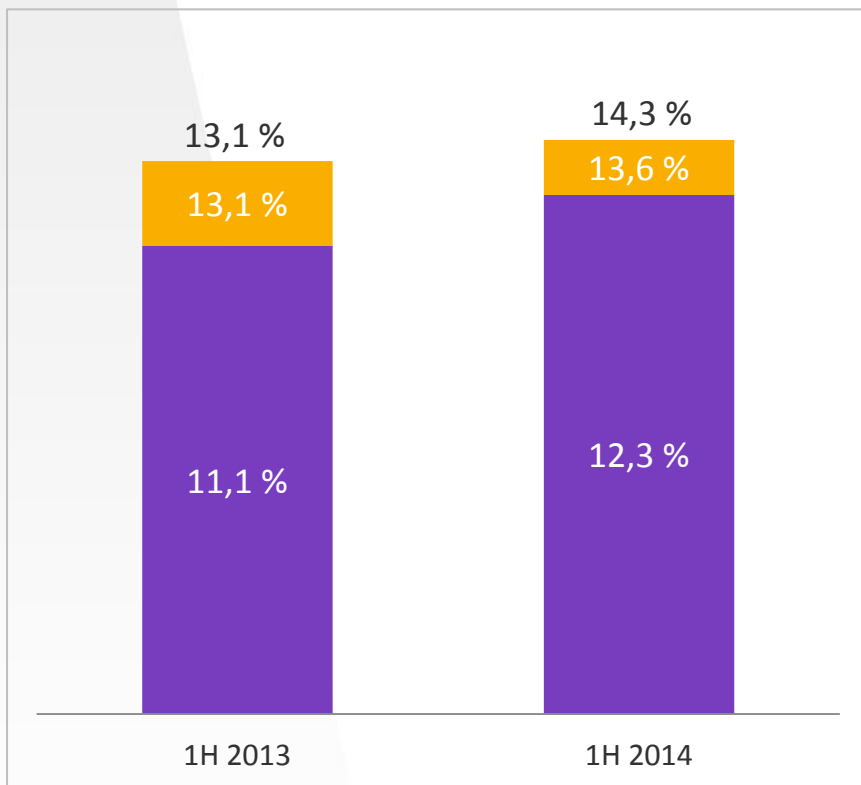
Innskuddsdekning



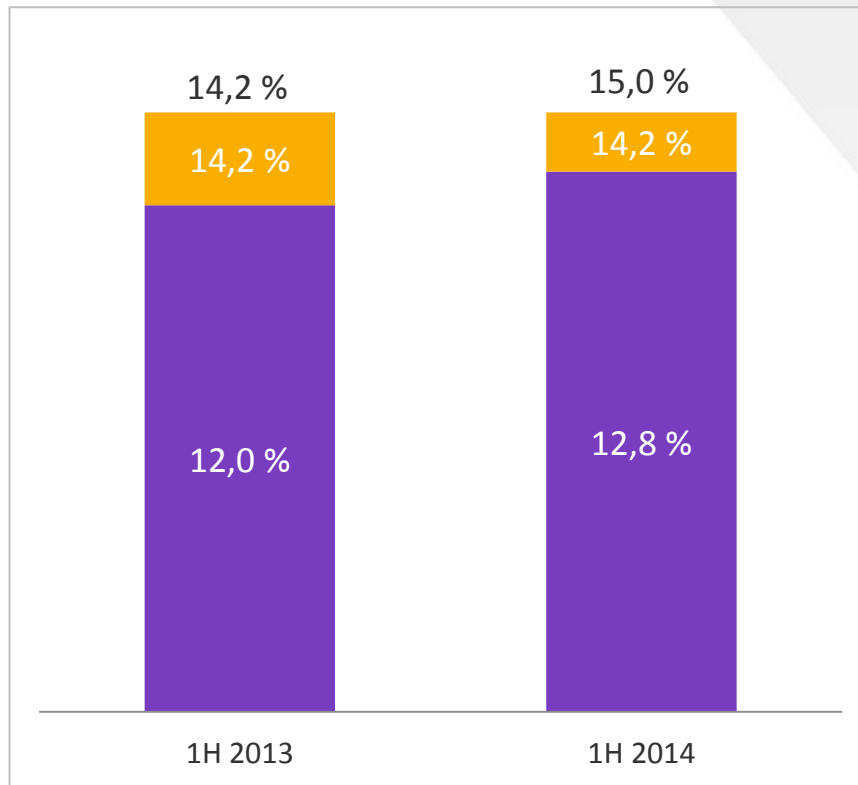
Banken fortsetter å styrke sin innskuddsdekning, fokus på innskuddsvekst

Kapital

Konsern



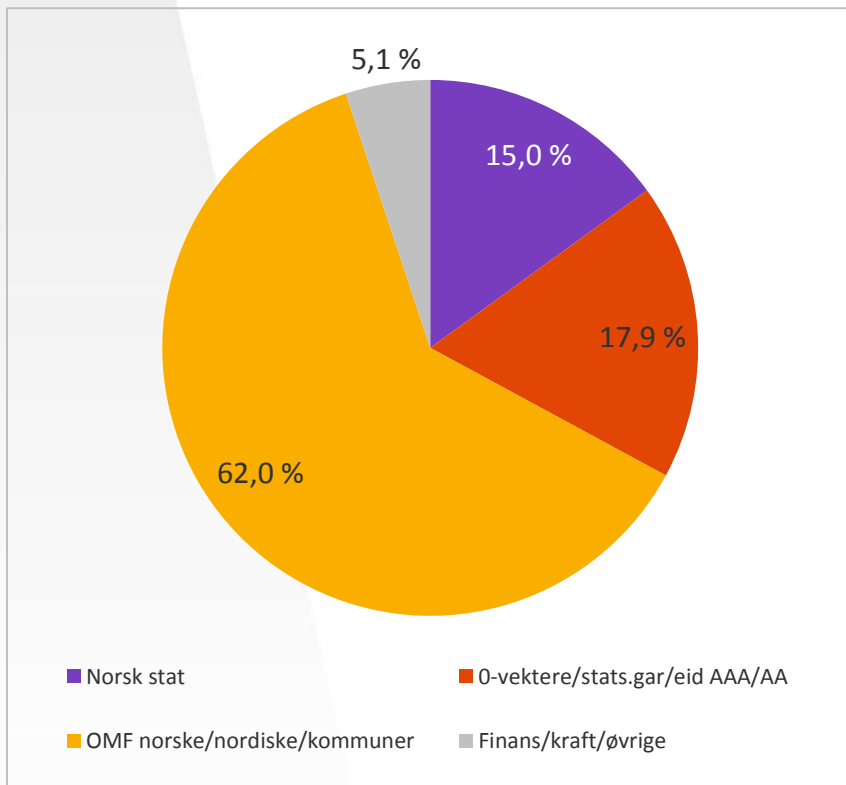
Morbank



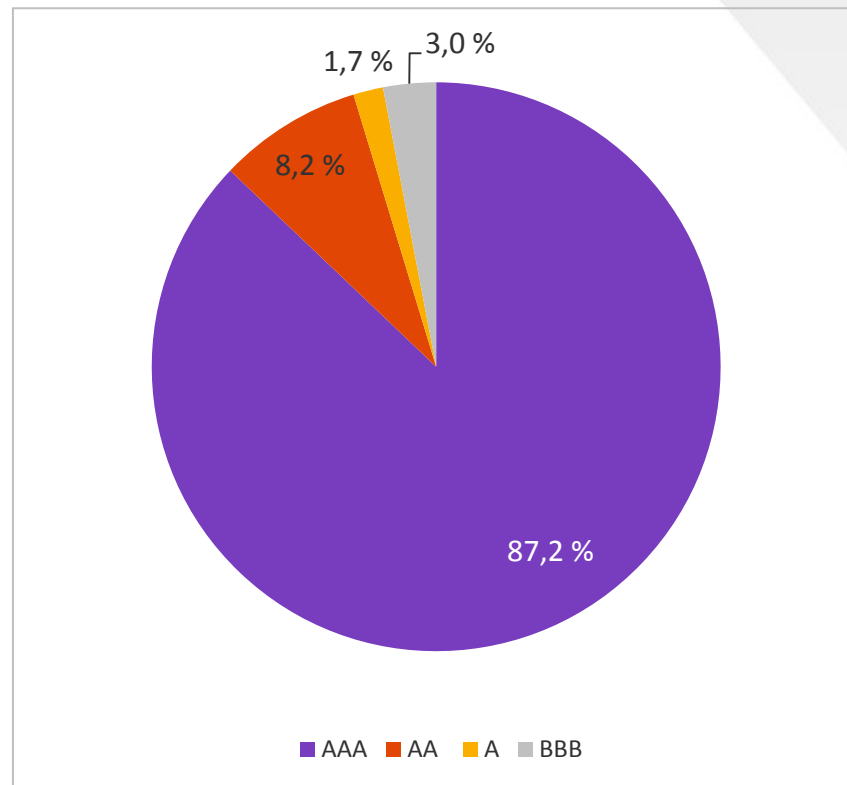
- Ren kjernekapital på 12,3 % – krav > 10 % pr. 1.7.2014
- Avklaring SIFI – SØR ikke systemviktig gir banken større fleksibilitet

Likviditetsportefølje

Kategori

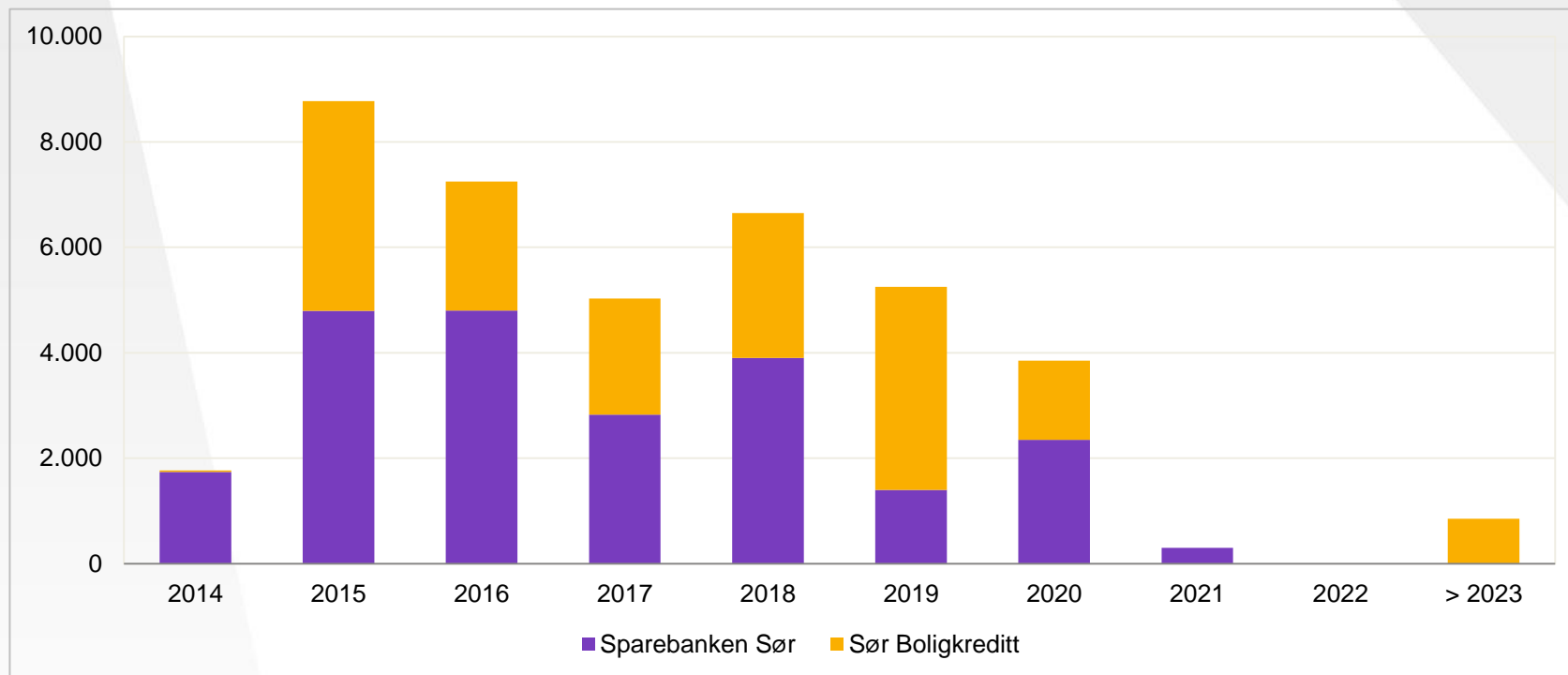


Rating



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

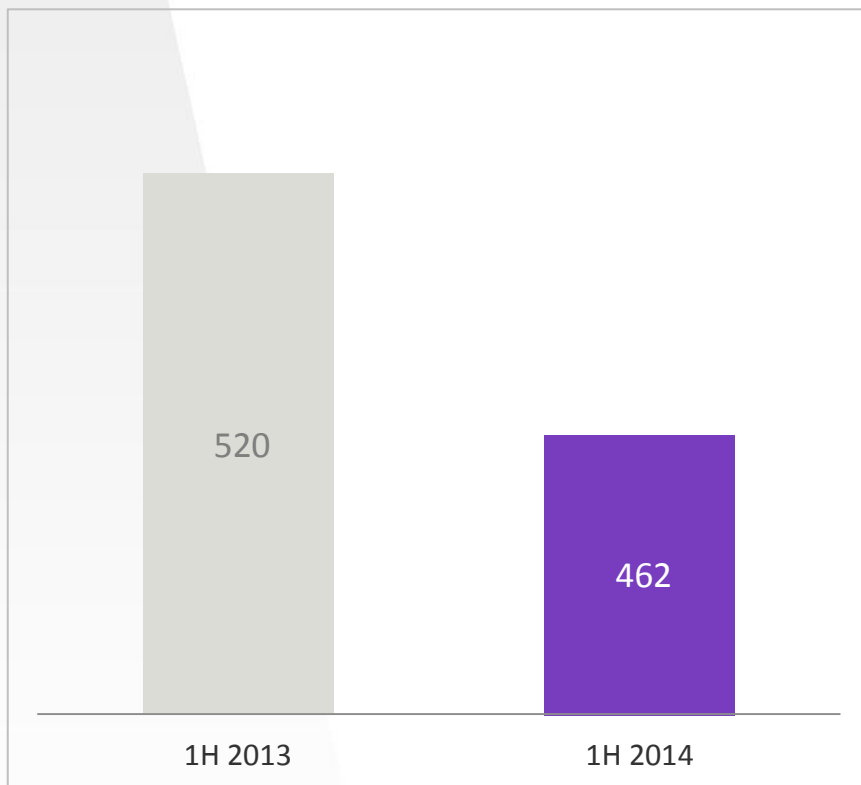
Funding



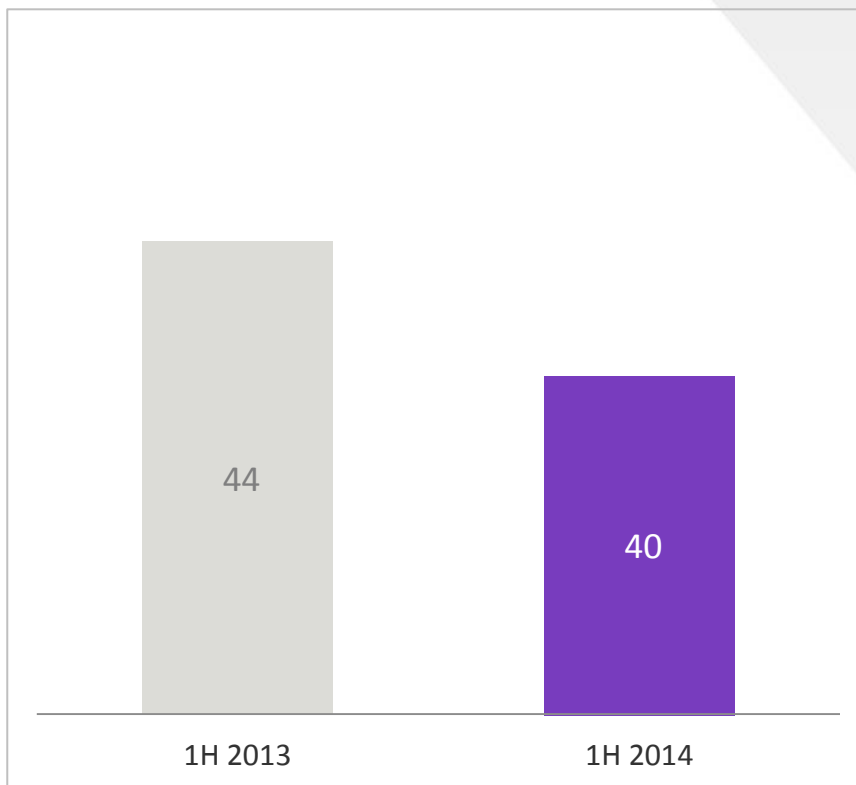
- Total funding på 39,7 mrd kroner, hvorav 17,6 mrd kroner i Sør Boligkreditt
- God tilgang til ny funding og til markedsmessige konkurransedyktige vilkår
- God forfallsfordeling gir større trygghet ved evt markedsuro
- Funding > 12 måneder utgjør 84,8 prosent
- Løpetid på gjennomsnittlig funding økende

Effekter av fusjonen

Antall årsverk bankvirksomheten



Antall kontorer



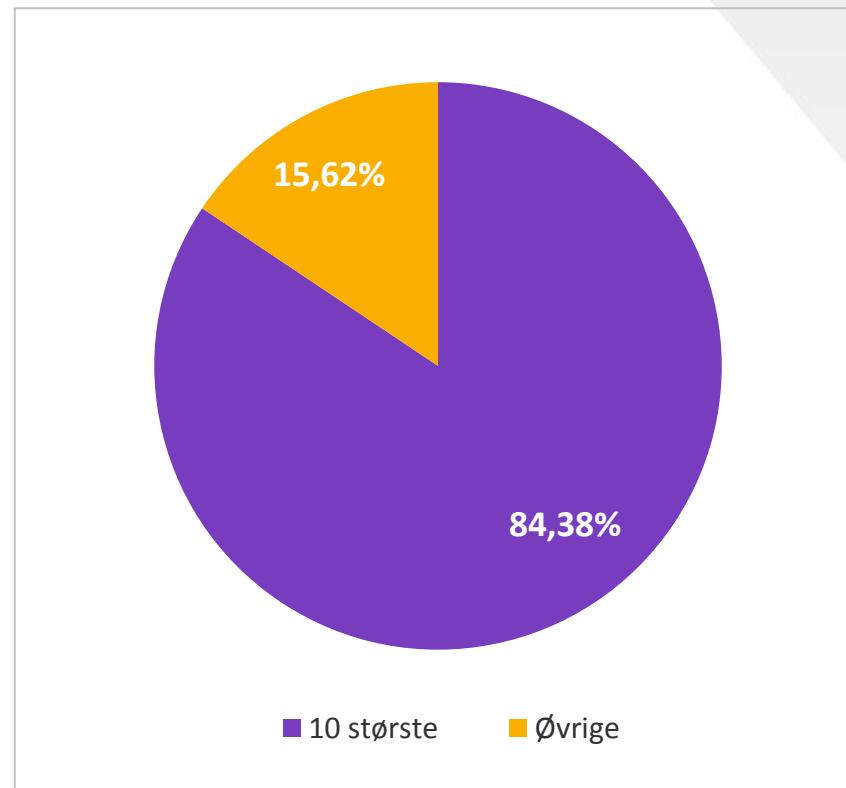
- Nedbemanning gjennomføres som planlagt, gir redusert kostnadsbase over tid
- Samlokalisering av medarbeidere gjennomført i 1. halvår 2014

Egenkapitalbevisiere

10 største EK bevis eiere pr. 30/6 - 2014

	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	91.250	1,91 %
4	Sparebankstiftelsen DnB	62.300	1,31 %
5	Verdipapirfondet EIKA	61.249	1,28 %
6	Brøvig Holding AS	34.800	0,73 %
7	Harald Espedal AS	34.542	0,72 %
8	Varodd AS	32.800	0,69 %
9	Gumpen Bileiendom AS	32.350	0,68 %
10	Sparebanken Sør	31.600	0,66 %
	10 største eiere	4.023.715	84,38 %

10 største eiere i prosent av total



- Det er pr. 30. juni 2014 utstedt 4.768.674 egenkapitalbevis. Eierbrøken er 14,1 %
- Resultat (Konsern) pr. egenkapitalbevis utgjør pr 2. kvartal 12,2 kroner pr. bevis. (ekskl. inntektsføring av negativ goodwill)

Oppsummering pr. 2. kvartal 2014

Fusjonen	Gjennomføring av fusjonen er gått som planlagt og de positive effektene begynner å materialisere seg.
Resultatet	Solid underliggende resultatforbedring på 89 mill kroner/ 24 prosent selv justert for ekstraordinære poster.
Kapital	SIFI avklaring ingen praktisk betydning utover større fleksibilitet.
Kundefokus	Høy aktivitet i markedet har sikret vekst utover markedsvekst på både innskudd og utlån.
Oppsummert	Vi er kommet godt i gang i nye Sparebanken Sør!

Forventninger fremover

Makro	Forventninger om moderat vekst fremover.
Margin	Noe reduserte marginer fremover som følge av gjennomført rentenedsettelse.
Provisjoner	Bedring i boligmarkedet bekreftes av positiv utvikling i Sørmeglere og provisjonsinntektene.
Funding	God tilgang til kapital, til markedsmessige konkurransedyktige vilkår.
Kostnader	Ytterligere kostnadseffekter av fusjonen ventes først i 2. halvdel av 2014.



SPAREBANKEN SØR