

# Sparebanken Sør

1. kvartal 2014



SPAREBANKEN SØR

# Informasjon

---

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

Sparebanken Sør har sin opprinnelse fra **1825**, da Arendal Sparebank ble opprettet 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.

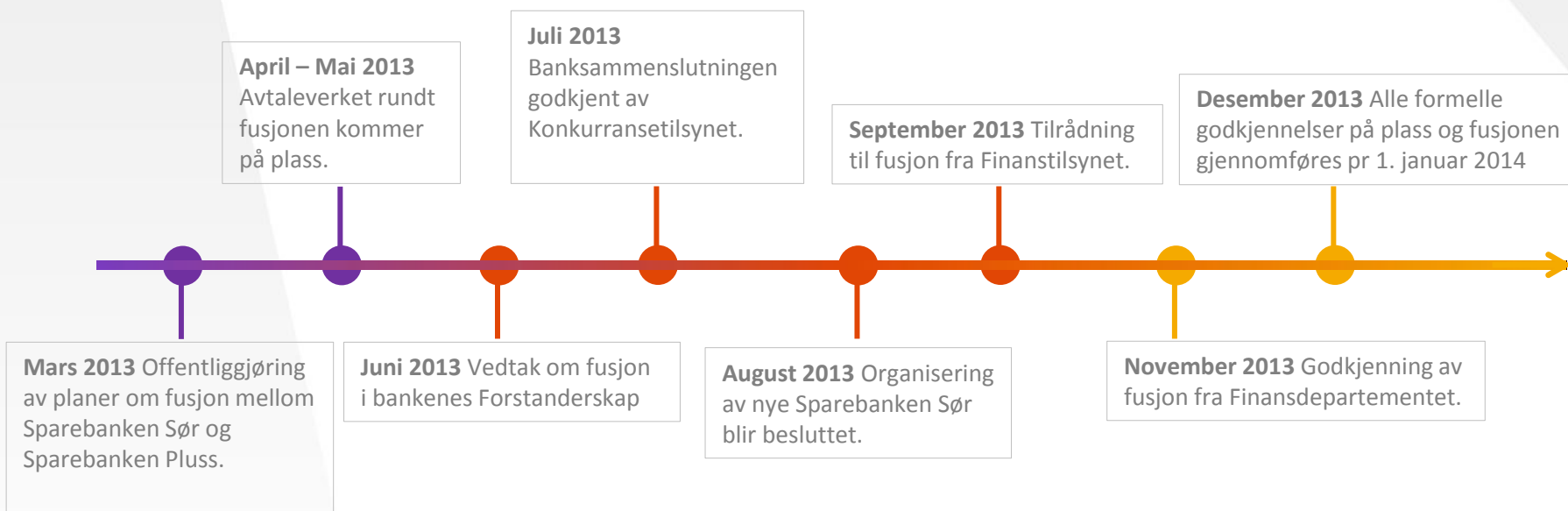
Bankens historie går tilbake til **1824** da Christianssands Sparebank ble etablert som en av de første sparebanker i Norge.

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 1. kvartal 2014

---

- Fusjonsprosess på «skinner», implementering og integrering som planlagt
- Solid driftsresultat på 513 millioner kroner før skatt
- Inntektsføring av negativ goodwill som følge av fusjonen på 205 mill. kroner
- Verdijustering Nets på 71 millioner kroner
- Fortsatt god vekst, innskudd og utlån
- God utvikling i renteinntekter fra innskudd og utlån
- Positiv utvikling i provisjonsinntekter fra bankens eiendomsmeglervirksomhet
- Nominell nedgang kostnader hensyntatt fusjonskostnader og profilering
  - Nedbemanning gjennomføres som planlagt og gir redusert kostnadsbase
- Solid egenkapital og kjernekapitaldekning godt over myndighetskrav



## Resultatregnskap Sparebanken Sør

Resultat før skatt ved utgangen av 1.kvartal 2014 utgjorde 513 mill. kr . Hensyntatt engangseffekter relatert til fusjonen, utgjorde resultatet 308 mill. kr etter 1.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)

	Q1 2014	Q1 2013
Netto rente- og kredittprovisjoner	379	132
Netto provisjonsinntekter	61	19
Netto finans	101	-
Andre driftsinntekter	5	3
Sum inntekter	546	154
Driftskostnader	5	68
Driftsresultat før tap	541	86
Tap på utlån, garantier	28	9
Resultat før skatt	513	77
Skatt	66	25
Resultat etter skatt	447	52



## Resultatregnskap – proforma (ekskl. negativ goodwill)

Resultat før skatt på 308 mill. kr, opp fra 184 mill. kr samme periode i fjor.

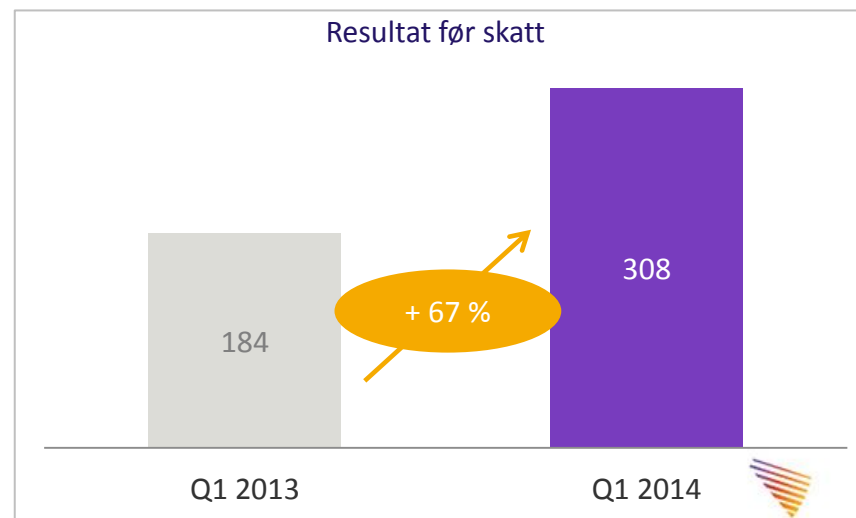
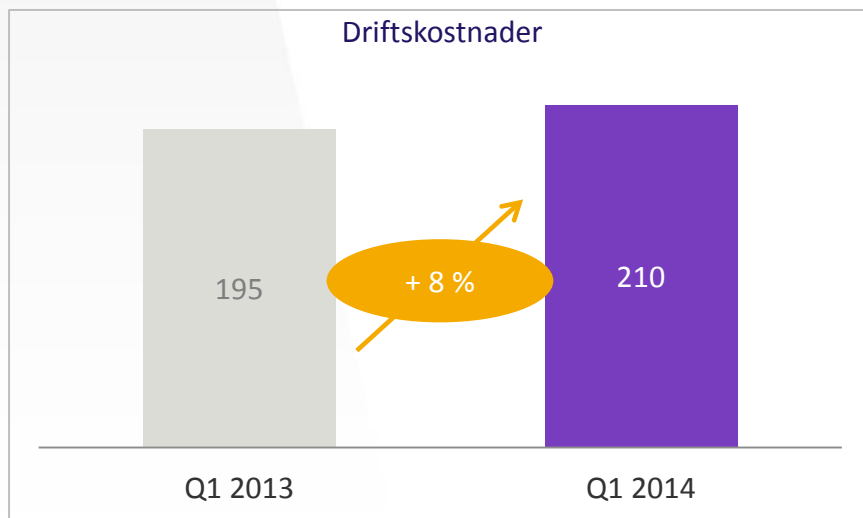
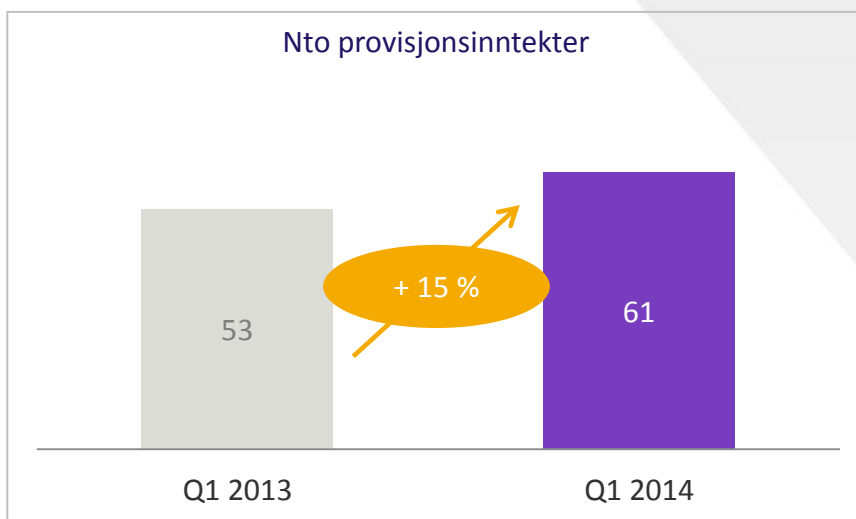
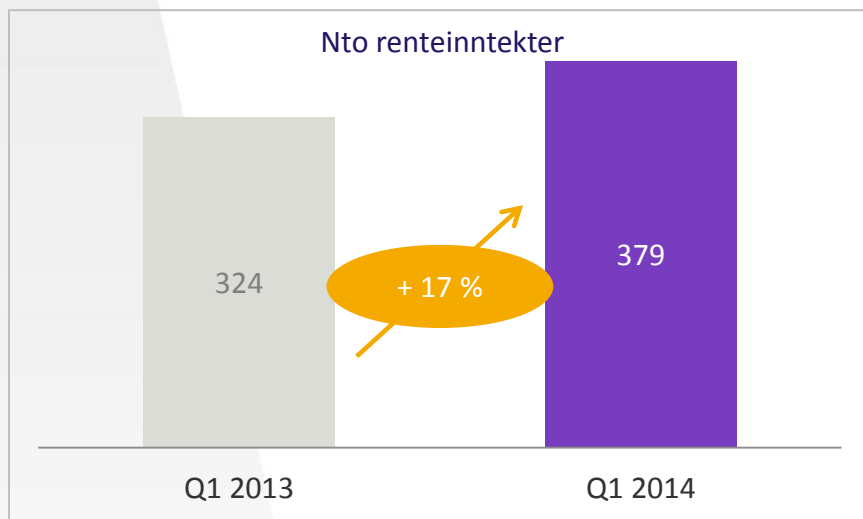
Hovedtrekkene for Sparebanken Sør sin virksomhet 1. kvartal 2014 er som følger:

- Økt rentenetto som følge av volum og marginforbedring.
- Økning i provisjonsinntektene som følge av økt aktivitet i bankens eiendomsmeglervirksomhet.
- Verdijustering Nets på 71 mill. kroner
- Hensyntatt fusjonskostnader og ny profil nominell nedgang i kostnader.

Resultatene etter 1. kvartal 2014 gir en EK avkastning etter skatt på 14,7 prosent.

	Q1 2014	Q1 2013
Netto rente- og kredittprovisjoner	379	324
Netto provisjonsinntekter	61	53
Netto finans	101	10
Andre driftsinntekter	5	7
Sum inntekter	546	394
Driftskostnader	210	195
Driftsresultat før tap	336	199
Tap på utlån, garantier	28	15
Resultat før skatt	308	184

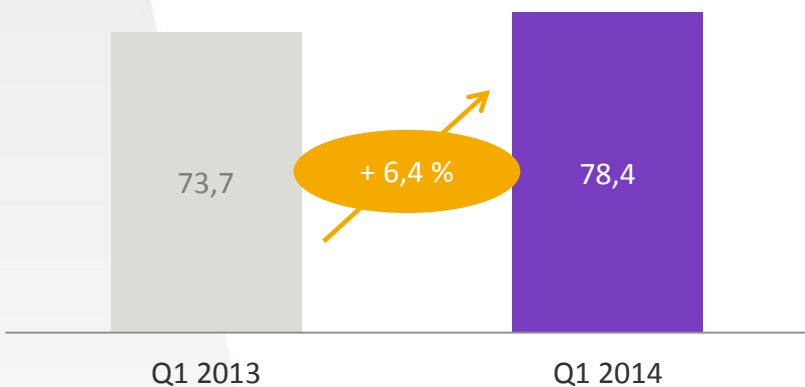
# Proforma resultatposter



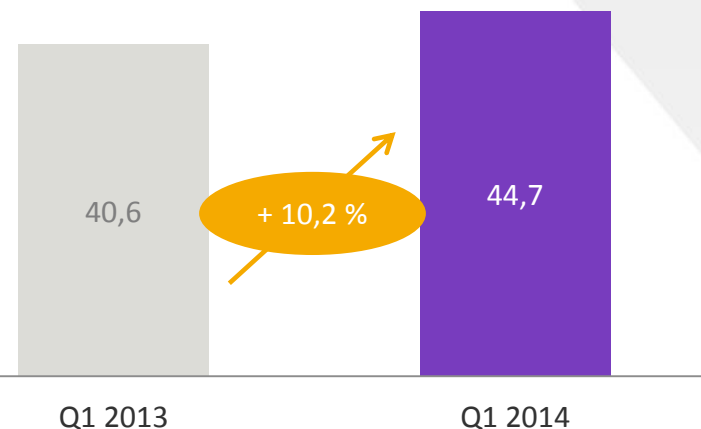


# Proforma balanseposter

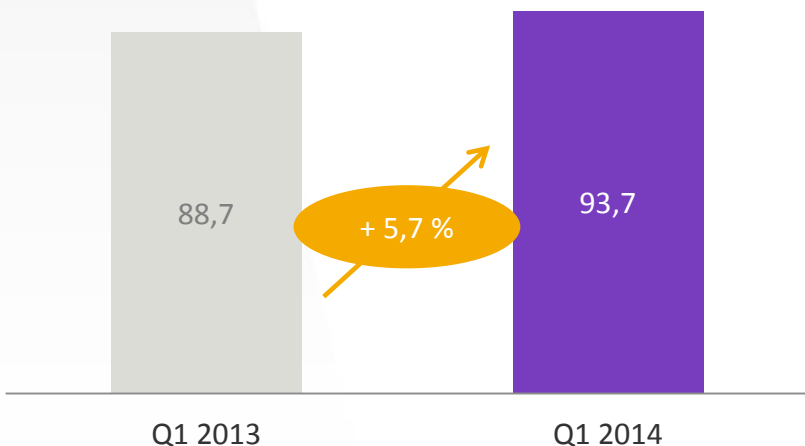
Nto utlån



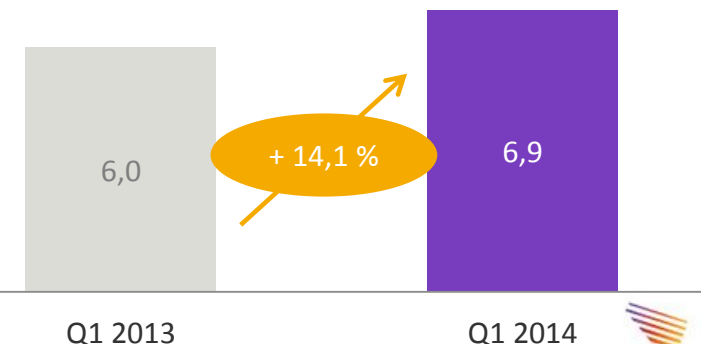
Innskudd



Forvaltningskapital

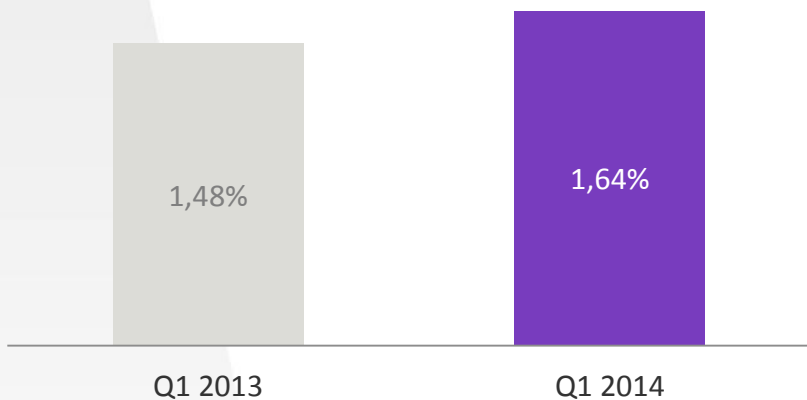


Egenkapital

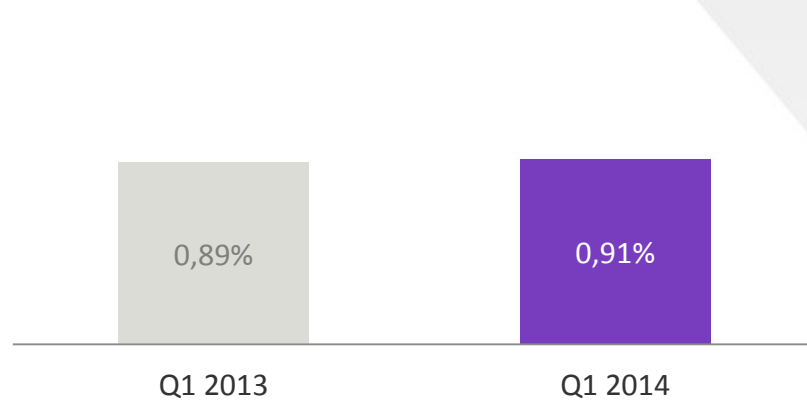


# Proforma nøkkeltall

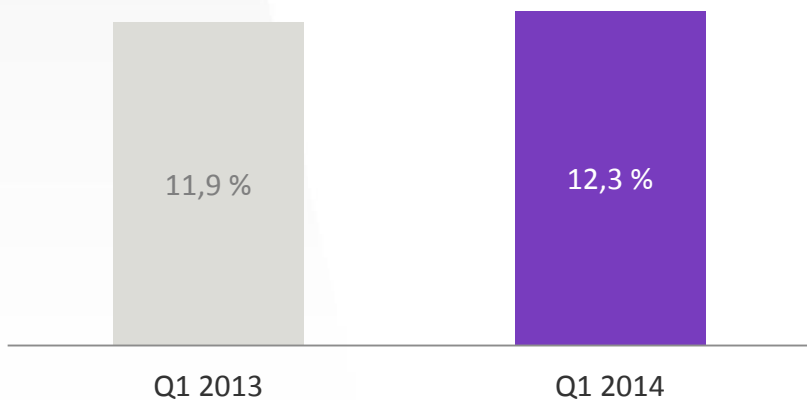
Rentenetto i % av gj.forvaltning



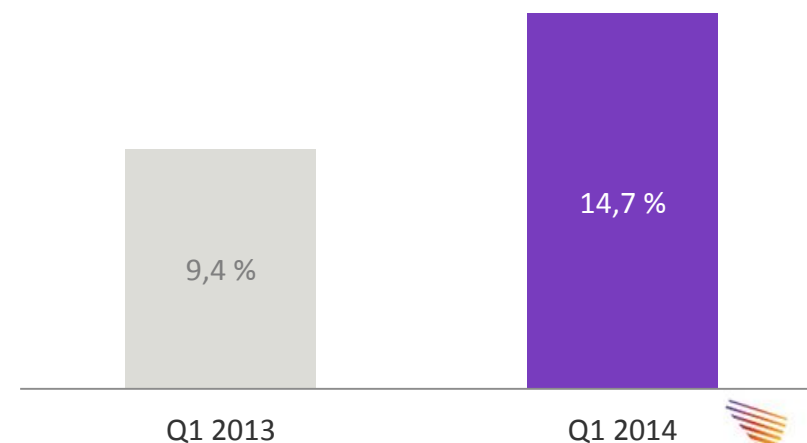
Kostnader i % av gj.forvaltning



Ren kjernekapital



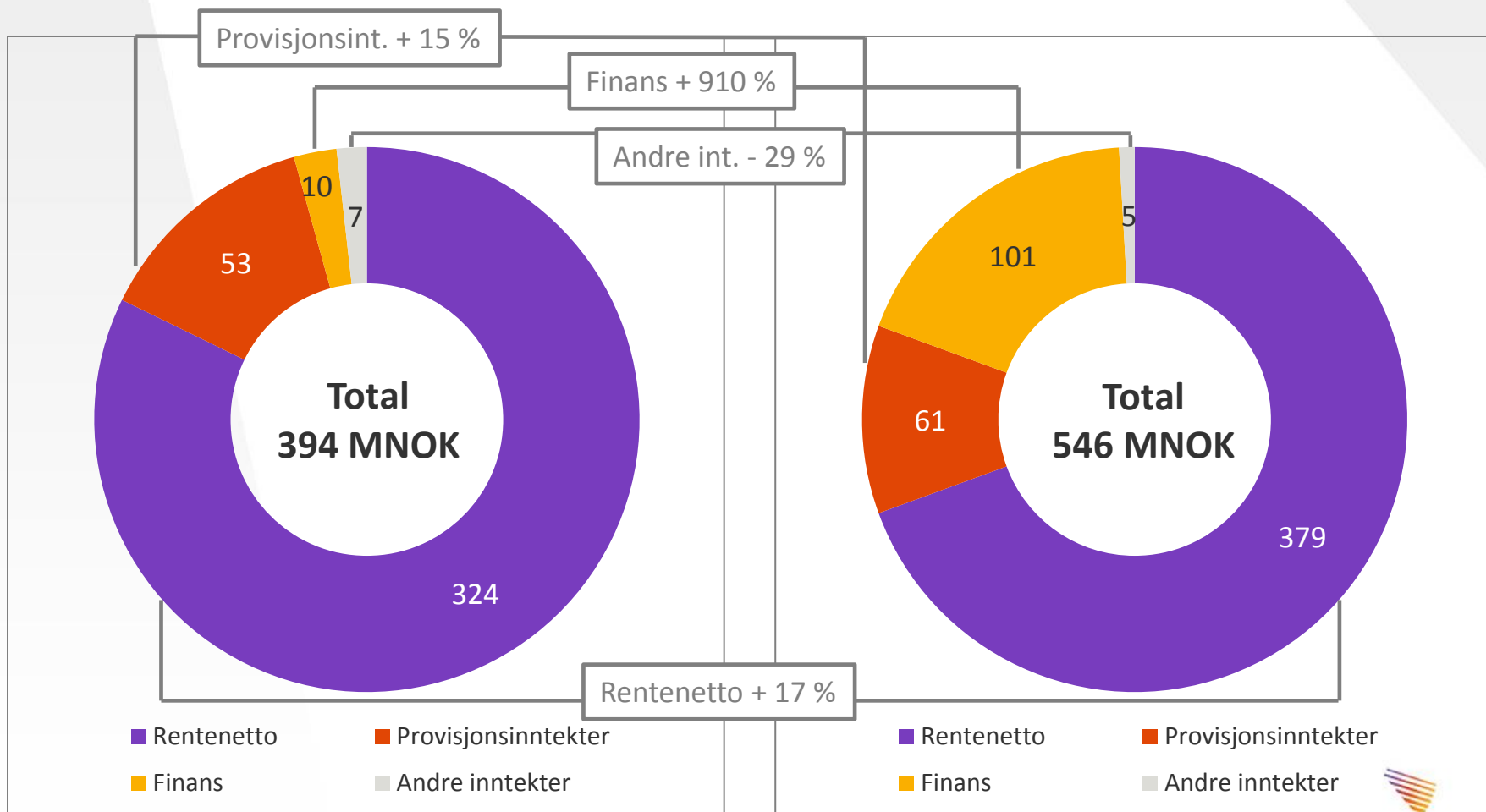
EK-avkastning etter skatt



# Inntekter

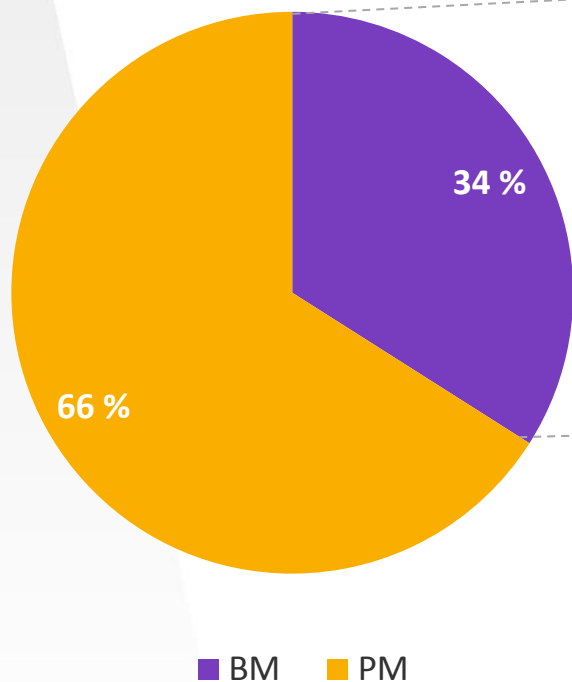
1. kvartal 2013

1. kvartal 2014

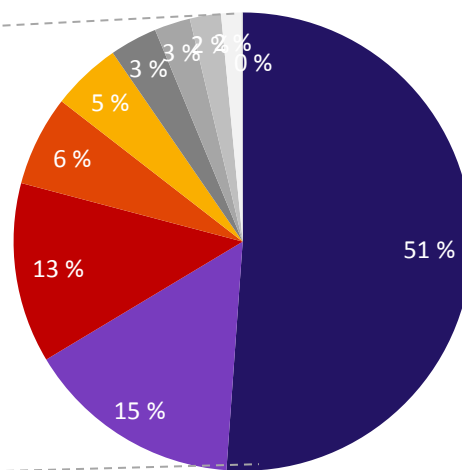


# Utlån

## Fordeling PM/BM



## Fordeling BM pr bransje

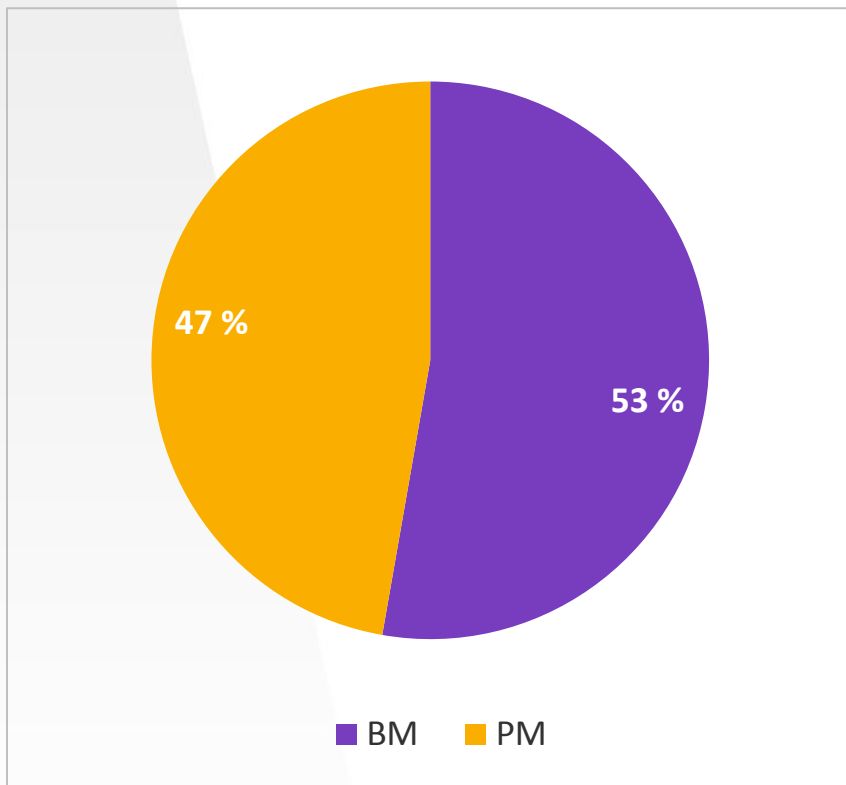


- Eiendom
- Øvrig næring
- Varehandel
- Primær
- Hotell og restaurant
- Bygg og anlegg
- Finansiell tjenesteyting
- Industri
- Transport
- Offentlig

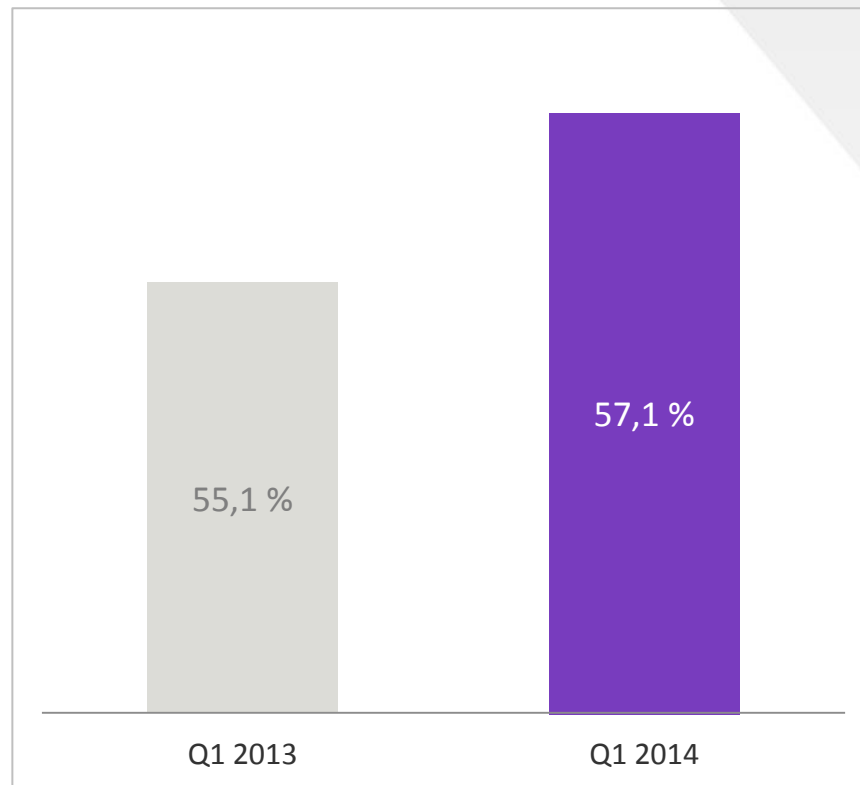
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen.

# Innskudd

## Fordeling PM/BM



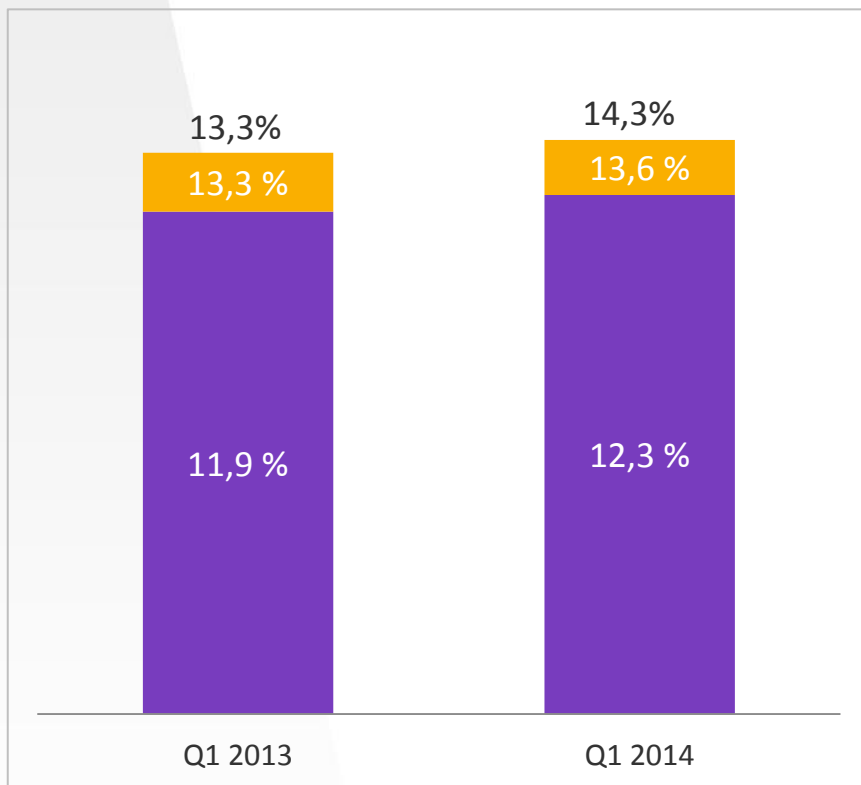
## Innskuddsdekning



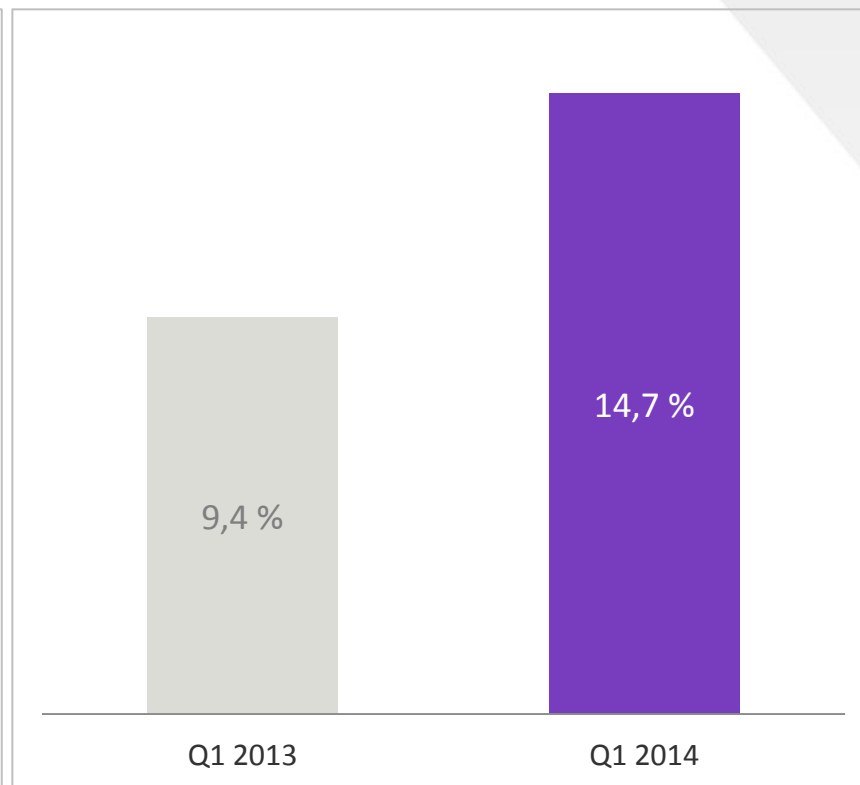
Banken fortsetter å styrke sin innskuddsdekning, fokus på innskuddsvekst

# Kapital

## Ren kjerne, Kjerne, Kapitaldekning



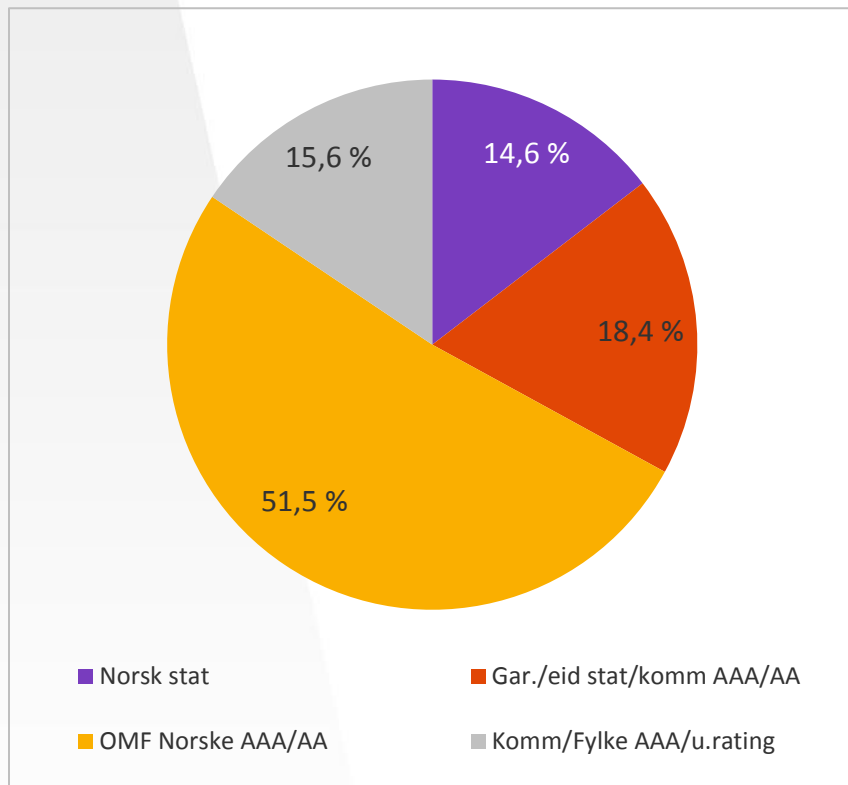
## Egenkapitalavkastning



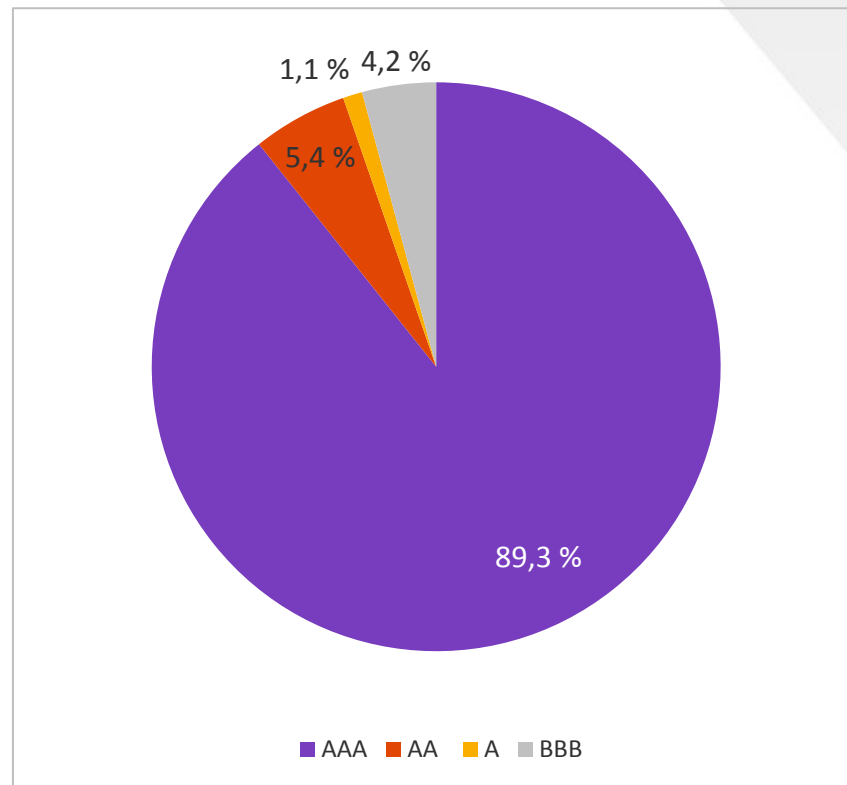
- Ren kjernekapital på 12,3 % – krav > 9 %
- Egenkapitalavkastning på 14,7 % (10,4 % justert for verdjustering Nets)

# Likviditetsportefølje

## Kategori

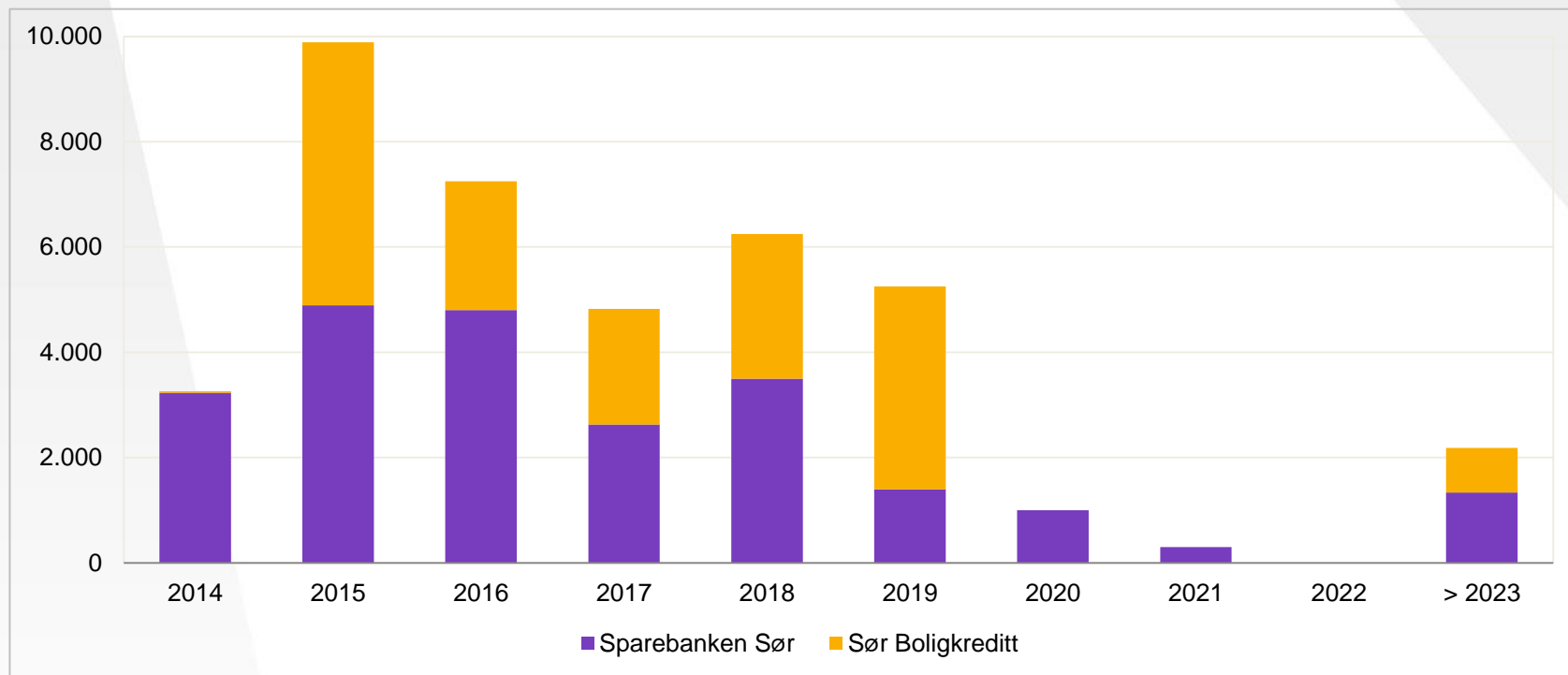


## Rating



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

# Funding

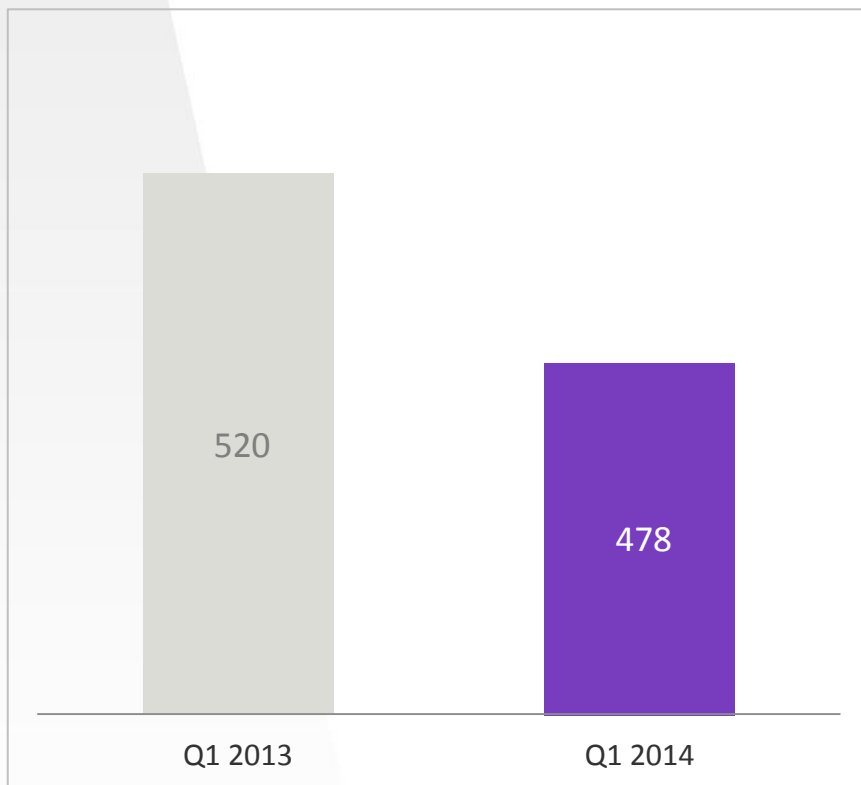


- Total funding på 40,2 mrd kroner, hvorav 17,1 mrd kroner i Sør Boligkreditt
- God tilgang til ny funding og til markedsmessige fornuftige priser
- God forfallsfordeling utover i tid, gir større trygghet ved evt markedsuro
- Funding > 12 måneder utgjør 84,3 prosent
- Løpetid på gjennomsnittlig funding økende

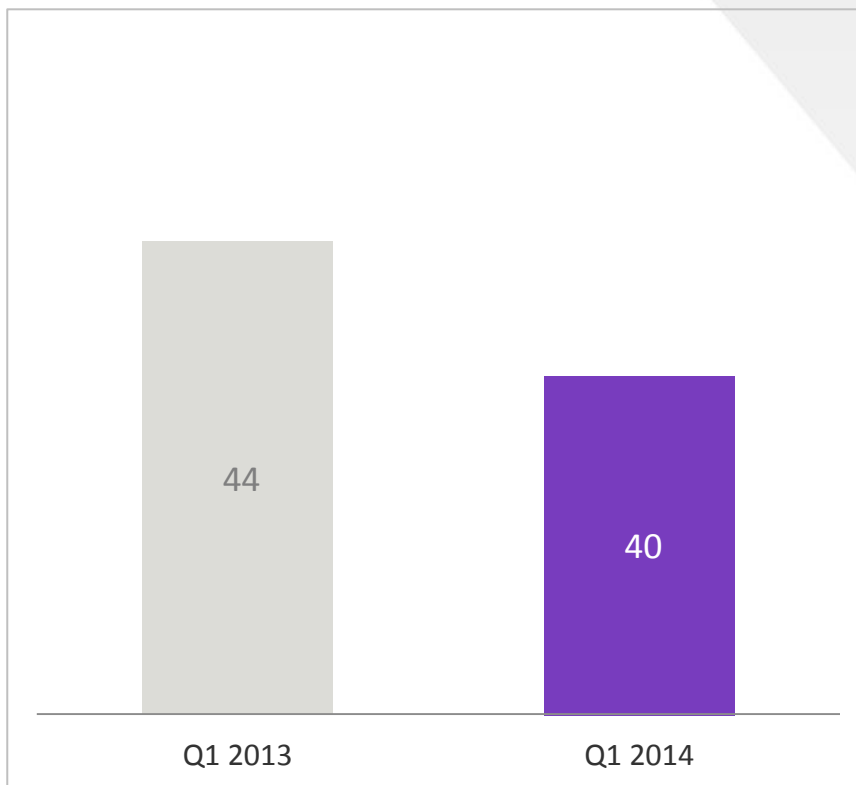


# Effekter av fusjonen

## Antall årsverk bankvirksomheten



## Antall kontorer



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

# Oppsummering 1. kvartal 2014

---

<b>Fusjonen</b>	Arbeidet med fusjonen går som planlagt og de positive effektene begynner å materialisere seg.
<b>Resultatet</b>	Solid underliggende resultatforbedring selv justert for ekstraordinære poster i kvartalet.
<b>Kapital</b>	Banken er svært godt kapitalisert og på god vei til å oppfylle fremtidige kapitalkrav.
<b>Kundefokus</b>	Høy aktivitet i markedet har sikret vekst utover markedsvekst på både innskudd og utlån.
<b>Oppsummert</b>	Vi er kommet godt i gang i nye Sparebanken Sør!

## Forventninger fremover

---

<b>Vekst</b>	Konkurransesituasjonen tilsier fortsatt vekst, vi er attraktive i regionen.
<b>Margin</b>	Noe reduserte marginer fremover som følge av varslet rentenedsettelse.
<b>Provisjoner</b>	Tegn til bedring i boligmarkedet gir positiv forventning til Sørmeglere og provisjonsinntektene.
<b>Funding</b>	God tilgang til kapital, til markedsmessige fornuftige priser.
<b>Kostnader</b>	Ytterligere kostnadseffekter av fusjonen ventes først i 2. halvdel av 2014.



**SPAREBANKEN SØR**