

Sparebanken Sør

4. 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 2013 for Sparebanken Pluss sammenholdt mot regnskapstall for den fusjonerte banken for 2014 ikke viser hvordan den faktiske utviklingen i perioden har vært, er det i nøkkeltallene utarbeidet proformatall som sammenligningsgrunnlag.

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 balansen til Sparebanken Pluss 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 virksomhetssammenslutning). 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.

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.

1973
Banken gikk inn i en fusjon med 4 andre sparebanker i Aust-Agder, og dannet Aust-Agder 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

Sparebanken Sør oppstod i **1984** etter fusjon mellom Aust-Agder Sparebank, 2 andre sparebanker fra Aust-Agder og 9 fra Vest-Agder.

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.

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.

Hovedtrekk 2014

- Et solid og godt første driftsår for nye Sparebanken Sør
 - Bankens inntekter utviklet seg positivt og passerte 2 mrd. kroner i 2014
- Netto renteinntekter på 1.511 mill. kroner, en vekst på 5 prosent i forhold til 2013
- Nominell nedgang i driftskostnadene hensyntatt kostnader i forbindelse med fusjonen
 - Kostnader i prosent av inntekter på 39,2 prosent justert for fusjonskostnader
- Tap på utlån er belastet med netto 268 mill. kroner. Tilsvarende tall i 2013 var 126 mill. kroner.
- Resultat før skatt på 900 mill. kroner (eksklusive negativ goodwill)
- Bankens utlånsvolum passerer 80 mrd. kroner ved utgangen av 2014
 - 12 måneders utlånsvekst på 3,5 mrd. kroner / 4,5 prosent
- Innskuddsdekning har gjennom året styrket seg fra 56,5 til 59,6 prosent
 - 12 måneders innskuddsvekst på 4,5 mrd. kroner / 10,3 prosent
- Solid egenkapital og kjernekapitaldekning godt over myndighetskrav
 - Egenkapitalavkastning på 10,1 prosent i 2014
- Styret vil foreslå overfor bankens forstanderskap å utdele utbytte for 2014 på kr 10,00 pr. egenkapitalbevis

Resultatregnskap Sparebanken Sør

Resultat før skatt ved utgangen av 4. kvartal 2014 utgjorde 1.100 mill. kr. Hensyntatt engangseffekter relatert til fusjonen, utgjorde resultatet 900 mill. kr etter 4. kvartal.

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

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

Millioner NOK	2014	2013
Netto rente- og kredittprovisjoner	1.511	602
Netto provisjonsinntekter	284	80
Netto finans	184	19
Andre driftsinntekter	23	11
Sum inntekter	2.002	712
Driftskostnader	634	271
Driftsresultat før tap	1.368	441
Tap på utlån, garantier	268	28
Resultat før skatt	1.100	413
Skatt	215	111
Resultat etter skatt	885	302



Resultatregnskap – proforma (ekskl. negativ goodwill)

Resultat før skatt på 900 mill. kr, ned fra 992 mill. kr samme periode i fjor. For tallene i fjor inngår oppskrivning av eierpost i Frende og Nets med 188 mill. kroner.

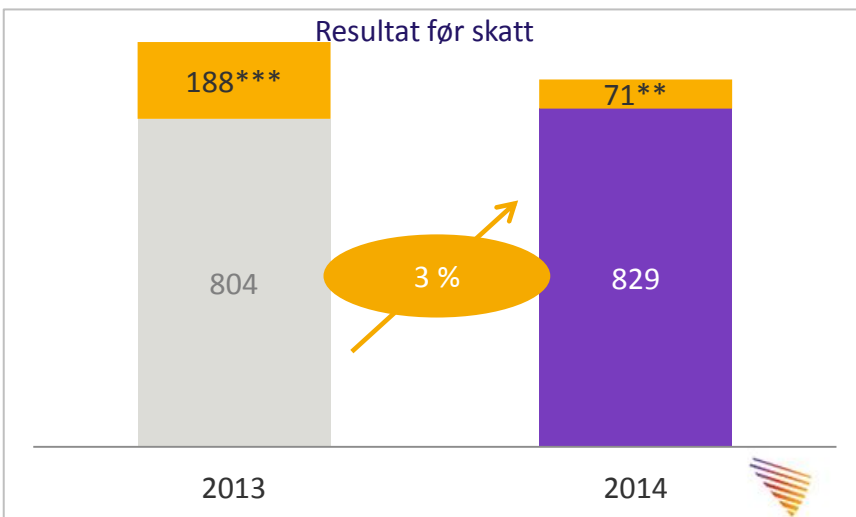
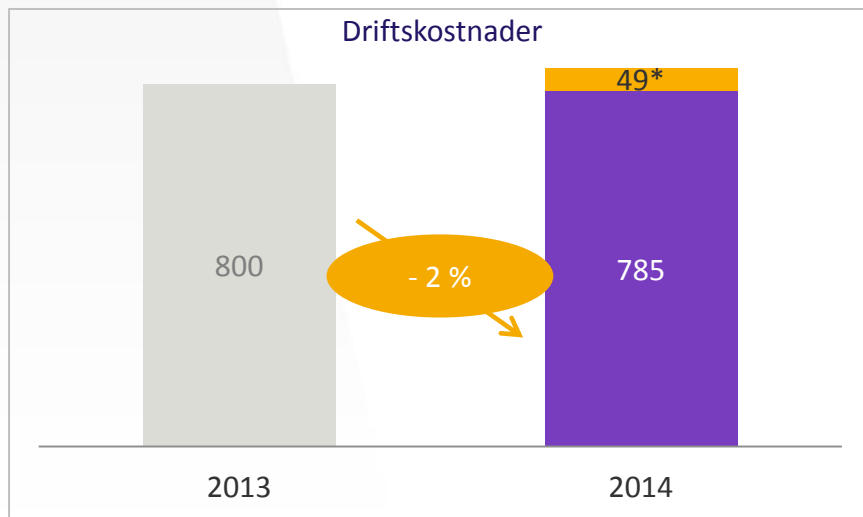
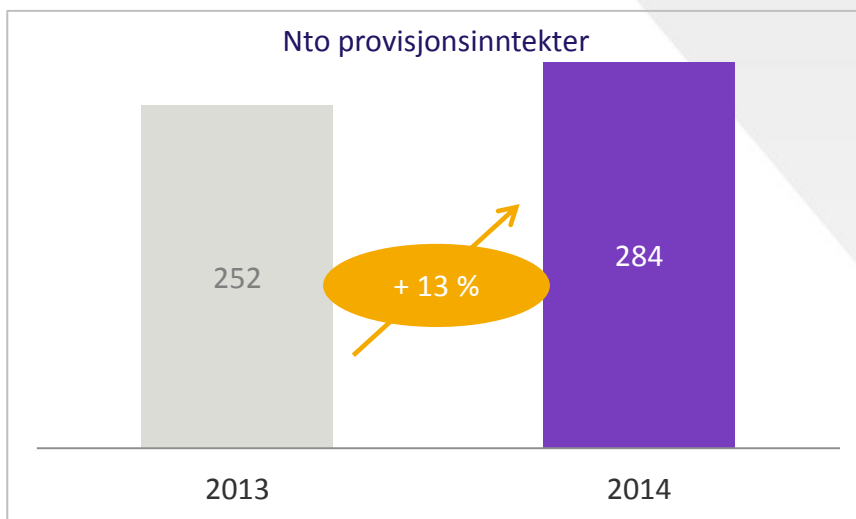
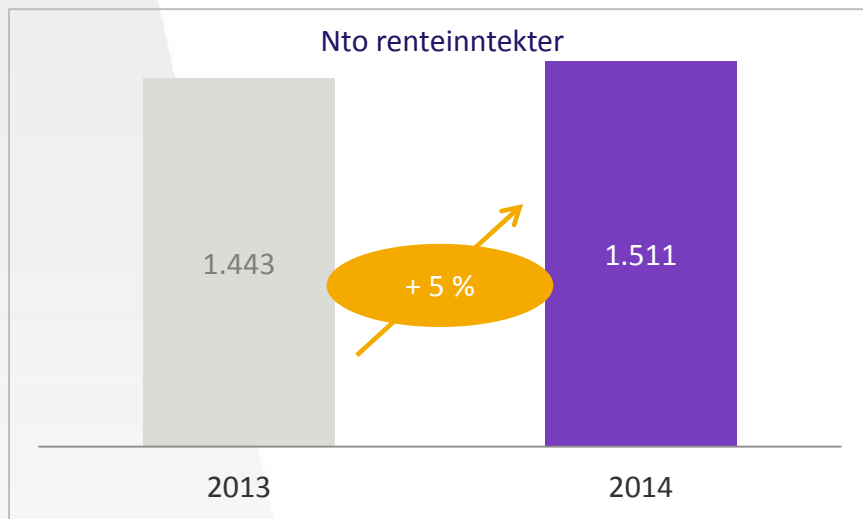
Hovedtrekkene for Sparebanken Sørs virksomhet i 2014 er som følger:

- Inntektene passerte i 2014 2 mrd. kroner som følge av vekst i rentenetto, provisjonsinntekter og salget av Nets.
- Redusert nominelt kostnadsnivå justert for fusjonskostnader på 49 mill. kroner.

Resultatene etter 4. kvartal 2014 gir en EK avkastning etter skatt på 10,1 prosent.

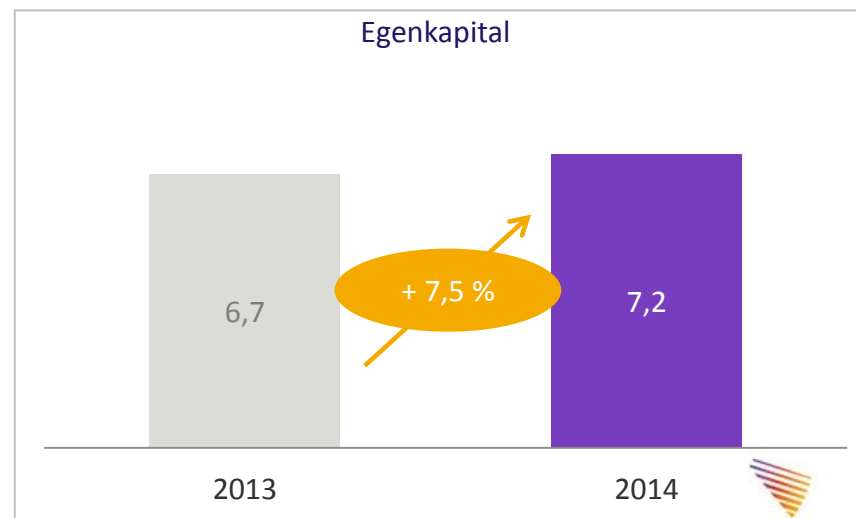
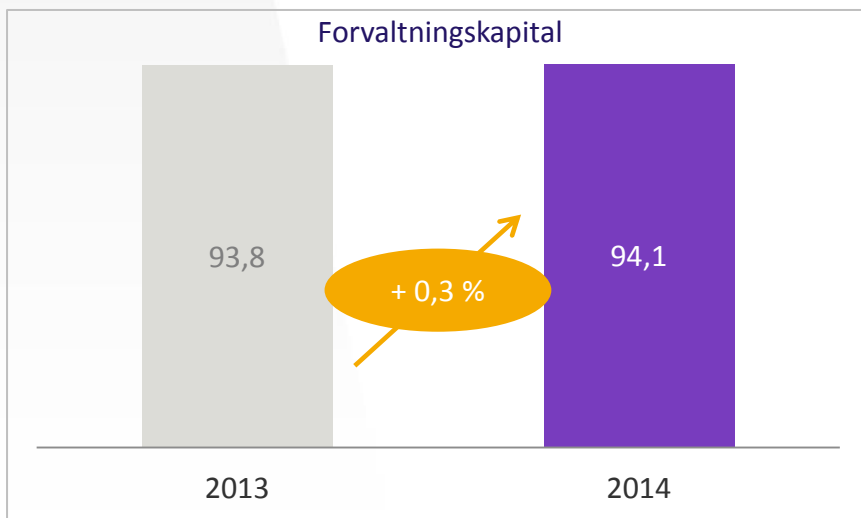
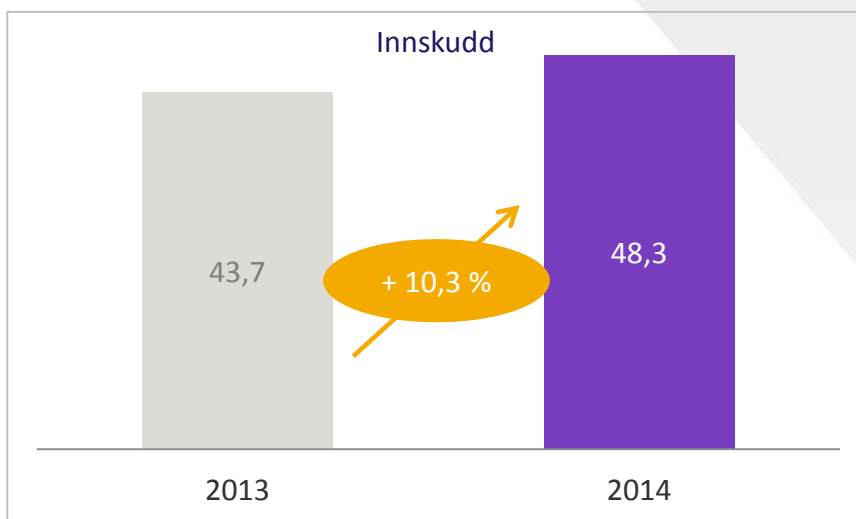
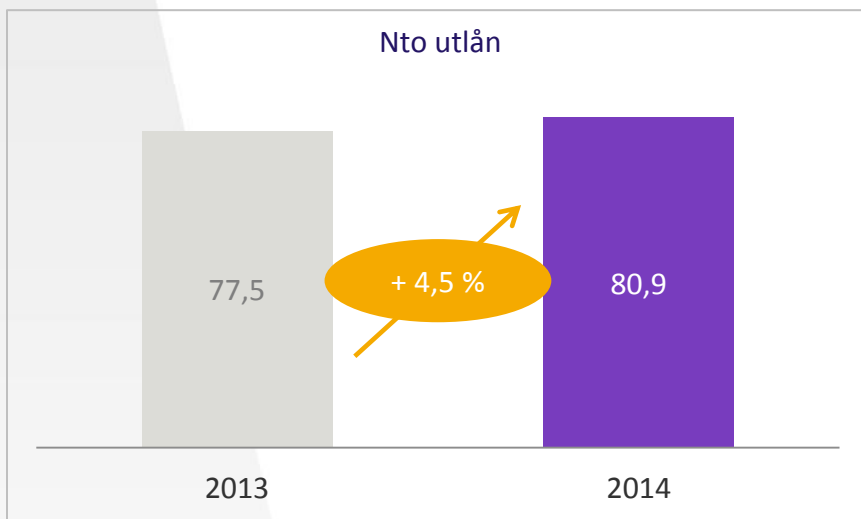
Millioner NOK	2014	2013
Netto rente- og kredittprovisjoner	1.511	1.443
Netto provisjonsinntekter	284	252
Netto finans	184	201
Andre driftsinntekter	23	22
Sum inntekter	2.002	1.918
Driftskostnader	834	800
Driftsresultat før tap	1.168	1.118
Tap på utlån, garantier	268	126
Resultat før skatt	900	992

Proforma resultatposter



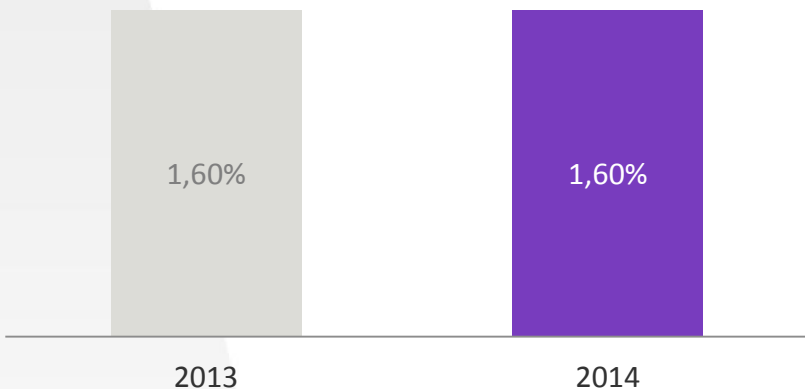
* Engangseffekt fusjonskostnader
** Engangseffekt Nets
*** Oppskrivning Frende og Nets 2013

Proforma balanseposter

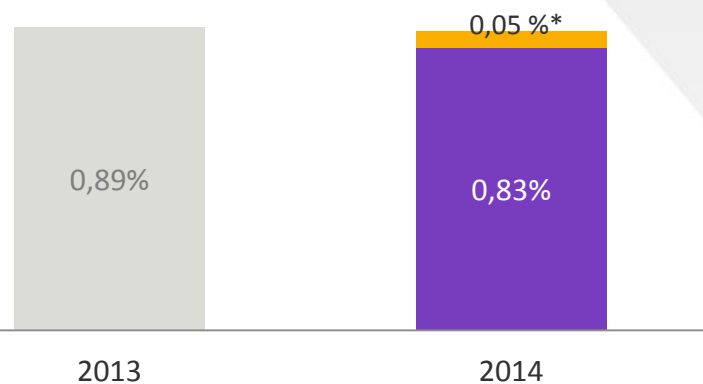


Proforma nøkkeltall

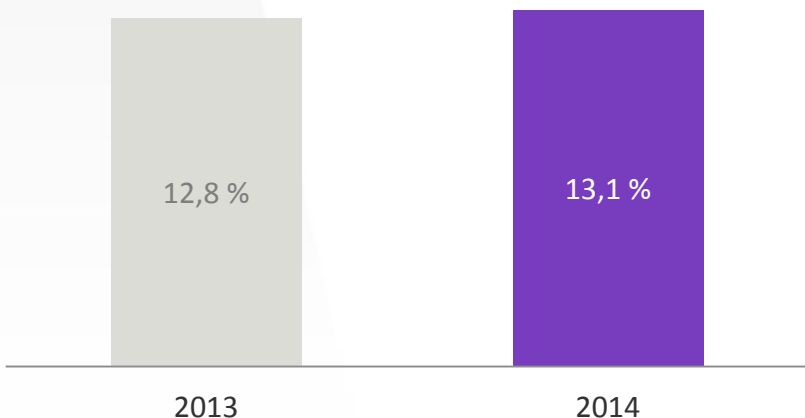
Rentenetto i % av gj.forvaltning



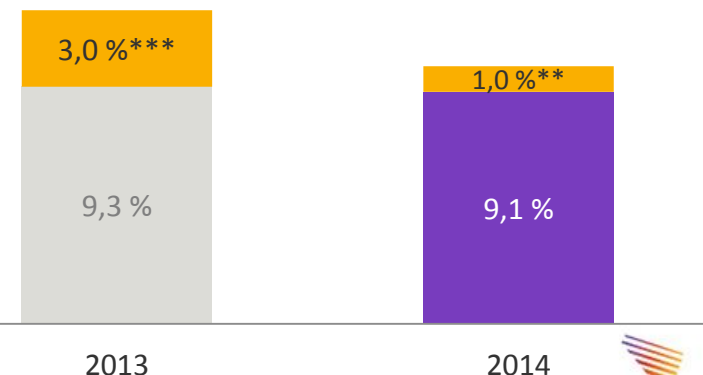
Kostnader i % av gj.forvaltning



Ren kjernekapital



EK-avkastning etter skatt

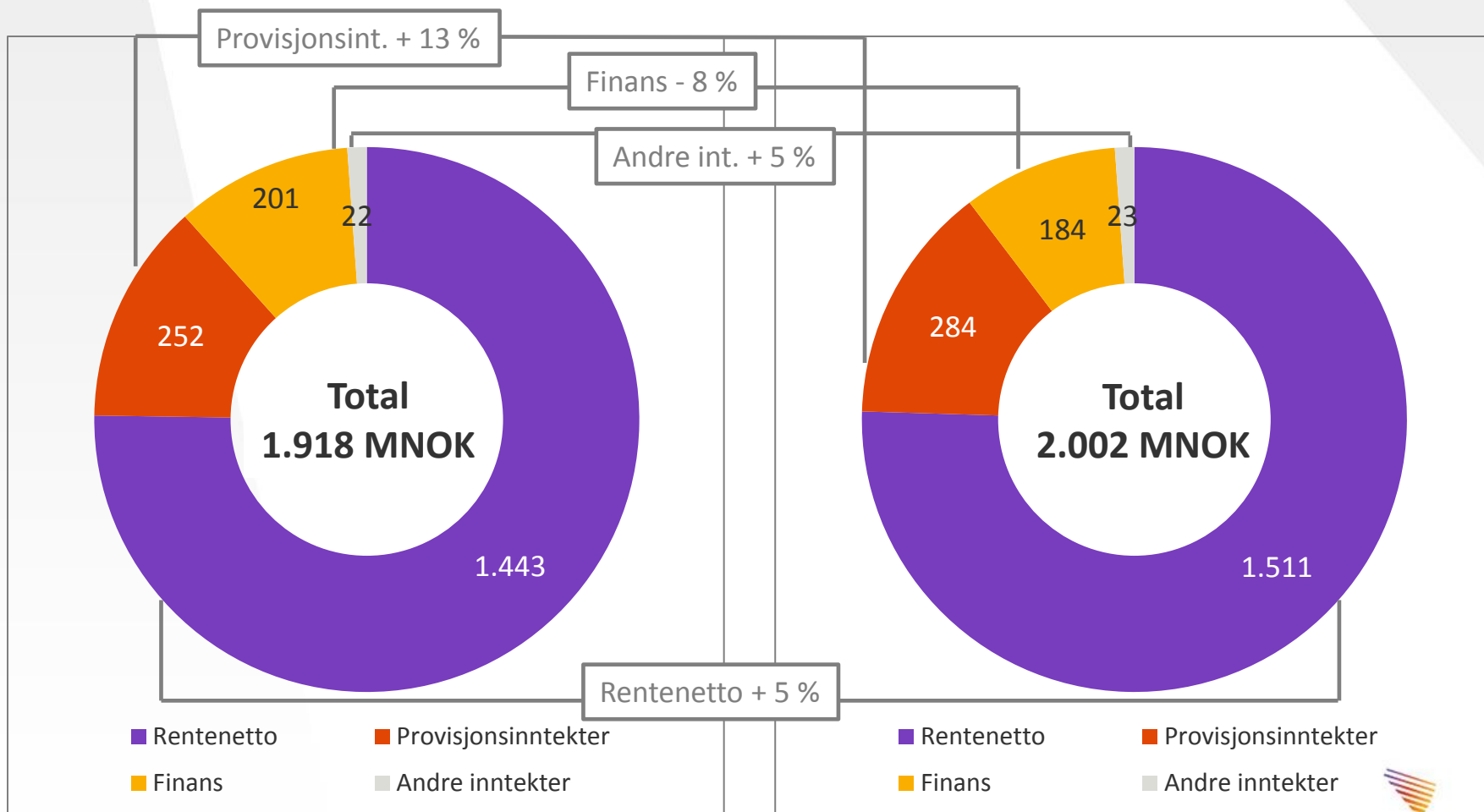


* Engangseffekt fusjonskostnader
** Engangseffekt Nets
*** Oppskrivning Frende og Nets 2013

Inntekter

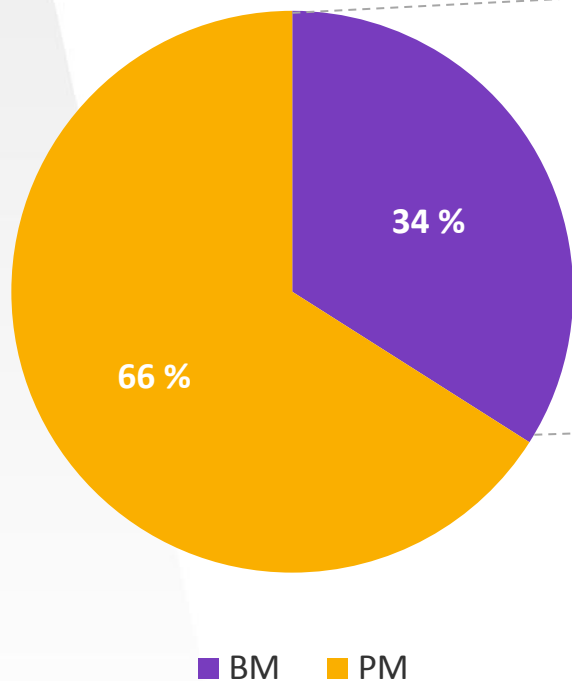
2013

2014

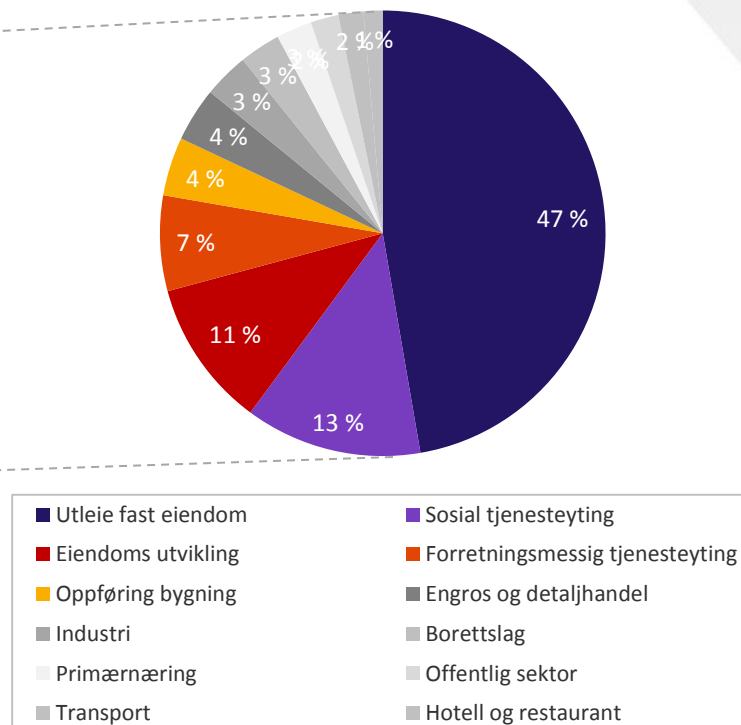


Utlån

Fordeling PM/BM



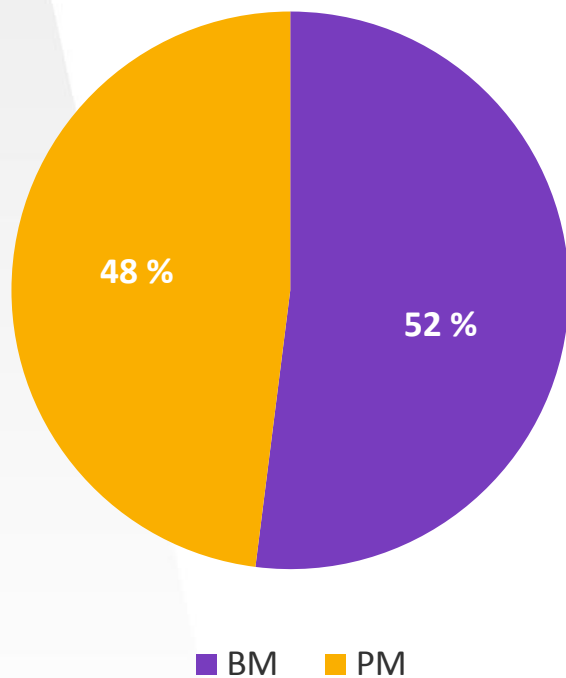
Fordeling BM pr bransje



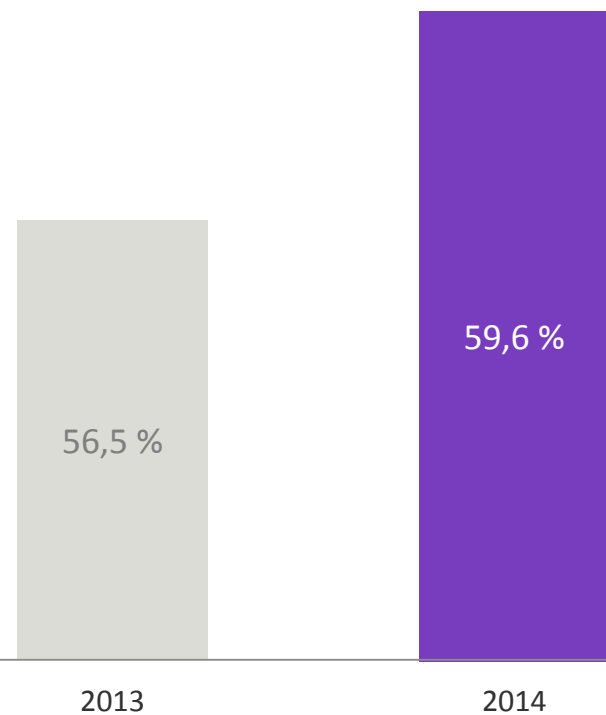
Godt diversifisert portefølje som gjenspeiler den næringsvirksomhet som drives i landsdelen.

Innskudd

Fordeling PM/BM



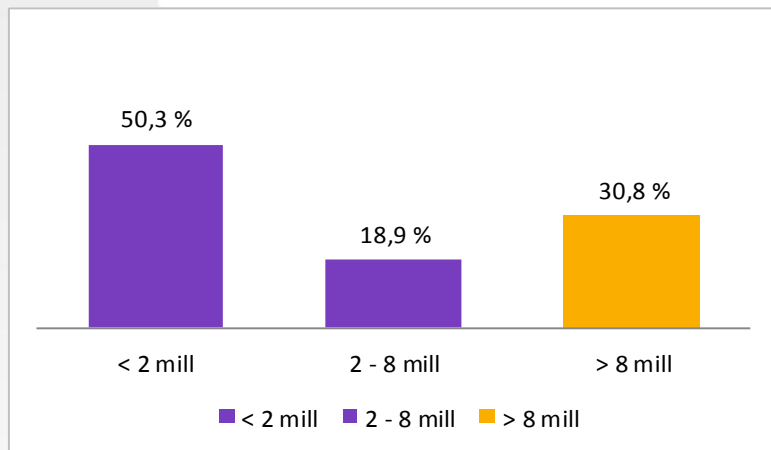
Innskuddsdekning



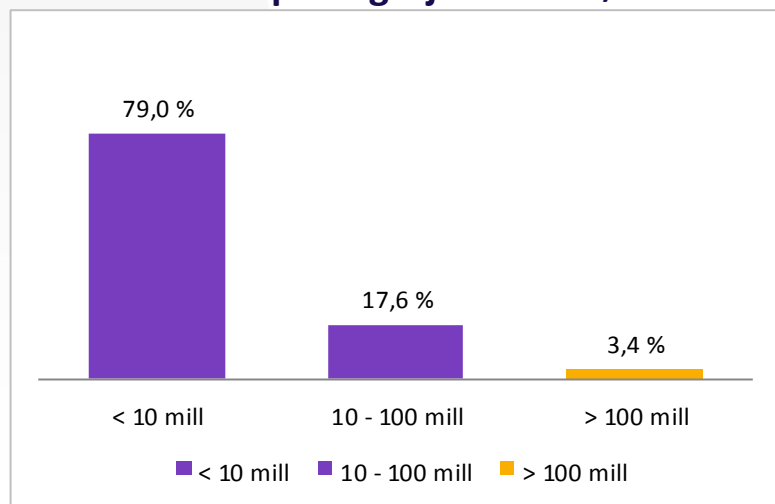
Banken fortsetter å styrke sin innskuddsdekning, fokus på innskuddsvekst

Portefølje

Innskudd på beløpsstørrelse



Utlån* på engasjementsstørrelse

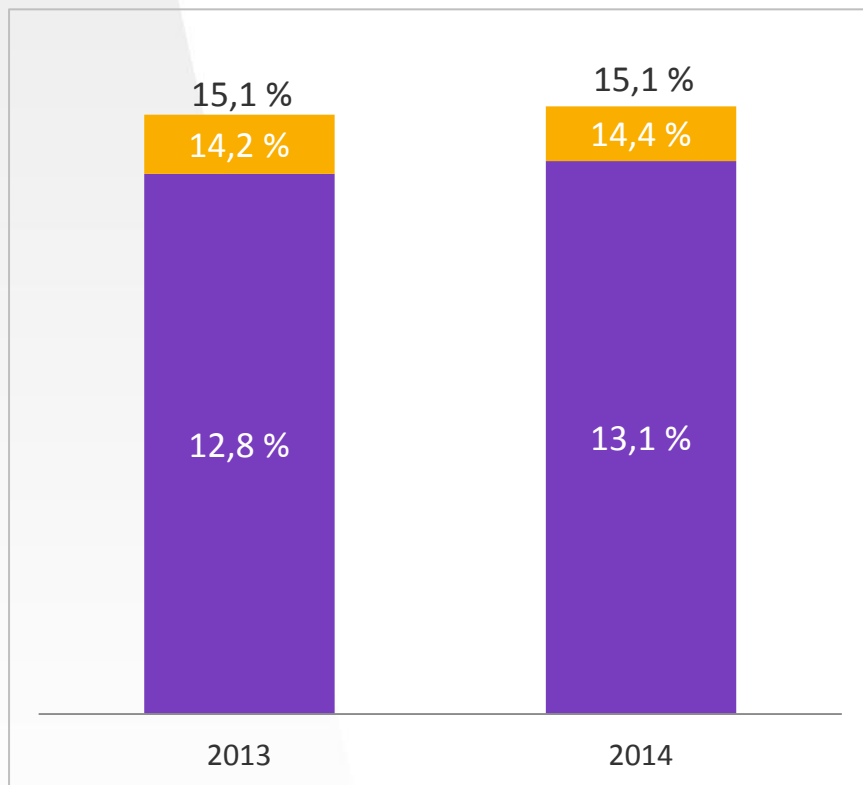


- Andelen innskudd under 2 MNOK utgjør 50,3 % av total
- Andelen innskudd mellom 2 og 8 MNOK utgjør 18,9 %
- Andelen innskudd over 8 MNOK utgjør 30,8 %

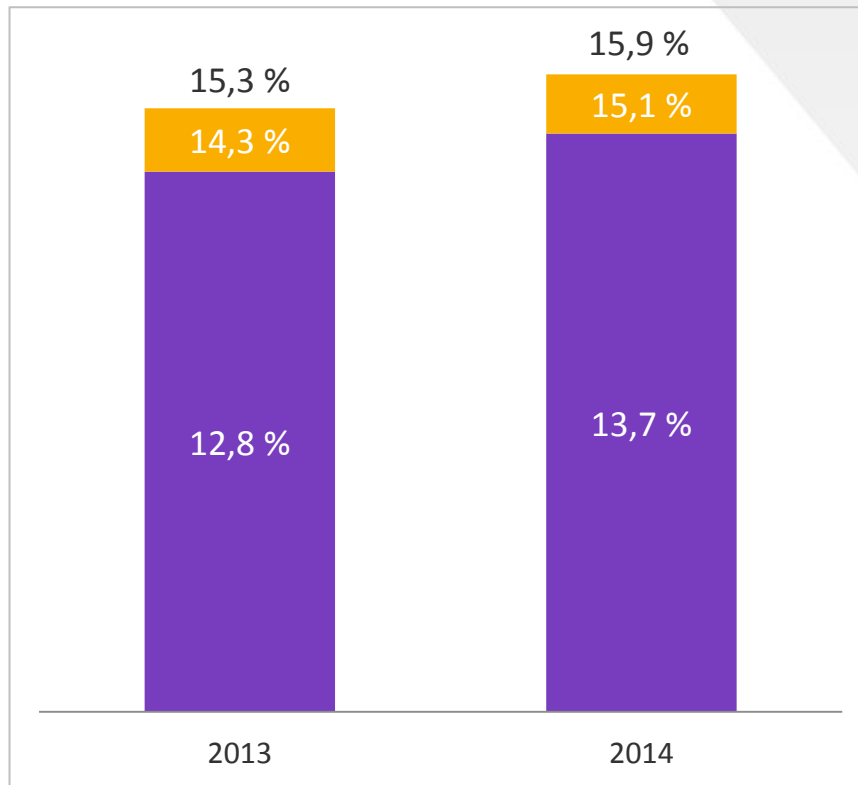
- Andelen utlån under 10 MNOK utgjør 79 % av total
- Andelen utlån mellom 10 og 100 MNOK utgjør 17,6 %
- Andelen utlån over 100 MNOK utgjør 3,4 %

Kapitaldekning

Konsern



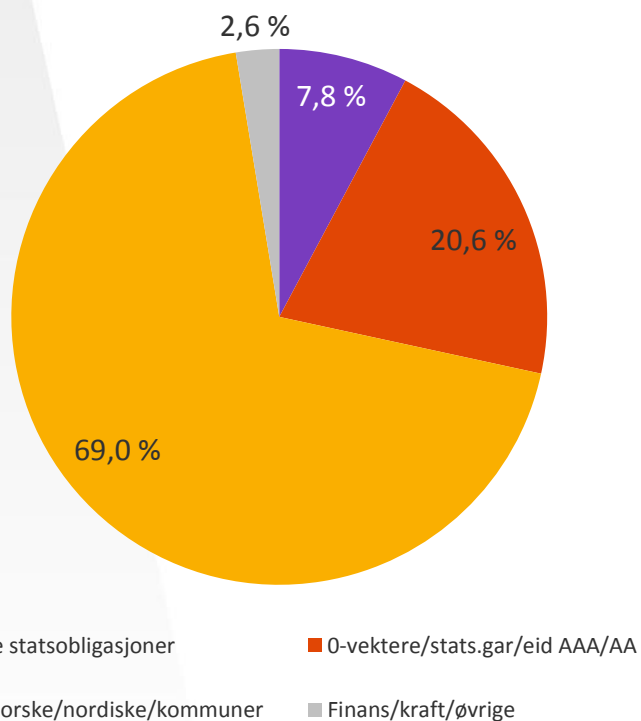
Morbank



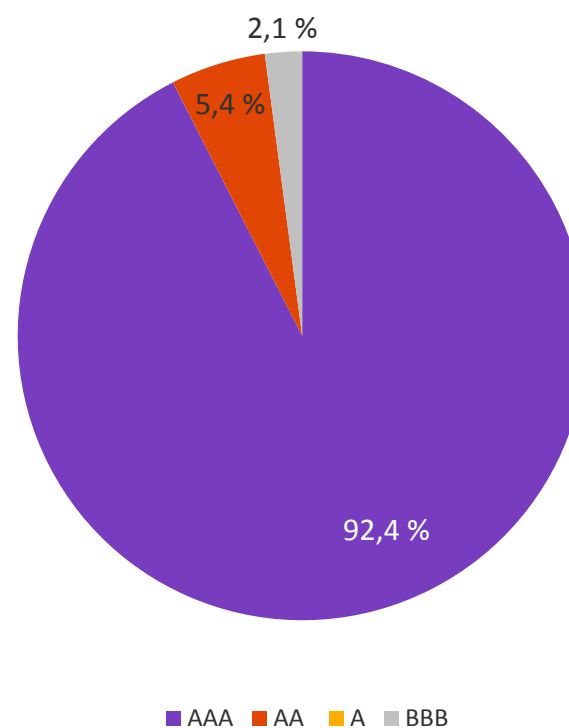
- Ren kjernekapital på 13,1 % og kapitaldekningen på 15,1 % – Konsernet oppfylte dermed med god margin de nye kapitalkravene for finansinstitusjoner med virkning fra 01.07.2014 på henholdsvis 10 prosent for ren kjernekapital og 13,5 prosent for total kapital.

Likviditetsportefølje

Kategori

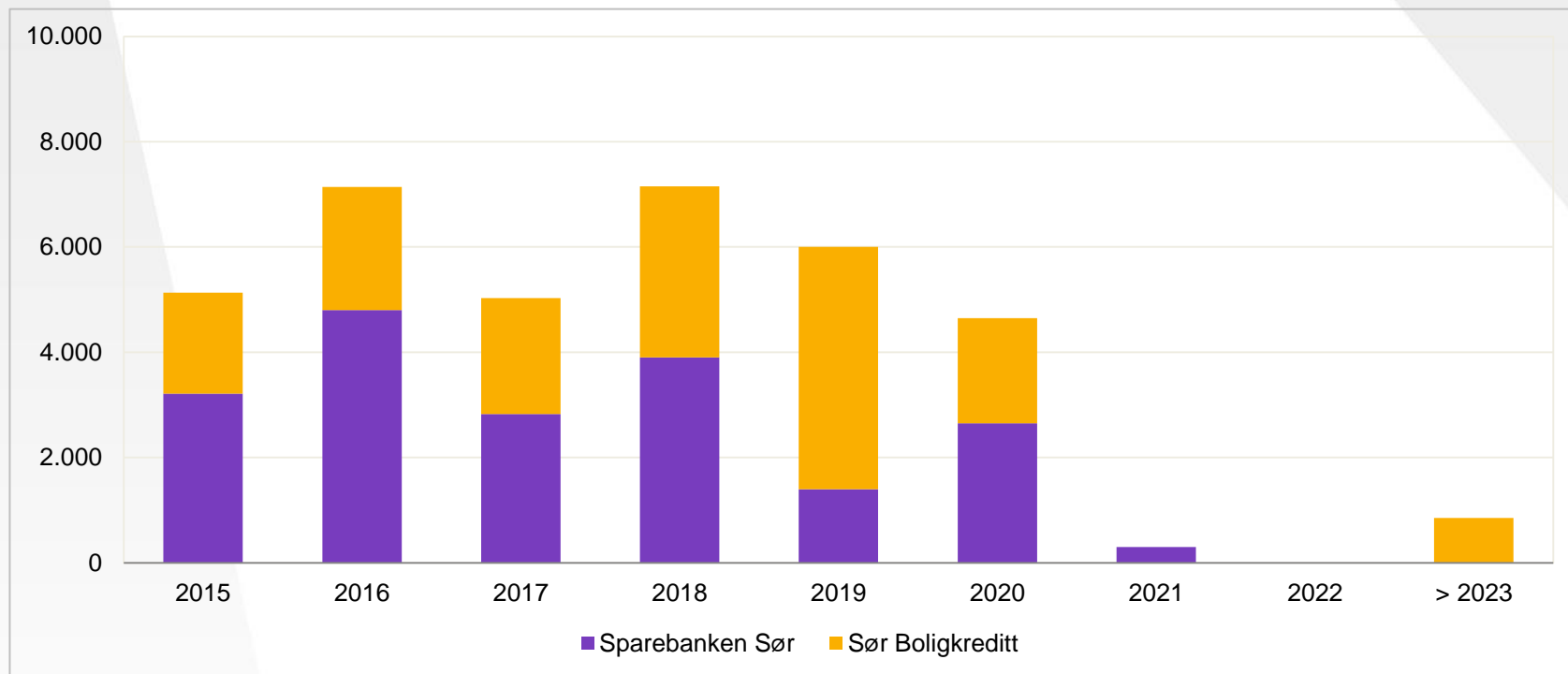


Rating



- Total likviditetsportefølje på 10,3 mrd kroner
- 100 prosent investment grade

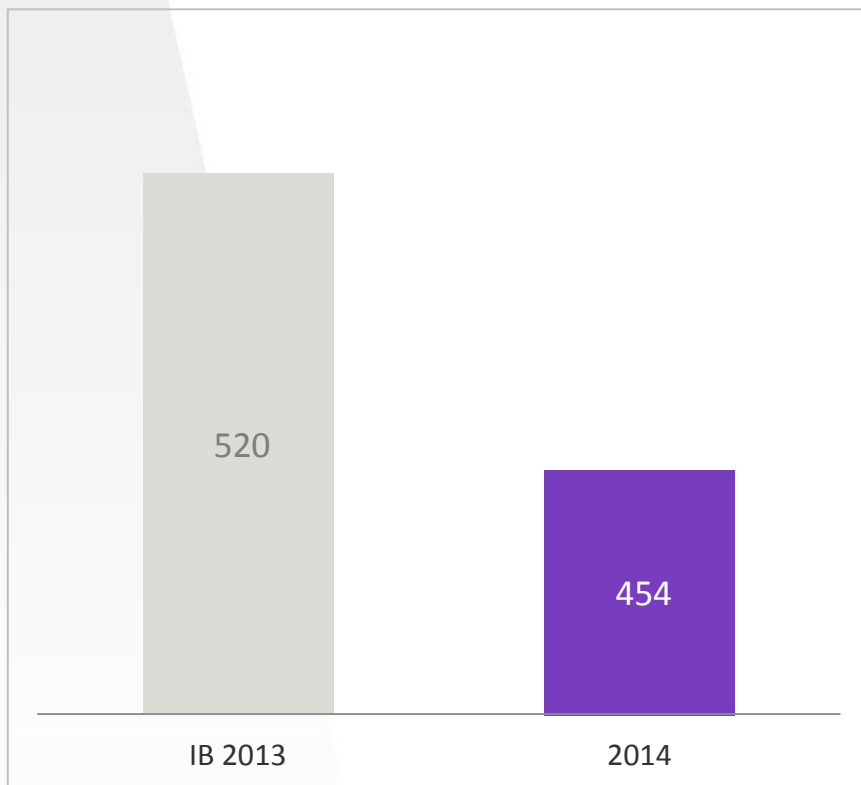
Funding



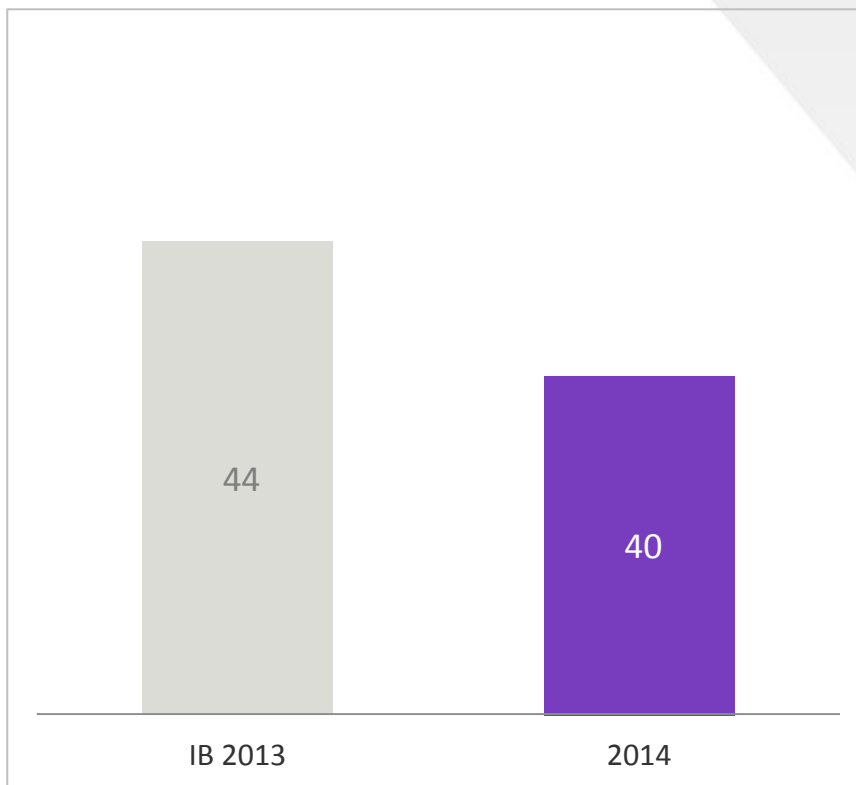
- Total funding på 36 mrd kroner, hvorav 17 mrd kroner i Sør Boligkreditt
- Tilfredsstillende tilgang til ny funding og til markedsmessige konkurransedyktige vilkår
- God forfallsfordeling gir større trygghet ved evt markedsuro
- Funding > 12 måneder utgjør 85,8 prosent
- Løpetid på ny funding økende

Effekter av fusjonen

Antall årsverk bankvirksomheten



Antall kontorer



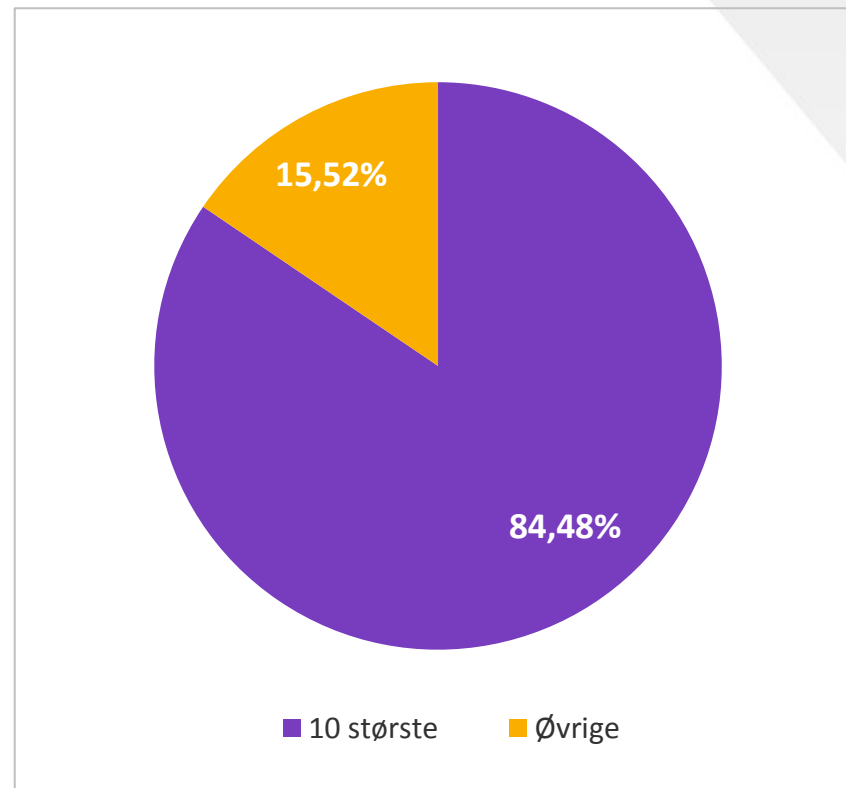
- Nedbemanning realiseres raskere enn planlagt og gir redusert kostnadsbase inn i 2015
- Samlokalisering av medarbeidere gjennomført i 1. halvår 2014

Egenkapitalbevisiere

10 største EK bevis eiere pr. 31/12 - 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	Verdipapirfondet EIKA	66.460	1,39 %
5	Sparebankstiftelsen DnB	62.300	1,31 %
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	4.028.926	84,48 %

10 største eiere i prosent av total



- Det er pr. 31. des. 2014 utstedt 4.768.674 egenkapitalbevis. Eierbrøken er 14,1 %.
- Resultat (Konsern) pr. EK bevis utgjør pr 4. kvartal 20,3 kroner pr. bevis.(ekskl. inntektsføring av negativ goodwill)
- Styret vil foreslå overfor bankens forstanderskap å utdele utbytte for 2014 på kr 10,00 pr egenkapitalbevis.

Oppsummering 2014

Fusjonen	Gjennomføring av fusjonen har gått som planlagt og de positive effektene begynner å materialisere seg.
Resultatet	Et solid resultat for året påvirket positivt av inntekts- og kostnadsutviklingen, og negativt av tapsavsetningene i 3. kvartal.
Kapital	Banken er godt tilpasset nye krav og retningslinjer for kapitaldekning.
Vekst	Innskuddsvekst på 4,5 mrd kroner tilsvarende 10,3 prosent, og en utlånsvekst på 3,5 mrd. kroner tilsvarende 4,5 prosent.
Oppsummert	Et godt første driftsår for nye Sparebanken Sør.

Forventninger 2015

Makro	Som følge av moderat vekst i norsk økonomi, forventer banken moderat til avdempet vekst fremover.
Olje	Begrenset direkte eksponering mot sektoren gir marginal effekt for banken på kort sikt (2015), men vedvarende lav pris vil kunne påvirke veksten i landsdelen på lengre sikt. (> 2015)
Renter	Varslet redusert rente på utlån med virkning fra medio mars 2015, kompenseres med reduserte renter innskudd, og forventes å ha nøytral effekt på bankens rentenetto.
Funding	Tilfredsstillende tilgang til kapital, til markedsmessige konkurransedyktige vilkår.
Oppsummert	Banken er posisjonert for å levere et godt resultat også i 2015.



SPAREBANKEN SØR