



Resultatrapport 2. kvartal 2010

12. August 2010

Sven Ivar Førland, CEO

Terje Frafjord, CFO



Oppsummering

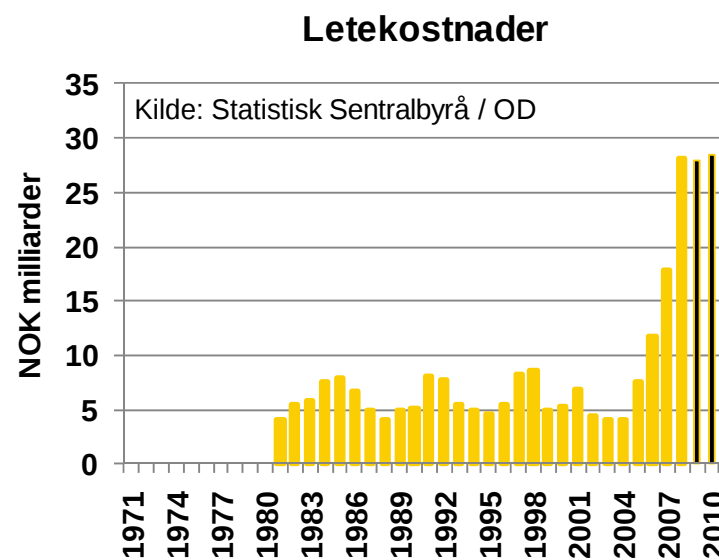
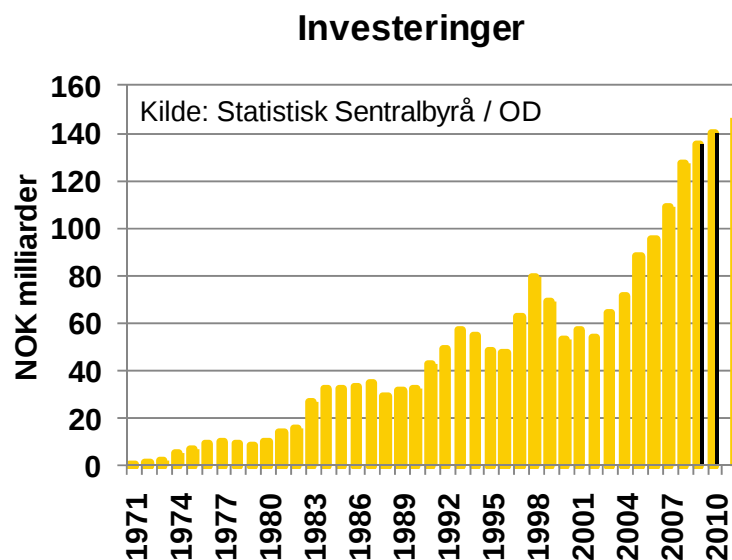


2. kvartal 2010

- Resultat før skatt ble –101,7 (20,1) millioner kroner. Nedgangen skyldes økte nedskrivninger
- Tap og nedskrivninger ble belastet med 110,2 millioner kroner
- Rentemarginen ble 1,3 % (1,3 %)
- Kostnader i % av inntekter ble 92,7 % (76,0 %). Kostnader i % av forvaltningskapital ble 1,5 % (1,3 %)
- Egenkapitalavkastningen ble –23,9 % (4,9 %) før skatt og –17,1 % (2,1 %) etter skatt
- Innskuddsdekningen for konsernet ble 47,9 % (44,5 %) og for morbanken 61,1 % (50,6 %)
- Kjernekapitaldekningen ble 11,5 % (8,9 %)
- Refinansiering av EUR 300 millioner med forfall i desember 2010 ble gjennomført i juni. Likviditetssituasjonen er god og det er ingen vesentlige forfall neste 12 måneder



Utviklingen i regionen - olje

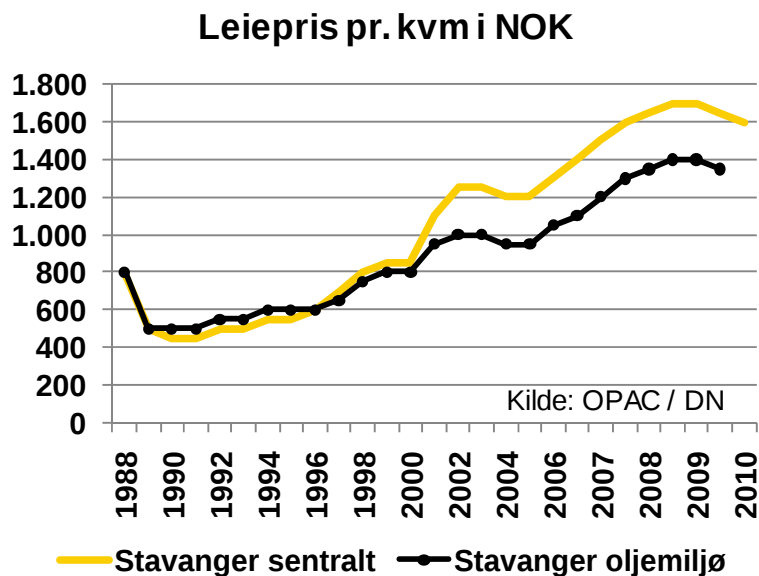


Statistisk Sentralbyrå har økte første gangs anslag for 2011

- Investeringer i eksisterende felt er økt med NOK 6,6 mrd
- Investeringer i forbindelse med letevirksomhet er økt med 1,7 mrd
- Anslagene for 2010 opprettholdes



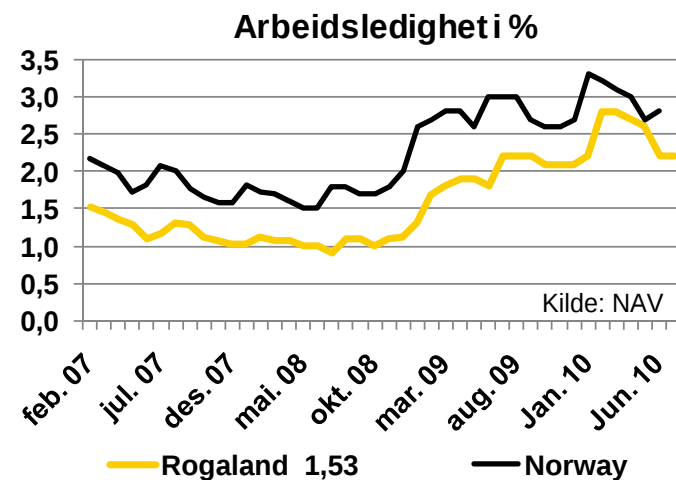
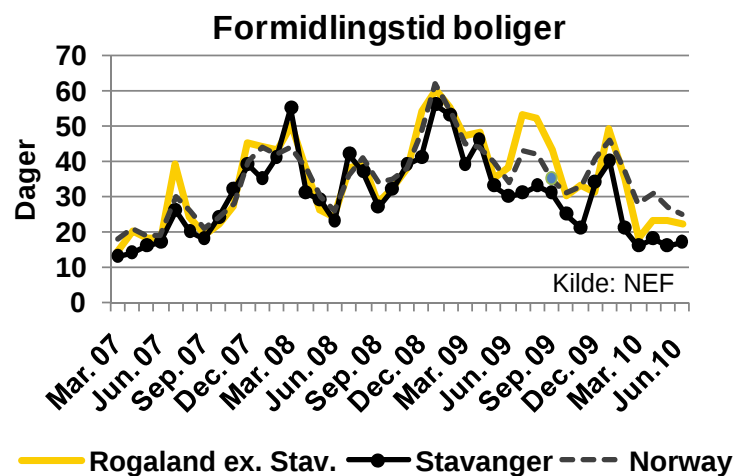
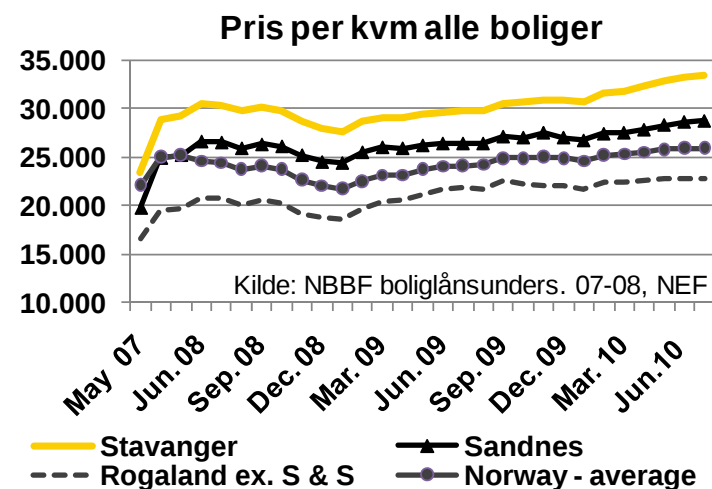
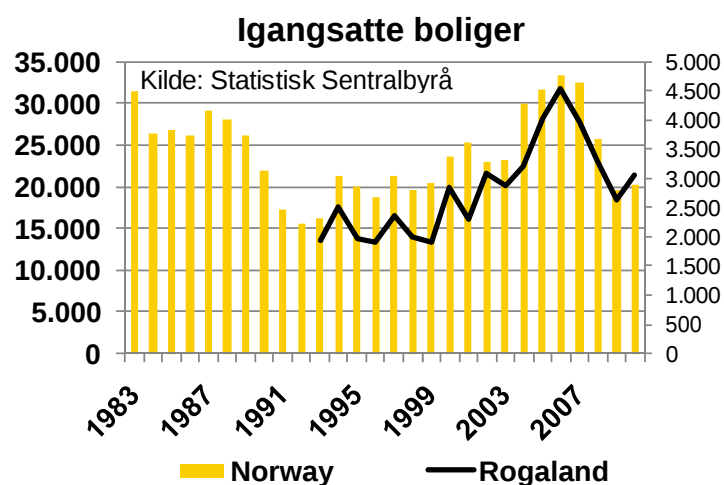
Utviklingen i regionen - næringsbygg



- Ingen ny informasjon vedrørende leieprisnivå siden Q1 2010
- Basert på informasjon mottatt fra Newsec er det en nedgang i transaksjonsvolumet fra Q1 til Q2
- Generelt er markedet noe mer nervøst som følge av finansiell uro i Sør-Europa
- Prime yield i Stavanger sentrum antas å ligge i intervallet 6 - 6,25 %
- For Forus antas en yield på 10-års-kontrakter på ca 7 % på markedsleie



Utviklingen i regionen - Boliger





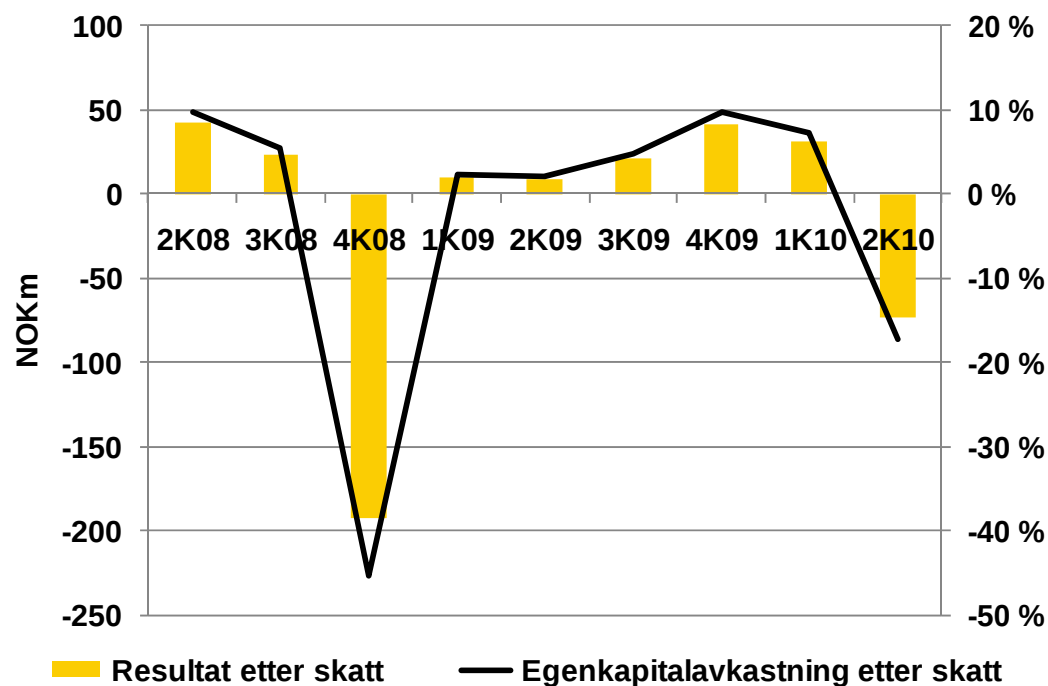
Resultatregnskap - hovedtall

Beløp i tusen kroner	1K10	2K10	2K09	1H10	1H09
Netto renteinntekter o.l.	105.463	92.211	94.656	197.674	162.795
- Netto provisjonsinntekter	16.963	17.571	18.245	34.535	35.294
- Andre driftsinntekter	7.374	5.420	12.807	12.794	40.318
Sum andre driftsinntekter	24.337	22.991	31.052	47.328	75.612
Sum andre driftskostnader	74.342	106.739	94.918	181.081	188.840
Resultat før tap og skatt	55.458	8.463	30.790	63.921	49.567
Tap på utlån og garantier	11.908	110.176	10.726	122.084	14.317
Resultat før skatt	43.550	-101.713	20.063	-58.163	35.249
Skatt	12.128	-28.915	11.397	-16.788	16.672
Resultat etter skatt	31.422	-72.798	8.666	-41.375	18.577
Fortjeneste per egenkapitalbevis	2,3	-5,7	0,4	-3,5	1,8
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,4 %	-17,1 %	2,1 %	-4,9 %	2,2 %



Resultatutvikling

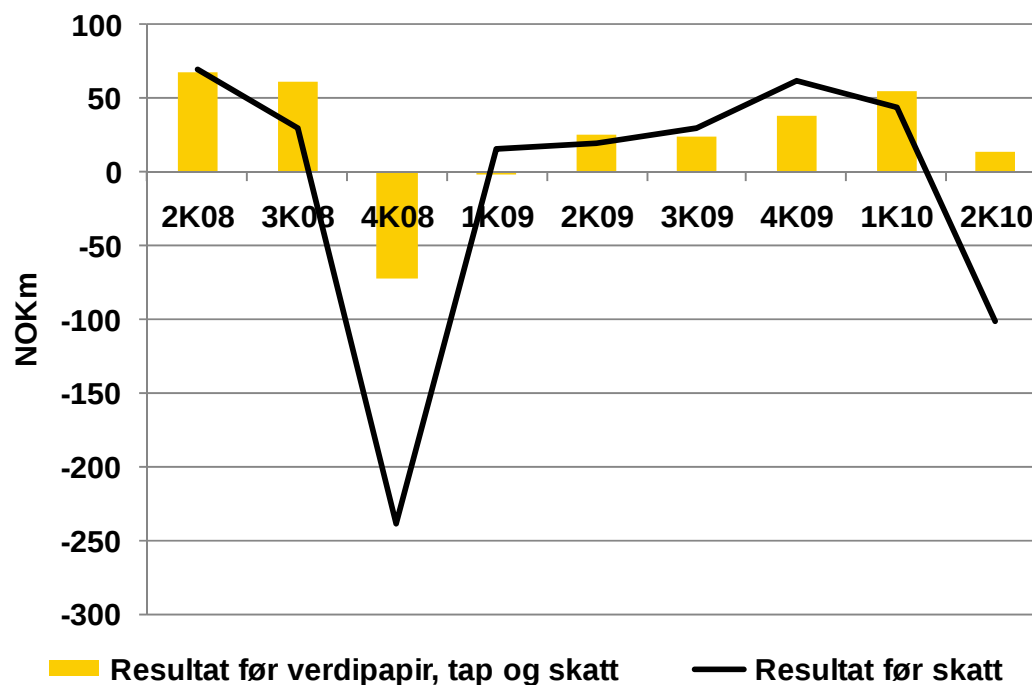
- Resultatet er påvirket av økte nedskrivninger på MNOK 110,2 i 2Q
- Resultat etter skatt er på MNOK -72,8 i 2. kvartal og MNOK -41,4 for første halvår
- Rentenettoen er 1,4% for første halvår
- Resultatet er også påvirket av negativ verdiutvikling på bankens verdipapirportefølje og høye engangskostnader





Underliggende drift

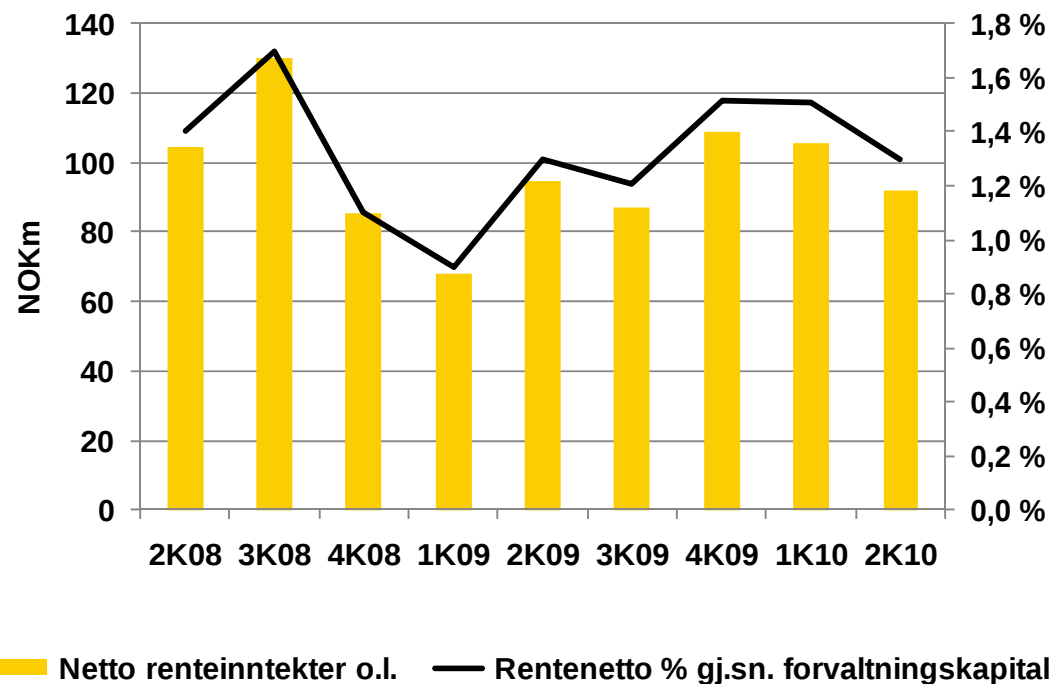
- Underliggende drift er redusert med MNOK 29 sammenlignet med 1Q 2010
- Kostnadsgraden er 92,7% (57,3 % i Q1 10)
- Kostnadsnivået er p.t ikke tilfredsstillende
- En del større enkeltposter påvirker resultatet negativt
- Presset rentenetto gjennom 2Q 2010 som følge av økte innlånskostnader
- Marginøkning på 2,4 mrd. av næringslivsporteføljen får effekt fra august 2010
- Lønnsomhetsprosjekt, som vil påvirke både inntektssiden og kostnadssiden, iverksettes i 3. kvartal 2010





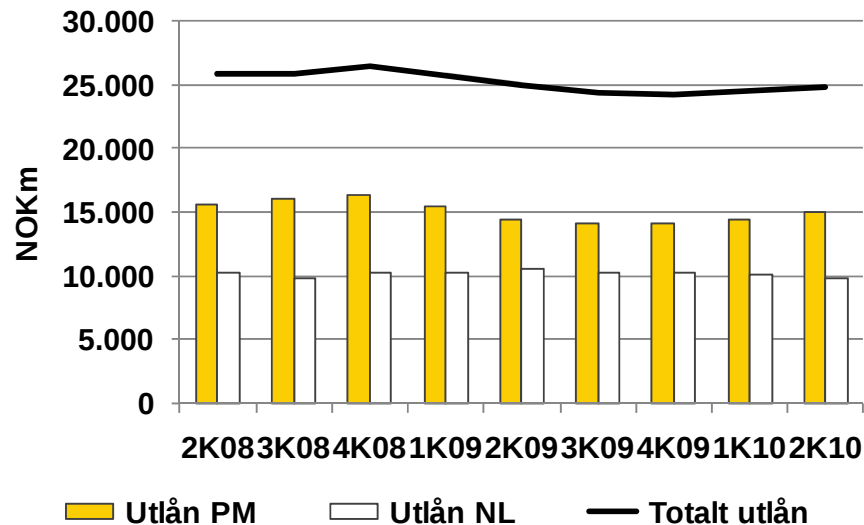
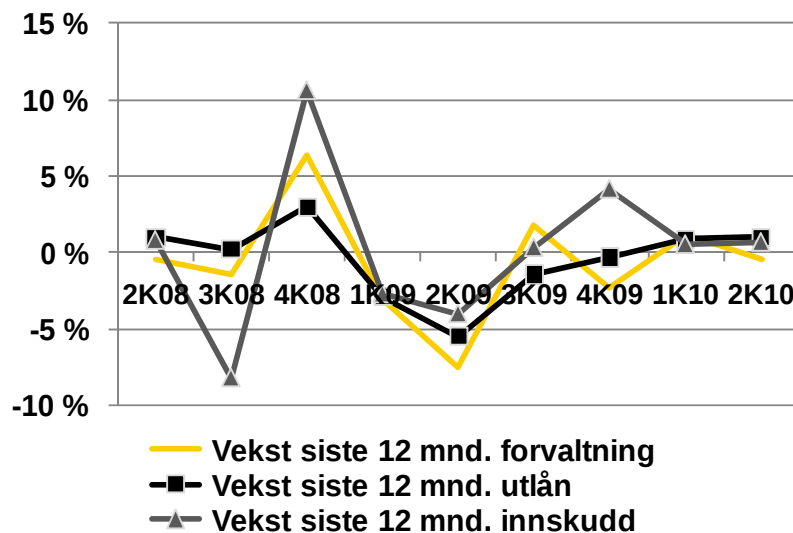
Netto renteinntekter

- Rentenettoen er redusert til 1,3 % i 2Q isolert, og 1,4 % akkumulert for første halvår
- Generell renteøkning i tråd med markedet har effekt fra 10. juni
- Det forventes positiv utvikling i Q3 som følge av marginøkning på storkunder





Volumutvikling

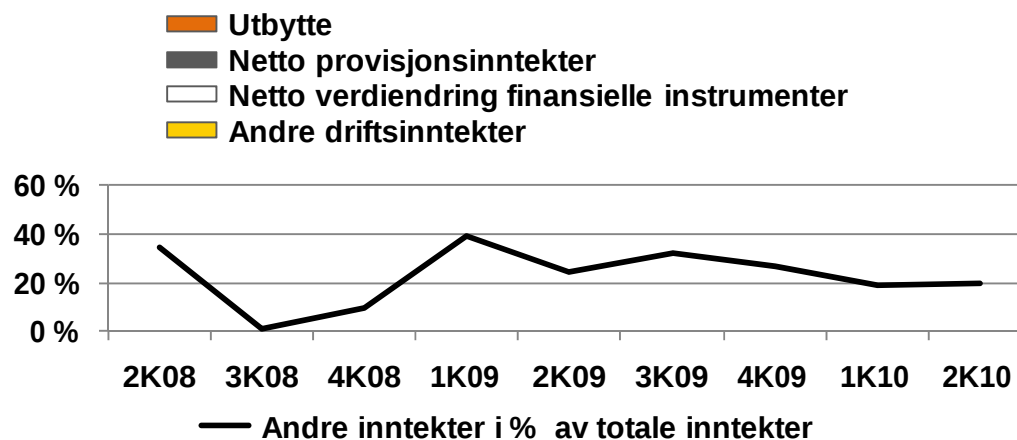
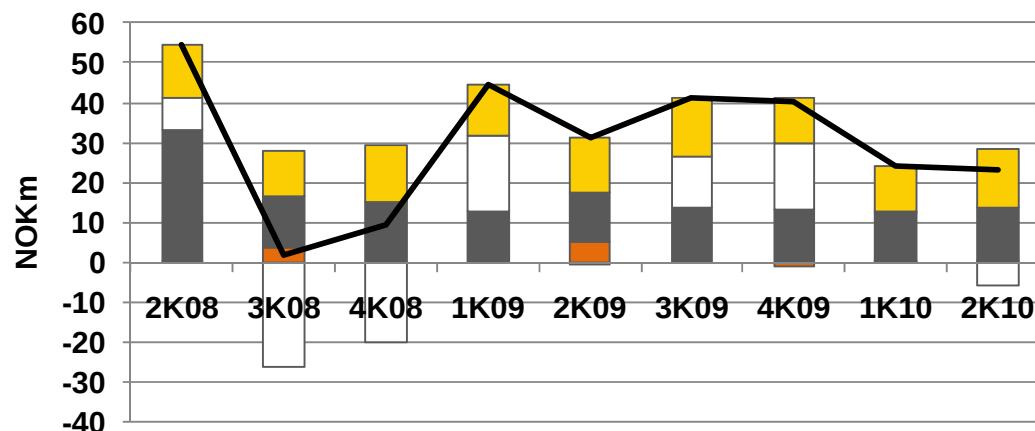


- Innen PM-segmentet har utlånsvolumet økt med 7 % i første halvår, mens det innen NL-segmentet er redusert med 5 % i samme periode. Dette er i tråd med bankens strategi.
- Bankens innskudd har økt med 1,2 % i første halvår. Innskuddsdekningen for konsernet er på 47,9 % og for morbanken 61,1%.



Andre inntekter

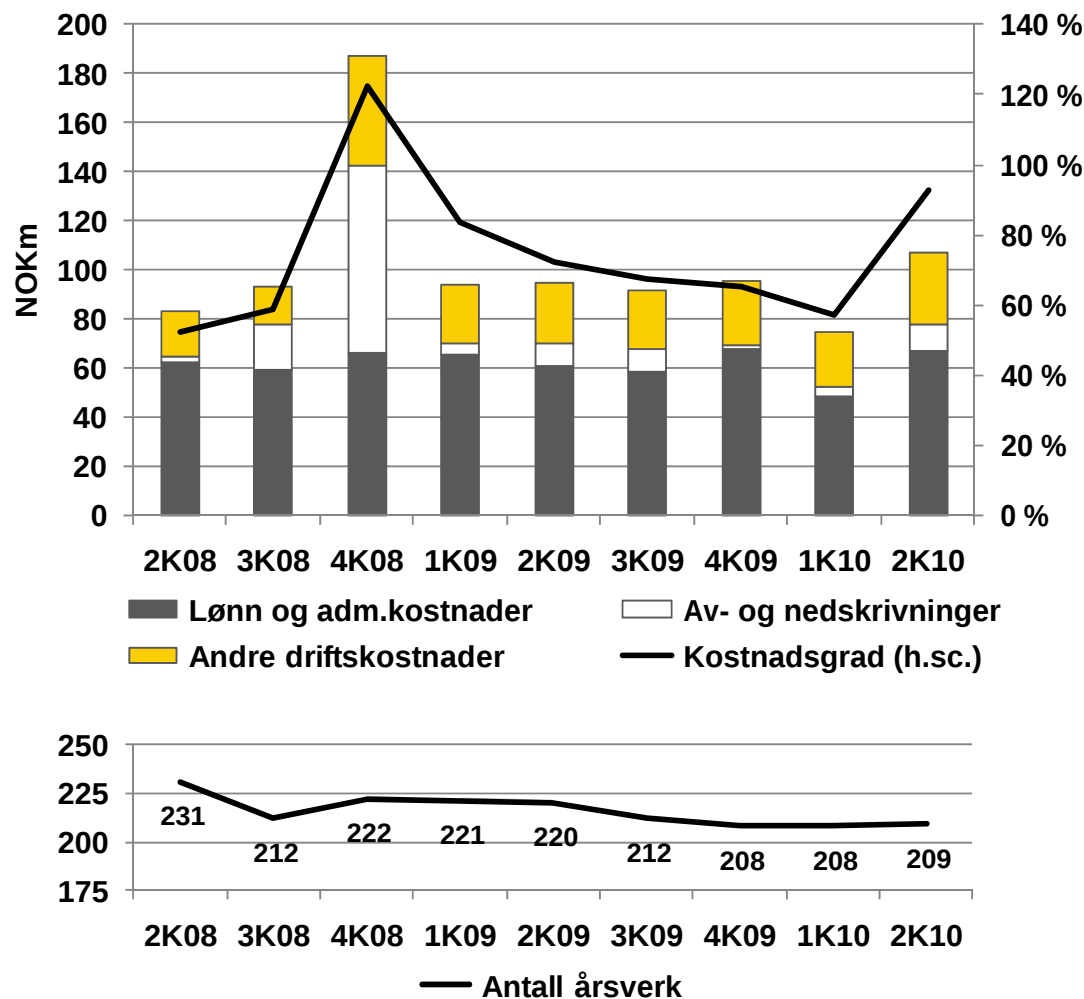
- Nedgang som følge av negativ verdiendring på finansielle instrumenter
 - Økte påslag på kredit spreadene som følge av finansiell uro (obligasjonsporteføljen)
 - Valutasvingninger og verdiendring finansiell gjeld påvirker negativt
- Ingen utbytte på HVPE investeringene
 - HVPE III ble oppgjort 2Q 09
 - HVPE IV i tidlig fase
- Provisjonsinntekter er uendret
- Andre driftsinntekter er økt med MNOK 1 i forhold til 2Q09
 - Gode tall fra Sandnes Eiendom
 - Røldal Eiendom konsolidert inn med 60 % eierandel (negativt bidrag totalt sett)





Kostnadsutvikling

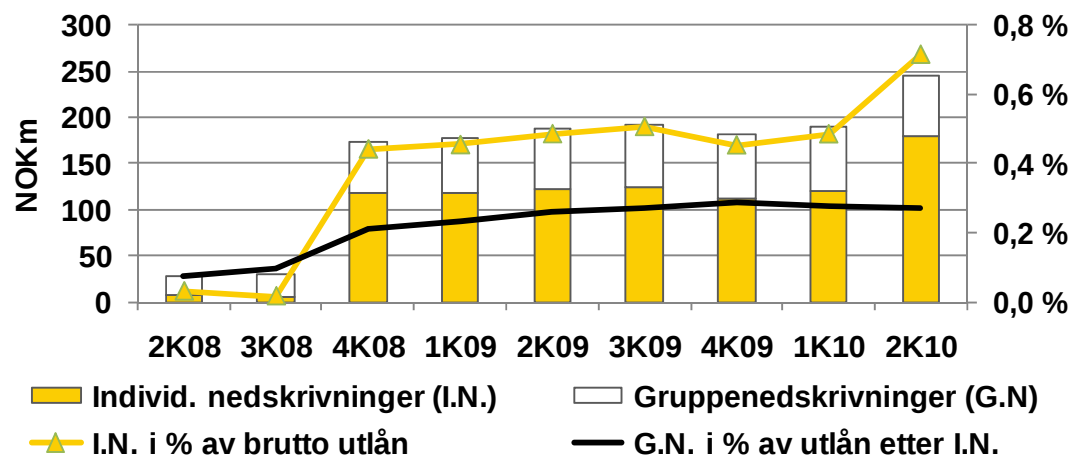
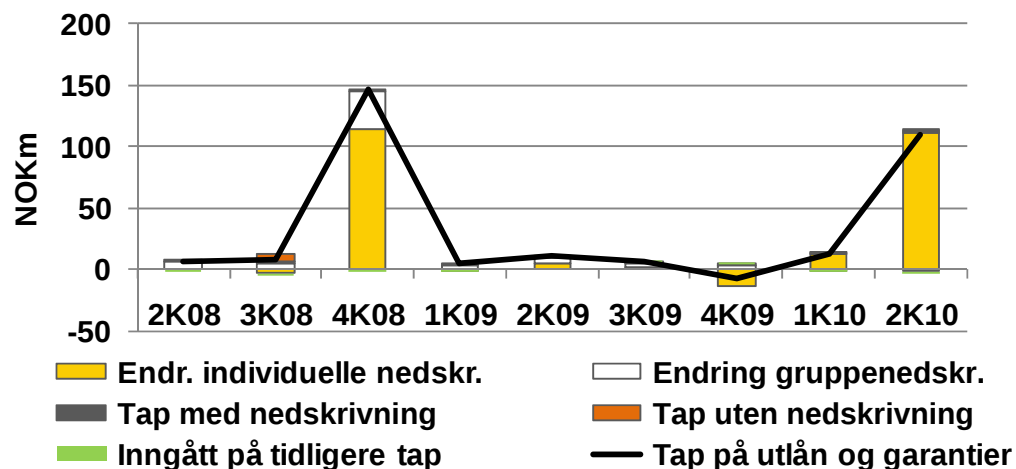
- Lønns- og administrative kostnader er opp med MNOK 5 i forhold til 2Q09
 - Stor markedsaktivitet i 2Q for å øke PM/SMB volum, etablering av kontor på Forus, samt flytting til nytt kontor i Stavanger
 - Engangskostnad på MNOK 2,5 er relatert til nedskalering av investeringsvirksomheten i Oslo
- Avskrivninger/nedskrivninger (10,9) er økt med MNOK 1,8 sammenlignet med 2Q09
 - Ord. avskrivninger utgjør MNOK 4,5
 - Nedskrivninger utgjør MNOK 6,5
- Andre driftskostnader er økt med MNOK 4,8 i forhold til 2Q 09
 - MNOK 7,3 er relatert til engangskostnader
 - Løpende kostnader utover dette er på et lavere nivå enn for 2Q09





Tapsutvikling

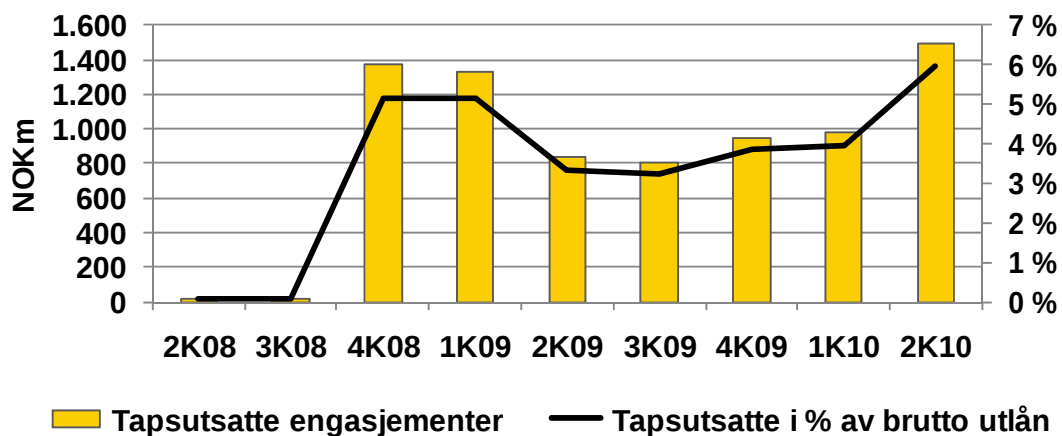
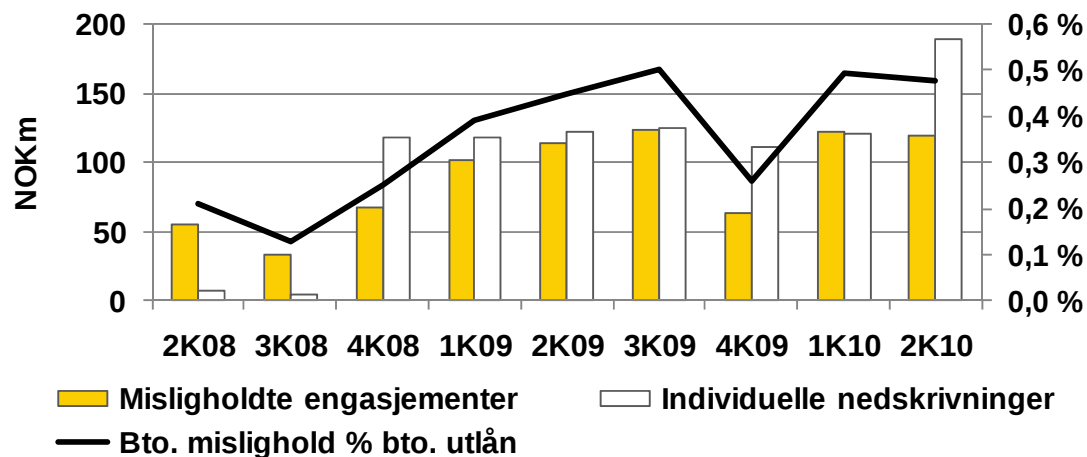
- Individuelle nedskrivninger er økt med MNOK 111,7
 - Dette er relatert til eksisterende tapsutsatte kunder
 - Kun mindre justeringer på PM
 - Akkumulerte individuelle nedskrivninger utgjør MNOK 189 på konsernnivå og 0,76 % av brutto utlån
- Gruppenedskrivninger er tilbakeført med MNOK 2,2
 - Akkumulert utgjør gruppenedskrivninger MNOK 62 og 0,27 % av utlån etter individuelle nedskrivninger





Mislighold og tapsutsatte lån

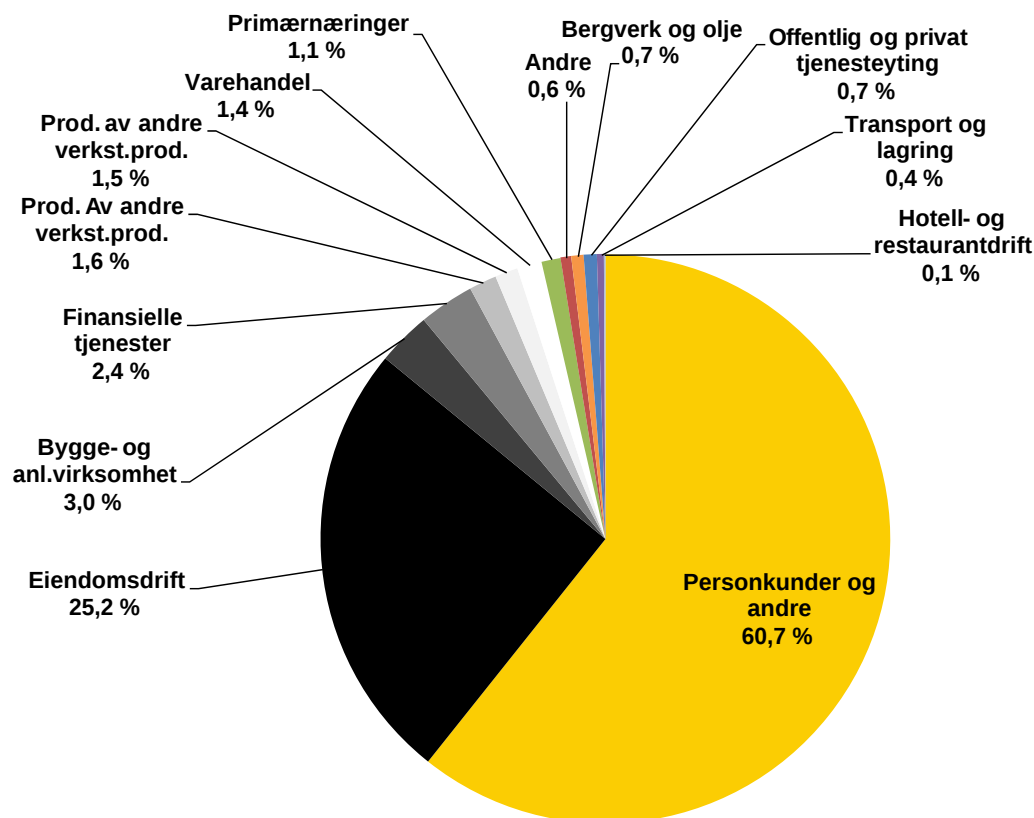
- Mislighold utgjør 0,48 % og er på samme nivå som 1Q
- Økning i tapsutsatte lån til MNOK 1.490
 - Økningen skyldes at en liten del av et større engasjement er tapsutsatt
 - Tapsutsatte lån utgjør 5,95 % av brutto utlån
- Realiserte tap er på et meget lavt nivå





Samlet utlånsportefølje

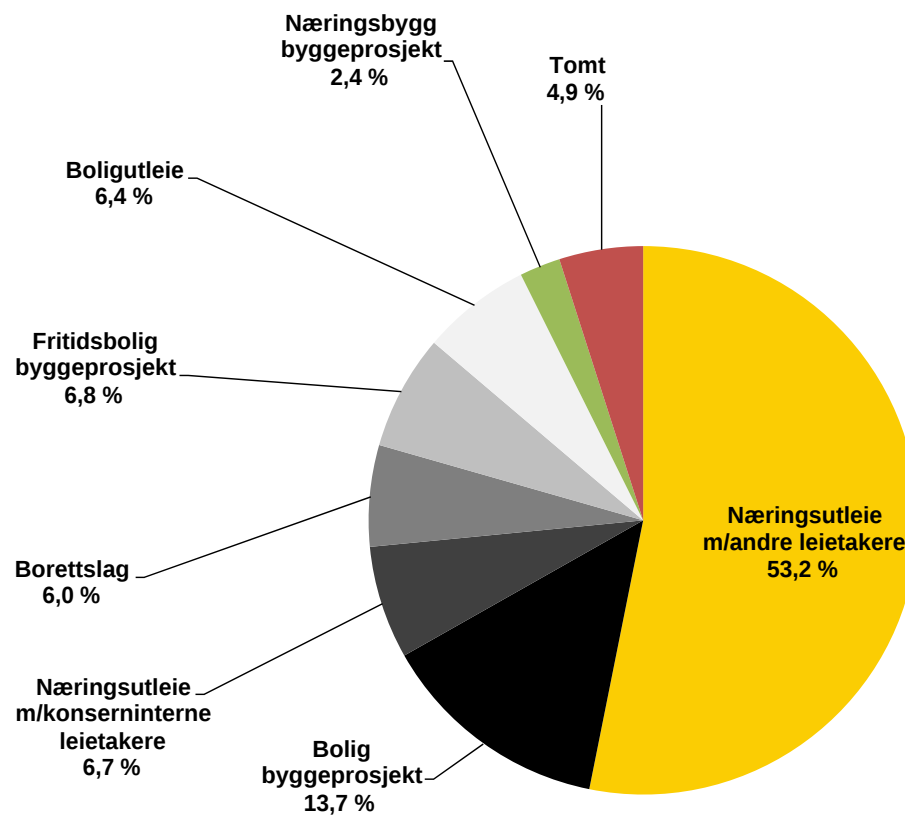
- Andel personkunder utgjør 60,7 %. Dette er en økning på 1,4% i forhold til 1Q
- Økt etterspørsel og vekst innen personmarked gjennom hele første halvår
- Fortsatt lav kredittetterspørsel fra næringslivet. I tillegg er det iverksatt en nedskalering av andelen av storkunder





Utlånsportefølje - næringseiendom

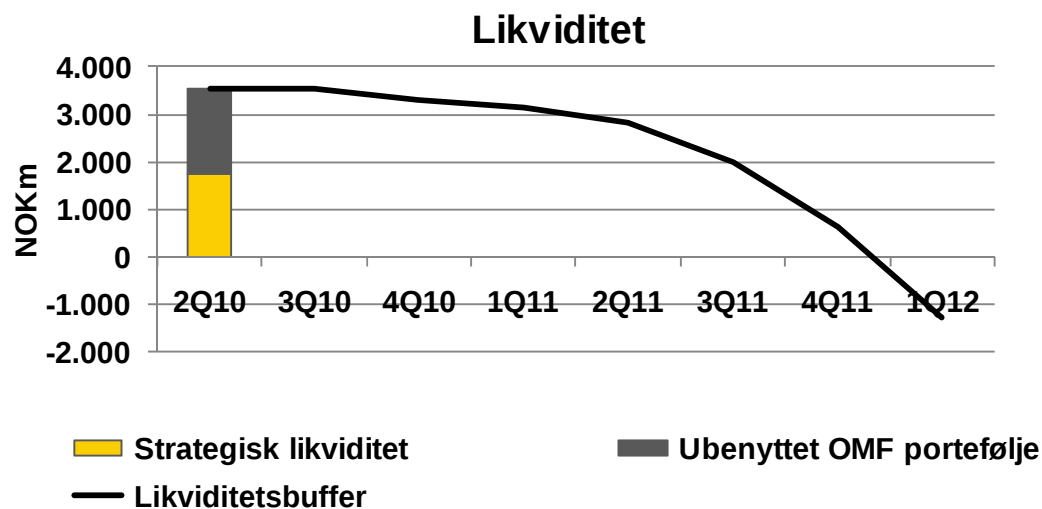
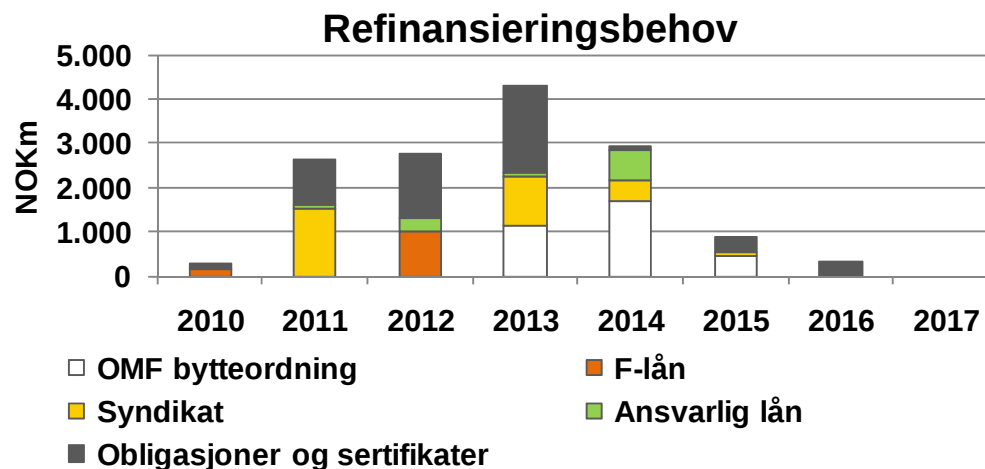
- Primært lokalisert innen Stavanger/Sandnes-regionen
- Yield-nivåene er uendret i perioden
- Få transaksjoner er observert gjennom 2. kvartal
- Stabile leietakere





Likviditetssituasjon

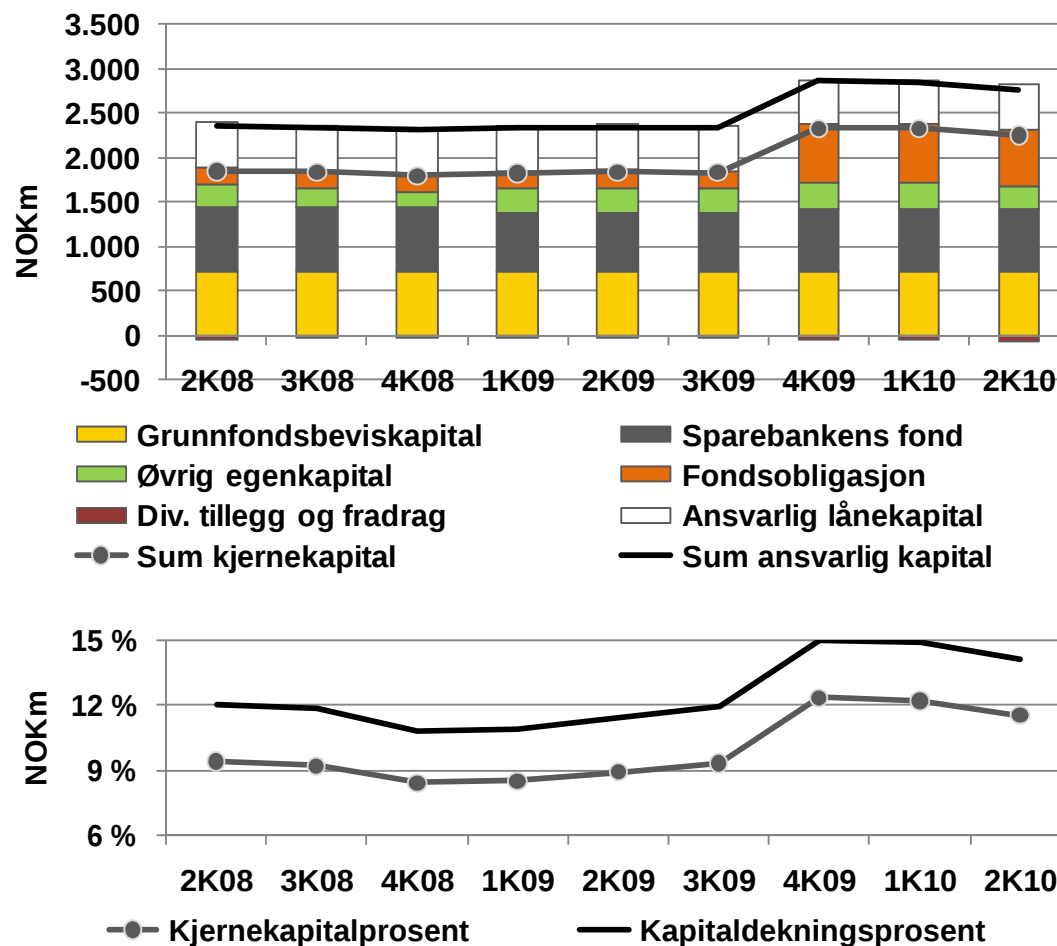
- God likviditetssituasjon de neste 12 måneder
- Et syndikatlån på MEUR 300 ble refinansiert og erstattet med et nytt syndikatlån på MEUR 140. Dette ble signert i juni 2010
- P.t. er utlån til en verdi av 5,2 mrd overført til SSB Boligkreditt. Av dette er NOK 2,5 benyttet i forbindelse med bytteordningen, og NOK 1 mrd solgt i markedet
- Netto refinansieringsbehov vil reduseres gjennom reduksjon i storkundesegmentet





Soliditet

- Kjernekapitalen er på 11,5%
- Kapitaldekning er på 14,1%
- Nedgang skyldes primært akkumulert tap pr 2Q 10
- Det er iverksatt flere tiltak som forventes å medføre en reduksjon i beregningsgrunnlaget fremover





Strategiske tiltak fremover

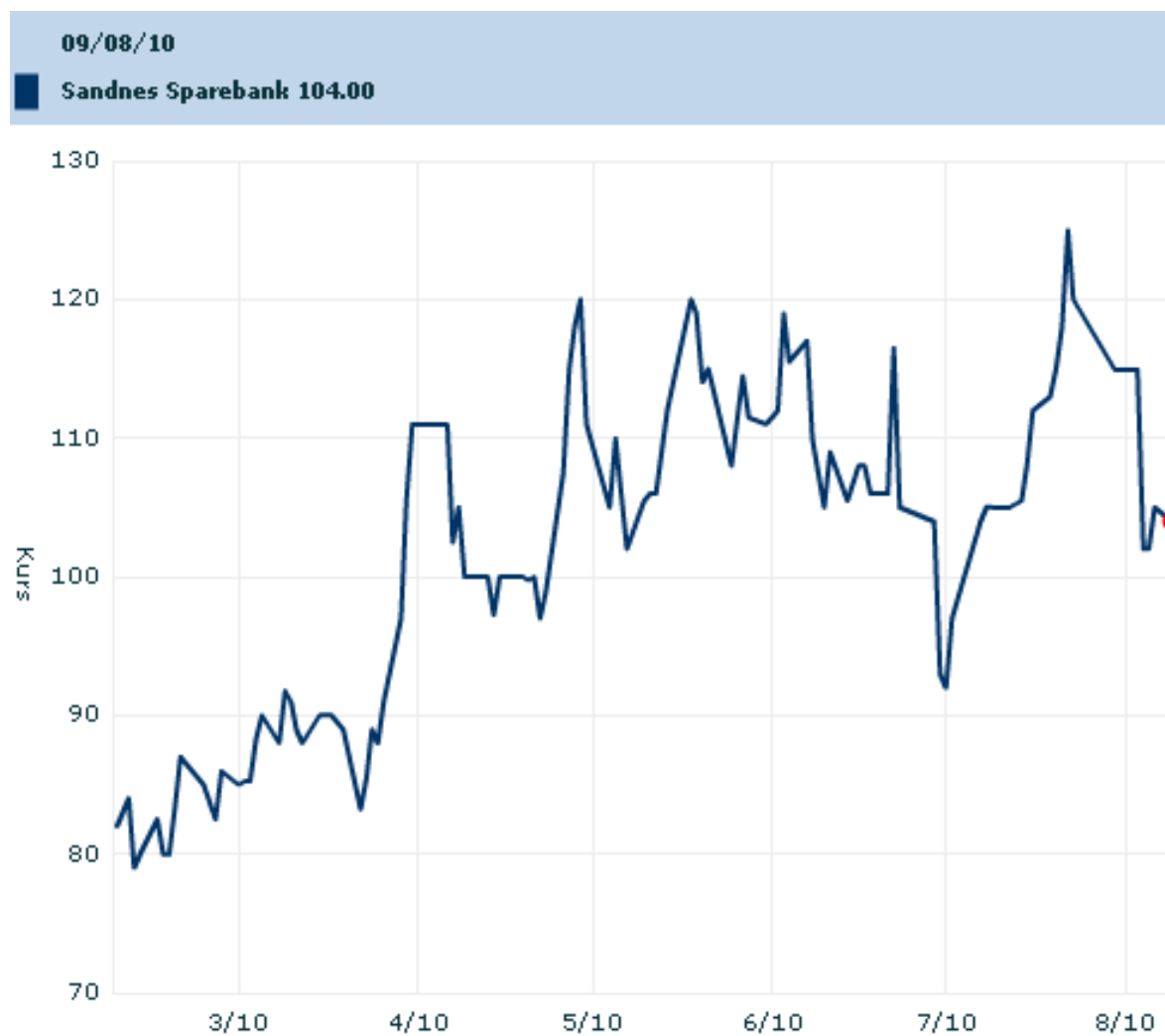
- Banken vil fortsette å jobbe aktivt mot personmarkedet og SMB segmentet
- Storkundesegmentet skal reduseres ytterligere for å begrense bankens konsentrasjonsrisiko
- Et nytt lønnsomhetsprogram med fokus på økte inntekter og reduserte driftskostnader vil bli presentert i løpet av 3. kvartal 2010
- Netto refinansieringsbehov vil reduseres gjennom reduksjon i storkundesegmentet
- Banken vil iverksette tiltak for å øke kapitaleffektiviteten
- Bankens styre vil følge nøye utviklingen innen bransjens vurdering av konvertering til aksjesparebank
- Styret vurderer fortløpende muligheten for tilbakebetaling av kapitalinnskuddet fra Statens Finansfond



Vedlegg



SADG utvikling





Nøkkeltall

	4K08	1K09	2K09	3K09	4K09	1K10	2K10	2008	2009
Vekst siste 12 mnd. forvaltning	6,4 %	-3,1 %	-7,5 %	1,8 %	-2,3 %	1,2 %	-0,5 %	-2,5 %	-10,9 %
Vekst siste 12 mnd. utlån	3,0 %	-2,9 %	-5,5 %	-1,5 %	-0,3 %	0,9 %	1,0 %	4,2 %	-7,9 %
Vekst siste 12 mnd. innskudd	10,6 %	-2,7 %	-4,0 %	0,3 %	4,2 %	0,5 %	0,7 %	4,2 %	0,3 %
Rentenetto % gj.sn. fvk.	1,1 %	0,9 %	1,3 %	1,2 %	1,5 %	1,5 %	1,3 %	1,4 %	1,2 %
Andre inntekter % tot. inntekter	9,9 %	39,5 %	24,7 %	32,1 %	27,0 %	18,7 %	20,0 %	17,6 %	30,5 %
Kostnadsgrad	122,4 %	83,5 %	72,5 %	67,4 %	65,4 %	57,3 %	92,7 %	69,2 %	71,2 %
Kostnader % gj.sn. fvk.	2,4 %	1,2 %	1,3 %	1,2 %	1,3 %	1,1 %	1,5 %	1,4 %	1,3 %
Egenkapitalavkastning f. skatt	-56,3 %	3,7 %	4,9 %	7,0 %	14,7 %	10,2 %	-23,9 %	-5,1 %	7,5 %
Egenkapitalavkastning e. skatt	-45,4 %	2,4 %	2,1 %	4,9 %	9,7 %	7,4 %	-17,1 %	-5,3 %	4,8 %
Kapitaldekningsprosent	10,8 %	10,9 %	11,4 %	11,9 %	15,0 %	14,9 %	14,1 %	10,9 %	15,0 %
Kjernekapitalprosent	8,4 %	8,5 %	8,9 %	9,3 %	12,3 %	12,2 %	11,5 %	8,5 %	12,3 %
Risikovektet kapital	21.239	21.418	19.300	19.708	18.914	19.098	19.544	21.418	18.914
Antall årsverk	222	221	220	212	208	208	209	221	208
Børskurs	40	30	48	63	80	111	93	30	80
Egenkapitalbevisprosent	54,4	56,2	56,8	56,8	56,8	56,8	56,8	56,2	56,8
Fortjeneste pr. egenkapitalbevis	-13,3	1,4	0,4	1,5	2,7	2,3	-5,7	-0,5	6,0
Bokført EK pr. egenkapitalbevis	123,6	130,5	130,9	132,4	135,1	137,2	131,4	130,5	135,1
Individ. nedskr. i % av bto. utlån	0,44 %	0,46 %	0,49 %	0,51 %	0,45 %	0,49 %	0,76 %	0,44 %	0,45 %
Gruppenedskr. % utlån etter I.N.	0,21 %	0,23 %	0,26 %	0,27 %	0,29 %	0,28 %	0,27 %	0,21 %	0,29 %
Innskuddsdekning morbank	43,7 %	53,5 %	50,6 %	54,7 %	57,4 %	57,1 %	60,2 %	43,7 %	57,4 %



20 største egenkapitalbevis eiere



20 største egenkapitalbevisene per 30.6.2010	Antall egenkapitalbevis	Andel
1. Protector Eiendom AS	741.535	10,44 %
2. Frank Mohn A/S Aksjer	244.925	3,45 %
3. Helland A/S	209.130	2,94 %
4. Clipper A/S	203.478	2,86 %
5. Madland, Kjell	178.068	2,51 %
6. MP Pensjon	163.927	2,31 %
7. Skagenkaia Holding AS	95.000	1,34 %
8. Aske Investering AS	87.400	1,23 %
9. Nordhaug Invest AS	80.776	1,14 %
10. Sparebankstiftelsen DNB NOR	73.252	1,03 %
11. Tirna Holding AS	68.150	0,96 %
12. Nordea Bank Norge AS	64.600	0,91 %
13. Solvang Shipping A/S	62.173	0,87 %
14. Skretting Marit	51.527	0,73 %
15. Aske Jan Sigurd	49.001	0,69 %
16. Solvang ASA	43.317	0,61 %
17. Marin Elektro Holding AS	41.000	0,58 %
18. Horten Hus Eiendom AS	40.035	0,56 %
19. Inge Steenslands Stiftelse	37.304	0,52 %
20. Haugli A.S.	36.173	0,51 %



Sandnes Sparebank



- Sandnes Sparebank er en selvstendig bank med hovedkontor på Forus, midt mellom byene Stavanger og Sandnes
- Banken har en sterk posisjon i en spennende region
- Vi har ca 57.000 aktive personkunder og 5.300 aktive næringslivskunder
- Banken har filialer i Sandnes, Stavanger og Oslo

SLIK DU VIL HA DET - er vårt kundeløfte

Det kjennetegnes ved at vi legger stor vekt på blant annet:

- Korte beslutningsveier
- Relasjoner
- Fleksibilitet
- Høy servicegrad

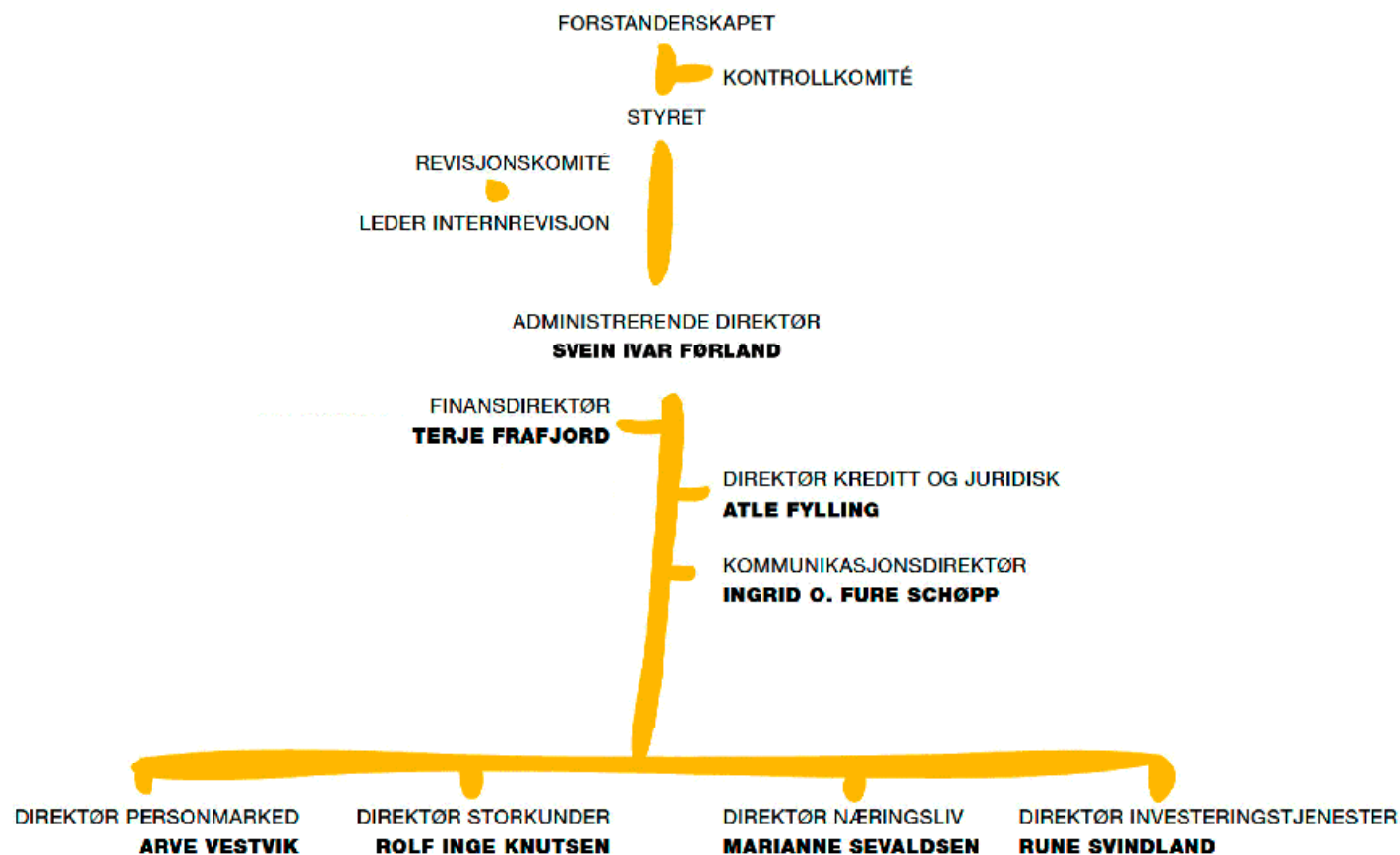


Tilbakeblikk

- Sandnes Sparebank har historie helt tilbake til 1875
- Banken ble ikke vesentlig rammet av bankkrisen på 1990-tallet, og benyttet i denne perioden sin soliditet som et viktig virkemiddel for å tiltrekke seg flere kunder. I løpet av få år ble forretningsvolumet om lag doblet gjennom tilsig av kunder med god økonomi.
- Personmarkedet har tradisjonelt vært hovedmarkedet for banken
- 1994: Sandnes Sparebank satset aktivt på næringslivsmarkedet ved å bygge opp kapasitet og kompetanse
- 1995: Banken etablerte kontor i Stavanger. Samme år ble Sandnes Sparebank notert på Oslo Børs gjennom en grunnfondsemisjon
- 1997: Bank Direkte ble etablert
- Sandnes Sparebank etablerte sin egen direktebank og fikk kunder over hele landet, hovedsakelig i de store norske byene
- 2003: Sandnes Sparebank får konsesjon til å overta Acta Bank ASA
- 2005: Sandnes Sparebank inngår samarbeid med Tennant Forsikring om salg av skadeforsikring. Med denne avtalen ble produkttilbudet til bankens personkunder ytterligere utvidet. Banken tilbyr i dag både person- og skadeforsikring
- 2006: Sandnes Sparebank kjøper 91 % av aksjene i M2 Eiendomsmegling i Oslo
- 2007: Sandnes Sparebank får konsesjon til å drive verdipapirforetak, SSB Securities
- 2008: Banken etablerer rådgivningskontor i Håkon VII's gt. i Oslo
- 2008: Banken flytter inn i nye lokaler i Vestre Svanholmen 4
- 2009: SSB Boligkreditt ble etablert
- 2009: SSB Securities ble solgt til Wunderlich Securities
- 2010: Svein Ivar Førland ble ansatt som ny administrerende direktør 01. Juni



Organisering





Selskapsstruktur





Utvikling konkurser i Rogaland

