

2. kvartal 2017

REGNSKAP

Oslo
10. august 2017

Trond Lars Nydal
Administrerende direktør



Den største banken i Møre og Romsdal

Sterk lokal tilstedeværelse



SPAREBANKEN MØRE

30

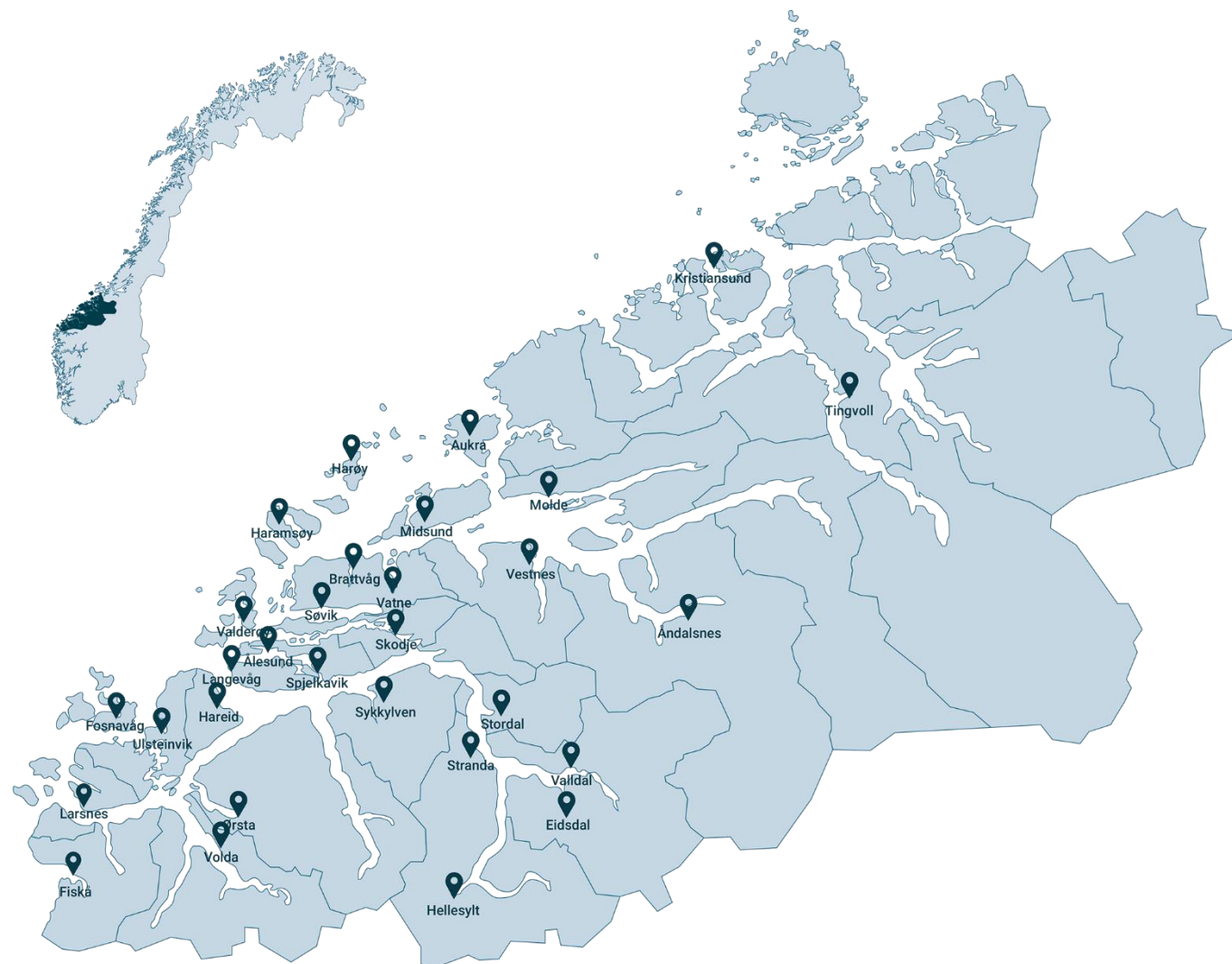
KONTOR I MØRE OG
ROMSDAL

364

ÅRSVERK

66

MILLIARDER KR. I
FORVALTNINGSKAPITAL



God vekst og bedre økonomiske rammebetingelser

Hovedtrekk fra 2. kvartal 2017



SPAREBANKEN MØRE

BEDREDE ØKONOMISKE UTSIKTER

- Økt aktivitet i store deler av næringslivet i fylket
- Svak krone, lav rente og ekspansiv finanspolitikk
- Et omstillingsdyktig næringsliv i området vårt
- 2,7 % registrert ledighet (NAV) i fylket i juni (2,6 % i Norge)

GOD VEKST

- Banken er konkurransedyktig
- God innskudd og utlånsvekst
- Vi forventer lavere veksttakt for utlån resten av året

SVAK BEDRING I RENTENETTO

- Konkurransen i markedet for utlån og innskudd
- Høyere porteføljekvalitet påvirker marginene i deler av næringslivsporteføljen
- Vedvarende lave renter bidrar til press på rentenettoen

VELLYKKET EURO-EMISJON

- Møre Boligkreditt AS med public EUR 250 mill.-utstedelse
- Første utsteder av Covered Bonds utenfor EU med beløp under EUR 500 mill
- 35 investorer fra 9 land deltok i emisjonen

HØY KUNDETILFREDSHET

- Målt tilfredshet blant personkunder har aldri vært høyere
- Spesielt fornøyde er kundene med rådgivernes kompetanse og evne til å forstå deres behov

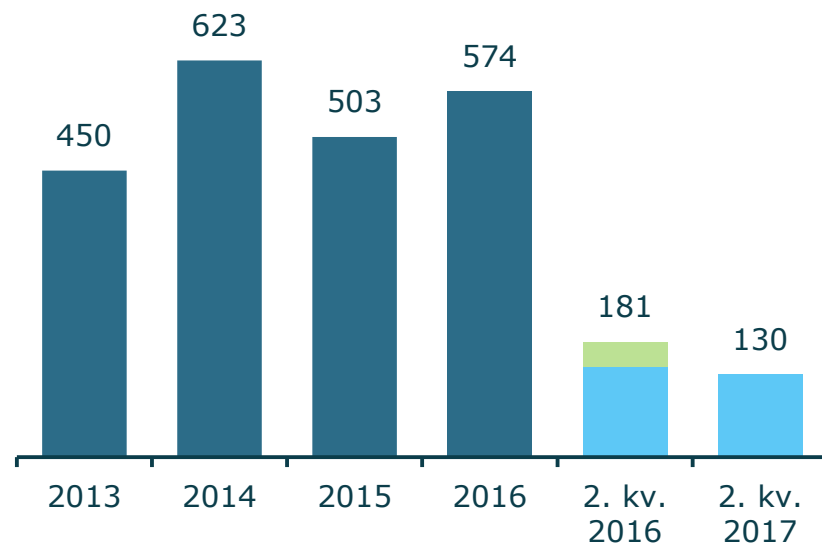
Resultat i henhold til plan



SPAREBANKEN MØRE

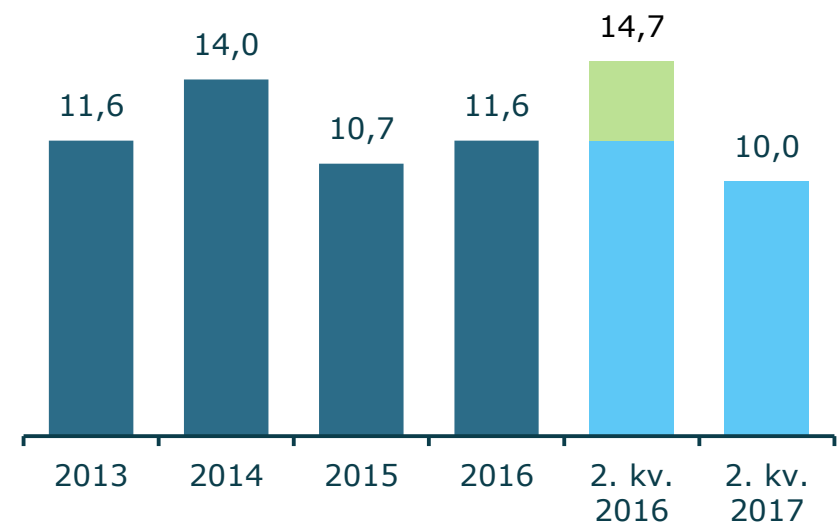
Resultat etter skatt

- i millioner kroner



Avkastning

- i % av egenkapital (ROE)

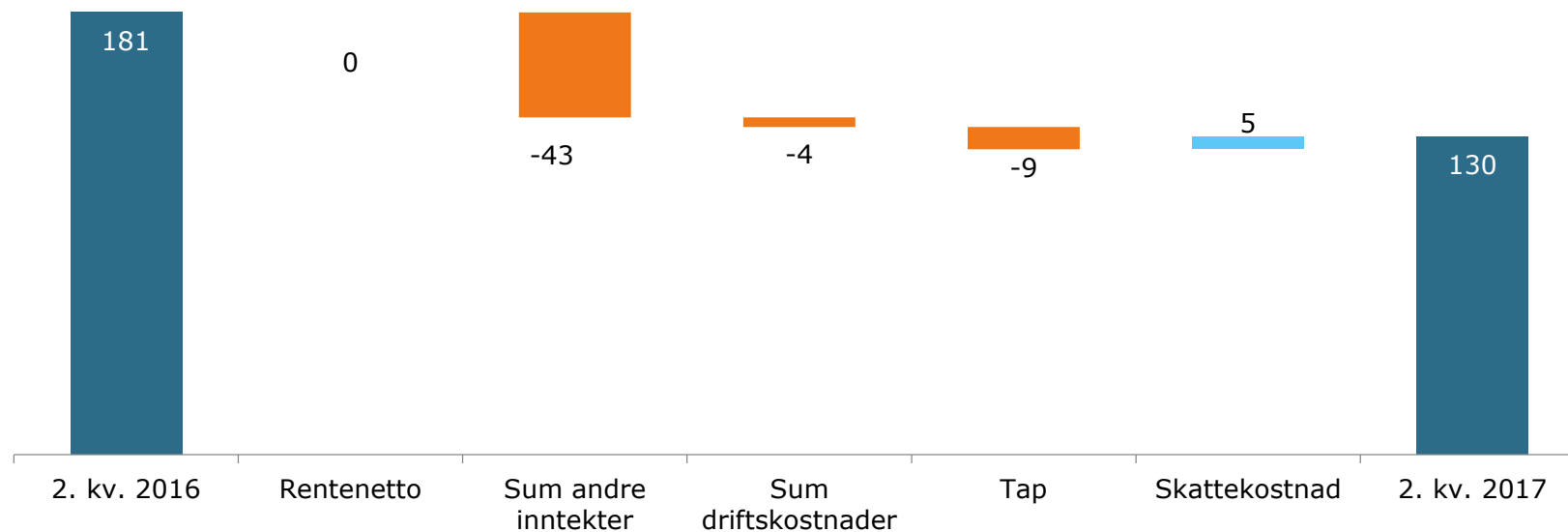


Endring i resultat

2. kvartal 2017 sammenlignet med 2. kvartal 2016



SPAREBANKEN MØRE

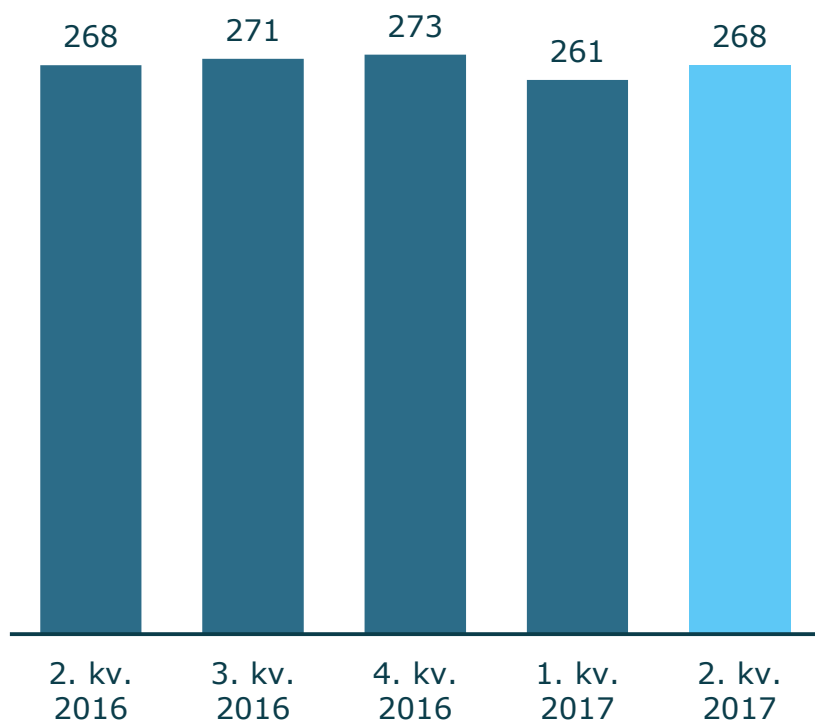


- Uendret rentenetto i kroner
- Gevinst fra VISA utgjorde 38 mill. kroner i 2. kvartal 2016
- Svak økning i driftskostnader
- Fortsatt lave tap i kvartalet
- Lavere skattekostnad

Økning i rentenetto i 2. kvartal

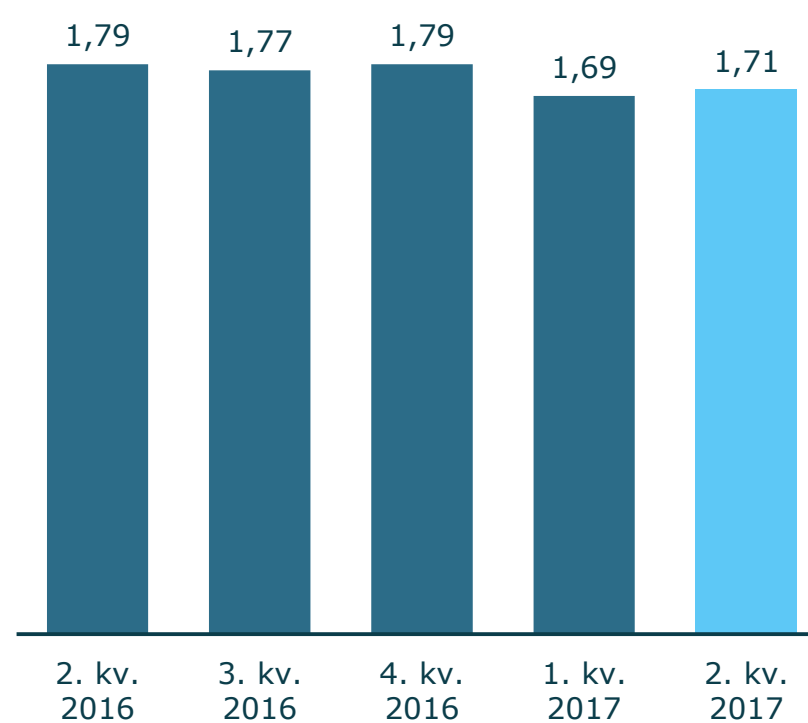
Rentenetto i kvartalet

- i millioner kroner



Rentenetto i kvartalet

- i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



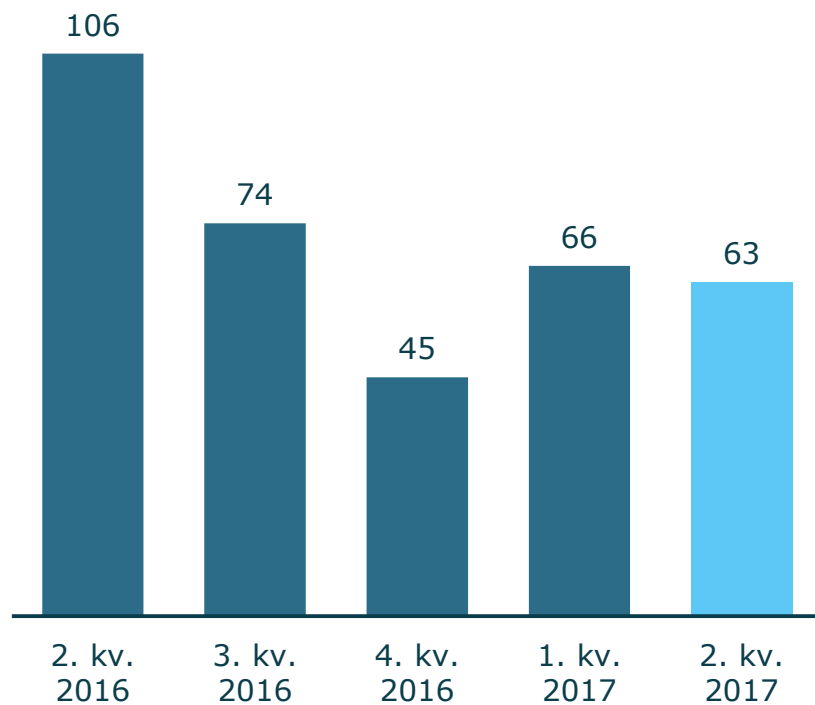
Kvartalsvis utvikling i andre inntekter



SPAREBANKEN MØRE

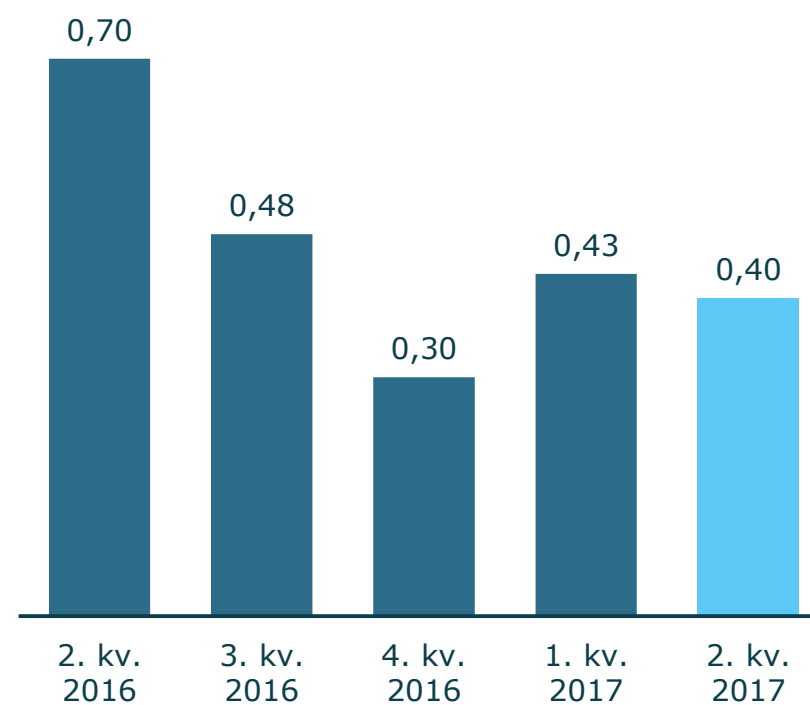
Andre inntekter i kvartalet

- i millioner kroner



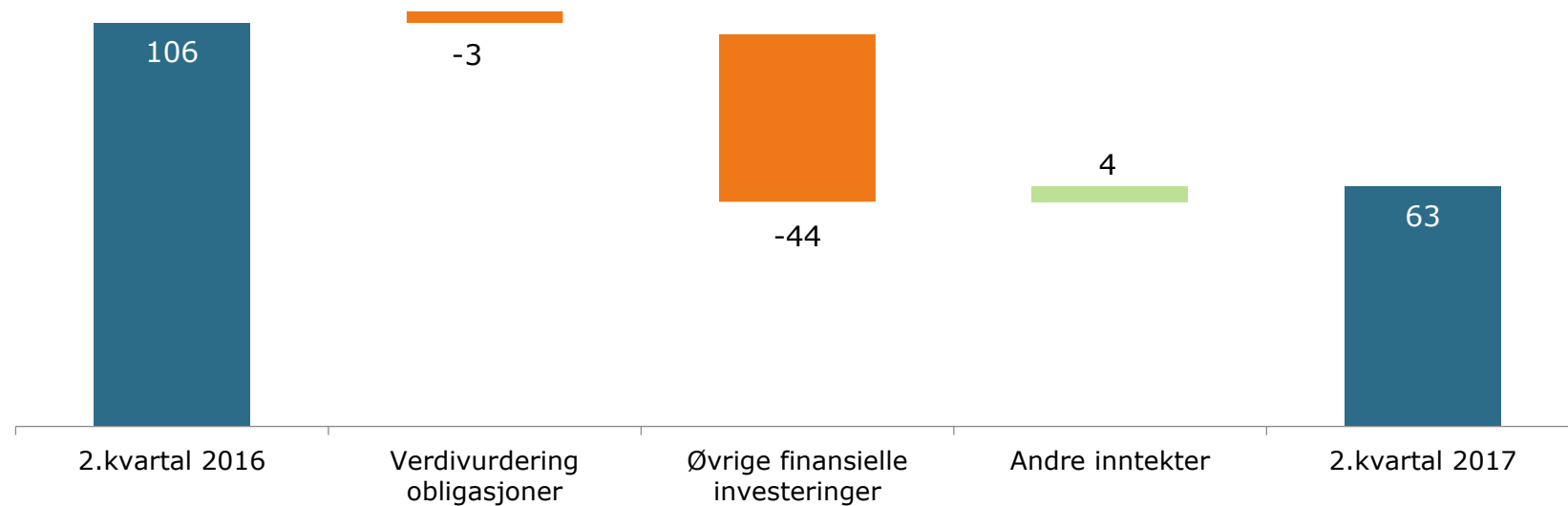
Andre inntekter i kvartalet

- i % av GFK



- Gevinst fra VISA-transaksjonen ble utbetalt i 2. og 3. kvartal 2016 - 38 mill. kroner i 2. kvartal 2016

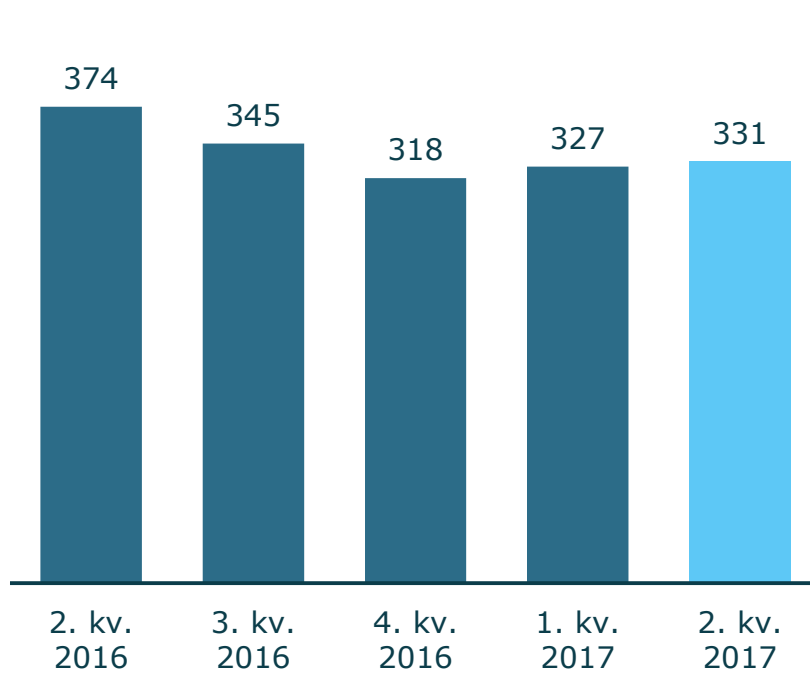
Endring i andre inntekter



- Verdivurderingen av obligasjonsporteføljen redusert fra +9 million til +6 millioner fra 2. kvartal 2016 til 2. kvartal 2017
- Negativ endring i øvrige finansielle investeringer er i hovedsak knyttet til salgsgvinst VISA og utvikling i basisswapper
- Økt aktivitet fra Aktiv Forvaltning og Eiendomsmegling bidrar positivt i kvartalet

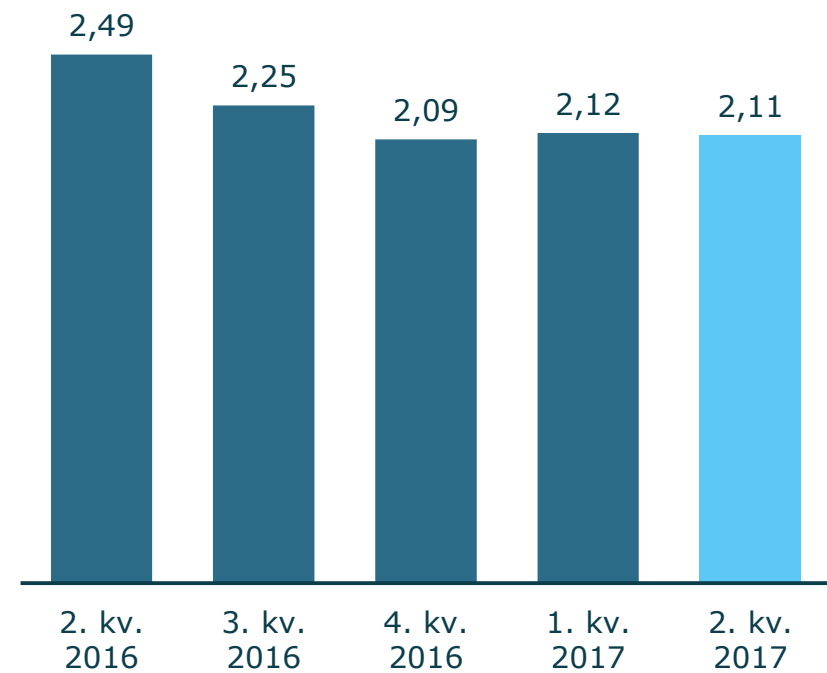
Inntekter i kvartalet

- i millioner kroner



Inntekter i kvartalet

- i % gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



Stabilt kostnadsnivå

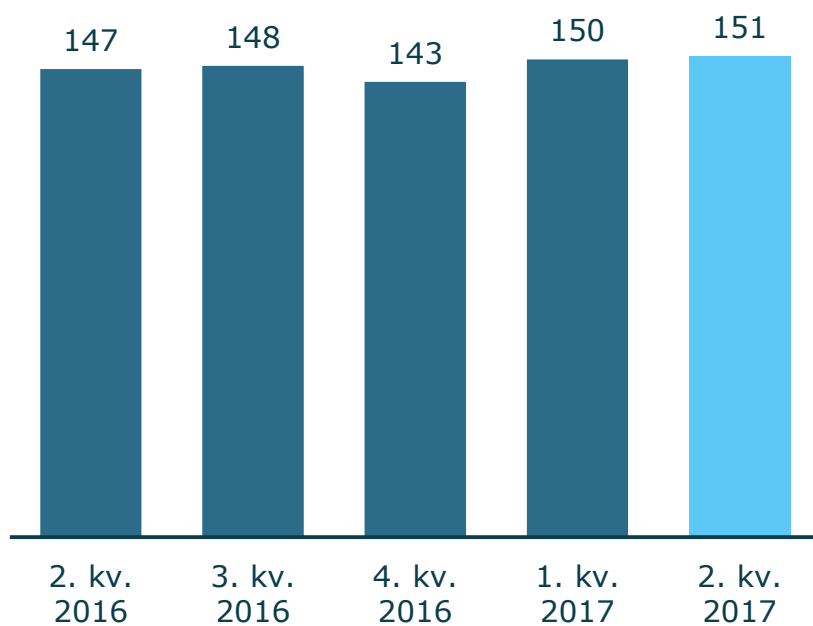
Effektivisert bankdrift, men økt finansskatt



SPAREBANKEN MØRE

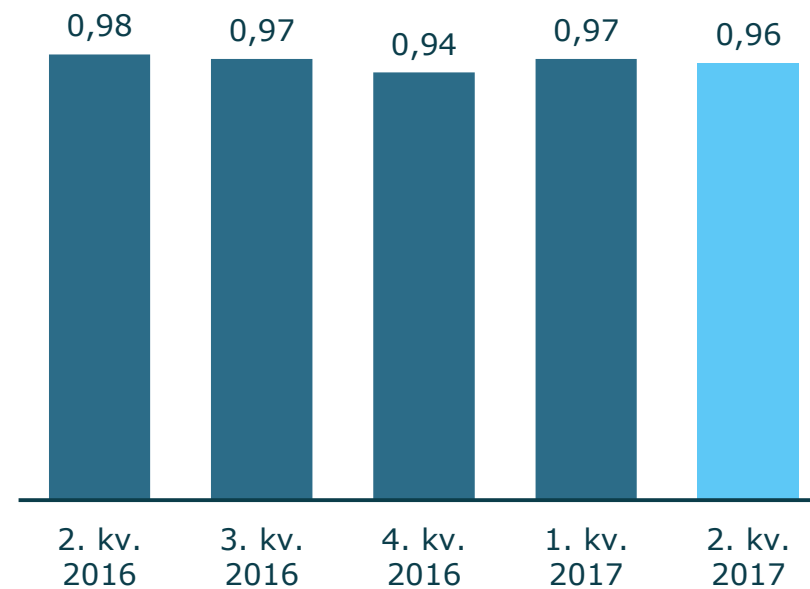
Driftskostnader i kvartalet

- i millioner kroner

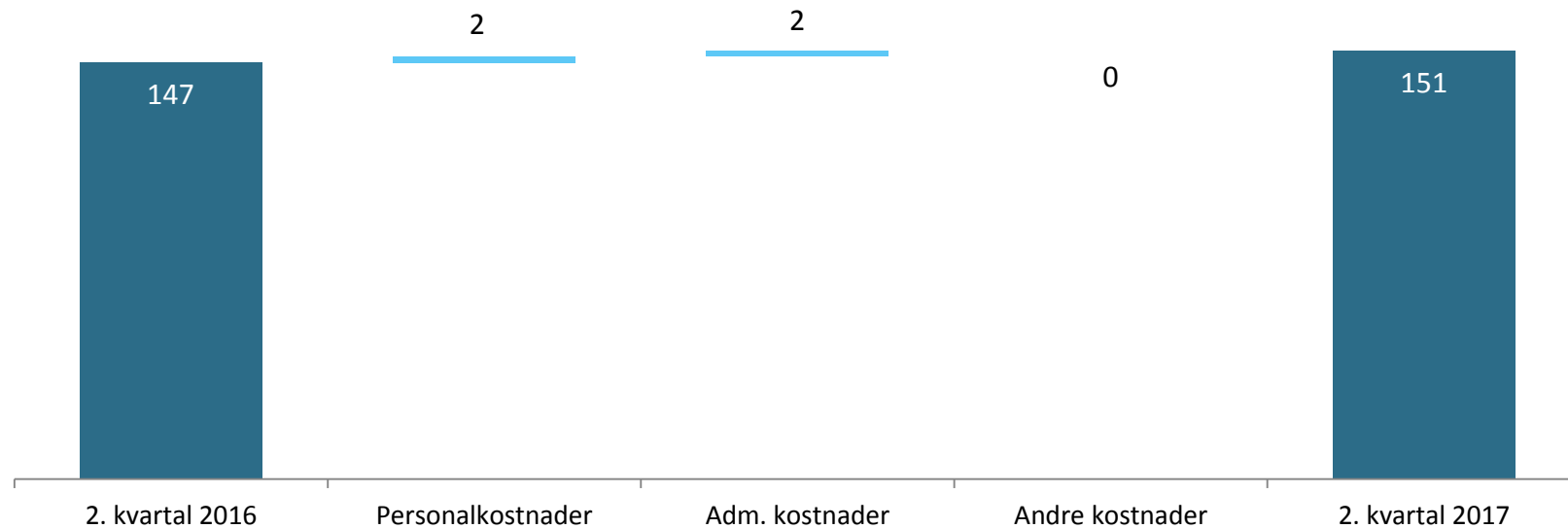


Driftskostnader i kvartalet

- i % av GFK



Utvikling i kostnader



- Økningen i personalkostnader skyldes innføring av finansskatt (økt arbeidsgiveravgift)
- Økningen i administrasjonskostnader knyttes til økte IT-kostnader

Effektiv bankdrift

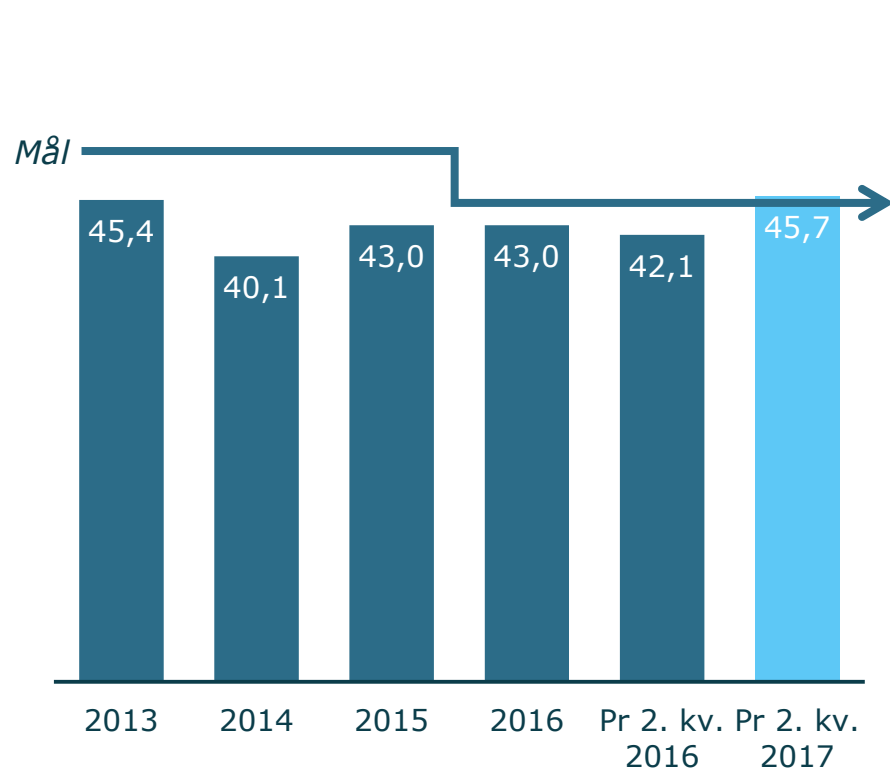
Målsetting om 45 % K/I



SPAREBANKEN MØRE

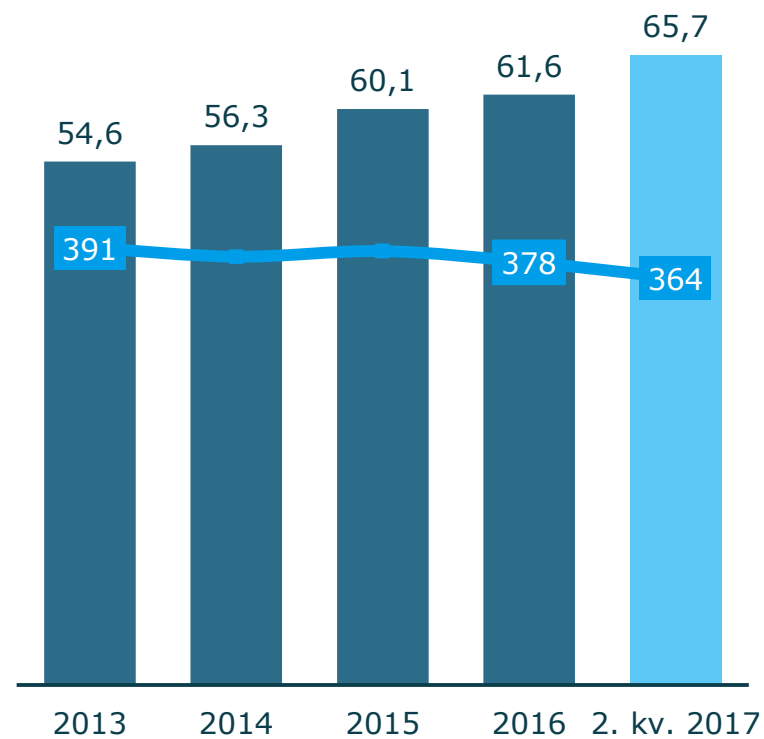
Driftskostnader

- i % av inntekter



Forvaltningskapital og årsverk

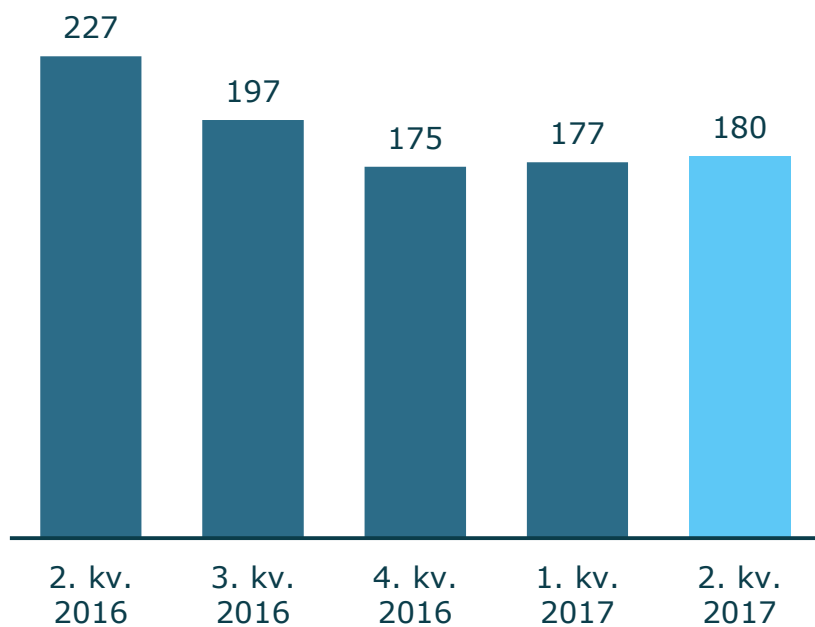
- forvaltningskapital i milliarder kroner



Resultatbedring i kroner

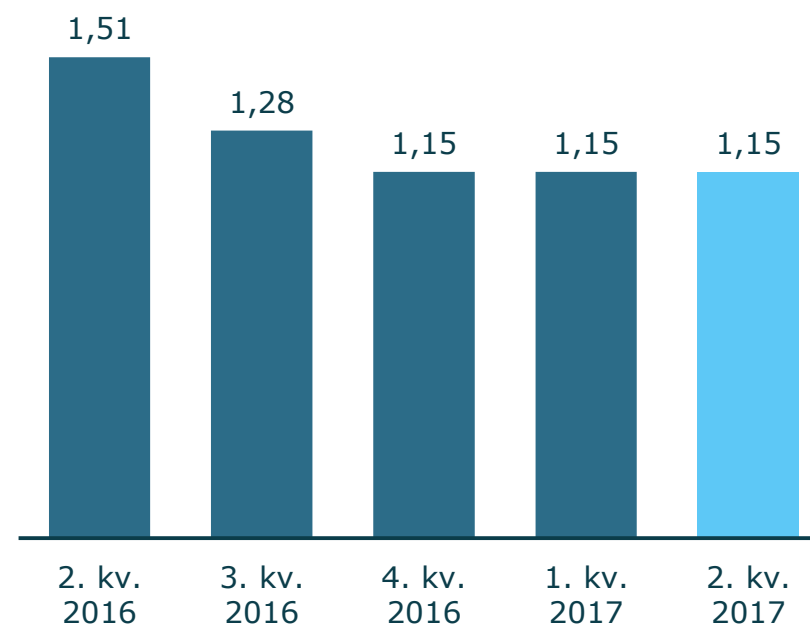
Resultat før tap i kvartalet

- i millioner kroner



Resultat før tap i kvartalet

- i % av GFK



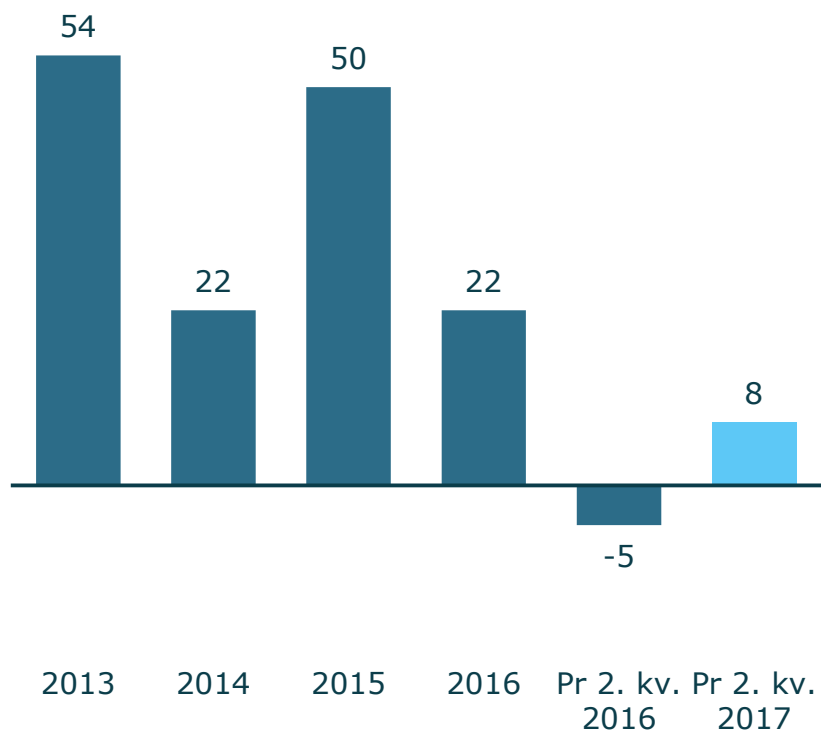
Historisk lavt tapsnivå



SPAREBANKEN MØRE

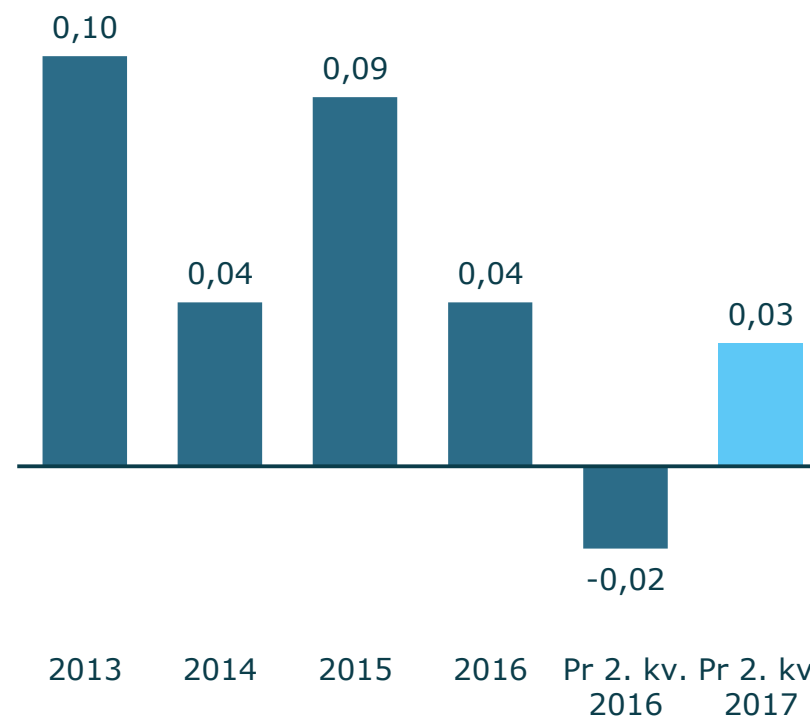
Tap på utlån og garantier

- i millioner kroner



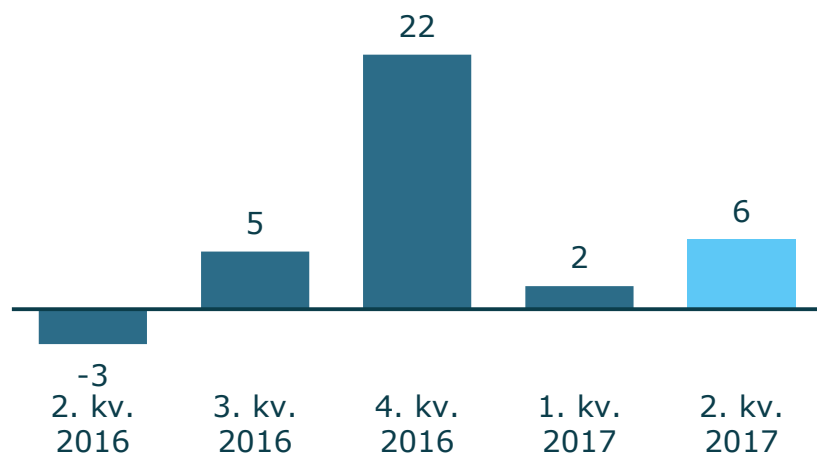
Tap på utlån og garantier

- i % av GFK



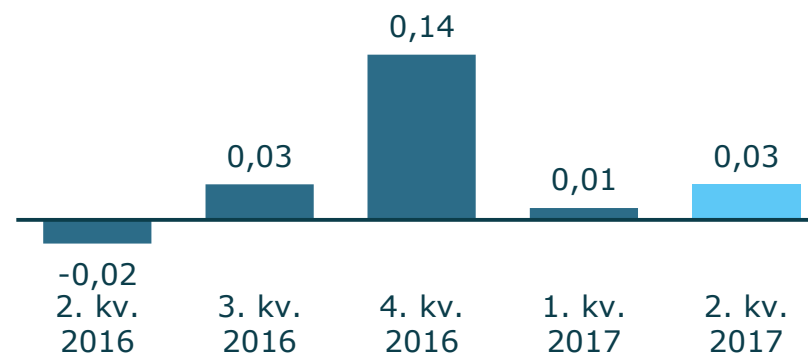
Tap på utlån og garantier i kvartalet

- i millioner kroner



Tap på utlån og garantier i kvartalet

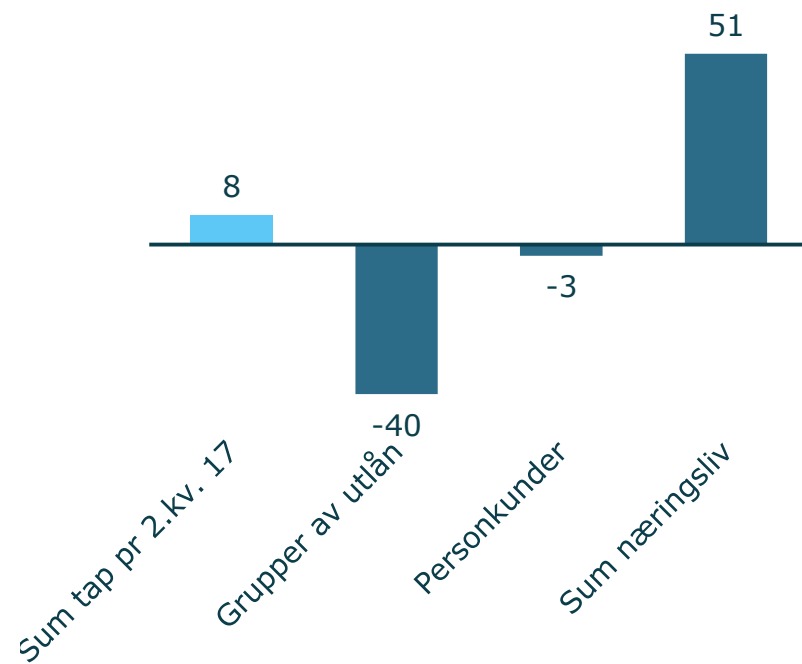
- i % av GFK



Tap fordelt på sektor / næring

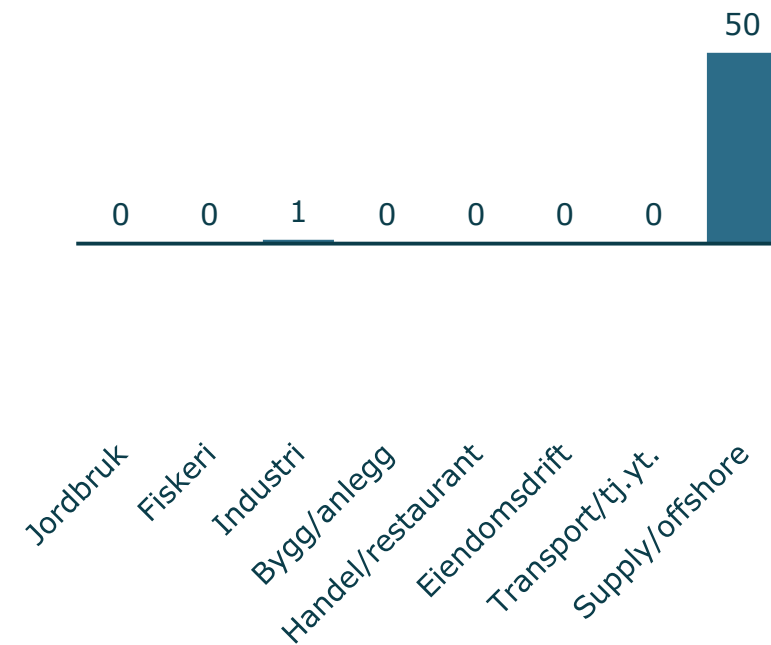
Tap på utlån og garantier

- i millioner kroner



Næringsfordelt tap næringslivsportefølje

- i millioner kroner



Lavere andel tapsutsatte engasjement

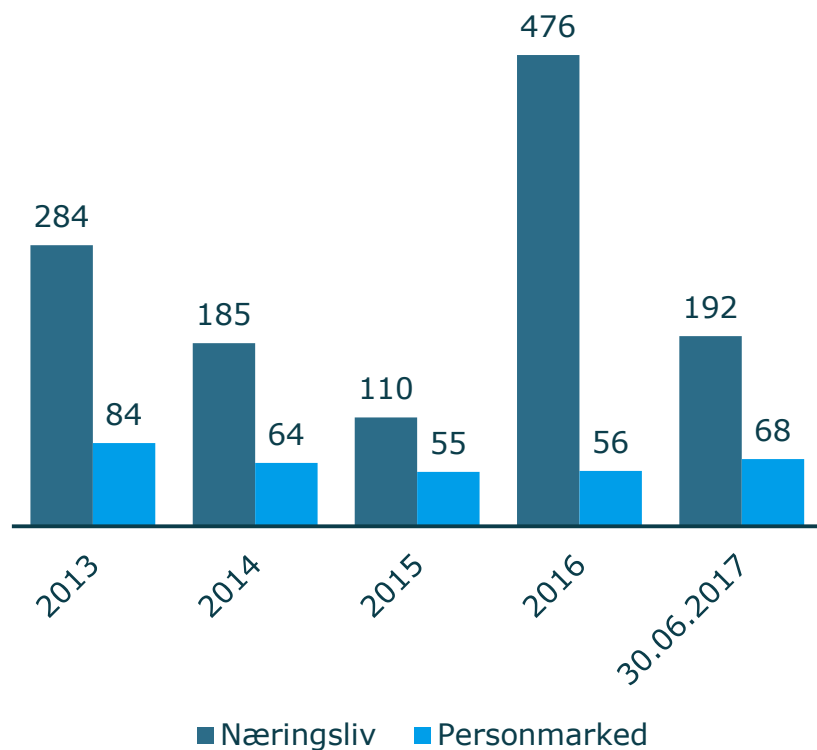
Misligholdte over 3 måneder og ikke-misligholdte med tapsnedskrivning



SPAREBANKEN MØRE

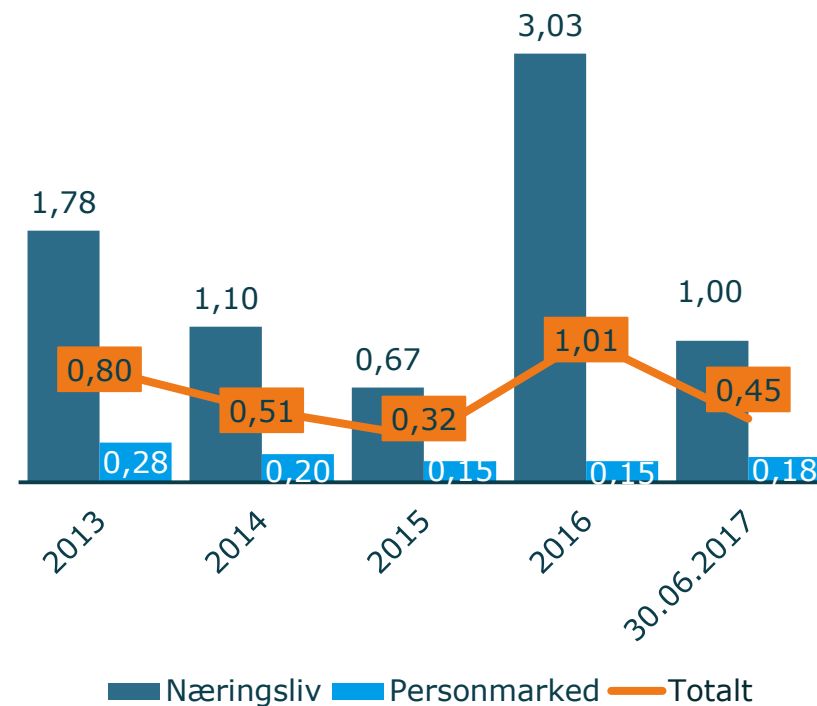
Sum tapsutsatte engasjement

- i millioner kroner



Sum tapsutsatte engasjement

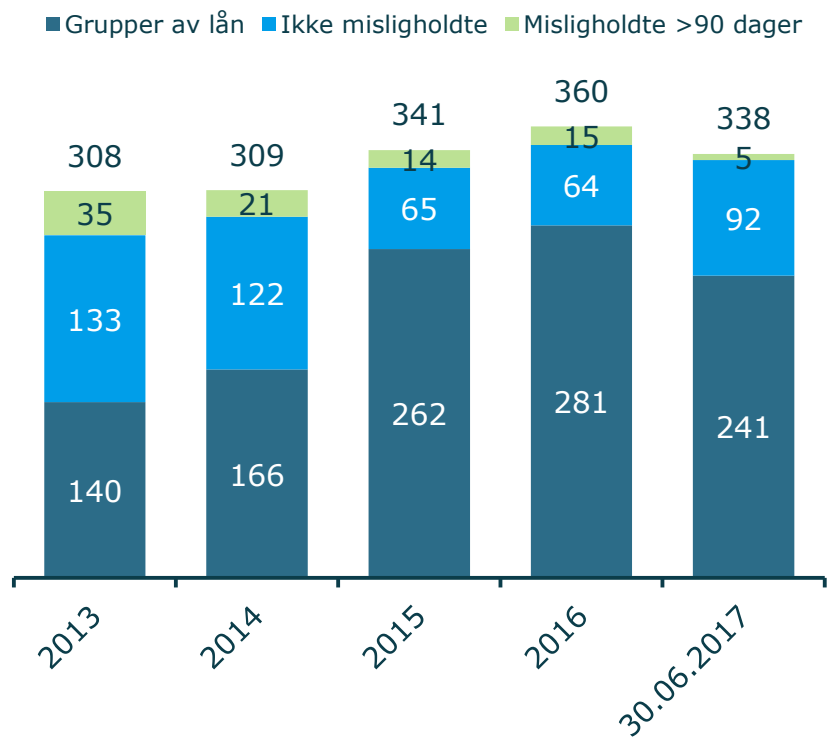
- i % av engasjement



Betryggende tapsnedskrivninger

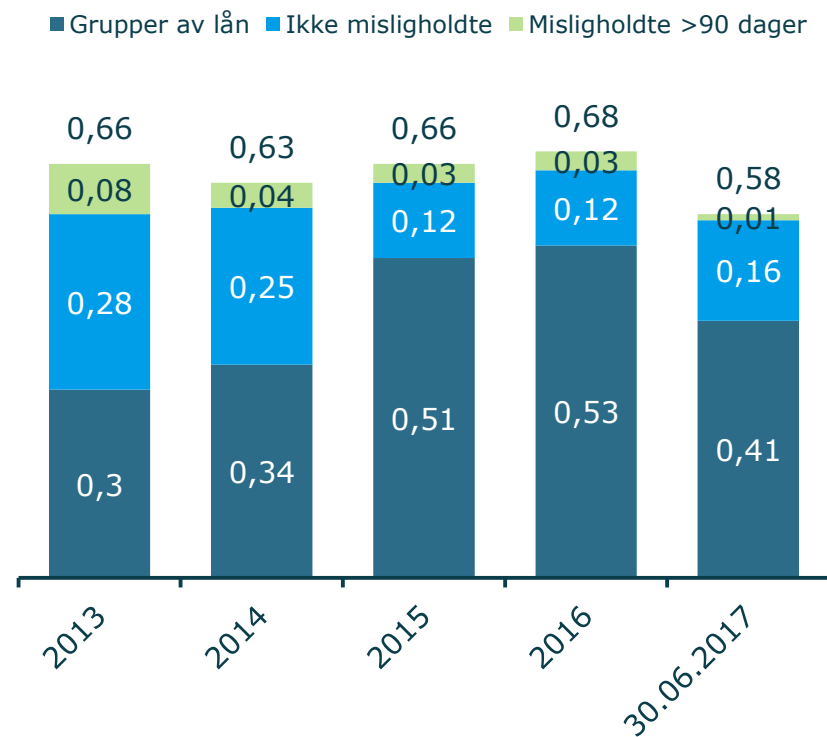
Tapsnedskrivninger

- i millioner kroner



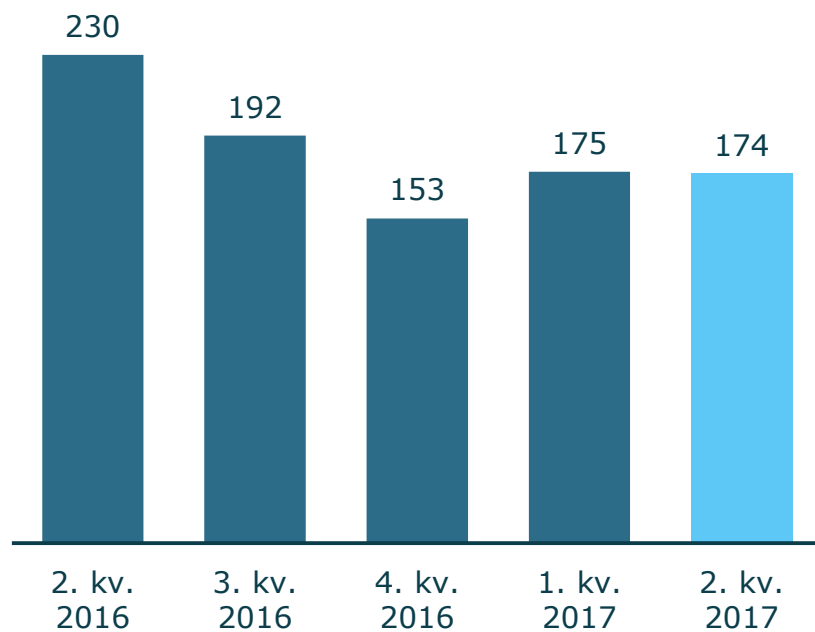
Tapsnedskrivninger

- i % av engasjement



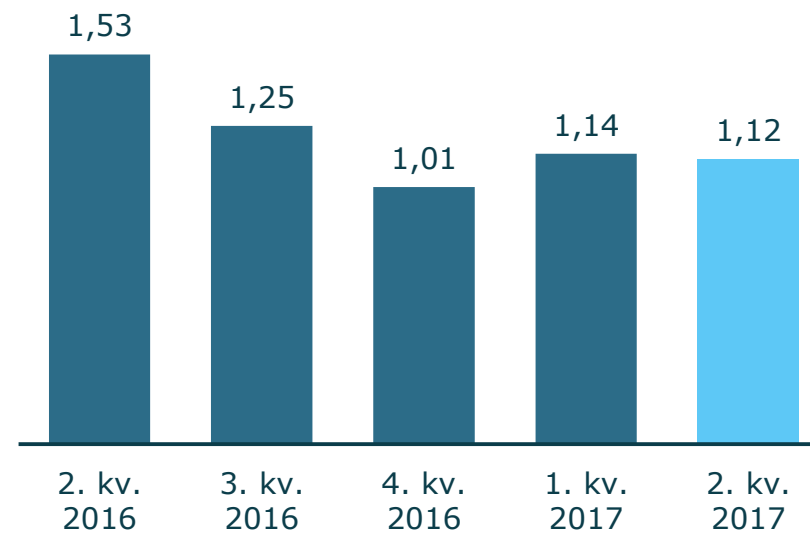
Resultat etter tap i kvartalet

- i millioner kroner



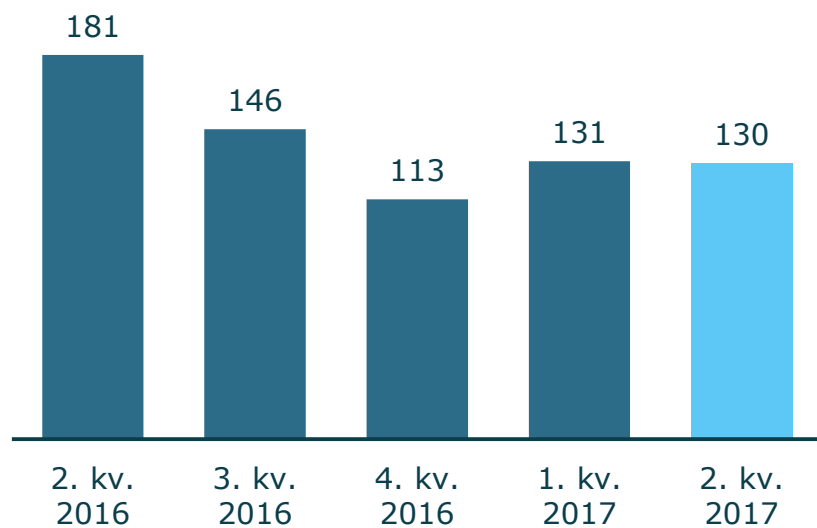
Resultat etter tap i kvartalet

- i % av GFK



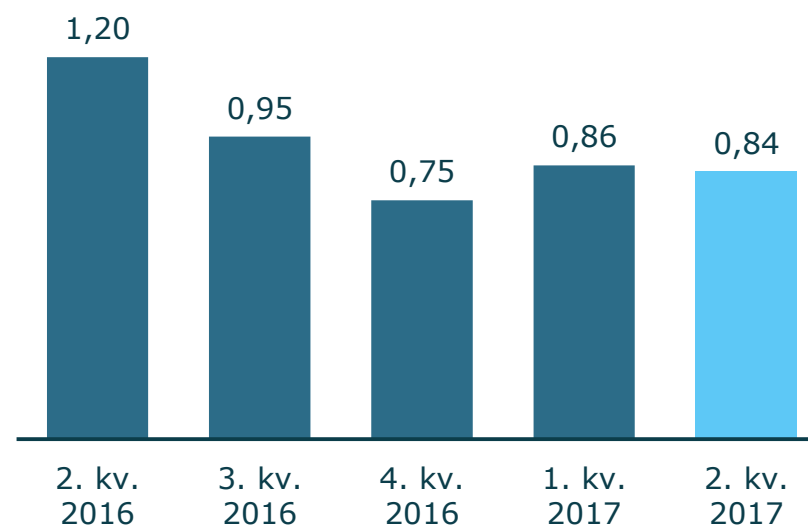
Resultat etter skatt i kvartalet

- i millioner kroner



Resultat etter skatt i kvartalet

- i % av GFK



Resultat

Hovedtall pr 2. kvartal 2017 og 2. kvartal 2016



SPAREBANKEN MØRE

Resultat	Pr 2. kvartal 2017		Pr 2. kvartal 2016		Endring siste år		
	NOK mill.	%	NOK mill.	%	NOK mill.	p.e.	%
Rentenetto	529	1,69	538	1,80	-9	-0,11	-1,7
Netto avkastning fin. inv.	15	0,05	26	0,09	-11	-0,04	-42,3
Salgsgevinst VISA			38	0,13	-38	-0,13	
Gevinst/tap obligasjoner	22	0,07	10	0,03	12	0,04	120,0
Andre inntekter	92	0,30	88	0,29	4	0,01	4,5
Sum andre inntekter	129	0,42	162	0,54	-33	-0,12	-20,4
Sum inntekter	658	2,11	700	2,34	-42	-0,23	-6,0
Personalkostnader	170	0,55	165	0,55	5	0,00	3,0
Andre kostnader	131	0,41	130	0,43	1	-0,02	0,8
Sum driftskostnader	301	0,96	295	0,98	6	-0,02	2,0
Resultat før tap	357	1,15	405	1,36	-48	-0,21	-11,9
Tap på utlån og garantier	8	0,03	-5	-0,02	13	0,05	
Resultat før skatt	349	1,12	410	1,38	-61	-0,26	-14,9
Skattekostnad	88	0,27	95	0,32	-7	-0,05	-7,4
Resultat etter skatt	261	0,85	315	1,06	-54	-0,21	-17,1

Balanse og nøkkeltall

Hovedtall pr 2. kvartal 2017 og 2. kvartal 2016



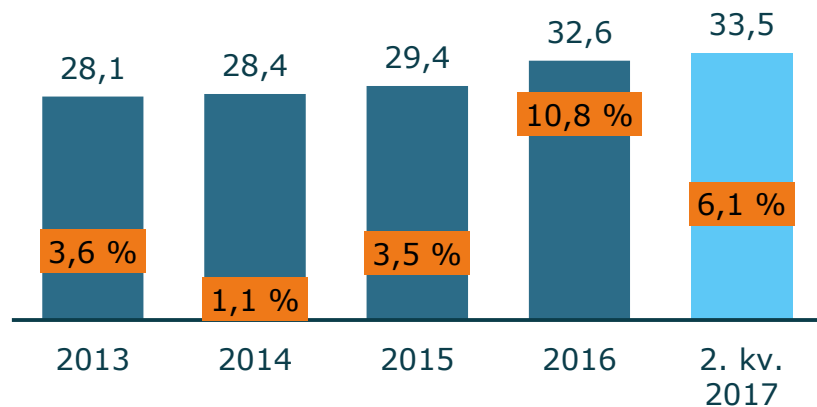
SPAREBANKEN MØRE

	30.06.17	30.06.16	Endring siste år	
Balanse	NOK mill.	NOK mill.	NOK mill.	p.e.
Forvaltningskapital	65.652	61.712	3.940	6,4
Utlån til kunder	56.040	51.192	4.848	9,5
Innskudd fra kunder	33.514	31.595	1.919	6,1
Ansvarlig kapital	6.534	5.924	610	10,3

	30.06.17	30.06.16	Endring siste år p.e.	
Nøkkeltall				
Egenkapitalrentabilitet i %	10,0	12,9	-2,9	
Kostnader i % av inntekter	45,7	42,1	3,6	
Ansvarlig kapital %	18,9	18,5	0,4	
Kjernekapital %	16,9	17,0	-0,1	
Ren kjernekapital %	14,3	14,5	-0,2	
Leverage Ratio, LR %	8,3	7,8	0,5	
Fortjeneste pr EKB (kr, konsern)	13,10	15,80	-2,70	
Fortjeneste pr EKB (kr, morbank)	17,60	20,60	-3,00	

Innskuddsutvikling

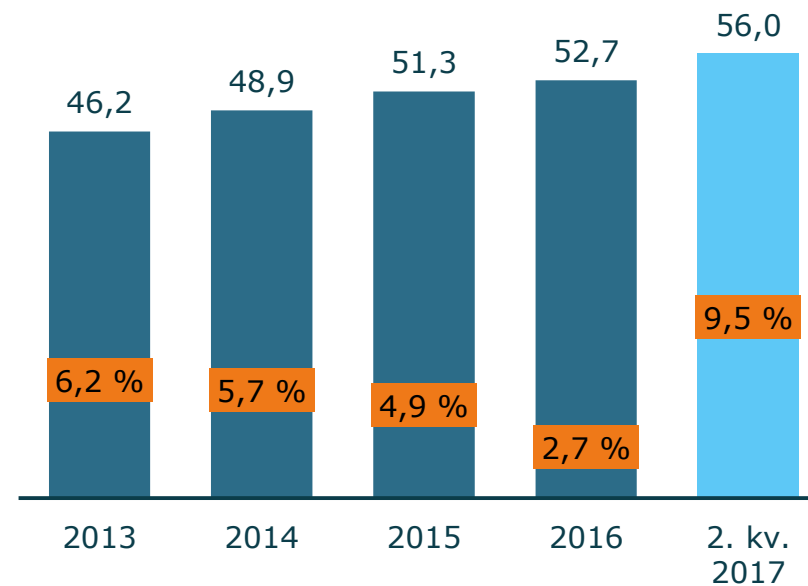
- i milliarder kroner og 12 måneders %-vis vekst



- Innskuddsvekst siste 12 mnd.: 6,1 %
- Høy innskuddsdekning i konsernet på 59,8 %

Utlånsutvikling

- i milliarder kroner og 12 måneders %-vis vekst

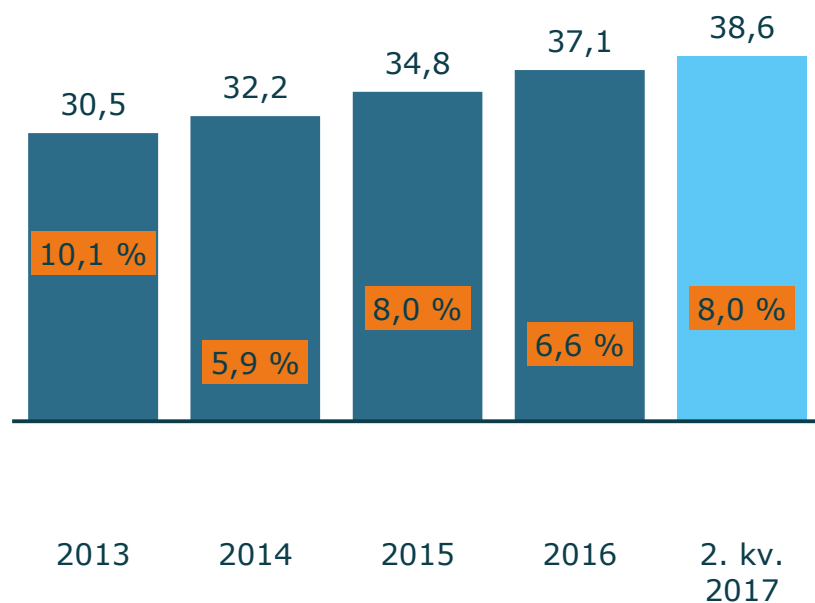


- Utlånsvekst siste 12 mnd.: 9,5 %

God utlånsvekst til personkunder og næringsliv

Utlånsutvikling personkunder

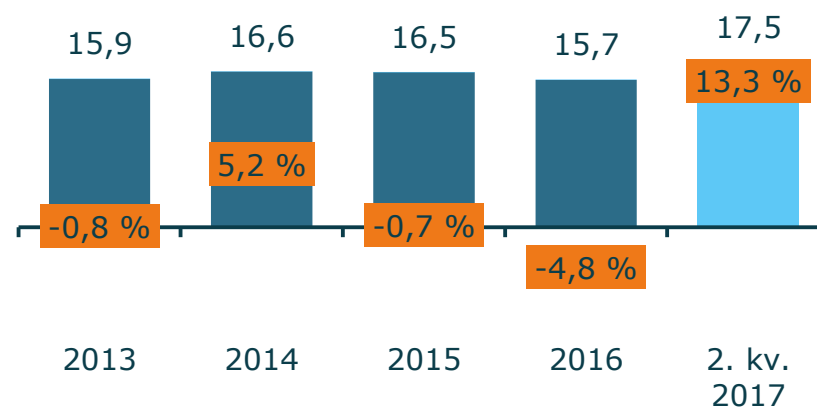
- i milliarder kroner og 12 måneders %-vis vekst



- Utlånsvekst til personkunder siste 12 mnd.: 8 %
- Andel utlån til personkunder: 68,8 %

Utlånsutvikling næringsliv

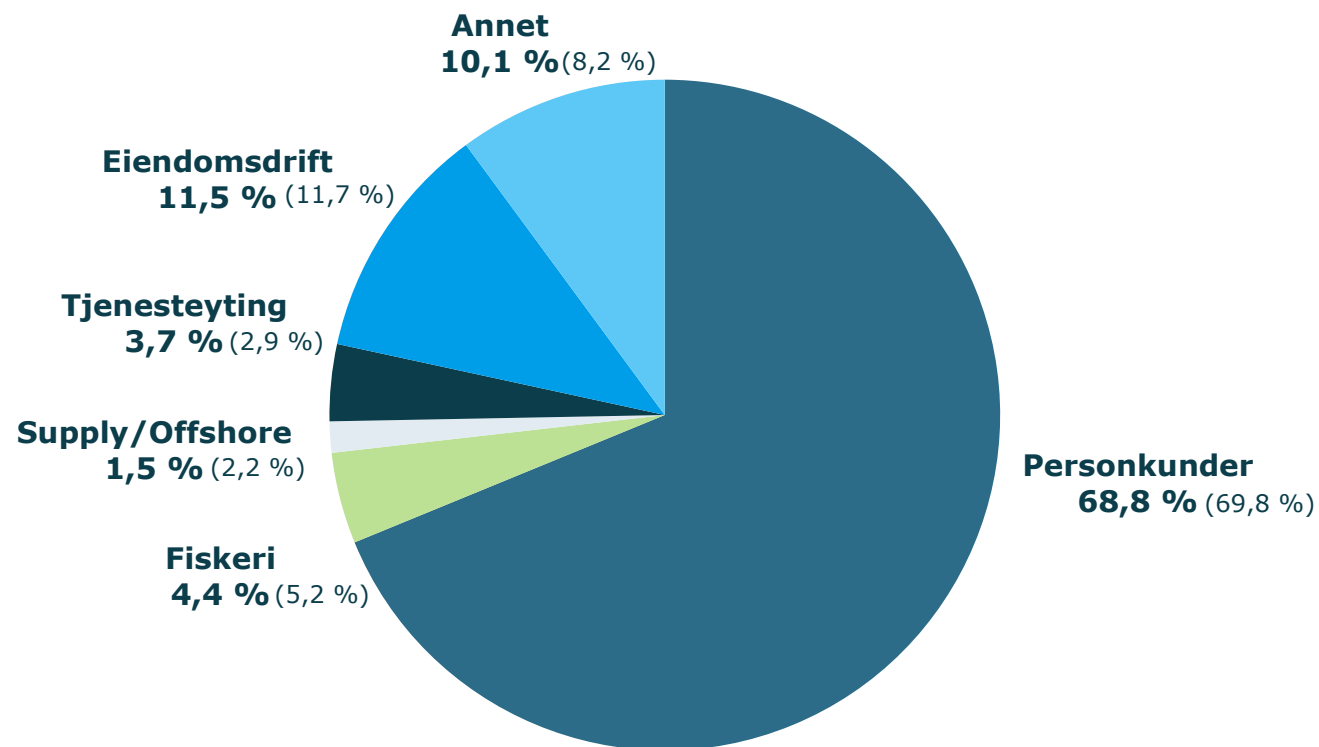
- i milliarder kroner og 12 måneders %-vis vekst



- Utlånsvekst til næringslivet siste 12 mnd.: 13,3 %
- Vekst 2. kvartal 2017: 7,4 %
- Andel utlån til næringslivet: 31,2 %

Veldiversifisert portefølje

Sektor- og næringsfordelt utlånsvolum



Annet - 10,1 % - inneholder:

Finansiell tjenesteytelse	2,4 % (1,6 %)	Handel	1,0 % (1,0 %)
Annen industri	1,8 % (1,4 %)	Jordbruk	0,7 % (0,7 %)
Fiskeindustri	1,5 % (0,7 %)	Møbelindustri	0,1 % (0,1 %)
Verftsindustri	1,2 % (0,8 %)	Diverse	0,3 % (0,7 %)
Bygg og anlegg	1,1 % (1,2 %)		

God kvalitet i utlån til personmarkedet

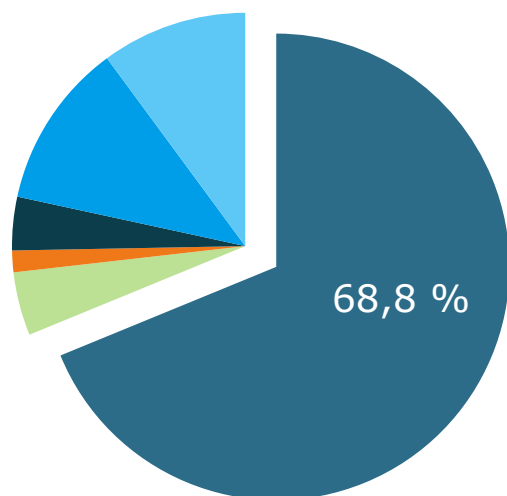
Høy andel godt sikrede lån med pant i bolig



SPAREBANKEN MØRE

Andel utlån til personkunder

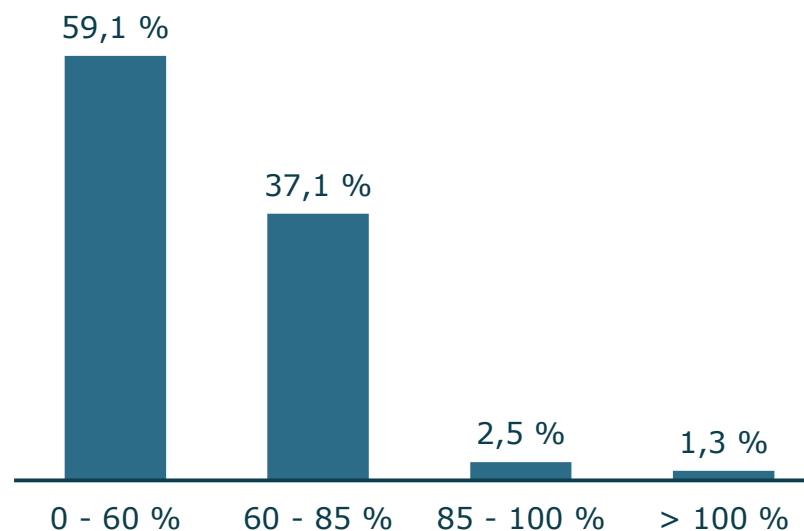
- i % av sum utlån



- Banken følger bestemmelsene i boliglånsforskriften
- Avvik rapportert i 2. kvartal 2017:
 - 6,0 % for lån med pant i bolig utenfor Oslo
 - 7,7 % for lån med pant i bolig i Oslo
 - Begge er godt innenfor kravene i § 8
Fleksibilitet

Belåningsgrad i personmarkedet

- Loan-To-Value (LTV)



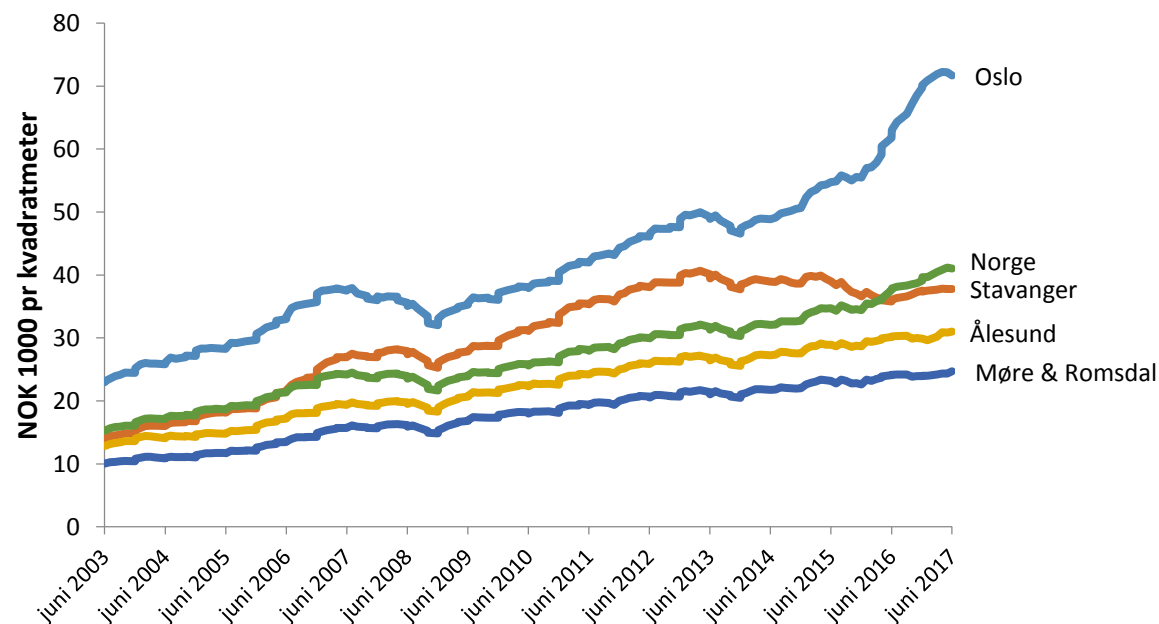
- 96,2 % av pantesikrede lån til personkunder er innenfor 85 % belåningsgrad

Forskjeller i boligmarkedet

Utvikling i boligpriser fra juni 2003 – juni 2017



SPAREBANKEN MØRE

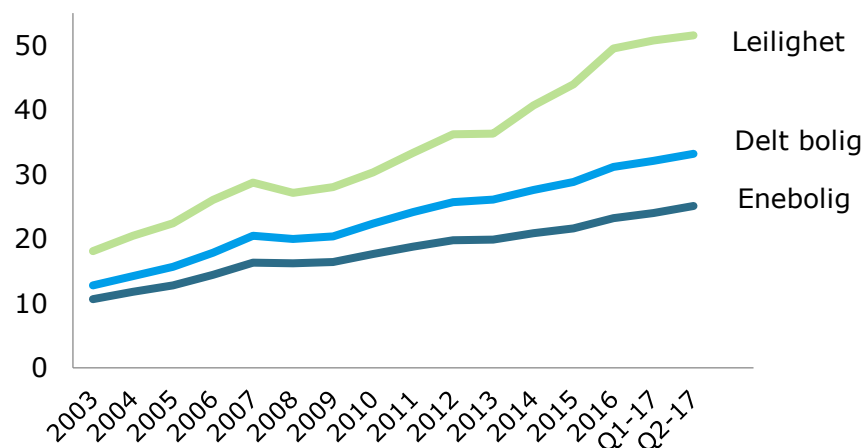


- Møre og Romsdal har over tid hatt lavere vekst i boligpris per kvadratmeter enn landet sett under ett
- Det er verdt å merke seg at selv om Oslo opplevde en negativ prisvekst på -3,1 % i juni, er prisveksten siste 12 måneder fortsatt høy

Nøkkelinformasjon (brukte boliger)	Norge	Møre og Romsdal	Ålesund	Stavanger	Oslo
Prisendring siste 12 måneder	+6,3 %	+2,9 %	+1,7 %	+1,3 %	+11,5 %
Pris pr kvadratmeter	41 003	24 707	30 981	37 768	71 698
Formidlingstid juni	32 dager	56 dager	44 dager	53 dager	21 dager
Pris median bolig	3 146 000	2 407 590	2 650 000	3 226 700	4 160 000

Prisutvikling ulike boligtyper

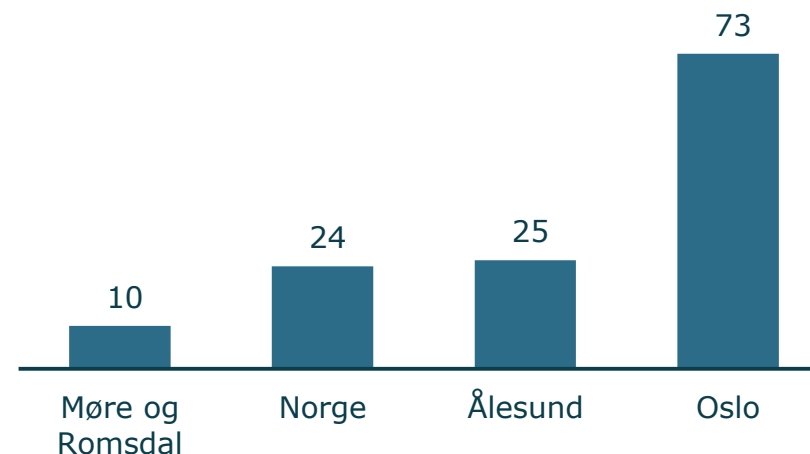
- i pris pr kvadratmeter



- Leiligheter har i Norge, målt i pris pr kvadratmeter, hatt en langt sterkere prisutvikling enn andre boligtyper
- På samme måte som i landet forøvrig, ser vi forskjeller i prisutvikling og formidlings-tid mellom kommuner i Møre og Romsdal

Andel av boligtyper som er leilighet

- % av totalt antall boliger

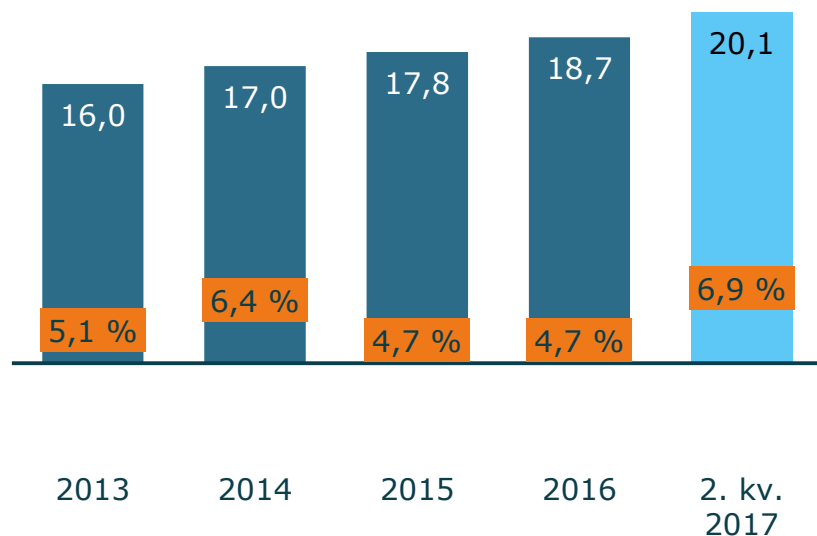


- I Møre og Romsdal bor de fleste i enebolig eller delt bolig

Høy innskuddsvekst siste 12 måneder

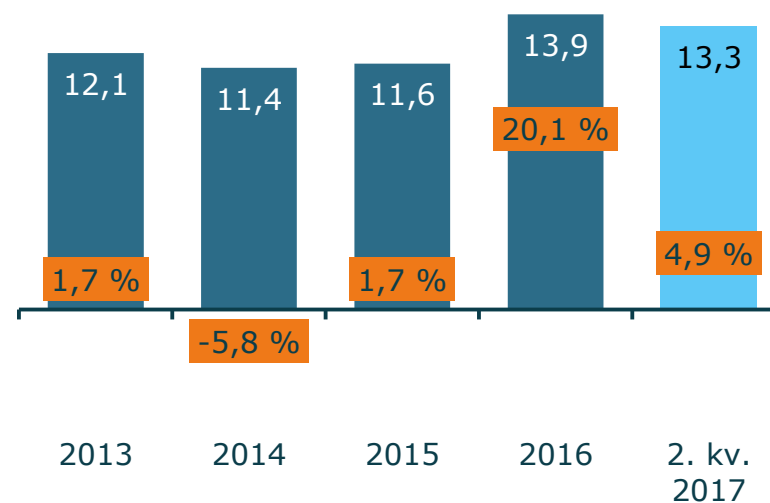
Innskuddsutvikling personkunder

- i milliarder kroner og 12 måneders %-vis vekst



Innskuddsutvikling næringsliv og offentlig

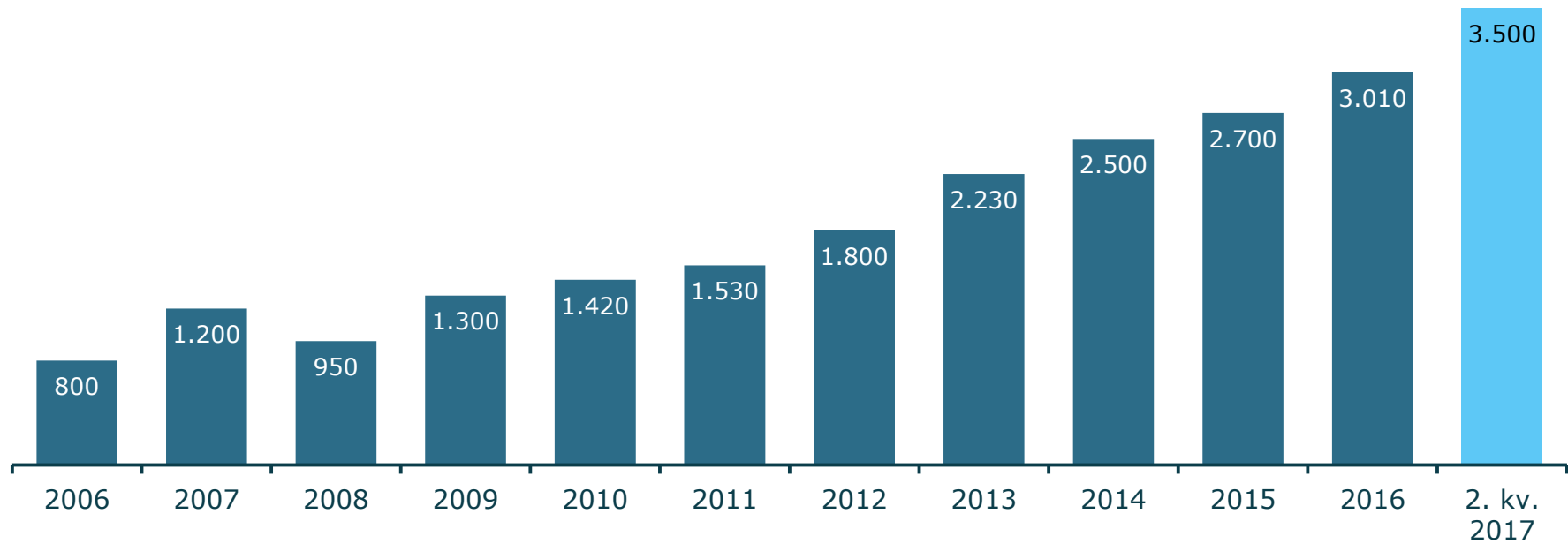
- i milliarder kroner og 12 måneders %-vis vekst



- Innskuddsvekst fra personkunder siste 12 mnd.: 6,9 %
- Andel innskudd fra personkunder er 59,9 %
- Innskuddsvekst fra næringsliv er 7,3 % siste 12 måneder til 12,5 milliarder kroner
- Innskuddsvekst fra offentlig siste 12 måneder er -22,6 % til 0,8 milliard kroner

Aktiv forvaltning vokser videre

Gode avkastningstall og god tilgang av nye kunder



- I tillegg til innskudd etterspør også flere av bankens kunder andre investeringer
- Aktiv forvaltning tilbyr bankens kunder profesjonell forvaltning
- Porteføljen blir kontinuerlig fulgt opp av våre lokale forvaltere

- 9 kommuner/fylkeskommuner
- 4 stiftelser/legat
- 1 pensjonskasse
- 2 forsikringsselskap
- 127 investeringsselskap
- 166 privatpersoner

God markedstilgang og uendret rating

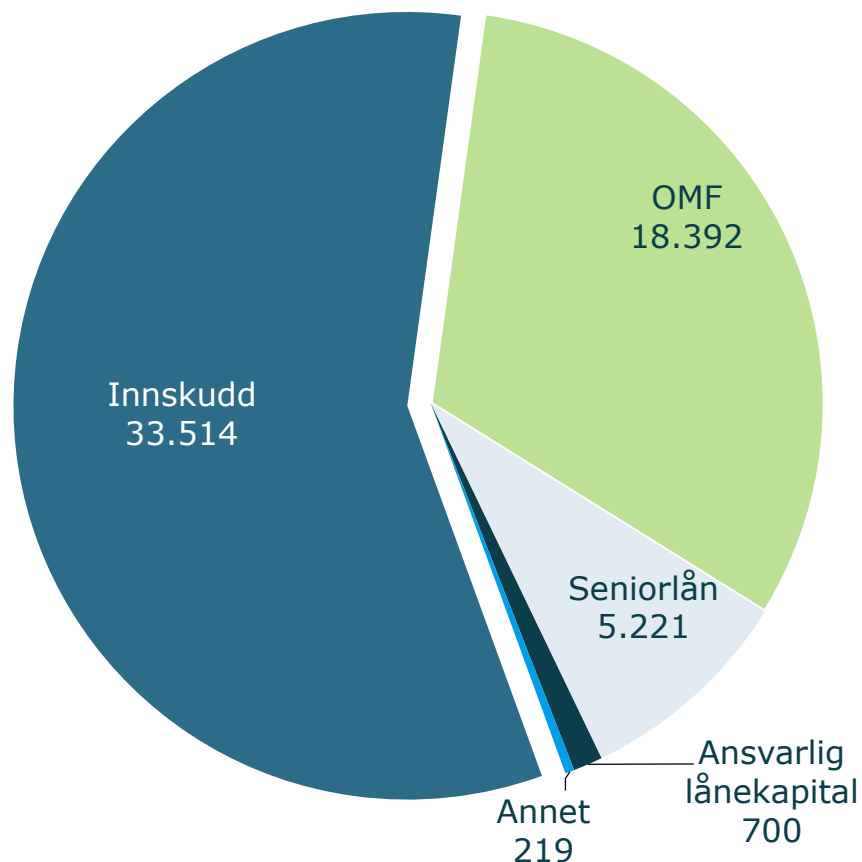
Innskudd er konsernets viktigste finansieringskilde, innskuddsdekning nær 60 %



SPAREBANKEN MØRE

Innskudd og markedsfinansiering

- i millioner kroner



Sparebanken Møre har god markedstilgang

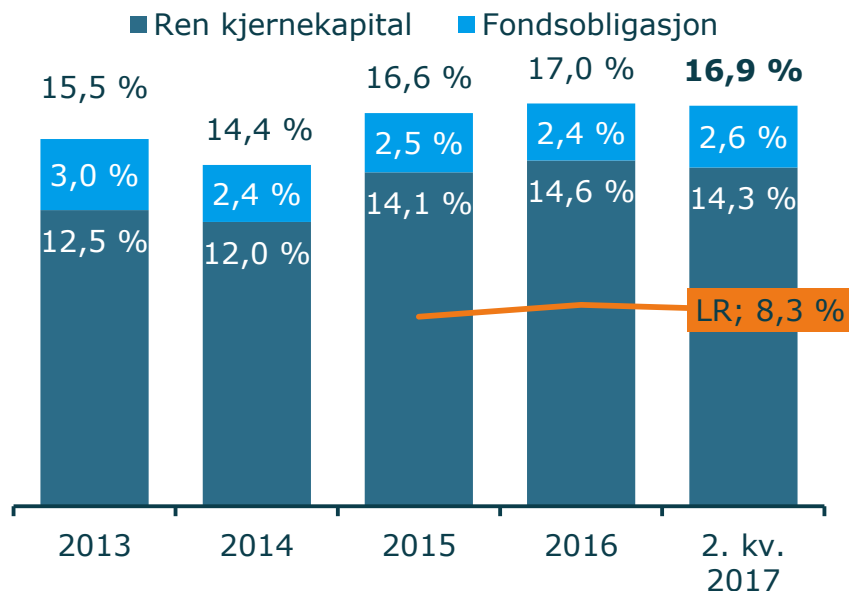
- Total netto markedsfinansiering var NOK 24,5 mrd. ved kvartalsskiftet – nær 90 % av denne finansieringen har restløpetid over ett år
- Seniorobligasjonene med restløpetid over ett år har vektet gjenstående løpetid på 2,08 år
- OMF-finansieringen gjennom Møre Boligkreditt AS har tilsvarende en vektet gjenstående løpetid på 3,59 år – totalt for markedsfinansieringen (inkl. fondsobligasjoner) er 3,35 år
- Møre Boligkreditt AS har fem lån på «Oslo Børs - Covered Bond Benchmark List» som også kvalifiserer til Nivå 2A-likviditet i LCR og utstedte i 2. kvartal en EUR 250 mill. Public Issue i det europeiske markedet
- Den halvårlige oppdateringen av Credit Opinion for Sparebanken Møre fra ratingselskapet Moodys ble offentliggjort 4. juli. Moodys fastholder bankens A2 stable rating. Utstedelsene fra Møre Boligkreditt AS rates Aaa

Kapitaldekning

Kapitaldekning og leverage ratio (LR) godt over regulatoriske krav

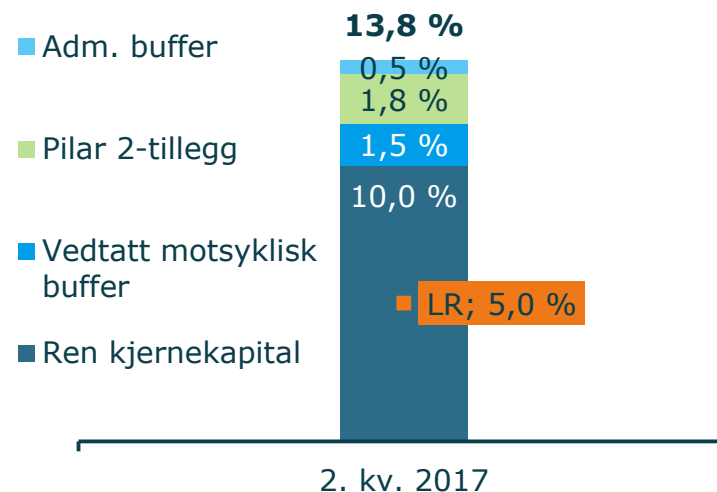
Kjernekapitaldekning i Sparebanken Møre

- i % av beregningsgrunnlag



Minimumskrav til ren kjernekapitaldekning

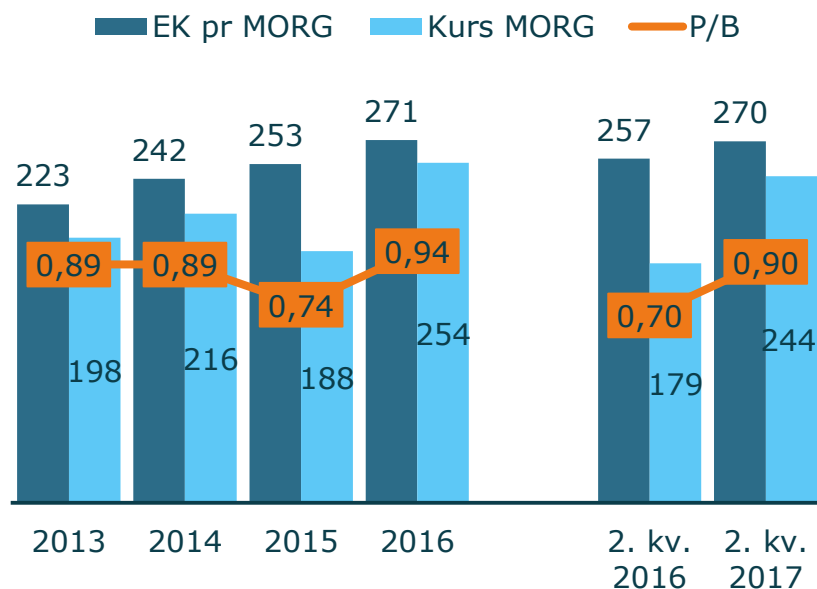
- i % av beregningsgrunnlaget



- Ren kjernekapital skal minimum utgjøre 13,8 %, kjernekapitalen minimum 15,3 % og ansvarlig kapital minimum 17,3 %
- Ren kjernekapital utgjør 14,3 % pr 30.6.17 og ansvarlig kapital utgjør 18,9 %
- Konsernets kapitaldekning skal følge den varslede regulatoriske kapitalopptrappingsplanen
- Kapitaldekning beregnet i henhold til IRB i Basel II; IRB for massemarked og IRB grunnleggende for foretak

MORG - kurs og bokført verdi

- Egenkapital og kurs i kroner, Pris/Bok i andel



- Egenkapital pr MORG er beregnet basert på konserntall

Utbyttestrategi ligger fast

- Sparebanken Møres resultatdisponering skal påse at alle egenkapitaleiere sikres likebehandling
- Gitt Sparebanken Møres strategiske plan og stipulert egenkapitalavkastning, forventes den normaliserte utbyttegraden å være i området 40 - 50 %

Egenkapitalbevis i Sparebanken Møre

De største eierne (1-10) av egenkapitalbevis



SPAREBANKEN MØRE

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	30.06.17	31.03.17
Sparebankstiftelsen Tingvoll	988.500	988.000
Cape Invest AS	634.033	586.559
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	387.512	401.378
MP Pensjon	386.698	386.698
Wenaasgruppen AS	380.000	380.000
Verdipapirfond Nordea Norge Verdi	336.014	336.014
Pareto AS	305.189	305.189
Wenaas Kapital AS	230.161	127.500
FLPS – Princ All Sec	221.534	221.534
Beka Holding AS	150.100	150.100
Sum 10 største	4.019.741	3.882.972
Herav Møre og Romsdal	2.232.694	2.082.057
Herav Møre og Romsdal i %	55,6	53,6

Egenkapitalbevis i Sparebanken Møre

De største eierne (11-20) av egenkapitalbevis



SPAREBANKEN MØRE

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	30.06.17	31.03.17
Verdipapirfondet Eika egenkapital	121.475	127.012
Lapas AS (Leif-Arne Langøy)	113.500	105.500
Verdipapirfondet Landkreditt Utbytte	100.000	90.000
Fondsfinans Norge	80.000	97.000
PIBCO AS	75.000	75.000
Odd Slyngstad	65.215	65.215
Forsvarets personell pensjonskasse	63.660	63.660
Stiftelsen Kjell Holm	61.686	60.686
Malme AS	55.000	55.000
Sparebanken Møre	50.851	50.851
Sum 20 største	4.806.128	4.672.896
Herav Møre og Romsdal	2.653.676	2.494.309
Herav Møre og Romsdal i %	55,2	53,4



MÅL I STRATEGIPLAN «MØRE 2020»

- Ren kjernekapital > 13,8 %
- Egenkapitalforrentning > 10 %
- Kostnader i % av inntekter < 45 %
- Lave tap
- Sunn finansiell struktur

Historien vår viser at vi når de målene vi setter oss.

FREMTIDSUTSIKTER

- Fortsatt god, men noe avtagende utlånsvekst i 2017
- Forventer økning i rentenetto
- Forsterket satsing på andre inntekter
- Stabil kostnadsbase – økt effektivisering
- Offensive grep for å møte det digitale skiftet
- Fortsatt lave tap

Kontaktinformasjon

Trond Lars Nydal, adm. direktør

Telefon: 951 79 977

E-post: trond.nydal@sbm.no

Runar Sandanger, leder Treasury and Markets

Telefon: 950 43 660

E-post: runar.sandanger@sbm.no

Tone S. Gjerdsbakk, informasjonssjef

Telefon: 990 44 346

E-post: tone.gjerdsbakk@sbm.no

sbm.no

facebook.com/sbm.no

Instagram [@sbmno](https://www.instagram.com/sbmno)

engasjert.sbm.no

DISCLAIMER

This presentation has been prepared solely for promotion purposes of Sparebanken Møre. The presentation is intended as general information and should not be construed as an offer to sell or issue financial instruments.

The presentation shall not be reproduced, redistributed, in whole or in part, without the consent and Sparebanken Møre. Sparebanken Møre assumes no liability for any direct or indirect losses or expenses arising from an understanding of and/or use of the presentation.



Vedlegg

Resultat

Hovedtall for 2. kvartal 2017 og 2. kvartal 2016



SPAREBANKEN MØRE

Resultat	2. kvartal 2017		2. kvartal 2016		Endring siste år		
	NOK mill.	%	NOK mill.	%	NOK mill.	p.e.	%
Rentenetto	268	1,71	268	1,79	0	-0,08	0,0
Netto avkastning fin. inv.	7	0,04	13	0,09	-6	-0,05	-46,2
Salgsgevinst VISA			38	0,25	-38	-0,25	
Gevinst/tap obligasjoner	6	0,04	9	0,06	-3	-0,02	-33,3
Andre inntekter	50	0,32	46	0,30	4	0,02	8,7
Sum andre inntekter	63	0,40	106	0,70	-43	-0,30	-40,6
Sum inntekter	331	2,11	374	2,49	-43	-0,38	-11,5
Personalkostnader	85	0,54	83	0,55	2	-0,01	2,4
Andre kostnader	66	0,42	64	0,43	2	-0,01	3,1
Sum driftskostnader	151	0,96	147	0,98	4	-0,02	2,7
Resultat før tap	180	1,15	227	1,51	-47	-0,36	-20,7
Tap på utlån og garantier	6	0,03	-3	-0,02	9	0,05	
Resultat før skatt	174	1,12	230	1,53	-56	-0,41	-24,3
Skattekostnad	44	0,28	49	0,33	-5	-0,05	-10,2
Resultat etter skatt	130	0,84	181	1,20	-51	-0,36	-28,2
Egenkapitalrentabilitet %	10,0		14,7			-4,7	
Kostnader i % av inntekter	45,6		39,2			6,4	
Resultat pr EKB i kroner	6,50		9,10			-2,60	

Spesifikasjon av andre inntekter

Pr 2. kvartal 2017 og 2016



SPAREBANKEN MØRE

(NOK mill)	Pr 2. kvartal 2017	Pr 2. kvartal 2016	Endring siste år
Utbytte	1	1	0
Kursgevinst/tap valuta (agio)	20	17	3
Kursgevinst/tap renteforr. kunder	3	8	-5
Kursgevinst/tap fin. derivat	-4	1	-5
Kursgevinst/tap obligasjoner	22	10	12
Kursgevinst/tap aksjer	-5	37	-42
Netto avkastning på finansielle inv.	37	74	-37
Inntekter fra kort	24	25	-1
Bankgiro / øvrig betalingsformidling	11	10	1
Betalingsformidling utland	3	4	-1
Provisjonskostnader betalingsformidling	-12	-14	2
Garantiprovisjoner	18	19	-1
Eiendomsmegling	9	8	1
Skadeforsikring	8	8	0
Aktiv forvaltning	13	10	3
Tinglysing / purregebyr	7	6	1
Fond /ordrehandel	5	5	0
Andre inntekter	6	7	-1
Netto provisjons- og andre inntekter	92	88	4
Sum andre inntekter	129	162	-33

Spesifikasjon av kostnader

Pr 2. kvartal 2017 og 2016



SPAREBANKEN MØRE

(NOK mill)	Pr 2. kvartal 2017	Pr 2. kvartal 2016	Endring siste år
Lønn	125	122	3
Feriepenger	10	10	0
Arbeidsgiveravgift	15	15	0
Finansskatt AGA	6	0	6
Andre personalkostnader	6	5	1
Pensjonskostnader (Innskudd/Ytelse/AFP)	8	13	-5
Sum personalkostnader	170	165	5
IT-kostnader	43	40	3
Kontorrekvisita/Telefon/Porto	5	6	-1
Markedsføringskostnader	11	10	1
Øvrige administrasjonskostnader	9	9	0
Sum administrasjonskostnader	68	65	3
Avskrivninger	16	15	1
Lokalkostnader	14	16	-2
Kostnader varige driftsmidler	7	7	0
Andre driftskostnader	26	27	-1
Sum andre driftskostnader	47	50	-3
Sum driftskostnader	301	295	6

Eksponering mot offshore og supply

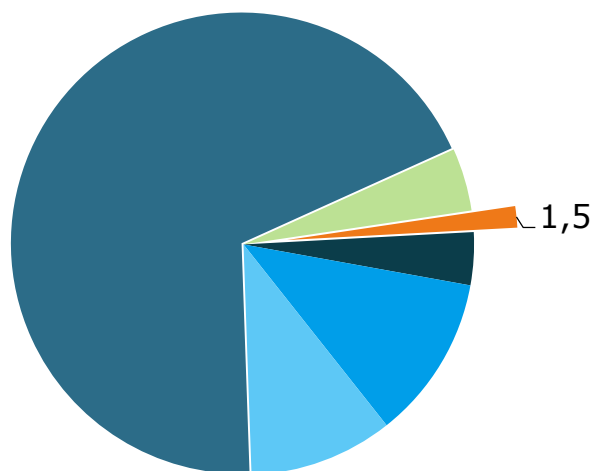
Lav eksponering mot offshore og supply



SPAREBANKEN MØRE

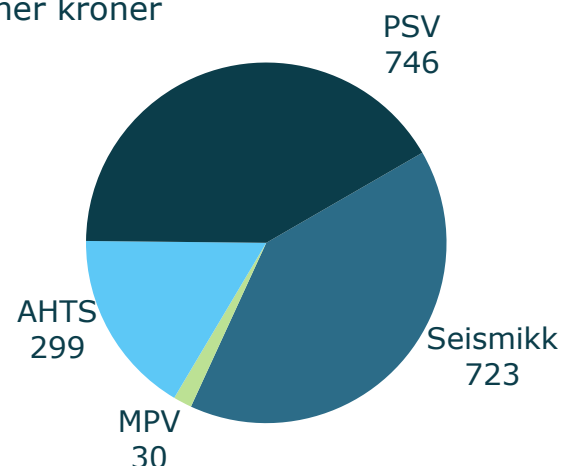
Andel utlån til olje og offshore

- i % av totale utlån



Fordelt EAD pr fartøystype (utlån, garantier, utrukne kreditter mv)

- i millioner kroner



(millioner kroner)	Utlån	Garantier mv	Sum EAD	Nedskrivinger			Andel EAD
				Individuelle	Gruppe	Total	
Lav risiko (risikoklasse A-C)	114	191	304	0	0	0	0
Middels risiko (risikoklasse D-G)	647	568	1.214	0	120	120	10 %
Høy risiko (risikoklasse H-M)	80	0	80	0	20	20	25%
Engasjement med individuell tapsnedskrivning	8	191	199	50	0	50	25%
Sum	848	949	1 797	50	140	190	10,6 %