



SPAREBANKEN MØRE

Regnskap 1. kvartal 2015

Olav Arne Fiskerstrand

Adm. direktør

30. april 2015

Innhold

- Om Sparebanken Møre
- Resultat
- Inntekter
- Kostnader
- Tap og mislighold
- Innskudd, utlån og balanse
- Finansiering og likviditet
- Kapitaldekning
- Egenkapitalbevis i Sparebanken Møre
- Utsiktene fremover



Totalleverandør av finansielle tjenester

Finansiering

Innskudd

Betalingsformidling

Risikoavdekking

Valuta- og rentehandel

Leasingfinansiering

Investeringsrådgivning

Aksjehandel

Aktiv Forvaltning

Eiendomsmegling

Verdivurderinger



SPAREBANKEN MØRE



MØRE EIENDOMSMEGLING

Engasjert - Nær - Solid



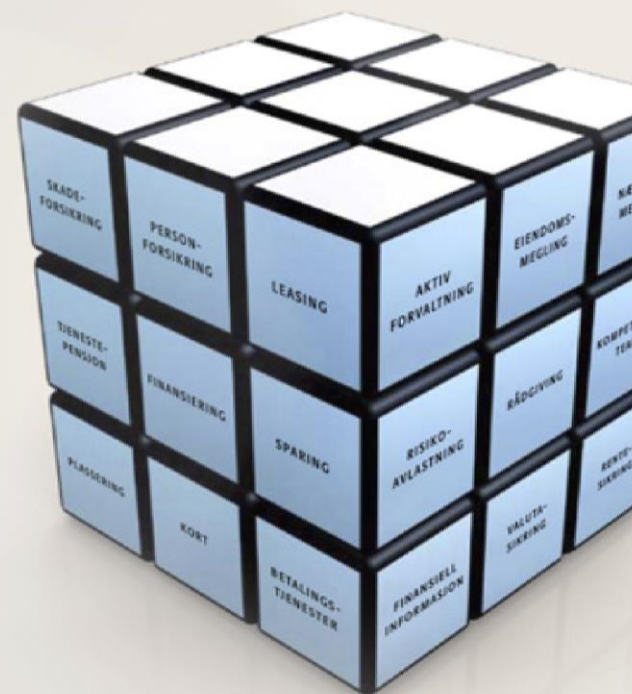
Hovedtrekk fra 1. kvartal 2015

- Sterk konkurranse i markedet både for utlån og innskudd, men banken er konkurransedyktig – sum utlån over NOK 50 milliarder for første gang
- Nye krav til kapital gjennom Basel IV vil gi banken et fortrinn spesielt i forhold til de største bankene – ny likviditetsmodul vil påvirke balansesammensetting og rentenetto for alle banker
- Mottatt tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte IRB-metode for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko for massemarkedsengasjement
- Møre Boligkreditt AS har nå tre lån utestående med volum over NOK 2,0 milliarder noe som kvalifiserer dem for Nivå 2A-likvider i henhold til de foreslåtte LCR-kravene
- Hele 472 deltakere meldte seg på Sparebanken Møres investorkonferanse, Børs og Bacalao i februar. Tema for den niende konferansen i rekken var oljeprisutvikling – og konsekvenser for økonomisk vekst, næringsliv og finansmarkeder
- Sparebanken Møre opplever stor respons på ledige stillinger. Nylig fikk vi 126 søkere til bankens ettårige traineeprogram, hvorav svært mange faglig sterke kandidater
- Sparebanken Møre har gjennomført sin største systemlansering siden 2001. Nye kredittløsninger og nye digitale løsninger gjør oss godt rustet til å møte det fremtiden vil kreve av oss som bank



SPAREBANKEN MØRE

God start på 2015





Utvikling i nettoresultat over tid

Mill. kroner

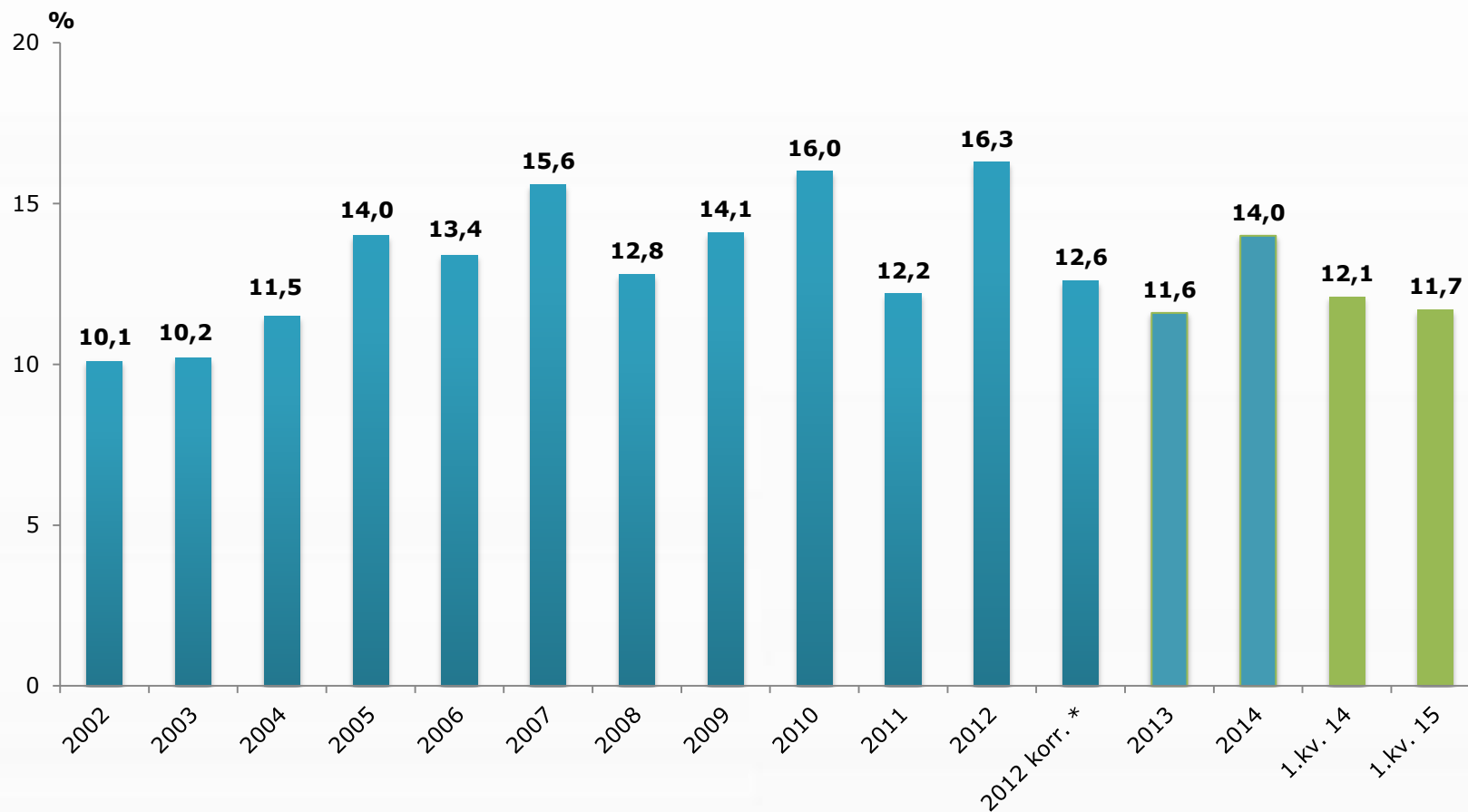


Hovedtall 1.kv. 2015 og 1.kv. 2014

Resultat	1.kv. 2015		1.kv. 2014		Endring siste år		
	Mill. kr	%	Mill. kr	%	Mill. kr	p.e.	%
Rentenetto	273	1,93	269	1,98	4	-0,05	1,5
Netto avkastning fin. inv.	20	0,14	17	0,12	3	0,02	17,6
Andre inntekter	47	0,33	43	0,32	4	0,01	9,3
Sum inntekter	340	2,40	329	2,42	11	-0,02	3,3
Personalkostnader	81	0,57	82	0,62	-1	-0,05	-1,2
Andre kostnader	66	0,47	61	0,43	5	0,04	8,2
Sum driftskostnader	147	1,04	143	1,05	4	-0,01	2,8
Resultat før tap	193	1,36	186	1,37	7	-0,01	3,8
Tap på utlån og garantier	8	0,06	6	0,04	2	0,02	33,3
Resultat før skatt	185	1,30	180	1,33	5	-0,03	2,8
Skattekostnad	50	0,35	48	0,35	2	0,00	4,1
Resultat etter skatt	135	0,95	132	0,98	3	-0,03	2,3
Forvaltningskapital	58.253		54.339		3.914		7,2
Utlån til kunder	50.454		46.072		4.382		9,5
Innskudd fra kunder	28.477		28.434		43		0,2
Ansvarlig kapital	5.584		5.668		-84		-1,5
Ansvarlig kapital %	17,8		17,3				0,5 p.e.
Kjernekapital %	16,1		15,8				0,3 p.e.
Ren kjernekapital %	13,6		12,8				0,8 p.e.
Egenkapitalrentabilitet %		11,7		12,1			
Kostnader i % av inntekter		43,2		43,5			
Fortj. pr EKB (konsern, kr)		6,75		6,62			
Fortj. pr EKB (morbank, kr)		13,55		11,77			



Opprettholdelse av stabil og god avkastning



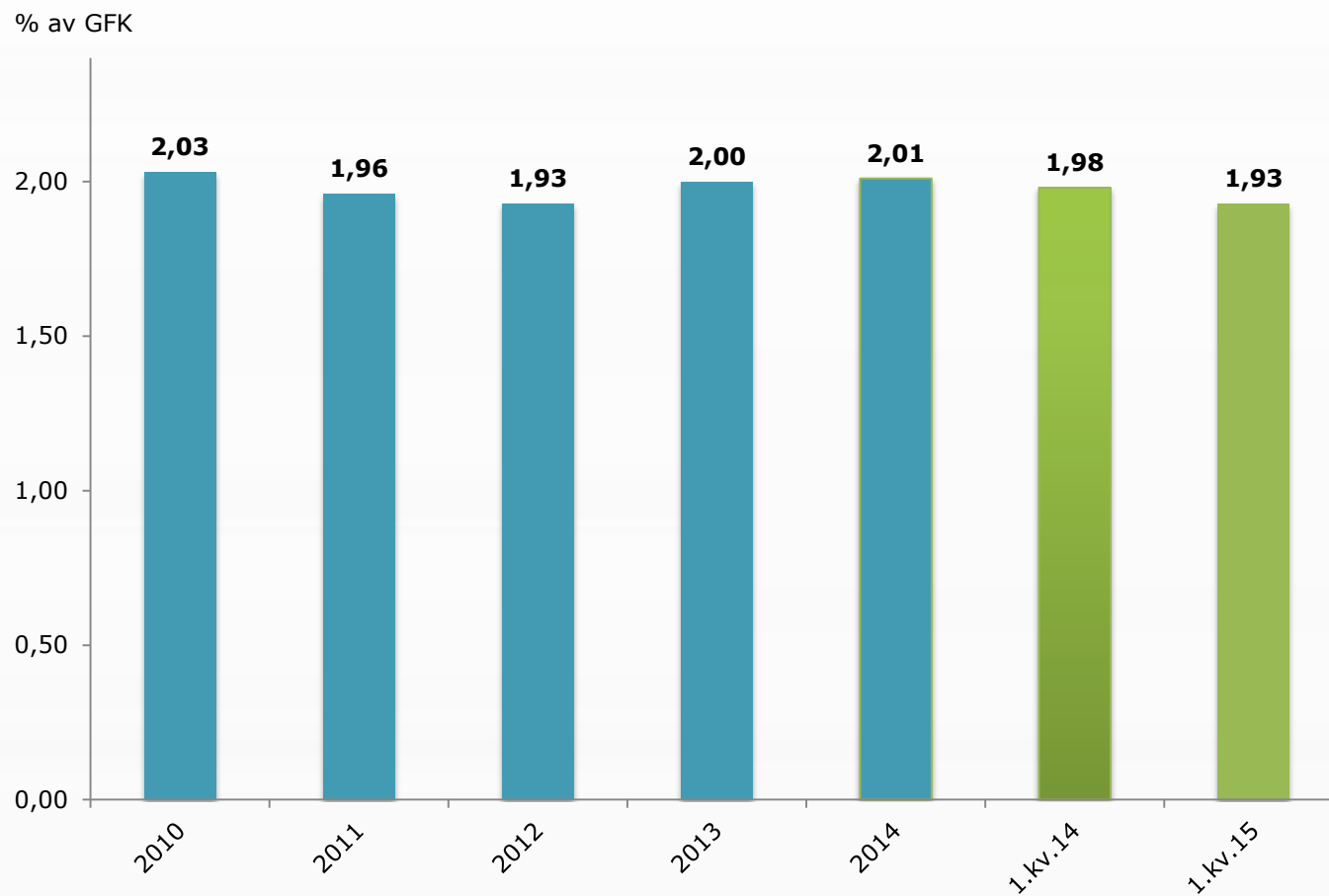
* Korrigert for engangseffekt fra planendring pensjon

Økning i totale inntekter





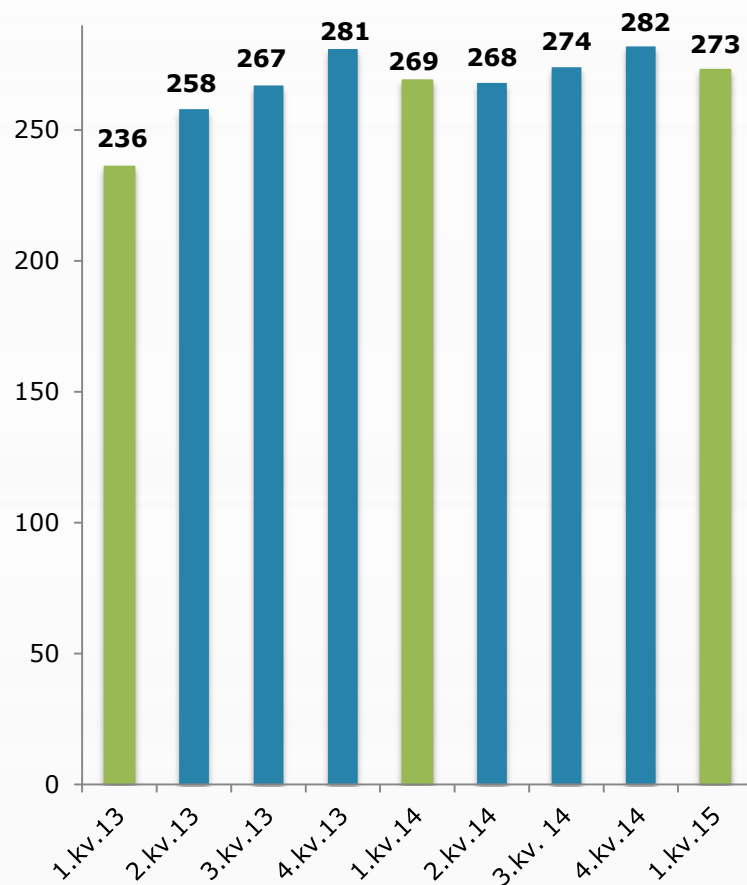
Stabil og god rentenetto



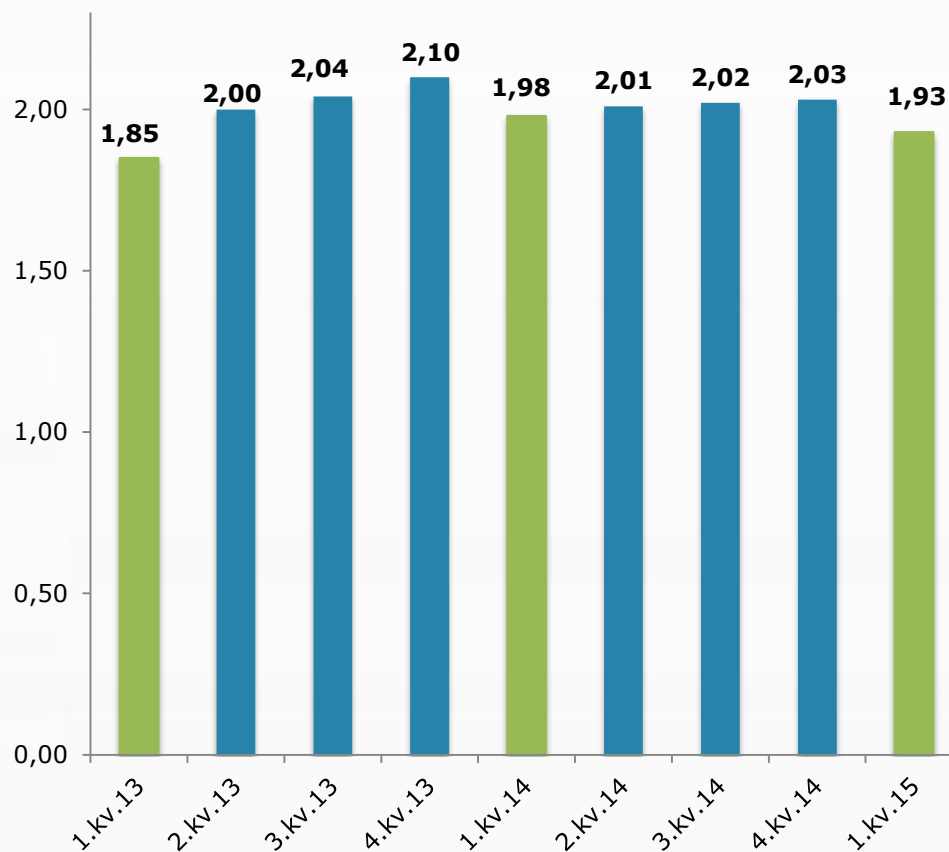


Rentenetto kvartalsvis

Mill. kr

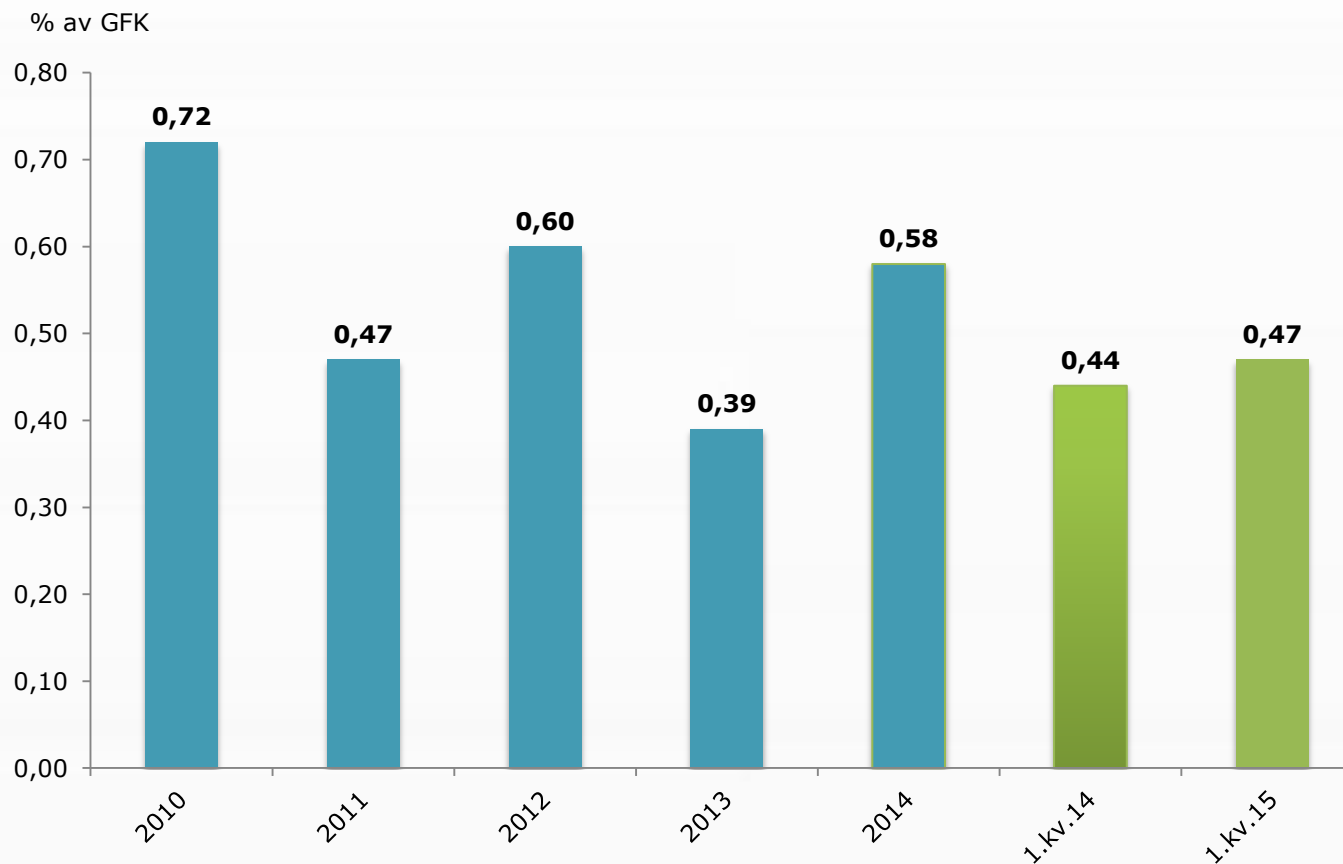


% av GFK





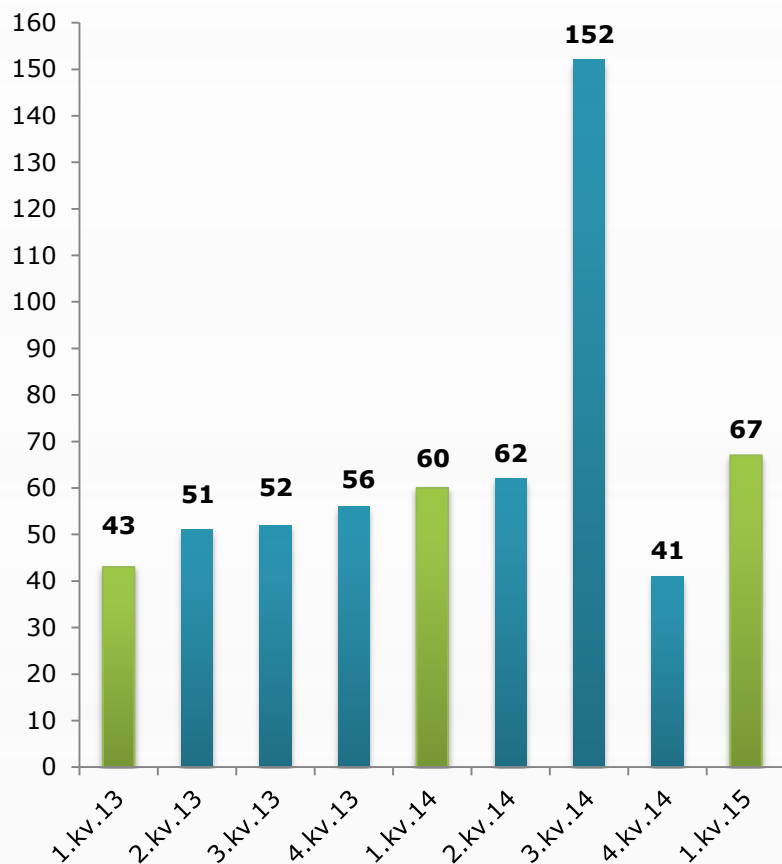
Gode inntekter fra renteforretninger kunder



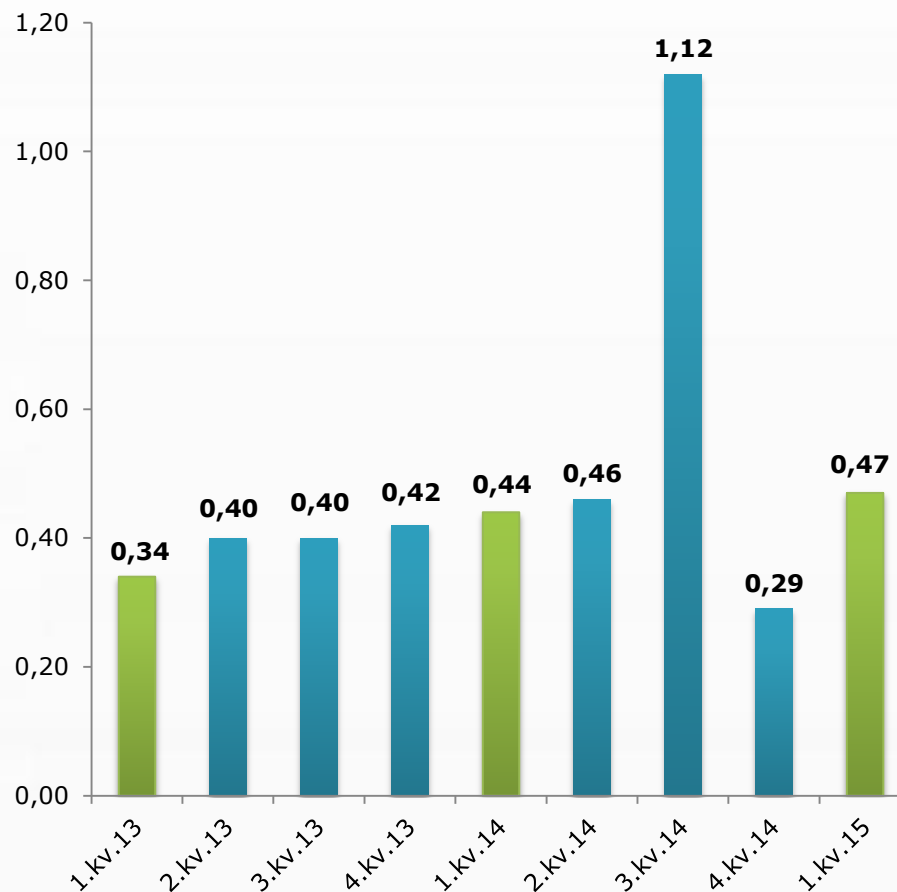


Andre inntekter kvartalsvis

Mill. kr.



%





Inntekter

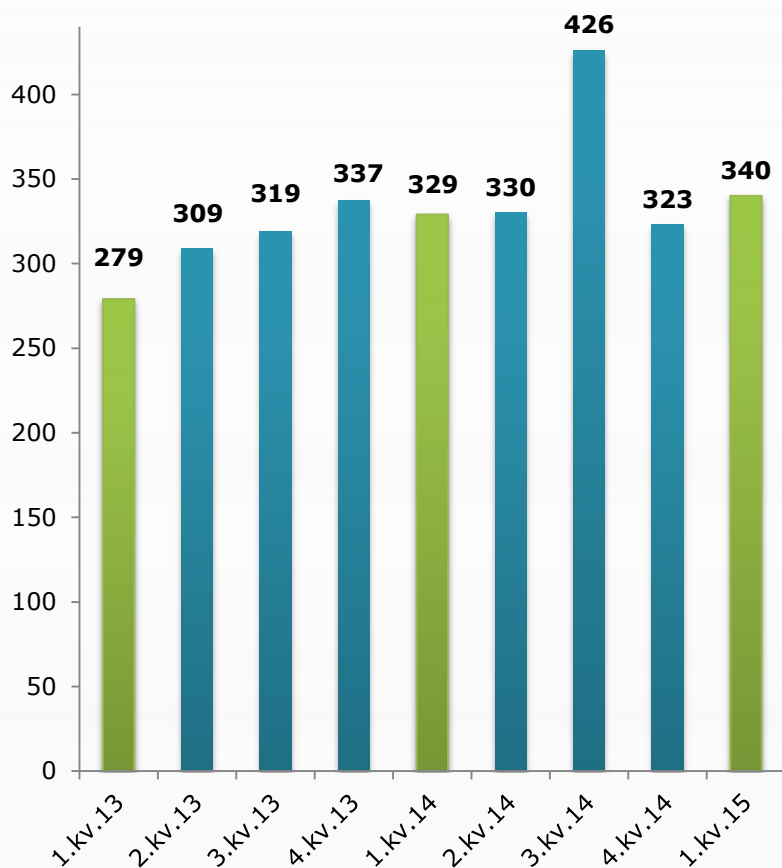
Spesifikasjon av andre inntekter

	1.kv. 2015	1.kv. 2014	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Inntekter fra kort	11	10	1
Bankgiro/øvrig betalingsformidling	6	7	-1
Betalingsformidling utland	2	2	0
Prov.kostnader bet.form.	-7	-7	0
Garantiprovisjoner	11	8	3
Eiendomsmegling	5	5	0
Skadeforsikring	4	4	0
Aktiv Forvaltning	5	4	1
Tinglysing/purregebyr	3	3	0
Fond/ordrehandel	4	4	0
Andre inntekter	3	3	0
Netto provisjons- og andre inntekter	47	43	4
Utbytte	0	4	-4
Kursgevinst/tap valuta (agio)	7	6	1
Kursgevinst/tap renteforr. kunder	11	2	9
Kursgevinst/tap fin. derivat	9	1	8
Kursgevinst/tap obligasjoner	-7	4	-11
Kursgevinst/tap aksjer	0	0	0
Netto avkastning på finansielle inv.	20	17	3
Sum andre inntekter	67	60	7

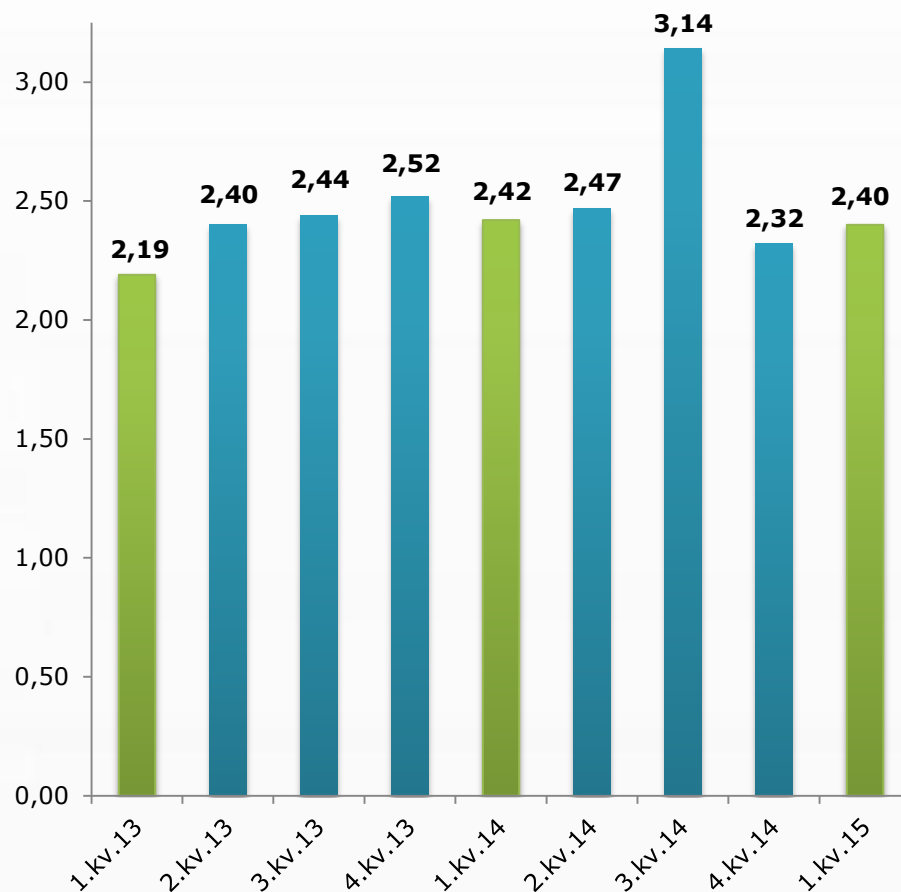


Inntektsutviklingen kvartalsvis

Mill. kr.

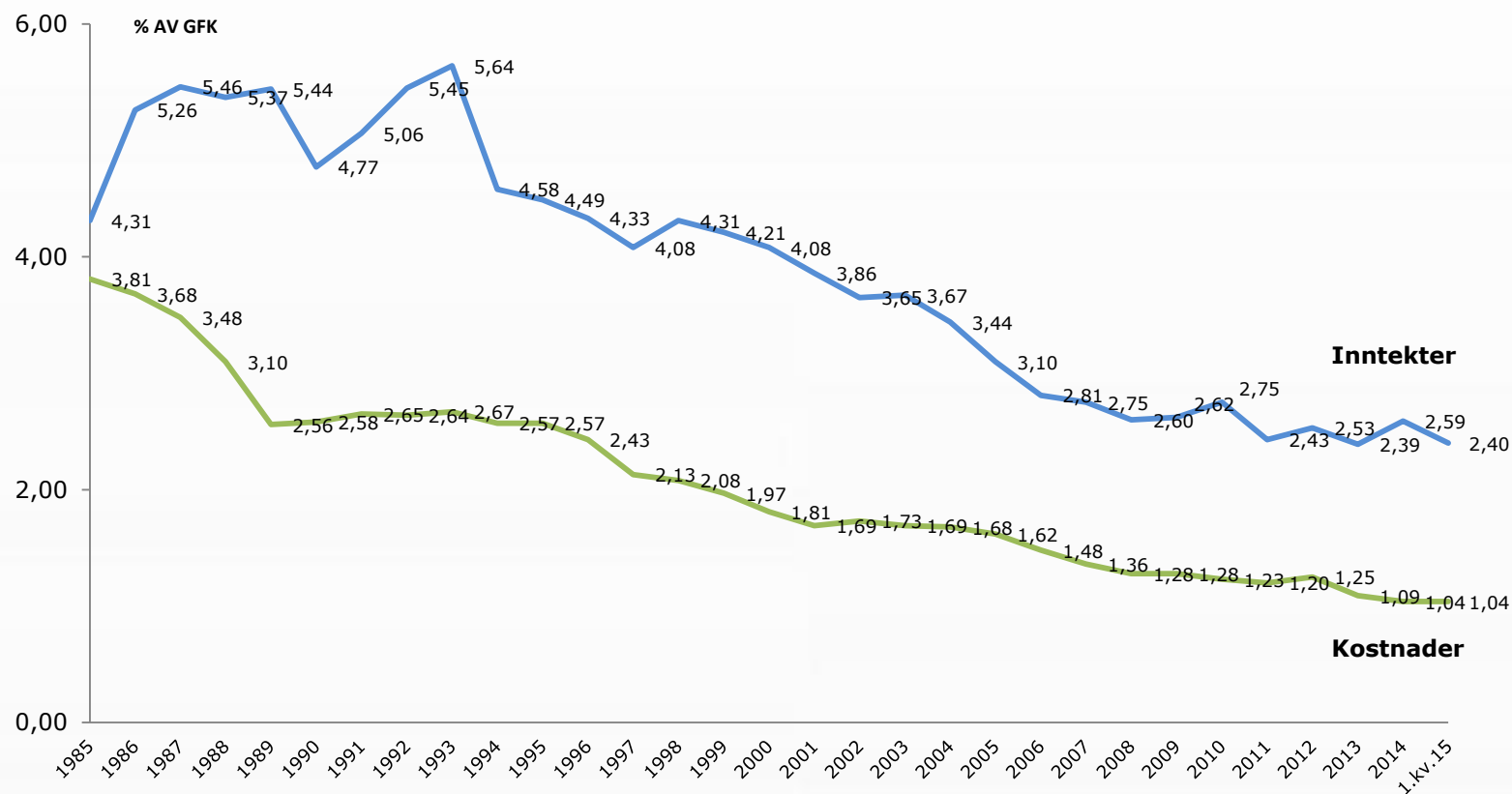


%





Utvikling i inntekter og kostnader



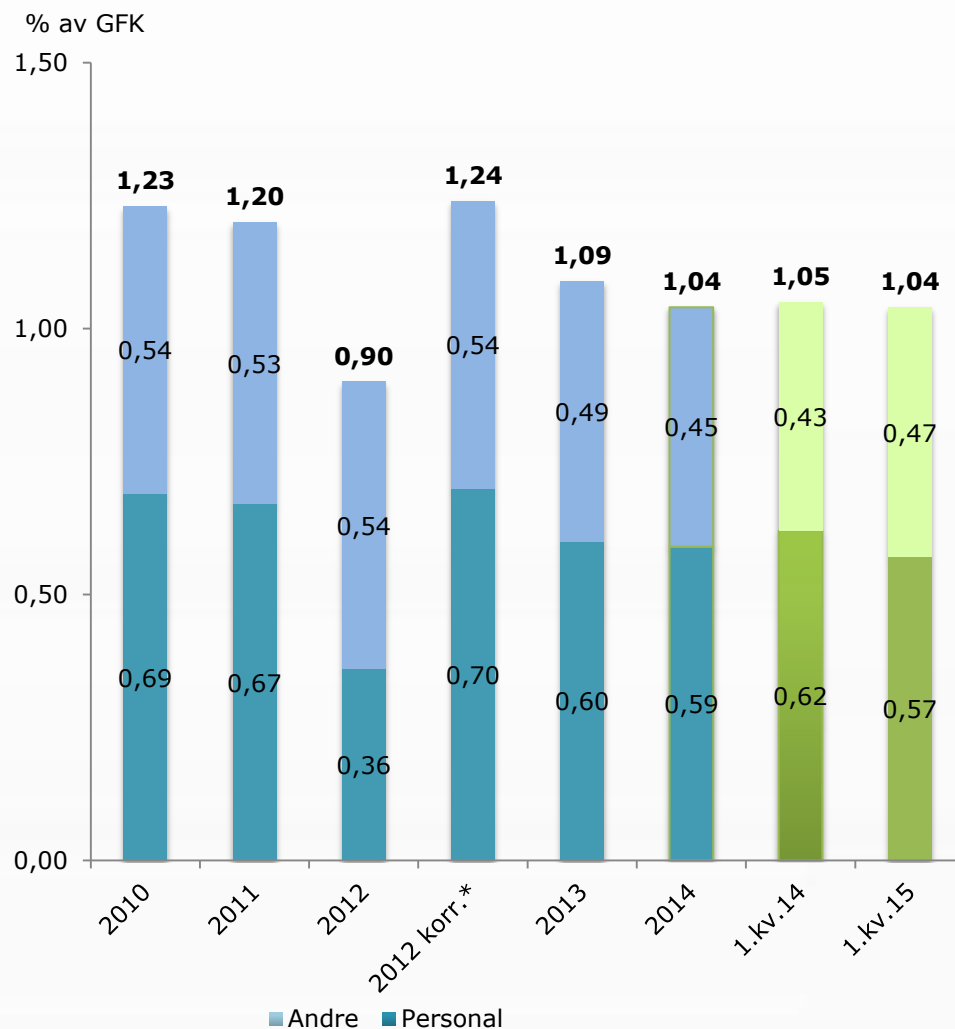


Fremdeles positiv
utvikling i
kostnadsnivået





God nedgang i kostnadsnivået siste årene

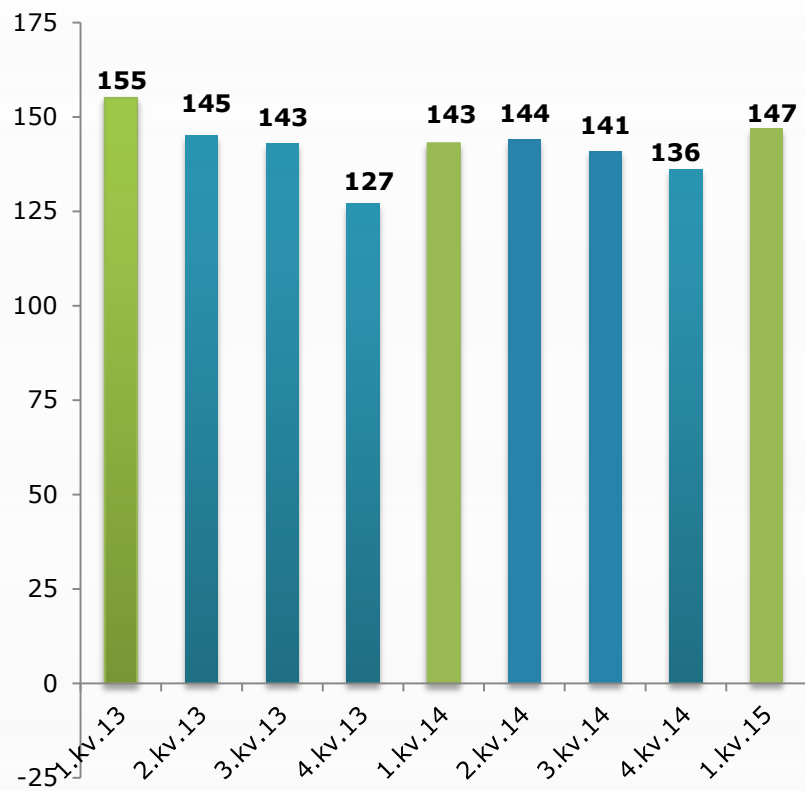


*Planendring pensjon utgjorde inntektsføring av 166 mill. kroner i 4. kvartal 2012, noe som medførte en reduksjon i personalkostnader på 0,34 %-enheter på årsbasis

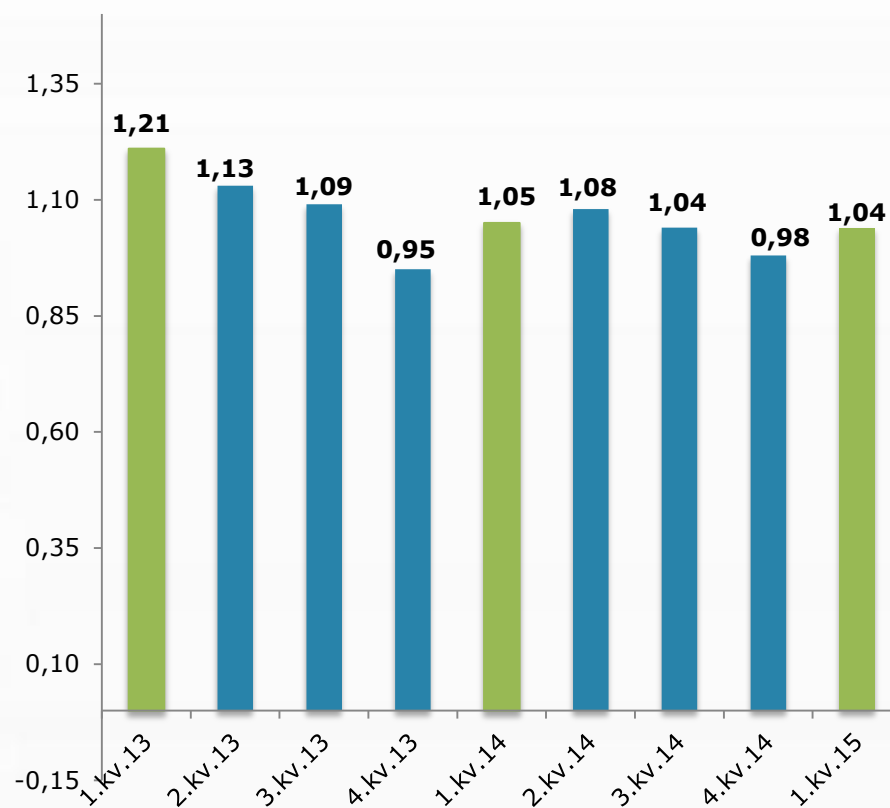


Driftskostnader kvartalsvis

Mill. kr.



%



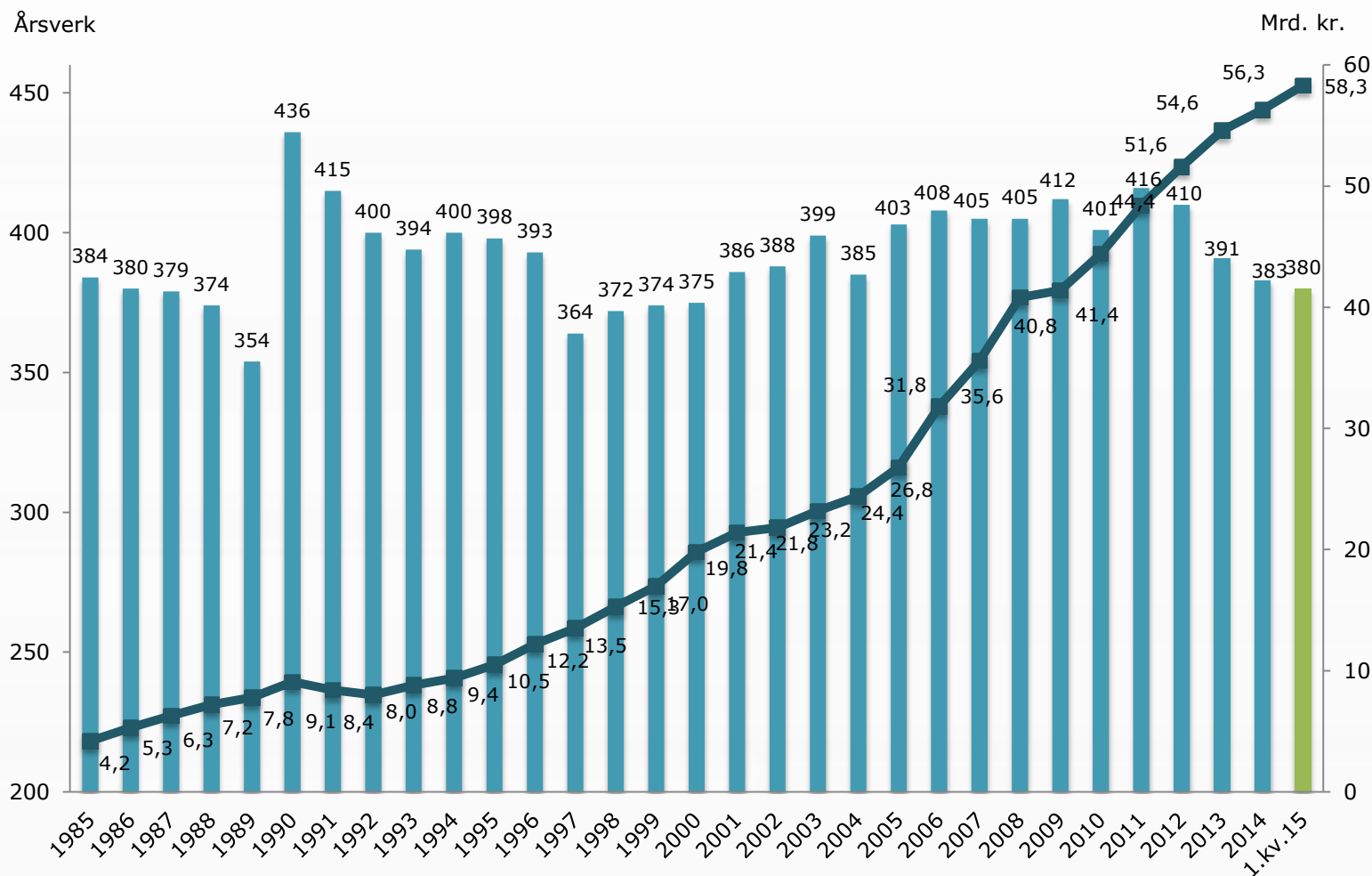


Endringer i kostnader siste 12 måneder

	1.kv. 2015	1.kv. 2014	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Lønn mv.	54	55	-1
Feriepenger	6	6	0
Arbeidsgiveravgift	9	9	0
Andre personalkostnader	6	7	-1
Pensjonskostnader	6	5	1
Sum personalkostnader	81	82	-1
IT-kostnader	18	17	1
Kontorrekvisita/telefon/porto/reise	4	4	0
Markedsføringskostnader	9	7	2
Øvrige adm. kostnader	6	5	1
Sum administrasjonskostnader	37	33	4
Avskrivninger	6	6	0
Lokalkostnader	7	7	0
Andre driftskostnader	16	15	1
Sum andre driftskostnader	23	22	1
Sum driftskostnader	147	143	4

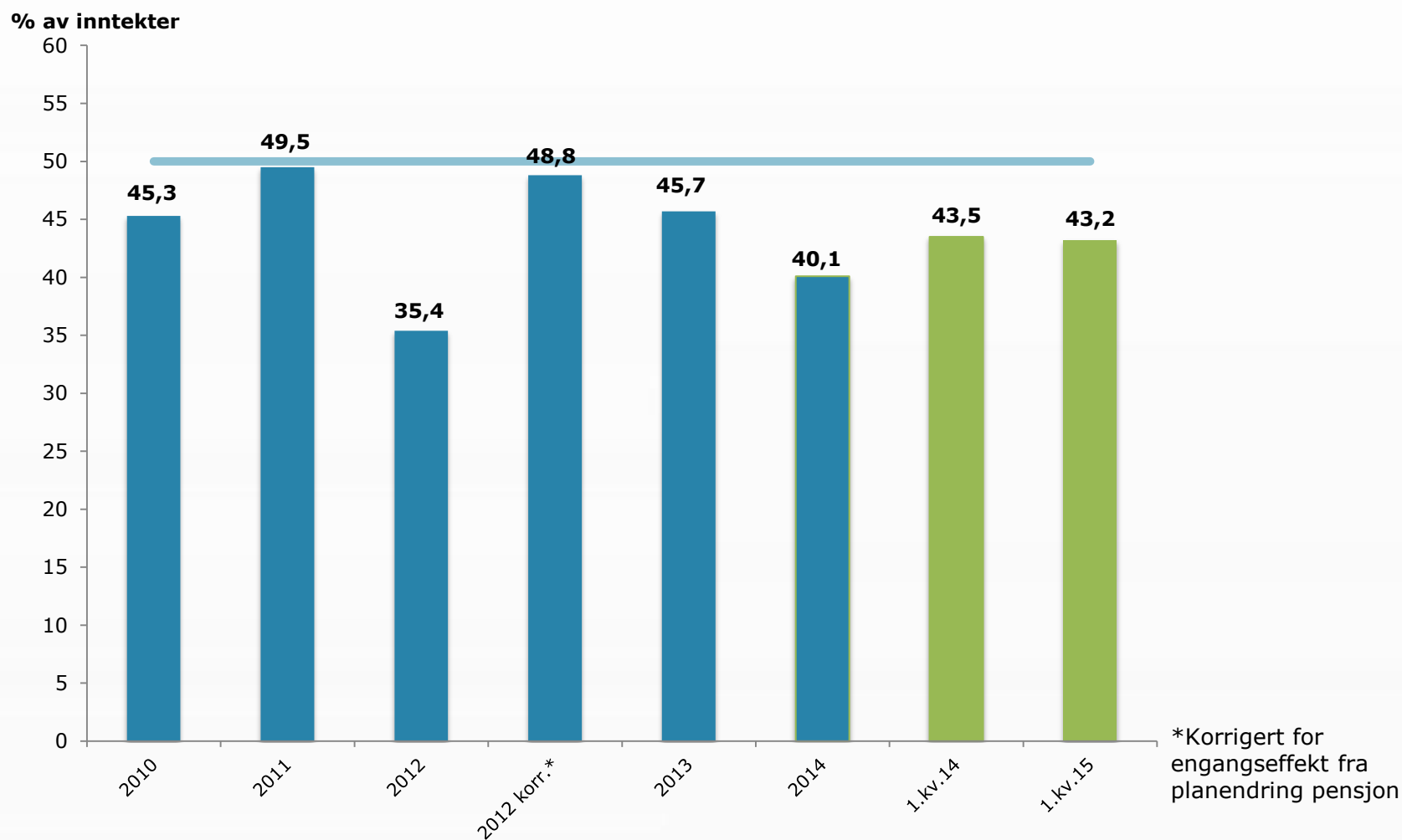


Forvaltning og årsverk





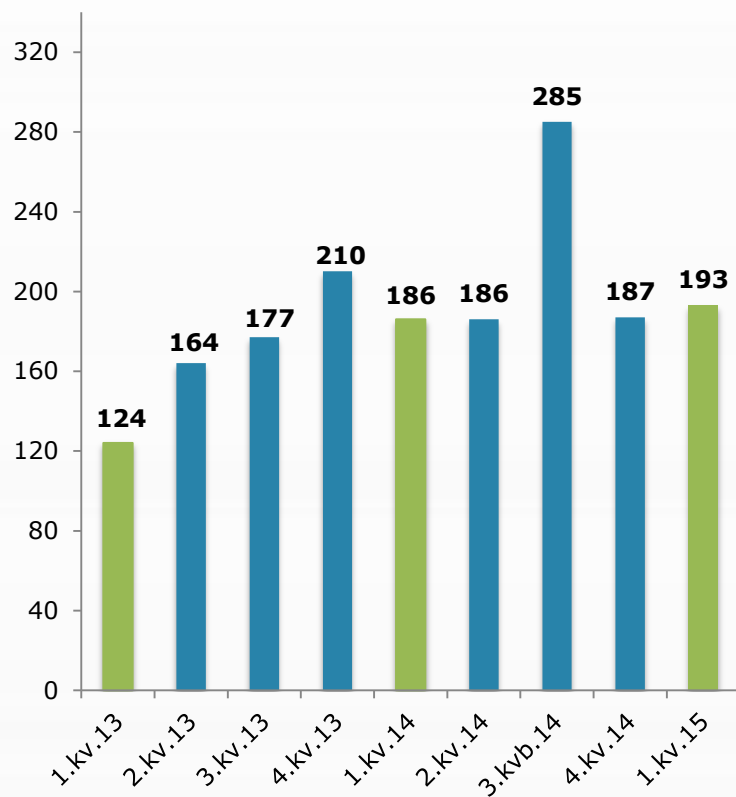
Interne målsettinger overholdes med god margin



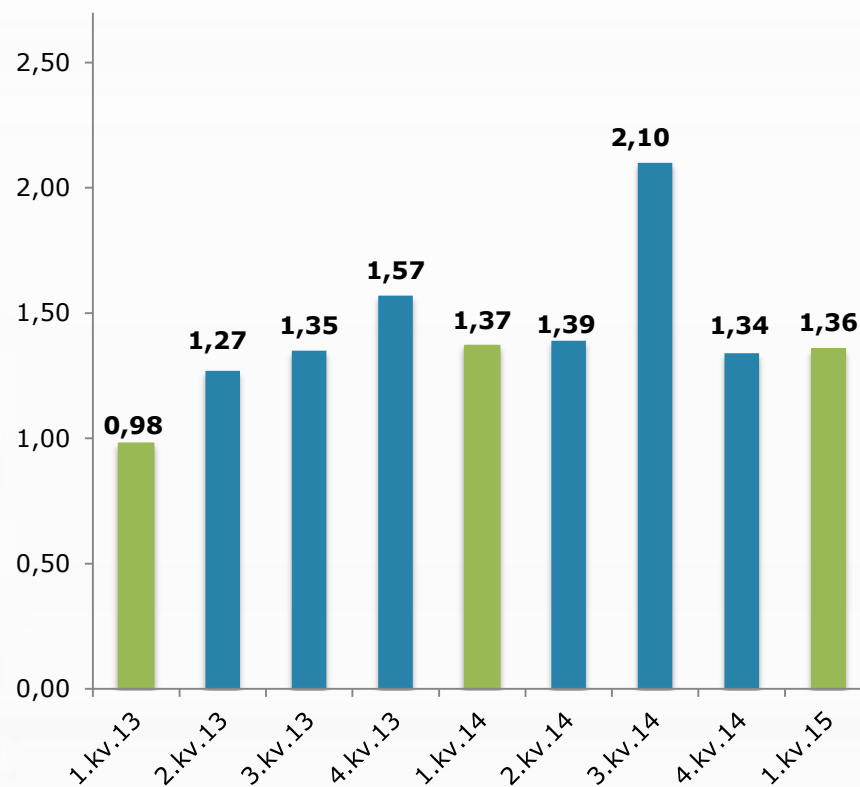
Resultat

Resultat før tap kvartalsvis

Mill. kr.



%





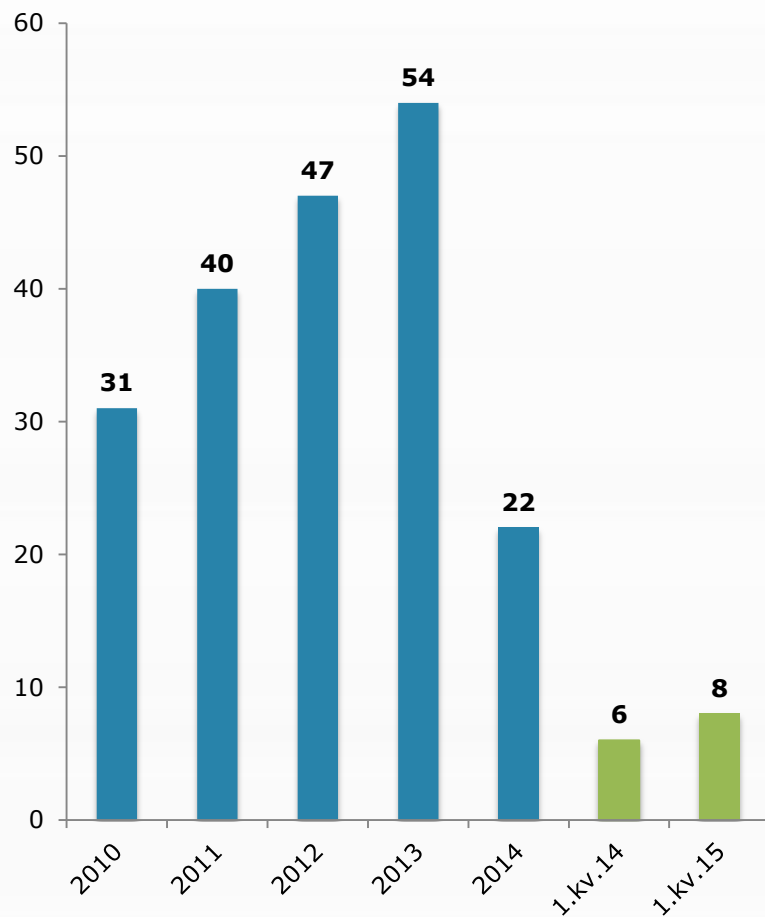
Stabilt lavt tapsnivå og
reduisert mislighold



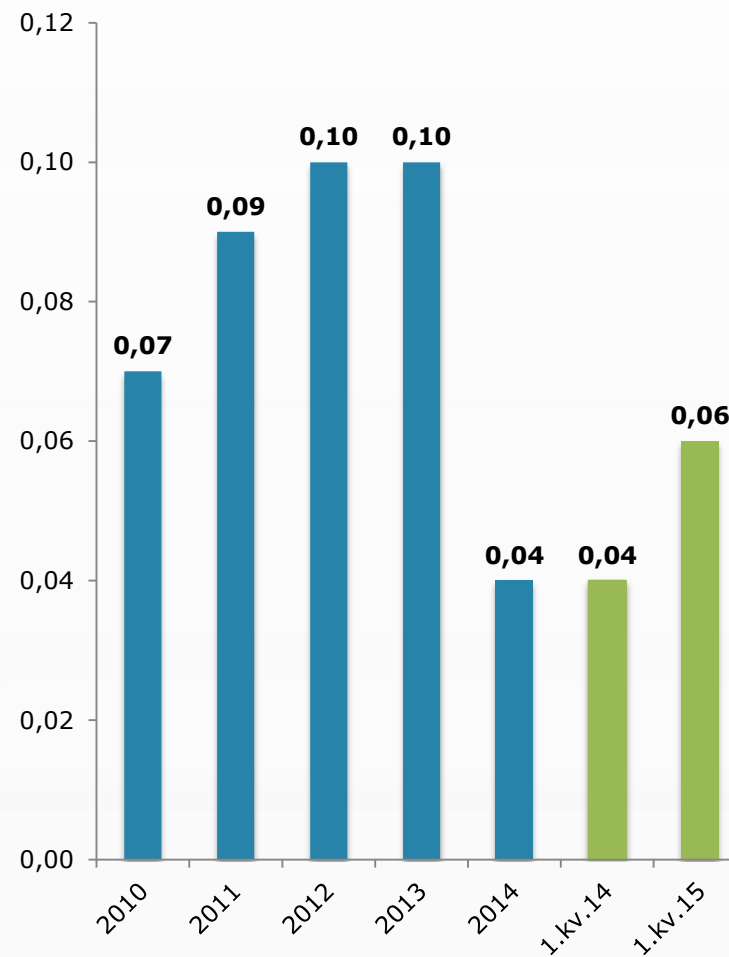


Lave tap i porteføljen over lengre tid

Mill. kr

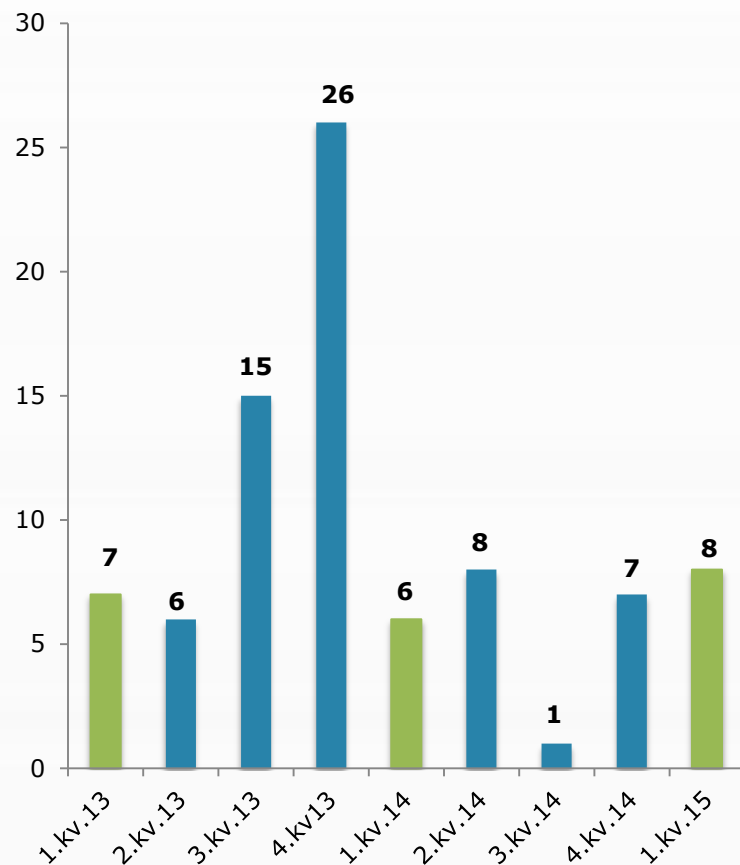


% av forv.kap

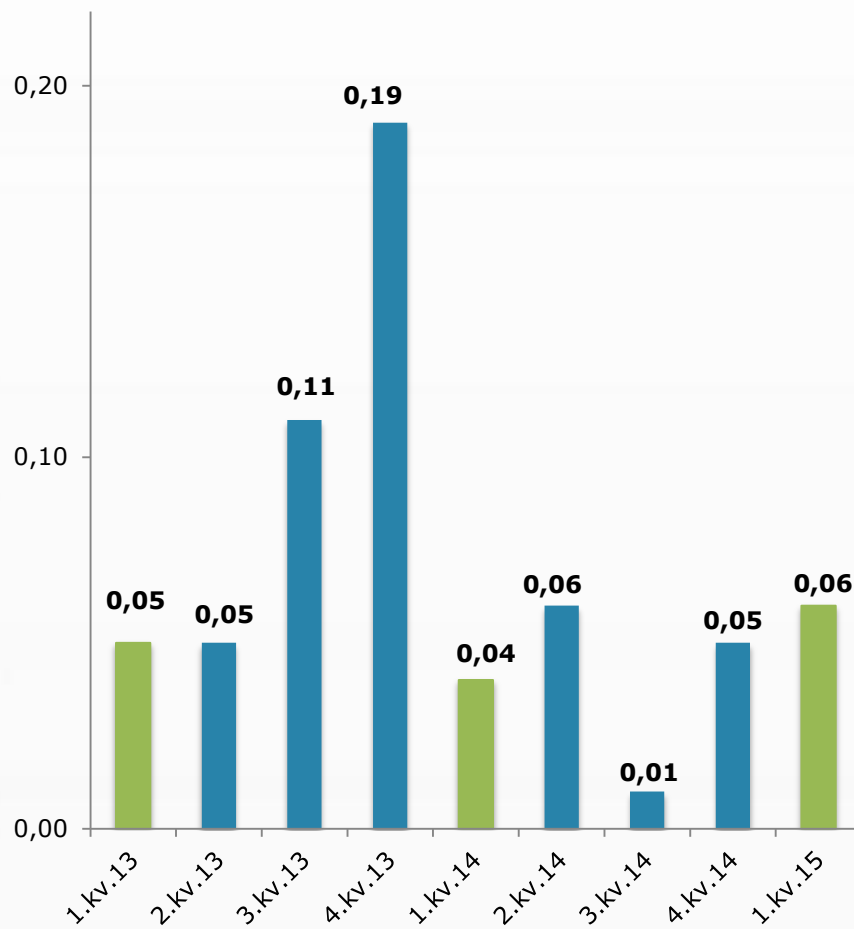


Tapsutvikling kvartalsvis

Mill. kr

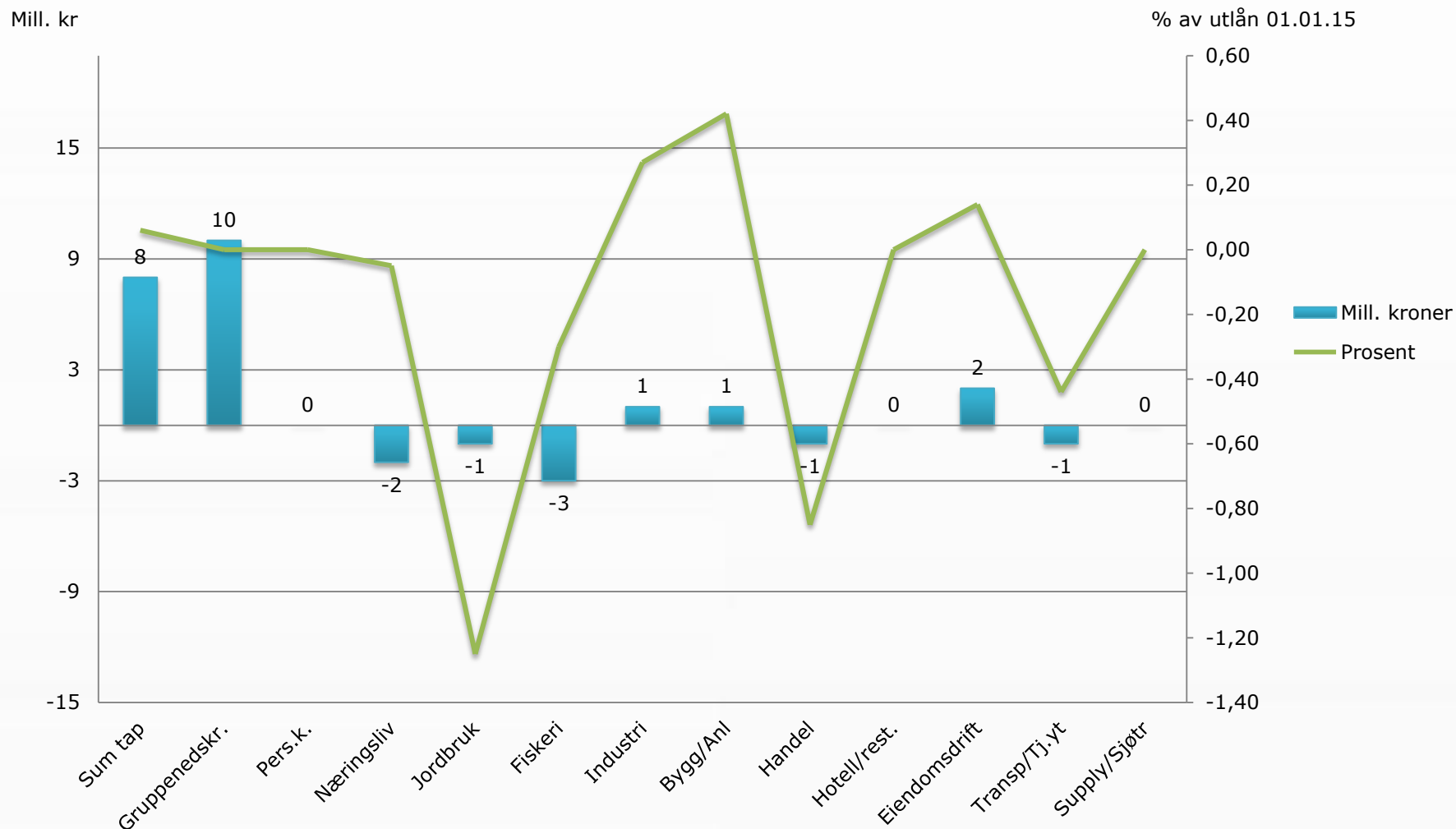


% av forv.kap



Tap og mislighold

Tap fordelt på sektor/næring



Mislighold over 3 måneder

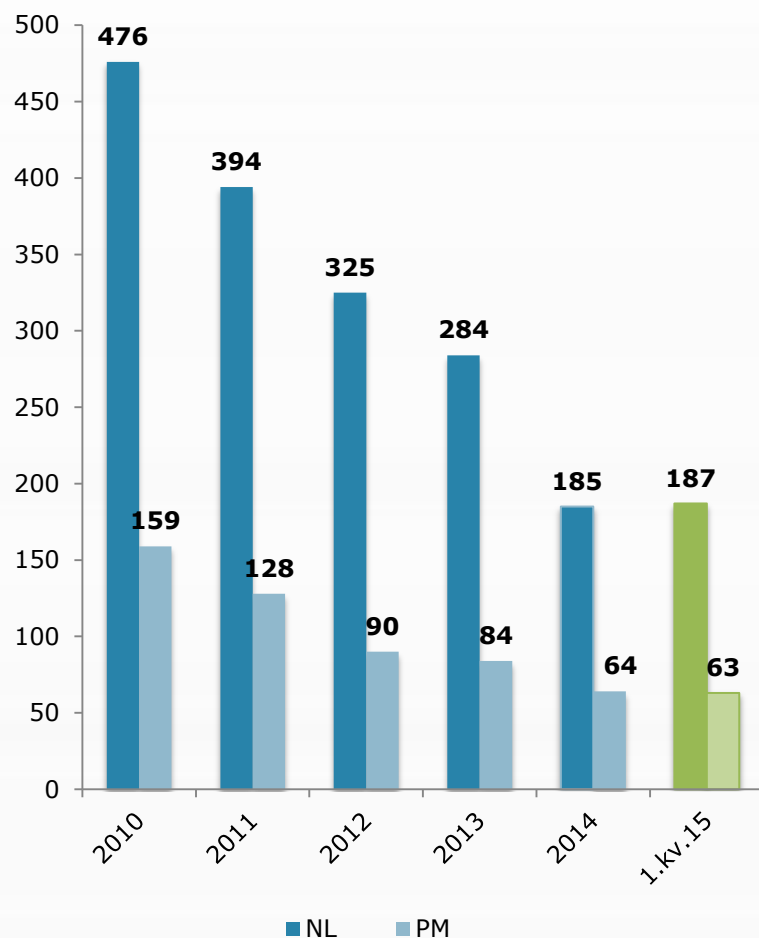
31.03.15				31.03.14			Endring 2014 – 2015		
Sum	PM	NL	Intervall	Sum	PM	NL	Sum	PM	NL
16	13	3	3 – 6 mnd	33	12	21	-17	1	-18
40	16	24	6 – 12 mnd	43	28	15	-3	-12	9
34	25	9	Over 12 mnd	56	26	30	-22	-1	-21
90	54	36	Brutto mislighold	132	66	66	-42	-12	-30
22	8	14	Ind. nedskrivinger	29	9	20	-7	-1	-6
68	46	22	Netto mislighold	103	57	46	-35	-11	-24

Netto mislighold over 3 mnd i % av brutto utlån er redusert fra 0,22 til 0,13 i perioden.

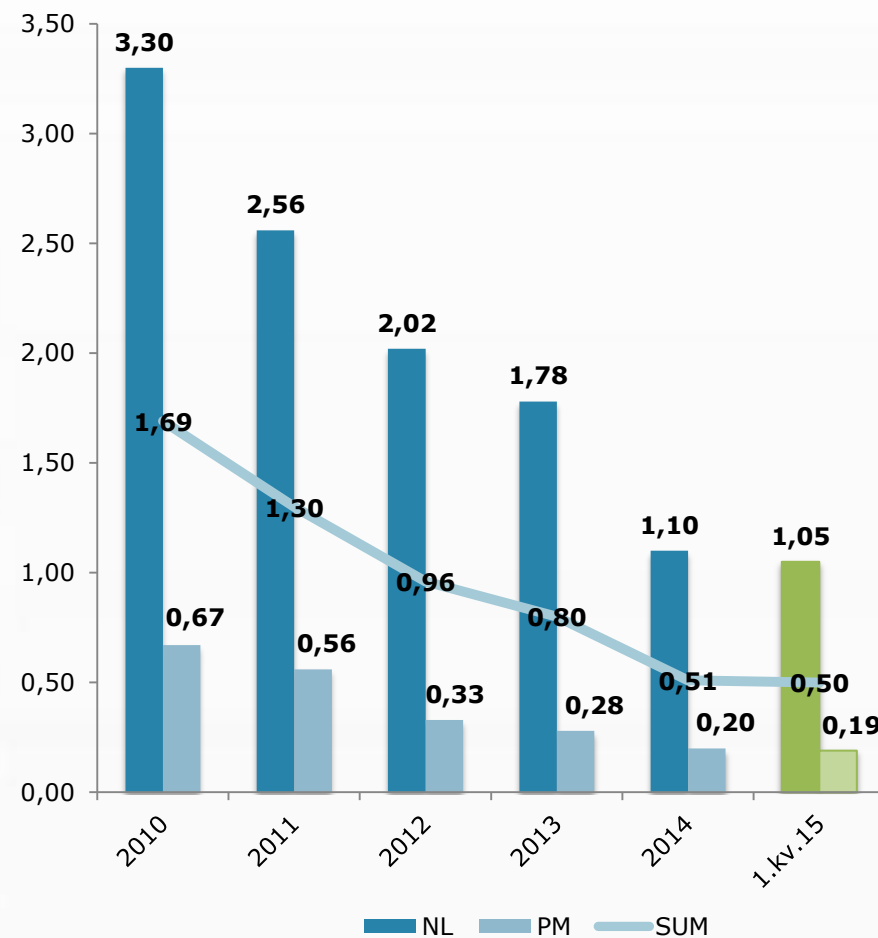
Tapsutsatte engasjement (etter tapsnedskr.)

(misligholdte over 3 mnd og ikke-misligholdte engasjement m/tapsnedskriving)

Mill. kroner



I % av bto. utlån

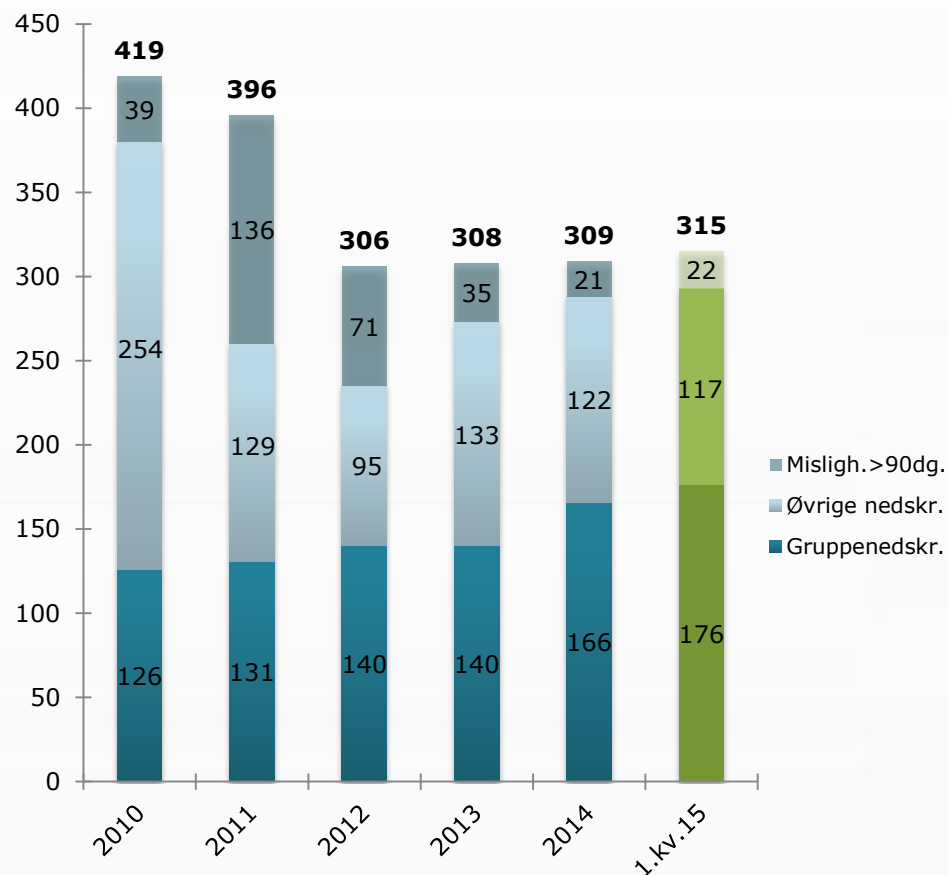




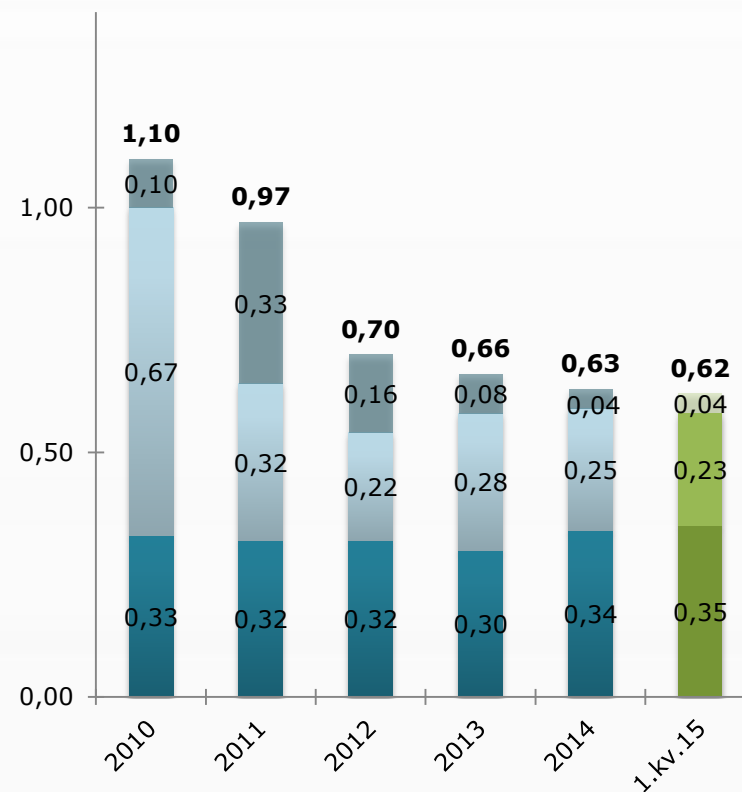
Totalt tapsnedskrivninger

- betryggende avsetningsstørrelser

Mill. kroner



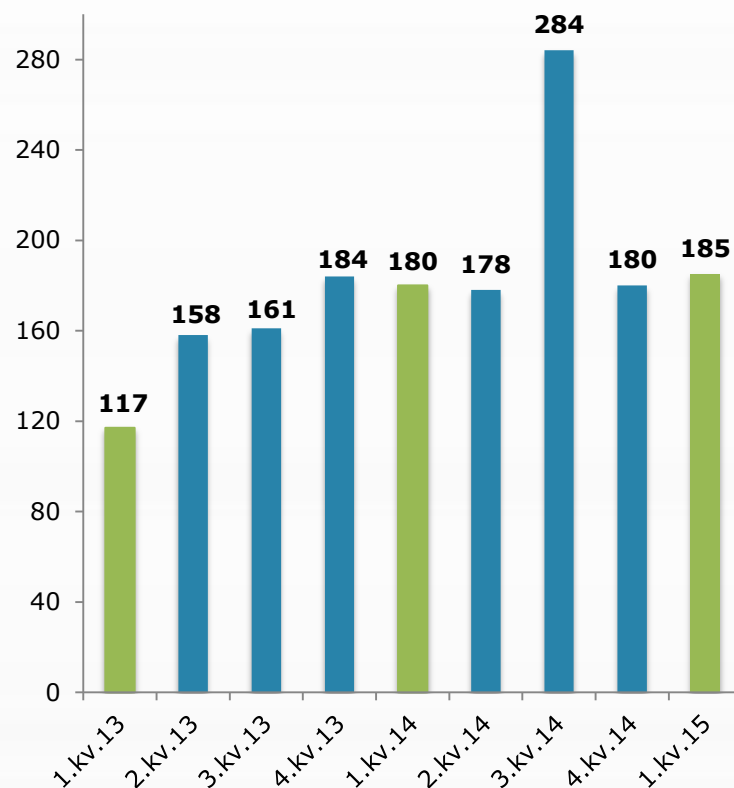
I % av bto. utlån



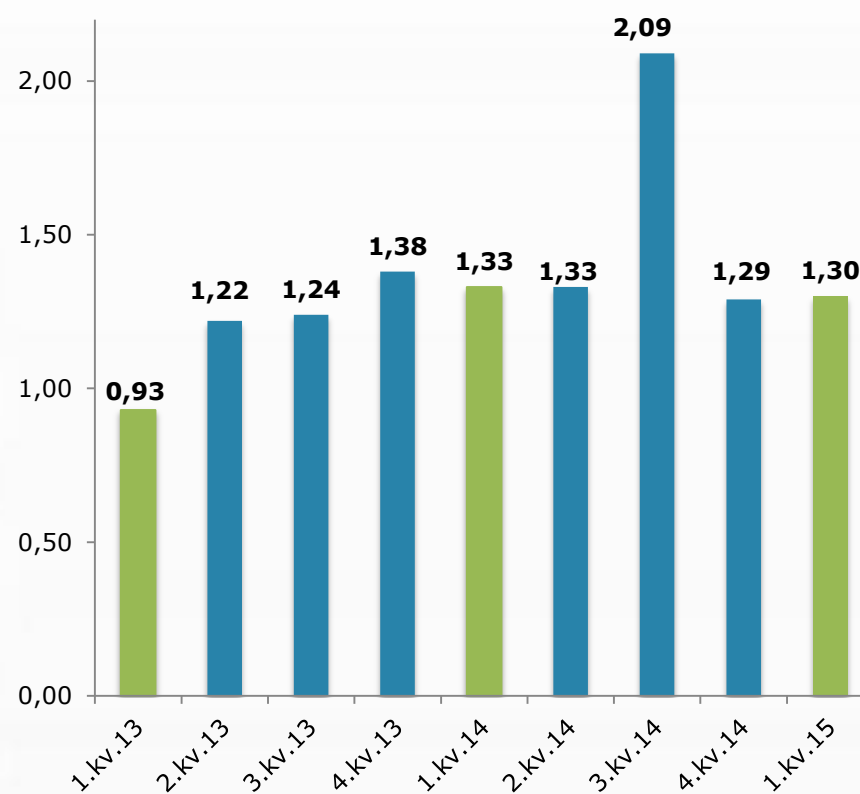


Resultat etter tap kvartalsvis

Mill. kr.



%





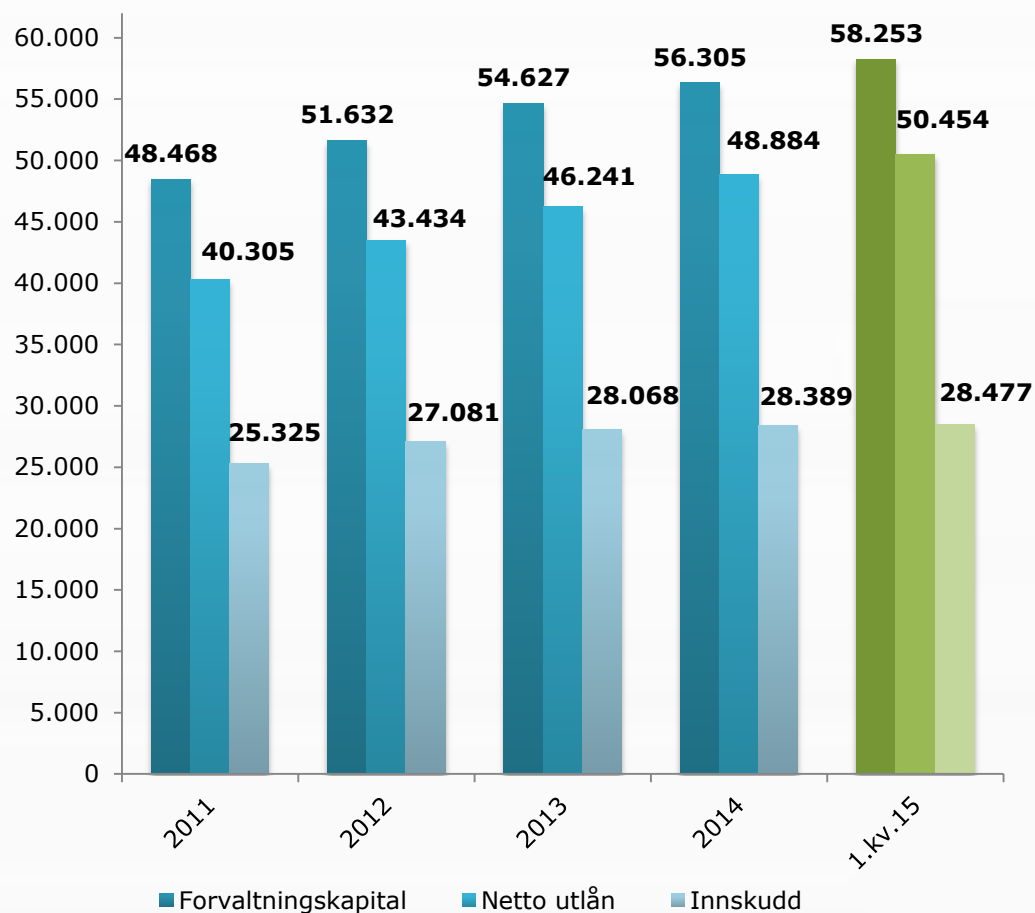
Moderat og
differensiert vekst





God vekst i utlån siste 12 måneder

Mill. kroner



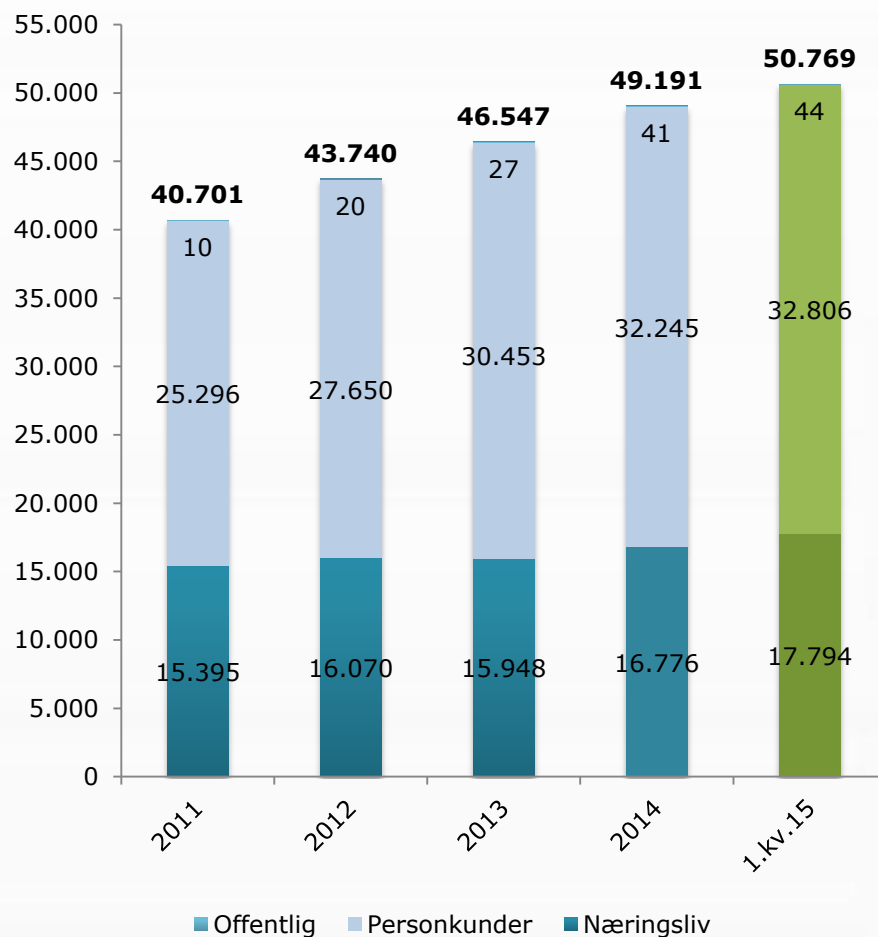
Vekst siste 12 mnd:

- Forv. kap. 7,2%
- Utlån 9,5 %
- Innskudd 0,2 %



Utlånsutvikling

Mill. kroner



Årlig netto utlånsvekst

2012	7,8 %
2013	6,2 %
2014	5,7 %
1.kv. 2015	9,5 %

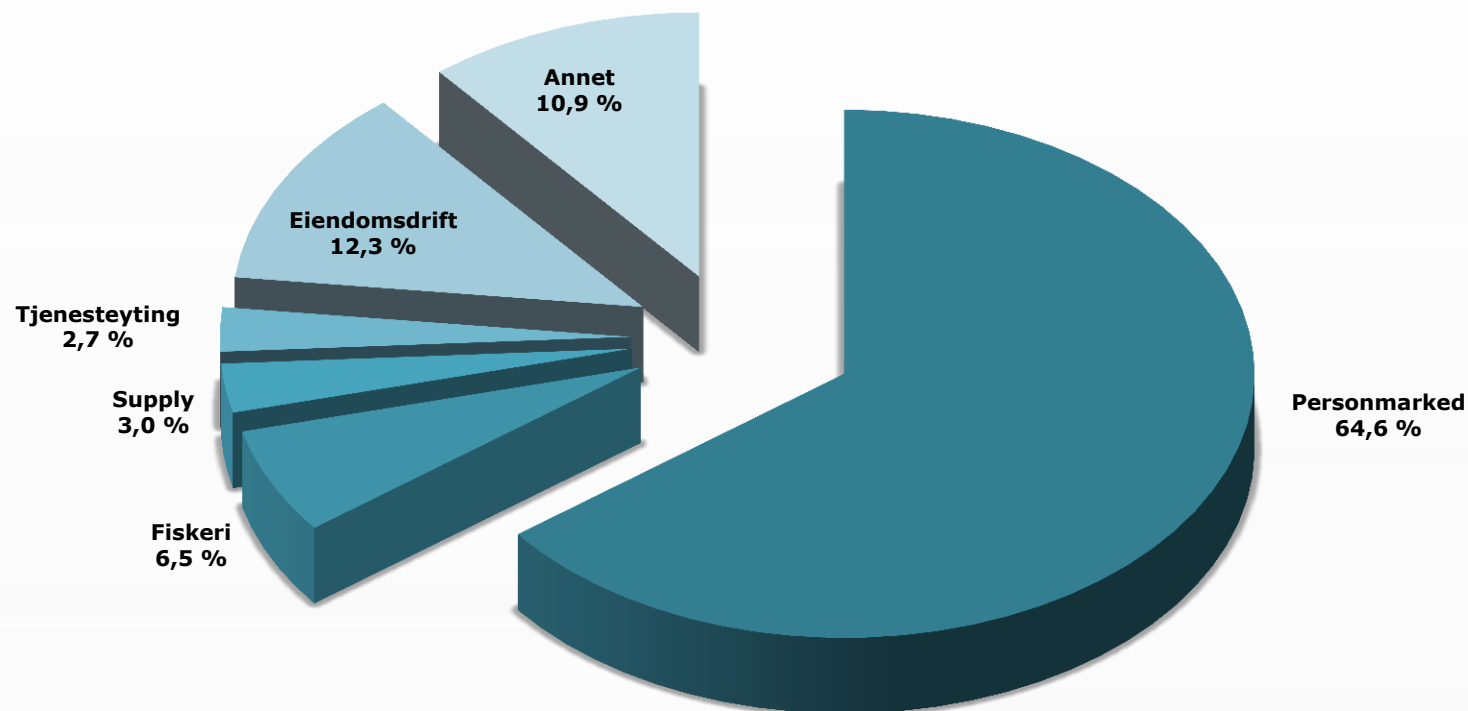
Brutto utlånsvekst siste 12 mnd

Personmarked	6,8 %
Næringsliv	14,6 %

Utlånsandel PM og NL er henholdsvis
64,6 % PM og 35,4 % NL pr.
31.03.15



Utlånsfordeling

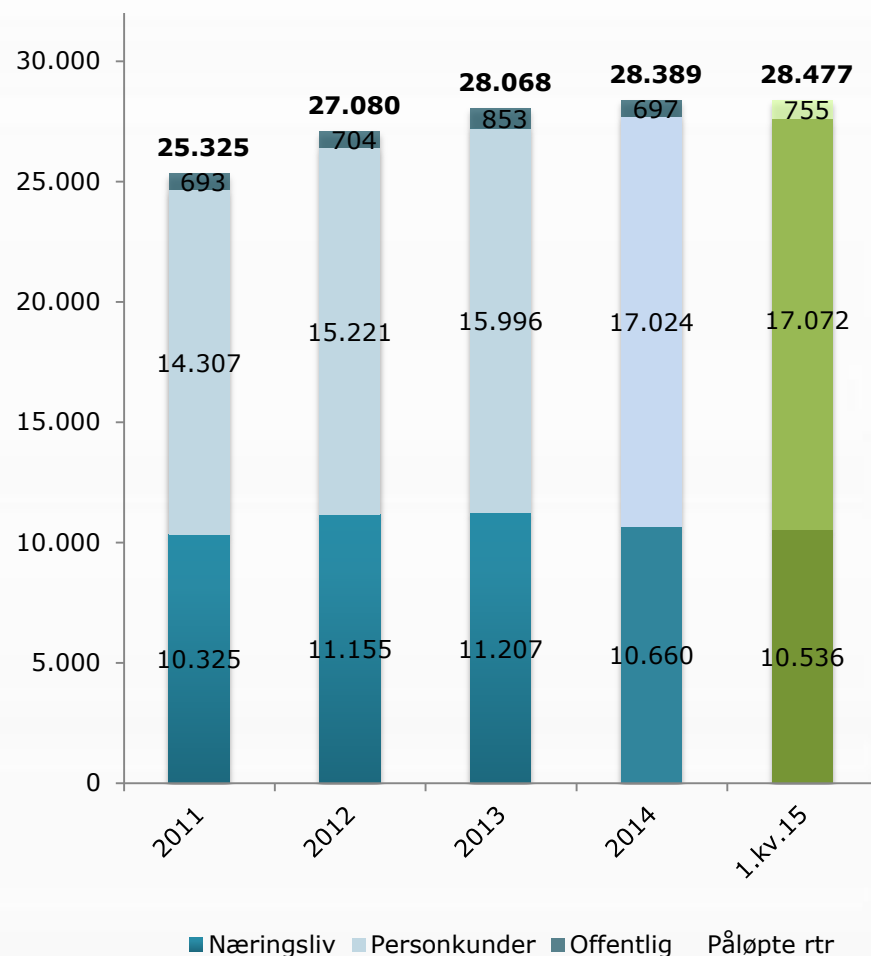
**Annet (10,9 %) inneholder:**

Verftsindustri	2,5 %	Annen ind.	1,3 %	Fiskeindustri	0,7 %		
Finansiell tj.yting	1,9 %	Handel	1,2 %	Diverse	1,2 %		
Bygg og anlegg	1,3 %	Jordbruk	0,7 %	Møbelindustri	0,1 %		



Lavere innskuddsvekst siste 12 måneder

Mill. kroner



Årlig innskuddsvekst

2011:	3,2 %
2012:	6,9 %
2013:	3,6 %
2014:	1,1%
1.kv. 2015	0,2 %

Innskuddsvekst siste 12 mnd

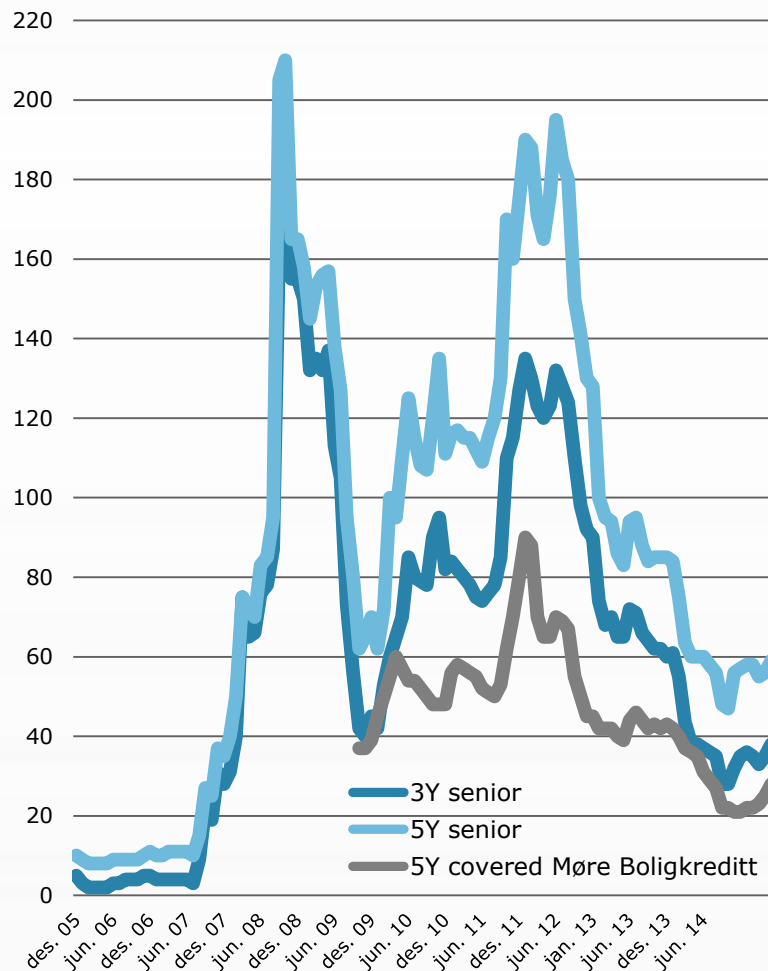
Personmarked	5,9 %
Næringsliv	-7,0 %
Offentlig	-8,6 %



God kvalitet på og høy
andel av langsiktig
finansiering

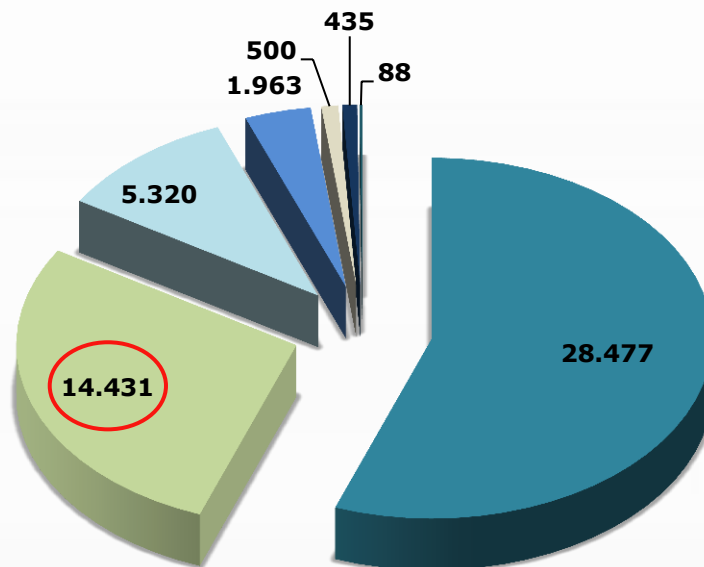


Margininngangen på langsiktig markedsfinansiering flater ut



- Siden inngangen av 2012 har vi sett innlånsmarginene i finansieringsmarkedet hovedsakelig bli reduserte. Marginene i det langsiktige obligasjonsmarkedet ligger selv etter vi har registrert en oppgang i år på nivå med marginbildet i 2009
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) utstedt av Møre Boligkreditt AS har erstattet seniorobligasjoner som viktigste kilde for langsiktig markedsfinansiering og utgjør om lag 73 % av denne ved utgangen av kvartalet
- Refinansieringen av eksisterende lån og finansiering av ny vekst vil fremover tilpasses myndighetskrav som LCR og L1, forsvarlig håndtering av pantsettelse av egne eiendeler og bail in-regelverket
- Sparebanken Møre vil framover legge til grunn en andel bail in able-kapital minimum på det nivå vi hadde ved utgangen av 2013
- Sparebanken Møre er ratet A3 (under vurdering for oppgradering) og obligasjoner utstedt av Møre Boligkreditt AS er ratet Aaa av Moody's. Banken er godt ratet av flere norske kredittanalytikere
- I tillegg til rating bidrar bl.a. det foreslåtte LCR-regelverket fra EU-kommisjonen til differensiert marginprising avhengig av emisjonens størrelse

Innskudd og markedsfinansiering må balanseres



■ Kundeinnskudd
■ Obligasjoner Møre Boligkreditt
■ Obligasjoner
■ Banksertifikater
■ Ansvarlig obligasjoner
■ Valutaavtaler

- Innskudd fra kunder er konsernets viktigste finansieringskilde
- Banken har høy innskuddsdekning (56,4 % i konsernet) og har vektlagt langsiktighet i markedsfinansieringen. Sparebanken Møre opplever markedstilgangen som svært god
- Total markedsfinansiering endte på NOK 22,5 mrd. ved kvartalsskiftet – knapt 80 % av denne finansieringen har restløpetid ut over ett år (20 - 30 % av markedsfinansieringen fornyes årlig)
- Seniorobligasjonene med restløpetid ut over et år har vektet gjestående løpetid på om lag 2,75 år. OmF-finansieringen gjennom Møre Boligkreditt AS har vektet gjestående løpetid på 4,63 år
- Ved kvartalsskiftet har Møre Boligkreditt AS utestående tre obligasjonslån av en størrelse som kvalifiserer til Nivå 2A-likviditet i LCR. Møre Boligkreditt AS vil framover utstede og bygge opp flere lån i denne kategorien

God kvalitet på likviditetsporteføljen

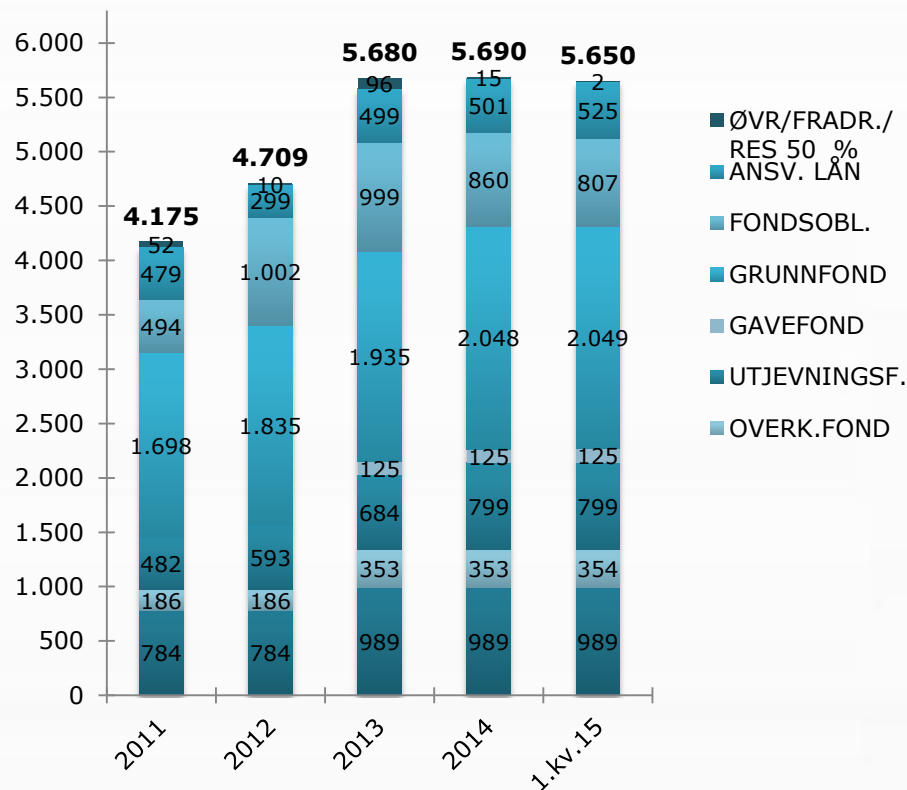
Rating	Markedsverdi	Land	Markedsverdi	Valuta	Markedsverdi
AAA	4.027.406	Norge	2.726.828	NOK	4.247.324
AA+	417.113	Sverige	573.143	EUR	539.326
AA	30.186	Internasj.Org.	322.236		
AA-	42.260	Finland	268.645		
A	100.502	Tyskland	259.135		
A-	98.749	Danmark	219.974		
BBB+	15.373	Luxembourg	217.060		
BBB	55.060	Storbritannia	102.412		
		Østerrike	50.010		
		Nederland	47.208		
Totalt	4.786.650	Totalt	4.786.650	Totalt	4.786.650

- Banken har de siste årene bygd opp en likviditetsportefølje for å møte de nye likviditetskravene, spesielt LCR
- Modellen for implementering av LCR i Norge, så vel tidsplan som elementene i stressmodellen, vil, i tillegg til markedspraksis, påvirke bankens dimensjonering av likviditetsporteføljen i årene fremover
- Generelt innebærer strengere likviditetskrav herunder kravene satt i Finanstilsynets siste likviditetsmodul en vesentlig rentekostnad for banken. Samtidig gjør det banken mer utsatt for endringer i kredittspread
- Det er ingen eksponering mot de mest utsatte europeiske økonomiene i porteføljen
- Sparebanken Møre oppfyller allerede LCR-kravet med god margin

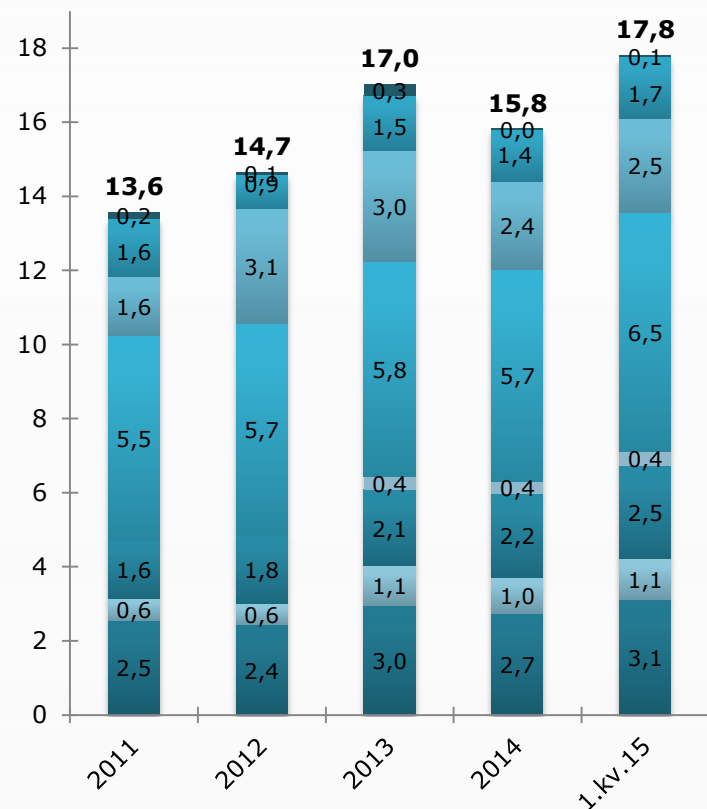
En godt kapitalisert sparebank

- tilpasset risikonivået og vel i henhold til nye kapitalkrav og modellkrav

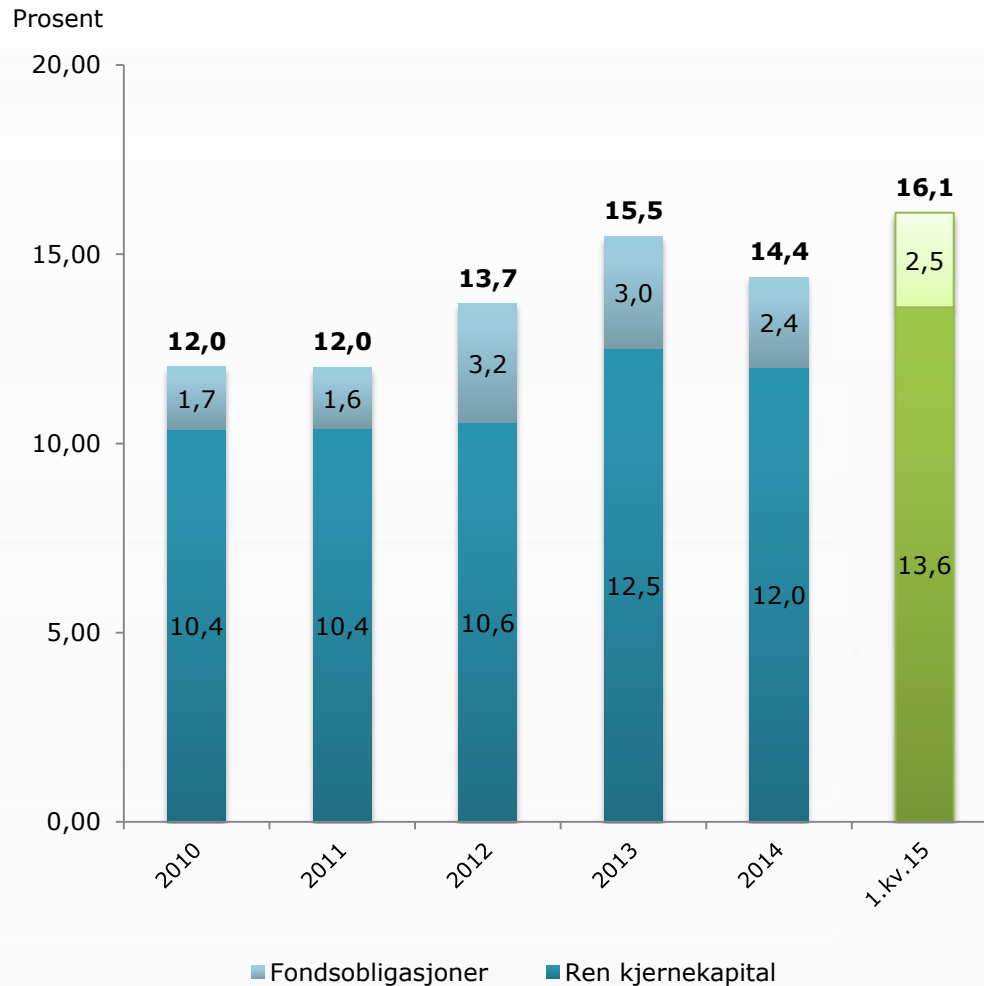
Mill. kr.



Prosent



Kapitaldekning godt over de regulatoriske kravene



- Ren kjernekapital er styrket betraktelig siste årene og ligger godt over de regulatoriske kravene
- Mottatt godkjenning for å benytte grunnleggende IRB-metode for massemarked og foretak
- Kapitaldekning beregnet i henhold til IRB i Basel II; IRB for massemarked f.o.m. 31.03.15 og IRB grunnleggende for foretak f.o.m. 30.06.14.



Langsiktige minimumsmål for kapitaldekning



- Konsernets kapitaldekning skal følge den varslede regulatoriske kapitalopptrappingsplanen. Uavhengig av nivået på den motsykliske bufferen skal konsernets rene kjernekapital minimum utgjøre 12 %, kjernekapitalen minimum 13,5 % og ansvarlig kapital minimum 15,5 %



SPAREBANKEN MØRE

Egenkapitalbevis i Sparebanken Møre



Utbyttestrategien uendret i «Møre 2018»

Sparebanken Møre har som målsetting å oppnå økonomiske resultater som gir god og stabil avkastning på bankens egenkapital. Resultatene skal sikre eierne av egenkapitalen en konkurransedyktig langsiktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalen

Egenkapitaleiernes andel av nettoresultatet som avsettes til utbytte midler, tilpasses bankens egenkapitalsituasjon

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 %

De største eierne av EK-bevis (1 - 10)

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	31.03.15	31.12.14
Sparebankstiftelsen Tingvoll	945.000	944.000
MP Pensjon	450.282	478.282
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	370.015	512.415
Verdipapirfond Nordea Norge Verdi	327.073	327.073
Pareto AS	305.189	229.189
Wenaasgruppen AS	250.000	250.000
FLPS – Princ All Sec	239.934	242.134
Verdipapirfond Pareto Aktiv	214.838	219.941
Bergen Kommunale Pensjonskasse	200.000	175.000
Verdipapirfond Fondsfinans Spar	200.000	181.000
Sum 10 største	3.502.331	3.599.034
Derav Møre og Romsdal	1.195.000	1.194.000
Derav Møre og Romsdal i %	34,1	33,2

De største eierne av EK-bevis (11 - 20)

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	31.03.15	31.12.14
Beka Holding AS	150.100	150.100
Verdipapirfondet Eika Utbytte	137.197	124.008
Farstad Shipping ASA	126.909	126.909
Lapas AS (Leif-Arne Langøy)	105.500	105.500
Sparebanken Møre	104.416	108.661
Pareto Verdi Verdipapirfond	101.786	105.777
Odd Slyngstad	84.773	84.773
Andvord AS	68.750	68.750
Stiftelsen Kjell Holm	62.354	61.576
Forsvarets personell pensjonskasse	53.960	53.960
Sum 20 største	4.498.076	4.549.048
Derav Møre og Romsdal	1.678.952	1.681.419
Derav Møre og Romsdal i %	37,3	37,0

Ansattes beholdning av MORG

- Sparebanken Møre oppmuntrer til at alle medarbeidere skal eie egenkapitalbevis i banken
 - En konsekvens av dette er at bonus og lignende utbetales i form av tildeling av et antall egenkapitalbevis fra Sparebanken Møre sin beholdning av egne egenkapitalbevis tilsvarende markedsverdien på oppgjørstidspunktet, samt et kontantbeløp. Minst 50 % skal være i form av egenkapitalbevis
 - Ved utgangen av 2014 eide 410 ansatte i banken til sammen 252.632 egenkapitalbevis i Sparebanken Møre

Ledergruppen ved utgangen av 1. kvartal 2015:

- Adm. direktør Olav Arne Fiskerstrand eier 9.854 egenkapitalbevis i Sparebanken Møre
- Andre medlemmer av Sparebanken Møres ledergruppe:

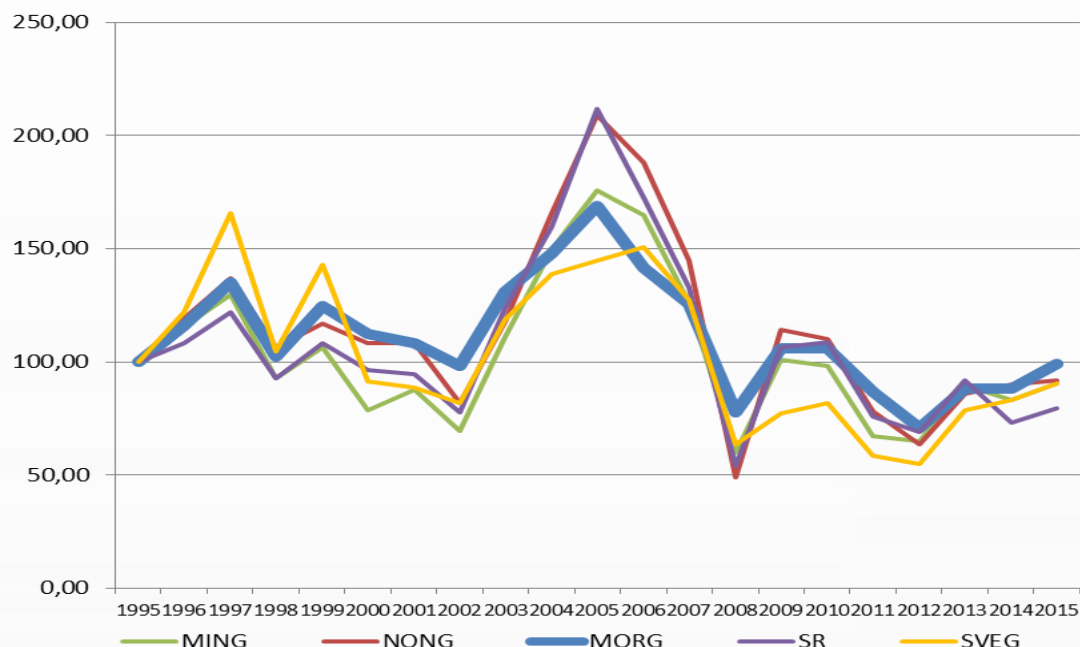
Navn	Tittel	Antall egenkapitalbevis
Kjell Brudevoll	Banksjef NL Søre Sunnmøre	1.687
Kolbjørn Heggdal	Banksjef NL Romsdal og Nordmøre	335
Terje Krøvel	Banksjef NL Sunnmøre	2.525
Perdy Lunde	Banksjef Forretningsutvikling	2.933
Trond Nydal	Banksjef Divisjon PM	3.929
Erik Røkke	Banksjef Kreditt & Juridisk	2.682
Runar Sandanger	Banksjef Treasury & Markets	2.347
Idar Vattøy	Banksjef Økonomi, Risikostyring, Personal & Sikkerhet	3.036
		19.474



Bokført verdi pr egenkapitalbevis

	31.03.15	2014	2013	2012	2011
Egenkapital pr EKB (kr)	235,-	242,-	223,-	219,-	189,-
Kurs MORG (kr) – Oslo Børs	229,-	216,-	198,-	160,-	178,-
Pris/Bokført verdi (P/B)	0,97	0,89	0,89	0,73	0,94

- Egenkapital pr EKB i tabellen er beregnet basert på konsernet totalt
- Egenkapitalandel og resultatandel knyttet til eierskap i heleide datterselskaper er tatt hensyn til i tabellen
- Figuren illustrerer en stor grad av parallellitet i kursutvikling mellom regionbankene sett i forhold til bokført egenkapital (indeksert der 1995=100)
- Samtidig ser vi samme trekk her som i andre finansielle forholdstall for norske banker; markert mindre volatilitet i Sparebanken Møres nøkkeltall
- De andre bankene i utvalget har gjennomført splitt av egenkapitalbevisene (hovedsakelig i 2004 og 2005) – SR bank har i tillegg konvertert til aksjebank



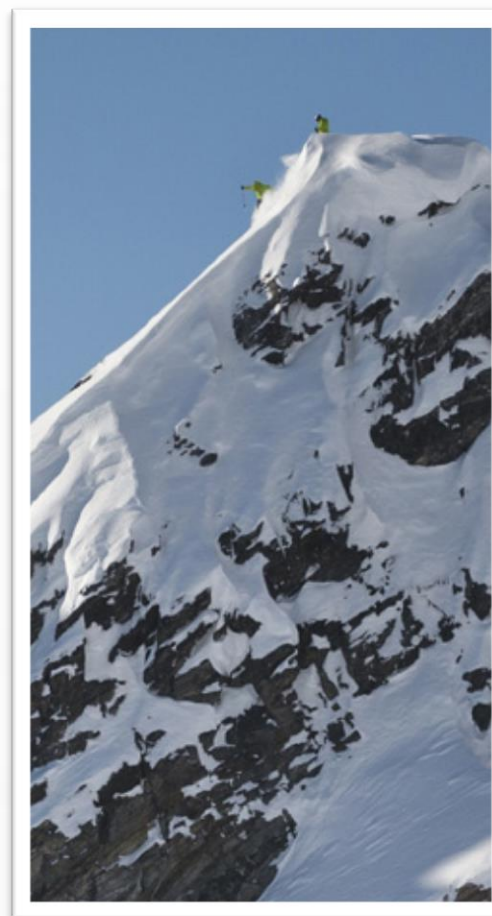
Fremdeles høyt aktivitetsnivå i fylket

- Utsikter til moderat produksjonsvekst på mellomlang sikt

- Tilfredsstillende aktivitet innenfor skipsbygging i 2015. Økt usikkerhet neste år.
- Høy produksjon i primærnæringene. Sjømateksporten ser ut til å vokse
- Økt aktivitet i offentlig sektor
- Moderat vekst i privat tjenesteyting
- Tiltakende vekst innenfor eksportindustrien
- Nedgang i oljeinvesteringene
- Noe stigende arbeidsledighet

Mest åpenbare risikofaktorer:

- Oljeprisen og ringvirkningene av nedgangen i oljeinvesteringene på norsk sokkel
- Kronekursen
- Boligprisene i Norge



Oppsummering og utsiktene fremover

- De makroøkonomiske rammebetingelsene for fylket er fortsatt tilfredsstillende og vil bidra til å holde tapsnivået lavt og innenfor bankens planer inneværende år
- Det forventes avtakende utlånsvekst gjennom 2015 både innenfor personmarkedet og næringslivsmarkedet
- Langsiktig finansiering i det norske og internasjonale fundingmarkedet vil i større grad benyttes – banken har sterk soliditet og god kredittrating
- Sterk kostnadsfokus videreføres, og vil bidra til at kostnadsandel vil være godt innenfor bankens målsetting for 2015
- Banken har lagt en robust strategi for årene fremover gjennom «Møre 2018»





Olav Arne Fiskerstrand, adm. direktør

Telefon: +47 900 18 299

E-post: olav.arne.fiskerstrand@sbm.no

Runar Sandanger, leder Treasury & Markets

Telefon: +47 950 43 660

E-post: runar.sandanger@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 of 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.



SPAREBANKEN MØRE