



SPAREBANKEN MØRE

Regnskap 1. kvartal 2016

Olav Arne Fiskerstrand

Adm. direktør

21. april 2016

Innhold

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

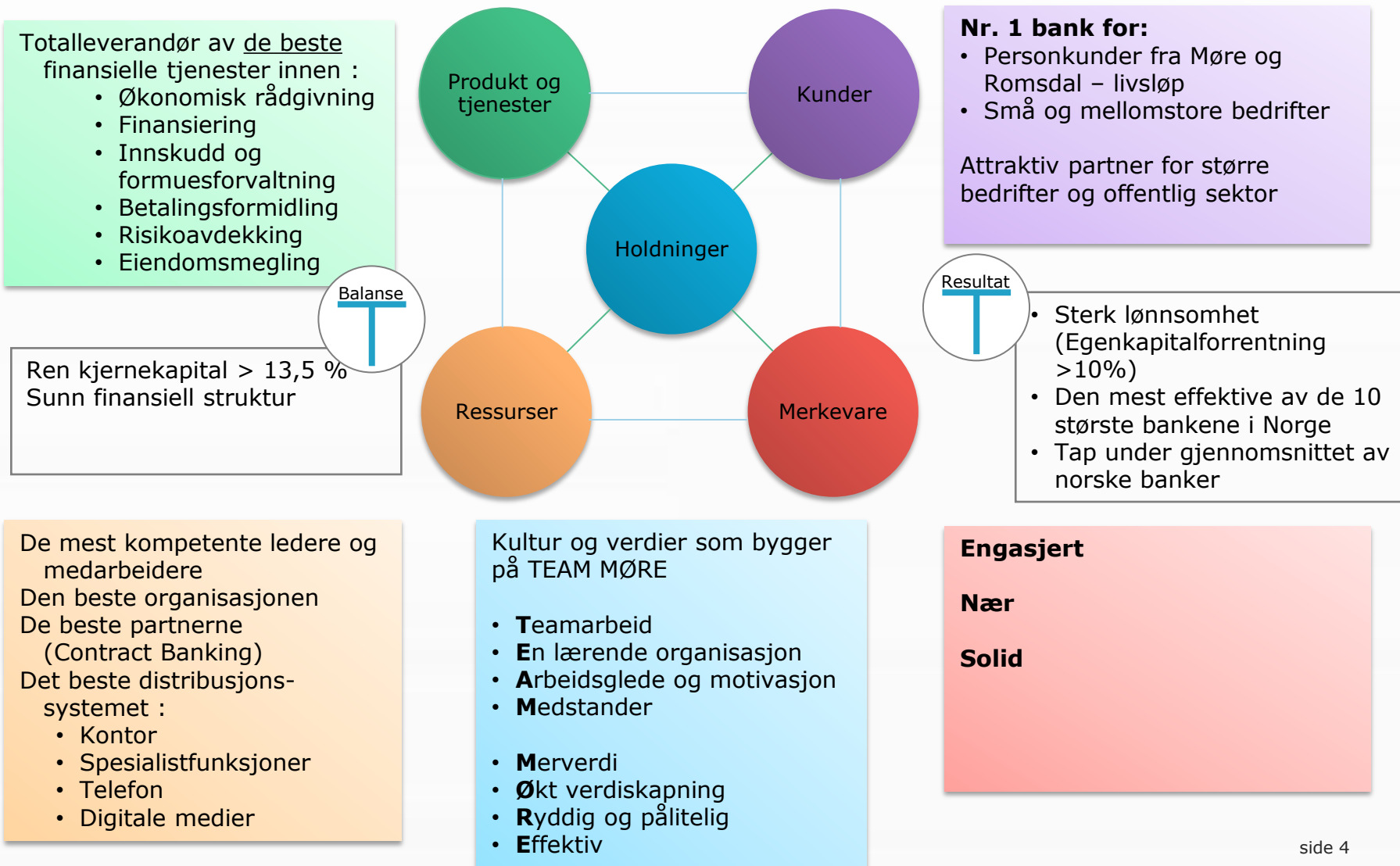


A map of Norway with a blue circle highlighting the southern region, which is the focus of the study. The map shows the coastline and major islands of Norway.

- side 3



Sparebanken Møre skal være nr. 1 bank i Møre og Romsdal

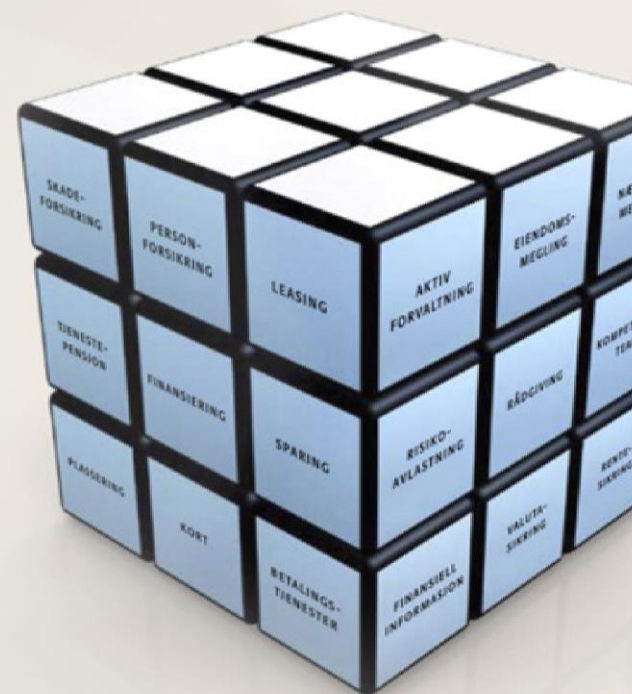


Hovedtrekk fra 1. kvartal 2016

- Den økonomiske aktiviteten i Møre og Romsdal er stabilt høy og utsiktene er ikke vesentlig endret de siste månedene. Selv om de oljeavhengige næringene er påvirket av fallende oljeinvesteringer, opplever flere næringer i vårt område tiltakende aktivitet og nyter bl. a. godt av en svak kronekurs og et vedvarende lavt rentenivå
- Kredittveksten i Norge har vært fallende over lang tid. Vi opplever fortsatt sterk konkurranse i markedet både for utlån og innskudd spesielt innenfor personkundemarkedet, men banken er konkurransedyktig og registrerer fortsatt god utlånsvekst i dette markedet. Konkurransen innenfor enkelte næringssektorer er tiltakende
- Moody's tildelte ved utgangen av mars Sparebanken Møre en A2 long-term Issuer Rating med stabile utsikter og bekreftet samtidig at ingen andre ratinger ble endret, heller ikke de stabile utsiktene ratingbyrået har for banken
- Avgift til Bankenes Sikringsfond er i sin helhet belastet regnskapet for første kvartal 2016. Tallene for første kvartal 2016 er gjort sammenlignbare.
- I februar lanserte banken betalingstjenesten SKULS i mobilbanken. Denne gjør det mulig å overføre penger til alle via telefonnummer. Mottaker får en SMS, og taster inn det kontonummeret pengene skal inn på.
- Investorkonferansen Børs og Bacalao ble gjennomført for 10. gang i februar. Ca. 500 deltakere fikk høre foredrag fra blant annet konsernsjef i Statoil, Eldar Sætre.



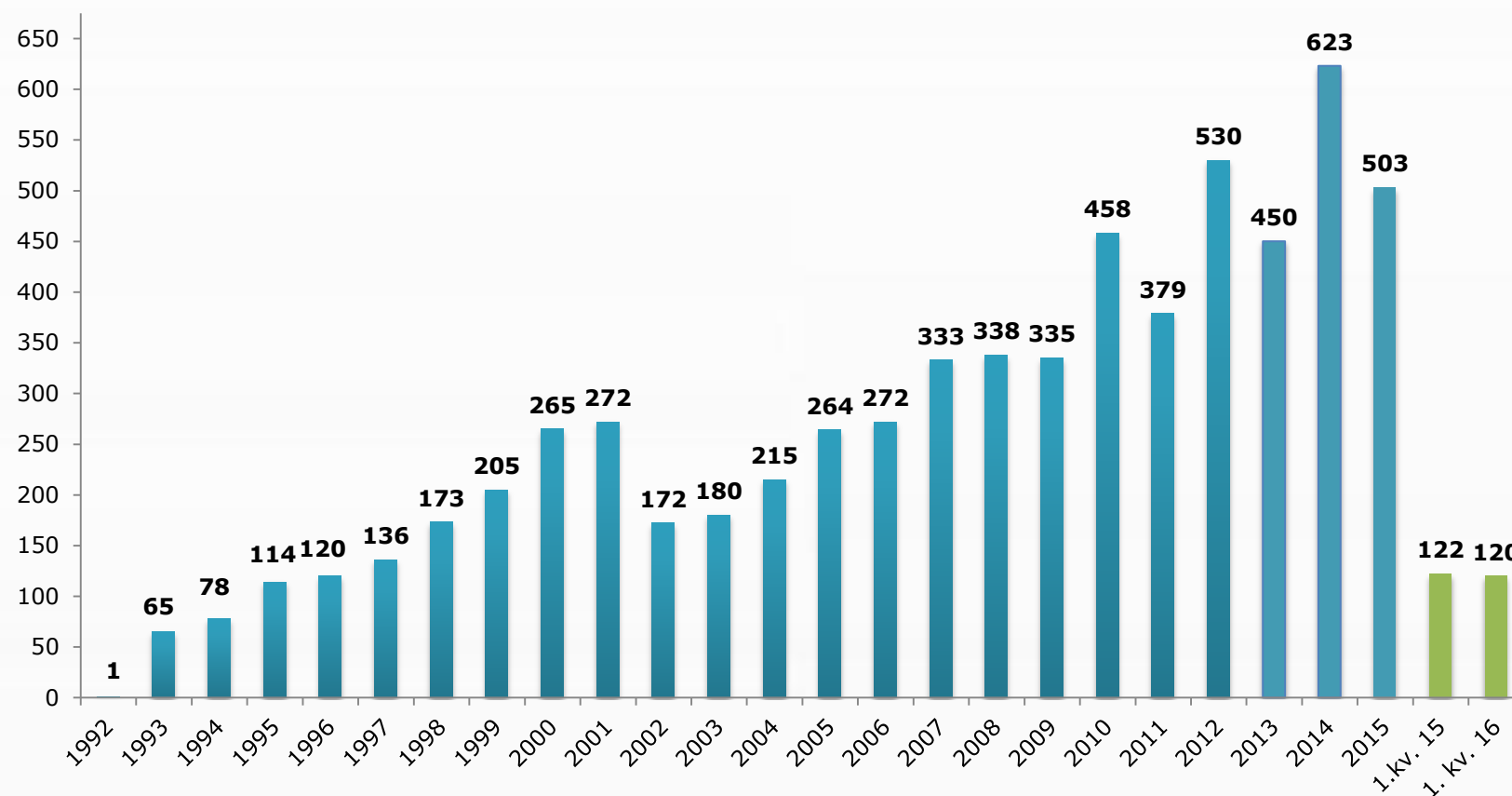
Resultat 1. kvartal 2016





Utvikling i nettoresultat over tid

Mill. kroner





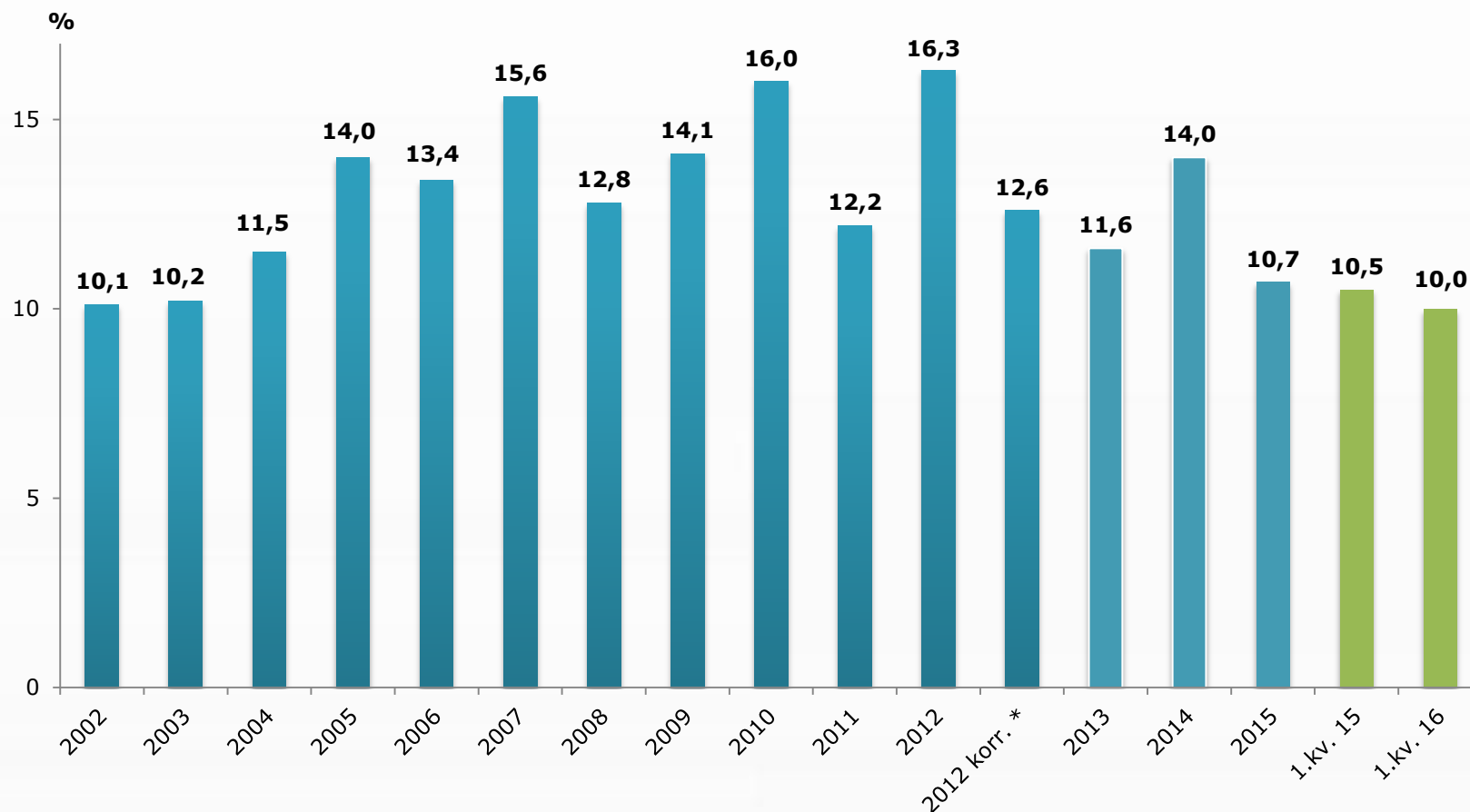
Resultat

Hovedtall for 1.kv. 2016 og 1.kv. 2015

Resultat	1.kv. 2016		1.kv. 2015		Endring siste år		
	Mill. kr	%	Mill. kr	%	Mill. kr	p.e.	%
Rentenetto	277	1,85	279	1,97	-2	-0,12	-0,7
Avgift bankenes sikringsfond	-27	-0,18	-24	-0,17	-3	-0,01	12,5
Sum rentenetto	250	1,67	255	1,80	-5	-0,13	-2,0
Netto avkastning fin. inv.	14	0,09	20	0,14	-6	-0,05	-30,0
Andre inntekter	42	0,28	47	0,33	-5	-0,05	-10,6
Sum inntekter	306	2,04	322	2,27	-16	-0,23	-5,0
Personalkostnader	82	0,55	81	0,57	1	-0,02	1,2
Andre kostnader	66	0,44	66	0,47	0	-0,03	0,0
Sum driftskostnader	148	0,99	147	1,04	1	-0,05	0,7
Resultat før tap	158	1,05	175	1,23	-17	-0,18	-9,7
Tap på utlån og garantier	-2	-0,01	8	0,06	-10	-0,07	-125,0
Resultat før skatt	160	1,06	167	1,17	-7	-0,11	-4,2
Skattekostnad	40	0,26	45	0,32	-5	-0,06	-10,2
Resultat etter skatt	120	0,80	122	0,85	-2	-0,05	-2,0
Balanse (mill. kr)							
Forvaltningskapital	60.088		58.253	1.835	3,2		
Utlån til kunder	51.440		50.454	986	2,0		
Innskudd fra kunder	29.738		28.477	1.261	4,4		
Ansvarlig kapital	5.898		5.584	314	5,6		
Nøkkeltall							
Egenkapitalrentabilitet %	10,0		10,5		-0,5		
Kostnader i % av inntekter	48,4		45,9		2,5		
Ansvarlig kapital %	18,2		17,8		0,4		
Kjernekapital %	16,6		16,1		0,5		
Ren kjernekapital %	14,2		13,6		0,6		
Leverage Ratio LR %	8,0		8,0		0,0		
Fortjeneste pr EKB (kr, konsern)	6,05		6,10				
Fortjeneste pr EKB (kr, morbank)	12,75		12,90				



Opprettholdelse av stabil og god avkastning



* Korrigeret for engangseffekt fra planendring pensjon

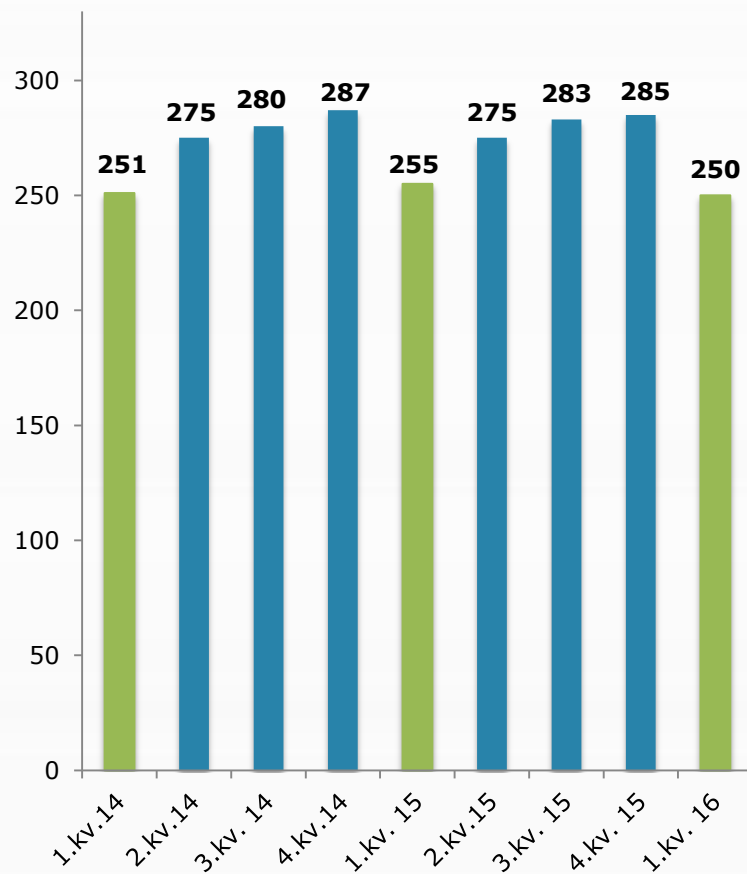
Redusert rentenetto



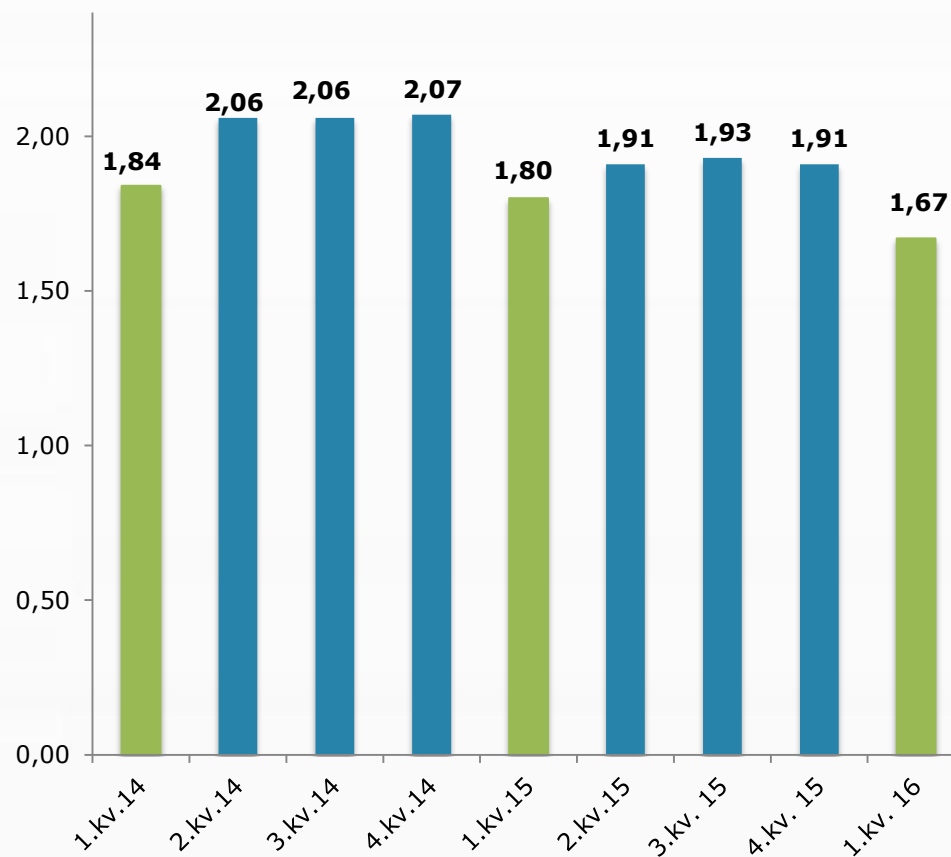
Inntekter

Rentenetto kvartalsvis

Mill. kr



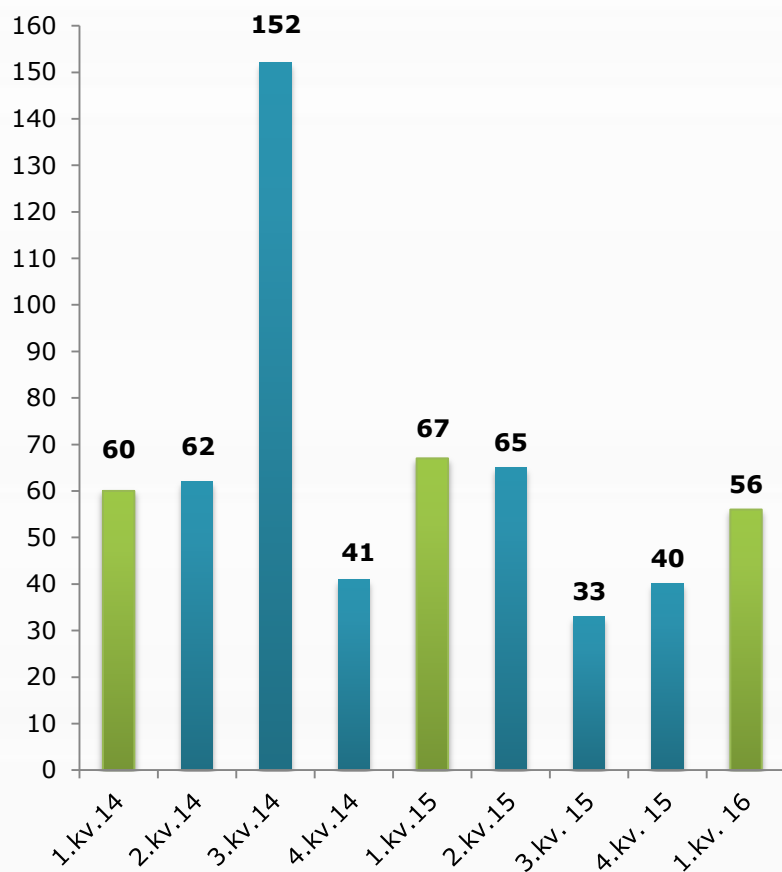
% av GFK



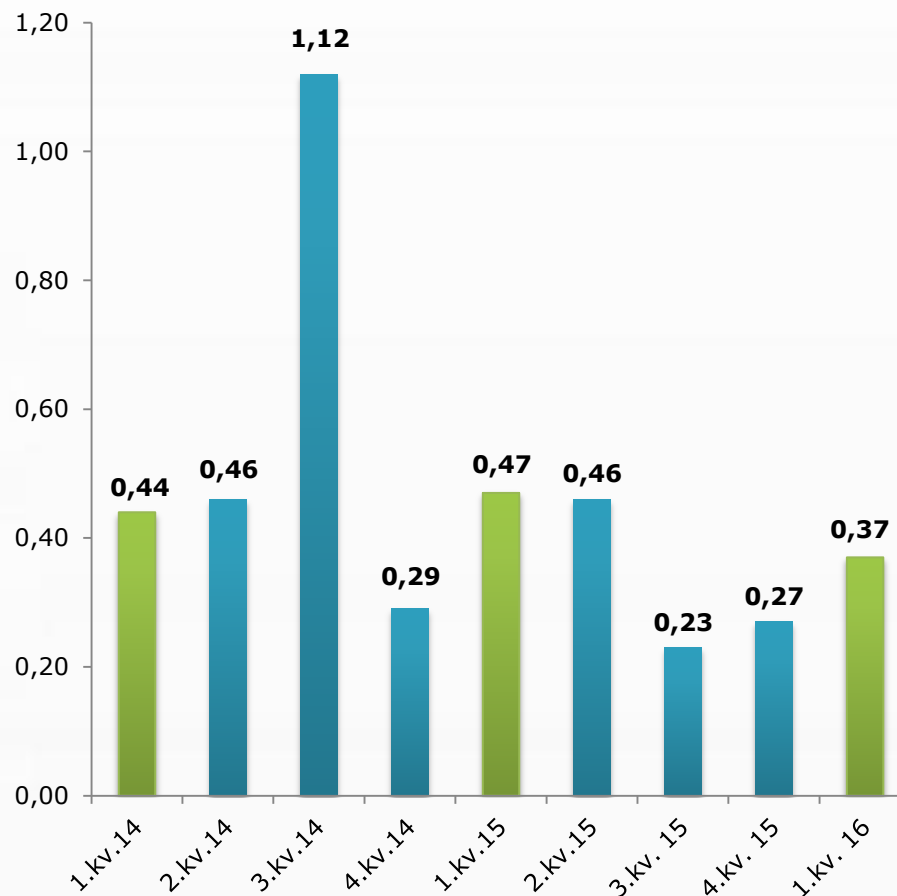


Andre inntekter kvartalsvis

Mill. kr.



%





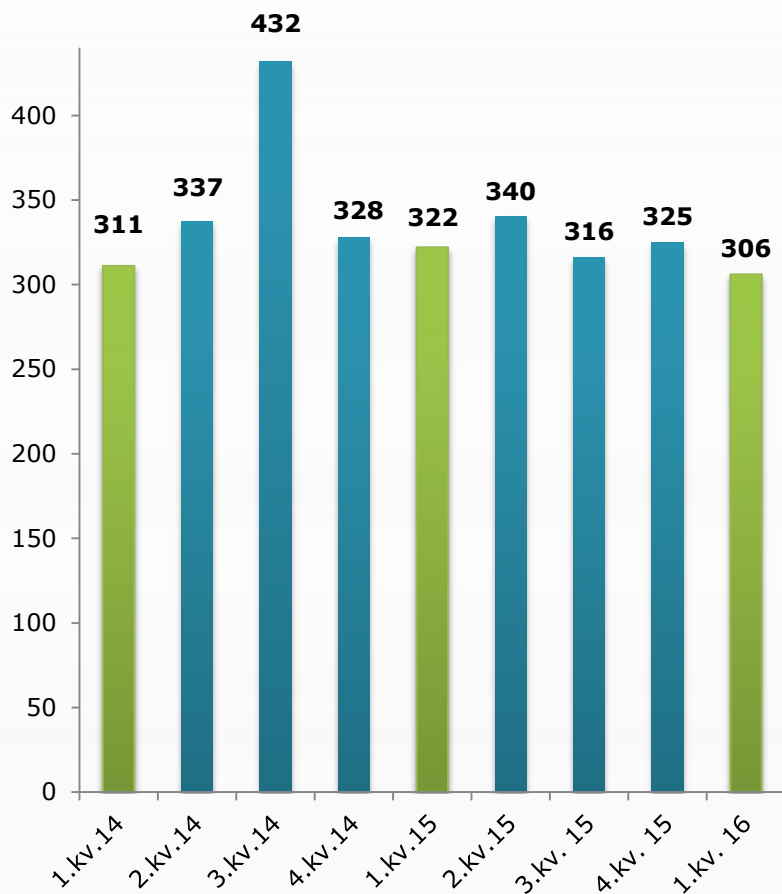
Spesifikasjon av andre inntekter

	1.kv. 2016	1.kv. 2015	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Utbytte	0	0	0
Kursgevinst/tap valuta (agio)	8	7	1
Kursgevinst/tap renteforr. kunder	1	11	-10
Kursgevinst/tap fin. derivat	4	9	-5
Kursgevinst/tap obligasjoner	1	-7	8
Kursgevinst/tap aksjer	0	0	0
Netto avkastning på finansielle inv.	14	20	-6
Inntekter fra kort	11	11	0
Bankgiro/øvrig betalingsformidling	6	6	0
Betalingsformidling utland	2	2	0
Prov.kostnader bet.form.	-7	-7	0
Garantiprovisjoner	9	11	-2
Eiendomsmegling	4	5	-1
Skadeforsikring	4	4	0
Aktiv Forvaltning	5	5	0
Tinglysing/purregebyr	3	3	0
Fond/ordrehandel	3	4	-1
Andre inntekter	2	3	-1
Netto provisjons- og andre inntekter	42	47	-5
Sum andre inntekter	56	67	-11

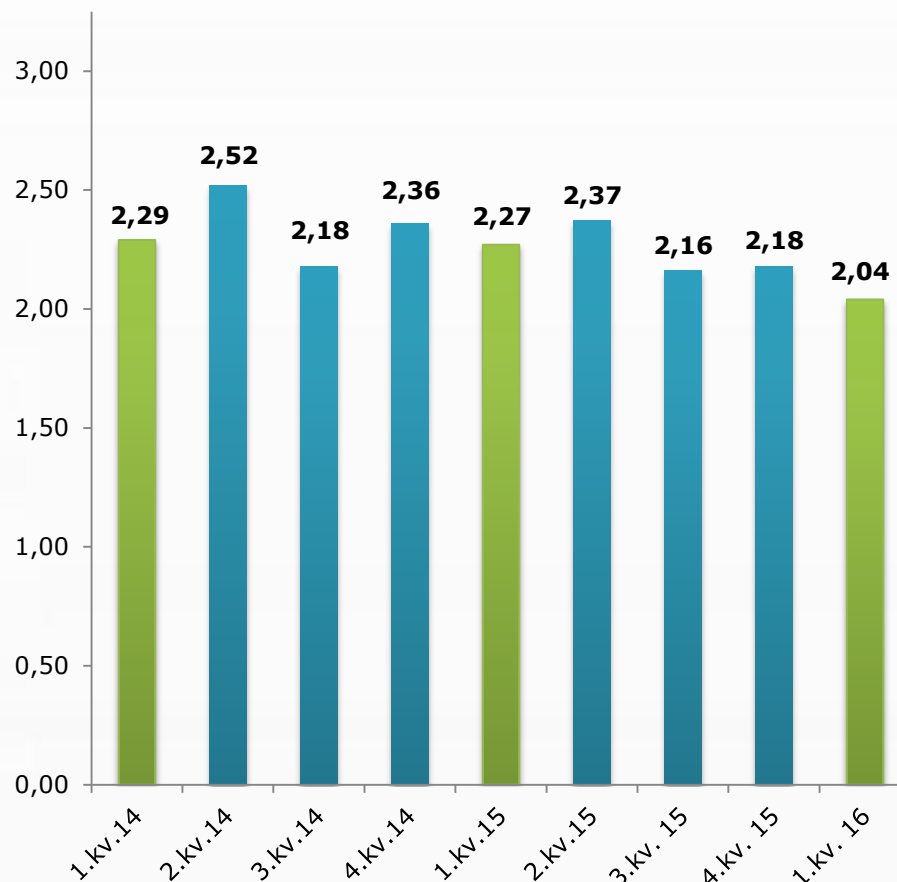


Inntektsutviklingen kvartalsvis

Mill. kr.



%



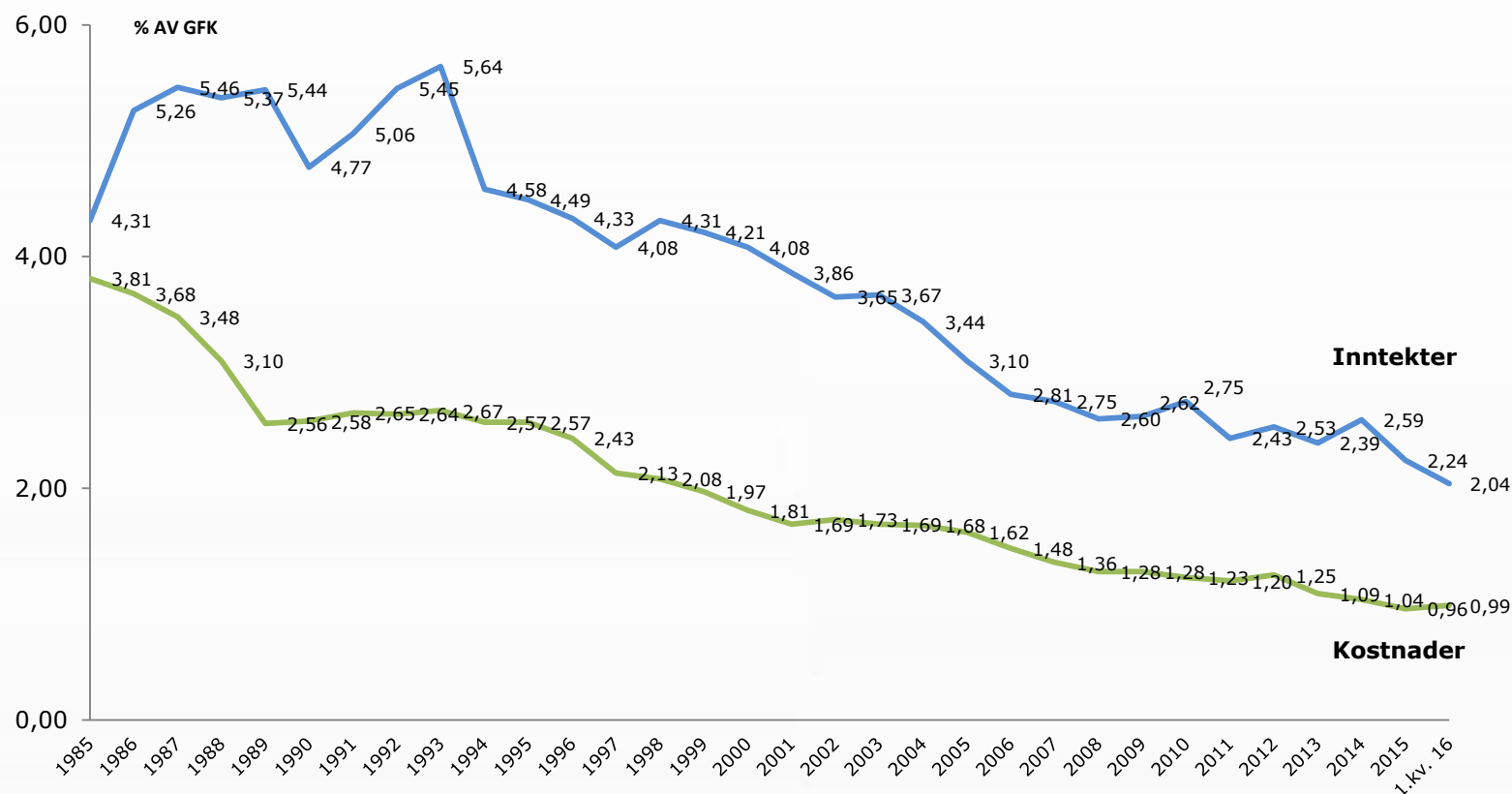


God kostnadskontroll



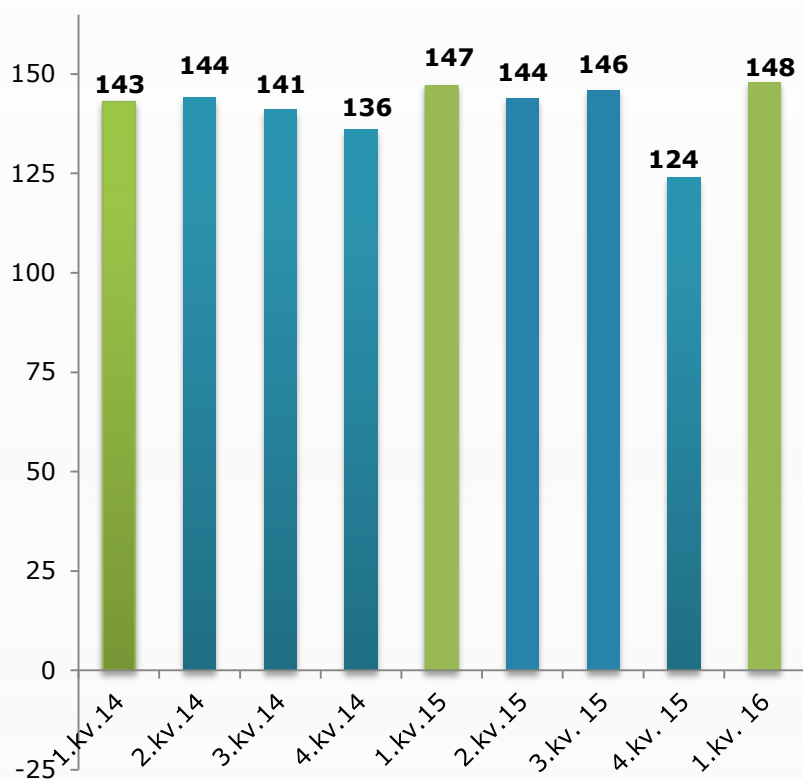


Utvikling i inntekter og kostnader

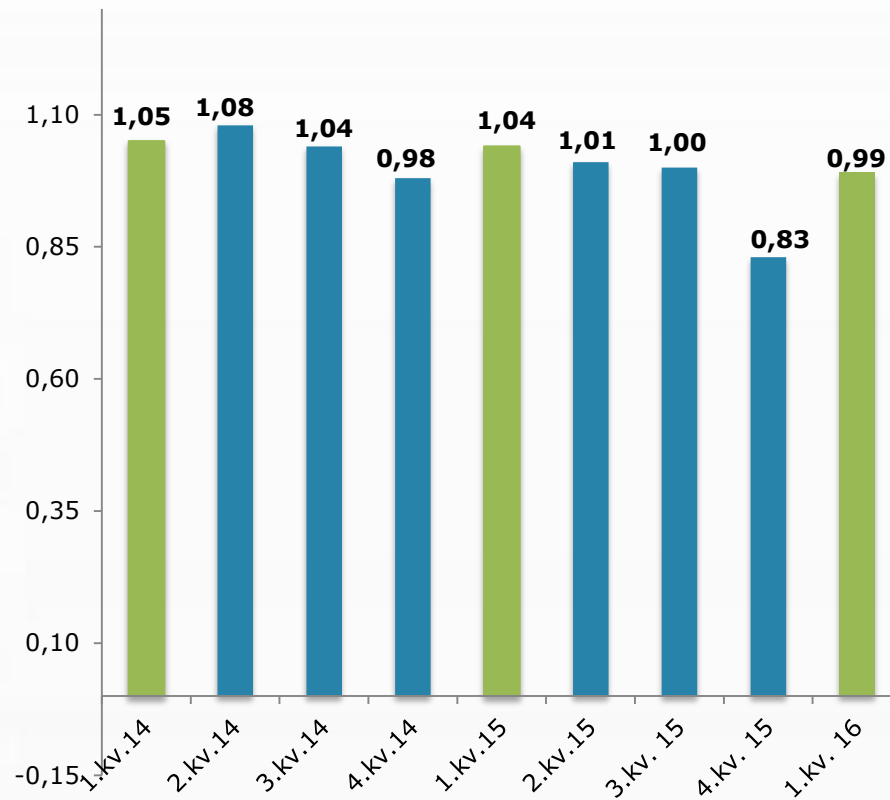


Driftskostnader kvartalsvis

Mill. kr.



%



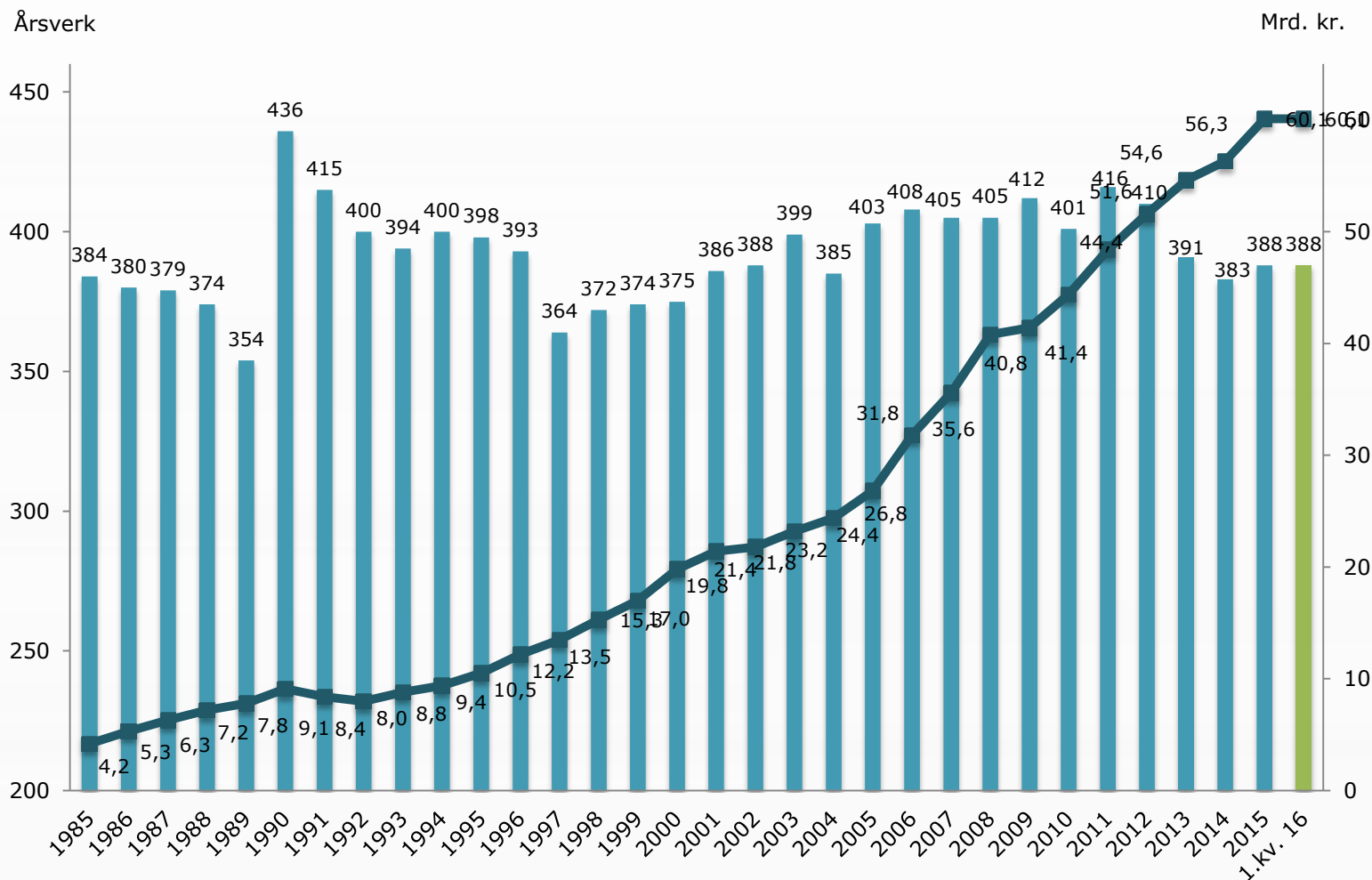


Endringer i kostnader siste 12 måneder

	1.kv. 2016	1.kv. 2015	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Lønn mv.	55	54	1
Feriepenger	6	6	0
Arbeidsgiveravgift	9	9	0
Andre personalkostnader	7	6	1
Pensjonskostnader	5	6	-1
Sum personalkostnader	82	81	1
IT-kostnader	20	18	2
Kontorrekvisita/telefon/porto/reise	4	4	0
Markedsføringskostnader	5	9	-4
Øvrige adm. kostnader	5	6	-1
Sum administrasjonskostnader	34	37	-3
Avskrivninger	8	6	2
Lokalkostnader	8	7	1
Andre driftskostnader	16	16	0
Sum andre driftskostnader	24	23	1
Sum driftskostnader	148	147	1

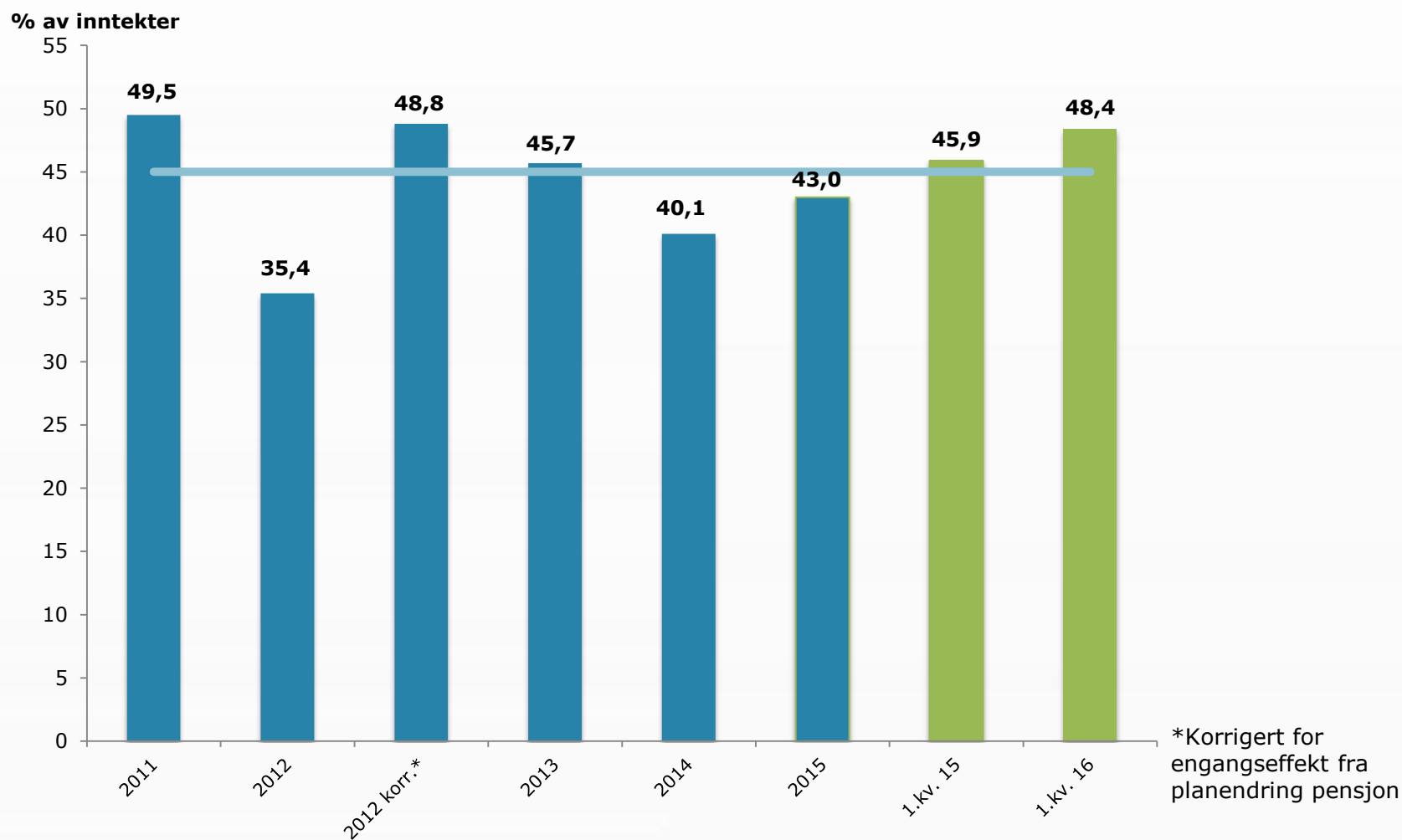


Forvaltning og årsverk





Interne målsettinger skal overholdes

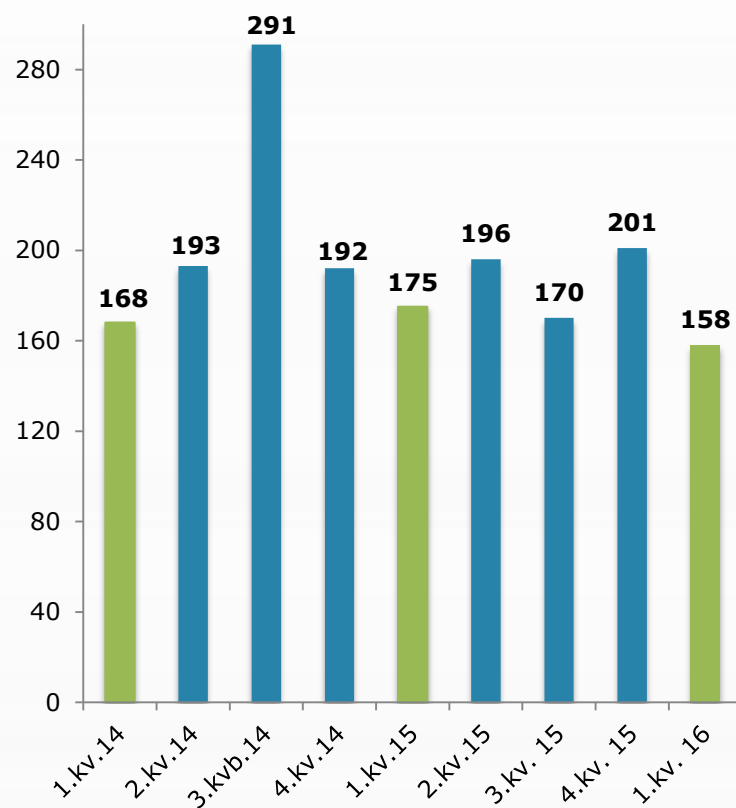




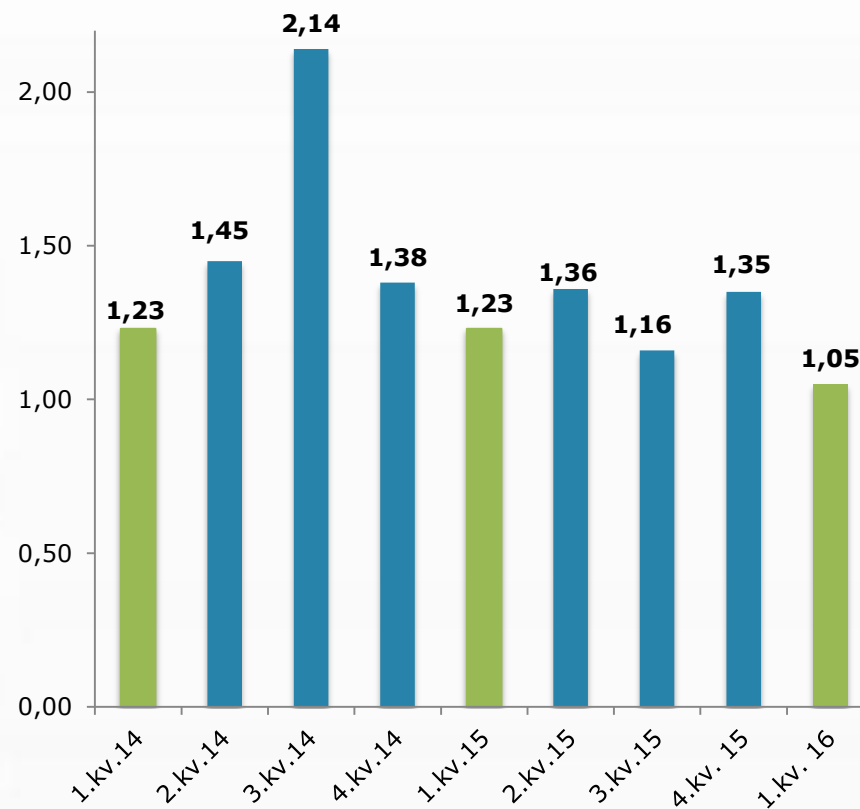
Resultat

Resultat før tap kvartalsvis

Mill. kr.



%





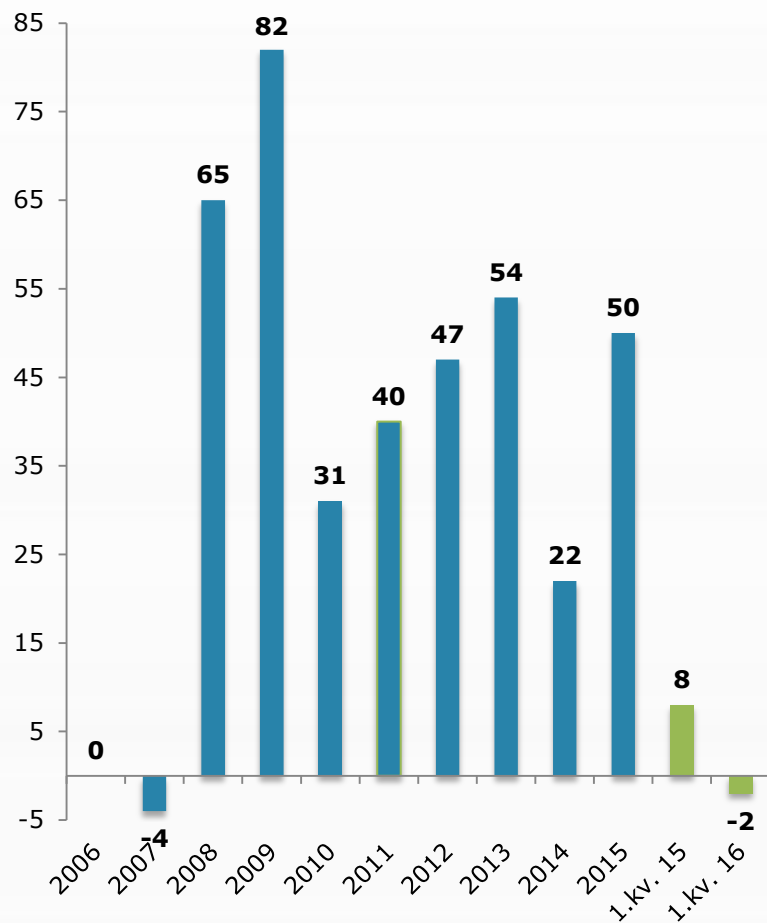
SPAREBANKEN MØRE

Stabilt lavt tapsnivå og
reduisert mislighold

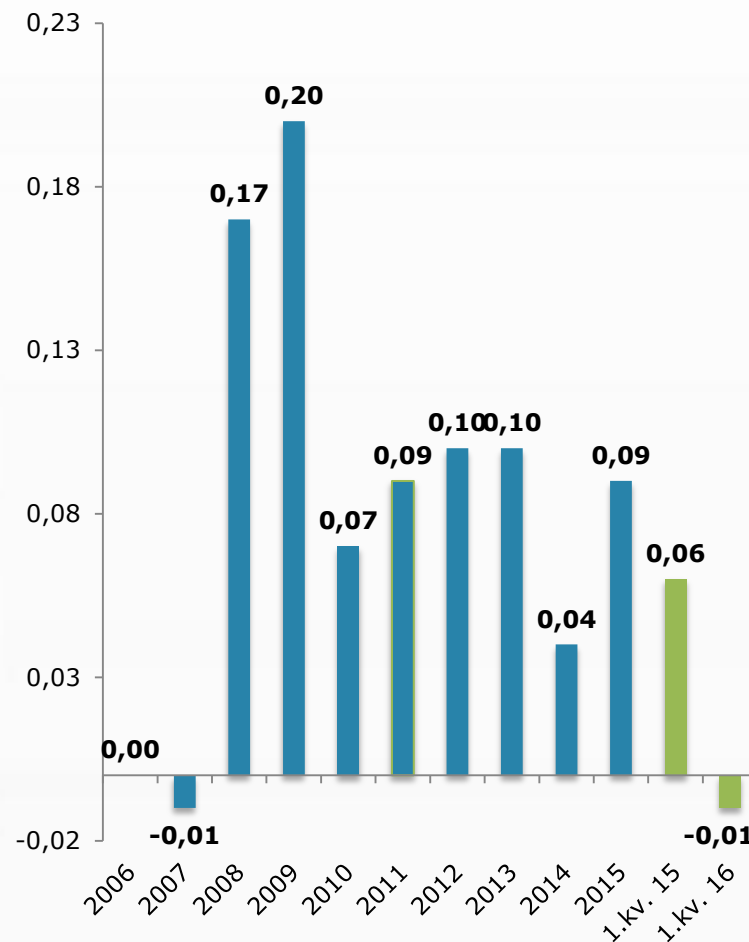


Lave tap i porteføljen over lengre tid

Mill. kr



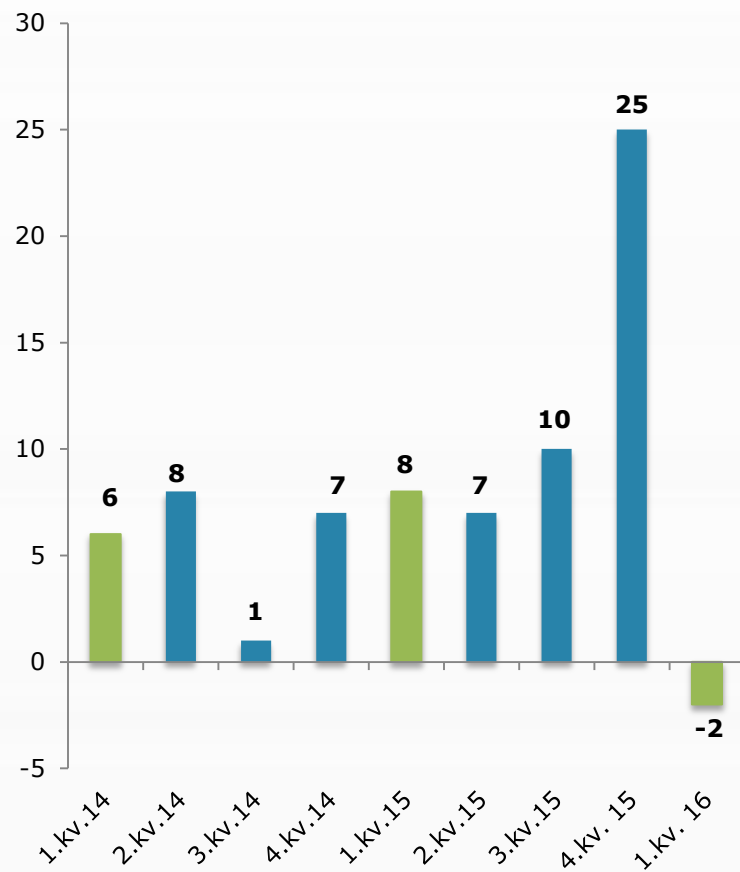
% av forv.kap



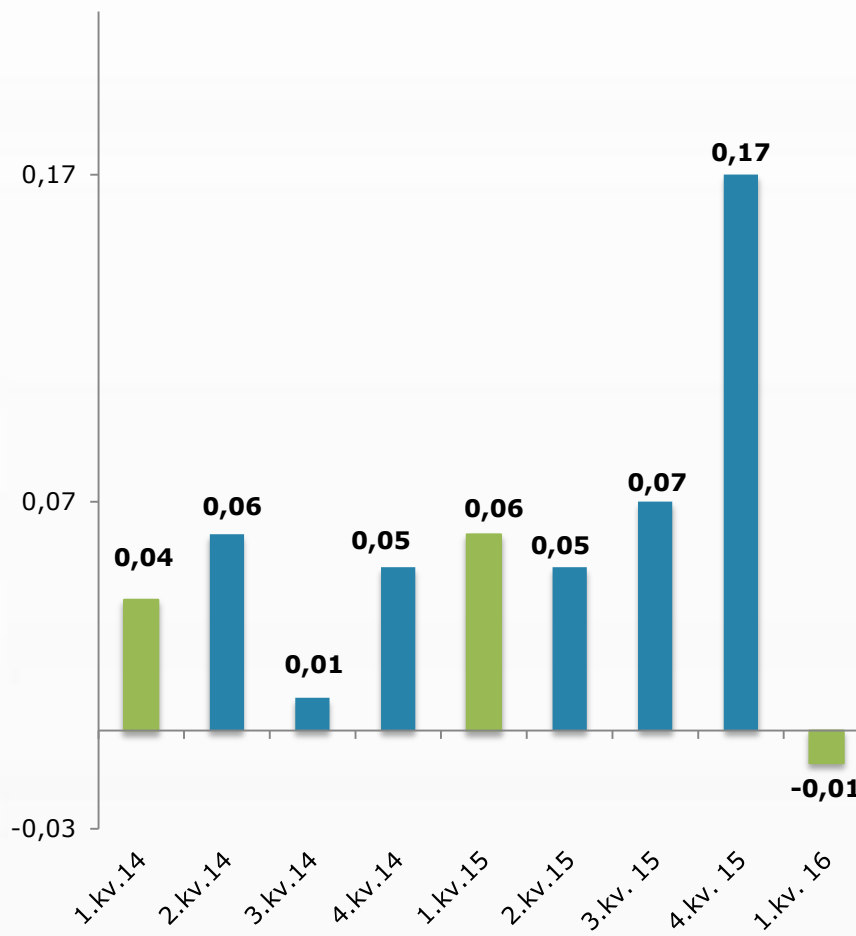


Tapsutvikling kvartalsvis

Mill. kr

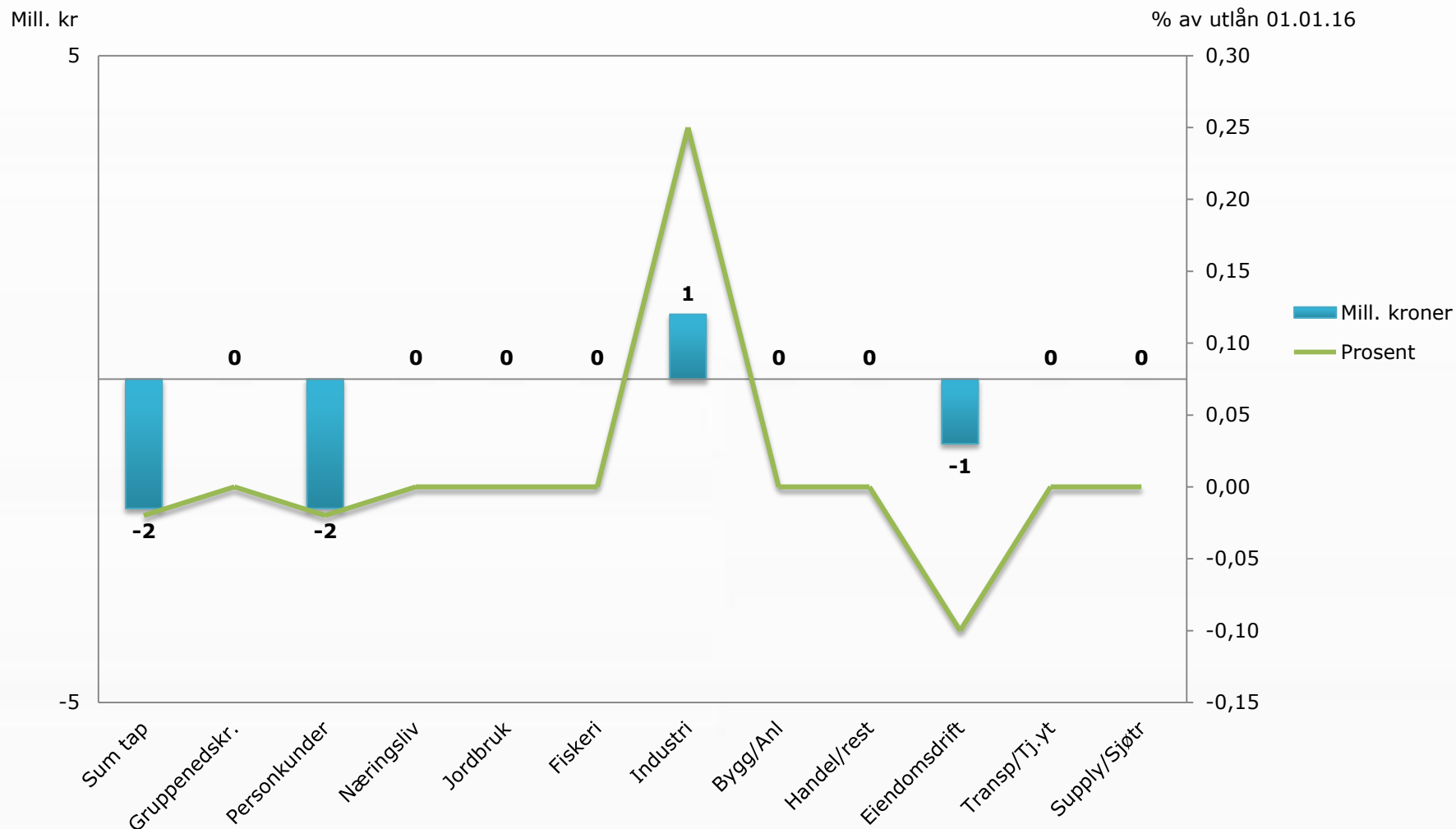


% av forv.kap





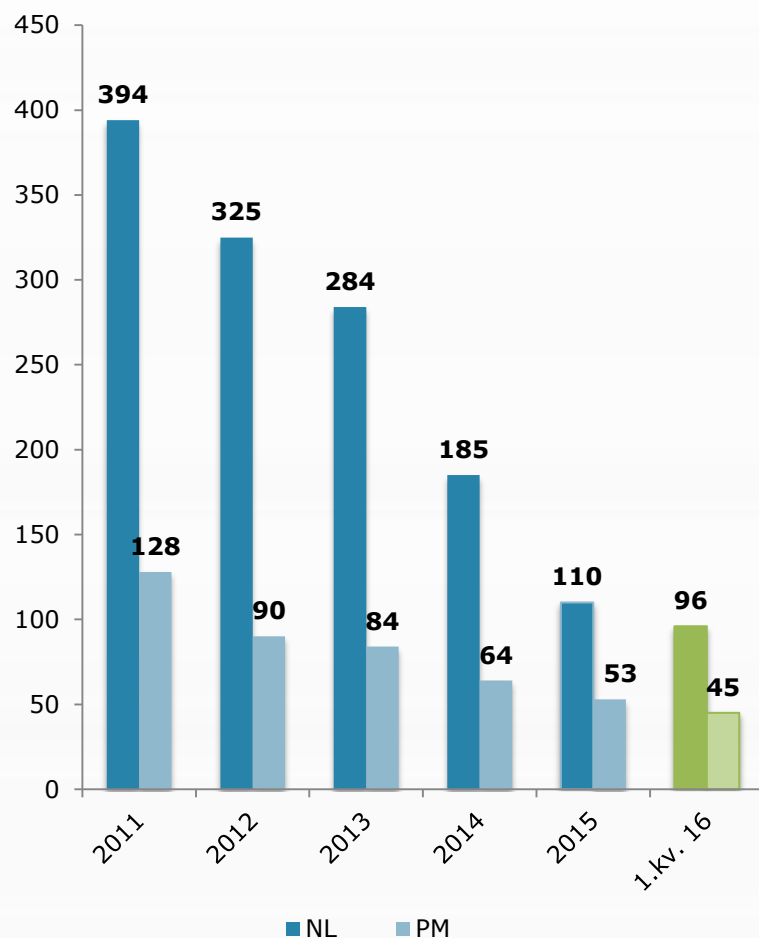
Tap fordelt på sektor/næring



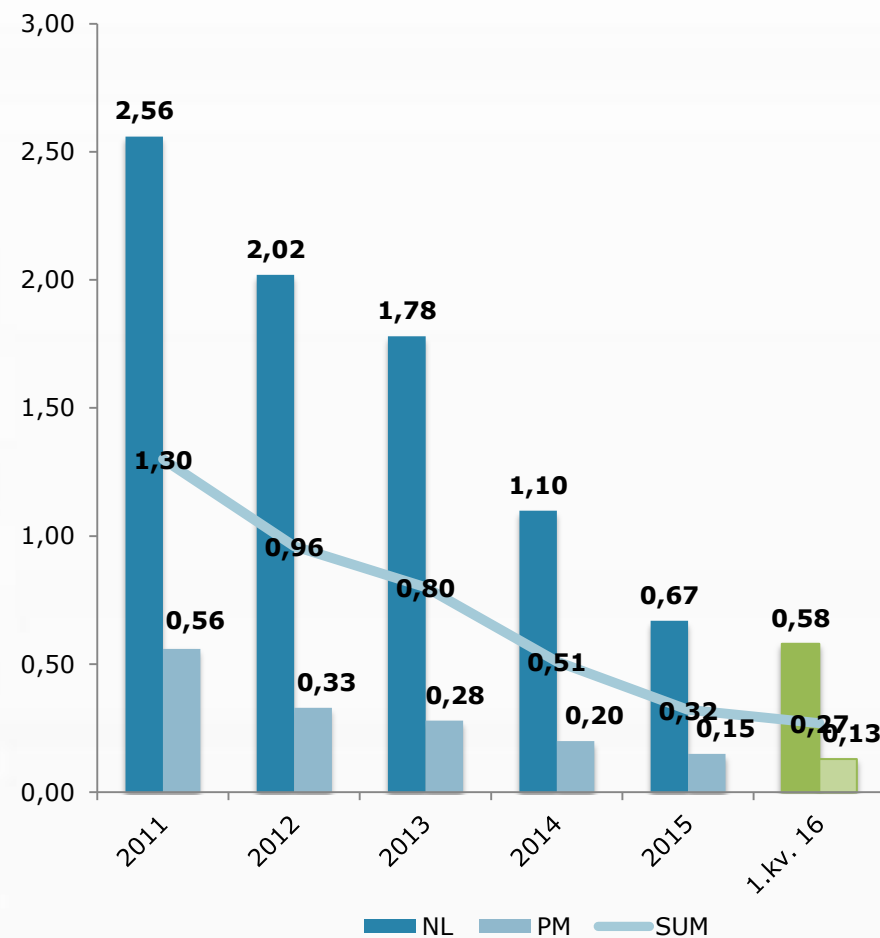
Tapsutsatte engasjement (etter tapsnedskr.)

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

Mill. kroner



I % av bto. utlån

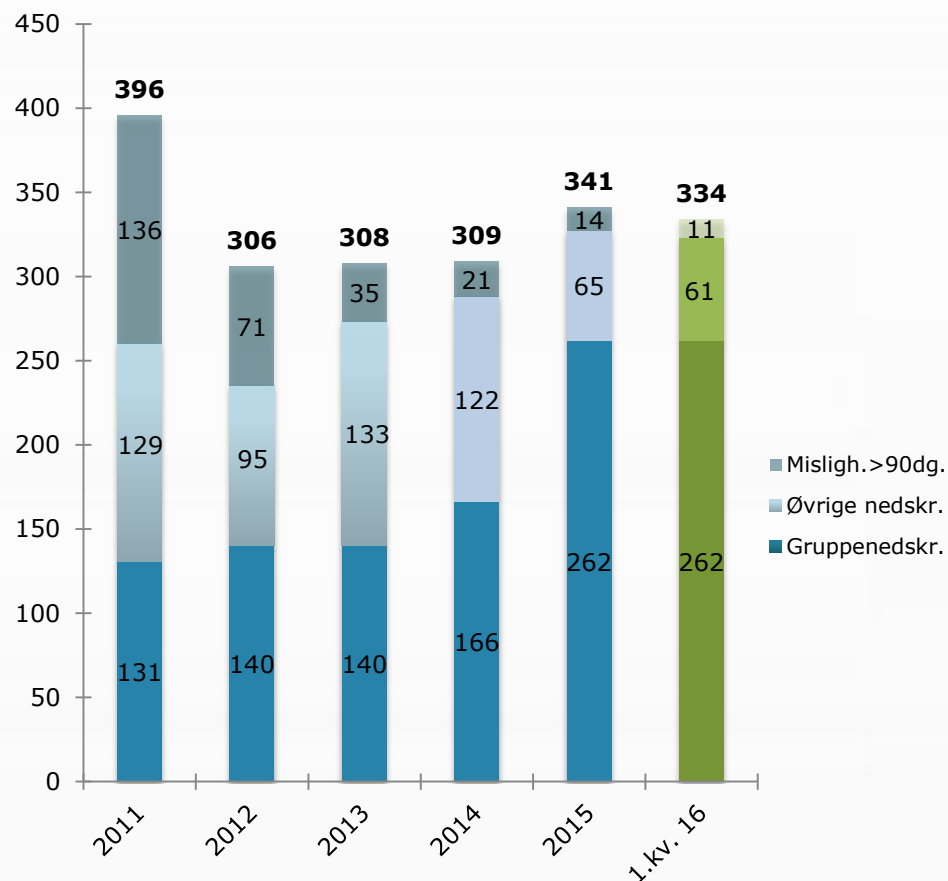




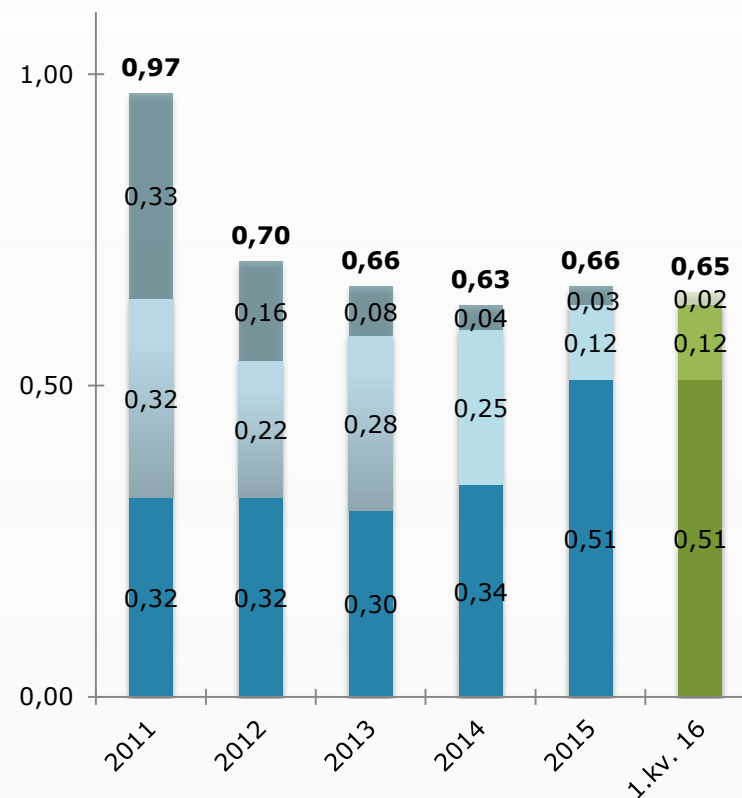
Totalt tapsnedskrivninger

- betryggende avsetningsstørrelser

Mill. kroner



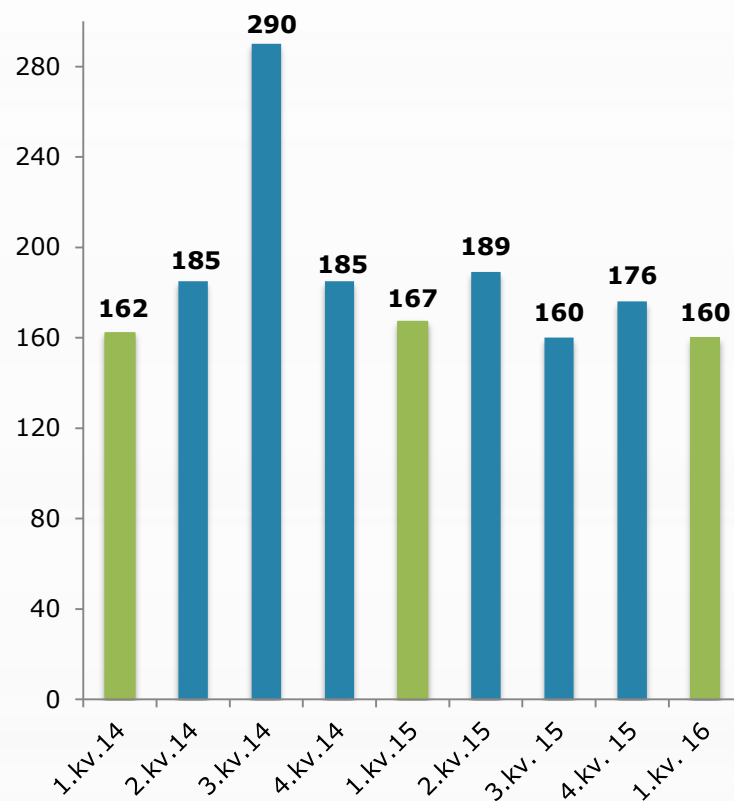
I % av bto. utlån



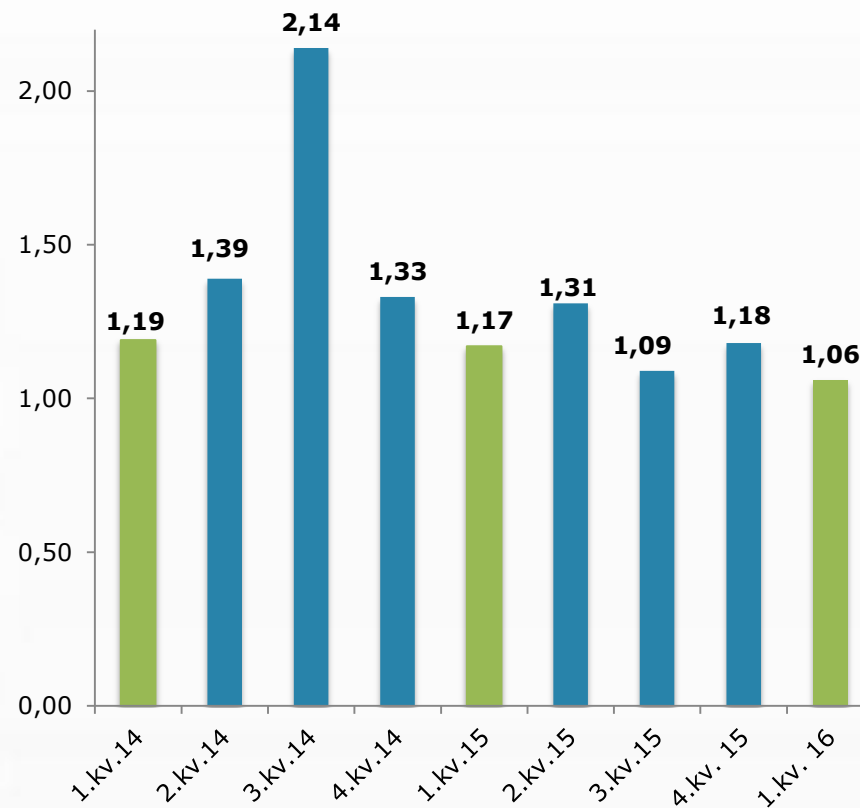


Resultat etter tap kvartalsvis

Mill. kr.



%





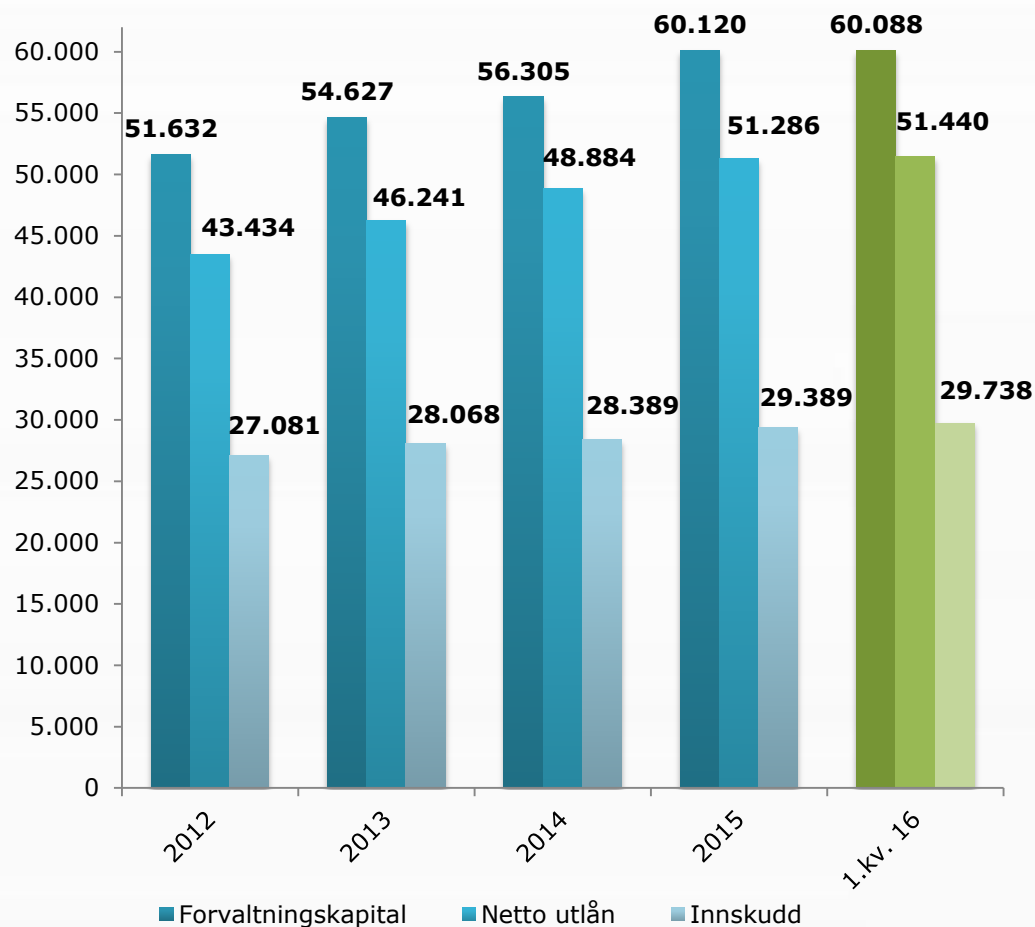
Moderat og
differensiert vekst





Redusert vekst i utlån siste 12 måneder

Mill. kroner



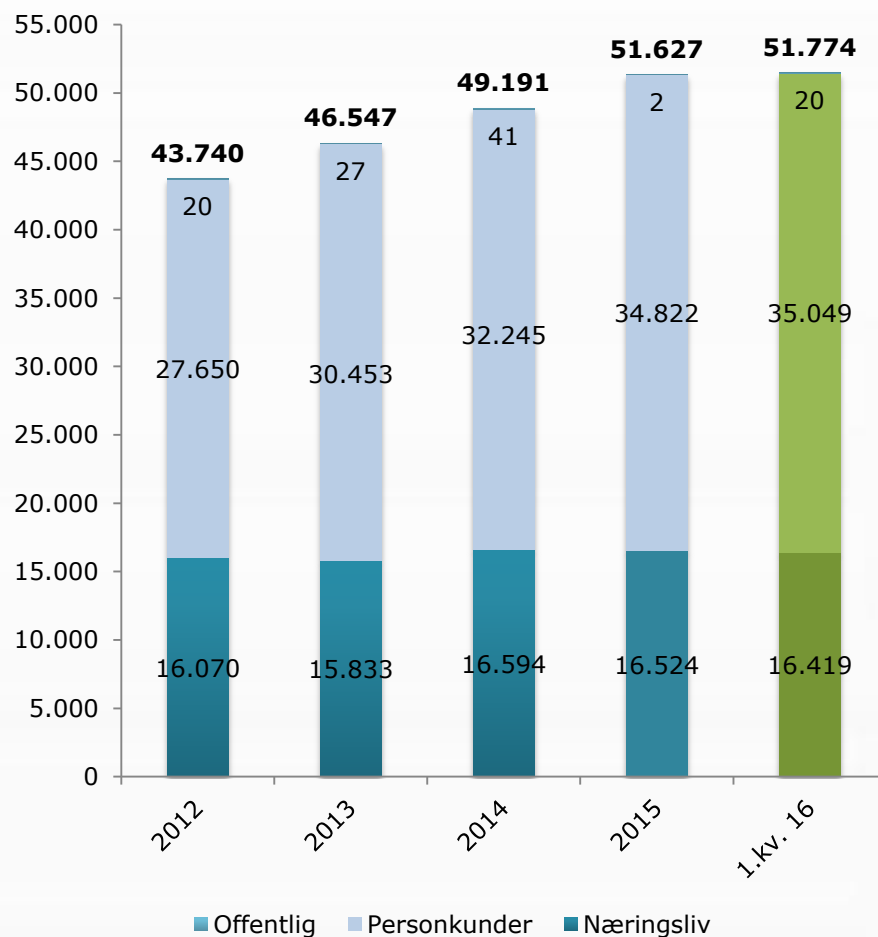
Vekst siste 12 mnd:

- Forv. kap. 3,2 %
- Utlån 2,0 %
- Innskudd 4,4 %



Utlånsutvikling

Mill. kroner



Årlig utlånsvekst

2013	6,2 %
2014	5,7 %
2015	4,9 %
1.kv. 16	2,0 %

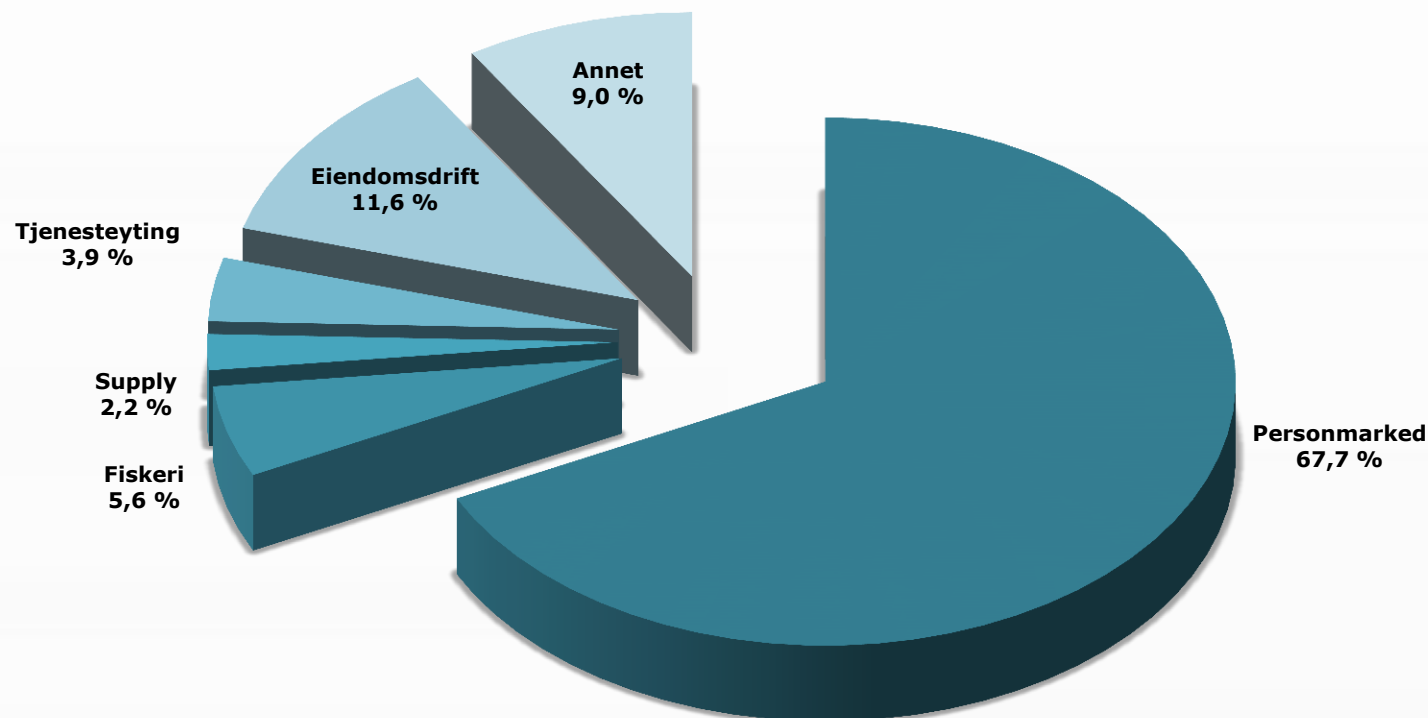
Brutto utlånsvekst siste 12 mnd

Personmarked	6,8 %
Næringsliv	-6,9 %

Utlånsandel PM og NL er henholdsvis
67,7 % PM og 31,3 % NL pr.
31.03.16

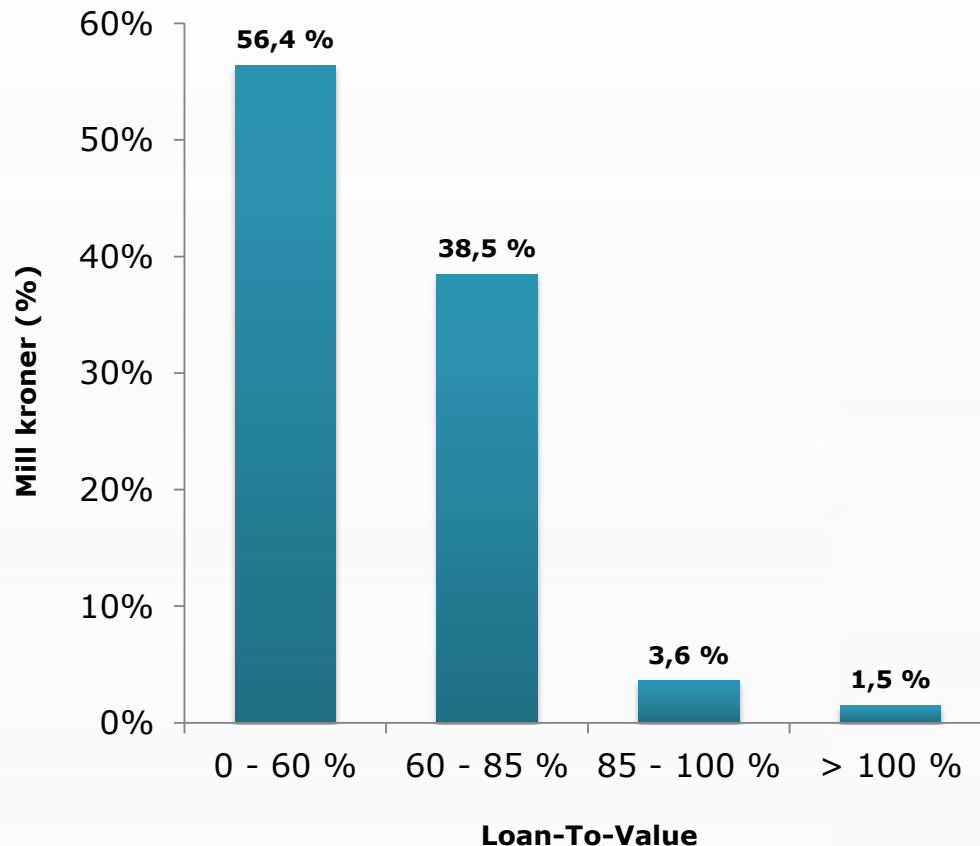


Utlånsfordeling

**Annet (9,0 %) inneholder:**

Finansiell tj.ytelse	1,6 %	Verftsindustri	1,5 %	Fiskeindustri	0,7 %		
Annen industri	1,3 %	Handel	1,1 %	Diverse	0,8 %		
Bygg og anlegg	1,2 %	Jordbruk	0,7 %	Møbelindustri	0,1 %		

LTV personmarkedet

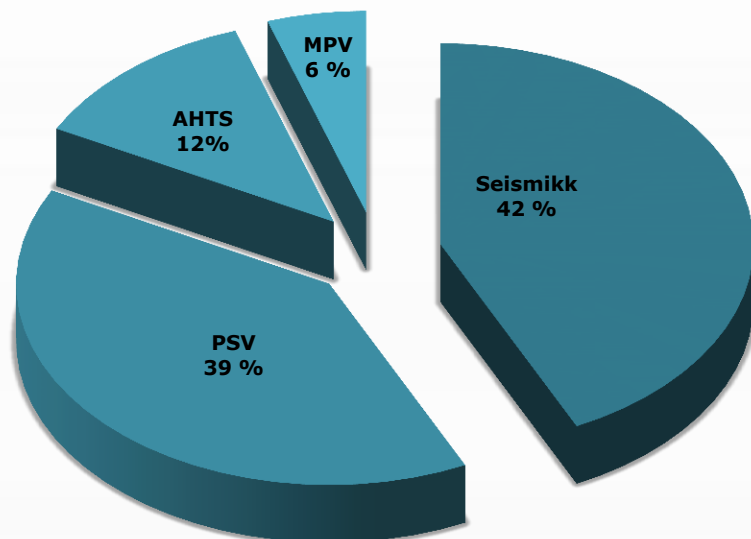


- 94,9 % av lånene på personmarkedet er innenfor 85 % belåningsgrad.
- Banken følger bestemmelsene i Forskrift om krav til nye utlån med pant i bolig (Boliglånsforskriften)

Avvik rapportert i 1. kvartal 2016 var 4,3 % som er godt innenfor kravet i § 7 Fleksibilitet.

Eksponering

Totaleksponering



- Seismikk er det segmentet der vi har størst eksponering – vår flåte her har gjennomsnittlig kontraktsdekning på 2 ½ år, dvs. fram til våren 2019
- Sparebanken Møre er komfortabel med porteføljen, herunder kontraktsdekning og kvalitet på kontraktsmotpartene

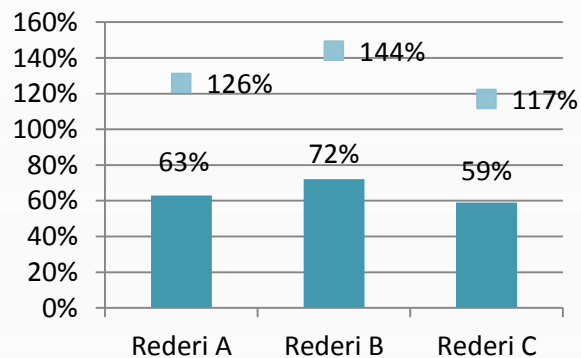
Segment	Eksponering mill. kr.	Totalt	Garantier	Lån
Seismikk	922	42%	24%	58%
PSV	862	39%	63%	18%
AHTS	272	12%	13%	12%
MPV	137	6%	0	12%
Sum	2.193	100%	100%	100%

Seismikk

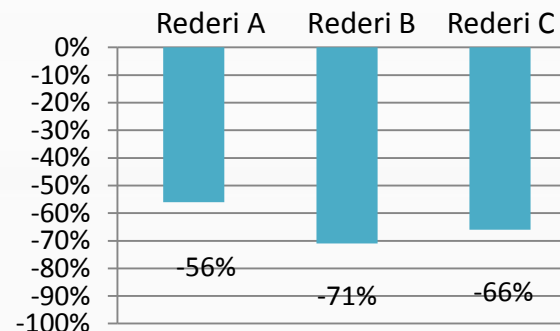
Fartøy (antall)	Kontrakts-utløp	Eksponering (MNOK)	%-andel av dager	Andel av eksponering
1	Spot	29		3 %
2	2016	40	9 %	4 %
1	2017	52	12 %	6 %
2	2018	376	23 %	41 %
2	2019	159	21 %	17 %
1	2020	135	18 %	15 %
1	2021	132	18 %	15 %

- Total eksponering MNOK 922
- 3 rederier med totalt 10 skip
- Markedsledende motparter

■ LTV ■ LTV - Verdireduksjon 50 %



■ Verdifall før break-even LTV ved utløp kontrakt



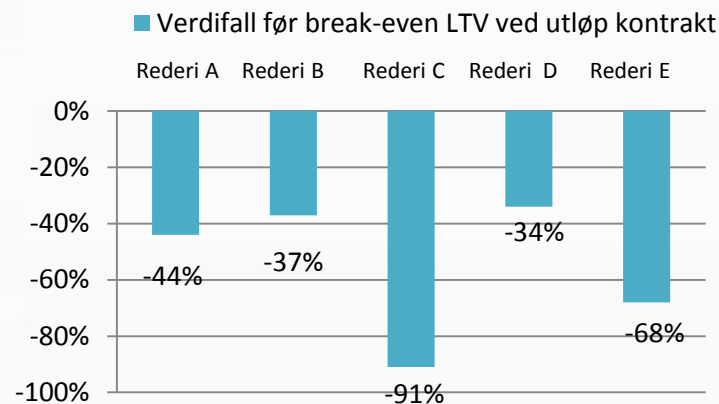
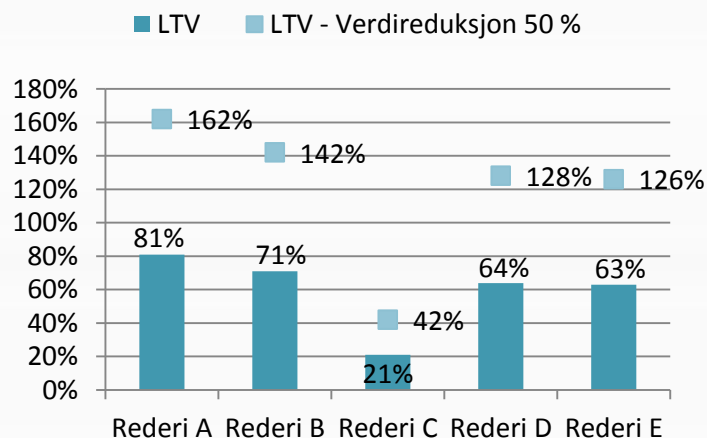
Kjennetegn ved porteføljen – offshore/supply

PSV

Fartøy (antall)	Kontrakts-utløp	Eksponering (MNOK)	%-andel av dager	Andel av eksponering
2	Spot/opplag	145		17 %
2	2016	116	53 %	13 %
4	2017	189	21 %	22 %
2	2018	149	6 %	17 %
-	2019			
1	2020	262	20 %	30 %
-	2021			

➤ Total eksponering MNOK 862

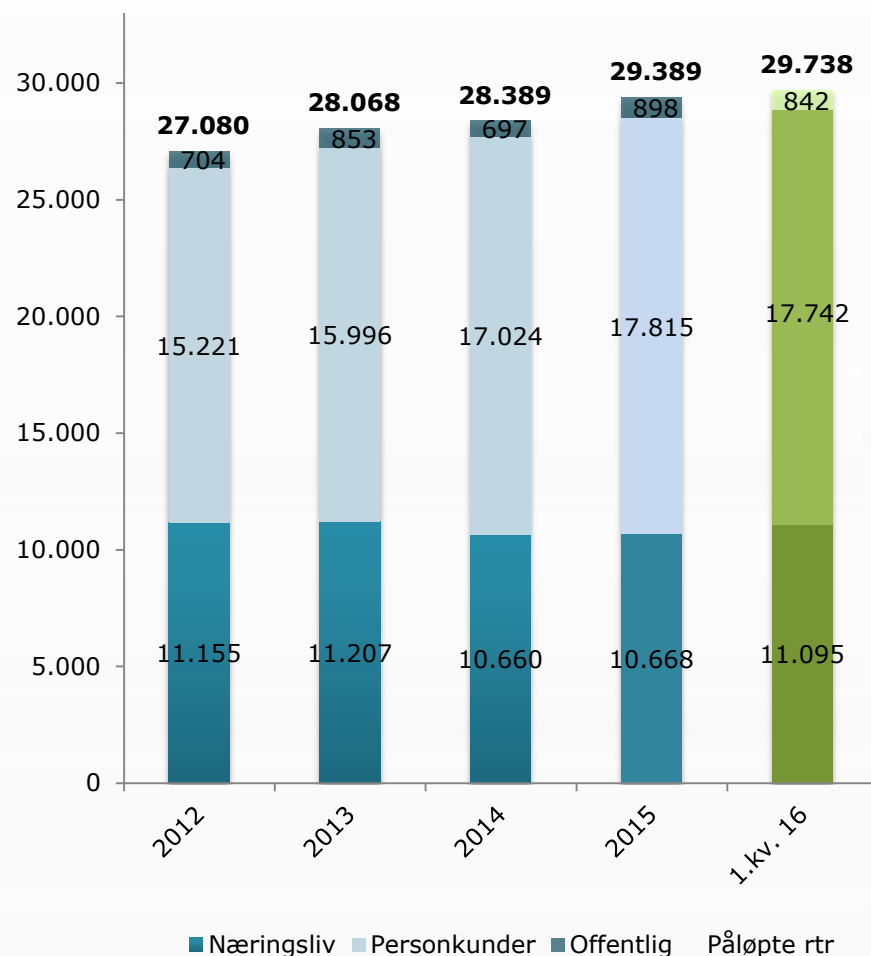
➤ 5 rederier med totalt 11 skip





Høyere innskuddsvekst siste 12 måneder

Mill. kroner



Årlig innskuddsvekst

2012:	6,9 %
2013:	3,6 %
2014:	1,1 %
2015:	3,5 %
1.kv. 16 :	4,4 %

Innskuddsvekst siste 12 mnd

Personmarked	3,9 %
Næringsliv	5,3 %
Offentlig	11,5 %

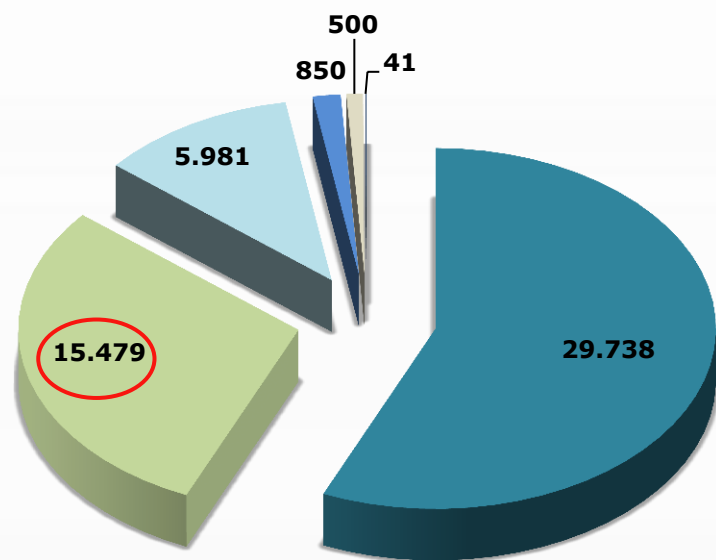


SPAREBANKEN MØRE

God kvalitet på og høy andel
av langsiktig finansiering



Innskudd og markedsfinansiering må balanseres

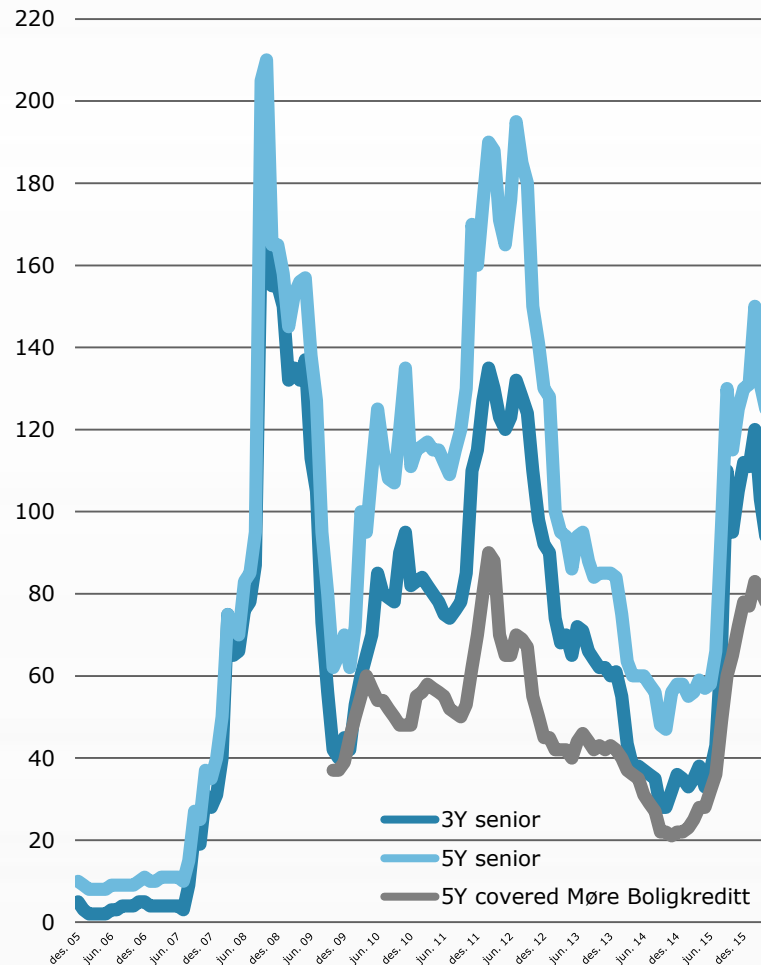


- Kundeinnskudd
- Obligasjoner NOK og valuta - Møre Boligkreditt
- Obligasjoner NOK og valuta - banken
- Banksertifikater
- Ansvarlig obligasjon
- Annet

- Innskudd fra kunder er konsernets viktigste finansieringskilde
- Banken har høy innskuddsdekning (57,8 % i konsernet) og har vektlagt langsiktighet i markedsfinansieringen. Sparebanken Møre opplever markedstilgangen som svært god
- Total markedsfinansiering endte på netto NOK 22,6 mrd. ved kvartalsskiftet – om lag 85 % av denne finansieringen har restløpetid ut over ett år
- Seniorobligasjonene med restløpetid ut over et år har vektet gjenstående løpetid på om lag 1,71 år. OmF-finansieringen gjennom Møre Boligkreditt AS har vektet gjenstående løpetid på 3,92 år
- Ved kvartalsskiftet har Møre Boligkreditt AS utestående fire 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

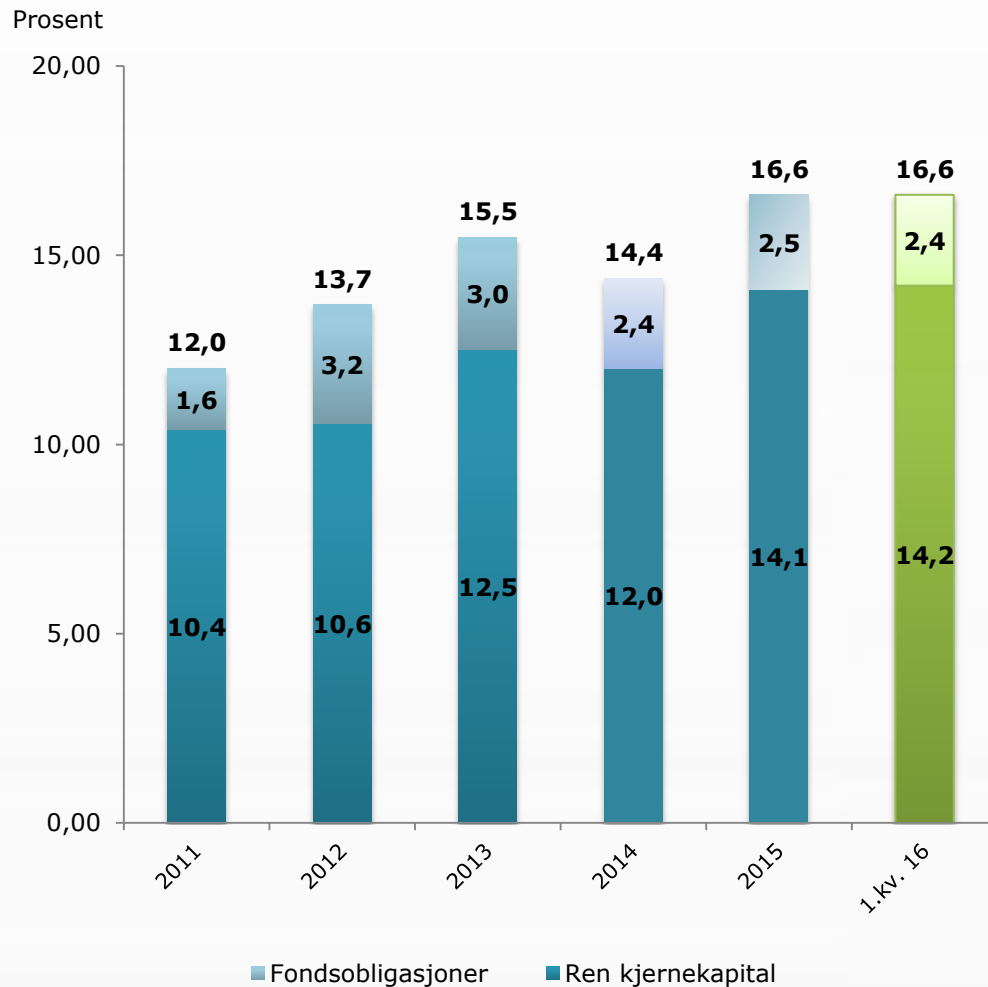
Marginutgangen noe reversert i løpet av kvartalet

Lånekostnader (margin over 3. mnd NIBOR) i obligasjonsmarkedet



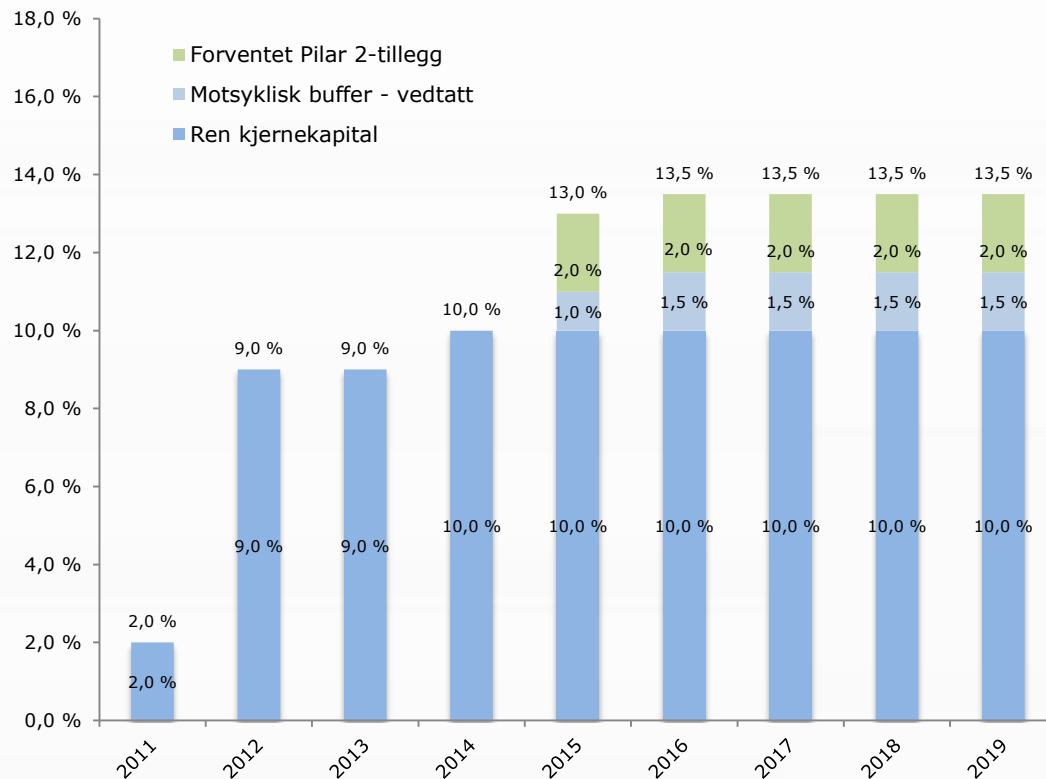
- Bankens finansieringsbehov ut over innskudd blir dekket i penge- og kapitalmarkedene
- Siden inngangen av 2012 og fram til årsskiftet 2014/2015 falt innlånsmarginene jevnt. I første halvår 2015 så vi en svak oppgang i marginene, men etter sommeren registrerte vi en kraftig økning i endringstakten, akselererende spesielt i annen halvdel av september og etter Norges Banks rentebeslutning.
- Marginene steg videre fram til utgangen av februar i år og likviditeten i markedet er svak. Marginutgangen har i perioden sett under ett vært relativt størst for seniorlån – her ser vi også størst inngang de siste ukene av kvartalet
- Refinansieringen av eksisterende lån og finansiering av ny vekst vil fremover generelt tilpasses myndighetskrav som LCR og L1, forsvarlig håndtering av pantsettelse av egne eiendeler og bail in-regelverket. Sparebanken Møre vil også framover opprettholde en andel seniorfinansiering i henhold til bail in regelverk og markedsforventninger
- Moody's tildelte ved utgangen av mars Sparebanken Møre en A2 long-term Issuer Rating med stabile utsikter og bekreftet samtidig at ingen andre ratinger ble endret, heller ikke de stabile utsiktene ratingbyrået har for banken
- I tillegg til rating bidrar bl.a. LCR-regelverket til differensiert marginprising av OMF avhengig av emisjonens størrelse

Kapitaldekning godt over de regulatoriske kravene



- Ren kjernekapital er styrket betraktelig siste årene og ligger godt over de regulatoriske kravene
- 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 13,5 %, kjernekapitalen minimum 15,0 % og ansvarlig kapital minimum 17,0 %
- Finanstilsynet vil gjennomføre en ny vurdering av bankens risiko- og kapitalbehov i 2016 og fastsette et individuelt pilar 2-tillegg



SPAREBANKEN MØRE

Egenkapitalbevis i Sparebanken Møre



Utbyttestrategien uendret i «Møre 2019»

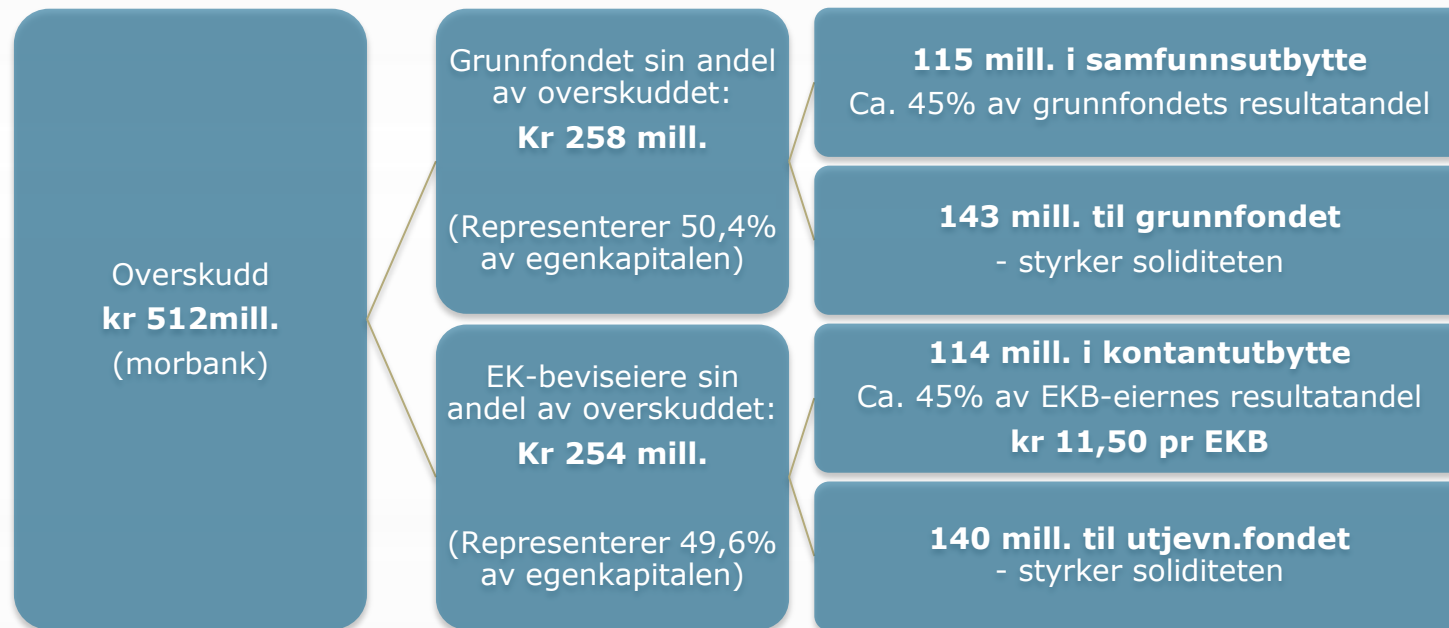
Sparebanken Møre har som målsetting å oppnå økonomiske resultater som gir god og stabil avkastning på bankens egenkapital. Resultatene skal sikre eierne av egenkapitalen en konkurransedyktig langsiktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalen

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 %

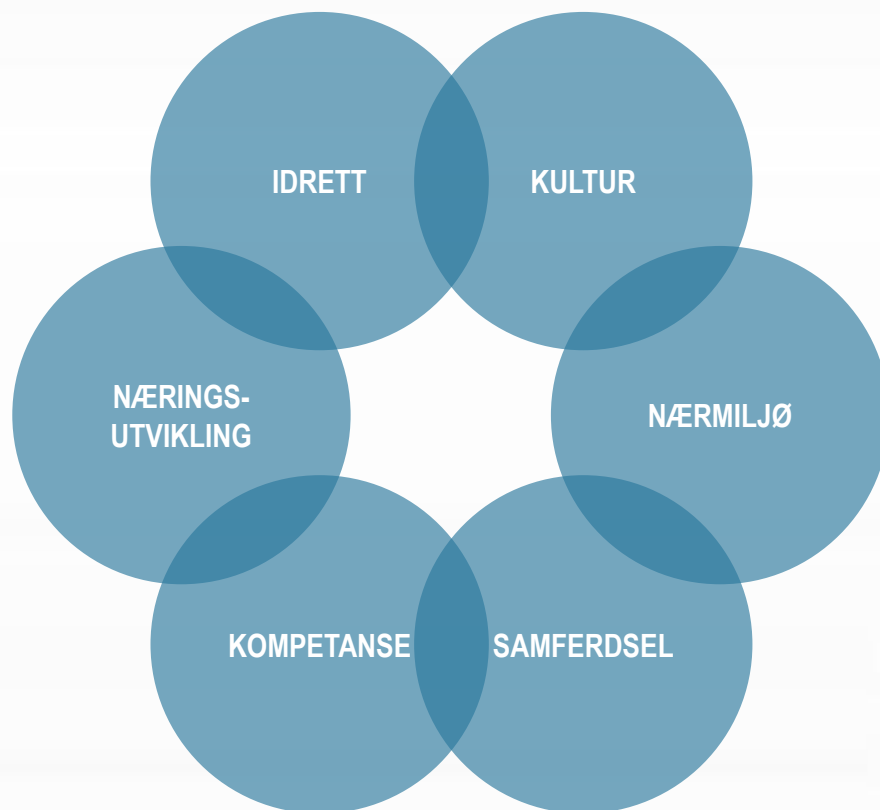
Resultatdisponering for 2015



Resultatdisponeringen innebærer at eierbrøken forblir uendret.

55 % av *konsernets* årsresultat tilbakeholdes for å styrke soliditeten ytterligere.

Hovedsatsingsområder samfunnsutbytte



Eksempler på tildelinger:

Fordeling 2015 i parentes

Næringsutvikling (9%):

Molde kunnskapspark, LegaSea, InnoTown, RobTech, øvrige arrangement, nettverk og rekrutteringsprosjekt

Idrett (55%):

Breddeidrett, talentutvikling, idrettsbygg og anlegg, idrettskretser

Kultur (14%):

Kulturbygg, festivaler, kunstnerisk utsmykking, arrangement

Nærmiljø (13%):

Turstier, fellesområder, lag og organisasjoner

Samferdsel (1%):

Tresfjordbrua, Hafast, Hamnsundsambandet m.fl.

Kompetanse (8%):

Ungt Entreprenørskap, høyskoler og universitet, vitenskapelige konferanser, møteplasser

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

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	31.03.16	31.12.15
Sparebankstiftelsen Tingvoll	982.000	981.000
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	508.923	511.958
MP Pensjon	395.282	430.282
Wenaasgruppen AS	380.000	380.000
Verdipapirfond Nordea Norge Verdi	327.073	327.073
Pareto AS	305.189	305.189
FLPS – Princ All Sec	226.634	227.634
Bergen Kommunale Pensjonskasse	220.000	210.000
Beka Holding AS	150.100	150.100
Fondsfinans Norge	143.739	154.000
Sum 10 største	3.638.940	3.677.236
Derav Møre og Romsdal	1.362.000	1.361.000
Derav Møre og Romsdal i %	37,4	37,0

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

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	31.03.16	31.12.15
Farstad Shipping ASA	126.909	126.909
Sparebanken Møre	120.485	125.222
Lapas AS (Leif-Arne Langøy)	105.500	105.500
Verdipapirfondet Eika Utbytte	102.011	103.385
Odd Slyngstad	80.528	80.528
PIBCO AS	75.000	62.000
Andvord AS	71.400	71.400
Forsvarets personell pensjonskasse	63.660	59.660
Stiftelsen Kjell Holm	60.023	61.069
Verdipapirfondet Landkreditt utbytte	59.000	55.000
Sum 20 største	4.503.456	4.526.809
Derav Møre og Romsdal	1.855.445	1.860.228
Derav Møre og Romsdal i %	41,2	41,1

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 2015 eide 398 ansatte i banken til sammen 284.993 egenkapitalbevis i Sparebanken Møre

Ledergruppen eide 41.266 MORG ved utgangen av første kvartal 2016:

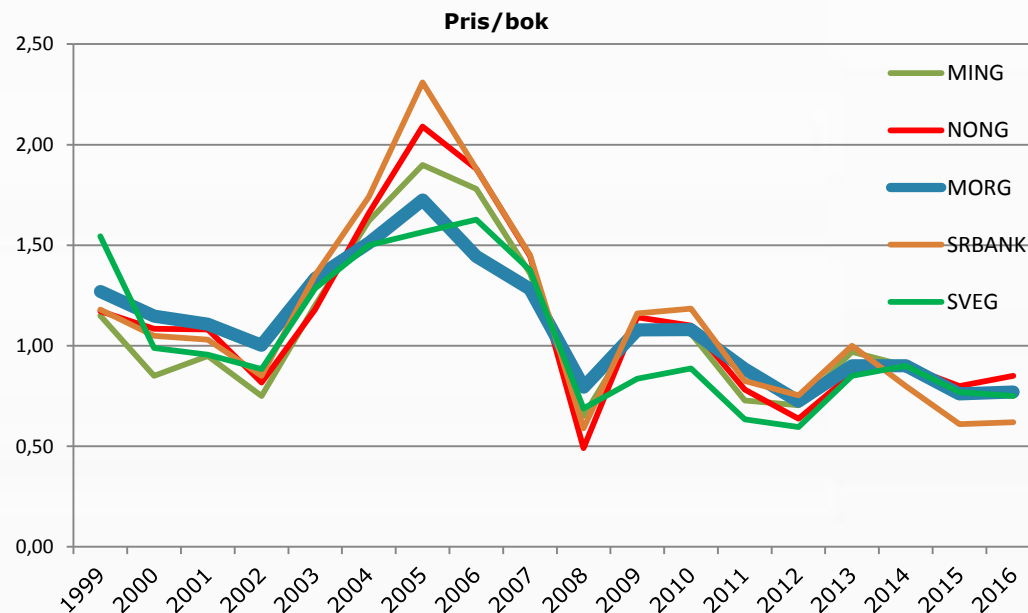
- Adm. direktør Olav Arne Fiskerstrand eier 12.407 egenkapitalbevis i Sparebanken Møre
- Andre medlemmer av Sparebanken Møres ledergruppe:

Navn	Tittel	Antall egenkapitalbevis
Tone Skotheim Gjerdsbakk	Informasjonssjef	1.938
Kjell Brudevoll	Banksjef NL Søre Sunnmøre	2.085
Kolbjørn Heggdal	Banksjef NL Romsdal og Nordmøre	1.662
Terje Krøvel	Banksjef NL Sunnmøre	3.613
Perdy Lunde	Banksjef Forretningsutvikling	3.331
Trond Nydal	Banksjef Divisjon PM	4.735
Erik Røkke	Banksjef Kreditt & Juridisk	5.109
Runar Sandanger	Banksjef Treasury & Markets	2.753
Idar Vattøy	Banksjef Økonomi, Risikostyring, Personal & Sikkerhet	3.633
		28.859

Bokført verdi pr egenkapitalbevis

	31.03.16	2015	2014	2013	2012
Egenkapital pr EKB (kr)	248,-	253,-	242,-	223,-	219,-
Kurs MORG (kr) – Oslo Børs	188,-	188,-	216,-	198,-	160,-
Pris/Bokført verdi (P/B)	0,76	0,74	0,89	0,89	0,73

- 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
- 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



Utsiktene fremover

- Fortsatt økonomisk usikkerhet
- Den tøffe konkurransen vil fortsette
- Et solid resultat i 2015 gjør oss godt rustet for 2016
- Mål: Møre 2019
 - *Kjernekapital > 13,5%*
 - *Egenkapitalforrentning > 10%*
 - *Unngå tap*
 - *Sunn finansiell struktur*
- Historien vår viser at vi når de målene vi setter oss!



Kontaktinformasjon

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

Tone Skotheim Gjerdsbakk, informasjonssjef

Telefon: +47 99 04 4346
E-post: tone.gjerdsbakk@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