



SPAREBANKEN MØRE

Regnskap pr. 1. kvartal 2014

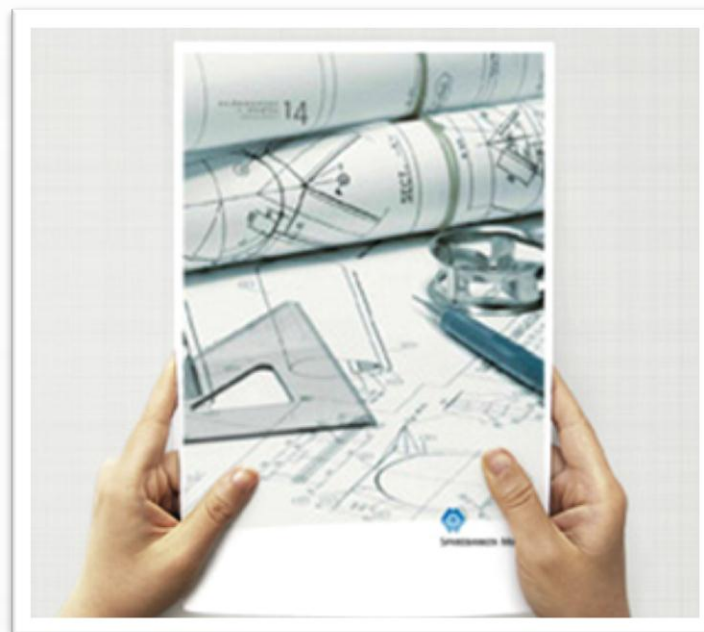
Olav Arne Fiskerstrand

Adm. direktør

7. mai 2014

Innhold

- Om Sparebanken Møre
- Resultat
- Inntekter
- Kostnader
- Tap og mislighold
- Innskudd, utlån og balanse
- Finansiering
- 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

[illegible]

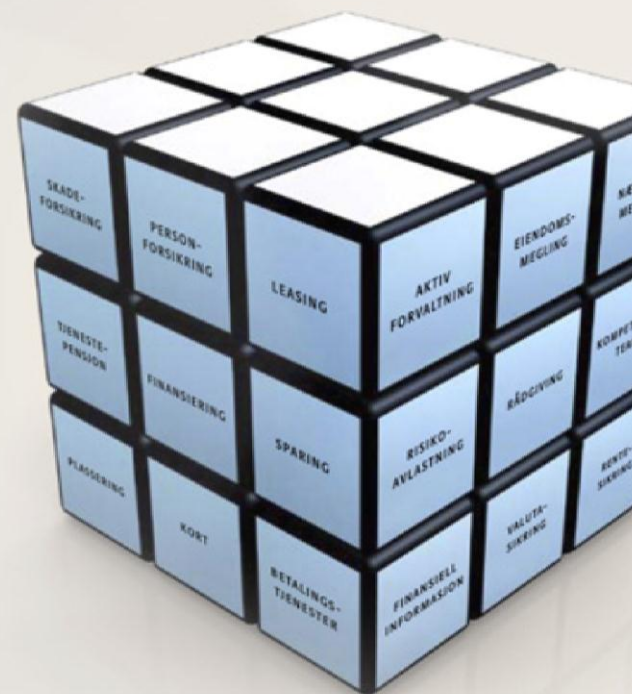
- 30 kontor i Møre og Romsdal
- 382 årsverk
- 54,3 milliarder kroner i forvaltningskapital
- Den største banken i Møre og Romsdal
- Betydelig bidragsyter i lokalsamfunnet

Hovedtrekk fra 1. kvartal 2014

- Inngått avtale om salg av eierandel på 0,8567 % i Nets Holding AS. Vil få positiv resultatmessig effekt for Sparebanken Møre på ca. 80 mill. kroner når transaksjonen er gjennomført
- Konkurransesituasjonen i utlåns- og innskuddsmarkedet følges tett
- Kostnadsfokuset er videreført inn i det nye året – gir positiv effekt på resultatet
- Emittert ny 3-års seniorfunding i mars til gode betingelser
- Opprettholdt A3-rating fra Moody's (stable outlook)
- Avholdt en suksessfylt «Børs og Bacalao» – over 400 deltakere og flere innflytelsesrike foredragsholdere gjør dette til en av Norges største investorkonferanser
- «Nettmøte – gode råd der du er»: Som første bank i Norge har Sparebanken Møre tatt i bruk fullverdig videosamtaleløsning som rådgivningsarena for kundene



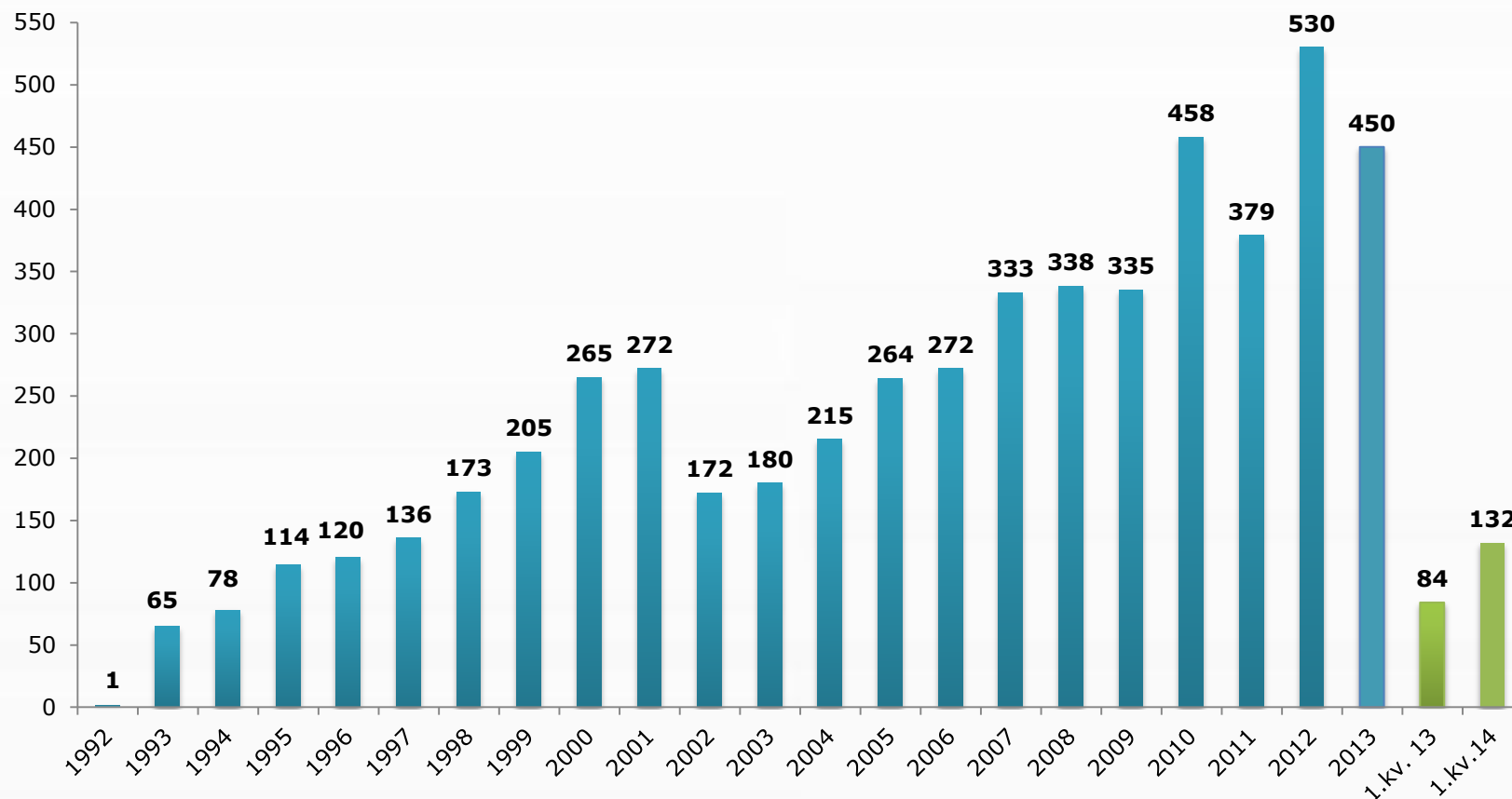
God start på 2014





Utvikling i nettoresultat over tid

Mill. kroner





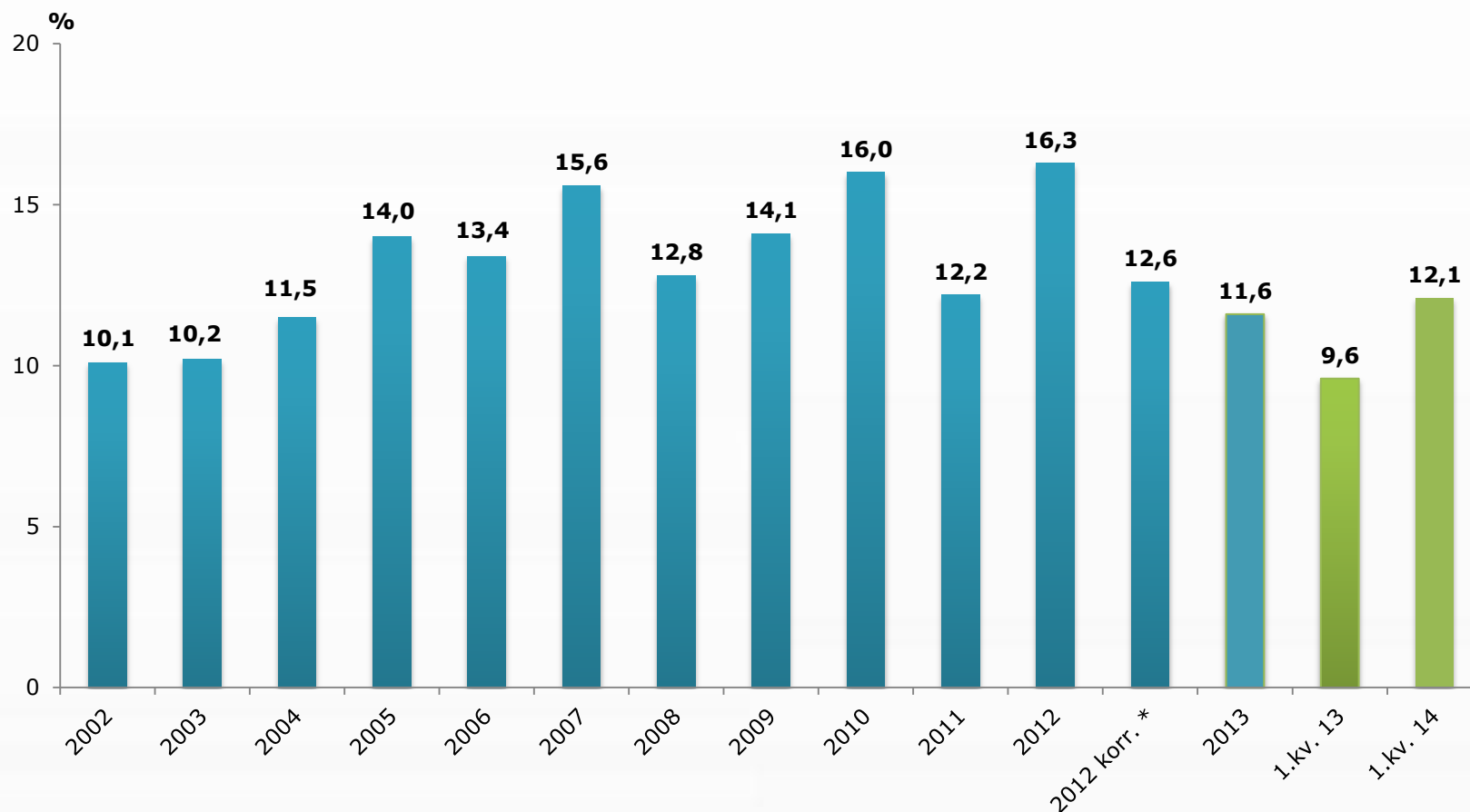
Resultat

Hovedtall for 1. kv. 2014 og 1. kv. 2013

Resultat	1. kv. 2014		1. kv. 2013		Endring siste år		
	Mill. kr	%	Mill. kr	%	Mill. kr	p.e.	%
Rentenetto	269	1,98	236	1,85	33	0,13	14,0
Netto avkastning fin. inv.	17	0,12	5	0,04	12	0,08	240,0
Andre inntekter	43	0,32	38	0,30	5	0,02	13,2
Sum inntekter	329	2,42	279	2,19	50	0,23	17,9
Personalkostnader	82	0,60	80	0,63	2	-0,03	2,5
Andre kostnader	61	0,45	75	0,58	-14	-0,13	-18,7
Sum driftskostnader	143	1,05	155	1,21	-12	-0,16	-7,7
Resultat før tap	186	1,37	124	0,98	62	0,39	50,0
Tap på utlån og garantier	6	0,04	7	0,05	-1	-0,01	-14,3
Resultat før skatt	180	1,33	117	0,93	63	0,40	53,8
Skattekostnad	48	0,35	33	0,25	15	0,10	44,2
Resultat etter skatt	132	0,98	84	0,68	48	0,30	57,6
Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg	77	0,56	4	0,03	73	0,53	-
Totalresultat etter skatt	209	1,54	88	0,71	121	0,83	138,0
Forvaltningskapital	54.339		52.343		1.996		3,8
Utlån til kunder	45.960		44.647		1.313		2,9
Innskudd fra kunder	28.284		27.868		416		1,5
Ansvarlig kapital	5.668		4.960		708		14,3
Ansvarlig kapital % (inkl. 50 % av res.)	17,35		14,90				2,45 p.e.
Kjernekapital % (inkl. 50 % av res.)	15,80		13,40				2,40 p.e.
Ren kjernekapital % (inkl. 50% av res.)	12,80		10,40				2,40 p.e.
Egenkapitalrentabilitet %		12,1		9,6			
Egenkapitalrent. % totalresultat (Nets AS)		19,3		10,1			
Kostnader i % av inntekter		43,5		55,5			
Fortj. pr EKB (morbank, kr)		11,77		8,30			



Opprettholdelse av stabil og god avkastning



* Korrigeret for engangseffekt fra planendring pensjon



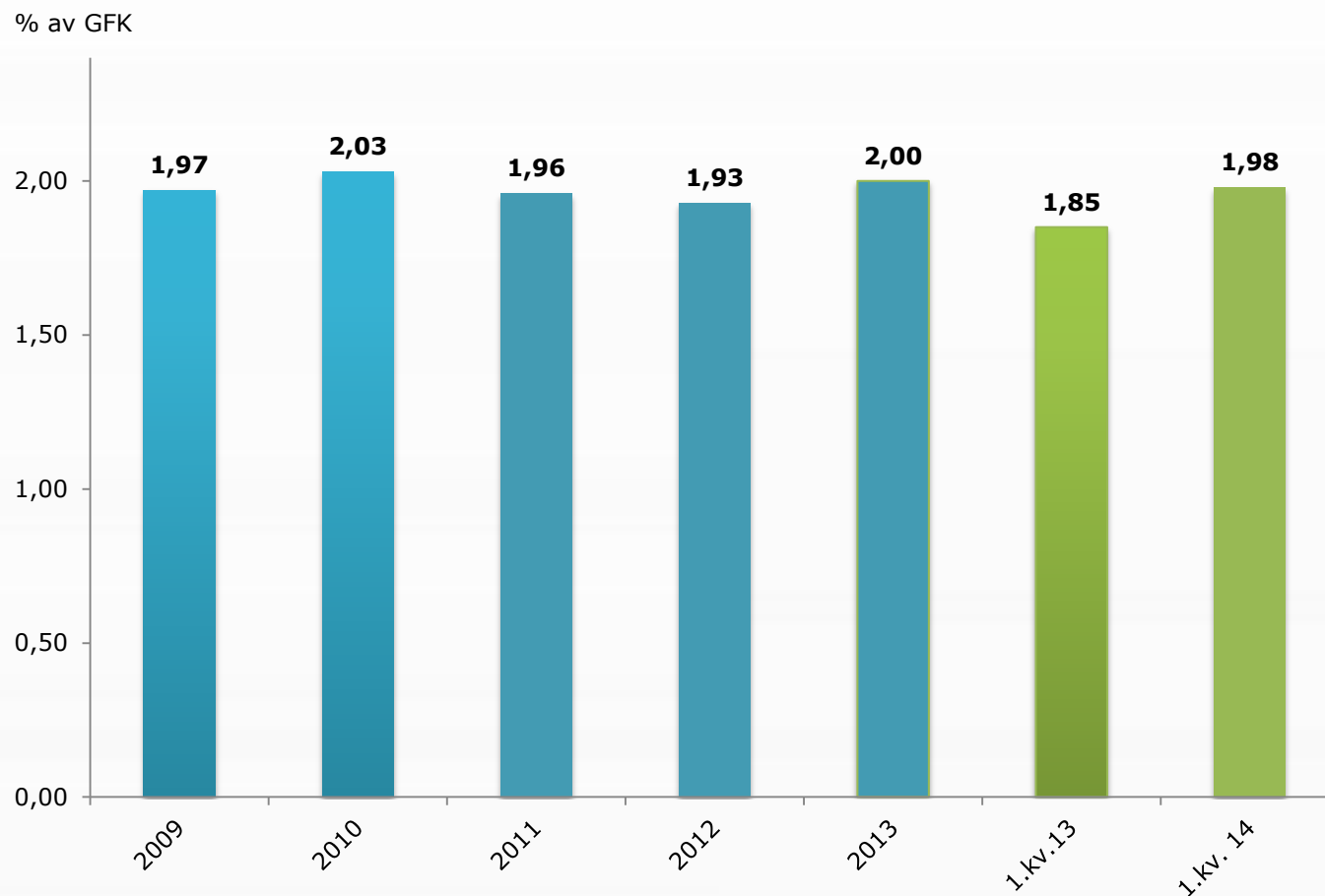
SPAREBANKEN MØRE

Økning i inntektene





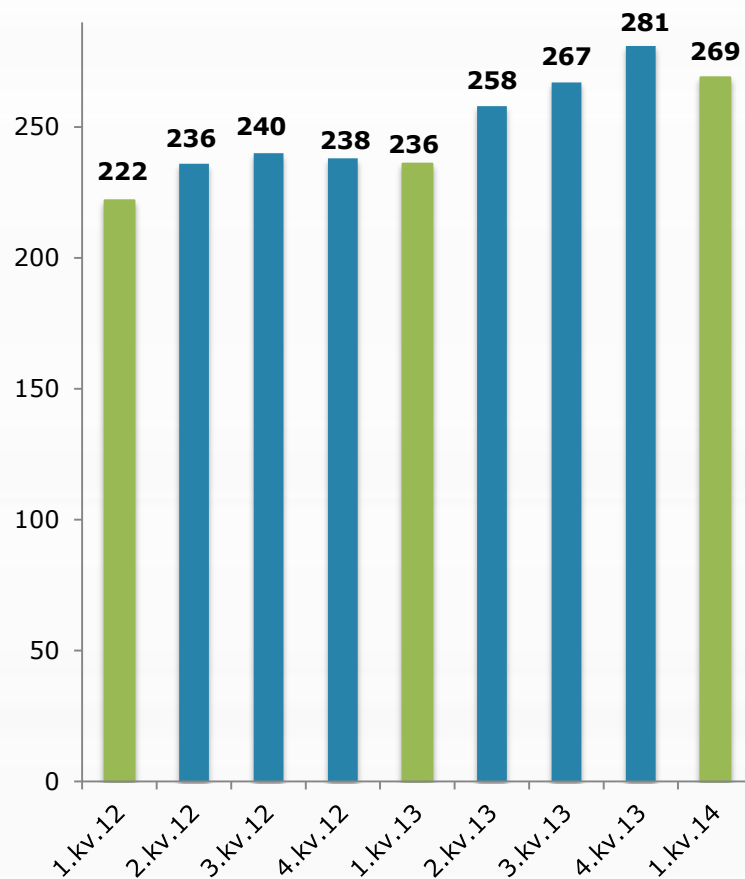
Fremdeles god rentenetto



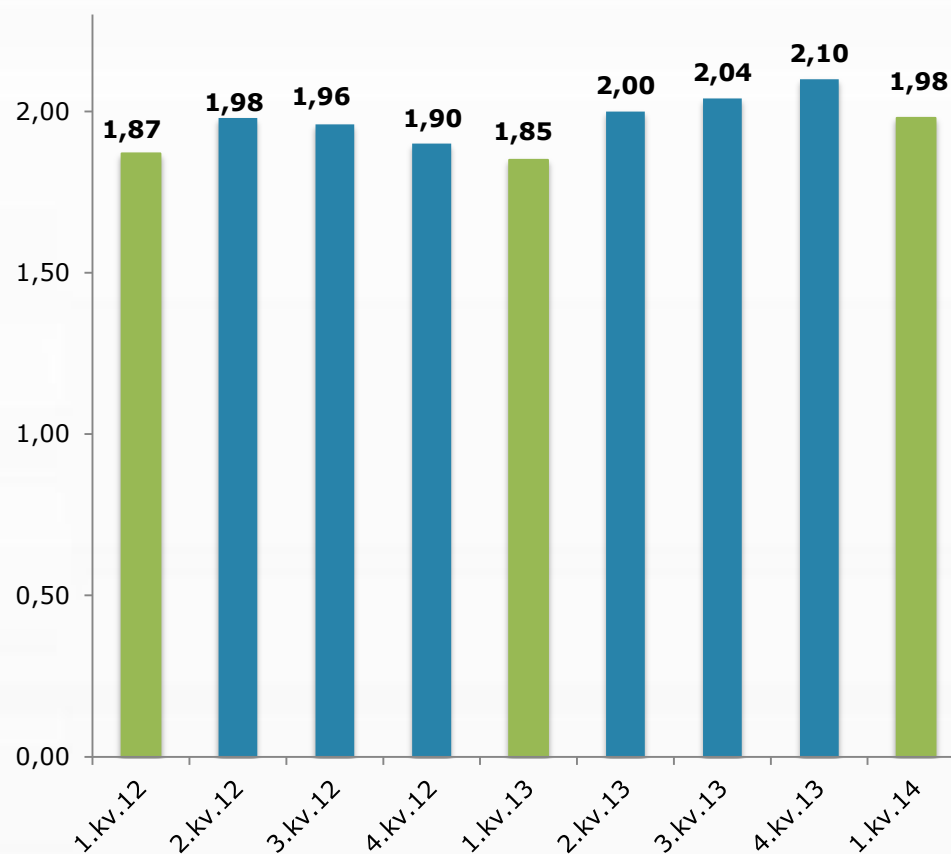


Rentenetto kvartalsvis

Mill. kr

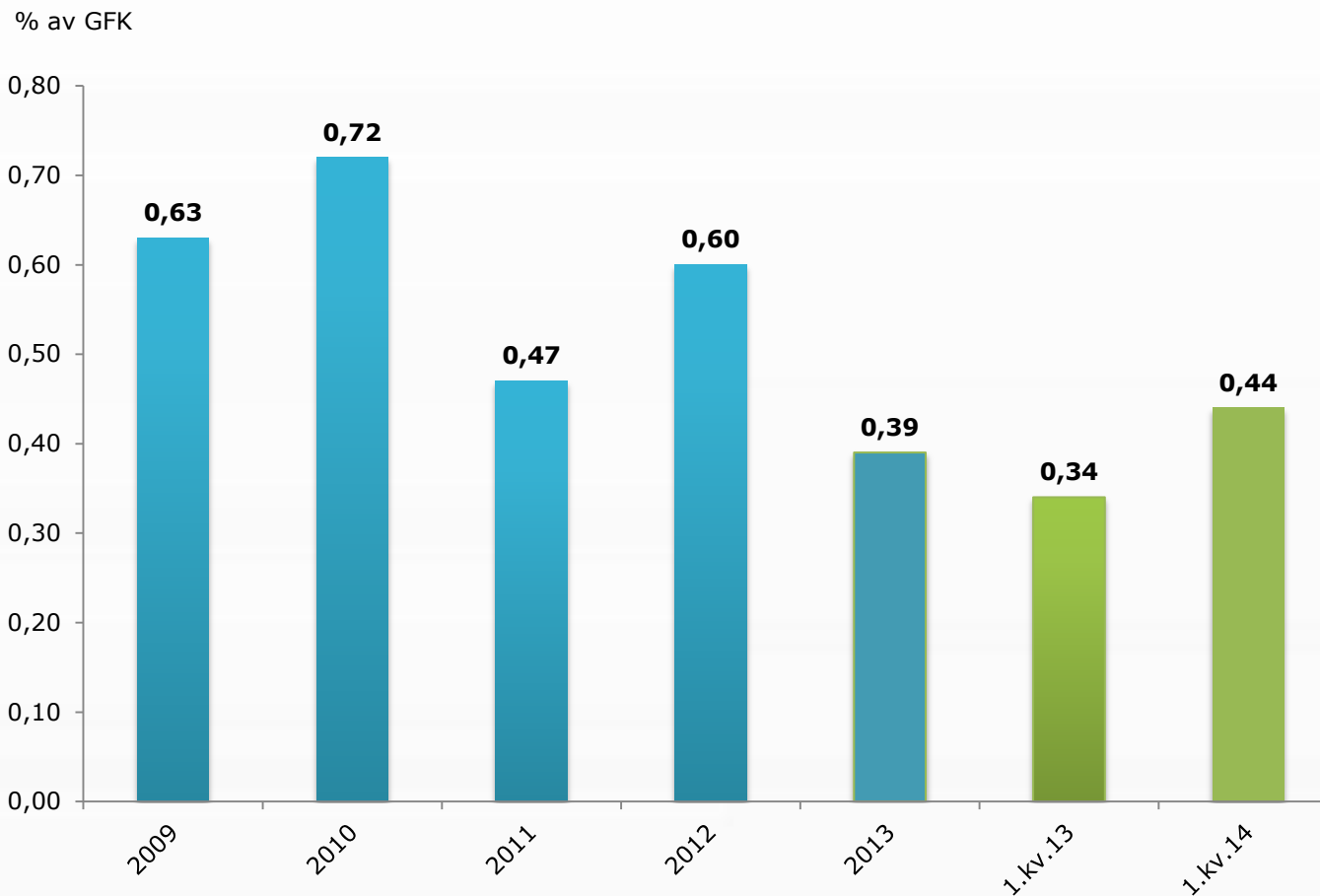


% av GFK





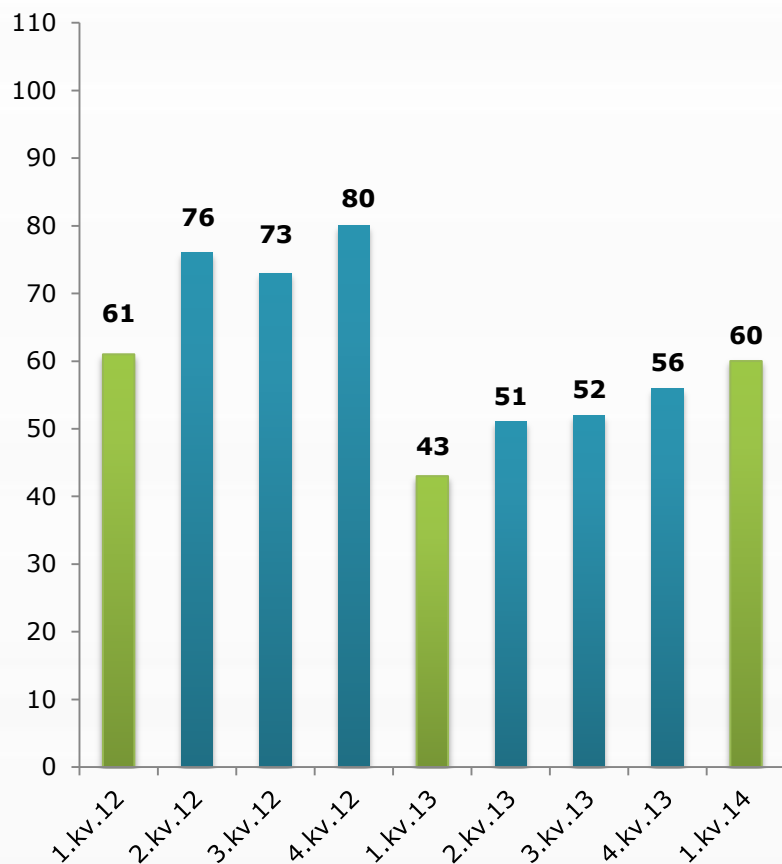
Positiv utvikling i andre inntekter i 1. kvartal – påvirkes fremdeles av finansielle investeringer



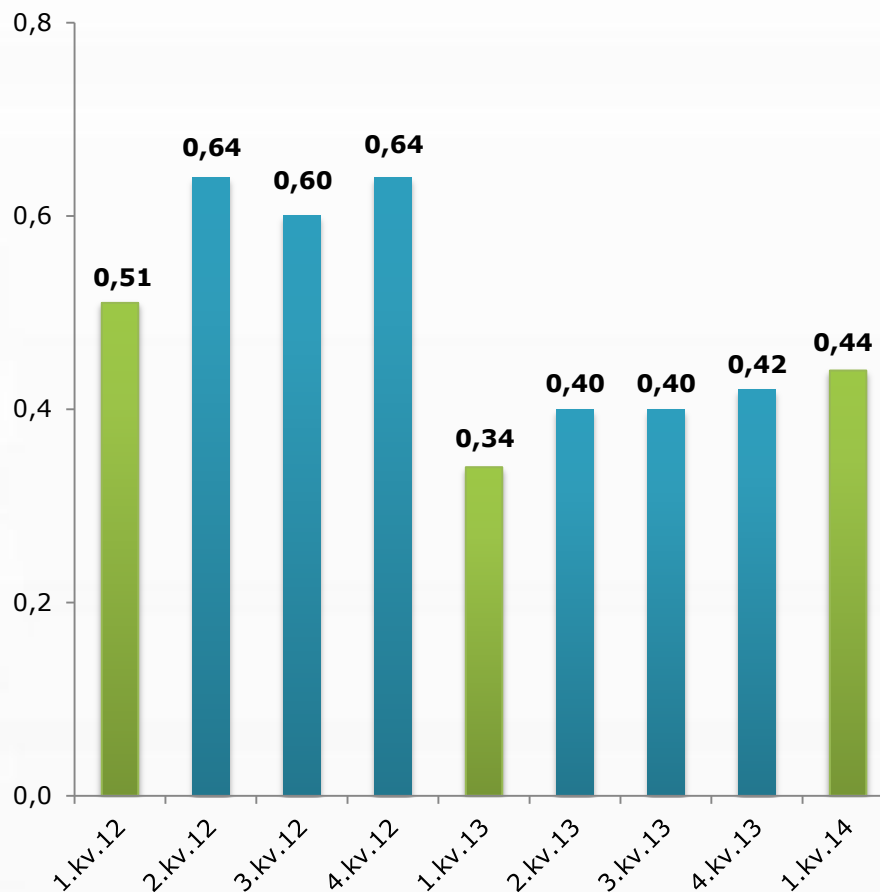


Andre inntekter kvartalsvis

Mill. kr.



%





Inntekter

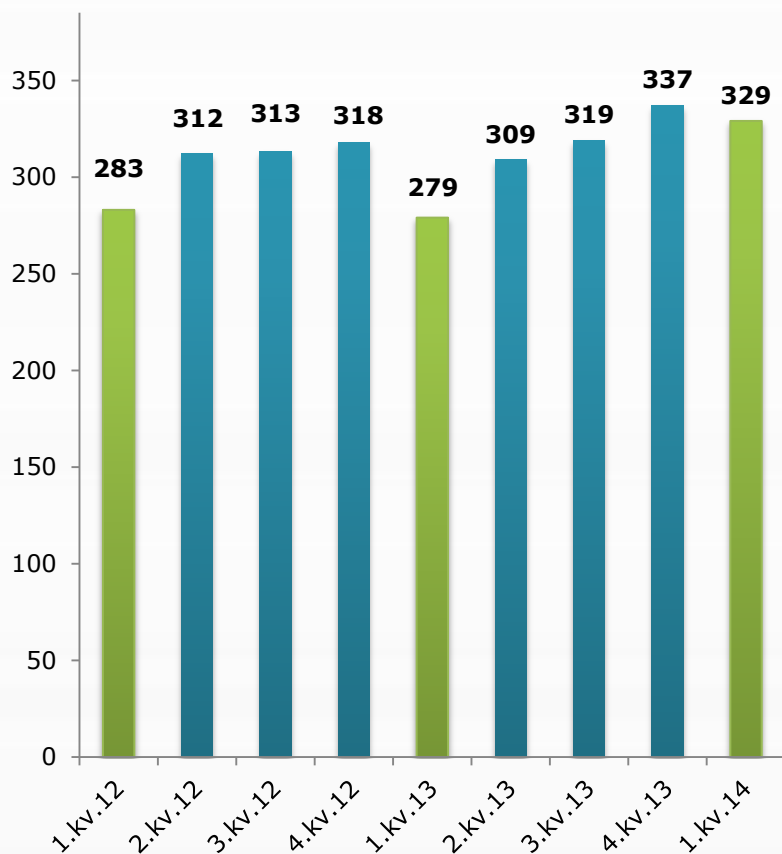
Spesifikasjon av andre inntekter

	Pr. 1.kv. 14	Pr. 1.kv. 13	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Inntekter fra kort	10	10	0
Bankgiro/øvrig betalingsformidling	7	7	0
Betalingsformidling utland	2	2	0
Prov.kostnader bet.form.	-7	-8	1
Garantiprovisjoner	8	7	1
Eiendomsmegling	5	4	1
Skadeforsikring	4	4	0
Aktiv Forvaltning	4	3	1
Tinglysing/purregebyr	3	3	0
Fond/ordrehandel	4	4	0
Andre inntekter	3	2	1
Netto provisjons- og andre inntekter	43	38	5
Utbytte	4	0	4
Kursgevinst/tap valuta (agio)	6	7	-1
Kursgevinst/tap renteforr. Kunder	2	3	-1
Kursgevinst/tap fin. derivat	1	0	1
Kursgevinst/tap FVO gjeld	0	-1	1
Kursgevinst/tap obligasjoner	4	-4	8
Kursgevinst/tap aksjer	0	0	0
Netto avkastning på finansielle inv.	17	5	12
Sum andre inntekter	60	43	17

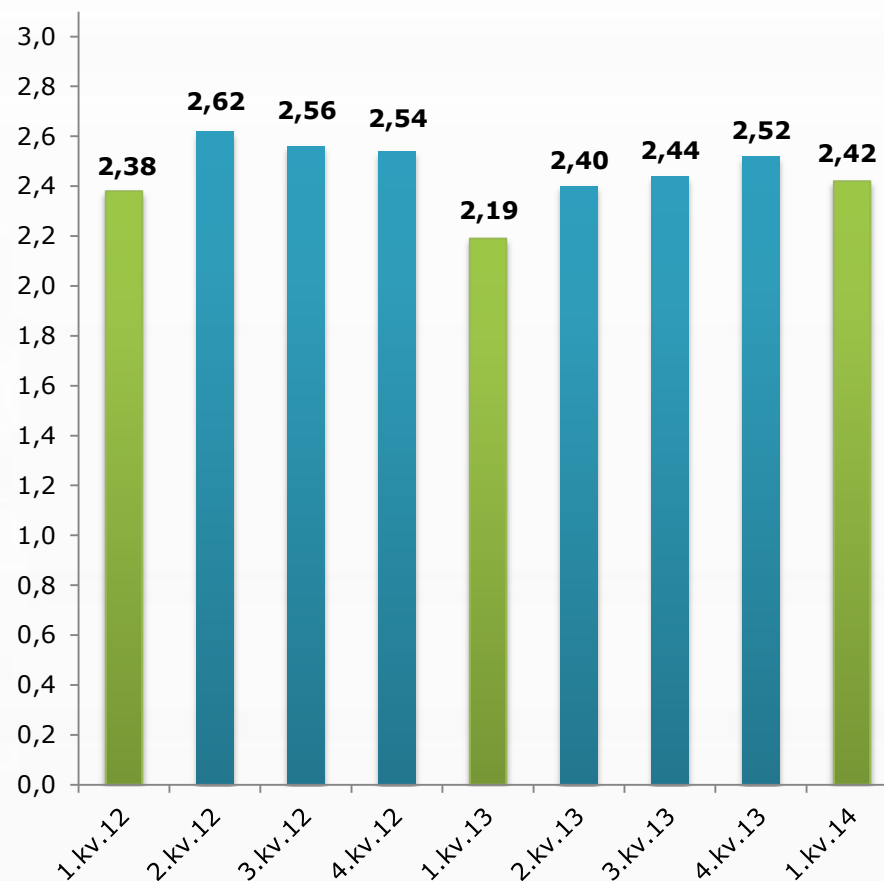


Inntektsutviklingen kvartalsvis

Mill. kr.

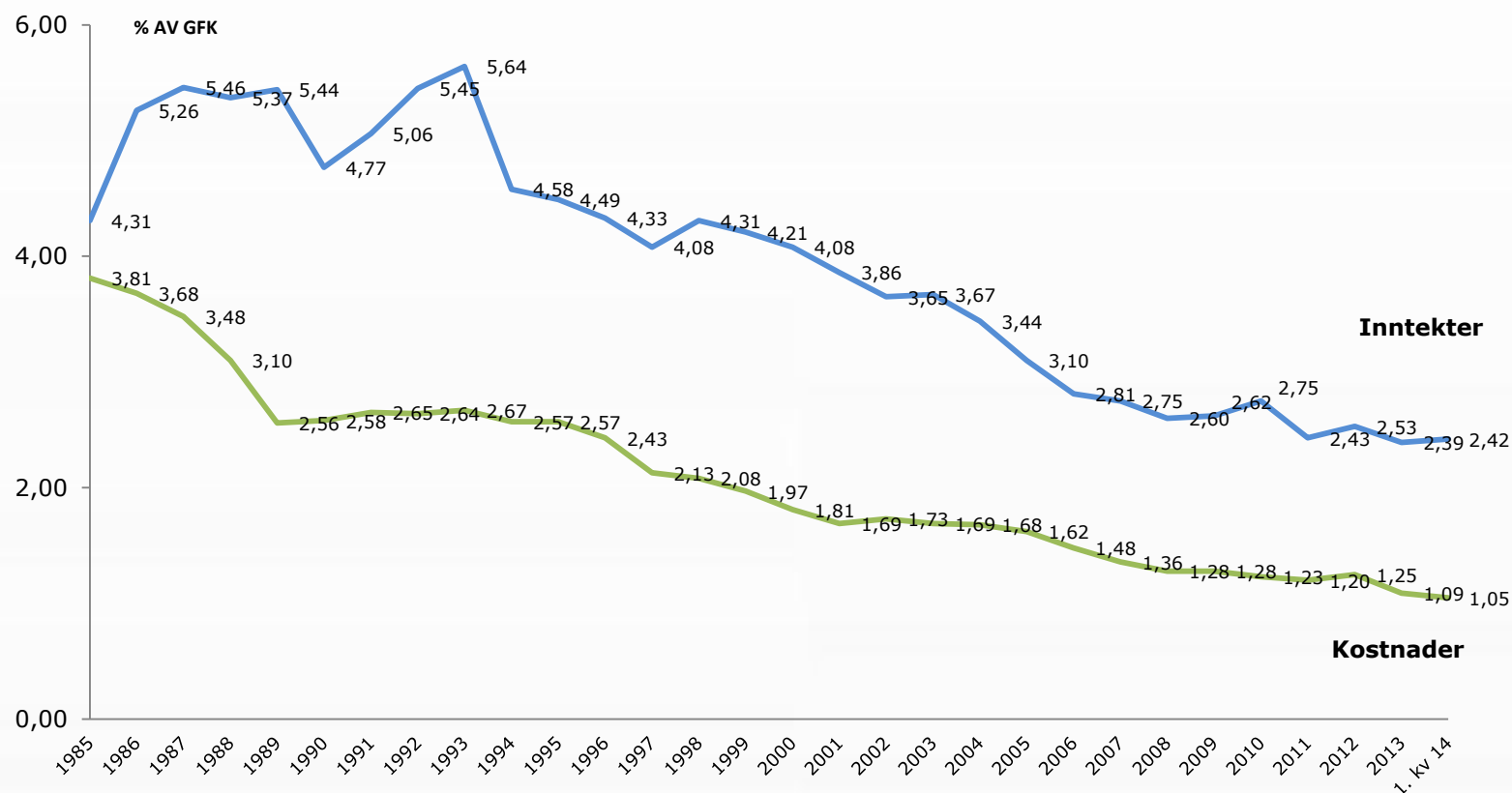


%





Utvikling i inntekter og kostnader

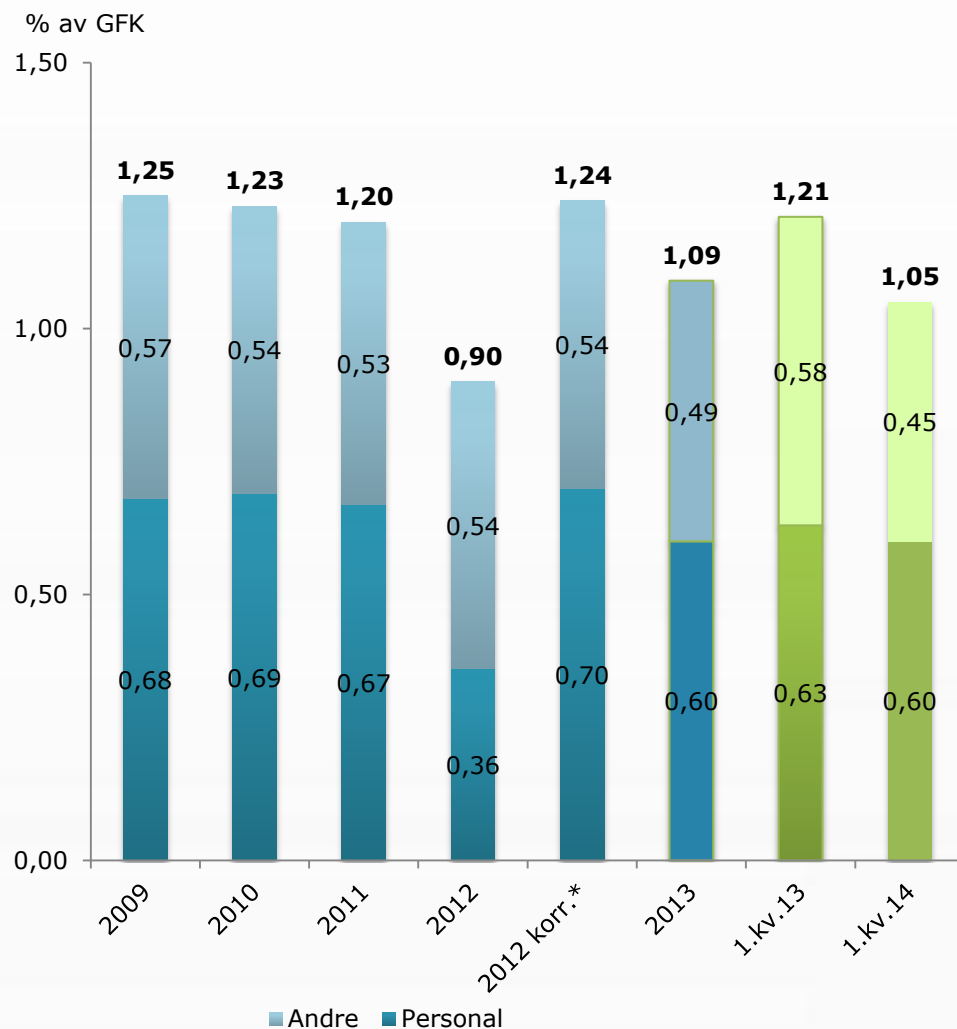




Sterk kontroll på
kostnadsutviklingen



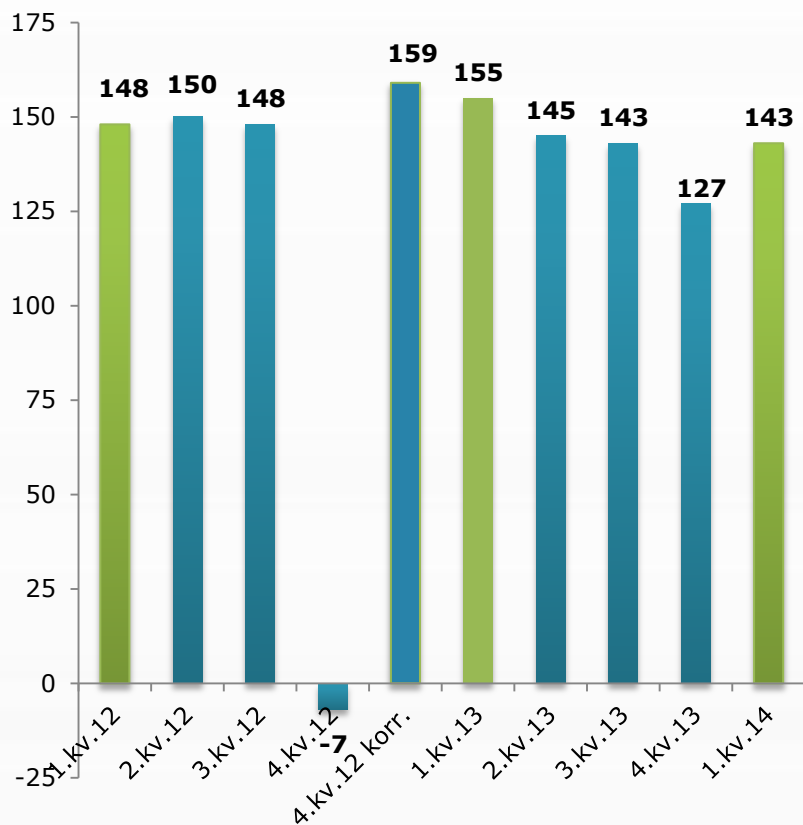
Nedgang i kostnadsnivå siste årene



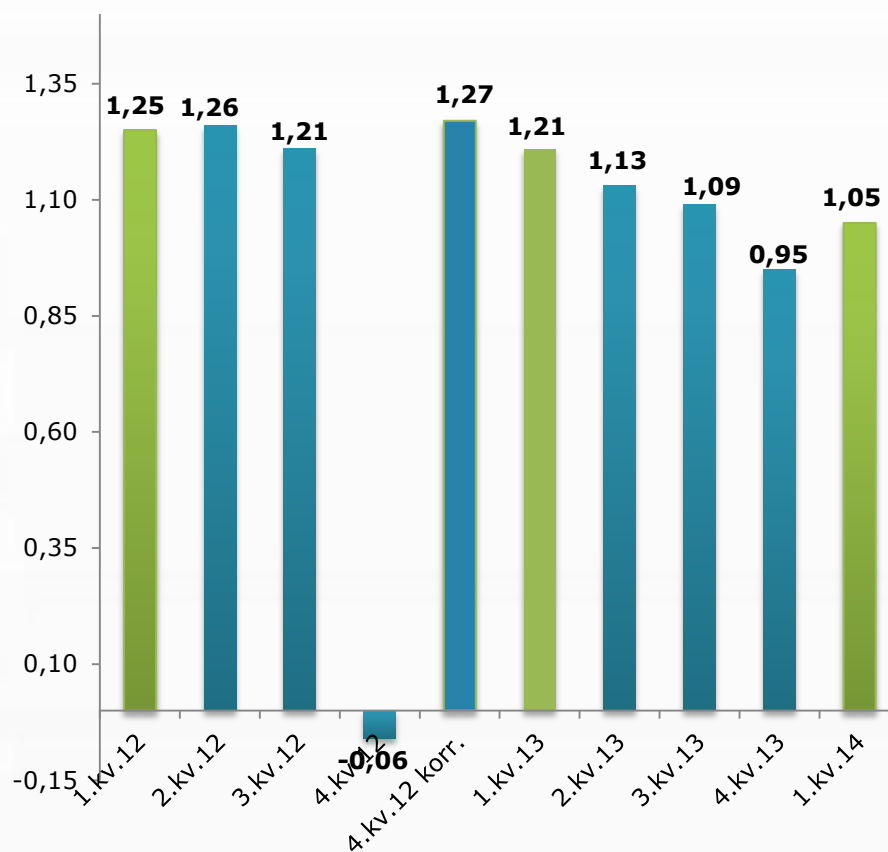
**Planendring pensjon utgjorde inntektsføring av 166 mill. kroner i 4. kvartal 2012, noe som medførte en reduksjon i personalkostnader på 0,34 %-enheter på årsbasis*

Driftskostnader kvartalsvis

Mill. kr.



%



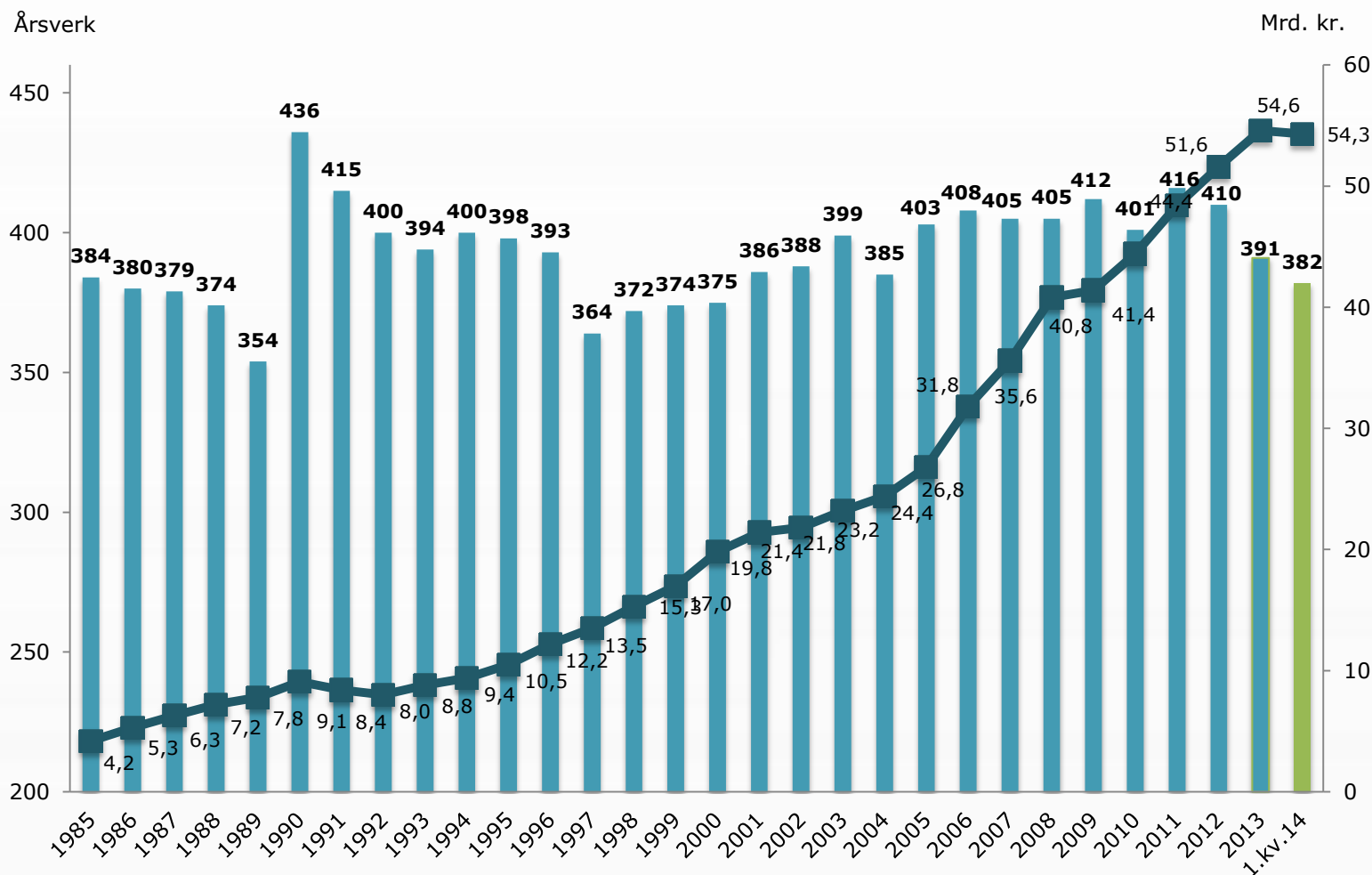


Endringer i kostnader siste 12 måneder

	Pr. 1.kv.14	Pr. 1kv. 13	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Lønn	55	53	2
Feriepenger	6	6	0
Arbeidsgiveravgift	9	8	1
Andre personalkostnader	7	7	0
Pensjonskostnader	5	6	-1
Sum personalkostnader	82	80	2
IT-kostnader	17	21	-4
Kontorrekvisita/telefon/porto/reise	4	4	0
Markedsføringskostnader	7	9	-2
Øvrige adm. kostnader	5	9	-4
Sum administrasjonskostnader	33	43	-10
Avskrivninger	6	8	-2
Lokalkostnader	7	8	-1
Andre driftskostnader	15	16	-1
Sum andre driftskostnader	22	24	-2
Sum driftskostnader	143	155	-12



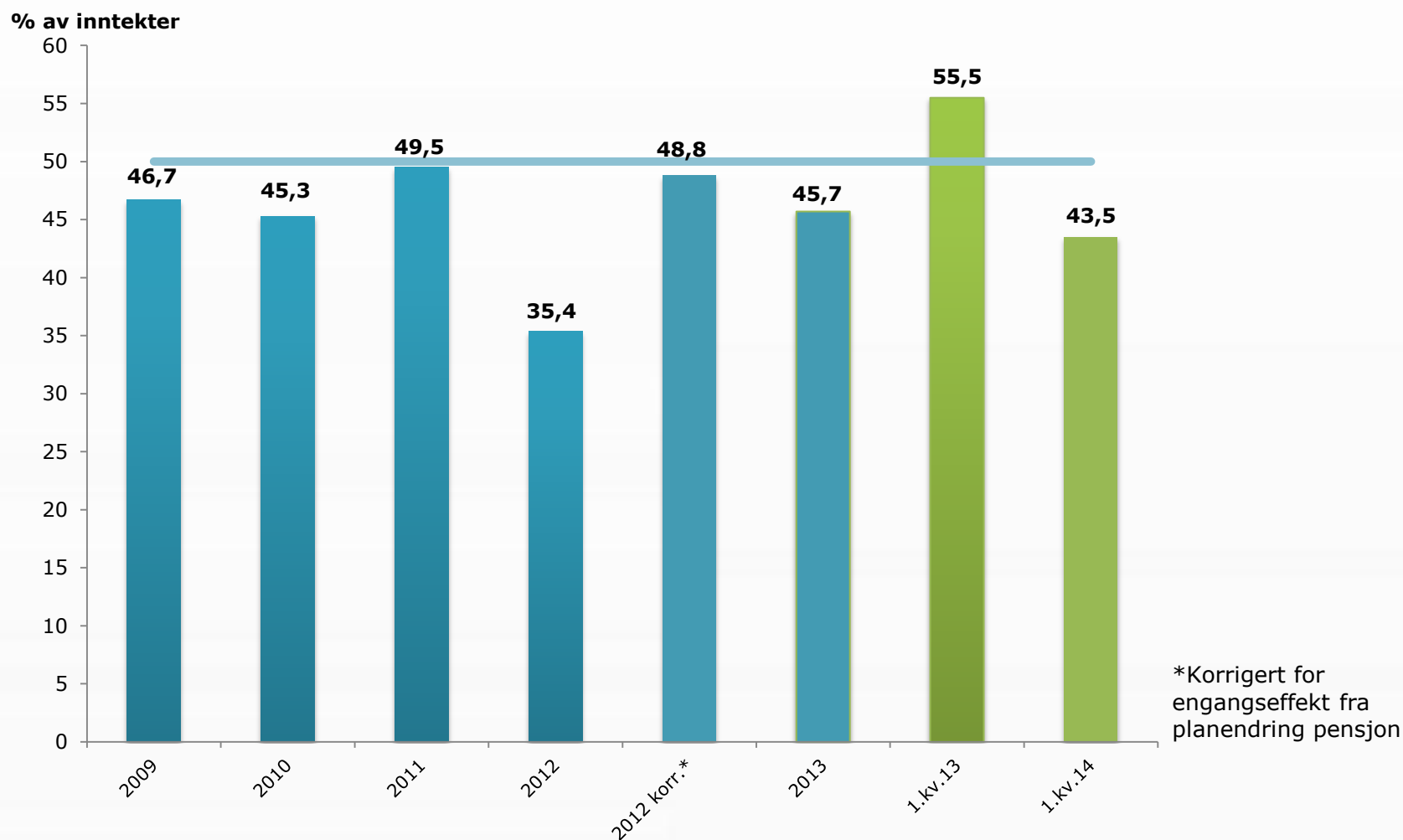
Forvaltning og årsverk





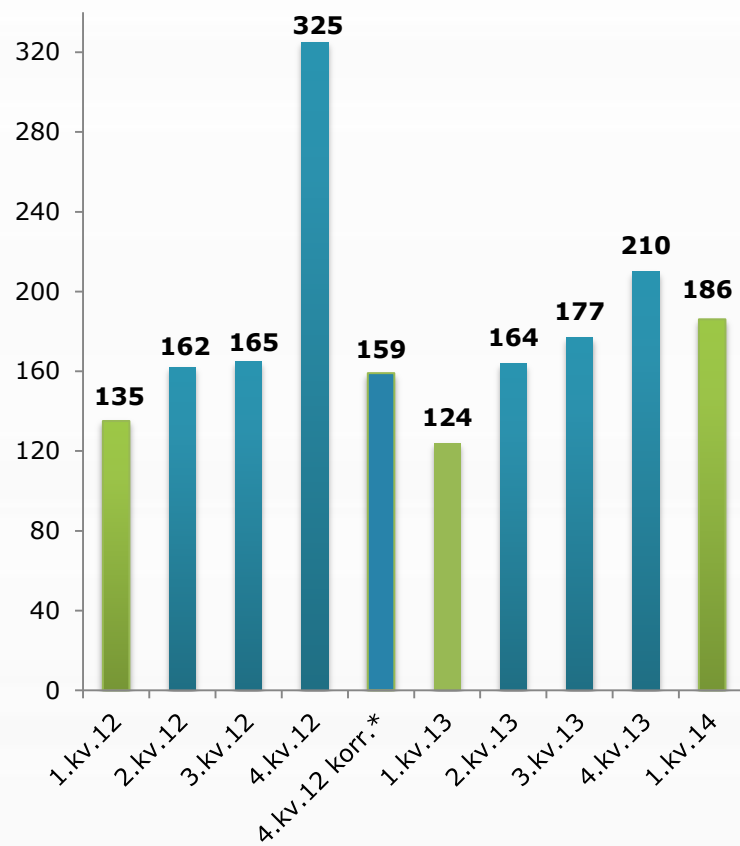
Innenfor bankens interne målsettinger

- arbeider kontinuerlig for ytterligere effektiviseringer

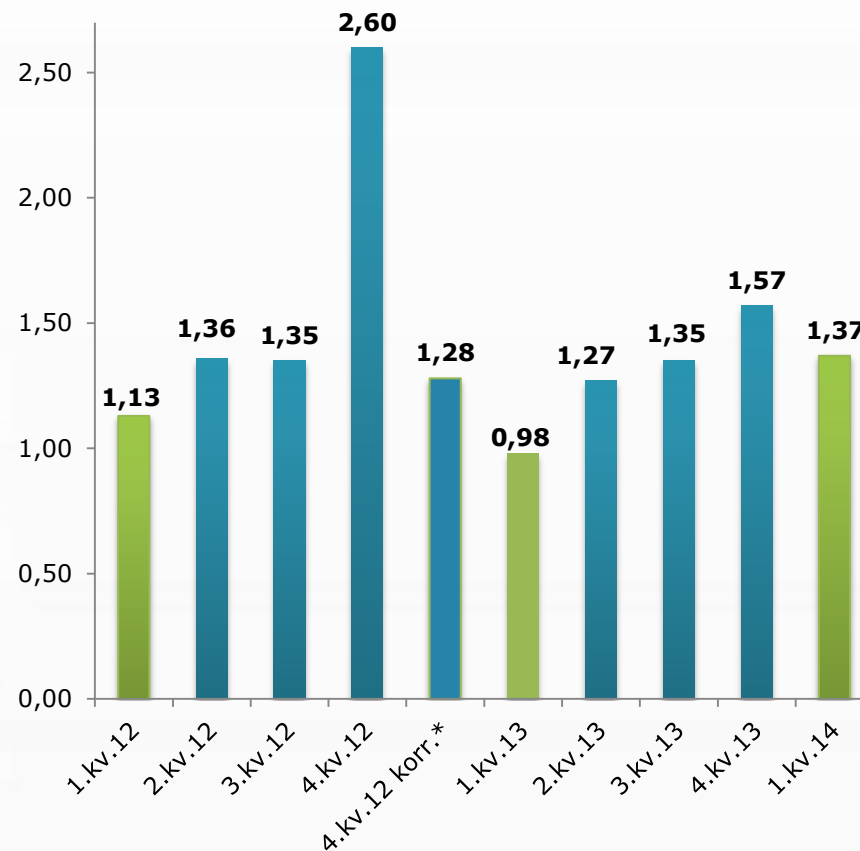


Resultat før tap kvartalsvis

Mill. kr.



%



* Korrigert for engangseffekt fra endret pensjonsplan

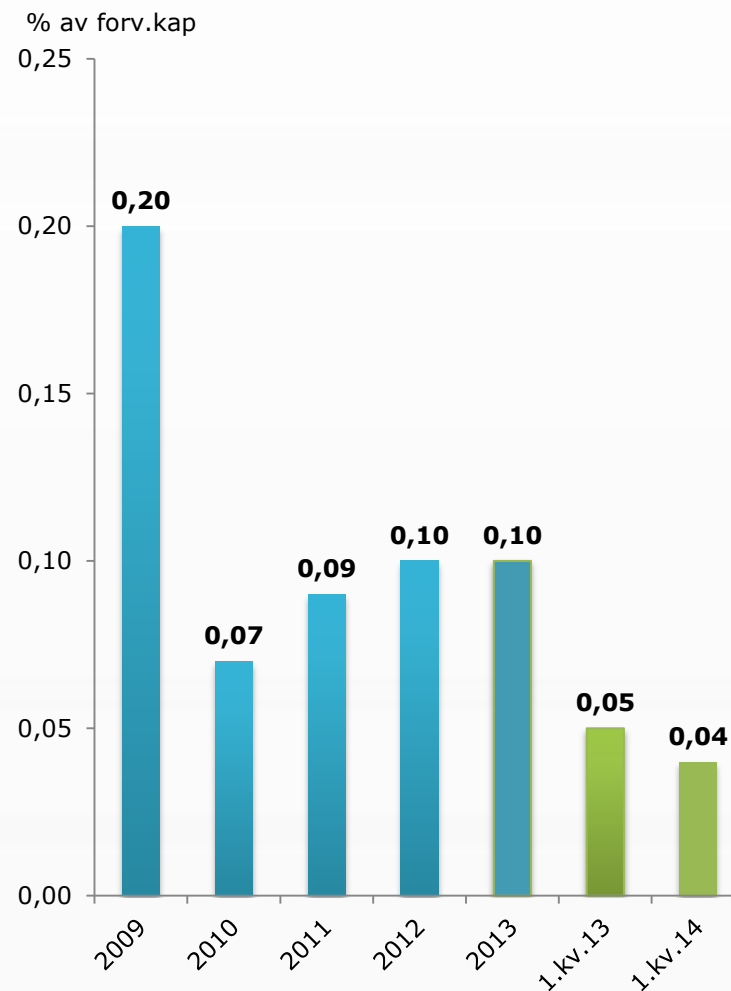
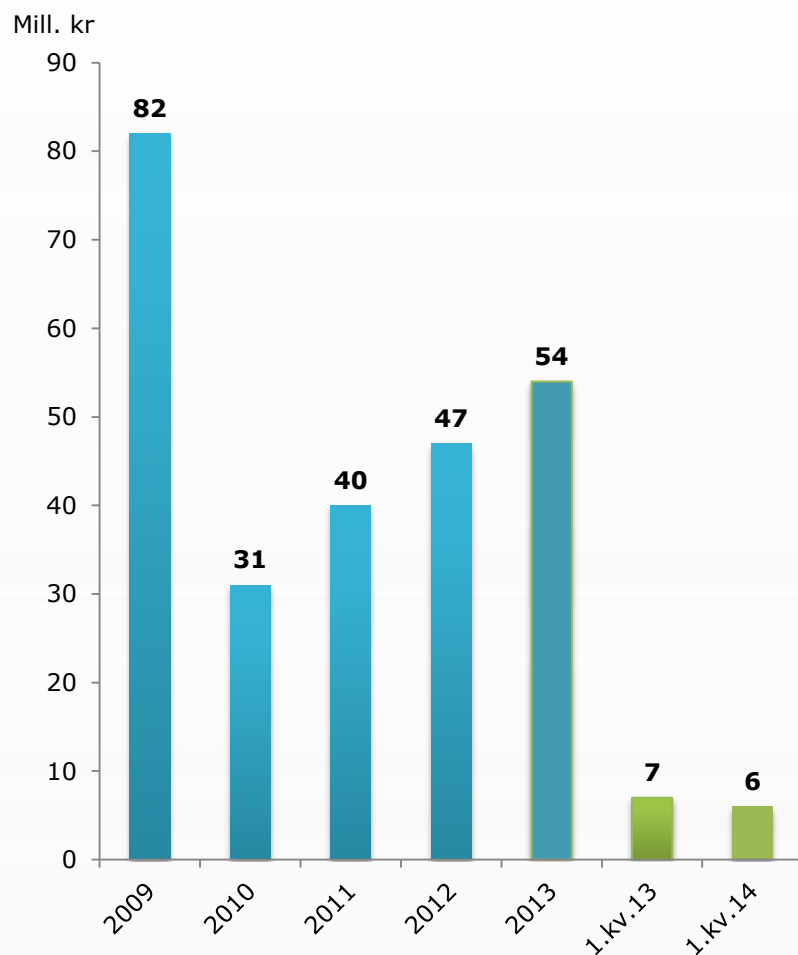


Lavt tapsnivå og positiv
utvikling i mislighold siste 12
måneder





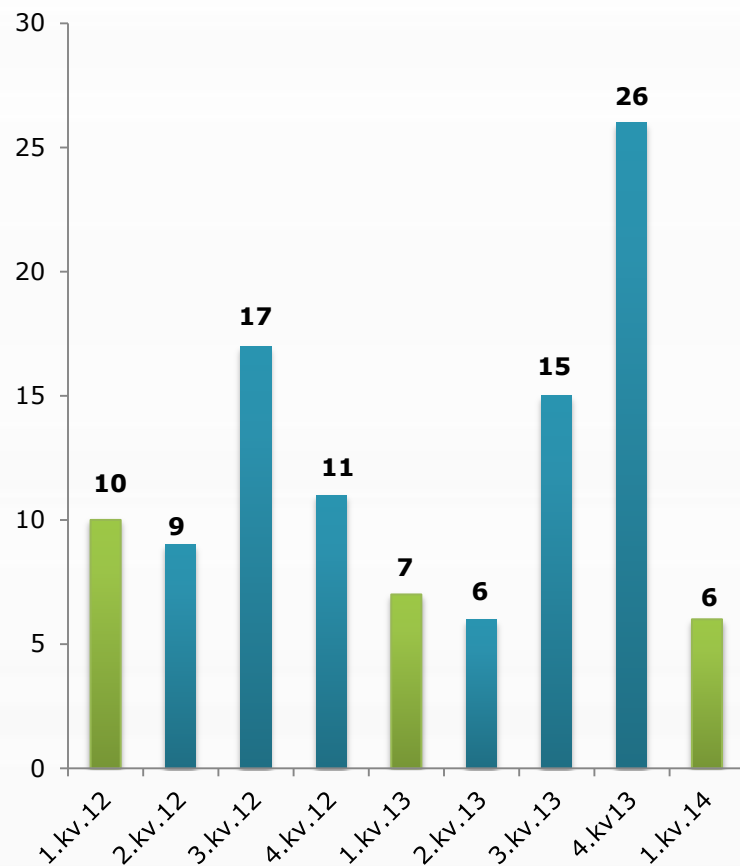
Små tap i bankens porteføljer



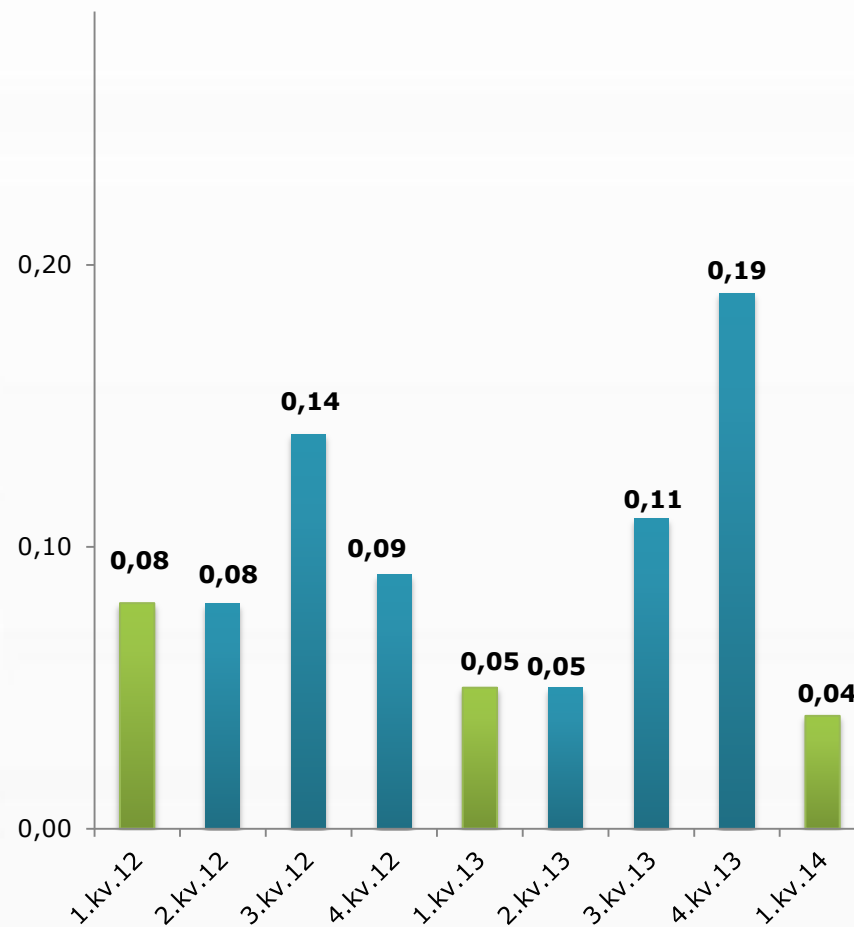


Tapsutvikling kvartalsvis

Mill. kr

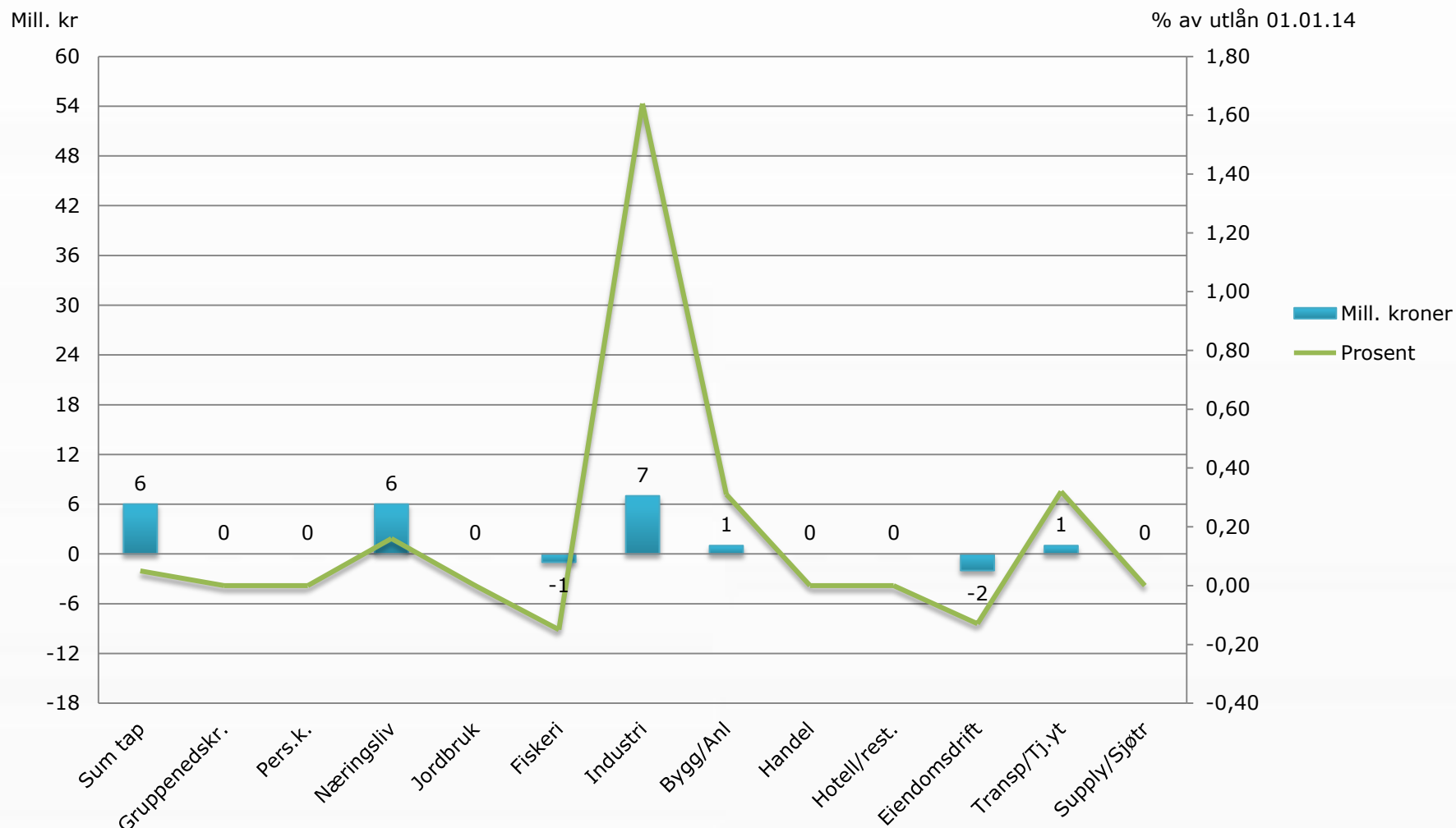


% av forv.kap





Tap fordelt på sektor/næring



Mislighold over 3 måneder

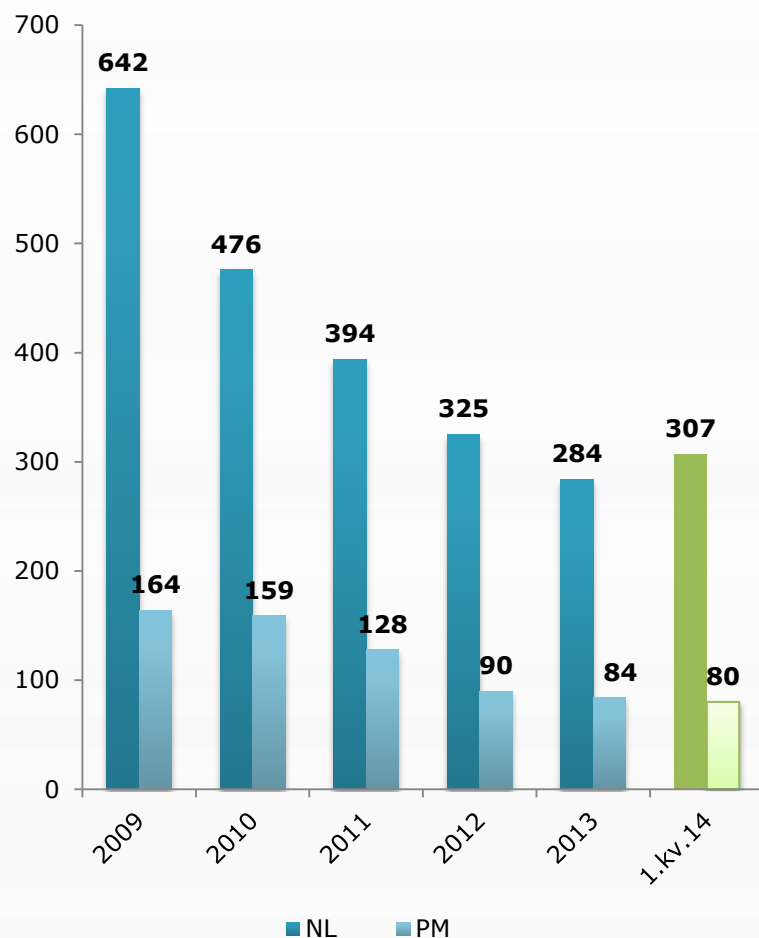
31.03.14				31.03.13			Endring 2013 – 2014		
Sum	PM	NL	Intervall	Sum	PM	NL	Sum	PM	NL
33	12	21	3 – 6 mnd	31	15	16	2	-3	5
43	28	15	6 – 12 mnd	104	28	76	-61	0	-61
56	26	30	Over 12 mnd	83	37	46	-27	-11	-16
132	66	66	Brutto mislighold	218	80	138	-86	-14	-72
29	9	20	Ind. nedskrivinger	69	9	60	-40	0	-40
103	57	46	Netto mislighold	149	71	78	-46	-14	-32

Netto mislighold over 3 mnd i % av brutto utlån er redusert fra 0,43 til 0,22 i perioden.

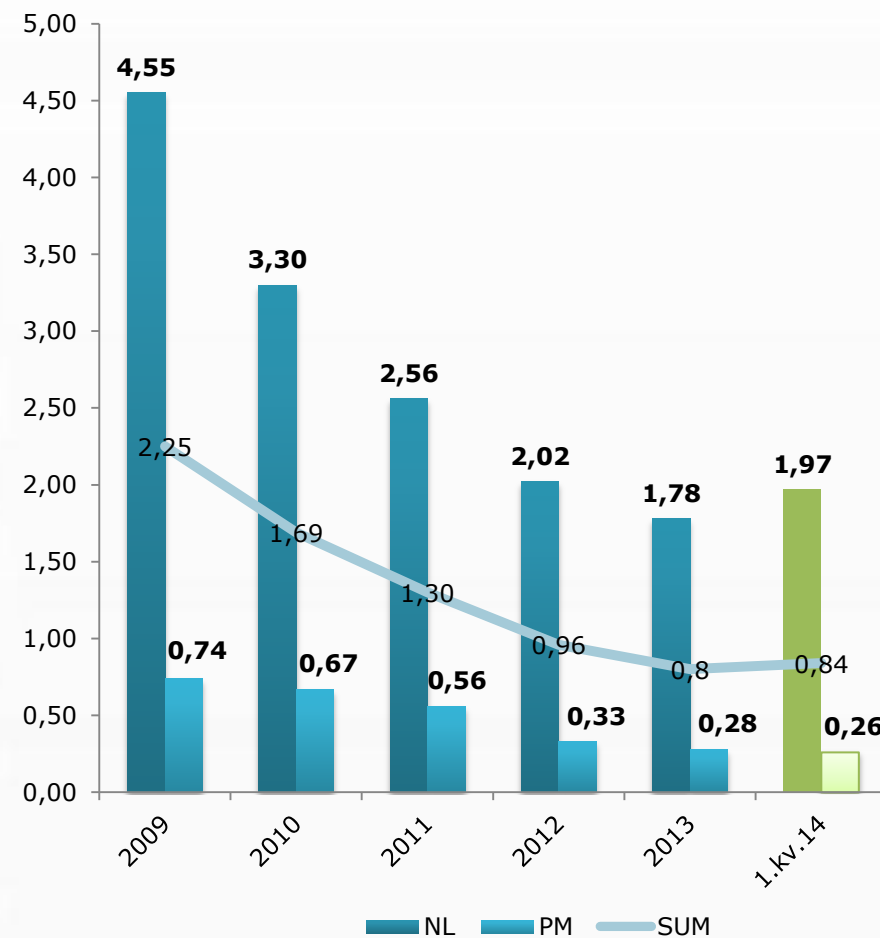
Tapsutsatte engasjement (etter tapsnedskr.)

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

Mill. kroner



I % av bto. utlån

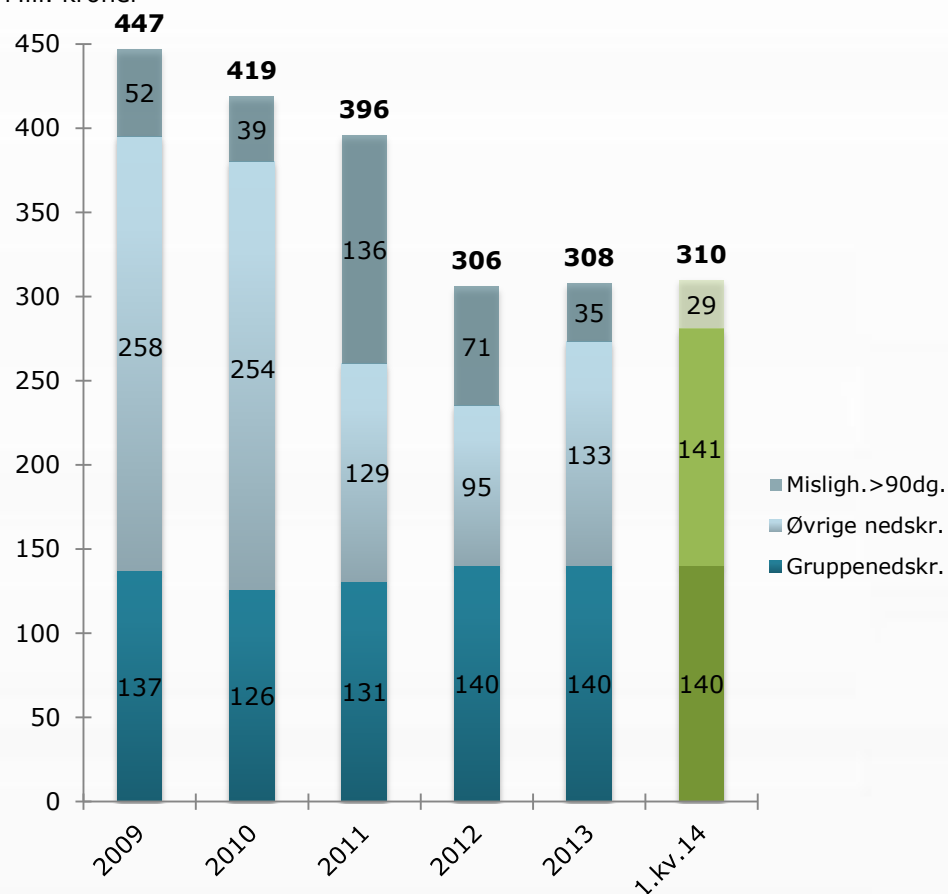




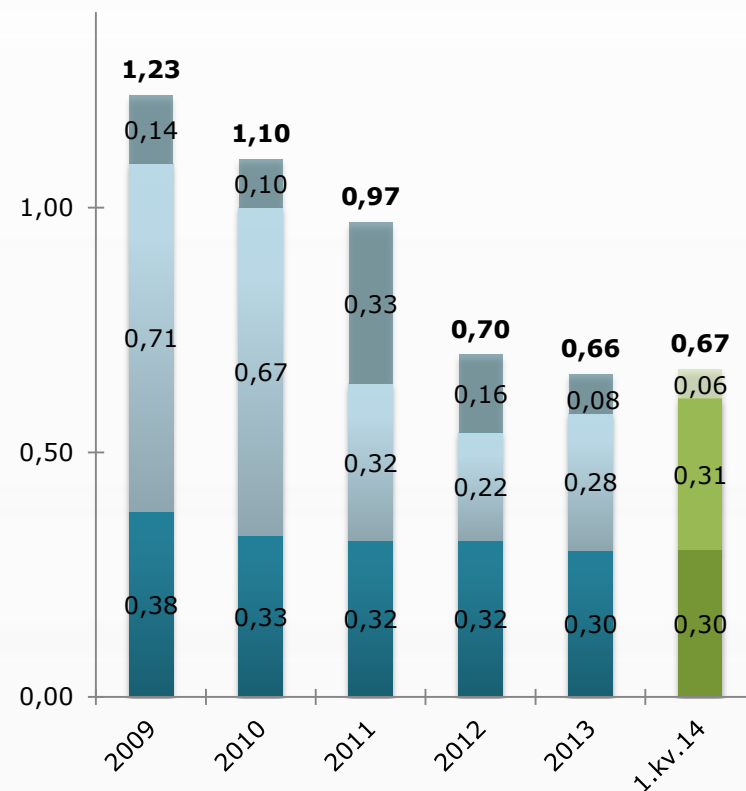
Totale tapsnedskrivninger

- betryggende avsetningsstørrelser

Mill. kroner

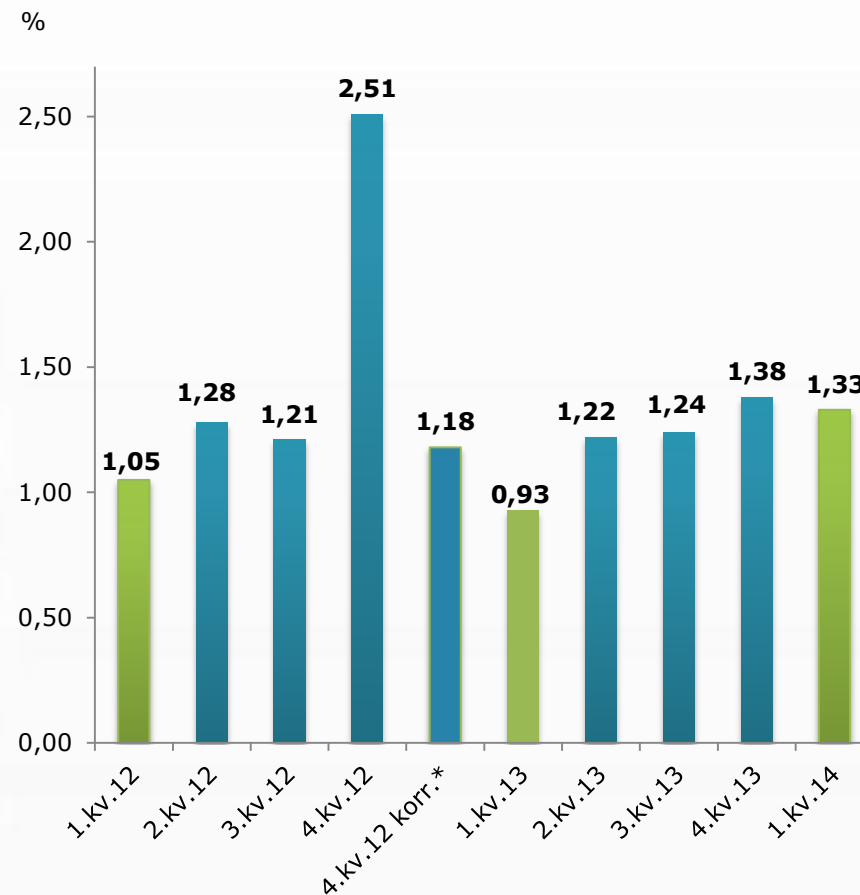
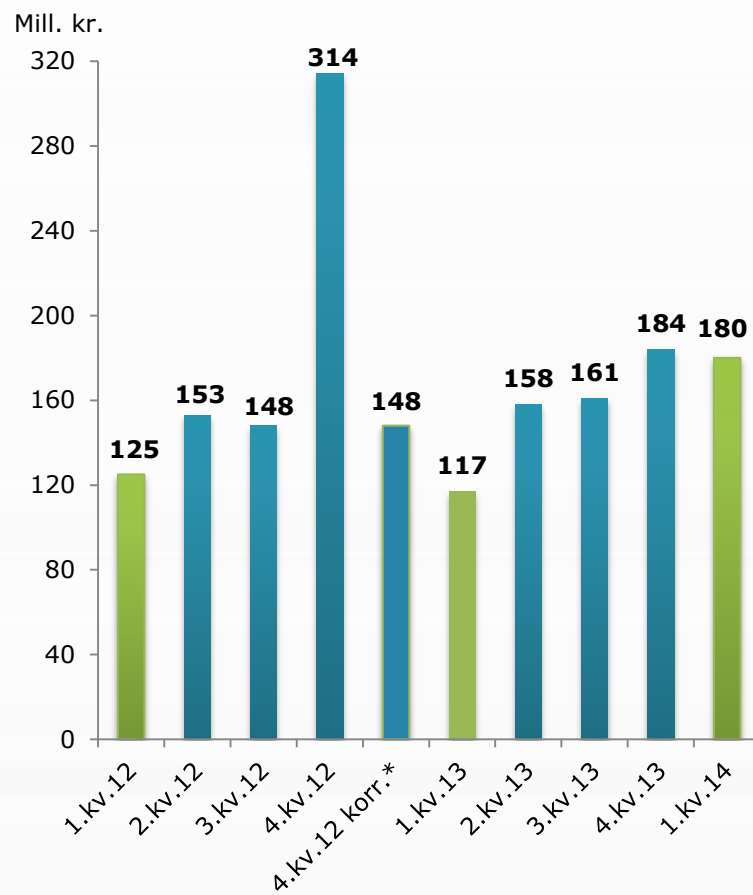


I % av bto. utlån





Resultat etter tap kvartalsvis



* Korrigert for engangseffekt fra endret pensjonsplan



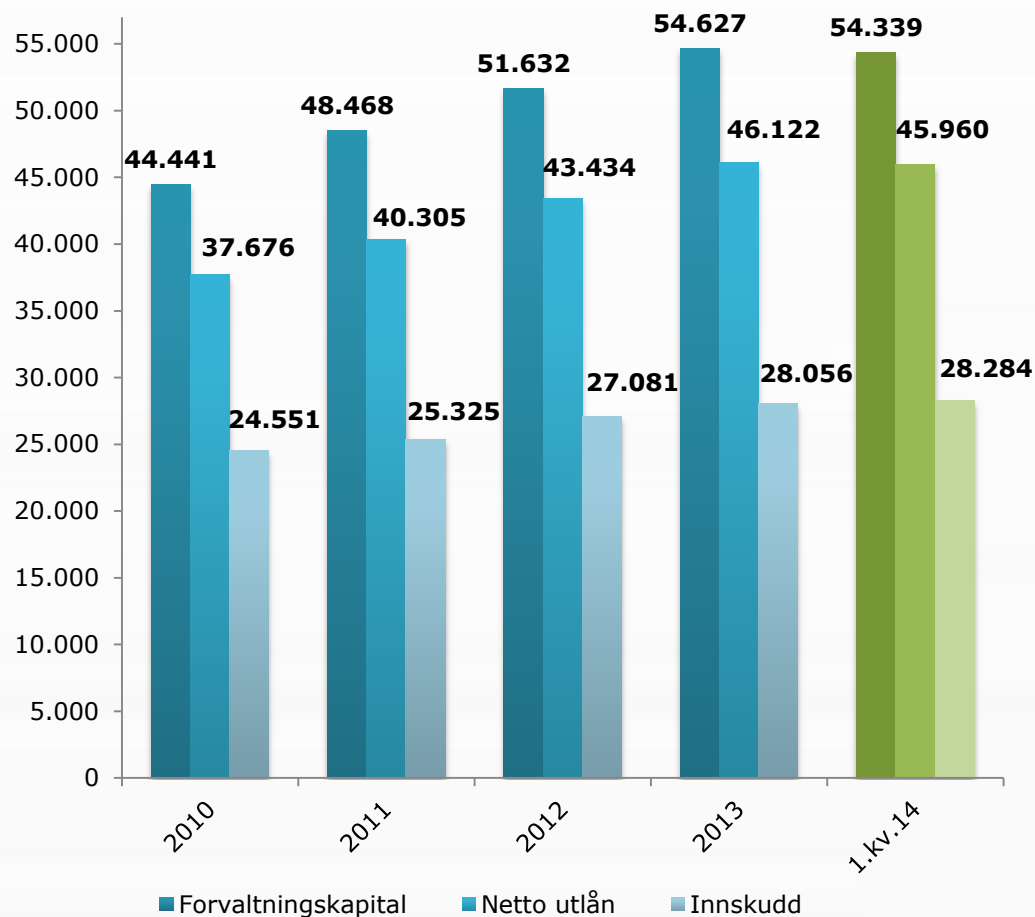
Differensiert vekst
siste 12 måneder





Utflating av veksten første del av 2014

Mill. kroner



Vekst siste 12 mnd:

- Forv. kap. 3,8 %
- Utlån (netto) 2,9 %
- Innskudd 1,5 %



Utlånsutvikling

Mill. kroner



Årlig netto utlånsvekst

2010	5,1 %
2011	7,0 %
2012	7,8 %
2013	6,2 %
1.kv. 14	2,9 %

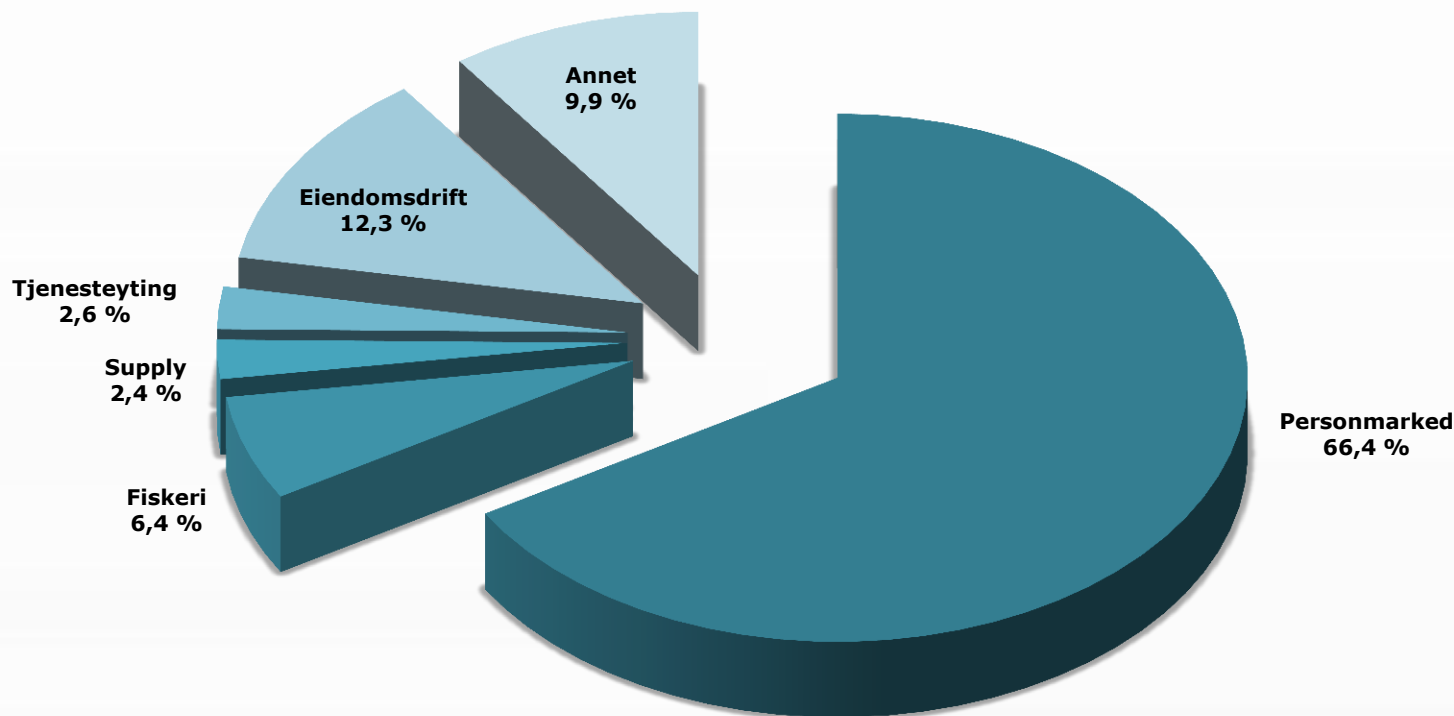
Brutto utlånsvekst siste 12 mnd

Personmarked	8,8 %
Næringsliv	-7,0 %
Offentlig	-

Utlånsfordeling mellom PM og NL er henholdsvis 66,4 % PM og 33,6 % NL pr. 31.03.14



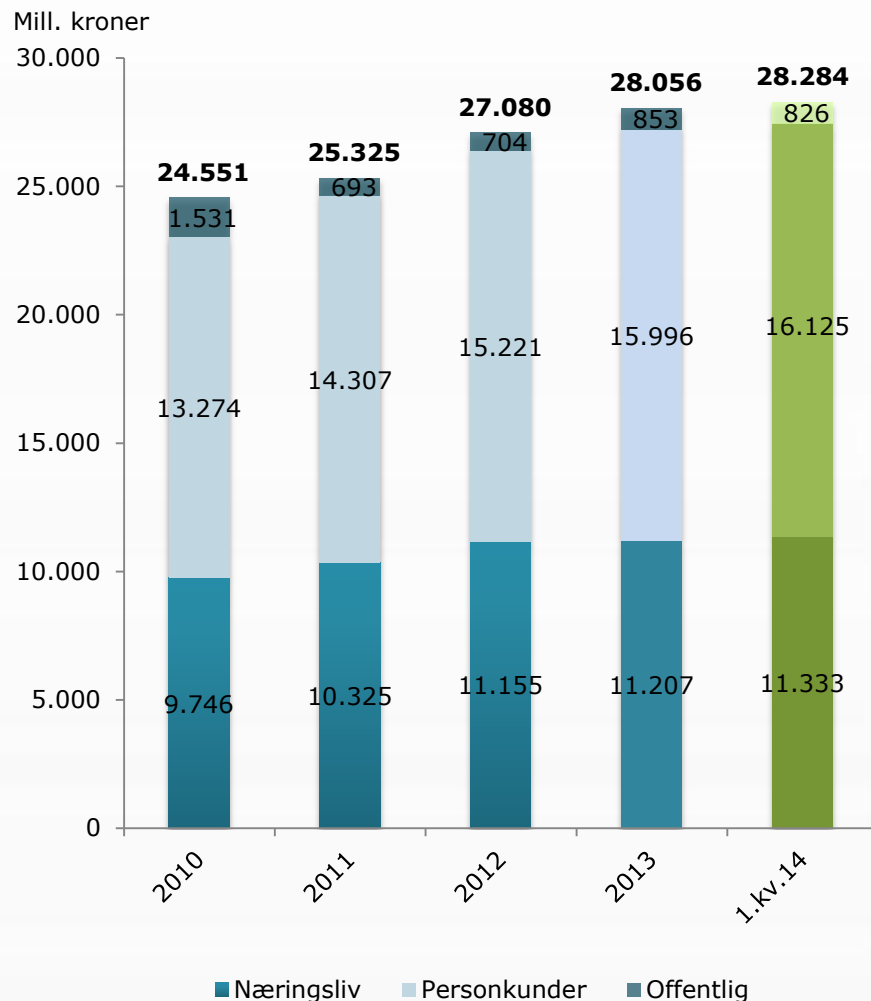
Utlånsfordeling

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

Annen industri	1,8 %	Handel	1,2 %	Fiskeindustri	0,9 %	Møbelindustri	0,1 %
Finansiell tj.yting	1,6 %	Verft	1,1 %	Diverse	0,6 %		
Bygg og anlegg	1,5 %	Jordbruk	1,0 %	Restaurant / Hotell	0,2 %		



Lavere innskuddsvekst siste 12 måneder



Årlig innskuddsvekst

2010:	12,7 %
2011:	3,2 %
2012:	6,9 %
2013:	3,6 %
1.kv. 14:	1,5 %

Innskuddsvekst siste 12 mnd

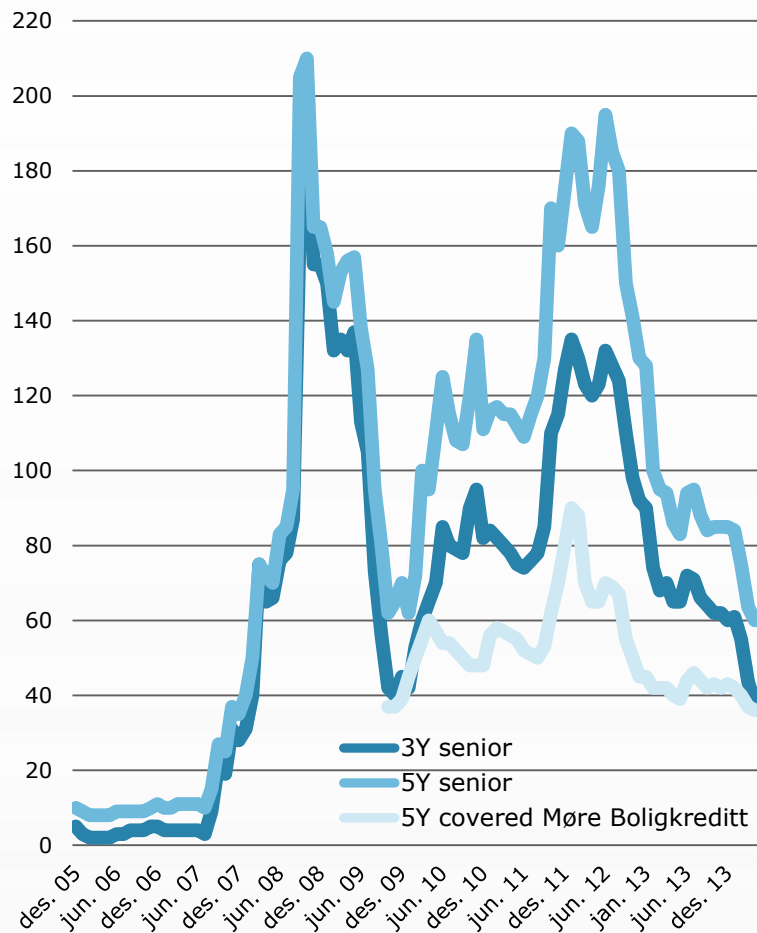
Personmarked	4,2 %
Næringsliv	-0,5 %
Offentlig	-20,3 %



God kvalitet på og høy
andel av langsiktig
finansiering

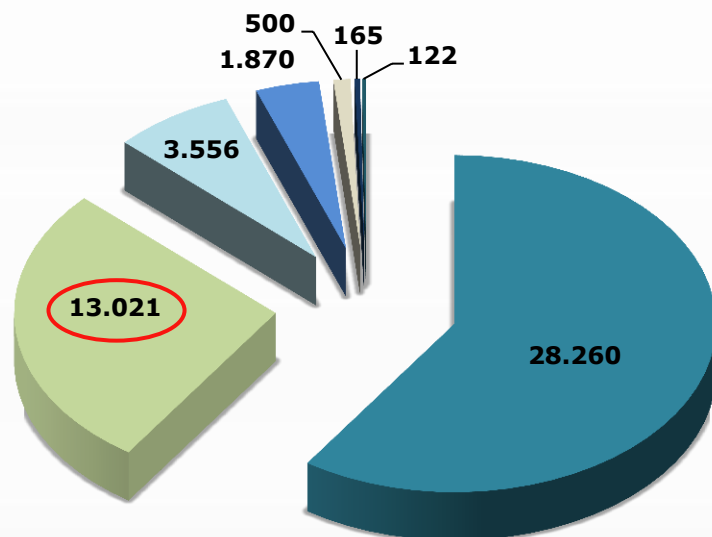


Margininngangen på langsiktig markedsfinansiering fortsetter



- Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) fra Møre Boligkreditt AS har erstattet seniorobligasjoner som viktigste kilde for langsiktig markedsfinansiering og utgjør nær 80 % av denne ved utgangen av første kvartal
- Refinansieringen av eksisterende lån og finansiering av ny vekst vil fremover tilpasses myndighetskrav som LCR og L1, forsvarlig håndtering av pantsettelse av egne eiendeler (herunder overføring av boliglån til boligkredittforetakene), og bail in-regelverket
- Siden inngangen til 2012 har vi i hovedsak sett at innlånsmarginene har blitt reduserte. Generelt har vi sett en relativt bedre marginutvikling for seniorlån enn for obligasjoner utstedt av Møre Boligkreditt AS (OmF) ikke minst inneværende år
- 5-års OmF-finansiering ligger ved kvartalsskiftet ifølge kredittrapportene 0,36-0,37 p.e. over NIBOR, seniorfinansiering på om lag 0,60 p.e. over NIBOR
- Sparebanken Møre er ratet A3 (stable) og OmF utstedt av Møre Boligkreditt AS er ratet Aaa av Moody's

Innskudd og OmF vil fremdeles være fokusområder



- Kundeinnskudd
- Obligasjoner Møre Boligkreditt (brto.)
- Obligasjoner
- Banksertifikater
- Ansvarlig obligasjoner
- Valutaavtaler
- Annet

- Innskudd fra kunder er konsernets viktigste finansieringskilde
- Banken har høy innskuddsdekning (61,5% i konsernet) og har vektlagt langsiktighet i markedsfinansieringen
- Siste transje av byttelånsordningen kom til forfall i mars og underliggende OmF ble førtidig innfridd og erstattet med et 3 års seniorlån på NOK 700 mill. Lånet ble plassert i markedet til 3 mnd. NIBOR + 0,37-0,38 p.e.
- Total markedsfinansiering endte på vel NOK 19,2 mrd. ved kvartalsskiftet – om lag 75 % av markedsfinansieringen med restløpetid ut over ett år (20 - 30 % av markedsfinansieringen fornyes årlig)
- Seniorobligasjonene har vektet gjenstående løpetid på om lag 2,18 år
- OmF-finansieringen gjennom Møre Boligkreditt AS har vektet gjenstående løpetid på 3,82 år

God kvalitet på likviditetsporteføljen

Rating	Markeds-verdi	Land	Markeds-verdi	Valuta	Markeds-verdi
AAA	4.693.637	Norge	3.172.758	NOK	4.781.495
AA+	161.093	Sverige	836.924	EUR	802.470
AA	176.395	Finland	346.742		
AA-	126.162	Tyskland	330.354		
A	146.626	Internasj.Org	303.085		
A-	264.690	Luxembourg	209.799		
BBB+	15.361	Danmark	150.160		
		Storbritannia	139.419		
		Østerrike	49.954		
		Nederland	44.769		
Totalt konsern	5.583.964	Totalt konsern	5.583.964	Totalt konsern	5.583.964
<i>Holdt i MBK</i>	<i>406.111</i>	<i>Holdt i MBK</i>	<i>406.111</i>	<i>Holdt i MBK</i>	<i>406.111</i>

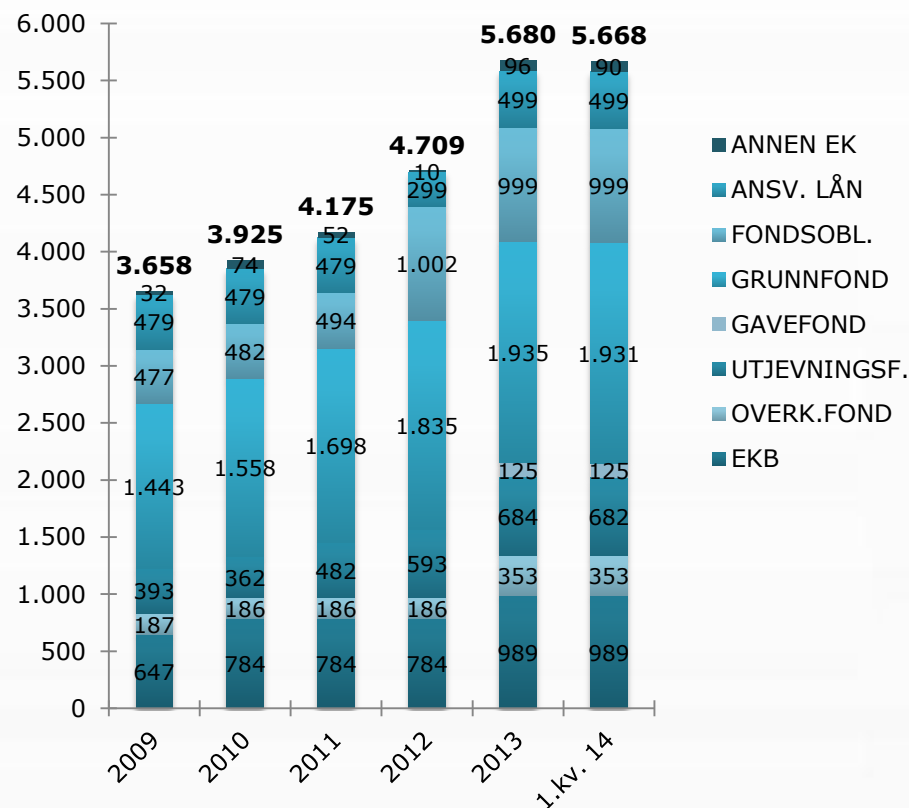
- Banken har de siste årene bygd opp en likviditetsportefølje for å møte de nye likviditetskravene, spesielt LCR
- Modellen for implementering av LCR i Norge, så vel tidsplan som elementene i stressmodellen, vil, i tillegg til markedspraksis, påvirke bankens dimensjonering av likviditetsporteføljen i årene fremover
- Generelt innebærer strengere likviditetskrav og en større portefølje en vesentlig rentekostnad for banken samtidig som det gjør banken mer utsatt for endringer i kredittspread
- Det er ingen eksponering mot de mest utsatte europeiske økonomiene i porteføljen



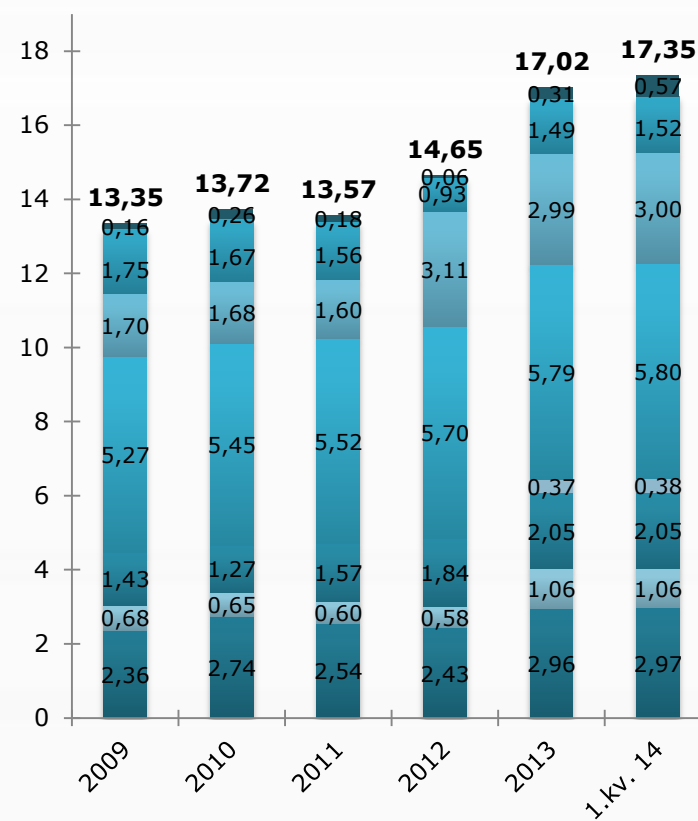
En godt kapitalisert sparebank

- tilpasset risikonivået og vel i henhold til nye kapitalkrav

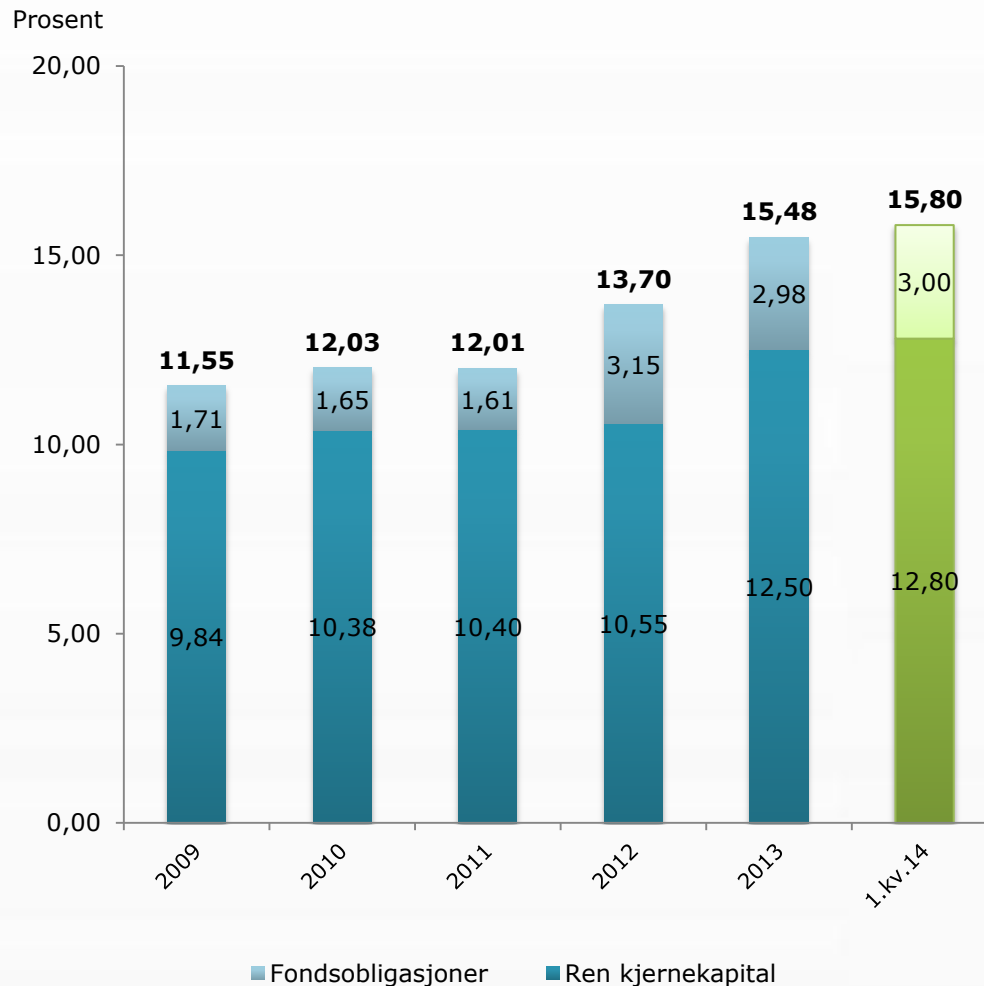
Mill. kr.



Prosent



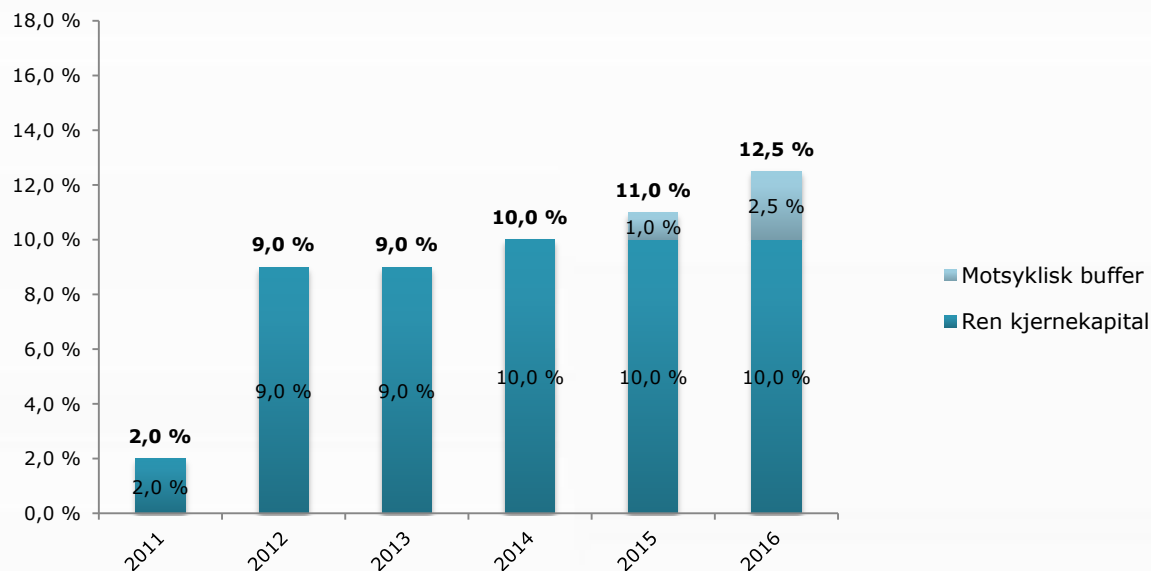
Kjernekapitalen fortsetter å vokse



- Ren kjernekapital er styrket betraktelig siste årene og ligger godt over de regulatoriske kravene
- Kapitaldekning beregnet i henhold til *standardmetoden* i Basel II
- Mottatt tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte grunnleggende IRB-metode for foretaksengasjementer
- Banken må inntil videre benytte standardmetode for massemarked – søknaden om bruk av IRB-metode for dette segmentet vil ferdigbehandles når nye krav til boliglånsmodeller er vedtatt

Langsiktig minimumsmål for ren kjernekapital

- Nye krav til ren kjernekapital fra 1.7.2013 – gitt varslet motsyklisk buffer i 2015 og mulig full motsyklisk buffer i 2016



- Konsernets rene kjernekapital skal følge den varslede regulatoriske kapitalopptrappingsplanen



SPAREBANKEN MØRE

Egenkapitalbevis i Sparebanken Møre



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

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	31.03.14	31.12.13
Sparebankstiftelsen Tingvoll (9,36%)	925.315	908.779
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	533.388	540.015
MP Pensjon	478.282	478.282
Verdipapirfond Nordea Norge Verdi	251.973	91.892
Wenaasgruppen AS	250.000	382.500
Pareto AS	229.189	229.189
Verdipapirfond Pareto Aktiv	225.341	227.560
FLPS – Princ All Sec	196.992	200.034
Verdipapirfond Fondsfinans Spar	170.000	150.000
Beka Holding AS	150.100	150.100
Sum 10 største (korr. 31.12.2013)	3.410.580	3.393.368
Derav Møre og Romsdal (korr. 31.12.2013)	1.175.315	1.418.188
Derav Møre og Romsdal i % (korr. 31.12.2013)	34,5	41,8

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

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	31.03.14	31.12.13
Bergen Kommunale Pensjonskasse	150.000	120.000
Farstad Shipping ASA	126.909	126.909
Lapas AS (Leif-Arne Langøy)	105.500	105.500
Atlantis Vest AS	104.744	57.744
Sparebanken Møre (egne EKB)	104.215	41.678
Pareto Verdi Verdipapirfond	101.377	106.277
Odd Slyngstad	84.773	84.773
Sparebankstiftelsen Helgeland	80.000	80.000
Stiftelsen Kjell Holm	60.474	92.268
Forsvarets Personellservice	57.760	59.160
Sum 20 største (korr. 31.12.2013)	4.386.332	4.242.982
Derav Møre og Romsdal (korr. 31.12.2013)	1.657.186	1.700.729
Derav Møre og Romsdal i % (korr. 31.12.2013)	37,8	40,1

Bokført verdi pr egenkapitalbevis

	31.03.14	2013	2012	2011	2010
Egenkapital pr EKB (kr) inkl. periodens resultat	225,-	223,-	219,-	189,-	188,-
Kurs MORG (kr) – Oslo Børs	196,-	198,-	160,-	178,-	207,-
Pris/Bokført verdi (P/B)	0,87	0,89	0,73	0,94	1,10

- Egenkapital pr EKB er beregnet basert på konsernet totalt
- Egenkapitalandel og resultatandel knyttet til eierskap i heleide datterselskaper er tatt hensyn til i tabellen over
- Beregninger pr 31.12.2013 inkluderer nye egenkapitalbevis utstedt gjennom emisjonsprosessen som ble fullført i 3. kvartal 2013
- Egenkapital pr EKB pr 31.12.2013 er *ikke* redusert med forslag til kontantutbytte på kr 8,- pr bevis – ex.dato 27. mars 2014

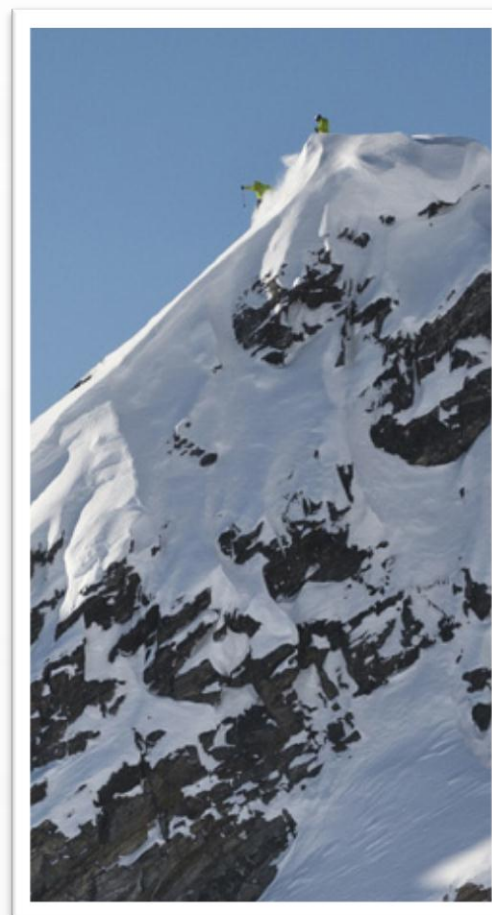
Fremdeles høyt aktivitetsnivå i fylket

- Utsikter til moderat produksjonsvekst på mellomlang sikt

- God aktivitet innenfor kraftforsyning, skipsbygging og oljevirksomhet
- Høy produksjon i primærnæringene
- Økt aktivitet i offentlig sektor
- Moderat vekst i privat tjenesteyting
- Tiltakende vekst innenfor eksportindustrien
- Stabil eller litt stigende arbeidsledighet

Mest åpenbare risikofaktorer:

- Internasjonal økonomi
- Oljeprisen
- Kronekursen
- Gjeld og boligpriser
- Privat forbruksetterspørsel



Oppsummering og utsiktene fremover

- Fremdeles sterk kostnadskontroll og fokus på ytterligere effektivisering
- Konkurransen i markedet er tøff – banken har en soliditet som bidrar til god konkurransekraft
- Forventer økt vekst på næringslivsområdet
- Nets-transaksjonen vil bidra positivt i ordinært resultat når denne er gjennomført
- Forventer fremdeles lave tap og et lavt nivå på misligholdet





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

Kjetil Hauge, informasjonssjef

Telefon: +47 900 25 011

E-post: kjetil.hauge@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