



Regnskap pr. 3. kvartal 2014

Olav Arne Fiskerstrand

Adm. direktør

23. oktober 2014

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

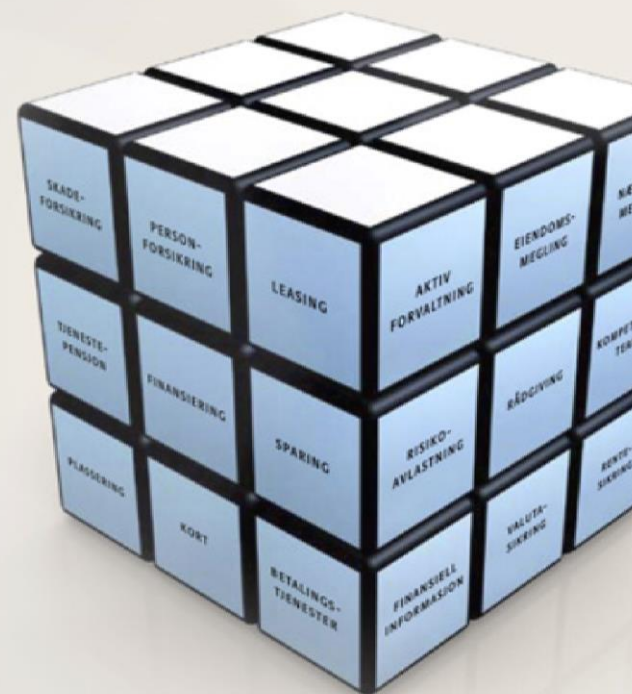


Hovedtrekk fra 3. kvartal 2014

- Sterk konkurranse i markedet både for utlån og innskudd
- Emittert et nytt seksårs obligasjonslån fra Møre Boligkreditt AS på NOK 2,0 mrd. i september til gode betingelser
- Fra september er seks nye traineer på plass i banken
- Sparebanken Møre er stolt av å ha vært en betydelig bidragsyter til en rekke av sommerens festivaler over hele fylket
- Lørdag 30. august møtte tusenvis av mennesker opp på Rådhusplassen i Ålesund for å se Prinsesse Astrid fru Ferner avduke statuen av motstandshelten Joachim Rønneberg. Statuen er finansiert av Sparebanken Møre
- I september ble det gjennomført en erfaringskonferanse for de av bankens rådgivere som bidrar som veiledere i Ungt Entreprenørskaps program, Økonomi og Karrierevalg. 40 rådgivere fra banken er nå klare for å undervise nye ungdomsskoleelever i økonomi



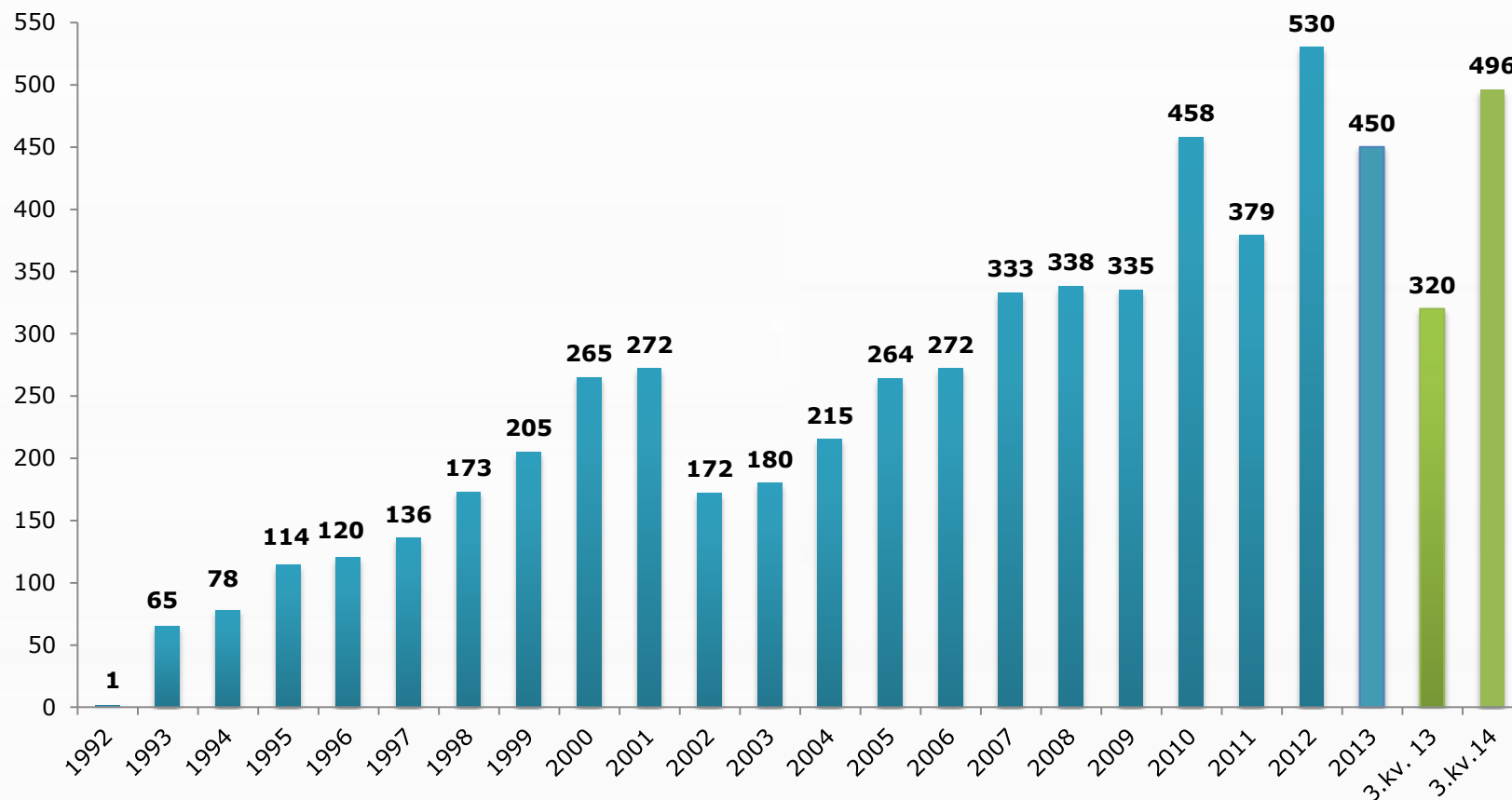
Godt resultat etter
3. kvartal 2014





Utvikling i nettoresultat over tid

Mill. kroner



Resultat

Hovedtall for 3. kv. 2014 og 3. kv. 2013

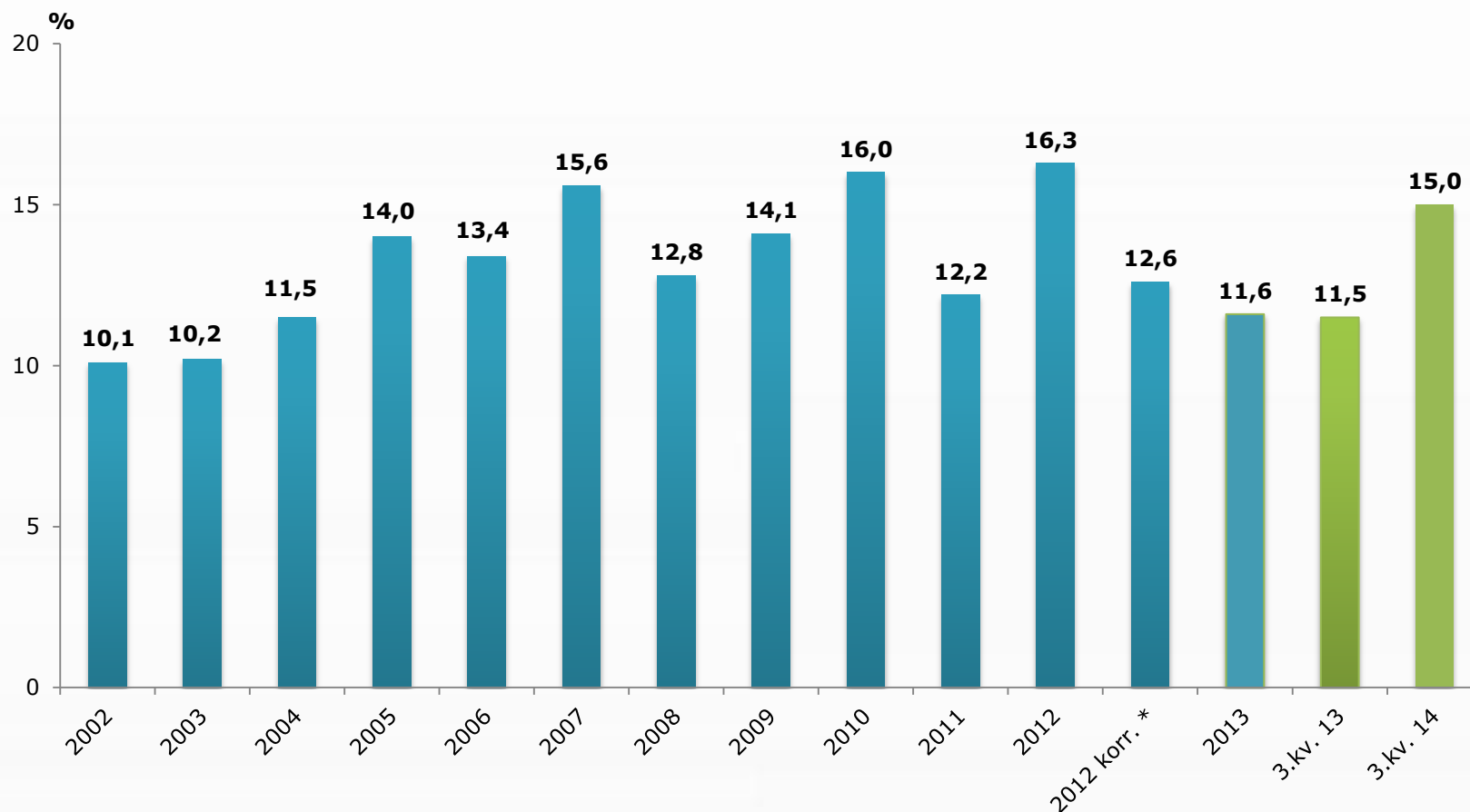
Resultat	3. kv. 2014		3. kv. 2013		Endring siste år		
	Mill. kr	%	Mill. kr	%	Mill. kr	p.e.	%
Rentenetto	274	2,02	267	2,04	7	-0,02	2,6
Netto avkastning fin. inv.	13	0,10	5	0,04	8	0,06	160,0
Salgsgevinst Nets AS	94	0,69			94	0,69	
Andre inntekter	45	0,33	47	0,36	-2	-0,03	-4,3
Sum inntekter	426	3,14	319	2,44	107	0,70	33,5
Personalkostnader	82	0,60	81	0,62	1	-0,02	1,2
Andre kostnader	59	0,44	62	0,47	-3	-0,03	-4,8
Sum driftskostnader	141	1,04	143	1,09	-2	-0,05	-1,4
Resultat før tap	285	2,10	176	1,35	109	0,75	61,9
Tap på utlån og garantier	1	0,01	15	0,11	-14	-0,10	-93,3
Resultat før skatt	284	2,09	161	1,24	123	0,85	76,4
Skattekostnad	51	0,38	42	0,33	9	0,05	22,1
Resultat etter skatt	233	1,71	119	0,91	114	0,80	95,5
Egenkapitalrentabilitet %		20,8		11,8			
Egenkapitalrentabilitet % ekskl. Nets AS		12,4					
Kostnader i prosent av inntekter		33,0		44,5			
Kostnader i prosent av innt. ekskl. Nets AS		42,5					

Hovedtall etter 3. kv. 2014 og 3. kv. 2013

Resultat	Pr 3. kv. 2014		Pr 3. kv. 2013		Endring siste år		
	Mill. kr	%	Mill. kr	%	Mill. kr	p.e.	%
Rentenetto	811	2,00	761	1,96	50	0,04	6,6
Netto avkastning fin. inv.	48	0,12	15	0,04	33	0,08	220,0
Salgsgevinst Nets AS	94	0,23			94	0,23	
Andre inntekter	132	0,33	131	0,34	1	-0,01	0,8
Sum inntekter	1.085	2,68	907	2,34	178	0,34	19,6
Personalkostnader	245	0,60	242	0,62	3	-0,02	1,2
Andre kostnader	183	0,45	200	0,52	-17	-0,07	-8,5
Sum driftskostnader	428	1,05	442	1,14	-14	-0,09	-3,2
Resultat før tap	657	1,63	465	1,20	192	0,43	41,3
Tap på utlån og garantier	15	0,04	28	0,07	-13	-0,03	-46,4
Resultat før skatt	642	1,59	437	1,13	205	0,46	46,9
Skattekostnad	146	0,36	117	0,30	29	0,06	24,8
Resultat etter skatt	496	1,23	320	0,83	176	0,40	55,0
Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg	-8	-0,06	9	0,02	-17	-0,08	-
Totalresultat etter skatt	488	1,17	329	0,85	159	0,32	48,3
Forvaltningskapital	55.379		53.188		2.191		4,1
Utlån til kunder	47.363		45.262		2.101		4,6
Innskudd fra kunder	28.152		27.312		840		3,1
Ansvarlig kapital	5.296		5.410		-114		-2,1
Ansvarlig kapital % (inkl. 50 % av res.)	15,85		16,90				-1,05 p.e.
Kjernekapital % (inkl. 50 % av res.)	14,65		15,30				-0,65 p.e.
Ren kjernekapital % (inkl. 50% av res.)	12,35		12,30				0,05 p.e.
Ren kjernekapital % (inkl. 50% av res.) SA	12,90						
Ren kjernekapital % (inkl. 50% av res.) IRB	14,00						
Egenkapitalrentabilitet %		15,0		11,5			
Egenkapitalrent. % ekskl. Nets AS		12,3					
Kostnader i % av inntekter		39,4		48,7			
Fortj. pr EKB (konsern, kr)		24,90		15,45			
Fortj. pr EKB (morbank, kr)		25,10		14,50			



Opprettholdelse av stabil og god avkastning



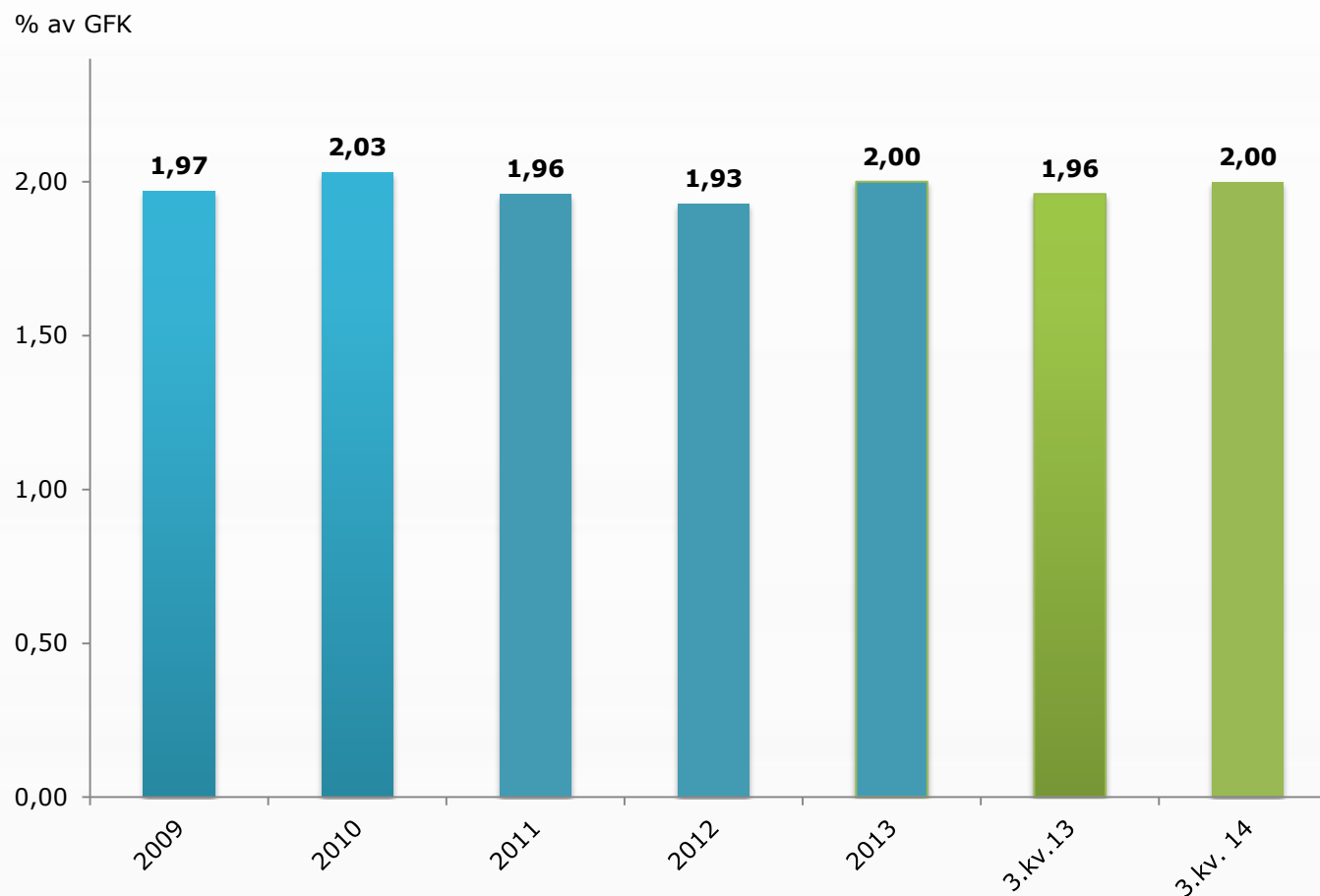
* Korrigert for engangseffekt fra planendring pensjon

Økning i totale inntekter





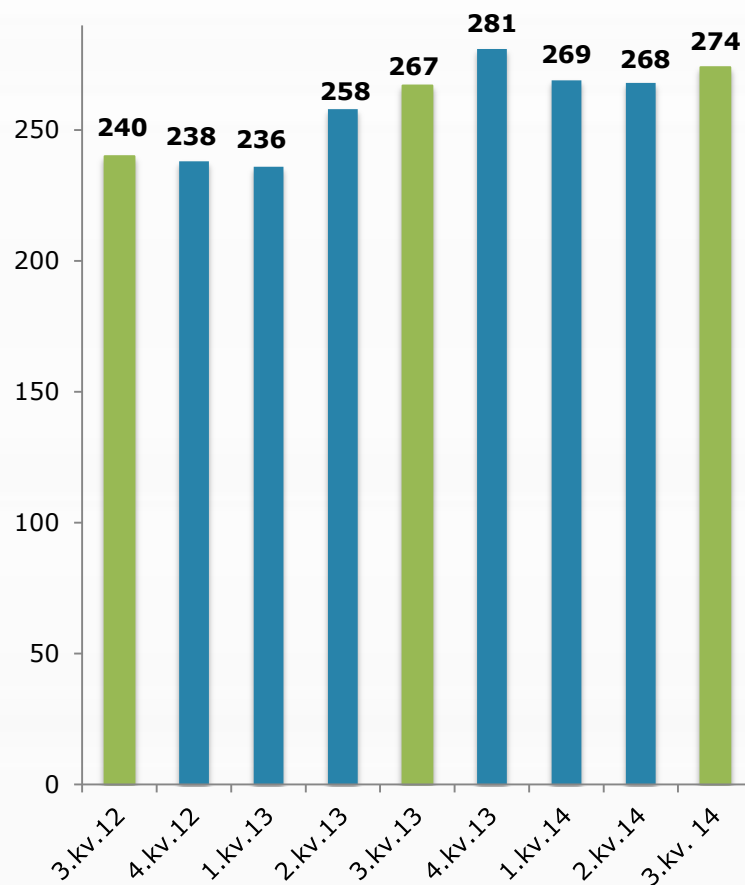
Stabil og god rentenetto



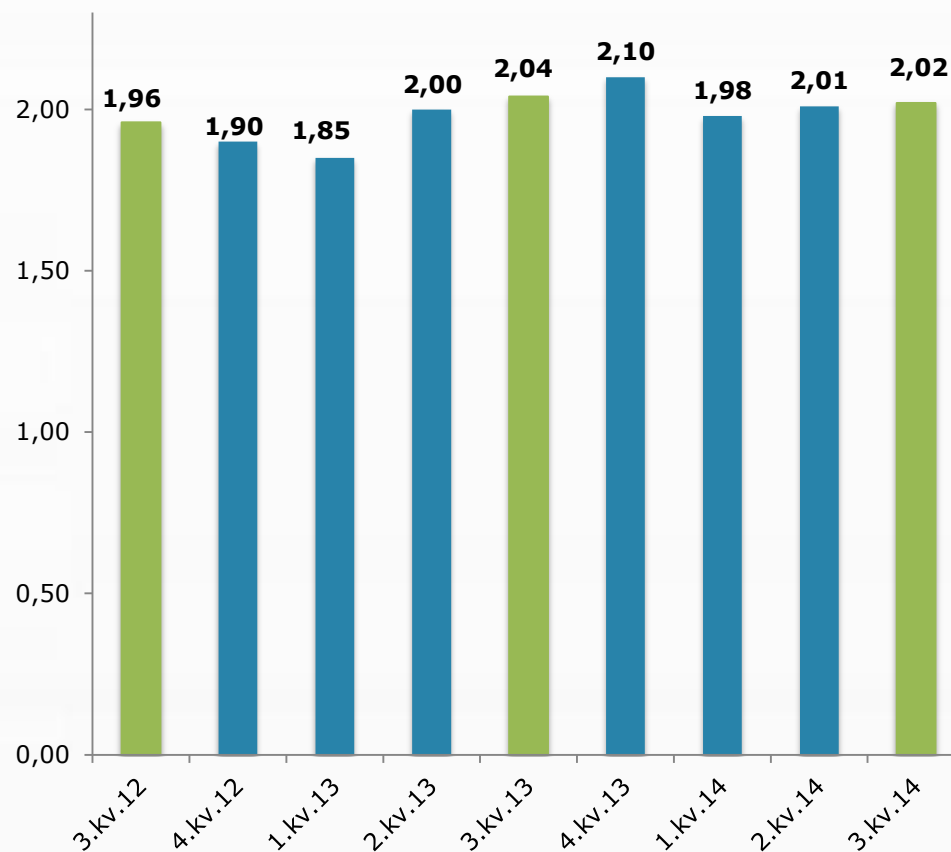


Rentenetto kvartalsvis

Mill. kr

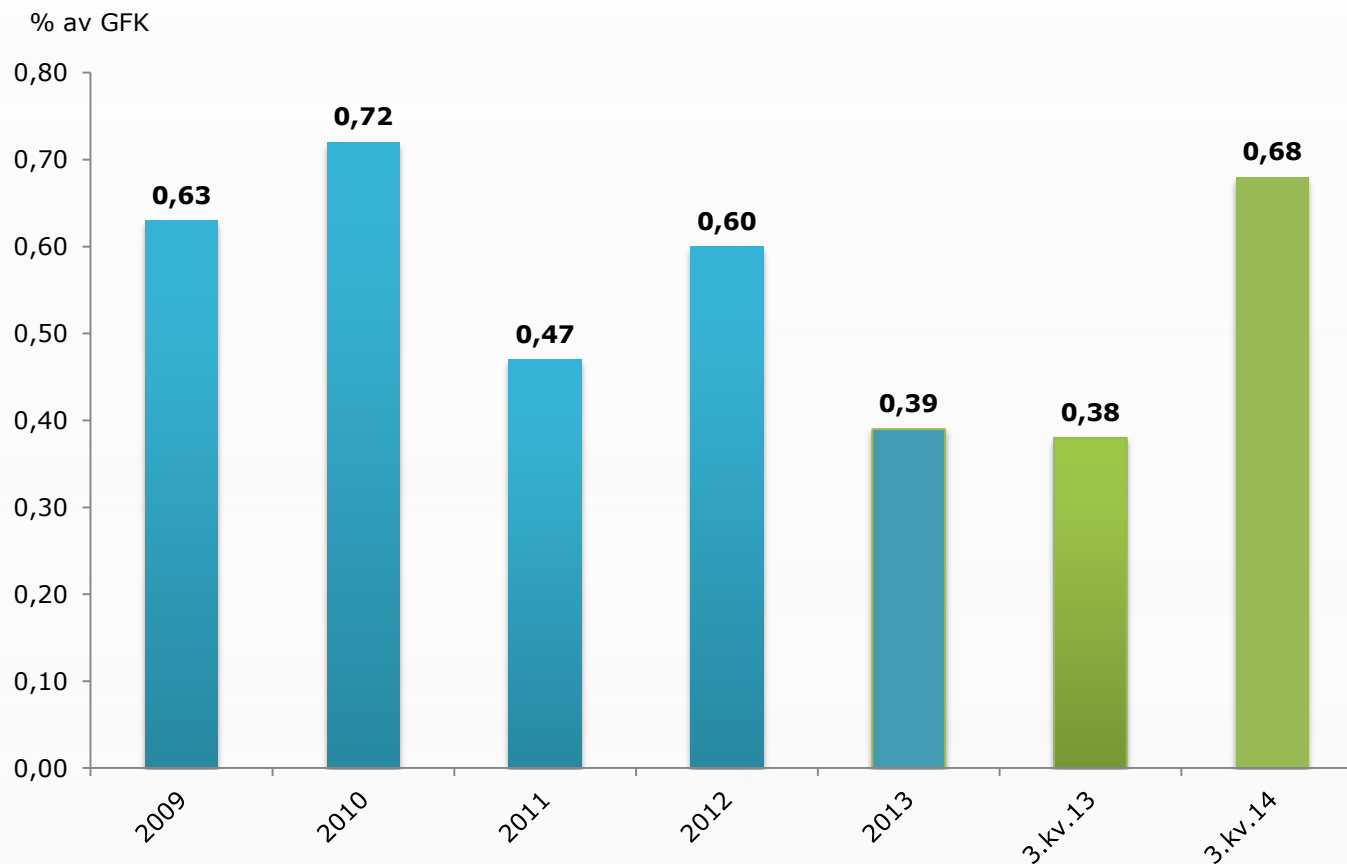


% av GFK





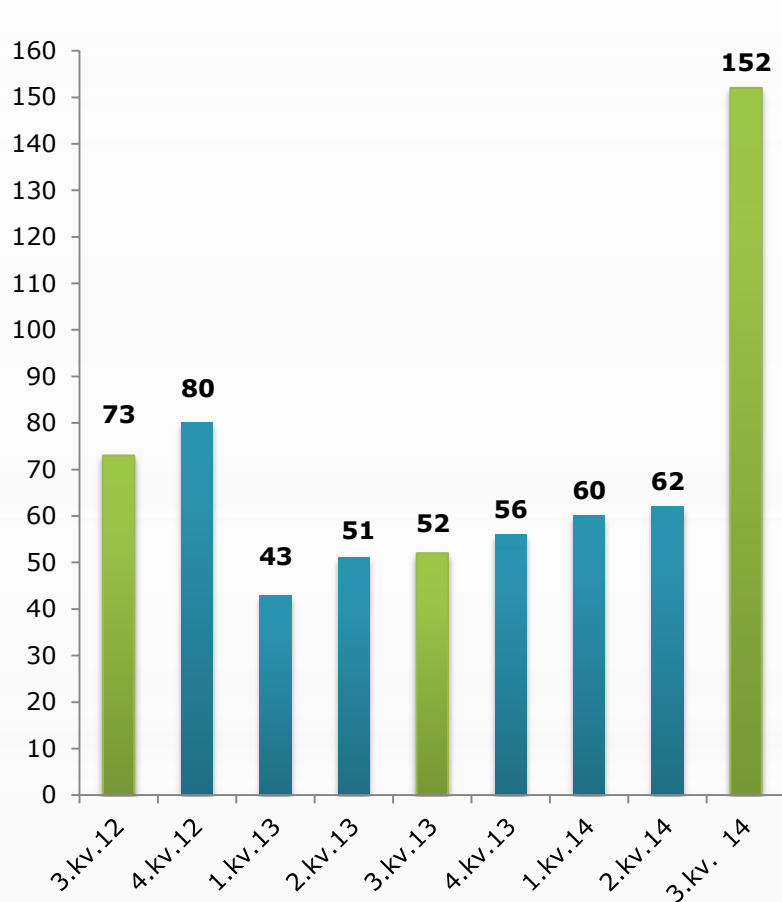
Salgsgevinst fra Nets As og markedsverdiutvikling i bankens likviditetsportefølje bidrar positivt til andre inntekter



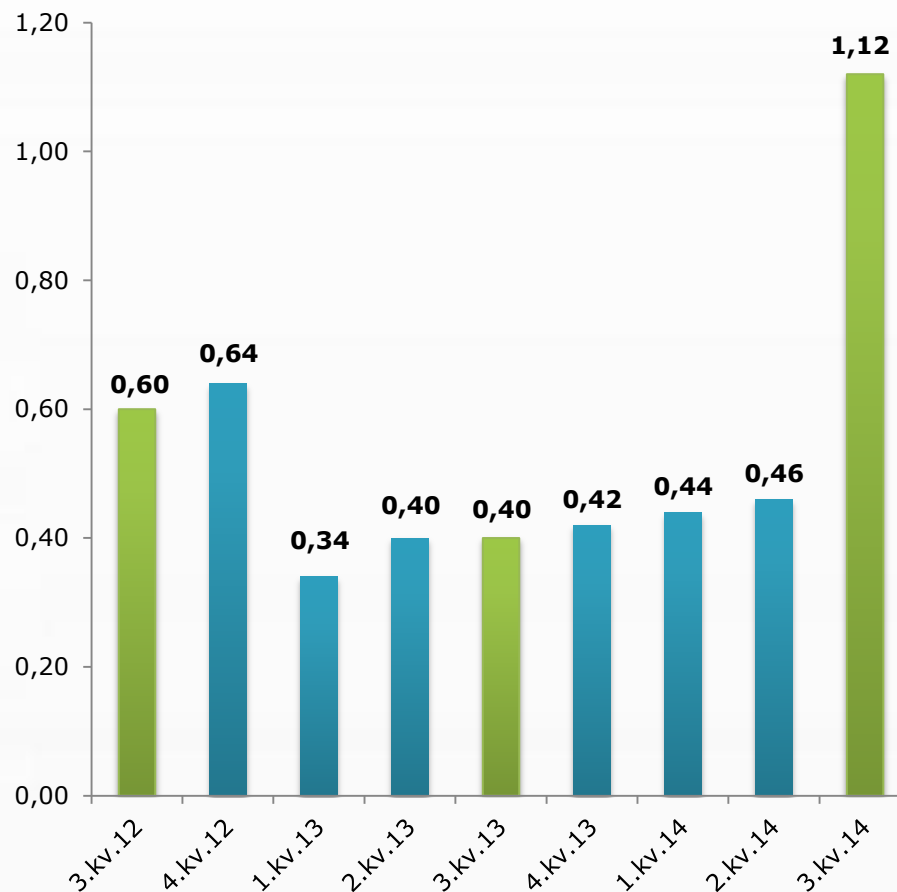


Andre inntekter kvartalsvis

Mill. kr.



%





Inntekter

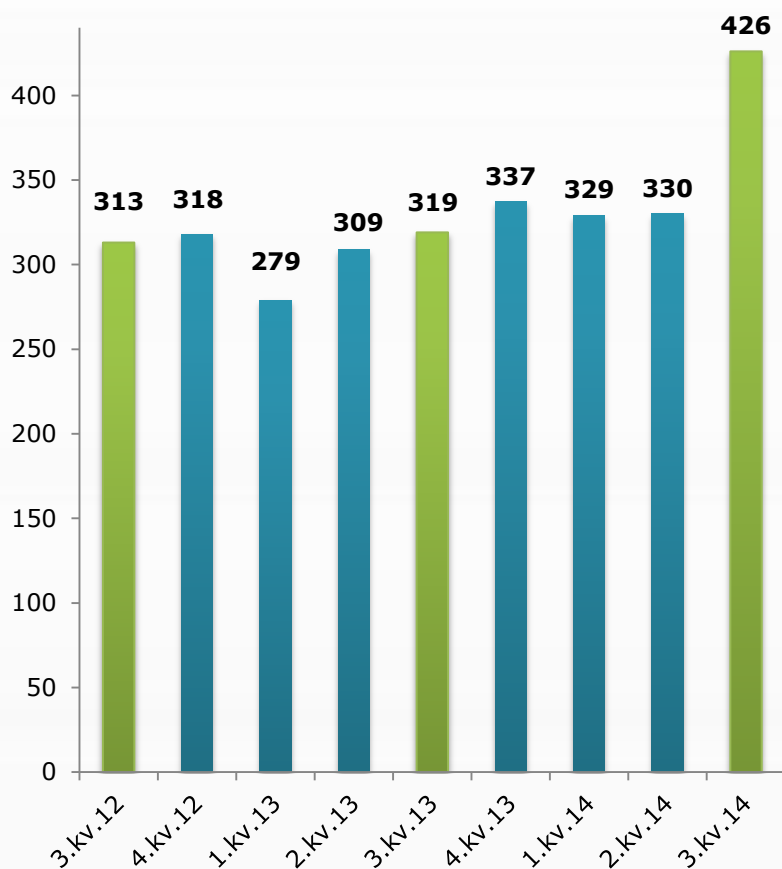
Spesifikasjon av andre inntekter

	Pr. 3.kv. 14	Pr. 3.kv. 13	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Inntekter fra kort	38	36	2
Bankgiro/øvrig betalingsformidling	19	19	0
Betalingsformidling utland	6	7	-1
Prov.kostnader bet.form.	-22	-22	0
Garantiprovisjoner	20	24	-4
Eiendomsmegling	16	16	0
Skadeforsikring	11	11	0
Aktiv Forvaltning	13	10	3
Tinglysing/purregebyr	9	9	0
Fond/ordrehandel	10	10	0
Andre inntekter	12	11	1
Netto provisjons- og andre inntekter	132	131	1
Utbytte	7	9	-2
Kursgevinst/tap valuta (agio)	18	22	-4
Kursgevinst/tap renteforr. kunder	5	13	-8
Kursgevinst/tap fin. derivat	7	-6	13
Kursgevinst/tap obligasjoner	12	-17	29
Kursgevinst/tap aksjer	93	-6	99
Netto avkastning på finansielle inv.	142	15	121
Sum andre inntekter	274	146	122

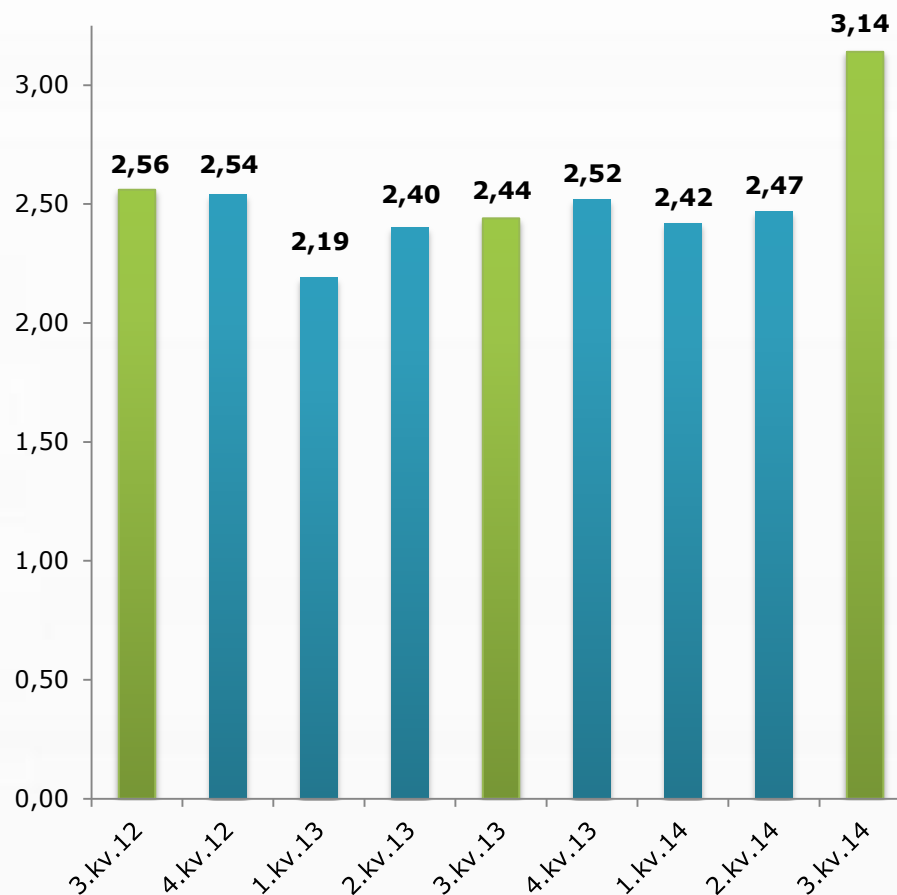


Inntektsutviklingen kvartalsvis

Mill. kr.

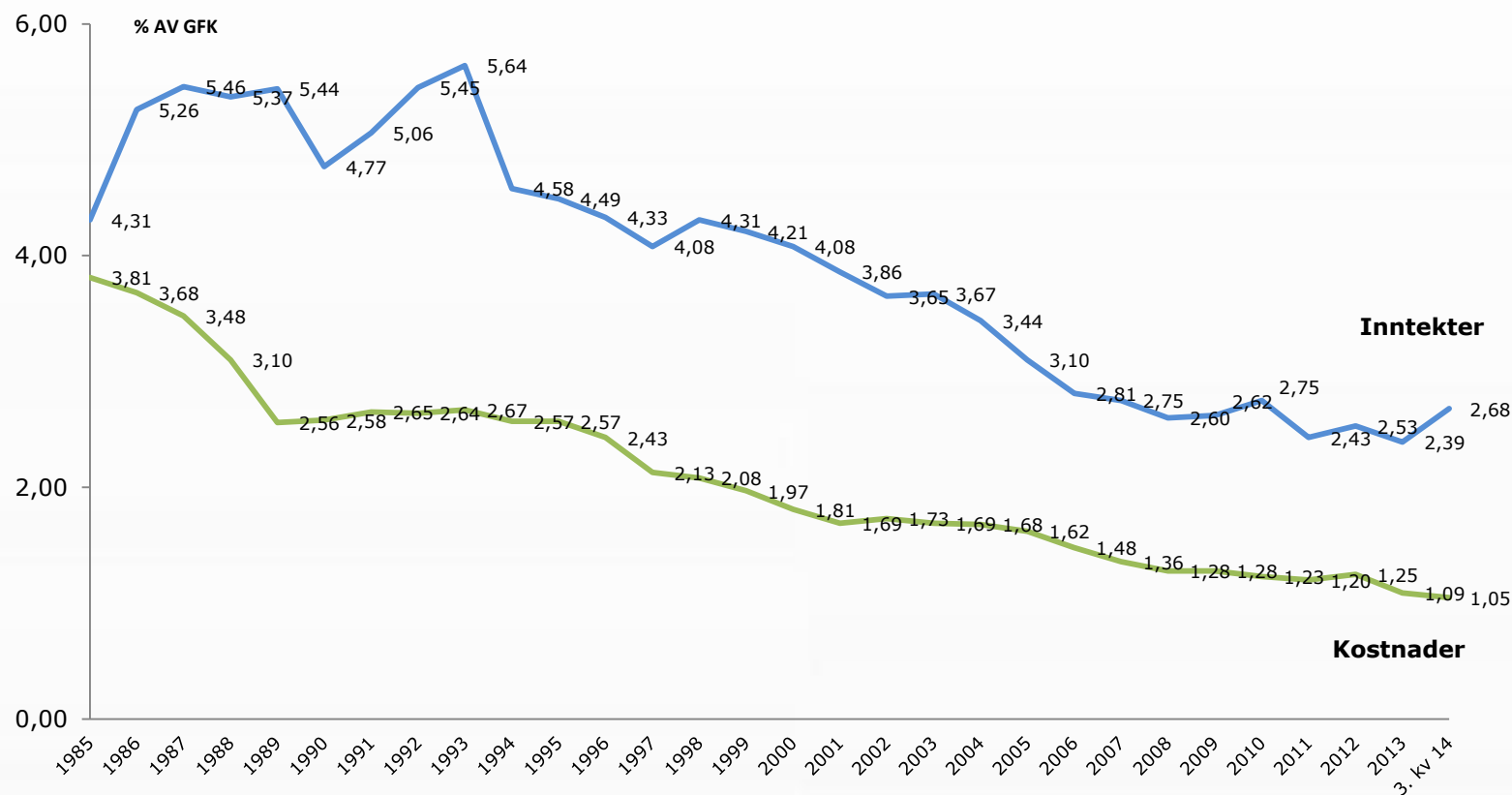


%





Utvikling i inntekter og kostnader



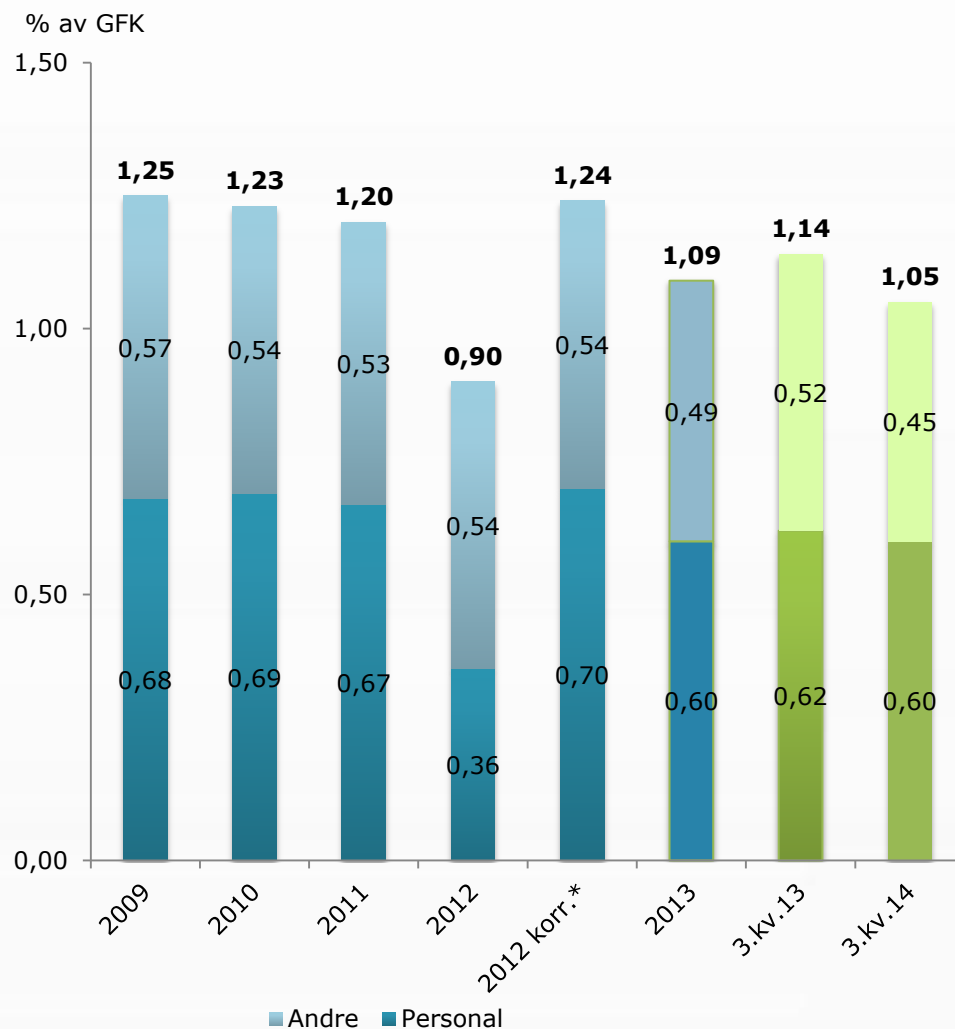


Fremdeles positiv
utvikling i
kostnadsnivået





God nedgang i kostnadsnivået siste årene

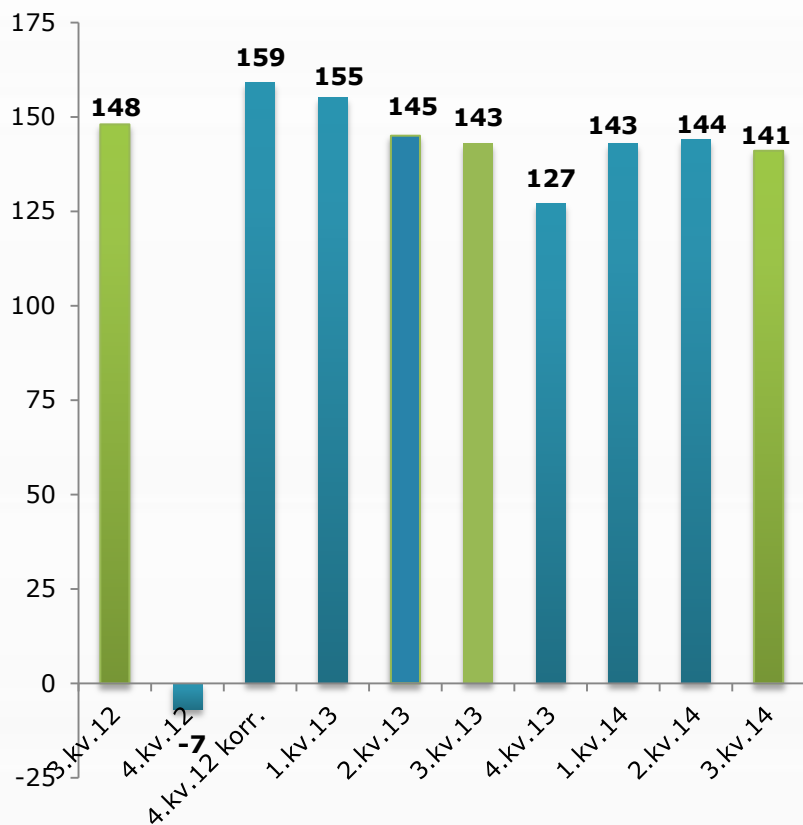


**Planendring pensjon utgjorde inntektsføring av 166 mill. kroner i 4. kvartal 2012, noe som medførte en reduksjon i personalkostnader på 0,34 %-enheter på årsbasis*

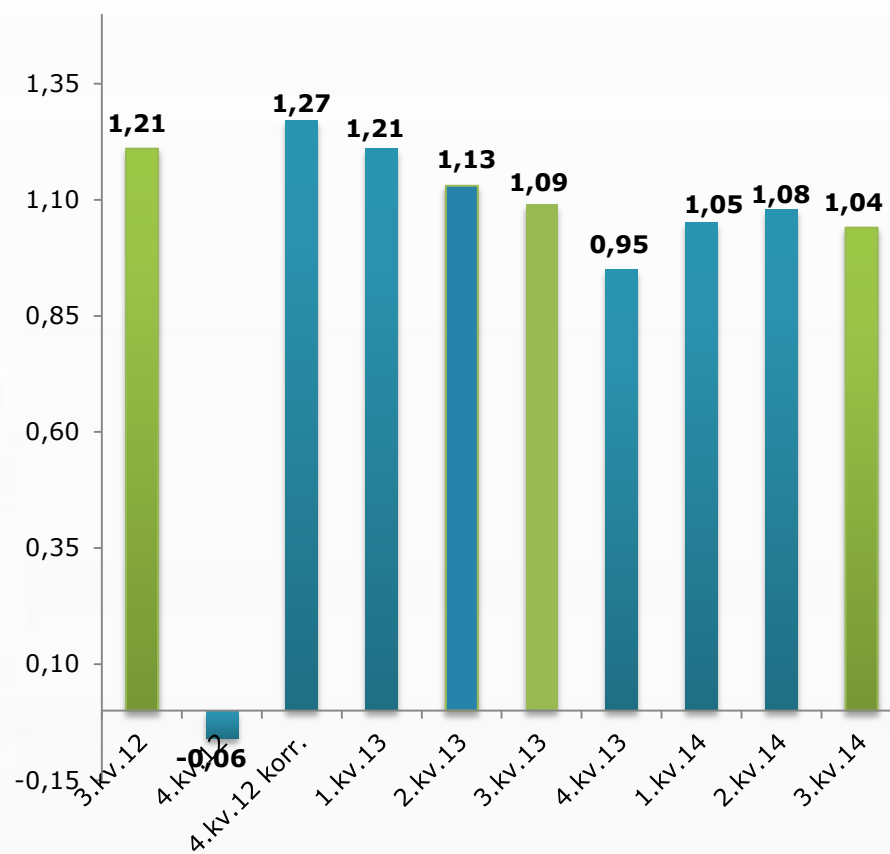
Kostnader

Driftskostnader kvartalsvis

Mill. kr.



%



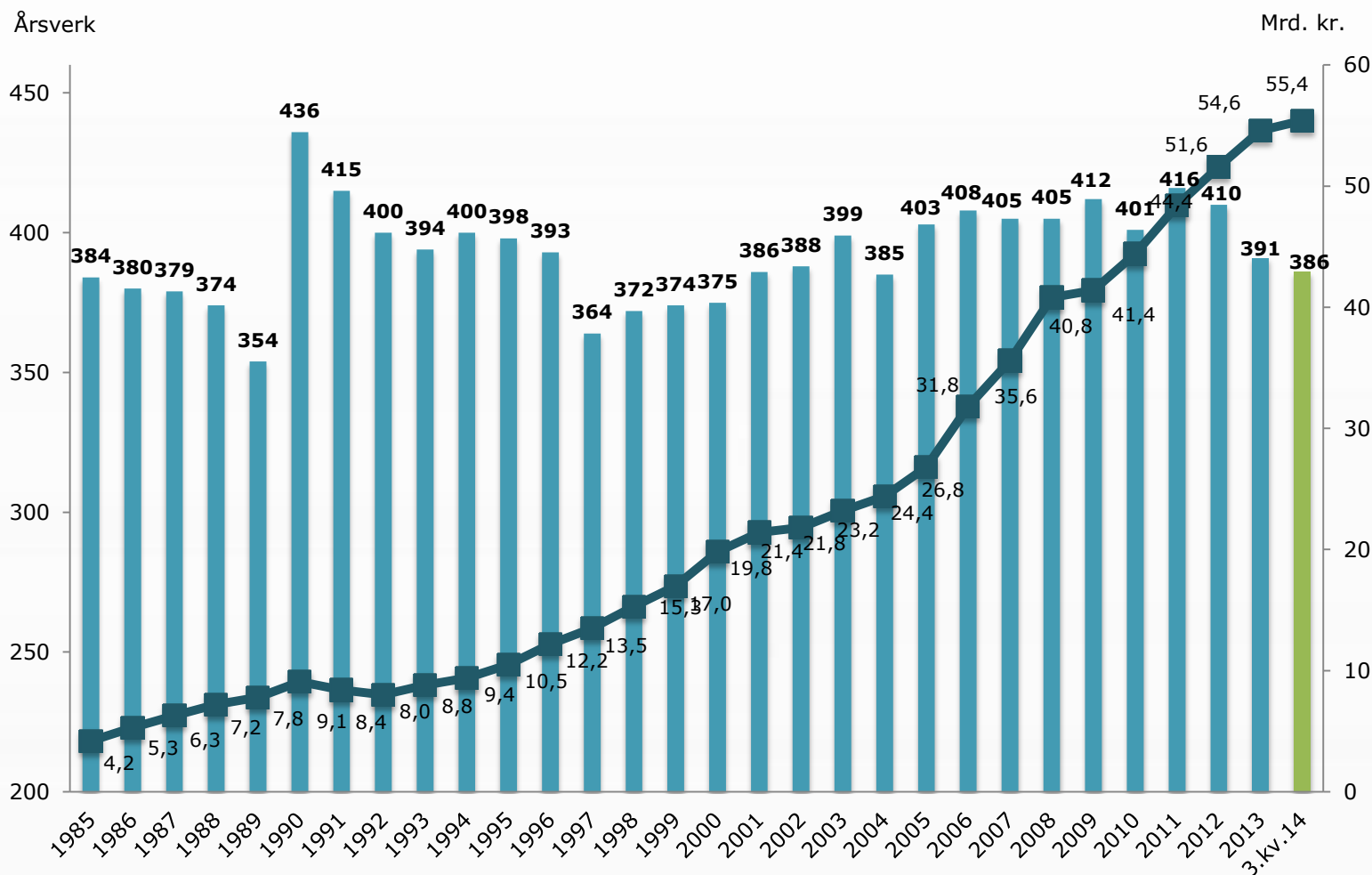


Endringer i kostnader siste 12 måneder

	Pr. 3.kv.14	Pr. 3.kv. 13	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Lønn mv.	175	169	6
Feriepenger	16	15	1
Arbeidsgiveravgift	23	22	1
Andre personalkostnader	16	15	1
Pensjonskostnader	15	21	-6
Sum personalkostnader	245	242	3
IT-kostnader	49	59	-10
Kontorrekvisita/telefon/porto/reise	12	12	0
Markedsføringskostnader	13	20	-7
Øvrige adm. kostnader	9	8	1
Sum administrasjonskostnader	83	99	-16
Avskrivninger	19	23	-4
Lokalkostnader	19	18	1
Andre driftskostnader	62	60	2
Sum andre driftskostnader	81	78	3
Sum driftskostnader	428	442	-14

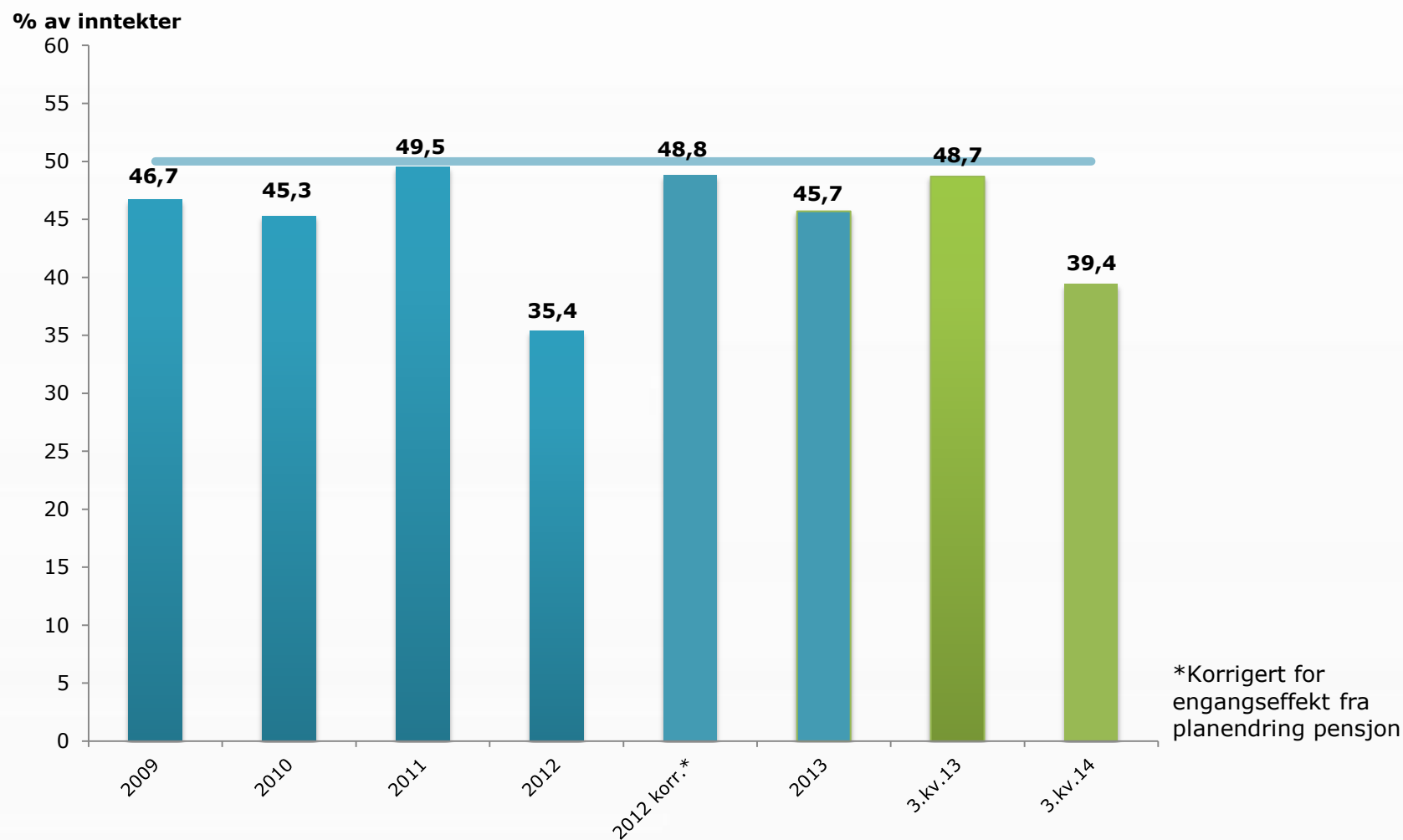


Forvaltning og årsverk





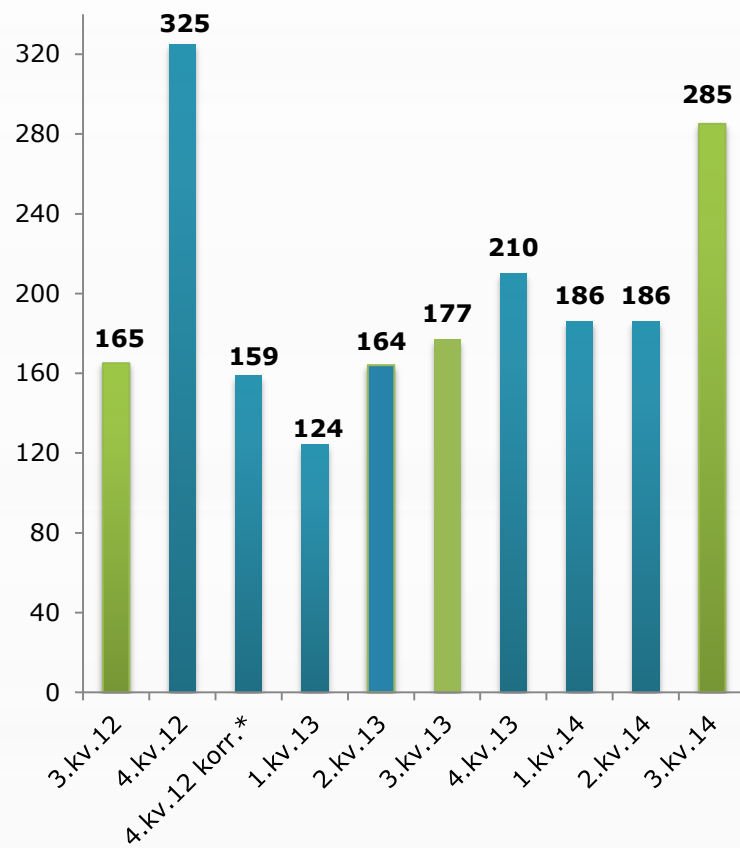
Interne målsettinger overholdes med god margin



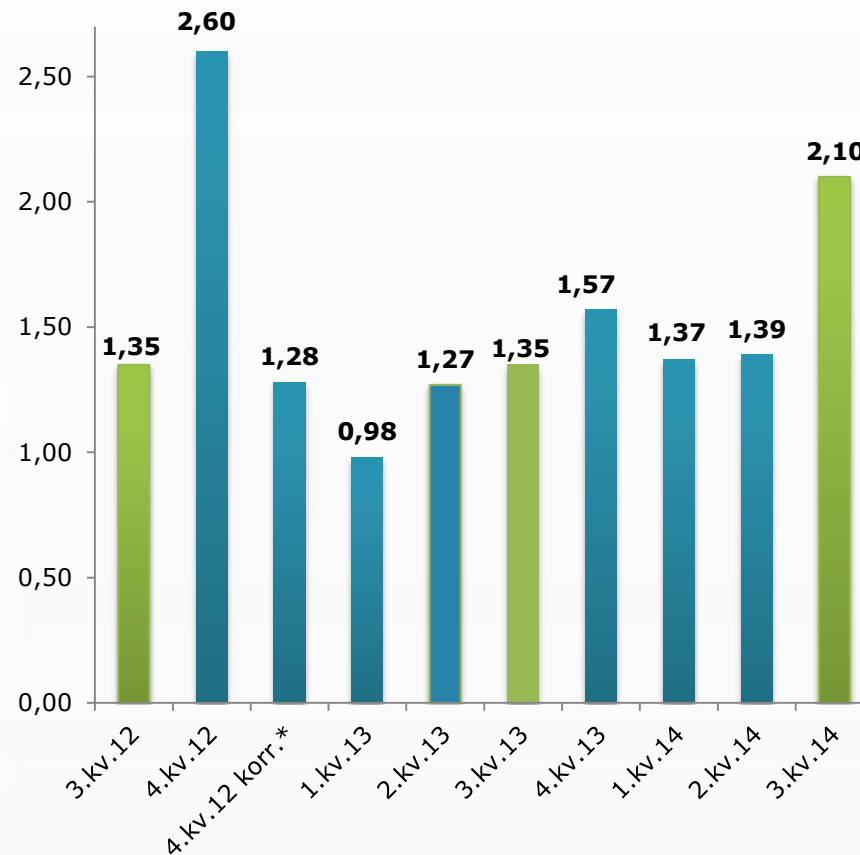
Resultat

Resultat før tap kvartalsvis

Mill. kr.



%



* Korrigeret for engangseffekt fra endret pensjonsplan

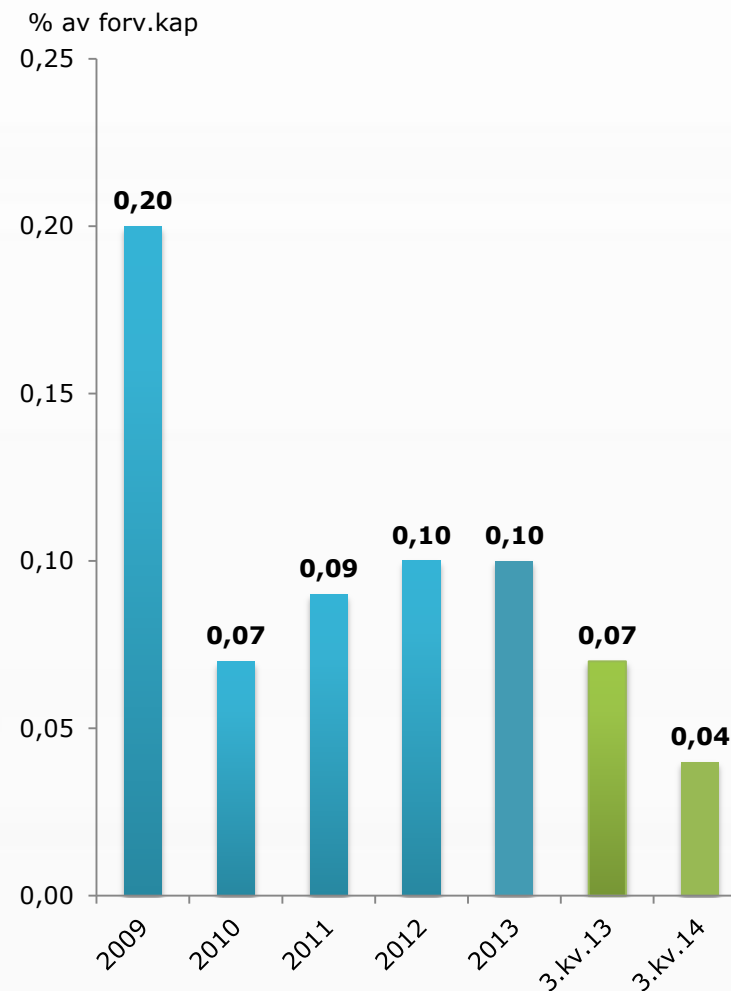
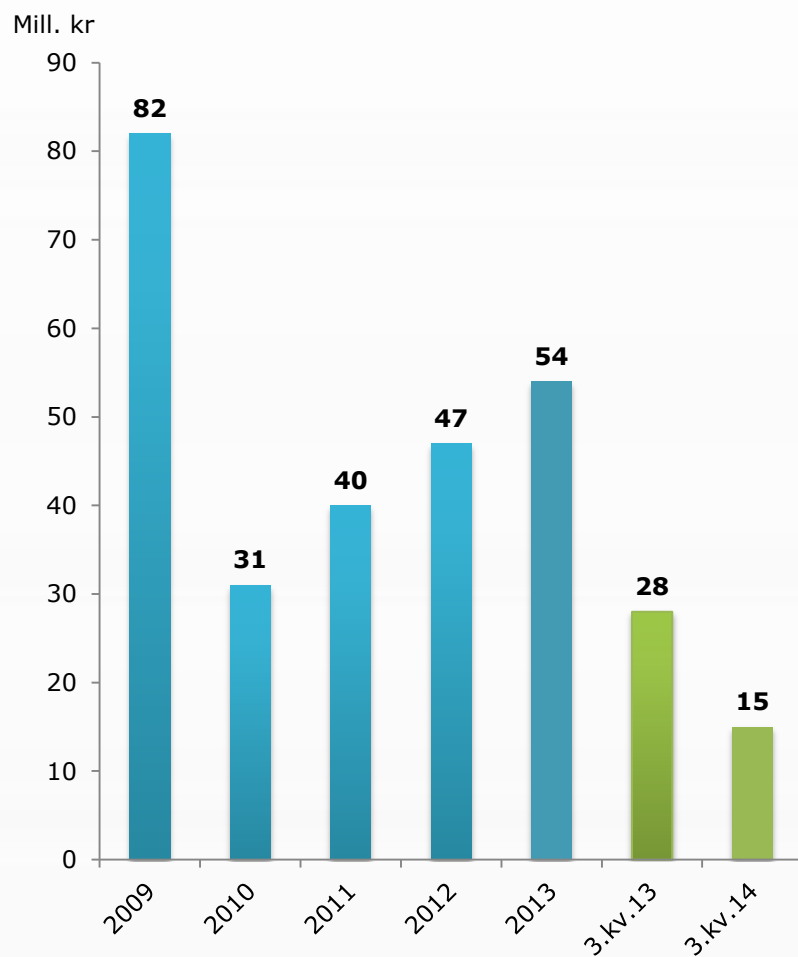


Stabilt lavt tapsnivå og
redusert mislighold





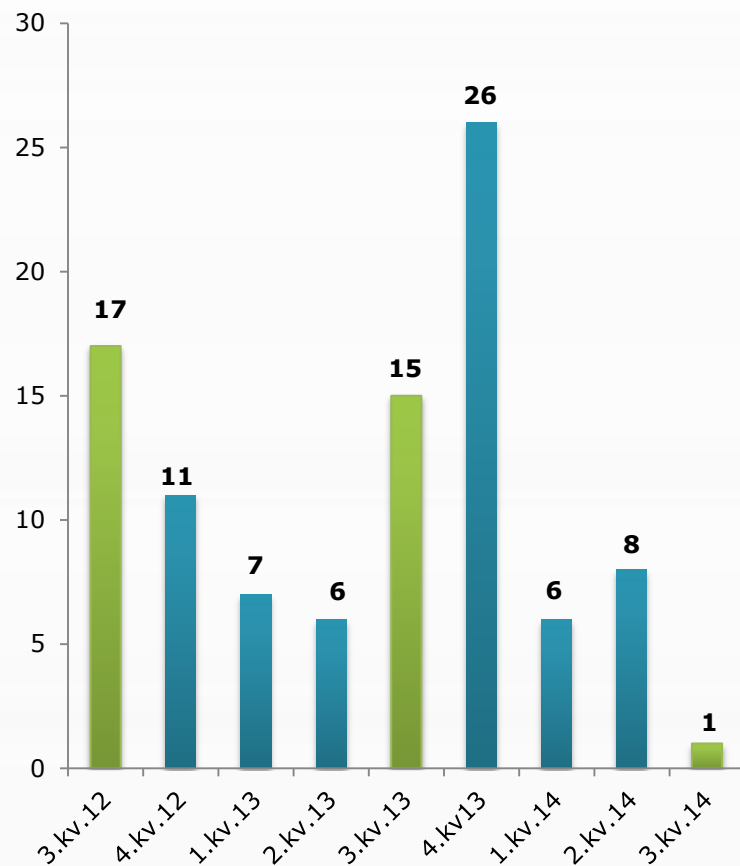
Lave tap i porteføljen over lengre tid



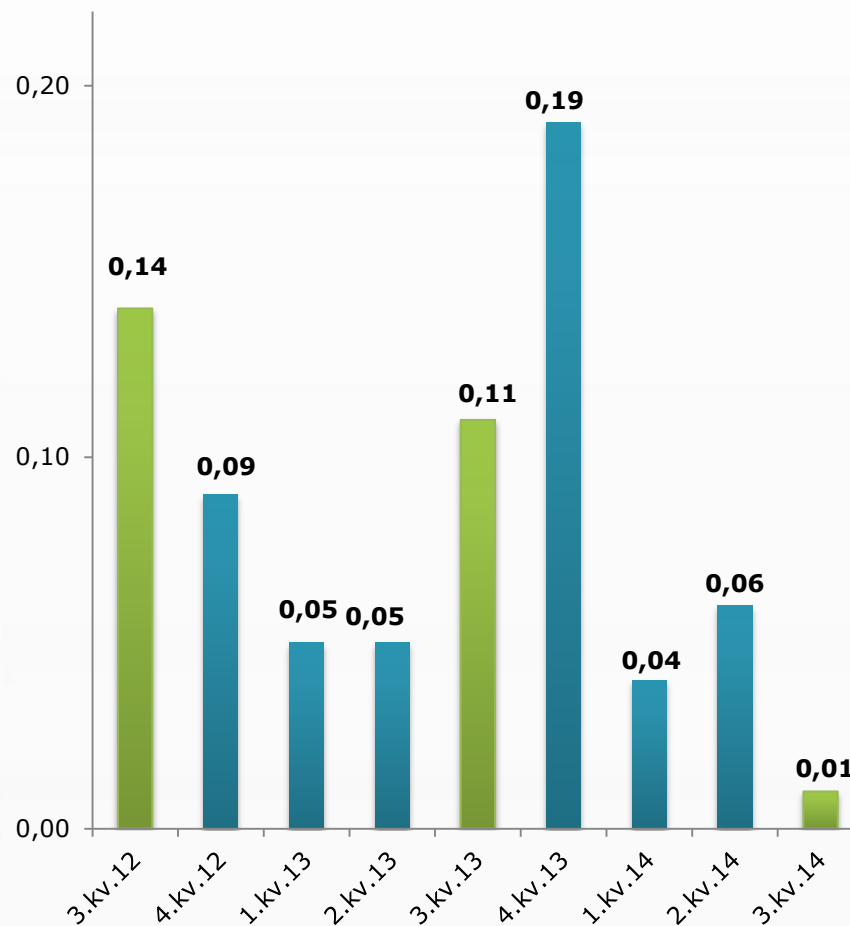


Tapsutvikling kvartalsvis

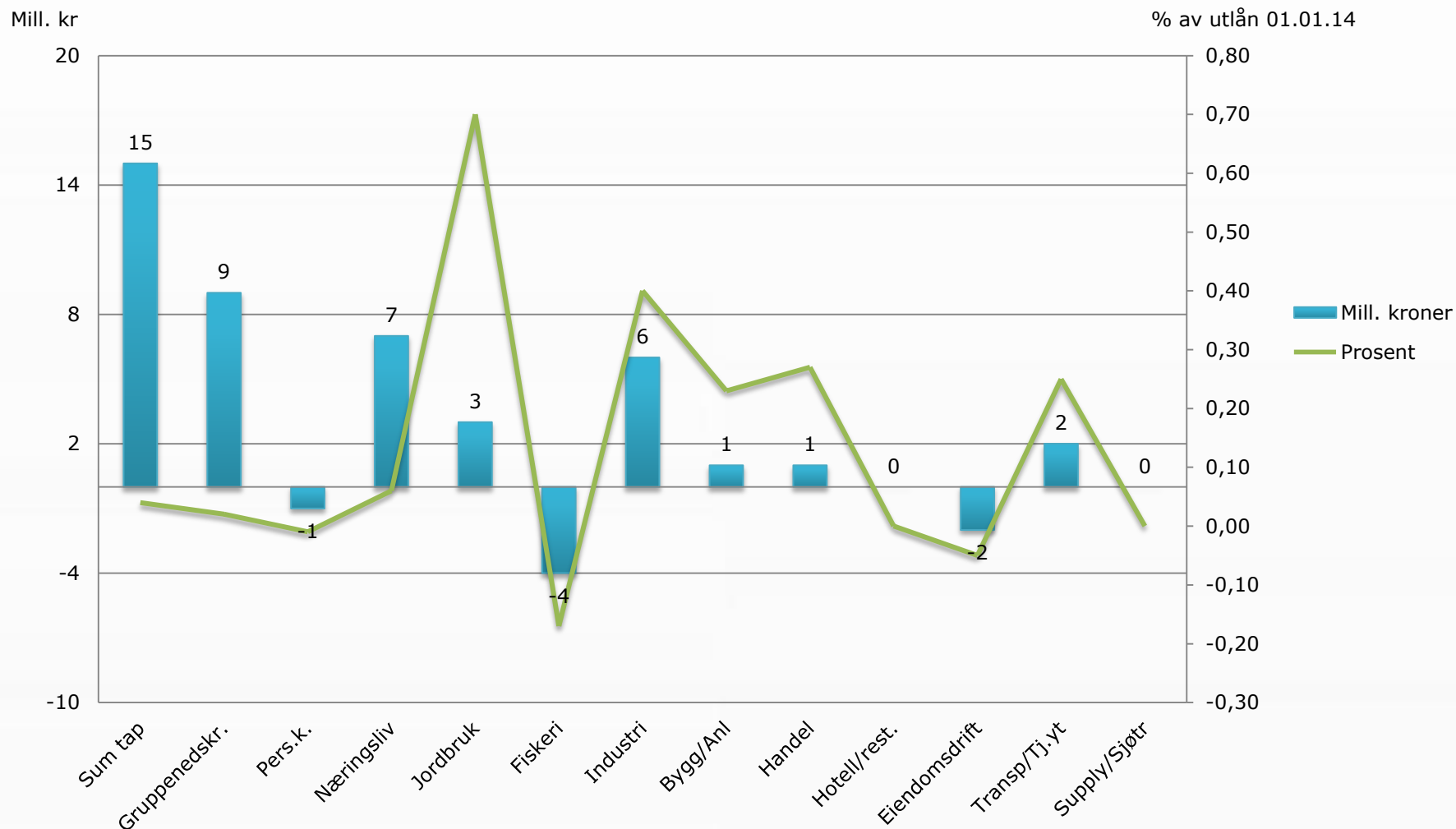
Mill. kr



% av forv.kap



Tap fordelt på sektor/næring





Mislighold over 3 måneder

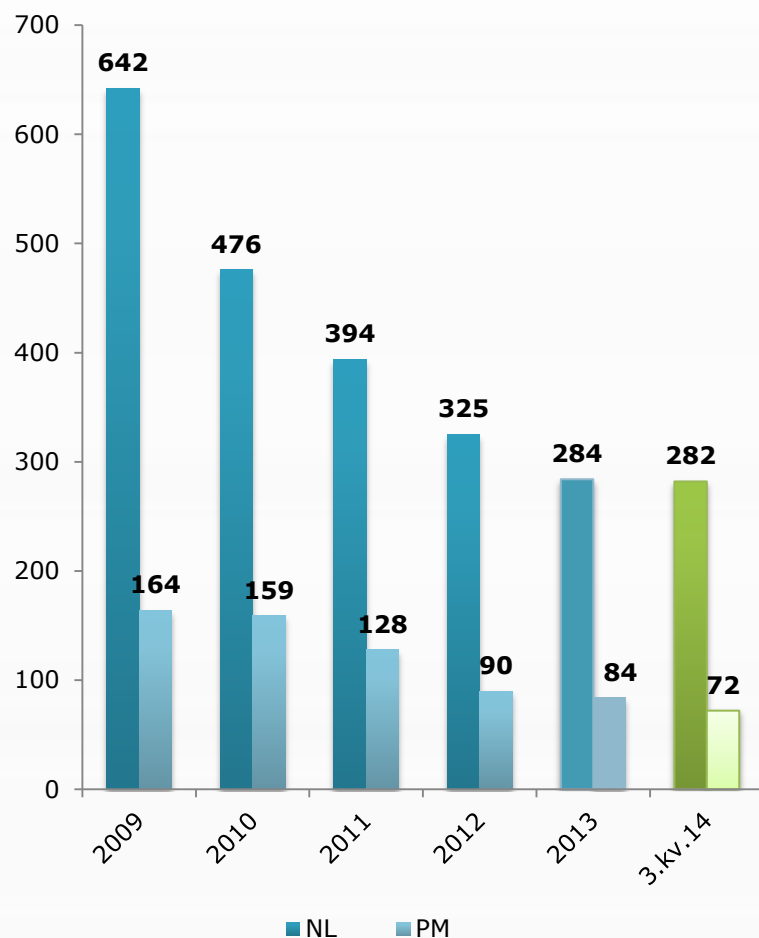
30.09.14				30.09.13			Endring 2013 – 2014		
Sum	PM	NL	Intervall	Sum	PM	NL	Sum	PM	NL
36	17	19	3 – 6 mnd	63	11	52	-27	6	-33
7	6	1	6 – 12 mnd	60	11	49	-53	-5	-48
44	34	10	Over 12 mnd	92	29	63	-48	5	-53
87	57	30	Brutto mislighold	215	51	164	-128	6	-134
20	8	12	Ind. nedskrivinger	59	6	53	-39	2	-41
67	49	28	Netto mislighold	156	45	111	-89	4	-83

Netto mislighold over 3 mnd i % av brutto utlån er redusert fra 0,34 til 0,14 i perioden.

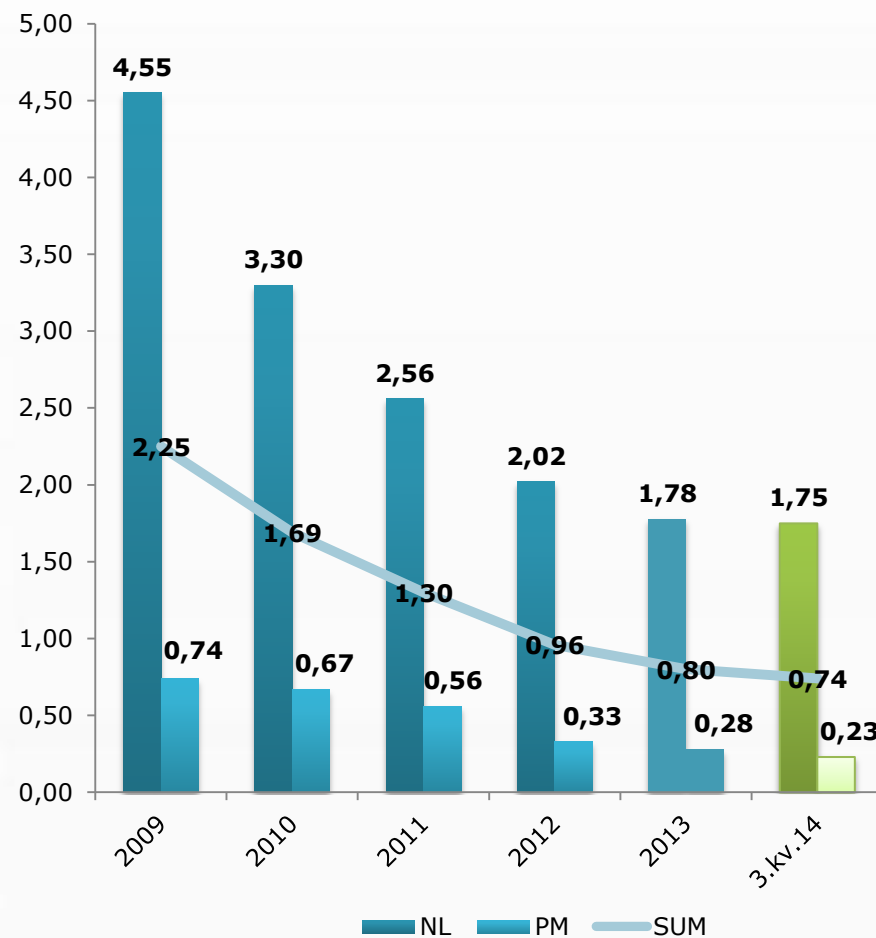
Tapsutsatte engasjement (etter tapsnedskr.)

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

Mill. kroner



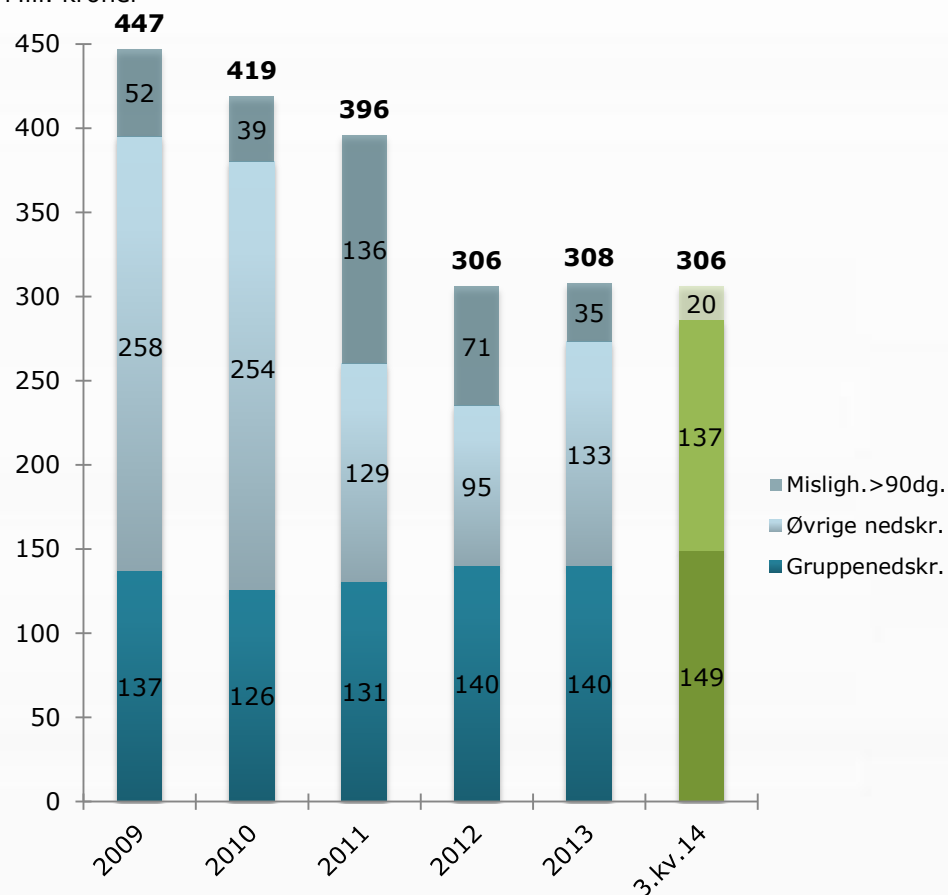
I % av bto. utlån



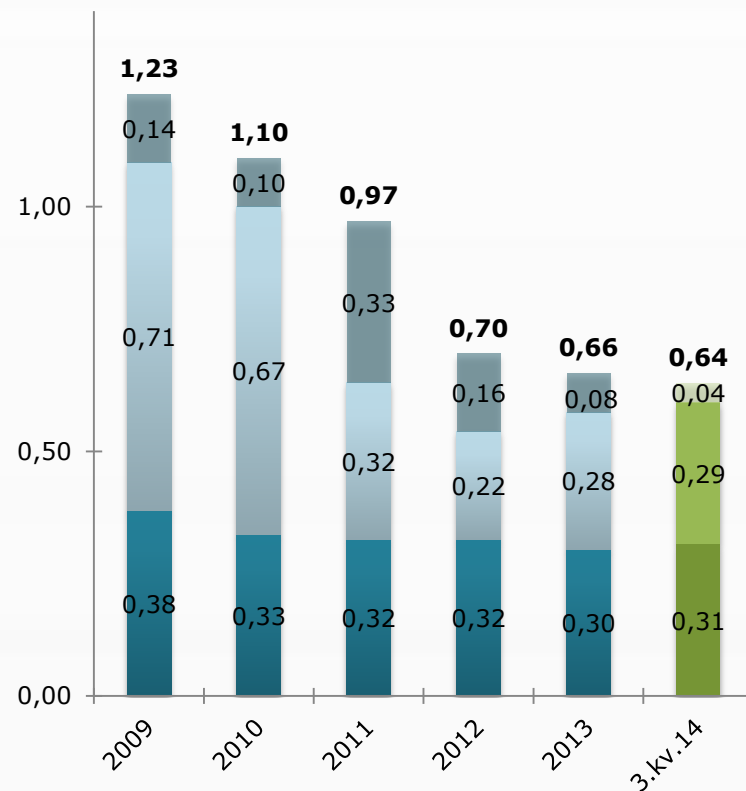
Totalt tapsnedskrivninger

- betryggende avsetningsstørrelser

Mill. kroner

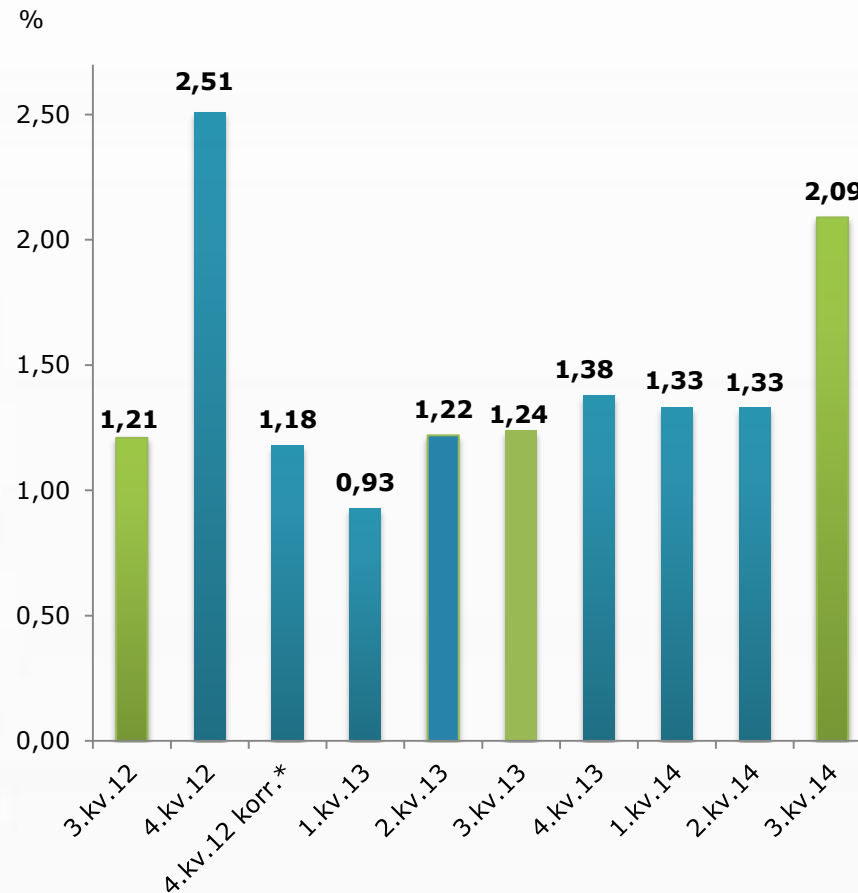
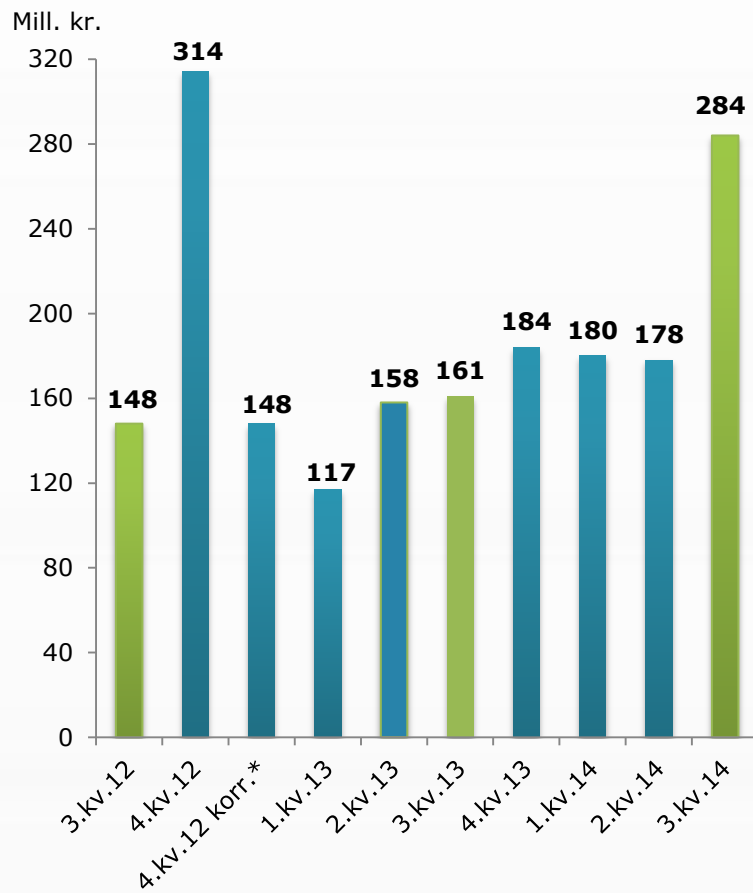


I % av bto. utlån



Resultat etter tap

Resultat etter tap kvartalsvis



* Korrigeret for engangseffekt fra endret pensjonsplan



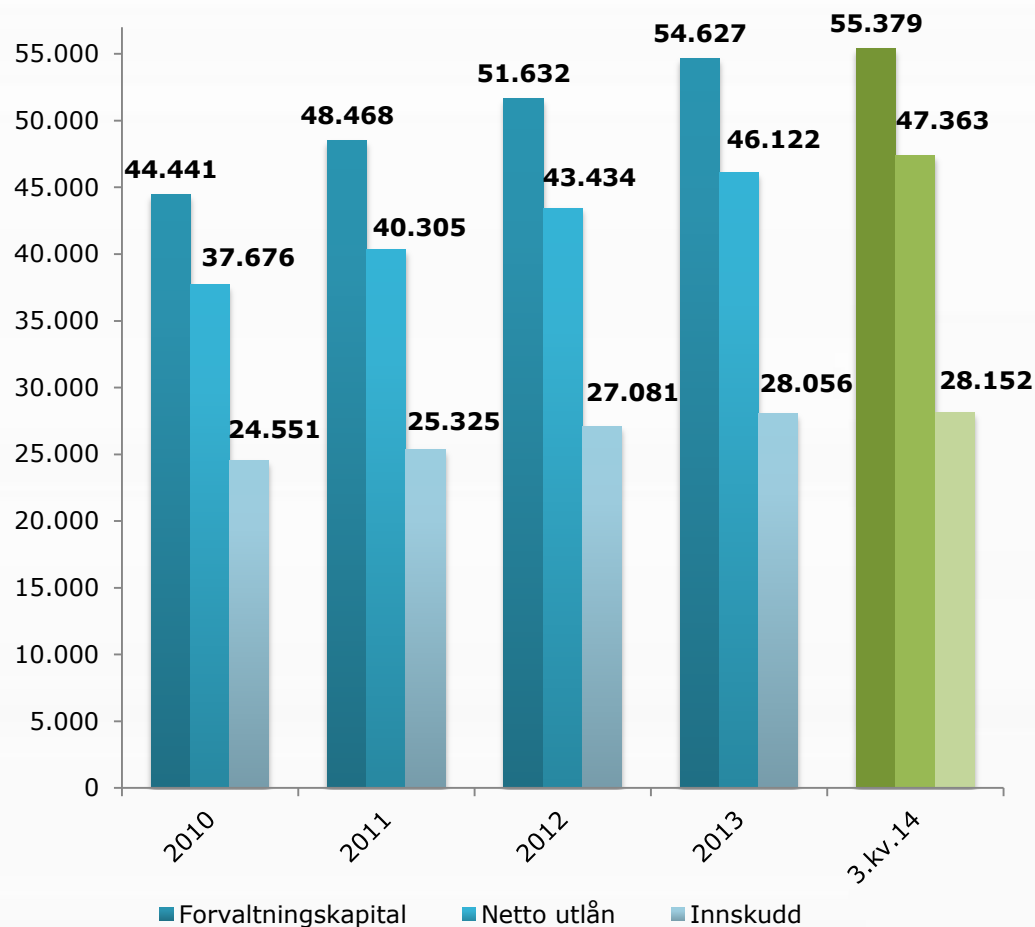
Moderat og
differensiert vekst





Moderat vekst siste 12 måneder

Mill. kroner



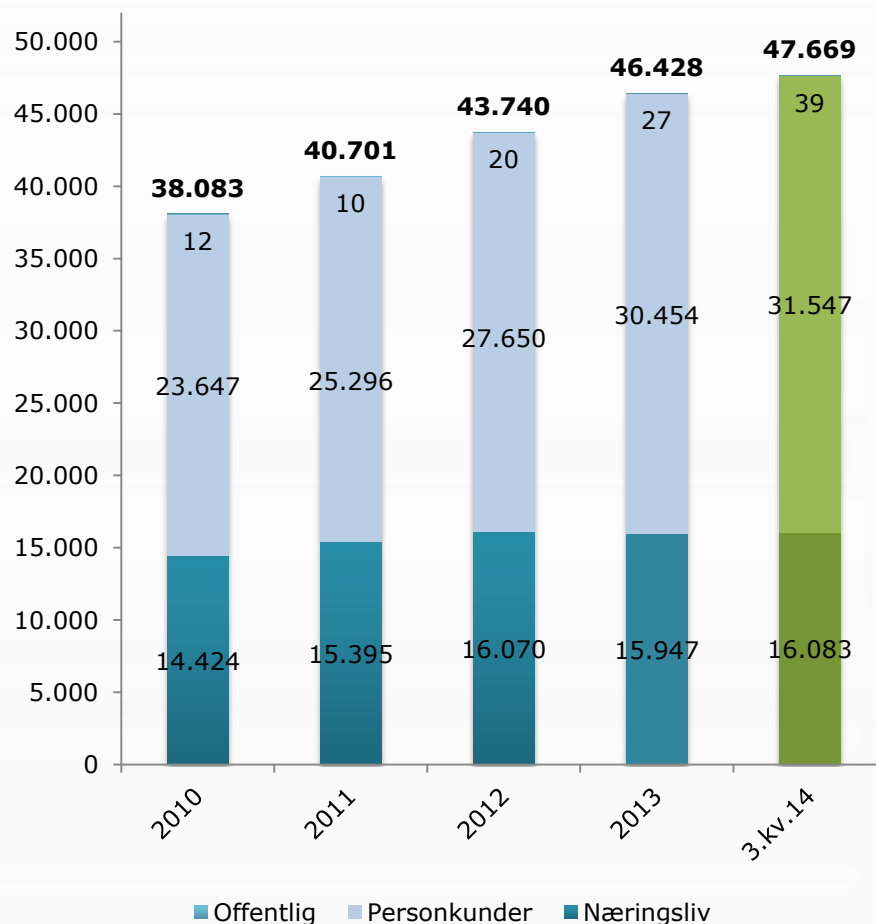
Vekst siste 12 mnd:

- Forv. kap. 4,1 %
- Utlån (netto) 4,6 %
- Innskudd 3,1 %



Utlånsutvikling

Mill. kroner



Årlig netto utlånsvekst

2010	5,1 %
2011	7,0 %
2012	7,8 %
2013	6,2 %
3.kv. 14	4,6 %

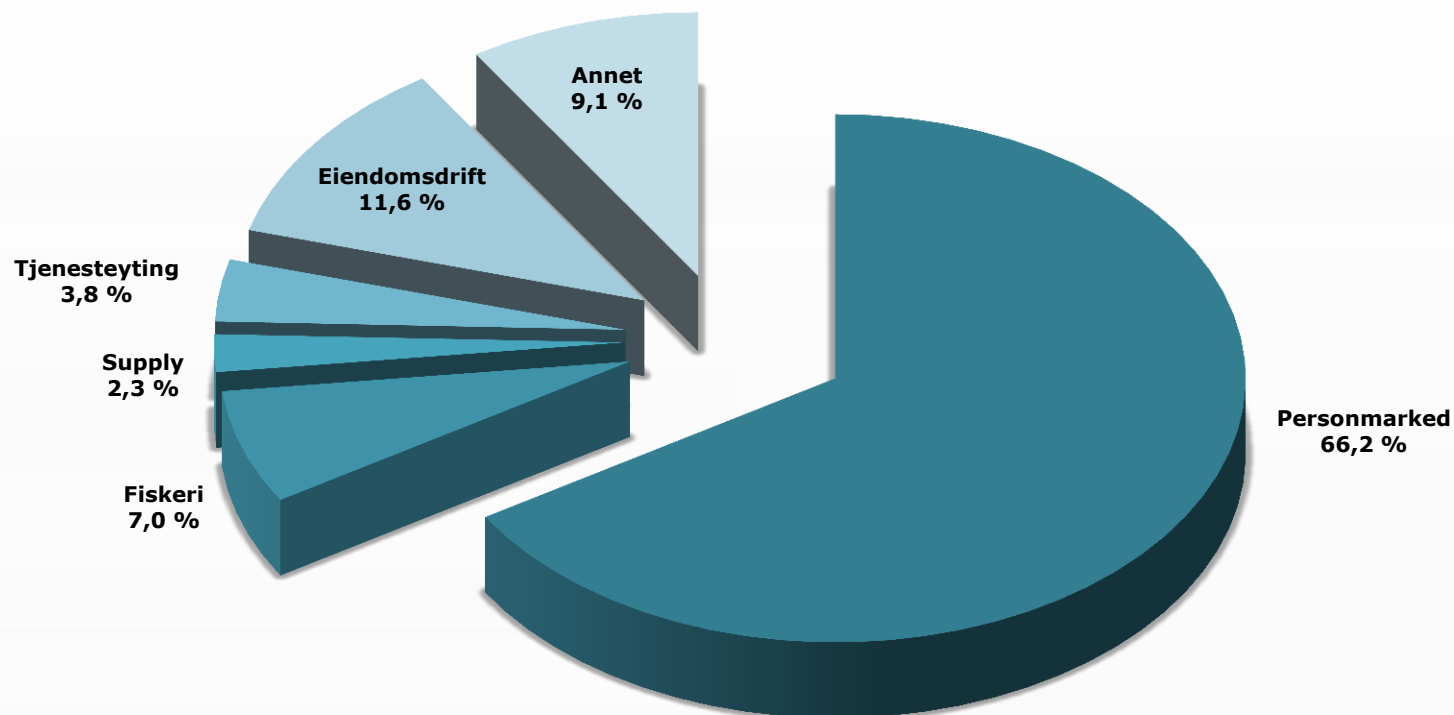
Brutto utlånsvekst siste 12 mnd

Personmarked	6,2 %
Næringsliv	1,7 %
Offentlig	-

Utlånsfordeling mellom PM og NL er henholdsvis 66,2 % PM og 33,8 % NL pr. 30.09.14



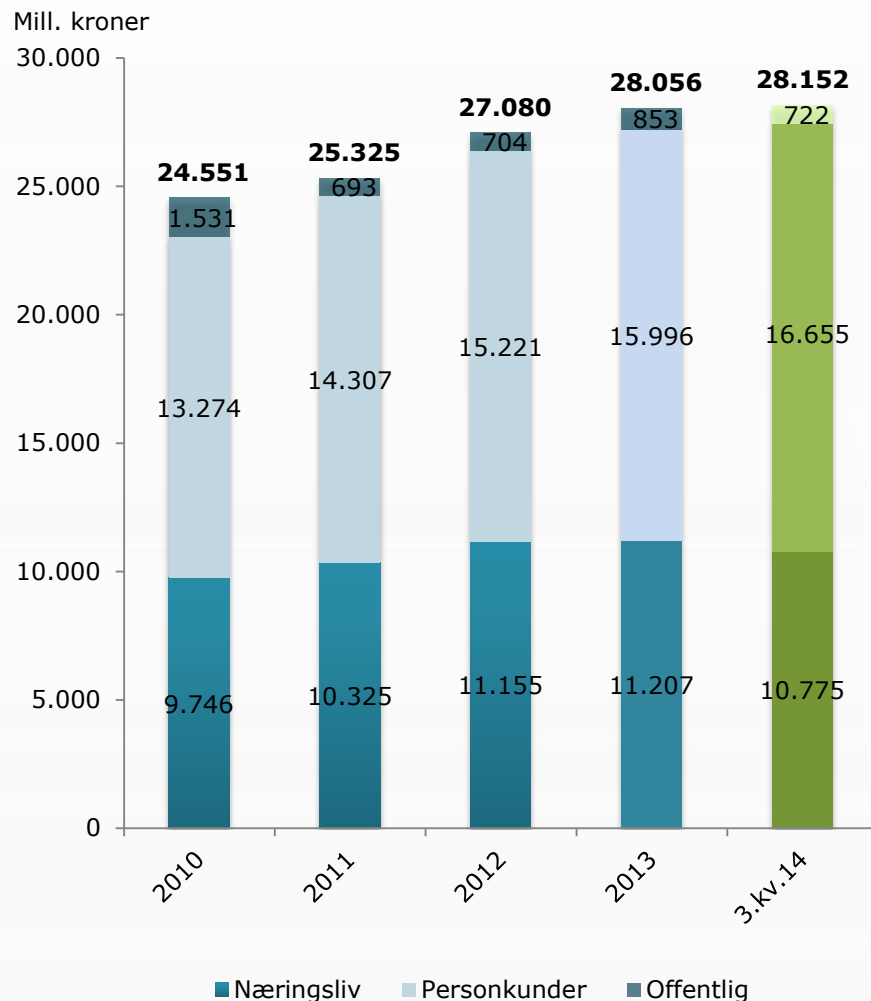
Utlånsfordeling

**Annet (9,1 %) inneholder:**

Verft	1,8 %	Handel/Rest.	1,3 %	Annen industri	0,7 %		
Finansiell tj.yting	1,3 %	Jordbruk	1,0 %	Diverse	0,7 %		
Bygg og anlegg	1,4 %	Fiskeindustri	0,9 %	Møbelindustri	0,1 %		



Lavere innskuddsvekst siste 12 måneder



Årlig innskuddsvekst

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

Innskuddsvekst siste 12 mnd

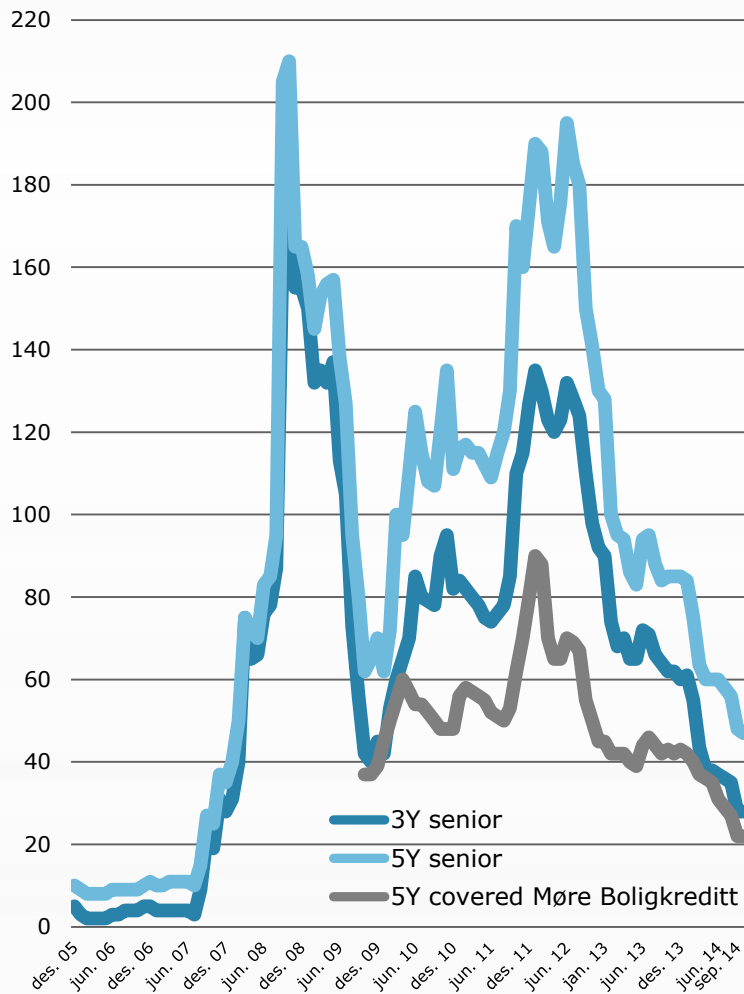
Personmarked	5,1 %
Næringsliv	0,2 %
Offentlig	2,0 %



God kvalitet på og høy
andel av langsiktig
finansiering

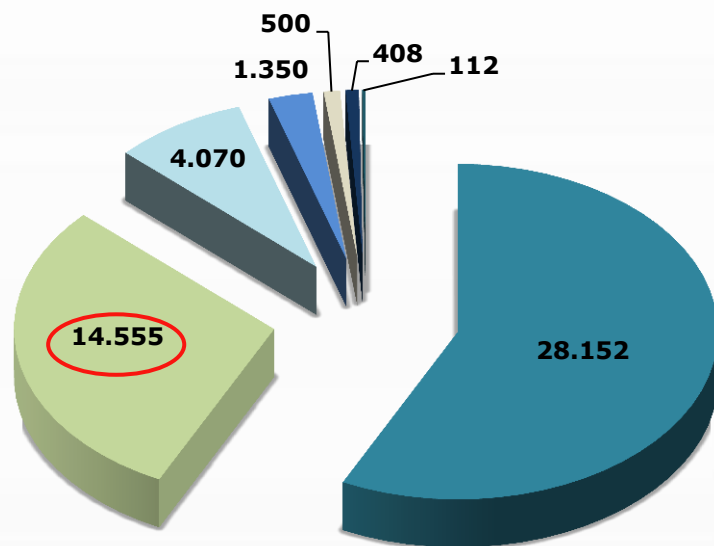


Margininngangen på langsiktig markedsfinansiering fortsetter



- Siden inngangen av 2012 har vi sett innlånsmarginene i finansieringsmarkedet hovedsakelig bli reduserte. Marginene i det langsiktige obligasjonsmarkedet ligger i dag på et nivå vi ikke har registrert siden januar 2008
- Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) utstedt av Møre Boligkreditt AS har erstattet seniorobligasjoner som viktigste kilde for langsiktig markedsfinansiering og utgjør om lag 78 % av denne ved utgangen av tredje 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 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 (negative) og OmF utstedt av Møre Boligkreditt AS er ratet Aaa av Moody's. I tillegg til rating bidrar bl.a. det foreløpige LCR-regelverket med virkning fra september i år til differensiert marginprising avhengig av emisjonens størrelse

Innskudd og markedsfinansiering må balanseres



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

- Innskudd fra kunder er konsernets viktigste finansieringskilde
- Banken har høy innskuddsdekning (59,4 % i konsernet) og har vektlagt langsiktighet i markedsfinansieringen. Sparebanken Møre opplever markedstilgangen som svært god
 - I første halvår ble forfall av obligasjonslån i seniormarkedet erstattet med to nye seniorutstedelser i det norske markedet. Banken har i tillegg etablert en langsiktig låneavtale med Landesbank Baden-Württemberg på EUR 50 millioner
 - Med innbetaling 22.09 la vi ut en ny OMF med seks år løpetid og med et volum på NOK 2,0 mrd. Obligasjonen ble solgt til NIBOR+0,24 p.e. Tilretteleggere for emisjonen var Swedbank og Nordea
- Total markedsfinansiering endte på vel NOK 19,9 mrd. ved kvartalsskiftet – om lag 80 % av denne finansieringen har restløpetid ut over ett år (20 - 30 % av markedsfinansieringen fornyes årlig)
- Seniorobligasjonene har vektet gjenstående løpetid på om lag 2,21 år. OmF-finansieringen gjennom Møre Boligkreditt AS har vektet gjenstående løpetid på 3,82 år

God kvalitet på likviditetsporteføljen

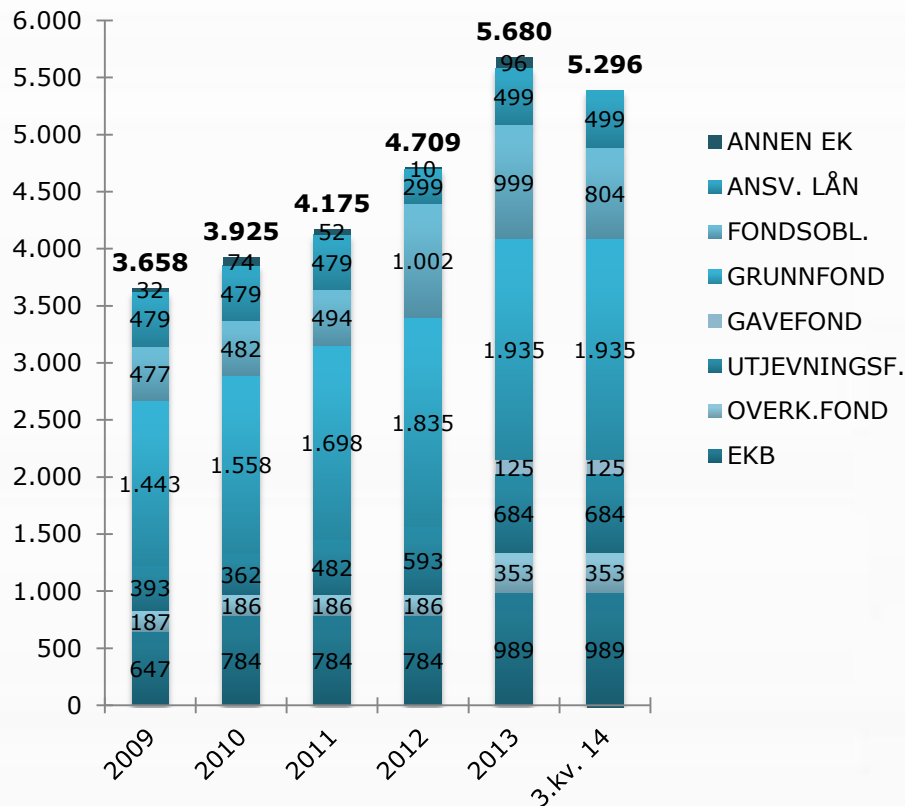
Rating	Markeds-verdi	Land	Markeds-verdi	Valuta	Markeds-verdi
AAA	5.600.891	Norge	4.041.884	NOK	5.646.381
AA+	161.662	Sverige	777.048	EUR	767.428
AA	173.729	Tyskland	334.226		
AA-	124.224	Finland	307.715		
A	101.295	Internasj. org.	306.333		
A-	236.652	Luxembourg	212.403		
BBB+	15.354	Danmark	200.382		
		Storbritannia	139.376		
		Østerrike	50.037		
		Nederland	44.405		
Totalt konsern	6.413.809	Totalt konsern	6.413.809	Totalt konsern	6.413.809
<i>Holdt i MBK</i>	<i>207.580</i>	<i>Holdt i MBK</i>	<i>207.580</i>	<i>Holdt i MBK</i>	<i>207.580</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
- Porteføljen ved utgangen av tredje kvartal er vel NOK 1 mrd. høyere enn normalt som følge av førtidig tilbakekjøp av OmF med forfall i oktober i år og tidlig neste år i forbindelse med emisjon av nytt lån

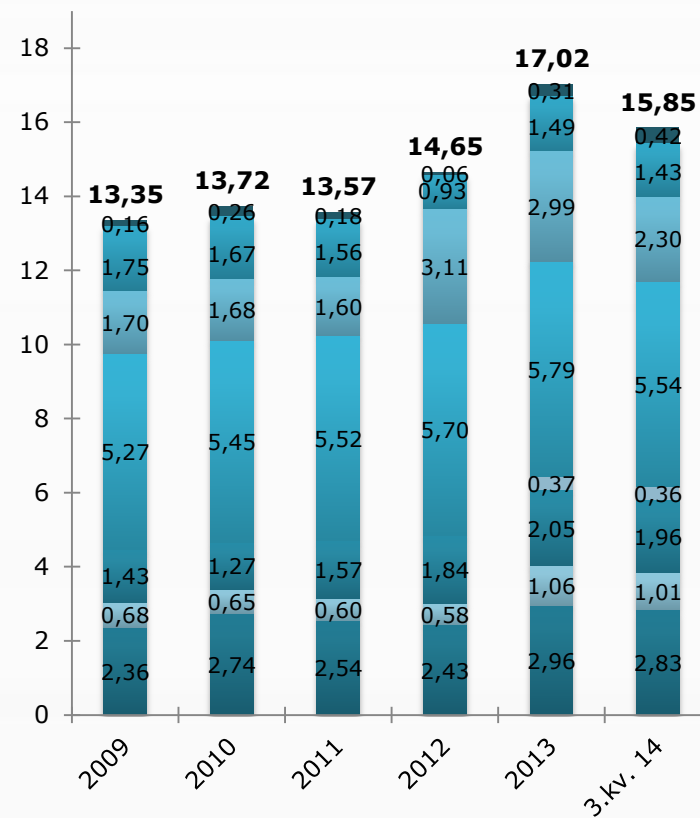
En godt kapitalisert sparebank

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

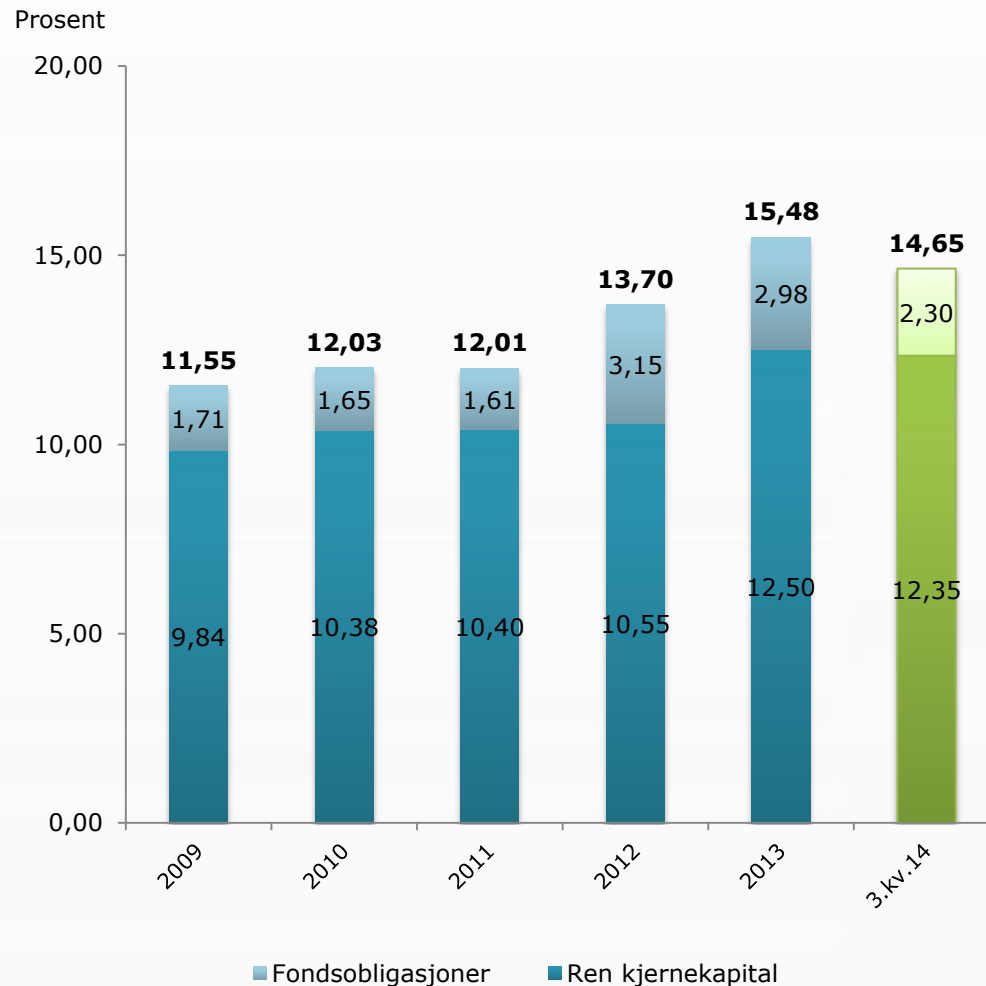
Mill. kr.



Prosent

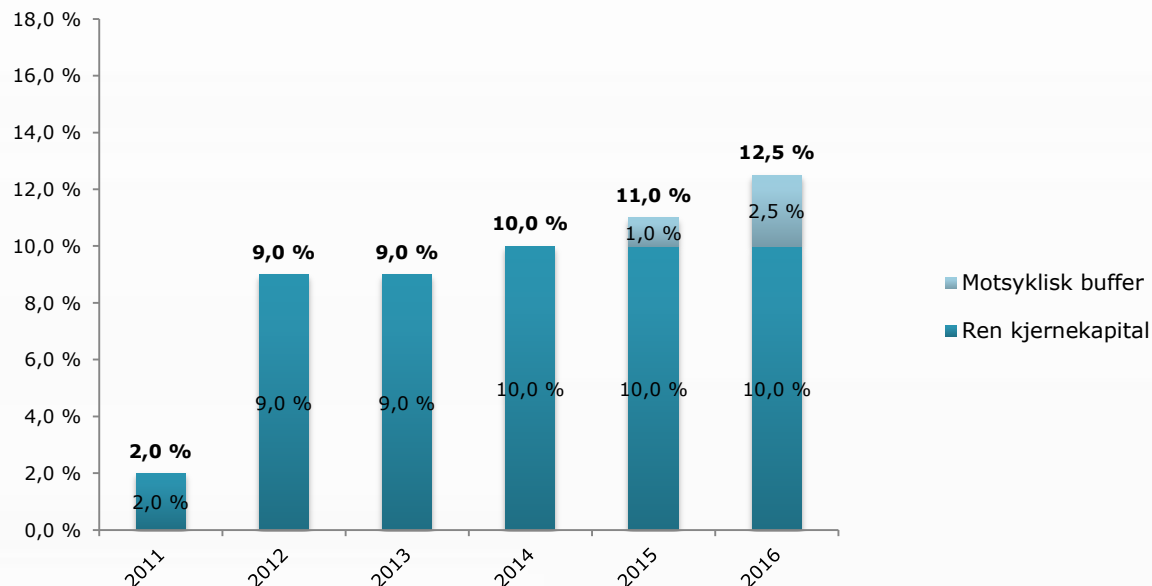


Kapitaldekning godt over de regulatoriske kravene



- Ren kjernekapital er styrket betraktelig siste årene og ligger godt over de regulatoriske kravene
- Mottatt godkjenning for å benytte grunnleggende IRB-metode for foretak
- Kapitaldekning beregnet i henhold til standardmetoden i Basel II for massemarked og IRB grunnleggende for foretak f.o.m. 30.06.14
- Søknad om å benytte IRB-metode for massemarked fremdeles under behandling hos Finanstilsynet, da med bakgrunn i nylig fastsatte krav til IRB-modeller for boliglån

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



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

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	30.09.14	30.06.14
Sparebankstiftelsen Tingvoll (9,43%)	935.715	931.915
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	538.520	543.984
MP Pensjon	478.282	478.282
Verdipapirfond Nordea Norge Verdi	327.073	259.073
Wenaasgruppen AS	250.000	250.000
FLPS – Princ All Sec	243.234	239.656
Pareto AS	229.189	229.189
Verdipapirfond Pareto Aktiv	218.741	219.441
Verdipapirfond Fondsfinans Spar	175.000	163.000
Beka Holding AS	150.100	150.100
Sum 10 største	3.545.854	3.464.640
Derav Møre og Romsdal	1.185.715	1.181.915
Derav Møre og Romsdal i %	33,4	34,1

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

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	30.09.14	30.06.14
Bergen Kommunale Pensjonskasse	150.000	150.000
Farstad Shipping ASA	126.909	126.909
Lapas AS (Leif-Arne Langøy)	105.500	105.500
Atlantis Vest AS	104.744	57.744
Pareto Verdi Verdipapirfond	104.577	104.577
Odd Slyngstad	84.773	84.773
Sparebankstiftelsen Helgeland	80.000	80.000
Andvord AS	68.750	68.750
Verdipapirfondet Eika Utbytte	68.231	50.690
Stiftelsen Kjell Holm	60.474	60.474
Sum 20 største	4.505.612	4.385.851
Derav Møre og Romsdal	1.563.371	1.559.571
Derav Møre og Romsdal i %	34,7	35,6

Bokført verdi pr egenkapitalbevis

	30.09.14	2013	2012	2011	2010
Egenkapital pr EKB (kr) inkl. periodens resultat	239,-	223,-	219,-	189,-	188,-
Kurs MORG (kr) – Oslo Børs	216,50	198,-	160,-	178,-	207,-
Pris/Bokført verdi (P/B)	0,90	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

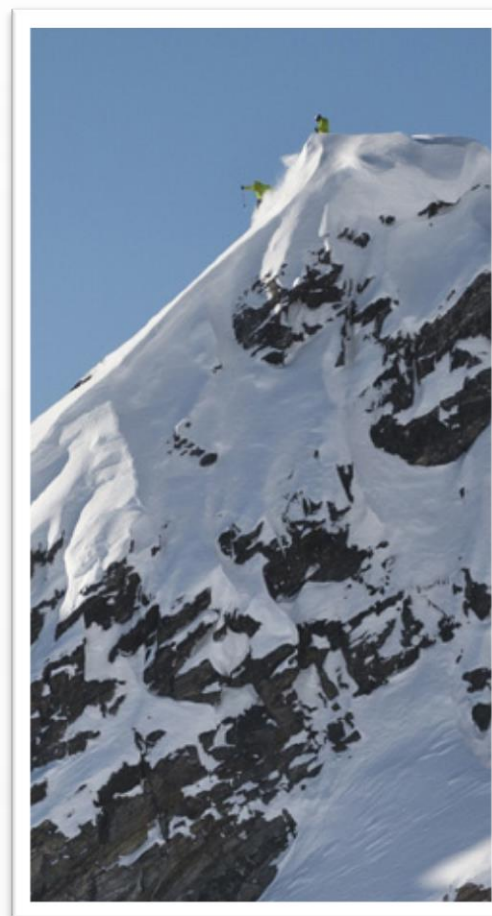
Fremdeles høyt aktivitetsnivå i fylket

- Utsikter til moderat produksjonsvekst på mellomlang sikt

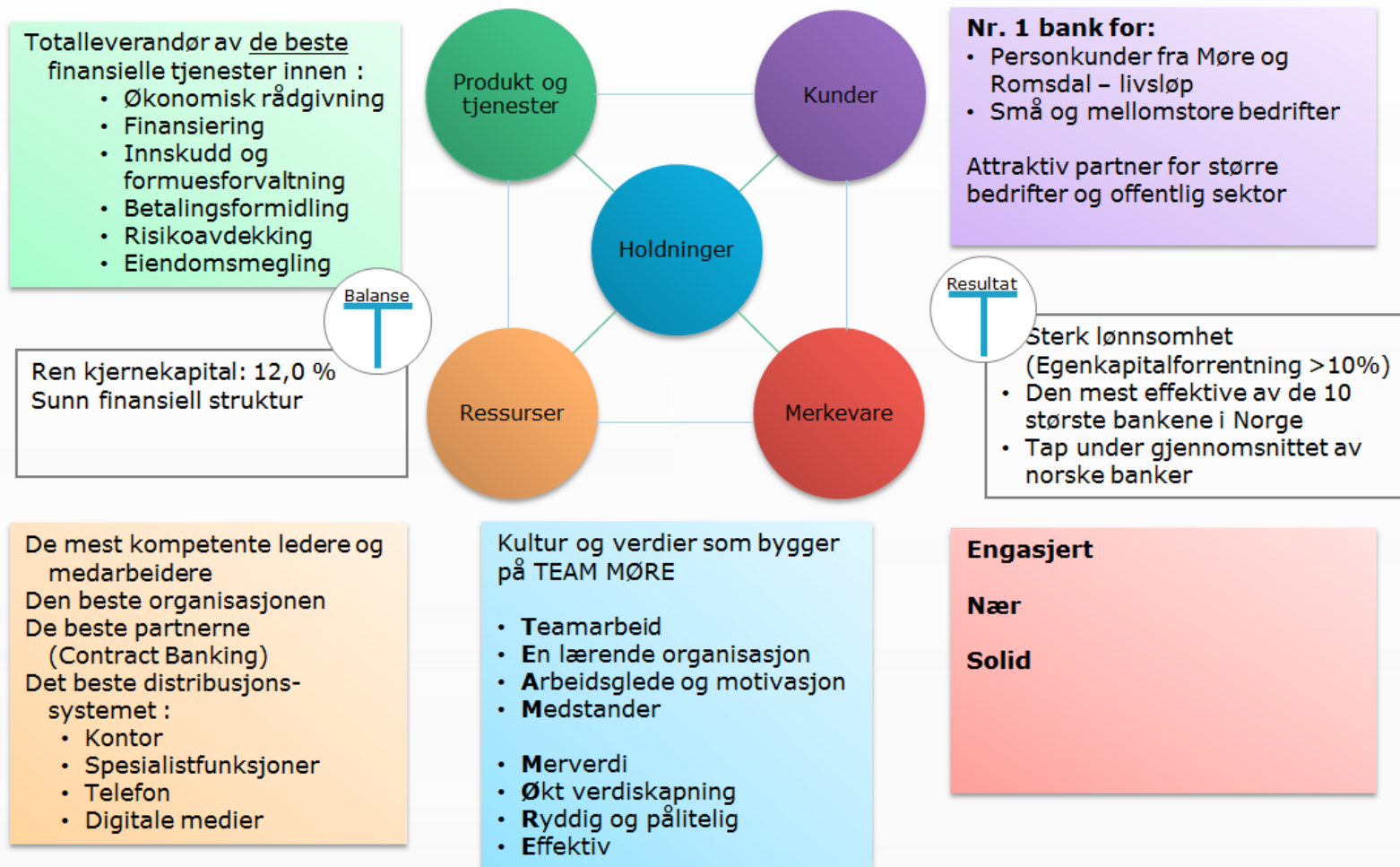
- God aktivitet innenfor kraftforsyning, skipsbygging og oljevirkksomhet
- Høy produksjon i primærnæringene
- Økt aktivitet i offentlig sektor
- Moderat vekst i privat tjenesteyting
- Tiltakende vekst innenfor eksportindustrien
- Litt stigende arbeidsledighet

Mest åpenbare risikofaktorer:

- Utviklingen i eurosonen og i Kina
- Oljeinvesteringer på norsk sokkel
- Oljeprisen
- Kronekursen
- Gjeld og boligpriser i Norge



Visjon «Møre 2018»



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 %

Oppsummering og utsiktene fremover

- Stabilitet i de makroøkonomiske faktorene for Møre og Romsdal vil bidra til et lavt tapsnivå inneværende år
- Forventer god utlånsvekst i 2014 og i samsvar med våre planer, moderat vekst på lengre sikt
- 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 2014
- 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