



SPAREBANKEN MØRE

Regnskap pr. 2. kvartal 2014

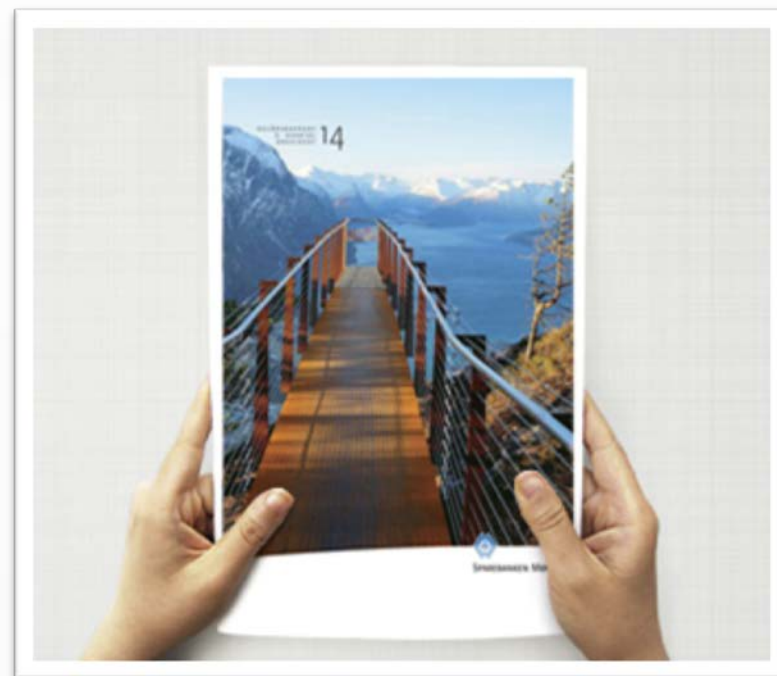
Olav Arne Fiskerstrand

Adm. direktør

7. august 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



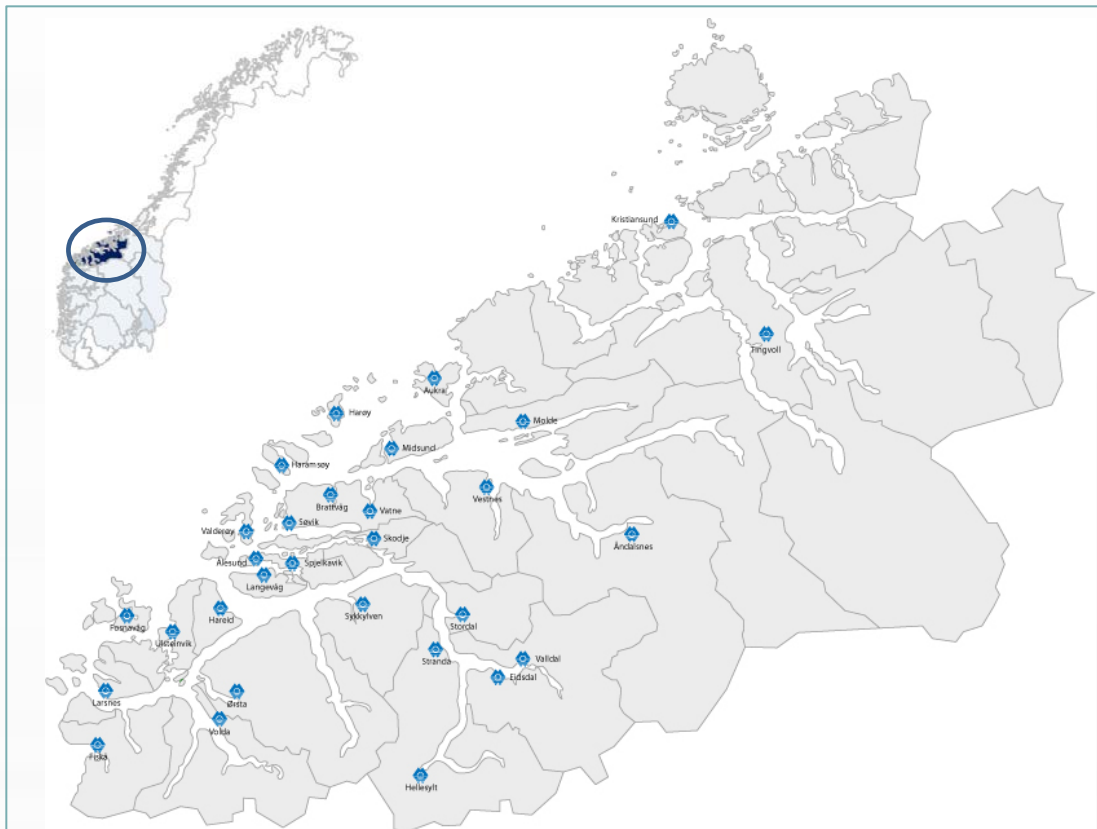
SPAREBANKEN MØRE



MØRE EIENDOMSMEGLING

Engasjert - Nær - Solid

Her hører vi til!



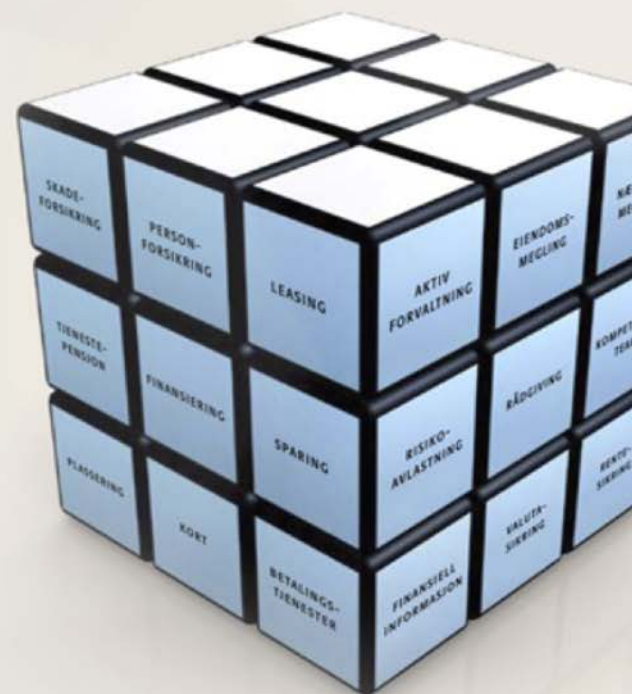
- 30 kontor i Møre og Romsdal
- 380 årsverk
- 55,0 milliarder kroner i forvaltningskapital
- Den største banken i Møre og Romsdal
- Betydelig bidragsyter i lokalsamfunnet

Hovedtrekk fra 2. kvartal 2014

- Sterk konkurranse i markedet
- Emittert et nytt FRN obligasjonslån i mai på NOK 800 mill. til gode betingelser
- Sparebanken Møre scorer høyt på kredittverdighet i nye analyser fra DNB Markets, Sparebank1 Markets og Nordea Markets
- Sparebanken Møre ble, sammen med 82 andre europeiske banker, satt på «negative outlook» av Moody's
- Nye medlemmer i bankens styre etter avholdt valg i forstanderskapet
- Møre og Romsdal har svært mange entusiastiske og fremadstormende talent – 16 av disse mottok hvert sitt GNIST-stipend fra Sparebanken Møre i juni



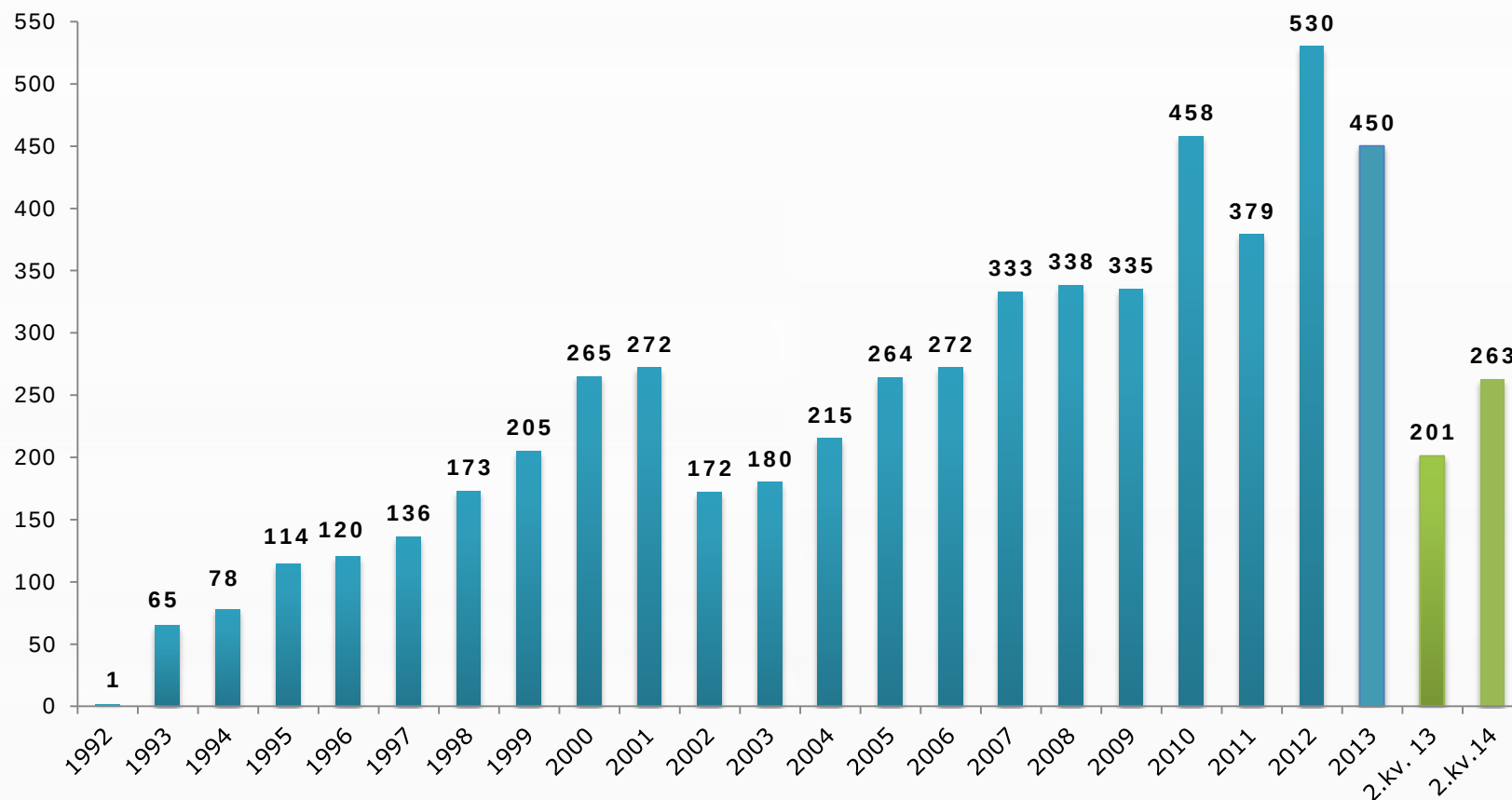
Positiv start på 2014
videreført inn i
2. kvartal





Utvikling i nettoresultat over tid

Mill. kroner





Resultat

Hovedtall for 2. kv. 2014 og 2. kv. 2013

Resultat	2. kv. 2014		2. kv. 2013		Endring siste år		
	Mill. kr	%	Mill. kr	%	Mill. kr	p.e.	%
Rentenetto	268	2,01	258	2,00	10	0,01	3,9
Netto avkastning fin. inv.	18	0,13	5	0,03	13	0,10	260,0
Andre inntekter	44	0,33	46	0,37	-2	-0,04	-4,3
Sum inntekter	330	2,47	309	2,40	21	0,07	6,8
Personalkostnader	81	0,61	81	0,63	0	-0,02	0,0
Andre kostnader	63	0,47	64	0,50	-1	-0,03	-1,6
Sum driftskostnader	144	1,08	145	1,13	-1	-0,05	-0,7
Resultat før tap	186	1,39	164	1,27	22	0,12	13,4
Tap på utlån og garantier	8	0,06	6	0,05	2	0,01	33,3
Resultat før skatt	178	1,33	158	1,22	20	0,11	12,7
Skattekostnad	47	0,34	42	0,32	5	0,02	12,3
Resultat etter skatt	131	0,99	116	0,90	15	0,09	12,8
Egenkapitalrentabilitet %		12,1		12,9			
Kostnader i prosent av inntekter		43,4		46,9			



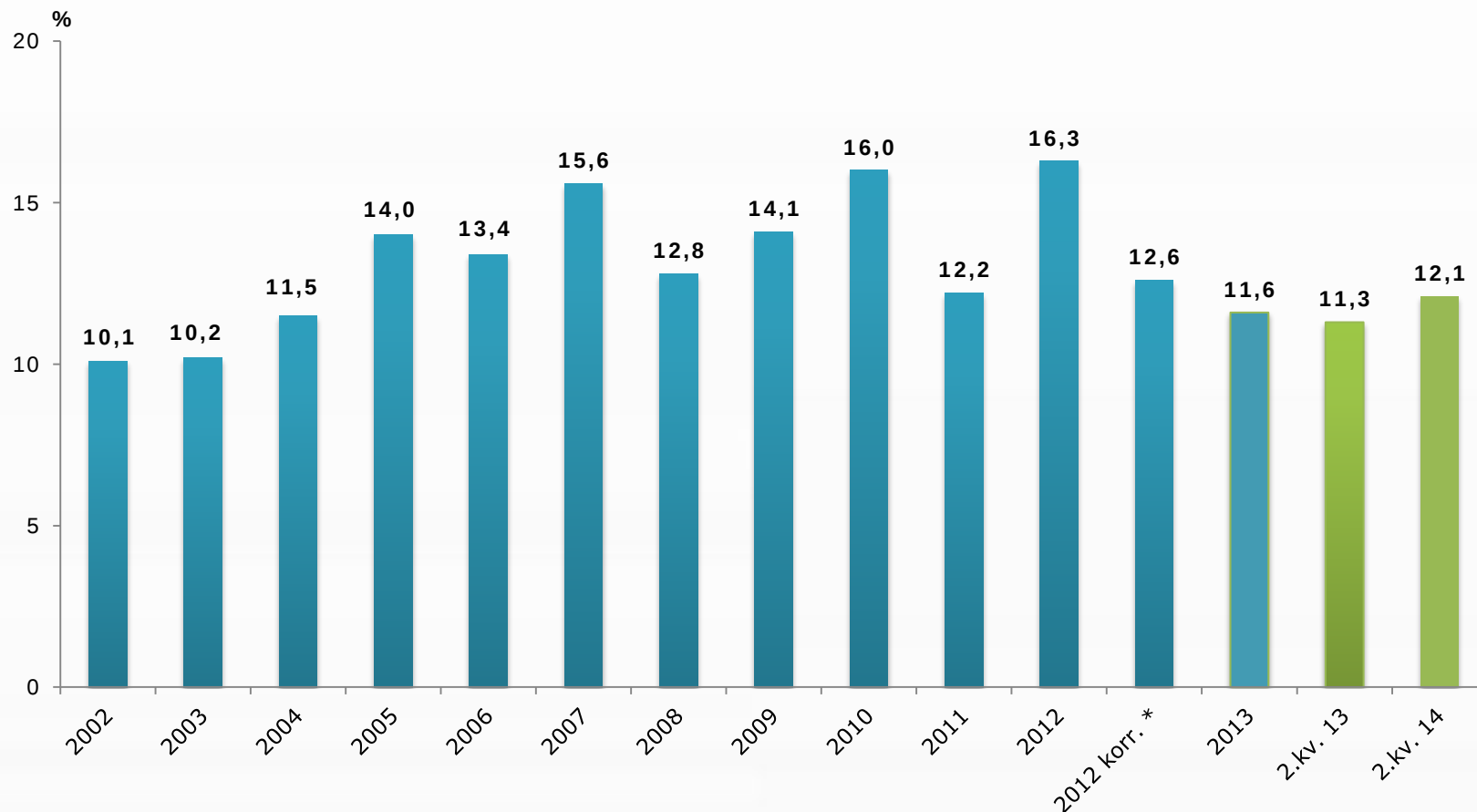
Resultat

Hovedtall for 1. h.å. 2014 og 1. h.å. 2013

Resultat	1. h.å. 2014		1. h.å. 2013		Endring siste år		
	Mill. kr	%	Mill. kr	%	Mill. kr	p.e.	%
Rentenetto	537	2,00	494	1,93	43	0,07	8,7
Netto avkastning fin. inv.	35	0,13	10	0,04	25	0,09	250,0
Andre inntekter	87	0,32	84	0,34	3	-0,02	3,6
Sum inntekter	659	2,45	588	2,31	71	0,14	12,1
Personalkostnader	163	0,60	161	0,63	2	-0,03	1,2
Andre kostnader	124	0,46	139	0,54	-15	-0,08	-10,8
Sum driftskostnader	287	1,06	300	1,17	-13	-0,11	-4,3
Resultat før tap	372	1,39	288	1,14	84	0,25	29,2
Tap på utlån og garantier	14	0,05	13	0,05	1	0,00	7,7
Resultat før skatt	358	1,34	275	1,09	83	0,25	30,2
Skattekostnad	95	0,35	74	0,29	21	0,06	27,9
Resultat etter skatt	263	0,99	201	0,80	62	0,19	31,0
Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg	79	0,30	7	0,03	72	0,27	-
Totalresultat etter skatt	342	1,29	208	0,83	134	0,46	64,4
Forvaltningskapital	55.000		52.825		2.175		4,1
Utlån til kunder	46.655		45.069		1.586		3,5
Innskudd fra kunder	28.817		27.953		864		3,1
Ansvarlig kapital	5.500		4.918		582		11,8
Ansvarlig kapital % (inkl. 50 % av res.)	16,40		15,10				1,30 p.e.
Kjernekapital % (inkl. 50 % av res.)	15,20		13,70				1,50 p.e.
Ren kjernekapital % (inkl. 50% av res.)	12,30		10,60				1,70 p.e.
Ren kjernekapital % (inkl. 50% av res.) SA	12,90						
Ren kjernekapital % (inkl. 50% av res.) IRB	14,00						
Egenkapitalrentabilitet %		12,1		11,3			
Egenkapitalrent. % totalresultat (Nets AS)		15,7					
Kostnader i % av inntekter		43,6		50,9			
Fortj. pr EKB (morbank, kr)		15,95		13,10			
Fortj. pr EKB (morbank, kr) inkl. Nets AS		20,25					



Opprettholdelse av stabil og god avkastning



* Korrigeret for engangseffekt fra planendring pensjon

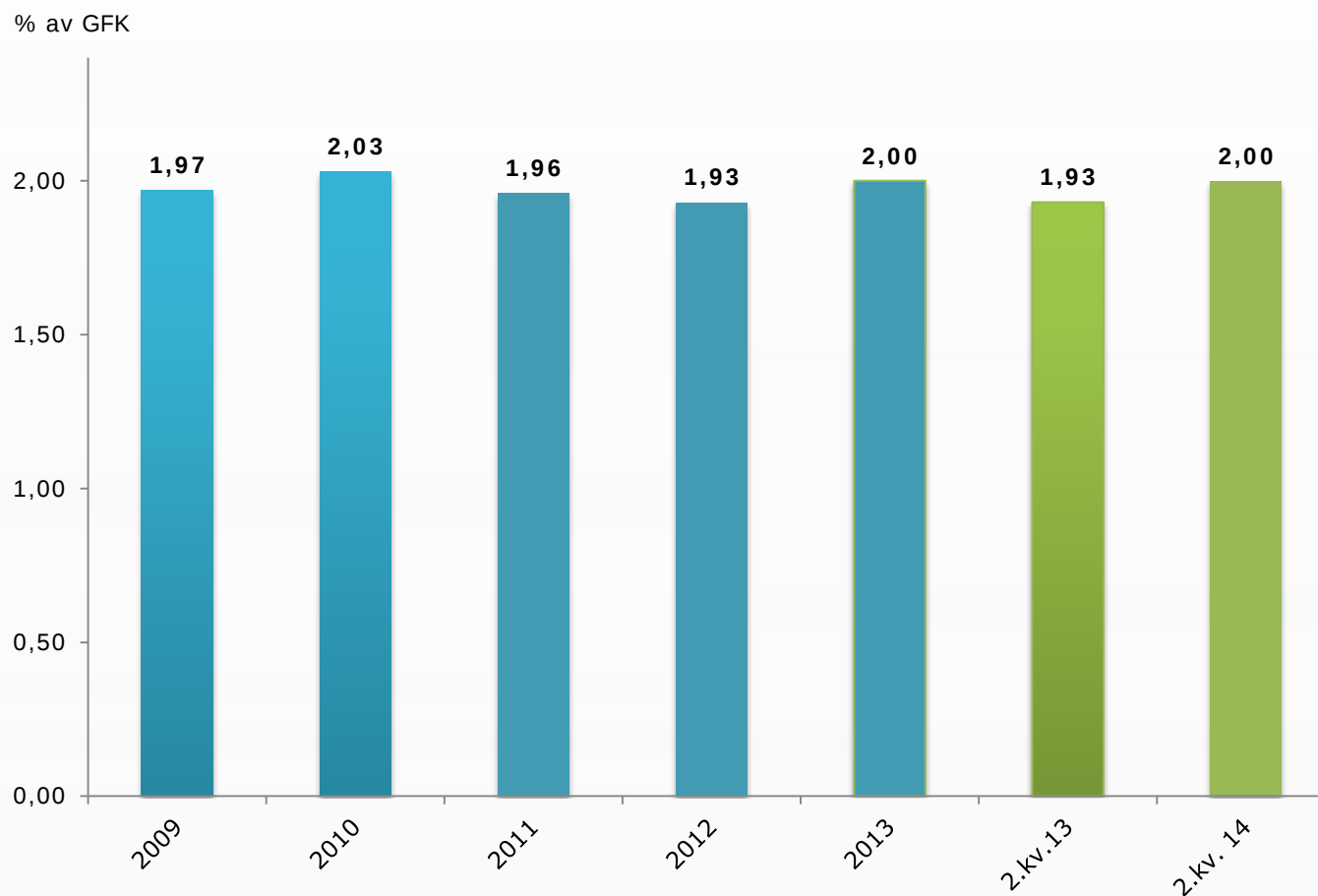


Økning i totale inntekter





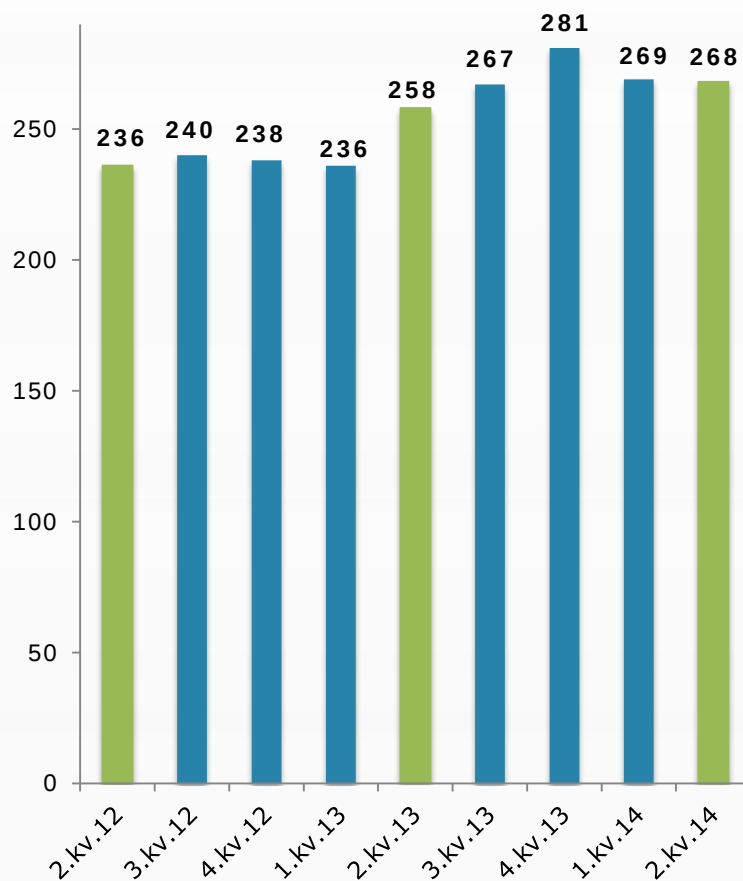
Stabil og god rentenetto



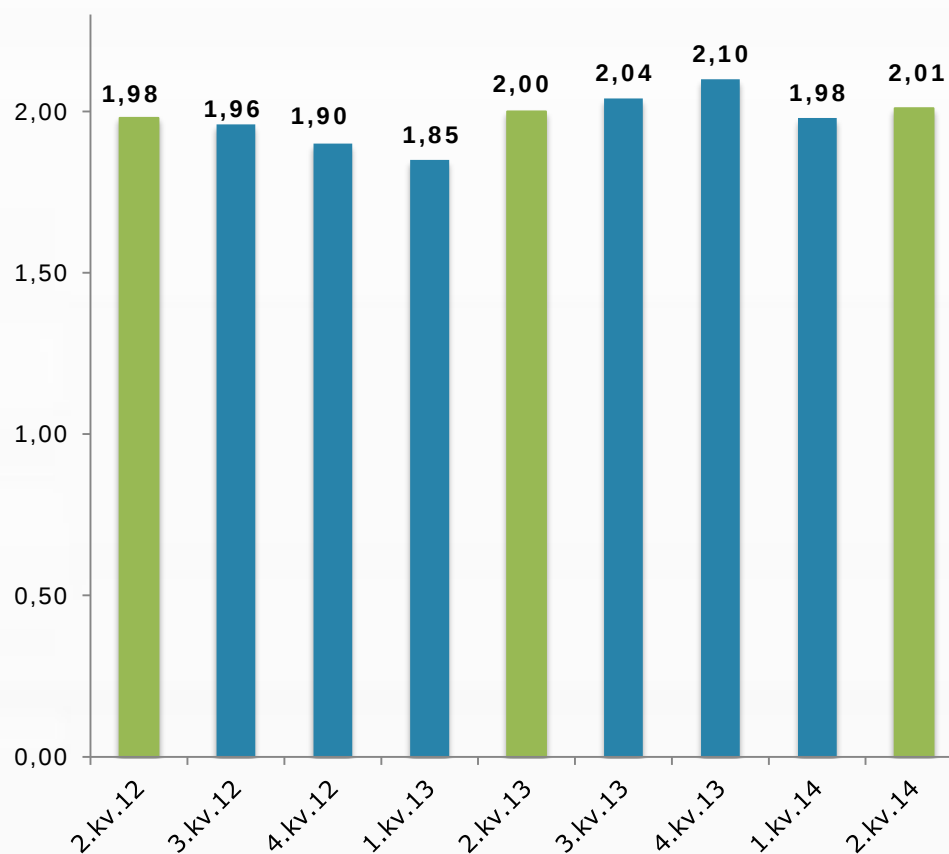


Rentenetto kvartalsvis

Mill. kr

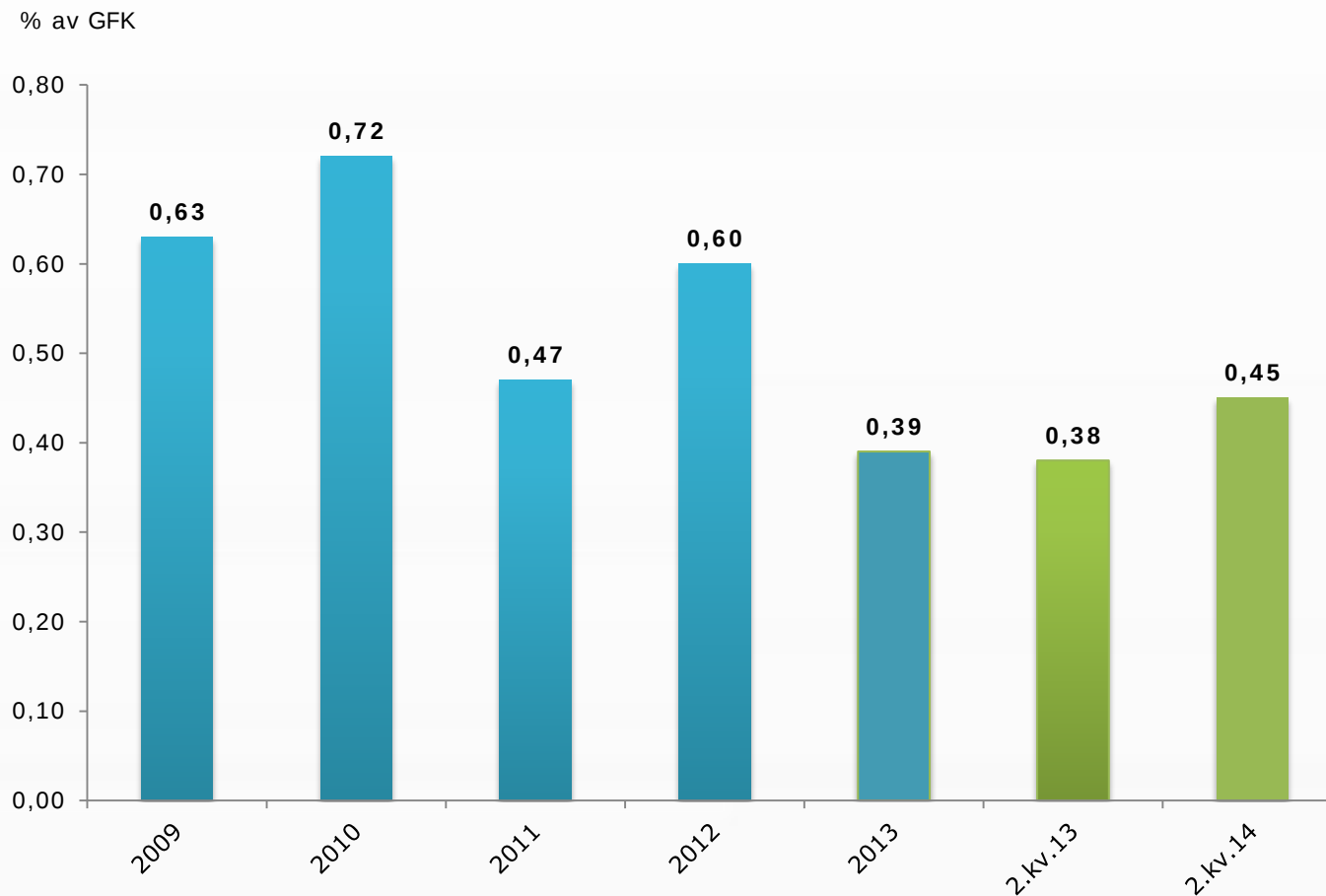


% av GFK





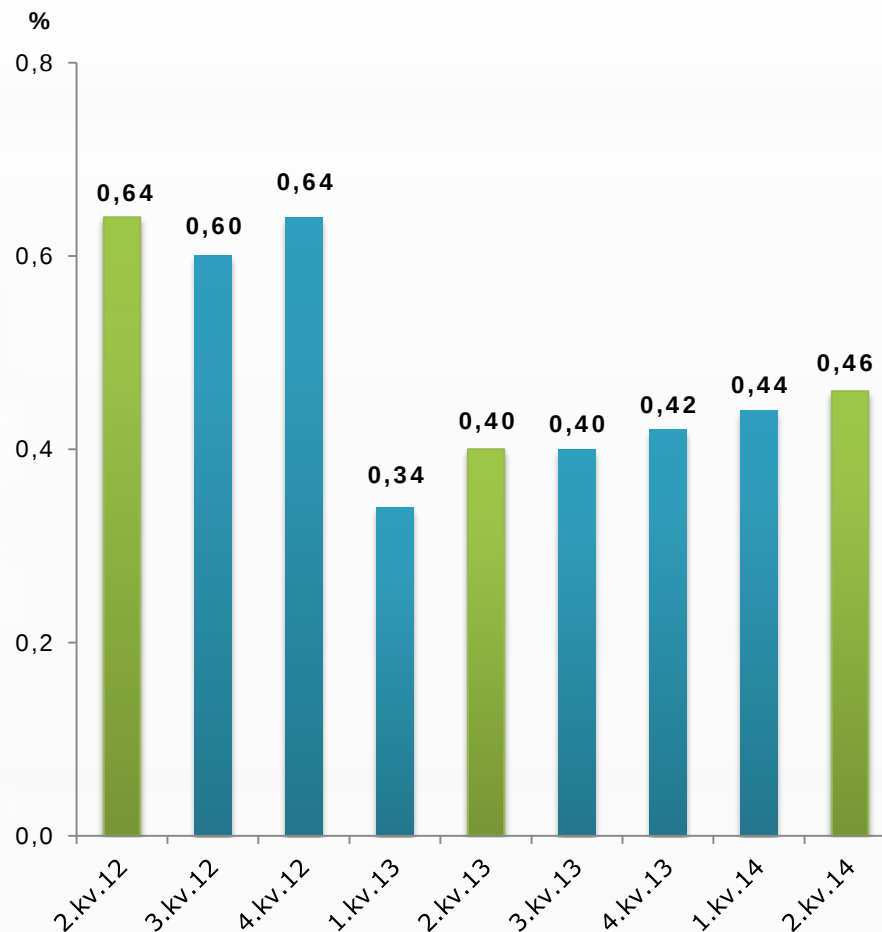
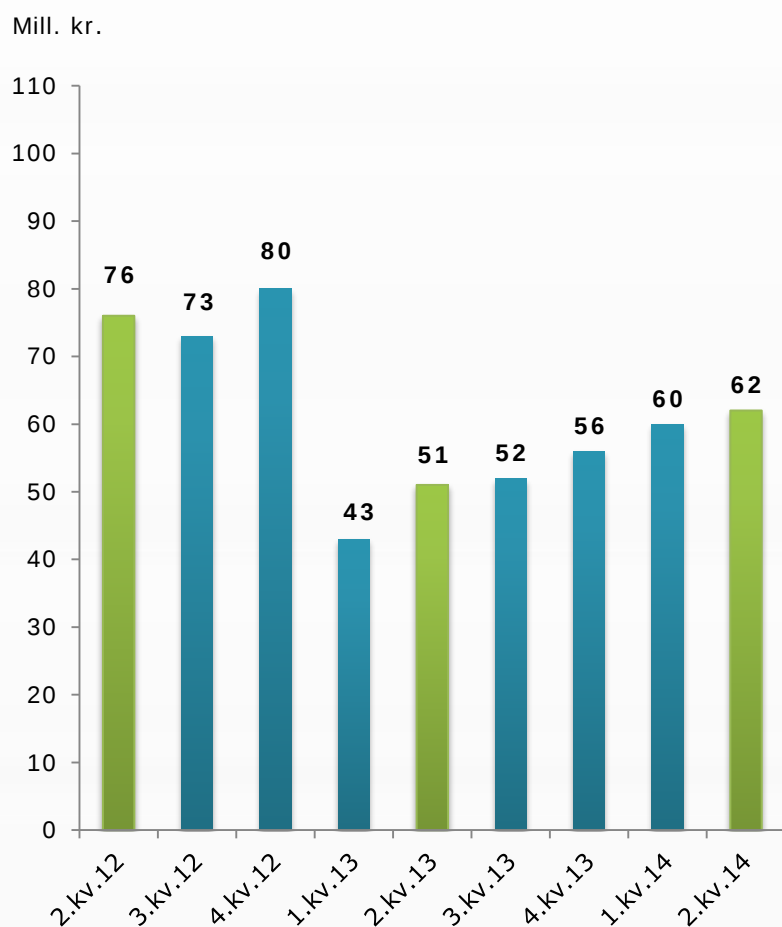
Markedsverdiutvikling i bankens likviditetsportefølje bidrar positivt til andre inntekter





Andre inntekter kvartalsvis

Mill. kr.





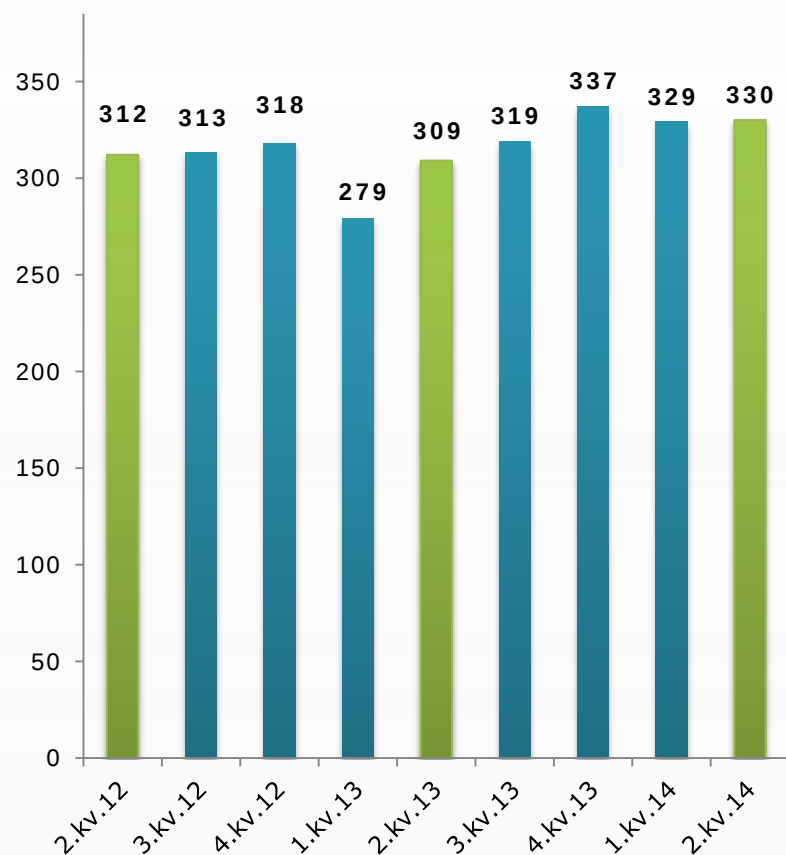
Spesifikasjon av andre inntekter

	Pr. 2.kv. 14	Pr. 2.kv. 13	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Inntekter fra kort	21	19	2
Bankgiro/øvrige betalingsformidling	13	12	1
Betalingsformidling utland	4	5	-1
Prov.kostnader bet.form.	-14	-13	-1
Garantiprovisjoner	15	16	-1
Eiendomsmegling	11	10	1
Skadeforsikring	8	7	1
Aktiv Forvaltning	8	7	1
Tinglysing/purregebyr	6	6	0
Fond/ordrehandel	8	7	1
Andre inntekter	7	8	-1
Netto provisjons- og andre inntekter	87	84	3
Utbytte	5	9	-4
Kursgevinst/tap valuta (agio)	12	15	-3
Kursgevinst/tap renteforr. kunder	3	13	-10
Kursgevinst/tap fin. derivat	7	-6	13
Kursgevinst/tap FVO gjeld	0	-1	1
Kursgevinst/tap obligasjoner	9	-14	23
Kursgevinst/tap aksjer	-1	-6	5
Netto avkastning på finansielle inv.	35	10	25
Sum andre inntekter	122	94	28

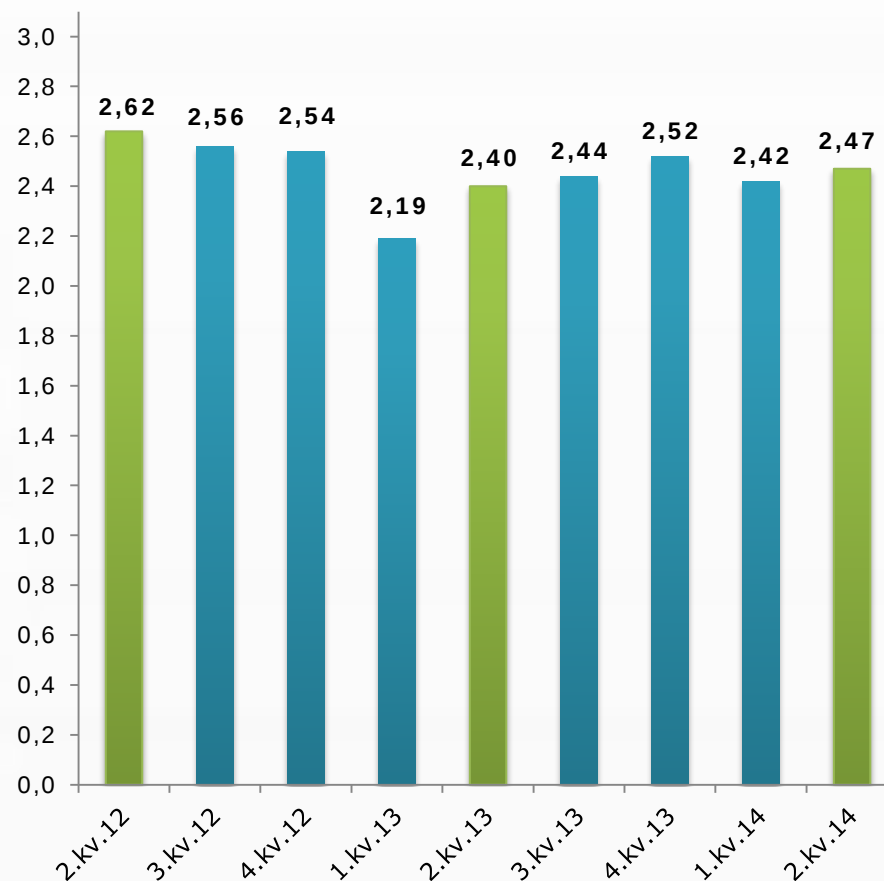


Inntektsutviklingen kvartalsvis

Mill. kr.

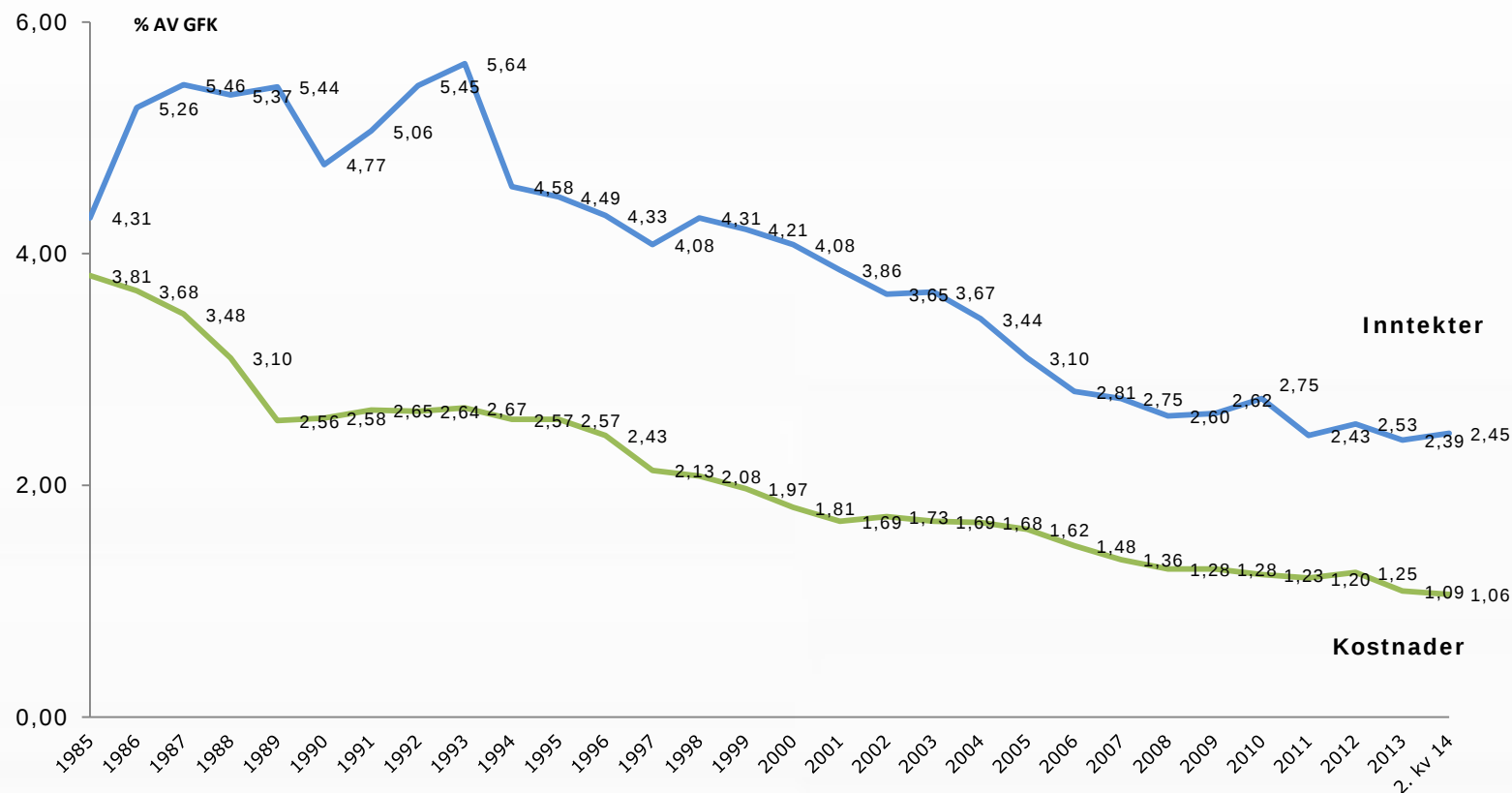


%





Utvikling i inntekter og kostnader





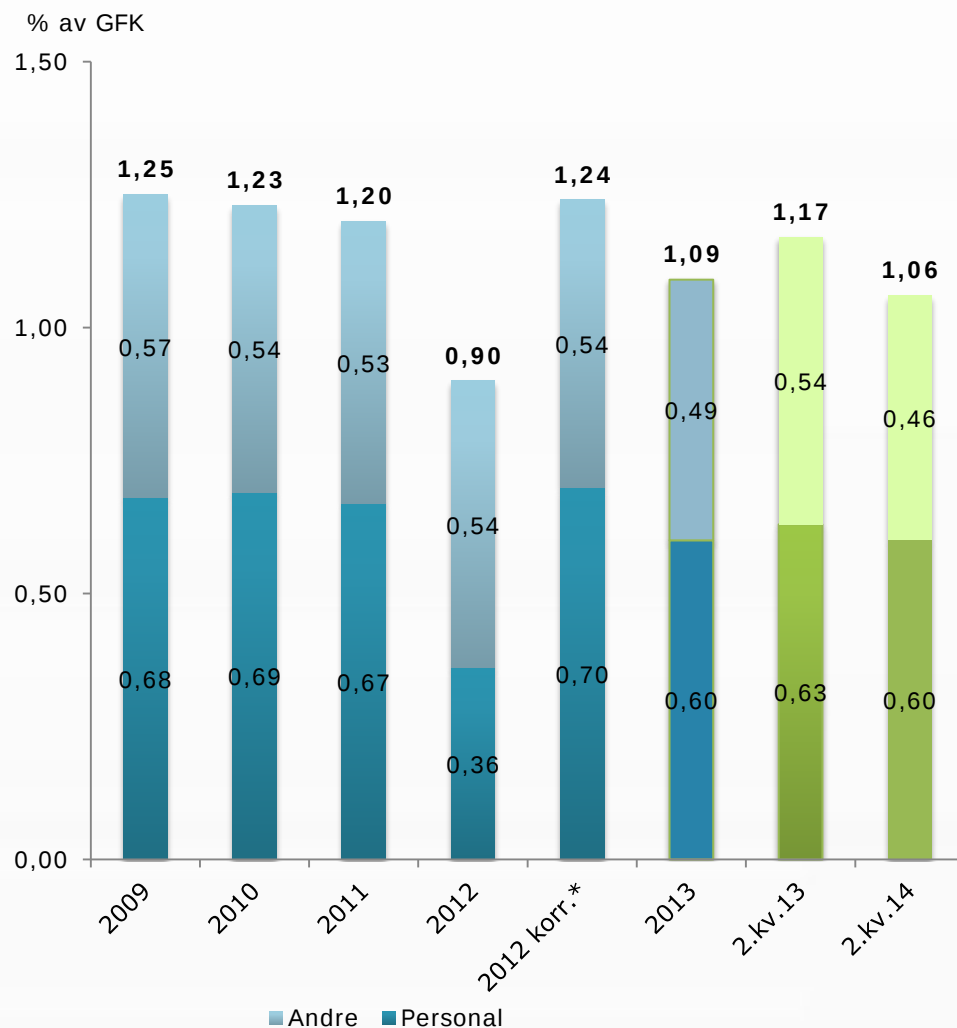
SPAREBANKEN MØRE

Fremdeles positiv
utvikling i
kostnadsnivået





God nedgang i kostnadsnivået siste årene

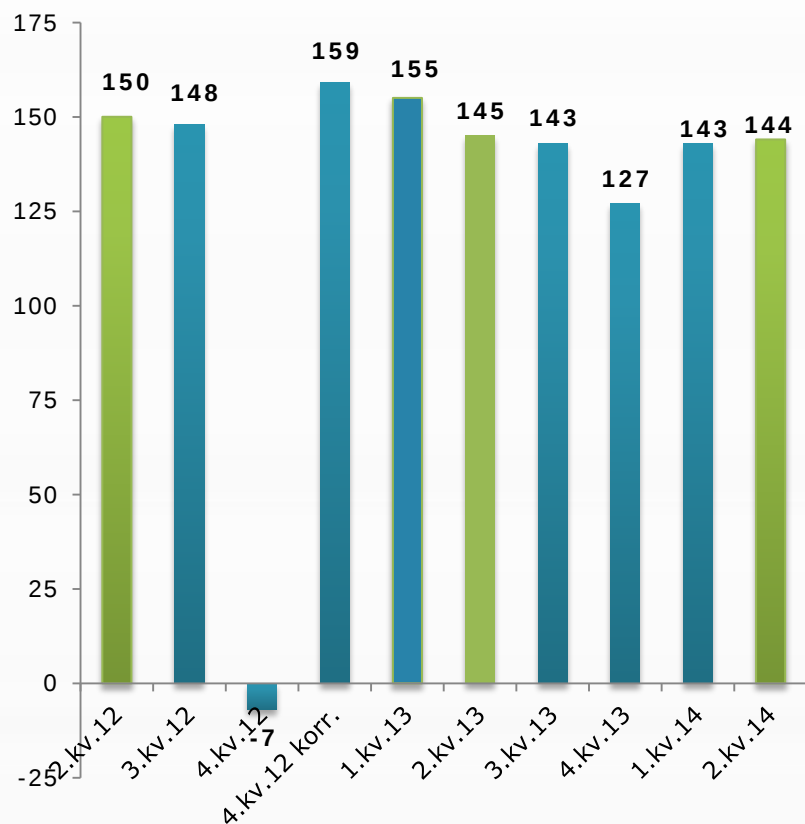


**Planendring pensjon utgjorde inntektsføring av 166 mill. kroner i 4. kvartal 2012, noe som medførte en reduksjon i personalkostnader på 0,34 %-enheter på årsbasis*

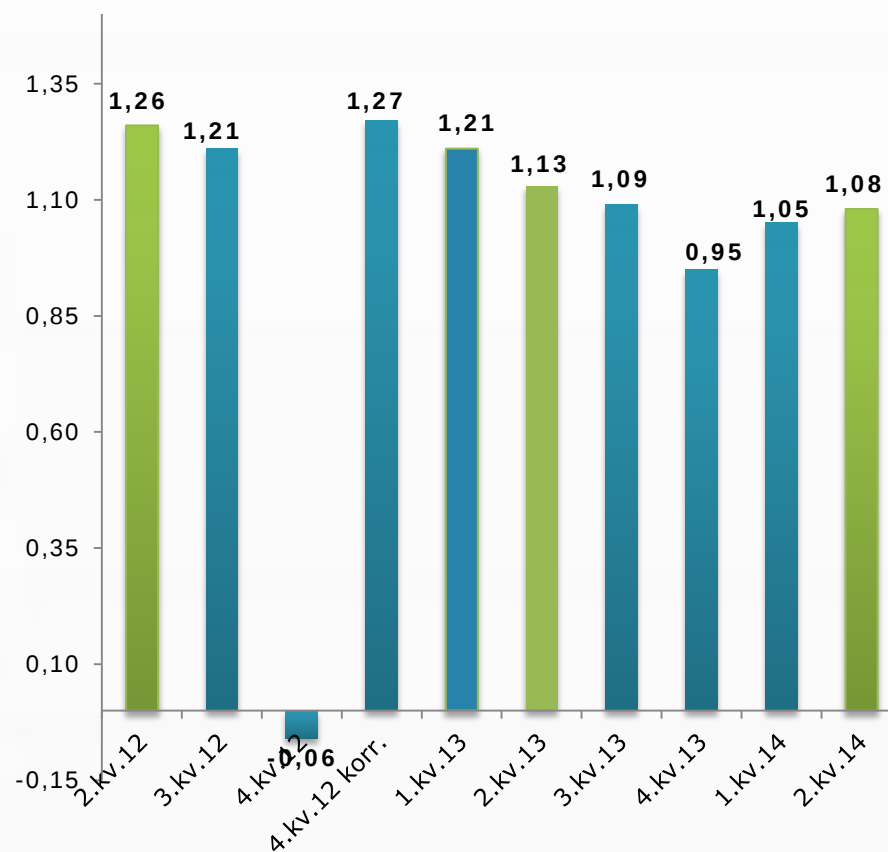


Driftskostnader kvartalsvis

Mill. kr.



%



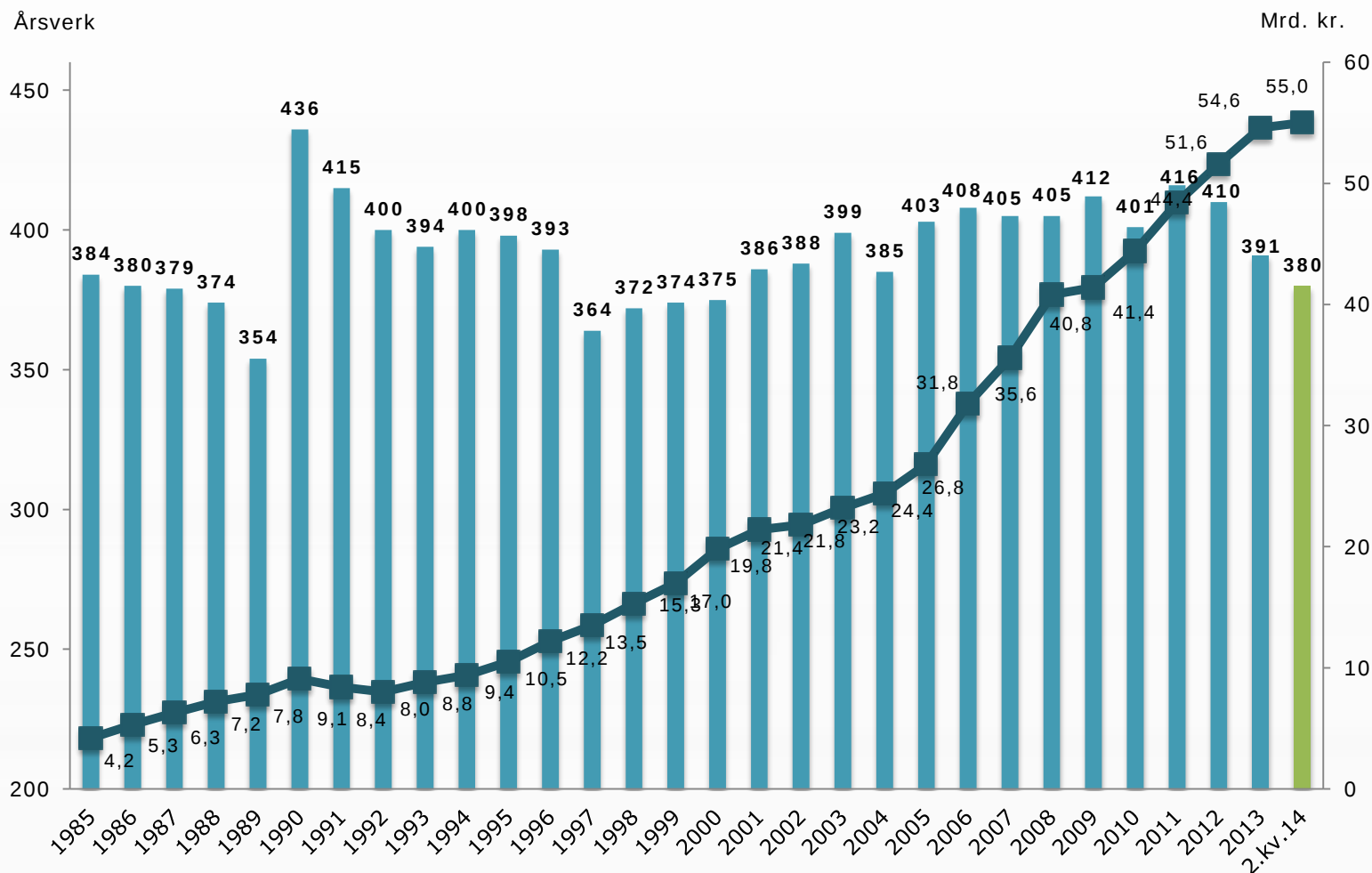


Endringer i kostnader siste 12 måneder

	Pr. 2.kv.14	Pr. 2.kv. 13	Endring
	Mill. kr	Mill. kr	Mill. kr
Lønn	122	114	8
Feriepenger	10	10	0
Arbeidsgiveravgift	14	14	0
Andre personalkostnader	7	8	-1
Pensjonskostnader	10	15	-5
Sum personalkostnader	163	161	2
IT-kostnader	34	38	-4
Kontorrekvisita/telefon/porto/reise	9	10	-1
Markedsføringskostnader	12	16	-4
Øvrige adm. kostnader	4	7	-3
Sum administrasjonskostnader	59	71	-12
Avskrivninger	13	16	-3
Lokalkostnader	12	12	0
Andre driftskostnader	40	40	0
Sum andre driftskostnader	52	52	0
Sum driftskostnader	287	300	-13

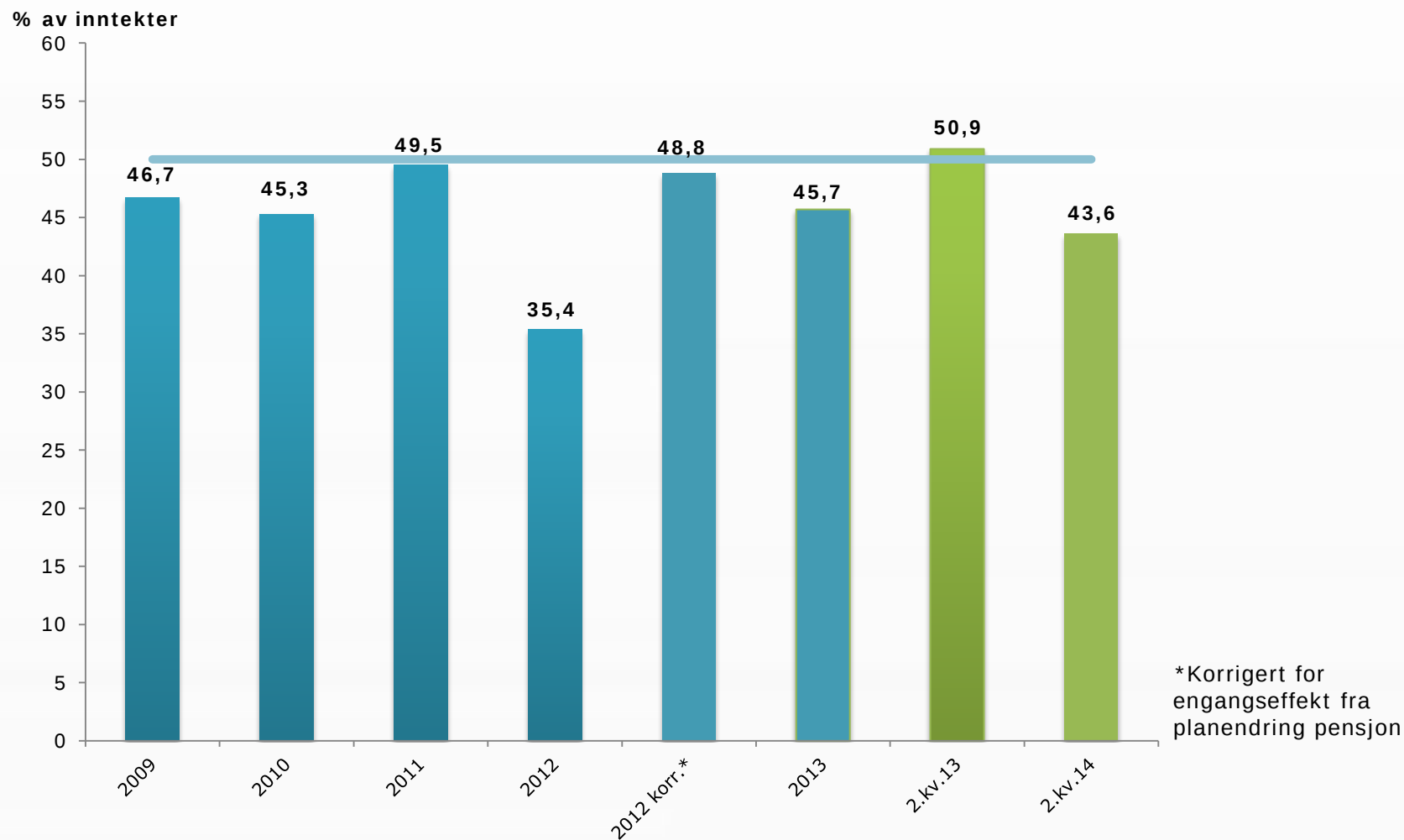


Forvaltning og årsverk





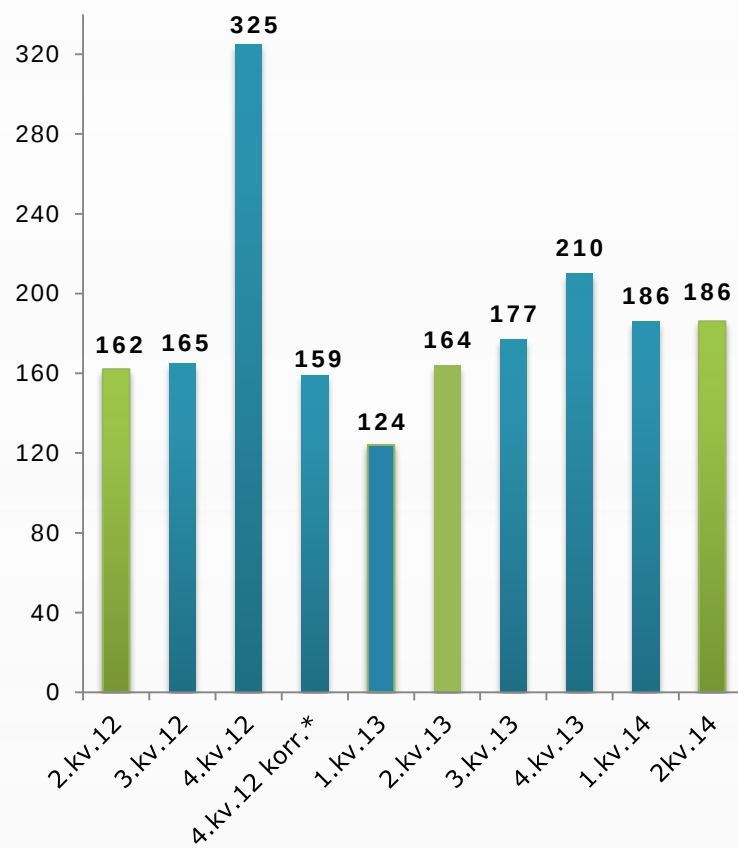
Interne målsettinger overholdes med god margin



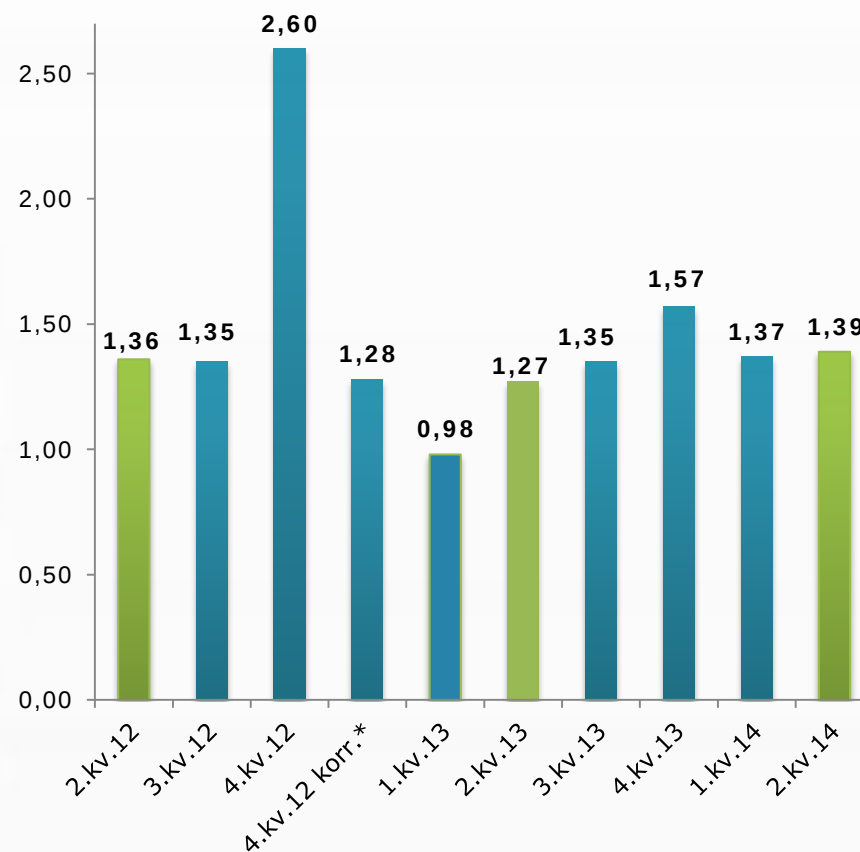


Resultat før tap kvartalsvis

Mill. kr.



%



* Korrigeret for engangseffekt fra endret pensjonsplan

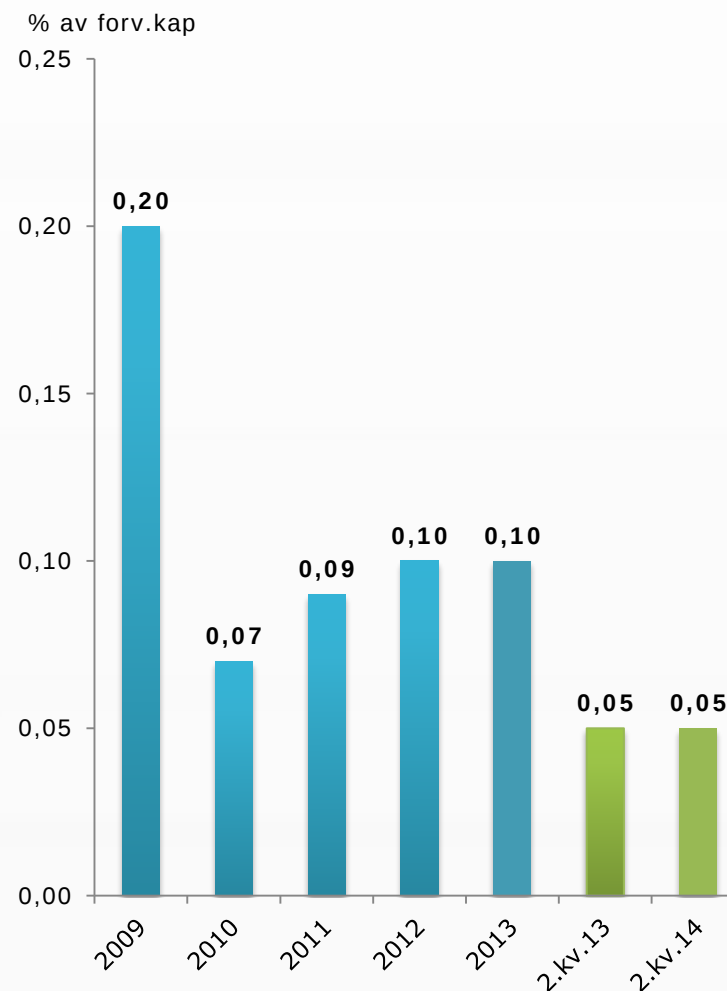
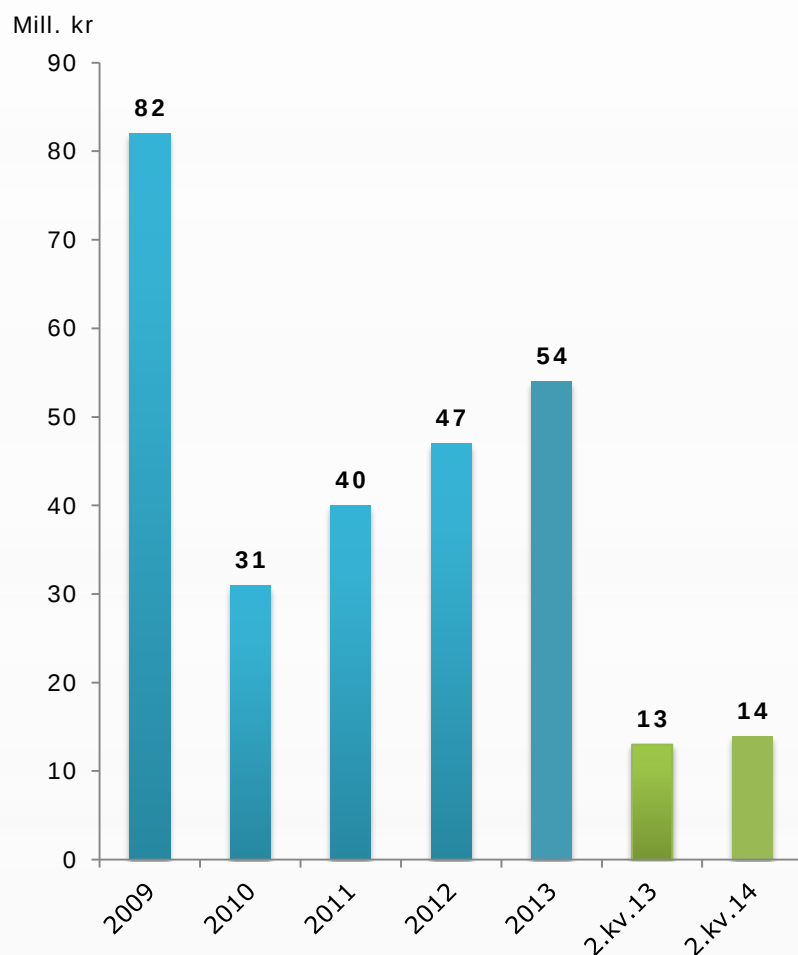


Stabilt lavt tapsnivå og
redusert mislighold





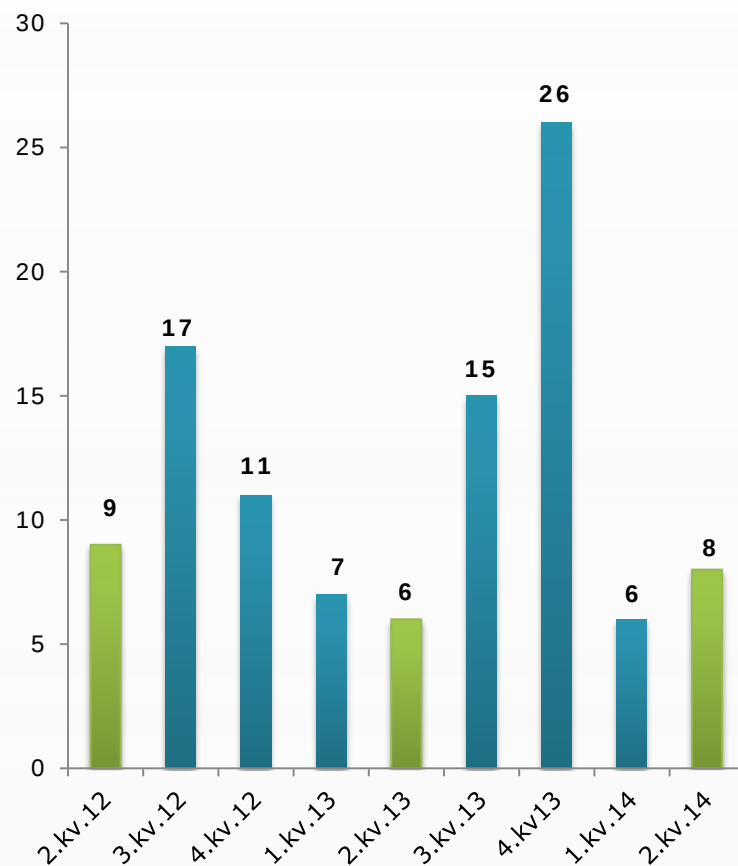
Lave tap i porteføljen over lengre tid



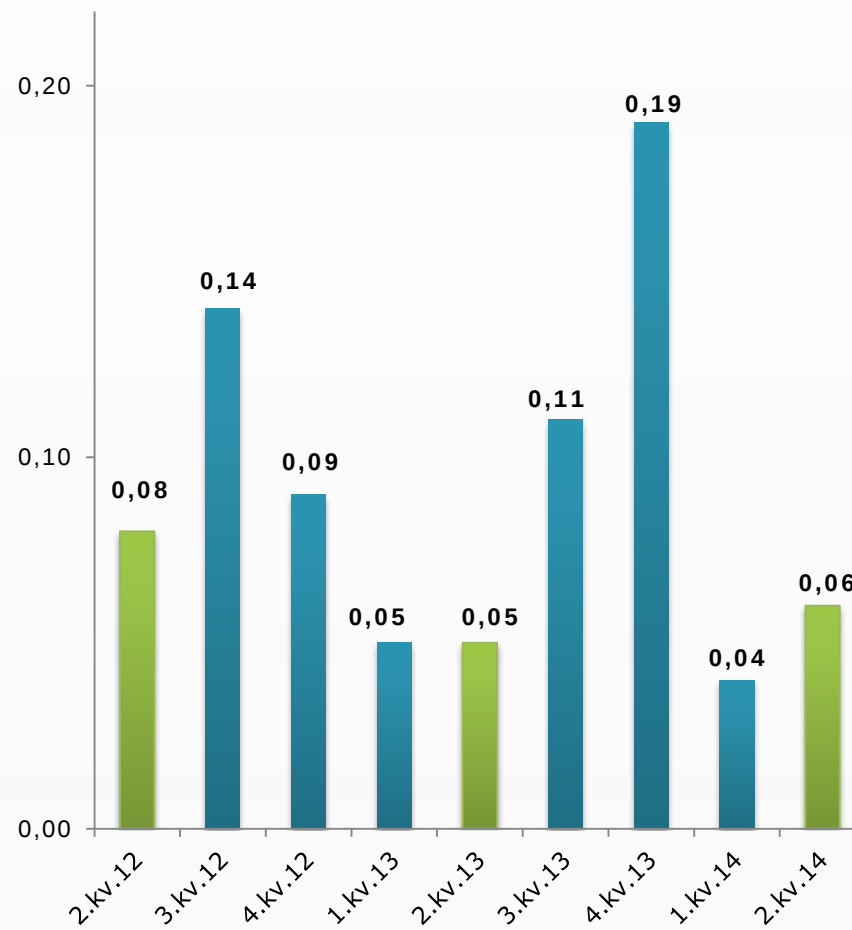


Tapsutvikling kvartalsvis

Mill. kr

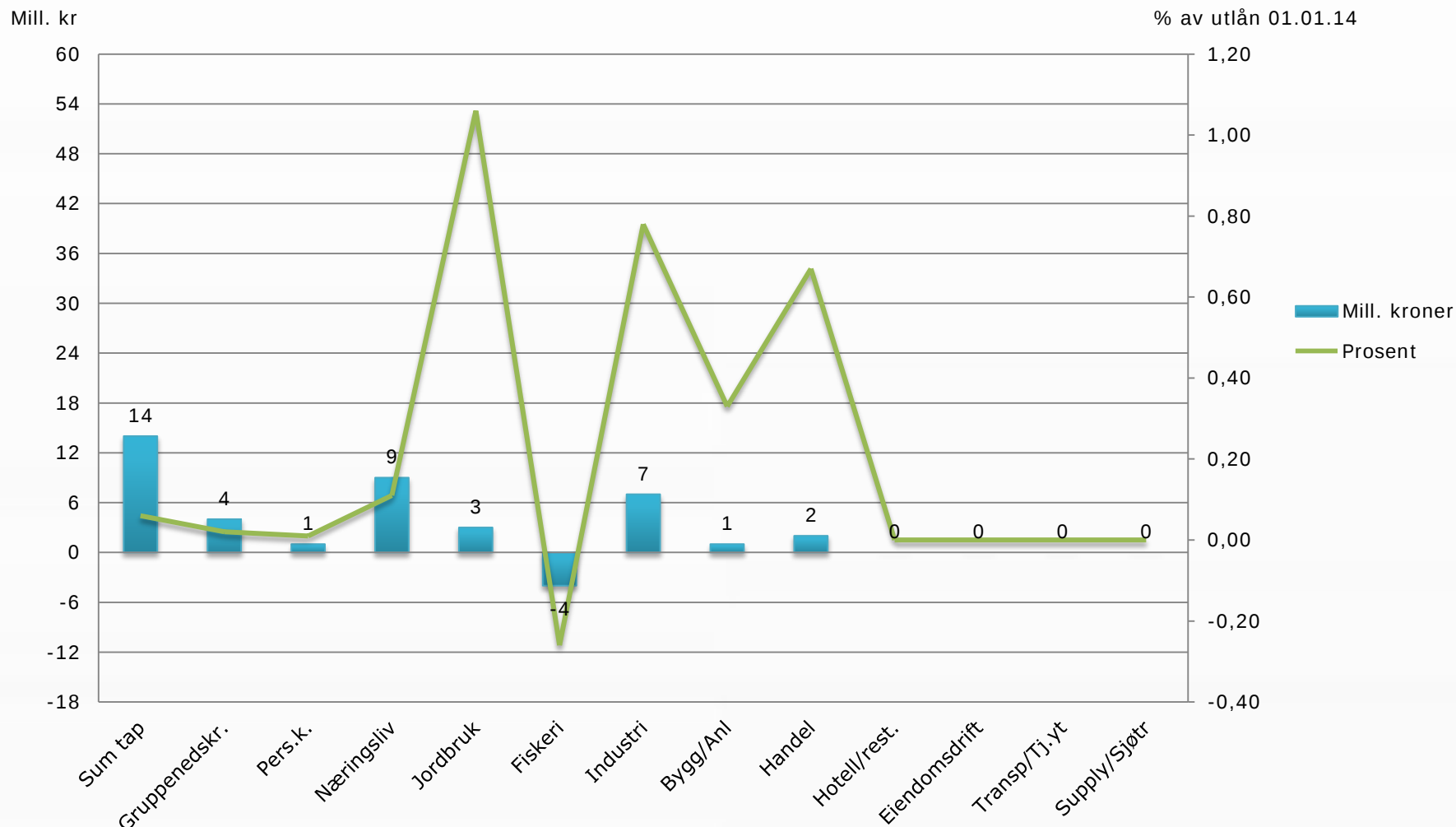


% av forv.kap





Tap fordelt på sektor/næring





Mislighold over 3 måneder

30.06.14				30.06.13			Endring 2013 – 2014		
Sum	PM	NL	Intervall	Sum	PM	NL	Sum	PM	NL
3	1	2	3 – 6 mnd	79	22	57	-76	-21	-55
35	26	9	6 – 12 mnd	36	13	23	-1	13	-14
42	23	19	Over 12 mnd	92	37	55	-50	-14	-36
80	50	30	Brutto mislighold	207	72	135	-127	-22	-105
19	8	11	Ind. nedskrivinger	64	9	55	-45	-1	-44
61	42	19	Netto mislighold	143	63	80	-82	-21	-61

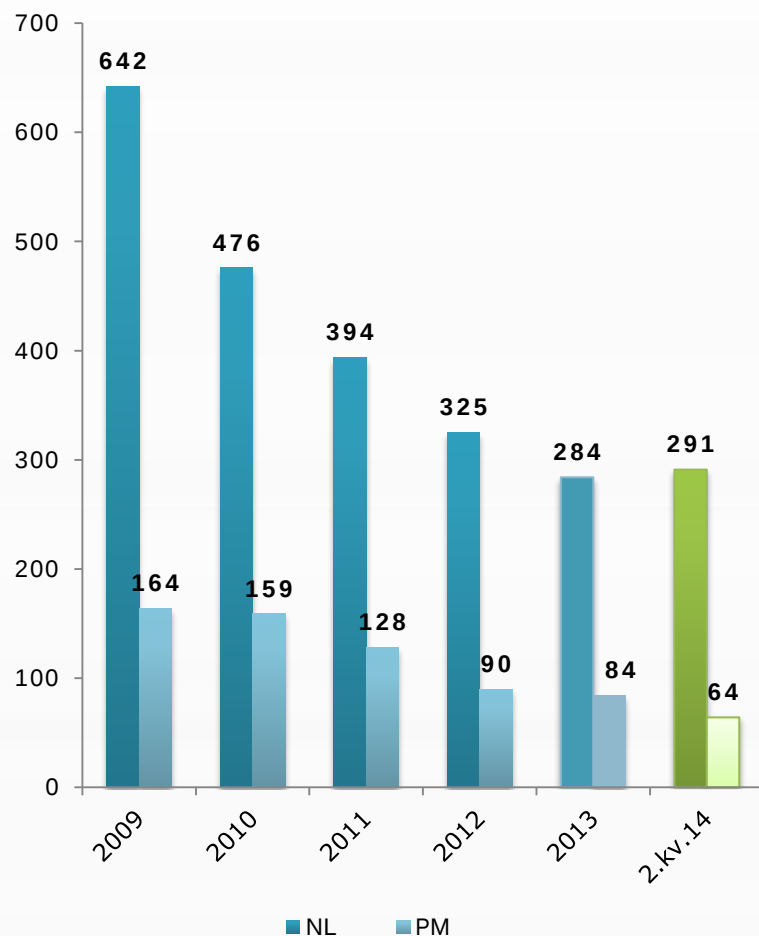
Netto mislighold over 3 mnd i % av brutto utlån er redusert fra 0,32 til 0,13 i perioden.



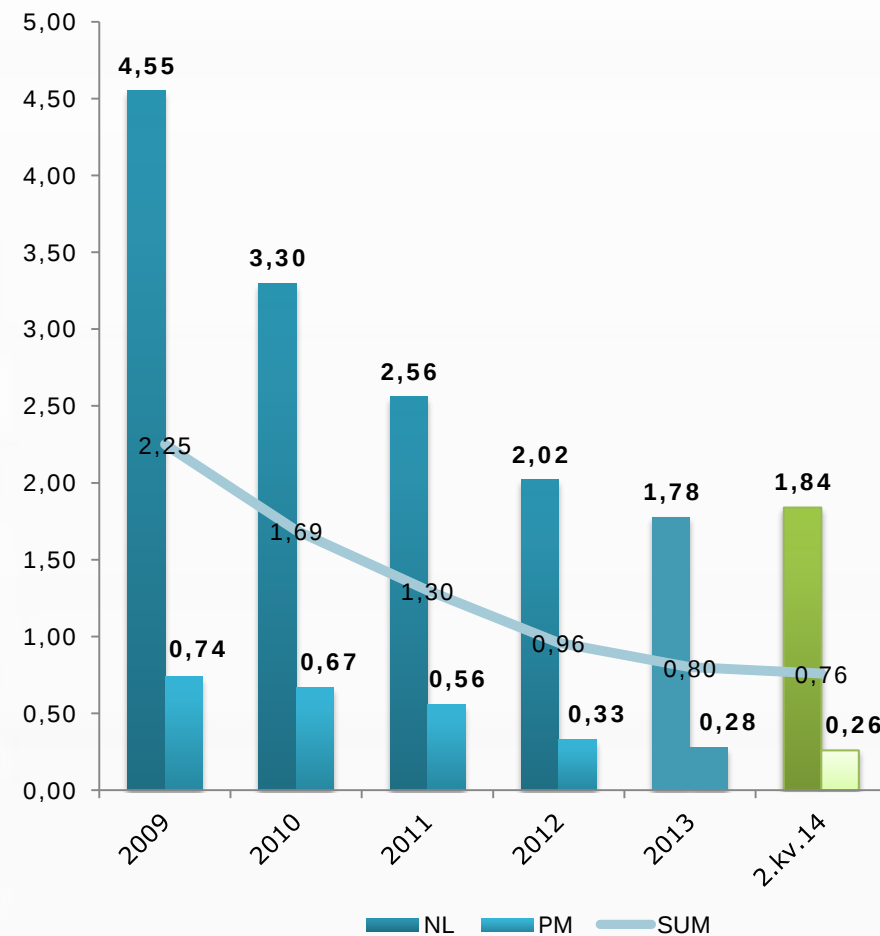
Tapsutsatte engasjement (etter tapsnedskr.)

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

Mill. kroner



I % av bto. utlån

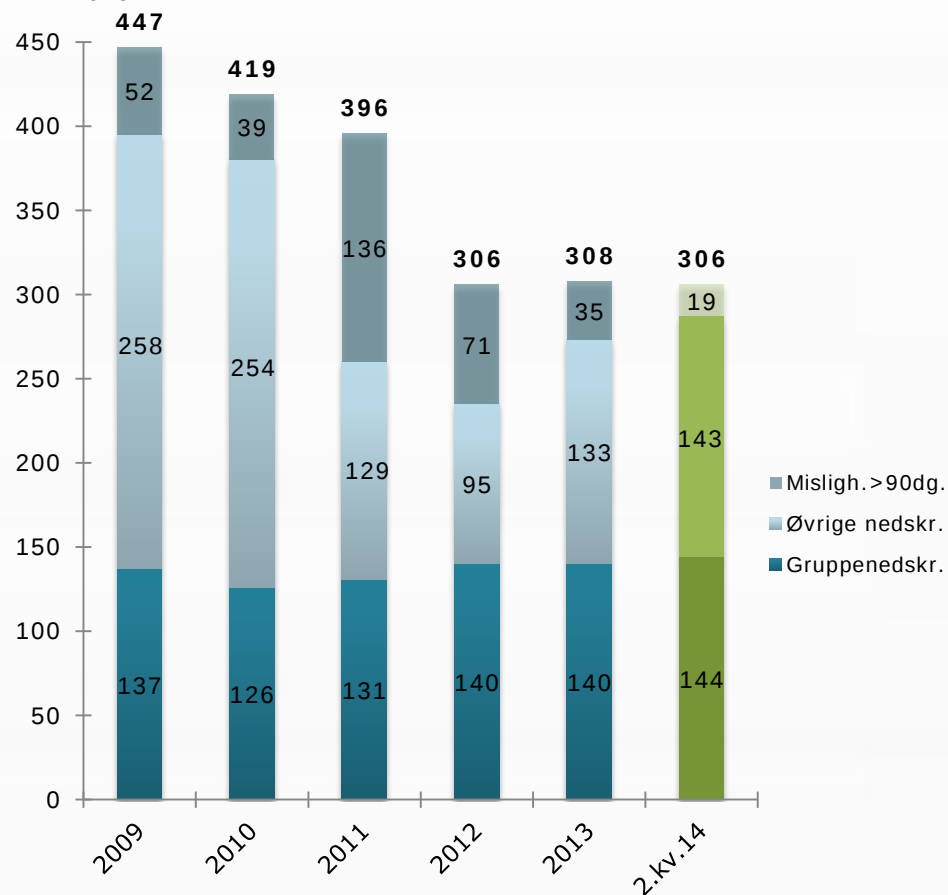




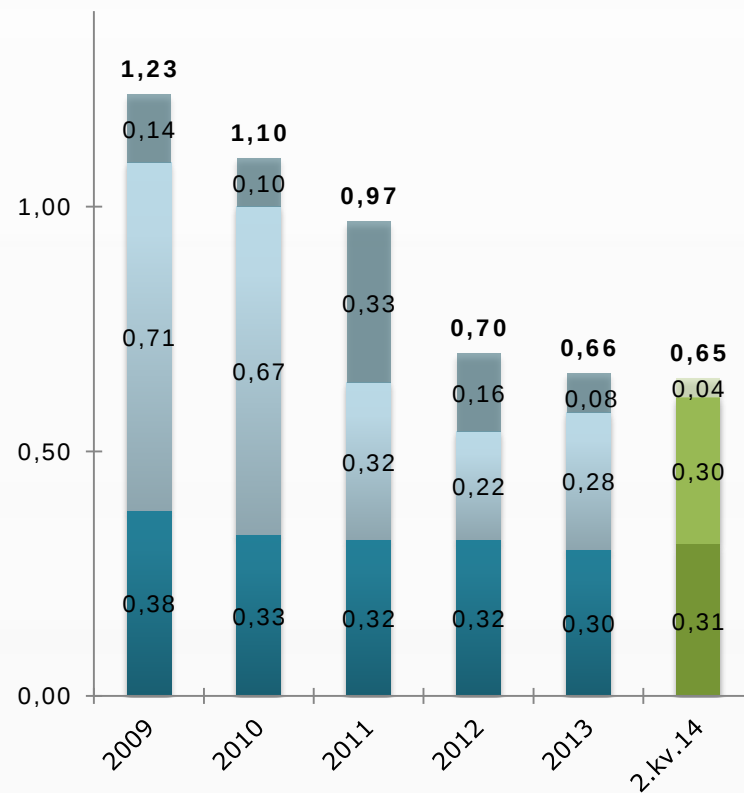
Totale tapsnedskrivninger

- betryggende avsetningsstørrelser

Mill. kroner

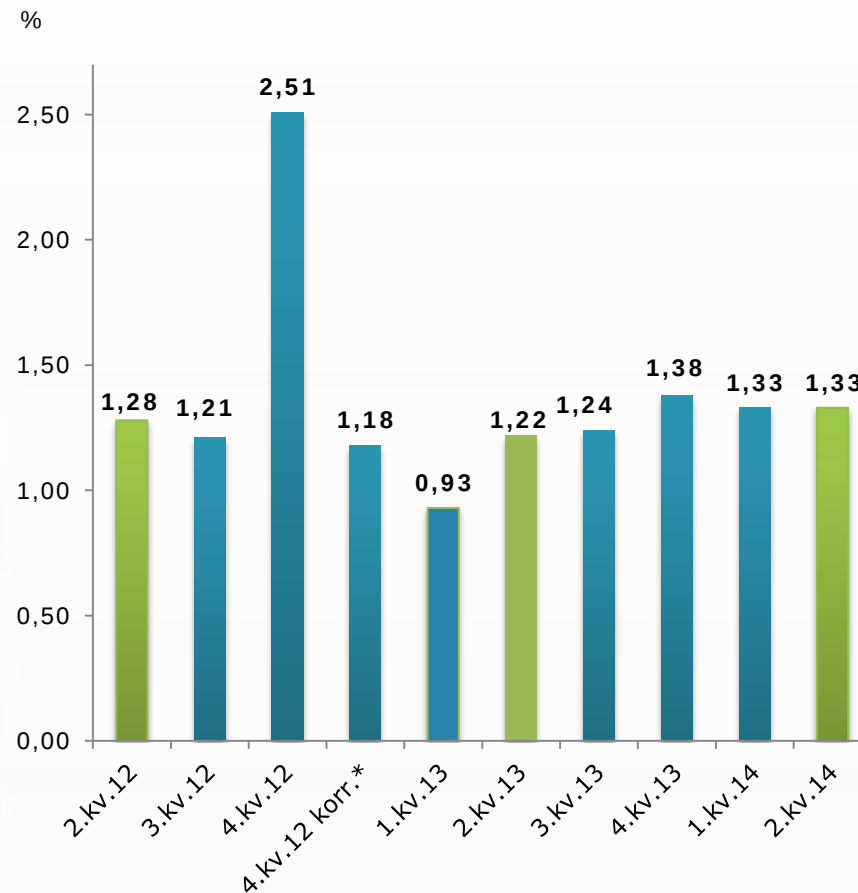
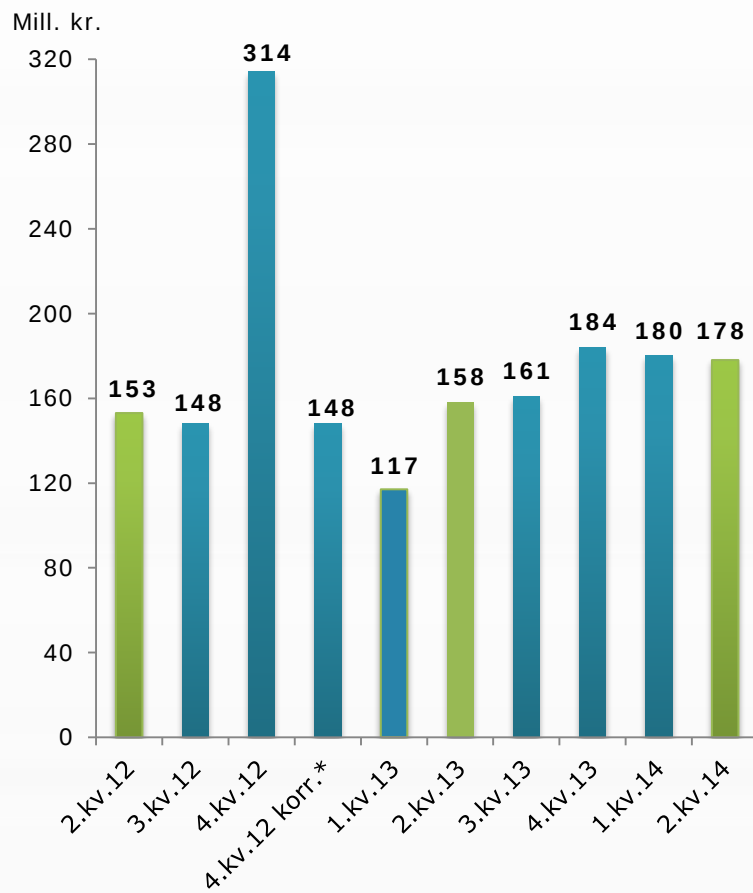


I % av bto. utlån





Resultat etter tap kvartalsvis



* Korrigert for engangseffekt fra endret pensjonsplan



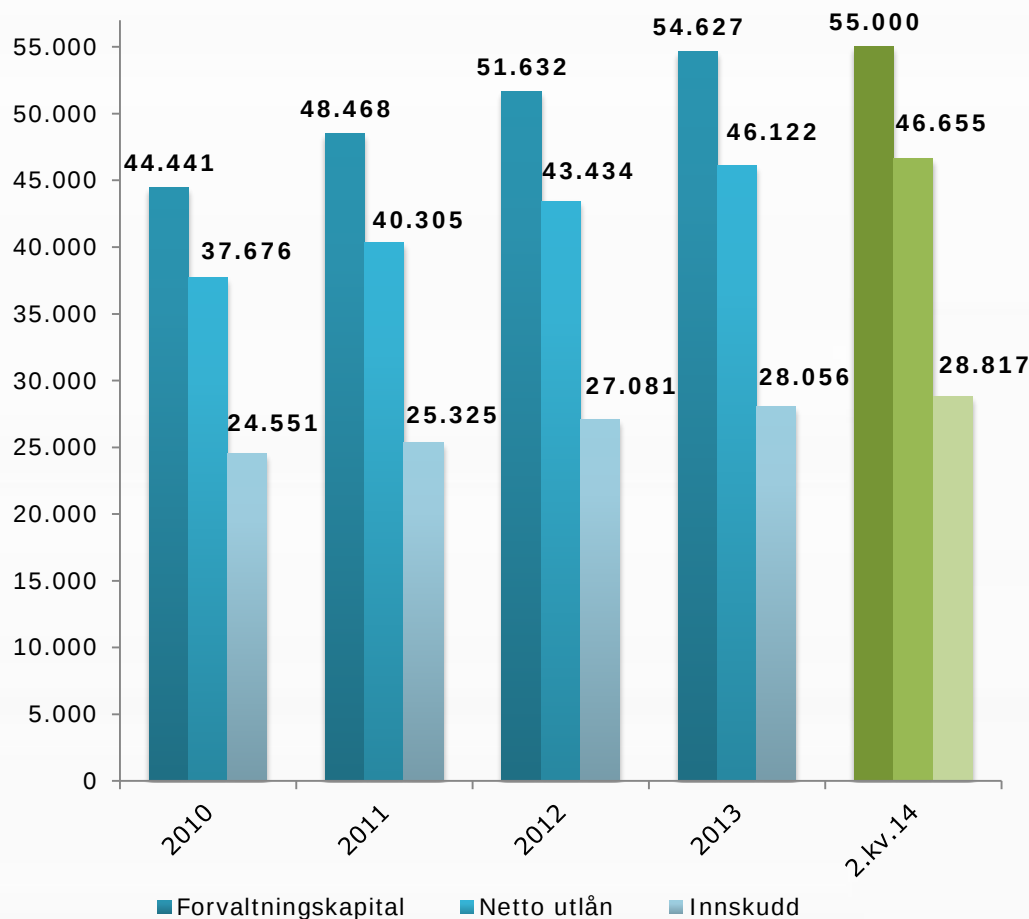
Moderat og
differensiert vekst





Moderat vekst siste 12 måneder

Mill. kroner



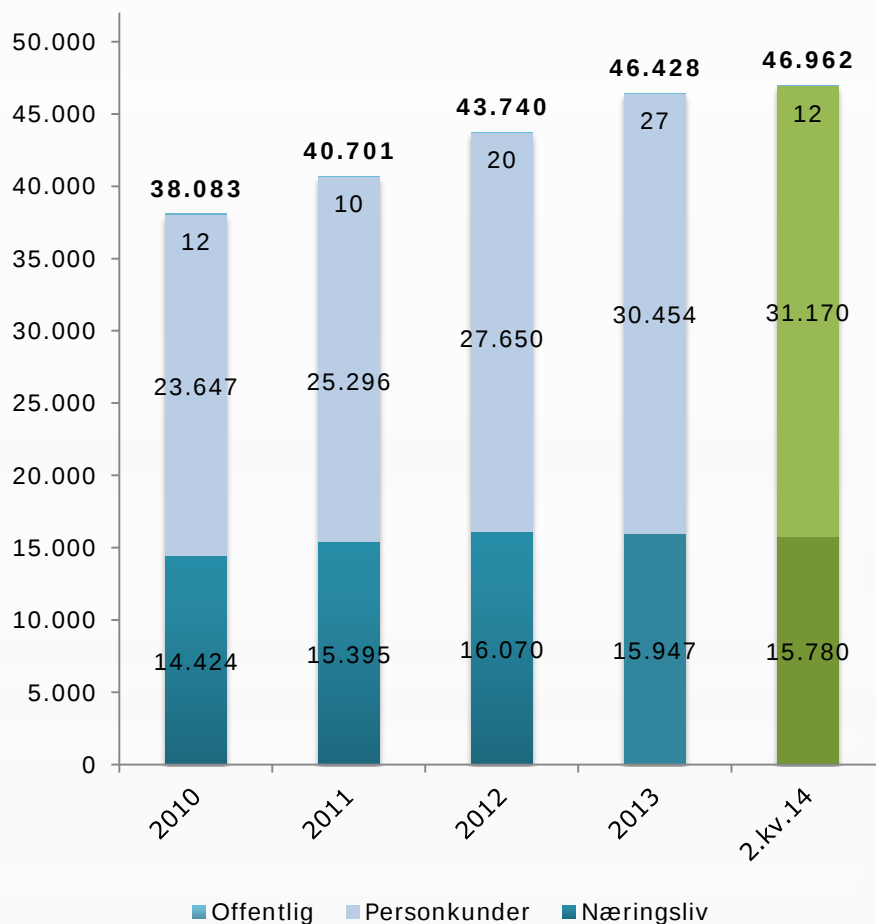
Vekst siste 12 mnd:

- Forv. kap. 4,1 %
- Utlån (netto) 3,5 %
- Innskudd 3,1 %



Utlånsutvikling

Mill. kroner



Årlig netto utlånsvekst

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

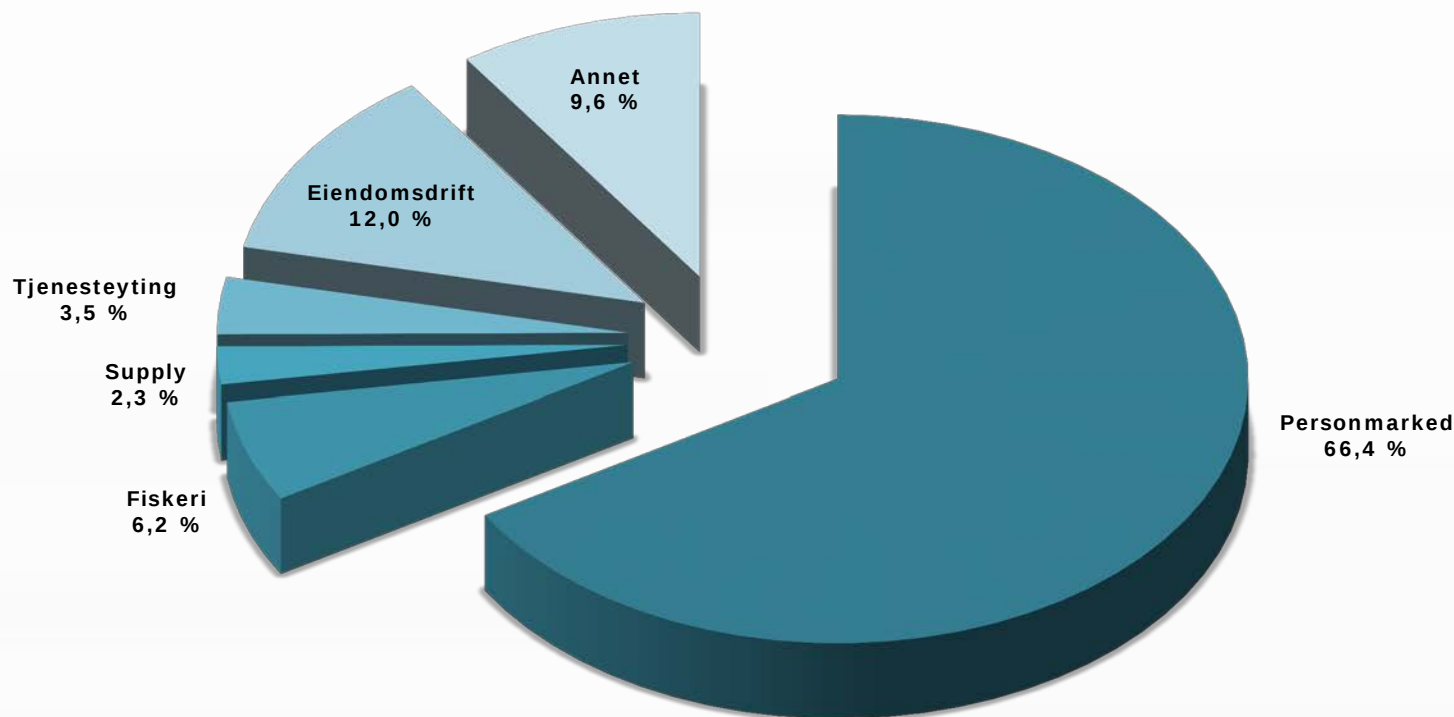
Brutto utlånsvekst siste 12 mnd

Personmarked	7,1 %
Næringsliv	-2,8 %
Offentlig	-

Utlånsfordeling mellom PM og NL er henholdsvis 66,4 % PM og 33,6 % NL pr. 30.06.14



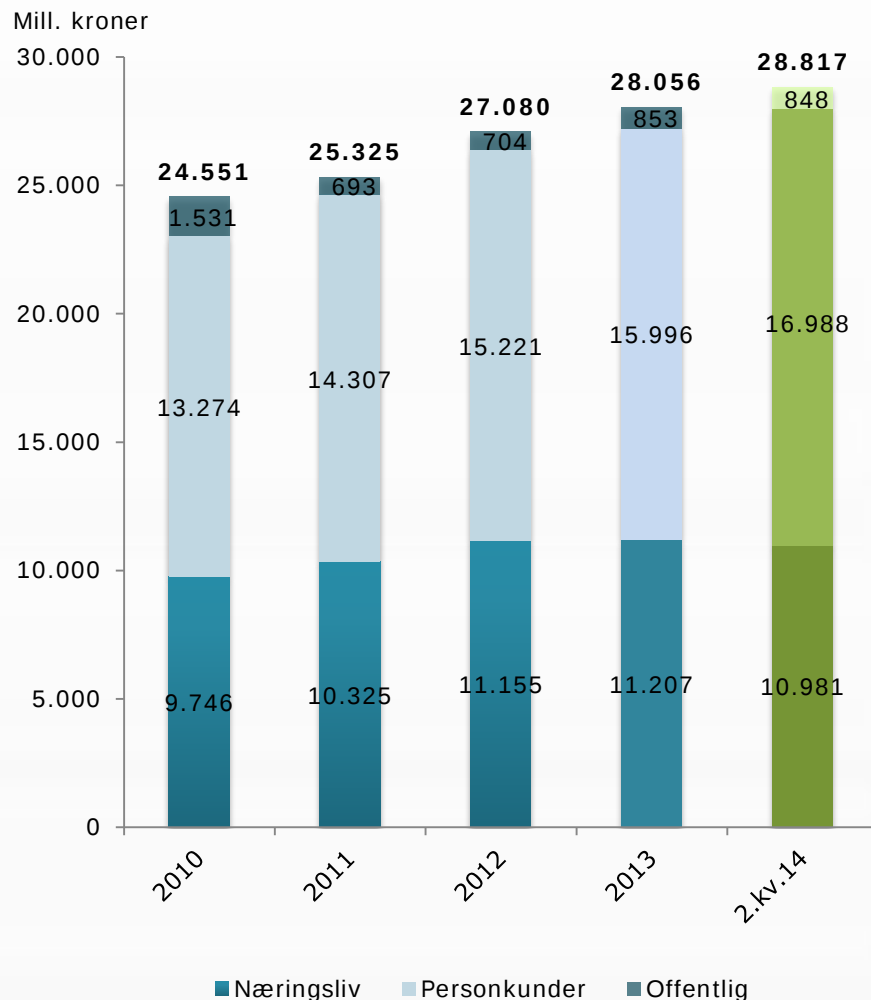
Utlånsfordeling

**Annet (9,6 %) inneholder:**

Verft	1,8 %	Handel	1,1 %	Annen industri	0,7 %	Møbelindustri	0,1 %
Finansiell tj.yting	1,6 %	Jordbruk	1,0 %	Diverse	0,6 %		
Bygg og anlegg	1,6 %	Fiskeindustri	0,9 %	Restaurant / Hotell	0,2 %		



Lavere innskuddsvekst siste 12 måneder



Årlig innskuddsvekst

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

Innskuddsvekst siste 12 mnd

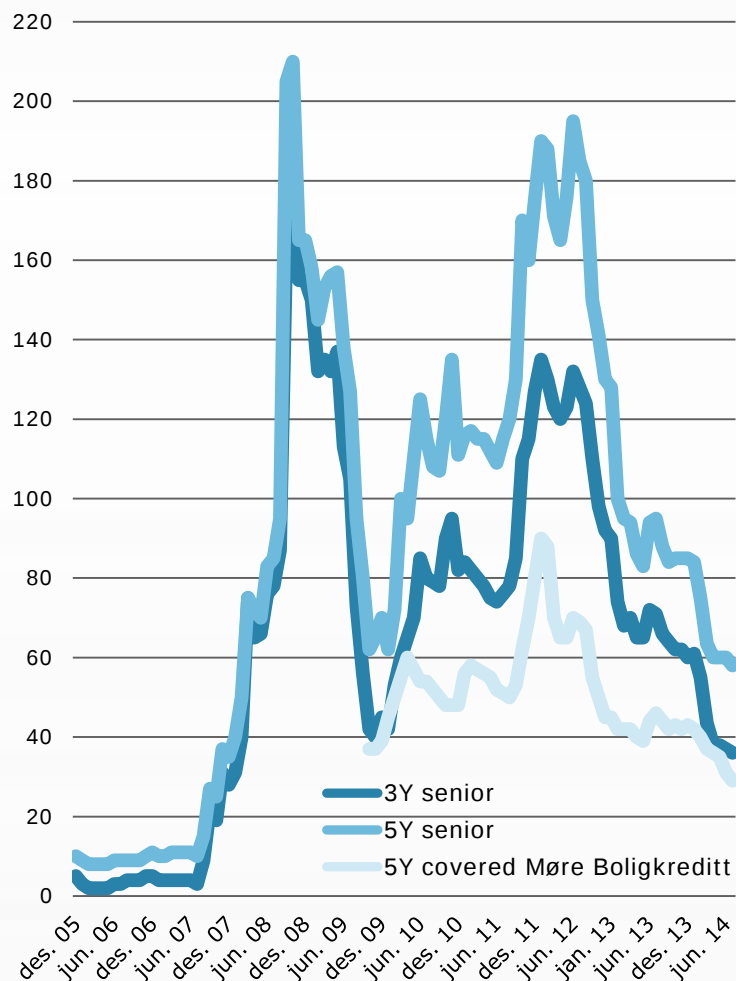
Personmarked	4,5 %
Næringsliv	1,0 %
Offentlig	3,2 %



God kvalitet på og høy
andel av langsiktig
finansiering

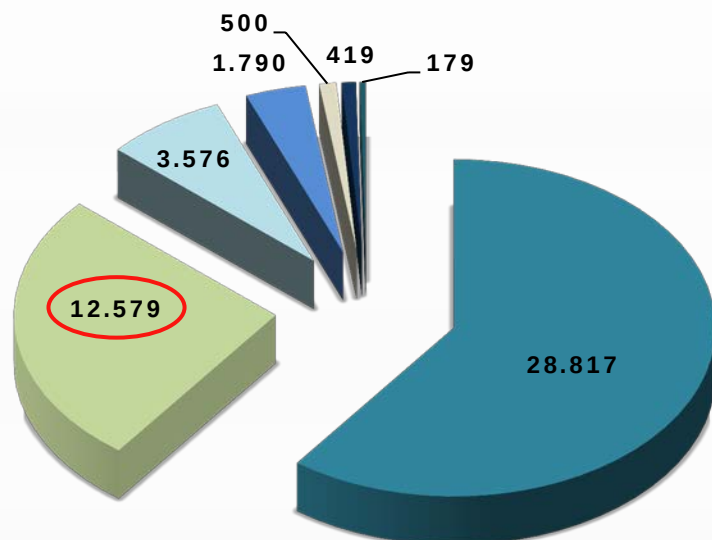


Margininngangen på langsiktig markedsfinansiering fortsetter



- Siden inngangen av 2012 har vi sett innlånsmarginene i finansieringsmarkedet hovedsakelig bli redusert. Marginene i det langsiktige obligasjonsmarkedet i dag ligger på et nivå vi ikke har registrert siden tidlig i 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 andre 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
- Sparebanken Møre vil framover således legge til grunn en andel bail in-able-kapital minimum på det nivå vi hadde ved utgangen av 2013
- 5-års OmF-finansiering ligger ved kvartalsskiftet ifølge kredittrapportene på knapt 0,30 p.e. over NIBOR, seniorfinansiering om lag 0,30 p.e. høyere
- Sparebanken Møre er ratet A3 (negative) og OmF utstedt av Møre Boligkreditt AS er ratet Aaa av Moody's. I kredittanalyser fra skandinaviske analysehus blir banken rangert blant de mest kredittverdige i Norge

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 (61,8 % i konsernet) og har vektlagt langsiktighet i markedsfinansieringen
- I første halvår har forfall av obligasjonslån i seniormarkedet blitt 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. Sparebanken Møre opplever markedstilgangen som svært god
- Total markedsfinansiering endte på vel NOK 19 mrd. ved kvartalsskiftet – om lag 75 % av denne finansieringen har restløpetid ut over ett år (20 - 30 % av markedsfinansieringen fornyes årlig)
- Seniorobligasjonene har vektet gjenstående løpetid på om lag 2,66 år
- OmF-finansieringen gjennom Møre Boligkreditt AS har vektet gjenstående løpetid på 3,72 år

God kvalitet på likviditetsporteføljen

Rating	Markeds-verdi	Land	Markeds-verdi	Valuta	Markeds-verdi
AAA	4.446.963	Norge	2.800.860	NOK	4.418.478
AA+	161.363	Sverige	828.613	EUR	794.567
AA	116.471	Tyskland	333.352		
AA-	127.586	Internasj.Org.	310.487		
A	101.433	Finland	308.860		
A-	243.829	Luxembourg	212.559		
BBB+	15.400	Danmark	180.189		
		Storbritannia	142.230		
		Østerrike	49.976		
		Nederland	45.919		
Totalt konsern	5.213.045	Totalt konsern	5.213.045	Totalt konsern	5.213.045
<i>Holdt i MBK</i>	<i>207.459</i>	<i>Holdt i MBK</i>	<i>207.459</i>	<i>Holdt i MBK</i>	<i>207.459</i>

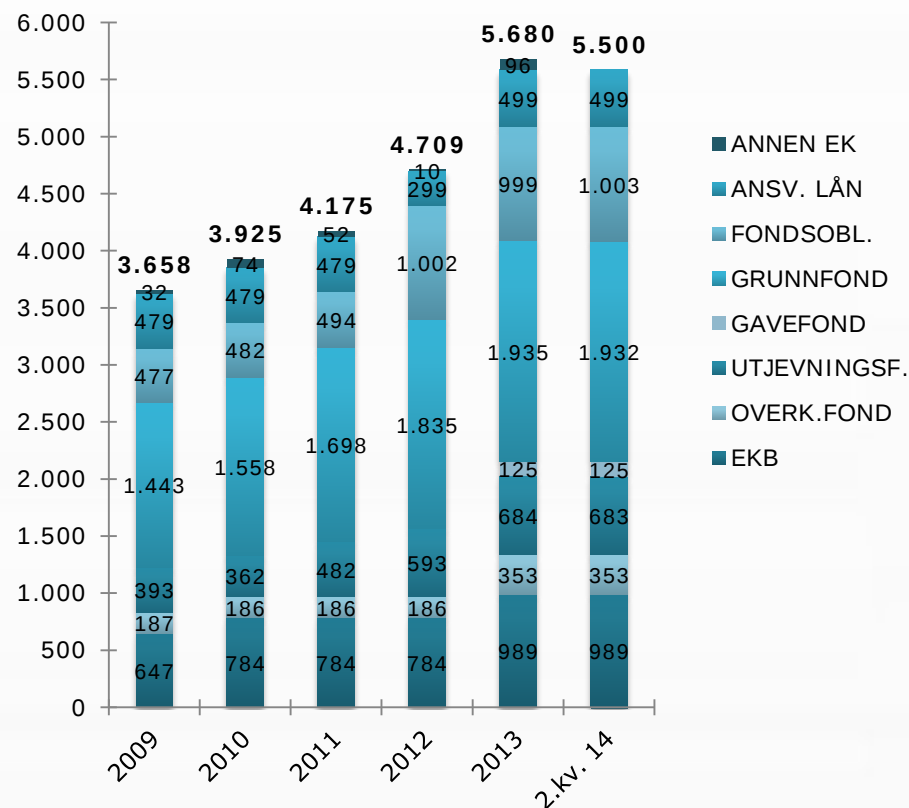
- Banken har de siste årene bygd opp en likviditetsportefølje for å møte de nye likviditetskravene, spesielt LCR
- Modellen for implementering av LCR i Norge, så vel tidsplan som elementene i stressmodellen, vil, i tillegg til markedspraksis, påvirke bankens dimensjonering av likviditetsporteføljen i 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



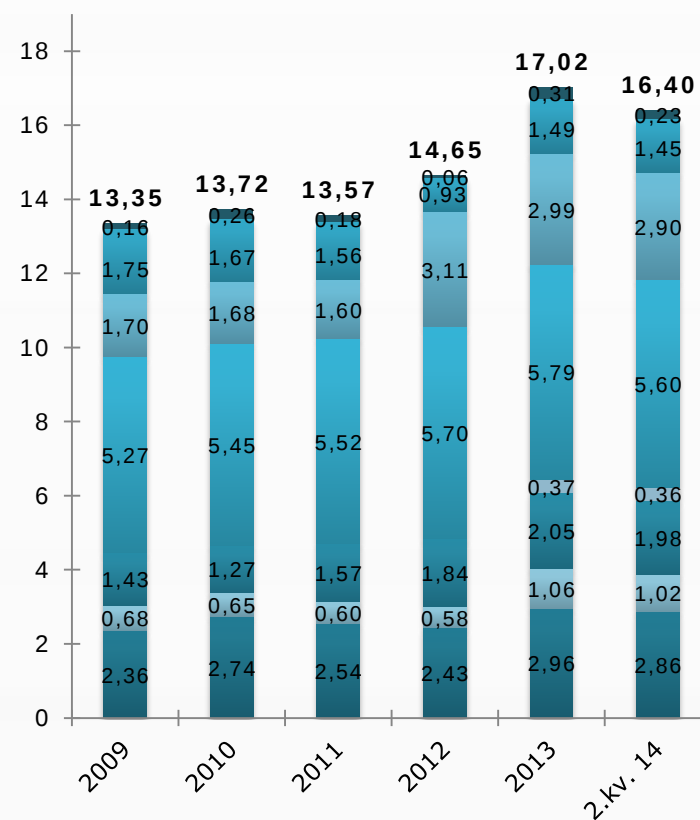
En godt kapitalisert sparebank

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

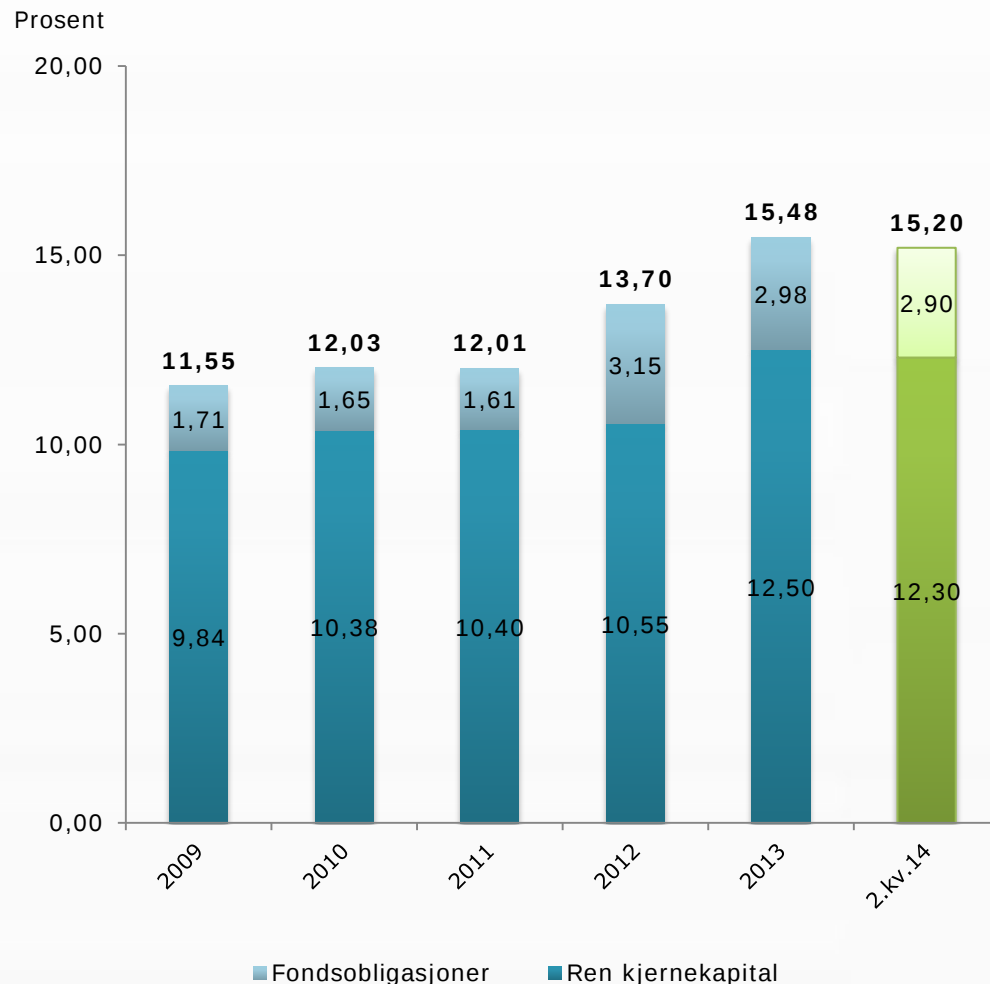
Mill. kr.



Prosent

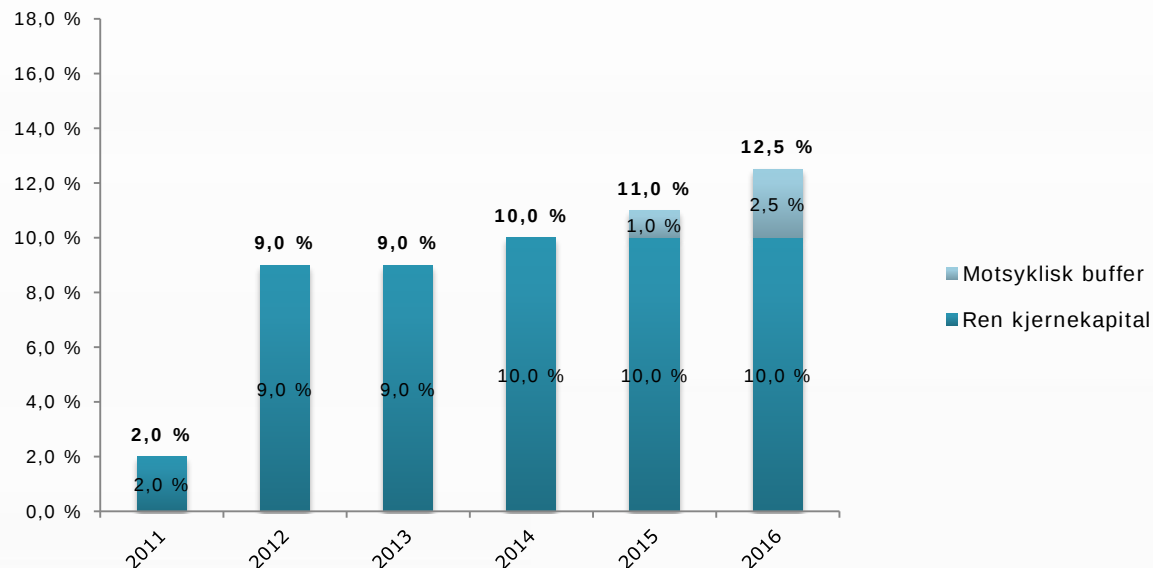


Kapitaldekning godt over de regulatoriske kravene



- 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	
	30.06.14	31.12.13
Sparebankstiftelsen Tingvoll (9,43%)	931.915	908.779
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	543.984	540.015
MP Pensjon	478.282	478.282
Verdipapirfond Nordea Norge Verdi	259.073	91.892
Wenaasgruppen AS	250.000	382.500
FLPS – Princ All Sec	239.656	200.034
Pareto AS	229.189	229.189
Verdipapirfond Pareto Aktiv	219.441	227.560
Verdipapirfond Fondsfinans Spar	163.000	150.000
Beka Holding AS	150.100	150.100
Sum 10 største (korr. 31.12.2013)	3.464.640	3.393.368
Derav Møre og Romsdal (korr. 31.12.2013)	1.181.915	1.418.188
Derav Møre og Romsdal i % (korr. 31.12.2013)	34,1	41,8

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

Eier	Antall egenkapitalbevis	
	30.06.14	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
Pareto Verdi Verdipapirfond	104.577	106.277
Sparebanken Møre (egne EKB)	89.017	41.678
Odd Slyngstad	84.773	84.773
Sparebankstiftelsen Helgeland	80.000	80.000
Andvord AS	68.750	-
Stiftelsen Kjell Holm	60.474	92.268
Sum 20 største (korr. 31.12.2013)	4.439.384	4.242.982
Derav Møre og Romsdal (korr. 31.12.2013)	1.648.588	1.700.729
Derav Møre og Romsdal i % (korr. 31.12.2013)	37,1	40,1

Bokført verdi pr egenkapitalbevis

	30.06.14	2013	2012	2011	2010
Egenkapital pr EKB (kr) inkl. periodens resultat	232,-	223,-	219,-	189,-	188,-
Kurs MORG (kr) – Oslo Børs	198,50,-	198,-	160,-	178,-	207,-
Pris/Bokført verdi (P/B)	0,86	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

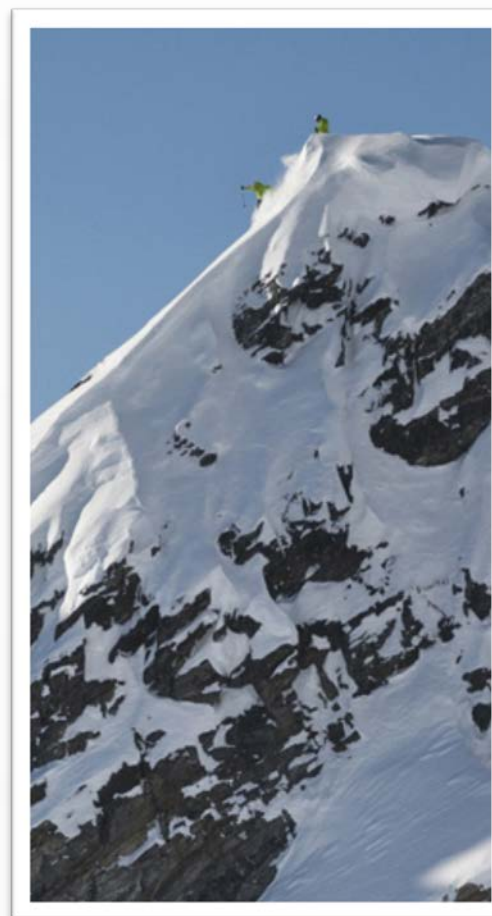
Fremdeles høyt aktivitetsnivå i fylket

- Utsikter til moderat produksjonsvekst på mellomlang sikt

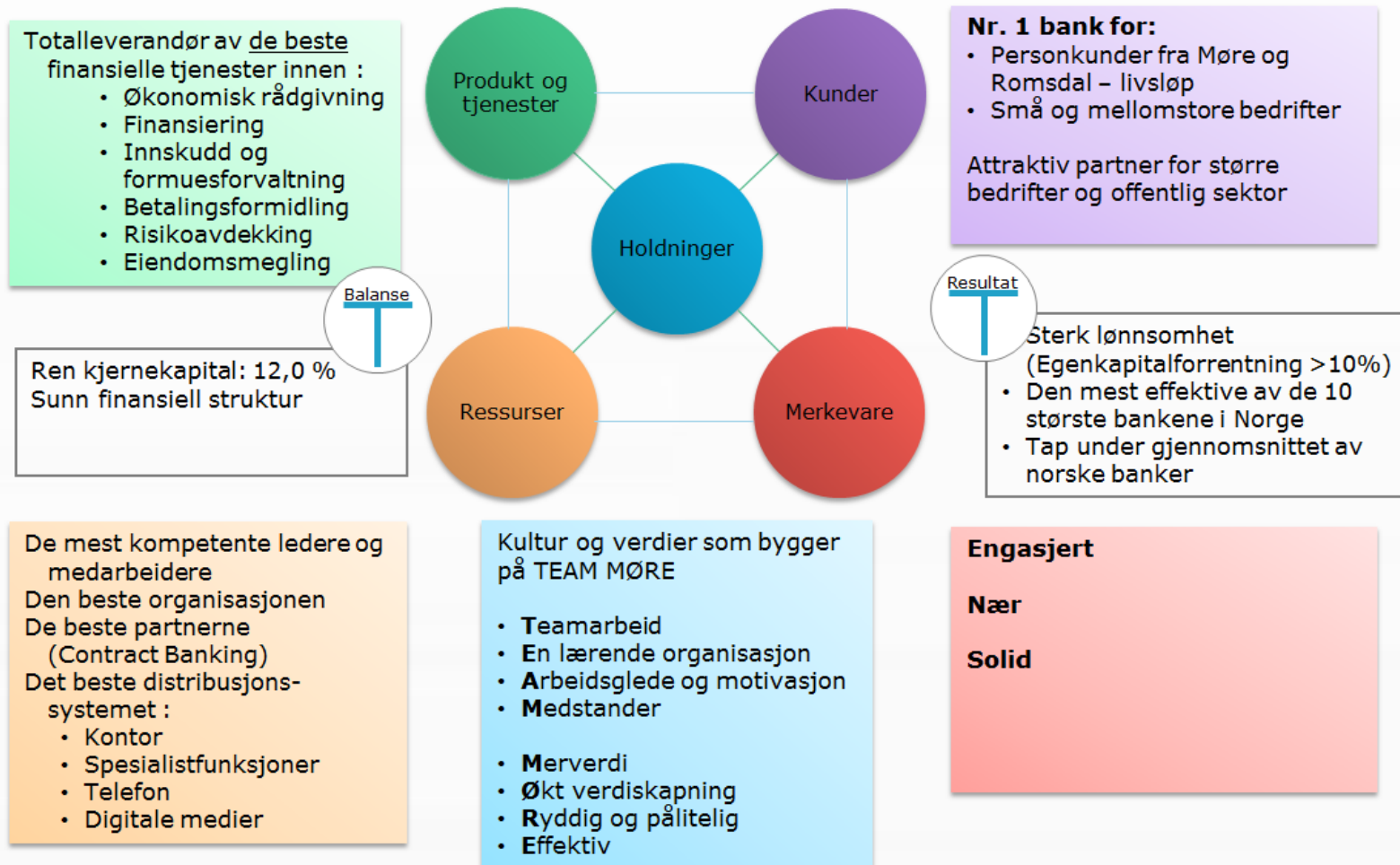
- God aktivitet innenfor kraftforsyning, skipsbygging og oljevirkksomhet
- Høy produksjon i primærnæringene
- Økt aktivitet i offentlig sektor
- Moderat vekst i privat tjenesteyting
- Tiltakende vekst innenfor eksportindustrien
- Fortsatt lav arbeidsledighet

Mest åpenbare risikofaktorer:

- Internasjonal økonomi
- 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 utbyttemidler, 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 til moderat tapsnivå i inneværende år
- Forventer positiv vekst i utlån i 2014, og 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