

Investorpresentasjon

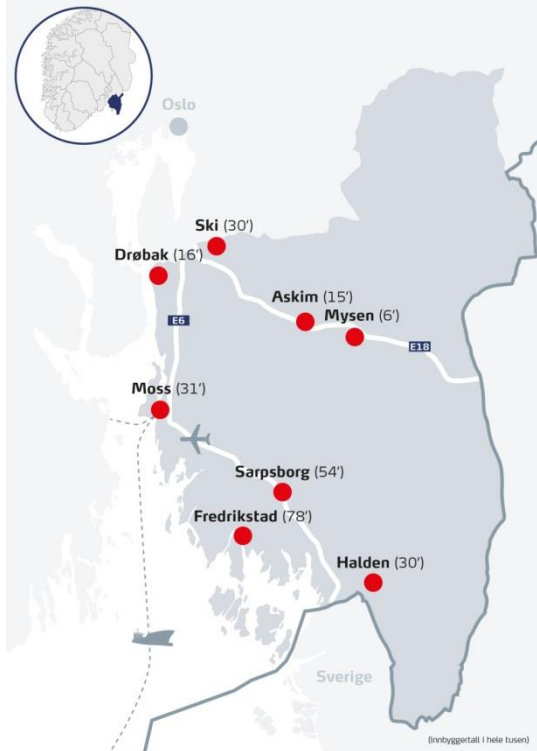
2. kvartal og 1. halvår 2015

Adm. dir: Arild Bjørn Hansen

Viseadm dir/CFO: Lillian E. Lundberg

Introduksjon av SpareBank 1 Østfold Akershus

Markedsområde



Kort om banken

- Børsnotert sparebank med markedsområde Østfold og Akershus syd
- Hovedkontor i Moss
- 9 kontor, hvorav 6 i Østfold og 3 i Akershus
- Norges 15 største sparebank med en forretningskapital på ~25 NOK mrd.
- SpareBank 1 Østfold Akershus konsernet består av morbanken SpareBank 1 Østfold Akershus, samt datterselskapene Nekor Gårdsselskap AS (100 %) og EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS (100 %). Banken har også betydelige eierandeler i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS

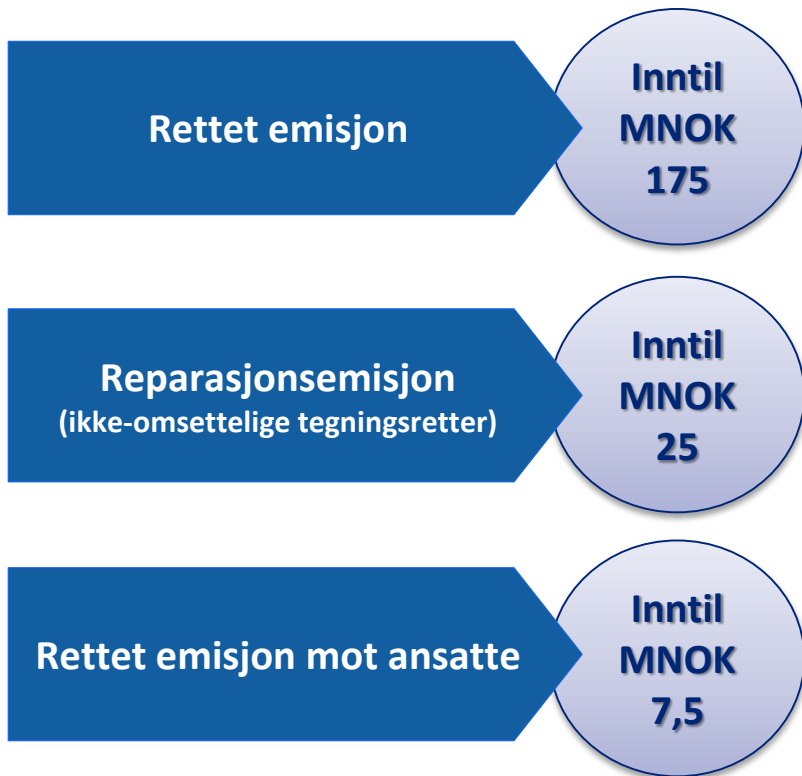
Bankens historie

- Etablert i 1835 og er en av de eldste i landet
- Listet på Oslo Børs siden 1. november 2005 (ticker: SOAG)
- Rygge-Vaaler Sparebank ble dannet gjennom fusjon av Rygge Spb., Vaaler Spb. og Soon Spb. i 1971
- Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank fusjonerte fra 1. november 2011 under navnet SpareBank 1 Østfold Akershus

Rettet emisjon, reparasjons- og ansatteemisjon

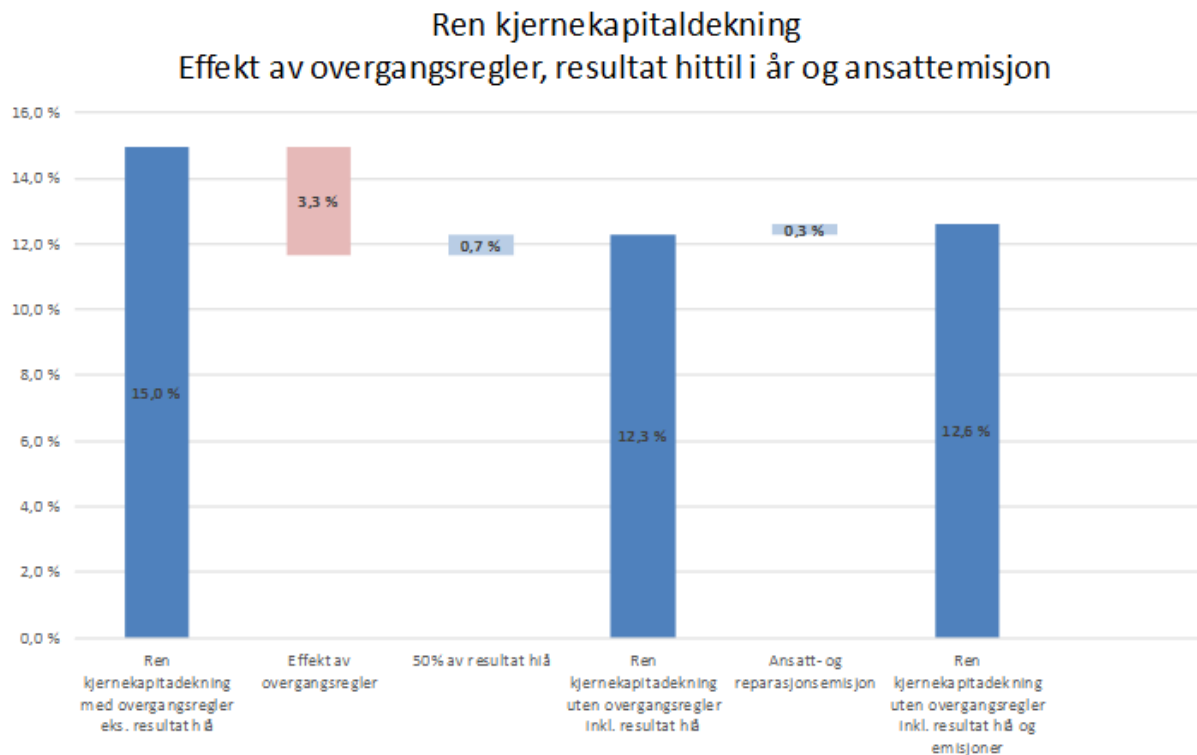
Total emisjonsstørrelse på inntil MNOK 207,5 → Resultatet ble på MNOK 204,0

Planlagt transaksjonsmodell:



- Formålet med emisjonene var å øke bankens rene kjernekapitaldekning, i tråd med både markedets og myndighetenes forventninger
 - Bankens rene kjernekapitaldekning er pt. høy grunnet overgangsregler i CRD IV (14,0 % inkl. overgangsordning* vs. 10,4 % ex. overgangsordning)
 - Bankens markedsområde er i vekst, og en nullvekst strategi for å nå kapitaliseringsmål vil være verdiødeleggende på sikt
- Tegningskurs NOK 105 i alle emisjonene

Kapitalbehovet skyldtes økte krav til kapitalisering og nytt regelverk



- Implementeringen av CRD IV har blant annet medført endringer i regler for fradrag for investeringer i andre finansinstitusjoner
- Fradragene er endret både med hensyn til hvordan de beregnes og hvor de trekkes fra
- De største fradragene vil nå komme i ren kjernekapital, og fradragene for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner vil bli tatt i den kapitaltypen de er plassert i

Bankens markedsområde

Diversifisert næringsstruktur med lite oljeeksponering

Et befolkningsrikt område – mellom EU i syd og Oslo i nord, skoger i øst og Oslofjorden i vest

Et diversifisert markedsområde som er attraktivt for både bolig og fritidseiendom, næring, industri, landbruk, handel og logistikk

Demografi:

Antall kommuner:	26
Innbyggere:	378 500

Snittpris på enebolig*:

I Østfold fra 10' til 28' per m²

I Akershus syd fra 29' – 36' per m²

Markedsandeler**:

Personmarked:	17 %
Bedriftsmarked:	15 %

- Attraktivt område for bolig, næring og fritid
 - Sterk befolkningsvekst i regionen
 - Akershus og Østfold er i særstilling med innenlandsk nettinnflytting, med et samlet innenlandsk flytteeverskudd på 4 100 personer, svarende til 70 % av det samlede overskuddet
- God kommunikasjon mot E6, E18 og flyplass
- Nærhet til Oslo og Sverige/EU
- Nærhet til havner
 - Moss Havn er en av Oslofjordens travleste



Moderniseringsprogram 2014 – 2016

Kostnadsprogram i rute



Kommentarer

- Effektiviseringsprogram
 - Konkurransedyktig kostnadsnivå
 - Kostnadsprogram er iverksatt og viser gode økonomiske effekter
 - Banken skal redusere sin kostnadsbase med MNOK 40 innen utgangen av 2016
- Kostnadsprogram i rute
 - 4 avdelingskontorer avviklet
 - Kontorstrukturen i Mossregionen og Akershus syd er til vurdering
 - Antall årsverk er redusert
 - Rådgivning på kveldstid f.o.m 2015
 - Direktebanken; fullspekter av banktjenester 07-24

1. Halvår 2015

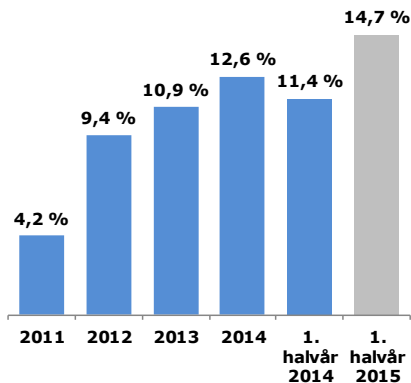


Oppsummering 1. halvår 2015

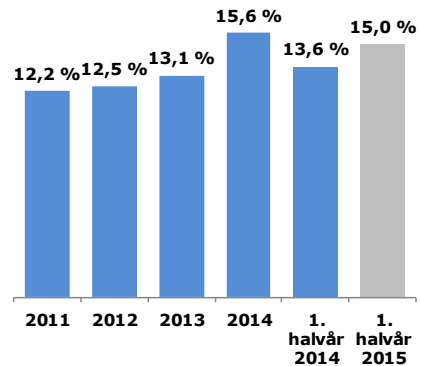
1. Høy egenkapitalavkastning
2. Sterk underliggende drift
3. God kostnadskontroll og fall i kostnadsprosent
4. Lave tap
5. Styrket ren kjernekapitaldekning

Utvikling i nøkkeltallene hittil i år

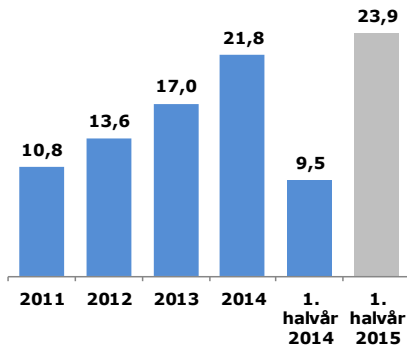
Egenkapitalavkastning



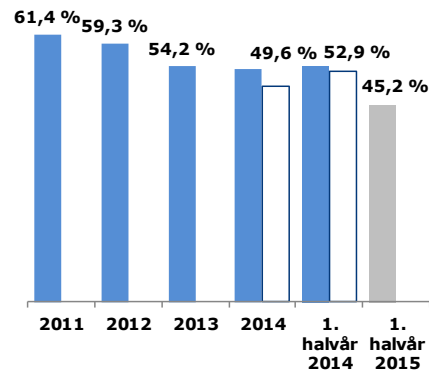
Ren kjernekapitaldekning ekskl res hiå



Resultat per egenkapitalbevis

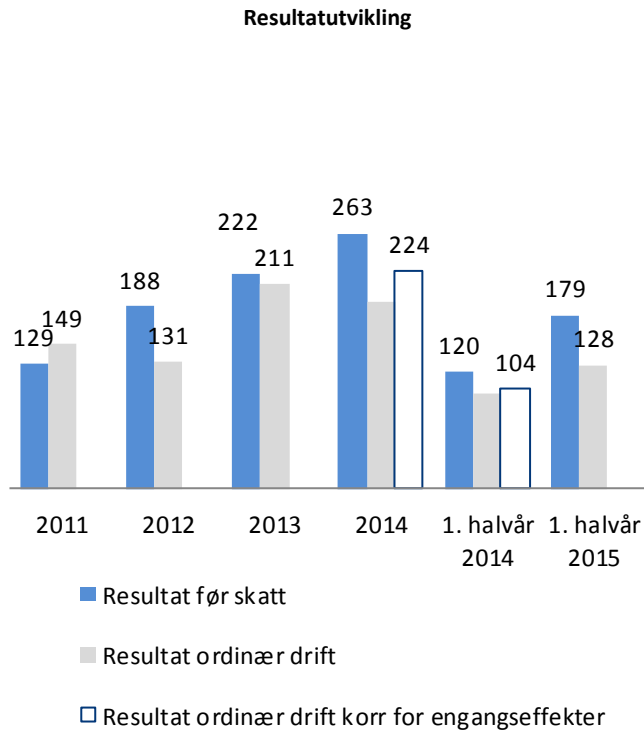


Kostnadsprosent

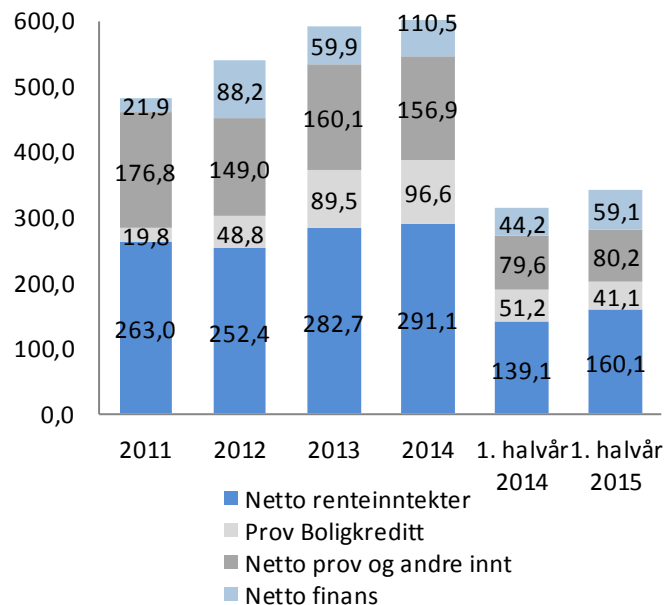


Resultatutvikling

Resultatutvikling



Konsernets inntektsprofil



Kvartalsvis utvikling i resultatet

Sterk underliggende drift

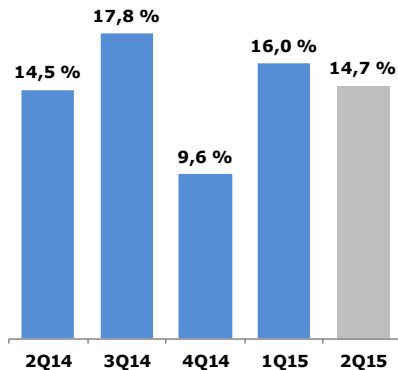


Oppsummering 2. kvartal 2015

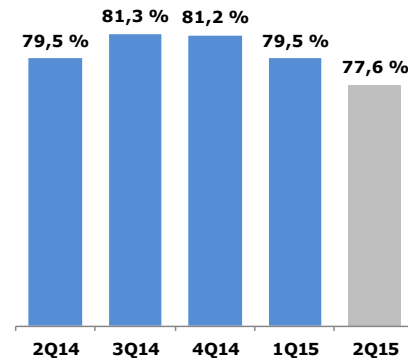
1. Vellykket emisjon styrker ren kjernekapital
2. Sterk underliggende drift
3. God kostnadskontroll og fall i kostnadsprosent
4. Lave tap

Kvartalsvis utvikling i nøkkeltallene

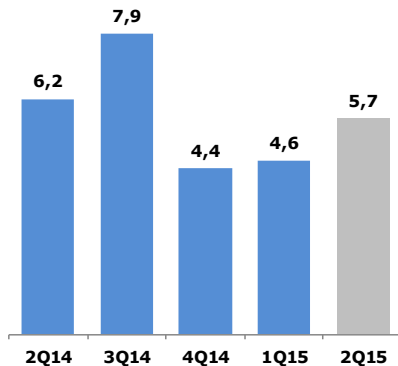
Egenkapitalavkastning



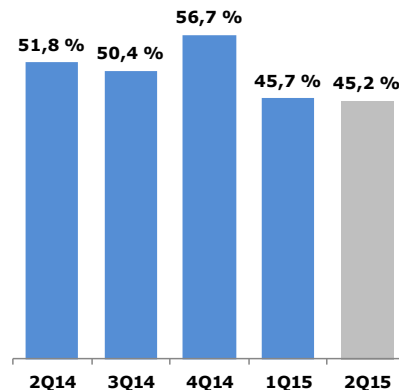
Innskuddsdekning



Resultat per egenkapitalbevis

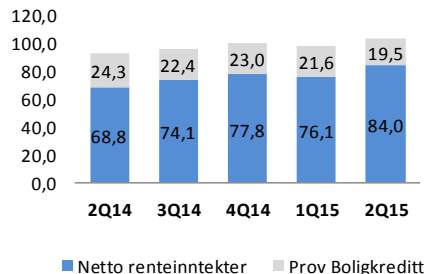


Kostnadsprosent

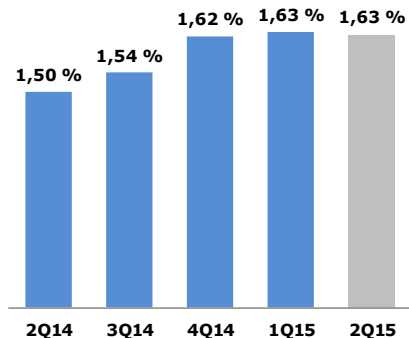


Rentenetto inkl SpareBank 1 Boligkreditt øker

Netto renteinntekter og provisjon BK



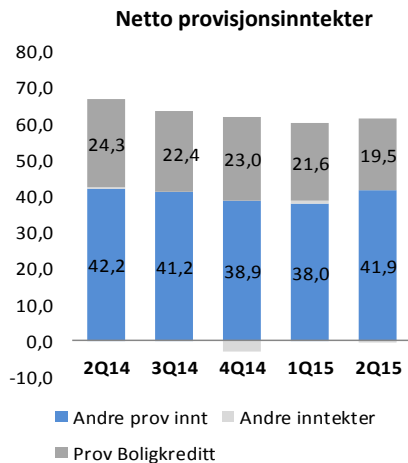
Rentenetto inkl BK



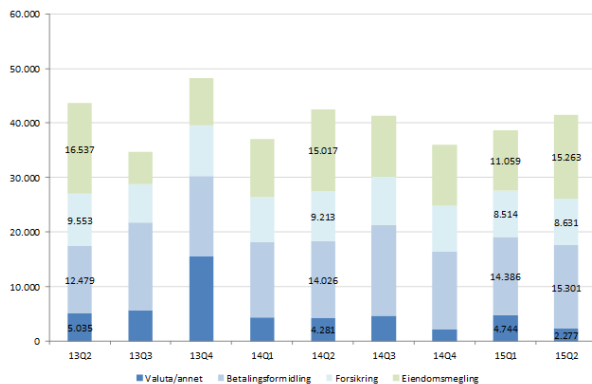
Kommentarer

- Rentenetto i kroner øker; press på marginer kompenseres så langt av lavere fundingkostnader
 - Renteregulering med virkning på nye lån fra 1. juli.
 - Renteregulering på eksisterende lån og innskudd fra uke 36
- Rentenetto i % inkl SpareBank 1 Boligkreditt er stabil
- Vi forventer ytterligere press på utlånsmarginen, men forventer i det i korte bildet at inntektsfallet vil kompenseres av markedstilpasning på innskuddsrenter.

Økning i øvrige provisjonsinntekter



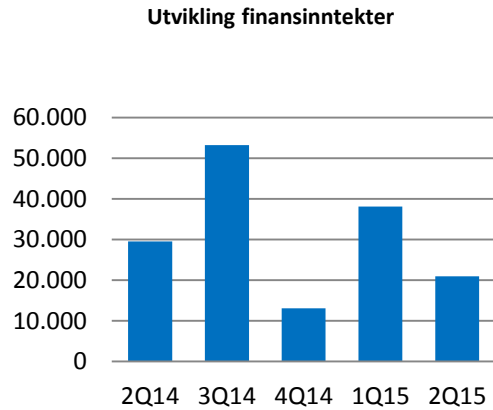
Øvrige provisjonsinntekter fordelt pr område



Kommentarer

- Økning i provisjonsinntekter sammenlignet med forrige kvartal
 - Fall i provisjon fra SpareBank 1 Boligkreditt som følge av press på utlånsrenter
 - Økning i inntekter fra eiendomsmegling

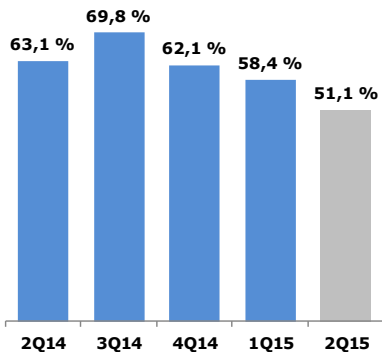
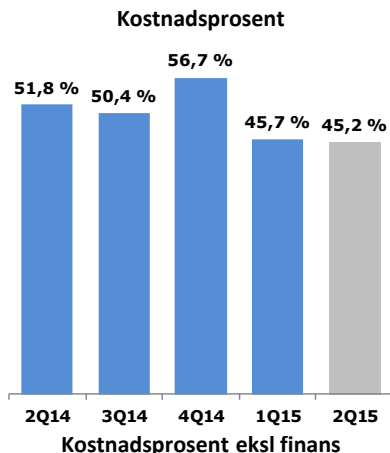
Reduksjon i inntekter fra finansielle instrumenter



Kommentarer

- God inntjening i SpareBank 1 Gruppen og godt utbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt AS
- Verdiendring på fastrenteutlån

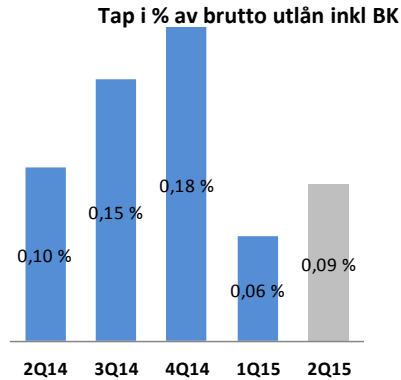
Positiv kostnadsutvikling



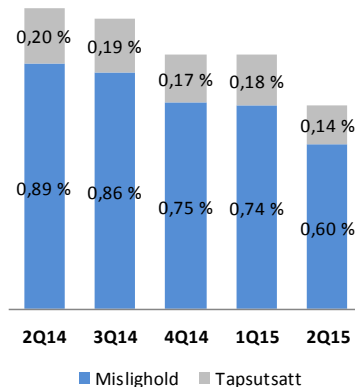
Kommentarer

- Kostnadsprogram i rute
 - 4 avdelingskontorer er nedlagt
 - Antall årsverk i konsern er redusert med 15,8 siste 12 mnd
 - Antall årsverk i morbank er redusert med 11 siste 12 mnd
 - Rådgivning på kveldstid f.o.m 2015
 - Direktebanken; fullspekter av banktjenester

Positiv utvikling i mislighold



Misligholdte og tapsutsatte i % av brutto utlån inkl BK

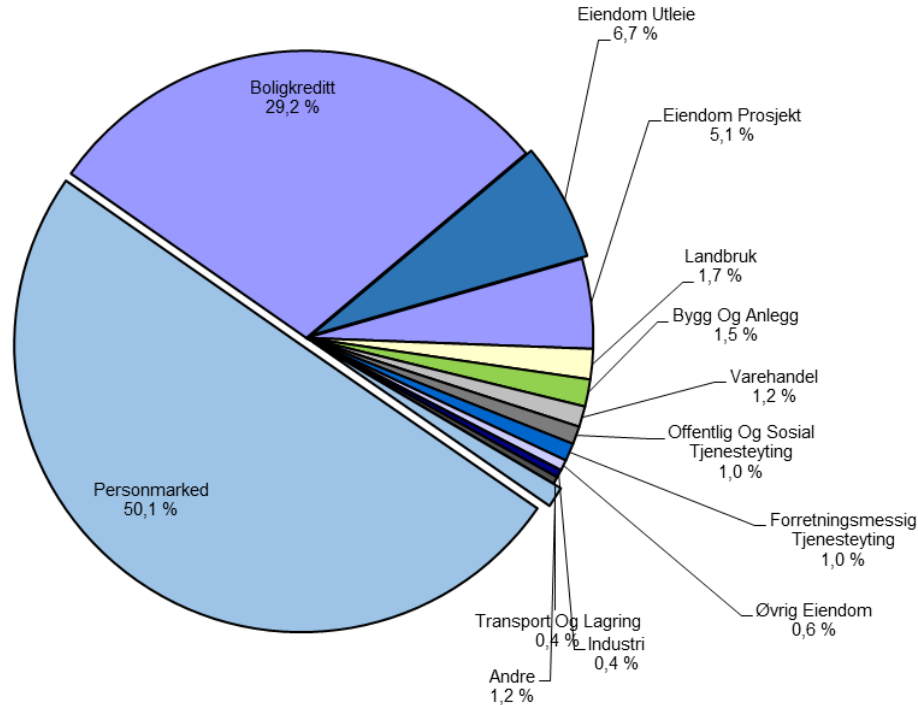


Kommentarer

- Vesentlig reduksjon på tapssiden
- Fokus på økt kvalitet i bedriftsporteføljen har gitt resultater. Noe økte tap i prosessen, men trenden nå er nedgang i misligholdte og tapsutsatte engasjement
 - Banken har gjort omfattende forbedringstiltak innenfor policyer, rutiner og organisering.
- Bedret porteføljekvalitet

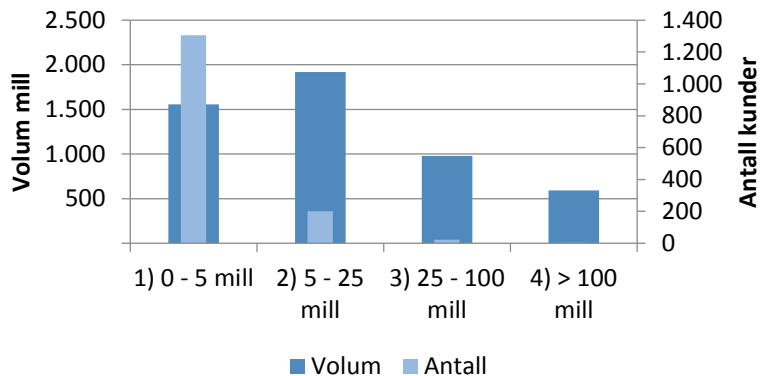
Totalportefølje 30.06.2015

- 79,3% av bankens portefølje er til privatmarkedet

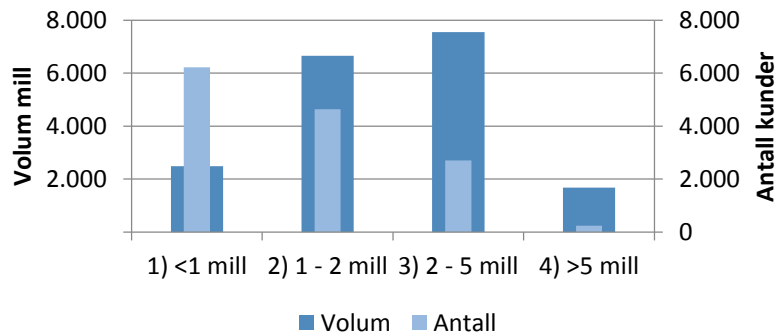


Engasjementsstørrelse

BM engasjementsstørrelse



PM engasjementsstørrelse



Kommentarer

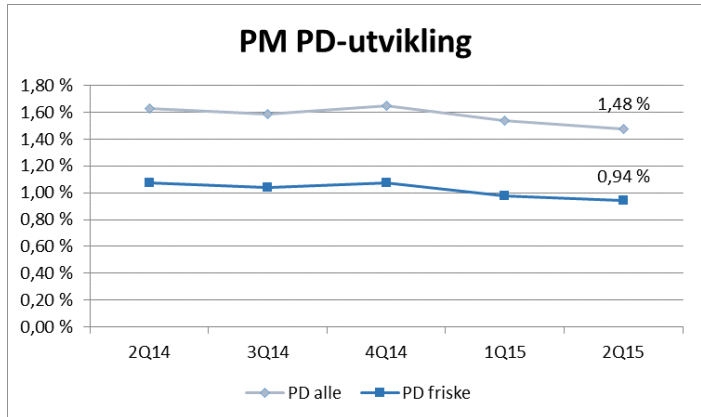
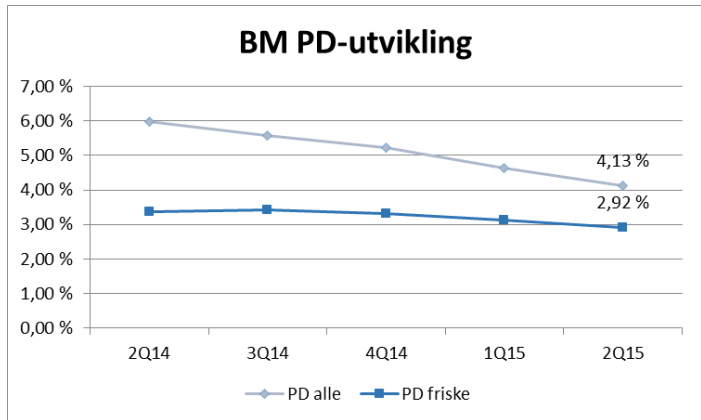
26 engasjementer over kr 25 mill og kun 4 over kr. 100 mill

Vi vil også fremover være tilbakeholdne med å ta på oss engasjementer over kr. 100 mill

Stort fokus på de gode prosjektene og kvalitet i kredittbehandlingen

Veksten i PM-porteføljen har kommet i lav risiko.

Positiv utvikling i PD



PD: sannsynlighet for mislighold

PD alle er inklusive misligholdte og nedskrevne (PD = 100 %)

PD friske er eksklusive misligholdte og nedskrevne

Kommentarer

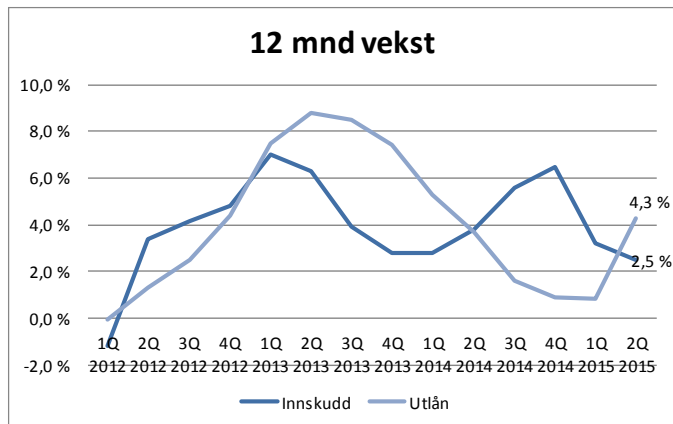
PD for BM-kunder er kraftig redusert de seneste årene.

Gjennom systematisk arbeide er risikoen i porteføljen vesentlig redusert.

PM-porteføljen viser positiv PD-utvikling i 2015. (tallene inkluderer lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt)

Vekst i tråd med ønsket nivå

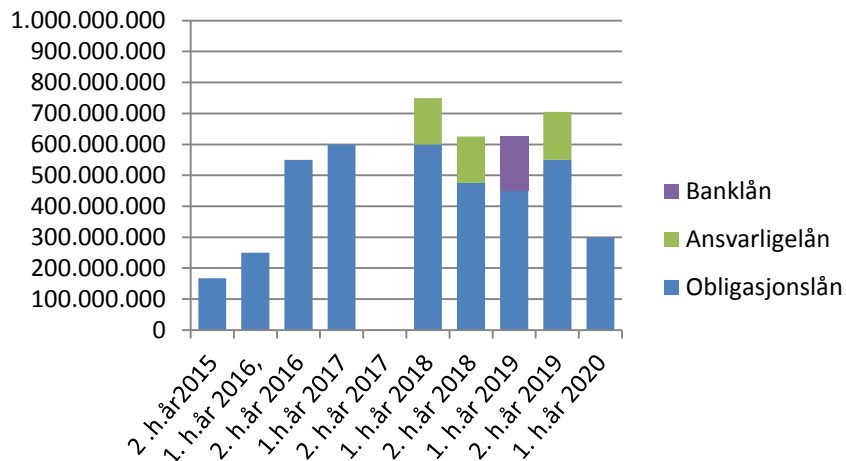
- Gode kunder til riktig pris



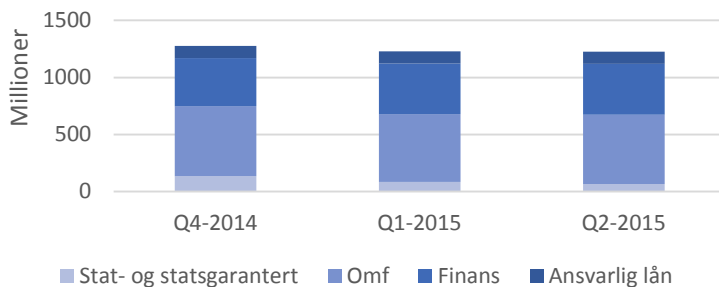
Kommentarer

- Vekst utlån inkl SpareBank 1 Boligkreditt 4,3 %
- Vekst innskudd 2,5 %
- Veksten i perioden 2014-2016 tilpasses behovet for å bygge kapital
- Innskuddsdekning på 77,6 % (54,7% inkl SpareBank 1 Boligkreditt)

Forfallsstruktur funding 30.06.2015



Sektorfordeling likviditetsportefølje



Kommentarer

Konsernet har en robust finansiering og en likviditetssituasjon som gjør at banken kan opprettholde ordinær drift i godt over 18 måneder uten å refinansiere bankens låneforfall.

Gjennomsnittlig restløpetid på bankens eksterne innlån var 2,8 år pr. 30.06.15

Utlånsvekst og låneforfall i 2015 vil bli fundet opp av markedsfinansiering

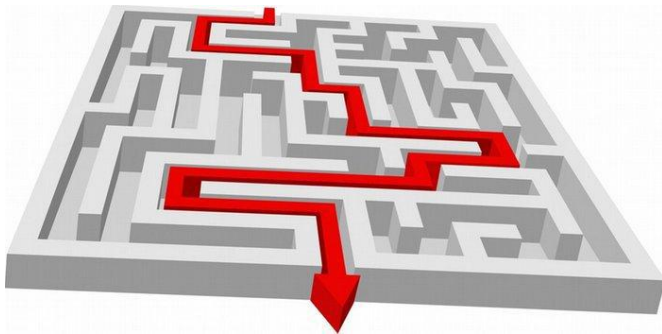
Obligasjonsbeholdningen pr. 30.06.15 var på 1,24 mrd. Mens kontantbeholdningen hos Norges Bank var på 56 mill. Likviditetsporteføljen er godt tilpasset myndighetskrav og bankens størrelse.

SpareBank 1 Østfold Akershus

- Solid fundament for å skape verdier i vårt markedsområde

Nøkkeltall	30.06.2015	2014
Ren kjernekapitaldekning	15,0 %	15,6 %
Forvaltningskapital inkl BK	25,5 mrd	24,7 mrd
Brutto utlån inkl. overførsel til BK	21,9 mrd	21,1 mrd
Innskudd	12 mrd	11,7 mrd
Innskuddsdekning eks. BK	77,6 %	81,2 %
Årsverk	216,4	229,0

Strategiske mål



Kommentarer

- Ren kjernekapitaldekning >14,0 %
- Egenkapitalavkastning >10,0 %
- Kostnadsbesparelse på 40 mill kr i 2016
- Vekst, tilpasset nivå på ren kjernekapital
- Utbyttepolitikk
 - Egenkapitalbevisbrøk: 92,9 %
 - Inntil 50 % av overskuddet
 - Egenkapitalbrøken opprettholdes
 - 2015 – 2017, avhenger av nivå på ren kjernekapital
 - Ramme for kjøp av egne egenkapitalbevis
 - Markedspleieavtale

Egenkapitalbeviseiere og spredning av egenkapitalbevis

Egenkapitalbeviseiere og spredning av egenkapitalbevis

Det var 837 egenkapitalsbeviseiere pr. 30.06.2015. De største var:	Antall	% av totalt antall grunnfonds-bevis
1 Sparebankstiftelsen Østfold Akershus	5 563 131	50,78 %
2 Sparebankstiftelsen Halden	3 490 762	31,86 %
3 Pareto As	350 200	3,20 %
4 Mp Pensjon Pk	239 841	2,19 %
5 Verdipapirfondet Eika Utbytte	133 807	1,22 %
6 Merrill Lynch Prof. Clearing Corp	82 425	0,75 %
7 Espedal & Co As	46 669	0,43 %
8 Sole Invest As	37 500	0,34 %
9 Wimoh Invest As	35 100	0,32 %
10 Wikborg Tord Geir	27 600	0,25 %
11 Rwa Invest As	27 000	0,25 %
12 Hørtten Gunnar	25 000	0,23 %
13 Spareskillingsbanken	25 000	0,23 %
14 Forsvarets Personellservice	24 700	0,23 %
15 Sparebank 1 Østfold Akershus	23 500	0,21 %
16 Sparebanken Vestfold	21 777	0,20 %
17 Bygg Hjem Og Hobby As	21 000	0,19 %
18 Allumgården	18 074	0,16 %
19 Haugaland Kraft Pensjonskasse	17 762	0,16 %
20 Næss Just Birger	17 500	0,16 %
Sum 20 største	10 228 348	93,37 %
Øvrige grunnfondsbeviseiere	726 717	6,63 %
Totalt antall grunnfondsbevis (pålydende kr. 100)	10 955 065	100 %

Kommentarer

- Vellykket rettet emisjon på 175 mill kr. gjennomført i 2. kvartal
- Reparasjonsemisjon og ansattemisjon på til sammen 29,0 mill kr. gjennomført i 2. kvartal med innbetaling i juli
- Ny eierandelskapital per 13. juli 2015 på NOK 1.126.744.900
 - Antall egenkapitalbevis: 11.267.499
 - Pålydende: NOK 100
 - Egenkapitalbevisbrøk på ca. 93 %

SpareBank
ØSTFOLD•AKERSHUS



Vedlegg

Hovedtall konsern

RESULTATSAMMENDRAG	01.01 - 30.06.2015	01.01 - 30.06.2014	Året 2014
Netto renteinntekter	160 100 1,79 %	139 147 1,54 %	291 087 1,59 %
Netto provisjons- og andre inntekter	121 304 1,35 %	130 790 1,45 %	253 450 1,39 %
Netto avkastning på finansielle instrumenter	59 100 0,66 %	44 170 0,49 %	110 486 0,60 %
Sum inntekter	340 503 3,80 %	314 107 3,47 %	655 022 3,59 %
Sum driftskostnader	153 780 1,72 %	170 685 1,89 %	351 867 1,93 %
Driftsresultat før tap	186 723 2,08 %	143 422 1,59 %	303 156 1,66 %
Tap på utlån og garantier	7 936 0,09 %	22 938 0,25 %	40 426 0,22 %
Resultat før skatt	178 787 1,99 %	120 484 1,33 %	262 730 1,44 %
Skattekostnad	39 378 0,44 %	25 187 0,28 %	44 731 0,24 %
Resultat fra videreført virksomhet	139 409 1,55 %	95 297 1,05 %	218 000 1,19 %
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2 136 0,02 %	844 0,01 %	1 850 0,01 %
Periodens resultat	141 545 1,58 %	96 141 1,06 %	219 850 1,20 %

Resultatregnskap

MORBANK					KONSERN					
30.06.2015	30.06.2014	2. kv 2015	2. kv 2014	Året 2014	(i hele tusen kroner)	30.06.2015	30.06.2014	2. kv 2015	2. kv 2014	Året 2014
321 370	361 881	159 282	181 622	722 607	Renteinntekter	318 928	358 076	158 056	179 183	717 136
159 028	219 175	74 161	110 512	426 686	Rentekostnader	158 828	218 929	74 066	110 370	426 049
162 343	142 705	85 121	71 110	295 921	Netto renteinntekter	160 100	139 147	83 990	68 813	291 087
99 713	110 460	48 684	54 658	219 441	Provisjonsinntekter	126 035	136 123	63 947	69 675	267 461
5 099	6 019	2 571	3 139	11 889	Provisjonskostnader	5 099	6 019	2 571	3 139	11 889
1 334	407	603	150	1 655	Andre driftsinntekter	368	686	- 362	331	- 2 122
95 948	104 848	46 716	51 669	209 206	Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	121 304	130 790	61 015	66 867	253 450
12 957	11 890	1 689	11 277	31 239	Utbytte	12 957	11 890	1 689	11 277	31 239
13 279	25 695	-	90	32 695	Inntekter av eierinteresser	23 475	22 955	12 262	14 160	59 300
22 668	9 324	7 042	4 114	3 813	Netto resultat fra valuta og andre finansielle instrumenter	22 668	9 324	7 042	4 114	19 946
48 904	46 910	8 731	15 480	67 748	Netto avkastning på finansielle instrumenter	59 100	44 170	20 993	29 551	110 486
307 195	294 463	140 568	138 259	572 875	Sum netto inntekter	340 503	314 107	165 997	165 231	655 022
72 578	73 150	33 785	34 236	147 802	Personalkostnader	88 342	90 888	41 768	43 648	181 773
61 884	76 815	30 692	40 593	160 587	Andre driftskostnader	65 438	79 797	32 357	41 972	170 093
134 461	149 965	64 477	74 829	308 389	Sum driftskostnader	153 780	170 685	74 125	85 619	351 867
172 734	144 498	76 091	63 429	264 486	Driftsresultat før tap	186 723	143 422	91 872	79 611	303 156
7 936	22 938	4 760	5 365	40 426	Tap på utlån og garantier	7 936	22 938	4 760	5 365	40 426
164 798	121 560	71 330	58 064	224 061	Resultat før skatt	178 787	120 484	87 111	74 246	262 730
37 776	23 800	18 876	13 232	44 585	Skattekostnad	39 378	25 187	20 114	14 430	44 731
127 022	97 760	52 455	44 832	179 476	Resultat fra videreført virksomhet	139 409	95 297	66 997	59 816	218 000
-	-	-	-	-	- Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	2 136	844	1 068	2 490	1 850
127 022	97 760	52 455	44 832	179 476	Periodens resultat	141 545	96 141	68 065	62 306	219 850
Pr. egenkapitalbevis										
10,75	9,69	4,44	4,45	17,80	Resultat pr egenkapitalbevis hittil i år	11,97	9,53	5,76	6,18	21,80

Balanse

MORBANK				KONSERN		
30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	(i hele tusen kroner)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
93 532	411 153	132 546	Kontanter og fordringer på sentralbanker	93 532	411 153	132 546
1 193 911	1 132 093	1 159 645	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 193 911	1 132 093	1 159 645
15 386 807	14 413 758	14 434 607	Netto utlån til kunder	15 342 160	14 292 295	14 319 760
1 304 705	1 285 679	1 266 966	Sertifikater og obligasjoner med fast avkast til virkelig verdi	1 304 705	1 285 679	1 266 966
32 457	37 283	26 558	Derivater	32 457	37 283	26 558
502 357	507 570	478 129	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	502 357	507 570	478 129
168 214	243 180	168 214	Investering i eierinteresser	310 305	330 522	288 754
28 692	28 692	28 692	Investering i konsernselskaper	-	-	-
-	-	-	- Virksomhet og anleggsmidler holdt for salg	29 750	79 867	82 066
15 956	19 849	17 887	Immatrielle eiendeler	15 956	19 849	17 887
78 814	98 477	83 095	Varige driftsmidler	152 349	184 963	157 530
44 075	124 661	40 434	Andre eiendeler	68 014	148 997	57 512
18 849 521	18 302 397	17 836 772	Sum eiendeler	19 045 496	18 430 271	17 987 353
186 819	265 264	197 938	Innskudd fra kredittinstitusjoner	186 819	265 264	197 938
11 970 494	11 685 024	11 703 311	Innskudd fra og gjeld til kunder	11 955 392	11 663 345	11 687 669
4 107 903	3 975 801	3 567 411	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 107 903	3 975 801	3 567 411
23 603	29 755	40 794	Derivater	23 603	29 755	40 794
36 500	25 529	51 762	Betalbar skatt	38 101	26 784	55 083
7 980	21 350	7 980	Utsatt skatt	14 168	31 001	14 248
103 959	105 612	119 842	Annen gjeld og pensjonsforpliktelser	126 999	123 230	117 106
150 218	203 855	150 210	Ansvarlig lånekapital	150 218	203 855	150 210
323 250	356 895	314 920	Fondsobligasjon	323 250	356 895	314 920
16 910 725	16 669 084	16 154 169	Sum gjeld	16 926 452	16 675 930	16 145 379
1 095 507	928 840	928 840	Egenkapitalbevis	1 095 507	928 840	928 840
- 2 350	- 2 350	- 2 350	Egenbeholdning egenkapitalbevis	- 2 350	- 2 350	- 2 350
152 459	147 575	147 575	Overkursfond	152 459	147 575	147 575
386 050	267 553	386 050	Utjevningfond	386 050	267 553	386 050
-	-	44 375	Avsatt utbytte og gaver	-	-	44 375
125 466	115 302	125 466	Grunnfondskapital	125 466	115 302	125 466
41 886	62 751	39 891	Fond for urealiserte gevinster	64 172	88 324	62 210
12 756	15 882	12 756	Annen egenkapital	156 196	112 956	149 808
127 022	97 760	-	- Periodens resultat	141 545	96 141	-
1 938 796	1 633 313	1 682 603	Sum egenkapital	2 119 045	1 754 341	1 841 974
18 849 521	18 302 397	17 836 772	Sum gjeld og egenkapital	19 045 496	18 430 271	17 987 353

Margin mot 3-mnd NIBOR

