

# Investorpresentasjon

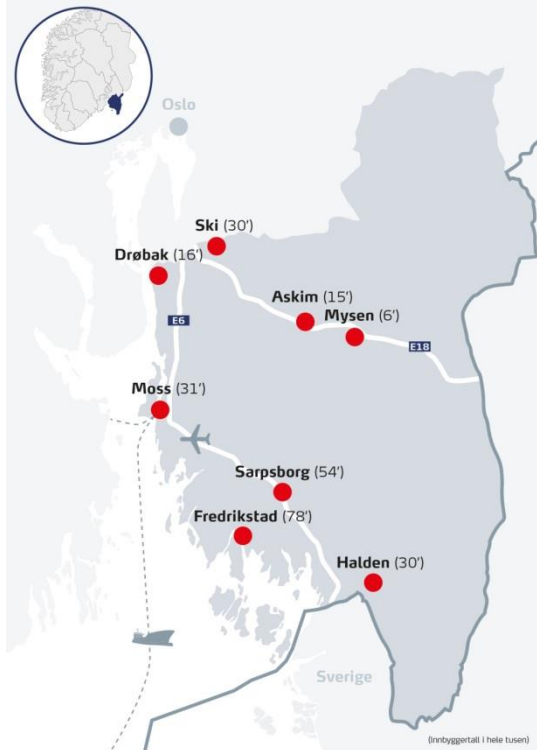
## 3. kvartal 2015

*Adm. dir:* Arild Bjørn Hansen

*Viseadm dir/CFO:* Lillian E. Lundberg

# 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

# 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 m<sup>2</sup>

I Akershus syd fra 29' – 36' per m<sup>2</sup>

### Markedsandeler\*\*:

Personmarked:	17 %
Bedriftsmarked:	15 %

- Attraktivt område for bolig, næring og fritid
  - Sterk befolkningsvekst i regionen
  - Akershus og Østfold er i særstilling med innenlandsk nettotinnflytting, med et samlet innenlandsk flytteoverskudd 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



# 30.09.2015

Gode resultater fra ordinær drift og lave tap



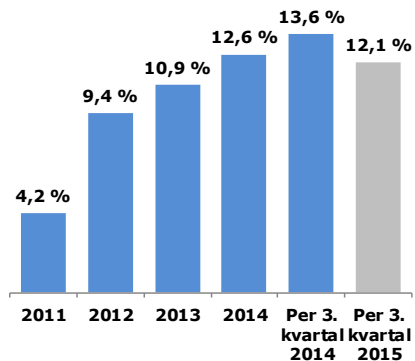
**SpareBank**   
ØSTFOLD • AKERSHUS

# Oppsummering 30.09.15

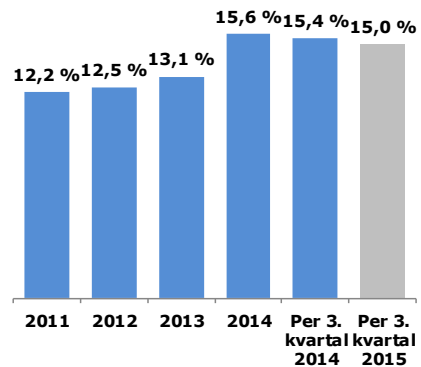
1. Sterk underliggende drift
2. God kostnadskontroll
3. Lave tap
4. Styrket ren kjernekapitaldekning

# Utvikling i nøkkeltallene hittil i år

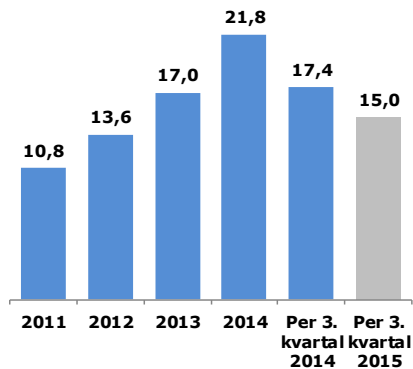
## Egenkapitalavkastning



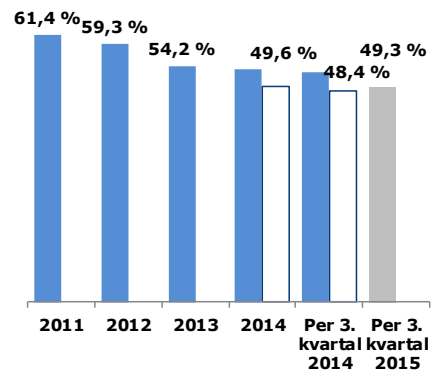
## Ren kjernekapitaldekning ekskl res hiå



## Resultat per egenkapitalbevis

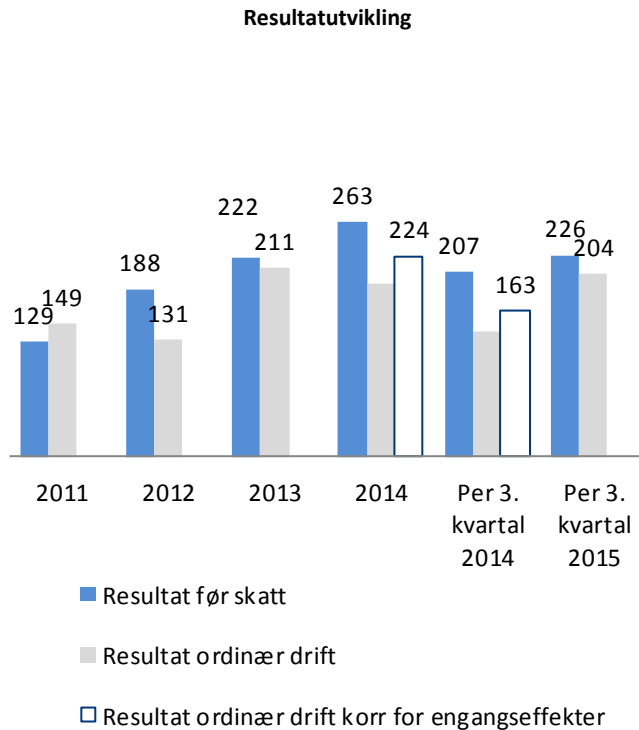


## Kostnadsprosent

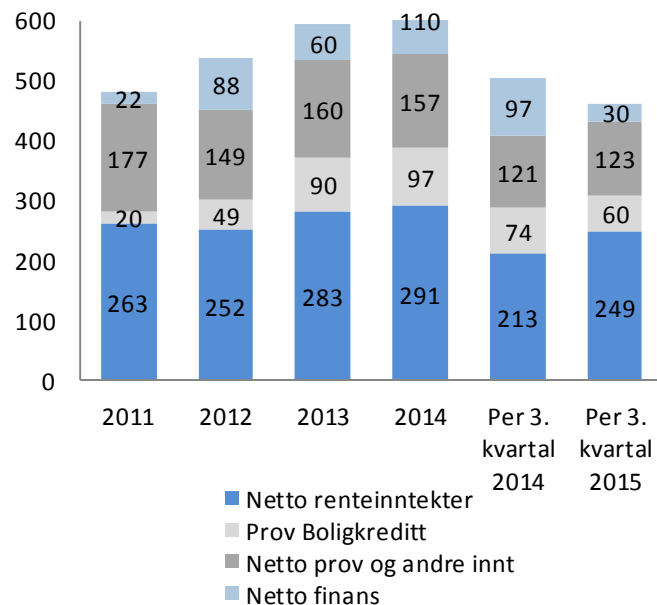


# Resultatutvikling

## Resultatutvikling



## Konsernets inntektsprofil



# Kvartalsvis utvikling i resultatet

Sterk underliggende drift



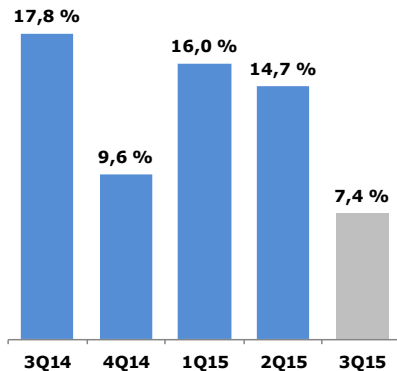


# Oppsummering 3. kvartal 2015

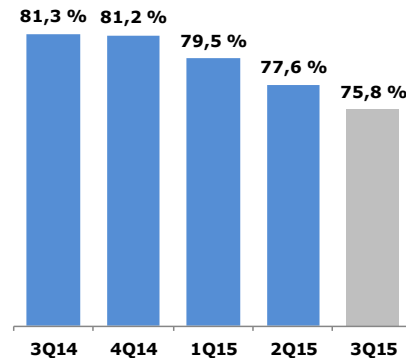
1. Sterk underliggende drift
2. God kostnadskontroll og fall i kostnadsprosent
3. Kredittspreadutgang gir urealisert tap på finans
4. Tap = 0

# Kvartalsvis utvikling i nøkkeltallene

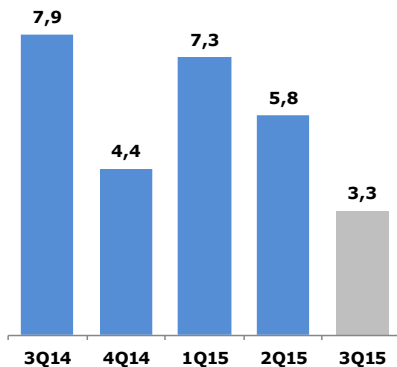
## Egenkapitalavkastning



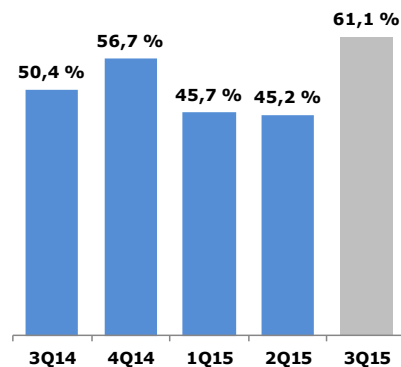
## Innskuddsdekning



## Resultat per egenkapitalbevis

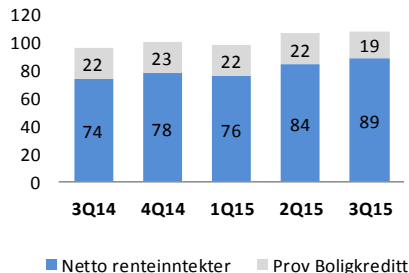


## Kostnadsprosent

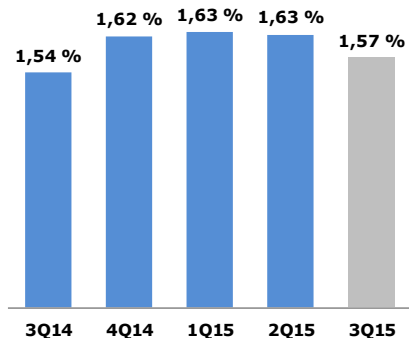


# Rentenetto inkl SpareBank 1 Boligkreditt øker

Netto renteinntekter og provisjon BK



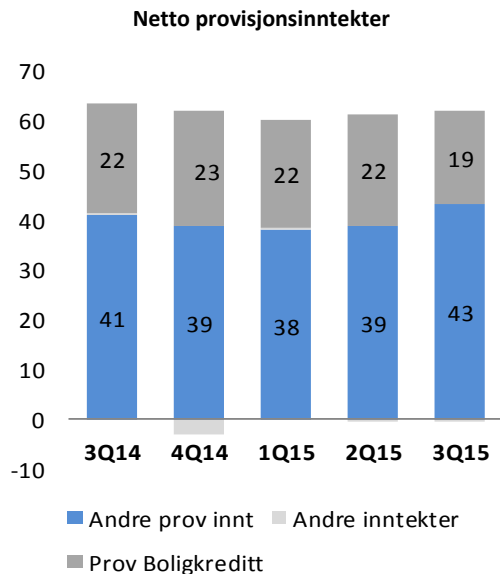
Rentenetto inkl BK



## Kommentarer

- Rentenetto i kroner øker; press på marginer kompenseres så langt av lavere innlånskostnader
  - Renteregulering med virkning på nye lån fra 1. juli.
  - Renteregulering på eksisterende lån og innskudd fra september
- Rentenetto i % inkl SpareBank 1 Boligkreditt faller
- Ytterligere renteregulering på utlån og innskudd er besluttet med effekt på porteføljen fra månedsskifte nov/des.

# Provisjonsinntektene øker

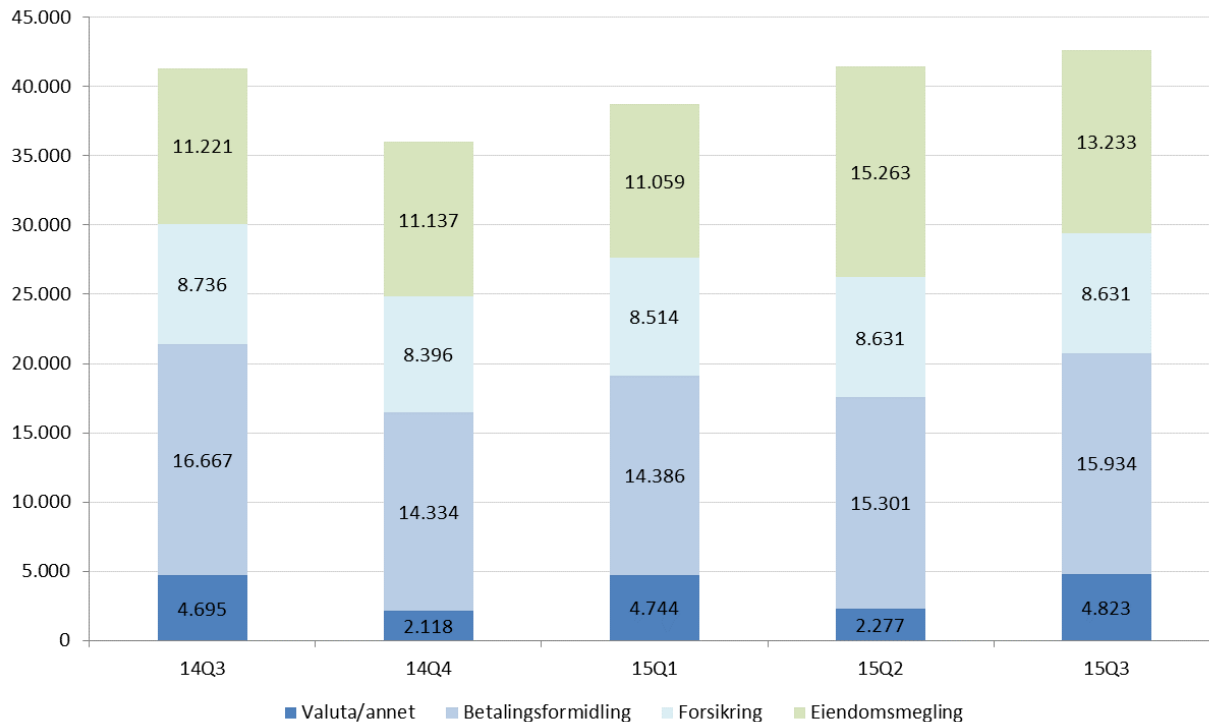


## Kommentarer

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

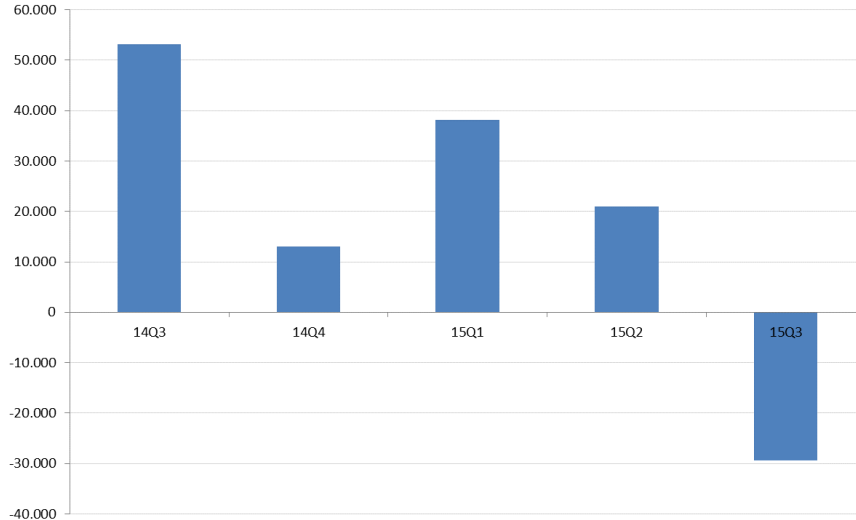
# Sammensetning av provisjonsinntekter

Øvrige provisjonsinntekter fordelt pr område



# Reduksjon i inntekter fra finansielle instrumenter

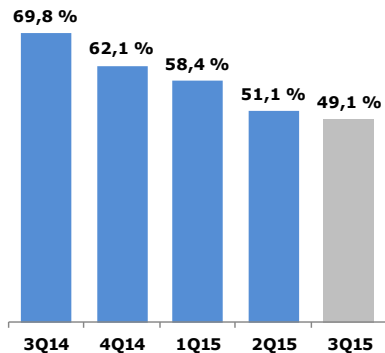
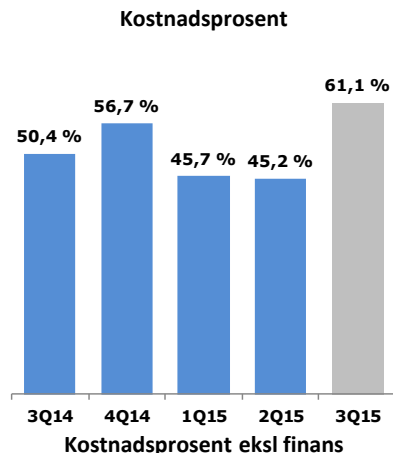
Utvikling finansielle instrumenter



## Kommentarer

- Kredittspreadutgang
  - Urealisert tap på obligasjonsporteføljen på 9 mill kr
  - Banken har en konservativ investeringsportefølje
- Verdiendring på fastrenteutlån
  - Endring av diskonteringsfaktor i kvartalet, urealisert tap på 29,4 mill kr
- Salg av Nets AS (14,1 mill kr) og ekstraordinærutbetaling av utbytte fra SamSpar Bankinvest II AS (19,2 mill kr) i 2014

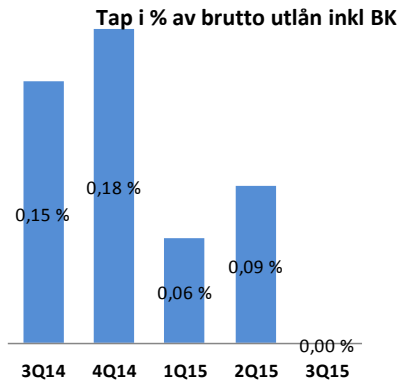
# God kostnadskontroll



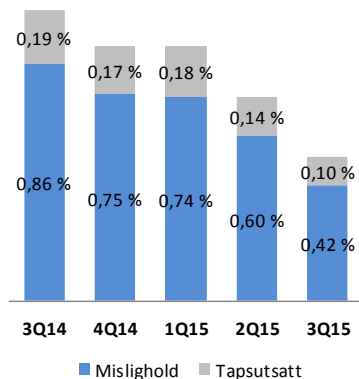
## Kommentarer

- Kostnadsprogram i rute
  - Inflasjonsjustert er reduksjon i kostnader på 1,6 mill sammenlignet med samme kvartal i 2014.
  - 4 avdelingskontorer er fjernet
  - Antall årsverk i konsern er redusert med 20 siste 12 mnd
  - Antall årsverk i morbank er redusert med 15,7 siste 12 mnd

# Positiv utvikling i mislighold og tap



Misligholdte og tapsutsatte i % av brutto utlån inkl BK



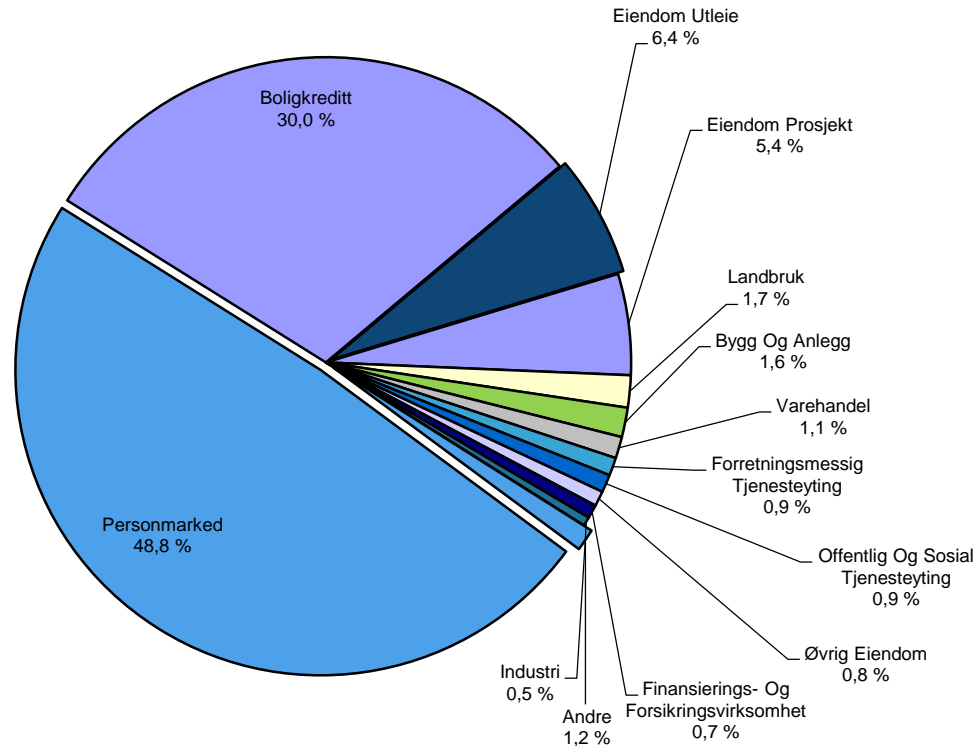
## Kommentarer

- Netto null i tap i kvartalet
  - Grupperedskrivninger økes som følge av det generelle makrobildet
- Fokus på økt kvalitet i bedriftsporteføljen har gitt resultater
- Bedret porteføljekvalitet

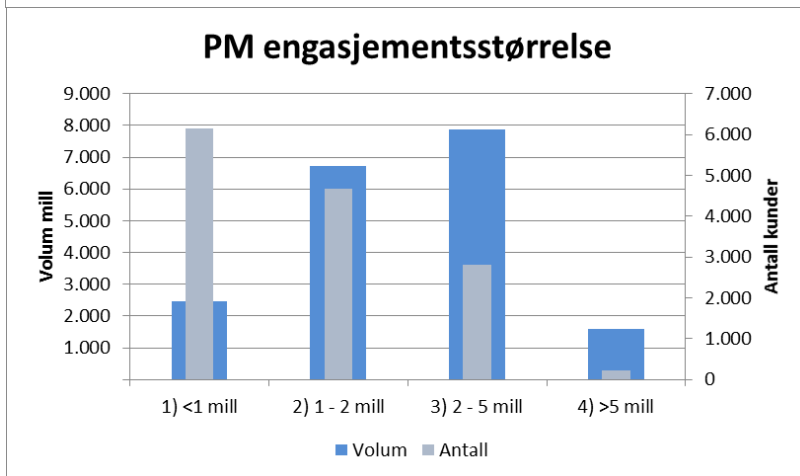
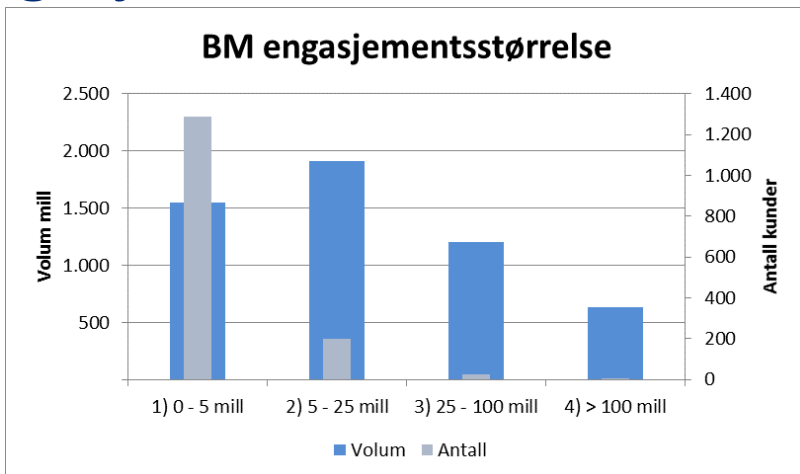


# Totalportefølje 30.09.2015

- 78,8% av bankens portefølje er til privatmarkedet



# Engasjementsstørrelse



## Kommentarer

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

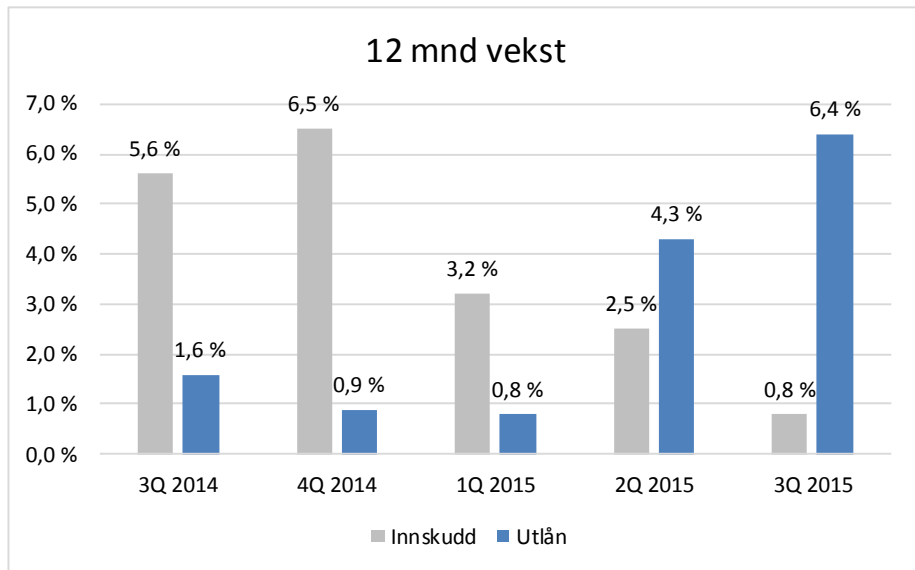
Vi vil også fremover være tilbakeholdne med å ta på oss engasjementer over kr. 100 mill

Stort fokus på de gode prosjektene og kvalitet i kredittbehandlingen

Veksten i PM-porteføljen har kommet i lav risiko.

# Vekst i tråd med ønsket nivå

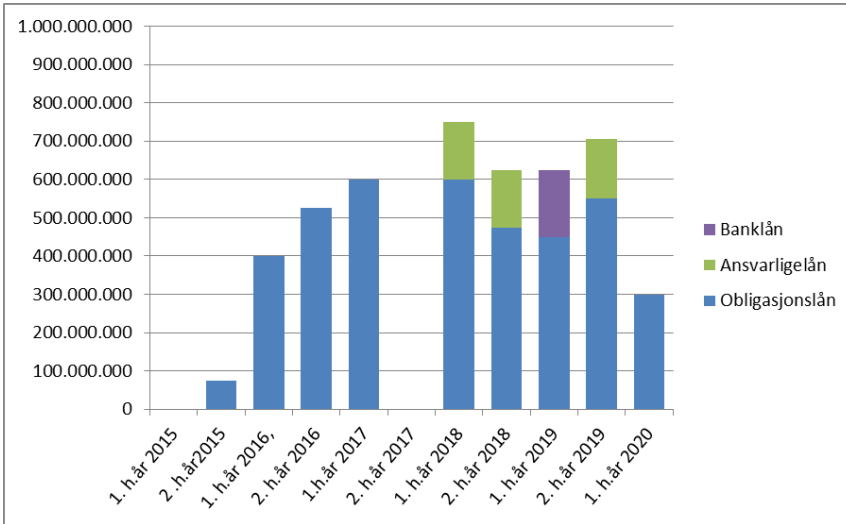
- Gode kunder til riktig pris



## Kommentarer

- Veksten i perioden 2014-2017 tilpasses behovet for å bygge kapital
  - Vekst PM: 4,7 %
  - Vekst BM: 13,7 %
- Innskuddsdekning på 75,8 % (52,8% inkl SpareBank 1 Boligkreditt)

# Forfallsstruktur funding 30.09.2015



## Kommentarer

Konsernet har en robust finansiering og en likviditetssituasjon som gjør at banken kan opprettholde ordinær drift i godt over 24 måneder uten å refinansiere bankens låneforfall.

Gjennomsnittlig restløpetid på bankens eksterne innlån var 2,6 år pr. 30.09.15

Obligasjonsbeholdningen pr. 30.09.15 var på 1,37 mrd. Mens kontantbeholdningen hos Norges Bank var på 56 milll.

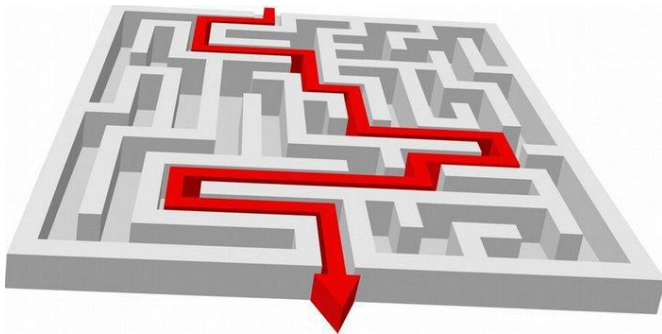
Likviditetsporteføljen er godt tilpasse myndighetskrav og bankens størrelse.

# SpareBank 1 Østfold Akershus

- Solid fundament for å skape verdier i vårt markedsområde

Nøkkeltall	30.09.2015	2014
Ren kjernekapitaldekning	15,0 %	15,6 %
Forvaltningskapital inkl BK	25,6 mrd	24,7 mrd
Brutto utlån inkl. overførsel til BK	22,3 mrd	21,1 mrd
Innskudd	11,9 mrd	11,7 mrd
Innskuddsdekning eks. BK	75,8 %	81,2 %
Årsverk	212,5	229,0

# Strategiske mål



## Kommentarer

- Ren kjernekapitaldekning >14,0 %
- Egenkapitalavkastning >10,0 %
- Kostnadsbesparelse på nominelt 40 mill kr i 2016 sammenlignet med 2013
- Vekst, tilpasset nivå på ren kjernekapital
- Utbyttepolitikk
  - Egenkapitalbevisbrøk: 93 %
  - Inntil 50 % av overskuddet
  - Egenkapitalbrøken opprettholdes
  - 2015 – 2017, avhenger av nivå på ren kjernekapital
  - Ramme for kjøp av egne egenkapitalbevis
  - Markedspleieavtale

# Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis

## Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis

Det var 898 egenkapitalsbevisiere pr. 30.09.2015. De største var:	Antall	% av totalt antall grunnfondsbevis
1 Sparebankstiftelsen Østfold Akershus	5 563 131	49,37 %
2 Sparebankstiftelsen Halden	3 490 762	30,98 %
3 Pareto As	350 200	3,11 %
4 Mp Pensjon Pk	201 841	1,79 %
5 Eika Utbytte Vpf	159 907	1,42 %
6 Merrill Lynch Prof. Clearing Corp	127 375	1,13 %
7 Espedal & Co As	60 878	0,54 %
8 Sole Invest As	43 767	0,39 %
9 Wikborg Tord Geir	36 001	0,32 %
10 Rwa Invest As	35 218	0,31 %
11 Wimoh Invest As	35 100	0,31 %
12 Forsvarets Personellservice	32 217	0,29 %
13 Haugaland Kraft Pensjonskasse	31 166	0,28 %
14 Spareskillingsbanken	30 222	0,27 %
15 Sparebanken Vestfold	26 326	0,23 %
16 Hustadlitt A/S	25 500	0,23 %
17 Horten Gunnar	25 000	0,22 %
18 Allumgården	23 573	0,21 %
19 Sparebank 1 Østfold Akershus	23 500	0,21 %
20 Næss Just Birger	22 826	0,20 %
Sum 20 største	10 344 510	91,81 %
Øvrige grunnfondsbevisiere	922 939	8,19 %
Totalt antall grunnfondsbevis (pålydende kr. 100)	11 267 449	100 %

## Kommentarer

- Reparasjonsemisjon og ansattemisjon gjennomført i 3. kvartal
- Reparasjonsemisjon og ansattemisjon på til sammen 32,8 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

<b>RESULTATSAMMENDRAG</b>	<b>01.01 - 30.09.2015</b>	<b>01.01 - 30.09.2014</b>	<b>Året 2014</b>
Netto renteinntekter	249 108 1,81 %	213 263 1,56 %	291 087 1,59 %
Netto provisjons- og andre inntekter	182 764 1,33 %	194 460 1,42 %	253 450 1,39 %
Netto avkastning på finansielle instrumenter	29 662 0,22 %	97 382 0,71 %	110 486 0,60 %
<b>Sum inntekter</b>	<b>461 534 3,36 %</b>	<b>505 104 3,69 %</b>	<b>655 022 3,59 %</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>227 675 1,66 %</b>	<b>266 912 1,95 %</b>	<b>351 867 1,93 %</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>233 859 1,70 %</b>	<b>238 192 1,74 %</b>	<b>303 156 1,66 %</b>
Tap på utlån og garantier	7 922 0,06 %	30 971 0,23 %	40 426 0,22 %
<b>Resultat før skatt</b>	<b>225 937 1,64 %</b>	<b>207 222 1,51 %</b>	<b>262 730 1,44 %</b>
Skattekostnad	48 901 0,36 %	34 500 0,25 %	44 731 0,24 %
<b>Resultat fra videreført virksomhet</b>	<b>177 036 1,29 %</b>	<b>172 721 1,26 %</b>	<b>218 000 1,19 %</b>
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	4 305 0,03 %	3 055 0,02 %	1 850 0,01 %
<b>Periodens resultat</b>	<b>181 340 1,32 %</b>	<b>175 777 1,28 %</b>	<b>219 850 1,20 %</b>

# Resultatregnskap

MORBANK					KONSERN					
30.09.2015	30.09.2014	3. kv 2015	3. kv 2014	Året 2014	(i hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	3. kv 2015	3. kv 2014	Året 2014
481 845	544 108	160 474	182 227	722 607	Renteinntekter	478 941	538 842	160 014	180 767	717 136
230 145	326 025	71 117	106 850	426 686	Rentekostnader	229 833	325 580	71 005	106 651	426 049
<b>251 700</b>	<b>218 082</b>	<b>89 357</b>	<b>75 377</b>	<b>295 921</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>249 108</b>	<b>213 263</b>	<b>89 009</b>	<b>74 116</b>	<b>291 087</b>
151 662	165 395	51 949	54 935	219 441	Provisjonsinntekter	191 217	202 278	65 183	66 155	267 461
8 145	8 656	3 046	2 637	11 889	Provisjonskostnader	8 145	8 656	3 046	2 637	11 889
2 140	446	806	40	1 655	Andre driftsinntekter	- 308	838	- 677	151	- 2 122
<b>145 657</b>	<b>157 185</b>	<b>49 709</b>	<b>52 337</b>	<b>209 206</b>	<b>Netto provisjonsinntekter og andre inntekter</b>	<b>182 764</b>	<b>194 460</b>	<b>61 460</b>	<b>63 669</b>	<b>253 450</b>
12 957	31 194	-	19 304	31 239	Utbytte	12 957	31 194	-	19 304	31 239
13 279	25 695	-	-	32 695	Inntekter av eierinteresser	31 313	43 561	7 839	20 606	59 300
- 14 607	22 627	- 37 276	13 303	3 813	Netto resultat fra valuta og andre finansielle instrumenter	- 14 607	22 627	- 37 276	13 303	19 946
<b>11 628</b>	<b>79 516</b>	<b>- 37 276</b>	<b>32 607</b>	<b>67 748</b>	<b>Netto avkastning på finansielle instrumenter</b>	<b>29 662</b>	<b>97 382</b>	<b>- 29 437</b>	<b>53 213</b>	<b>110 486</b>
<b>408 985</b>	<b>454 784</b>	<b>101 790</b>	<b>160 321</b>	<b>572 875</b>	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>461 534</b>	<b>505 104</b>	<b>121 031</b>	<b>190 998</b>	<b>655 022</b>
103 314	106 142	30 736	32 993	147 802	Personalkostnader	128 209	131 278	39 866	40 390	181 773
94 784	124 840	32 900	48 025	160 587	Andre driftskostnader	99 467	135 634	34 029	55 837	170 093
<b>198 098</b>	<b>230 983</b>	<b>63 637</b>	<b>81 018</b>	<b>308 389</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>227 675</b>	<b>266 912</b>	<b>73 895</b>	<b>96 227</b>	<b>351 867</b>
<b>210 887</b>	<b>223 801</b>	<b>38 154</b>	<b>79 303</b>	<b>264 486</b>	<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>233 859</b>	<b>238 192</b>	<b>47 136</b>	<b>94 771</b>	<b>303 156</b>
7 922	30 971	- 14	8 033	40 426	Tap på utlån og garantier	7 922	30 971	- 14	8 033	40 426
<b>202 965</b>	<b>192 830</b>	<b>38 168</b>	<b>71 270</b>	<b>224 061</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>225 937</b>	<b>207 222</b>	<b>47 150</b>	<b>86 738</b>	<b>262 730</b>
46 900	34 154	9 124	10 354	44 585	Skattekostnad	48 901	34 500	9 523	9 313	44 731
<b>156 065</b>	<b>158 676</b>	<b>29 043</b>	<b>60 916</b>	<b>179 476</b>	<b>Resultat fra videreført virksomhet</b>	<b>177 036</b>	<b>172 721</b>	<b>37 627</b>	<b>77 425</b>	<b>218 000</b>
-	-	-	-	-	- Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	4 305	3 055	2 168	2 211	1 850
<b>156 065</b>	<b>158 676</b>	<b>29 043</b>	<b>60 916</b>	<b>179 476</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>181 340</b>	<b>175 777</b>	<b>39 795</b>	<b>79 635</b>	<b>219 850</b>
<b>Pr. egenkapitalbevis</b>										
12,88	15,73	2,40	6,04	17,80	Resultat pr egenkapitalbevis hittil i år	14,97	17,43	3,28	7,90	21,80

# Balanse

MORBANK			KONSERN			
30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014	(i hele tusen kroner)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
93 855	167 879	132 546	Kontanter og fordringer på sentralbanker	93 855	167 879	132 546
808 289	1 189 339	1 159 645	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	808 289	1 189 339	1 159 645
15 516 308	14 428 255	14 434 607	Netto utlån til kunder	15 476 594	14 307 530	14 319 760
1 341 153	1 240 708	1 266 966	Sertifikater og obligasjoner med fast avkast til virkelig verdi	1 341 153	1 240 708	1 266 966
19 975	21 395	26 558	Derivater	19 975	21 395	26 558
522 794	562 695	478 129	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	522 794	562 695	478 129
168 214	168 214	168 214	Investering i eierinteresser	318 144	276 161	288 754
28 692	28 692	28 692	Investering i konsernselskaper	-	-	-
-	-	-	- Virksomhet og anleggsmidler holdt for salg	37 296	80 850	82 066
14 975	18 868	17 887	Immatrielle eiendeler	14 975	18 868	17 887
78 797	85 994	83 095	Varige driftsmidler	135 588	163 120	157 530
39 779	135 322	40 434	Andre eiendeler	55 889	154 754	57 512
<b>18 632 831</b>	<b>18 047 362</b>	<b>17 836 772</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>18 824 552</b>	<b>18 183 299</b>	<b>17 987 353</b>
192 088	257 148	197 938	Innskudd fra kredittinstitusjoner	192 088	257 148	197 938
11 807 644	11 720 814	11 703 311	Innskudd fra og gjeld til kunder	11 784 556	11 695 081	11 687 669
3 990 484	3 748 117	3 567 411	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 990 484	3 748 117	3 567 411
35 547	30 304	40 794	Derivater	35 547	30 304	40 794
45 075	39 049	51 762	Betalbar skatt	47 702	41 100	55 083
7 980	16 700	7 980	Utsatt skatt	13 541	24 351	14 248
91 824	117 067	119 842	Annen gjeld og pensjonsforpliktelser	107 445	129 710	117 106
150 167	150 186	150 210	Ansvarlig lånekapital	150 167	150 186	150 210
310 536	310 724	314 920	Fondsobligasjon	310 536	310 724	314 920
<b>16 631 345</b>	<b>16 390 109</b>	<b>16 154 169</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>16 632 066</b>	<b>16 386 721</b>	<b>16 145 379</b>
1 126 745	928 840	928 840	Egenkapitalbevis	1 126 745	928 840	928 840
- 2 350	- 2 350	- 2 350	Egenbeholdning egenkapitalbevis	- 2 350	- 2 350	- 2 350
152 536	147 575	147 575	Overkursfond	152 536	147 575	147 575
386 050	267 553	386 050	Utjevningsfond	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
44 217	29 790	39 891	Fond for urealiserte gevinster	64 808	49 016	62 210
12 757	11 867	12 756	Annen egenkapital	157 890	114 865	149 808
156 065	158 676	-	- Periodens resultat	181 340	175 777	-
<b>2 001 486</b>	<b>1 657 253</b>	<b>1 682 603</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 192 486</b>	<b>1 796 578</b>	<b>1 841 974</b>
<b>18 632 831</b>	<b>18 047 362</b>	<b>17 836 772</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>18 824 552</b>	<b>18 183 299</b>	<b>17 987 353</b>

# Margin mot 3-mnd NIBOR

