

Bank 1 Oslo Akershus

Presentasjon til SpareBank 1 Markets kapitalmarkedsdag

16. februar 2016

Geir-Egil Bolstad, Finansdirektør

SpareBank
OSLO-AKERSHUS



Bank 1 er til stede i Norges mest interessante markedsområde



Sterk tilstedeværelse i Oslo og Akershus

Konsernet har som mål å være en totalleverandør av finansielle produkter og tjenester i Oslo og Akershus.

Totalt 19 lokalbanker, hvorav 9 lokalisert i Oslo og 10 i Akershus.

Eiendomsmeglerselskap med totalt 24 meglerkontor, hvorav 14 er lokalisert i Oslo og 10 i Akershus.

Nøkkeltall 31.12.2015

Forretningskapital	NOK 55,3 milliarder
Antall ansatte	423 (293 i morbanken)
Bokført egenkapital	NOK 3.041 millioner
Resultat før skatt	NOK 333 millioner
Utlån andel PM	81 %
Egenkapitalavkastning	8,4 %
Ren kjernekapitaldekning	15,3 %
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,24 %

Regnskap 2015



Bank 1 Oslo Akershus konsern – hovedtrekk 2015



Resultat før skatt: 333 mill. kroner (541 mill. kroner)

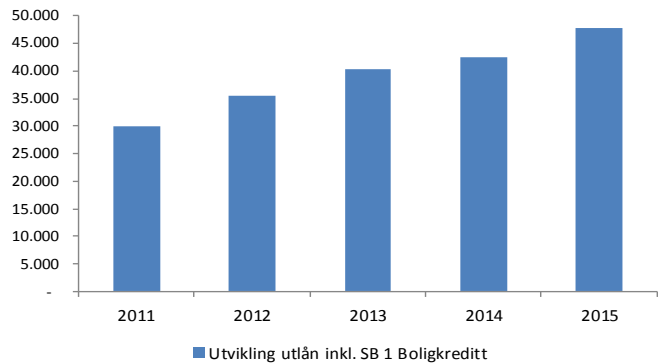
Egenkapitalavkastning: 8,4 % (16,2 %)

Utlånsvekst 13,3 % (5,1 %), Innskuddsvekst 7,7 % (14,8 %)

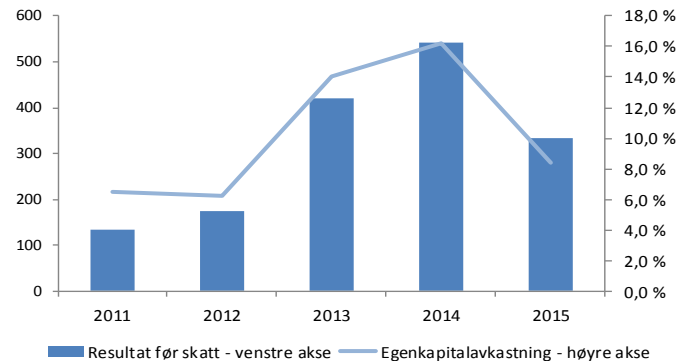
Styret forslår et utbytte på 20 % av resultat etter skatt

Nøkkelfrafer

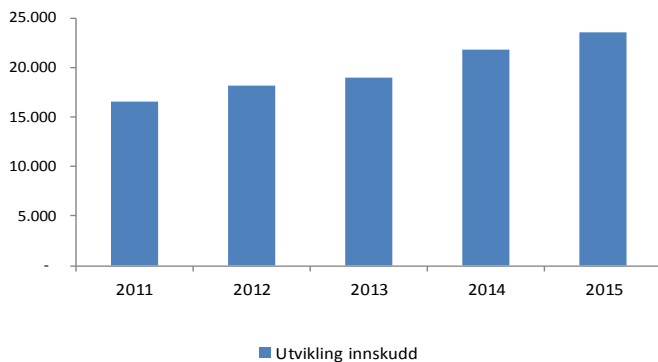
Utlånsvekst



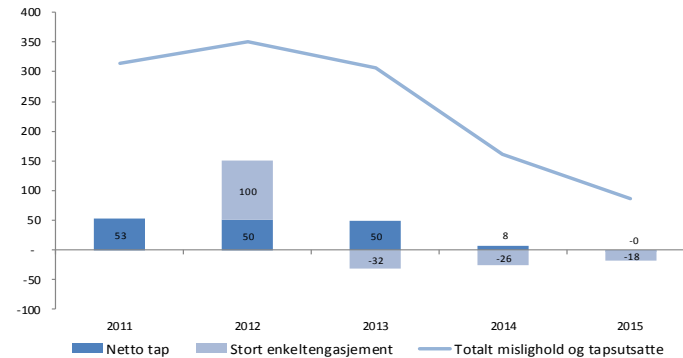
Resultatutvikling



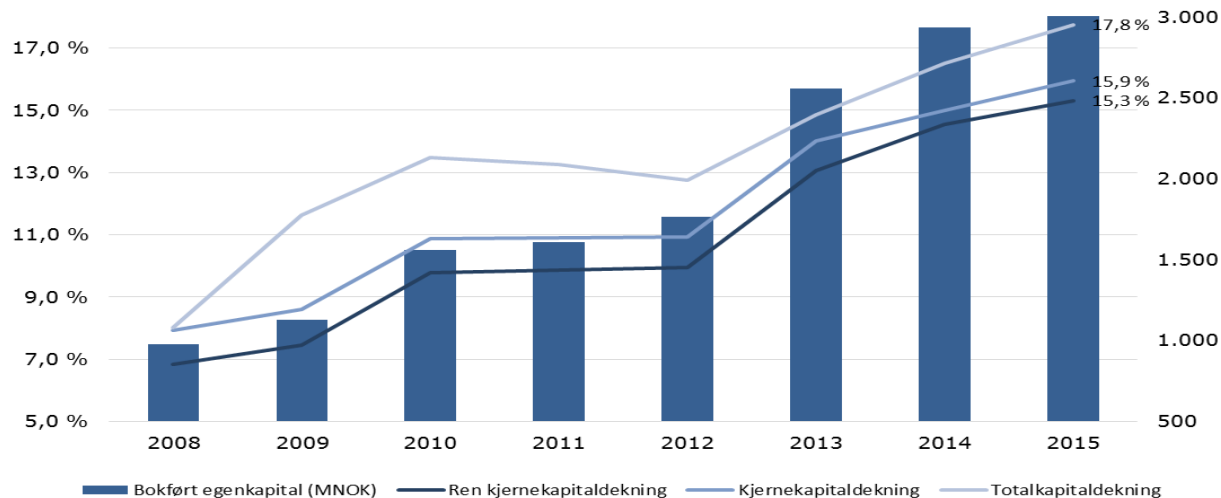
Innskuddsvekst



Tap og mislighold



Kapitalsituasjonen er betydelig styrket over tid



Utvikling i kapitaldekningen siste år (beløp i TNOK)	Q1-2015	Q2-2015	Q3-2015	Q4-2015	Utvikling
Netto ansvarlig kapital	2.843	2.861	2.853	3.041	↗
Netto kjernekapital	2.505	2.523	2.523	2.730	↗
Netto ren kjernekapital	2.348	2.365	2.373	2.623	↗
Beregningsgrunnlag	16.771	17.082	16.975	17.124	↗
Totalkapitaldekning	17,0 %	16,8 %	16,8 %	17,8 %	↗
Kjernekapitaldekning	14,9 %	14,8 %	14,9 %	15,9 %	↗
Ren kjernekapitaldekning	14,0 %	13,8 %	14,0 %	15,3 %	↗

Overordnet strategi og måltall

Oppsummert

SpareBank 1
OSLO•AKERSHUS



Oppsummert strategi

- Ekspansjonsstrategien som ble startet i 2004 har medført den ønskede økning i utlån, merkevarekjennskap og markedsandel.
- PM har ambisjon om å vokse noe høyere enn markedsveksten i utlånsvolum og fortsette å ta markedsandeler.
- BM styrer mot en svært lav kredittvekst i tråd med de norske konkurrentene.
 - Kapitaleffektivisering og kredittkvalitet er fremdeles de store imperativene
 - Nysalg vil i hovedsak skje i nærområder til våre lokalbanker og mot kjente kunder med god historikk.
- Fagbevegelsen skal fortsatt tilbys spesielt gode ordninger, og fagbevegelsen skal fortsatt ha sine innskudd i Bank 1.
- EiendomsMegler 1 OA skal ha lønnsomhet i eget selskap og bidra til bankens lønnsomhet.
- Konsernet har siste år gjennomført en restrukturering av distribusjonsnett, og det pågår tiltak for ytterligere effektivisering og konsolidering av funksjoner.

Oppsummert måltall

- PM kredittvekst 10 % per år
- BM kredittvekst 0-5 % per år – men betinget av en ambisjon om at RWA ikke økes særlig
- Innskuddsgrad inkl SB1 Boligkreditt på 50 %
- Målsatt ren kjernekapitaldekning på minst 13,5 % (eller samlede bufferkrav med tillegg av 50 basispunkter «management buffer»)
- Skyggerating fra anerkjente meglerhus på minst «A-»
- Nominelle kostnader i morbanken i 2016 skal være lavere enn i 2015

Litt om fusjonsprosessen



Hvorfor fusjonere Hedmark og Bank 1?

- **Integrert bo- og arbeidsregion.** Over 20 prosent av SPHs personkundelån allerede i Osloregionen.
- **Strategisk posisjonering.** Oslo og Akershus er Norges største og raskest voksende region.
- **Bedre for kundene.** Større fagmiljøer og bredere kompetanse.
- **Redusert risiko.** Mer diversifisert eksponering (både geografi og type kunder).
- **Lavere kostnader.** Betydelige synergier ved integrasjon.
- **Størrelse.** Norges fjerde største sparebankkonsern.



Kilde: Jernbaneverket

Transaksjonens tidslinje

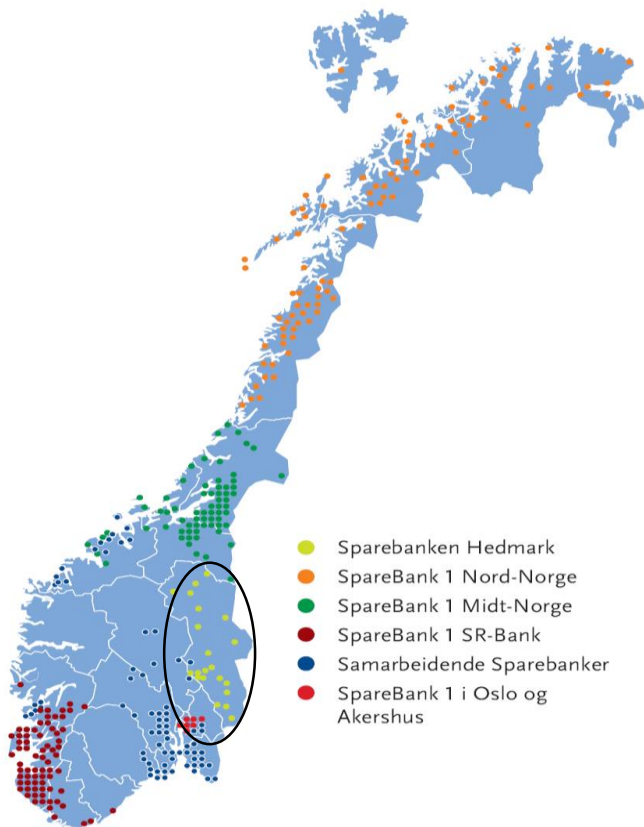
- 14. desember 2015: Sparebanken Hedmarks oppkjøp av Bank 1 Oslo Akershus kunngjøres.
- 12. januar 2016: Formell godkjenning av transaksjonen i Sparebanken Hedmarks representantskap.
- Q2 2016: Antatt godkjenning fra offentlige myndigheter.

Integreringsprosessen

- Fokus: Vellykket integrering
 - Integrering av systemer, kulturer og organisasjoner
 - Krever intern involvering og forankring samt gode prosesser
- Steg 1: Bank 1 Oslo Akershus som heleid datterselskap i konsernet Sparebanken Hedmark.
- Steg 2: Fusjon innen 3 år.

Det nye konsernet Sparebanken Hedmark

En bank for Innlandet og Akershus-Oslo regionen



SpareBank 1 Alliansens hovedbank for Innlandet og hovedstadsregionen

- Videreutvikle posisjonen som den største og foretrukne banken i Hedmark og Innlandsregionen for øvrig.
- Styrker satsingen mot hovedstadsregionen og posisjonering for videre vekst for alliansen i regionen.
- Strategisk allianse med LO både Eiermessig og Forretningsmessig.
- Norges 4. største sparebank.
- Landets best kapitaliserte regionsparebank.
- Datterselskaper for eiendomsmegling, regnskap og finansiering.
- Hovedkontor i Hamar.

Norges fjerde største sparebank

Størrelse (forretningskapital)	Ca. NOK 125 milliarder
Antall ansatte	1.180
Antall kontorer	44
Bokført egenkapital	Ca. NOK 10,2 mrd.
Eierandelskapital	Ca. NOK 7 mrd.
Sum utlån	NOK 107 mrd.
Andel utlån personmarked	74 %
Ren kjernekapital	15,2 %

Positive reaksjoner

DECEMBER 17, 2015 BANKING

Moody's
INVESTORS SERVICE

ISSUER COMMENT

Sparebanken Hedmark Acquires Remaining Stake in Bank 1 Oslo Akershus, a Credit Positive

From [Credit Outlook](#)

Analyst Contacts:

LONDON	+44.20.7772.5454
Effie Tsotsani Analyst	+44.20.7772.1712
Malika Takhtayeva Associate Analyst	+44.20.7772.8662
malika.takhtayeva@moodys.com	

On Monday, [Sparebanken Hedmark](#) (AZ stable, baa2⁺) announced that it will increase its ownership in Bank 1 Oslo Akershus (unrated) to 100% from 40.5%. Sparebanken Hedmark reached an agreement to buy the remaining shares from the Norwegian Confederation of Trade Unions (LO) (29.9%) and the other banks in the Sparebank 1 alliance (29.6%) for a total consideration of NOK1.9 billion. Pending Sparebanken Hedmark's board and regulatory approvals, the bank will finance approximately 90% of the purchase through issuing equity certificates to LO and the alliance banks, making them co-owners of the Sparebanken Hedmark group, and paying the remainder in cash.

The purchase is credit positive for Sparebanken Hedmark because the consolidated bank will have a wide franchise including the growing Oslo market. Sparebanken Hedmark will also be a strongly capitalized bank with a pro forma common equity Tier 1 ratio of 15.2% as of 30 September 2015.

Bank 1 Oslo Akershus is focused on the retail market (80% of total loans). It operates in Oslo and Akershus through 18 branches and 430 employees, with total assets of NOK53.8 billion. Although Bank 1 Oslo Akershus' profitability is strong, with a 9.2% return on equity (ROE), Sparebanken Hedmark's 12.3% ROE is stronger because it is able to charge higher margins in its area of operation. Bank 1 Oslo Akershus does have very strong asset quality, illustrated in its problem loan ratio of 0.2% at the end of September 2015, compared with the Norwegian banking system's problem loan ratio average of 1.25%. Its low problem loan ratio mainly reflects strong underwriting and a mortgage book in which more than 80% of the loans have a loan-to-value ratio of below 60%.

DNB
MARKETS 14-Dec-15

For disclaimer and information regarding distribution, see the last page Credit comment

Sparebanken Hedmark (A) acquires Bank 1 Oslo Akershus (A) – Credit positive for BOSL

Sector: Financials
Report type: Ad hoc

Covering analysts:
Rolv Kristian Heilmann
Financials and Strategy
+47 24169049
rh@dnb.no

Olav Einar Stokstad
Head of Credit Research
Financials
+47 24169048
oe.einar.stokstad@dnb.no

DNB Markets
Fixed Income Sales
☎ +47 24169030

News
Today, Sparebanken Hedmark (Hedmark) announced the acquisition of the remaining 59.5% of the shares in Bank 1 Oslo Akershus AS (BOSL). Hedmark currently owns 40.5% of BOSL. Our current credit ratings are 'A' on Hedmark and 'A' on BOSL¹. The transaction involves an awaited clarification of the ownership structure of BOSL and the outcome is one of the most likely out of the possible scenarios. The transaction is depending on approval from the supervisory board of Hedmark and the relevant authorities.

Kreditt

Rating av den fusjonerte banken

4. største banken på rundt 91,5 mrd. (124 mrd. inkl. OmF)

- SB1 Markets sin ratingmodell gir den fusjonerte banken en bedre rating enn Hedmark alene
- Den fusjonerte banken blir trolig **notchet** ett hakk opp grunnet forventet statlig støtte. Denne støtten er relatert til bankens størrelse/markedsandel. Sparebanken Sør var minste bank (76,1 mrd. I forvaltningskapital) i Norge der Moody's forventer at staten vil gripe inn.
- I likhet med bankene før fusjonering løftes den fusjonerte banken opp ett hakk grunnet stor andel verdipapirer som er tapsabsorberende (Loss Given **Failure**)
- Senior kan bli **notchet** ned ett hakk, som Bank 1 Oslo Akershus, grunnet overføringen til boligkreditt. Per Q3 har Hedmark overført 22,9% og Bank 1 OA overført 29,6% utlån i forhold til forretningskapitalen. Banken ligger an til en overføringsgrad på 26,3% som resulterer i **nednotching** av senior.
- Beste estimat for 2015 er at den nye bankens rating ender på A+/AA-

8 Kilde: SB1 Markets Til innholdsfortegnelsen

SpareBank
MARKETS **1**



Vedlegg

Resultatoppstilling for 2015

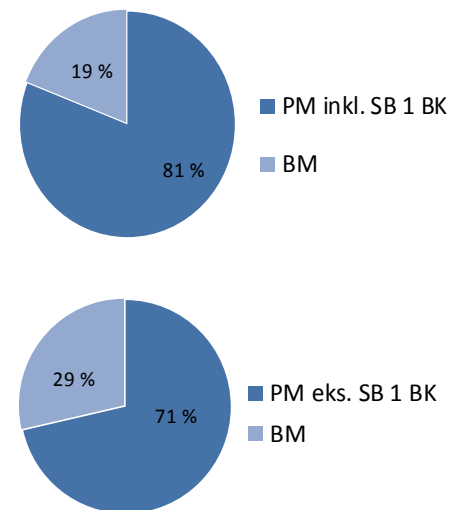
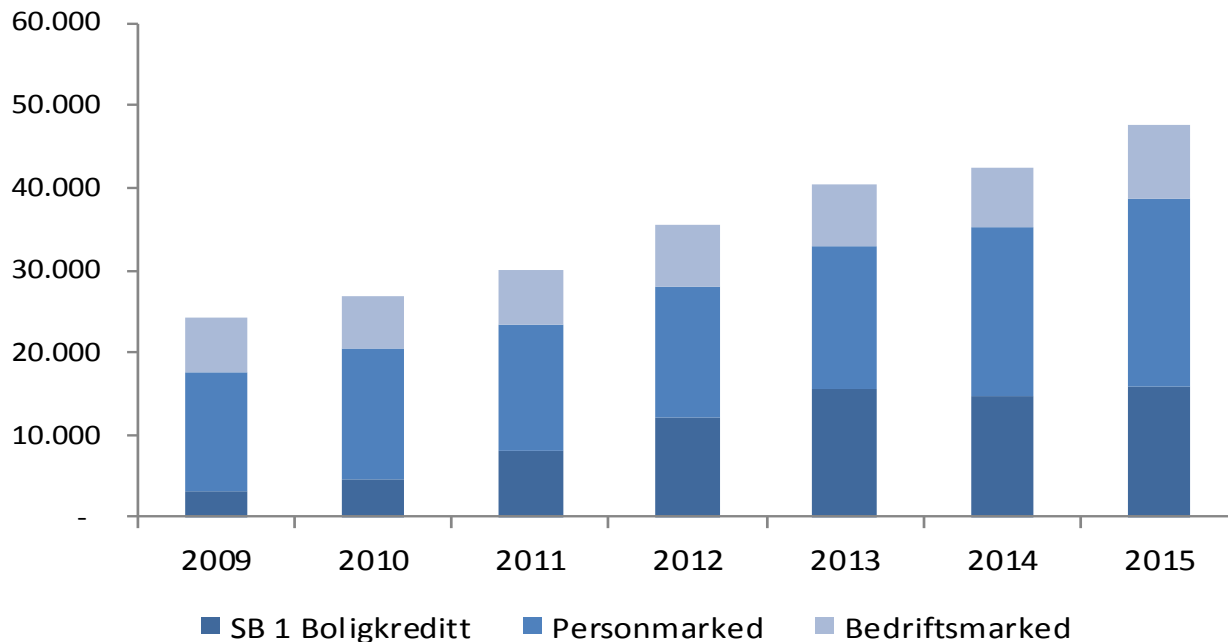
Resultatsammendrag (i prosent av gj.sn.forv.kap.)	2015		2014	
	mill. kr	i %	mill. kr	i %
Netto renteinntekter	472	1,27	459	1,39
Netto provisjons- og andre inntekter	572	1,54	617	1,87
Netto resultat fra finansielle investeringer	7	0,02	166	0,50
Sum inntekter	1.051	2,84	1.241	3,76
Sum kostnader	737	1,99	719	2,17
Resultat før tap	314	0,85	523	1,58
Tap på utlån og garantier	-18	-0,05	-18	-0,05
Resultat før skatt	333	0,90	541	1,64
Skatt på ordinært resultat	79	0,21	89	0,27
Resultat for perioden	254	0,69	452	1,37
Egenkapitalavkastning	8,4 %		16,2 %	

EK-avkastning fratrukket oppskrivning av bankens aksjer i Nets i 2014 var på 11,6 %

Nøkkeltall – siste 5 år

NØKKELTALL	31.12. 2015	31.12. 2014	31.12. 2013	31.12. 2012	31.12. 2011
Egenkapitalavkastning	8,4 %	16,2 %	14,0 %	6,2 %	6,5 %
Rentenetto	1,27 %	1,39 %	1,63 %	1,56 %	1,48 %
Kostnadsprosent	70,1 %	57,9 %	61,3 %	67,3 %	77,0 %
Tap på utlån i % av brutto utlån	-0,06 %	-0,06 %	0,07 %	0,64 %	0,24 %
Mislighold og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,27 %	0,65 %	1,21 %	1,50 %	1,45 %
Utlånsvekst, brutto (12 mnd inkl SB1 Boligkreditt)	15,2 %	5,1 %	13,6 %	18,6 %	11,5 %
Innskuddsvekst (12 mnd)	7,7 %	14,8 %	4,6 %	10,1 %	4,6 %
Innskudd/brutto utlån	73,9 %	79,1 %	76,7 %	77,9 %	75,1 %
Forvaltningskapital i mrd.	38.980	35.573	31.711	29.204	28.220
Kapital overført til Boligkredit, mill. kr.	16.271	14.833	15.599	12.199	7.955
Forretningskapital	55.251	50.407	47.310	41.403	36.175
Kapitaldekning	17,8 %	16,5 %	14,9 %	12,8 %	13,3 %
Kjernekapitaldekning	15,9 %	15,0 %	14,0 %	10,9 %	10,9 %
Ren kjernekapitaldekning	15,3 %	14,6 %	13,1 %	9,9 %	9,9 %

Volumutvikling utlån



Volumutvikling innskudd

