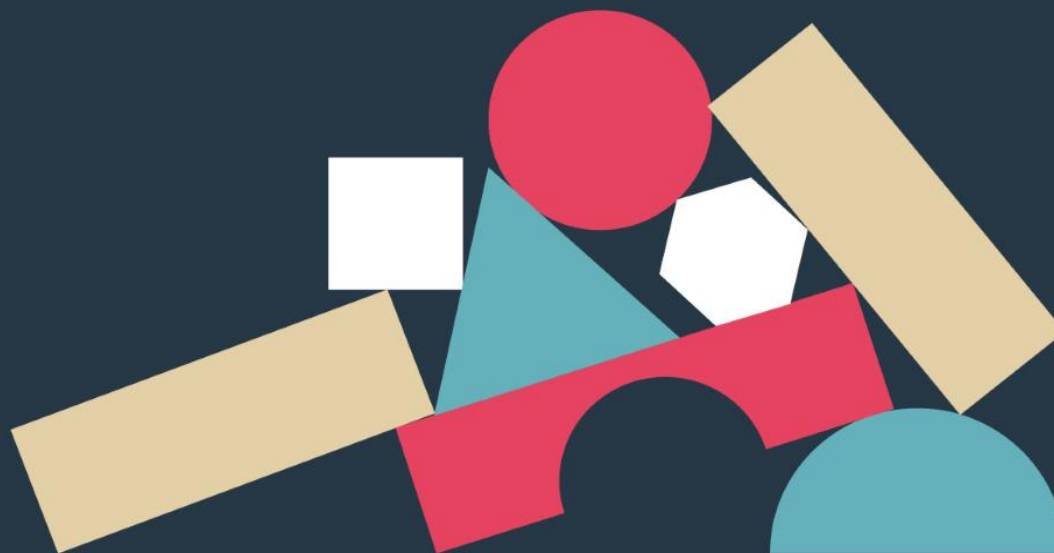


# Resultatrapport

1. kvartal/pr. 31.03.2018



# Jæren Sparebank – en kort oversikt

- Sterk lokalbank og alliansebank i Eika Gruppen – et landsdekkende samarbeid mellom 69 lokale sparebanker



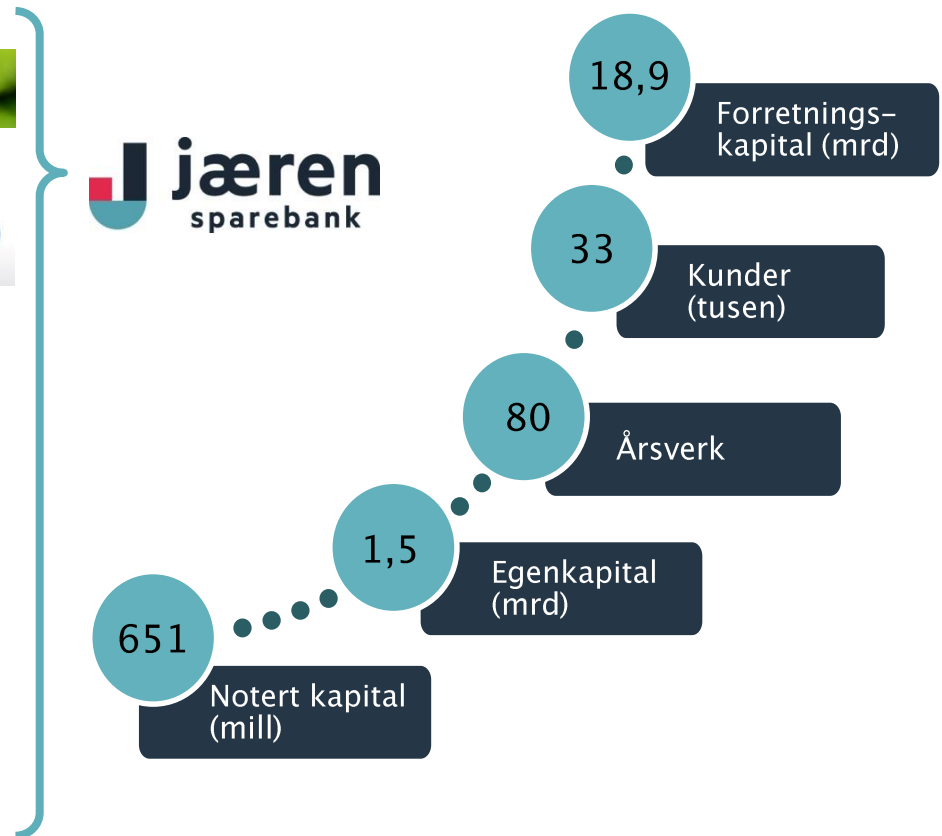
- Banken er notert på Oslo Børs med egenkapitalbevis – JAEREN



- Nærmere 70 % av bankens utlån er til privatpersoner. En stor andel av øvrig utlån er innenfor landbruk – med relativt lav risiko

- Overførte boliglån i Eika Boligkreditt (EBK) utgjør NOK 4,9 mrd. Volumet er utenfor bankens balanse – banken mottar løpende provisjoner samt utbytte

- Overføringsgraden for boliglån er 38,6 % pr utgangen av Q1

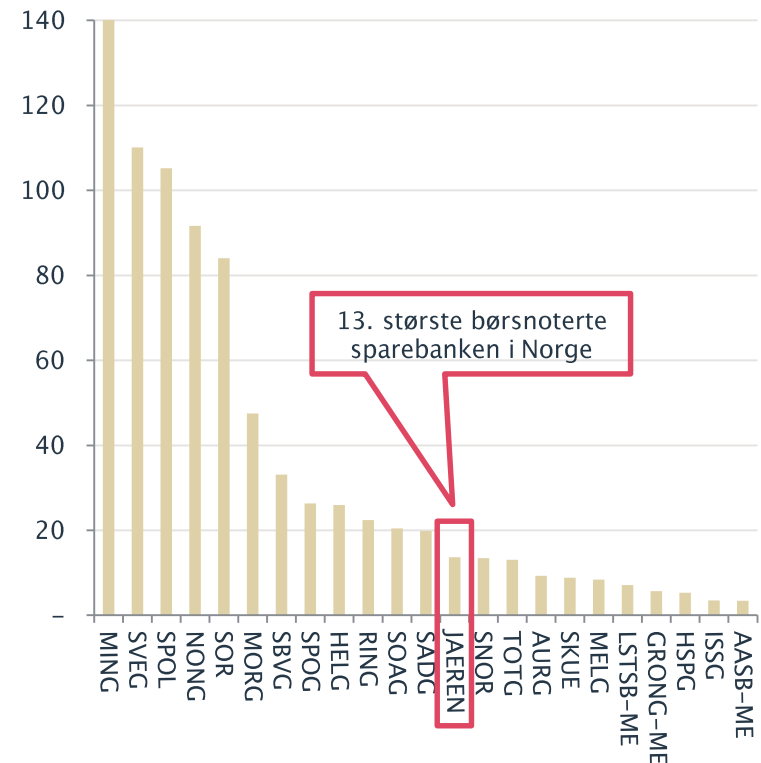


# Med Jæren som vår hjemmebane

## Markedsleder på Jæren

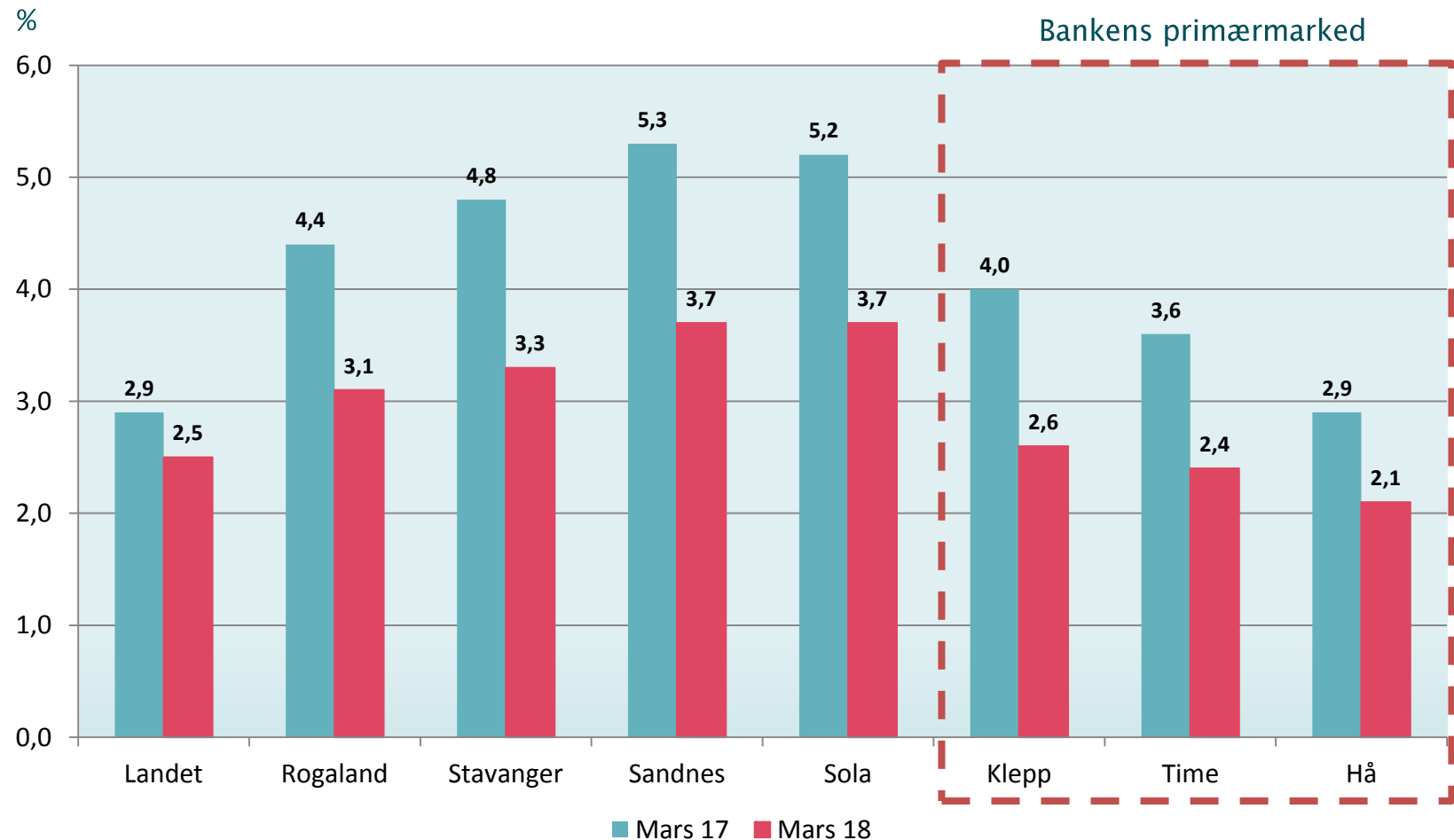


## Mellomstor børsnotert bank



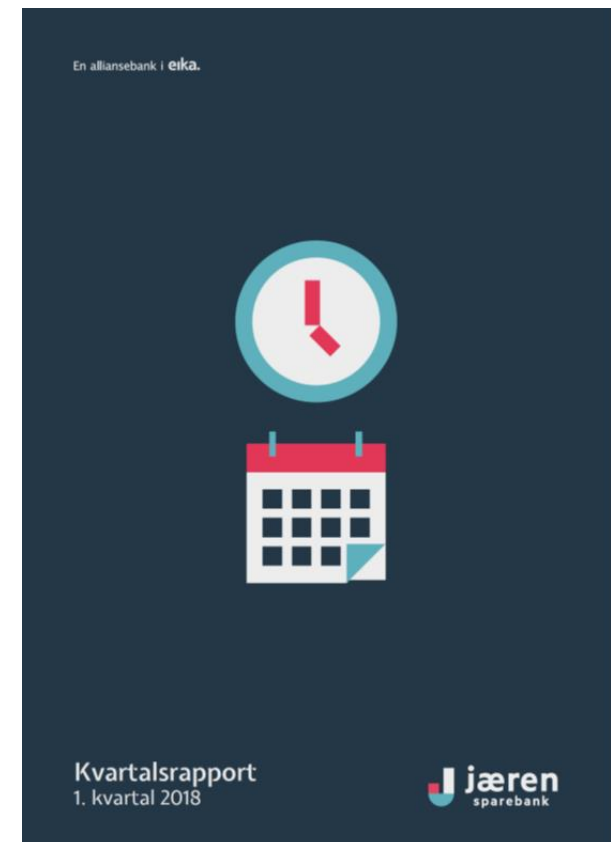
Forvaltningskapital per 2017Q3 (NOK milliarder)

# Arbeidsledige – positiv utvikling



# Hovedtrekk

- Milepæl
  - Ny tapsmodell etter IFRS 9 innført med virkning fra 01.01.2018
- Netto renter
  - Økende 3 mnd Nibor
  - Relativt stabile kredittspreader
  - Flat volumutvikling
- Netto provisjoner
  - Stabil innpris fra EBK
- Driftskostnader
  - Rimelig stabilt nivå
- Kjernedrift
  - Positiv utvikling
- Tapsføringer
  - Økning, men relativt lave nivåer
- EK-bevis – JAEREN
  - Opp 3,0 % i Q1 (justert for utbytte)
  - Opp 23,2 % 2017
  - Oslo Børs ned 1,2 % i Q1



# Tallstatus pr 31.03.2018 (pr. 31.03.2017)

Rentenetto	1,51 % (1,58)
------------	------------------

Andre inntekter	0,64 % (0,68)
Herav nto provisjoner	0,55 % (0,46)

Kostnadsandel	50,6 % (51,2)
Kostnadsandel uten verdipapirer	52,0 % (56,1)

Tap på utlån	Kr 1,9 mill (0,0)
Tap i % av brt utlån	0,02 % (0,00)

Resultat etter skatt	Kr 25,9 mill (27,5)
----------------------	------------------------

Ren kjernekapital* EK-avkastning	15,9 % (16,3) 6,9 % (7,7)
-------------------------------------	------------------------------

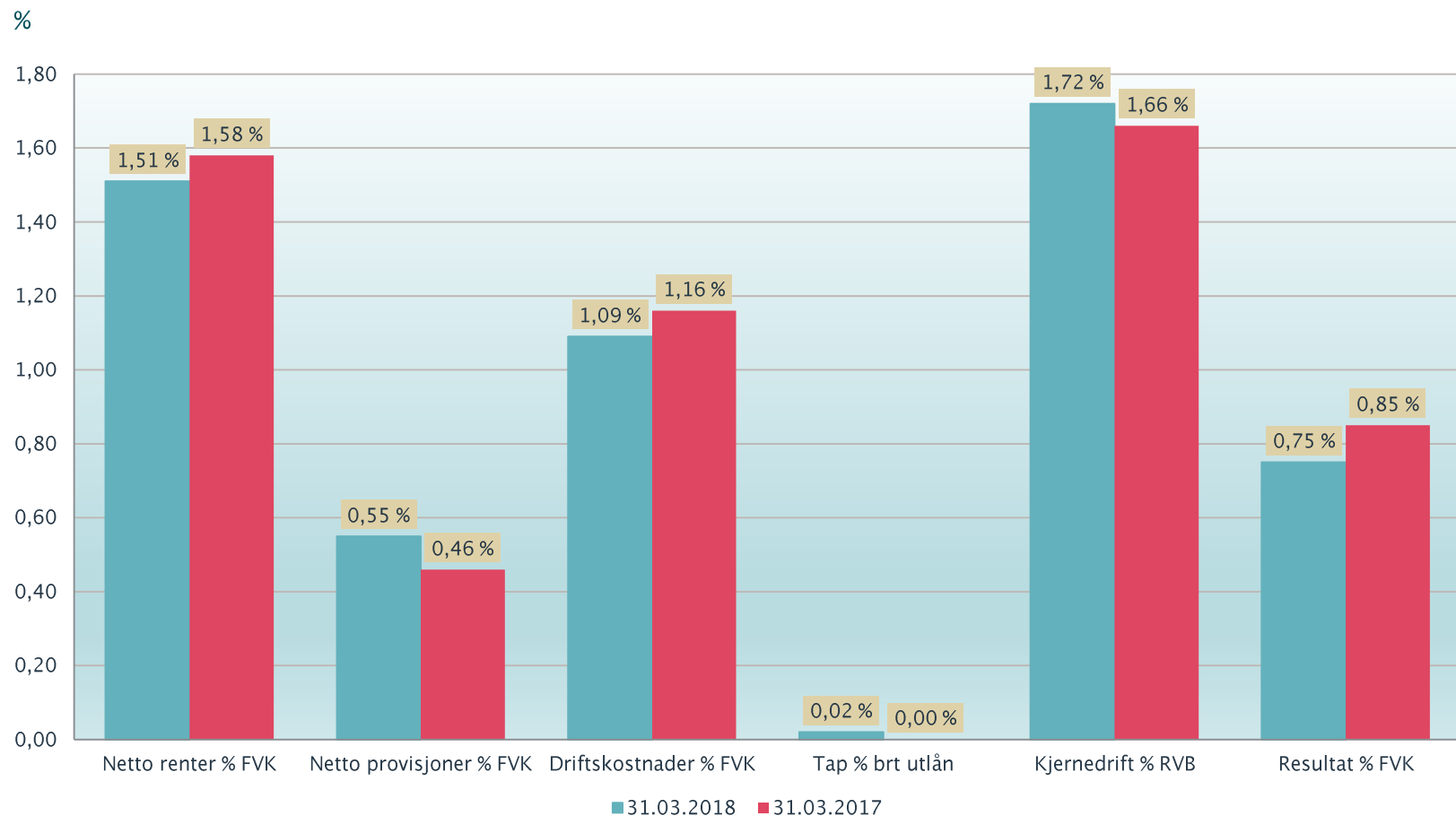
Innsk.dekn. uten EBK	75,6 % (74,1)
Innsk.dekn. med EBK	53,0 % (52,2)

Overføringsgrad EBK	38,6 % (37,9)
---------------------	---------------

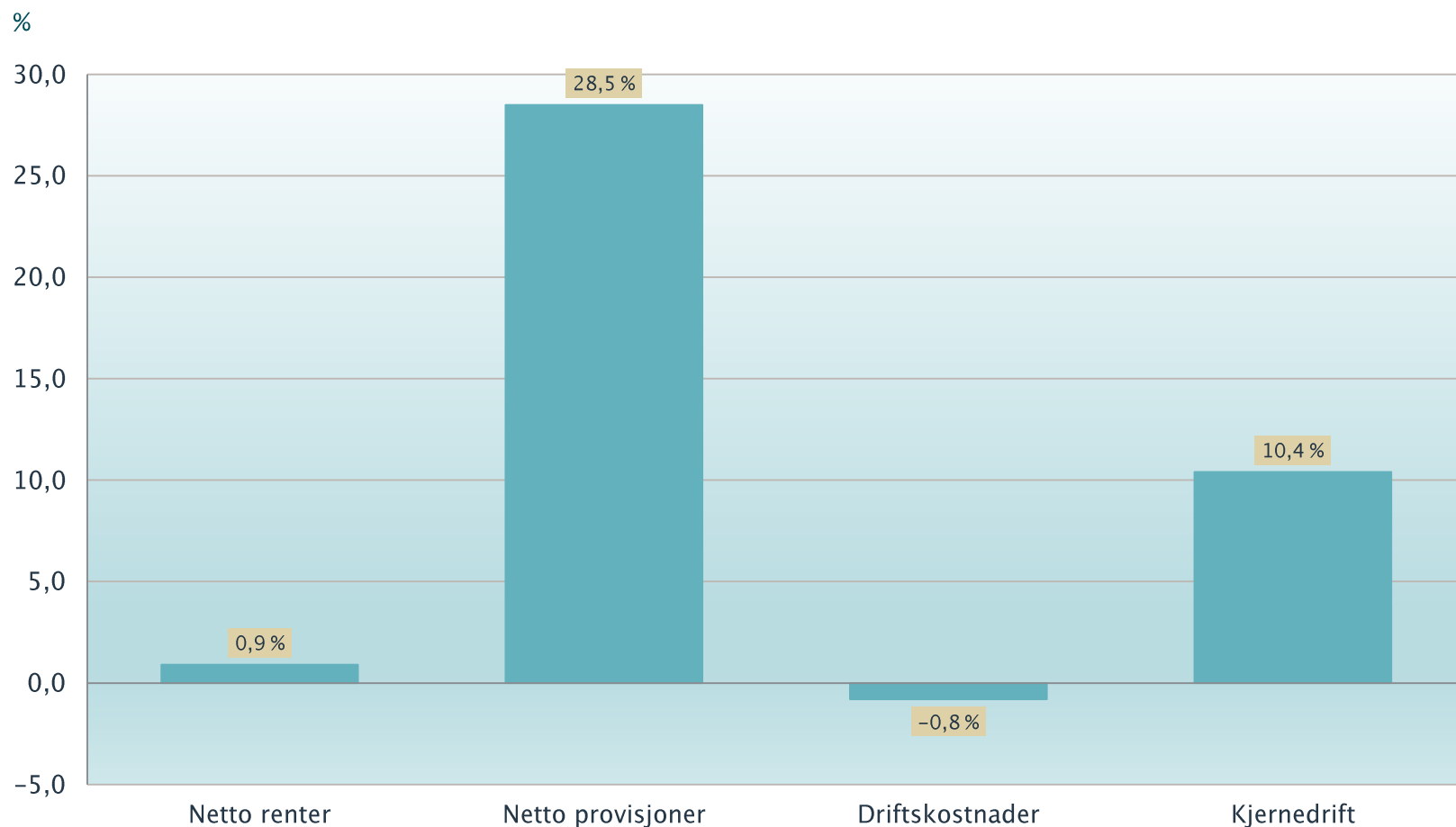
Overført volum EBK	Kr 4 879 mill (4 659)
--------------------	--------------------------

Forretningskapital	Kr 18,9 mrd (17,8)
--------------------	-----------------------

# Bankens utvikling i resultatposter år/år

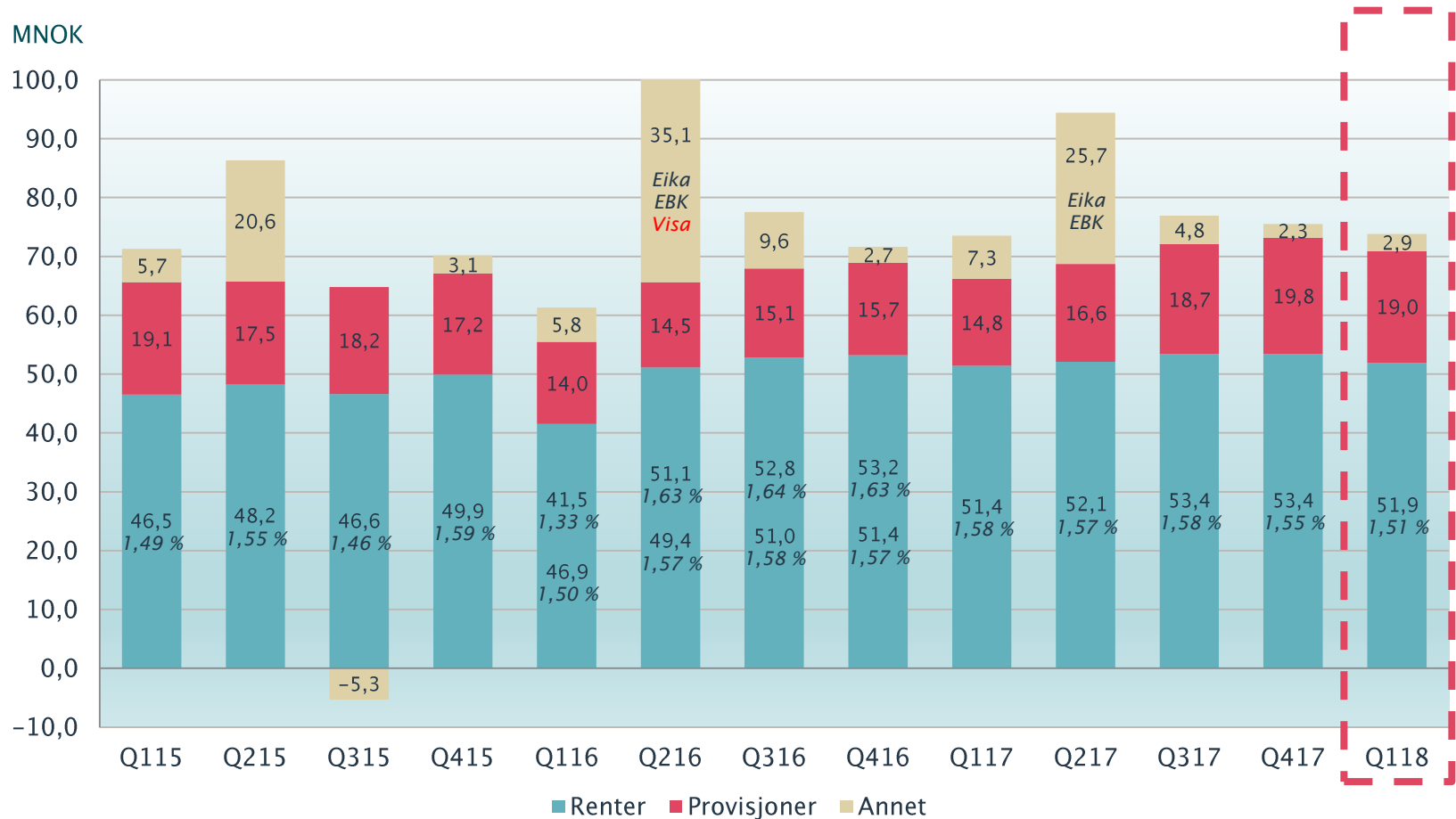


# Bankens endring i resultatposter år/år

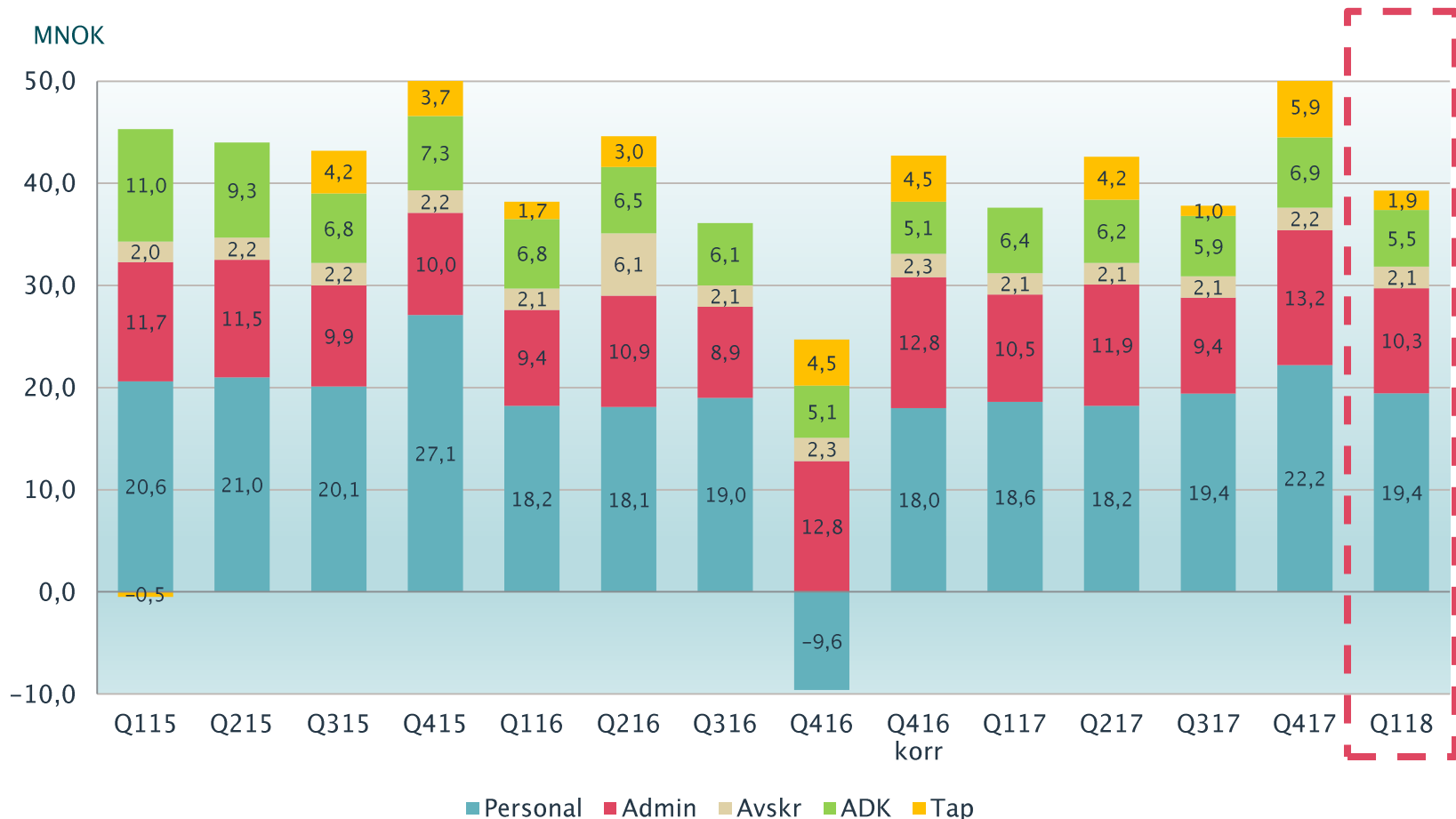




# Bankens inntektsutvikling



# Bankens kostnadsutvikling

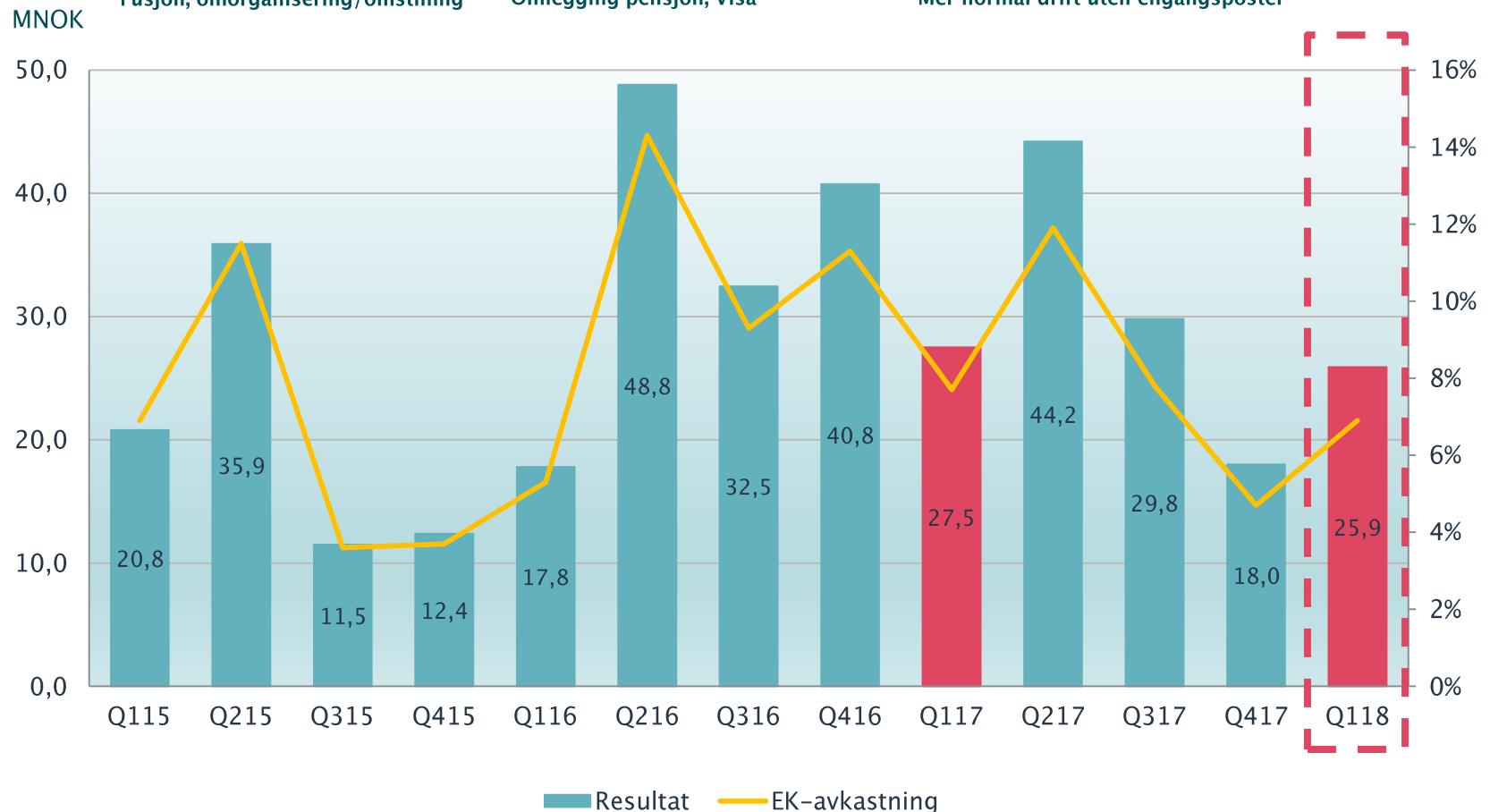


# Bankens resultatutvikling

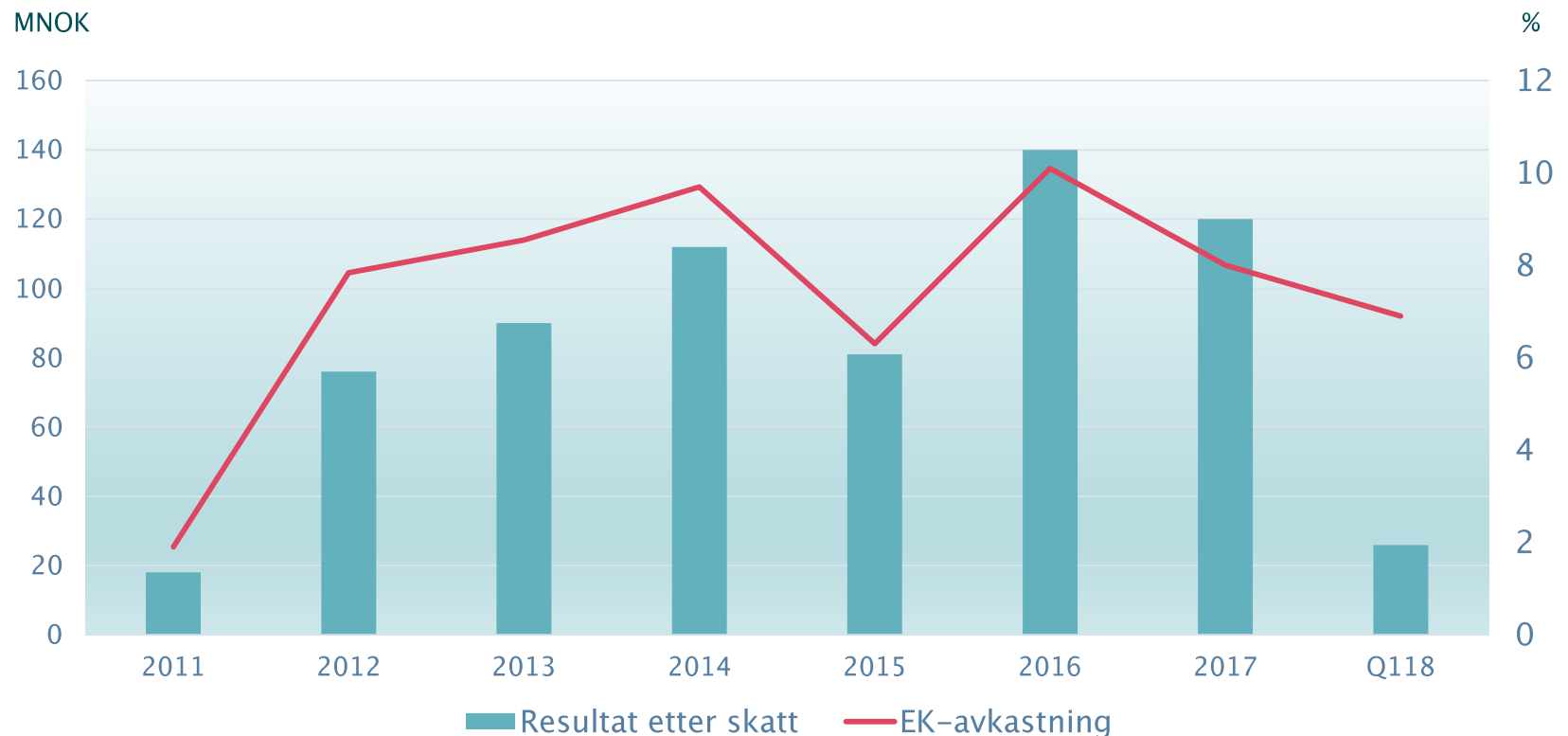
2015 - EK-avkastning 6,3 %  
Fusjon, omorganisering/omstilling

2016 - EK-avkastning 10,1 %  
Omlegging pensjon, Visa

2017 - EK-avkastning 8,0 %  
Mer normal drift uten engangsposter

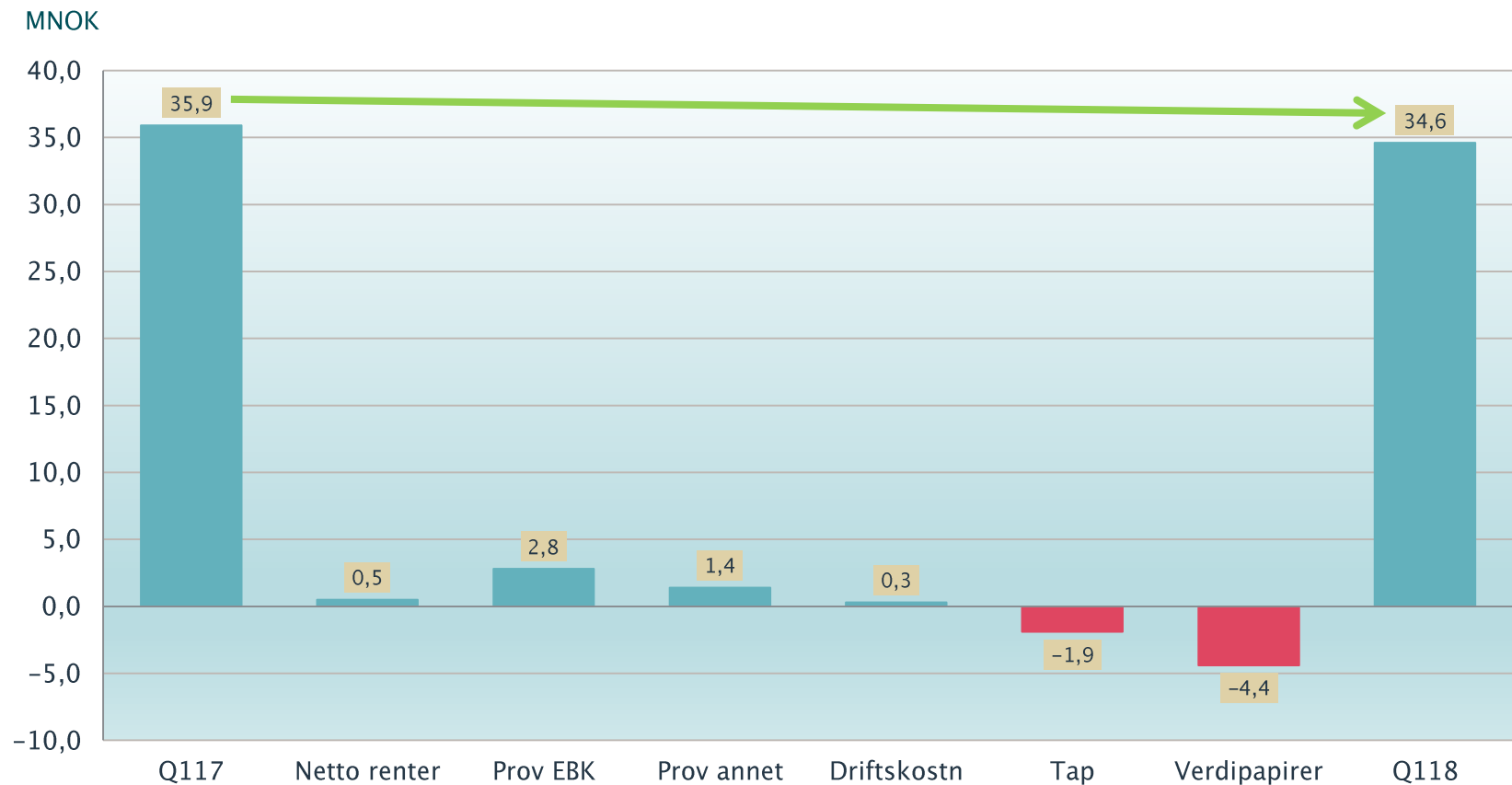


# Resultat og EK-avkastning



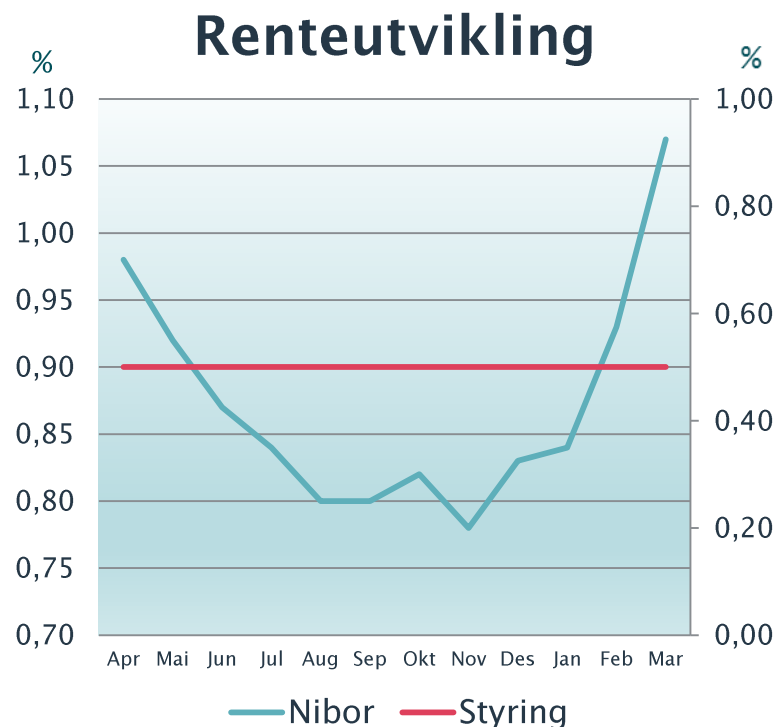
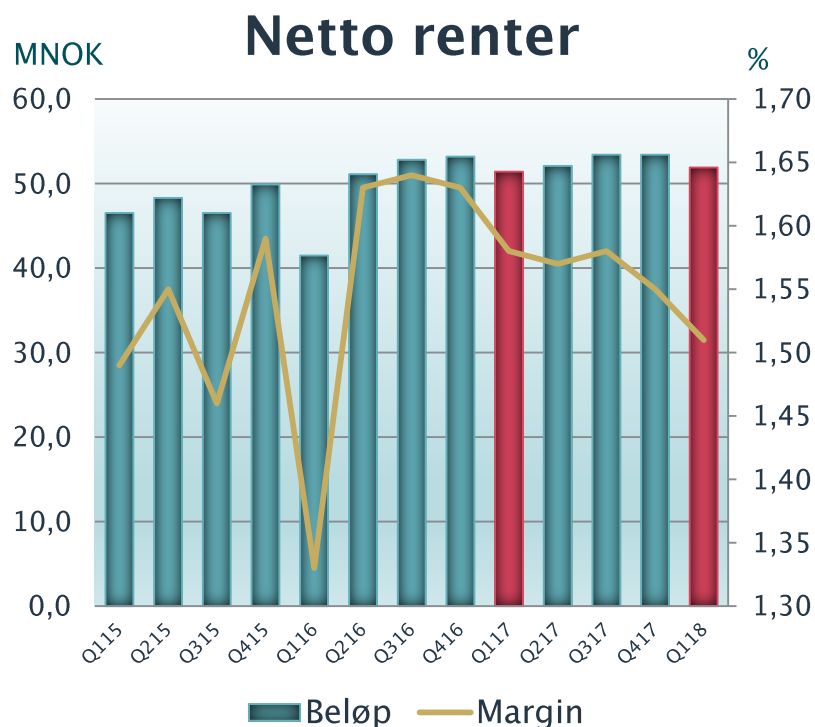
- Engangskostnader knyttet til fusjon og omstilling/omorganisering, påvirker EK-avkastningen negativt i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd, påvirker EK-avkastningen positivt i 2016
- Mer normal drift uten engangsposter av betydning i 2017

# Bankens endring i res før skatt Q1



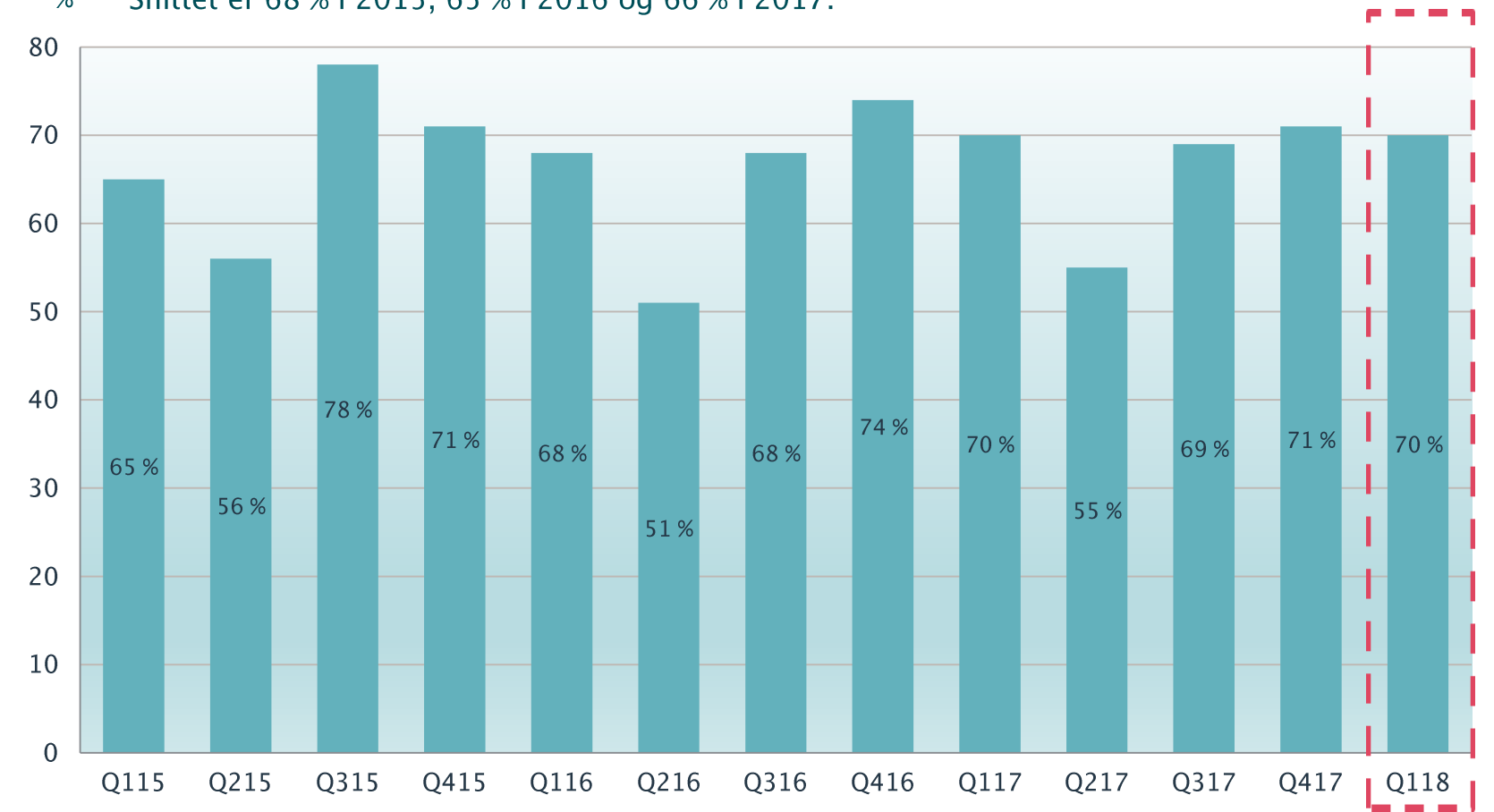
# Netto renter

Stabil styringsrente på 0,50 % og sterkt stigende 3 mnd Nibor gjennom kvartalet. Fallende margin - i hovedsak som følge av dyrere ekstern funding.



# Rentenetto – andel av totale inntekter

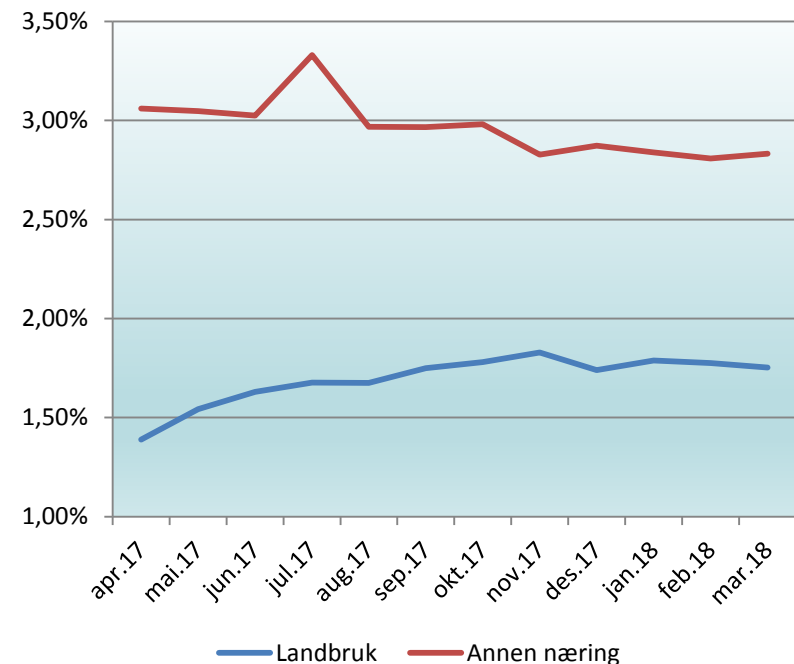
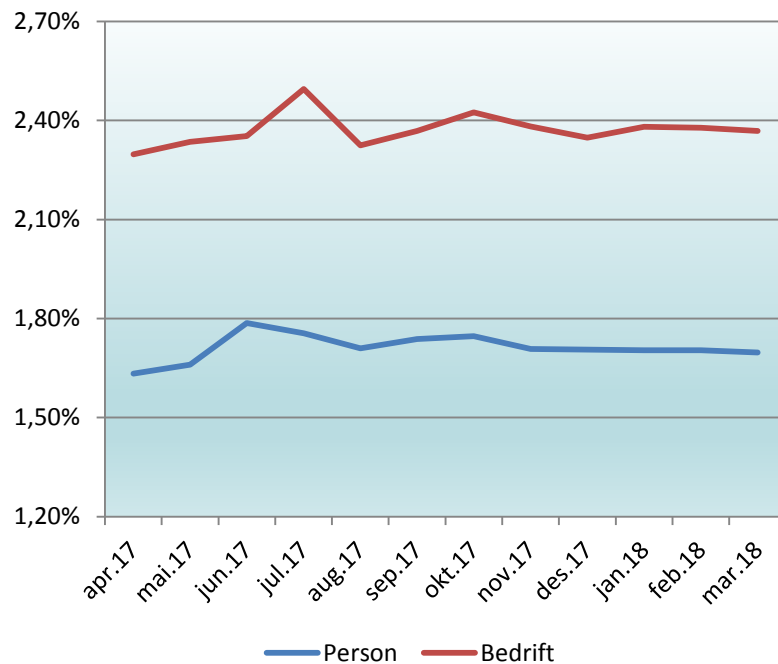
% Snittet er 68 % i 2015, 65 % i 2016 og 66 % i 2017.



# Rentemargin – utvikling

Relativt stabil utvikling siste året – gjelder både innenfor person og bedrift.

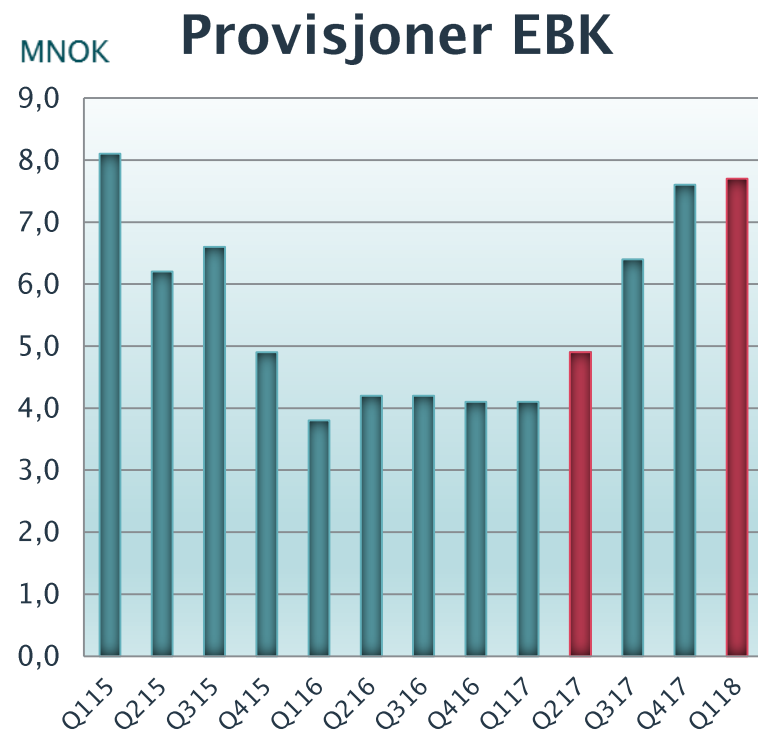
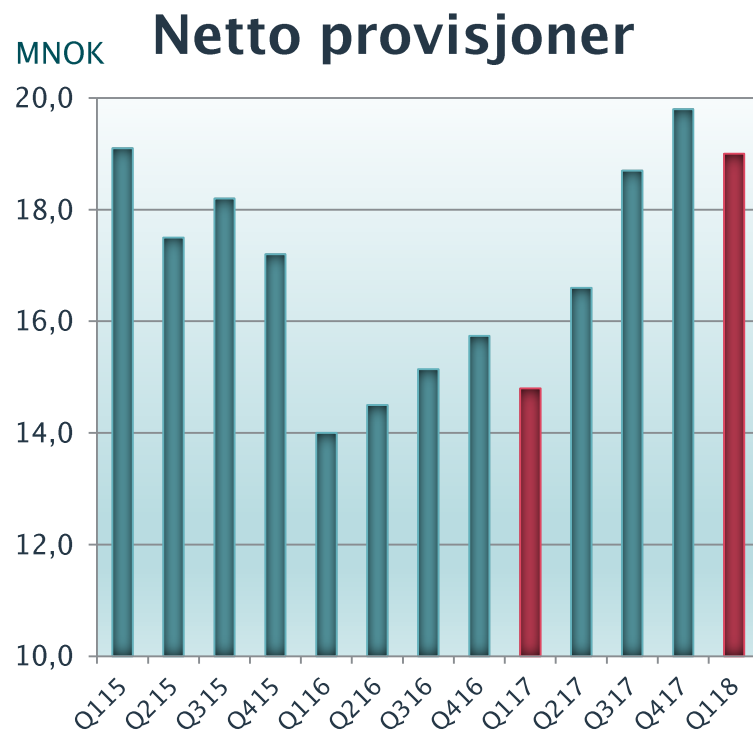
Naturlige forskjeller mellom landbruk og annen næring som følge av ulik risiko og kapitalbinding.





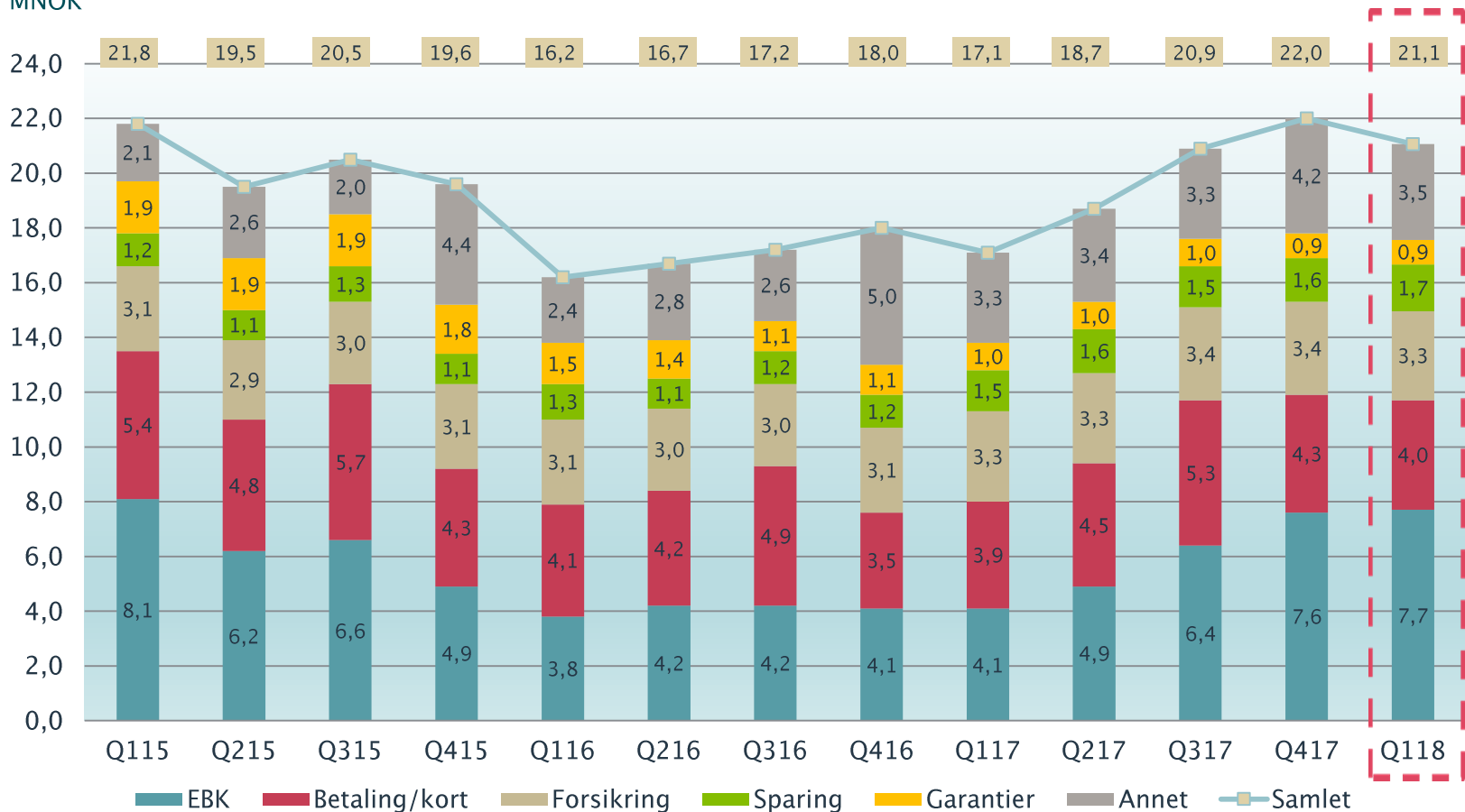
# Netto provisjoner

Netto provisjoner viste en klart stigende trend gjennom fjoråret. Utviklingen flatet ut i Q1, men solid økning fra tilsvarende periode i fjor. Dette gjelder også for provisjoner mottatt fra EBK.



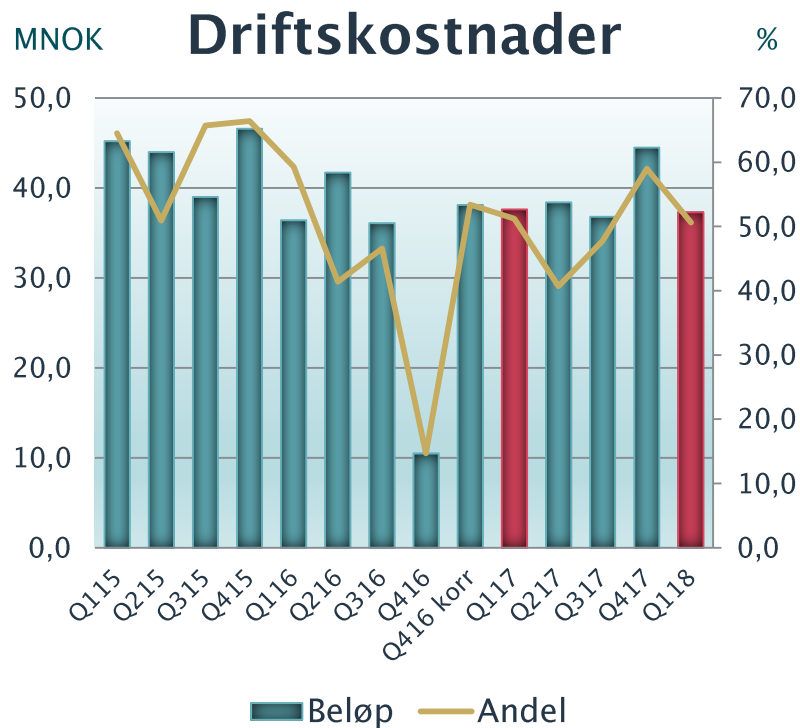
# Provisjonsinntekter

MNOK



# Driftskostnader

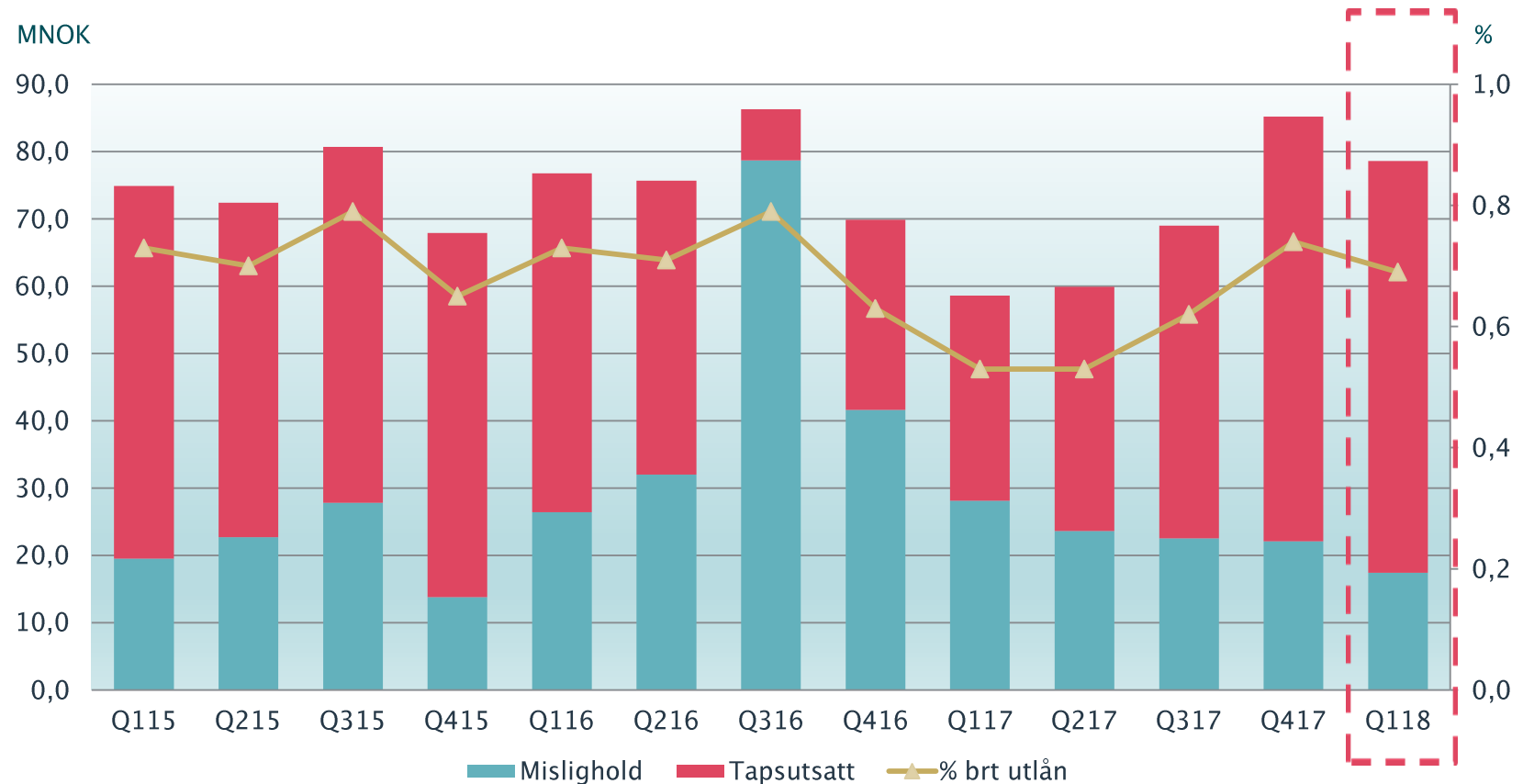
Generelt god kostnadskontroll. Rimelig stabil utvikling i Q1 i forhold til samme periode i fjor.



- Lønn og personal
  - Kr 19,4 mill (18,6)
- Generell administrasjon
  - Kr 10,3 mill (10,5)
- Avskrivninger
  - Kr 2,1 mill (2,1)
- Andre driftskostnader
  - Kr 5,5 mill (6,4)

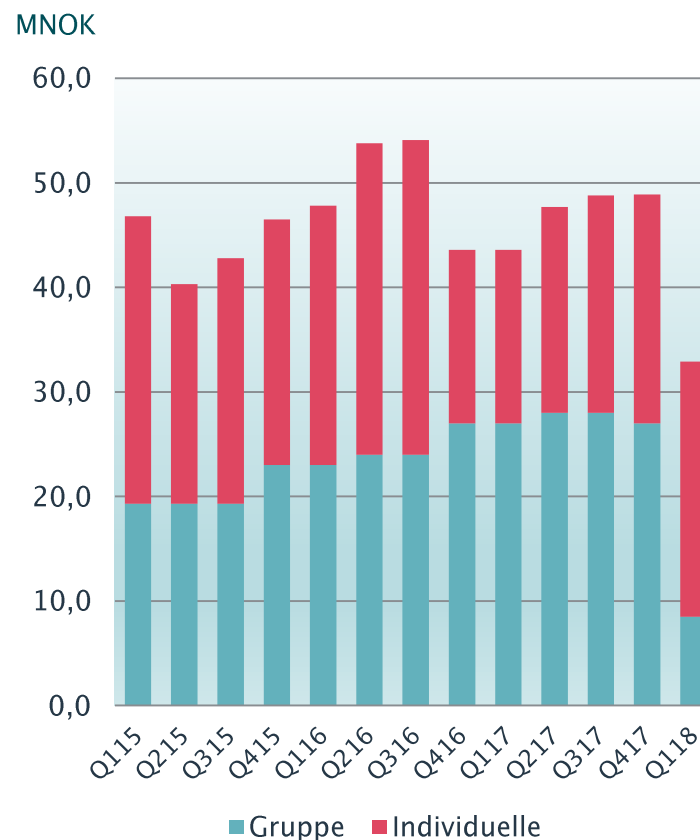
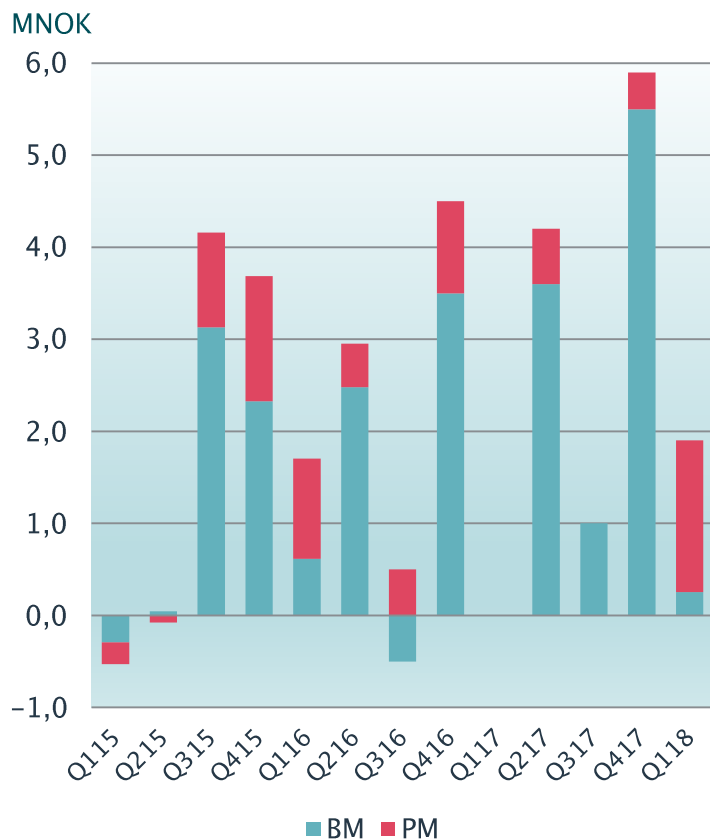
# Misligholdte og tapsutsatte lån

Beløp pr. utgangen av hvert kvartal.



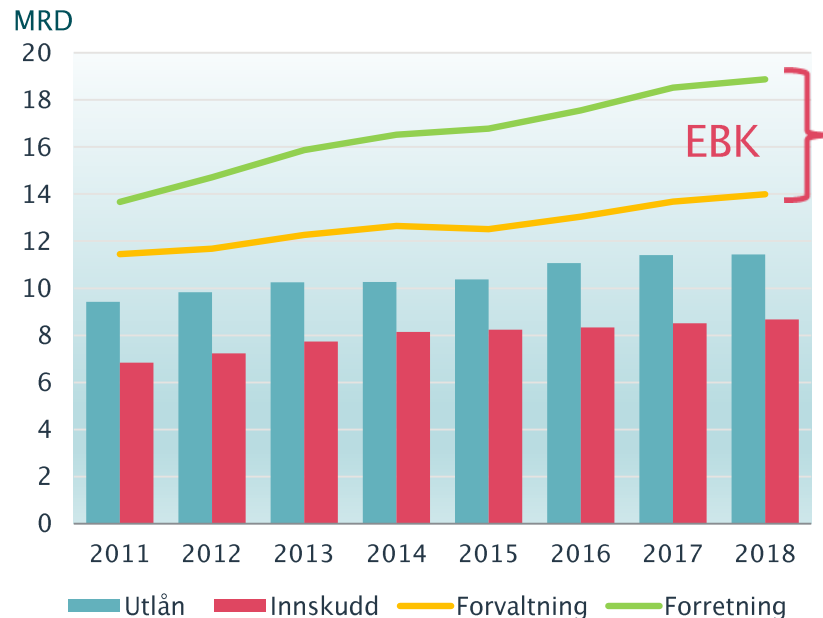
# Tapsutvikling og nedskrivninger

Moderate tap hittil i år, stabil utvikling i nedskrivninger. Gruppenedskrivninger pr utgangen av 1. kvartal utgjør 0,07 % av brutto utlån samlet og 0,23 % av brutto utlån til bedriftsmarkedet.

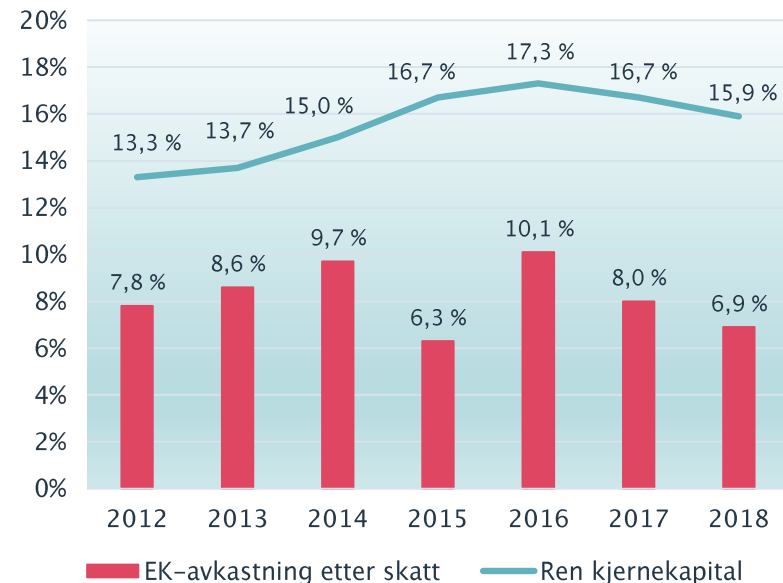


# En stabil og solid bank

## Stabil balansestruktur



## EK-avkastning og soliditet

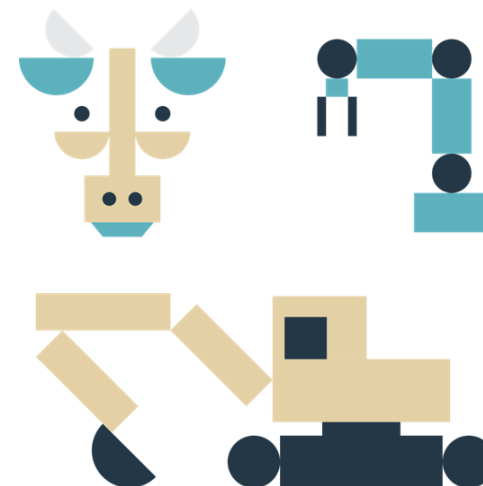
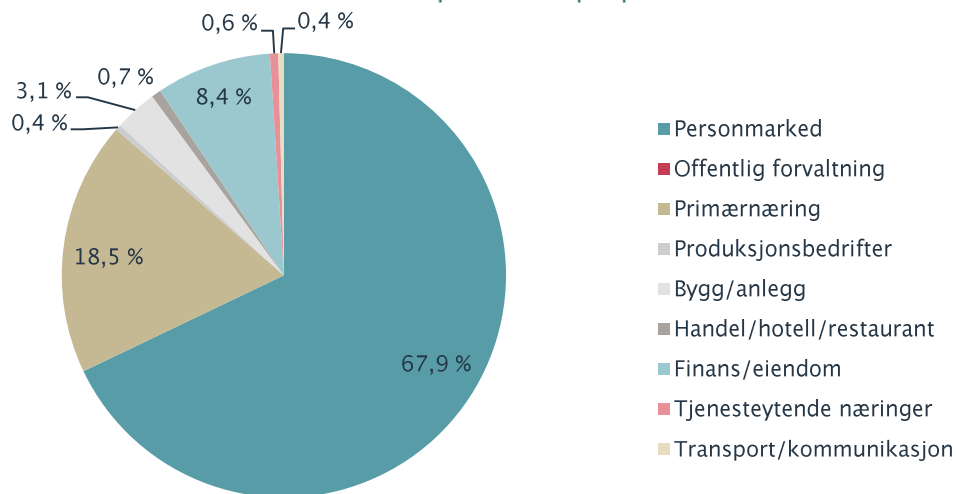


- Endring i ren kjerne fra årsskifte av skyldes i hovedsak overgangsregler knyttet til eierskap i andre finansinstitusjoner
- Målet for EK-avkastning etter skatt er fastsatt til minimum 8,0 % fra 2018 av
- Kostnader knyttet til fusjonen samt omorganisering/omstilling bidro til noe lavere EK-avkastning i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd bidro til noe høyere EK-avkastning i 2016
- Mer normal drift uten vesentlige engangsposter preger EK-avkastningen i 2017

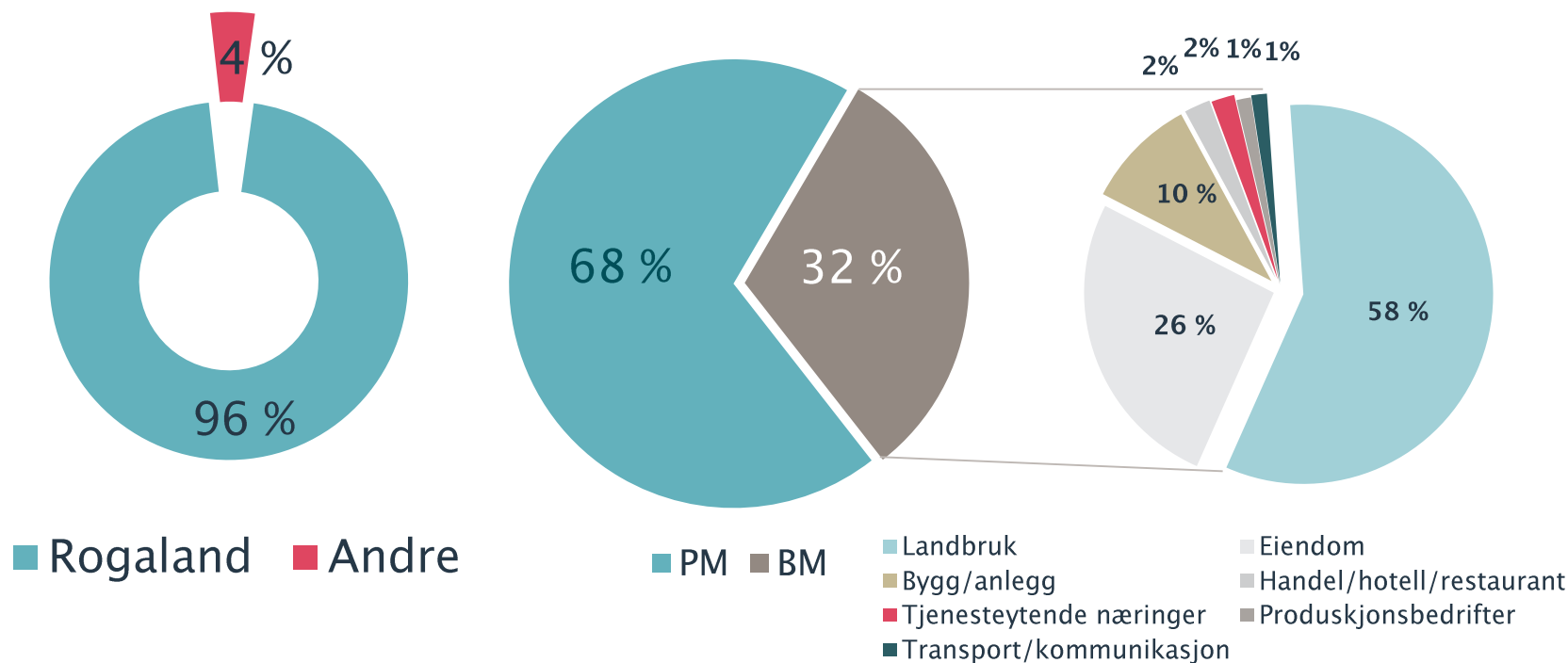
# Utlån til kunder – egen balanse

Sektor/næring	BRUTTO UTLÅN			
	31.03.2018	Fordeling	31.03.2017	Fordeling
Personmarked	7.776.827	67,9 %	7.635.410	68,6 %
Offentlig forvaltning	–	0,0 %	–	0,0 %
Primærnæring	2.120.725	18,5 %	2.003.967	18,0 %
Produksjonsbedrifter	45.454	0,4 %	50.361	0,5 %
Bygg/anlegg	352.217	3,1 %	337.792	3,0 %
Handel/hotell/restaurant	82.539	0,7 %	81.169	0,7 %
Finans/eiendom	957.301	8,4 %	888.297	8,0 %
Tjenesteytende næringer	73.526	0,6 %	79.970	0,7 %
Transport/kommunikasjon	48.887	0,4 %	48.651	0,5 %
<b>Sum</b>	<b>11.457.477</b>	<b>100,0 %</b>	<b>11.125.617</b>	<b>100,0 %</b>

Beløpene er uten påløpte renter.



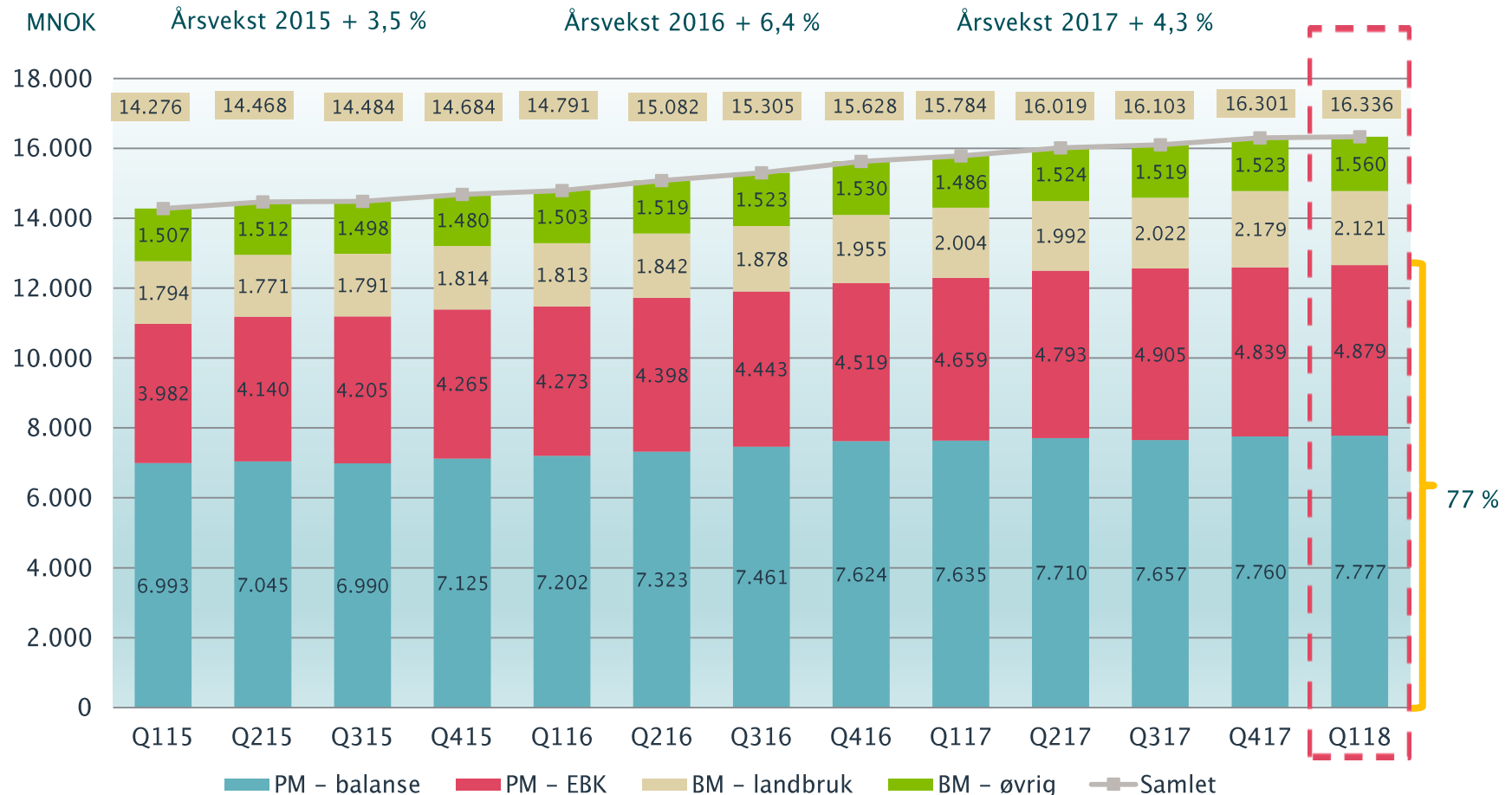
# Fordeling utlån – egen balanse



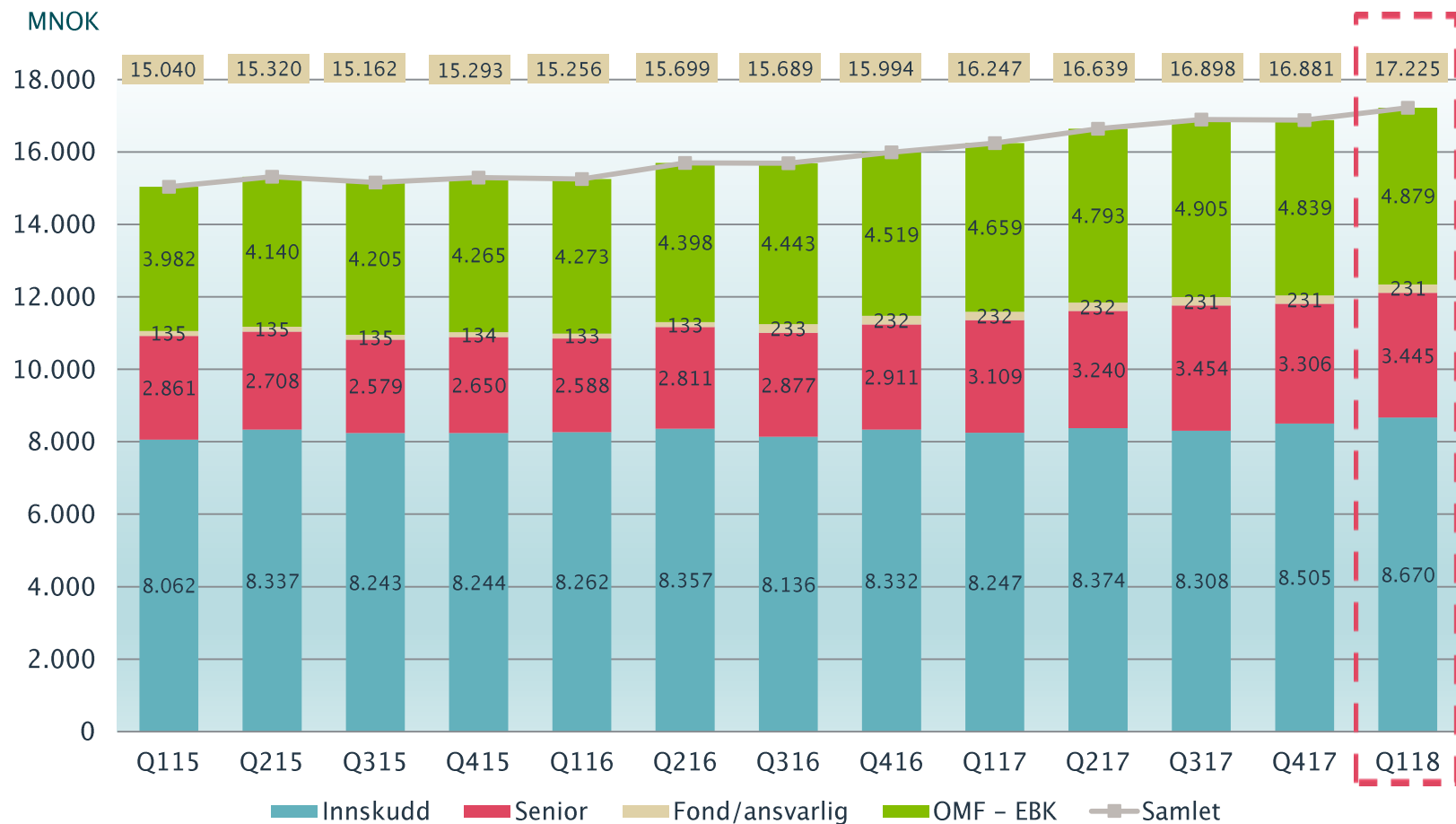
**68 % personmarked og 32 % bedriftsmarked – hvorav 84 % innenfor landbruk/eiendom.  
 Dette inkluderer ikke NOK 4,9 mrd i EBK – medregnet EBK er personmarkedsandelen 77 %**



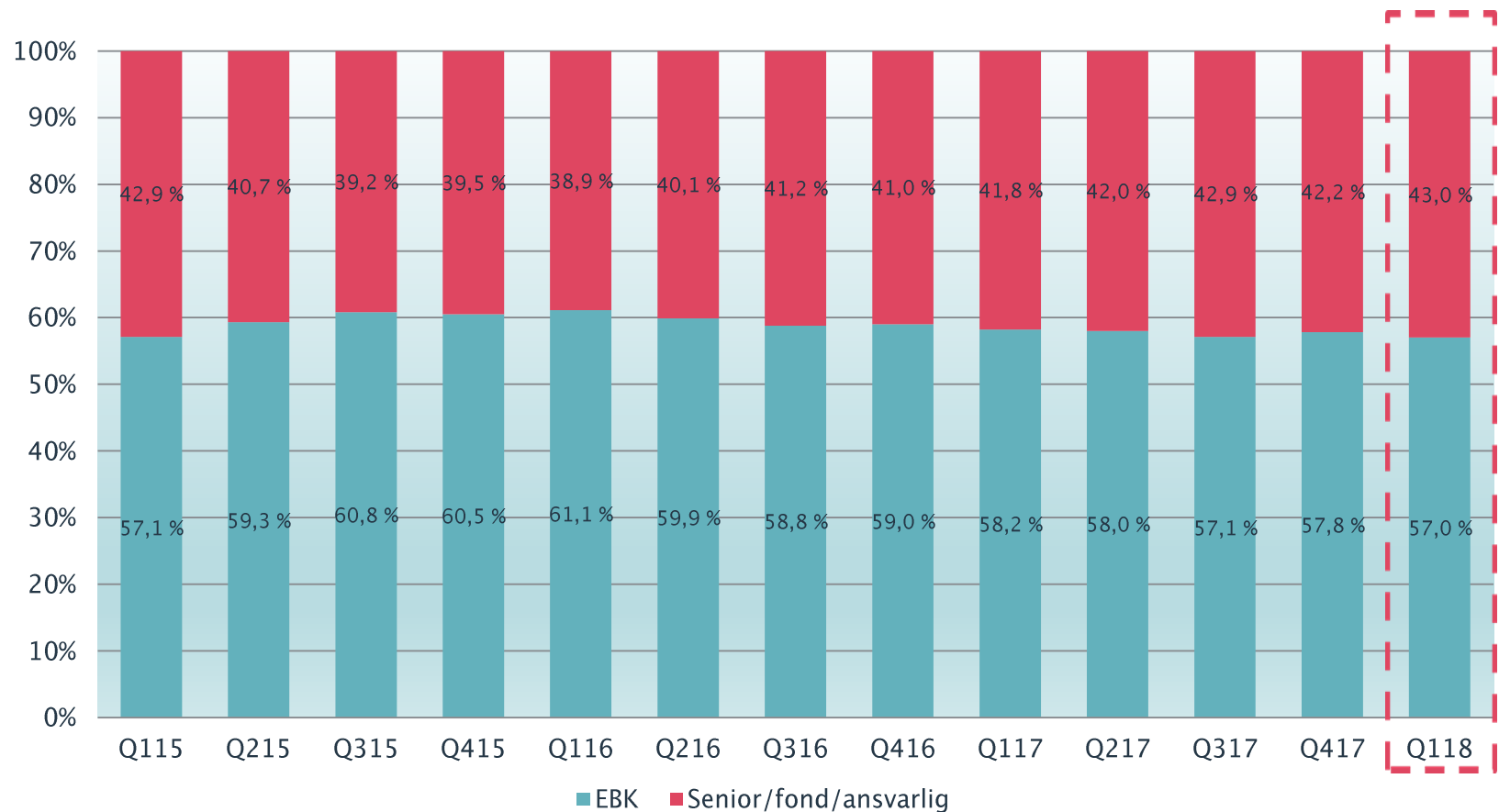
# Utlånsutvikling – «stein på stein»



# Finansiering

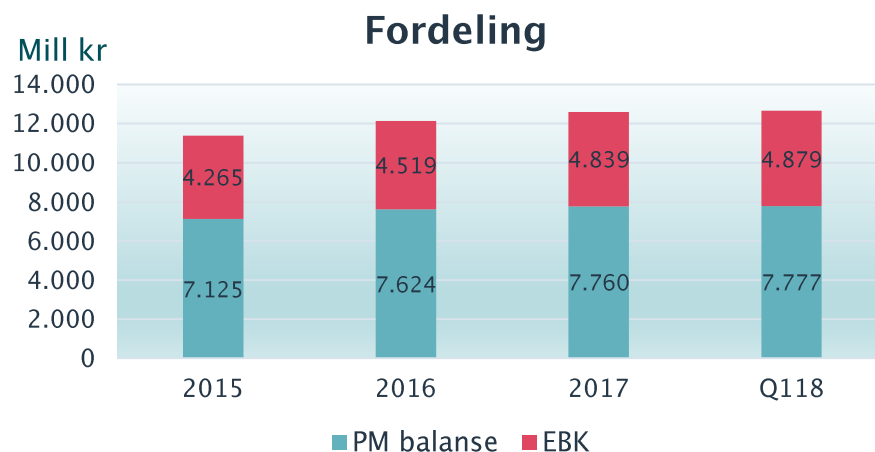
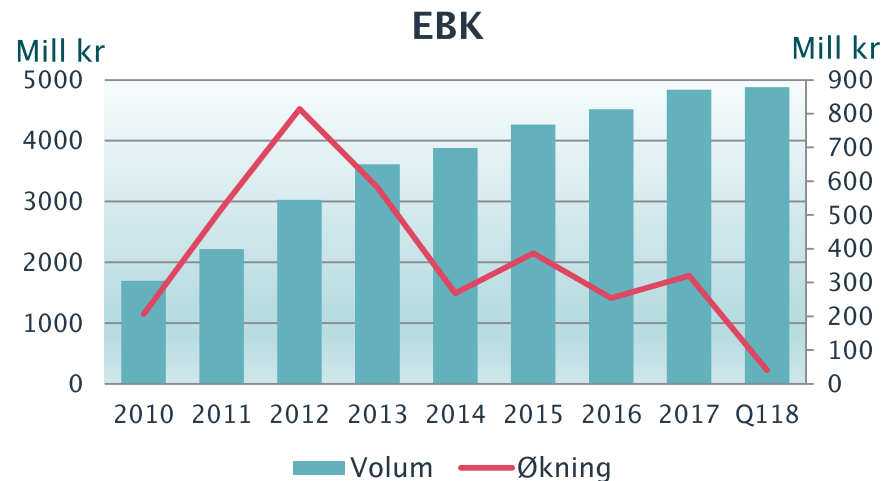


# Fordeling eksternt finansiering



# Utlån – EBK

- Samlet volum ca kr 4,9 mrd pr utgangen av Q1
- Samlet volum er doblet siden sommeren 2012
- En stabil og viktig fundingkilde for banken
- Tilgang til langsiktig funding via OMF-markedet – typisk 10 år

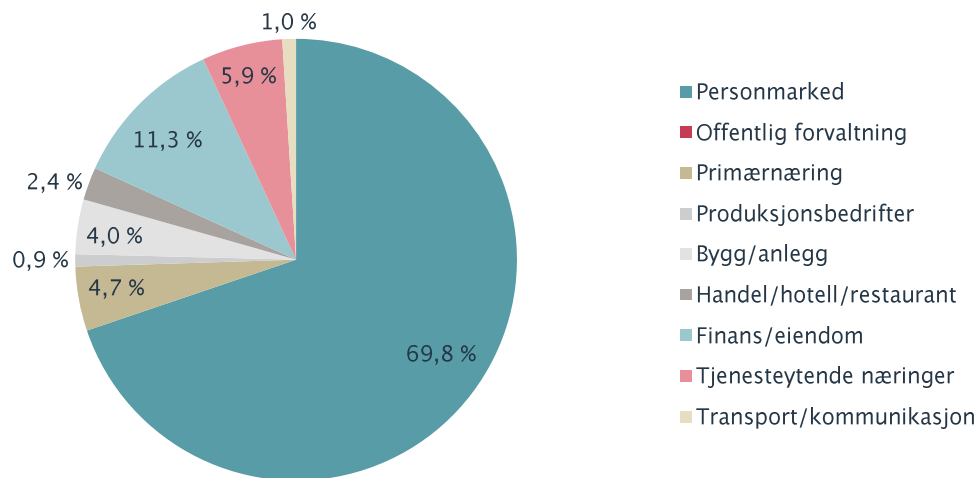


- Overføringsgrad EBK er 38,6 % pr utgangen av Q1
- Vekst siste 12 mnd er 4,7 %

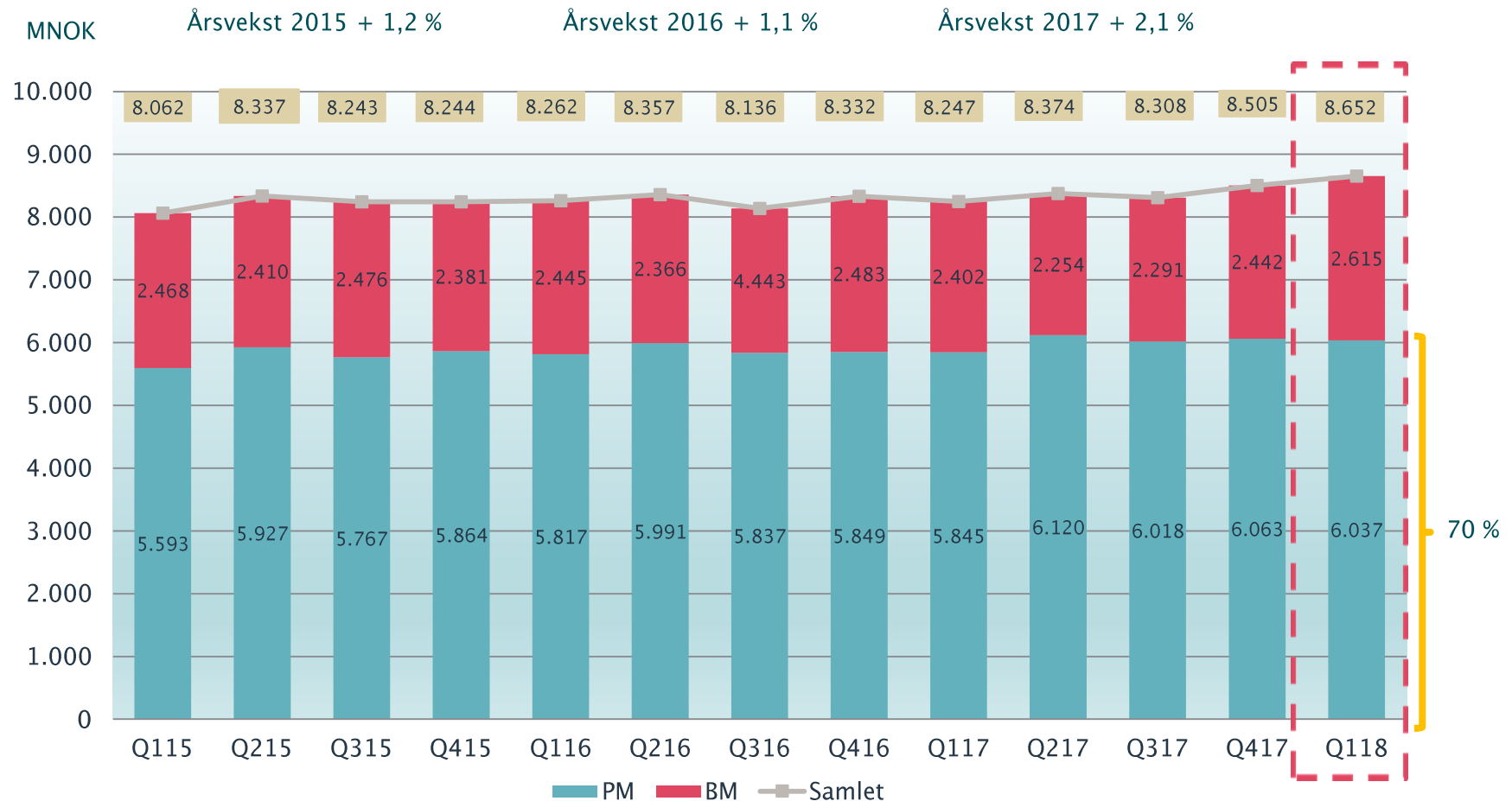
# Innskudd fra kunder

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.03.2018	Fordeling	31.03.2017	Fordeling
Personmarked	6.037.295	69,8 %	5.844.506	70,9 %
Offentlig forvaltning	1.884	0,0 %	1.946	0,0 %
Primærnæring	403.602	4,7 %	430.405	5,2 %
Produksjonsbedrifter	79.497	0,9 %	80.652	1,0 %
Bygg/anlegg	343.608	4,0 %	272.353	3,3 %
Handel/hotell/restaurant	206.548	2,4 %	209.791	2,5 %
Finans/eiendom	979.447	11,3 %	779.398	9,5 %
Tjenesteytende næringer	510.490	5,9 %	535.404	6,5 %
Transport/kommunikasjon	90.012	1,0 %	92.245	1,1 %
<b>Sum</b>	<b>8.652.384</b>	<b>100,0 %</b>	<b>8.246.700</b>	<b>100,0 %</b>

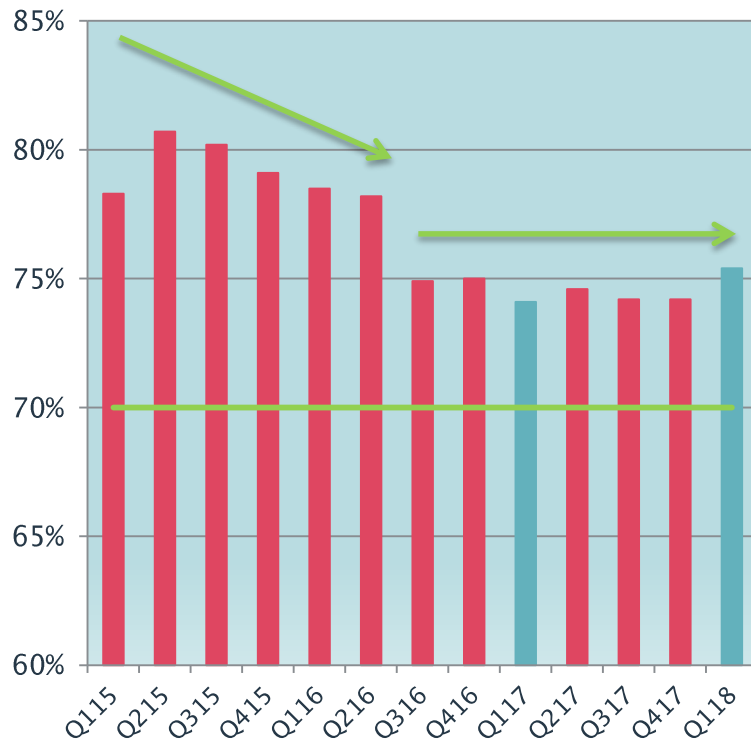
Beløpene er uten påløpte renter.



# Innskuddsutvikling – relativt stabilt



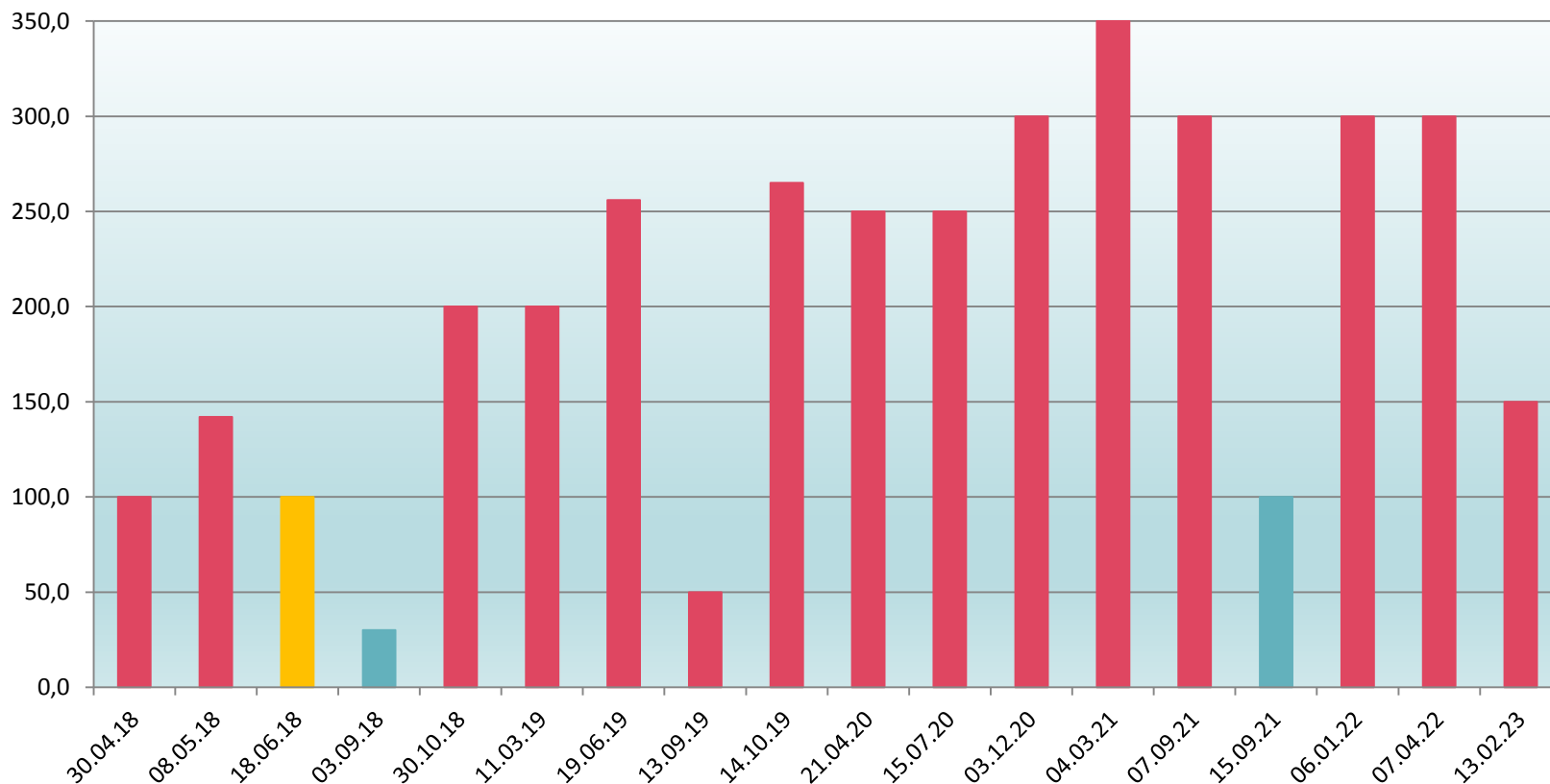
# Innskuddsdekning



- Relativt stabil innskuddsdekning historisk sett – men, trender nedover i perioden 2015–2016
- Relativt stabil utvikling siste 7 kvartaler – moderat økning fra tilsvarende periode i fjor
- Bankens målsetting er en innskuddsdekning på minimum 70 % (minimum 50 % inkl EBK)
- PM har en dekning på 77,6 % pr utgangen av Q118 – ned fra 78,1 % forrige kvartal
- BM har en dekning på 71,0 % pr utgangen av Q118 – opp fra 66,0 % forrige kvartal
- Utlånsvekst, bruken av EBK, rentenivå samt prisen på ekstern funding spiller inn når det gjelder nivået på innskuddsdekningen

# Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK



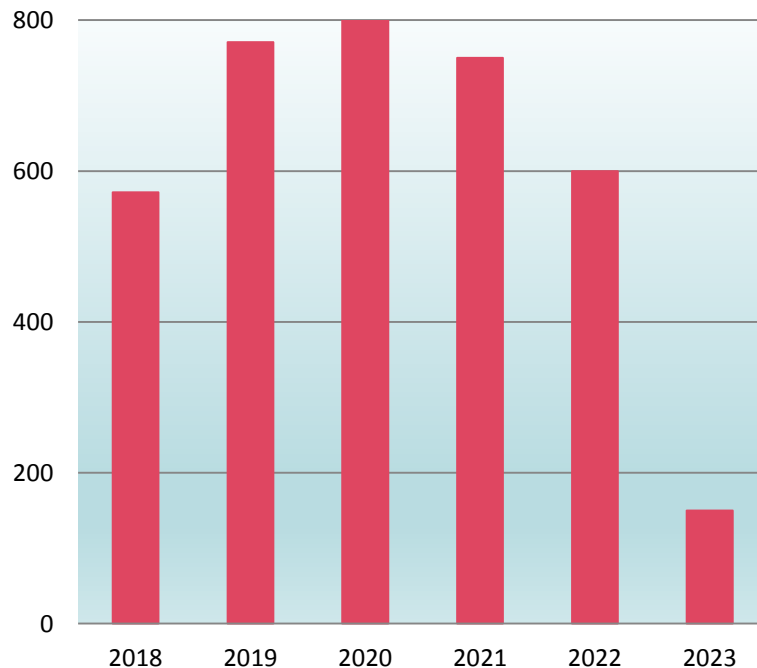
Rødt er senior, gult er fond og blått er ansvarlig



# Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK

**Forfall markedsfinansiering**



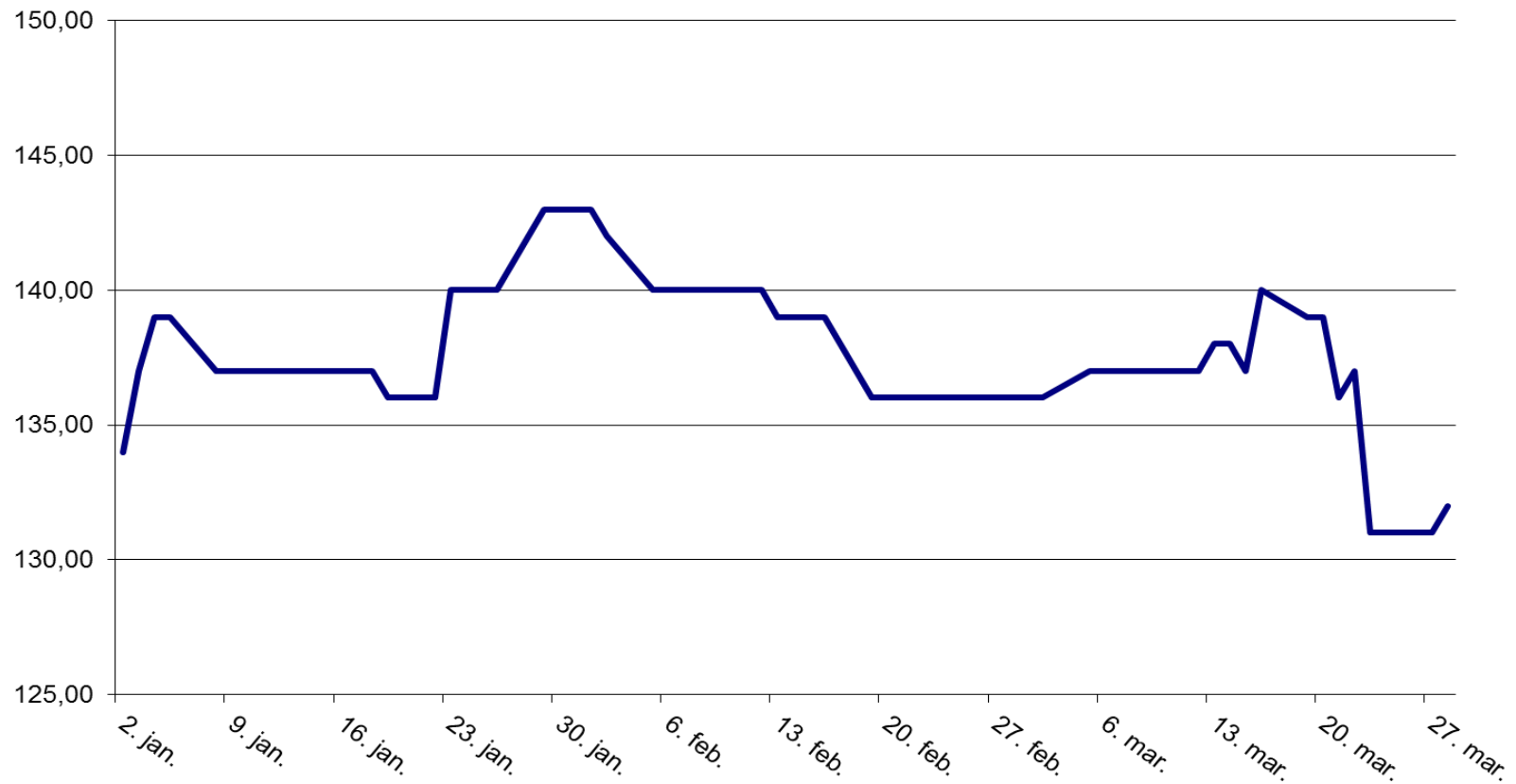
- Samlet ekstern funding (inkl fond og ansvarlig)
  - Kr 3,6 mrd
  - 18 lån
- Løpetid
  - Snitt 2,4 år
- Største enkeltforfall
  - Kr 350 mill
  - 1 lån (forfall i 2021)
- Kvartal med mest forfall
  - 2,9 % av forvaltning
  - Q3 2021
- År med mest forfall
  - 5,7 % av forvaltning
  - 2020

# Nøkkeltall – JAEREN

	2018	2017	2016	2015
<b>Egenkapitalbevis (EKB)</b>				
Egenkapitalbevisbrøk (UB)	55,2 %	55,2 %	56,1 %	57,1 %
Børskurs	132,0	134,0	114,5	98,0
Børsverdi (millioner kroner)	651	661	565	483
Bokført egenkapital pr. EKB	172,0	174,0	169,0	145,0
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	2,9	13,6	16,2	9,4
Kontantutbytte pr. EKB	N/A	6,00	6,00	3,00
Pris/Resultat pr. EKB	11,2	9,9	7,1	10,4
Pris/Bokført egenkapital	0,77	0,77	0,68	0,68

# Kursutvikling – JAEREN

JAEREN - kursutvikling 1. kvartal 2018



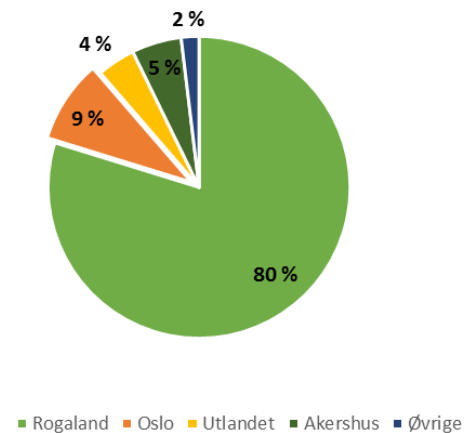
# Egenkapitalbeviset og eiere

## Eiersammensetning pr. 31.03.2018

Investor	# bevis	i %
SPAREBANKSTIFTINGA TIME OG HÅ	2.530.048	51,3 %
SPAREBANKSTIFTELSEN KLEPP	604.975	12,3 %
APOLLO CAPITAL MANAGEMENT AS	205.400	4,2 %
MERRILL LYNCH PROF. CLEARING CORP.	199.932	4,1 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	157.440	3,2 %
ESPEDAL & CO AS	129.506	2,6 %
ODDVAR SALTE HOLDING AS	100.000	2,0 %
LAMHOLMEN INVEST AS	70.000	1,4 %
MELESIO CAPITAL AS	60.000	1,2 %
CATILINA INVEST AS	60.000	1,2 %
SALT VALUE AS	56.061	1,1 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	40.000	0,8 %
THU LEIF MAGNE	37.586	0,8 %
SPORTSMAGASINET AS	31.850	0,6 %
SANDSOLO HOLDING AS	23.900	0,5 %
ALLUMGÅRDEN AS	22.500	0,5 %
BRYNES VEL	16.805	0,3 %
SALTE ODDVAR	15.918	0,3 %
PICO AS V/TORD WIKBORG	15.200	0,3 %
BRAUT ELIN	14.200	0,3 %
GIAG AS	14.100	0,3 %
ARVE BRAUT EIENDOMSSELSKAP A/S	10.800	0,2 %
SEST AS	10.000	0,2 %
KLEPPE KRISTIAN	9.000	0,2 %
MELING ODD	8.600	0,2 %
HETLAND MARIANN	8.005	0,2 %
SEABROKERS HOLDING AS	8.000	0,2 %
SPECTATIO INVEST AS	7.950	0,2 %
KJELSÅS INVEST AS	7.336	0,1 %
KRISTIAN FALNES AS	7.314	0,1 %
<b>SUM</b>	<b>4.482.426</b>	<b>90,9 %</b>
Andre	450.097	9,1 %
<b>SUM Total</b>	<b>4.932.523</b>	<b>100,0 %</b>

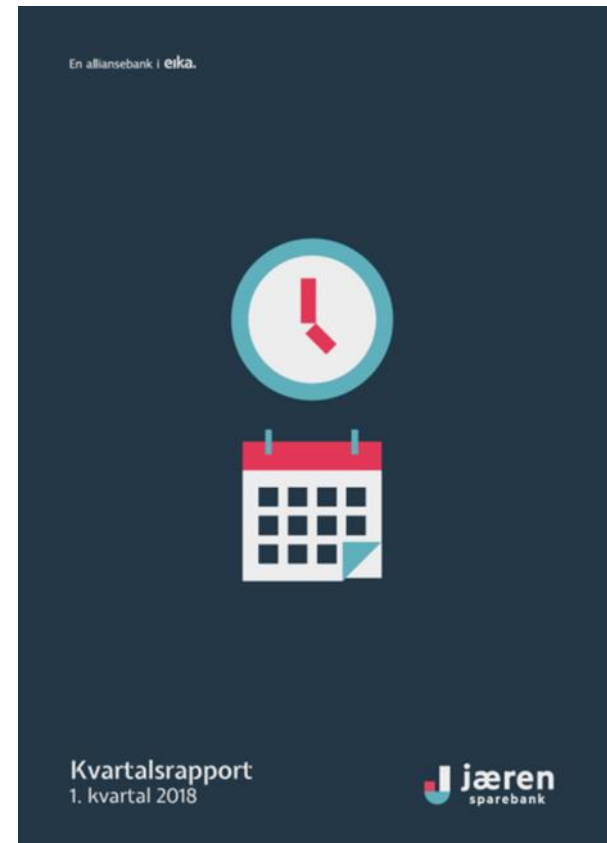
## Spredning eiere pr. 31.03.2018

- Pr. 31.03.2018 er det 839 eiere
- De 30 største eierne i Jæren Sparebank innehar 90,9 % av utestående egenkapitalbevis
- 4.935.523 egenkapitalbevis er pr dags dato utstedt
- Geografisk fordeling:

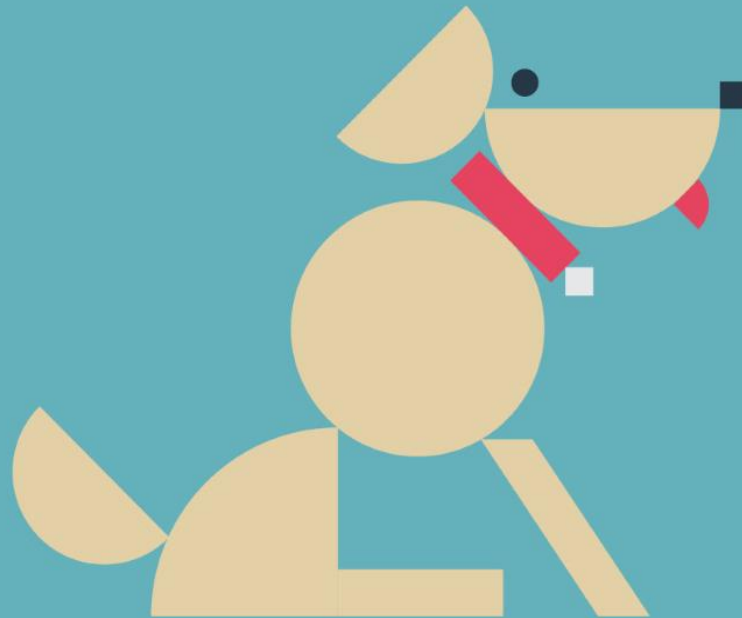


# Oppsummering

- Stabilt og lavt rentenivå
- Svakt stigende rentenetto
- Noe bedring i provisjonsinntekter
- Generelt god kostnadskontroll
- Relativt lave tap
- God likviditet
- Solid kapitalisert



# Vedlegg



# Hovedtall – bankens resultat

Tekst	Q1 2018	Q1 2017	2017
<i>(Beløp i mill kr)</i>			
<b>Netto renter</b> (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	51,9	51,4	210,3
<b>Netto provisjoner</b> (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)	19,0	14,8	69,9
<b>Andre inntekter</b> (husleie)	0,3	0,4	1,6
<b>Driftskostnader</b> (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)	37,3	37,6	157,3
<b>Kjernerdrift før tap</b>	33,9	29,0	124,5
<b>Tap og nedskrivning</b>	1,9	0,0	11,1
<b>Andre poster</b> (utbytte, netto verdiendring, engangsposter)	2,6	6,9	38,5
<b>Beregnet skatt</b>	8,7	8,4	32,4
<b>Resultat etter skatt</b>	25,9	27,5	119,5

# Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	1. kvartal 2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	29.838	24.393	-2.333	51.898
Netto provisjonsinntekter	15.488	3.550	-	19.038
Inntekter verdipapirer	-	-	2.573	2.573
Andre inntekter	89	238	7	334
Sum andre driftsinntekter	15.577	3.788	2.580	21.946
Sum driftskostnader	8.873	3.023	25.452	37.347
Resultat før tap	36.542	25.158	-25.204	36.497
Tap på utlån	1.650	253	-	1.904
<b>Resultat før skatt</b>	<b>34.892</b>	<b>24.905</b>	<b>-25.204</b>	<b>34.592</b>



# Hovedtall – bankens balanse

Tekst	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<i>(Beløp i mill kr)</i>			
Kontanter og innskudd i banker	824	359	547
Utlån til kunder*	11.467	11.126	11.412
Sertifikater og obligasjoner	1.127	1.103	1.118
<u>Aksjer, fondsandeler og finansielle instrumenter</u>	481	483	470
Obligasjonsgjeld (senior, KFS)	3.445	3.109	3.306
Innskudd fra kunder*	8.670	8.247	8.505
Ansvarlig lånekapital (ansvarlig lån, fondsobligasjon)	231	232	231
<u>Egenkapital</u>	1.539	1.452	1.527
Forvaltningskapital	13.997	13.178	13.675
Forretningskapital	18.876	17.837	18.515
Overført volum EBK	4.879	4.659	4.839

# Segmentinformasjon – balanse

Fordeling av balanse – PM, BM og ufordelt.

Innskudd og utlån rapportert pr. segment	31.03.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total
<b>Brutto utlån</b>	7.776.827	3.680.650	–	11.457.477
Individuelle nedskrivninger	7.469	16.932	–	24.401
Gruppevise nedskrivninger	3.840	4.667	–	8.507
<b>Netto utlån</b>	<b>7.765.518</b>	<b>3.659.051</b>	–	<b>11.424.569</b>
Øvrige eiendeler	–	–	2.572.197	2.572.197
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7.765.518</b>	<b>3.659.051</b>	<b>2.572.197</b>	<b>13.996.766</b>
<b>Innskudd</b>	<b>6.037.295</b>	<b>2.615.089</b>	–	<b>8.652.384</b>
Øvrig gjeld og egenkapital	–	–	5.344.382	5.344.382
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>6.037.295</b>	<b>2.645.086</b>	<b>5.344.382</b>	<b>13.996.766</b>

# Nøkkeltall

Tekst	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Netto renter i % av forvaltning	1,51 %	1,58 %	1,57 %
Netto provisjoner i % av forvaltning	0,55 %	0,46 %	0,52 %
Kostnadsandel	50,6 %	51,2 %	49,1 %
Kostnadsandel (justert for verdipapirer)	52,0 %	56,1 %	51,9 %
Tap i % av brutto utlån	0,02 %	0,00 %	0,10 %
Innskuddsdekning (uten EBK)	75,6 %	74,1 %	74,2 %
Innskuddsdekning (med EBK)	53,0 %	52,2 %	52,2 %
Overføringsgrad EBK (konsolidert)	38,6 %	37,9 %	38,4 %
Vekst i forvaltningskapital år/år	6,2 %	5,5 %	4,9 %
Utlånsvekst år/år	3,1 %	5,8 %	3,2 %
Utlånsvekst inkl EBK år/år	3,6 %	6,7 %	4,3 %
Innskuddsvekst år/år	5,1 %	-0,2 %	2,1 %
Kjernerdrift i % av risikovektet balanse	1,72 %	1,66 %	1,52 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	235,0	148,0	150,0
Ren kjernekapitaldekning*	15,9 %	16,3 %	16,7 %
Egenkapitalavkastning (etter skatt)	6,9 %	7,7 %	8,0 %

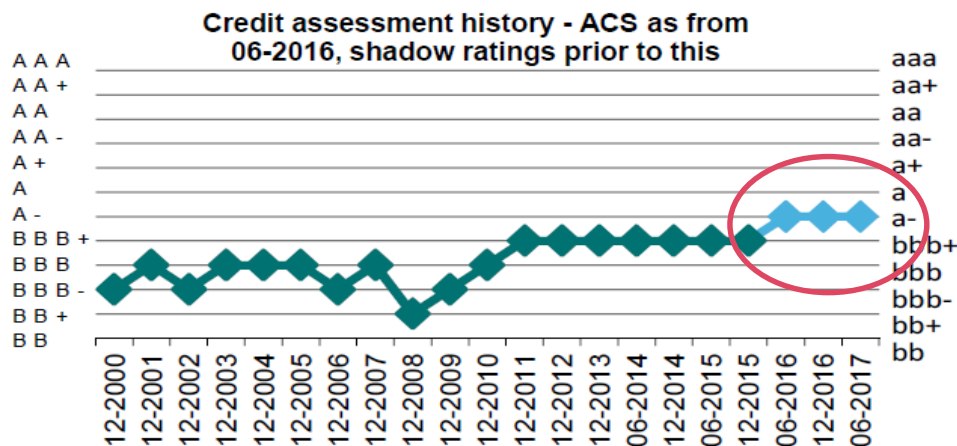
# Rating av banken

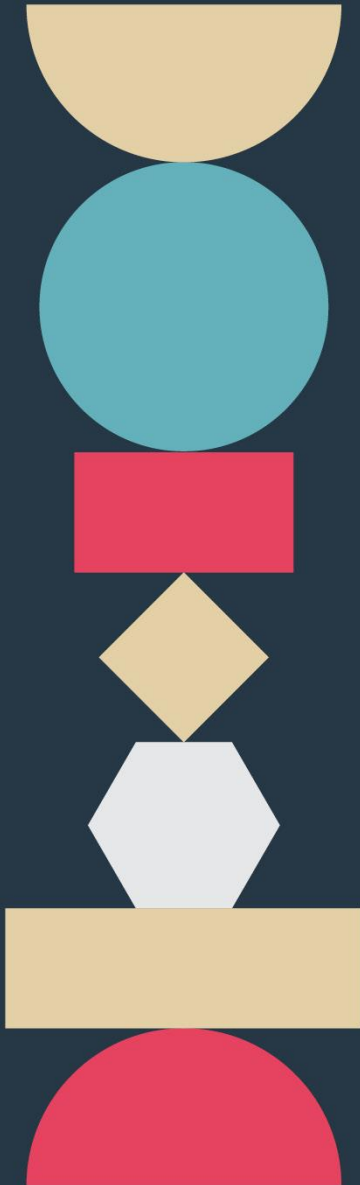
Banken oppnår en rating tilsvarende A- fra DNB Markets. Utviklingen i rating har vært positiv for banken i et historisk perspektiv.

## Jæren Sparebank

DNB Markets' bank ACS <sup>4</sup> :	a-	ACS order: 28 / 120	Av. asset balance: 13,248m	Official ratings:
Senior unsecured ACS <sup>4</sup> :	a-	Bank ACS change from previous: No	Av. adj. assets <sup>1</sup> : 17,904m	Moody's: n.a.
Subordinated Tier 2 ACS <sup>4</sup> :	bbb	Main driver for change:	Offices in Norway/ abr.: 7/ 0	S&P: n.a.
Hybrid Tier 1 ACS <sup>4</sup> :	bb+		Eika Alliance	Fitch: n.a.
Senior unsecured recovery interval given bail-in and depositor preference - see introduction (low - high) :				39% - 85%
Please note that Jæren Sparebank was formed by the merger between Time Spb and Klepp Spb in Q1-15. Historical figures are for Klepp Spb.				

[www.jaerensparebank.no](http://www.jaerensparebank.no)





# Vi bygger Jæren

Bygge hus og heim.  
Bygge stolte gardar.  
Bygge sterke bedrifter  
– små og litt større.  
Bygge gode lokalsamfunn.  
Bygge trygge liv.