

Resultatrapport

1. kvartal/pr. 31.03.2019



Jæren Sparebank – en kort oversikt

- Sterk lokalbank og alliansebank i Eika Gruppen – et landsdekkende samarbeid mellom 68 lokale sparebanker



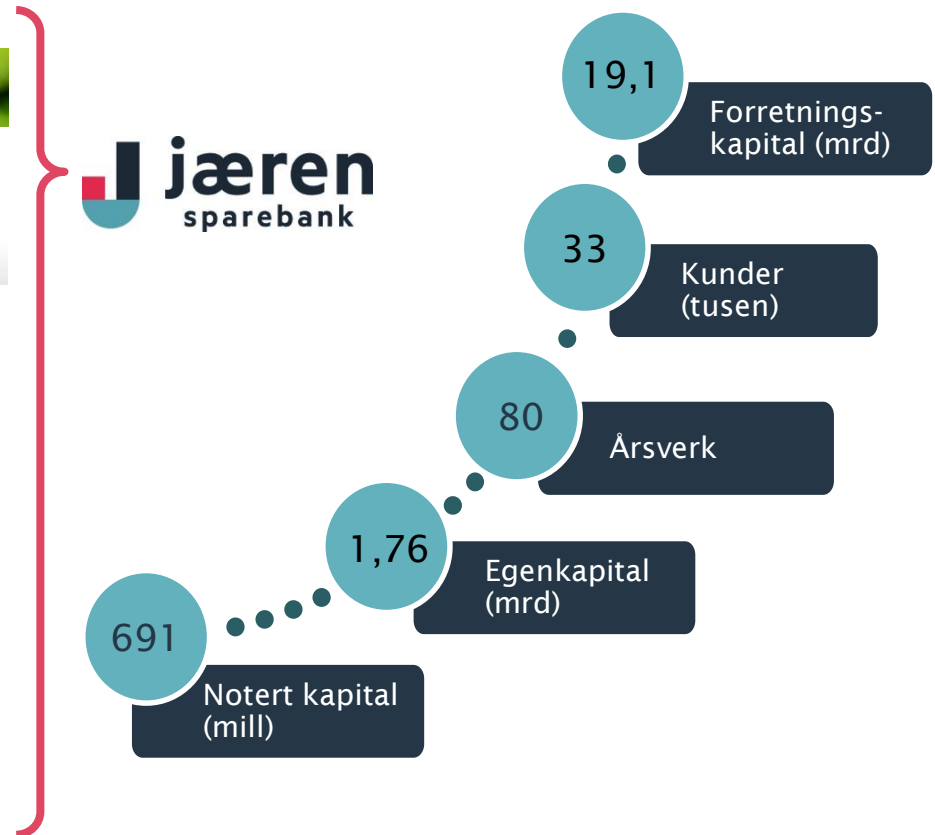
- Banken er notert på Oslo Børs med egenkapitalbevis - JAEREN



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

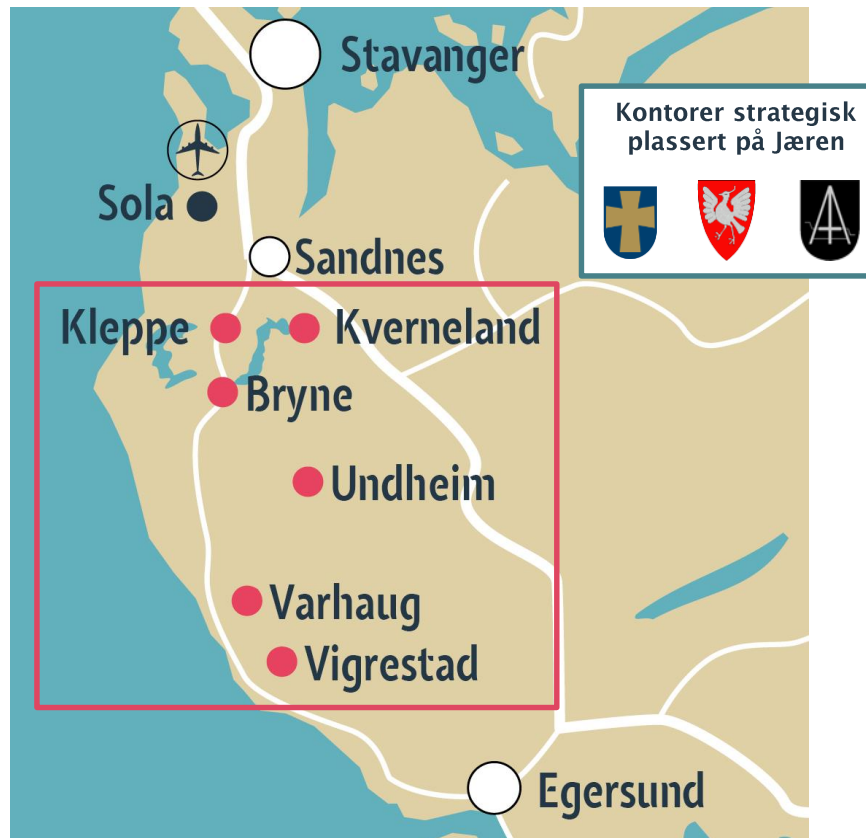
- Overførte boliglån i Eika Boligkreditt (EBK) utgjør NOK 4,9 mrd. Volumet er utenfor bankens balanse - banken mottar løpende provisjoner samt utbytte

- Overføringsgraden for boliglån er 37,4 % pr utgangen av Q1 2019

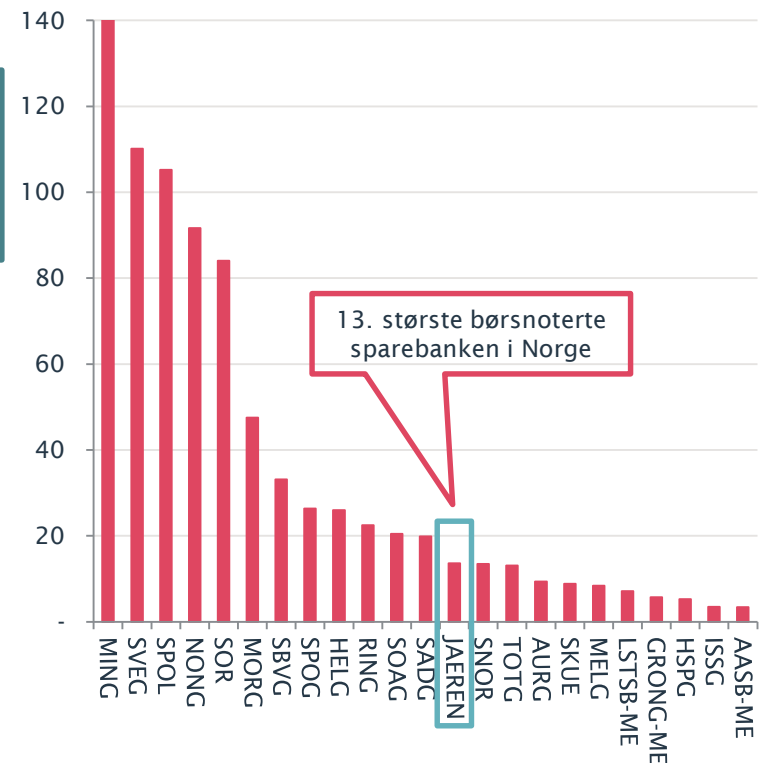


Med Jæren som vår hjemmebane

Markedsleder på Jæren

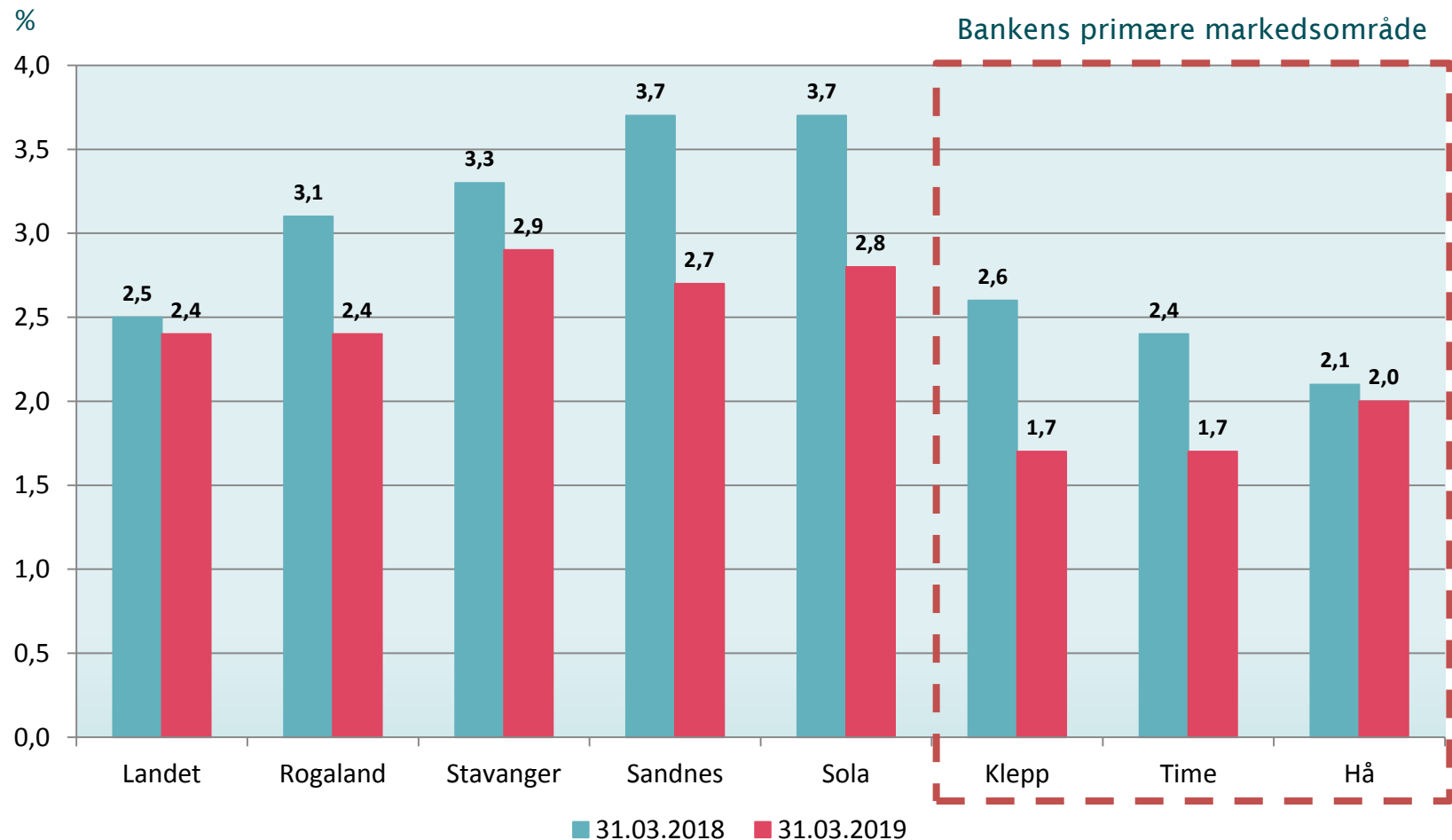


Mellomstor børsnotert bank



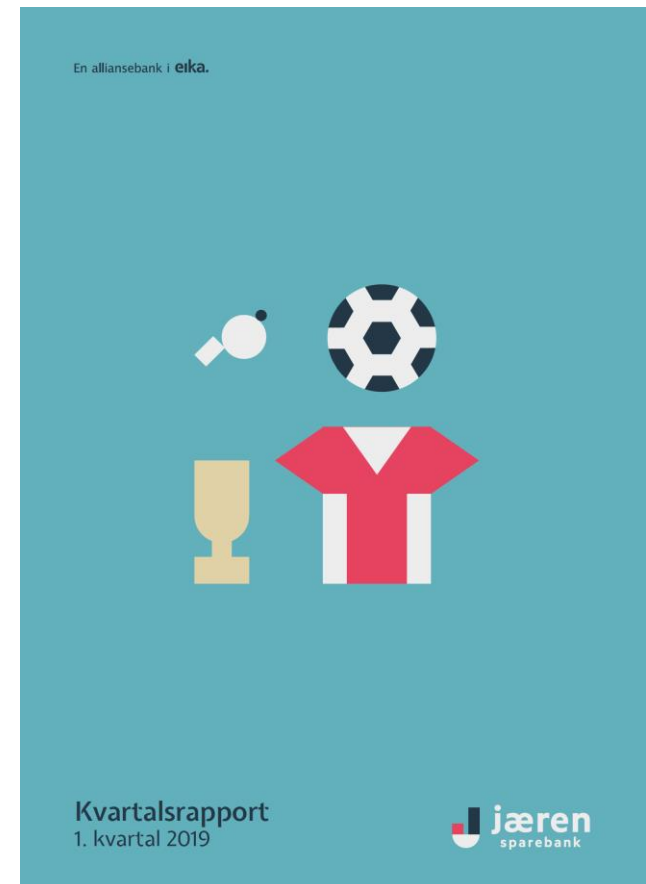
Forvaltningskapital per 2017 Q3 (NOK milliarder)

Arbeidsledighet – positiv utvikling



Hovedtrekk

- **Netto renter**
 - Stigende 3 mnd Nibor
 - Reduserte kredittspreader
 - Full effekt i Q1 av renteøkning foretatt i høst
 - Effekt av ny varslet renteøkning i løpet av Q2
- **Netto provisjoner**
 - Effekt av renteøkning – provisjoner fra EBK
 - Økt innpris til banken fra EBK
- **Driftskostnader**
 - Samlet sett rimelig stabilt sammenlignet med fjoråret
- **Kjernerdrift**
 - Positiv utvikling målt mot fjoråret
- **Tapsføringer**
 - Positiv utvikling, lave tap
- **EK-bevis - JAEREN**
 - Opp 6,1 % i Q1 (justert for utbytte)
 - Oslo Børs opp 8,0 % i Q1



Hovedtall pr 31.03.2019 (pr 31.03.2018)

Rentenetto	1,66 % (1,51)
-------------------	-------------------------

Andre inntekter	0,57 % (0,64)
Herav nto provisjoner	0,45 % (0,55)

Kostnadsandel	49,3 % (50,6)
Kostnadsandel uten verdipapirer	51,6 % (52,0)

Tap på utlån	Kr 1,2 mill (1,9)
Tap i % av brt utlån	0,01 % (0,02)

Resultat etter skatt	Kr 29,0 mill (25,9)
-----------------------------	-------------------------------

Ren kjernekapital*	16,4 % (15,9)
EK-avkastning	6,7 % (6,9)

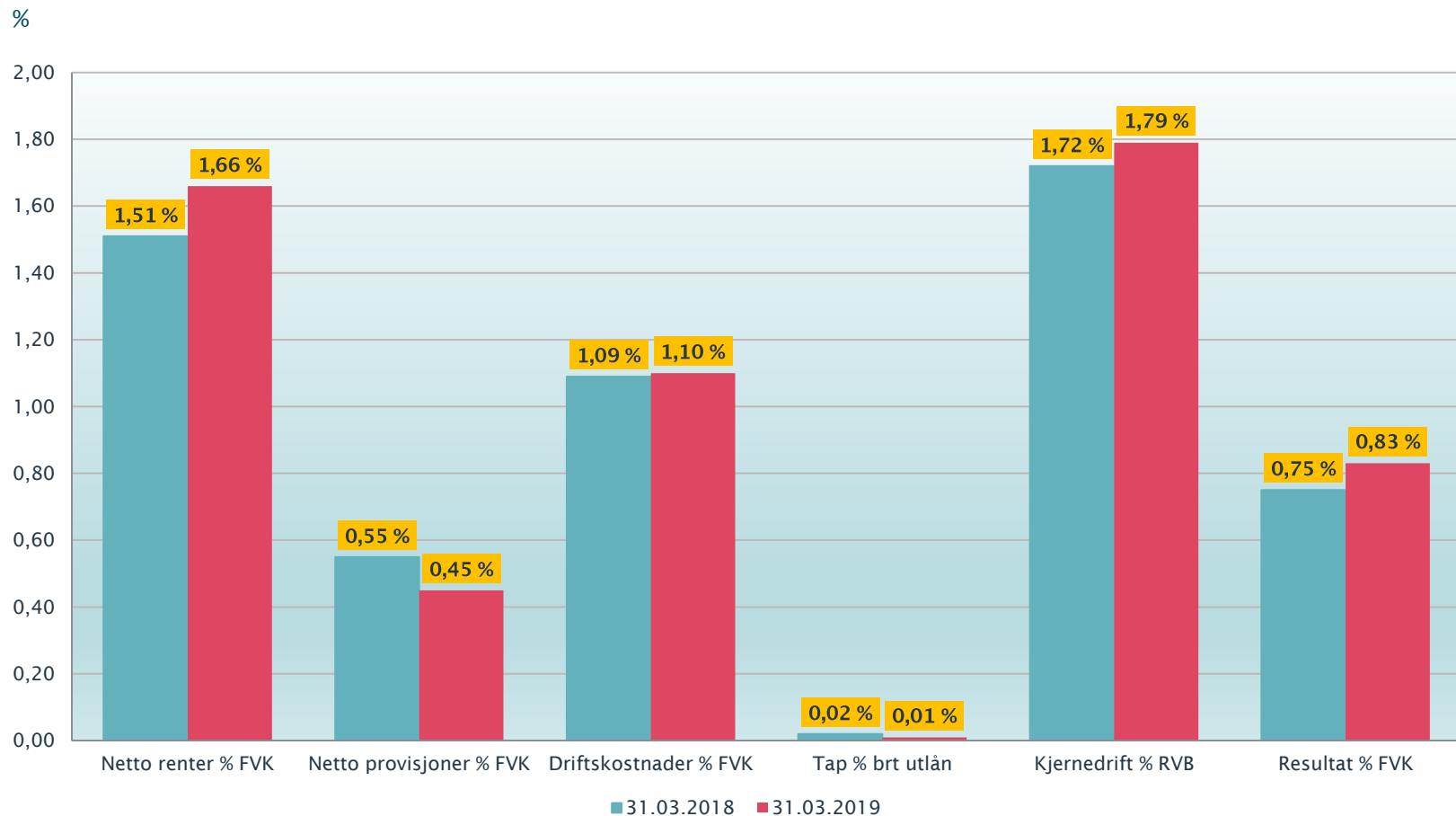
Innsk.dekn. uten EBK	71,4 % (75,6)
Innsk.dekn. med EBK	50,9 % (53,0)

Overføringsgrad EBK	37,4 % (38,6)
----------------------------	----------------------

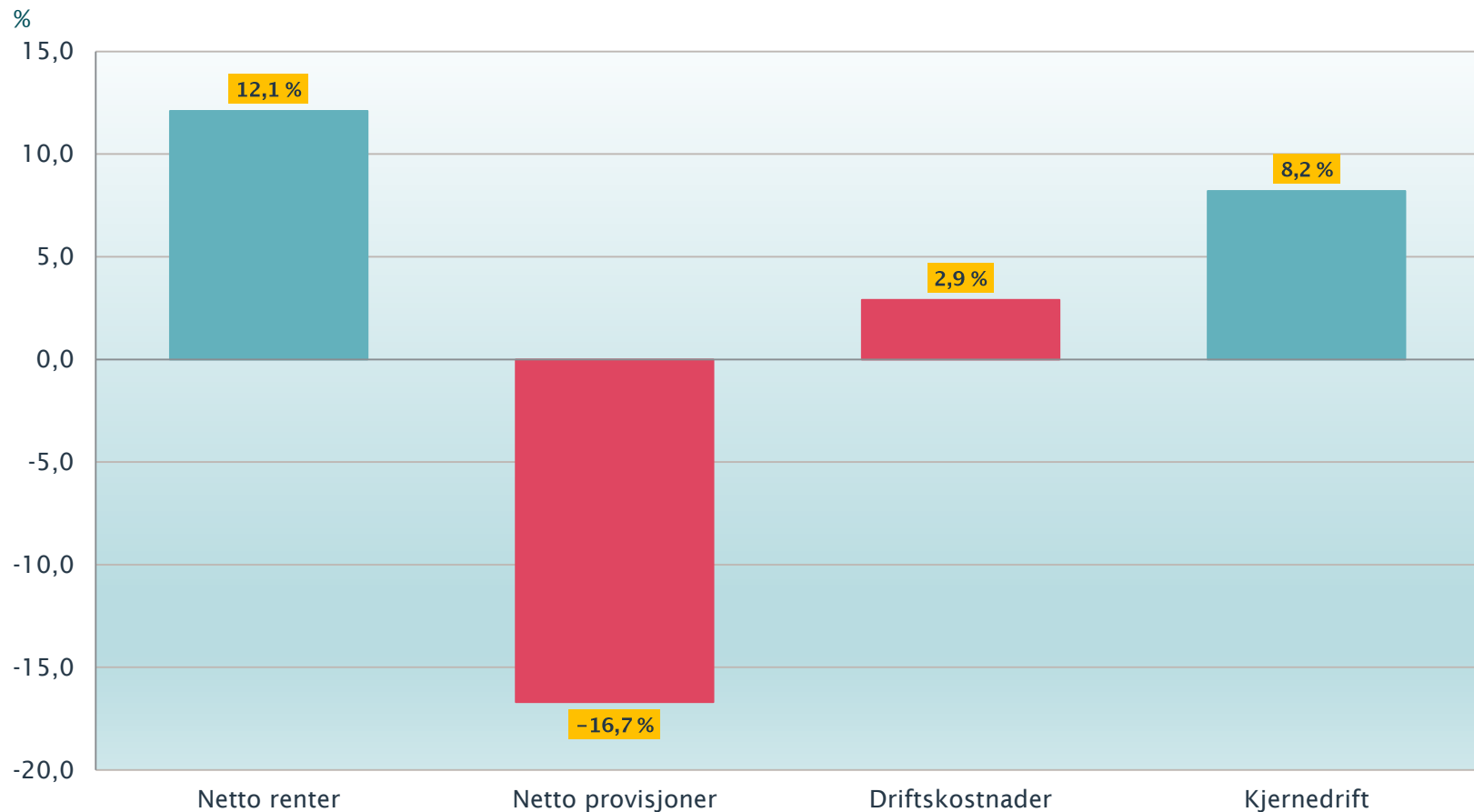
Overført volum EBK	Kr 4 855 mill (4 879)
---------------------------	---------------------------------

Forretningskapital	Kr 19,1 mrd (18,9)
---------------------------	------------------------------

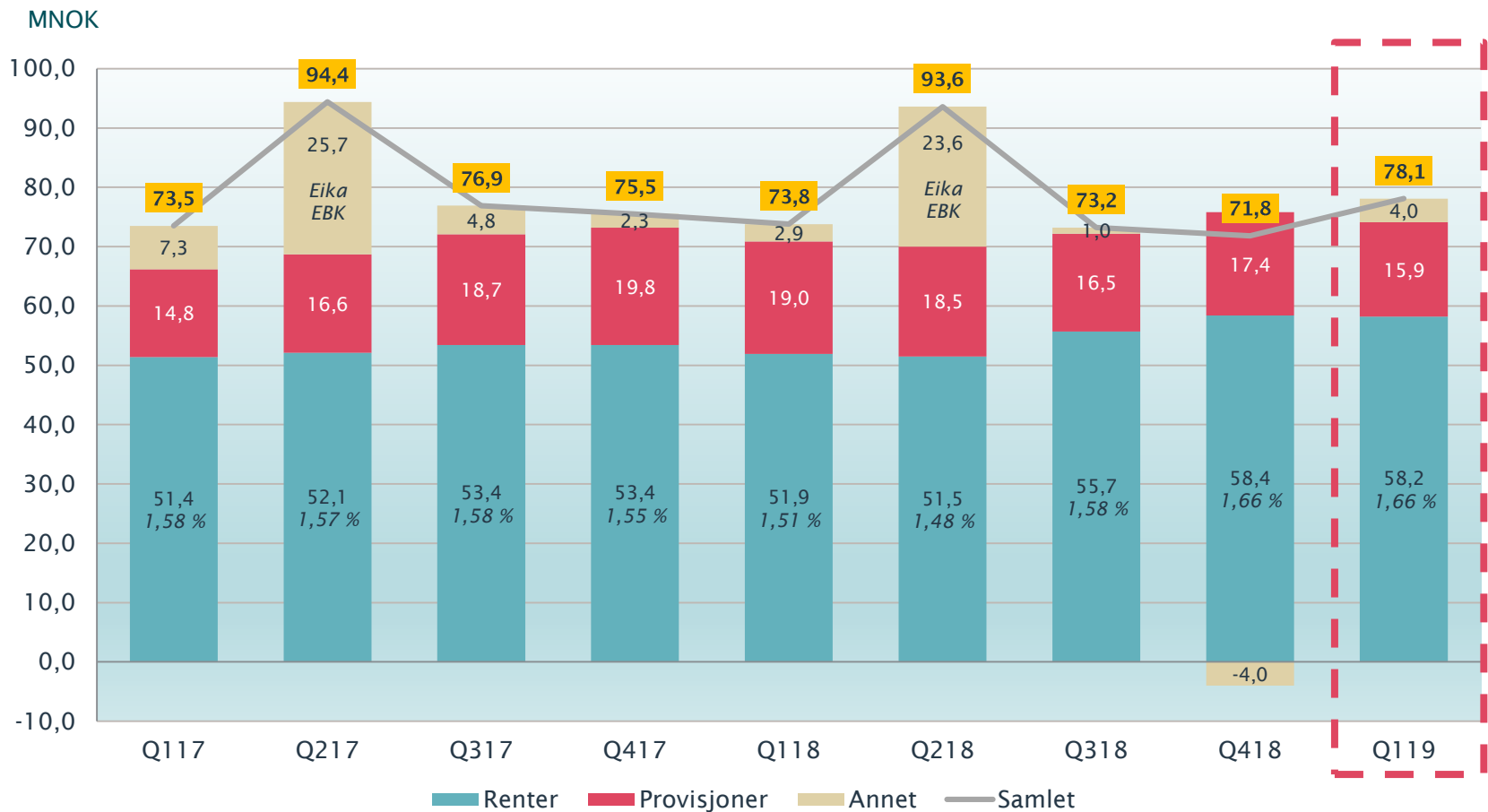
Bankens utvikling i resultatposter



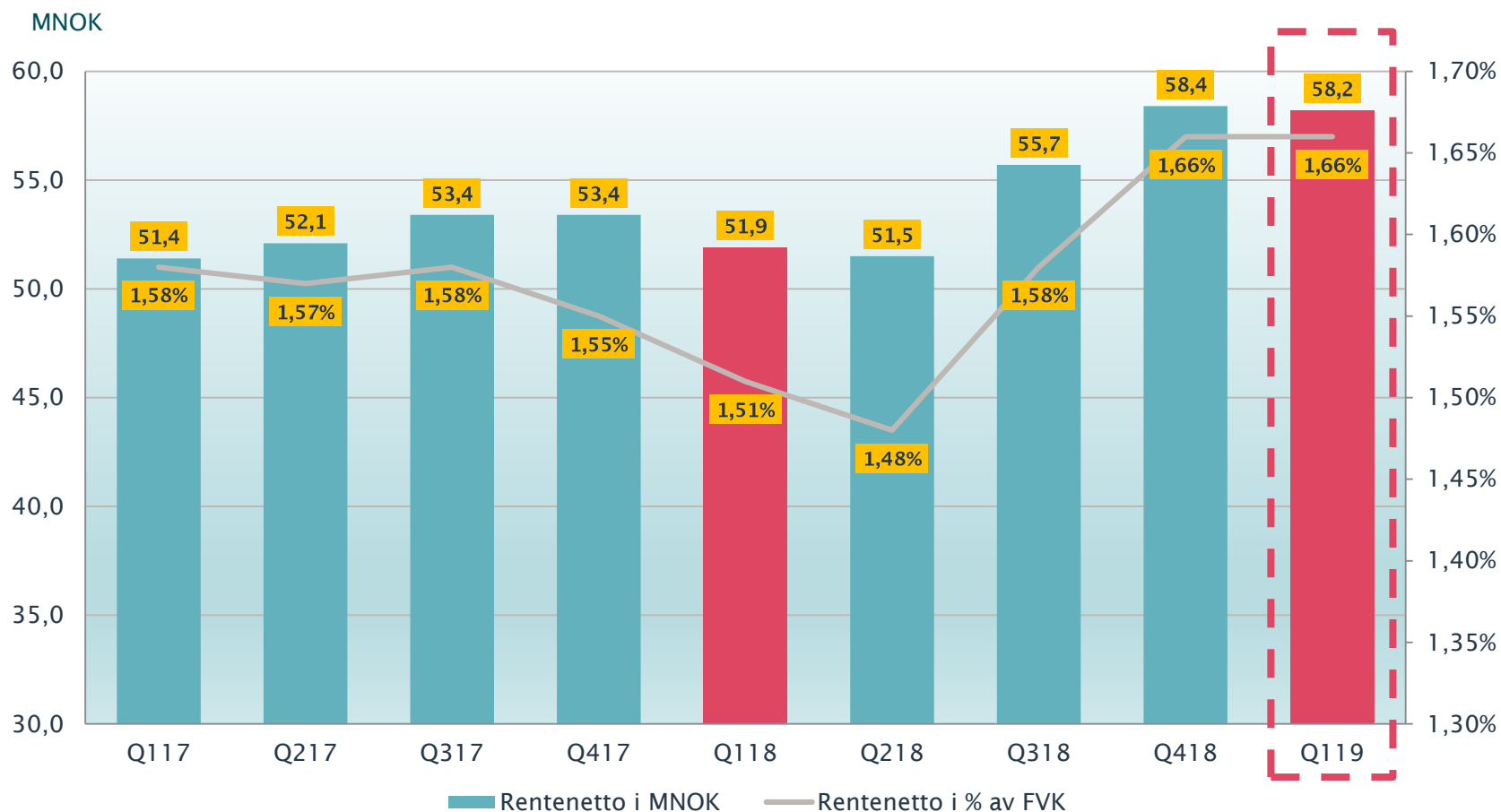
Bankens endring i resultatposter Q/Q



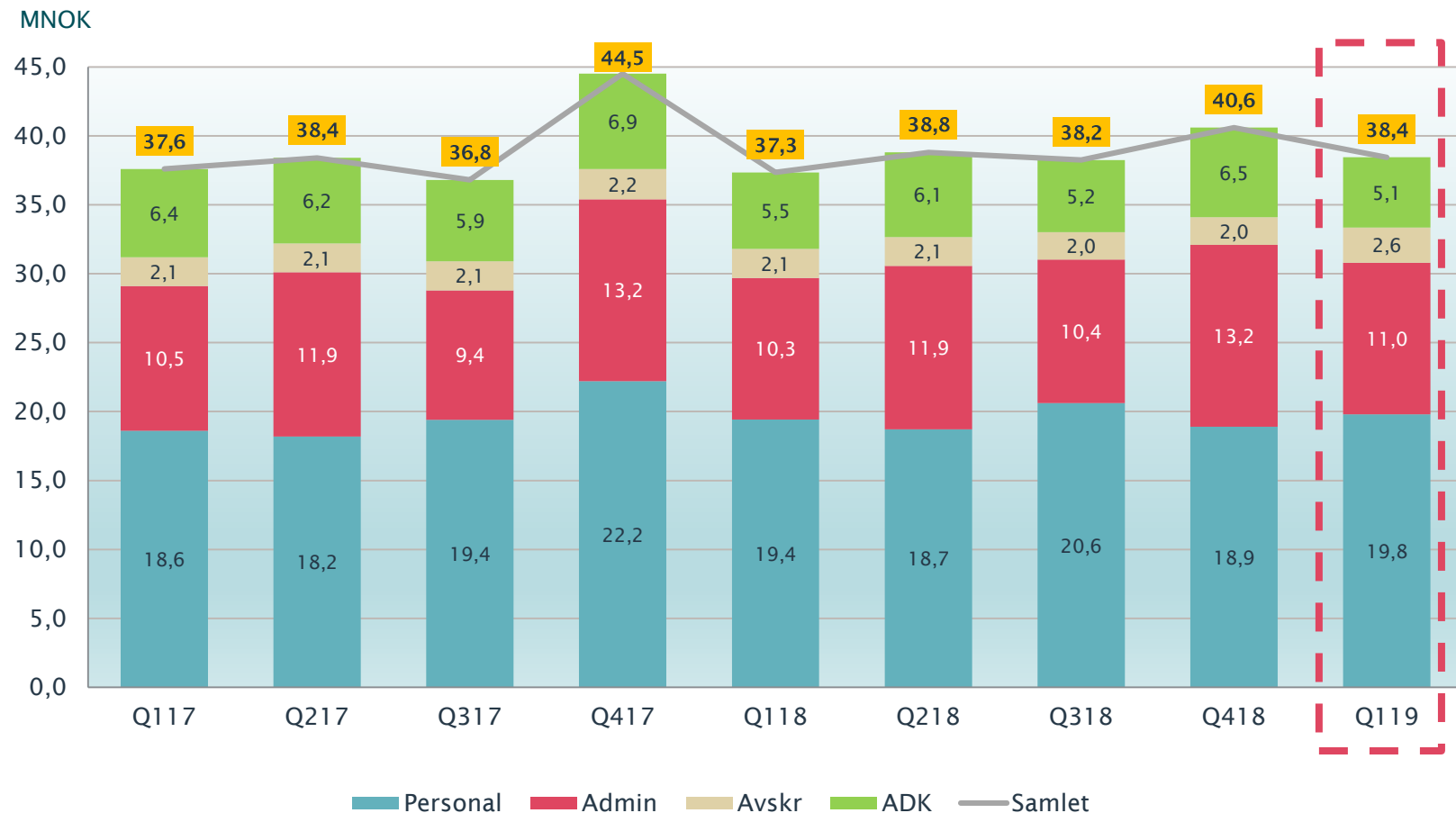
Bankens inntektsutvikling



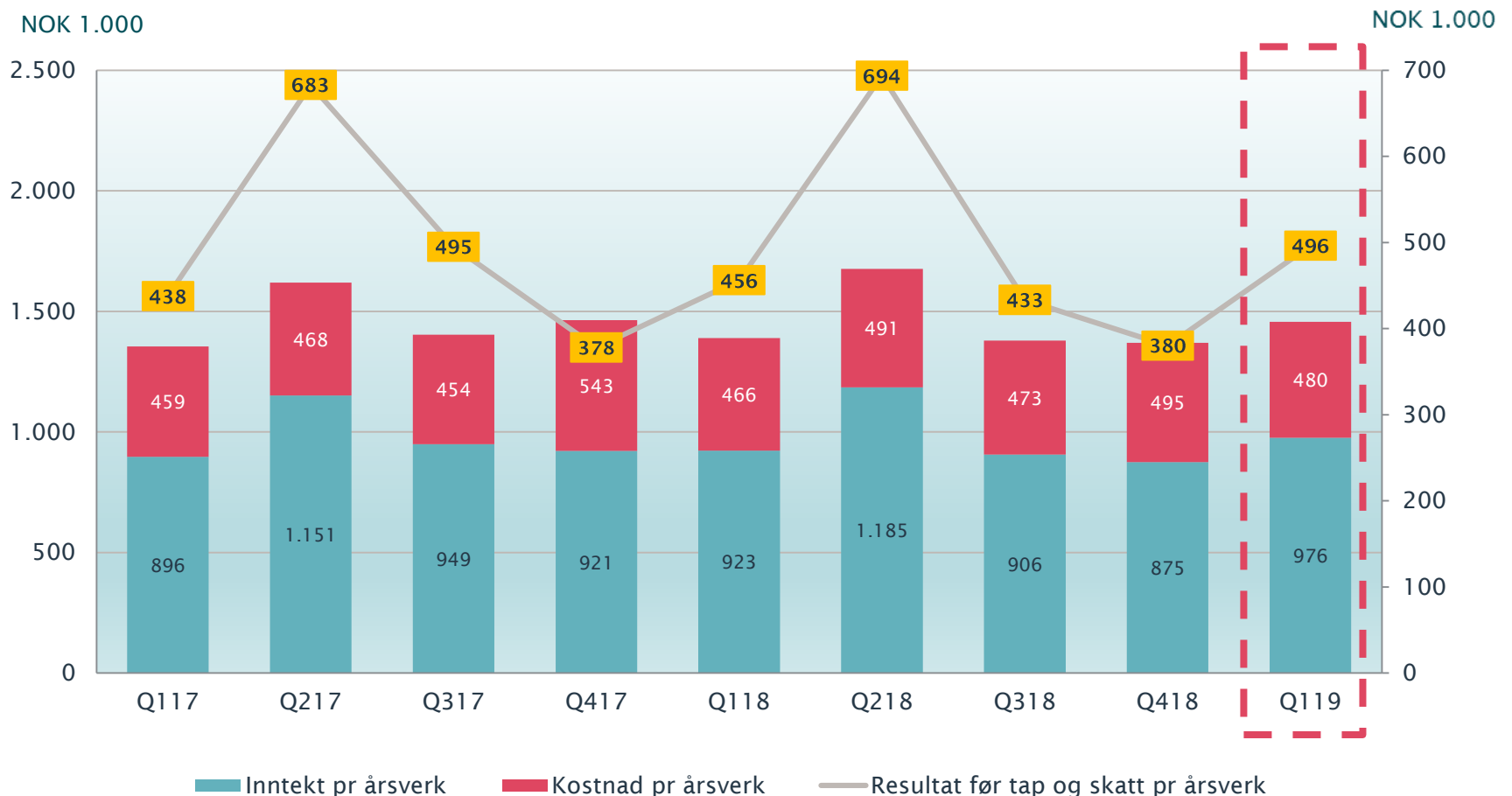
Bankens rentenetto



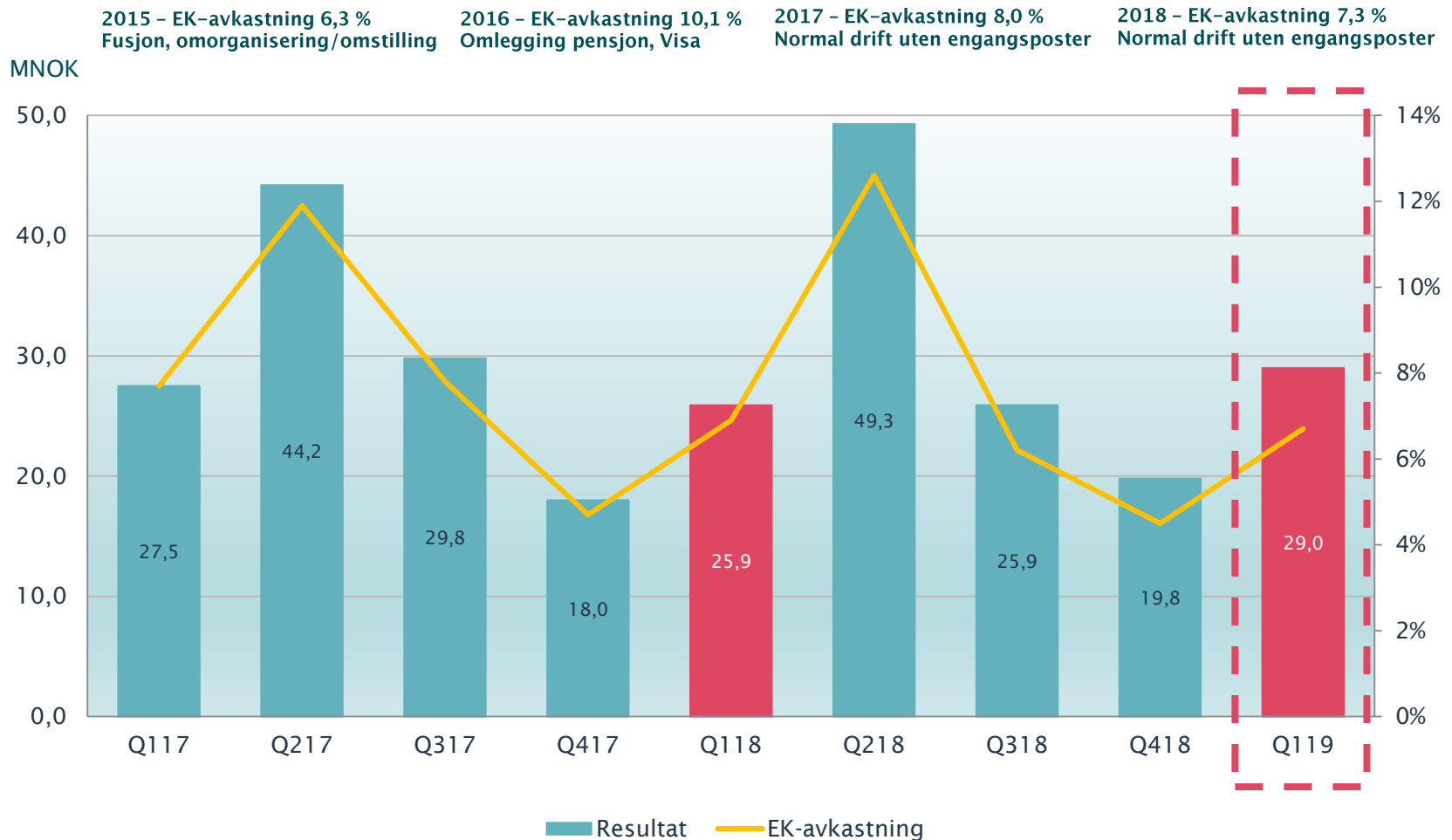
Bankens kostnadsutvikling



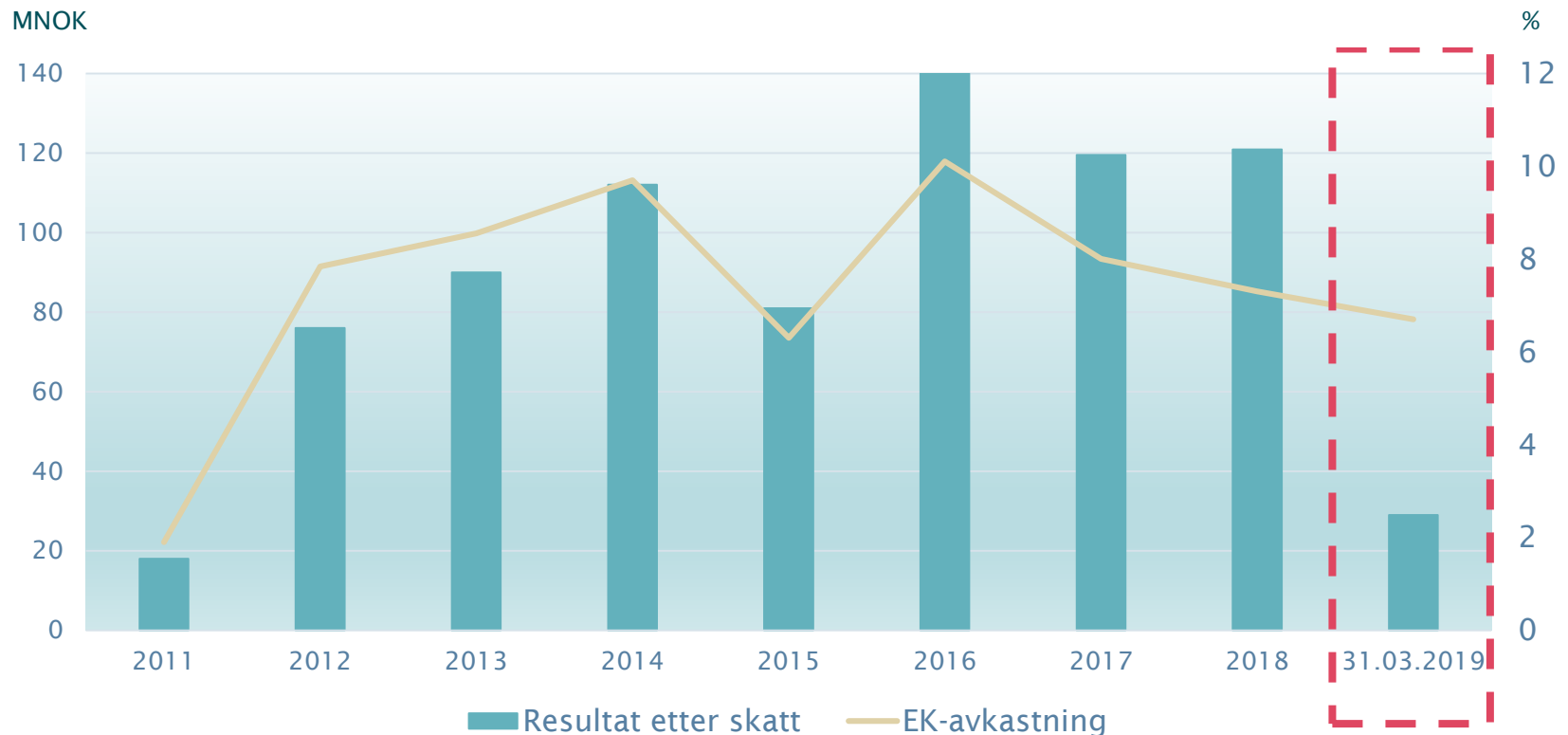
Inntekt, kostnad og resultat pr årsverk



Bankens resultatutvikling

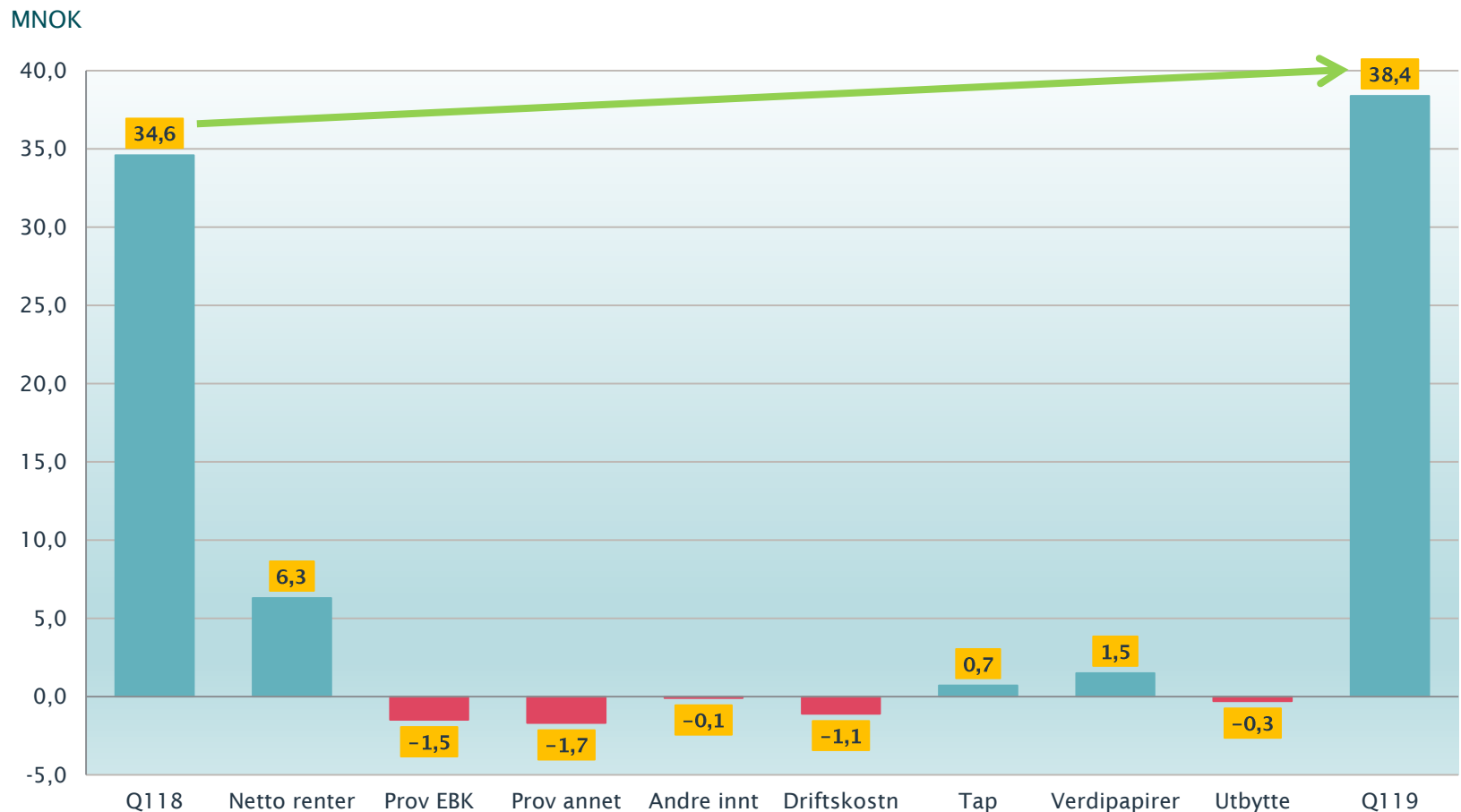


Resultat og EK-avkastning



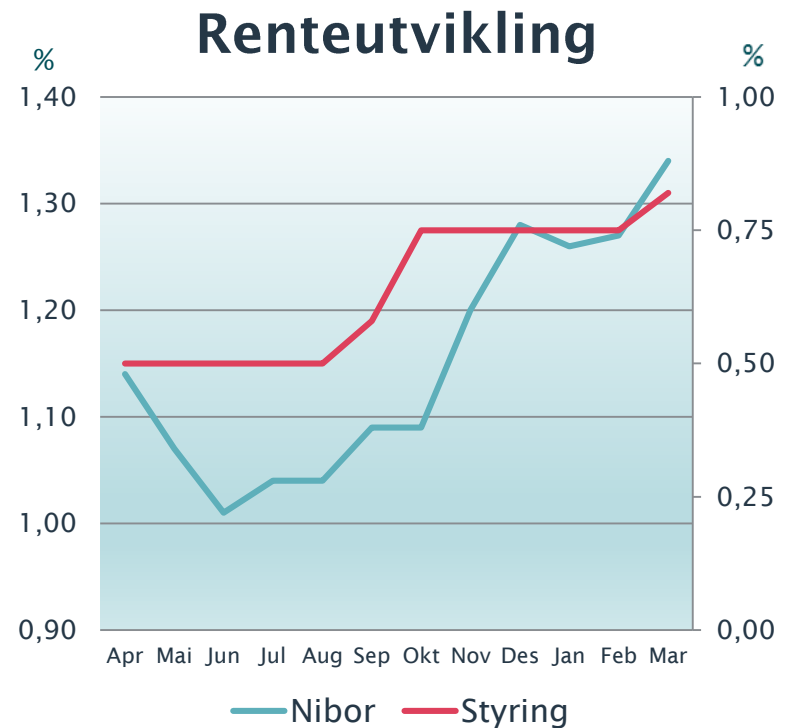
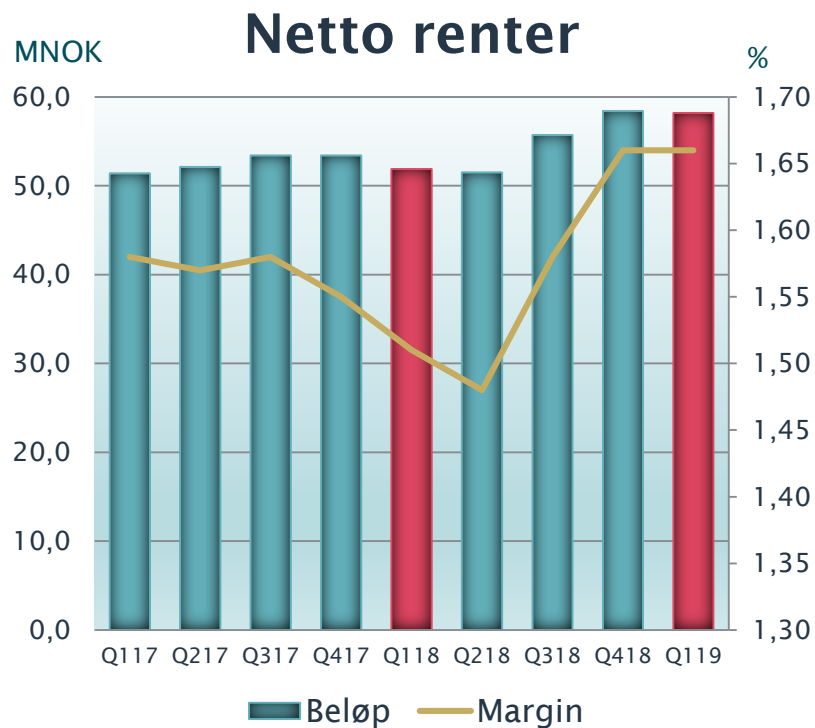
- Engangskostnader knyttet til fusjon og omstilling/omorganisering, påvirker EK-avkastningen negativt i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd, påvirker EK-avkastningen positivt i 2016
- Mer normal drift uten engangsposter av vesentlig betydning både i 2017 og 2018

Bankens endring i res før skatt Q1

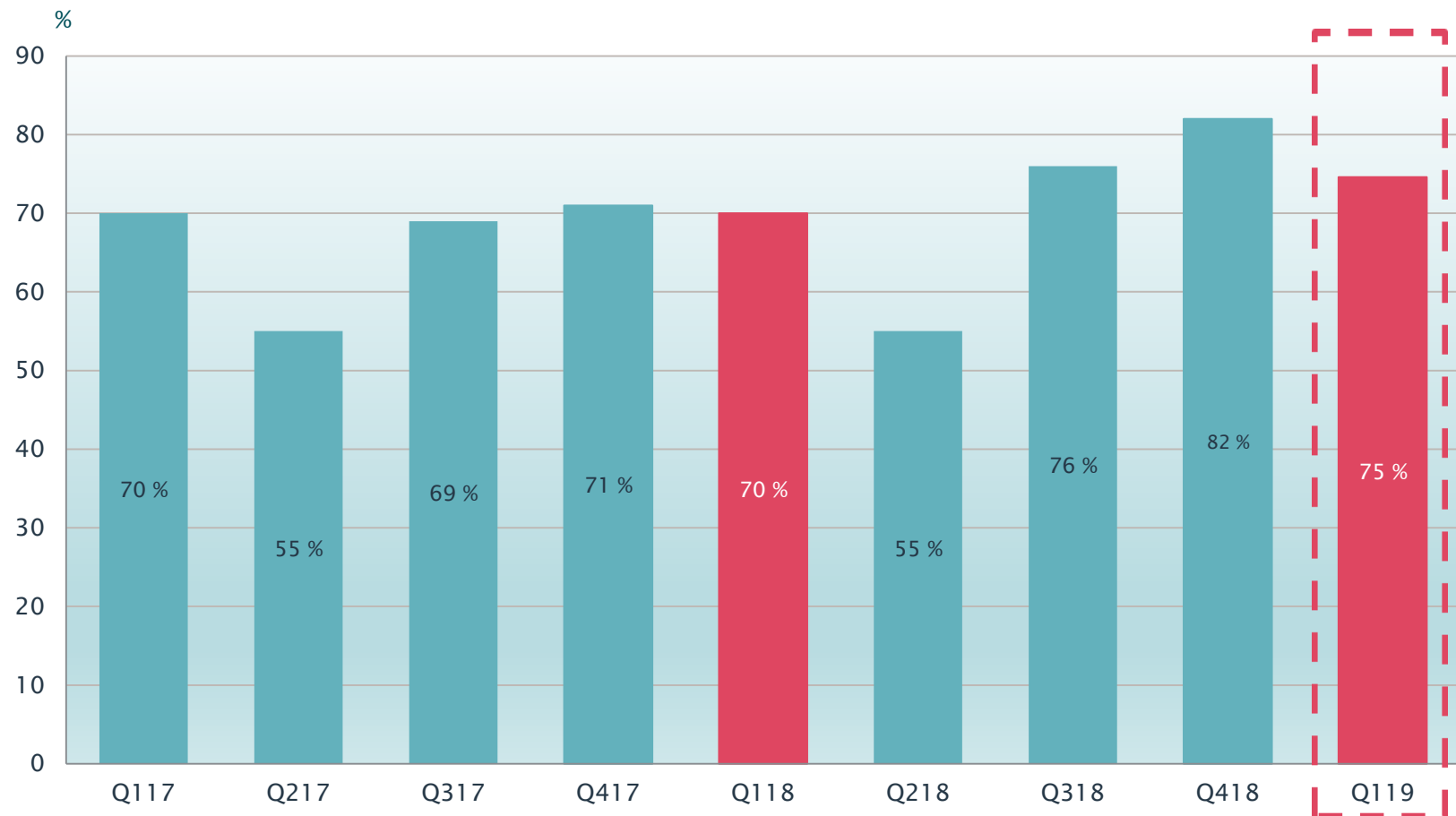


Netto renter

Styringsrenta ble økt med 25 basispunkter i mars til 1,0 %.
Full effekt av varslet renteøkning ut til kunde mot slutten av mai.



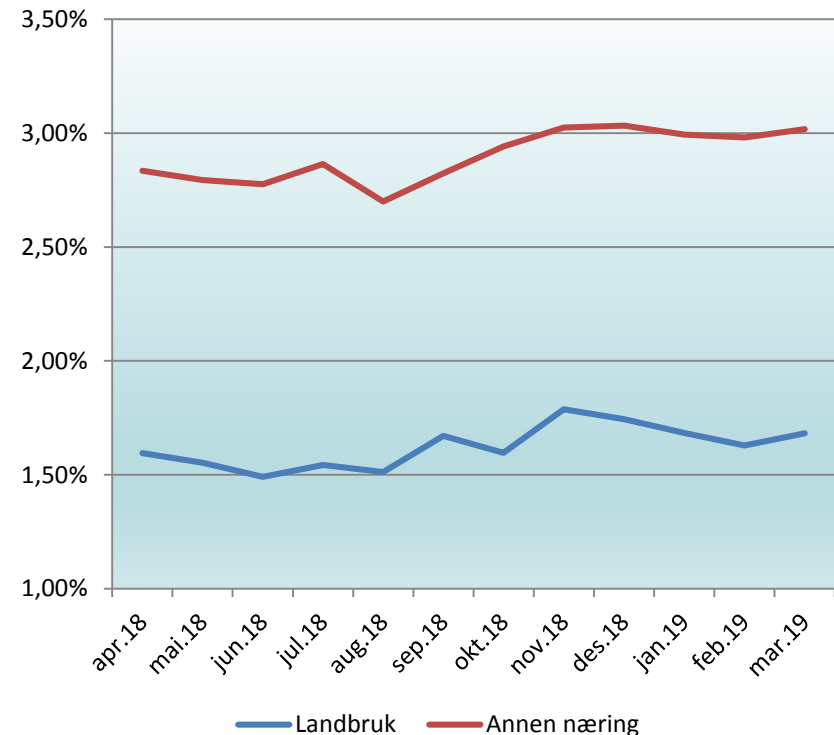
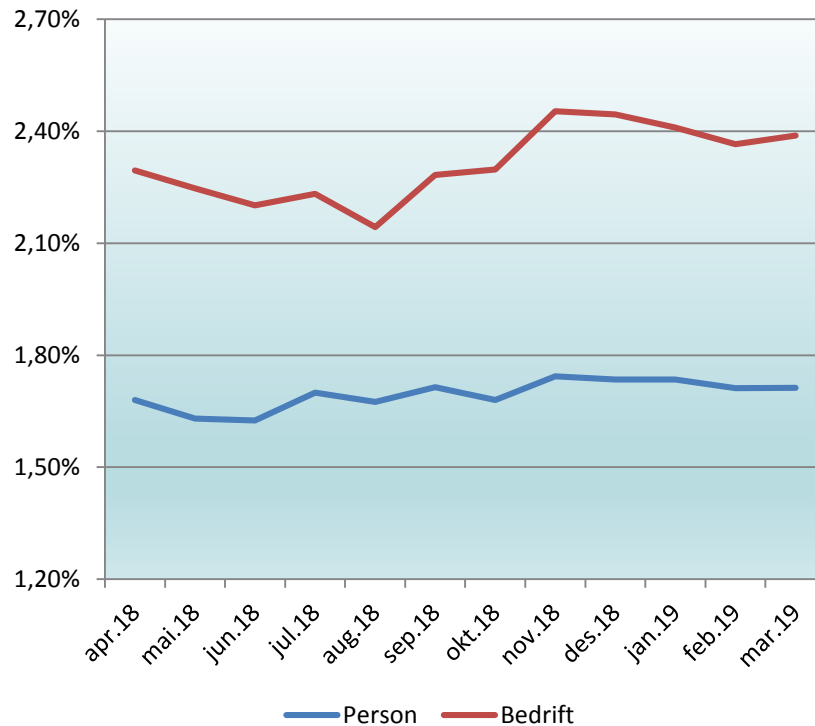
Rentenetto – andel av totale inntekter



Rentemargin - utvikling

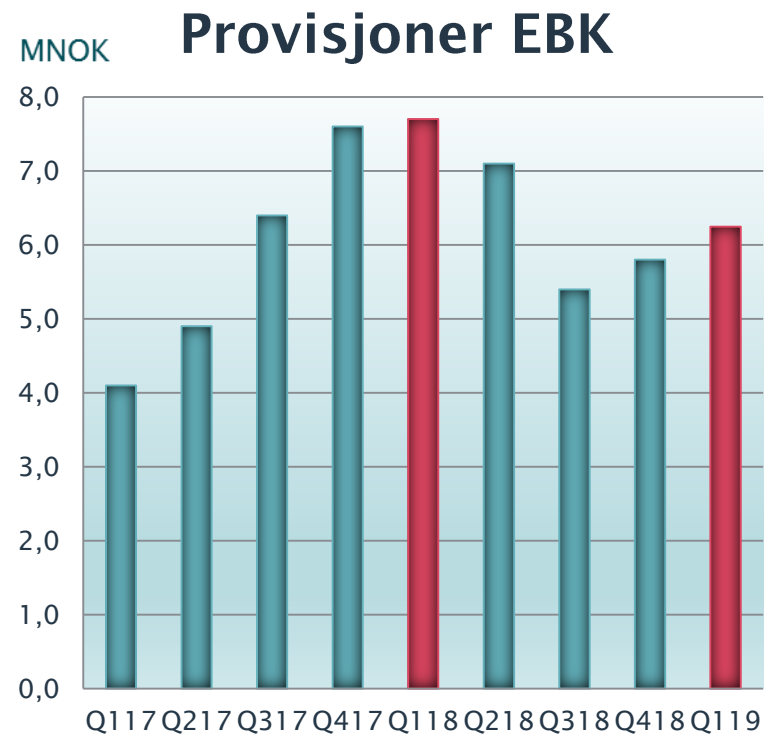
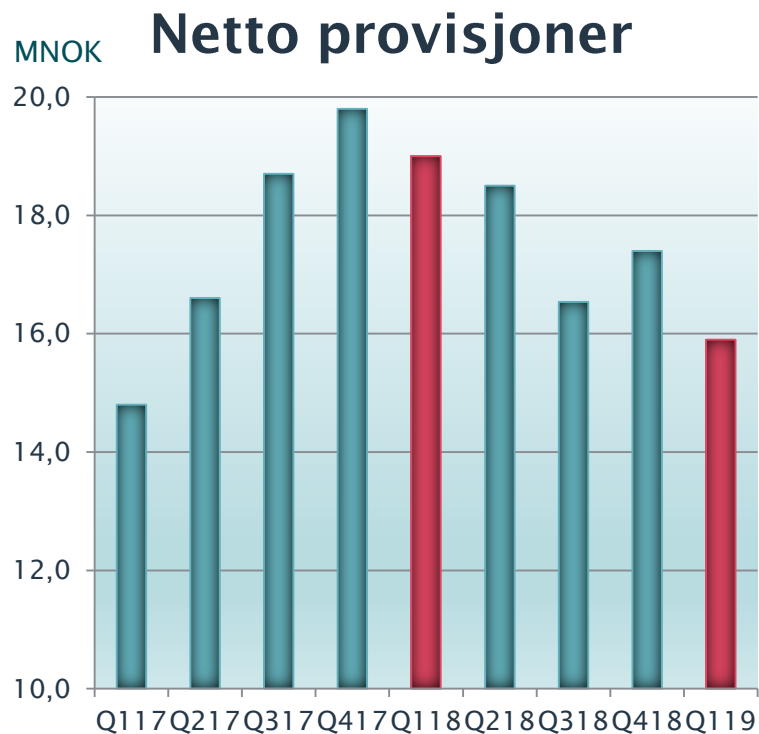
Relativt stabil utvikling siste året – gjelder både innenfor person og bedrift.

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



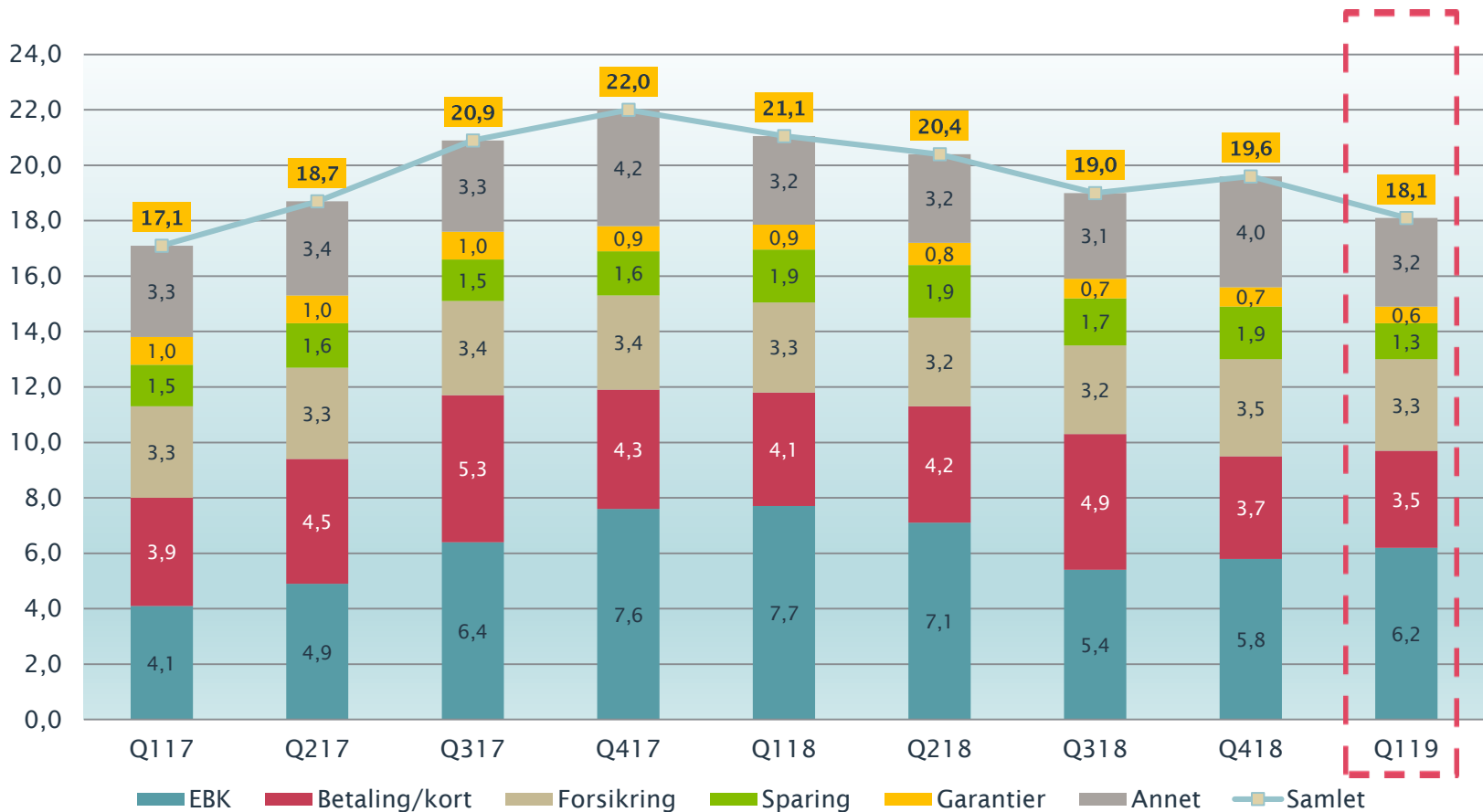
Netto provisjoner

Netto provisjoner viste en klart stigende trend gjennom 2017. Utviklingen reverserte i 2018. Dette gjelder også for provisjoner mottatt fra EBK. Provisjoner fra EBK utgjør i snitt ca 35 % av totale netto provisjoner.



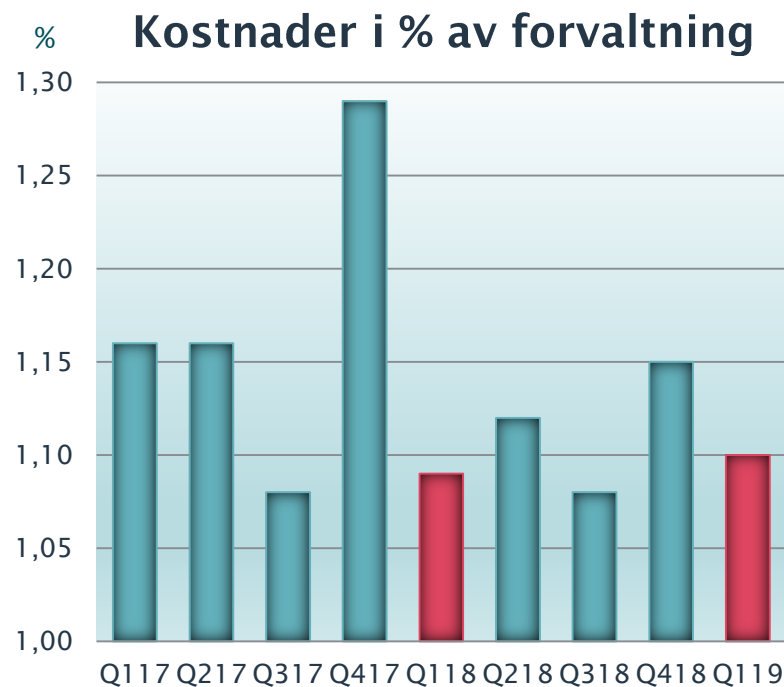
Provisjonsinntekter

MNOK



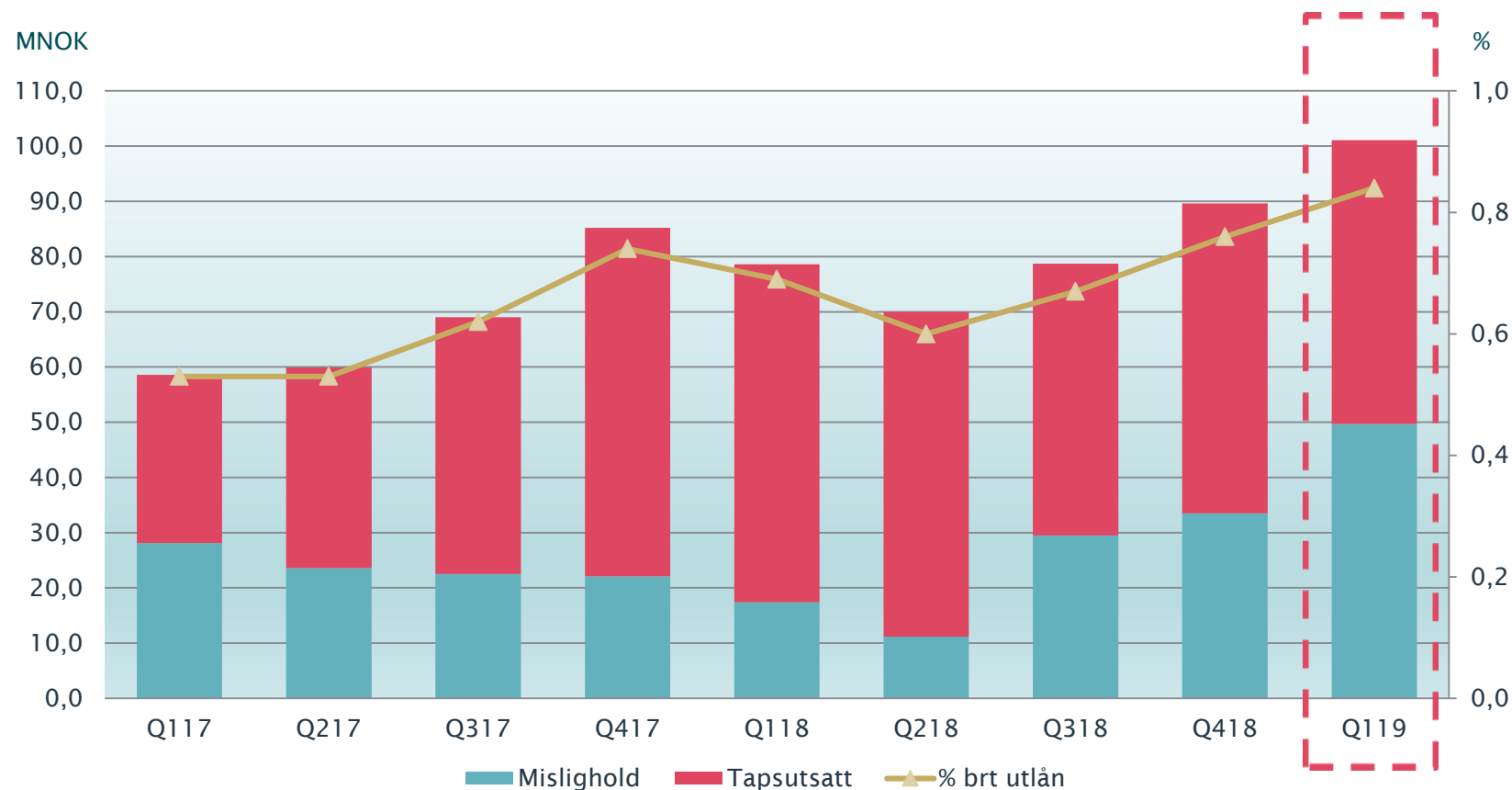
Kostnader

Generelt god kostnadskontroll. Relativt stabil utvikling på kostnadssiden sammenlignet med samme periode i fjor.



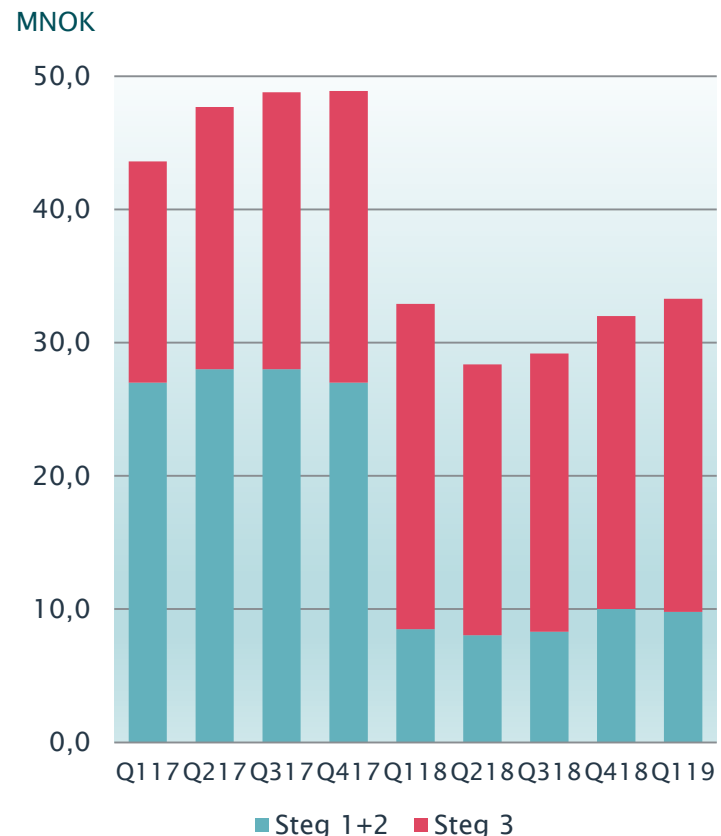
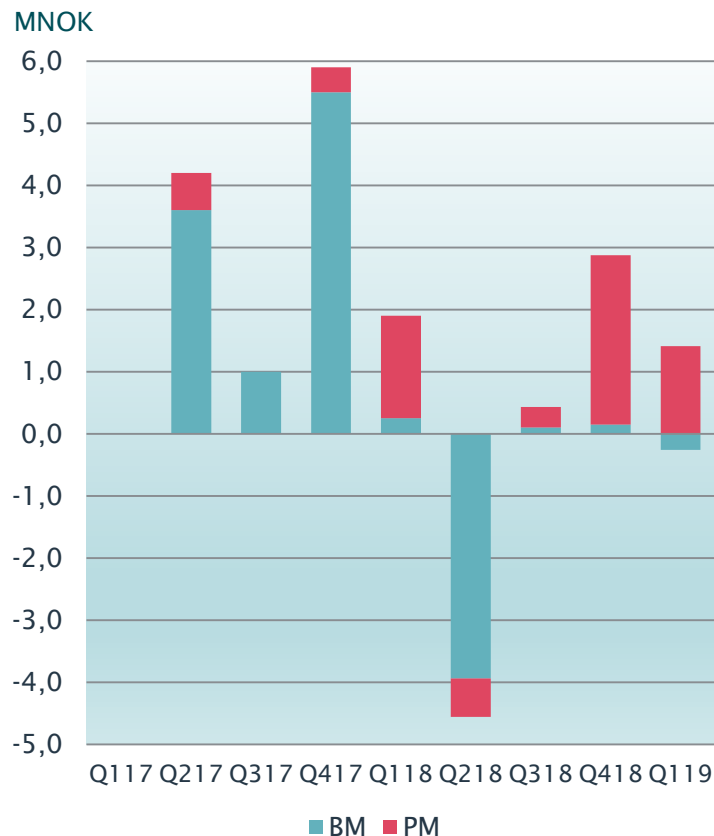
Misligholdte og tapsutsatte lån

Problemlån - beløp og andel av brutto utlån ved utgangen av hvert kvartal.



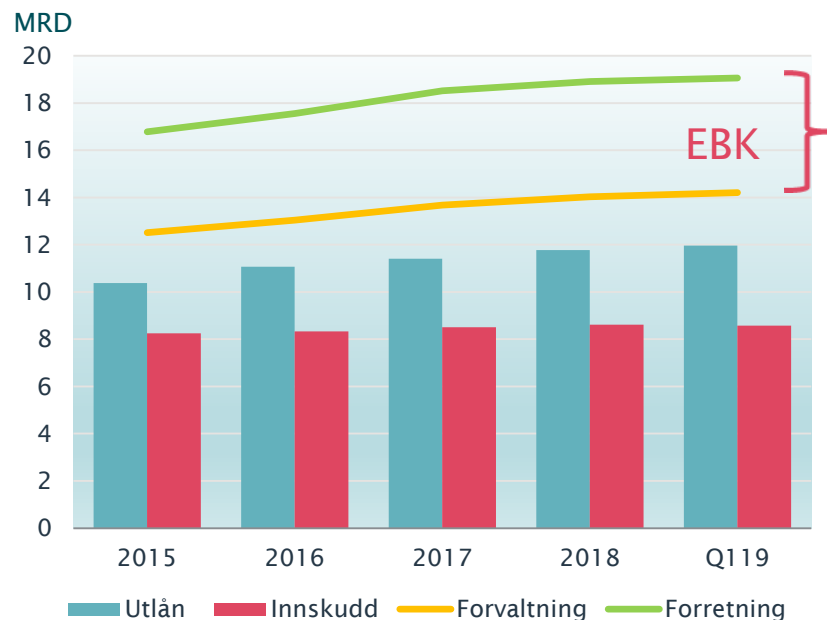
Tapsutvikling og nedskrivninger

Lave tap i år. Nedskrivninger i steg 1+2 pr utgangen av 1. kvartal utgjør 0,08 % av brutto utlån samlet og 0,25 % av brutto utlån til bedriftsmarkedet.

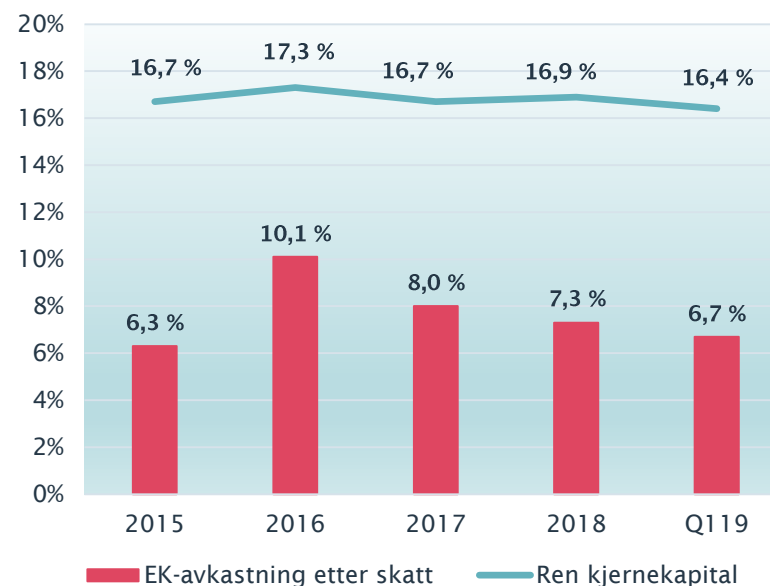


En stabil og solid bank

Stabil balansestruktur



EK-avkastning og soliditet

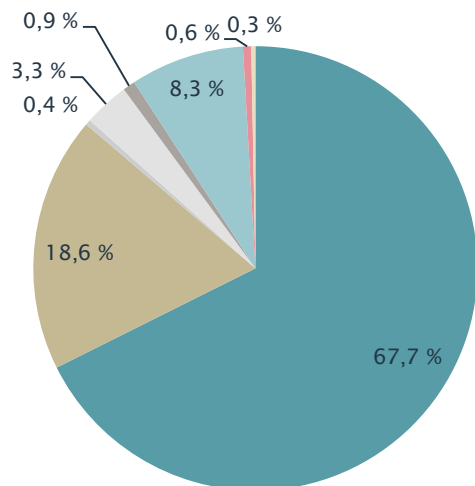


- Banken har med dagens regelverk et minstekrav til ren kjerne på 14,2 % - inkludert et Pilar 2-tillegg på 2,2 %
- Banken har fastsatt et minimumsmål for ren kjerne på 15,5 % - buffer i forhold til dagens krav på 1,3 %
- Ren kjerne pr utgangen av Q1 2019 før forholdsmessig konsolidering og uten tillagt resultat er 16,4 %
- Ren kjerne pr utgangen av Q1 2019 etter forholdsmessig konsolidering er 15,9 %
- Banken har fastsatt et minimumsmål for EK-avkastning etter skatt på 8,0 %

Utlån til kunder – egen balanse

Sektor/næring	BRUTTO UTLÅN			
	31.03.2019	Fordeling	31.03.2018	Fordeling
Personmarked	8.112.437	67,7 %	7.776.827	67,9 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2.228.302	18,6 %	2.120.725	18,5 %
Produksjonsbedrifter	47.035	0,4 %	45.454	0,4 %
Bygg/anlegg	393.008	3,3 %	352.217	3,1 %
Handel/hotell/restaurant	108.323	0,9 %	82.539	0,7 %
Finans/eiendom	992.161	8,3 %	957.301	8,4 %
Tjenesteytende næringer	69.194	0,6 %	73.526	0,6 %
Transport/kommunikasjon	40.896	0,3 %	48.887	0,4 %
Sum	11.991.357	100,0 %	11.457.477	100,0 %

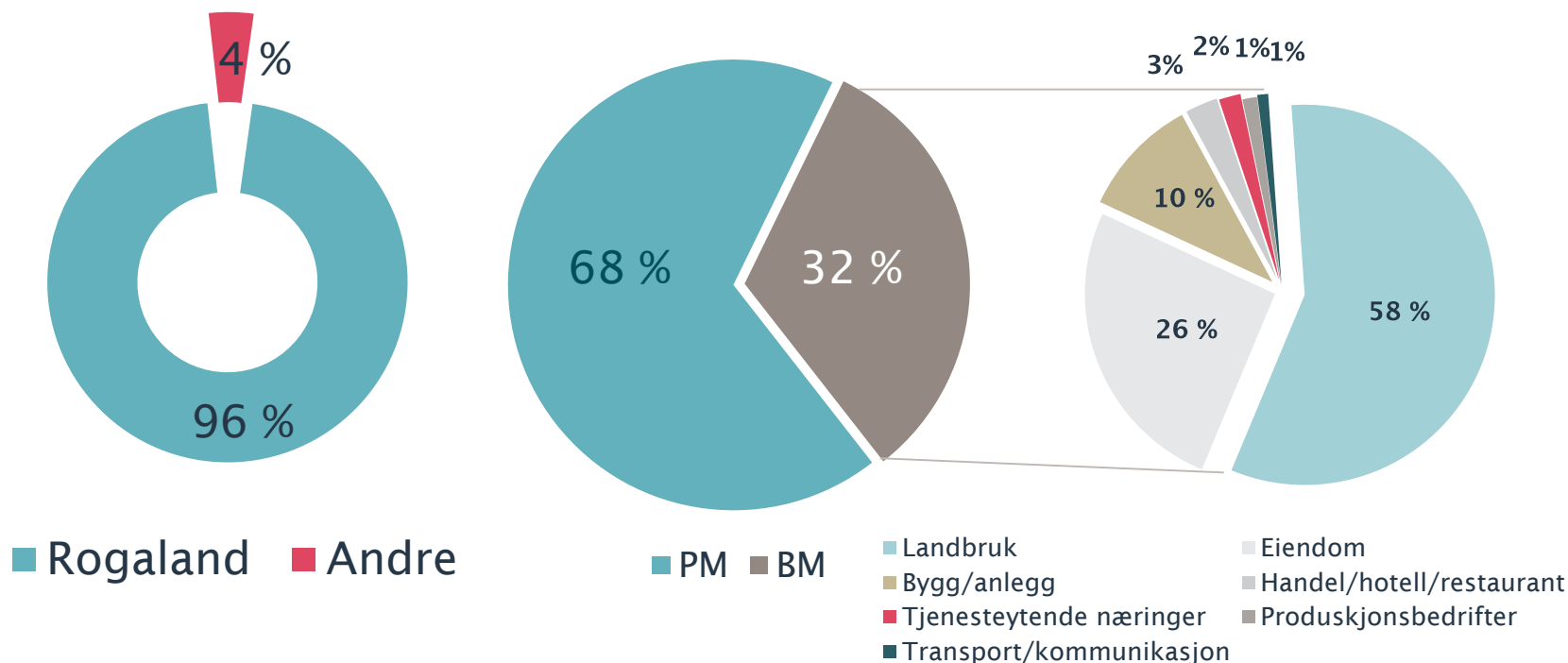
Beløpene er uten påløpte renter.



- Personmarked
- Offentlig forvaltning
- Primærnæring
- Produksjonsbedrifter
- Bygg/anlegg
- Handel/hotell/restaurant
- Finans/eiendom
- Tjenesteytende næringer
- Transport/kommunikasjon

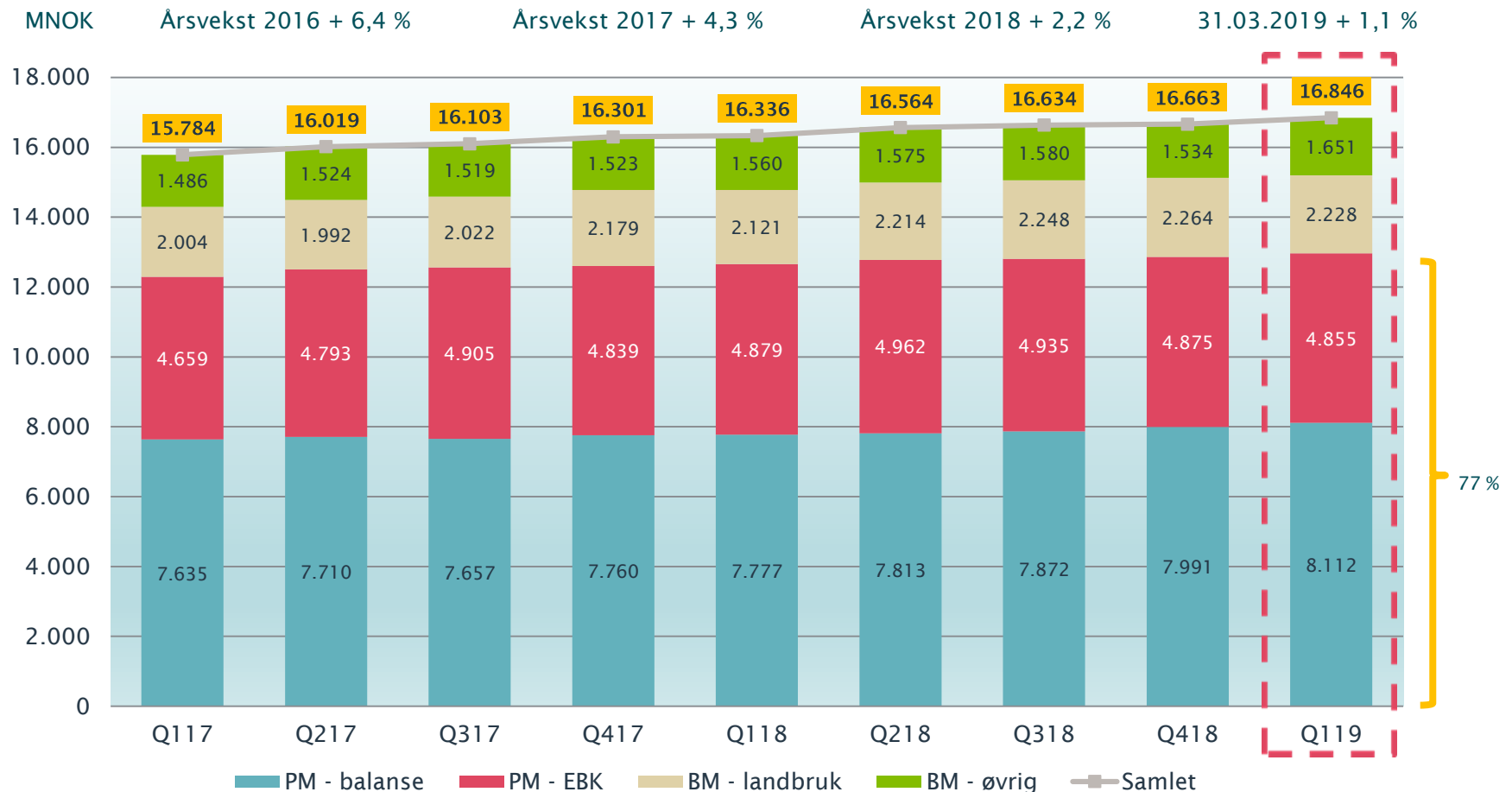


Fordeling utlån – egen balanse

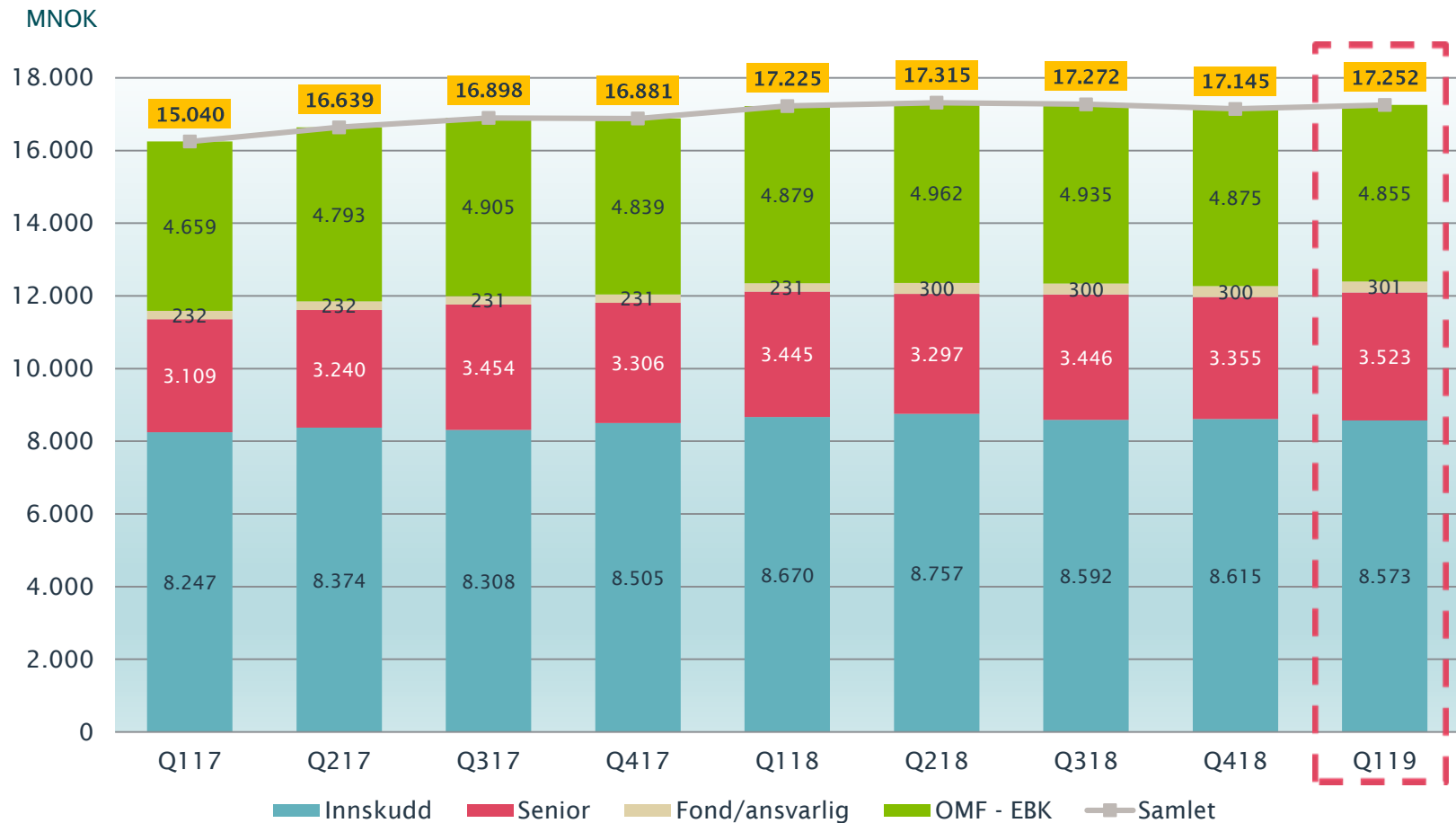


**68 % personmarked og 32 % bedriftsmarked – hvorav 84 % innenfor landbruk/eiendom.
 Dette inkluderer ikke NOK 4,9 mrd i EBK – medregnet volum i EBK er andel personmarked 77 %.**

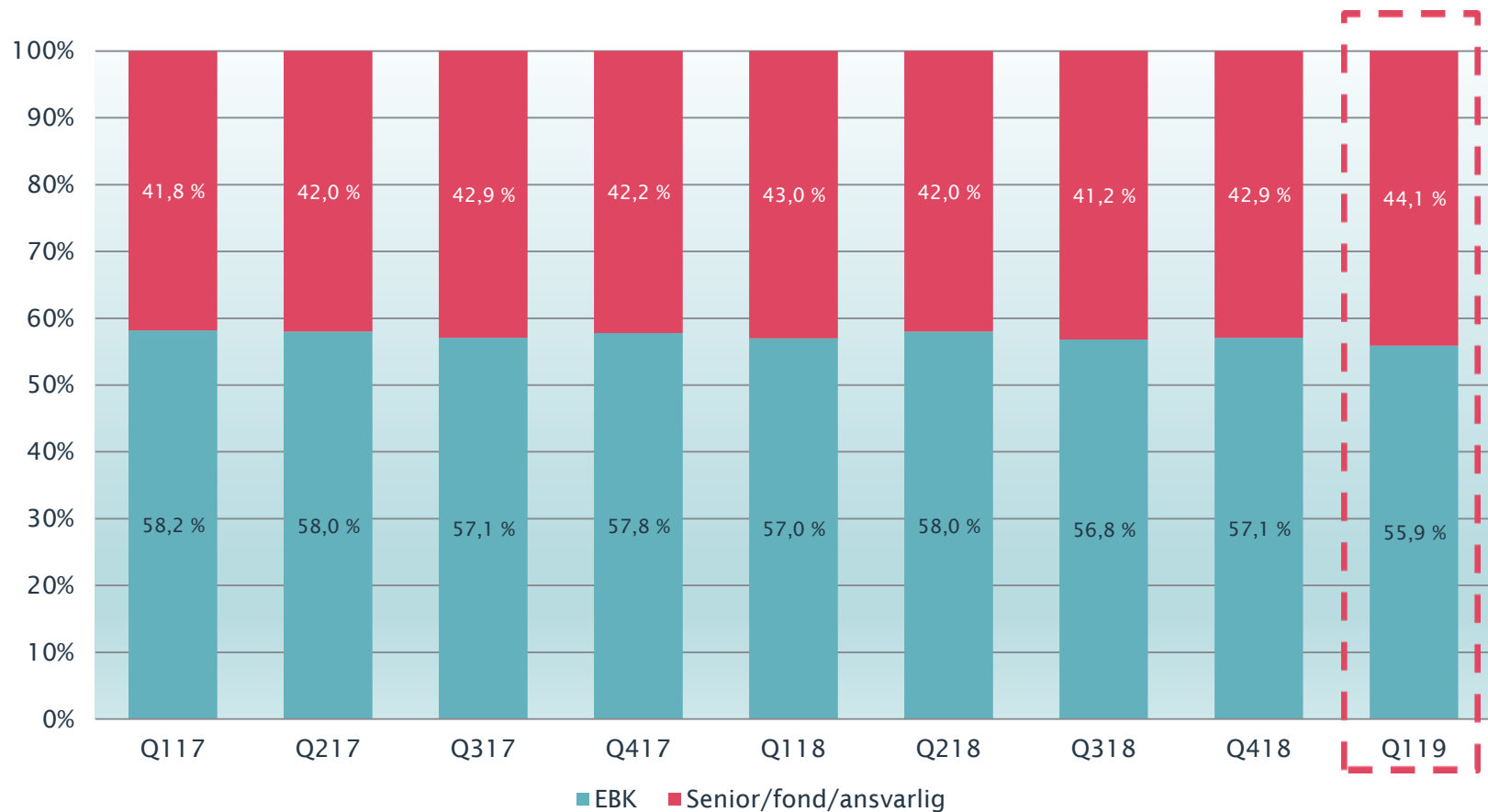
Utlånsutvikling – «stein på stein»



Finansiering

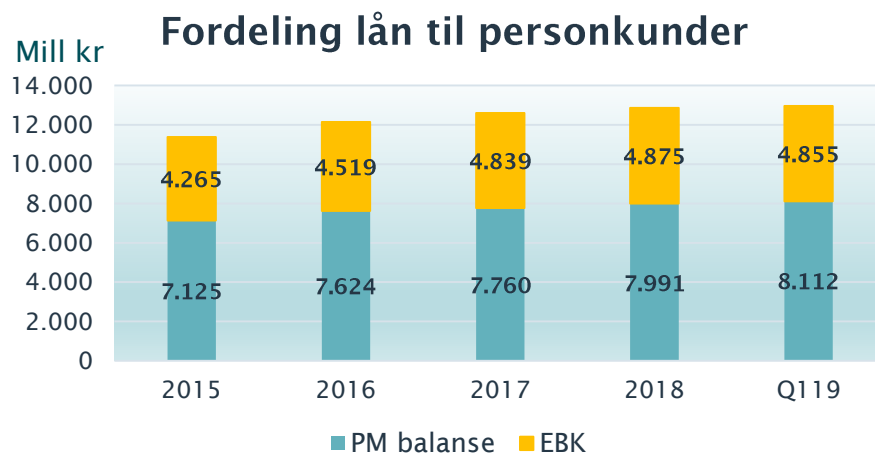
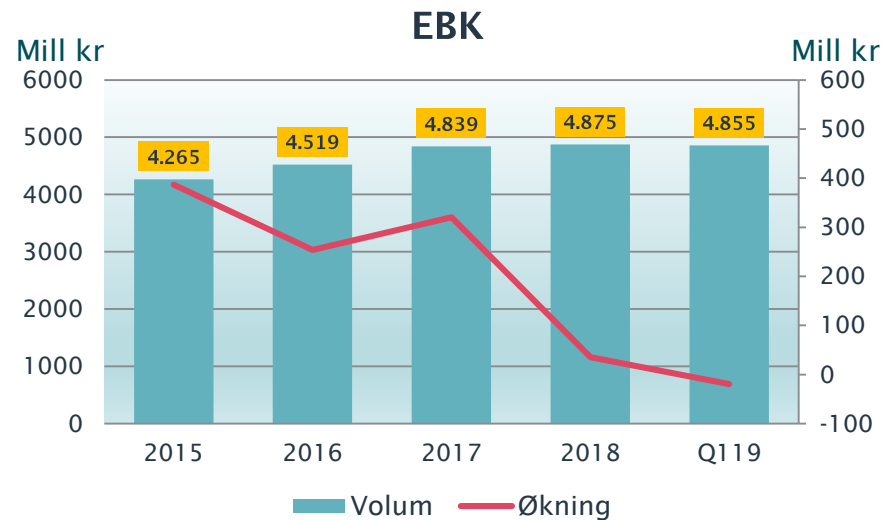


Fordeling eksternt finansiering



Utlån – EBK

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

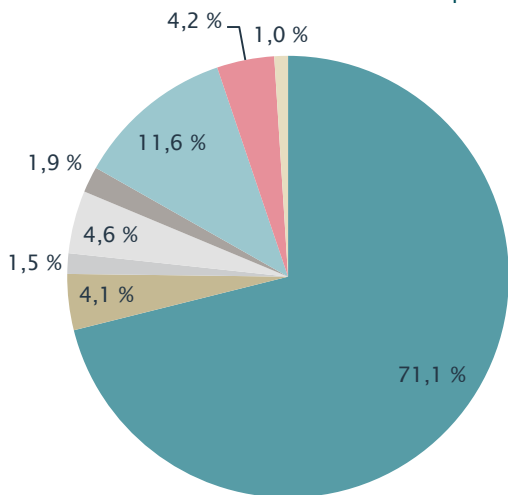


- Overføringsgrad EBK er 37,4 % pr utgangen av Q1
- Veksten i EBK siste 12 mnd er tilnærmet null

Innskudd fra kunder

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.03.2019	Fordeling	31.03.2018	Fordeling
Personmarked	6.080.800	71,1 %	6.037.295	69,8 %
Offentlig forvaltning	1.852	0,0 %	1.884	0,0 %
Primærnæring	348.920	4,1 %	403.602	4,7 %
Produksjonsbedrifter	126.403	1,5 %	79.497	0,9 %
Bygg/anlegg	394.894	4,6 %	343.608	4,0 %
Handel/hotell/restaurant	164.383	1,9 %	206.548	2,4 %
Finans/eiendom	988.149	11,6 %	979.447	11,3 %
Tjenesteytende næringer	360.027	4,2 %	510.490	5,9 %
Transport/kommunikasjon	89.774	1,0 %	90.012	1,0 %
Sum	8.555.203	100,0 %	8.652.384	100,0 %

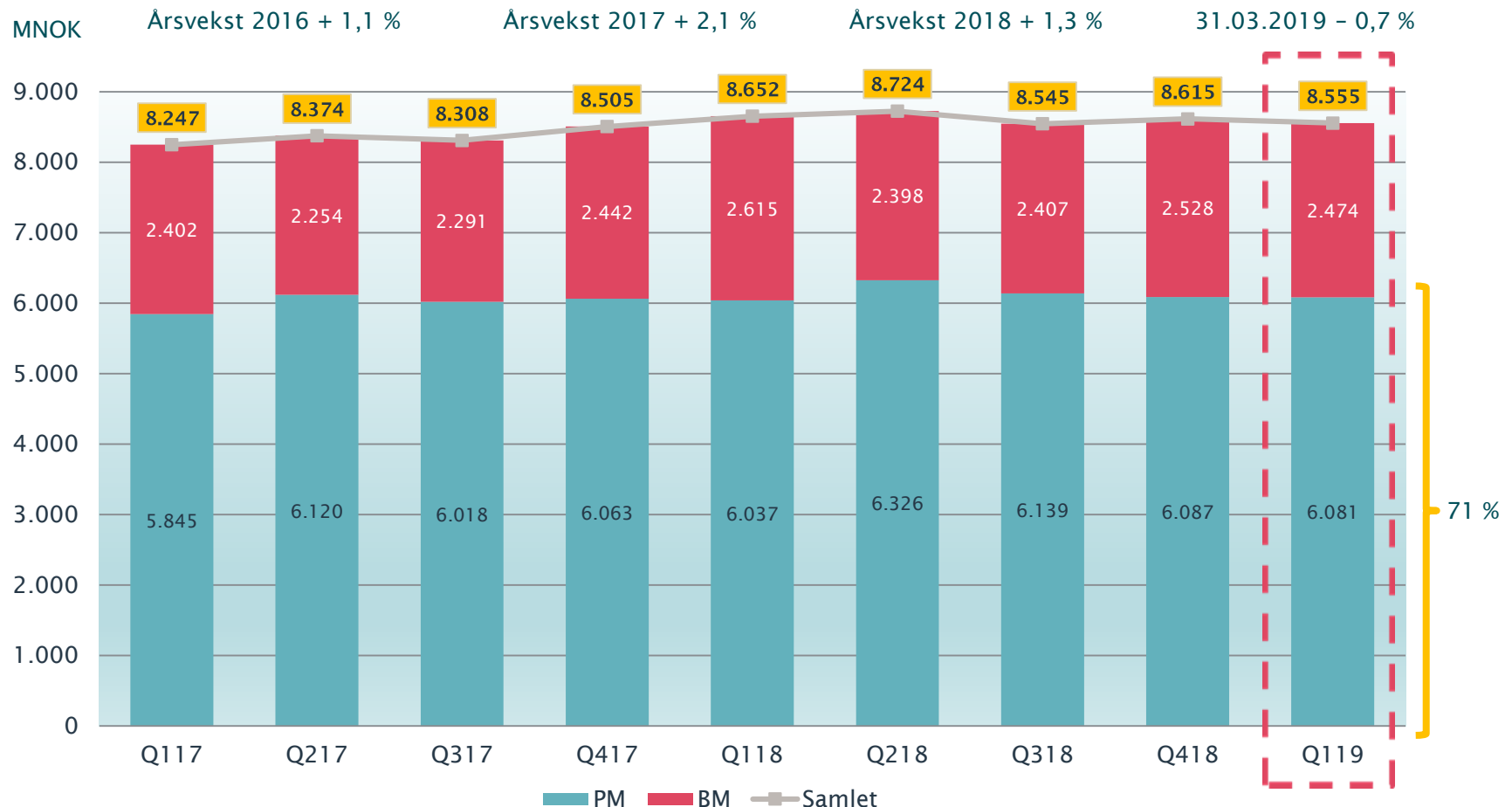
Beløpene er uten påløpte renter.



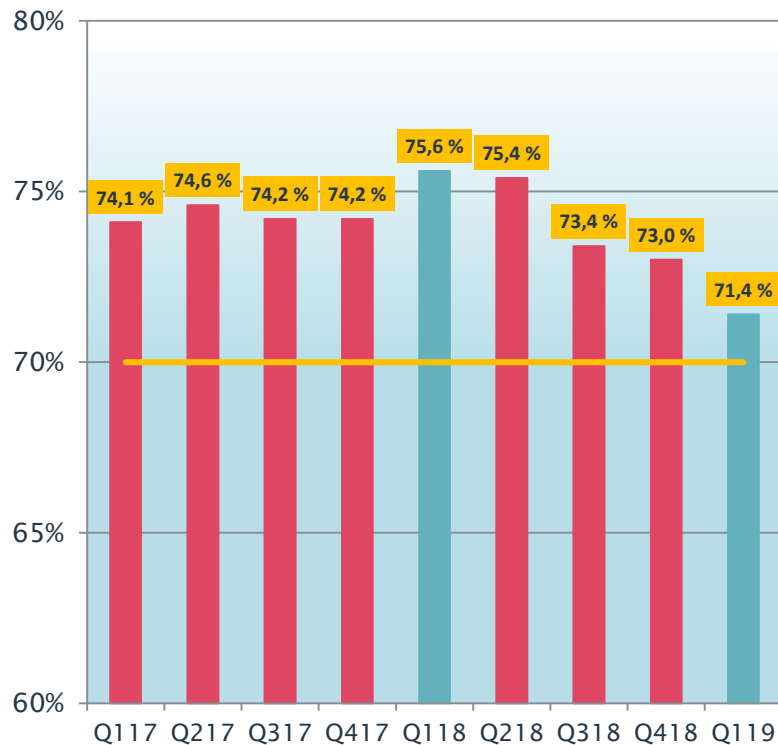
- Personmarked
- Offentlig forvaltning
- Primærnæring
- Produksjonsbedrifter
- Bygg/anlegg
- Handel/hotell/restaurant
- Finans/eiendom
- Tjenesteytende næringer
- Transport/kommunikasjon



Innskuddsutvikling – relativt stabilt



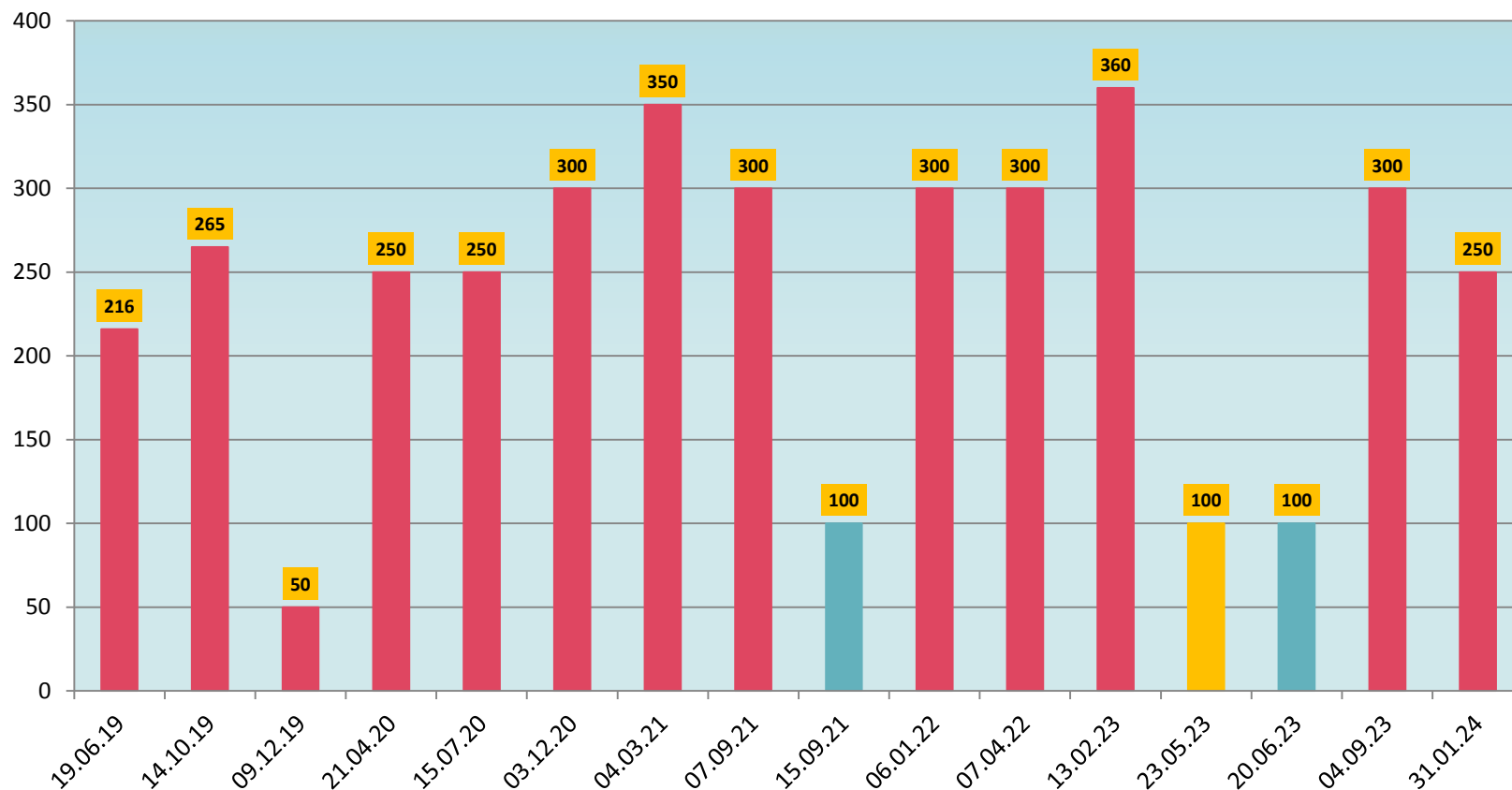
Innskuddsdekning



- Relativ stabil utvikling siste 2 årene – men, noe nedgang fra tilsvarende periode i fjor
- Bankens målsetting er en innskuddsdekning på minimum 70 % (minimum 50 % inkl EBK)
- PM har en dekning på 75,0 % pr utgangen av Q119 – ned fra 76,2 % ved årsskifte
- BM har en dekning på 63,8 % pr utgangen av Q119 – ned fra 66,6 % ved årsskifte
- Utlånsvekst, bruken av EBK, rentenivå samt prisen på ekstern funding spiller inn når det gjelder nivået på innskuddsdekningen

Innlån i obligasjonsmarkedet

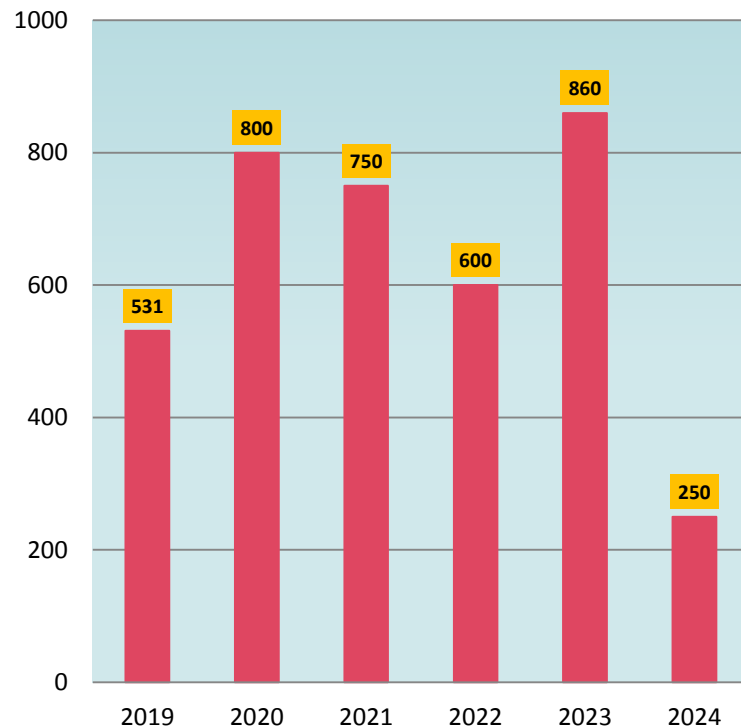
MNOK



Rødt - senior, gult - fond, blått - ansvarlig

Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK Forfall markedsfinansiering



- Samlet ekstern funding (inkl fond og ansvarlig)
 - Kr 3,8 mrd
 - 16 lån
- Løpetid
 - Snitt 2,4 år
- Største enkeltforfall
 - Kr 360 mill
 - 1 lån (forfall februar 2023)
- Kvartal med mest forfall
 - 2,8 % av sum forvaltning
 - Q3 2021
- År med mest forfall
 - 6,1 % av sum forvaltning
 - 2023

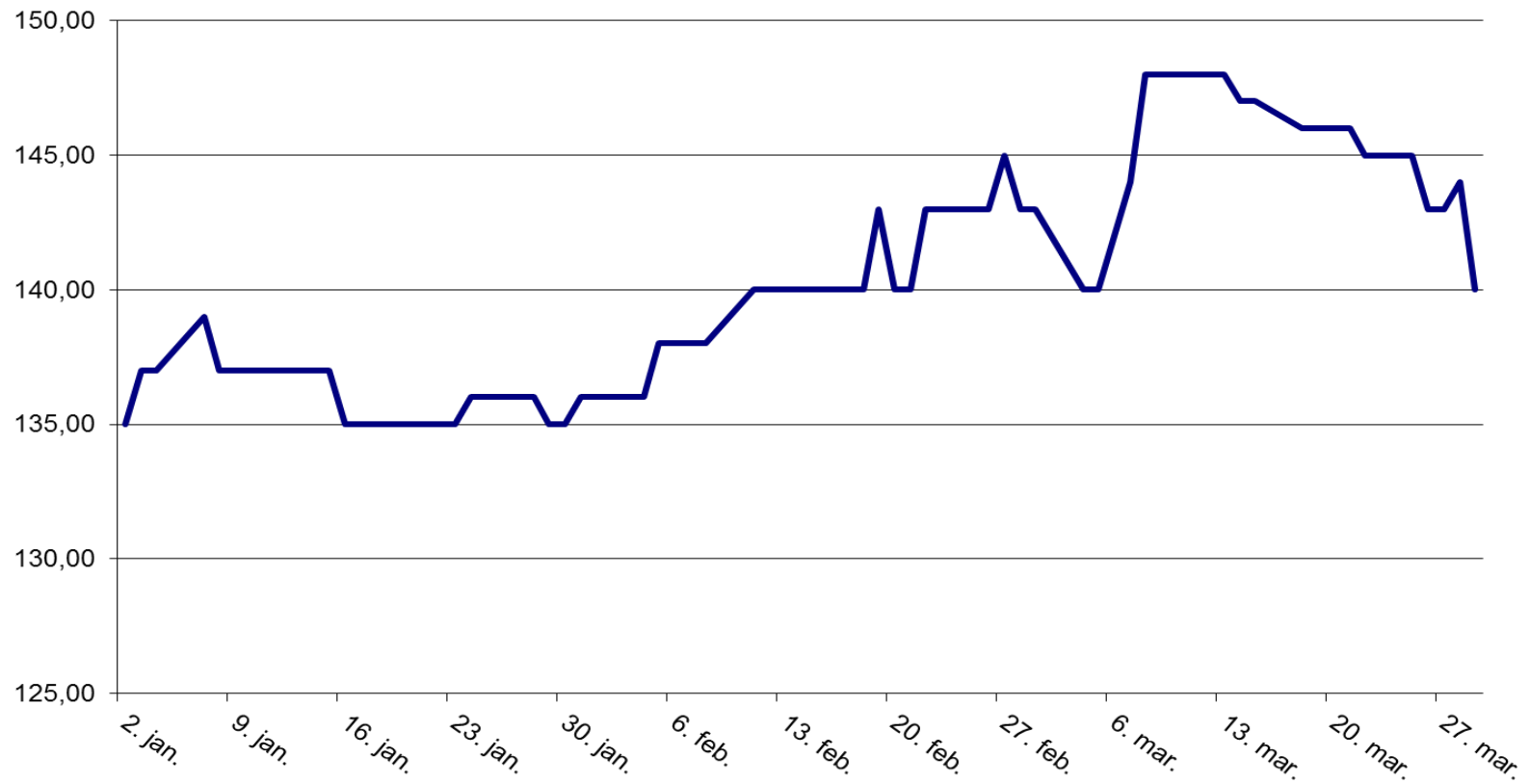
Nøkkeltall - JAEREN

	2019	2018	2017	2016	2015
Egenkapitalbevis (EKB)					
Egenkapitalbevisbrøk (UB)	54,2 %	54,2 %	55,2 %	56,1 %	57,1 %
Børskurs	140,0	139,0	134,0	114,5	98,0
Børsverdi (millioner kroner)	691	686	661	565	483
Bokført egenkapital pr. EKB	183,0	187,0	174,0	169,0	145,0
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	3,2	13,3	13,6	16,2	9,4
Kontantutbytte pr. EKB	N/A	7,50	6,00	6,00	3,00
Pris/Resultat pr. EKB	10,8	10,5	9,9	7,1	10,4
Pris/Bokført egenkapital	0,77	0,75	0,77	0,68	0,68

- Bankens mål for utdelingsandel er fastsatt til minimum 50 %
- Kontantutbytte for 2018 tilsvarte en utdelingsandel på ca 56 %
- Kontantutbytte for 2017 tilsvarte en utdelingsandel på ca 44 %

Kursutvikling - JAEREN

JAEREN - kursutvikling 1. kvartal 2019



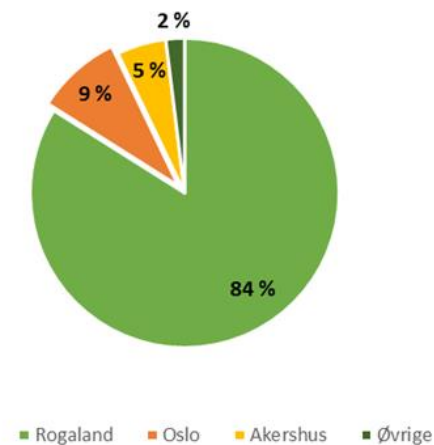
Egenkapitalbeviset og eiere

Eiersammensetning pr 31.03.2019

Investor	# bevis	i %
SPAREBANKSTIFTINGA TIME OG HÅ	2.511.548	50,9 %
SPAREBANKSTIFTELSEN KLEPP	604.975	12,3 %
SANDNES SPAREBANK	210.000	4,3 %
AF CAPITAL MANAGEMENT AS	205.400	4,2 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	171.785	3,5 %
ESPEDAL & CO AS	126.287	2,6 %
SALTE INVESTERING 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	54.668	1,1 %
THU LEIF MAGNE	37.586	0,8 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	36.517	0,7 %
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	16.418	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 EIENDOMSSLESKAP A/S	10.800	0,2 %
SEST AS	10.000	0,2 %
KLEPPE ASLAUG	9.000	0,2 %
MELING ODD	8.826	0,2 %
SEABROKERS HOLDING AS	8.000	0,2 %
SPECTATIO INVEST AS	7.950	0,2 %
KRISTIAN FALNES AS	6.500	0,1 %
PEDERSEN ARNE ØYSTEIN	6.250	0,1 %
SVALESTAD TORE	6.000	0,1 %
SUM	4.477.065	90,8 %
Andre	455.458	9,2 %
SUM Total	4.932.523	100,0 %

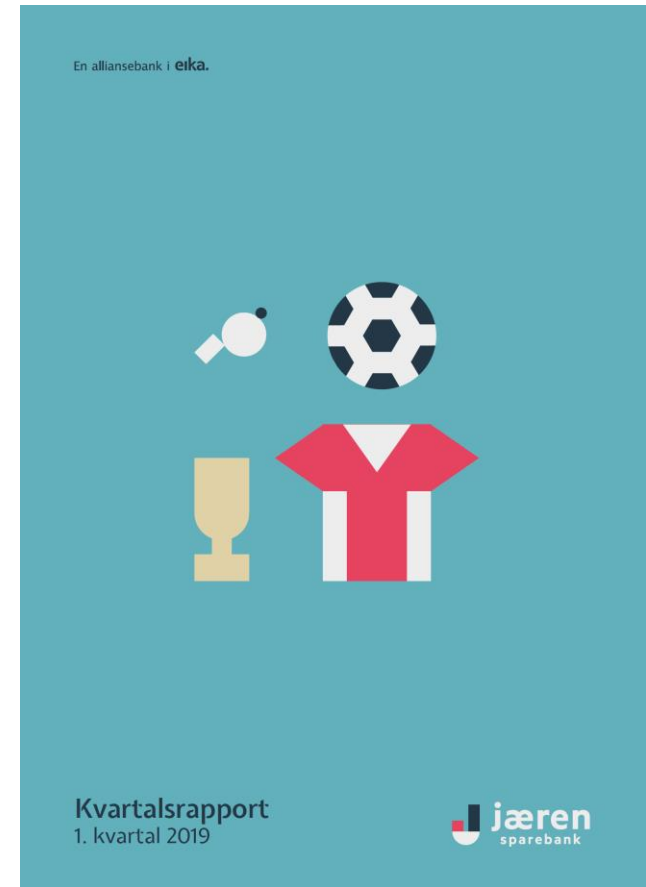
Spredning eiere pr 31.03.2019

- Pr 31.03.2019 er det 817 eiere i Jæren Sparebank
- De 30 største eierne i Jæren Sparebank eier 90,8 % av utestående egenkapitalbevis
- Det er utstedt 4.932.523 egenkapitalbevis pr dags dato
- Geografisk fordeling:

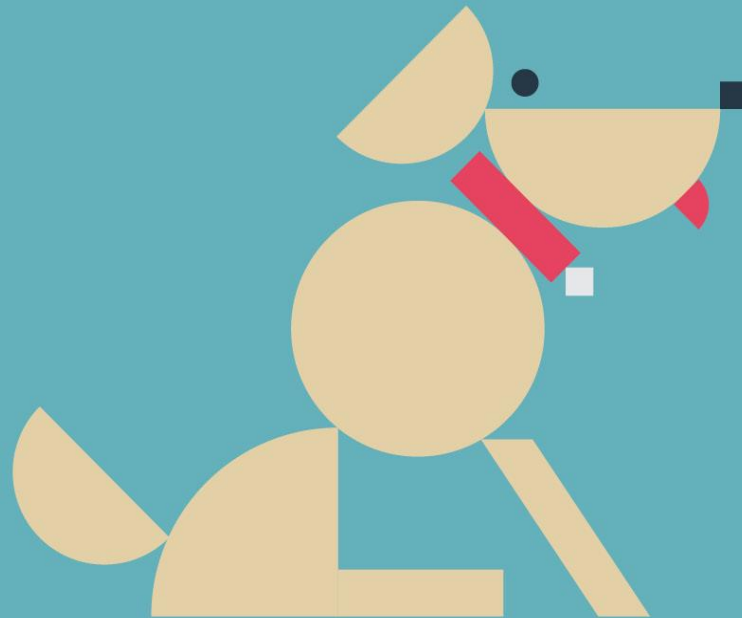


Oppsummering

- Fortsatt lavt rentenivå
- Bedring i netto renter mot fjoråret – både margin og beløp
- Noe lavere provisjonsinntekter
- God kostnadskontroll
- Lave tap
- God likviditet
- Solid kapitalisert



Vedlegg



Hovedtall – bankens resultat

Tekst	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Året 2018
(Beløp i mill kr)						
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	58,2	58,4	55,7	51,5	51,9	217,5
Netto provisjoner (EBK, betaling, forsikring, verdipapirer, garantier)	15,9	17,4	16,5	18,5	19,0	71,5
Andre inntekter (husleie, diverse)	0,3	0,3	0,3	1,3	0,3	2,2
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, ADK)	38,4	40,6	38,2	38,8	37,3	154,9
Kjernerdrift før tap	35,8	35,6	34,3	32,4	33,9	136,3
Tap og nedskrivning	1,2	2,9	0,4	-4,6	1,9	0,7
Andre poster (utbytte, netto finans, engangsposter)	3,8	-4,3	0,7	22,3	2,6	21,3
Beregnet skatt	9,4	8,7	8,7	9,9	8,7	36,1
Resultat etter skatt	29,0	19,8	25,9	49,3	25,9	120,9

Segmentinformasjon - resultat

Fordeling av resultat Q1 - PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	1. kvartal 2019			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	30.929	25.165	2.070	58.164
Netto provisjonsinntekter	12.438	3.413	-	15.851
Inntekter verdipapirer	-	-	1.206	1.206
Andre inntekter	26	203	-	229
Sum andre driftsinntekter	12.464	3.616	1.206	17.285
Sum driftskostnader	9.283	3.497	23.113	35.893
Resultat før tap	34.110	25.284	19.838	39.556
Tap på utlån	1.413	-257	-	1.156
Resultat før skatt	32.697	25.541	19.838	38.400

Hovedtall – bankens balanse

Tekst	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<i>(Beløp i mill kr)</i>			
Kontanter og innskudd i banker	470	824	488
Utlån til kunder	11.970	11.467	11.768
Sertifikater og obligasjoner	1.109	1.127	1.138
Aksjer, fondsandeler og finansielle instrumenter	526	481	534
Obligasjonsgjeld (senior, KFS)	3.523	3.445	3.355
Innskudd fra kunder	8.573	8.670	8.615
Ansvarlig lånekapital	200	231	200
Egenkapital	1.763	1.539	1.768
Forvaltningskapital	14.213	13.997	14.033
Forretningskapital	19.068	18.876	18.907
Overført volum EBK	4.855	4.879	4.875

Segmentinformasjon - balanse

Fordeling av balanse – PM, BM og ufordelt.

Innskudd og utlån rapportert pr. segment	31.03.2019			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	8.112.437	3.878.920	–	11.991.357
Nedskrivninger i steg 3	9.166	14.374	–	23.540
Nedskrivninger i steg 1+2	4.435	4.454	–	8.889
Netto utlån	8.098.836	3.860.092	–	11.958.928
Øvrige eiendeler	–	–	2.253.767	2.253.767
Sum eiendeler	8.098.836	3.860.092	2.253.767	14.212.694
Innskudd	6.080.800	2.474.403	–	8.555.203
Øvrig gjeld og egenkapital	–	–	5.657.492	5.657.492
Sum gjeld og egenkapital	6.080.800	2.474.403	5.657.492	14.212.694

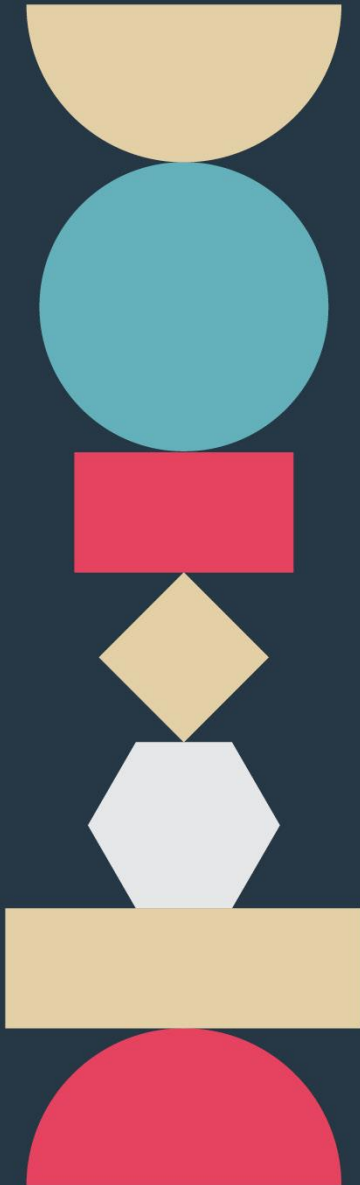
Nøkkeltall

Tekst	31.03.2019	31.03.2018
Netto renter i % av forvaltning	1,66 %	1,51 %
Netto provisjoner i % av forvaltning	0,45 %	0,55 %
Kostnadsandel	49,3 %	50,6 %
Kostnadsandel (justert)	51,6 %	52,0 %
Tap i % av brutto utlån	0,01 %	0,02 %
Innskuddsdekning (uten EBK)	71,4 %	75,6 %
Innskuddsdekning (med EBK)	50,9 %	53,0 %
Overføringsgrad EBK (konsolidert)	37,4 %	38,6 %
Vekst i forvaltningskapital år/år	1,5 %	6,2 %
Utlånsvekst år/år	4,7 %	3,1 %
Utlånsvekst inkl EBK år/år	3,1 %	3,6 %
Innskuddsvekst år/år	-1,1 %	5,1 %
Kjernerdrift i % av risikovektet balanse	1,79 %	1,72 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	131,0	235,0
Ren kjernekapitaldekning*	16,4 %	15,9 %
Egenkapitalavkastning (etter skatt)	6,7 %	6,9 %

Alternative resultatmål (APM-er)

Banken anvender alternative resultatmål (APM-er). Definisjoner av APM-er:

- Egenkapitalavkastning før/etter skatt:
$$\frac{\text{Resultat før/etter skatt} / \text{dager i perioden} \times \text{dager i året}}{((\text{Sum EK IB} + \text{sum EK UB}) / 2)}$$
- Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK):
$$\frac{((\text{Netto renter} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året})}{\text{GFK}}$$
- Netto provisjoner i % av GFK:
$$\frac{((\text{Netto provisjoner} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året})}{\text{GFK}}$$
- Driftskostnader i % av GFK:
$$\frac{((\text{Driftskostnader} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året})}{\text{GFK}}$$
- Kostnadsandel:
$$\frac{\text{Driftskostnader}}{(\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter} + \text{Netto verdiendringer})}$$
- Kostnadsandel (justert):
$$\frac{\text{Driftskostnader}}{(\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter})}$$
- Kjernerdrift i % av risikovektet balanse:
$$\frac{((\text{Resultat før utbytter, Netto verdiendringer, Engangsposter og Skatt} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året})}{\text{UB bankens beregningsgrunnlag før forholdsmessig konsolidering}}$$
- Resultat før tap og skatt pr. årsverk:
$$\frac{\text{Resultat før tap og skatt}}{\text{UB antall årsverk}}$$
- Innskuddsdekning (uten Eika Boligkreditt (EBK)):
$$\frac{\text{UB innskudd fra kunder}}{\text{UB utlån brutto til kunder}}$$
- Innskuddsdekning (med EBK):
$$\frac{\text{UB innskudd fra kunder}}{(\text{UB utlån brutto til kunder} + \text{UB volum via EBK})}$$
- Overføringsgrad EBK:
$$\frac{\text{UB utlån via EBK}}{(\text{UB utlån via EBK} + \text{UB utlån brutto til PM-kunder})}$$
- Egenkapitalbevisbrøk (EKB-brøk):
$$\frac{(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond})}{(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Sparebankens fond} + \text{Utjevningsfond})}$$
- Resultat pr. EKB:
$$\frac{(\text{Resultat etter skatt} \times \text{EKB-brøk})}{\text{Antall EKB}}$$
- Bokført egenkapital pr EKB:
$$\frac{(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond} + (\text{Annen EK} + \text{Resultat etter skatt}) \times \text{EKB-brøk})}{\text{Antall EKB}}$$
- Pris/Bokført egenkapital (P/B):
$$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Bokført egenkapital pr. EKB}}$$



Vi bygger Jæren

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