

Resultatrapport

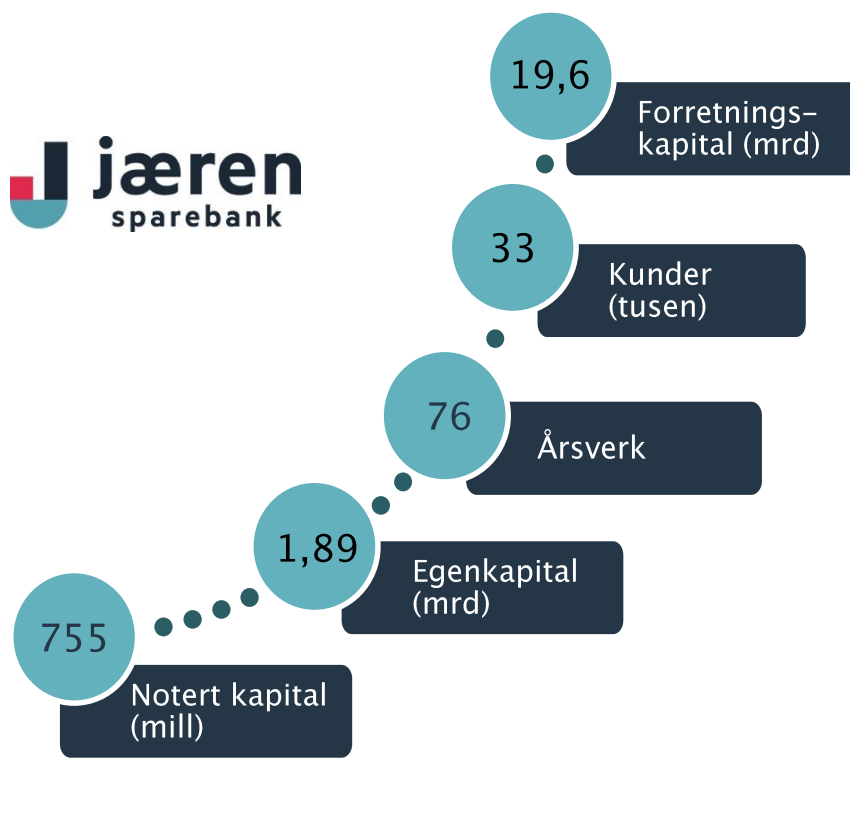
4. kvartal/pr. 31.12.2019

Foreløpig årsregnskap 2019



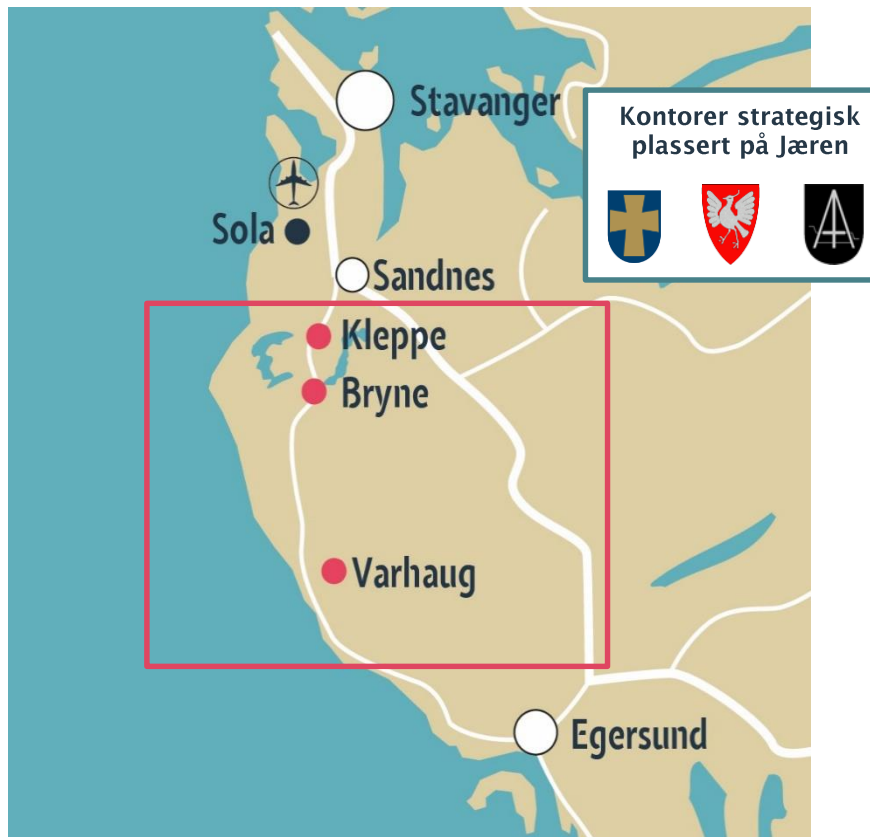
Jæren Sparebank – en kort oversikt

- Sterk lokalbank og alliansebank i Eika Gruppen – et landsdekkende samarbeid mellom 65 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 5,1 mrd. Volumet er utenfor bankens balanse – banken mottar løpende provisjoner samt utbytte
- Overføringsgraden for boliglån er 38,5 % pr utgangen av 2019

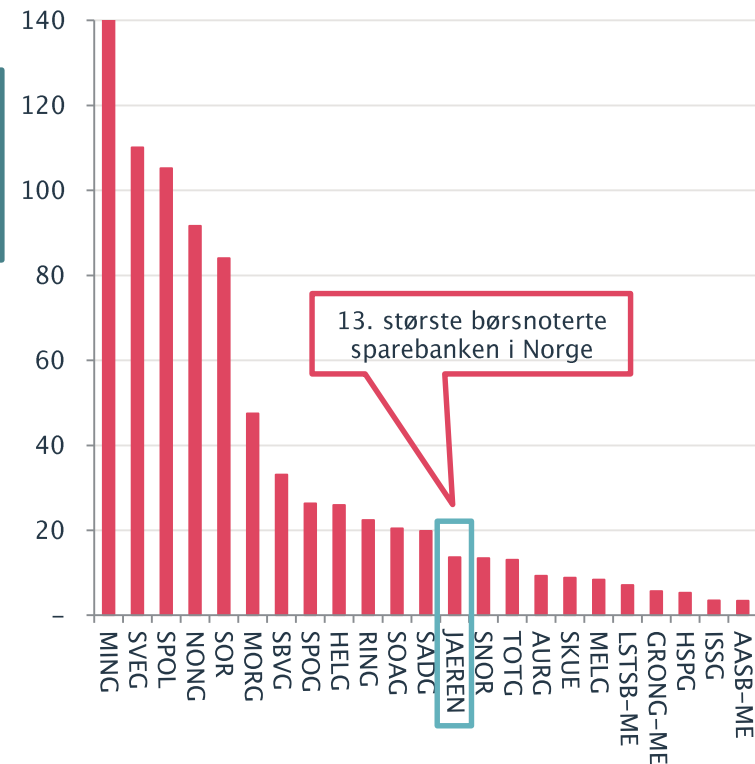


Med Jæren som vår hjemmebane

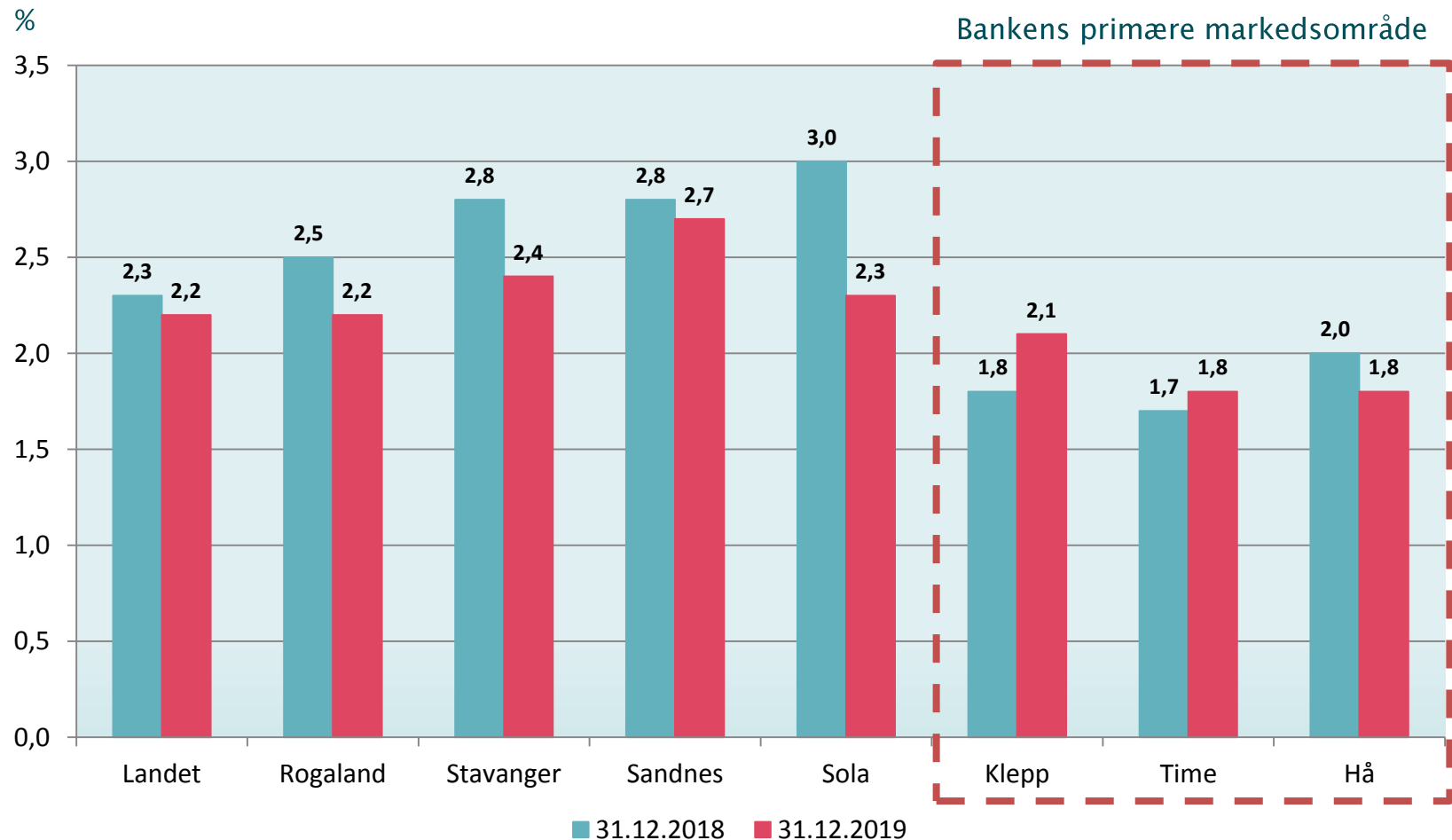
Markedsleder på Jæren



Mellomstor børsnotert bank

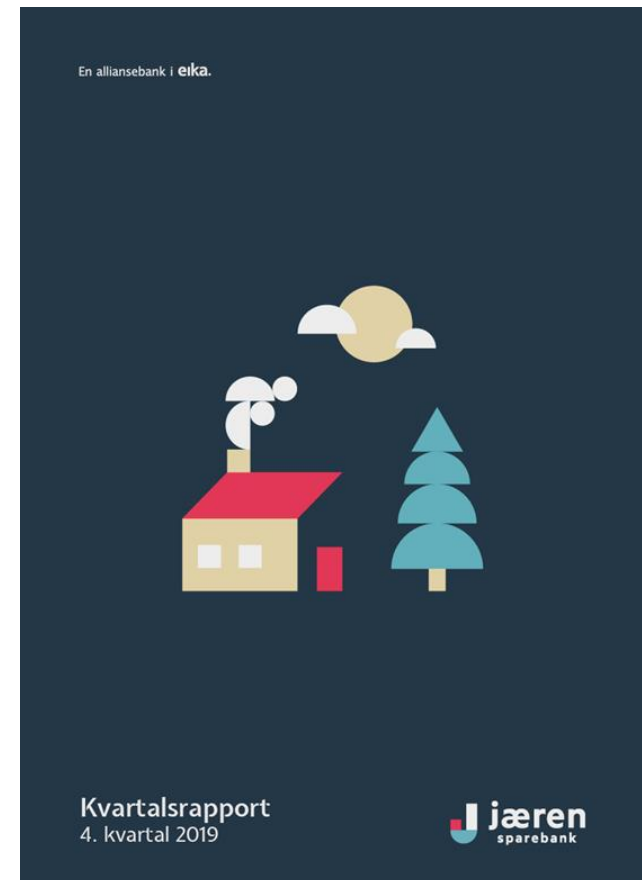


Arbeidsledighet – fortsatt lavt nivå



Hovedtrekk

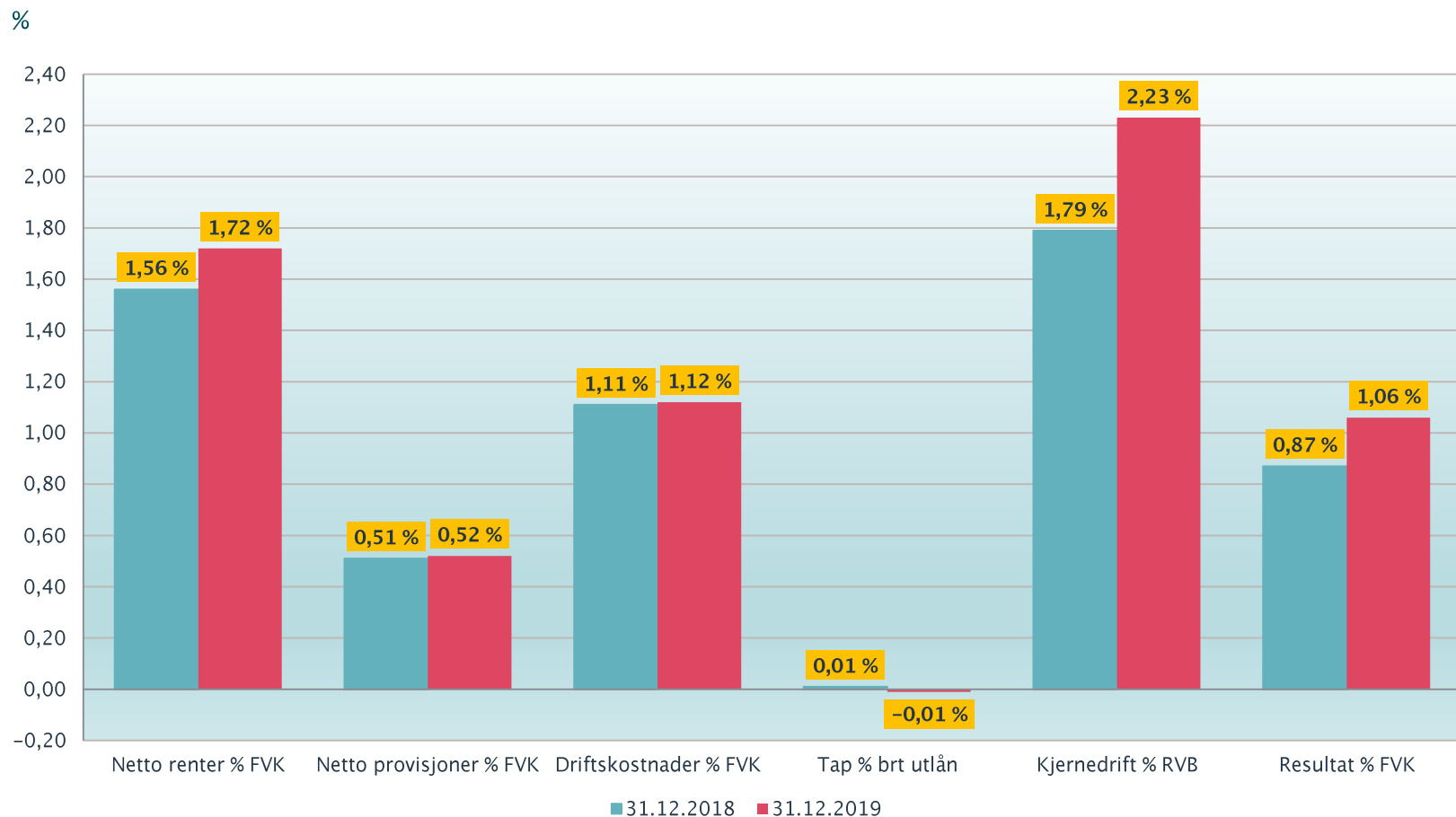
- Resultat 2019
 - Q4 – fortsatt positiv utvikling i netto renter og netto provisjoner
 - Drøye 27 % resultatforbedring etter skatt fra 2018 til 2019
 - Engangseffekt knyttet til nedleggelse av filialer og avvikling av kassefunksjon – sluttpakker og rest leiekontrakter, kostnadsført i Q4 med ca kr 3,7 mill
- Netto renter
 - Fortsatt stigende 3 mnd Nibor, men tegn til stabilisering
 - Gradvis effekt i Q4 av siste renteheving
 - Siste renteheving vil gi full effekt først i Q1 i år
- Driftskostnader
 - Samlet sett rimelig stabil utvikling sammenlignet med 2018
 - Hensyntatt nevnte engangseffekt
- Kjernerdrift
 - Positiv utvikling målt mot 2018
- EK-bevis
 - JAEREN er opp 16 % i 2019 (justert for utbytte)
 - Oslo Børs er opp 17 % i 2019
 - EK-indeksen er opp solide 25 % i 2019



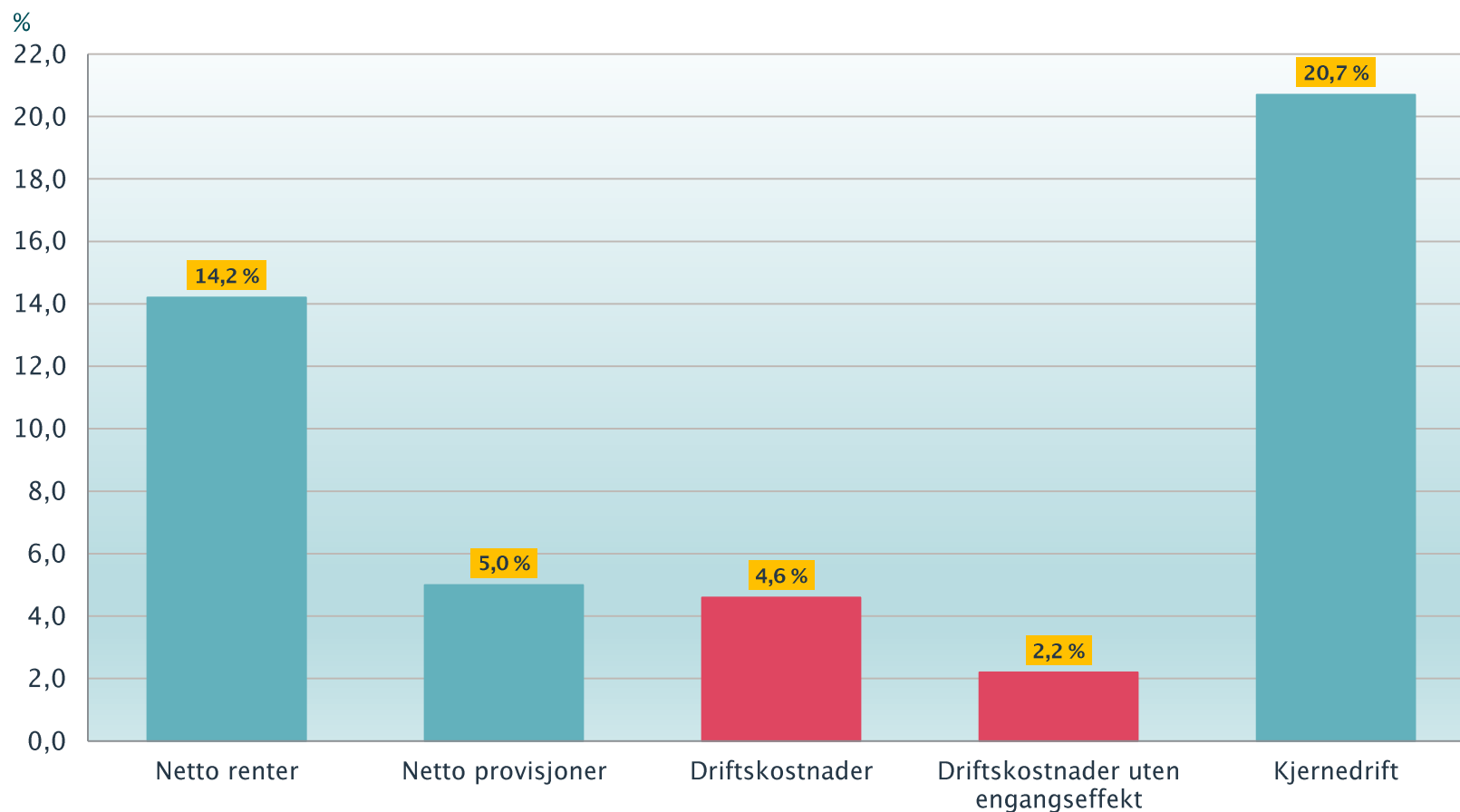
Hovedtall pr 31.12.2019 (pr 31.12.2018)

Rentenetto	1,72 % (1,56)	↑	Ren kjernekapital* EK-avkastning	18,6 % (16,9) 8,5 % (7,3)	↑
Andre inntekter Herav nto provisjoner	0,74 % (0,68) 0,52 % (0,51)	↑	Innsk.dekn. uten EBK Innsk.dekn. med EBK	76,8 % (73,0) 53,8 % (51,7)	↑
Kostnadsandel Kostnadsandel uten verdipapirer	45,5 % (49,6) 46,0 % (49,7)	↓	Overføringsgrad EBK	38,5 % (37,9)	↑
Tap på utlån Tap i % av brt utlån	Kr -1,3 mill (0,7) -0,01 % (0,01)	↓	Overført volum EBK	Kr 5 105 mill (4 875)	↑
Resultat etter skatt	Kr 153,8 mill (120,9)	↑	Forretningskapital	Kr 19,6 mrd (18,9)	↑

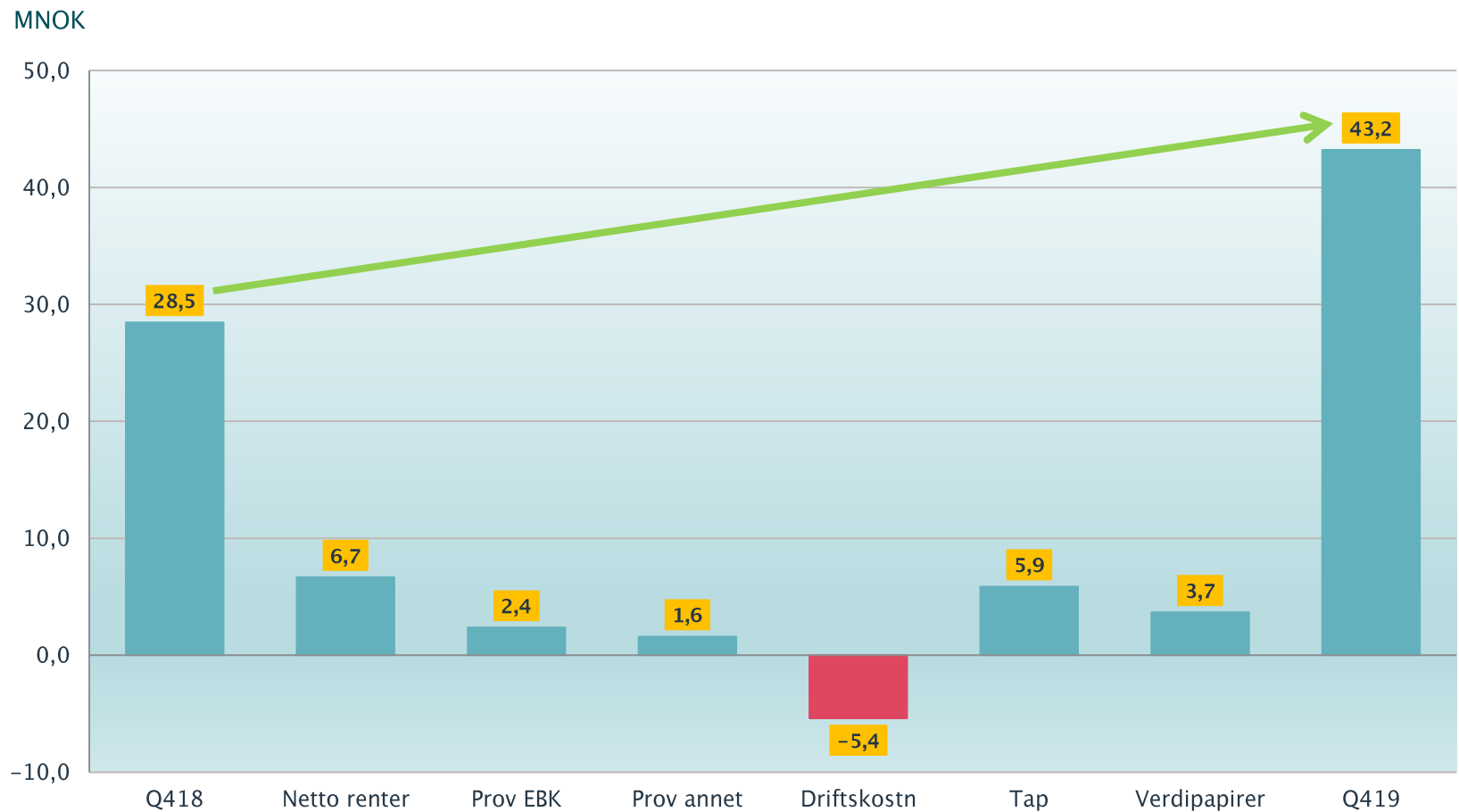
Utvikling i resultatposter



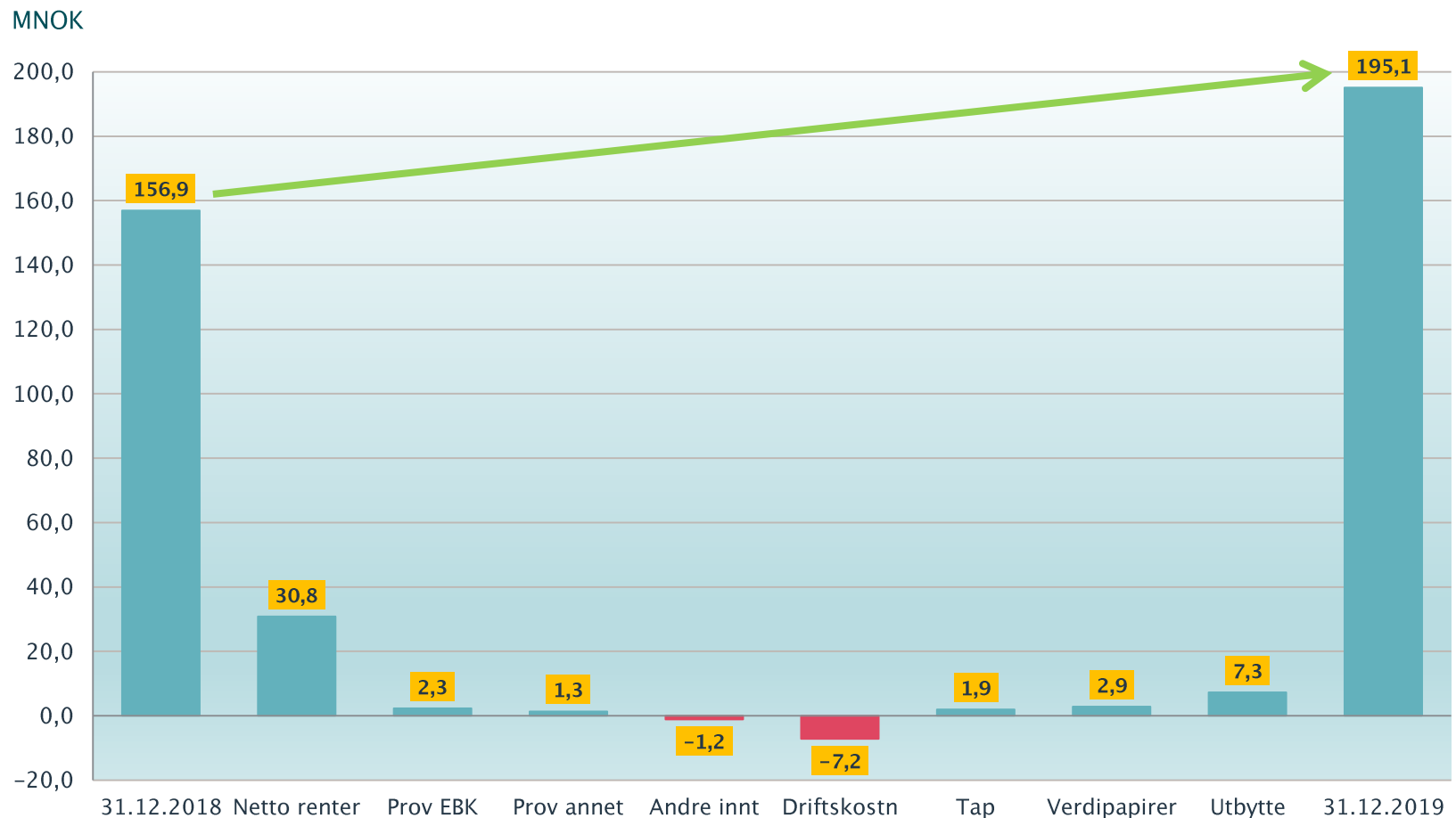
Endring i resultatposter år/år



Endring i res før skatt Q4

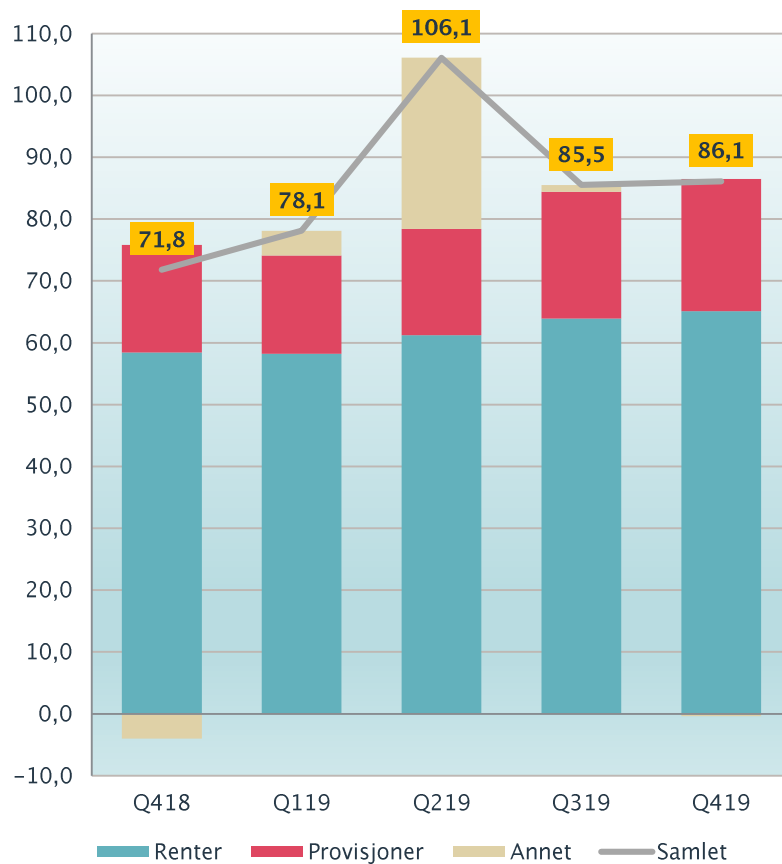


Endring i res før skatt pr 31.12

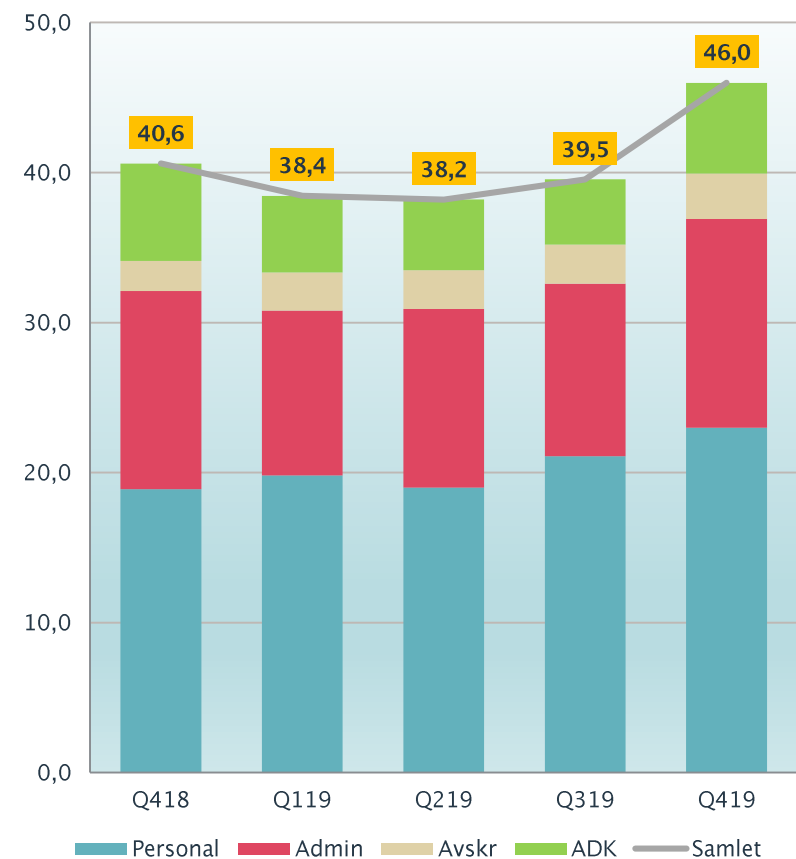


Inntekter og kostnader

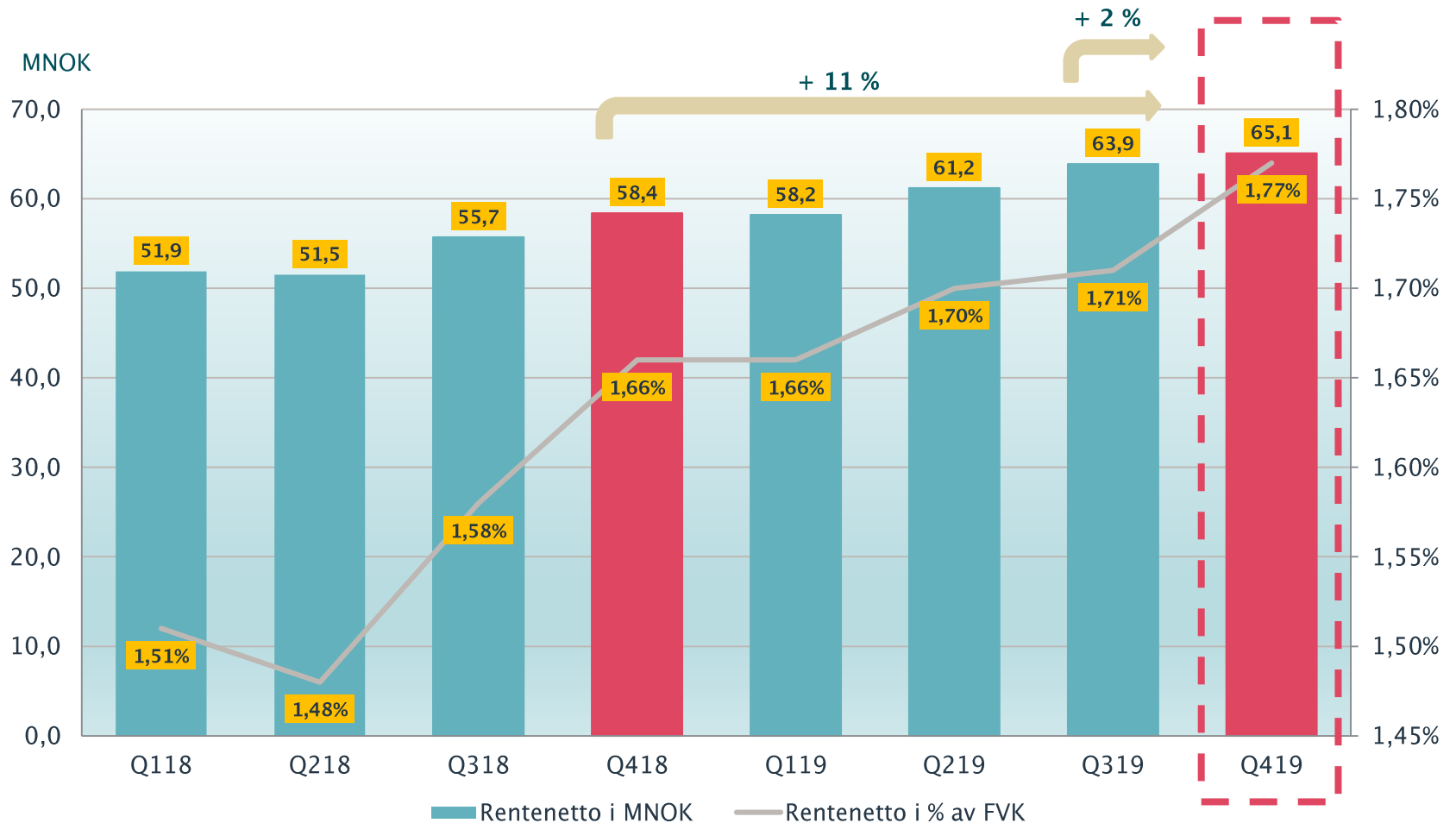
MNOK



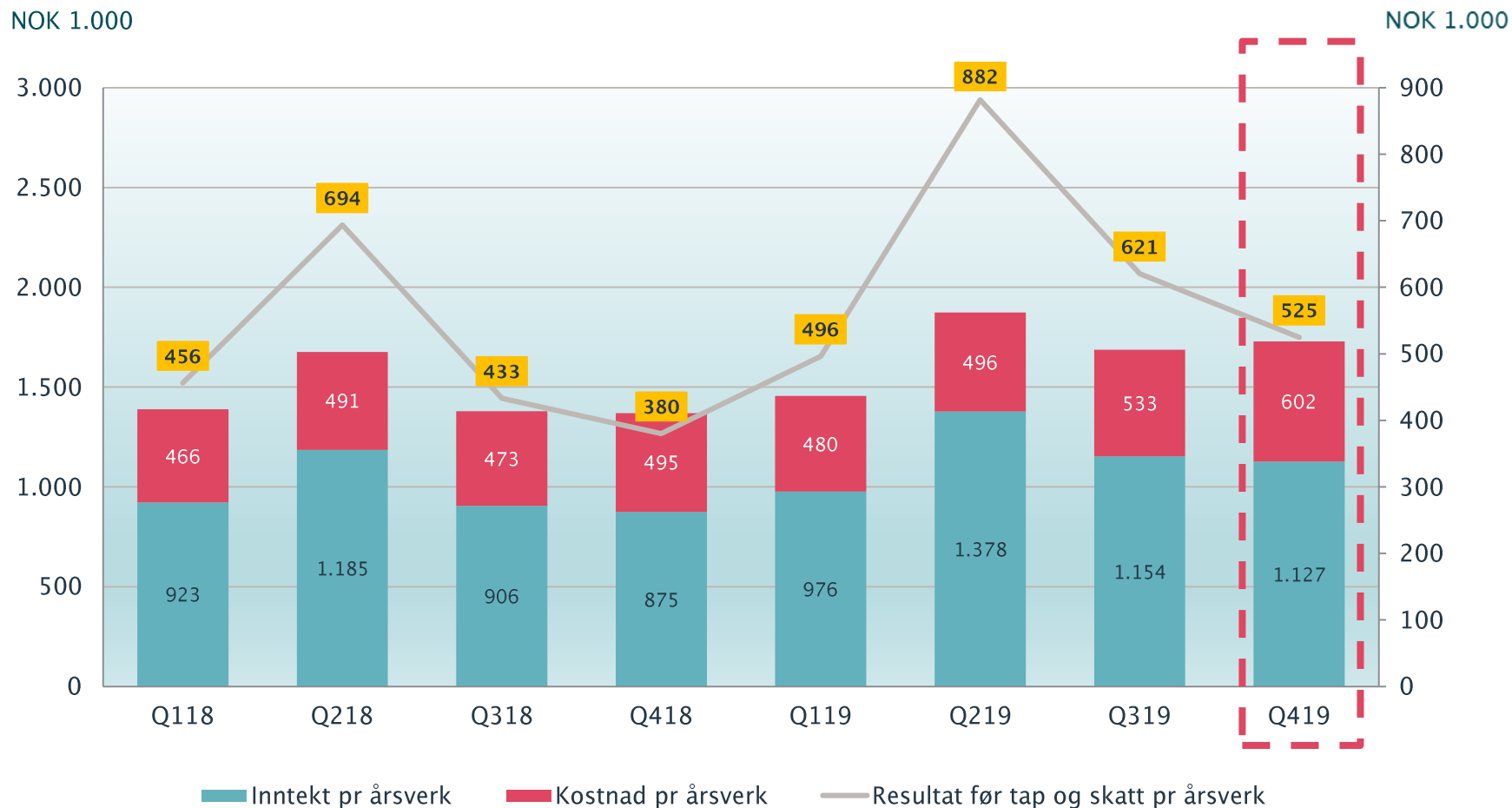
MNOK



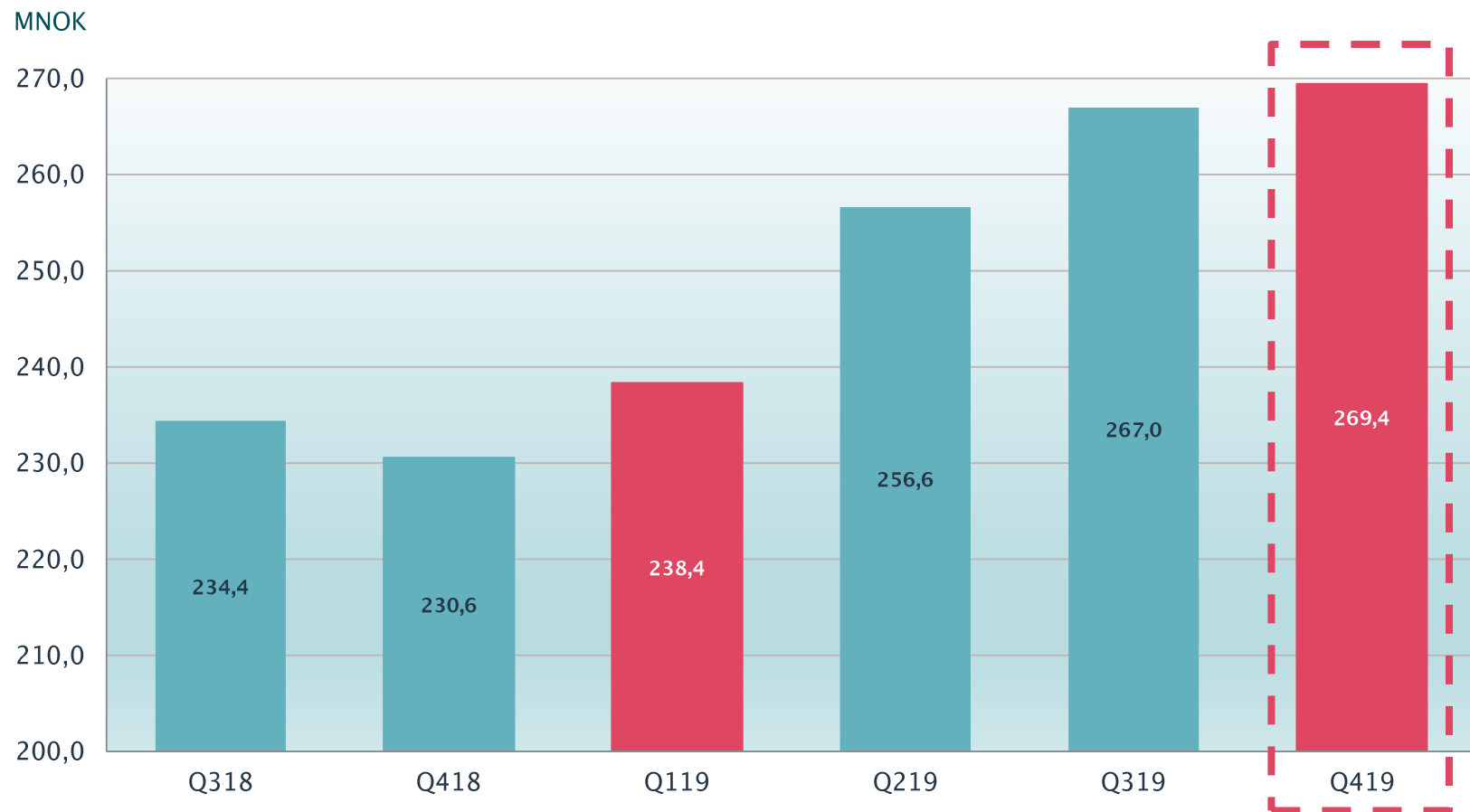
Rentenetto



Inntekt, kostnad og resultat pr årsverk



Forretningskapital pr årsverk



Resultatutvikling

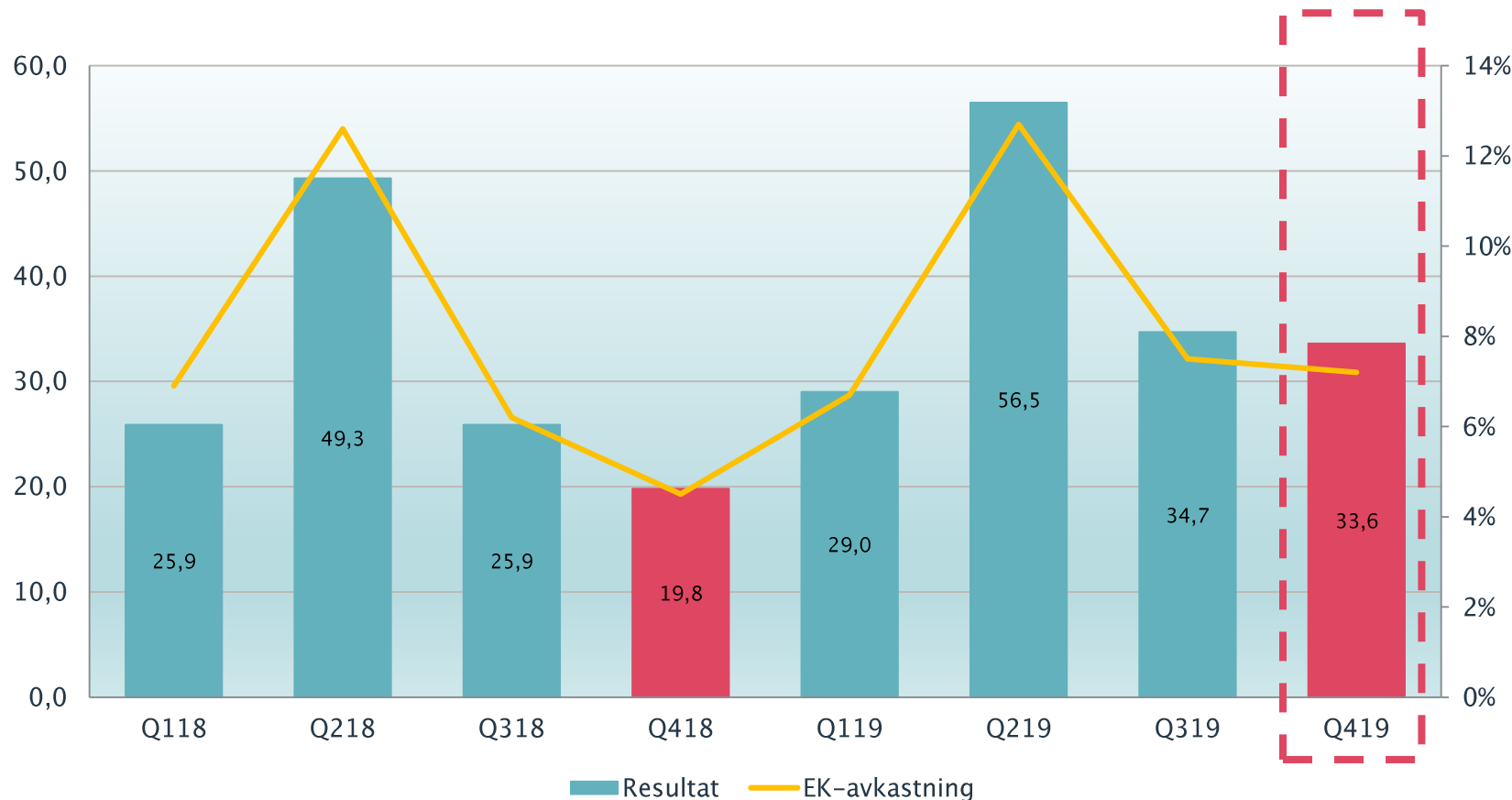
2016 - EK-avkastning 10,1 %
Omlagging pensjon, Visa

2017 - EK-avkastning 8,0 %
Normal drift uten engangsposter

2018 - EK-avkastning 7,3 %
Normal drift uten engangsposter

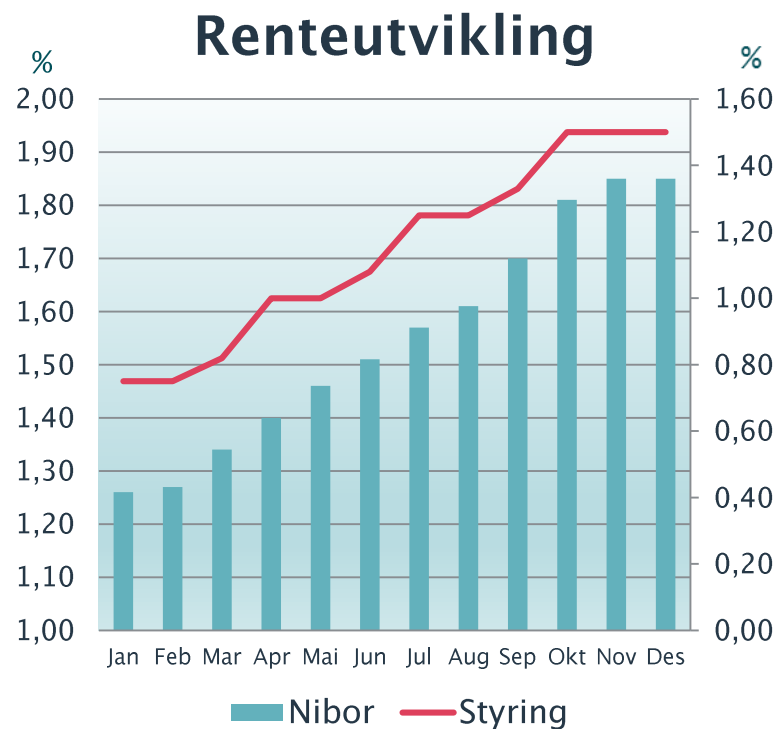
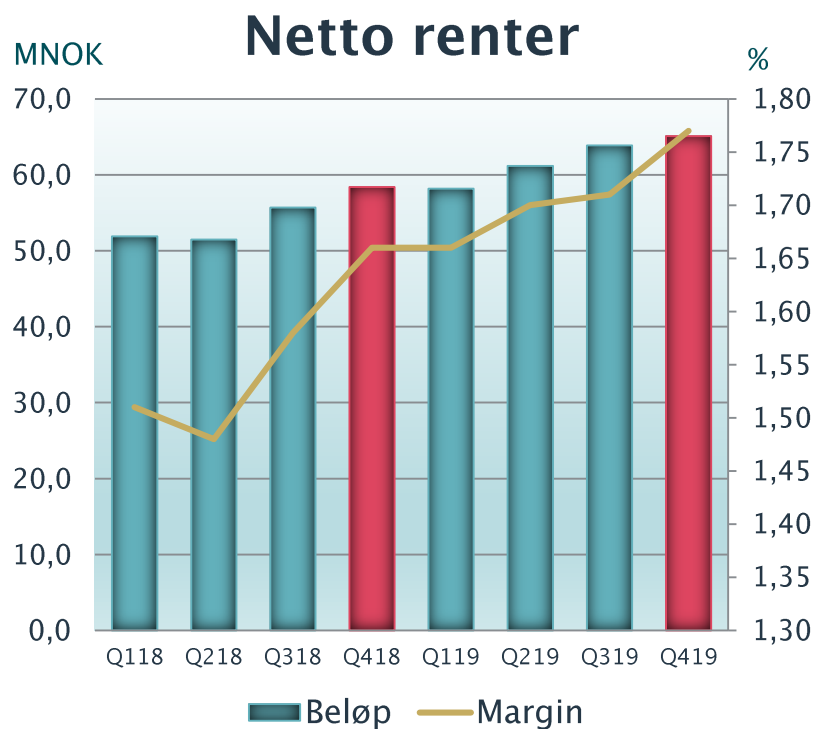
2019 - EK-avkastning 8,5 %
Avvikling filialer og kasse

MNOK



Netto renter

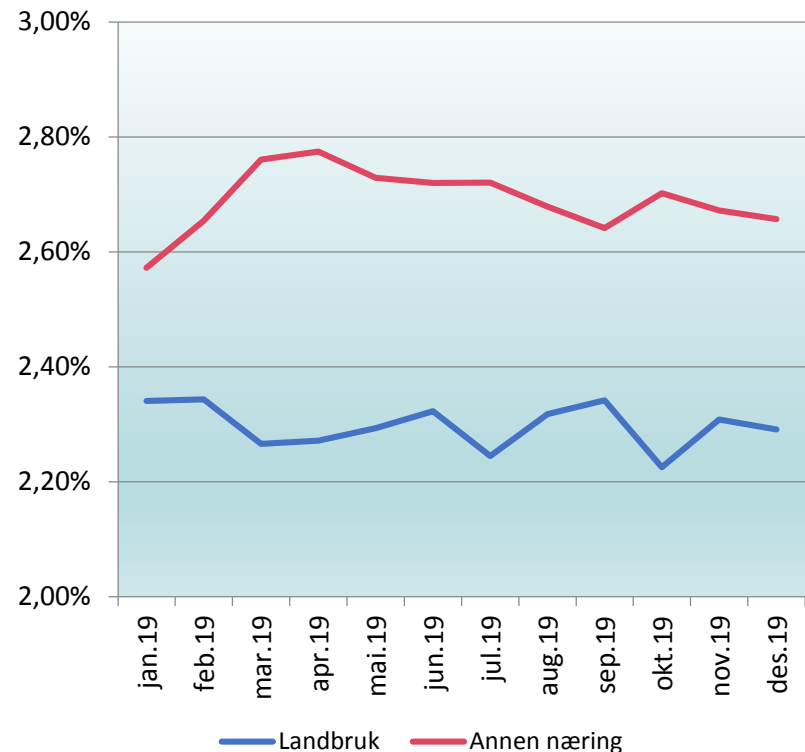
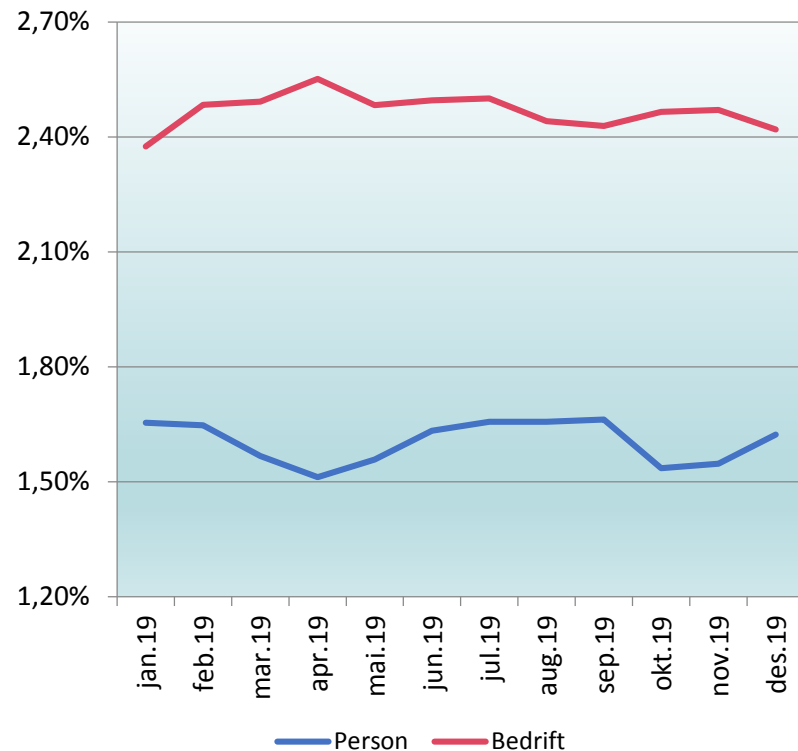
Styringsrenta ble økt med nye 25 bp i september til 1,50 % – totalt 4 økninger siden september 2018. Gradvis effekt i Q4 av varslet renteøkning etter september-hevingen.



Utlånsmargin – utvikling

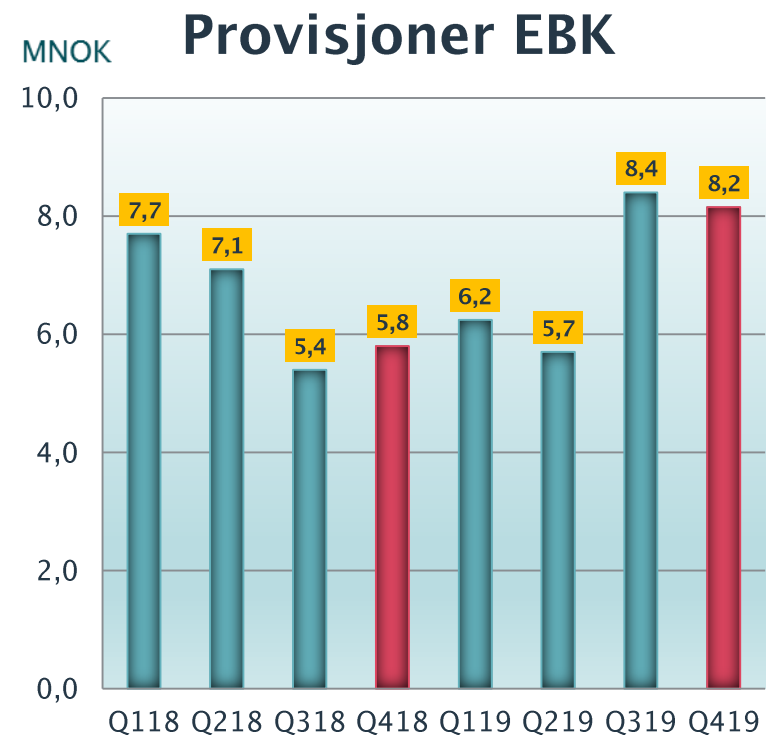
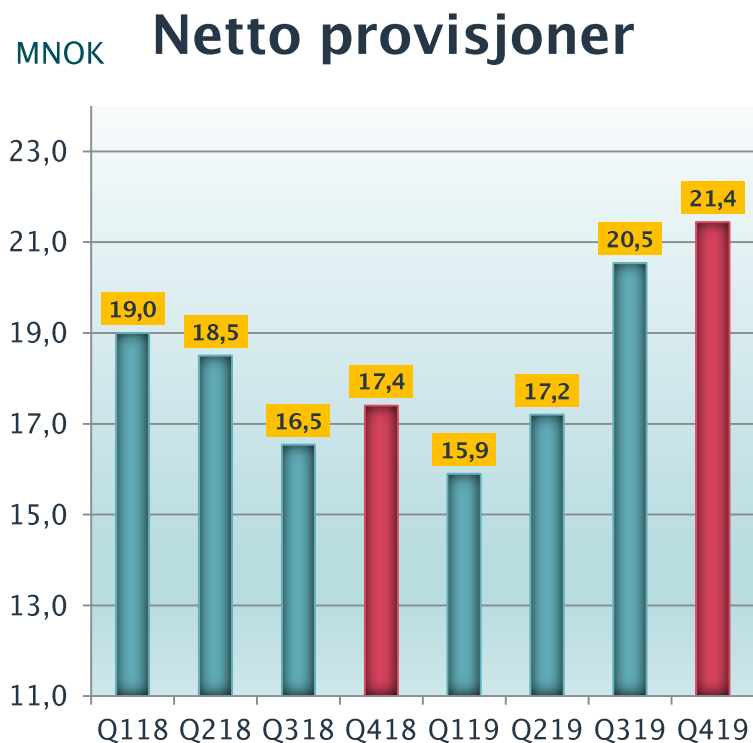
Relativt stabil utvikling siste året – gjelder både innenfor person og bedrift.

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



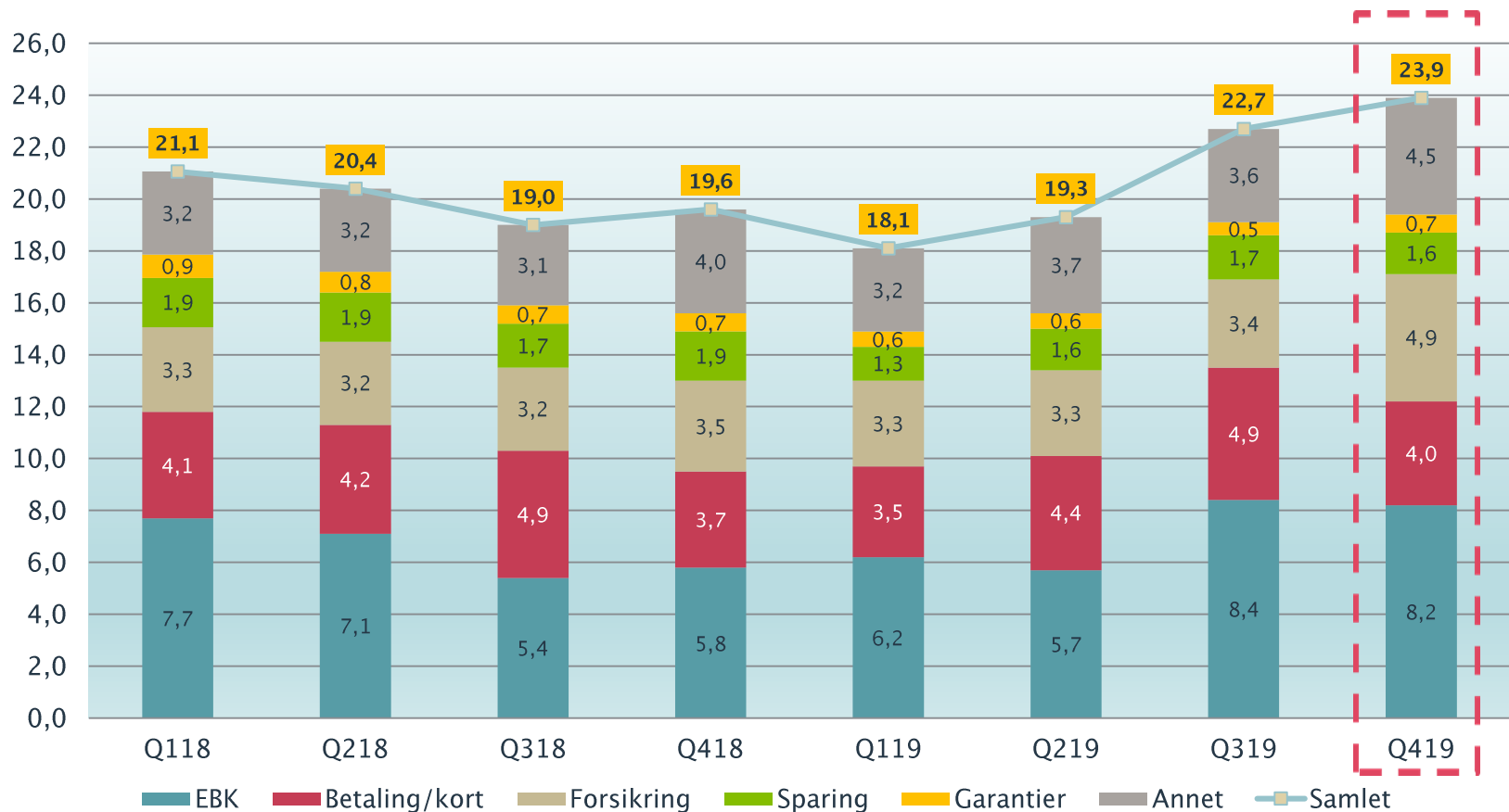
Netto provisjoner

Vi ser en positiv utvikling i netto provisjoner i 2019. Provisjoner fra EBK utgjør i snitt i underkant av 40 % av totale netto provisjoner.



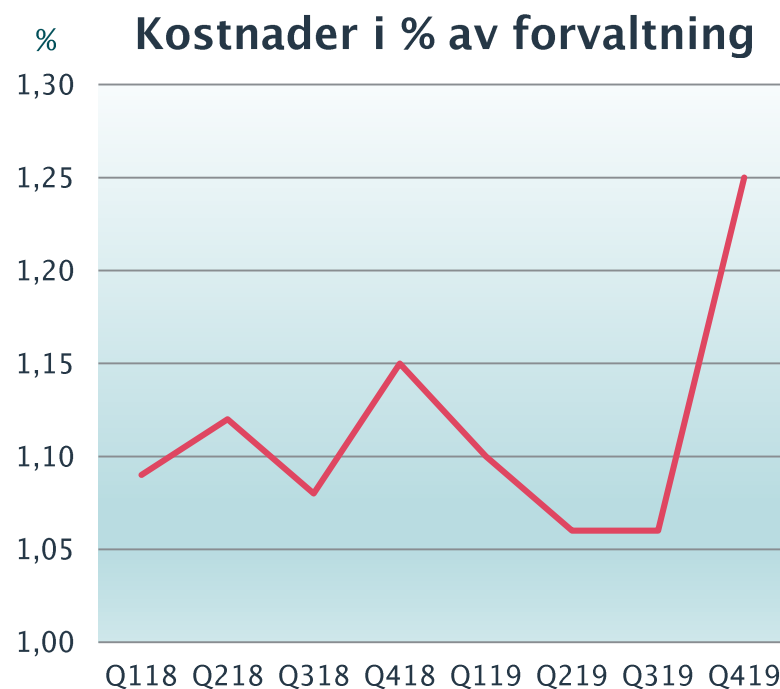
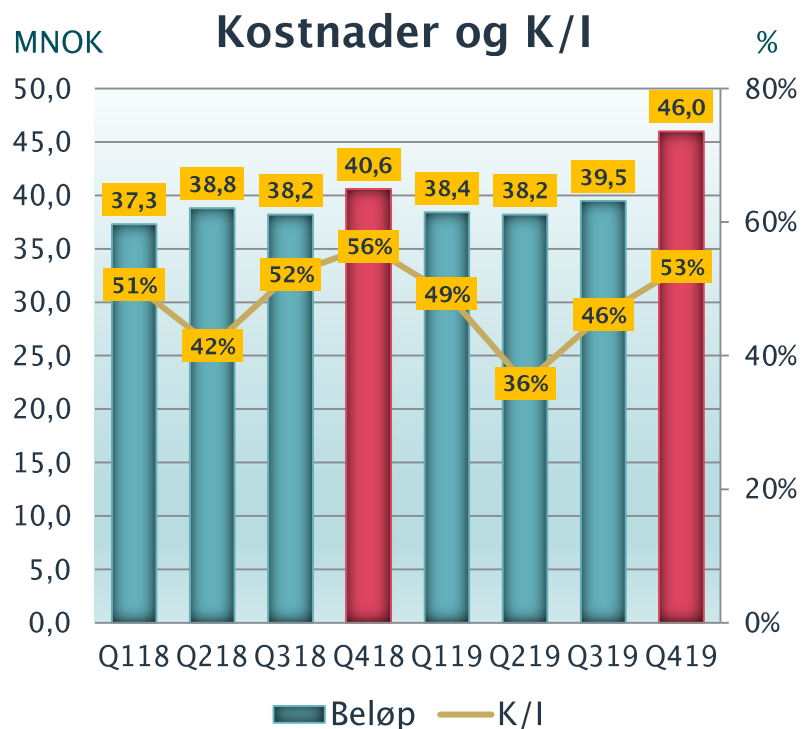
Provisjonsinntekter

MNOK



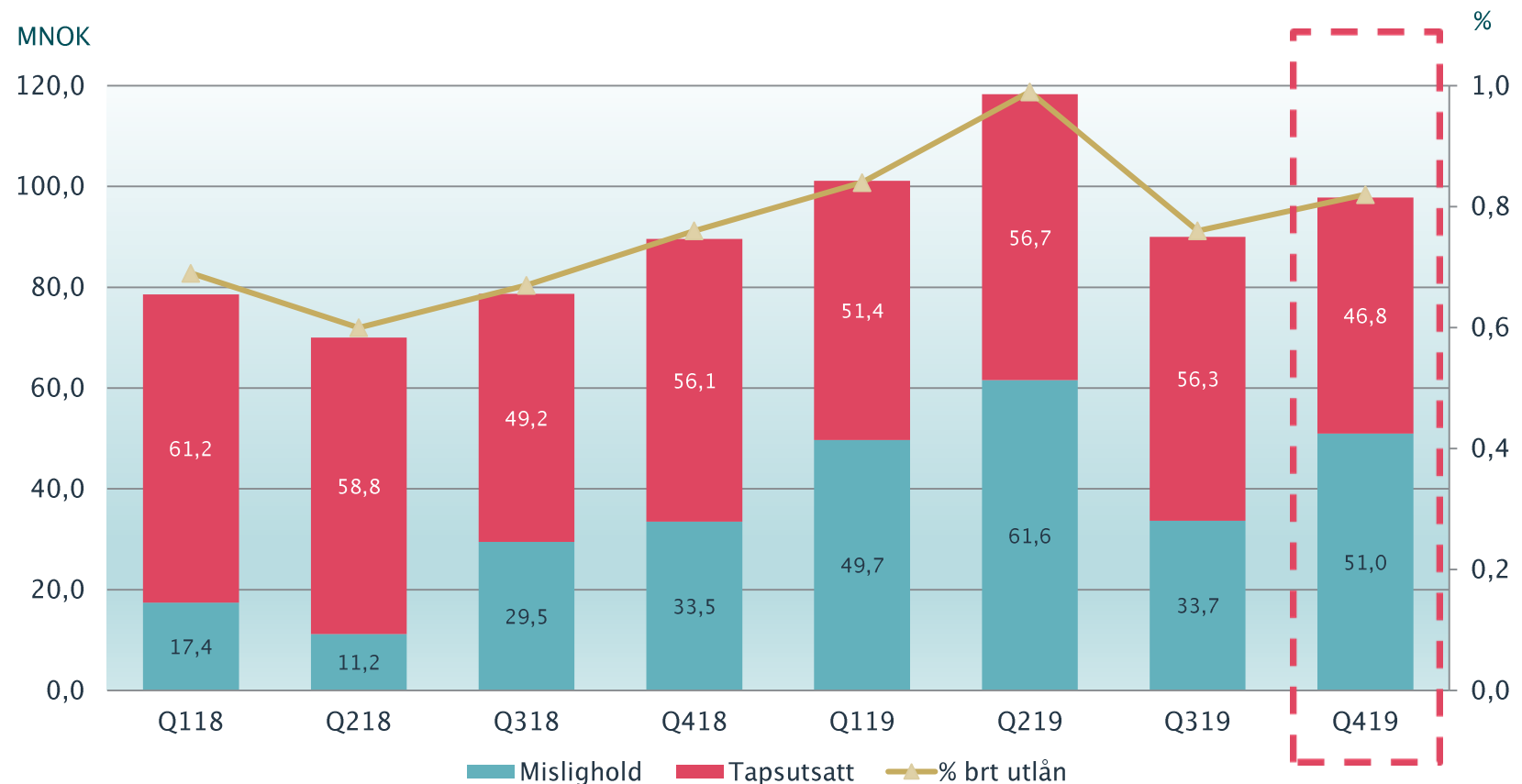
Kostnader

Generelt god kostnadskontroll. Relativt stabil utvikling i kostnader målt mot forvaltning – hensyntatt engangseffekt i Q4 knyttet til nedleggelse av filialer og avvikling av kassefunksjon.



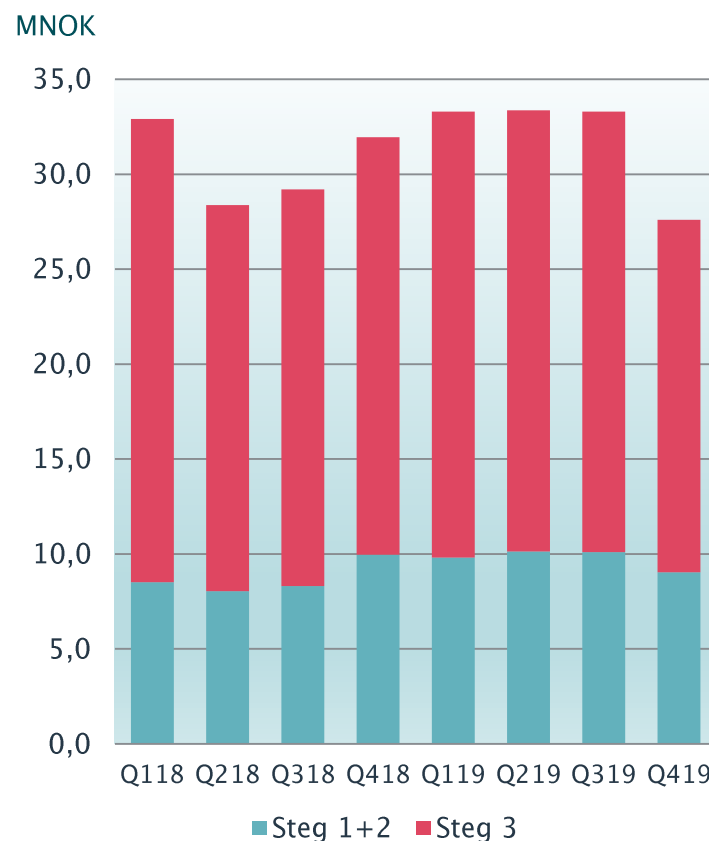
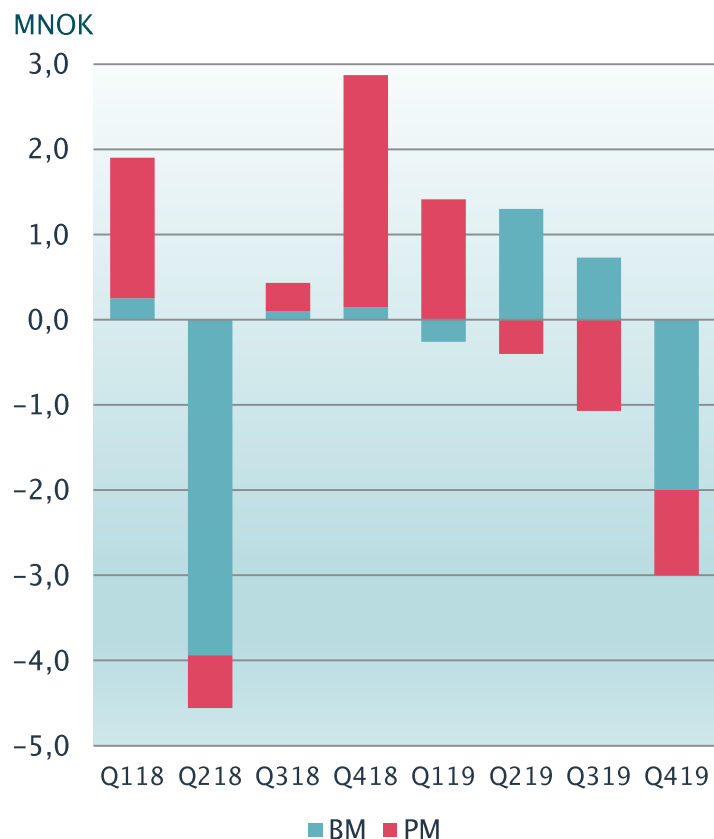
Misligholdte og tapsutsatte lån

Problemlån – beløp og andel av brutto utlån ved utgangen av hvert kvartal. Den stigende trenden i mislighold de siste kvartalene, ble reversert i Q3. Relativt stabil utvikling i Q4.



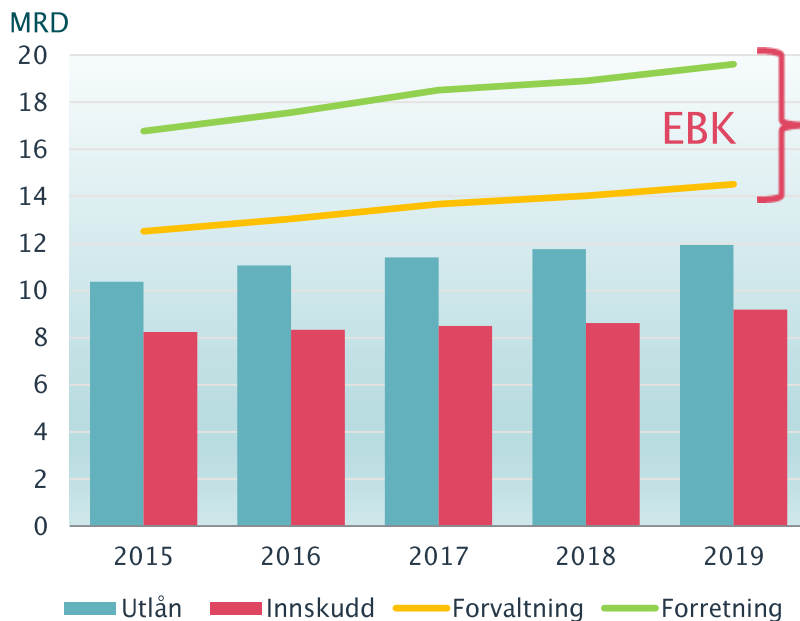
Tapsutvikling og nedskrivninger

Inngang på tap i år. Nedskrivninger i steg 1+2 pr utgangen av 4. kvartal utgjør 0,08 % av brutto utlån samlet og 0,24 % av brutto utlån til bedriftsmarkedet.

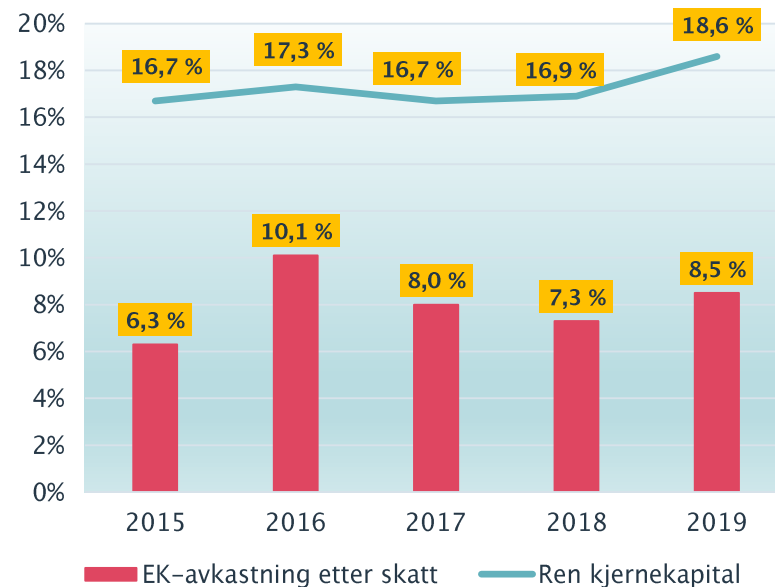


En stabil og solid bank

Stabil balansestruktur

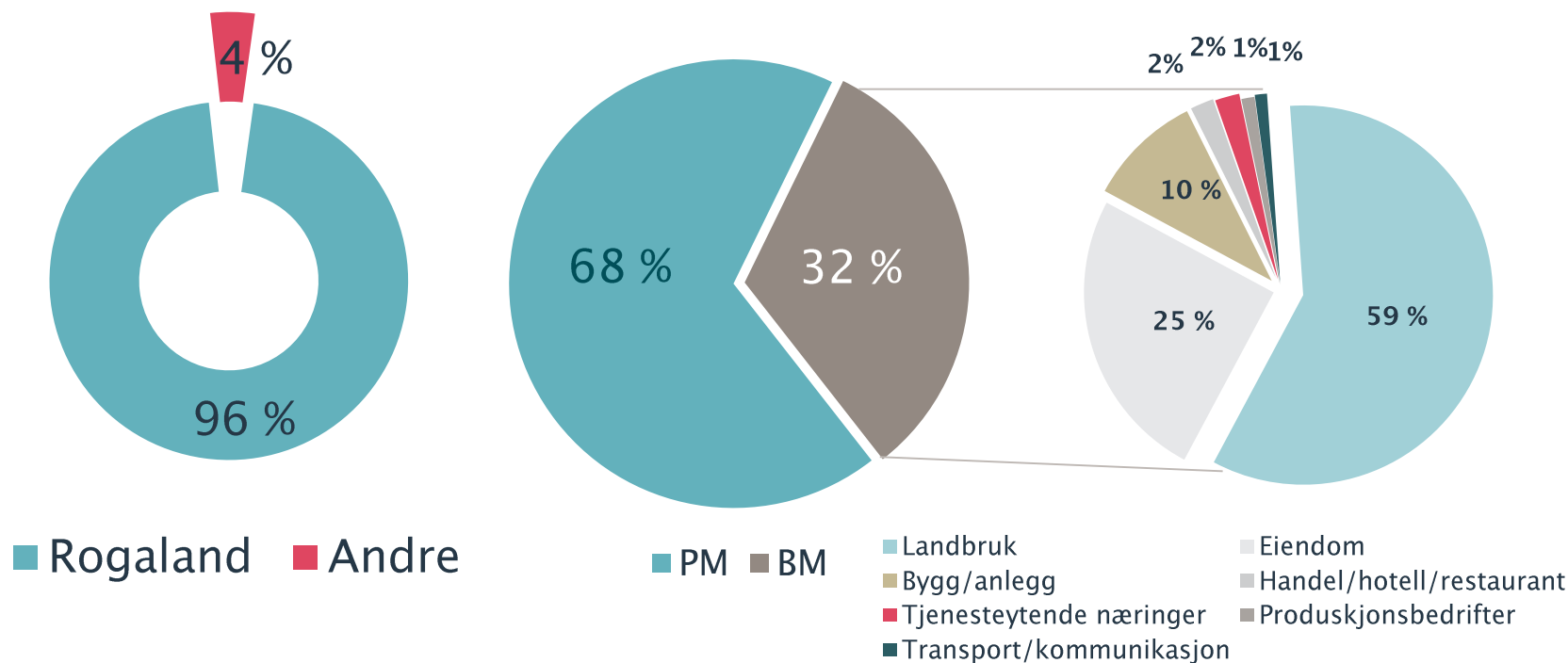


EK-avkastning og soliditet



- Banken har med dagens regelverk et minstekrav til ren kjerne på 14,7 % – inkludert et Pilar 2-tillegg på 2,2 % – poeng
- Banken har fastsatt et minimumsmål for ren kjerne på 16,0 % – buffer i forhold til dagens krav på 1,3 % – poeng
- Ren kjerne pr utgangen av 2019 før forholdsmessig konsolidering er 18,6 %
- Ren kjerne pr utgangen av 2019 etter forholdsmessig konsolidering er 17,9 %
- Innføring av SMB-rabatt pr utgangen av 2019 øker ren kjerne med anslagsvis 1,2 % – poeng
- Banken har fastsatt et minimumsmål for EK-avkastning etter skatt på 8,0 %

Fordeling utlån – egen balanse

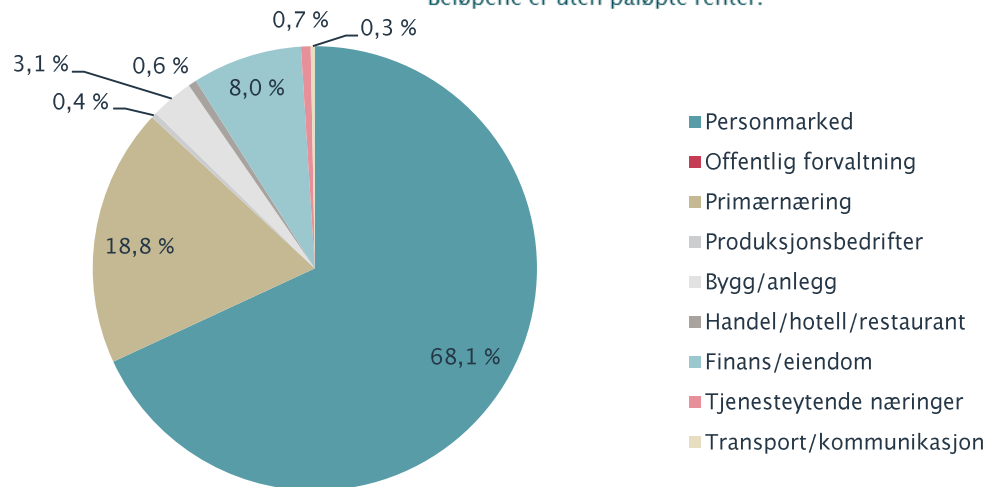


**68 % personmarked og 32 % bedriftsmarked – hvorav 84 % innenfor landbruk/eiendom.
 Dette inkluderer ikke NOK 5,1 mrd i EBK – medregnet volum i EBK er andel personmarked 78 %.**

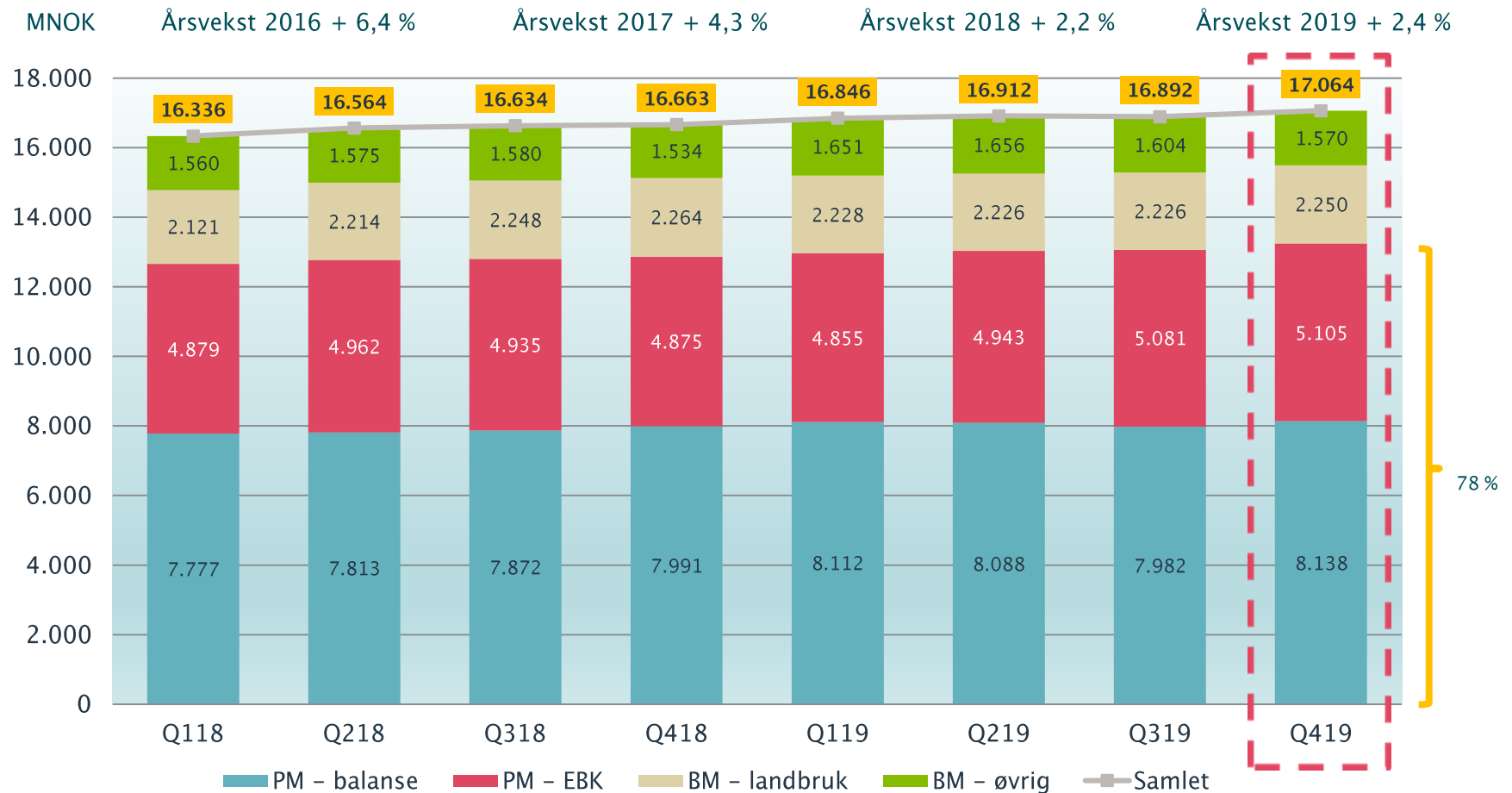
Utlån til kunder – egen balanse

Sektor/næring	BRUTTO UTLÅN			
	31.12.2019	Fordeling	31.12.2018	Fordeling
Personmarked	8.138.317	68,1 %	7.991.083	67,8 %
Offentlig forvaltning	–	0,0 %	–	0,0 %
Primærnæring	2.250.226	18,8 %	2.263.699	19,2 %
Produksjonsbedrifter	43.431	0,4 %	48.096	0,4 %
Bygg/anlegg	373.079	3,1 %	379.758	3,2 %
Handel/hotell/restaurant	76.645	0,6 %	103.517	0,9 %
Finans/eiendom	956.835	8,0 %	886.359	7,5 %
Tjenesteytende næringer	79.955	0,7 %	74.006	0,6 %
Transport/kommunikasjon	39.871	0,3 %	41.924	0,4 %
Sum	11.958.360	100,0 %	11.788.442	100,0 %

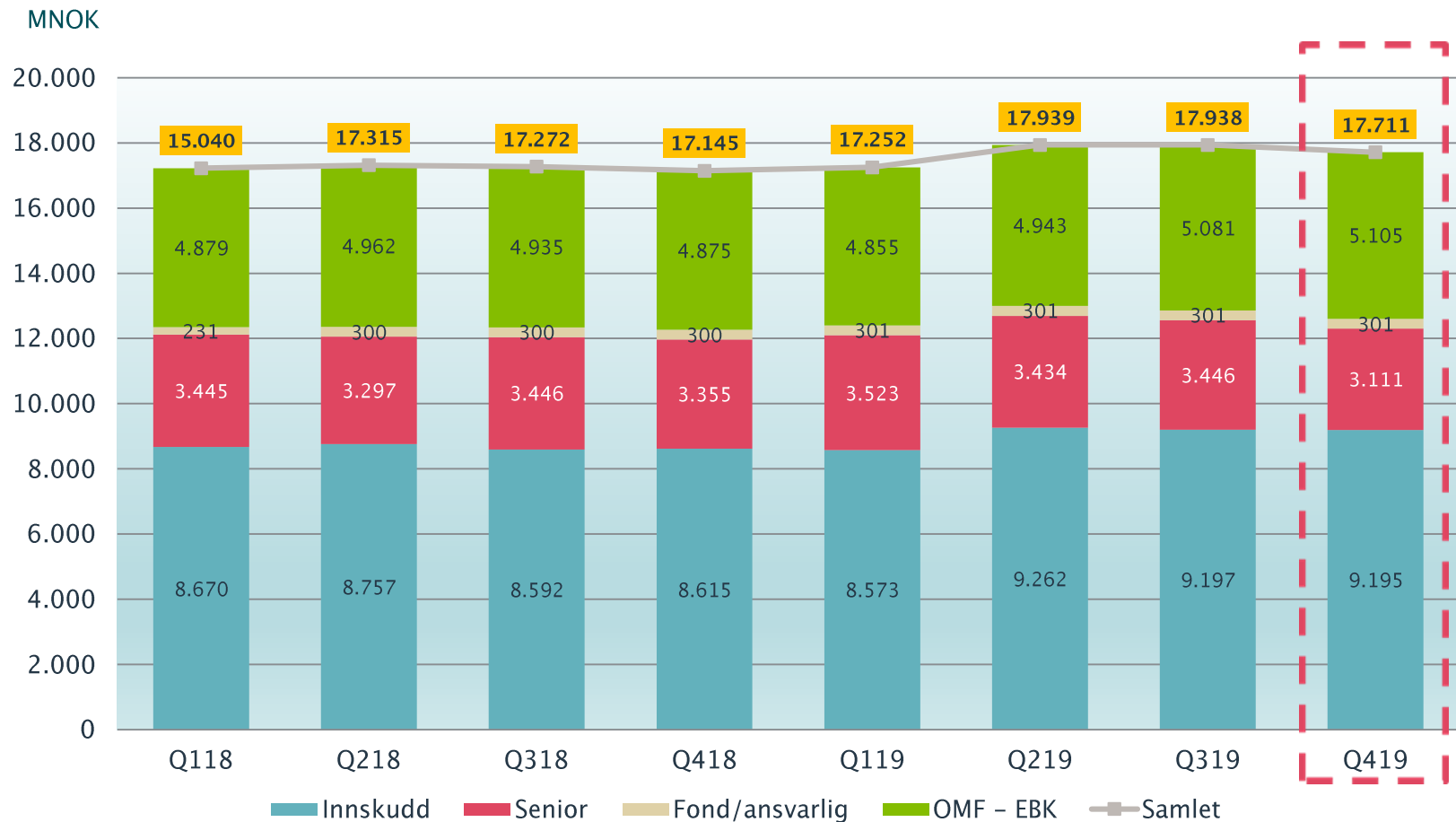
Beløpene er uten påløpte renter.



Utlånsutvikling

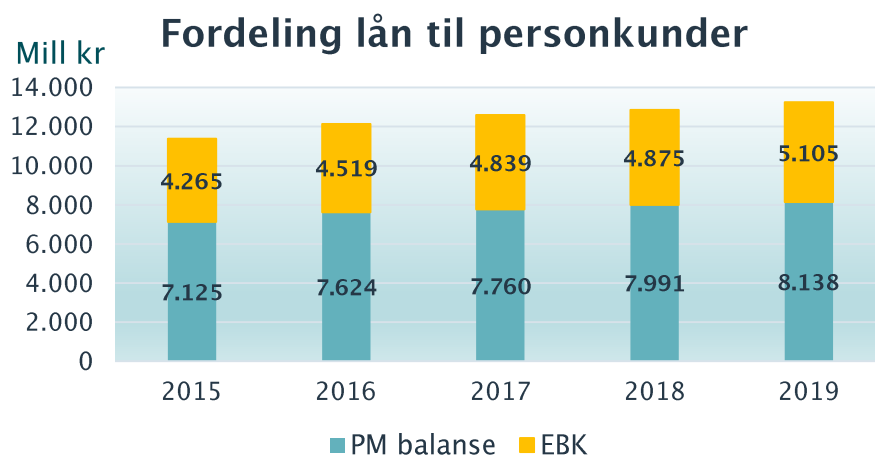
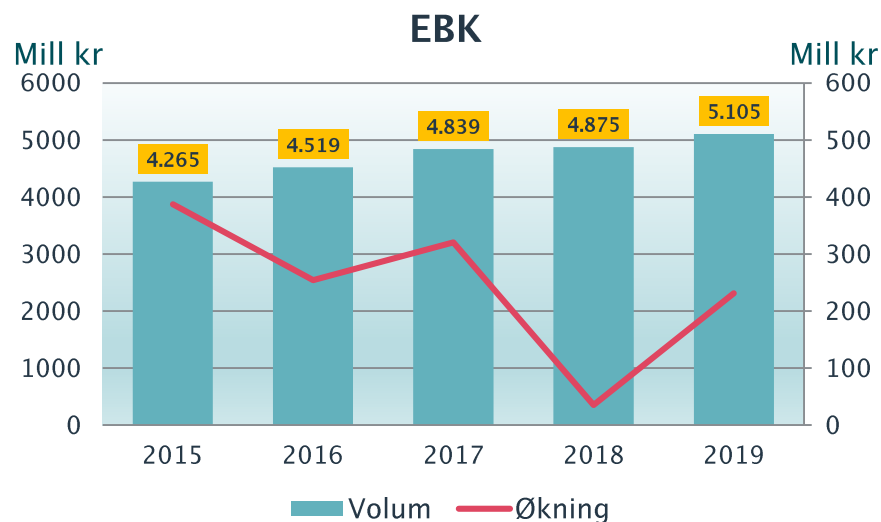


Finansiering



Utlån – EBK

- Samlet volum kr 5,1 mrd pr utgangen av 2019
- Samlet volum er økt med kr 1,2 mrd siden starten av 2015
- En stabil og viktig fundingkilde for banken
- Tilgang til langsiktig funding via OMF-markedet

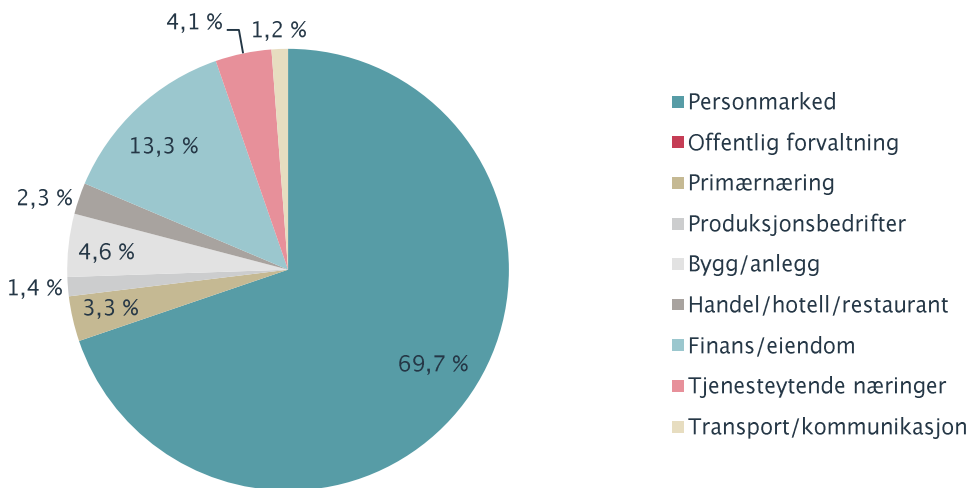


- Overføringsgrad EBK er 38,5 % pr utgangen av 2019
- Veksten i EBK siste 12 mnd er 4,7 %

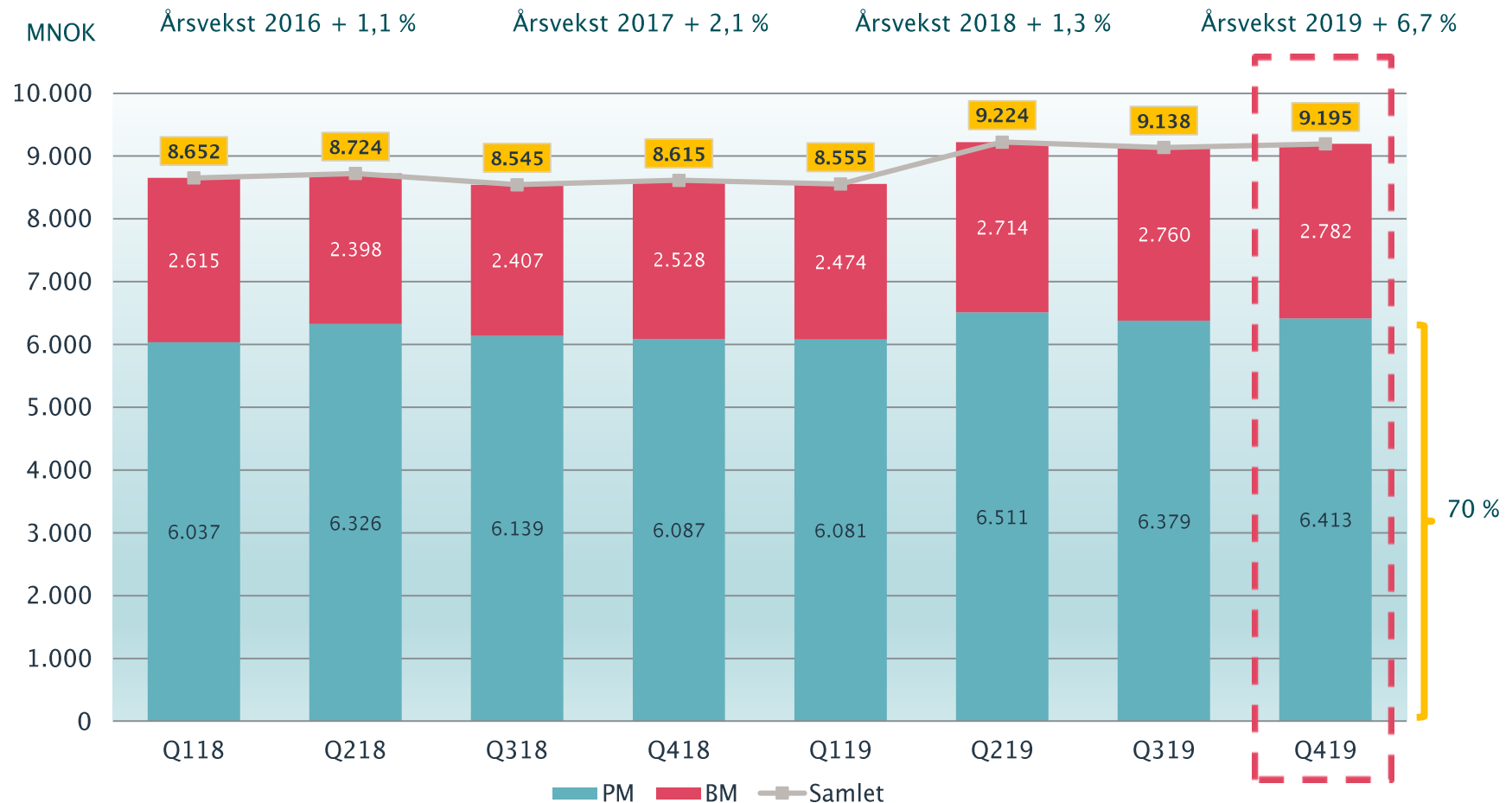
Innskudd fra kunder

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.12.2019	Fordeling	31.12.2018	Fordeling
Personmarked	6.412.864	69,7 %	6.086.605	70,7 %
Offentlig forvaltning	1.570	0,0 %	1.934	0,0 %
Primærnæring	305.951	3,3 %	349.903	4,1 %
Produksjonsbedrifter	131.407	1,4 %	116.640	1,4 %
Bygg/anlegg	418.675	4,6 %	364.018	4,2 %
Handel/hotell/restaurant	209.204	2,3 %	196.762	2,3 %
Finans/eiendom	1.223.422	13,3 %	890.028	10,3 %
Tjenesteytende næringer	378.107	4,1 %	508.157	5,9 %
Transport/kommunikasjon	113.275	1,2 %	100.956	1,2 %
Sum	9.194.477	100,0 %	8.615.004	100,0 %

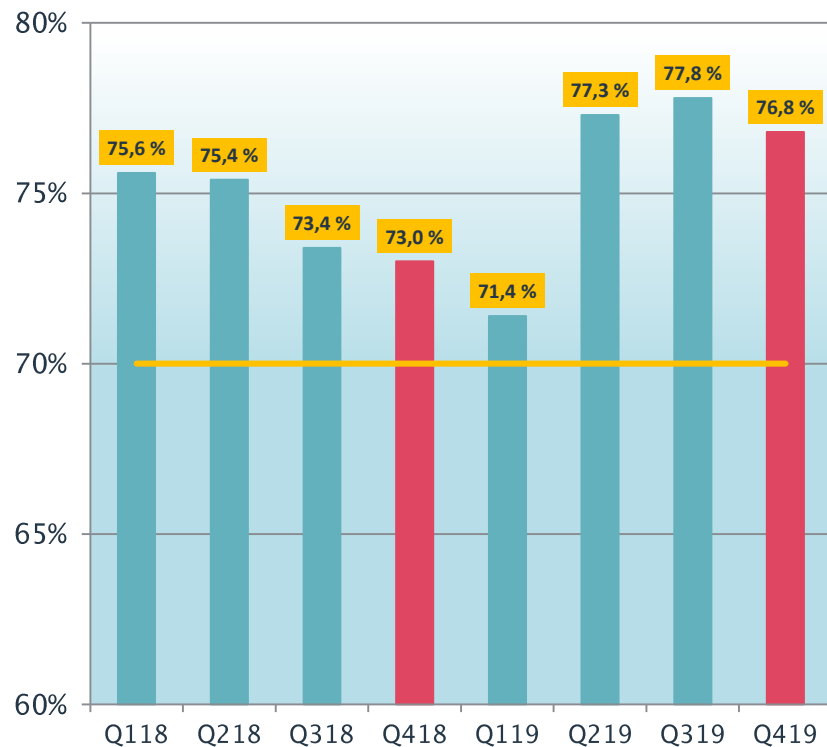
Beløpene er uten påløpte renter.



Innskuddsutvikling



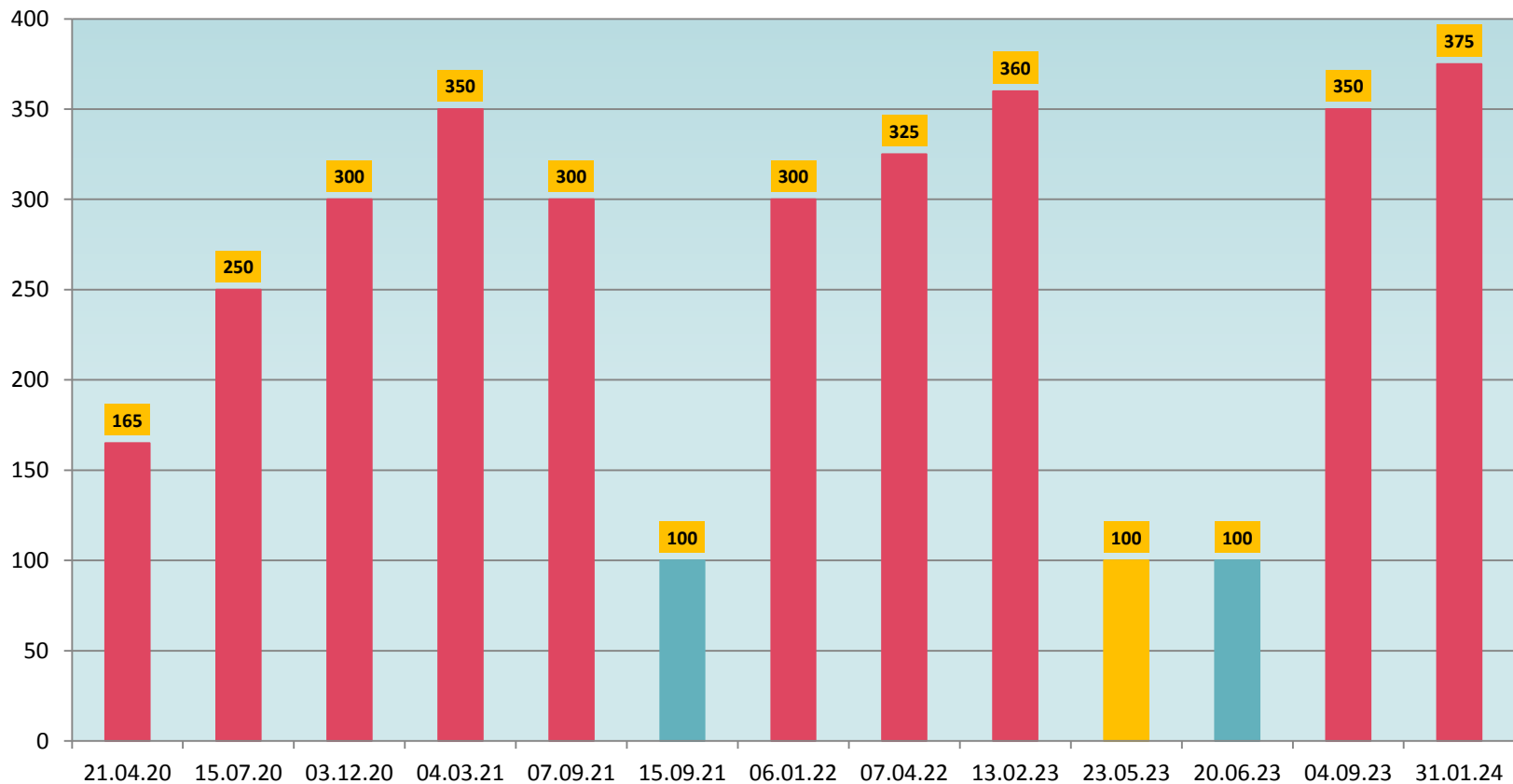
Innskuddsdekning



- Relativ stabil utvikling – men, solid oppgang i Q2 og videre stabilisering i 2. halvår.
- Bankens målsetting er en innskuddsdekning på minimum 70 % (minimum 50 % inkl EBK)
- PM har en dekning på 78,8 % pr utgangen av Q419 – opp fra 76,2 % ved årsskifte
- BM har en dekning på 72,8 % pr utgangen av Q419 – opp fra 66,6 % ved årsskifte
- Utlånsvekst, bruken av EBK, rentenivå samt prisen på ekstern funding spiller inn når det gjelder nivået på innskuddsdekningen

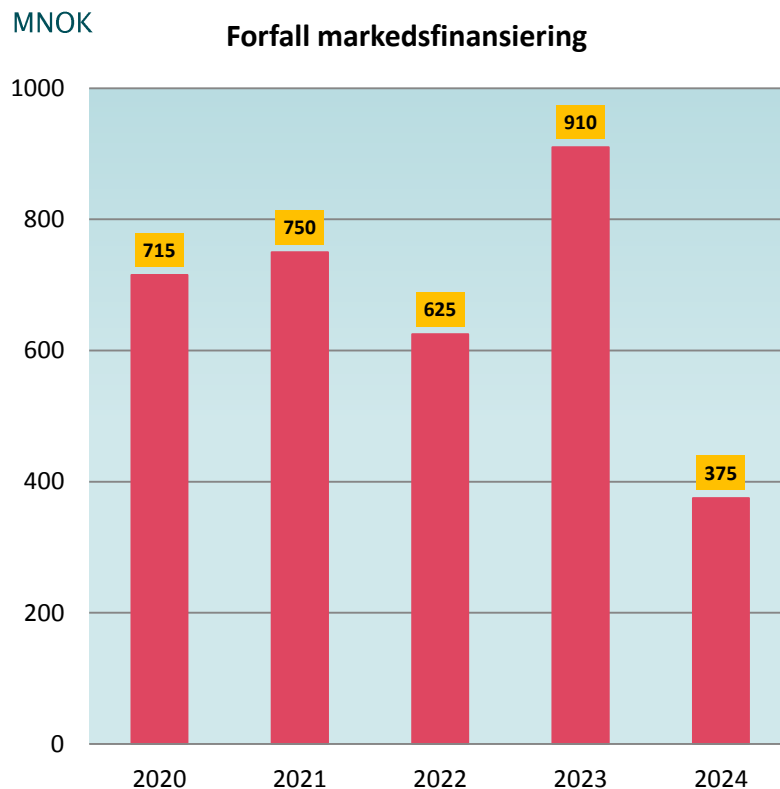
Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK



Rødt – senior, blått – ansvarlig, gult – fond

Innlån i obligasjonsmarkedet



- Samlet ekstern funding (inkl fond og ansvarlig)
 - Kr 3,4 mrd
 - 13 lån
- Løpetid
 - Snitt 2,1 år
- Største enkeltforfall
 - Kr 375 mill
 - 1 lån – med forfall januar 2024
- Kvartal med mest forfall
 - 2,8 % av sum forvaltning
 - Q3 2021
- År med mest forfall
 - 6,3 % av sum forvaltning ved årsskifte
 - 2023

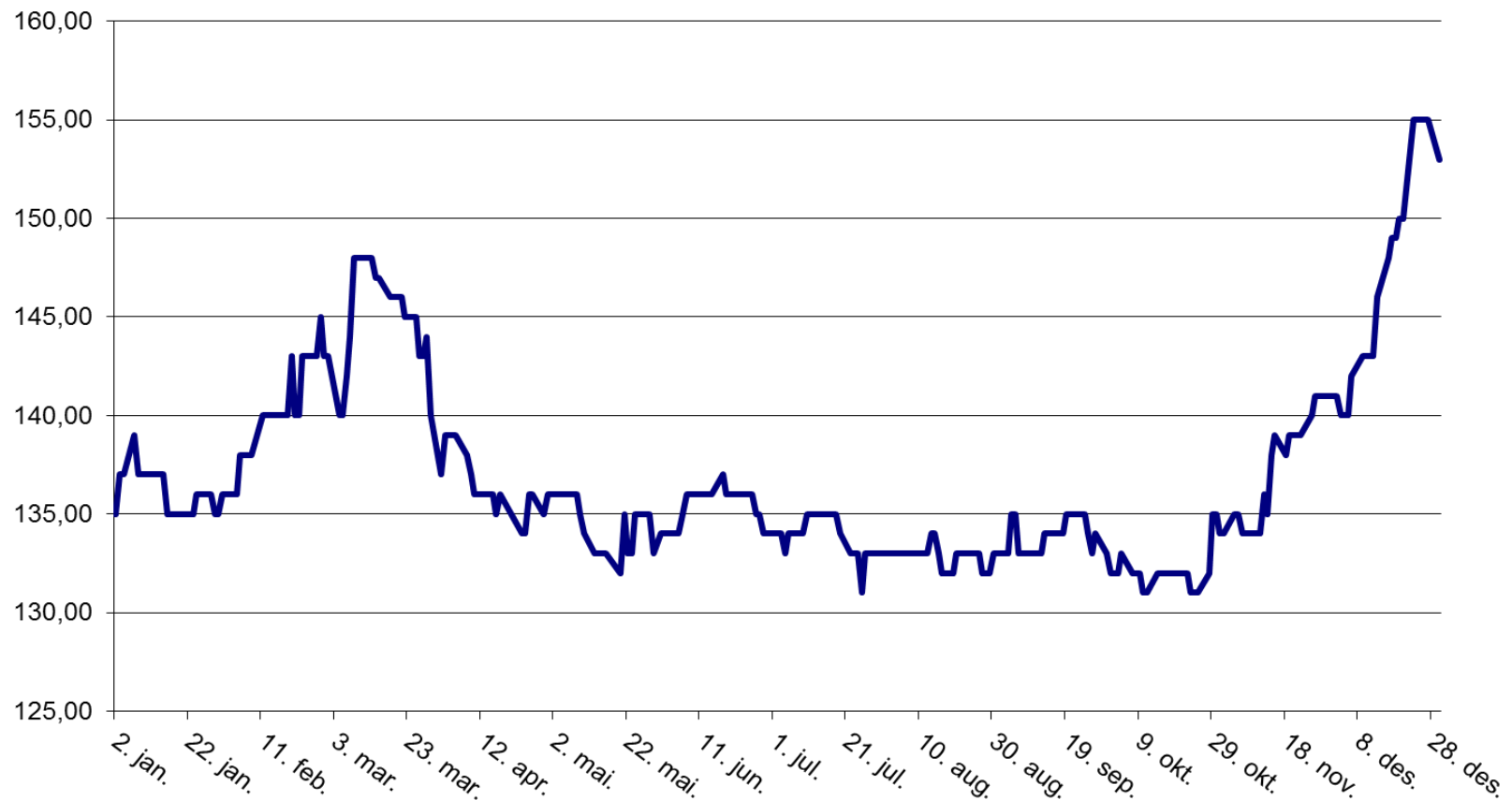
Nøkkeltall – JAEREN

	2019	2018	2017	2016	2015
Egenkapitalbevis (EKB)					
Egenkapitalbevisbrøk (UB)	52,8%	54,2 %	55,2 %	56,1 %	57,1 %
Børskurs	153,0	139,0	134,0	114,5	98,0
Børsverdi (millioner kroner)	755	686	661	565	483
Bokført egenkapital pr. EKB	196,0	187,0	174,0	169,0	145,0
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	16,3	13,3	13,6	16,2	9,4
Kontantutbytte pr. EKB	10,0	7,50	6,00	6,00	3,00
Pris/Resultat pr. EKB	9,4	10,5	9,9	7,1	10,4
Pris/Bokført egenkapital	0,78	0,75	0,77	0,68	0,68

- Bankens mål for utdelingsandel er fastsatt til minimum 60 %
- Kontantutbytte for 2019 tilsvarer en utdelingsandel på ca 61 %
- Kontantutbytte for 2018 tilsvarer en utdelingsandel på ca 56 %
- Kontantutbytte for 2017 tilsvarer en utdelingsandel på ca 44 %

Kursutvikling – JAEREN

JAEREN - kursutvikling 2019



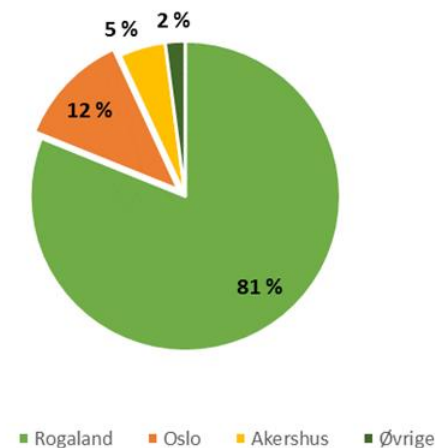
Egenkapitalbeviset og eiere

Eiersammensetning pr 31.12.2019

Investor	# bevis	i %
SPAREBANKSTIFTINGA TIME OG HÅ	2.511.548	50,9 %
SPAREBANKSTIFTELSEN KLEPP	604.975	12,3 %
SANDNES SPAREBANK	210.000	4,3 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	206.093	4,2 %
AF CAPITAL MANAGEMENT AS	205.400	4,2 %
ESPEDAL & CO AS	114.422	2,3 %
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	49.533	1,0 %
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	16.418	0,3 %
PICO AS	15.200	0,3 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	15.017	0,3 %
JÆREN SPAREBANK	14.910	0,3 %
BRAUT ELIN	14.200	0,3 %
GIAG AS	14.100	0,3 %
ARVE BRAUT EIENDOMSSELSKAP AS	10.800	0,2 %
SEST AS	10.000	0,2 %
MELING ODD	9.200	0,2 %
KLEPPE ASLAUG	9.000	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 %
SUM	4.482.157	90,9 %
Andre	450.366	9,1 %
SUM Total	4.932.523	100,0 %

Spredning eiere pr 31.12.2019

- Pr 31.12.2019 er det 827 eiere i Jæren Sparebank
- De 30 største eierne i Jæren Sparebank eier 90,9 % av utestående egenkapitalbevis
- Det er utstedt 4.932.523 egenkapitalbevis pr dags dato
- Geografisk fordeling:



Oppsummering

- Fortsatt lavt rentenivå – men, gradvis stigende gjennom året
- Bedring i netto renter – både margin og beløp
- Stigende provisjonsinntekter
- God kostnadskontroll – justert for engangseffekt
- Inngang på tap
- God likviditet
- Solid kapitalisert



Vedlegg



Hovedtall – bankens resultat

Tekst	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Året 2018
(Beløp i mill kr)						
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	65,1	63,9	61,2	58,2	58,4	217,5
Netto provisjoner (EBK, betaling, forsikring, verdipapirer, garantier)	21,4	20,5	17,2	15,9	17,4	71,5
Andre inntekter (husleie, diverse)	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	2,2
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, ADK)	46,0	39,5	38,2	38,4	40,6	154,9
Kjernerdrift før tap	40,9	45,2	40,5	35,8	35,6	136,3
Tap og nedskrivning	-3,0	-0,3	0,9	1,2	2,9	0,7
Andre poster (utbytte, netto finans, engangsposter)	-0,7	0,9	27,5	3,8	-4,3	21,3
Beregnet skatt	9,6	11,7	10,6	9,4	8,7	36,1
Resultat etter skatt	33,6	34,7	56,5	29,0	19,8	120,9

Hovedtall – bankens resultat

Tekst	2019	2018	%-vis endring
(Beløp i mill kr)			
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	248,3	217,5	14,2 %
Netto provisjoner (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)	75,1	71,5	5,0 %
Andre inntekter (husleie, diverse)	1,1	2,2	-53,0 %
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)	162,1	154,9	4,6 %
Kjernerdrift før tap	162,4	136,3	19,3 %
Tap og nedskrivning	-1,3	0,7	-297,5 %
Andre poster (utbytte, netto finans, engangsposter)	31,4	21,3	47,4 %
Beregnet skatt	41,3	36,1	14,6 %
Resultat etter skatt	153,8	120,9	27,2 %

Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat Q4 – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	4. kvartal 2019			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	41.422	25.806	-2.124	65.104
Netto provisjonsinntekter	16.729	4.714	-	21.442
Inntekter verdipapirer	-	-	-675	-675
Andre inntekter	44	249	-	293
Sum andre driftsinntekter	16.773	4.963	-675	21.060
Sum driftskostnader	9.698	4.120	32.135	45.953
Resultat før tap	48.497	26.649	-34.935	40.211
Tap på utlån	-1.010	-2.004	-	-3.013
Resultat før skatt	49.507	28.653	-34.935	43.225

Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat pr. 31.12.2019 – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	31.12.2019			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	146.942	106.866	-5.471	248.337
Netto provisjonsinntekter	58.227	16.838	-	75.065
Inntekter verdipapirer	-	-	31.429	31.429
Andre inntekter	139	913	-	1.052
Sum andre driftsinntekter	58.366	17.751	31.429	107.546
Sum driftskostnader	34.797	13.774	113.499	162.070
Resultat før tap	170.511	110.842	-87.540	193.813
Tap på utlån	-1.030	-246	-	-1.277
Resultat før skatt	171.542	111.088	-87.540	195.090

Hovedtall – bankens balanse

Tekst	31.12.2019	31.12.2018
<i>(Beløp i mill kr)</i>		
Kontanter og innskudd i banker	730	488
Utlån til kunder	11.944	11.768
Sertifikater og obligasjoner	1.164	1.138
<u>Aksjer, fondsandeler og finansielle instrumenter</u>	552	534
Obligasjonsgjeld (senior, KFS)	3.111	3.355
Innskudd fra kunder	9.195	8.615
Ansvarlig lånekapital	200	200
<u>Egenkapital</u>	1.888	1.768
Forvaltningskapital	14.515	14.033
Forretningskapital	19.620	18.907
Overført volum EBK	5.105	4.875

Segmentinformasjon – balanse

Fordeling av balanse pr. 31.12.2019 – PM, BM og ufordelt.

Innskudd og utlån rapportert pr. segment	31.12.2019			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	8.138.317	3.820.043	–	11.958.360
Nedskrivninger i steg 3	4.977	13.381	–	18.358
Nedskrivninger i steg 1+2	4.133	4.210	–	8.343
Netto utlån	8.129.207	3.802.451	–	11.931.658
Øvrige eiendeler	–	–	2.582.850	2.582.850
Sum eiendeler	8.129.207	3.802.451	2.582.850	14.514.508
Innskudd	6.412.864	2.781.612	–	9.194.477
Øvrig gjeld og egenkapital	–	–	5.320.032	5.320.032
Sum gjeld og egenkapital	6.412.864	2.781.612	5.320.032	14.514.508

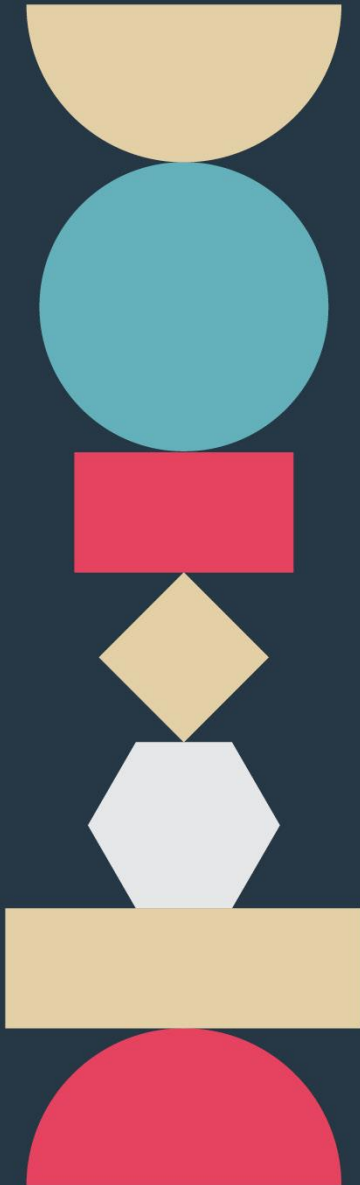
Nøkkeltall

Tekst	31.12.2019	31.12.2018
Netto renter i % av forvaltning	1,72 %	1,56 %
Netto provisjoner i % av forvaltning	0,52 %	0,51 %
Kostnadsandel	45,5 %	49,6 %
Kostnadsandel (justert for netto finans)	46,0 %	49,7 %
Tap i % av brutto utlån	-0,01 %	0,01 %
Innskuddsdekning (uten EBK)	76,8 %	73,0 %
Innskuddsdekning (med EBK)	53,8 %	51,7 %
Overføringsgrad EBK (konsolidert)	38,5 %	37,9 %
Vekst i forvaltningskapital år/år	3,4 %	2,6 %
Utlånsvekst år/år	1,4 %	2,9 %
Utlånsvekst inkl EBK år/år	2,4 %	2,2 %
Innskuddsvekst år/år	6,7 %	1,3 %
Kjernerdrift i % av risikovektet balanse	2,23 %	1,79 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	179,0	162,0
Ren kjernekapitaldekning	18,6 %	16,9 %
Egenkapitalavkastning (etter skatt)	8,5 %	7,3 %

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.