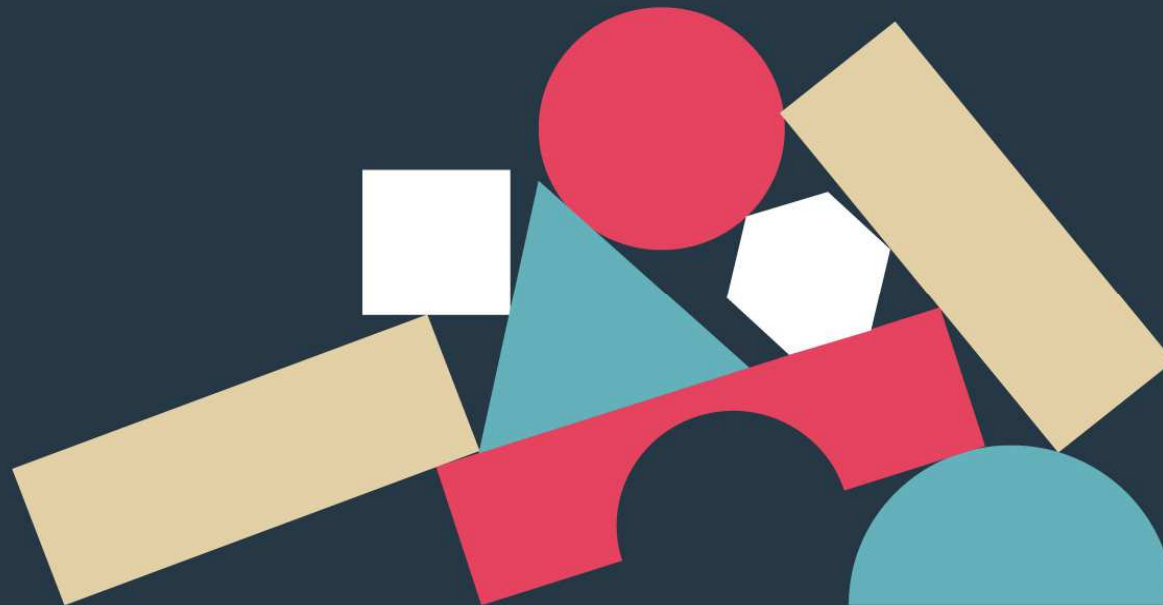


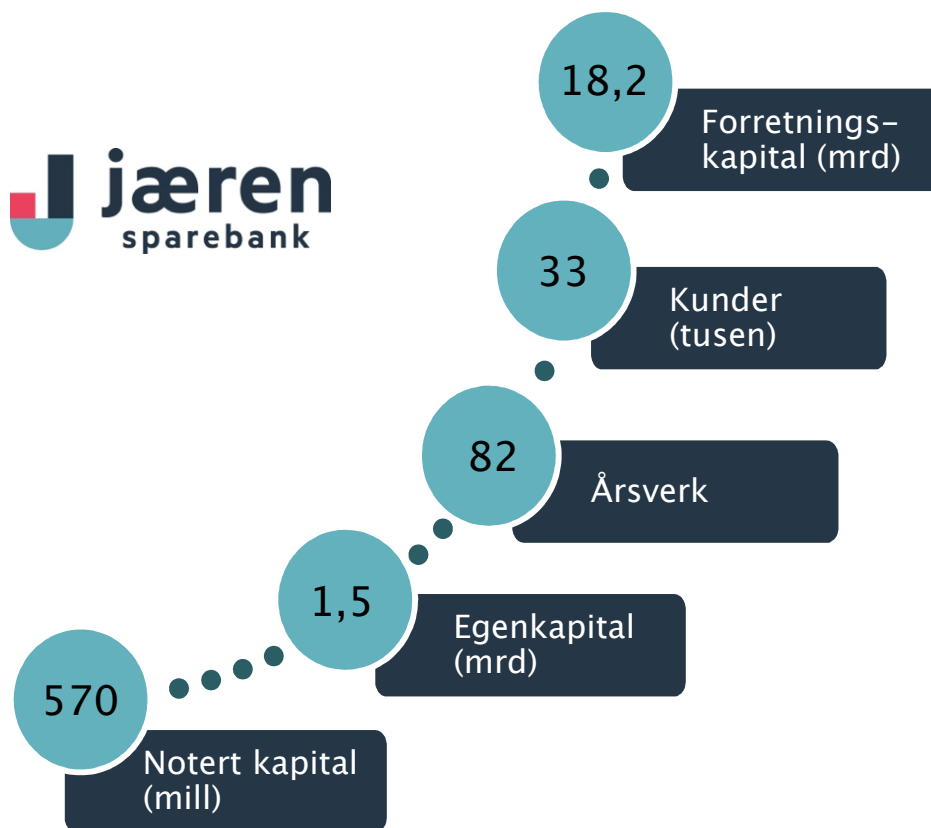
Resultatrapport

2. kvartal/pr. 30.06.2017



Jæren Sparebank – en kort oversikt

- Sterk lokalbank og alliansebank i Eika Gruppen – et riksdekkende samarbeid mellom 73 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 på NOK 4,8 mrd. Volumet er utenfor bankens balanse – banken mottar løpende provisjoner samt utbytte
- Overføringsgraden for boliglån er 38,3 % pr utgangen av Q2

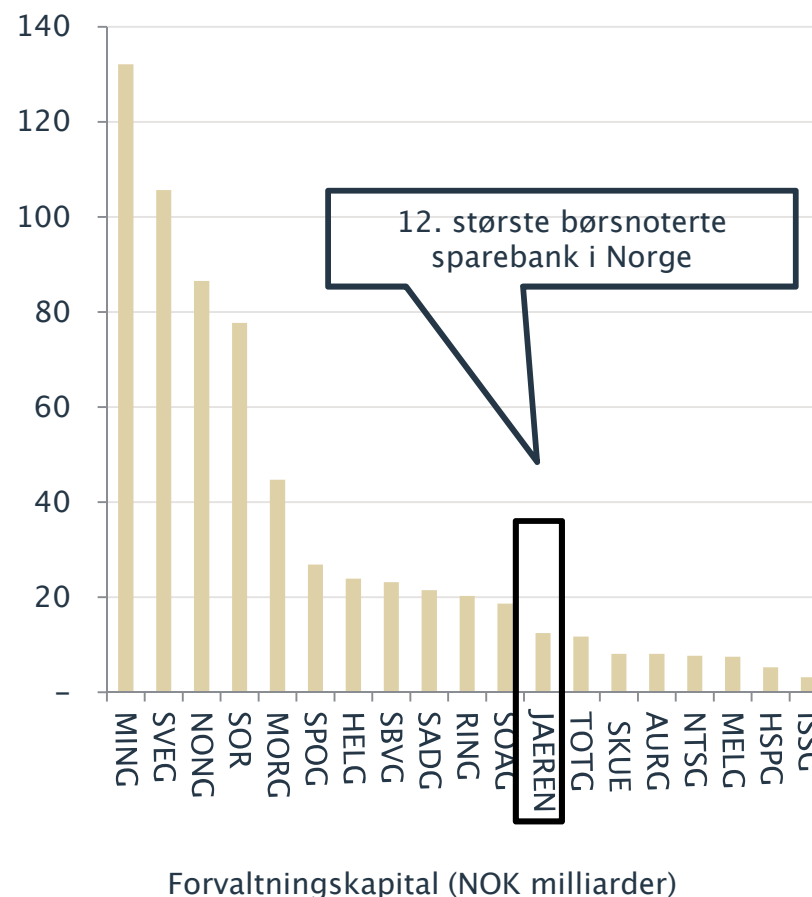


Med Jæren som hjemmebane

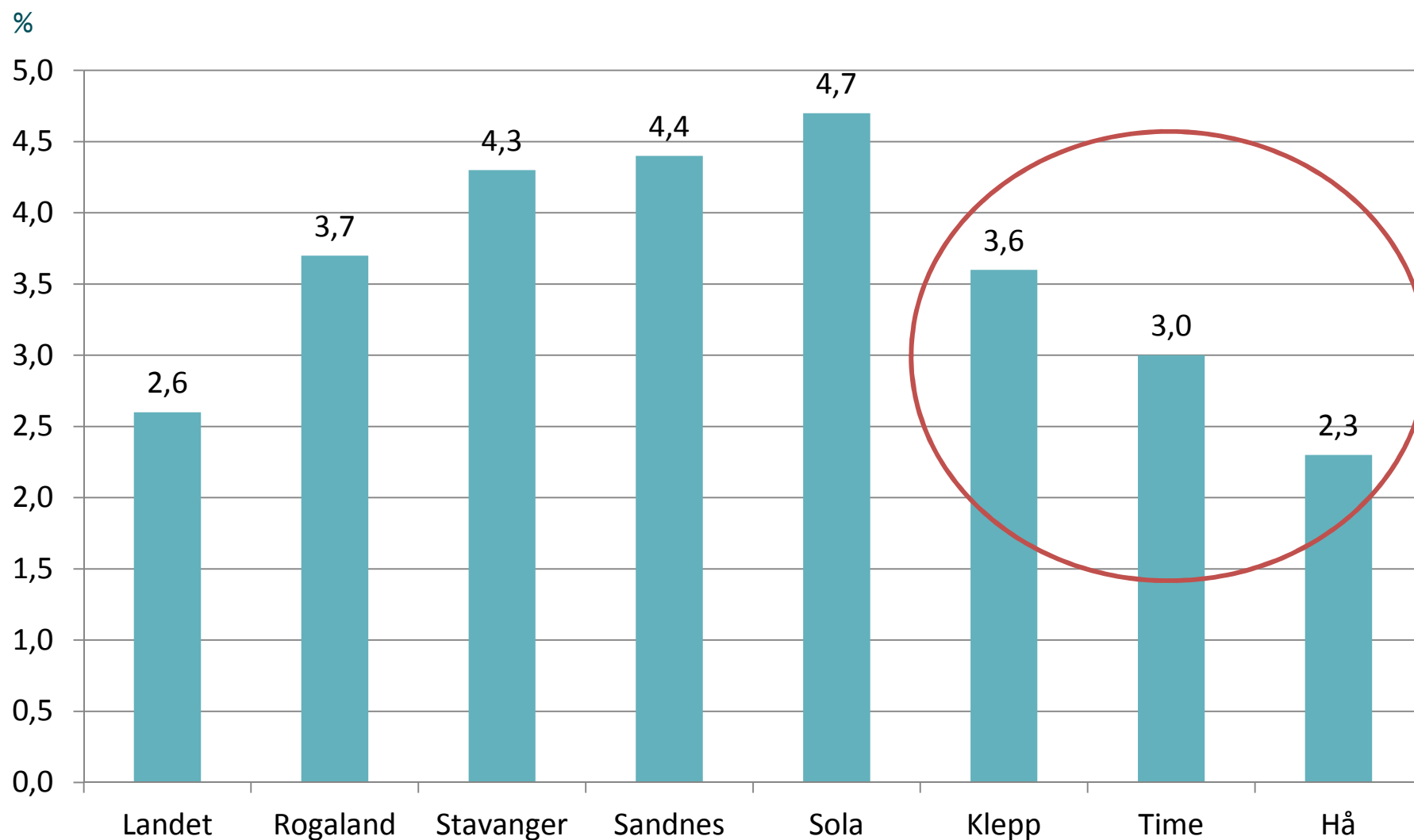
Markedsleder på Jæren



Mellomstor børsnotert bank

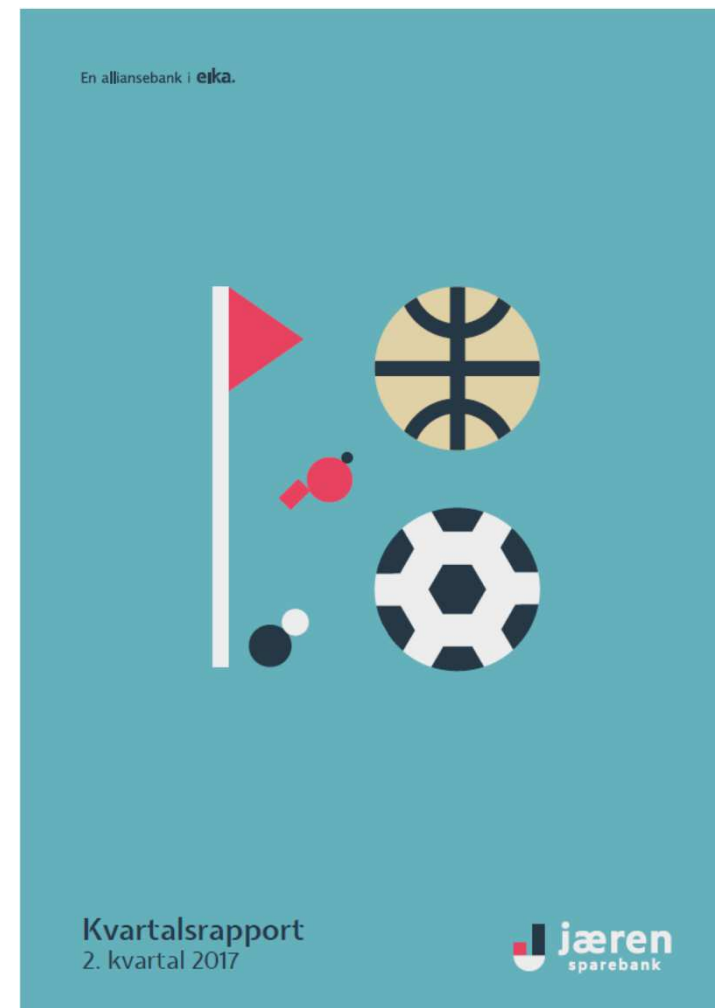


Arbeidsledige juni 2017



Hovedtrekk i 2. kvartal

- Milepæl
 - Samlet forretningskapital passerte kr 18,0 mrd
- Økning i netto renter
 - Pengemarkedsrenta ned
 - Lavere kredittspreader
 - Periodisering av Sikringsfondsavgift
 - Volumvekst
- Økning i netto provisjoner
 - Justering av pris på tjenester
 - Redusert innpris EBK
- Noe høyere kostnader justert for nedskrivning
 - Finansskatt
- Positiv trend og god kjernedrift
- Lave tapsføringer
- Utbytter inntektsført
 - Eika Gruppen – kr 13,9 mill
 - Eika Boligkreditt – kr 5,9 mill



Kort tallstatus pr 30.06.2017

Resultat etter skatt	NOK 71,8m (66,5)
-----------------------------	----------------------------

Rentenetto	1,58 % (1,48/1,54)
-------------------	------------------------------

Andre inntekter	0,99 % (1,11)
------------------------	-------------------------

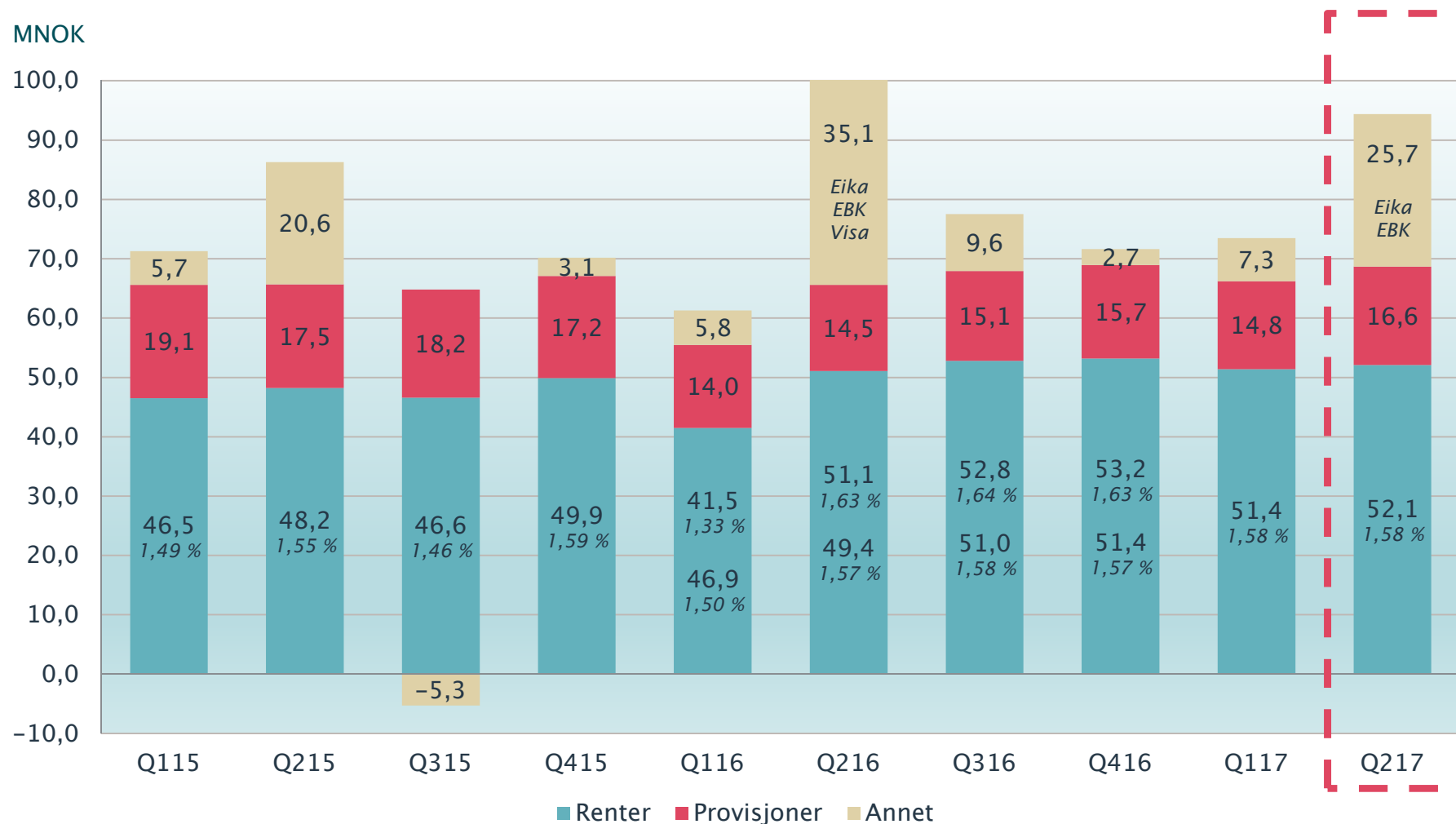
Kostnadsandel	45,3 % (48,2)
Kostnadsandel uten verdipapirer	48,4 % (51,6)

Tap	NOK 4,2m (4,7)
Tap i % av brt utlån	0,04 % (0,04)

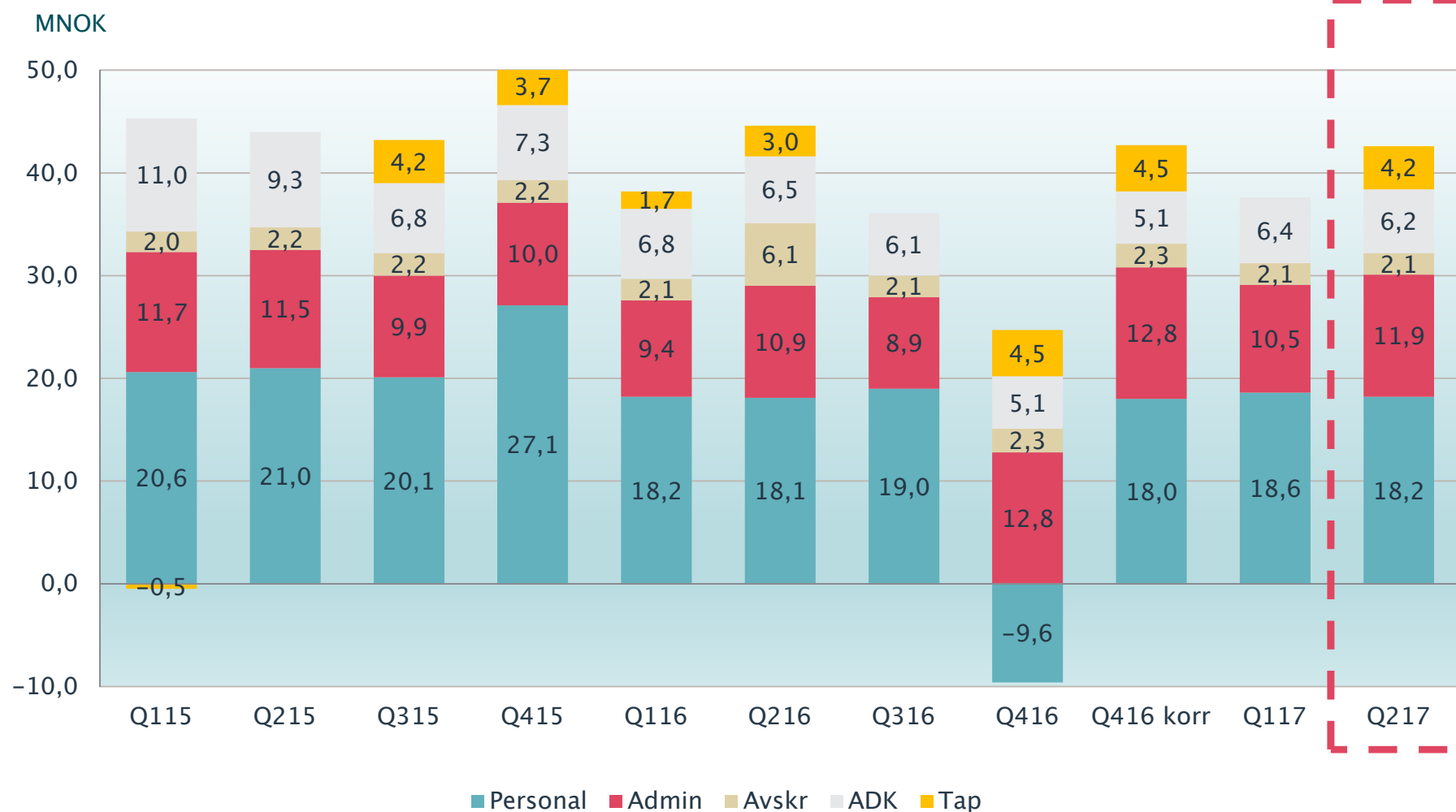
Ren kjernekapital	16,0 % (15,8)
EK-avkastning	9,8 % (9,9)

- God underliggende drift i et marked som preges av lavt rentenivå
- Positiv utvikling både i netto renter og netto provisjoner
- Generelt god kostnadskontroll
- Utbytter fra Eika Gruppen og Eika Boligkreditt gir positiv effekt i 1. halvår
- Lave tapsføringer gjennom halvåret

Bankens inntektsutvikling



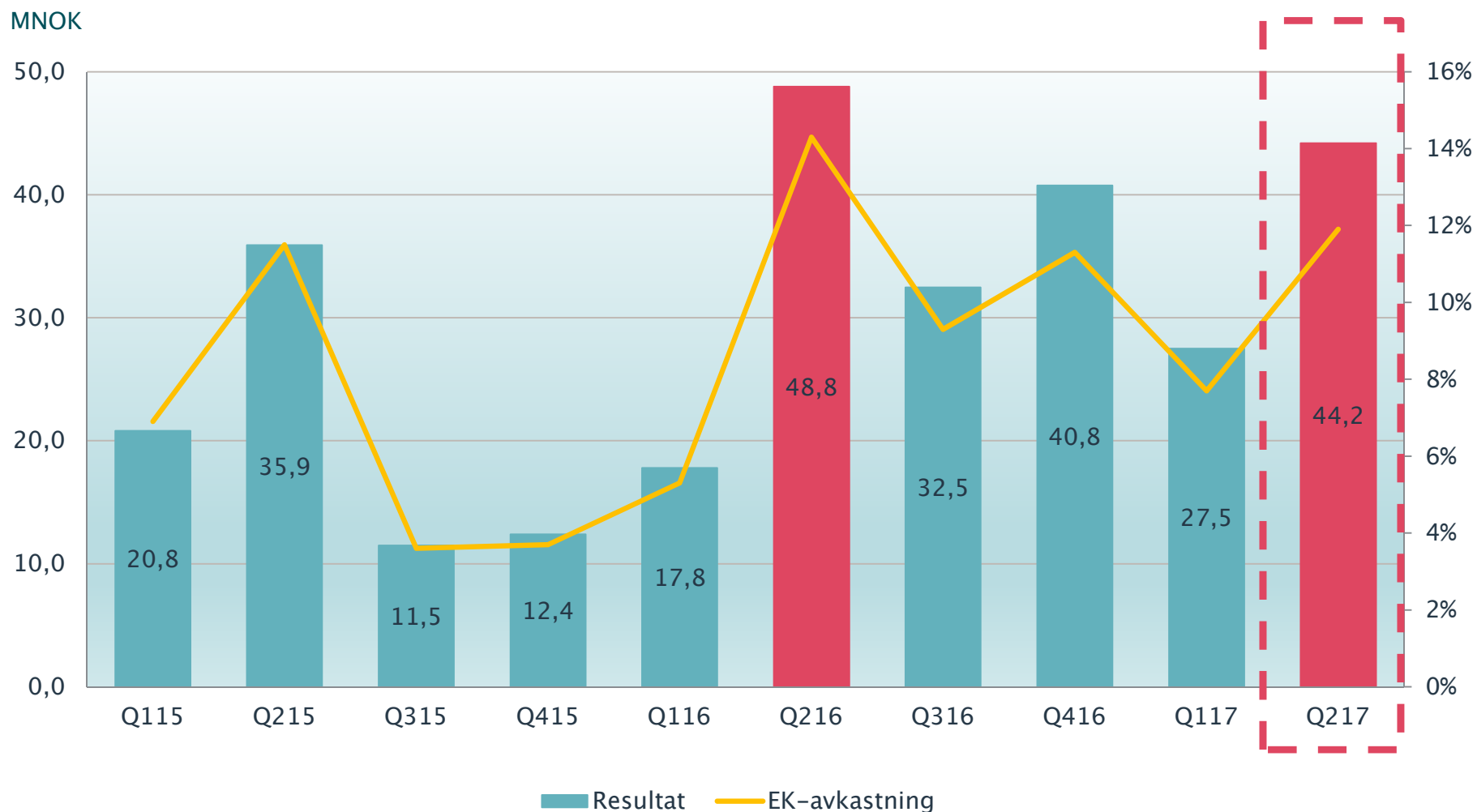
Bankens kostnadsutvikling



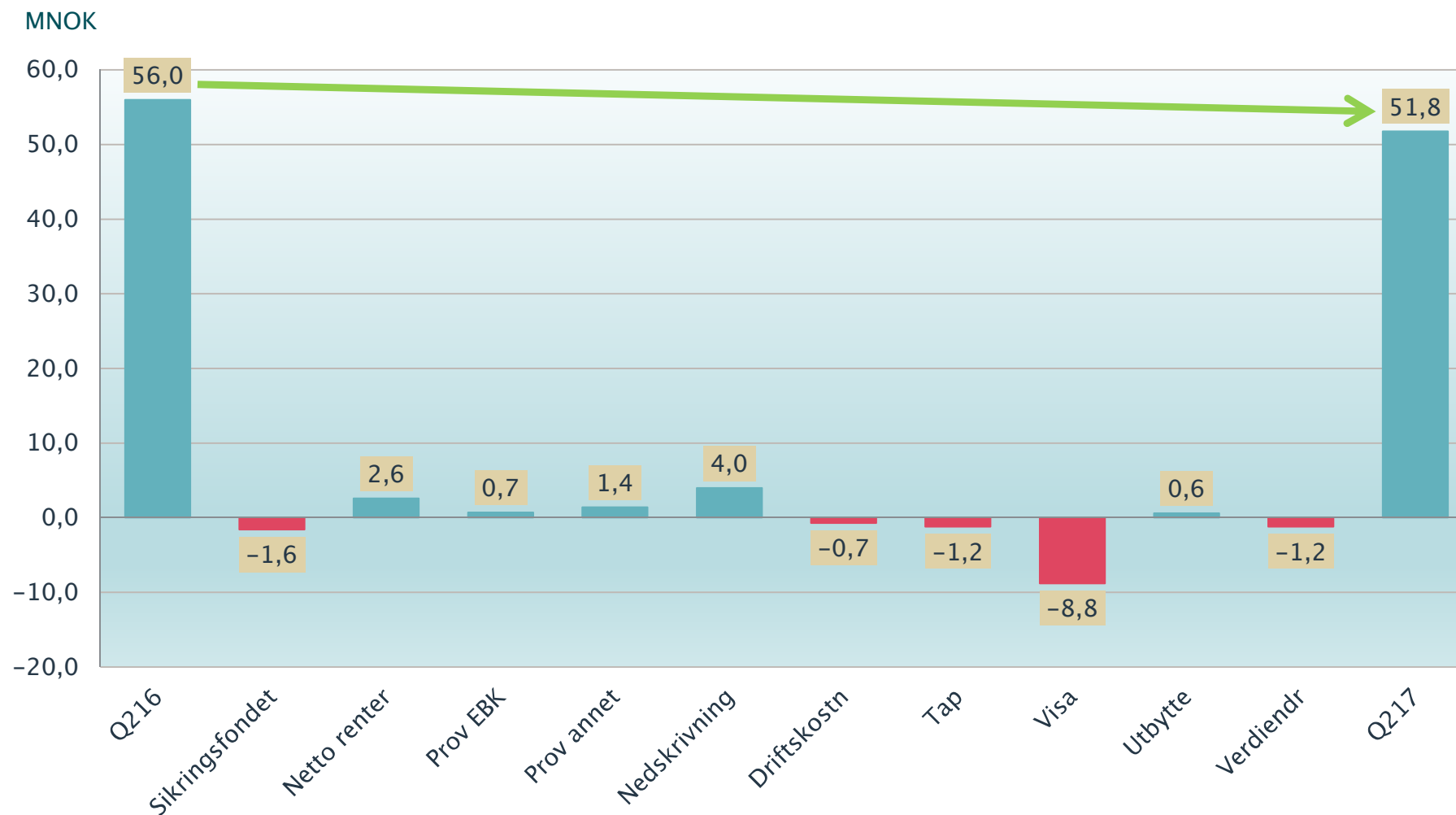
Bankens resultatutvikling

2015 - EK-avkastning 6,3 %

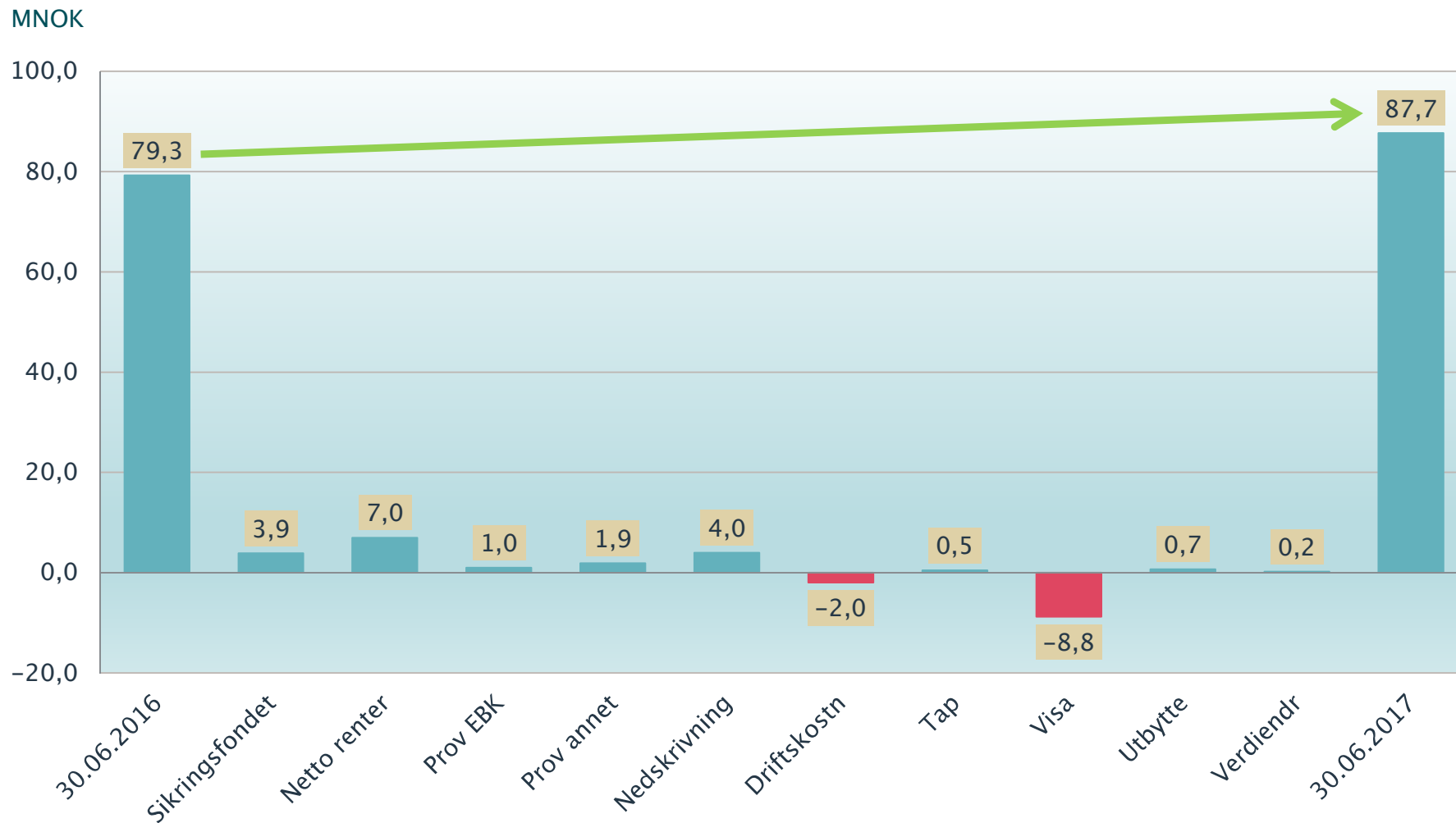
2016 - EK-avkastning 10,1 %



Bankens endring i resultat Q2

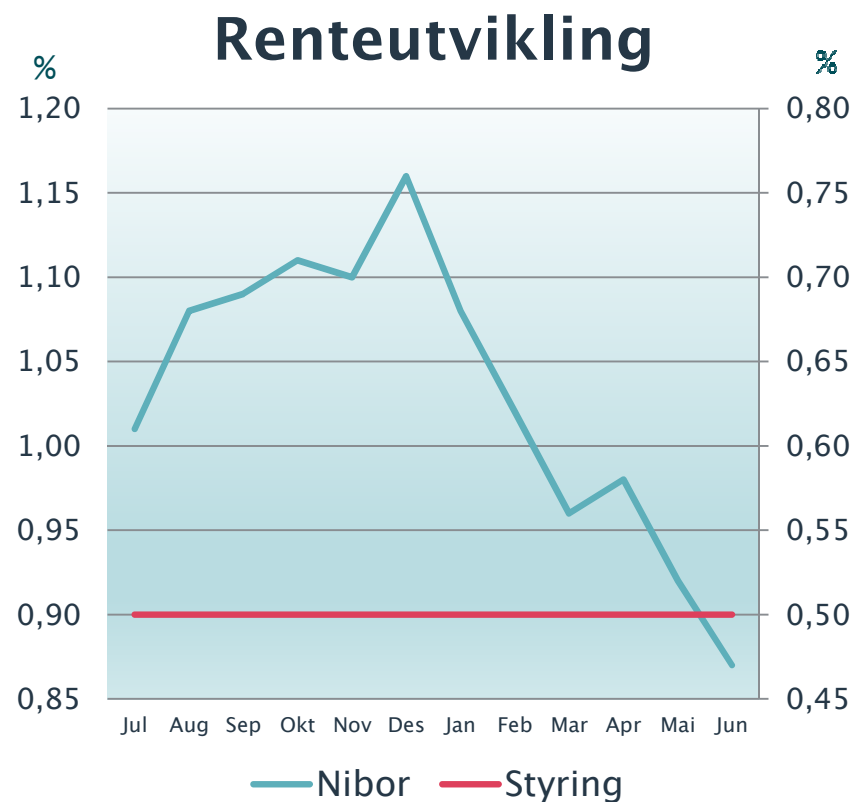
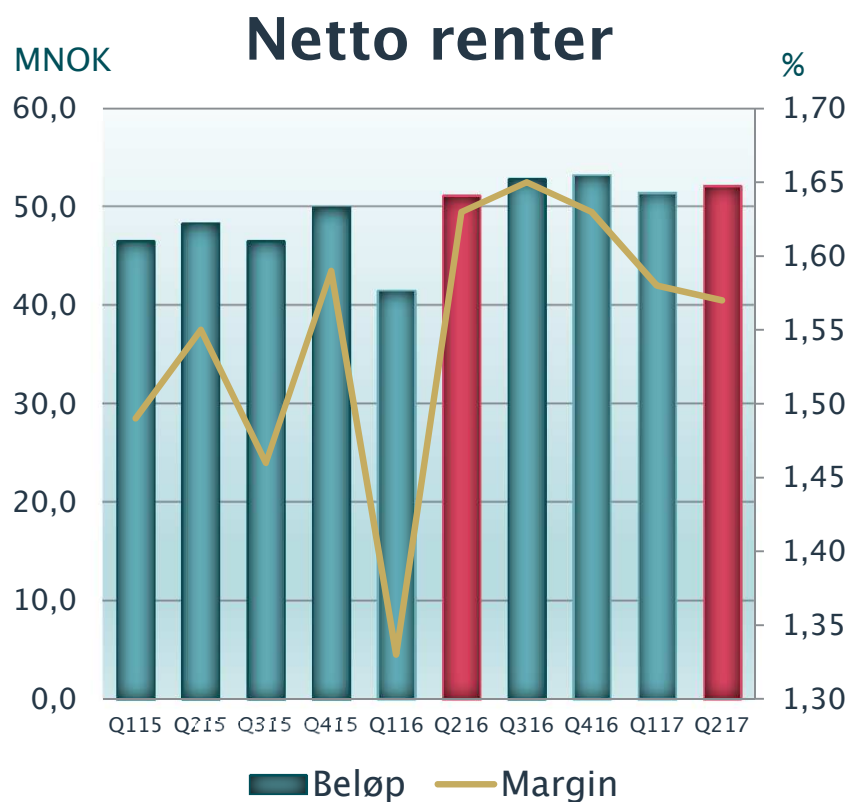


Bankens endring i resultat 30.06

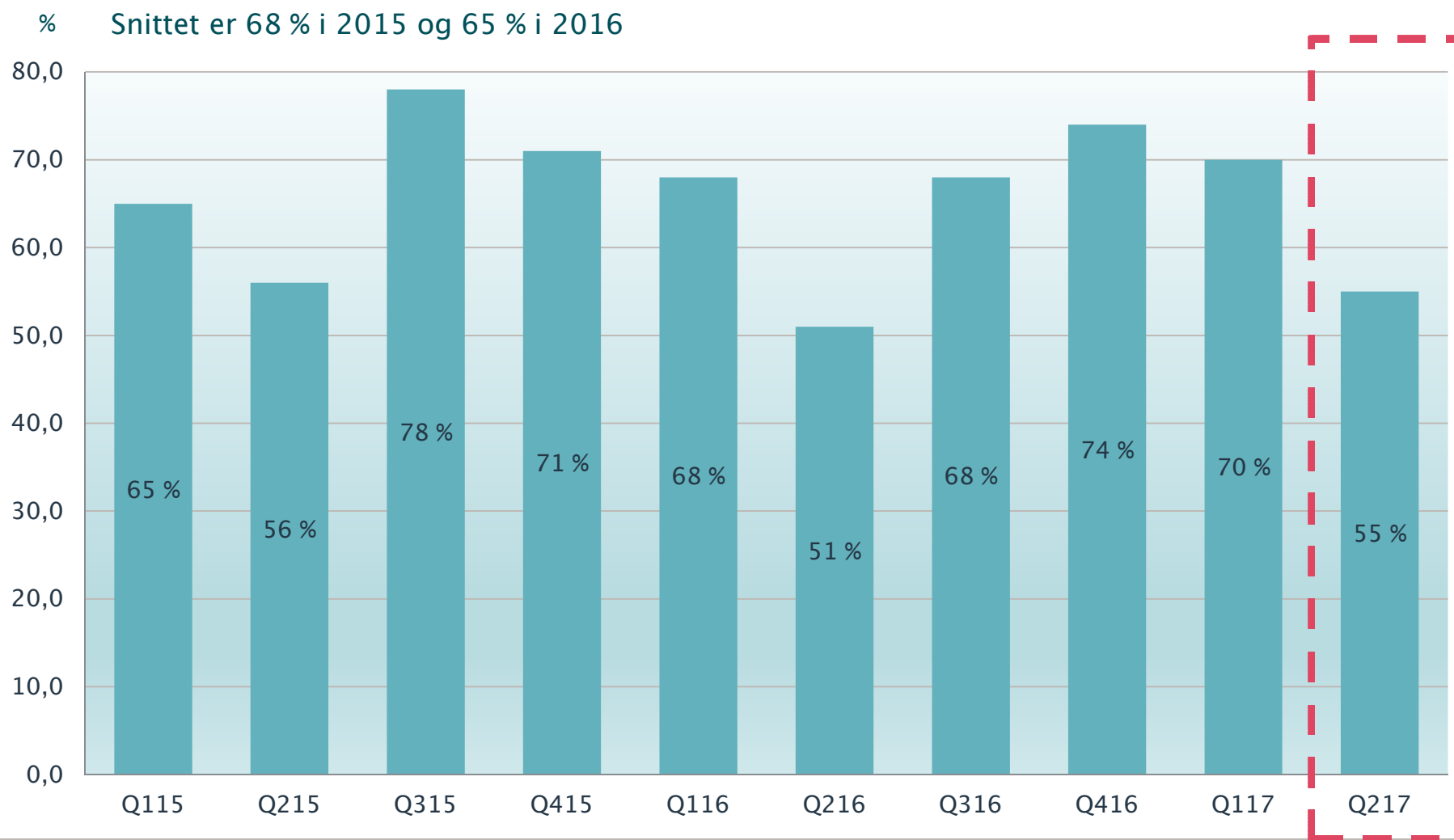


Netto renter

Avgift til Sikringsfondet er ført i sin helhet i Q116. Fra 2017 av fordeler vi igjen avgiften over hele året. Stabil styringsrente og fallende 3 mnd Nibor.



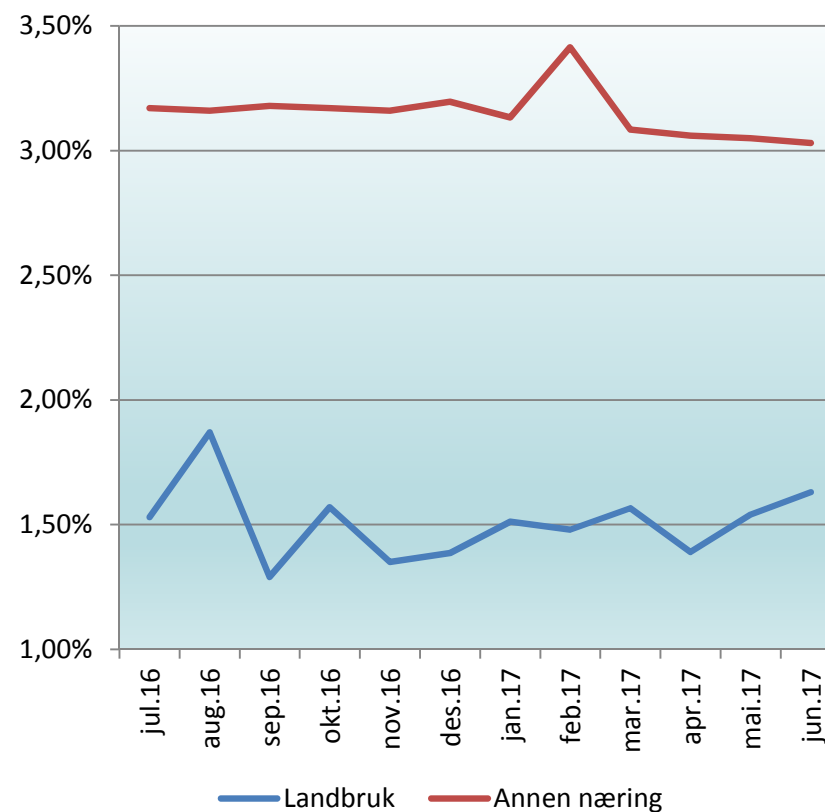
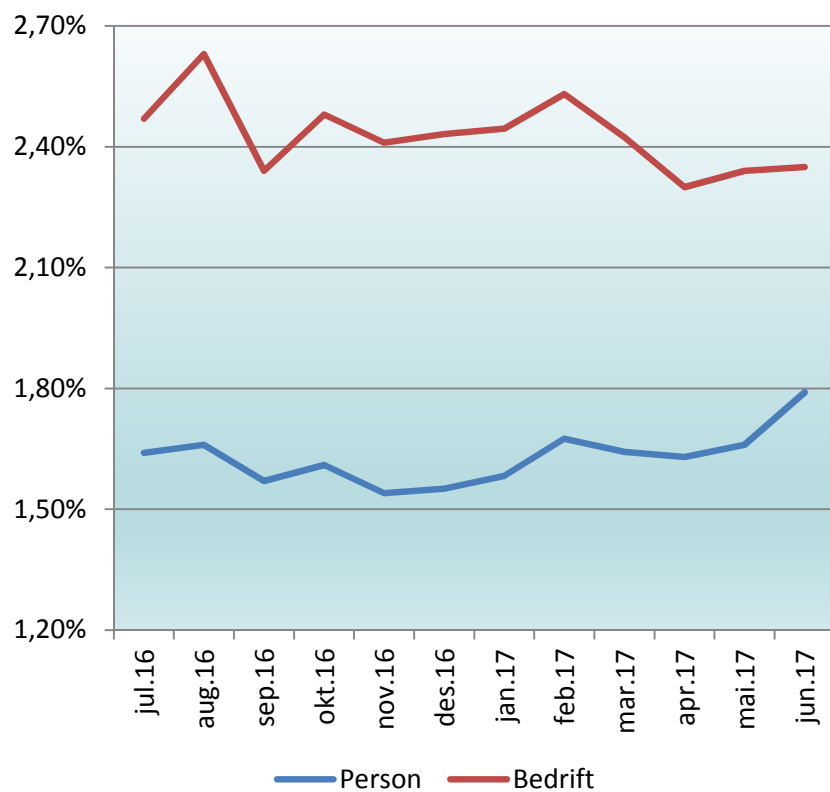
Rentenetto – andel av totale inntekter



Rentemargin – utvikling

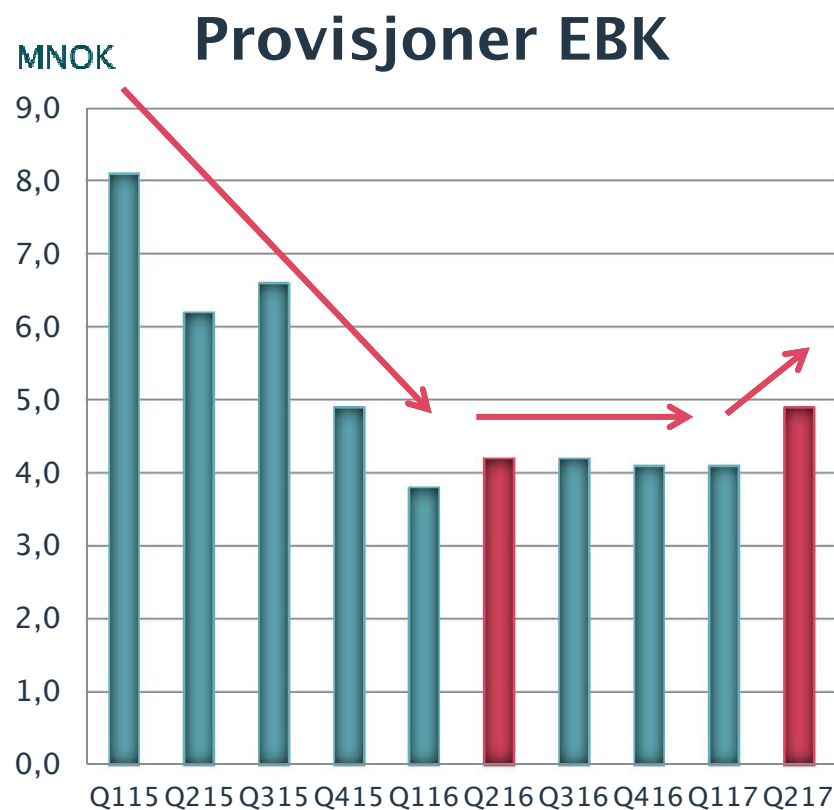
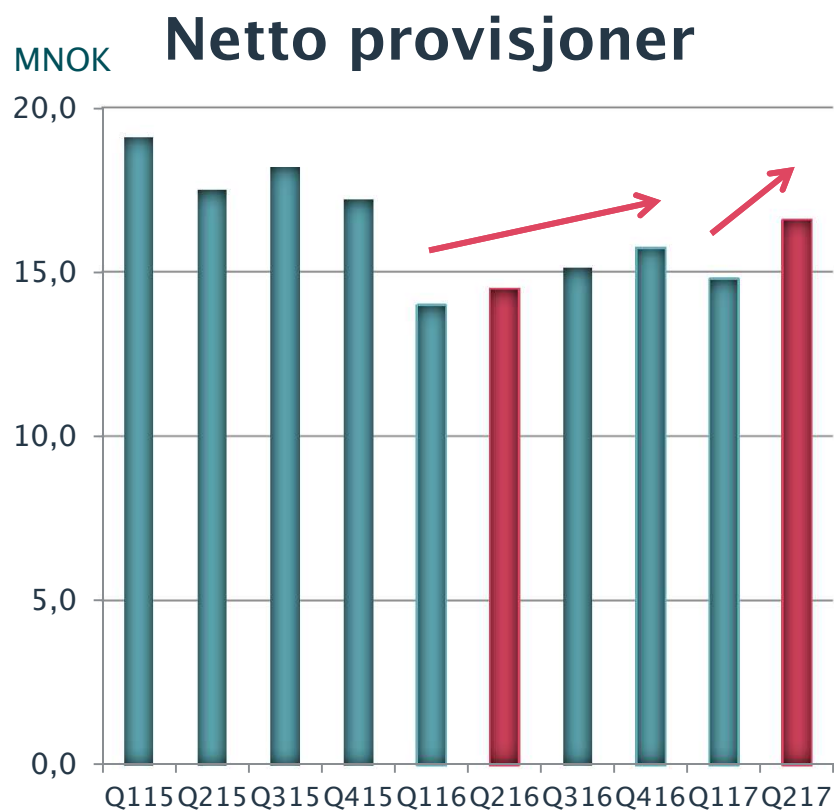
Relativt stabil utvikling siste året – gjelder både innenfor person og bedrift.

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

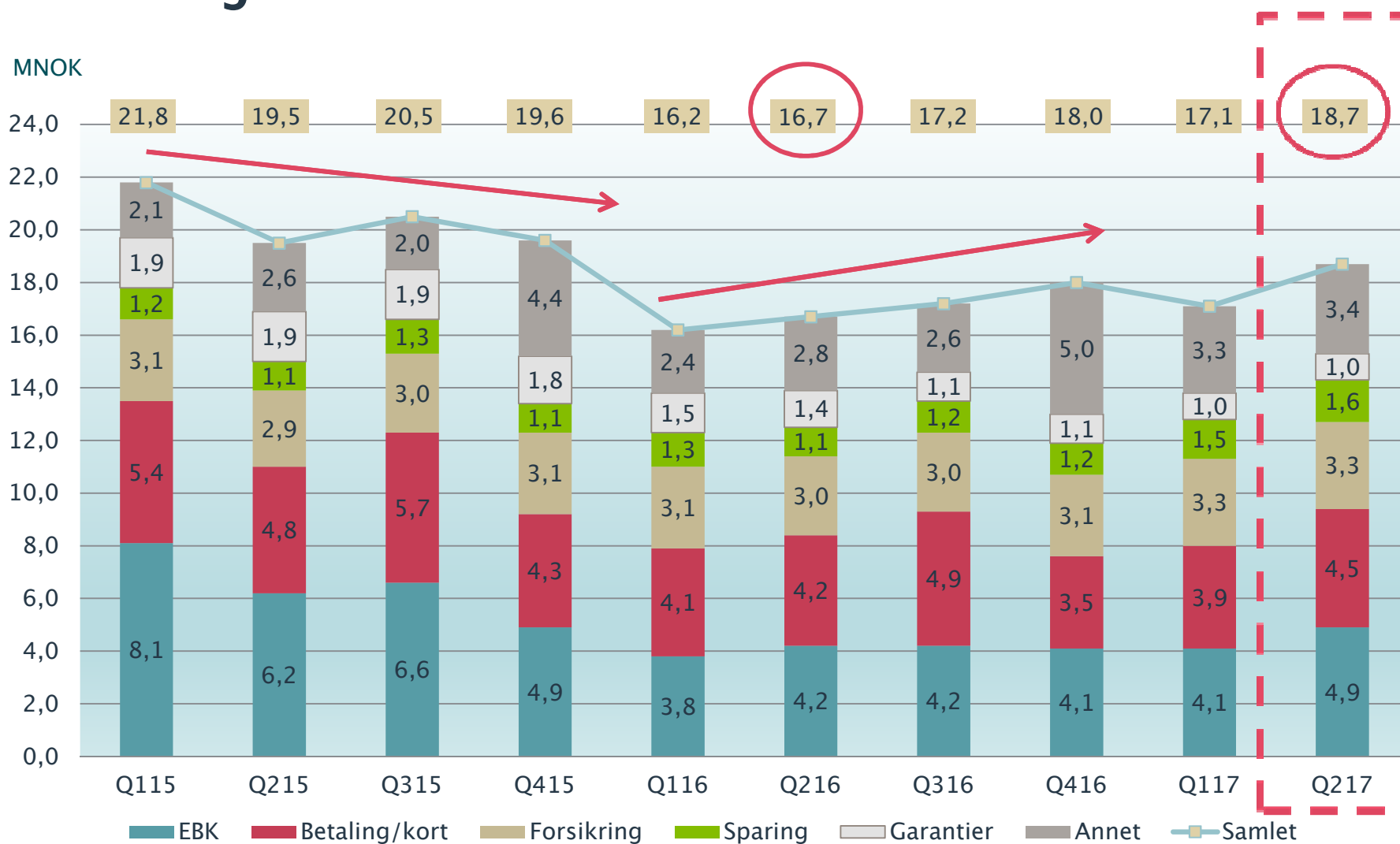


Netto provisjoner

Netto provisjoner på et lavt, men stigende nivå gjennom fjoråret og hittil i år. Økning i Q2 i forhold til tilsvarende kvartal i fjor – både samlet og i mottatte provisjoner fra EBK.

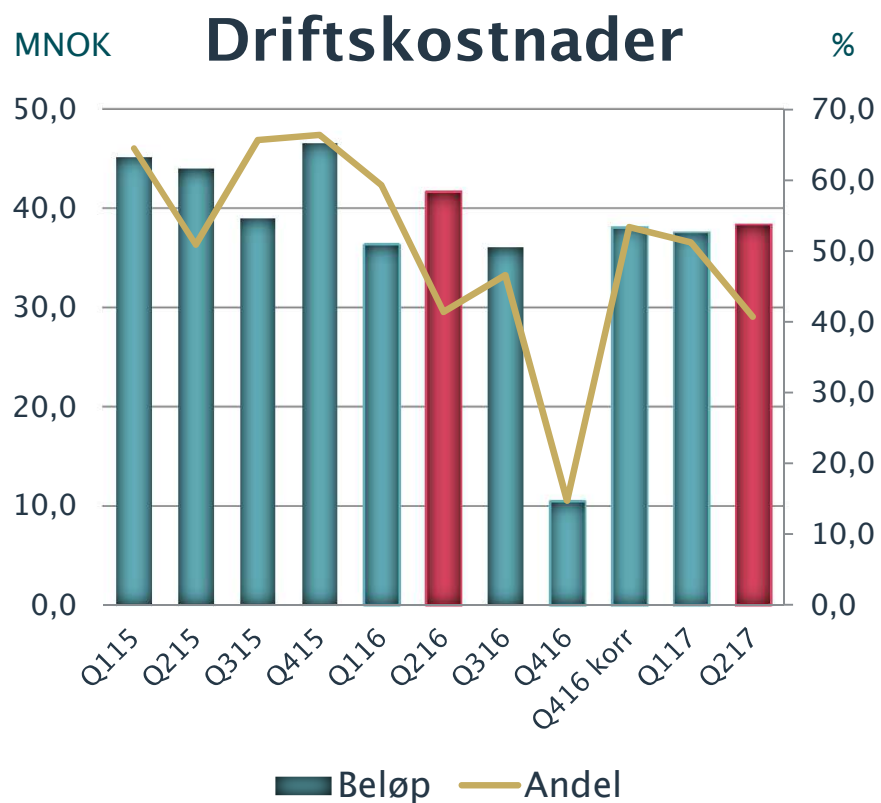


Provisjonsinntekter



Driftskostnader

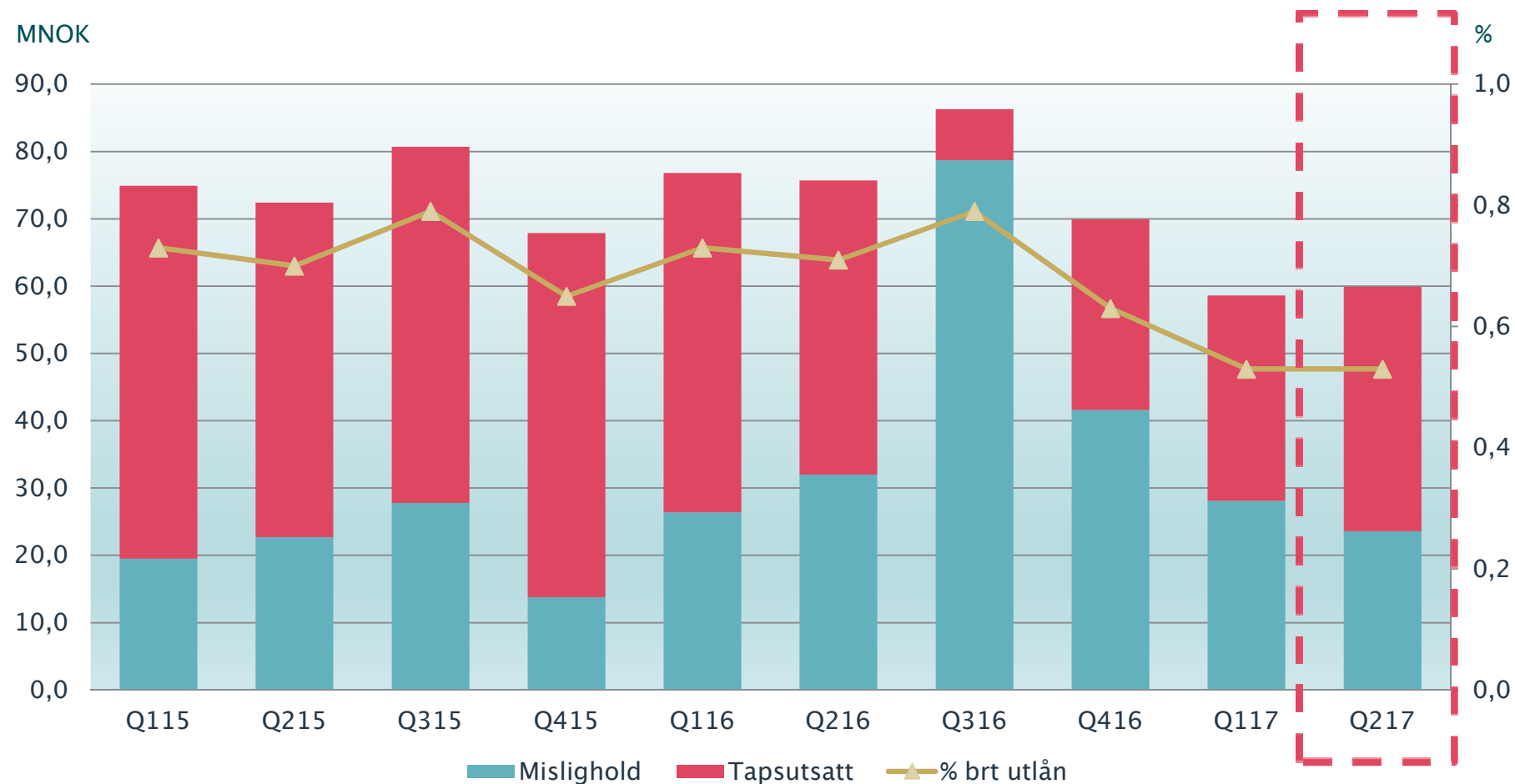
Generelt god kostnadskontroll. Korreksjonen i Q4 i fjor skyldes engangseffekt knyttet til omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd. Synkende kostnadsandel.



- Lønn og personal
 - Kr 18,2 mill (18,1)
- Generell administrasjon
 - Kr 11,9 mill (10,9)
- Avskrivninger
 - Kr 2,1 mill (6,1)
- Andre driftskostnader
 - Kr 6,2 mill (6,5)

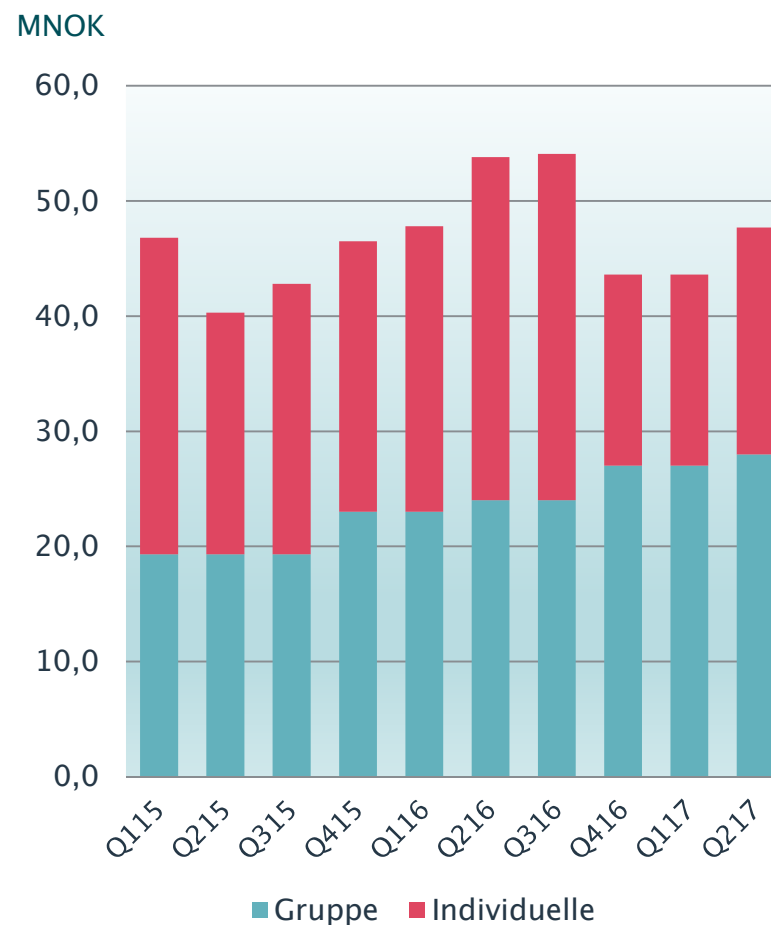
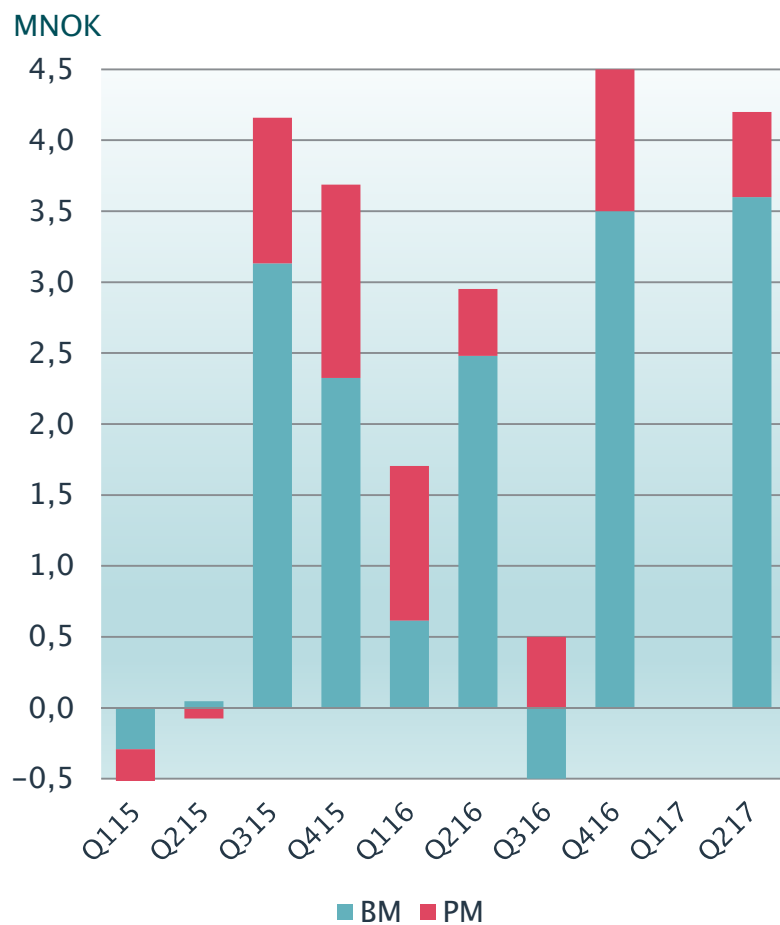
Misligholdte og tapsutsatte

Beløp pr. utgangen av hvert kvartal. Synkende tendens siste kvartaler.



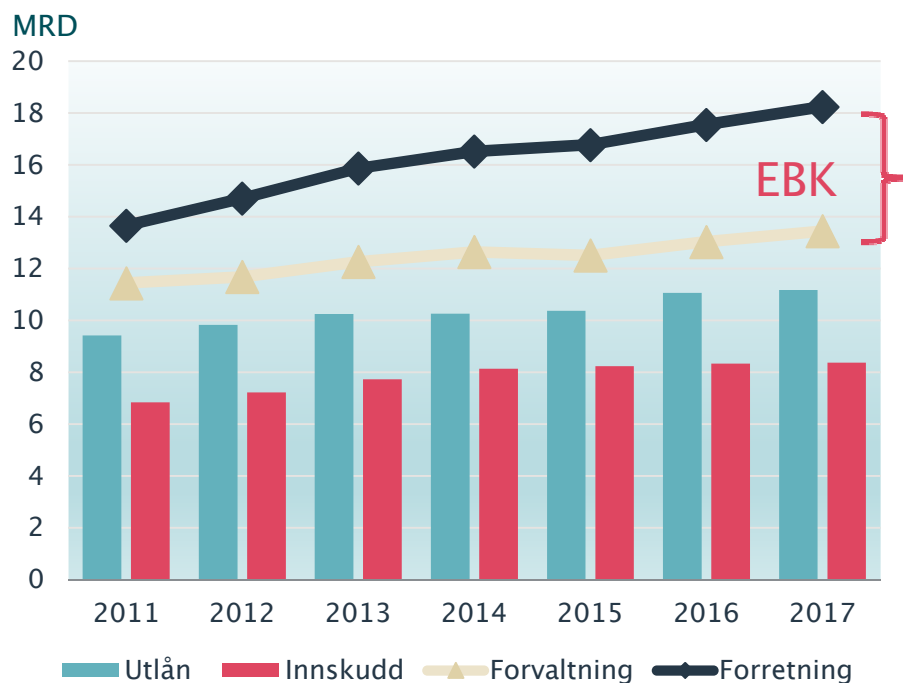
Tapsutvikling og nedskrivninger

Moderate tap hittil i år, stabil utvikling i nedskrivninger. Gruppenedskrivninger pr utgangen av 1. halvår utgjør 0,25 % av brutto utlån samlet og 0,80 % av brutto utlån til bedriftsmarkedet.

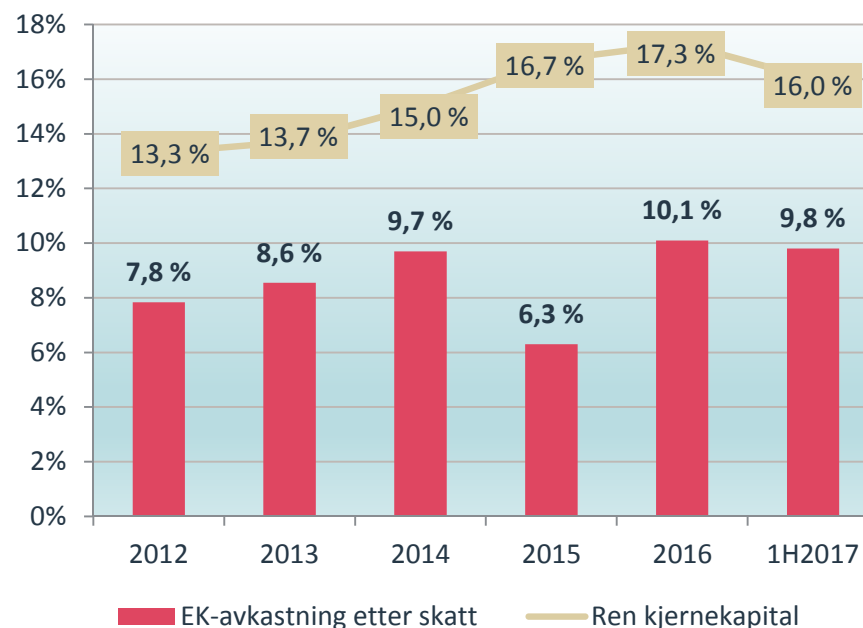


En stabil og solid bank

Stabil balansestruktur



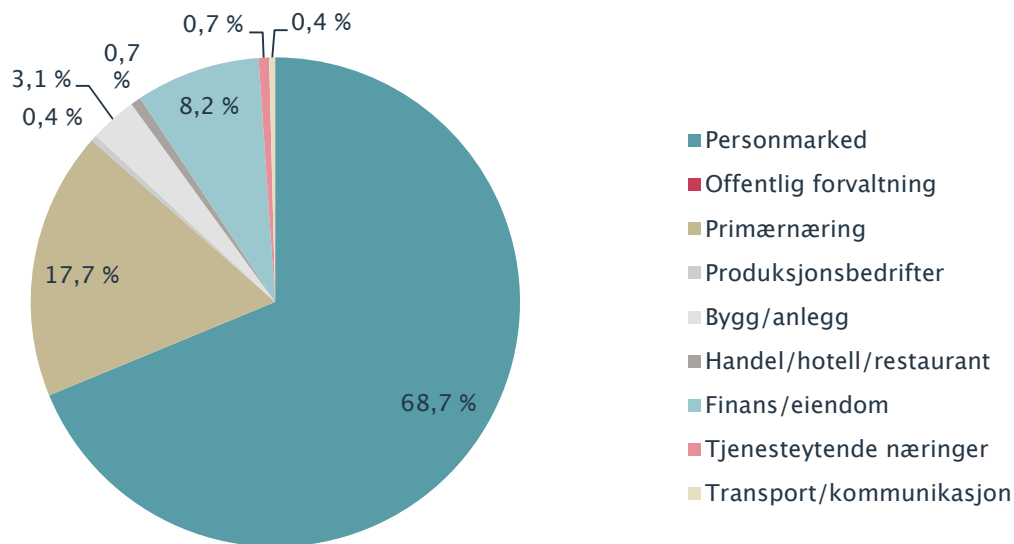
EK-avkastning og soliditet



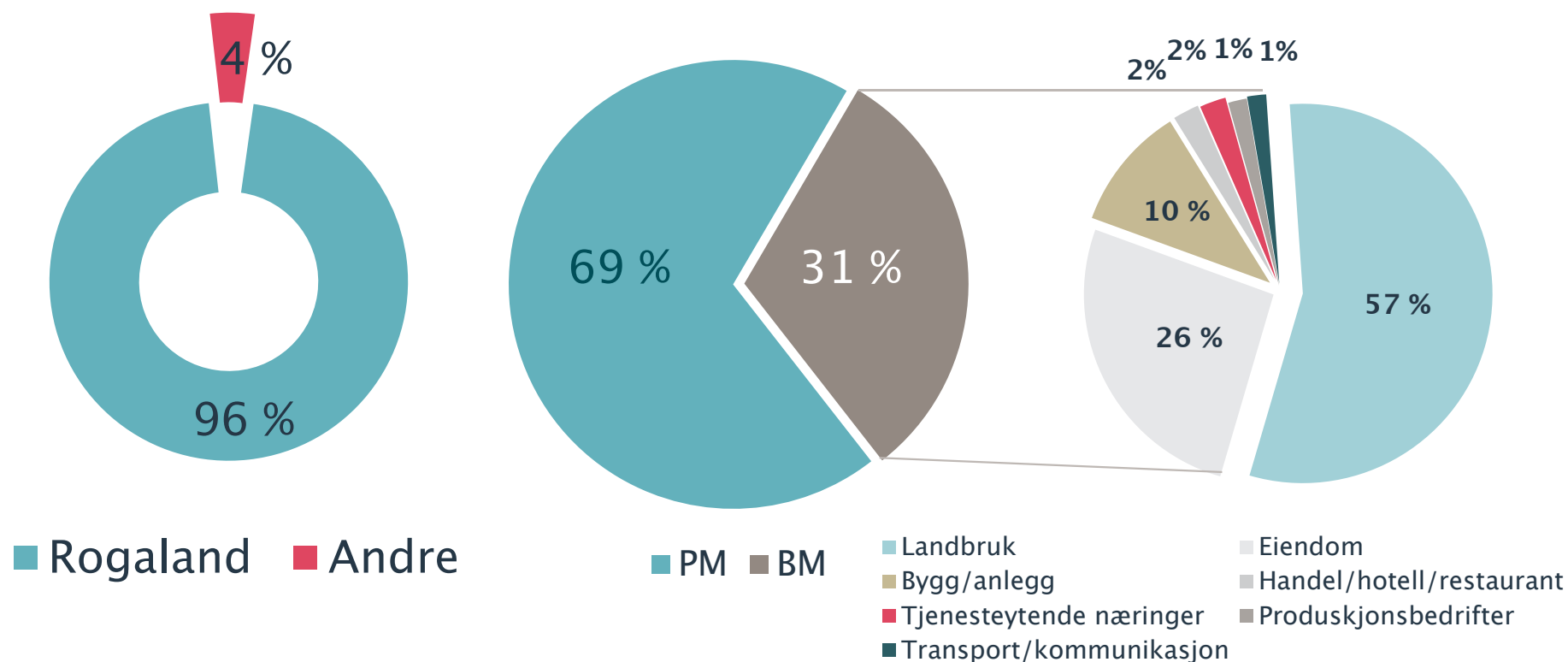
- Nedgang i ren kjerne fra årsskifte av skyldes i hovedsak nedtrapping i overgangsregler knyttet til eierskap i andre kredittinstitusjoner. Tall pr. 30.06. er ikke hensyntatt tillagt resultat
- Målet for EK-avkastning etter skatt er minimum 7,5 %
- Kostnader knyttet til fusjonen samt omorganisering/omstilling bidro til noe lavere EK-avkastning i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd bidro til noe høyere EK-avkastning i 2016

Utlån til kunder – egen balanse

Sektor/næring	BRUTTO UTLÅN			
	30.06.2017	Fordeling	30.06.2016	Fordeling
Personmarked	7.709.922	68,7 %	7.323.120	68,5 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	1.992.340	17,7 %	1.842.441	17,2 %
Produksjonsbedrifter	43.362	0,4 %	52.644	0,5 %
Bygg/anlegg	349.369	3,1 %	361.542	3,4 %
Handel/hotell/restaurant	79.626	0,7 %	82.048	0,8 %
Finans/eiendom	922.500	8,2 %	898.281	8,4 %
Tjenesteytende næringer	79.941	0,7 %	73.211	0,7 %
Transport/kommunikasjon	49.198	0,4 %	50.572	0,5 %
Sum	11.226.257	100,0 %	10.683.860	100,0 %

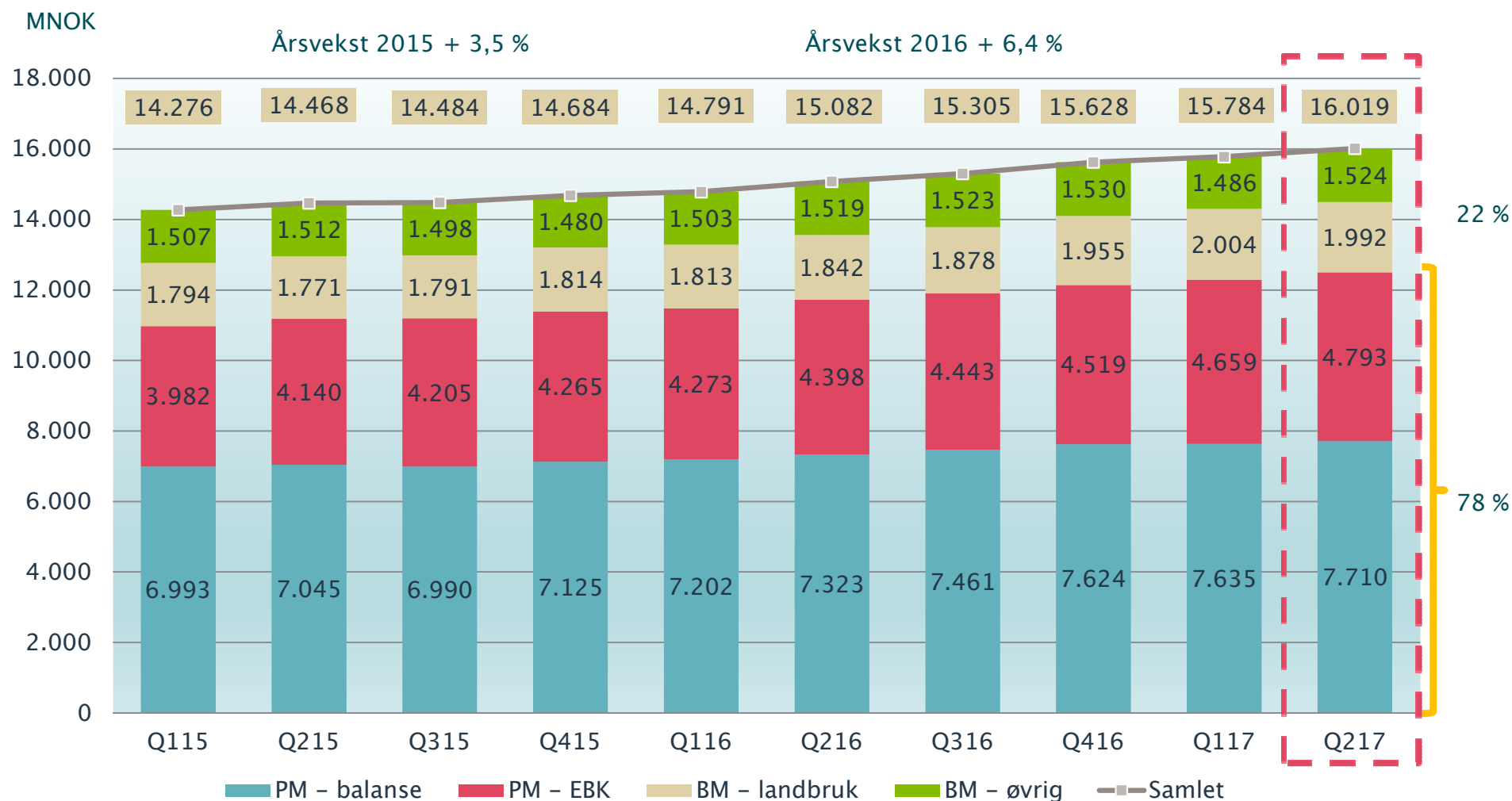


Fordeling utlån – egen balanse

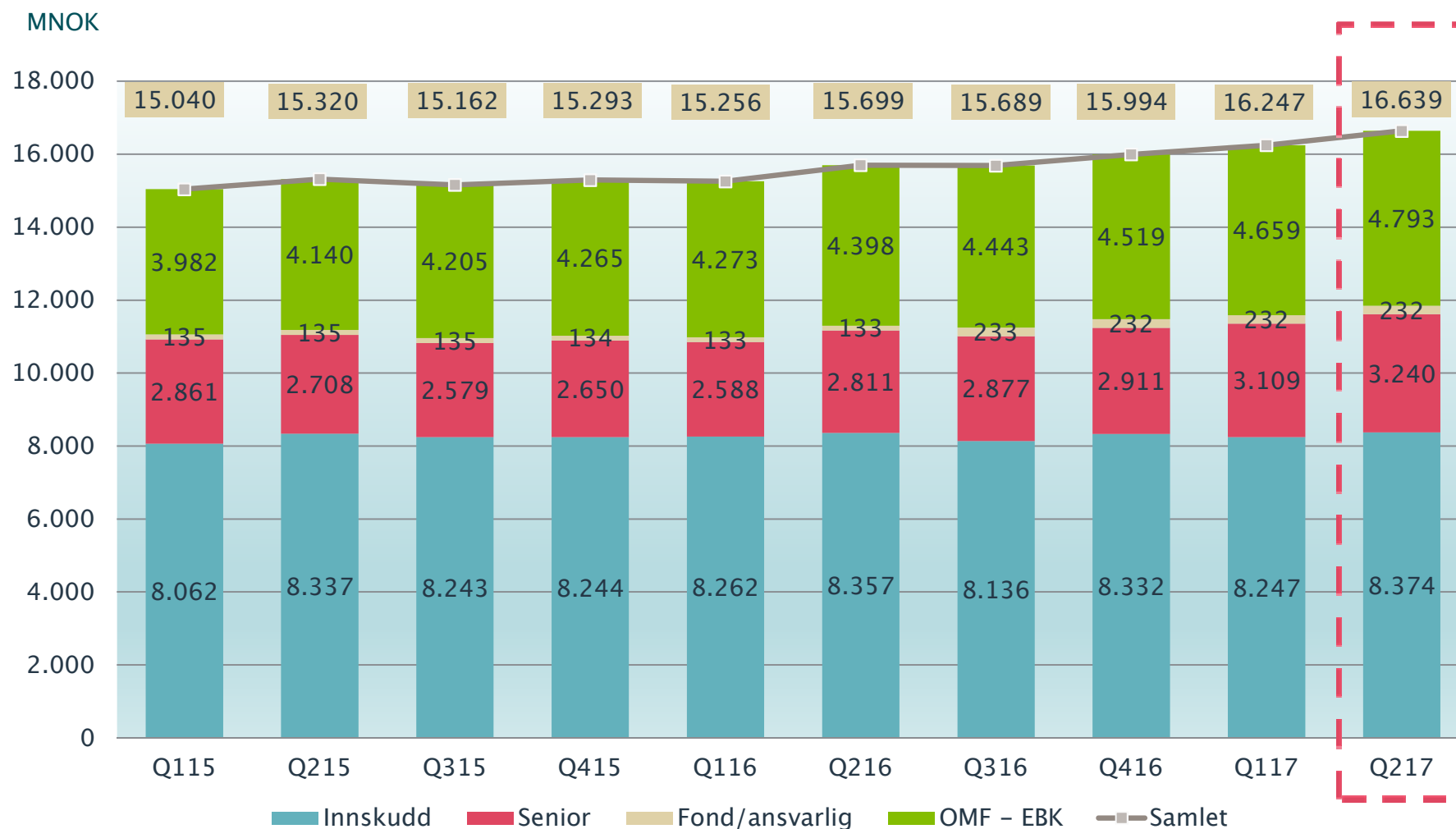


**69 % personmarked og 31 % bedriftsmarked – hvorav 83 % landbruk/eiendom.
 Dette inkluderer ikke NOK 4,8 mrd i EBK – medregnet EBK er personmarkedsandelen 78 %**

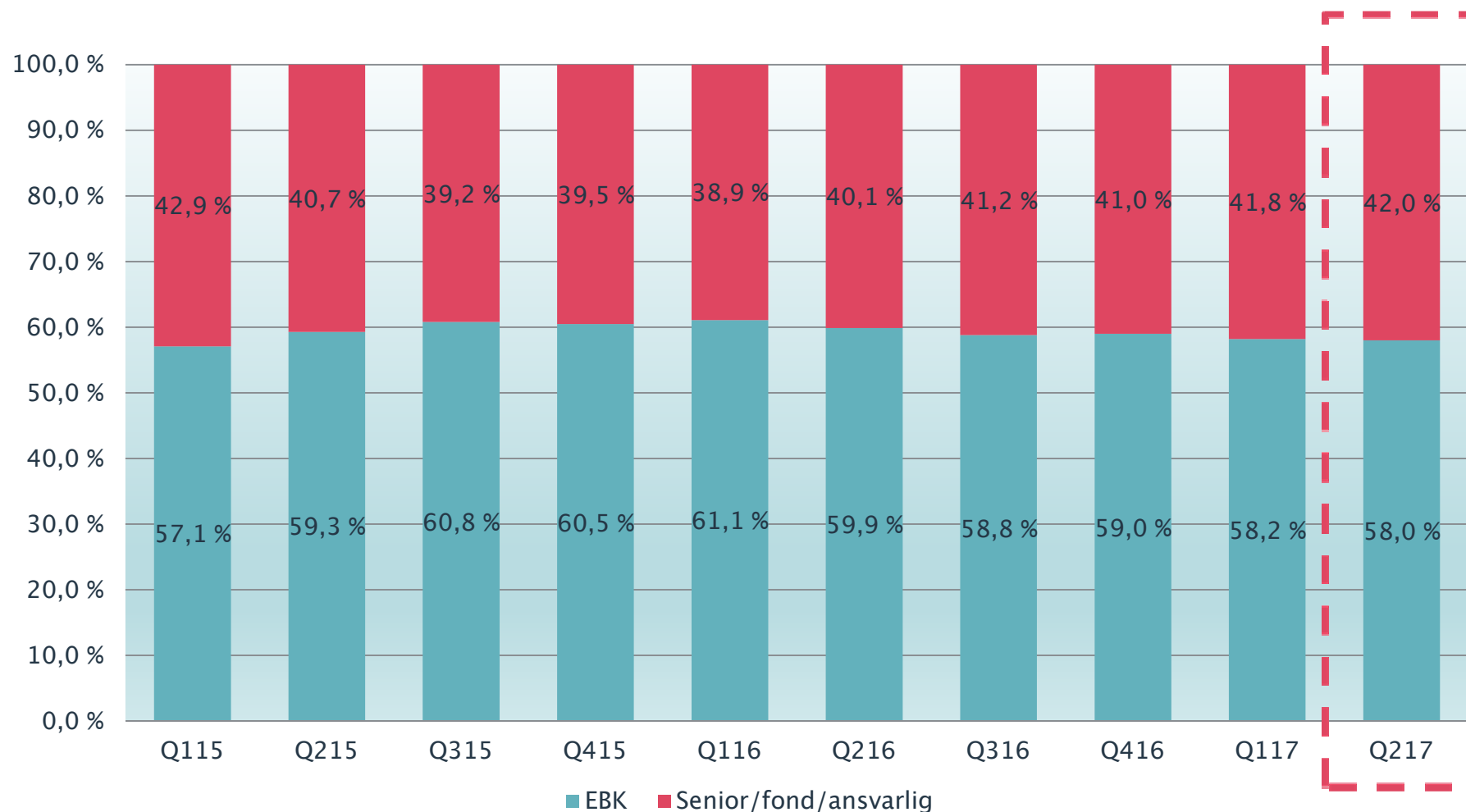
Utlånsutviklingen – «stein på stein»



Finansiering

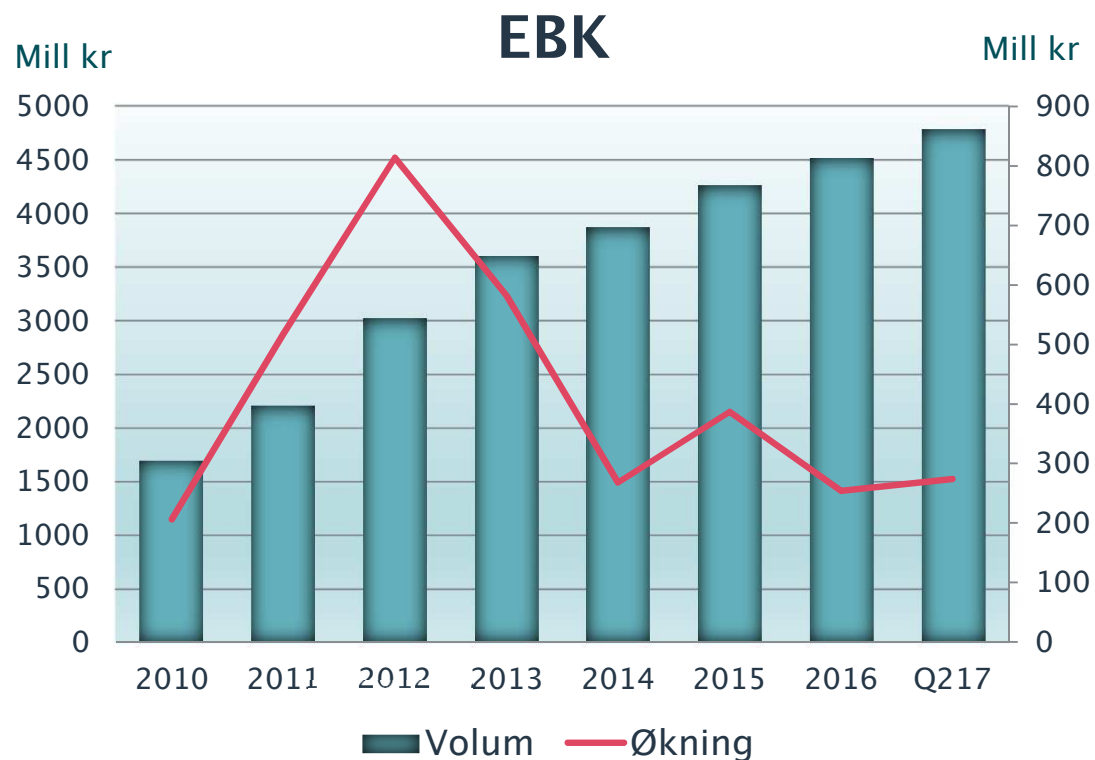


Fordeling eksternt finansiering



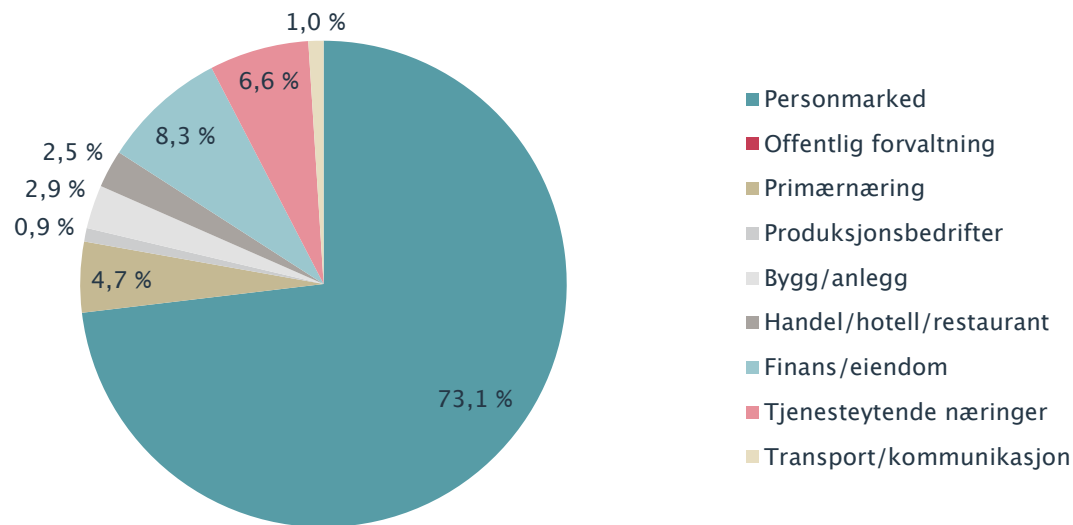
Utlån – EBK

- Samlet volum nærmer seg kr 4,8 mrd pr utgangen av Q217
- Samlet volum er mer enn doblet siden utgangen av år 2011
- En stabil og viktig fundingkilde for banken
- Tilgang til langsiktig funding via OMF-markedet – typisk 10 år
- Vekst siste 12 mnd er 9,0 %
- Vekst hittil i år er 6,1 %

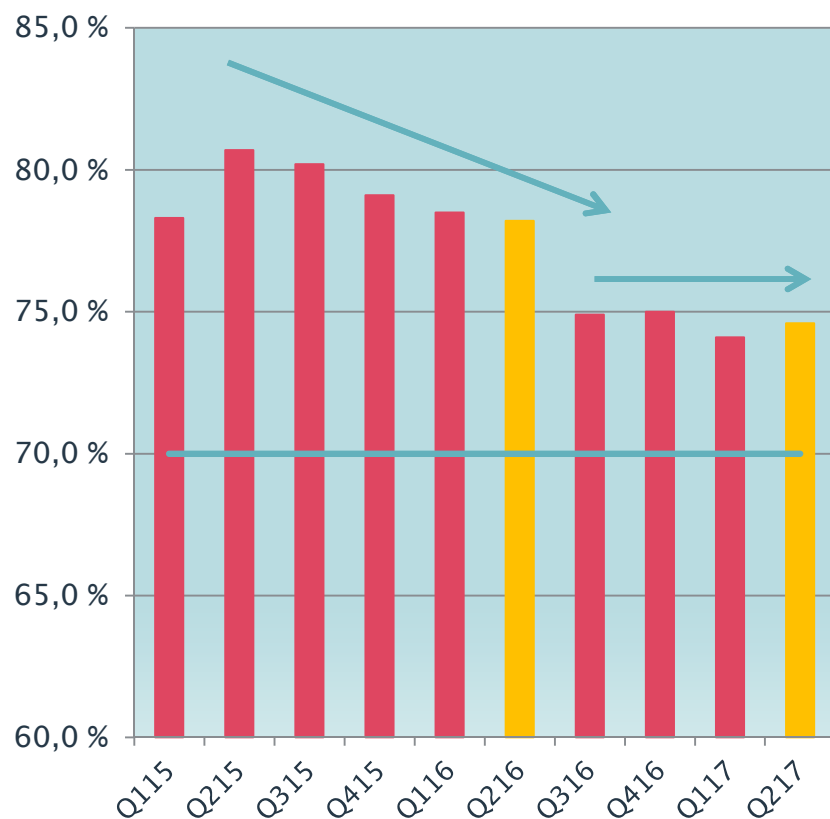


Innskudd fra kunder

Sektor/næring	INNSKUDD			
	30.06.2017	Fordeling	30.06.2016	Fordeling
Personmarked	6.119.669	73,1 %	5.990.867	71,7 %
Offentlig forvaltning	1.952	0,0 %	1.370	0,0 %
Primærnæring	396.681	4,7 %	420.967	5,0 %
Produksjonsbedrifter	75.818	0,9 %	68.099	0,8 %
Bygg/anlegg	243.968	2,9 %	292.363	3,5 %
Handel/hotell/restaurant	210.057	2,5 %	222.338	2,7 %
Finans/eiendom	691.151	8,3 %	853.210	10,2 %
Tjenesteytende næringer	553.454	6,6 %	431.218	5,2 %
Transport/kommunikasjon	81.087	1,0 %	76.379	0,9 %
Sum	8.373.838	100,0 %	8.356.811	100,0 %



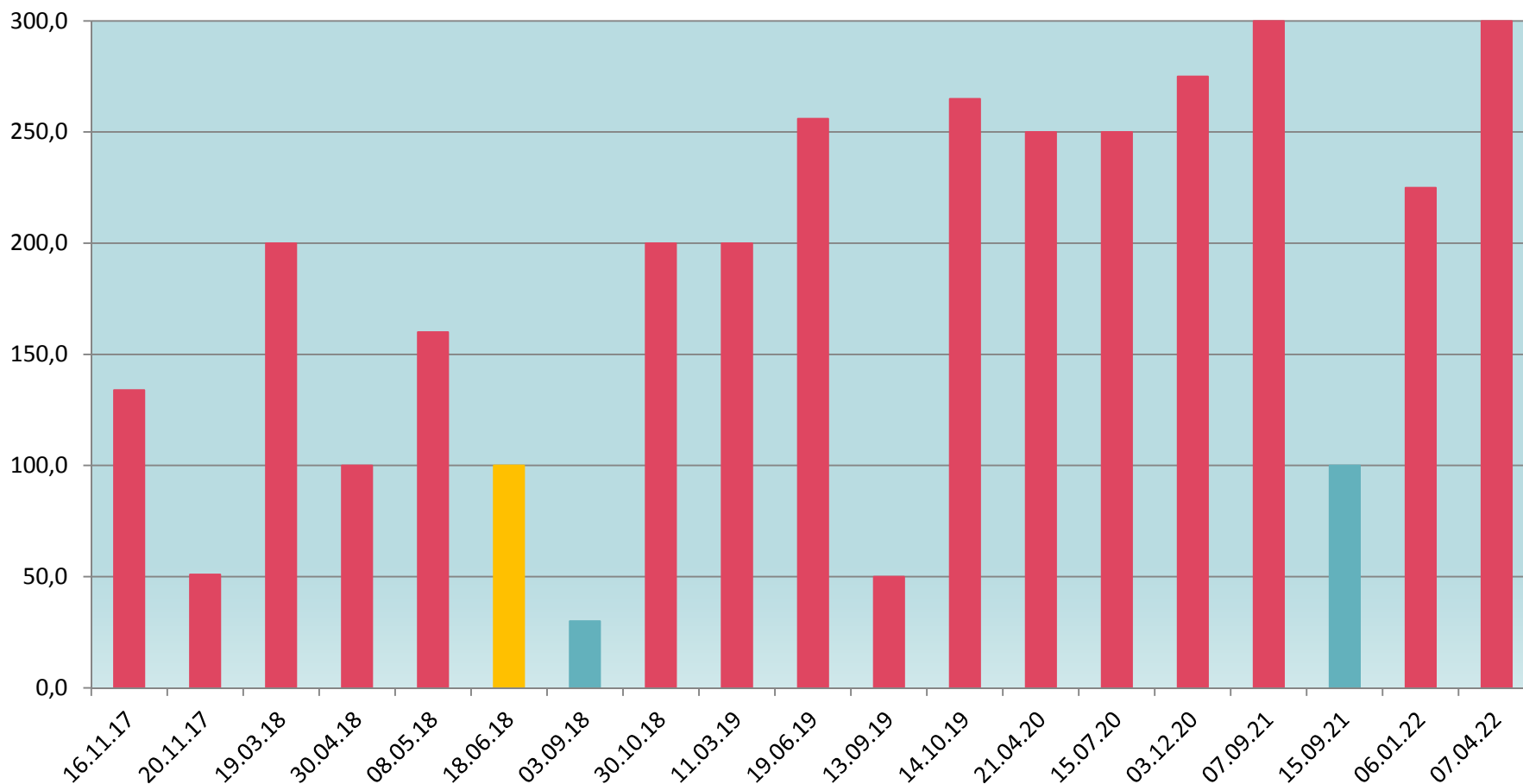
Innskuddsdekning



- Relativt stabil innskuddsdekning historisk sett – trender nedover siste kvartaler
- Men, relativt stabil utvikling siste 4 kvartaler.
- Bankens målsetting er en innskuddsdekning på minimum 70,0 % (minimum 50,0 % inkl EBK)
- PM har en dekning på 79,4 % pr utgangen av Q217
- BM har en dekning på 64,1 % pr utgangen av Q217
- Utlånsvekst, bruken av EBK, rentenivå samt prisen på ekstern funding spiller inn når det gjelder nivået på innskuddsdekningen

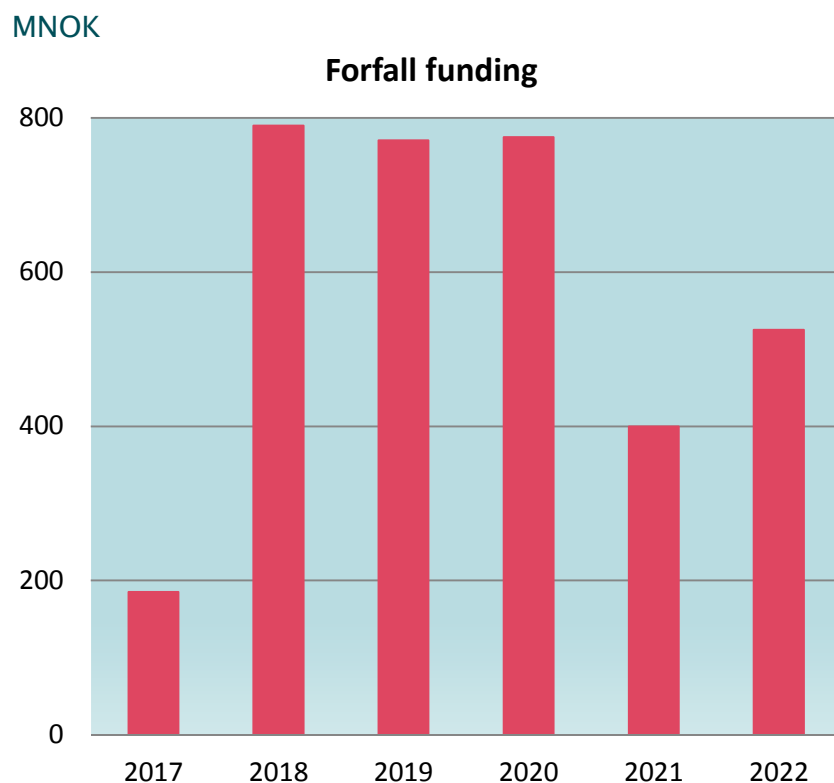
Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK



Rødt er senior, gult er fond og blått er ansvarlig

Innlån i obligasjonsmarkedet



- Samlet funding (inkl ansvarlig og fond)
 - Kr 3,5 mrd
 - 19 lån
- Løpetid
 - Snitt 2,1 år
- Største enkeltforfall
 - Kr 300 mill
 - 2 lån
- Kvartal med mest forfall
 - 3,0 % av forvaltning
 - Q3 2021
- År med mest forfall
 - 5,9 % av forvaltning
 - 2018

Rating av banken

Banken oppnår en rating tilsvarende A- fra DNB Markets, med utgangspunkt i tall pr. 31.12.2016. Utviklingen i rating har vært positiv for banken i et historisk perspektiv.

Jæren Sparebank

DNB Markets' bank ACS⁴:

a-

ACS order: 32 / 120

Av. asset balance: 12,777m

Official ratings:

Senior unsecured ACS⁴:

a-

Bank ACS change from previous: No

Av. adj. assets¹: 17,169m

Moody's: n.a.

Subordinated Tier 2 ACS⁴:

bbb

Main driver for change:

Offices in Norway/ abr.: 7/ 0

S&P: n.a.

Hybrid Tier 1 ACS⁴:

bb+

Eika Alliance

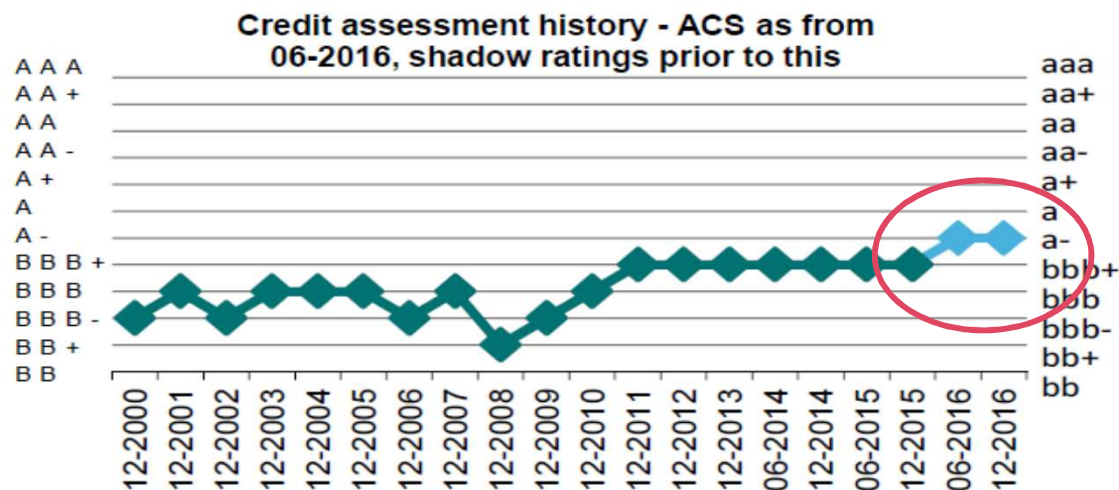
Fitch: n.a.

Senior unsecured recovery interval given bail-in and depositor preference - see introduction (low - high) :

35% - 84%

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



Egenkapitalavkastning

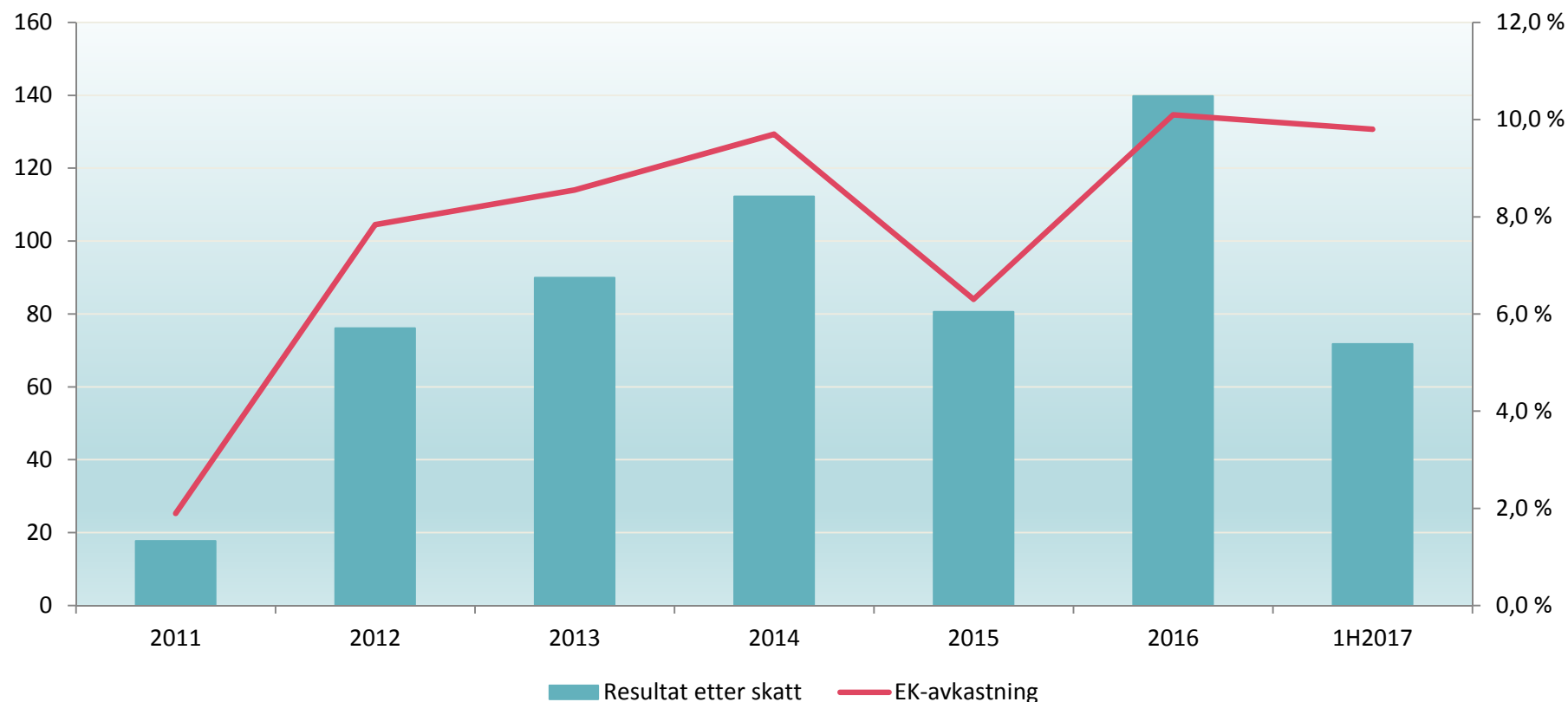
Nedgang i Q2 sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Oppgang om vi justerer for oppgjør Visa-transaksjon.



- Strategisk målsetting EK-avkastning
 - Minimum 7,5 %
- Q2 2017
 - Resultat etter skatt kr. 44,2 mill
 - EK-avkastning 12,0 %
- Pr. 30.06.2017
 - Resultat etter skatt kr. 71,8 mill
 - EK-avkastning 9,8 %

Resultat og EK-avkastning

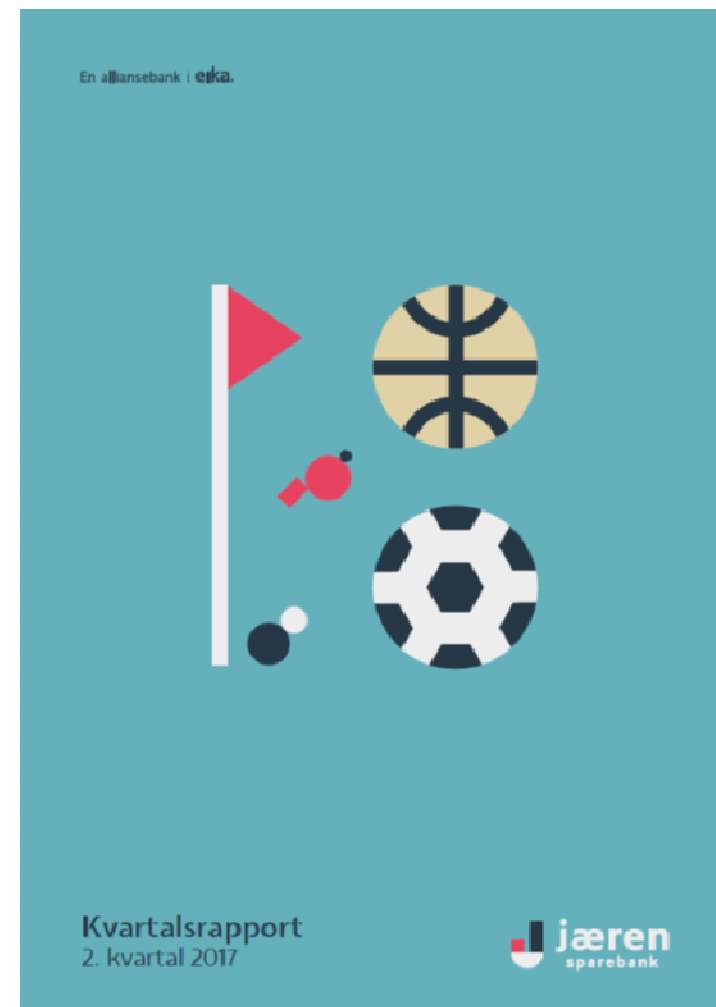
MNOK



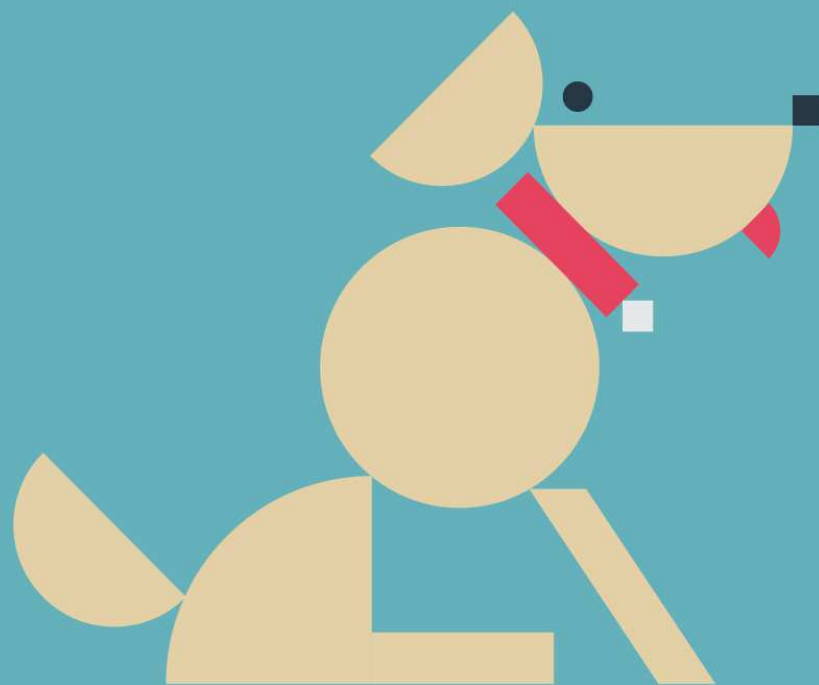
- Engangskostnader knyttet til fusjon og omstilling/omorganisering, påvirker EK-avkastningen negativt i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd, påvirker EK-avkastningen positivt i 2016

Oppsummering

- Fortsatt lavt rentenivå
- Stigende rentenetto
- Bedring i provisjonsinntekter
- God kostnadskontroll
- Lave tap
- God likviditet
- Solid kapitalisert



Vedlegg



Hovedtall – bankens resultat

Tekst	Q2 2017	Q2 2016	Året 2016
(Beløp i mill kr)			
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner)	52,1	51,1	198,6
Netto provisjoner (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)	16,6	14,5	59,4
Andre inntekter (husleie)	0,4	0,5	1,8
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)	38,4	41,7	124,7
Kjernerdrift før tap	30,7	24,4	135,0
Tap og nedskrivning	4,2	3,0	9,2
Andre poster (utbytte, netto verdiendring, engangsposter)	25,3	34,6	51,4
Beregnet skatt	7,6	7,2	37,5
Resultat etter skatt	44,2	48,8	139,8

Hovedtall – bankens resultat

Tekst	30.06.17	30.06.16	Året 2016
<i>(Beløp i mill kr)</i>			
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner)	103,5	92,5	198,6
Netto provisjoner (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)	31,4	28,5	59,4
Andre inntekter (husleie)	0,8	0,9	1,8
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)	76,1	78,0	124,7
Kjernerdrift før tap	59,7	43,9	135,0
Tap og nedskrivning	4,2	4,7	9,2
Andre poster (utbytte, netto verdiendring, engangsposter)	32,2	40,0	51,4
Beregnet skatt	15,9	12,7	37,5
Resultat etter skatt	71,8	66,5	139,8

Hovedtall – bankens balanse

Tekst	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<i>(Beløp i mill kr)</i>			
Kontanter og innskudd i banker	568	520	258
Brutto utlån til kunder	11.179	10.630	11.066
Sertifikater og obligasjoner	1.091	1.085	1.109
Aksjer, fondsandeler og finansielle instrumenter	472	436	465
Obligasjonsgjeld (senior, KFS)	3.240	2.811	2.911
Innskudd fra kunder	8.374	8.357	8.332
Ansvarlig lånekapital (ansvarlig lån, fondsobligasjon)	232	133	232
Egenkapital	1.497	1.374	1.460
Forvaltningskapital	13.455	12.845	13.041
Forretningskapital	18.248	17.243	17.560
Overført volum EBK	4.793	4.398	4.519

Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	30.06.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	61.333	44.048	-1.900	103.481
Netto provisjonsinntekter	23.591	7.834	-	31.424
Inntekter verdipapirer	-	-	32.191	32.191
Andre inntekter	182	613	42	837
Sum andre driftsinntekter	23.773	8.447	32.233	64.452
Sum driftskostnader	17.062	5.821	53.172	76.056
Resultat før tap	68.044	46.673	-22.839	91.878
Tap på utlån	570	3.596	-	4.166
Resultat før skatt	67.474	43.077	-22.839	87.712

Segmentinformasjon – balanse

Fordeling av balanse – PM, BM og ufordelt.

Innskudd og utlån rapportert pr. segment	30.06.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7.709.922	3.516.335	-	11.226.257
Individuelle nedskrivninger	4.624	15.103	-	19.727
Gruppevise nedskrivninger	9.635	18.380	-	28.015
Netto utlån	7.695.663	3.482.852	-	11.178.515
Øvrige eiendeler	-	-	2.277.060	2.277.060
Sum eiendeler	7.695.663	3.482.852	2.277.060	13.455.575
Innskudd	6.119.669	2.254.168	-	8.373.838
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5.081.737	5.081.737
Sum gjeld og egenkapital	6.119.669	2.254.168	5.081.737	13.455.575

Nøkkeltall

Tekst	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Netto renter i % av forvaltning	1,58 %	1,48 %	1,56 %
Netto provisjoner i % av forvaltning	0,48 %	0,46 %	0,47 %
Kostnadsandel	45,3 %	48,2 %	40,1 %
Kostnadsandel (justert for verdipapirer)	48,4 %	51,6 %	43,0 %
Tap i % av brutto utlån	0,04 %	0,04 %	0,08 %
Innskuddsdekning (uten EBK)	74,6 %	78,2 %	75,0 %
Innskuddsdekning (med EBK)	52,3 %	55,4 %	53,3 %
Overføringsgrad EBK (konsolidert)	38,3 %	37,5 %	37,2 %
Vekst i forvaltningskapital år/år	4,7 %	1,4 %	4,2 %
Utlånsvekst år/år	5,2 %	3,4 %	6,6 %
Utlånsvekst inkl EBK år/år	6,3 %	4,2 %	6,4 %
Innskuddsvekst år/år	0,2 %	0,2 %	1,1 %
Ren kjernekapitaldekning	16,0 %	15,8 %	17,3 %
Egenkapitalavkastning (etter skatt)	9,8 %	9,9 %	10,1 %

Nøkkeltall – JAEREN

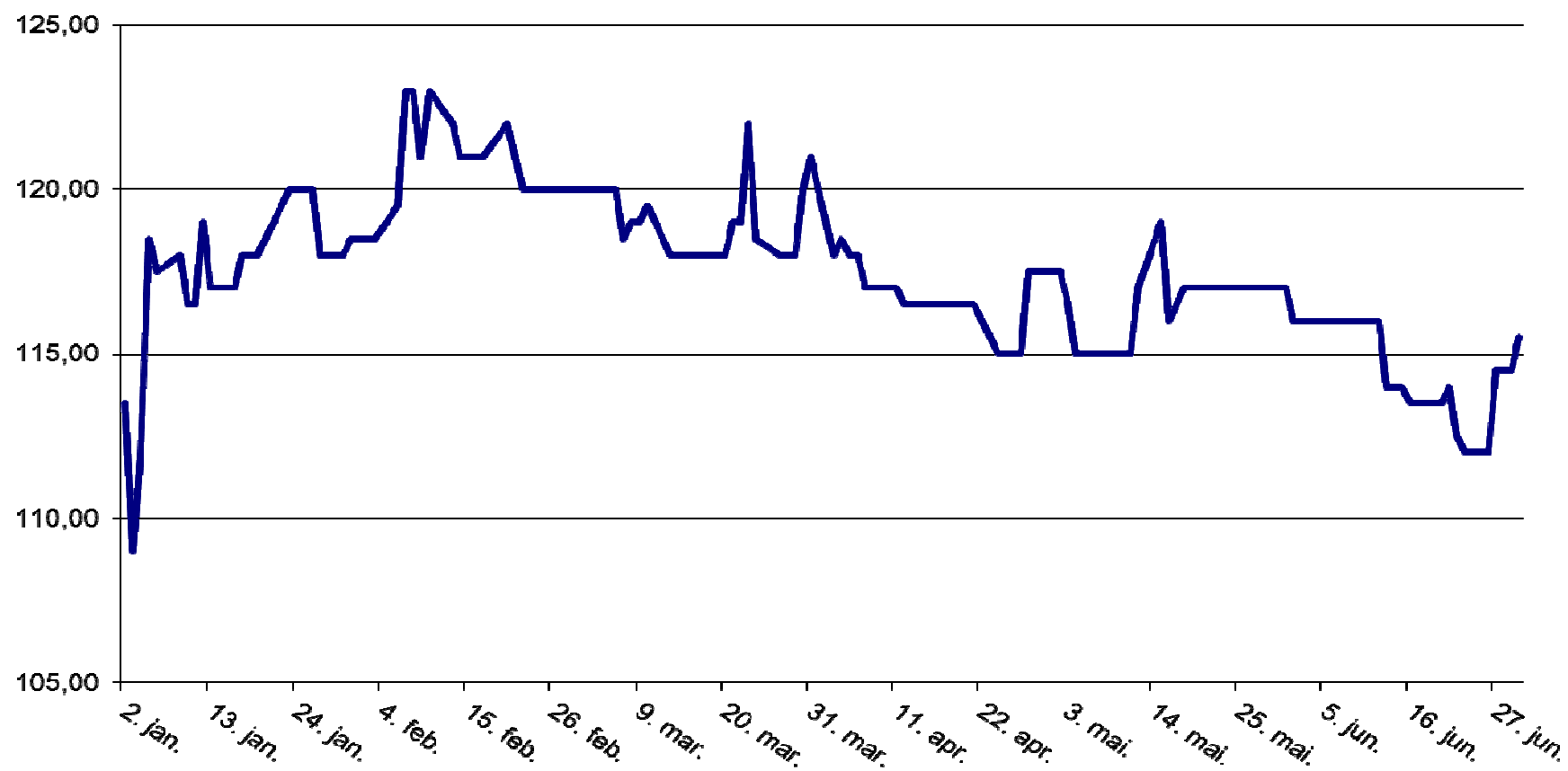
Egenkapitalbevis (EKB)

Egenkapitalbevisbrøk (IB 2017)	56,1 %
Børskurs	115,5
Børsverdi (millioner kroner)	570
Bokført egenkapital pr. EKB	170,0
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	8,2
Pris/Resultat pr. EKB	7,0
<u>Pris/Bokført egenkapital</u>	<u>0,68</u>

Kursutvikling – JAEREN

JAEREN gikk ex utbytte med kr 6,00 31. mars 2017. Utdelingsandel ca. 37 %.

JAEREN - kursutvikling 1. halvår 2017



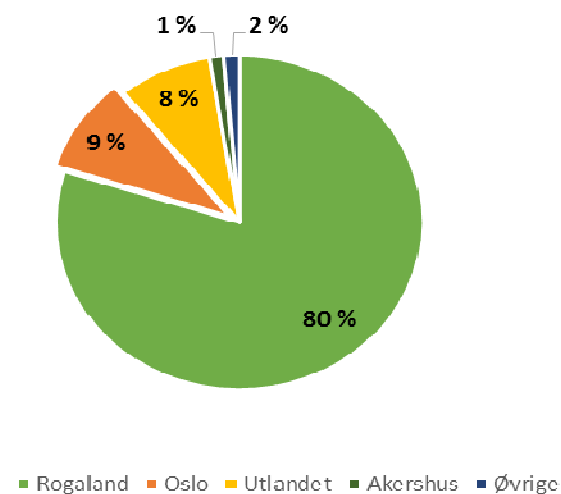
Egenkapitalbeviset og eiere

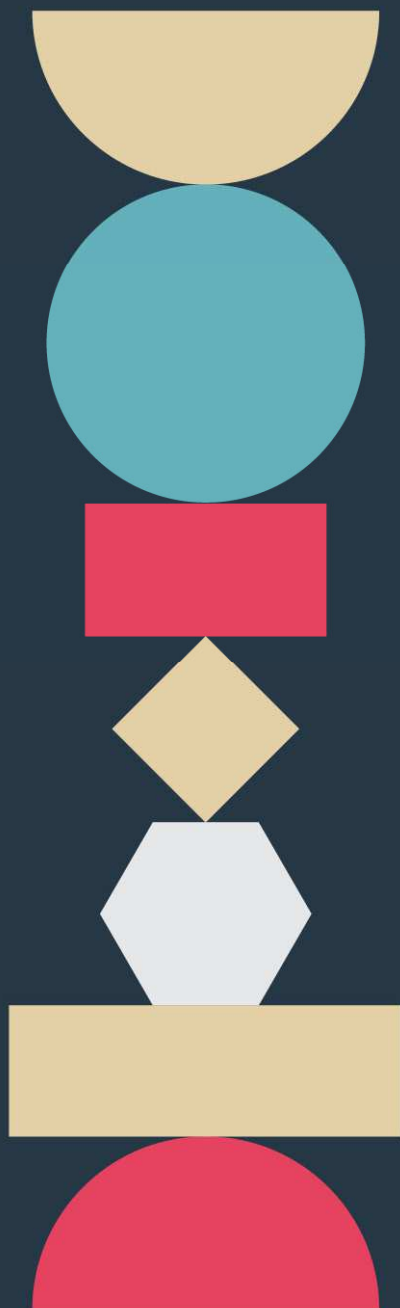
Eiersammensetning pr. 30.06.2017

Investor	# bevis	i %
SPAREBANKSTIFTINGA TIME OG HÅ	2.551.048	51,7 %
SPAREBANKSTIFTELSE KLEPP	604.975	12,3 %
APOLLO ASSET LIMITED	205.400	4,2 %
MERRILL LYNCH PROF. CLEARING CORP.	199.932	4,1 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	149.877	3,0 %
ESPEDAL & CO AS	129.506	2,6 %
ODDVAR SALTE HOLDING AS	100.000	2,0 %
LAMHOLMEN INVEST AS	70.000	1,4 %
MELESIO CAPITAL NYE AS	60.000	1,2 %
CATILINA INVEST AS	60.000	1,2 %
SALT VALUE AS	50.000	1,0 %
THU LEIF MAGNE	37.586	0,8 %
SPORTSMAGASINET AS	31.850	0,6 %
LANDKREDITT UTBYTTE	25.000	0,5 %
SANDSOLO HOLDING AS	23.900	0,5 %
ALLUMGÅRDEN AS	22.500	0,5 %
BRYNES VEL	16.805	0,3 %
PICO AS V/TORD WIKBORG	15.200	0,3 %
BRAUT ELIN	14.200	0,3 %
GIAG AS	14.100	0,3 %
EWI AS	13.899	0,3 %
ARVE BRAUT EIENDOMSSKAP A/S	10.800	0,2 %
SKAGENKAIEN EIENDOM AS	10.000	0,2 %
SEST AS	10.000	0,2 %
SALTE ODDVAR	9.043	0,2 %
KLEPPE KRISTIAN	9.000	0,2 %
MELING ODD	8.600	0,2 %
HETLAND MARIANN	8.005	0,2 %
KRISTIAN FALNES AS	8.000	0,2 %
SEABROKERS HOLDING AS	8.000	0,2 %
SUM	4.477.226	90,8 %
Andre	455.297	9,2 %
SUM Total	4.932.523	100,0 %

Spredning eiere pr. 30.06.2017

- Pr. 30.06.2017 er det 798 eiere
- De 30 største eierne i Jæren Sparebank innehar i 90,8 % av utestående egenkapitalbevis
- 4.935.523 egenkapitalbevis er pr dags dato utstedt
- Geografisk fordeling:





Vi bygger Jæren

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