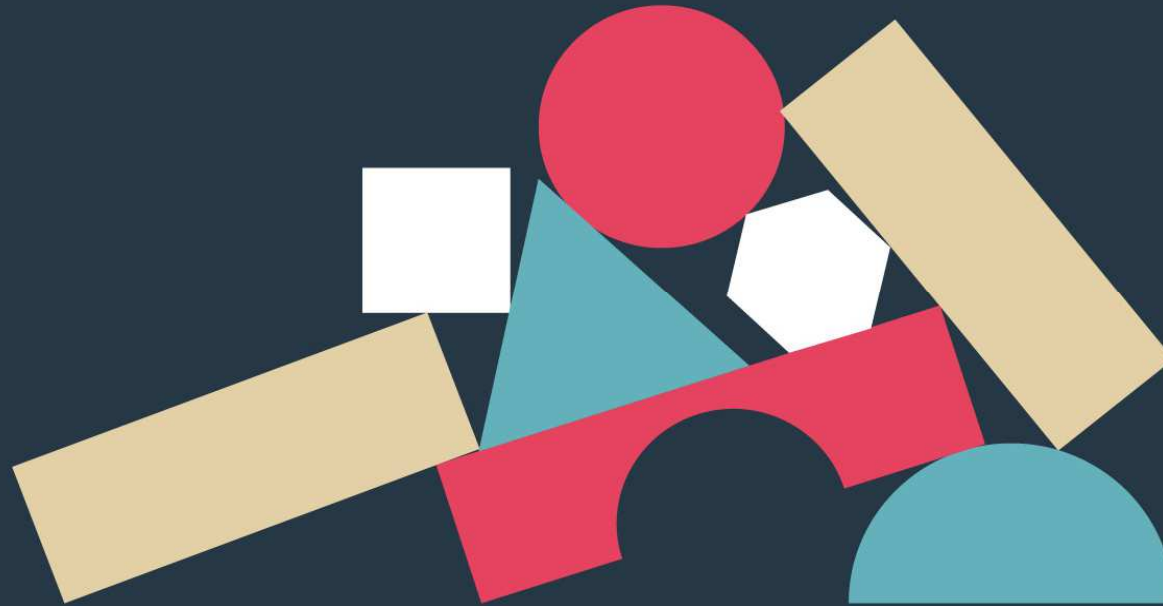


Resultatrapport

3. kvartal/pr. 30.09.2017



Jæren Sparebank – en kort oversikt

- Sterk lokalbank og alliansebank i Eika Gruppen – et landsdekkende samarbeid mellom 70 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

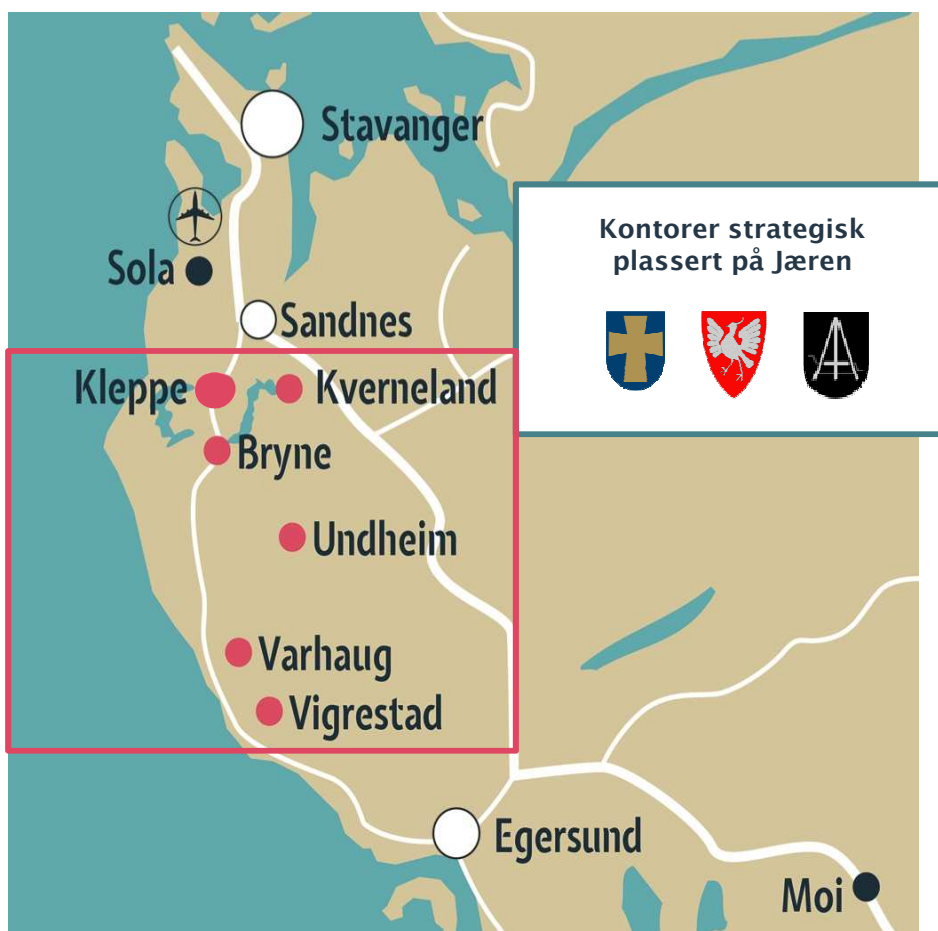
- Overførte boliglån i Eika Boligkreditt (EBK) utgjør NOK 4,9 mrd. Volumet er utenfor bankens balanse – banken mottar løpende provisjoner samt utbytte

- Overføringsgraden for boliglån er 39,0 % pr utgangen av Q3

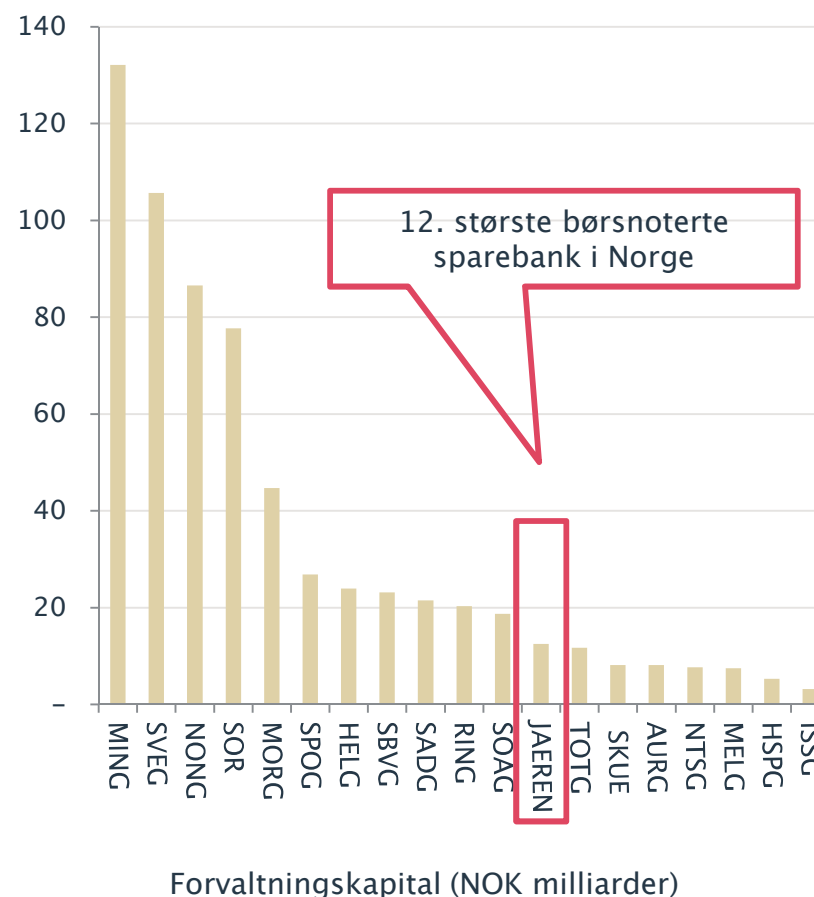


Med Jæren som hjemmebane

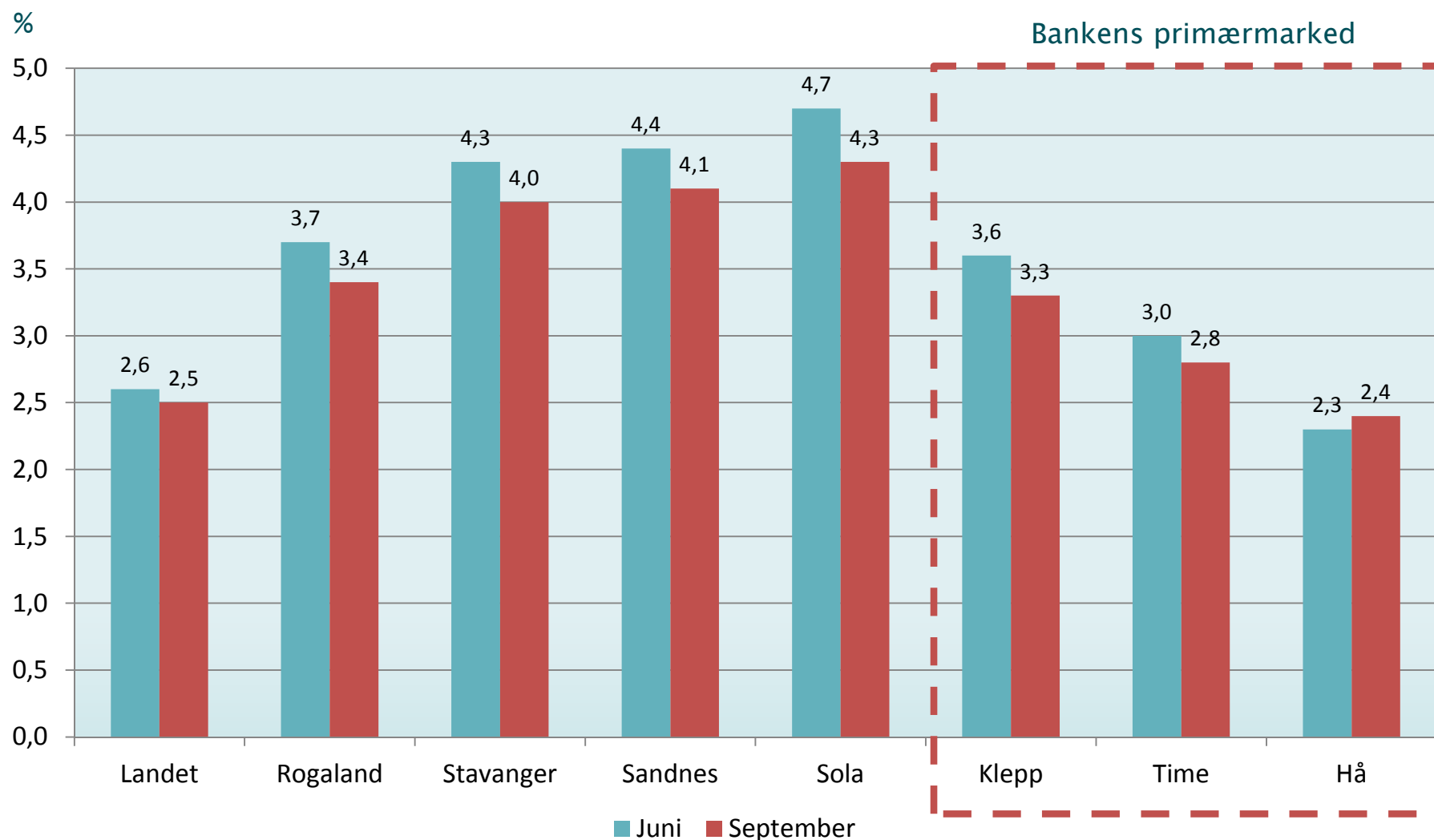
Markedsleder på Jæren



Mellomstor børsnotert bank



Arbeidsledige – positiv utvikling



Hovedtrekk

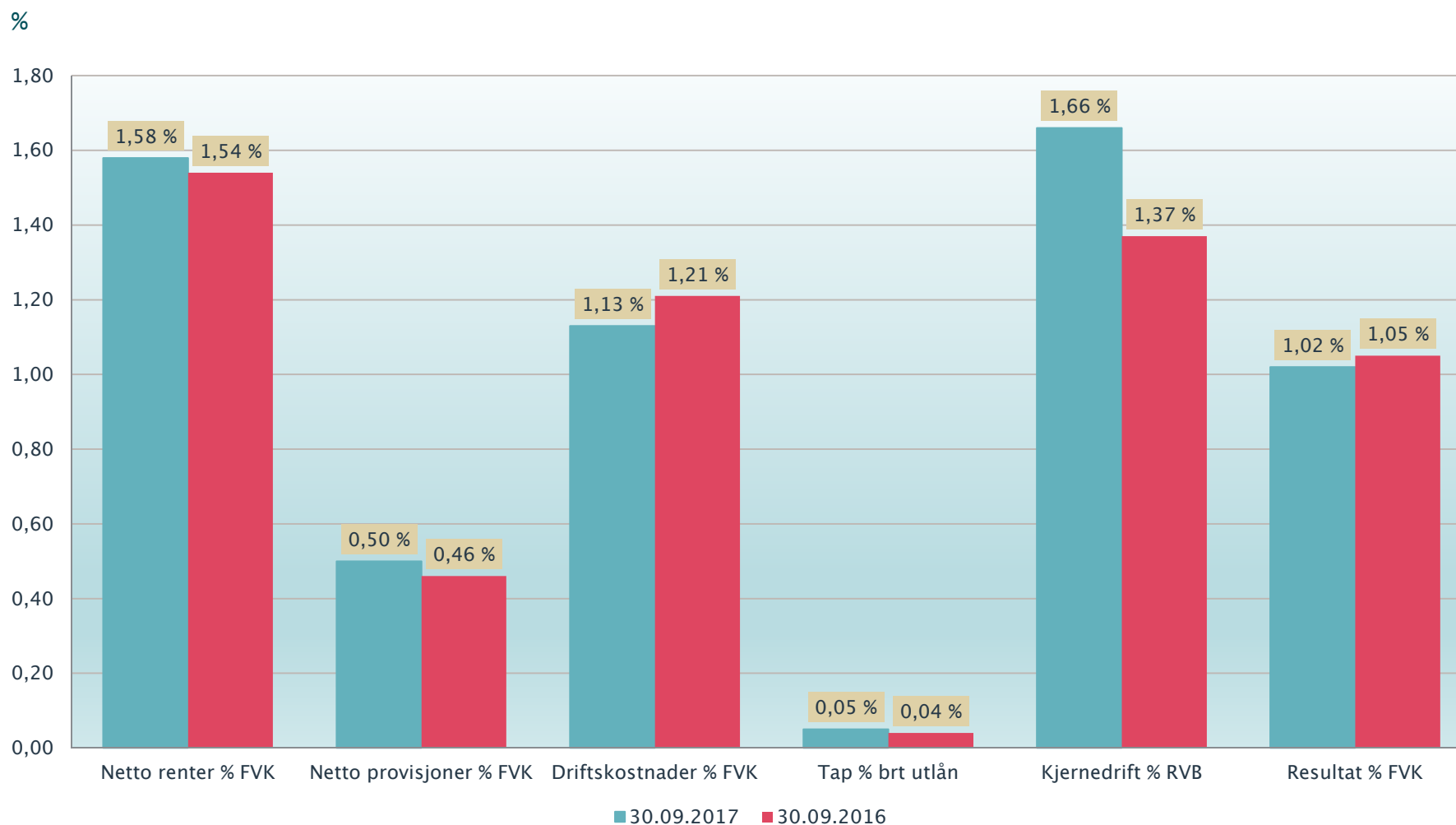
- Milepæl
 - Banken passerte for 1. gang kr 100,0 mill i resultat etter skatt etter årets 3 første kvartaler
- Økning i netto renter
 - Pengemarkedsrenta er lav
 - Synkende kredittspreader
 - Periodisering av Sikringsfondsavgift
 - Volumvekst
- Økning i netto provisjoner
 - Justering av pris på tjenester
 - Redusert innpris EBK
- Noe høyere kostnader justert for nedskrivning
 - Finansskatt som en forklaring
- Positiv trend og god kjernedrift
- Lave tapsføringer hittil
- Bankens EK-bevis – JAEREN
 - Opp 11,7 % i Q3
 - Opp 18,6 % Q1 – Q3
 - Opp 48,4 % siste 12 mnd



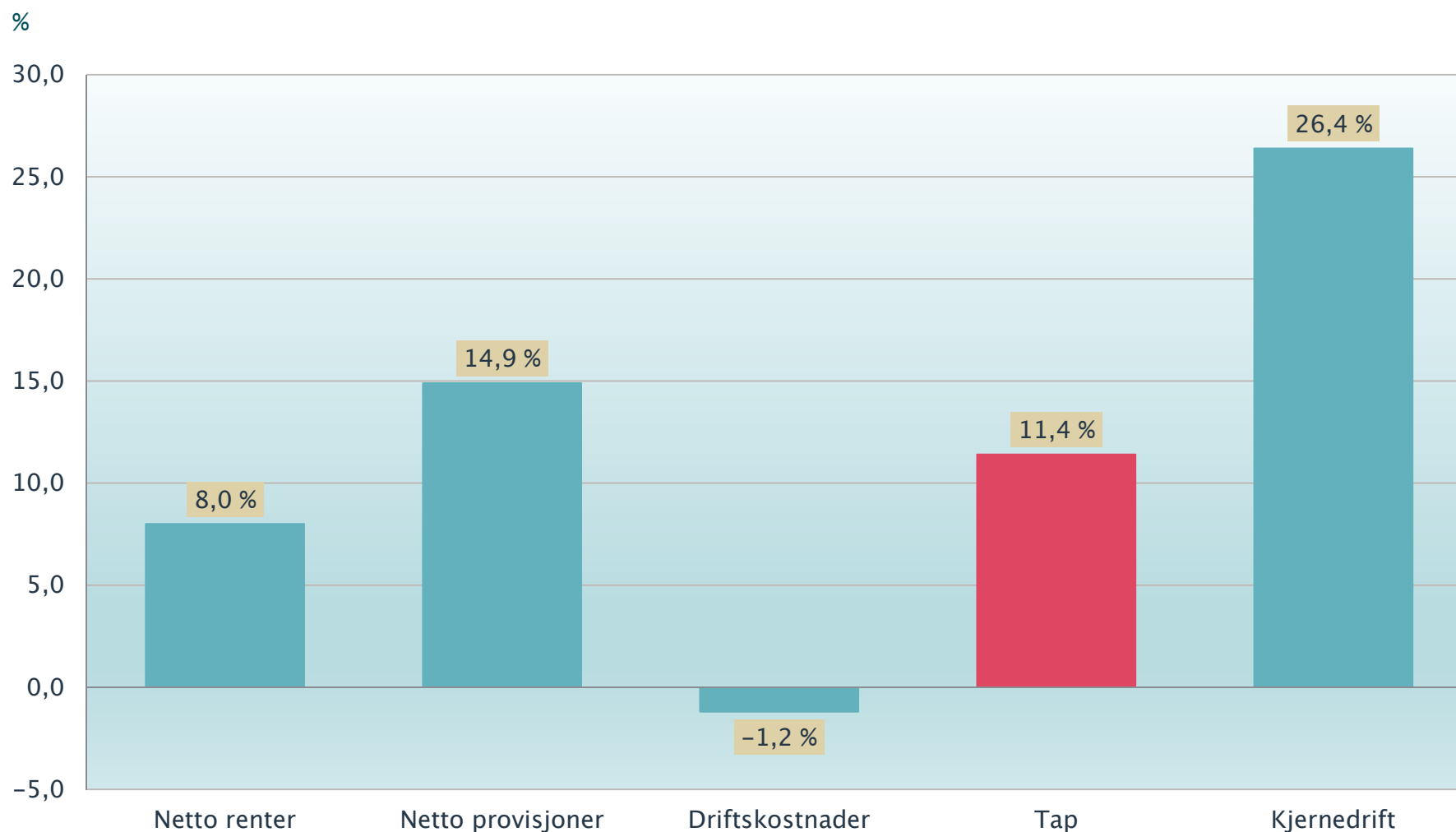
Tallstatus pr 30.09.2017 (pr. 30.09.2016)

Rentenetto	1,58 % (1,54/1,56)*	Ren kjernekapital EK-avkastning	15,9 % (15,8) 9,2 % (9,6)
Andre inntekter Herav nto provisjoner	0,89 % (1,00) 0,50 % (0,46)	Innsk.dekn. uten EBK Innsk.dekn. med EBK	74,2 % (74,9) 51,6 % (53,2)
Kostnadsandel Kostnadsandel uten verdipapirer	46,1 % (47,7) 49,2 % (51,8)	Overføringsgrad EBK	39,0 % (37,3)
Tap på utlån Tap i % av brt utlån	Kr 5,2 mill (4,7) 0,05 % (0,04)	Overført volum EBK	Kr 4 905 mill (4 443)
Resultat etter skatt	Kr 101,6 mill (99,1)	Forretningskapital	Kr 18,6 mrd (17,3)

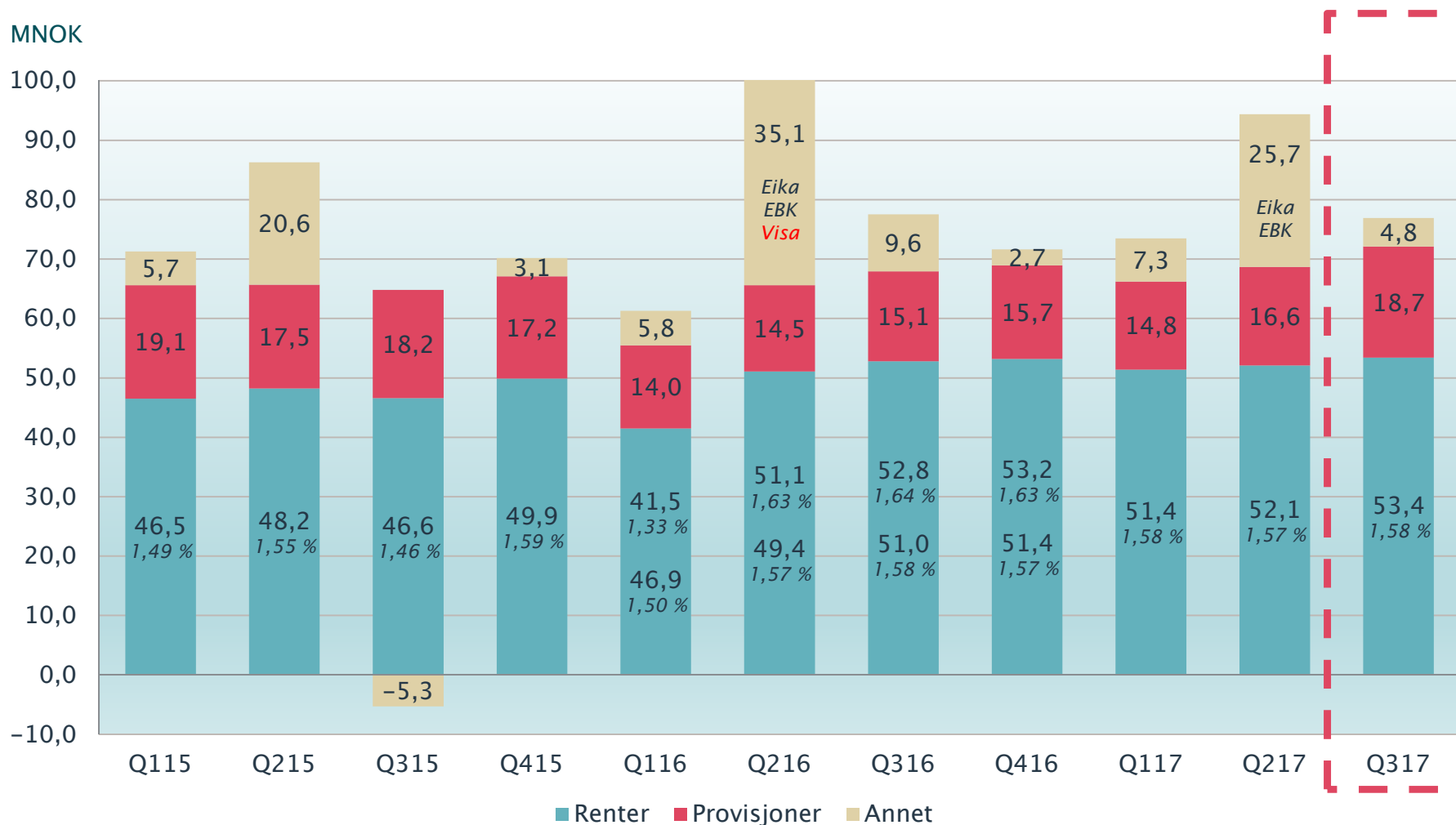
Bankens utvikling i resultatposter år/år



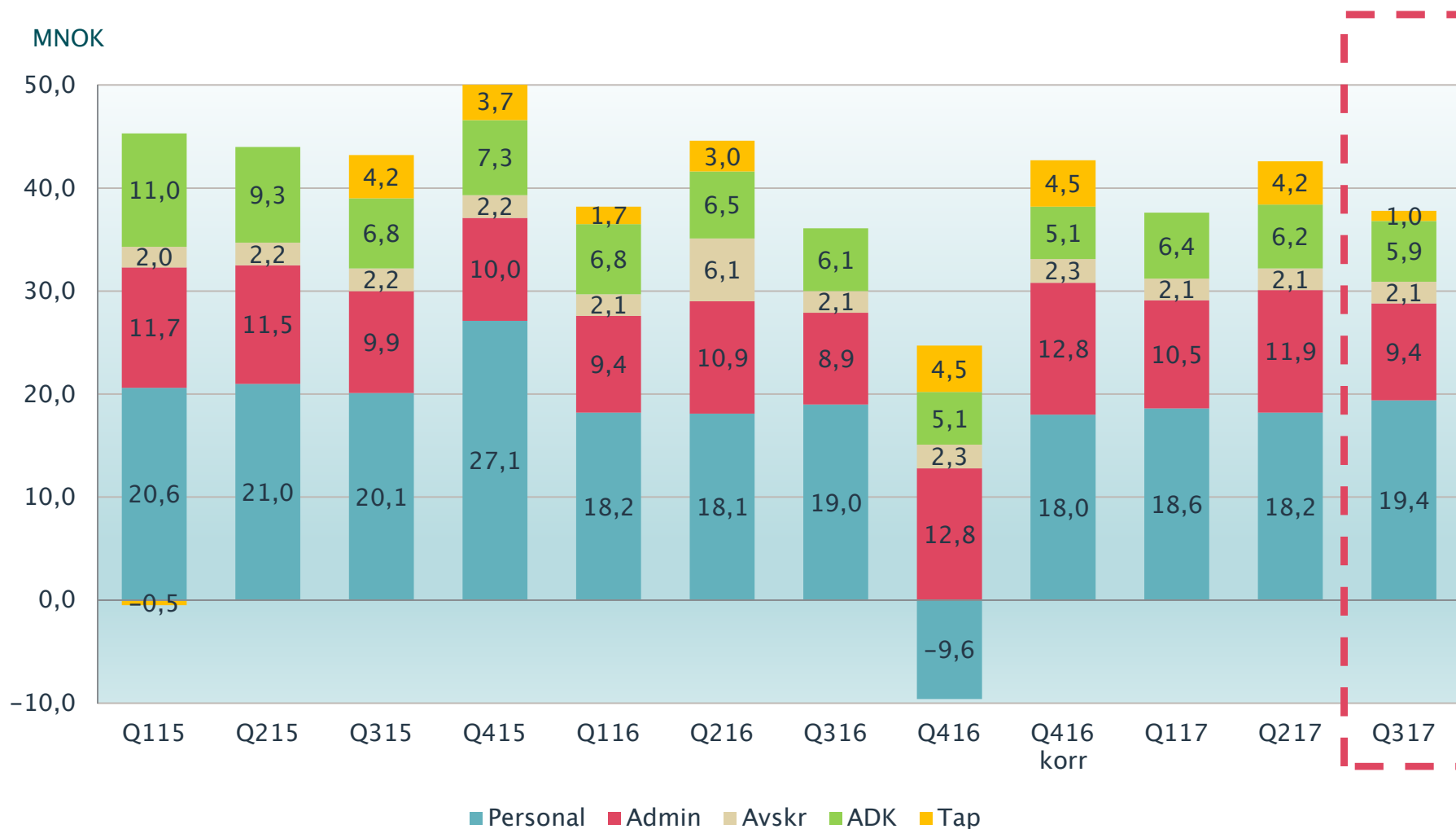
Bankens endring i resultatposter år/år



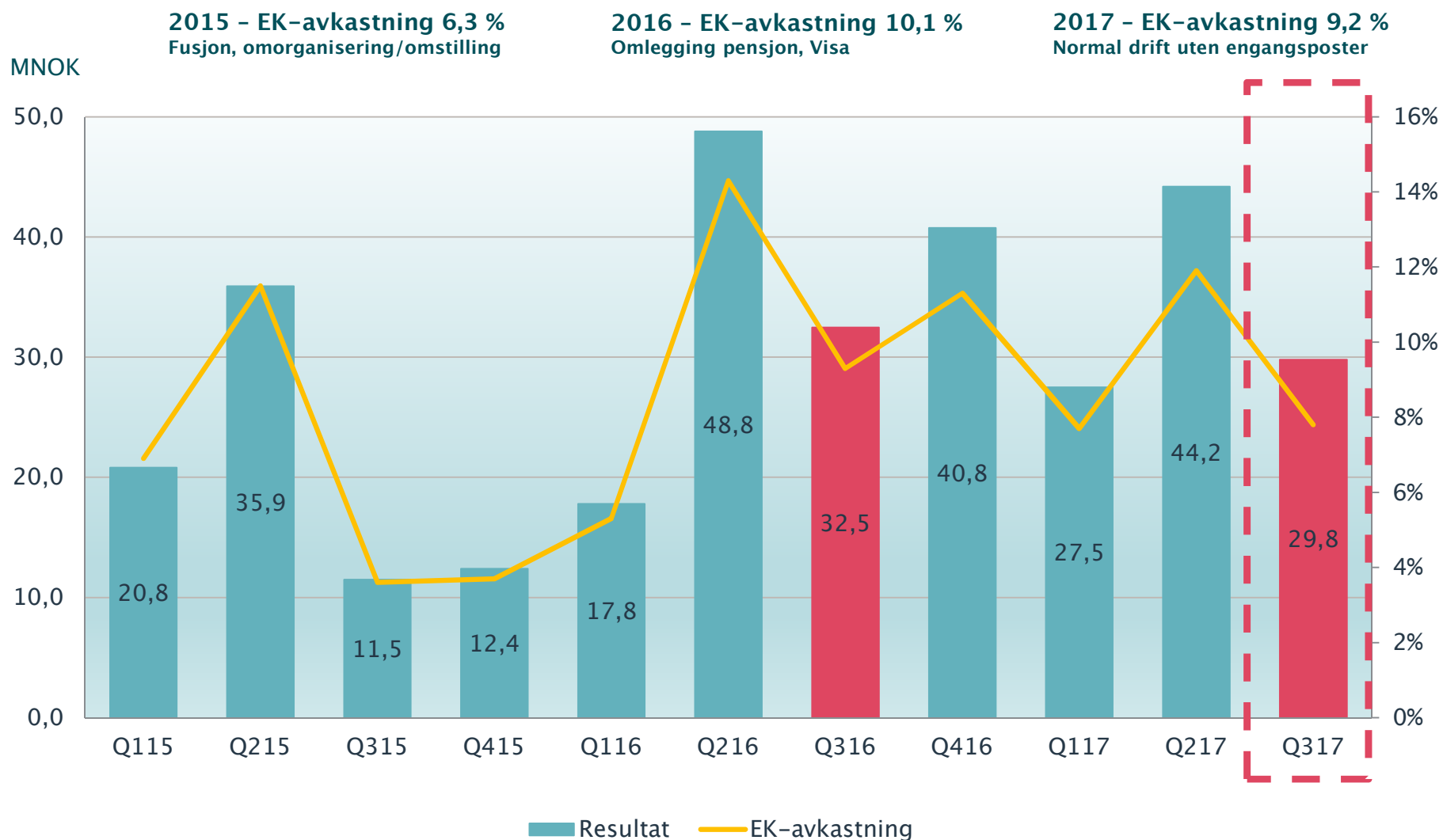
Bankens inntektsutvikling



Bankens kostnadsutvikling

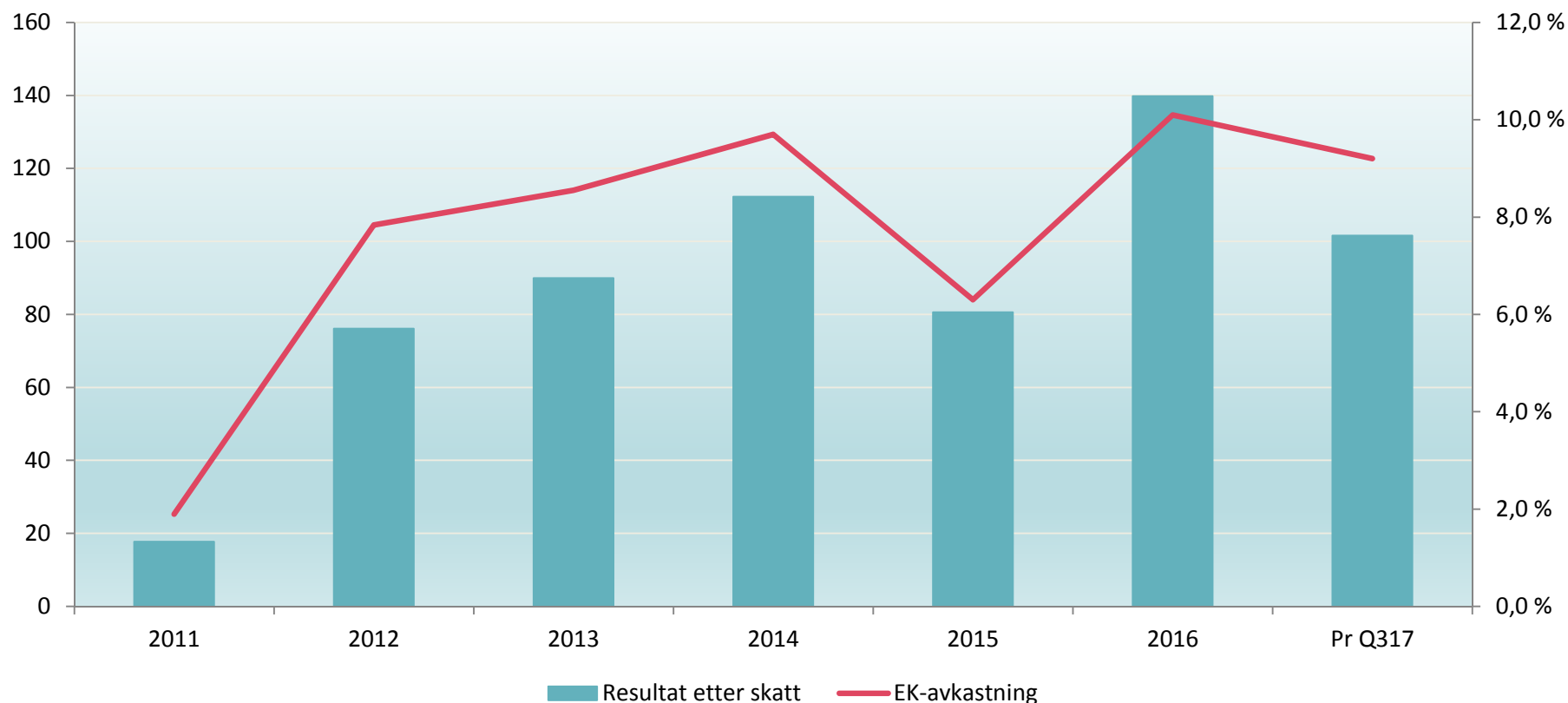


Bankens resultatutvikling



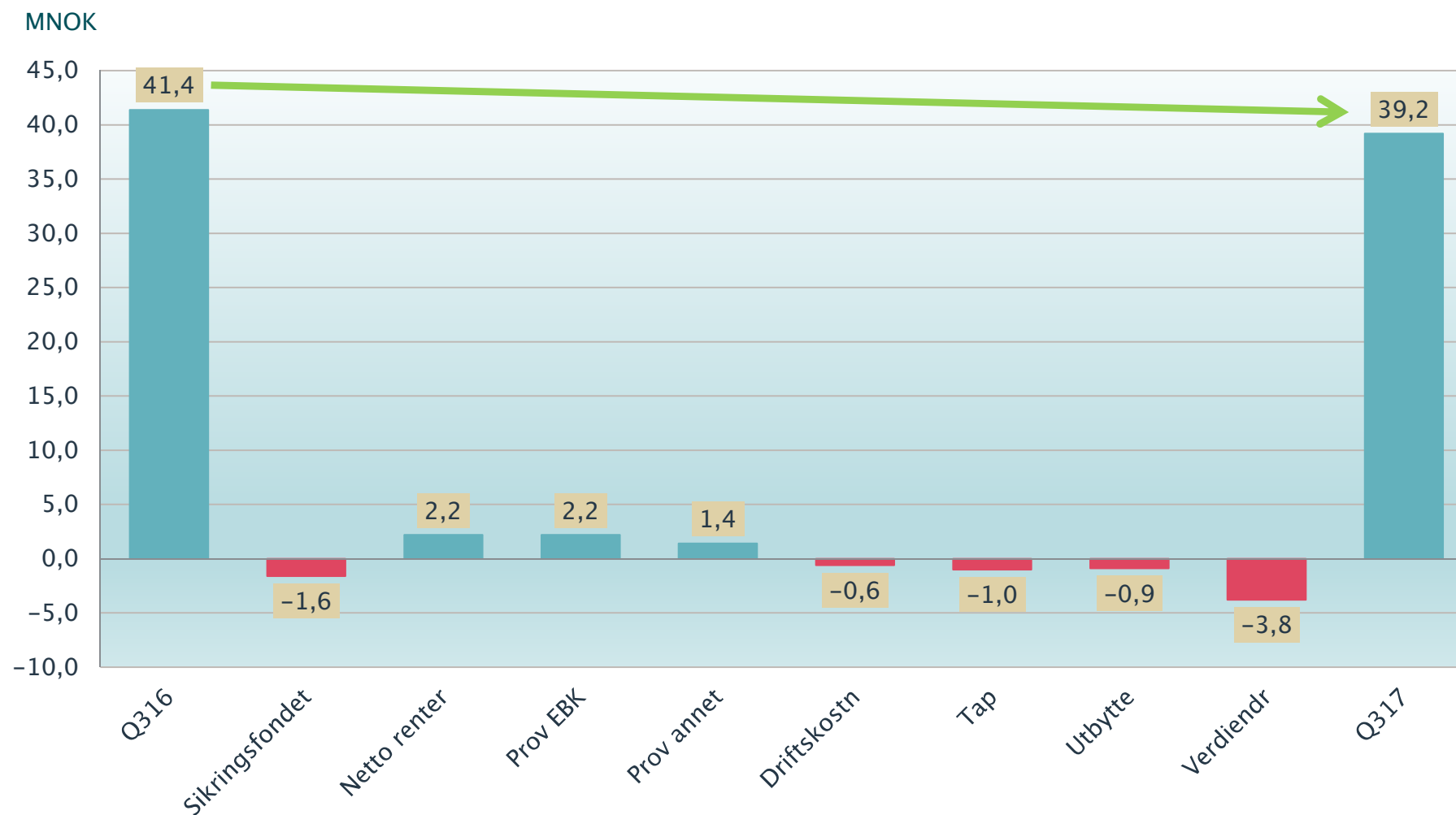
Resultat og EK-avkastning

MNOK

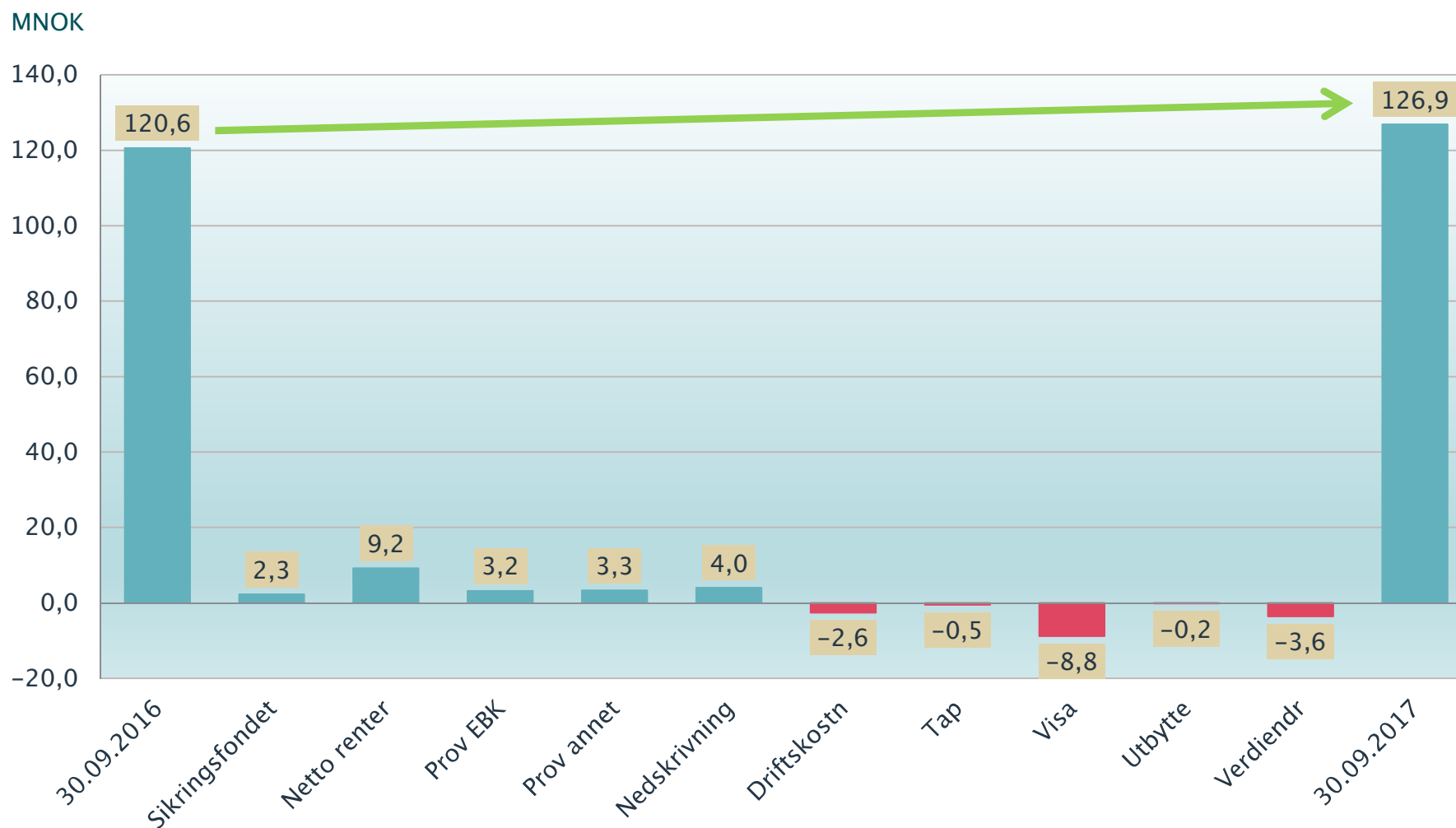


- Engangskostnader knyttet til fusjon og omstilling/omorganisering, påvirker EK-avkastningen negativt i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd, påvirker EK-avkastningen positivt i 2016
- Normal drift uten engangsposter av betydning hittil i år

Bankens endring i res før skatt Q3

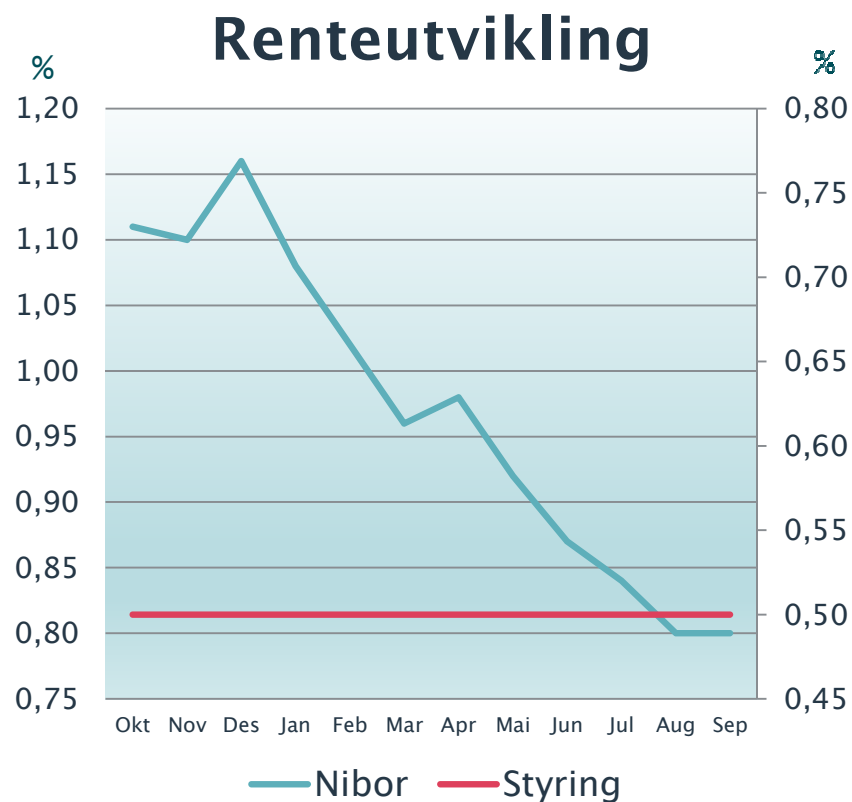
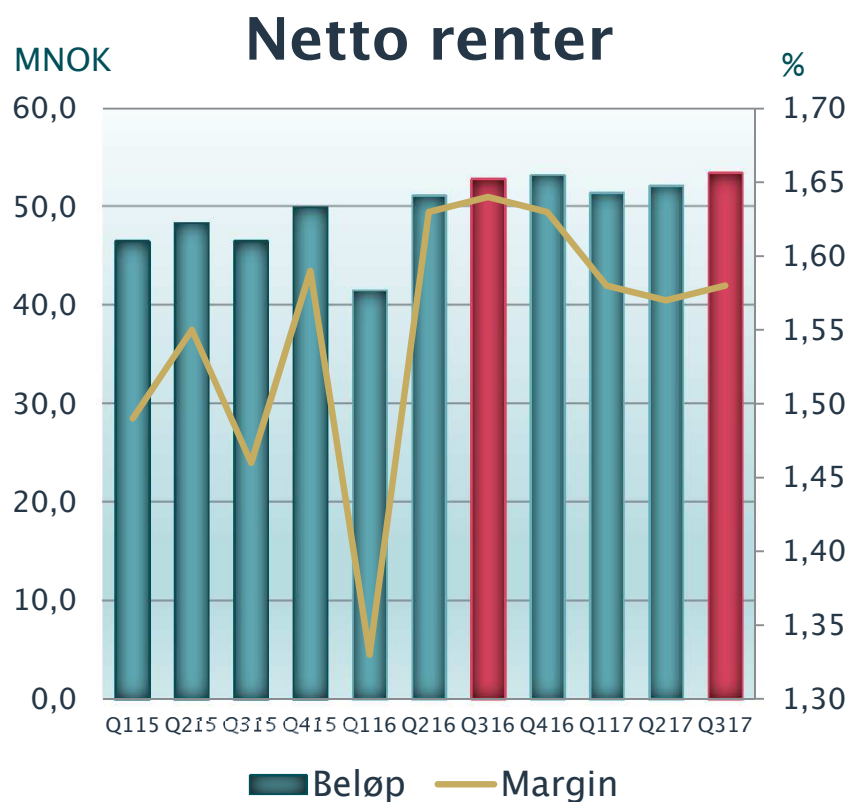


Bankens endring i res før skatt pr 30.09



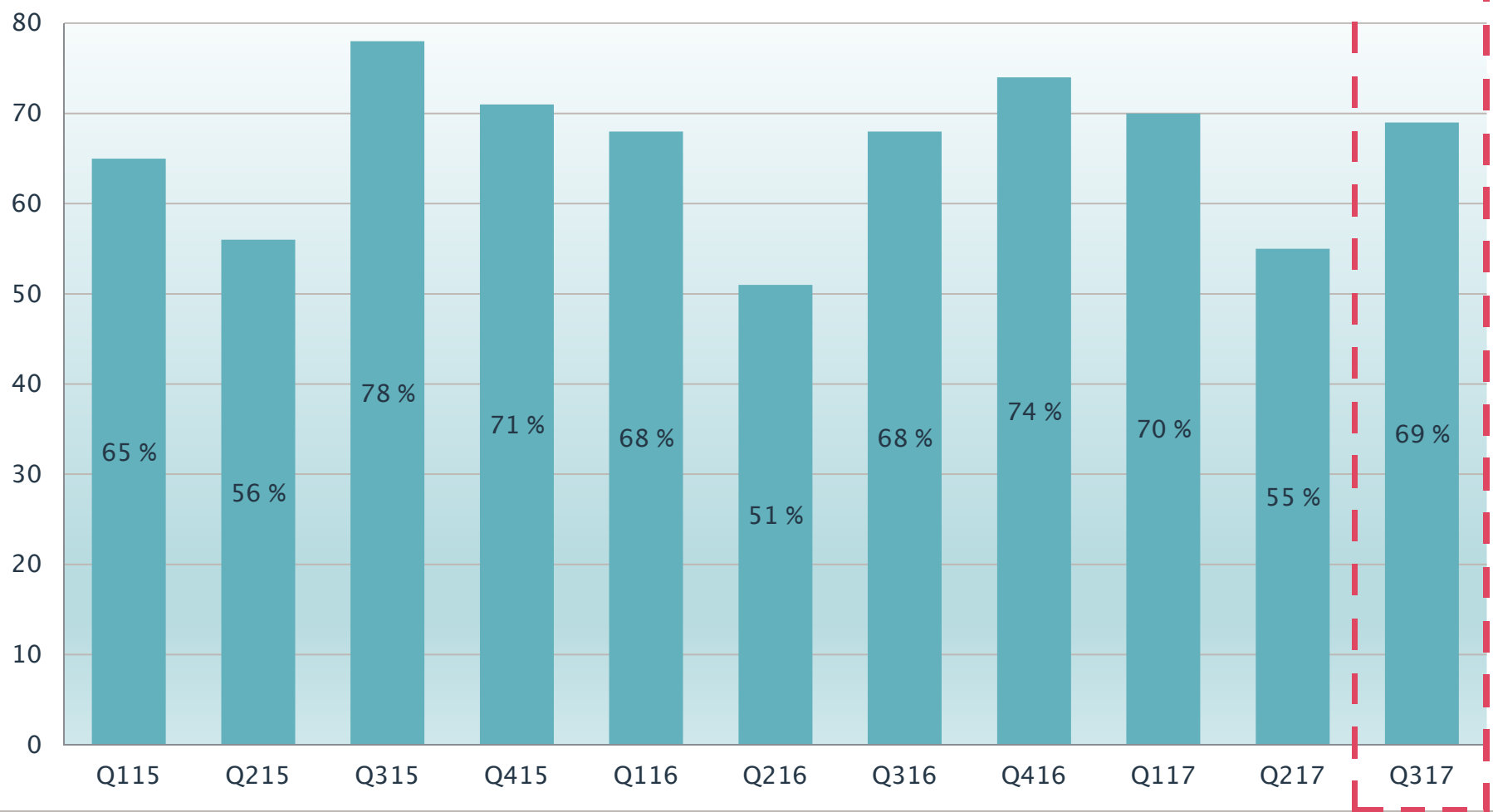
Netto renter

Avgift til Sikringsfondet ble ført i sin helhet i Q116. Fra 2017 av fordeler vi avgiften over hele året. Stabil styringsrente på 0,50 % og fallende 3 mnd Nibor. Kredittpåslaget er også fallende siste året.



Rentenetto – andel av totale inntekter

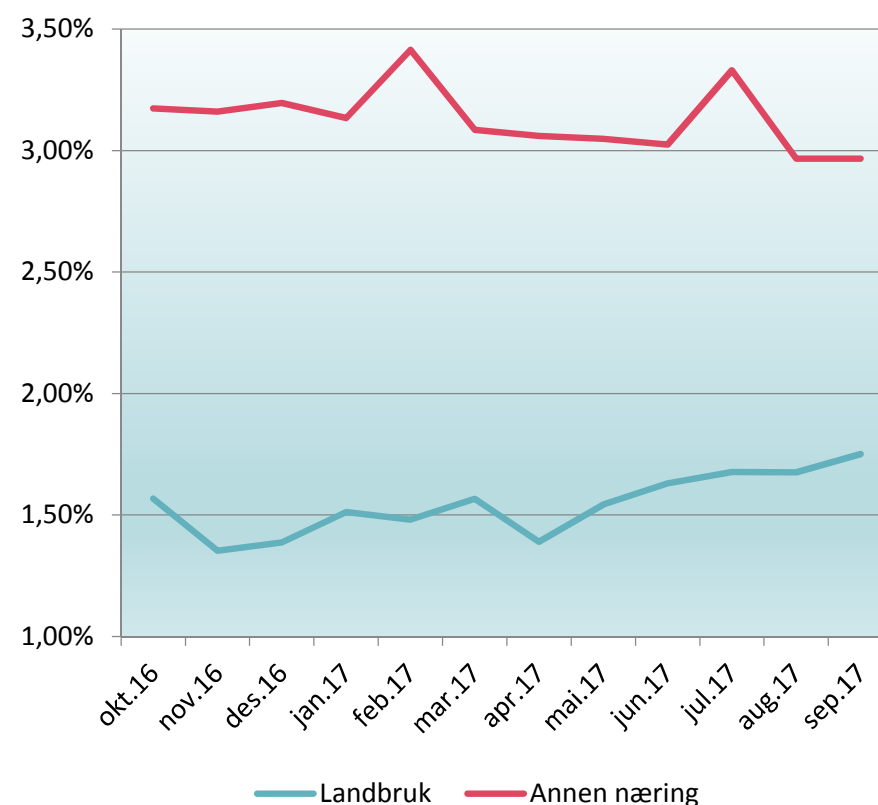
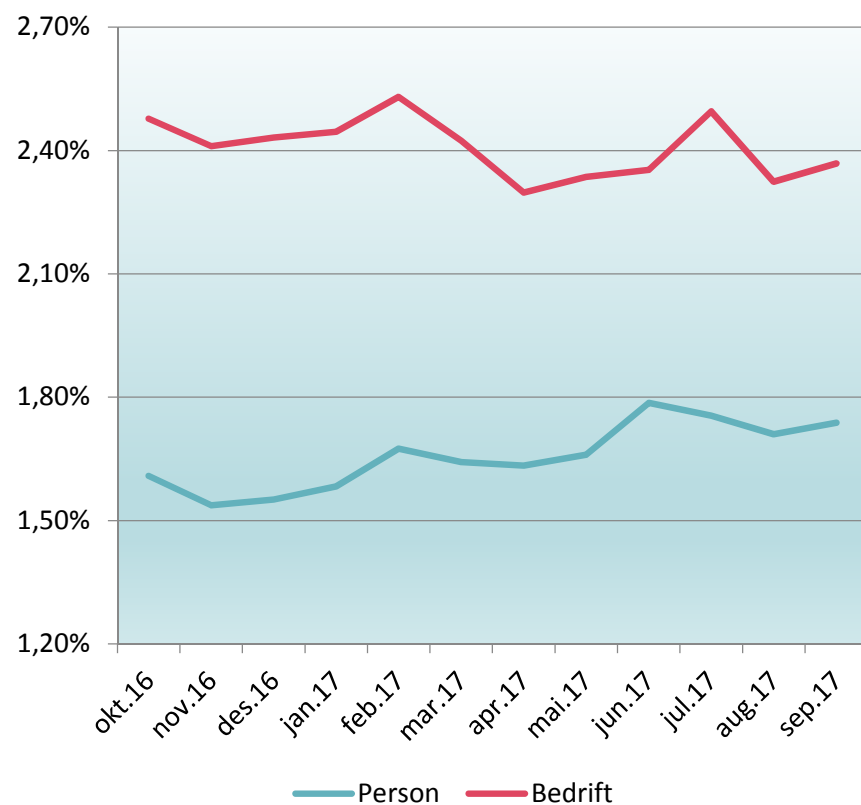
% Snittet er 68 % i 2015 og 65 % i 2016. Snittet hittil i år er 65 %.



Rentemargin – utvikling

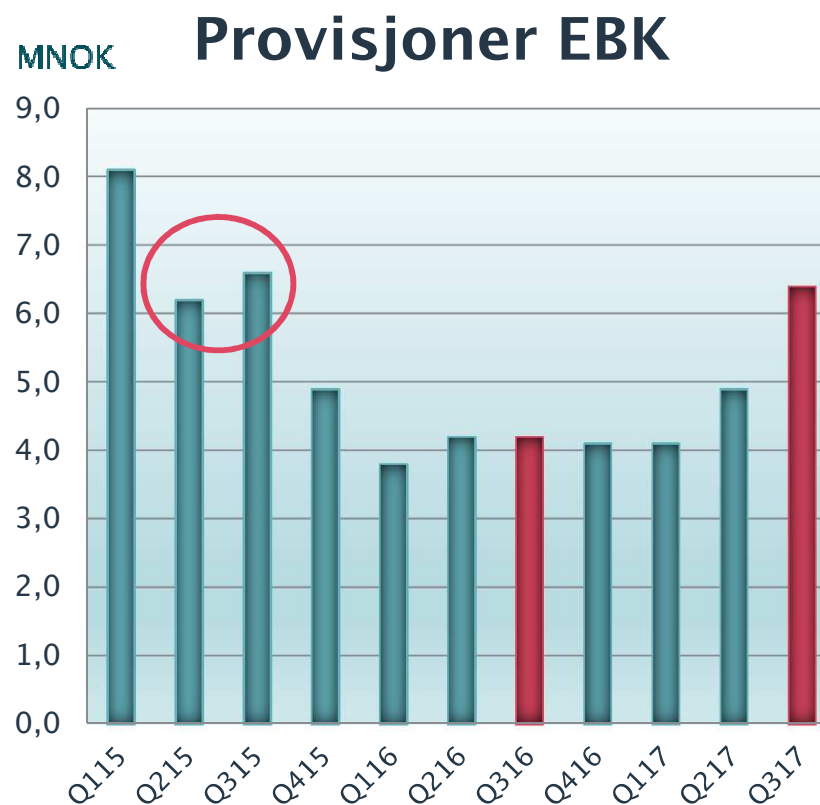
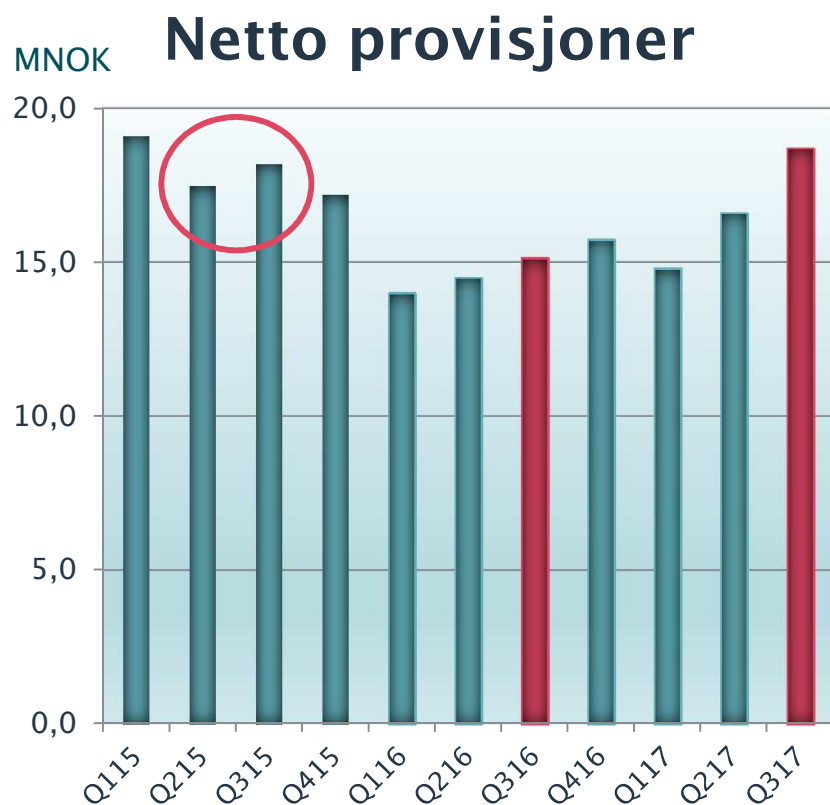
Relativt stabil utvikling siste året – gjelder både innenfor person og bedrift.

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

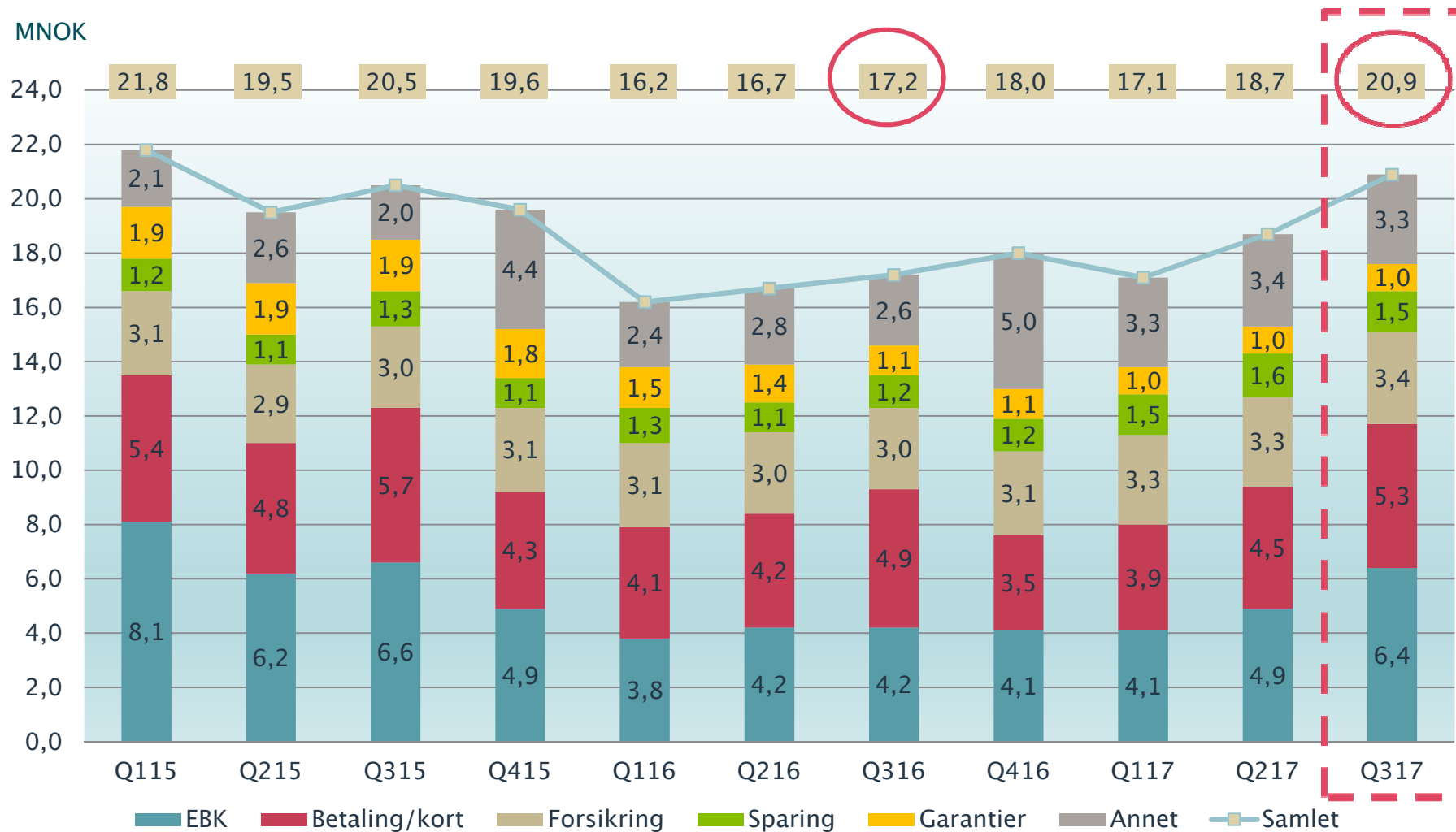


Netto provisjoner

Netto provisjoner på en stigende trend gjennom fjoråret og hittil i år. Økning i Q3 i forhold til tilsvarende kvartal i fjor, både samlet og i forhold til mottatte provisjoner fra EBK. Samme nivå nå som sommer 2015.



Provisjonsinntekter



Driftskostnader

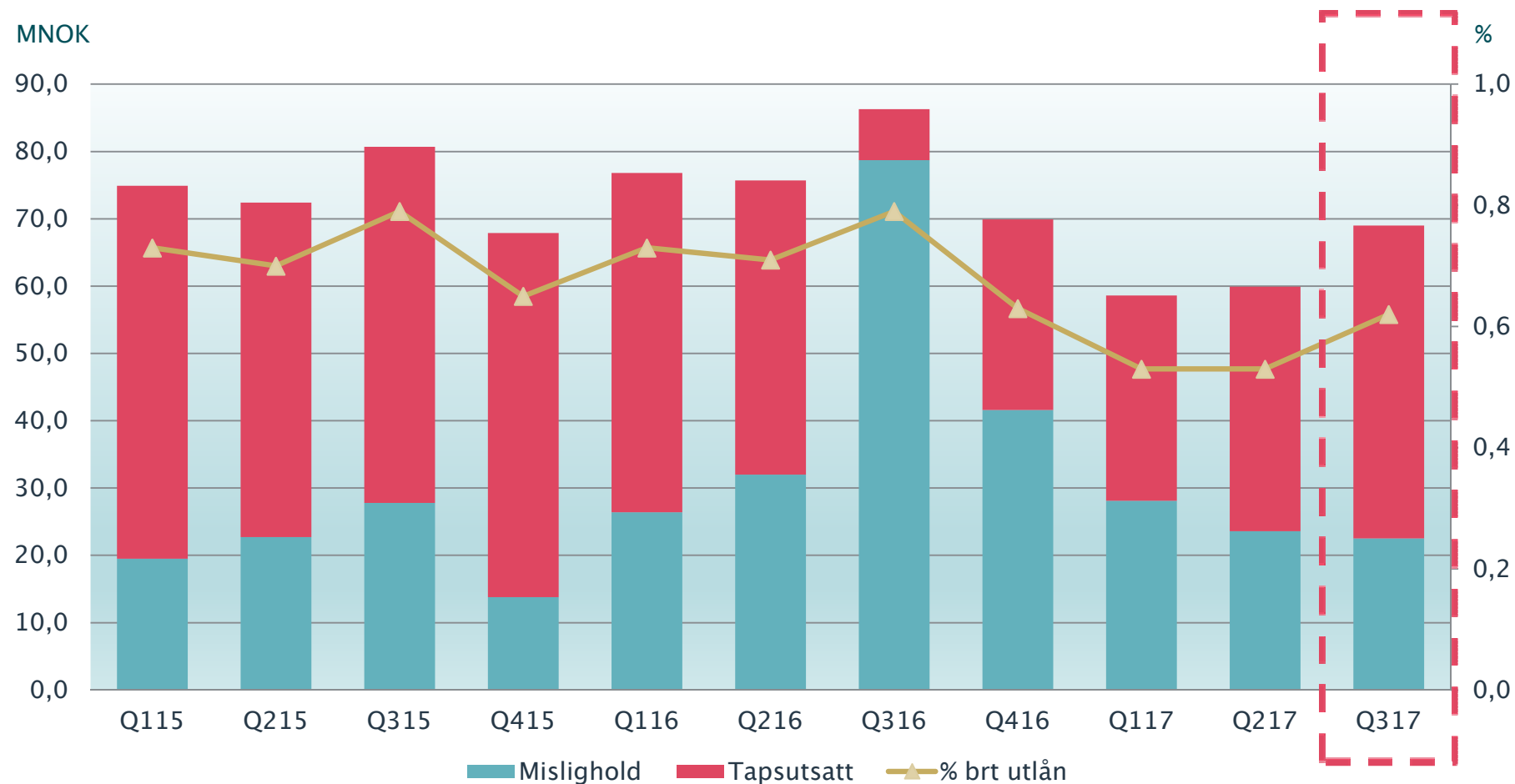
Generelt god kostnadskontroll. Korreksjonen i Q4 i fjor skyldes engangseffekt knyttet til omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd. Stabilitet i beløp år/år og synkende kostnadsandel.



- Lønn og personal
 - Kr 19,4 mill (19,0)
 - Finansskatt
- Generell administrasjon
 - Kr 9,4 mill (8,9)
- Avskrivninger
 - Kr 2,1 mill (2,1)
- Andre driftskostnader
 - Kr 5,9 mill (6,1)

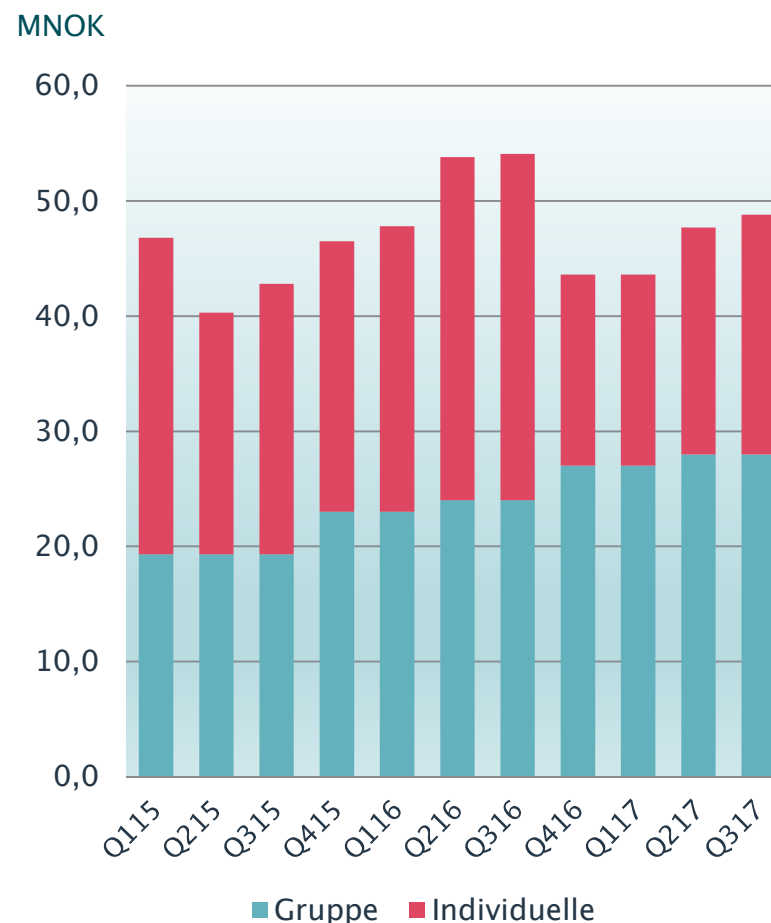
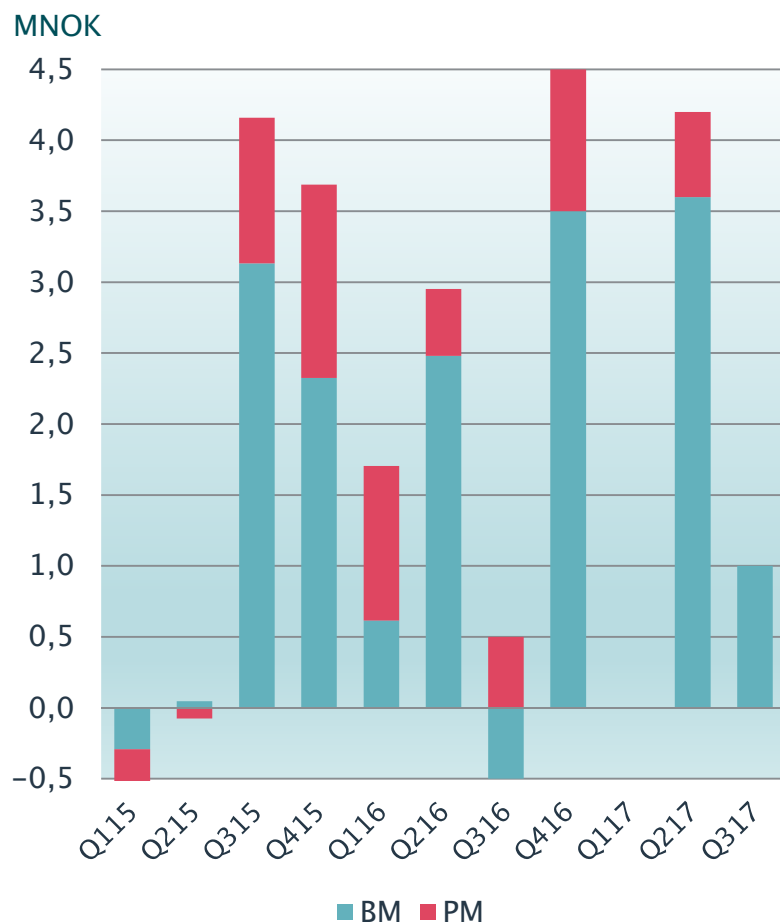
Misligholdte og tapsutsatte

Beløp pr. utgangen av hvert kvartal.



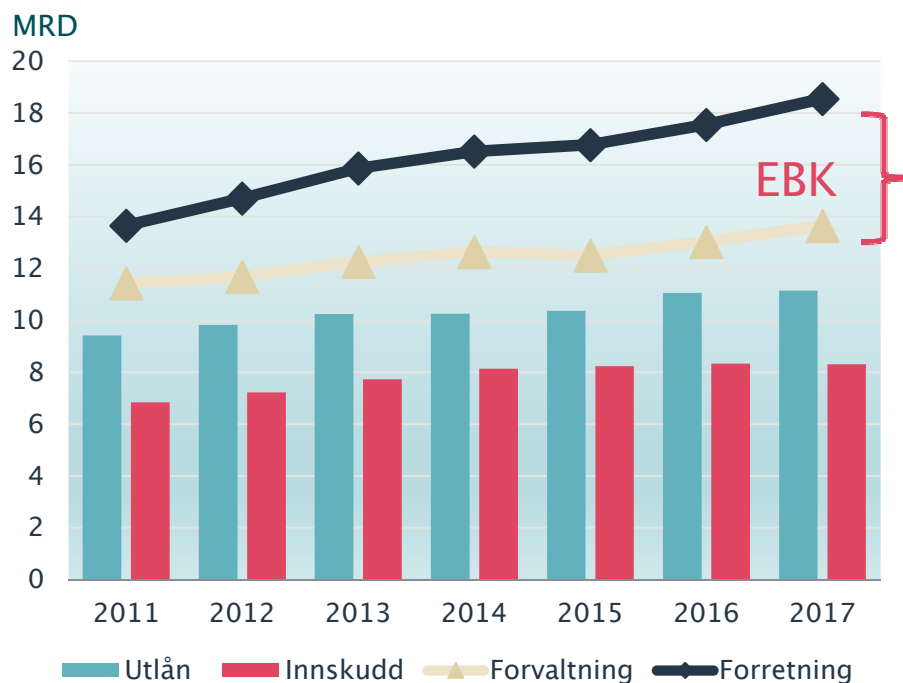
Tapsutvikling og nedskrivninger

Moderate tap hittil i år, stabil utvikling i nedskrivninger. Gruppenedskrivninger pr utgangen av 3. kvartal utgjør 0,25 % av brutto utlån samlet og 0,79 % av brutto utlån til bedriftsmarkedet.

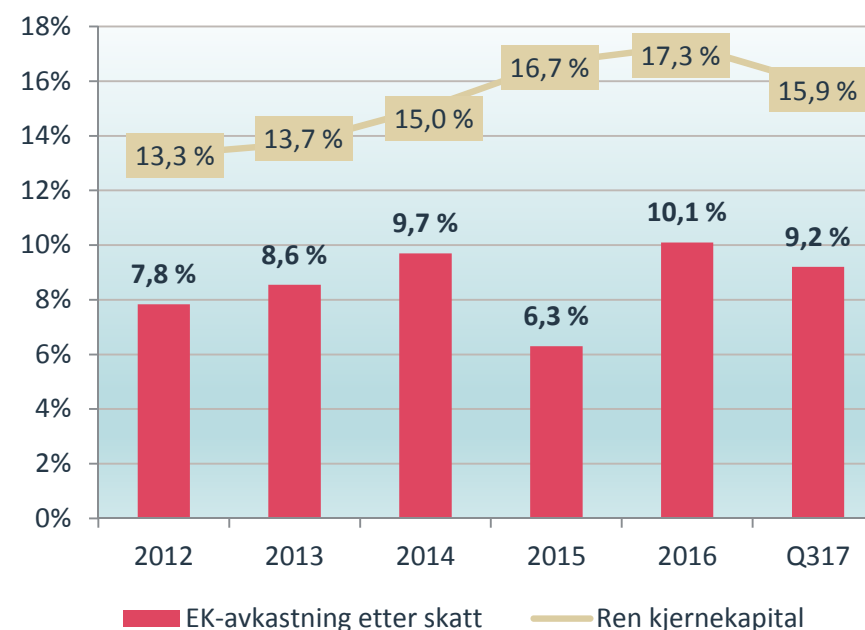


En stabil og solid bank

Stabil balansestruktur



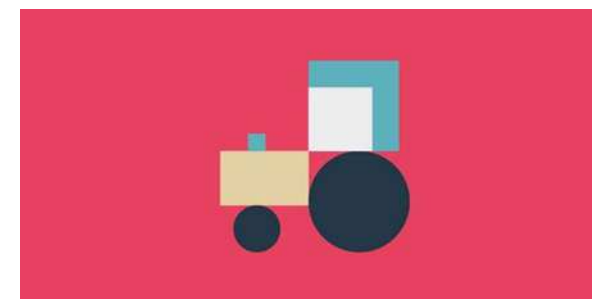
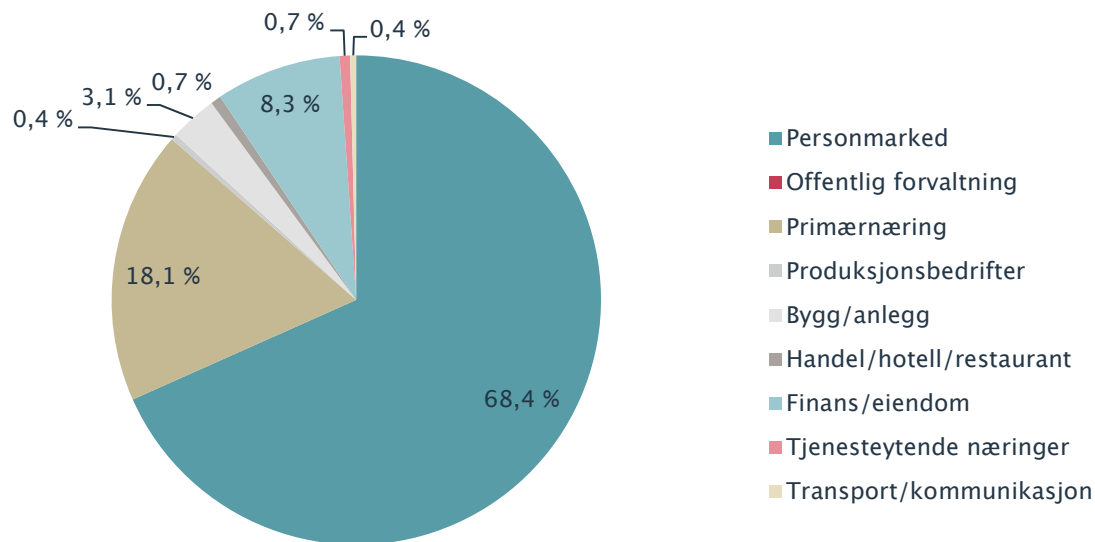
EK-avkastning og soliditet



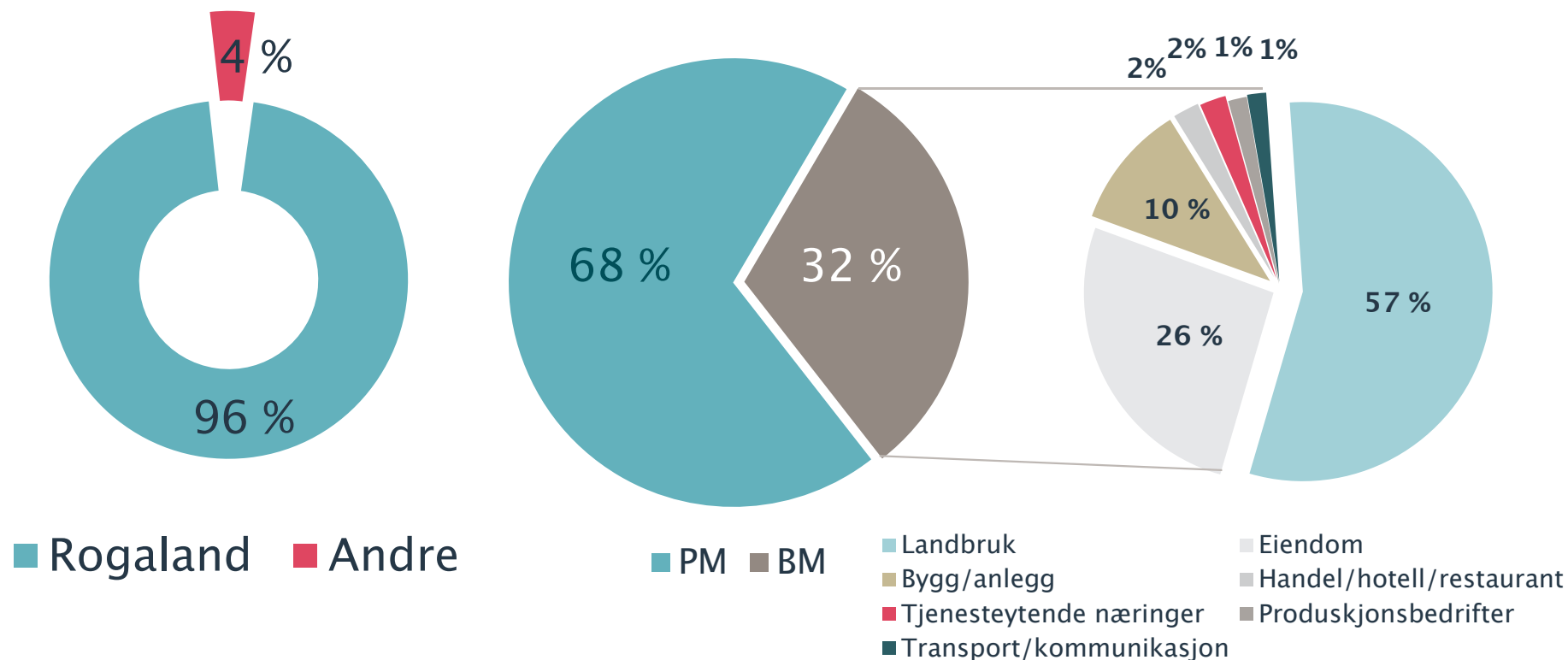
- Nedgang i ren kjerne fra årsskifte av skyldes i hovedsak nedtrapping i overgangsregler knyttet til eierskap i andre kredittinstitusjoner. Tall pr. 30.09 er ikke hensyntatt tillagt resultat
- Målet for EK-avkastning etter skatt er minimum 7,5 %
- Kostnader knyttet til fusjonen samt omorganisering/omstilling 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			
	30.09.2017	Fordeling	30.09.2016	Fordeling
Personmarked	7.657.372	68,4 %	7.460.880	68,7 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2.021.890	18,1 %	1.877.888	17,3 %
Produksjonsbedrifter	41.823	0,4 %	53.324	0,5 %
Bygg/anlegg	344.166	3,1 %	353.775	3,3 %
Handel/hotell/restaurant	78.998	0,7 %	81.203	0,7 %
Finans/eiendom	925.620	8,3 %	909.199	8,4 %
Tjenesteytende næringer	80.957	0,7 %	75.877	0,7 %
Transport/kommunikasjon	47.472	0,4 %	50.309	0,5 %
Sum	11.198.298	100,0 %	10.862.455	100,0 %

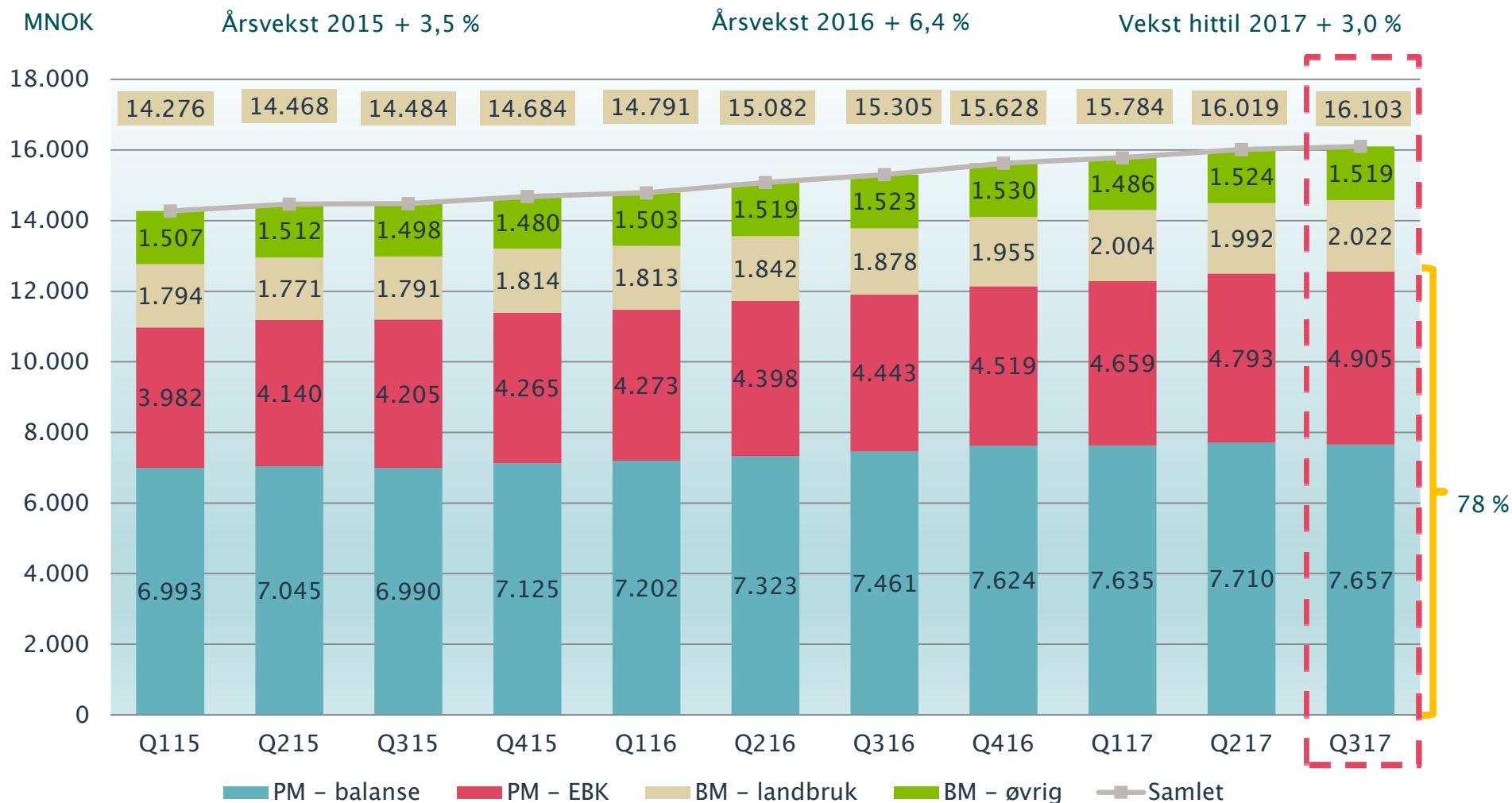


Fordeling utlån – egen balanse

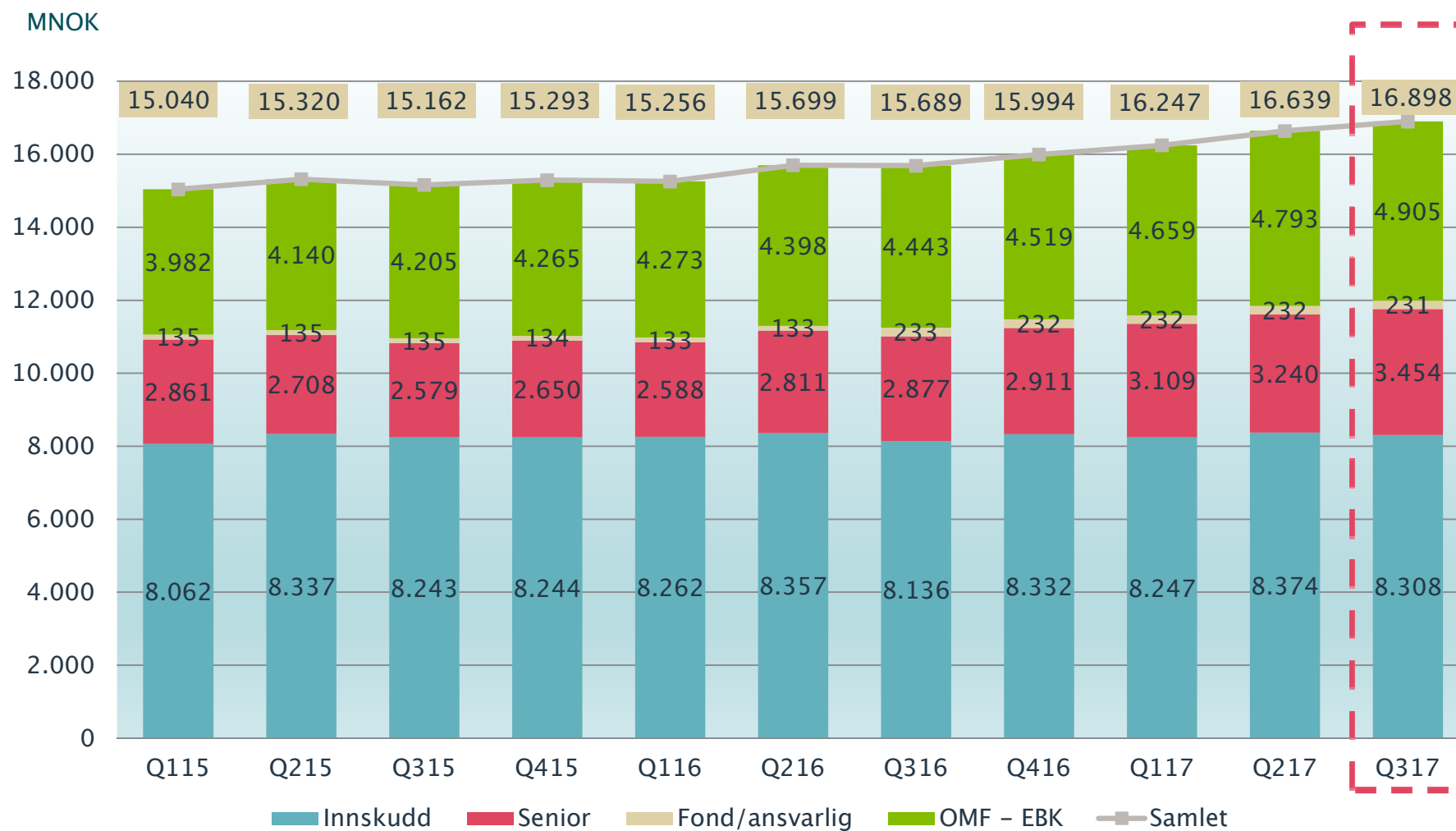


68 % personmarked og 32 % bedriftsmarked – hvorav 83 % innenfor landbruk/eiendom.
 Dette inkluderer ikke NOK 4,9 mrd i EBK – medregnet EBK er personmarkedsandelen 78 %

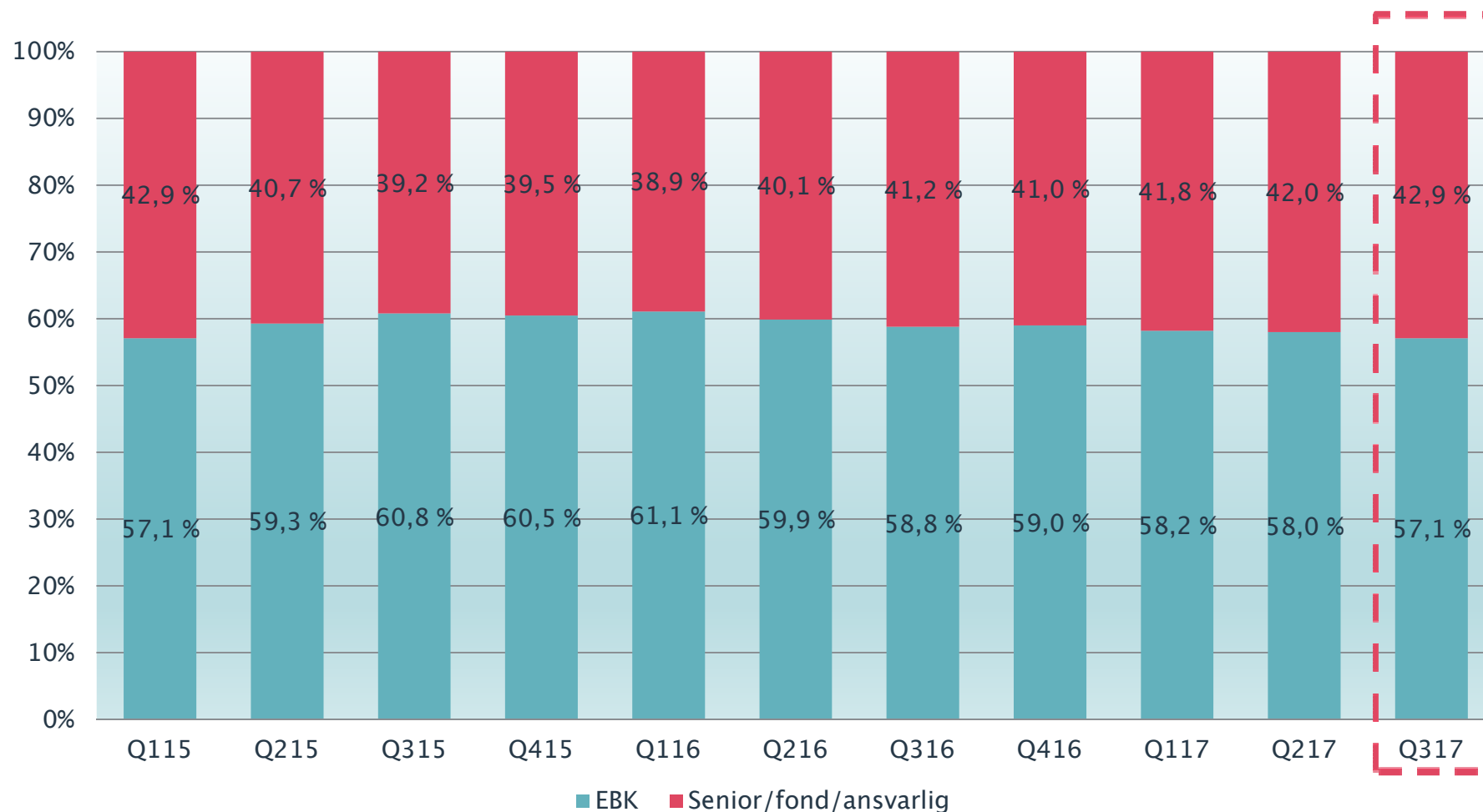
Utlånsutvikling – «stein på stein»



Finansiering

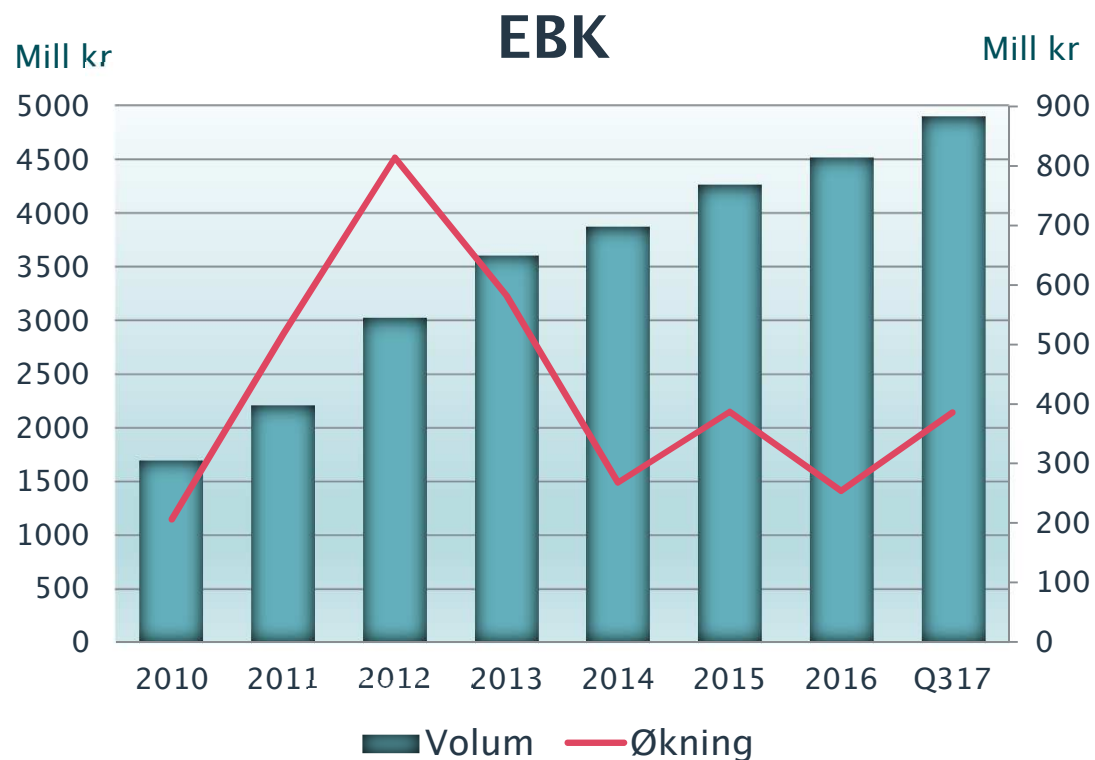


Fordeling eksternt finansiering



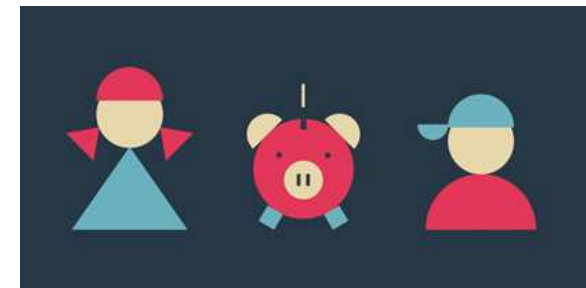
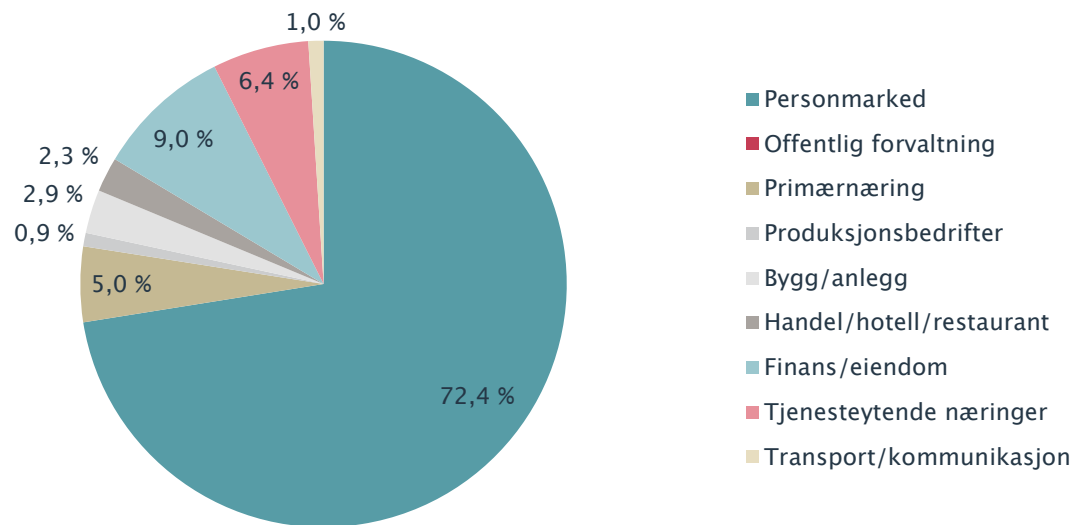
Utlån – EBK

- Samlet volum passerte kr 4,9 mrd i løpet av Q317
- Samlet volum er doblet siden sommeren 2012
- En stabil og viktig fundingkilde for banken
- Tilgang til langsiktig funding via OMF-markedet – typisk 10 år
- Vekst siste 12 mnd er 10,4 %
- Vekst hittil i år er 8,5 %

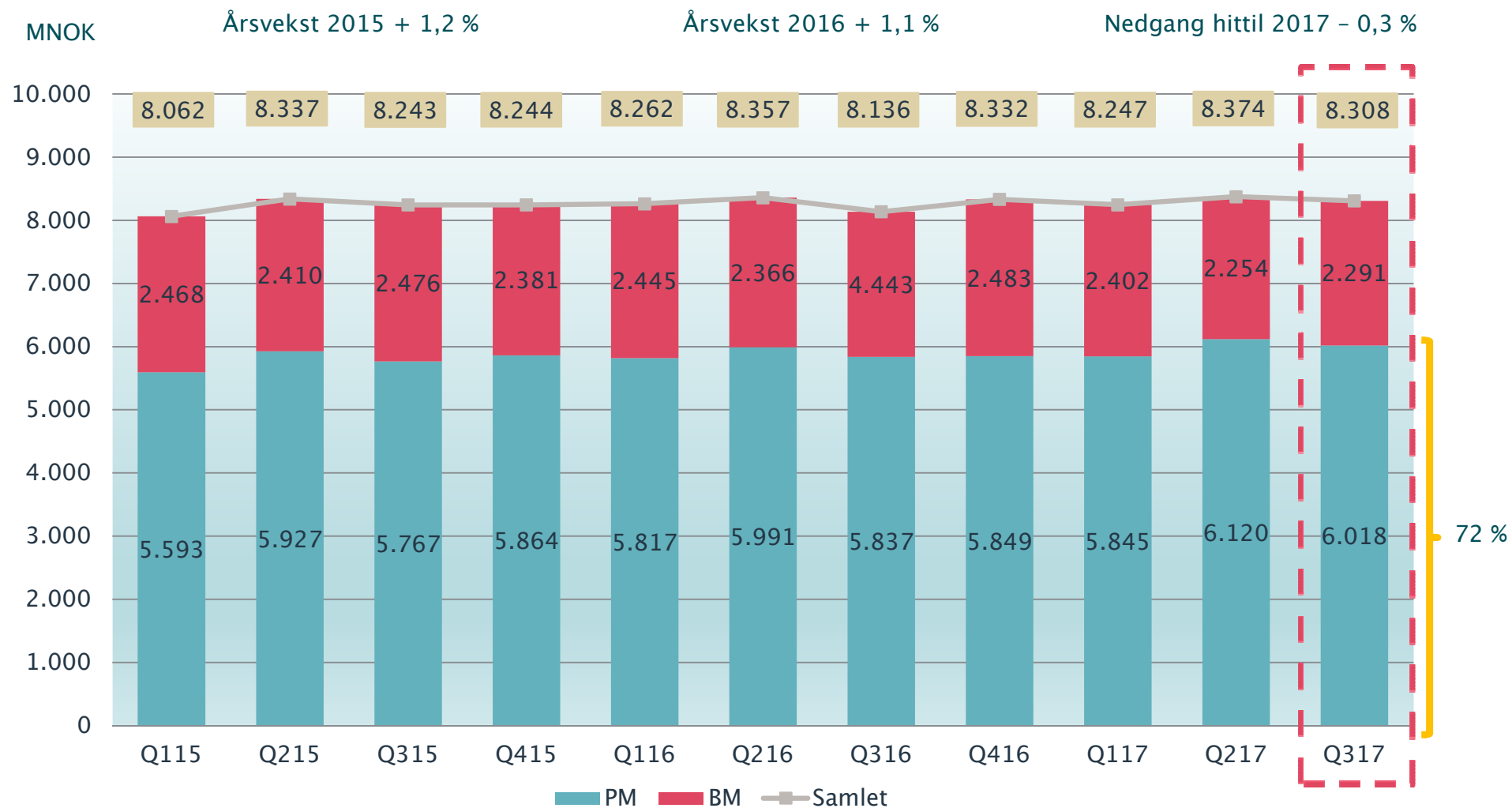


Innskudd fra kunder

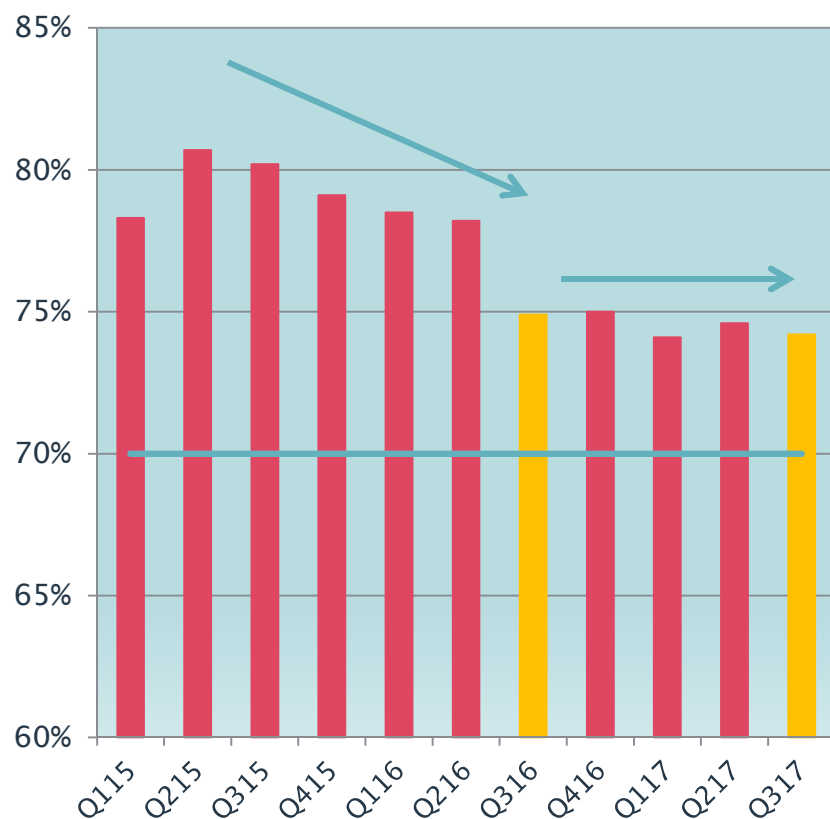
Sektor/næring	INNSKUDD			
	30.09.2017	Fordeling	30.09.2016	Fordeling
Personmarked	6.017.821	72,4 %	5.837.306	71,7 %
Offentlig forvaltning	1.721	0,0 %	1.365	0,0 %
Primærnæring	416.338	5,0 %	417.924	5,1 %
Produksjonsbedrifter	78.412	0,9 %	66.970	0,8 %
Bygg/anlegg	238.851	2,9 %	283.924	3,5 %
Handel/hotell/restaurant	192.264	2,3 %	211.065	2,6 %
Finans/eiendom	750.122	9,0 %	808.905	9,9 %
Tjenesteytende næringer	531.015	6,4 %	420.644	5,2 %
Transport/kommunikasjon	81.747	1,0 %	87.916	1,1 %
Sum	8.308.291	100,0 %	8.136.018	100,0 %



Innskuddsutvikling – relativt stabilt



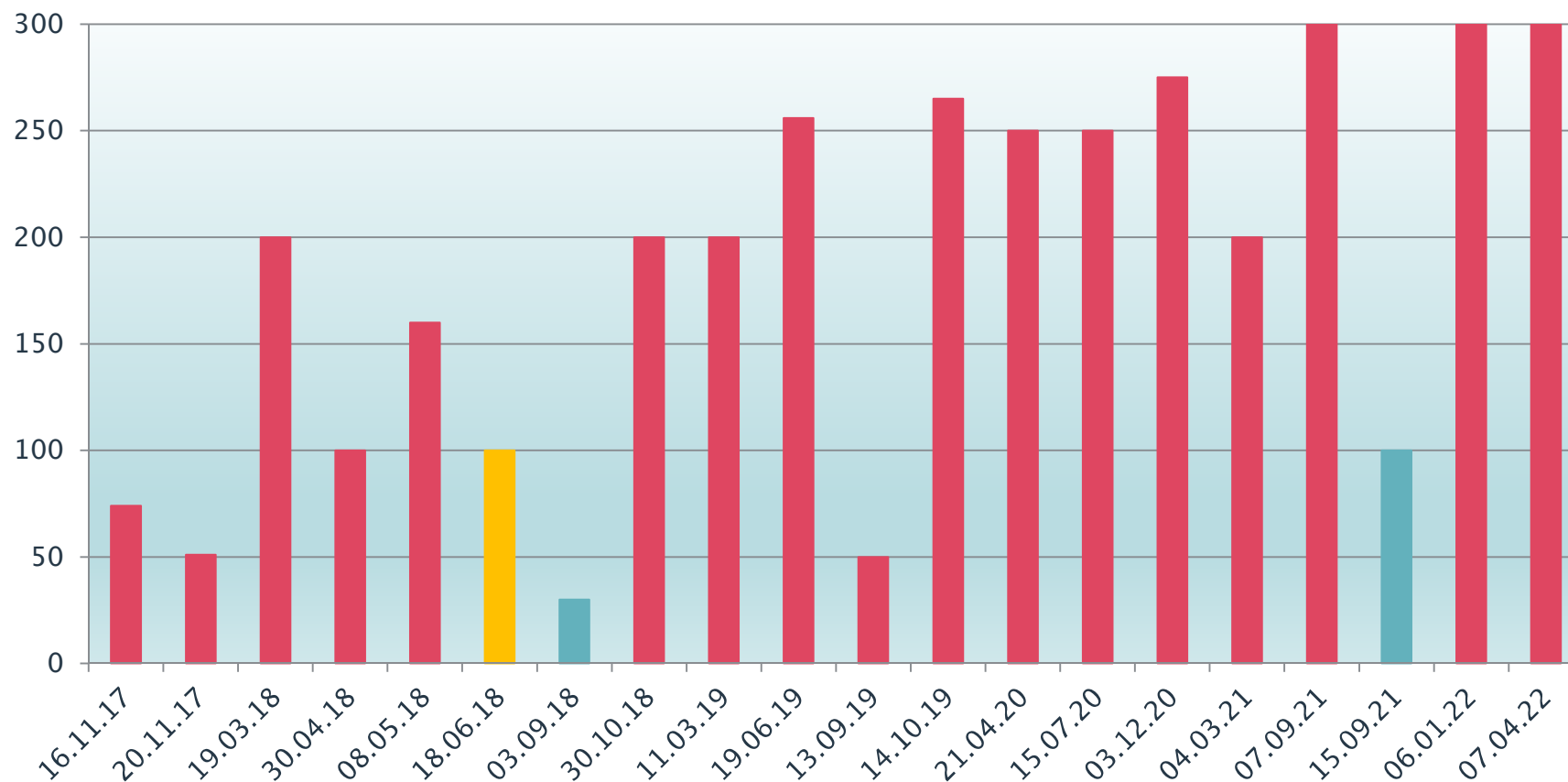
Innskuddsdekning



- Relativt stabil innskuddsdekning historisk sett – men, trender nedover i perioden 2015–2016
- Relativt stabil utvikling siste 5 kvartaler
- Bankens målsetting er en innskuddsdekning på minimum 70 % (minimum 50 % inkl EBK)
- PM har en dekning på 78,6 % pr utgangen av Q317 – ned fra 79,4 % forrige kvartal
- BM har en dekning på 64,7 % pr utgangen av Q317 – opp fra 64,1 % forrige kvartal
- Utlånsvekst, bruken av EBK, rentenivå samt prisen på ekstern funding spiller inn når det gjelder nivået på innskuddsdekningen

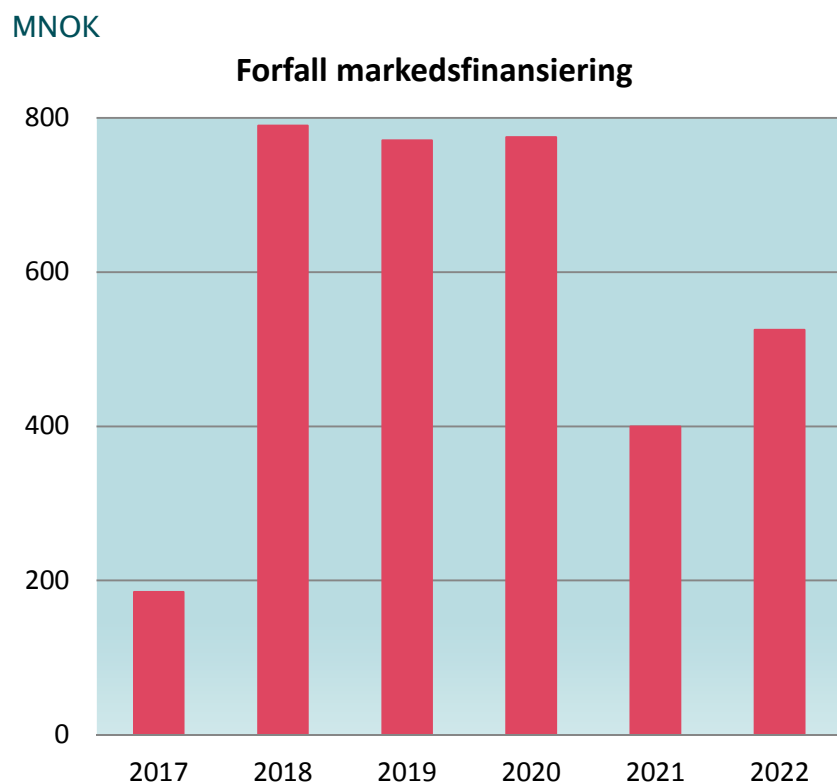
Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK



Rødt er senior, gult er fond og blått er ansvarlig

Innlån i obligasjonsmarkedet



- Samlet ekstern funding (inkl ansvarlig og fond)
 - Kr 3,7 mrd
 - 20 lån
- Løpetid
 - Snitt 2,5 år
- Største enkeltforfall
 - Kr 300 mill
 - 3 lån (forfall i 2021 og 2022)
- Kvartal med mest forfall
 - 2,9 % av forvaltning
 - Q3 2021
- År med mest forfall
 - 5,8 % av forvaltning
 - 2018

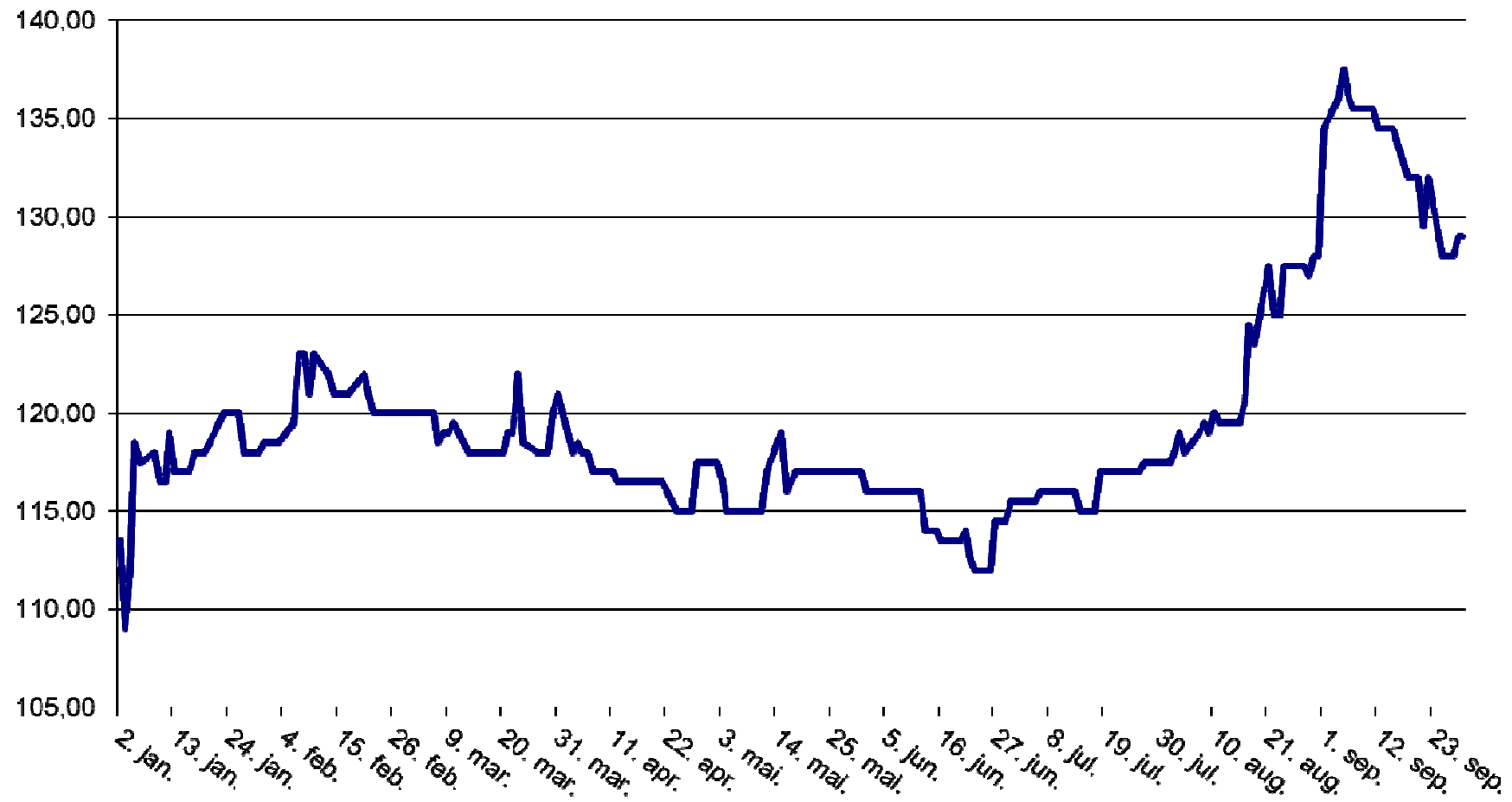
Nøkkeltall – JAEREN

Egenkapitalbevis (EKB)

Egenkapitalbevisbrøk (IB 2017)	56,1 %
Børskurs	129,0
Børsverdi (millioner kroner)	636
Bokført egenkapital pr. EKB	173,0
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	11,6
Pris/Resultat pr. EKB	8,4
<u>Pris/Bokført egenkapital</u>	<u>0,75</u>

Kursutvikling – JAEREN

JAEREN - kursutvikling 2017



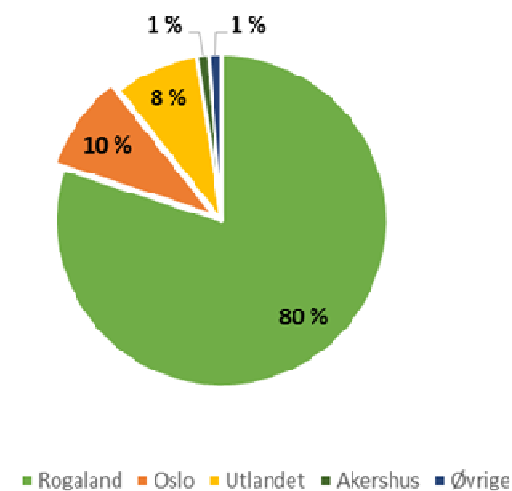
Egenkapitalbeviset og eiere

Eiersammensetning pr. 30.09.2017

Investor	# bevis	i %
SPAREBANKSTIFTINGA TIME OG HÅ	2.551.048	51,7 %
SPAREBANKSTIFTELSEN KLEPP	604.975	12,3 %
APOLLO ASSET LIMITED	205.400	4,2 %
MERRILL LYNCH PROF. CLEARING CORP.	199.932	4,1 %
VPF EKA EGENKAPITALBEVIS	154.952	3,1 %
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 %
CATILNA INVEST AS	60.000	1,2 %
SALT VALUE AS	56.061	1,1 %
THULEIF MAGNE	37.586	0,8 %
SPORTSMAGASINET AS	31.850	0,6 %
LANDKREDITT UTBYTTE	30.000	0,6 %
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 %
ARVE BRAUT EIENDOMSSKAP A/S	10.800	0,2 %
SEST AS	10.000	0,2 %
SALTE ODDVAR	9.293	0,2 %
KLEPPE KRISTIAN	9.000	0,2 %
EW AS	8.899	0,2 %
MEUNG 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 %
BRAUT ØYSTEIN	7.600	0,2 %
SUM	4.486.162	91,0 %
Andre	446.361	9,0 %
SUM Total	4.932.523	100,0 %

Spredning eiere pr. 30.09.2017

- Pr. 30.09.2017 er det 797 eiere
- De 30 største eierne i Jæren Sparebank innehar i 91,0 % av utestående egenkapitalbevis
- 4.935.523 egenkapitalbevis er pr dags dato utstedt
- Geografisk fordeling:

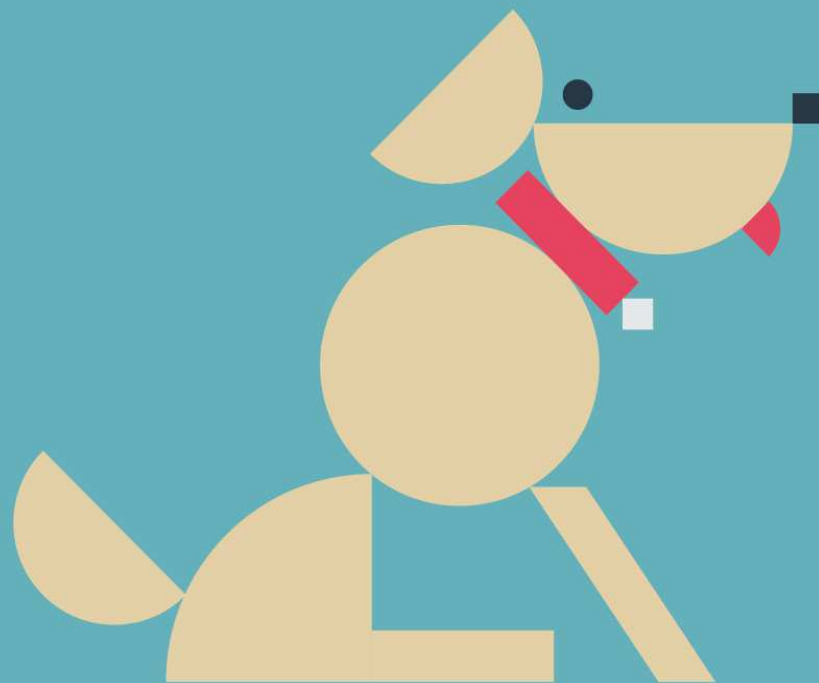


Oppsummering

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



Vedlegg



Hovedtall – bankens resultat

Tekst	Q3 2017	Q3 2016	Året 2016
<i>(Beløp i mill kr)</i>			
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	53,4	52,8	198,6
Netto provisjoner (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)	18,7	15,1	59,4
Andre inntekter (husleie)	0,4	0,4	1,8
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)	36,8	36,1	124,7
Kjernerdrift før tap	35,7	32,2	135,0
Tap og nedskrivning	1,0	0,0	9,2
Andre poster (utbytte, netto verdiendring, engangsposter)	4,4	9,2	51,4
Beregnet skatt	9,4	8,9	37,5
Resultat etter skatt	29,8	32,5	139,8

Hovedtall – bankens resultat

Tekst	30.09.17	30.09.16	Året 2016
<i>(Beløp i mill kr)</i>			
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	156,9	145,4	198,6
Netto provisjoner (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)	50,2	43,7	59,4
Andre inntekter (husleie)	1,2	1,3	1,8
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)	112,8	114,2	124,7
Kjernerdrift før tap	95,5	76,1	135,0
Tap og nedskrivning	5,2	4,7	9,2
Andre poster (utbytte, netto verdiendring, engangsposter)	36,6	49,2	51,4
Beregnet skatt	25,3	21,6	37,5
Resultat etter skatt	101,6	99,1	139,8

Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	3. Kvartal 2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	30.726	23.449	-735	53.440
Netto provisjonsinntekter	14.460	4.282	-	18.743
Inntekter verdipapirer	-	-	4.428	4.428
Andre inntekter	82	250	21	353
Sum andre driftsinntekter	14.542	4.533	4.449	23.524
Sum driftskostnader	8.985	3.259	24.512	36.756
Resultat før tap	36.282	24.723	-20.797	40.208
Tap på utlån	25	999	-	1.024
Resultat før skatt	36.257	23.724	-20.797	39.184

Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	30.09.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	92.059	67.497	-2.635	156.921
Netto provisjonsinntekter	38.051	12.116	-	50.167
Inntekter verdipapirer	-	-	36.619	36.619
Andre inntekter	264	863	63	1.190
Sum andre driftsinntekter	38.315	12.979	36.682	87.976
Sum driftskostnader	26.048	9.081	77.684	112.812
Resultat før tap	104.326	71.396	-43.637	132.086
Tap på utlån	595	4.595	-	5.190
Resultat før skatt	103.731	66.801	-46.637	126.895

Hovedtall – bankens balanse

Tekst	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<i>(Beløp i mill kr)</i>			
Kontanter og innskudd i banker	763	306	258U
Utlån til kunder	11.150	10.808	11.066
Sertifikater og obligasjoner	1.116	1.110	1.109
<u>Aksjer, fondsandeler og finansielle instrumenter</u>	480	437	465
Obligasjonsgjeld (senior, KFS)	3.454	2.877	2.911
Innskudd fra kunder	8.308	8.136	8.332
Ansvarlig lånekapital (ansvarlig lån, fondsobligasjon)	231	233	232
<u>Egenkapital</u>	1.521	1.404	1.460
Forvaltningskapital	13.649	12.832	13.041
Forretningskapital	18.553	17.275	17.560
Overført volum EBK	4.905	4.443	4.519

Segmentinformasjon – balanse

Fordeling av balanse – PM, BM og ufordelt.

Innskudd og utlån rapportert pr. segment	30.09.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7.657.372	3.540.925	-	11.198.298
Individuelle nedskrivninger	4.649	16.103	-	20.752
Gruppevise nedskrivninger	9.635	18.380	-	28.015
Netto utlån	7.643.088	3.506.442	-	11.149.530
Øvrige eiendeler	-	-	2.498.973	2.498.973
Sum eiendeler	7.643.088	3.506.442	2.498.973	13.648.503
Innskudd	6.017.821	2.290.469	-	8.308.291
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5.340.213	5.340.213
Sum gjeld og egenkapital	6.017.821	2.290.469	5.340.213	13.648.503

Nøkkeltall

Tekst	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Netto renter i % av forvaltning	1,58 %	1,54 %	1,56 %
Netto provisjoner i % av forvaltning	0,50 %	0,46 %	0,47 %
Kostnadsandel	46,1 %	47,7 %	40,1 %
Kostnadsandel (justert for verdipapirer)	49,2 %	51,8 %	43,0 %
Tap i % av brutto utlån	0,05 %	0,04 %	0,08 %
Innskuddsdekning (uten EBK)	74,2 %	74,9 %	75,0 %
Innskuddsdekning (med EBK)	51,6 %	53,2 %	53,3 %
Overføringsgrad EBK (konsolidert)	39,0 %	37,3 %	37,2 %
Vekst i forvaltningskapital år/år	6,4 %	2,8 %	4,2 %
Utlånsvekst år/år	3,2 %	5,6 %	6,6 %
Utlånsvekst inkl EBK år/år	5,3 %	5,6 %	6,4 %
Innskuddsvekst år/år	2,1 %	-1,3 %	1,1 %
Kjernerdrift i % av risikovektet balanse	1,66 %	1,37 %	1,79 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	330	98	105
Ren kjernekapitaldekning	15,9 %	15,8 %	17,3 %
Egenkapitalavkastning (etter skatt)	9,2 %	9,6 %	10,1 %

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

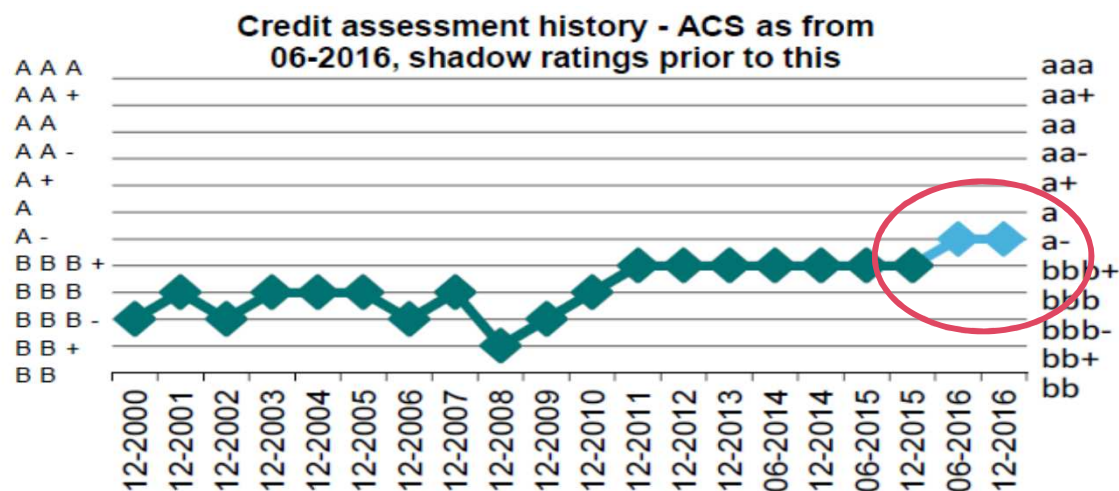
Fitch: n.a.

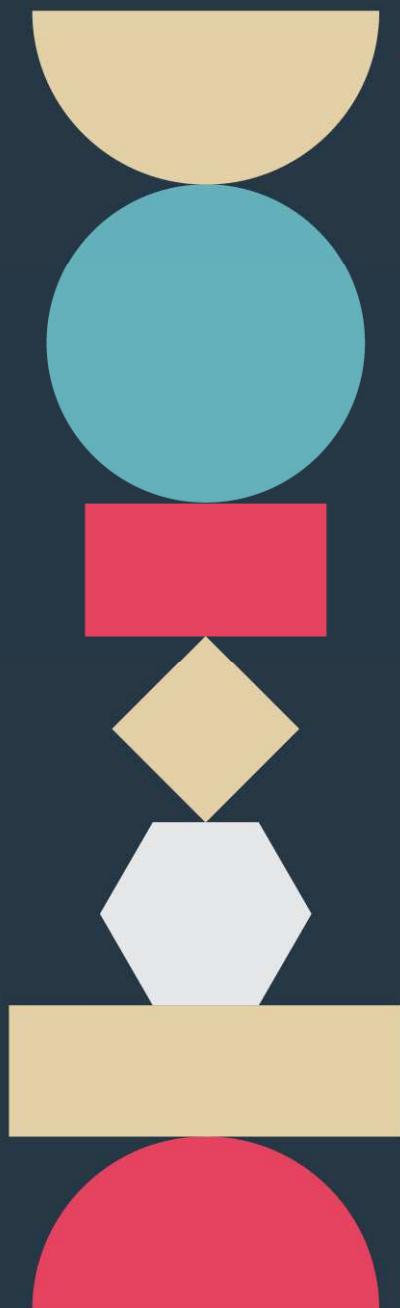
Senior unsecured recovery interval given bail-in and depositor preference - see introduction (low - high) :

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





Vi bygger Jæren

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