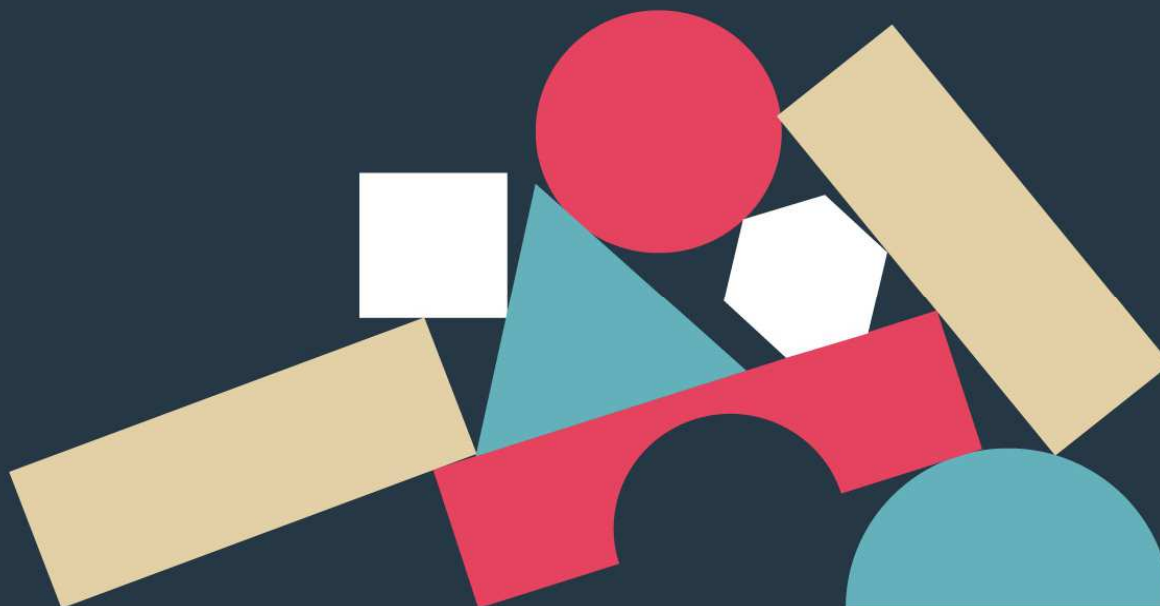


Resultatrapport

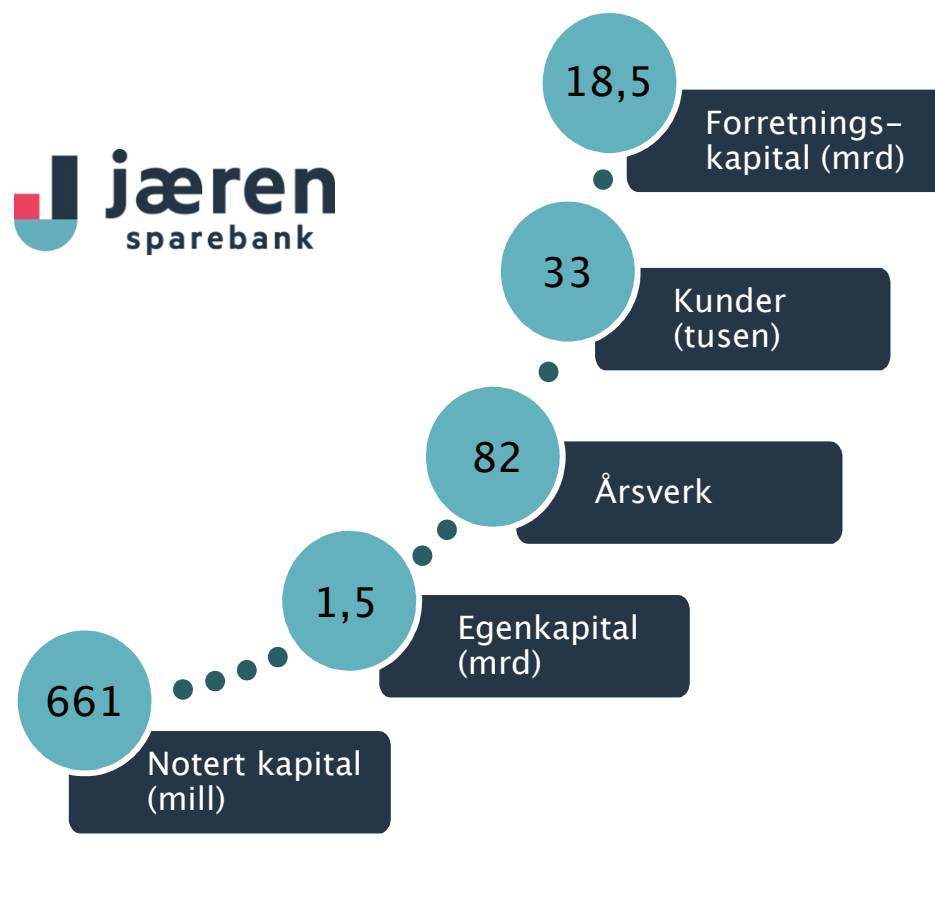
4. kvartal/pr. 31.12.2017

Foreløpig årsregnskap 2017



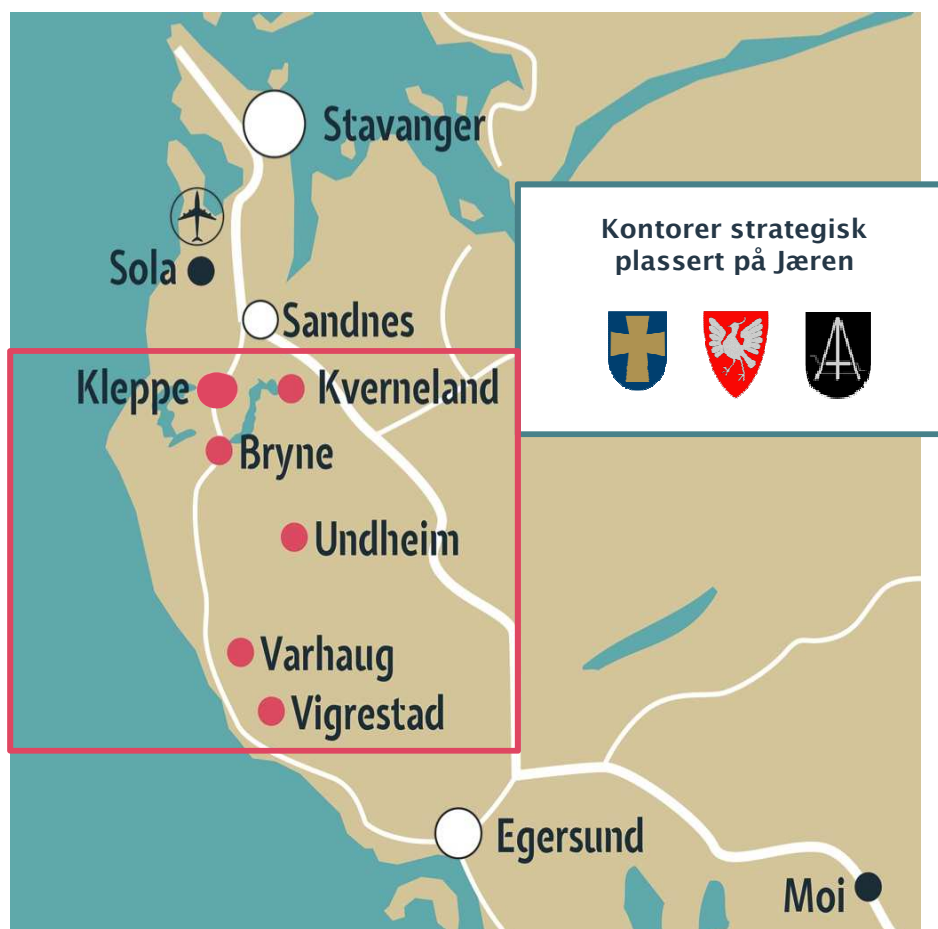
Jæren Sparebank – en kort oversikt

- 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 4,8 mrd. Volumet er utenfor bankens balanse – banken mottar løpende provisjoner samt utbytte
- Overføringsgraden for boliglån er 38,4 % pr utgangen av 2017

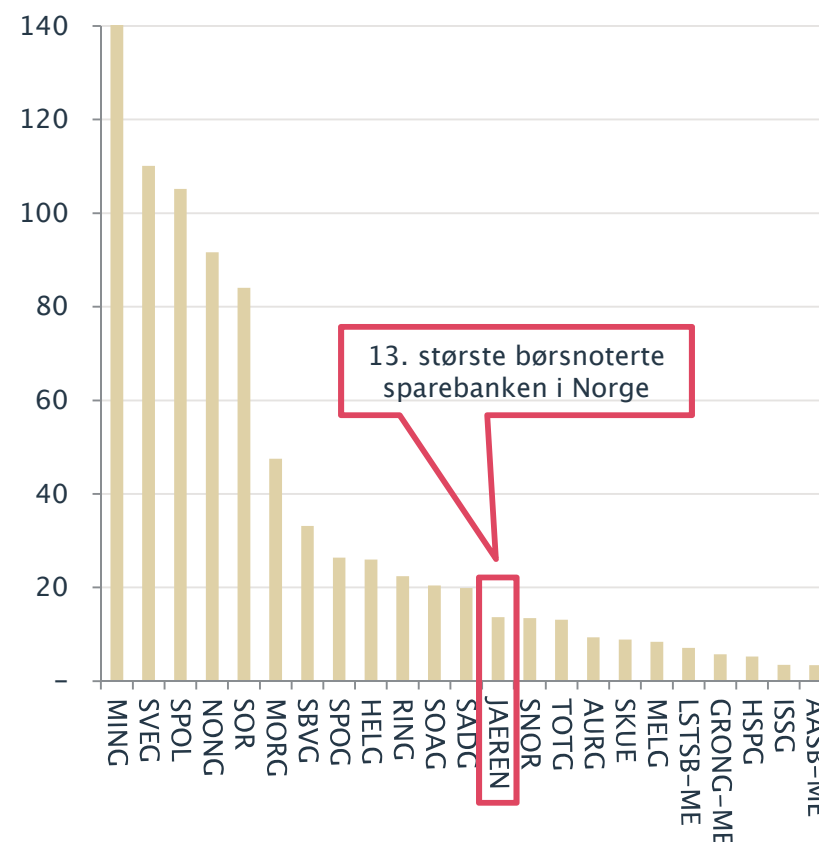


Med Jæren som vår hjemmebane

Markedsleder på Jæren

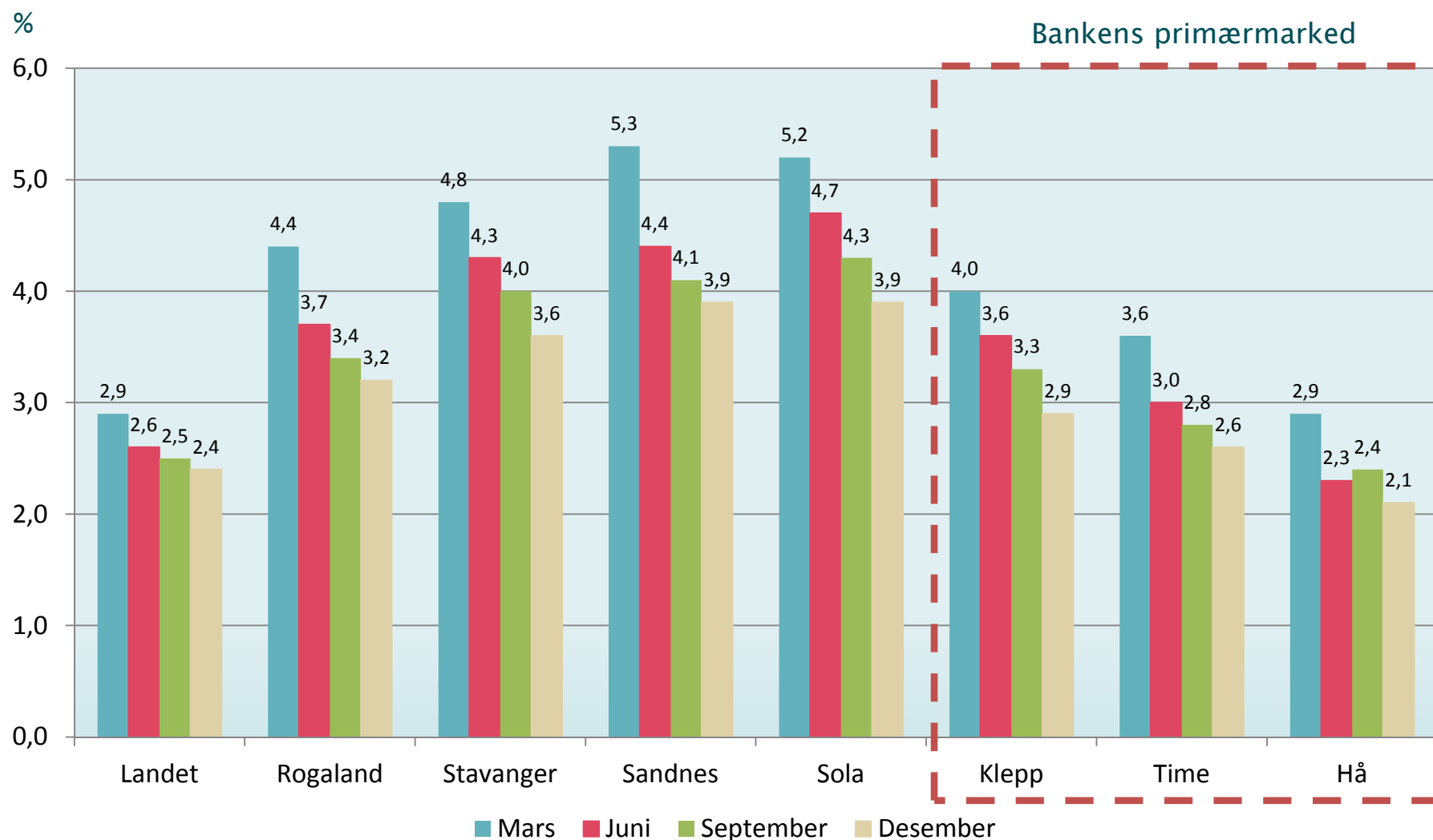


Mellomstor børsnotert bank



Forvaltningskapital per 2017Q3 (NOK milliarder)

Arbeidsledige – positiv utvikling



Hovedtrekk

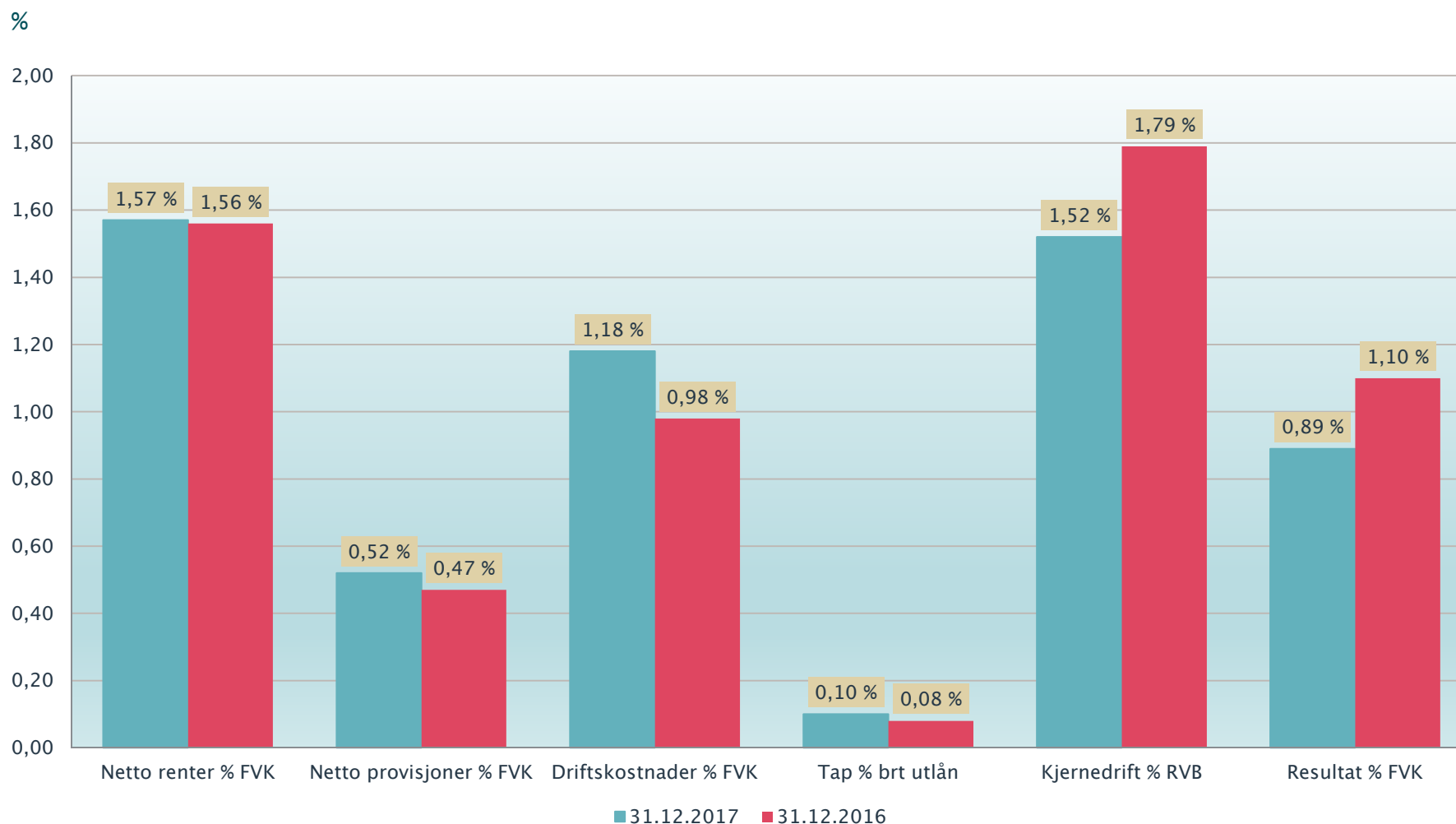
- Milepæl
 - Banken har innført spareprogram i EK-bevis for ansatte og styremedlemmer – med tildeling av EK-bevis i januar 18
- Økning i netto renter
 - Pengemarkedsrenta er lav
 - Synkende kredittspreader
 - Volumvekst
- Økning i netto provisjoner
 - Justering av pris på tjenester
 - Redusert innpris EBK
- Noe høyere kostnader
 - Finansskatt
- God kjernedrift
- Relativt lave tapsføringer
- Bankens EK-bevis – JAEREN
 - Opp 4,6 % i Q4
 - Opp 23,2 % 2017
 - Oslo Børs opp 19,1 % i 2017



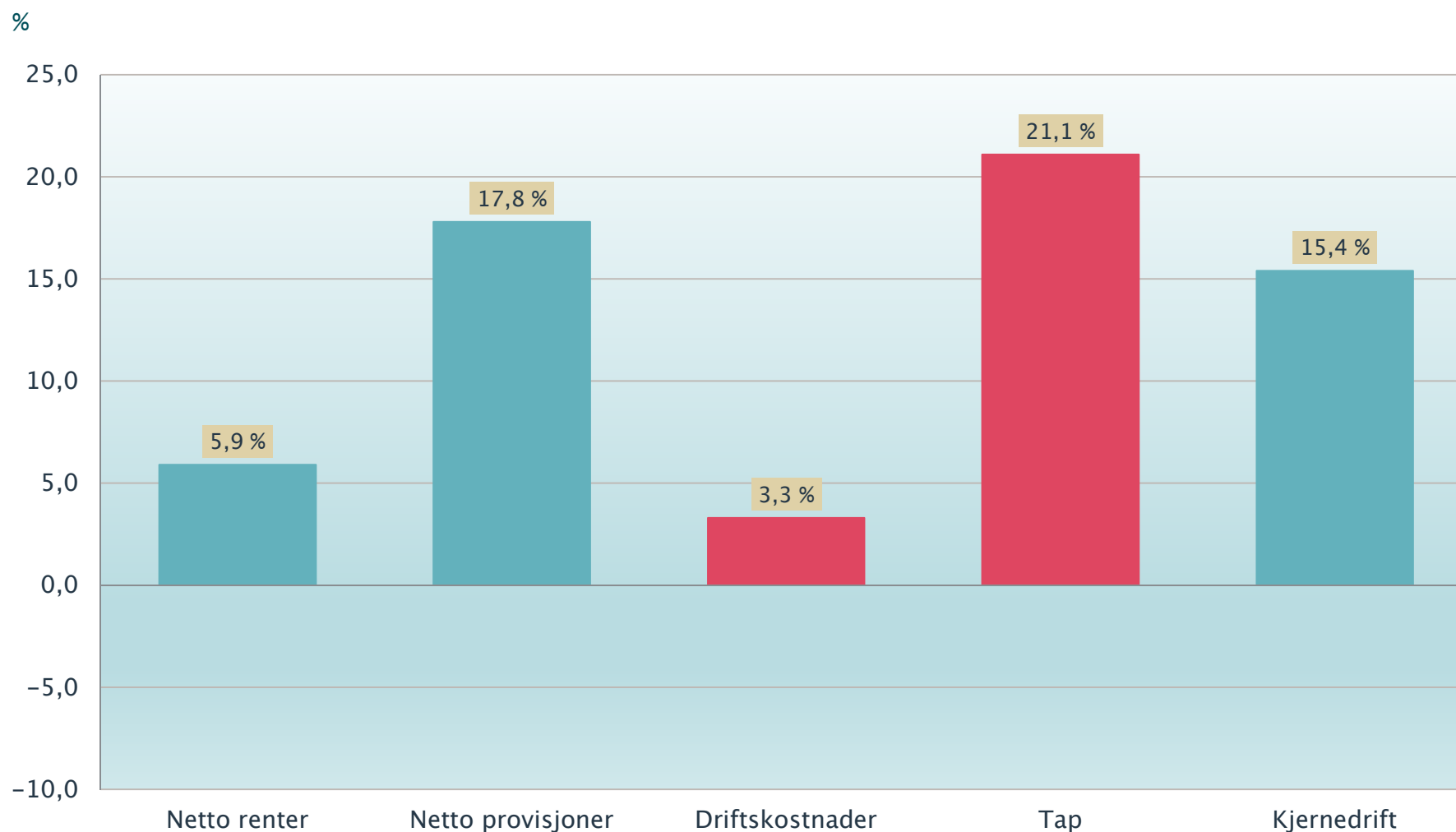
Tallstatus pr 31.12.2017 (pr. 31.12.2016)

Rentenetto	1,57 % (1,56)	Ren kjernekapital EK-avkastning	16,7 % (17,3) 8,0 % (10,1)
Andre inntekter Herav nto provisjoner	0,82 % (0,89) 0,52 % (0,47)	Innsk.dekn. uten EBK Innsk.dekn. med EBK	74,2 % (75,0) 52,2 % (53,3)
Kostnadsandel Kostnadsandel uten verdipapirer	49,1 % (40,1) 51,9 % (43,0)	Overføringsgrad EBK	38,4 % (37,2)
Tap på utlån Tap i % av brt utlån	Kr 11,1 mill (9,2) 0,10 % (0,08)	Overført volum EBK	Kr 4 839 mill (4 519)
Resultat etter skatt	Kr 119,5 mill (139,8)	Forretningskapital	Kr 18,5 mrd (17,6)

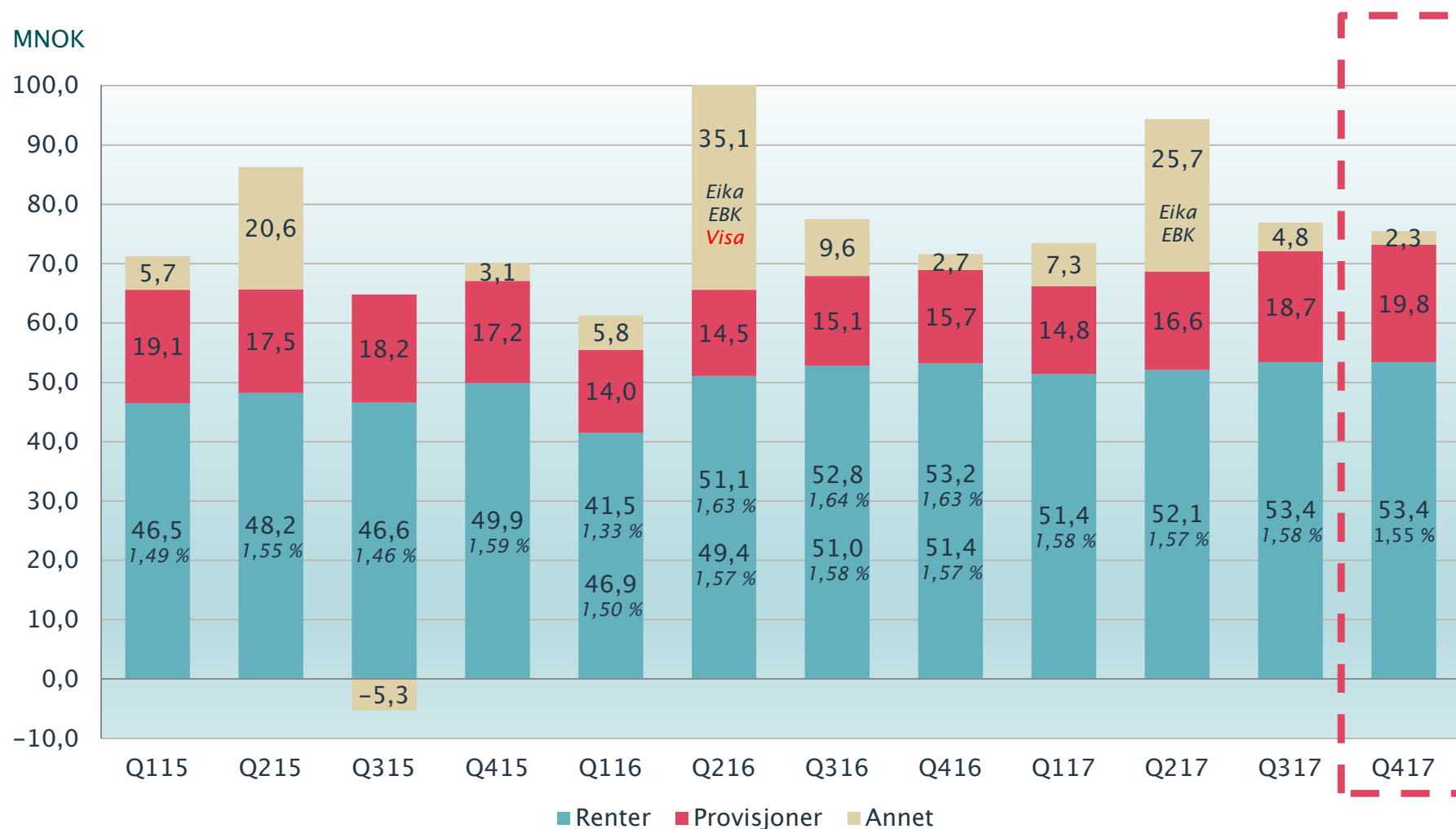
Bankens utvikling i resultatposter år/år



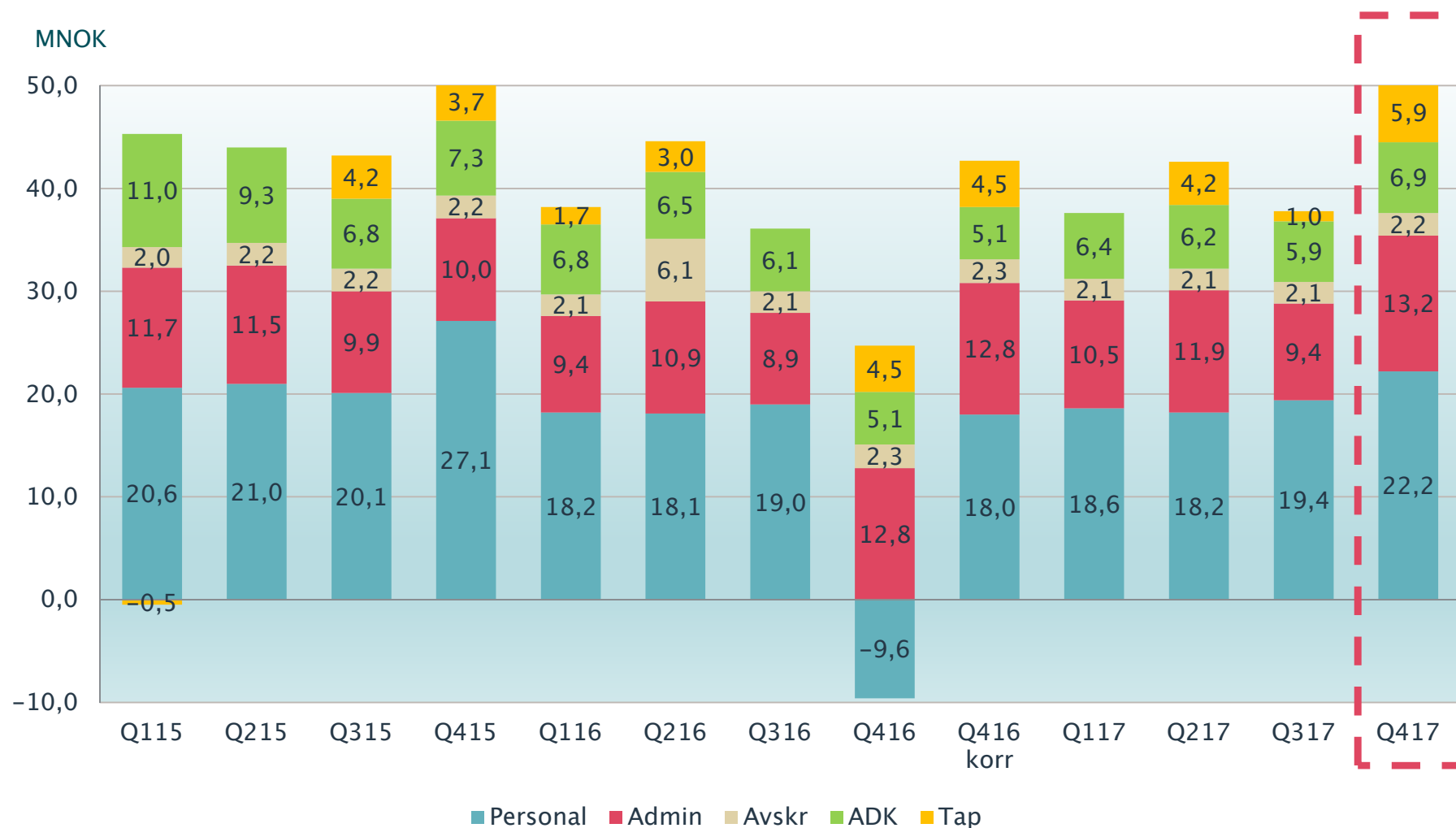
Bankens endring i resultatposter år/år



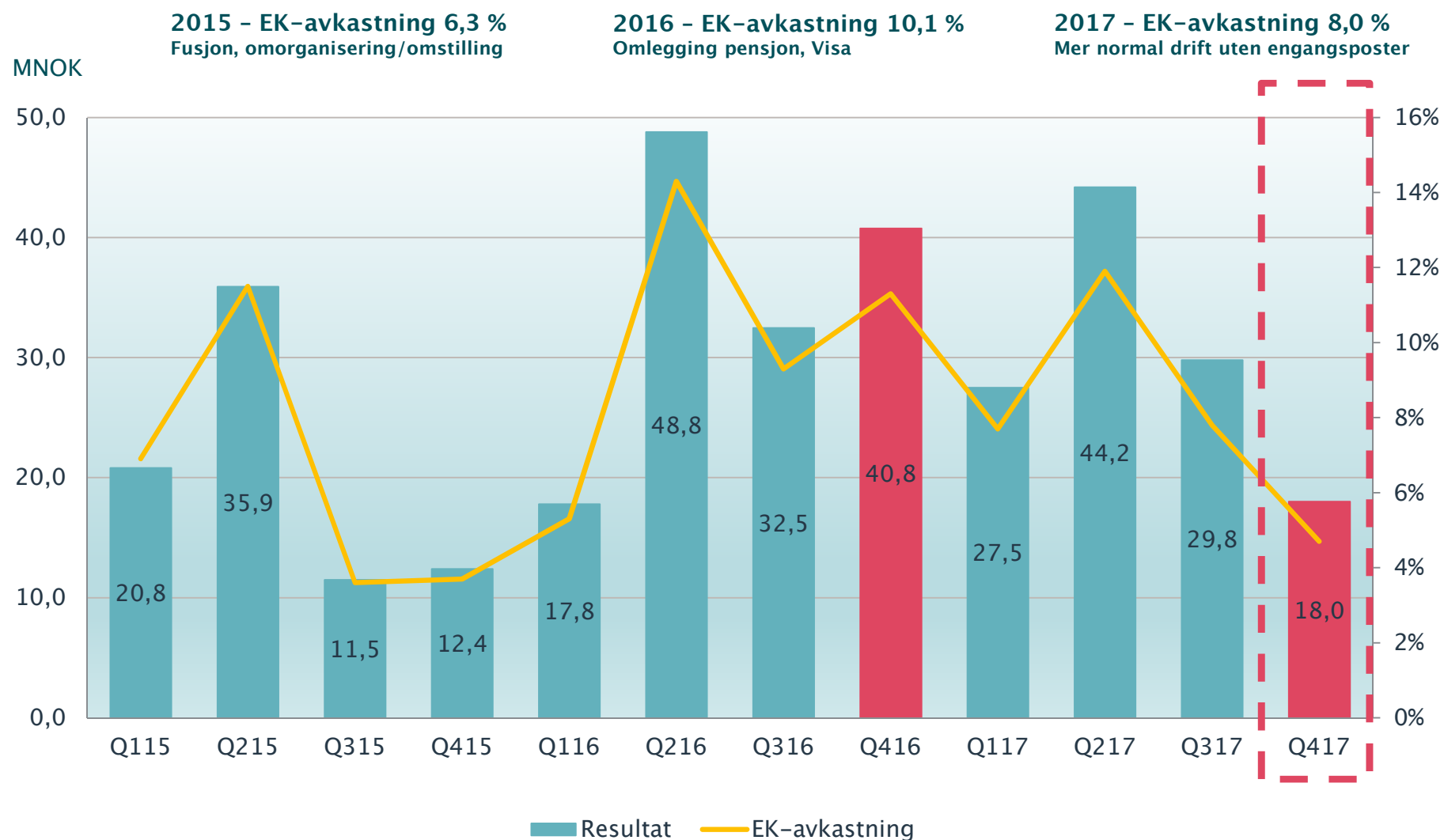
Bankens inntektsutvikling



Bankens kostnadsutvikling

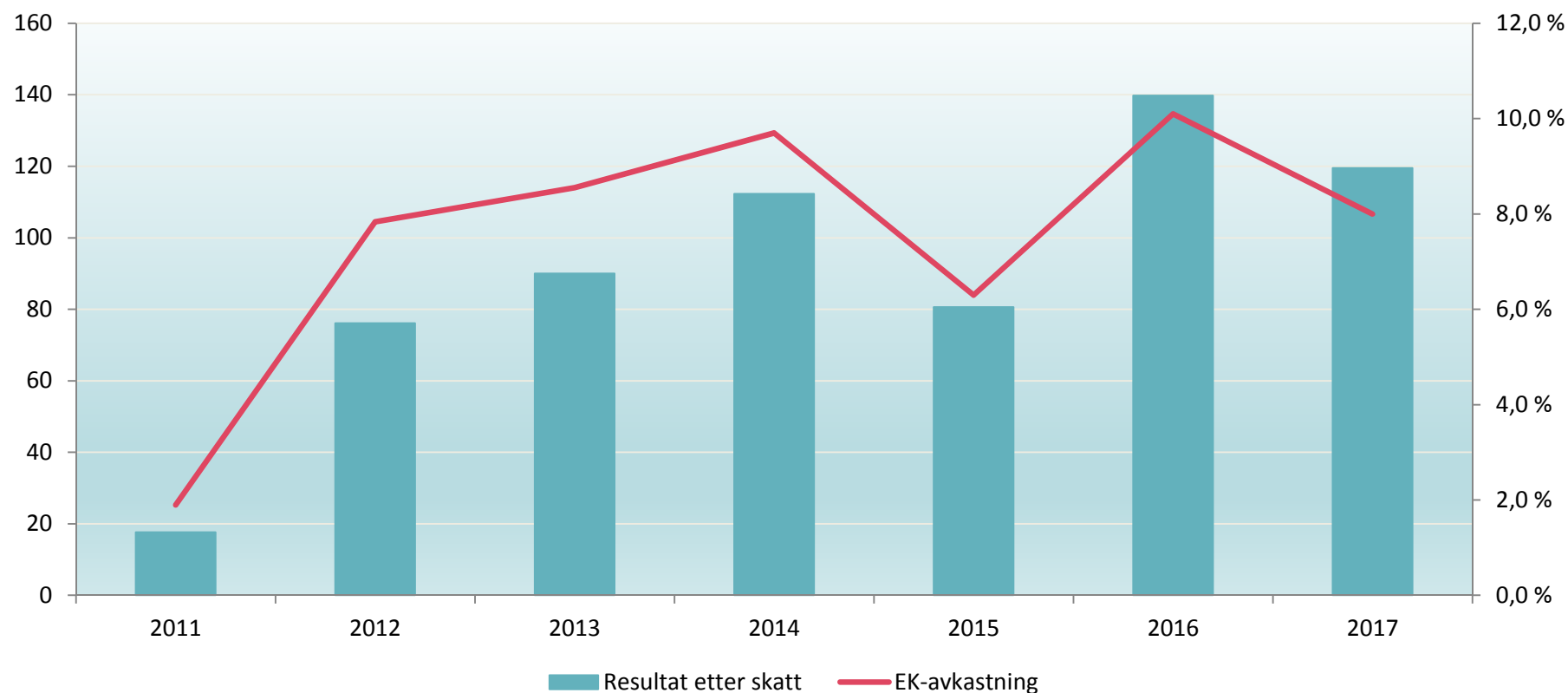


Bankens resultatutvikling



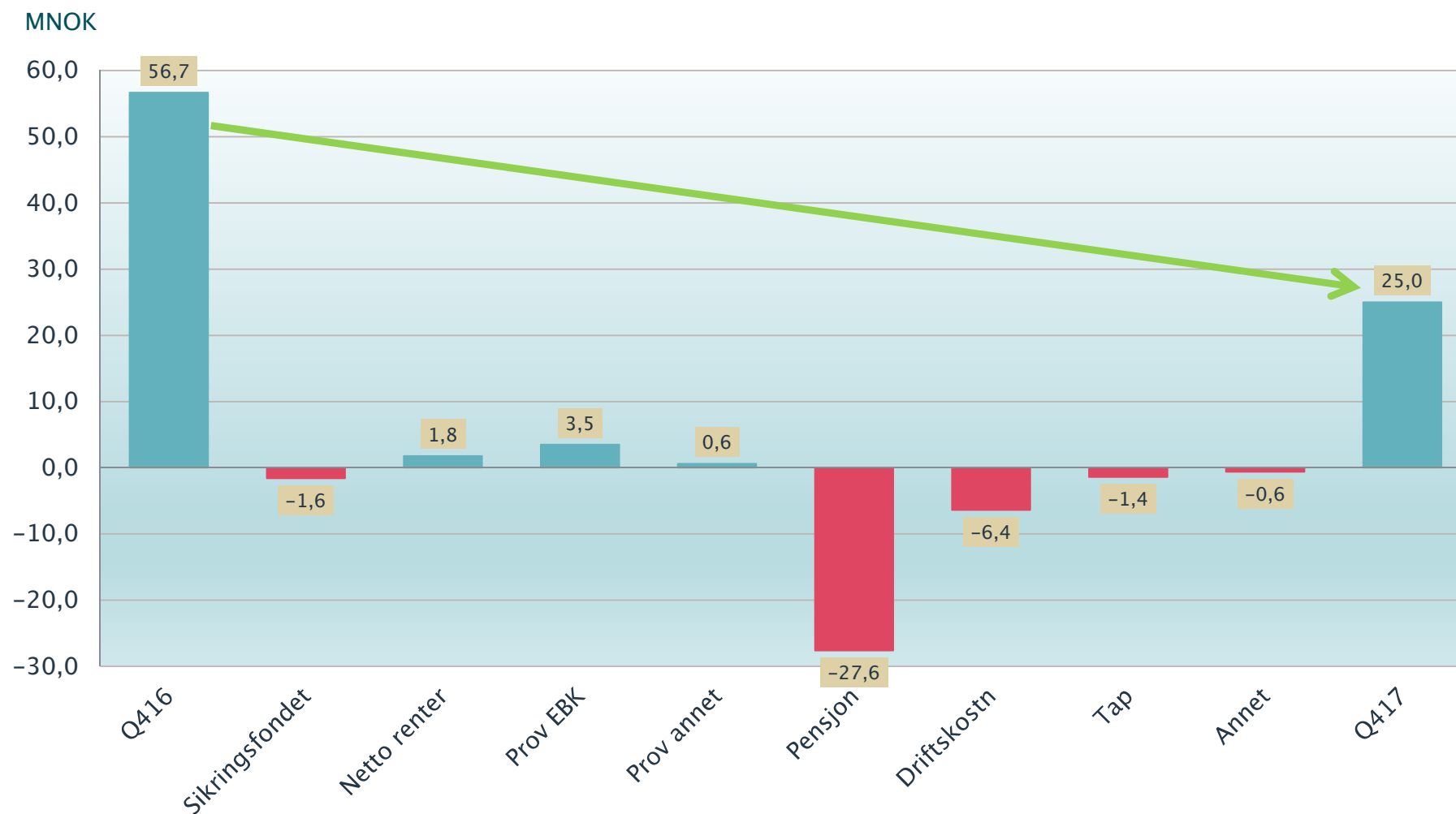
Resultat og EK-avkastning

MNOK

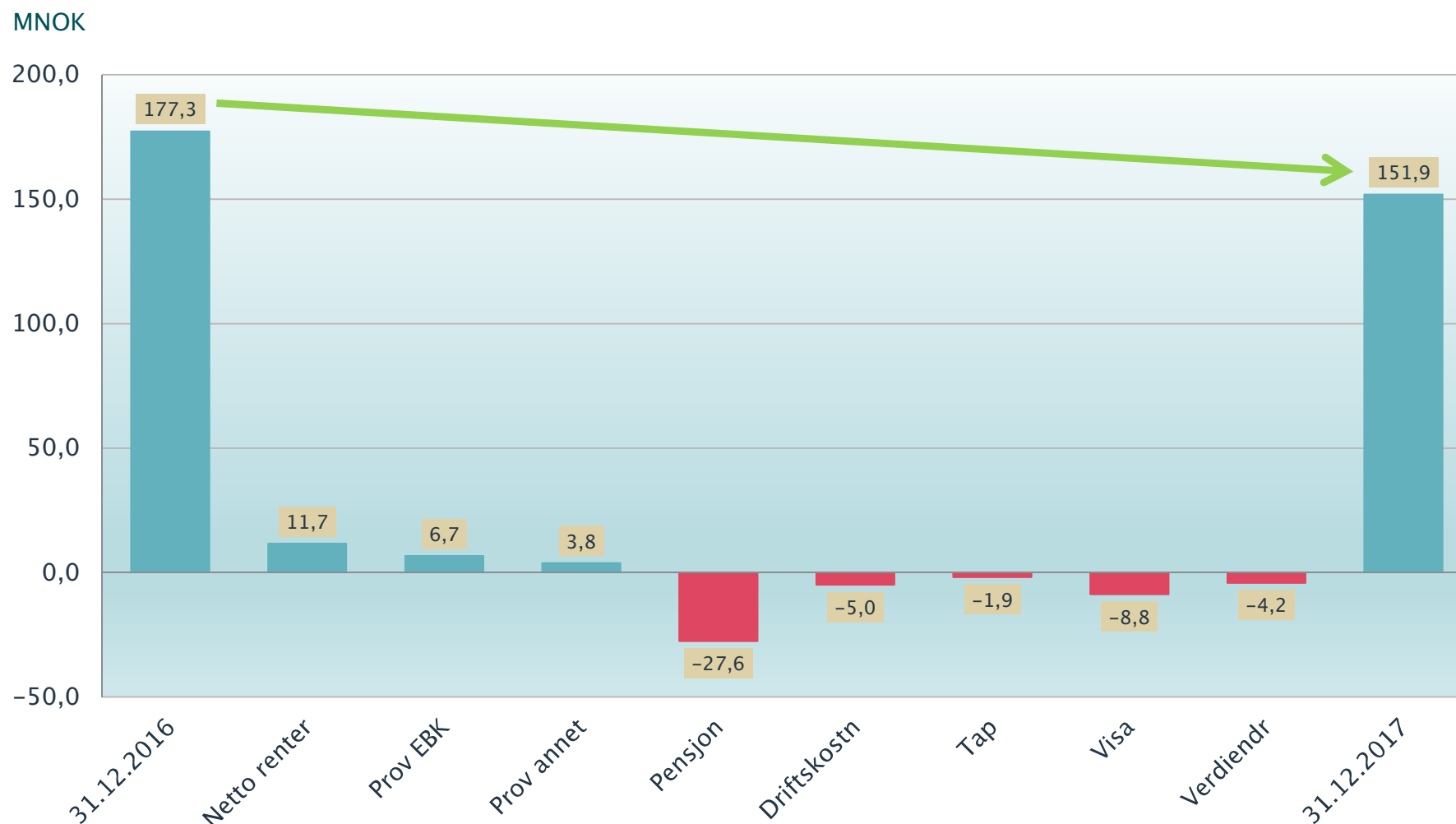


- Engangskostnader knyttet til fusjon og omstilling/omorganisering, påvirker EK-avkastningen negativt i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd, påvirker EK-avkastningen positivt i 2016
- Mer normal drift uten engangsposter av betydning i 2017

Bankens endring i res før skatt Q4

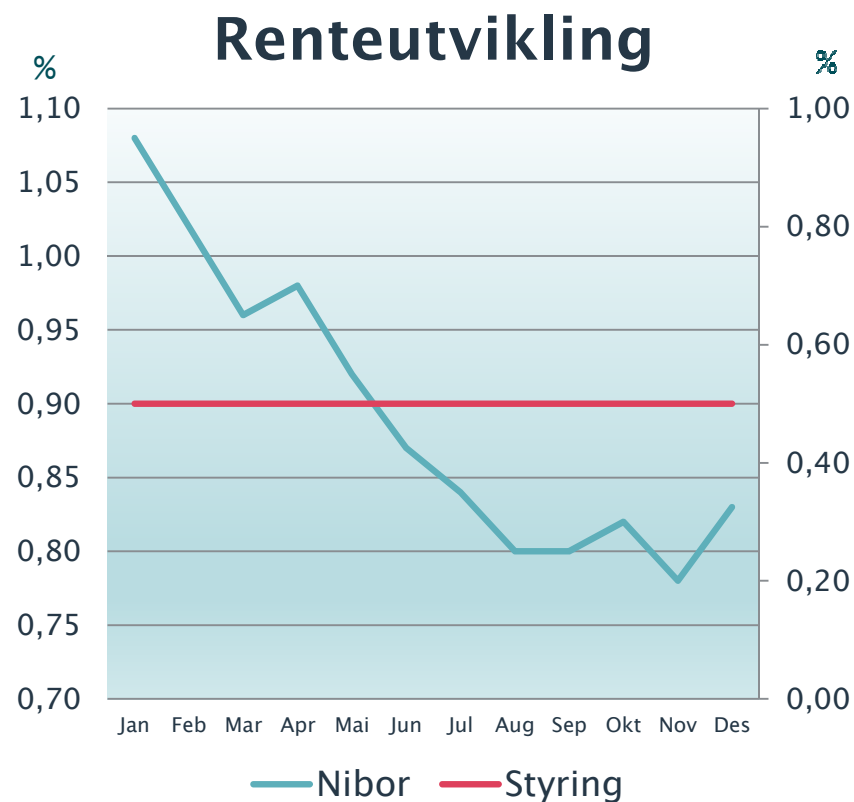
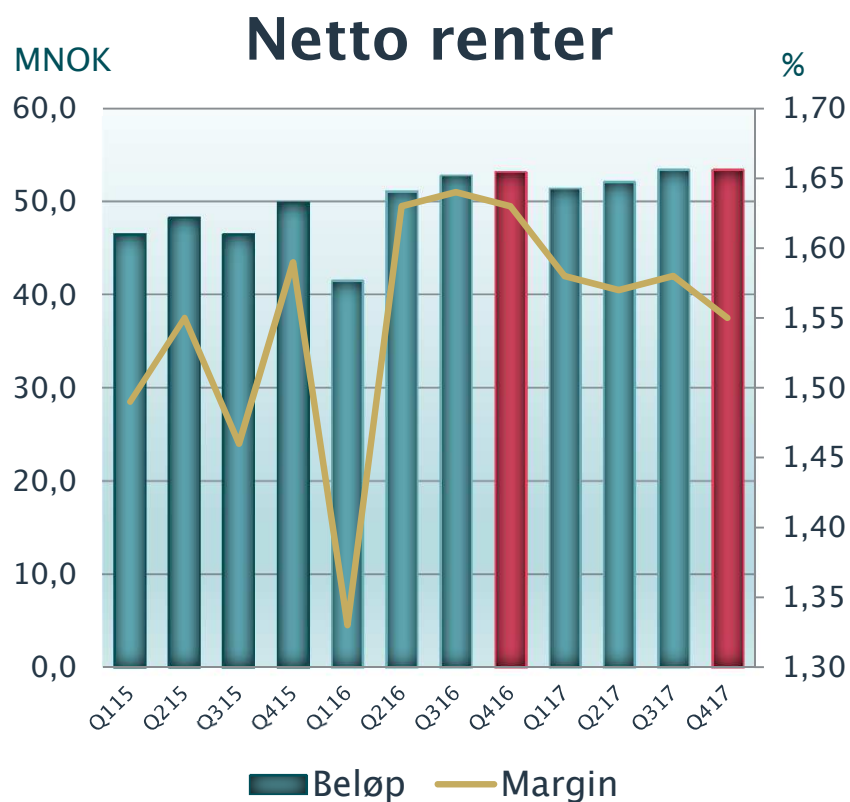


Bankens endring i res før skatt pr 31.12



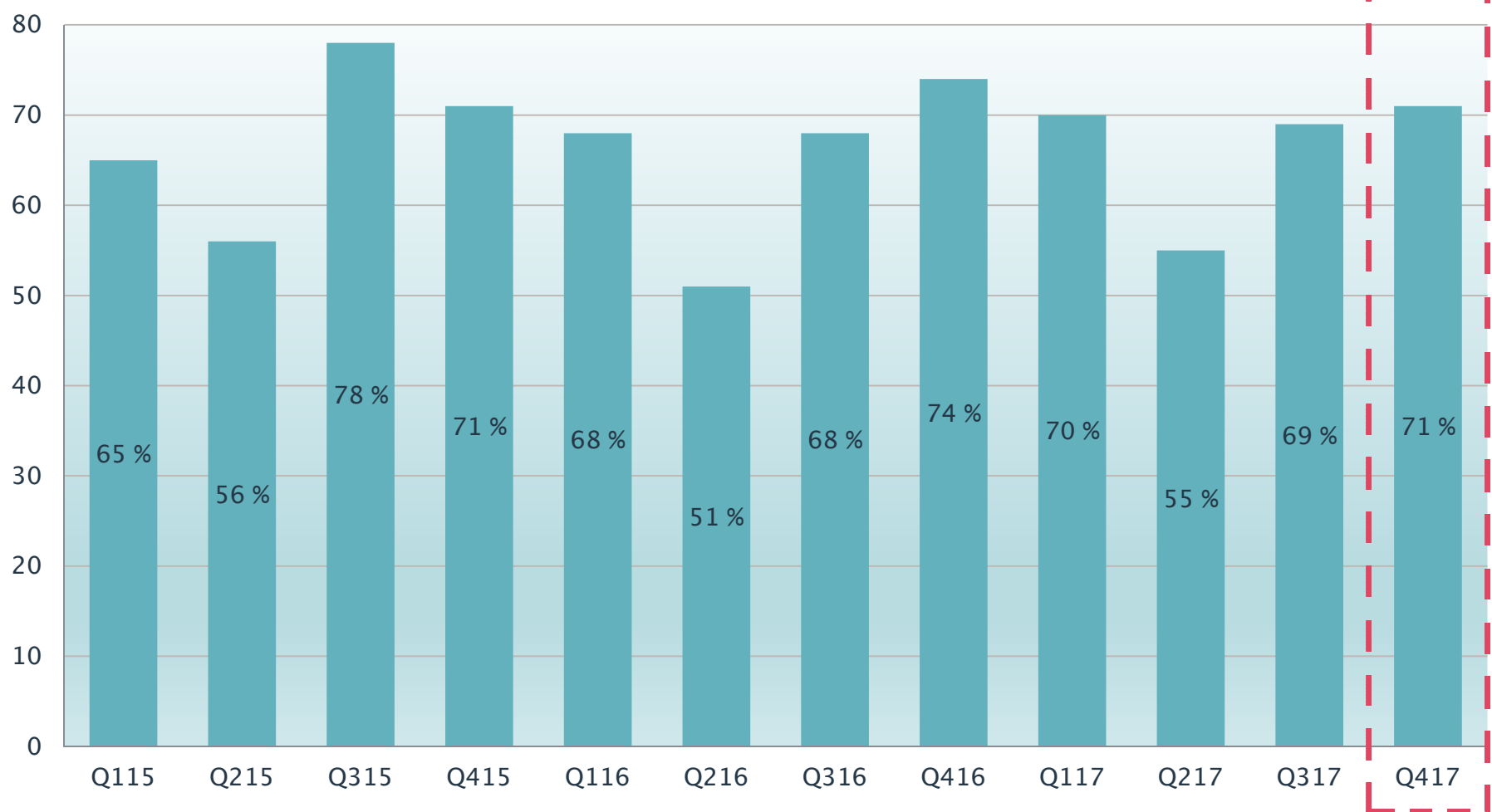
Netto renter

Avgift til Sikringsfondet ble ført i sin helhet i Q116. I 2017 fordelte 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

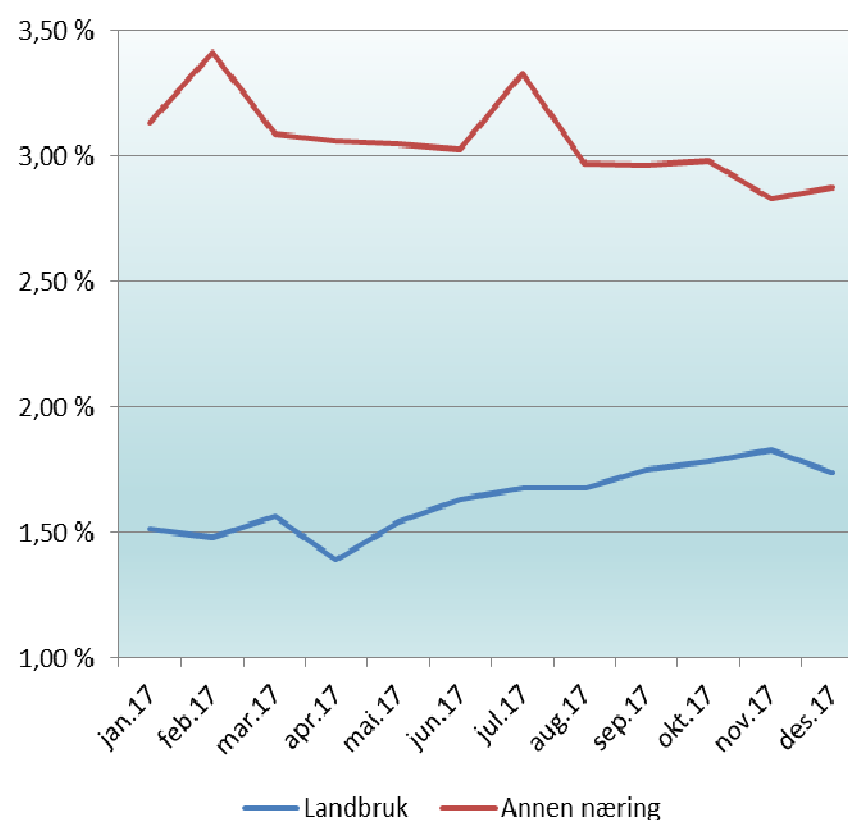
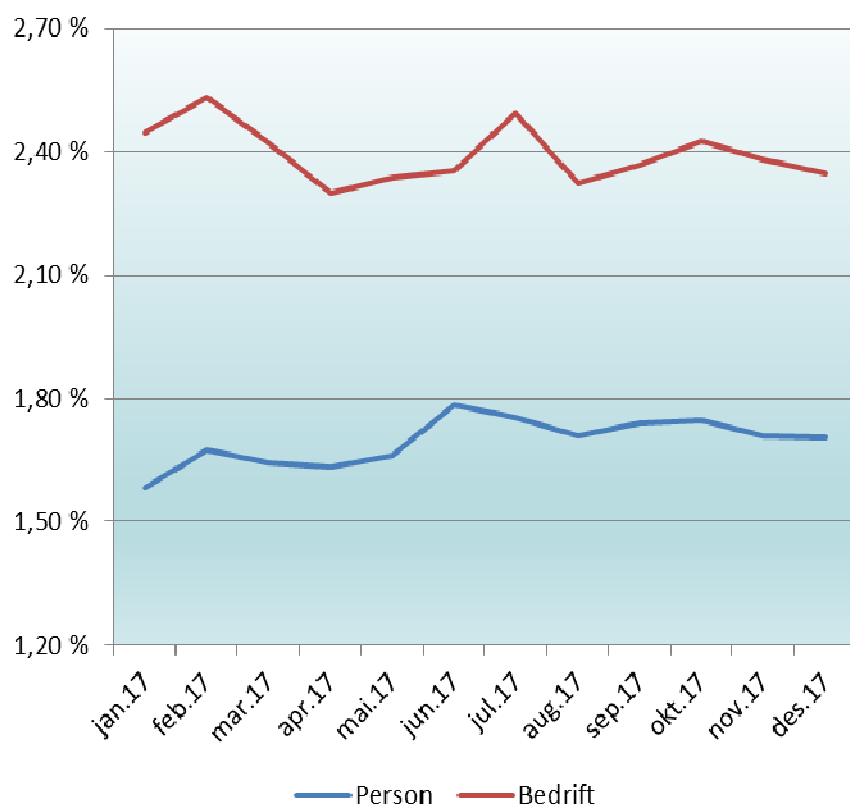
% Snittet er 68 % i 2015 og 65 % i 2016. Snittet i 2017 er 66 %.



Rentemargin – utvikling

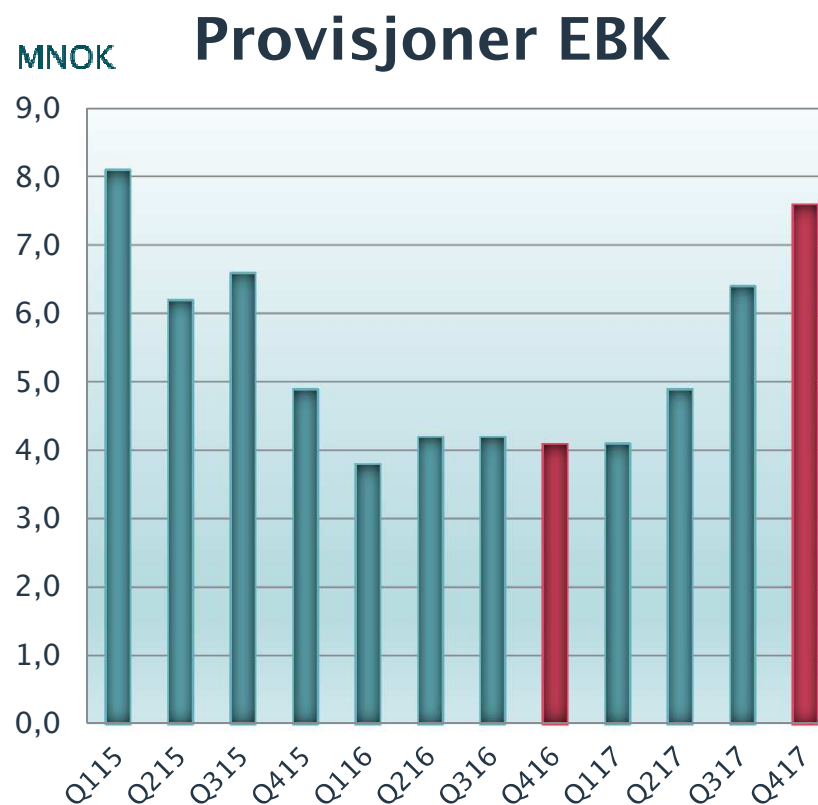
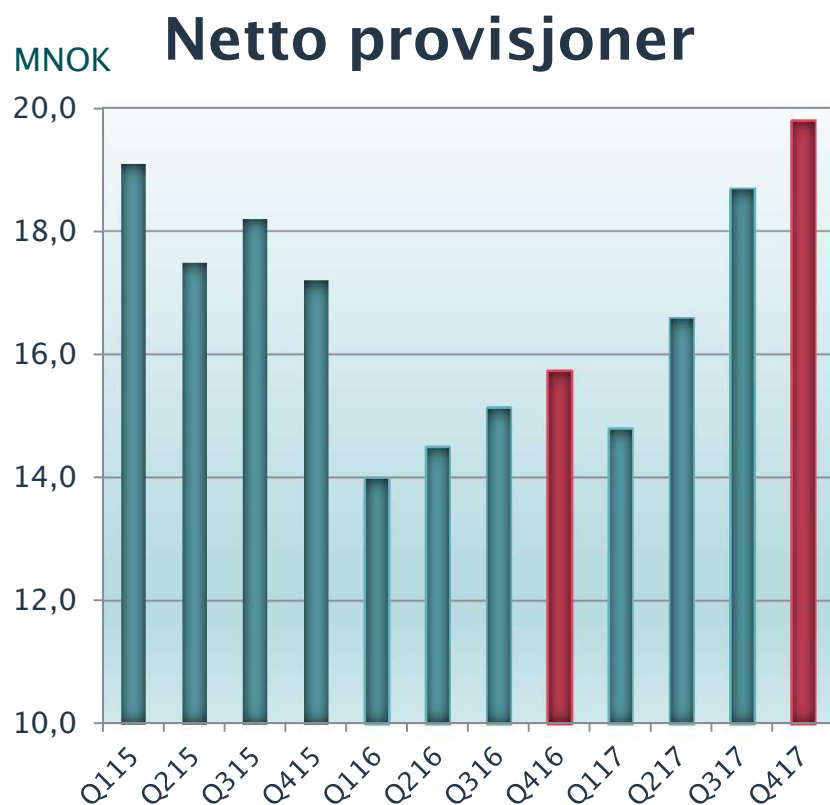
Relativt stabil utvikling siste året – gjelder både innenfor person og bedrift.

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

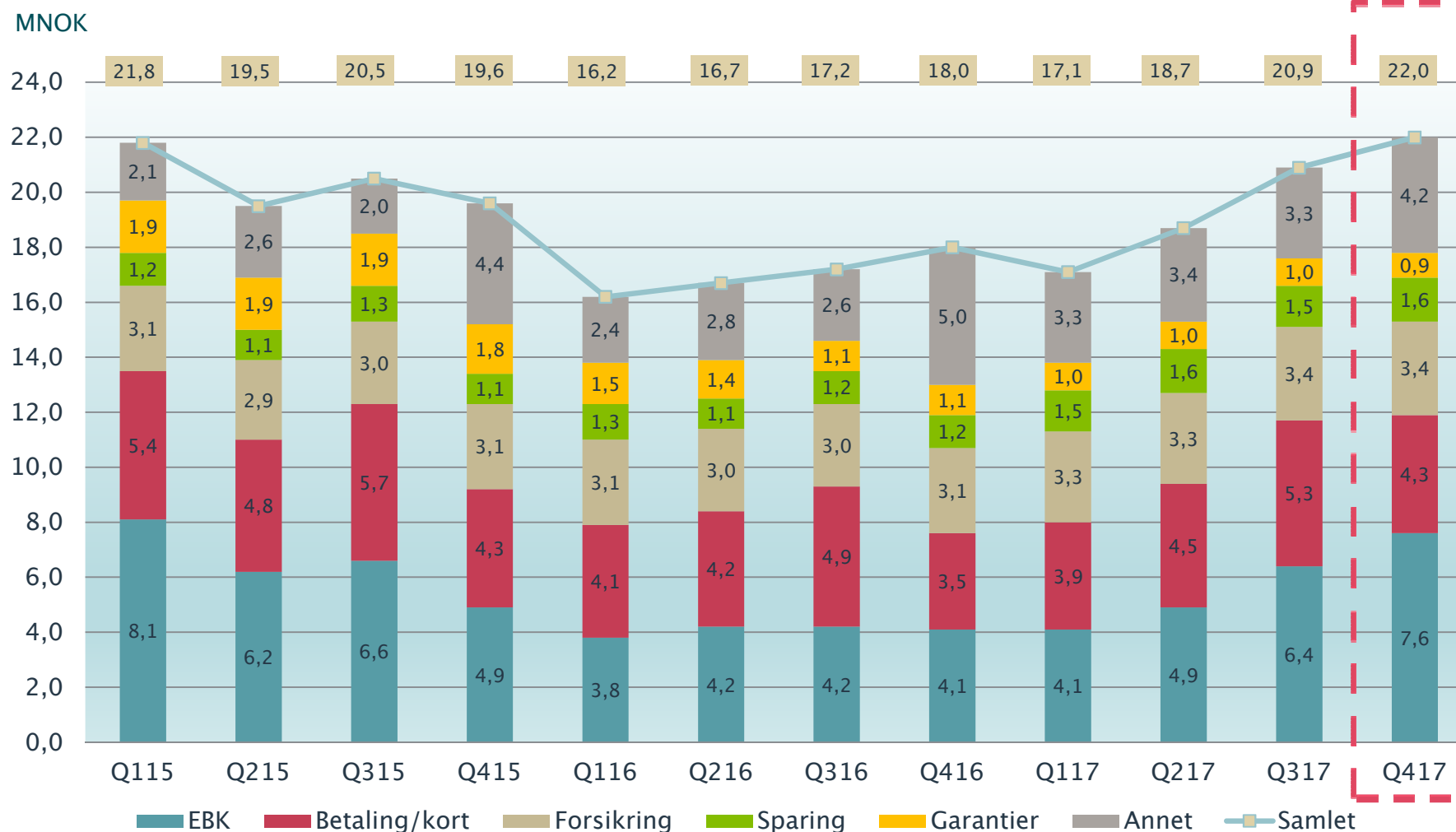


Netto provisjoner

Netto provisjoner viser en klart stigende trend gjennom året. Solid økning i Q4 i forhold til tilsvarende kvartal i fjor – både samlet og i mottatte provisjoner fra EBK.



Provisjonsinntekter



Driftskostnader

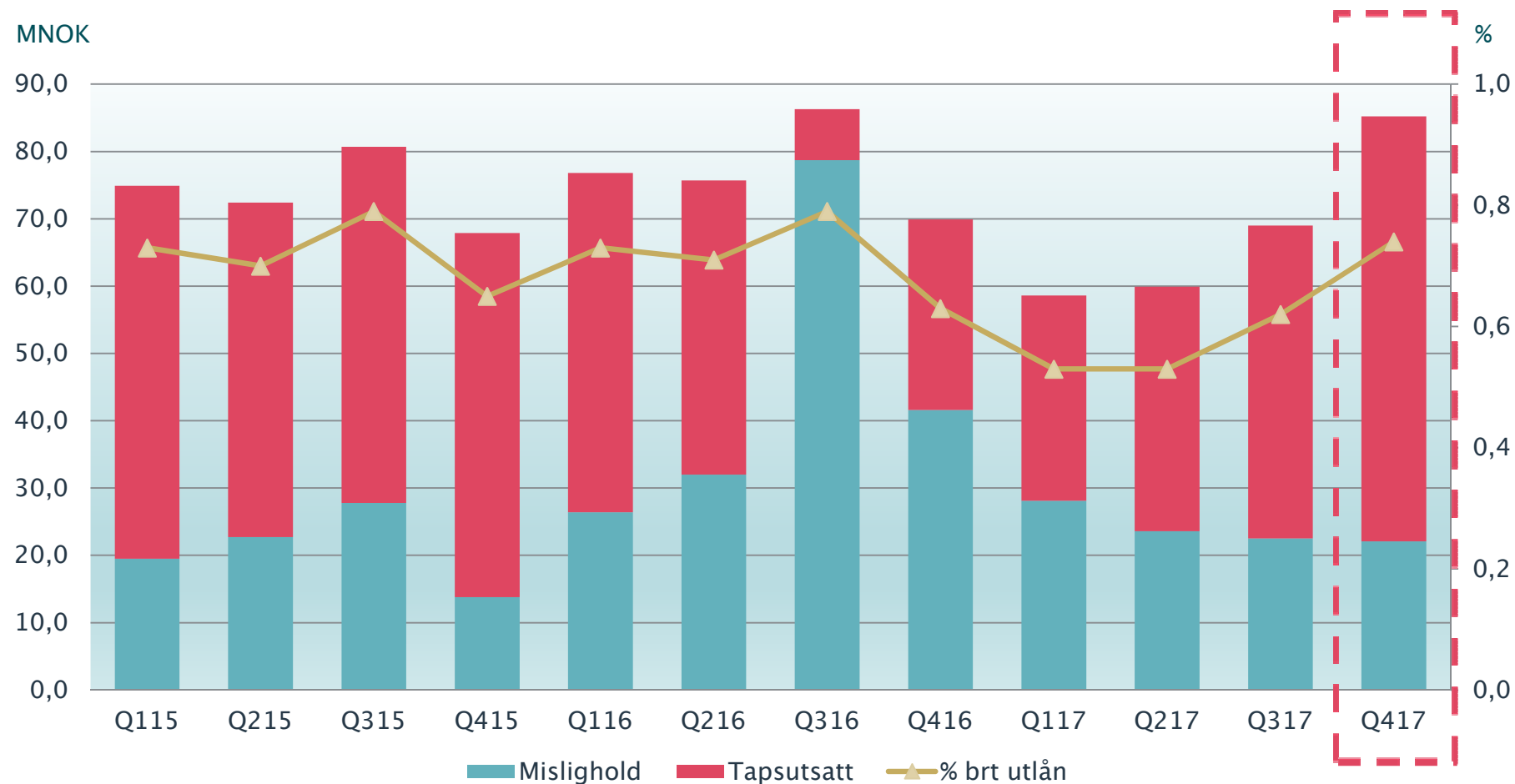
Generelt god kostnadskontroll, men noe økning i Q4. Korreksjonen i Q4 i fjor skyldes engangseffekt knyttet til omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd.



- Lønn og personal
 - Kr 22,2 mill (18,0 før korreksjon pensjon)
 - Finansskatt
- Generell administrasjon
 - Kr 13,2 mill (12,8)
- Avskrivninger
 - Kr 2,2 mill (2,3)
- Andre driftskostnader
 - Kr 6,9 mill (5,1)

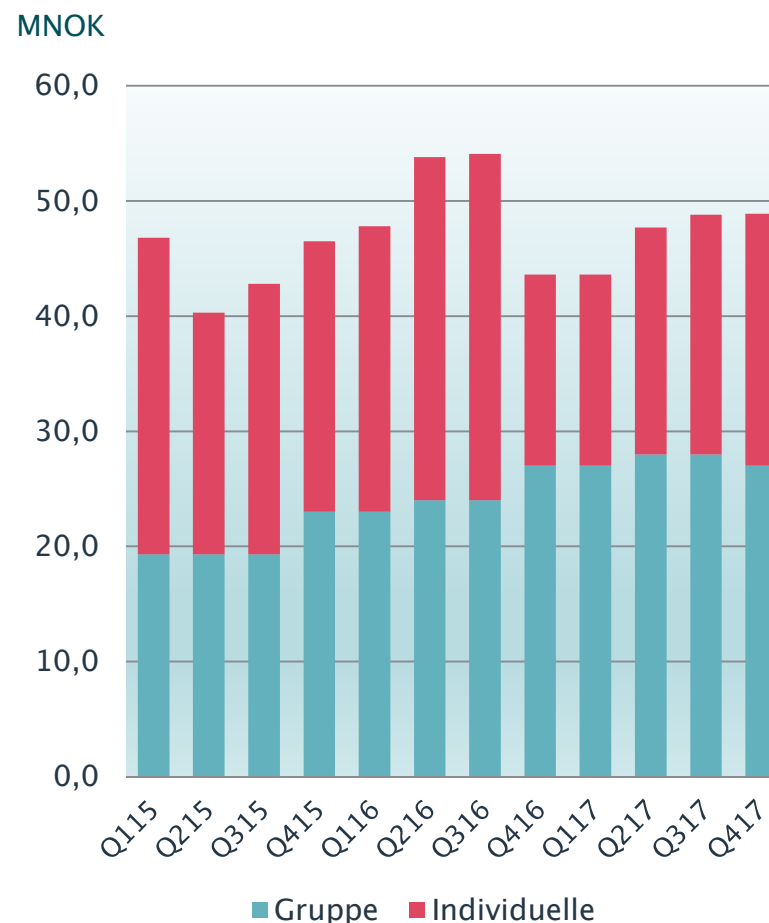
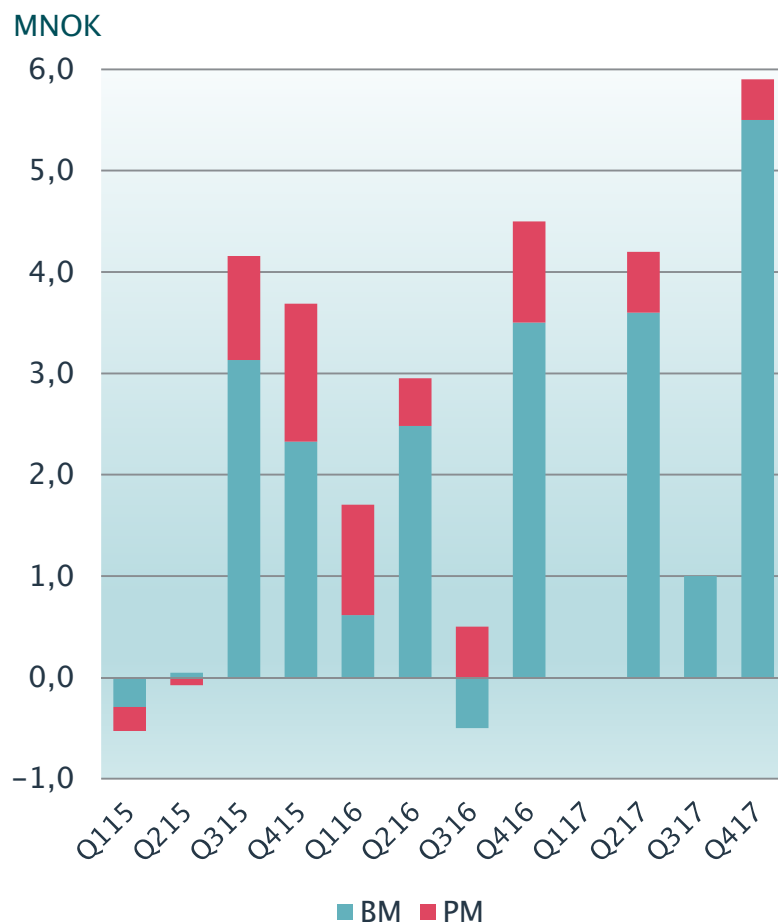
Misligholdte og tapsutsatte lån

Beløp pr. utgangen av hvert kvartal.



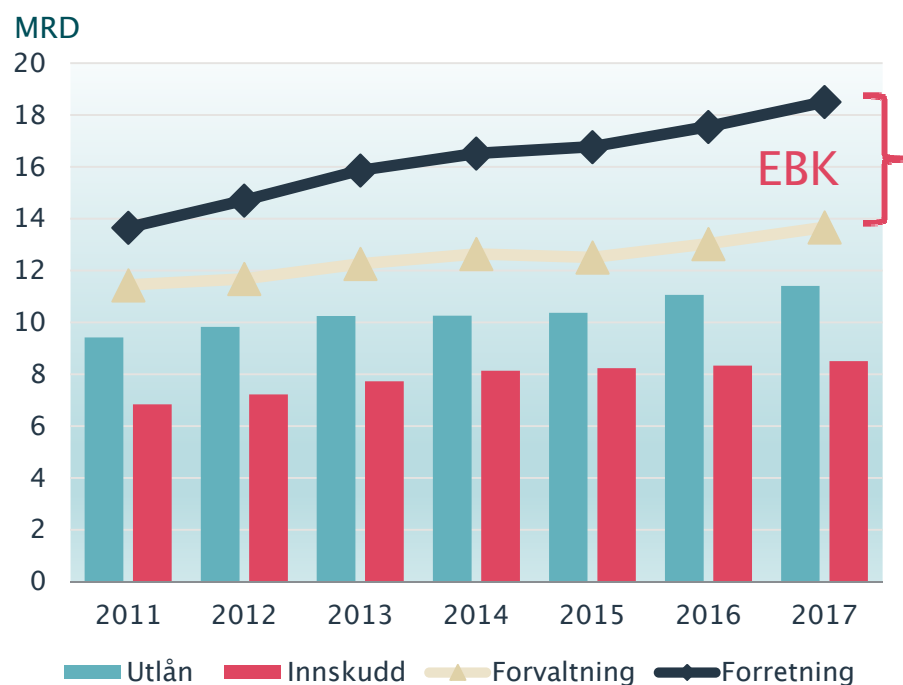
Tapsutvikling og nedskrivninger

Moderate tap hittil i år, stabil utvikling i nedskrivninger. Gruppenedskrivninger pr utgangen av 4. kvartal utgjør 0,24 % av brutto utlån samlet og 0,73 % av brutto utlån til bedriftsmarkedet.

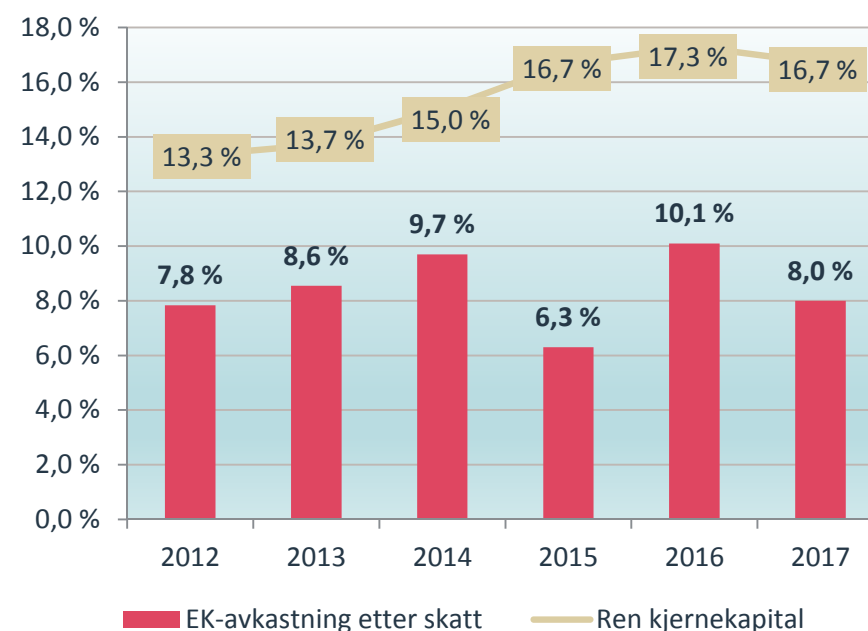


En stabil og solid bank

Stabil balansestruktur



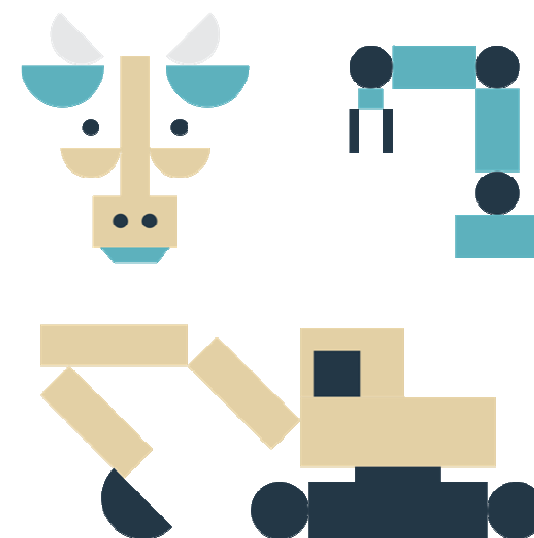
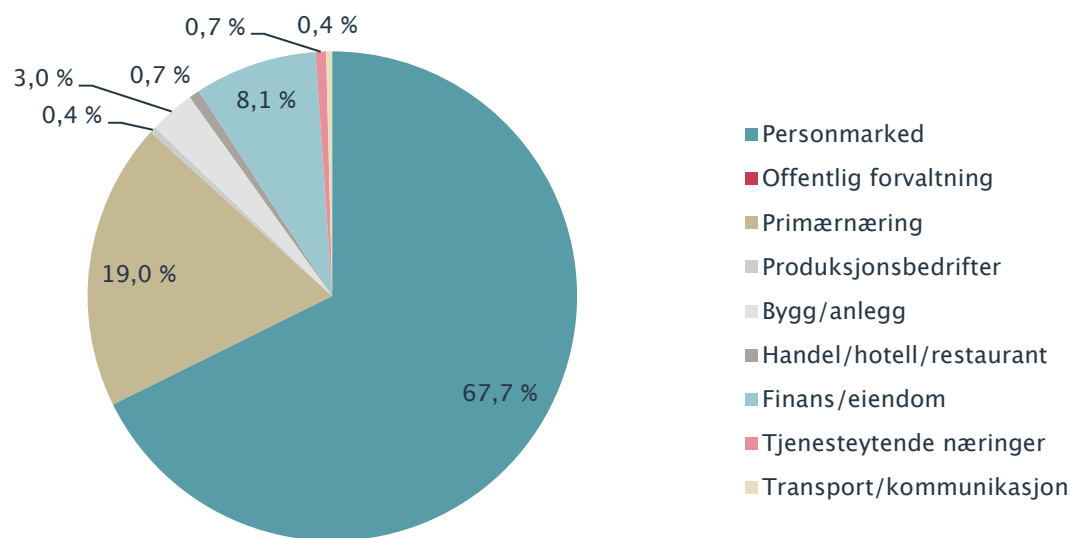
EK-avkastning og soliditet



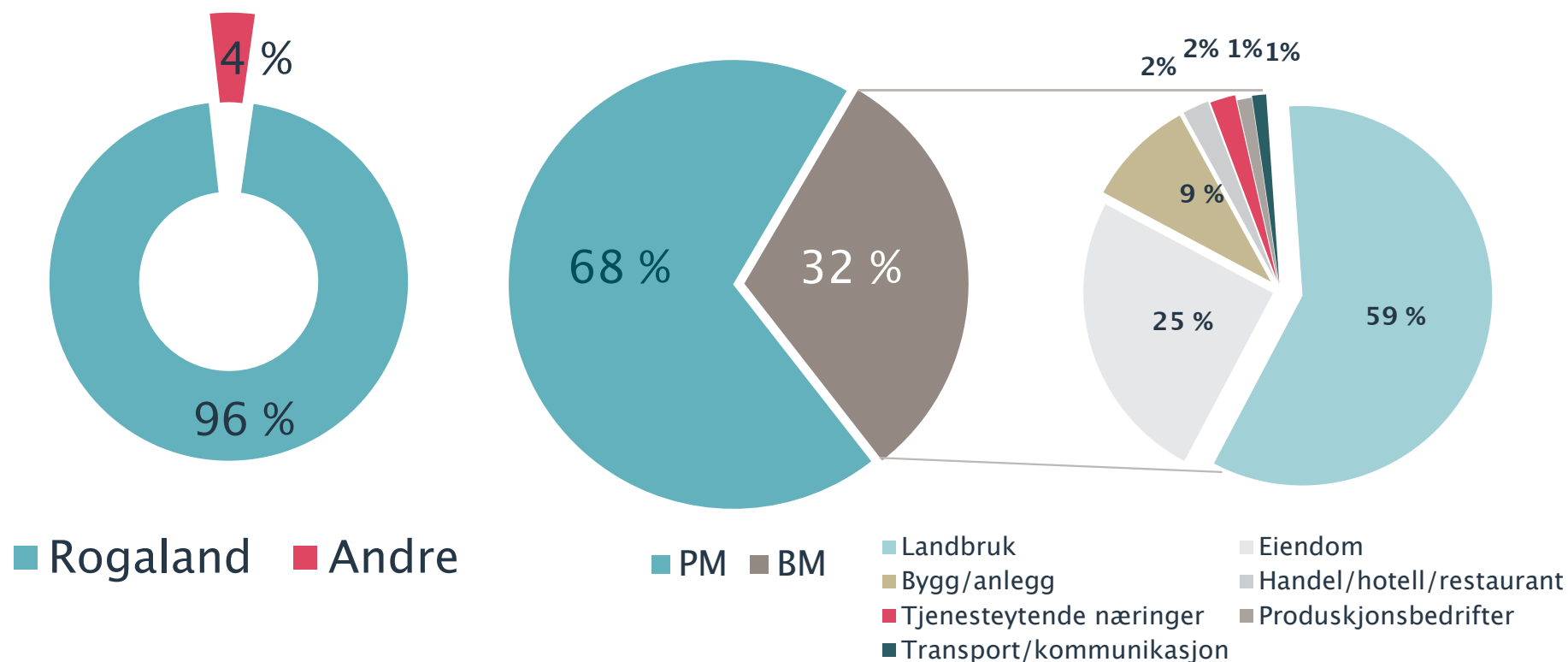
- Nedgang i ren kjerne fra årsskifte av skyldes i hovedsak nedtrapping i overgangsregler knyttet til eierskap i andre kredittinstitusjoner
- Målet for EK-avkastning etter skatt er minimum 8,0 % fra 2018 av
- Kostnader knyttet til fusjonen samt omorganisering/omstilling bidro til noe lavere EK-avkastning i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd bidro til noe høyere EK-avkastning i 2016

Utlån til kunder – egen balanse

Sektor/næring	BRUTTO UTLÅN			
	31.12.2017	Fordeling	31.12.2016	Fordeling
Personmarked	7.760.015	67,7 %	7.623.760	68,6 %
Offentlig forvaltning	–	0,0 %	–	0,0 %
Primærnæring	2.178.741	19,0 %	1.955.373	17,6 %
Produksjonsbedrifter	45.461	0,4 %	49.274	0,4 %
Bygg/anlegg	341.348	3,0 %	370.865	3,3 %
Handel/hotell/restaurant	83.123	0,7 %	79.749	0,7 %
Finans/eiendom	927.750	8,1 %	900.979	8,2 %
Tjenesteytende næringer	79.662	0,7 %	79.552	0,7 %
Transport/kommunikasjon	45.255	0,4 %	49.749	0,5 %
Sum	11.461.355	100,0 %	11.109.300	100,0 %

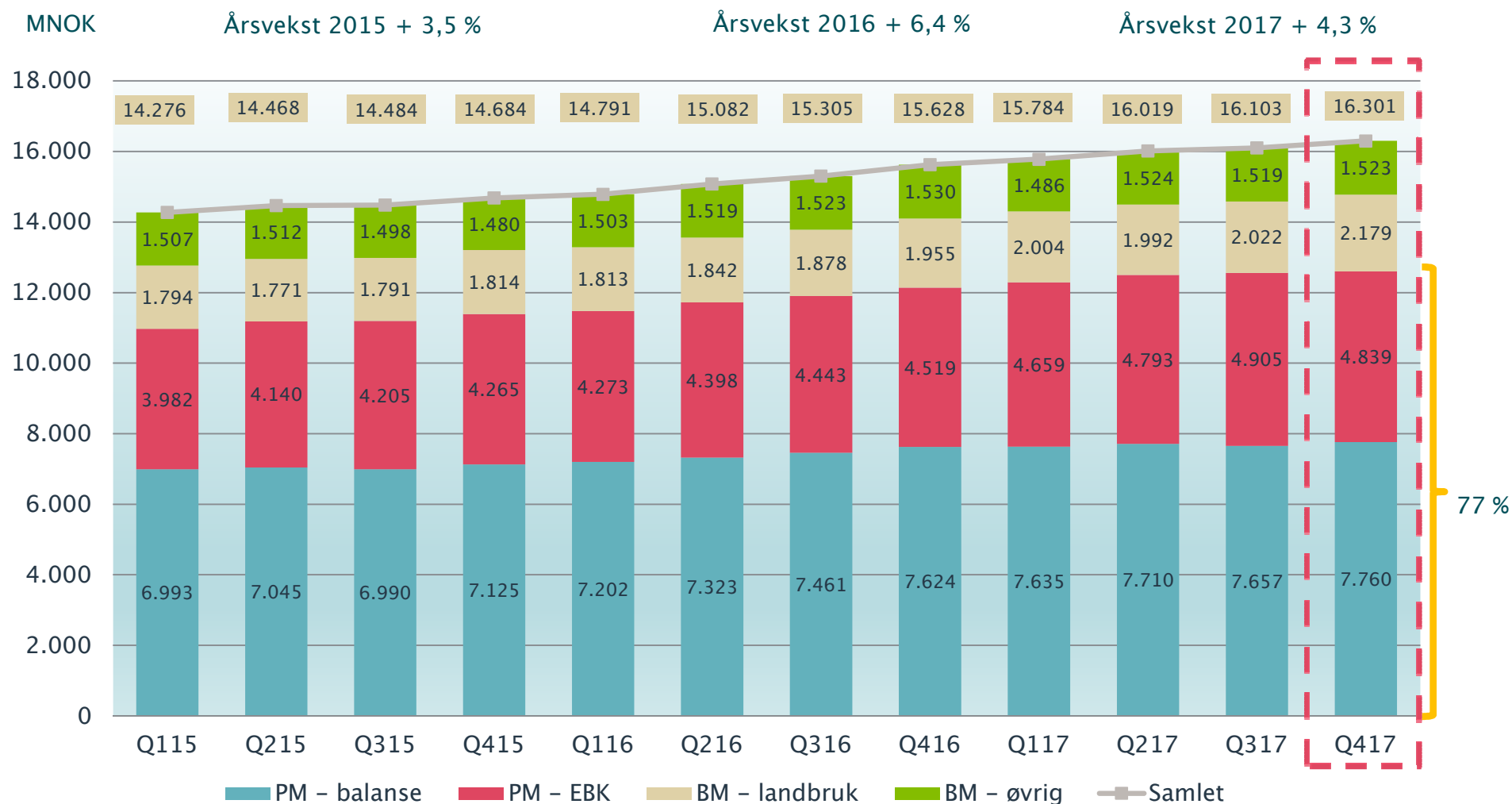


Fordeling utlån – egen balanse

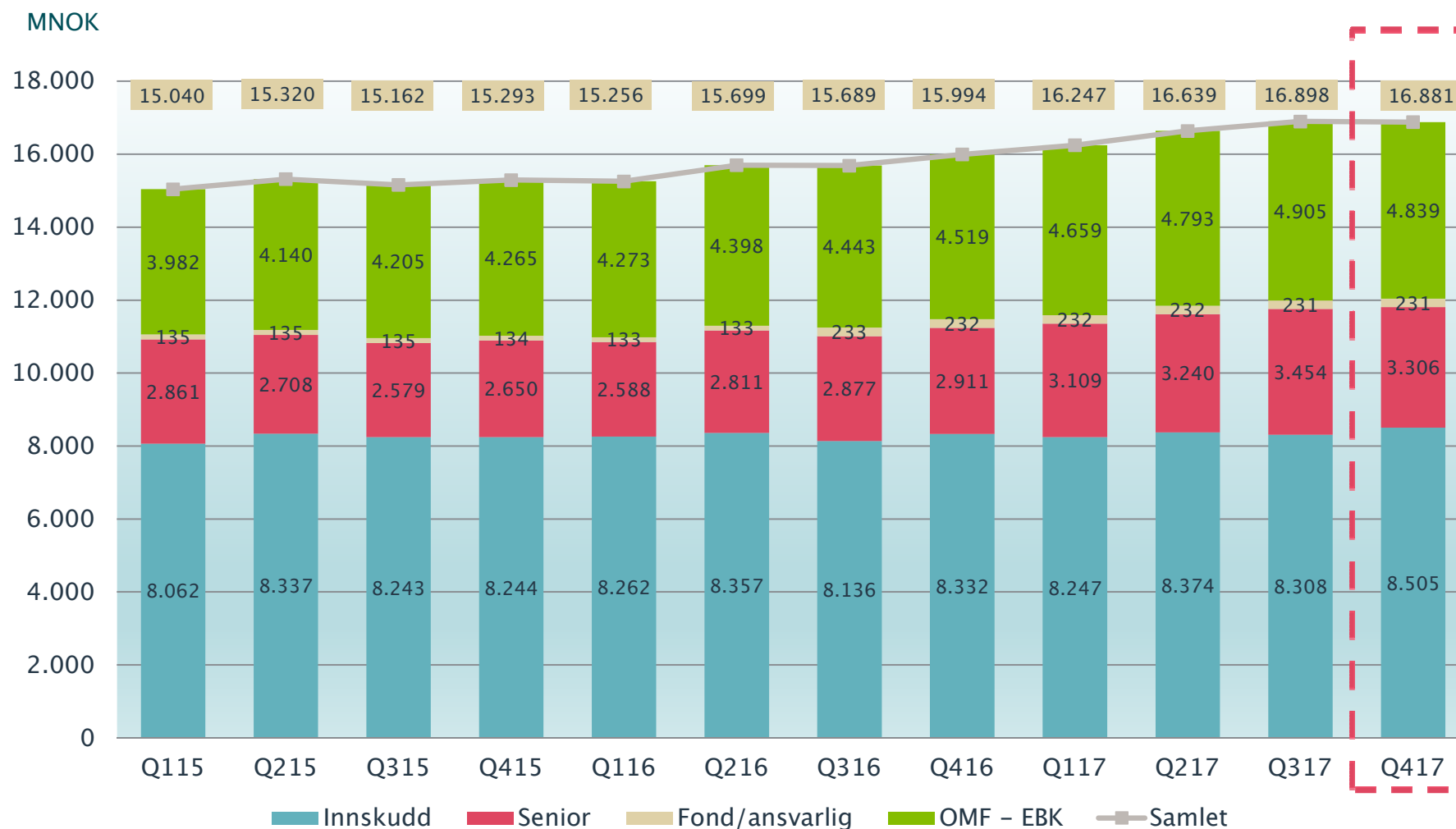


**68 % personmarked og 32 % bedriftsmarked – hvorav 83 % innenfor landbruk/eiendom.
Dette inkluderer ikke NOK 4,8 mrd i EBK – medregnet EBK er personmarkedsandelen 77 %**

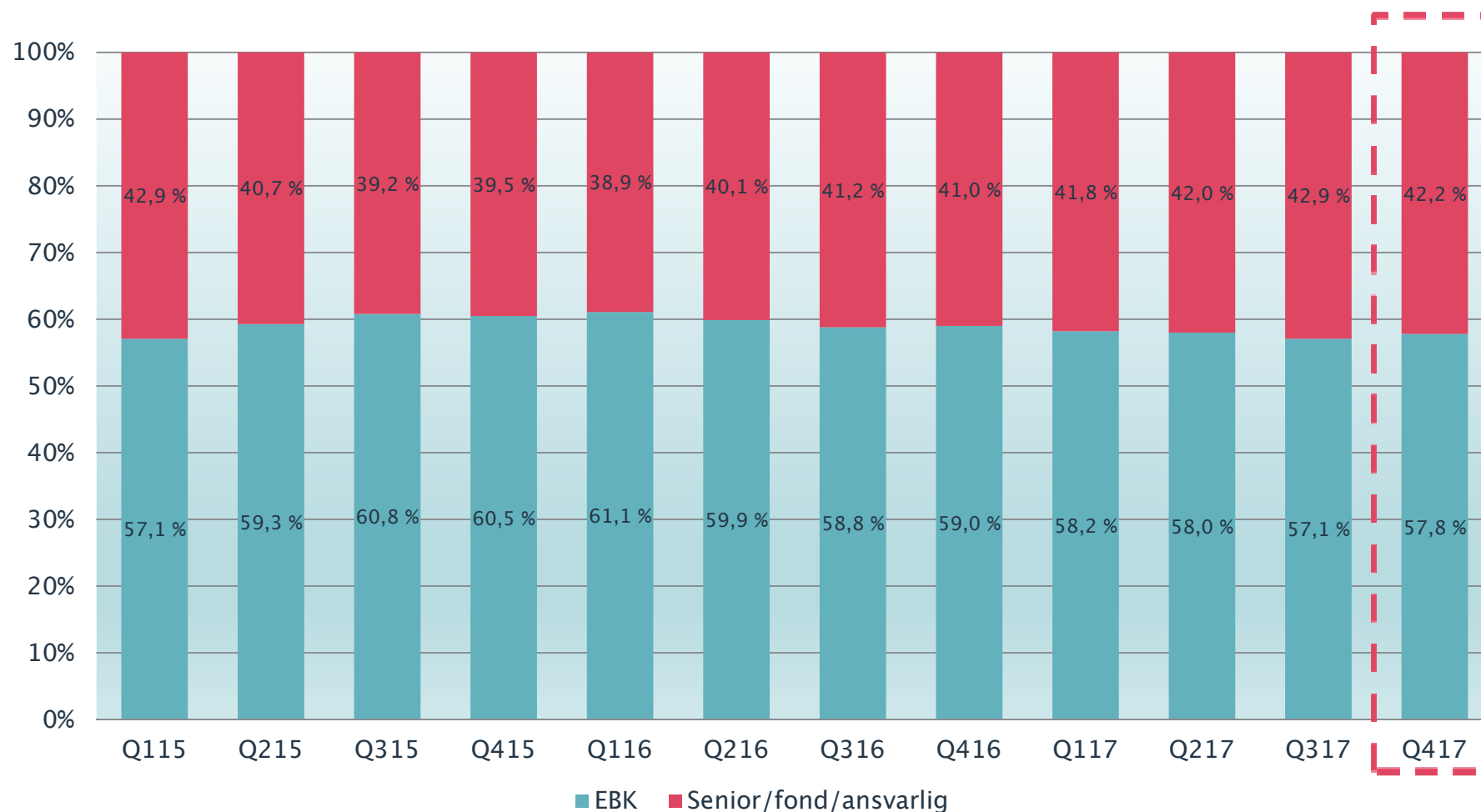
Utlånsutvikling – «stein på stein»



Finansiering

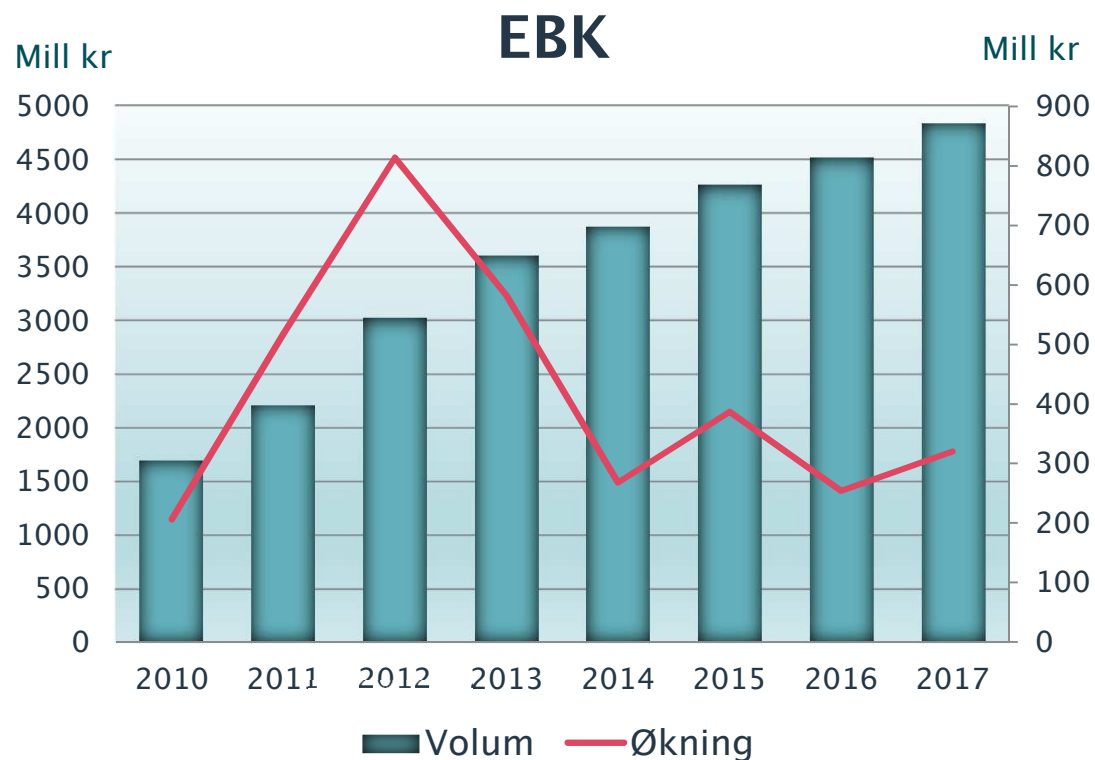


Fordeling eksternt finansiering



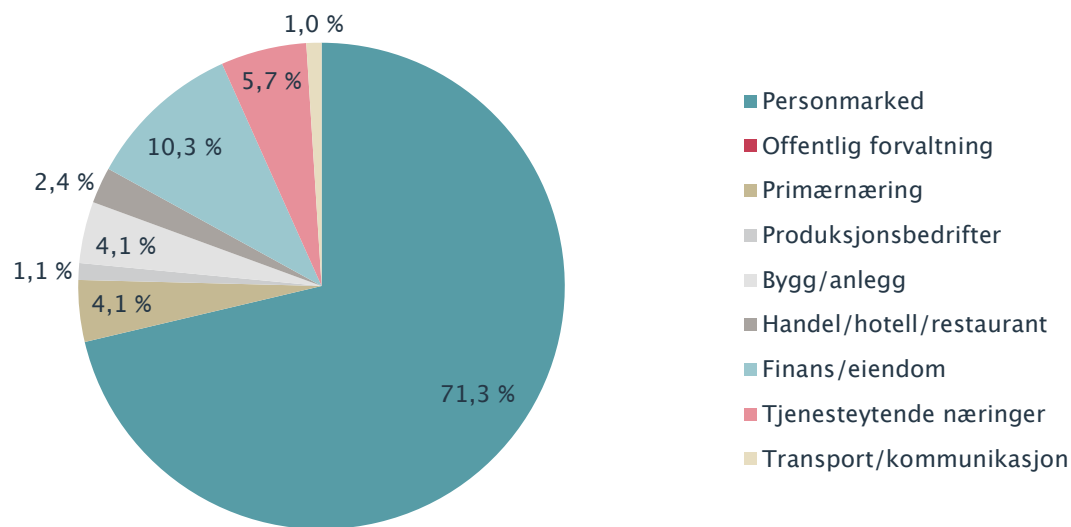
Utlån – EBK

- Samlet volum ca kr 4,8 mrd pr utgangen av 2017
- 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 7,1 %

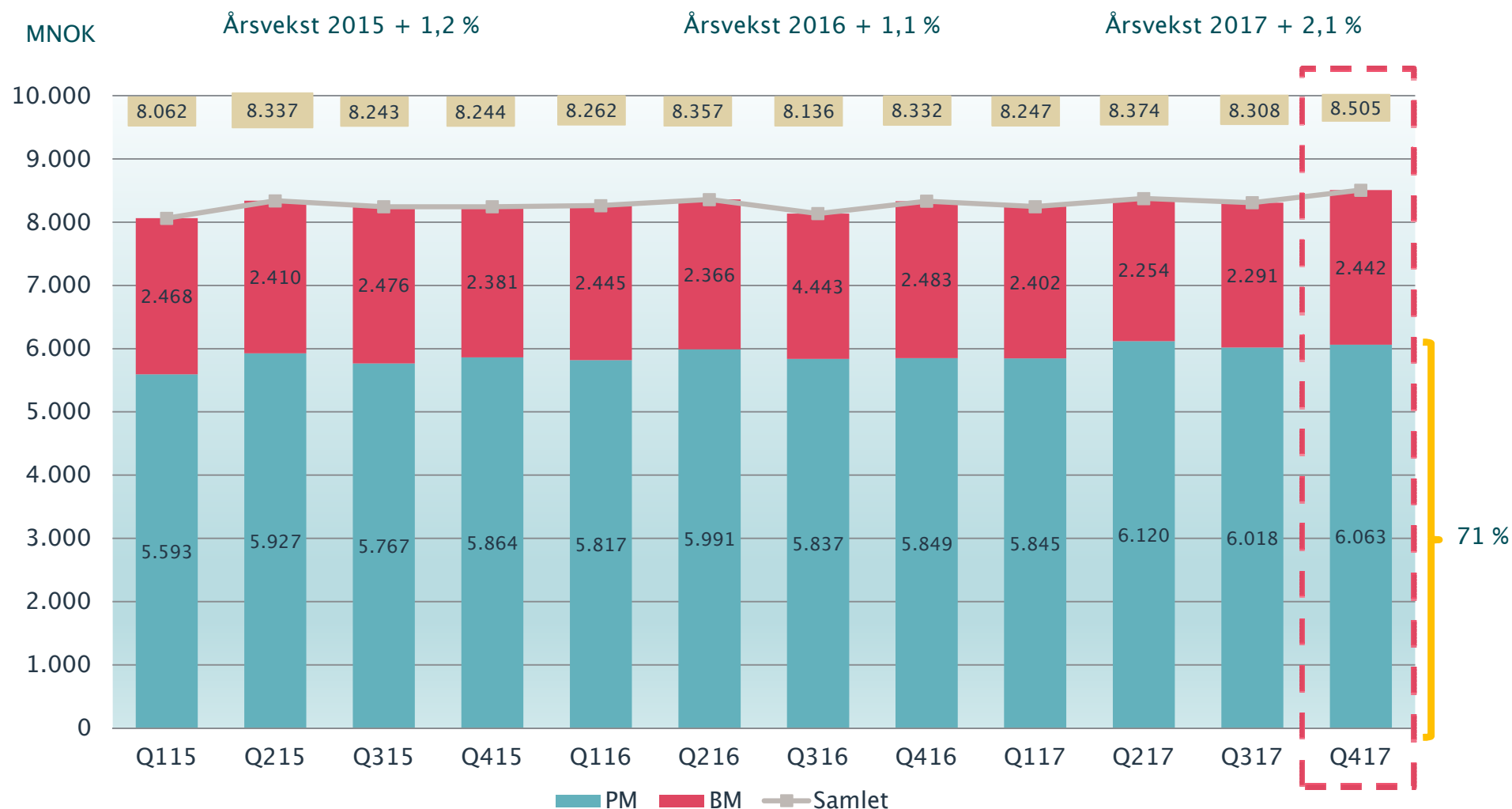


Innskudd fra kunder

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.12.2017	Fordeling	31.12.2016	Fordeling
Personmarked	6.063.333	71,3 %	5.848.921	70,2 %
Offentlig forvaltning	1.939	0,0 %	1.672	0,0 %
Primærnæring	348.356	4,1 %	421.432	5,1 %
Produksjonsbedrifter	90.934	1,1 %	77.421	0,9 %
Bygg/anlegg	348.334	4,1 %	303.307	3,6 %
Handel/hotell/restaurant	202.690	2,4 %	224.229	2,7 %
Finans/eiendom	879.459	10,3 %	811.843	9,8 %
Tjenesteytende næringer	482.376	5,7 %	544.364	6,5 %
Transport/kommunikasjon	87.612	1,0 %	99.171	1,2 %
Sum	8.505.034	100,0 %	8.332.359	100,0 %



Innskuddsutvikling – relativt stabilt



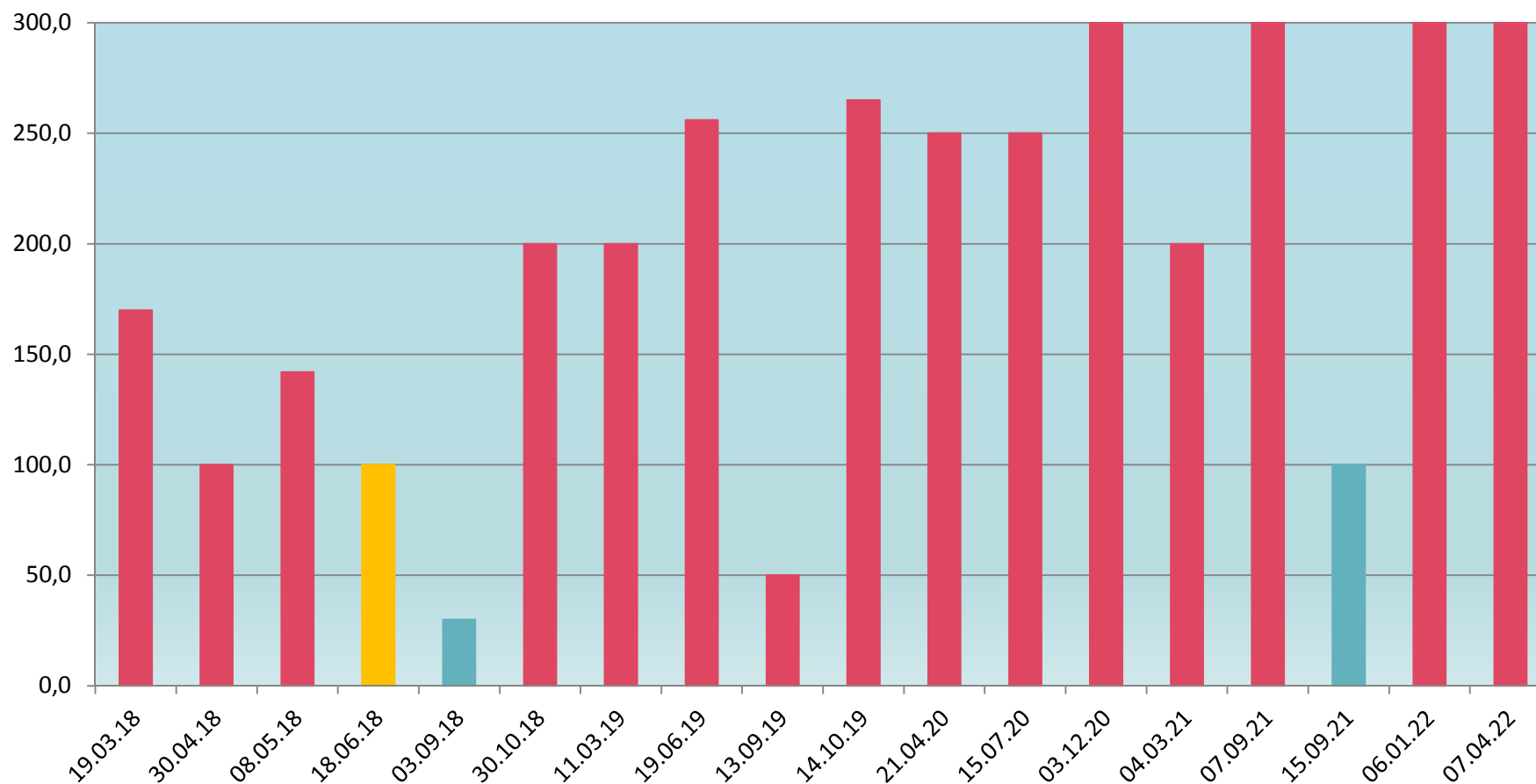
Innskuddsdekning



- Relativt stabil innskuddsdekning historisk sett – men, trender nedover i perioden 2015–2016
- Stabil utvikling siste 6 kvartaler
- Bankens målsetting er en innskuddsdekning på minimum 70 % (minimum 50 % inkl EBK)
- PM har en dekning på 78,1 % pr utgangen av Q417 – ned fra 78,6 % forrige kvartal
- BM har en dekning på 66,0 % pr utgangen av Q417 – opp fra 64,7 % forrige kvartal
- Utlånsvekst, bruken av EBK, rentenivå samt prisen på ekstern funding spiller inn når det gjelder nivået på innskuddsdekningen

Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK

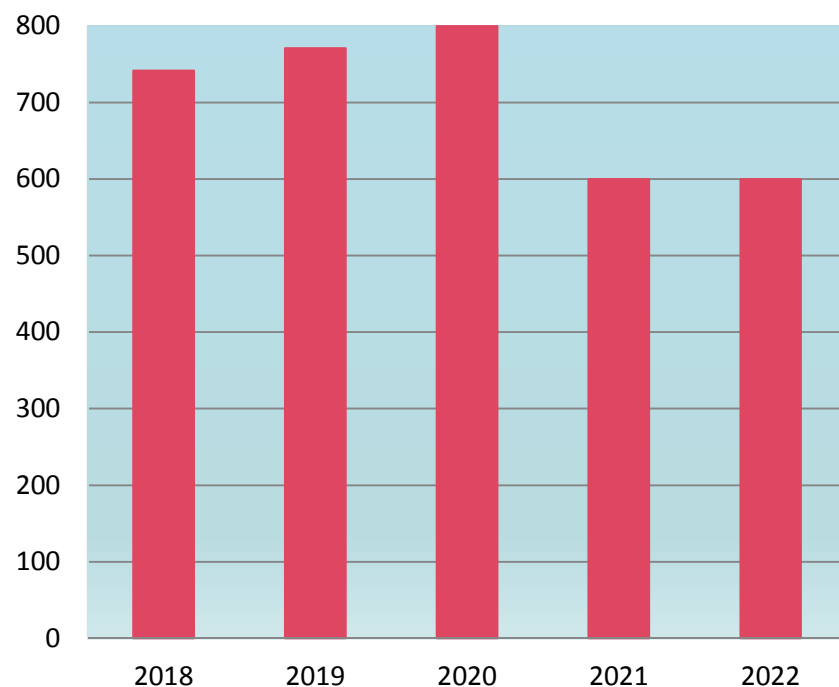


Rødt er senior, gult er fond og blått er ansvarlig

Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK

Forfall markedsfinansiering



- Samlet ekstern funding (inkl ansvarlig og fond)
 - Kr 3,5 mrd
 - 18 lån
- Løpetid
 - Snitt 2,4 år
- Største enkeltforfall
 - Kr 300 mill
 - 4 lån (forfall i 2020, 2021 og 2022)
- Kvartal med mest forfall
 - 2,9 % av forvaltning
 - Q3 2021
- År med mest forfall
 - 5,8 % av forvaltning
 - 2020

Nøkkeltall – JAEREN

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

Kursutvikling – JAEREN

JAEREN - kursutvikling 2017



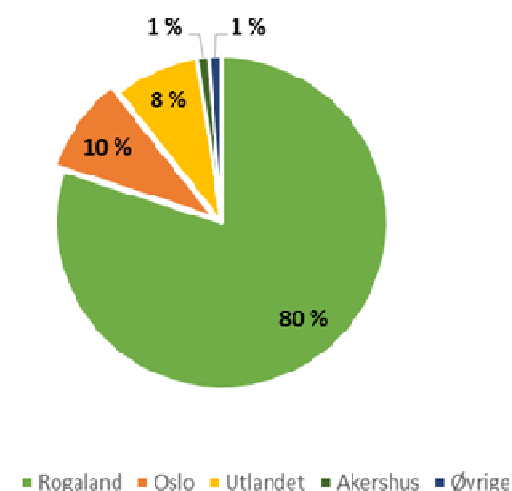
Egenkapitalbeviset og eiere

Eiersammensetning pr. 31.12.2017

Investor	# bevis	I %
SPAREBANKSTIFTINGA TIME OG HÅ	2.530.048	51,3 %
SPAREBANKSTIFTELSEN KLEPP	604.975	12,3 %
APOLLO ASSET LIMITED	205.400	4,2 %
MERRILL LYNCH PROF. CLEARING CORP.	199.932	4,1 %
VPF EIK EGENKAPITALBEVIS	154.952	3,1 %
ES PEDAL & CO AS	129.506	2,6 %
ODDVAR SALTE HOLDING AS	100.000	2,0 %
LAMHOLMEN INVEST AS	70.000	1,4 %
M ELESIO CAPITAL NYE AS	60.000	1,2 %
CATIUNA INVEST AS	60.000	1,2 %
SALT VALUE AS	56.061	1,1 %
LANDKREDITT UTBYTTE	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 %
JÆREN SPAREBANK	21.000	0,4 %
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 EI ENDOMSS ELSKAP A/S	10.800	0,2 %
SEST AS	10.000	0,2 %
KLEPPE KRISTIAN	9.000	0,2 %
EWI AS	8.899	0,2 %
M ELING ODD	8.600	0,2 %
HETLAND MARIANN	8.005	0,2 %
SEABROKERS HOLDING AS	8.000	0,2 %
SP ECTATIO INVEST AS	7.950	0,2 %
SUM	4.495.187	91,1 %
Andre	437.336	8,9 %
SUM Total	4.932.523	100,0 %

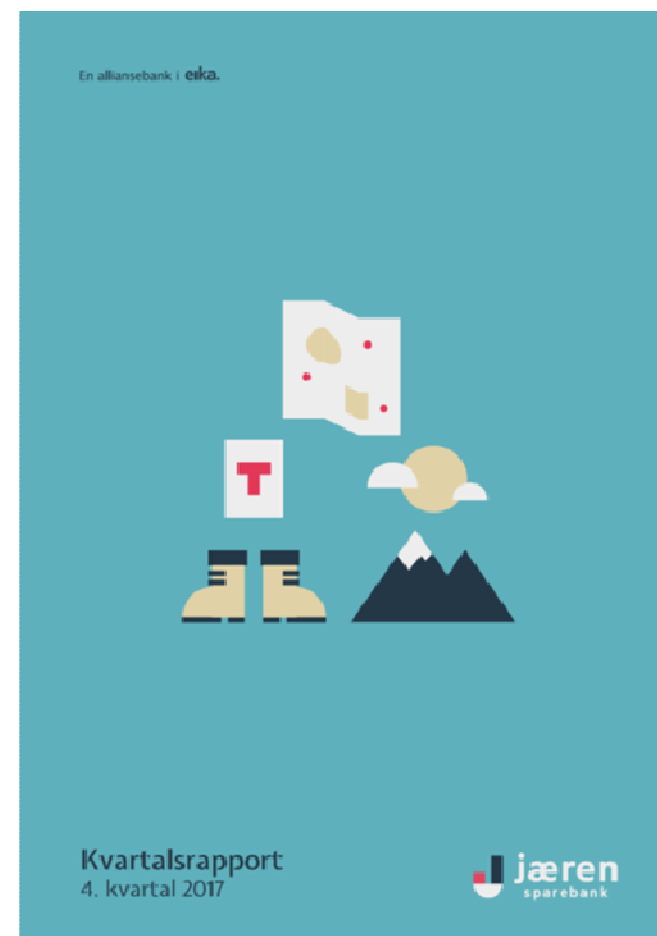
Spredning eiere pr. 31.12.2017

- Pr. 31.12.2017 er det 784 eiere
- De 30 største eierne i Jæren Sparebank innehar 91,1 % av utestående egenkapitalbevis
- 4.935.523 egenkapitalbevis er pr dags dato utstedt
- Geografisk fordeling:

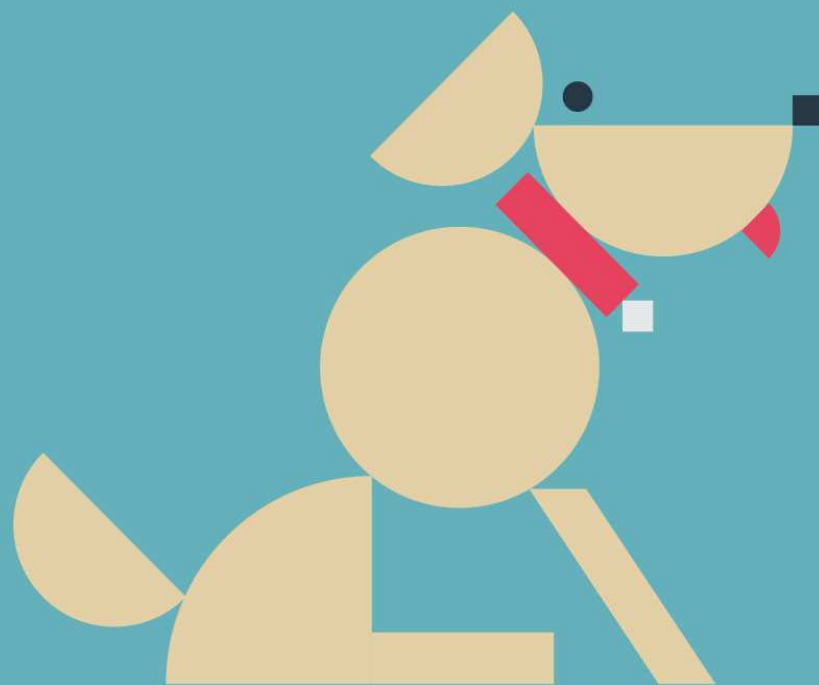


Oppsummering

- 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	Q4 2017	Q4 2016
<u>(Beløp i mill kr)</u>		
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	53,4	53,2
Netto provisjoner (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)	19,8	15,7
Andre inntekter (husleie)	0,4	0,5
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)	44,5	10,6
Kjernerdrift før tap	29,1	58,9
Tap og nedskrivning	5,9	4,5
Andre poster (utbytte, netto verdiendring, engangsposter)	1,9	2,2
Beregnet skatt	7,1	15,9
Resultat etter skatt	18,0	40,8

Hovedtall – bankens resultat

Tekst	2017	2016
(Beløp i mill kr)		
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	210,3	198,6
Netto provisjoner (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)	69,9	59,4
Andre inntekter (husleie)	1,6	1,8
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)	157,3	124,7
Kjernerdrift før tap	124,5	135,0
Tap og nedskrivning	11,1	9,2
Andre poster (utbytte, netto verdiendring, engangsposter)	38,5	51,4
Beregnet skatt	32,4	37,5
Resultat etter skatt	119,5	139,8

Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	4. Kvartal 2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	29.524	24.428	-540	53.412
Netto provisjonsinntekter	15.353	4.416	-	19.768
Inntekter verdipapirer	-	-	1.886	1.886
Andre inntekter	105	256	21	382
Sum andre driftsinntekter	15.458	4.671	1.907	22.036
Sum driftskostnader	12.247	4.141	28.126	44.514
Resultat før tap	32.734	24.958	-26.759	30.934
Tap på utlån	364	5.532	-	5.896
Resultat før skatt	32.370	19.427	-26.759	25.038

Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	31.12.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	121.583	91.925	-3.174	210.334
Netto provisjonsinntekter	53.404	16.532	-	69.935
Inntekter verdipapirer	-	-	38.504	38.504
Andre inntekter	369	1.119	84	1.572
Sum andre driftsinntekter	53.773	17.651	38.588	110.012
Sum driftskostnader	38.295	13.222	105.810	157.327
Resultat før tap	137.060	96.354	-70.396	163.020
Tap på utlån	959	10.126	-	11.086
Resultat før skatt	136.101	86.228	-70.396	151.933

Hovedtall – bankens balanse

Tekst	31.12.2017	31.12.2016
<u>(Beløp i mill kr)</u>		
Kontanter og innskudd i banker	547	258
Utlån til kunder	11.412	11.066
Sertifikater og obligasjoner	1.118	1.109
<u>Aksjer, fondsandeler og finansielle instrumenter</u>	470	465
Obligasjonsgjeld (senior, KFS)	3.306	2.911
Innskudd fra kunder	8.505	8.332
Ansvarlig lånekapital (ansvarlig lån, fondsobligasjon)	231	232
<u>Egenkapital</u>	1.527	1.460
Forvaltningskapital	13.675	13.041
Forretningskapital	18.515	17.560
Overført volum EBK	4.839	4.519

Segmentinformasjon – balanse

Fordeling av balanse – PM, BM og ufordelt.

Innskudd og utlån rapportert pr. segment	31.12.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7.760.015	3.701.340	–	11.461.355
Individuelle nedskrivninger	5.443	16.458	–	21.901
Gruppevise nedskrivninger	9.291	17.724	–	27.015
Netto utlån	7.745.281	3.667.157	–	11.412.439
Øvrige eiendeler	–	–	2.263.053	2.263.053
Sum eiendeler	7.745.281	3.667.157	2.263.053	13.675.491
Innskudd	6.063.333	2.441.700	–	8.505.034
Øvrig gjeld og egenkapital	–	–	5.170.458	5.170.458
Sum gjeld og egenkapital	6.063.333	2.441.700	5.170.458	13.675.491

Nøkkeltall

Tekst	31.12.2017	31.12.2016
Netto renter i % av forvaltning	1,57 %	1,56 %
Netto provisjoner i % av forvaltning	0,52 %	0,47 %
Kostnadsandel	49,1 %	40,1 %
Kostnadsandel (justert for verdipapirer)	51,9 %	43,0 %
Tap i % av brutto utlån	0,10 %	0,08 %
Innskuddsdekning (uten EBK)	74,2 %	75,0 %
Innskuddsdekning (med EBK)	52,2 %	53,3 %
Overføringsgrad EBK (konsolidert)	38,4 %	37,2 %
Vekst i forvaltningskapital år/år	4,9 %	4,2 %
Utlånsvekst år/år	3,2 %	6,6 %
Utlånsvekst inkl EBK år/år	4,3 %	6,4 %
Innskuddsvekst år/år	2,1 %	1,1 %
Kjernerdrift i % av risikovektet balanse	1,52 %	1,79 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	150,0	105,0
Ren kjernekapitaldekning	16,7 %	17,3 %
Egenkapitalavkastning (etter skatt)	8,0 %	10,1 %

Rating av banken

Banken oppnår en rating tilsvarende A- fra DNB Markets, med utgangspunkt i tall pr. 30.06.2017. Utviklingen i rating har vært positiv for banken i et historisk perspektiv.

Jæren Sparebank

DNB Markets' bank ACS⁴:

a-

ACS order: 28 / 120

Av. asset balance: 13,248m

Senior unsecured ACS⁴:

a-

Bank ACS change from previous: No

Av. adj. assets¹: 17,904m

Subordinated Tier 2 ACS⁴:

bbb

Main driver for change:

Offices in Norway/ abr.: 7/ 0

Hybrid Tier 1 ACS⁴:

bb+

Eika Alliance

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.

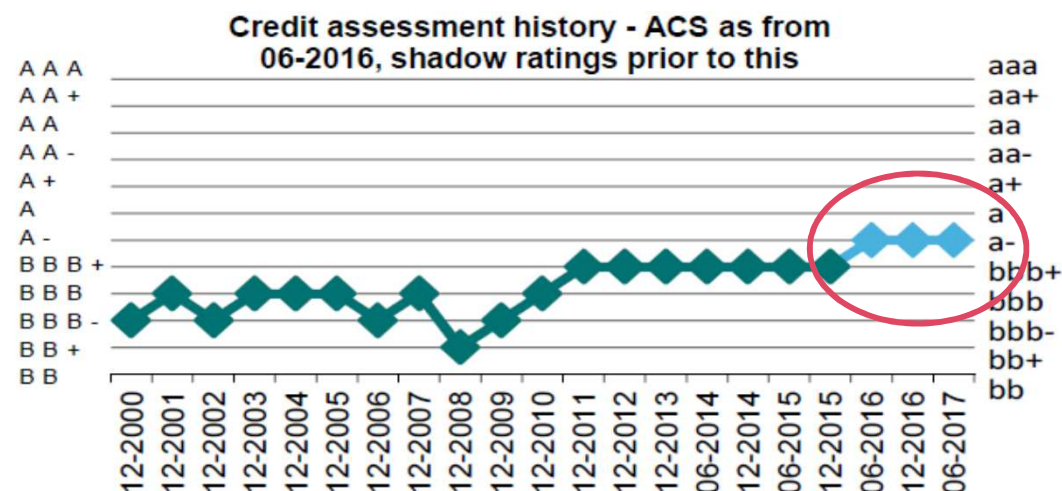
www.jaerensparebank.no

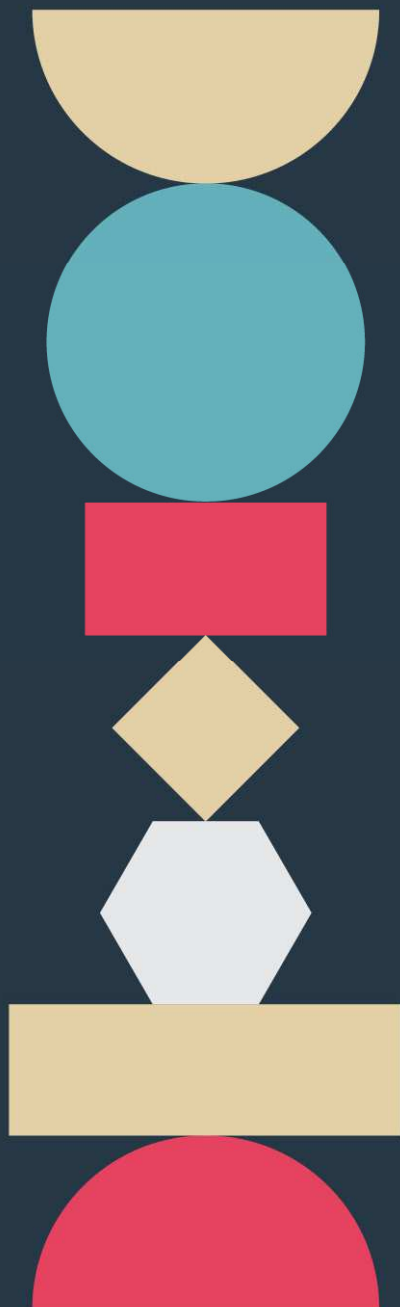
Official ratings:

Moody's: n.a.

S&P: n.a.

Fitch: n.a.





Vi bygger Jæren

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