

Jæren Sparebank

Foreløpig årsregnskap 2022

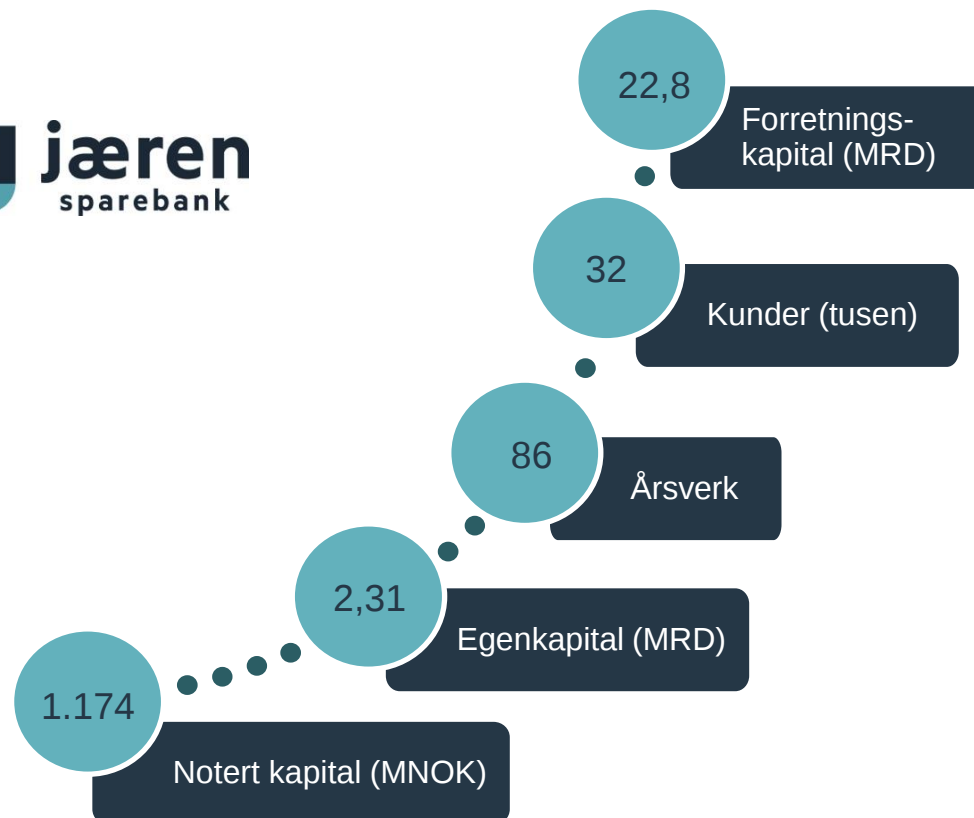
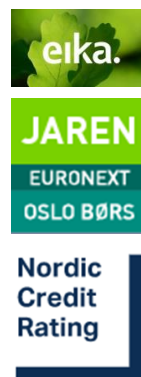
Presentasjon på Hotel Continental, Oslo, onsdag 8. februar 2023



- 
- Kort om banken
 - Markedsposisjon
 - Kjernebankløsning
 - Hovedtall
 - Strategi
 - Oppsummering

Kort om banken

- Sterk lokalbank på Jæren og alliansebank i Eika Gruppen – et landsdekkende samarbeid mellom lokale sparebanker.
- Banken er notert på Oslo Børs hovedliste med egenkapitalbevis – JAREN.
- Banken har offisiell rating A- fra Nordic Credit Rating (NCR) – med «stable outlook»
- Ca. 2/3-deler av bankens utlån er til privatpersoner. Over halvparten av øvrig utlån er innenfor sektoren landbruk - med relativt lav risiko sammenlignet med øvrig næring.
- Overførte boliglån til Eika Boligkreditt (EBK) utgjør NOK 6,1 mrd. Overført volum er utenfor bankens balanse - banken mottar løpende provisjoner samt utbytte.
- Overføringsgraden for boliglån er ca. 41 % ved utgangen av året.



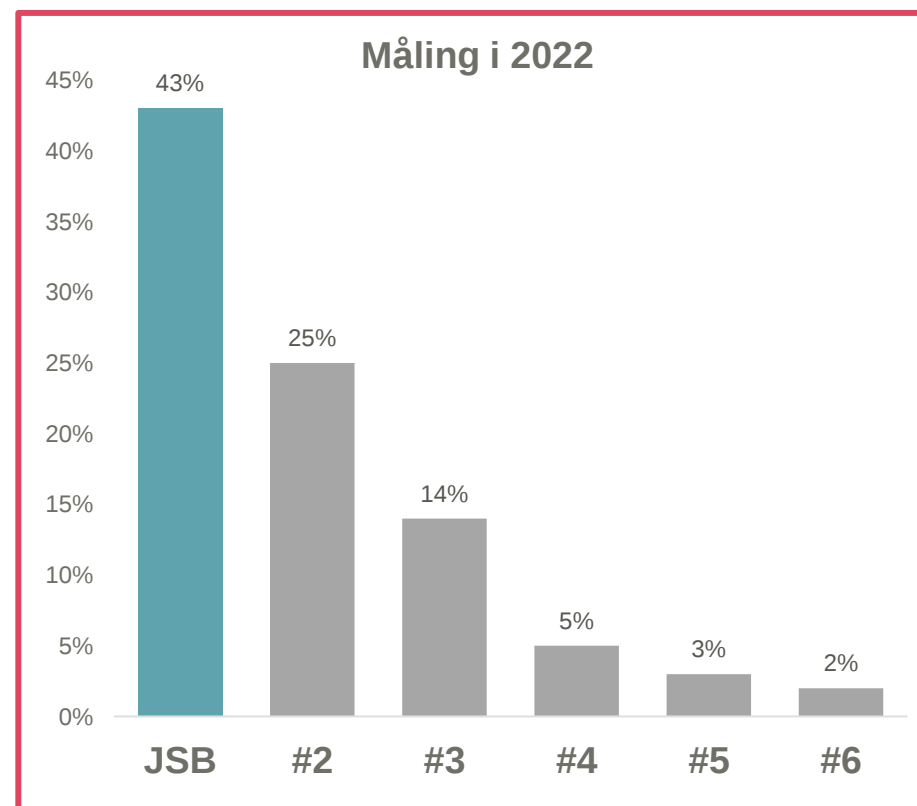
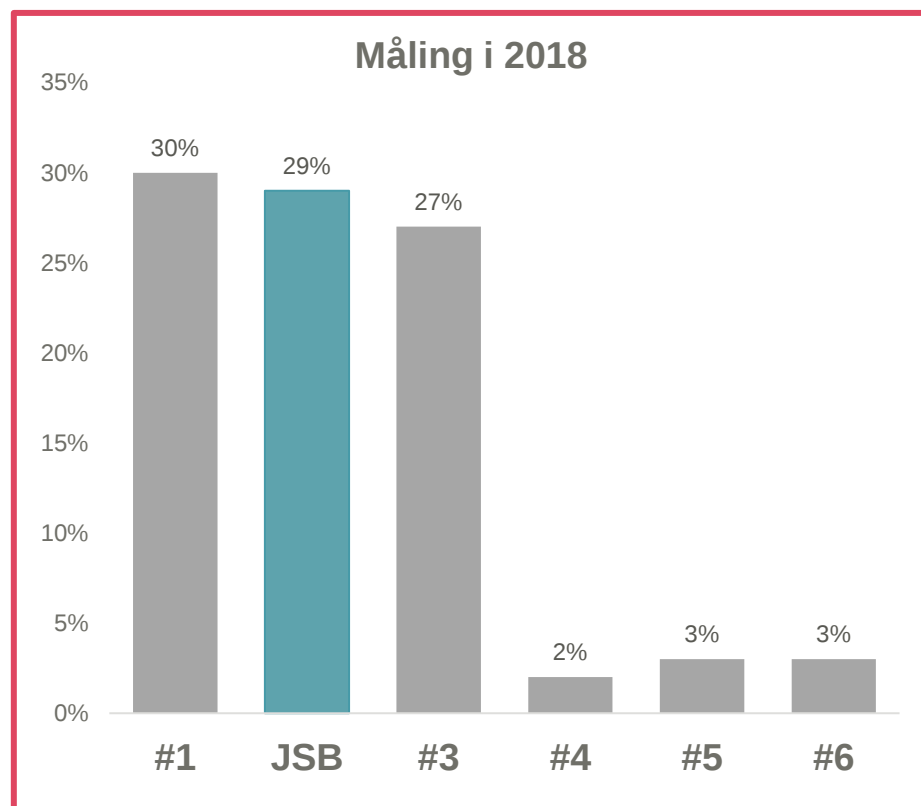
Betydelig styrket merkevare*

Hvilke banker kjenner du til - «Top of mind»

Hele 96 % kjenner til Jæren Sparebank.

43 % nevner Jæren Sparebank som den første banken de kjenner til (nr. 1 på Jæren) - solid framgang fra 2018 (nr. 2).

Jæren Sparebank blir nevnt først av hele 53 % i den yngste aldersgruppen (18-29 år).

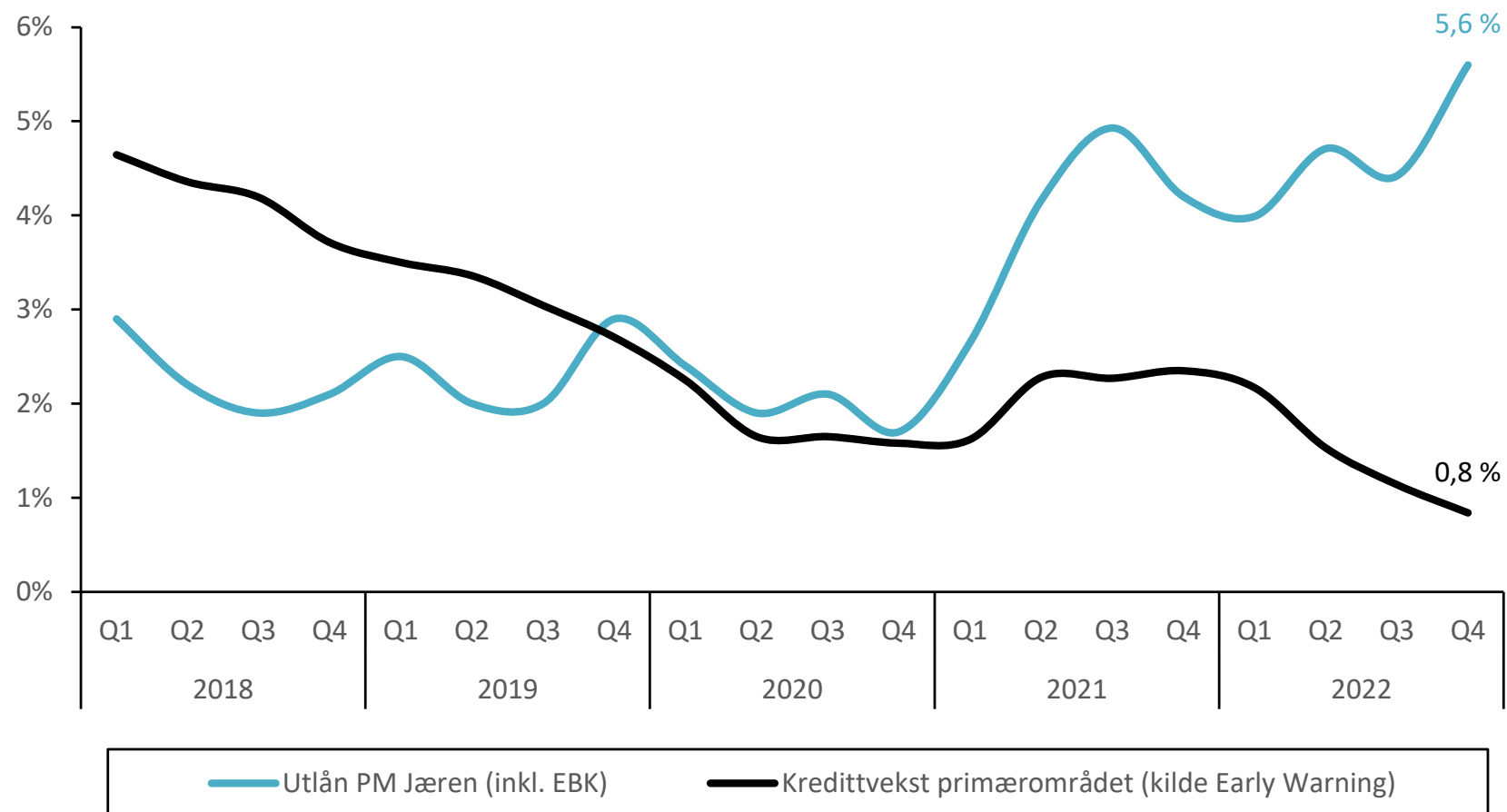


*Merkevaremåling utført i august 2022. Undersøkelsen er gjennomført av Respons Analyse og måler merkevaren til Jæren Sparebank blant befolkningen i kommunene på Jæren (Time, Klepp og Hå kommune).



Økt markedsandel på boliglån PM

Betydelig høyere vekst enn kredittveksten i primærmarkedet for boliglån PM.



- Kredittveksten i bankens primærrområde er definert som veksten i kommunene Time, Klepp og Hå.
- Nytt kontor åpnet på Ålgård i Gjesdal kommune januar 22.
- Eget nysalgsteam fra 2020.
- Styrket merkevare.

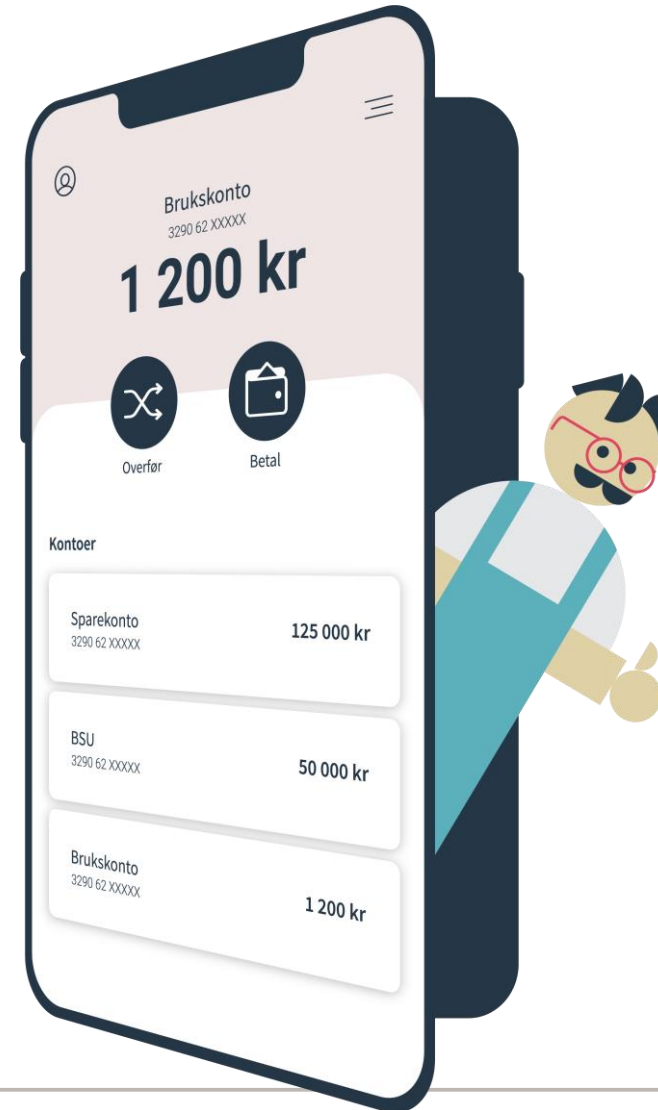
Ny kjernebankløsning

- **Banken har konvertert til ny kjernebankløsning**

- Eika bankene bytter kjernesystemer fra SDC til Tietoevry
- Banken var i Pulje 1 sammen med 5 andre banker – november 2022
- Fremtidsrettede kunde- og rådgiverløsninger tilpasset det norske markedet
- En mer effektiv bankdrift
- En mer robust myndighetsrapportering
- Felles teknologiplattform med andre banker i Norge
- Økt bruk av standardiserte løsninger
- Økt strategisk fleksibilitet – samarbeid, partnerskap
- Styrket innovasjons- og utviklingskraft

- **Kostnadseffektivt for banken**

- Avsatt MNOK 24,0 i 2020
- Kostnadsført MNOK 4,5 i 2021
- Kostnadsført MNOK 17,2 i 2022
- Antatt årlig besparelse MNOK 10 - 11 fra 2023
- Tilbakebetaling av samlet investert beløp på ca. 4,5 år



Hovedpunkter 4. kvartal/per 31.12.2022 (per 31.12.2021)

Resultat

MNOK 36,1 i 4. kvartal og
MNOK 186,6 i år

(35,9/151,2)

Rentenetto

2,09 % i 4. kvartal og
1,79 % i år

(1,49/1,44)

Kostnadsandel

55,5 % i 4. kvartal og
48,7 % i år

(46,6/46,5)

EK-avkastning

6,3 % i 4. kvartal og
8,5 % i år

(6,8/7,5)

Utlånsvekst

1,6 % i 4. kvartal og
5,5 % i år

(1,8/5,2)

Innskuddsvekst

0,9 % i 4. kvartal og
5,6 % i år

(-0,8/5,7)

Overføringsgrad EBK

40,8 % per utgangen av
4. kvartal

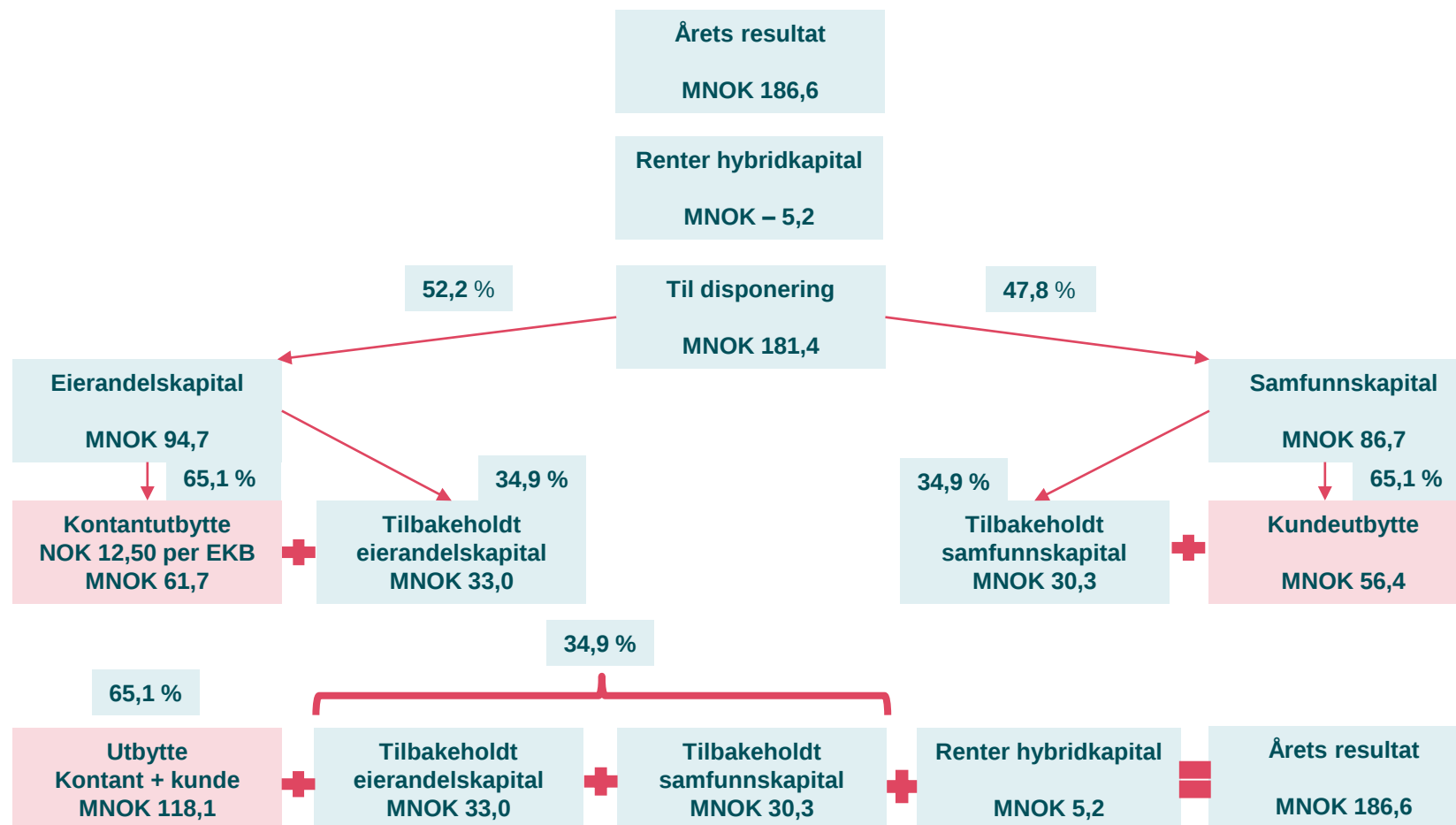
(39,1)

Ren kjerne konsolidert

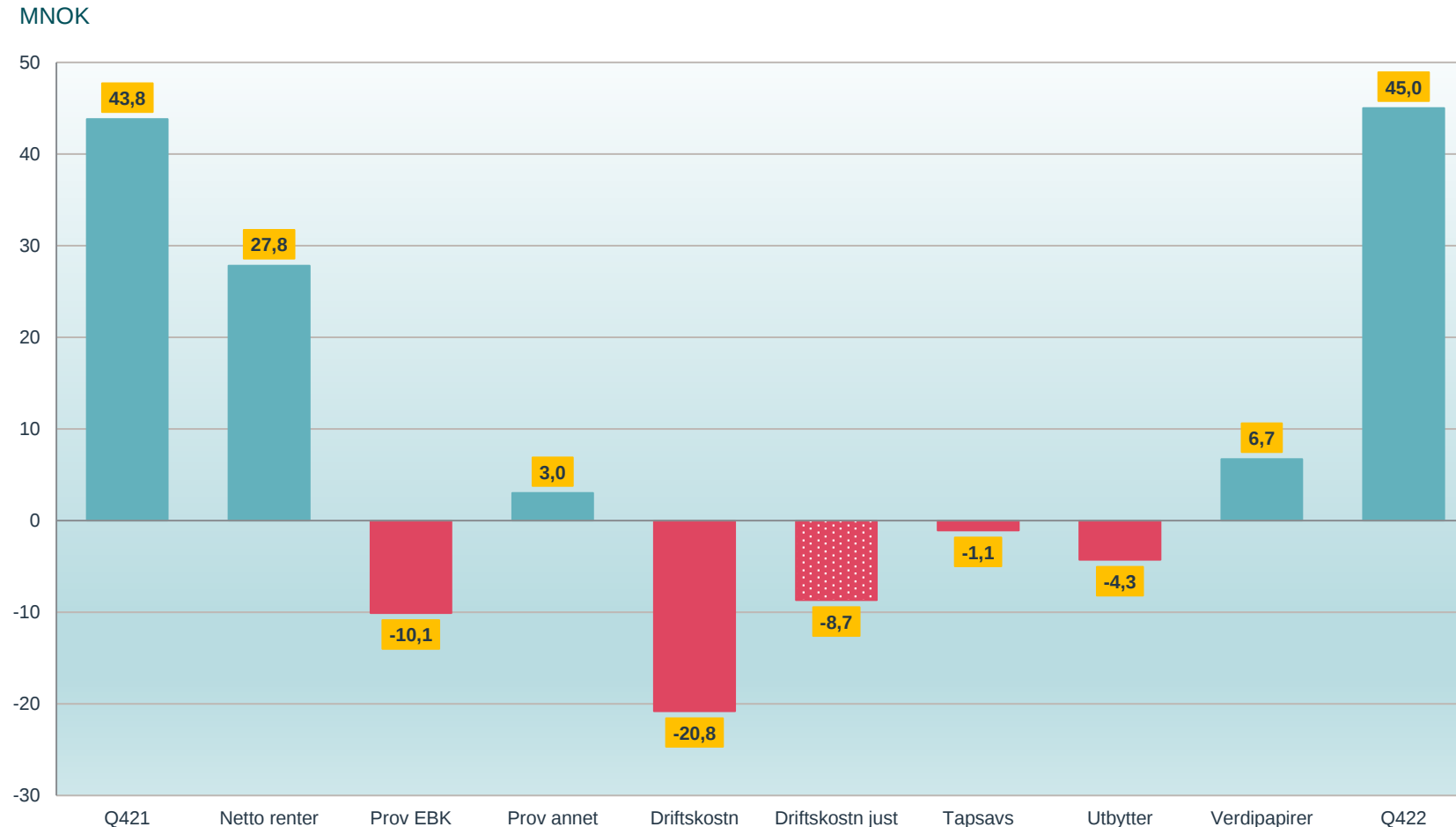
19,3 % per utgangen av
4. kvartal

(18,1)

Forslag - disponering av resultat 2022

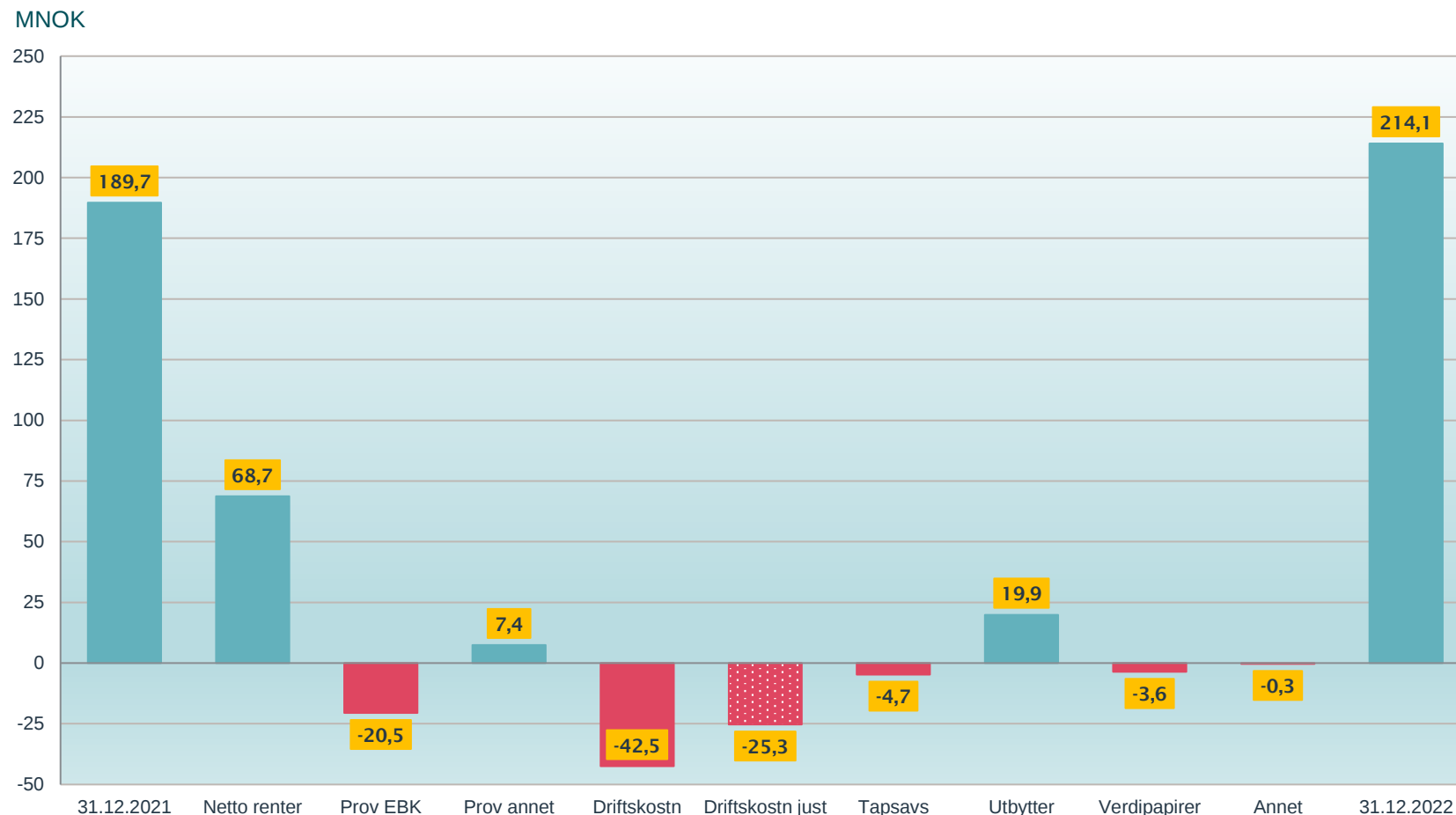


Endring i resultat før skatt - kvartalet



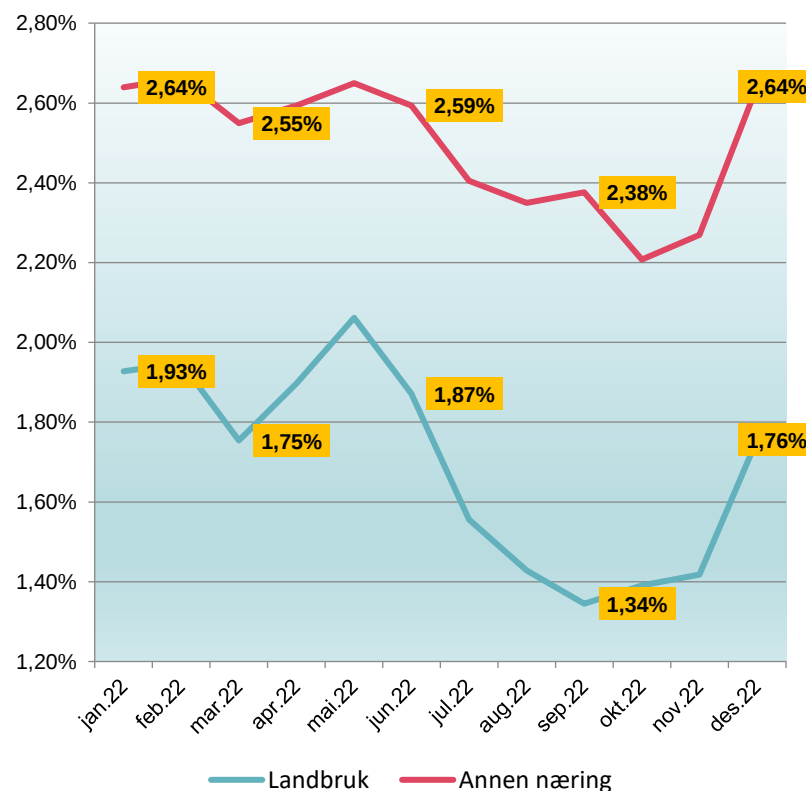
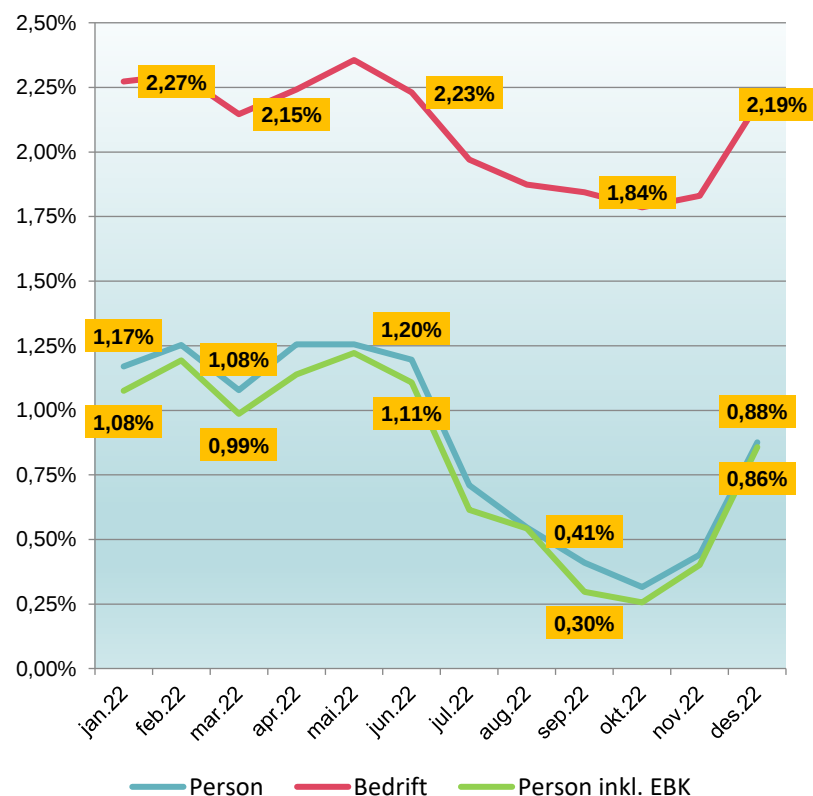
- Solid økning i bankens rentenetto, i hovedsak drevet av rentehevinger gjennom kvartalet.
- Provisjoner preges av redusert margin på lån overført til EBK – skyldes etterslep som følge av bankens varslingsfrister ut til kunde.
- Positiv utvikling innenfor andre provisjoner knyttet til bl.a. forsikring, sparing og betalingsformidling.
- Økte driftskostnader relatert til innføring av ny kjernebankløsning utgjør MNOK 12,1 i Q4. Økningen inkluderer overtid med MNOK 2,5.
- Økningen innenfor verdipapirer er i hovedsak knyttet til inngang i kreditspreader gjennom kvartalet.

Endring i resultat før skatt - året



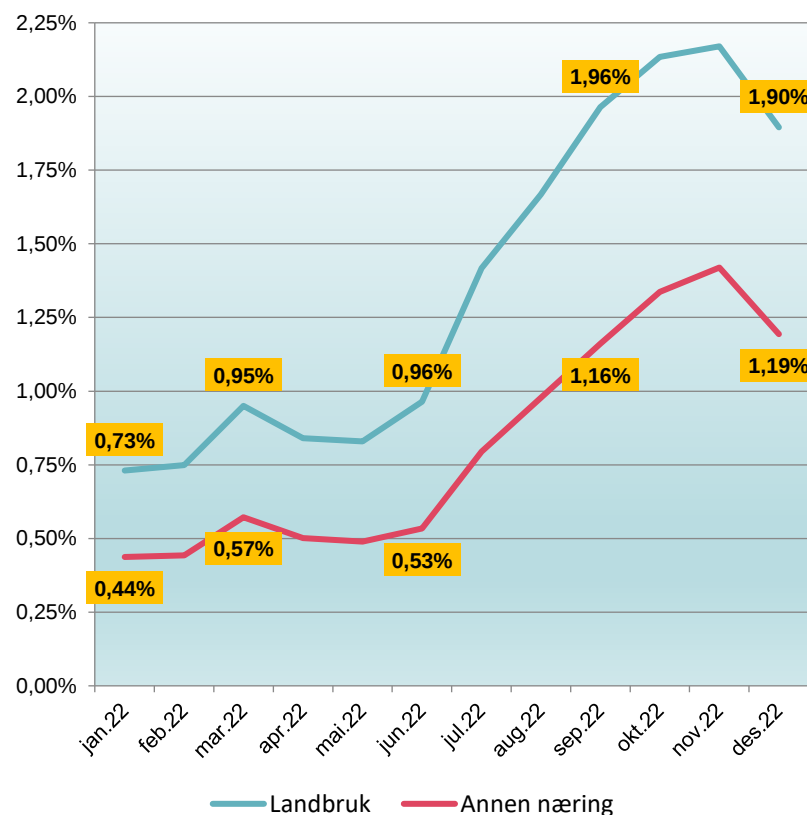
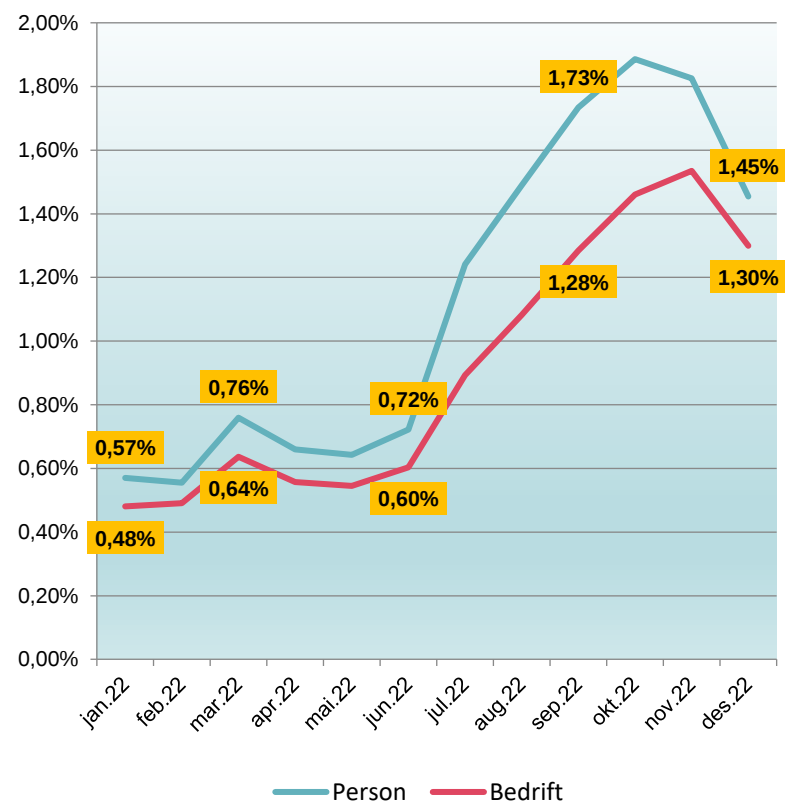
- Solid økning i bankens rentenetto, som følge av volumvekst samt stigende rentenivå, med seks rentehevinger gjennom året.
- Provisjoner preges av redusert margin på lån overført til EBK – skyldes etterslep som følge av bankens varslingsfrister ut til kunde.
- Positiv utvikling innenfor andre provisjoner knyttet til bl.a. forsikring, sparing og betalingsformidling.
- Økte driftskostnader relatert til innføring av ny kjernebankløsning utgjør MNOK 17,2 i 2022. Økningen inkluderer overtid med MNOK 2,5.
- Utbytter inkluderer gevinst ved salg av bankbygg. Gevinsten utgjør MNOK 15,2.

Utlånsmarginer



- Stigende Nibor bidrar til reduserte utlånsmarginer.
- Økte marginer i 4. kvartal isolert sett.
- Naturlige forskjeller mellom landbruk og annen næring som følge av ulikt nivå på risiko og kapitalbinding.
- Deler av utlånene innenfor Annen næring har betingelser som er knyttet til utviklingen i Nibor – det har bidratt til en noe flatere utvikling i marginen.

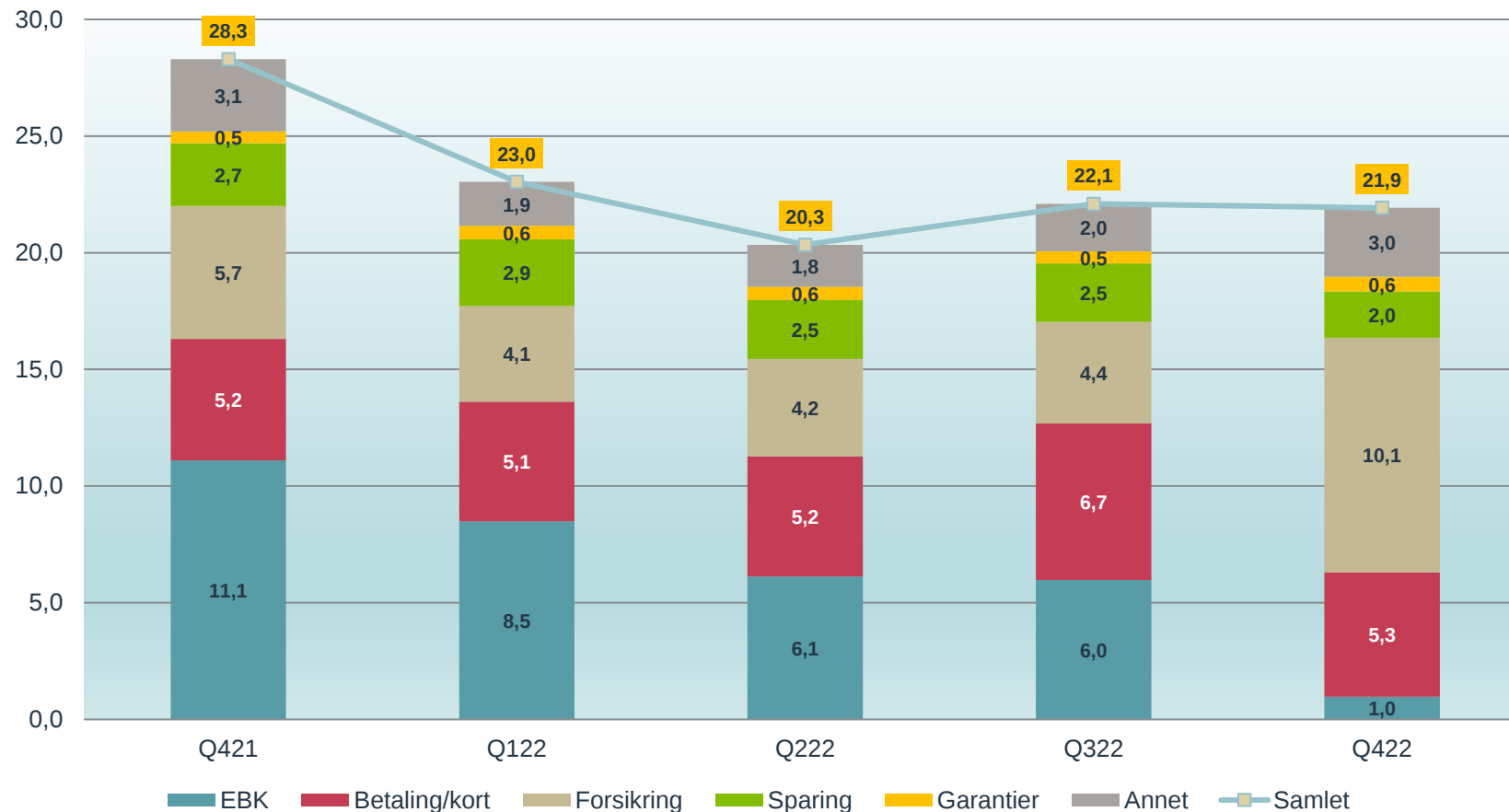
Innskuddsmarginer



- Stigende Nibor bidrar til økte innskuddsmarginer.
- Reduserte marginer i 4. kvartal isolert sett.
- Deler av innskuddene innenfor Annen næring har betingelser som er knyttet til utviklingen i Nibor – det har bidratt til en noe flatere utvikling i marginen.

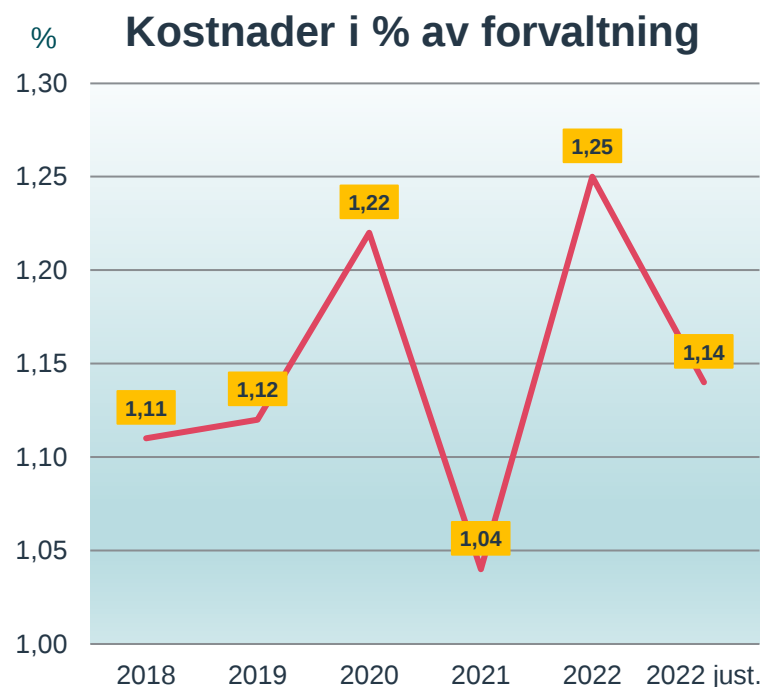
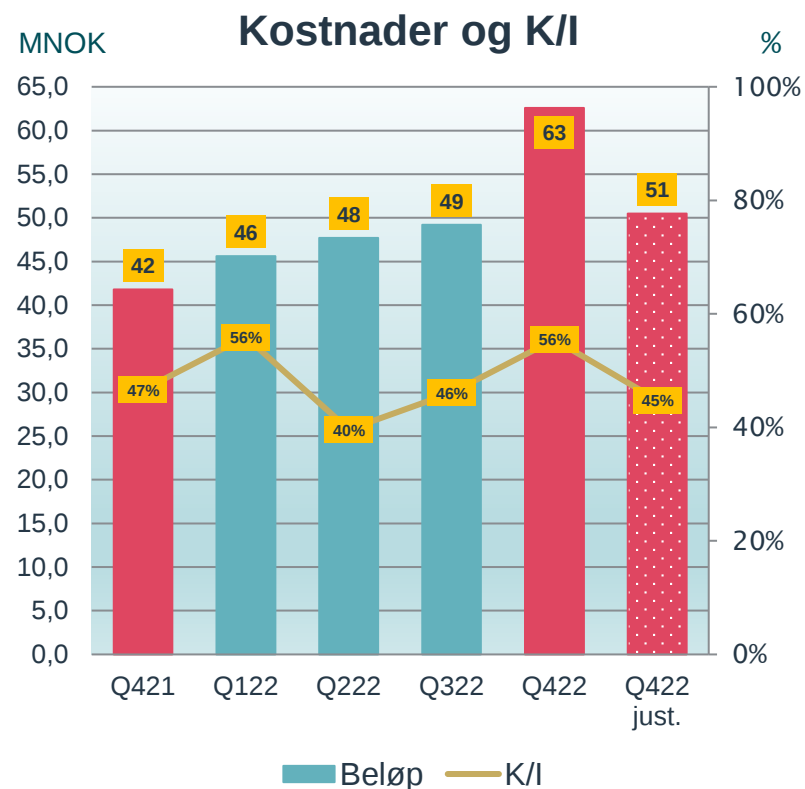
Provisjonsinntekter

MNOK



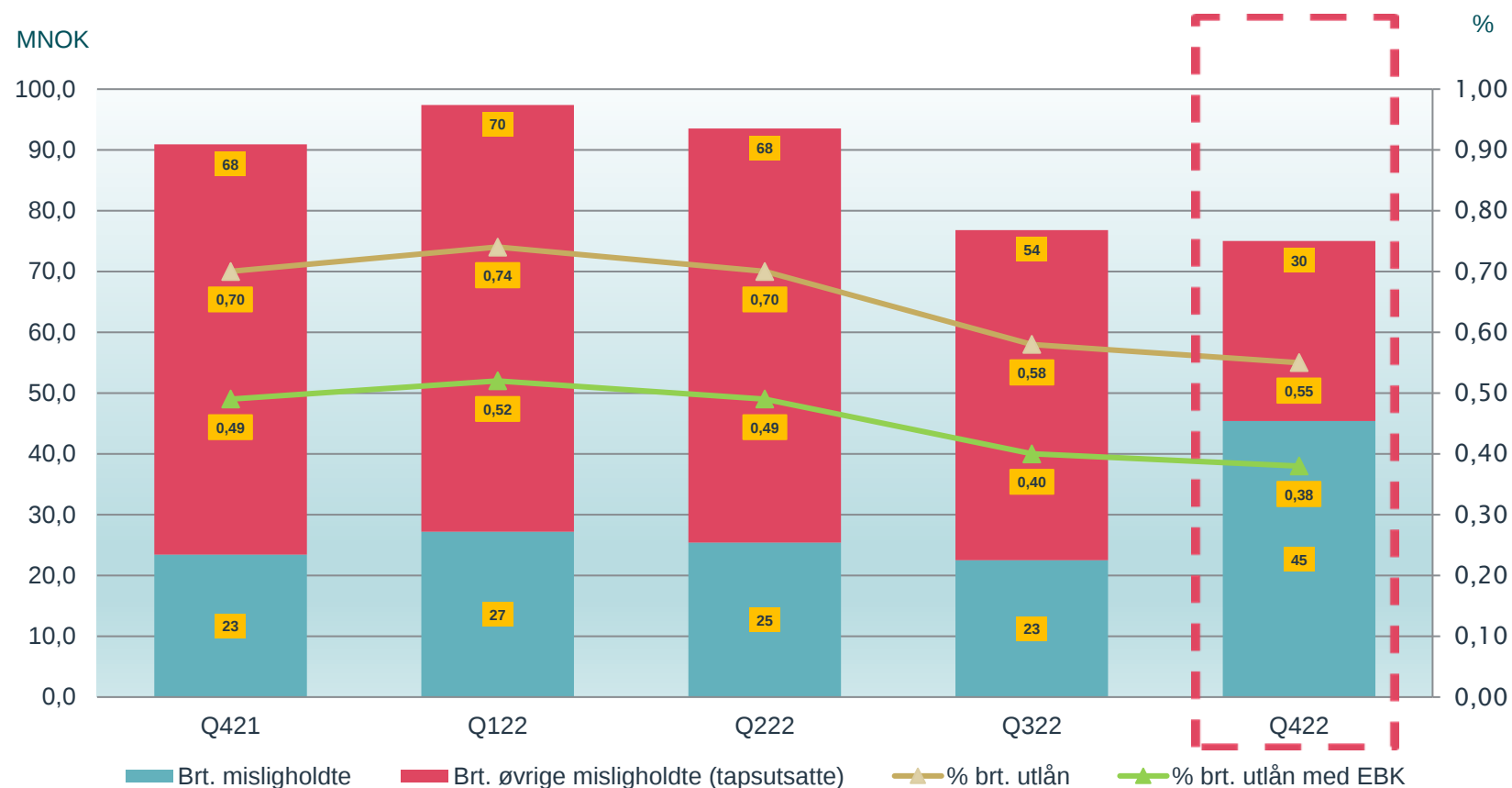
- Redusert margin på lån overført til EBK – som følge av etterslep i perioder med stigende rentenivå.
- Marginen på overførte lån vil gradvis normaliseres etter hvert som rentetoppen nås og nivået stabiliseres.
- Summen provisjonsinntekter utenom EBK, viser en positiv utvikling i 2022.
- Vekstbonus knyttet til forsikring utgjør MNOK 5,1 for 2022 – denne er i sin helhet ført i Q4.
- Årlig effekt ført i Q4 innenfor sekkeposten Annet utgjør ca. MNOK 1,0.

Kostnader



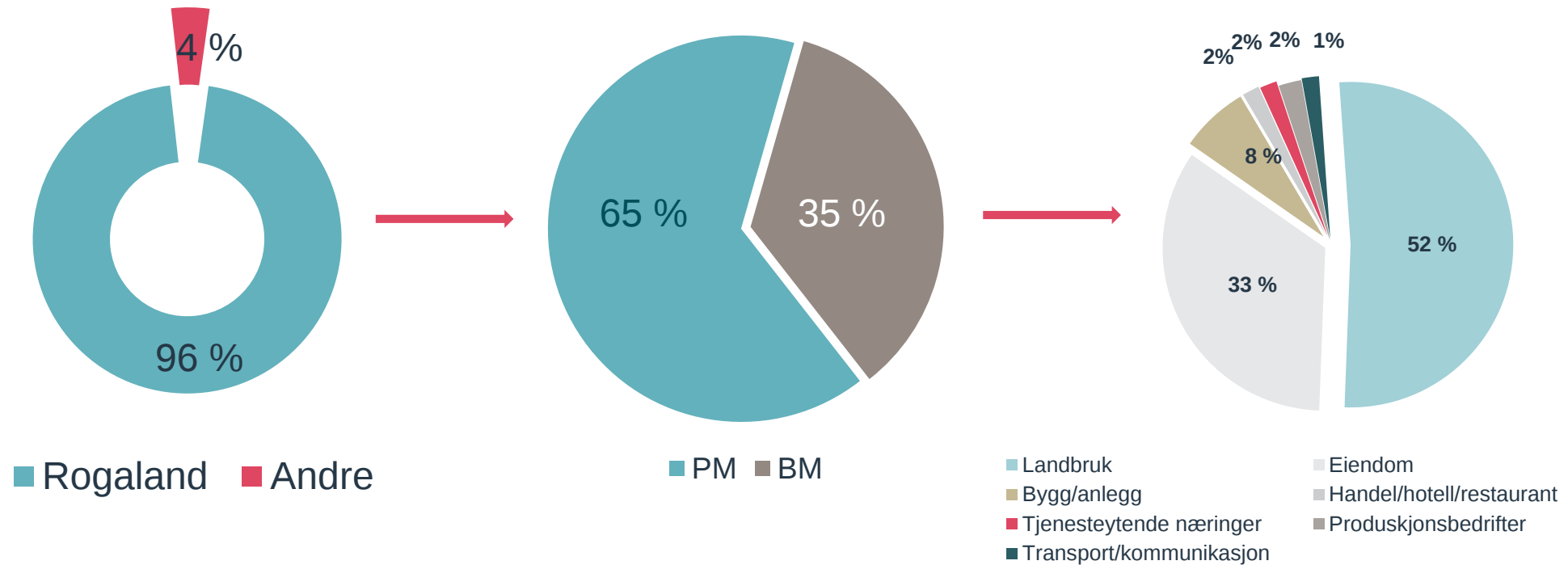
- Relativt stabil utvikling i kostnader målt mot forvaltning over tid.
- Økning i år - i hovedsak knyttet til innføring av ny kjernebankløsning, personal, markedsføring samt lokaler.
- Antall årsverk er økt fra 76 til 86 i løpet av 2022, i hovedsak knyttet til AHV, compliance, juridisk, kundesenter samt etablering av nytt kontor på Ålgård i Gjesdal kommune.
- Økt bruk av markedsføring i 2022, bl.a. som følge av innføring av kundeutbytte samt etableringen i Gjesdal.
- Justerte tall for Q422 og 2022 er hensyntatt engangskostnader knyttet til innføring av ny kjernebankløsning.

Misligholdte og tapsutsatte lån



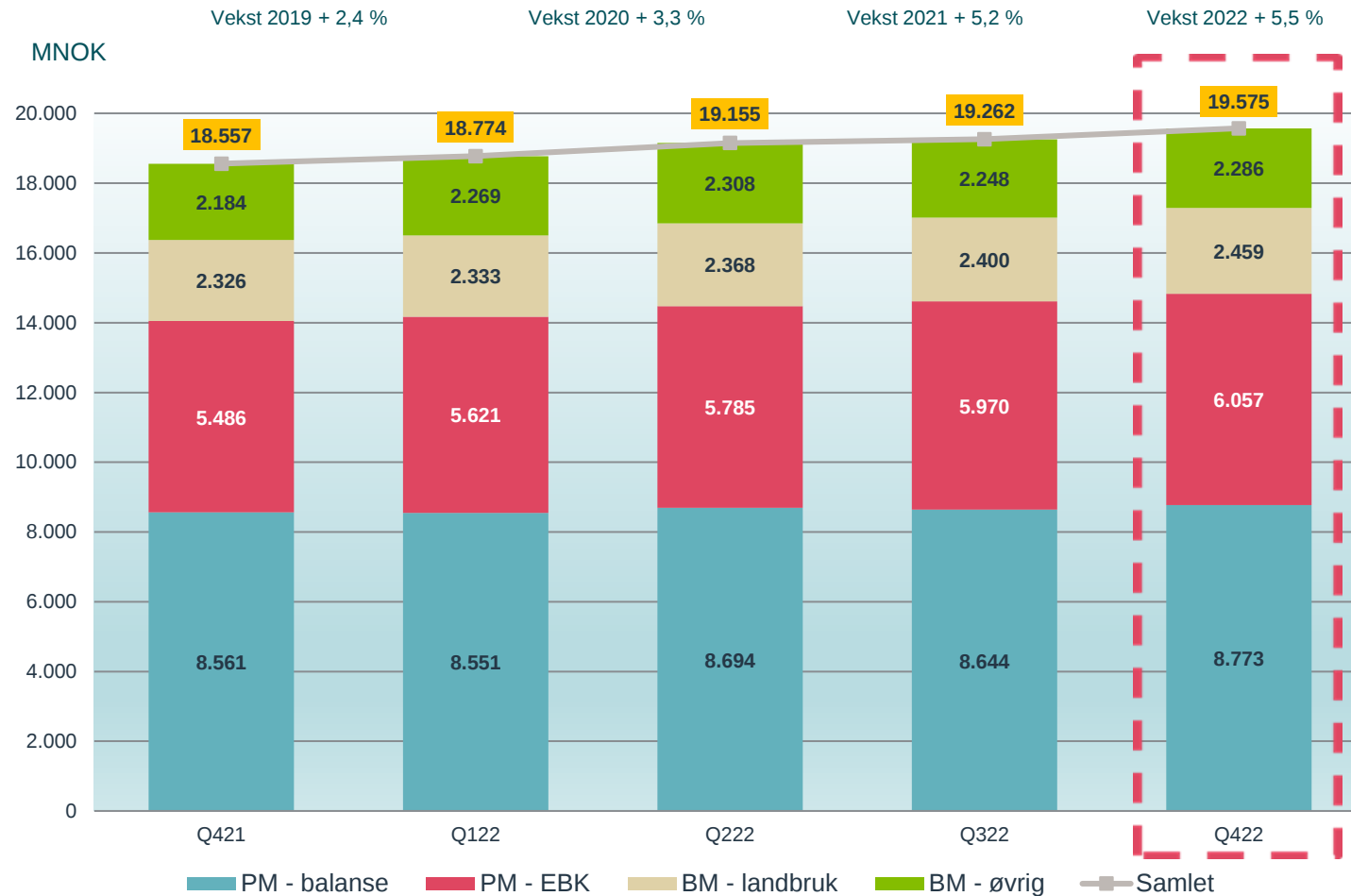
- Problemlån – beløp og andel av brutto utlån (med og uten EBK) ved utgangen av hvert kvartal.
- Andel problemlån er på et lavt nivå sammenlignet med de fleste andre banker.
- Fordelingen er noe forandret - økning i betalingsmislighold og reduksjon i øvrig mislighold.

Fordeling utlån – egen balanse

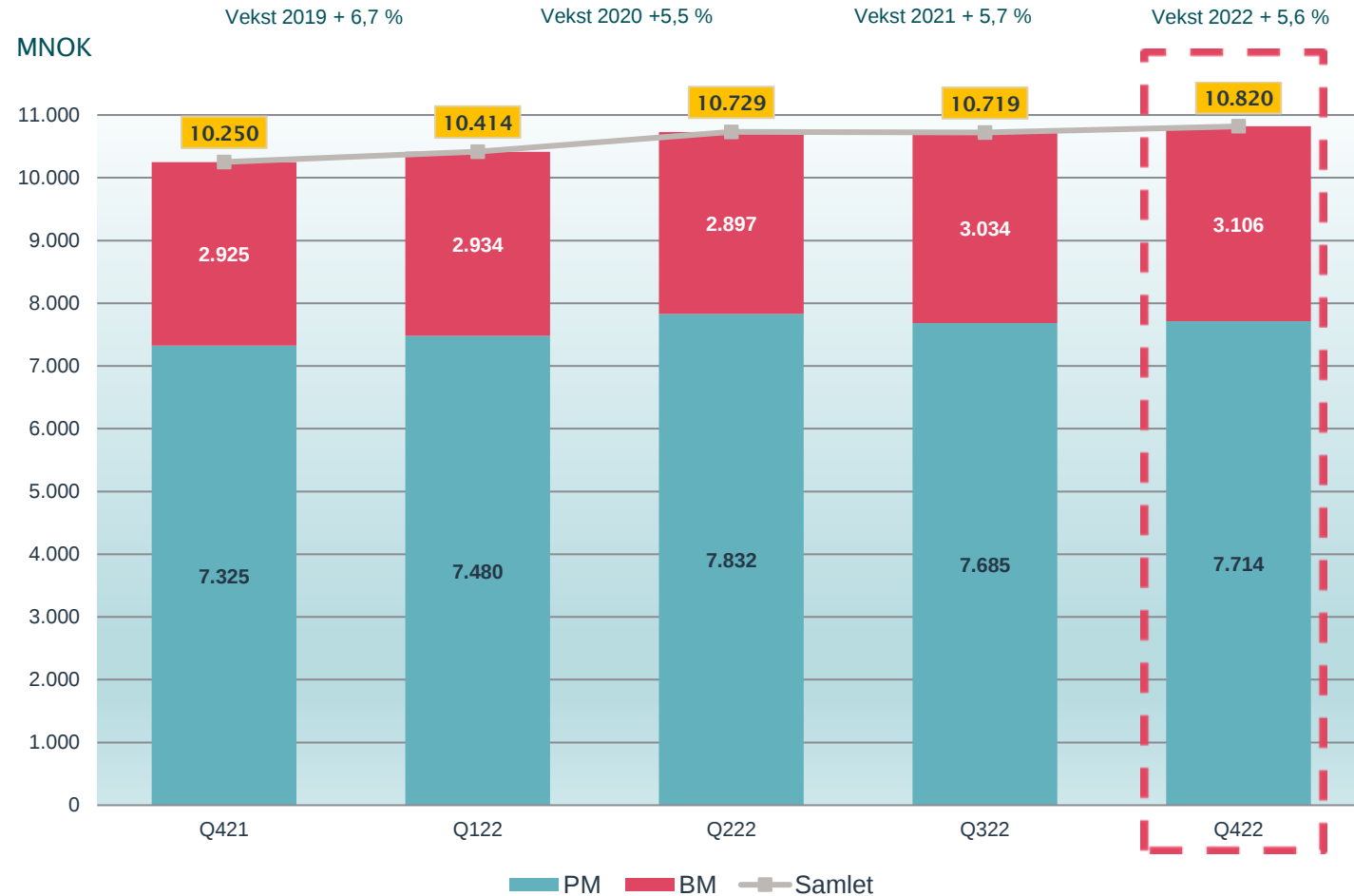


**65 % personmarked og 35 % bedriftsmarked - hvorav 85 % innenfor landbruk/eiendom.
 Dette inkluderer ikke NOK 6,1 mrd. i EBK – medregnet volum i EBK er andel personmarked 76 %.**

Utlånsutvikling

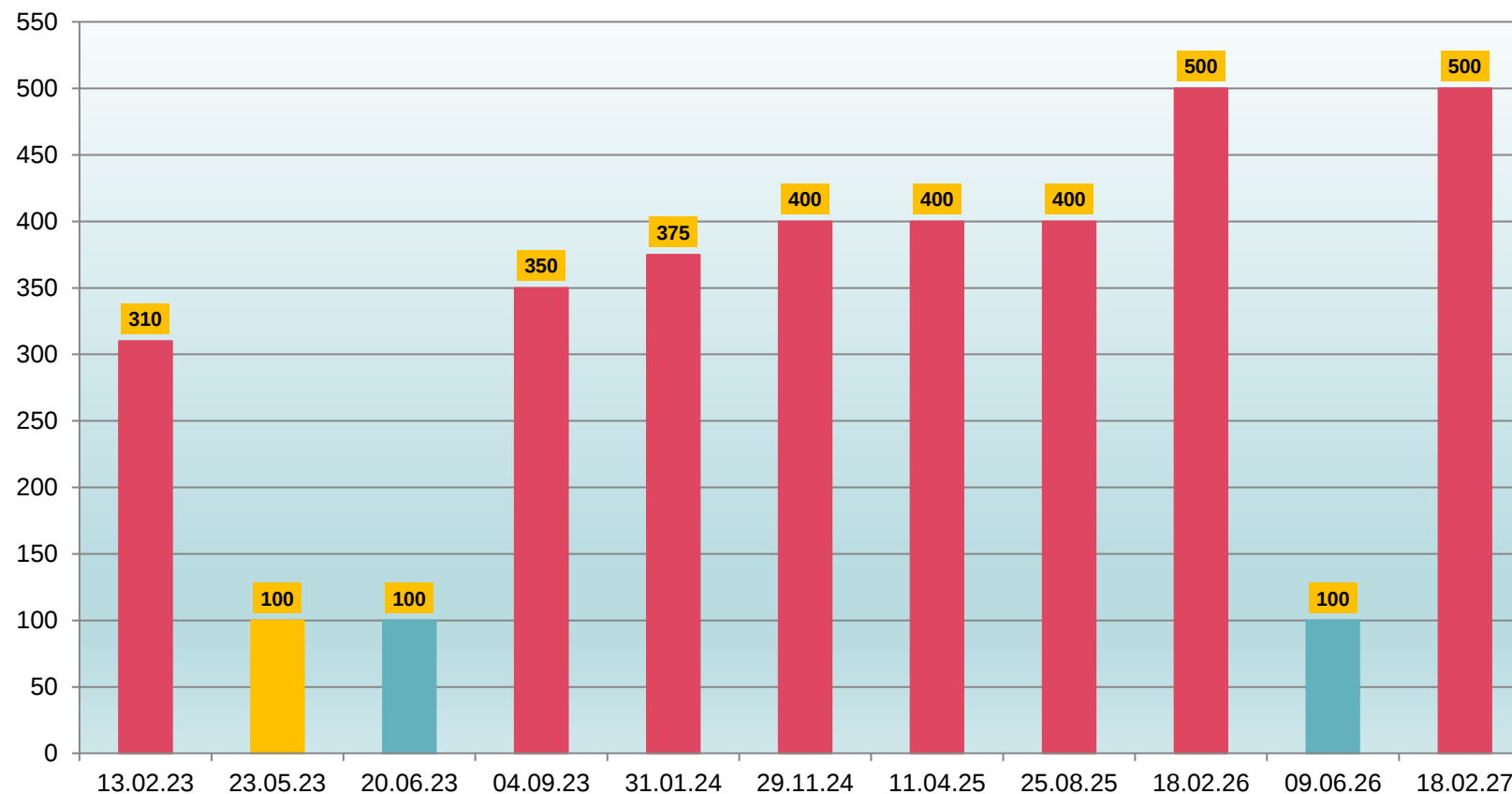


Innskuddsutvikling



Innlån i obligasjonsmarkedet (per 31.12.2022)

MNOK



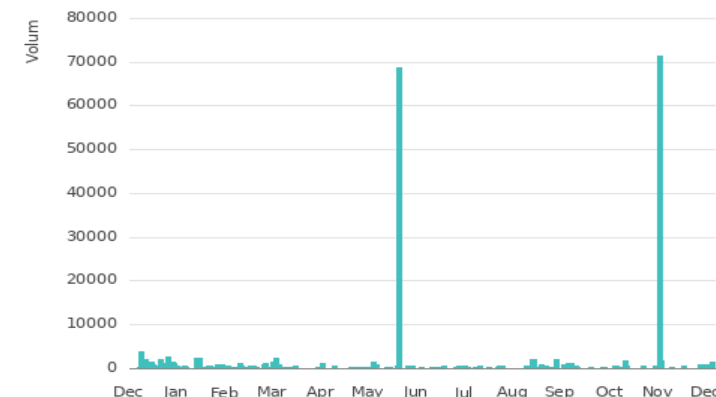
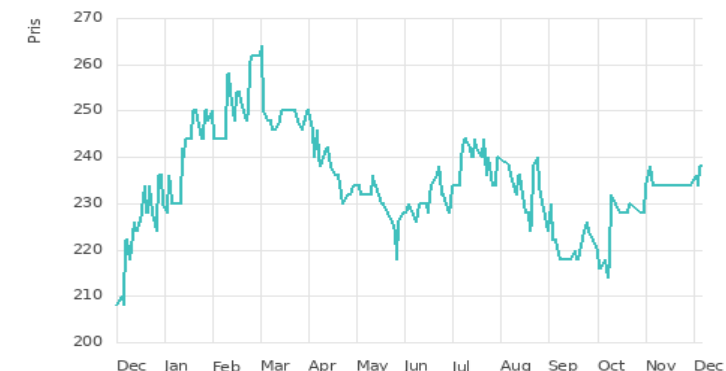
Rødt - senior, blått – ansvarlig, gult – fond

- Det ble utstedt et nytt obligasjonslån i januar 23, med forfall i februar 28. Første transje/lånebeløp var MNOK 300, emisjonsrammen er MNOK 500.
- I forbindelse med nytt låneopptak i januar 23, har banken kjøpt tilbake MNOK 184 i lån med forfall i februar 23.

Nøkkeltall egenkapitalbevis - JAREN

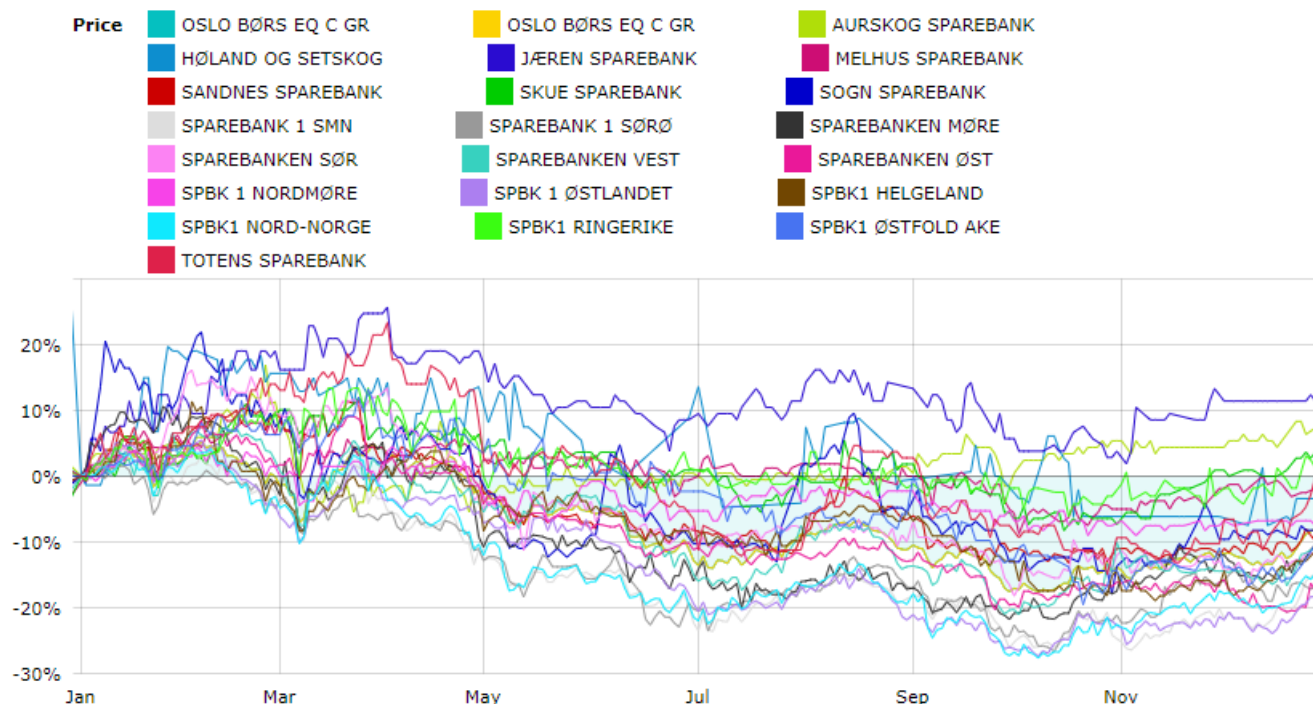
Egenkapitalbevis (EKB)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Egenkapitalbevisbrøk (UB)	52,2 %	52,2 %	52,2 %	53,2 %	54,2 %	55,2 %
Børskurs/markedskurs	238,0	208,0	160,0	153,0	139,0	134,0
Børsverdi (MNOK)	1 174	1 026	789	755	686	661
Bokført egenkapital per EKB	234,0	212,0	203,0	196,0	187,0	174,0
Resultat/utvannet resultat per EKB	19,2	15,6	11,6	16,3	13,3	13,6
Kontantutbytte per EKB	12,50	11,00	7,50	7,50	7,50	6,00
Direkteavkastning	5,3 %	5,3 %	4,7 %	4,9 %	5,4 %	4,5 %
Pris/Resultat per EKB	12,4	13,3	13,8	9,4	10,5	9,9
Pris/Bokført egenkapital	1,02	0,98	0,79	0,78	0,75	0,77

- Bankens mål for utdelingsandel i et normalår, er fastsatt til minimum 60 %
- Kontantutbytte for 2022 tilsvarer en utdelingsandel på ca. 65 %
- Kontantutbytte for 2021 tilsvarer en utdelingsandel på ca. 71 %
- Kontantutbytte for 2020 tilsvarer en utdelingsandel på ca. 65 %



EK-beviset JAREN i 2022

Høyest avkastning på EK-bevis av alle norske sparebanker på Oslo Børs



- EK-bevis indeksen (OSEEX):
 - - 6,7%
- JAREN:
 - + 19,7 % (inkl. utbytte)
 - + 14,4 % i kursoppgang (eks. utbytte)
- Høyest avkastning av samtlige sparebanker på Oslo Børs i 2022
- Kurs per 06.02 NOK 240 (per årsslutt NOK 238)

Strategiperioden 2023 - 2025

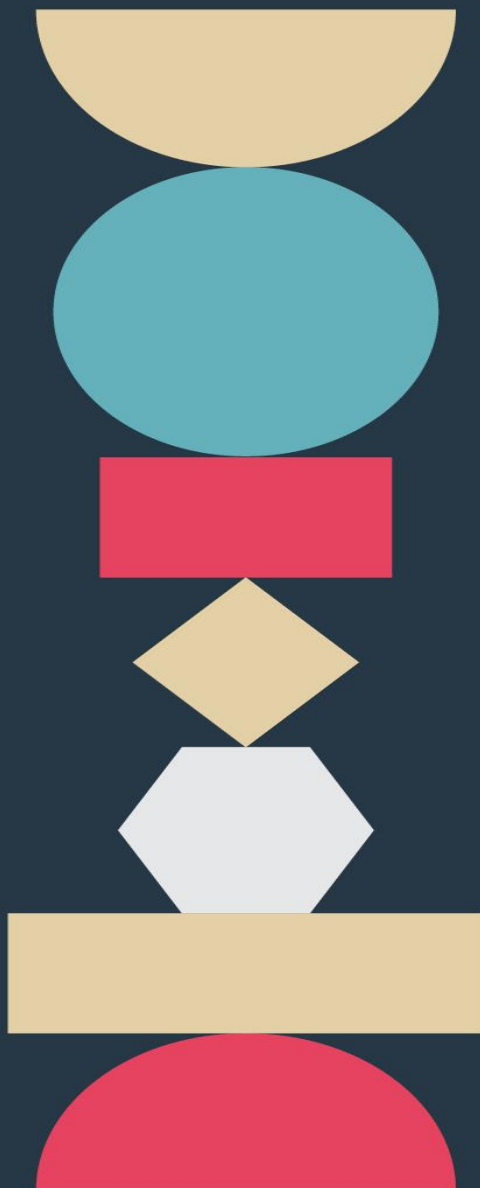
Fokusområder	Målsetting 2023 - 2025	Status 2021	Status 2022
Kostnadsandel	Maksimum 42 % Under 40 % (fra 2024) <i>Effekt av ny kjernebankløsning</i>	46,5 %	48,7 %
Egenkapitalavkastning	Minimum 9 % <i>I en normalsituasjon</i>	7,5 %	8,5 %
Utbyttegrad	Minimum 60 % <i>Gjelder for kontantutbytte og kundeutbytte – stabil eierbrøk</i>	71 %	65 %
Ren kjernekapital (på konsolidert nivå)	Minimum 17,1 % <i>15,1 % per utgangen av 2022. Målsetting følger utvikling i bufferkrav (motsyklisk og systemrisiko)</i>	18,1 %	19,3 %
Samlet volumvekst utlån	Minimum 5,5 % <i>Avhenger av den generelle kredittveksten Ambisjon om høyere utlånsvekst enn kredittveksten i primærmarkedet</i>	5,2 %	5,5 %

- Konvertering til ny kjernebankløsning gir besparelser innenfor IT fra 2023 av – anslagsvis MNOK 10 - 11 årlig.
- Kostnadsandel i 2022 hensyntatt innføring av ny kjernebankløsning, er beregnet til 44,6 %.
- Minimumsmålet for EK-avkastning er økt fra 8 % til 9 % i forbindelse med ny strategiperiode 2023 – 2025.
- Ren kjerne per Q4 er hensyntatt årets tilbakeholde resultat.
- Banken tar markedsandeler og har de siste kvartalene hatt en høyere vekst enn kredittveksten i vårt primære markedsområde.

Oppsummering

- Stigende rentenivå, men tegn til utflating
- Økning i netto renter gjennom året – rentehevinger
- Reduksjon i netto provisjoner – lavere margin på lån overført til EBK
- Lave tapsavsetninger gjennom året
- Lavt mislighold i utlånsporteføljen
- Positiv utvikling i bankens kjernedrift og EK-avkastning
- Banken har god likviditet
- Banken er solid kapitalisert – høy ren kjerne konsolidert





Vi bygger Jæren

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