

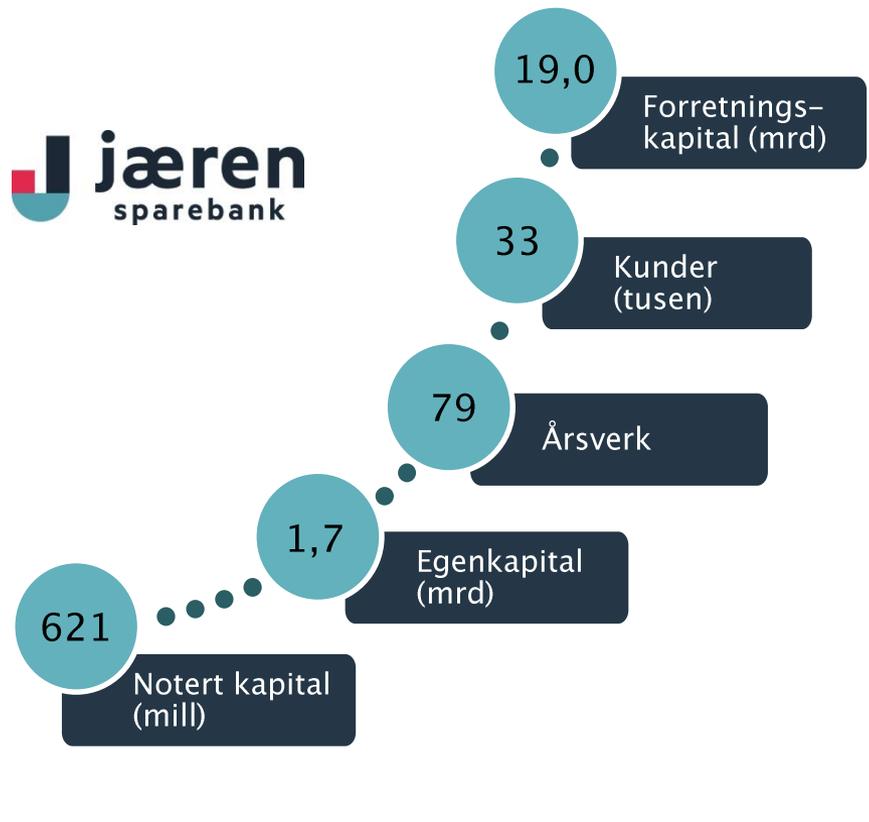
# Resultatrapport

2. kvartal/pr. 30.06.2018



# 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 5,0 mrd. Volumet er utenfor bankens balanse – banken mottar løpende provisjoner samt utbytte
- Overføringsgraden for boliglån er 38,8 % pr utgangen av Q2

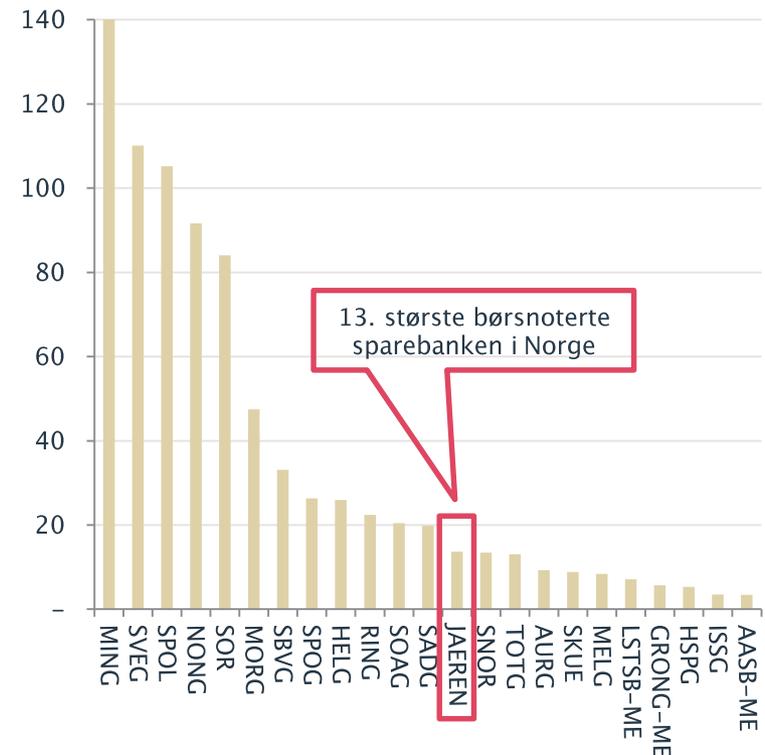


# Med Jæren som vår hjemmebane

## Markedsleder på Jæren

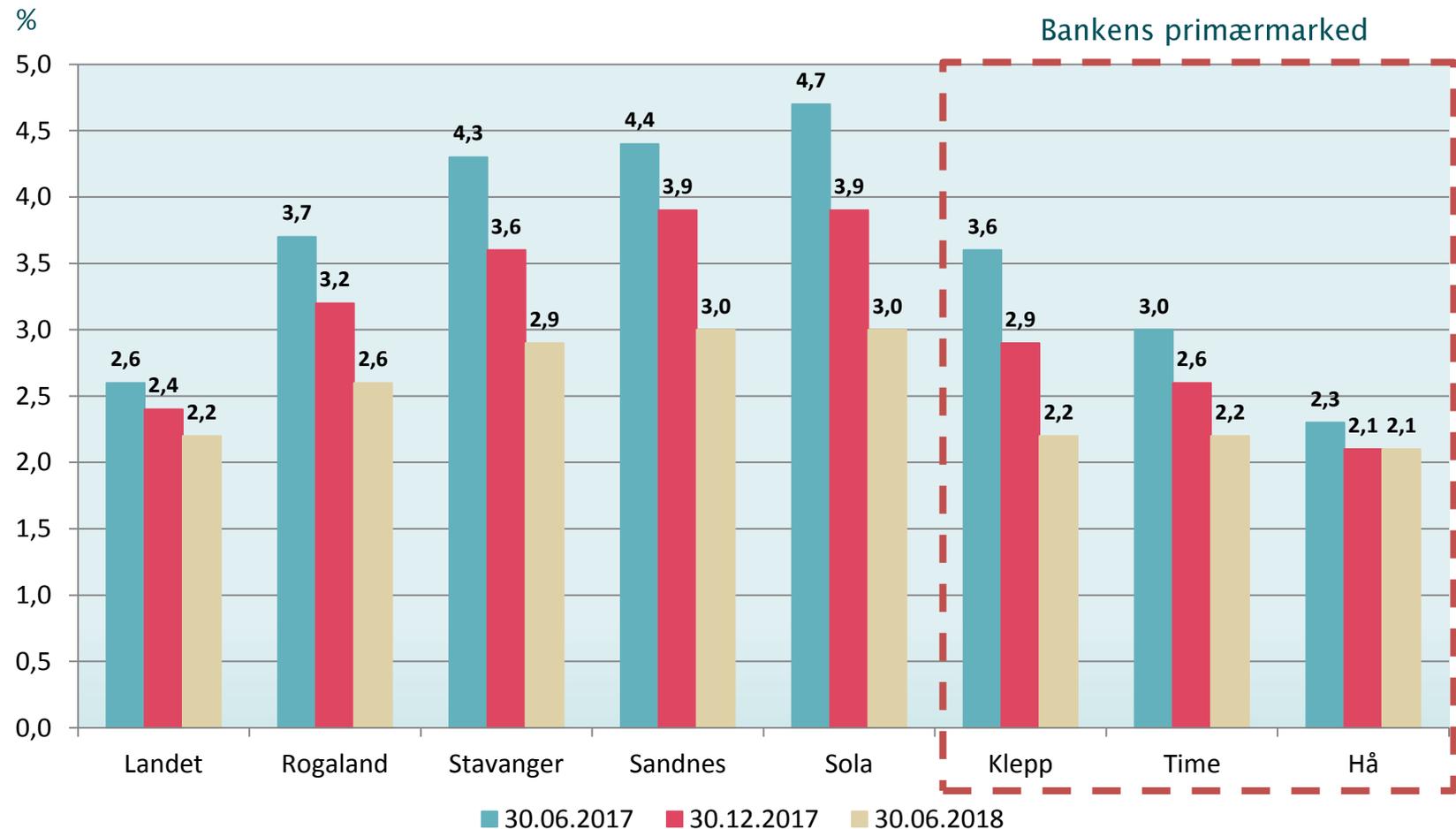


## Mellomstor børsnotert bank



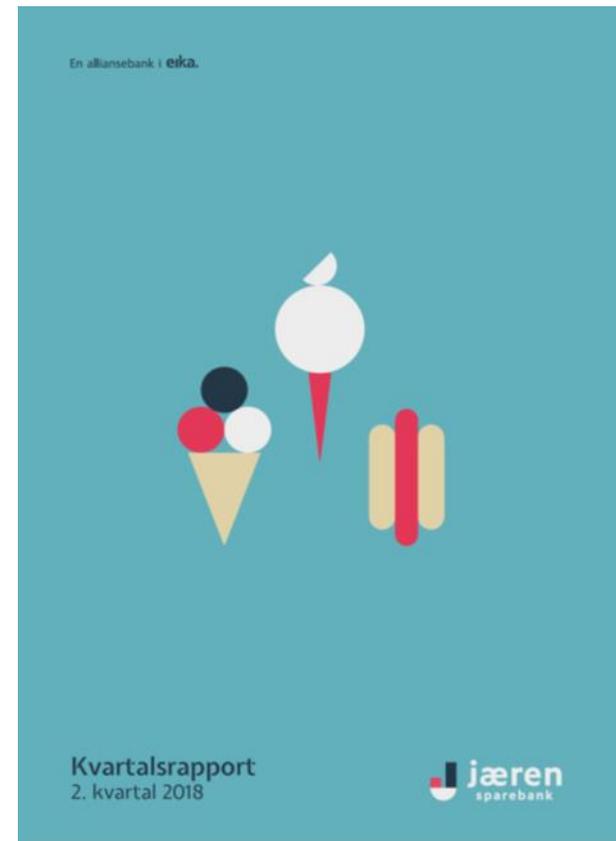
Forvaltningskapital per 2017Q3 (NOK milliarder)

# Arbeidsledighet – positiv utvikling



# Hovedtrekk

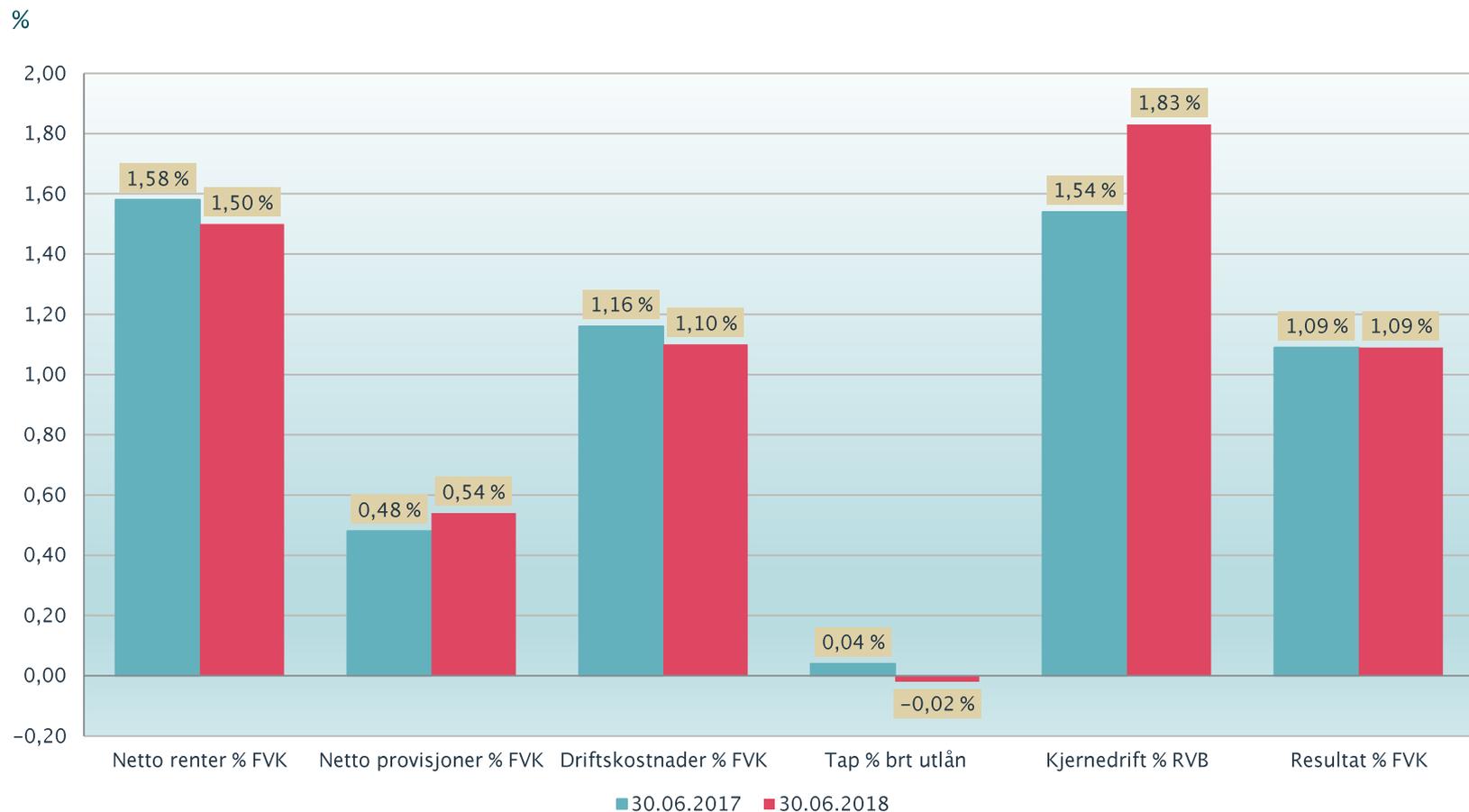
- **Milepæl**
  - I beløp er årets Q2 bankens beste kvartal historisk sett
  - Opptak av ny fondsobligasjon og nytt ansvarlig lån i Q2
- **Netto renter**
  - Synkende 3 mnd Nibor gjennom Q2
  - Relativt stabile kredittspreader
  - Stigende volumutvikling
- **Netto provisjoner**
  - Økt innpris fra EBK
- **Driftskostnader**
  - Stabilt nivå sammenlignet med fjoråret
- **Kjernerdrift**
  - Positiv utvikling
- **Tapsføringer**
  - Netto inngang pr Q2
- **EK-bevis – JAEREN**
  - Ned 4,5 % i Q2
  - Ned 1,5 % pr Q2
  - Oslo Børs opp 7,8 % pr Q2



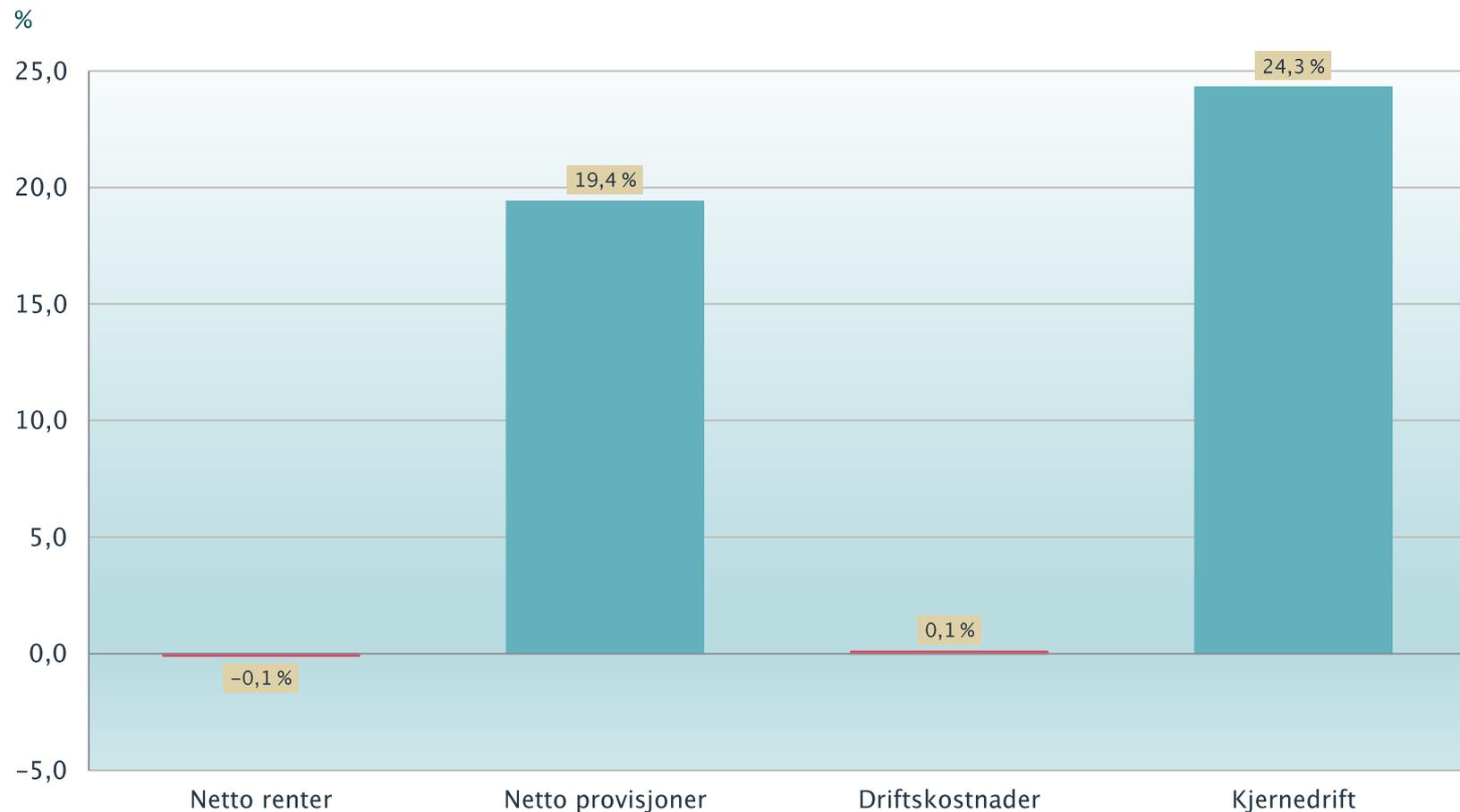
# Hovedtall pr 30.06.2018 (pr. 30.06.2017)

Rentenetto	1,50 % (1,58)	Ren kjernekapital* EK-avkastning	15,8 % (16,0) 9,8 % (9,8)
Andre inntekter Herav nto provisjoner	0,93 % (0,98) 0,54 % (0,48)	Innsk.dekn. uten EBK Innsk.dekn. med EBK	75,4 % (74,6) 52,8 % (52,3)
Kostnadsandel Kostnadsandel uten verdipapirer	45,5 % (45,3) 46,6 % (48,4)	Overføringsgrad EBK	38,8 % (38,3)
Tap på utlån Tap i % av brt utlån	Kr -2,7 mill (4,2) -0,02 % (0,04)	Overført volum EBK	Kr 4 962 mill (4 793)
Resultat etter skatt	Kr 75,3 mill (71,8)	Forretningskapital	Kr 19,0 mrd (18,2)

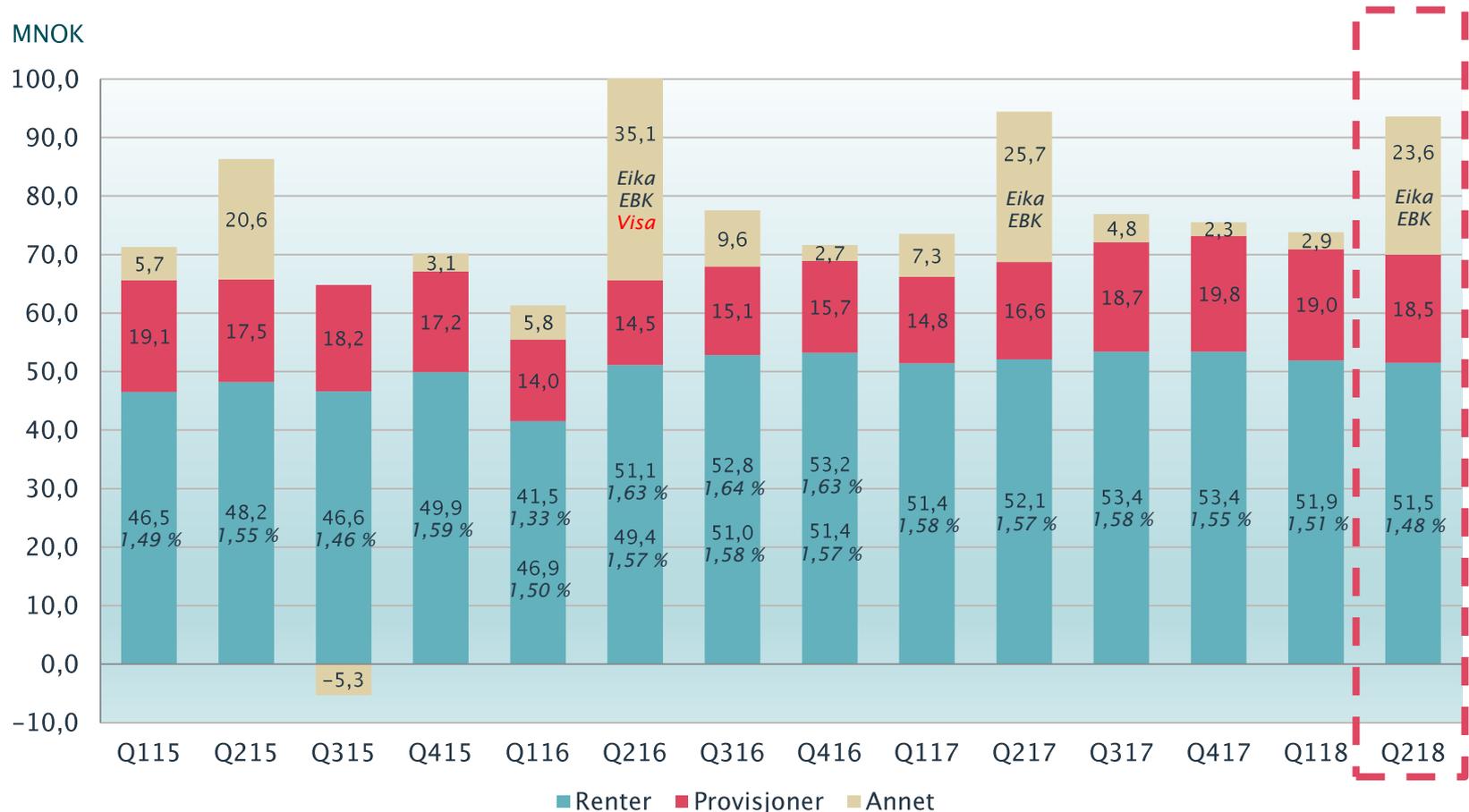
# Bankens utvikling i resultatposter år/år



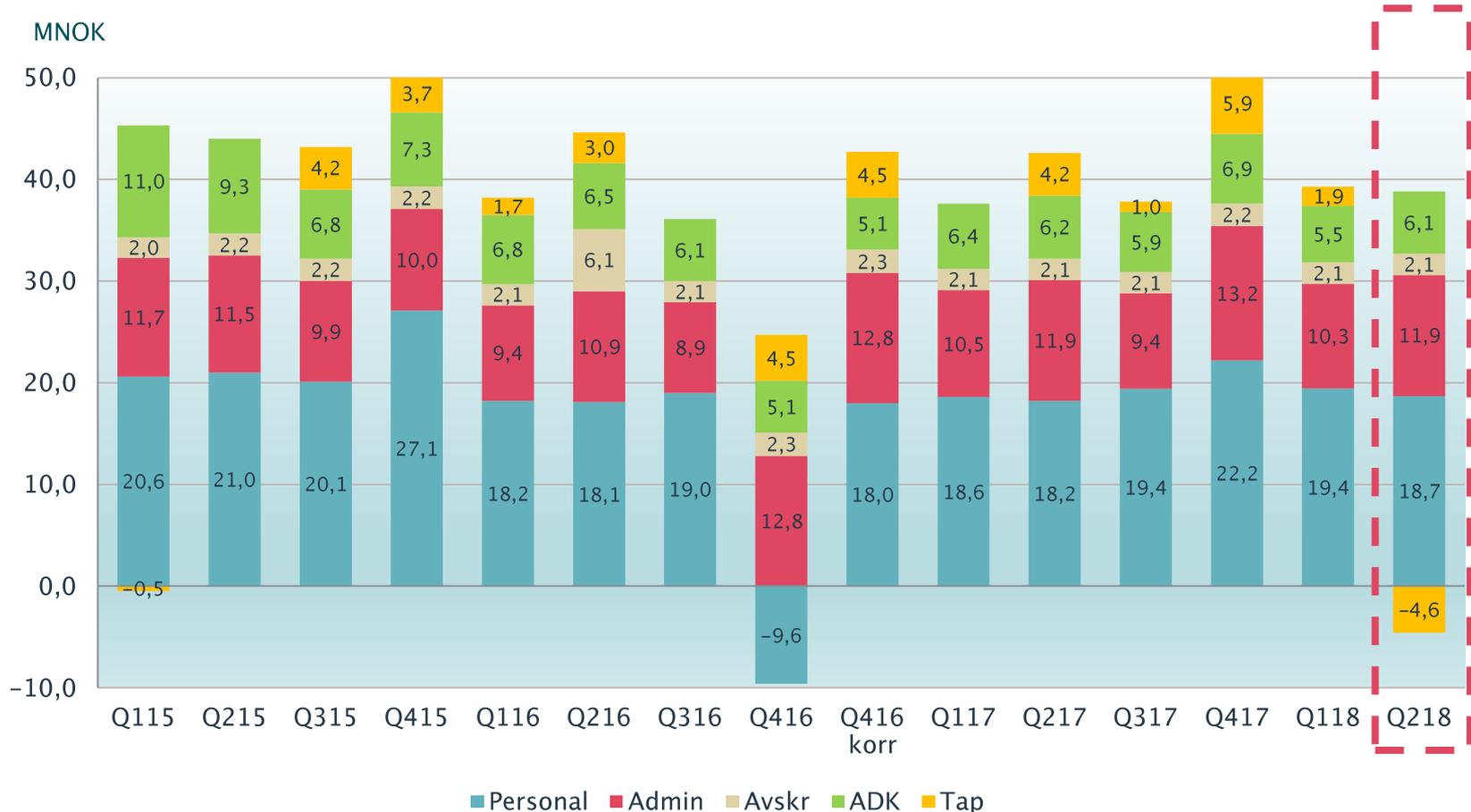
# Bankens endring i resultatposter år/år



# Bankens inntektsutvikling



# Bankens kostnadsutvikling



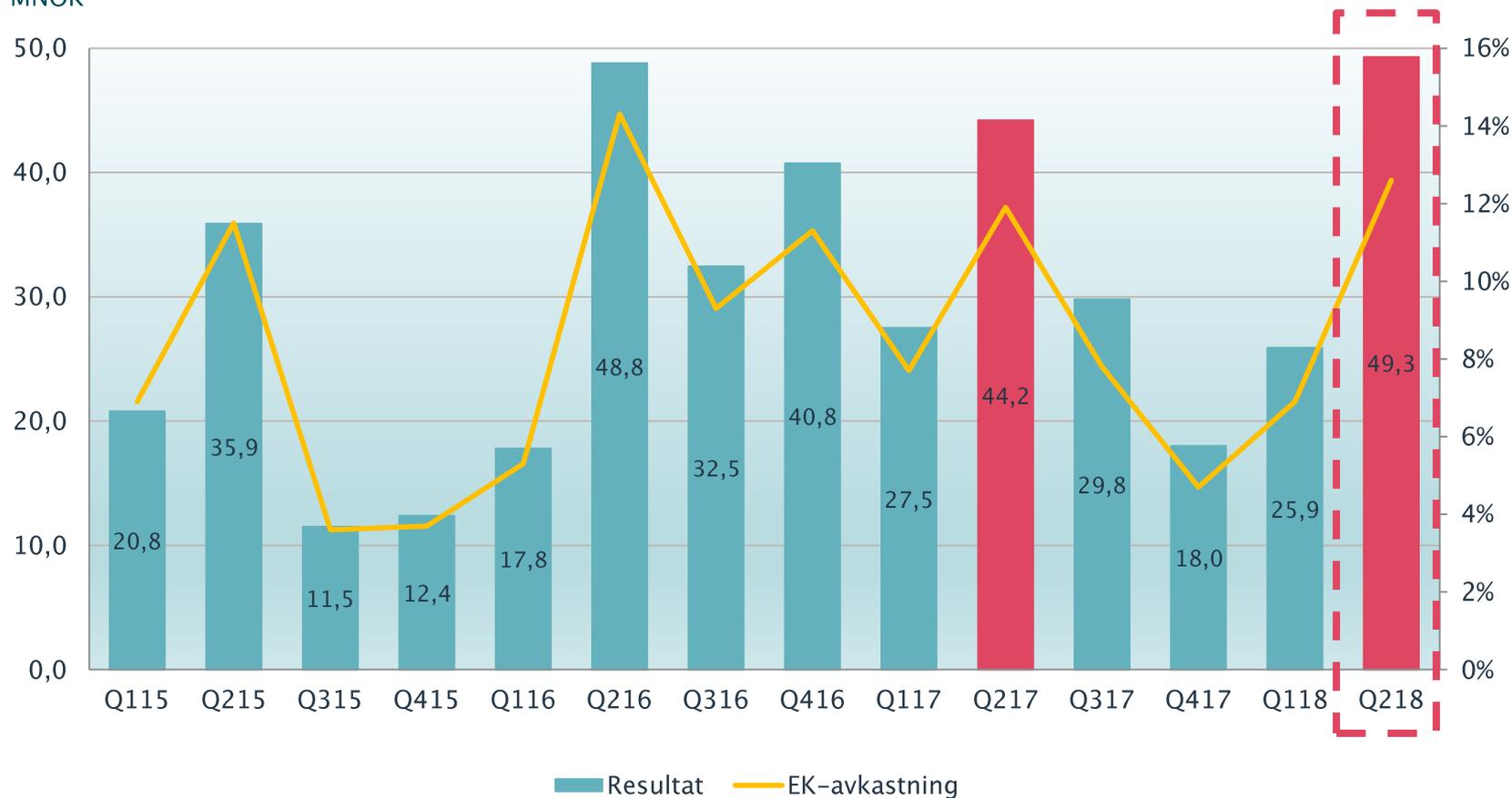
# Bankens resultatutvikling

2015 - EK-avkastning 6,3 %  
Fusjon, omorganisering/omstilling

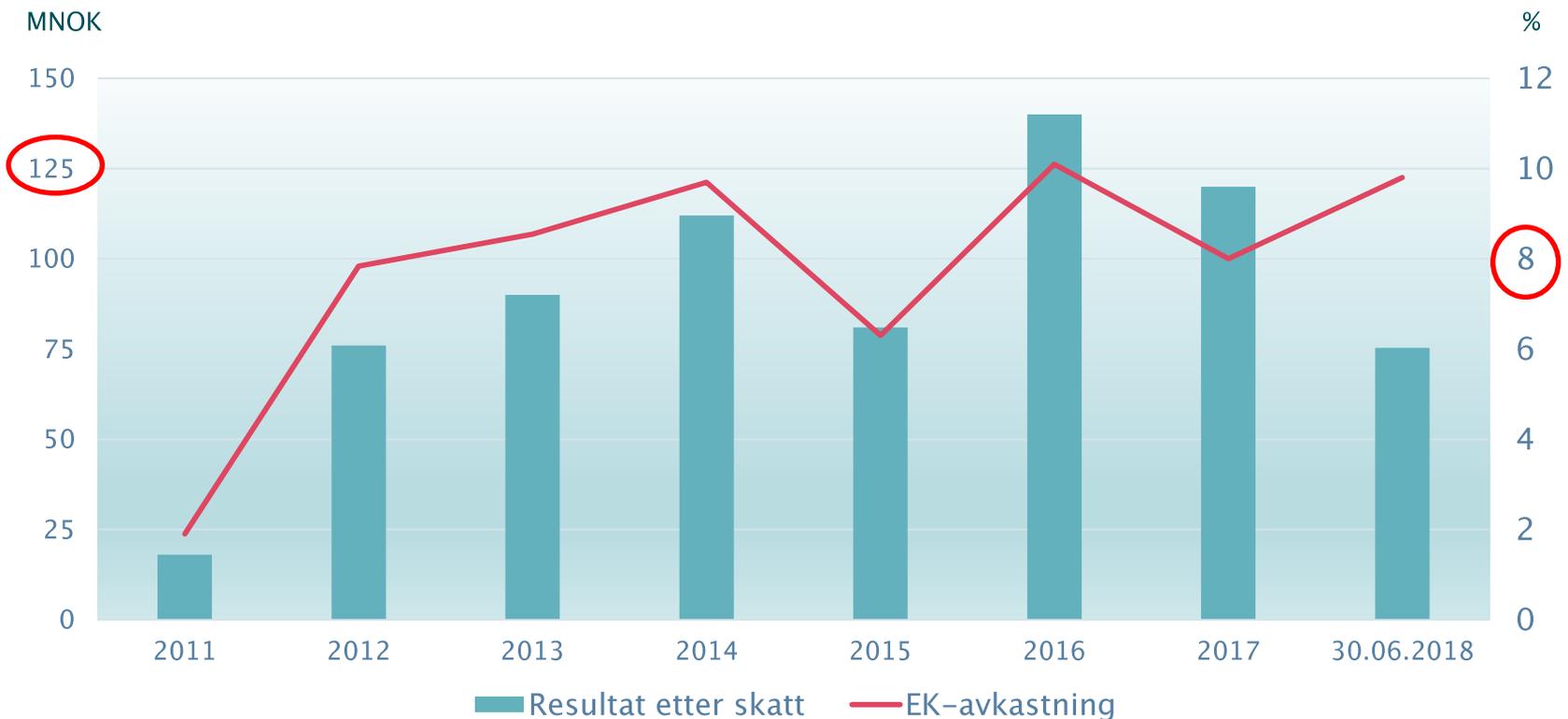
2016 - EK-avkastning 10,1 %  
Omlegging pensjon, Visa

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

MNOK

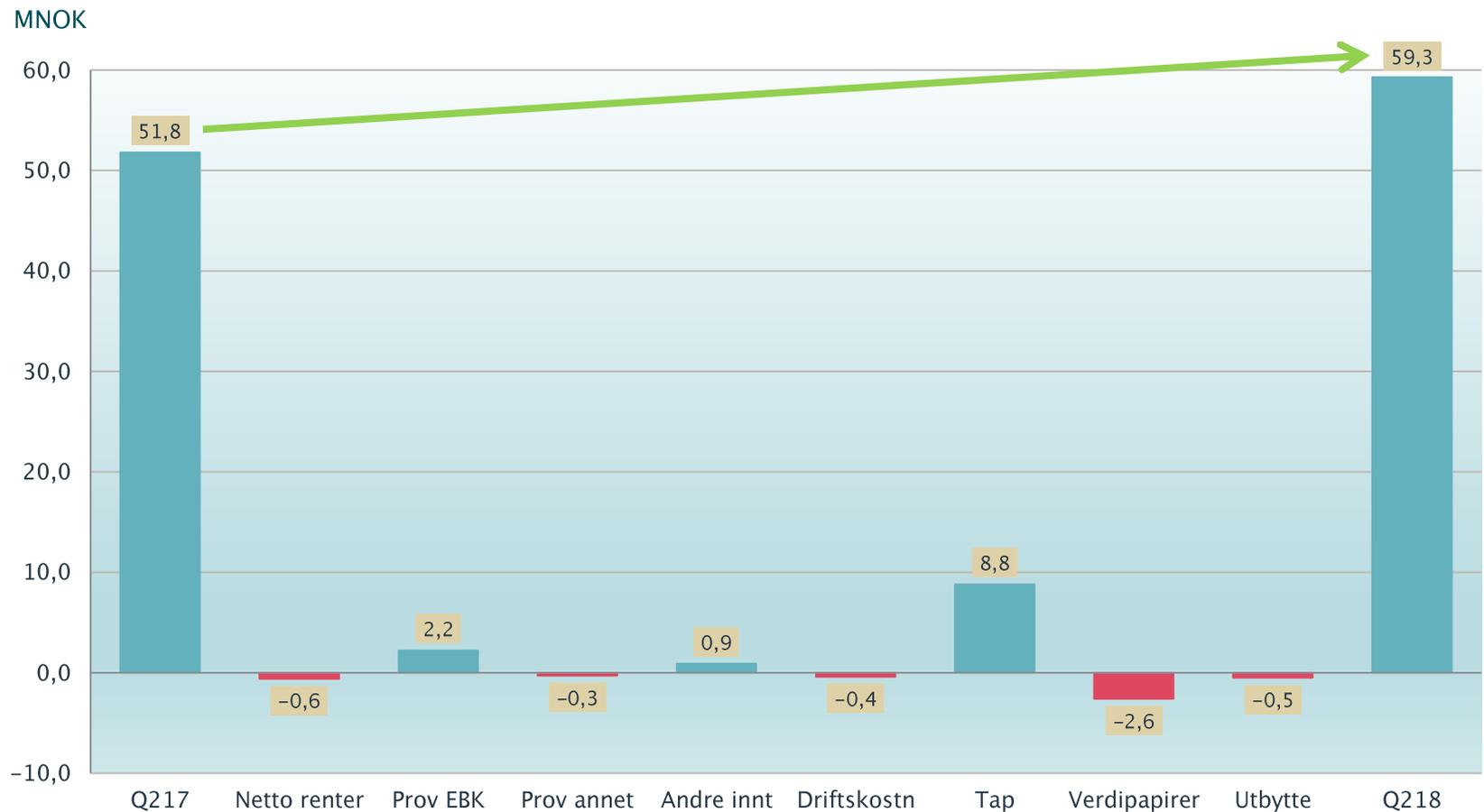


# Resultat og EK-avkastning

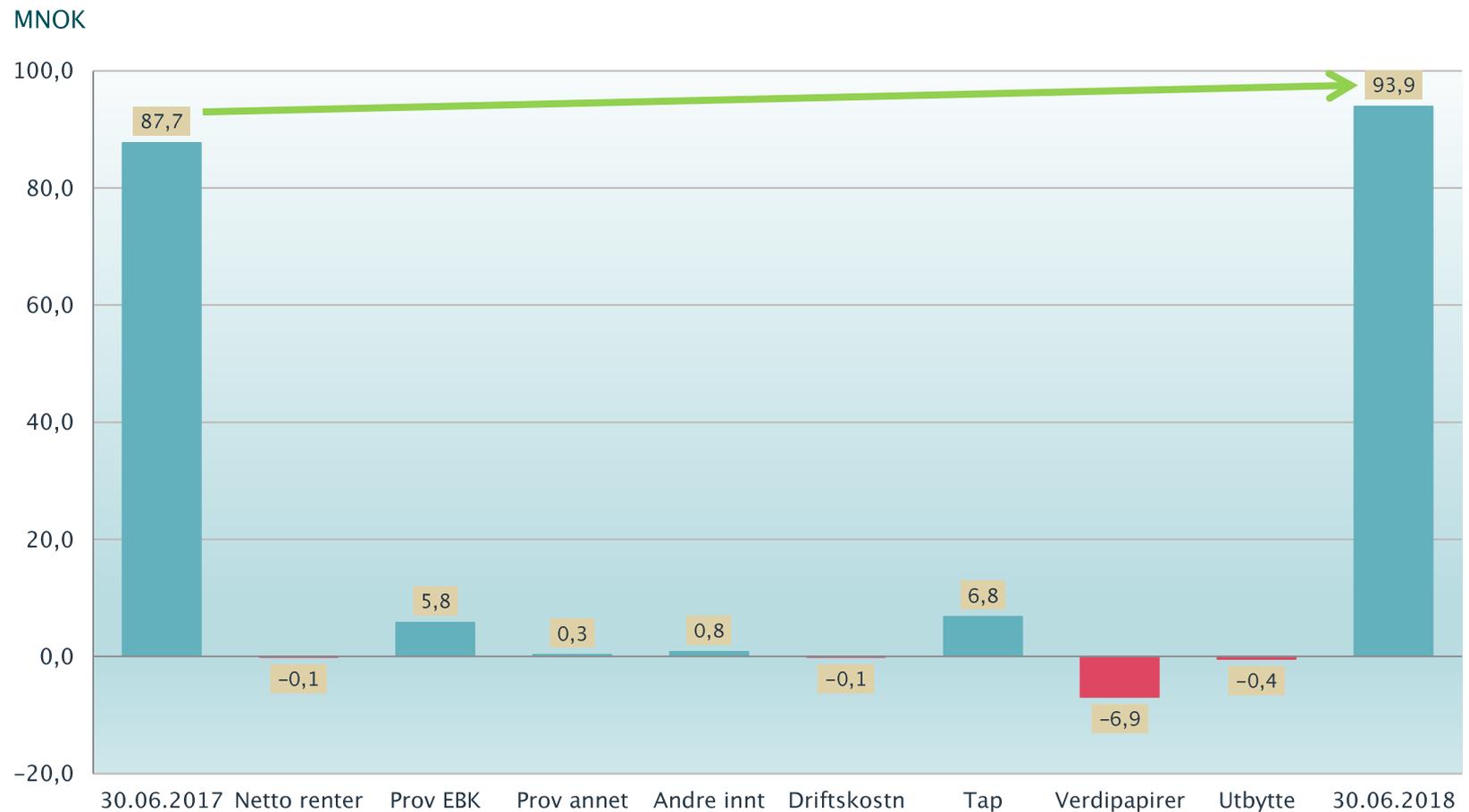


- Engangskostnader knyttet til fusjon og omstilling/omorganisering, påvirker EK-avkastningen negativt i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd, påvirker EK-avkastningen positivt i 2016
- Mer normal drift uten engangsposter av betydning i 2017

# Bankens endring i res før skatt Q2

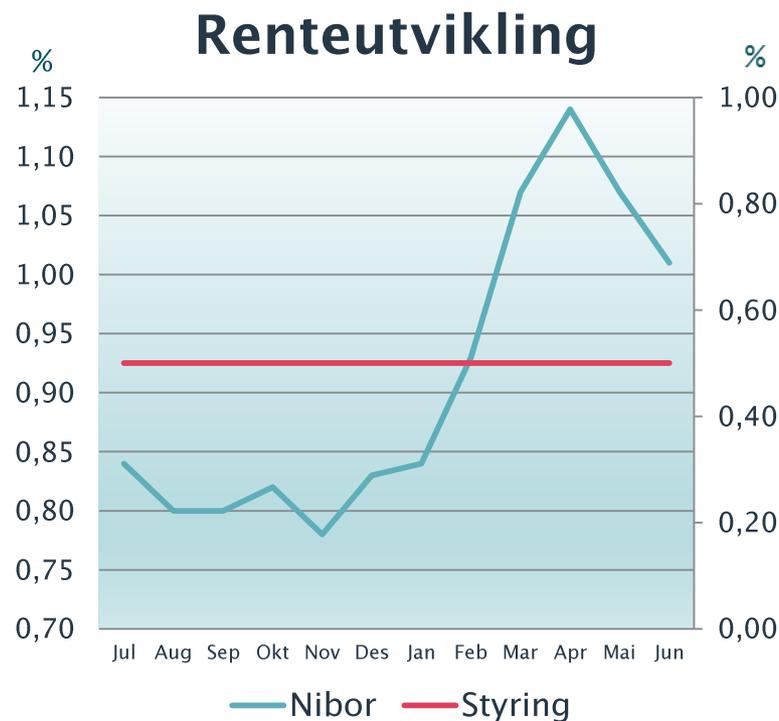
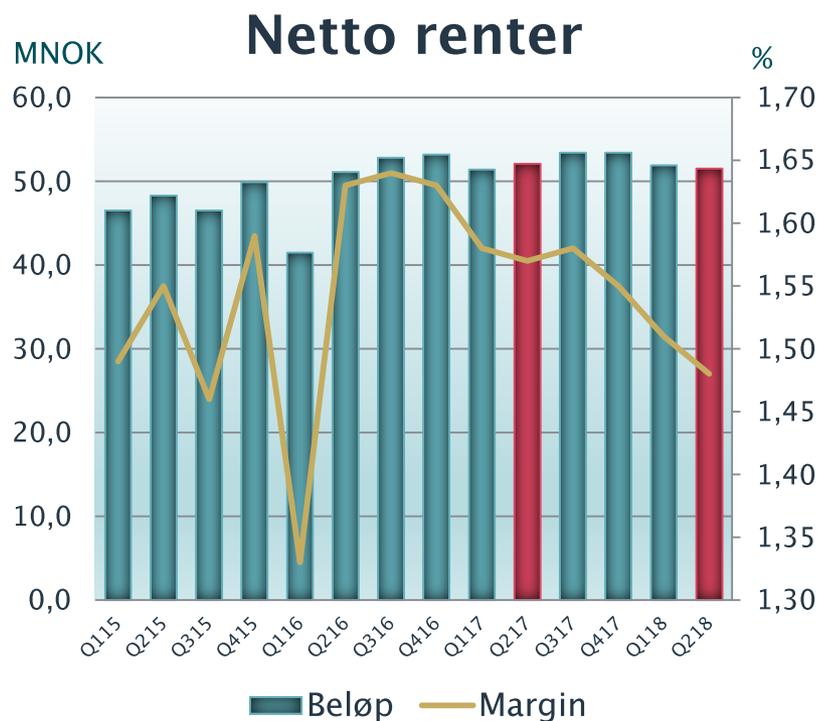


# Bankens endring i res før skatt pr 30.06



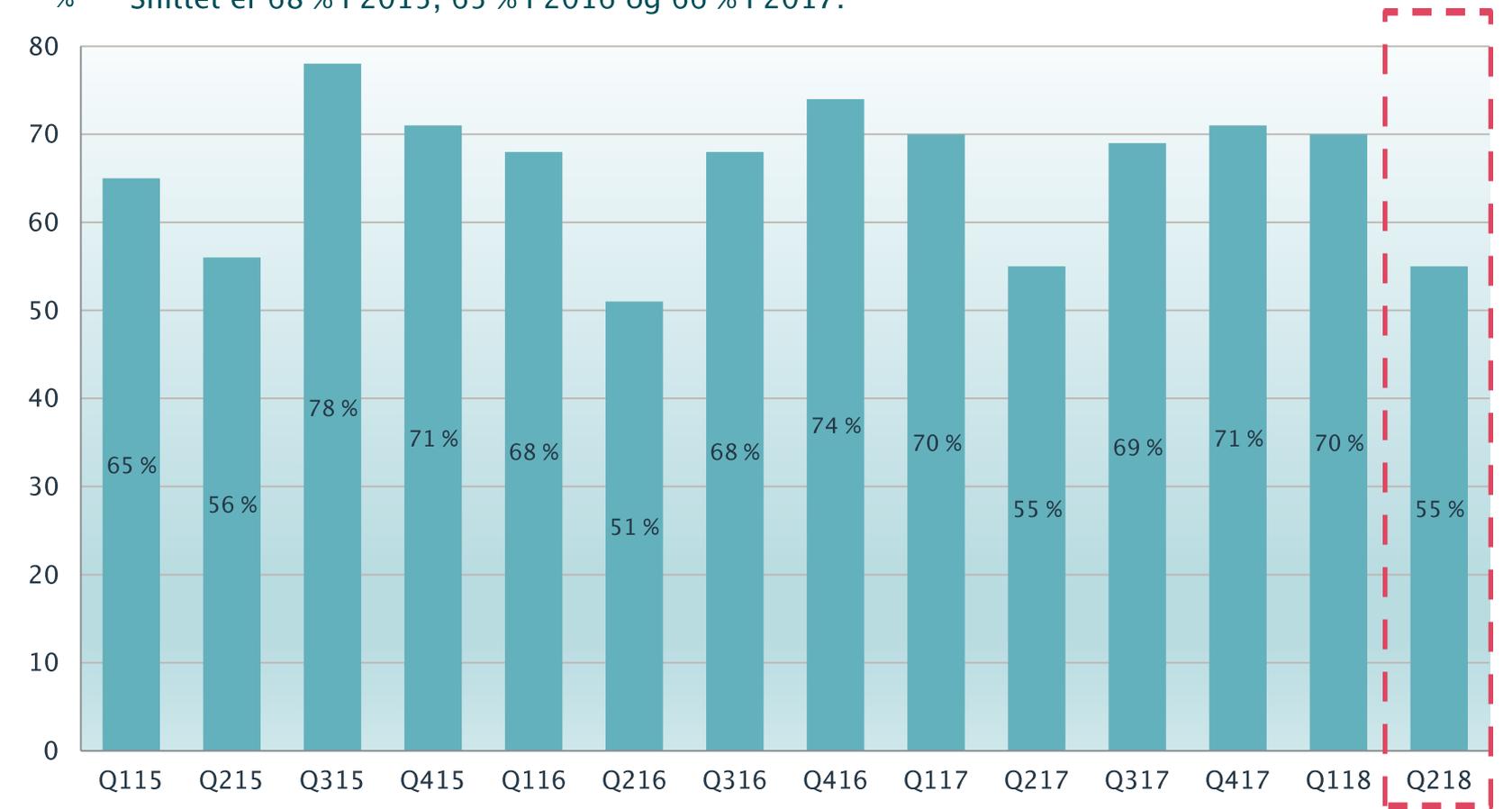
# Netto renter

Stabil styringsrente og synkende 3 mnd Nibor mot slutten av kvartalet.



# Rentenetto – andel av totale inntekter

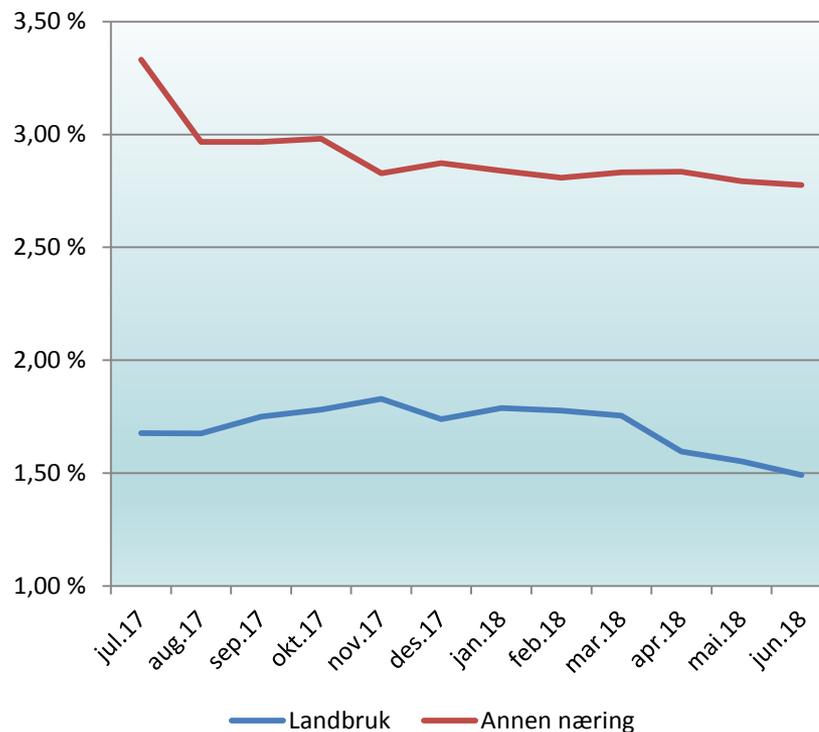
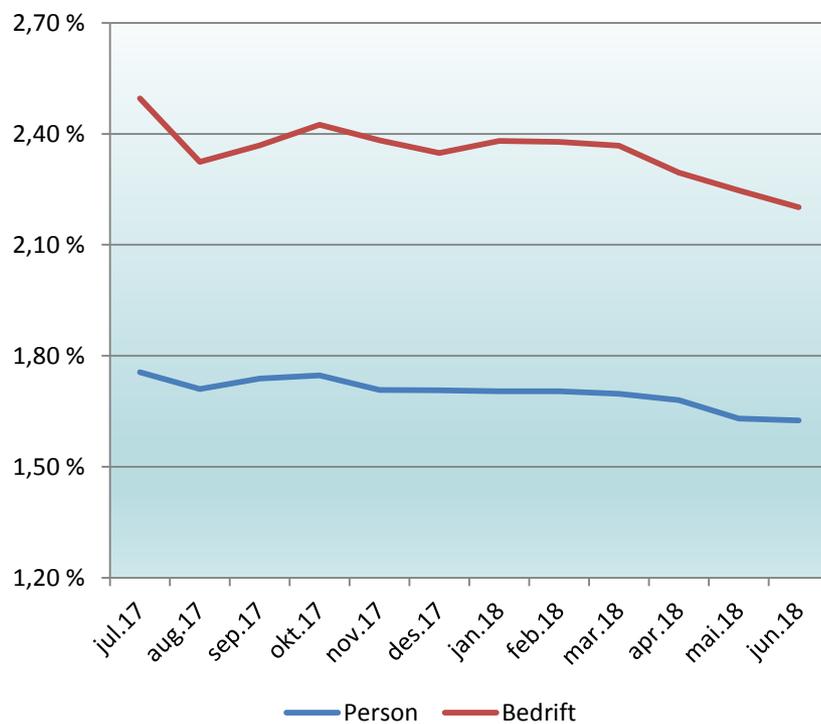
% Snittet er 68 % i 2015, 65 % i 2016 og 66 % i 2017.



# Rentemargin – utvikling

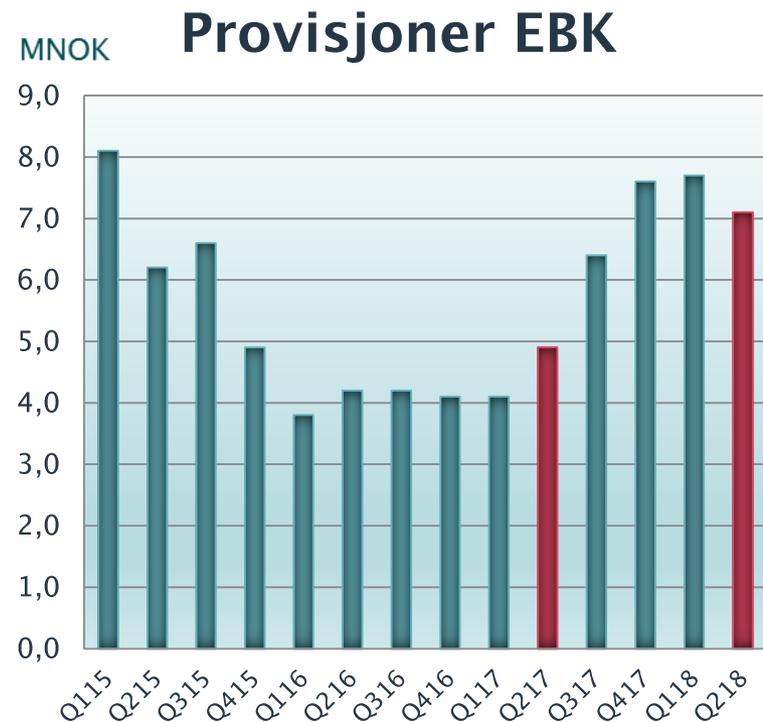
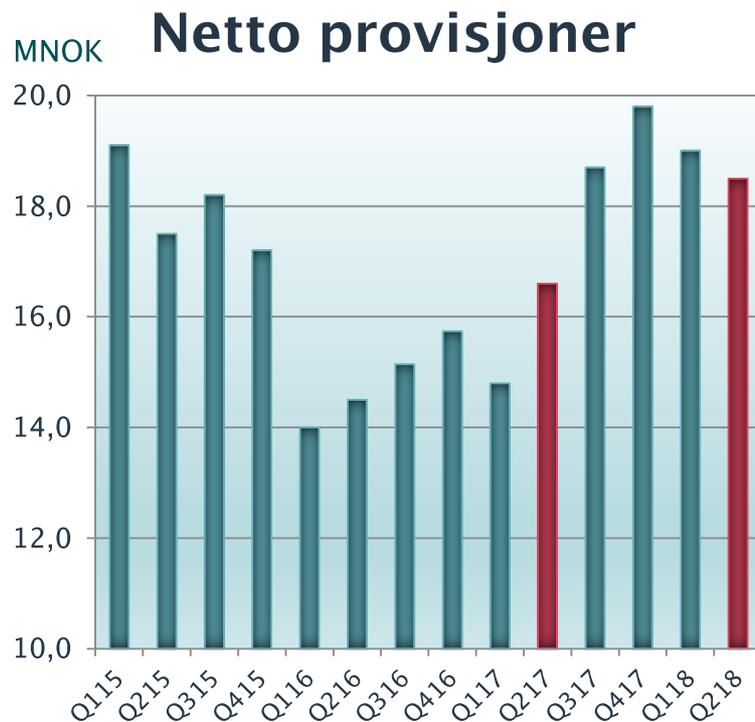
Relativt stabil utvikling siste året – gjelder både innenfor person og bedrift.

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



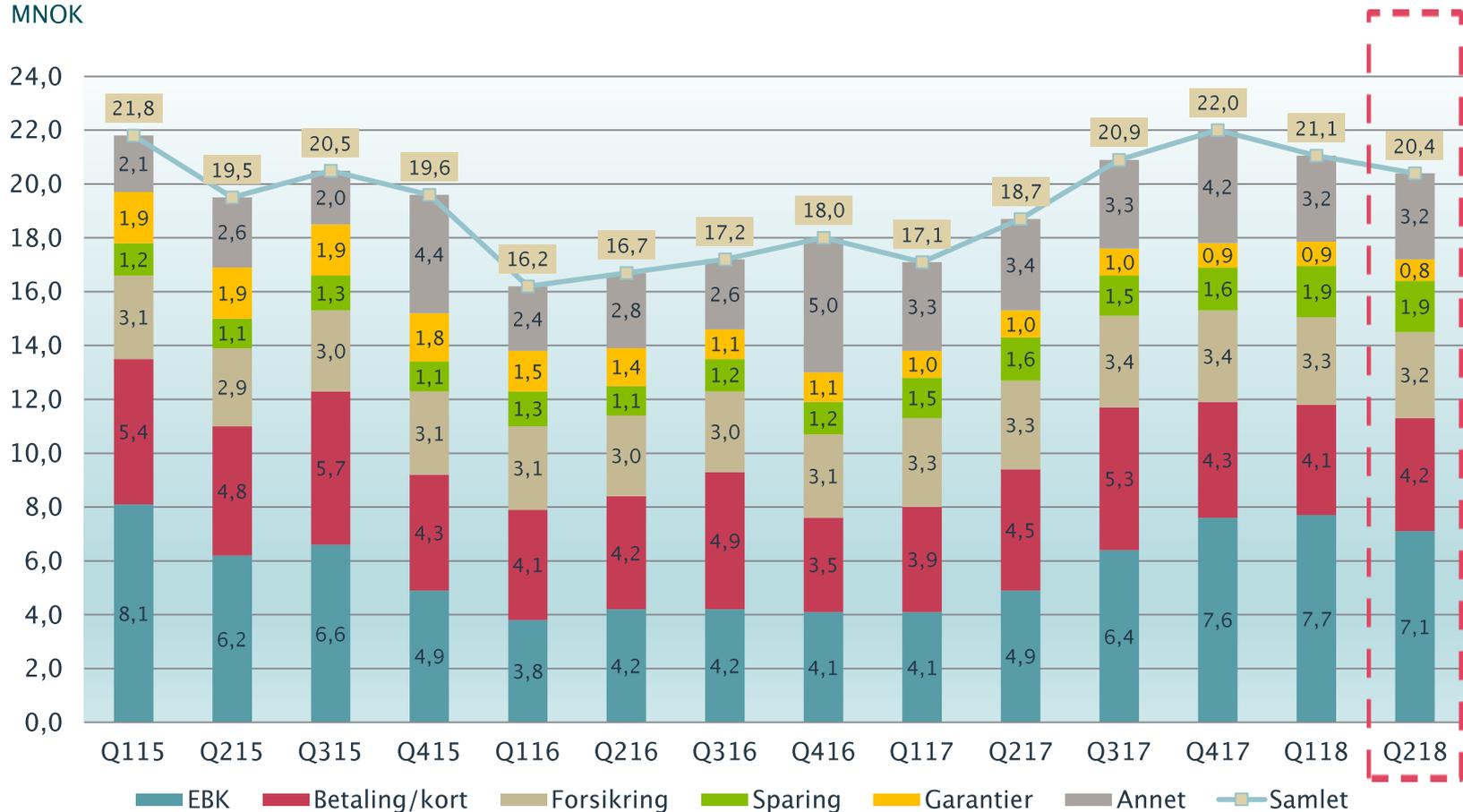
# Netto provisjoner

Netto provisjoner viste en klart stigende trend gjennom fjoråret. Utviklingen har flatet ut i år, men økning fra tilsvarende periode i fjor. Dette gjelder også for provisjoner mottatt fra EBK.



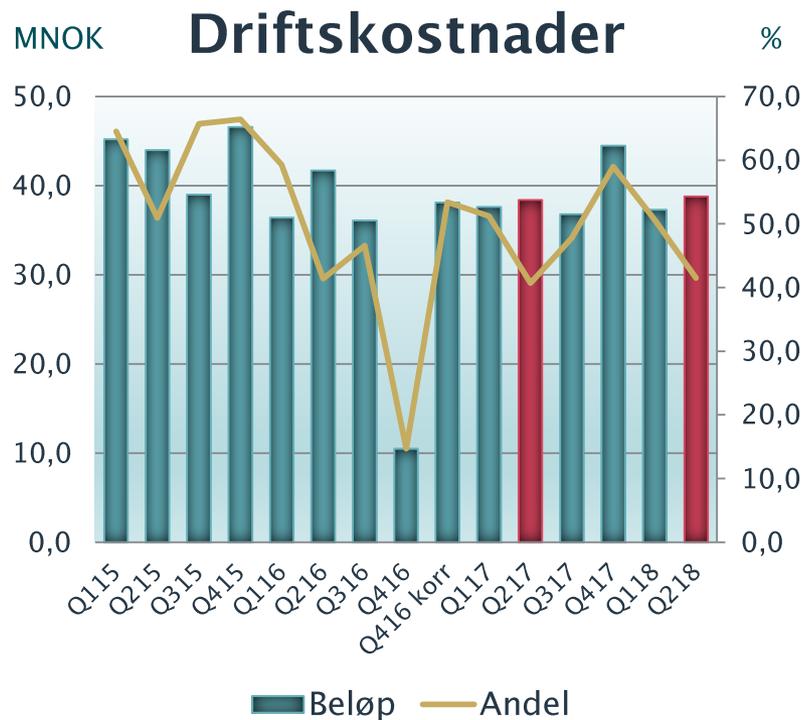
# Provisjonsinntekter

MNOK



# Driftskostnader

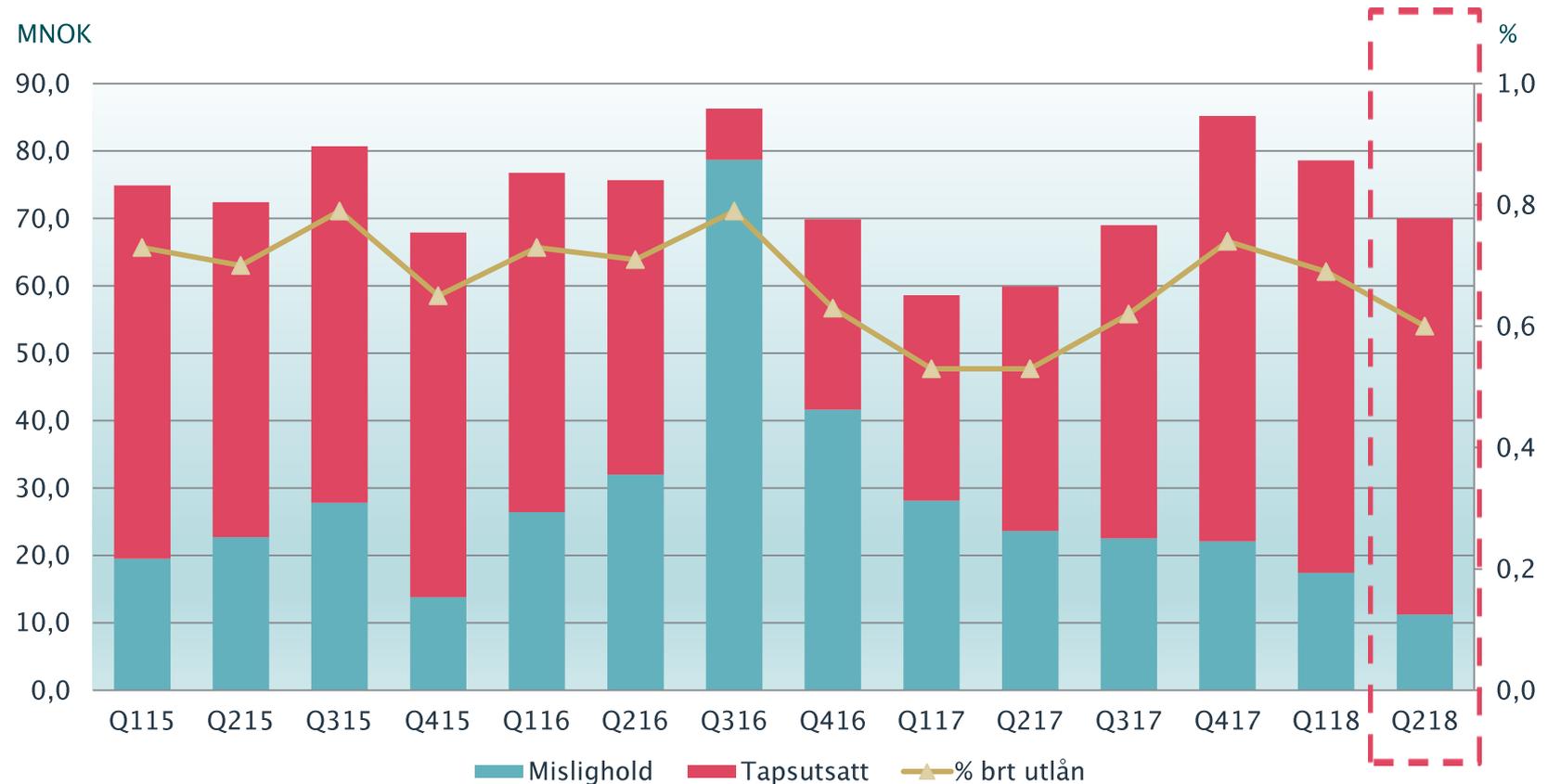
Generelt god kostnadskontroll. Stabil utvikling på kostnadssiden i 1. halvår sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.



- Lønn og personal
  - Kr 18,7 mill (18,2)
- Generell administrasjon
  - Kr 11,9 mill (11,9)
- Avskrivninger
  - Kr 2,1 mill (2,1)
- Andre driftskostnader
  - Kr 6,1 mill (6,2)

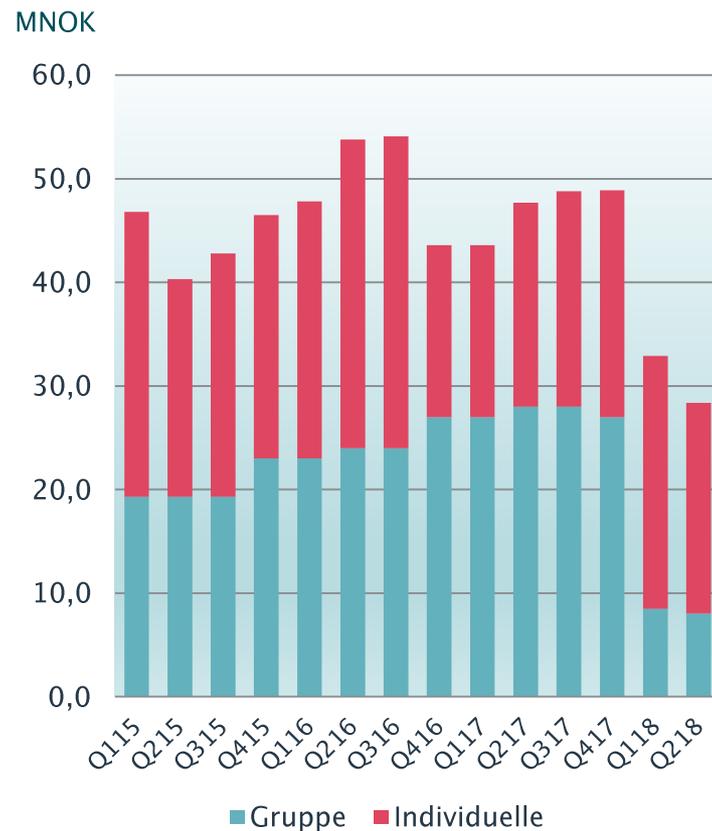
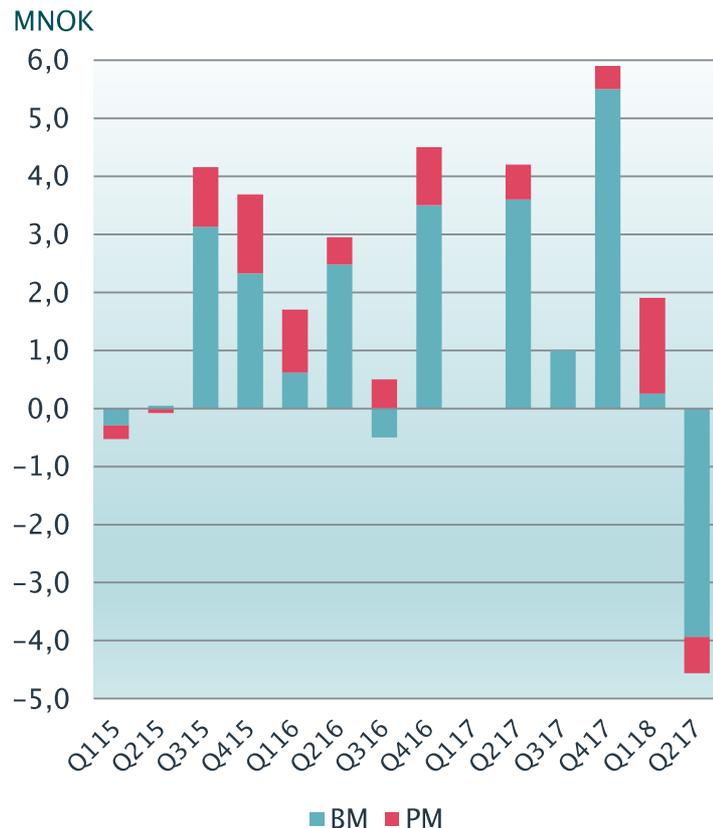
# Misligholdte og tapsutsatte lån

Problemlån – beløp pr. utgangen av hvert kvartal.



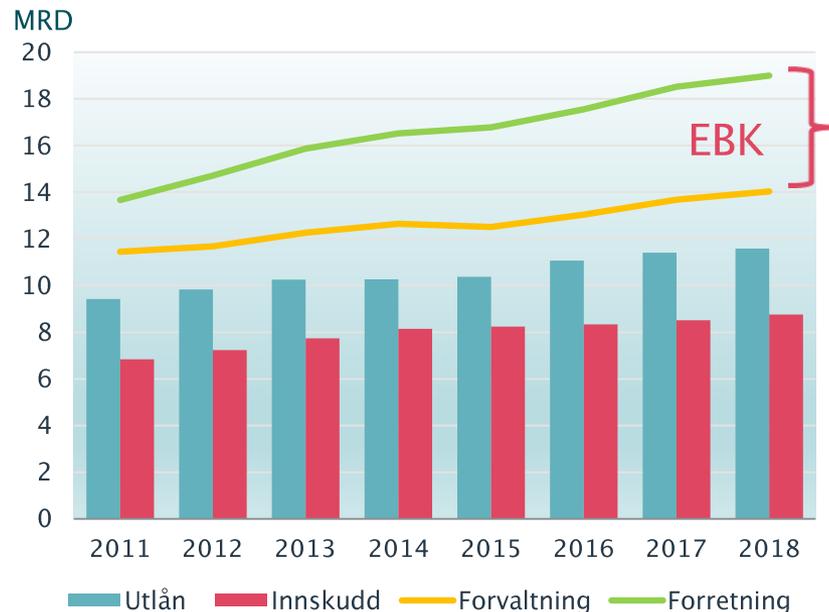
# Tapsutvikling og nedskrivninger

Netto inngang på tap hittil i år. Gruppenedskrivninger pr utgangen av 2. kvartal utgjør 0,07% av brutto utlån samlet og 0,21 % av brutto utlån til bedriftsmarkedet.

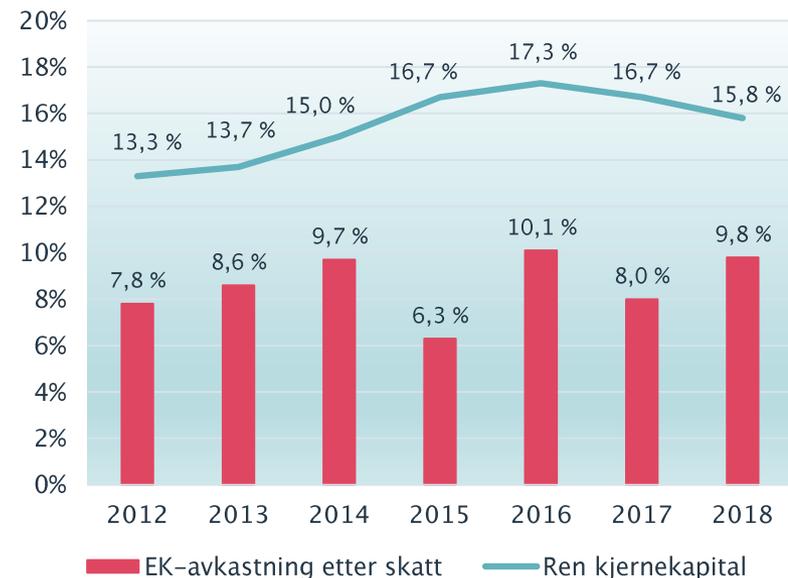


# En stabil og solid bank

## Stabil balansestruktur



## EK-avkastning og soliditet

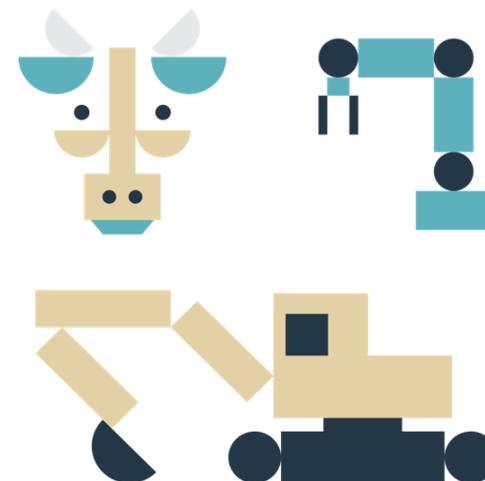
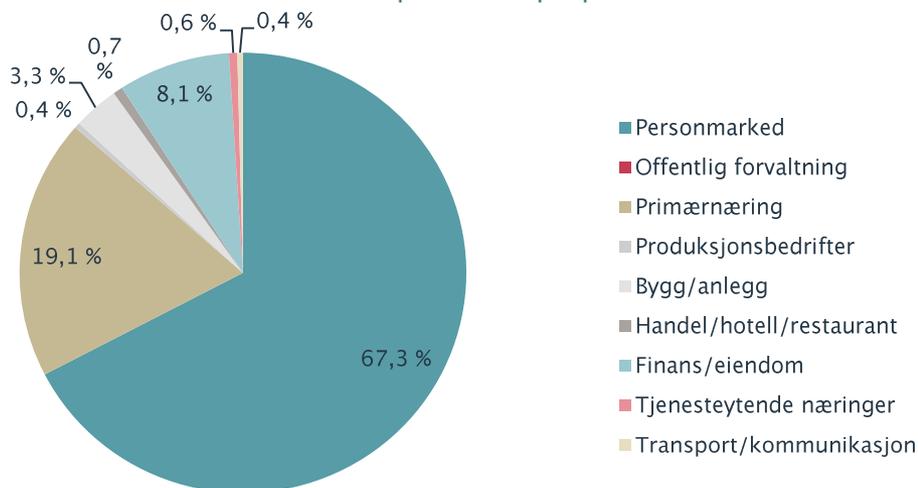


- Endring i ren kjerne fra årsskifte av skyldes i hovedsak overgangsregler knyttet til eierskap i andre finansinstitusjoner
- Målet for EK-avkastning etter skatt er fastsatt til minimum 8,0 % fra 2018 av
- Kostnader knyttet til fusjonen samt omorganisering/omstilling bidro til noe lavere EK-avkastning i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd bidro til noe høyere EK-avkastning i 2016
- Mer normal drift uten vesentlige engangsposter preger EK-avkastningen i 2017

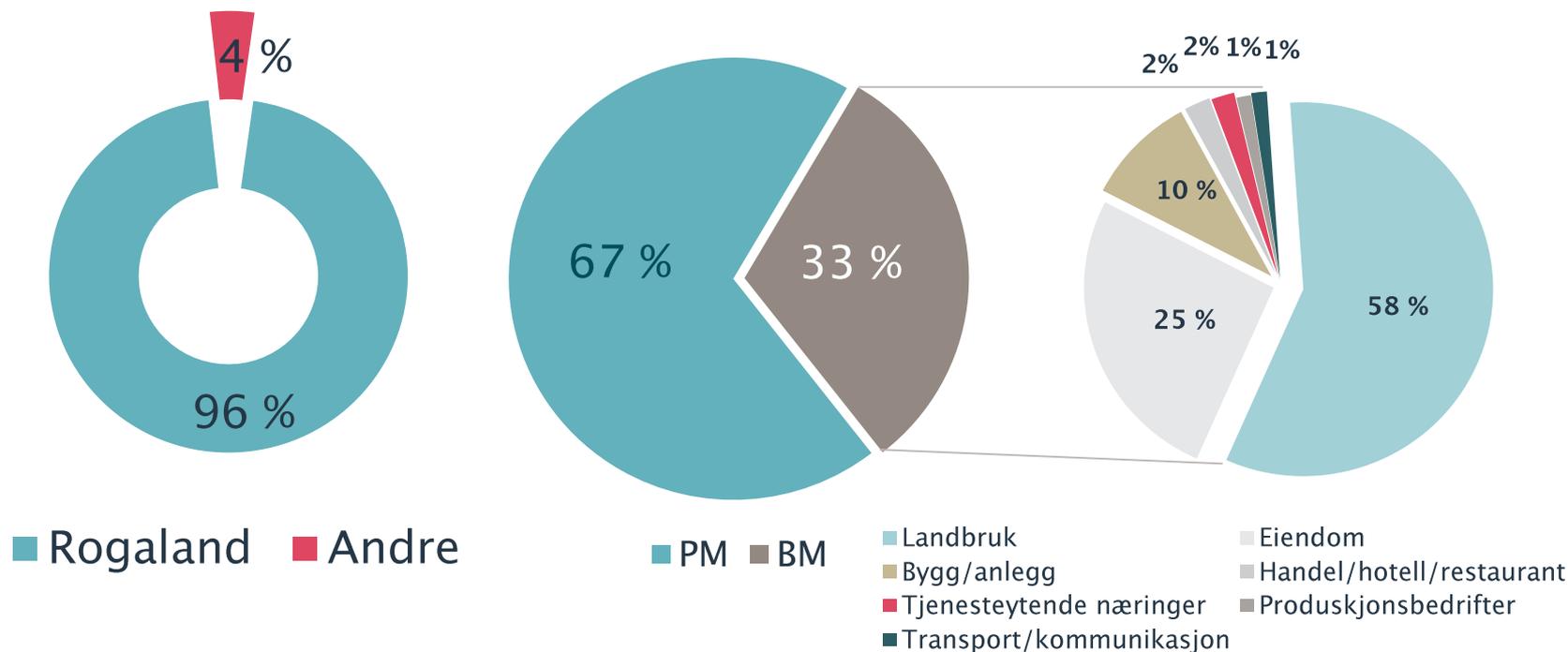
# Utlån til kunder – egen balanse

Sektor/næring	BRUTTO UTLÅN			
	30.06.2018	Fordeling	30.06.2017	Fordeling
Personmarked	7.813.150	67,3 %	7.709.922	68,7 %
Offentlig forvaltning	–	0,0 %	–	0,0 %
Primærnæring	2.213.977	19,1 %	1.992.340	17,7 %
Produksjonsbedrifter	48.281	0,4 %	43.362	0,4 %
Bygg/anlegg	380.043	3,3 %	349.369	3,1 %
Handel/hotell/restaurant	83.343	0,7 %	79.626	0,7 %
Finans/eiendom	943.676	8,1 %	922.500	8,2 %
Tjenesteytende næringer	72.625	0,6 %	79.941	0,7 %
Transport/kommunikasjon	47.048	0,4 %	49.198	0,4 %
<b>Sum</b>	<b>11.602.143</b>	<b>100,0 %</b>	<b>11.226.257</b>	<b>100,0 %</b>

Beløpene er uten påløpte renter.

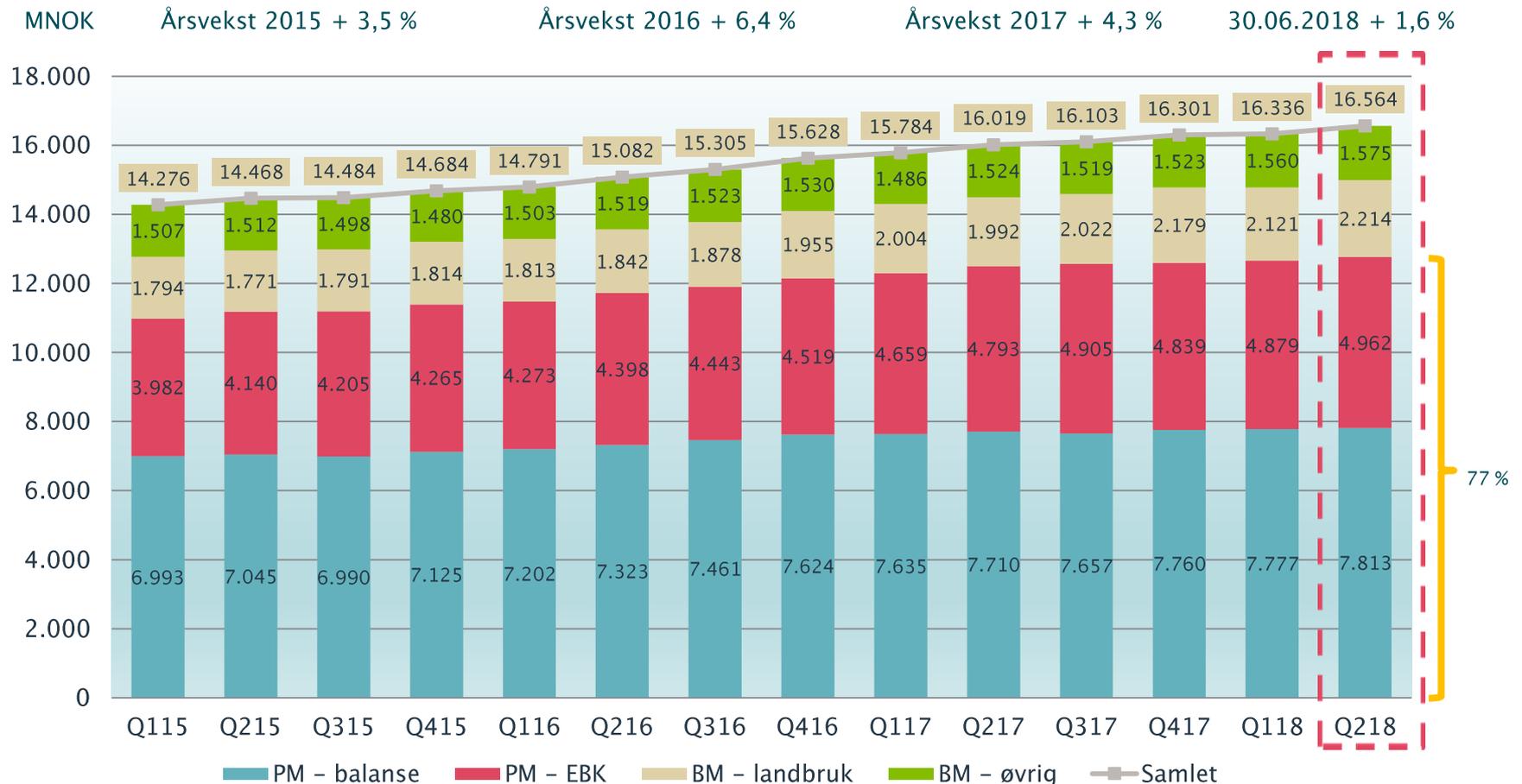


# Fordeling utlån – egen balanse

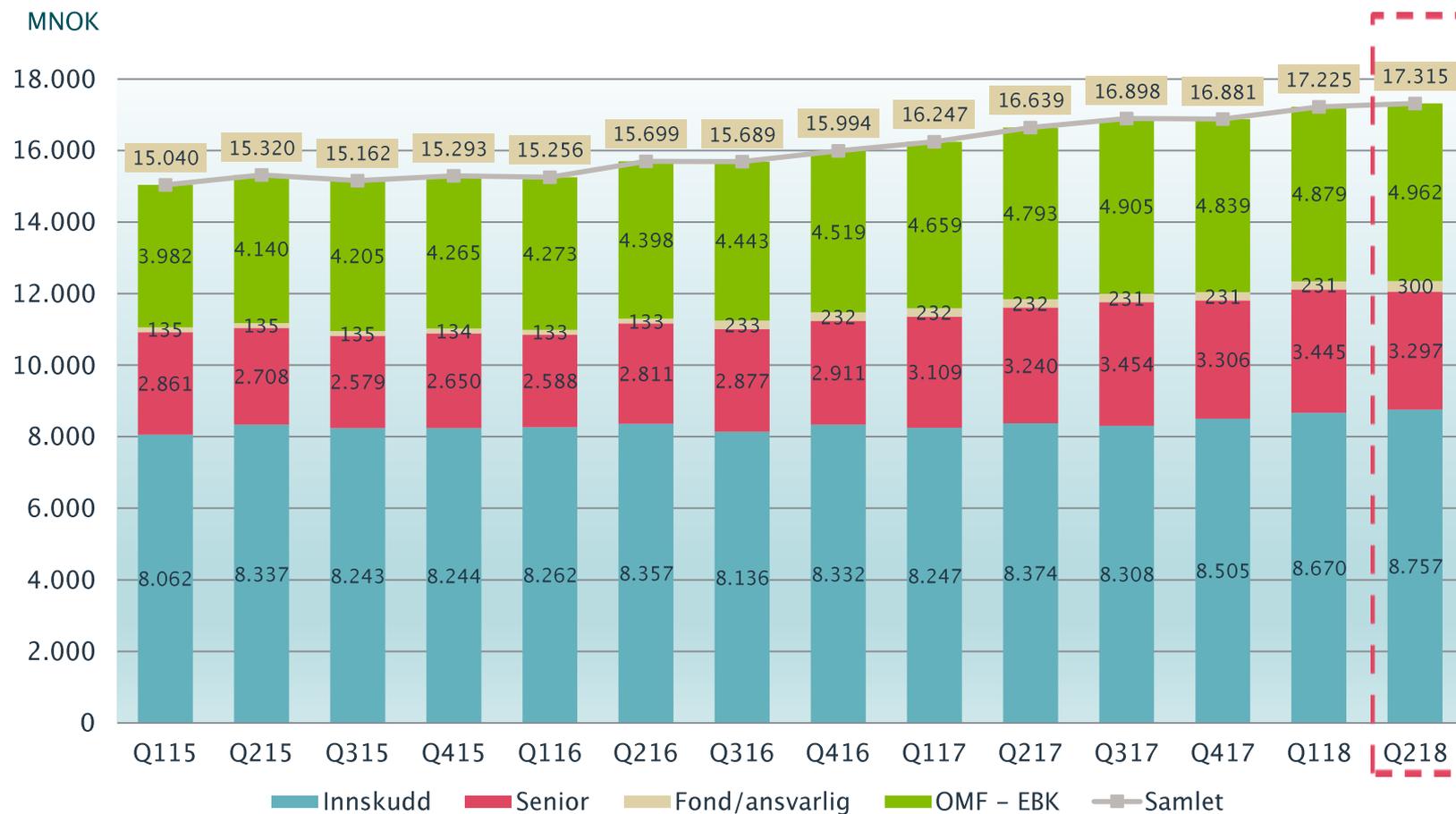


**67 % personmarked og 32 % bedriftsmarked – hvorav 83 % innenfor landbruk/eiendom.  
 Dette inkluderer ikke NOK 5,0 mrd i EBK – medregnet EBK er personmarkedsandelen 77 %**

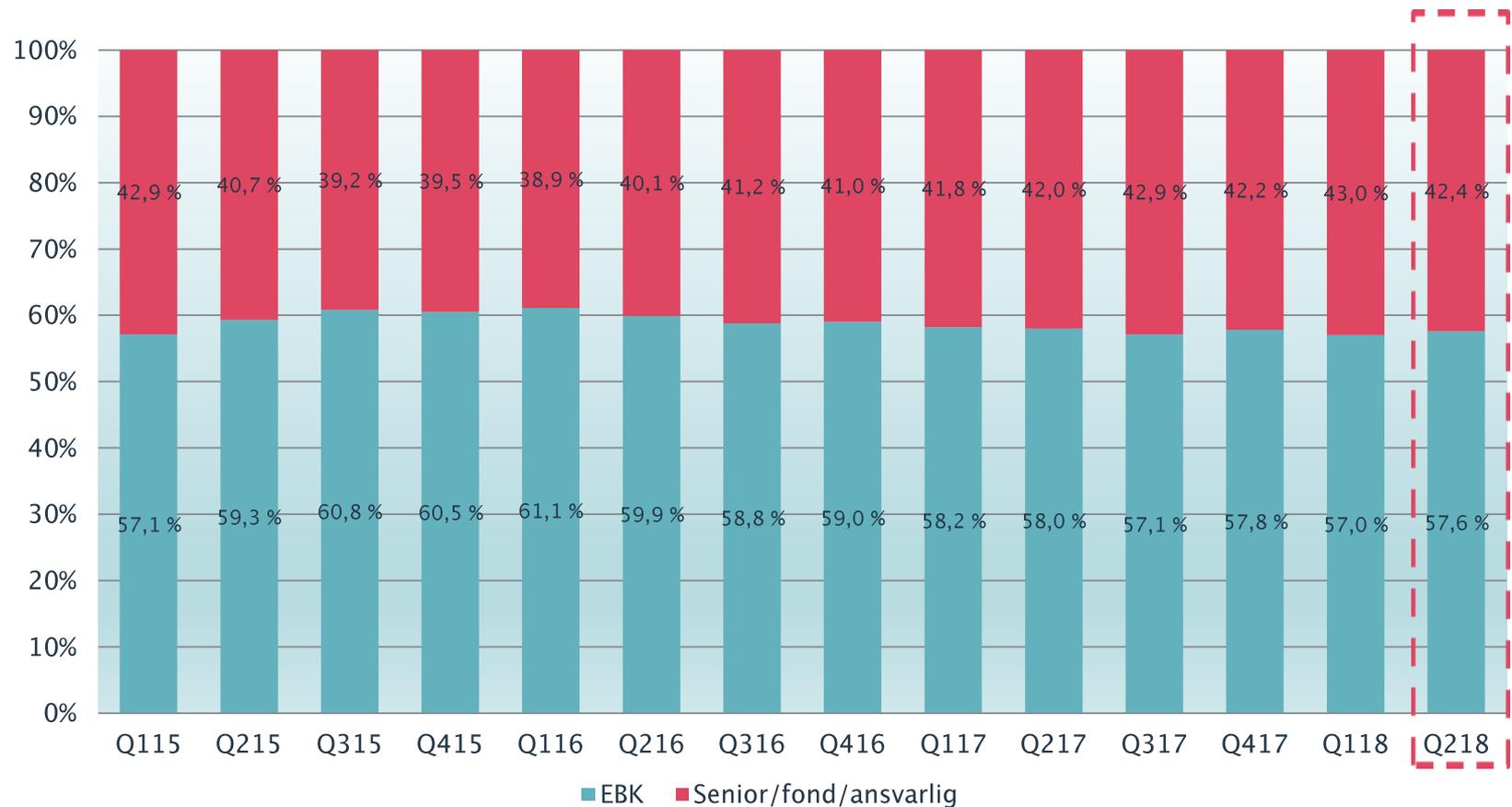
# Utlånsutvikling – «stein på stein»



# Finansiering

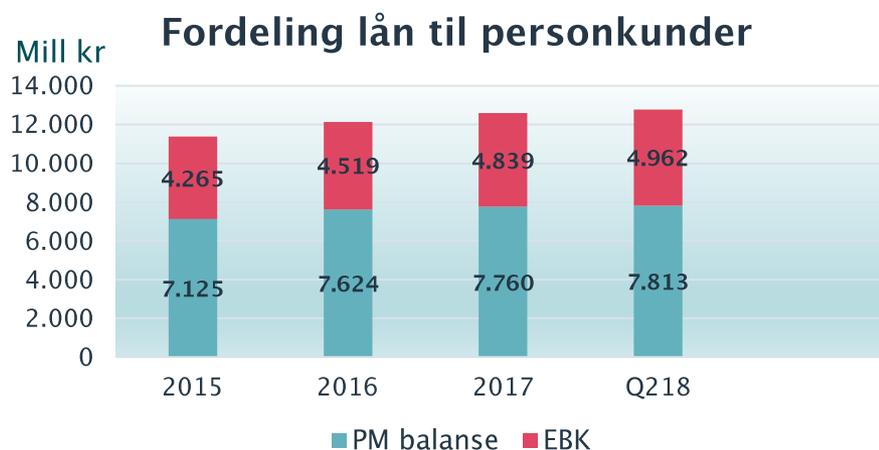


# Fordeling eksternt finansiering



# Utlån – EBK

- Samlet volum ca kr 5,0 mrd pr utgangen av Q2
- Samlet volum er doblet siden sommeren 2012
- En stabil og viktig fundingkilde for banken
- Tilgang til langsiktig funding via OMF-markedet – løpetid 10 år

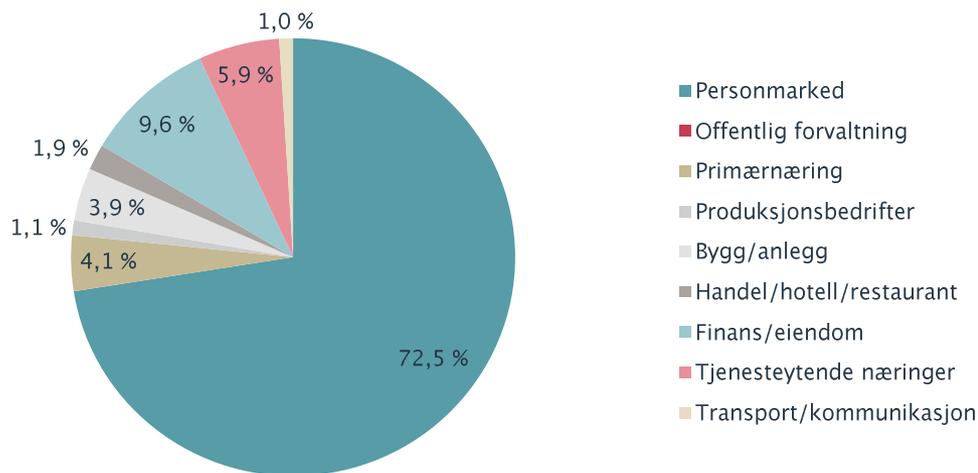


- Overføringsgrad EBK er 38,8 % pr utgangen av Q2
- Vekst i EBK siste 12 mnd er 3,5 %

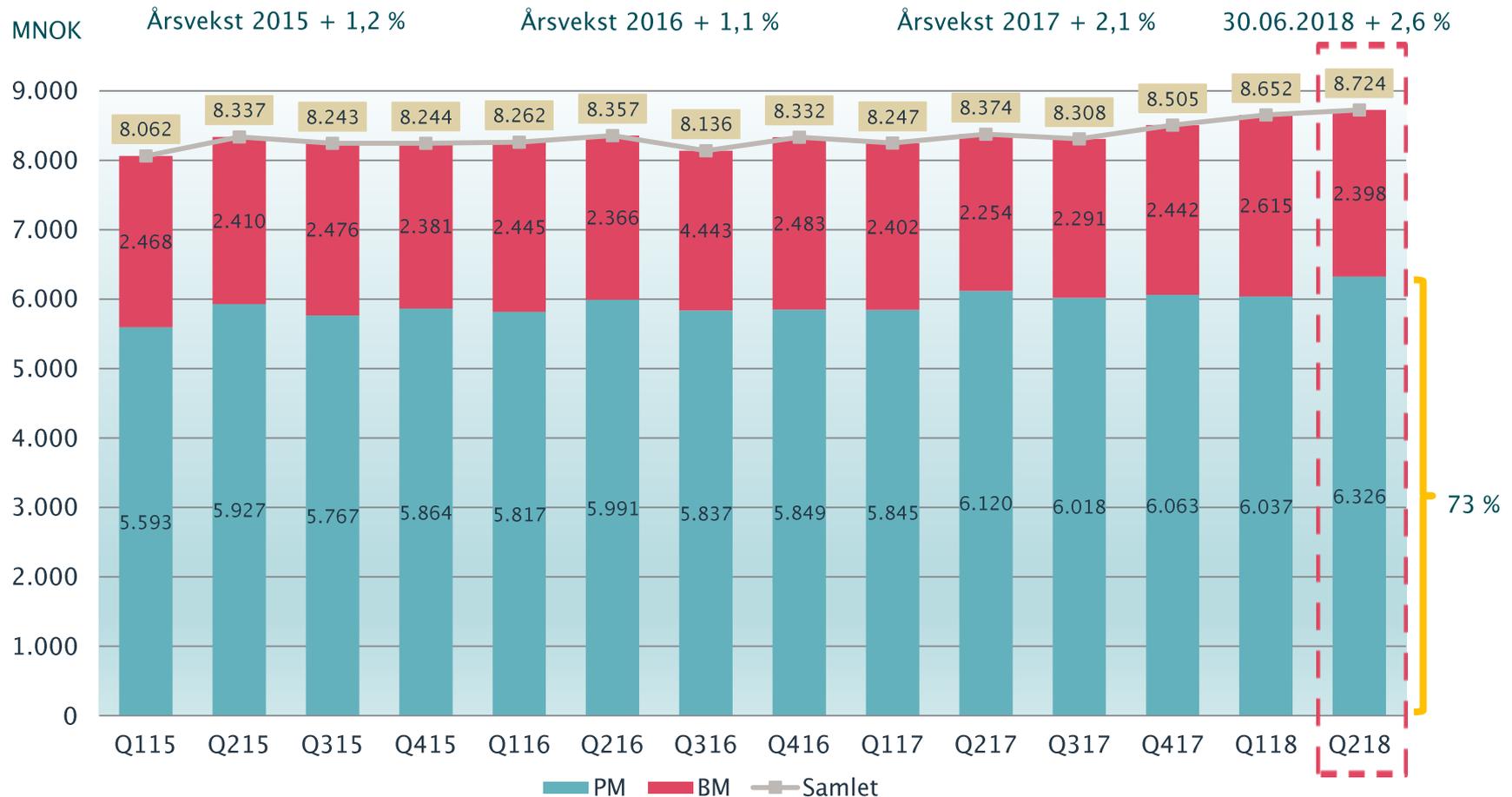
# Innskudd fra kunder

Sektor/næring	INNSKUDD			
	30.06.2018	Fordeling	30.06.2017	Fordeling
Personmarked	6.325.827	72,5 %	6.119.669	73,1 %
Offentlig forvaltning	2.116	0,0 %	1.952	0,0 %
Primærnæring	357.145	4,1 %	396.681	4,7 %
Produksjonsbedrifter	91.868	1,1 %	75.818	0,9 %
Bygg/anlegg	338.167	3,9 %	243.968	2,9 %
Handel/hotell/restaurant	166.459	1,9 %	210.057	2,5 %
Finans/eiendom	840.843	9,6 %	691.151	8,3 %
Tjenesteytende næringer	517.350	5,9 %	553.454	6,6 %
Transport/kommunikasjon	84.101	1,0 %	81.087	1,0 %
<b>Sum</b>	<b>8.723.876</b>	<b>100,0 %</b>	<b>8.373.838</b>	<b>100,0 %</b>

Beløpene er uten påløpte renter.



# Innskuddsutvikling – relativt stabilt



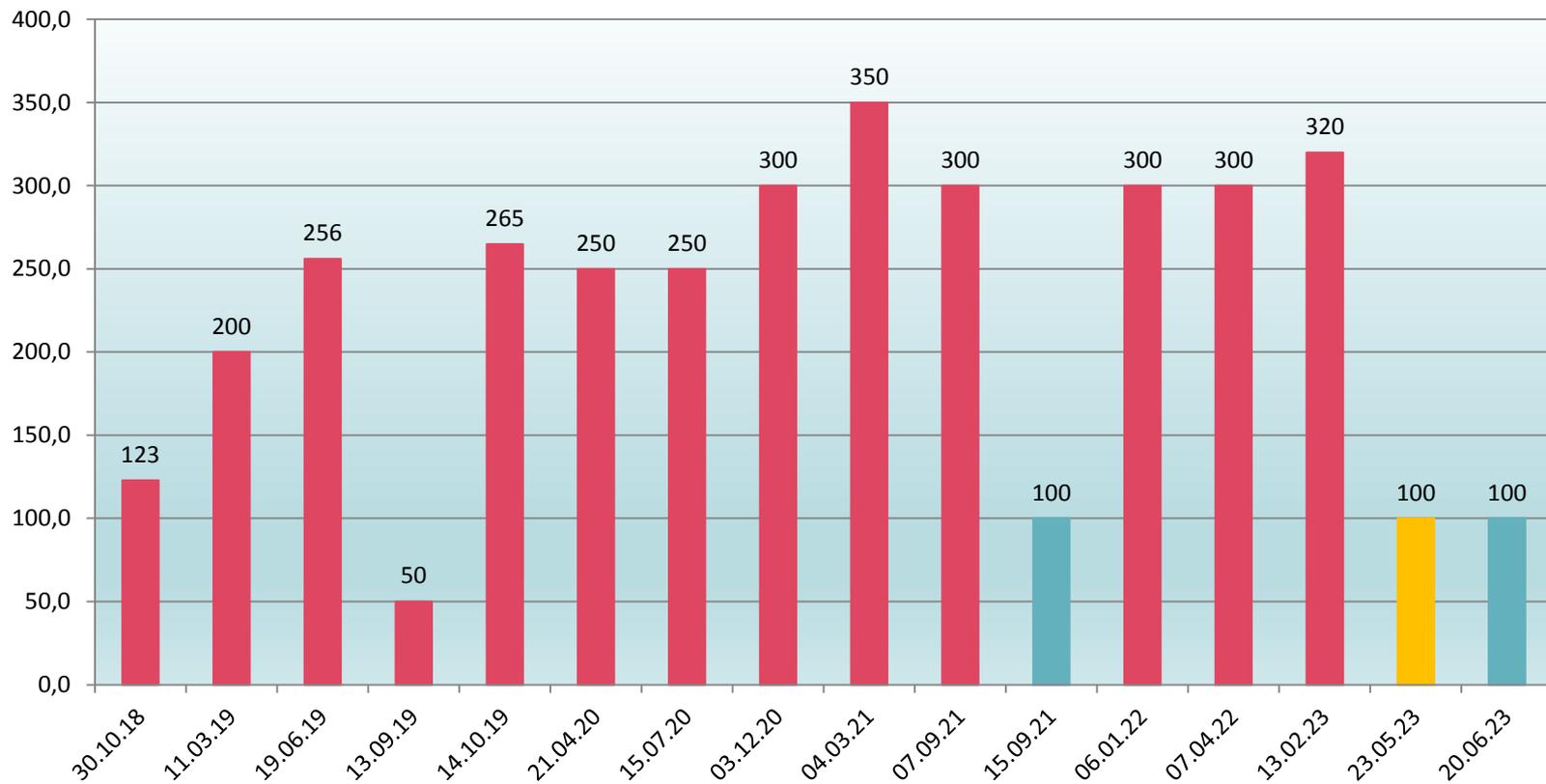
# Innskuddsdekning



- Relativt stabil innskuddsdekning historisk sett – men, tender nedover i perioden 2015–2016
- Stabil utvikling siste 8 kvartaler – moderat økning fra tilsvarende periode i fjor
- Bankens målsetting er en innskuddsdekning på minimum 70 % (minimum 50 % inkl EBK)
- PM har en dekning på 81,0 % pr utgangen av Q118 – opp fra 77,6 % forrige kvartal
- BM har en dekning på 63,3 % pr utgangen av Q118 – ned fra 71,0 % forrige kvartal
- Utlånsvekst, bruken av EBK, rentenivå samt prisen på ekstern funding spiller inn når det gjelder nivået på innskuddsdekningen

# Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK

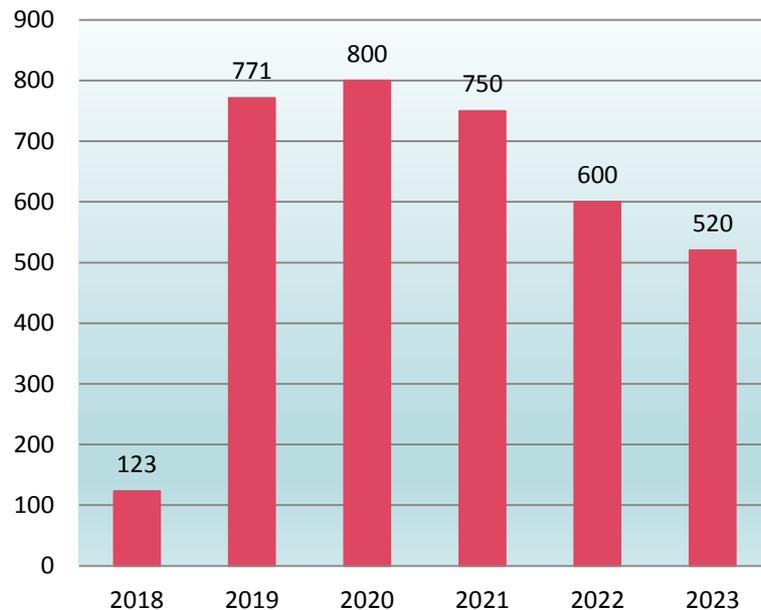


Rødt – senior, gult – fond, blått – ansvarlig

# Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK

Forfall markedsfinansiering



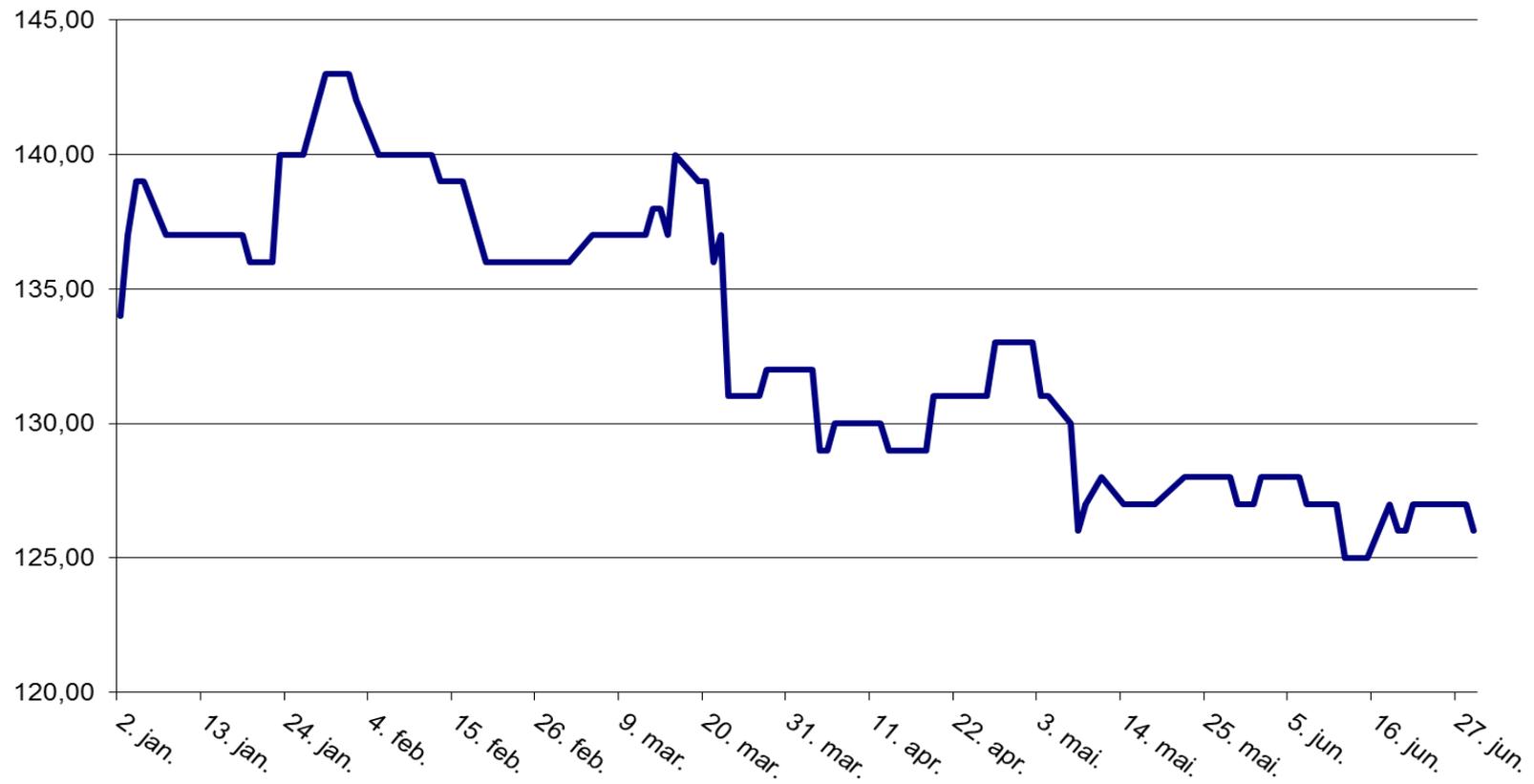
- Samlet ekstern funding (inkl fond og ansvarlig)
  - Kr 3,6 mrd
  - 16 lån
- Løpetid
  - Snitt 2,5 år
- Største enkeltforfall
  - Kr 350 mill
  - 1 lån (forfall mars 2021)
- Kvartal med mest forfall
  - 2,8 % av sum forvaltning
  - Q3 2021
- År med mest forfall
  - 5,7 % av sum forvaltning
  - 2020

# Nøkkeltall – JAEREN

	2018	2017	2016	2015
<b>Egenkapitalbevis (EKB)</b>				
Egenkapitalbevisbrøk (UB)	55,2 %	55,2 %	56,1 %	57,1 %
Børskurs	126,0	134,0	114,5	98,0
Børsverdi (millioner kroner)	621	661	565	483
Bokført egenkapital pr. EKB	179,0	174,0	169,0	145,0
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	8,4	13,6	16,2	9,4
Kontantutbytte pr. EKB	N/A	6,00	6,00	3,00
Pris/Resultat pr. EKB	7,4	9,9	7,1	10,4
Pris/Bokført egenkapital	0,70	0,77	0,68	0,68

# Kursutvikling – JAEREN

JAEREN - kursutvikling 1. halvår 2018



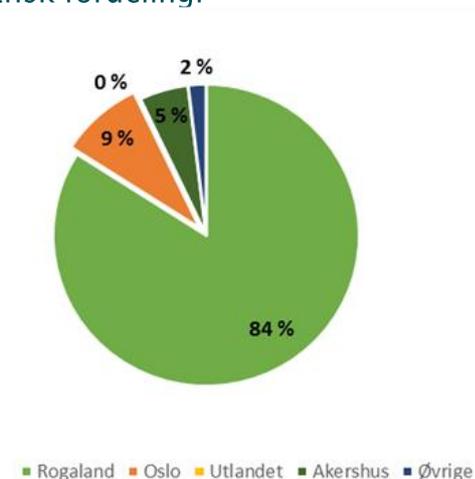
# Egenkapitalbeviset og eiere

## Eiersammensetning pr. 30.06.2018

Investor	# bevis	i %
SPAREBANKSTIFTINGA TIME OG HÅ	2.530.048	51,3 %
SPAREBANKSTIFTELSEN KLEPP	604.975	12,3 %
SANDNES SPAREBANK	210.000	4,3 %
APOLLO CAPITAL MANAGEMENT AS	205.400	4,2 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	165.309	3,4 %
ESPEDAL & CO AS	129.506	2,6 %
ODDVAR SALTE HOLDING AS	100.000	2,0 %
LAMHOLMEN I INVEST AS	70.000	1,4 %
MELESIO CAPITAL AS	60.000	1,2 %
CATILINA INVEST AS	60.000	1,2 %
SALT VALUE AS	56.061	1,1 %
THU LEIF MAGNE	37.586	0,8 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	36.517	0,7 %
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 V/TORD WIKBORG	15.200	0,3 %
BRAUT ELIN	14.200	0,3 %
GIAG AS	14.100	0,3 %
ARVE BRAUT EIENDOMSELSKAP A/S	10.800	0,2 %
SEST AS	10.000	0,2 %
KLEPPE KRISTIAN	9.000	0,2 %
MELING ODD	8.826	0,2 %
HETLAND MARIANN	8.005	0,2 %
SEABROKERS HOLDING AS	8.000	0,2 %
SPECTATIO INVEST AS	7.950	0,2 %
KRISTIAN FALNES AS	7.314	0,1 %
PEDERSEN ARNE ØYSTEIN	6.250	0,1 %
<b>SUM</b>	<b>4.496.520</b>	<b>91,2 %</b>
Andre	436.003	8,8 %
<b>SUM Total</b>	<b>4.932.523</b>	<b>100,0 %</b>

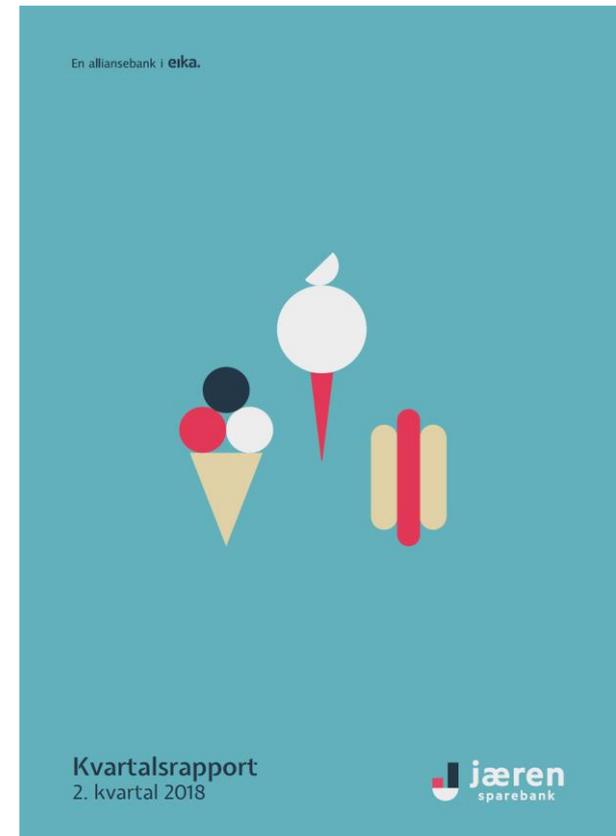
## Spredning eiere pr. 30.06.2018

- Pr. 30.06.2018 er det 840 eiere i Jæren Sparebank
- De 30 største eierne i Jæren Sparebank eier 91,2 % av utestående egenkapitalbevis
- Det er utstedt 4.932.523 egenkapitalbevis pr dags dato
- Geografisk fordeling:

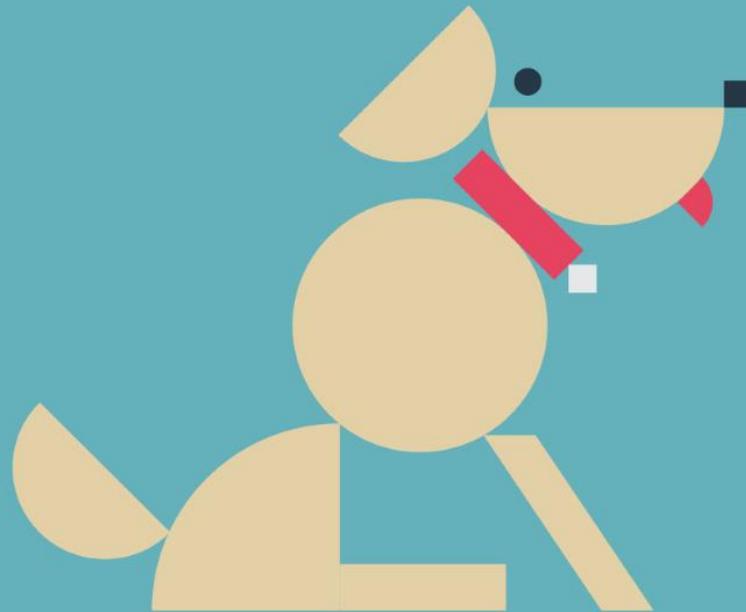


# Oppsummering

- Stabilt og lavt rentenivå
- Stabilitet i netto renter målt mot fjoråret
- Bedring i provisjonsinntekter
- Generelt god kostnadskontroll
- Netto inngang på tap
- God likviditet
- Solid kapitalisert



# Vedlegg



# Hovedtall – bankens resultat

Tekst	Q2 2018	Q1 2018	Q2 2017	Året 2017
<b>(Beløp i mill kr)</b>				
<b>Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)</b>	51,5	51,9	52,1	210,3
<b>Netto provisjoner (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)</b>	18,5	19,0	16,6	69,9
<b>Andre inntekter (husleie, diverse)</b>	1,3	0,3	0,4	1,6
<b>Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)</b>	38,8	37,3	38,4	157,3
<b>Kjernerdrift før tap</b>	32,4	33,9	30,7	124,5
<b>Tap og nedskrivning</b>	-4,6	1,9	4,2	11,1
<b>Andre poster (utbytte, netto finans, engangsposter)</b>	22,3	2,6	25,3	38,5
<b>Beregnet skatt</b>	9,9	8,7	7,6	32,4
<b>Resultat etter skatt</b>	49,3	25,9	44,2	119,5

# Hovedtall – bankens resultat

Tekst	30.06.18	30.06.17	%-vis endring	Året 2017
<b>(Beløp i mill kr)</b>				
<b>Netto renter</b> (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	103,4	103,5	-0,1 %	210,3
<b>Netto provisjoner</b> (EBK, betalingsformidling, forsikring, verdipapirer, garantier)	37,5	31,4	19,4 %	69,9
<b>Andre inntekter</b> (husleie, diverse)	1,6	0,8	93,6 %	1,6
<b>Driftskostnader</b> (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, andre driftskostn)	76,2	76,1	0,1 %	157,3
<b>Kjernerdrift før tap</b>	66,4	59,7	11,2 %	124,5
<b>Tap og nedskrivning</b>	-2,7	4,2	-163,7 %	11,1
<b>Andre poster</b> (utbytte, netto finans, engangsposter)	24,9	32,2	-22,8 %	38,5
<b>Beregnet skatt</b>	18,6	15,9	16,8 %	32,4
<b>Resultat etter skatt</b>	75,3	71,8	4,9 %	119,5

# Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat Q2 – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	2. kvartal 2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	31.795	22.635	-2.967	51.463
Netto provisjonsinntekter	14.611	3.883	-	18.494
Inntekter verdipapirer	-	-	22.285	22.285
Andre inntekter	107	230	950	1.287
Sum andre driftsinntekter	14.718	4.113	23.235	42.066
Sum driftskostnader	8.120	2.397	28.285	38.802
Resultat før tap	38.393	24.351	-8.016	54.727
Tap på utlån	-620	-3.939	-	-4.559
<b>Resultat før skatt</b>	<b>39.013</b>	<b>28.290</b>	<b>-8.016</b>	<b>59.286</b>

# Segmentinformasjon – resultat

Fordeling av resultat pr. 30.06.2018 – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	30.06.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	61.634	47.028	-5.300	103.361
Netto provisjonsinntekter	30.099	7.433	-	37.532
Inntekter verdipapirer	-	-	24.859	24.859
Andre inntekter	196	468	957	1.621
Sum andre driftsinntekter	30.295	7.901	25.816	64.012
Sum driftskostnader	16.993	5.420	53.737	76.150
Resultat før tap	74.935	49.509	-33.221	91.224
Tap på utlån	1.030	-3.686	-	-2.655
<b>Resultat før skatt</b>	<b>73.904</b>	<b>53.195</b>	<b>-33.221</b>	<b>93.879</b>

# Hovedtall – bankens balanse

Tekst	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
<u>(Beløp i mill kr)</u>			
Kontanter og innskudd i banker	705	568	547
Utlån til kunder*	11.584	11.179	11.412
Sertifikater og obligasjoner	1.130	1.091	1.118
<u>Aksjer, fondsandeler og finansielle instrumenter</u>	493	472	470
Obligasjonsgjeld (senior, KFS)	3.297	3.240	3.306
Innskudd fra kunder*	8.757	8.374	8.505
Ansvarlig lånekapital	200	232	231
<u>Egenkapital</u>	1.700	1.497	1.527
Forvaltningskapital	14.032	13.455	13.675
Forretningskapital	18.993	18.248	18.515
Overført volum EBK	4.962	4.793	4.839

# Segmentinformasjon – balanse

Fordeling av balanse – PM, BM og ufordelt.

Innskudd og utlån rapportert pr. segment	30.06.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total
<b>Brutto utlån</b>	7.813.150	3.788.993	–	11.602.143
Individuelle nedskrivninger	6.564	13.774	–	20.338
Gruppevise nedskrivninger	3.195	3.910	–	7.105
<b>Netto utlån</b>	<b>7.803.391</b>	<b>3.771.308</b>	–	<b>11.574.699</b>
Øvrige eiendeler	–	–	2.456.812	2.456.812
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7.803.391</b>	<b>3.771.308</b>	<b>2.456.812</b>	<b>14.031.511</b>
<b>Innskudd</b>	<b>6.325.827</b>	<b>2.398.049</b>	–	<b>8.723.876</b>
Øvrig gjeld og egenkapital	–	–	5.307.635	5.307.635
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>6.325.827</b>	<b>2.398.049</b>	<b>5.307.635</b>	<b>14.031.511</b>

# Nøkkeltall

Tekst	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Netto renter i % av forvaltning	1,50 %	1,58 %	1,57 %
Netto provisjoner i % av forvaltning	0,54 %	0,48 %	0,52 %
Kostnadsandel	45,5 %	45,3 %	49,1 %
Kostnadsandel (justert for netto finans)	46,6 %	48,4 %	51,9 %
Tap i % av brutto utlån	-0,02 %	0,04 %	0,10 %
Innskuddsdekning (uten EBK)	75,4 %	74,6 %	74,2 %
Innskuddsdekning (med EBK)	52,8 %	52,3 %	52,2 %
Overføringsgrad EBK (konsolidert)	38,8 %	38,3 %	38,4 %
Vekst i forvaltningskapital år/år	4,3 %	4,7 %	4,9 %
Utlånsvekst år/år	3,3 %	5,2 %	3,2 %
Utlånsvekst inkl EBK år/år	3,4 %	6,3 %	4,3 %
Innskuddsvekst år/år	4,2 %	0,2 %	2,1 %
Kjernerdrift i % av risikovektet balanse	1,83 %	1,54 %	1,52 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	235,0	202,0	150,0
Ren kjernekapitaldekning*	15,8 %	16,0 %	16,7 %
Egenkapitalavkastning (etter skatt)	9,8 %	9,8 %	8,0 %

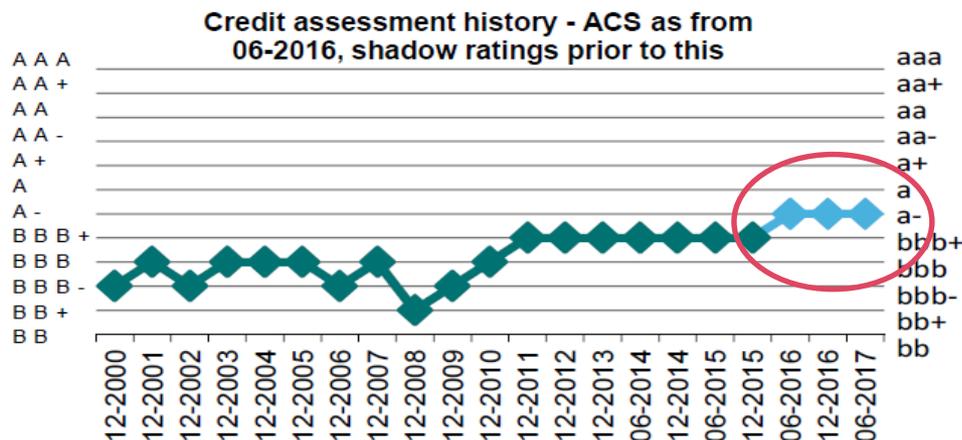
# Rating av banken

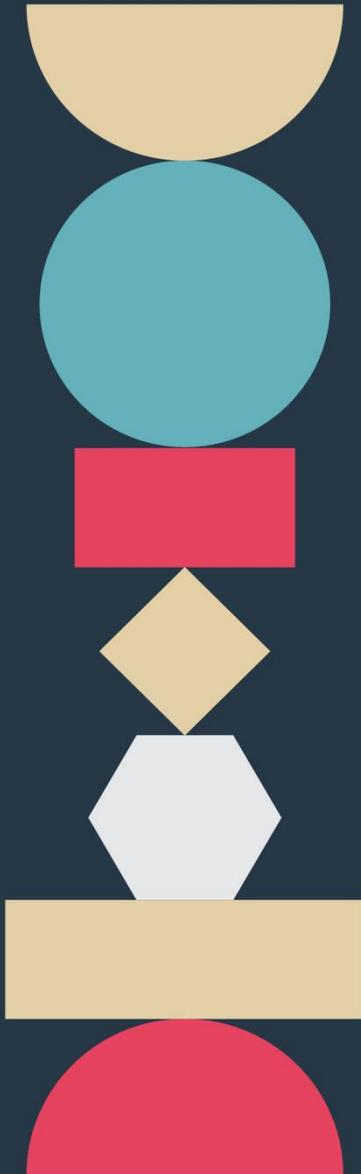
Banken oppnår en rating tilsvarende A- fra DNB Markets. Utviklingen i rating har vært positiv for banken i et historisk perspektiv.

## Jæren Sparebank

DNB Markets' bank ACS <sup>4</sup> :	a-	ACS order: 28 / 120	Av. asset balance: 13,248m	Official ratings:
Senior unsecured ACS <sup>4</sup> :	a-	Bank ACS change from previous: No	Av. adj. assets <sup>1</sup> : 17,904m	Moody's: n.a.
Subordinated Tier 2 ACS <sup>4</sup> :	bbb	Main driver for change:	Offices in Norway/ abr.: 7/ 0	S&P: n.a.
Hybrid Tier 1 ACS <sup>4</sup> :	bb+		Eika Alliance	Fitch: n.a.
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](http://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.