

Investorpresentasjon 4. kvartal og foreløpig årsregnskap 2015

- Sterk underliggende drift

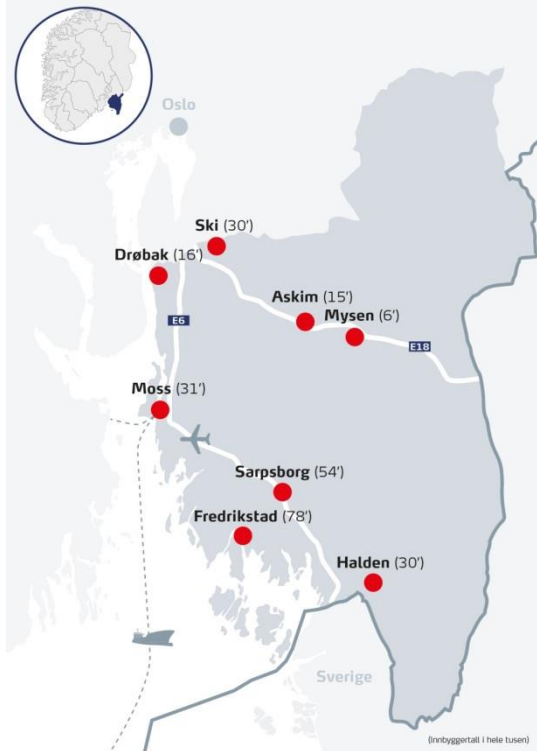
Adm. dir: Arild Bjørn Hansen

Viseadm dir/CFO: Lillian E. Lundberg



SpareBank 1 Østfold Akershus

Markedsområde



Kort om banken

- Børsnotert sparebank med markedsområde Østfold og Akershus syd
- 9 kontor, hvorav 6 i Østfold og 3 i Akershus
- Forvaltningskapital inkl Boligkreditt på ~26 NOK mrd.
- SpareBank 1 Østfold Akershus konsernet består av morbanken SpareBank 1 Østfold Akershus, samt datterselskapene Nekor Gårdselskap AS (100 %) og EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS (100 %). Banken har også betydelige eierandeler i Samarbeidende Sparebanker AS (SpareBank 1 Gruppen) Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I AS (BN bank) og SamSpar Bankinvest II AS (Bank 1 Oslo Akershus)

Bankens historie

- Etablert i 1835 og er en av de eldste i landet
- Listet på Oslo Børs siden 1. november 2005 (ticker: SOAG)
- Rygge-Vaaler Sparebank ble dannet gjennom fusjon av Rygge Spb., Vaaler Spb. og Soon Spb. i 1971
- Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank fusjonerte fra 1. november 2011 under navnet SpareBank 1 Østfold Akershus

Bankens markedsområde

Diversifisert næringsstruktur med lite oljeeksponering

Et befolkningsrikt område – mellom EU i syd og Oslo i nord, skoger i øst og Oslofjorden i vest

Et diversifisert markedsområde som er attraktivt for både bolig og fritidseiendom, næring, industri, landbruk, handel og logistikk

Demografi:

Antall kommuner:	26
Innbyggere:	380.000

Snittpris på enebolig*:

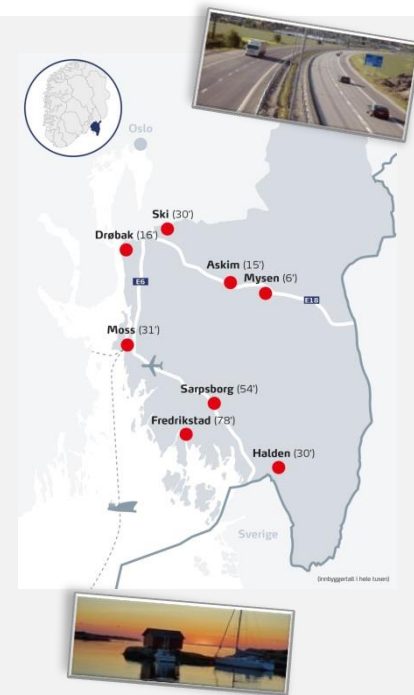
I Østfold fra 10' til 32' per m²

I Akershus syd fra 31' – 41' per m²

Markedsandeler**:

Personmarked:	17 %
Bedriftsmarked:	15 %

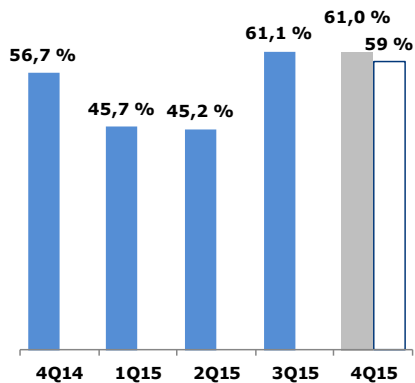
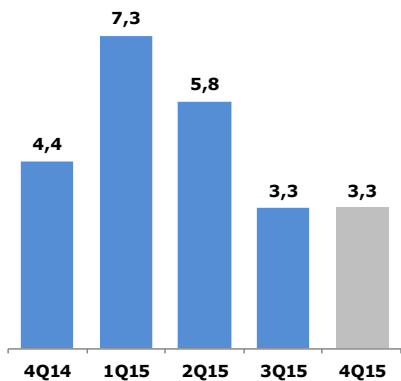
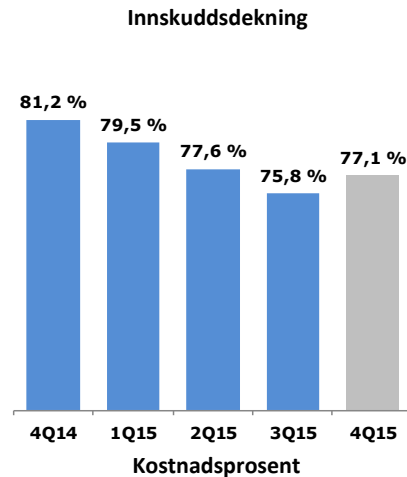
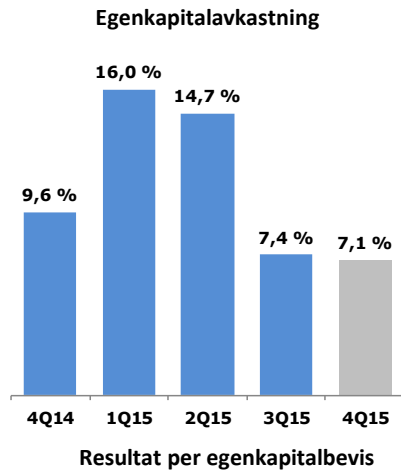
- Attraktivt område for bolig, næring og fritid
 - Sterk befolkningsvekst i regionen
 - Boligprisene i bankens markedsområde spås å vokse med 15-18 % frem til 2018
- God kommunikasjon mot E6, E18 og flyplass
- Nærhet til Oslo og Sverige/ EU
- Nærhet til havner
 - Moss Havn er en av Oslofjordens travleste



Viktige hendelser i 4. kvartal 2015

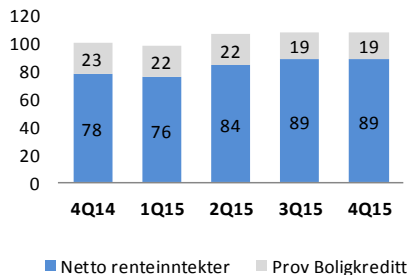
- Sterk underliggende drift
- Kredittspreadutgang gir urealisert tap på finans
- Salg av Bank 1 Oslo Akershus, effekt først i 2016
- Salg av Visa Europa, 16 mill over utvidet resultat i 2015
- Lave tap; utelukkende økning i gruppenedskrivninger

Kvartalsvis utvikling i nøkkeltallene

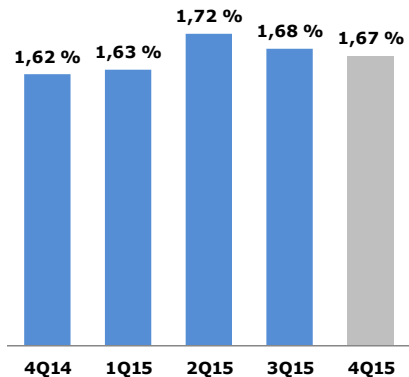


Rentenetto inkl SpareBank 1 Boligkreditt uendret

Netto renteinntekter og provisjon BK



Rentenetto inkl BK

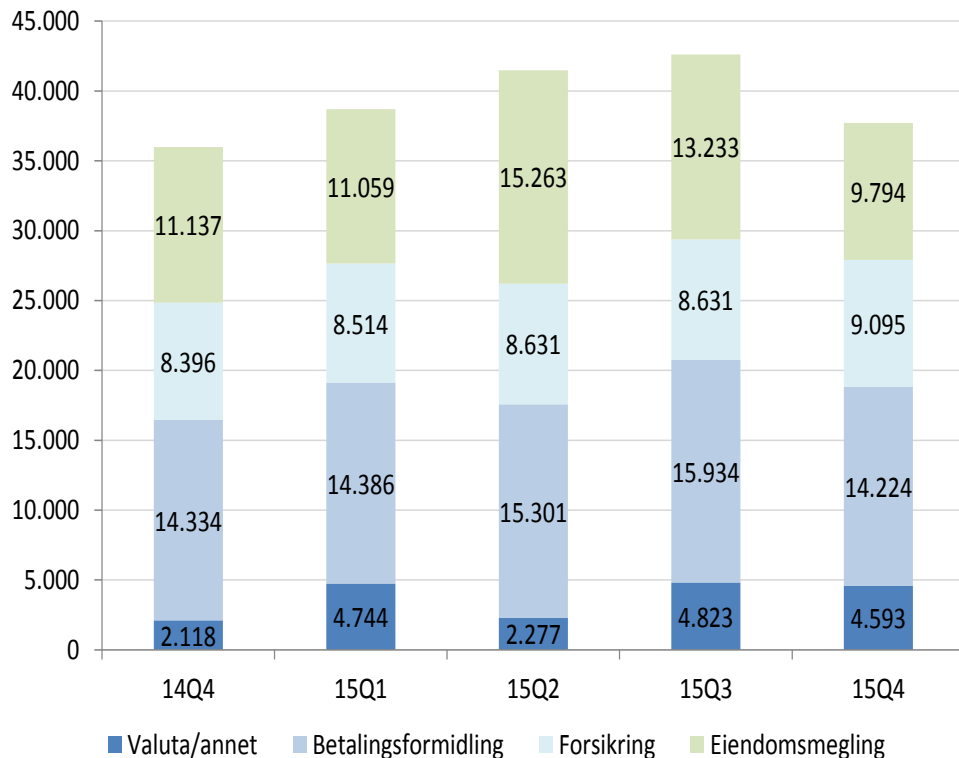


Kommentarer

- Rentenetto i kroner økt fra samme periode i 2014, uendret fra forrige kvartal;
 - press på utlånsrenten kompenseres så langt av lavere innskudds- og innlånskostnader
- Rentenetto i % inkl SpareBank 1 Boligkreditt økt fra samme periode i 2014, omtrent uendret fra forrige kvartal

Sammensetning av provisjonsinntekter

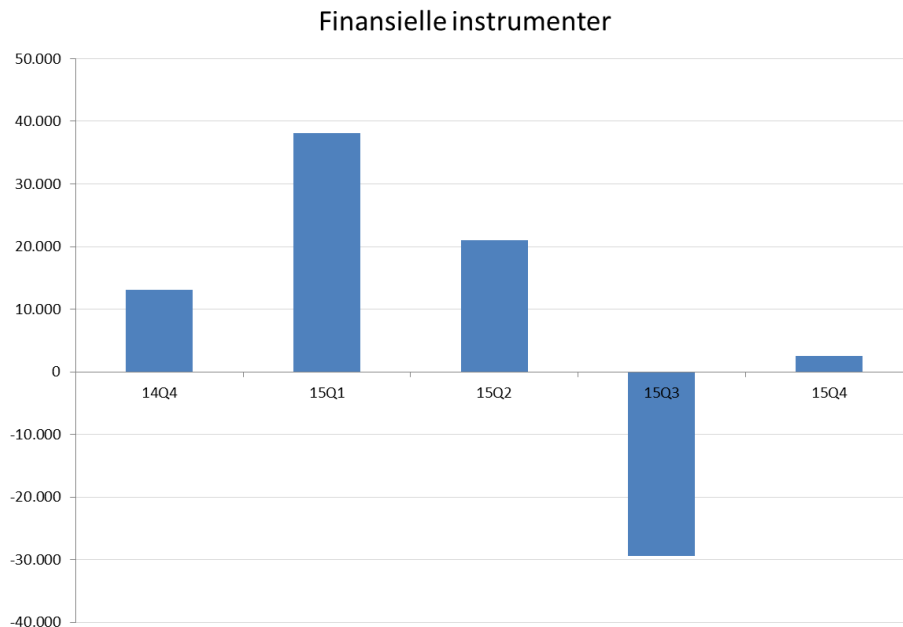
Øvrige provisjonsinntekter fordelt pr område



Kommentarer

- Fall i provisjonsinntekter sammenlignet med forrige kvartal og fjoråret
 - Fall i inntekter fra eiendomsmegling, sesongsvingninger
 - Fall i betalingsformidling sammenlignet med tidligere kvartal, omtrent på linje med fjoråret

Urolige markeder gir reduksjon i inntekter fra finansielle instrumenter

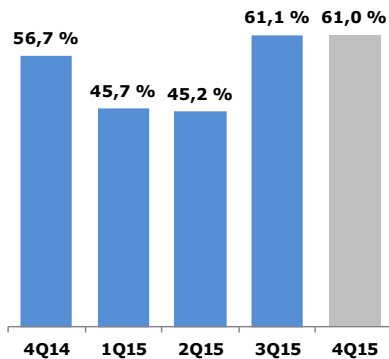


Kommentarer

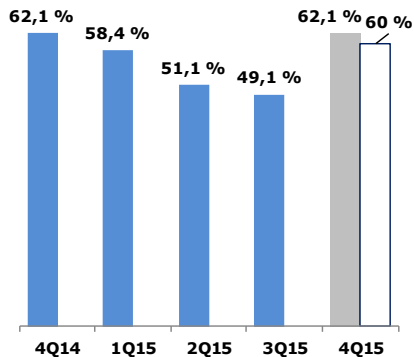
- Kredittspreadutgang
 - Urealisert tap på obligasjonsporteføljen
 - Banken har en konservativ investeringsportefølje
- Negativ verdiendring på fastrenteutlån
 - Endring av diskonteringsfaktor i 3. kvartal
- Økte inntekter fra felleseide selskaper i SpareBank 1 Alliansen i 4. kvartal

Kostnadsutvikling

Kostnadsprosent



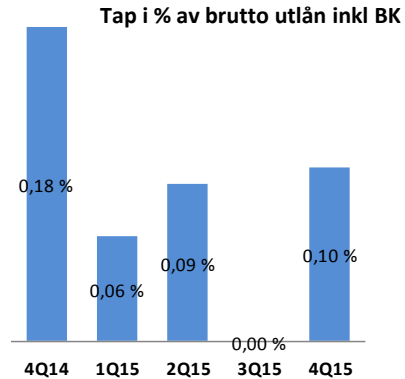
Kostnadsprosent ekskl finans



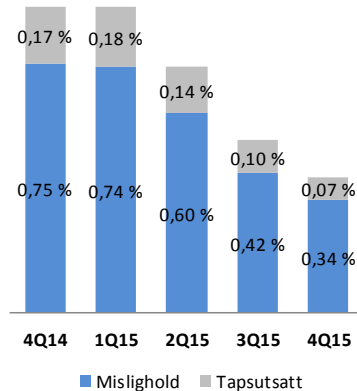
Kommentarer

- Kostnadsprogram i rute
 - Periodiseringseffekt i 4. kvartal
 - 4 avdelingskontorer er fjernet
 - Antall årsverk konsern er redusert med 19,5 siste 12 mnd
 - Antall årsverk i morbank er redusert med 15,7 siste 12 mnd

Positiv utvikling i mislighold og tap



Misligholde og tapsutsatte i % av brutto utlån inkl BK

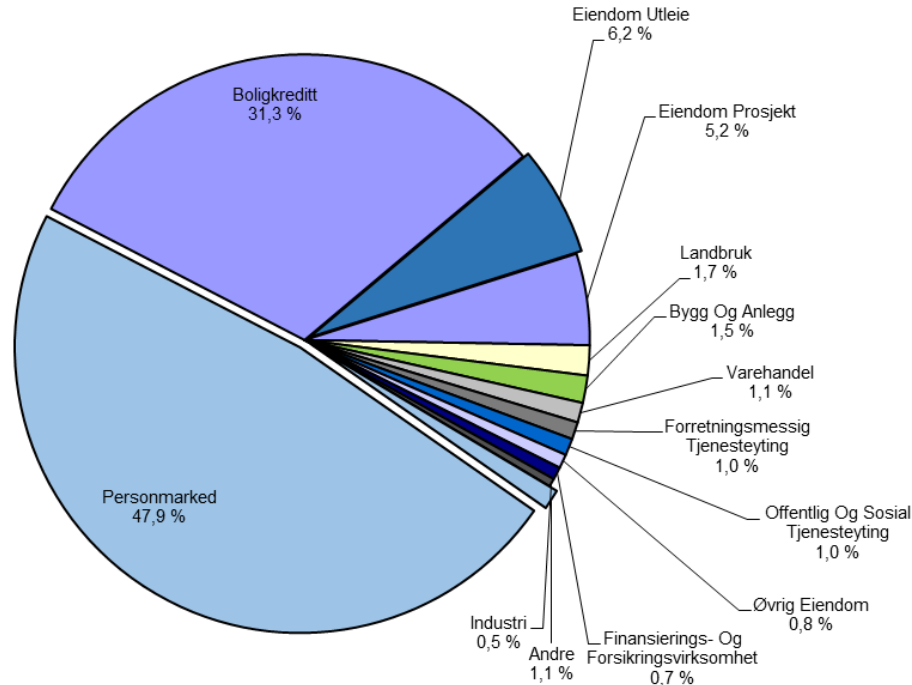


Kommentarer

- Bedret porteføljekvalitet
 - Individuelle nedskrivninger redusert med 0,6 mill.
 - Gruppenedskrivninger økt med 14,2 mill., utelukkende som følge av det generelle makrobildet
- Fokus på økt kvalitet i bedriftsporteføljen har gitt resultater

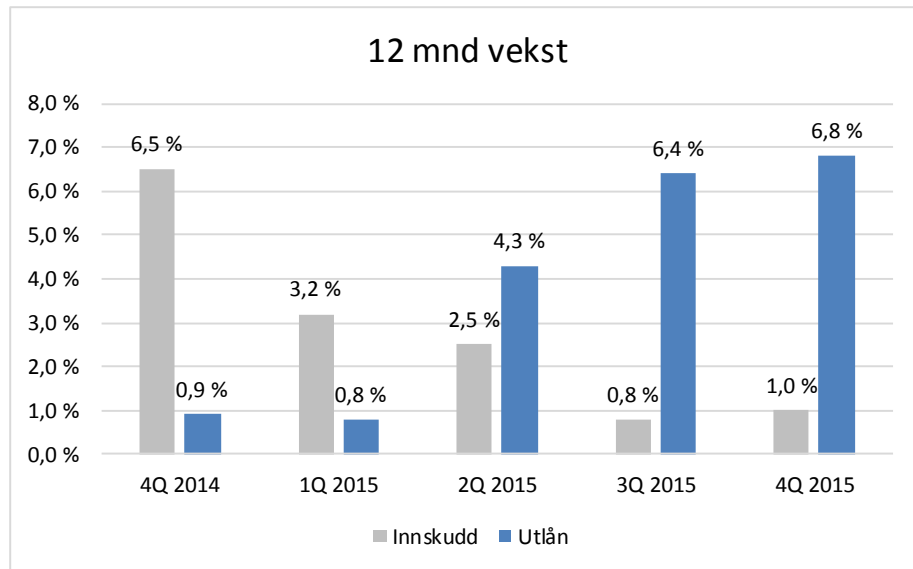
Totalportefølje 31.12.2015

- 79,2% av bankens portefølje er til privatmarkedet



Vekst i tråd med ønsket nivå

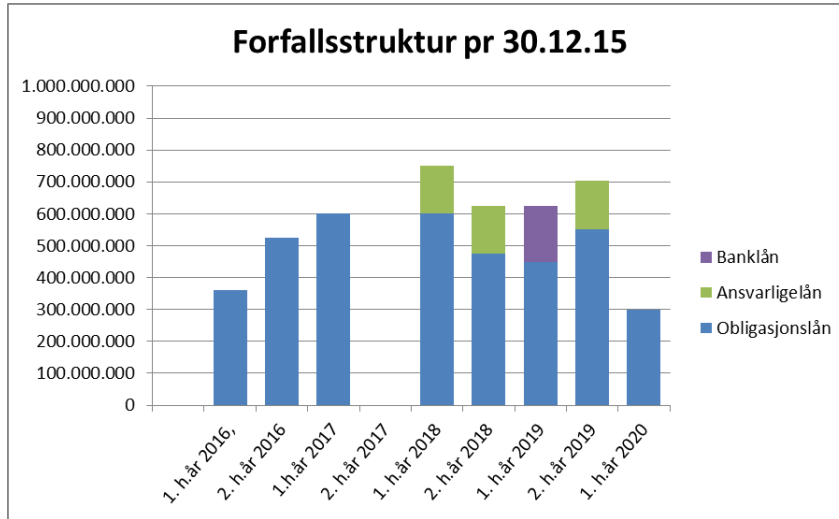
- Gode kunder til riktig pris



Kommentarer

- Veksten i perioden 2015-2018 tilpasses behovet for å bygge kapital
 - Vekst PM: 6,4 %
 - Vekst BM: 8,8 %
- Innskuddsdekning på 77,1 % (52,4% inkl SpareBank 1 Boligkreditt)

Forfallsstruktur funding 31.12.2015



Kommentarer

- Gjennomsnittlig restløpetid på bankens eksterne innlån var 2,4 år pr. 31.12.15
- Likviditetsporteføljen er godt tilpasset myndighetskrav og bankens størrelse.

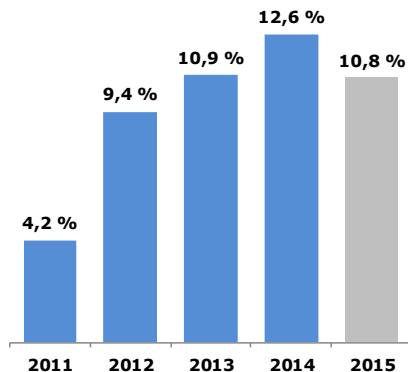
Foreløpig årsregnskap 2015

Historisk godt årsresultat for 2015 med vesentlig forbedring i underliggende drift

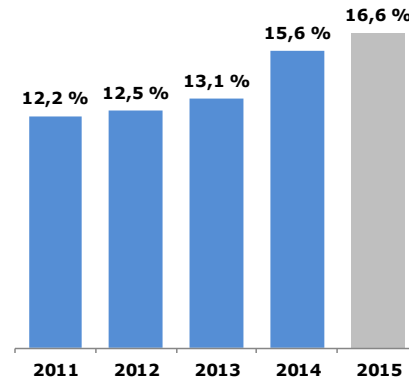


Utvikling i nøkkeltallene de 5 siste år

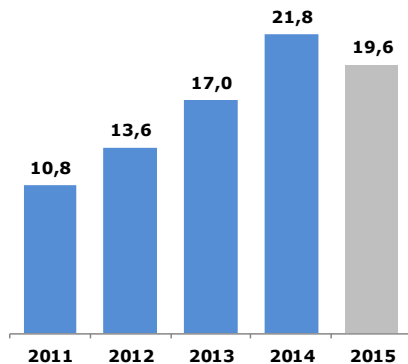
Egenkapitalavkastning



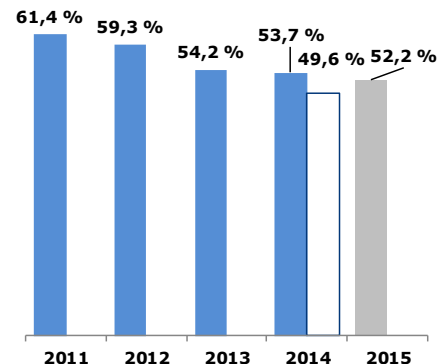
Ren kjernekapitaldekning m/ overgangsregler



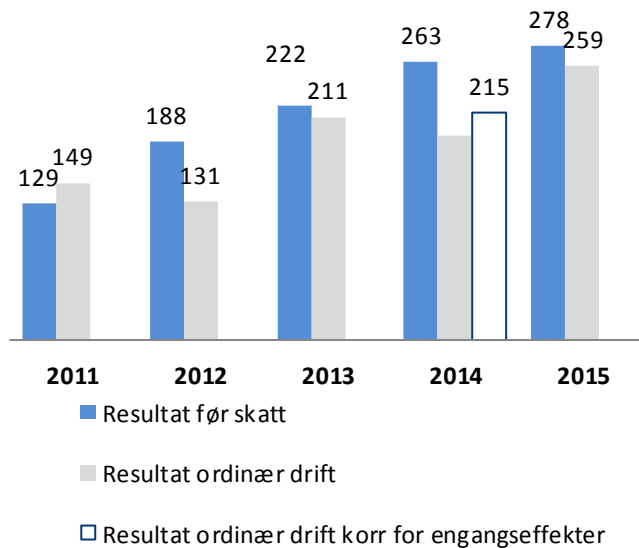
Resultat per egenkapitalbevis



Kostnadsprosent



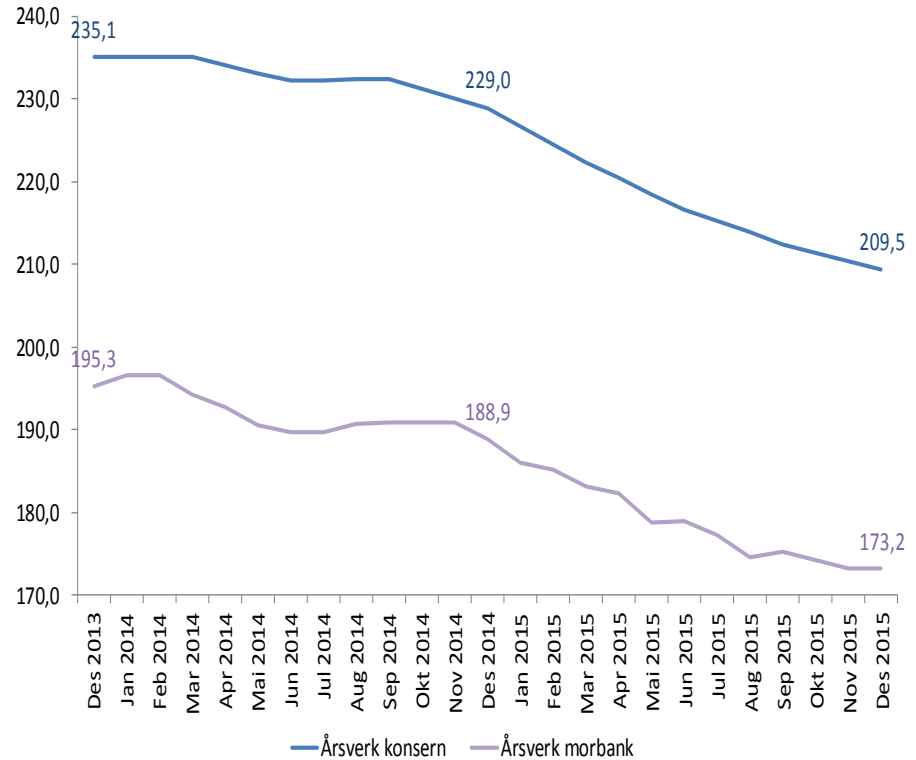
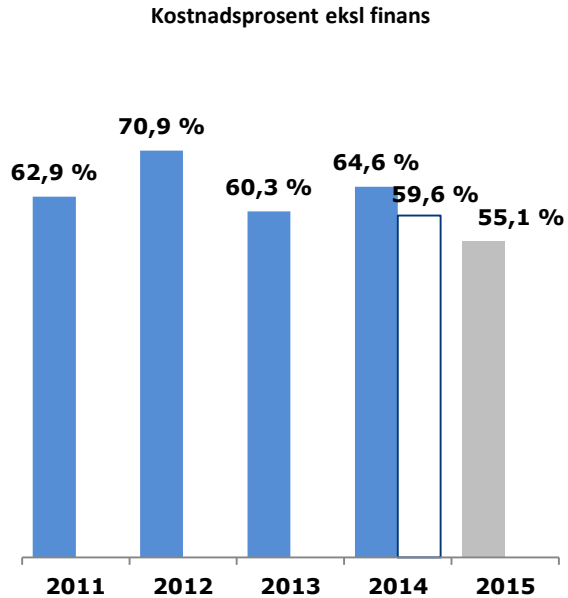
Resultatutvikling



Kommentarer

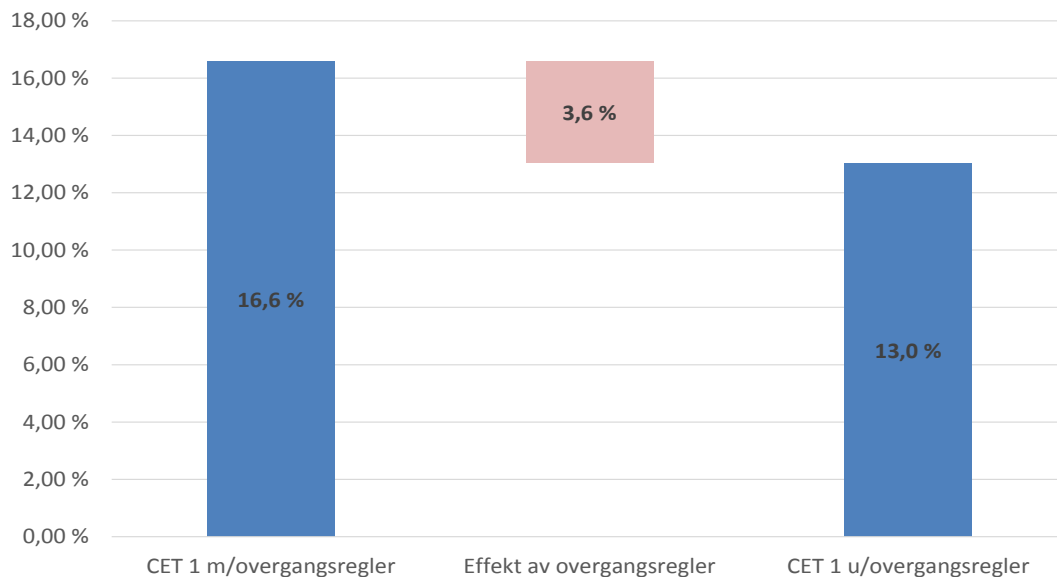
- Historisk godt resultat
 - Økt rentenetto
 - Lavere kostnader
 - Lave tap
 - Vesentlig svakere resultat fra finans

Kostnadsutvikling

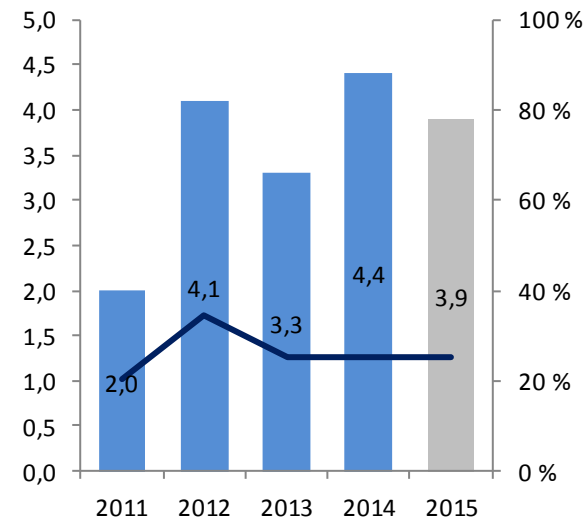


Soliditet og utbytte

Ren kjernekapitaldekning



Utbytte/utbyttegrad



Hva preget 2015

- Solid fundament for å skape verdier i vårt markedsområde

- Styrket underliggende drift
- God kostnadskontroll
- Lave tap
- Styrket ren kjernekapitaldekning

Nøkkeltall	2015	2014
Ren kjernekapitaldekning	16,6 %	15,6 %
Forvaltningskapital inkl BK	26 mrd	24,7 mrd
Brutto utlån inkl. overførsel til BK	22,5 mrd	21,1 mrd
Innskudd	11,8 mrd	11,7 mrd
Årsverk	209,5	229

Forventninger til 2016

- Press på rentenetto
- Fra kostnadsprogram til kontinuerlig forbedring
- Fortsatt lave tap
- Styrking av ren kjernekapitaldekning
 - I rute for å nå bankens mål på 14 % i løpet av 2017
 - I bankens kapitalplan for 2016 er det lagt til grunn en utlånsvekst på 6 % for privatmarkedet og 4 % for bedriftsmarkedet.
- Bankens markedsområde har relativt sett positive utsikter
 - Den tradisjonelle industrien har nå en oppblomstring etter mange års effektivisering, godt hjulpet av en svakere kronekurs.
 - Restriktive vekstambisjoner fra konkurrerende banker har medført at SpareBank 1 Østfold Akershus opplever økt lånforespørsel fra attraktive bedriftsmarkedskunder.



Vedlegg

Hovedtall konsern

RESULTATSAMMENDRAG	Året 2015	Året 2014
Netto renteinntekter	337 891 1,82 %	291 087 1,59 %
Netto provisjons- og andre inntekter	239 759 1,29 %	253 450 1,39 %
Netto avkastning på finansielle instrumenter	32 233 0,17 %	110 486 0,60 %
Sum inntekter	609 883 3,29 %	655 022 3,59 %
Sum driftskostnader	318 164 1,72 %	351 867 1,93 %
Driftsresultat før tap	291 719 1,58 %	303 156 1,66 %
Tap på utlån og garantier	13 544 0,07 %	40 426 0,22 %
Resultat før skatt	278 175 1,50 %	262 730 1,44 %
Skattekostnad	60 481 0,33 %	44 731 0,24 %
Resultat fra videreført virksomhet	217 694 1,18 %	218 000 1,19 %
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	3 294 0,02 %	1 850 0,01 %
Periodens resultat	220 989 1,19 %	219 850 1,20 %

Resultatregnskap

MORBANK				KONSERN				
Året 2015	Året 2014	4. kv 2015	4. kv 2014	(i hele tusen kroner)	Året 2015	Året 2014	4. kv 2015	4. kv 2014
629 953	722 607	148 108	178 500	Renteinntekter	626 129	717 136	147 187	178 294
288 653	426 686	58 509	100 661	Rentekostnader	288 237	426 049	58 404	100 470
341 300	295 921	89 600	77 838	Netto renteinntekter	337 891	291 087	88 783	77 824
202 141	219 441	50 479	54 046	Provisjonsinntekter	251 491	267 461	60 273	65 183
11 164	11 889	3 018	3 233	Provisjonskostnader	11 164	11 889	3 018	3 233
2 610	1 655	470	1 208	Andre driftsinntekter	- 568	- 2 122	- 260	- 2 960
193 588	209 206	47 931	52 022	Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	239 759	253 450	56 995	58 990
13 015	31 239	59	46	Utbytte	13 015	31 239	59	46
13 279	32 695	-	7 000	Inntekter av eierinteresser	42 028	59 300	10 715	15 739
- 22 810	3 813	- 8 203	- 18 814	Netto resultat fra valuta og andre finansielle instrumenter	- 22 810	19 946	- 8 203	- 2 681
3 484	67 748	- 8 144	- 11 768	Netto avkastning på finansielle instrumenter	32 233	110 486	2 571	13 104
538 372	572 875	129 386	118 092	Sum netto inntekter	609 883	655 022	148 349	149 918
145 442	147 802	42 127	41 660	Personalkostnader	178 587	181 773	50 379	50 495
134 178	160 587	39 394	35 747	Andre driftskostnader	139 577	170 093	40 110	34 460
279 619	308 389	81 521	77 406	Sum driftskostnader	318 164	351 867	90 489	84 955
258 752	264 486	47 865	40 685	Driftsresultat før tap	291 719	303 156	57 860	64 963
13 544	40 426	5 622	9 455	Tap på utlån og garantier	13 544	40 426	5 622	9 455
245 208	224 061	42 243	31 231	Resultat før skatt	278 175	262 730	52 238	55 509
58 332	44 585	11 432	10 431	Skattekostnad	60 481	44 731	11 579	10 231
186 876	179 476	30 811	20 800	Resultat fra videreført virksomhet	217 694	218 000	40 659	45 278
-	-	-	-	- Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	3 294	1 850	- 1 010	- 1 205
186 876	179 476	30 811	20 800	Periodens resultat	220 989	219 850	39 648	44 073
Pr. egenkapitalbevis								
16,74	17,80	2,54	2,06	Resultat pr egenkapitalbevis hittil i år	19,56	21,80	3,27	4,37

Balanse

MORBANK			KONSERN	
31.12.2015	31.12.2014	(i hele tusen kroner)	31.12.2015	31.12.2014
105 079	132 546	Kontanter og fordringer på sentralbanker	105 079	132 546
1 006 038	1 159 645	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 006 038	1 159 645
15 279 855	14 434 607	Netto utlån til kunder	15 245 696	14 319 760
1 275 524	1 266 966	Sertifikater og obligasjoner med fast avkast til virkelig verdi	1 275 524	1 266 966
20 044	26 558	Derivater	20 044	26 558
587 228	478 129	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	587 228	478 129
168 214	168 214	Investering i eierinteresser	329 735	288 754
28 692	28 692	Investering i konsernselskaper	-	-
-	-	Virksomhet og anleggsmidler holdt for salg	37 249	82 066
13 994	17 887	Immatrielle eiendeler	13 994	17 887
77 661	83 095	Varige driftsmidler	131 512	157 530
-	-	Utsatt skattefordel	-	-
33 533	40 434	Andre eiendeler	41 091	57 512
18 595 861	17 836 772	Sum eiendeler	18 793 190	17 987 353
178 759	197 938	Innskudd fra kredittinstitusjoner	178 759	197 938
11 828 704	11 703 311	Innskudd fra og gjeld til kunder	11 806 142	11 687 669
3 873 787	3 567 411	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 873 787	3 567 411
35 464	40 794	Derivater	35 464	40 794
63 274	51 762	Betalbar skatt	65 215	55 083
816	7 980	Utsatt skatt	6 773	14 248
104 958	119 842	Annen gjeld og pensjonsforpliktelser	116 604	117 106
150 204	150 210	Ansvarlig lånekapital	150 204	150 210
314 718	314 920	Fondsobligasjon	314 718	314 920
16 550 684	16 154 169	Sum gjeld	16 547 665	16 145 379
1 126 745	928 840	Egenkapitalbevis	1 126 745	928 840
- 2 350	- 2 350	Egenbeholdning egenkapitalbevis	- 2 350	- 2 350
152 487	147 575	Overkursfond	152 487	147 575
541 974	386 050	Utjevningsfond	541 974	386 050
47 254	44 375	Avsatt utbytte og gaver	47 254	44 375
137 214	125 466	Grunnfondskapital	137 214	125 466
34 050	39 891	Fond for urealiserte gevinster	53 693	62 210
7 803	12 756	Annen egenkapital	188 508	149 808
2 045 177	1 682 603	Sum egenkapital	2 245 525	1 841 974
18 595 861	17 836 772	Sum gjeld og egenkapital	18 793 190	17 987 353

Margin mot 3-mnd NIBOR

(snitt kunderente 3-mnd minus snitt NIBOR 3-mnd)

