

Tredje kvartal 2012

Konsernet Sparebanken Vest

24. oktober 2012

Stein Klakegg, administrerende direktør

Hovedtrekk 3. kvartal

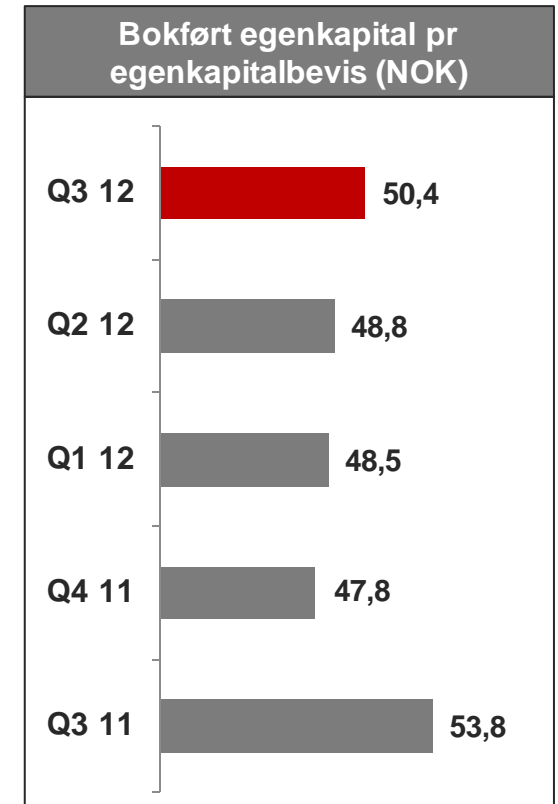
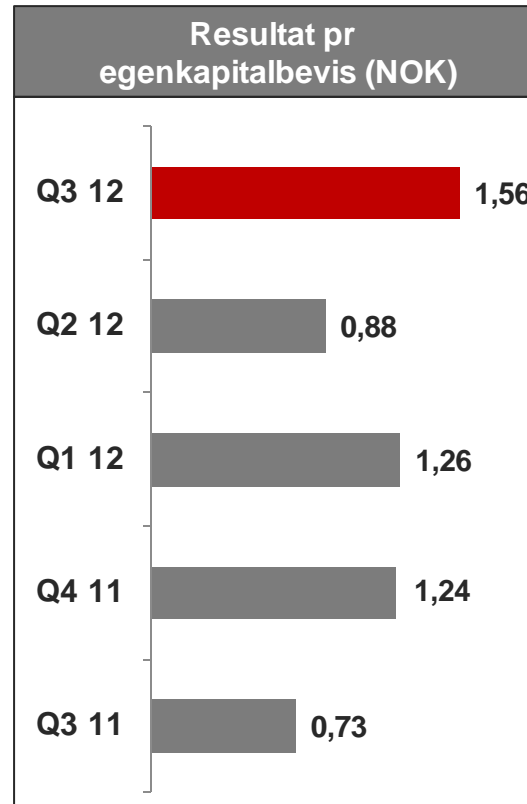
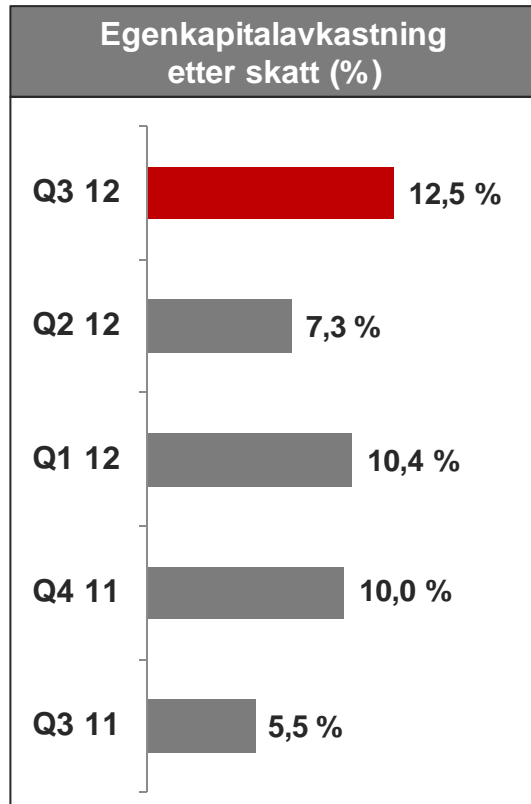
- **Solid 3. kvartal – resultat før skatt på 303 MNOK (135 MNOK)**
 - Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet på 12,5 % (5,5 %)
- **Resultatbidrag fra produkselskaper opp 60 MNOK hittil i år mot samme periode i fjor**
- **Økte netto rente- og kredittprovisjoner for kvartalet, 458 MNOK (416 MNOK)**
- **Spreadinggang gir betydelig gevinst på obligasjonsporteføljen**
- **Høy aktivitet preger kostnadsutviklingen – i rute med forbedringsprogram**
- **Styrket soliditet – ren kjernekapitaldekning på 9,7% mot 9,5% i foregående kvartal**
 - Hovedsakelig drevet av godt kvartalsresultat og lavere utlånsvekst i bedriftsmarked

Hovedtall

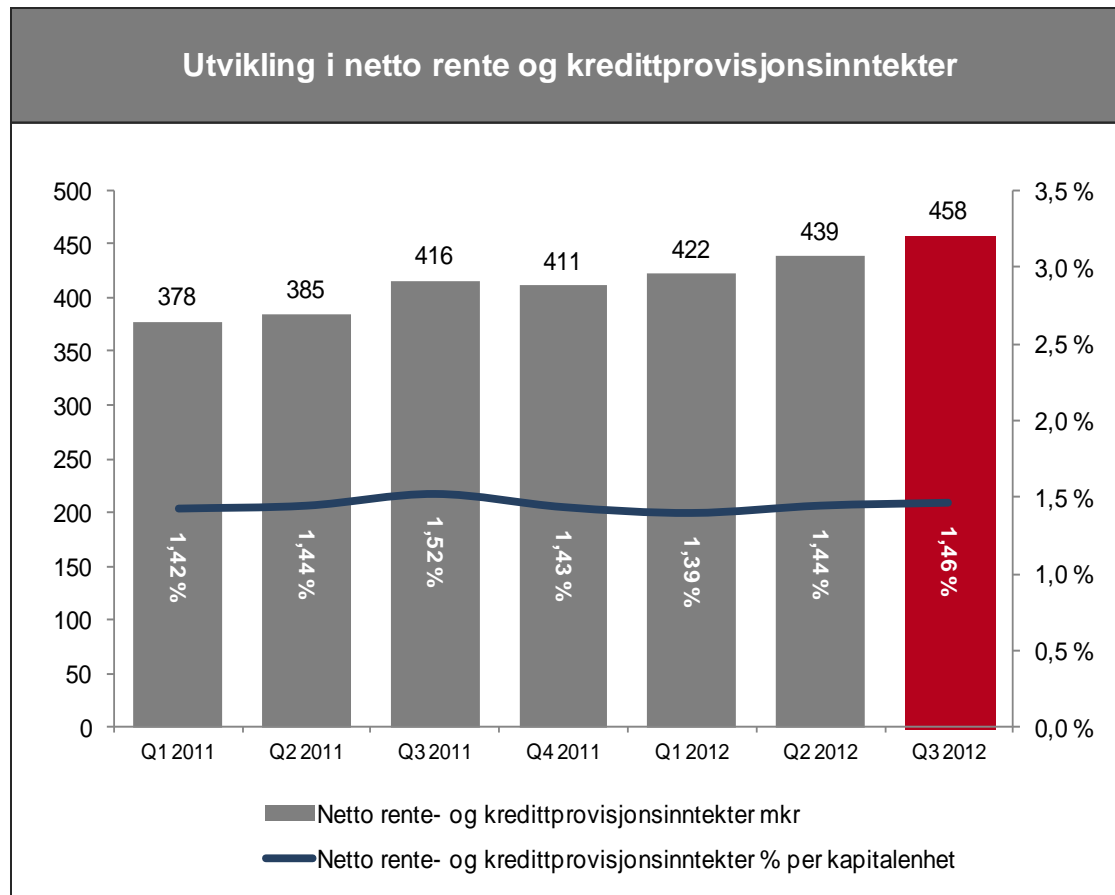
Nøkkeltall pr 3. kvartal isolert og akkumulert					
	3. kvartal 2012	3. kvartal 2011	30.09.2012	30.09.2011	2011
Resultat før nedskrivninger og skatt	329 mkr	167 mkr	812 mkr	604 mkr	858 mkr
Resultat før skatt	303 mkr	135 mkr	708 mkr	533 mkr	732 mkr
Rentenetto (annualisert)	1,46 %	1,52 %	1,43 %	1,46 %	1,46 %
Kostnadsprosent	54,1 %	65,6 %	58,5 %	61,6 %	60,9 %
Finansierungsgrad	55,3 %	56,3 %	55,3 %	56,3 %	53,5 %
Likviditetsindikator	106,6 %	103,8 %	106,6 %	103,8 %	102,6 %
Ren kjernekapitaldekning	9,7 %	9,5 %	9,7 %	9,5 %	9,6 %
Kapitaldekning	11,6 %	11,5 %	11,6 %	11,5 %	11,6 %
Ren kjernekapitaldekning (Basel II)	13,3 %	12,5 %	13,3 %	12,5 %	12,9 %
Kapitaldekning (Basel II)	16,0 %	15,2 %	16,0 %	15,2 %	15,6 %

Kapitaldekningen inkluderer 50 % av resultat for perioden, med unntak av året 2011

Nøkkeltall – egenkapitalbevis



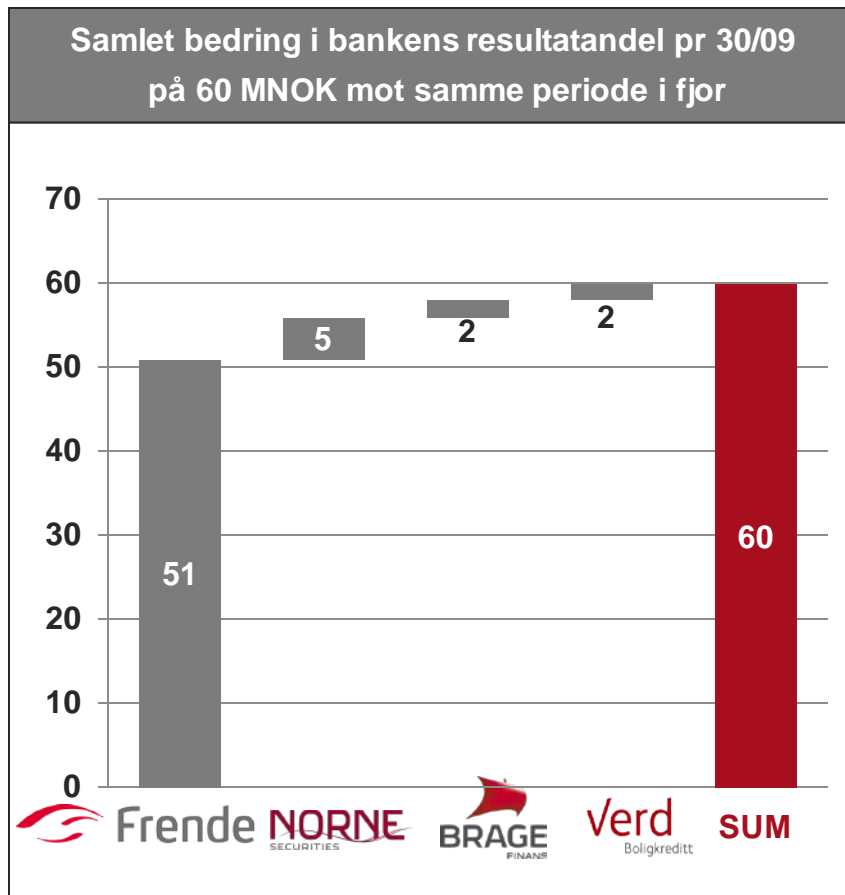
Positiv utvikling i viktigste inntektskilde fortsetter i 3. kvartal



- ### Kommentarer
- **Positiv effekt av reprising BM, fallende nibor og inngang i spreader**
 - **Utlånsmarginene øker i både PM og BM, men innskuddsmarginene er fremdeles under press**
 - **Reprising av flere engasjement hittil i år for å oppnå tilfredsstillende prising av risiko**
 - **Fortsatt styrket rentenetto for å imøtekomme nye regulatoriske krav**

Resultatfremgangen i tilknyttede selskaper fortsetter

Bidraget akkumulert pr Q3 2012 for banken er 34 MNOK

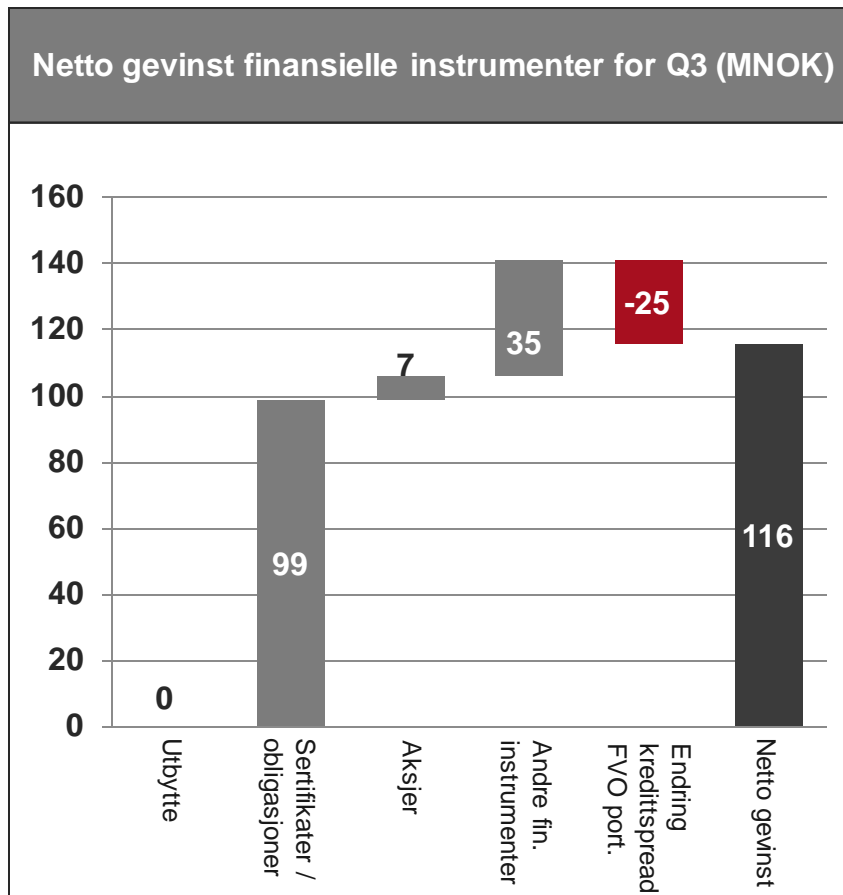


- Forventning om fortsatt positiv utvikling
- **Frende:**
 - Både kostnadsprosent og skadeprocent går ned. Godt skademarked generelt bidrar til dette
 - Både Liv og Skade forventer fortsatt volumvekst

 - **Norne:**
 - Inntektsvekst pr Q3 på 21% mot samme periode i fjor til tross for utfordrende marked
 - Kostnadstilpasninger har gitt bedring i drift

 - **Brage:**
 - God ordreserverve
 - Forventer lønnsom vekst fremover

Betydelig gevinst på finansielle instrumenter i kvartalet



Kommentarer

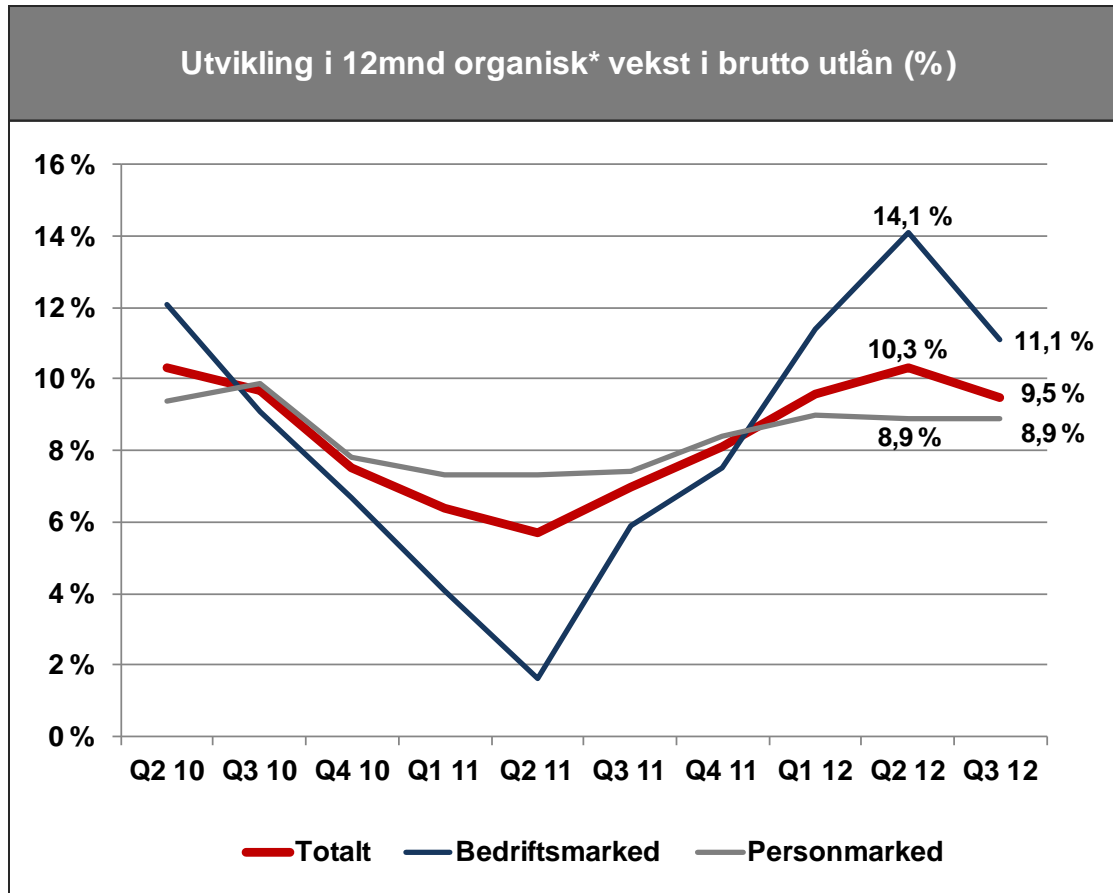
- **Spreadinggang gir betydelig gevinst på obligasjonsporteføljen**
- **Fastrenteporteføljen bidrar også med positiv resultateffekt på grunn av lavere rentenivå**
- **Store svingninger – finansielle instrumenter opp 171 MNOK mot samme kvartal i fjor**

Høyt aktivitetsnivå preger kostnadsutviklingen

Endring driftskostnader Q3 2011 – Q3 2012		Kommentarer	
Driftskostnader i 3.kvartal 2012	388	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Hardanger, avsetninger og engangskostnader står for over 70 % av brutto vekst i kostnadene målt mot 3. kvartal 2011 	
Driftskostnader i 3.kvartal 2011	318		
Endring driftskostnader 3.kvartal	70		
Fremkommer slik:		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Effekter av pågående forbedringsprogram med reduksjon av 50 årsverk innen juni 2013 <ul style="list-style-type: none"> – Pr utgang av Q3 utgjorde avsluttede og signerte sluttavtaler 41 årsverk 	
Personalkostnader Hardanger*	7		
Andre driftskostnader Hardanger	5	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ansettelse av 15 årsverk i IT i erstatning for 15 konsulenter vil gi ytterligere besparelse på 12 MNOK i 2013 	
Sum Hardanger	12		
Endring årsverk og lønnsvekst morbank	1		
Avsetninger forbedringsprogram og bonus	39	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ytterligere tiltak for å dempe fremtidig kostnadsvekst er under vurdering 	
Pensjonskostnader	6		
IT kostnader	6		
Andre driftskostnader og EMV	6		
Sum Sparebanken Vest	58		

*) Inkluderer pensjonskostnader

Redusert utlånsvekst i tredje kvartal – i tråd med mål for året



- Kommentarer**
- **Organisk* 12 mnd utlånsvekst på 9,5% – ned 0,8% fra foregående kvartal**
 - Ink. Hardanger er 12 mnd utlånsvekst 13,4% pr Q3

 - **Nedgangen i kvartalet skyldes redusert utlånsvekst i BM**
 - Utlånsvekst i Q3 isolert på -0,3% i BM

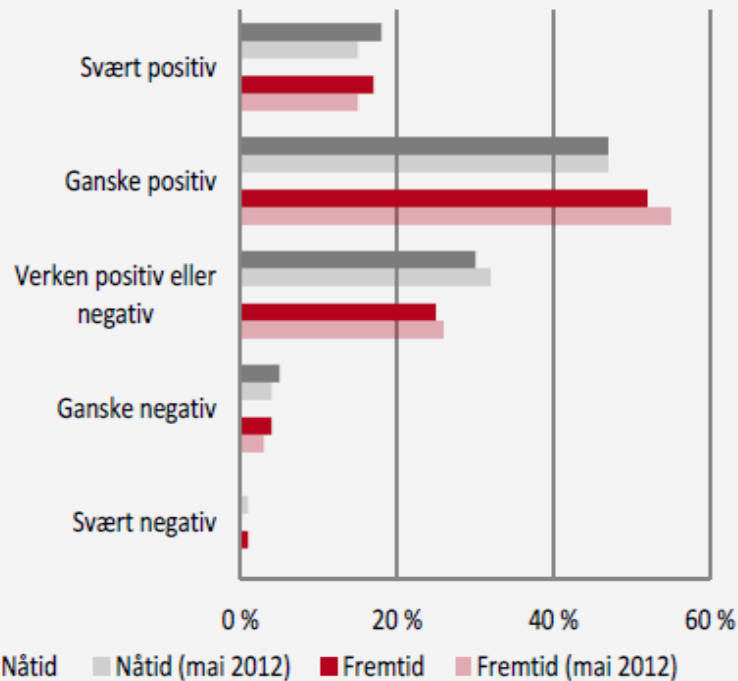
 - **Stabil utlånsvekst i PM både målt mot foregående kvartal og samme periode i fjor**

* Eks. utlånsvekst som følger av fusjon med Sparebanken Hardanger

vestlandsindeks™



Indeks nåtid versus fremtid pr september



Fremtidsutsikter – Vestlandsregionen

- **Fortsatt bred optimisme – 7 av 10 vestlandsbedrifter ser lyst på fremtiden**
- **Færre optimister i industrien – kronekursen tynger**
- **Moderat investeringsnivå – færre bedrifter ser økte investeringer fremover**
- **Forventningene til positiv utvikling i lønnsomhet er uendret fra forrige måling**
- **Oljeprisen en viktig premisse for det samlede aktivitetsnivået i regionen**

Fremtidsutsikter Sparebanken Vest

- **Styrking av rentenetto inn i fjerde kvartal**
 - Opprettholdelse av marginer nødvendig for å imøtekomme nye regulatoriske krav
- **Sterk posisjon og solid portefølje i privatmarked – rustet for fremtidig konkurranse**
- **Ytterligere tiltak for å dempe bankens kostnadsvekst er under vurdering**
 - Effekter av pågående forbedringsprogram forventes i 2013
- **Forventer fortsatt positiv resultatutvikling fra tilknyttede selskap**
- **Begrenset utlånsvekst i påvente av avklaring rundt fremtidig regulatorisk regime**
 - Mål om samlet utlånsvekst i BM på 5% for året står fast
- **God likviditet og soliditet – stabilt risikobilde for utlånsporteføljen**

Tredje kvartal 2012

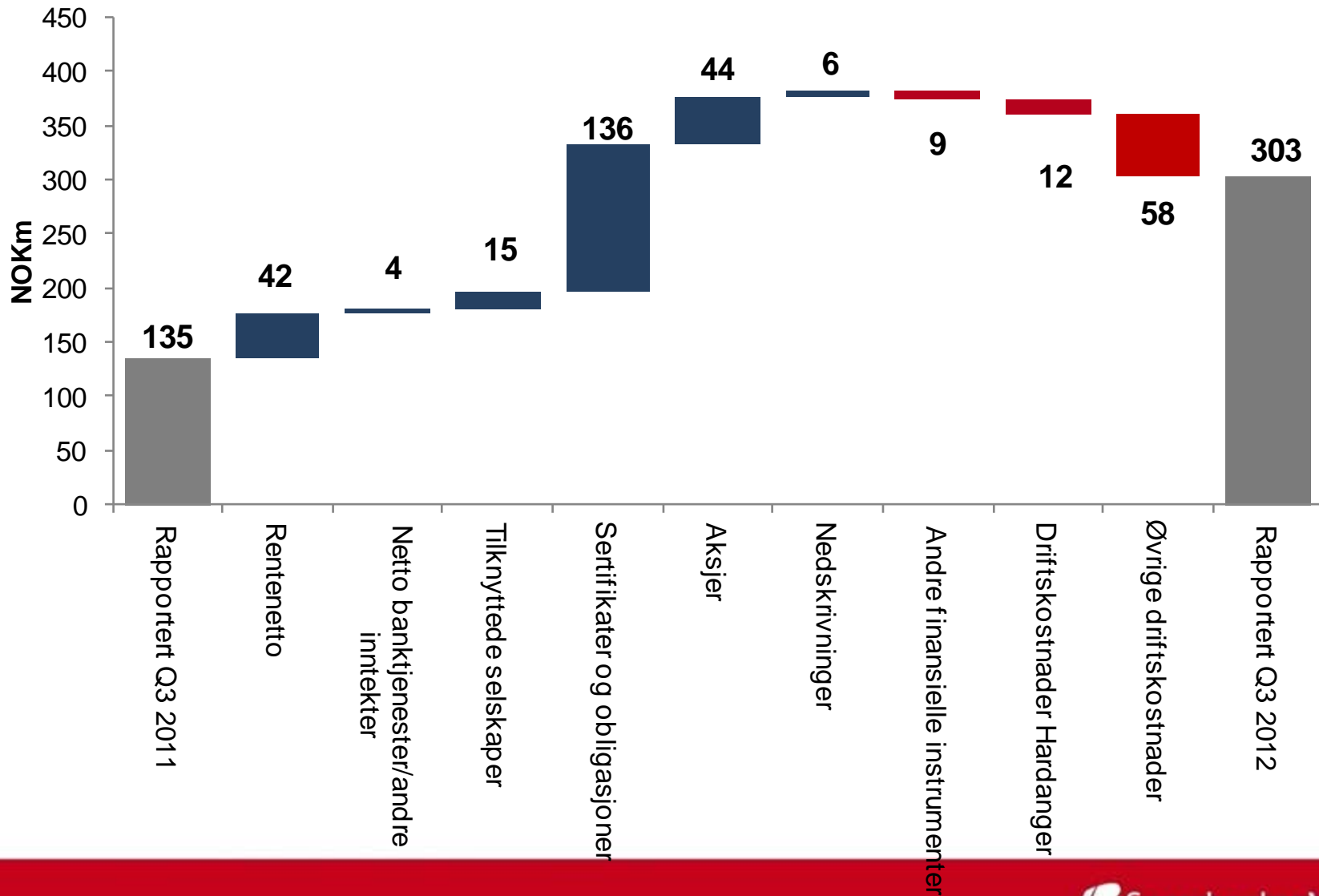
Konsernet Sparebanken Vest

: Regnskap og finans

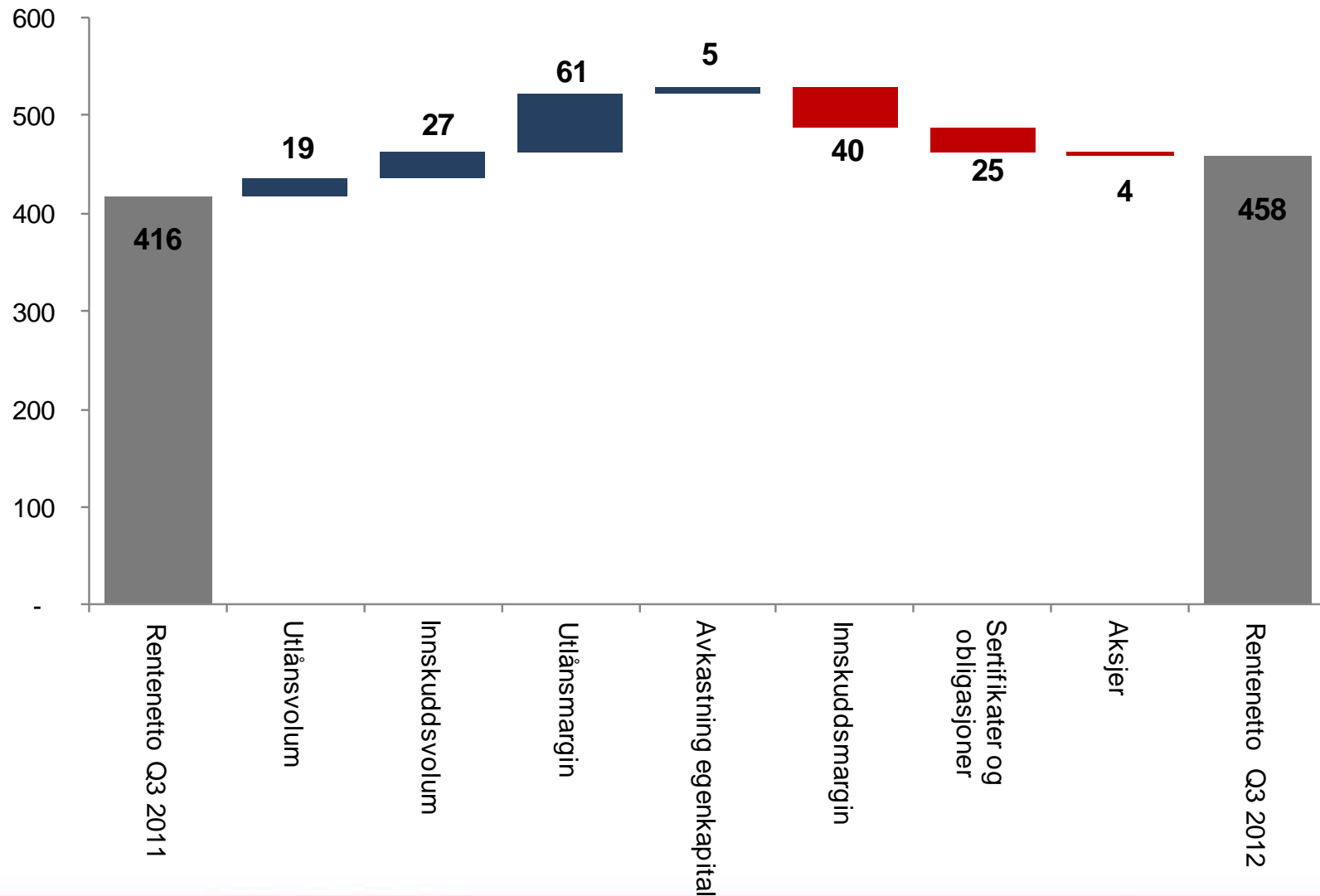
24. oktober 2012

Eivind Areklett Norebø, CFO

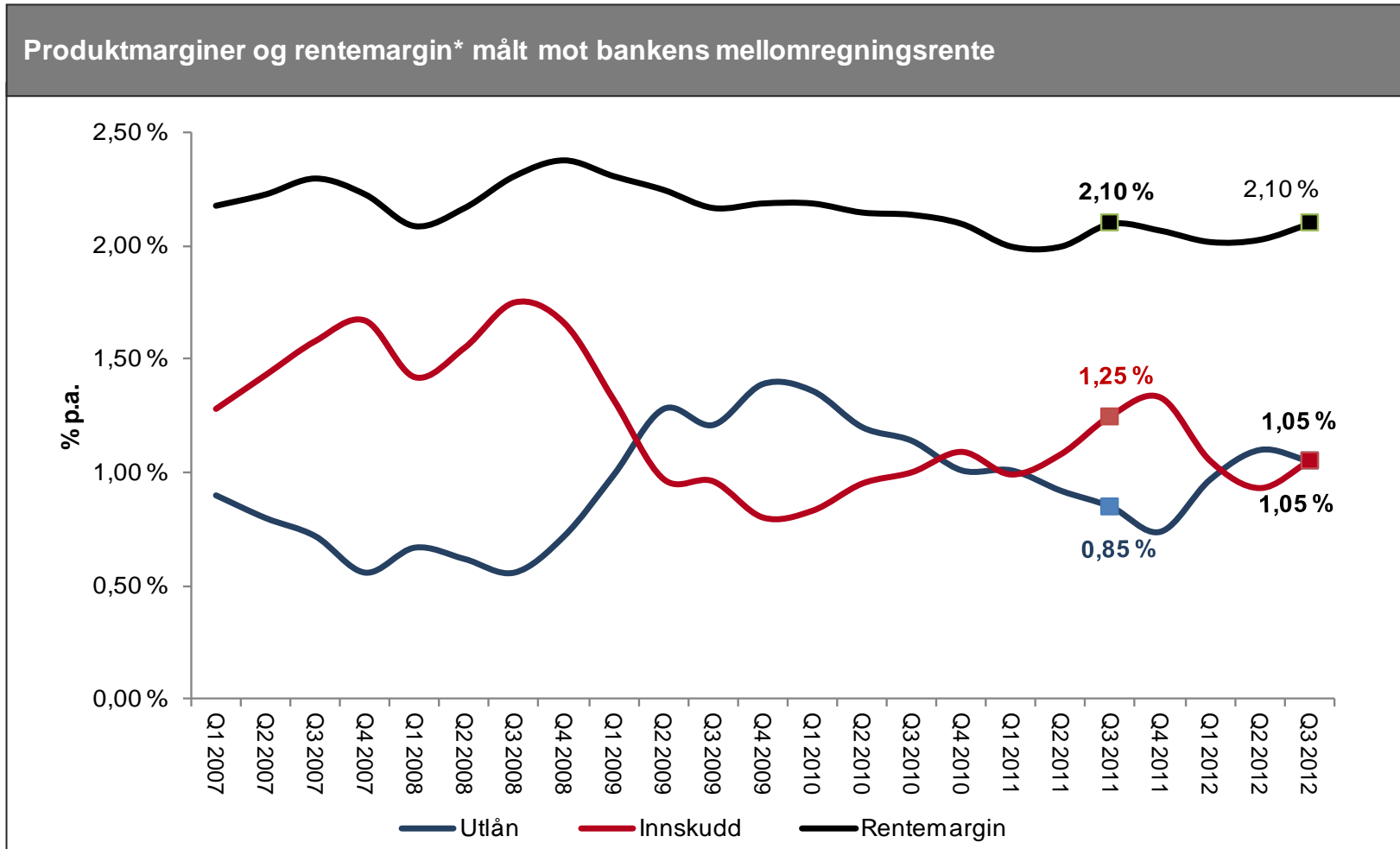
Resultatutvikling 3. kvartal 2011 - 2012



Endring rentenetto Q3 2011 – Q3 2012



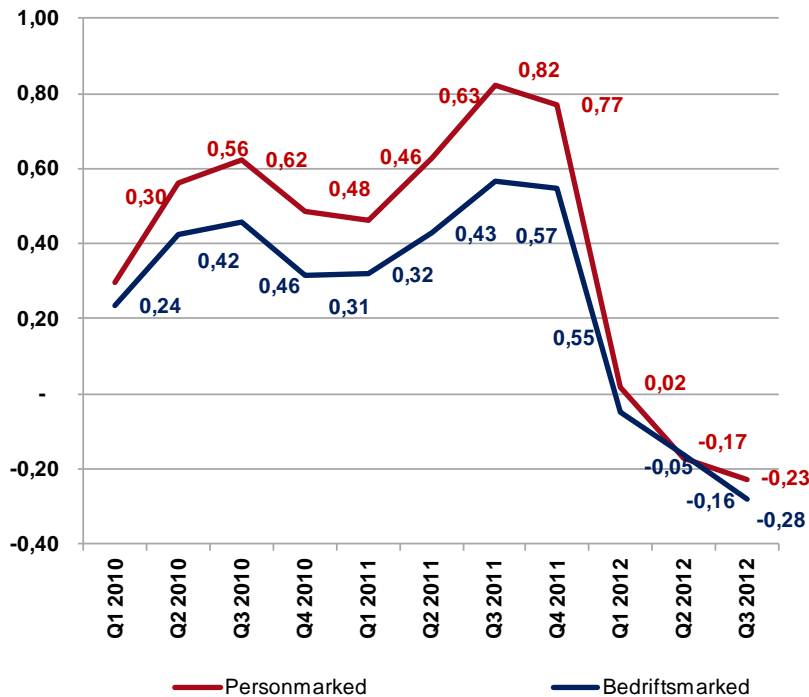
Stabil rentemargin målt mot 3.kvartal i fjor



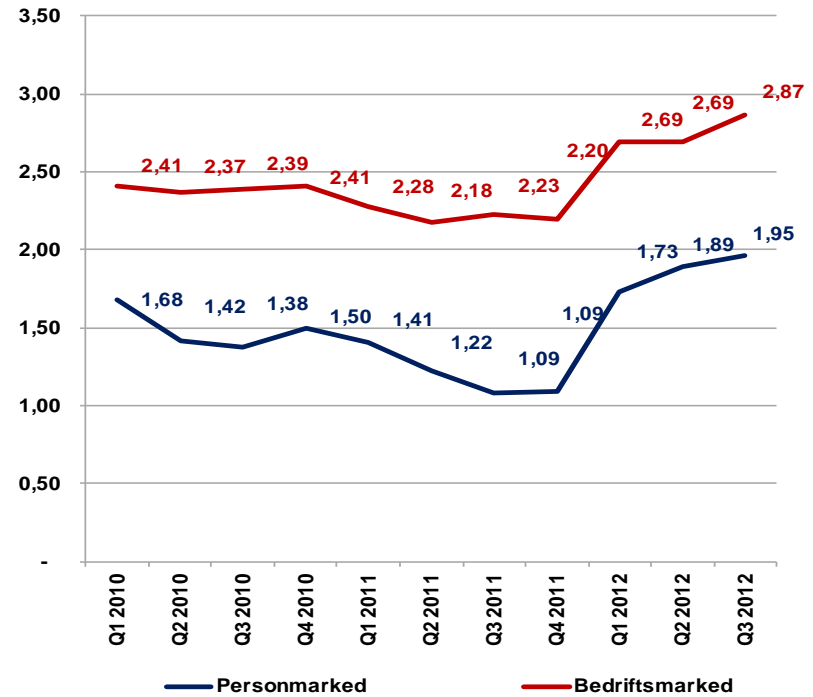
* Morbank og boligkredittforetak

Økte utlånsmarginer målt mot 3-måneder NIBOR* Innskuddsmarginer fremdeles under press

Innskuddsmarginer ned 12bp for BM og 5bp for PM fra foregående kvartal

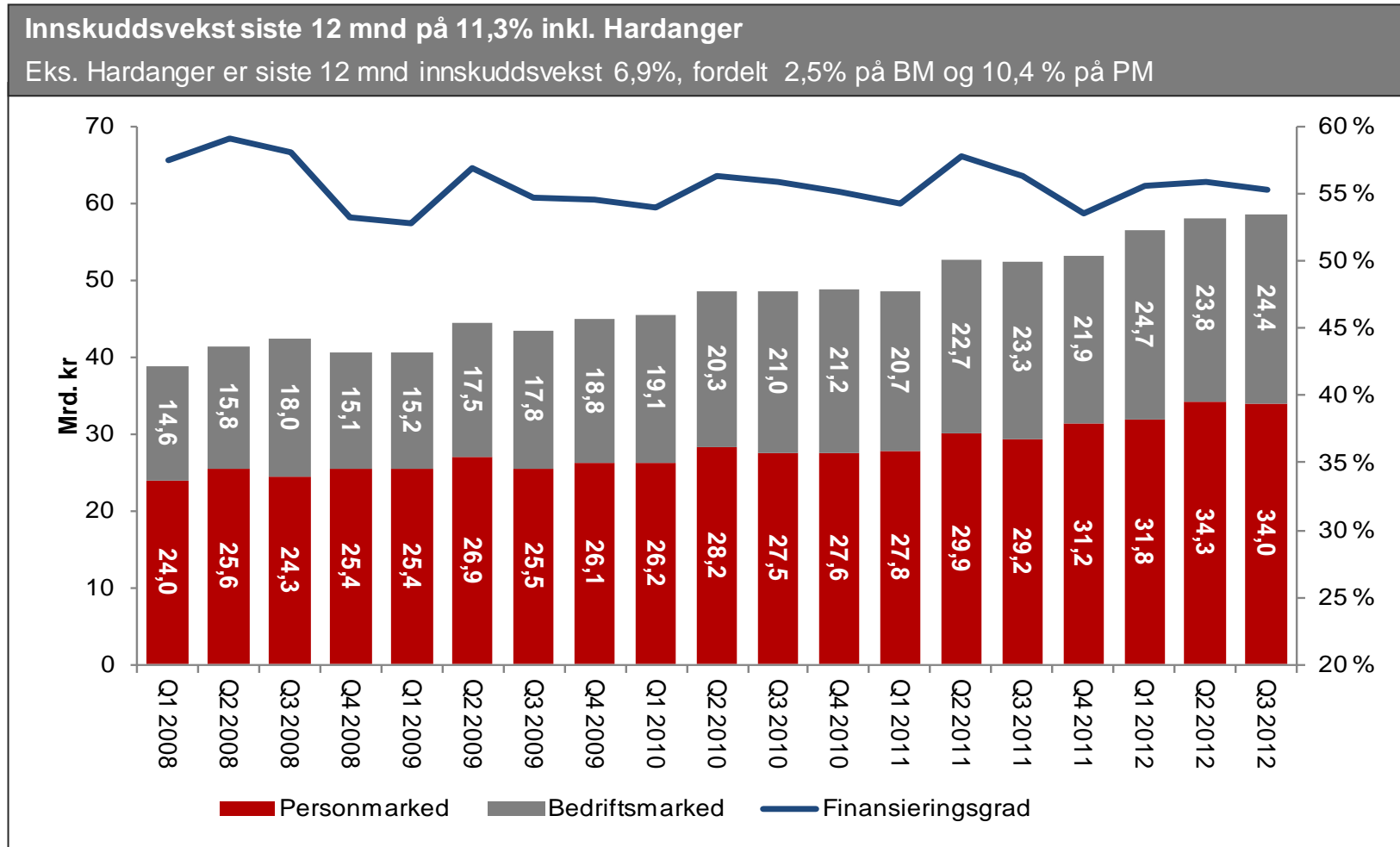


Utlånsmarginer opp 18bp for BM og 6bp for PM fra foregående kvartal



Definisjon: Kvartalets gjennomsnittlige kunderente minus gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR

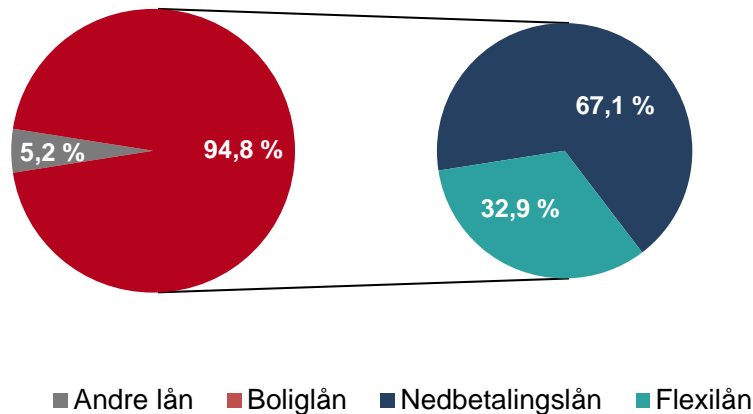
Stabile innskudd og finansieringsgrad på nivå med 2Q



PM-porteføljen – høy andel med pant i bolig

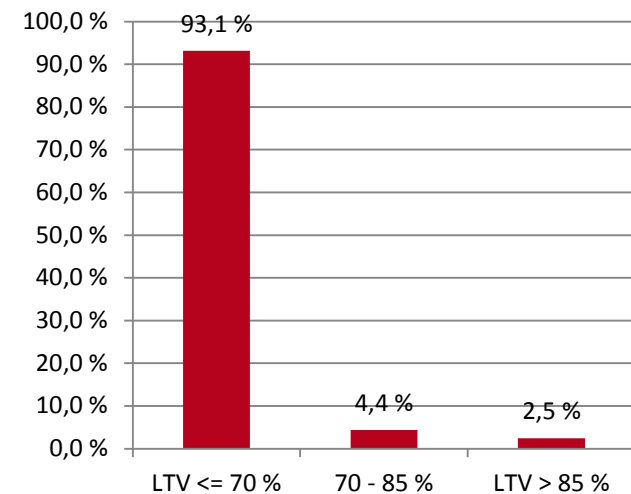
God sikkerhetsdekning med lave LTV verdier

95% av PM eksponert mot boliglån



- 95 % av PM-porteføljen er lån sikret i fast eiendom*
- 33 % av boliglånene er flexilån** (rammekreditter), resten er ordinære nedbetalingslån

God sikkerhetsdekning



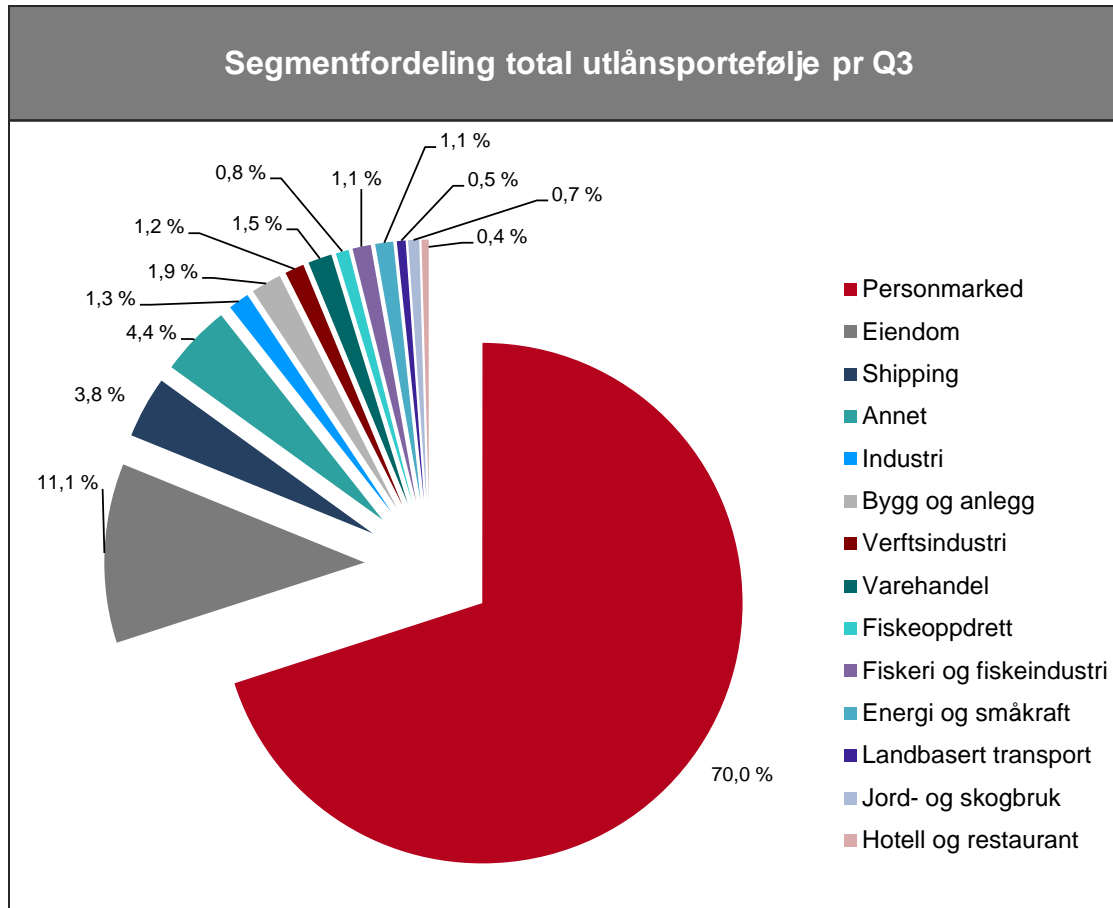
- Ordinære nedbetalingslån er normalt innenfor 85 % av boligverdi etter nye retningslinjer
- Inntil 100% LTV tillates ved tilleggssikkerhet eller etter en særskilt forsvarlighetsvurdering
- 93 % av total boliglånsvolum er innenfor 70 % av boligverdi forutsatt at alle lån splittes.

*) Inklusive boligkredittforetak, konserntall

***) Kan innvilges innenfor 70% av boligens markedsverdi eller ved tilleggssikkerhet jfr nye retningslinjer

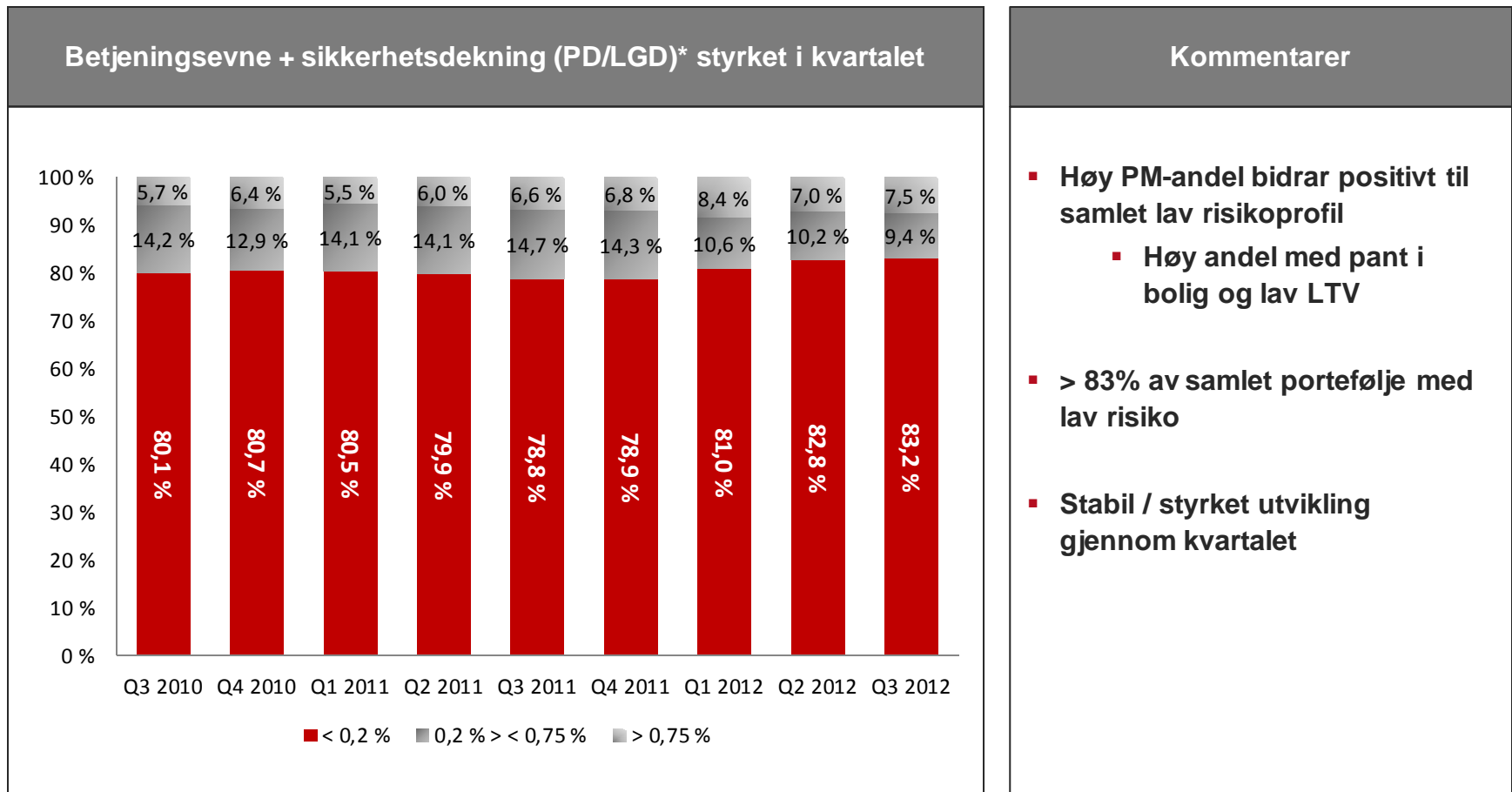
PM porteføljen utgjør 70% av total utlånsportefølje

Godt diversifisert BM portefølje



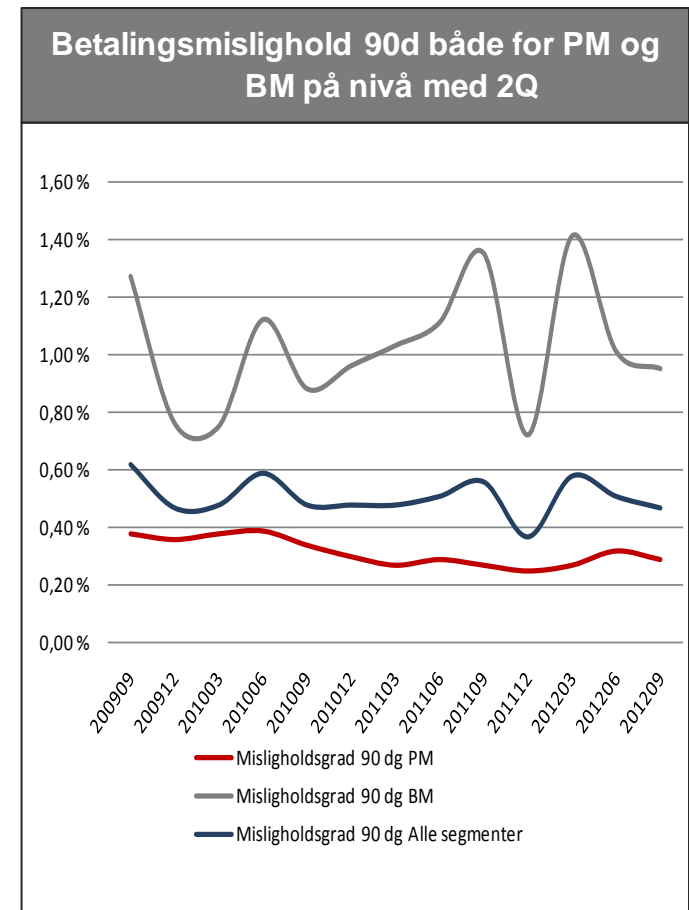
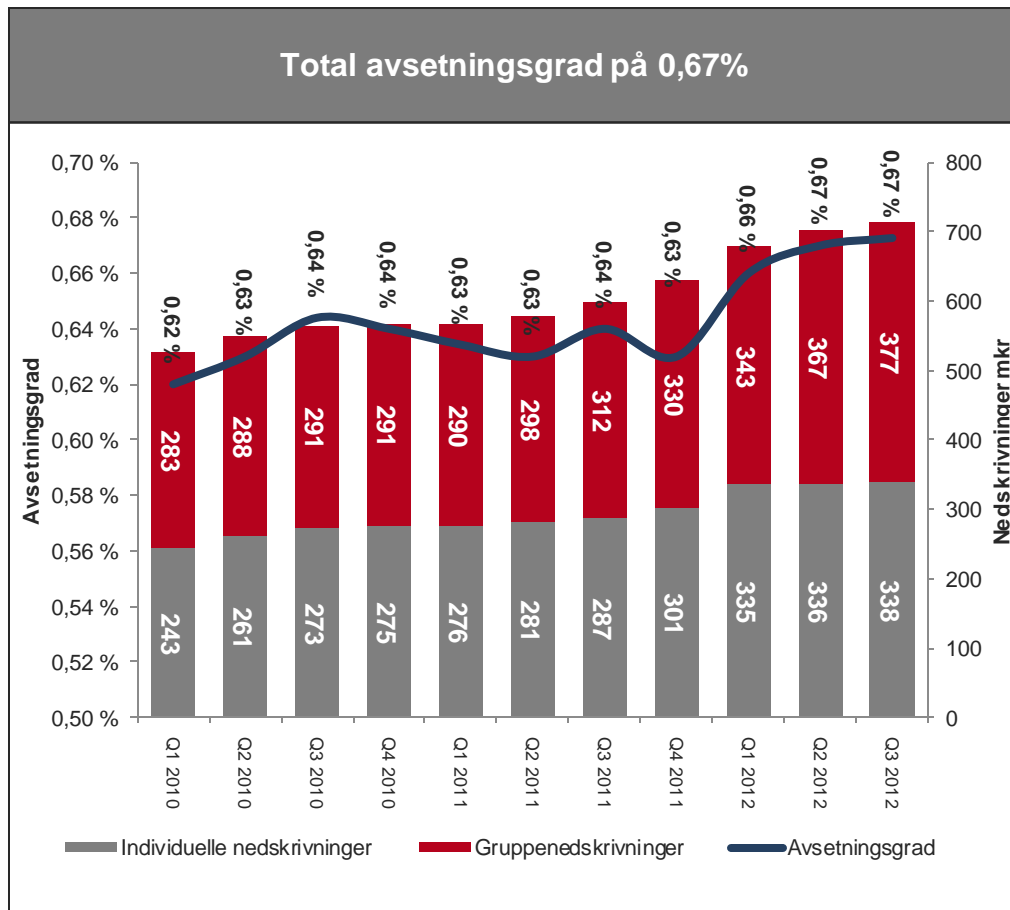
- Kommentarer**
- **PM porteføljen dominerer total utlånsportefølje**
 - **BM porteføljen er godt diversifisert**
 - **Næringseiendom utgjør største enkeltsegment 11,1% av total portefølje**
 - **Ingen vesentlige endringer i segmentsammensetningen i kvartalet**
 - **Andelen næringseiendom og shipping er svakt ned fra 2Q**

Stabil og lav risikoprofil i personmarkedet dominerer samlet risikoprofil

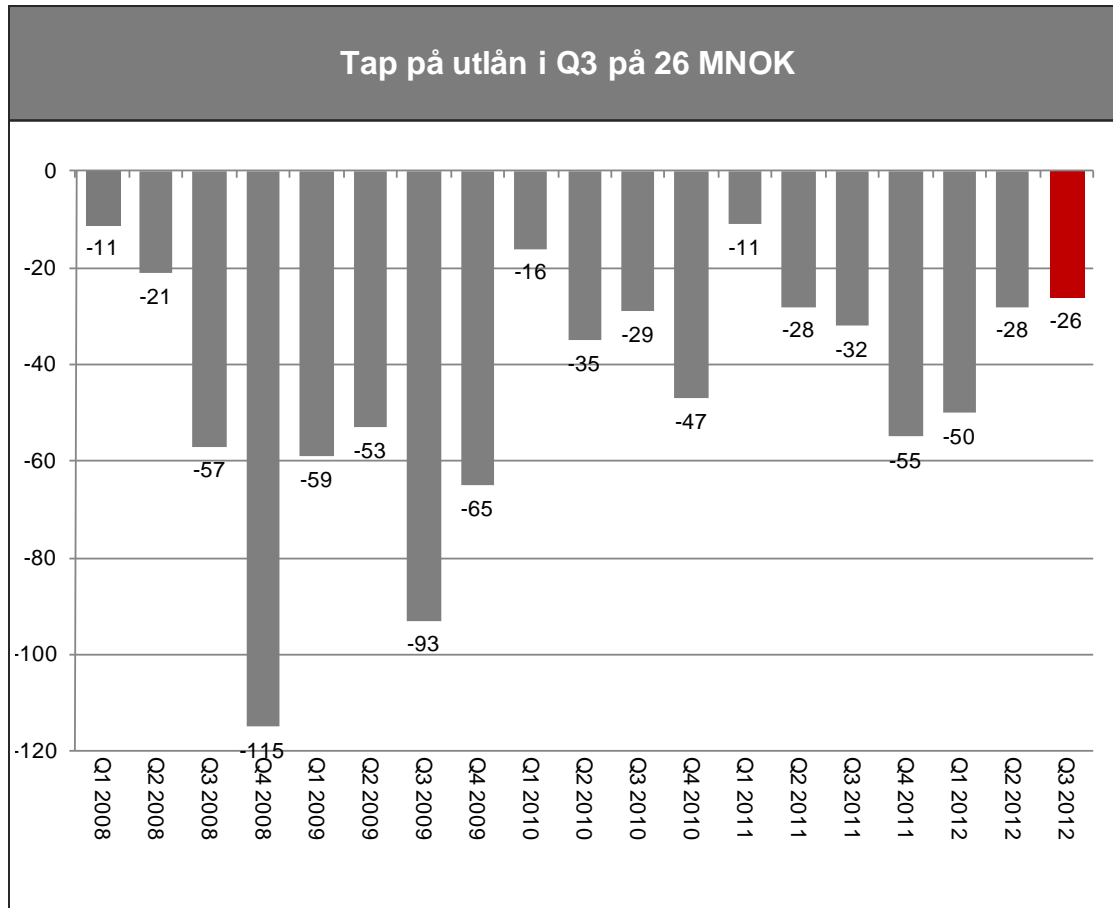


* Fra 2012 har banken ny tapsberegning som påvirker klassifiseringen. Dette gjør at dataene ikke er direkte sammenlignbar med tidligere perioder.

Både avsetningsgrad og betalingsmislighold på nivå med foregående kvartal



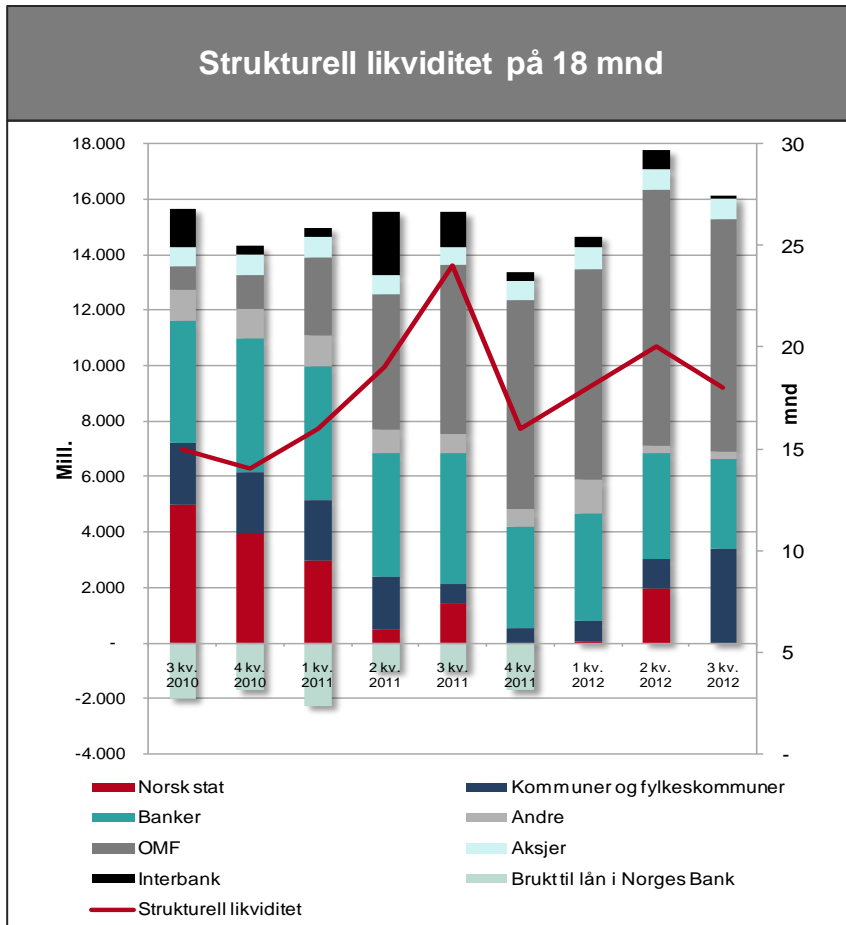
Lave tap i 3.kvartal



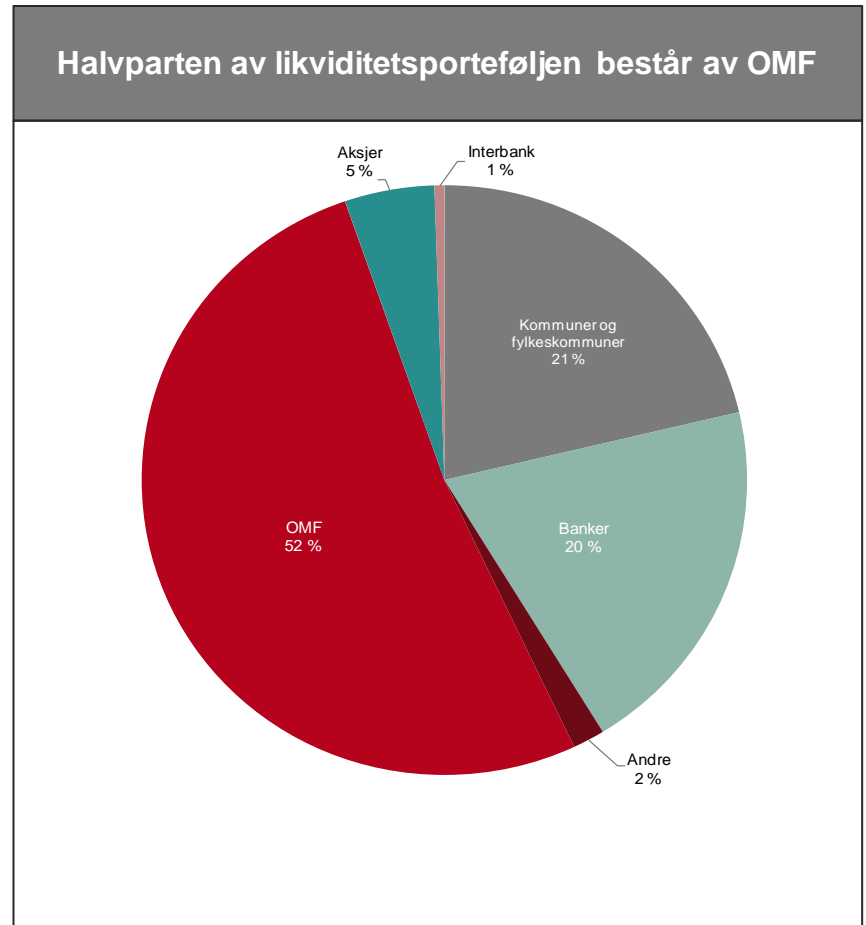
- Kommentarer**
- Tapskostnad i tredje kvartal er 26 MNOK, ned 6 MNOK fra samme periode i fjor
 - Dette tilsvarer 0,10% (0,14%) p.a. av gjennomsnittlige brutto utlån
 - Tilsvarende akkumulert pr tredje kvartal er 0,13% (0,10%)

God likviditet – innenfor styringsrammer

Strukturell likviditet på 18 mnd

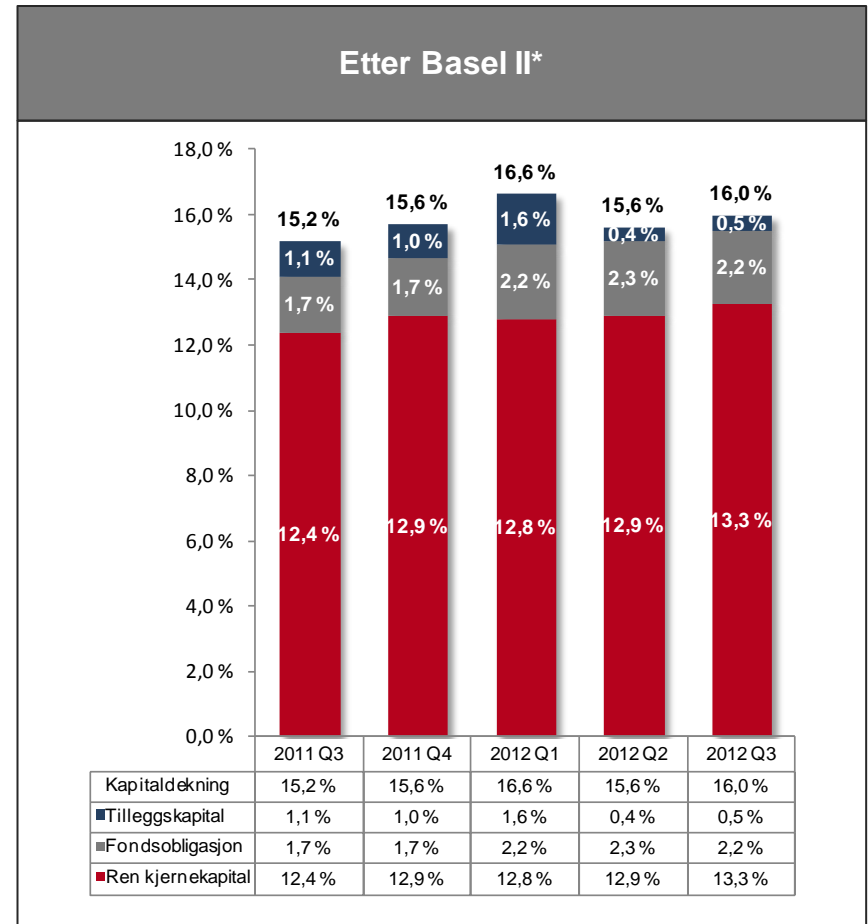
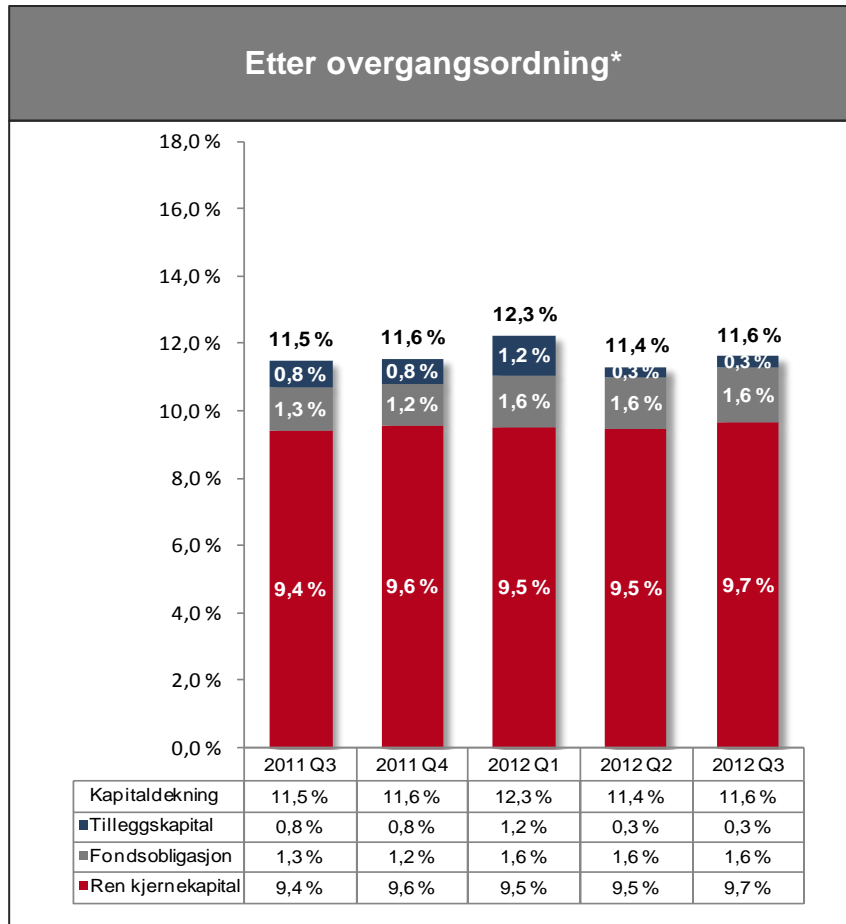


Halvparten av likviditetsporteføljen består av OMF



Kapitaldekning overgangsordning og Basel II

Ren kjernekapital styrket i begge regimer



* Kvartalstallene inkluderer 50% av akkumulert resultat etter skatt

Spørsmål?