

Første kvartal 2013

Konsernet Sparebanken Vest

23. april 2013

Stein Klakegg, administrerende direktør

Hovedtrekk første kvartal

- **Resultat før skatt ble 273 MNOK (234 MNOK)**
- **Resultatet er i hovedsak drevet av god kjernebankdrift**
- **Resultat før skatt, eierinteresser og finans er opp 98 MNOK fra samme periode i fjor**
- **Forbedringstiltak i 2012 har gitt effekter i form av reduserte kostnader**
 - Underliggende kostnadsvekst* i morbanken på - 2 % målt mot samme periode i fjor
- **Alle fire produktselskapene med positivt resultatbidrag for banken**
- **Fortsatt stabil god rentenetto – reprisinger i PM og BM med full effekt i andre kvartal**
- **Ren kjernekapitaldekning på 10,5 % – opp 1,0 prosentpoeng fra 2012**
 - Ned 0,1 prosentpoeng fra foregående kvartal bla pga frafall av pensjonskorridor

**) Justert for engangskostnader i 1.kvartal i 2012 ifm integrasjon av Hardanger*

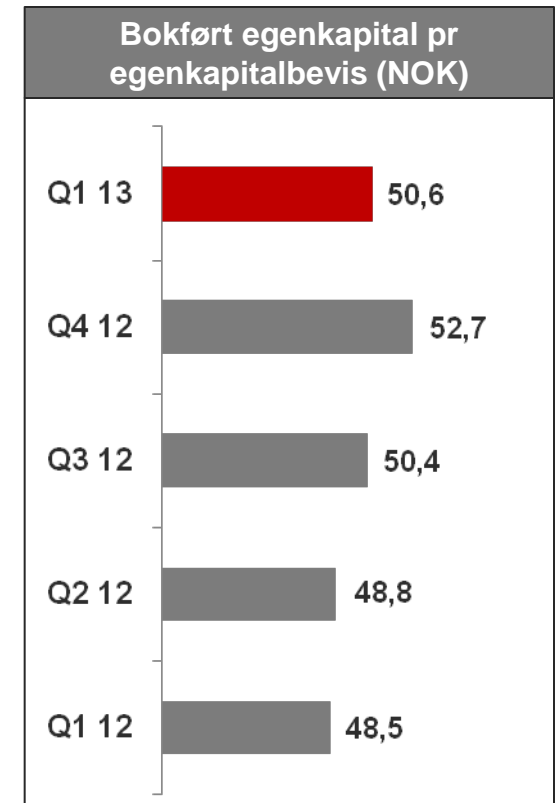
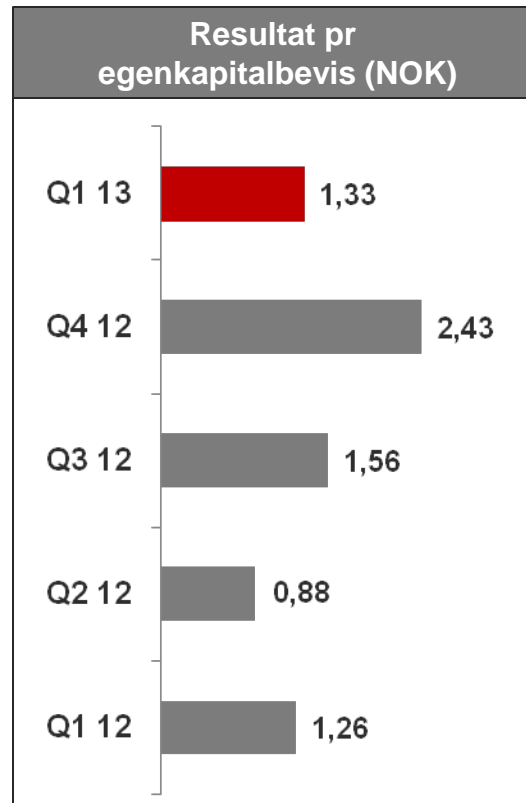
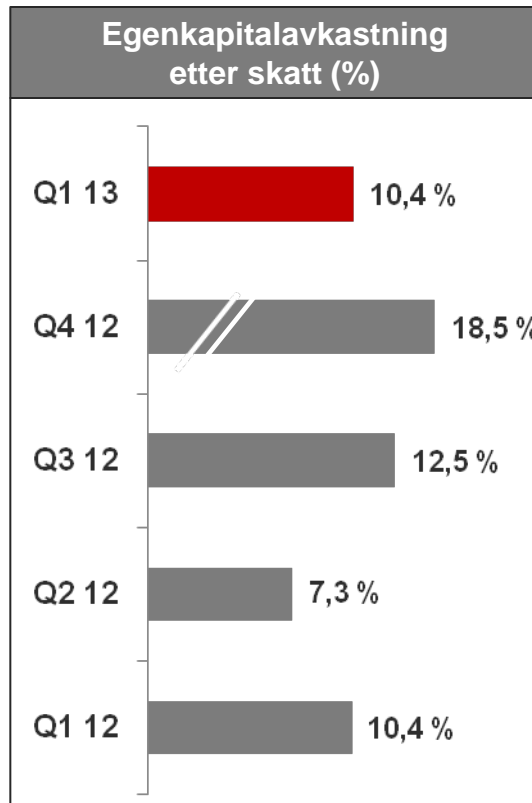
Hovedtall

Nøkkeltall pr 1. kvartal 2013

	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	31.12.2012
Resultat før nedskrivninger og skatt	295 mkr	284 mkr	1.338 mkr
Resultat før skatt	273 mkr	234 mkr	1.191 mkr
Resultat/utvannet resultat pr egenkapitalbevis	1,33 kr	1,26 kr	6,10 kr
Rentenetto (annualisert)	1,47 %	1,39 %	1,45 %
Kostnadsprosent (K/I)	54,5 %	57,0 %	59,5 %
Egenkapitalavkastning (ROE) (annualisert)	10,4 %	10,4 %	12,3 %
Finansieringsgrad	54,4 %	55,6 %	56,2 %
Likviditetsindikator 6 mnd rullerende snitt	103,6 %	103,3 %	106,8 %
Ren kjernekapitaldekning	10,5 %	9,5 %	10,6 %
Kapitaldekning	12,4 %	12,3 %	12,6 %
Ren kjernekapitaldekning (Basel II)	13,9 %	12,8 %	14,0 %
Kapitaldekning (Basel II)	16,4 %	16,6 %	16,6 %

Kapitaldekning for delår inkluderer 50 % av resultat for perioden

Nøkkeltall – egenkapitalbevis

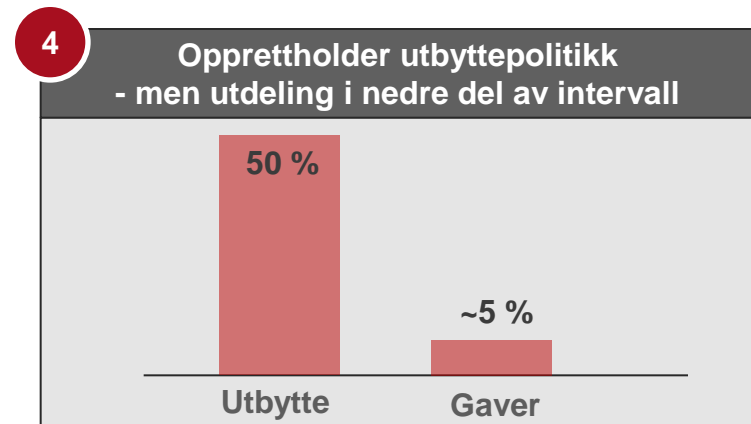
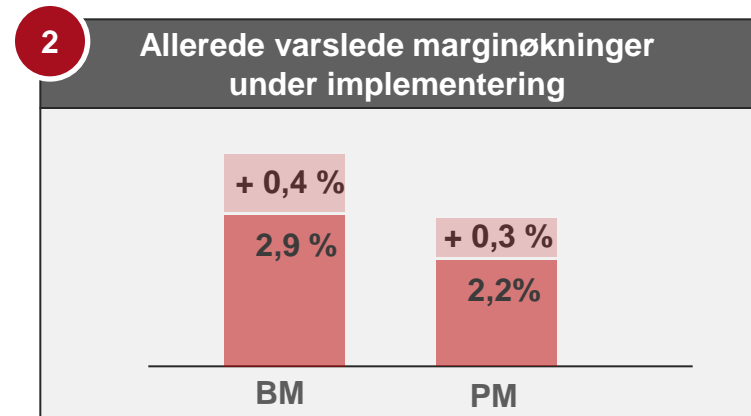
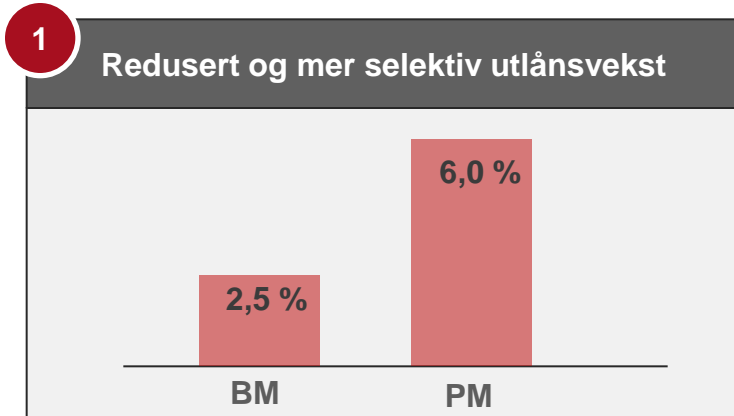


Tydligere signaler vedrørende nye kapitalkrav og risikovekter danner grunnlaget for revidert ICAAP

- **Finansdepartementet publiserte 220313 høringsnotat om beregningsgrunnlag for kapitalkrav / risikovekter for boliglån**
- **Notatet må sees i sammenheng med Stortingsproposisjon 96 (2012-13) publisert samme dag som skisserer fremtidige kapitalkrav for norske banker**
- **Sparebanken Vest har som "føre-var grep" planlagt for en situasjon med risikovekt på 35% for boliglån og kapitalkrav på 12,5 % ren kjernekapital**
- **Signalene i dokumentene fra Finansdepartementet er tosidig;**
 - Risikovektene for boliglån ser ut til å bli noe lavere (20 – 25 %)
 - Kapitalkravet ser ut til å bli noe høyere – 14,5 % med fullt påslåtte buffere

Høyere kapitalkrav, men potensielt lavere risikovekter enn tidligere antatt

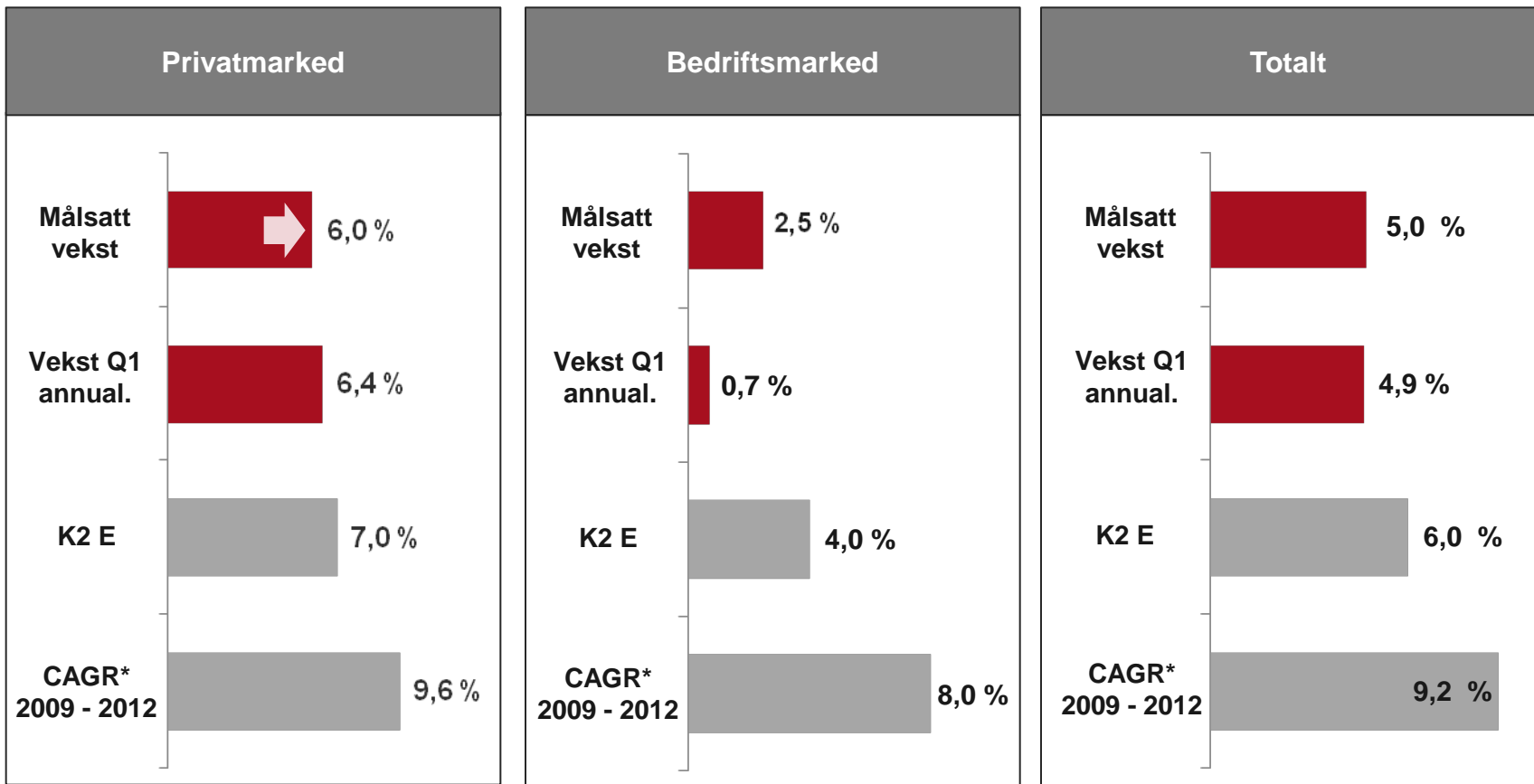
Sparebanken Vest vil nå mål om ren kjernekapitaldekning på 14,5 % med følgende hovedforutsetninger



Revidert ICAAP er basert på 25 % risikovekt i PM og 65 % i BM

Reviderte vekstmål i tråd med revidert ICAAP

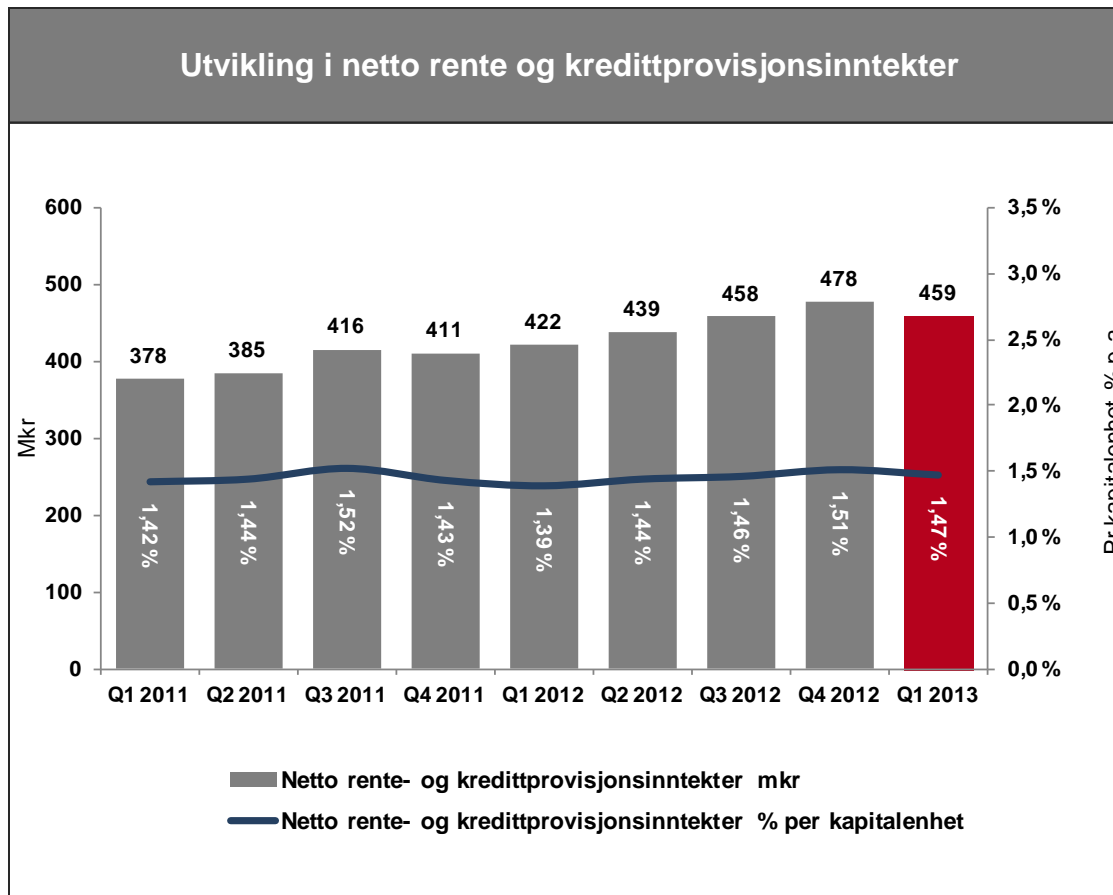
Annualisert vekst pr Q1 på linje med målsatt vekst i PM, men noe under i BM



*) Gjennomsnittlig årlig brutto utlånsvekst 2009 – 2012 inkl ikke organisk vekst

Hvileskjær i utviklingen i rentenetto i 1.kvartal

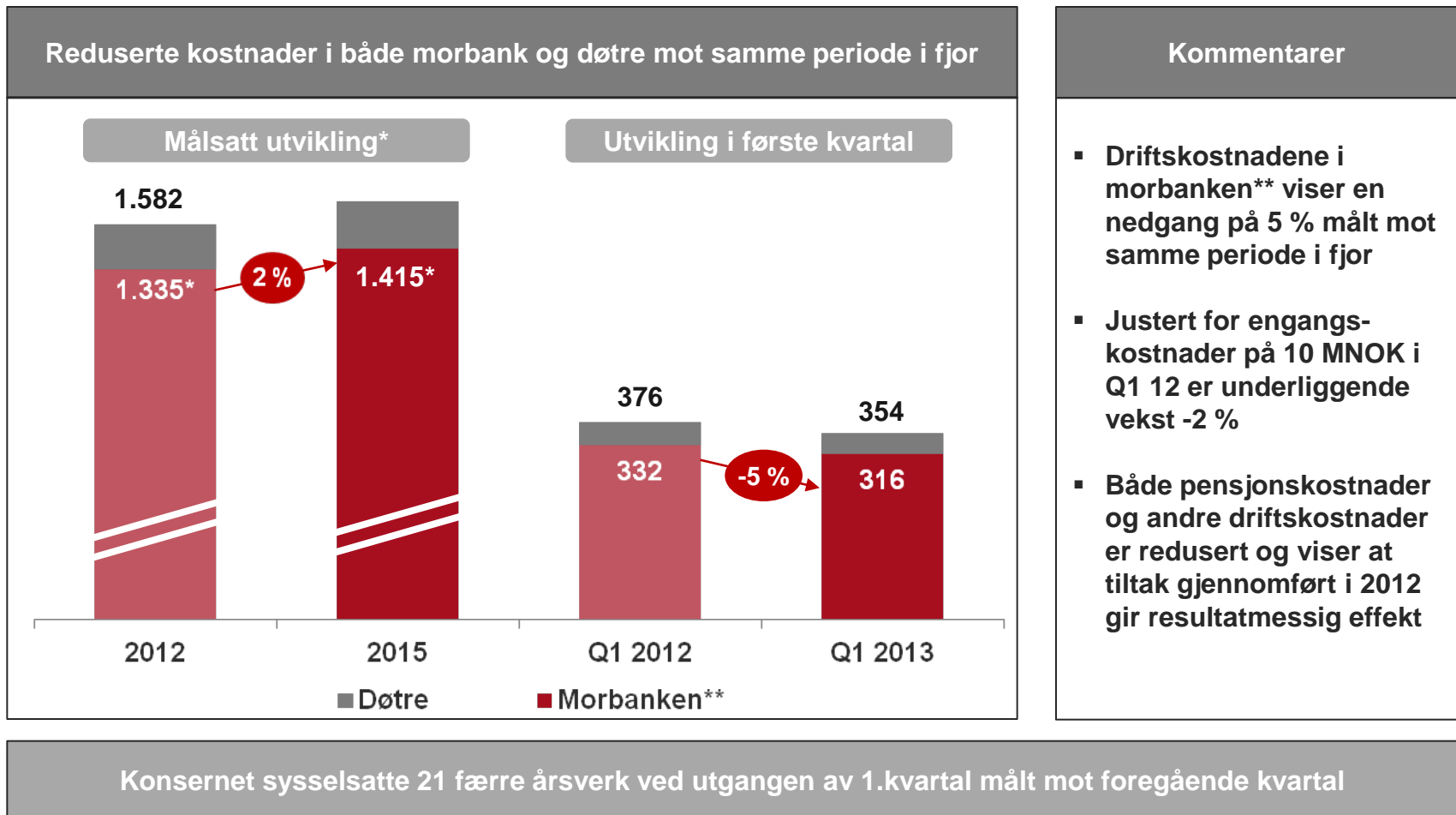
Reprisinger gjennomført i Q1 vil imidlertid gi god fart inn i Q2



- Kommentarer**
- Utlånsmarginene viser flat utvikling i kvartalet både i PM og BM, men innskuddsmarginene er fremdeles under press
 - Sikringsfondsavgift belaster rentenetto med 13 MNOK i Q1
 - Reprising i BM med snitt effekt på 40 bp gjennomført i Q1 – full effekt i Q2
 - Reprising i PM med snitteffekt på 30 bp med full effekt fra ultimo april

Kostnadsutvikling i morbanken i rute i forhold til plan

Forbedringstiltak i 2012 gir resultatmessig effekt



*) 2012 tallene ex engangseffekt knyttet til pensjon på totalt 262 MNOK, samt bonus i morbanken. Målsatt utvikling i morbanken er ex bonus.

**) Inkludert boligkreditt

Gitt målsatt utvikling vil banken kunne ha egenfinansiert vekst og opprettholde utbyttepolitikk

ROE og CET1 2015 i henhold til revidert ICAAP

...gitt følgende hovedforutsetninger

		Vekst PM						
		1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%
Vekst BM	1%	15,2 % 9,2 %	15,1 % 9,4 %	15,0 % 9,6 %	14,8 % 9,9 %	14,7 % 10,1 %	14,6 % 10,4 %	14,5 % 10,6 %
	2%	15,0 % 9,3 %	14,9 % 9,5 %	14,8 % 9,7 %	14,7 % 10,0 %	14,6 % 10,2 %	14,5 % 10,5 %	14,4 % 10,7 %
	3%	14,9 % 9,4 %	14,8 % 9,7 %	14,7 % 9,9 %	14,6 % 10,1 %	14,5 % 10,4 %	14,3 % 10,6 %	14,2 % 10,9 %
	4%	14,7 % 9,6 %	14,6 % 9,8 %	14,5 % 10,0 %	14,4 % 10,3 %	14,3 % 10,5 %	14,2 % 10,8 %	14,1 % 11,0 %
	5%	14,6 % 9,7 %	14,5 % 10,0 %	14,4 % 10,2 %	14,3 % 10,4 %	14,2 % 10,7 %	14,1 % 10,9 %	14,0 % 11,2 %

- Ytterligere marginøkninger utover allerede vedtatte er ikke hensyntatt
 - Kostnader i tråd med kostnads mål
 - "Normaliserte" tap (25 bp)
 - Utdeling i henhold til utbyttepolitikk, men i nedre del av intervall
 - 25% RW på boliglån, 65 % RW i BM
- = Mulighetsrom gitt krav om 14,5 % CET1
 ■ = Utenfor mulighetsrom pt gitt forutsetninger

Reviderte mål i lys av revidert ICAAP har optimalisert bankens ROE samtidig som banken er måloppfylgende ift et forventet krav på 14,5 % CET1 i 2015

vestlandsindeks™



Vestlandsbedriftene fortsatt med positivt syn på fremtidsutsiktene



Hovedfunn fra Vestlandsindeks 1 /2013

- Vestlandet er fremdeles preget av høy aktivitet og økonomisk vekst
 - Høy andel av bedriftene er direkte eller indirekte tilknyttet petroleumsnæringen
- Til tross for stor andel eksportrettet næringsliv er det få tegn til at usikkerhet og lav økonomisk vekst i eurosonen påvirker det regionale næringslivet vesentlig
- Vestlandsindeks 1/13 viser en generell gjennomgående optimisme, både hos eksportbedriftene og hos bedriftene som produserer for hjemmemarkedet

Fremtidsutsikter Sparebanken Vest

- **God vekst i viktigste inntektskilde inn i 2.kvartal**
 - Reprisinger i BM og PM vil gi full effekt i 2.kvartal
- **Implementering av nye tiltak for å realisere bankens kostnadsmål står sentralt**
 - I rute i 1.kvartal mot mål om snitt 2 % kostnadsvekst i morbanken
- **Tilknyttede selskaper forventes å levere samlet positivt resultatbidrag også i 2013**
 - Ambisjon om at egenkapitalavkastning på investeringen på sikt tangerer bankens ROE mål
- **Innføring av nye kapitalkrav vil bety fortsatt selektiv og kapitaleffektiv vekst i BM**
 - Målsatt vekst i PM er økt til 6 % i lys av økt risikojustert avkastning
- **Ny lokalisering besluttet – vil gi reduserte leiekostnader og samlokaliseringsgevinster**
- **Forventer stabilt risikobilde i regionen og for banken**

Første kvartal 2013

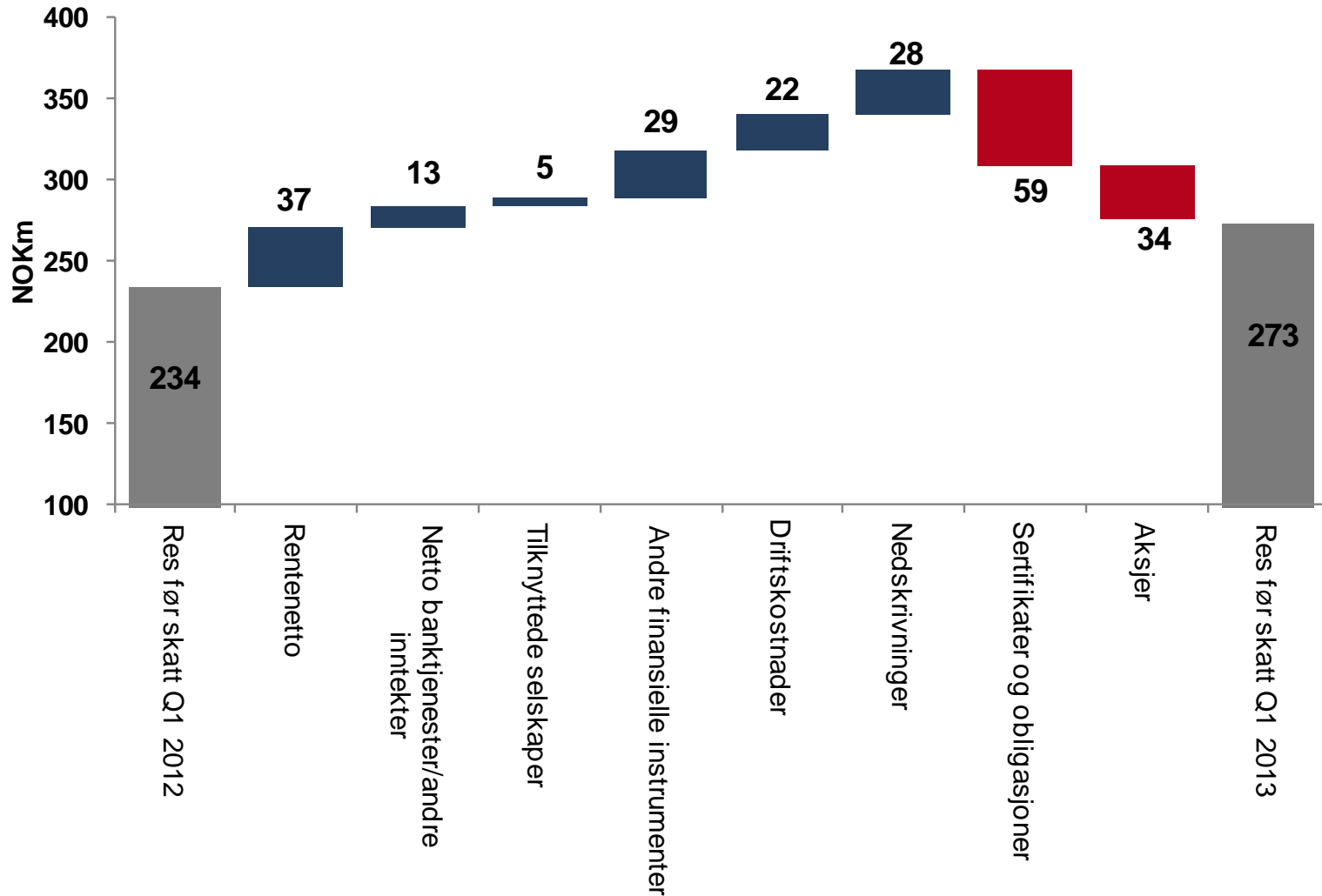
Konsernet Sparebanken Vest

: Regnskap og finans

23. april 2013

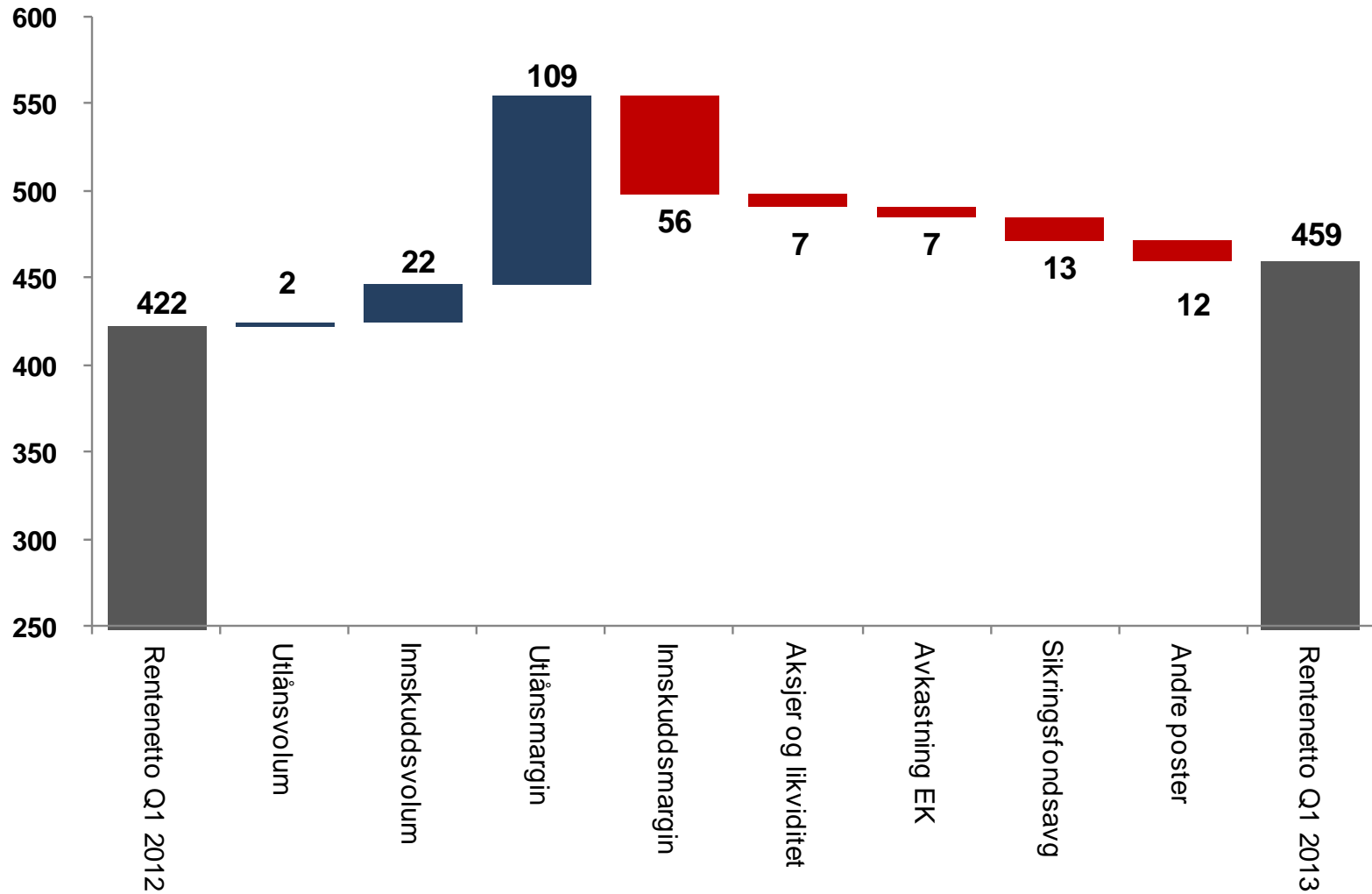
Eivind Areklett Norebø, CFO

Endring resultatutvikling 1.kvartal 2012 – 2013*



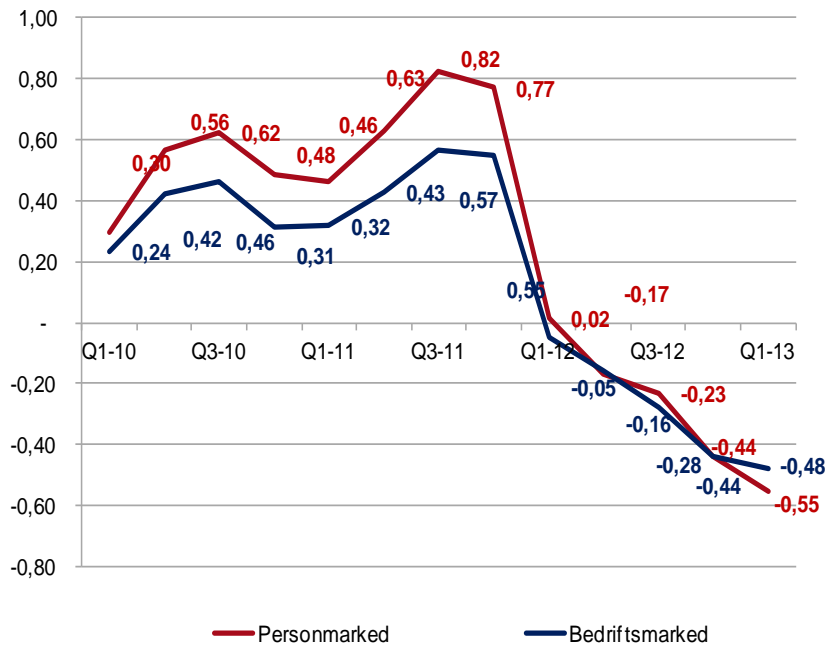
*) Sammenligningen viser sammenligning mot faktisk rapporterte tall for 2012 og ikke omarbeidede tall ihht IAS-19 R

Endring rentenetto 1.kvartal 2012 – 2013

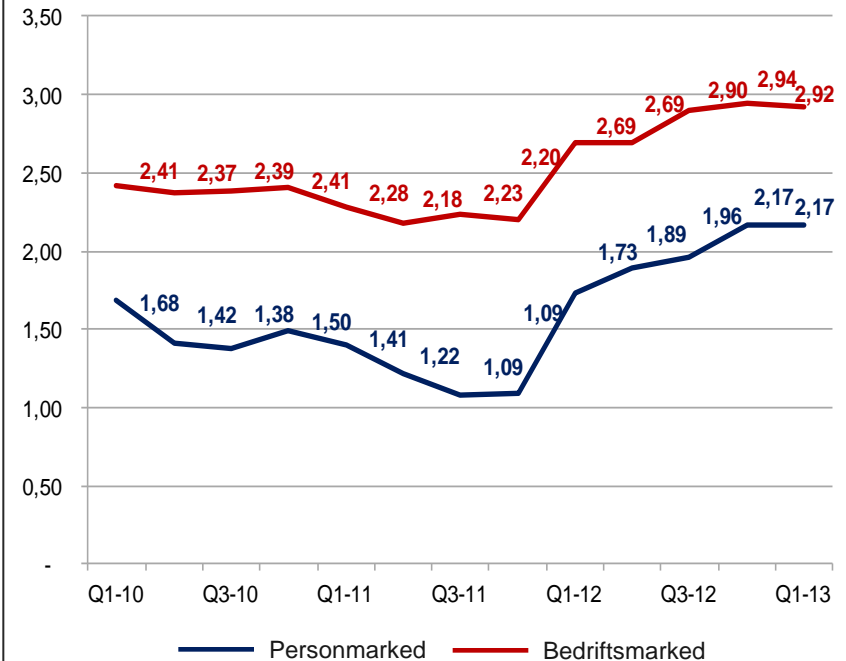


Flat utvikling i utlånsmarginer målt mot 3-måneder NIBOR* Innskuddsmarginer fortsatt under press

Innskuddsmarginer ned 4bp for BM og 11bp for PM fra foregående kvartal

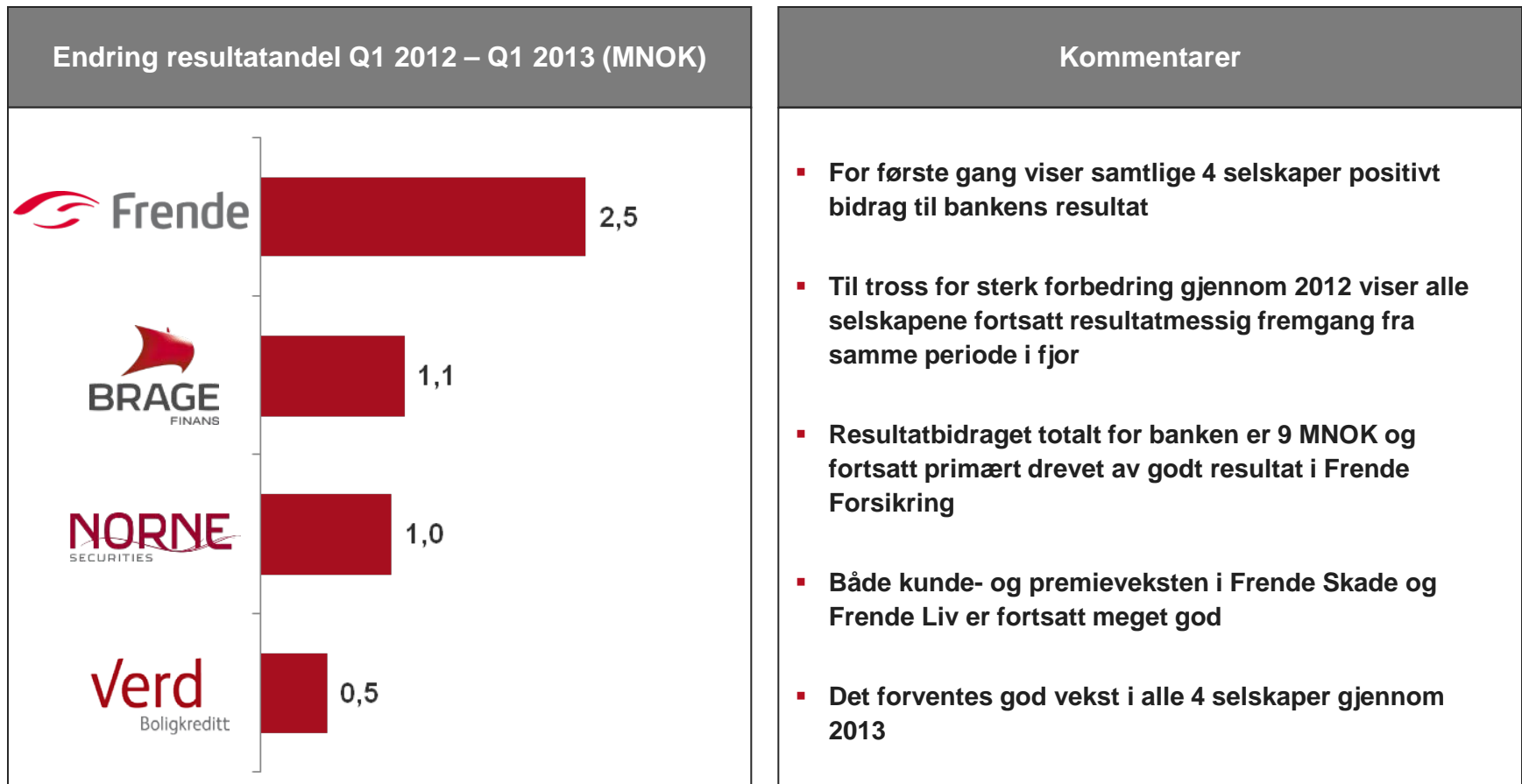


Utlånsmarginer ned 2bp for BM og uendret i PM fra foregående kvartal



Definisjon: Kvartalets gjennomsnittlige kunderente minus gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR

Positiv utvikling i tilknyttede selskaper fortsetter i 1.kvartal



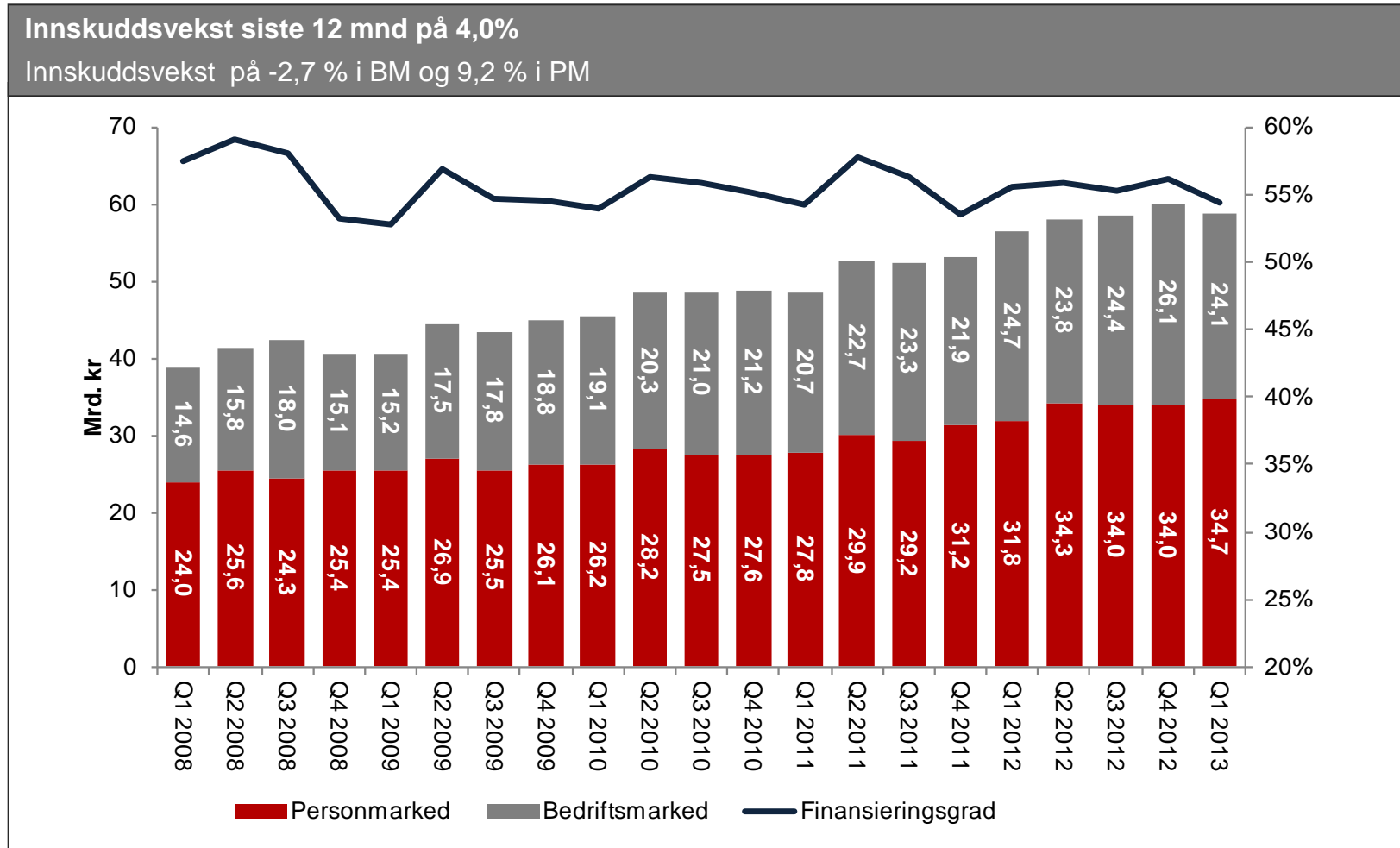
Reduserte kostnader i kvartalet både i konsern og morbank

Forbedringstiltak gjennomført i 2012 gir resultatmessig effekt

Endring driftskostnader Q1 2012 – Q1 2013		Kommentarer	
Driftskostnader i 1.kvartal 2013	354	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Kostnadsreduksjon primært drevet av reduserte pensjonskostnader og reduserte andre driftskostnader i morbanken 	
Driftskostnader i 1.kvartal 2012*	376		
Endring driftskostnader i kvartalet	-22		
Fremkommer slik:		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Av reduksjon i pensjonskostnader på totalt 17 MNOK i kvartalet, skyldes 9 MNOK overgang til IAS 19-R ▪ Justert for engangskostnader i Q1 2012 på 10 MNOK knyttet til integrasjon av Hardanger er utviklingen i andre driftskostnader flat ▪ Reduserte lønnskostnader i EMV i tråd med redusert oppdragsmengde 	
Lønn- og personalrelaterte kostnader	5		
Pensjonskostnader*	-16		
IKT kostnader	3		
Andre driftskostnader	-8		
Sum Sparebanken Vest	-16		
Lønn og personalrelaterte kostnader	-4		
Pensjonskostnader*	-1		
Andre driftskostnader	-1		
Sum Eiendomsmegler Vest	-6		

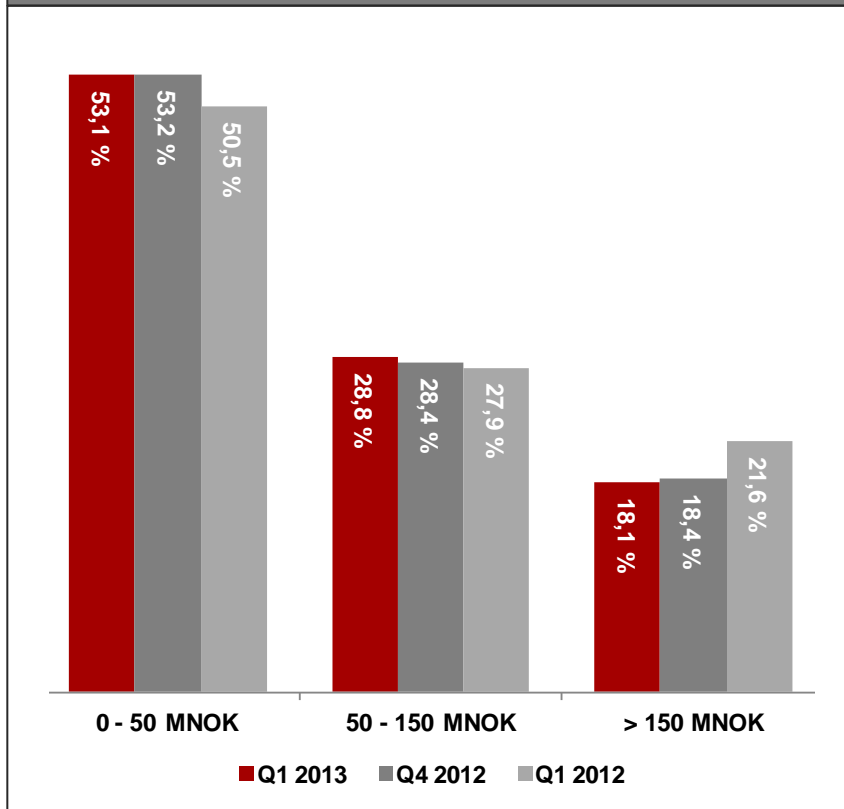
*) Sammenligningen viser sammenligning mot faktisk rapporterte tall for 2012 og ikke omarbeidede tall ihht IAS-19 R

Finansieringsgrad på 54% - svakt ned fra forrige kvartal

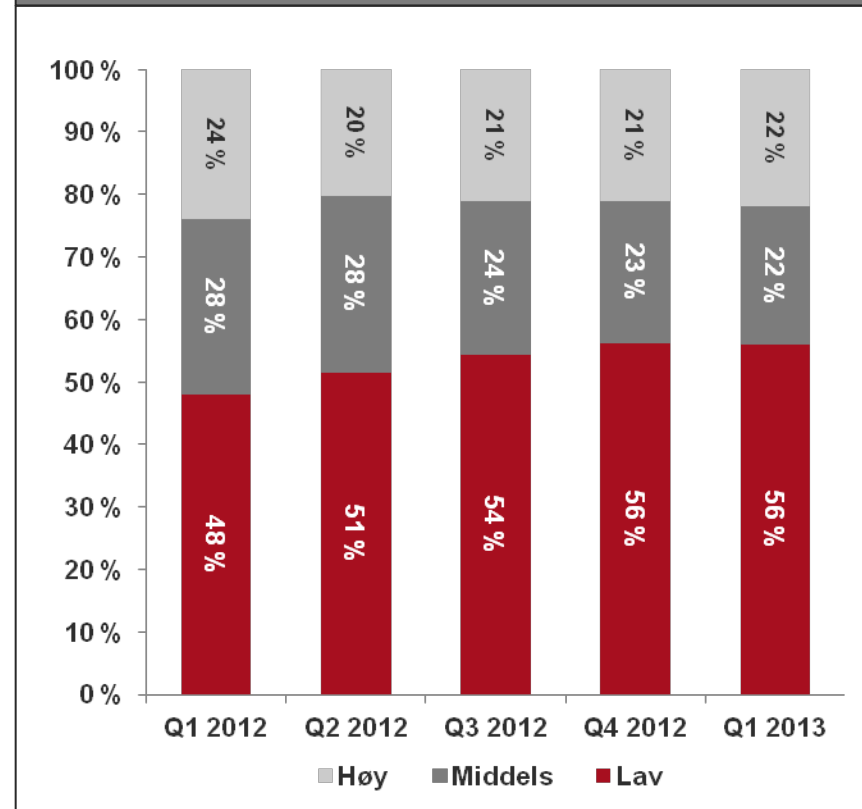


Fortsatt økt andel i SMB segment og stabil risikoprofil på frisk portefølje i BM

Utvikling i volumandeler* i bedriftsmarked fordelt på engasjementsstørrelse



Overvekt av BM portefølje med lavt forventet tap

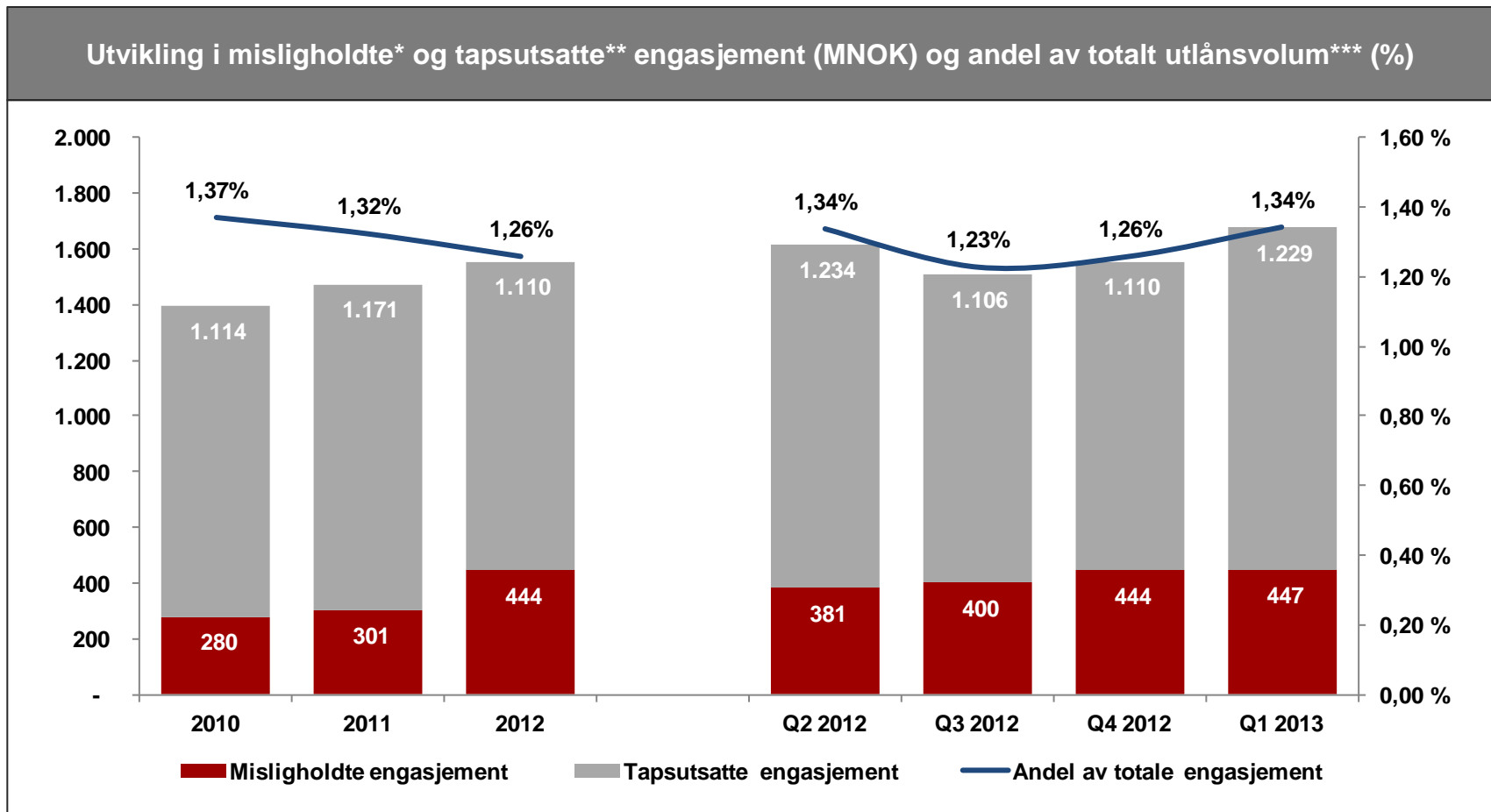


*) Målt på selskapsspesifikk basis

**) Lavt forventet tap <0,2%, Middels 0,2 – 0,75%, Høy >0,75%

Utvikling i misligholdte og tapsutsatte engasjement

Negativ migrering på fåtall engasjement påvirker utviklingen i kvartalet

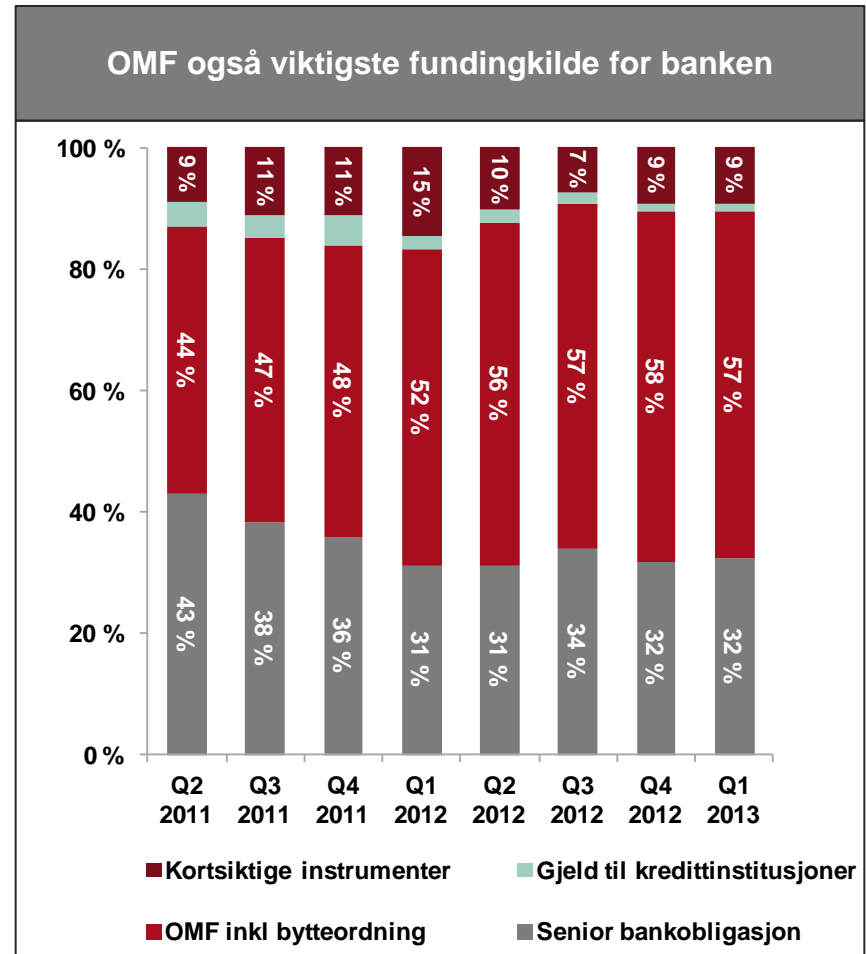
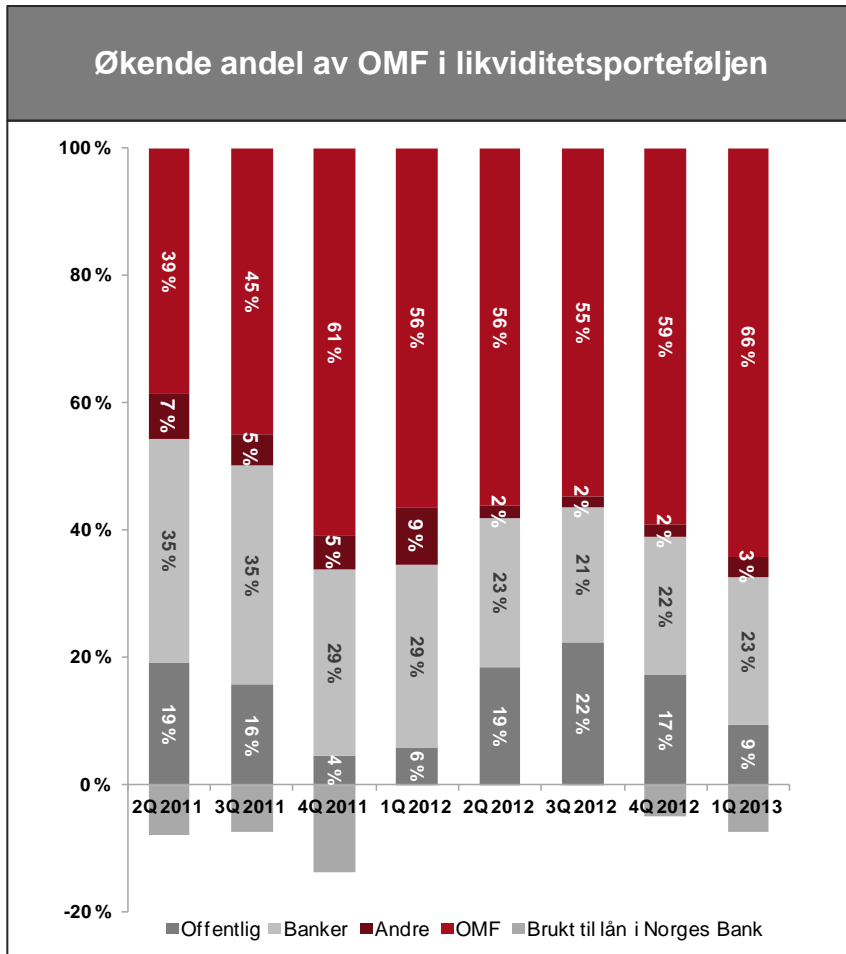


*) Inkluderer alle mislighold og ikke kun betalingsmislighold

**) Inkluderer engasjement med individuelle nedskrivninger

***) Beregnet i % av totalt utlånsvolum

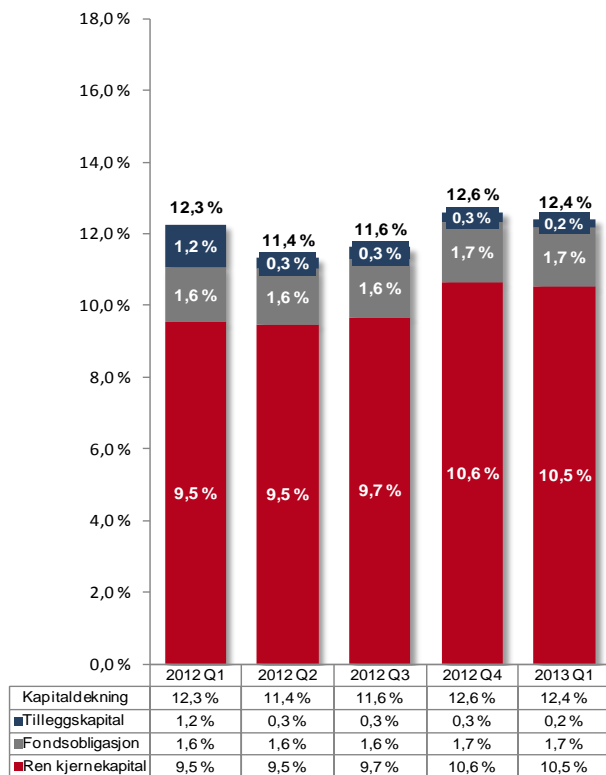
OMF fortsatt viktig for bankens funding - og likviditetsportefølje



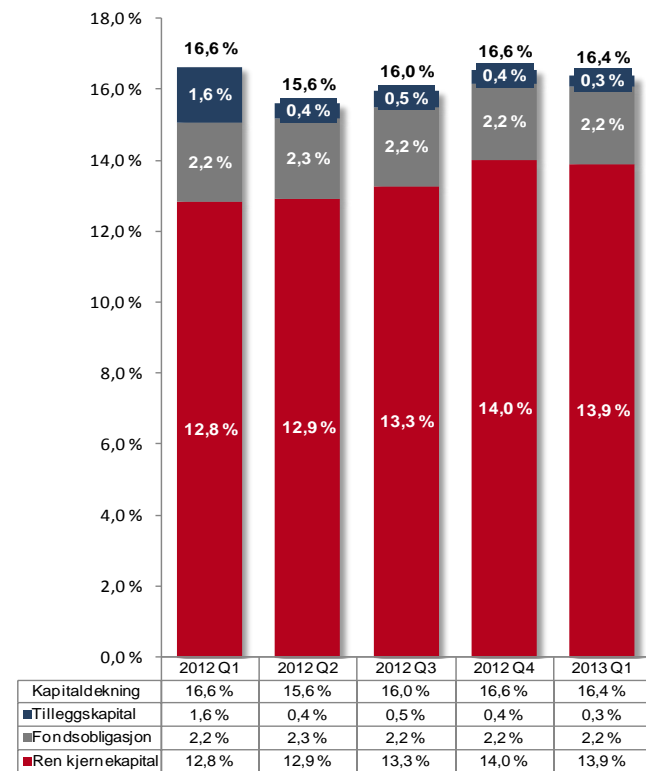
Stabil og god soliditet

Ned 0,1 prosentpoeng fra Q4 bla pga frafall av pensjonskorridor

Etter overgangsordning*



Etter Basel II*



* Kvartalstallene inkluderer 50% av akkumulert resultat etter skatt, med unntak av 4.kvartal

Spørsmål?