

Kapitalmarkedsdag

Oslo, fredag 16. februar 2018





Foreløpig

Årsregnskap 2017

Fastsettes av
generalforsamlingen
27. februar 2018

SpareBank
NORDVEST 



Året 2017



- ✓ EKB notert på Oslo Børs 2. oktober
- ✓ Sterkt resultat
- ✓ God underliggende drift
- ✓ Styrket soliditet



- ✓ God utlånsvekst + 7,0 % siste 12 mnd
- ✓ Innskuddsvekst + 7,4 % siste 12 mnd
- ✓ Gode leveranser - forsikring og sparing



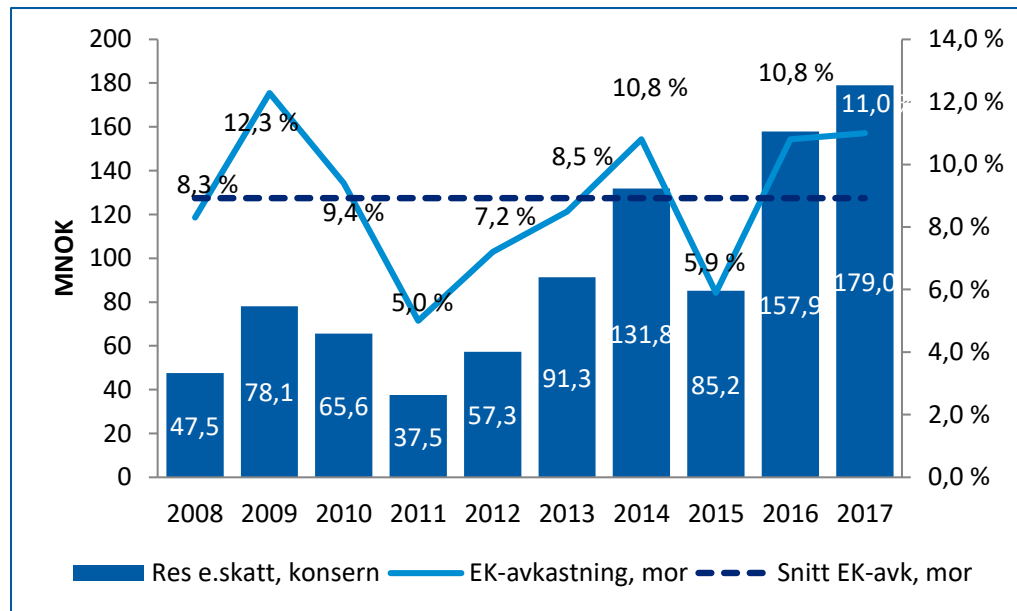
- ✓ Generelt god kostnadskontroll/LEAN
- ✓ Engangseffekter gir høyere kostnader



- ✓ Fokuserert organisasjonsutvikling



- ✓ Normalt lave tap og generelt forbedret misligholdsutvikling



God vekst, drift og resultat i Regnskapshuset



Sterkt resultatbidrag fra utbytter og eierskap i SpareBank 1 samarbeidet

Noen hovedtall



Konsern

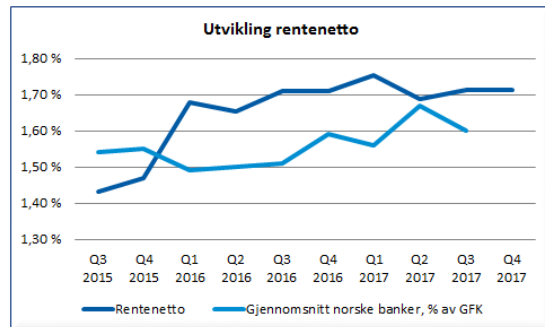
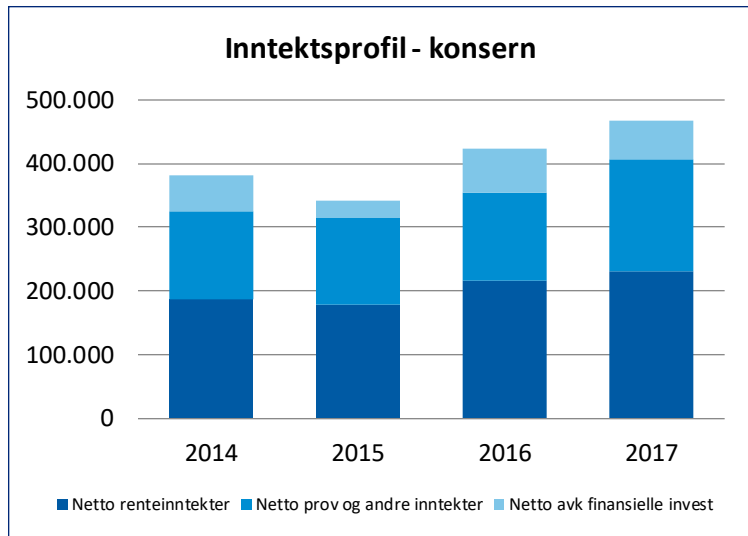
2017**2016**

Resultat før skatt	208,1 mill	195,5 mill
Egenkapitalavkastning, morbank	11,0%	10,8 %
Netto renteinntekter	230,4 mill	215,4 mill
Rentenetto	1,71 %	1,71 %
Netto provisjons- og andre inntekter	171,7 mill	140,6 mill
Netto resultat finansielle poster	67,1 mill	67,8 mill
Kostnadsprosent	53 %	51 %
Årsverk i morbanken	106	111
Nedskrivning på utlån og garantier	15,7 mill	13,2 mill
Utlånsvekst inkl. Bolig- og Næringskreditt	7,0 %	8,3 %
Forretningskapital (inkl BK)	18,0 mrd	17,1 mrd
Kapitaldekning	21,2 %	18,8 %
Ren kjernekapital	16,4 %	14,9 %

Hovedtall konsern - historikk

Resultatsammendrag	2017		2016		2015		2014		2013	
<i>(tall i 1000 kr)</i>		%		%		%		%		%
Netto renteinntekter	230.416	1,71	215.382	1,71	178.455	1,47	187.582	1,64	168.515	1,58
Netto provisjons- og andre inntekter	171.661	1,28	140.579	1,12	136.504	1,12	136.674	1,19	124.071	1,16
Netto avkastning på finansielle invest.	67.074	0,50	67.779	0,54	25.606	0,21	56.097	0,49	43.561	0,41
Sum inntekter	469.152	3,49	423.739	3,36	340.565	2,80	380.352	3,32	336.147	3,14
Sum driftskostnader før tap på utlån og garantier	245.373	1,82	215.052	1,71	215.267	1,77	204.693	1,79	206.931	1,94
Driftsresultat før nedskrivning på utlån og garantier	223.779	1,66	208.687	1,66	125.298	1,03	175.659	1,53	129.216	1,21
Nedskrivning på utlån og garantier	15.697	0,12	13.193	0,10	14.316	0,12	15.002	0,13	20.174	0,19
Driftsresultat før skatt	208.081	1,55	195.494	1,55	110.982	0,91	160.657	1,40	109.042	1,02
Skattekostnad	29.059	0,22	37.604	0,30	25.737	0,21	28.854	0,25	17.707	0,17
Resultat etter skatt	179.022	1,33	157.890	1,25	85.245	0,70	131.804	1,15	91.335	0,85
Nøkkeltall	2017		2016		2015		2014		2013	
Lønnsomhet										
Egenkapitalavkastning, morbank	11,0 %		10,8 %		5,9 %		10,8 %		8,5 %	
Kostnadsprosent	52,3 %		50,8 %		63,2 %		53,8 %		61,6 %	
Kostnadsprosent morbank	47,3 %		48,6 %		64,1 %		54,1 %		62,9 %	
Gjennomsnittlig rentemargin	1,71 %		1,71 %		1,47 %		1,64 %		1,58 %	

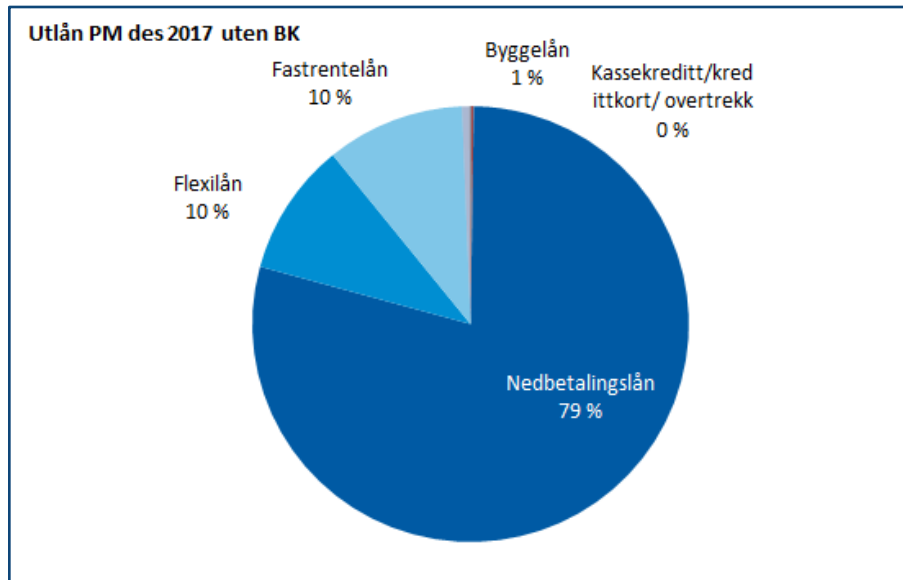
Inntektsprofil konsern



Kommentarer

- Rentenetto 1,71 %, tilsvarende 2016
- Netto renteinntekter øket med MNOK 15,0 til MNOK 230,4 (215,4)
- Netto provisjons- og andre inntekter øket med MNOK 31,1 til MNOK 171,7 (140,6)
- Netto resultat fra finansielle investeringer på samme nivå som 2016, MNOK 67,1 (67,8)
- "Regnskapshuset SNV" omsetter i 2017 for MNOK 43,6 (34,2). Bankens resultatandel etter skatt MNOK 4,9 (3,7)

Utlån personmarked



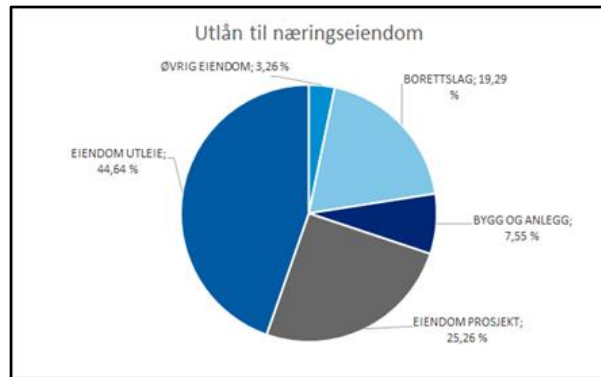
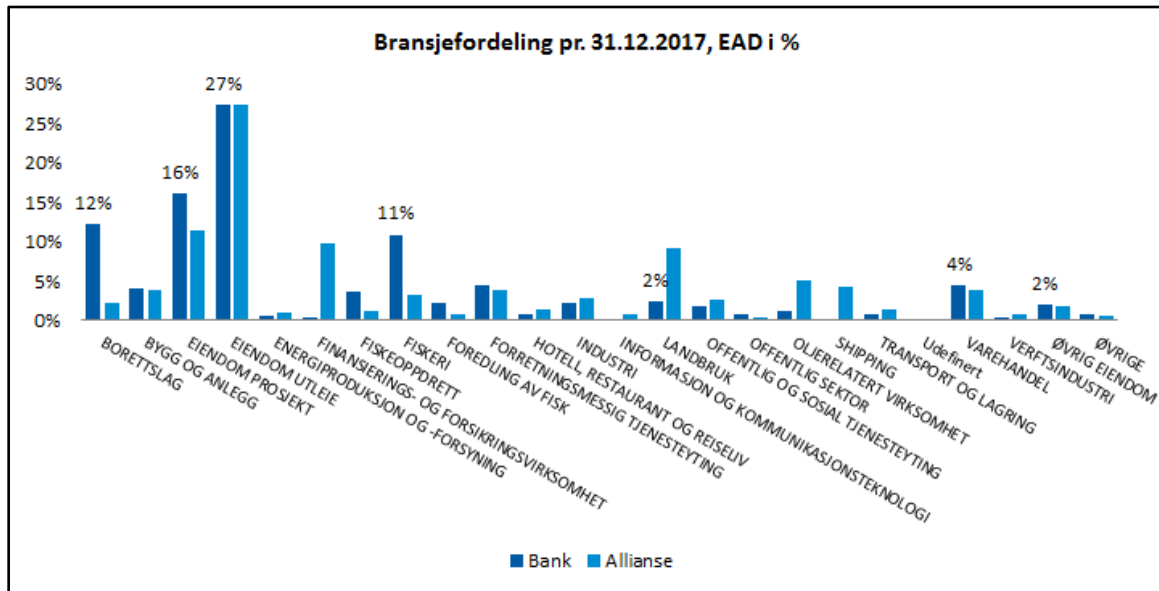
Kommentarer

Utlånsporteføljen består hovedsakelig av:

- Ordinære nedbetalingslån 79 % (77 %)
- Fastrentelån 10 % (13 %)
- Flexilån 10 % (10 %)
- LTV innenfor 60 % på 80,3 % av porteføljen
- God diversifisering på aldersgrupper, med hovedtyngde 30 – 49 år



Bransjefordeling bedriftsmarked



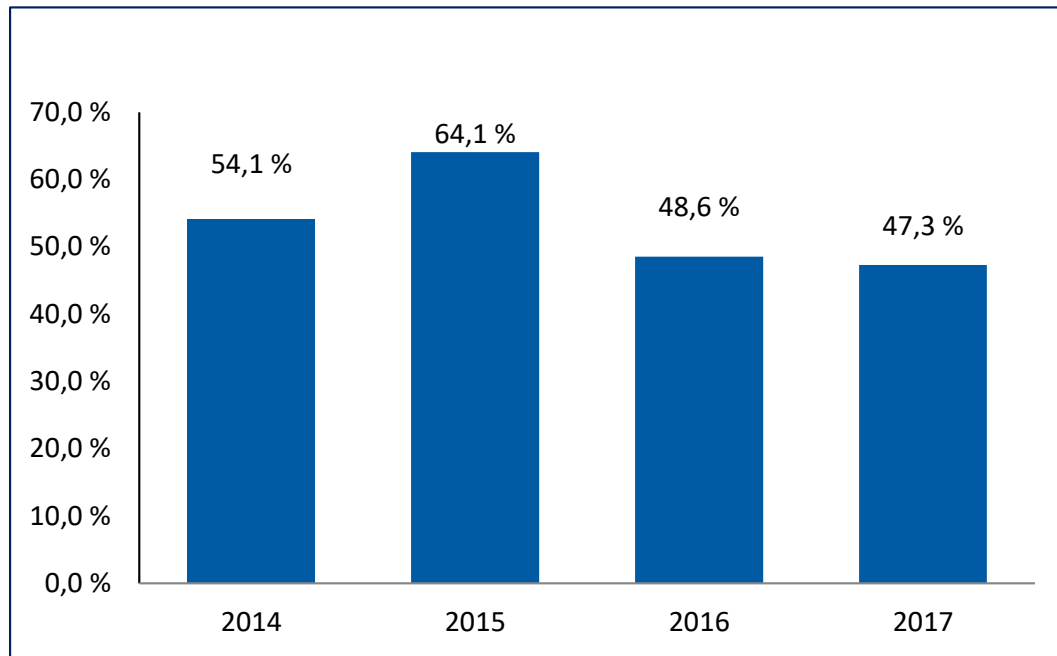
Utleie eiendom: under 10 % utleid til oljeservicevirksomhet

Kommentarer

- BM-andel 29,7 % (EAD, 29,2 % i 2016)
- Bransjemessig stabilt og godt diversifisert, kun 2 (2) engasjement over 10% av netto ansvarlig kapital
- God markedsposisjon innen fiskeri, engasjement ofte finansiert i samarbeid med Innovasjon Norge
- Begrenset eksponering direkte mot oljerelatert virksomhet, også indirekte mht utleie eiendom

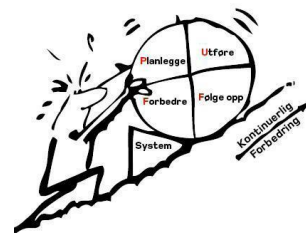


Kostnadsutvikling - morbank

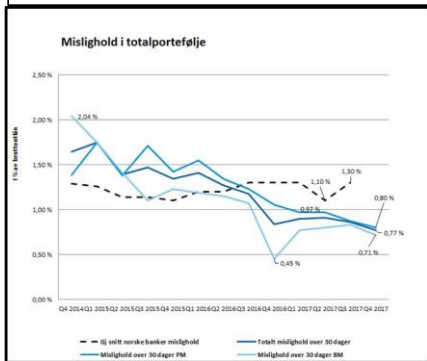
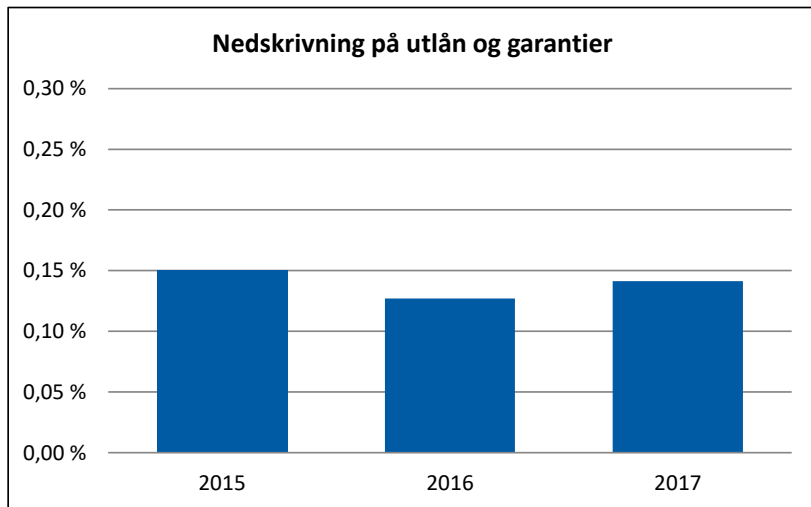


Kommentarer

- Kostnadsprosent konsern 52,3 %
- Konsernkostnader inkluderer «SNV Regnskapshuset» med ca 40 årsverk
- Morbanken – engangseffekter:
 - Børsnotering NOK 3,0 mill
 - Salg eiendom NOK 7,0 mill («varekost»)



Nedskrivning på utlån og garantier - mislighold



Kommentarer

GENERELT

- 0,14 % i % av brutto utlån (0,13)
- Nedskrivning på utlån og garantier vs GFK er 0,12 % (annualisert pr Q3'17 norske banker 0,17 %)
- NOK 15,7 mill er noe høyere enn i 2017 (13,2), men reelt sett er det motsatt idet NOK 1,75 tilhører 2016.
- Brutto mislighold +90 dager under snitt norske banker (Q3)

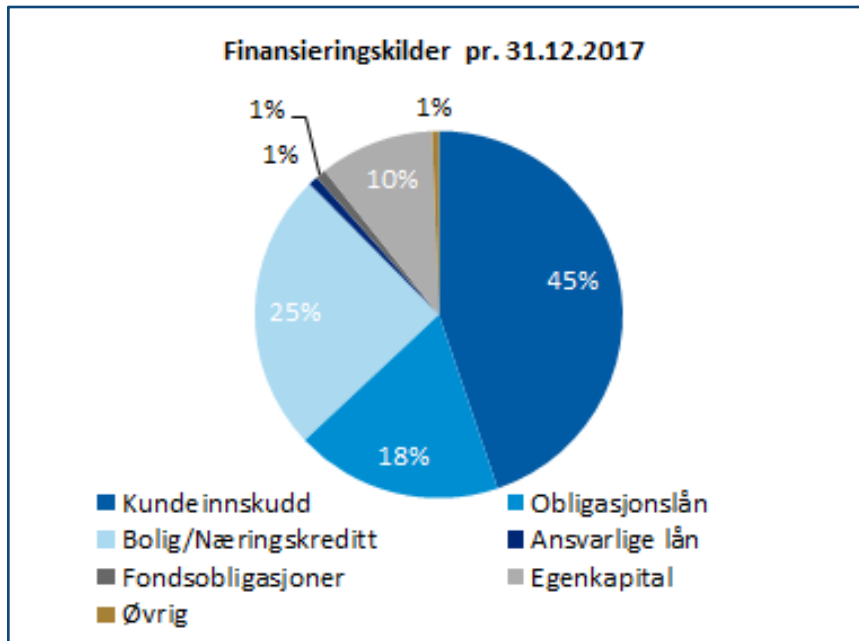
PM

- God porteføljekvalitet og mislighold på nivå med 2016
- Lav snitt gjeldsgrad hos bankens PM kunder sammenliknet med gjennomsnittet for norske lånekunder

BM

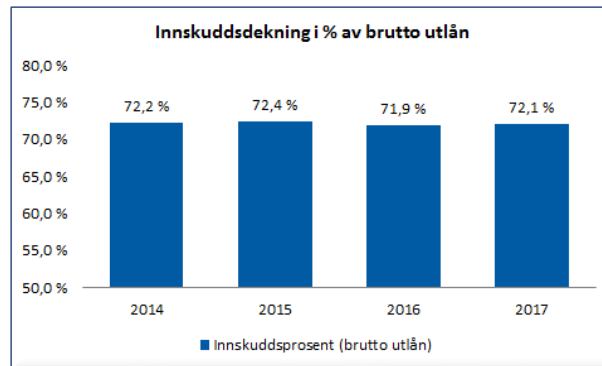
- Positiv misligholdsutvikling
- Tilfredsstillende sikkerhetsdekning

Finansieringskilder

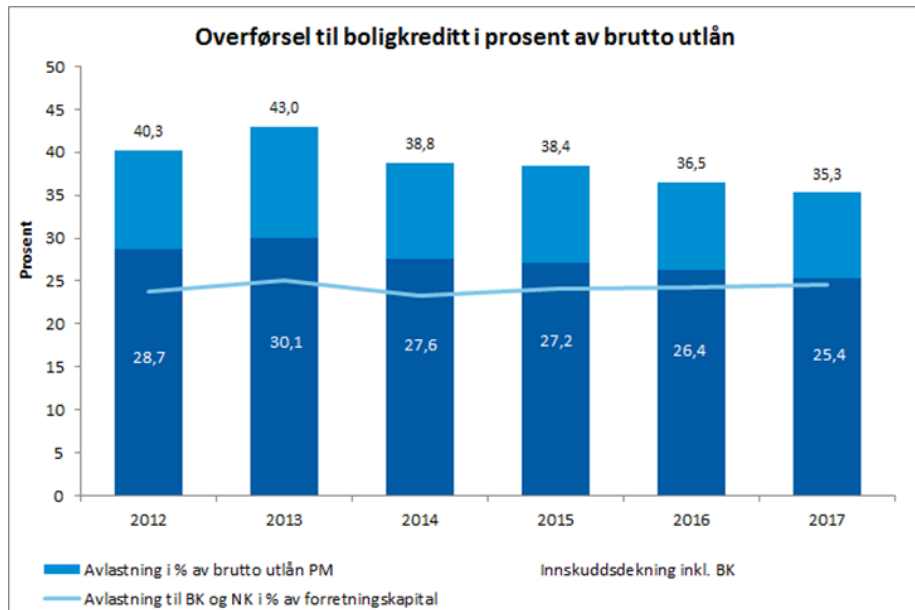


Kommentarer

- Innskuddsdekning vs brutto utlån 72 %
- Innskuddsdekning i prosent av brutto utlån inkl. boligkreditt 51,6 % (51,5)
- 72 % av innskuddene innenfor gjeldende garantiordning
- 62 % innenfor EUR 100.000



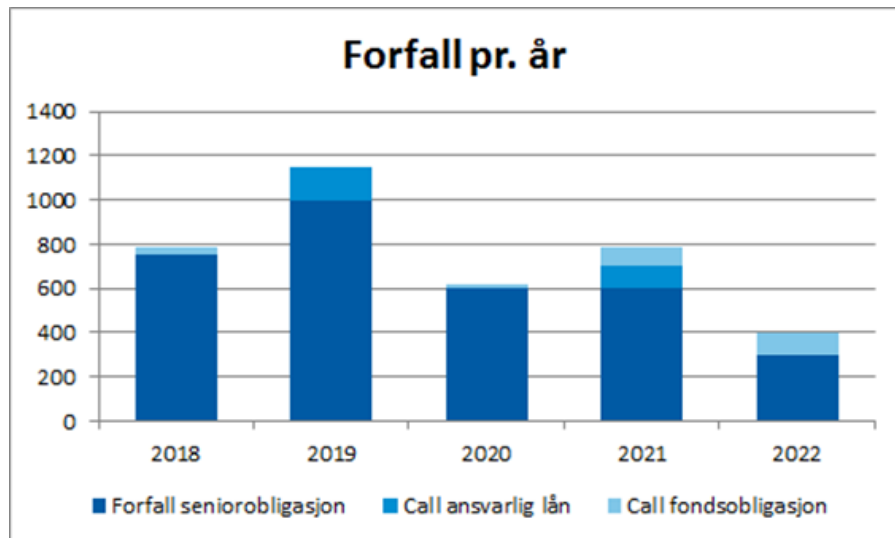
Avlastning SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt



Kommentarer

- Sum avlastet SB 1 Boligkreditt NOK 3,946 mrd
- Sum avlastet SB 1 Næringskreditt NOK 456 mill
- Avlastningsnivå 31.12.2017 er 24,4 %
- Maks ramme for samlet avlastning er 25 % av forretningskapital
- Avlastning BK av totale PM lån inkl BK = 35,3 %

Forfallsstruktur funding



Kommentarer

MNOK 3.745 i kapitalmarkedsfinansiering

FORFALL 2018

- Obligasjonslån MNOK 749
- Call fondsobligasjon MNOK 38

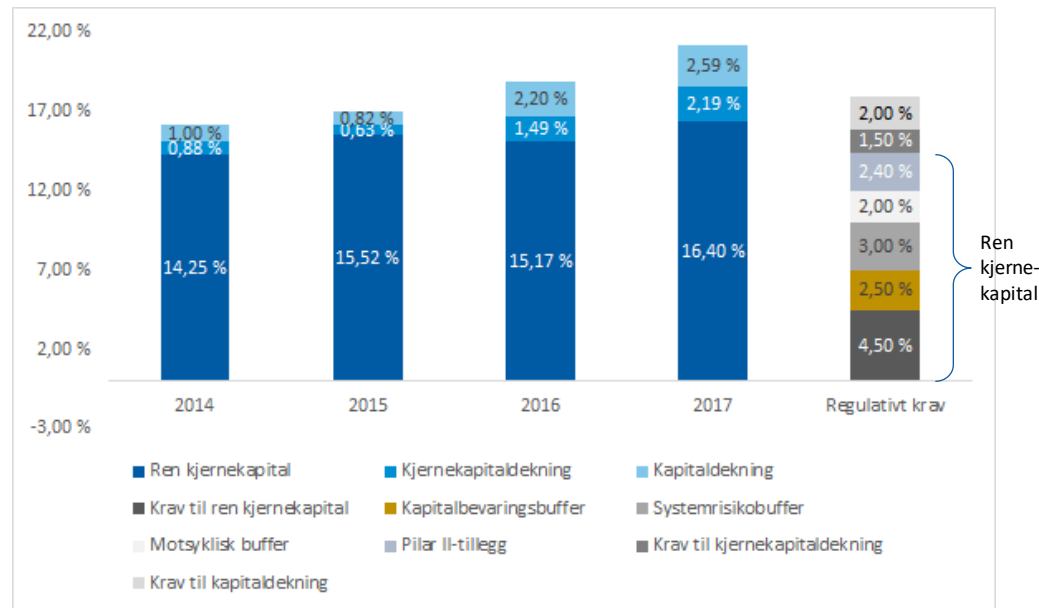
FORFALL 2019

- Obligasjonslån MNOK 1 000
- Ansvarlig lån MNOK 150

GJENNOMSNIITT VEKTET LØPETID

- 2,8 år

Soliditet - kapitalisering



- Regulativt kapitalkrav pr 31.12.2017, CET1 inkl Pilar 2-tillegg er 14,4 %
- Overgangsregler knyttet til beregning av ren kjernekapital opphører 1.01.2018
- Tilfredsstillende kapitalstyringsbuffer («management buffer»)

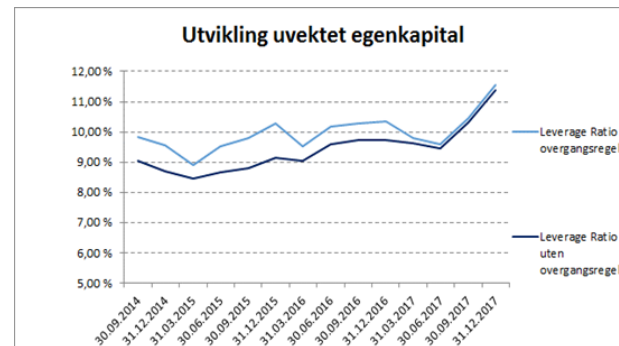
Kommentarer

KONSERN

- Ren kjernekapital 16,5 %
- Kjernekapital 18,7 %
- Kapitaldekning 21,2 %

MÅL 2017

- Ren kjernekapital 15,0 %
- Kjernekapital 16,5 %
- Kapitaldekning 18,5 %



Langsiktige mål



- ✓ Balansert utlånsvekst
- ✓ Sterkere vekst innen sparing og forsikring
- ✓ Kostnader ned over tid



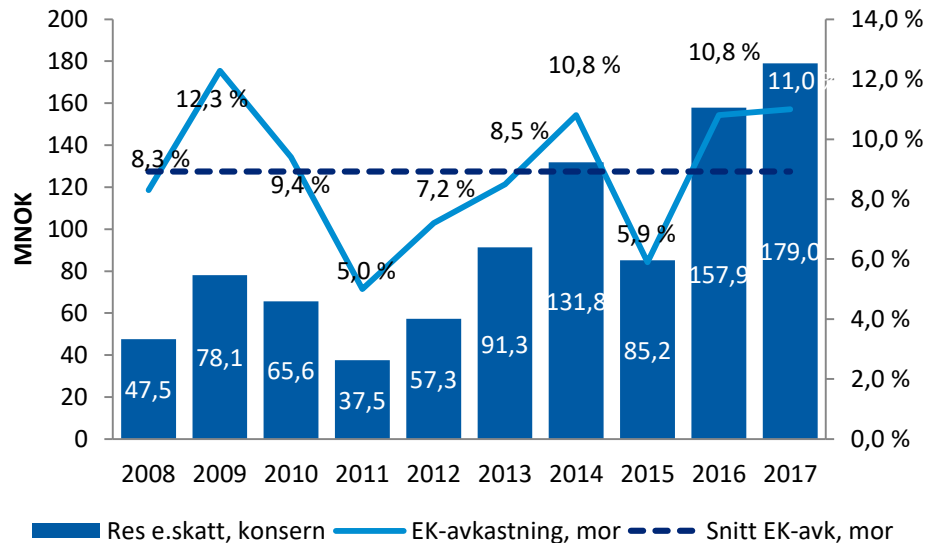
- ✓ Egenkapitalavkastning 8 – 12 %
- ✓ Banken har en målsetting om utbyttegrad på minimum 50 %



- ✓ Aktiv part i SpareBank 1-samarbeidet
- ✓ Utnytte digitale fellesflater og tjenester
- ✓ Implementere digital strategi 2020



- ✓ Ren kjernekapitaldekning +15 %



Konjunkturbarometer 2017 Forventningsbarometer 2018



Møre og Romsdal

Nøkkeltall for 2016 (2015)

13.342 (13.161)

Antall selskap

-2,4 % (-0,7 %)

Vekst i omsetning i disse selskapene

48,5 mrd. (55,5)

Samlet omsetning ti største selskapene

2,2 % (2,1 %)

Vektet driftsmargin

203 (207)

Antall konkurser og tvangsavviklinger

42,0 % (41,0 %)

Med negativt driftsresultat

999 (919)

Antall nyetablerte AS (SSB)

85,3 % (85,2 %)

Andel med positiv egenkapital

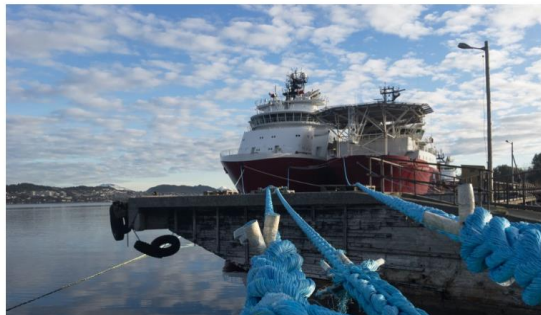
14,7 % (14,8 %)

Andel med negativ egenkapital

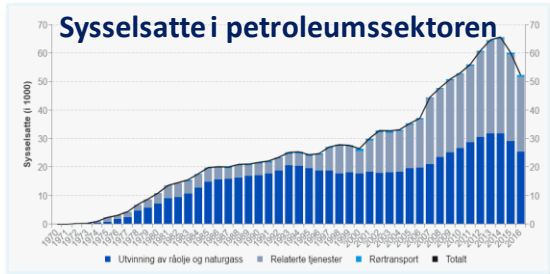
Offshore

15.000 har mistet jobben på to år: krisen fortsetter i offshore shipping

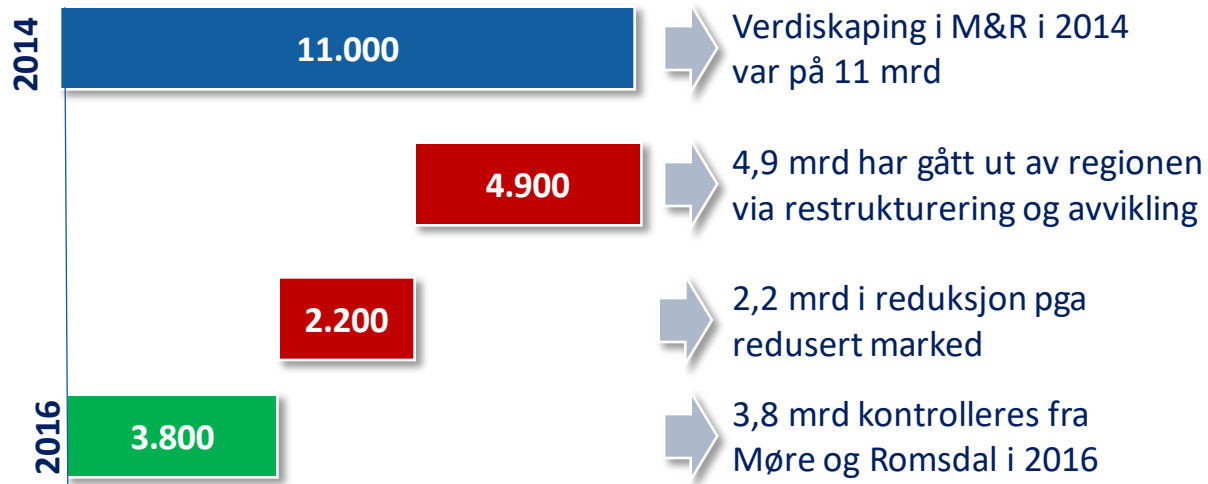
Ifølge Norges Rederiforbund kommer enda flere til å miste jobben i offshore-fartøy bransjen 2017.



I BØYEN: Per februar 2017 ligger 158 skip og 25 rigger tilhørende Rederiforbundets medlemmer i opplag.
FOTO: FRIDJE BERG / NRK



Verdiskaping fra Offshore som er kontrollert fra Møre og Romsdal er betydelig redusert siden 2014



Verdien av offshore sektoren som kontrolleres fra Møre og Romsdal er betydelig redusert som følge av restrukturering (rederier ut av fylket) og krevende markedssituasjon

130 båter er registrert i opplagsregisteret per oktober 2017

Skrapes det nok båter til å legge grunnlaget for et effektivt marked i neste fase?

130 båter i opplag:



Flest PSV og AHTS

Type fartøy

OPPLAGSSTATUS

Brønnintervensjon:1

PSV:62

Seismikk:14

AHTS:39

Subsea:3

Beredskap:6

Flerbruksskip:5

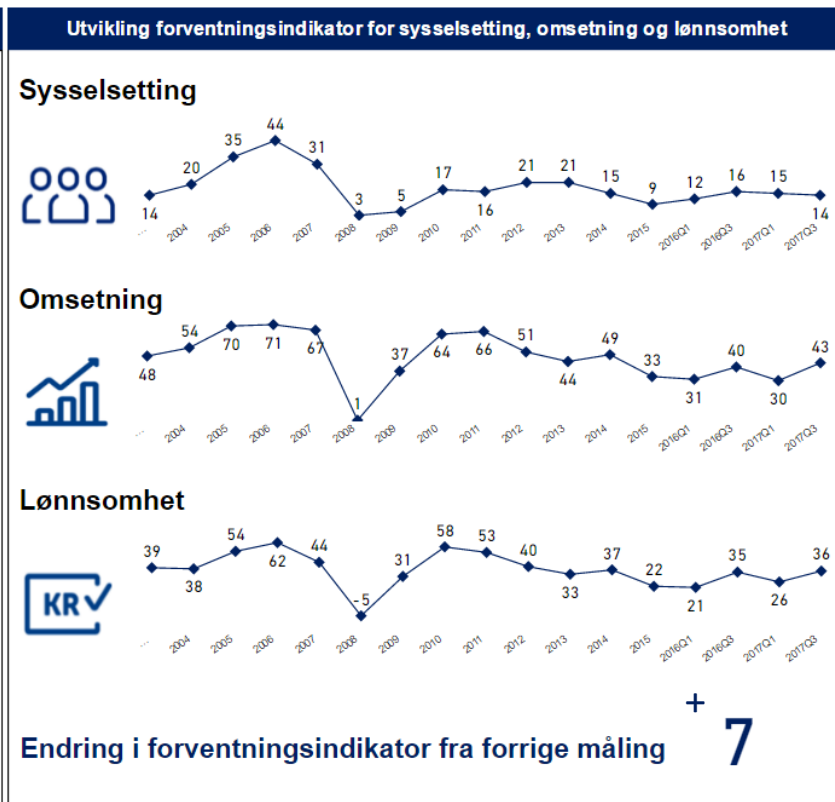
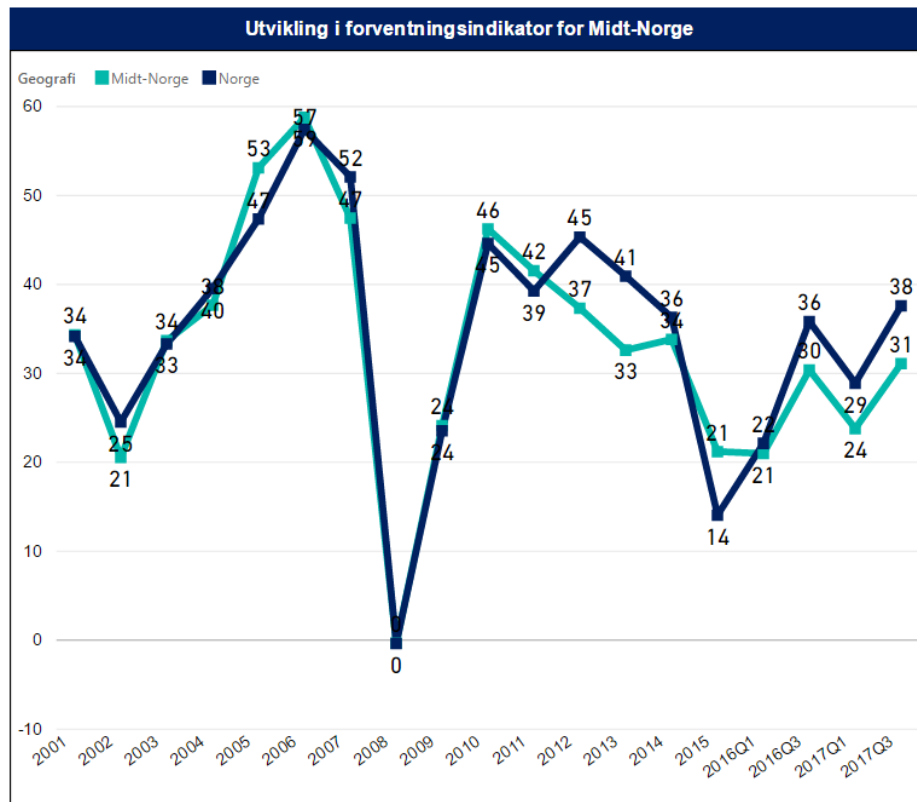
4 er registrert skrapet

SEATRANS / EMGS  Navn på skip: EM Leader (Seismikk) Flagg: Bahamas Status: Skrapet fra opplag I nyhetene: EMGS må spare mer penger Se alle artikler	PGS  Navn på skip: Falcon Explorer (Seismikk) Flagg: Panama Status: Skrapet fra opplag Ligger i opplag: Fv656 460, 4580 Lyngdal, Norge (per 06. mai 2015) I nyhetene: PGS avviser klassing og legger Ramform-skip i opplag Se alle artikler
NOR SUPPLY  Navn på skip: NSO Champion (PSV) Flagg: Gibraltar Status: Skrapet fra opplag Ligger i opplag: Generala Balozs iela 42/44, Liepāja, LV-3402, Latvia (per 21. januar 2015) I nyhetene: Han tapte 50 millioner offshore. Nå er han klar til å satse igjen. Han var først med å legge skipene i oppslagsbøyene Se alle artikler	PGS  Navn på skip: Ocean Explorer (Seismikk) Flagg: Bahamas Status: Skrapet fra opplag Ligger i opplag: Fv656 460, 4580 Lyngdal, Norge (per 26. mai 2015) I nyhetene: PGS avviser klassing og legger Ramform-skip i opplag Se alle artikler

I tillegg til restrukturering av bransjen vil det også kunne være behov for å ta ut noe kapasitet

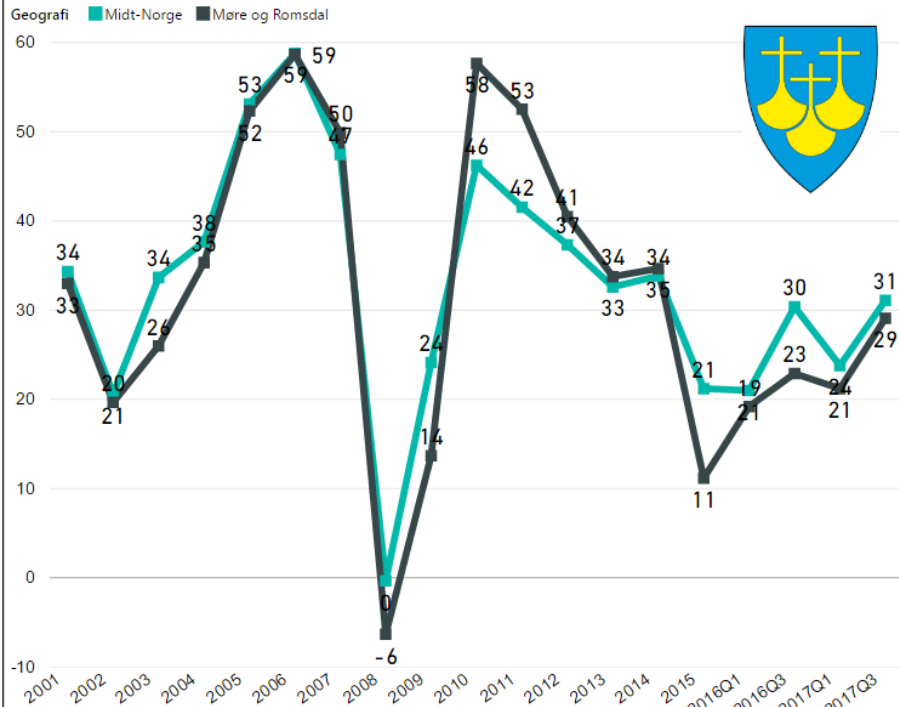
Nå blomstrer optimismen igjen

Både i Nord-Trøndelag og Møre og Romsdal har stemningen snudd



Møre og Romsdal

Utvikling i forventningsindikator for Møre og Romsdal

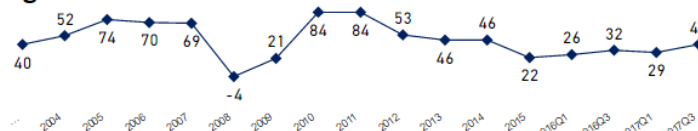


Utvikling forventningsindikator for sysselsetting, omsetning og lønnsomhet

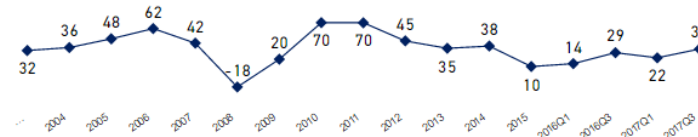
Sysselsetting



Omsetning



Lønnsomhet



Endring i forventningsindikator fra forrige måling + 8

Ulik næringsstruktur gjør Midt-Norge robust

Nord-Trøndelag Godt til rette for fortsatt vekst

Status	Utsikter
	



Sør-Trøndelag Robust næringsstruktur og innovasjon

Status	Utsikter
	

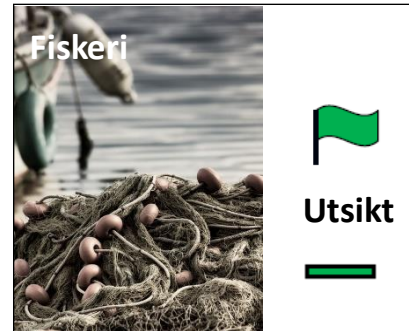
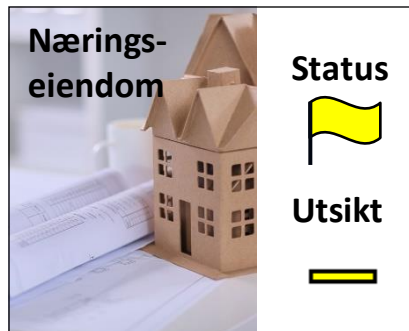
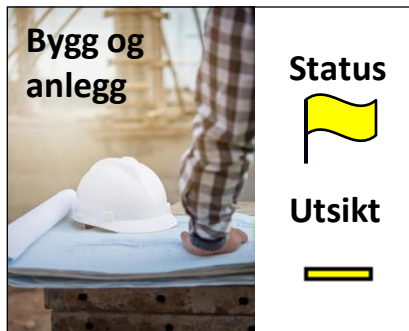
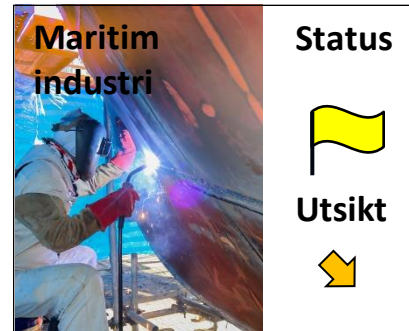


Møre og Romsdal Bedring, men frykt for ny nedtur

Status	Utsikter
	



Bransjeindikatorer





Tildelt viktig kontrakt i Norskehavet

Vestbase skal levere basefunksjoner knyttet til Dvalin-feltet.

Publisert: 15.01.2018



Venter vekst i oljeservice for første gang siden 2014

For første gang siden 2014 spår revisjonsselskapet EY vekst innenfor den norske oljeservicebransjen.

Publisert: 01.02.2018



- Industrien er i ferd med å våkne igjen

Lokal oljeleverandør mener bransjen har kommet over den verste nedturen.

Publisert: 06.02.2018



Sikret seg vedlikeholdskontrakt og mer arbeid på basen

Halaas og Mohn på Vestbase vant rammekontrakt for vedlikehold av Statoil-utstyr.

Publisert: 11.02.2018

Folland: – Dette er stort, i dag rykker vi opp en divisjon

Nå er banken på børs



Sparebank 1 Nordvest er børsnotert.

BANK OG FINANS

RANNEI SOLBAK SIMONSEN
redaksjon@stt.no

Klokken 09.00 mandag ringte administrerende direktør Odd Einar Folland i bjella på Oslo Børs. Dette markerte at Sparebank 1 Nordvest, som første selskap med juridisk adresse på Nordmøre, ble notert på Oslo Børs.

– Dette er stort, i dag rykker vi opp en divisjon, smiler Folland.

– Vi har stor tro på videre positiv utvikling. Vi ser at andre store banker sentraliseres og trekker seg tilbake, ut av distriktet. Dette styrker rollen til lokalbanken, og gir oss en mer sentral rolle, særlig i næringslivet i regionen, fortsetter han.

– Vi tror konjunkturbummen for næringslivet er nådd, og at det nå er på vei opp. Med styrket posisjon stiller vi sterkere i den kommende utviklingen i regionen, og fortsetter å være en lokal støttepilar til bedrifter på Nordvestlandet.

Det er med en solid posisjon at banken børsnoteres. I 2015 leverte Sparebank 1 Nordvest sitt beste årresultat noen gang. Første halvdel av 2017 er fulgt opp med 8 prosent vekst.

Emisjonen (utstedelse av egenkapitalbevis) ble avsluttet

i slutten av september, og det var god interesse for å delta.

Det var på forhånd besluttet at banken skulle hente inn 120 millioner kroner, ved utstedelse av nye egenkapitalbevis. Prisintervall for egenkapitalbeviset, som er omtrent det samme som aksje, var mellom 105 og 115 kroner. Gjennom tegningsperioden viste det seg at interessen for egenkapitalbevisene, til den høyeste kursen (115 kr), var 7,8 ganger høyere enn tilgjengelig antall egenkapitalbevis.

Betydning

Børsnoteringen vil i hovedsak gjøre omsetningen av bankens egenkapitalbevis lettere, i tillegg til at banken øker sin egenkapital. Privatkunder med for eksempel hus- eller bil lån, vil

ikke merke noen endring. Børsnoteringen er i all hovedsak viktig for næringslivet og bedrifter i regionen.

– Mulighet for å øke egenkapitalen er viktig for videre vekst. Børsnoteringen er et ledd i å styrke vår posisjon. Vi ønsker å vokse sammen med næringslivet, og være en naturlig partner for å dekke kundenes finansieringsbehov. Børsnoteringen vil gjøre oss enda bedre rustet til å manøvrere i markedet der banken opererer.

– Emisjonen og børsnoteringen gjør at vi står sterkere og vil bidra til å profesjonalisere oss, slik at vi kan være den banken vi ønsker for kundene, sier Folland.

«Erfaringer fra børsnotering»

TERRASSEMARKISER

– Vi tommer lageret etter sesongen!



SpareBank
NORDVEST **1**

Bakgrunn for emisjonen - budskap

Banken har ambisjoner om ytterligere vekst, og kapitalbehovet skyldes primært et ønske om å styrke ren kjernekapital for å sikre denne veksten:

- ✓ Etterspørselen etter kreditt er god og banken har vekstpotensiale
- ✓ Styrket ren kjernekapital gir banken forsterket mulighet til å bidra til verdiskapning og regional utvikling
- ✓ Emisjonen bidrar til å gi enda større buffer i forhold til myndighetens skjerpede kapitalkrav

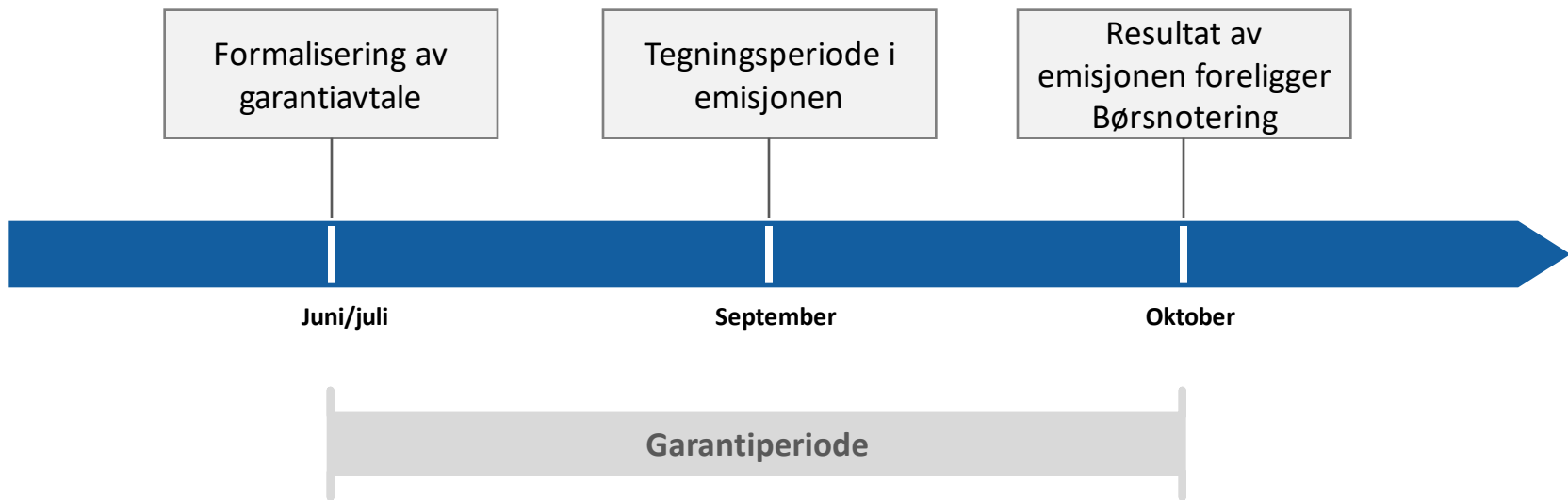
SpareBank 1 Nordvest planlegger en emisjon av egenkapitalbevis

Garantert offentlig emisjon

**MNOK
(80) 110**

- Banken er i ferd med å etablere et garantikonsortium på MNOK (80) 110 i forbindelse med den planlagte emisjonen
- Banken har ambisjoner om ytterligere vekst, og kapitalbehovet skyldes primært et ønske om å styrke ren kjernekapital for å sikre denne veksten:
 - Etterspørselen etter kreditt er god og banken har vekstpotensiale
 - Styrket ren kjernekapital gir banken forsterket mulighet til å bidra til verdiskapning og regional utvikling
 - Emisjonen bidrar til å gi enda større buffer i forhold til myndighetens skjerpede kapitalkrav
- Tegningskurs minimum NOK 105 (book-building)
- Banken planlegges børsnotert i etterkant av emisjonen

Tentativ tidslinje for den planlagte emisjonen



Indikativ tidsplan for noteringsprosessen

Dato	Aktivitet	Ansvar
Juni 2017	Kick-off	Alle
9. jun. 2017	Styremøte i banken	Banken
12. jun. 2017	Start DD-prosess	DD-rådgiverne
26. jul. 2017	Sende innledende redegjørelse til Oslo Børs	Selmer, Banken
2. aug. 2017	Innledende møte & introduksjonskurs med Oslo Børs	Banken, Selmer, SB1M
7. aug. 2017	Sende første utkast av prospektet til Finanstilsynet & Oslo Børs	Selmer
15. aug. 2017	Ferdigstillelse av garantikonsept	Banken, SB1M
- 15. aug. 2017	Begrenset revisjon av 2Q-tallene	Banken, revisor
15. aug. 2017	Publisering av 2Q17-tall	Banken
16. aug. 2017	Sende søknad om emisjon og vedtektsendringer til Finanstilsynet	Selmer, Banken
18. aug. 2017	DD-møte med Oslo Børs	DD-rådgiverne
23. aug. 2017	Oversendelse av børssøknad	Selmer, Banken
30. aug. 2017	Generalforsamlingen behandler forslag om emisjon	Banken
[01.09.2017]	[Publisering av analyse]	SB1M
8. sep. 2017	Finanstilsynet godkjenner prospektet	Selmer
11. sep. 2017	Publisering av prospekt og start tegningsperiode	SB1M
11. sep. - 22. sep. 2017	Tegningsperiode/Roadshow	Banken, SB1M
20. sep. 2017	Børssstyremøtet vedtar noteringen	Oslo Børs
22. sep. 2017 kl. [12.00]	Siste dag i tegningsperioden	
24. sep. 2017	Tildeling	Banken, SB1M
25. sep. 2017	Utsendelse tildelingsbrev	SB1M
27. sep. 2017	Innbetaling emisjon	SB1M
29. sep. 2017	Ny firmaattest	Selmer, Banken
29. sep. 2017	Utstedelse og levering av nye egenkapitalbevis	SB1M
2. okt. 2017	Første noteringsdag	Oslo Børs

Juni

Uke	M	T	O	T	F	L	S
22				1	2	3	4
23	5	6	7	8	9	10	11
24	12	13	14	15	16	17	18
25	19	20	21	22	23	24	25
26	26	27	28	29	30		

Juli

Uke	M	T	O	T	F	L	S
27						1	2
28	3	4	5	6	7	8	9
29	10	11	12	13	14	15	16
30	17	18	19	20	21	22	23
31	24	25	26	27	28	29	30
32	31						

August

Uke	M	T	O	T	F	L	S
31		1	2	3	4	5	6
32	7	8	9	10	11	12	13
33	14	15	16	17	18	19	20
34	21	22	23	24	25	26	27
35	28	29	30	31			

September

Uke	M	T	O	T	F	L	S
35					1	2	3
36	4	5	6	7	8	9	10
37	11	12	13	14	15	16	17
38	18	19	20	21	22	23	24
39	25	26	27	28	29	30	

Oktober

Uke	M	T	O	T	F	L	S
39							1
40	2	3	4	5	6	7	8
41	9	10	11	12	13	14	15
42	16	17	18	19	20	21	22
43	23	24	25	26	27	28	29
44	30	31					

 Roadshow, markedsføring
 Oslo Børs

SNOR

SpareBank 1 Nordvest har sine røtter tilbake til 1835. Markedsområdet er primært Møre og Romsdal. Fordelingen næring/personmarked er 30%/70%. I 1999 ble banken en del av SpareBank 1-alliansen, med mål om å styrke bankens selvstendighet og regionale forankring gjennom økt konkurranseevne, lønnsomhet og soliditet. Alliansetilknytningen har bidratt til at de har et bredt tilbud av alle produkter innen bank, forsikring, sparing og eiendomsmegling.

Kursoversikt

Meldinger og rapporter

Egenkapitalbevisdata

Primærinnsidere

Info	Siste	Kjøper	Selger	Tid	Høy	Lav	Avk. % i dag	Omsatt (MNOK)	Markedsverdi (MNOK)
	115,00	115,00	116,00	10:53	115,00	115,00	-1,71%	0,02	256,51

Informasjon

Velg analyse

Intradag

Last ned

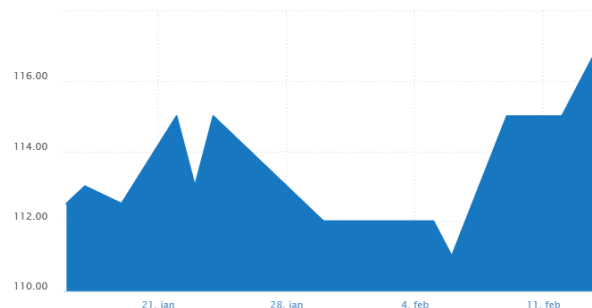
Sammenlikning

Historiske kurser

Periode	Avk. % i dag	Slutt	Høy	Lav
Intradag	-1,71%	-	115,00	115,00
Uke	-	-	117,00	111,00
Måned	1,77%	113,00	117,00	111,00
YTD	1,77%	113,00	117,00	111,00
1 år	-	-	118,50	108,00

Siste handler

Tid	Pris	Volum	Type	Kjøper
10:53	115,00	3	AT	
10:53	115,00	140	AT	
14 feb	117,00	28	AT	
14 feb	116,00	587	AT	
12 feb	115,00	105	AT	
12 feb	115,00	1 000	AT	
12 feb	115,00	500	AT	



Noen erfaringspunkter

- ✓ Vårt valg av tilrettelegger og juridisk rådgiver var viktig
- ✓ Nødvendig å skape tilstrekkelig bevissthet om nye krav til organisasjonen
 - ✓ Insideinformasjon
 - ✓ Informasjon og kommunikasjon
 - ✓ Børsmeldinger
 - ✓ Kurs for styret, primærinnsidere og ledende ansatte
- ✓ Positivt for videre profesjonalisering
 - ✓ IR arbeid
 - ✓ Kommunikasjon

