



Kapitalmarkedsdag 19. august 2014

CFO

Roar Snippen

Tema

Regnskap pr 30.06.14

Telemark, status og utsikter

Finansielle mål

Oppsummering

Vedlegg

Godt resultat og god soliditet

- Driftsresultatet økt med 19 prosent sammenlignet med første halvår 2013
 - Driftsresultat på 128 millioner kroner.
 - Tilfredsstillende egenkapitalavkastning på 9,2 prosent mot 10,1 prosent i fjor.
 - Gevinst salg av aksjer i Nets Holding AS på 20,5 millioner kroner inntektsføres først i tredje kvartal 2014.
- Styrket underliggende drift
 - Netto renteinntekter og andre inntekter inklusive provisjonsinntekter fra boligkreditt økte med 10 prosent sammenlignet med 2013.
 - Kostnadsprosent hittil i år på 48,9 prosent.
- Balansert utlåns- og innskuddsvekst
 - På 6,9 og 6,1 prosent siste 12 måneder.
- Lave tapskostnader
 - 0,1 prosent tapskostnad målt mot brutto utlån
- Høy soliditet
 - Ren kjernekapitaldekning på 15,5 prosent
 - Uvektet egenkapitalandel på 8 prosent (LR)

Styrket underliggende drift

Hovedtall resultat

Miljoner kroner	30.06.14	30.06.13	Endring
Netto rente-, provisjons- og andre inntekter	252,1	228,9	10 %
Driftskostnader	123,8	121,2	2 %
Driftsresultat før tap	128,3	107,7	19 %
Tap på utlån	11,5	10,9	5 %
Gevinst / tap (-) på verdipapirer (anleggsmidler)	0,0	17,1	-
Resultat før skatt	116,8	113,8	3 %
Skattekostnad	28,6	23,6	21 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	88,2	90,2	-2 %

God utvikling på sentrale nøkkeltall

Nøkkeltall

	30.06.14	31.12.13	30.06.13	Fokus
Rentenetto	1,61 %	1,63 %	1,56 %	Kostnadskontroll
Kostnadsprosent	48,9 %	53,2 %	53,3 %	
Egenkapitalavkastning	9,2 %	8,5 %	10,1 %	
Ren kjernekapitaldekning	15,5 %	15,9 %	14,8 %	Øke soliditet
Kapitaldekning	16,2 %	16,6 %	15,5 %	
LCR	60,4 %	61,2 %	60,1 %	
Innskuddsdekning	73,6 %	72,3 %	73,6 %	Forsiktig risikoprofil
Andel overført til boligkreditt ^[1]	31,7 %	32,5 %	30,7 %	
Andel utlån bedriftsmarked ^[2]	24,3 %	23,9 %	23,5 %	

[1]: Andel av personkundeporteføljen

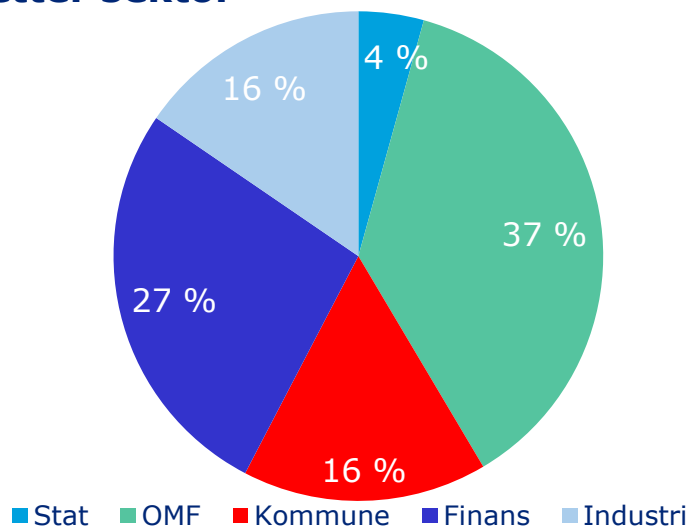
[2]: Andel av brutto utlån på balansen

Lav risiko i verdipapirporteføljen

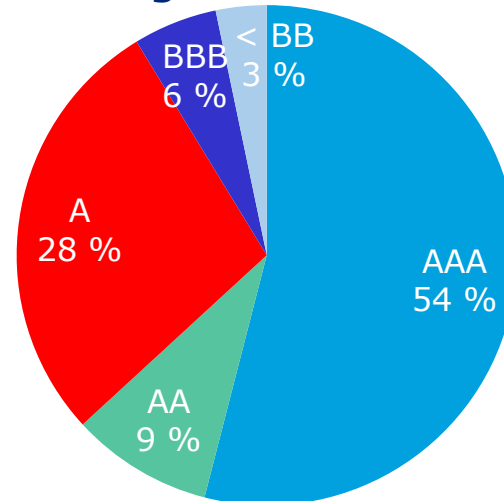
- Per utgangen av første halvår var verdipapirporteføljen på 1,7 mrd kroner herav obligasjonsportefølje på 1,2 mrd kroner
 - Porteføljens rentedurasjon 0,36 år
 - Porteføljens kreditturasjon 2,65 år
 - Yield 2,68 prosent

- Porteføljene vil øke som følge av økt krav til LCR brøk over tid.
- Investeringsstrategi revideres i lys av dette.
- Forventer ikke at risiko vil øke for å kompensere «tapt avkastning» gitt LCR-kravene.

Verdipapirer etter sektor



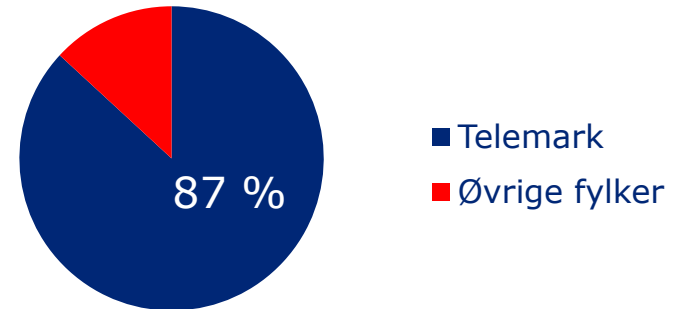
Verdipapirer etter rating



Banken for Telemark og telemarkinger

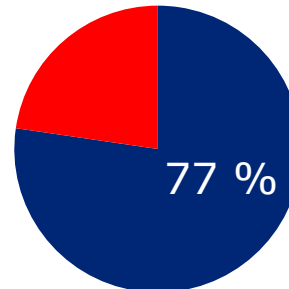


Om lag 90 prosent av utlånene er i Telemark

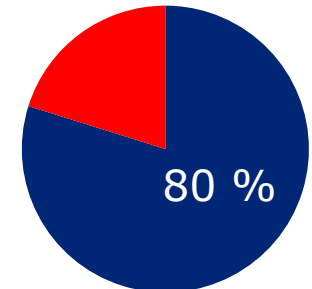


..og derav om lag 80 prosent i Grenland

Bedriftsmarked



Personmarked



Forventning om moderat vekst og begrenset risiko

Svak befolkningsutvikling

Stabil sysselsetting

Omstilling i næringslivet

Stor variasjon mellom kommuner

Grenland og Midt-Telemark kommer best ut



Telemark har bedre utsikter enn tidligere

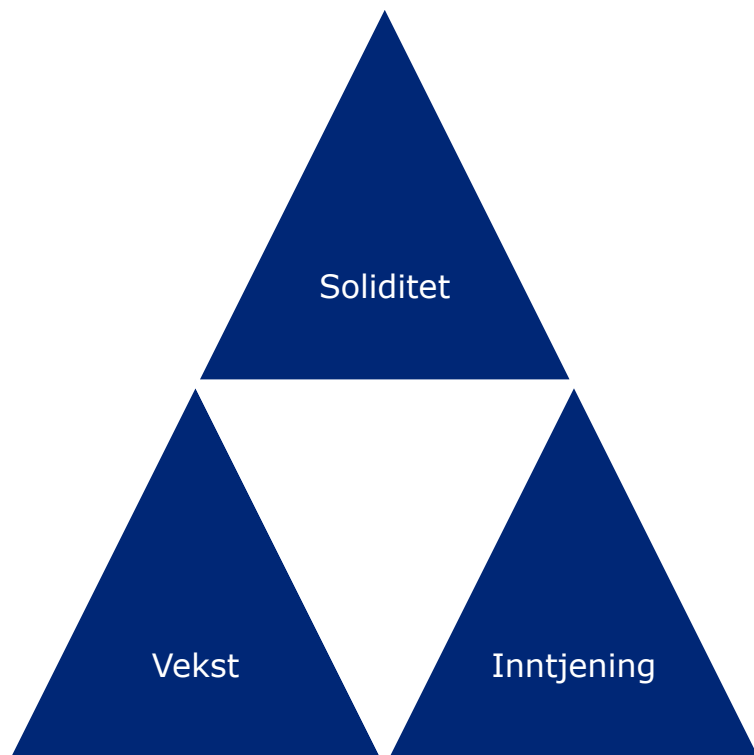
Moderat økning i befolkning og sysselsetting

Stabil prisvekst på bolig

Historisk svakere prisstigning gir mindre nedsiderisiko ved et økonomisk tilbakeslag

Vi er posisjonert i de regioner som vokser mest i Telemark

Uendret målbilde – ligger godt an



	Mål	30.06.2014
Minimum ren kjernekapitaldekning	14,5 %	15,5 %
Mål ren kjernekapitaldekning i 2016	16,0 %	15,5 %
Mål kapitaldekning i 2018	18,0 %	16,2 %
Minimum innskuddsdekning	65,0 %	73,6 %
Utlånsvekst BM	8,0 %	10,9 %
Utlånsvekst PM	6,0 %	5,6 %
Øvre grense BM andel	30,0 %	24,3 %
Avkastning på egenkapital	7,5 %	9,2 %
Kostnader/inntekter	55,0 %	48,9 %

Oppsummering

1. Ren kjernekapital vil økes til over 16 prosent innen utgangen av 2015.
2. Sammensetning av ansvarlig kapital vil «optimaliseres».
3. Fokus på det vi har kontroll på: Kostnader.
4. Normal utlånsvekst i Telemark.
5. Langsiktig finansiering og verdipapirportefølje med lav risiko.





Kapitalmarkedsdag 19. august 2014

Vedlegg

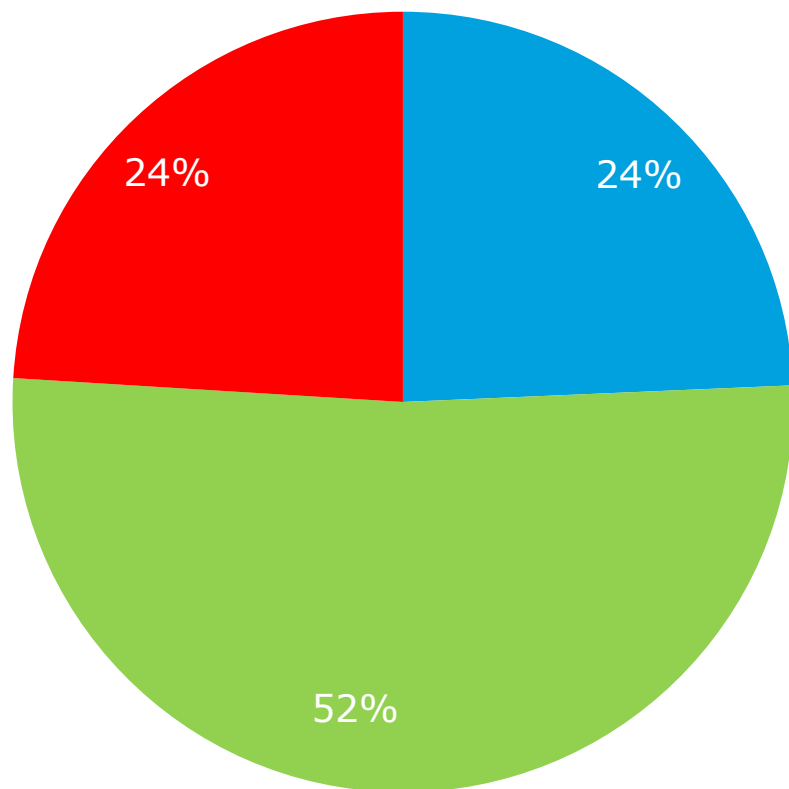
Hovedtall resultat første halvår 2014

	Q2 2014	Q2 2013
Rentenetto	1,61 %	1,56 %
Kostnadsprosent	48,9 %	53,3 %
Netto renteinntekter	148,9 mkr	137,4 mkr
Netto renteinntekter inkl BK	186,2 mkr	164,5 mkr
Driftsresultat før tap og skatt	128,3 mkr	107,7 mkr
Resultat før skatt	116,8 mkr	113,8 mkr
Resultat etter skatt	88,2 mkr	90,2 mkr
Egenkapitalavkastning	9,2 %	10,1 %

Hovedtall balanse første halvår 2014

	Q2 2014	Q2 2013
Forretningskapital	24,6 mrd kr	22,8 mrd kr
Forvaltningskapital	19,4 mrd kr	18,2 mrd kr
Brutto utlån inkl boligkreditt	21,6 mrd kr	20,2 mrd kr
Overført til boligkreditt	5,2 mrd kr	4,7 mrd kr
Innskudd fra kunder	12,1 mrd kr	11,4 mrd kr
Egenkapital	2,0 mrd kr	1,9 mrd kr
Ansvarlig kapital	1,7 mrd kr	1,6 mrd kr
Ren kjernekapital	15,5 %	14,8 %
Kapitaldekning	16,2 %	15,5 %
LCR	60,4 %	60,1 %
Innskuddsdekning	73,6 %	73,6 %

Utlån fordelt etter BM og PM

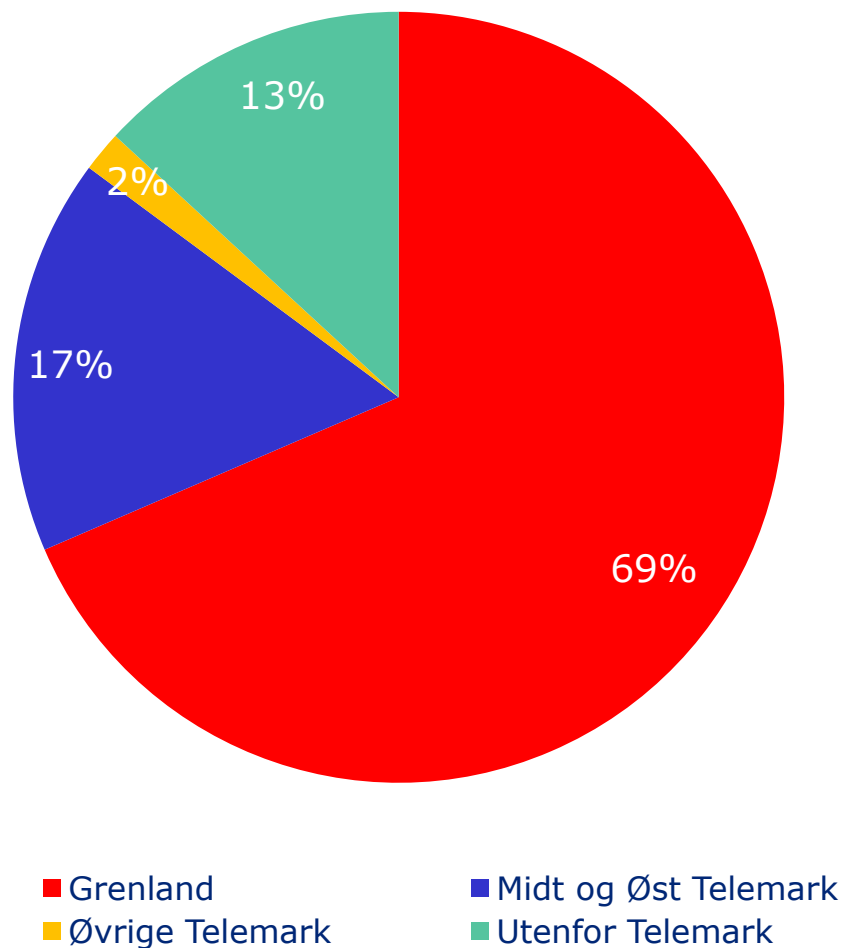


■ BM ■ PM på balansen ■ PM til BK

BM/PM fordeling tilnærmet uendret fra 2013 – fortsatt 24 prosent BM andel.

Andel overført til BK er redusert noe sammenlignet med Q4 2013 som skyldes mer funding egen balanse. Det er ikke overført nye lån til BK i 2014.

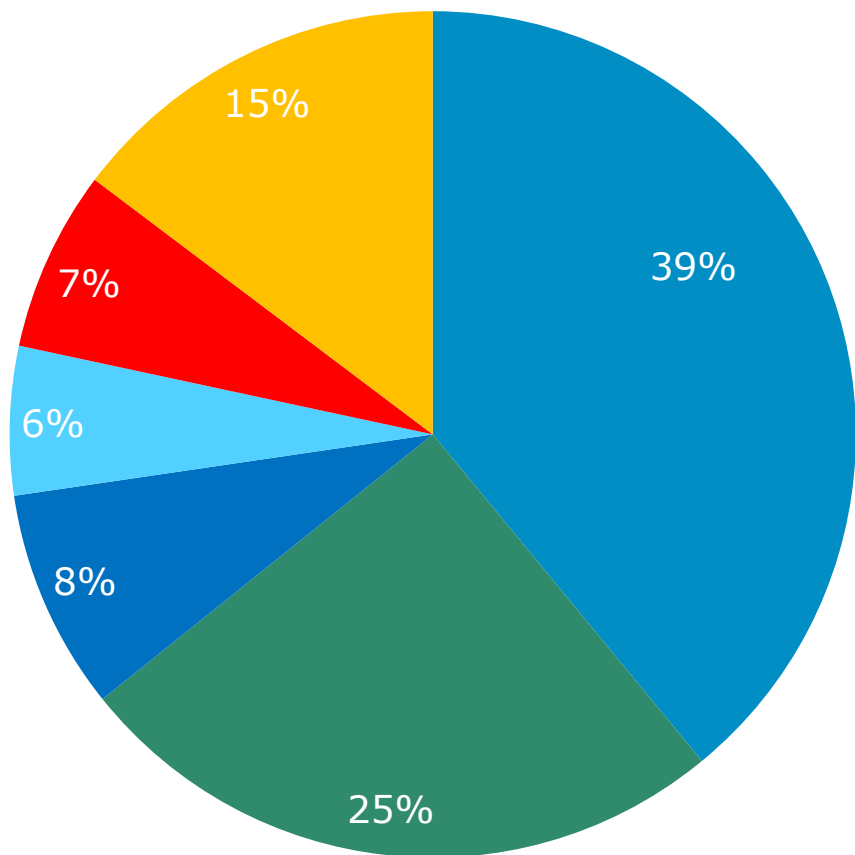
Utlån fordelt etter geografi



85 prosent av bankens utlånskunder er innenfor bankens geografiske markedsområde.

Uendret fra tidligere år.

BM utlån etter næring



■ Eiendom

■ Borettslag

■ Bygg og anlegg

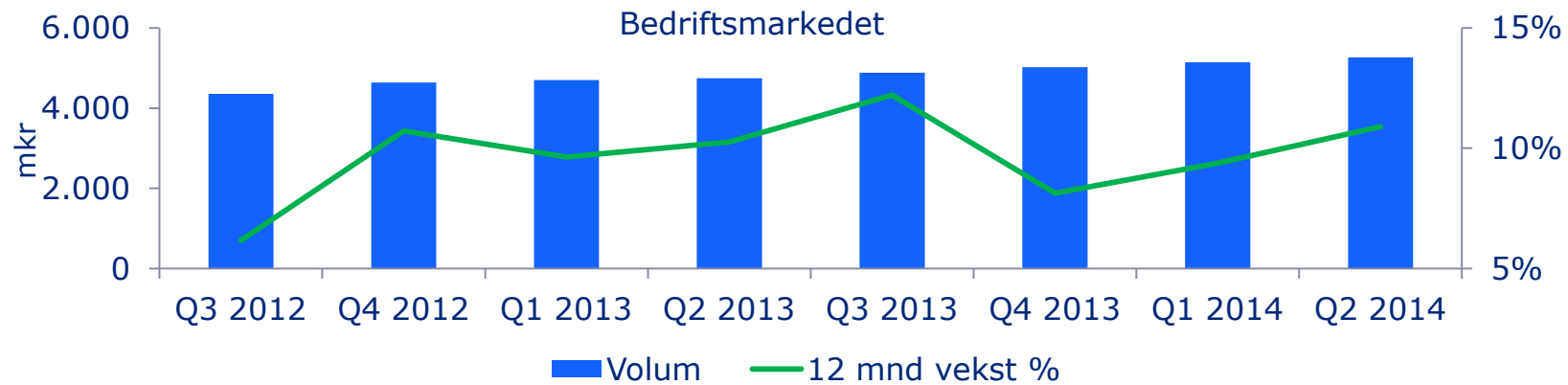
■ Varehandel

■ Tjenesteytende

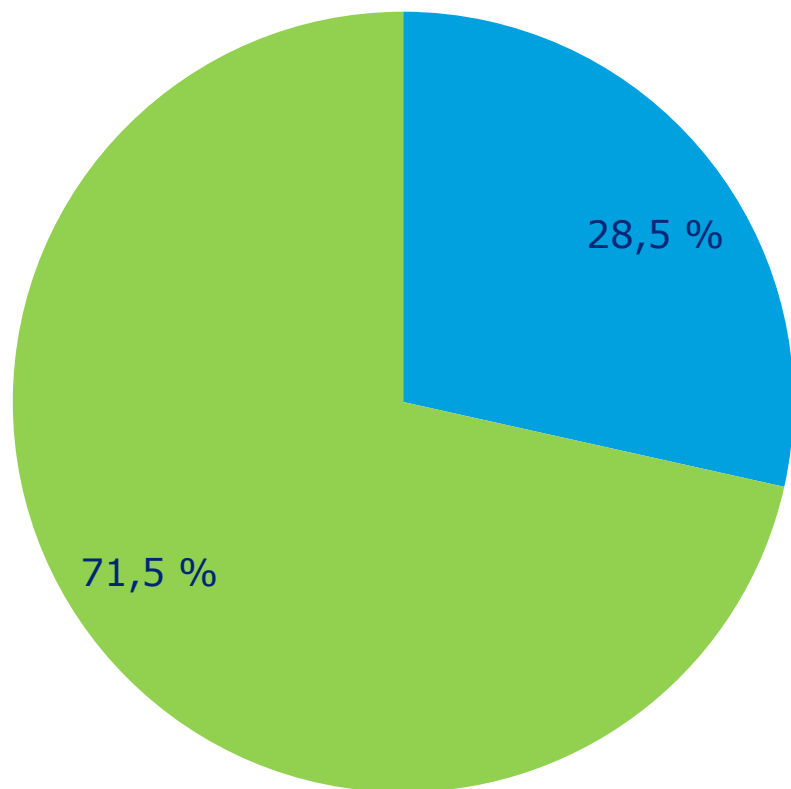
■ Øvrige næringer

BM utlån veksten hittil i år har i all hovedsak økt innenfor eiendom og borettslag.

Utlånsvolum og 12 måneders vekst



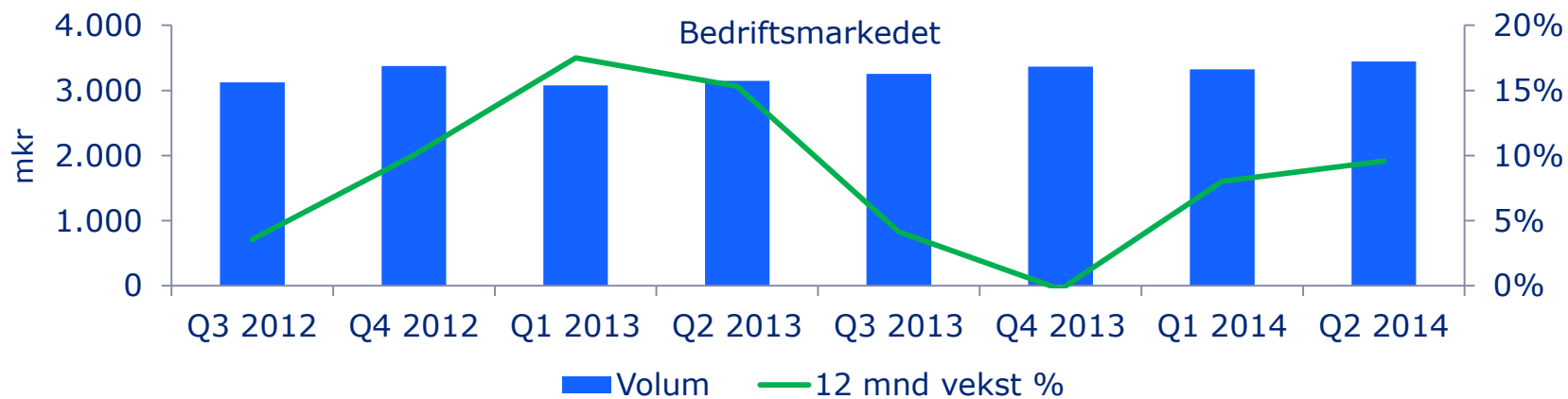
Innskudd fordelt BM og PM



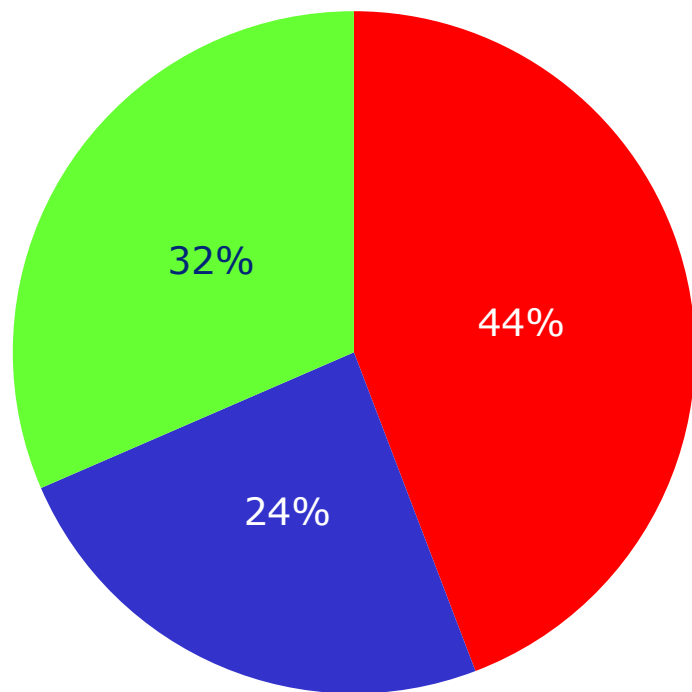
■ BM ■ PM

BM/PM fordeling
tilnærmet
uendret fra 2013–
28,5 prosent BM
andel.

Innskuddsvolum og 12 måneders vekst



Solid innskuddsmasse

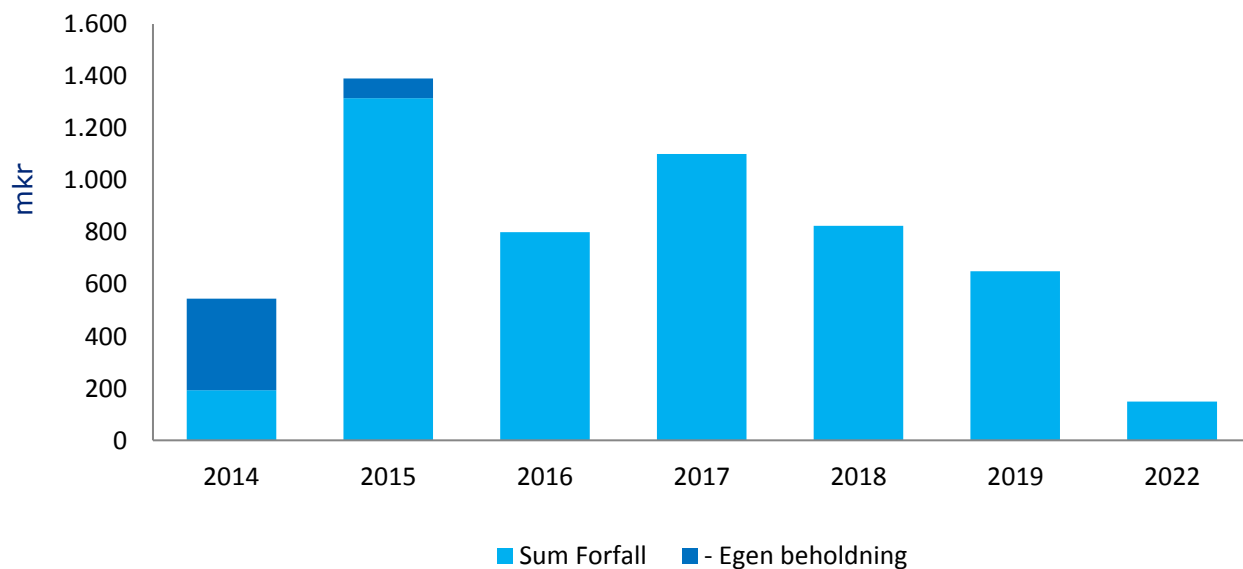


■ Under 0,8 mkr ■ Under 2 mkr ■ Over 2 mkr

I underkant av 70 prosent av bankens innskudd er kunder med saldo under 2 millioner kroner, herav 44 prosent under 0,8 millioner kroner

Ikke garanterte innskudd over 2 millioner kroner utgjør ca 18 prosent av innskuddsvolumet (2 milliarder kroner)

Fundingforfall



Ekstern funding pr utgangen av Q2 2014 var på 5.038 millioner kroner

Løpetiden var på 2,8 år mot måltall minimum 2,5 år.

Handwritten ledger with columns for dates, descriptions, and monetary values.

1973	1/2 Renter	46-47 K 5	4988
	1/2 Saldo		170000
1974	1/2 Renter		2550
	1/2 Saldo		172615
29/74	Tus. trettihundred		615,60
	Lanten 601,00 kr.		2341,75
	Sam Kølberg		

