

# Sparebanken Hedmarks kjøp av Bank 1 Oslo Akershus

Investorpresentasjoner, 28. januar til 2. februar 2016

# Motivasjon

- Bankene ønsker å gi god og tidsriktig informasjon om Sparebanken Hedmarks oppkjøp av Bank 1 Oslo Akershus.
- Bankene ønsker tilbakemeldinger fra investorer for å sikre en finansieringsmodell som tilfredsstillter bankenes og investorenes behov og preferanser

# Oversikt

- Om (gamle) Sparebanken Hedmark
  - Oppkjøpet av Bank 1 Oslo Akershus
- Om Bank 1 Oslo Akershus
- Nye Sparebanken Hedmark
- Det nye konsernets obligasjonsfinansiering

# Om (gamle) Sparebanken Hedmark

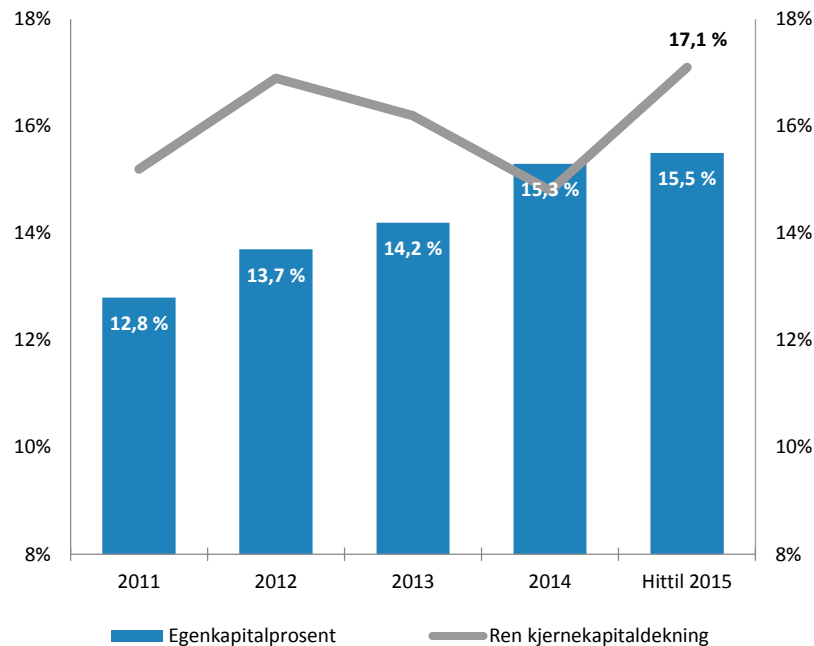
Og oppkjøpet av Bank 1 Oslo Akershus

Sparebanken  
HEDMARK

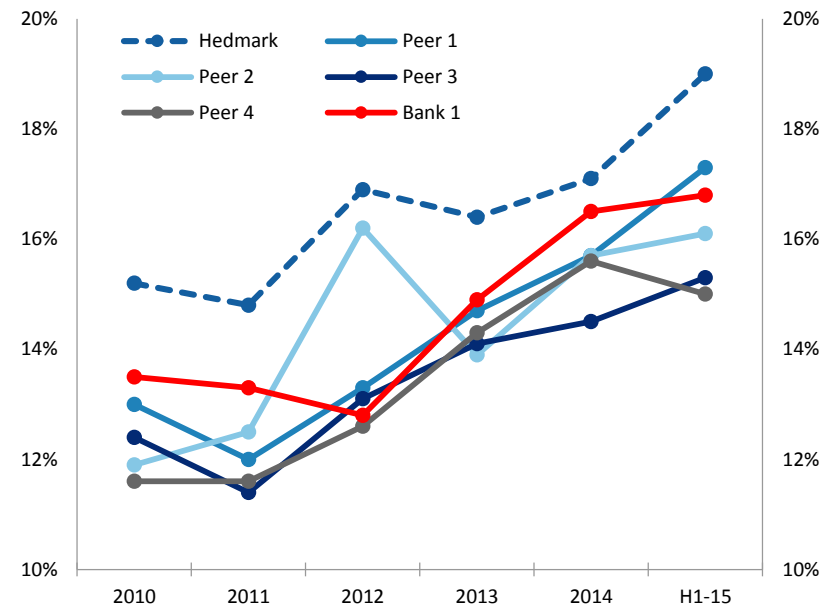


# Norges mest solide regionsparebank

## Ren kjernekapitaldekning (CET-1) og EK-andel, prosent.



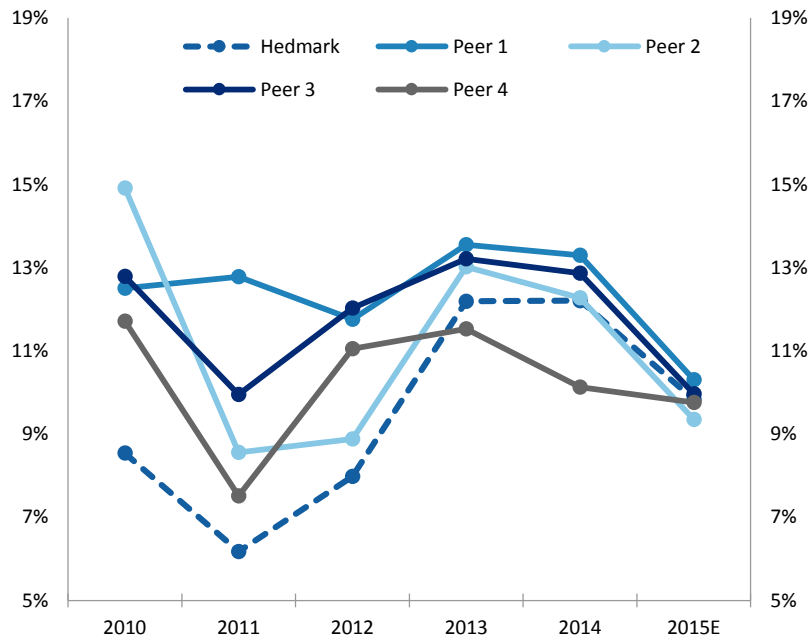
## Kapitaldekning, prosent.



Kilde: DNB Markets

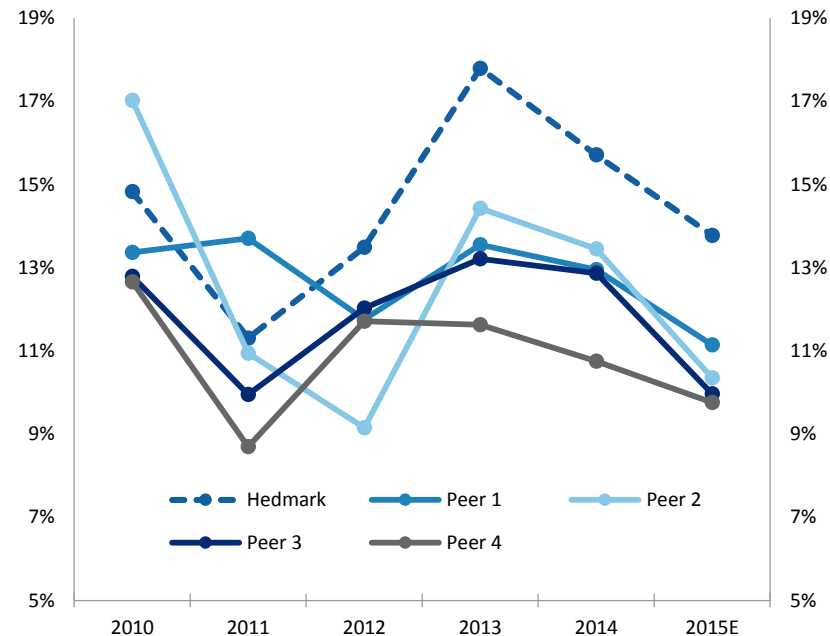
# God risikojustert avkastning

## Egenkapitalavkastning (recurring ROE). Prosent.



Kilde: Swedbank

## ROE justert for CET-1 (Peer 3 benchmark). Prosent.



Kilde: Swedbank

# Hvorfor kjøpe Bank 1 Oslo Akershus?

- **Integrert bo- og arbeidsregion.** Over 20 prosent av SPHs personkundelån allerede i Osloregionen.
- **Strategisk posisjonering.** Oslo og Akershus er Norges største og raskest voksende region.
- **Bedre for kundene.** Større fagmiljøer og bredere kompetanse.
- **Redusert risiko.** Mer diversifisert eksponering (både geografi og type kunder).
- **Lavere kostnader.** Betydelige synergier ved integrasjon.
- **Størrelse.** Norges fjerde største sparebankkonsern.

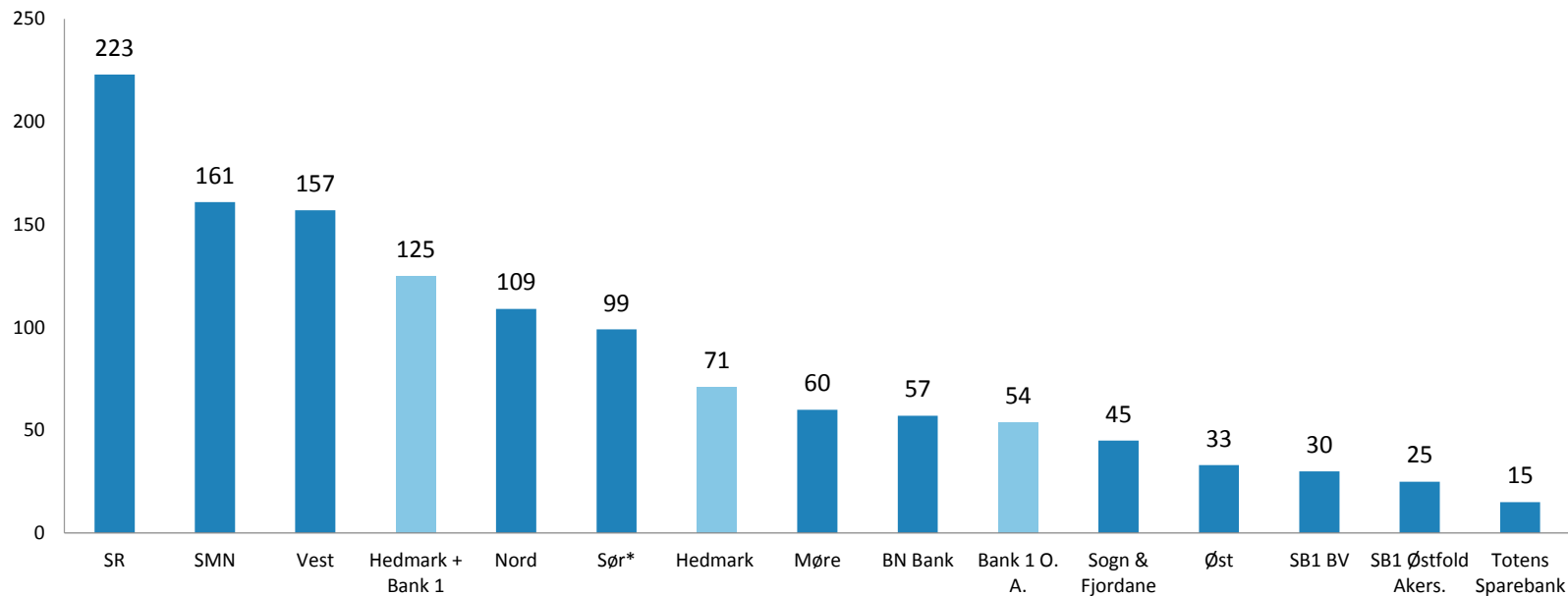


Kilde: Jernbaneverket

Sparebanken  
HEDMARK **1**

# Norges fjerde største sparebankkonsern

Forretningskapital per Q3 2015. NOK mrd.



Kilde: SpareBank 1 Gruppen



# Transaksjonens tidslinje

- 14. desember 2015: Sparebanken Hedmarks oppkjøp av Bank 1 Oslo Akershus kunngjøres.
- 12. januar 2016: Formell godkjenning av transaksjonen i Sparebanken Hedmarks representantskap.
- Q2 2016: Godkjenning fra offentlige myndigheter.

# Fakta om transaksjonen

- Sparebanken Hedmark betaler NOK 1,9 mrd. for aksjene med ca. 90 % oppgjør i egenkapitalbevis i Sparebanken Hedmark.
- Samlet egenkapital i Sparebanken Hedmark øker fra NOK 8,5 mrd. til NOK 10,2 mrd. (Q3)
- Eierandelsbrøken blir 67,6 %. Eiersammensetning blant egenkapitalbevisene:
  - Sparebanken Hedmark Sparebankstiftelse: 74,8 %
  - LO og tilknyttede forbund: 15,1 %
  - SpareBank1 bankene: 10,1 %
- Planlagt børsnotering hvor Sparebanken Hedmark Sparebankstiftelse selger seg ned til en eierandel på mellom 50 og 60 %.
- Med basis i Q3 vil ren kjernekapital forbedres vesentlig for Bank 1 og gå noe ned for Sparebanken Hedmark. Ny ren kjernekapital (pro forma) blir 15,2 %.
- Foreløpige estimat på synergier i en fusjonert bank anslått til MNOK 75 årlig.

# Integreringsprosessen

- Fokus: Vellykket integrering
  - Integrering av systemer, kulturer og organisasjoner
  - Krever intern involvering og forankring samt gode prosesser
- Steg 1: Bank 1 Oslo Akershus som heleid datterselskap i konsernet Sparebanken Hedmark.
- Steg 2: Fusjon innen 3 år.

# Om Bank 1 Oslo Akershus



# Nøkkeltall fra Bank 1s Q3-rapport

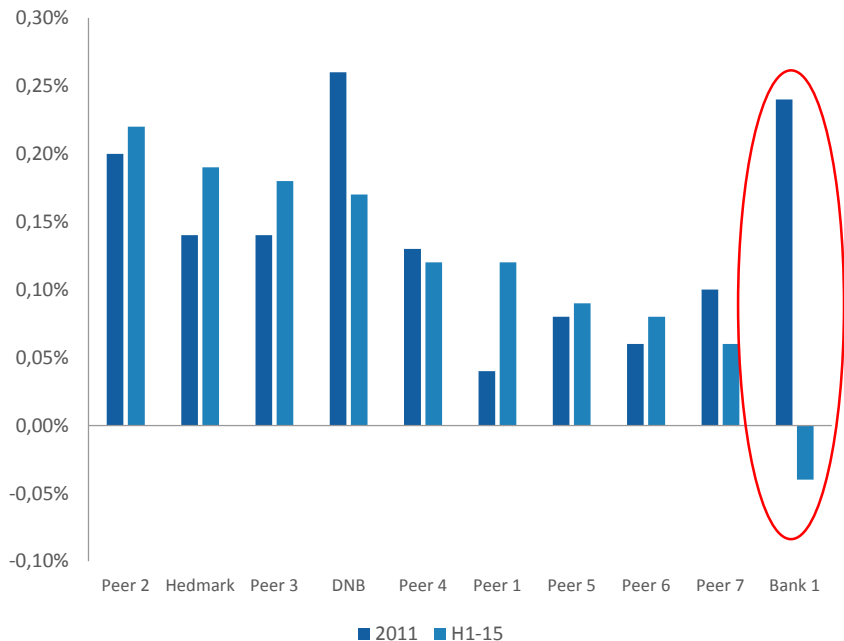
| Nøkkeltall fra Bank 1s Q3-rapport                  | 30.09.2015 | 30.09.2014 |
|--|------------|------------|
| <b>Lønnsomhet</b>                                  |            |            |
| Egenkapitalavkastning                              | 9,2 %      | 17,9 %     |
| Rentenetto   | 1,27 %     | 1,41 %     |
| Kostnadsprosent                                    | 69,0 %     | 53,9 %     |
| <b>Balansetall</b>                                 |            |            |
| Brutto utlån til kunder inkl. SB 1 Boligkreditt AS | 47.664     | 41.601     |
| Innskudd fra kunder                                | 22.691     | 21.288     |
| Innskuddsdekning                                   | 71,4 %     | 80,7 %     |
| Utlånsvekst siste 12 mn inkl. SB 1 Boligkreditt AS | 14,6 %     | 3,2 %      |
| Innskuddsvekst siste 12 mnd                        | 6,6 %      | 19,3 %     |
| Forvaltningskapital                                | 37.895     | 34.671     |
| Forretningskapital                                 | 53.766     | 49.897     |
| <b>Tap og mislighold</b>                           |            |            |
| Tap og utlån i % av brutto utlån                   | -0,05 %    | 0,05 %     |
| Misligholdte engasjementer i % av brutto utlån     | 0,32 %     | 0,76 %     |
| Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån         | 0,04 %     | 0,43 %     |
| <b>Soliditet</b>                                   |            |            |
| Kapitaldekning i %                                 | 16,8 %     | 14,3 %     |
| Kjernekapitaldekning i %                           | 14,9 %     | 14,0 %     |
| Ren kjernekapitaldekning                           | 14,0 %     | 13,8 %     |

**Gode resultater og høy soliditet gjør at skyggeratingene er hevet til A- (SB1: A+)**

**Svært sterk utlånsportefølje med lave tap og tapsforventninger**

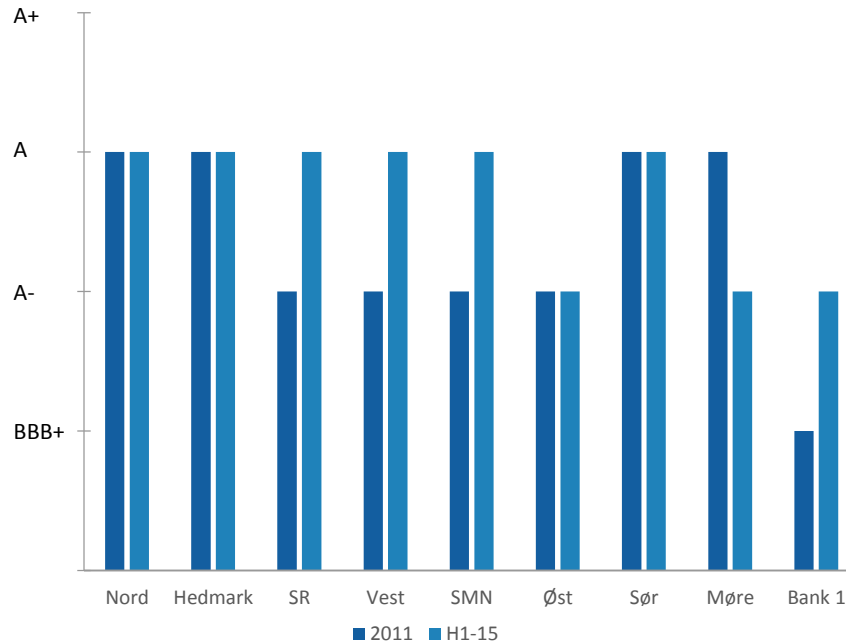
# Sterk utlånsportefølje, god rating

## Utlånstap. Prosent av brutto utlån.



Kilde: DNB Markets

## DNB skyggerating



Kilde: DNB Markets

# Forretningsmessig strategi fremover

- Ekspansjonsstrategien som ble startet i 2004 har medført den ønskede økning i utlån, merkevarekjennskap og markedsandel.
- PM har ambisjon om å vokse med 10 % p.a. i utlånsvolum og fortsette å ta markedsandeler.
- BM styrer mot en kredittvekst på mellom 0-5 %, med en forutsetning om en minimal økning i beregningsgrunnlaget.
  - Nysalg vil i hovedsak skje i nærområder til våre lokalbanker og mot kjente kunder med god historikk.
- Fagbevegelsen skal fortsatt tilbys spesielt gode ordninger, og fagbevegelsen skal fortsatt ha sine innskudd i Bank 1.
- EiendomsMegler 1 OA skal ha lønnsomhet i eget selskap og bidra til bankens lønnsomhet.
- Konsernet har siste år gjennomført en restrukturering av distribusjonsnettets, og det pågår tiltak for ytterligere effektivisering og konsolidering av funksjoner.

# Nye Sparebanken Hedmark

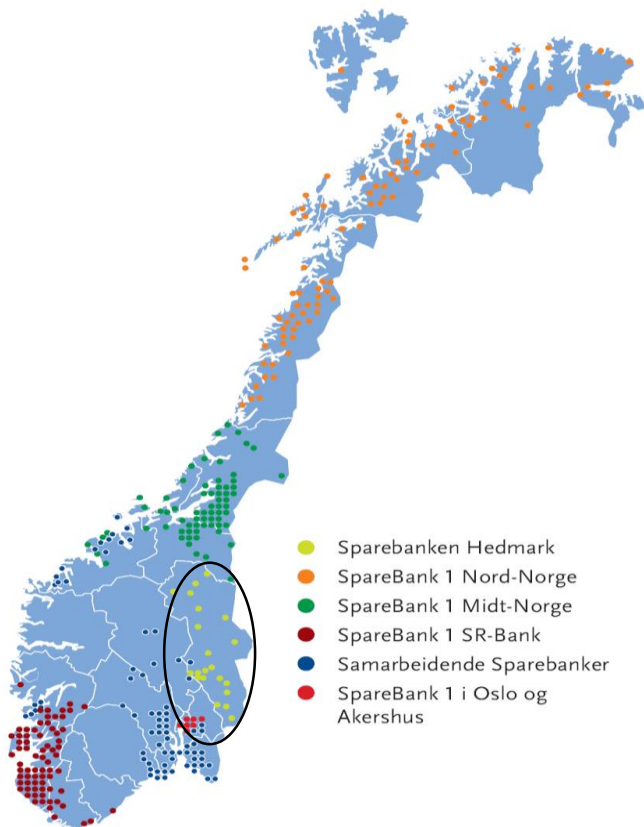
Sparebanken  
HEDMARK 





# Det nye konsernet Sparebanken Hedmark

En bank for Innlandet og Akershus-Oslo regionen



SpareBank 1 Alliansens hovedbank for Innlandet og hovedstadsregionen

- Videreutvikle posisjonen som den største og foretrukne banken i Hedmark og Innlandsregionen for øvrig.
- Styrker satsingen mot hovedstadsregionen og posisjonering for videre vekst for alliansen i regionen.
- Strategisk allianse med LO både Eiermessig og Forretningmessig.
- Norges 4. største sparebank.
- Landets best kapitaliserte regionsparebank.
- Datterselskaper for eiendomsmegling, regnskap og finansiering.
- Hovedkontor i Hamar.

Norges fjerde største sparebank

|                                |                        |
|--------------------------------|------------------------|
| Størrelse (forretningskapital) | Ca. NOK 125 milliarder |
| Antall ansatte                 | 1.180                  |
| Antall kontorer                | 44                     |
| Bokført egenkapital            | Ca. NOK 10,2 mrd.      |
| Eierandelskapital              | Ca. NOK 7 mrd.         |
| Sum utlån                      | NOK 107 mrd.           |
| Andel utlån personmarked       | 74 %                   |
| Ren kjernekapital              | 15,2 %                 |

# Positive reaksjoner

DECEMBER 17, 2015

BANKING

Moody's  
INVESTORS SERVICE

## ISSUER COMMENT

### Sparebanken Hedmark Acquires Remaining Stake in Bank 1 Oslo Akershus, a Credit Positive

From [Credit Outlook](#)

#### Analyst Contacts:

|  |                  |
|--|------------------|
| LONDON   | +44.20.7772.5454 |
| Effie Tsotsani<br>Analyst<br>effie.tsotsani@moodys.com                 | +44.20.7772.1712 |
| Malika Takhtayeva<br>Associate Analyst<br>malika.takhtayeva@moodys.com | +44.20.7772.8662 |

On Monday, [Sparebanken Hedmark](#) (A2 stable, baa2<sup>+</sup>) announced that it will increase its ownership in Bank 1 Oslo Akershus (unrated) to 100% from 40.5%. Sparebanken Hedmark reached an agreement to buy the remaining shares from the Norwegian Confederation of Trade Unions (LO) (29.9%) and the other banks in the Sparebank 1 alliance (29.6%) for a total consideration of NOK1.9 billion. Pending Sparebanken Hedmark's board and regulatory approvals, the bank will finance approximately 90% of the purchase through issuing equity certificates to LO and the alliance banks, making them co-owners of the Sparebanken Hedmark group, and paying the remainder in cash.

The purchase is credit positive for Sparebanken Hedmark because the consolidated bank will have a wide franchise including the growing Oslo market. Sparebanken Hedmark will also be a strongly capitalized bank with a pro forma common equity Tier 1 ratio of 15.2% as of 30 September 2015.

Bank 1 Oslo Akershus is focused on the retail market (80% of total loans). It operates in Oslo and Akershus through 18 branches and 430 employees, with total assets of NOK53.8 billion. Although Bank 1 Oslo Akershus' profitability is strong, with a 9.2% return on equity (ROE), Sparebanken Hedmark's 12.3% ROE is stronger because it is able to charge higher margins in its area of operation. Bank 1 Oslo Akershus does have very strong asset quality, illustrated in its problem loan ratio of 0.2% at the end of September 2015, compared with the Norwegian banking system's problem loan ratio average of 1.25%. Its low problem loan ratio mainly reflects strong underwriting and a mortgage book in which more than 80% of the loans have a loan-to-value ratio of below 60%.

### Sparebanken Hedmark (A) acquires Bank 1 Oslo Akershus (A-) – Credit positive for BOSL

Sector: Financials  
Report type: Ad hoc

Covering analysts:

Rolv Kristian Heitmann  
Financials and Utilities  
+47 24195048  
rkh@dnb.no

Ole Einar Stokstad  
Head of Credit Research  
Financials  
+47 24195048  
ole.einar.stokstad@dnb.no

DNB Markets  
Fixed Income Sales Team:  
☎ +47 24195030

#### News

Today, Sparebanken Hedmark (Hedmark) announced the acquisition of the remaining 59.5% of the shares in Bank 1 Oslo Akershus AS (BOSL). Hedmark currently owns 40.5% of BOSL. Our current credit ratings are 'A' on Hedmark and 'A-' on BOSL<sup>1</sup>. The transaction involves an awarded clarification of the ownership structure of BOSL and the outcome is one of the most likely out of the possible scenarios. The transaction is depending on approval from the supervisory board of Hedmark and the relevant authorities.

According to the press release BOSL will continue to operate as a subsidiary during a transitional period of up to three years. As we expect the transaction to be carried out and a future merger to be highly likely we will mainly evaluate the credit strength of the combined group when assessing the credit strength of the two banks going forward. The "new bank group" will have combined adjusted total assets<sup>2</sup> of (-NOK50bn + -NOK70bn =) -NOK125bn.

The transaction is expected to be credit positive for BOSL. Both banks will be positively affected by the increased size and more diversified asset bases. BOSL will become a part of a stronger bank group, although we note that the banks will continue to operate under separate names with a merger being expected within three years. Although Hedmark currently has stronger scores on key credit metrics it is still also benefit from the larger asset base and the reduced uncertainty related to the owner share in BOSL.

The net capital effect is expected to be negative for Hedmark (positive effect for BOSL following the expected merger) as the CET1 ratio will fall from 17.1% to a non-normal CET1 ratio of 15.2% for the "new

Kredit

## Rating av den fusjonerte banken

### 4. største banken på rundt 91,5 mrd. (124 mrd. inkl. OmF)

- SB1 Markets sin ratingmodell gir den fusjonerte banken en bedre rating enn Hedmark alene
- Den fusjonerte banken blir trolig **notchet** ett hakk opp grunnet forventet statlig støtte. Denne støtten er relatert til bankens størrelse/markedsandel. Sparebanken Sør var minste bank (76,1 mrd. I forvaltningskapital) i Norge der Moody's forventer at staten vil gripe inn.
- I likhet med bankene før fusjonering løftes den fusjonerte banken opp ett hakk grunnet stor andel verdipapirer som er tapsabsorberende (Loss Given Failure)
- Senior kan bli **notchet** ned ett hakk, som Bank 1 Oslo Akershus, grunnet overføringen til boligkreditt. Per Q3 har Hedmark overført 22,9% og Bank 1 OA overført 29,6% utlån i forhold til forretningskapitalen. Banken ligger an til en overføringsgrad på 26,3% som resulterer i nednotching av senior.
- Beste estimat for 2015 er at den nye bankens rating ender på A+/AA-

# Soliditet forblir Hedmarks DNA

- Fortsatt høy kapitaldekning
- Enda bedre kredittkvalitet
- Høyere PM-andel
- Geografisk diversifisering
- Børsnotering øker kapitaliseringsevnen
- God og stabil risikojustert avkastning

# Sparebanken Hedmark på børs

- H1-15: 60 % av bankens grunnfond besluttet konvertert til egenkapitalbevis.
- Sep-15: Sparebankstiftelsen etablert og stiftelsens styre utnevnt
- Okt-15: Tilretteleggere i børsnotering valgt (Pareto, SpareBank 1 Markets, Swedbank)
- 26. nov-15: Grunnfondskapital konvertert og egenkapitalbevis overført til Sparebanken Hedmark Sparebankstiftelse
- 12. jan-16: Bankens representantskap vedtok økning av eierandelskapitalen ifm Bank 1
- Q3-16: Trolig børsnotering på Oslo Børs, avhengig av markedsforhold

# Det nye konsernets obligasjonsfinansiering

# Strategiske målsettinger

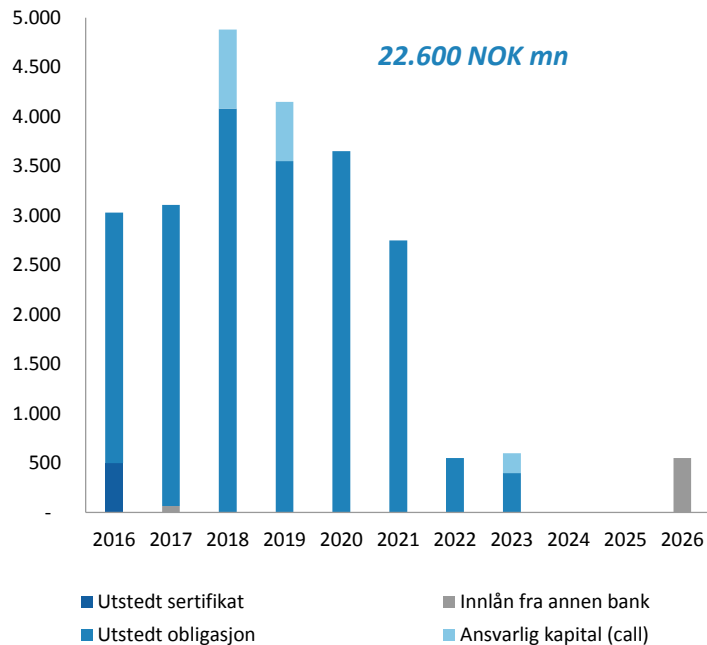
- Det norske markedet for senior bankobligasjoner skal være en viktig kilde til finansiering for det nye konsernet.
- Konsernet skal i økende grad diversifisere gjeldsstrukturen i retning av internasjonale obligasjonsutstedelser.
- Konsernets finansieringskostnad i det norske markedet bør reflektere at nye Sparebanken Hedmark er en minst like sterk kreditt som den gamle.

# Finansieringsmodell: En eller to utstedere

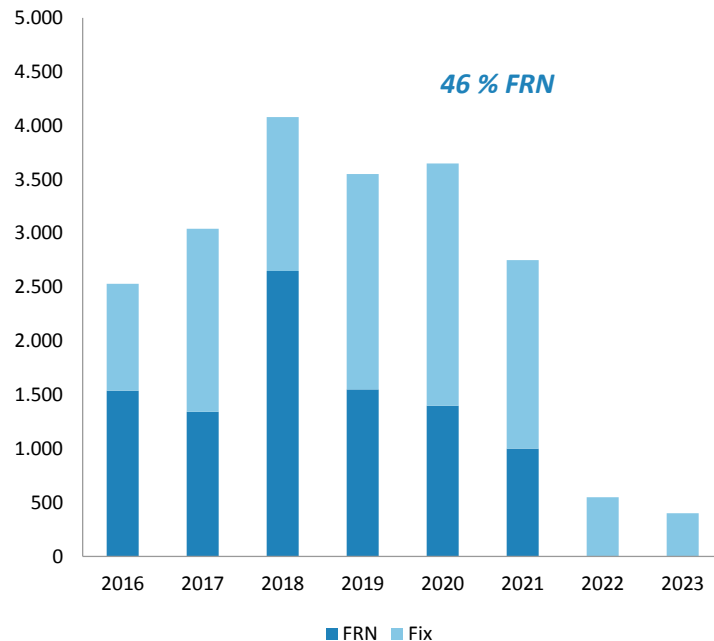
- Frem til godkjenning av transaksjon: Finansieres som to utstedere, som nå.
- Etter godkjenning, men før fusjon vil bankene enten:
  - Finansiere seg under to navn; eller
  - Finansiere seg med en utsteder (Hedmark)
- Valg av finansieringsmodell vil bl.a. skje etter samtaler med investorer.

# Årlig forfallsstruktur

## Årlige forfall, fordelt på type finansiering. NOK mn



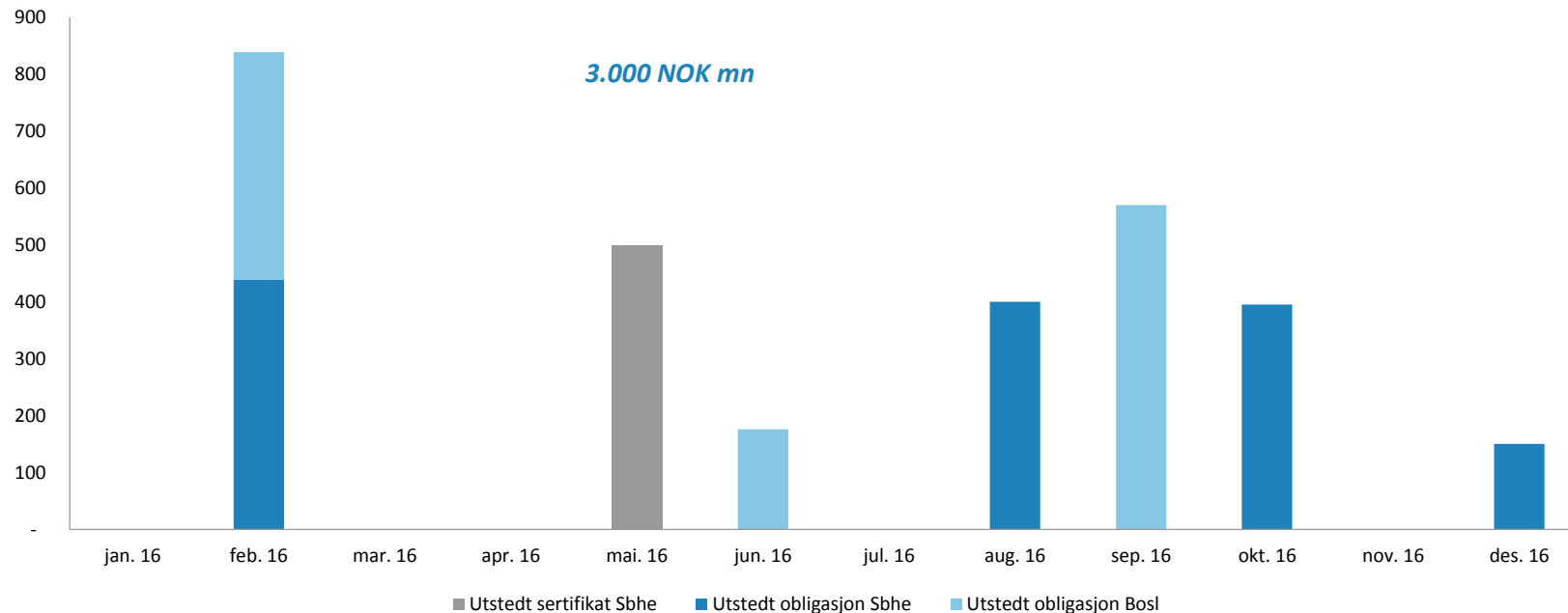
## Årlige obligasjonsforfall, fordelt på rentetype. NOK mn





# Totale forfall neste 12 måneder

## Månedlige forfall. NOK mn



# Kilder til finansiering fremover

- Senior i NOK
  - Viktig fundingkilde også fremover
- Bruk av OMF via SpareBank 1 Boligkreditt
  - Samme andel overført som i dag – ca 40 % av PM lån
- EMTN-program
  - Jobber med avtale som skal gjelde fra og med 2. halvår 2016
  - Legger til rette for utstedelser i bl.a. EUR og SEK
- Andre bilaterale långivere
  - Brukes jevnlig

# Seniorfinansiering i det norske markedet

- I 2015 emitterte bankene ca 6,5 mrd. i NOK seniorobligasjoner
  - Rimelig å anta noe mindre i 2016
- Hensiktsmessig forfallstruktur for den kombinerte banken mtp.:
  - Antall forfall
  - Størrelsen på forfall
  - Løpetidsfordeling
  - Sammensetning av FRN og fastrenter
- På sikt bør internasjonale utstedelser utgjøre en betydelig andel av obligasjonsfinansieringen.

# Oppsummering

- Norges mest solide regionsparebank kjøper en bank i et attraktivt markedsområde.
- Soliditet forblir Sparebanken Hedmarks DNA.
- Den samlede (og børsnoterte) banken tilbyr i tillegg en oljefri utlånsbok, høy PM-andel og god egenkapitalavkastning med stabil utbyttekapasitet.
- Norske seniorobligasjoner vil fortsatt være en viktig finansieringskilde, men banken vil i økende grad benytte internasjonale lånemarkeder.
- Valg av finansieringsmodell vil skje bl.a. etter samtaler med investorer.

Takk for  
oppmerksomheten!

# Appendiks

# Fakta om Sparebanken Hedmark

Hedmarksbank med tilstedeværelse i tre fylker



Dominerende bank i Hedmark og vekst i Oppland og Akershus

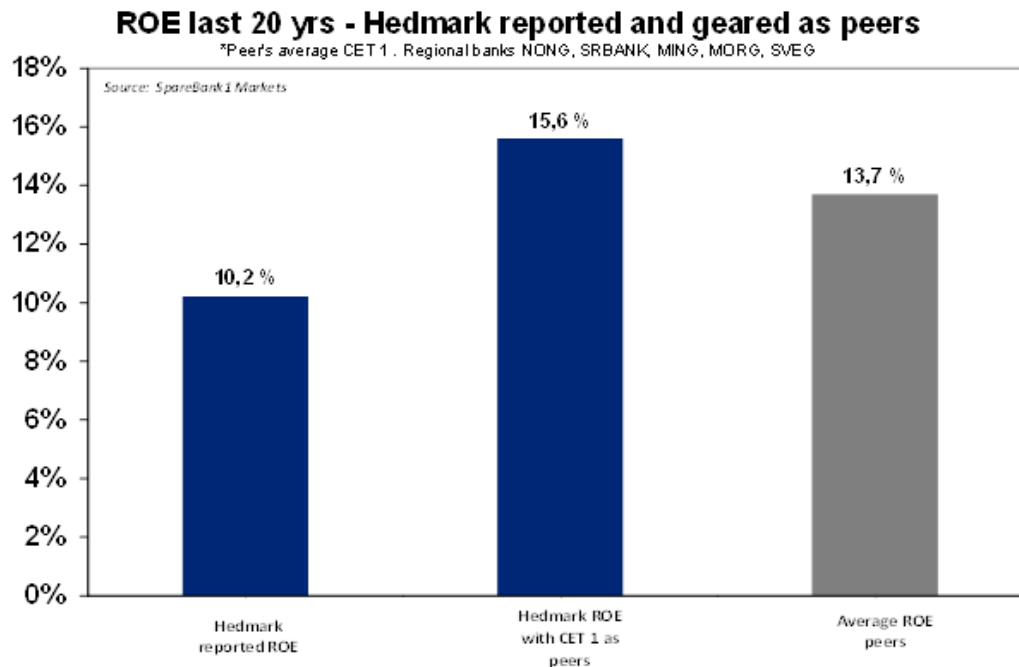
- Norges 6. største sparebank.
- Ledende leverandør av finansielle produkter til personer, bedrifter og offentlig sektor i Hedmark.
- 171.000 kunder i Hedmark, Oppland og Akershus.
- Egenkapitalbevisbank hvor Sparebanken Hedmark Sparebankstiftelse eier 100 % av egenkapitalbevisene
- Datterselskaper
  - Eiendomsmegling (EiendomsMegler 1 Hedmark Eiendom AS).
  - Leasing og objektfinansiering (SpareBank 1 Finans Østlandet AS).
  - Økonomihus (SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS).

Nøkkeltall

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Størrelse (forretningskapital) | NOK 70,5 milliarder  |
| Antall ansatte                 | 750                  |
| Antall kontorer                | 26                   |
| Bokført egenkapital            | NOK 8,449 milliarder |
| Resultat etter skatt           | 736 MNOK             |
| Egenkapitalavkastning          | 12,3 %               |
| Ren kjernekapital              | 17,1 %               |
| Andel utlån personmarked       | 68,2 %               |

# Stabilt lønnsom over tid

Egenkapitalavkastning, justert for høyere kapitaldekning enn peers. Prosent.

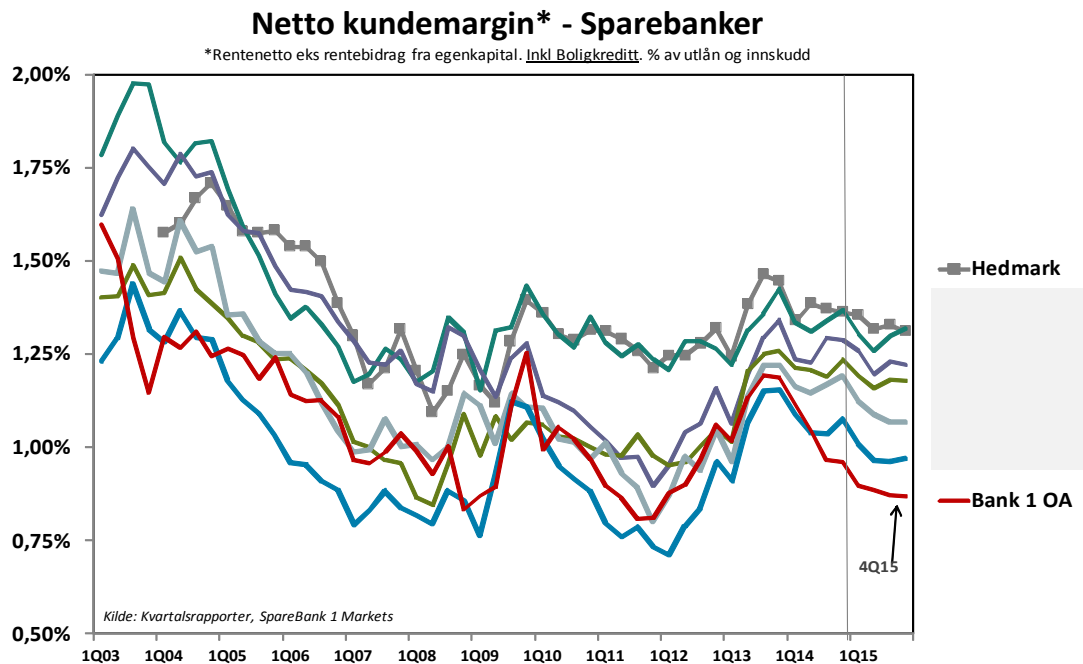


Kilde: SpareBank 1 Markets



# Høye marginer relativt sett

## Netto kundemarginer. Prosentpoeng.

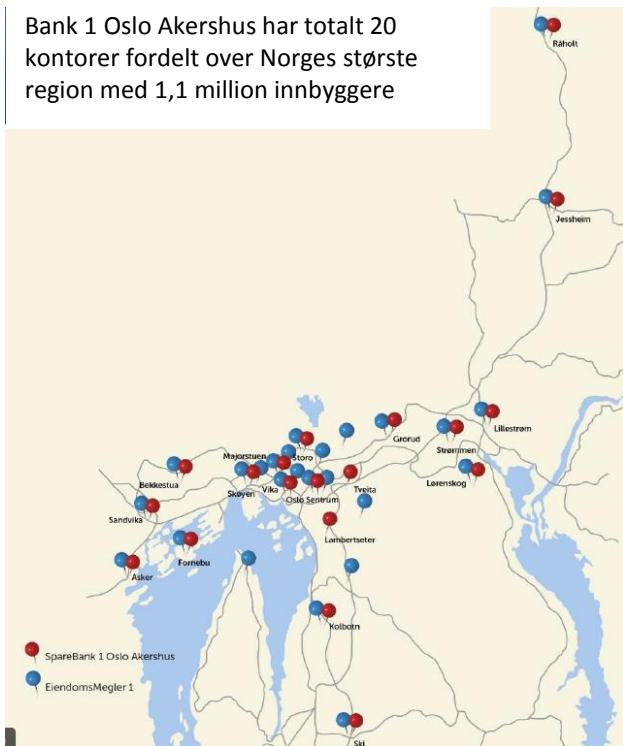


Kilde: SpareBank 1 Markets

# Fakta om Bank 1 Oslo Akershus AS

## Markedsområde

Bank 1 Oslo Akershus har totalt 20 kontorer fordelt over Norges største region med 1,1 million innbyggere



## SpareBank 1 Alliansens bank i Oslo-regionen

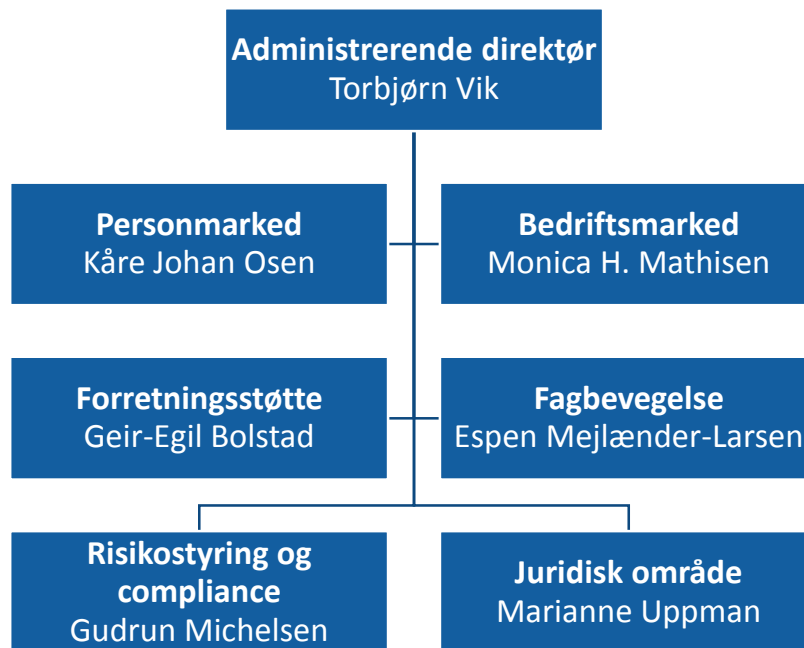
- Konsernet har som mål å være en totalleverandør av finansielle produkter og tjenester i Oslo og Akershus.
- 10. største norske bank.
- Hovedkontor i Oslo.
- Totalt 18 lokalbanker, hvorav 9 lokalisert i Oslo og 9 i Akershus.
- Eiendomsmeglerselskap med totalt 25 meglerkontor, hvorav 14 er lokalisert i Oslo og 11 i Akershus.
- Meget lave tap og lite problemlån. Ratet A- av ulike meglerhus.

## Nøkkeltall

|                                |                       |
|--------------------------------|-----------------------|
| Størrelse (forretningskapital) | NOK 53,8 milliarder   |
| Antall ansatte                 | 430 (280 i morbanken) |
| Antall kontorer                | 18                    |
| Bokført egenkapital            | NOK 3,051 milliarder  |
| Resultat etter skatt           | MNOK 207              |
| Egenkapitalavkastning          | 9,2 %                 |
| Ren kjernekapital              | 14 %                  |
| Andel utlån personmarked       | 81 %                  |

# Bank 1s organisering

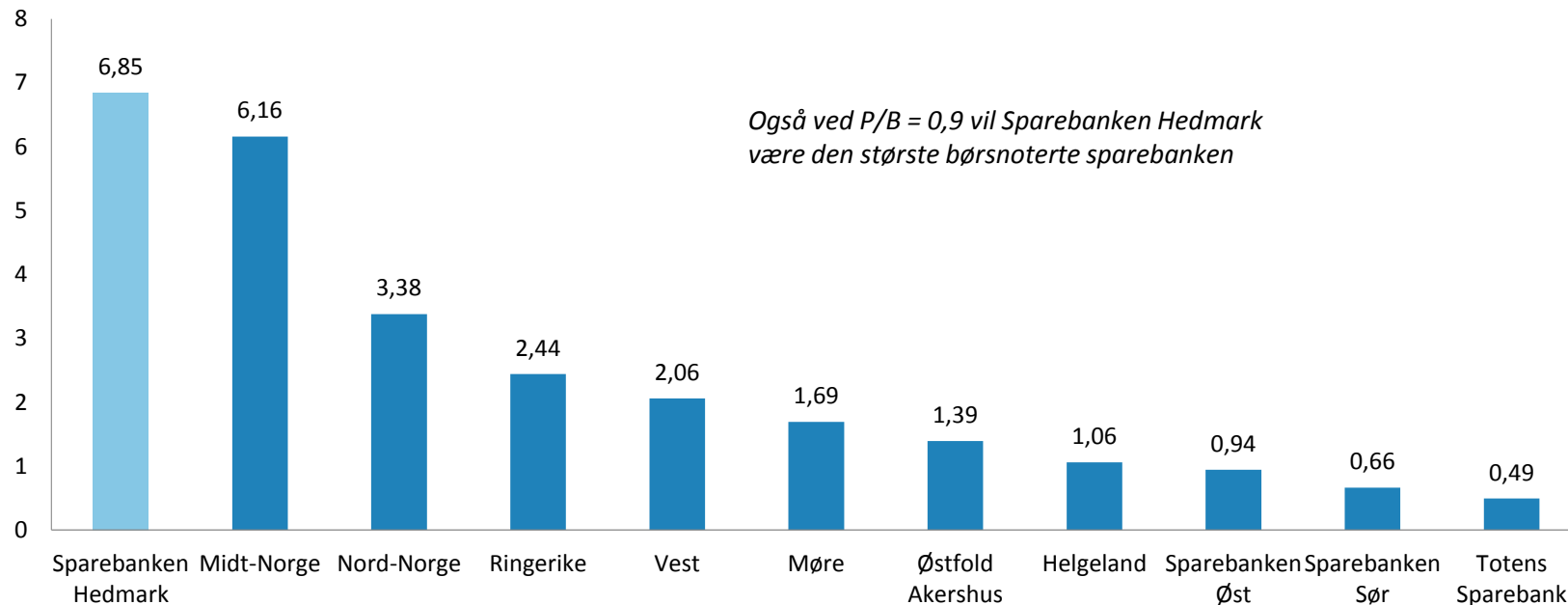
Bank 1 Oslo Akershus per 1. desember 2015



← *Stort fokus på å bevare de gode relasjonene med fagbevegelsen*

# Børsens største sparebank i markedsverdi

Markedsverdi på børsnoterte EK-bevis\*. Mrd NOK. P/B = 1.0 for fusjonert bank



\* Markedsverdier Oslo Børs per 22. desember 2015

# Månedlig forfallsstruktur

Månedlige obligasjonsforfall, fordelt på type finansiering (hver måned kan ha flere forfall). NOK mn

