



**Sparebanken Øst**

# Regnskapspresentasjon

Per 1. kvartal 2024 | 08. mai 2024

 **SPAREBANKEN ØST**

# Hovedpunkter 1. kvartal 2024

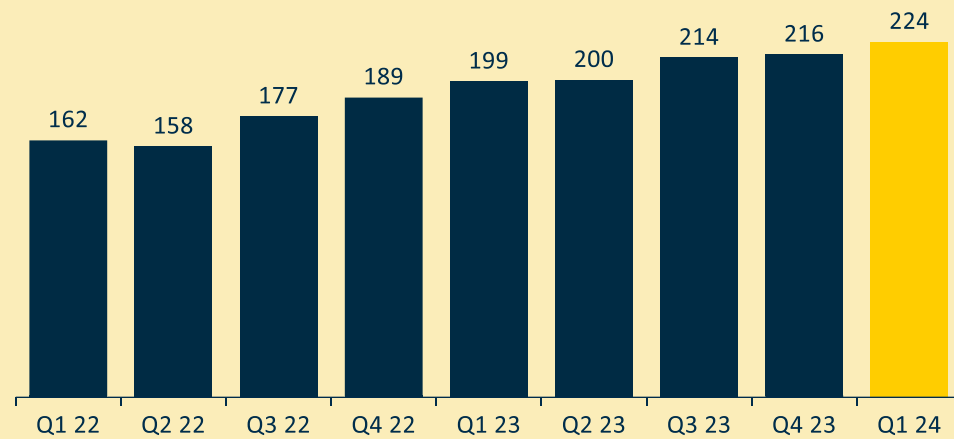
- Meget god egenkapitalavkastning
- Positiv resultateffekt knyttet til Eksportfinans
- Økte netto renteinntekter
- Utlånsvekst
- Økte kostnader
- Lave tap og lavt mislighold
- Høy kapitaldekning og uvektet kjernekapitaldekning

Målsettinger		
	Q1 24	Mål
Egenkapitalavkastning	13,4 %	9,0 %
Kapitaldekning	22,0 %	> 19,6 %

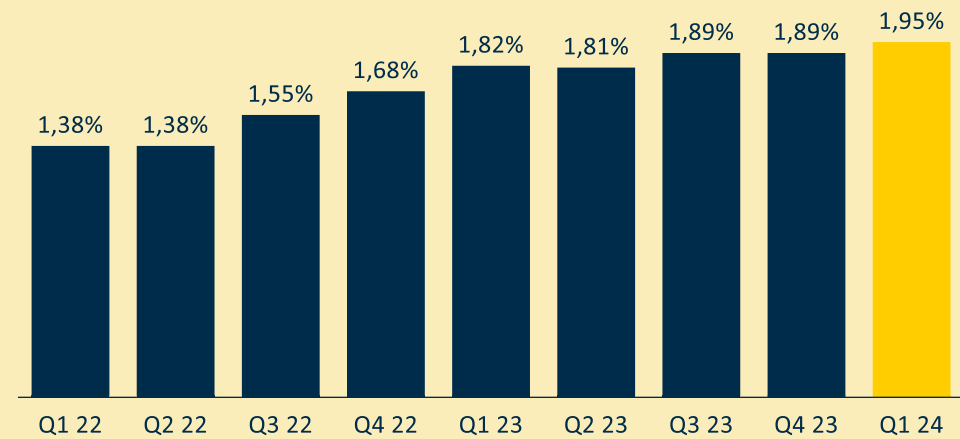
Resultater		
	Q1 24	Q1 23
Nettorente	2,0 %	1,8 %
Kostnader i prosent av inntekter	34,3 %	41,2 %
Utlånsvekst i kvartalet	1,7 %	-0,3 %

# Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter og rentenetto kvartalsvis  
mill. kroner

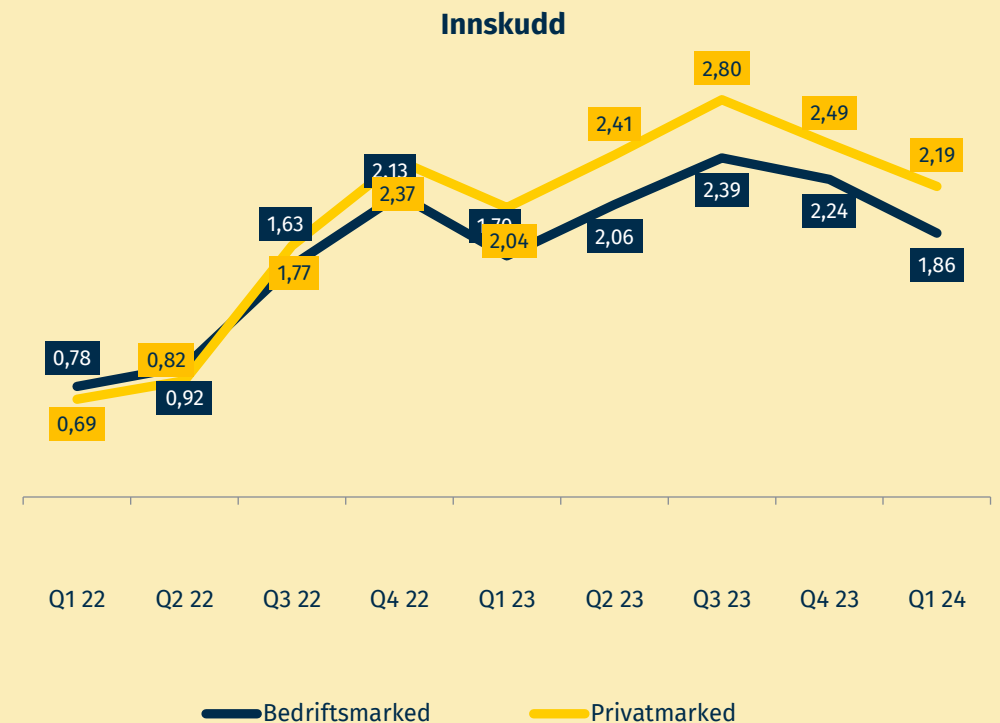
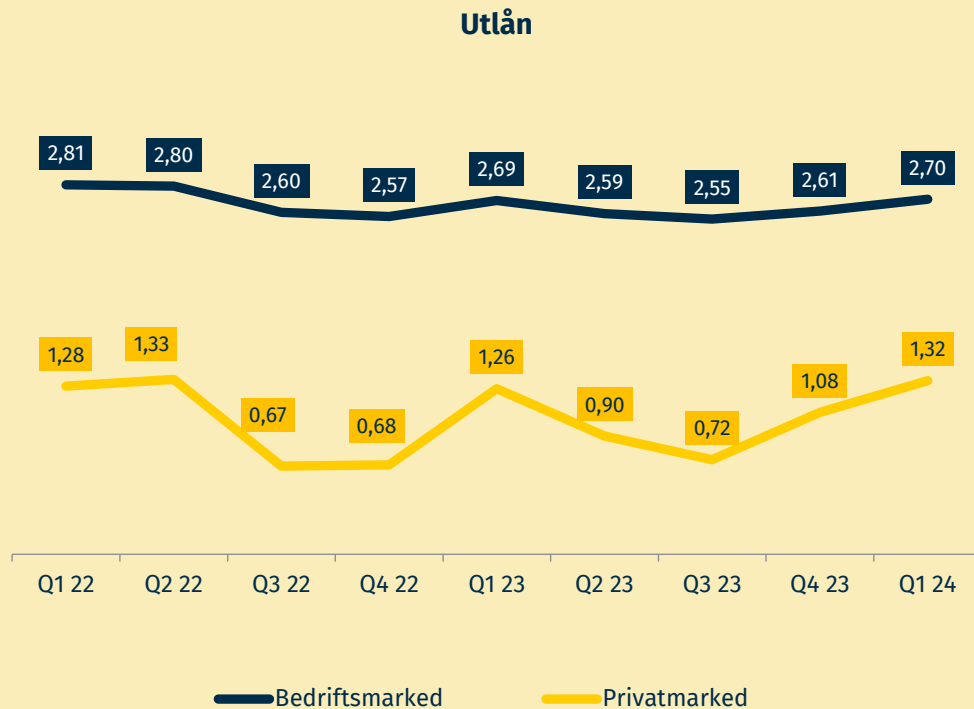


Rentenetto kvartalsvis  
i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

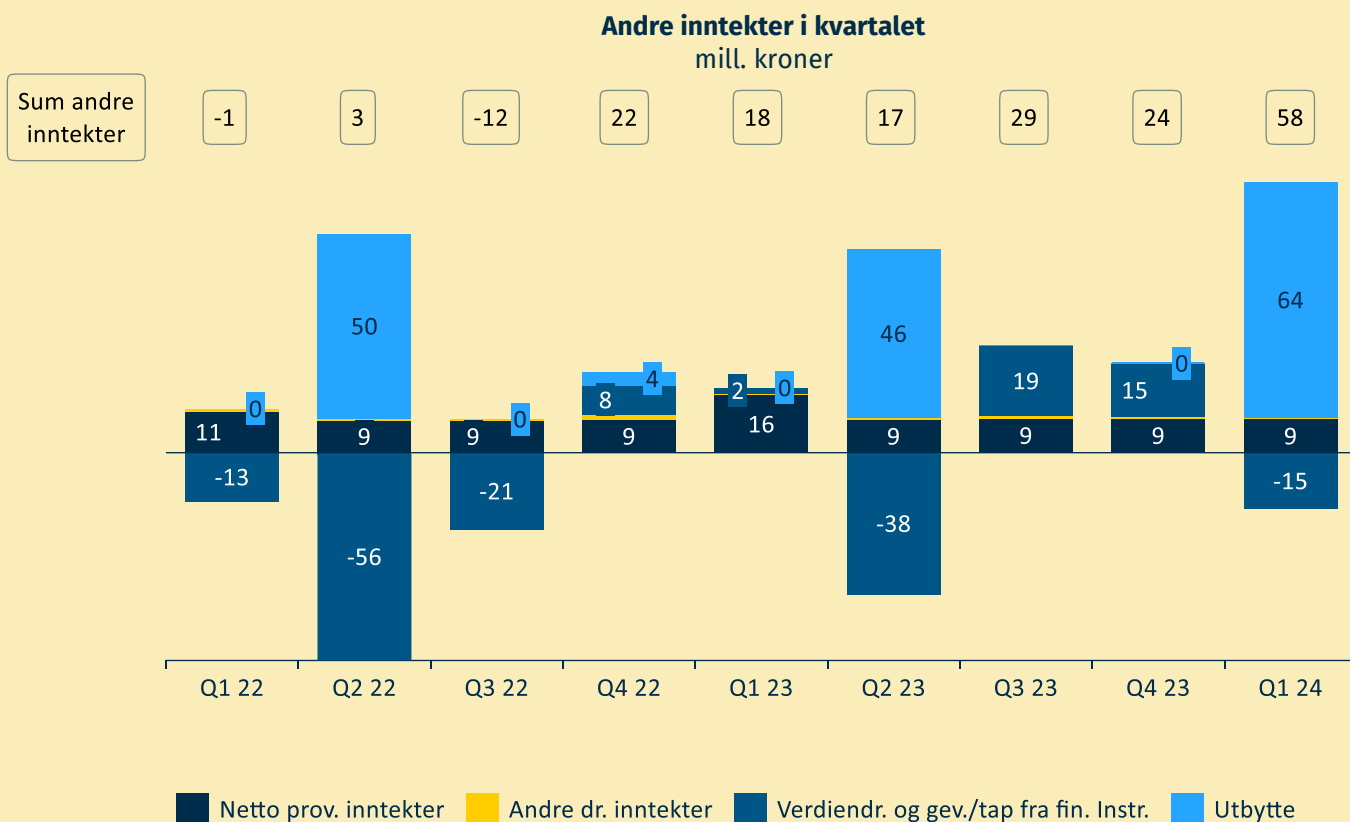


# Økt utlånsmargin og redusert innskuddsmargin

Rentemargin målt mot 3mNibor



# Andre inntekter



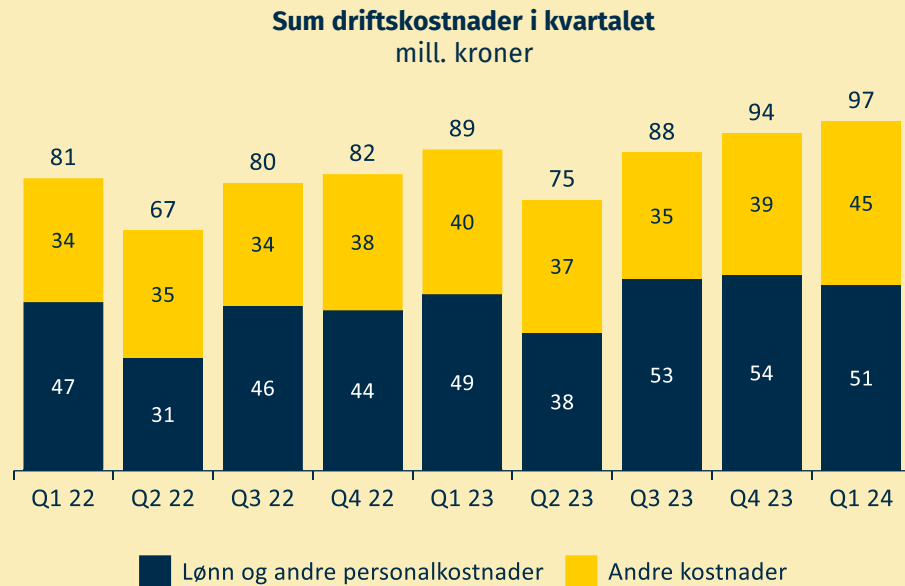
Netto positiv resultateffekt som følge av utdelinger fra Eksportfinans utgjør 31,0 millioner kroner, hvorav mottatt utbytte/utdeling er på 64,0 mill. kroner og negativ verdiendring er på 32,9 mill. kroner.

For å synliggjøre bankens verdiskapning fra Frende igjennom året, har banken i første kvartal resultatført en positiv verdiendring på 4,8 millioner kroner. Dette tilsvarer en fjerdedel av forventet utbytteinntekt for 2023 på 19,2 mill. kroner som mottas i andre kvartal.

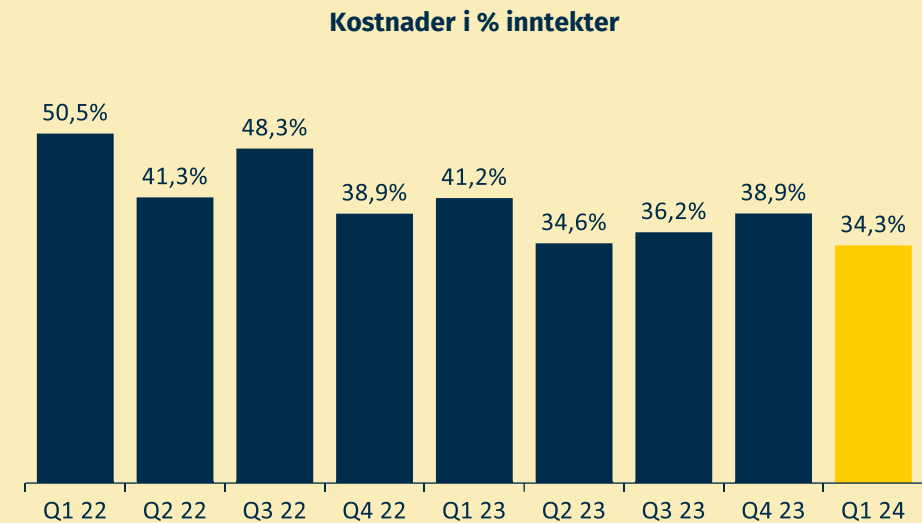
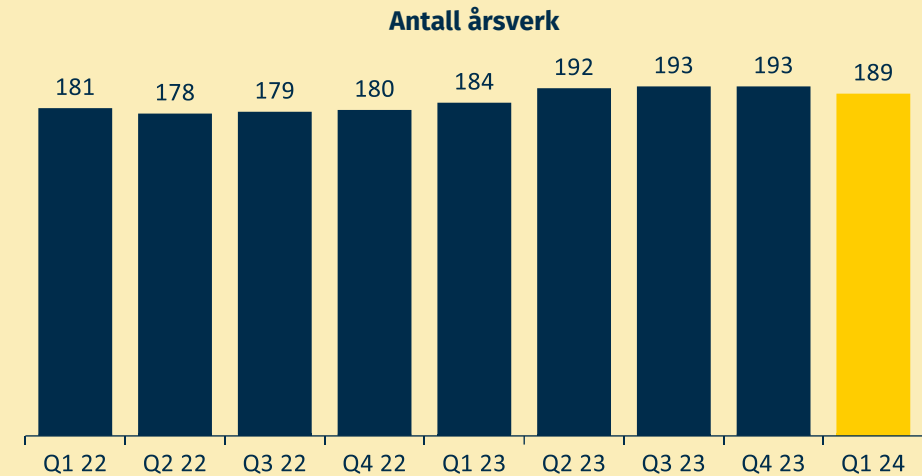
Verdiendring på likviditetsporteføljen er positiv med 3,1 mill. kroner mot negativ 8,8 mill. kroner for samme kvartal i fjor.

Netto provisjonsinntekter reduseres med 6,5 millioner kroner fra første kvartal 2023 og forklares i hovedsak med reduksjon i lønnsomhetsbonus fra Frende Forsikring.

# Lave, men økte kostnader

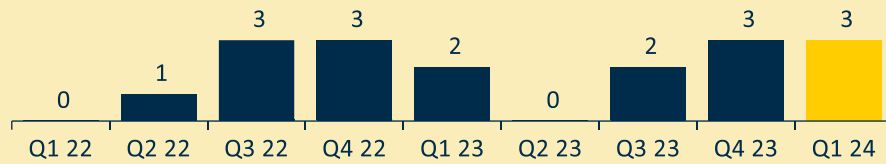


Sammenlignet mot 1. kvartal 2023 øker driftskostnadene i hovedsak som følge av økte IT-kostnader.

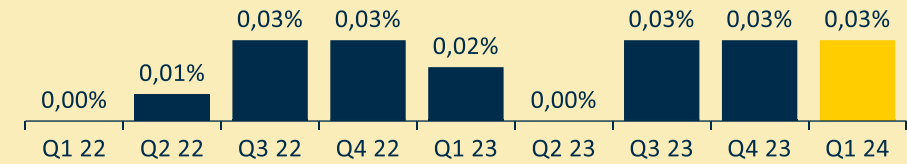


# Fortsatt lave tap

Resultatført tap i kvartalet  
mill. kroner

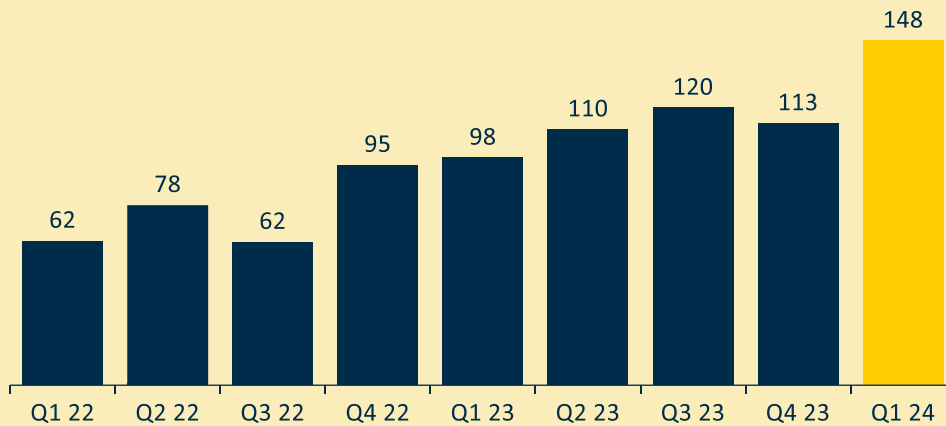


Resultatført tap i kvartalet  
i % av netto utlån til kunder (IB)

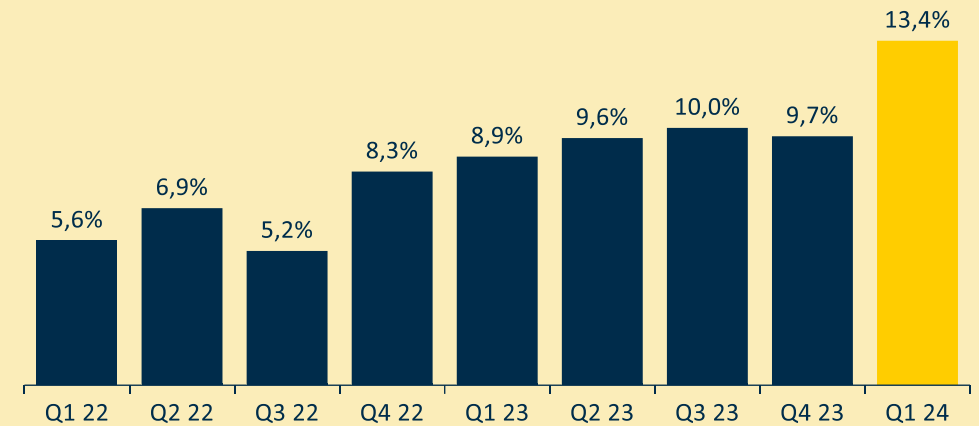


# Meget god egenkapitalavkastning

Resultat etter skatt i kvartalet  
mill. kroner

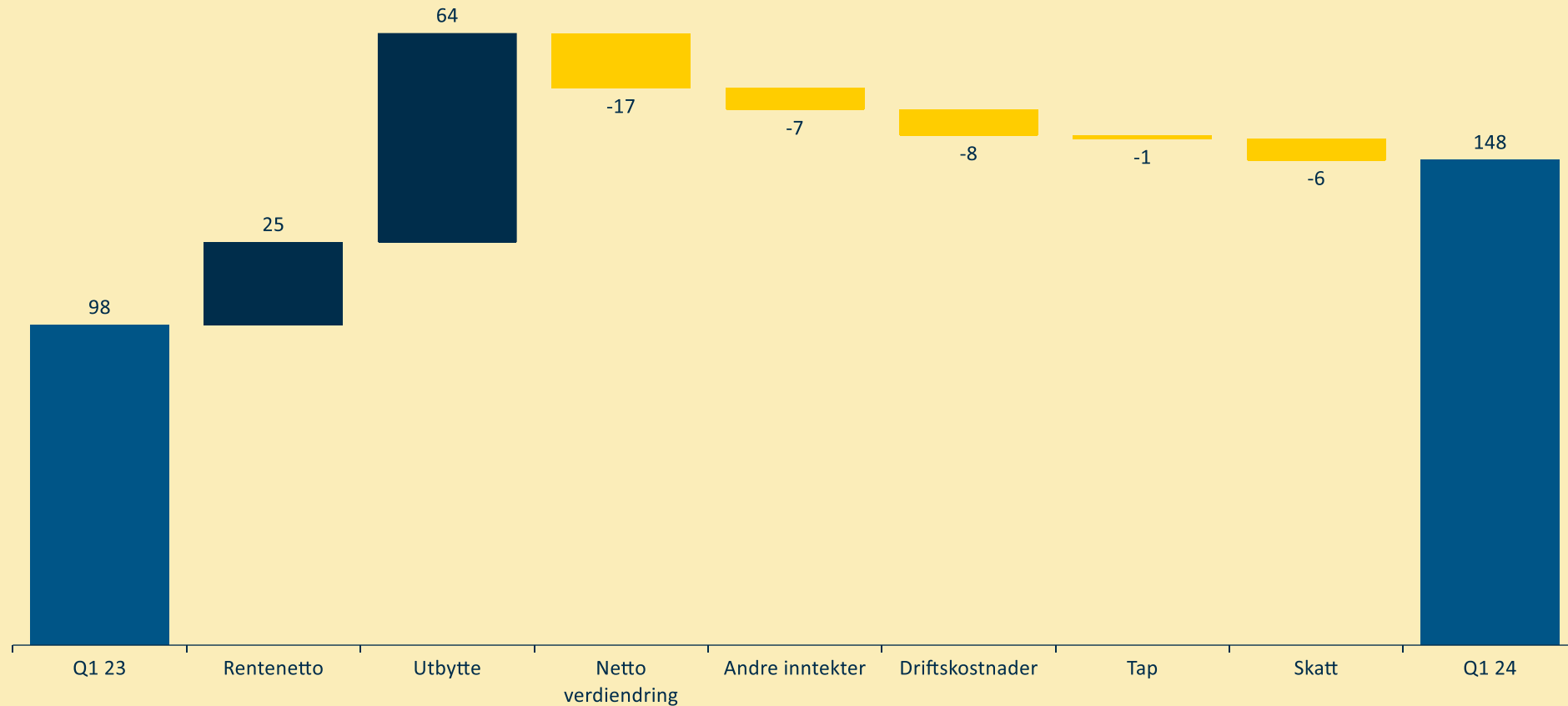


Egenkapitalrentabilitet i kvartalet  
prosent

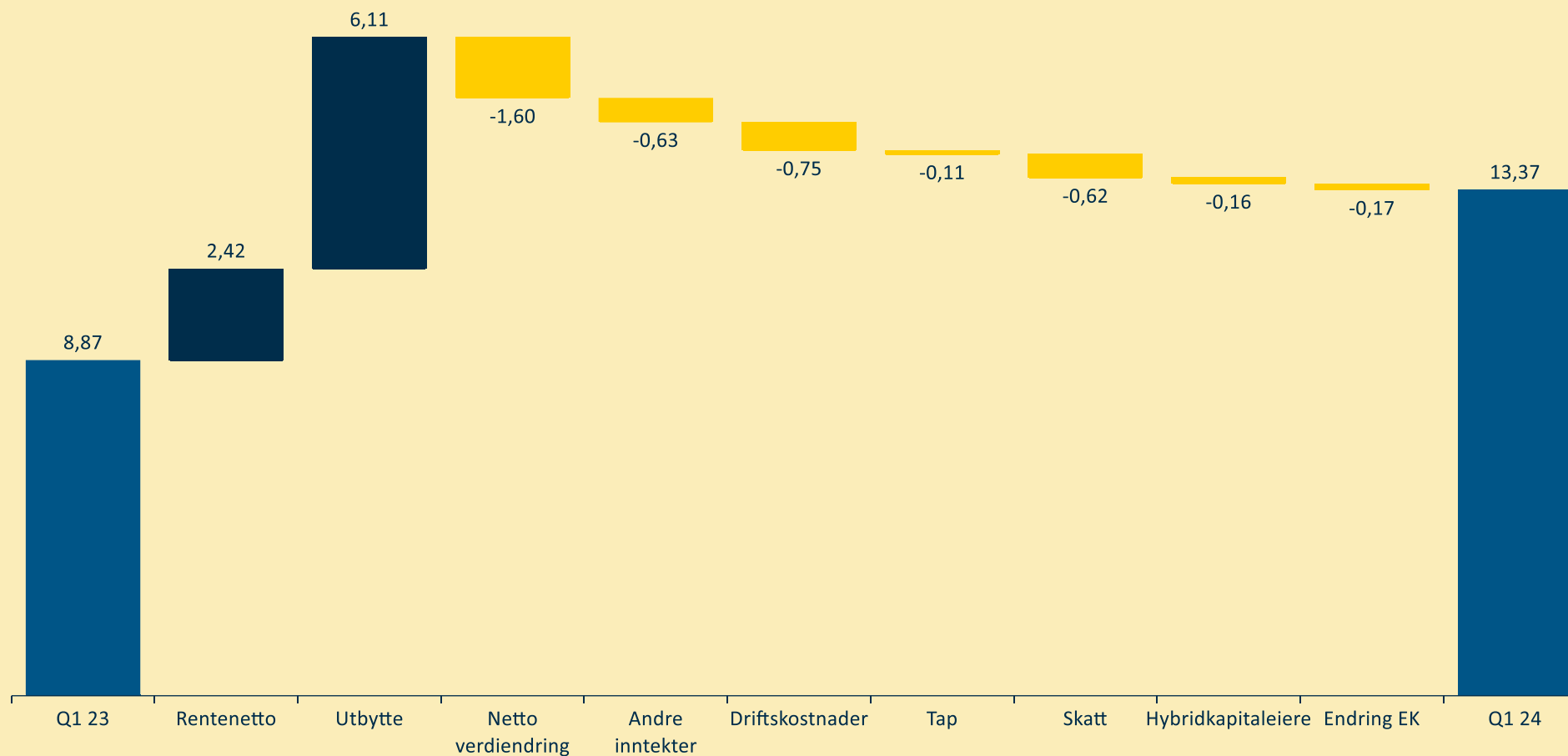




# Endring resultat fra 1. kvartal 2023 til 1. kvartal 2024 (hittil i år)

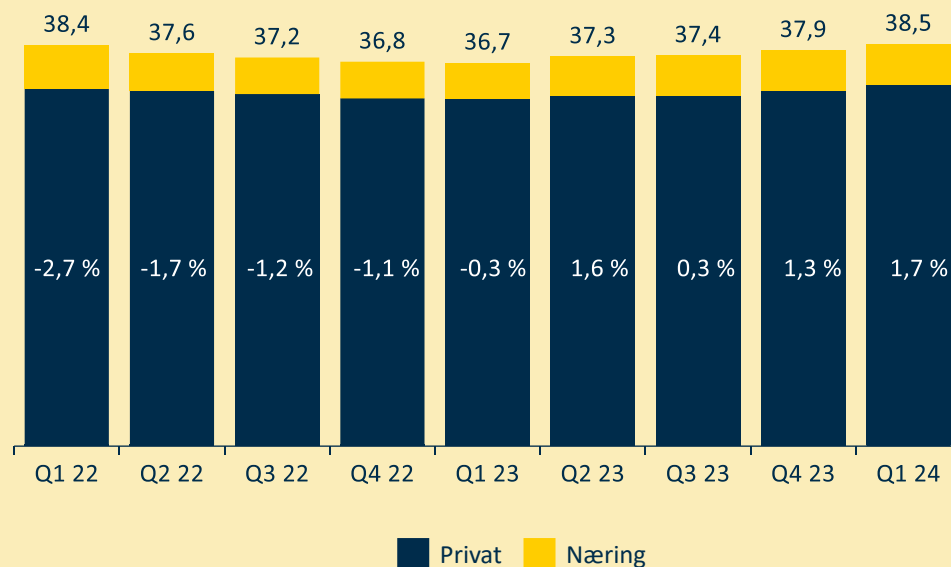


# Endring ROE fra 1. kvartal 2023 til 1. kvartal 2024 (hittil i år)

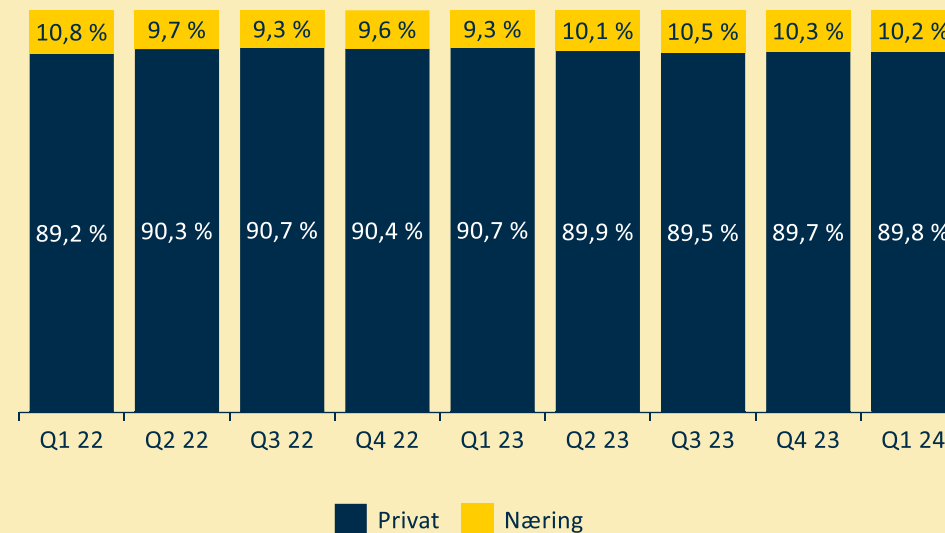


# Økt utlånsvolum i kvartalet

**Utlån til kunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



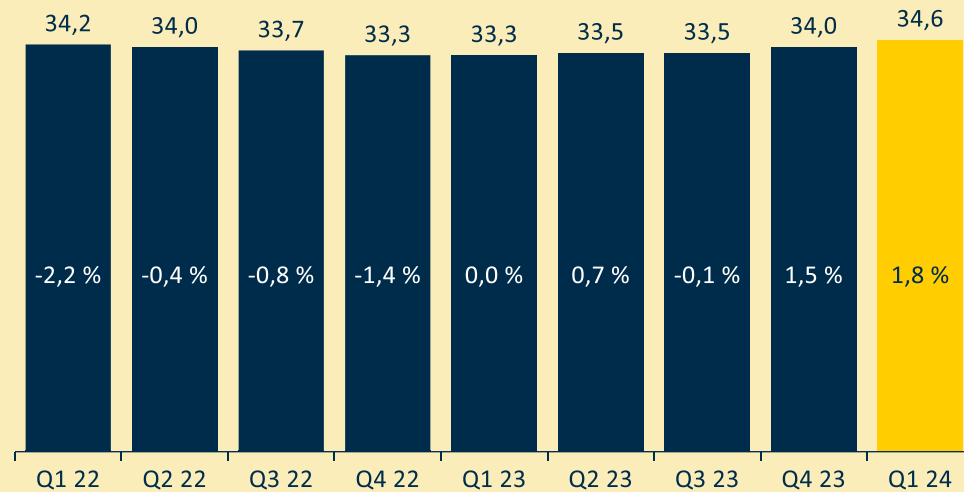
**Utlånsfordeling**  
Mellom privat og næring



5,0 % utlånsvekst siste 12 måneder

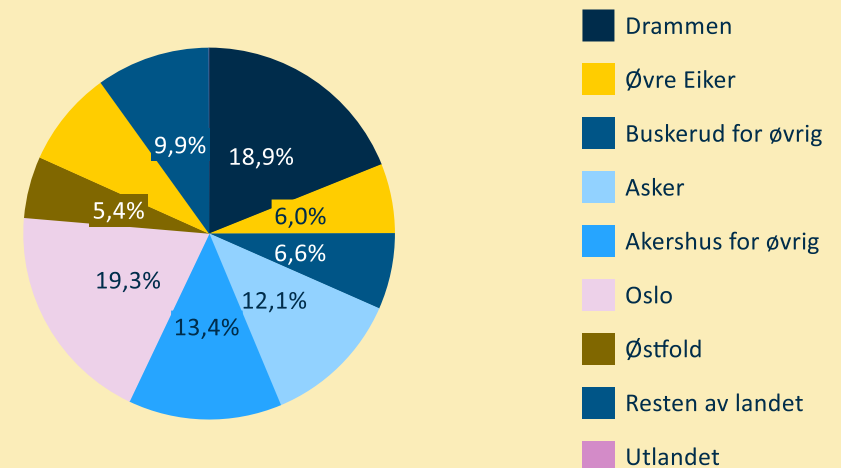
# Økt utlånsvolum til personkunder

**Utlån til personkunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



4,0 % utlånsvekst siste 12 måneder

**Geografisk fordeling utlån personkunder**  
morbank og boligkreditselskap



# Stor pågang til bankens digitale konsepter

Sparebanken Øst har siden 2006 hatt en multibrandstrategi. Strategien setter oss bedre i stand til å ivareta bankens konkurransekraft over tid.

## God vekst og kundetilfredshet i Nybygger

- Rebranding av konseptet gjennomført i desember 2023
- Høy aktivitet og god vekst i første kvartal 2024
- Stor pågang av kunder fra DNB/Sbanken
- Svært høy kundetilfredshet
- Blant de aller best omtalte konseptene hos Bytt.no

 Nybygger

FRA SPAREBANKEN ØST

Øvrige konsepter:

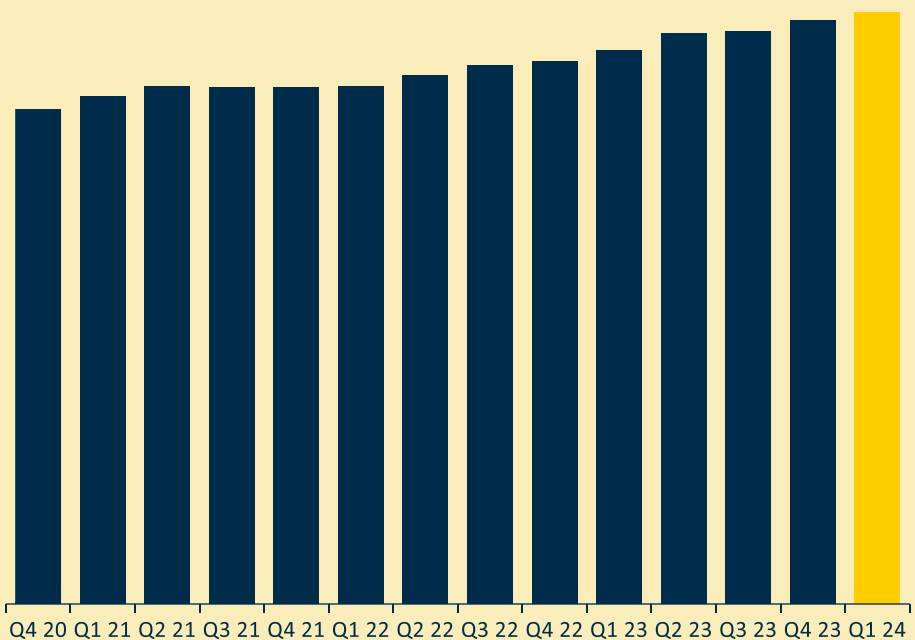
*Din***BANK.no**

**TOPPRENTE**  
.NO

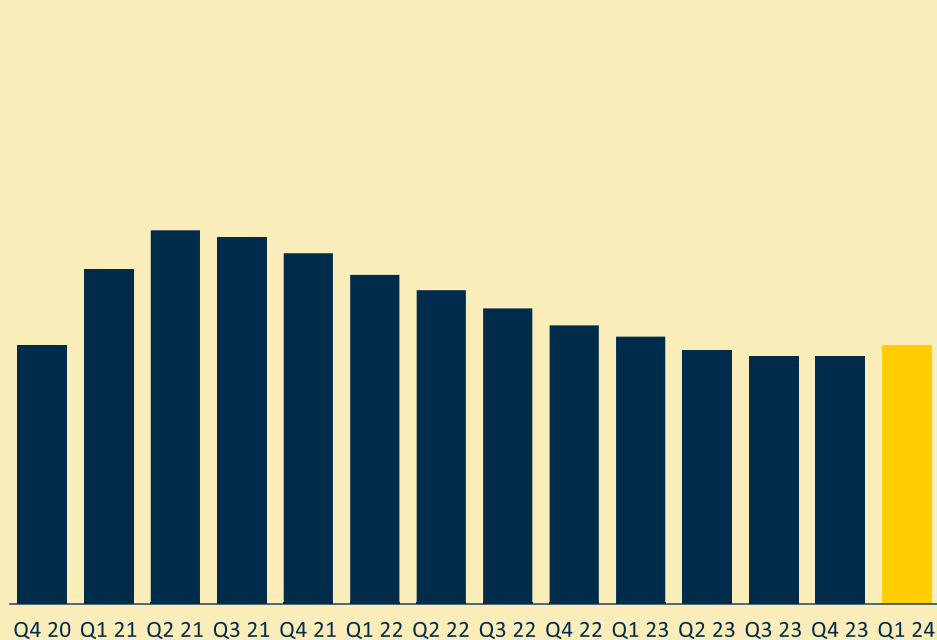
**BOLIGKREDITT**.NO

# Vekst i både kontorkanal og konsepter

**PM kontorkanal**  
(morbank+boligkredittselskap)



**PM konsepter**  
(morbank+boligkredittselskap)



## ***En todelt distribusjonsmodell gir muligheter for vekst over tid***

I kontorkanalen har personmarkedet hatt vekst over tid. Veksten er på 1,2 prosent i kvartalet og 6,8 prosent siste 12 måneder.

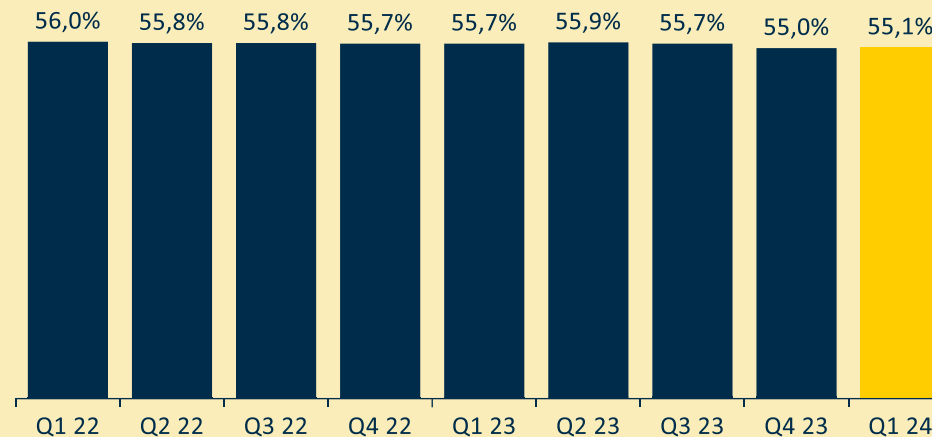
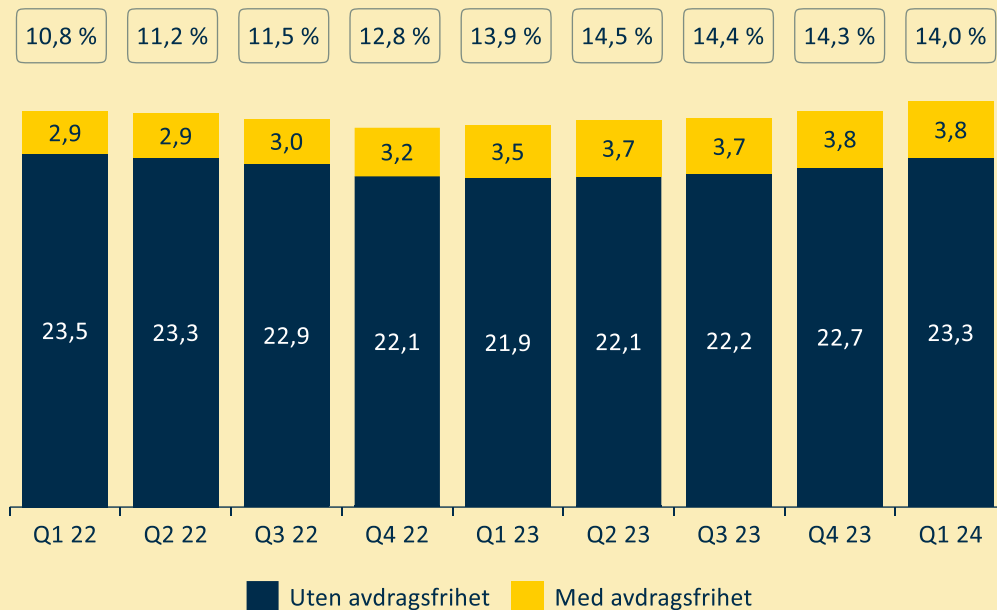
Personkunder i konseptkanalen er vesentlig mer utsatt for konkurranse enn lån i kontorkanalen og utlånsvolum vil variere etter ønsket konkurransekraft. Veksten i konseptkanalen var 3,6 prosent i kvartalet, og ned 3,4 prosent siste 12 måneder.

# Stabilt volum med avdragsfrihet og lav belåningsgrad for personkunder

Nedbetalingslån med og uten avdragsfrihet  
mrd. kroner

Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån\*  
prosent

Avdragsfrihet i  
% av brutto  
nedbetalingslån

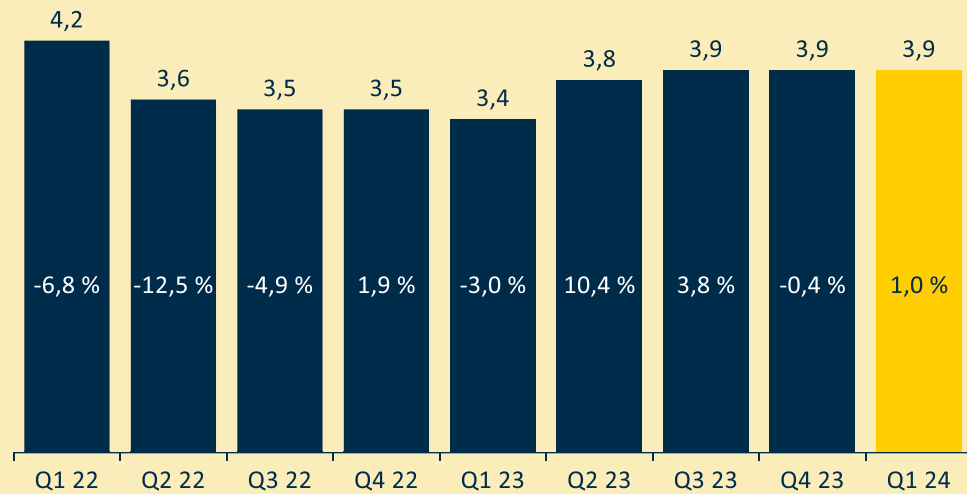


\* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på utlånstidspunktet

Omlag 3,1 prosent av engasjementer med avdragsfrihet er lån med betalingslettelse (forbearance) i privat sektor. Banken observerer en stabil utvikling i engasjementer med betalingslettelse.

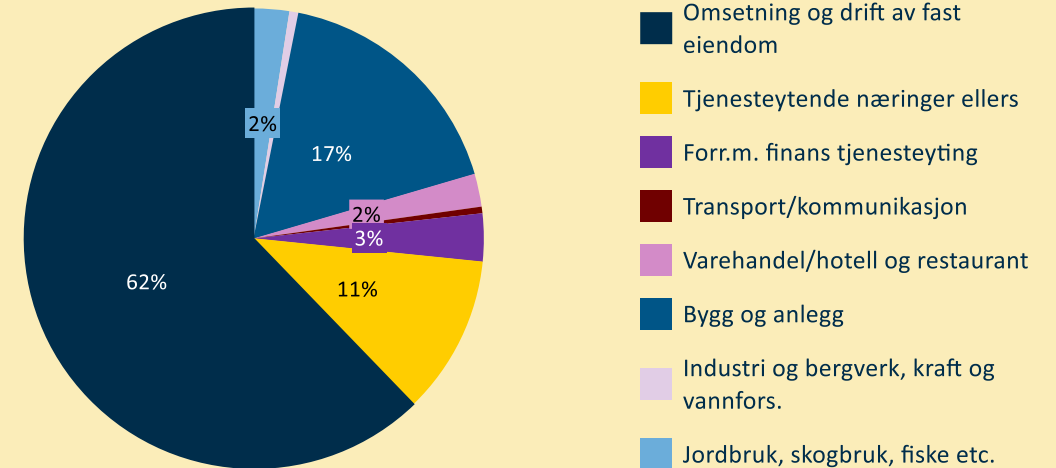
# Utlån til næringskunder

**Utlån til næringskunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



15,2 % utlånsvekst siste 12 måneder

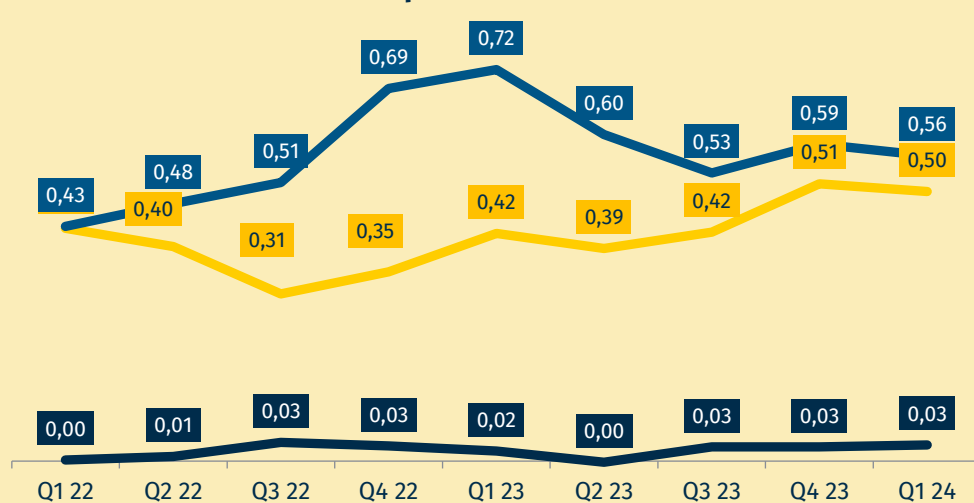
**Sektorfordeling næring**





# Mislighold og betalingslettelser

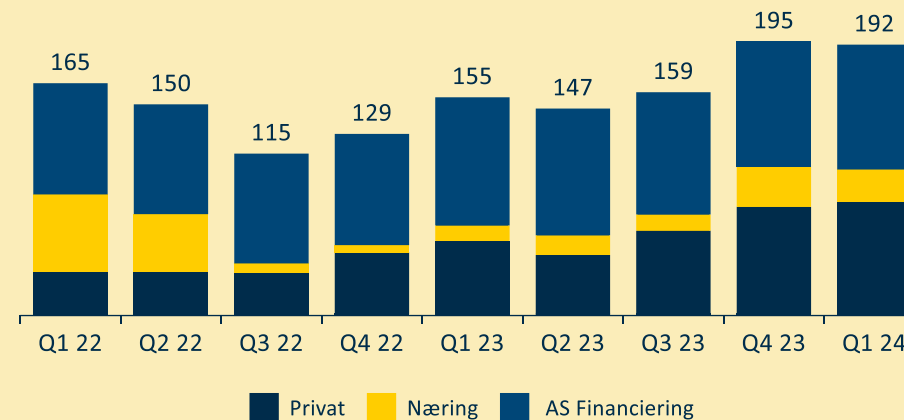
Tap, mislighold og betalingslettelser  
\* I prosent av utlån



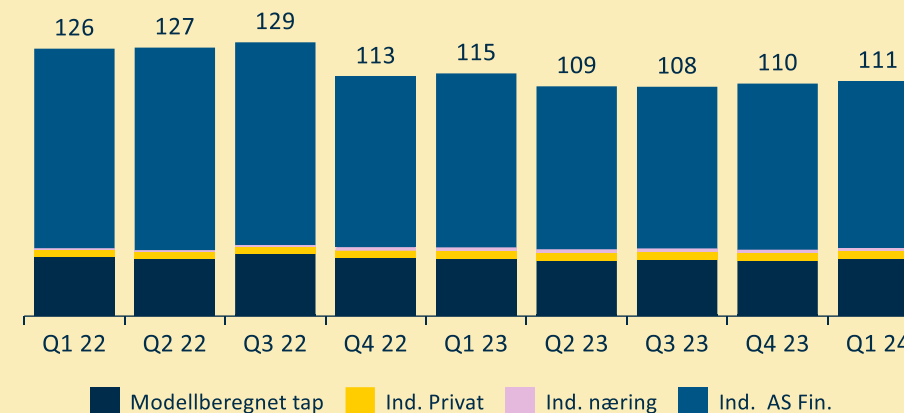
— Tap — Mislighold (Trinn 3) — Betalingslettelser i trinn 2

Trinn 2: Engasjementer med vesentlig økning i kredittrisiko  
Trinn 3: Engasjementer klassifisert som misligholdt

Netto misligholdte engasjementer  
mill. kroner

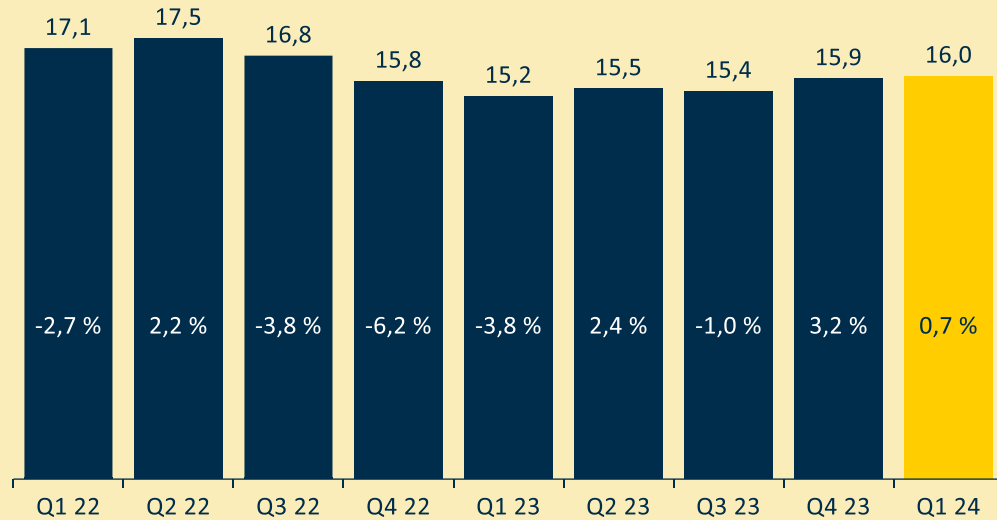


Tapsavsetninger  
mill. kroner

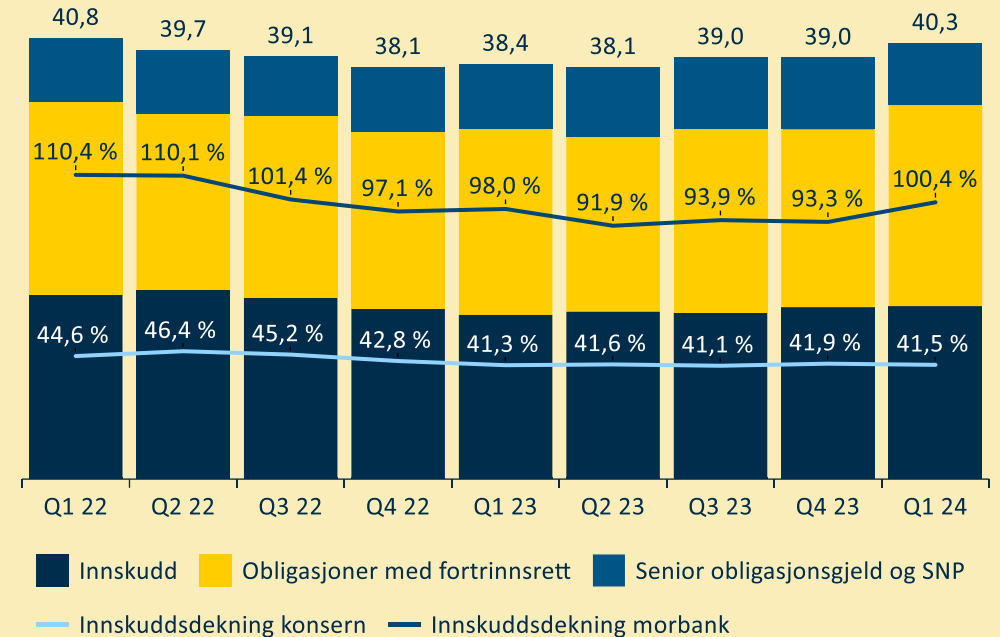


# Stabilt innskuddsvolum og finansieringskilder

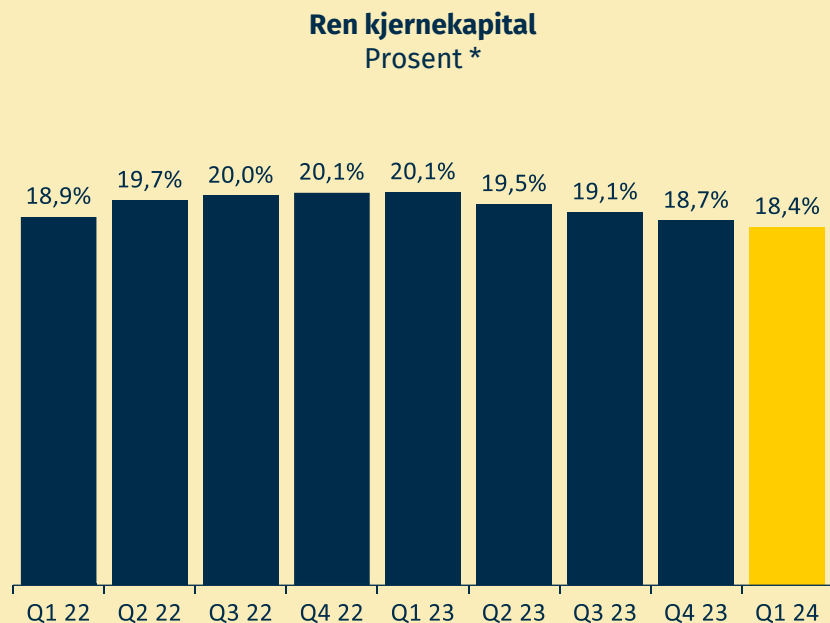
**Innskudd fra kunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



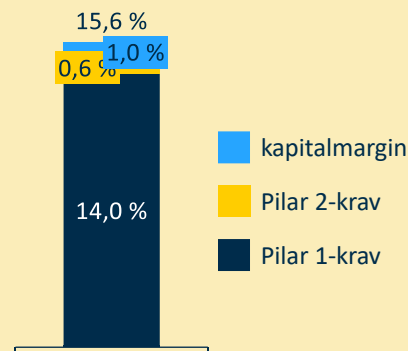
**Funding**  
mrd. kroner og innskuddsdekning i %



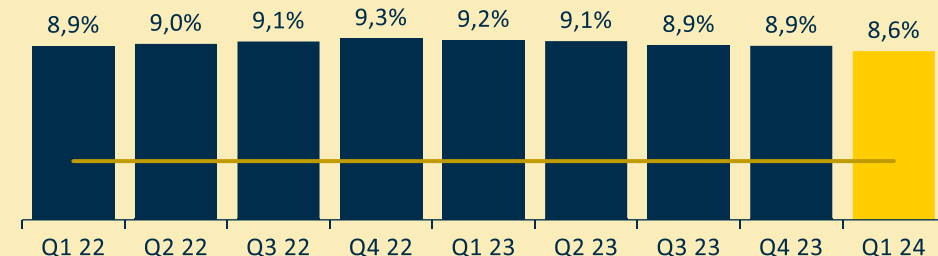
# Høy ren kjernekapital og uvektet kjernekapitalandel



**Minimumsnivå for ren kjernekapital**  
prosent



**Uvektet kjernekapitalandel**  
Prosent \*



Minstekrav til uvektet kjernekapitalandel er 3 prosent. Banken har p.t. ikke et høyere foretaksspesifikt krav gjennom pilar 2

\* EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultat er ikke medregnet

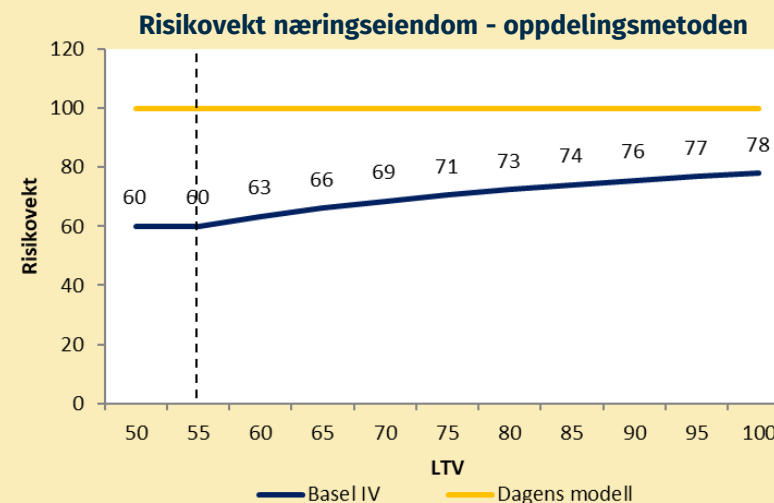
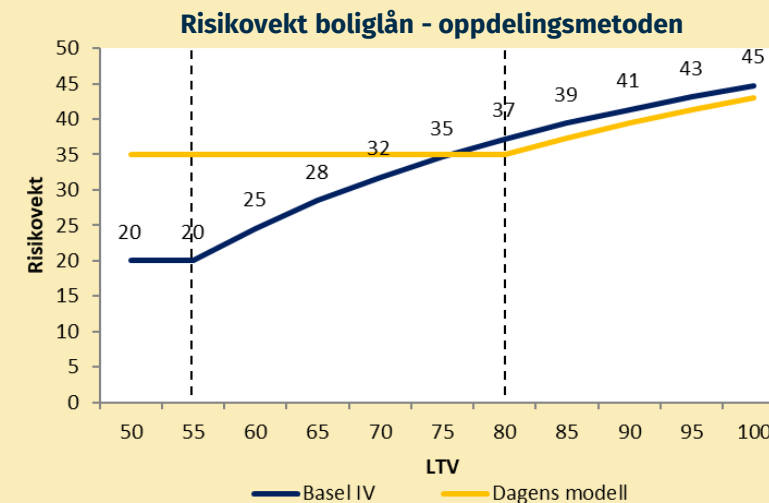
Sparebanken Øst sitt kapitalmål gjelder for kapitaldekningen og uttrykkes som følger: Konsernet Sparebanken Øst skal minimum ha kapitaldekning tilsvarende myndighetskrav pluss en kapitalmargin på 1,0 prosentpoeng. Basert på gjeldende myndighetskrav utgjør målet for kapitaldekning minimum 19,6 prosent.

Bankens kapitaldekning er på 22,0 prosent ved utgangen av første kvartal 2024.

Sparebanken Øst har et pilar 2-krav på 1,1 prosent hvorav minst 56,25 prosent av kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Med gjeldende kapitalmål utgjør minimumsnivå for ren kjernekapitaldekning 15,6 prosent.

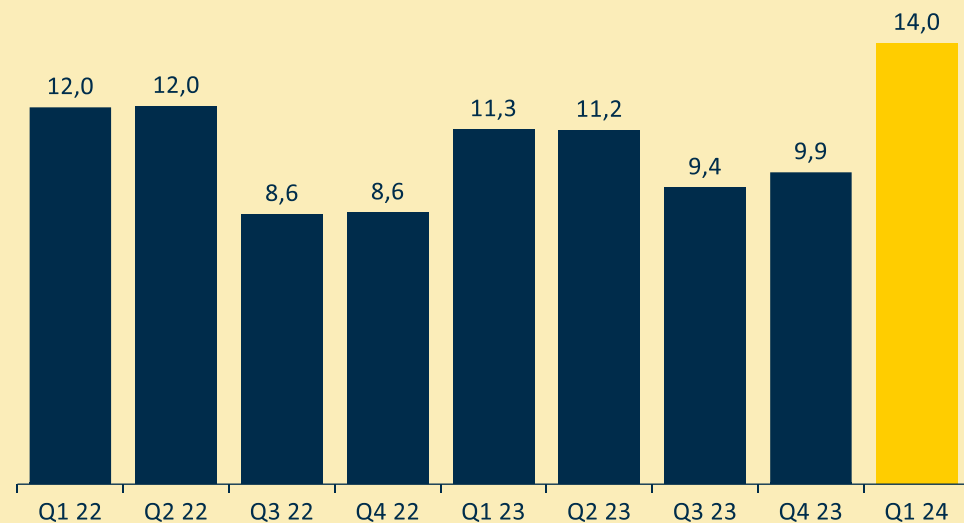
# Basel IV

- Finansdepartementet offentliggjorde 13. desember 2023 mål om at ny risikofølsom standardmetode (Basel IV) skal gjelde i Norge fra 1. januar 2025.
  - Finanstilsynet skal utrede endringene og innføring av Basel IV (frist mai 2024).
  - Det er i dag fortsatt stor usikkerhet hvordan Basel IV vil bli innført i Norge. Dette som følge av eventuelle nasjonale tilpasninger.
- Med Basel IV forventer banken bedre konkurransevilkår, i form av lavere kapitalbehov i pilar 1. Dette gjelder spesielt bankens boliglånsportefølje, men også på lån med pant i næringseiendom.
- Basert på foreløpige antagelser og forutsetninger, forventes det at bankens kapitaldekning vil øke med om lag 4 prosentpoeng.** Isolert sett vil dette bety økt utlånskapasitet innenfor boliglån på opp mot omlag 14 mrd. kroner ved å legge dagens porteføljesammensetning til grunn.
  - I boliglånsporteføljen er det anslått at effektiv risikovekt reduseres fra om lag 36 prosent til 26 prosent, som alene utgjør i underkant av 4 prosentpoeng i økt kapitaldekning. Estimaten er basert på sikkerhetsverdier ved innvilgelsestidspunktet.
  - Øvrige effekter, som i hovedsak består av lån med pant i næringseiendom, egenkapitalposisjoner og operasjonell risiko, har lavere effekter og forventes i stor grad å utligne hverandre.
- Foreløpig er estimatene basert på forenklede beregninger, og banken er i oppstartsfasen ved å implementere nye Basel IV modeller for mer eksakte beregninger. Det er blant annet usikkert om oppdelingsmetoden for næringseiendom vil bli tillatt og om det vil bli innført særlige nasjonale innstramninger i Basel IV.
- Etter innføring av Basel IV forventes at banker med IRB-modeller fortsatt vil ha lavere risikovekter og et konkurransefortrinn.

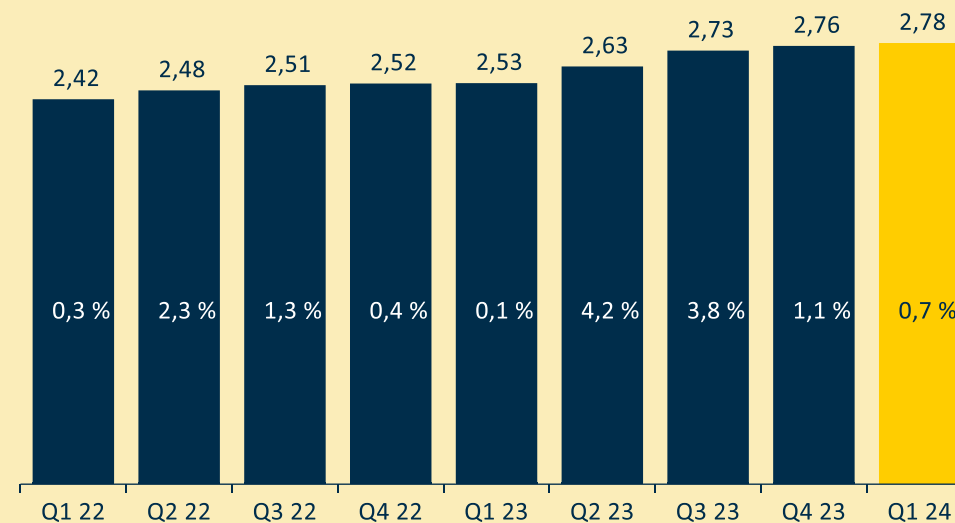


# Inntjening og vekst i AS Financiering

Resultat etter skatt  
mill. kroner

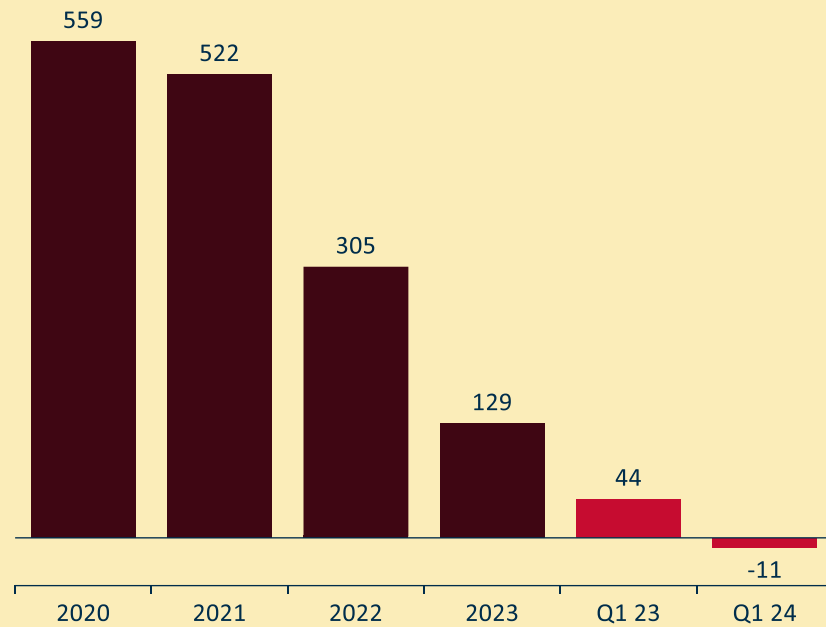


Netto utlån til og fordringer på kunder  
mrd. kroner og utvikling i % siste kvartal

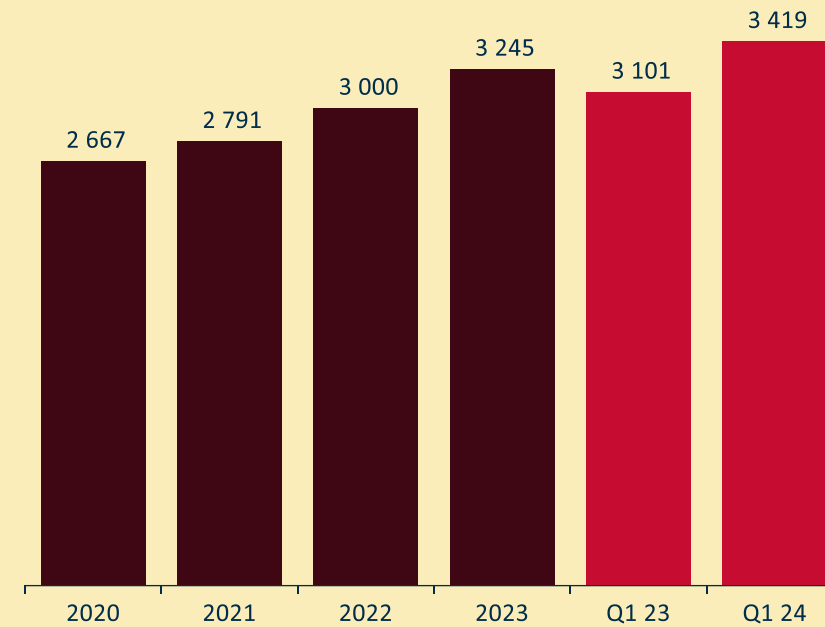


# Frende Forsikring

**Resultat etter skatt**  
mill. kroner



**Bestandpremie**  
mill. kroner



Sparebanken Øst er tredje største eier i Frende Forsikring med en eierandel på 13,25 prosent. Som følge av at eierandelen er under 20 prosent, verdsettes aksjeposten til virkelig verdi med verdiendring og inntektsføring av mottatt utbytte over resultatet. Høy skadefrekvens relatert til frost og ekstremvær bidrar til et svakt kvartalsresultat.

# God start for Frendegruppen

- Rekrutteringsarbeidet til nøkkelposisjoner har startet og man er i prosess med flere svært gode kandidater
- Startet sonderinger knyttet til et mulig fremtidig samarbeid på teknologi
- Det jobbes med en kraftfull satsing innenfor kapitalforvaltning



Frendegruppen skal være det foretrukne samarbeidsalternativet for alliansefrie banker



# Utsiktene fremover

- Banken forventer utlånsvekst på nivå med kredittveksten i Norge over tid
- Høy konkurranse om boliglånskunder vil legge press på bankenes utlånsmarginer
- Fortsatt høye innskuddsmarginer, men vil reduseres med lavere pengemarkedsrenter
- God kostnadskontroll, men prisvekst, stigende lønninger samt økte IT-kostnader, vil påvirke kostnadsutviklingen
- Tapene forventes fortsatt å være lave
- Konsernet er meget solid, noe som gir handlingsrom i form av vekstmuligheter og utbytteevne
- Godt posisjonert for å møte effekter av makroøkonomisk usikkerhet





# Takk for oppmerksomheten!

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:

Pål Strand, adm. direktør, tlf. 916 24 428 | Kjell Engen, viseadm. direktør, tlf. 957 75 003

## Forbehold

### Sparebanken Øst gjør oppmerksom på følgende forhold knyttet til fremtidsprognoser

Denne presentasjonen inneholder fremtidsprognoser, slik som uttalelser om fremtidige forventninger. Disse uttalelsene er basert på ledelsens nåværende synspunkter og antakelser, og vil involvere både kjente og ukjente risikofaktorer.

Selv om Sparebanken Øst tror at forventningene som reflekteres i slike fremtidsprognoser er realistiske, kan ingen garanti gis for at slike forventninger vil vise seg å være korrekte. Resultatene kan følgelig avvike vesentlig fra det som fremgår av fremtidsprognosene som en konsekvens av en rekke faktorer.

Viktige faktorer som kan forårsake en forskjell inkluderer, men er ikke begrenset til;

- generelle økonomiske forhold
- utviklingen i finansmarkedene, inkludert finansmarkedenes volatilitet og likviditet
- utvikling i misligholdte engasjementer
- rentenivået
- valutakursene
- endringer i konkurransesituasjonen
- endringer i lovregler og reguleringer
- endrede føringer fra sentralbanken eller andre myndigheter

Sparebanken Øst påtar seg ingen forpliktelser til å oppdatere noen av sine fremtidsprognoser.

Denne presentasjonen inneholder alternative resultatmål eller nøkkeltall som ikke er definert av IFRS standarder. Definisjonen av nøkkeltall og alternative resultatmål fremkommer i bankens kvartalsrapport.

## Disclaimer

### Sparebanken Øst emphasise the following with respect to forward-looking statements

This presentation contains forward-looking statements, including statements on future expectations. These statements are based on the management's current views and assumptions, and will include both known and unknown risk factors.

Although Sparebanken Øst believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurances can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements as a result of various factors.

Important factors that may cause a difference includes, but are not limited to;

- general economic factors
- the development in the financial markets, including the financial markets' volatility and liquidity
- development of loans in default
- interest rate levels
- exchange rates
- change in the competitive climate
- change of law and other regulations
- change in guidelines from the central bank or other public authorities

Sparebanken Øst is under no obligation to revise any of its forward-looking statements.

This presentation contains alternative performance measures or key figures that are not defined in IFRS standards. The definitions of key figures and alternative performance measures are included in the bank's quarterly report.

**Vedlegg**

# God beliggenhet

I henhold til SSBs regionale befolkningsframskrivninger for perioden 2022 – 2050 forventes **høy befolkningsvekst i bankens markedsområde**. Det sentrale Østlandet består av mer enn 2,8 millioner innbyggere (51,1 prosent av landets befolkning), herunder bor over 80 prosent av innbyggerne på det sentrale Østlandet innenfor bankens markedsområde (Oslo-området).

Sparebanken Øst har med sin beliggenhet svært **god tilgang på både personkunder og næringskunder** i et marked som inkluderer flere store og velfungerende bynære sentra og byer med næringsliv preget av høy aktivitet og stort mangfold samt robuste bolig- og arbeidsmarkeder. Sparebanken Øst er en liten bank, i et svært stort marked.

Med fysisk tilstedeværelse og enkle digitale løsninger gir vi kundene valg etter ønske og behov. Vi opplever at kundene fortsatt ønsker god rådgivning og en prat med en bankrådgiver. Sparebanken Øst er bankutfordreren på det sentrale Østlandet. Vi bidrar til at digitalt utenforskap reduseres, vi gir kundene valg med tanke på betjeningsform og vi kan ta en offensiv posisjon i konkurransen om kundene.

Sparebanken Øst har også **god tilgang på arbeidskraft** med riktig kompetanse. På samme måte som at konkurransen om kundene er stor, er også konkurransen om arbeidskraft og kompetanse stor. I et svært stort og velfungerende arbeidsmarkedet oppleves at banken er en attraktiv arbeidsgiver som har god tilgang på kapasitet og kompetanse.

\*Kilde: ssb.no, befolkningsframskrivninger oppdatert 5. juli 2022

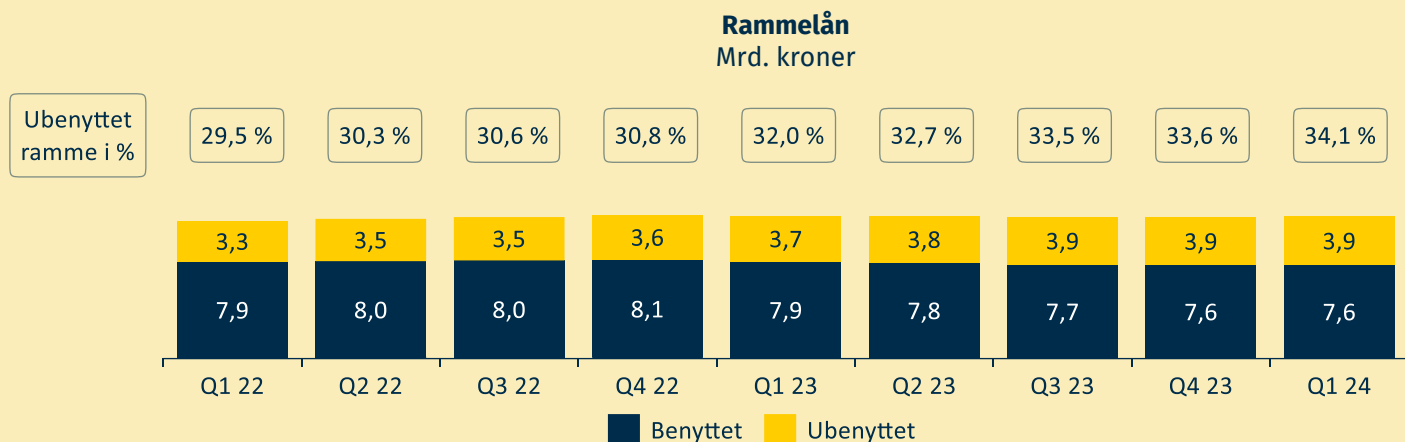
## Kontorfilialer

Siden 1990 har antall kontorer økt fra 6 til 29 på det sentrale østlandsområdet. 11 av disse har kommet de siste 10 årene.

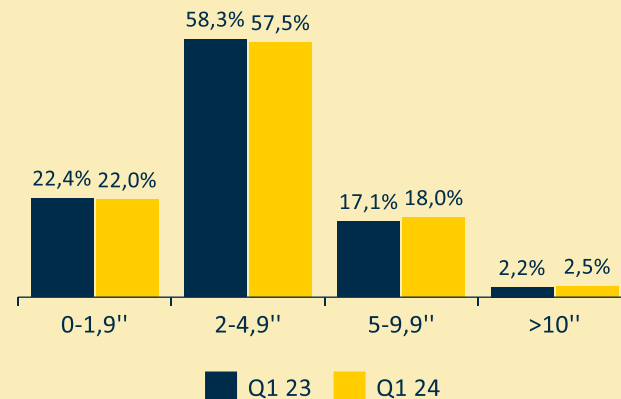
● Frem til 1990 ● 1990 – 2010 ● 2010 og til i dag



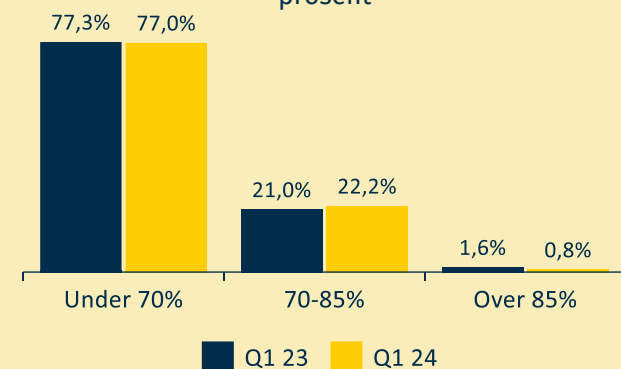
# Risiko i personkundeporteføljen



**Lånestørrelse privatkunder**  
morbank og boligkreditselskap, prosent



**Belåningsgrad boliglån\***  
prosent

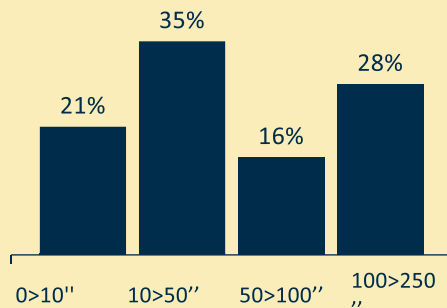


\* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på utlånstidspunktet

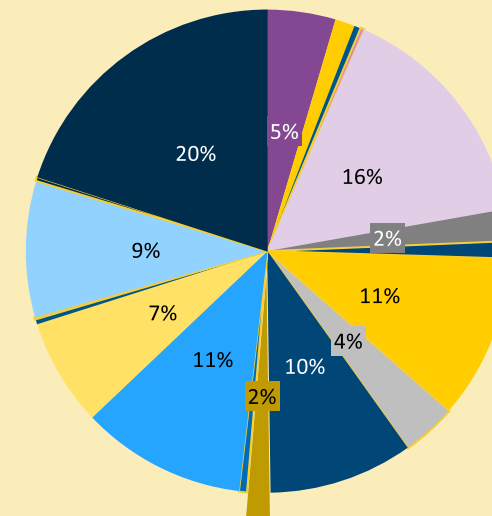
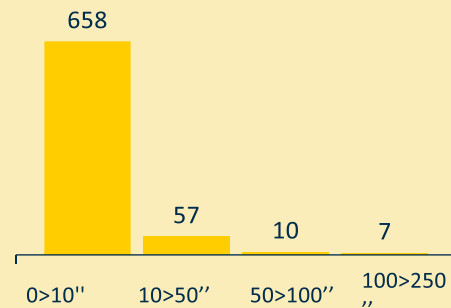
# Risiko i næringsporteføljen

## Indirekte eksponering utleie av eiendom\*

Engasjementsstørrelse næringslån  
prosent



Engasjementsstørrelse næringslån  
antall kunder

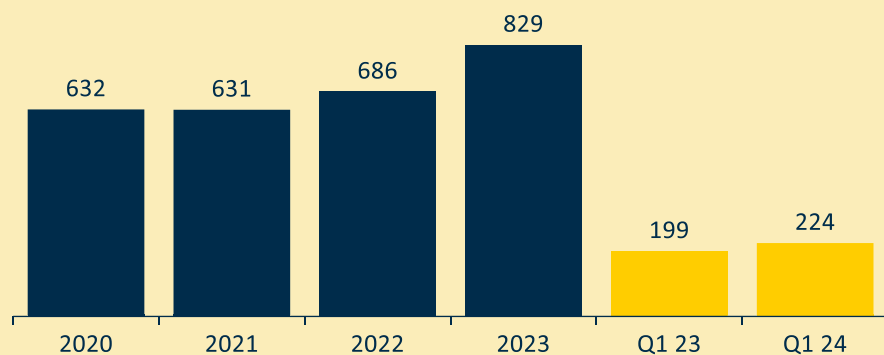


- Annen tjenesteyting
- Forr.messig tjenesteyting
- Helse og sosial
- Hotell/restaurant
- Industri
- Offentlig adm.
- Transport/lager
- IKKE UTLEID
- Handel dagligvare
- Handel sportsutstyr
- Handel - annet
- Bolig

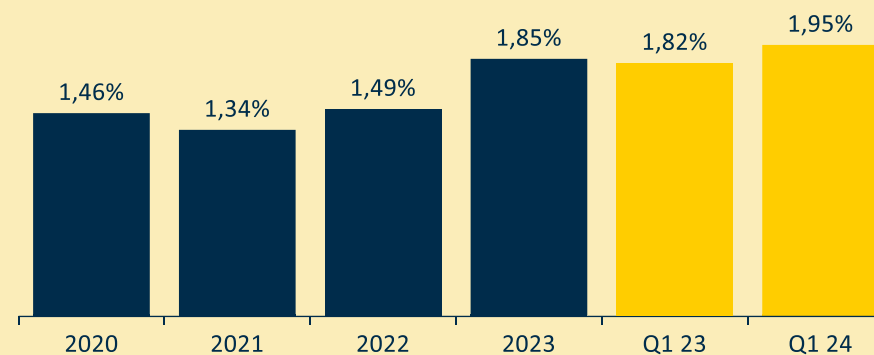
\* Omfatter samtlige næringslivsengasjementer over 5 mill. kroner med utleie av eiendom. Tall per 31.03.2024

# Netto renteinntekter

Netto renteinntekter hittil i år  
mill. kroner

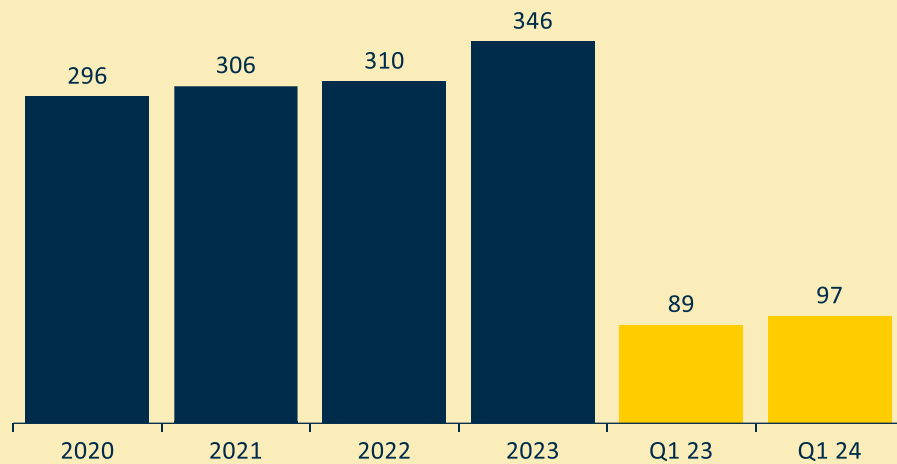


Rentenetto hittil i år i %  
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

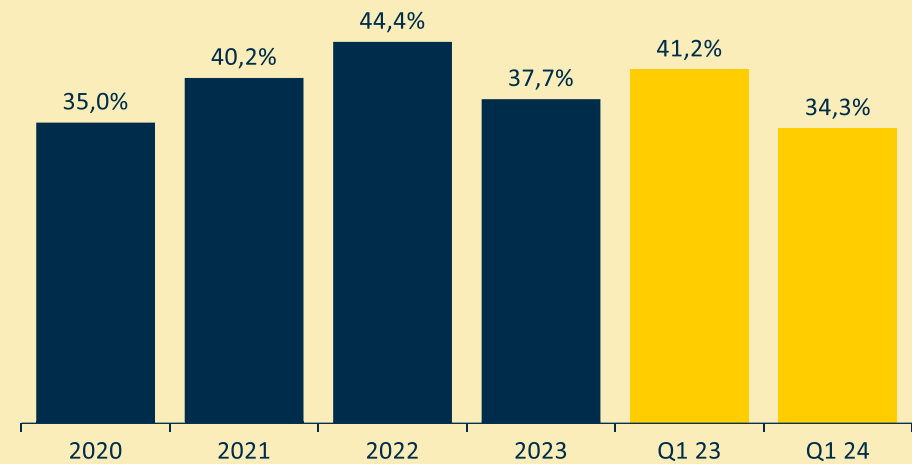


# Kostnader

Sum driftskostnader  
mill. kroner

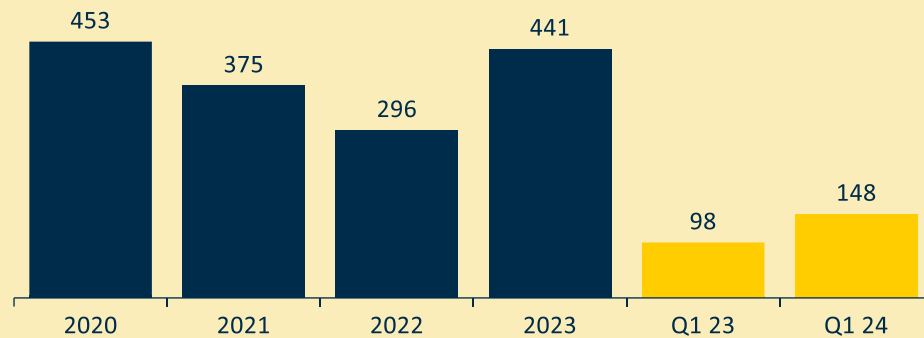


Kostnader i % av inntekter

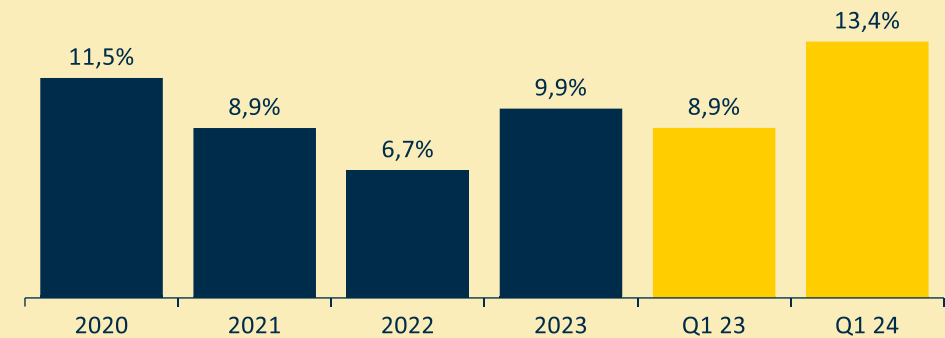


# Resultat og egenkapitalavkastning

Resultat etter skatt hittil i år  
mill. kroner



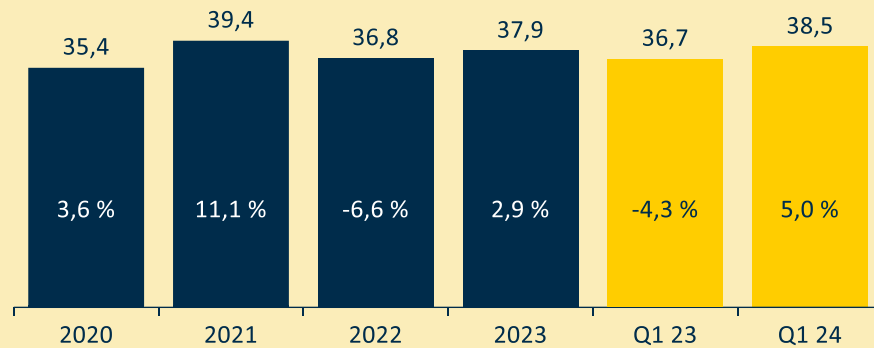
Egenkapitalrentabilitet hittil i år  
prosent



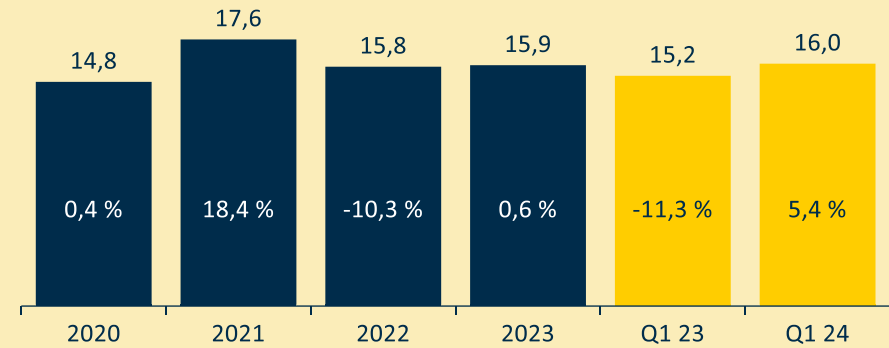


# Utlån og innskudd

**Netto utlån kunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

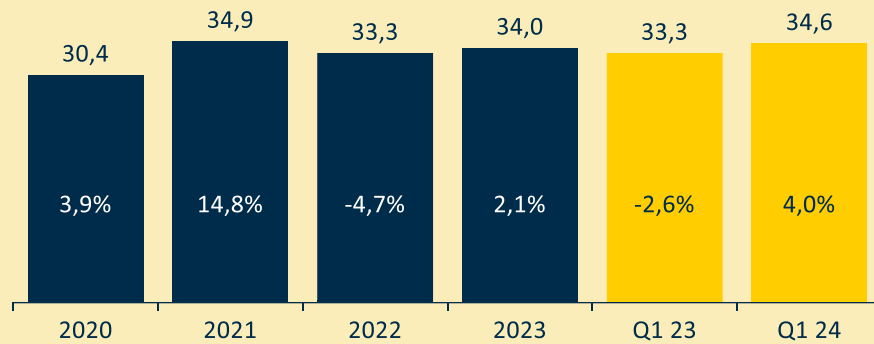


**Innskudd fra kunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

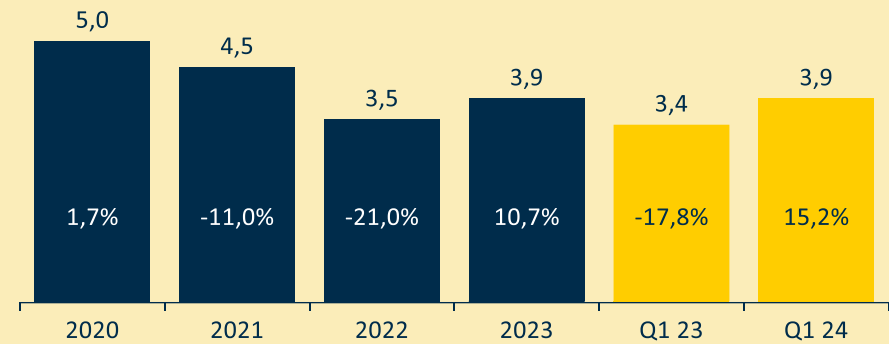


# Utlån til kunder

**Netto utlån privatkunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

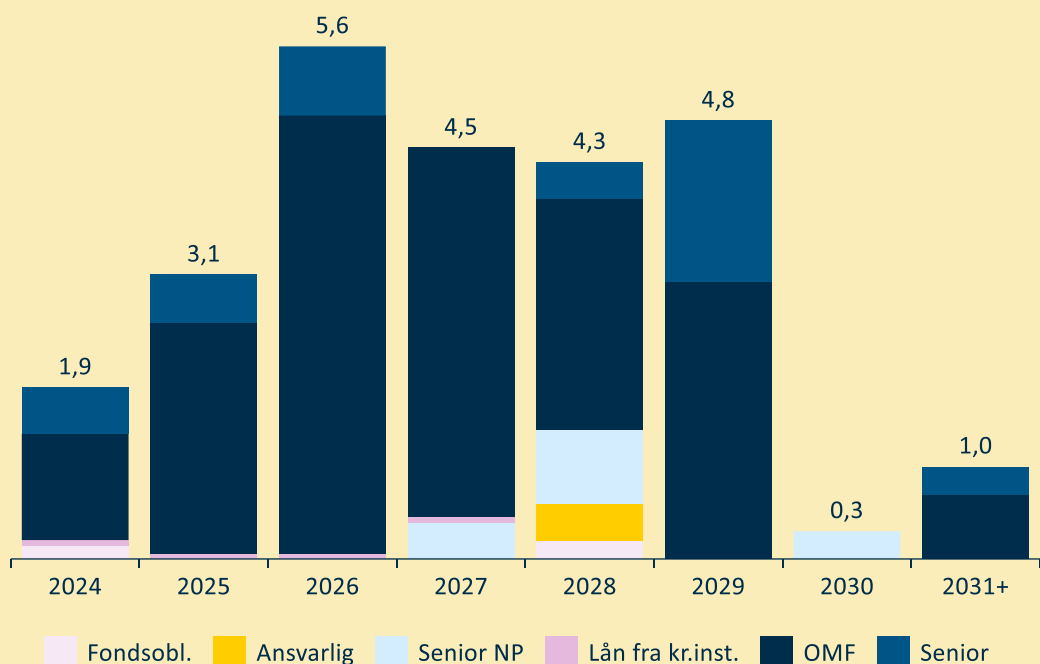


**Netto utlån næringskunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

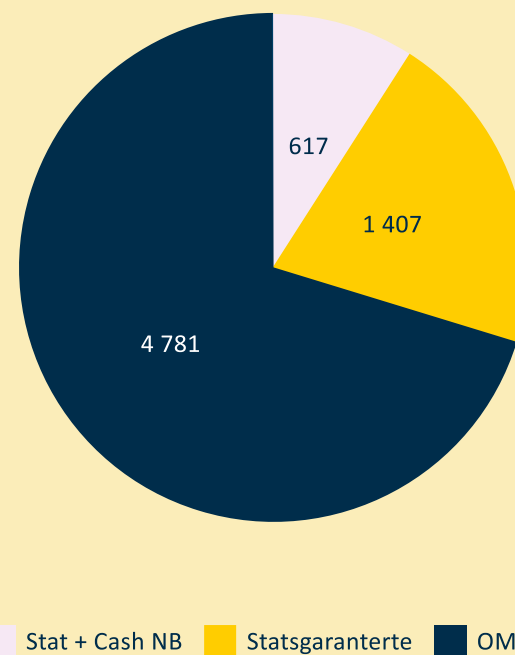


# Balansert forfallsstruktur og robust likviditetssituasjon

Forfallsprofil på markedsfinansiering  
mrd. kroner



Likviditetsportefølje  
mill. kroner



# Noen tegn til bedring for næringseiendom

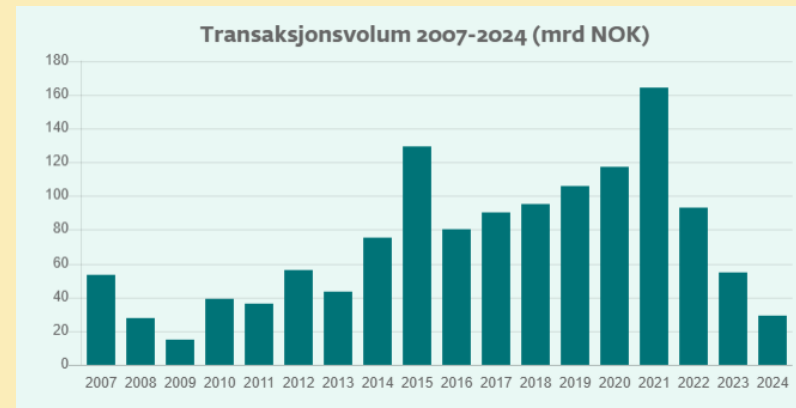
Markedet har over flere år vært preget av høye eiendomspriser og lave utlånsmarginer. Med høyere renter og økt risikopåslag i obligasjonsmarkedet for eiendomsaktører, har banken valgt å ha en defensiv tilnærming til næringskunder.

Yielden på næringseiendom har de siste to årene steget betydelig, men lavt transaksjonsvolum, spesielt gjennom 2023, skapte stor usikkerhet rundt markedsverdiene. Hittil i 2024 er det tegn til bedring og transaksjonsvolumet er vesentlig høyere enn for samme periode i fjor. Samtidig som markedet forventer at rentetoppen nå er nådd, ser det også ut som om yieldene har flatet ut. Forventninger om at dagens rentenivå skal opprettholdes for en lengre periode enn tidligere antatt bidrar igjen til økt usikkerhet.

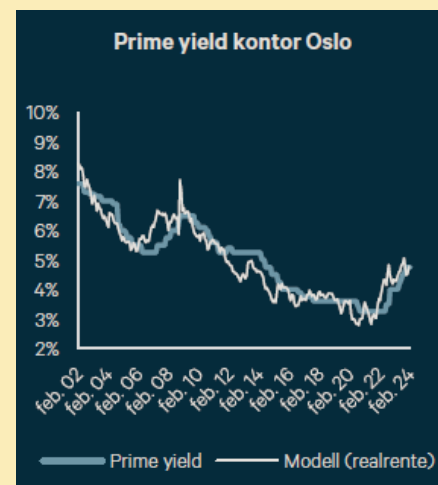
Også byggebransjen har vært gjennom tøffe tider det siste året og flere store selskaper har gått konkurs. Konkurstrenden er fortsatt stigende og spesielt selskaper som driver med oppføring av nye bygg rammes.

Utlån til næringseiendom utgjør en begrenset andel av bankens totale utlånsportefølje med 2,5 mrd. kroner, tilsvarende 6,3 prosent.

Banken vurderer løpende nye næringskunder, men har fortsatt oppmerksomhet på risiko og avkastning og er opptatt av at utlånsmarginene reflekterer kredittrisikoen på engasjementene.



Kilde: DNB Næringsmegling



Kilde: Union