

# Sparebanken Øst

Regnskap per 3. kvartal 2019

Oslo, 30. oktober 2019



SPAREBANKEN  
ØST

# ET GODT KVARTALSRESULTAT

## AVTAGENDE UTLÅNS- OG INNSKUDDSVEKST SISTE 12 MÅNEDER

### BEDRET RENTENETTO

Det er gjennomført ny renteendring med virkning fra november

### MEGET LAVT KOSTNADSNIVÅ OG GOD KOSTNADSKONTROLL

Fallende kostnadsnivå målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

### LAV RISIKO I UTLÅNSPORTEFØLJER OG LAVE TAP

Porteføljen av netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer er fortsatt meget lav

### MEGET SOLID

Ren kjernekapital på 16,73 prosent og en uvektet kjernekapitalandel på 8,52 prosent

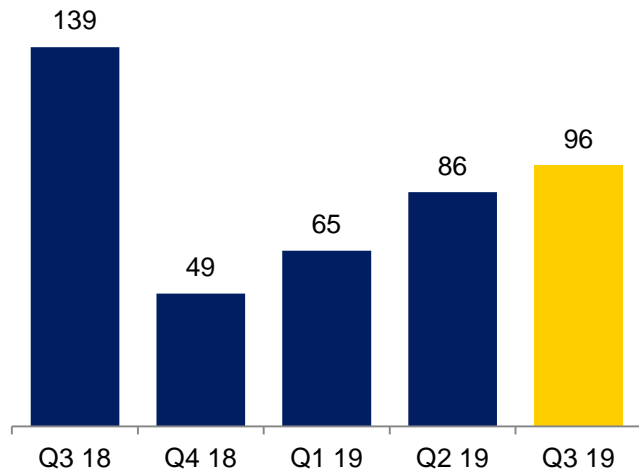
### FORBEDRET EGENKAPITALAVKASTNING I 3. KVARTAL 2019

Egenkapitalavkastningen i kvartalet øker fra 9,19 prosent i 2. kvartal til 9,81 prosent

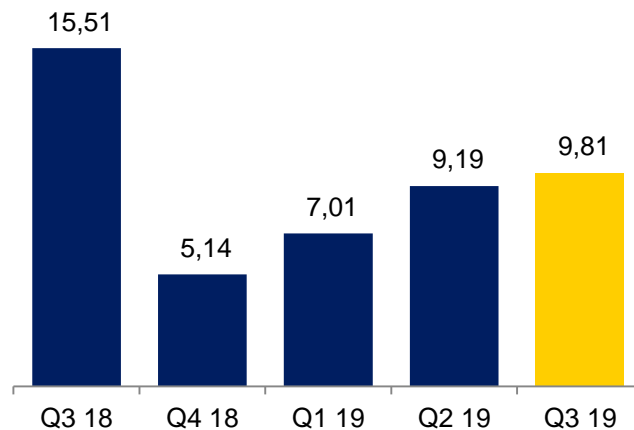


# KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING

**Resultat etter skatt**  
mill. kroner



**Egenkapitalrentabilitet**  
prosent

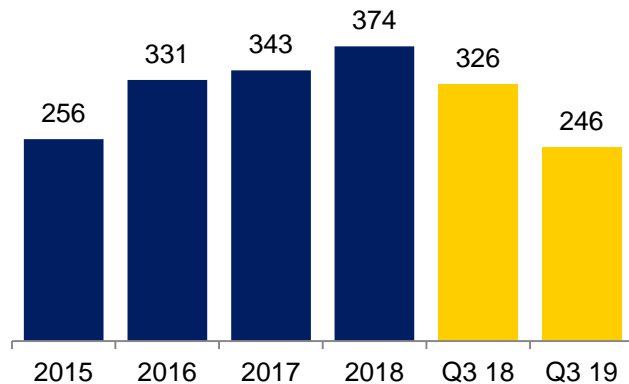


Netto renteinntekter øker med 26 mill. kroner i 3. kvartal 2019 sammenlignet med samme periode i fjor

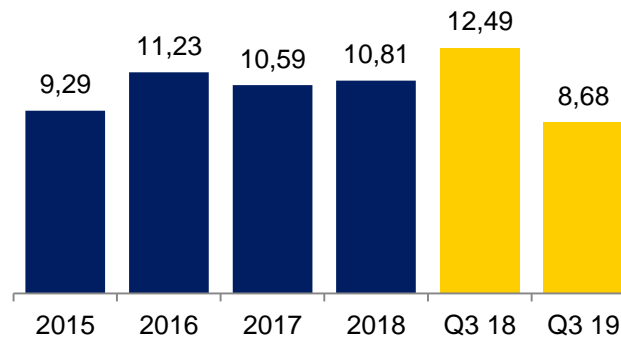
Reduksjon i resultatet for 3. kvartal 2019 forklares i hovedsak med reduserte resultateffekter fra aksjeinvesteringen i Frende Holding AS med 68 mill. kroner sammenlignet med samme kvartal i fjor

# RESULTAT PER 3. KVARTAL

Resultat etter skatt hittil i år  
mill. kroner



Egenkapitalrentabilitet hittil i år  
prosent

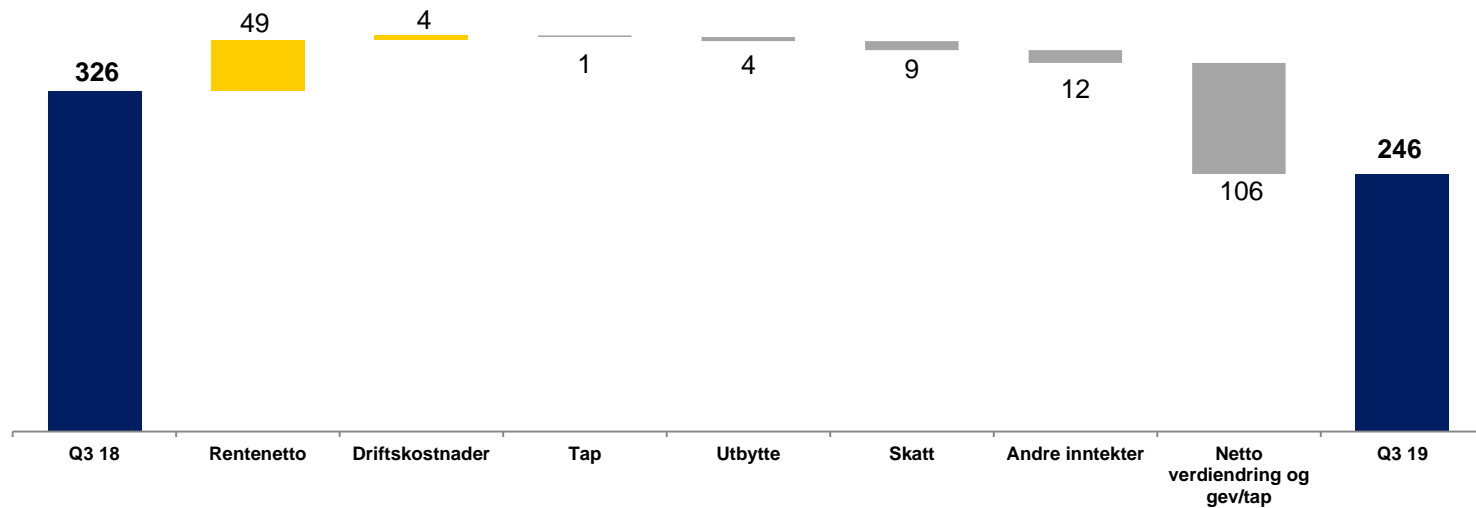


Netto renteinntekter øker med 49 mill. kroner hittil i 2019 sammenlignet med samme periode i fjor

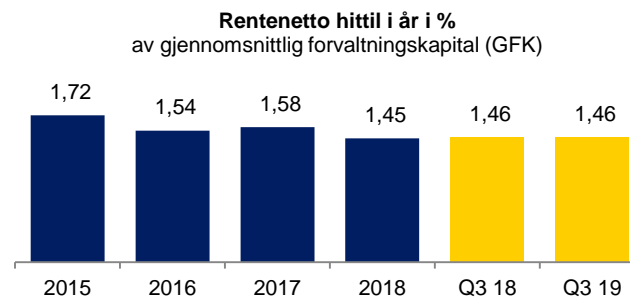
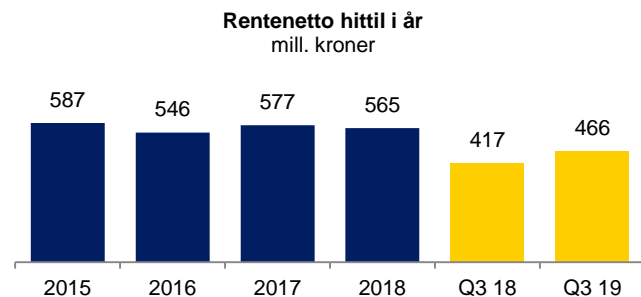
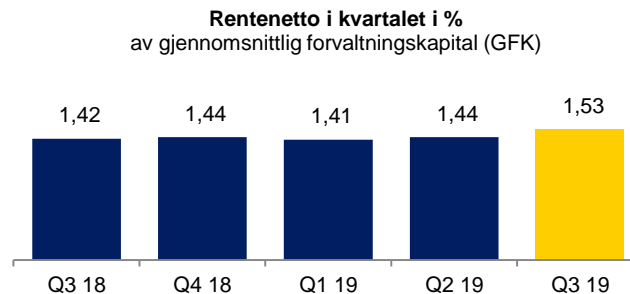
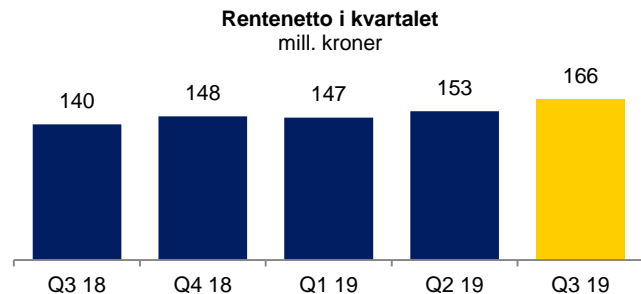
Andre inntekter reduseres i hovedsak som følge av gevinst på 11 mill. kroner ved salg av eiendom i 2018

Reduksjonen i resultatet relaterer seg i hovedsak til reduserte resultateffekter fra aksjeinvesteringene i Frende Holding AS, Eksportfinans ASA og Vipps AS på til sammen 111 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor

# ØKT RESULTATBIDRAG FRA UNDERLIGGENDE BANKDRIFT



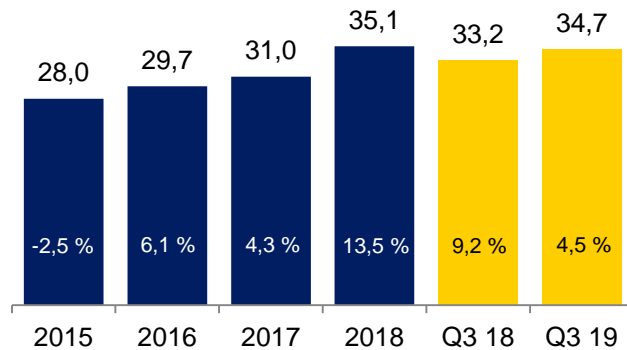
# BEDRET RENTENETTO



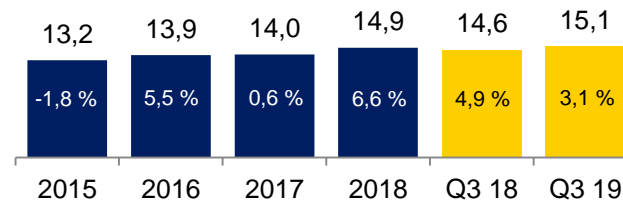
Utlånsporteføljen er repriset med utgangspunkt i Norges Banks endringer i styringsrenten  
Netto renteinntekter øker med 26 mill. kroner i 3. kvartal 2019 sammenlignet med 3. kvartal 2018  
Netto renteinntekter hittil i år øker med 49 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor

# AVTAGENDE 12 MÅNEDERS UTLÅNSVEKST OG STABIL INNSKUDDsutvikling

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



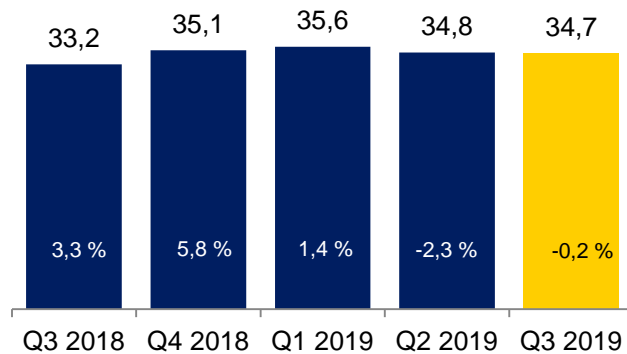
**Innskudd fra og gjeld til kunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



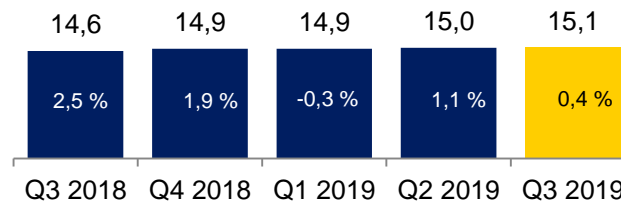
Utlånsveksten er lavere enn den generelle kredittveksten og vesentlig lavere enn ved utgangen av samme periode i fjor  
Innskuddsdekning i konsernet er 43,4 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2019. Innskuddsdekning i morbank er 86,7 prosent.

# LAV UTLÅNSVEKST HITTIL I 2019

**Netto utlån til og fordringer på kunder**  
mrd. kroner og kvartalsvekst i %



**Innskudd fra og gjeld til kunder**  
mrd. kroner og kvartalsvekst i %

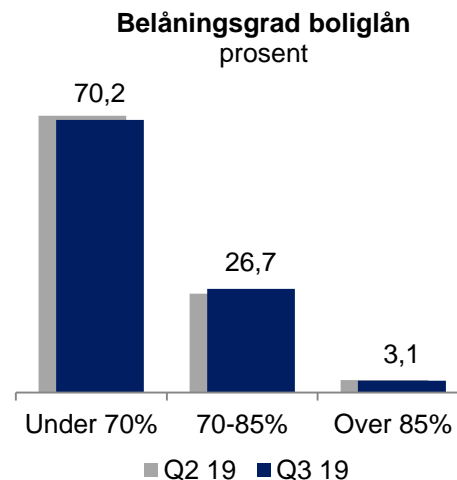
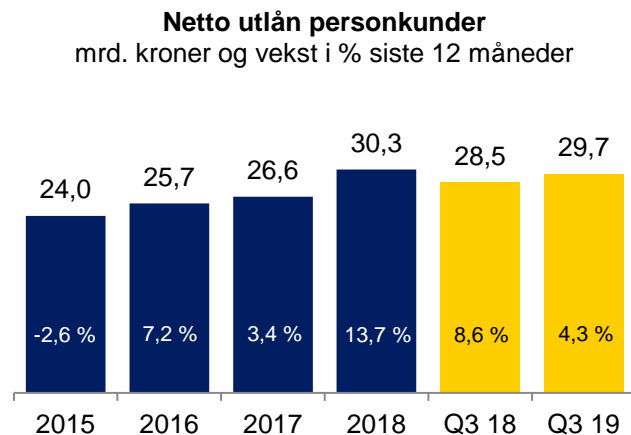


Meget sterk konkurranse gir lav utlånsvekst hittil i 2019

Netto utlån til kunder forventes ved utgangen av 2019 å være omtrent på samme nivå som ved utgangen av 2018



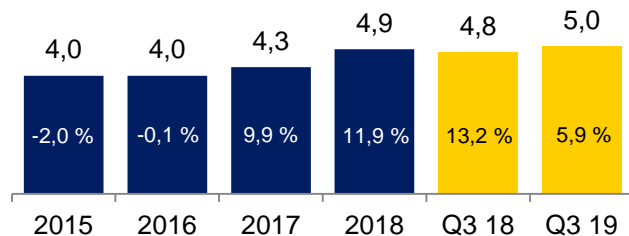
# AVTAGENDE 12 MÅNEDERS UTLÅNSVEKST TIL PERSONKUNDER OG STABIL LAV BELÅNINGSGRAD



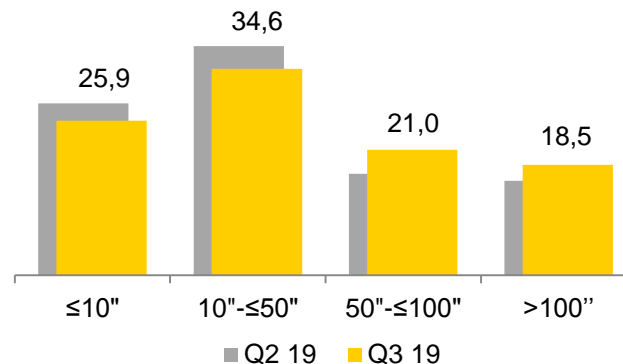
Andel utlån til personkunder utgjør 85,5 prosent

# LAVERE VEKST TIL NÆRINGSKUNDER OG LAV KONSENTRASJONSRISIKO

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



**Engasjementsstørrelse næringslån**  
prosent



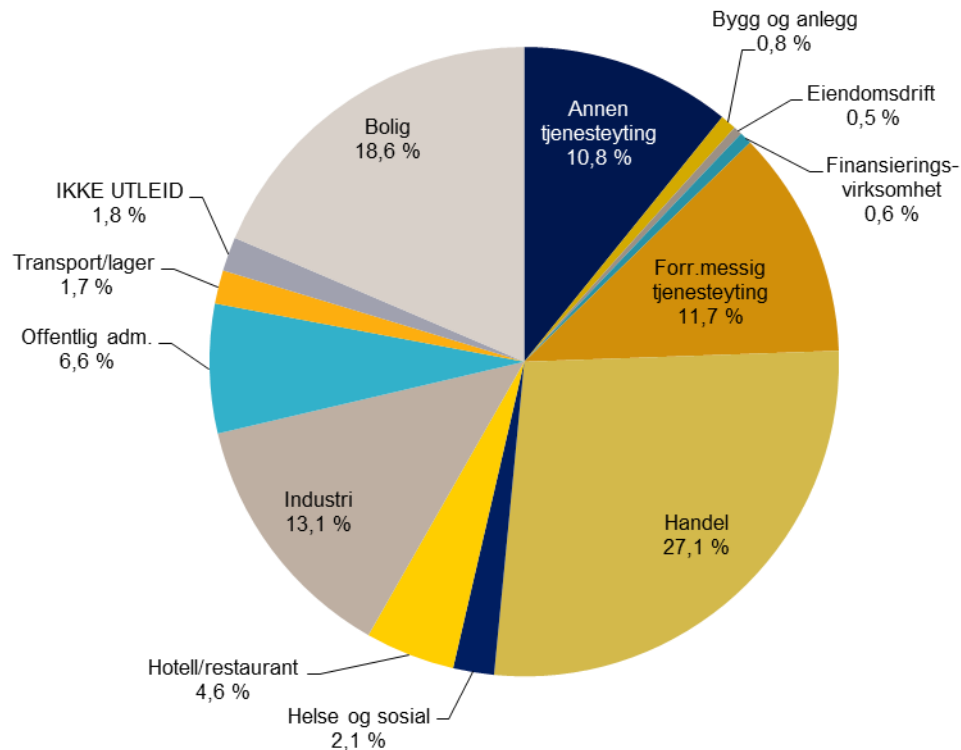
Endringer i engasjementsstørrelser forklares med nye kunder i intervallet 50 til 100 mill. kroner samt en ny kunde i intervallet over 100 mill. kroner. I tillegg har ett engasjement i intervallet over 100 mill. kroner økt.

# INDIREKTE EKSPONERING NÆRING

ANALYSE BASERT PÅ TALL PER 30.09.2019. OMFATTER SAMTLIGE NÆRINGS-  
LIVSENGASJEMENTER OVER 5 MILL. KRONER MED UMLEIE AV EIENDOM.

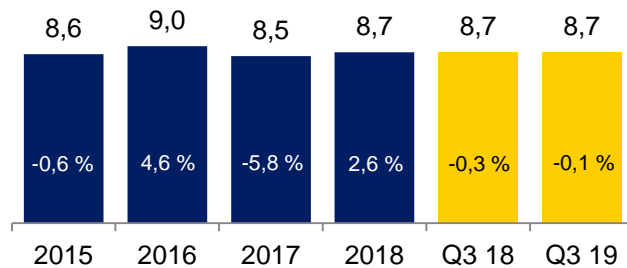
Den indirekte næringseksponeringen gjennom  
utleie og bruk av næringsseiendom viser en  
diversifisert portefølje

Andel ikke utleid er stabil

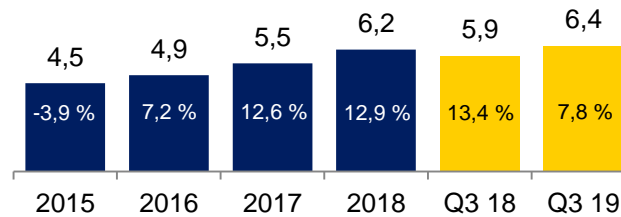


# FORDELING AV INNSKUDD

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

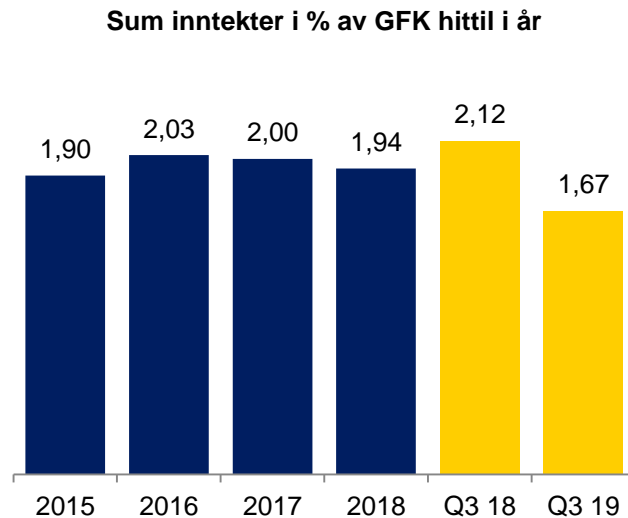
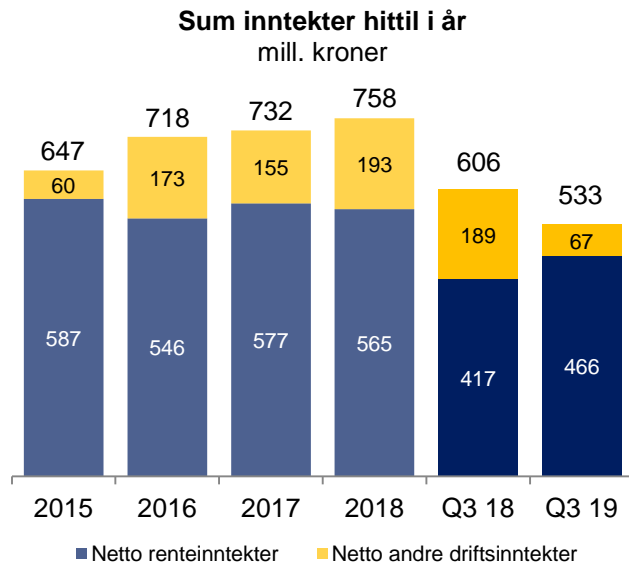


**Innskudd næringskunder**  
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

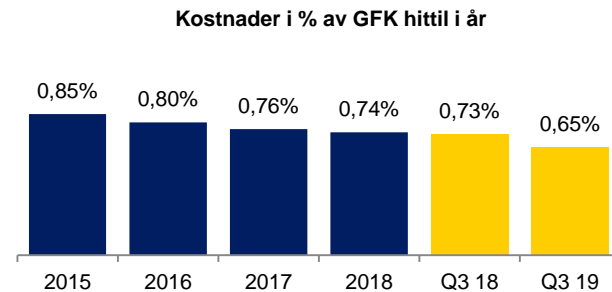
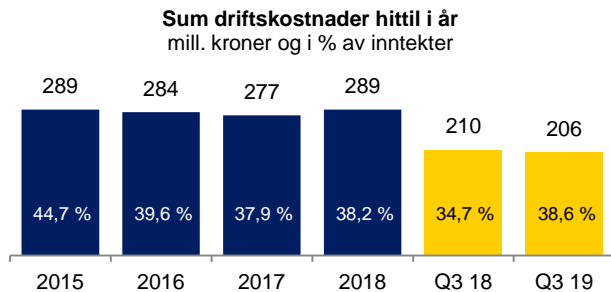
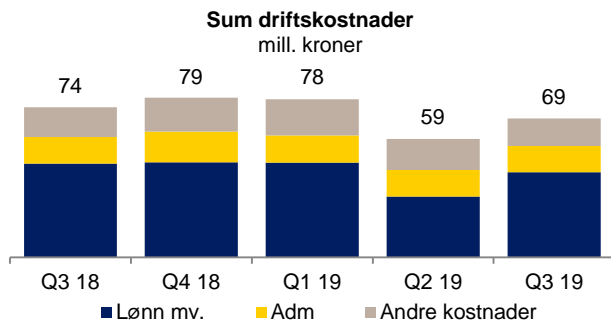


Andel innskudd fra personkunder utgjør 57,6 prosent

# NETTO RENTEINTEKTER ER BANKENS VIKTIGSTE INNTEKTSKILDE

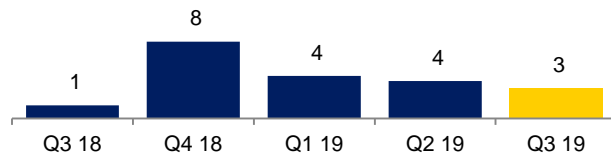


# REDUSERT KOSTNADSNIVÅ

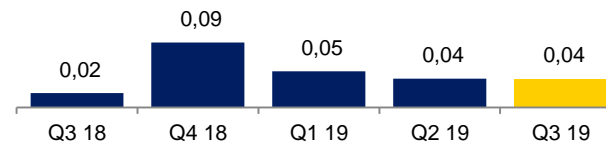


# LAVE TAP OG LAVT MISLIGHOLD

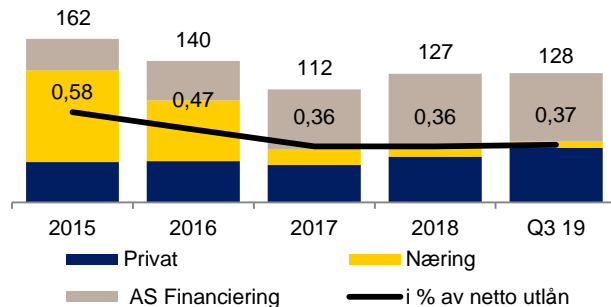
**Resultatført tap**  
mill. kroner



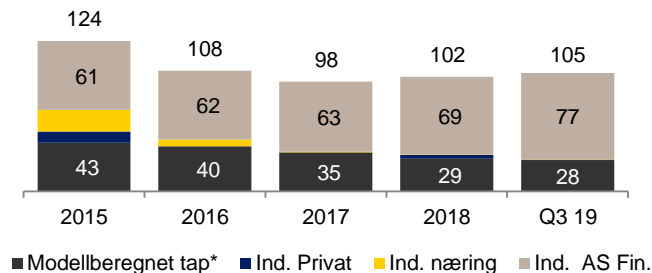
**Resultatført tap**  
i % av netto utlån til kunder (IB)



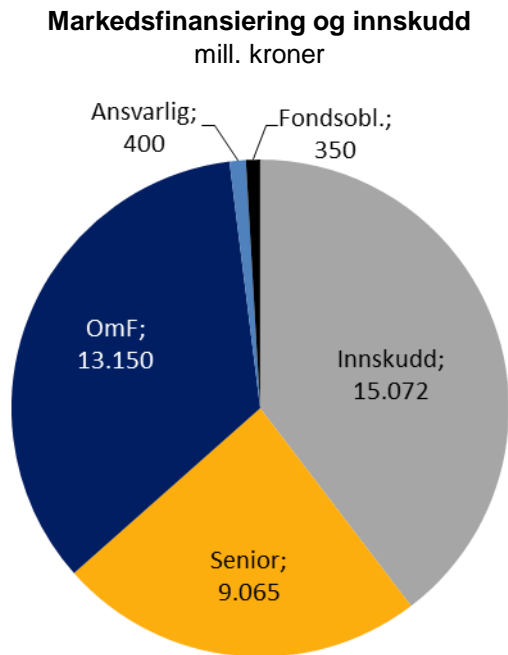
**Netto misligholdte og tapsutsatte lån**  
mill. kroner og i % av netto utlån



**Tapsavsetninger**  
mill. kroner



# HØY ANDEL MARKEDSFINANSIERING



Senior obligasjonslån med gjenstående løpetid over 12 måneder har vektet gjennomsnittlig løpetid på 3,4 år

OmF med gjenstående løpetid over 12 måneder har vektet gjennomsnittlig løpetid på 3,6 år

LCR er på 257,8 prosent og NSFR er på 117,5 prosent

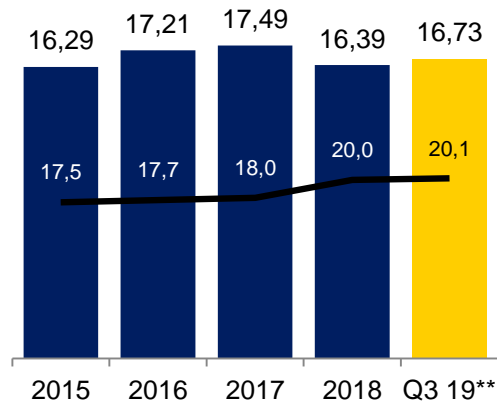
Banken har utstederrating A2 (stable) fra Moody's (bekreftet oktober 2019)

Obligasjoner med Fortrinnsrett utstedt av Sparebanken Øst Boligkreditt AS har AAA rating fra Moody's

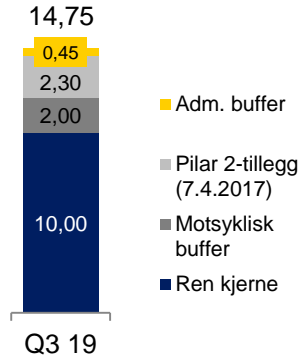


# HØY REN KJERNEKAPITALDEKNING

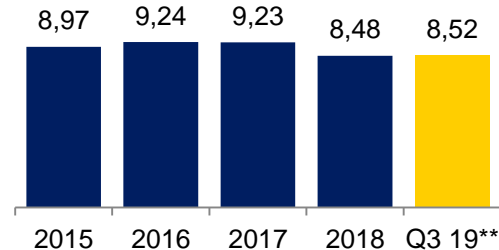
**Ren kjernekapital og RWA\***  
prosent og mrd. kroner



**Mål for ren kjernekapital**  
prosent



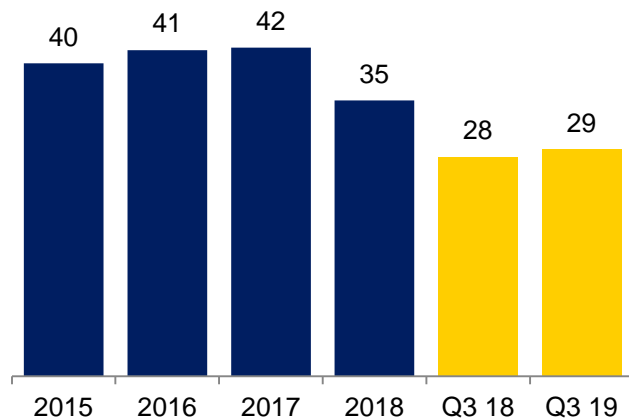
**Uvektet kjernekapitalandel**  
prosent



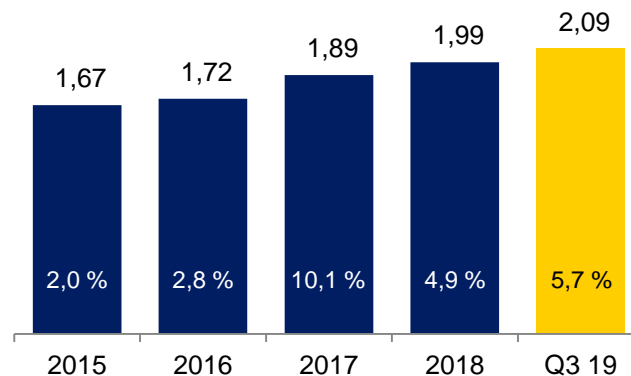
Det foreligger betydelig usikkerhet knyttet til rammebetingelser og fremtidige kapitalkrav for banker som beregner kapitaldekning etter standardmetoden. Sparebanken Øst har sammen med 92 andre standardmetodebanker sendt høringssvar og mener at økning i systemrisikobuffer bør være differensiert. Sparebanken Øst legger til grunn at myndighetenes samlede krav og føringer skal tilfredsstilles løpende.

# GOD INNTJENING OG VEKST I AS FINANSIERING

**Resultat etter skatt hittil i år**  
mill. kroner

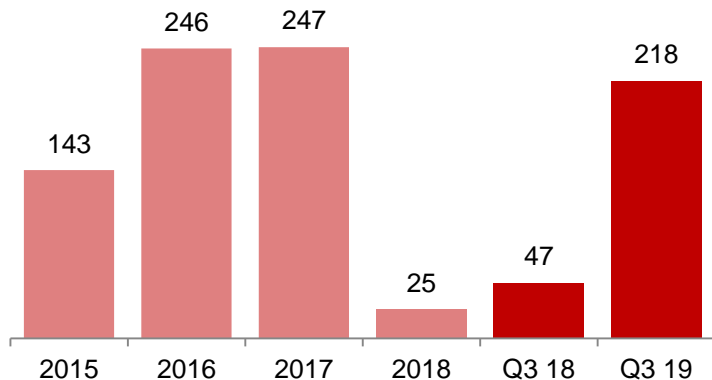


**Netto utlån til og fordringer på kunder**  
mrd. kroner og utvikling i % siste 12 måneder

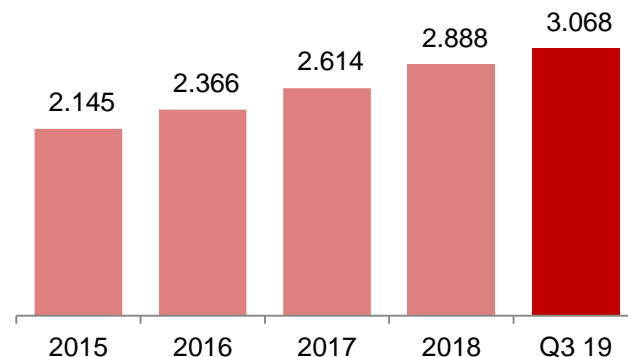


AS Finansiering driver finansieringsvirksomhet og er spesialisert innen bruktbilfinansiering  
Selskapets forvaltningskapital utgjør 2.139 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2019

**Resultat etter skatt hittil i år**  
mill. kroner



**Bestandspremie**  
mill. kroner



Sparebanken Øst er tredje største eier i Frende Forsikring med en eierandel på 13,19 prosent

Frende har mer enn 250.000 kunder i privat- og bedriftsmarkedet

Av total bestandspremie ved utgangen av 3. kvartal 2019, utgjør Frende Skade 2.100 mill. kroner og Frende Liv 968 mill. kroner

Frende Skade har et overskudd etter skatt på 139 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2019 mot et underskudd 19 mill. kroner i samme periode i fjor

Frende Liv har et overskudd etter skatt på 91 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2019 mot et overskudd på 69 mill. kroner i samme periode i fjor

# NBX

## **TILGANG TIL KUNNSKAP OM OG ERFARING PÅ SENTRALE DIGITALE UTVIKLINGSOMRÅDER**

Sparebanken Øst har i 3. kvartal 2019 investert 15 mill. kroner i Norwegian Block Exchange AS (NBX)

## **LÆRE AV OG FORSTÅ DISRUPTIVE INITIATIV**

Sparebanken Øst ønsker lære av og forstå disruptive initiativ for å stå best mulig rustet i konkurransen om fremtidens kunder

## **RISIKOEN ER HØY I NBX, INVESTERINGEN ER ØKONOMISK MARGINAL FOR BANKEN**

Vurderingen er at eierposten i NBX er forsvarlig, basert på bankens soliditet og risikoprofil, og ansvarlig i forhold til bankens behov og ønske om å følge med den teknologiske utviklingen i bransjen



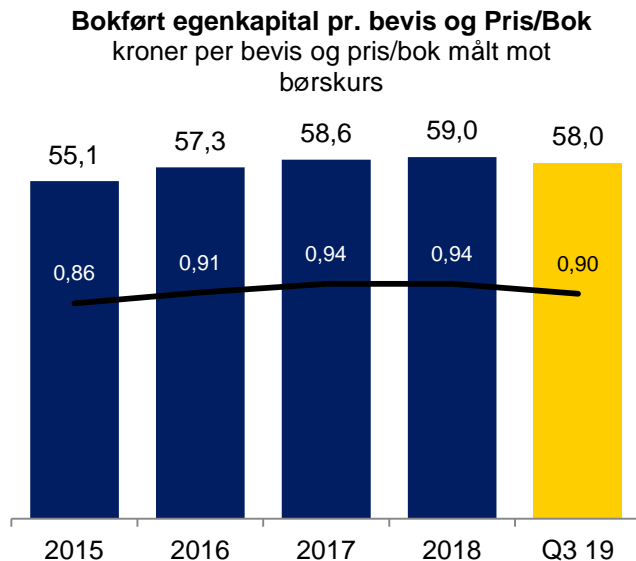
# OVERORDNEDE ØKONOMISKE MÅL

**EGENKAPITALAVKASTNING: 10 PROSENT OVER TID**

**REN KJERNEKAPITAL: 14,75 PROSENT**



# SPOG: UTBYTTEPOLITIKK



## ENDRING I UTBYTTEPOLITIKK

Sparebanken Øst har i juni 2019 endret utbyttepolitikken for utdeling av utbytte på samfunnskapitalen i form av gaver til allmenntilgunnende formål. Handlingsrommet for gaver til allmenntilgunnende formål som Sparebanken Øst tar sikte på å utdele som utbytte er økt fra «50 til 75 prosent» til «50 til 100 prosent» målt i prosent av utbyttet som utdeles til egenkapitalbeviserne.

## UTBYTTEPOLITIKK

Sparebanken Øst har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir en god og stabil avkastning på bankens egenkapital og skape verdier for egenkapitalbeviserne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene. Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og samfunnskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

Sparebanken Øst vil sikte mot at 50 til 75 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte. Sparebanken Øst tar videre sikte på å utdele utbytte på samfunnskapitalen i form av gaver til allmenntilgunnende formål med 50 til 100 prosent av utbyttet som utdeles til egenkapitalbeviserne. Ved fastsettelsen av utbytte og gaver vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling, markedssituasjon, stabilitet i utbytte samt behov for kjernekapital.

# BÆREKRAFT

**ØNSKER Å VÆRE EN BIDRAGSYTER TIL EN MER  
BÆREKRAFTIG UTVIKLING**

**DET VIL FREMOVER ALLOKERES RESSURSER TIL UTVIKLING AV  
BANKENS STRATEGI OG HANDLINGER PÅ OMRÅDET**

**VIL ARBEIDE MÅLRETTET FOR Å UTARBEIDE STANDARDER  
FOR GRØNNE PRODUKTER**

**BANKENS ARBEID MED BÆREKRAFT VIL LEGGE TIL RETTE  
FOR FREMTIDIGE UTSTEDELSER AV GRØNNE OBLIGASJONER**

VEIKART FOR GRØNN  
KONKURRANSEKRAFT  
I FINANSNÆRINGEN

# UTSIKTENE FREMOVER

**STERK KONKURRANSE FORVENTES Å LEGGE PRESS PÅ RENTENETTOEN**

**KOSTNADSNIVÅET FORVENTES Å VÆRE STABILT**

**NETTO UTLÅN TIL KUNDER FORVENTES VED UTGANGEN AV 2019 Å VÆRE OMTRENT PÅ SAMME NIVÅ SOM VED UTGANGEN AV 2018**

**SOLID KAPITALISERING GIR HANDLINGSROM, VEKSTMULIGHETER OG HØY UTBYTTEEVNE**

**LAVT NIVÅ PÅ MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER OG LAVE TAP**

**EGENKAPITALRENTABILITETEN FOR 2019 FORVENTES NOE LAVERE ENN MÅLSETNINGEN PÅ 10 PROSENT OVER TID**



# 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 FREMTIDSPROGNOSE

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.