



Sparebanken Øst

Regnskapspresentasjon

Per 2. kvartal 2024 | 12. juli 2024

 SPAREBANKEN ØST

Hovedpunkter 2. kvartal 2024

- Nytt egenkapitalavkastningsmål på 10 %
- Videreføring av gjeldende utbyttepolitikk
- Meget god egenkapitalavkastning
- Økte netto renteinntekter
- Stabilt utlånsvolum
- Økt innskuddsvolum
- Redusert kostnadsnivå
- Lave tap og lavt mislighold
- Høy kapitaldekning og uvektet kjernekapitaldekning

	Q2 24	Q2 23	Målsetting
Egenkapitalavkastning	11,5 %	9,6 %	10,0 %
Kapitaldekning	22,2 %	23,4 %	> 19,6 %
Nettorente	2,07%	1,81%	
Kostnader i prosent av inntekter	30,4 %	34,6 %	
Utlånsvekst i kvartalet	-0,3 %	1,6 %	

Endret mål for egenkapitalavkastning

Styret i Sparebanken Øst har vedtatt nytt avkastningsmål fra og med 2024

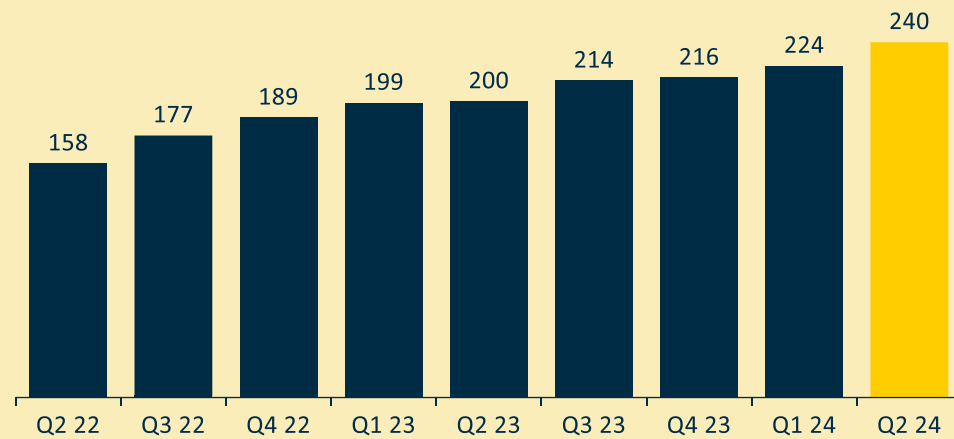
Avkastningsmålet er økt fra tidligere 9 prosent til 10 prosent over tid.

Gitt forventinger om endringer i regulatoriske rammebetingelser for standardmetodebanker, er det styrets vurdering at et avkastningsmål de neste årene på 10 prosent er en riktig målsetting for Sparebanken Øst.

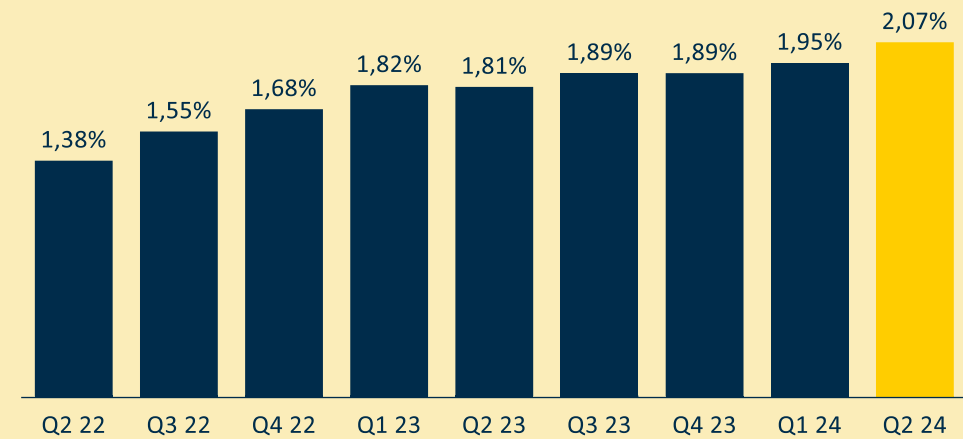


Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter kvartalsvis
mill. kroner



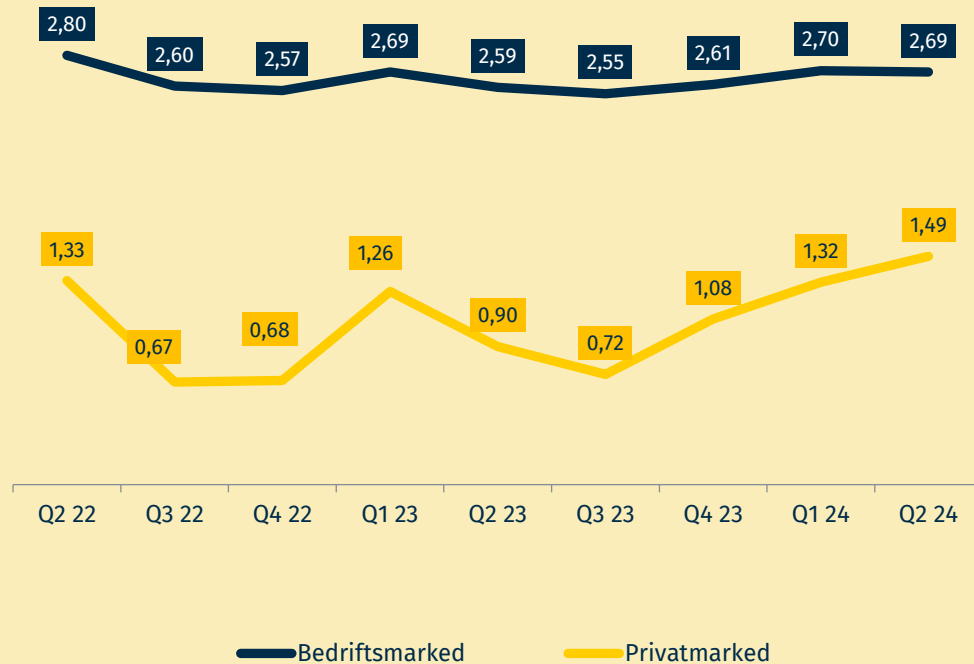
Rentenetto kvartalsvis
i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



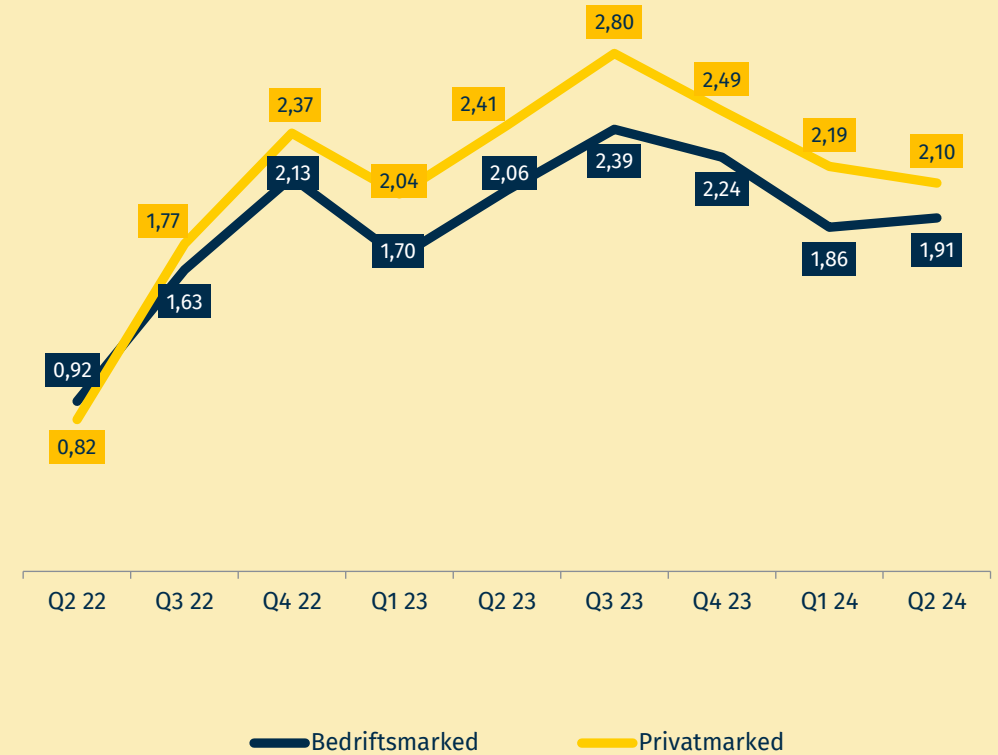
Økt utlånsmargin og fallende innskuddsmargin

Rentemargin målt mot 3mNibor

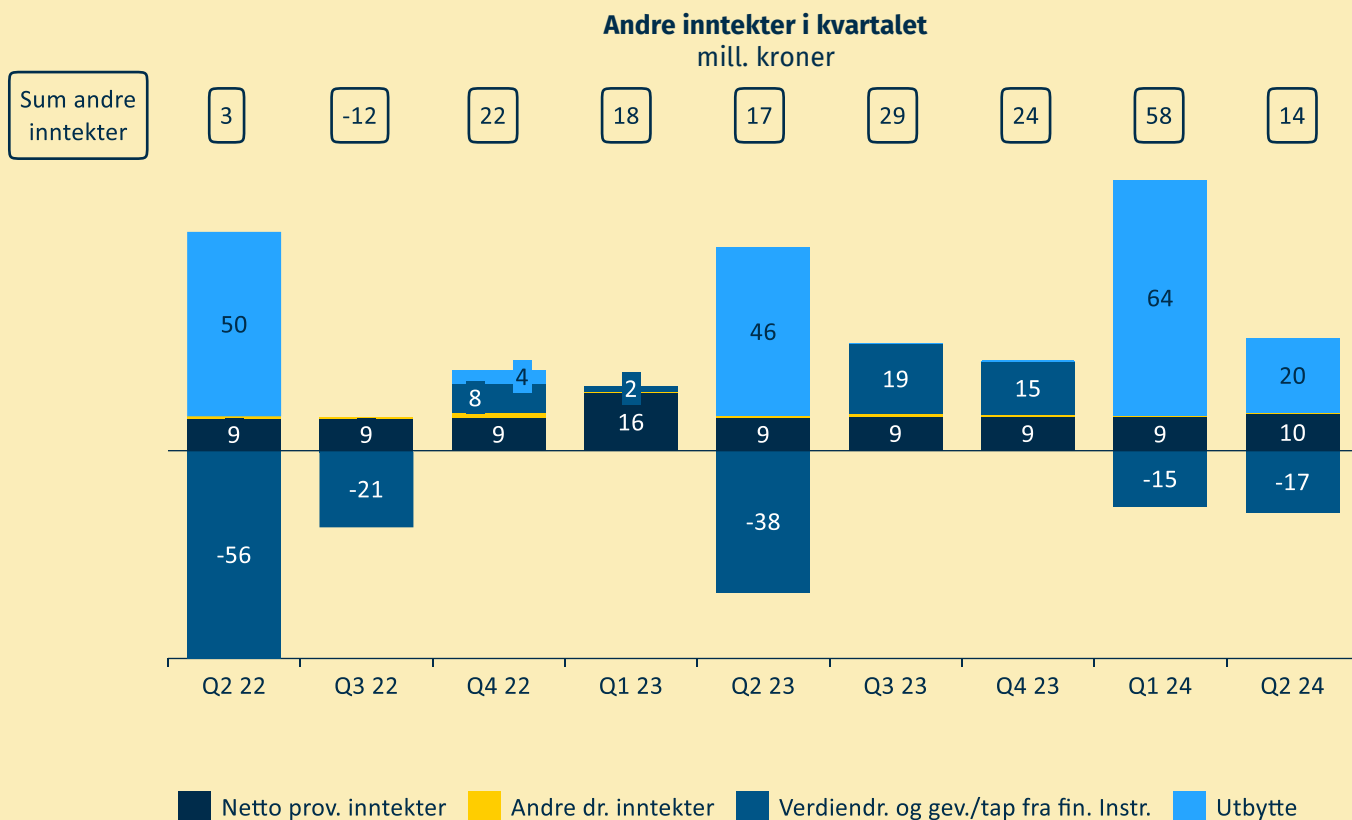
Utlån



Innskudd



Andre inntekter

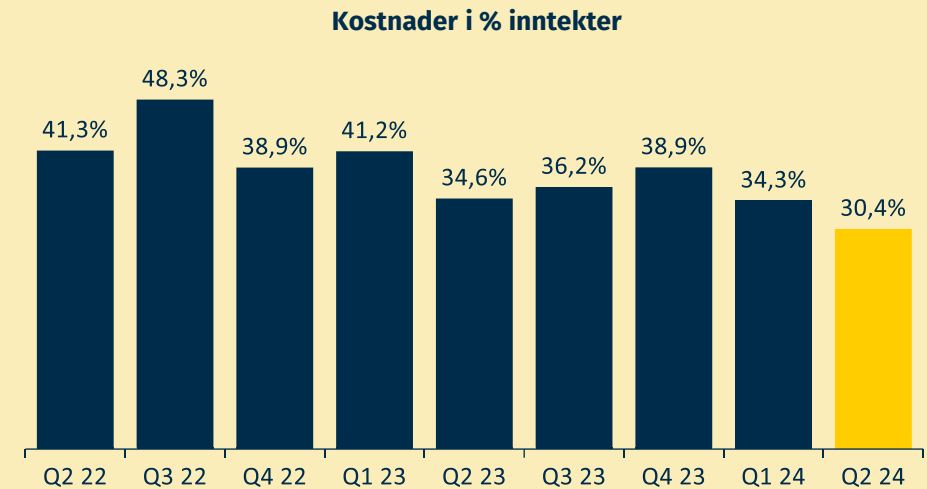
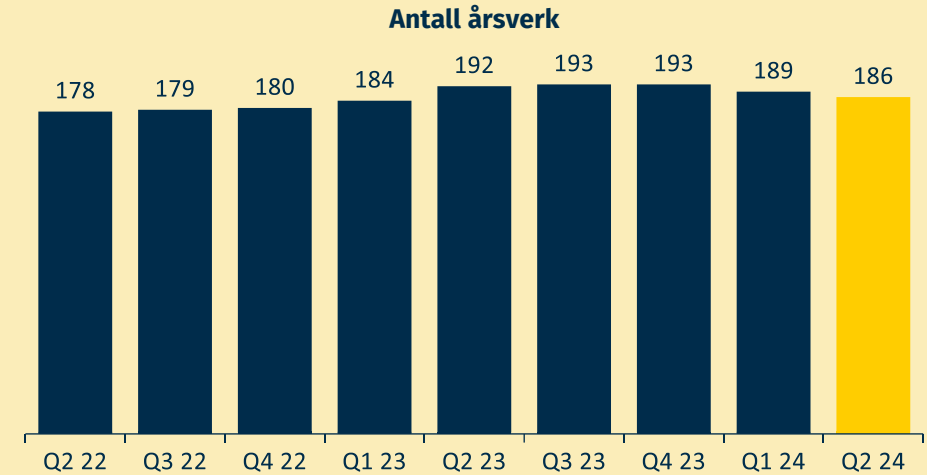
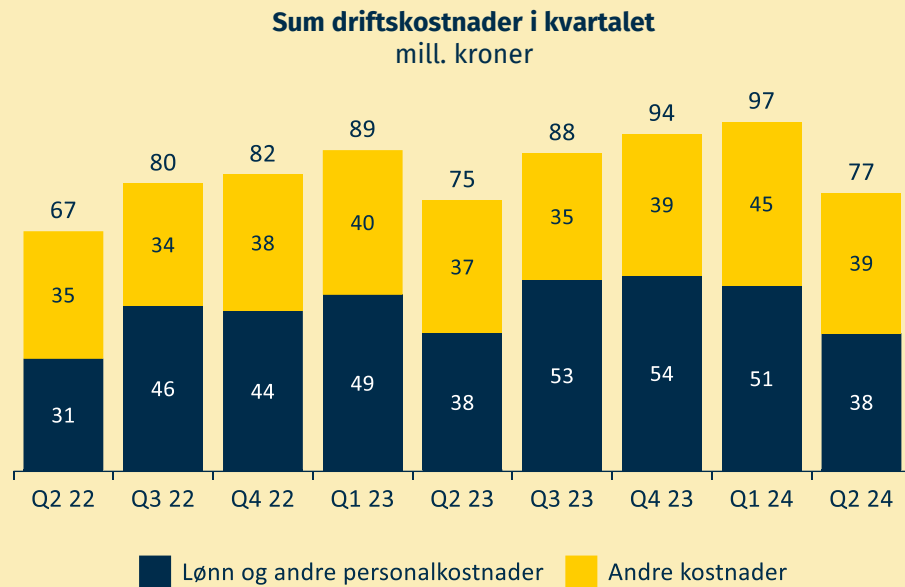


For å synliggjøre bankens verdiskapning fra Frende igjennom året, resultatfører banken en netto positiv effekt tilsvarende en fjerdedel av utbyttet likt gjennom året. Banken mottok utbytteinntekt fra Frende på 19,2 mill. kroner i andre kvartal. Dette medfører at aksjene får en negativ verdiendring på 14,4 mill. kroner i andre kvartal. Netto resultateffekt er positiv med 4,8 mill. kroner i kvartalet.

Verdiendring på øvrige aksjer er negativ med 7,2 mill. kroner i kvartalet.

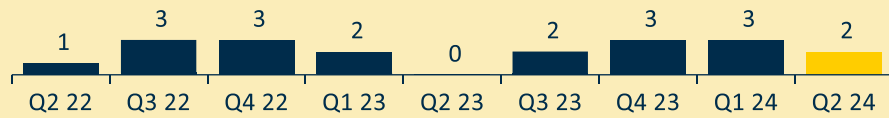
Verdiendring på likviditetsporteføljen er positiv med 3,9 mill. kroner mot negativ 2,6 mill. kroner for samme kvartal i fjor.

Redusert kostnadsnivå

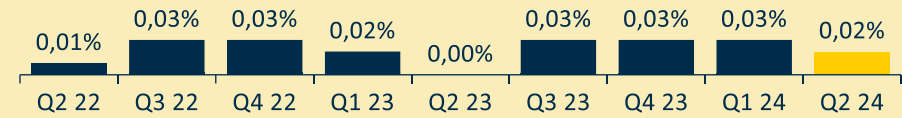


Fortsatt lave tap

Resultatført tap i kvartalet
mill. kroner

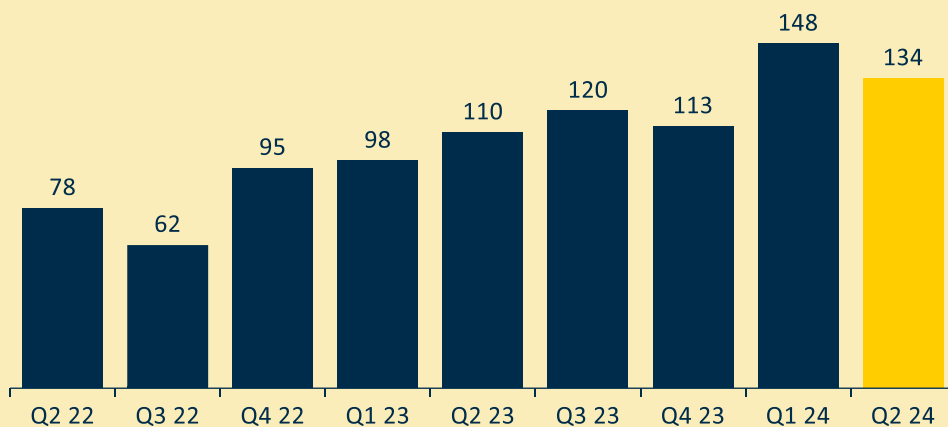


Resultatført tap i kvartalet
i % av netto utlån til kunder (IB)

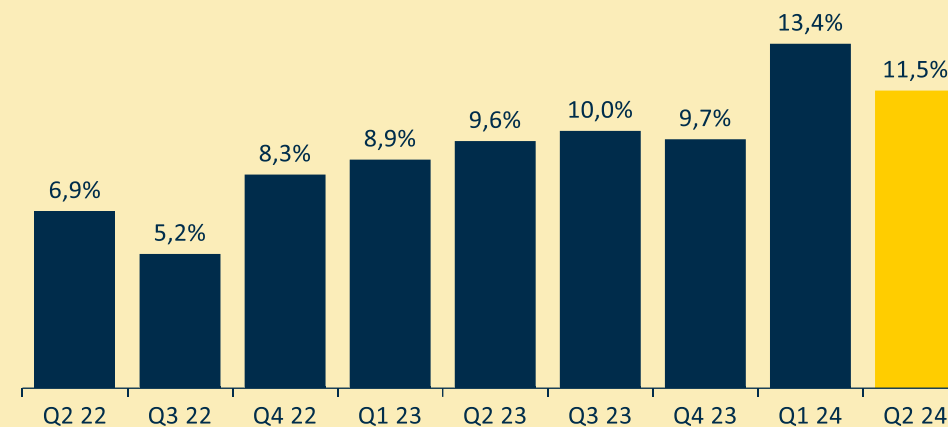


Meget god egenkapitalavkastning

Resultat etter skatt i kvartalet
mill. kroner

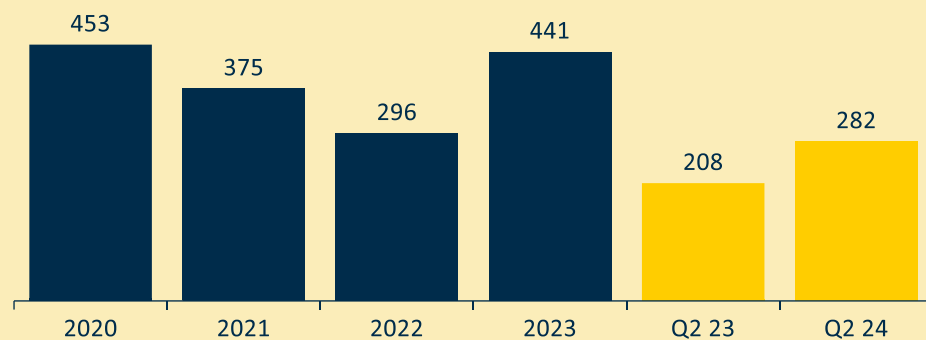


Egenkapitalrentabilitet i kvartalet
prosent

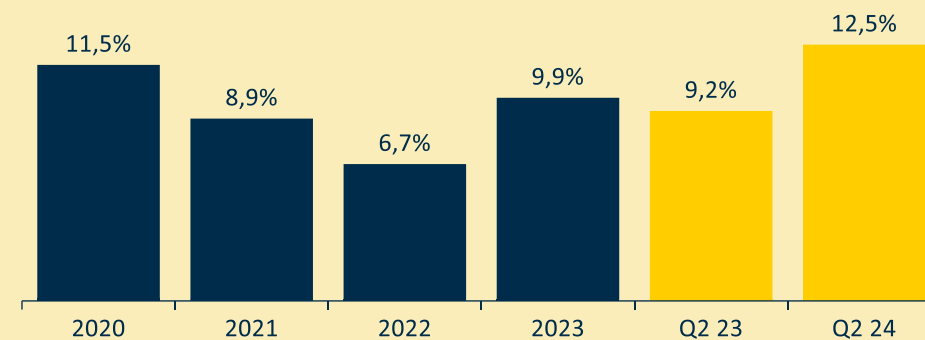


Resultat og egenkapitalavkastning

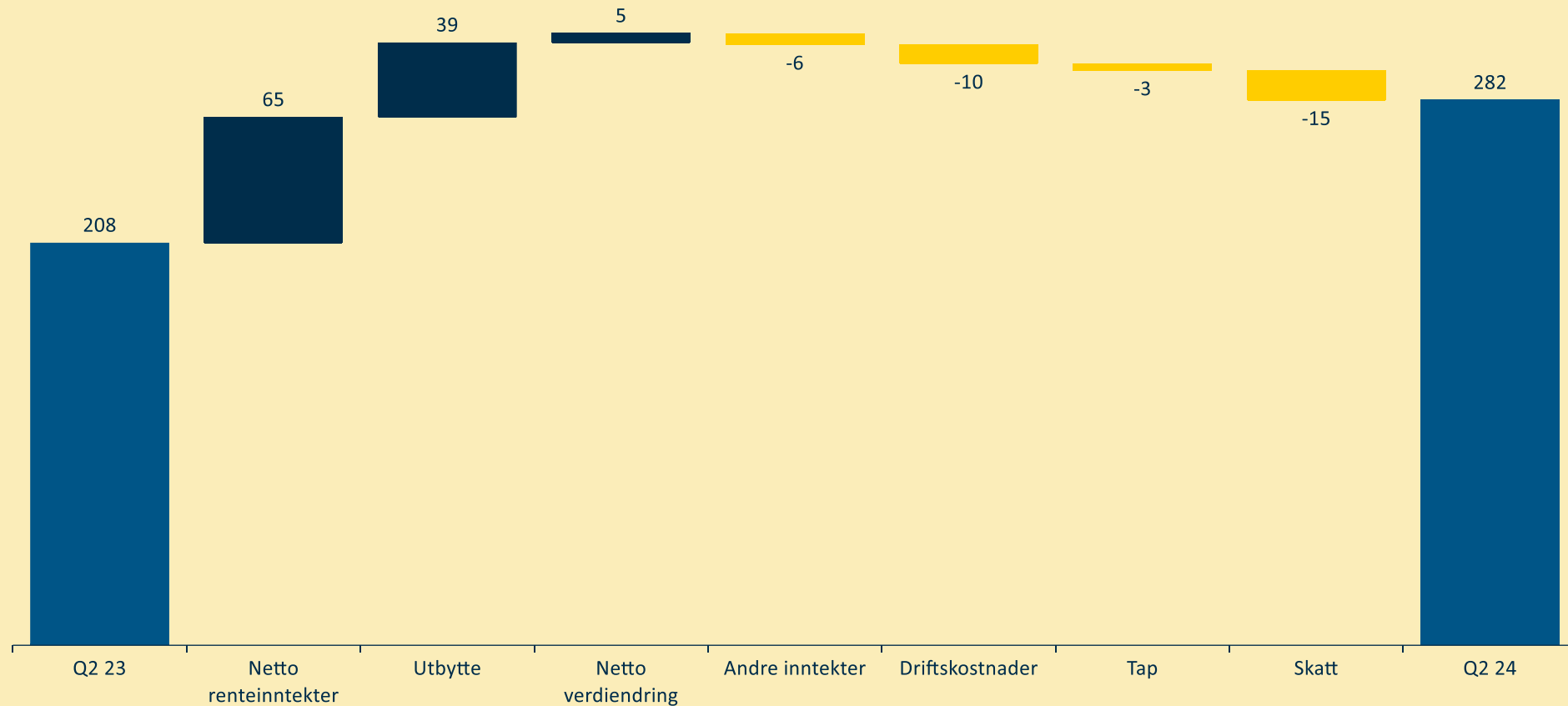
Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner



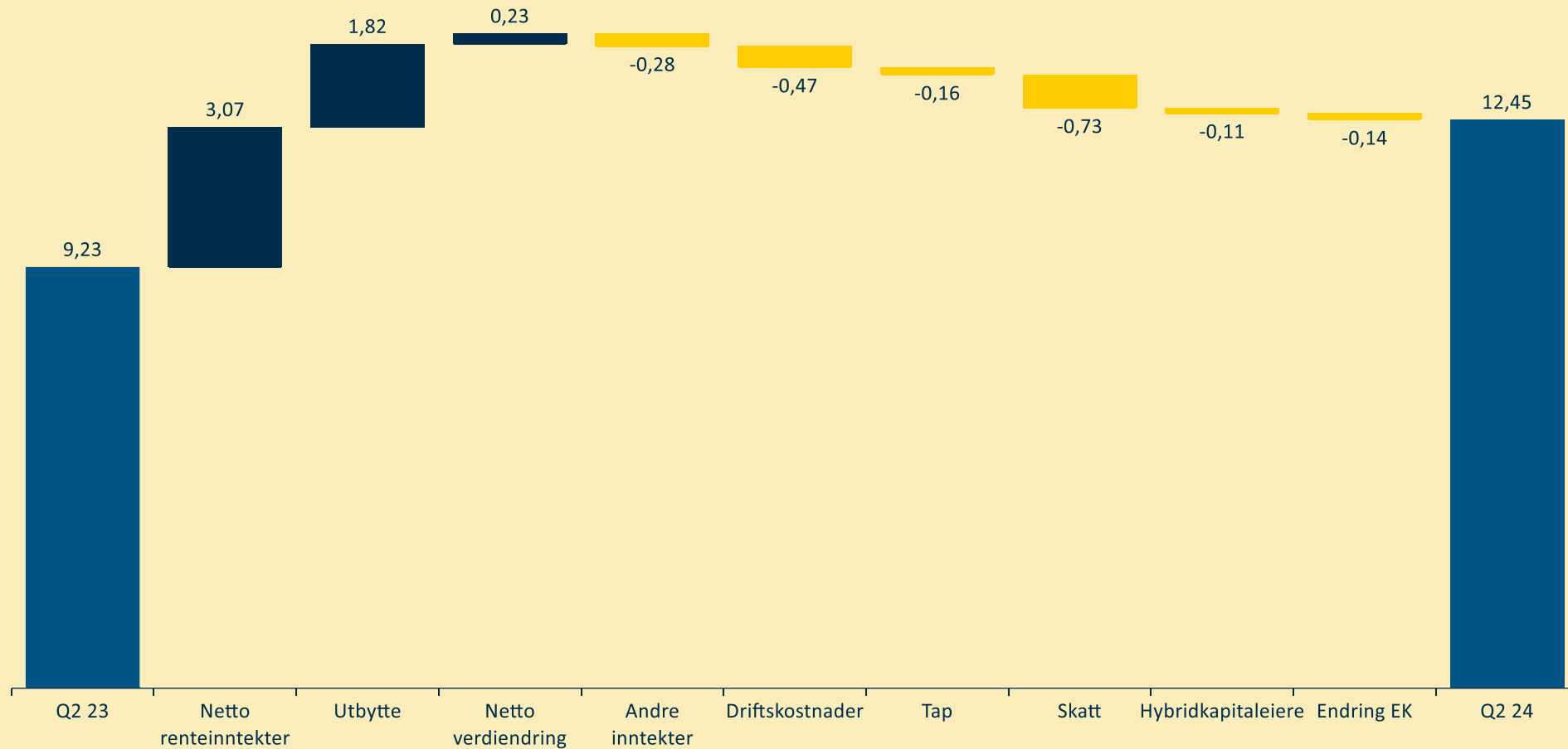
Egenkapitalrentabilitet hittil i år
prosent



Endring resultat fra 2. kvartal 2023 til 2. kvartal 2024 (hittil i år)

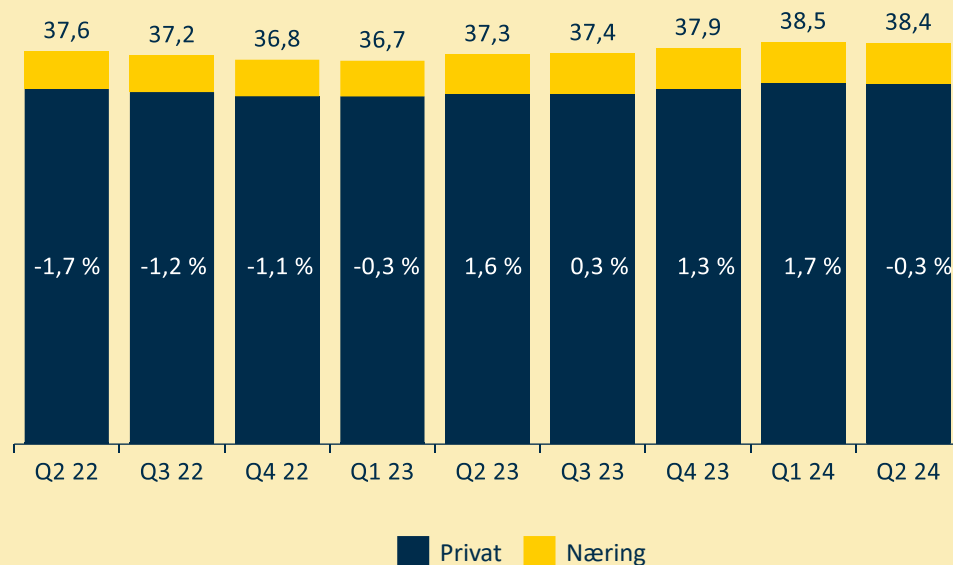


Endring ROE fra 2. kvartal 2023 til 2. kvartal 2024 (hittil i år)

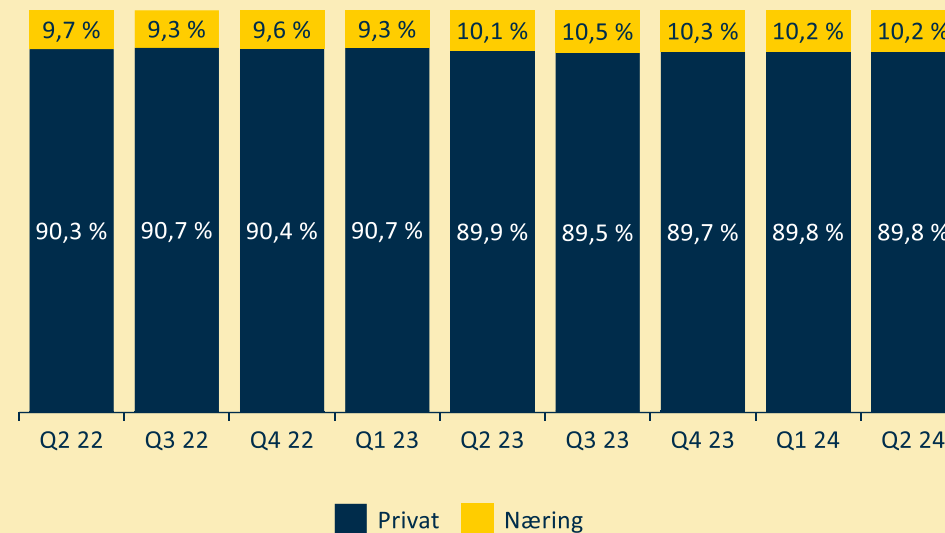


Stabilt utlånsvolum i kvartalet

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



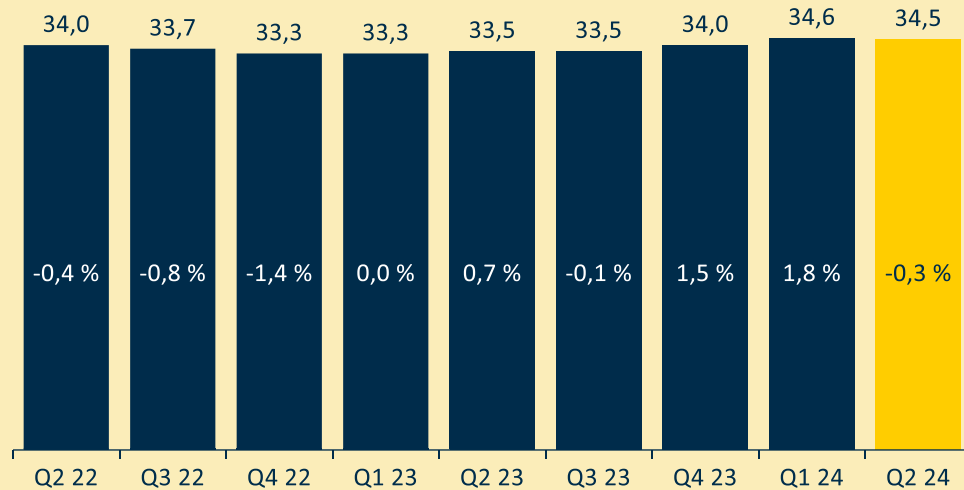
Utlånsfordeling
Mellom privat og næring



3,0 % utlånsvekst siste 12 måneder

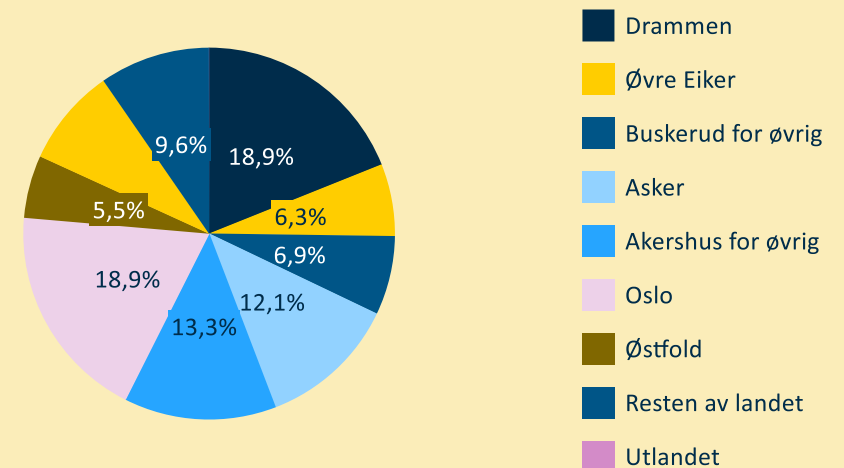
Stabilt utlånsvolum til personkunder

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



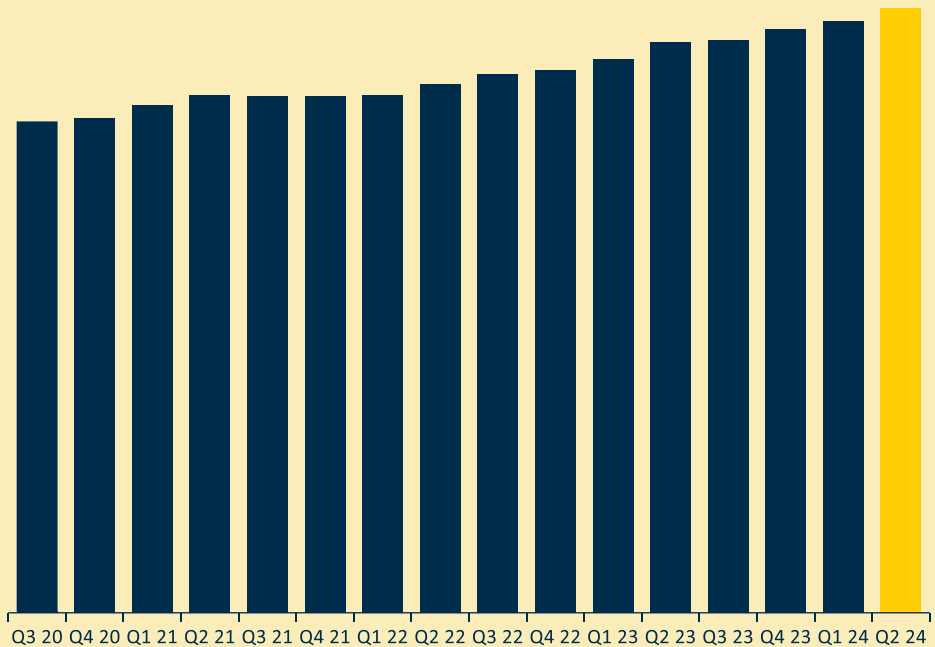
3,0 % utlånsvekst siste 12 måneder

Geografisk fordeling utlån personkunder
morbank og boligkreditselskap

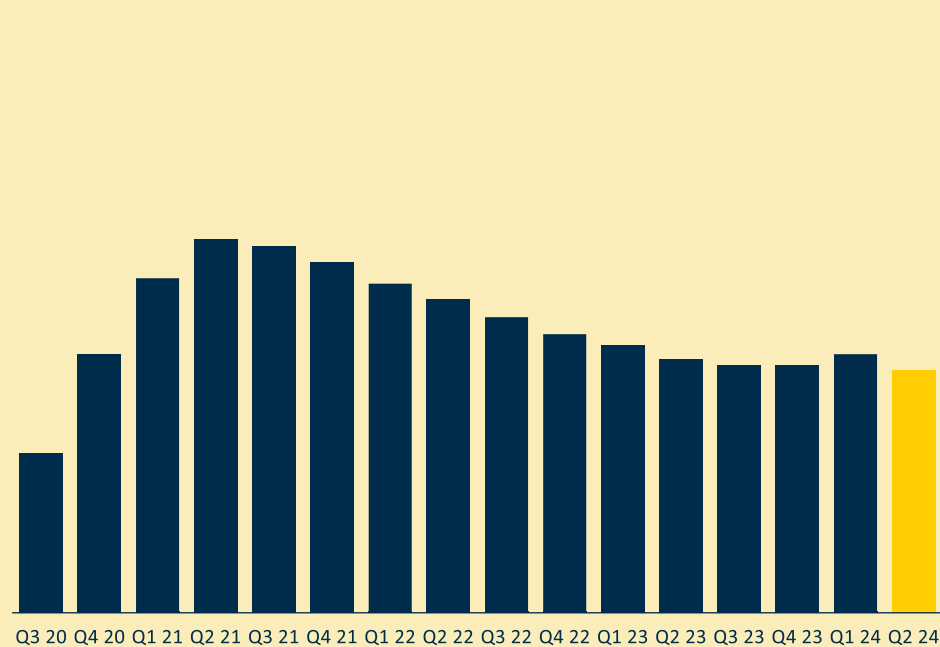


Utlånsutvikling i kontorkanal og konsepter

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 2,4 prosent i kvartalet og 6,1 prosent siste 12 måneder.

Personkunder i konseptkanalen er vesentlig mer utsatt for konkurranse enn i kontorkanalen og utlånsvolum vil variere etter ønsket konkurransekraft. Veksten i konseptkanalen var ned med 6,5 prosent i kvartalet, og ned 4,9 prosent siste 12 måneder.

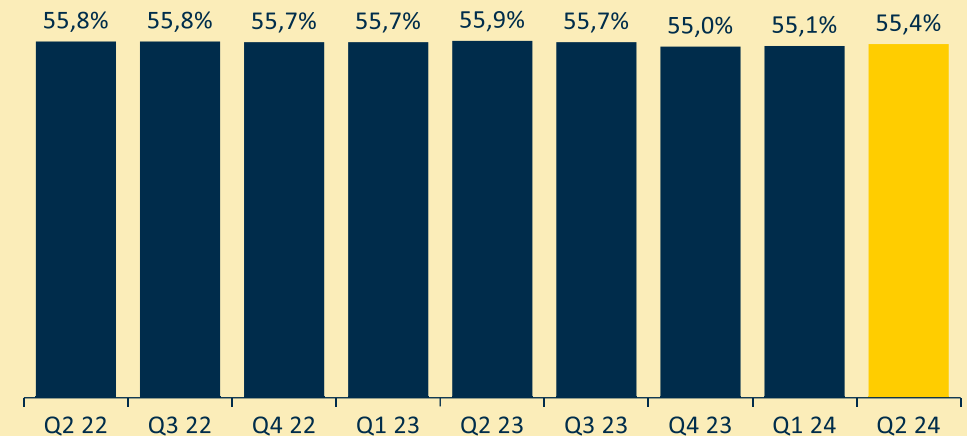
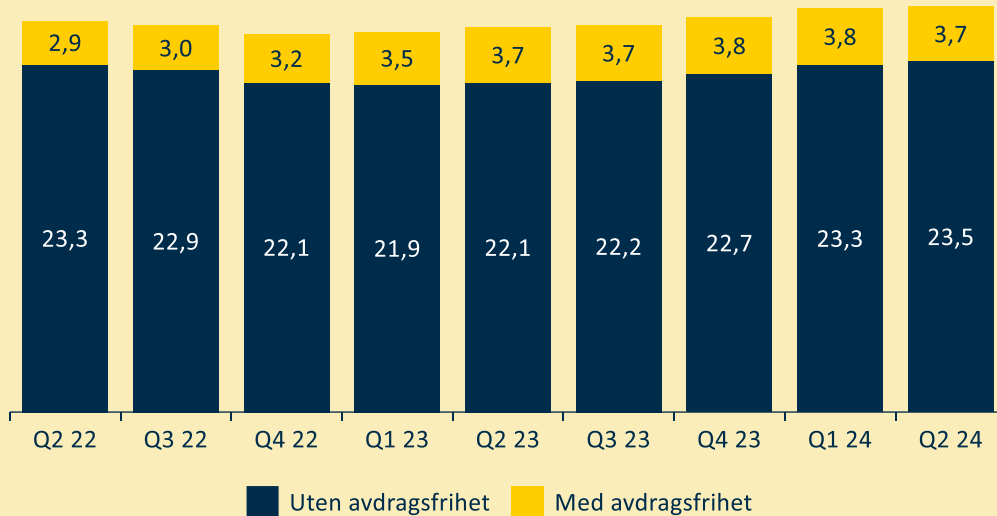
Stabilt volum med avdragsfrihet og lav belåningsgrad på boliglån

Nedbetalingslån med og uten avdragsfrihet
mrd. kroner

Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån*
prosent

Avdragsfrihet i
% av brutto
nedbetalingslån

11,2 % 11,5 % 12,8 % 13,9 % 14,5 % 14,4 % 14,3 % 14,0 % 13,5 %

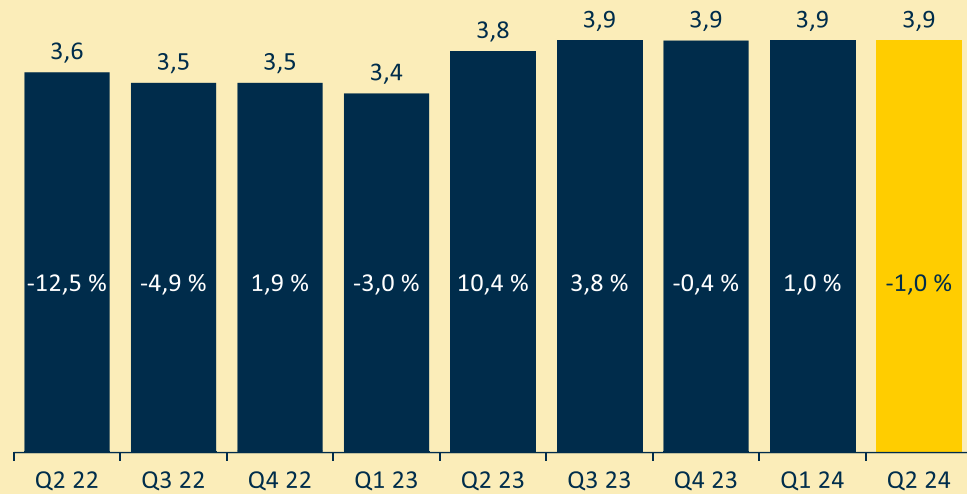


* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på innvilgelsestidspunktet

Omlag 2,7 prosent av engasjementer med avdragsfrihet er lån med betalingslettelser (forbearance) i privat sektor. Banken observerer en stabil utvikling i engasjementer med betalingslettelser.

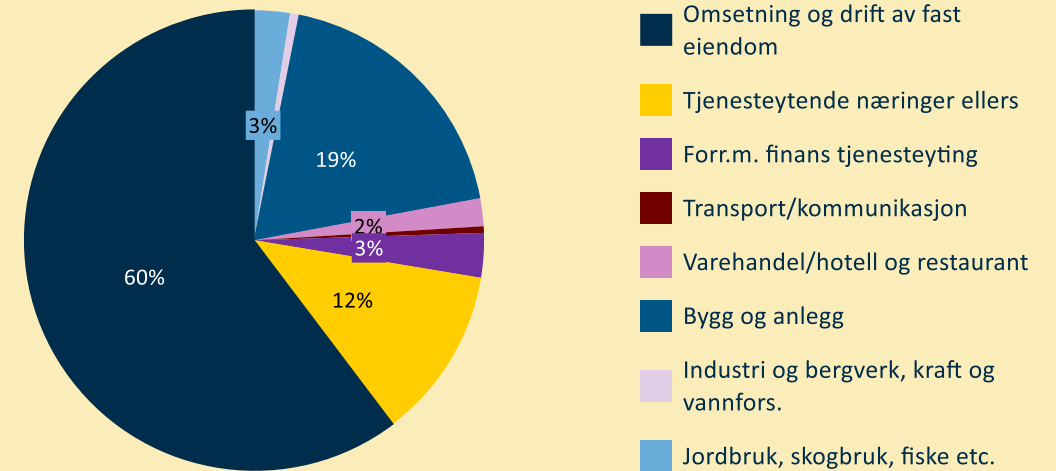
Stabilt utlånsvolum til næringskunder

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



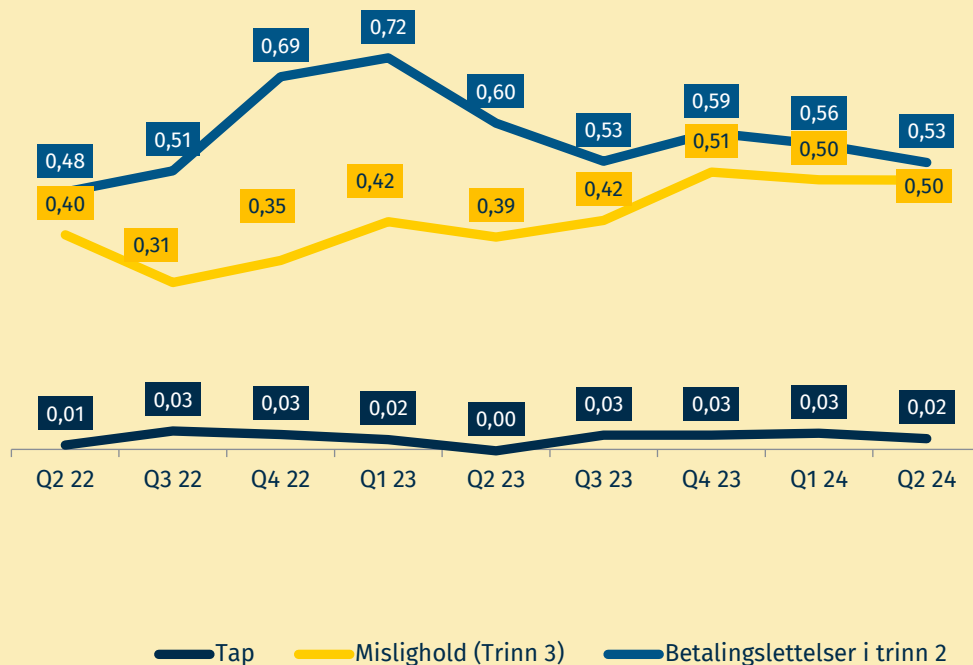
3,3 % utlånsvekst siste 12 måneder

Sektorfordeling næring



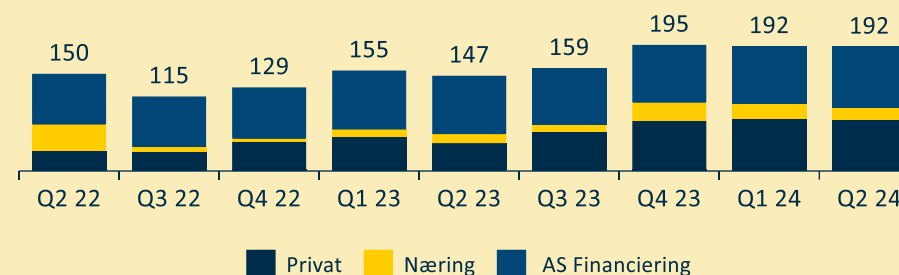
Lave tap og lavt mislighold

Tap, mislighold og betalingslettelser
* I prosent av utlån

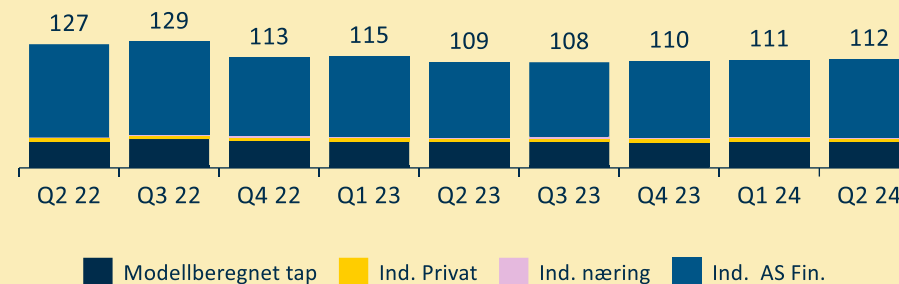


Trinn 2: Engasjementer med vesentlig økning i kredittrisiko
Trinn 3: Engasjementer klassifisert som misligholdt

Netto misligholdte engasjementer
mill. kroner

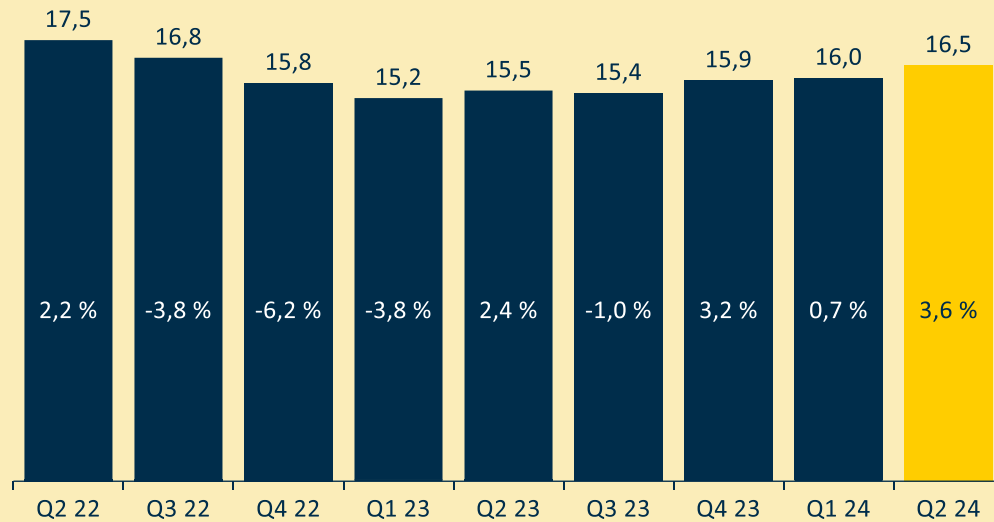


Tapsavsetninger
mill. kroner



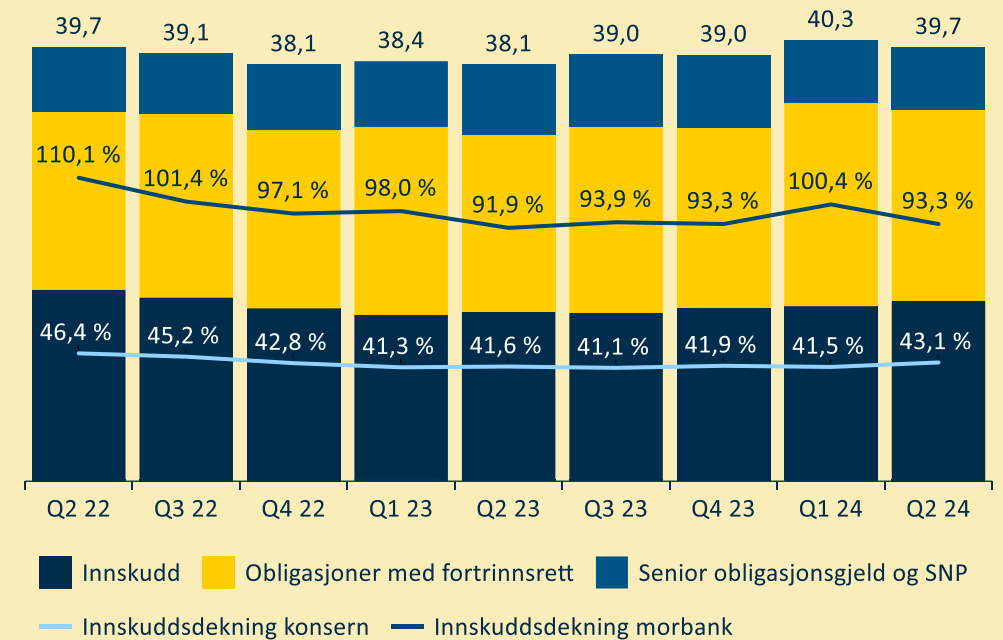
Økt innskuddsvolum

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

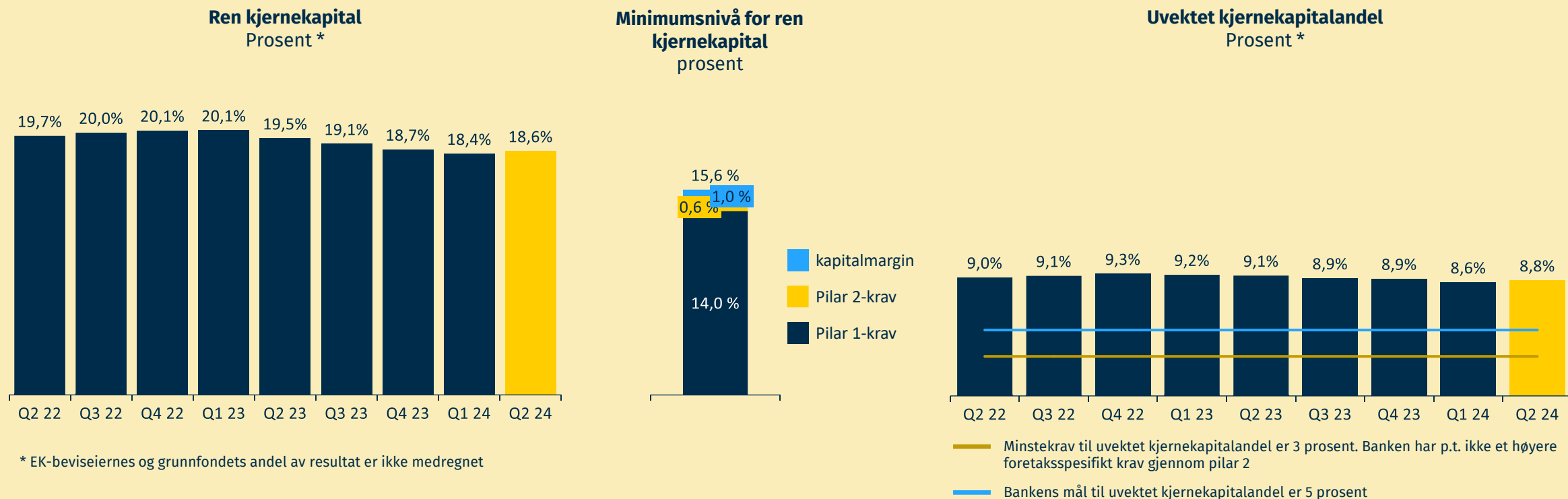


6,6 % innskuddsvekst siste 12 måneder

Funding
mrd. kroner og innskuddsdekning i %



Høy ren kjernekapital og uvektet kjernekapitalandel



* EK-beveiseiernes 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 22,2 prosent ved utgangen av andre kvartal 2024.

Bankens vedtatte målsetting for uvektet kjernekapitalandel uttrykkes som følger:

- For uvektet kjernekapitalandel skal Sparebanken Øst ha en kapitalmargin på minimum 2,0 prosentpoeng utover minstekravet på 3,0 prosentpoeng.

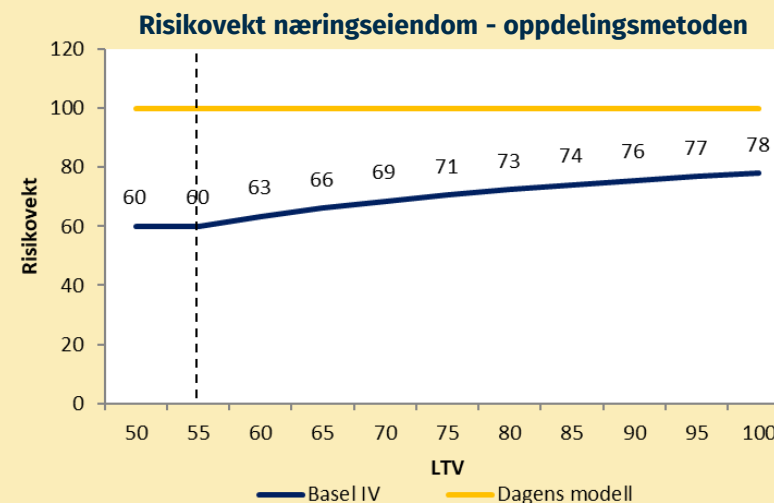
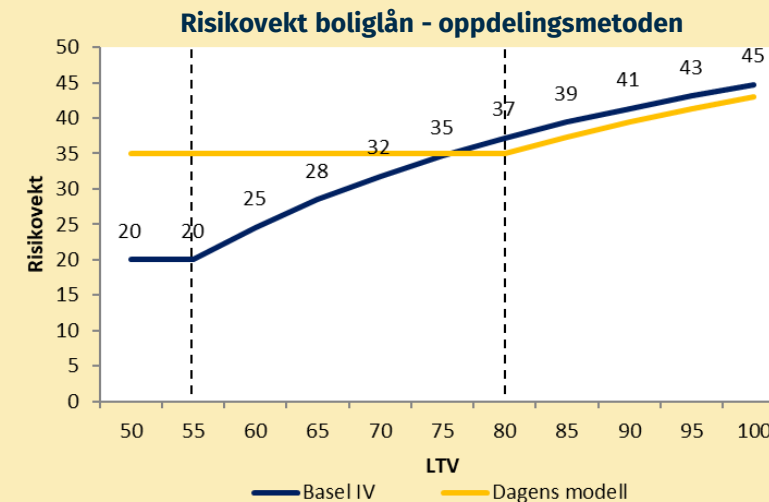
Sparebanken Øst har et pilar 2-krav på 1,1 prosent hvorav minst 56,25 prosent av kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Med gjeldende kapitalmål utgjør minimumsnivå for ren kjernekapitaldekning 15,6 prosent.

Basel IV

EU Parlamentet vedtok 24. april 2024 en ny og mer risikofølsom standardmetode for beregning av kapitalbehov for kredittrisiko. Finansdepartementet planlegger for at ny standardmetode og de øvrige endringene i CRR3 skal gjelde i Norge samtidig som i EU, dvs. fra 1. januar 2025. Finansdepartementet sendte den 5. juni 2024 Finanstilsynets forslag om gjennomføring av endringene i Norge på høring. Høringsfristen er satt til den 4. september 2024.

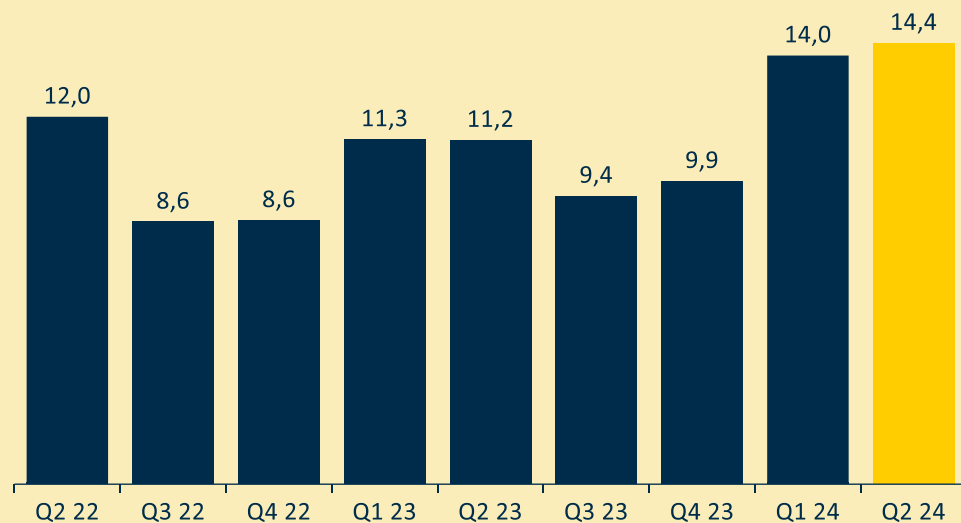
Basert på foreløpige vurderinger forventer banken at den nye og mer risikofølsomme standardmetode vil gi bedre konkurransevilkår med lavere kapitalbehov i pilar 1. Det forventes at dagens forskjellsbehandling av banker som benytter standardmetoden, sammenlignet med banker som kan benytte IRB-metoden, vil reduseres. Det forventes imidlertid at banker som Sparebanken Øst fortsatt vil ha en konkurranseulempet som følge av forskjellsbehandling. Sparebanken Øst arbeider av den grunn for at rammevilkårene for norske banker skal bli likere og at bankene skal få like konkurransevilkår.

Bankens anslag er at effektiv risikovekt for boliglånsporteføljen reduseres fra om lag 36 prosent til 26 prosent, som utgjør i underkant av 4 prosentpoeng i økt kapitaldekning. Lån med pant i næringseiendom, egenkapitalposisjoner og operasjonell risiko, har lavere effekter og forventes i noe grad å kunne utligne hverandre. Anslagene er basert på en rekke forutsetninger som det knytter seg usikkerhet til.

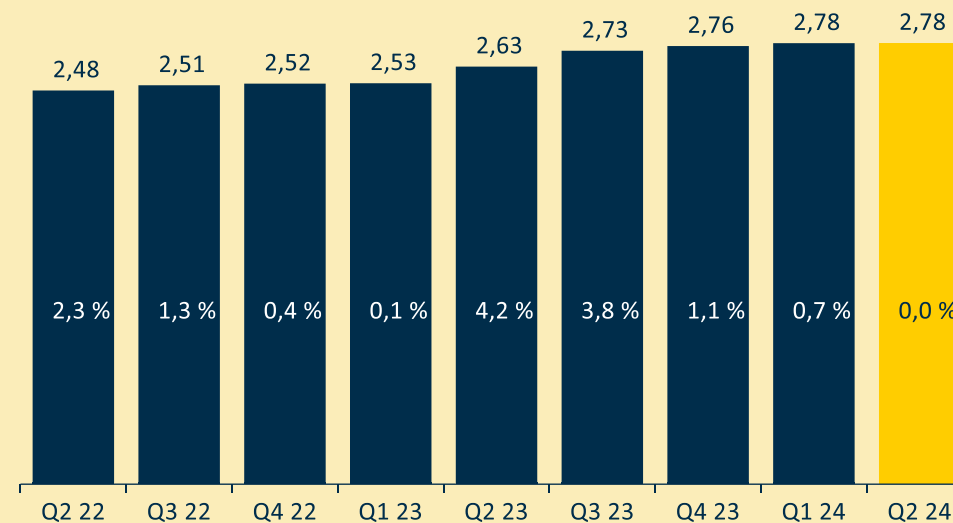


Inntjening og vekst i AS Financiering

Resultat etter skatt
mill. kroner



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



Frendegruppen under etablering

- Aksjonæravtaler og samarbeidsavtaler er under etablering og fortsatt ikke ferdigbehandlet

Frendegruppen kjøper kapitalforvaltningsselskapet Borea Asset Management, ref børsmelding fra Frendegruppen 17. juni 2024

- Frendebankene går sammen om å kjøpe 70 prosent av selskapet
- Styrket satsing på fondsprodukter til bankenes person- og bedriftskunder
- Planlagt gjennomført i løpet av tredje kvartal 2024 under forutsetning om godkjenning fra regulatoriske myndigheter
- Formaliteter herunder eierfordeling mellom bankene er under etablering

Videreføring av gjeldende utbyttepolitikk

Styret har vurdert bankens utbyttepolitikk i lys av bankens soliditet og risikotoleranse.

Nye regler for beregning av kapital for standardbankene fra og med 1. januar 2025 er hensyntatt og styret har besluttet at en videreføring av gjeldende utbyttepolitikk er forsvarlig.

Bankens utbyttepolitikk er:

Vi har som økonomisk mål for vår 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. Vi vil arbeide for at vår utbyttepolitikk over tid fører til stabil eierbrøk.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og samfunnskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

Vi vil sikte mot at inntil 100 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte de neste årene, dog opprettholdes at inntil 50 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte i et langsiktig perspektiv.

Vi tar videre sikte på å utdele utbytte på bankens grunnfond i form av gaver til allmennyttige formål, gavefond og/eller stiftelse med allmennyttige formål med inntil 100 prosent av overskuddet tilordnet grunnfondet de neste årene, dog opprettholdes at inntil 50 prosent av overskuddet tilordnet grunnfondet kan utdeles som utbytte på bankens grunnfond i form av gaver til allmennyttige formål, gavefond og/eller stiftelse med allmennyttige formål i et langsiktig perspektiv.

Ved fastsettelsen av utbytter vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling, markedssituasjon, stabilitet i utbytte samt behov for kjernekapital.

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 etterhvert 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 både vekstmuligheter og utbytteevne
- Godt posisjonert for å møte effekter av makroøkonomisk og regulatorisk 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 befolkningsframskrivinger 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, befolkningsframskrivinger oppdatert 5. juli 2022

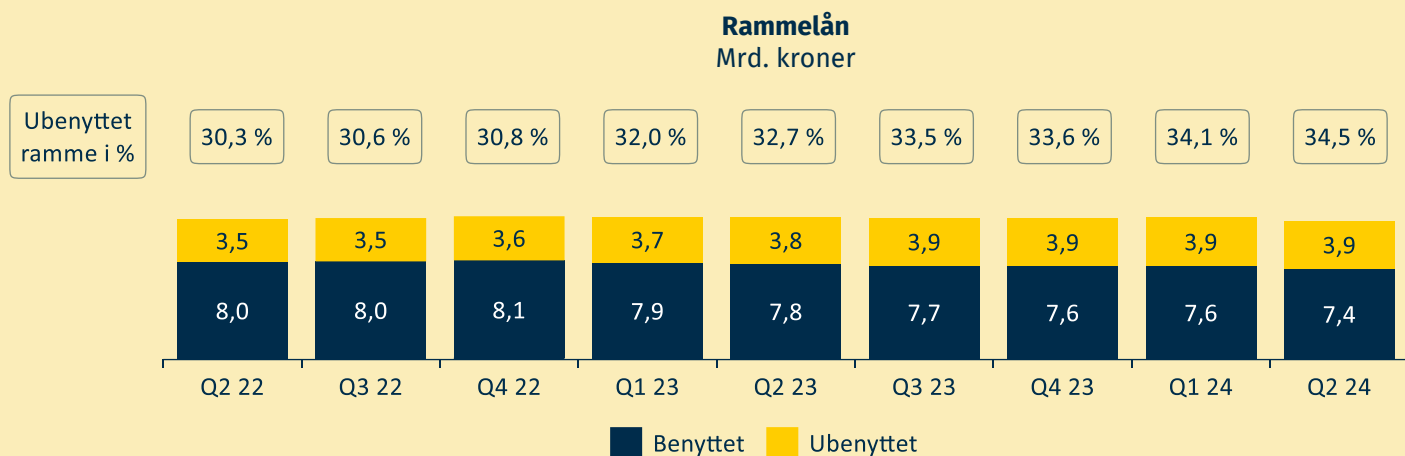
Kontorfilialer

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

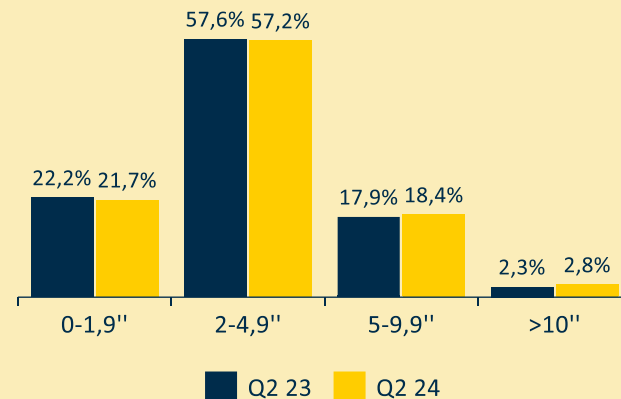
● Frem til 1990 ● 1990 – 2010 ● 2010 og til i dag



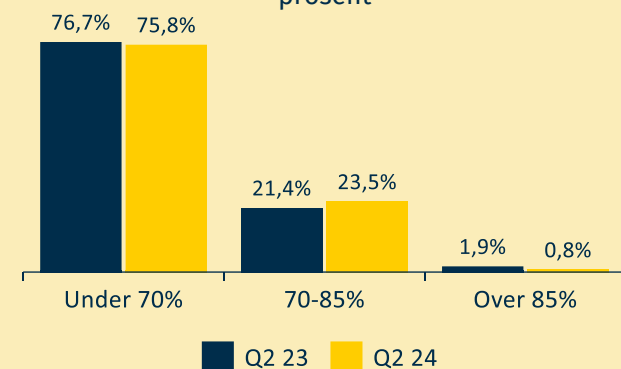
Risiko i personkundeporteføljen



Lånestørrelse privatkunder
morbank og boligkreditselskap, prosent



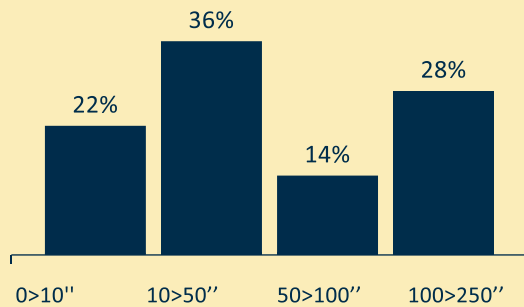
Belåningsgrad boliglån*
prosent



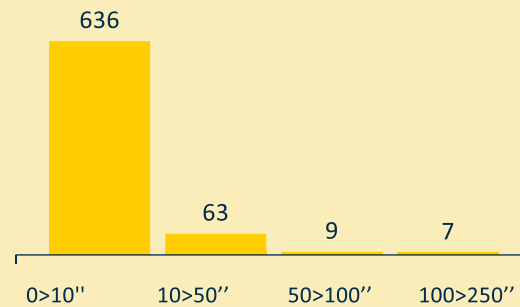
* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på utlånstidspunktet

Risiko i næringsporteføljen

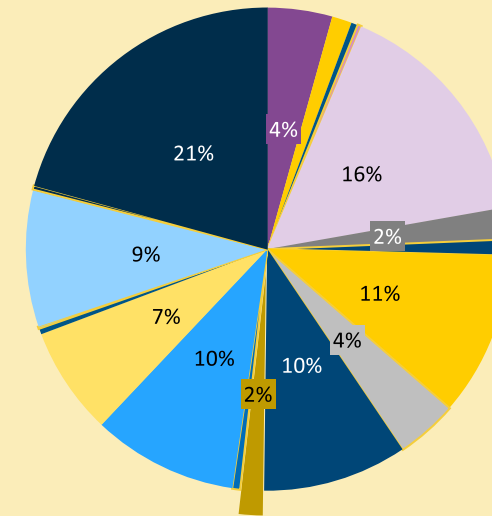
Engasjementsstørrelse næringslån
prosent



Engasjementsstørrelse næringslån
antall kunder



Indirekte eksponering utleie av eiendom*

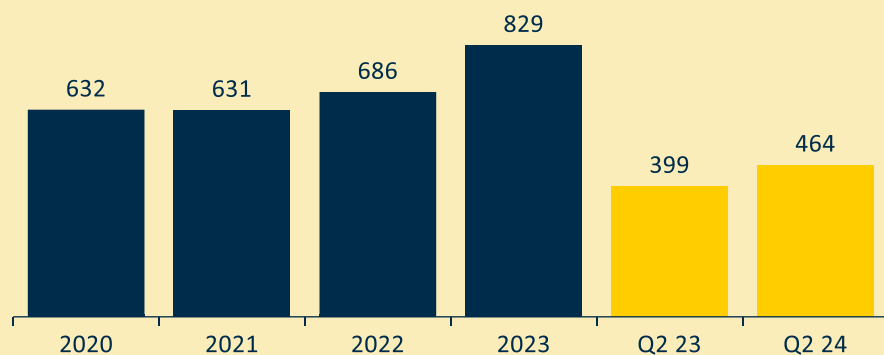


- Annen tjenesteyting
- Forr.messig tjenesteyting
- Helse og sosial
- Hotell/restaurant
- Industri
- Offentlig adm.
- Transport/lager
- IKKE UTLEID
- Handel dagligvare
- Handel sportsutstyr
- Handel - annet
- Bolig

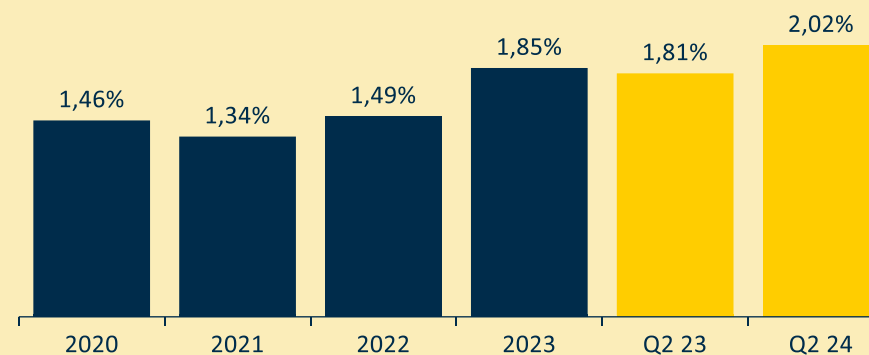
- Omfatter samtlige næringslivsengasjementer over 5 mill. kroner med utleie av eiendom.
- Tall per 30.06.2024

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter hittil i år
mill. kroner

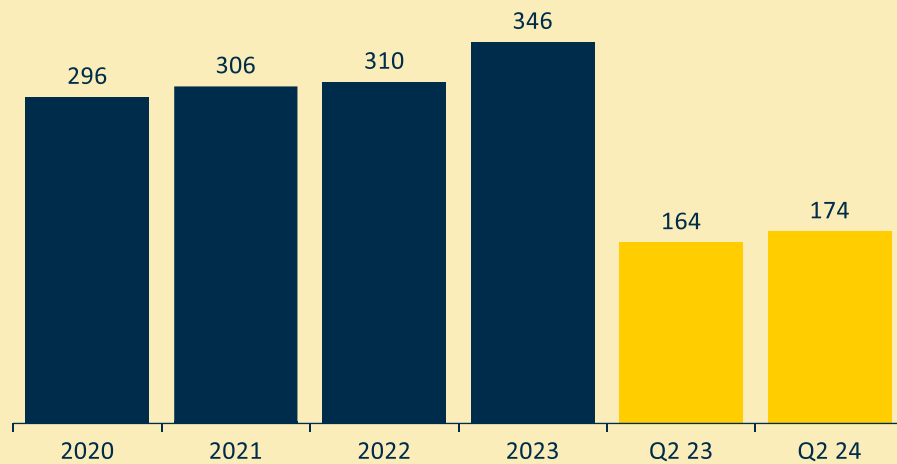


Rentenetto hittil i år i %
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

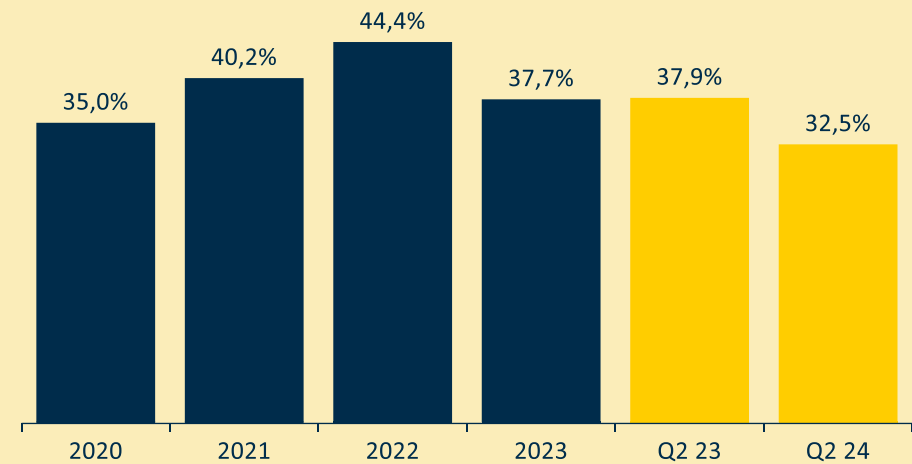


Kostnader

Sum driftskostnader
mill. kroner

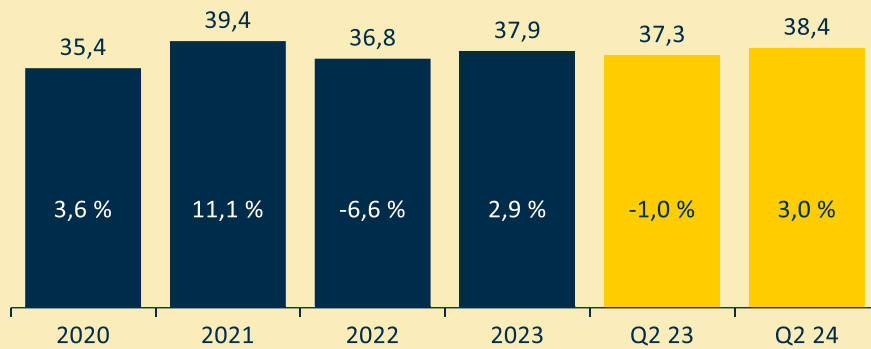


Kostnader i % av inntekter

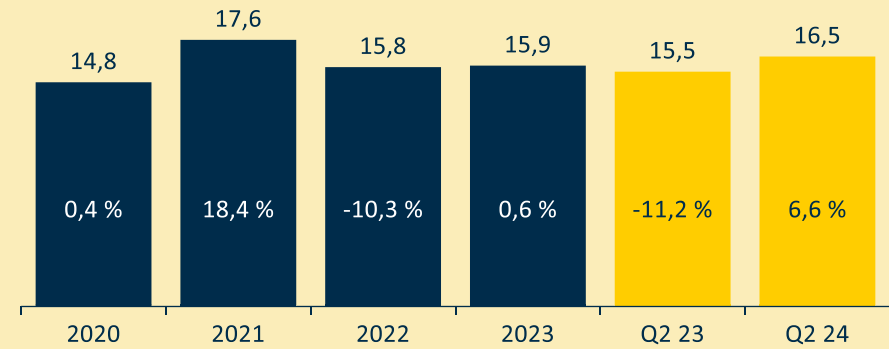


Utlån og innskudd

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

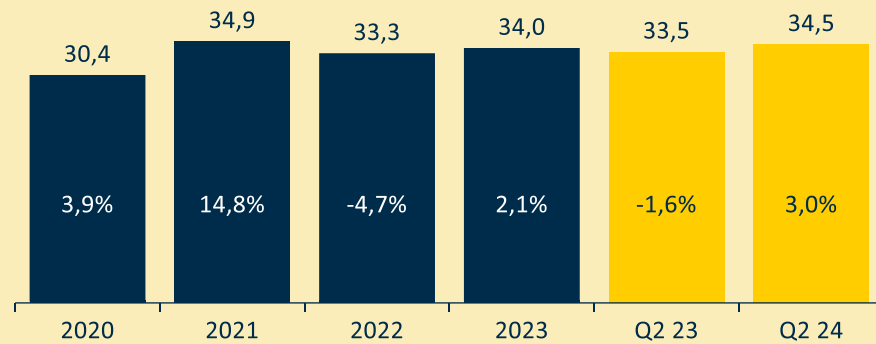


Innskudd fra kunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

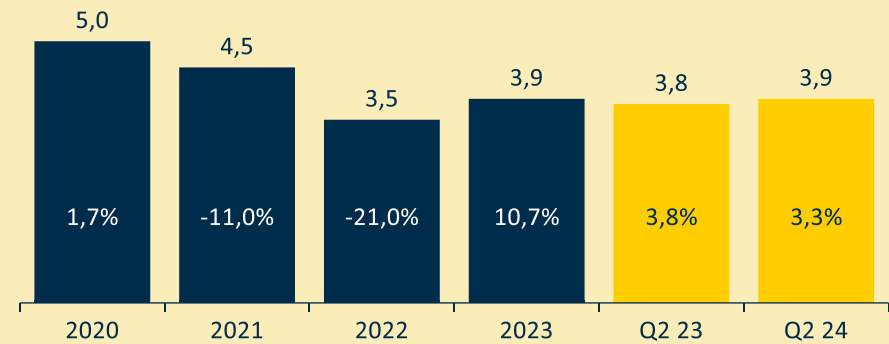


Utlån til kunder

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

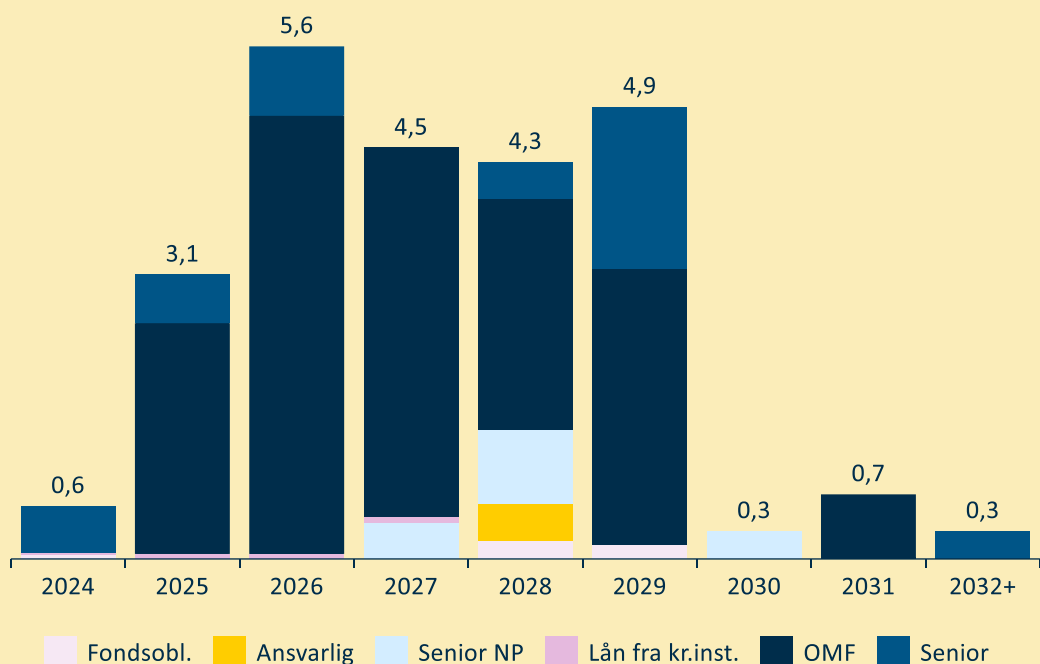


Netto utlån næringskunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



Balansert forfallsstruktur og robust likviditetssituasjon

Forfallsprofil på markedsfinansiering
mrd. kroner



Likviditetsportefølje
mill. kroner

