

Sparebanken Øst

Regnskap per 1. kvartal 2014

Sparebanken Øst

Hotel Continental, Oslo - 7. mai 2014

Hovedtall og strategi:

Pål Strand, adm. direktør

Regnskapstall:

Kjell Engen, viseadm. direktør

Likviditet:

Vegard Kvamme, finanssjef

Makrosituasjonen:

Frode Lindbeck, business controller

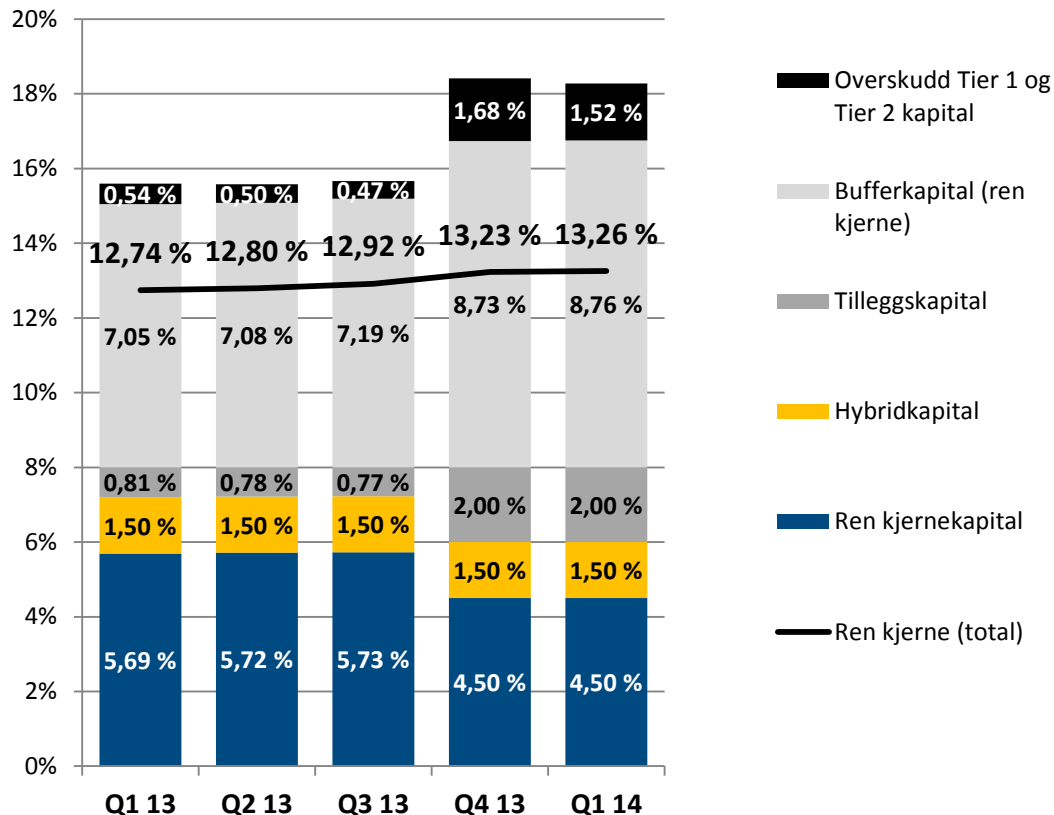
Til stede fra banken:

Per Øyvind Mørk, markeds- og kommunikasjonsdirektør

Hilde Draugsvoll, regnskapssjef

Kapitalsituasjon

Per 31.03.2014

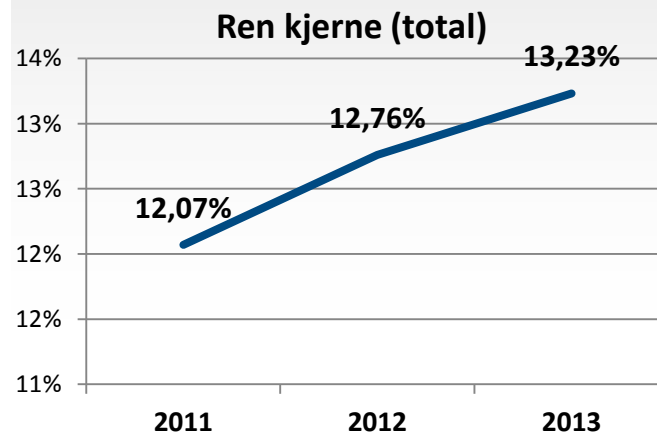


- 50% av resultat hiå er medregnet i kvartalstall
- Historikk tilpasset ny kapitalstruktur

13,26%

Ren kjernekapital (inkl 50% av resultat hiå)

- Godt kapitalisert
- Optimalisert kapitalstruktur iht. Basel 3
- Mål for ren kjernekapital er 14,5 % innen 2016

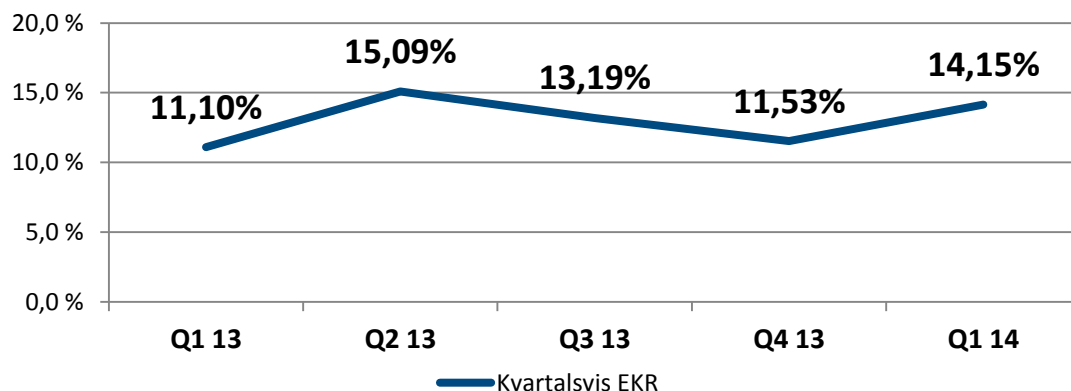
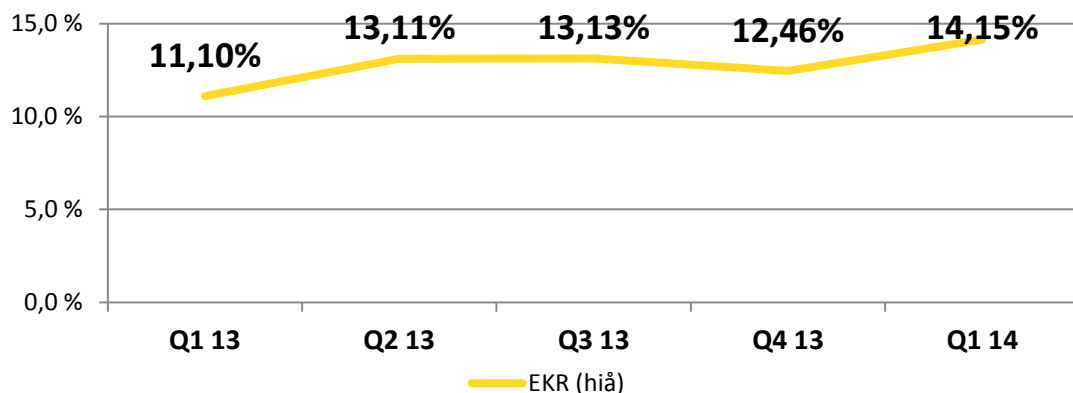


Egenkapitalrentabilitet

Hittil i år og per kvartal

14,15 %

Egenkapitalrentabilitet



- Meget solid avkastning på egenkapitalen sett i lys av risikonivå og egenkapitalandel
- Oppskrivning av aksjer i Nets påvirker rentabiliteten negativt
- Ingen resultateffekt fra salg av Nets aksjer
- Langsiktig mål for avkastning på egenkapitalen er 10 %

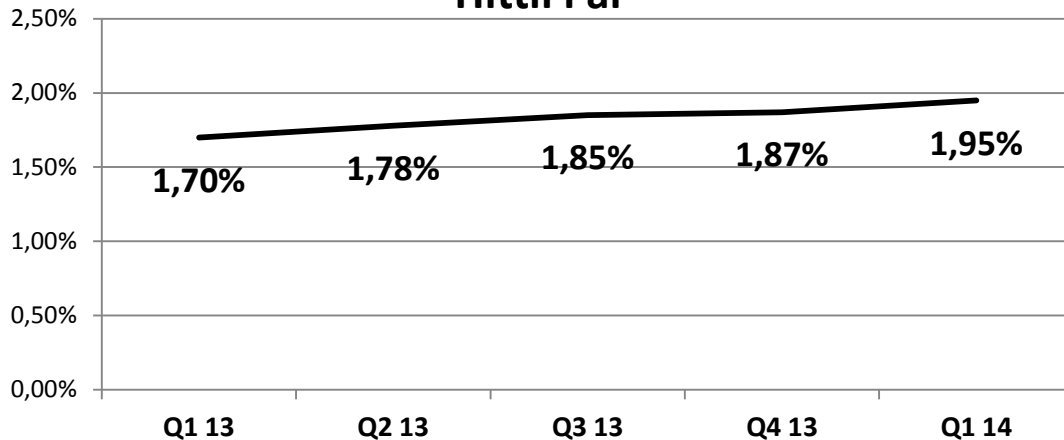
Rentenetto

Hittil i år og per kvartal

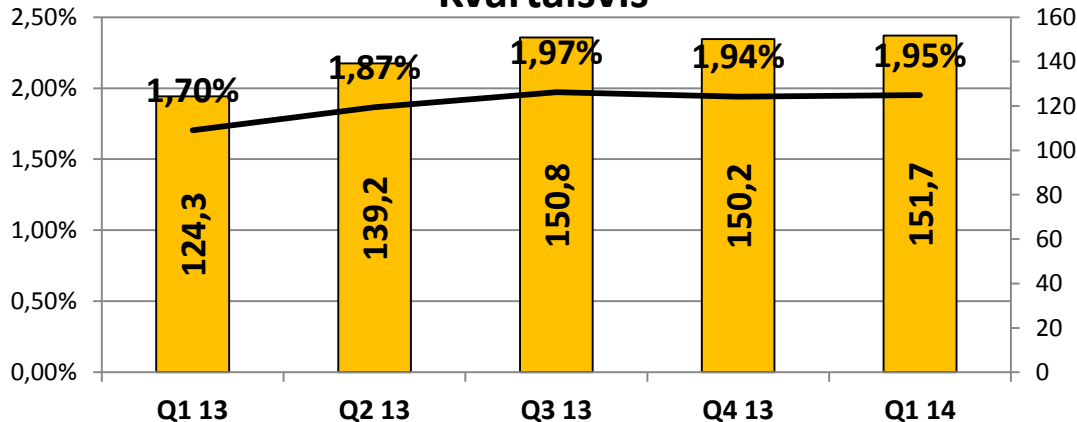
1,95 %

Rentenetto hittil i år

Hittil i år

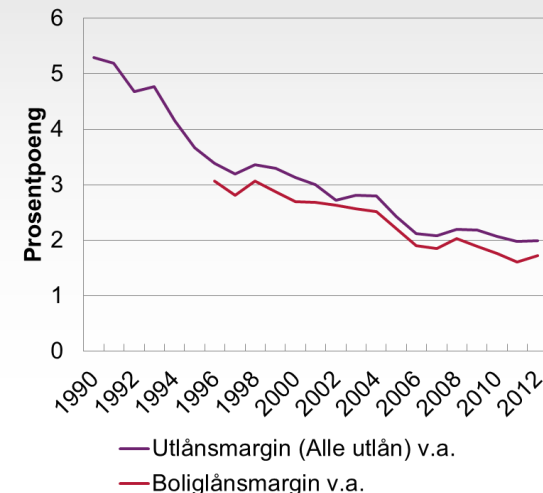


Kvartalsvis



- Stabil rentenetto

Rentemarginer i norske banker 1990-2012



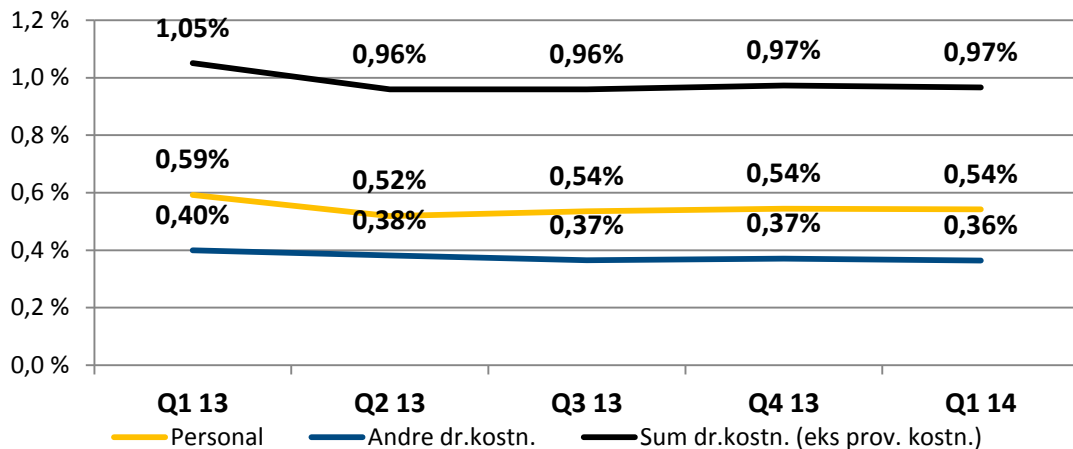
Kilde: SSB

Kostnader

Hittil i år

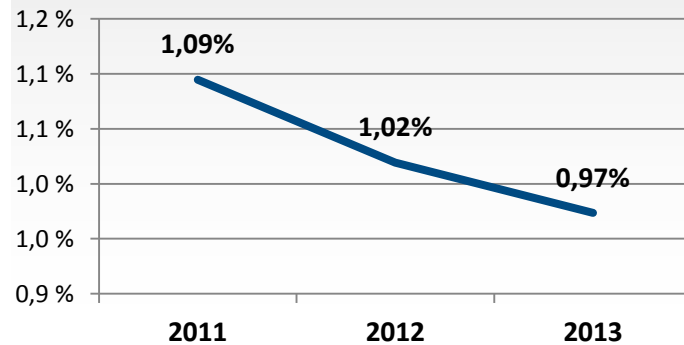
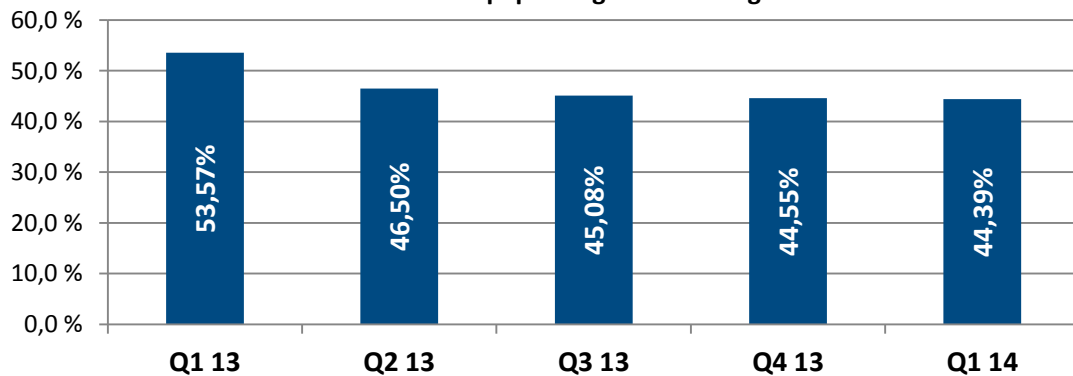
0,97 %

Kostnader i % av gj.snitt forvaltningskap.



- God kostnadskontroll

Kostnader/Inntekter
Justert for verdipapirer og verdiendringer



Vekst

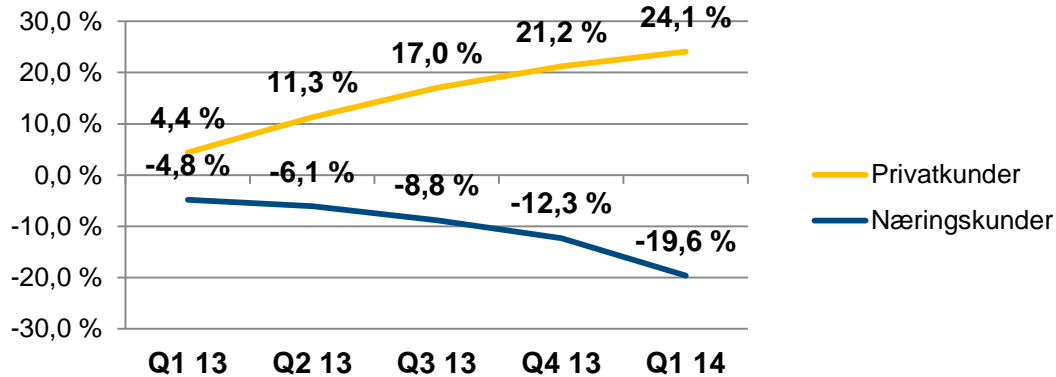
12 mnd.

14,7% 4,0%

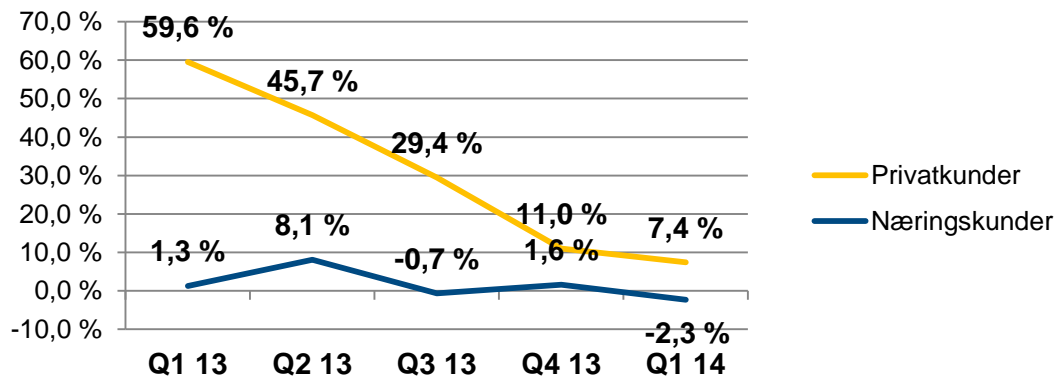
Netto utlån

Innskudd

Netto Utlån

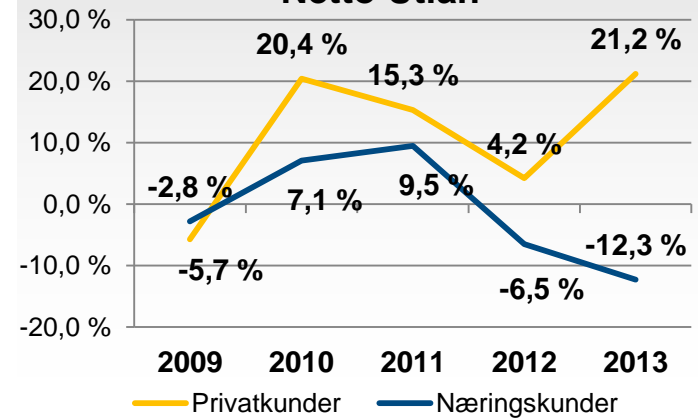


Innskudd



- Fortsatt sterk vekst i utlån til privatkunder
- Fortsatt nedgang i utlån til næringskunder

Netto Utlån





Vi har en **solid økonomisk plattform**, vi er **frittstående og selvstendige** og vi har en **unik geografisk beliggenhet**

Utsiktene fremover

- 1 Økt press på rentenetto**
 - *Sterk konkurranse som følge av gradvis oppfyllelse av kapitalkrav i finanssektoren og/eller tapte markedsandeler*
 - *Stabil NIBOR*
- 2 Fortsatt god kostnadskontroll**
- 3 Kapitalplan sikrer kapitalbehov mot 2016**
 - *Sikre konkurransekraft*
 - *Sikre funding og vekstevne*
 - *Mål 14,5 %*

Resultatregnskap (tall i MNOK)	310314	310313	311213	310314	310313
Netto rente- og kredittprov.inntekter	151,7	124,3	564,5	1,95	1,70
Utbytte og andre inntekter av VP	6,7	0,0	13,0	0,09	0,00
Prov.innt. og innt. fra banktjenester	18,0	17,7	80,4	0,23	0,24
Prov.kostn. og kostn. fra banktjenester	10,9	9,4	40,6	0,14	0,13
Nto verdiendr. og gev. av val. og VP	24,0	12,5	26,4	0,31	0,17
Andre driftsinntekter	10,4	10,4	55,2	0,13	0,14
Lønn og generelle adm.kostnader	56,6	57,6	220,9	0,73	0,79
Andre driftskostnader	18,5	19,0	72,9	0,24	0,26
RESULTAT FØR TAP/GEVINST	124,8	78,9	405,1	1,61	1,08
Tap på utlån og garantier	8,0	(0,2)	16,2	0,10	0,00
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	116,8	79,1	388,9	1,50	1,08
Beregnet skattekostnad	28,6	21,6	106,2	0,37	0,30
RESULTAT ETTER SKATT	88,2	57,5	282,7	1,13	0,79

Underliggende bankdrift

(konsern)

	1/13	2/13	3/13	4/13	1/14
Rentenetto	124,3	139,2	150,8	150,2	151,7
Andre driftsinnt. (nto)	18,7	23,2	21,0	32,1	17,5
Personalkostnader	43,2	32,6	42,2	43,6	42,1
Andre driftskostnader	33,4	31,8	29,9	34,5	33,0
Res.ord.virkosmhet f.tap	66,4	98,0	99,7	104,2	94,1
Overskuddsdeling	0,0	1,0	1,0	0,6	0,0
Utb.,kursgev./tap VP/val.	12,5	20,1	2,7	4,1	30,7
Tap på utlån	(0,2)	6,9	(2,3)	11,8	8,0
Ordinært driftsresultat	79,1	110,2	103,7	95,9	116,8

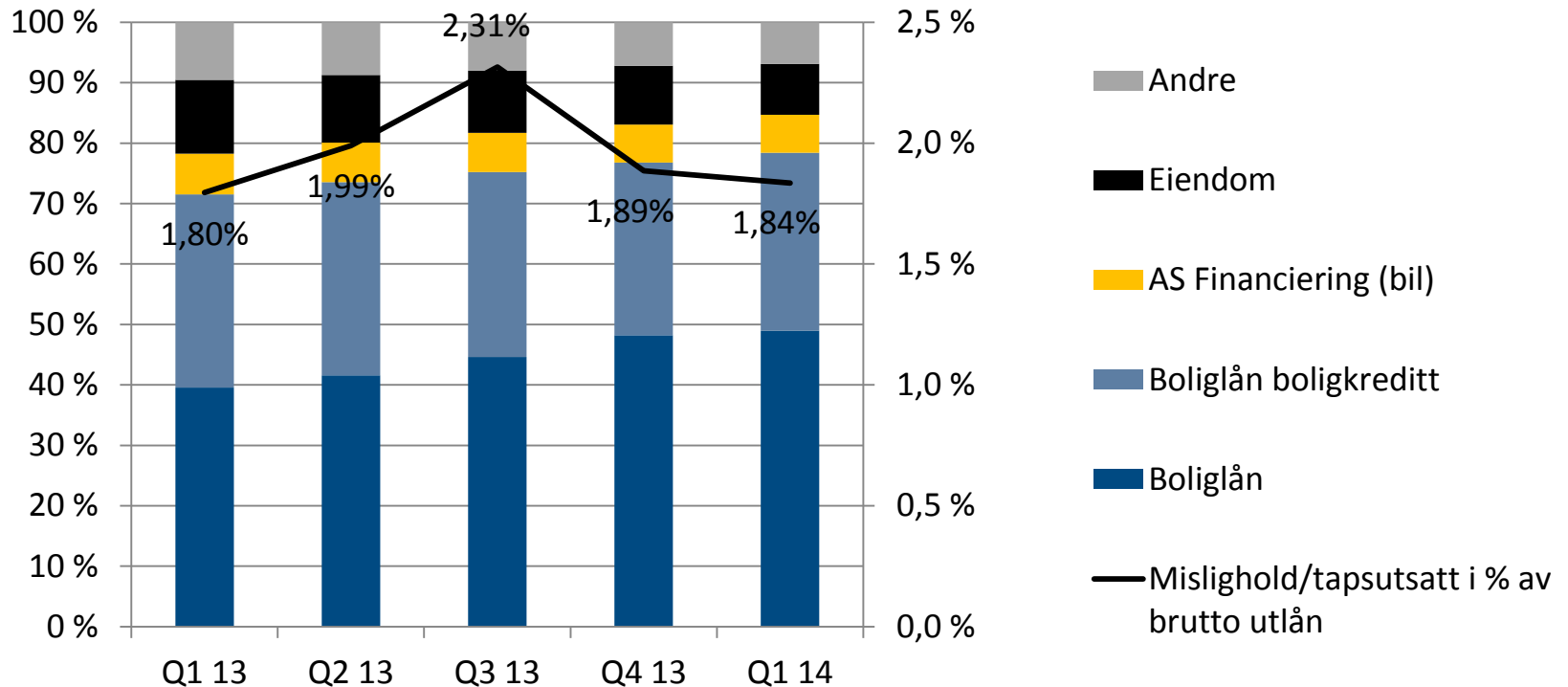
Totalresultat

(konsern)

	Q1 2014
Resultat etter skatt	88,2
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsespensjoner	0,0
Skatteeffekt av aktuarielle gevinster og tap på ytelsespensjoner	0,0
Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	40,5
- <i>Hvorav realisasjon Frende Holding AS</i>	(11,7)
- <i>Hvorav verdiendring Nets Holding AS</i>	52,2
Totalresultat	128,7

Eiendeler (tall i MNOK) konsern	310314	310313	Endr.%
Kontanter og fordringer på sentralbanker	493,6	389,5	+26,7%
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner	10,4	11,3	-8,0%
Utlån til og fordringer på kunder	26.431,3	23.054,3	+14,6%
- Individuelle nedskrivninger	98,7	99,1	-0,4%
- Nedskrivninger på grupper av utlån	43,4	43,4	+0,0%
Rentebærende verdipapirer	3.622,0	4.277,5	-15,3%
Aksjer mv.	680,3	988,4	-31,2%
Varige driftsmidler	534,5	580,4	-7,9%
Andre eiendeler	249,4	243,5	+2,4%
Forskuddsbetalinger og opptj. inntekter	92,5	94,6	-2,2%
SUM EIENDELER	31.971,9	29.497,0	+8,4%

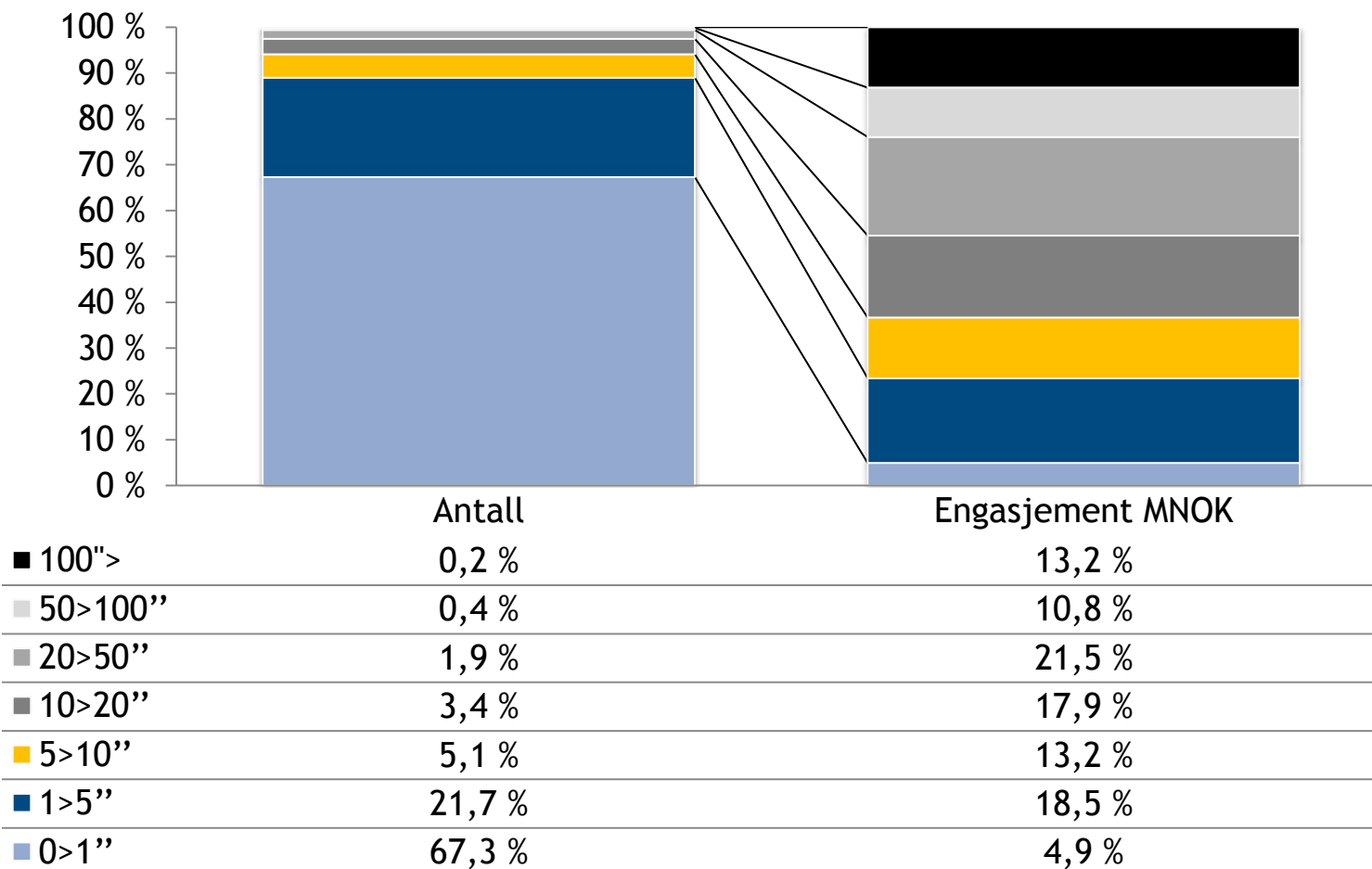
Brutto utlån og mislighold/tapsutsatt



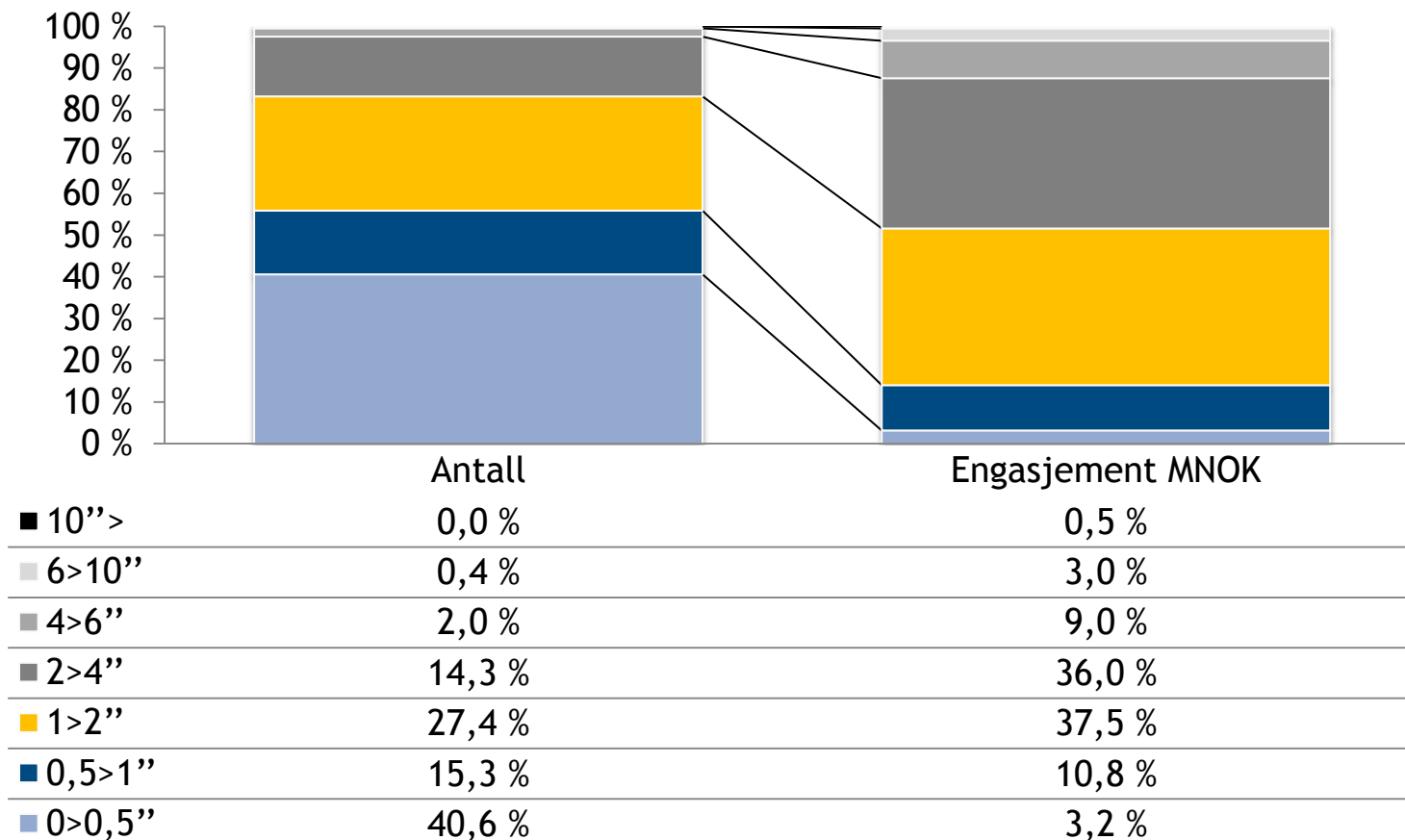
	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13	Q1 14
Privatkunder	78,2 %	80,1 %	81,7 %	83,1 %	84,7 %
Næringskunder	21,8 %	19,9 %	18,3 %	16,9 %	15,3 %

Store engasjementer næringskunder

(med følgekunder)



Store engasjementer personkunder



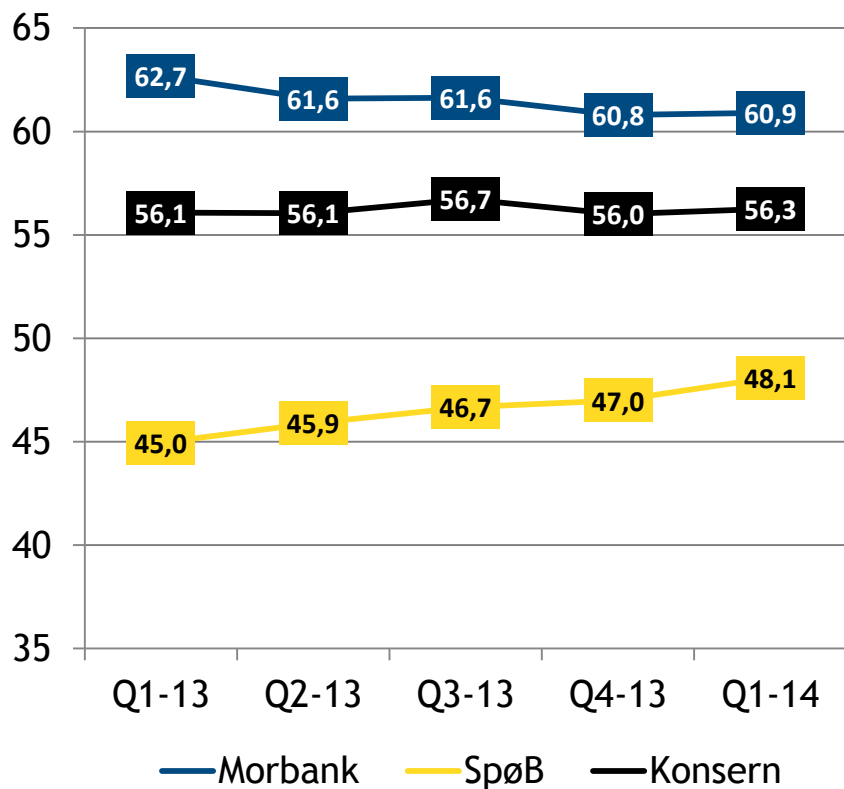
Snitteng. 1.053.533

Median eng. 804.359

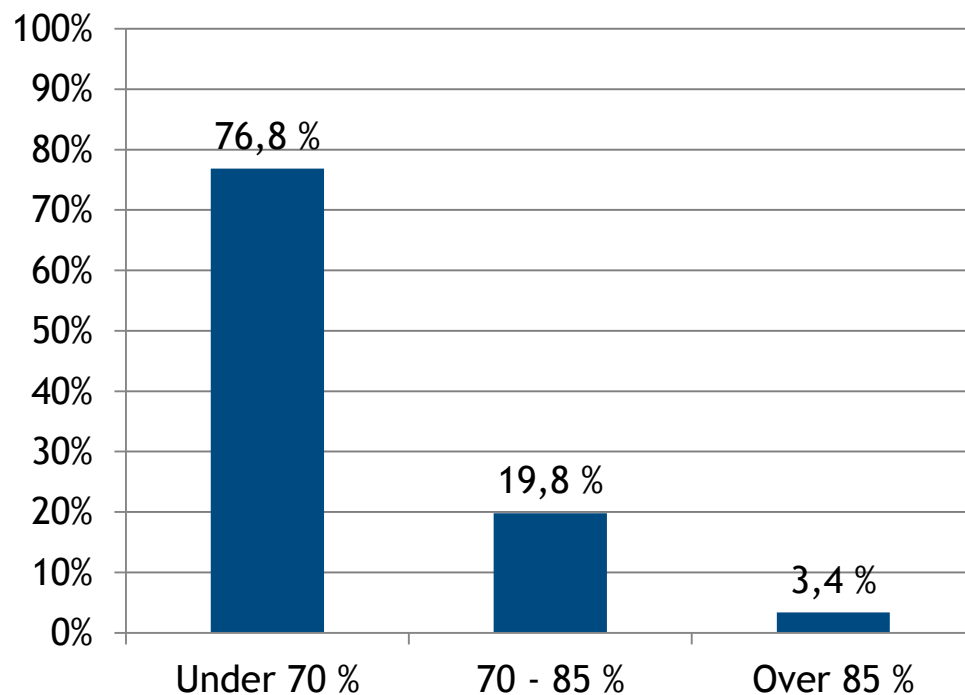
LTV

Lån med pant i bolig (privatkunder)

Utvikling per portefølje



Belåningsgrad - boliglån (konsern)



Gjeld og egenkapital (tall i MNOK) konsern	310314	310313	Endr.%
Gjeld til kredittinstitusjoner	661,6	848,7	-22,0%
Innskudd fra kunder	12.275,1	11.807,6	+4,0%
Gjeld til staten, bytte OMF	0,0	493,5	-100,0%
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15.134,3	13.265,6	+14,1%
Andre forpliktelser	323,3	283,3	+14,1%
Påløpte kostn. og mott. ikke opptj.innt.	132,2	134,1	-1,4%
Avsetninger til pål. kostnader og forpliktelser	38,6	26,0	+48,5%
Ansvarlig lånekapital	817,3	507,2	+61,1%
Sum gjeld	29.382,4	27.366,0	+7,4%
Innskutt egenkapital	595,1	595,1	+0,0%
Opptjent egenkapital	1.906,2	1.478,4	+28,9%
Udisponert resultat	88,2	57,5	+53,4%
Sum egenkapital	2.589,5	2.131,0	+21,5%
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	31.971,9	29.497,0	+8,4%

Nøkkeltall egenkapitalbevis

(konsern)

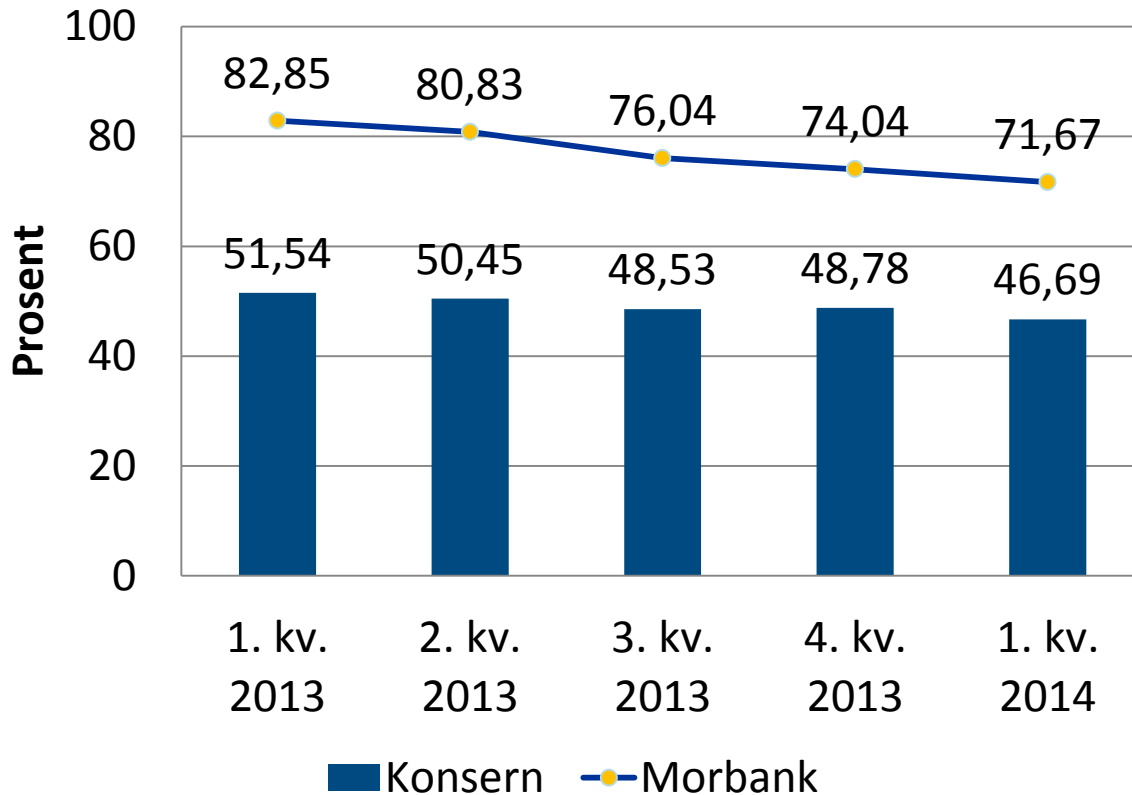
	Q1 14	2013	2012	2011	2010
Fortjeneste/bevis e/skatt konsern kr ¹⁾	7,15	5,90	5,69	3,46	7,22
Fortjeneste/bevis e/skatt morbank kr ¹⁾	5,93	4,67	5,02	2,80	6,78
Antall egenkapitalbevis (mill.)	20,73	20,73	20,73	20,73	20,73
Eierbrøk ²⁾	41,44%	43,28%	44,98%	46,04%	49,05%
Bokført egenkapital pr. bevis kr ³⁾	51,86	49,29	43,22	40,49	39,14
Utbytte kr	-	3,00	3,00	2,00	5,00
Omløpshastighet (omsatt / utstedt)	10,34%	21,81%	11,69%	21,6%	45,1%

1) Eierandelskapitalens del av resultat etter skatt (annualisert) pr. utestående egenkapitalbevis

2) Eierandelskapital+utjevningfond+overkurs i % av morbankens totale EK ekskl. avsetning for årets utbytte

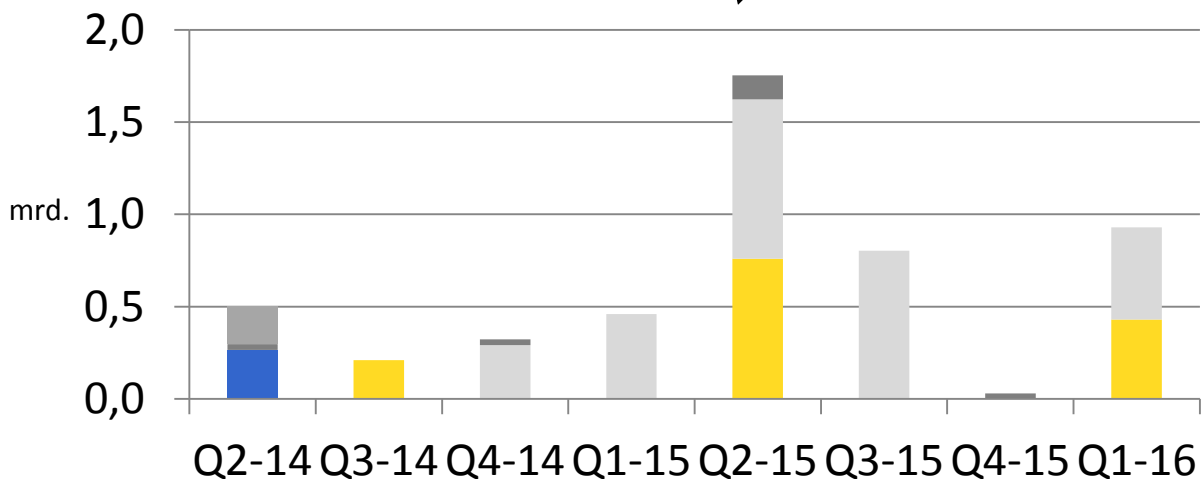
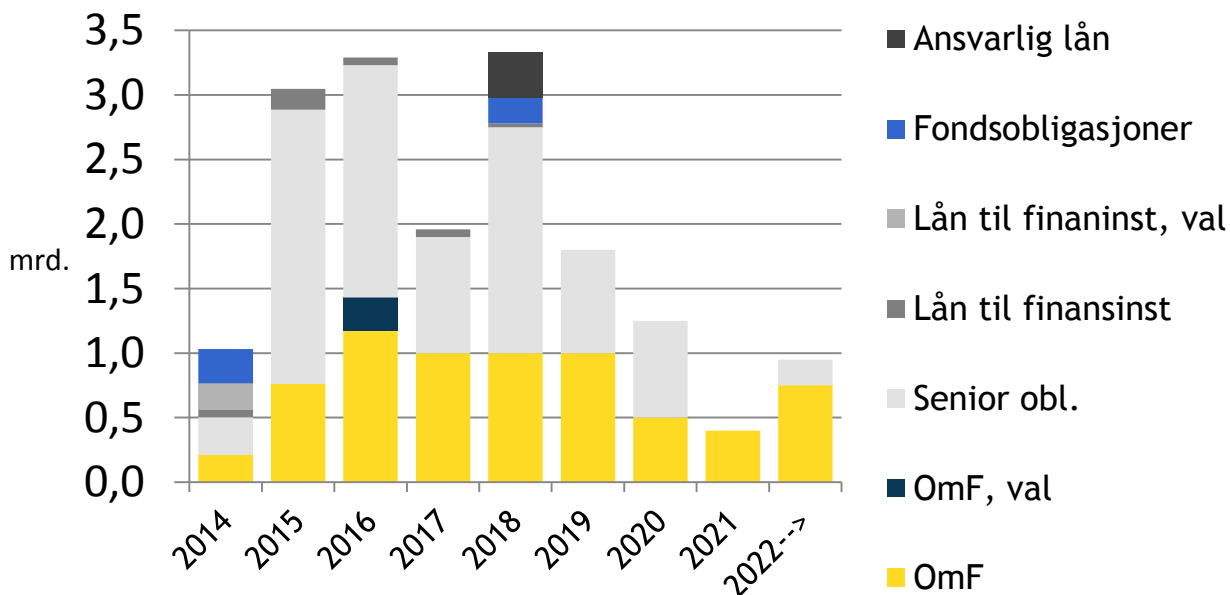
3) Eierandelskapital (konsern, etter utbytte) dividert på antall egenkapitalbevis

Innskuddsdekning



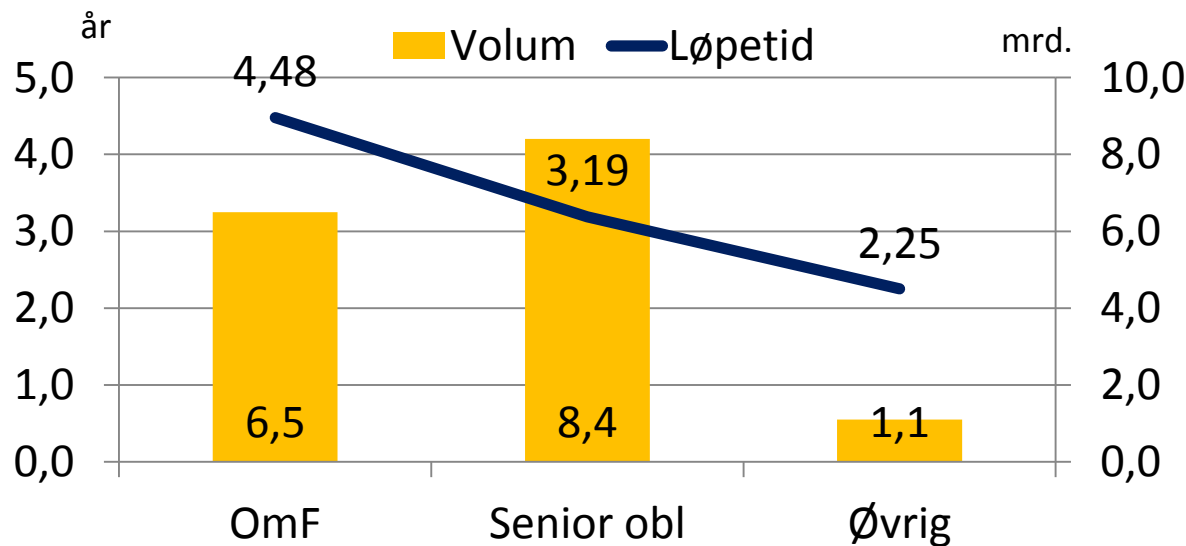
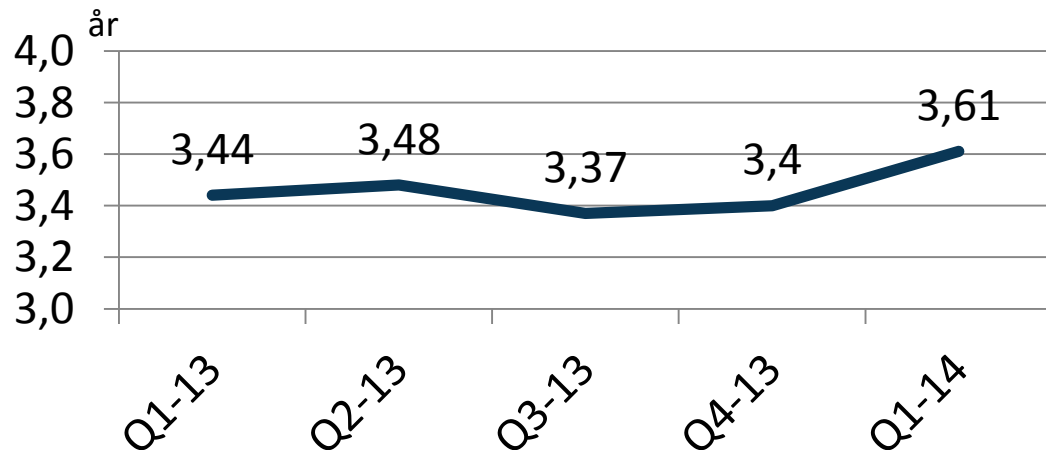
- Tilfredsstillende innskuddsdekning
- Morbank varierer med overført volum til kredittforetak

Forfallstruktur m/tidsfordeling



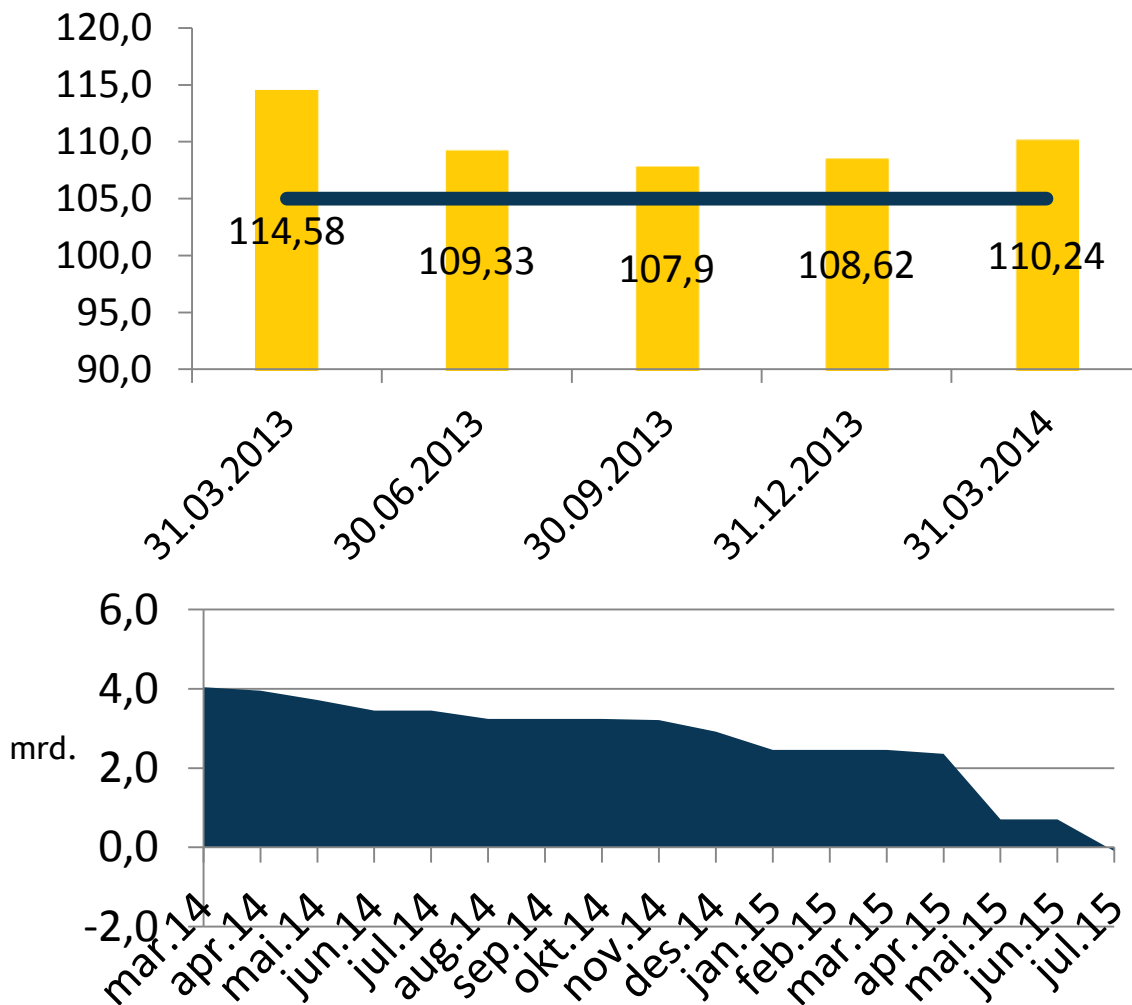
- Utstedt 6 og 7 års OmF
- Utstedt senior lån med løpetid fra 2,5 til 10 år
- Fortsetter tilbakekjøp av lån med forfall i 2014 og 2015
- Spreadinggang siden nyttår

Gjenstående løpetid funding



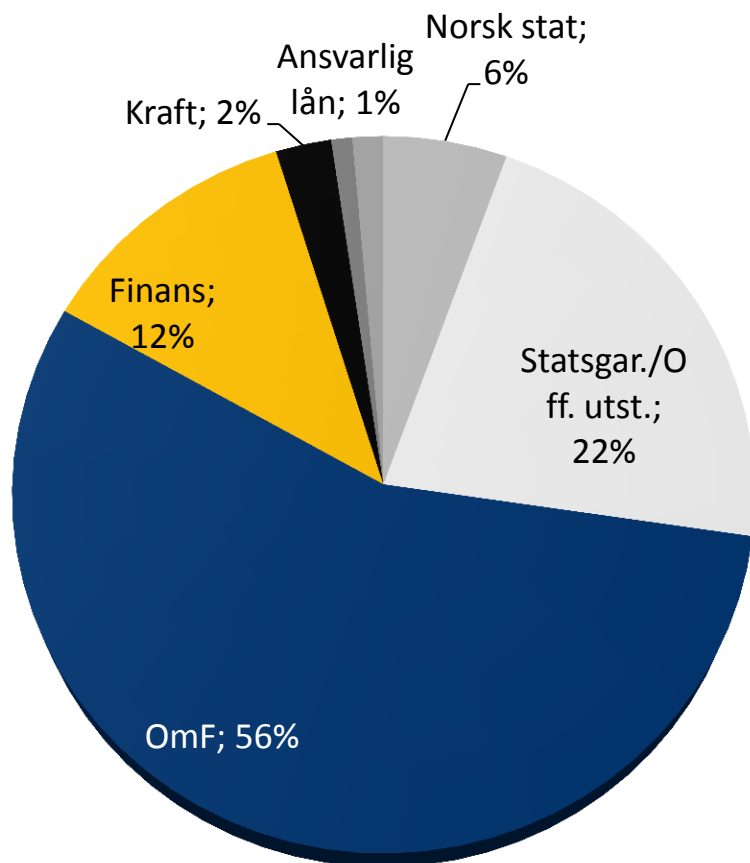
- Forventer noe lengre løpetider fremover
- Kostnaden ved å utstede lengre løpetider er redusert
- Nye senior obligasjonslån tilpasses forfallsprofilen

Likviditetsindikator og -buffer



- Likviditetsindikator 1 var 110,2 % per 31.03.2013
- Buffer til å klare 15 mnd. normal drift

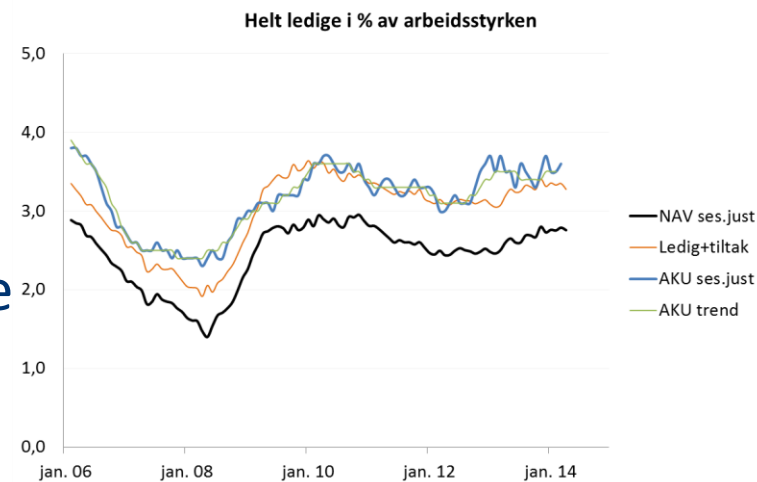
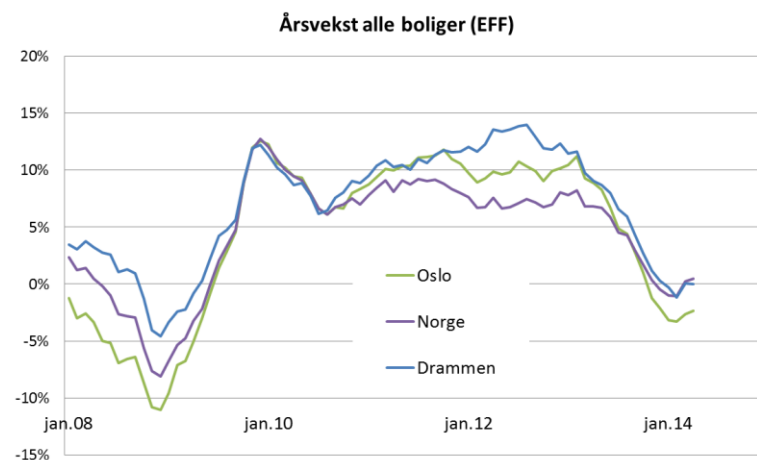
Likviditetsporteføljen



Obligasjoner	Q1 2014	2013
Norsk stat	200,6	200,7
Statsgar. / offentl. Utst.	788,5	771,3
Ansvarlig lån	34,0	47,9
OmF	2.022,8	2.056,8
Finans	435,9	365,9
Kraft	90,2	50,0
Handel og tjenester	0,0	10,0
Øvrige bransjer	50,0	0,0
Totalt	3.622,0	3.502,6

Økonomisk utvikling i vår region

- Boligpriser stabilisert etter nedgang
 - Drammen på samme nivå som for ett år siden
 - Oslo -2,3%, Norge +0,5%
 - Mest nedgang der oppgangen var størst
- Arbeidsledighet stabil i 2014 i følge NAV-tall
 - Buskerud 2,9%, Oslo 3,6%, Norge 2,8%



Regionalt nettverk, region Øst

- Stabile forventninger
 - Noe lavere produksjonsvekst enn forventet i februar
 - Økt produksjonsvekst eksportmarkedet, nedgang oljeleverandørindustrien
 - Lavere investeringsvekst i industri, ellers uendret
 - Stabil forventning til sysselsetting,
 - Lønnsvekst 3,5%

Appendiks 1:

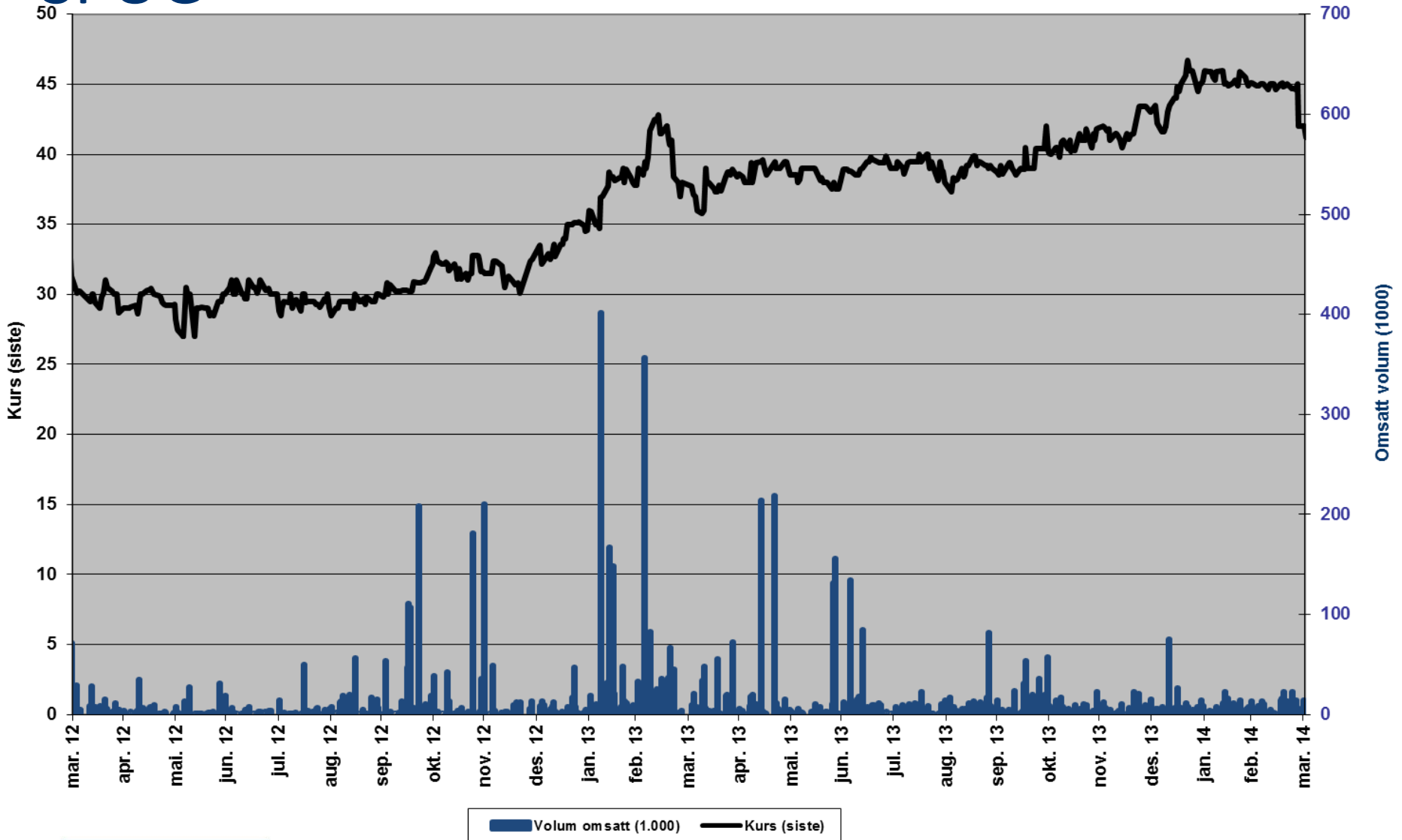
De 20 største egenkapitalbeviseneierne

per 24.04.2014

NAVN	EK-BEVIS	%	NAVN	EK-BEVIS	%
MP PENSJON	2.049.218	9,88	PROFOND AS	269.741	1,30
SKAGEN VEKST VPF	1.413.500	6,82	JAG HOLDING AS	250.000	1,21
DIRECTMARKETING INVEST AS	999.500	4,82	FORETAKSKONSULENTER AS	243.600	1,18
PARETO AS	677.070	3,27	TELEPLAN HOLDING AS	239.665	1,16
STORETIND AS	576.100	2,78	CITIBANK NA NEW YORK	216.968	1,05
HANSEN, ASBJØRN RUDOLF	466.443	2,25	WENAASGRUPPEN AS	200.000	0,96
AS ANDERSEN EIENDOMSSKAP	354.500	1,71	DANSKE BANK AS	161.488	0,78
SPAREBANKSTIFTELSEN DNB	308.320	1,49	RWA INVEST AS	150.875	0,73
VERDIPAPIRFONDET EIKA UTBYTTE	303.432	1,46	RONDANE HOLDING AS	150.000	0,72
HUSTADLITT AS	289.040	1,39	LØKKE, HELGE ARNFINN	148.433	0,72

Appendiks 2:

SPOG



Sparebanken Øst
Postboks 67
3301 Hokksund

Tlf.: 03220
Fax: 32 89 15 49
www.oest.no
firmapost@oest.no

Adm.dir. Pål Strand
9162 4428
paal.strand@oest.no

Viseadm.dir. Kjell Engen
9577 5003
kjell.engen@oest.no