

Sparebanken Øst

Regnskap per 2. kvartal 2014

Sparebanken Øst

Cort Adelers gate 20, Oslo - 16. juli 2014

Hovedtall og strategi:

Pål Strand, adm. direktør

Regnskapstall:

Kjell Engen, viseadm. direktør

Til stede fra banken:

Per Øyvind Mørk, markeds- og kommunikasjonsdirektør

Hilde Draugsvoll, regnskapssjef

Vegard Kvamme, finanssjef

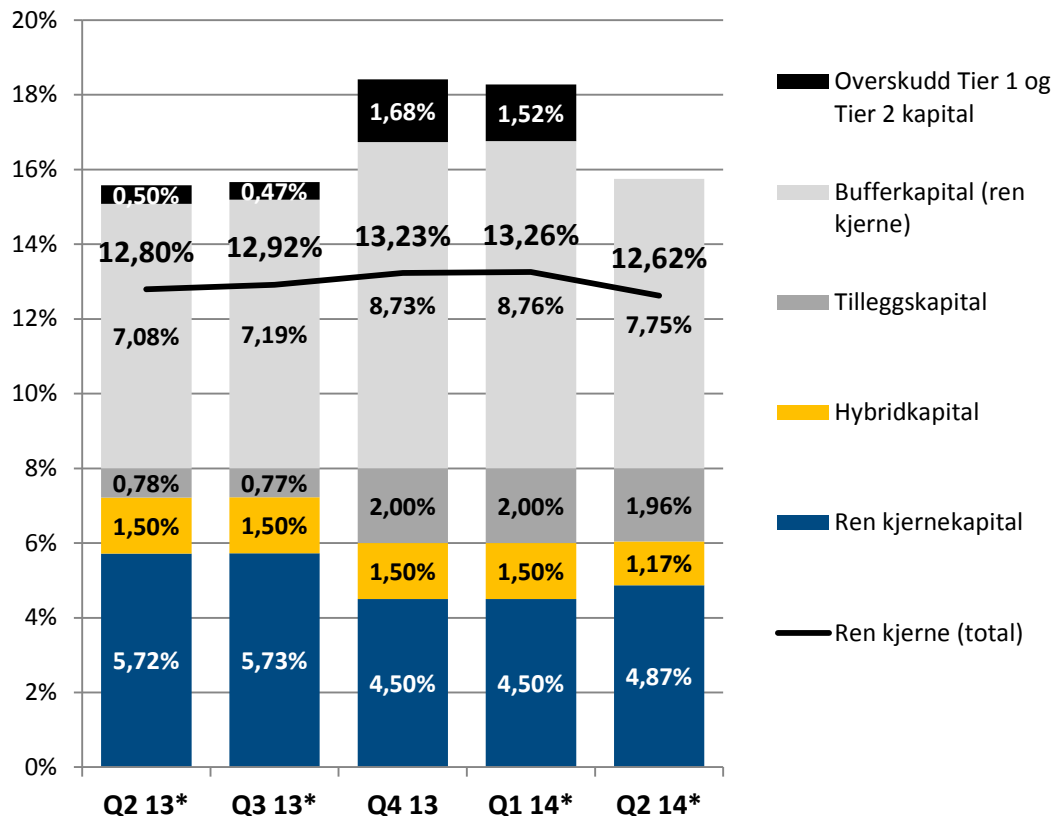
Frode Lindbeck, business controller

Kapitalsituasjon

Per 30.06.2014

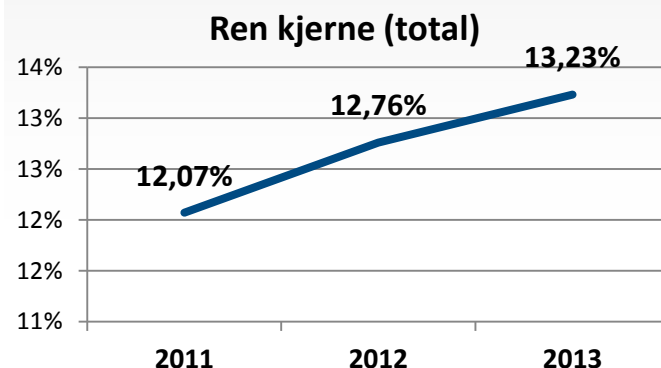
12,62%

Ren kjernekapital (inkl. 50 % av resultat hiå.)



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

- Godt kapitalisert
- Økt forretningsvolum reduserer kapitaldekning i 2. kvartal.
- Lavere vekst kan forventes fremover
- Salg av aksjer i Nets og fremtidig avvikling av Eksportfinans vil kunne gi økt kapitaloppbygging

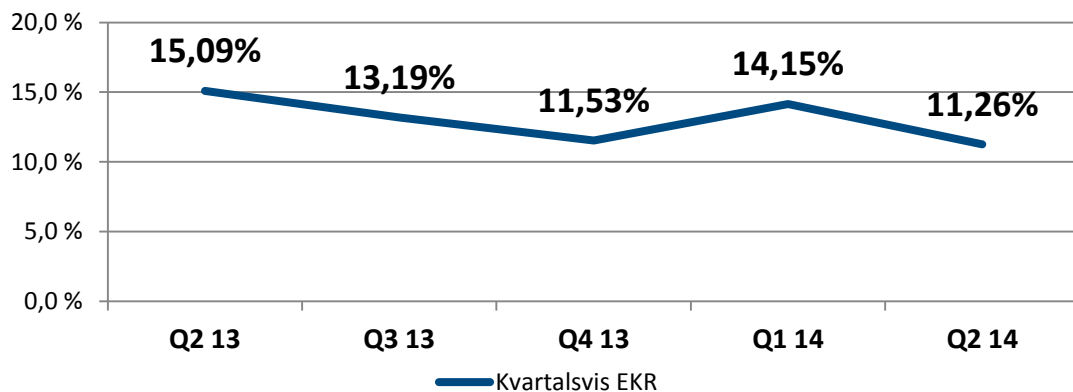
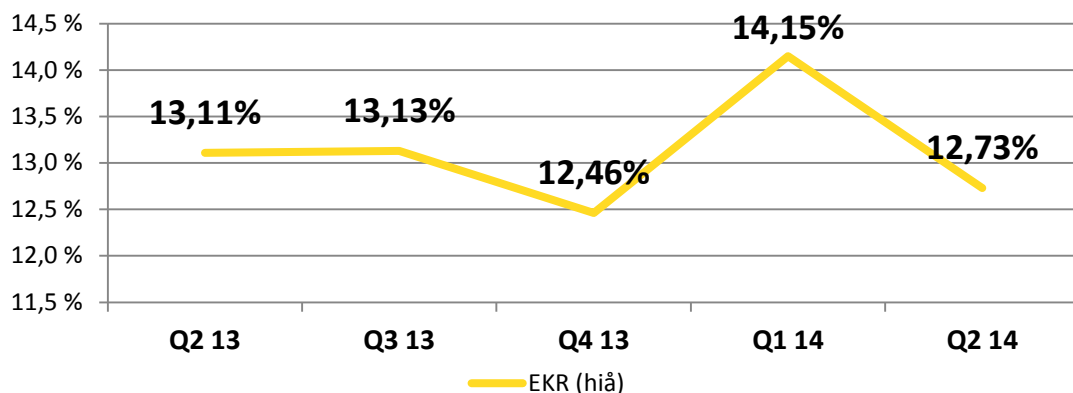


Egenkapitalrentabilitet

Hittil i år og per kvartal

12,73%

Egenkapitalrentabilitet



- God avkastning på egenkapitalen sett i lys av risikonivå og egenkapitalandel
- Salg av aksjer i Frende og utbytte fra Nets påvirker avkastningen i 1. kvartal 2014 positivt
- Resultateffekt fra salg av aksjer i Nets kommer i 3. kvartal
- Langsiktig mål for avkastning på egenkapitalen er 10 %

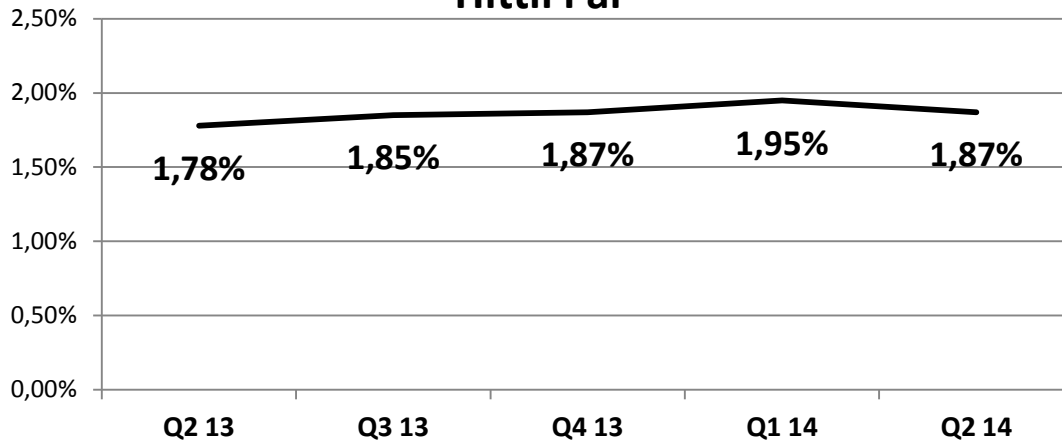
Rentenetto

Hittil i år og per kvartal

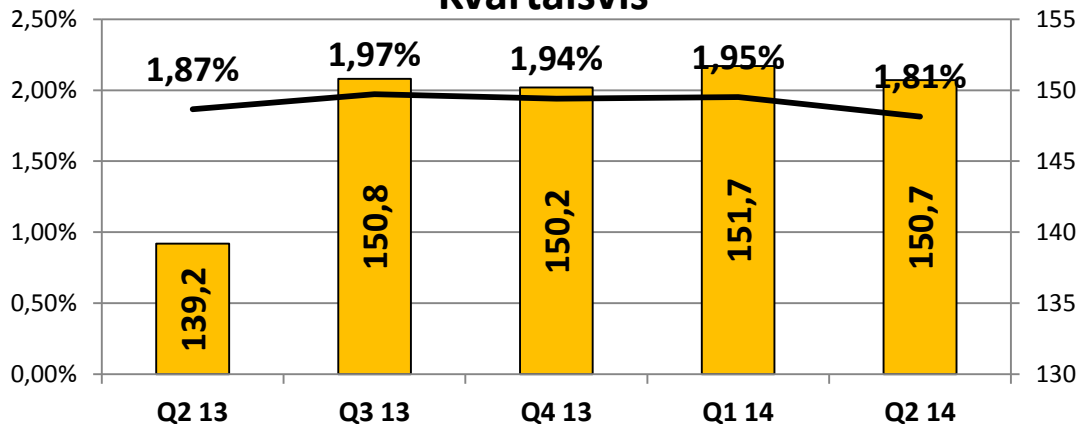
1,87%

Rentenetto hittil i år

Hittil i år

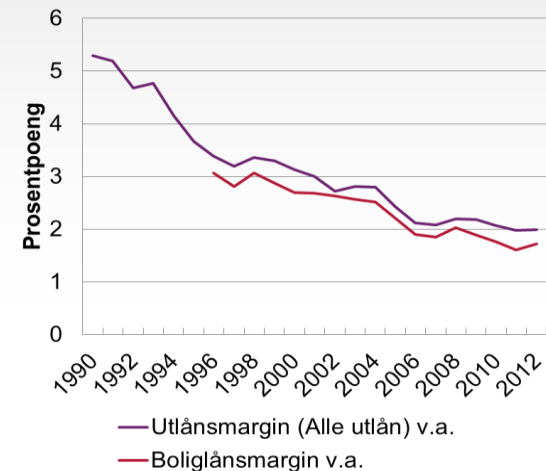


Kvartalsvis



- Økt utlånsvolum bidrar til stabil rentenetto i kroner
- Reduksjon i rentenetto målt i % som forventet

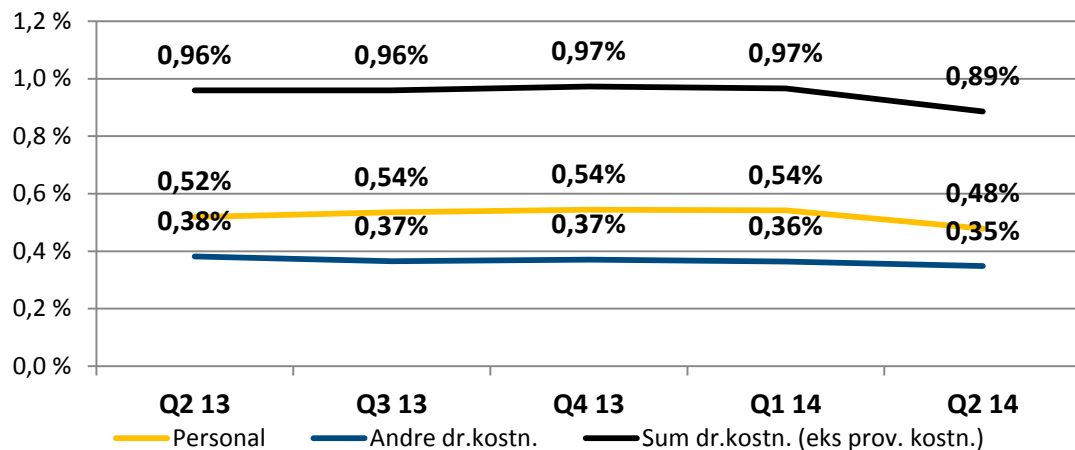
Rentemarginer i norske banker 1990-2012



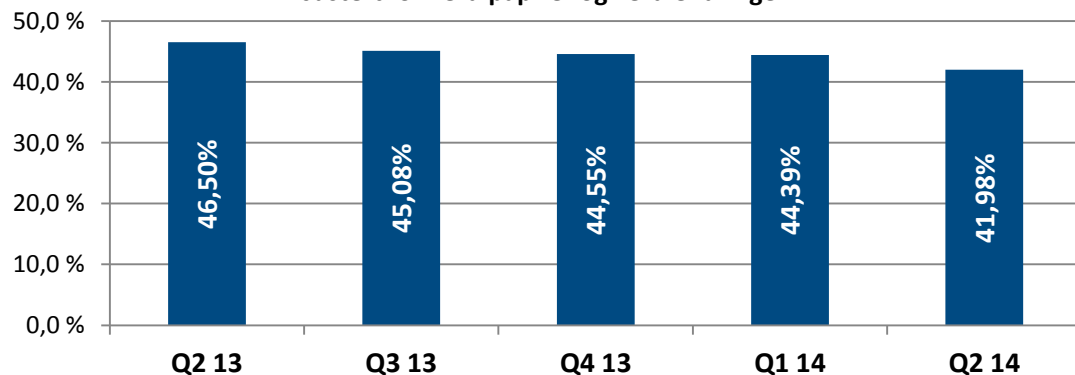
Kilde: SSB

Kostnader

Hittil i år



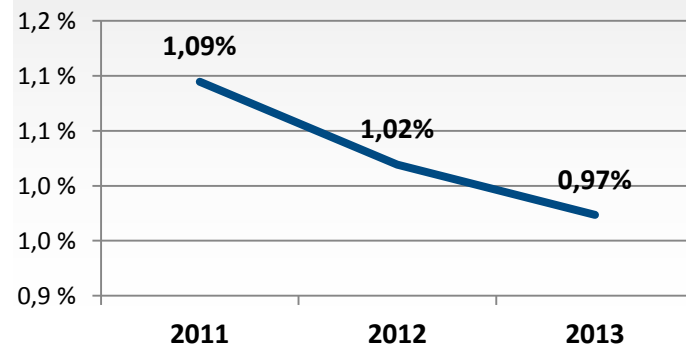
Kostnader/Inntekter
Justert for verdipapirer og verdiendringer



0,89%

Kostnader i % av gj.snitt forvaltningskap.

- God kostnadskontroll
- Reduksjon i «cost/income» og kostnader i prosent av forvaltningskapital



Vekst

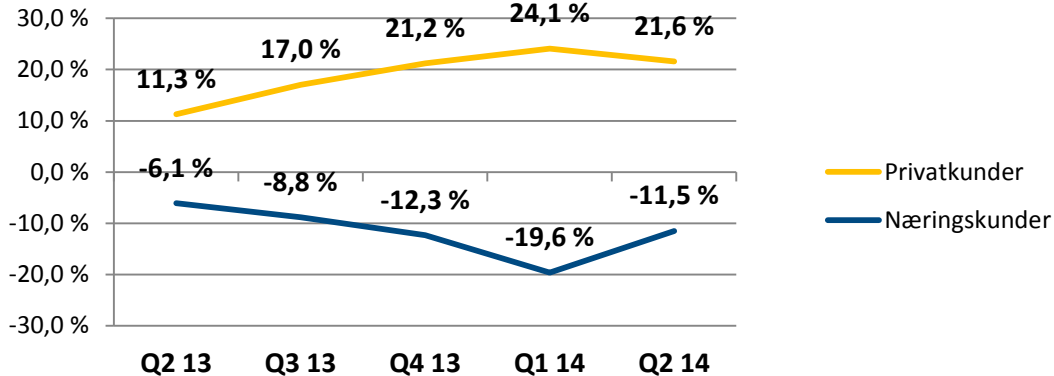
12 mnd.

15,1% 4,5%

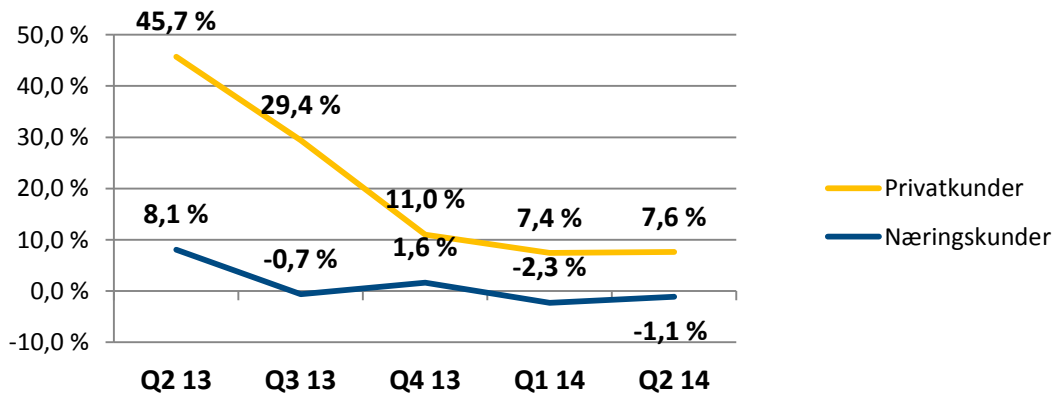
Netto utlån

Innskudd

Netto Utlån

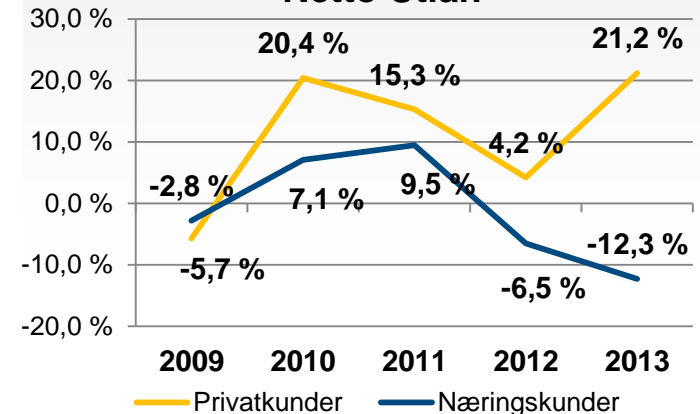


Innskudd



- Fortsatt meget sterk vekst i utlån til privatkunder
- Vekst i utlån til næringskunder. Varierende vekst i de neste kvartalene må forventes
- Lavere vekst kan forventes fremover

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)	300614	300613	311213	300614	300613
Netto rente- og kredittprov. inntekter	302,4	263,5	564,5	1,87	1,78
Utbytte og andre inntekter av VP	7,3	12,6	13,0	0,05	0,09
Prov. innt. og innt. fra banktjenester	40,1	37,6	80,4	0,25	0,25
Prov. kostn. og kostn. fra banktjenester	21,8	19,1	40,6	0,13	0,13
Nto. verdiendr. og gev. av val. og VP	24,8	20,0	26,4	0,15	0,14
Andre driftsinntekter	20,2	23,4	55,2	0,13	0,16
Lønn og generelle adm. kostnader	104,9	105,4	220,9	0,65	0,71
Andre driftskostnader	38,2	36,6	72,9	0,24	0,25
RESULTAT FØR TAP/GEVINST	229,9	196,0	405,1	1,42	1,32
Tap på utlån og garantier	13,3	6,7	16,2	0,08	0,05
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	216,6	189,3	388,9	1,34	1,28
Beregnet skattekostnad	54,7	50,2	106,2	0,34	0,34
RESULTAT ETTER SKATT	161,9	139,1	282,7	1,00	0,94

Underliggende bankdrift

(konsern)

	2/13	3/13	4/13	1/14	2/14
Rentenetto	139,2	150,8	150,2	151,7	150,7
Andre driftsinnt. (nto)	23,2	21,0	32,1	17,5	21,0
Personalkostnader	32,6	42,2	43,6	42,1	33,7
Andre driftskostnader	31,8	29,9	34,5	33,0	32,9
Res. ord. virksomhet f. tap	98,0	99,7	104,2	94,1	105,1
Overskuddsdeling	1,0	1,0	0,6	0,0	1,4
Utb., kursgev./tap VP/val.	20,1	2,7	4,1	30,7	1,4
Tap på utlån	6,9	(2,3)	11,8	8,0	5,3
Ordinært driftsresultat	110,2	103,7	95,9	116,8	99,8

Totalresultat

(konsern)

30.6.2014

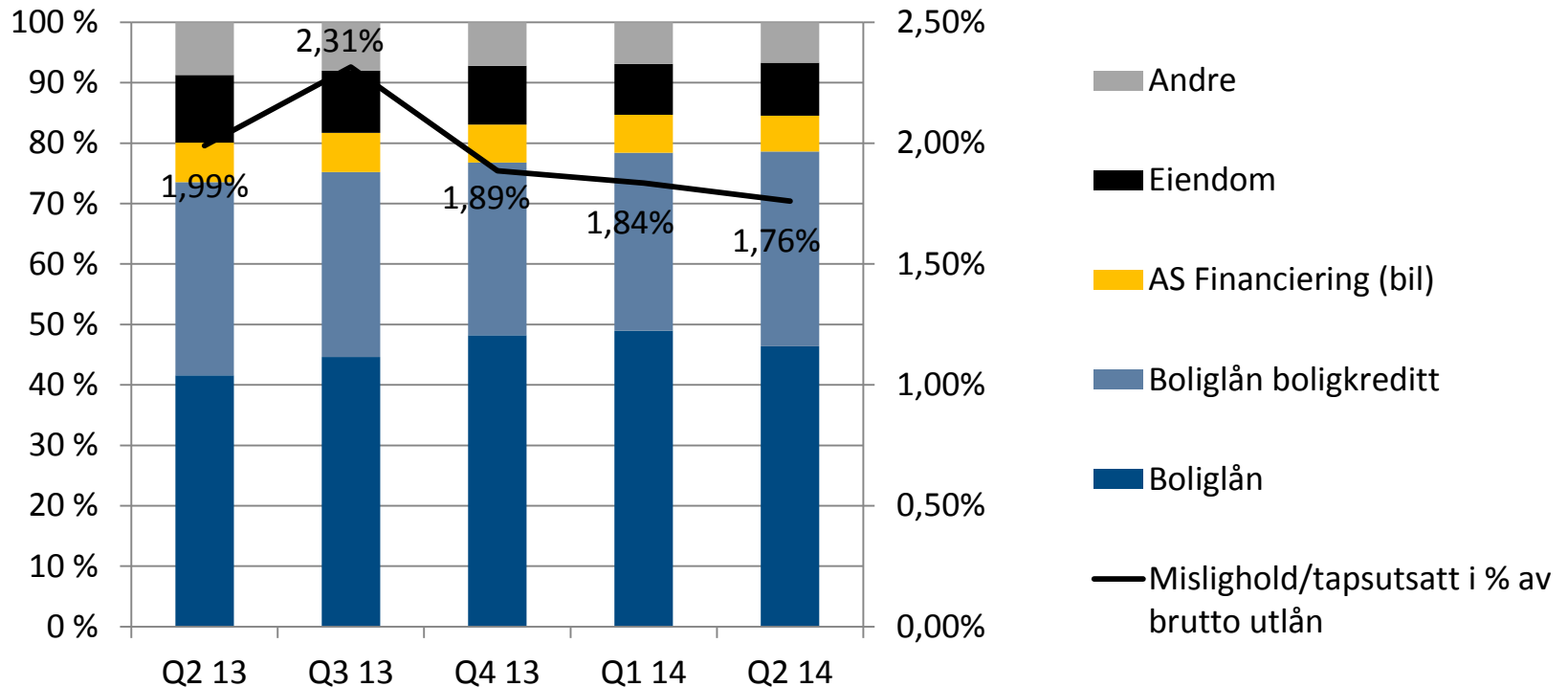
Resultat etter skatt	161,9
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsespensjoner	0,0
Skatteeffekt av aktuarielle gevinster og tap på ytelsespensjoner	0,0
Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	40,5
- <i>Hvorav realisasjon Frende Holding AS</i>	(11,7)
- <i>Hvorav verdiendring Nets Holding AS</i>	52,2
Totalresultat	202,4

Nets Holding AS

- Sparebanken Øst har solgt alle sine aksjer i Nets Holding AS
- Aksjeposten utgjorde totalt 2.223.883 aksjer, eller 1,21 % av den samlede aksjekapitalen i Nets Holding AS
- Kjøper av bankens aksjer er et konsortium bestående av Advent International, ATP og Bain Capital
- Transaksjonen ble endelig gjennomført 9. juli 2014 med oppgjør samme dag
- Samlet vederlag for bankens eierandel er 231,1 mill. kroner
- Netto gevinst ved salg av aksjene utgjør 134,7 mill. kroner, som vil bli regnskapsført i ordinært resultat i tredje kvartal 2014

Eiendeler (tall i MNOK) konsern	300614	300613	Endr.%
Kontanter og fordringer på sentralbanker	615,0	829,7	-25,9%
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner	483,7	5,1	+9384,3%
Utlån til og fordringer på kunder	28.060,7	24.406,6	+15,0%
- Individuelle nedskrivninger	100,4	99,8	+0,6%
- Nedskrivninger på grupper av utlån	43,4	43,4	+0,0%
Rentebærende verdipapirer	3.999,4	3.638,4	+9,9%
Aksjer mv.	681,5	733,4	-7,1%
Varige driftsmidler	531,8	573,6	-7,3%
Andre eiendeler	334,3	235,8	+41,8%
Forskuddsbetalinger og opptj. inntekter	86,3	87,9	-1,8%
SUM EIENDELER	34.648,9	30.367,3	+14,1%

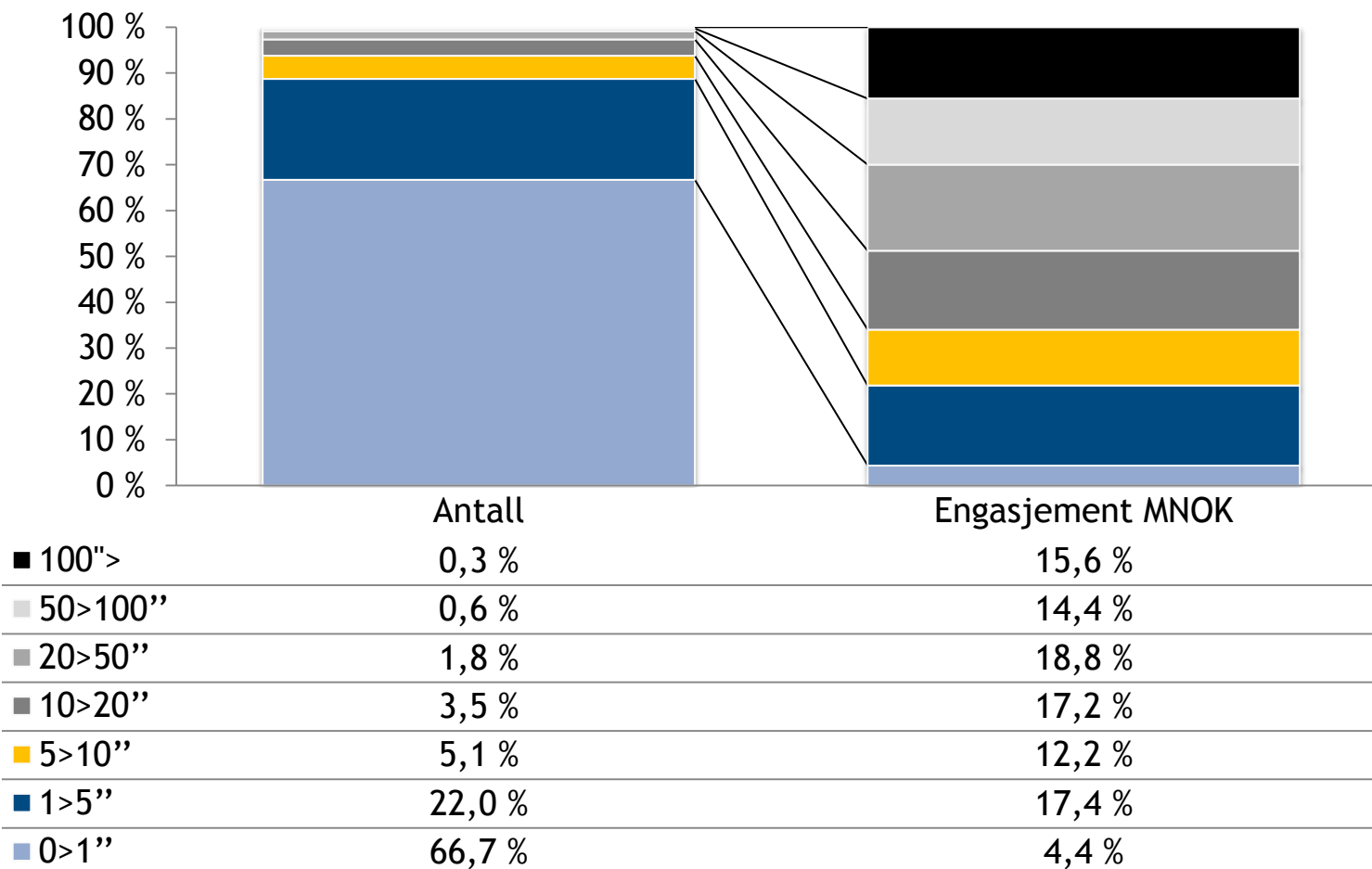
Brutto utlån og mislighold/tapsutsatt



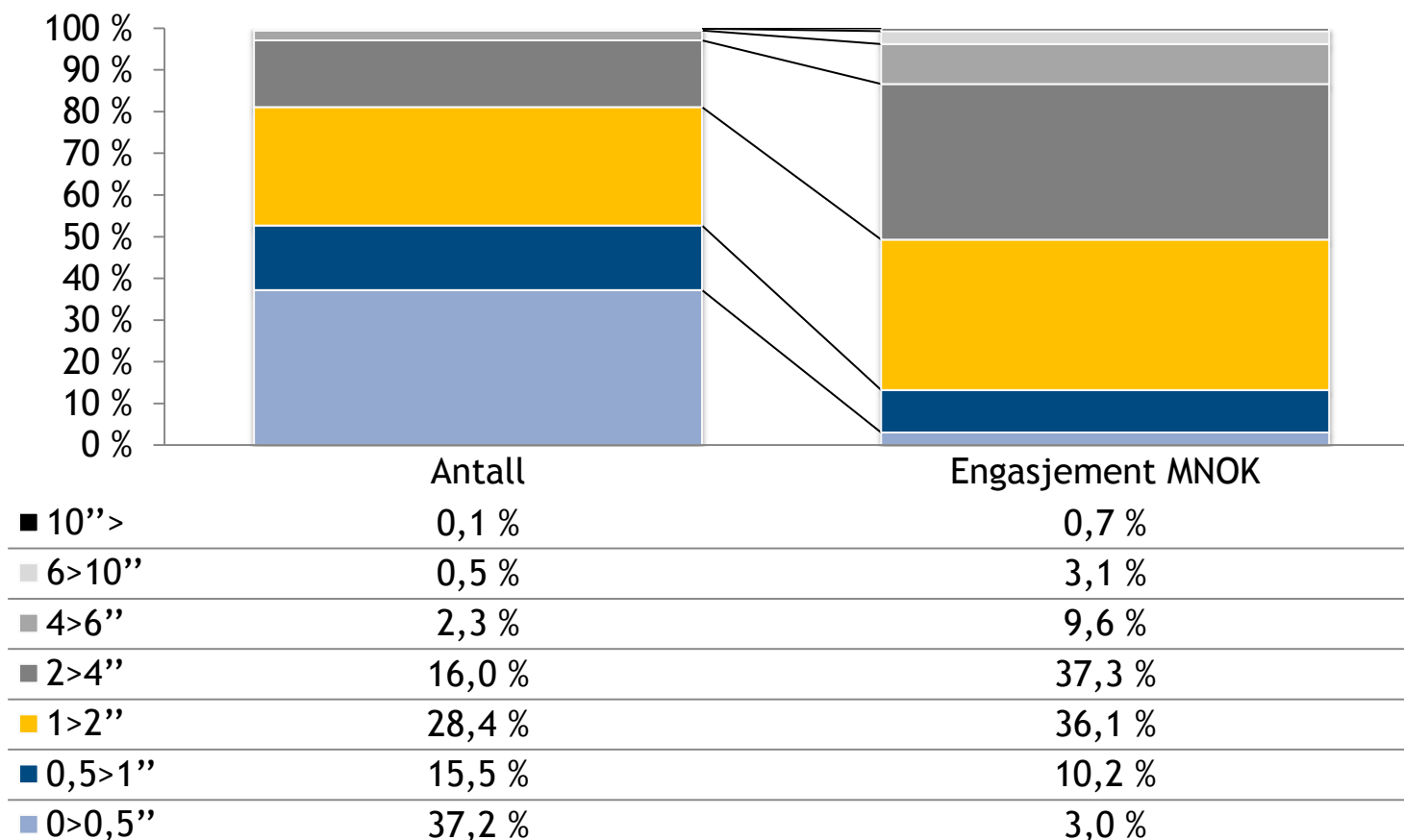
	Q213	Q313	Q413	Q114	Q214
Privatkunder	80,1 %	81,7 %	83,1 %	84,7 %	84,5 %
Næringskunder	19,9 %	18,3 %	16,9 %	15,3 %	15,5 %

Store engasjementer bedrifter

(med følgekunder)



Store engasjementer personer



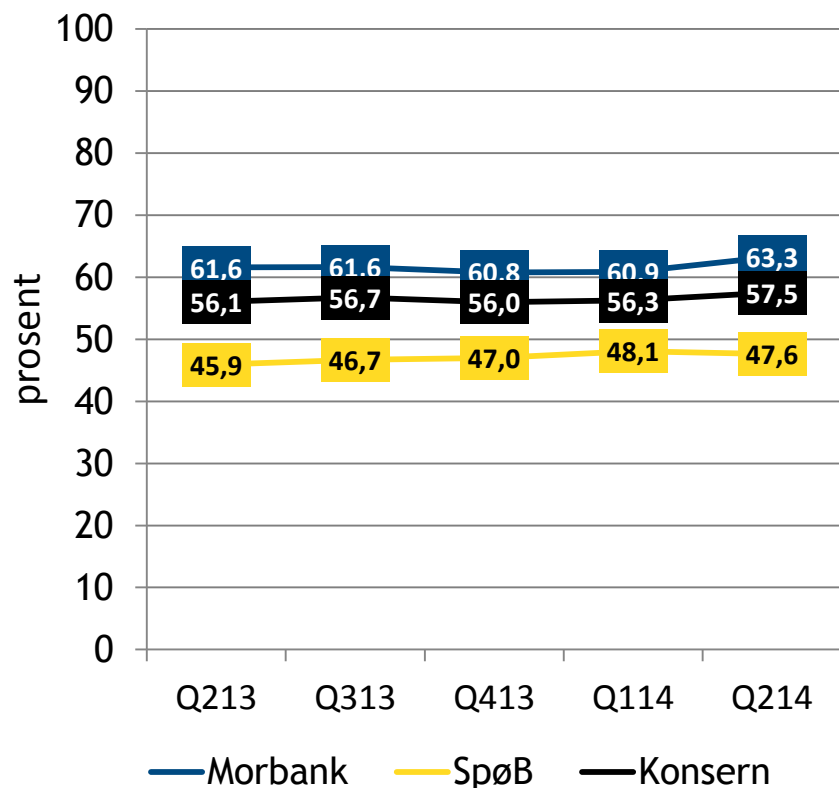
Snitteng. 1.137.652

Median eng. 912.680

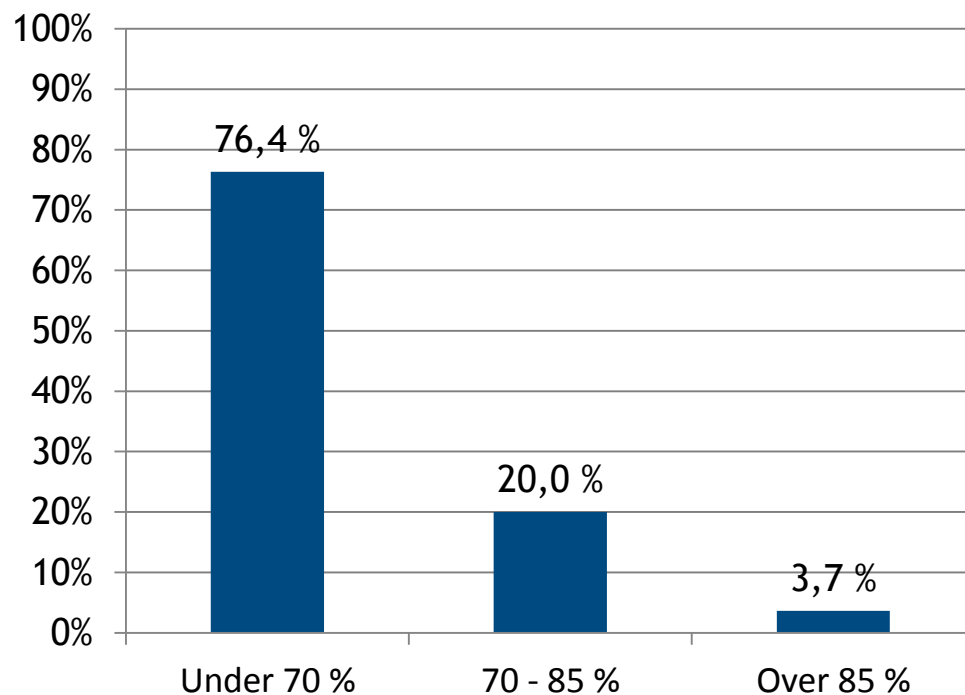
LTV

Lån med pant i bolig (Privatkunder)

Utvikling per portefølje



Belåningsgrad - boliglån (Konsern)



Gjeld og egenkapital (tall i MNOK) konsern	300614	300613	Endr.%
Gjeld til kredittinstitusjoner	341,4	864,7	-60,5%
Innskudd fra kunder	12.795,4	12.241,6	+4,5%
Gjeld til staten, bytte OMF	0,0	493,5	-100,0%
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17.874,2	13.659,6	+30,9%
Andre forpliktelser	223,9	208,8	+7,2%
Påløpte kostn. og mott. ikke opptj. innt.	164,4	160,3	+2,6%
Avsetninger til pål. kostnader og forpliktelser	38,1	26,0	+46,5%
Ansvarlig lånekapital	548,3	505,3	+8,5%
Sum gjeld	31.985,7	28.159,8	+13,6%
Innskutt egenkapital	595,1	595,1	+0,0%
Opptjent egenkapital	1.906,2	1.473,3	+29,4%
Udisponert resultat	161,9	139,1	+16,4%
Sum egenkapital	2.663,2	2.207,5	+20,6%
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	34.648,9	30.367,3	+14,1%

Nøkkeltall egenkapitalbevis

(konsern)

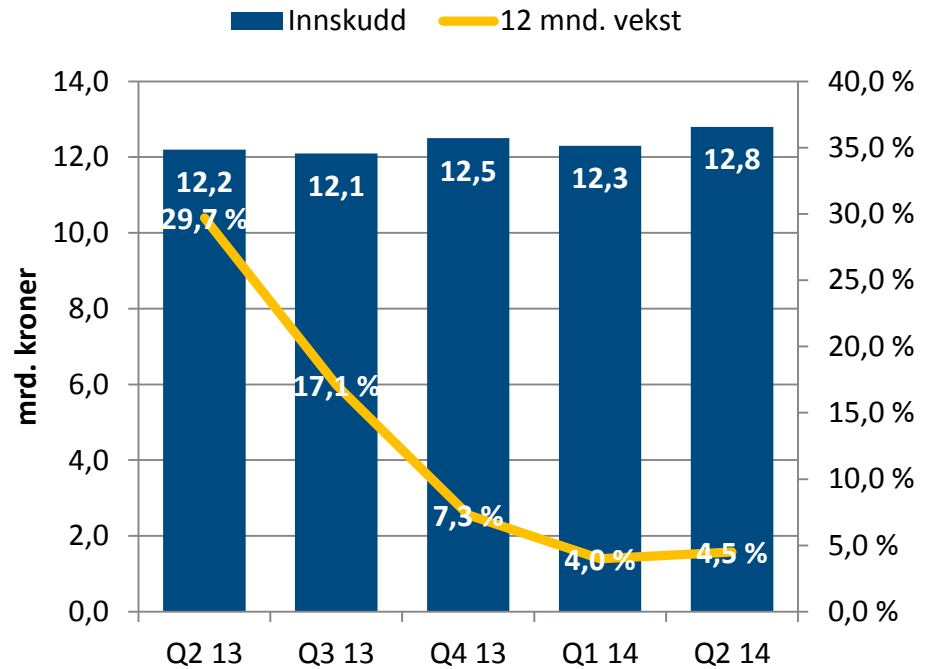
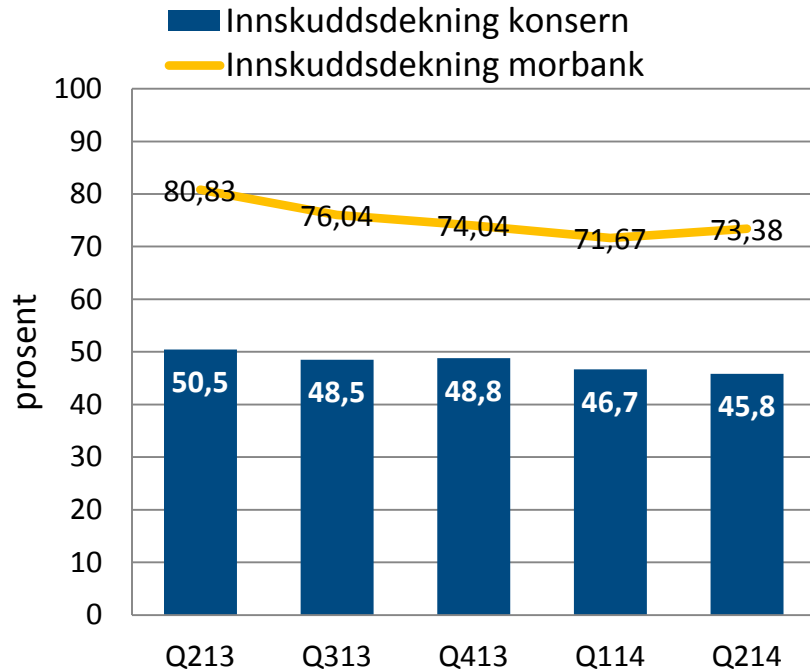
	Q214	2013	2012	2011	2010
Fortjeneste/bevis e/skatt konsern kr ¹⁾	3,24	5,90	5,69	3,46	7,22
Fortjeneste/bevis e/skatt morbank kr ¹⁾	3,21	4,67	5,02	2,80	6,78
Antall egenkapitalbevis (mill.)	20,73	20,73	20,73	20,73	20,73
Eierbrøk ²⁾	41,44%	43,28%	44,98%	46,04%	49,05%
Bokført egenkapital per bevis kr ³⁾	53,34	49,29	43,22	40,49	39,14
Utbytte kr	-	3,00	3,00	2,00	5,00
Omløpshastighet (omsatt /utstedt)	9,91%	21,81%	11,69%	21,61%	45,09%

1) Eierandelskapitalens del av resultat etter skatt (hittil i år) per utestående egenkapitalbevis.

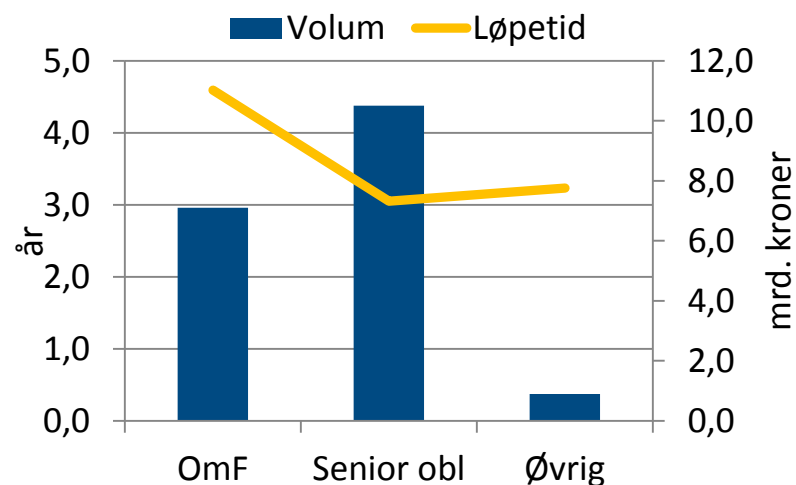
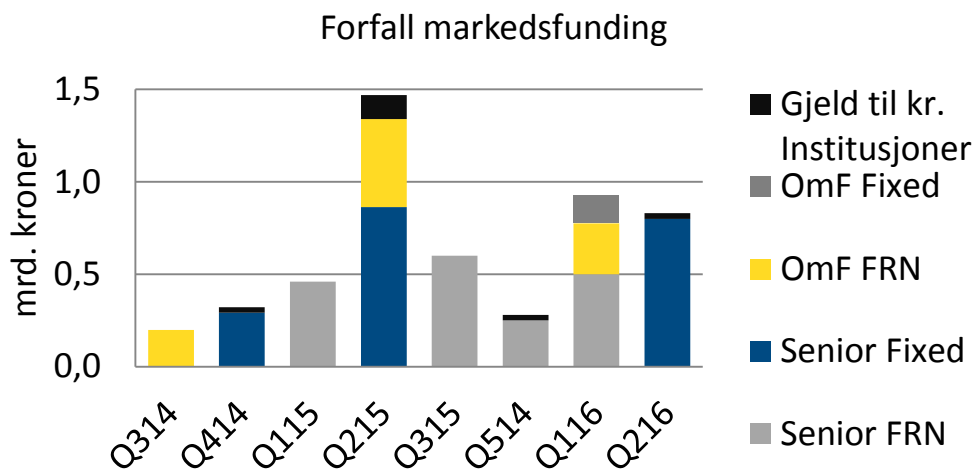
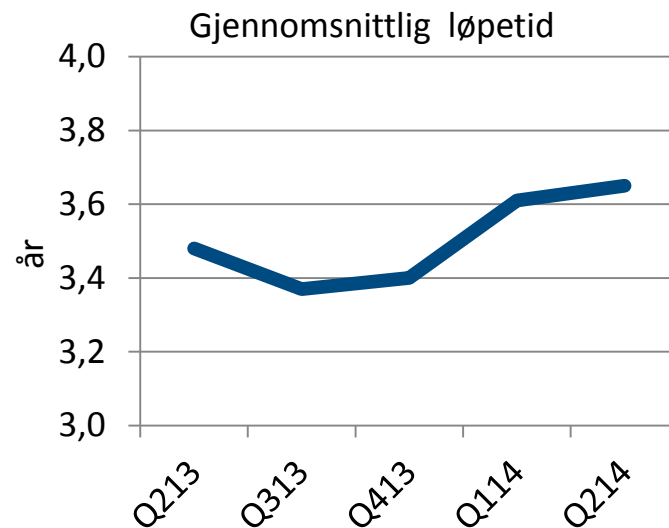
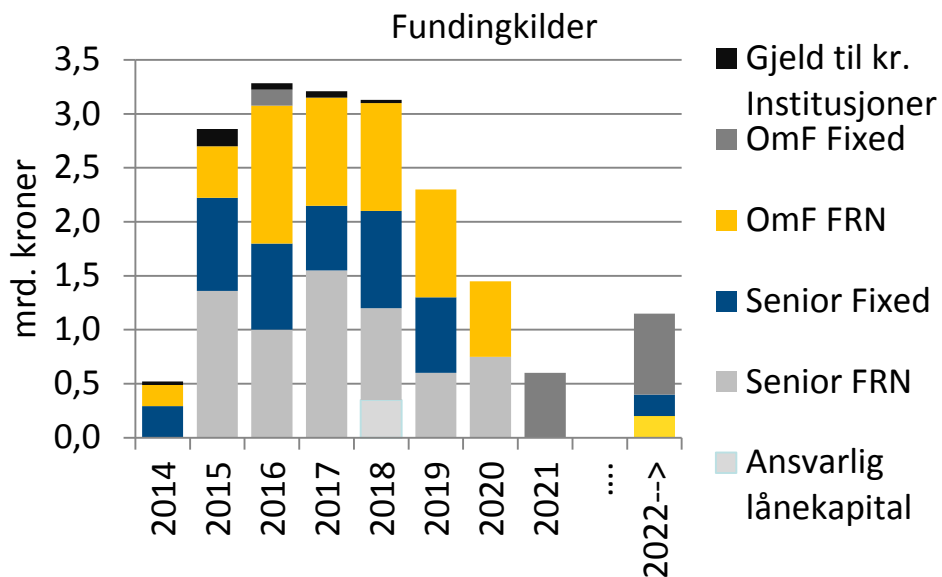
2) Eierandelskapital+utjevningfond+overkurs i % av morbankens totale EK ekskl. avsetning for årets utbytte.

3) Eierandelskapital (konsern, etter utbytte) dividert på antall egenkapitalbevis. Resultat hittil i år er medregnet.

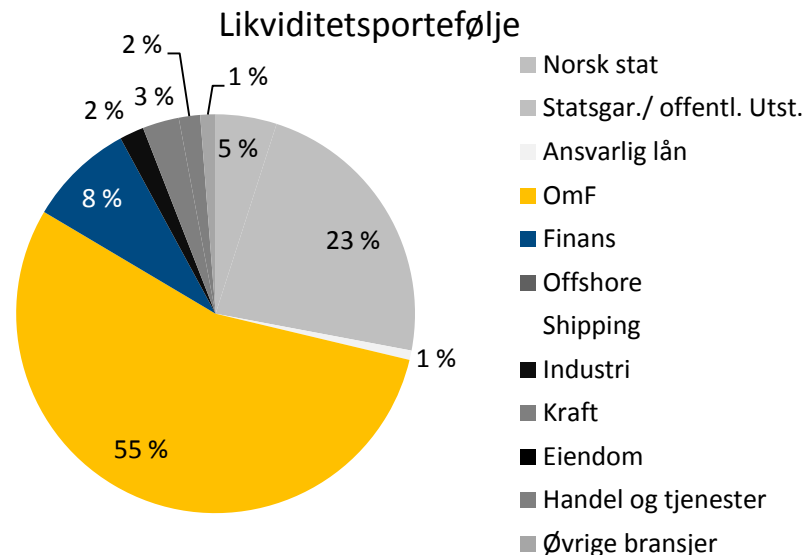
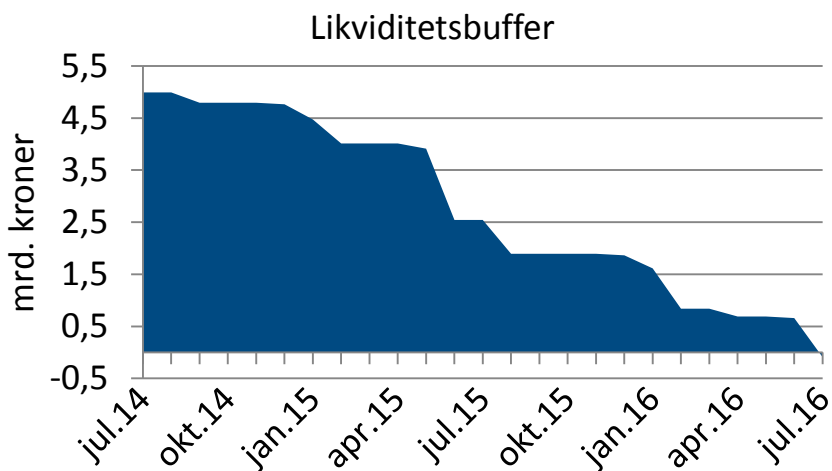
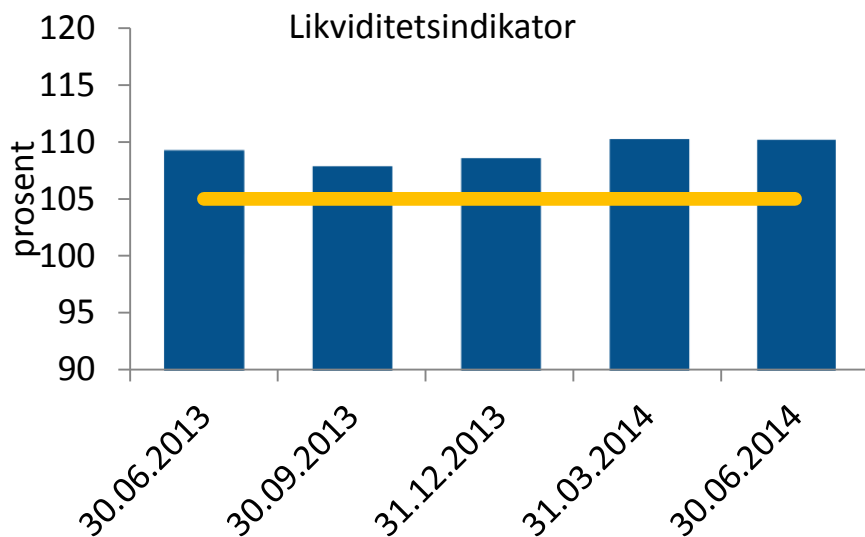
Innskudd



Markedsfunding



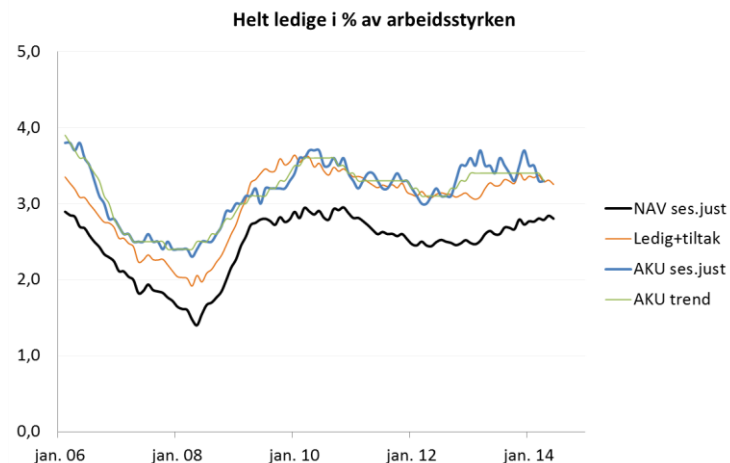
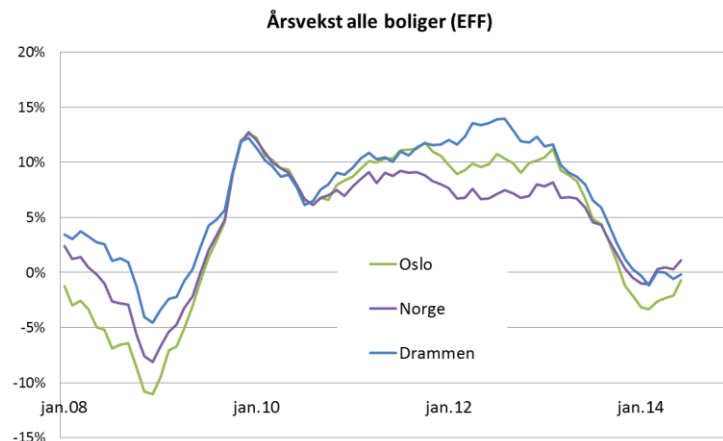
Likviditetsstyring



Obligasjoner	Q2 2014	2013
Norsk stat	200,6	200,7
Statsgar./ offentl. Utst.	931,7	771,3
Ansvarlig lån	31,0	47,9
OmF	2.168,8	2.056,8
Finans	347,2	365,9
Industri	80,0	-
Kraft	120,1	50,0
Handel og tjenester	70,0	10,0
Øvrige bransjer	50,0	-
Totalt	3.999,4	3.502,6

Økonomisk utvikling i vår region

- Boligpriser noe opp på Østlandet etter nedgang i vinter
 - Drammen under nivået for ett år siden (-0,2 %), stabil utvikling
 - Oslo -0,7 %, Norge +1,1 %
 - Mest oppgang i Nord-Norge, nedgang i Rogaland og Agder
- Arbeidsledighet øker svakt i følge NAV-tall
 - Buskerud 2,9 %, Oslo 3,5 %, Norge 2,7 %



Regionalt nettverk 2/2014, region Øst

- Stabile forventninger
 - Noe lavere produksjonsvekst enn forventet tidligere, svakt fall i bygg og anlegg
 - Uendret produksjonsvekst eksportmarkedet, nedgang oljeleverandørindustrien
 - Lavere investeringsvekst i industri og kommune/sykehus, ellers uendret
 - Stabil forventning til sysselsetting, men markert fall i bygg og anlegg
 - Forventet lønnsvekst 3,0 % - 3,5 %

Appendiks 1:

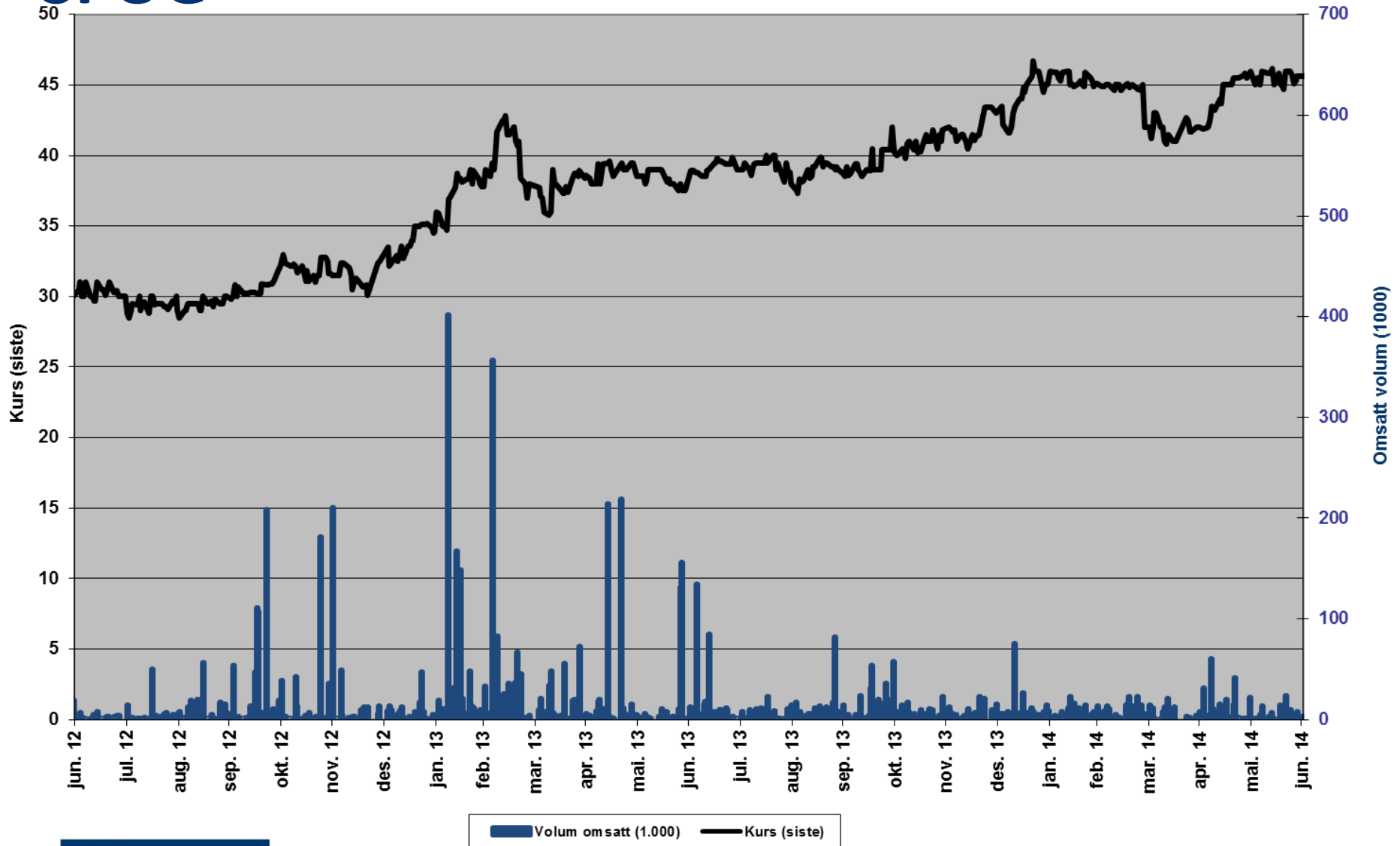
De 20 største egenkapitalbevisene

per 08.07.2014

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	HUSTADLITT AS	264.040	1,27
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	587.000	2,83	CITIBANK NA NEW YORK	218.468	1,05
HANSEN, ASBJØRN RUDOLF	466.443	2,25	WENAASGRUPPEN AS	200.000	0,96
VERDIPAPIRFONDET EIKA UTBYTTE	376.382	1,82	CITIBANK NA NEW YORK	193.666	0,93
AS ANDERSEN EIENDOMSELSKAP	354.500	1,71	DANSKE BANK	161.488	0,78
SPAREBANKSTIFTELSEN DNB	308.320	1,49	RWA INVEST AS	150.875	0,73
JAG HOLDING	272.000	1,31	RONDANE HOLDING AS	150.000	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