

# Sparebanken Øst

Regnskap per 4. kvartal 2013

# Sparebanken Øst

Cort Adelers gate, Oslo - 12. februar 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

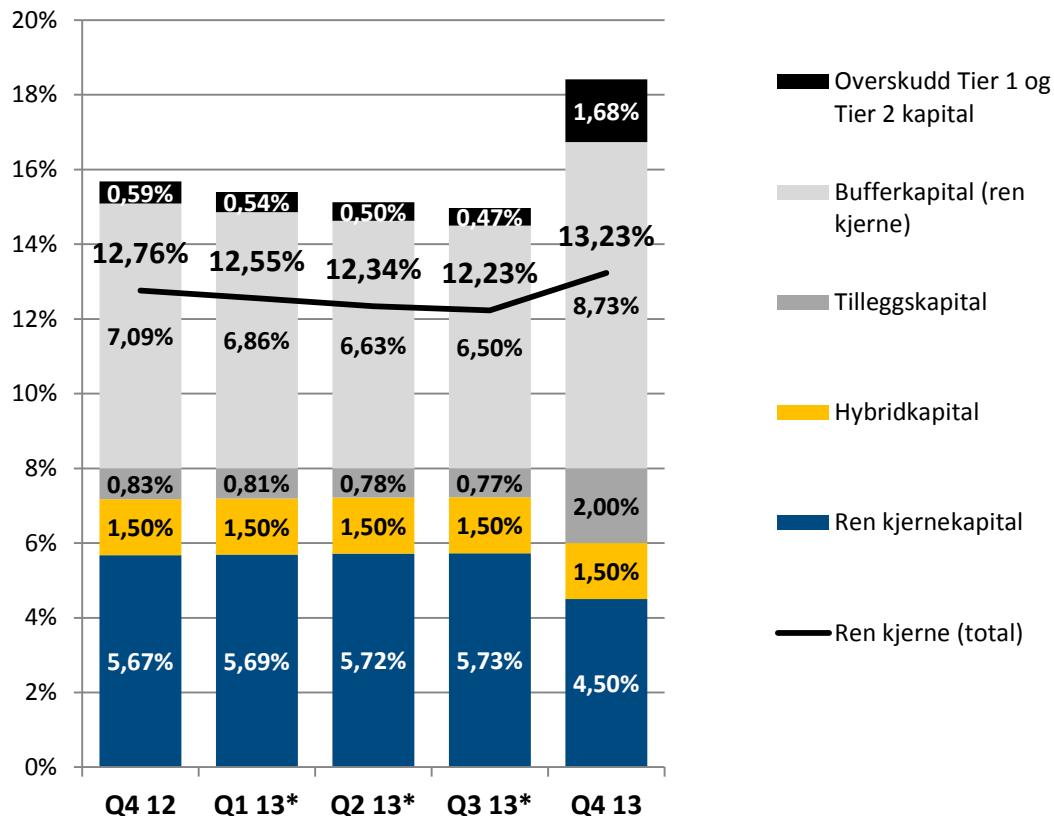
Hilde Draugsvoll, regnskapssjef

# Kapitalsituasjon

Per 31.12.2013

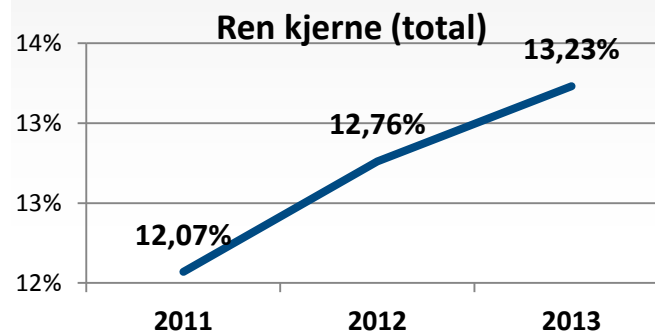
# 13,23%

Ren kjernekapital



- Resultat hiå er ikke medregnet i kvartalstall
- Historikk tilpasset ny kapitalstruktur

- Godt kapitalisert
- Følger regulatorisk opptrapping mot 2016
- Optimalisert kapitalstruktur
- Usikkerhet rundt markedets forventninger

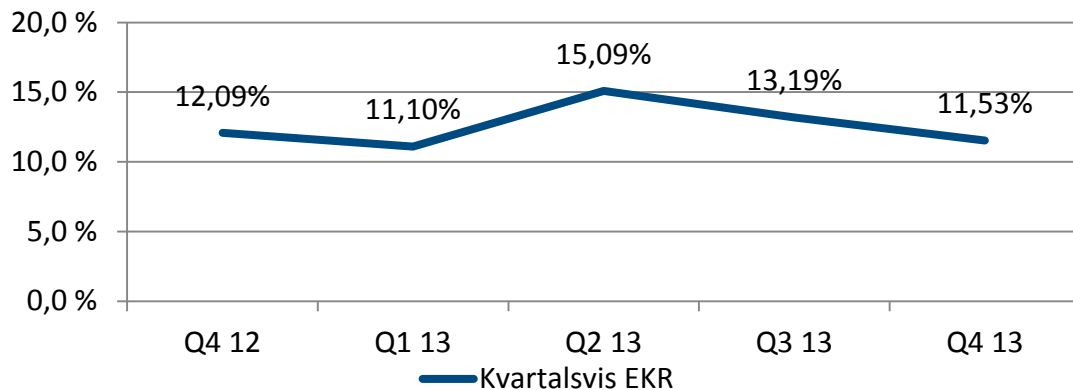
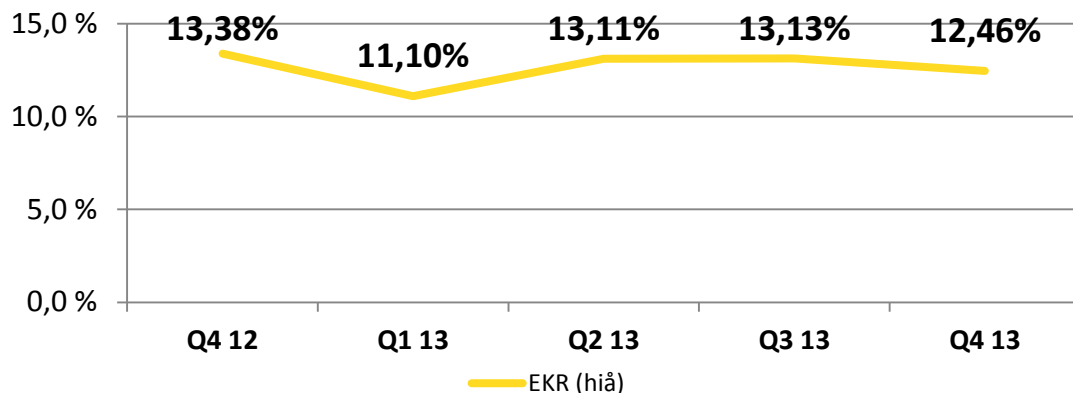


# Egenkapitalrentabilitet

Hittil i år og per kvartal

# 12,46%

Egenkapitalrentabilitet



- Solid avkastning på egenkapitalen sett i lys av risikonivå og egenkapitalandel.
- Oppskrivning av aksjer i Frende og Nets påvirker rentabiliteten
- Innbetaling av full sikringsfondsavgift
- Betydelig reduksjon i inntektsføring på Eksportfinansgarantien
- Langsiktig mål for avkastning på egenkapitalen er 10 %

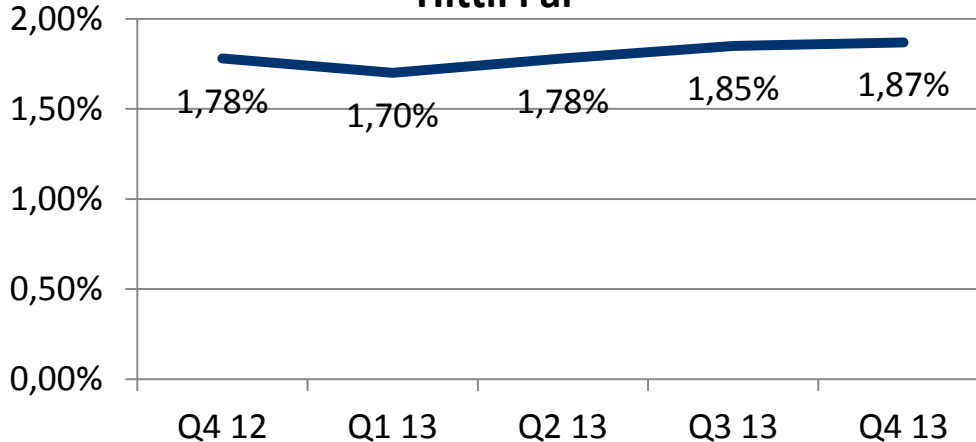
# Rentenetto

Hittil i år og per kvartal

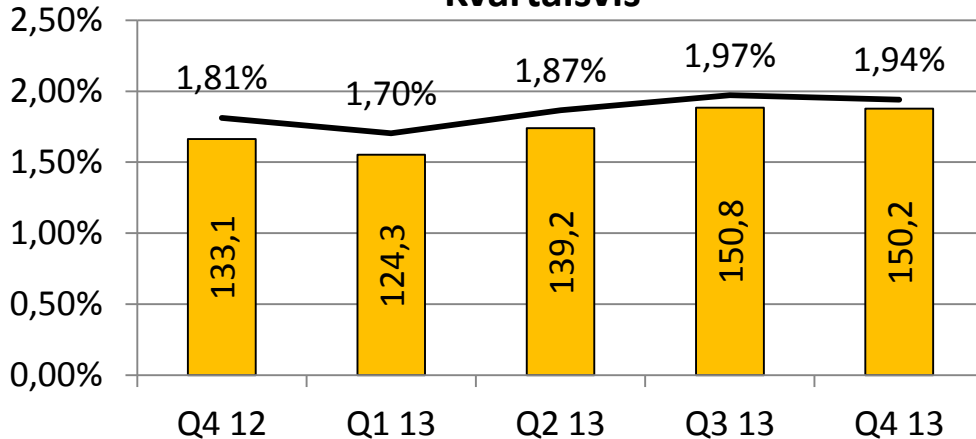
# 1,87%

Rentenetto hittil i år

## Hittil i år

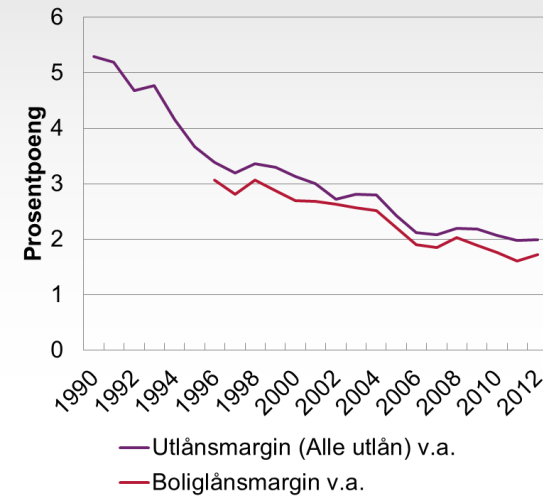


## Kvartalsvis



- Stabil rentenetto
- Svakt fallende lånemargin
- Innbetaling av full sikringsfondsavgift

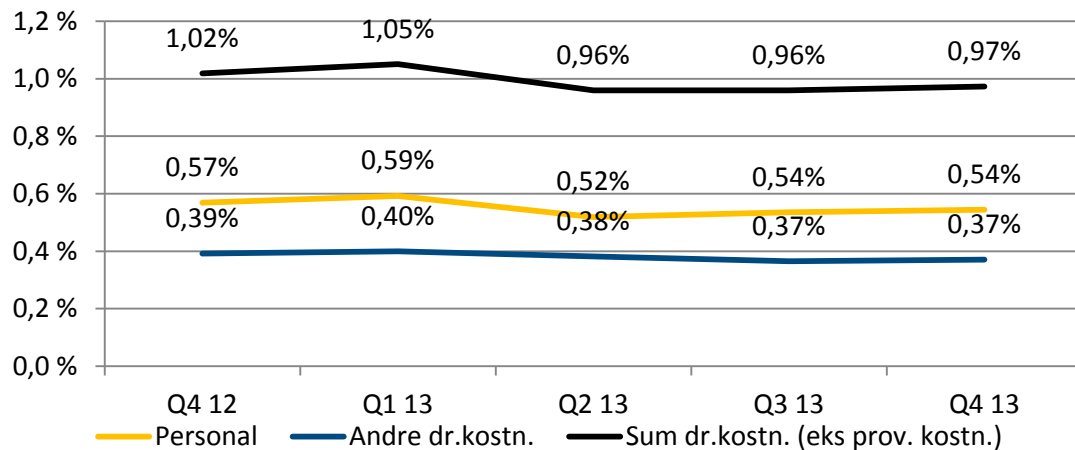
## Rentemarginer i norske banker 1990-2012



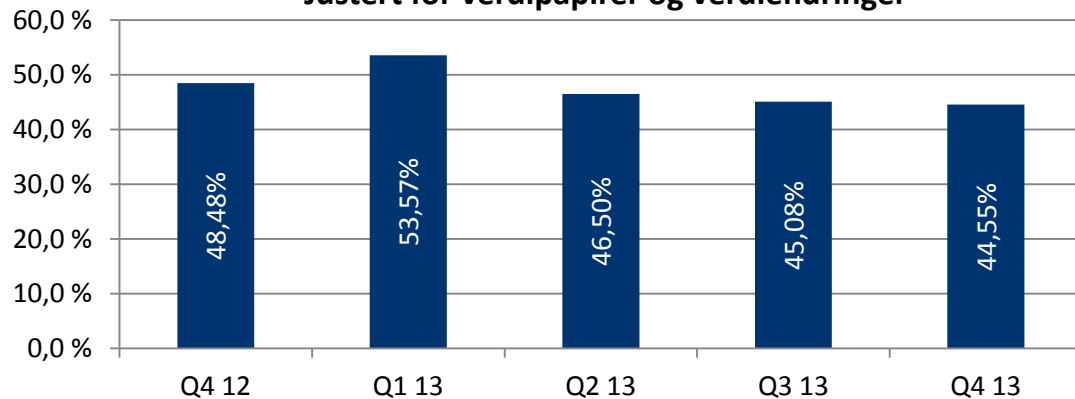
Kilde: SSB

# Kostnader

Hittil i år



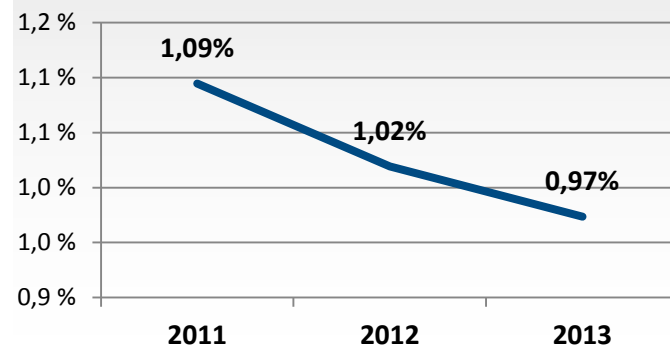
## Kostnader/Inntekter Justert for verdipapirer og verdiendringer



# 0,97%

Kostnader i % av gj.snitt forvaltningskap.

- Sterk kostnadskontroll
- Investeringer i egne bygg vil medføre reduserte husleiekostnader i fremtiden



# Vekst

Siste 12 mnd.

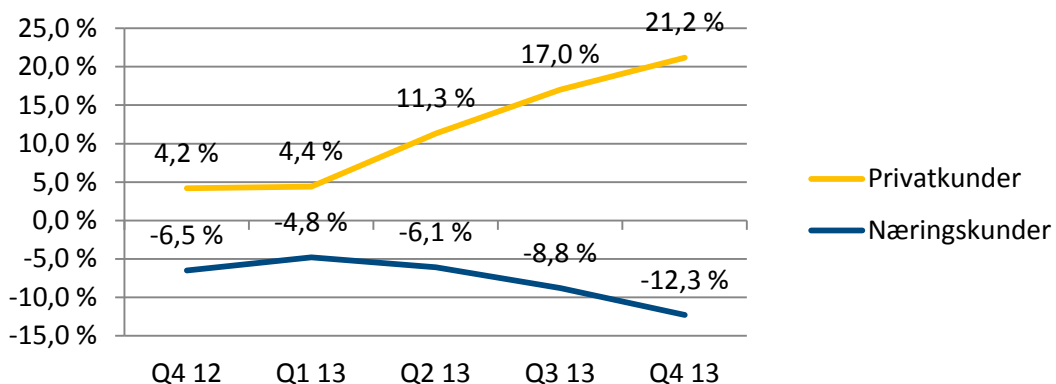
# 14,0%

Netto utlån

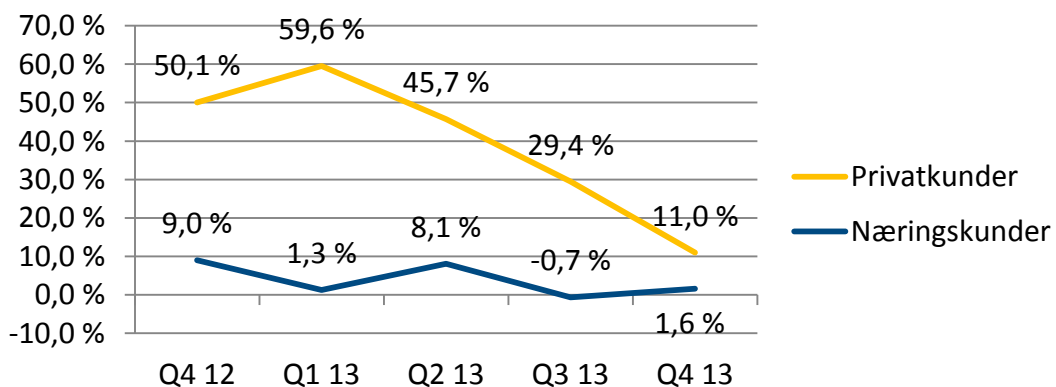
# 7,3%

Innskudd

### Netto Utlån

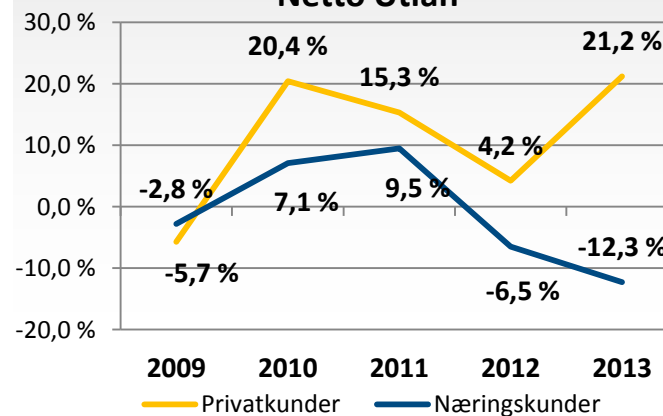


### Innskudd



- Sterk vekst i utlån til privatkunder
- Bail-in endrer prioritet mellom innskudd og senior gjeld

### Netto Utlån



# Utbytte for 2013

# 3 kroner

(styrets forslag)

	2012	2013
Resultat etter skatt, morbank (utbyttegrunnlag)	231,3	<b>223,5</b>
Resultat etter skatt, konsern	262,3	<b>282,7</b>

TIL EGENKAPITALBEVISEIERNE			TIL SAMFUNNSKAPITALEN		
	2012	2013		2012	2013
Eierbrøk	44,98 %	<b>43,28 %</b>	Eierbrøk	55,02 %	<b>56,72 %</b>
EKB andel av resultat, morbank (mill. kroner)	104,0	<b>96,7</b>	Andel av resultat, morbank (mill. kroner)	127,3	<b>126,8</b>
Totalt utbetalt utbytte (mill. kroner)	62,2	<b>62,2</b>	Foreslått utdelte gaver (mill. kr.)	5,0	<b>5,0</b>
Utbyttegrad, morbank	59,8 %	<b>64,3 %</b>	Utdelingsgrad, morbank	3,9 %	<b>3,9 %</b>
Resultat per EKB, konsern (kroner)	5,69	<b>5,90</b>			
Utbyttegrad, konsern (50 % - 75 %)	52,7 %	<b>50,8 %</b>	Utdelingsgrad, konsern	3,5 %	<b>3,1 %</b>

- Styret foreslår et kontantutbytte på 3 kroner per egenkapitalbevis
- Utbytte i henhold til utbyttepolitikk
- Regnskap for 2013 behandles i forstanderskapet i banken den 27. mars 2014
- Ex. utbytte på Oslo Børs 28. mars 2014
- Utbetalingsdato er satt til 9. april 2014





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*

<b>Resultatregnskap (tall i MNOK) Konsern</b>	<b>311213</b>	<b>311212</b>	<b>311213</b>	<b>311212</b>
Netto rente- og kredittprov.inntekter	<b>564,5</b>	509,5	<b>1,87</b>	1,78
Utbytte og andre inntekter av VP	<b>13,0</b>	11,4	<b>0,04</b>	0,04
Prov.innt. og innt. fra banktjenester	<b>80,4</b>	86,1	<b>0,27</b>	0,30
Prov.kostn. og kostn. fra banktjenester	<b>40,6</b>	38,3	<b>0,13</b>	0,13
Nto verdiendr. og gev. av val. og VP	<b>26,4</b>	62,3	<b>0,09</b>	0,22
Andre driftsinntekter	<b>55,2</b>	46,7	<b>0,18</b>	0,16
Lønn og generelle adm.kostnader	<b>220,9</b>	225,2	<b>0,73</b>	0,78
Andre driftskostnader	<b>72,9</b>	67,6	<b>0,24</b>	0,24
<b>RESULTAT FØR TAP/GEVINST</b>	<b>405,1</b>	<b>384,9</b>	<b>1,34</b>	<b>1,34</b>
Tap på utlån og garantier	<b>16,2</b>	25,3	<b>0,05</b>	0,09
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>388,9</b>	<b>359,6</b>	<b>1,29</b>	<b>1,25</b>
Beregnet skattekostnad	<b>106,2</b>	97,3	<b>0,35</b>	0,34
<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	<b>282,7</b>	<b>262,3</b>	<b>0,94</b>	<b>0,91</b>

# Underliggende bankdrift

(konsern)

	4/12	1/13	2/13	3/13	4/13
Rentenetto	133,1	124,3	139,2	150,8	150,2
Andre driftsinnt. (nto)	26,0	18,7	23,2	21,0	32,1
Personalkostnader	38,6	43,2	32,6	42,2	43,6
Andre driftskostnader	34,0	33,4	31,8	29,9	34,5
<b>Res.ord.virkosmhet f.tap</b>	<b>86,5</b>	<b>66,4</b>	<b>98,0</b>	<b>99,7</b>	<b>104,2</b>
Overskuddsdeling	1,6	0,0	1,0	1,0	0,6
Utb., kursgev./tap VP/val.	11,5	12,5	20,1	2,7	4,1
Tap på utlån	12,3	(0,2)	6,9	(2,3)	11,8
<b>Ordinært driftsresultat</b>	<b>84,1</b>	<b>79,1</b>	<b>110,2</b>	<b>103,7</b>	<b>95,9</b>

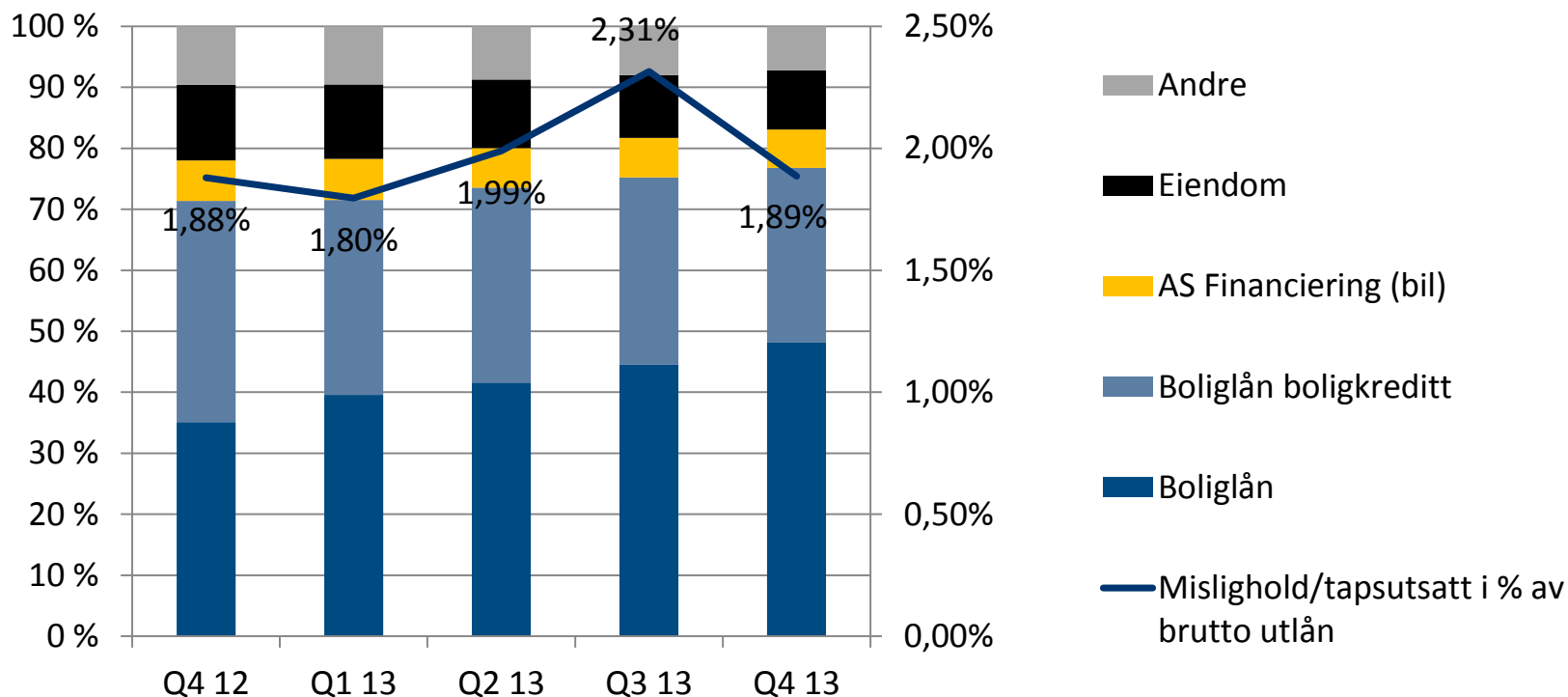
# Totalresultat

(konsern)

	2013
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>282,7</b>
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsespensjoner	(9,8)
Skatteeffekt av aktuarielle gevinster og tap på ytelsespensjoner	2,7
Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	178,8
- Hvorav verdiendring Frende Holding AS	105,2
- Hvorav verdiendring Nets Holding AS	78,5
- Hvorav verdiendring andre	(4,9)
<b>Totalresultat</b>	<b>454,4</b>

<b>Eiendeler (tall i MNOK) konsern</b>	<b>311213</b>	<b>311212</b>	<b>Endr.%</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	<b>357,5</b>	703,3	-49,2%
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner	<b>8,6</b>	4,1	+109,8%
Utlån til og fordringer på kunder	<b>25.848,3</b>	22.708,0	+13,8%
- Individuelle nedskrivninger	<b>97,0</b>	104,4	-7,1%
- Nedskrivninger på grupper av utlån	<b>43,4</b>	43,4	+0,0%
Rentebærende verdipapirer	<b>3.502,6</b>	4.442,6	-21,2%
Aksjer mv.	<b>650,9</b>	981,9	-33,7%
Varige driftsmidler	<b>529,9</b>	579,5	-8,6%
Andre eiendeler	<b>232,8</b>	277,6	-16,1%
Forskuddsbetalinger og opptj. inntekter	<b>87,1</b>	88,7	-1,8%
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>31.077,3</b>	<b>29.637,9</b>	<b>+4,9%</b>

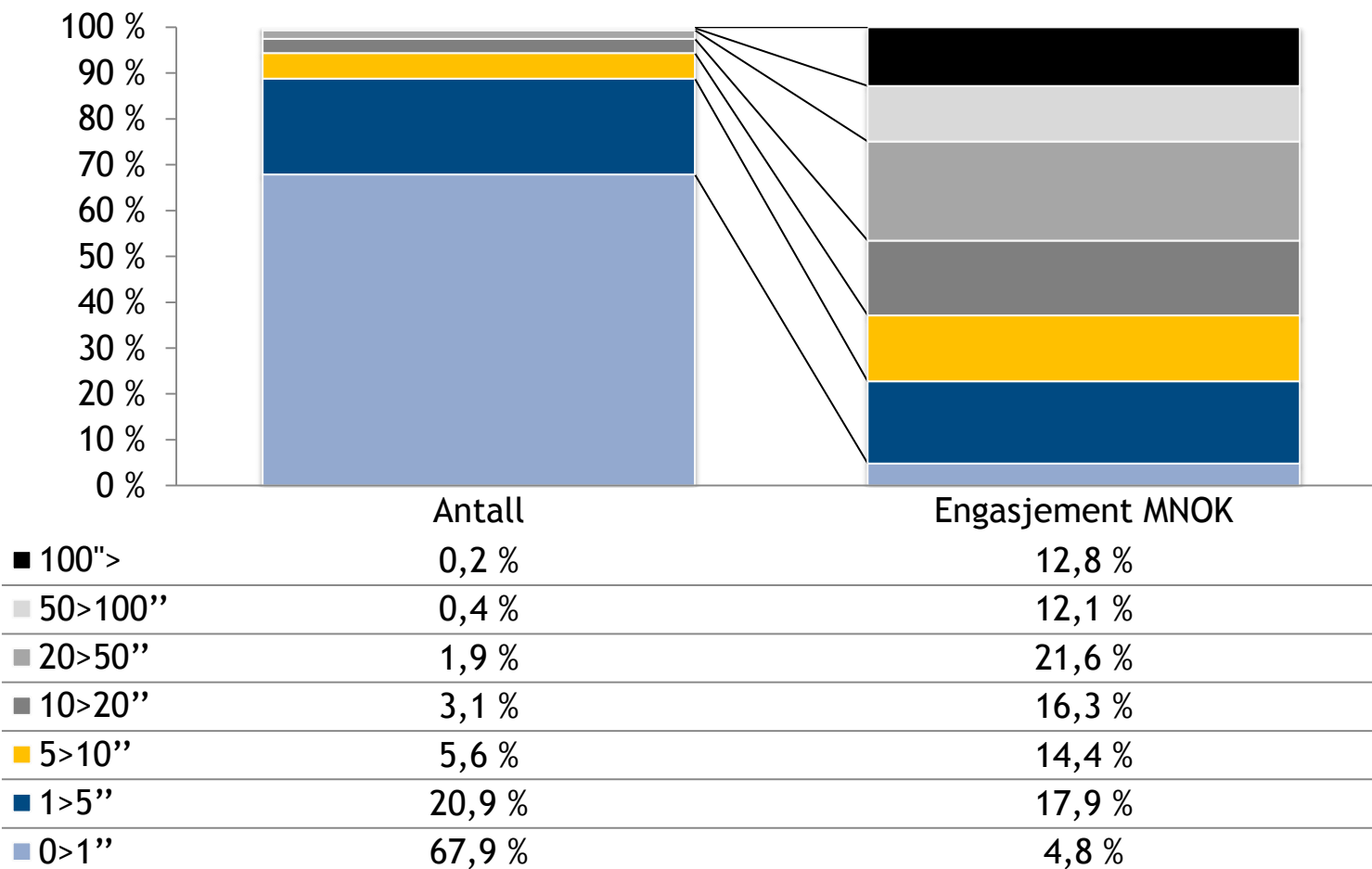
# Brutto utlån og mislighold/tapsutsatt



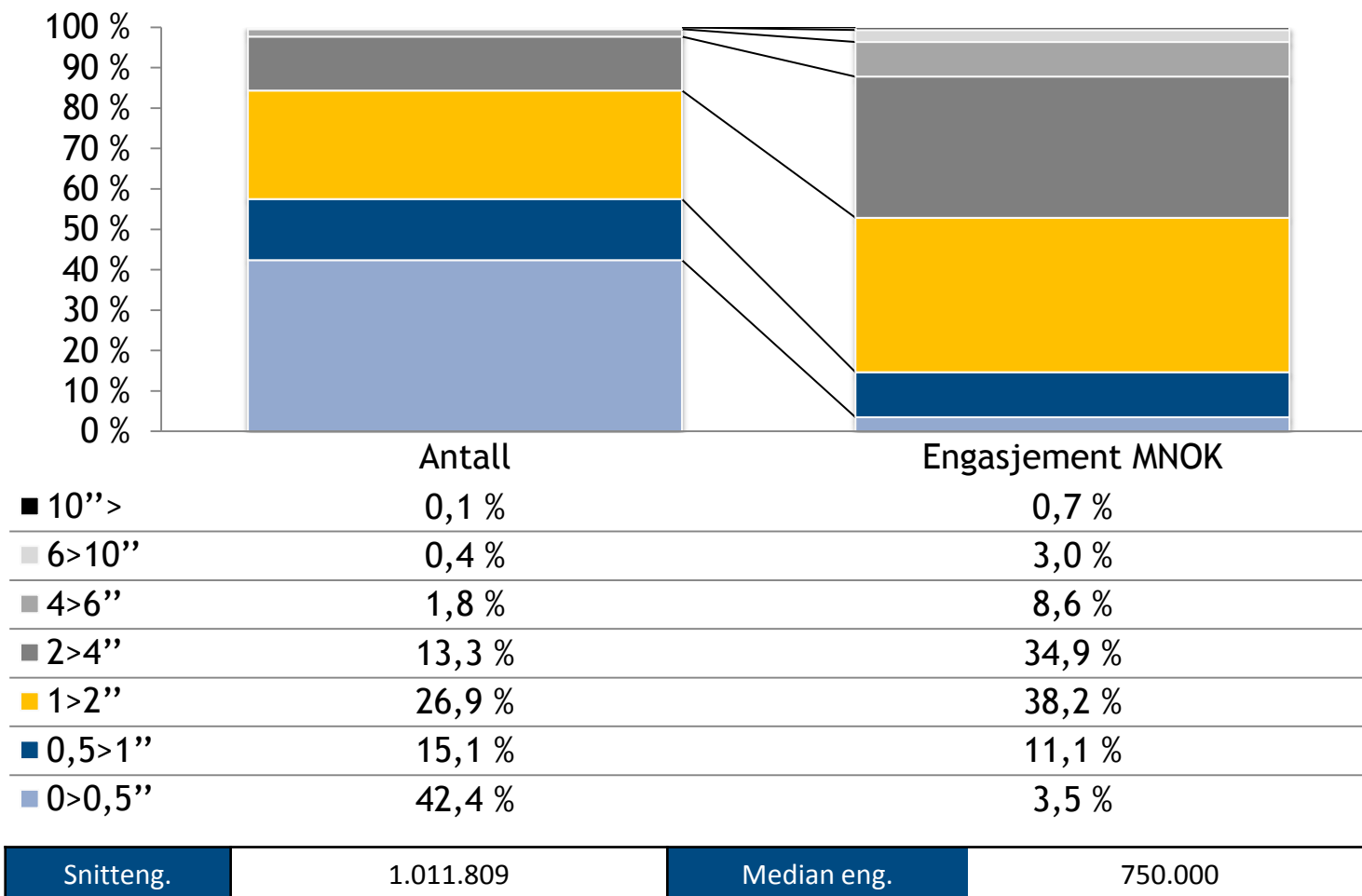
	Q4 12	Q1 13	Q2 13	Q3 13	Q4 13
Privatkunder	78,1 %	78,2 %	80,1 %	81,7 %	83,1 %
Næringskunder	21,9 %	21,8 %	19,9 %	18,3 %	16,9 %

# Store engasjementer næringskunder

(med følgekunder)



# Store engasjementer personkunder

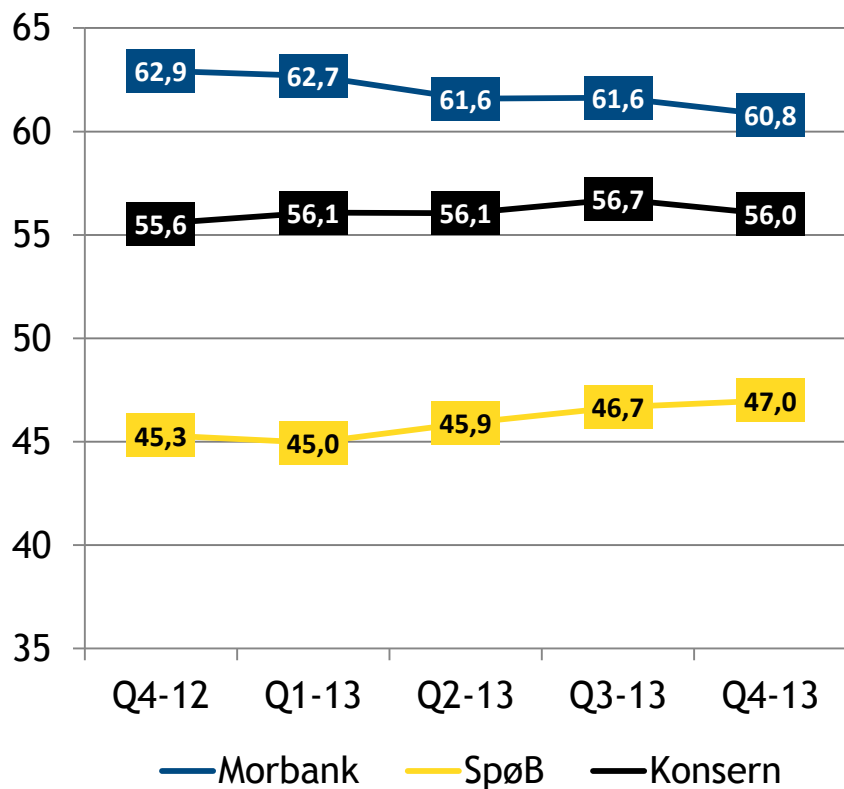




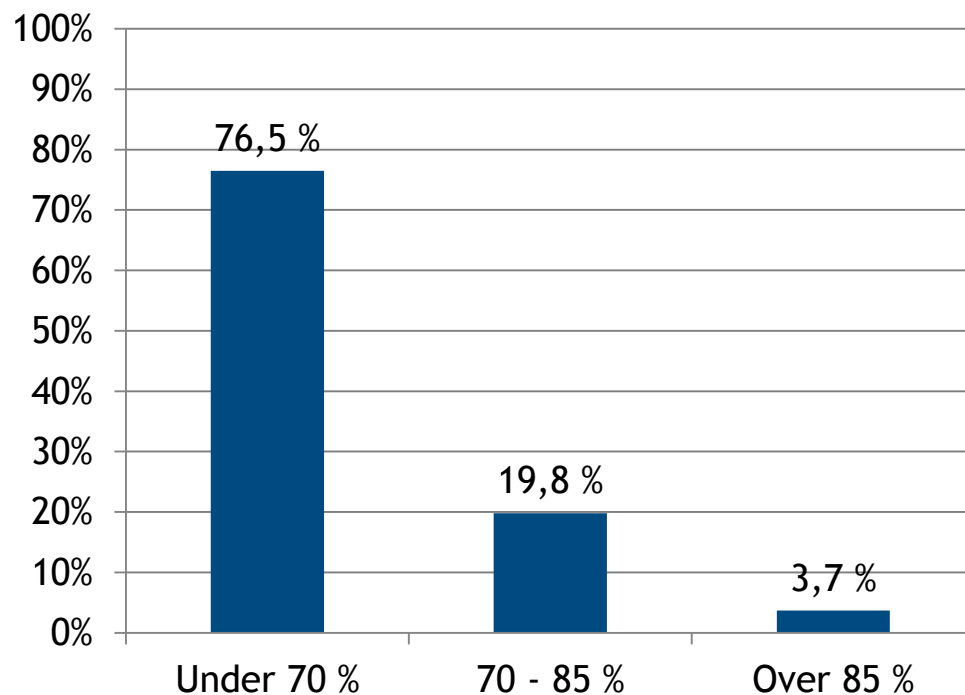
# LTV

Lån med pant i bolig (Privatkunder)

### Utvikling per portefølje



### Belåningsgrad - boliglån (Konsern)



<b>Gjeld og egenkapital (tall i MNOK) konsern</b>	<b>311213</b>	<b>311212</b>	<b>Endr.%</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	<b>773,5</b>	844,5	-8,4%
Innskudd fra kunder	<b>12.539,2</b>	11.687,9	+7,3%
Gjeld til staten, bytte OMF	<b>0,0</b>	493,5	-100,0%
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	<b>14.037,0</b>	13.612,0	+3,1%
Andre forpliktelser	<b>212,7</b>	225,1	-5,5%
Påløpte kostn. og mott. ikke opptj.innt.	<b>97,1</b>	107,8	-9,9%
Avsetninger til pål. kostnader og forpliktelser	<b>38,6</b>	26,0	+48,5%
Ansvarlig lånekapital	<b>851,3</b>	508,4	+67,4%
<b>Sum gjeld</b>	<b>28.549,4</b>	<b>27.505,2</b>	<b>+3,8%</b>
Innskutt egenkapital	<b>595,1</b>	595,1	+0,0%
Opptjent egenkapital	<b>1.932,8</b>	1.537,6	+25,7%
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2.527,9</b>	<b>2.132,7</b>	<b>+18,5%</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>31.077,3</b>	<b>29.637,9</b>	<b>+4,9%</b>

# Nøkkeltall egenkapitalbevis

(konsern)

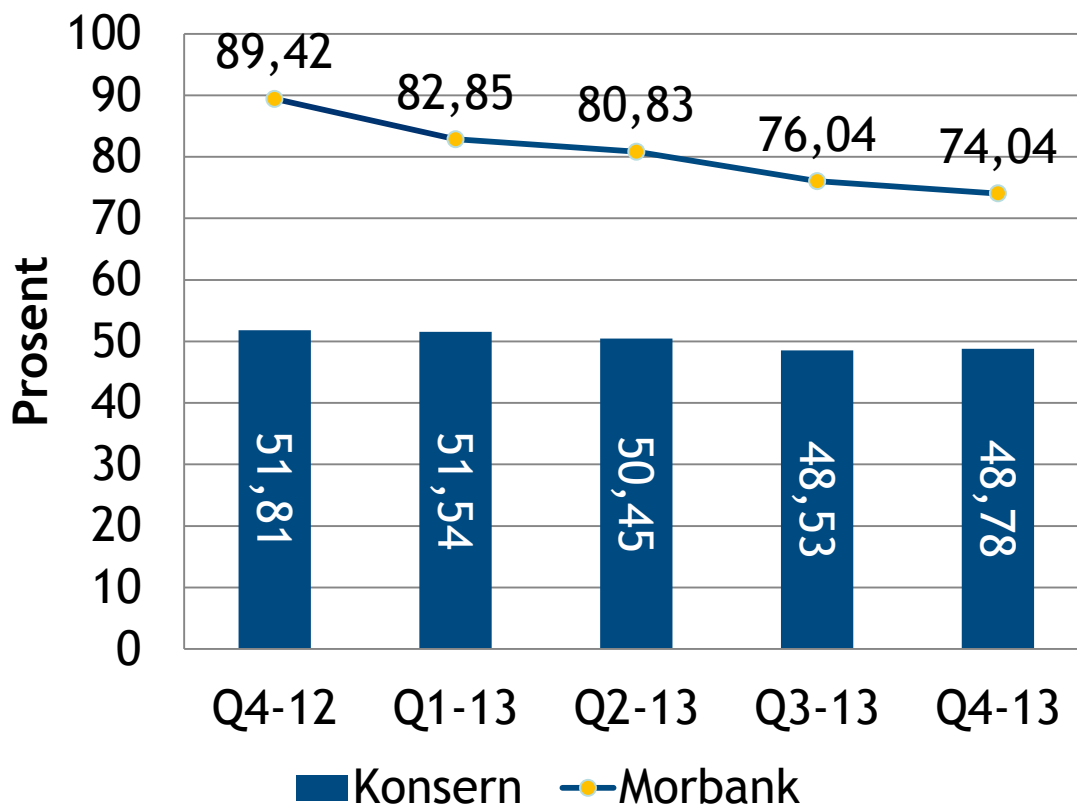
	2013	2012	2011	2010	2009
Fortjeneste/bevis e/skatt konsern kr. <sup>1)</sup>	5,90	5,69	3,46	7,22	7,05
Fortjeneste/bevis e/skatt morbank kr. <sup>1)</sup>	4,67	5,02	2,80	6,78	6,42
Antall egenkapitalbevis (mill.)	20,73	20,73	20,73	20,73	20,73
Eierbrøk <sup>2)</sup>	43,28%	44,98%	46,04%	49,05%	49,63%
Bokført egenkapital pr. bevis kr. <sup>3)</sup>	49,29	43,22	40,49	39,14	35,56
Utbytte kr.	3,00	3,00	2,00	5,00	4,00
Omløpshastighet (omsatt / utstedt)	21,81%	11,69%	21,6%	45,1%	103,1%

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

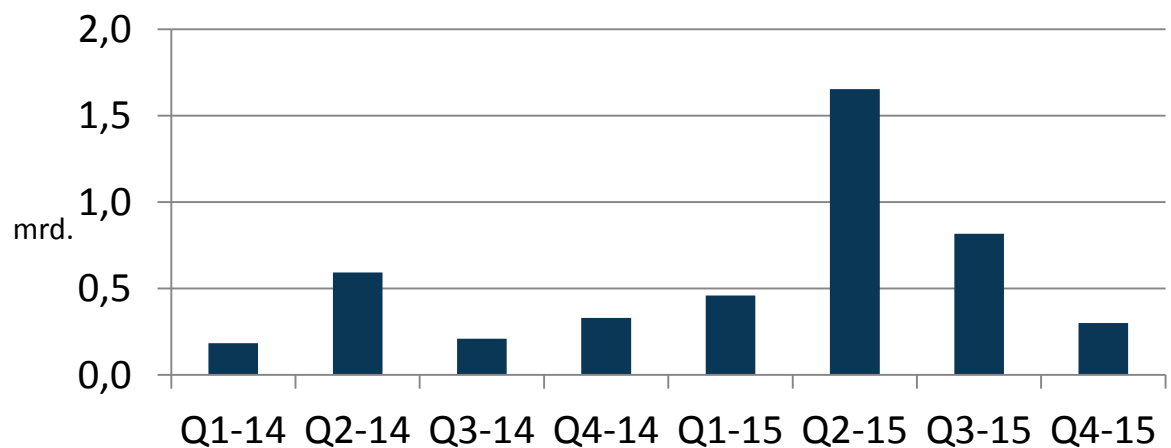
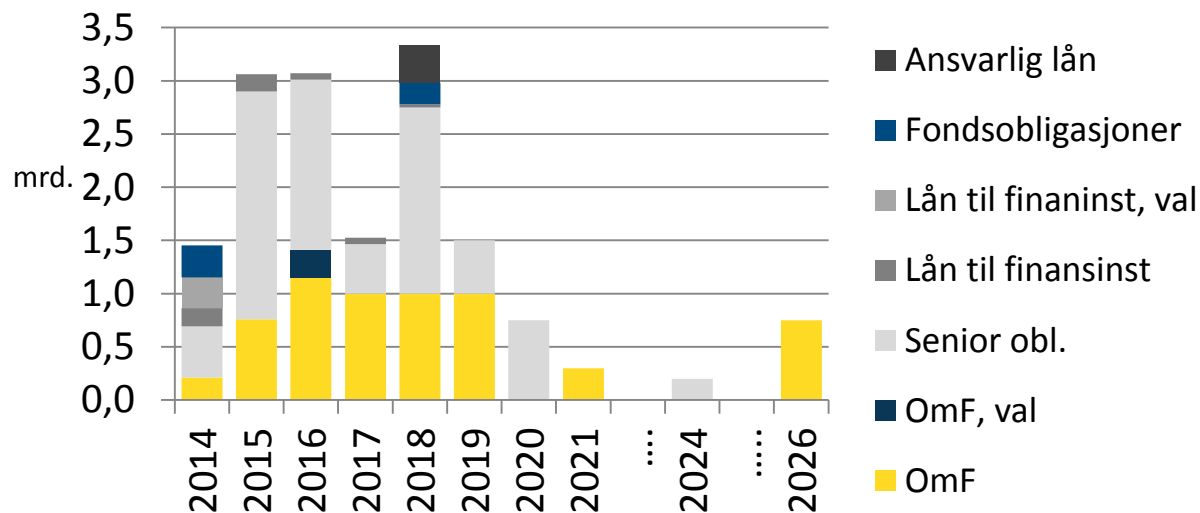
3) Eierandelskapital (konsern, etter utbytte) dividert på antall egenkapitalbevis

# Innskuddsdekning



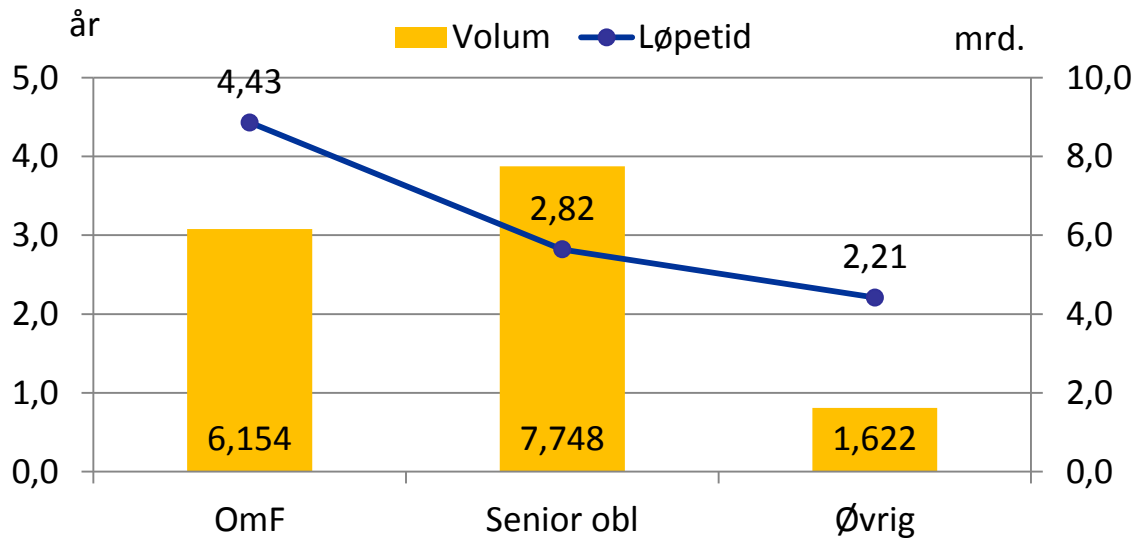
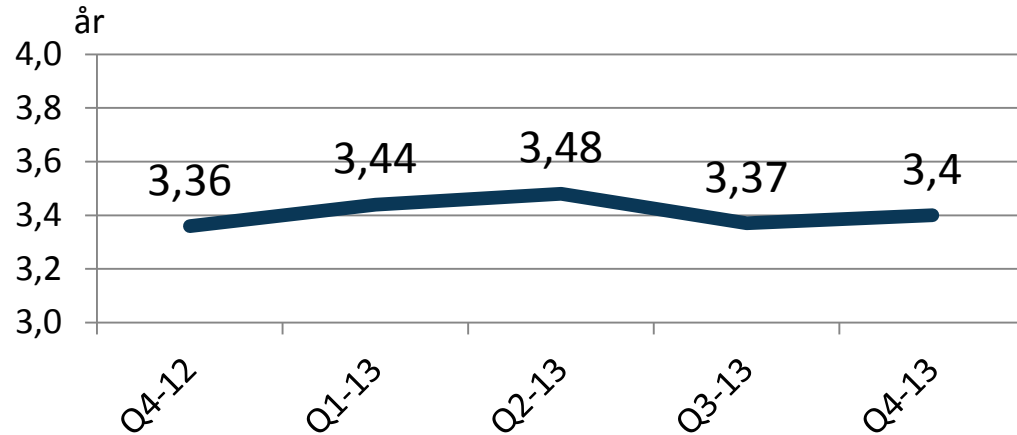
- Tilfredsstillende innskuddsdekning
- Stabil for konsernet
- Morbank varierer med overført volum til kredittforetak

# Forfallstruktur m/tidsfordeling



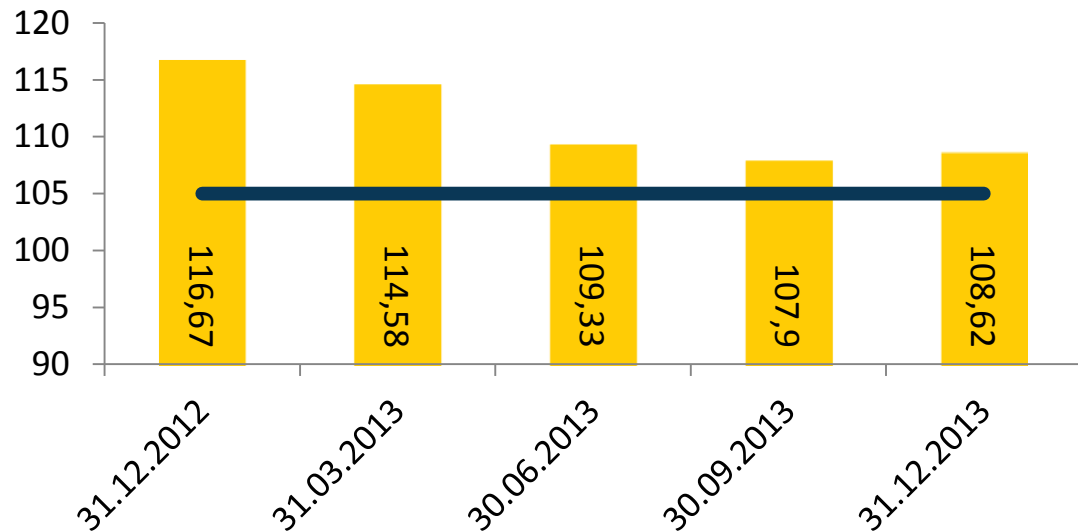
- Tilbakekjøp av egne lån med forfall 2014 og 2015
- Utstedt nye lån med lengre løpetider
- Fortsatt sterk NOK dominans

# Gjenstående løpetid funding

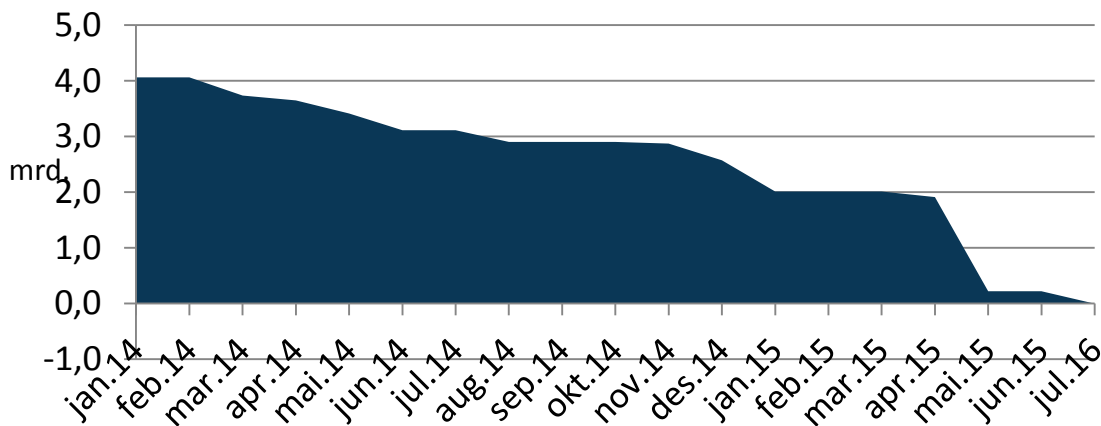


- Forventer noe lengre løpetider fremover
- Nye OmF utstedes med løpetid over 5 år
- Nye senior obligasjonslån tilpasses forfallsprofilen

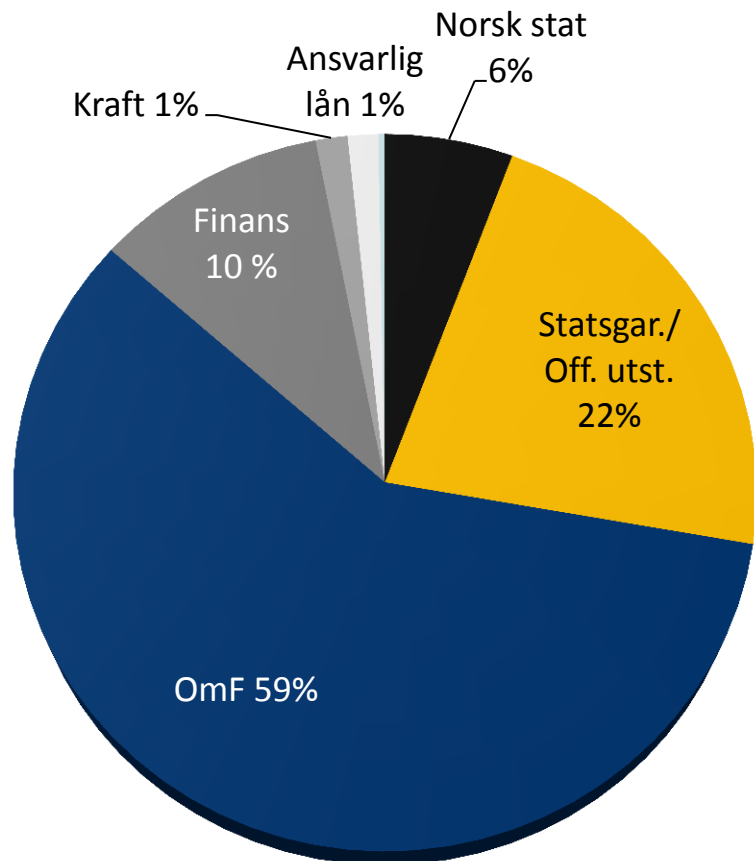
# Likviditetsindikator og -buffer



- Likviditetsindikator 1 var 108,6 % per 31.12.2013
- Buffer til å klare 18 mnd. normal drift



# Likviditetsporteføljen



Obligasjoner	2013	2012
Norsk stat	200,7	747,70
Statsgar./ offentl. Utst.	771,3	933,80
Ansvarlig lån	47,9	20,30
OmF	2.056,9	1 790,50
Finans	365,9	756,40
Offshore	-	-
Shipping	-	-
Industri	-	-
Kraft	50	104,30
Eiendom	-	-
Handel og tjenester	10	89,50
Pengemarkedsfond		504,8
<b>Totalt</b>	<b>3.502,6</b>	<b>4.947,3</b>



# Makro – internasjonalt

- Sverige går noe bedre. Danmark i stabilt sideleie
- Ny vekst i Eurosonen etter konsolidering, lav prisvekst
- USA: Bedring i bolig- og arbeidsmarkedet. Politiske utfordringer. «Tapering» gir børsuro
- Vekstøkonomiene: Redusert vekst fra høye nivåer. Kina merker svakere eksportmarked. Utfordringer mht. kredittvekst

# Norsk økonomi kjøles ned

- Boligprisene ned. Boligbygging påvirket
- Svakt stigende arbeidsledighet – se opp for utviklingen i bygg/anlegg
- Regjeringen fremhever svak produktivitetsvekst
- Svak detaljhandel, sterk oljerelatert industri
- Svekket NOK påvirker eksport
- Inflasjon under målet
- Lenge til renteoppgang

# Regulatoriske rammebetingelser

- «Krisehåndteringsdirektivet»
  - Bail-in fra 2016?
    - Nedskrivningsadgang for seniorgjeld og store innskudd, omdefinerer markeder og fundingpolicy?
    - Bankenes risikoprofil er like viktig som før!
  - Krisehåndteringsfond
  - Krisepanlegging («resolution plans»)

## Appendiks 1:

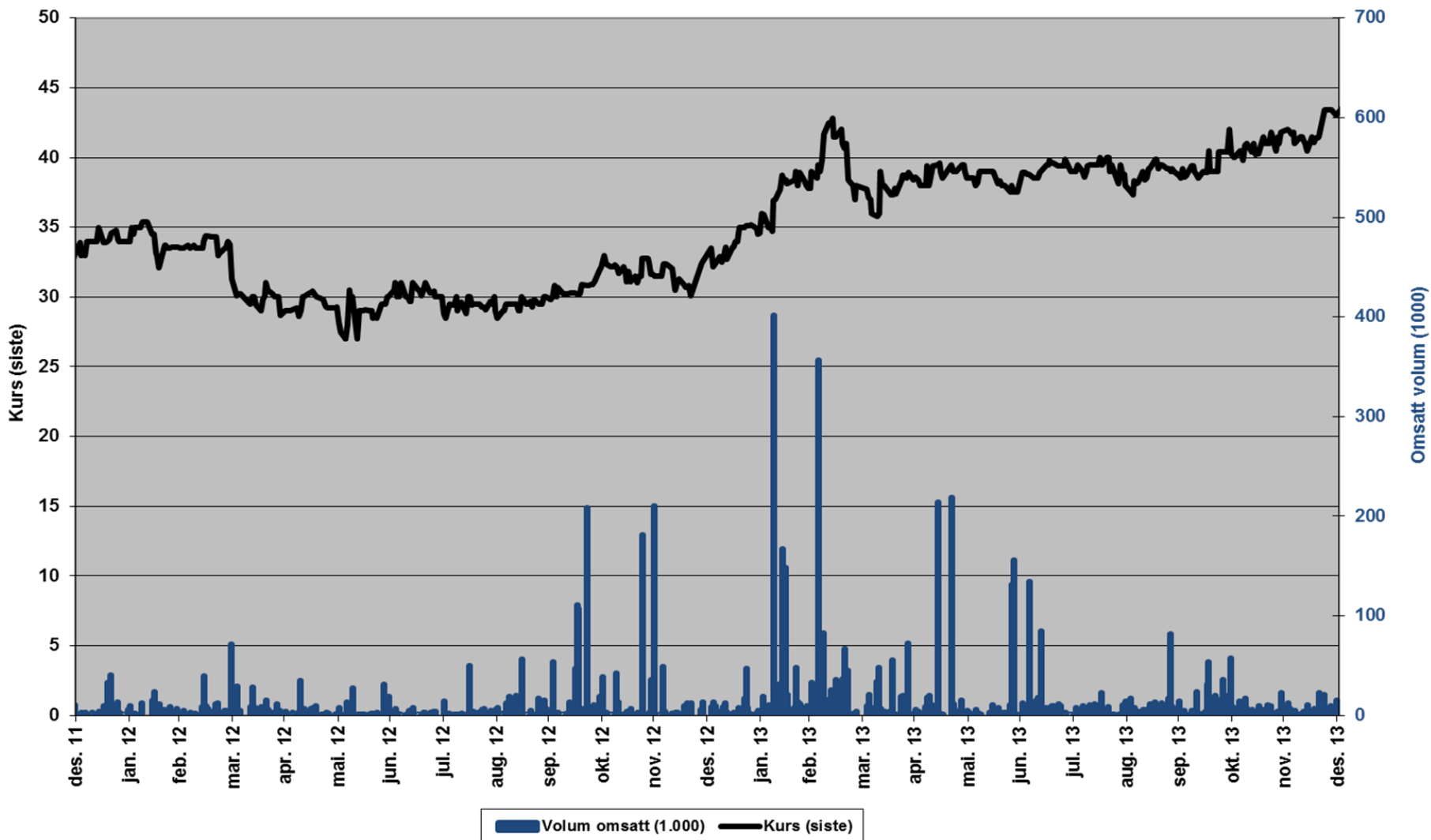
# De 20 største egenkapitalbevisene

per 05.02.2014

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	565.000	2,73	CITIBANK NA NEW YORK	216.968	1,05
HANSEN, ASBJØRN RUDOLF	466.443	2,25	WENAASGRUPPEN AS	200.000	0,96
AS ANDERSEN EIENDOMSSELSKAP	354.500	1,71	DANSKE BANK AS	161.488	0,78
SPAREBANKSTIFTELSEN DNB	308.320	1,49	ØVRUM INVEST AS	153.440	0,74
VERDIPAPIRFONDET EIKA UTBYTTE	308.205	1,49	RWA INVEST AS	150.875	0,73
HUSTADLITT AS	289.040	1,39	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](http://www.oest.no)  
[firmapost@oest.no](mailto:firmapost@oest.no)

Adm.dir. Pål Strand  
9162 4428  
[paal.strand@oest.no](mailto:paal.strand@oest.no)

Viseadm.dir. Kjell Engen  
9577 5003  
[kjell.engen@oest.no](mailto:kjell.engen@oest.no)