

Sparebanken Øst

Regnskap per 4. kvartal 2015

Sparebanken Øst

Cort Adelers gate 20, Oslo - 10. februar 2016

Hovedtall, strategi og regnskap:	Pål Strand, adm. direktør
Likviditet:	Vegard Kvamme, finanssjef
Regional utvikling:	Frode Lindbeck, business controller

Andre til stede fra banken:

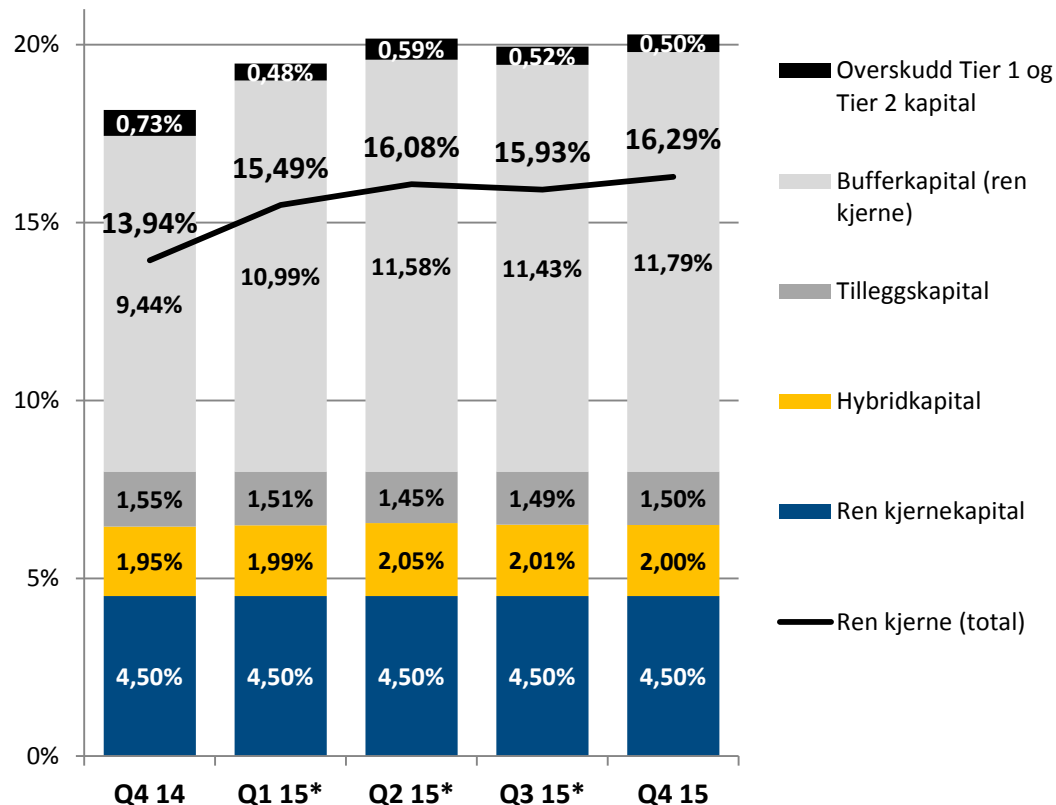
Per Øyvind Mørk, markeds- og kommunikasjonsdirektør
Hilde Draugsvoll, regnskapssjef

Kapitalsituasjon

Per 31.12.2015

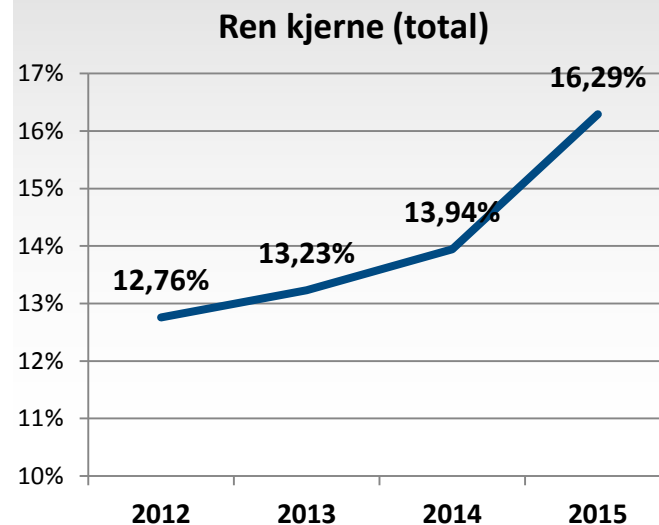
16,29 %

Ren kjernekapital



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

- Meget solid kapitaldekning
- Mål for ren kjernekapital er 14,5 %

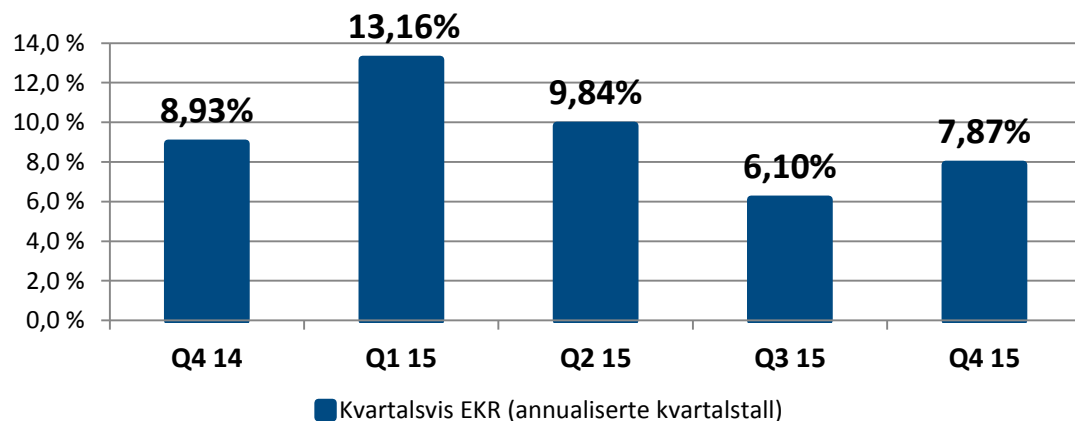
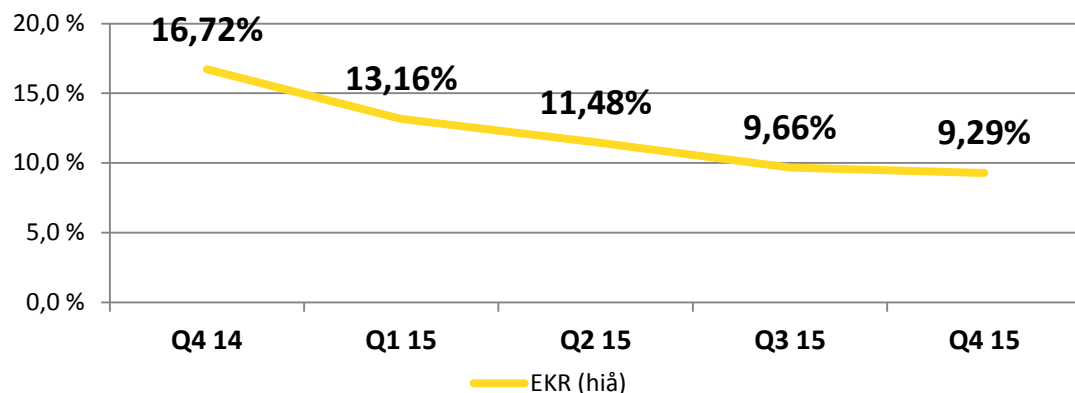


Egenkapitalrentabilitet

Hittil i år og per kvartal

9,29 %

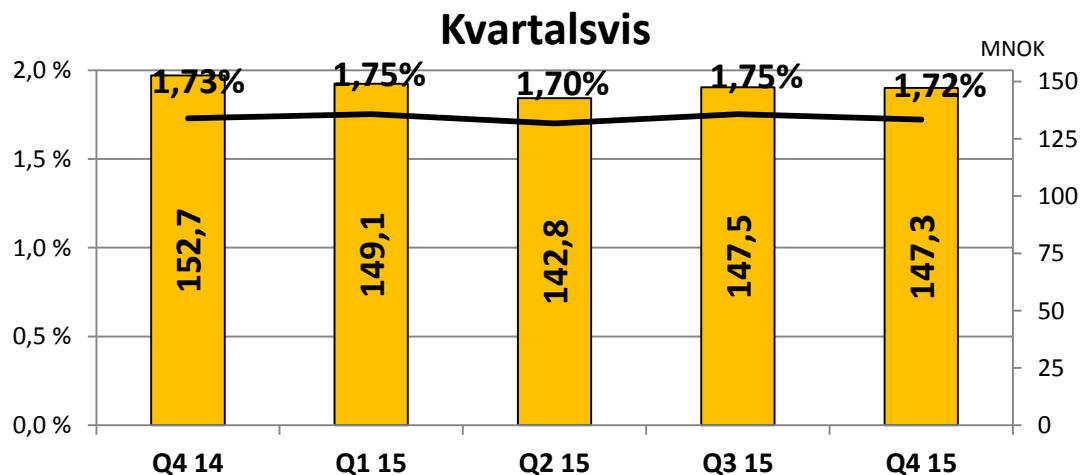
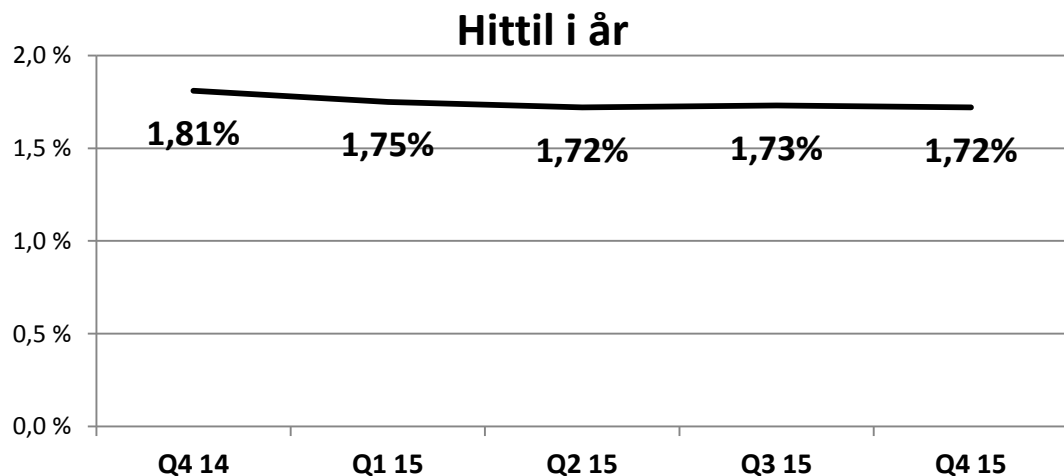
Egenkapitalrentabilitet



- Tilfredsstillende egenkapitalavkastning som er påvirket av betydelige negative verdiendringer knyttet til likviditetsporteføljen
- Mål om 10 % avkastning på egenkapitalen over tid

Rentenetto

Hittil i år og per kvartal

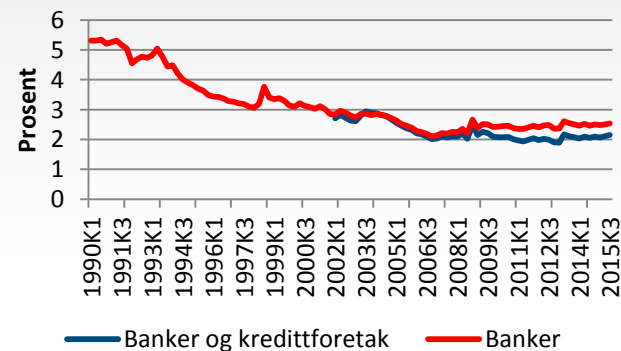


1,72 %

Rentenetto hittil i år

- Stabil rentenetto som forventet
- Fortsatt rentenetto på et høyt nivå

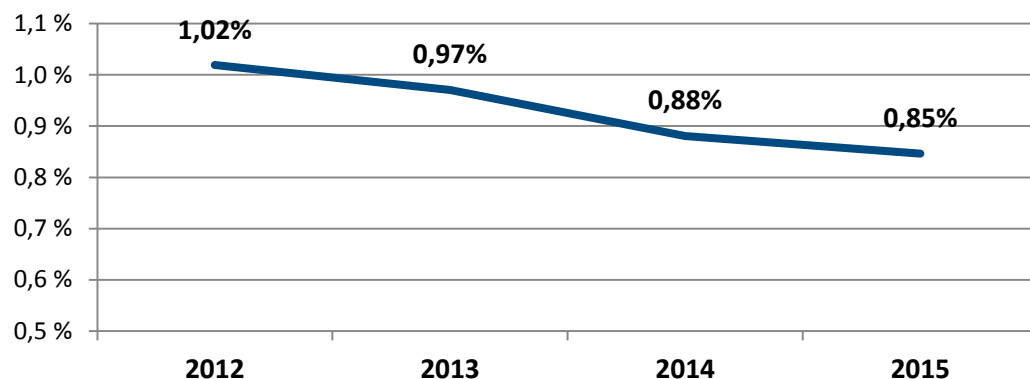
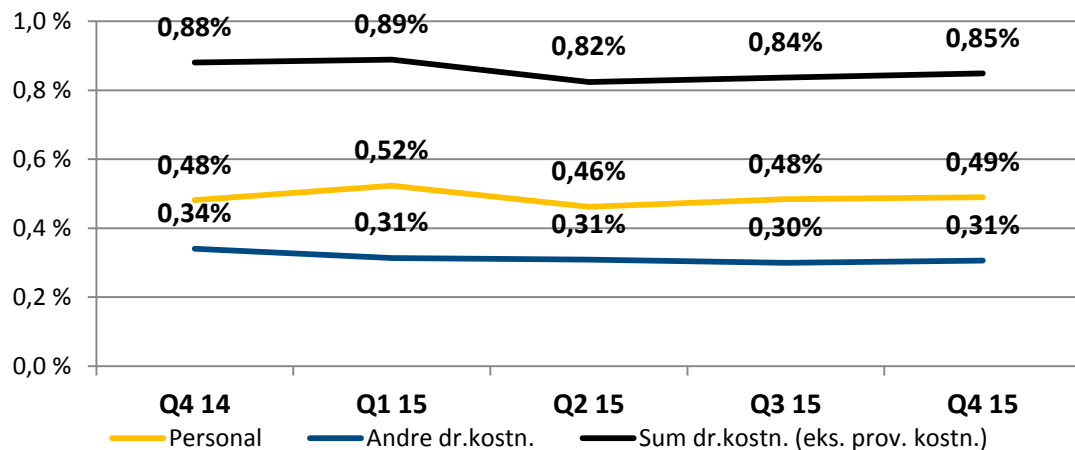
Bankenes rentemargin i %
1990 - Q3 2015



Kilde: FNO

Kostnader

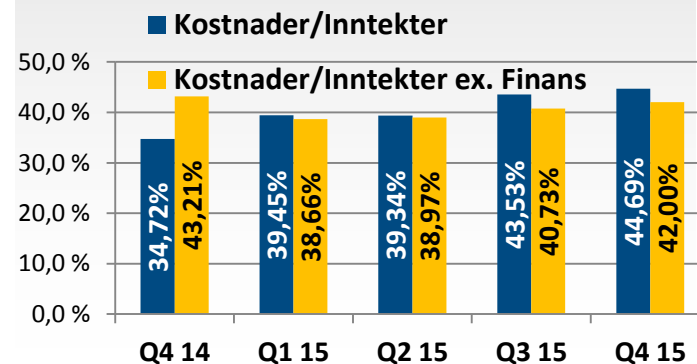
Hittil i år



0,85 %

Kostnader i % av gj.snitt forvaltningskap.

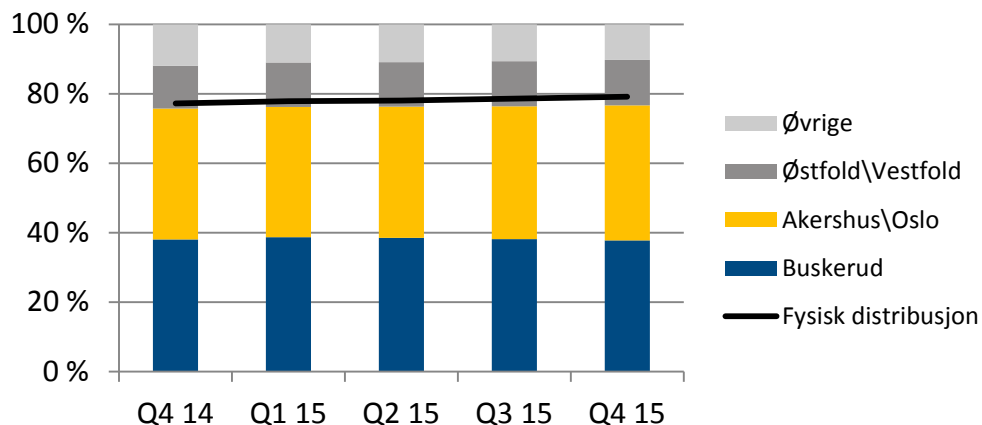
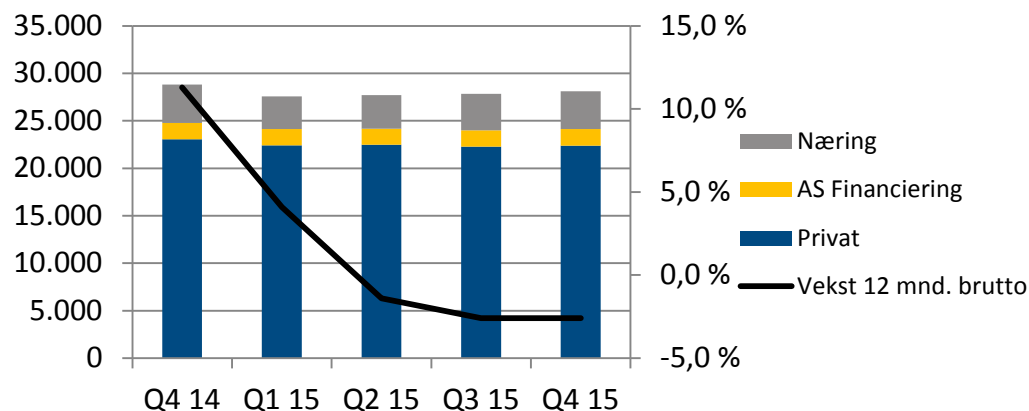
- Fortsatt meget god kostnadskontroll



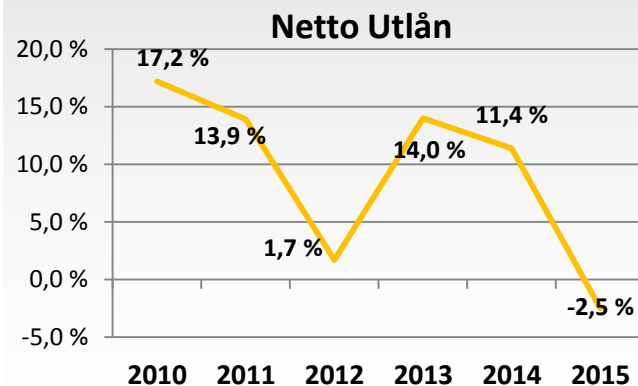
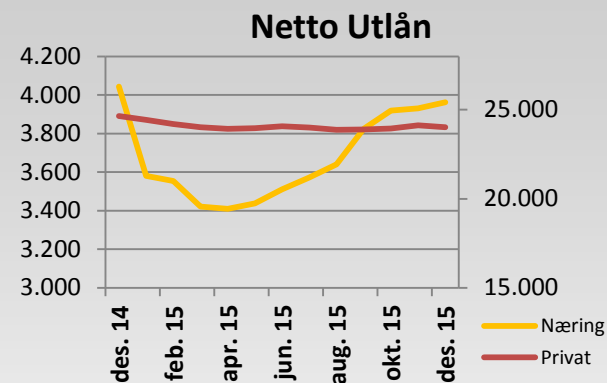
Utlånsutvikling

-2,5 %

12 mnd. netto utlånsvekst



Utlånsvekst som forventet



Utbytte for 2015

3,30 kroner

(styrets forslag)

	2014	2015
Resultat etter skatt, morbank (utbyttegrunnlag)	360,6	182,1
Resultat etter skatt, konsern	428,7	256,0

TIL EGENKAPITALBEVISEIERNE		TIL SAMFUNNSKAPITALEN	
	2015		2015
Eierbrøk	38,79%	Eierbrøk	61,21%
EKB andel av resultat, morbank	70,6	Andel av resultat, morbank	111,5
Foreslått utbytte per EKB (NOK)	3,30		
Totalt foreslått utbytte (MNOK)	68,4	Foreslått samfunnsutbytte	34,2
Resultat per EKB, konsern	4,79		
Utbyttegrad, konsern (50% - 75%)	68,9%	Samfunnsutbytte i % av utbytte til EKB eierne (50% - 75%)	50,0%

- Foreslår kontantutbytte på 3,30 kroner per egenkapitalbevis og 34,2 mill. kroner i samfunnsutbytte
- Utbytte i henhold til vedtatt utbyttepolitikk
- Forslaget behandles i bankens forstanderskap 31. mars 2016
- Foreslått utbetalingsdato er 12. april 2016

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 50-75 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte.

Sparebanken Øst tar videre sikte på å utdele utbytte på samfunnskapitalen i form av gaver til allmennyttige formål med 50-75 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.



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

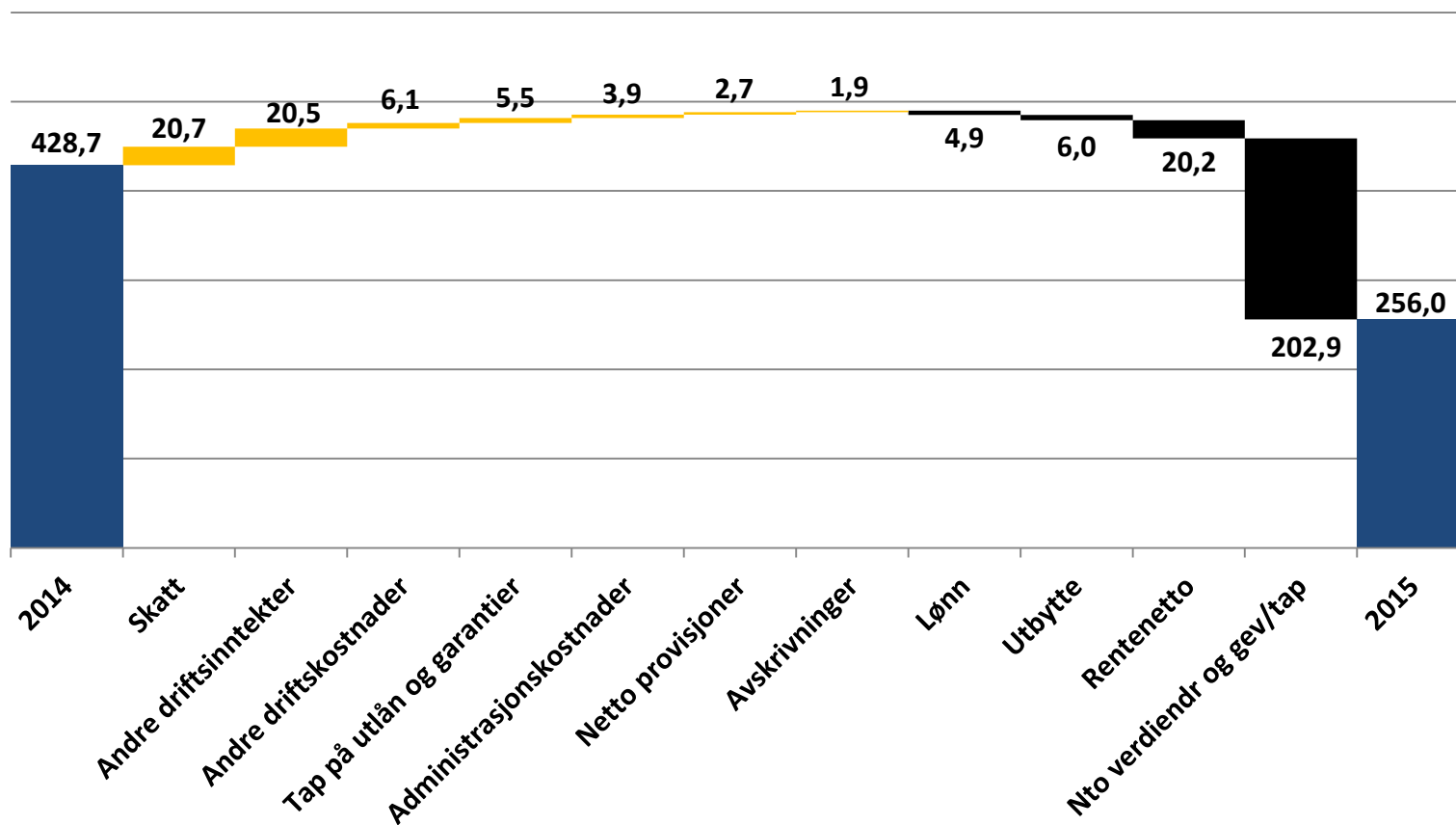
Utsiktene fremover

- ① Press på rentenetto**
 - ***Vedvarende sterk konkurranse på utlån til privatpersoner/bolig***
 - ***Noe svakere konkurranse på utlån til bedrifter***
- ② Fortsatt meget god kostnadskontroll**
- ③ Kapitalsituasjon som gir konkurransekraft og utbytteevne**

Resultatregnskap (tall i MNOK)	2015	2014	2015	2014
Netto rente- og kredittprov. inntekter	586,7	606,9	1,72	1,81
Utbytte og andre inntekter av VP	1,3	7,3	0,00	0,02
Prov.innt. og innt. fra banktjenester	79,8	81,6	0,23	0,24
Prov.kostn. og kostn. fra banktjenester	39,2	43,7	0,12	0,13
Nto verdiendr. og gev. av val. og VP	(42,7)	160,2	(0,13)	0,48
Andre driftsinntekter	61,0	40,5	0,18	0,12
Lønn og generelle adm. kostnader	218,5	217,5	0,64	0,65
Andre driftskostnader	70,6	78,6	0,21	0,23
RESULTAT FØR TAP/GEVINST	357,8	556,7	1,05	1,66
Tap på utlån og garantier	18,1	23,6	0,05	0,07
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	339,7	533,1	1,00	1,59
Beregnet skattekostnad	83,7	104,4	0,25	0,31
RESULTAT ETTER SKATT	256,0	428,7	0,75	1,28

Endring resultat fra 2014 – 2015

(konsern)



Underliggende bankdrift

(konsern)

	4/14	1/15	2/15	3/15	4/15
Rentenetto	152,7	149,1	142,8	147,5	147,3
Andre driftsinnt. (nto)	20,7	15,3	16,3	16,2	19,3
Personalkostnader	43,0	44,5	33,7	44,7	43,9
Andre driftskostnader	37,5	31,2	30,1	28,3	32,7
Res.ord.virksomhet f.tap	92,9	88,7	95,3	90,7	90,0
Overskuddsdeling	(1,4)	0,0	0,0	0,0	0,0
Utb.,kursgev./tap VP/val.	(8,0)	(3,9)	0,5	(30,1)	(7,9)
Andre inntekter	0,0	31,4	3,1	0,0	0,0
Tap på utlån	2,2	7,8	5,1	0,3	4,9
Ordinært driftsresultat	84,1	108,4	93,8	60,3	77,2

Totalresultat

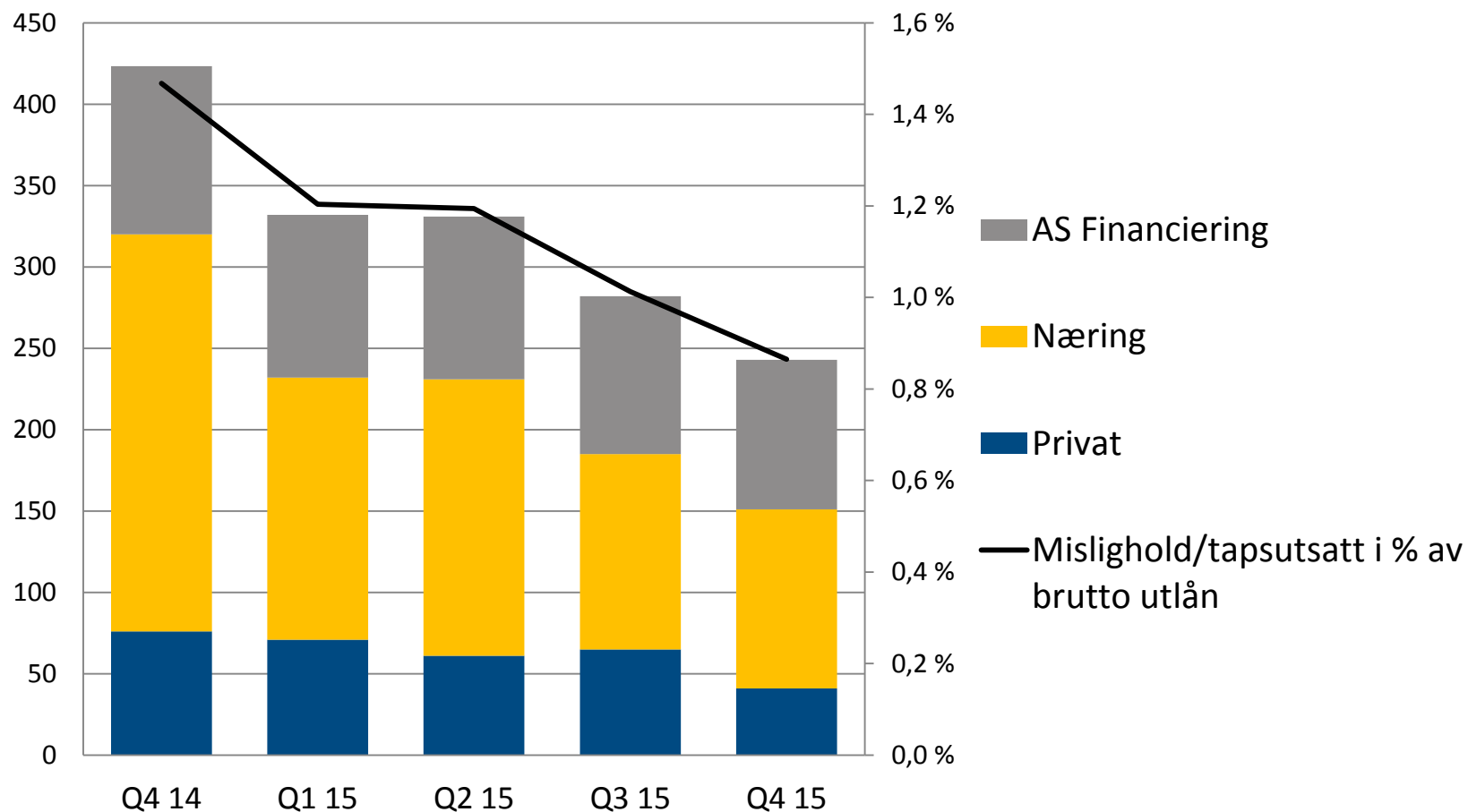
(konsern)

2015

Resultat etter skatt	256,0
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsespensjoner	29,8
Skatteeffekt av aktuarielle gevinster og tap på ytelsespensjoner	(7,4)
Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	18,1
- <i>Hvorav verdiendring Frende Holding AS</i>	9,1
- <i>Hvorav verdiendring Eksportfinans AS</i>	(8,3)
- <i>Hvorav verdiendring VISA Bankgruppe Norge</i>	17,4
- <i>Hvorav skatteeffekt</i>	(0,1)
Totalresultat	296,5

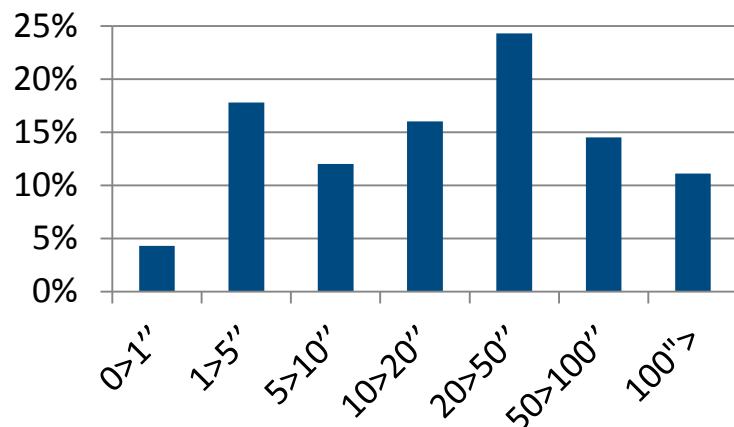
Eiendeler (tall i MNOK) konsern	2015	2014	Endr.%
Kontanter og fordringer på sentralbanker	378,0	481,5	-21,5%
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner	8,1	7,5	+8,0%
Utlån til og fordringer på kunder	28.100,2	28.835,0	-2,5%
- Individuelle nedskrivninger	81,0	93,8	-13,6%
- Nedskrivninger på grupper av utlån	43,4	43,4	+0,0%
Rentebærende verdipapirer	4.760,2	4.109,8	+15,8%
Aksjer mv.	478,1	457,5	+4,5%
Finansielle derivater	494,7	604,1	-18,1%
Varige driftsmidler	381,4	530,3	-28,1%
Andre eiendeler	25,3	108,9	-76,8%
Forskuddsbetalinger og opptj. inntekter	7,5	8,7	-13,8%
SUM EIENDELER	34.509,1	35.006,1	-1,4%

Misligholdte og tapsutsatte lån

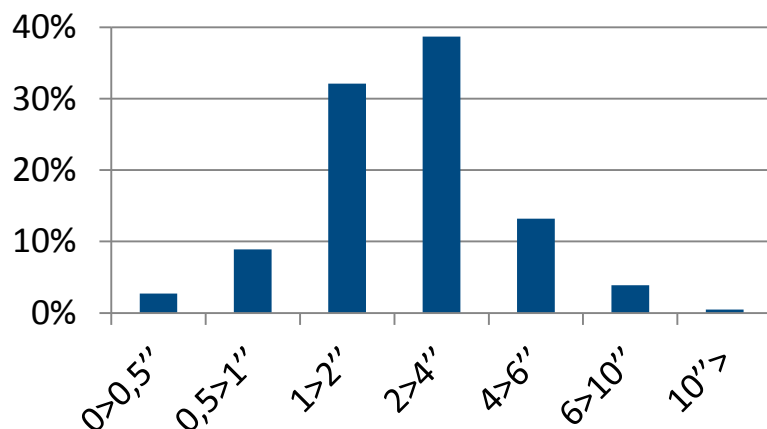


Engasjementsstørrelse og LTV

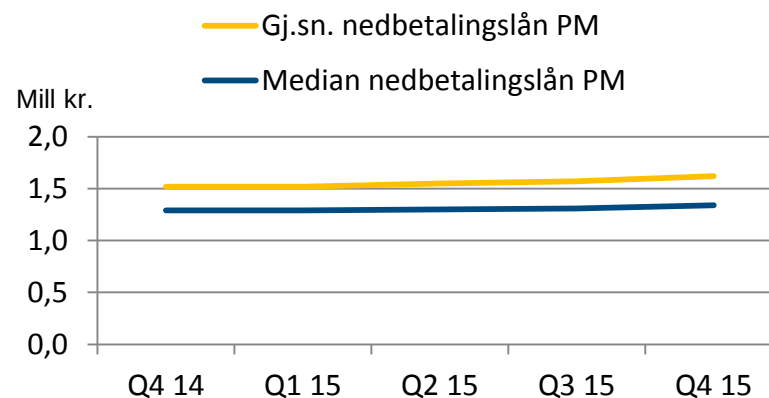
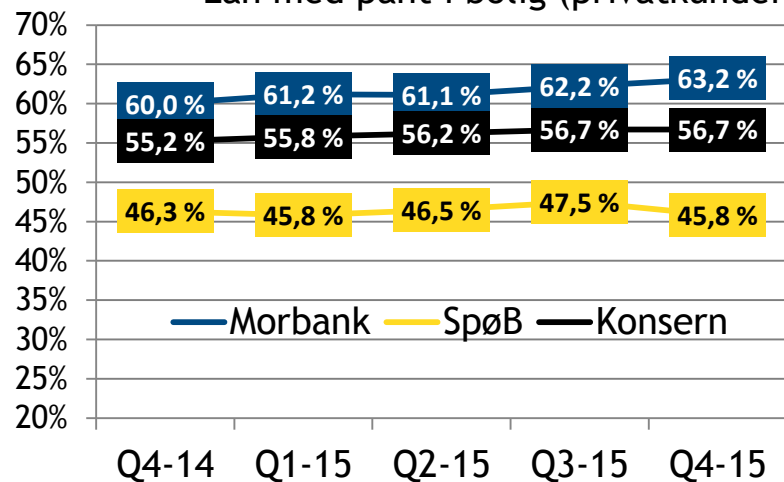
Næring



Privat



Lån med pant i bolig (privatkunder)



Gjeld og egenkapital (tall i MNOK) konsern	2015	2014	Endr.%
Gjeld til kredittinstitusjoner	150,3	210,5	-28,6%
Innskudd fra kunder	13.159,3	13.397,0	-1,8%
Finansielle derivater	68,4	56,8	+20,4%
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	17.205,3	17.549,9	-2,0%
Andre forpliktelser	177,2	200,8	-11,8%
Påløpte kostn. og mott. ikke opptj. innt.	34,9	34,7	+0,6%
Avsetninger til pål. kostnader og forpliktelser	59,7	87,6	-31,8%
Ansvarlig lånekapital	702,9	703,1	-0,0%
Sum gjeld	31.558,0	32.240,4	-2,1%
Innskutt egenkapital	595,1	595,1	+0,0%
Opptjent egenkapital	2.356,0	2.170,6	+8,5%
Sum egenkapital	2.951,1	2.765,7	+6,7%
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	34.509,1	35.006,1	-1,4%

Nøkkeltall egenkapitalbevis

(konsern)

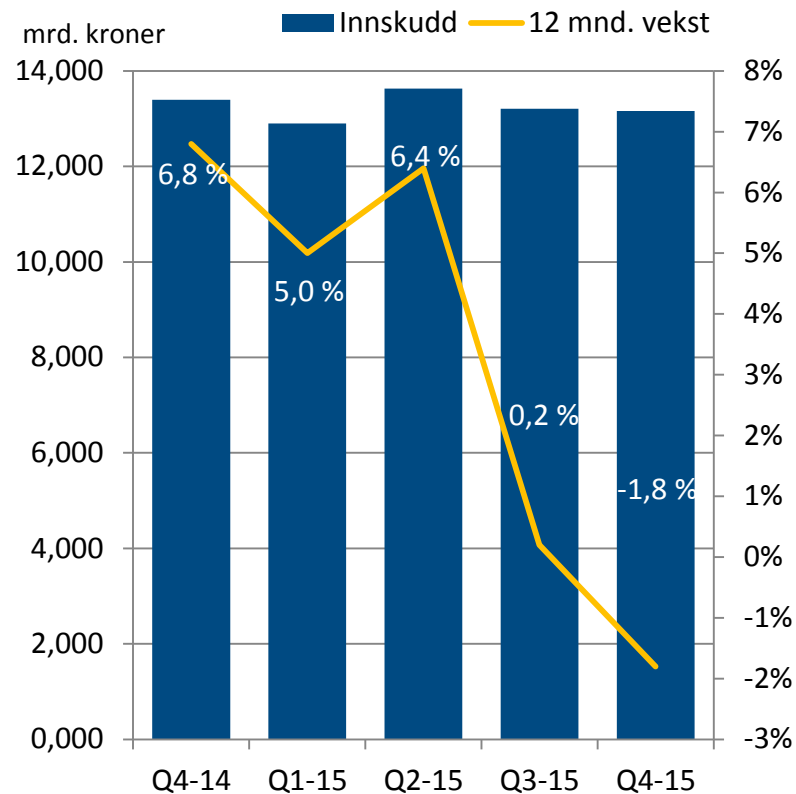
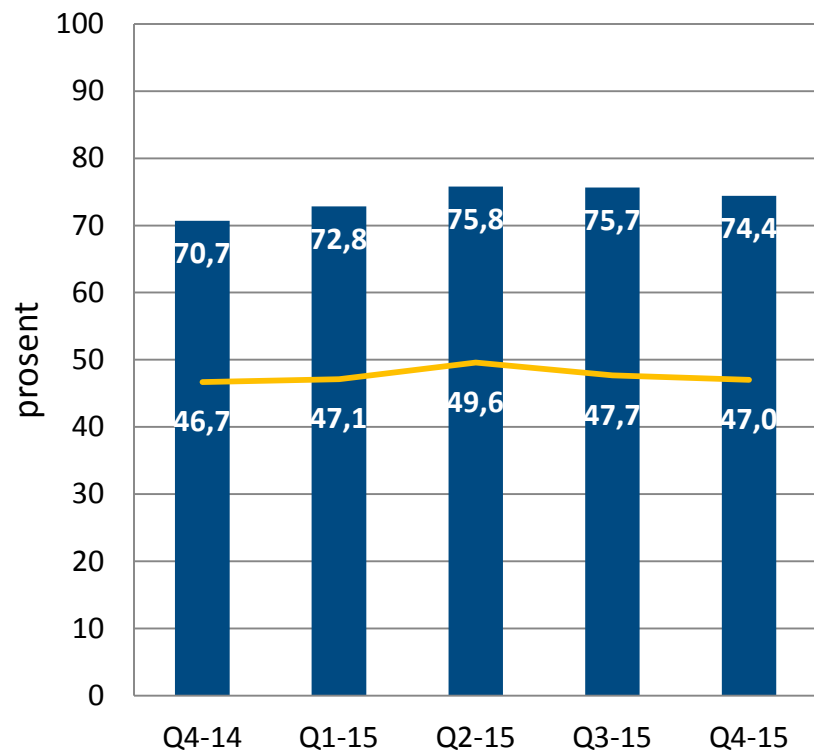
	2015	2014	2013	2012	2011
Antall egenkapitalbevis (mill.)	20,73	20,73	20,73	20,73	20,73
Eierbrøk ¹⁾	38,79%	41,44%	43,28%	44,98%	46,04%
Bokført egenkapital pr. bevis kr ²⁾	55,06	54,81	52,29	46,22	42,49
Utbytte kr	3,30	5,00	3,00	3,00	2,00
Omløpshastighet (omsatt /utstedt)	16,02%	10,46%	21,81%	11,69%	21,6%

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

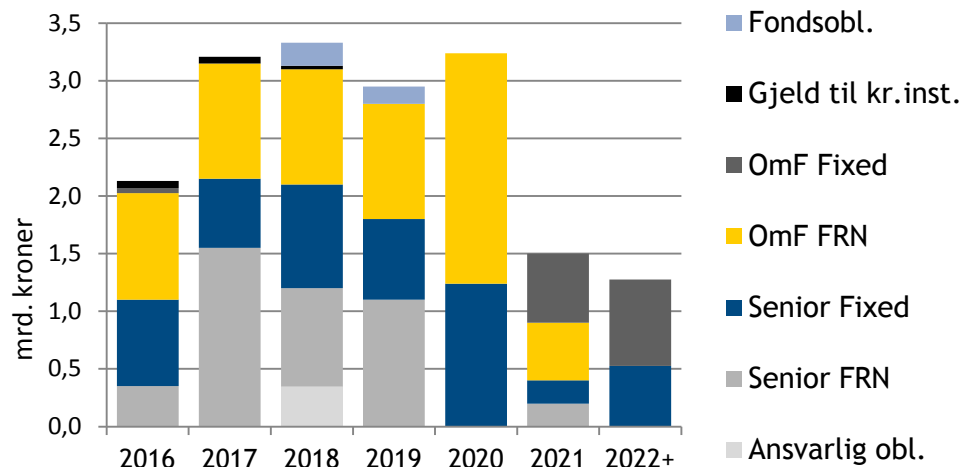
2) Eierandelskapital (konsern, inkl. utbytte) dividert på antall egenkapitalbevis

Innskudd

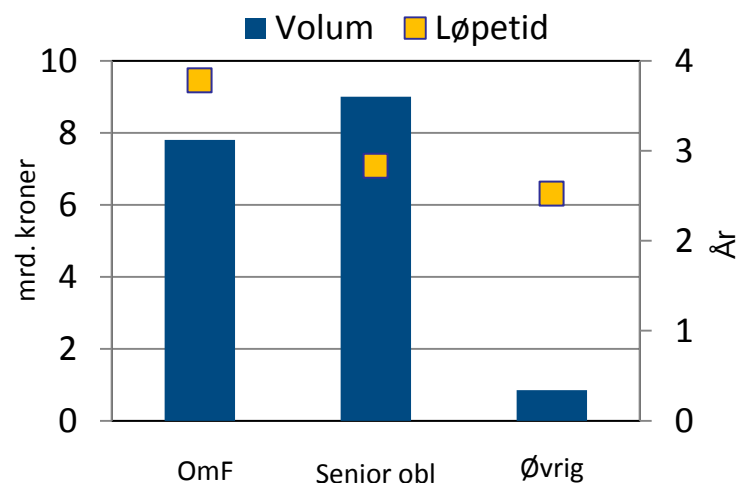
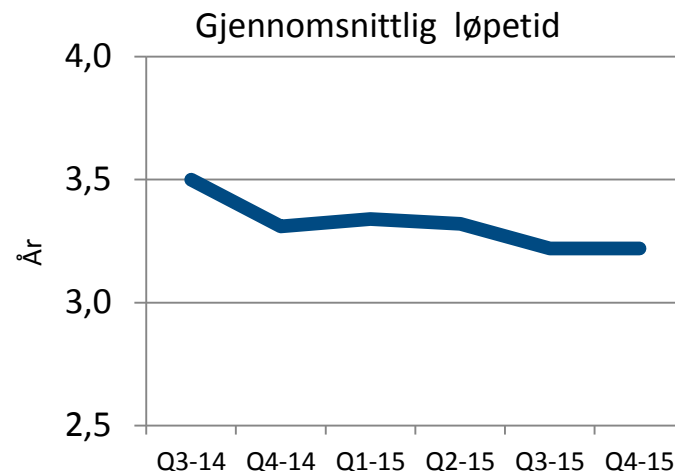
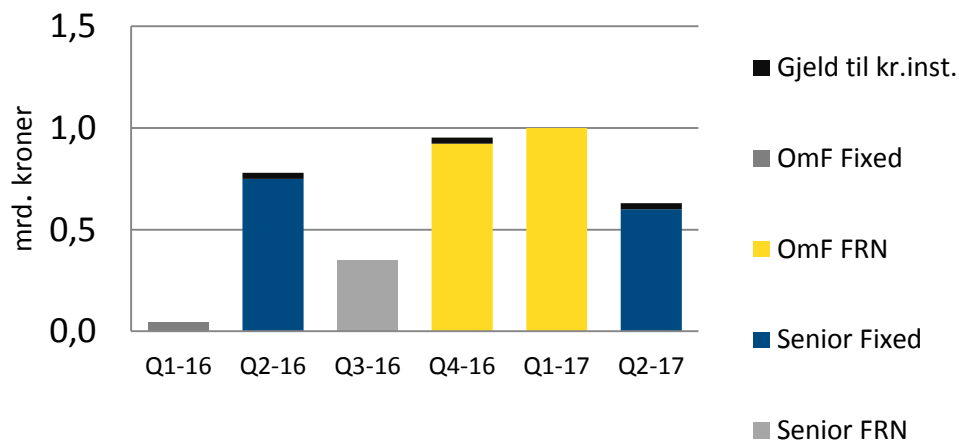
■ Innskuddsdekning morbank ■ Innskuddsdekning konsern



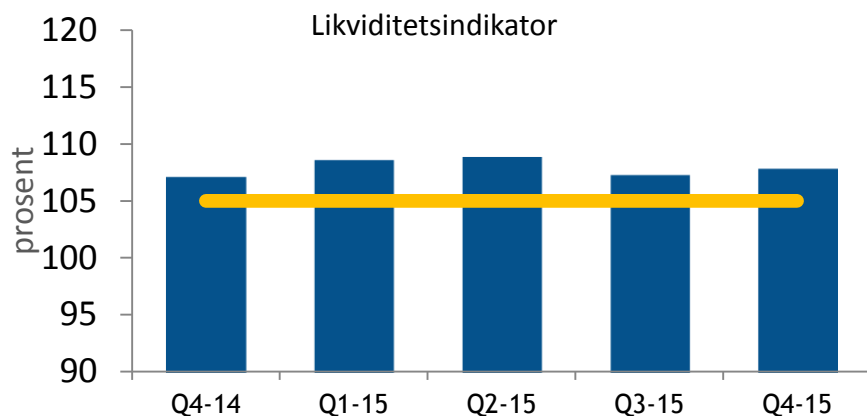
Markedsfunding



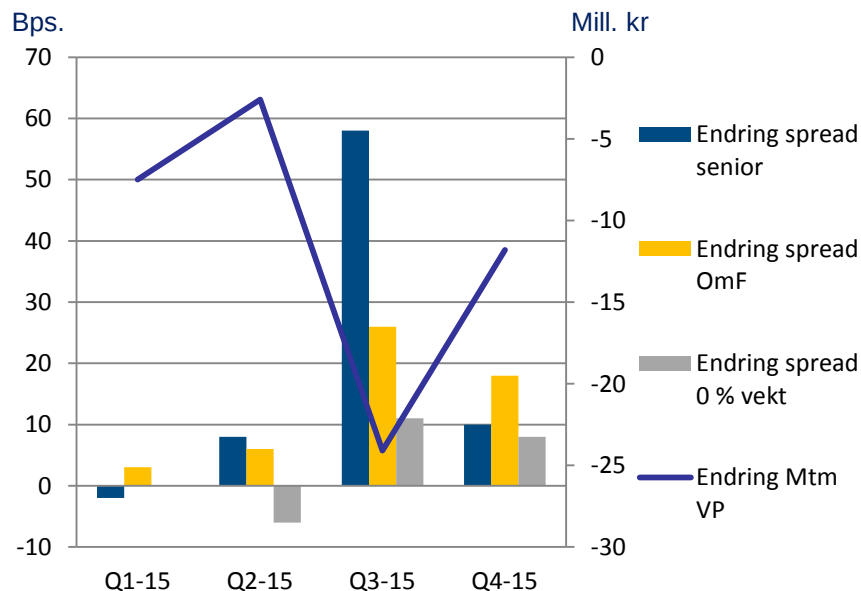
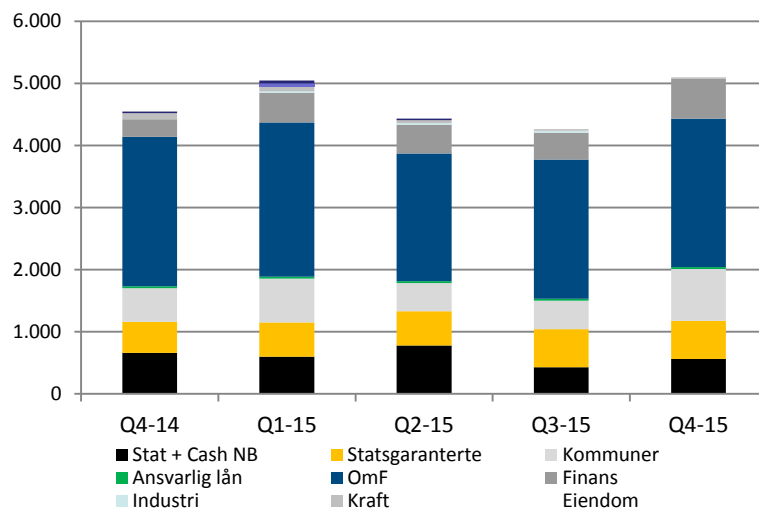
Forfall markedsfunding



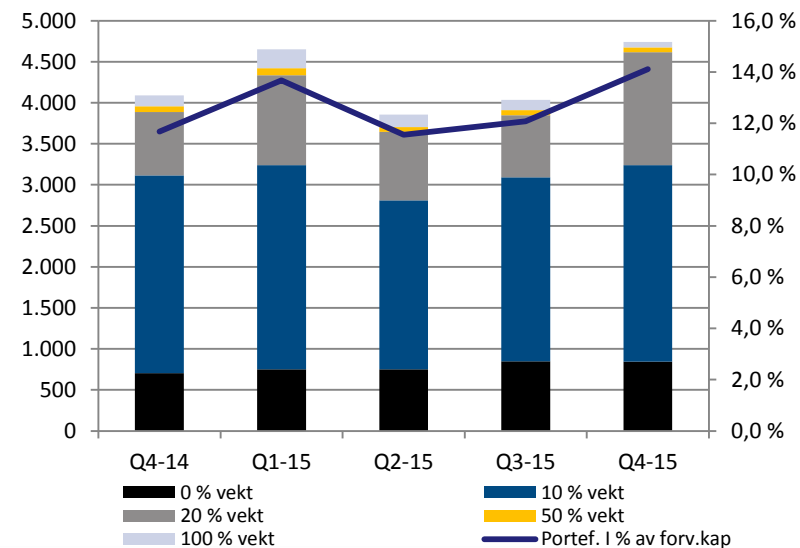
Likviditetsstyring



Mill. kr **Sektorfordeling Likviditetsportefølje**



Mill. kr **Verdipapirbeholdning etter risikovekt**



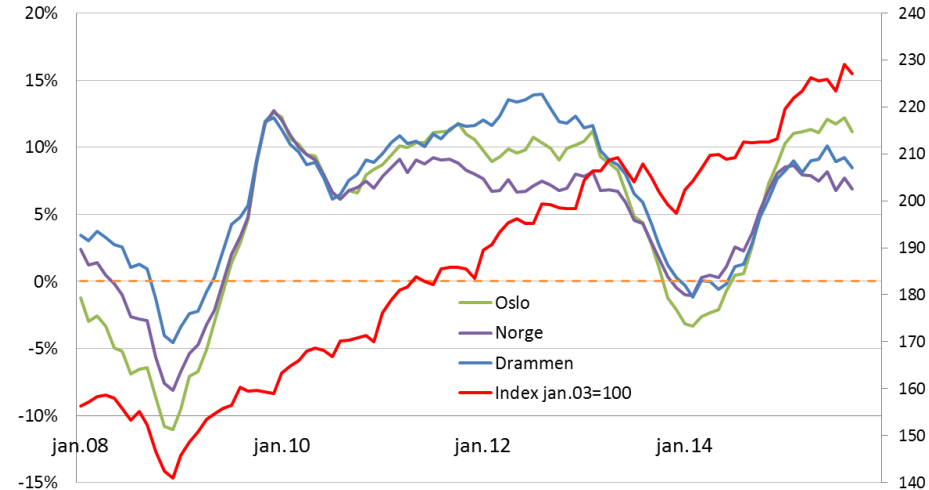
Regionalt nettverk 4/15 (reg. Øst)

- Avtakende **vekst** i regionen for hjemmeindustri, eksportindustri , moderat vekst i bygg/anlegg. Betydelig fall for oljeleverandørene.
- Avtakende **forventninger om vekst** for industri, moderat vekst i tjenesteyting og varehandel, markert vekst i bygg og anlegg, fortsatt betydelig fall i oljeleverandørindustrien.
- Forventer uendret/fallende **sysselsetting** og **lønnsvekst**, lavere **driftsmarginer** og **prisvekst**.
- Svak planlagt **investeringsvekst** i industri og varehandel, svak nedgang i tjenesteyting – markert nedgang for oljeleverandører og offentlig sektor.

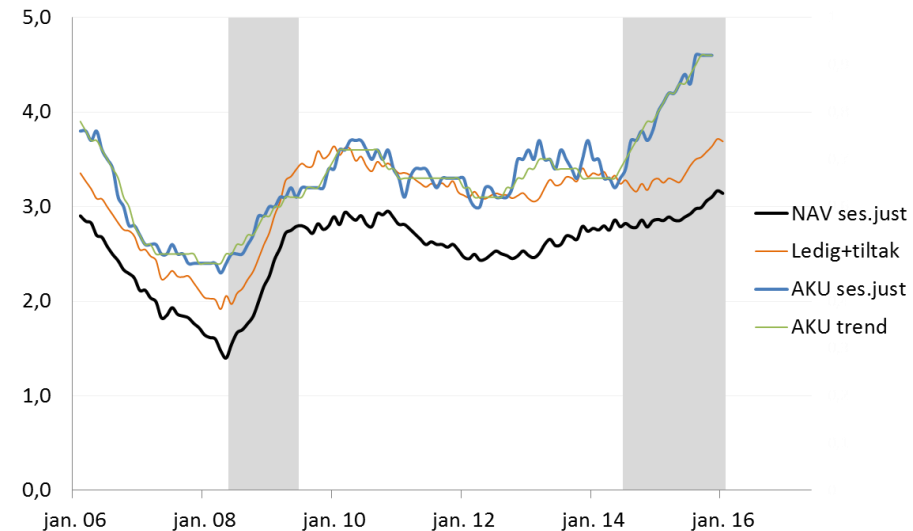
Utvikling i vår region

- Boligpriser fortsatt opp på Østlandet
 - Årsvekst Drammen +7,9 %, Oslo +9,0 %, Norge +5,2 %
- Arbeidsledigheten øker
 - Buskerud økt til 3,1 %
 - Oslo stabilt 3,6 %
 - Norge totalt 3,4 %
 - 4,0 % inkludert tiltak (3,5 %)
 - Sterk økning for ingeniører og ikt-fag (+61 % i Buskerud, mot +66 % i Norge totalt)

Årsvekst alle boliger (Eiendom Norge)



Helt ledige i % av arbeidsstyrken

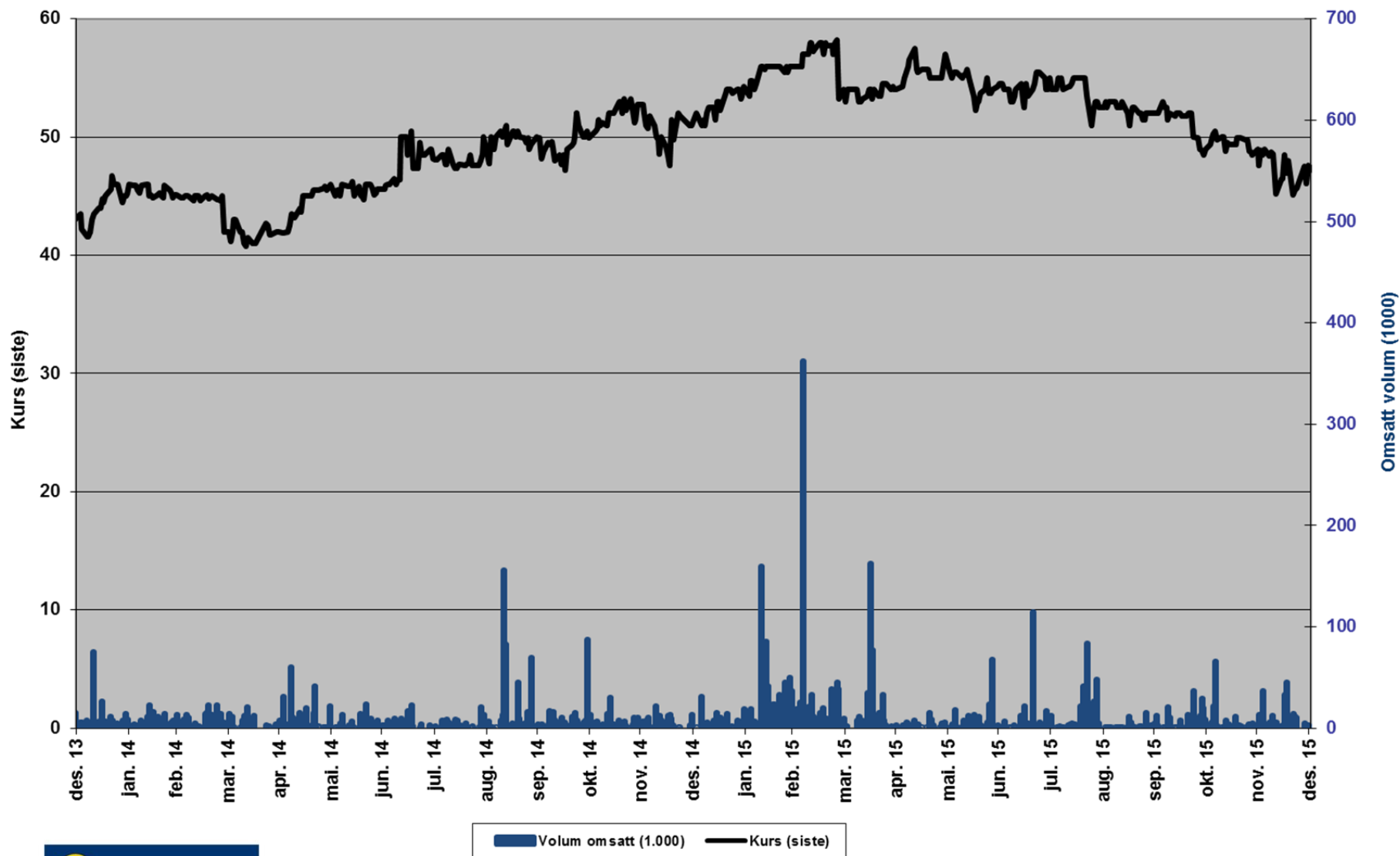


De 20 største egenkapitalbevisene

per 31.12.2015

NAVN	EK-BEVIS	%	NAVN	EK-BEVIS	%
MP Pensjon	2.012.218	9,71	Wenaasgruppen AS	273.000	1,32
Directmarketing Invest AS	999.500	4,82	Profond AS	267.723	1,29
Pareto AS	677.070	3,27	Hustadlitt AS	265.729	1,28
Citibank NA New York (NOM)	643.822	3,11	Sparebankstiftelsen DNB	212.517	1,03
Storetind AS	606.000	2,92	Bergen Kom. Pensjonskasse	200.000	0,96
Verdipapirfondet Eika Utbytte	496.159	2,39	Jal Holding AS	198.104	0,96
Hansen, Asbjørn Rudolf	466.443	2,25	Danske Bank (NOM)	162.571	0,78
Jag Holding AS	400.000	1,93	Nordenfjelske Bykredits Stiftelse	156.318	0,75
Foretakskonsulenter AS	385.100	1,86	RWA Invest AS	150.875	0,73
AS Andersen Eiendomsselskap	354.500	1,71	Løkke, Helge Arnfinn	148.433	0,72

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