

Sparebanken Øst

Regnskap per 2. kvartal 2020

Drammen, 15. juli 2020



SPAREBANKEN
ØST

STERKT KVARTALSRESULTAT

OPPDATERT VERDIFASTSETTELSE PÅ BANKENS AKSJER I FRENDE GIR EN BETYDELIG POSITIV RESULTATEFFEKT I 2. KVARTAL 2020

RENTEENDRINGER PÅ UTLÅN MED RASK IVERKSETTELSE SAMT MEGET STERK KONKURRANSE GIR REDUSERTE NETTO RENTEINNTEKTER I 2. KVARTAL 2020

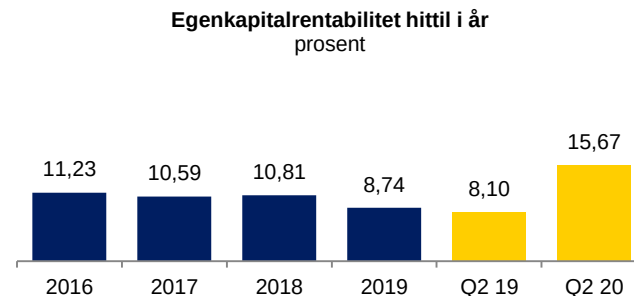
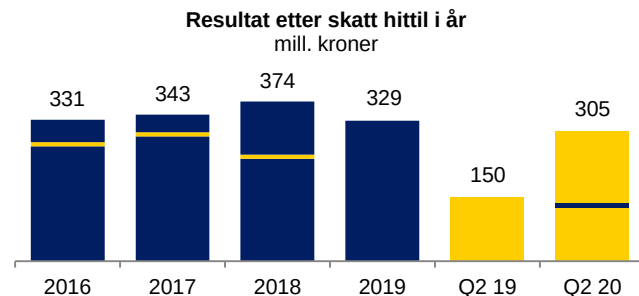
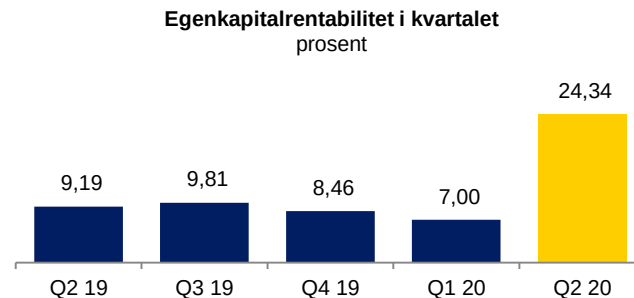
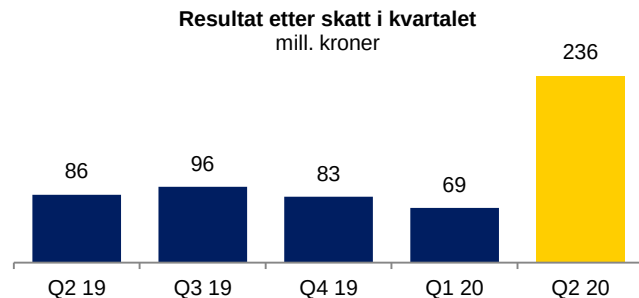
MEGET LAV RISIKO I UTLÅNSPORTEFØLJEN MED HØY ANDEL BOLIGLÅN OG NÆRINGSPORTEFØLJE MED LAV EKSPONERING MOT UTSATTE BRANSJER

EGENKAPITALAVKASTNINGEN I KVARTALET ER 24,3 PROSENT OG PER UTGANGEN AV 2. KVARTAL 2020 15,7 PROSENT

SPAREBANKEN ØST ER MEGET SOLID MED EN REN KJERNEKAPITAL PÅ 17,89 PROSENT OG EN UVEKTET KJERNEKAPITALANDEL PÅ 8,57 PROSENT



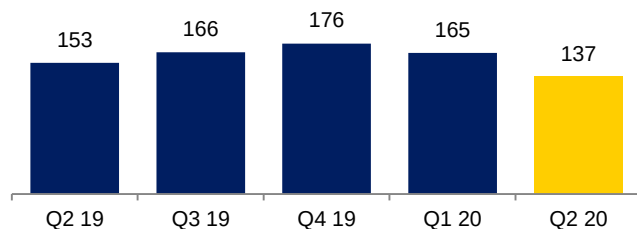
RESULTATUTVIKLING



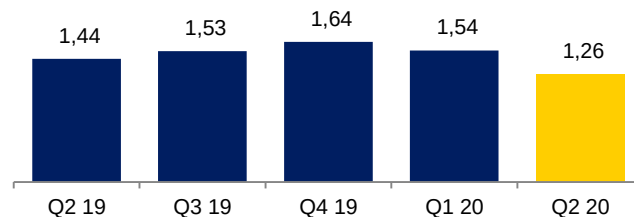
Den gul/blå linjen på resultat hittil i år viser resultatnivået justert for større engangseffekter, hvor det i Q2 2020 er justert for positiv verdiendring på aksjene i Frende Holding AS i 2. kvartal 2020 og gevinst ved salg av eiendom i 1. kvartal 2020. Til sammenligning var resultatet i 2019 uten vesentlige engangseffekter.

REDUSERT RENTENETTO I 2. KVARTAL

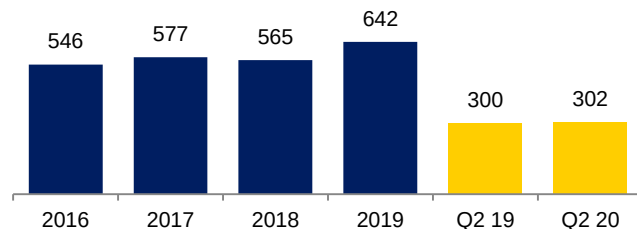
Rentenetto i kvartalet
mill. kroner



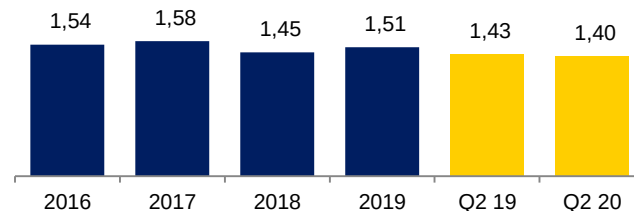
Rentenetto i kvartalet i %
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



Rentenetto hittil i år
mill. kroner



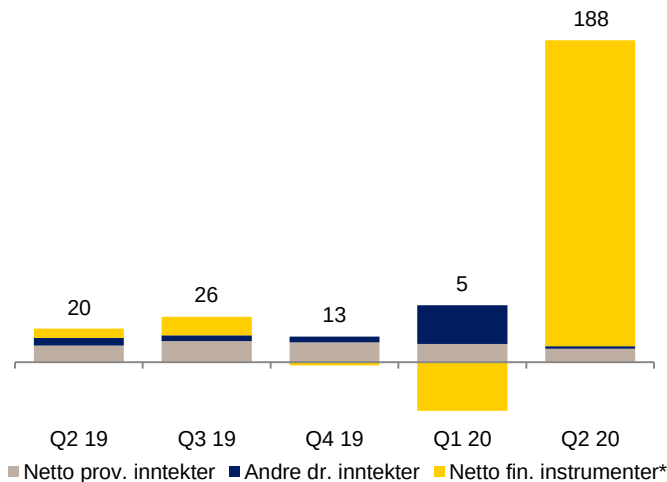
Rentenetto hittil i år i %
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



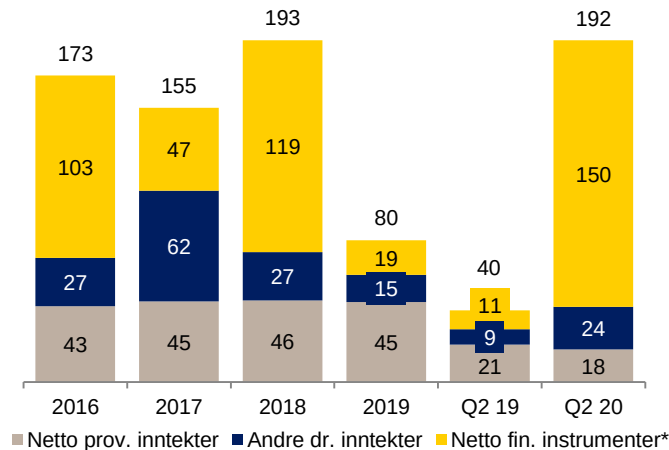
Netto renteinntekter reduseres med 16 mill. kroner i 2. kvartal 2020 sammenlignet med samme periode i fjor, rentenetto i prosent reduseres med 18 punkter i samme periode. Rentenedsattelser på utlån med rask iverksettelse, sterk konkurranse samt at innlånskostnadene reduseres først noen måneder etter at kundene har fått redusert sine utlånsrenter, gir lavere netto renteinntekter i 2. kvartal 2020.

VERDIENDRING PÅ FRENDE GIR STOR ØKNING I ANDRE INNTEKTER

Andre inntekter i kvartalet
mill. kroner



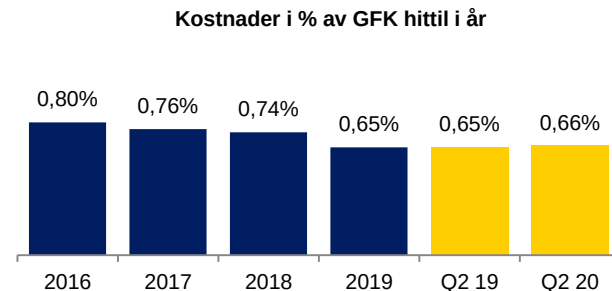
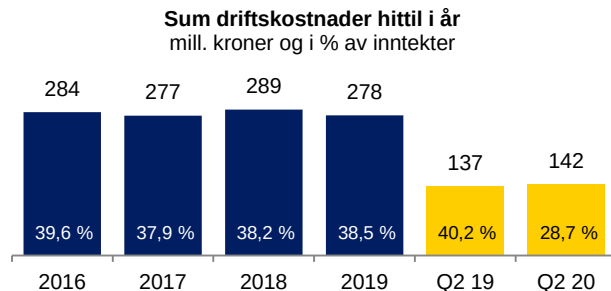
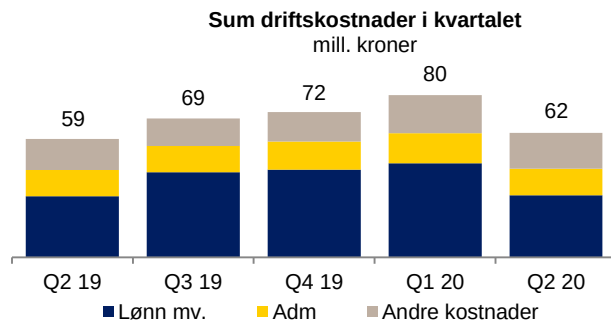
Andre inntekter hittil i år
mill. kroner



Positiv verdiendringer på aksjene i Frende Holding AS med 154 mill. kroner i 2. kvartal 2020

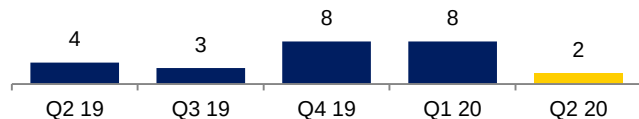
Verdiendring på likviditetsporteføljen er positiv med 19 mill. kroner i 2. kvartal 2020. Hittil i år er det negativ verdiendring på likviditetsporteføljen med 11 mill. kroner sammenlignet med en positiv endring på 4 mill. kroner i samme periode i fjor.

STABILT KOSTNADSNIVÅ

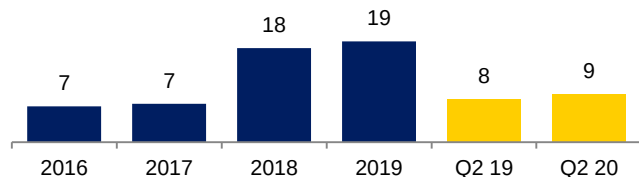


FORTSATT LAVE TAP

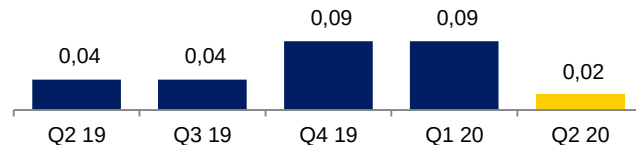
Resultatført tap i kvartalet
mill. kroner



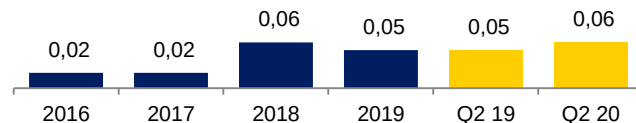
Resultatført tap hittil i år
mill. kroner



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



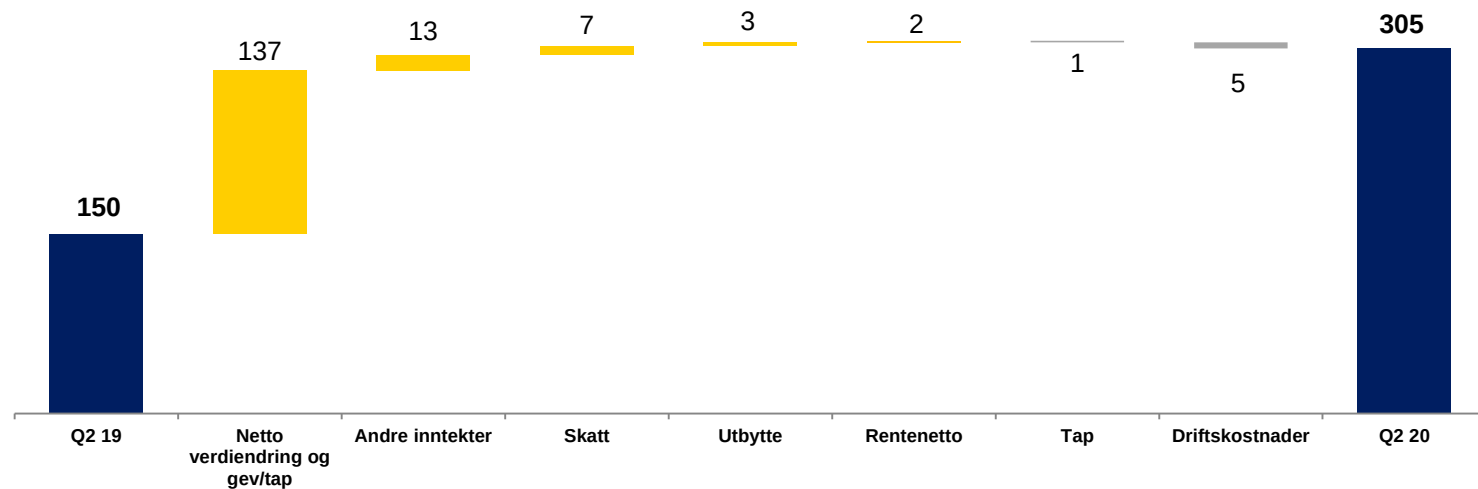
Resultatført tap hittil i år
i % av netto utlån til kunder (IB)



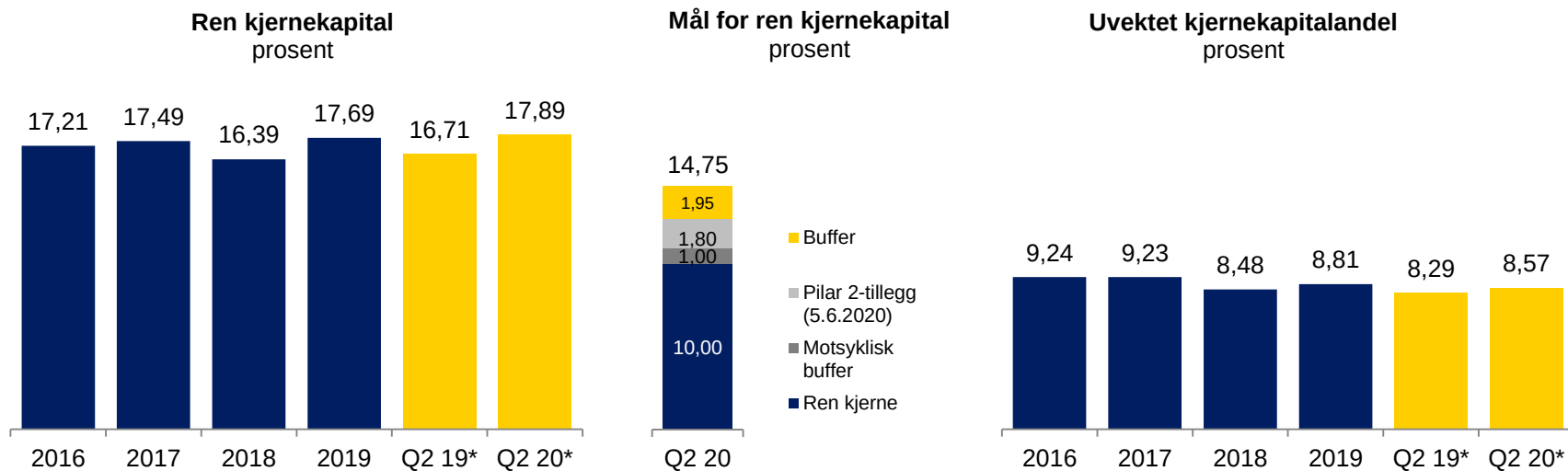
Resultatført tap reduseres med 2 mill. kroner i 2. kvartal 2020 sammenlignet med samme periode i fjor.

Resultatført tap hittil i år utgjør 9 mill. kroner, hvorav effekten av endring i sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet tap utgjør 4 mill. kroner i 1. kvartal 2020

ENDRING RESULTAT FRA 2. KVARTAL 2019 TIL 2. KVARTAL 2020



HØY REN KJERNEKAPITALDEKNING



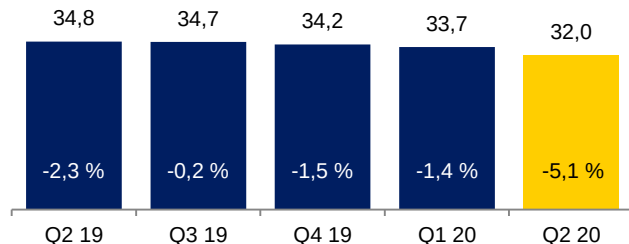
Sparebanken Øst benytter standardmetoden ved beregning av kapitaldekning og det er bankens vurdering at denne metoden er konservativ med hensyn til kapitalvekter

Styret i Sparebanken Øst har 15. juli 2020 vedtatt å videreføre konsernets kapitalmål for ren kjernekapital på 14,75 prosent. Grunnlaget for vedtaket er bankens egenvurdering, regulatoriske krav og pålegg, hensynet til forsvarlig kapitalkravsmargin og nødvendig strategisk handlingsrom.

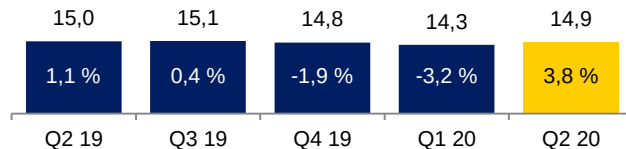
Behandlingen av forstanderskapets vedtak om overskuddsdisponering ved beregning av ren kjernekapital omtales på slide 19

REDUSERT UTLÅNSVOLUM OG STABIL INNSKUDDSPORTEFØLJE

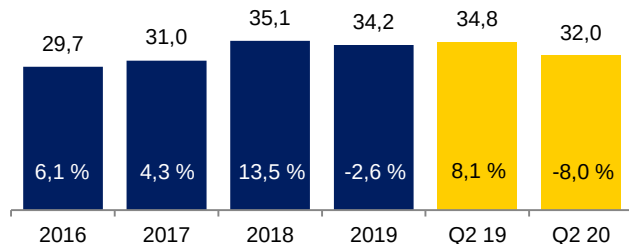
Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



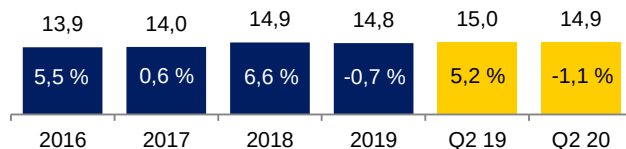
Innskudd fra og gjeld til kunder
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal



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



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



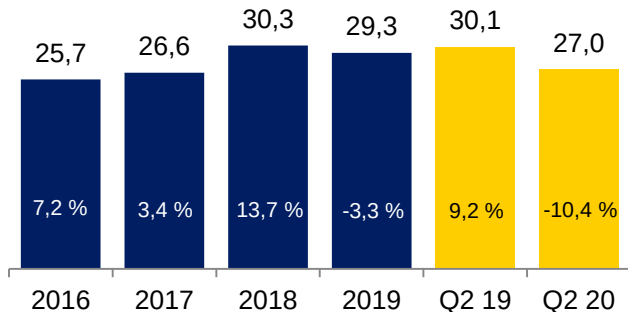
Effekter av covid-19 pandemien samt meget sterk konkurranse i samme periode medfører ytterligere reduksjon i utlånsvekst fra og med mars 2020. Strategiske valg som følge av regulatorisk usikkerhet om fremtidige kapitalkrav påvirker også utlånsveksten siste 12 måneder.

Innskuddsdekning i konsernet er 46,4 prosent og 106,5 prosent i morbank ved utgangen av 2. kvartal 2020

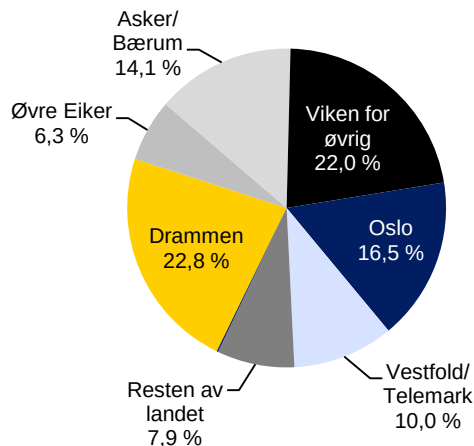
Andel brutto utlån til personkunder utgjør 84,3 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020 mot 86,6 prosent ved utgangen av samme periode i fjor

HØY ANDEL UTLÅN TIL PERSONMARKEDET PÅ DET SENTRALE ØSTLANDSOMRÅDET

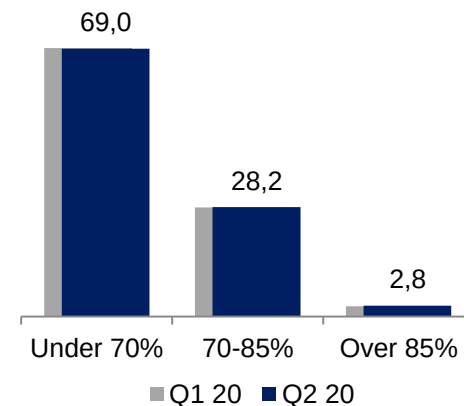
Netto utlån personkunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



Geografisk fordeling
personkunder



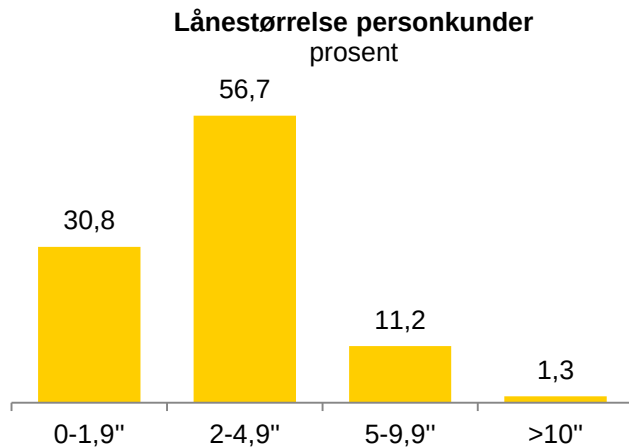
Belåningsgrad boliglån
prosent



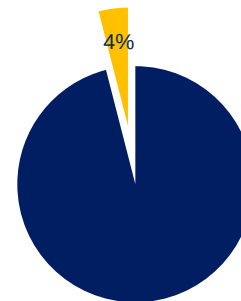
Redusert utlånsvolum til personkunder og stabil lav belåningsgrad

Personmarkedsporteføljen vurderes å ha sikkerheter og betjeningsevne i et bolig- og arbeidsmarked som forventes velfungerende over tid

TETT PÅ BANKENS PERSONMARKEDSPORTEFØLJE SOM FØLGE AV COVID-19



Andel volum midlertidige avdragslettelser av utlån til personkunder



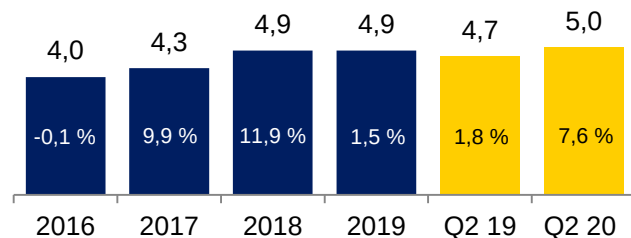
87,5 prosent av personmarkedsporteføljen består av lån under 5 mill. kroner og 98,7 prosent av porteføljen er lån under 10 mill. kroner. Gjennomsnittsaldo på nedbetalingslån er 2,0 mill. kroner og det er lav grad av konsentrasjonsrisiko.

Det er ved utgangen av 2. kvartal 2020 innvilget midlertidige avdragslettelser på 4 prosent av utlånene i personporteføljen

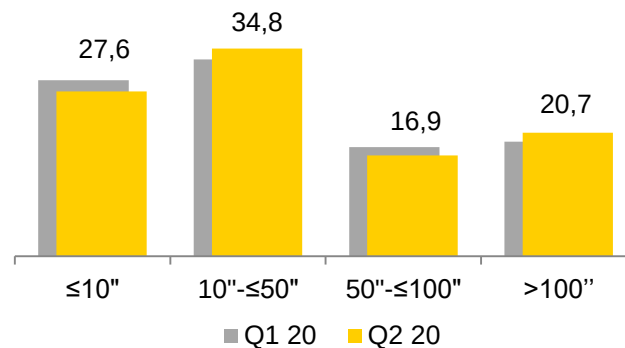
Banken har prioritert og prioriterer tilgjengelighet for bankens kunder i covid-19 situasjonen. Alle kontorer med få unntak har vært bemannet med mulighet for å avholde kundemøter under pandemien.

STABIL UTLÅNSPORTEFØLJE TIL NÆRINGSKUNDER OG LAV KONSENTRASJONSRISIKO

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

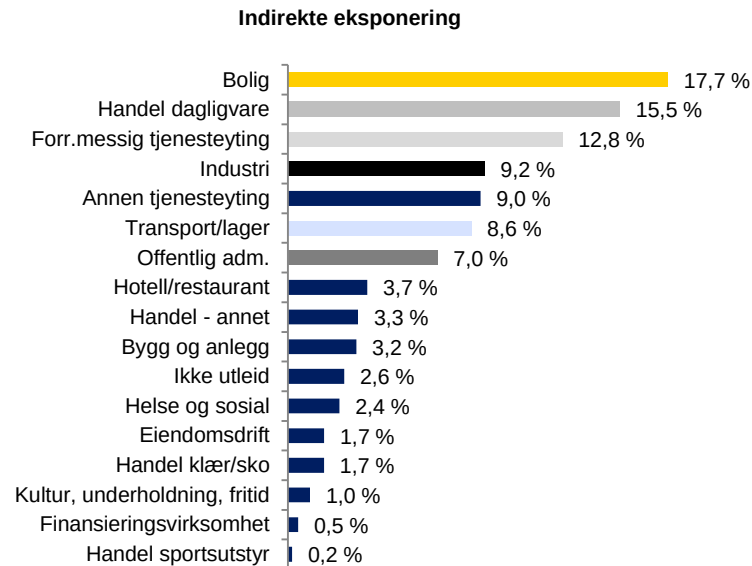
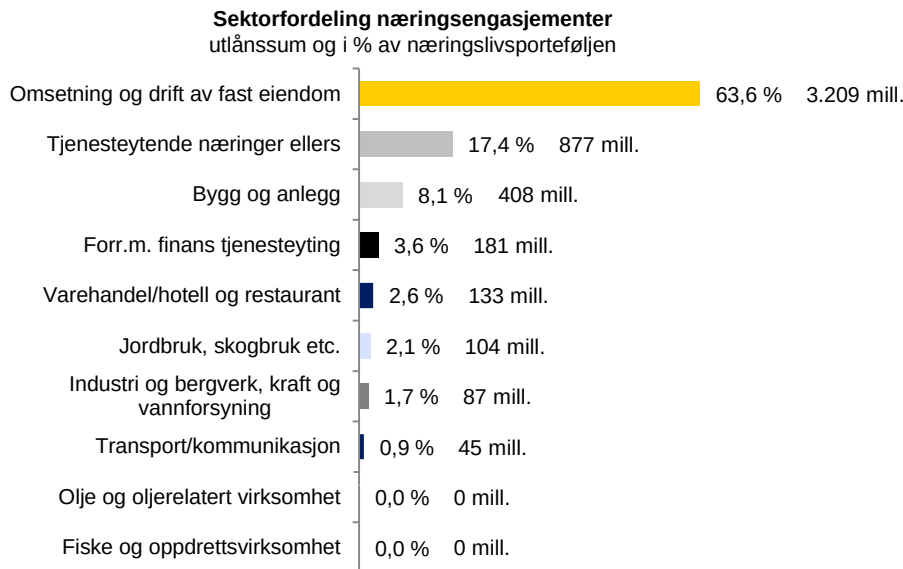


Engasjementsstørrelse næringslån
prosent



DIREKTE OG INDIREKTE EKSPONERING NÆRING

ANALYSE AV INDIREKTE EKSPONERING ER BASERT PÅ TALL PER 31.05.20 OG OMFATTER NÆRINGSLIVSENGASJEMENTER OVER 5 MILL. KRONER MED UMLEIE AV EIENDOM*



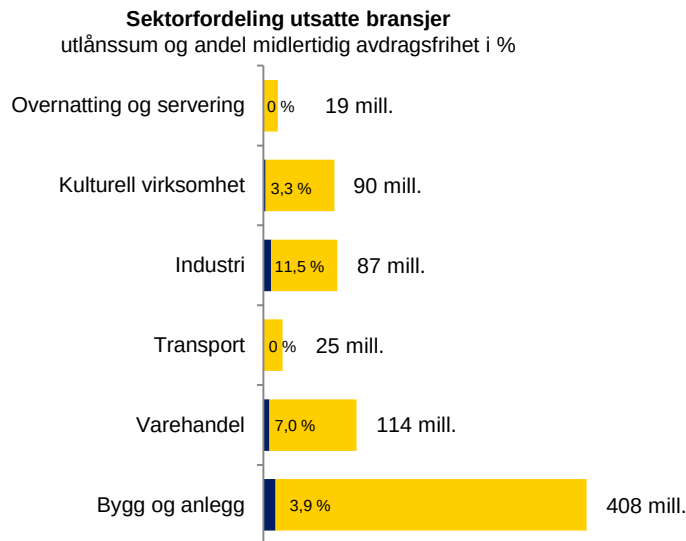
Lav andel utlån innenfor næringsmarkedet i forhold til bankens totale utlånportefølje gir en lav samlet kredittrisiko for banken

Bankens næringsportefølje er lokalisert på det sentrale østlandsområdet

Banken er ikke eksponert innenfor verken olje og oljerelatert virksomhet eller fiske- og oppdrettsvirksomhet. Banken har også generelt svært liten direkte og indirekte eksponering innenfor overnatting/servering, import/eksport og større industrivirksomhet. Det er svært liten direkte og indirekte eksponering mot handelsvirksomhet utover dagligvare.

Den indirekte næringseksponeringen gjennom utleie og bruk av næringsseiendom viser en diversifisert portefølje. Om lag 1/5 er utleid til bolig. Om lag 1/5 er utleid til handelsvirksomhet, hvorav ¾ av dette gjelder utleie til dagligvare. Banken har ikke fått signaler om, eller registrert økt ledighet som følge av covid-19.

DIREKTEEKSPONERING UTSATTE BRANSJER



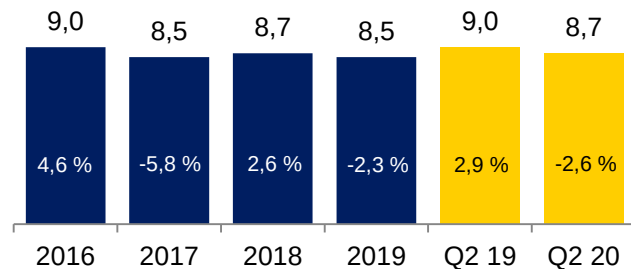
Banken iverksatte tett oppfølging av engasjement i risikoutsatte bransjer. Ingen store utfordringer indikert av kundene eller så langt avdekket i utlånsporteføljen.

Siste søknad om avdragsfrihet som et resultat av covid-19 utfordringer ble mottatt siste halvdel av april, og banken har mottatt kun et fåtall søknader knyttet til lånegarantiordningen. Andel volum midlertidige avdragsutsettelse av utlån til næringskunder utgjør 9 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2020. Det er totalt registrert 18 nye konkurser i portefølje hittil i 2020 per 10.07.20, alle innskuddskunder.

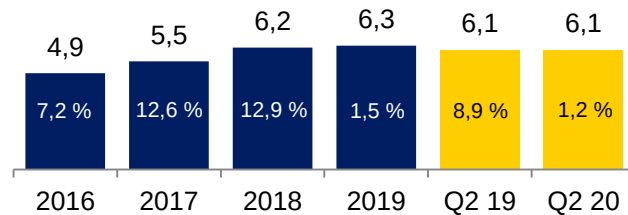
Banken har en begrenset portefølje av engasjement i bransjer som har vært spesielt risikoutsatte, og etter gjenåpningen av Norge synes det som om situasjonen for de fleste kundene er i ferd med å normaliseres. Det har vært noen kunder som har satt noen nye prosjekter litt på hold i påvente av situasjonen. Bankens portefølje innenfor næringsseiendom har synes robust under hele perioden og viser ingen tegn på å være spesielt risikoutsatt.

FORDELING AV INNSKUDD

Innskudd personkunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

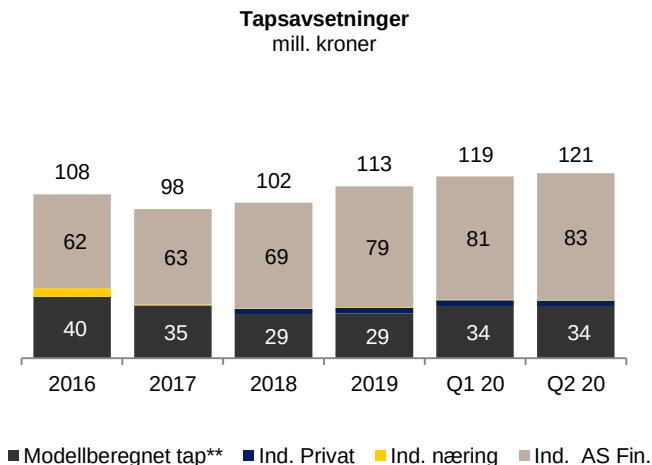
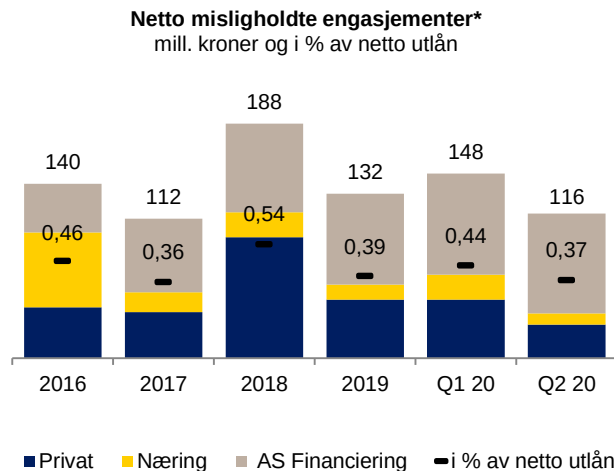


Innskudd næringskunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



Andel innskudd fra personkunder utgjør 58,8 prosent

MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER OG TAPSAVSETNINGER



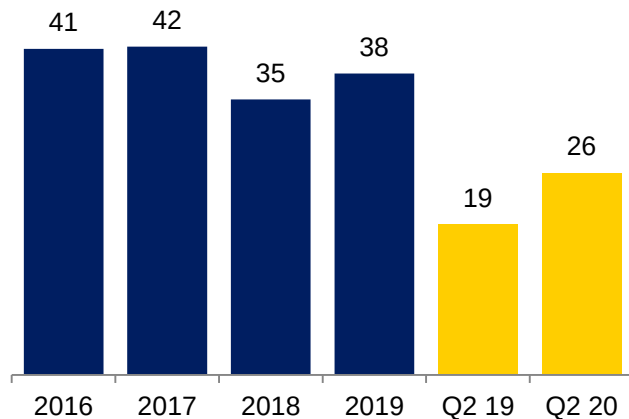
Det ble i forbindelse med avslutningen av 1. kvartal 2020 gjennomført særskilte evalueringer og vurderinger av konsernets porteføljer, herunder misligholdte engasjementer. Det er i 2. kvartal 2020 foretatt videre oppfølging av porteføljene med oppdaterte vurderinger. Med grunnlag i gjennomgangene er det ikke foretatt særskilte justeringer av tapsavsetningsnivå eller endringer i forutsetningene for modellberegnet tap i forventet scenario i 1. halvår 2020.

Den store økonomiske usikkerheten som oppstod i slutten av 1. kvartal 2020 som følge av covid-19 situasjonen og oljeprisfallet vurderes som redusert ved utgangen av 2. kvartal 2020 sammenlignet med utgangen av 1. kvartal 2020. Til tross for forbedringer i de makroøkonomiske forholdene hersker det fortsatt usikkerhet om utvikling i covid-19 situasjonen. Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer er holdt uendret ved utgangen av 2. kvartal 2020. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for pessimistisk scenario økt, hvor effekten av endringen utgjorde 4,2 mill. kroner i økte tapsavsetninger i 1. kvartal 2020.

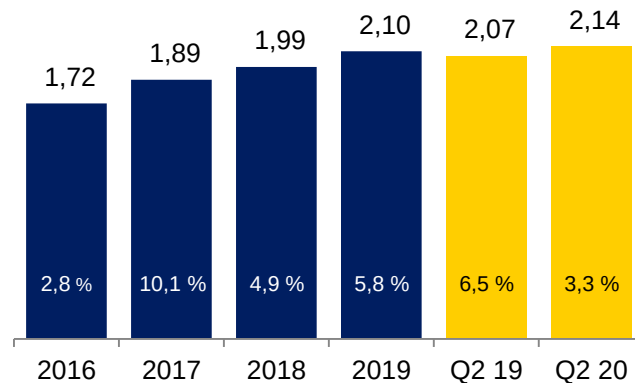
Modellberegnete tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2 er i 2. kvartal 2020 uendret sammenlignet mot utgangen av 1. kvartal 2020. Modellberegnet tapsavsetning per 30.06.2020 fordeler seg med 23 mill. kroner i trinn 1, 11 mill. kroner i trinn 2 og 1 mill. kroner i trinn 3. Andel individuelt vurderte nedskrivninger utgjør 87 mill. kroner

GOD INNTJENING OG VEKST I AS FINANSIERING

Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner



Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og utvikling i % siste 12 måneder



AS Finansiering driver finansieringsvirksomhet og er spesialisert innen bruktbilfinansiering
Selskapets forvaltningskapital utgjør 2.184,4 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2020

BEHANDLING AV ÅRSREGNSKAPET FOR 2019 OG OVERSKUDDSDISPONERING

Forstanderskapet godkjente 18. juni 2020 årsregnskap og årsberetning for 2019 samt disponering av morbankens resultat slik dette opprinnelig ble foreslått av styret 5. mars med fastsettelse av utbytte på 3,6 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Forstanderskapet besluttet å gi styret tidsbegrenset fullmakt til å beslutte den endelige gjennomføringen av utdelingen av utbytte til egenkapitalbeviserne og allmennyttige gaver. Styret skal i henhold til fullmakten løpende vurdere forsvarligheten ved å gjennomføre utdelingene. Fullmakten skal benyttes dersom styret anser utdeling forsvarlig. En eventuell utdeling vil dermed kunne bli lavere eller alternativt null. Fullmakten er oppad begrenset til 3,6 kroner per egenkapitalbevis (totalt 74,6 mill. kroner) og 59,7 mill. kroner til allmennyttige formål. Fullmakten gjelder frem til 1. januar 2021.

Styret har ved avleggelsen av regnskap per 2. kvartal 2020 vurdert forsvarligheten ved å gjennomføre utdeling av utbytte til egenkapitalbeviserne og allmennyttige gaver. Styret har i vurderingen lagt til grunn årsregnskap og årsberetning for 2019, resultat- og soliditetsutvikling hittil i 2020, samt bankens soliditet og kapitaldekningskrav og vurderer at dette isolert sett ikke er til hinder for å gjennomføre slike utdelinger nå. Styret har videre vurdert regulatoriske rammer for bankens virksomhet, herunder Finansdepartementets pressemelding datert 25. mars 2020 om at banker bør holde tilbake overskudd, ECBs pressemelding datert 27. mars 2020 der de ber banker om ikke å utbetale utbytte før oktober 2020 og ESRBs anbefaling datert 27. mai 2020 der banker bes om ikke å utbetale utbytte frem til 1. januar 2021. Styret i Sparebanken Øst vurderer at det fortsatt er stor makroøkonomisk usikkerhet i Norge, også hensyntatt myndighetens økonomiske hjelpetiltak. I Norge virker smittesituasjonen å være under kontroll per i dag. Globalt er smittesituasjonen i betydelig negativ utvikling, herunder USA som er en meget viktig handelspartner for Norge. Styret besluttet den 15. juli 2020 å avvente anvendelsen av fullmakten.

Inntil utdelingene er besluttet av styret under fullmakten, vil beløpsstørrelsene som omfattes av forstanderskapets vedtak om overskuddsdisponering være presentert som egenkapital i regnskapet og inkludert i nøkkeltallet bokført egenkapital pr. bevis, men er fratrasket ved beregning av konsernets kapitaldekning, eierbrøk per 01.01.2020 samt ved beregning av egenkapitalrentabilitet.



UTSIKTENE FREMOVER

**FALL I PENGEMARKEDSRENTER 1. HALVÅR FÅR
FULL EFFEKT PÅ INNLÅNSKOSTNADENE FRA OG
MED 3. KVARTAL 2020**

**KOSTNADSNIVÅET FORVENTES Å VÆRE
STABILT**

**DET FORVENTES POSITIV UTLÅNSVEKST
FREMOVER**

**DET FORVENTES MEGET STERK KONKURRANSE
OM BOLIGLÅNSKUNDER OG PRESSET PÅ BANKENS
RENTENETTO VIL VÆRE STORT**

**SOLID KAPITALSITUASJON OG LAV KREDITTRISIKO
GIR BANKEN GODE FORUTSETNINGER TIL Å MØTE
ØKONOMISK USIKKERHET**

**EGENKAPITALRENTABILITETEN FOR 2020
FORVENTES OVER MÅLSETNINGEN PÅ 10 PROSENT**

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 FREMTIDSPROGNOSE

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.