



Sparebanken Øst

Regnskapspresentasjon

Per 2. kvartal 2023 | 14. juli 2023



Bankens marked vokser – vi er godt plassert for vekst

Kontorfilialer

Siden 1990 har antall kontorer økt fra 6 til 29 på det sentrale østlandsområdet. 11 av disse har kommet de siste 10 årene.

● Frem til 1990 ● 1990 – 2010 ● 2010 og til i dag



- I hht. SSBs regionale befolkningsframskrivninger for perioden 2022 – 2050 beregnes **høy befolkningsvekst i bankens markedsområde**. Viken forventes å vokse med 18,5%. Viken er den landsdelen som er forventet å ha høyest befolkningsvekst i perioden med Oslo som en god nummer to, med 15,6% vekst. Dette tilsvarer en befolkningsvekst på til sammen 344.000 personer i bankens markedsområde*
- Med **fysisk tilstedeværelse og enkle digitale løsninger** gir vi kundene valg etter ønske og behov. Vi opplever at kundene fortsatt ønsker god rådgivning og en prat med en bankrådgiver.
- I flg. Bankundersøkelsen 2022 (Schibsted) ønsker 50% av kundene fortsatt et fysisk møte med bankrådgiveren sin og i flg. Bankundersøkelsen fra 2023 ønsker 78% av kundene å få råd av fysiske bankrådgivere om sin personlige økonomi.
- Sparebanken Øst er bank-utfordreren på det sentrale Østlandet. Vi bidrar til at digitalt utenforskap reduseres, vi gir kundene valg i forhold til betjeningsform og vi kan ta en offensiv posisjon i konkurransen om kundene.
- I hele bankens markedsområde er det vekstmuligheter. Med **kostnadseffektive kontorer, kompetente og serviceinnstilte rådgivere med lokalkunnskap og fleksible åpningstider** skaper vi gode kundeopplevelser hver dag som en liten aktør i Norges største region.

*Kilde: ssb.no, befolkningsframskrivninger oppdatert 5. juli 2022

Digitale konsepter gir økt konkurransekraft sammen med fysisk distribusjon

- Sparebanken Øst har siden 2006 hatt en «house of brands»-merkevarestrategi. Strategien setter oss bedre i stand til å ivareta bankens konkurransekraft over tid.
- Gjennom en differensiert distribusjon- og merkevarestrategi kan vi nå utvalgte kundesegmenter, spesielt på det sentrale Østlandet (men også over hele landet), med effektive digitale konsepter med ulike kundeverdier.
- Sparebanken Øst har gjennom bruk av konsepter utfordret oss selv i forhold til bankens syn på kundeservice, kundebehov og kundelojalitet i 17 år. Erfaringene har gitt, og gir, oss kunnskap og relasjoner om og til nye generasjoner bankkunder, som øker i andel/antall år for år.
- Bankens merkevarestrategi har vært og er fortsatt en arena for læring, utfordring, inntjening og vekst i et fremtidsperspektiv. Sparebanken Øst ønsker å være en relevant tilbyder av finansielle tjenester for folk flest også i fremtiden.

ANNO 1843



ANNO 2006



ANNO 2011



ANNO 2012



ANNO 2014



Hovedpunkter 2. kvartal 2023

- Egenkapitalavkastning over målsetting
- Økte netto renteinntekter
- Utlånsvekst
- Lave, men økende kostnader
- Lave tap og lavt mislighold
- Høy kapitaldekning og uvektet kjernekapitaldekning
- Ny utbyttepolitikk

MÅLSETTINGER

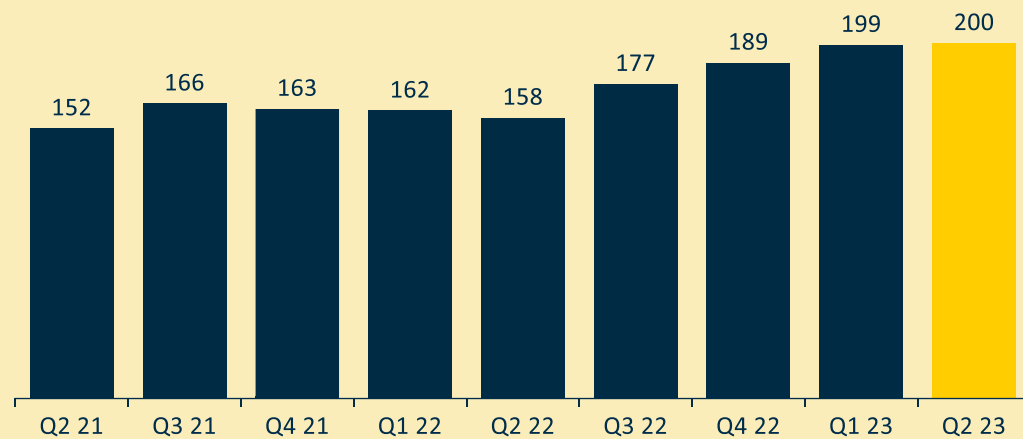
	Q2 2023	Mål
Egenkapitalavkastning	9,59 %	9 %
Kapitaldekning	23,4 %	> 20,3 %

RESULTATER

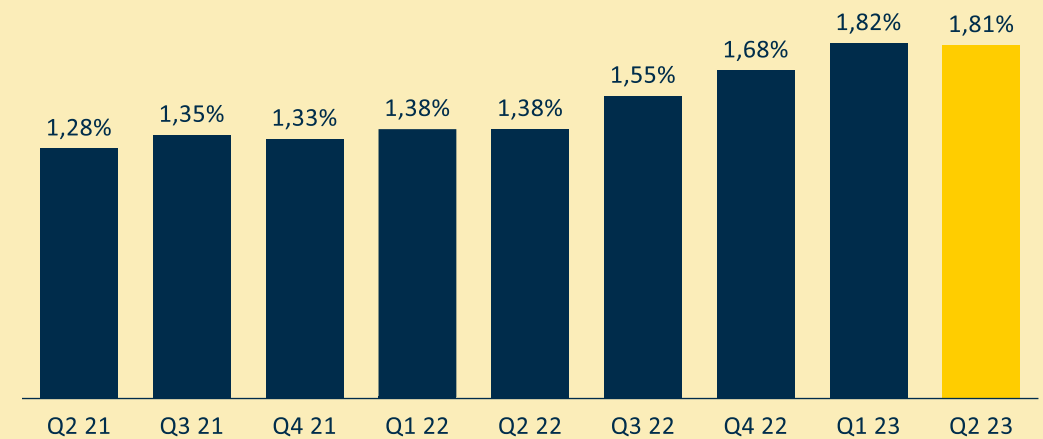
	Q2 2023	Q2 2022
Nettorente	1,81 %	1,38 %
Kostnader i prosent av inntekter	34,6 %	41,3 %
Utlånsvekst	+ 1,6 %	- 1,7 %

Økte netto renteinntekter

Netto renteinntekter og rentenetto kvartalsvis
mill. kroner og i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

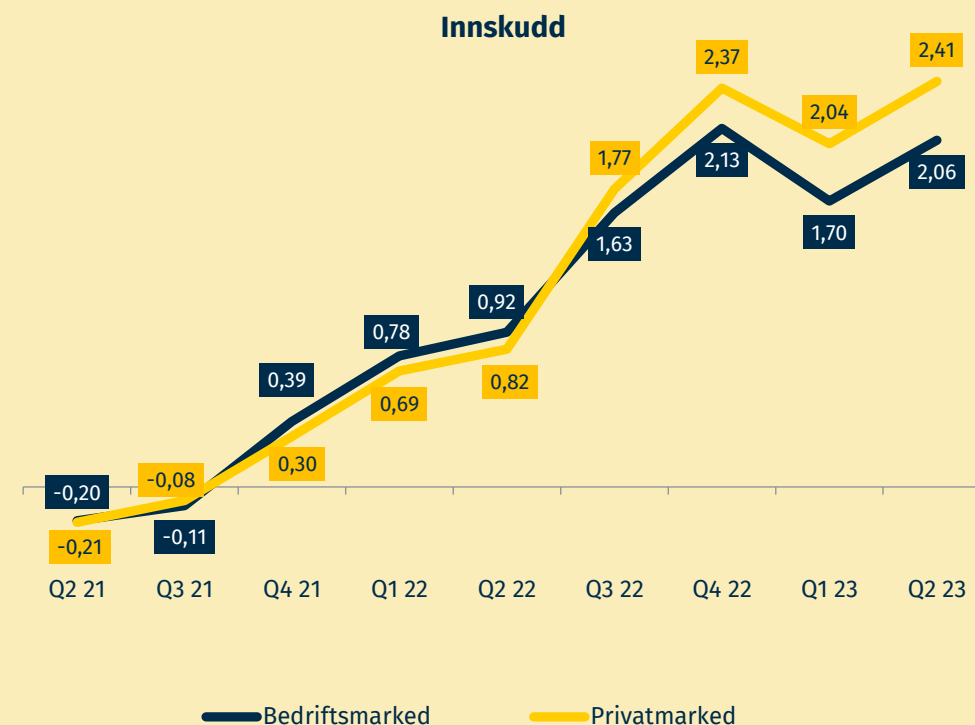
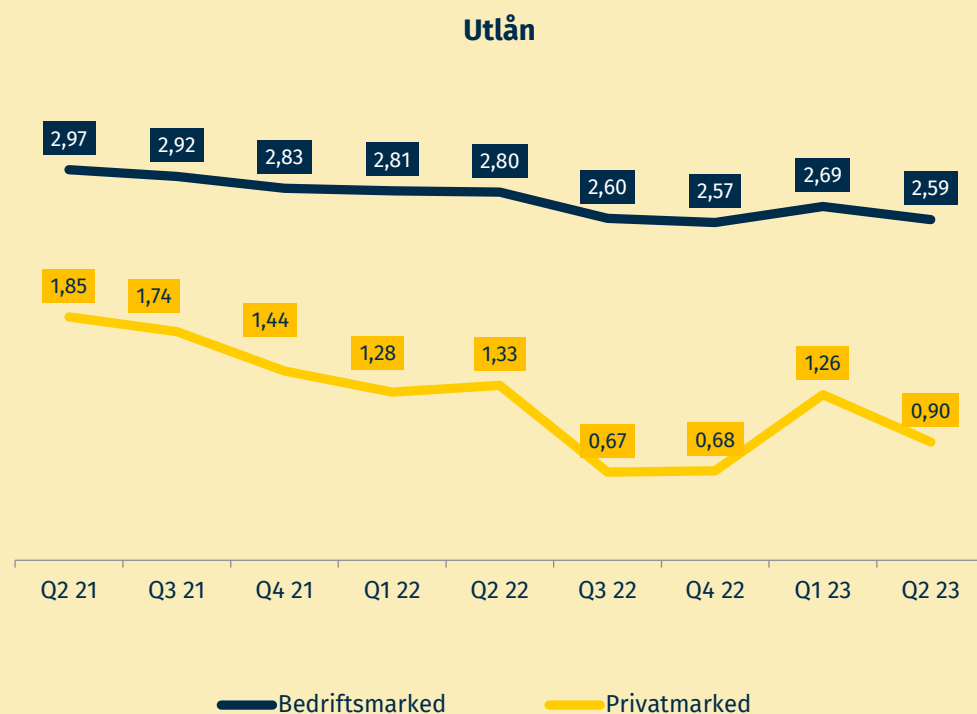


Rentenetto kvartalsvis
i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

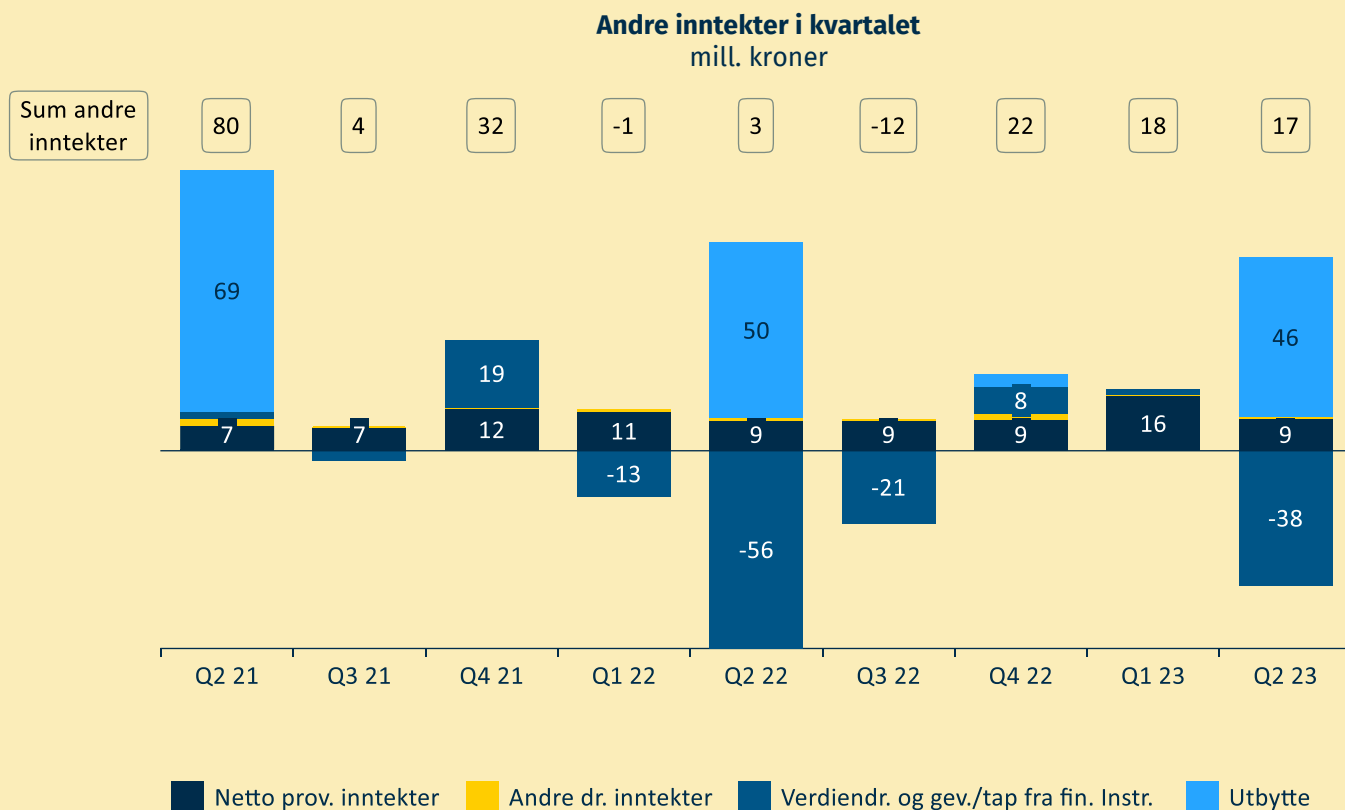


Redusert utlånsmargin og økt innskuddsmargin

Rentemargin målt mot 3mNibor



Andre inntekter

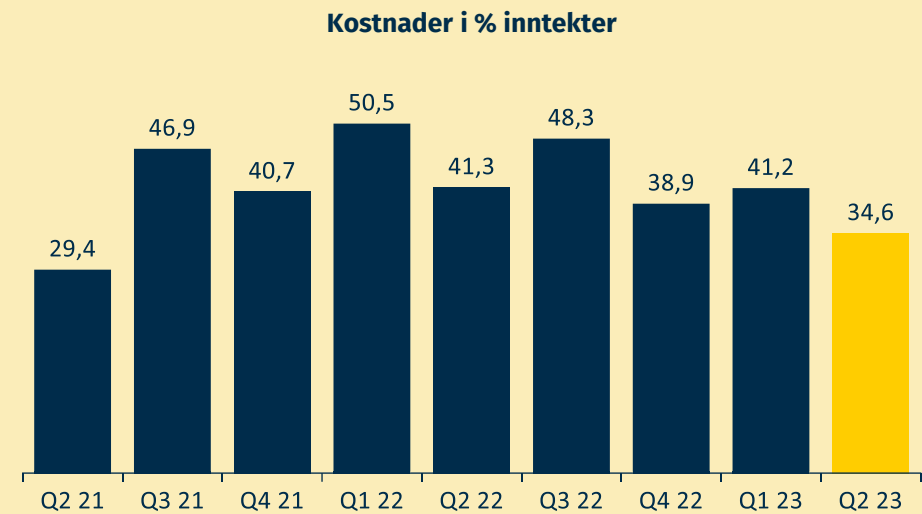
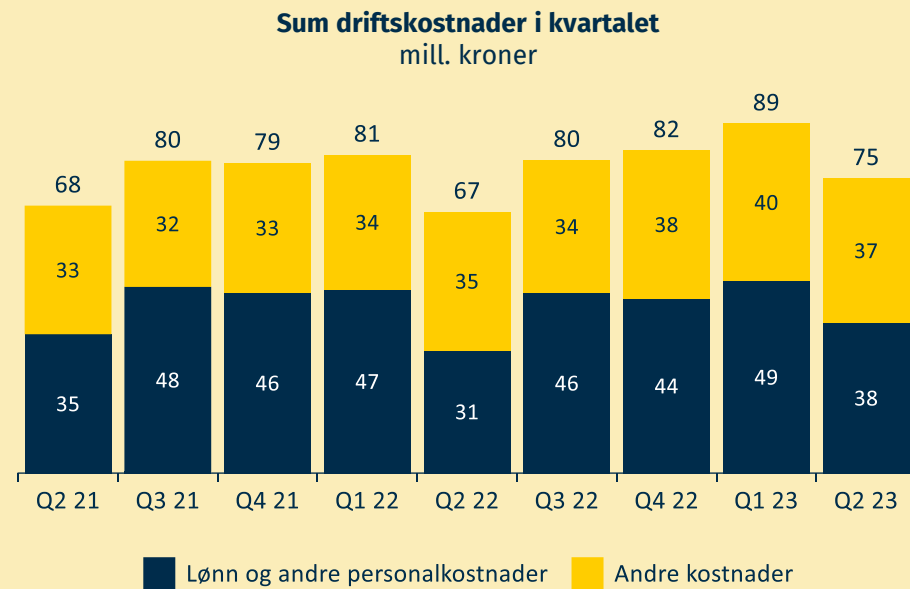


For å synliggjøre bankens verdiskapning fra Frende igjennom året verdireguleres aksjeposten kvartalsvis fra og med første kvartal 2023.

I andre kvartal har banken inntektsført 45,6 mill. kroner i utbytteinntekt samt resultatført en negativ verdiendring på 34,2 mill. kroner. Netto resultateffekt i kvartalet er positiv med 11,4 mill. kroner. Hittil i år utgjør netto positiv resultateffekt 22,8 mill. kroner som tilsvarer halvparten av mottatt utbytte for 2022.

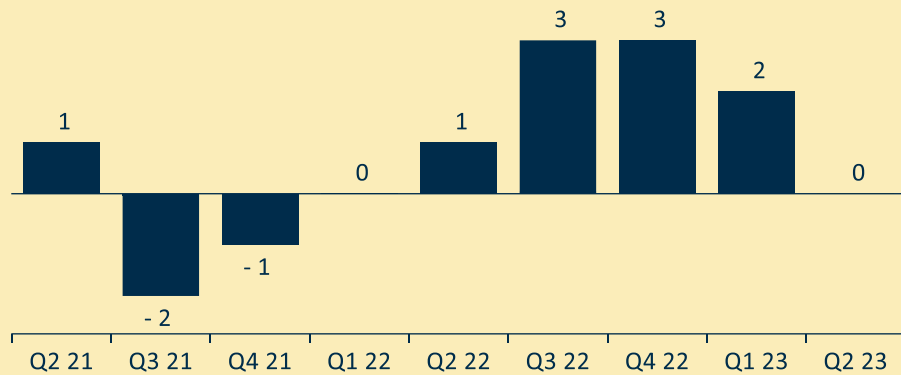
Verdiendring på likviditetsporteføljen er negativ med 2,6 mill. kroner mot negativ 26,8 mill. kroner for samme kvartal i fjor.

Lave, men økende kostnader

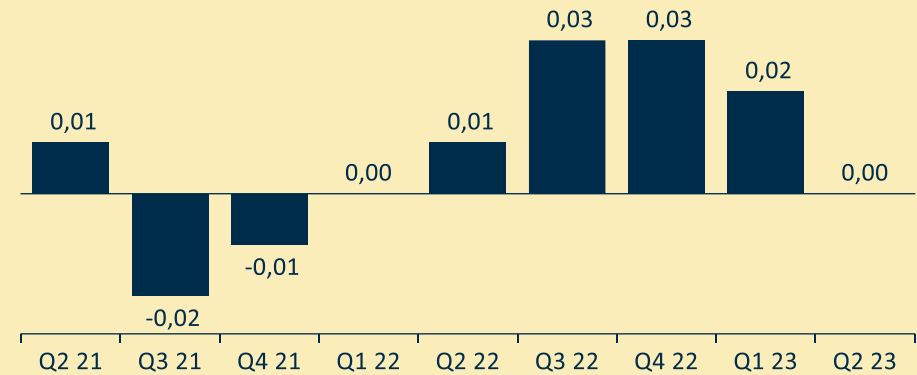


Fortsatt lave tap

Resultatført tap i kvartalet
mill. kroner

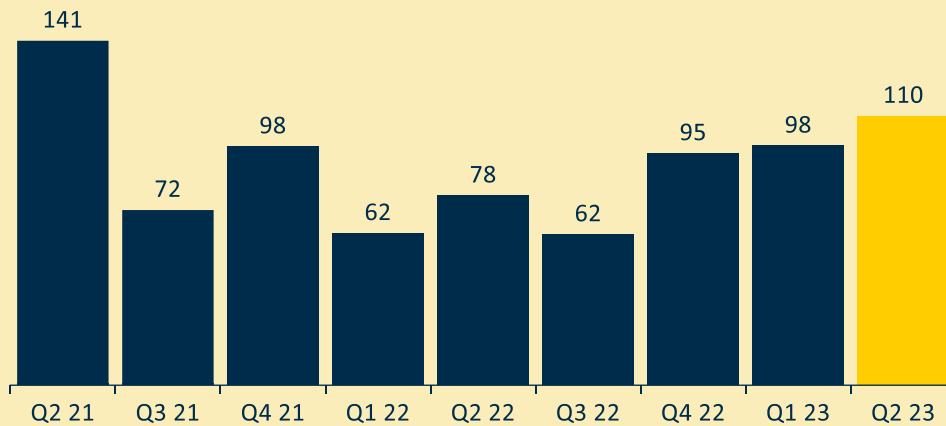


Resultatført tap i kvartalet
i % av netto utlån til kunder (IB)

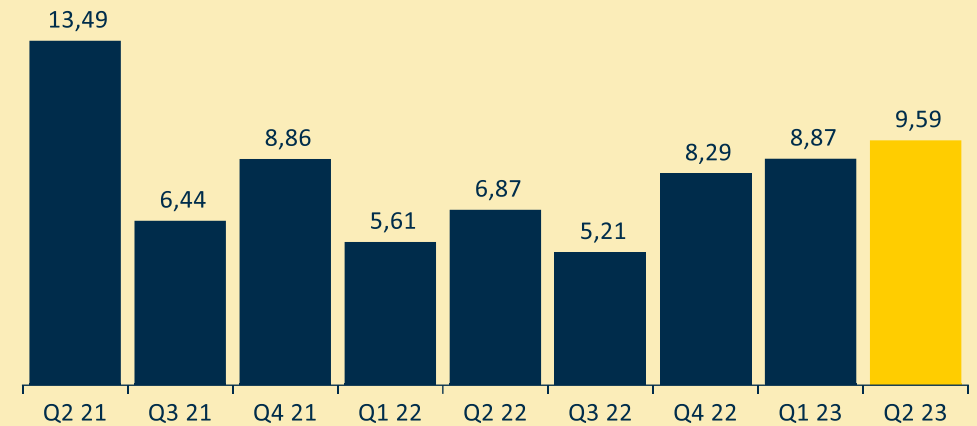


Egenkapitalavkastning over målsetting

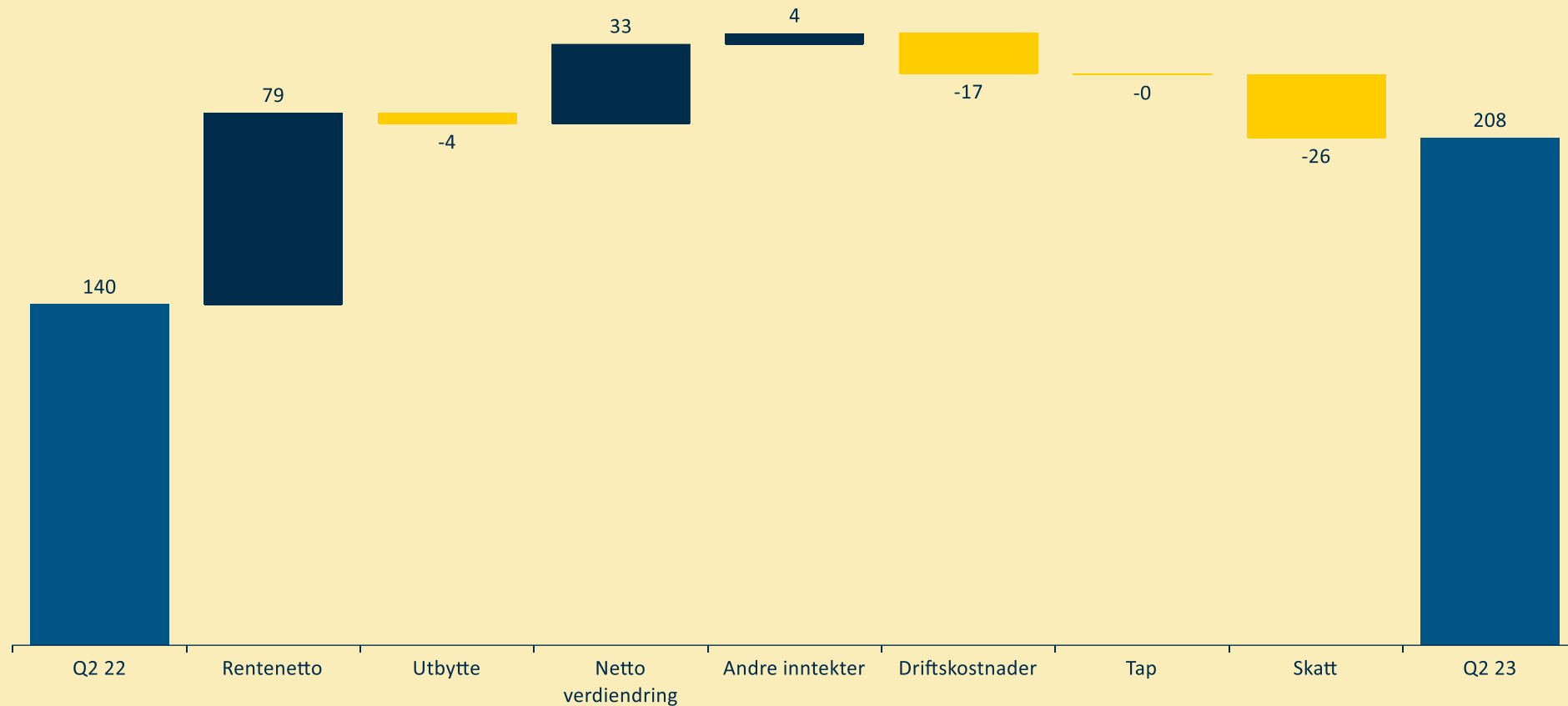
Resultat etter skatt i kvartalet
mill. kroner



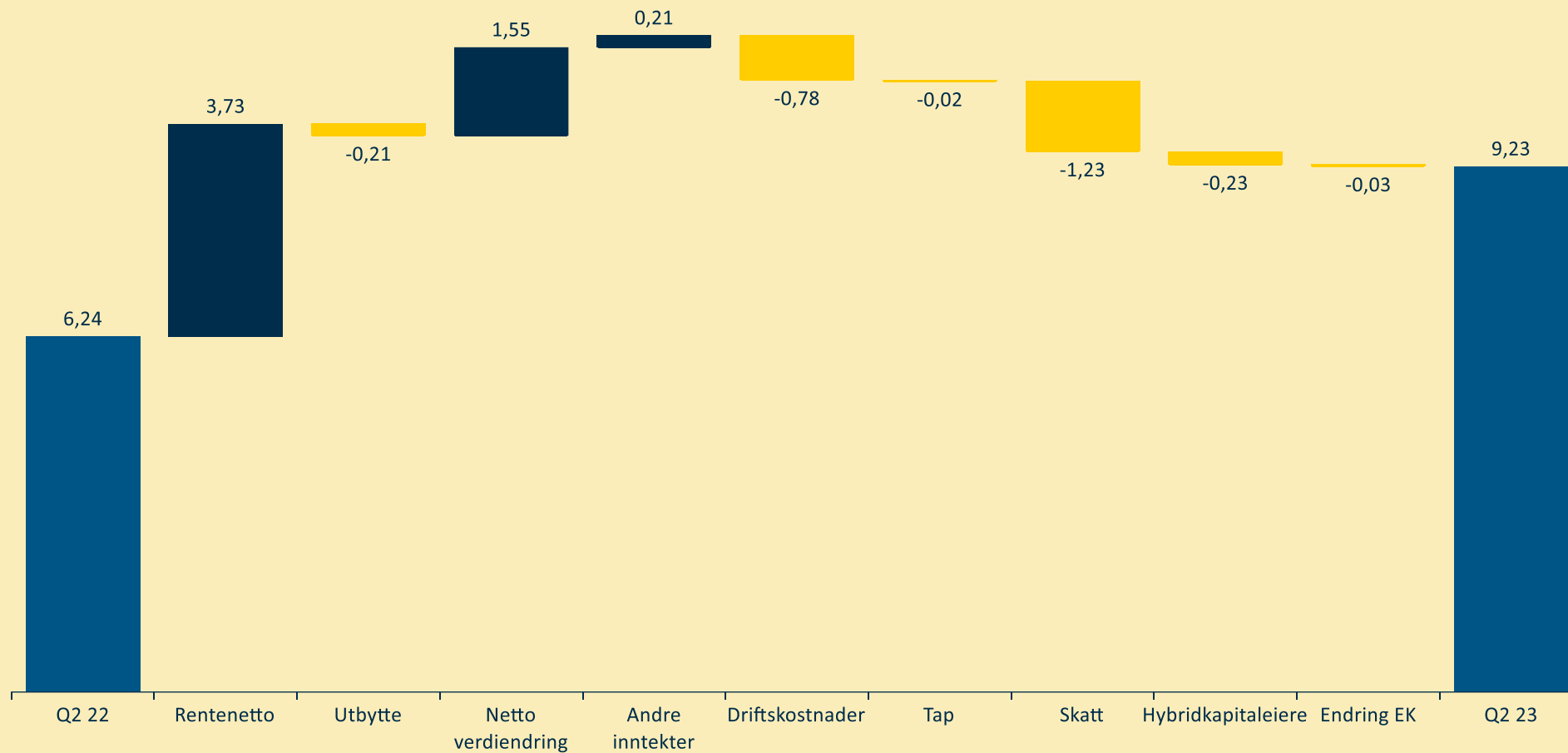
Egenkapitalrentabilitet i kvartalet
prosent



Endring resultat fra 2. kvartal 2022 til 2. kvartal 2023 (hittil i år)

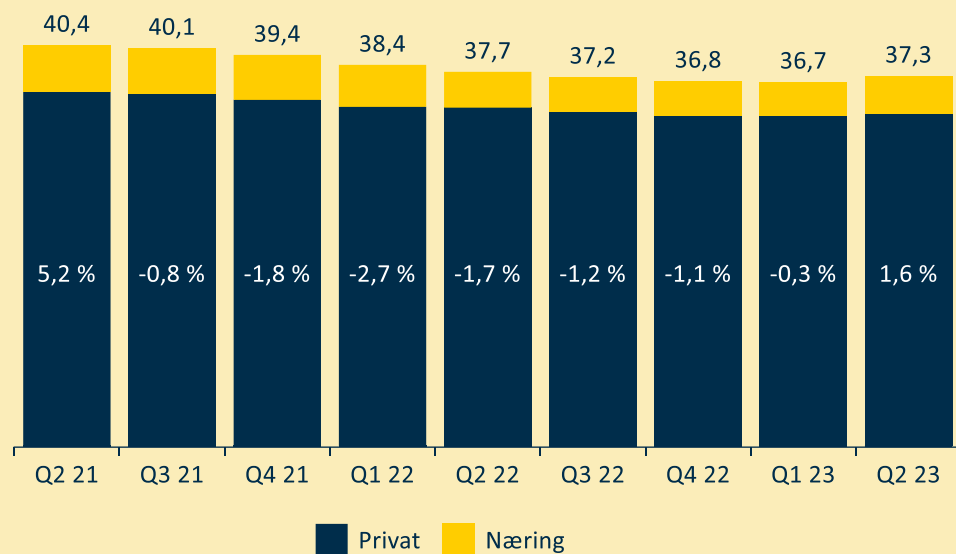


Endring ROE fra 2. kvartal 2022 til 2. kvartal 2023 (hittil i år)

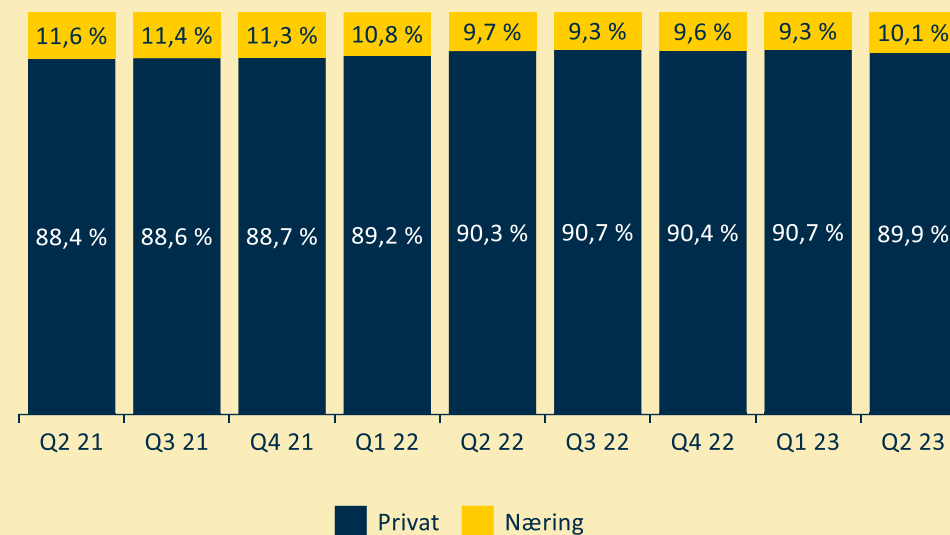


Utlånsvekst i kvartalet

Utlån til kunder
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal

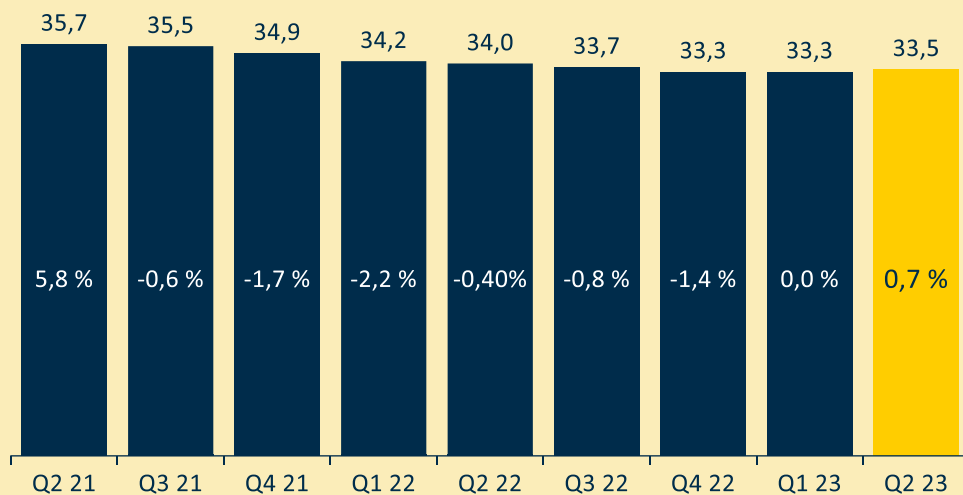


Utlånsfordeling
Mellom privat og næring

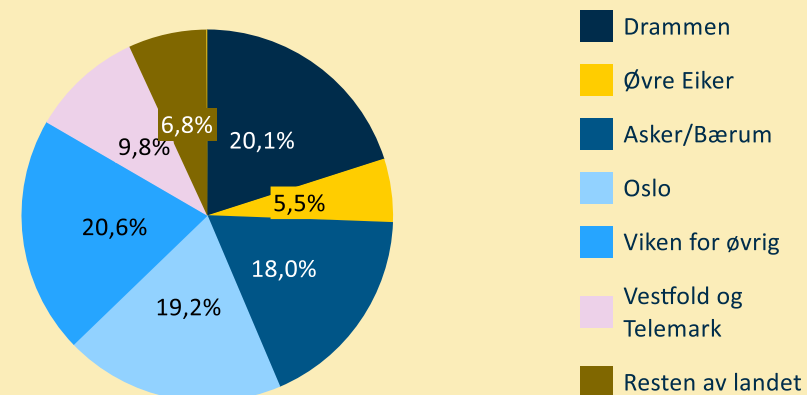


Vekst i utlån til personkunder

Utlån til personkunder
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal

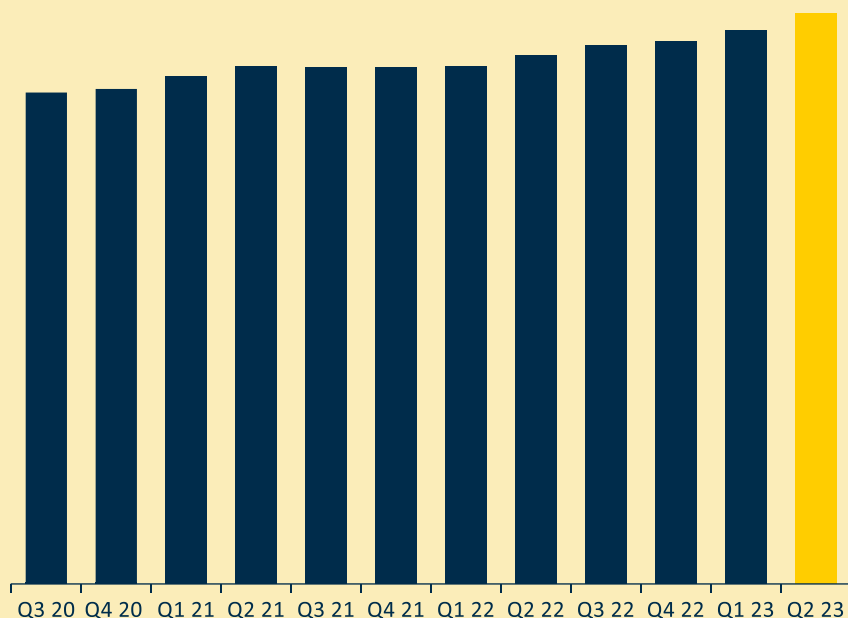


Geografisk fordeling utlån personkunder
morbank og boligkredittselskap

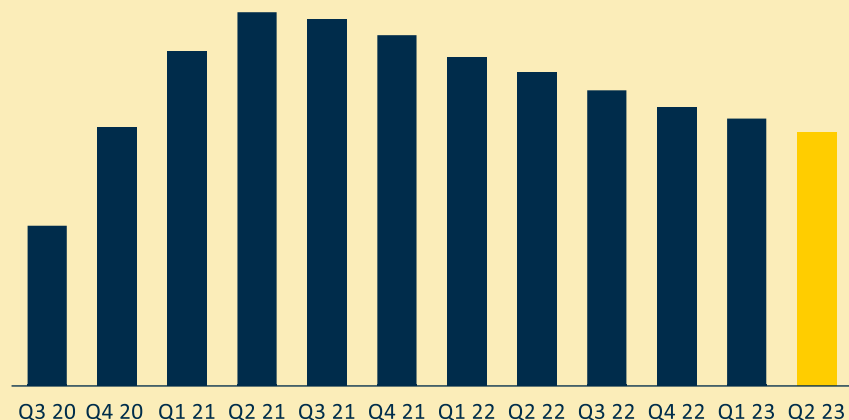


Vekst i både kontorkanal og konsepter over tid

PM kontorkanal
(morbank+boligkredittselskap)



PM konsepter
(morbank+boligkredittselskap)



En todelt distribusjonsmodell gir ønsket vekst og inntjening over tid

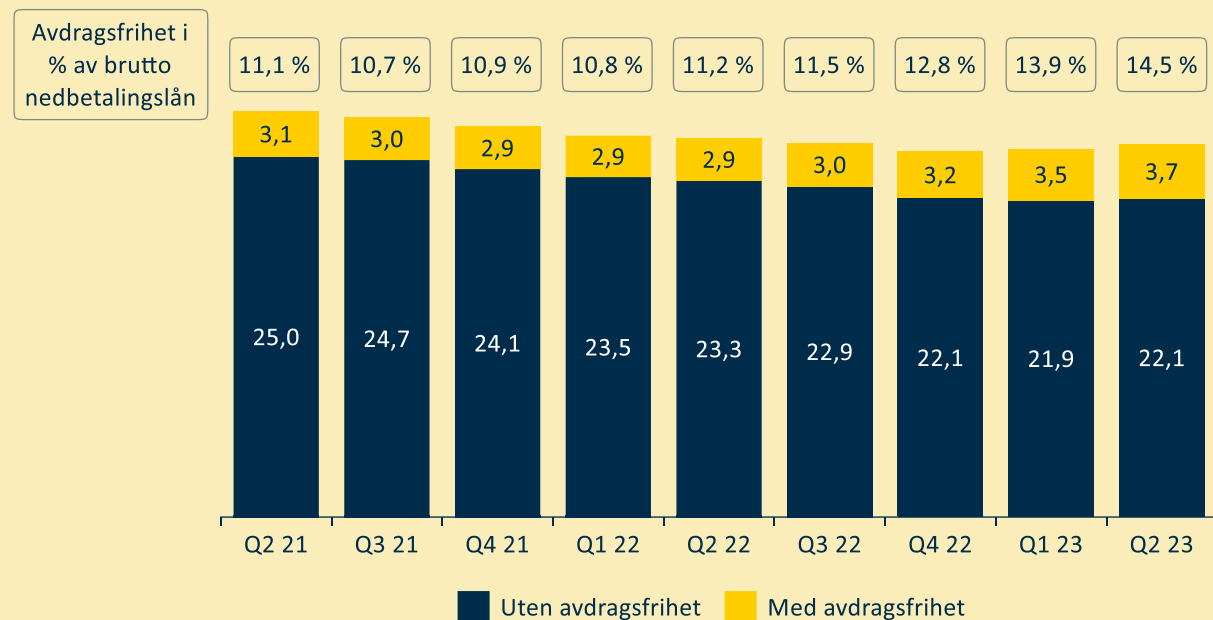
Personkunder i kontorkanalen har hatt vekst over tid. Veksten er på 3,1 prosent i kvartalet og 8,0 prosent siste 12 måneder.

Personkunder i konseptkanalen er vesentlig mer utsatt for konkurranse enn lån i kontorkanalen og utlånsvolum vil variere etter ønsket konkurransekraft.

Bankens desidert største konkurrent er DNB/Sbanken. Av totalt frafall av boliglån siste 12 måneder utgjorde lån mistet til DNB/Sbanken ca. 29 prosent. Dette er også den grupperingen banken henter flest boliglånskunder fra.

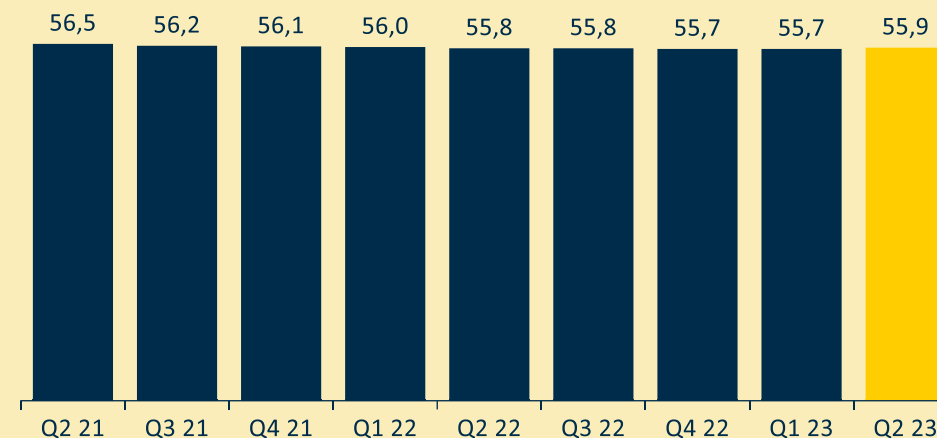
Utvikling i avdragsfrihet og belåningsgrad

Nedbetalingslån med og uten avdragsfrihet
mrd. kroner



Under 10 % av engasjementer med avdragsfrihet er lån med betalingslettelser (forbearance). Banken observerer en marginal økning i engasjementer med betalingslettelser.

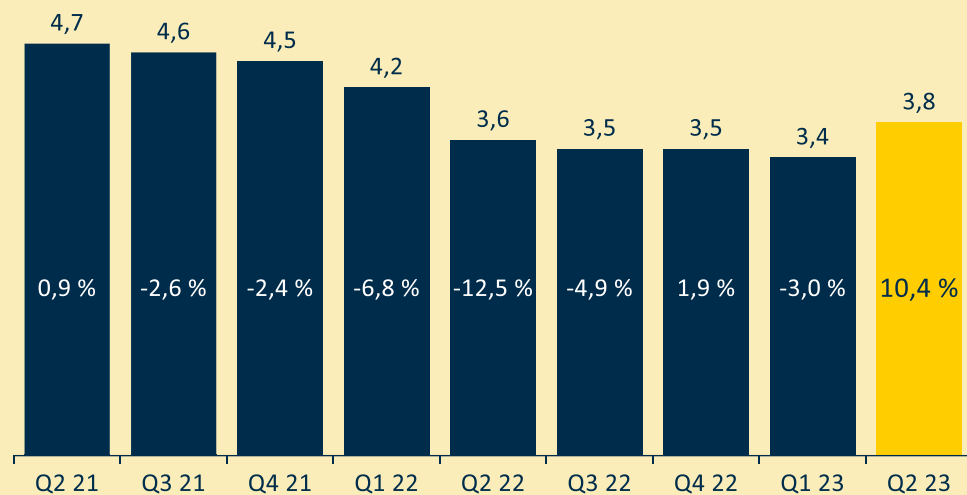
Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån*
prosent



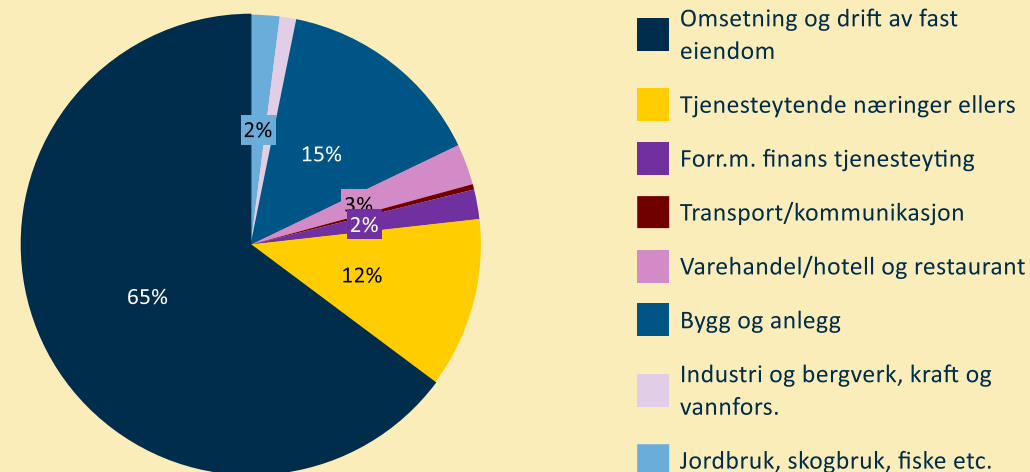
* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på utlånstidspunktet

Vekst i utlån til næringskunder

Utlån til næringskunder
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal

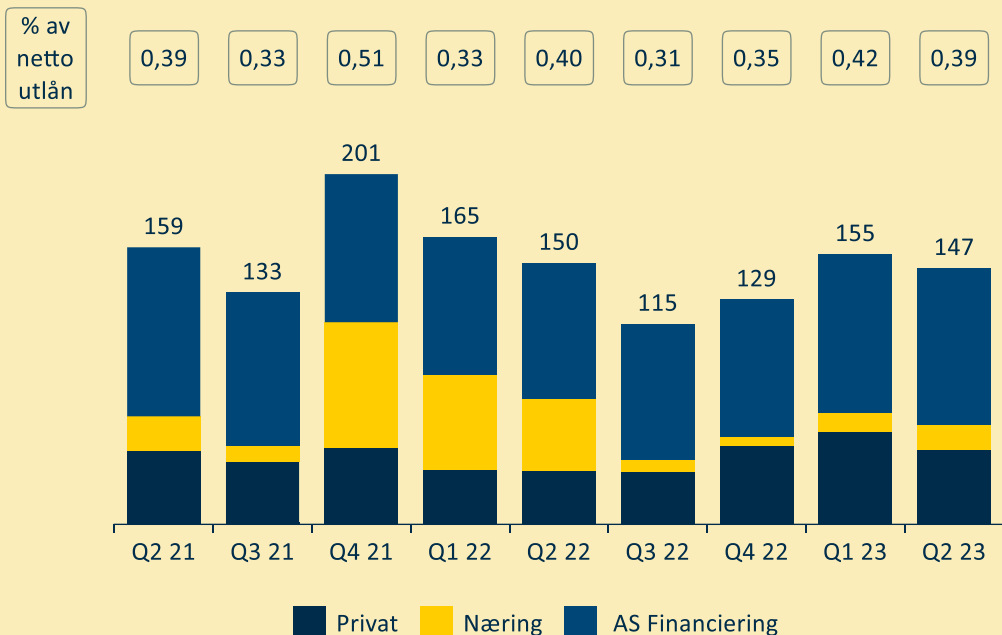


Sektorfordeling næring

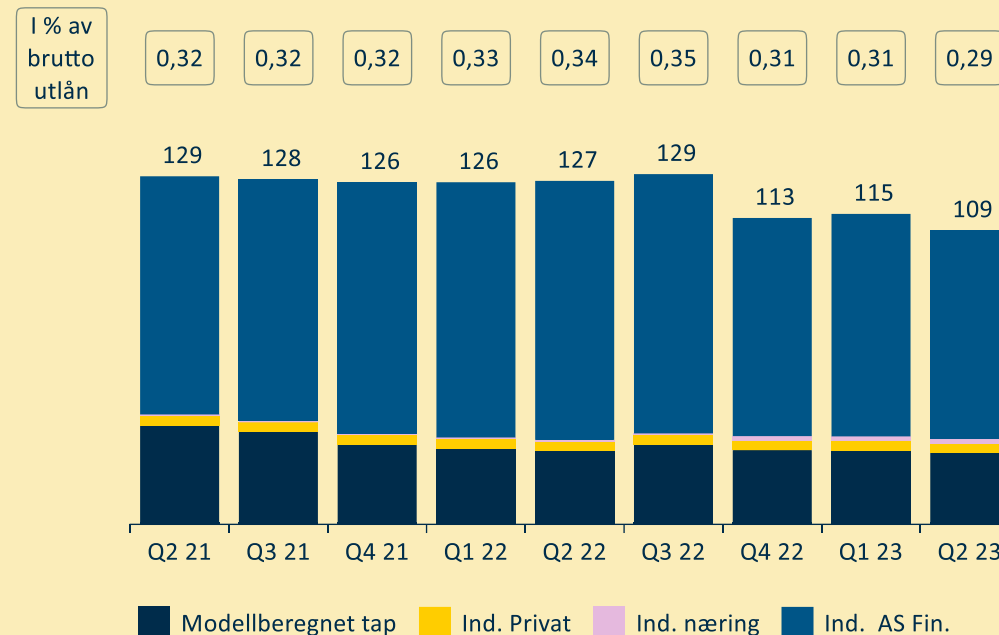


Lavt nivå på misligholdte engasjementer (trinn 3)

Netto misligholdte engasjementer
mill. kroner

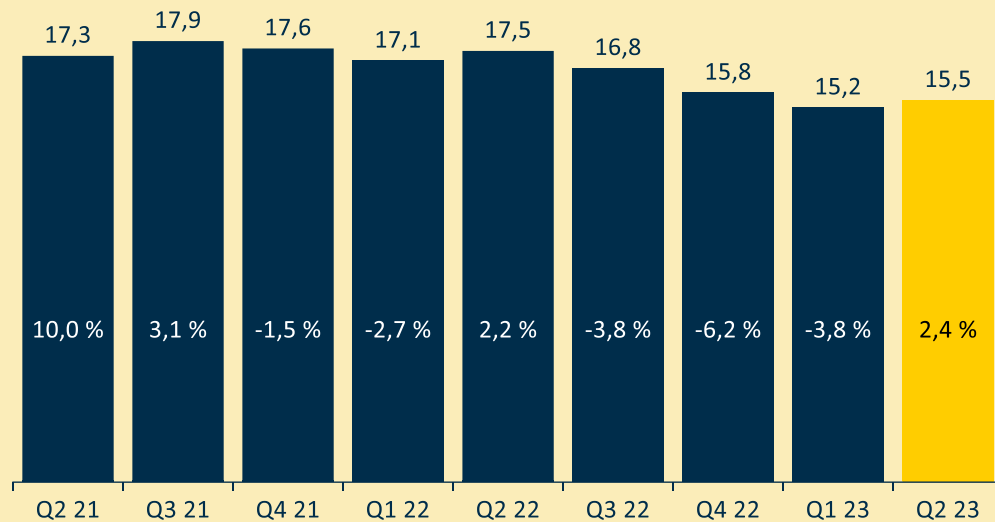


Tapsavsetninger
mill. kroner

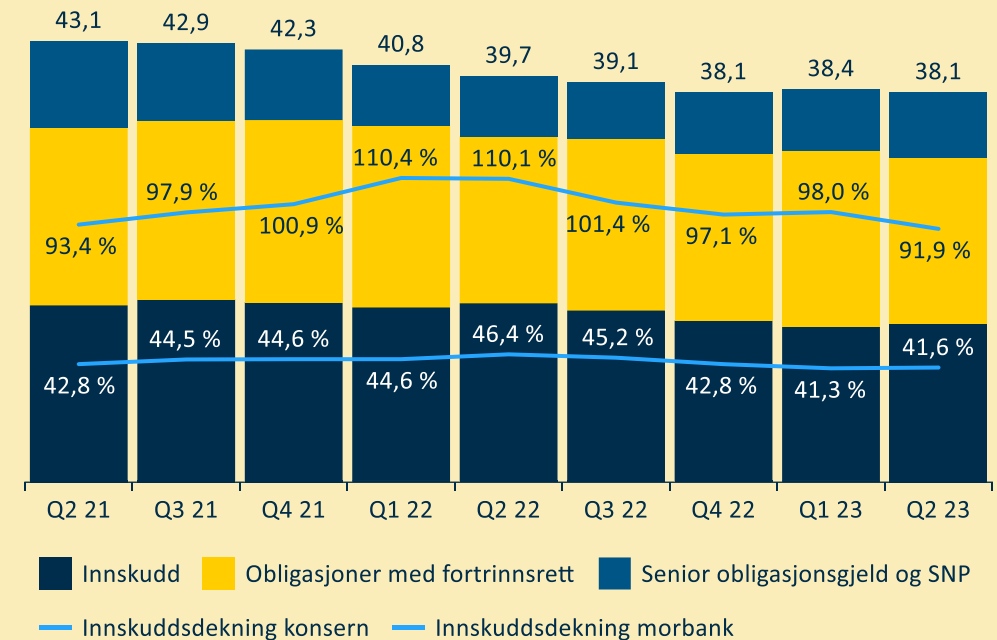


Innskuddsvekst og finansieringskilder

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

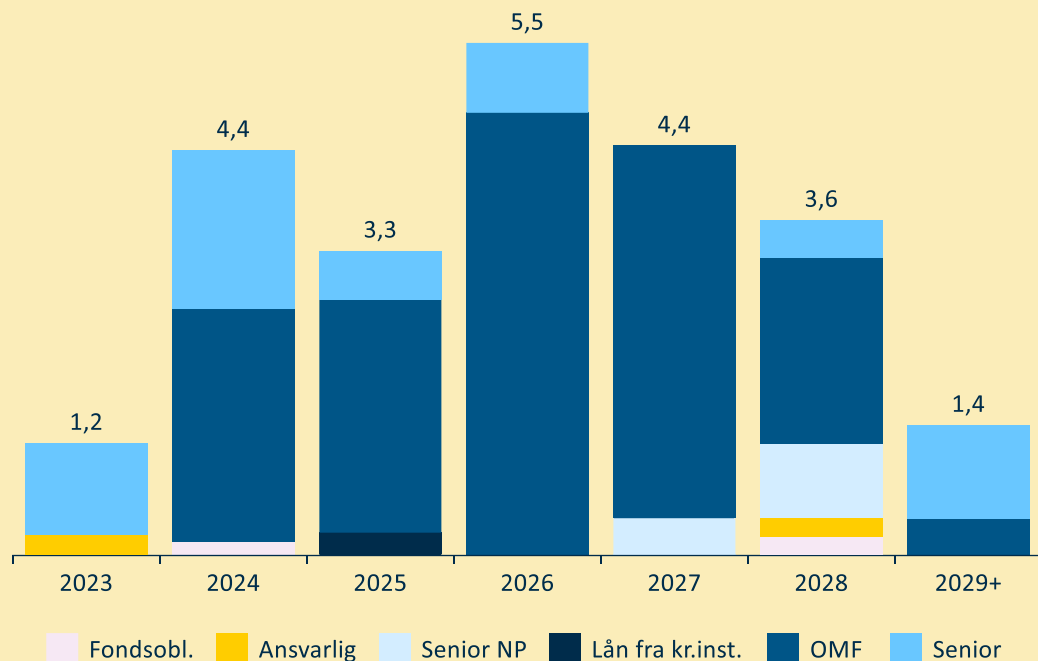


Funding
mrd. kroner og innskuddsdekning i %

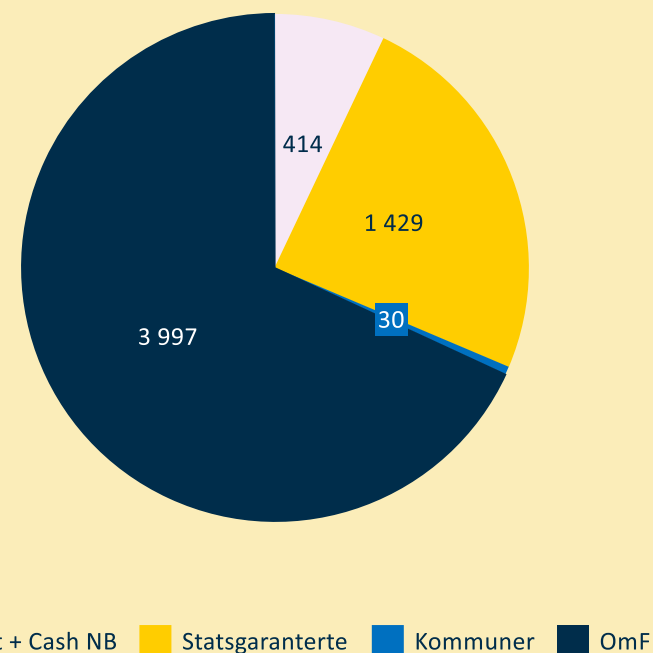


Balansert forfallsstruktur og robust likviditetssituasjon

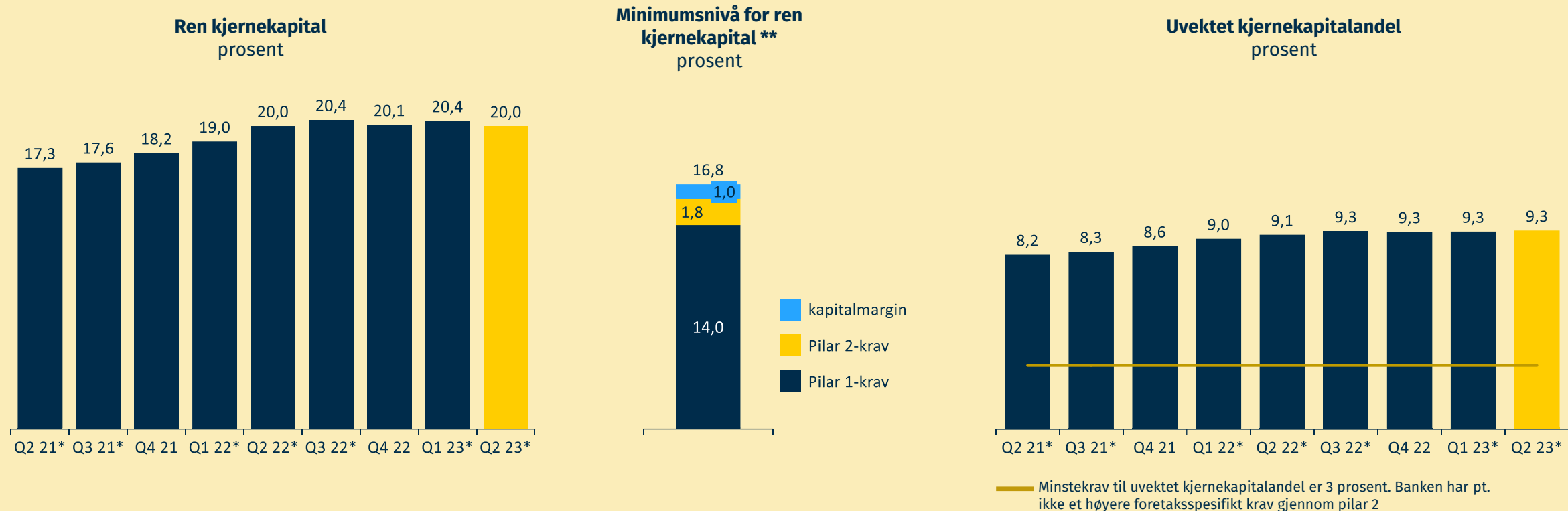
Forfallsprofil på markedsfinansiering
mrd. kroner



Likviditetsportefølje
mill. kroner



Høy ren kjernekapital og uvektet kjernekapitalandel



Styret Sparebanken Øst endret i juni 2023 sitt kapitalmål fra å gjelde for ren kjernekapitaldekning til å gjelde for kapitaldekningen. Kapitalmålet uttrykkes som følgende: Konsernet Sparebanken Øst skal minimum ha kapitaldekning tilsvarende myndighetskrav pluss en kapitalmargin på 1,0 prosentpoeng. Basert på gjeldende myndighetskrav ved utgangen av 2023 utgjør målet for kapitaldekning minimum 20,3 prosent. Minimumsnivå for ren kjernekapitaldekning utgjør tilsvarende 16,8 prosent, noe som er uendret fra tidligere.

* 50 % av EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultat er medregnet i kvartalstall

** Kapitalnivå hensyntatt økning i systemrisikobuffer med 1,5 prosentpoeng fra og med 31. desember 2023 og med gjeldende pilar 2-krav som trådte i kraft 30. juni 2020

Endret utbyttepolitikk

Styret i banken vedtok 13. juli 2023 å endre bankens utbyttepolitikk. **Endringen innebærer at banken de neste årene sikter mot at inntil 100 prosent av overskuddet utdeles i utbytte til egenkapitalbeviserne og gaver til allmennyttige formål, dog opprettholdes at inntil 50 prosent av overskuddet utdeles i et langsiktig perspektiv.**

Styret i Sparebanken Øst har lagt til grunn bankens meget gode kapitalsituasjon og det lave risikonivået i virksomheten når ny utbyttepolitikk ble behandlet og vedtatt. Banken er i dag en standardmetode-bank som legger til grunn konservative kapitalvekter ved beregning av kapitaldekning. En innføring av en mer risikosensitiv standardmetode (Basel IV) kan gi banken positive effekter i form av høyere kapitaldekning. Styret vurderer at banken med ny utbyttepolitikk fortsatt vil ha god vekstkapasitet fremover.

Bankens nye utbyttepolitikk er:

Vi har som økonomisk mål for vår 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. Vi vil arbeide for at vår utbyttepolitikk over tid fører til stabil eierbrøk.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og samfunnskapitalen i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.

Vi vil sikte mot at inntil 100 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte de neste årene, dog opprettholdes at inntil 50 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte i et langsiktig perspektiv.

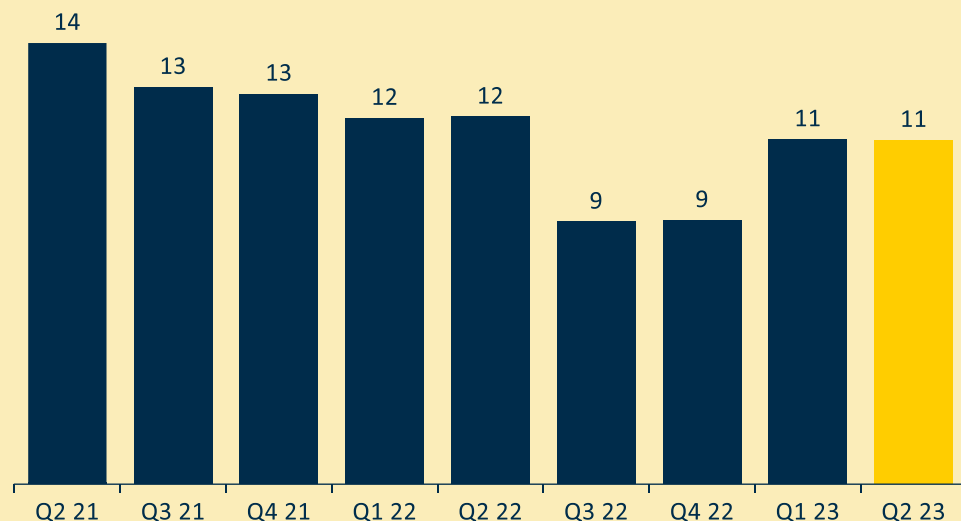
Vi tar videre sikte på å utdele utbytte på bankens grunnfond i form av gaver til allmennyttige formål, gavefond og/eller stiftelse med allmennyttige formål med inntil 100 prosent av overskuddet tilordnet grunnfondet de neste årene, dog opprettholdes at inntil 50 prosent av overskuddet tilordnet grunnfondet kan utdeles som utbytte på bankens grunnfond i form av gaver til allmennyttige formål, gavefond og/eller stiftelse med allmennyttige formål i et langsiktig perspektiv.

Ved fastsettelsen av utbytter vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling, markedssituasjon, stabilitet i utbytte samt behov for kjernekapital.

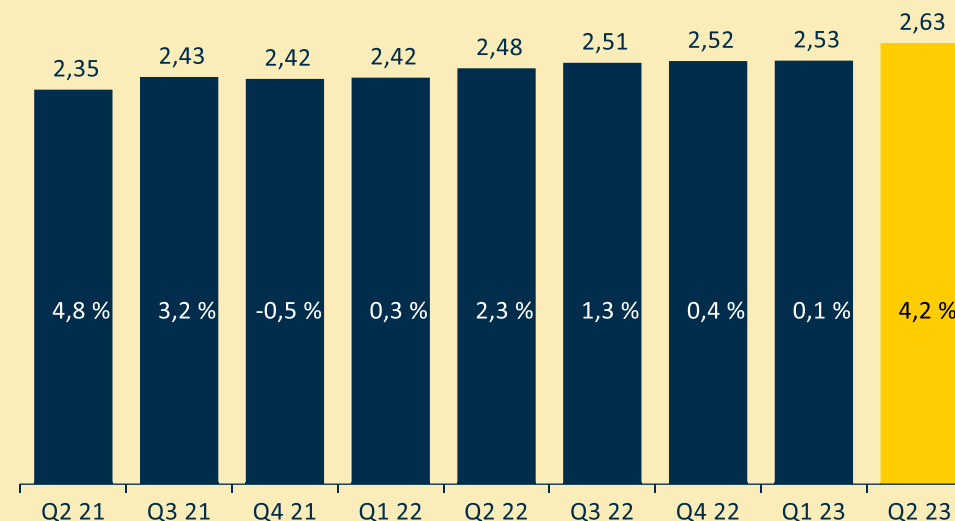


Stabil inntjening og vekst i AS Financiering

Resultat etter skatt
mill. kroner



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



Bærekraft (ESG)

Sparebanken Øst har som ledd i sin målsetting om netto nullutslipp innen 2050 vedtatt delmål til 2030:

25 % reduksjon på CO2-utslipp i total portefølje

50 % reduksjon på CO2-utslipp internt

50 % økning andel grønne lån

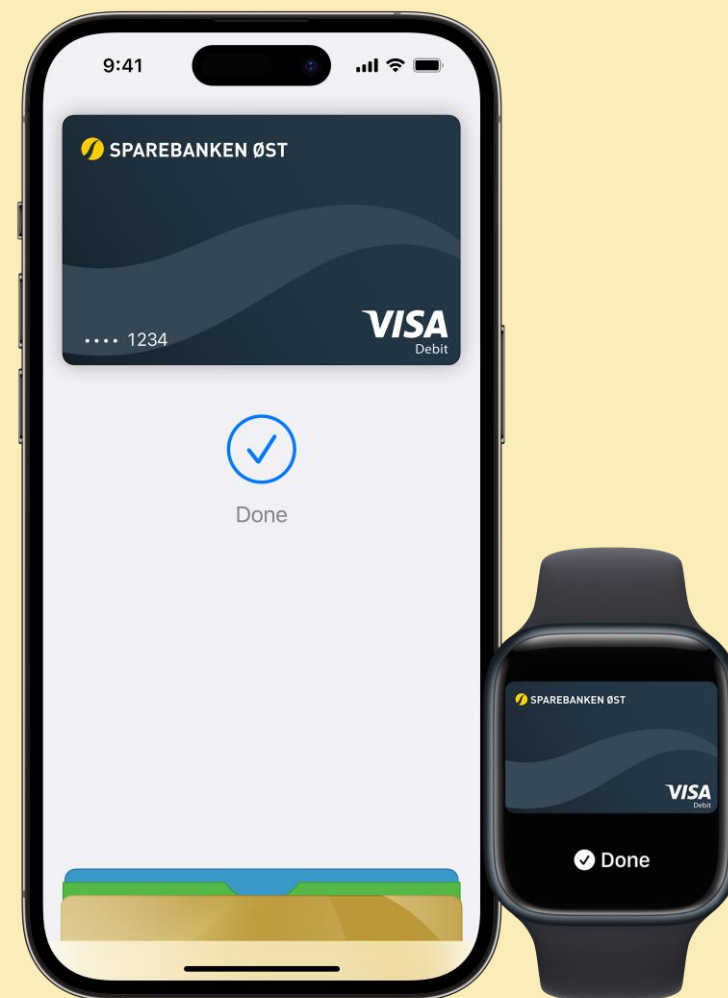
Banken skal jobbe med å fastsette konkrete tiltak for å nå delmålene innen 2030. Sparebanken Øst vil vektlegge tiltak som har størst påvirkning og som vil ha en reell effekt på reduksjon av utslipp.



Apple Pay lansert til kunder

Sparebanken Øst tilbyr fra 27. juni sine kunder å betale med Apple Pay

- Ved utgangen av juni 2023 hadde Apple iOS en markedsandel på 68 prosent i Norge
- Tjenesten har vært etterspurt av bankens kunder
- 3000 kunder hadde registrert sitt Sparebanken Øst-kort i Apple Pay én uke etter lansering



Utsiktene fremover

- Forventer utlånsvekst
- Høy konkurranse om boliglånskunder vil legge press på bankenes utlånsmarginer fremover
- Fortsatt høye innskuddsmarginer i et stigende rentemarked
- God kostnadskontroll, men prisvekst og stigende lønninger vil påvirke kostnadsutviklingen
- Tapene forventes fortsatt å være lave
- Konsernet er meget solid, noe som gir handlingsrom i form av vekstmuligheter og utbytteevne
- Godt posisjonert i tider med økt makroøkonomisk usikkerhet



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 fremtidsprognoser

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 resultatomål eller nøkkeltall som ikke er definert av IFRS standarder. Definisjonen av nøkkeltall og alternative resultatomål 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;

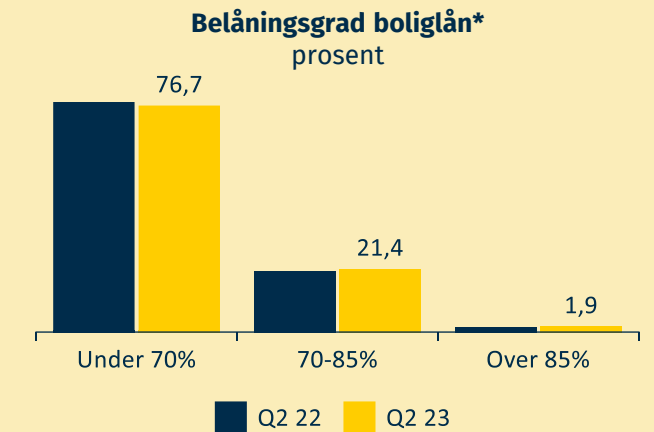
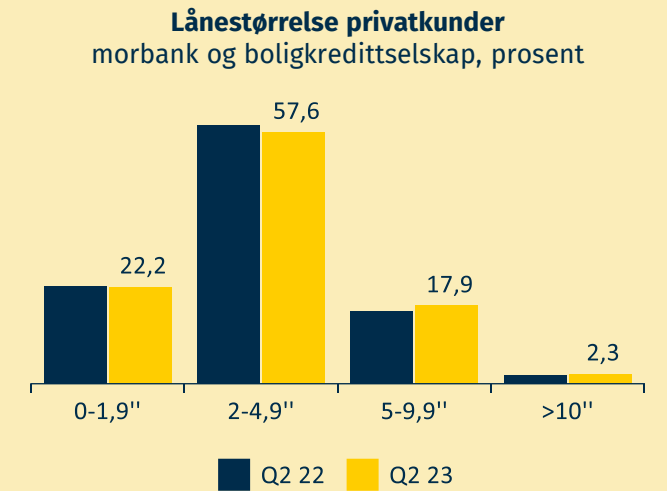
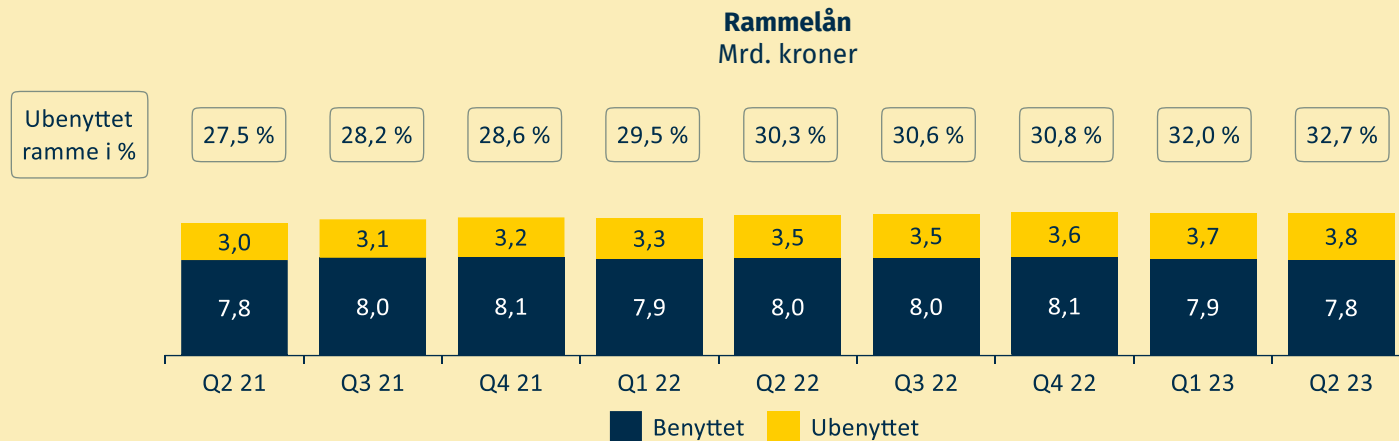
- general economic factors
- the development in the financial markets, including the financial markets' volatility and liquidity
- development of loans in default
- interest rate levels
- exchange rates
- change in the competitive climate
- change of law and other regulations
- change in guidelines from 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.

Vedlegg

Risiko i personkundeporteføljen

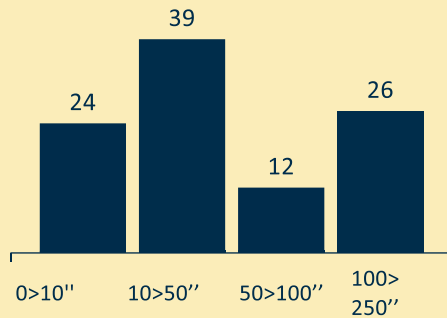


* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på utlånstidspunktet

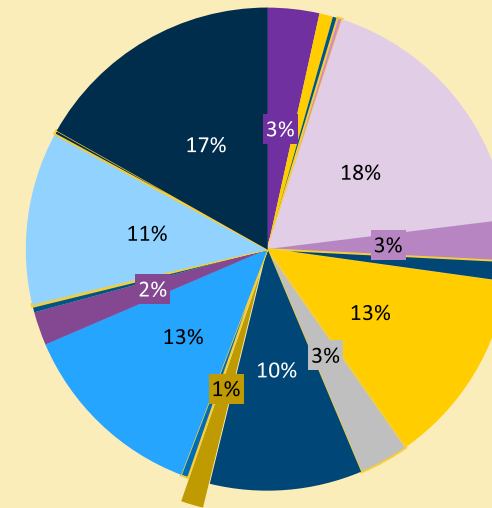
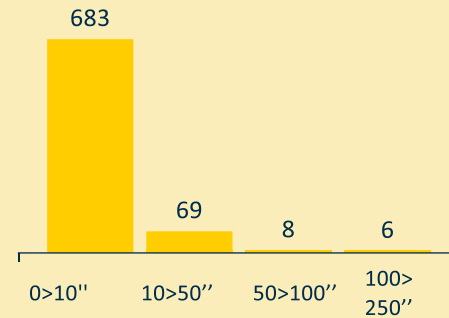
Risiko i næringsporteføljen

Indirekte eksponering utleie av eiendom*

Engasjementsstørrelse næringslån
prosent



Engasjementsstørrelse næringslån
antall kunder



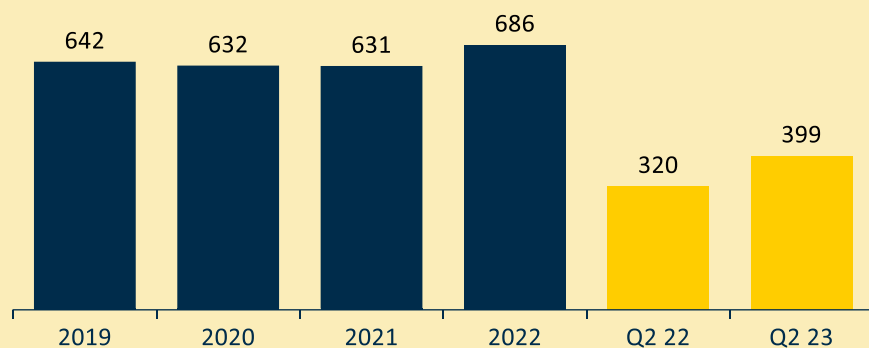
■ Annen tjenesteyting
 ■ Forr.messig tjenesteyting
 ■ Helse og sosial
 ■ Hotell/restaurant
 ■ Industri
 ■ Offentlig adm.

■ Transport/lager
 ■ IKKE UTLEID
 ■ Handel dagligvare
 ■ Handel sportsutstyr
 ■ Handel - annet
 ■ Bolig

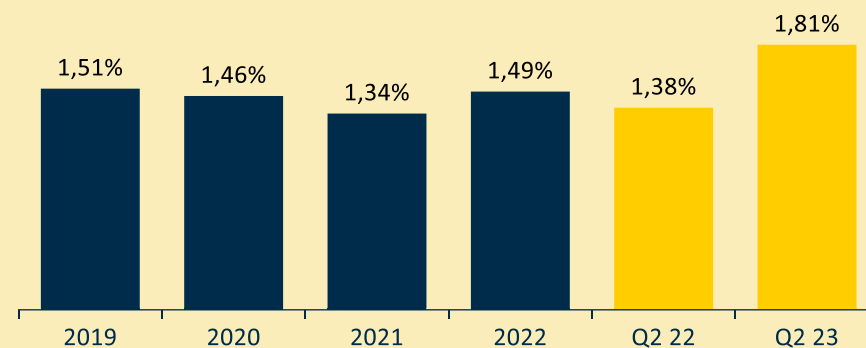
* Omfatter samtlige næringslivsengasjementer over 5 mill. kroner med utleie av eiendom. Tall per 31.05.2023

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter hittil i år
mill. kroner

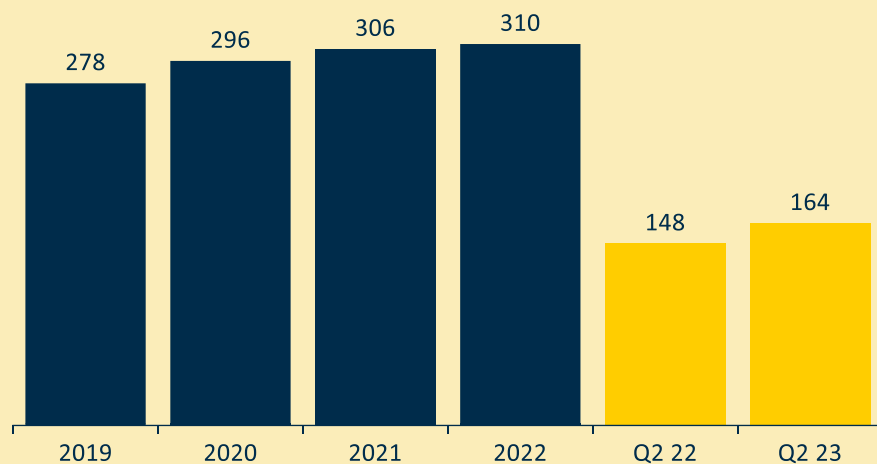


Rentenetto hittil i år i %
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

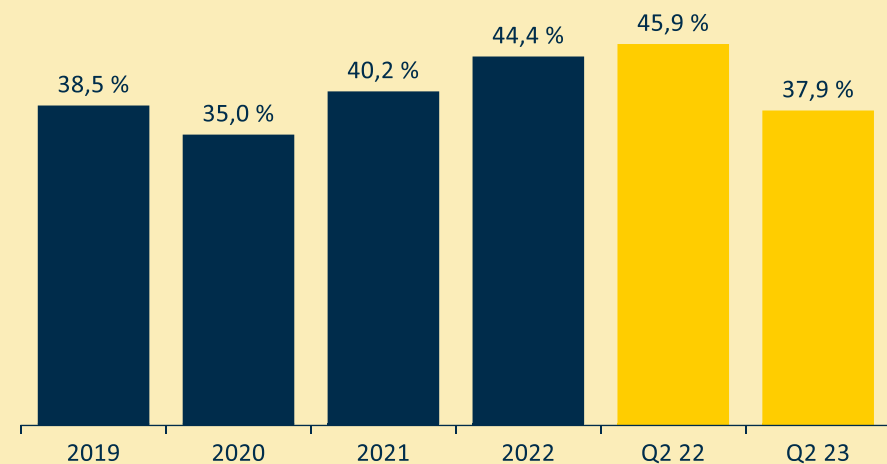


Kostnader

Sum driftskostnader
mill. kroner og i % av inntekter

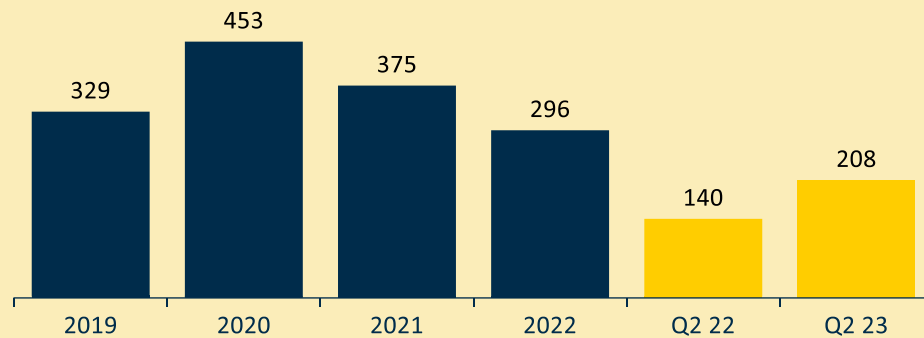


Kostnader i % av inntekter

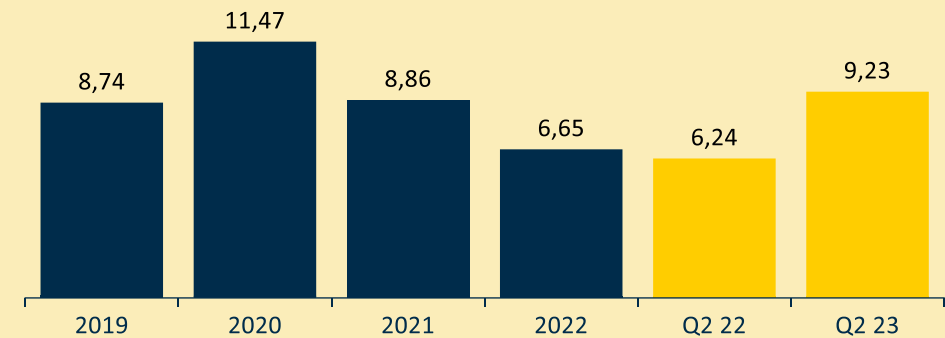


Resultat og egenkapitalavkastning

Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner

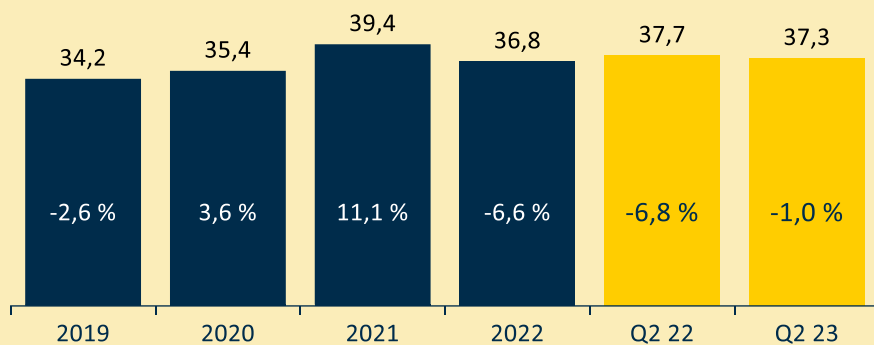


Egenkapitalrentabilitet hittil i år
prosent

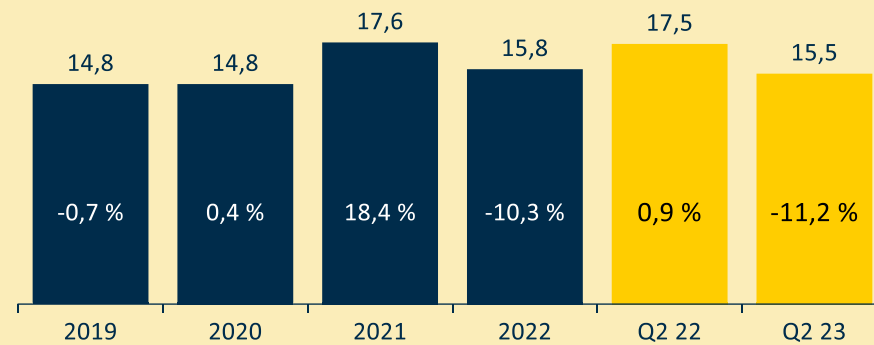


Utlån og innskudd

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

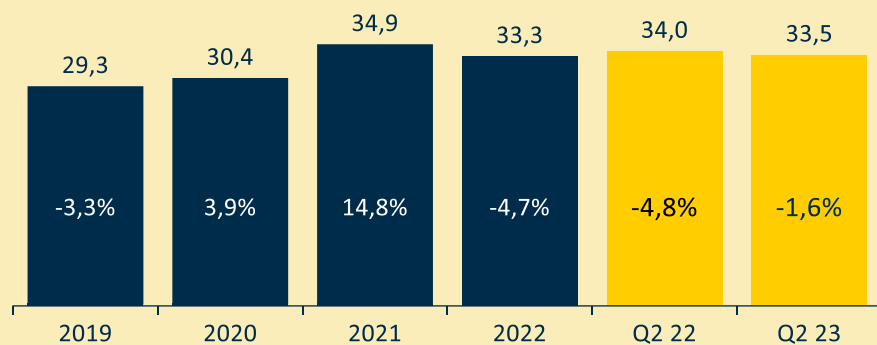


Innskudd fra kunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

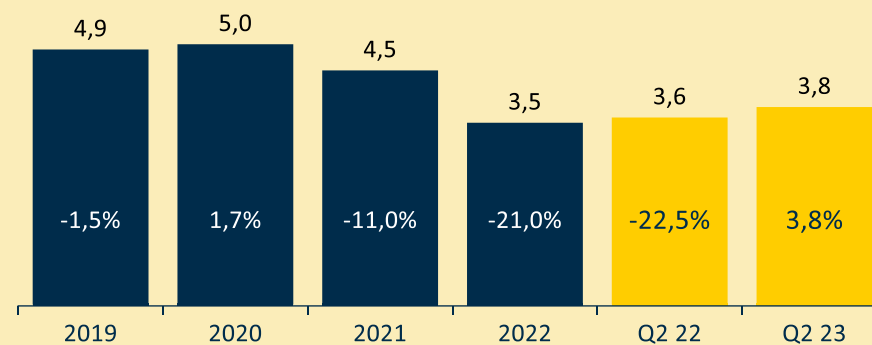


Utlån til kunder

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



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



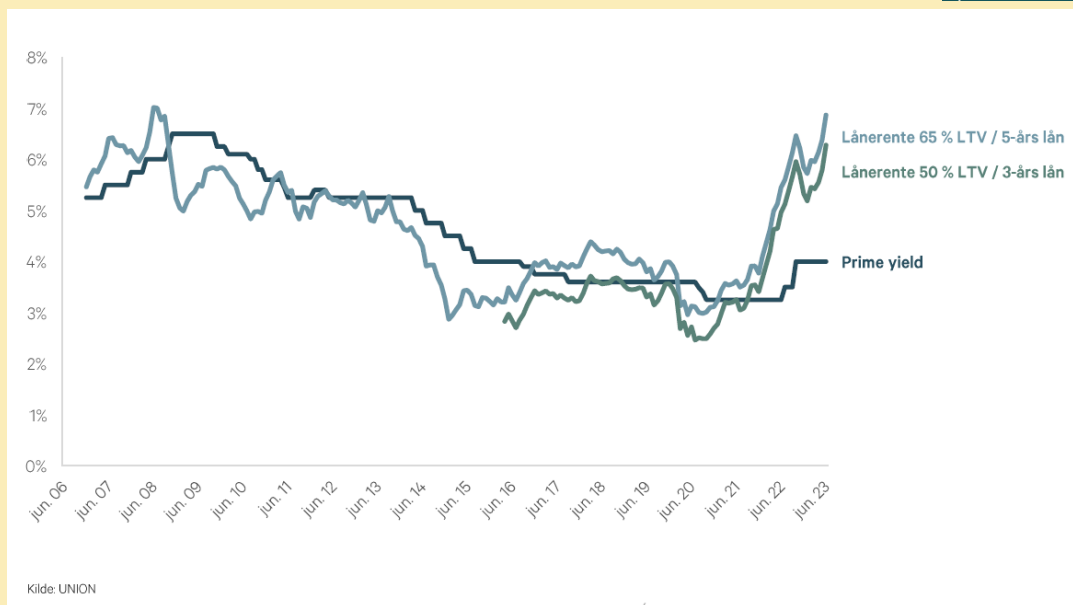
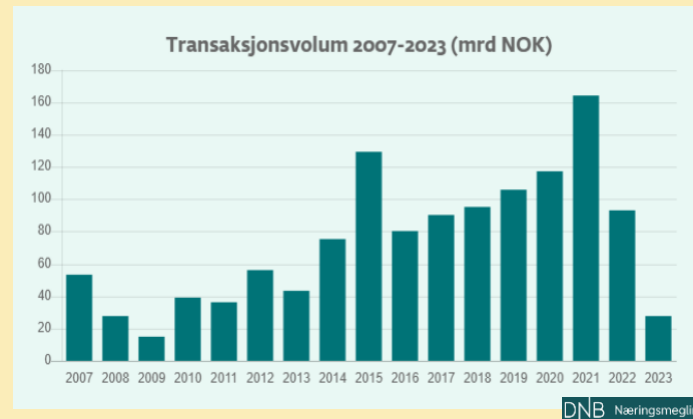
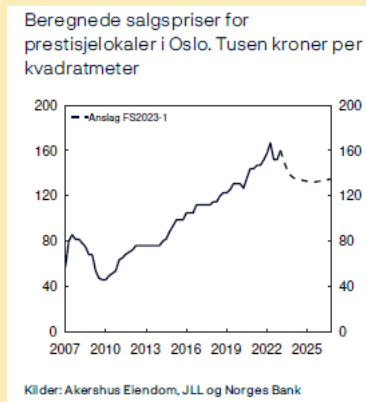
Lavt transaksjonsvolum preger markedet for næringseiendom

Markedet har over flere år vært preget av høye eiendomspriser og lave utlånsmarginer. Med stigende renter og betydelig økt risikopåslag i obligasjonsmarkedet for eiendomsaktører, har banken valgt å ha en defensiv tilnærming til næringskunder.

Yield på næringseiendom har økt noe, men lavt transaksjonsvolum bremser det forventede fallet i markedsverdier.

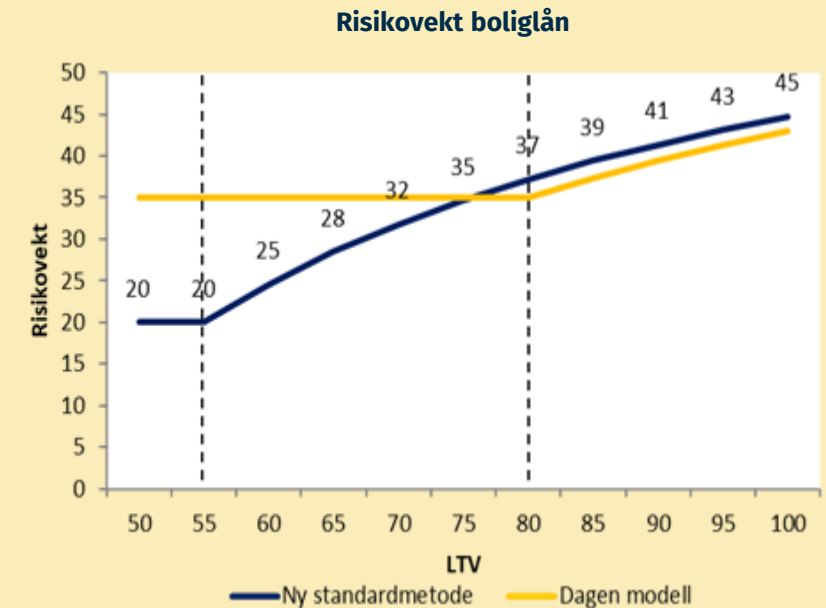
Utlån til næringseiendom utgjør en begrenset andel av bankens totale utlånsportefølje med 2,4 mrd. kroner, tilsvarende 6,5 %.

Banken vurderer løpende nye næringskunder, men har fortsatt oppmerksomhet på risiko og avkastning og er opptatt av at utlånsmarginene reflekterer kredittrisikoen på engasjementene.



Basel IV

- Ny risikosensitiv standardmetode, som forventes implementert i norsk lov fra tidligst 1. januar 2025, vil gi boliglån med lav belåningsgrad reduserte risikovekter og vil kunne bidra til økt utlånskapasitet
- Banken har over tid prioritert å tilby lån til kunder med lave belåningsgrader (bla. nybygger.no)
- Gitt utkast til nytt regelverk for risikovekter på boliglån, og basert på en forenklet beregning, kan det forventes en økning i kapitaldekningen på anslagsvis 3 %-poeng. Isolert sett vil dette bety en økt utlånskapasitet innenfor boliglån på opp mot 10 mrd. kroner
- På lån til næringseiendom forventes det også kapitallettelser
- Etter innføring av Basel IV vil banker med IRB-modeller fortsatt ha lavere risikovekter og et konkurransefortrinn



Betydelig forskjellsbehandling av banker

EUs kapitalkravsregler **favoriserer de største bankene** (IRB-banker) på bekostning av små og mellomstore lokalbanker (Standardmetode-banker).

Norske myndigheter har gått lengre med denne favoriseringen gjennom å pålegge også små og mellomstore lokalbanker (Standardmetode-banker) krav til systemrisikobuffer. **Ingen andre land i EU/EØS har gjort dette unntatt Kroatia, Bulgaria og Island.** Denne favoriseringen vil forsterkes ytterligere ved å øke systemrisikobufferen også for små og mellomstore banker (Standardmetode-banker) til 4,5 prosent fra og med 31. desember 2023.

Et enkelt regnestykke viser at en standardmetodebank må holde ca. 80 prosent mer ren kjernekapital enn en IRB-bank for identiske utlån:

- Vi tar utgangspunkt i to like banker, det eneste som skiller bankene er at den ene er en standard-metodebank (SA) og den andre er en IRB-bank.
- De to bankene har identiske utlån til identiske kunder med identisk risiko for tap og identisk ren kjernekapitaldekning (i prosent).
- Det er lagt til grunn full SMB-rabatt på utlån til bedrifter.
- Begge bankene har et samlede utlån på 42,5 mrd. kroner fordelt 80/20 på personer og bedrifter.
- Følgende risikovekter er lagt til grunn (før SMB-rabatt):
 - IRB: Boliger 21 prosent, Bedrifter 40 prosent
 - Standardmetoden: Boliger 35 prosent, Bedrifter 88 prosent

