

SpareBank 1 Østlandet

Regnskap 1. kvartal 2020

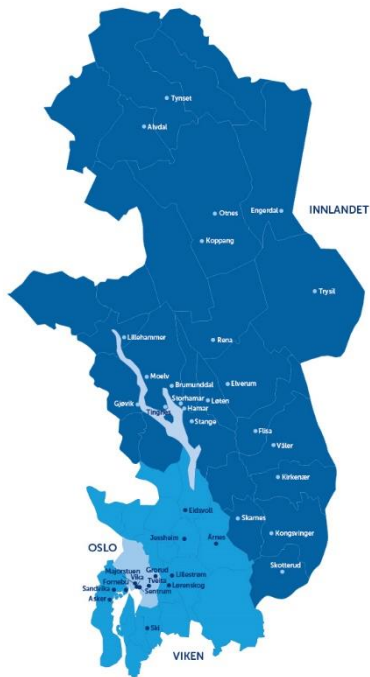
SpareBank 1 Østlandet feirer sitt 175-års jubileum i 2020

Norges fjerde største sparebank med etablert og bredt kundegrunnlag

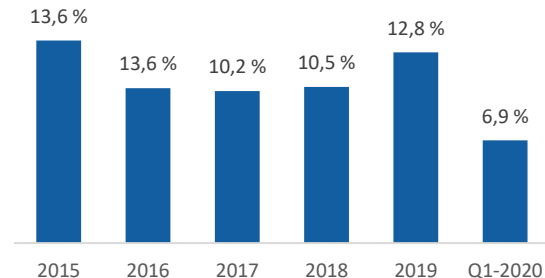


Høydepunkter

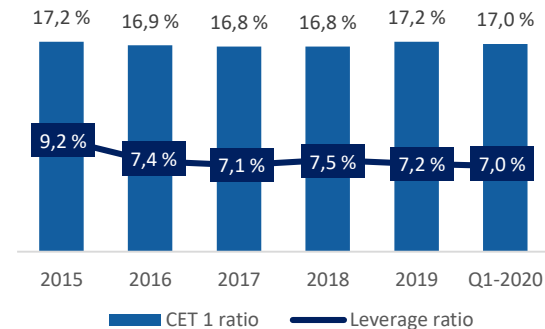
- Røtter tilbake til 1845 - kjent som Sparebanken Hedmark («SBHE») frem til 1. april 2017.
- Norges fjerde største sparebank* med forretningskapital på NOK 189 milliarder kroner.
- Hjemmemarkedet er Innlandet og hovedstadsregionen – et marked med over 1,7 millioner innbyggere.
- Hovedkontor i Hamar, 37 bankkontorer og 1.148 årsverk i konsernet.
- Ca. 352.000 kunder - hvorav 73 % av utlånsvolumet er til personkunder.
- Bredt produktspekter – tradisjonelle banktjenester, leasing, regnskapstjenester og eiendomsmegling.
- Del av SpareBank 1-alliansen og eier 12,4 % av SpareBank 1 Gruppen AS.



Egenkapitalavkastning (%)



Ren kjernekapitaldekning & Leverage ratio (%)





Hovedpunkter i 1. kvartal 2020

Oppsummering

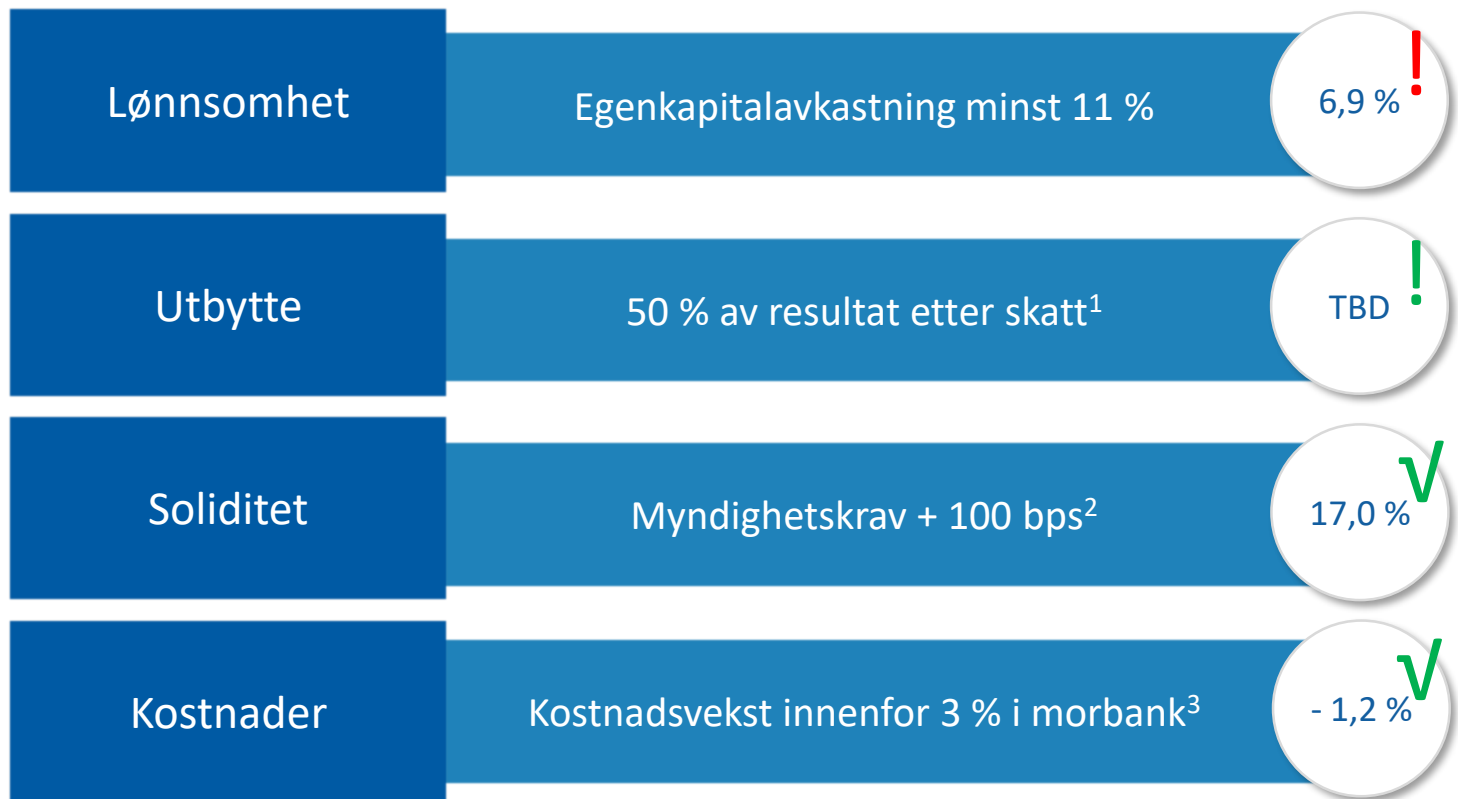
- Solid underliggende drift med økte netto renteinntekter og god kostnadskontroll.
- God kundetilvekst og meget høy kundetilfredshet.
- Betydelige urealiserte tap på verdipapirer.
- Redusert resultatbidrag fra SpareBank 1 Gruppen
- Gevinst fra overføring av personrisikoområdet til Fremtind Forsikring.
- Betydelige tapsavsetninger knyttet til mulige effekter av Covid-19, men foreløpig små endringer i mislighold og konkurser.
- Solid kapitaldekning og god likviditet, betydelig over krav og målsettinger i en normalsituasjon. Moody's oppgraderte ratingen av bankens senior gjeld til Aa3 i mars.



Status banken og markedsområdet

Covid-19 vil påvirke lønnsomhet og utbytte i 2020

Langsiktige finansielle mål mot faktisk oppnådd per 1Q-2020



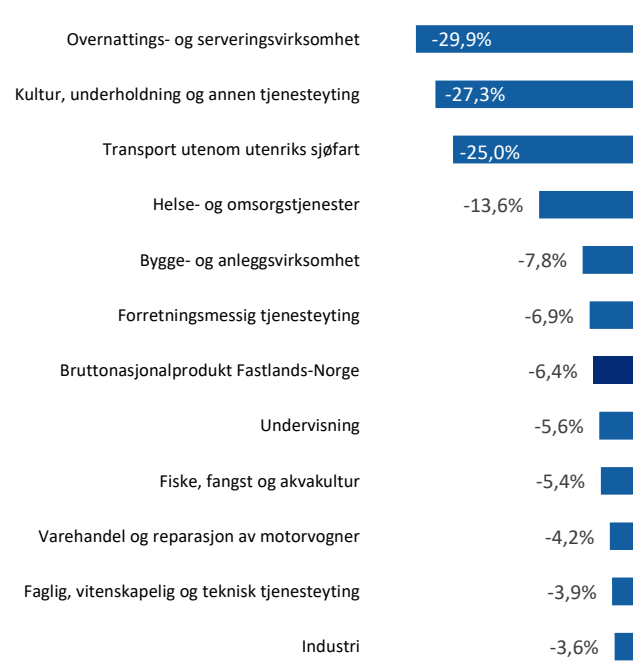
1. Det vises til EBAs uttalelse om utbytte, tilbakekjøp mm av 31. mars. Utbytte for 2020 vil vurderes i lys av utbyttepolitikk, markedssituasjon og myndighetskrav ved avleggelse regnskapet for 2020. Bankens utbyttepolitikk er langsiktig orientert og ligger fast.
2. P.t. 15,3 %
3. Korrigert for restruktureringskostnader

Covid-19 gir kraftig BNP-fall hvor Østlandet også treffes

Økonomisk aktivitet

- Koronapandemien har gitt et kraftig fall i norsk økonomi
 - BNP i Fastlands-Norge falt med 6,4 % i mars 2020¹
 - SSBs BNP-prognose for inneværende år er rekordlave – 5,5 %.
 - Størst effekt i næringer som av smittehensyn ble stengt ned tidlig.
- Det forventes langvarige effekter.
 - Lav oljepris og lave investeringer i sektoren.
 - Lav lønnsvekst og lavt konsum.
- Finanspolitiske og pengepolitiske tiltak er kraftige og letter situasjonen
 - Rekordhøyt oljepengebruk – oljekorrigert underskudd på NOK 450 mrd.
 - Lav rente. Norges Bank kuttet renten to ganger fra 1,50 % til 0,25 %³.
 - Rekordsvak norsk krone. 7 % svakere enn ved inngangen til mars⁴.
- SpareBank 1 Østlandets markedsområde er sterkt berørt av Covid-19
 - Tradisjonelt syklisk stabil region – men Oslo er sterkt preget av tiltakene.
- Banken har begrenset direkte eksponering mot de mest utsatte sektorene.

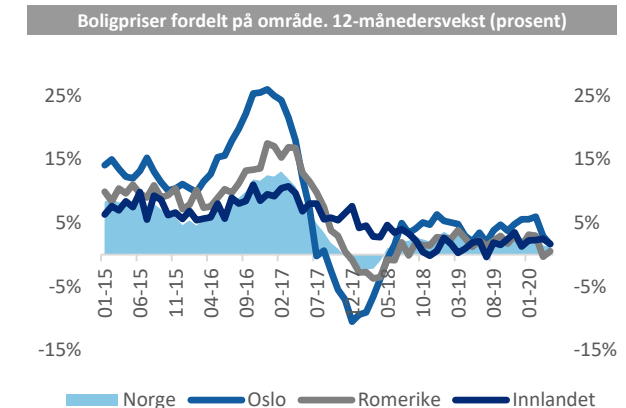
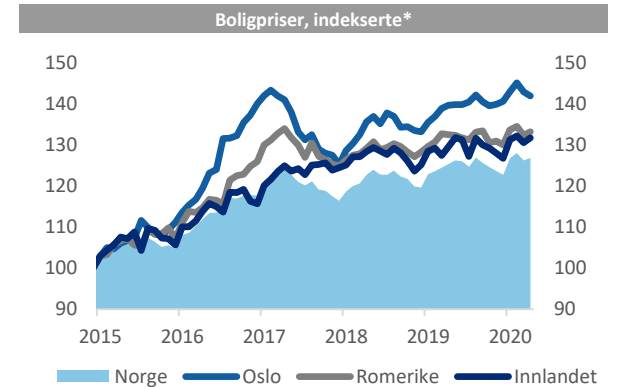
Endring BNP – utvalgte næringer mars 2020²



Covid-19 fører til fall i boligsalgsaktiviteten – men relativt stabile priser

Boligpriser i markedsområdet sammenlignet med Norge som helhet

- Covid-19 fører til lavere aktivitet i april, men med regionale forskjeller
 - Fortsatt høy aktivitet året sett under ett sammenlignet med tidligere år.
 - Innlandet fortsatt på trend med høyeste omsetningsvolum per april siden finanskrisen.
 - Noe høyere omsetningstid: 55 dager (51 dager i februar)
 - Oslo raskest med 21 dager
- Norge nominelt april +0,5 %/sesongjustert +0,2 %
 - Oslo: -0,7 %
 - Innlandet: +0,9 %
- Årlig boligprisvekst: +1,2 %
 - Oslo: +1,6 %
 - Innlandet: +1,7 %

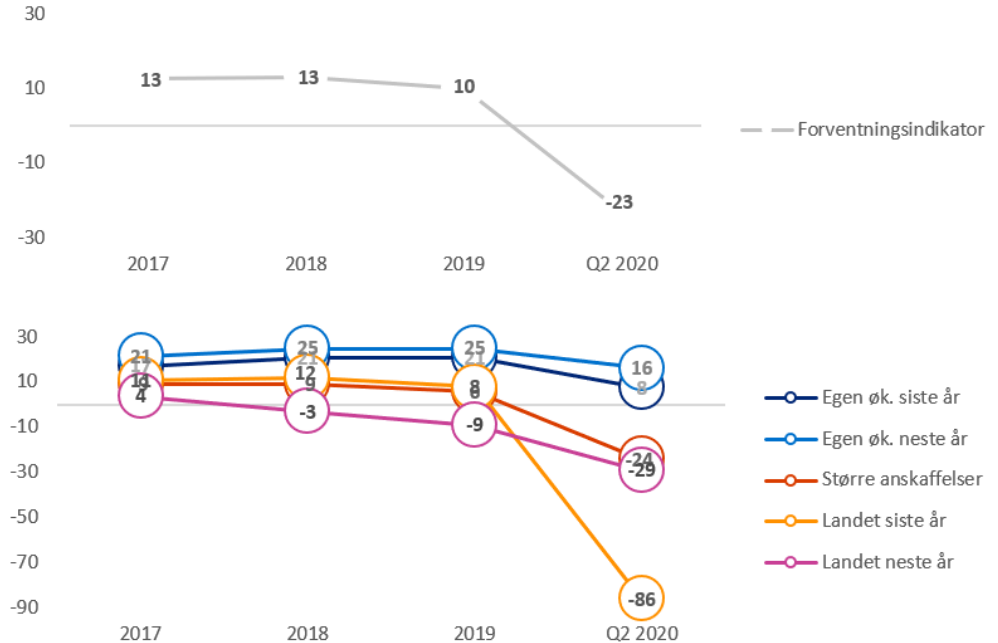


Nedgang i folks forventninger- men fortsatt tro på egen økonomi

Forventningsindikator og delindikatorer for husstander på Østlandet

Forventningsbarometret for Østlandet

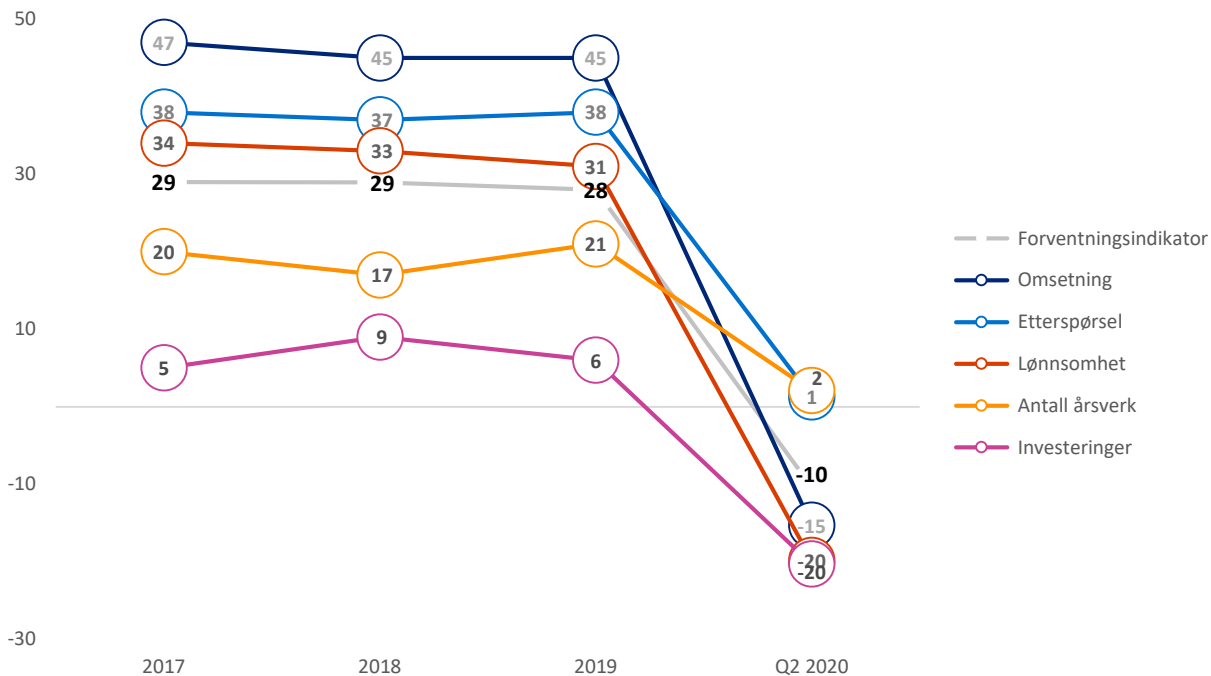
- Størst fall i synet på og forventningene til landets økonomi.
- Større tro på egen økonomi, selv om indikatoren har gått litt ned.
- 6 av 10 på Østlandet planlegger større investeringer det neste året (uforandret)
- Kun 4 % av husstandene har redusert sine faste utgifter vesentlig som følge av koronapandemien.



Forventningsindikatoren beregnes på bakgrunn av fem delindikatorer: Egen husstandsøkonomi nå sammenlignet med for ett år siden, egen husstandsøkonomi kommende år, landets økonomi nå sammenlignet med for ett år siden, landets økonomi kommende år, samt hvorvidt nå er et godt tidspunkt for å foreta større anskaffelser til husholdningen. Delindikatorene regnes ut ved å ta differansen mellom optimistiske og pessimistiske svar på de fem spørsmålene. Forventningsindikatoren er gjennomsnittet av delindikatorene. Undersøkelsen er gjennomført blant et representativt utvalg på 1011 personer på Østlandet i perioden 27.04 – 04.05

Ikke konkursfrykt til tross for lavere forventninger

Forventningsindikator bedrifter på Østlandet

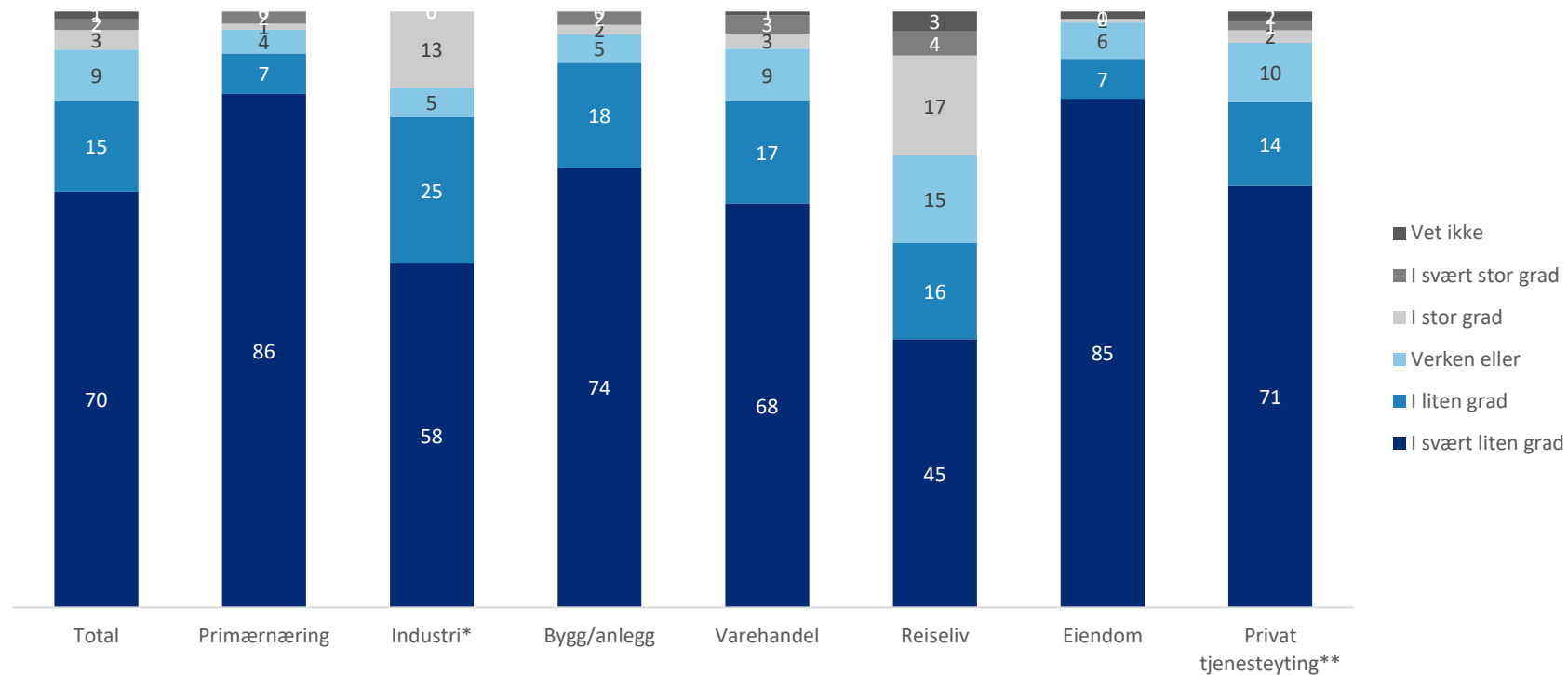


- Størst og fortsatt positiv forventning til etterspørsel og antall årsverk.
- Lavest forventninger hos reiseliv, industrien og privat tjenesteyting.
- Varehandel og primærnæring har høyest forventninger.
- 86% sier de forventer svakere vekst i Norges økonomi det neste året sammenlignet med året som har gått.
- Hver andre bedrift (53%) har vanlig drift.
- 2 av 10 har endret forretningsmodell eller funnet nye inntektskilder.
- 80% tror behovet for omstilling blir større i løpet av de neste 12 månedene.
- 95% har ikke konkursfrykt.

Forventningsindikatoren beregnes på bakgrunn av fem elementer: Bedriftenes syn på antall ansatte årsverk, omsetning, lønnsomhet, investeringer og etterspørsel de neste 12 månedene. Delindikatorerne regnes ut ved å ta differansen mellom optimistiske og pessimistiske svar på de fem spørsmålene. Forventningsindikatoren er gjennomsnittet av delindikatorerne. Undersøkelsen er gjennomført blant et representativt utvalg på 1000 bedrifter i Innlandet, Oslo og Akershus i perioden 28.04 – 06.05.

Kun 5 prosent av virksomhetene frykter i vesentlig grad konkurs

Spørsmålsformulering: I hvilken grad frykter virksomheten konkurs i løpet av de neste 12 månedene?



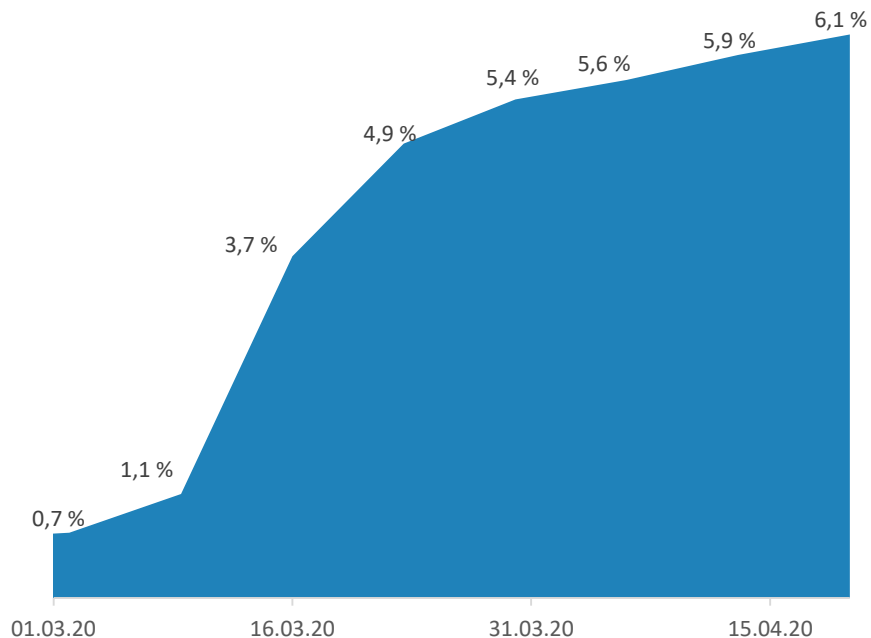
*) Inkludert Bergverk/Utvinning/El./Gass/Damp/VA/Renovasjon

***) Transport og lagring/Informasjon og kommunikasjon/Finansierings- og forsikringsvirksomhet/Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting/Forretningsmessig tjenesteyting/Kulturell virksomhet, underholdning og fritidsaktiviteter/Annen tjenesteyting

Privatkunders forespørsler om avdragsutsettelse avtar

Covid-19 og personmarkedet

Andel av PM-kunder* som har søkt om avdragsutsettelse



- Personkundene var raskt ute med å søke avdragsutsettelse i mars, men trenden har vært tydelig avtagende gjennom april
 - 3.360 søknader i mars (etter 13.3)
 - 830 søknader i april
- Det utvises betydelig fleksibilitet rundt innvilgelse av avdragsfrihet ved antatt midlertidige behov
- Søknader om nye boliglån har steget markert etter påske.
- Sterk økning i digitale kundemøter
 - Økt etterspørsel etter råd og veiledning om sparing og personlig økonomi.
 - Kontorene planlegges gradvis gjenåpnet frem mot sommeren.

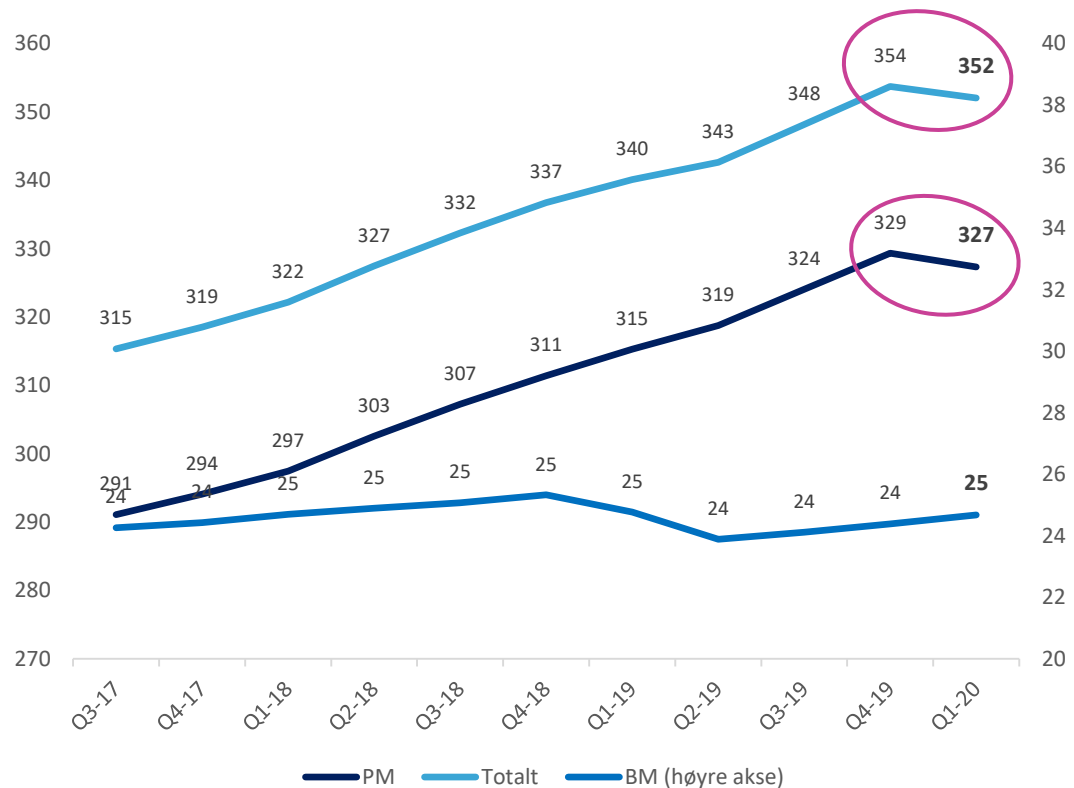
Bedriftsmarked opplever en jevn pågang med henvendelser

Covid-19 og bedriftsmarkedet

- BM-kunder oppleves å være føre var med henvendelser til banken.
- I tillegg har banken naturlig nok intensivert oppfølging av kunder som i en normalsituasjon anses å være utsatt.
- Ordninger banken tilbyr er
 - Avdragsutsettelse, hovedsakelig begrenset til 3 måneder.
 - Likviditetslån med statsgaranti.
 - Beredskapslån.
- Topp 5 bransjer som har bedt om bistand er (basert på antall kunder i aktuell bransje)
 1. Eiendom utleie.
 2. Varehandel.
 3. Landbruk.
 4. Hotell, restaurant og reiseliv.
 5. Offentlig og sosial tjenesteyting.
- Det var per utgangen av april innvilget avdragsfrihet i om lag 700 saker.

Underliggende vekst i antall kunder fortsetter

Antall aktive kunder morbank (tall i tusen)



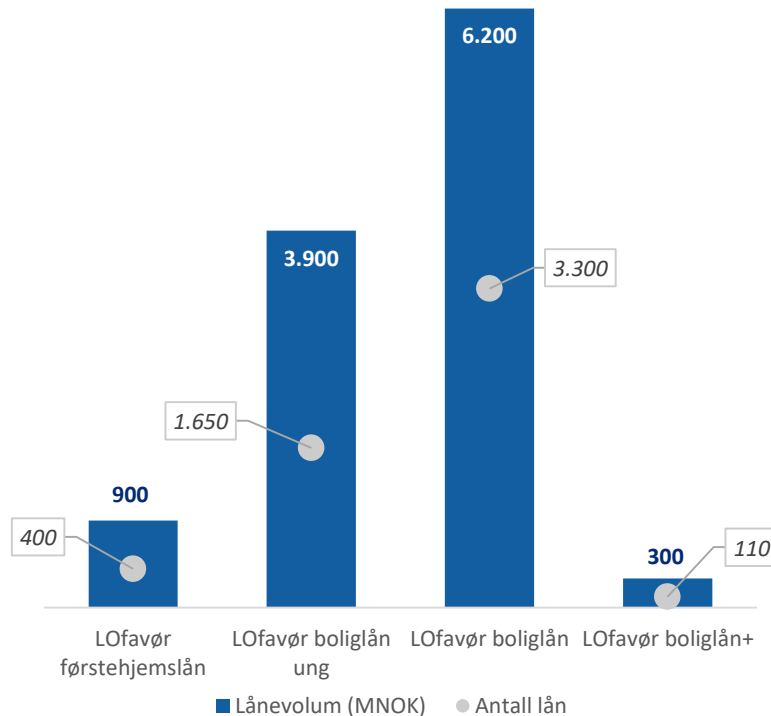
- Det ble i 1. kvartal gjennomført en ny runde med avvikling av kundeforhold i PM
 - Totalt 6.143 kundeforhold ble avviklet
 - Kundeforhold med svært lav aktivitet
- PM fikk i 1Q-2020 4.164 nye kunder
 - Avviklet 6.143 kunder
 - Netto kundevekst -1.979 kunder
- BM fikk i 1Q-2020 290 nye kunder
- Netto kundevekst siste 12 måneder på 3,5 %.



Økt markedsandel blant LO-medlemmer

LO Favør boliglån – antall og volum

Lånevolum (MNOK) og antall lån fra august 2019-april 2020



- Banken opplever sterk vekst av nye kunder blant LO medlemmene.
- Avtalen mellom SpareBank 1 Østlandet og LO Favør gir økt synlighet

Kundeutbyttet var for mange spesielt kjærkomment denne gang

Kundeutbytte for 2019

Bankens representantskap besluttet i mars et kundeutbytte for 2019 på 208 MNOK.

- For å imøtekomme myndighetenes anbefalinger om revurdert utbytte og samtidig balansere ut ønsket om å ivareta kunders og eieres behov, valgte representantskapet å redusere kundeutbyttet fra 266 millioner til 208 millioner kroner
- Å dele ut kundeutbytte nettopp for 2019 ble vurdert riktig fordi banken hadde et godt overskudd i 2019, og at utbyttet ville være et kjærkomment tilskudd for mange kunder gitt situasjonen.



208 millioner i kundeutbytte



Fredag 24. april har vi gledet av å dele ut 208 millioner kroner i kundeutbytte til kunder som har lån og innskudd hos oss. Det besluttet bankens representantskap før påske.



AV: SIN STENGETH
17. APRIL 2020



Hvorfor betaler vi redusert kundeutbytte for 2019?

Eksempel på kundeutbytte 2019

* Forutsetter at du har hatt samme lånebeløp og innskudd på konto gjennom hele året.



Familie (2 låntakere)
Lån: kr 4 mill.
Innskudd: kr 75 000

Kundeutbytte
kr 5 884*



Singel
Lån: kr 2 mill.
Innskudd: kr 600 000

Kundeutbytte
kr 3 754*



Student
BSU: kr 300 000
Innskudd: kr 50 000

Kundeutbytte
kr 505*



Bedrift
Lån: kr 2 mill.
Innskudd: kr 1,2 mill.

Kundeutbytte
kr 4 620*

Fokus på sparing og forsikring er sterkt økende

Breddesalg 1Q-2020 (økning mot samme periode i 2019)

Spareavtaler
pensjon
+ 44 %

Fondssalg
+ 104 %

Innvilgede lån
+ 18 %

Personforsikring
+ 10 %



En bufferkonto har aldri vært viktigere enn nå

AV: SIV STENSTEDT 14. APRIL 2020

- Vi ønsker oss kanskje tilbake til den hverdagen vi hadde. Men jeg tror vi må forberede oss på at den kan bli litt annerledes, sier Kari Eise Gimsås, konserndirektor for privatmarked i SpareBank 1 Østlandet.

- Det rekorthyppede artikkel arbeidsledige og pensjonerte færre til lavere inntekter for mange i tillegg er det utvilsomt behov for nærværstiltak. Selv om vi ikke vet hvor lenge dette varer, bidrar det til å gi mer sikkerhet for fremtiden enn for nå, sier Kari Eise Gimsås i SpareBank 1 Østlandet. Hun har det overordnede ansvaret for alle bankens medlemsbetjening som daglig møter bankens privatkunder og som hjelper kundene gjennom økonomiske utfordringer og netthver.

- Hverdagen er svært opp med for oss alle. Vi håper alle at vi kan vende tilbake til en viss normalitet så snart som mulig. Samtidig tror jeg mange tenker at vi ikke nødvendigvis blir akkurat som før og at det generelle forbruket går ned, sier Gimsås.

Mere lån er ikke alltid det beste
Mange tross bankkunder tar nå kontakt for [lån](#) og [spare](#), her om råd og tips eller lære penger for å komme seg ut av knipe på best mulig måte.

- Vi forsøker å finne gode løsninger for de som trenger det. Men lån er ikke nødvendigvis det beste, spesielt når vi ikke vet helt hvordan hverdagen blir framover. Lån skal brukes tilbake og har en pris, selv om [renter](#) er [lavere](#) nå.

RELATERTE ARTIKLER

Slik påvirker koronaviruset sparingen din

6 av 10 betror sparekonto til pengene

RELATERTE TEMA

#Sparing #Låneveksel #Spare #Tilberedelse



Kari Eise Gimsås, konserndirektor for privatmarked i SpareBank 1 Østlandet

Bærekraftsarbeidet i banken høster annerkjennelse

ESG-nyheter 1. kvartal 2020

- SpareBank 1 ble i mars nok en gang bransjevinner i Norges største merkevarestudie om bærekraft, Sustainable Brand Index.
- Banken er fra 1. kvartal 2020 klimanøytral.
- Samarbeidsparter og sponsor på Development Goals Forum (DGF 2020).
- Banken offentliggjorde i mars for første gang utslipp knyttet til utlånsporteføljen på bedriftsmarked.
- Sparebank 1 Østlandet ble nylig re-ratet og beholdt rating «A» fra MSCI ESG Ratings.

BRANSJEVINNER 2020
SUSTAINABLE BRAND INDEX

STASJONEN

BRANSJEVINNER 2020

Forbrukerne har talt: Vi er best i bransjen på bærekraft

I år som i fjor rangerer norske forbrukere SpareBank 1-merkevaren som den mest bærekraftige i kategorien bank. Det viser 2020-utgaven av Europas og Norges største merkevarestudie om bærekraft, Sustainable Brand Index.

18. MARS 2020

HELE banken er nå Miljøfyrtårn-sertifisert!

Garnille Hedmark-delen har vært sertifisert siden 2008, men det nye er altså at HELE banken med alle avdelinger nå har fått tildelt "Det grønne færetkortet for bedrifter". En annen god nyhet er at banken nå er blitt klimanøytral!

Bransjevise beregning av karbonrelatert kreditteksponering

Navn	Utslipp av CO2 (tonn)	Utslipp av CO2 (tonn) / Utlån	Utslipp av CO2 (tonn) / Utlån	Utslipp av CO2 (tonn) / Utlån	Utslipp av CO2 (tonn) / Utlån
Cheremong og Biff av fast eiendom*	720.844	2,3%	430*	0,50	0,21
Utslipp av forretningsplaner**	117.027	4,4%	1.295**	11,10	57,6
Utslipp av tilfyrte planer	61.270	8,4%	4.876	79,58	405,7
Utslipp av tilfyrte planer	4.403	25,2%	39	8,47	9,8
Utslipp av tilfyrte planer	80.139	4,7%	-	-	-
Utslipp av tilfyrte planer	83.788	2,7%	872	11,68	13,6
Utslipp av tilfyrte planer	40.332	2,0%	2.746***	44,13	70,1
Utslipp av tilfyrte planer	39.495	1,8%	661**	11,10	12,2
Utslipp av tilfyrte planer	69.866	1,3%	477	6,91	6,1
Utslipp av tilfyrte planer	15.130	1,9%	136	8,99	5,1
Utslipp av tilfyrte planer	87.125	0,6%	3.084****	34,48	17,4
Utslipp av tilfyrte planer	42.733	0,4%	1.840	43,06	8,2
Utslipp av tilfyrte planer	22.866	0,7%	61	1,07	6,1

Innovasjonscamp og billebrownies på menyen

MSCI ESG RATINGS

A

CCC B BB BBB A AA AAA



Regnskap 1. kvartal 2020

Et kvartalsresultat preget av koronapandemien

Regnskap 1. kvartal 2020 (fjorårstall i parentes)

Svekket resultat

Resultat etter skatt i 1. kvartal 266 MNOK (757 MNOK).

Redusert egenkapitalavkastning

Egenkapitalavkastning i 1. kvartal på 6,9 % (21,2 %).

Meget solid kapital situasjon

Ren kjernekapitaldekning på 17,0 % (16,9%).
Uvektet kjernekapitalandel på 7,0 % (7,4 %).

Fortsatt god utlånsvekst

Utlånsvekst på 2,1 % i 1. kvartal isolert.
Utlånsvekst på 9,1 % (6,5 %) (inkl. kredittforetak) siste 12 måneder.

Styrket innskuddsvekst

Innskuddsvekst på 1,8 % i 1. kvartal isolert.
Innskuddsvekst på 10,4 % (9,5 %) siste 12 måneder.

Styrking av tapsavsetninger

Bokførte tap på 151 MNOK i 1. kvartal (inngang 33 MNOK).

Resultatbidrag fra datterselskaper (1)

Resultatbidrag 1. kvartal 2020 (2019)



SpareBank 1 Finans Østlandet AS

- Resultat etter skatt 29 MNOK (29 MNOK).
- Utlånsvekst på 7,6 % (12,7 %) siste 12 måneder.
- Økte tapsavsetninger relatert til koronapandemien.
- Salg av LTO portefølje med gevinst i 1. kvartal 2020
- Selskapet har opprettholdt stabil og god drift i forbindelse med koronapandemien.



TheVIT AS

- Resultat etter skatt 0 MNOK (-1 MNOK).
- Omsetning på 53 (53) MNOK.
- Opplever høy etterspørsel, men noen forsinkelser i enkelte leveranser som følge av koronapandemien.
- Omfattende omstillingstiltak med omlegging til ny teknologi og standardisering av prosesser.

Resultatbidrag fra datterselskaper (2)

Resultatbidrag 1. kvartal 2020 (2019)



EiendomsMegler 1 Innlandet AS

- Resultat etter skatt 0 MNOK (-2 MNOK).
- Omsetning 28 MNOK (25 MNOK).
- Foreløpig lite påvirket av koronapandemien. Oppdragsvolum og salgsvolum på nivå med fjoråret.
- Omsetningsøkning knyttet til høyere omsetningstakt i bruktboligmarkedet.
- Har nylig etablert en ny enhet for omsetning av landbrukseiendommer.



EiendomsMegler 1 Oslo Akershus AS

- Resultat etter skatt -1 MNOK (3 MNOK).
- Reduksjonen i resultat skyldes at det i 1. kvartal 2019 ble foretatt en reversering av tidligere års skattekostnad på 3 MNOK.
- 1.kvartal viste en nedgang på solgte boliger på 15 % sammenlignet med samme periode i fjor.
- Som følge av nedgangen i boligomsetning ble det i mars iverksatt permitteringer av ansatte.

Resultatbidrag fra felleseide selskaper (1)

Resultatbidrag 1. kvartal 2020 (2019)



SpareBank 1 Gruppen AS

- Resultat etter skatt -780 MNOK (240 MNOK).
- Kontrollerende interessers andel -591 (193) mill. kroner, eierandel 12,40 %.
- SpareBank 1 Østlandets resultatandel -73 (24) mill. kroner.
- Betydelig forsikringsmessige avsetninger, utbetalinger på reiseforsikringer og negativ finansavkastning som følge av koronapandemien bidrar til det negative resultatet.



SpareBank 1 Boligkreditt AS

- Resultat etter skatt -132 MNOK (80 MNOK).
- Eierandel 22,29 %.
- Resultatnedgangen skyldes i hovedsak et negativt resultat fra andre finansielle eiendeler og forpliktelser.

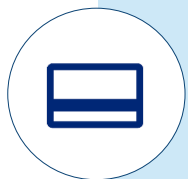


SpareBank 1 Næringskreditt AS

- Resultat etter skatt 8 MNOK (23 MNOK).
- Eierandel 15,15 %.
- Resultatnedgangen skyldes i hovedsak et negativt resultat fra andre finansielle eiendeler og forpliktelser.

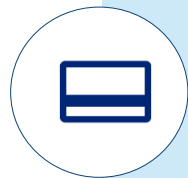
Resultatbidrag fra felleseide selskaper (2)

Resultatbidrag 1. kvartal 2020 (2019)



SpareBank 1 Kredittkort AS

- Resultat etter skatt 2 MNOK (18 MNOK).
- Eierandel 20,87 %.
- Resultatnedgangen skyldes i hovedsak reduserte netto transaksjonsinntekter, provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.



SpareBank 1 Betaling AS

- Resultat etter skatt -11 MNOK (-14 MNOK).
- Eierandel 18,74 %.



BN Bank ASA

- Resultat etter skatt 69 MNOK (74 MNOK).
- Eierandel 9,99 %.
- Resultatnedgangen preges av økte modellgenererte tapskostnader knyttet til Koronapandemien
- Eier siden 24. mai 2019.

Regnskap 1. kvartal 2020 (1. kvartal 2019)

Konsern

	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	2019
Netto renteinntekter	594	508	2.166
Netto provisjonsinntekter	280	273	1.152
Andre driftsinntekter	64	67	236
Utbytte fra andre enn konsernselskaper	12	12	19
Netto resultat fra eierinteresser	115	346	519
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	-175	65	197
Sum driftskostnader	488	494	1.930
Driftsresultat før tap på utlån og garantier	402	777	2.359
Tap på utlån og garantier	151	-33	32
Driftsresultat før skatt	251	810	2.326
Skattekostnad	-16	54	398
Resultat etter skatt	266	757	1.928
Egenkapitalavkastning	6,9 %	21,2 %	12,8 %
Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter	54,8 %	38,8 %	45,0 %
Tap på utlån i prosent av brutto utlån	0,56 %	-0,14 %	0,03 %

Spesielle kommentarer 1. kvartal 2020 (1)

Beskrivelse og effekt

Fremtind Forsikring

1. Personrisikoområdet ble overført fra SpareBank 1 Forsikring AS til Fremtind Forsikring AS med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2020.
 1. I avtalen som ble inngått mellom SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA 24. september i fjor, var det lagt til grunn en samlet verdi av personrisikoområdet på 6,25 mrd. kroner. Fisjonen medførte en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen ble 1,75 mrd. kroner. SpareBank 1 Østlandet sin andel av denne økningen (12,4 prosent) utgjorde 217 mill. kroner og ble inntektsført i første kvartal 2020.
 2. SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) fikk en skattefri gevinst på 937 mill. kroner som følge av fisjonen. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende gevinsten. SpareBank 1 Østlandet sin andel av et evt. fremtidig utbytte på 937 mill. kroner utgjør 116 mill. kroner.
2. DNB ASA hadde en opsjon på å kjøpe seg opp til 40 % i Fremtind Forsikring AS. Opsjonen hadde varighet til 31. mars 2020. DNB ASA benyttet ikke opsjonen innen opsjonsfristens utløp, og opsjonen falt dermed bort.
 - DNB ASA er fornøyd med samarbeidet og utviklingen av Fremtind Forsikring AS og ønsker på sikt å øke sin eierandel. Det er omstendighetene i dagens marked som er årsaken til at opsjonen ikke er benyttet.
 - SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA beholder dermed dagens eierandeler med henholdsvis 65 og 35 prosent.

Spesielle kommentarer 1. kvartal 2020 (2)

Beskrivelse og effekt

Skattemessig fradrag for besluttet kundeutbytte

- Banken mottok 28. januar 2019 en bindende forhåndsuttalelse fra Skatteetaten om at bankens kundeutbytte er skattemessig fradragsberettiget i utbetalingsåret.
- Bankens representantskap vedtok 26. mars 2020 å utbetale 208 MNOK i kundeutbytte for 2019.
- Vedtaket fra Skatteetaten medfører en reduksjon av skattekostnaden for første kvartal 2020 med 52 MNOK.

Tap på utlån

- Konsernet har i 1. kvartal bokført 151 MNOK i tap på utlån og garantier.
- Av dette utgjør om lag 142 MNOK økning i modellgenererte tapsavsetninger og modellmessige overstyringer i lys av antatte fremtidige effekter av Koronapandemien
- Det vises til senere sider for spesifisering av tapskostnaden for perioden

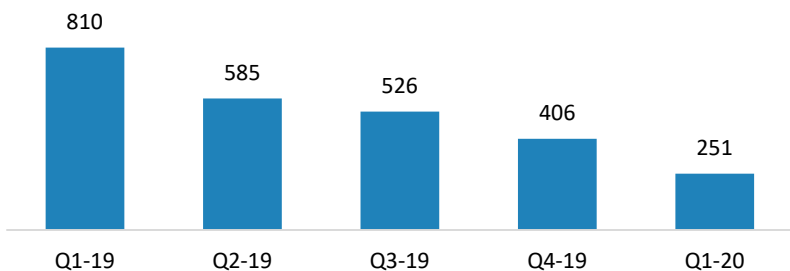
Nedjustering av utbytte og kundeutbytte for 2019

- Styret innstilte for representantskapet å redusere utbytte og kundeutbytte for 2019 i lys av Koronapandemien.
- Utbyttegraden ble redusert fra 50 % til 40 %, eller tilsvarende en økning i tilbakeholdt overskudd (kursreguleringsfond og grunnfond) på 190 MNOK.
- Isolert effekt på ren kjernekapitaldekning av denne endringen er estimert til snaut 0,3 prosentpoeng.

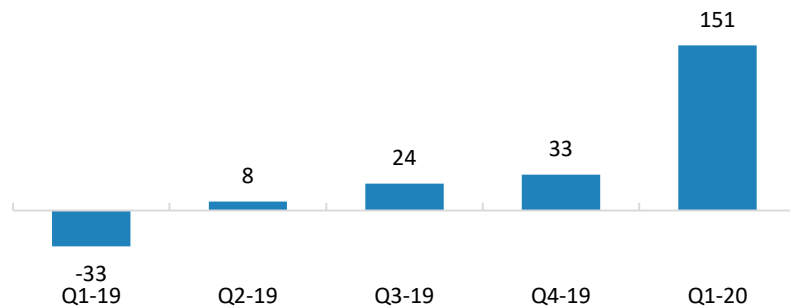
Nøkkeltall - kvartalsvis

(1)

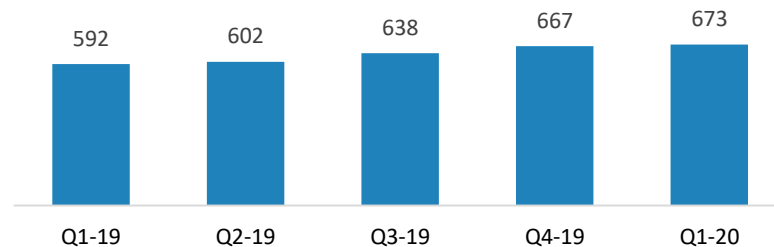
Resultat før skatt (MNOK)



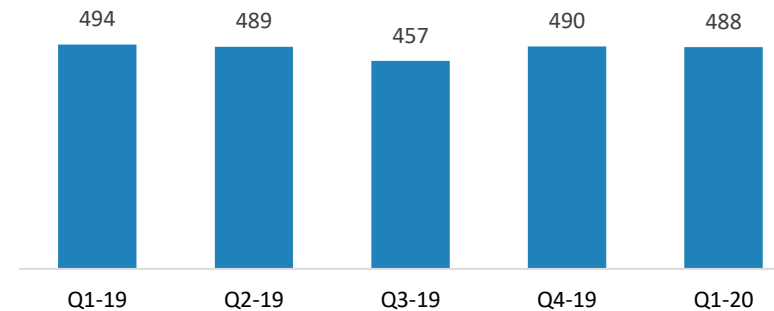
Tap på utlån og garantier (MNOK)



Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak (MNOK)



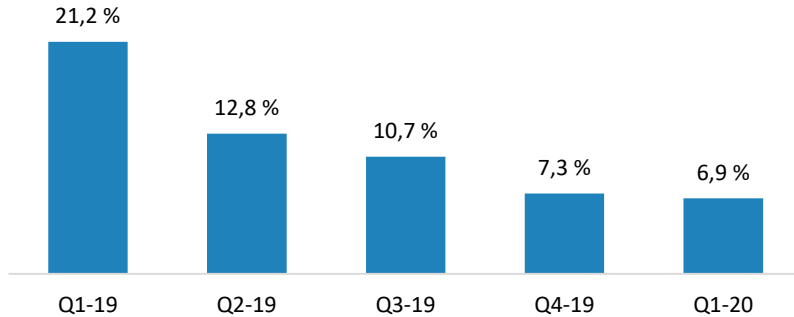
Driftskostnader (MNOK)



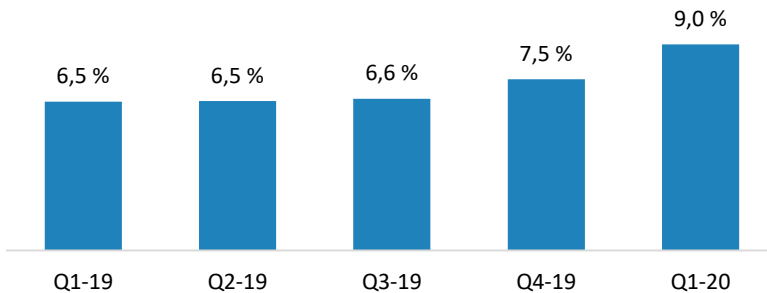
Nøkkeltall - kvartalsvis

(2)

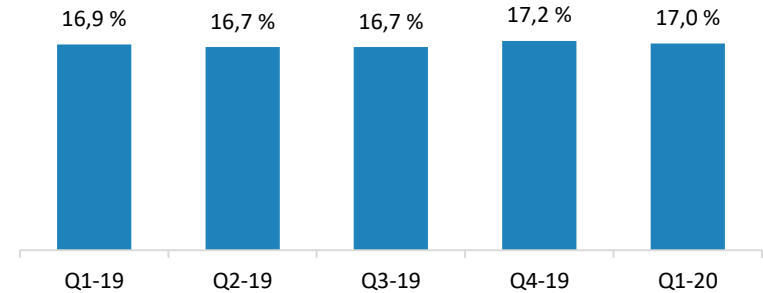
Egenkapitalavkastning



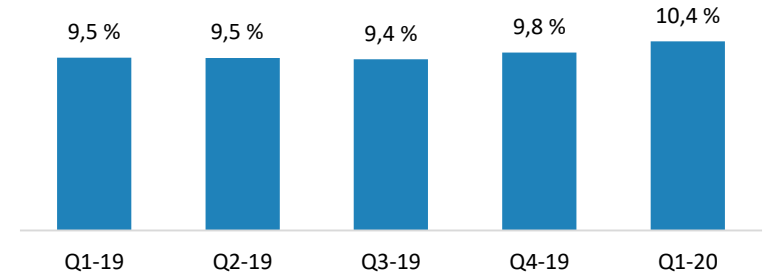
Utlånsvekst 12 mnd (inkl. lån overført kredittforetak)



Ren kjernekapitaldekning

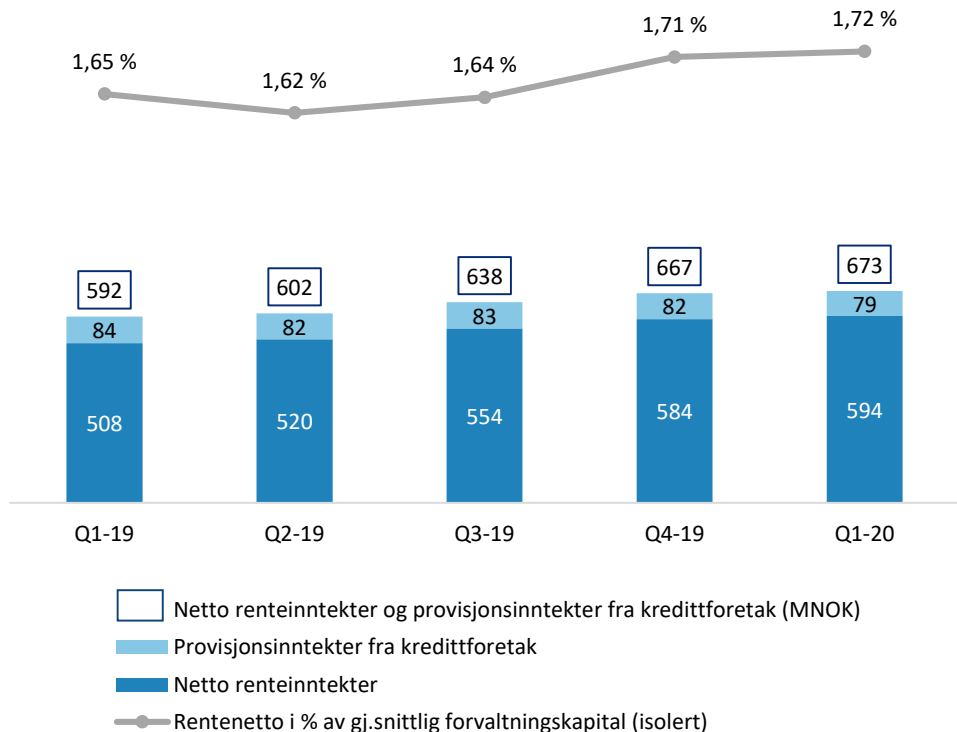


Innskuddsvekst 12 mnd



Fortsatt vekst i netto renteinntekter

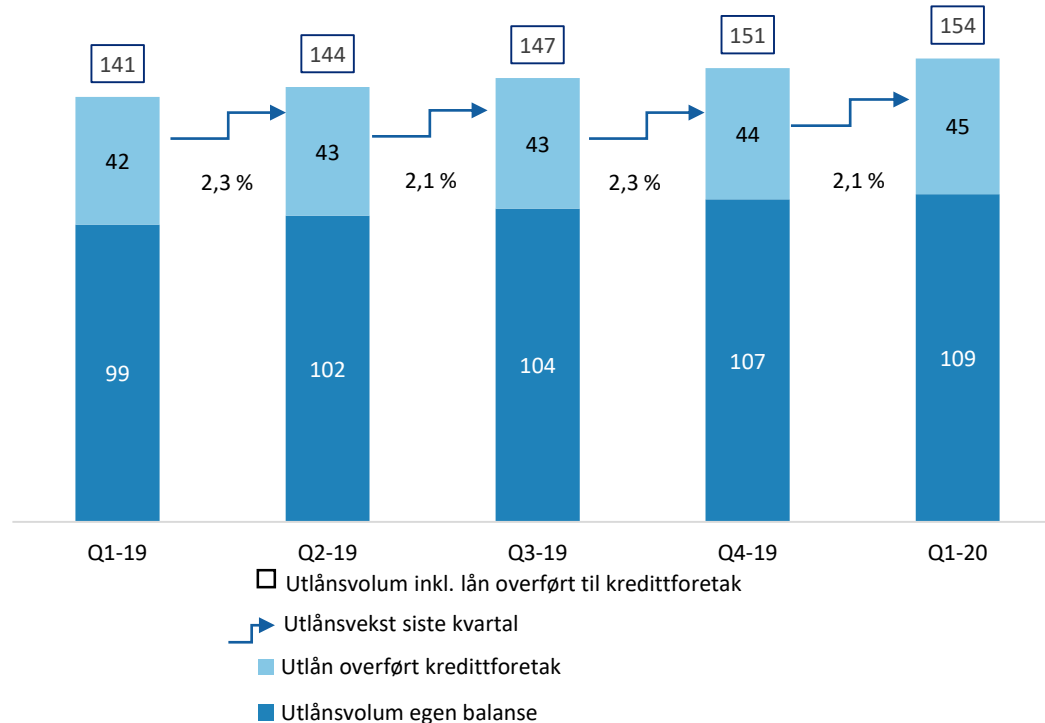
Rentenetto konsern inklusive provisjonsinntekter fra kredittforetak



- Vekst i netto renteinntekter i 1. kvartal, drevet av en kombinasjon av økt utlånsvolum og økte marginer.
- Noe lavere provisjonsinntekter fra kredittforetak.

Fortsatt god utlånsvekst

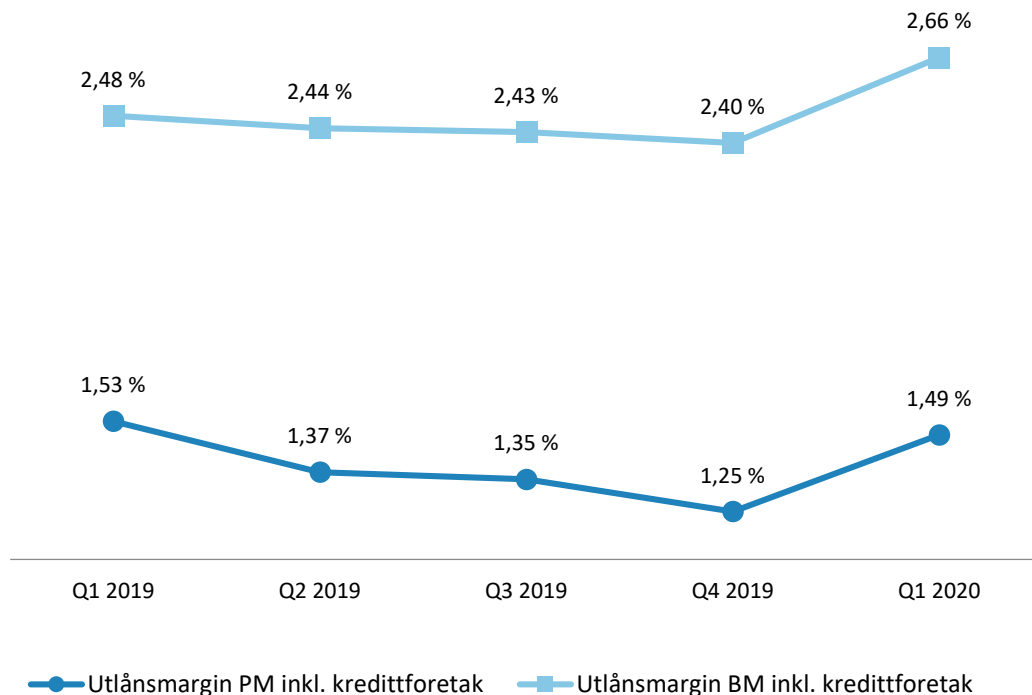
Utlånsvolum konsern inkl overført kredittforetak (mrd. kroner)



- Samlede utlån i konsernet, inkl overført til kredittforetakene, økte siste kvartal med 3,2 mrd. kroner
- Dette tilsvarer en utlånsvekst i kvartalet på 2,1 %.
- Utlånsvekst i konsernet siste 12 måneder var 9,0 % (6,5 %).
 - Personmarkedslån økte med 7,7 %.
 - Bedriftsmarkedslån økte med 12,9 %.
- Kredittveksten i Norge siste 12 måneder
 - Husholdninger 4,7 %.
 - Ikke-finansielle foretak 4,0 %.

Styrkede utlånsmarginer

Personmarked og bedriftsmarked (morbank)

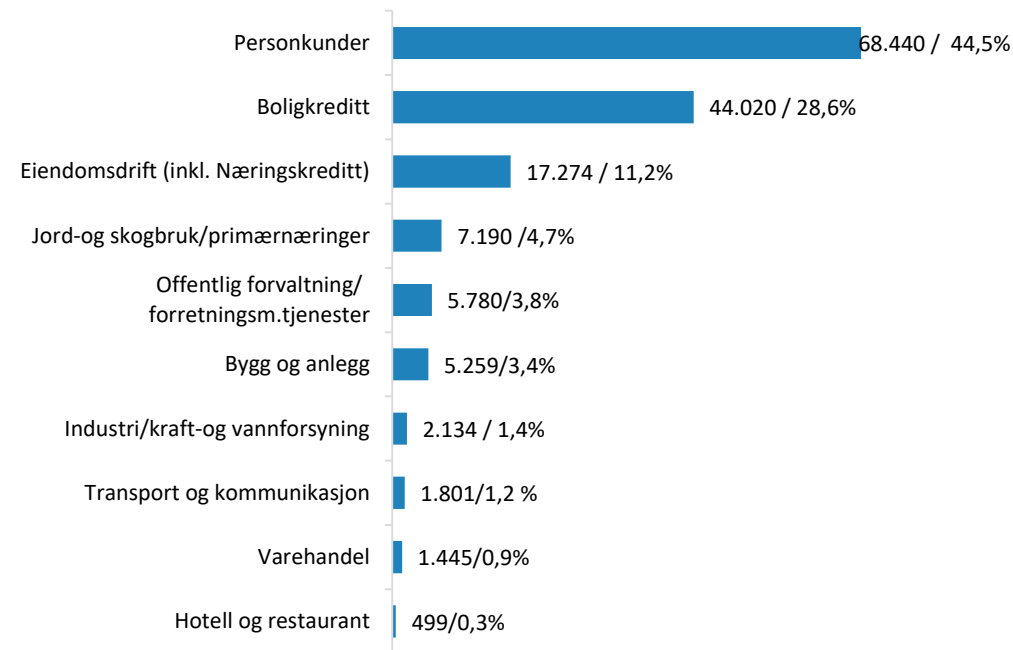


- Utlånsmarginene i morbank - både innenfor personmarked og bedriftsmarked - viste en bedring i 1. kvartal.
- Gjennomsnittlig 3M Nibor var 1,66 % i kvartalet. Dette tilsvarer en nedgang på 0,18 prosentpoeng fra forrige kvartal.
- Det ble sent i mars besluttet renteendringer med raskt effektuering i lys av Koronakrisen. Utlånsrentene ble redusert med i hovedsak 0,85 prosentpoeng og tok effekt 6. april for personmarkeds kunder.

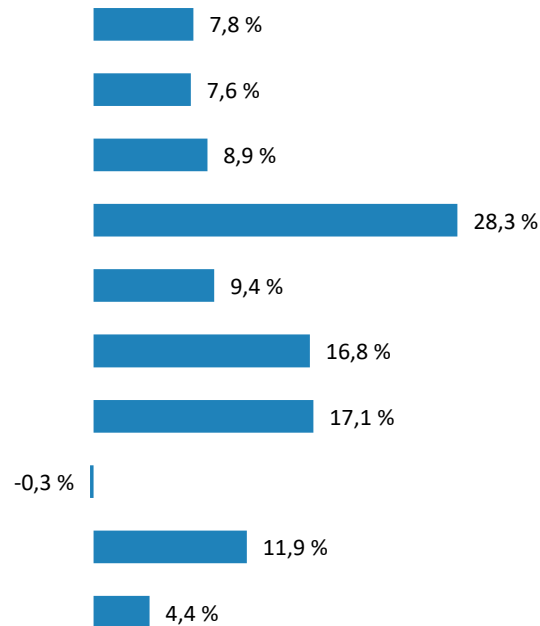
Utlånsporteføljen har lav eksponering mot de antatt mest utsatte kundegruppene i lys av myndighetstiltakene mot Covid-19

Utlån til kunder per sektor og endring siste 12 måneder (MNOK og prosent)

Utlånsvolum per sektor

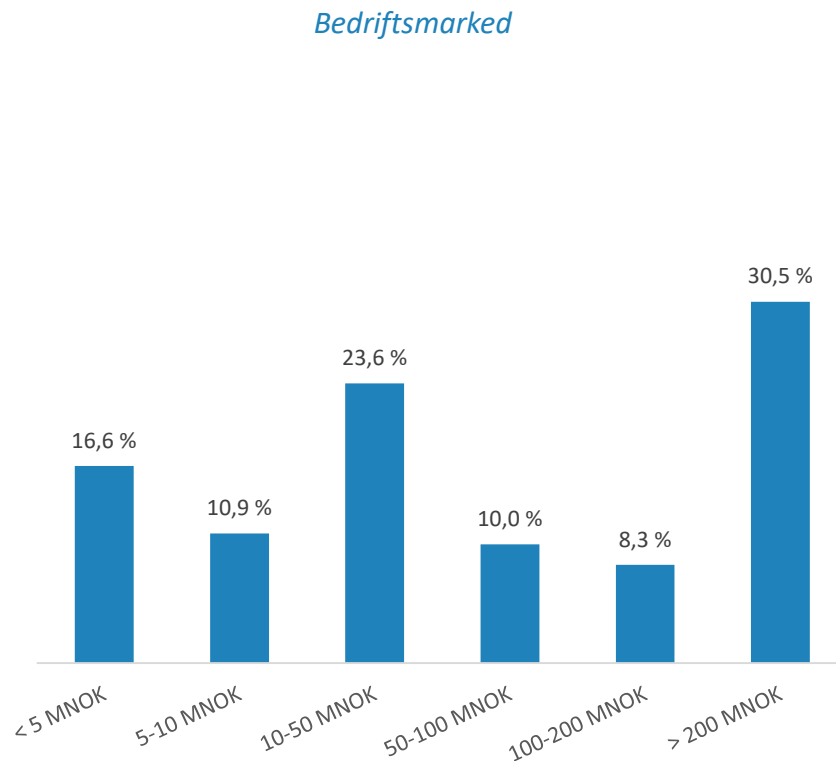
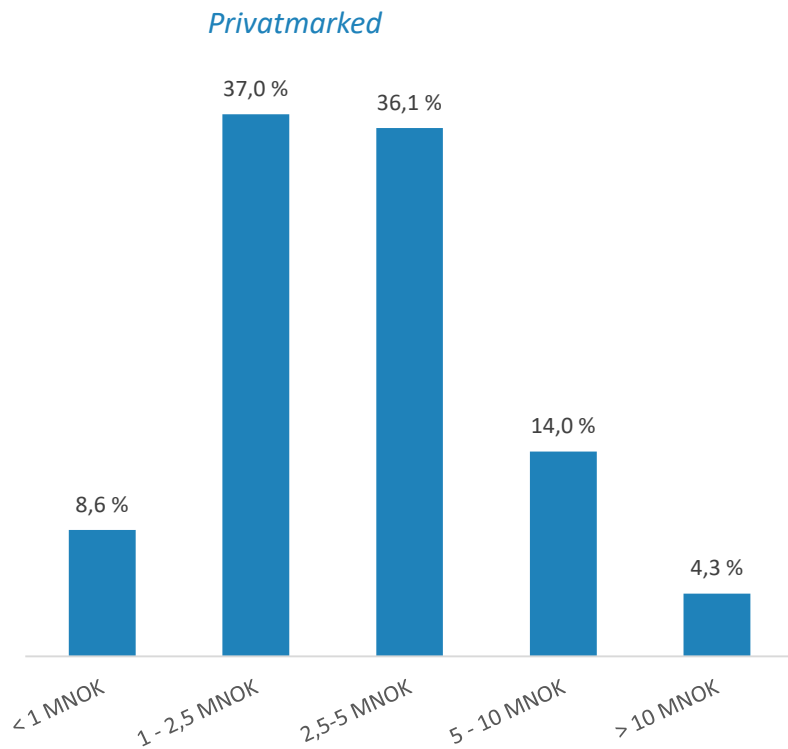


Vekst siste 12 mnd



Lav grad av størrelseskonsentrasjonsrisiko i låneboken

Lån til privatpersoner og bedrifter etter størrelse (andel)*

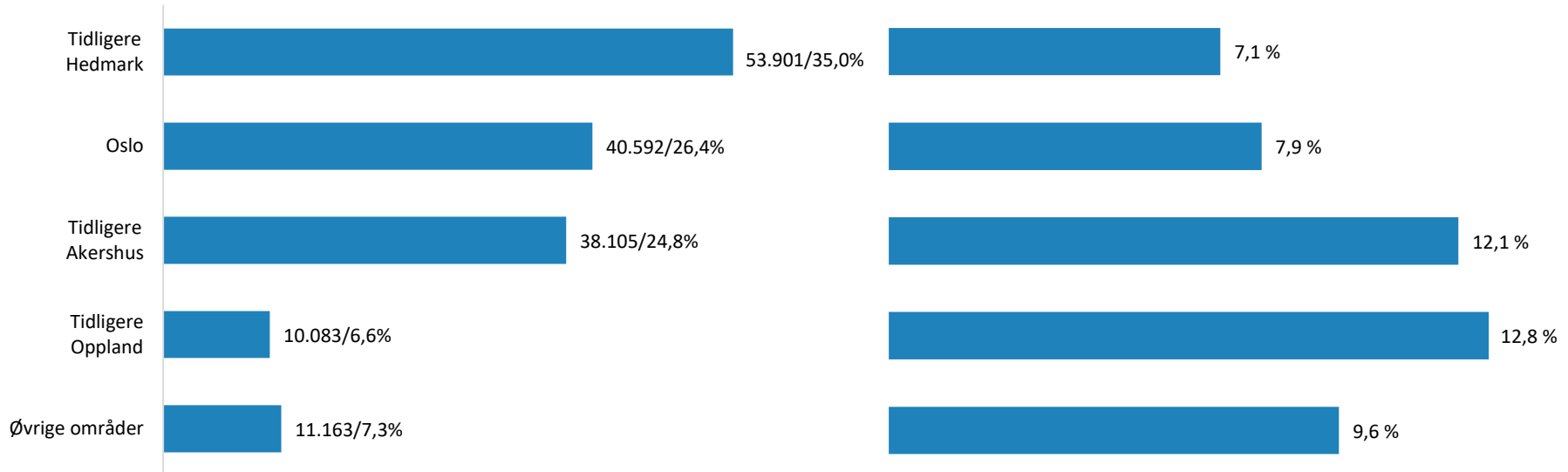


Bankens utlånsvekst har en bred geografisk spredning

Utlån til kunder per fylke/region og endring siste 12 mnd (MNOK og prosent)

Utlånsvolum per fylke/region (Volum/andel)

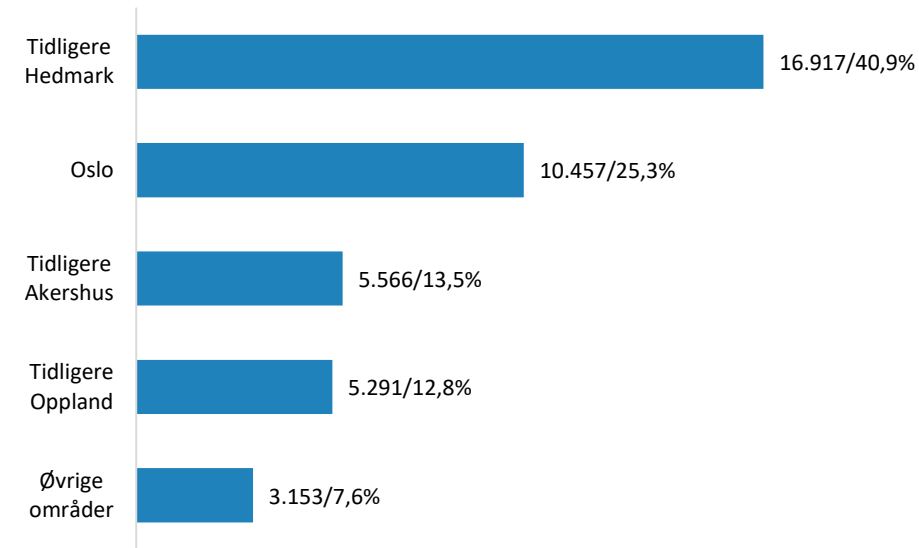
Endringer siste 12 mnd



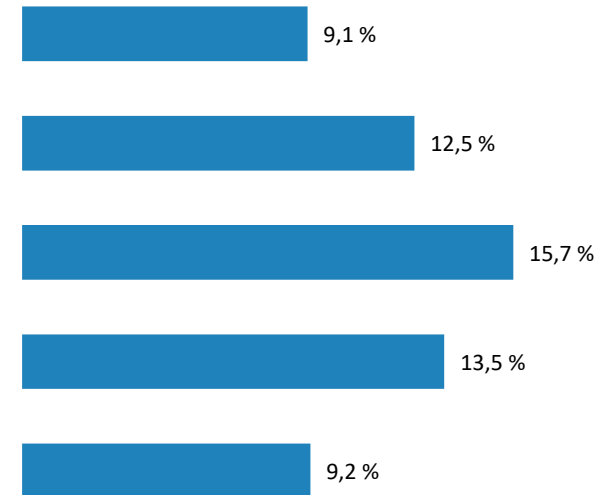
Utlånsveksten i bedriftsmarkedet er sterkest i tidligere Akershus

Utlån til BM-kunder per fylke/region og endring siste 12 mnd (MNOK og prosent)

Utlånsvolum BM per fylke/region (volum/andel)

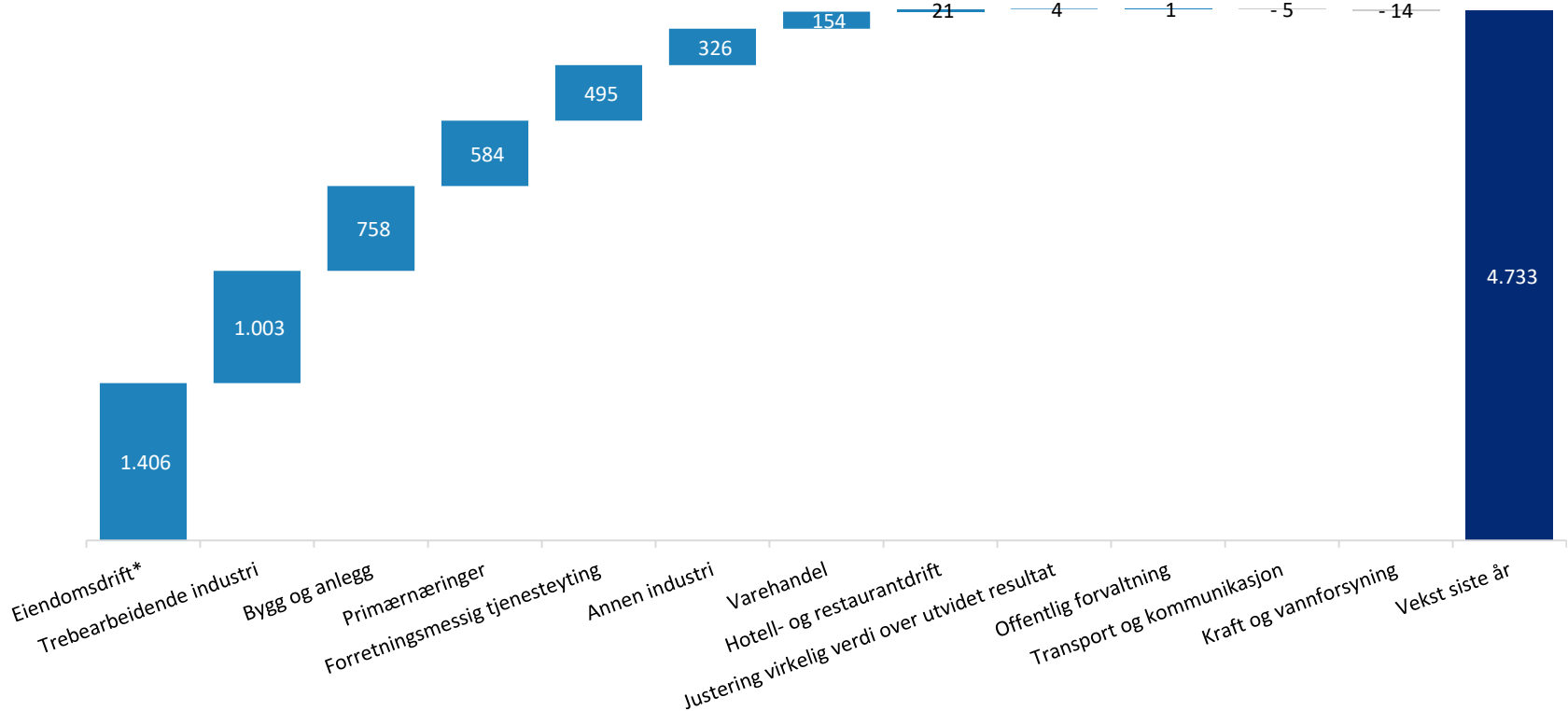


Endringer siste 12 mnd



Utlånsveksten i bedriftsmarkedet har en god sektorspredning

Vekst utlån BM siste 12 måneder – sektorfordelt (MNOK)

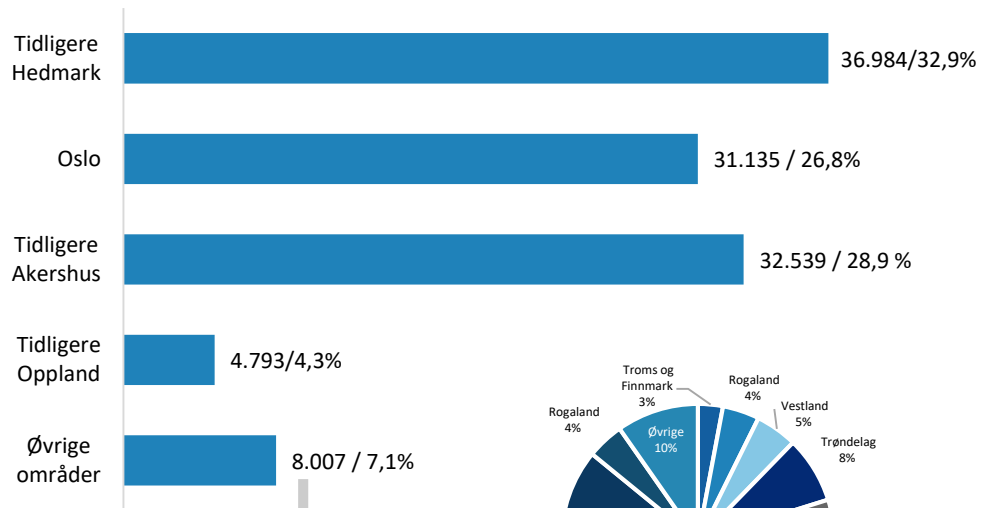


*Inklusive utlån overført til Næringskreditt

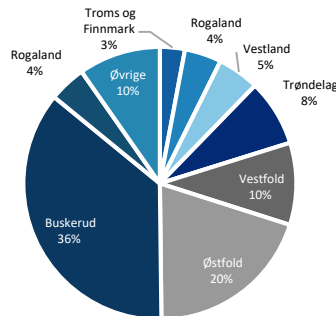
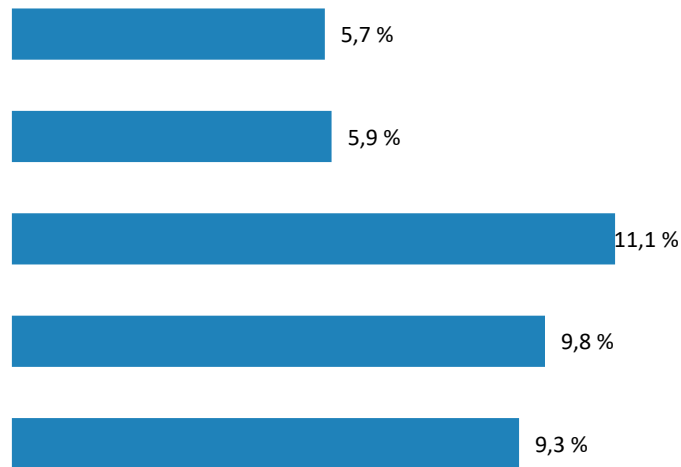
Utlånsveksten i personmarkedet er sterkest i tidligere Akershus

Utlån til PM-kunder per fylke/region og endring siste 12 mnd (MNOK og prosent)

Utlånsvolum PM per fylke (volum/andel)

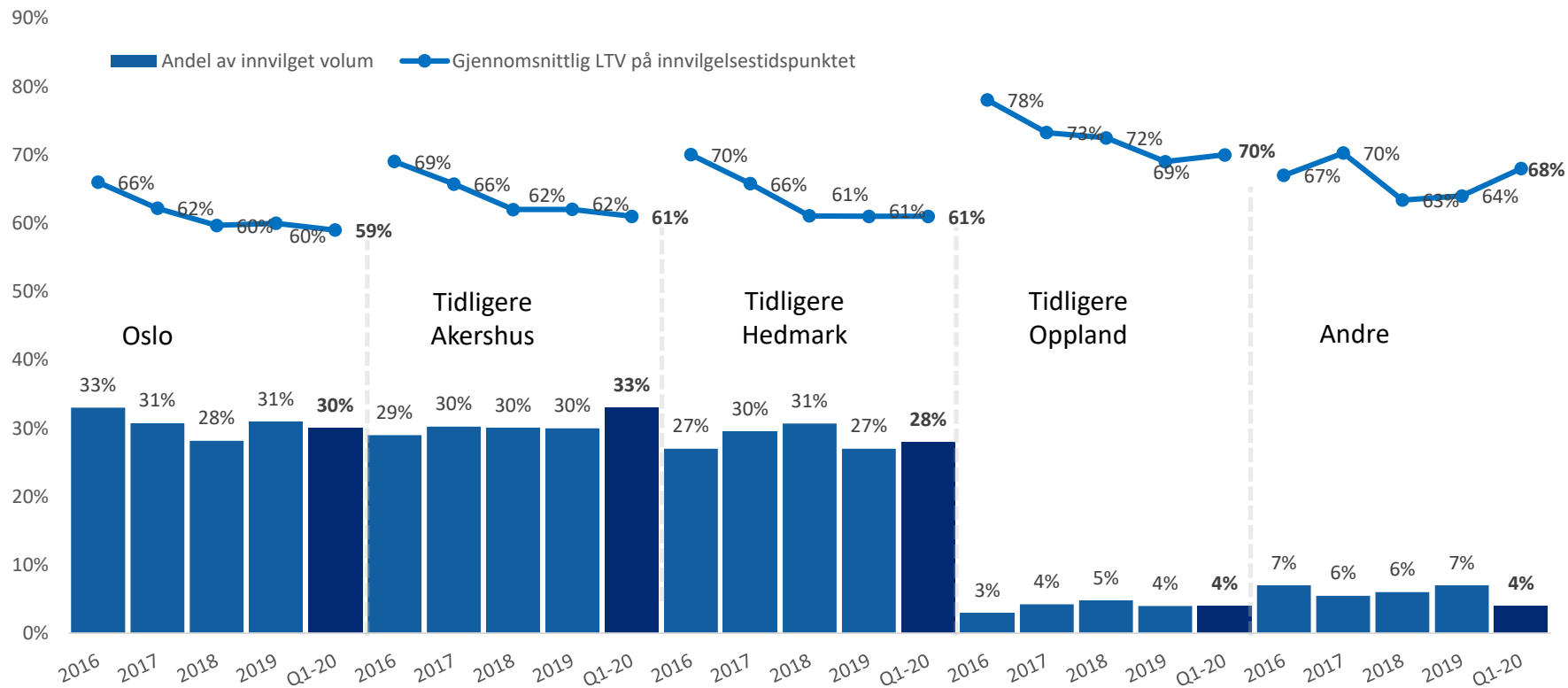


Endringer siste 12 mnd



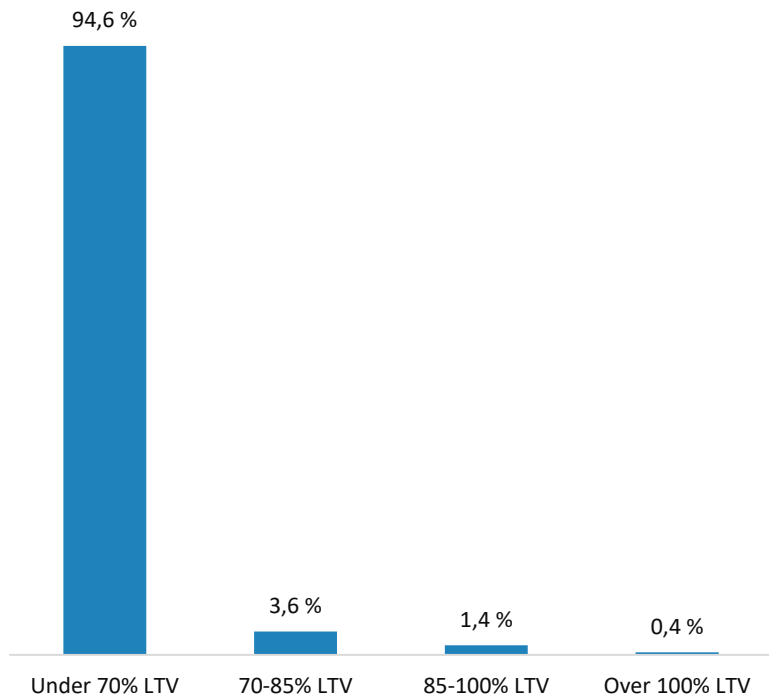
Fremdeles stabilt lav LTV i nye boliglån

Andel av innvilget boliglån og gjennomsnittlig LTV per periode og fylke



Covid-19 fører til midlertidige endringer i Boliglånsforskriften fra andre kvartal

Eksporeringsfordelt belåningsgrad (LTV) i boliglånporteføljen



Utnyttelse fleksibilitetskvote 1. kvartal 2020¹

Oslo kommune
7,2 % (kvote 8 %)

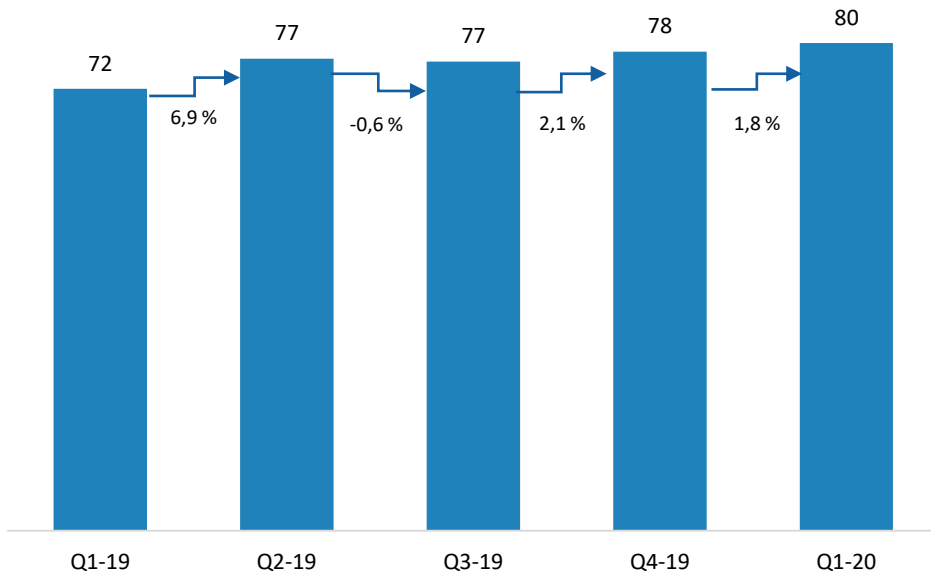
Øvrige områder
8,2 % (kvote 10 %)

- Banken bruker fleksibilitetskvoten selektivt
- Boliglånsforskriften* regulerer utlån til boligformål:
 - Betjeningsevne
 - Renteøkning på 5 %
 - Maksimale belåningsgrad
 - LTV 85 % i banken
 - (LTV maks 75 % i SB 1 Boligkreditt)
 - Maksimale gjeldsgrad
 - Kan ikke overstige 5 ganger brutto lønn
 - Krav til avdragsbetaling
- Unntak er mulig for inntil 10 % (8 % for Oslo) av verdien av innvilgede lån hvert kvartal – «Fleksibilitetskvoten»

Økt innskuddsvekst

Innskuddsvolum og -vekst konsern

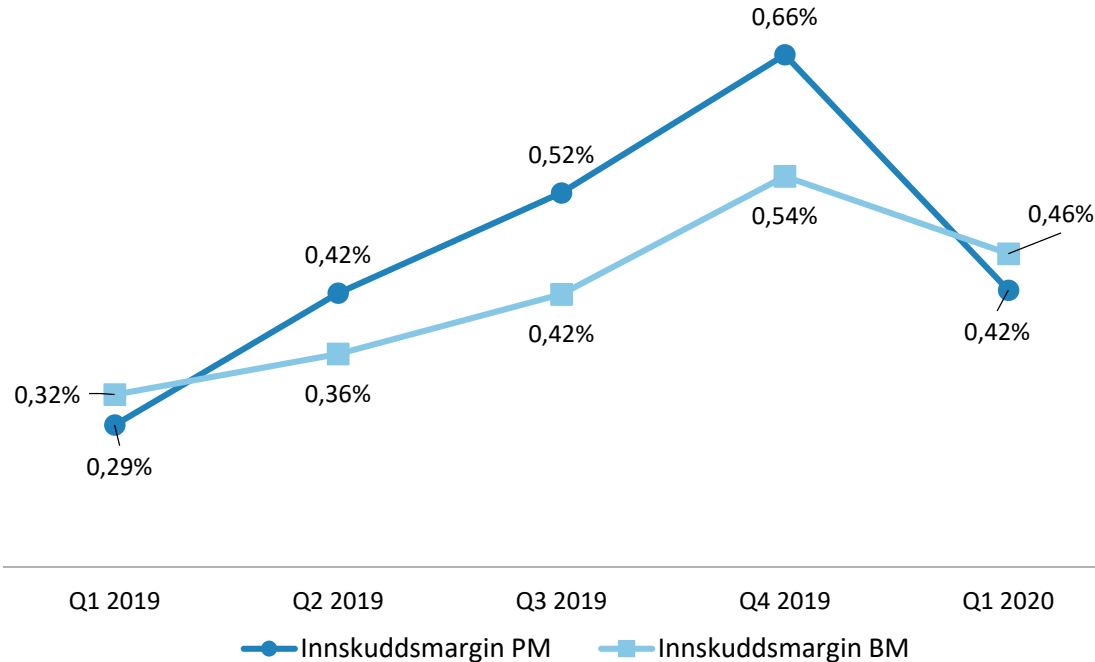
Innskuddsvolum (NOK mrd.)



- Innskuddsveksten siste kvartal var på 1,8 % (2,1% i 4. kvartal) .
- Innskuddsvekst siste 12 mnd: 10,4 % (9,5 %).
 - Personmarkedet økte med 9,4 %.
 - Bedriftsmarkedet økte med 11,7 %.
- Innskuddsdekning 73,4 % (73,3 %).
- Innskuddsdekning, inkludert overførte lån til kredittforetakene 51,9 % (51,3 %).

Fallende innskuddsmarginer siste kvartal

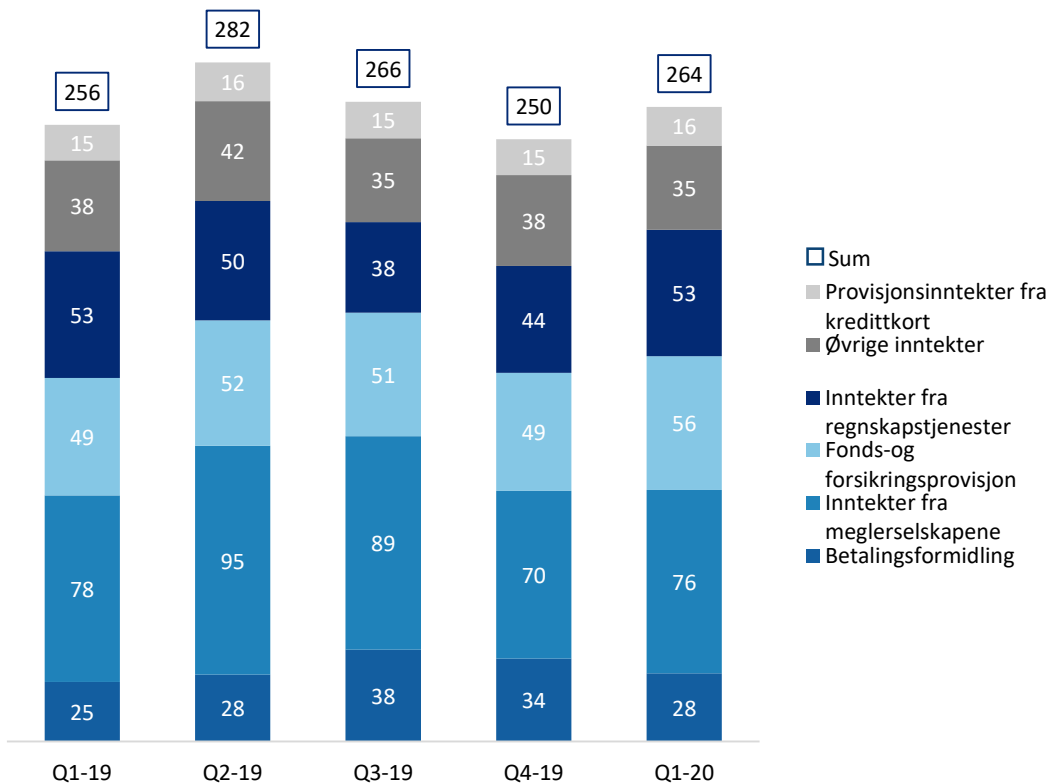
Personmarked og bedriftsmarked (morbank)



- Innskuddsmarginene i morbank viste en reduksjon både i personmarked og bedriftsmarked.
- Gjennomsnittlig 3M Nibor var 1,66 % i kvartalet. Dette tilsvarer en nedgang på 0,18 prosentpoeng fra forrige kvartal.
- Renteendring med virkning fra 10.april for bedriftskunder og 27. mai for privatkunder er besluttet
 - Renten på spare- og plasseringskontoer ble redusert med i hovedsak 0,80 prosentpoeng.
 - Renten på bruks- og driftskontoer ble redusert med 0,10 prosentpoeng.

Økning i inntekter fra fonds- og forsikringsprovisjon

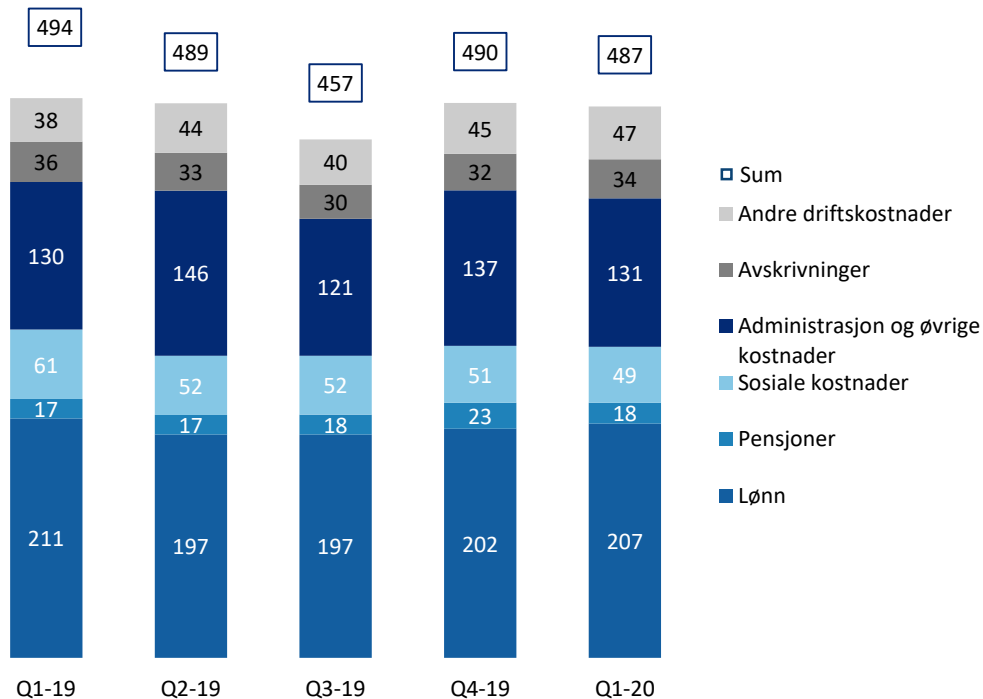
Provisjonsinntekter og andre inntekter (MNOK)



- Økning i provisjonsinntekter sammenlignet med forrige kvartal og samme periode i fjor.

Lavere kostnader i konsern

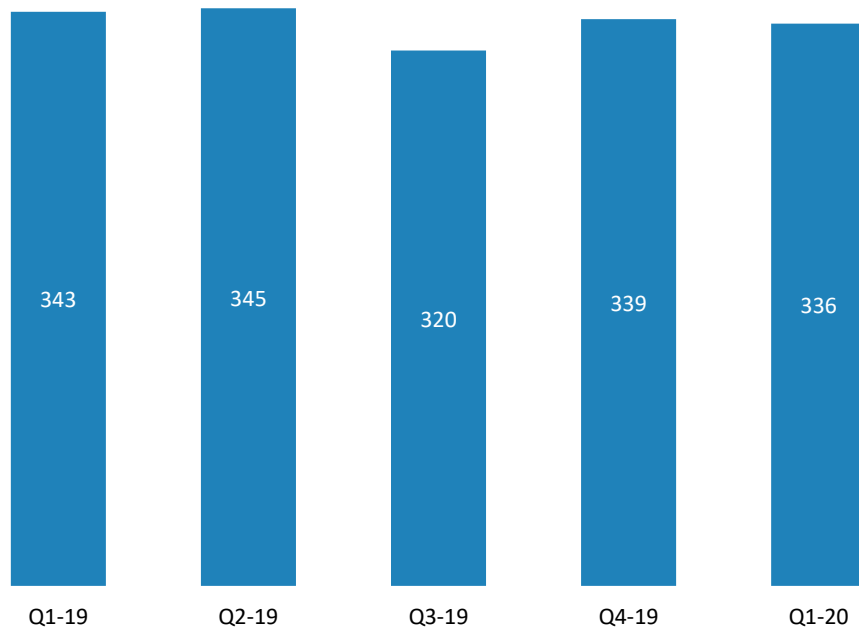
Driftskostnader per kvartal (MNOK)



- Kostnadene redusert fra forrige kvartal.
- Kostnadene i 1. kvartal 2020 var 1,5 % lavere enn i 1. kvartal 2019.

Avtagende driftskostnader i morbank

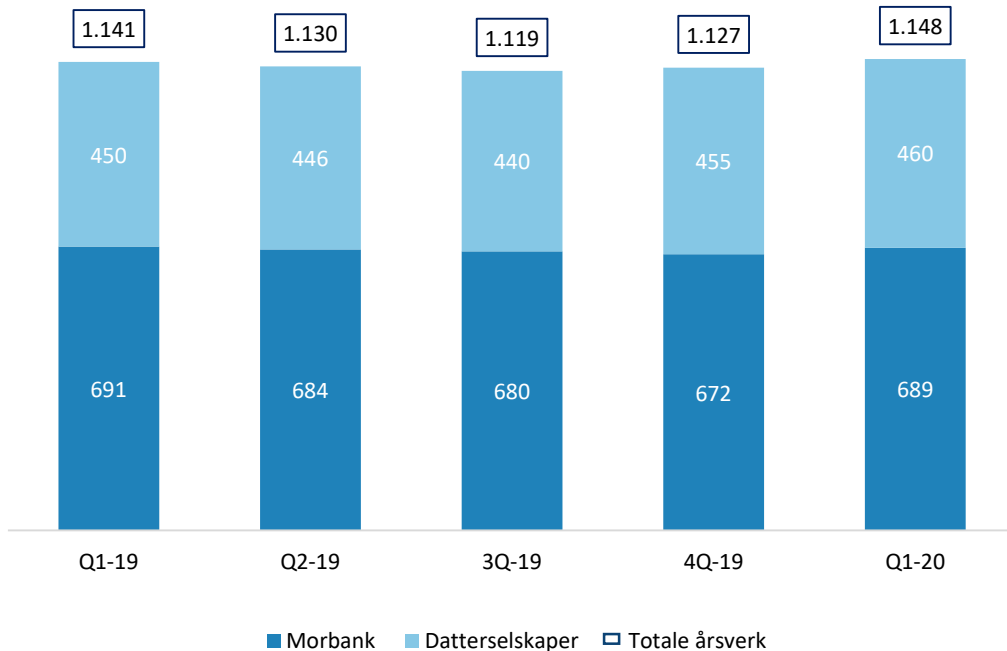
Driftskostnader per kvartal (MNOK)



- Driftskostnadene i morbank i 1. kvartal 2020 var 7 MNOK lavere enn samme periode 2019.
- Dette tilsvarer en reduksjon 2,1 prosent fra i fjor.
- Hovedårsaken er lavere bemanning enn samme periode i fjor.

Økt bemanning i siste kvartal

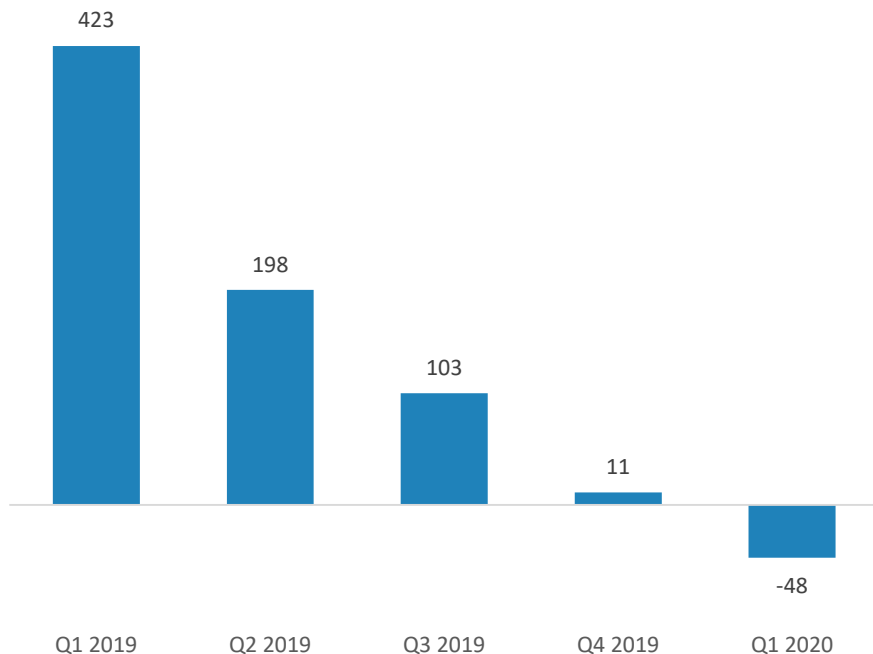
Morbank og konsern



- Bemanningen i konsernet viste en økning med 8 årsverk siste år.
- Datterselskaper øker bemanningen i tråd med ekspansjonsplaner, med netto bemanningsøkning på 10 årsverk.
- Bemanningen i morbanken er redusert med 2 årsverk i forhold til samme periode i fjor, men er økt siste kvartal. Økningen er knyttet til økt bemanning i kunderettede funksjoner, samt compliancerelaterte funksjoner.

Negativt bidrag fra finansielle poster siste kvartal

Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser (MNOK)

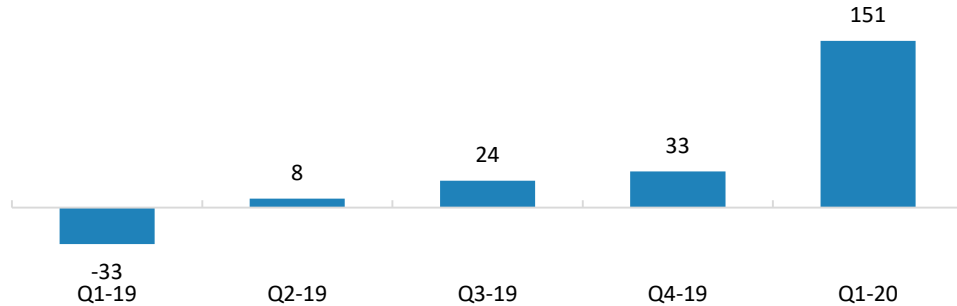


- Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser ble MNOK – 48
- Utbytte fra andre enn konsernselskaper ble MNOK 12 (Totens Sparebank)
- Netto resultat fra eierinteresser MNOK 115.
 - Resultatbidragene fra felleseide selskaper er spesifisert på egen side.
 - Resultatbidrag fra SB1 Gruppen var på 144 mill. kroner inklusiv ekstraordinære effekter fra Framtind-transaksjonen.
 - Resultatbidrag fra SB1 Boligkreditt MNOK -33.
- Netto resultat fra andre finansielle eiendeler og forpliktelser ble MNOK - 175
 - Det svake resultatet skyldtes verdifall på rentepapirer i likviditetsporteføljen inklusiv sikring, egenkapital-instrumenter og fastrentelån til kunder inklusiv sikring.

Betydelige tapsavsetninger til antatte effekter av Covid-19

Tap på utlån og garantier (MNOK)

Tap på utlån og garantier (MNOK)



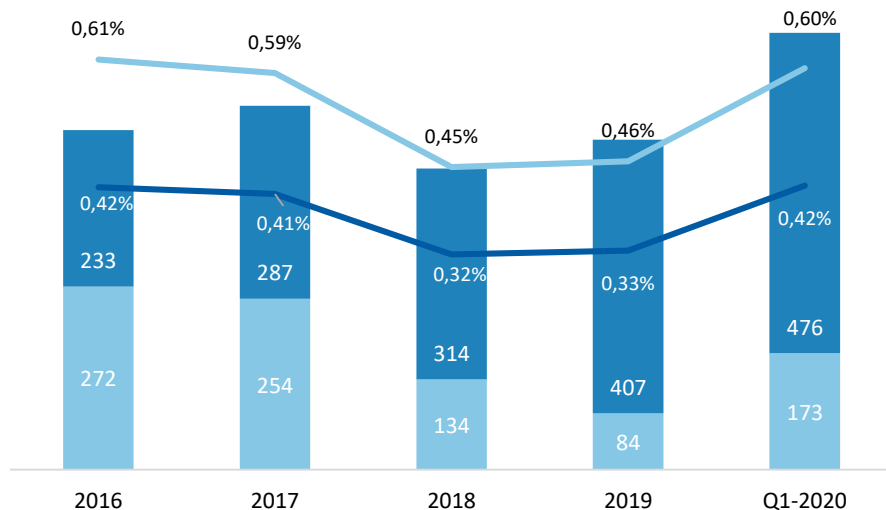
Spesifikasjon av periodens tapskostnad (MNOK)

	Totalt	PM	BM	SB1FØ
Utlån og garantier trinn 3K (ECL, livstid, ind.vurdering)	10	-3	10	2
Modellgenererte tapsavsetninger	98	16	66	16
Justeringer etter modellberegninger	40	0	35	5
Konstaterte tap	18	3	3	11
Inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-13	1	0	-13
Periodens tapskostnader	151	16	114	21

- Bokførte tap i 1. kvartal var på 151 MNOK.
 - Morbank 130 MNOK
 - SB1 Finans Østlandet 21 MNOK
- Tapsavsetninger knyttet til antatte effekter av Covid-19 utgjør 142 MNOK.
 - Økning i modellgenererte tapsavsetninger med MNOK 98 som følge av vekting av nedsidescenarioet og økte PD-forventninger i basisscenarioet.
 - Det ble i tillegg foretatt en PMA (post model adjustment) for antatt, ikke observert migrering fra trinn 1 til trinn 2 på MNOK 40.
- Fjorårstall var preget av en reduksjon av tapsavsetningene som følge av at valideringen av tapsmodellen viste at de tidligere LGD-estimatene var betydelig høyere enn realiserede tapsrater.

Andelen problemlån er økt i 1. kvartal, men er fremdeles lave

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement (MNOK og andel av totale utlån)



- Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager
- Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer som ikke er misligholdt
- Br. misligholdte og tapsutsatte i % av brutto utlån
- Br. misligholdte og tapsutsatte i % av brutto utlån inkl. lån overført til kredittforetak

- Volum og andel problemlån økte i 1. kvartal 2020.
- Andel problemlån er tilbake på nivåene sett i 2016 og 2017, etter et par år med ekstraordinært lave nivåer.
- Nivåene anses fremdeles som lave per 1. kvartal, men må forventes å øke i tiden fremover.

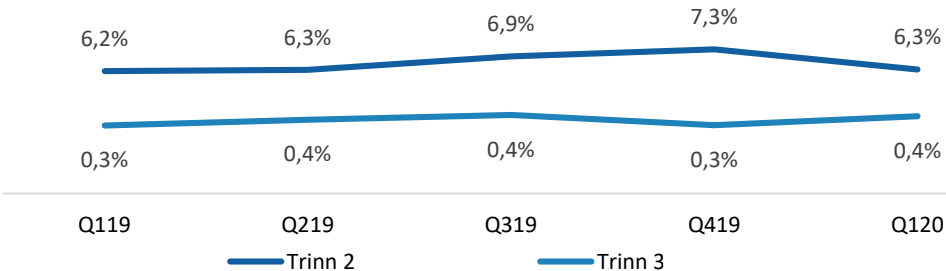
Fortsatt lav eksponering i trinn 2 og trinn 3

Spesifisering tapskostnad og nettoeksponering

Kvartalsvis tapskostnad per segment (MNOK)

	1Q20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19
Personmarked	16,0	8,8	1,2	-0,2	-8,6
Bedriftsmarked	114,5	9,0	11,8	2,8	-36,0
SB 1 Finans Østlandet	20,9	15,0	11,4	5,4	11,6
Sum	151,4	32,8	24,5	8,1	-32,9

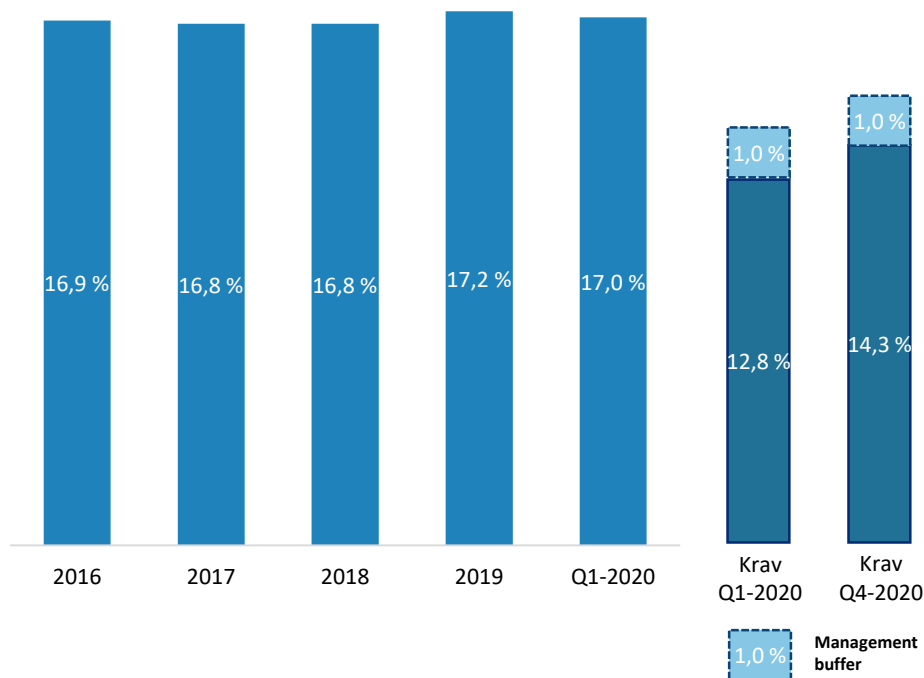
Maksimal netto eksponering etter nedskrivninger (på balansen og utenom balansen - prosent)



- Brutto utlån og forpliktelser definert som trinn 3 utgjorde MNOK 518 (427)
- Dette tilsvarer 0,5 % (0,3 %) av brutto utlån.
- Tapsavsatte utlån og forpliktelser i trinn 3 var MNOK 101 (88).

Kapitaldekningen viser stabil utvikling med betydelig margin til krav

Ren kjernekapitaldekning konsern (prosent)



- Konsernets langsiktige mål for ren kjernekapitaldekning er myndighetskravet med tillegg av en ledelsesbuffer på 100 bps
 - 13. mars ble motsyklisk kapitalbuffer redusert til 1 %. Myndighetskrav, inkl pilar 2-krav på 1,8 %, er i skrivende stund 12,8 %
 - Systemrisikobufferen er varslet økt med 1,5 prosentpoeng fra 31.12.2020
- Ved utgangen av 1. kvartal 2020 var konsernets rene kjernekapitaldekning 17,0 %.
 - Det er foretatt forenklet revisorkontroll av regnskapet for 1Q og resultat etter skatt og påregnelig utbytte i tråd med utbyttepolitikken er medregnet i kapitaldekningen
- Uvektet kjernekapitalandel var 7,0 %.

Nøkkeltall egenkapitalbevis

	31.03.2020
Børskurs (i kr)	75,00
Børsverdi (MNOK)	8.687
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis ¹⁾	91,82
Resultat per egenkapitalbevis, i kr ²⁾	1,58
Pris/resultat per egenkapitalbevis ³⁾	11,78
Pris/bokført egenkapital ⁴⁾	0,82

- Kursutvikling:
 - Avkastning i Q1-20⁵ -13,7 %
 - Avkastning 12 mnd.⁵ - 3,1 %
- Den positive likviditetsutviklingen fortsetter i 1. kvartal 2020.
 - Gjennomsnittlig dagsvolum er 64.800 egenkapitalbevis
 - + 69 % i forhold til 2019.
 - Daglig omsetning: MNOK 5,8.

1) Bokført egenkapital konsern fratrukket hybridkapital, minoritetsandel og gavefond x eierandelsbrøk*/antall EKB .


2) Resultat etter skatt for kontrollerende eierinteresser x eierandelsbrøk*/antall EKB

3) Børskurs i kr/annulisert resultat per egenkapitalbevis.

4) Børskurs i kr x antall EKB/bokført egenkapital morbank x eierandelsbrøk*

5) Inklusiv utbytte.

* Eierandelsbrøk pr 31.12.2019



Gode kunderelasjoner og kompetente medarbeidere gir SpareBank 1 Østlandet muligheten til å leve opp til sine verdier og sin historie som den solide og stabile banken for folk og bedrifter på Østlandet.

Kontaktdetaljer



Richard Heiberg
konsernsjef | CEO
Tel.: +47 902 06 018
richard.heiberg@sb1ostlandet.no



Geir-Egil Bolstad
Konserndirektør økonomi og finans | CFO
Tel.: +47 918 82 071
geir-egil.bolstad@sb1ostlandet.no



Runar Hauge
Investor relations
Tel.: +47 482 95 659
runar.hauge@sb1ostlandet.no

Disclaimer

- This presentation contains forward-looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance.
- Although SpareBank 1 Østlandet believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance 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 such a difference for SpareBank 1 Østlandet are, but are not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange rate levels.
- This presentation does not imply that SpareBank 1 Østlandet has undertaken to revise these forward-looking statements, beyond what is required by applicable law or applicable stock exchange regulations if and when circumstances arise that will lead to changes compared to the date when these statements were provided.

Sammen om å skape

Dyktig | Nær | Engasjert