



**SpareBank**  
SMN 

**3. kvartal 2019**

**30. oktober 2019**

Jan-Frode Janson, konsernsjef

Kjell Fordal, finansdirektør

**Godt resultat per  
30. september 2019**

**Overskudd**

**2.217 mill kroner (1.689)**

---

**Egenkapitalavkastning**

**16,0 % (13,3)**

---

**Ren kjernekapitaldekning**

**15,1 % (14,9)**

**Resultat kjernevirksomhet før tap 1.625 mill kr (1.471)**  
Tap 198 mill kr (196)

**Egenkapitalavkastning uten gevinst Fremtind 12,7 %**

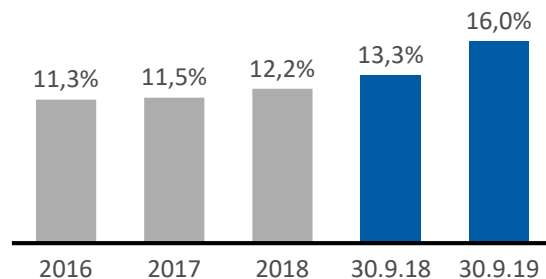
**Leverage ratio 7,4 % (7,5)**

**Utlånsvekst PM 5,8 % (10,7) NL 2,8 % (0,8)**  
Innskuddsvekst 7,9 % (6,1)

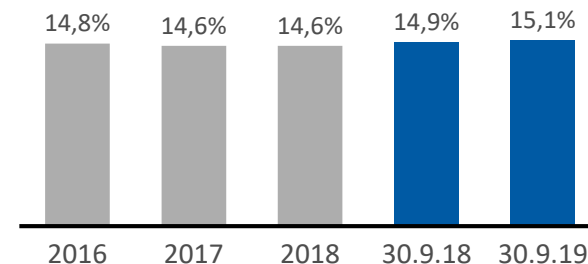
**Bokført verdi per EKB 89,36 kr (82,57)**  
Resultat per EKB 10,54 kr (8,07)

# Lønnsom og solid

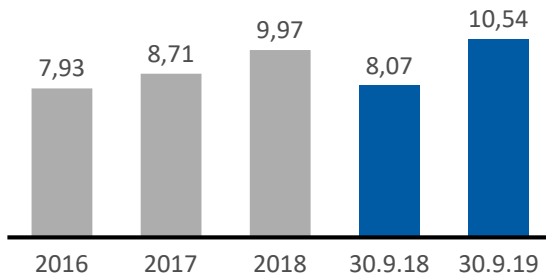
## Egenkapitalavkastning



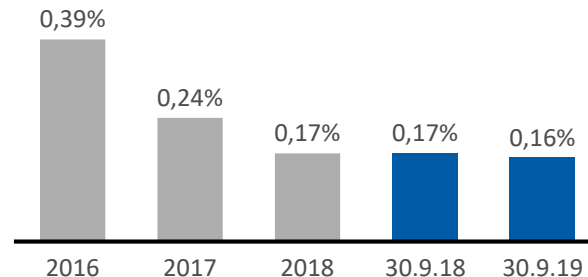
## Ren kjernekapitaldekning



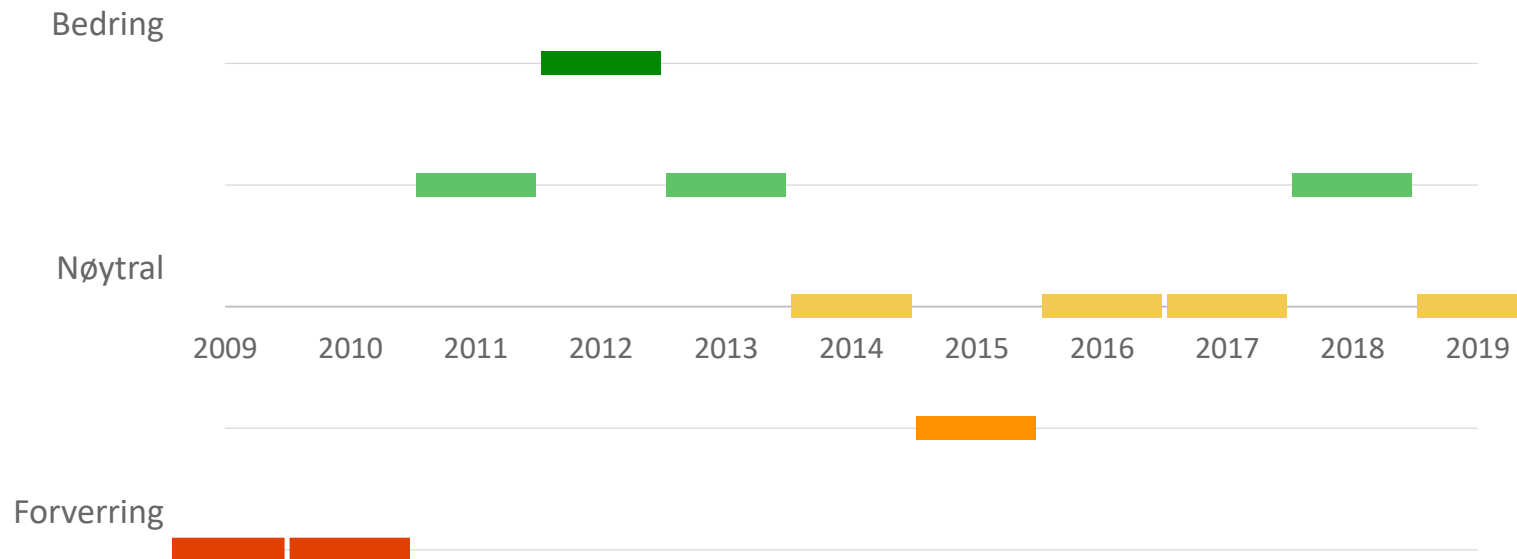
## Resultat per egenkapitalbevis



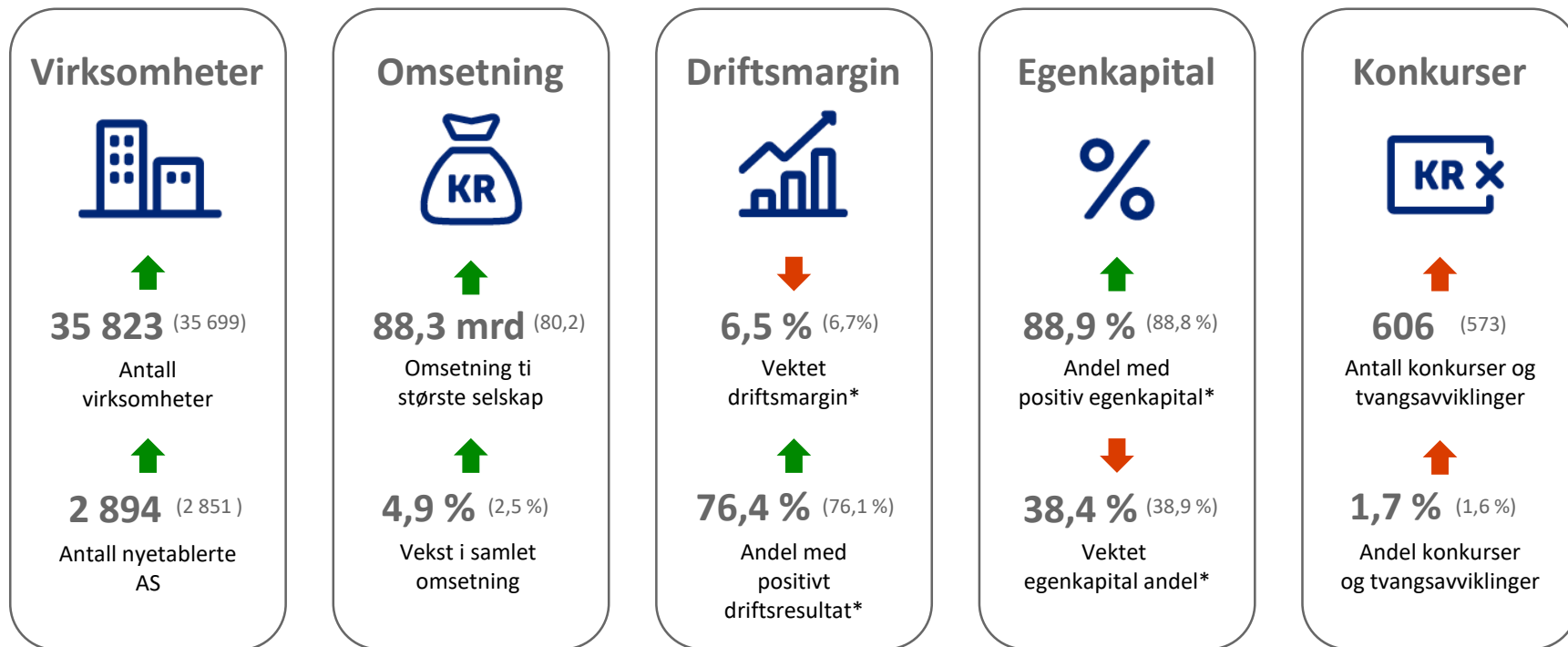
## Tap i prosent av brutto utlån



## SpareBank 1 SMNs hovedsyn på kommende år: Fra positiv til nøytral – fortsatt høy aktivitet



## Analyse av 41.000 årsregnskap: Midt-Norge i 2018 (2017)



Kilde: Bisnode, SSB – Nye foretak tabell: 08076, SpareBank1 SMN. Konkursstatistikk eks. borettslag, landbruk, uoppgitt

\*Selskaper med omsetning > 1mill.

3. kvartal 2019

# SpareBank 1 SMNs bransjeindikator:

## Stabilt, men nedjusterte utsikter for maritim industri



### Varehandel

Status ■ Utsikter ↘



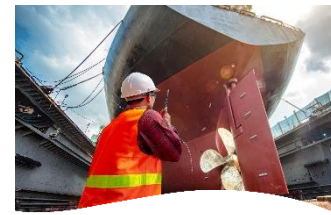
### Bygg og anlegg

Status ■ Utsikter →



### Fiskeri

Status ■ Utsikter →



### Maritim industri

Status ■ Utsikter ↘



### Offshore

Status ■ Utsikter →



### Landbruk

Status ■ Utsikter →



### Havbruk

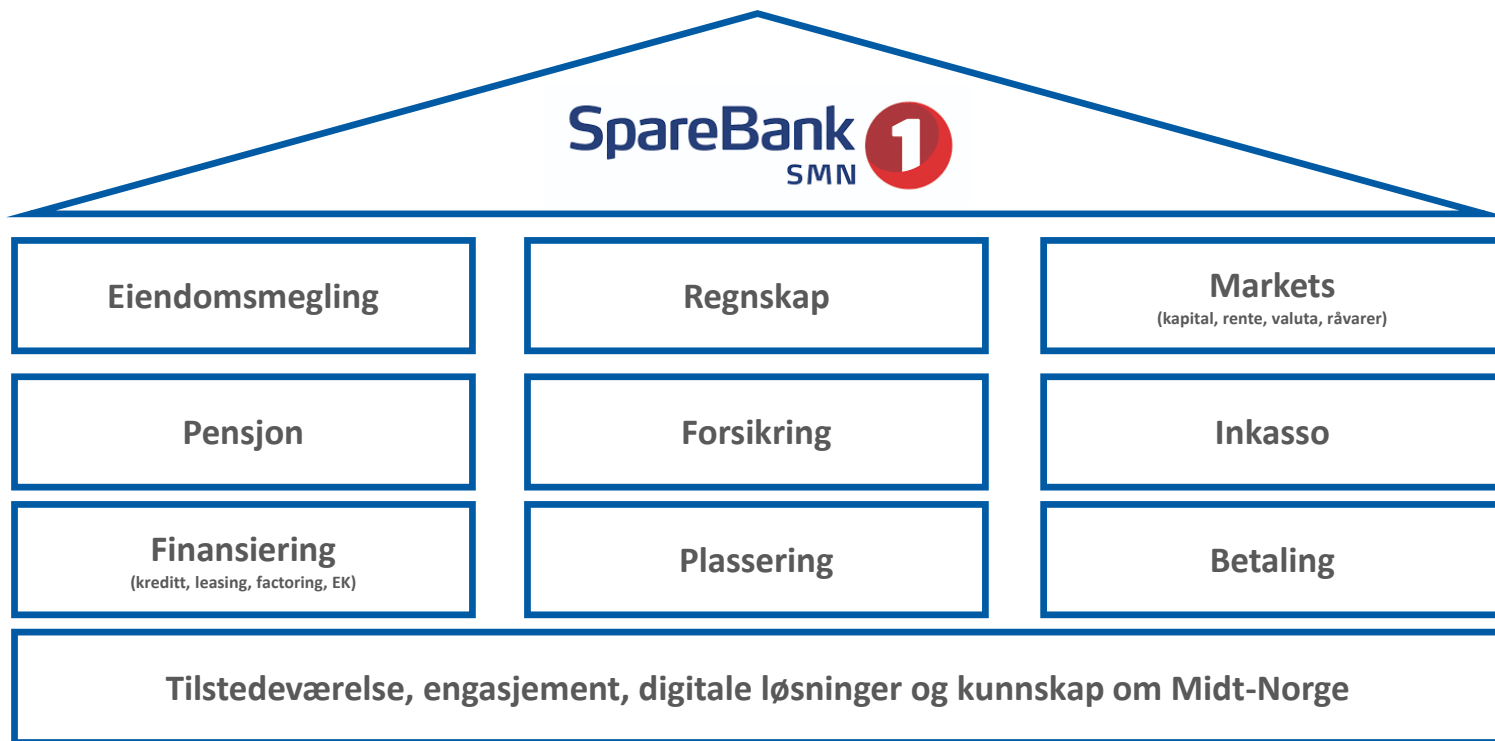
Status ■ Utsikter →



### Næringseiendom

Status ■ Utsikter →

## Finanshus – fysisk og digitalt



# Datterselskaper med sterk posisjon og ytterligere potensial for økt inntjening



## SpareBank 1 Finans Midt-Norge

**115 mill kr (107)**

Solid markedsposisjon. Leasing / næringsliv 3,5 mrd og billån 4,9 mrd. Sterk vekst i billån



## SpareBank 1 Regnskapshuset SMN

**81 mill kr (57)**

Omsetning på 390 mill kr per 30. september 2019 (337 mill). Konsoliderer og digitaliserer regnskapsbransjen. Markedsandel 25 %



## EiendomsMegler 1 Midt-Norge

**8 mill kr (6)**

*inklusive BN Bolig*

Resultat EM1 31 mill kr (34 mill), 37 % markedsandel i regionen. Bidrar til vekst i boliglån. Resultat BN Bolig minus 24 mill kr (minus 21 mill)

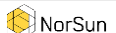


## SpareBank 1 Markets

**39 mill kr (21)**

Komplett spekter av kapitalmarkedstjenester i samarbeid med eierbankene. God inntektsvekst, omsetning på 465 mill kr (412 mill)

# God utvikling for SpareBank 1 Markets – særlig innen Investment Banking

|                         |                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>IPO</b>              | <br><b>NORBIT</b><br>- explore more -<br>IPO<br>June 2019<br>NOK 506,000,000             | <br><b>OKEA</b><br>IPO<br>June 2019<br>NOK 362,000,000                                                   | <br><b>SpareBank 1</b><br>TELEMARK<br>IPO<br>October 2018<br>NOK 542,000,000                   | <br><b>SHELF DRILLING</b><br>IPO<br>June 2018<br>USD 225,000,000                                                 | <br><b>Fjordkraft</b><br>IPO<br>March 2018<br>NOK 1,400,000,000                          | <br><b>Crayon</b><br>The Software Experts<br>IPO<br>November 2017<br>NOK 750,000,000               | <br><b>WEBSTEP</b><br>IPO<br>October 2017<br>NOK 400,000,000                                   |
| <b>ECM (Listed)</b>     | <br><b>datarespons</b><br>Private placement<br>May 2019<br>NOK 324,000,000               | <br><b>Quest Energy</b><br>Private placement<br>April 2019<br>NOK 93,000,000                             | <br><b>SeaBird Exploration</b><br>Private placement<br>April 2019<br>NOK 250,000,000           | <br><b>RECSILICON</b><br>Private placement<br>April 2019<br>NOK 170,000,000                                      | <br><b>nel</b><br>Private placement<br>January 2019<br>NOK 463,000,000                   | <br><b>GCRIEBER SHIPPING</b><br>Rights issue<br>December 2018<br>NOK 246,000,000                   | <br><b>SAS</b><br>Private placement<br>November 2017<br>SEK 1,270,000,000                      |
| <b>ECM (Not listed)</b> | <br><b>NorSun</b><br>Private placement<br>June 2019<br>NOK 230,000,000                   | <br><b>MARITIME &amp; MERCHANT BANK ASA</b><br>Private placement<br>June 2019<br>NOK 102,000,000         | <br><b>Christian Jakshellin</b><br>Private placement<br>May 2019<br>NOK 150,000,000            | <br><b>QUANTAFUEL</b><br>Private placement<br>February 2019<br>NOK 150,000,000                                   | <br><b>ARNARLAX</b><br>Block sale of shares<br>February 2019<br>NOK 180,000,000          | <br><b>OTOVO</b><br>Private placement<br>October 2018<br>NOK 100,000,000                           | <br><b>OKEA</b><br>Private placement<br>September 2018<br>NOK 110,000,000                      |
| <b>M&amp;A</b>          | <br><b>Eidsiva</b><br>Merger with Hafslund E-CO<br>September 2019<br>NOK 100,000,000,000 | <br><b>Lundin Petroleum</b><br>Asset and cash swap for 16% own shares<br>July 2019<br>SEK 14,500,000,000 | <br><b>EURONEXT</b><br>Acquisition of Oslo Børs VPS<br>June 2019<br>NOK 6,790,000,000          | <br><b>TrønderEnergi NTE</b><br>M&A and project finance of 1.5 TWh wind portfolio<br>January 2019<br>Undisclosed | <br><b>equinor</b><br>Minority stake in Scatec Solar<br>November 2018<br>NOK 700,000,000 | <br><b>DNB SpareBank 1</b><br>Merger of non-life insurance<br>September 2018<br>NOK 19,750,000,000 | <br><b>GCRIEBER SHIPPING</b><br>Acquisition of seismic fleet<br>August 2018<br>USD 689,000,000 |
| <b>DCM</b>              | <br><b>Bonheur ASA</b><br>Unsecured bond<br>August 2019<br>NOK 800,000,000               | <br><b>DNO</b><br>Unsecured bond<br>May 2019<br>USD 400,000,000                                          | <br><b>EKORNES</b><br>Ekornes QM Holding AS<br>Secured bond<br>March 2019<br>NOK 2,000,000,000 | <br><b>SICCART POINT ENERGY</b><br>Tap issue<br>March 2019<br>USD 100,000,000                                    | <br><b>HKN ENERGY LTD.</b><br>Unsecured bond<br>February 2019<br>USD 100,000,000         | <br><b>HAVILAFJORD</b><br>Tap issue<br>January 2019<br>NOK 250,000,000                             | <br><b>KONGRETT</b><br>Private debt<br>December 2018<br>SEK 600,000,000                        |
| <b>IG</b>               | <br><b>BRAGE</b><br>Unsecured bond<br>June 2019<br>NOK 400,000,000                       | <br><b>Ringerikskraft</b><br>Unsecured bond<br>May 2019<br>NOK 400,000,000                               | <br><b>OBOS Banken</b><br>Unsecured bond<br>May 2019<br>NOK 500,000,000                        | <br><b>DNB</b><br>Unsecured bond<br>April 2019<br>NOK 2,000,000,000                                              | <br><b>Pareto bank</b><br>Unsecured bond<br>March 2019<br>NOK 400,000,000                | <br><b>SpareBank 1 ØSTLANDET</b><br>Unsecured bond<br>February 2019<br>NOK 800,000,000             | <br><b>Lyse</b><br>Unsecured bond<br>January 2019<br>NOK 400,000,000                           |



## Forsikring i bank virker – og ambisjonen er høy

Sterk vekst 9,1%,  
Bankkunder opplever det attraktivt å  
kjøpe forsikringer i banken sin



5,9%



3,4%

Innovative løsninger sikrer kundene  
gode forsikringsløsninger for en ny tid,  
mobilitet, hjem og helse i fokus



Fremtind

SpareBank 1 kundene  
er fornøyde



2019

Nr 1 Norsk Kundebarometer

Vi forsikrer halvparten av norske husstander over hele landet.  
Ekstremvær kommer oftere, nye steder, i nye former. Folk er  
uroilige, skadeforebygging lønner seg, derfor bruker vi stemmen  
vår til å påvirke.

Andel digitalt meldte skader øker



50 - 60%



*Debatt-tema: Lokal klimakrise –  
pekeleken pågår mens vannet stiger*

# SMN har samarbeid som konkurransefortrinn

## KONSERN

SpareBank 1  
MARKETS

SpareBank 1  
FINANS MIDT-NORGE

SpareBank 1  
REGNSKAPSHUSET

EiendomsMegler 1  
MIDT-NORGE

## SPAREBANK 1 ALLIANSEN

SpareBank 1



ODIN



Conecto

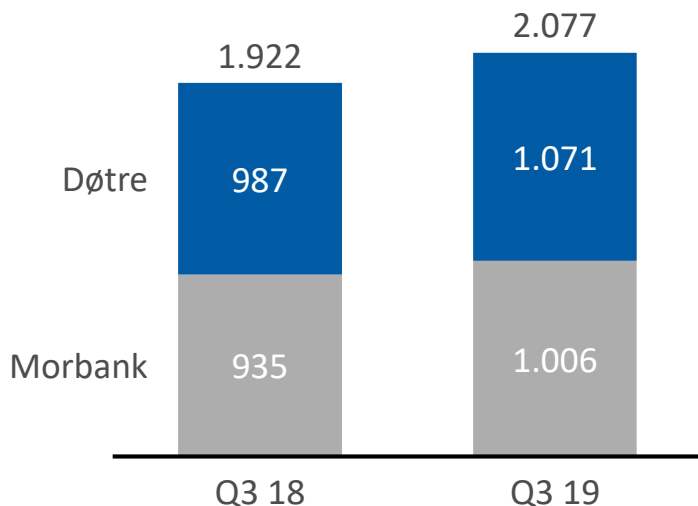
## FELLESEIDE SELSKAPER

Fremtind

vøpps

## Kostnadsvekst både i datterselskaper og i banken

### Kostnader per tredje kvartal 2018 og 2019



- **Kostnadsvekst i datterselskapene**
  - Oppkjøp i SpareBank 1 SMN Regnskapshuset
  - Styrket satsing i SpareBank 1 Markets
  - Oppkjøp av DeBank
  - Skal befeste og utvikle den sterke posisjonen til datterselskapene
- **Kostnadsvekst i morbanken**
  - Nye selvbetjeningsløsninger og CRM-system
  - Regulatoriske krav gir behov for økt kapasitet og kompetanse
  - Anti-hvitvasking har høy prioritet og krever ressurser
- **Nye og skjerpede kostnadsmål er under utvikling og vil bli kommunisert ved offentliggjøring av 4. kvartal**



## Avtale med LO gir store vekstmuligheter for SpareBank 1 SMN

- Treårig avtale mellom LO og SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Østlandet som prefererte samarbeidsbanker
- LO er Norges største fagorganisasjon med nesten en million medlemmer totalt, og om lag 175 000 i bankens nedslagsfelt
- Ambisjonen for SpareBank 1 SMN er betydelig kundevekst blant LO medlemmene, og særlig i bankens eget markedsområde
- Digitale løsninger og høy aktivitet lokalt skal gi mange nye kunder

# SpareBank1 SMN med kraftig forbedret ESG rating fra Sustainalytics

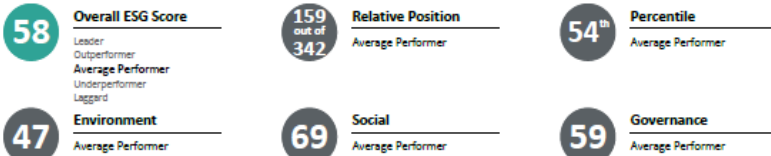
Leader



2018

## ESG Summary

### Overall Performance



### Relative Performance

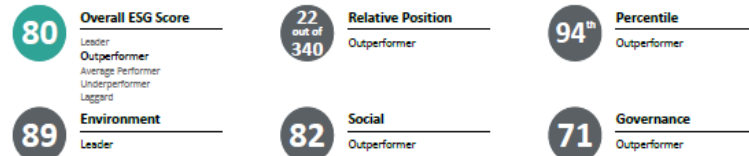
| <b>159</b><br>out of<br><b>342</b> | <b>Relative Position</b><br>Average Performer |       |                               |       |  |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|-------|-------------------------------|-------|--|
| Top 5 Companies                    |                                               | Score | Peers (Market cap \$1-\$2bn)  | Score |  |
| 1.                                 | KfW Bankengruppe (Hessen)                     | 93    | SpareBank 1 SMN               | 58    |  |
| 2.                                 | Coöperatieve Rabobank U.A.                    | 89    | Onesavings Bank PLC           | 58    |  |
| 3.                                 | DNB ASA                                       | 87    | Laurentian Bank of Canada     | 55    |  |
| 4.                                 | ABN AMRO Group NV                             | 86    | Norwegian Finans Holding ASA  | 53    |  |
| 5.                                 | Nederlandse Financierings-Maatschappij        | 85    | Alliance Bank Malaysia Berhad | 45    |  |

### Historical Performance

2019

## ESG Summary

### Overall Performance



### Relative Performance

| <b>22</b><br>out of<br><b>340</b> | <b>Relative Position</b><br>Outperformer |       |                                 |       |  |
|-----------------------------------|------------------------------------------|-------|---------------------------------|-------|--|
| Top 5 Companies                   |                                          | Score | Peers (Market cap \$1-\$1bn)    | Score |  |
| 1.                                | KfW Bankengruppe (Hessen)                | 93    | SpareBank 1 SMN                 | 80    |  |
| 2.                                | Oesterreichische Kontrollbank            | 89    | Türkiye Halk Bankası AS         | 62    |  |
| 3.                                | Coöperatieve Rabobank U.A.               | 89    | Laurentian Bank of Canada       | 57    |  |
| 4.                                | De Volksbank NV                          | 88    | The Gunnsbank Ltd.              | 49    |  |
| 5.                                | DNB ASA                                  | 87    | Federal Home Loan Mortgage Corp | 49    |  |

### Historical Performance

***Founding Signatory of:***



PRINCIPLES FOR  
**RESPONSIBLE  
BANKING**

SpareBank1 SMN har som ambisjon å være pådriver og tilrettelegger for overgangen til lavutslippssamfunnet

**Derfor signerte vi som én av fem norske banker FNs prinsipper for ansvarlig bankdrift i september 2019**

Formålet med prinsippene er å bidra til at finanssektoren utvikler seg i tråd med FNs bærekraftsmål og Parisavtalen



## SpareBank 1 SMN utstedte i september 2019 den første norske grønne seniorobligasjon i euromarkedet

- Obligasjonen er på EUR 500 mill og har en løpetid på sju år
- Rammeverket øremerker kapital til grønne utlånsporteføljer, bla. til bærekraftig fiske og fiskeoppdrett



## Samfunnsengasjement som konkurransefortrinn



Våren 2018 deltok over 12 000 frivillige  
i SpareBank 1 SMN sin plastdugnad.



## Hvorfor investere i SpareBank 1 SMN (MING)

- 1 Høy **avkastning** over tid og **solid** kapitalisert. **Effektiv** bankdrift og urealiserte inntekts- og kostnadssynergier i **konsernet**. **Eiervennlig** utbyttepolitikk
- 2 Sterk **posisjon** og god **vekst** i attraktiv region og innen alle virksomhetsområder. Diversifisert kundeportefølje og inntektsbase
- 3 God **merkevare** med utviklingspotensial basert på eiermodell, tilstedeværelse og bærekraft
- 4 Store **underliggende verdier** gjennom eierskap i og utenfor SB1 Alliansen
- 5 Godt posisjonert ved **konsolidering** blant norske sparebanker

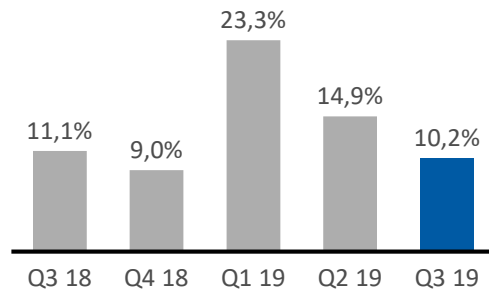


## Finansiell informasjon

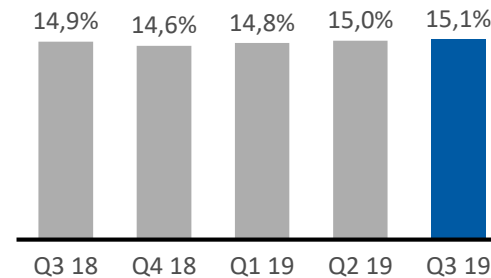
Kjell Fordal, finansdirektør

# Lønnsom og solid

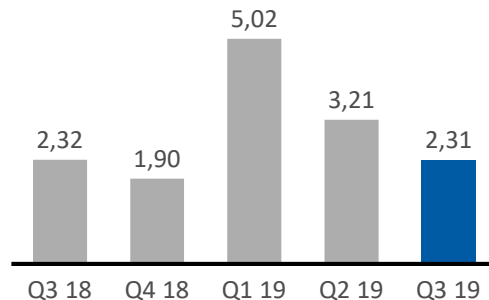
## Egenkapitalavkastning



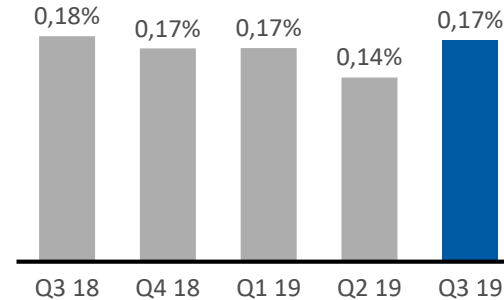
## Ren kjernekapitaldekning



## Resultat per egenkapitalbevis



## Tap på utlån i prosent av totale utlån

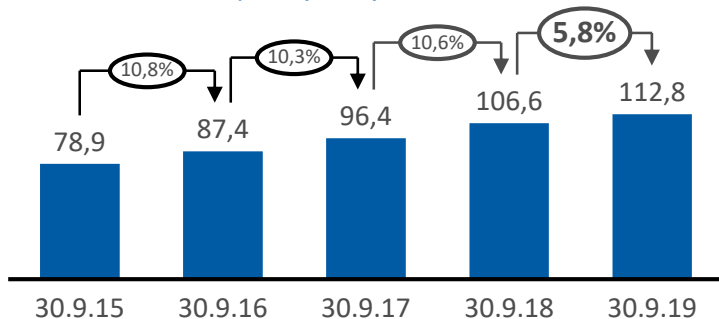


## Resultatutvikling

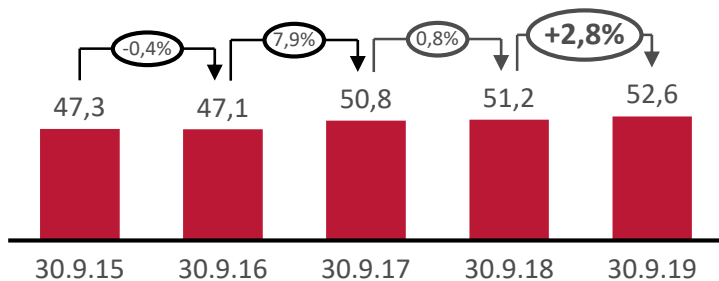
| NOK mill                        | 2019          | 2018          | Endring    | Q3 19         | Q2 19         | Q1 19         | Q4 18        | Q3 18         |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Rentenetto                      | 1.991         | 1.759         | 232        | 678           | 664           | 649           | 644          | 610           |
| Provisjonsinntekter             | 1.711         | 1.634         | 77         | 554           | 606           | 551           | 543          | 486           |
| <b>Sum driftsinntekter</b>      | <b>3.702</b>  | <b>3.393</b>  | <b>309</b> | <b>1.232</b>  | <b>1.271</b>  | <b>1.200</b>  | <b>1.187</b> | <b>1.096</b>  |
| Driftskostnader                 | 2.077         | 1.922         | 155        | 673           | 701           | 704           | 701          | 616           |
| <b>Driftsresultat før tap</b>   | <b>1.625</b>  | <b>1.471</b>  | <b>154</b> | <b>559</b>    | <b>570</b>    | <b>496</b>    | <b>486</b>   | <b>479</b>    |
| Tap på utlån og garantier       | 198           | 196           | 2          | 71            | 59            | 67            | 67           | 69            |
| <b>Driftsresultat etter tap</b> | <b>1.427</b>  | <b>1.274</b>  | <b>153</b> | <b>487</b>    | <b>511</b>    | <b>428</b>    | <b>418</b>   | <b>410</b>    |
| Tilknyttede selskaper           | 411           | 286           | 125        | 85            | 231           | 95            | 130          | 105           |
| Gevinst Fremtind                | 460           |               | 460        |               |               | 460           |              |               |
| Avkastning finansielle inv.     | 313           | 376           | -63        | 36            | 105           | 172           | -35          | 77            |
| <b>Resultat før skatt</b>       | <b>2.612</b>  | <b>1.937</b>  | <b>675</b> | <b>609</b>    | <b>848</b>    | <b>1.155</b>  | <b>513</b>   | <b>592</b>    |
| Skatt                           | 395           | 405           | -11        | 121           | 165           | 109           | 104          | 119           |
| Virksomhet holdt for salg       | 0             | 157           | -157       | 0             | 0             | 0             | -8           | 6             |
| <b>Overskudd</b>                | <b>2.217</b>  | <b>1.689</b>  | <b>528</b> | <b>488</b>    | <b>683</b>    | <b>1.046</b>  | <b>401</b>   | <b>480</b>    |
| <b>Egenkapitalavkastning</b>    | <b>16,0 %</b> | <b>13,3 %</b> |            | <b>10,2 %</b> | <b>14,9 %</b> | <b>23,3 %</b> | <b>9,0 %</b> | <b>11,1 %</b> |

## Utlånsvekst 4,8 % siste 12 måneder

### Utlånsvekst PM 9,4 % (CAGR)



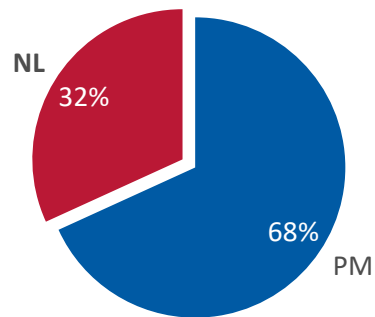
### Utlånsvekst NL 2,7 % (CAGR)



## Høy boliglånsvekst

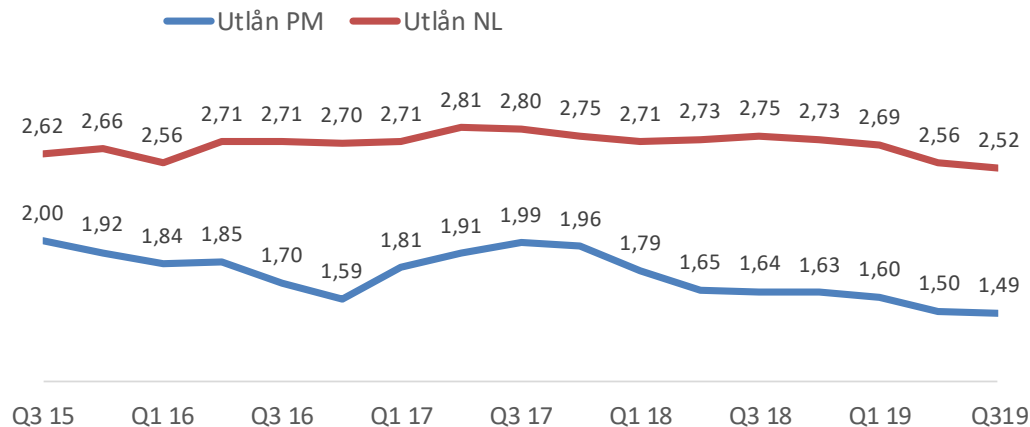
- Markedsveksten i utlån til bolig er om lag 5,1 % (K2) siste 12 måneder
- Boliglånsveksten har økt fra andre kvartal etter et svakt første kvartal
- Andelen lån til personkunder økt fra 61 til 68 prosent siste fire år
- Veksten i NL er i all vesentlighet til småbedrifter og landbruk

## Utlånsfordeling



# Utlånsmarginer

## Økende markedsrenter utfordrer marginene

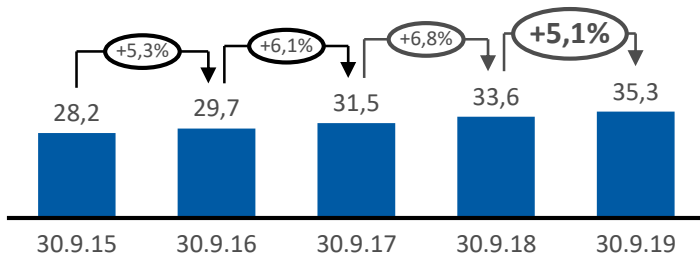


## Kommentar

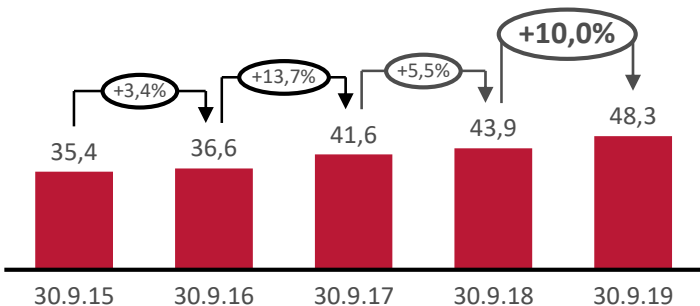
- Økende Nibor gjennom 2018 og 2019
- Styringsrenten økt med 1,00 prosentpoeng siden høsten 2018
- Renteøkning på boliglån i fjerde kvartal 2018, mai 2019 og august 2019, hver på inntil 0,25 prosentpoeng
- Ny økning med virkning fra 7. november 2019

## Innskuddsvekst 7,9 % siste 12 måneder

### Innskuddsvekst PM 5,8 % (CAGR)



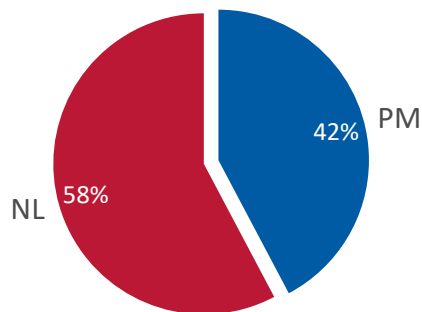
### Innskuddsvekst NL 8,1 % (CAGR)



## God innskuddsvekst

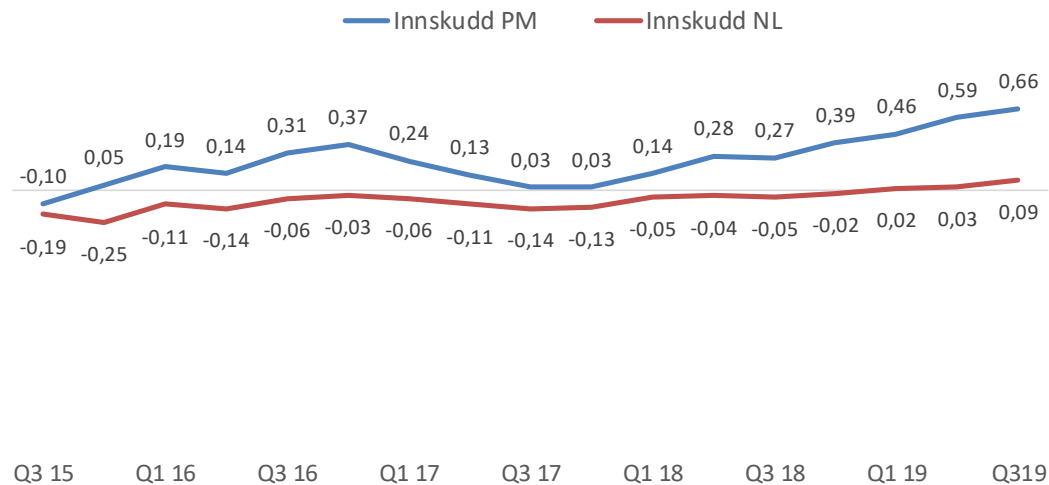
- Stabilt god innskuddsvekst fra privatkunder
- Høy innskuddsvekst fra næringslivskunder i 2019
- Innskuddsdekning 67 prosent (66 prosent), inklusiv lån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt 51 prosent (49 prosent)
- Av innskuddene fra næringsliv kommer 25 prosent fra offentlig sektor

## Innskuddsfordeling



# Innskuddsmarginer

## Marginer innskudd PM og NL



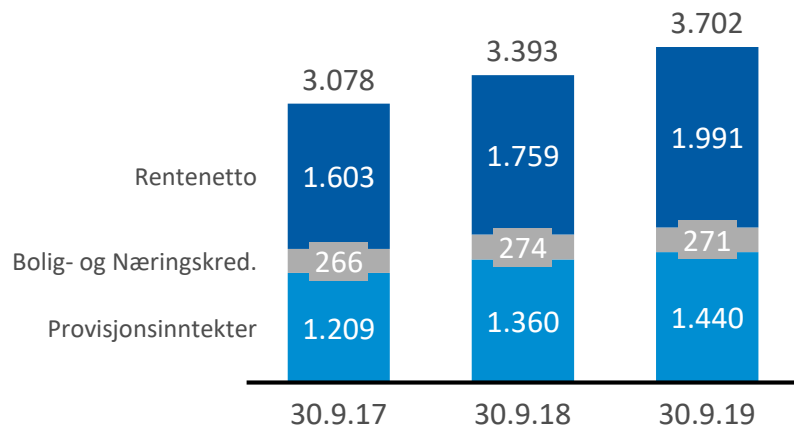
## Kommentar

- Økt Nibor i 2018 og 2019 har styrket marginene

*Marginer er kunderente avregnet mot 3 måneders nibor*

# Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter

## Netto renteinntekter og andre inntekter



## Andre inntekter per tredje kvartal 2018 og 2019

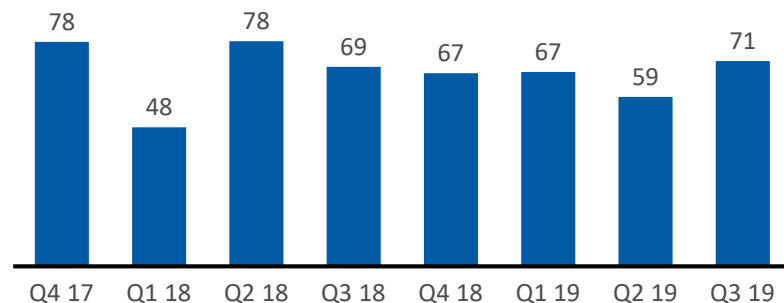
| <i>mill kr</i>                      | 2019         | 2018         | Endring   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Betalingstjenester                  | 167          | 152          | 16        |
| Kredittkort                         | 44           | 45           | -1        |
| Sparing og forvaltning              | 69           | 87           | -18       |
| Forsikring                          | 136          | 130          | 6         |
| Garantiprovisjoner                  | 37           | 48           | -12       |
| Eiendomsmegling                     | 298          | 298          | 0         |
| Regnskapstjenester                  | 371          | 320          | 51        |
| Verdipapirtjenester                 | 285          | 238          | 47        |
| Øvrige provisjoner                  | 33           | 42           | -8        |
| <b>Prov.innt. eks. Bolig/Næring</b> | <b>1.440</b> | <b>1.360</b> | <b>79</b> |
| Provisjoner Boligkreditt            | 259          | 263          | -3        |
| Provisjoner Næringskreditt          | 12           | 11           | 1         |
| <b>Sum provisjonsinntekter</b>      | <b>1.711</b> | <b>1.634</b> | <b>77</b> |

- Robust inntektsplattform
- Bred og diversifisert produktportefølje både i banken, datterselskaper og produktselskaper

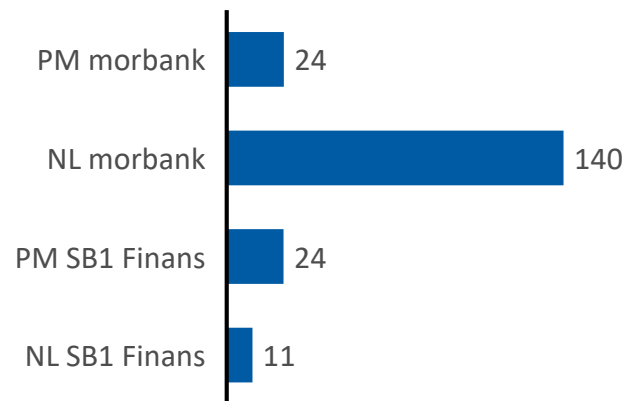
# Tap

Tap hovedsakelig knyttet til offshore

Taputvikling per kvartal, mill kroner



Fordeling tap per tredje kvartal 2019

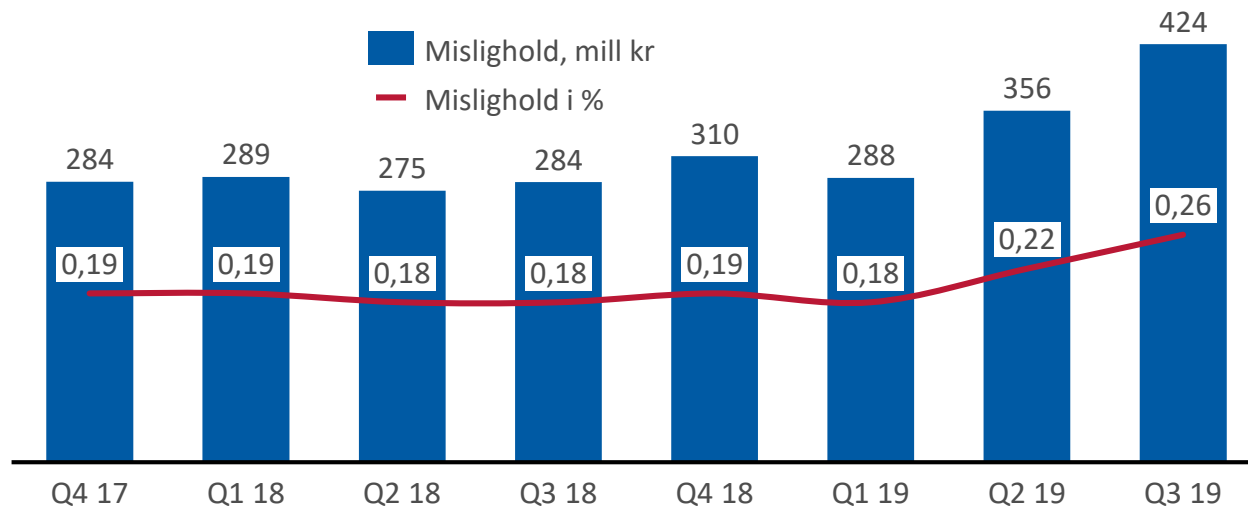


Tap på utlån utgjorde 0,16 % (0,17 %) av brutto utlån per 30. september 2019

# Lavt betalingsmislighold med 0,26 prosent av brutto utlån

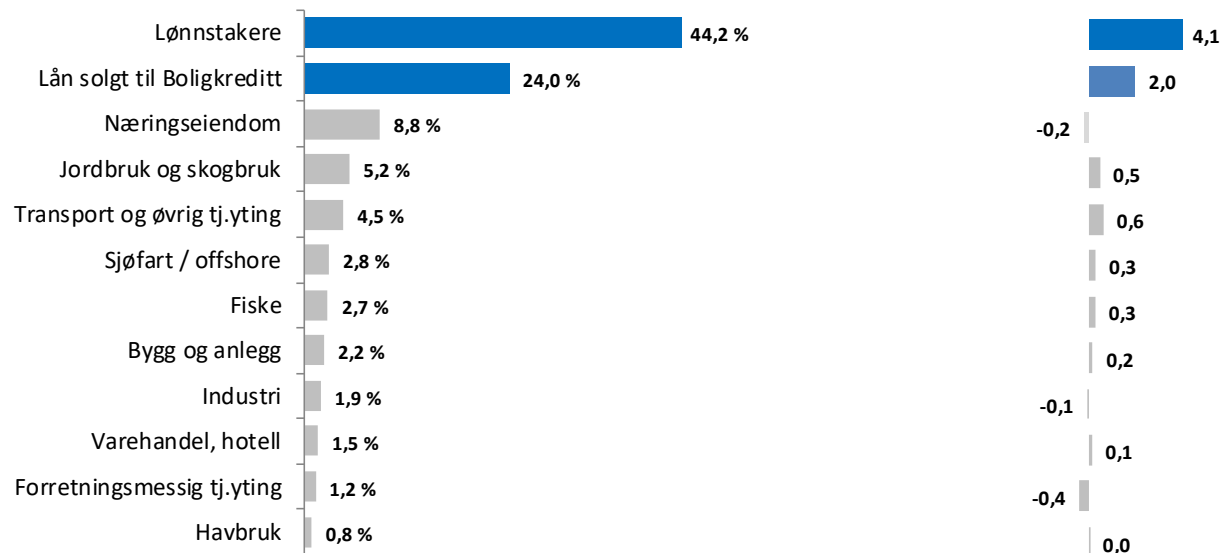
Noe økt mislighold på privatkunder i andre og tredje kvartal 2019

Per kvartal siste 2 år



## Høy andel boliglån på 68 % og veldiversifisert næringslivsportefølje. Totale utlån 165 mrd kroner

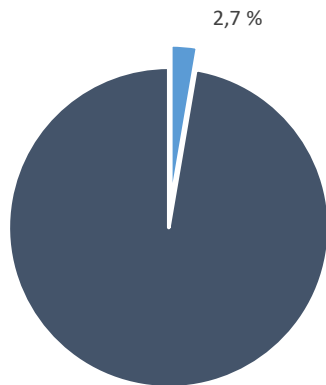
### Andel av totale utlån og vekst i kroner i siste 12 måneder



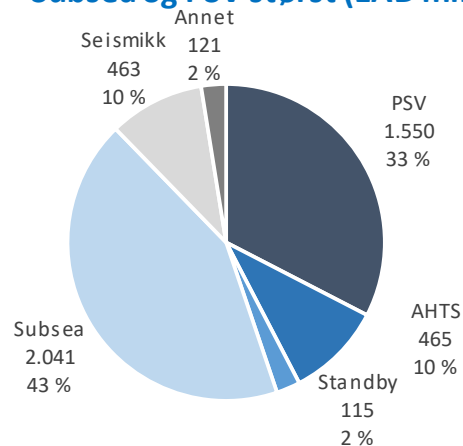
# Offshore utgjør mindre enn 3 prosent av samlet eksponering

## 12,8 prosent av offshore porteføljen er nedskrevet (ikke ferdig)

Offshore : 2,7 % av EAD



Subsea og PSV størst (EAD mill kr)



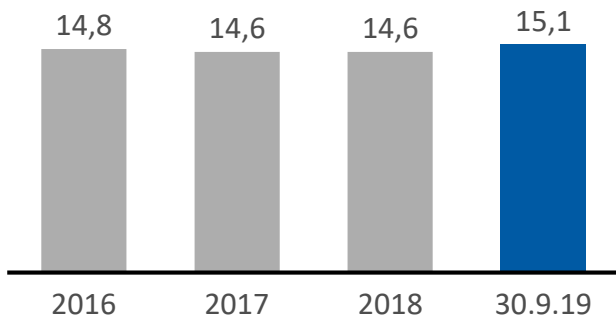
| andel EAD mill kr                         | EAD          | Utlån        | Ind. nedskr. | IFRS 9 nedskr. | Sum nedskr | Andel av EAD  |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|------------|---------------|
| 6 % Lav risiko                            | 306          | 192          | 0            | 2              | 1,5        | 0,5 %         |
| 57 % Middels risiko                       | 2.717        | 2.151        | 0            | 80             | 80         | 3,0 %         |
| 0 % Høy risiko                            | 21           | 21           | 0            | 1              | 1          | 3,7 %         |
| 36 % Eng. med nedskrivninger / mislighold | 1.712        | 1.240        | 528          | 0              | 528        | 30,8 %        |
| <b>100 % Totalt</b>                       | <b>4.755</b> | <b>3.604</b> | <b>528</b>   | <b>82</b>      | <b>610</b> | <b>12,8 %</b> |

## Balanse

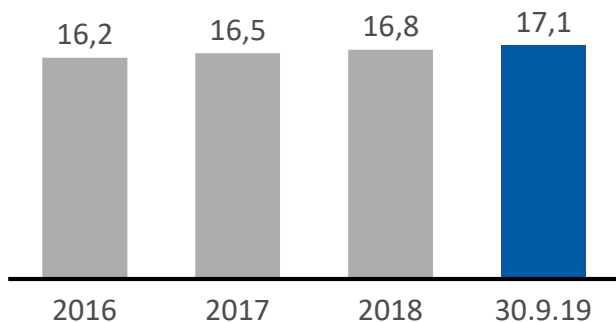
|                                                          | 30.9.19      | 30.9.18      | 30.9.17      |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Likvider                                                 | 26,8         | 27,7         | 21,6         |
| Netto utlån                                              | 123,0        | 117,2        | 109,6        |
| Aksjer                                                   | 2,4          | 2,7          | 1,6          |
| Investering i tilknyttede selskaper                      | 6,5          | 5,9          | 5,9          |
| Goodwill                                                 | 0,9          | 0,8          | 0,7          |
| Øvrige aktiva                                            | 6,8          | 5,1          | 7,5          |
| <b>Eiendeler</b>                                         | <b>166,5</b> | <b>159,3</b> | <b>146,9</b> |
| Pengemarkedsfinansiering                                 | 53,8         | 54,2         | 47,6         |
| Innskudd fra kunder                                      | 83,6         | 77,5         | 73,1         |
| Øvrig gjeld                                              | 6,8          | 6,3          | 6,5          |
| Ansvarlig lånekapital                                    | 2,3          | 2,7          | 3,5          |
| Egenkapital uten hybridkapital                           | 18,9         | 17,3         | 15,4         |
| Hybridkapital klassifisert som egenkapital               | 1,0          | 1,3          | 0,9          |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                              | <b>166,5</b> | <b>159,3</b> | <b>146,9</b> |
| I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt | 41,4         | 39,8         | 36,5         |

# Kapitaldekning

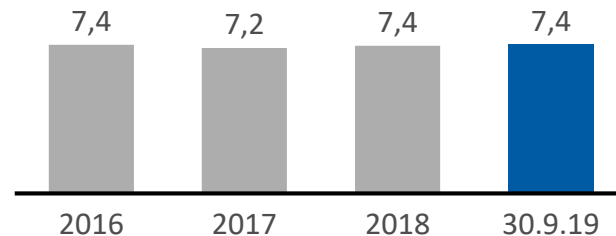
## Ren kjernekapitaldekning



## Ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)



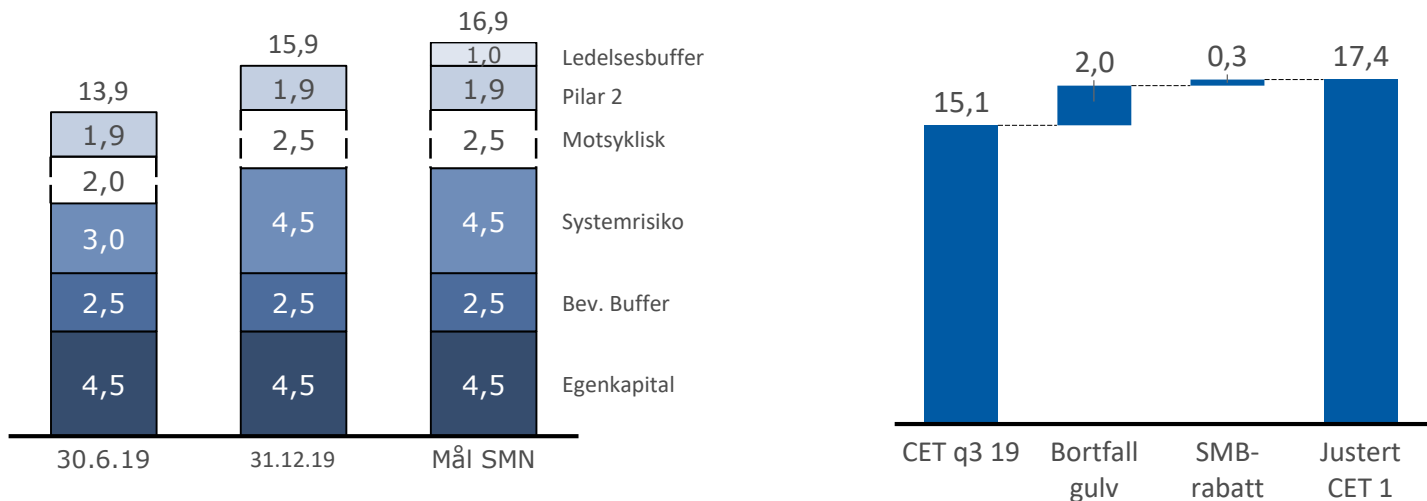
## Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio)



## CRR/CRD IV implementering

Finansdepartementet publiserte et høringsnotat 25.6.2019

- Departementet foreslår å øke systemrisikobuffer med 1,5 % til 4,5 % for å opprettholde det samlede kapitalnivået i norske banker i forbindelse med fjerning av Basel I-gulv og innføring av SMB rabatt
- Fjerning av Basel I-gulvet vil bedre sammenhengen mellom risikostyring og kapitalanvendelse bankens utlånsportefølje



Forslag om minimumsvekter for lån med pant i boliglån (20%) og næringseiendom (35%) vil ikke ha effekt for bankens beregningsgrunnlag, men forventes å ha effekt for utenlandske IRB-bankers eksponering i Norge

**En selvstendig, regional og lønnsom bank som bidrar til regionens utvikling og verdiskaping**

## Ambisiøse mål



### Lønnsom

12 % egenkapitalavkastning



### Solid

15 % ren kjernekapitaldekning  
Utdelingsgrad om lag 50 %



### Flere fornøyde kunder

35 % markedsandel og 250 000 kunder



### Økte inntekter

Økt volum, økt produktbredde,  
nye inntektsstrømmer



### Økt effektivitet

# SpareBank 1 SMN

## 7467 TRONDHEIM



### Konsernsjef Jan-Frode Janson

Tel +47 909 75 183  
E-mail [jan-frode.janson@smn.no](mailto:jan-frode.janson@smn.no)

### Finansdirektør Kjell Fordal

Tel +47 905 41 672  
E-mail [kjell.fordal@smn.no](mailto:kjell.fordal@smn.no)

### Sentralbord

Tel +47 915 07 300



### Internettadresser:

SMN hjemmeside og nettbank:  
HuginOnline:  
Egenkapitalbevis generelt:

[www.smn.no](http://www.smn.no)  
[www.huginonline.no](http://www.huginonline.no)  
[www.grunnfondsbevis.no](http://www.grunnfondsbevis.no)



### Finanskalenderen 2019

3. kvartal: 30. oktober 2019

# Vedlegg

3. kvartal 2019





**Norges største egenkapitalbevisbank**

3. kvartal 2019

**Finanshus med bredt  
produktspekter**

Privatkunder  
**224 tusen**

Næringslivskunder  
**15 tusen**

Utlån  
**165 mrd**

**Markedsleder i regionen  
Eier i SpareBank 1 Alliansen**



## Historie gjennom snart 200 år

### Sterke finansielle resultater over tid

**1823** Etablert

**1985** Sparebanken Midt-Norge

**1994** Notert på Oslo Børs

**1996** SpareBank 1-alliansen

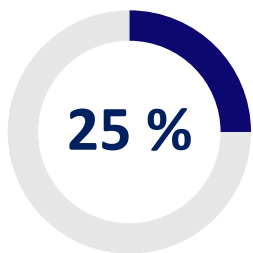
**2005** Kjøp av Romsdals Fellesbank

**2009** Kjøp av BN Bank/Sunnmøre

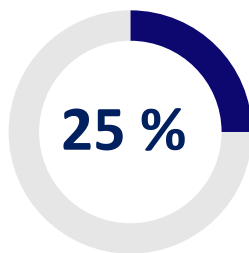
# Sterk markedsposisjon på finansielle tjenester i Midt-Norge

## Markedsandeler

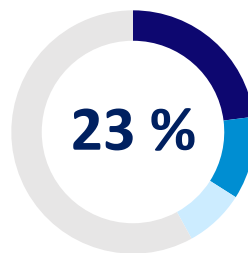
Hovedbank privat



Hovedbank SMB

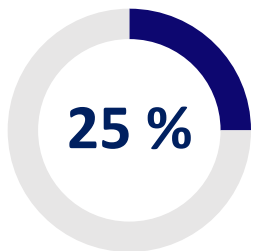


Pant boliglån

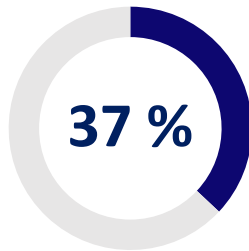


DNB 11 %  
Nordea 8 %

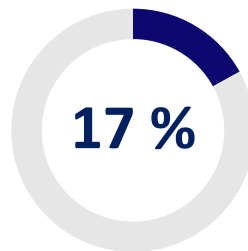
Regnskap



Eiendomsmegling

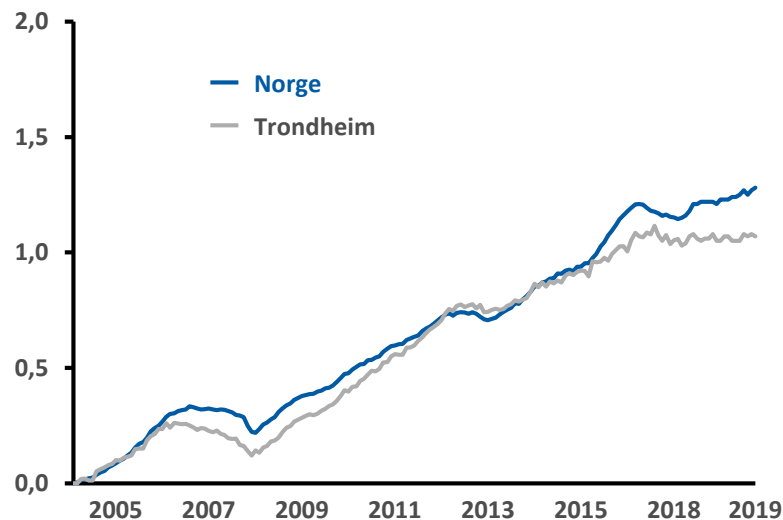


Salgspantlån



# Utflating av boligpriser på et høyt nivå

## Boligprisutvikling 2005 – Q3 2019

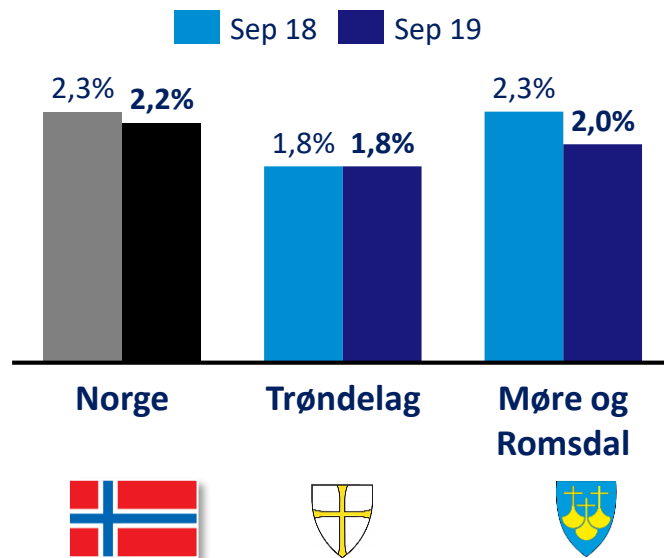


3. kvartal 2019

Kilder: SSB for boligpriser og Arbeidsledighet fra NAV

# Lav arbeidsledighet

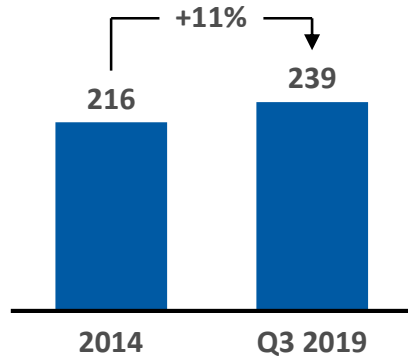
## Månedstall - september 2018 og september 2019



*Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken (NAV)*

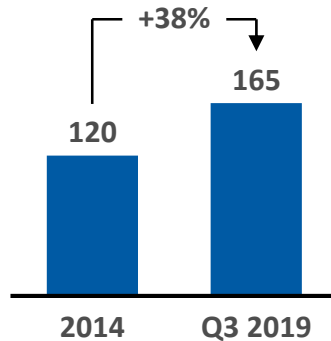
## Sterk inntektsvekst, flere kunder og økt volum

Antall kunder i tusen



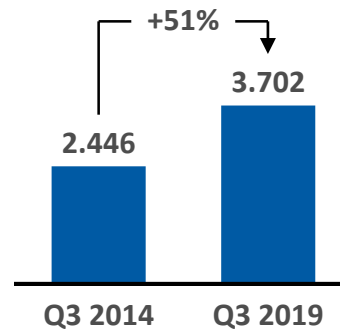
Sterkere kundevekst enn  
befolknings og bedriftsvekst  
(Sum PM og BM kunder)

Utlån i mrd



Sterkere utlånsvekst  
enn kredittveksten

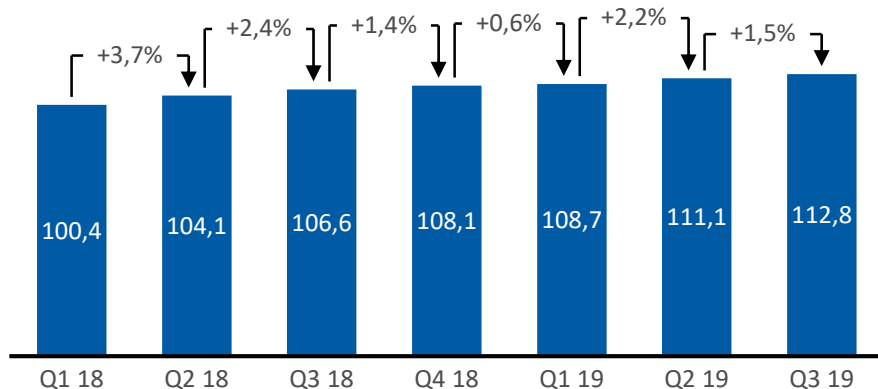
Driftsinntekter i mill



Styrker inntektene på en  
diversifisert plattform

# Utlånsutvikling PM

## Kvartalsvis 2018 og 2019



## Avtagende vekst

- PM veksten i banken har vært svært høy en lang periode
- Nedgang i veksten fra fjerde kvartal som følge av skarpere konkurranse
- Men veksten har økt fra andre kvartal 2019 etter et svakt første kvartal

# Endring rentenetto

## Endring per 3. kvartal 2018 – 3. kvartal 2019

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| Netto renteinntekter per Q3 2019      | 1.991      |
| Netto renteinntekter per Q3 2019      | 1.759      |
| <b>Endring</b>                        | <b>232</b> |
| <b>Fremkommer slik:</b>               |            |
| Utlånsgebyrer                         | 15         |
| Utlånsvolum                           | 83         |
| Innskuddsvolum                        | 4          |
| Utlånsmargin                          | -136       |
| Innskuddsmargin                       | 131        |
| Forrentning egenkapital               | 53         |
| Finansiering og likviditetsbeholdning | 35         |
| Datterselskaper                       | 47         |
| <b>Endring</b>                        | <b>232</b> |

## Vekst og økt innskuddsmargin styrker rentenettoen,

- Økt volum på utlån styrker rentenettoen
- Økt Nibor 2018 og 2019 har svekket marginen på boliglån og styrket innskuddsmarginene
- Renteøkning på boliglån gjennomført i fjerde kvartal 2018 andre kvartal 2019 og i tredje kvartal 2019. Ny økning fra 7. november 2019
- Økt rente på egenkapitalen styrker rentenettoen

## Endring rentenetto

### Endring 2. kvartal 2019 – 3. kvartal 2019

|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| Netto renteinntekter dette kvartal   | 678 |
| Netto renteinntekter forrige kvartal | 664 |

**Endring 14**

#### Fremkommer slik:

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| Utlånsgebyrer                         | -8 |
| Utlånsvolum                           | 7  |
| Innskuddsvolum                        | 1  |
| Utlånsmargin                          | -9 |
| Innskuddsmargin                       | 15 |
| Forrentning egenkapital               | 0  |
| Finansiering og likviditetsbeholdning | 3  |
| Datterselskaper                       | 3  |

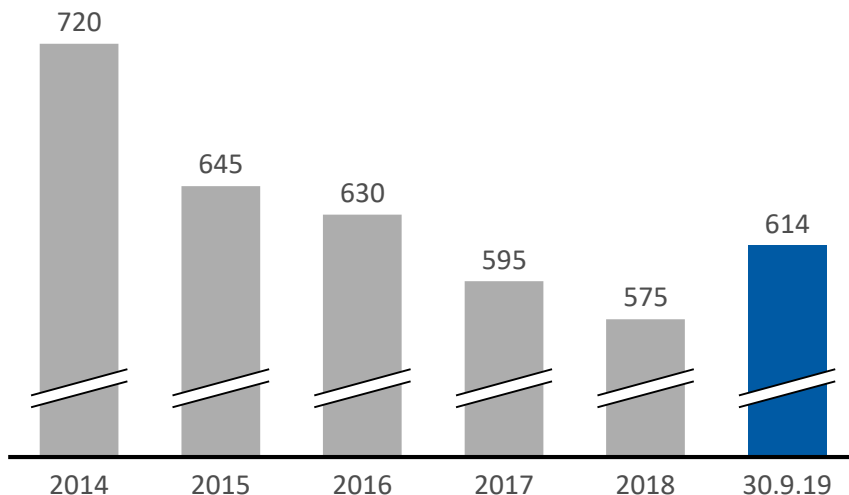
**Endring 14**

### Vekst og økt innskuddsmargin styrker rentenettoen

- Økt volum på utlån styrker rentenettoen
- Økt Nibor i tredje kvartal har svekket marginen på boliglån og styrket innskuddsmarginene

# Effektivisering i morbanken reduserer antall årsverk

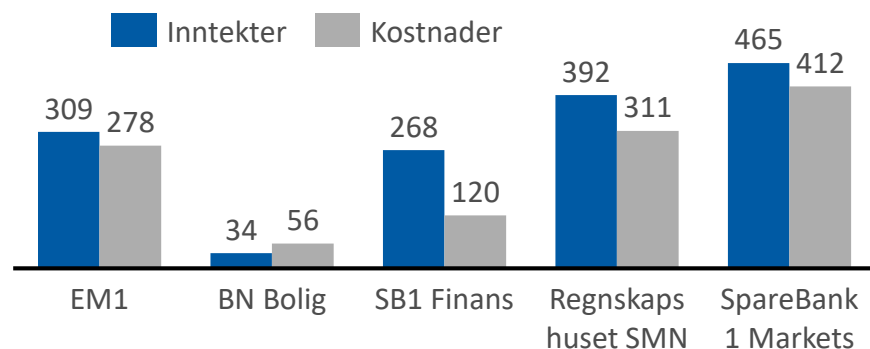
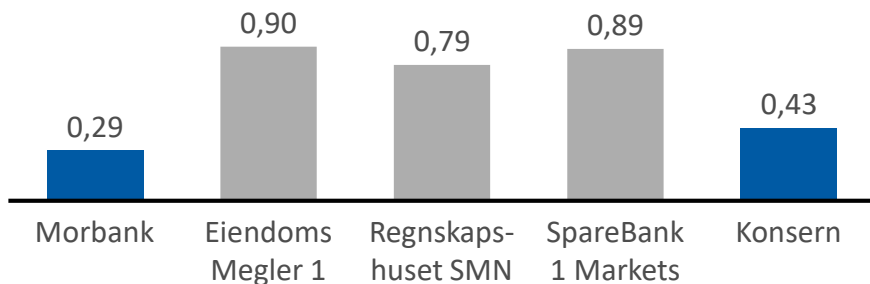
## Årsverk i banken



- Antall årsverk i banken er redusert betydelig siste fem år
- I perioden er det rekruttert 100 nye medarbeidere særlig innenfor digital utvikling og kontrollopgaver
- Både distribusjon og interne prosesser er effektivisert
- Samtidig har banken betydelig flere kunder og økt forretningsvolum

## SpareBank 1 SMN skal være kostnadseffektiv også som konsern

### Kostnader / Inntekter



3. kvartal 2019

### Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- Datterselskapene krever lite egenkapital sammenlignet med konsernets øvrige virksomheter
- I sine respektive bransjer er de kostnadseffektive
- Men utfordrer kostnads / inntektsforholdet i konsernet

# Datterselskaper

## Resultat før skatt

| <b>NOK mill (SMNs eierandel i parentes)</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>Endring</b> | <b>Q3 19</b> | <b>Q2 19</b> | <b>Q1 19</b> | <b>Q4 18</b> | <b>Q3 18</b> |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87 %)          | 8           | 6           | 1              | -7           | 23           | -9           | -29          | -11          |
| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (89 %)       | 81          | 57          | 25             | 20           | 41           | 21           | 14           | 13           |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge (61 %)        | 115         | 107         | 8              | 41           | 35           | 40           | 42           | 35           |
| SpareBank 1 Markets (67 %)                  | 39          | 21          | 18             | 11           | 26           | 2            | -6           | -15          |
| SpareBank 1 SMN Invest (100 %)              | 44          | 28          | 16             | -3           | 21           | 26           | -20          | 4            |
| DeBank (100 %)                              | -14         | 0           | -14            | -5           | -3           | -5           |              |              |
| Andre selskaper                             | 12          | 7           | 5              | 3            | 4            | 5            | -1           | 2            |
| <b>Sum datterselskaper</b>                  | <b>285</b>  | <b>225</b>  | <b>60</b>      | <b>59</b>    | <b>147</b>   | <b>79</b>    | <b>1</b>     | <b>27</b>    |

*Resultatene er selskapenes totalresultat*

## Produktselskaper i SpareBank 1 Alliansen

### Resultatandel etter skatt

| NOK mill (SMNs eierandel i parentes) | 2019       | 2018       | Endring    | Q3 19     | Q2 19      | Q1 19      | Q4 18      | Q3 18      |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)         | 264        | 189        | 75         | 40        | 186        | 38         | 99         | 72         |
| Gevinst Fremtind                     | 460        |            | 460        |           |            | 460        |            |            |
| SpareBank 1 Boligkreditt (20,7 %)    | 26         | 2          | 24         | 3         | 8          | 14         | -9         | 7          |
| SpareBank 1 Næringskreditt (33,8 %)  | 15         | 10         | 5          | 5         | 2          | 8          | 4          | 2          |
| BN Bank (35,0 %)                     | 84         | 73         | 11         | 33        | 27         | 24         | 24         | 20         |
| SpareBank 1 Kredittkort (17,3 %)     | 13         | 17         | -4         | 5         | 5          | 3          | 6          | 5          |
| SpareBank 1 Betaling (19,5 %)        | 7          | -9         | 16         | -2        | -2         | 12         | -3         | -3         |
| Andre selskaper                      | 7          | 4          | 4          | 2         | 5          | 0          | -1         | -4         |
| <b>Sum tilknyttede selskaper</b>     | <b>877</b> | <b>286</b> | <b>591</b> | <b>86</b> | <b>231</b> | <b>560</b> | <b>120</b> | <b>100</b> |

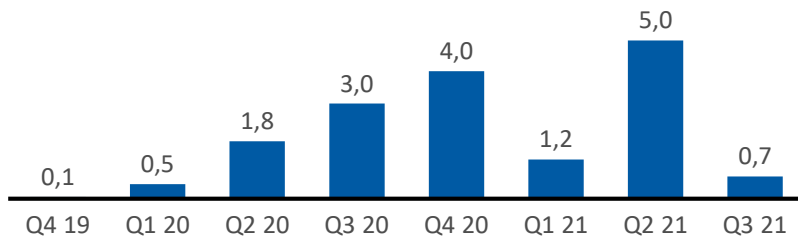
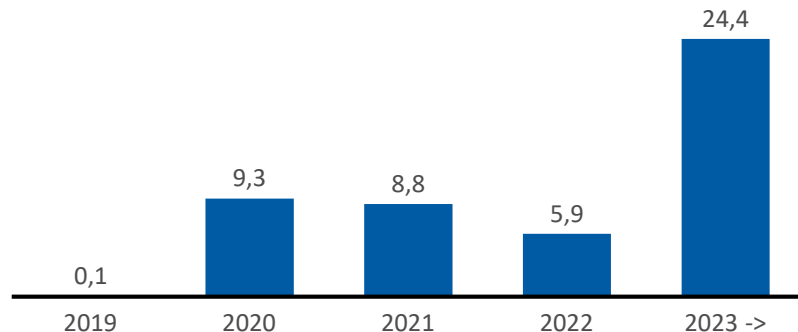
## Avkastning finansielle investeringer

| NOK mill.                                                            | 2019       | 2018       | Endring    | Q3 19     | Q2 19     | Q1 19      | Q4 18      | Q3 18     |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|
| Gevinst/(tap) aksjer                                                 | 108        | 144        | -35        | 1         | 23        | 84         | -48        | 26        |
| Gevinst/(tap) sertifikater og obligasjoner                           | 22         | -81        | 103        | -26       | 15        | 32         | 5          | -45       |
| Gevinst/(tap) finansielle derivater                                  | 92         | 192        | -100       | 29        | 40        | 23         | -5         | 50        |
| Gevinst/(tap) finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring | -1         | -5         | 4          | 4         | -1        | -4         | 1          | 1         |
| Gevinst/(tap) øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi     | 10         | 23         | -12        | 4         | -4        | 10         | -13        | 11        |
| Gevinst/(tap) valuta                                                 | 32         | 47         | -14        | 10        | 14        | 9          | 16         | 21        |
| Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank1 Markets       | 36         | 52         | -15        | 13        | 8         | 15         | 7          | 14        |
| <b>Netto resultat fra finansielle instrumenter</b>                   | <b>300</b> | <b>371</b> | <b>-70</b> | <b>35</b> | <b>95</b> | <b>169</b> | <b>-37</b> | <b>77</b> |

*Inklusive resultat virksomhet holdt for salg*

## God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

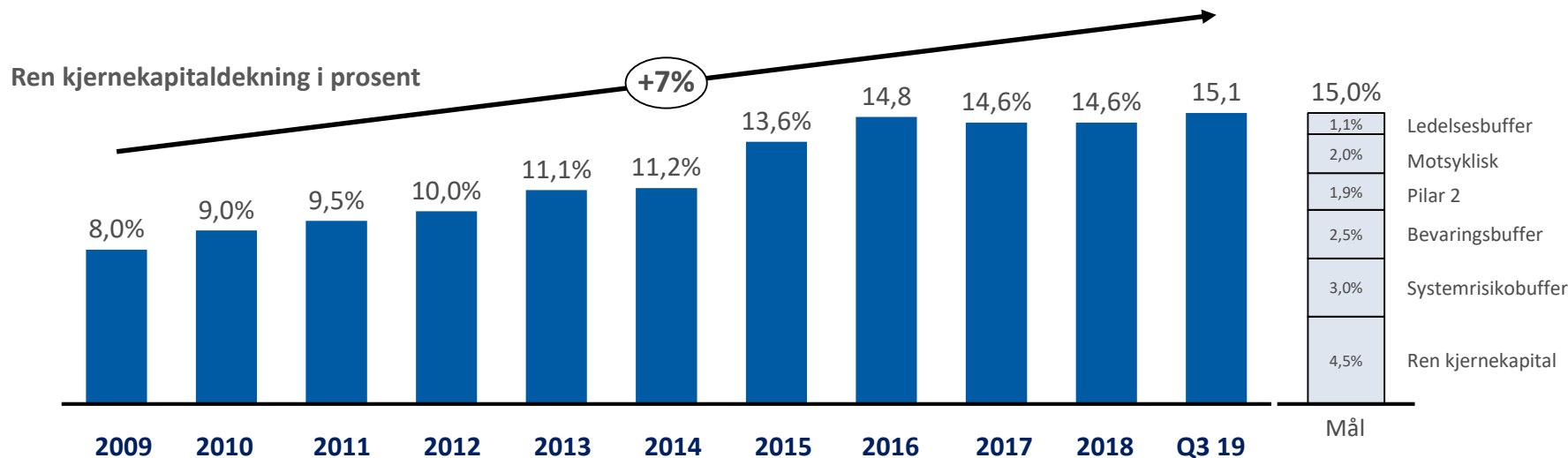
Forfallsstruktur per 30. september 2019 (mrd kr)



### Kommentarer

- Boligkreditt er en vesentlig finansieringskilde, lån på samlet 40 mrd. kroner solgt per 30. september 2019
- Samlede forfall neste 2 år 16,3 mrd. kroner:
  - 0,1 mrd i Q4 2019
  - 9,3 mrd i 2020
  - 6,9 mrd i Q1, Q2 og Q3 2021
- LCR 181 % per 30. september 2019
- MREL (minstekrav ansvarlige forpliktelser) innført fra 2019. Banken vil oppfylle MREL-kravet innen 2022 innenfor rammen av ordinære forfall
- Green Bond framework offentliggjort

# Sterk utvikling i ren kjernekapital og kapitaldekning



|                   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Ren kjernekapital | 4.938  | 6.177  | 6.687  | 8.254  | 9.374  | 10.679 | 12.192 | 13.115 | 13.820 | 14.727  | 15.758  |
| EK-Avkastning     | 16,2 % | 14,6 % | 12,8 % | 11,7 % | 13,3 % | 15,1 % | 10,7 % | 11,3 % | 11,5 % | 12,2%   | 16,0%   |
| RWA               | 64.400 | 66.688 | 75.337 | 82.450 | 84.591 | 95.322 | 89.465 | 88.788 | 94.807 | 101.168 | 104.464 |

## Nøkkeltall

|                                                    | <b>30.9.19</b> | <b>30.9.18</b> | <b>30.9.17</b> |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ren kjernekapitalandel                             | 15,1 %         | 14,9 %         | 14,6 %         |
| Kjernekapitalandel                                 | 16,7 %         | 16,7 %         | 16,6 %         |
| Kapitaldekning                                     | 18,9 %         | 19,2 %         | 19,0 %         |
| Leverage ratio                                     | 7,4 %          | 7,5 %          | 7,4 %          |
| Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt og Næringskreditt) | 4,8 %          | 7,3 %          | 9,4 %          |
| Innskuddsvekst                                     | 7,9 %          | 6,1 %          | 10,3 %         |
| Innskuddsdekning                                   | 67 %           | 66 %           | 66 %           |
| PM-andel utlån                                     | 68 %           | 68 %           | 65 %           |
| Kostnader / inntekter                              | 43 %           | 47 %           | 48 %           |
| Egenkapitalavkastning                              | 16,0 %         | 13,3 %         | 10,8 %         |
| Tap i % av utlån                                   | 0,16 %         | 0,17 %         | 0,25 %         |

## Nøkkeltall egenkapitalbevis

|                             | <b>30.9.19</b> | <b>30.9.18</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> |
|-----------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Egenkapitalbevisbrøk        | 64,0 %         | 64,0 %         | 64,0 %      | 64,0 %      | 64,0 %      | 64,0 %      |
| Antall EKB (mill)           | 129,48         | 129,44         | 129,62      | 129,38      | 129,64      | 129,43      |
| Børskurs                    | 98,50          | 90,90          | 84,20       | 82,25       | 64,75       | 50,50       |
| Børsverdi (mill kr)         | 12.754         | 11.780         | 10.914      | 10.679      | 8.407       | 6.556       |
| Bokført EK per EKB          | 89,36          | 82,57          | 83,87       | 78,81       | 73,35       | 67,39       |
| Resultat per EKB, majoritet | 10,54          | 8,07           | 9,97        | 8,71        | 7,93        | 6,96        |
| Utbytte per EKB             |                |                | 5,10        | 4,40        | 3,00        | 2,25        |
| Pris/Inntjening             | 7,01           | 8,45           | 8,44        | 9,44        | 8,17        | 7,26        |
| Pris/Bokført egenkapital    | 1,10           | 1,10           | 1,00        | 1,04        | 0,88        | 0,75        |

# Viktige virkemidler for å ta en enda tydeligere posisjon i regionen hos familien i og småbedriftene

Kamparena:

**Prioriterte målgrupper**

FAMILIEN



UNGE

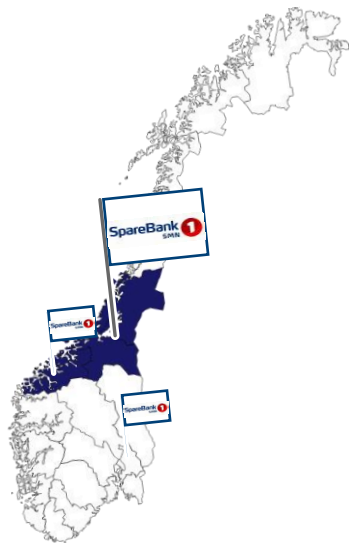


SMB



Kamparena:

**Geografisk nedslagsfelt**



Kamparena:

**Kanaler**

Kraftfull distribusjon

Betjent kanal



Fjernbetjent kanal



Digital kanal



Kamparena:

**Kundebehov**

**Hverdag**

Betaling, Digitalbank, Vipps

**Drive**

Fakturering, regnskap, finansiering

**Eie**

Lån, bolig, bil, kredittkort

**Trygghet**

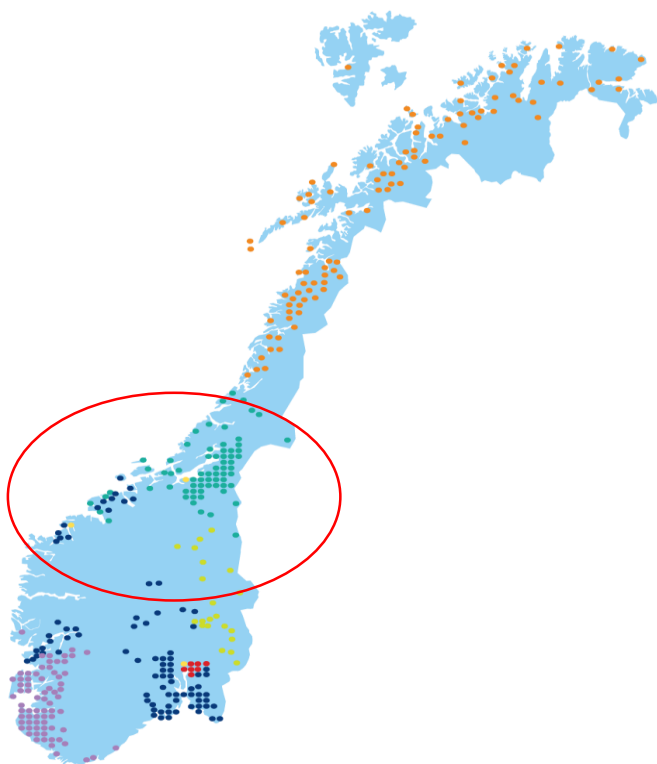
Forsikring

**Fremtid**

Sparing, pensjon, ASK, Vpf, innskudd

# SpareBank 1 Alliansen

## Sterk posisjon nasjonalt, regionalt fokus



3. kvartal 2019

55

- SpareBank 1 Alliansen består av 14 banker
- Opererer utelukkende i Norge – den bankgrupperingen i Norge med flest bankkontorer med om lag 350 kontorer
  - Men fysisk kontorstruktur er i endring og SpareBank 1 bankene er langt fremme innen digitalisering og teknologisk utvikling
- SpareBank 1 bankene er selvstendige banker i sine respektive regioner
- Og er markedsledere i sine viktigste regionale markedsområder
- De største bankene (~ 80% av totale aktiva) har følgende rating

| Sr. Unsec. Ratings | Fitch   | Moody's  |
|--------------------|---------|----------|
| SpareBank 1 SMN    | A- / F2 | A1 / P-1 |
| SpareBank 1 SR     | A- / F2 | A1 / P-1 |
| SpareBank 1 SNN    | A / F1  | A1 / P-1 |
| SpareBank 1 East   | n/a     | A1 / P-1 |

# Spare Bank 1 Alliansen

