



4. kvartal 2019

Foreløpig årsregnskap 2019

5. februar 2020

Jan-Frode Janson, konsernsjef

Kjell Fordal, finansdirektør

Godt resultat i 2019

Overskudd

2.563 mill kroner (2.090)

Egenkapitalavkastning

13,7 % (12,2)

Ren kjernekapitaldekning

17,2 % (14,6)

Resultat kjernevirksomhet før tap 2.179 mill kr (1.956)
Tap 299 mill kr (263)

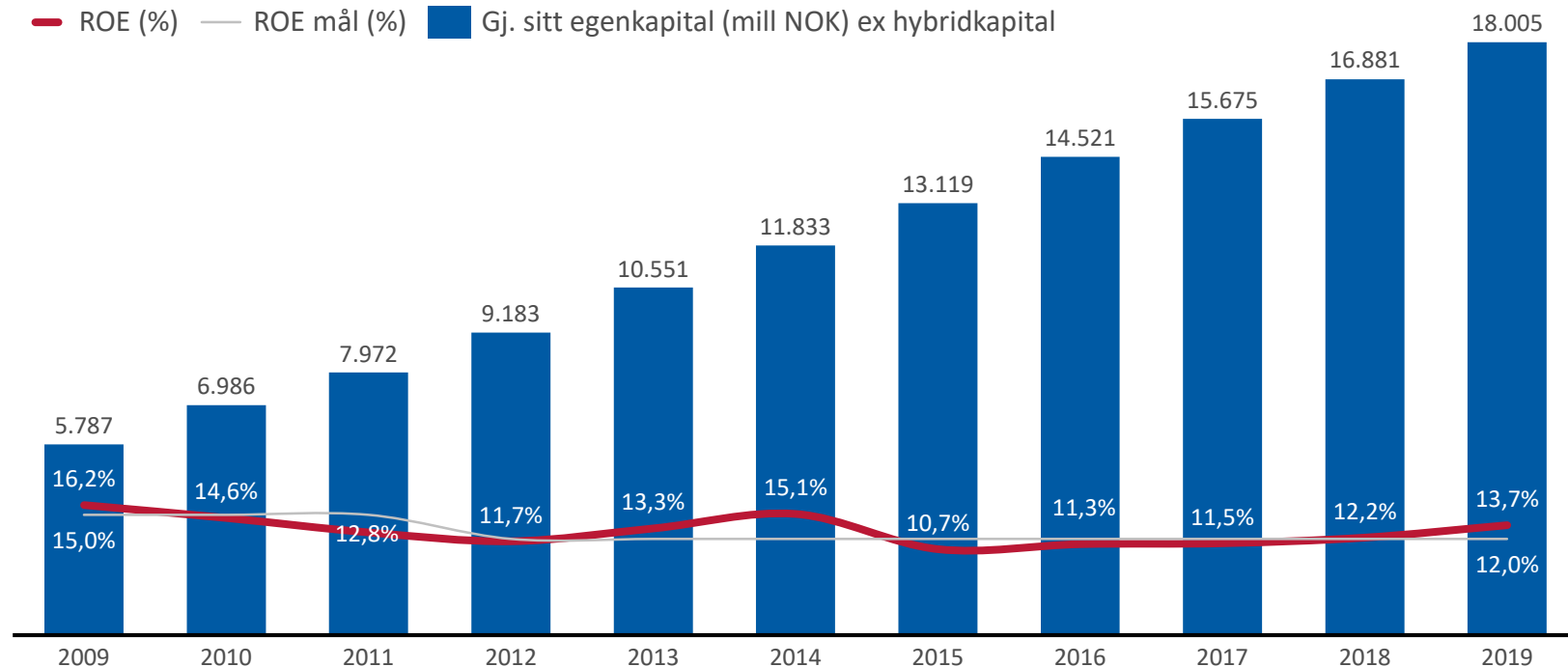
Egenkapitalavkastning uten gevinst Fremtind 11,2 %

Leverage ratio 7,5 % (7,4)

Utlånsvekst PM 6,4 % (9,6) NL 1,1 % (4,2)
Innskuddsvekst 6,6 % (5,4)

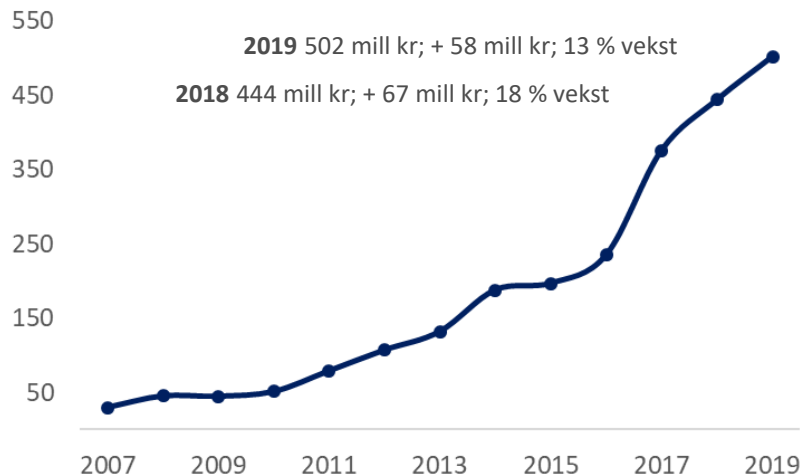
Foreslått utbytte 6,50 kr (5,10)
Bokført verdi per EKB 90,75 kr (83,87)
Resultat per EKB 12,14 kr (9,97)

Stabil lønnsomhet på økt egenkapital, målsatt ROE på 12 % siden 2012



Regnskapshuset med sterk vekst, god lønnsomhet og stor strategisk verdi

Omsetning i mill kr

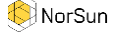


Driftsresultat i mill kr



Eies av SpareBank 1 SMN (88,7 %), SpareBank 1 Søre Sunnmøre (4,6 %), SpareBank 1 Gudbrandsdal (4,6 %) og SpareBank 1 Lom og Skjåk (2,1 %)

God utvikling for SpareBank 1 Markets, særlig innen investment banking

IPO	 NORBIT <i>- explore more -</i> IPO June 2019 NOK 506,000,000	 OKEA IPO June 2019 NOK 362,000,000	 SpareBank 1 TELEMARK IPO October 2018 NOK 542,000,000	 SHELF DRILLING IPO June 2018 USD 225,000,000	 Fjordkraft IPO March 2018 NOK 1,400,000,000	 Crayon IPO November 2017 NOK 750,000,000	 WEBSTEP IPO October 2017 NOK 400,000,000
ECM (Listed)	 AFRICA ENERGY Private placement January 2020 USD 25,000,000	 nel Private placement January 2020 NOK 846,000,000	 NORSTED BANK ASA Private placement November 2019 NOK 100,000,000	 OCEAN YIELD Private placement November 2019 NOK 717,000,000	 VOW Private placement November 2019 NOK 107,000,000	 AGS Private placement October 2019 NOK 225,000,000	 data:respons Private placement May 2019 NOK 324,000,000
ECM (Not listed)	 NAP Private placement December 2019 NOK 600,000,000	 NorSun Private placement June 2019 NOK 230,000,000	 MARITIME & MERCHANT BANK ASA Private placement June 2019 NOK 102,000,000	 Christian Jakhelln Private placement May 2019 NOK 150,000,000	 QUANTAFUEL Private placement February 2019 NOK 150,000,000	 ARNARLAX Block sale of shares February 2019 NOK 180,000,000	 OTOVO Private placement October 2018 NOK 100,000,000
M&A	 equinor Stake acquisition in Scatec Solar December 2019 NOK 754,000,000	 Eidsiva Merger with Hafslund E-CO September 2019 NOK 100,000,000	 Lundin Petroleum Asset and cash swap for 16% own shares July 2019 SEK 14,500,000,000	 EURONEXT Acquisition of Oslo Børs VPS June 2019 NOK 6,790,000,000	 TrønderEnergi M&A and project finance of 1.5 TWh wind portfolio January 2019 Undisclosed	 equinor Stake acquisition in Scatec Solar November 2018 NOK 700,000,000	 DNB SpareBank 1 Merger of non-life insurance September 2018 NOK 19,750,000,000
DCM	 OKEA Secured bond November 2019 USD 120,000,000	 SICCAR POINT ENERGY Secured bond November 2019 SEK 500,000,000	 Crayon Unsecured bond November 2019 NOK 300,000,000	 Bonheur ASA Unsecured bond August 2019 NOK 800,000,000	 DNO Unsecured bond May 2019 USD 400,000,000	 EKORNES Ekornes QM Holding AS Secured bond March 2019 NOK 2,000,000,000	 SICCAR POINT ENERGY Tap issue March 2019 USD 100,000,000
IG	 SpareBank 1 SMN Unsecured bonds January 2020 NOK 1,500,000,000	 Sparebanken Møre Unsecured bond December 2019 NOK 363,000,000	 Santander Consumer Bank Unsecured bond November 2019 NOK 250,000,000	 bustadkreditt sogn og fjordane Covered bonds November 2019 NOK 300,000,000	 Ferde Unsecured bond October 2019 NOK 343,000,000	 Ferde Secured bond September 2019 NOK 275,000,000	 ALP Unsecured bond August 2019 NOK 200,000,000

Hendelser i 2019

I 2019 sto vi opp for folkehelsa og
fikk folk opp av sofaen



Oppkjøp av
regnskapsvirksomhet i
Stjærdal og Steinkjer



Oppkjøp av DeBank
(nå Spire Finans)



Etablerer Fremtind
i samarbeid med DNB



Jan-Frode Janson tiltres
som konsernsjef for
SpareBank 1 SMN

Inngår treårig
avtale med LO



Utsteder den første
grønne obligasjonen i
euromarkedet

Signerer FNs prinsipper
for ansvarlig bankdrift



Lanserer
grønt boliglån



Astrid Undheim ansatt
som konserndirektør for
teknologi og utvikling

Selger av BN Bolig

Q1

Q2

Q3

Q4

Næringslivet i Midt-Norge er diversifisert og solid



Varehandel

Status ■ Utsikter ↘



Bygg og anlegg

Status ■ Utsikter →



Fiskeri

Status ■ Utsikter →



Maritim industri

Status ■ Utsikter ↘



Offshore

Status ■ Utsikter →



Landbruk

Status ■ Utsikter →



Havbruk

Status ■ Utsikter →



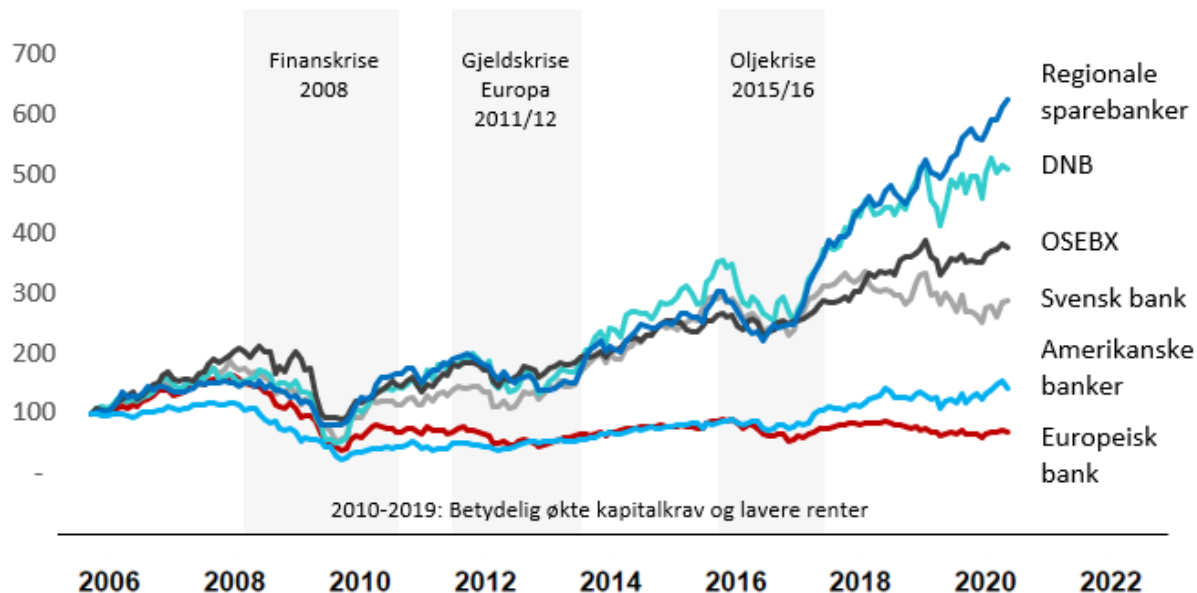
Næringseiendom

Status ■ Utsikter →

Norske banker er tilpasningsdyktige til endrede rammebetingelser

Totalavkastning i % - utvalgte banker siste 15 år *

* Kursstigning fra 31.12.2004 justert for utbytte



Kilde: SpareBank 1 Markets, Ukesrapport norske banker 9/1-20, Nils Christian Øyen



Strategi 2020-2023

SpareBank 1 SMN skal være det ledende finanshuset i Midt-Norge, og blant de best presterende i Norden

12 %

Finansielle ambisjoner

Lønnsom

Egenkapitalavkastning 12 %

16,9 %

Solid

Ren kjernekapitaldekning 16,9 %

Utdelingsgrad på om lag 50 %

< 2 %

Effektiv

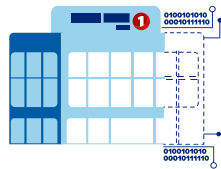
Årlig kostnadsvekst i konsernet begrenset til 2 % innenfor eksisterende virksomhet

Fem strategiske prioriteringer for 2020-2023



Skape Ett SMN

- Styrket kundetilbud og distribusjon
- Forenkling og effektivisering
- Attraktive arbeidsplasser



Øke digitalisering og bruk av innsikt

- Sikre relevans
- Nye digitale løsninger
- Nye inntektsstrømmer
- Effektivisering



Lede an i utviklingen av sparebank-Norge

- Samarbeid som konkurransefortrinn
- Vekst



Integrere bærekraft i forretningen

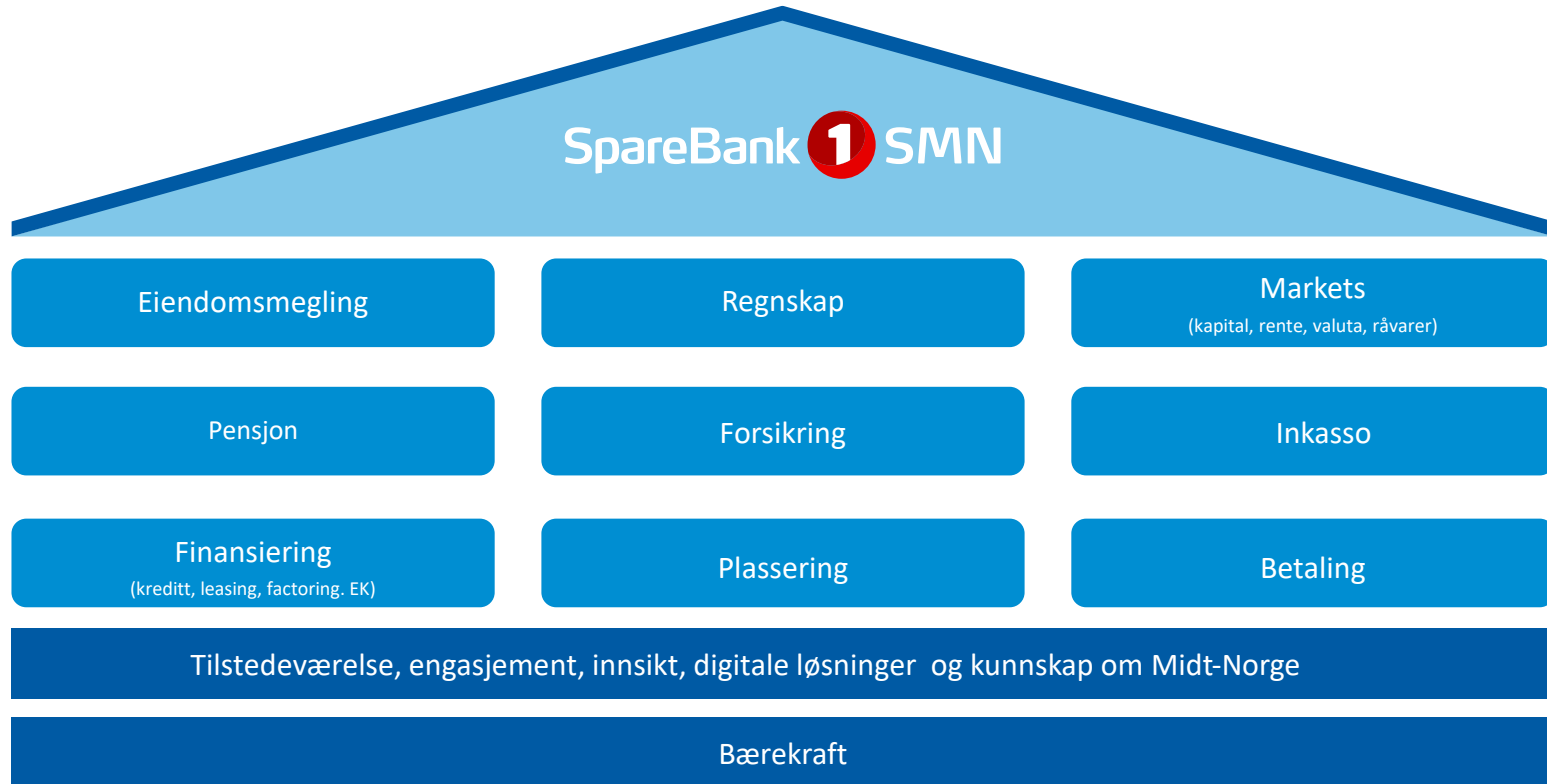
- Bærekraftig utvikling
- Redusere risiko
- Realisere forretningsmuligheter



Utnytte kraften i eiermodellen vår

- Regionens utvikling og verdiskaping
- Stolthet og engasjement
- Styrket posisjon

Norges mest komplette finanshus





Diversifisert inntektsplattform med ytterligere potensial for økt inntjening

Resultat før skatt

Privatmarked	1.270 mill kr (1.206)
Næringsliv	765 mill kr (744)
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	150 mill kr (149)
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	108 mill kr (71)
EiendomsMegler 1 Midt-Norge	32 mill kr (18)
SpareBank 1 Markets	43 mill kr (15)

Astrid blir ny konserndirektør i Trøndelags største bank

Astrid Undheim slutter i Telenor, for å bli konserndirektør med ansvar for teknologi og utvikling i Sparebank1 SMN. Dette er en helt ny stilling i banken.



4. kvartal 2019

Kilde: Adresseavisen

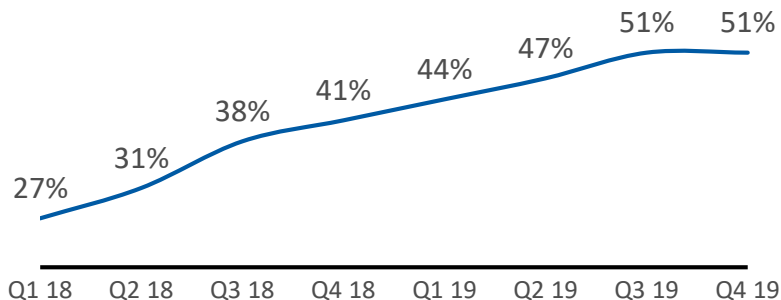
Vi styrker laget

Astrid Undheim (39) har master- og doktorgrad i kommunikasjonsteknologi fra NTNU

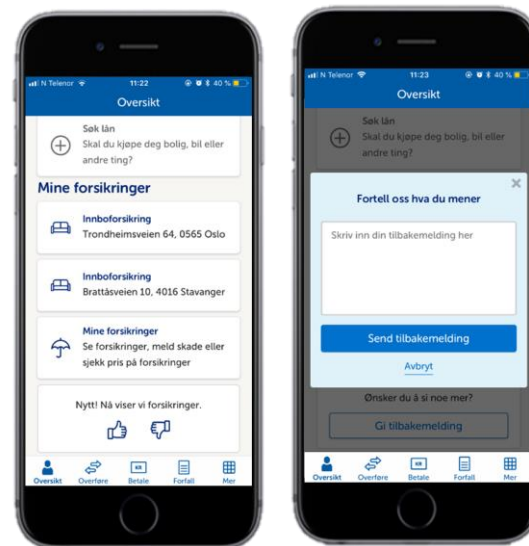
Hun har hele karrieren jobbet med forskning, og kommer til banken fra stillingen som Vice President Analytics and Artificial Intelligence i Telenor.

Sterk økning i andel digitale salg siste to år

Andel digitale salg %



- Andel digitalt salg passerte 50 prosent i 2019
- Nær en dobling på to år
- Positiv utvikling på både lån, sparing og forsikring



Utviklingskraft og underliggende verdier i felleseide selskaper



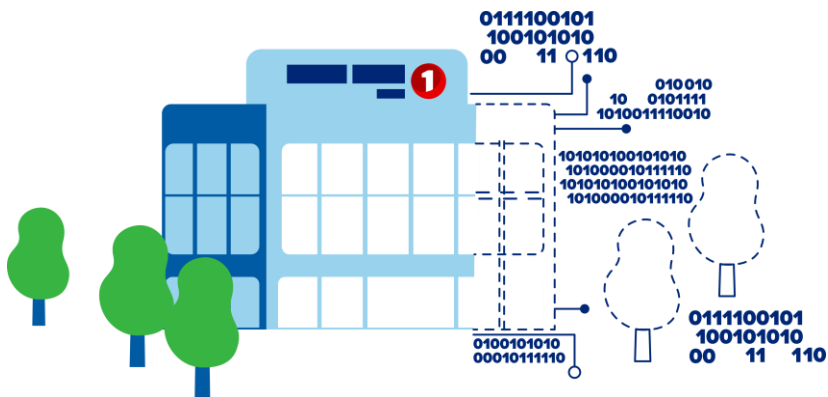
Leverandør og «hub» til andre sparebanker

Syndikering av engasjement

Engrosbanktjenester

Produkter og tjenester

Struktur



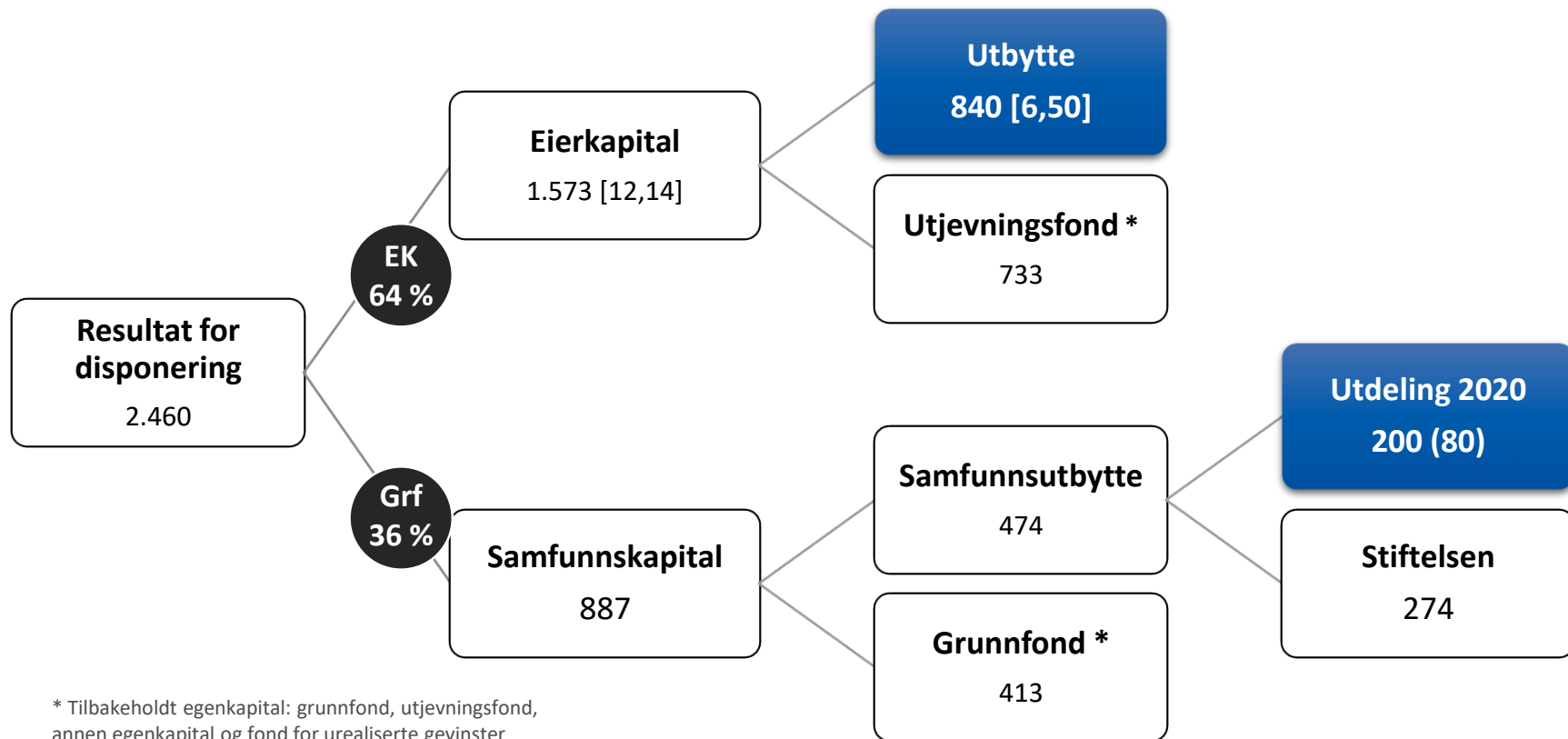
Dagens leveranser til andre sparebanker

	EM1	Regnskap	Finans	Markets	Engros- bank	Syndi- kering	Annet
SpareBank 1 BV			X	X	X		
SpareBank 1 Gudbrandsdal		X	X	X	X		
SpareBank 1 Hallingdal Valdres			X	X	X		
SpareBank 1 Lom og Skjåk		X	X	X	X		
SpareBank 1 Modum			X	X	X		
SpareBank 1 Nord-Norge				X		X	
SpareBank 1 Nordvest	X		X	X	X	X	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland				X	X		
SpareBank 1 SR-Bank				(X)		X	
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	X	X	X	X	X	X	
SpareBank 1 Telemark			X	X	X		
SpareBank 1 Østfold Akershus			X	X	X		
SpareBank 1 Østlandet				X		X	
Sparebanken Møre							X
Sparebanken Sogn og Fjordane			X			X	
Helgeland Sparebank							X

Samfunnsengasjement som konkurransefortrinn



Kraftig økning i utdelingen av samfunnsutbytte



* Tilbakeholdt egenkapital: grunnfond, utjevningsfond, annen egenkapital og fond for urealiserte gevinster

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 SpareBank 1-alliansen
- 5 Godt posisjonert ved **konsolidering** blant norske sparebanker

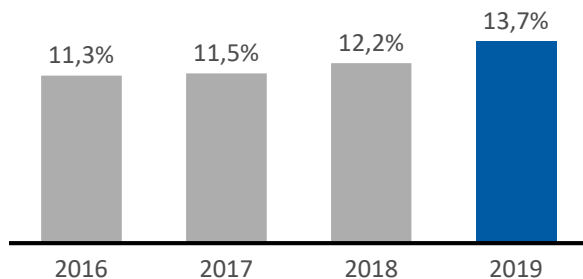


Finansiell informasjon

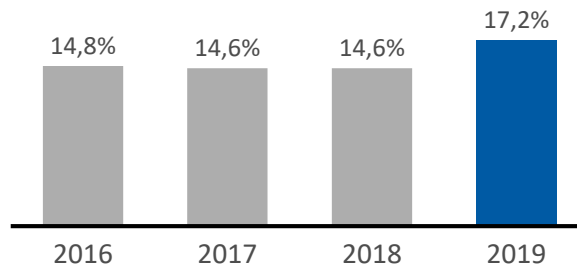
Kjell Fordal, finansdirektør

Lønnsom og solid over tid

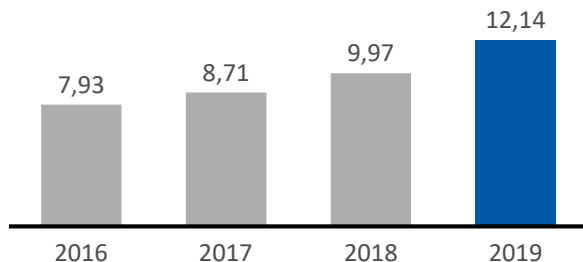
Egenkapitalavkastning



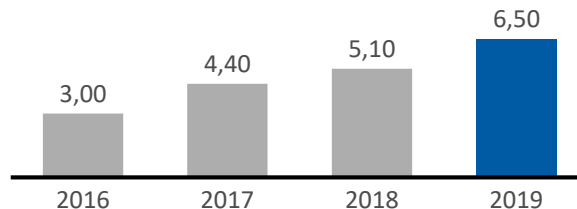
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis



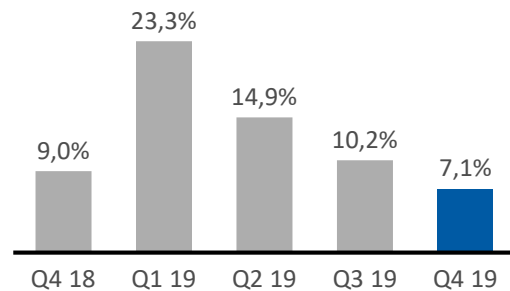
Utbytte per egenkapitalbevis



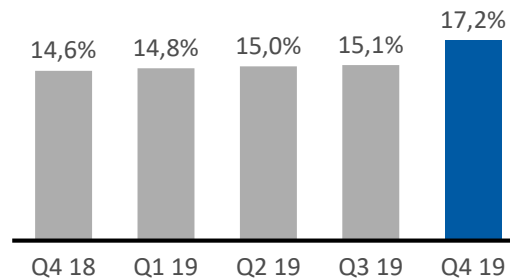
4. kvartal 2019

Lønnsom og solid over tid

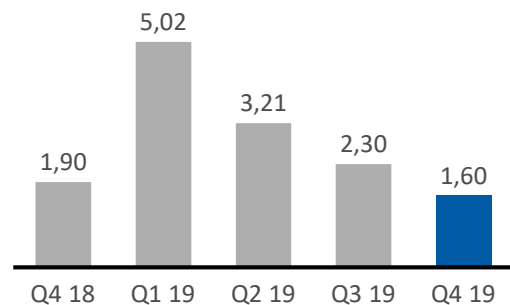
Egenkapitalavkastning



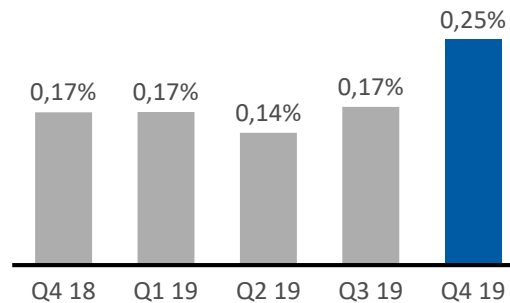
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis



Tap på utlån i prosent av totale utlån



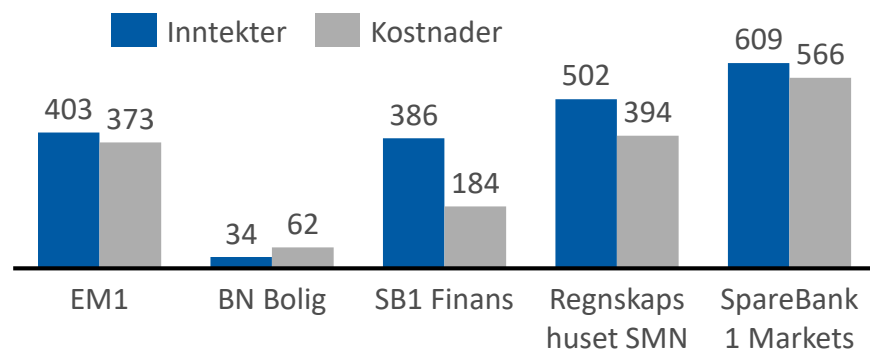
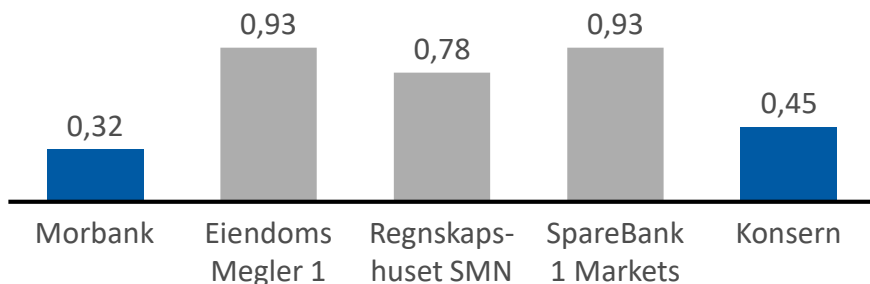
4. kvartal 2019

Resultatutvikling

NOK mill	2019	2018	Endring	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18
Rentenetto	2.687	2.403	284	697	678	664	649	644
Provisjonsinntekter	2.290	2.177	113	579	554	606	551	543
Sum driftsinntekter	4.976	4.580	397	1.276	1.232	1.271	1.200	1.187
Driftskostnader	2.797	2.624	174	720	673	701	704	701
Driftsresultat før tap	2.179	1.956	223	556	559	570	496	486
Tap på utlån og garantier	299	263	36	103	71	59	67	67
Driftsresultat etter tap	1.880	1.693	187	453	487	511	428	418
Tilknyttede selskaper	419	416	3	8	85	231	95	130
Gevinst Fremtind	460		460				460	
Avkastning finansielle inv.	322	341	-19	9	36	105	172	-35
Resultat før skatt	3.081	2.450	631	469	609	848	695	513
Skatt	518	509	8	123	121	165	109	104
Virksomhet holdt for salg	0	149	-149	0	0	0	0	-8
Overskudd	2.563	2.090	474	346	488	683	586	401
Egenkapitalavkastning	13,7 %	12,2 %		7,1 %	10,2 %	14,9 %	23,3 %	9,0 %

SpareBank 1 SMN skal være kostnadseffektiv også som konsern

Kostnader / Inntekter



4. kvartal 2019

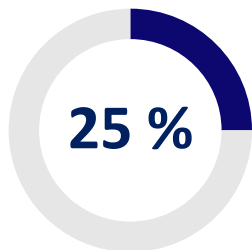
Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre

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

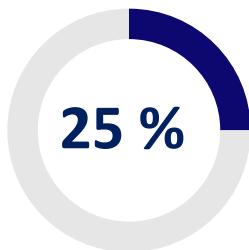
Sterk markedsposisjon på finansielle tjenester i Midt-Norge

Markedsandeler

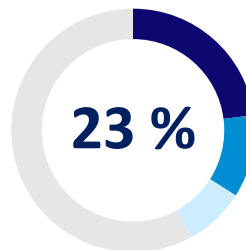
Hovedbank privat



Hovedbank SMB

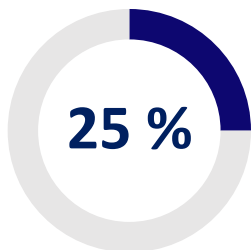


Pant boliglån

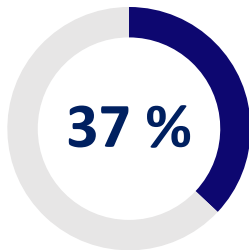


DNB 11 %
Nordea 8 %

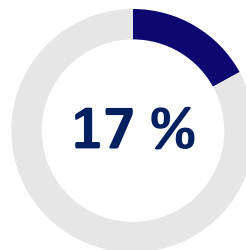
Regnskap



Eiendomsmegling

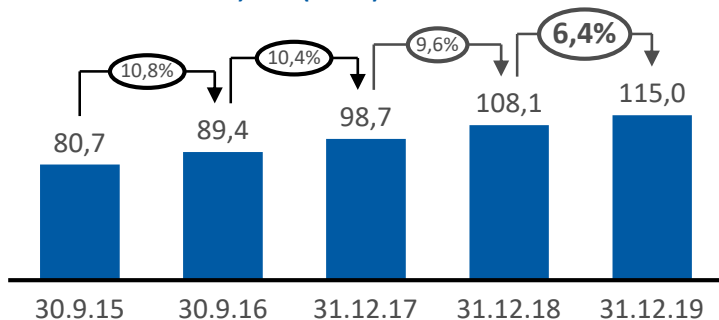


Salgspantlån

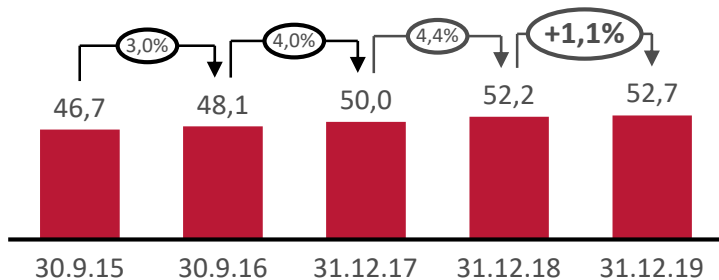


Utlånsvekst 4,7 % siste 12 måneder

Utlånsvekst PM 8,7 % (CAGR)



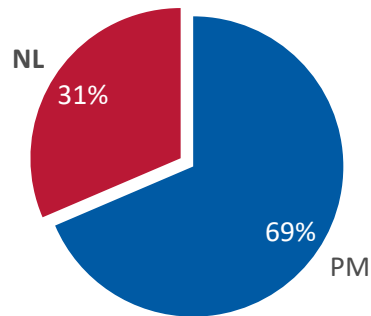
Utlånsvekst NL 3,0 % (CAGR)



Høy boliglånsvekst

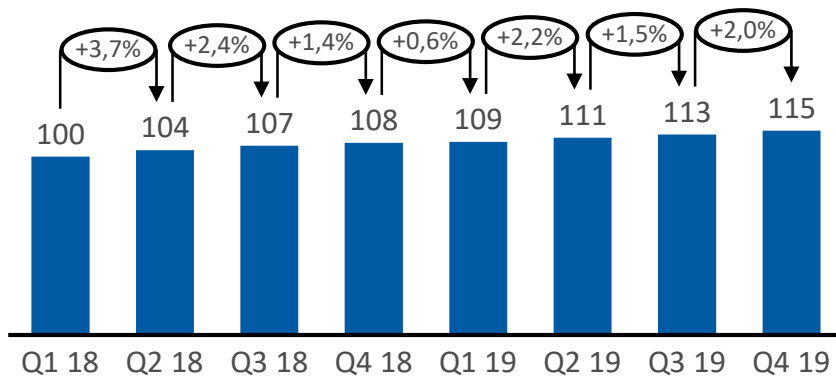
- Markedsveksten i utlån til bolig var om lag 5,2 prosent (K2) siste 12 måneder
- Boliglånsveksten økte fra andre kvartal etter et svakt første kvartal
- Andelen lån til personkunder økt fra 61 til 69 prosent siste fire år

Utlånsfordeling



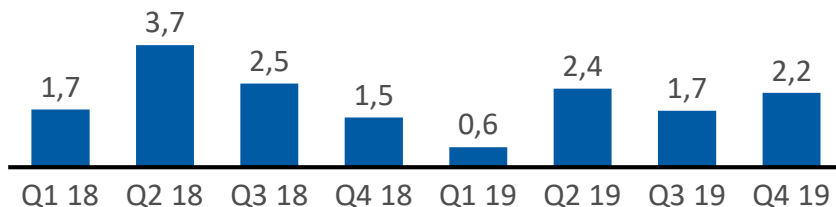
Utlånsutvikling PM

Utlån og vekst i prosent per kvartal



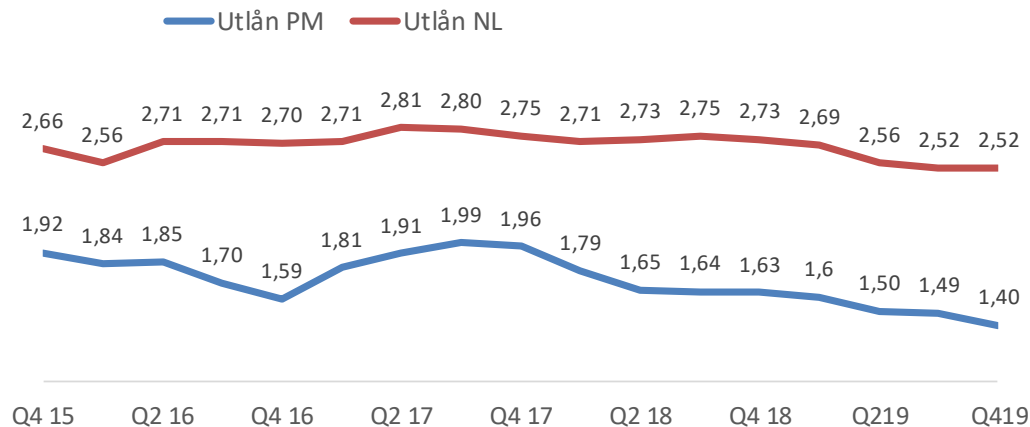
- PM-veksten i banken har vært svært høy en lang periode
- Lav vekst i første kvartal som følge av skarpere konkurranse
- Veksten økte fra andre kvartal 2019. En betydelig del av veksten i fjerde kvartal er fra LO-tilknyttede kunder

Vekst i mrd kroner per kvartal



Utlånsmarginer

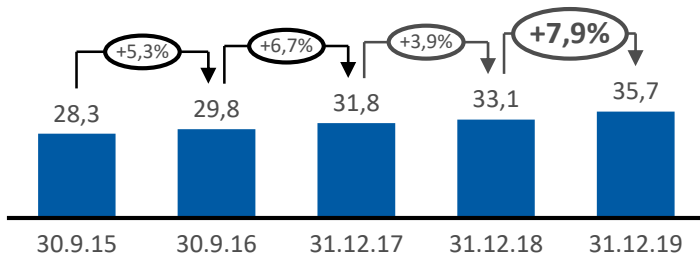
Økende markedsrenter utfordrer marginene



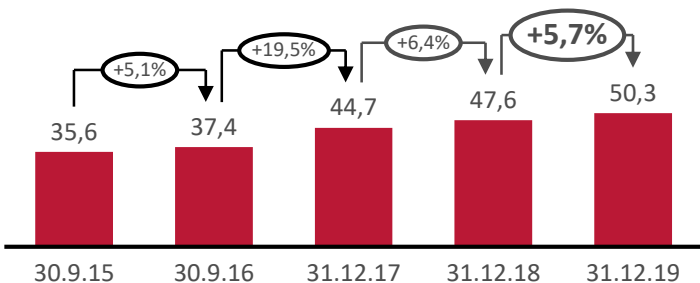
- Nibor økt med om lag 80 basispunkter i 2019 etter Norges Banks økninger i styringsrenten
- Fire renteøkninger på boliglån gjennomført siden Q4 2018, sist med virkning fra 7. november 2019

Innskuddsvekst 6,6 % siste 12 måneder

Innskuddsvekst PM 5,6 % (CAGR)



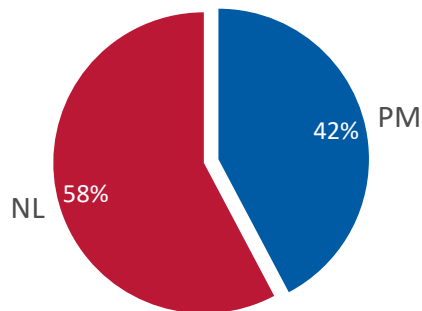
Innskuddsvekst NL 8,4 % (CAGR)



God innskuddsvekst

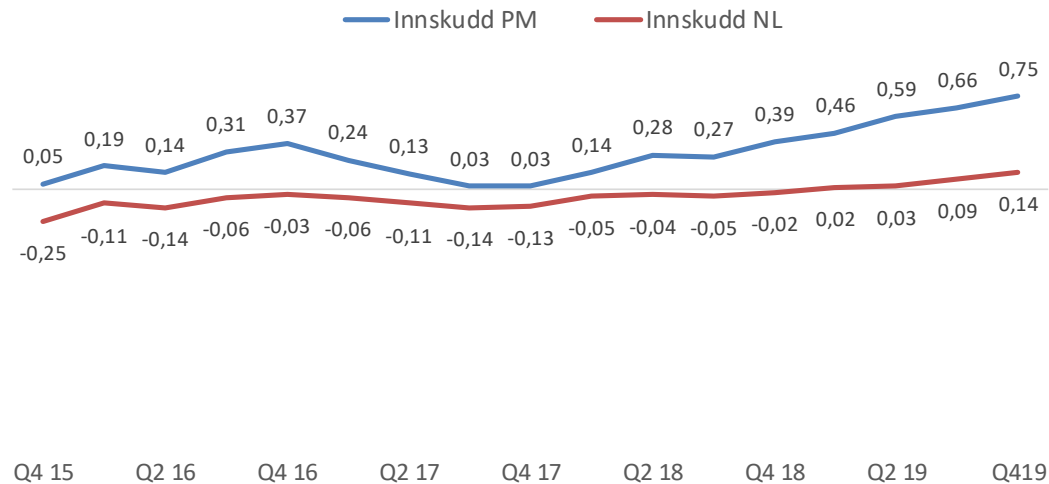
- Stabilt god innskuddsvekst fra både privatkunder og næringslivskunder i 2019
- Innskuddsdekning 68 prosent (67 prosent), inklusiv lån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt 51 prosent (50 prosent)
- Av innskudd fra næringsliv kommer 25 prosent fra offentlig sektor

Innskuddsfordeling



Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og NL



- Økt Nibor i 2018 og 2019 har styrket marginene

Marginer er kunderente avregnet mot 3 måneders nibor

Endring rentenetto

Endring 2018 - 2019

Netto renteinntekter 2019	2.687
Netto renteinntekter 2018	2.403
Endring	284

Fremkommer slik:

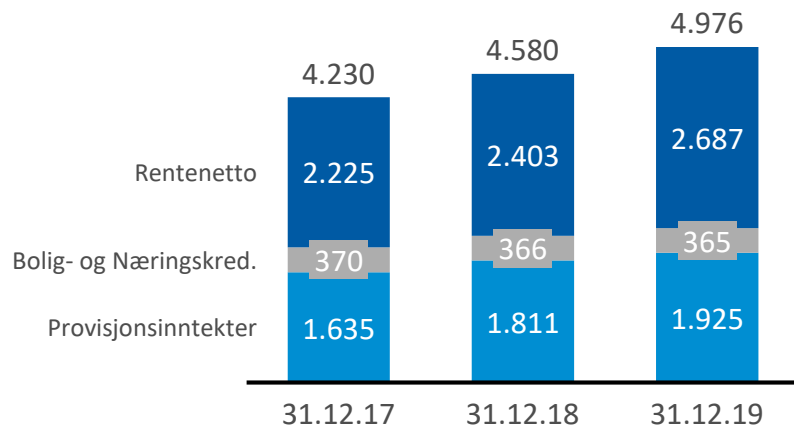
Utlånsgebyrer	9
Utlånsvolum	111
Innskuddsvolum	7
Utlånsmargin	-218
Innskuddsmargin	177
Forrentning egenkapital	81
Finansiering og likviditetsbeholdning	60
Datterselskaper	56
Endring	284

Vekst og økt innskuddsmargin styrker rentenettoen

- Økt volum på utlån styrker rentenettoen
- Økt Nibor har svekket marginen på boliglån og styrket innskuddsmarginene
- Fire renteøkninger på boliglån gjennomført fra fjerde kvartal 2018, siste endring fra 7. november 2019
- Økt rente på egenkapitalen styrker rentenettoen

Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter

Netto renteinntekter og andre inntekter



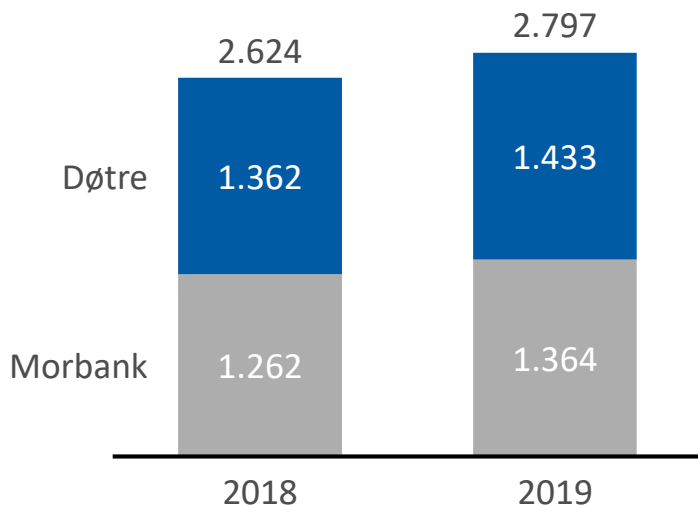
Andre inntekter 2018 og 2019

<i>mill kr</i>	2019	2018	Endring
Betalingstjenester	233	208	25
Kredittkort	59	60	0
Sparing og forvaltning	100	102	-2
Forsikring	183	174	9
Garantiprovisjoner	51	60	-8
Eiendomsmegling	390	369	21
Regnskapstjenester	473	411	62
Verdipapirtjenester	386	350	36
Øvrige provisjoner	49	78	-29
Prov.innt. eks. Bolig/Næring	1.925	1.811	113,9
Provisjoner Boligkreditt	349	350	-1
Provisjoner Næringskreditt	16	16	0
Sum provisjonsinntekter	2.290	2.177	113

- Robust inntektsplattform
- Bred og diversifisert produktportefølje i forretningsområdene

Kostnadsvekst både i datterselskaper og i banken

Kostnader 2018 og 2019



Kostnadsvekst i datterselskapene

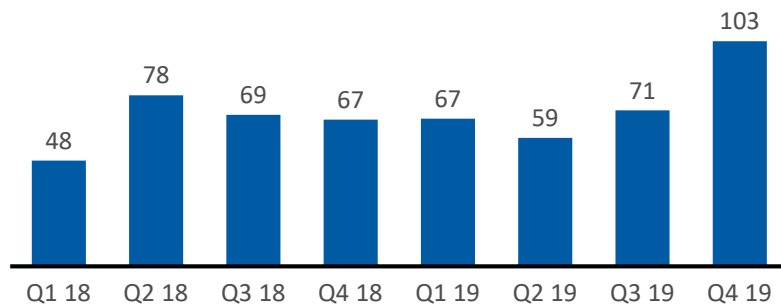
- Oppkjøp i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN
- Styrket satsing i SpareBank 1 Markets
- Oppkjøp av DeBank (nå Spire Finans)
- Skal befeste og utvikle den sterke posisjonen til datterselskapene

Kostnadsvekst i morbanken

- Nye selvbetjeningsløsninger og CRM-system
- Regulatoriske krav gir behov for økt kapasitet og kompetanse
- Anti-hvitvasking har høy prioritet og har krevd ressurser

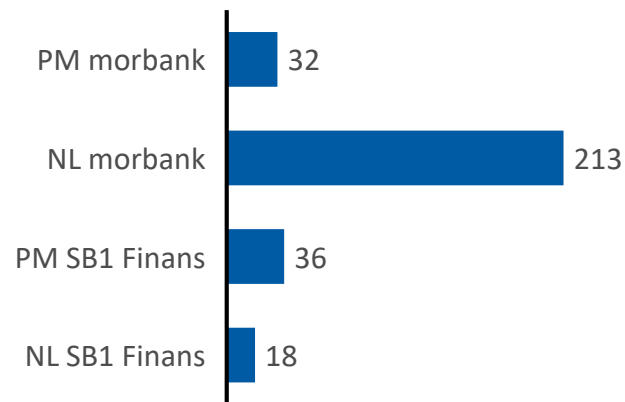
Tap er hovedsakelig knyttet til offshore

Taputvikling per kvartal, mill kroner



Tap på utlån utgjorde 0,18 % (0,17 %) av brutto utlån i 2019

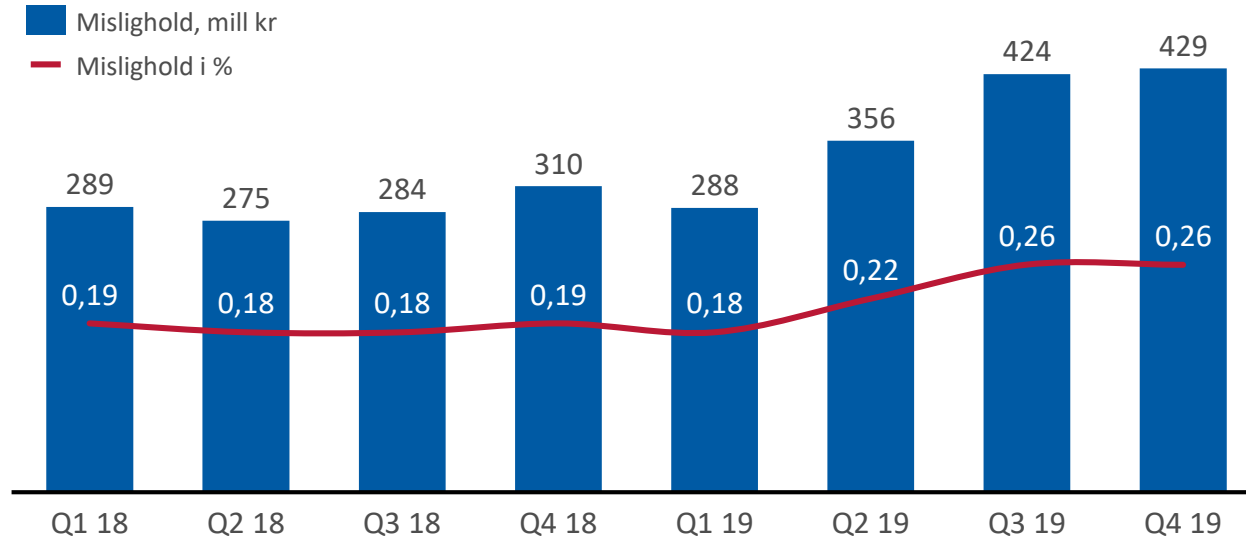
Fordeling tap 2019



Lavt betalingsmislighold med 0,26 prosent av brutto utlån

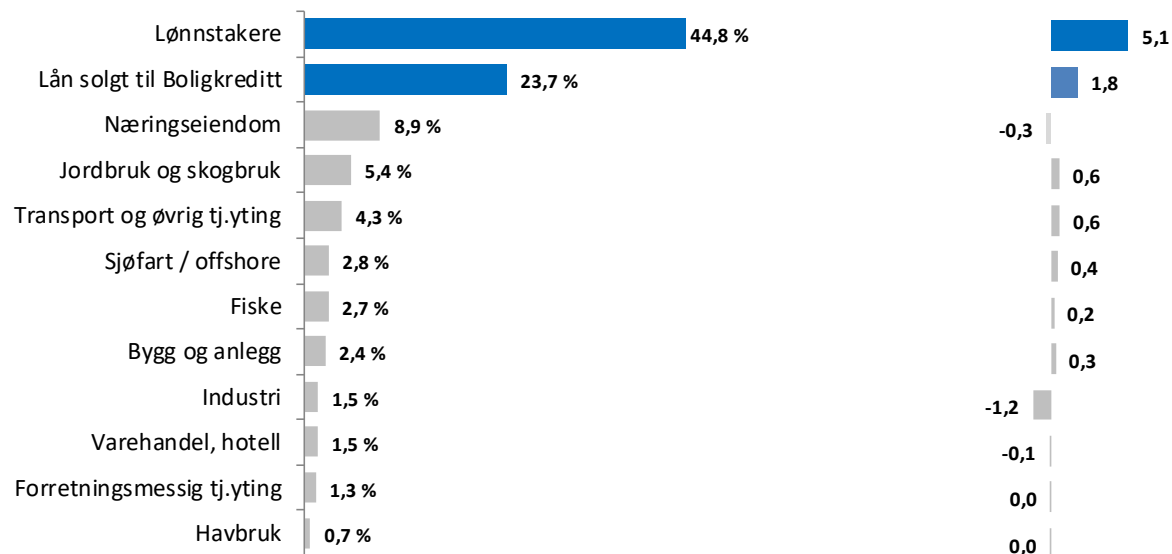
Noe økt mislighold på privatkunder i 2019

Per kvartal siste to år



Høy andel boliglån på 69 prosent og veldiversifisert næringslivsportefølje Totale utlån 168 mrd kr

Andel av totale utlån og vekst i kroner siste 12 måneder

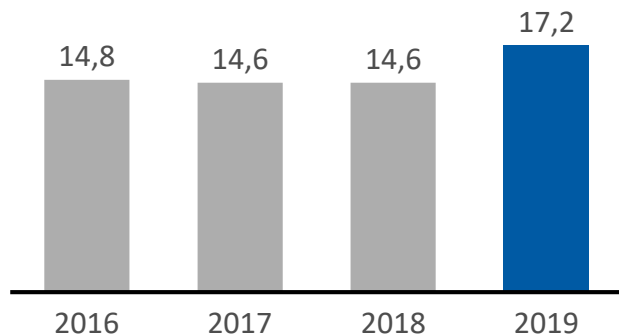


Balanse

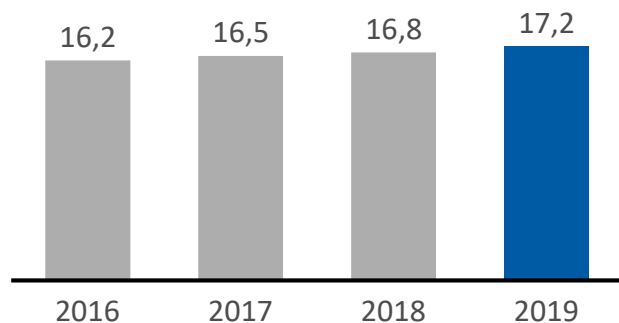
	31.12.19	31.12.18	31.12.17
Likvider	26,0	26,3	27,3
Netto utlån	125,3	119,7	111,0
Aksjer	3,0	1,9	1,8
Investering i tilknyttede selskaper	6,5	6,1	6,4
Goodwill	0,9	0,9	0,8
Øvrige aktiva	5,1	5,8	6,0
Eiendeler	166,7	160,7	153,3
Pengemarkedsfinansiering	51,9	53,5	51,8
Innskudd fra kunder	85,9	80,6	76,5
Øvrig gjeld	6,4	5,7	5,3
Ansvarlig lånekapital	2,1	2,3	2,2
Egenkapital uten hybridkapital	19,1	17,6	16,5
Hybridkapital klassifisert som egenkapital	1,3	1,0	1,0
Gjeld og egenkapital	166,7	160,7	153,3
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	41,5	39,8	36,7

Kapitaldekning

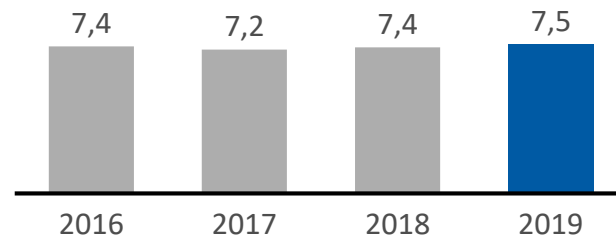
Ren kjernekapitaldekning



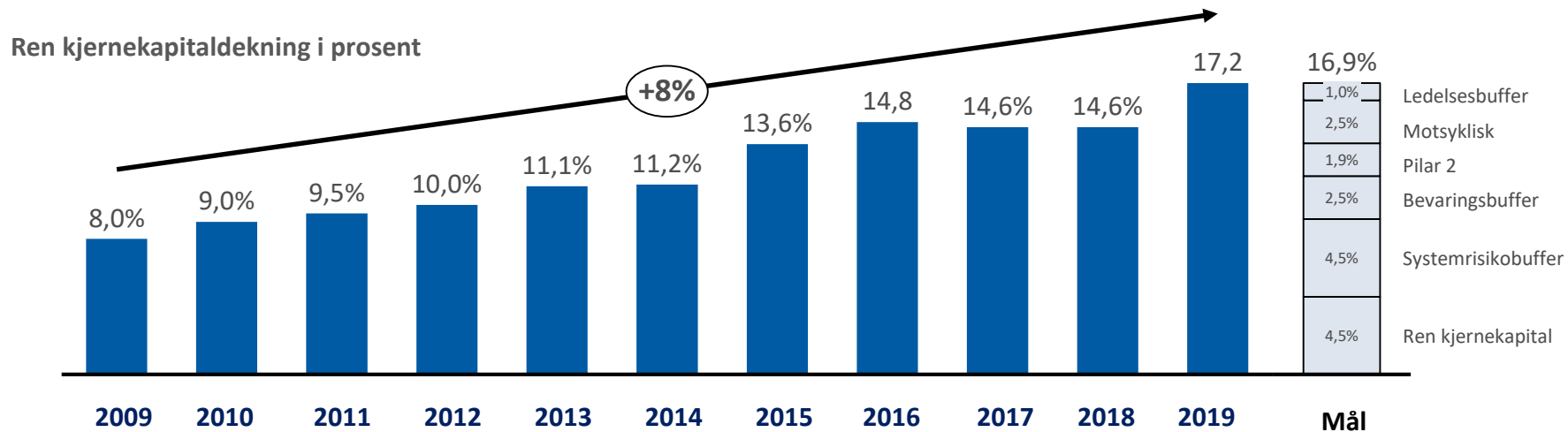
Ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)



Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio)



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	15.830
EK-Avkastning	16,2 %	14,6 %	12,8 %	11,7 %	13,3 %	15,1 %	10,7 %	11,3 %	11,5 %	12,2%	13,7%
RWA	64.400	66.688	75.337	82.450	84.591	95.322	89.465	88.788	94.807	101.168	91.956

SpareBank 1 SMN

7467 TRONDHEIM



Konsernsjef Jan-Frode Janson

Tel +47 909 75 183
E-mail jan-frode.janson@smn.no

Finansdirektør Kjell Fordal

Tel +47 905 41 672
E-mail kjell.fordal@smn.no

Sentralbord

Tel +47 915 07 300



Internettadresser:

SMN hjemmeside og nettbank
Egenkapitalbevis generelt

www.smn.no
www.grunnfondsbevis.no



Finanskalenderen 2020

4. kvartal	6. februar 2020
1. kvartal	7. mai 2020
2. kvartal	11. august 2020
3. kvartal	30. oktober 2020



SpareBank
SMN



Vedlegg



Norges største egenkapitalbevisbank

4. kvartal 2019

Finanshus med bredt produktspekter

Privatkunder
226 000

Næringslivskunder
15 000

Utlån
168 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

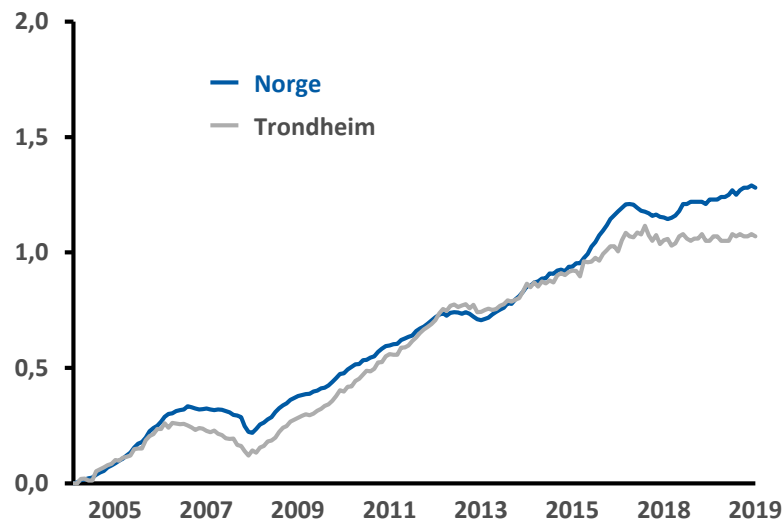
1996 SpareBank 1-alliansen

2005 Kjøp av Romsdals Fellesbank

2009 Kjøp av BN Bank/Sunnmøre

Utflating av boligpriser

Boligprisutvikling 2005 – 2019

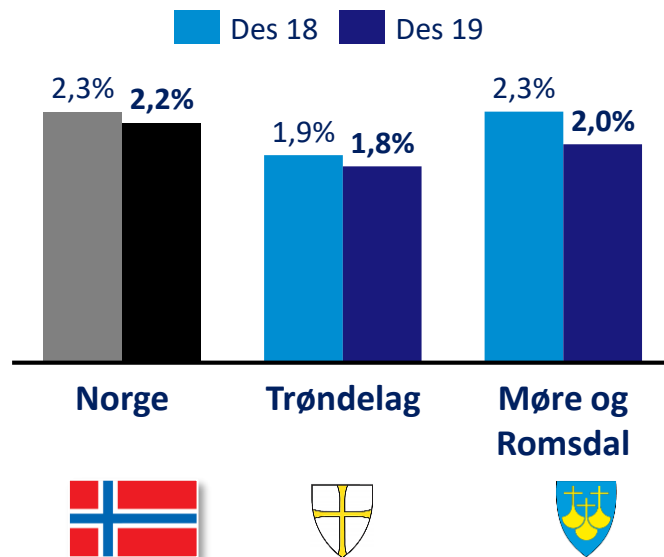


4. kvartal 2019

Kilder: SSB for boligpriser og Arbeidsledighet fra NAV

Lav arbeidsledighet

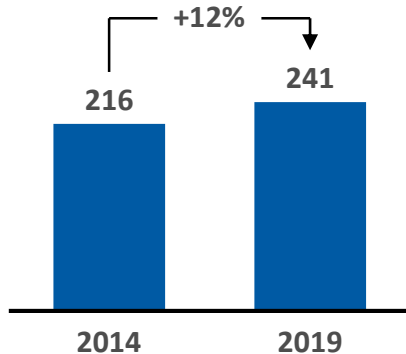
Månedstall - desember 2018 og desember 2019



Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken (NAV)

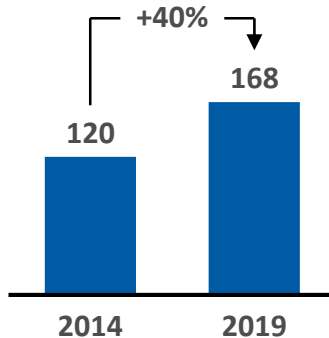
Sterk inntektsvekst, flere kunder og økt volum

Antall kunder i tusen



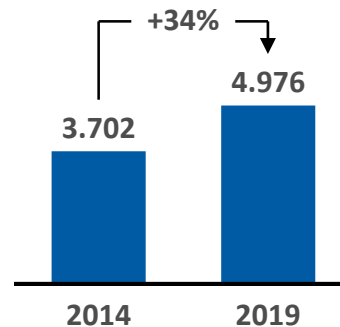
Sterkere kundevekst enn
befolknings og bedriftsvekst
(Sum PM og BM kunder)

Utlån i mrd



Sterkere utlånsvekst
enn kredittveksten

Driftsinntekter i mill



Styrker inntektene på en
diversifisert plattform

Endring rentenetto

Endring 3. kvartal 2019 – 4. kvartal 2019

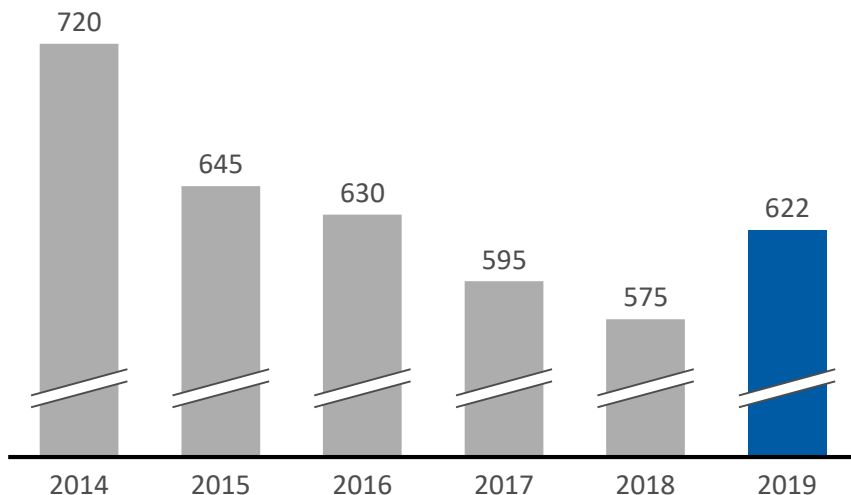
Netto renteinntekter dette kvartal	697
Netto renteinntekter forrige kvartal	678
Endring	19
Fremkommer slik:	
Utlånsgebyrer	-2
Utlånsvolum	12
Innskuddsvolum	1
Utlånsmargin	-23
Innskuddsmargin	15
Finansiering og likviditetsbeholdning	17
Endring	19

Vekst og økt innskuddsmargin styrker rentenettoen

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

Bankdriften effektivisert siden 2014, men bemanningen har økt i 2019

Årsverk i banken



- Etter en lengre periode med nedgang i årsverk økte bemanningen i 2019
- Det er rekruttert nye medarbeidere særlig innenfor digital utvikling og kontrolloppgaver
- Både distribusjon og interne prosesser er effektivisert, samtidig har banken betydelig flere kunder og økt forretningsvolum

Datterselskaper

Resultat før skatt

NOK mill (SMNs eierandel i parentes)	2019	2018	Endring	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87 %)	31	18	14	0	0	31	0	-19
BN Bolig (datterselskap av EM1)	-30	-41	10	-7	-7	-8	-9	-10
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (89 %)	108	71	38	27	20	41	21	14
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (61 %)	150	149	1	35	41	35	40	42
SpareBank 1 Markets (67 %)	43	15	28	4	11	26	2	-6
SpareBank 1 SMN Invest (100 %)	48	8	40	4	-3	21	26	-20
SpareBank1 SMN Spire Finans (100 %)	-20	0	-20	-6	-5	-3	-5	
Andre selskaper	16	6	10	4	3	4	5	-1
Sum datterselskaper	347	225	121	62	59	147	79	1

Resultatene er selskapenes totalresultat

Produktselskaper i SpareBank 1-alliansen

Resultatandel etter skatt

NOK mill (SMNs eierandel i parentes)	2019	2018	Endring	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	252	289	-37	-12	40	186	38	99
Gevinst Fremtind	460		460	0			460	
SpareBank 1 Boligkreditt (20,9 %)	26	-7	33	0	3	8	14	-9
SpareBank 1 Næringskreditt (31,0 %)	21	15	6	6	5	2	8	4
BN Bank (35,0 %)	113	97	16	28	33	27	24	24
SpareBank 1 Kredittkort (17,3 %)	13	23	-10	0	5	5	3	6
SpareBank 1 Betaling (19,5 %)	3	-12	15	-5	-2	-2	12	-3
Andre selskaper	-3	-1	-2	-5	-4	5	0	-1
Sum tilknyttede selskaper	883	402	481	12	81	231	560	120

Avkastning finansielle investeringer

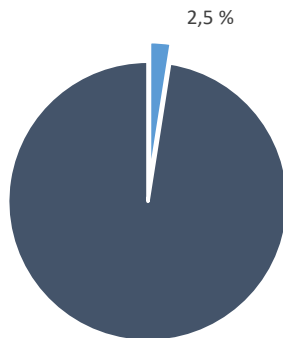
NOK mill.	2019	2018	Endring	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18
Gevinst/(tap) aksjer	120	96	24	11	1	23	84	-48
Gevinst/(tap) sertifikater og obligasjoner	-20	-77	56	-42	-26	15	32	5
Gevinst/(tap) finansielle derivater	132	187	-55	40	29	40	23	-5
Gevinst/(tap) finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	-9	-4	-6	-8	4	-1	-4	1
Gevinst/(tap) øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi	9	10	-1	-2	4	-4	10	-13
Gevinst/(tap) valuta	22	63	-40	-10	10	14	9	16
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank1 Markets	54	58	-5	17	13	8	15	7
Netto resultat fra finansielle instrumenter	307	335	-26	7	35	95	169	-37

Inklusive resultat virksomhet holdt for salg

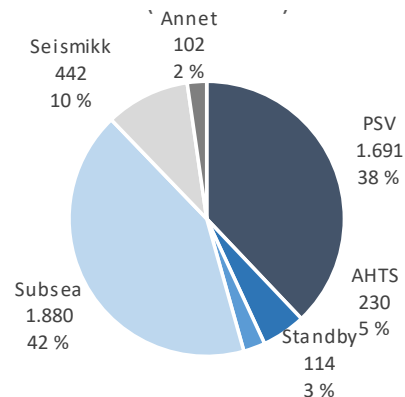
Offshore utgjør kun 2,5 prosent av samlet eksponering

13,5 prosent av offshoreporteføljen er nedskrevet

Offshore : 2,5 % av EAD



Subsea og PSV størst (EAD mill kr)

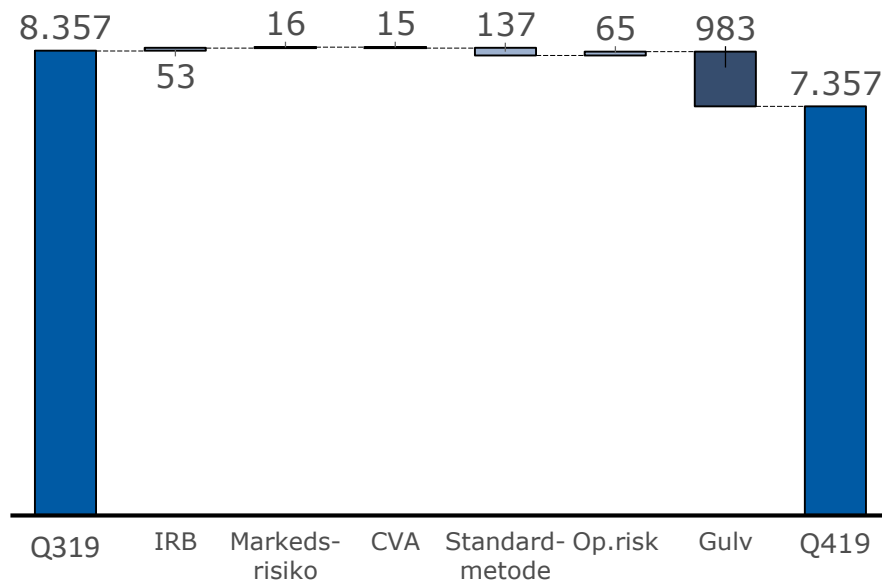


mill kr	EAD	Utlån	Ind. nedskr.	IFRS 9 nedskr.	Sum nedskr	Andel av EAD
7 % Lav risiko	305	193	0	1	0,6	0,2 %
45 % Middels risiko	2.013	1.701	0	87	87	4,3 %
15 % Høy risiko	681	439	0	27	27	4,0 %
33 % Eng. med nedskrivninger / mislighold	1.459	1.148	487	0	487	33,4 %
100 % Totalt	4.459	3.482	487	115	602	13,5 %

Kapitalkravet falt med 12 % i Q4

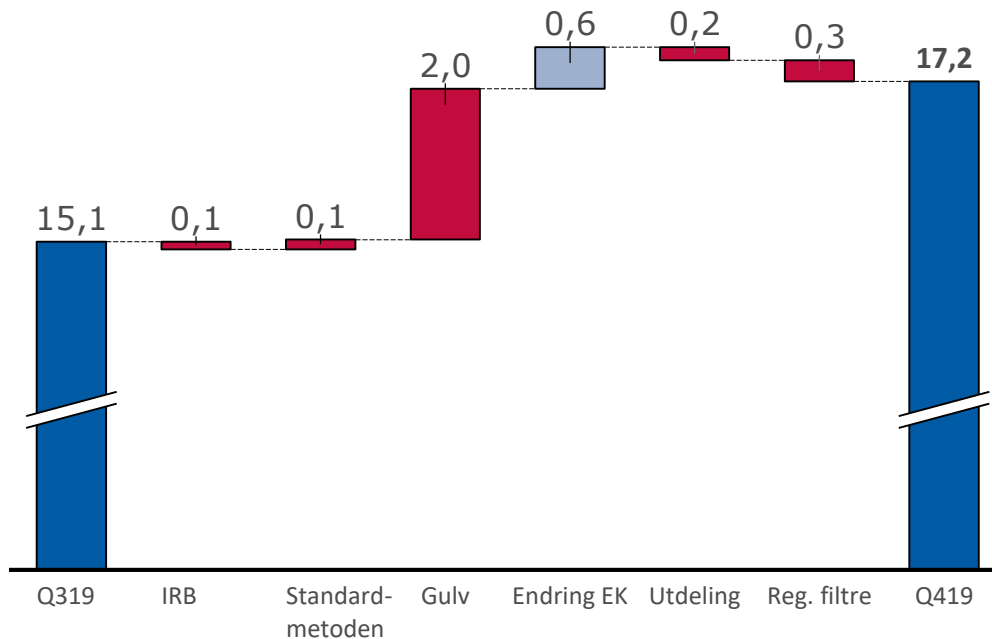
Fjerning av Basel 1-gulvet forklarer nesten hele endringen

- Fjerning av Basel I-gulv gir betydelig positiv effekt. Tilsvarende gjør innføring av SMB-rabatt
- Risikovekter for IRB-PM er økende
- Operasjonell risiko er økt som følge av Finanstilsynets krav om at kapitalkravet skal justeres i Q4 og ikke i Q1



Konsernets rene kjernekapitaldekning 17,2 %

- Fjerning av gulvet løfter ren kjernekapitaldekning med 2 %
- Effekten av SMB-rabatten på 2,7 mrd tilsvarende rundt 0,4 %, og er fordelt på IRB samt standardmetode
- Ellers ingen vesentlige endringer
- Endring EK påvirkes av utstedelse av fondsobligasjon



Nøkkeltall

	31.12.19	31.12.18	31.12.17
Ren kjernekapitalandel	17,2 %	14,6 %	14,6 %
Kjernekapitalandel	19,3 %	16,3 %	16,6 %
Kapitaldekning	21,6 %	18,5 %	18,6 %
Leverage ratio	7,5 %	7,4 %	7,2 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt og Næringskreditt)	4,7 %	7,8 %	8,2 %
Innskuddsvekst	6,6 %	5,4 %	13,9 %
Innskuddsdekning	68 %	67 %	68 %
PM-andel utlån	69 %	67 %	66 %
Kostnader / inntekter	45 %	49 %	47 %
Egenkapitalavkastning	13,7 %	12,2 %	11,5 %
Tap i % av utlån	0,18 %	0,17 %	0,24 %

Nøkkeltall egenkapitalbevis

	2019	2018	2017	2016	2015
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall EKB (mill)	129,30	129,62	129,38	129,64	129,43
Børskurs	100,20	84,20	82,25	64,75	50,50
Børsverdi (mill kr)	12.956	10.914	10.679	8.407	6.556
Bokført EK per EKB	90,75	83,87	78,81	73,35	67,39
Resultat per EKB, majoritet	12,14	9,97	8,71	7,93	6,96
Utbytte per EKB	6,50	5,10	4,40	3,00	2,25
Pris/Inntjening	8,26	8,44	9,44	8,17	7,26
Pris/Bokført egenkapital	1,10	1,00	1,04	0,88	0,75



Ung, engasjert og en knakende god boligrente

Som medlem i et LO-forbund kan du være trygg på å få en av markedets beste bankavtaler. Med **LOfavor UNG** får du egne fordeler for deg som er under 34 år. Se alle fordelene på lofavor.no.

lo favor SpareBank 1

4. kvartal 2019

Avtale med LO gir ny vekst

- 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 medlemmer i bankens nedslagsfelt
- SpareBank 1 SMN har siden avtaleinngåelsen lyktes godt med å rekruttere nye kunder i LO segmentet, og dette innebærer i stor grad hele kundeforhold

Styrket innsats for å bekjempe hvitvasking

- SpareBank 1 SMN jobber målrettet med AML, og har i 2019 gjort tilpasninger til den nye hvitvaskingsloven
- Det er lagt ned et betydelig arbeid i oppdatering av legitimasjon og kundeinformasjon i hele kundeporteføljen
- I overkant av 50 medarbeidere har i løpet av 2019 vært dedikert til oppgaver knyttet til bankens arbeid mot hvitvasking og terrorfinansiering

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

Kamparena:

Prioriterte målgrupper

FAMILIEN



UNGE

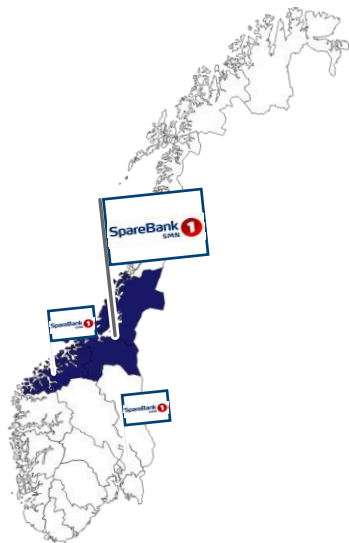


SMB



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

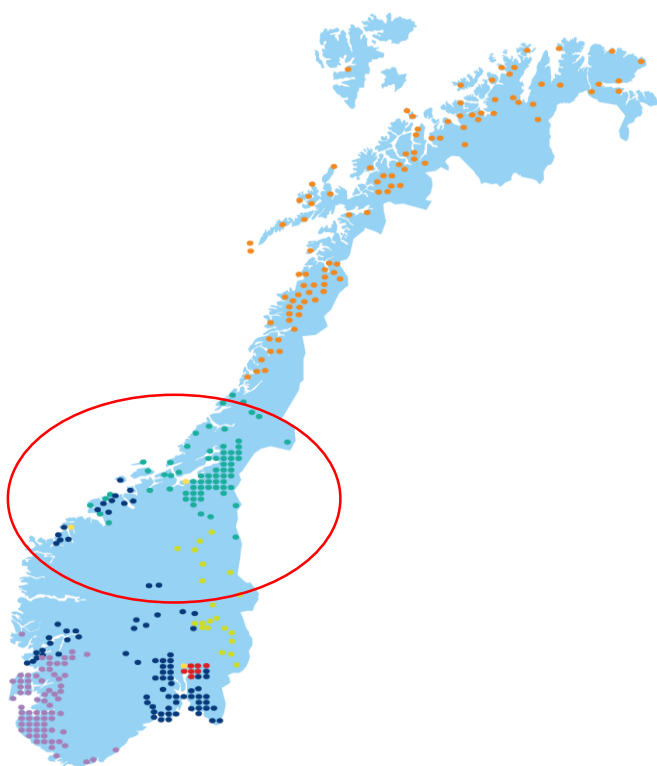
Forsikring

Fremtid

Sparing, pensjon, ASK, Vpf, innskudd

SpareBank 1-alliansen

Sterk posisjon nasjonalt, regionalt fokus



- SpareBank 1-alliansen består av 14 banker
- Opererer utelukkende i Norge. Den bankgrupperingen i Norge med flest bankkontorer med om lag 350 kontorer
- SpareBank 1-bankene er langt fremme innen digitalisering og teknologisk utvikling
- SpareBank 1-bankene er selvstendige banker i sine respektive regioner
- 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

