

Andre kvartal 2022

11. August 2022

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Trond Søråas
Finansdirektør



Q2 2022

Solide resultater

- **Solid Q2 resultat tross volatile finansmarkeder**
vekst, økte inntekter og god lønnsomhet fra bank og datterselskaper, men svakere avkastning fra finansielle investeringer dette kvartalet. Sterk soliditet.
- **Netto inngang på tap i Q2** skyldes tilfriskning av engasjement og bedre utsikter innenfor offshore. Sterk kredittkvalitet i øvrige utlån til næringsliv og personmarkedet
- **Styringsrenten økte til 1,25 i juni**, og SMN har satt opp utlån- og innskuddsrentene med effekt fra august 2022
- **SMN styrker posisjonen som det ledende finanshuset i Trøndelag og Møre og Romsdal**
- Intensjonsavtale om sammenslåing med SB1 Søre Sunnmøre for økt satsing i Sunnmøre og Fjordane
- SB1 Markets styrker kapitalmarkedsmiljøet med SpareBank1 SR-Bank og SpareBank1 Nord-Norge på laget



Q2 2022

Resultat etter skatt

702 mill kr (755)

Egenkapitalavkastning

12,9 % (14,3)

Ren kjernekapitaldekning

18,8 % (18,3)

Utlånsvekst

2,8 % (2,0) i Q2 og 8,7 % (7,9) siste 12 mnd

Innskuddsvekst

8,6 % (7,6) i Q2 og 12,4% (16,8) siste 12 mnd

Tap på utlån + 48 mill kr (- 39 mill)

Bokført verdi per EKB 102,91 kr (100,18)

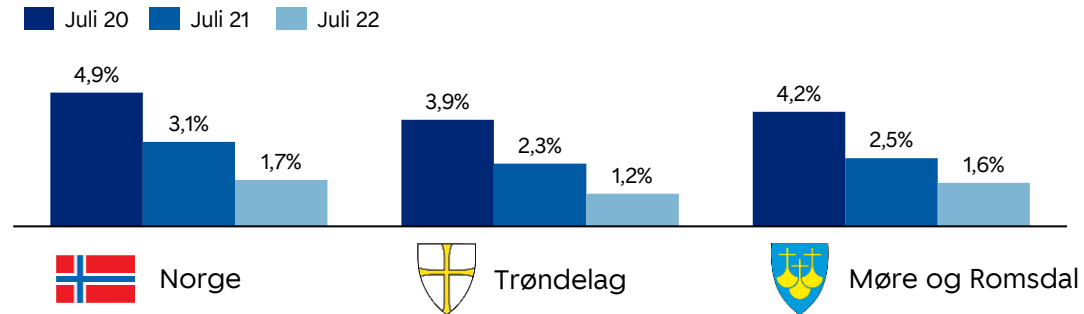
Resultat per EKB 3,20 kr (3,51)

Midt-norsk økonomi er robust i møte med internasjonal uro

Rekordlav arbeidsledighet

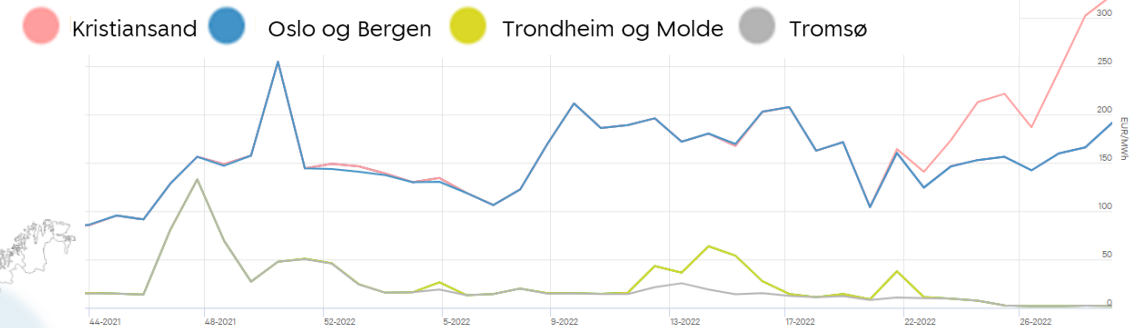
Sterkt arbeidsmarked med knapphet på arbeidskraft. Laveste ledighet i Nordland og Trøndelag

Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken



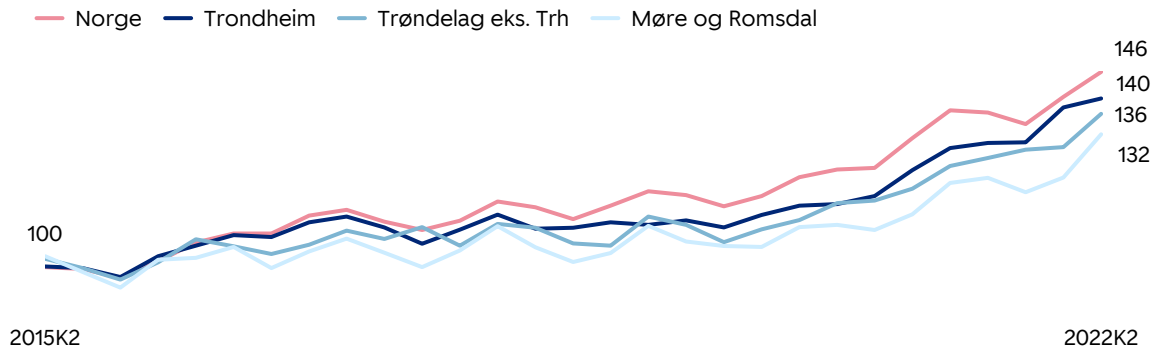
Relativt lave strømpriser i Midt-Norge

Magasinfylling og svakere påvirkning fra det europeiske kraftmarkedet har gitt lavere strømpriser og volatilitet i Midt-Norge og Nord-Norge sammenlignet med øvrige strømregioner



Lavt tilbud av boliger og økte boligpriser

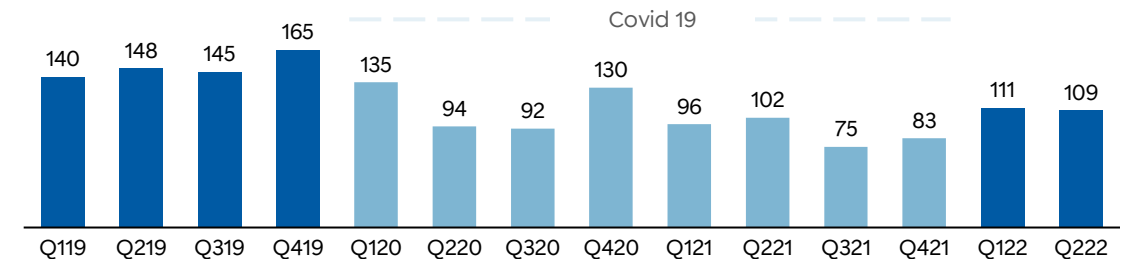
Høy prisvekst i Trondheim, dog noe under nasjonalt nivå



Normalisering av konkurser

Fortsatt lavere konkursrater enn før pandemien. Flest konkurser i bygg og anlegg og tjenesteytende næringer - SB1 SMN sin konkursandel er på 8,7 % siste 12 mnd

Antall konkurser i Trøndelag og Møre og Romsdal



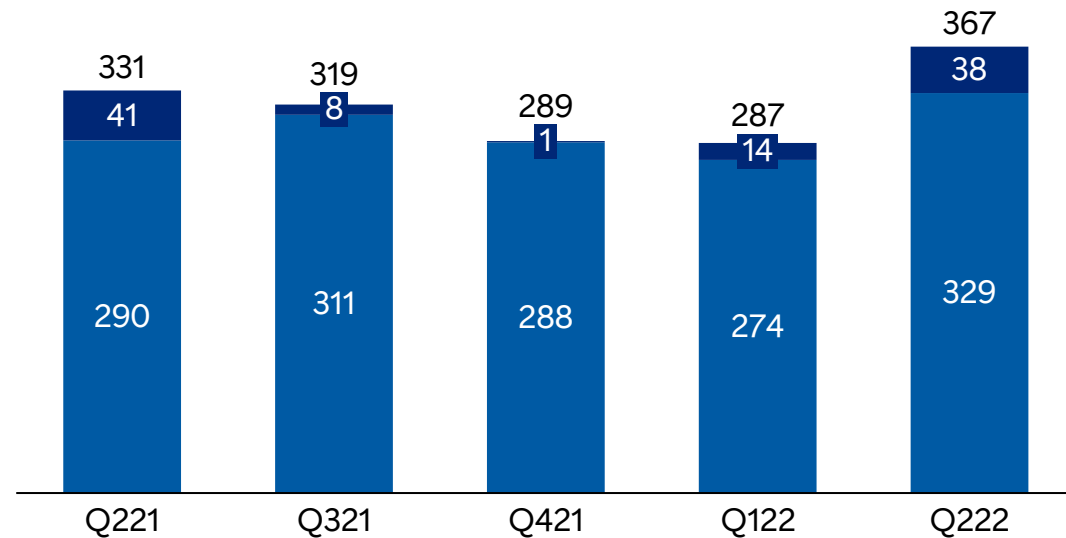
Kilder: Hovedtall arbeidsmarkedet NAV, SSB Boligpriser, Market data NordPool og Brønnøysundregisteret

Høyt aktivitetsnivå gjenspeiles i alle deler av konsernet

Personkunder

Resultat før skatt (mill kr)

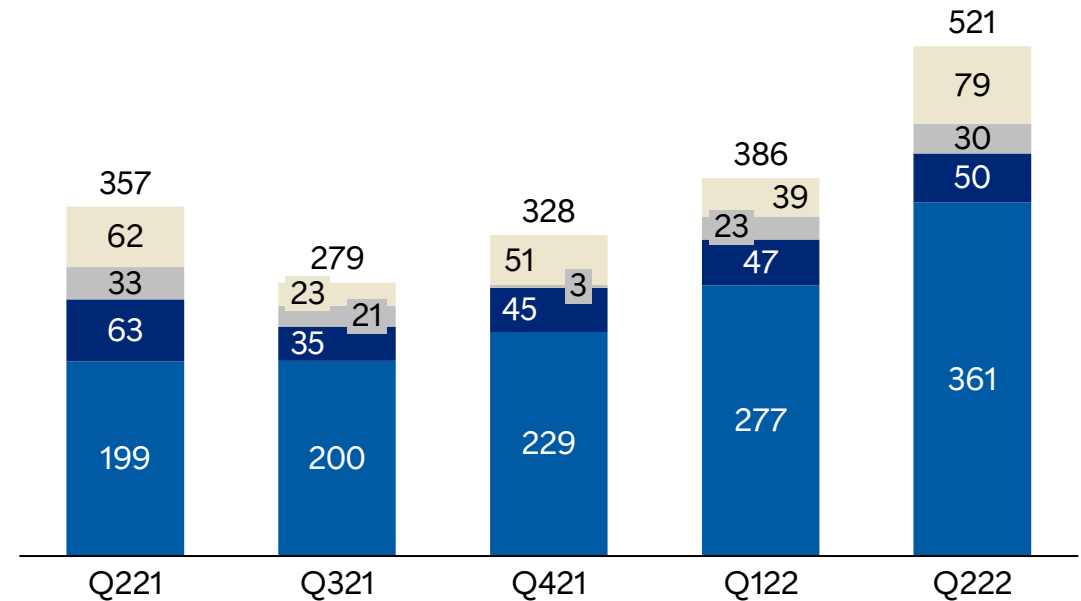
- EiendomsMegler 1 Midt-Norge
- Privatmarked



Bedriftskunder

Resultat før skatt (mill kr)

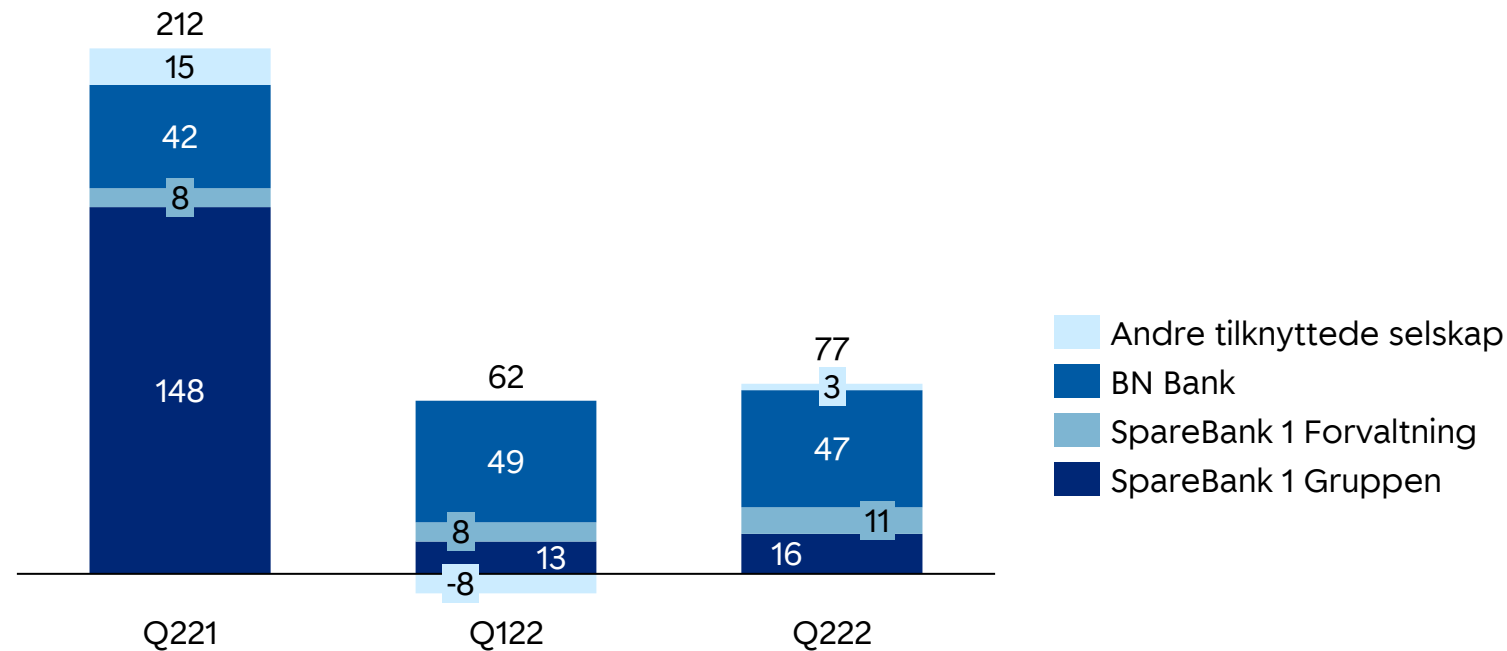
- SB1 Markets
- Regnskapshuset SMN
- SB1 Finans Midt-Norge
- Næringsliv



Bredt produktspekter og diversifisert inntektsbase fra tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper

Resultat etter skatt (mill kr)



Sterke merkevarer



SpareBank 1 Gruppen

Alliansesamarbeid med produkter under felles merkevare, herunder Fremtind og SB1 Forsikring

SpareBank 1 Forvaltning

ODIN Forvaltning
SpareBank 1 Kapitalforvaltning

SpareBank 1 Kreditt

SpareBank 1 Betaling

Eierselskap for betalingsløsningene i Vipps

BN Bank

Landsdekkende aktør innen privat- og bedriftsmarkedet

Kredittforetak

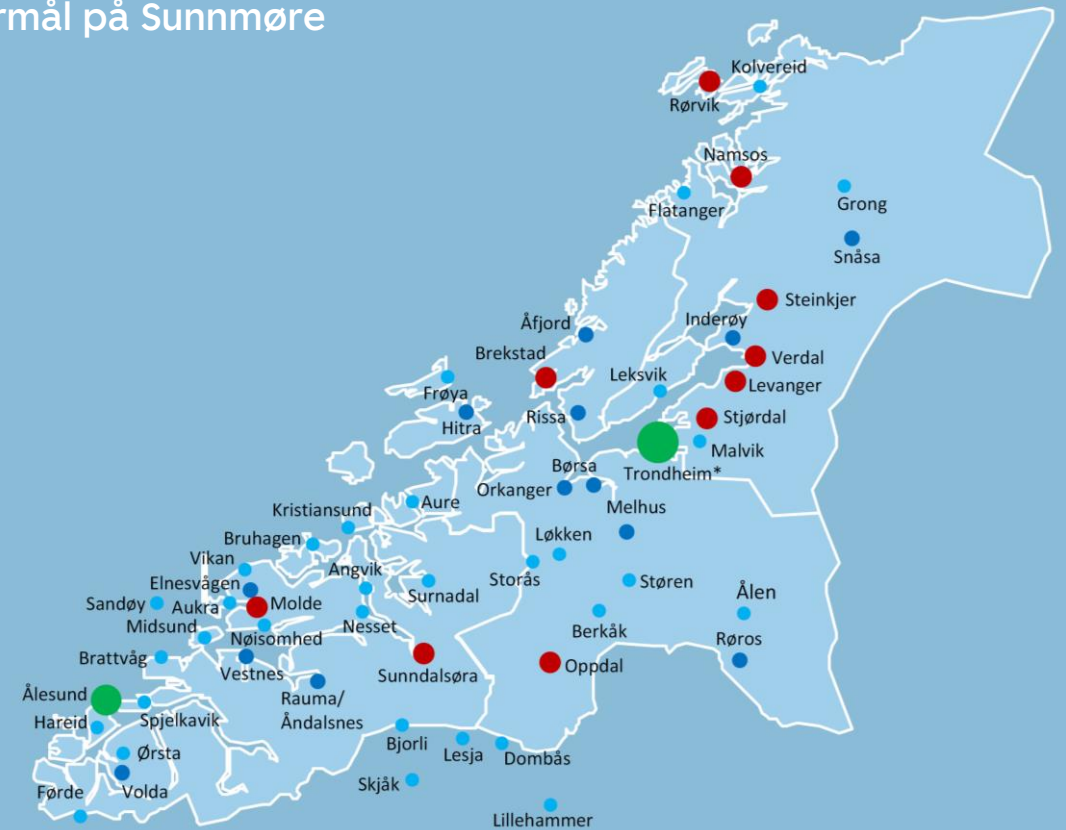
SpareBank 1 Boligkreditt
SpareBank 1 Næringskreditt



Målet er å bygge en enda sterkere regionbank med klare vekstambisjoner på Sunnmøre og i Fjordane

Sammenslåingen skal gi bedre kundetilbud med sterke spesialist- og kompetansemiljø og økt nærvær i regionen

Det opprettes en sparebankstiftelse lokalisert i Volda - stiftelsen vil forvalte verdier til allmennyttige formål på Sunnmøre



SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre har inngått intensjonsavtale om sammenslåing



SpareBank 1 Markets styrker seg innenfor kapitalmarkedet – større og mer robuste miljøer i Oslo, Trondheim, Tromsø og Stavanger

- SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 Nord-Norge overdrar sin marketsvirksomhet til SpareBank 1 Markets, og kjøper seg i tillegg opp i selskapet i form av et kontantvederlag
- SB1 Markets får en enda mer robust og lønnsom plattform - økte og diversifiserte inntekter, styrket organisasjon med kompetente og erfarne ansatte, økt nærhet til kundene og styrket samhandling med SpareBank 1 bankene

Strategi og handling 2020 - 2023



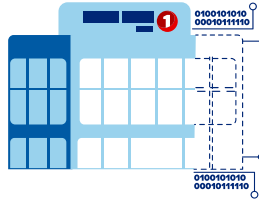
Skape Ett SMN

Ny konsernledelse
med deltakelse fra alle
forretningsområder

Ny distribusjon
samlokalisert i 17 finanshus
sterk lokal tilstedeværelse
og ledende digitalt

Forsterket samhandling
Boligreisen og Bank+Regnskap

Lønnsomhetsprosjekt
vekst, effektivisert drift
og redusert kostnadsbase



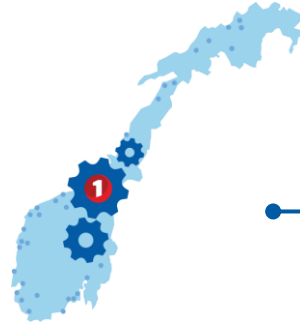
Øke digitalisering og bruk av innsikt

Økt digitaliseringsgrad
digitalt salg i PM økt fra 48 %
i 2019 til 66 % hittil i 2022

28 % av alle nyetablerte
bedrifter i regionen går
via vår Starte Bedrift løype

Datadrevet vekst
økt bruk av analytisk innsikt i
rekruttering, salg og kundepleie
avgang boliglån redusert ved
hjelp av prediksjonsmodeller

Forenkling og automatisering
AML prosessforbedring
RPA produksjon økt med
40 % fra 2020 til 2021



Lede an i utviklingen av sparebank-Norge

Regnskapshuset SMN har
kjøpt 8 selskaper siste to år

Etablering i Oslo 2022
synergi bank og SB1 Markets

Intensjonsavtale med
SpareBank 1 Søre Sunnmøre

SpareBank 1 Markets
overdrar virksomhet fra
SB1 SR-Bank og SB1 Nord-Norge



Integrere bærekraft i forretningen

Tilsluttet **UN Global Compact**
og **FNs prinsipper for ansvarlig
bankdrift**

Vedtatt **bærekraftstrategi,
mål og nøkkelresultater**
netto null i 2050

Første steg i ESG-arbeidet
innovasjon – kundetilbud –
klimafotavtrykk – kompetanse –
mangfold



Utnytte kraften i eiermodellen

Vedtatt **prioriteringer
for samfunnsutbyttet**
felleskap – idrett og friluftsliv –
kunst og kultur – innovasjon og
verdiskaping – bærekraft

Støtte til gode formål
utdeling økt fra 80 mill i
2019 til 250 mill i 2022

Økt engasjement
over 10.000 innspill til
bruk av samfunnsutbyttet



SpareBank 1 SMN (MING) en attraktiv investering

1

Høy avkastning over tid og solid kapitalisert. Effektiv bankdrift og urealiserte inntekts- og kostnadssynergier i konsernet. Eiervennlig utbyttepolitikk

2

Sterk posisjon og 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

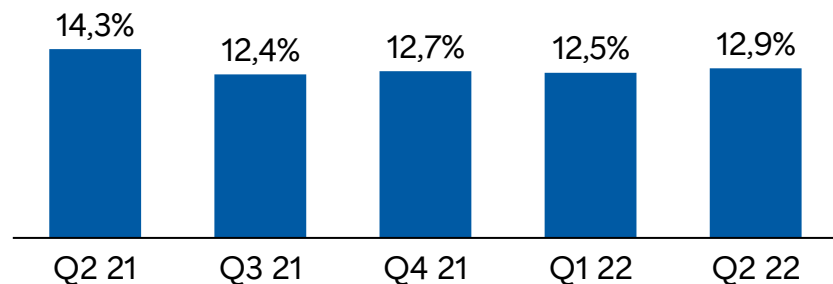
Godt posisjonert ved konsolidering blant norske sparebanker

Finansiell informasjon

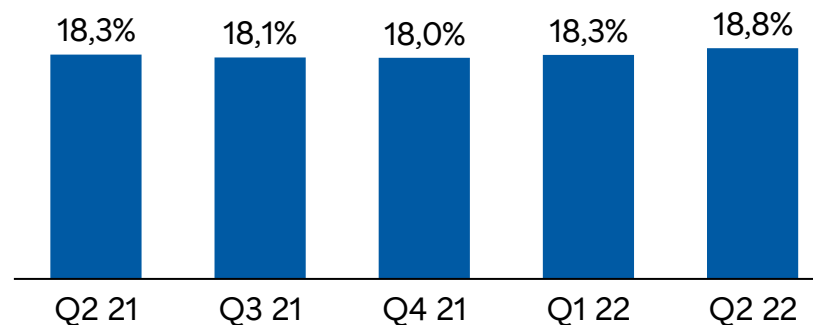


Lønnsom og solid

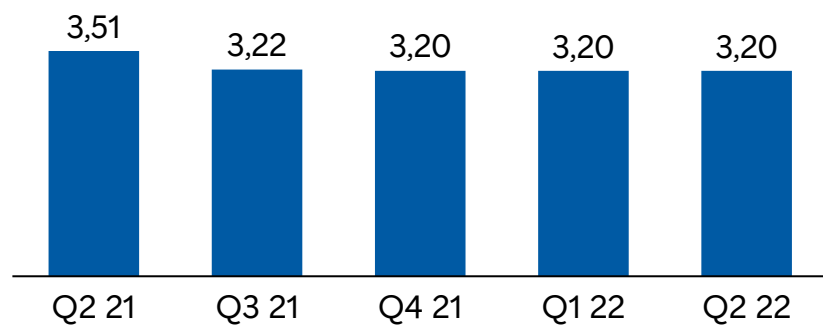
Egenkapitalavkastning



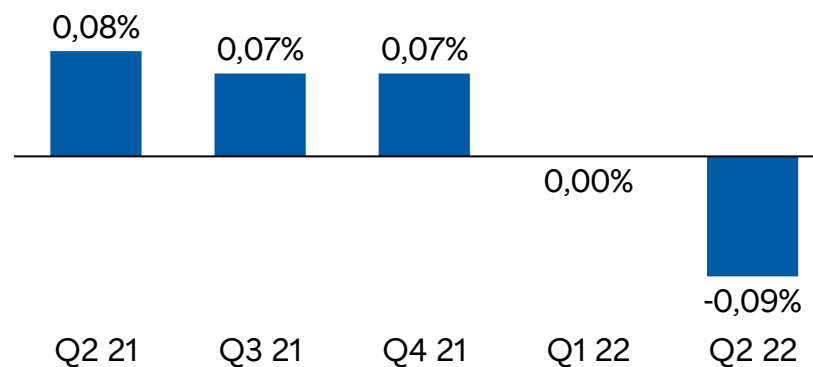
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis



Tap på utlån i prosent av totale utlån



Resultat

NOK mill	2022	2021	Endring	Q2 22	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21
Rentenetto	1.559	1.366	193	801	758	723	707	698
Provisjonsinntekter	1.382	1.538	-156	745	637	671	623	748
Sum driftsinntekter	2.941	2.904	36	1.546	1.395	1.394	1.330	1.445
Driftskostnader	1.520	1.531	-11	758	762	765	698	735
Driftsresultat før tap	1.421	1.374	47	788	632	629	633	711
Tap på utlån og garantier	-48	98	-146	-48	0	32	31	39
Driftsresultat etter tap	1.469	1.276	193	836	632	597	601	672
Tilknyttede selskaper	139	340	-201	77	62	186	179	212
Avkastning finansielle inv.	141	220	-79	-33	173	33	69	59
Resultat før skatt	1.748	1.836	-87	880	868	816	849	942
Skatt	348	322	25	178	169	112	175	191
Virksomhet holdt for salg	-1	10	-10	0	-1	0	1	4
Overskudd	1.400	1.523	-123	702	698	703	675	755
Egenkapitalavkastning	12,6 %	14,5 %		12,9 %	12,5 %	12,7 %	12,4 %	14,3 %

Utlån og innskudd

Utlån

Totale utlån på 206 mrd kr, vekst på 8,7 prosent siste 12 måneder

Markedsvekst boliglån 4,5 prosent (K2) siste 12 måneder (juni 22)

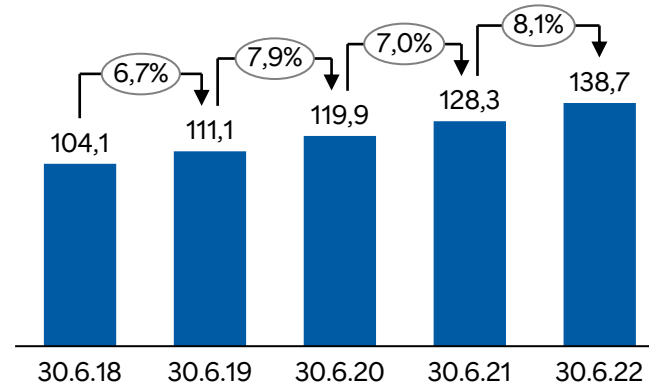
Innskudd

Totale innskudd på 124 mrd kr, vekst på 12,4 prosent siste 12 måneder

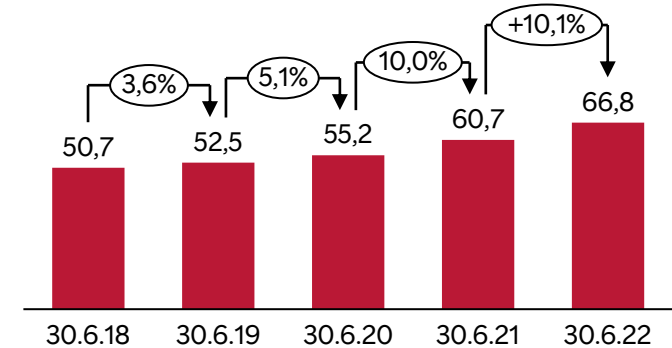
God innskuddsvekst fra både privat- og næringslivskunder.

Innskuddsdekning 60 prosent (58 prosent)

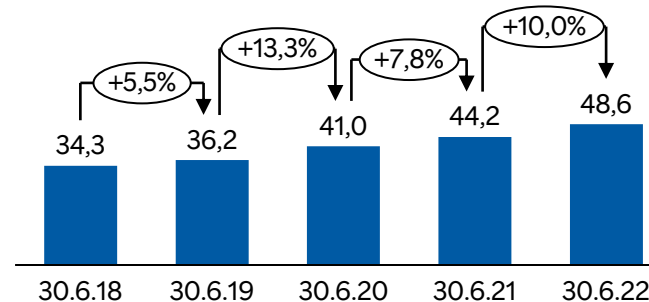
Utlånsvekst PM 7,4 % (CAGR)



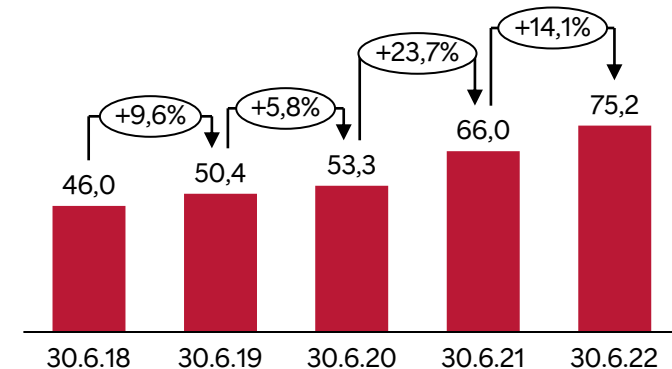
Utlånsvekst NL 7,2 % (CAGR)



Innskuddsvekst PM 9,1 % (CAGR)



Innskuddsvekst NL 13,1 % (CAGR)



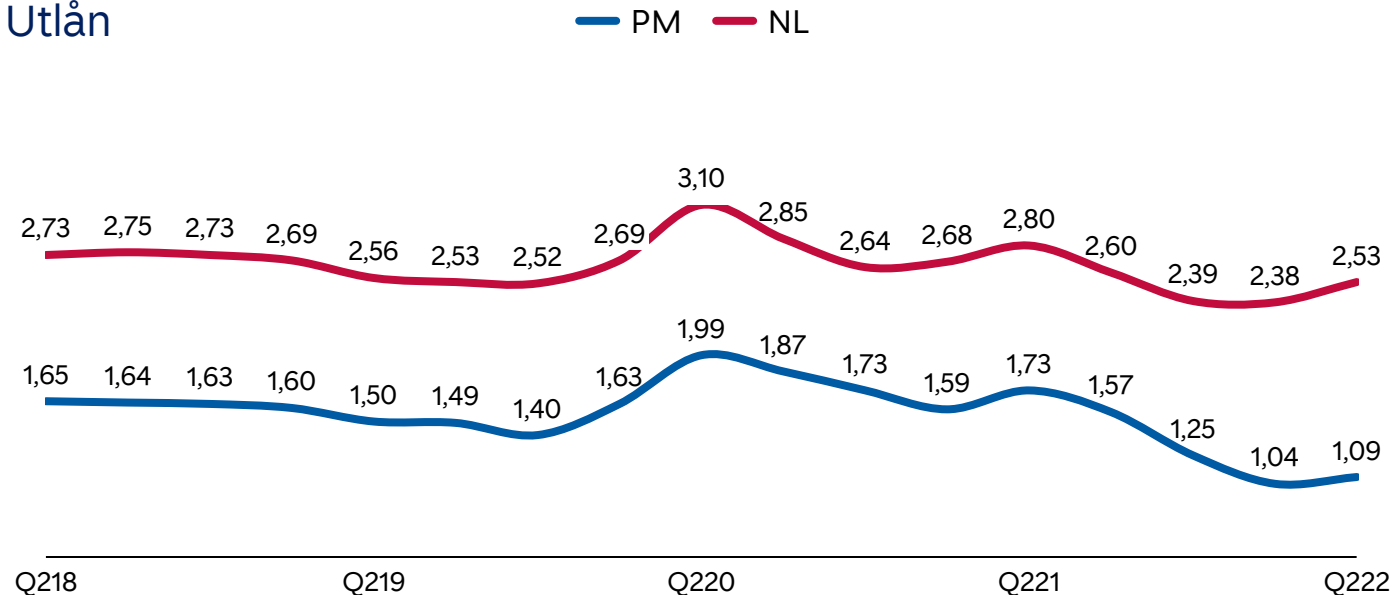
Marginer mot 3 mnd NIBOR

Styringsrenten opp til 1,25 i juni 22. Norges Bank har oppjustert rentebanen og prognoserer styringsrente på 3,0 prosent mot sommeren 2023

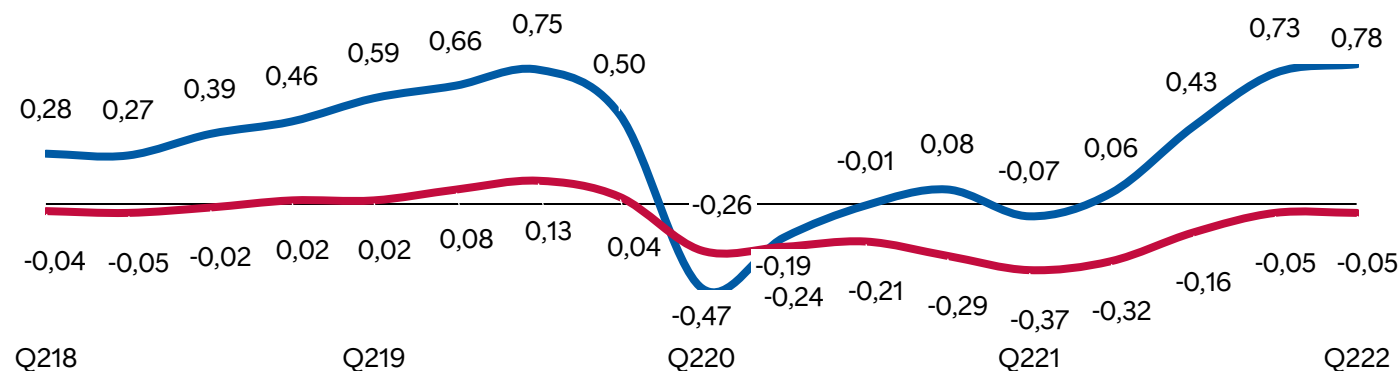
Renteendringer på boliglån fra medio november 21, februar 22 og mai 22. Ny endring fra august 22

Innskuddsrentene til personkunder og næringsliv satt opp i takt med Norges Banks økninger i styringsrenten

Utlån



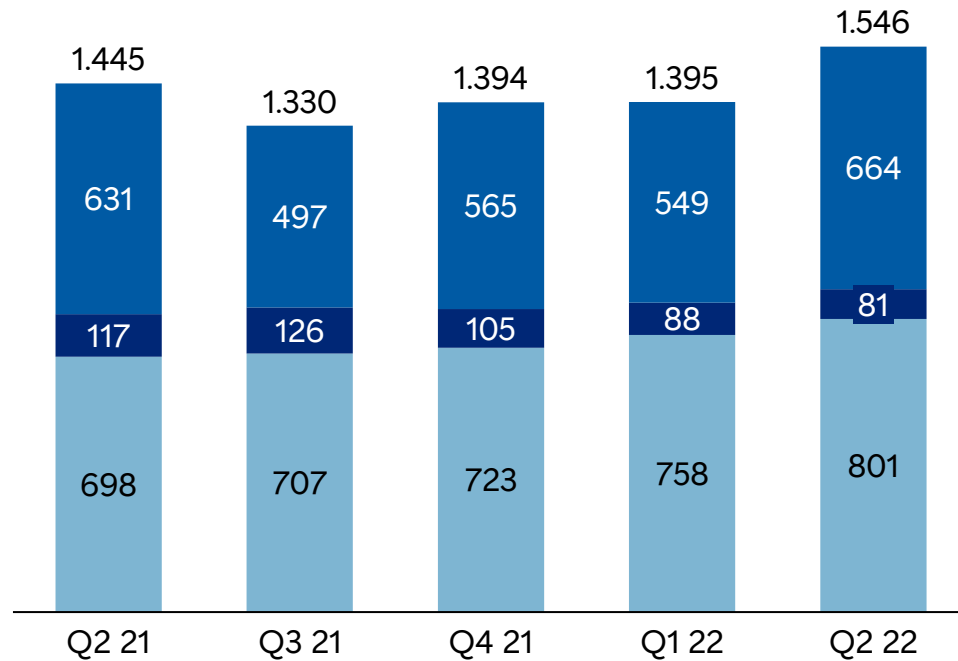
Innskudd



Robust inntektsplattform

Netto renteinntekter og andre inntekter

■ Provisjonsinntekter ■ Bolig- og Næringskred. ■ Rentenetto



Provisjonsinntekter

<i>mill kr</i>	Q2 22	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21
Betalingstjenester	72	60	72	61	56
Kredittkort	15	16	14	14	13
Sparing og forvaltning	10	9	13	17	14
Forsikring	59	57	55	54	53
Garantiprovisjoner	8	18	22	13	14
Eiendomsmegling	125	94	100	107	131
Regnskapstjenester	167	156	114	114	154
Verdipapirtjenester	198	124	158	110	182
Øvrige provisjoner	9	14	17	7	14
Prov.innt. eks. Bolig/Næring	664	549	565	497	631
Provisjoner Boligkreditt	77	84	102	123	113
Provisjoner Næringskreditt	4	4	3	3	4
Sum provisjonsinntekter	745	637	671	623	748

Kostnader

Kostnader på samme nivå i første og andre kvartal 22

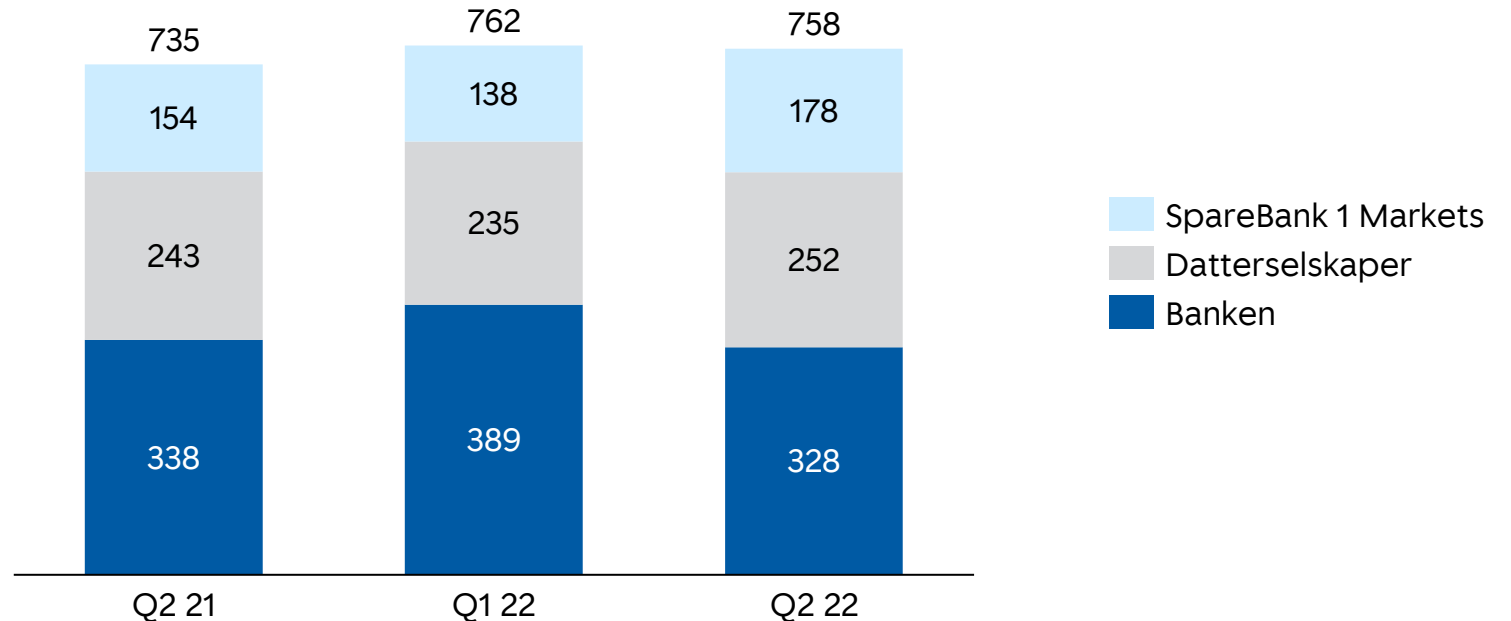
Økte kostnader i SpareBank 1 Markets og EiendomsMegler 1 etter et kvartal med høy aktivitet og økte inntekter

Nedgang i banken sammenlignet med første kvartal, hovedsakelig på:

- Kostnader regulatoriske krav
- Teknologikostnader
- Kontortilpasninger

I tillegg har en del kostnader i 2022 kommet tidligere på året enn tilsvarende i 2021.

Totale kostnader per kvartal (mill kr)



Reduserte tap

Netto inngang på tap i andre kvartal 2022

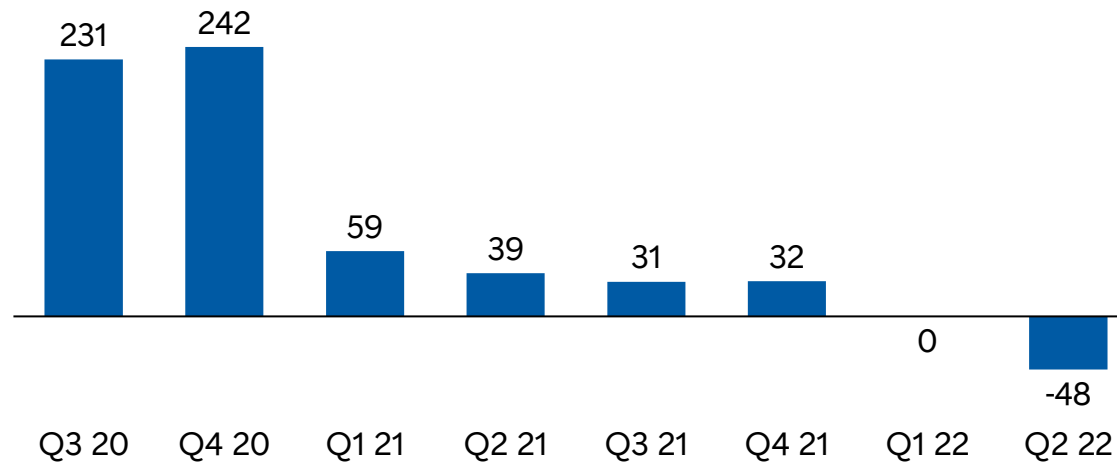
Økt inntjening og gode utsikter i offshore, og tilbakeføringer på tidligere tapsnedskrivninger på 54 mill i andre kvartal

Kredittkvaliteten i bankens øvrige næringslivsportefølje er god

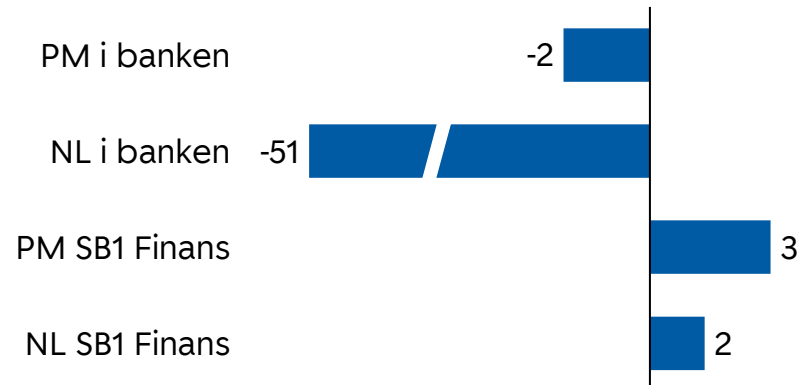
Lavt antall konkurser i Midt-Norge i 2021 og så langt i 2022.

Av utlånsporteføljen er 190,5 mrd kroner i trinn 1 tilsvarende 93 prosent

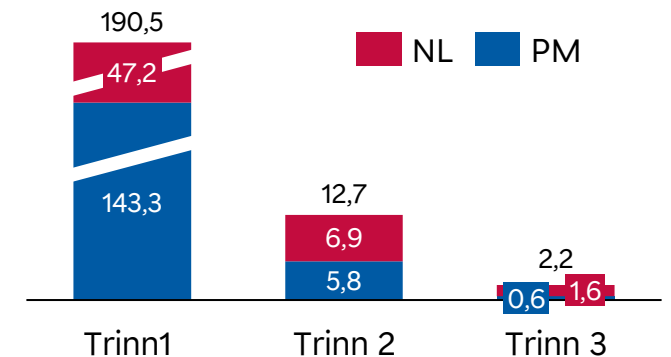
Tapsutvikling (mill kr)



Tapssammensetning 2. kvartal 2022 (mill kr)

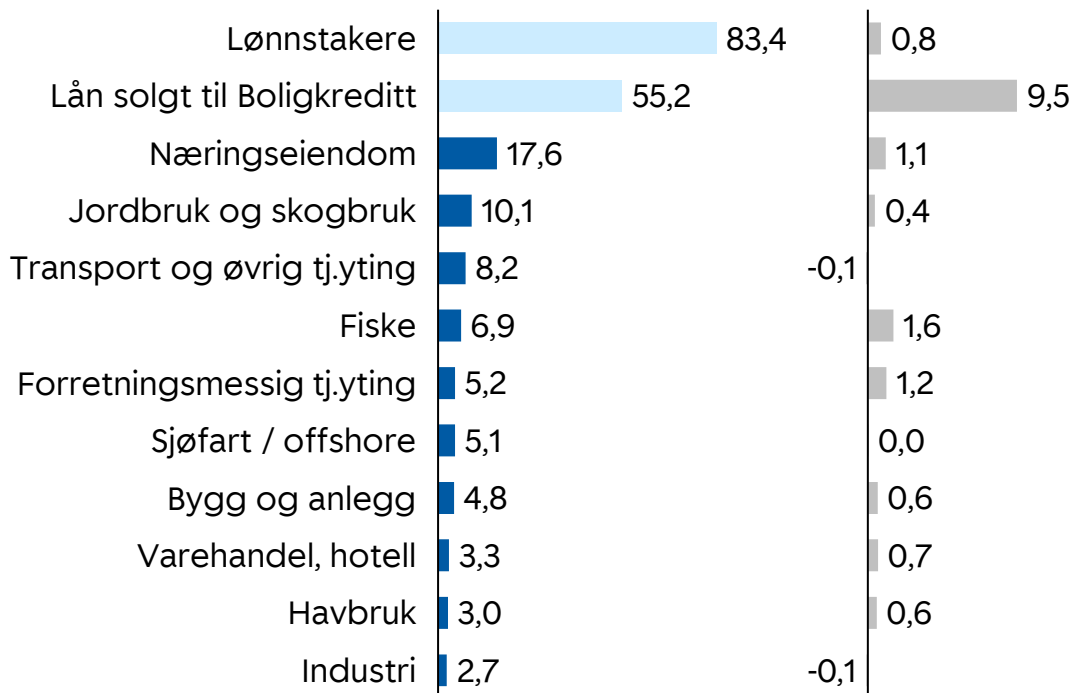


Fordeling utlån per 30. juni 22 (mrd kr)

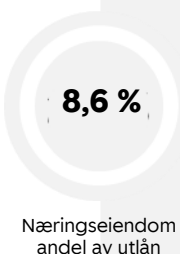
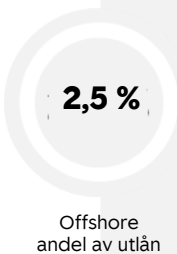
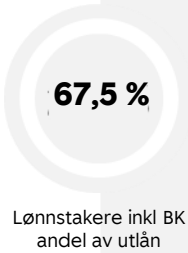


Robust utlånsportefølje

Utlån per 30.6.22 og endring siste 12 mnd (mrd kr)



Diversifisert utlånsportefølje med høy andel boliglån og en bedriftsmarkedsportefølje som speiler midt-norsk næringsliv



Høy andel lån til lønnstakere

- Lav arbeidsledighet og stor andel ansatt i offentlig virksomhet
- Godt sikret boliglånsportefølje (95 % innen 85 % sikkerhetsverdi)
- Lavt mislighold

Bedring innenfor offshore

- Offshore service og subsea opplever økt aktivitet og økte investeringer innenfor både olje, gass og havvind
- Flere lange kontrakter og bedre rater innenfor supply
- Seismikk er fortsatt krevende, men ser nye muligheter innenfor karbonfangst og havvind

Økte renter og høy inflasjon vil påvirke næringseiendom

- Godt transaksjonsmarked i Trøndelag med rekordhøyt volum omsatt i 2021. Forventer at renteutviklingen vil gi økt gjeldsbelastning og økende yieldnivåer
- Boligprosjekter har økt usikkerhet knyttet til materialkostnader, tilgang på råvarer og arbeidskraft samt et øktende rentenivå
- Kontor, hotell/restaurant og varehandel på vei mot normalisering etter pandemien. Generelt utfordringer med å skaffe arbeidskraft og spenning knyttet til nye forbruksmønstre

Sterk soliditet

Ren kjernekapitaldekning per 30. juni 2022 ble 18,8 prosent (18,3 prosent)

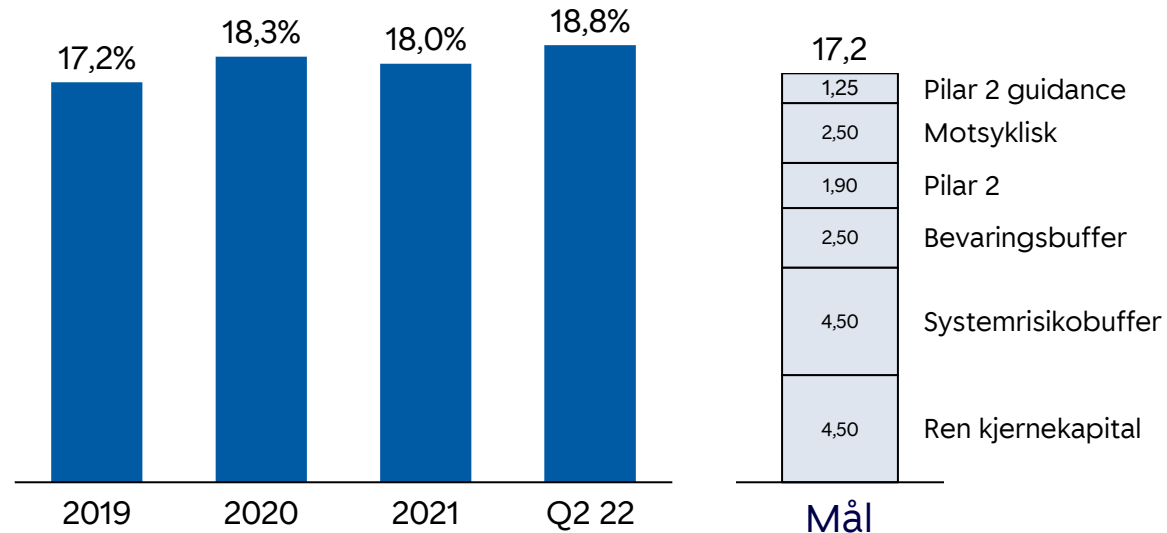
Finanstilsynet fastsatte den 30. april 2022 at SpareBank 1 SMN skal ha et midlertidig tillegg på 0,7 prosent i pilar 2-krav og pilar 2 guidance på 1,25 prosent over samlede kapitalkrav

Bankens langsiktige mål på ren kjernekapitaldekning satt til 17,2 prosent

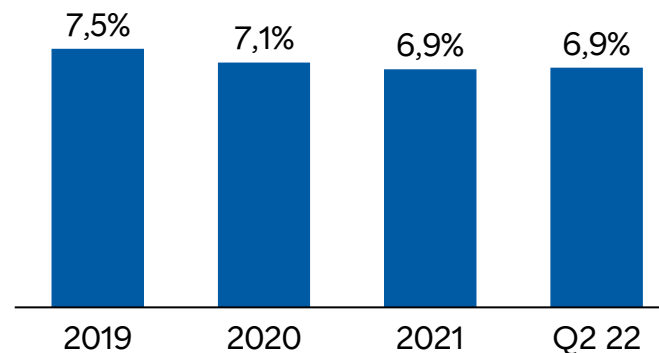
Ren kjernekapitaldekning har økt i andre kvartal som følge av

- innføring av utvidet SMB-rabatt
- godt resultat
- utbytteutbetaling fra SpareBank 1 Gruppen
- friskmelding av et større engasjement

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel



Mål

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

12 %

Lønnsom

Egenkapitalavkastning 12 %

17,2 %

Solid

Ren kjernekapitaldekning 17,2 %

Utdelingsgrad på om lag 50 %

< 2 %

Effektiv

Årlig kostnadsvekst i konsernet begrenset til 2 % innenfor eksisterende virksomhet

↓ 50 %

Ansvarlig

Netto null utslipp innen 2050

Halvere konsernets klimafotavtrykk innen 2030

SpareBank 1 SMN

Konsernsjef Jan-Frode Janson

Tel +47 909 75 183

E-post jan-frode.janson@smn.no

Finansdirektør Trond Søråas

Tel +47 922 36 803

E-post trond.soraas@smn.no

SpareBank 1 SMN

Tel +47 915 07 300

www.smn.no



Vedlegg



Provisjonsinntekter

<i>mill kr</i>	2022	2021	Endring	Q2 22	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21
Betalingstjenester	132	105	27	72	60	72	61	56
Kredittkort	30	27	3	15	16	14	14	13
Sparing og forvaltning	19	29	-10	10	9	13	17	14
Forsikring	116	105	12	59	57	55	54	53
Garantiprovisjoner	27	29	-2	8	18	22	13	14
Eiendomsmegling	219	234	-15	125	94	100	107	131
Regnskapstjenester	323	301	22	167	156	114	114	154
Verdipapirtjenester	322	457	-134	198	124	158	110	182
Øvrige provisjoner	24	19	5	9	14	17	7	14
Prov.innt. eks. Bolig/Næring	1.213	1.306	-93	664	549	565	497	631
Provisjoner Boligkreditt	161	225	-64	77	84	102	123	113
Provisjoner Næringskreditt	8	8	0	4	4	3	3	4
Sum provisjonsinntekter	1.382	1.538	-156	745	637	671	623	748

Produktselskaper

Resultatandel etter skatt

mill kr (SMNs eierandel i parentes)	2022	2021	Endring	Q2 22	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	29	215	-186	16	13	173	83	148
SpareBank 1 Boligkreditt (20,9 %)	-8	7	-15	-4	-5	-2	11	3
SpareBank 1 Næringskreditt (14,9 %)	2	7	-6	2	0	0	-1	4
BN Bank (35,0 %)	96	82	14	47	49	42	40	42
SpareBank 1 Kreditt (18,7 %)	6	1	5	3	3	2	10	1
SpareBank 1 Betaling (21,5 %)	-6	-6	0	0	-5	-9	0	-5
SpareBank 1 Forvaltning (19,6%)	18	8	11	11	8	12	13	8
Andre selskaper	1	25	-24	2	-1	-32	-2	11
Sum tilknyttede selskaper	139	340	-201	77	62	186	179	212

Datterselskaper

Resultat før skatt

mill kr (SMNs eierandel i parentes)	2022	2021	Endring	Q2 22	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87 %)	52	62	-10	38	14	1	8	41
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (89 %)	54	60	-6	30	23	3	21	33
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (56,5 %)	97	118	-22	50	47	45	35	63
SpareBank 1 Markets (67 %)	118	179	-61	79	39	51	23	62
SpareBank 1 SMN Invest (100 %)	104	130	-26	-29	132	-4	61	21
Andre selskaper	3	3	0	1	1	0	1	2
Sum datterselskaper	427	553	-125	170	257	97	149	223

Avkastning finansielle investeringer

<i>mill kr</i>	2022	2021	Endring	Q2 22	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21
Gevinst / (tap) på aksjer	102	125	-22	-35	137	15	36	23
Gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter	-92	16	-108	-82	-10	-9	14	-4
Gevinst/ (tap) på valuta	37	31	6	29	7	24	16	15
Gevinst/ (tap) på aksjer/aksjederivater SB1 Markets	89	28	61	52	37	1	2	8
Netto resultat fra finansielle instrumenter	136	199	-63	-36	172	32	68	42

Nøkkeltall egenkapitalbevis

	30.6.22	30.6.21	2021	2020	2019	2018
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall EKB (mill)	129,31	129,36	129,39	129,39	129,30	129,62
Børskurs	115,80	119,20	149,00	97,60	100,20	84,20
Børsverdi (mill kr)	14 974	15 420	19 279	12 629	12 956	10 914
Bokført EK per EKB	102,91	100,18	103,48	94,71	90,75	83,87
Resultat per EKB, majoritet	6,39	6,90	13,31	8,87	12,14	9,97
Utbytte per EKB			7,50	4,40	6,50	5,10
Pris/Inntjening	9,06	8,50	11,19	11,01	8,26	8,44
Pris/Bokført egenkapital	1,13	1,19	1,44	1,03	1,10	1,00

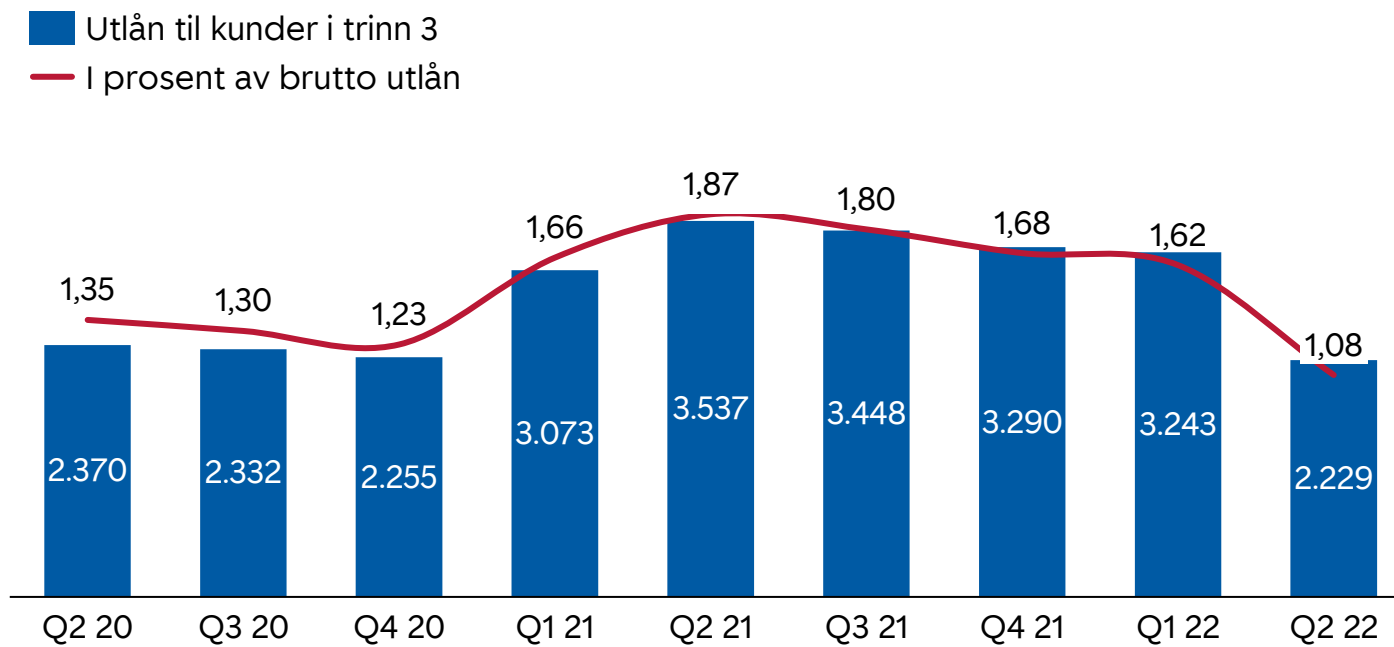
Balanse

<i>mrd kr</i>	30.6.22	30.6.21	30.6.20
Likvider	49,7	41,7	38,3
Netto utlån	147,6	140,4	129,4
Aksjer	2,4	2,0	1,7
Investering i tilknyttede selskaper	7,5	7,3	6,8
Goodwill	0,9	0,9	0,9
Øvrige aktiva	9,4	8,1	13,4
Eiendeler	217,5	200,4	190,5
Pengemarkedsfinansiering	57,6	57,9	60,0
Innskudd fra kunder	123,8	110,1	94,3
Øvrig gjeld	10,9	8,1	14,1
Ansvarlig lånekapital	2,1	1,8	1,8
Egenkapital uten hybridkapital	21,7	21,1	19,1
Hybridkapital klassifisert som egenkapital	1,3	1,3	1,3
Gjeld og egenkapital	217,5	200,4	190,5
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	56,8	47,1	44,5

Tapsutsatte lån

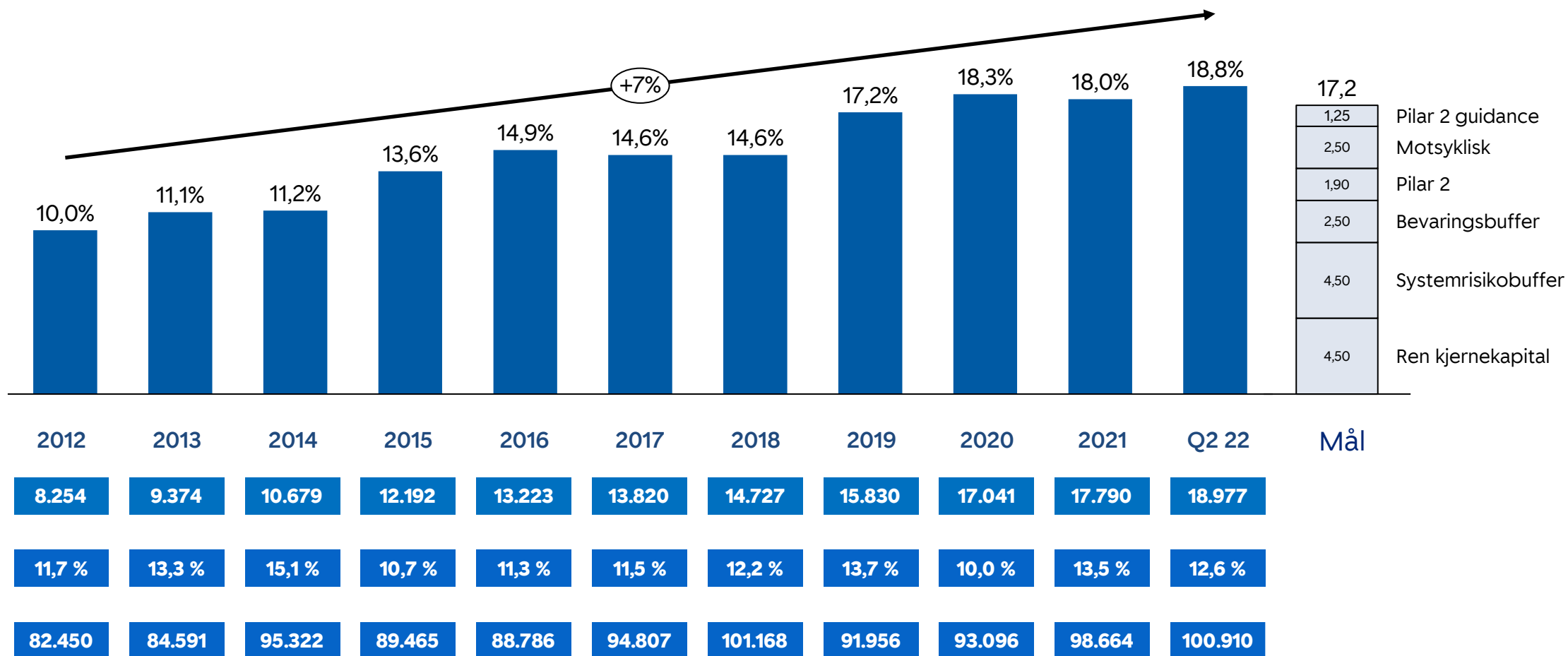
Nedgang i Q2 22 som følge av friskmelding av engasjementer

Utlån til kunder i trinn 3



Utvikling i ren kjernekapital og kapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning i prosent



God likviditet og finansiering

Usikkerhet om vekst- og inflasjonsutsikter internasjonalt har bidratt til store svingninger i finansmarkedene, og kredittpåslagene har økt

Banken følger en konservativ likviditetsstrategi. LCR er 204 prosent per 30. juni 2022 (190 prosent)

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt er viktige finansieringskilder og lån på 57 milliarder kroner (47 milliarder) er solgt til kredittforetakene per 30. juni 2022

Det er i andre kvartal utstedt senior fem års grønn obligasjonsfinansiering på 1,8 milliarder kroner og MREL finansiering på 1,5 milliarder kroner

SpareBank 1 SMN hadde per 30. juni 2022 5,5 milliarder kroner i etterstilt senior gjeld (MREL). SpareBank1 SMN vil tilfredsstille kravene til MREL innen utgangen av 2023

Forfallsstruktur per 30. juni 2022 (mrd kr)

