

Fjerde kvartal 2023 Foreløpig årsregnskap

08. februar 2024

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Trond Søråas
Finansdirektør



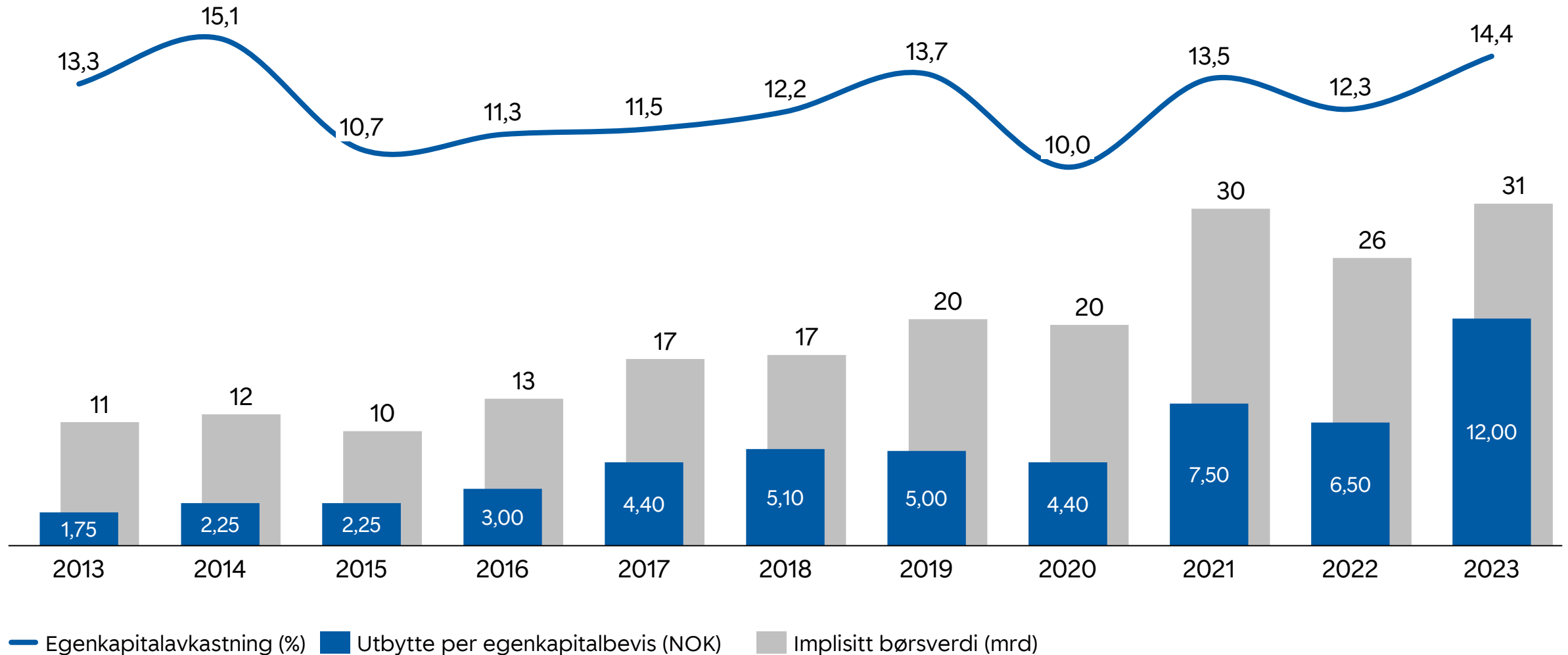
Q4 2023

Lønnsom og solid

- **Egenkapitalavkastning på 18,3 % i Q4 og 14,4 % i 2023**
God lønnsomhet på tvers av forretningsområder.
Gevinst fra nedsalg i SpareBank 1 Markets i fjerde kvartal.
- **SMN styrker posisjonen som ledende finanshus**
Sterk satsing i utvalgte geografier og kundesegmenter.
Økte markedsandeler i bank, regnskap og eiendomsmegling.
- **Høy kostnadsvekst i 2023**
Kostnadsbildet er preget av nye satsinger, fusjon, svindel og jubileum. Forventer normalisering av kostnadsnivået i 2024.
- **Sterk lønnsomhet og soliditet gir rekordhøyt utbytte**
Utbytte på 12,00 kr per egenkapitalbevis for 2023.
Det avsettes 860 mill til samfunnsutbytte.



Høy verdiskapning over tid



— Egenkapitalavkastning (%) ■ Utbytte per egenkapitalbevis (NOK) ■ Implisitt børsverdi (mrd)

Et begivenhetsrikt 2023

Samarbeid som konkurransefortrinn

SB1 Markets styrkes med SB1 SR-Bank og SB1 Nord-Norge på laget
Fremtind Forsikring og Eika Forsikring slår seg sammen
SB1 1 Kreditt og Eika Kredittbank samler sin virksomhet
SB1 Finans Midt-Norge overtar distribusjon for Sparebanken Møre

August
Henter private banking team fra **Danske Bank**

Juni
Etablerer **Såkorn 1 Midt**



Mai - september
SMN feirer 200 år
med markeringer i
hele Midt-Norge

1 Mai
Fusjon med **SpareBank 1 Søre Sunnmøre**



Januar
Grovt underslag i SMN

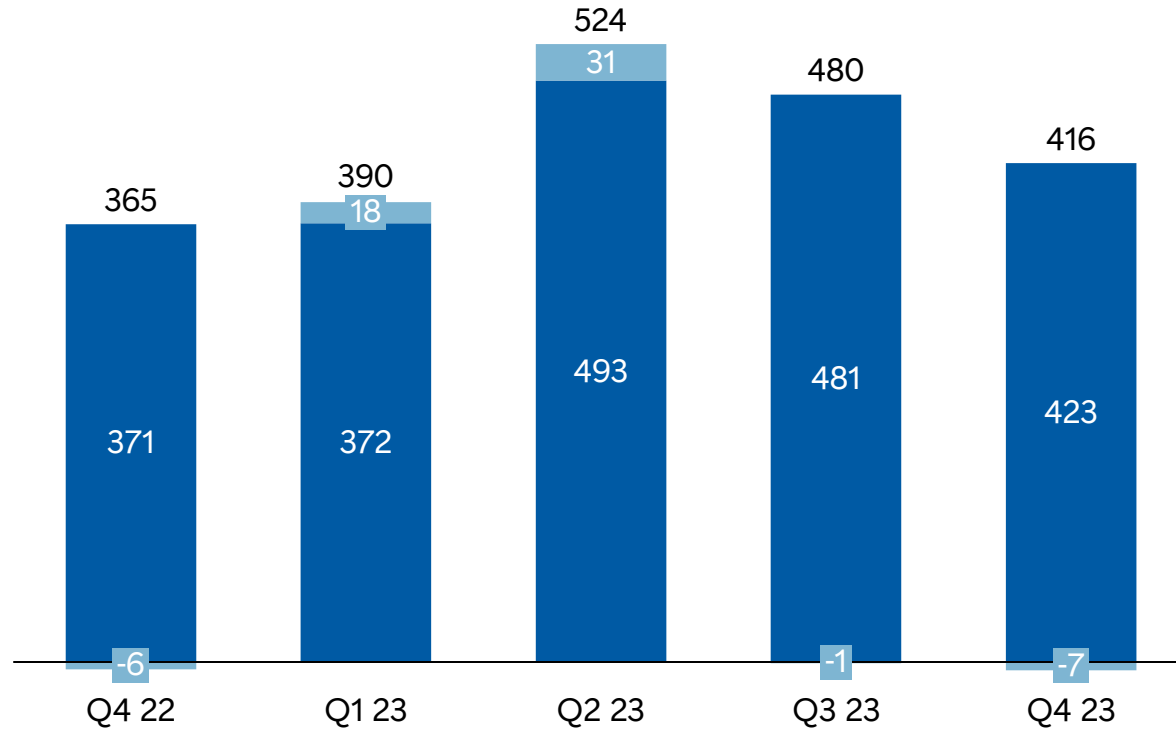
SpareBank
SMN **1**

Bank
Eiendom
Regnskap

Personmarked

Resultat før skatt (mill kr)

■ EiendomsMegler 1 Midt-Norge
■ Privatmarked

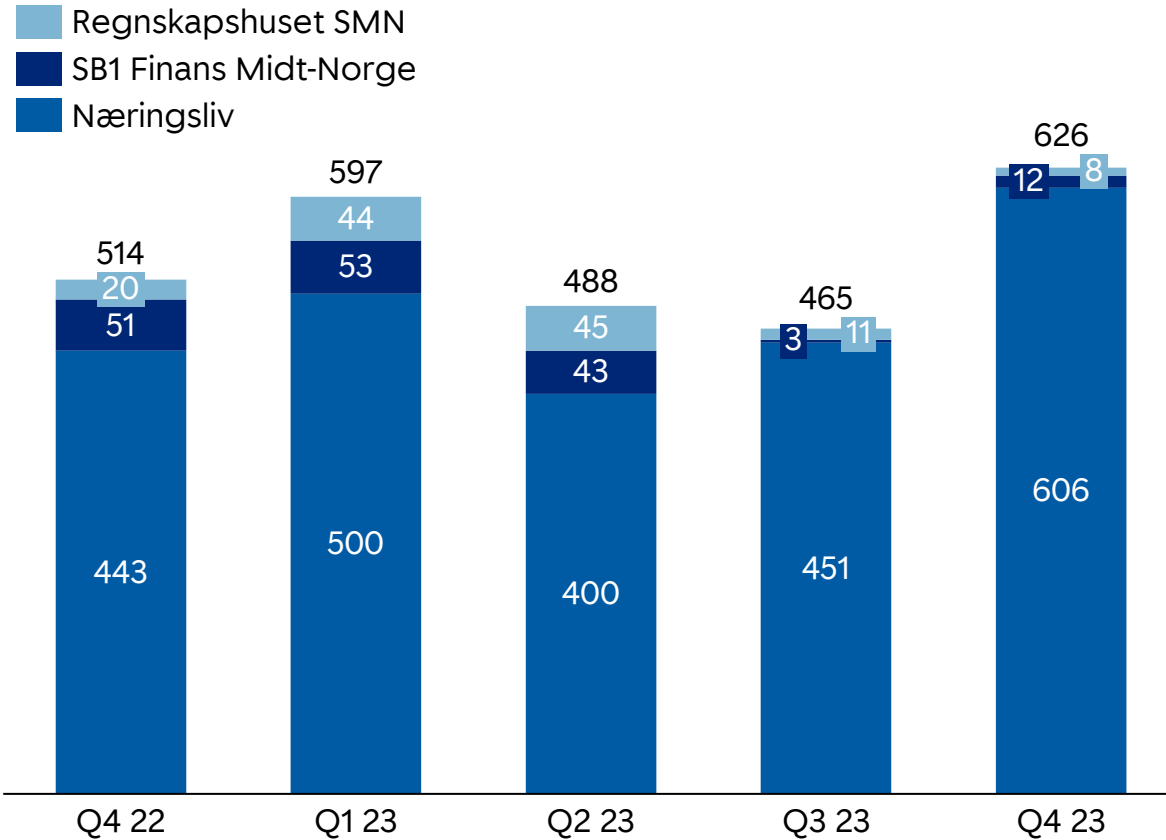


En brikke til på plass i finanshuset

- Helhetlig konsept med produkter og løsninger for private banking og kapitalrådgivning
- Spesialistrådgivere på kompleks økonomi
- God geografisk dekning - Oslo, Trondheim og Sunnmøre
- Passert **1 mrd** i ny forvaltet kapital siden oppstart

Bedriftsmarked

Resultat før skatt (mill kr)



Vekst fra strategiske satsinger i 2023

25 % Økte inntekter fra rådgivningstjenester
75 % økning fra 2020

1.000 Nye kunder til Regnskapshuset
Rekordsterk kunderekuttering

1,0 % Økt markedsandel bank siden 2021
Antall pant Trøndelag, Møre og Romsdal
SMN øker mest i regionen

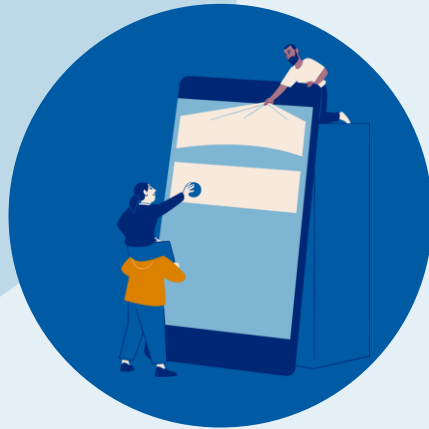


Tverrfaglig team på plass i Oslo
Første næringslivslån utbetalt

Konsernstrategien Ett SMN står fast



Skape Ett SMN



Øke digitalisering
og bruk av innsikt



Lede an i utviklingen
av sparebank-Norge



Integrere bærekraft
i forretningen



Utnytte kraften i
eiermodellen vår

Strategiske prioriteringer for 2024

1 ambisjonen

Styrke markedsposisjonen med organisk vekst, økt rådgiverkraft og effektiv drift

- Realisere mervekst
- Ett SMN v 2.0
- Effektiv drift og kapitalbruk

Skape fremtidens bank

Utforske forretningsmuligheter, teknologi og tilpasse til endrede rammebetingelser

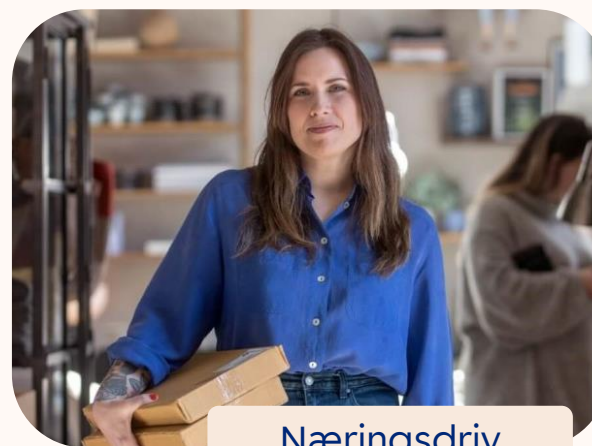
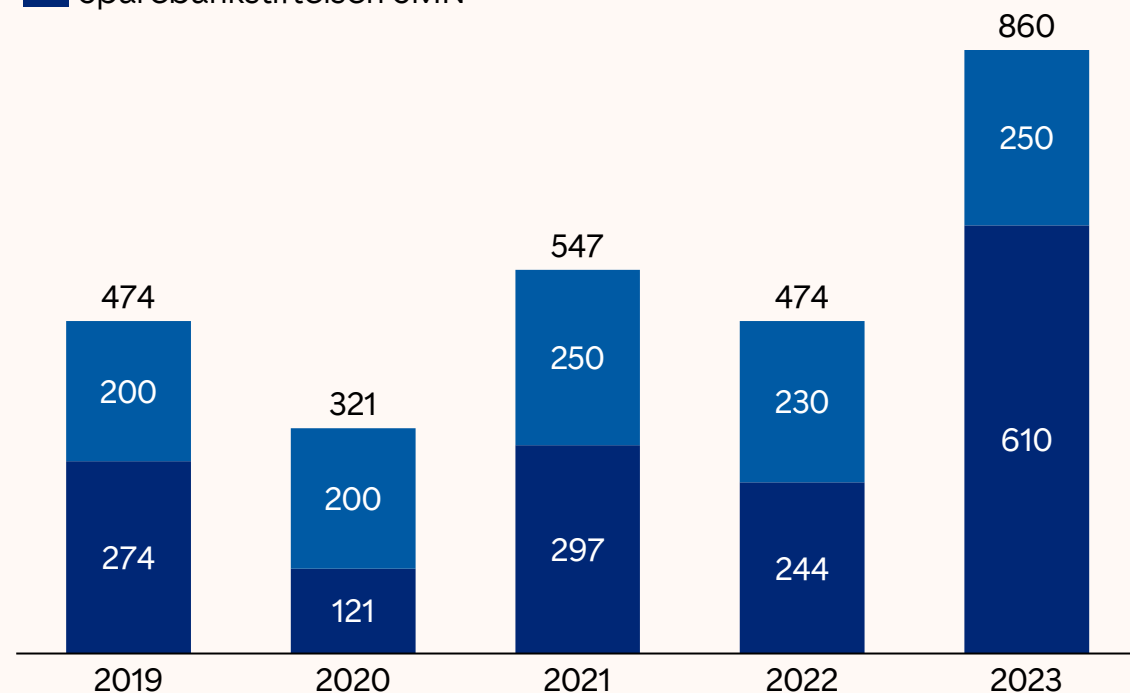
- Struktur
- Kunstig intelligens
- Bærekraft i forretningen

På lag med Midt-Norge

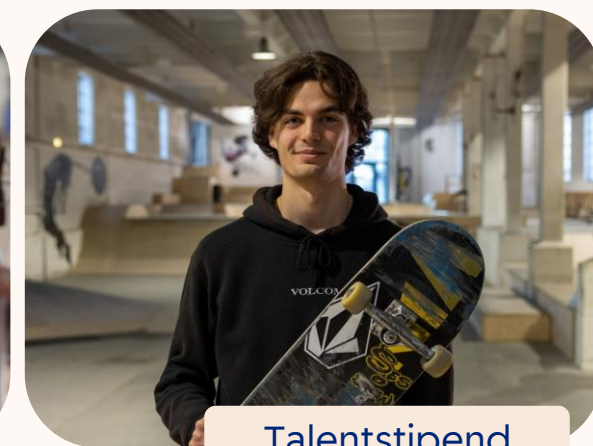
Over 2,6 mrd til samfunnsutbytte siste fem år

Samfunnsutbytte (mill)

- Allmennyttige formål
- Sparebankstiftelsen SMN



Næringsdriv



Talentstipend



MODIG



Grønn innovasjon



Hjertevarme



Unge stemmer

Finansiell informasjon



Q4 2023

2023

18,3 %
Egenkapitalavkastning

14,4 %
Egenkapitalavkastning

Utlån 12 mnd vekst	11,9 %
Privatmarked	13,1 %
Næringsliv	10,4 %

1.247 mill
Resultat etter skatt

3.688 mill
Resultat etter skatt

Innskudd 12 mnd vekst	8,9 %
Privatmarked	17,6 %
Næringsliv	0,1 %

18,8 %
Ren kjernekapitaldekning

14 mill
Tap på utlån og garantier

Resultatgrad datterselskaper

Regnskapshuset SMN	15,2 %
Eiendomsmegler 1 Midt-Norge	9,3 %
SB1 Finans Midt-Norge	3,8 % (ROE)

Oppdaterte finansielle mål

Lønnsom



13 %

egenkapitalavkastning

Solid



16,3 %

ren kjernekapitaldekning

~ 50 %

utdelingsgrad

Effektiv



< 40 %

kost/inntekt bank eks. finans

< 85 %

kost/inntekt datterselskaper eks. finans

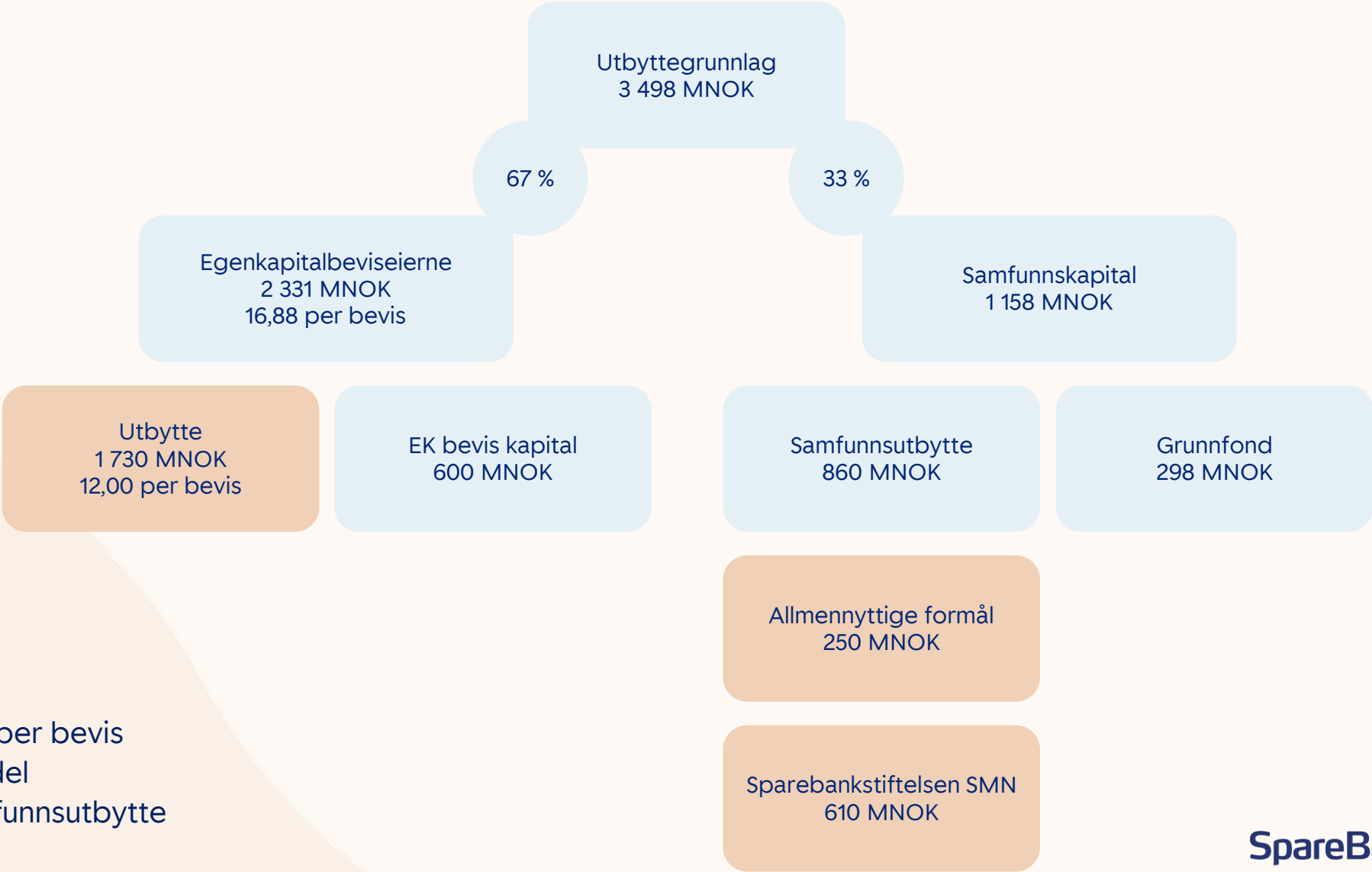
Ansvarlig



Netto null

klimagassavtrykk innen 2050

Rekordhøyt utbytte for 2023



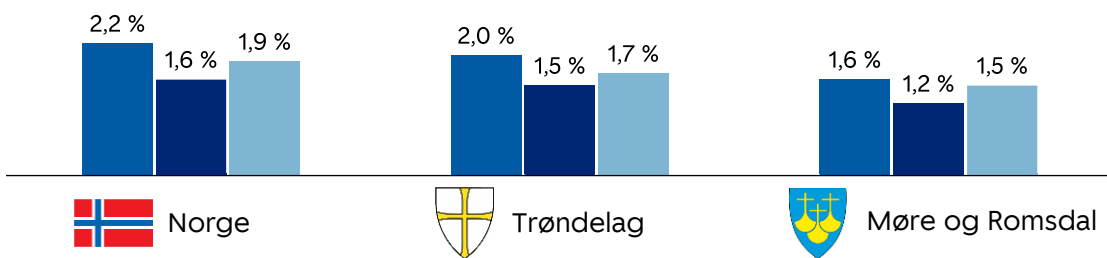
12,00 kr utbytte per bevis
74 % utbytteandel
860 mill til samfunnsutbytte

Makro i Midt-Norge

Arbeidsledighet

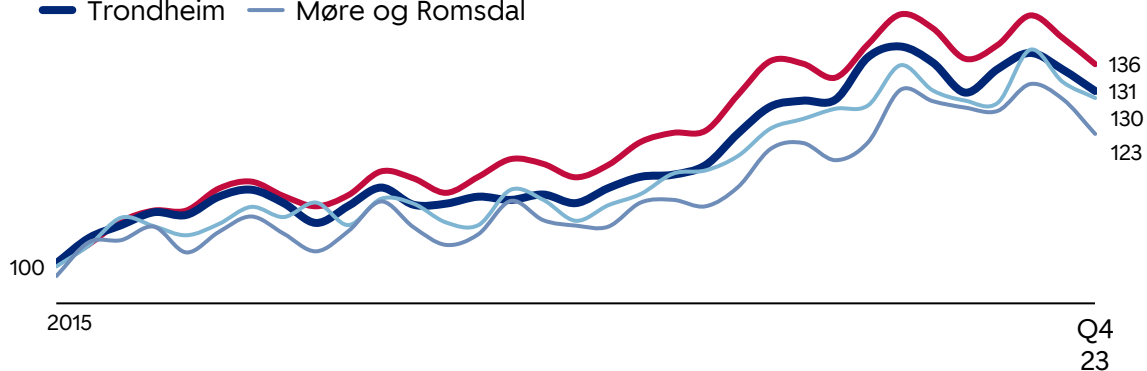
Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken

■ Des 21 ■ Des 22 ■ Des 23



Boligprisutvikling

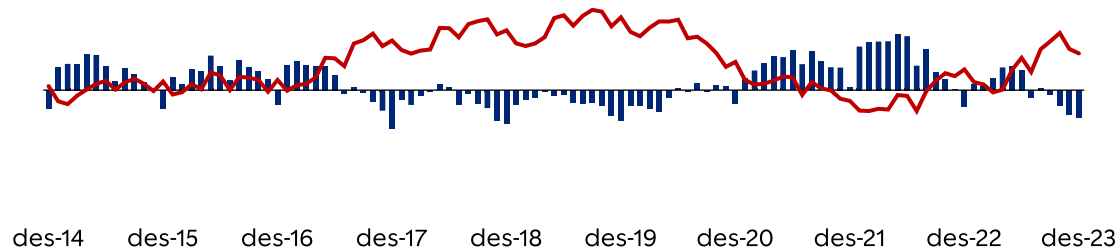
— Norge — Trøndelag eks. Trh
— Trondheim — Møre og Romsdal



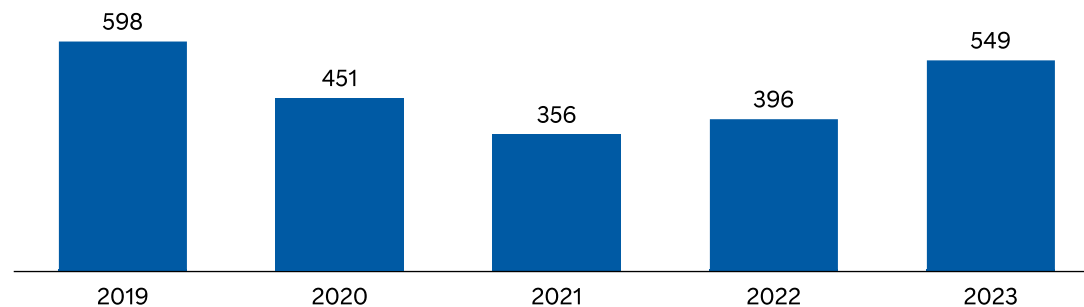
Kilder: Hovedtall arbeidsmarkedet NAV, SSB Boligpriser, Brønnøysundregisteret og Eiendomsverdi

Fra selgers til kjøpers marked

■ %-vis avvik pris/prisantydning — Usolgte boliger i Midt-Norge

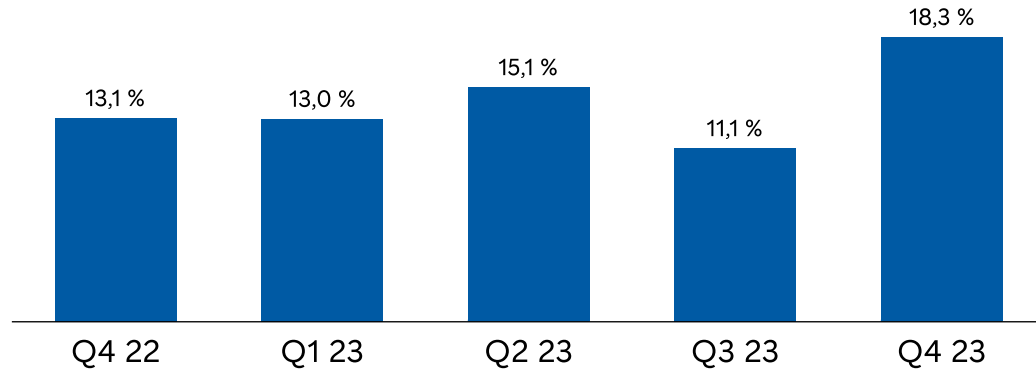


Antall konkurser Trøndelag, Møre og Romsdal

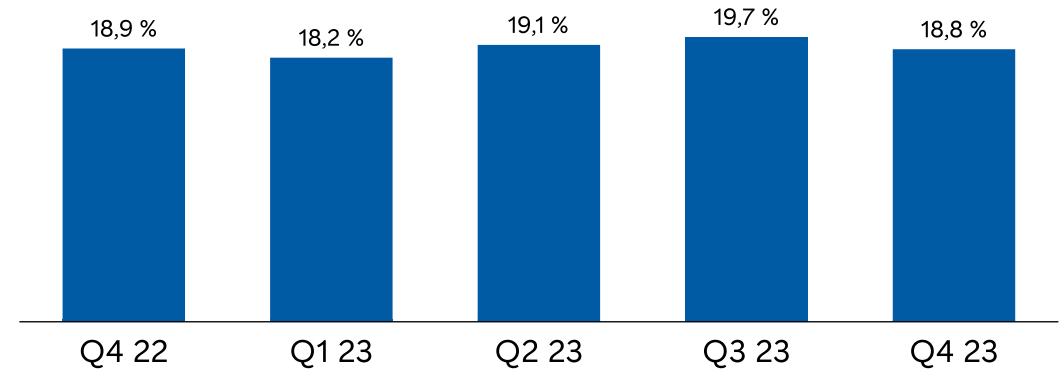


Lønnsom og solid

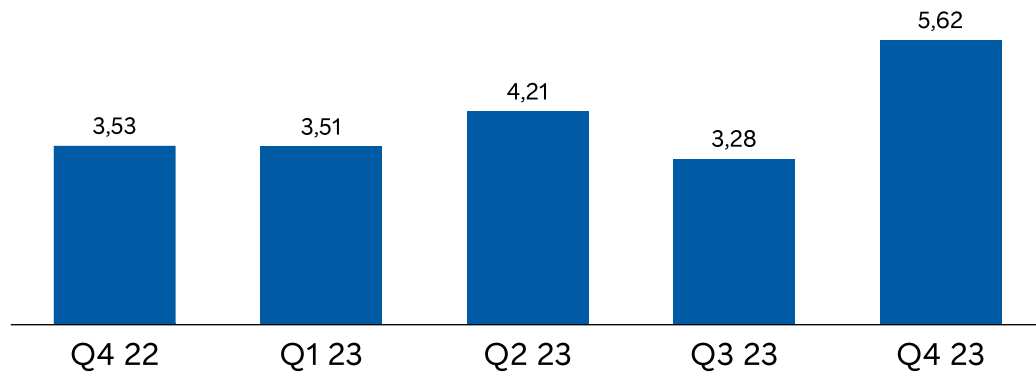
Egenkapitalavkastning



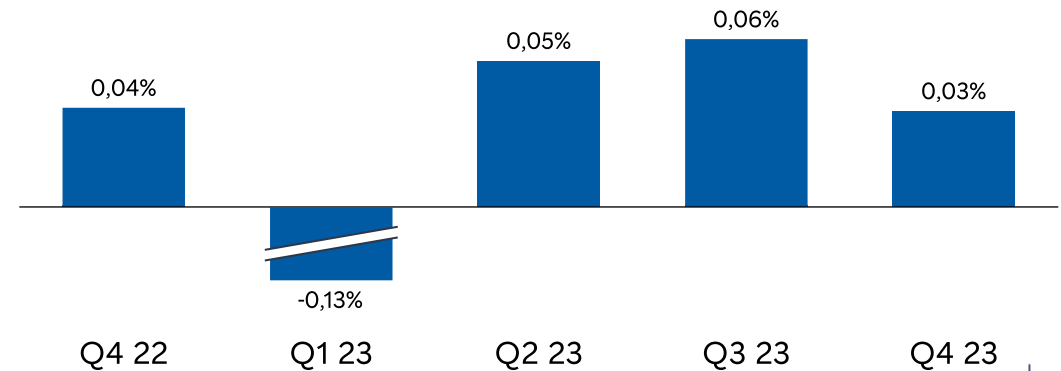
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis

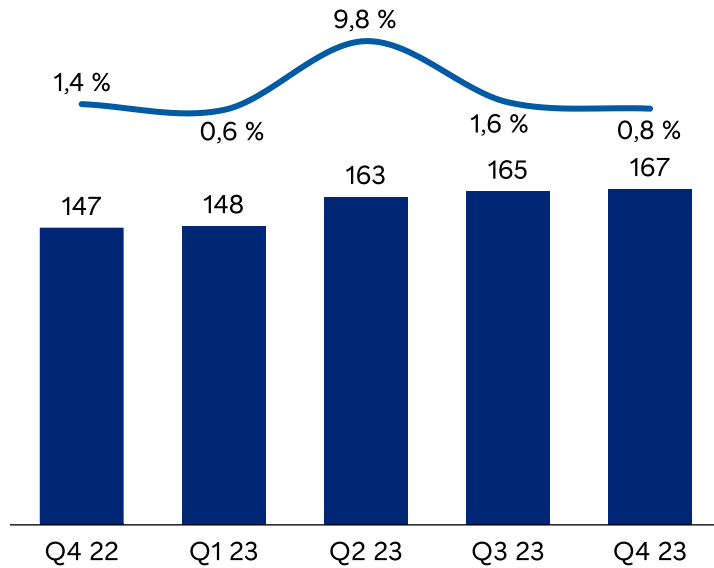


Tap på utlån i prosent av totale utlån

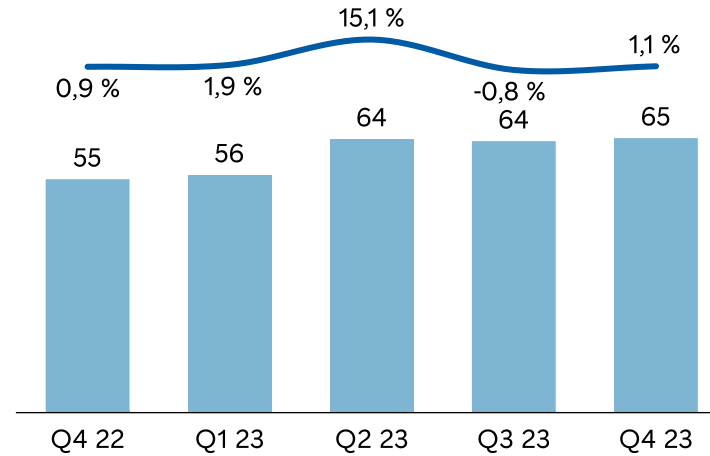


Kvartalsvekst Privatmarked

Utlånsvolum (mrd)

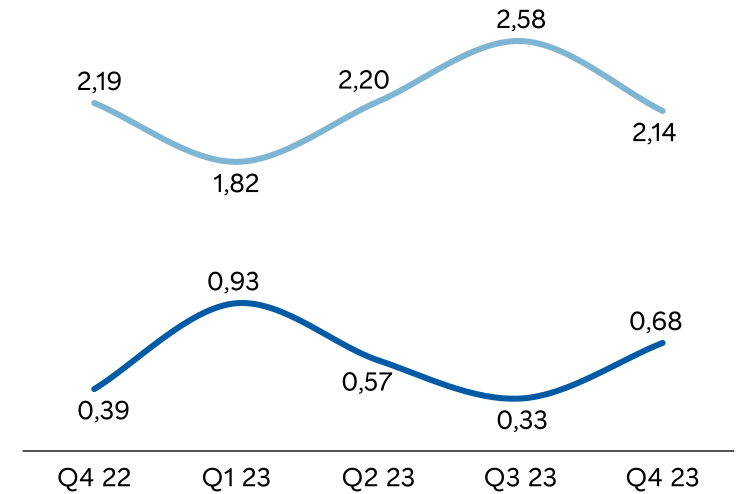


Innskuddsvolum (mrd)



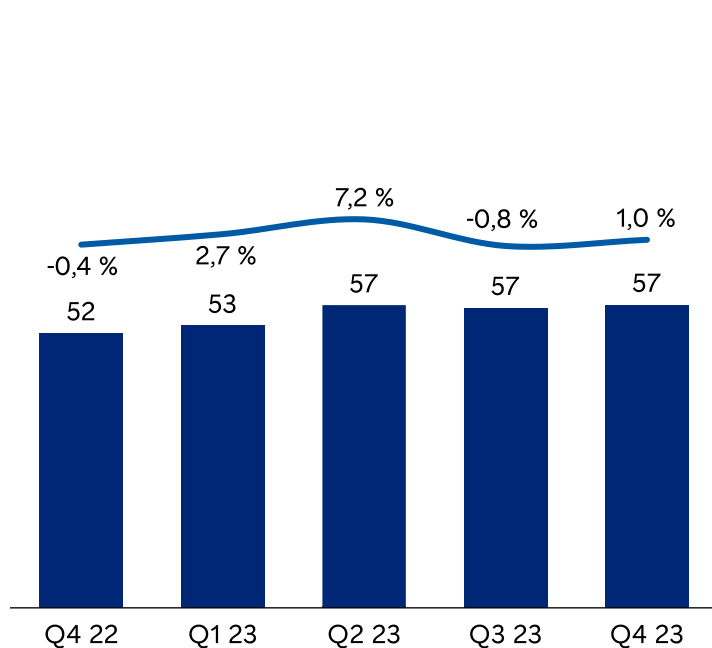
Marginer mot nibor 3mnd

— Utlånsmargin — Innskuddsmargin

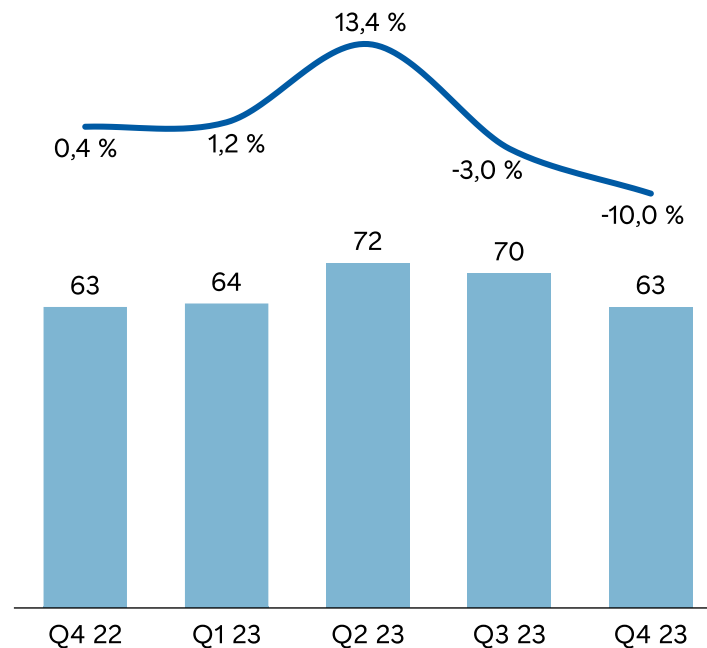


Kvartalsvekst Næringsliv

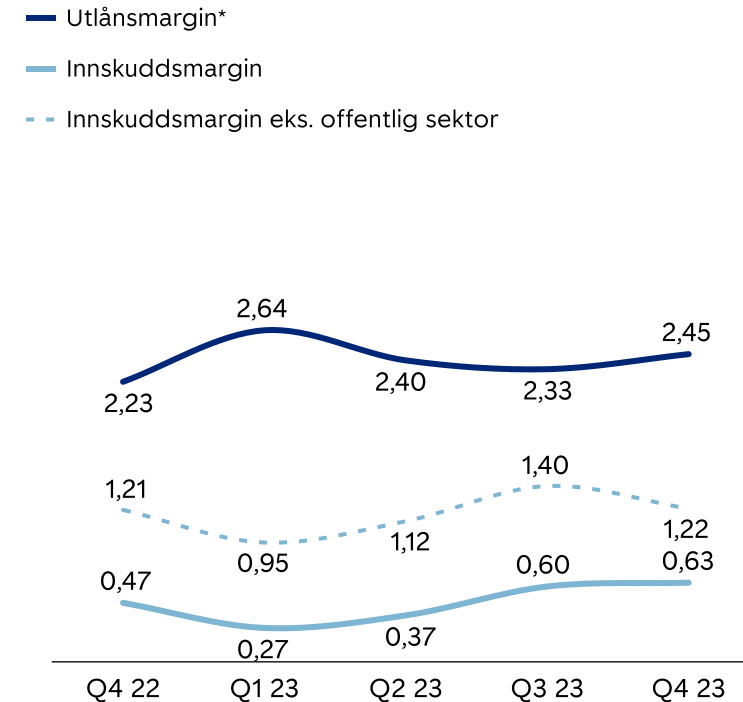
Utlånsvolum (mrd)



Innskuddsvolum (mrd)



Marginer mot nibor 3mnd



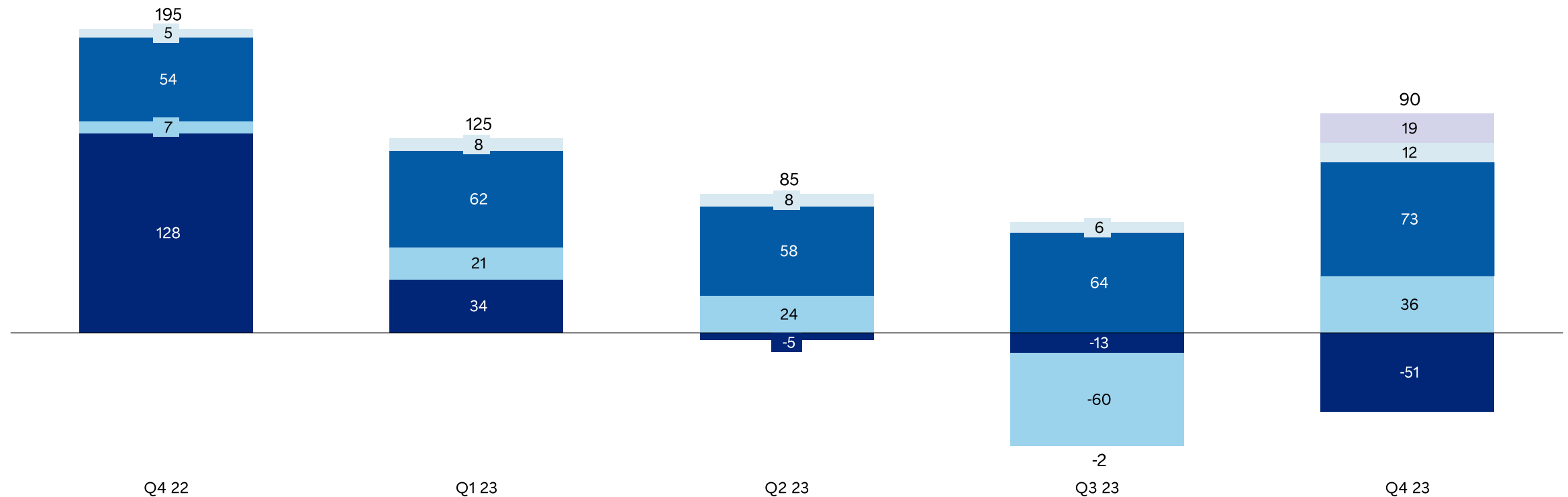
* Utlånsmarginen for Q4 23 er korrigert for effekten av tidligere ikke-inntektsførte inntekter i forbindelse med engasjement kjøpt til underkurs.

Bredt produktspekter og diversifisert inntektsbase

Tilknyttede selskaper

Resultat etter skatt (mill kr)

■ SpareBank 1 Markets ■ SpareBank 1 Forvaltning ■ BN Bank ■ Andre tilknyttede selskap ■ SpareBank 1 Gruppen

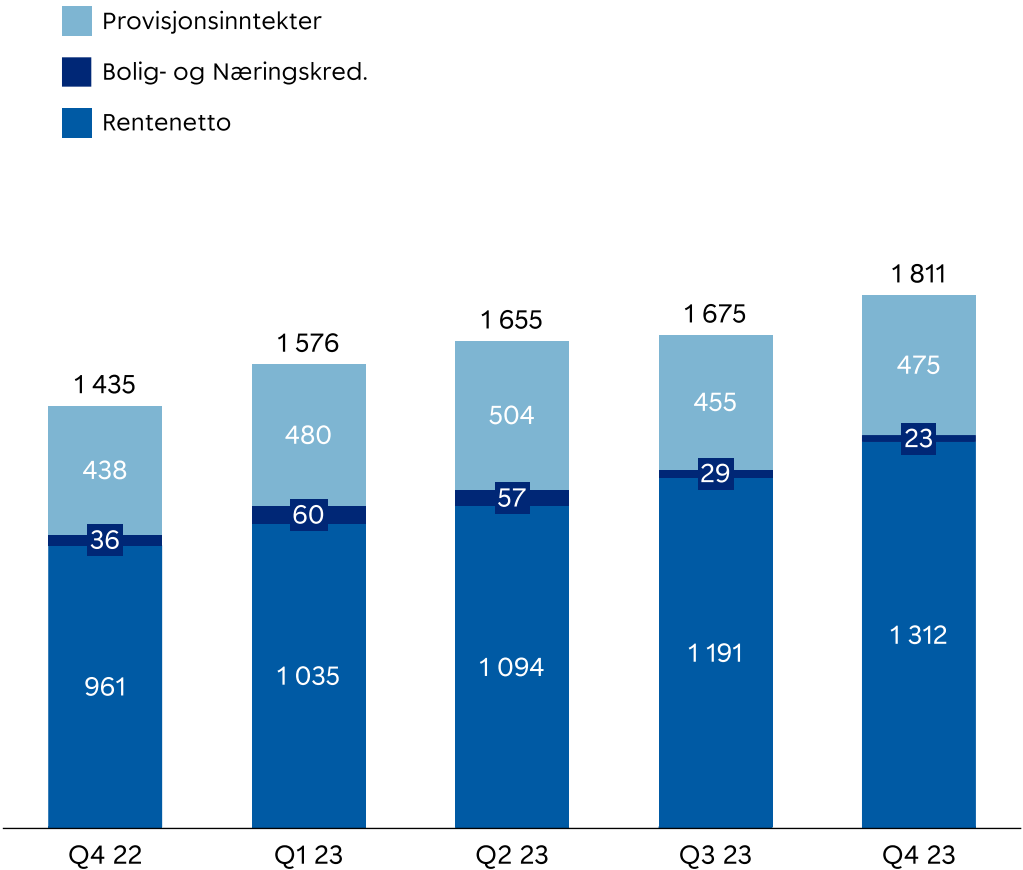


Resultat

Mill kr	2023	2022	Q4 23	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22
Rentenetto	4 632	3 339	1 312	1 191	1 094	1 035	961
Provisjonsinntekter	2 084	2 042	498	484	561	541	473
Sum driftsinntekter	6 716	5 380	1 811	1 675	1 655	1 576	1 435
Driftskostnader	3 017	2 443	866	741	683	728	646
Driftsresultat før tap	3 699	2 937	945	934	972	847	789
Tap på utlån og garantier	14	-7	20	35	29	-71	19
Driftsresultat etter tap	3 685	2 944	925	899	943	918	770
Tilknyttede selskaper	297	442	90	-2	85	125	195
Avkastning finansielle inv.	502	-61	481	99	18	-97	-33
Resultat før skatt	4 484	3 324	1 496	996	1 045	946	932
Skatt	904	718	262	278	159	206	210
Virksomhet holdt for salg	108	179	12	22	37	38	46
Overskudd	3 688	2 785	1 247	740	923	778	768
Egenkapitalavkastning	14,4 %	12,3 %	18,3 %	11,1 %	15,1 %	13,0 %	13,1 %

Inntekter

Renteinntekter og andre inntekter

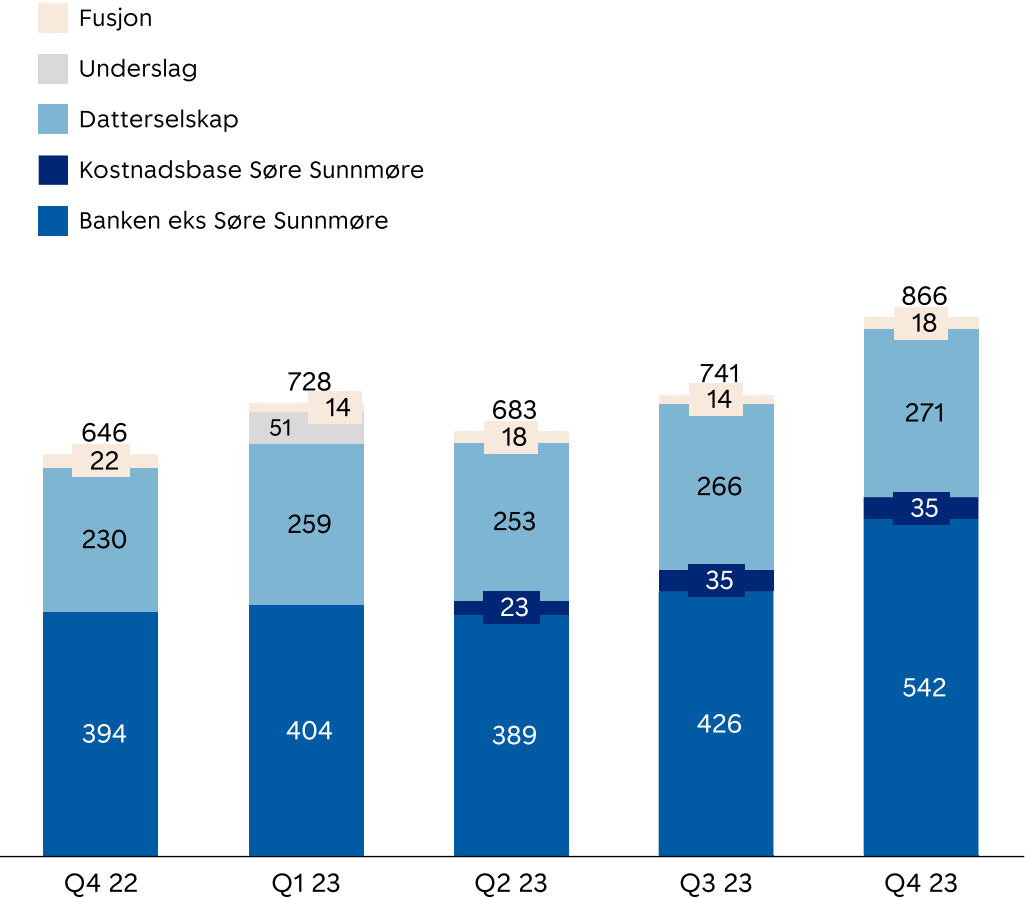


Provisjonsinntekter

Mill kr	2023	2022	Q4 23	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22
Betalingstjenester	330	329	101	79	77	72	91
Kredittkort	61	61	14	16	15	17	15
Sparing og forvaltning	43	40	11	10	12	10	11
Forsikring	253	236	61	67	65	61	60
Garantiprovisjoner	60	70	16	15	13	16	25
Eiendomsmegling	432	418	98	110	119	105	94
Regnskapstjenester	661	564	152	138	182	188	127
Øvrige provisjoner	76	51	23	20	22	11	14
Prov.innt. eks. Bolig/Næring	1 915	1 770	475	455	504	480	438
Provisjoner Boligkreditt	155	256	19	25	53	57	32
Provisjoner Næringskreditt	15	16	4	4	4	3	4
Sum provisjonsinntekter	2 084	2 042	498	484	561	541	473

Kostnader

Totale kostnader per kvartal (mill kr)



Kostnader per kategori

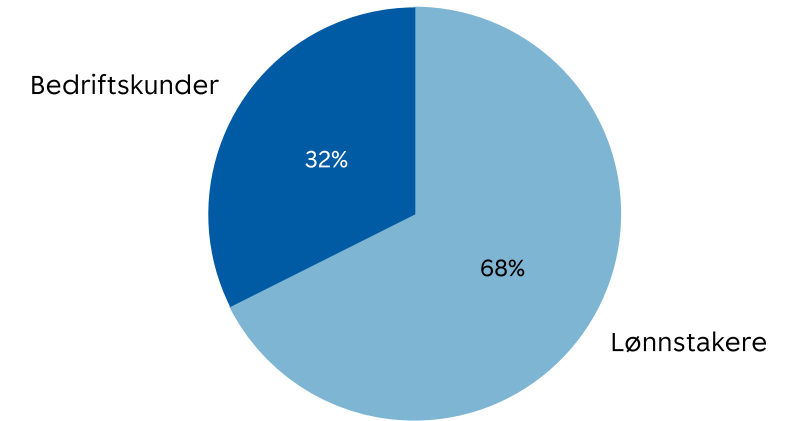
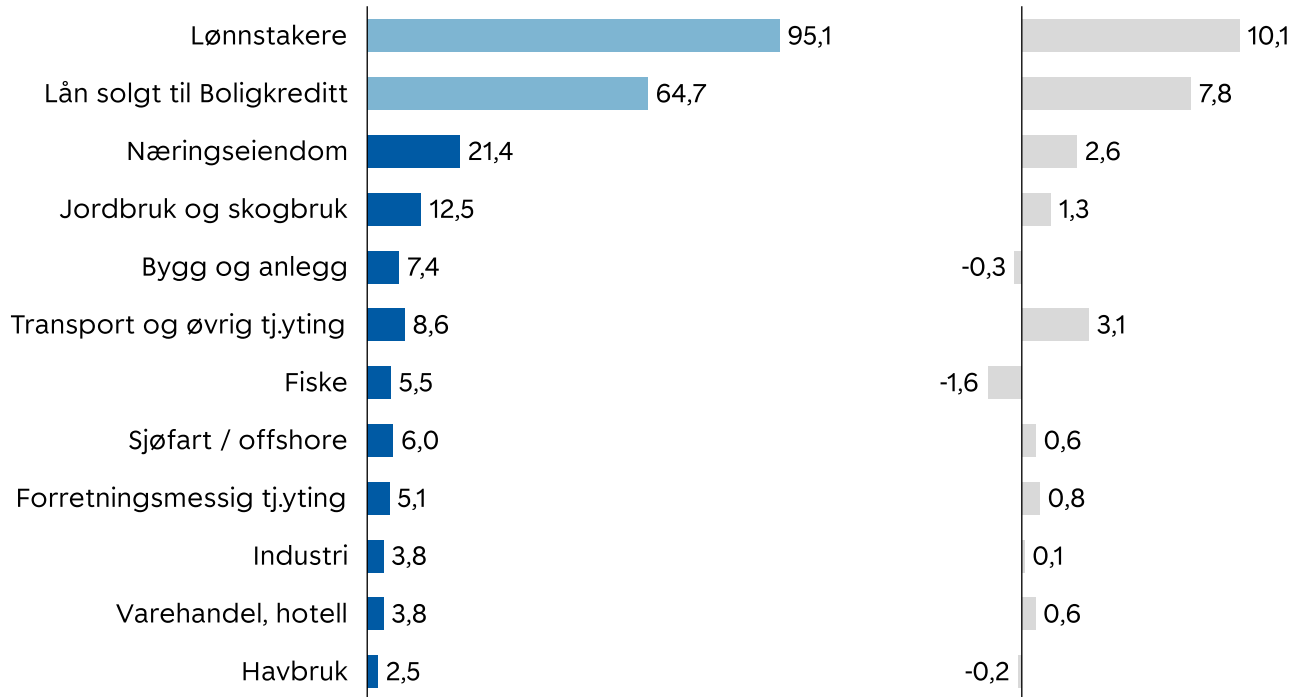
- Fusjon og vekstinitiativer har økt kostnadene i 2023
- I tillegg kostnader ved jubileum, etterbetaling av lokalt lønnsoppgjør, formuesskatt og økt antall ansatte
- Oppkjøp i SpareBank 1 Regnskapshuset og lønnsvekst påvirker kostnadene til datterselskapene
- Forventer normalisering av kostnadsnivået i 2024

Mill kr	2023	2022	Q4 23	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22
Personalkostnader	1 691	1 406	476	435	383	398	333
IT-kostnader	413	355	132	93	92	95	100
Markedsføring	93	86	21	24	25	23	24
Avskrivninger	153	117	47	43	35	29	33
Driftskost. fast eiendom	57	55	11	15	14	16	9
Kjøpte tjenester	238	195	71	62	57	49	53
Fusjonskostnader	64	22	18	14	18	14	22
Øvrige driftskostnader	309	208	90	56	59	104	73
Sum driftskostnader	3 017	2 443	866	741	683	728	646

Diversifisert utlånsportefølje dominert av boliglån

Utlån fordelt på næring

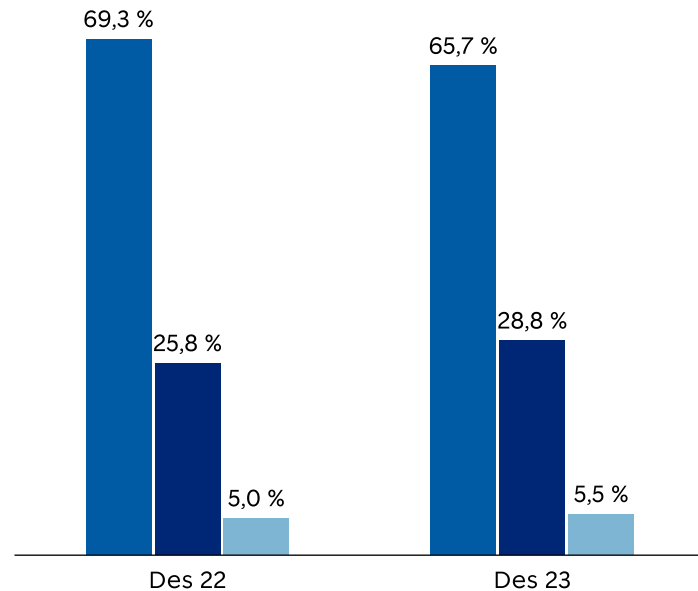
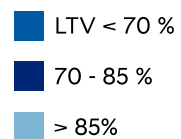
per 31. desember 2023 og endring siste 12 mnd (mrd kr)



Robust boliglånsportefølje

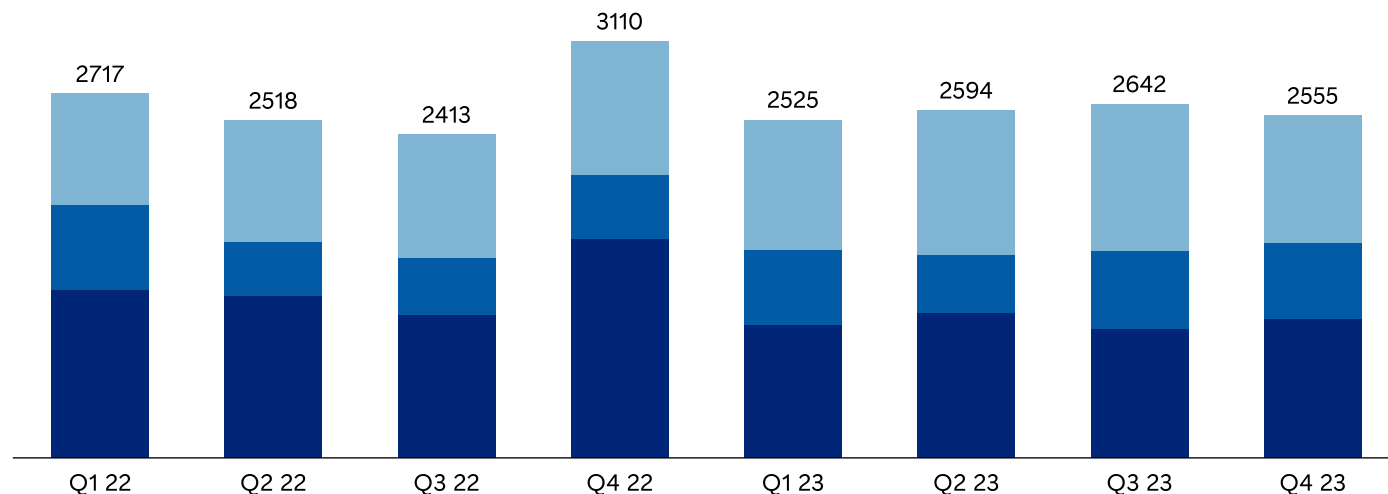
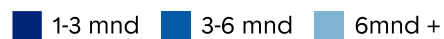
Belåningsgrad i boliglånsporteføljen

Andel boliglån fordelt på LTV



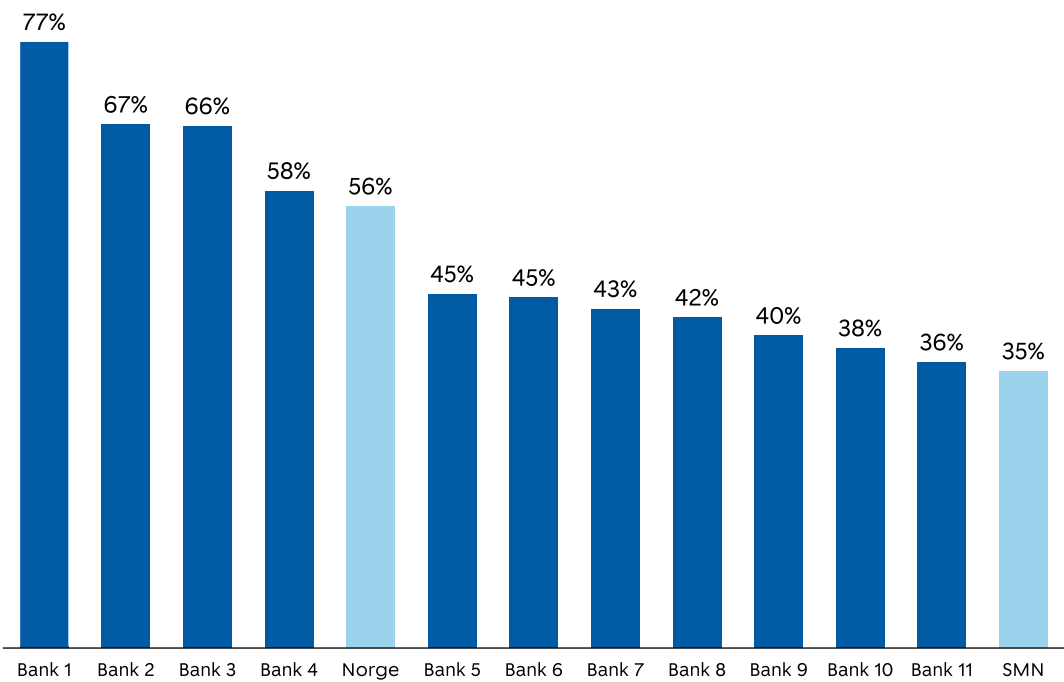
Innvilget avdragsfrihet

Antall lån innvilget avdragsfrihet i privatmarkedsporteføljen



Næringseiendom, bygg og anlegg

Andel næringseiendom og bygg og anlegg i bedriftsmarkedsporteføljen *

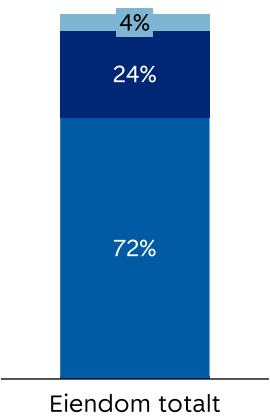


* Brutto utlån til eiendomsdrift og bygg og anlegg som andel av utlån til bedriftsmarkedet. Tall for Norge fra SSB (Bankenes utlån etter næring), mens tall for enkeltbanker er hentet fra noter om fordeling av utlån per bransje fra bankenes kvartalsrapporter for tredje kvartal 2023

SpareBank 1 SMN har 72 prosent av porteføljen innen utleie, i hovedsak til varehandel, industri/lager og kontor

Fordeling eiendom per Q423

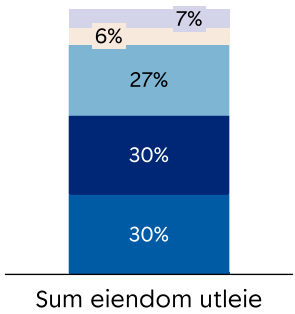
- Borettslag + øvrig
- Eiendom prosjekt
- Eiendom utleie



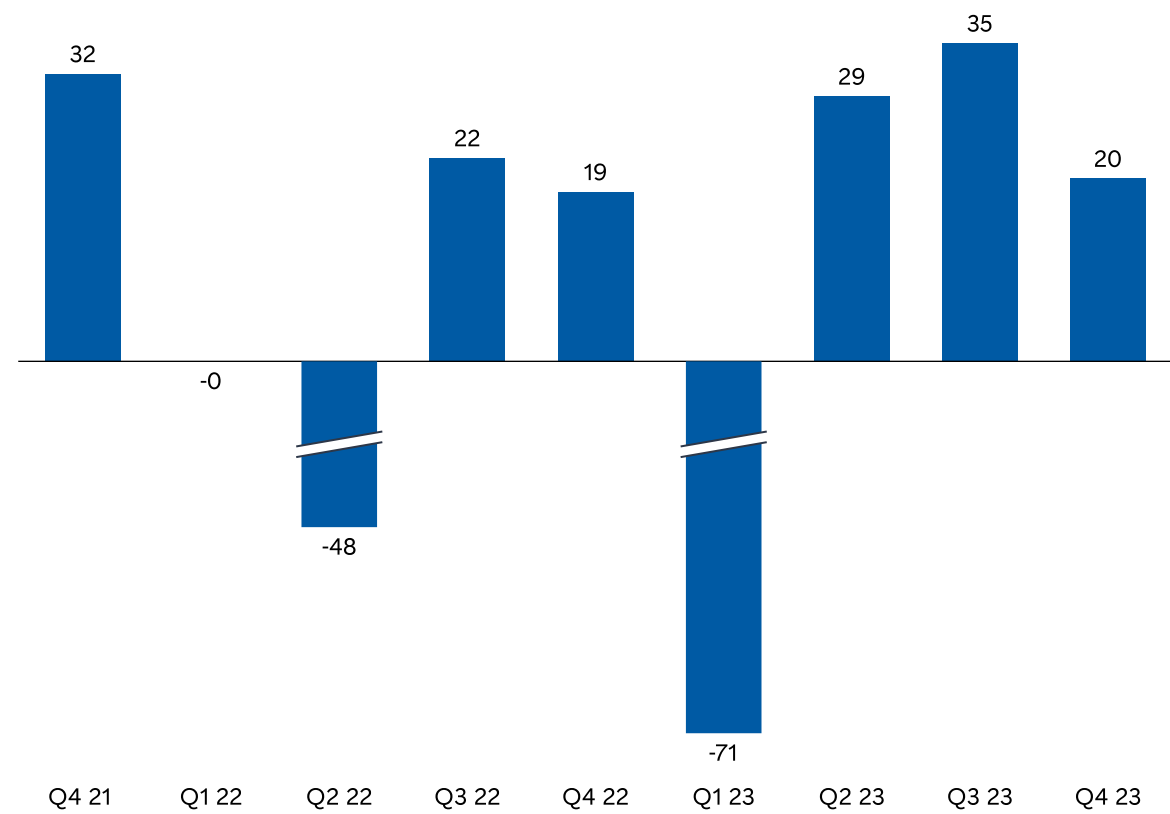
EAD næringseiendom brutt ned på formål

Fordeling areal per Q423

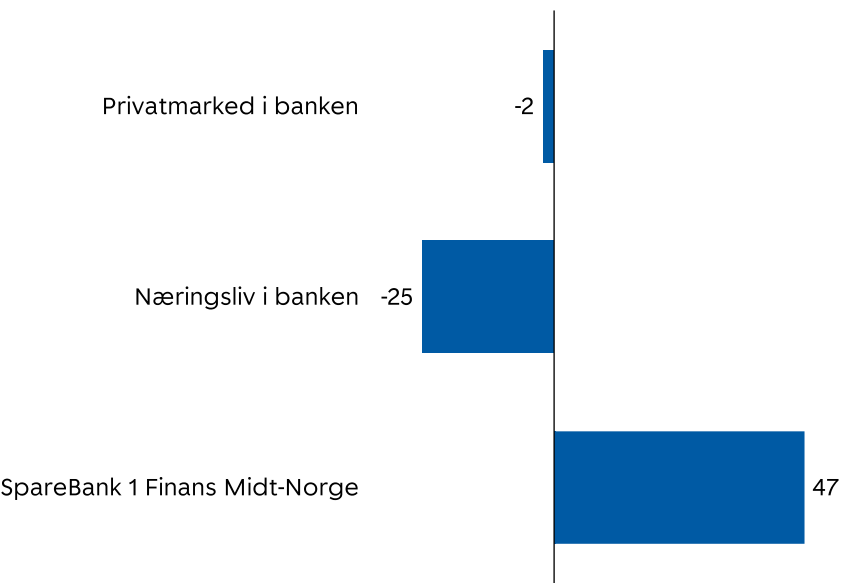
- Boliger
- Hotell/reiseliv
- Industri/Lager/ Mek.verksted
- Handel/forretning/kjøpesenter
- Kontor



Tapsutvikling (mill kr)



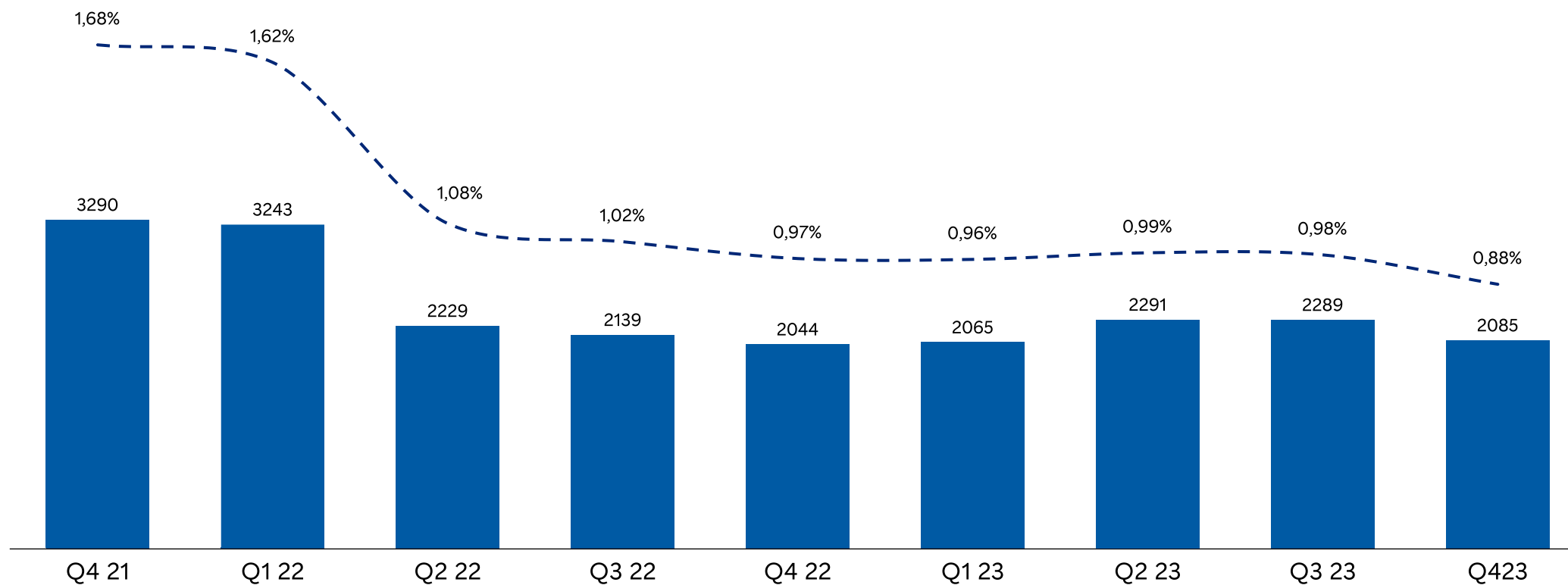
Tap i fjerde kvartal (mill kr)



Tapsutsatte lån

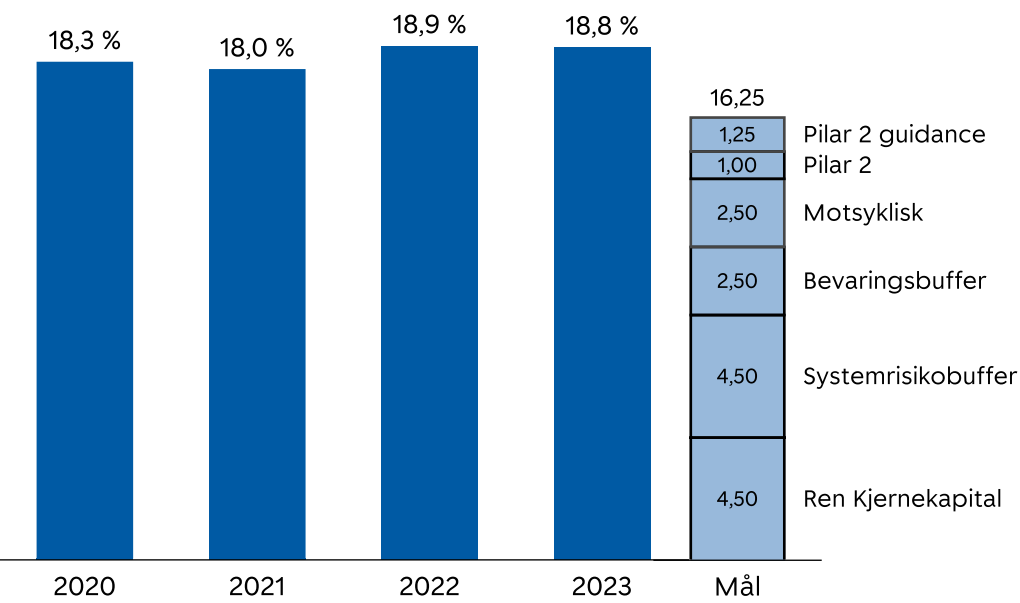
■ Utlån til kunder i trinn 3 (NOKm)

— · I prosent av brutto utlån

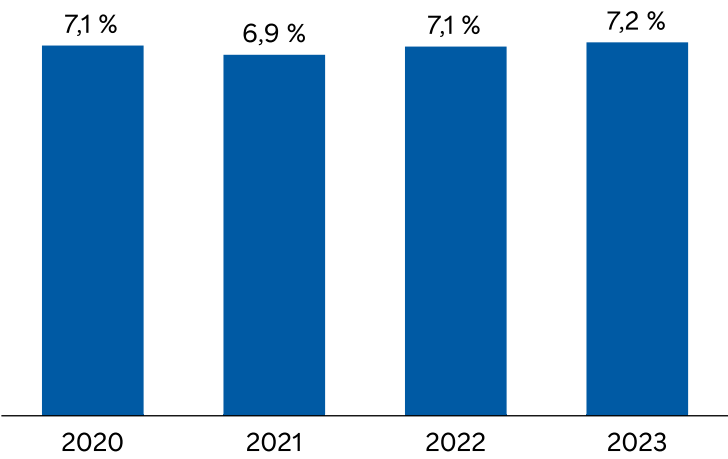


Soliditet

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel



Konsernets pilar 2-krav er 1,7 prosentpoeng, hvorav 1,0 p.p. må dekkes med ren kjernekapital. SpareBank 1 SMN har et midlertidig Pilar 2-påslag på 0,7 prosent. Krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2 guidance, er 16,95 % frem til søknader om modellendringer er behandlet

SpareBank 1 MING



1

Langsiktig lønnsomhet

effektiv drift med synergier i konsernet, solid kapitalisert og med eiervennlig utbyttepolitikk

2

Solid posisjon og med vekstambisjoner

bærekraftig vekst i en attraktiv region, diversifisert kundeportefølje og inntektsbase

3

Sterk merkevare med utviklingspotensial

basert på eiermodell og lokal tilstedeværelse

4

Store underliggende verdier

fra eierskap i og utenfor SpareBank 1-alliansen

5

Godt posisjonert ved konsolidering

blant norske sparebanker

Disclaimer

This presentation contains certain forward-looking statements relating to the business, financial performance and results of SpareBank 1 SMN and/or the industry in which it operates. Forward- looking statements concern future circumstances and results and other statements that are not historical facts, sometimes identified by the words “believes”, “expects”, “predicts”, “intends”, “projects”, “plans”, “estimates”, “aims”, “foresees”, “anticipates”, “targets”, and similar expressions.

The forward-looking statements contained in this presentation, including assumptions, opinions and views of SpareBank 1 SMN, or cited from third party sources, are solely opinions and forecasts which are subject to risks, uncertainties and other factors that may cause actual events to differ materially from any anticipated development. Important factors that may cause such a difference for SpareBank 1 SMN are but not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange rate levels.

SpareBank 1 SMN do not provide any assurance that the assumptions underlying such forward-looking statements are free from errors and do not accept any responsibility for the future accuracy of the opinions expressed in this presentation or the actual occurrence of the forecasted developments. SpareBank 1 SMN assumes no obligation, except as required by law, to update any forward-looking statements or to conform these forward-looking statements to our actual results.

Vedlegg



Oppgradert rating til Aa3

Moody's upgrades SpareBank 1 SMN's deposit and senior unsecured ratings to Aa3 from A1

MOODY'S

London, October 27, 2023:

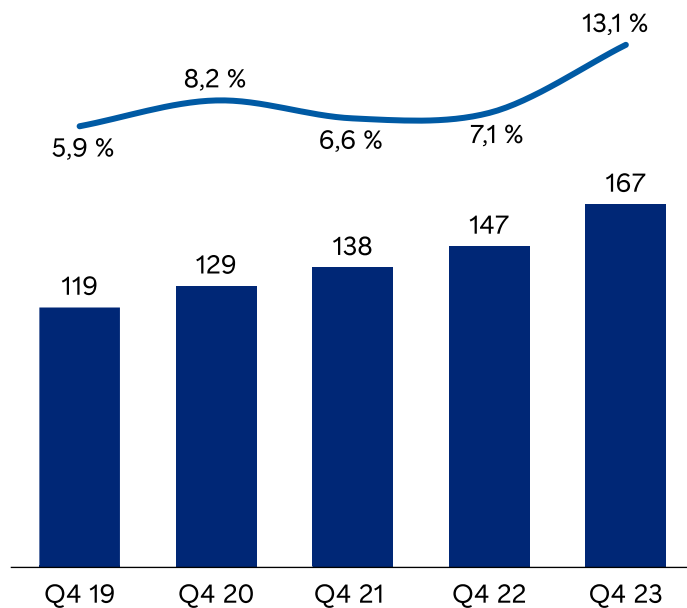
«Moody's Investors Service ("Moody's") has today upgraded SpareBank 1 SMN's (SMN) Baseline CreditAssessment (BCA) and Adjusted BCAto a3 from baa1, long-term (LT) deposit ratings toAa3 fromA1, LT issuer and senior unsecured debt ratings to Aa3 from A1 (...)

The upgrade of theSMN's BCA is reflective of the bank's resilient financial performance as evident by its sound capital base, strong profitability and improved risk profile, while continuing to grow its retail deposit base, resulting in somewhat lower use of market funds. The BCA upgrade also reflects Moody's expectation that the bank will continue to demonstrate a strong underlying financial performance.”

Årlig vekst Privatmarked

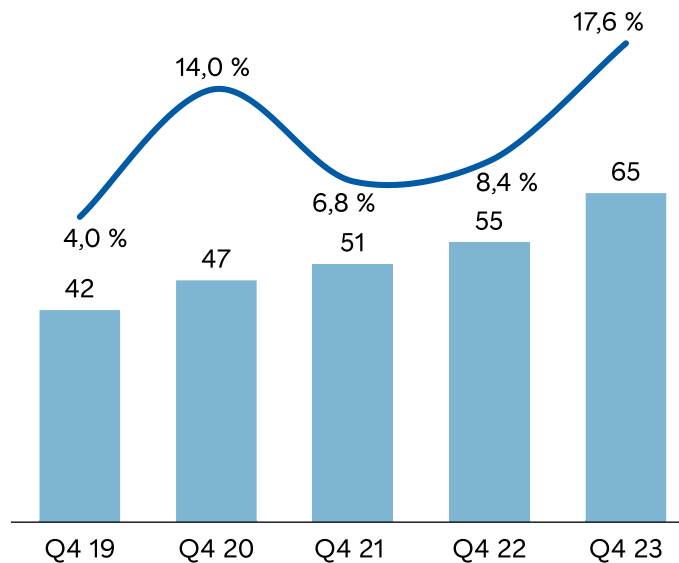
Utlånsvolum (mrd)

12 måneders vekst ekskl. fusjon: 4,7 %



Innskuddsvolum (mrd)

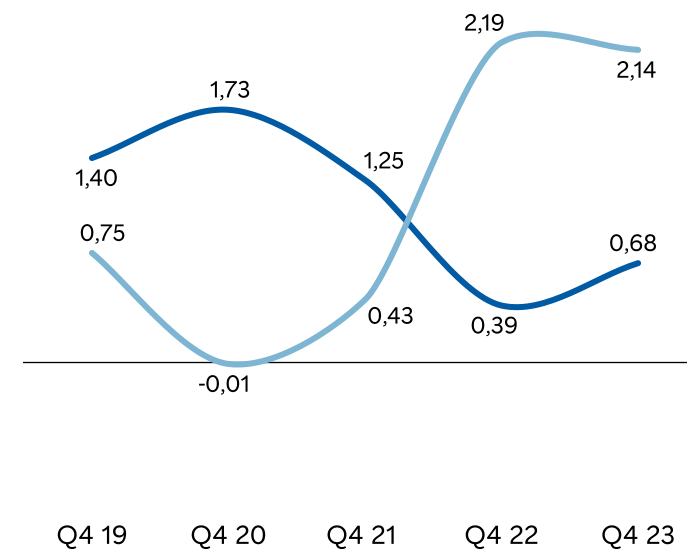
12 måneders vekst ekskl. fusjon: 6,9 %



Marginer mot nibor 3 mnd

Utlånsmargin

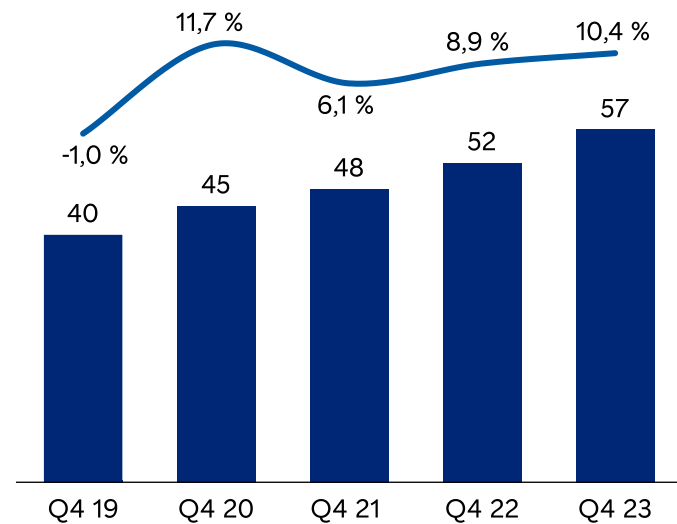
Innskuddsmargin



Årlig vekst Næringsliv

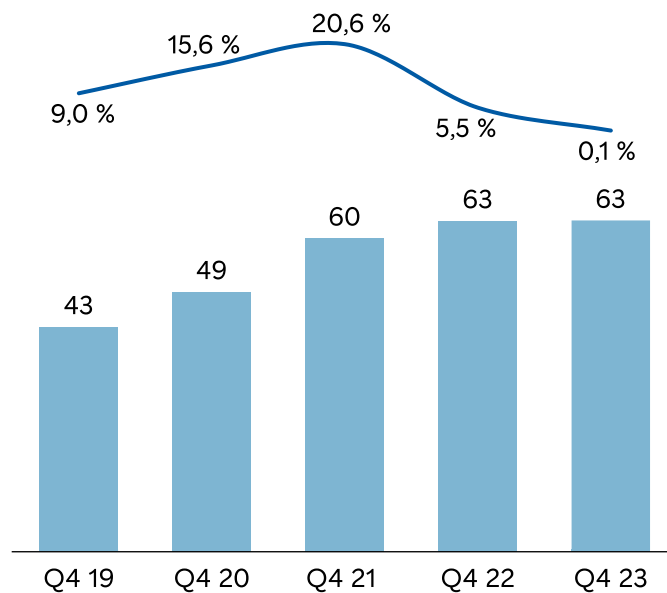
Utlånsvolum (mrd)

12 måneders vekst ekskl. fusjon: 6,8 %



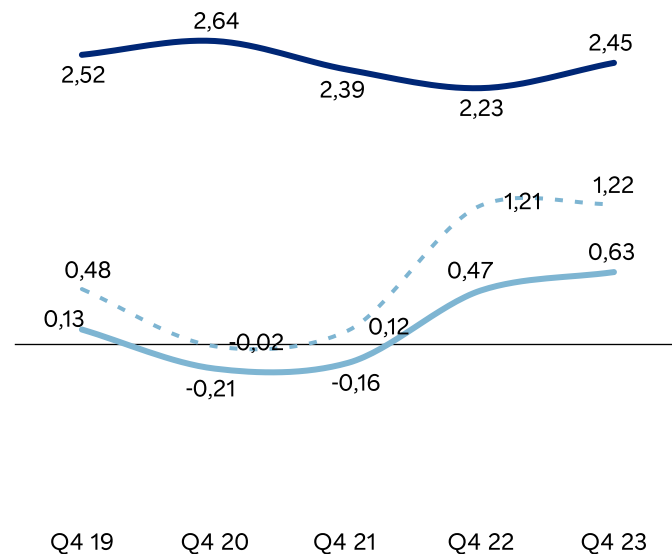
Innskuddsvolum (mrd)

12 måneders vekst ekskl. fusjon: - 6,8 %



Marginer mot nibor 3 mnd

- Utlånsmargin
- Innskuddsmargin
- Innskuddsmargin eks. offentlig sektor



* Utlånsmarginen for Q4 23 er korrigert for effekten av tidligere ikke-inntektsførte inntekter i forbindelse med engasjement kjøpt til underkurs.

Produktselskaper

Mill kr (SMNs eierandel i parentes)	2023	2022	Q4 23	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	-34	175	-51	-13	-5	34	128
SpareBank 1 Boligkreditt (23,9 %)	98	1	30	5	29	33	-1
SpareBank 1 Næringskreditt (14,8 %)	10	3	1	4	3	2	2
BN Bank (35,0 %)	257	203	73	64	58	62	54
SpareBank 1 Markets (39,9%)	19	0	19	0	0	0	0
SpareBank 1 Kreditt (19,2 %)	-13	9	-3	-3	-2	-4	-0
SpareBank 1 Betaling (21,9 %)	-37	13	-8	-10	-11	-8	22
SpareBank 1 Forvaltning (21,5 %)	35	33	12	6	8	8	5
Andre selskaper	-36	6	16	-55	5	-3	-15
Sum tilknyttede selskaper	297	443	90	-2	85	125	195

Datterselskaper

Mill kr (SMNs eierandel i parentes)	2023	2022	Q4 23	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (92,4 %)	40	58	-7	-1	31	18	-6
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (93,3 %)	108	96	8	11	45	44	20
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (56,5 %)	111	192	12	3	43	53	51
SpareBank 1 SMN Invest (100 %)	69	52	66	37	-4	-31	-21
Andre selskaper	14	8	4	3	4	4	3
Sum datterselskaper	342	406	83	53	118	88	47

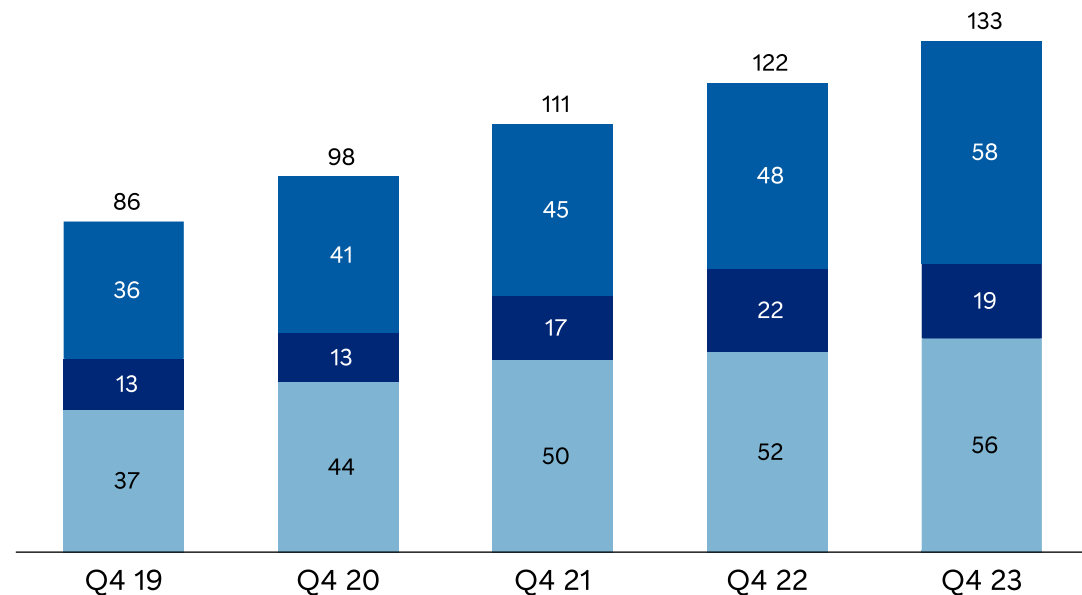
Avkastning finansielle investeringer

Mill kr	2023	2022	Q4 23	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22
Gevinst / (tap) på aksjer	464	13	472	17	-7	-17	-23
Gevinst/ (tap) på fin. instrumenter	-96	-198	-8	47	-30	-105	-55
Gevinst/ (tap) på valuta	108	91	27	20	38	23	25
Netto resultat fra fin. instrumenter	476	-94	491	83	1	-99	-52

Diversifisert innskuddsportefølje

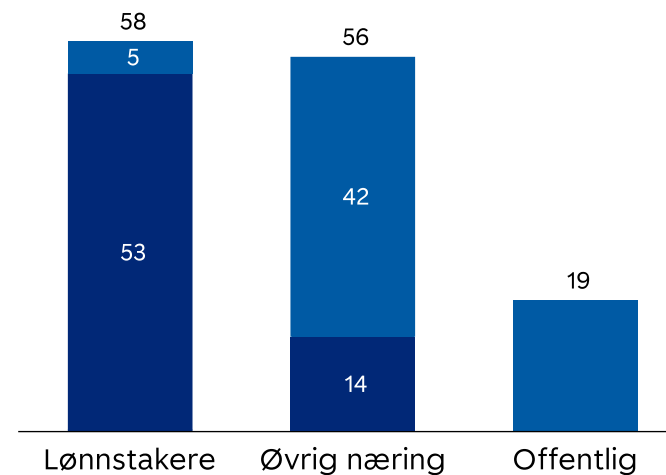
Innskudd fordelt på sektor (mrd)

- Lønnstakere
- Offentlig sektor
- Øvrig næring



Innskudd dekket av innskuddsgarantien 31.12.23 (mrd)

- Ikke dekket
- Dekket av innskuddsgarantien



Offentlige innskudd er ikke dekket av garantien, men er i stor grad avtalefestet

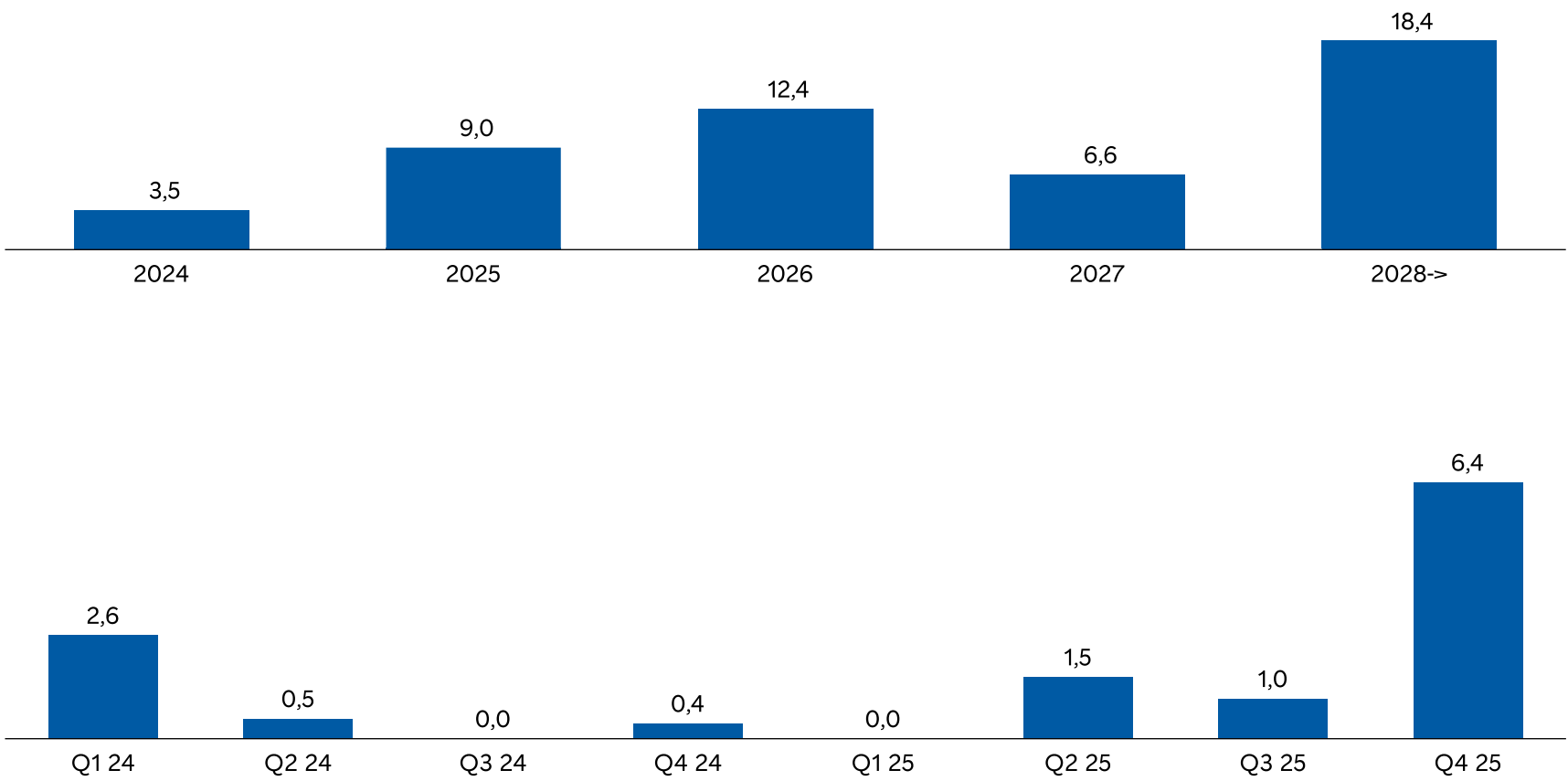
LCR per 31.12.23 (prosent)



LCR: Liquidity Coverage Ratio

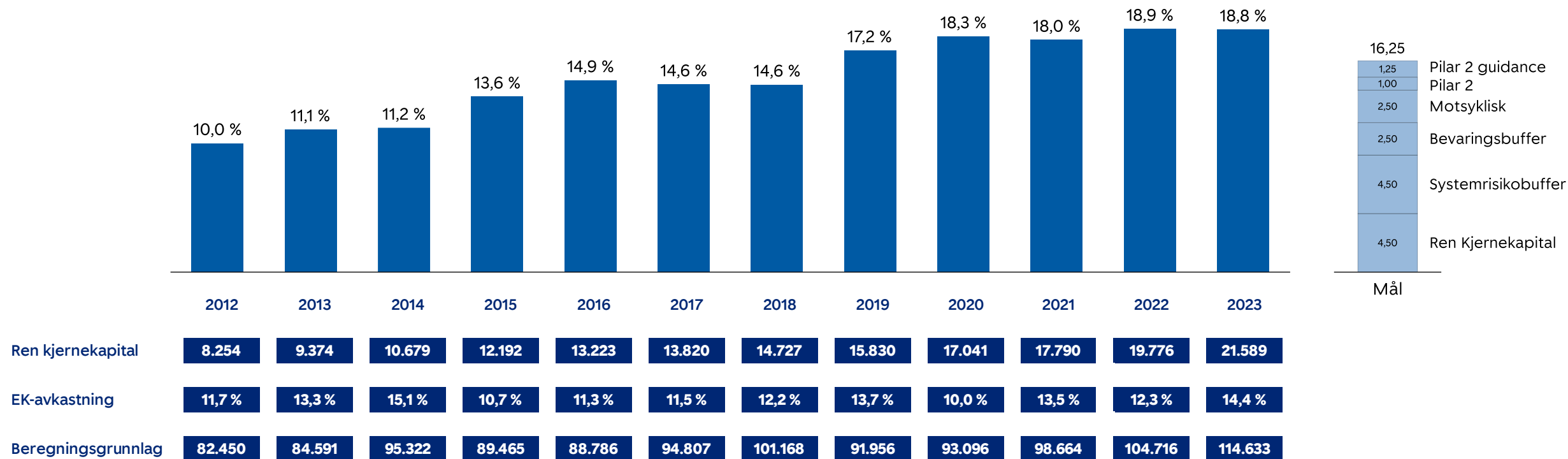
Forfallsstruktur innlån

Mrd kr



Utvikling i ren kjernekapital og kapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning i prosent



Egenkapitalbevis

Nøkkeltall	2023	2022	2021	2020	2019
Egenkapitalbevisbrøk	66,8 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall EKB (mill)	144,20	129,29	129,39	129,39	129,30
Børskurs	141,8	127,4	149,0	97,6	100,2
Børsverdi (mill kr)	20 448	16 471	19 279	12 629	12 956
Bokført EK per EKB	120,48	109,86	103,48	94,71	90,75
Resultat per EKB, majoritet	16,88	12,82	13,31	8,87	12,14
Utbytte per EKB	12,00	6,50	7,50	4,40	6,50
Pris/Inntjening	8,40	9,94	11,19	11,01	8,26
Pris/Bokført egenkapital	1,18	1,16	1,44	1,03	1,10

Balanse

Mrd kr	31.12.23	31.12.22
Kontanter og fordringer på sentralbanker	1,2	1,2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8,7	11,7
Netto utlån	169,0	151,5
Sertifikater og obligasjoner	34,2	38,1
Aksjer	1,1	0,8
Investering i tilknyttede selskaper	8,7	8,1
Goodwill	1,2	0,7
Øvrige aktiva	8,6	11,3
Eiendeler	232,7	223,3
Innskudd fra kredittinstitusjoner	13,2	14,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	45,8	47,5
Innskudd fra kunder	132,9	122,0
Øvrig gjeld	10,0	11,0
Virksomhet holdt for salg	0,0	1,1
Ansvarlig lånekapital	2,2	2,1
Egenkapital uten hybridkapital	26,7	23,2
Hybridkapital klassifisert som egenkapital	1,9	1,8
Gjeld og egenkapital	232,7	223,3
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	66,5	58,6

Aktiv pådriver for bærekraftig omstilling

Dobbel vesentlighetsanalyse



Ansvarlige utlån og investeringer



Rådgivning og kundetilbud



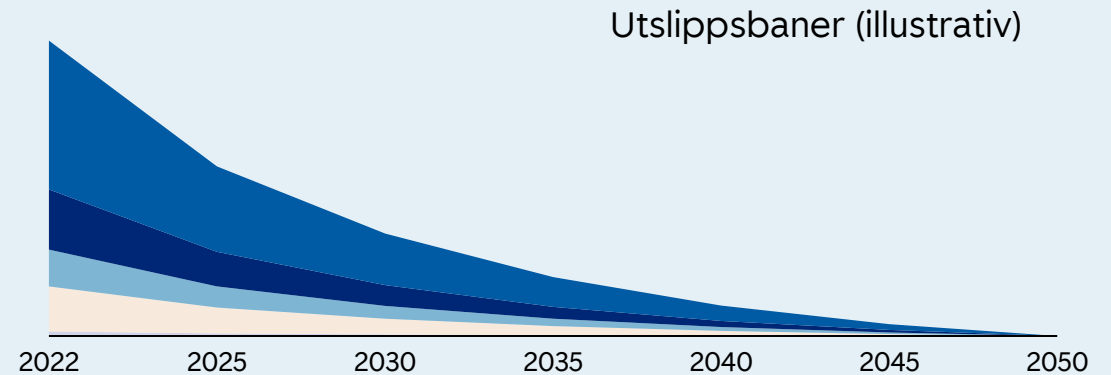
Regional omstilling i Midt-Norge



Omstilling i finanshuset

Overgangsplaner skal sikre netto null utslipp innen 2050

Det etableres overgangsplaner på bransjenivå



- Overgangsplanen fastsetter utslippsbaner og tiltak for å realisere ambisjonen om netto null utslipp innen 2050
- Planen skal bidra til en forutsigbar og organisert omstilling, og samtidig redusere våre kunders sårbarhet mot klimaendringer
- SMN har utarbeidet overgangsplaner for landbruk, husholdninger, fiskeri og næringseiendom
- SMN har signert Science Based Targets Initiative, et rammeverk for å sette vitenskapsbaserte klimamålsettinger