

Første kvartal 2022

6. mai 2022

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Trond Søråas
Finansdirektør



Q1 2022

God lønnsomhet i urolig marked

- **Pandemi etterfulgt av krig i Europa** - usikkerhet i global vekst som følge av energi- og råvaremarkedene som er ute av balanse, høy inflasjon og økt internasjonalt rentenivå - men norsk økonomi ser fortsatt solid ut
- **Godt Q1 resultat** - høy aktivitet i norsk økonomi etter pandemien. SMN leverer god vekst i både antall nye kunder, utlån og breddesalget
- **Styringsrenten økt til 0,75 i mars** - SMN har satt opp rentene på boliglån med effekt fra mai, men økte markedsrenter svekker utlånsmarginen i Q1
- **Svake resultater fra forsikringsvirksomheten i SB1 Gruppen**, god avkastning fra finansielle eiendeler og stabil kostnadsutvikling i konsernet
- **Lave tap og robust utlånsportefølje**, med bedring av utsiktene i offshore
- **SMN styrker posisjonen som det ledende finanshuset i regionen**



Q1 2022

Resultat etter skatt

698 mill kr (768)

Egenkapitalavkastning

12,5 % (14,8)

Ren kjernekapitaldekning

18,3 % (18,0)

Utlånsvekst

2,4 % (1,4) i Q1 og 7,9 % (8,5) siste 12 mnd

Innskuddsvekst

2,5 % (5,0) i Q1 og 11,4% (16,2) siste 12 mnd

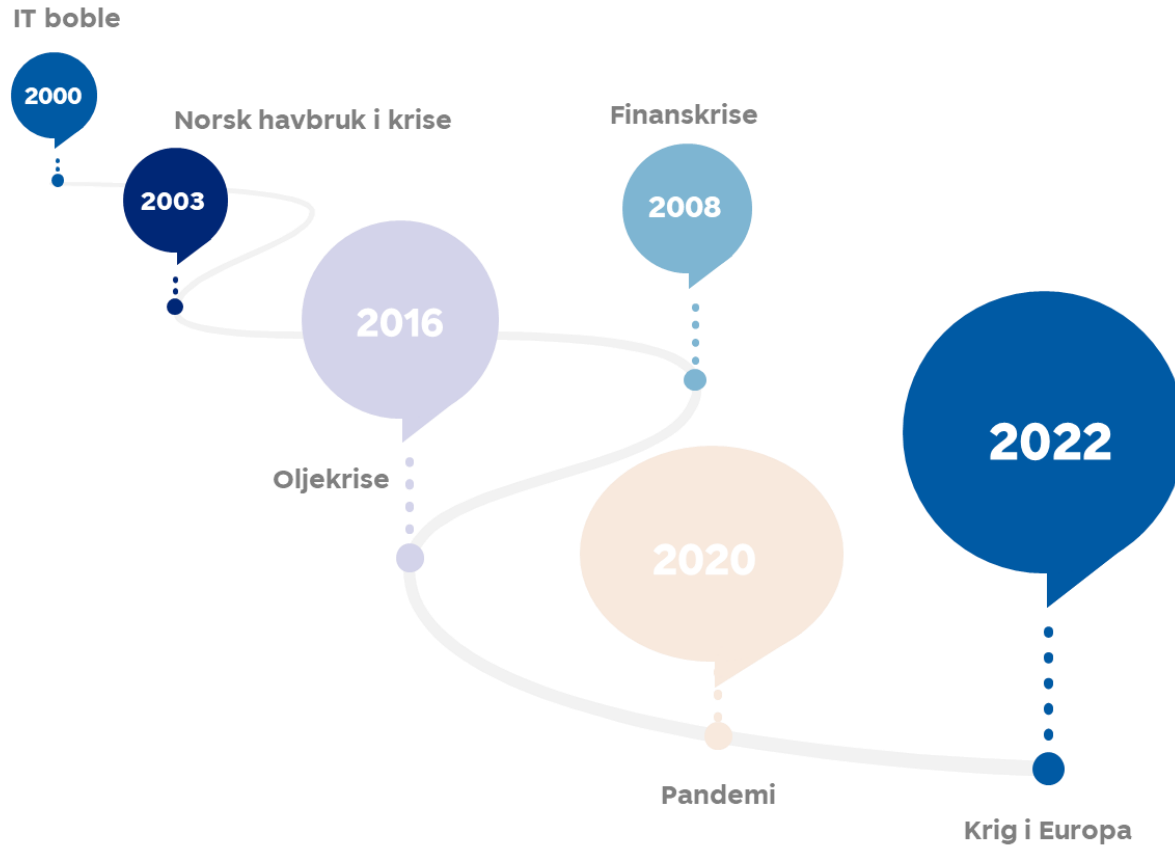
Tap på utlån 0 mill kr (59 mill)

Bokført verdi per EKB 99,55 kr (96,70)

Resultat per EKB 3,20 kr (3,40)

SMN er vant til å håndtere kriser

Pandemi etterfulgt av krig i Europa



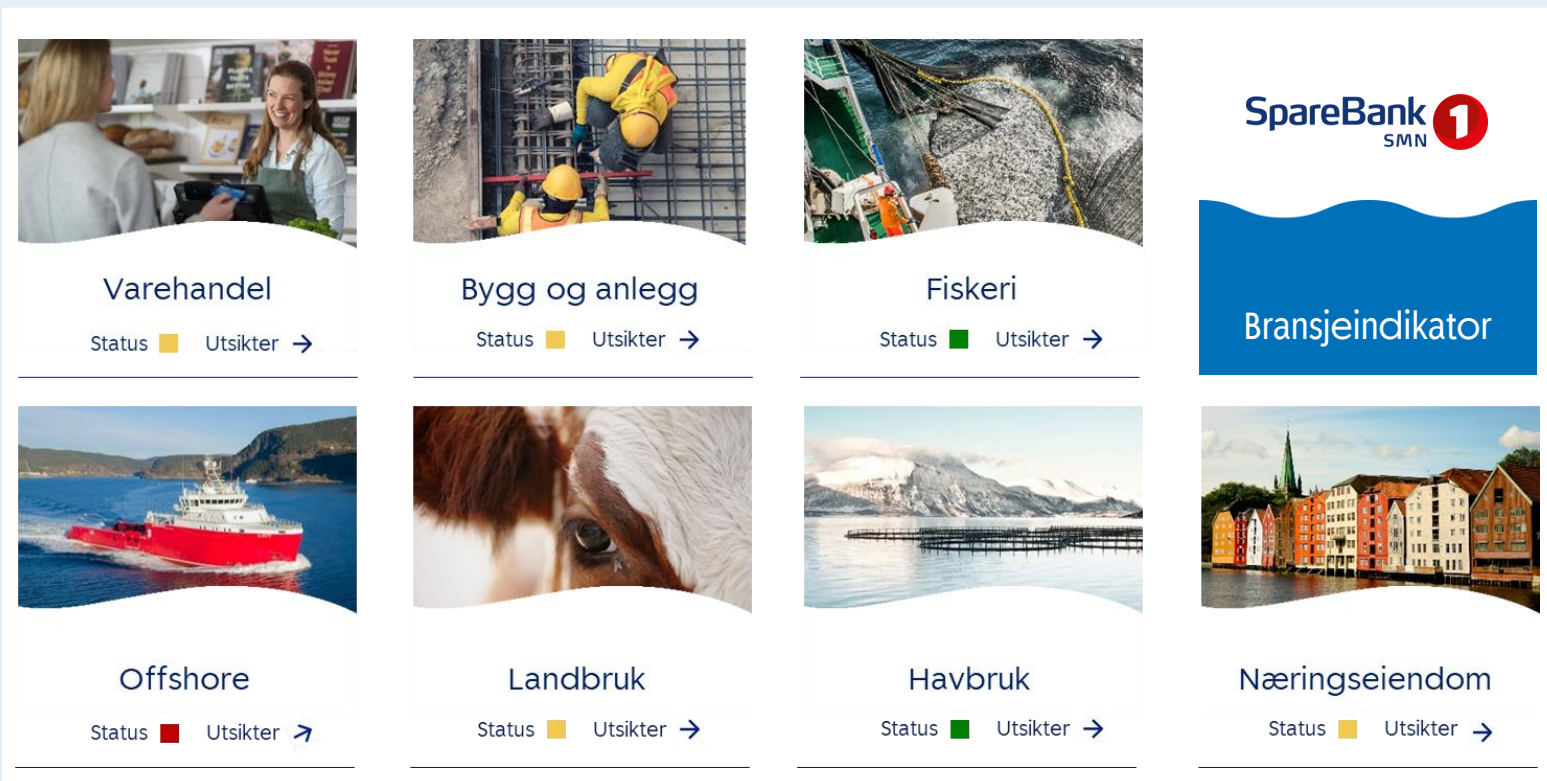
SMN etablerer beredskap - men opprettholder normal bankdrift og ambisiøse vekstplaner innenfor alle forretningsområder



Task force med erfarne kredittrådgivere som utveksler informasjon og får økte fullmakter ved behov

Midtnorsk økonomi fortsatt robust

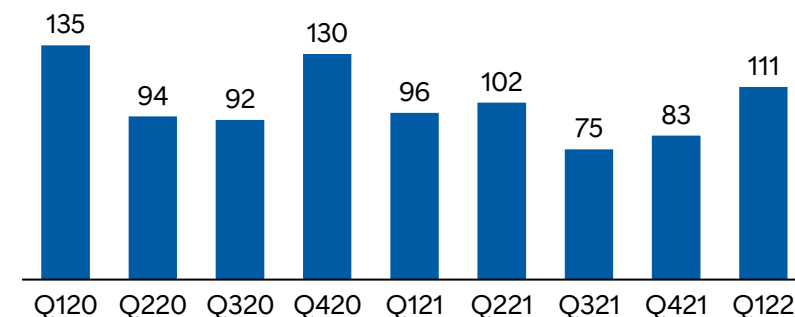
Økt aktivitet innenfor olje, gass og havvind gir bedring for offshore



Kilde: Bransjeindikator SMN 1. halvår 2022

Normalisering av konkurser

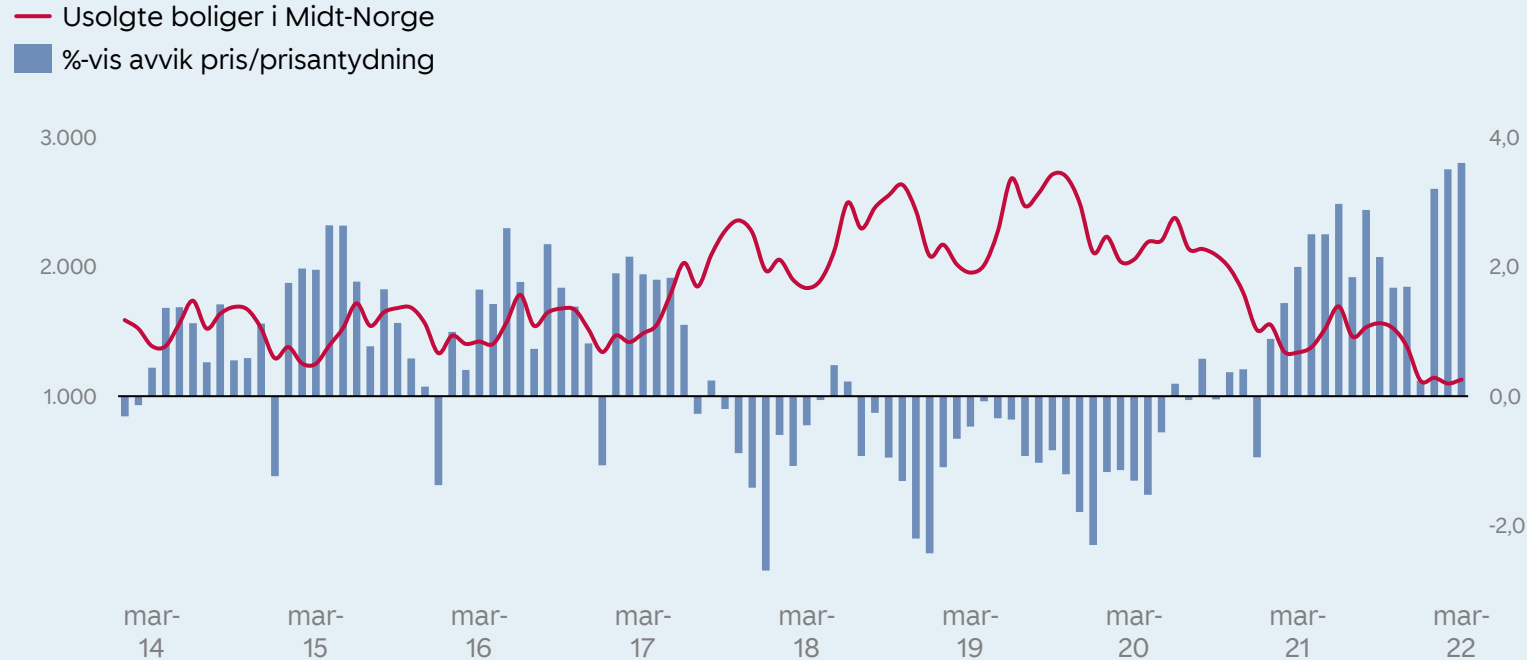
Antall konkurser i Trøndelag, Møre og Romsdal



- Økt antall konkurser i Q122 bærer bud om at en normalisering er på vei
- Flest konkurser innenfor bygg og anlegg og tjenesteytende næringer i Q122
- SMN sin konkursandel er på 10,2 % siste 12 mnd

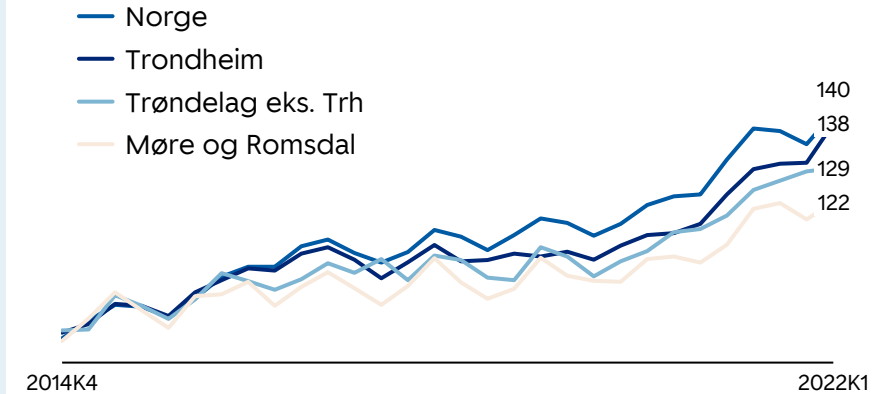
Boligmarkedet er i endring

Redusert tilbud i boligmarkedet



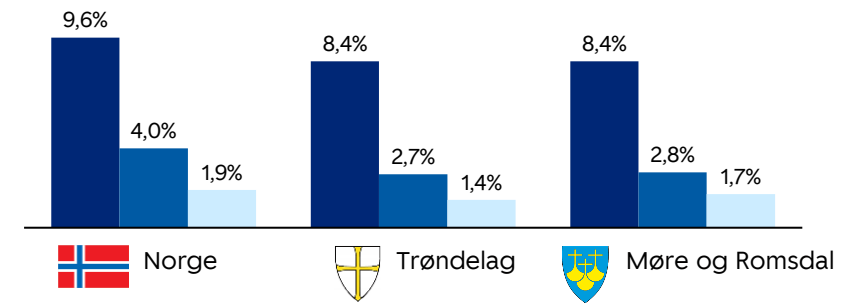
- Historisk lavt antall brukte boliger for salg i Midt-Norge i første kvartal
- Etterspørselen har avtatt noe ved utgangen av Q1, drevet av økte renter og levekostnader, men tilbudsunderskudd gjør at objekter fortsatt selges raskt og til rekordhøye priser
- Usikkerhet i utsiktene fremover - forventer et mer moderat boligmarked

Økte boligpriser



Lav arbeidsledighet

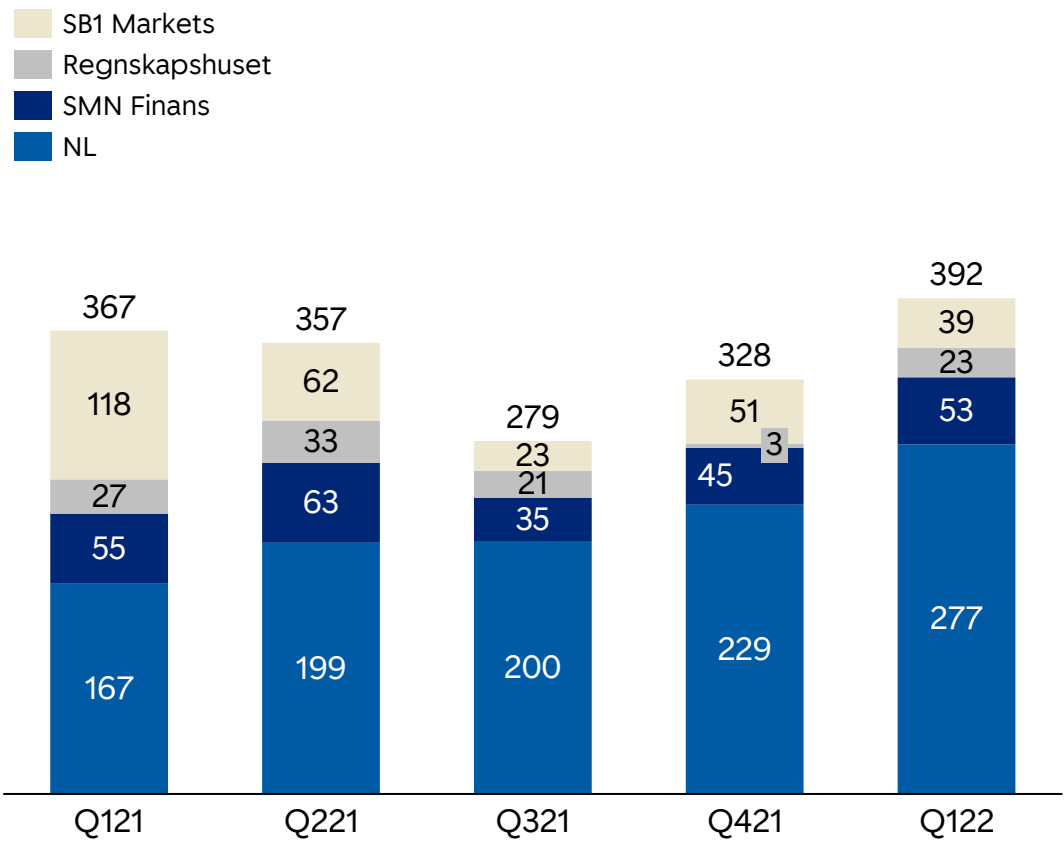
■ April 20 ■ April 21 ■ April 22



Styrket posisjon i bedriftsmarkedet

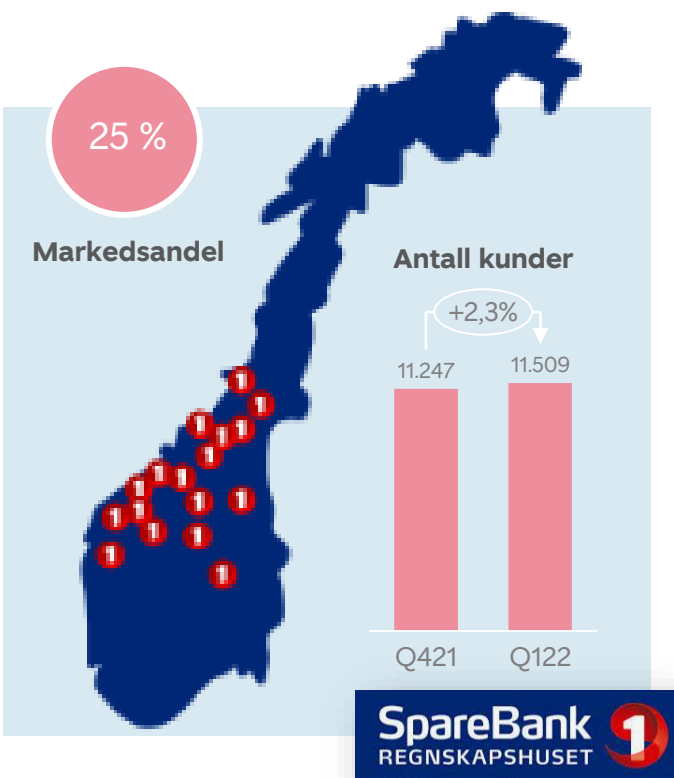
Bedriftskunder

Resultat før skatt (mill kr)



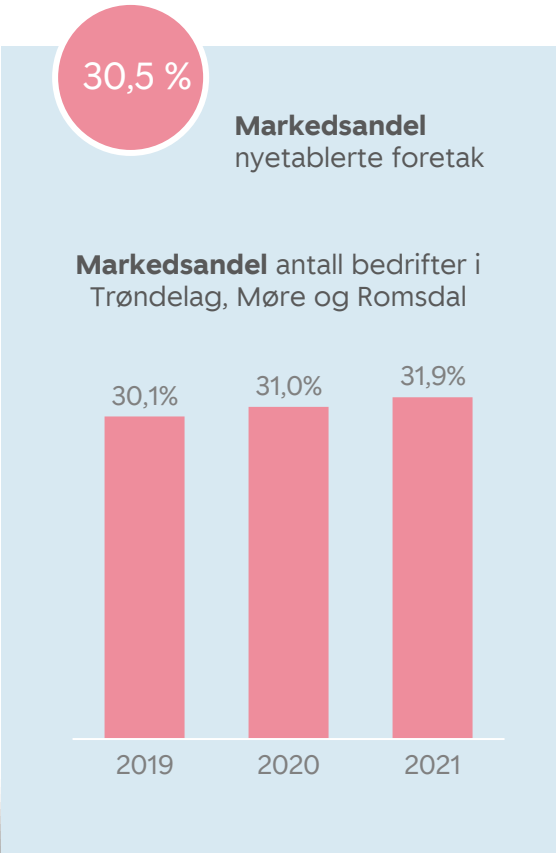
Regnskapshuset SMN

økt organisk vekst – mange nye kunder kombinert med redusert avgang



Næringsliv i banken

historisk høy markedsandel blant nyetablerte foretak og markedsvinner i regionen

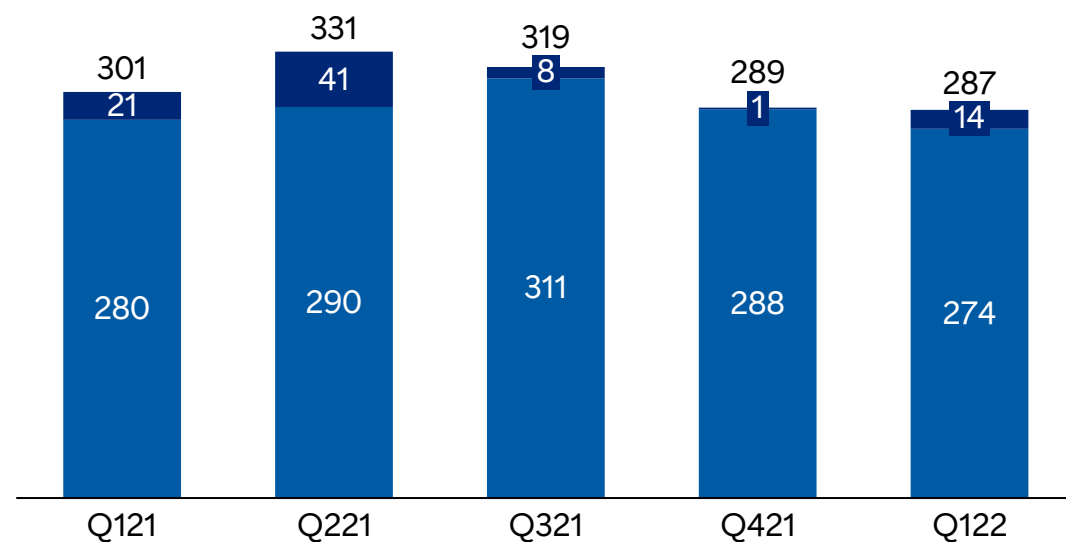


Høy aktivitet og godt salg i personmarkedet

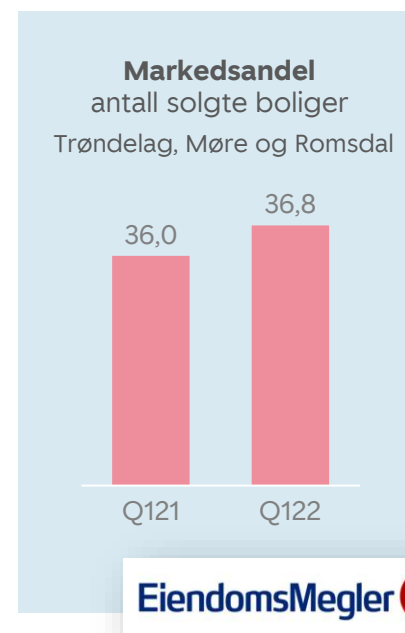
Personkunder

Resultat før skatt (mill kr)

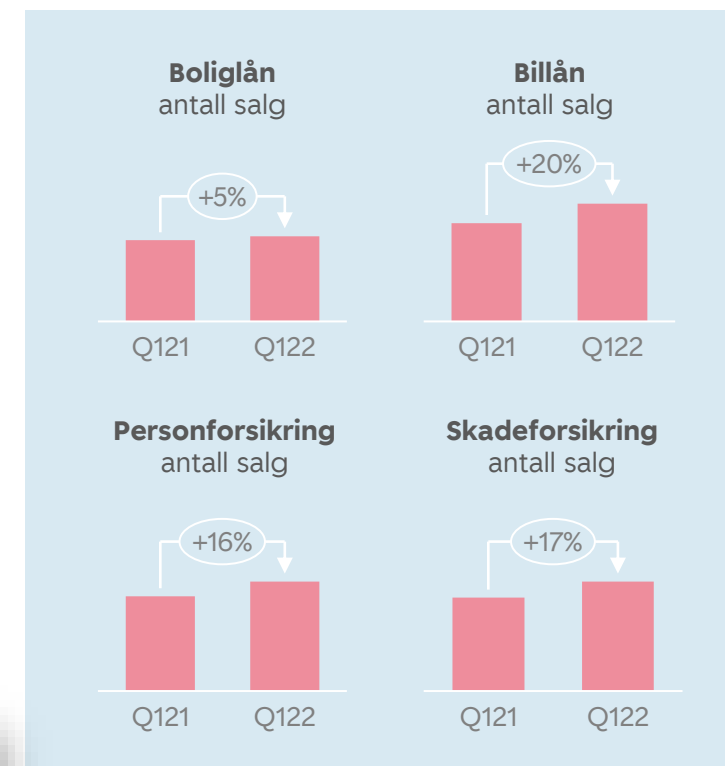
■ EM1 ■ PM



EiendomsMegler 1 Midt-Norge styrker markedsposisjonen



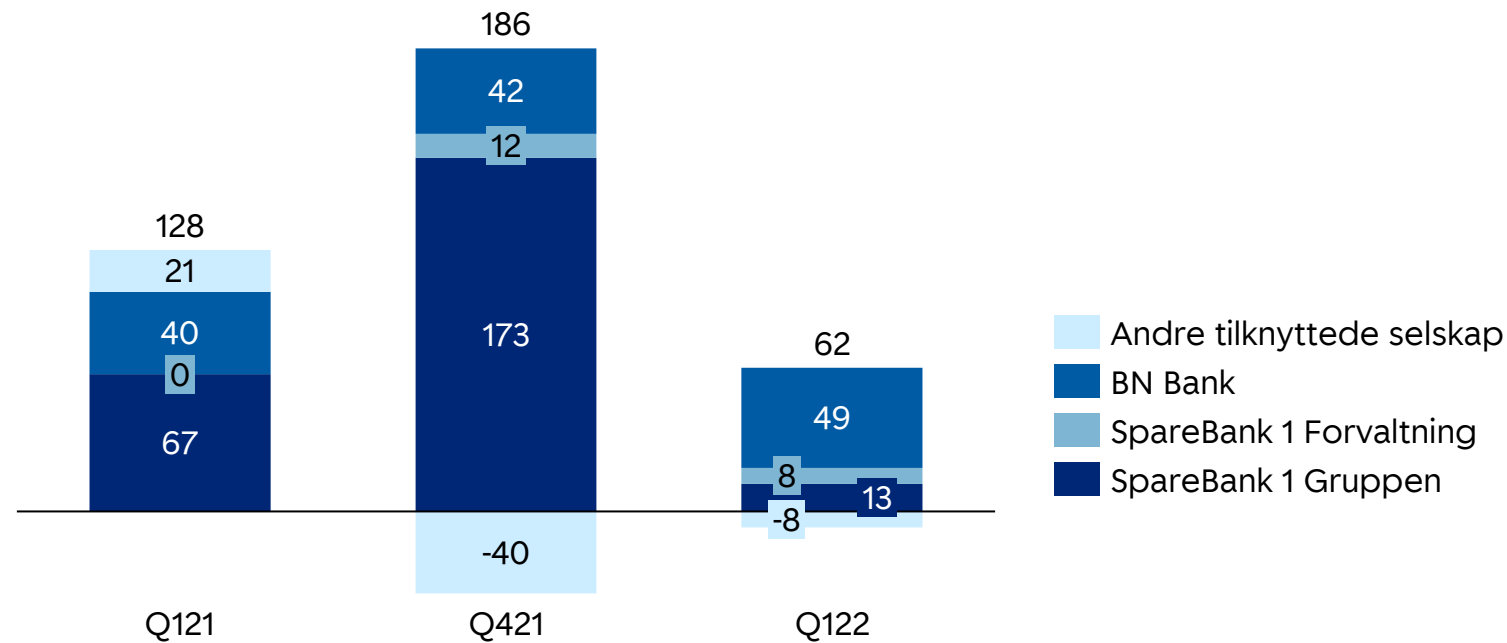
Personmarkedet i banken med gledelig utvikling i nysalget



Bredt produktspekter og viktige resultatbidrag 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

SpareBank 1 sitt eierselskap for betalingsløsningene i Vipps

BN Bank

Landsdekkende aktør innen privat- og bedriftsmarkedet

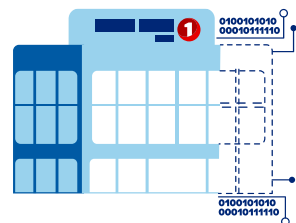
Kredittforetak

SpareBank 1 Boligkreditt
SpareBank 1 Næringskreditt

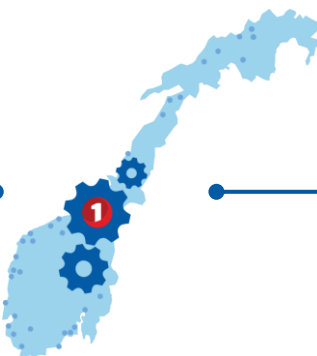
SpareBank 1 SMNs strategiske prioriteringer



Skape Ett SMN



Øke digitalisering
og bruk av innsikt



Lede an i utviklingen
av sparebank-Norge



Integrere bærekraft
i forretningen



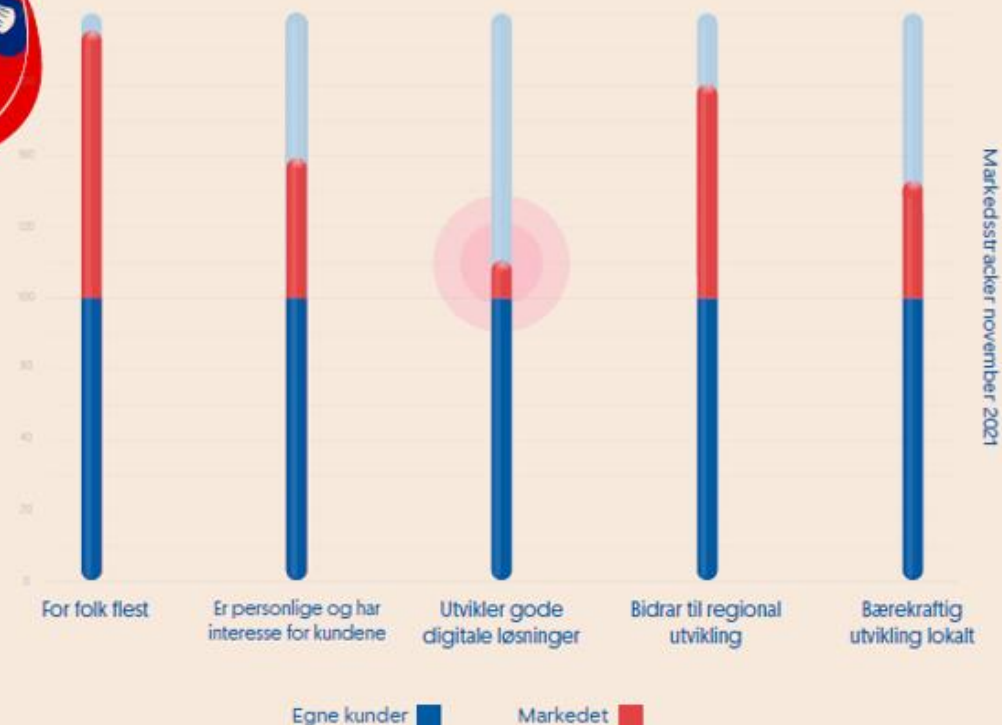
Utnytte kraften i
eiermodellen

Norges mest personlige mobilbank

Med SpareBank 1 Utvikling i ryggen skal SpareBank1 bankene ta posisjonen **bankene som utvikler de beste digitale løsningene. Og det beste beviset er mobilbanken**

Posisjonsundersøkelsen konkluderer med at SpareBank1 allerede har landets beste digitalbank, men at det er for dårlig kjent i markedet

– den er SpareBank1s ukjente superkraft



Vi er ikke bedre enn vårt svakeste ledd og dagens situasjon er et stort paradoks når vi vet at digitalbanken *egentlig* er vår superkraft!

Kilde: Kantar Posisjonsundersøkelsen juni 2021. Resultatene er indeksert ift. bankenes hovedbankandeler, slik at en score på 100 tilsvarer et resultat helt likt hovedbankandelen.

Bærekraft i Q1



Næringsdriv med
tema bærekraft

Signert Kvinner i
Finans Charter

SMN blir første
innskyter i Sintef
Klimafond

SINTEF-fond vil fjerne klimagasser som allerede er sluppet ut



Storbank i ryggen

« Ved å gå først inn i Klimafondet håper vi i SpareBank 1 SMN å være med å vise vei, og få med oss mange andre bedrifter både i Midt-Norge og nasjonalt. Se det gjerne som en utfordring! »

Konsernsjef Jan-Frode Janson



Med hjerte for lokalsamfunnet

Hvert år bidrar samfunnsutbyttet til formål som skal gjøre Midt-Norge bedre og mer bærekraftig

Samfunnsutbyttet investeres i
felleskap – idrett og friluftsliv – kunst og kultur
– innovasjon og verdiskapning – bærekraft

Aktiviteter i Q122

Rekordstor utdeling av talentstipendet
Anerkjennelse av 40 unge, midt-norske talenter
innen kultur, idrett og næringsliv

Skaper varme møteplasser i 100 nabolag
Utdeling av gapahuker, benker og blomsterkasser

Sammen for det ukrainske folk
Støtteordning for å bidra til integrering av
flyktninger i Midt-Norge



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

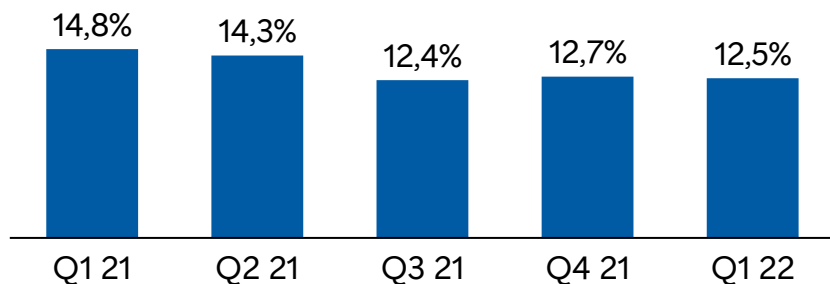
Godt posisjonert ved konsolidering blant norske sparebanker

Finansiell informasjon

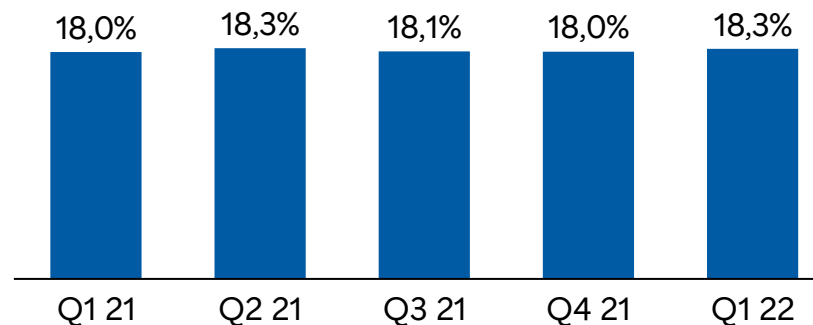


Lønnsom og solid

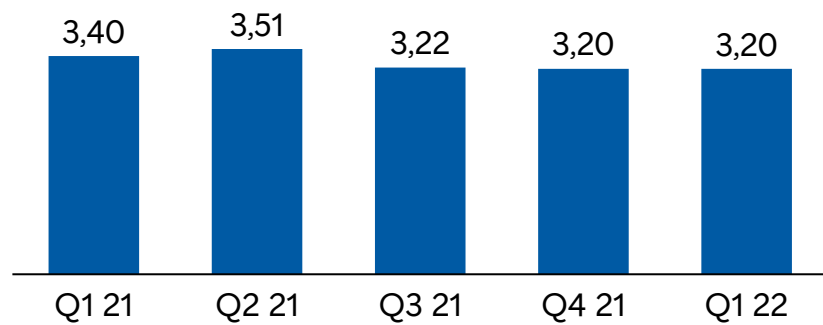
Egenkapitalavkastning



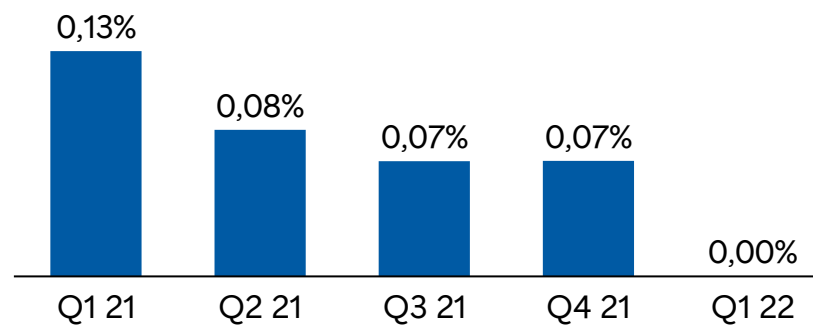
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis



Tap på utlån i prosent av totale utlån



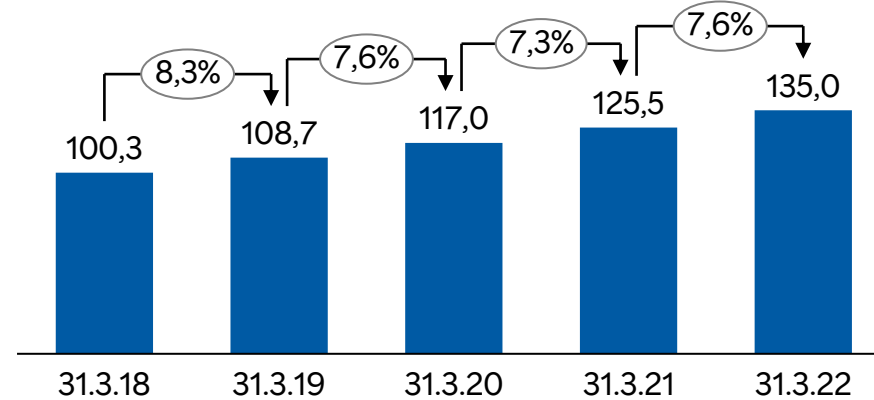
Utlån

Totale utlån på 200 mrd kr,
vekst på 7,9 prosent siste 12
måneder

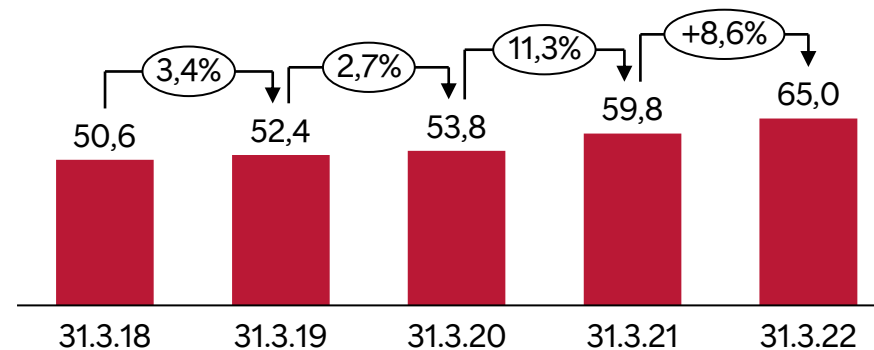
Markedsvekst boliglån 5,0
prosent (K2) siste 12 måneder
(februar 22)

God vekst i lån til
personmarkedet og
næringslivskunder i hele
markedsområdet

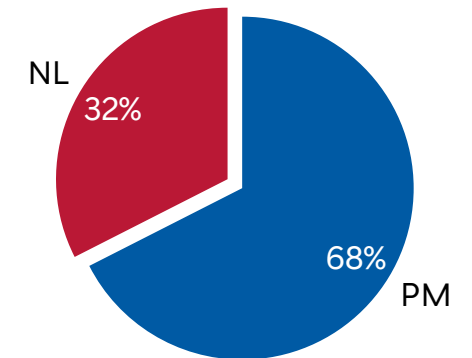
Utlånsvekst PM 7,7 % (CAGR)



Utlånsvekst NL 6,4 % (CAGR)



Andel utlån PM og NL



Marginer utlån

Styringsrenten opp til 0,75 i mars 22

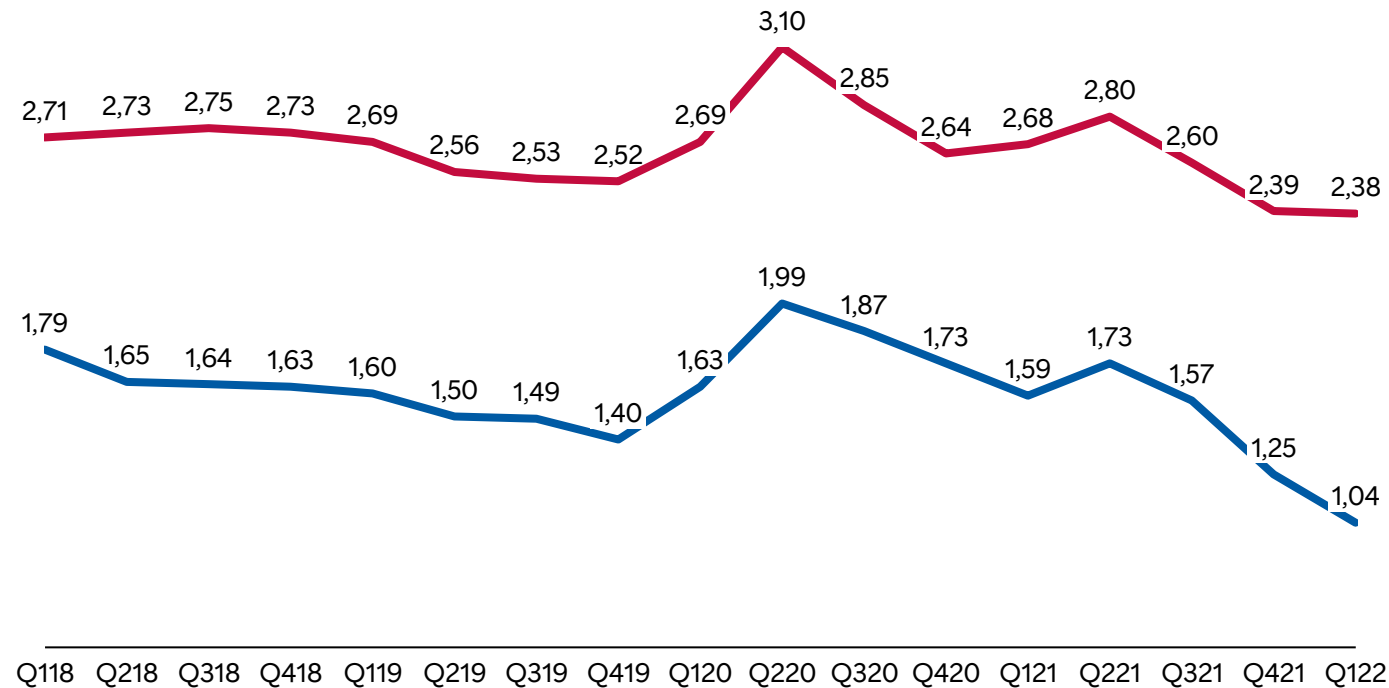
Renteendringer på boliglån fra medio november 21, februar 22 og mai 22

Økt NIBOR fra andre halvår 21 har svekket marginene

Norges Bank har signalisert ytterligere renteøkninger fremover

Utlånsmarginer mot 3 mnd NIBOR

— PM — NL



Innskudd

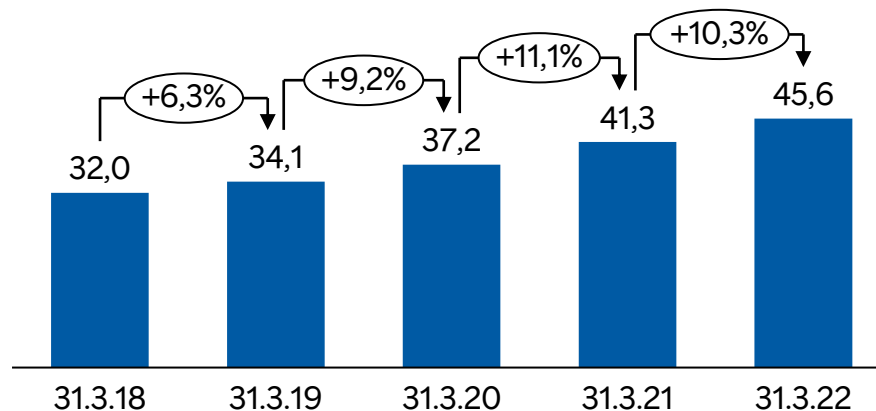
Totale innskudd på 114 mrd kr, vekst på 11,4 prosent siste 12 måneder

God innskuddsvekst fra både privat- og næringslivskunder.

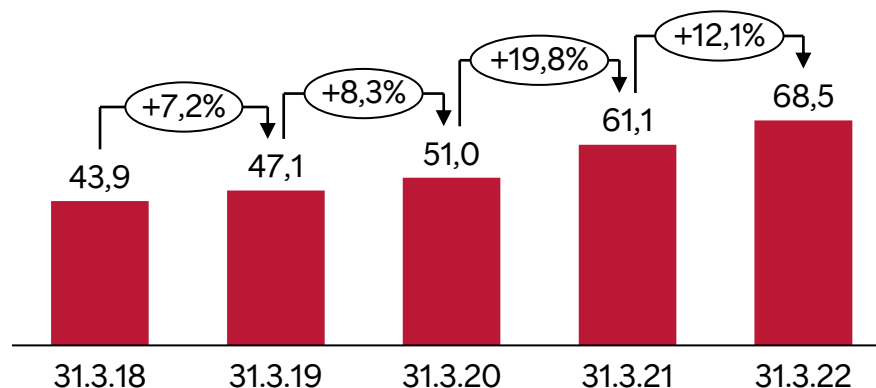
Høy vekst i innskudd fra næringsliv både fra offentlige kunder og privat næringsliv.

Innskuddsdekning 57 prosent (55 prosent)

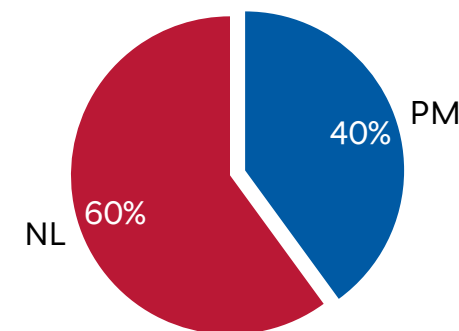
Innskuddsvekst PM 9,2 % (CAGR)



Innskuddsvekst NL 11,7 % (CAGR)



Andel innskudd PM og NL

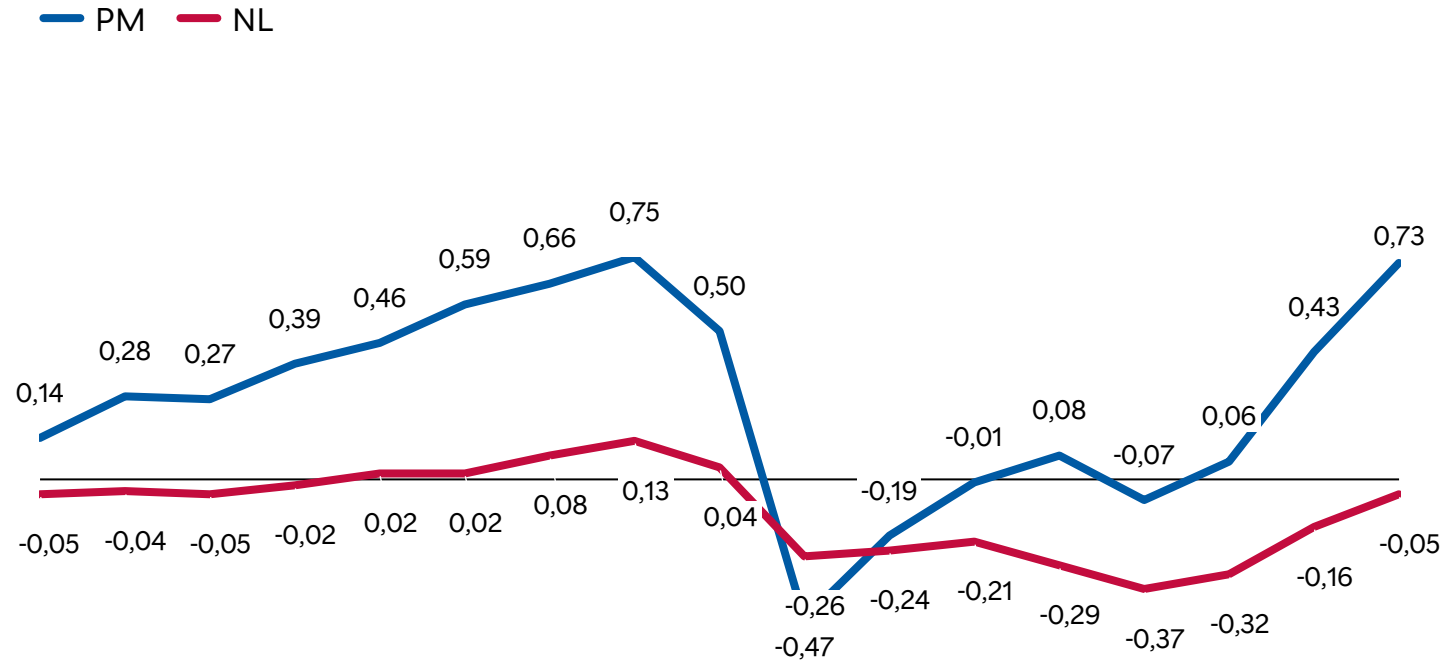


Marginer innskudd

Økt NIBOR har styrket
marginene på innskudd

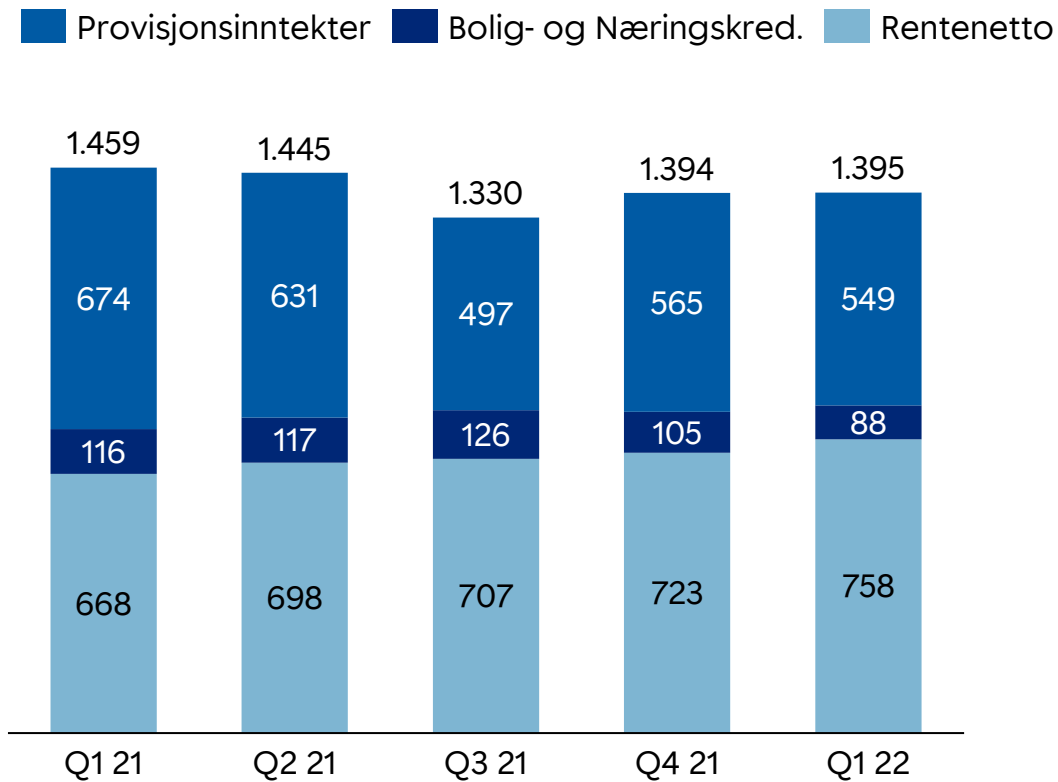
Innskuddsrenten til
personkunder og næringsliv
satt opp etter at Norges Bank
økte styringsrenten

Innskuddsmarginer mot 3 mnd NIBOR



Robust inntektsplattform

Netto renteinntekter og andre inntekter



Provisjonsinntekter

<i>mill kr</i>	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21	Q1 21
Betalingstjenester	60	72	61	56	49
Kredittkort	16	14	14	13	14
Sparing og forvaltning	9	13	17	14	15
Forsikring	57	55	54	53	52
Garantiprovisjoner	18	22	13	14	14
Eiendomsmegling	94	100	107	131	103
Regnskapstjenester	156	114	114	154	148
Verdipapirtjenester	124	158	110	182	275
Øvrige provisjoner	14	17	7	14	5
Prov.innt. eks. Bolig/Næring	549	565	497	631	675
Provisjoner Boligkreditt	84	102	123	113	112
Provisjoner Næringskreditt	4	3	3	4	4
Sum provisjonsinntekter	637	671	623	748	790

Kostnader

Kostnader på samme nivå i første kvartal 22 som i fjerde kvartal 21

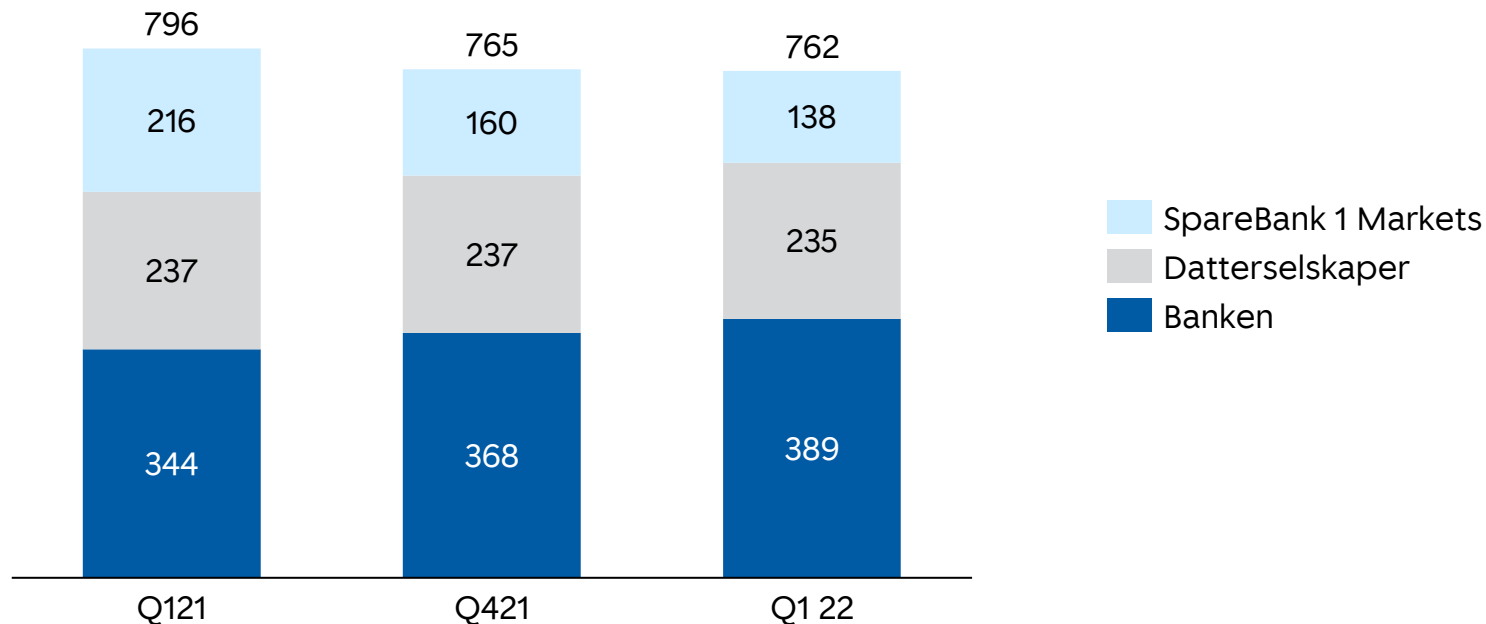
SpareBank 1 Markets har lavere kostnader med et tilsvarende normalisert inntektsnivå. Stabile kostnader i øvrige datterselskaper

I banken har kostnadene økt. Sammenlignet med første kvartal i 2021 er det i hovedsak økte kostnader til

- Teknologiutvikling
- Anti hvitvask
- Kunderettet aktivitet

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

Totale kostnader per kvartal (mill kr)



Reduserte tap

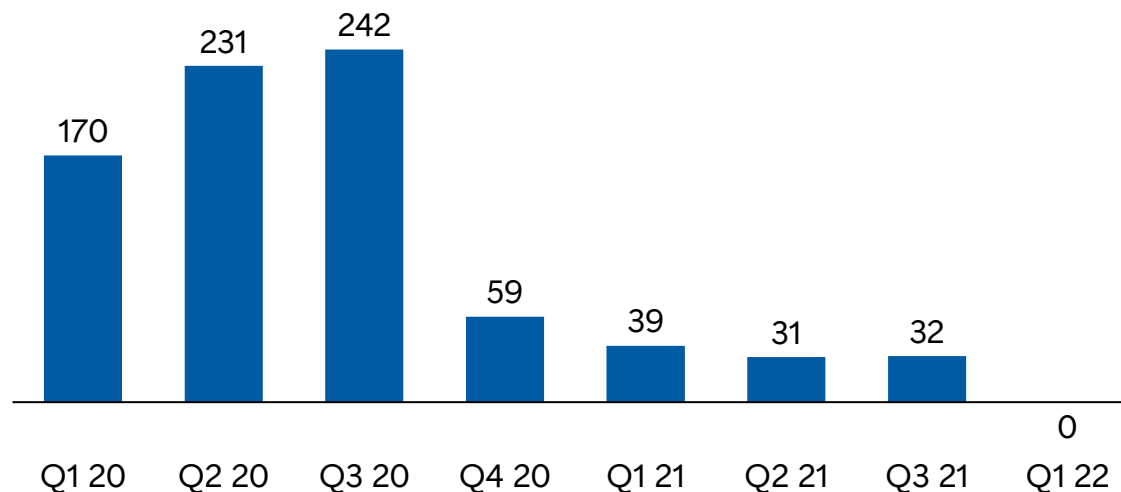
Null i tap i første kvartal 2022

Forbedring i offshoreporteføljen. Ikke tap fra offshore siste 12 mnd, og vesentlig reduksjon på andre nedskrivninger

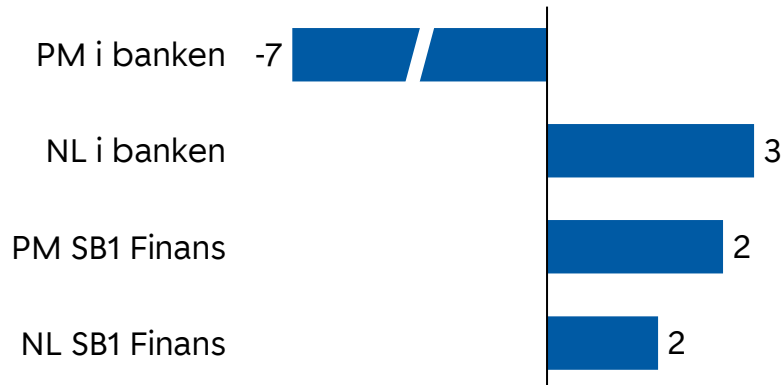
Porteføljen i liten grad påvirket av etterdønninger av pandemien eller av krigen i Ukraina

Lavt antall konkurser i Midt-Norge i 2021 og så langt i 2022. Antall konkurser i 2021 var ned 21 prosent sammenlignet med 2020 og 41 prosent lavere enn i 2019

Tapsutvikling (mill kr)

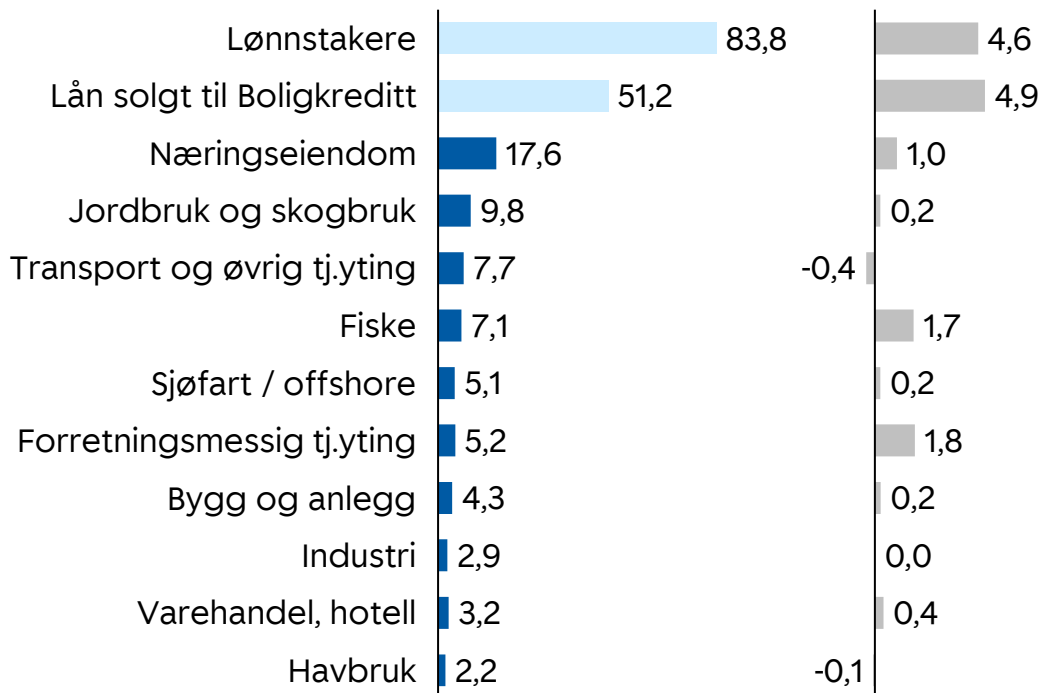


Tapssammensetning (mill kr)



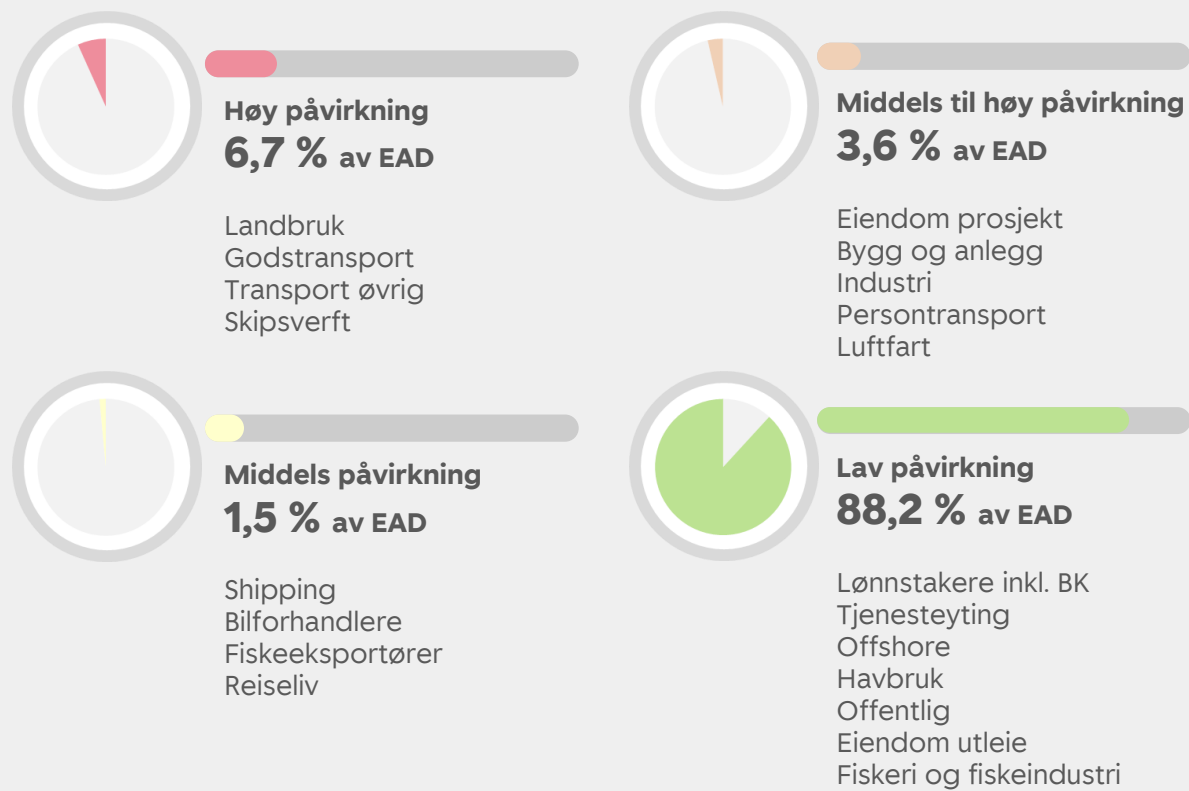
Robust utlånsportefølje

Utlån per 31.3.22 og endring siste 12 mnd (mrd kr)



Porteføljen har høy andel boliglån, og næringslivsporteføljen speiler midt-norsk næringsliv

Utlånsporteføljen er i liten grad påvirket av usikkerhet knyttet til pandemi og krig i Europa



Nytt mål ren kjernekapitaldekning 17,2 prosent

Med virkning fra 30. april 2022 har SpareBank 1 SMN mottatt nytt pilar 2-krav

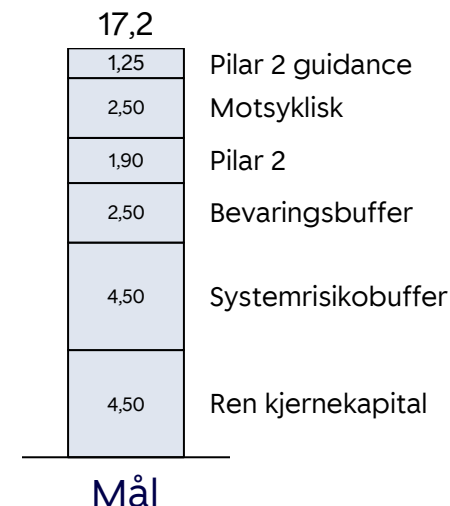
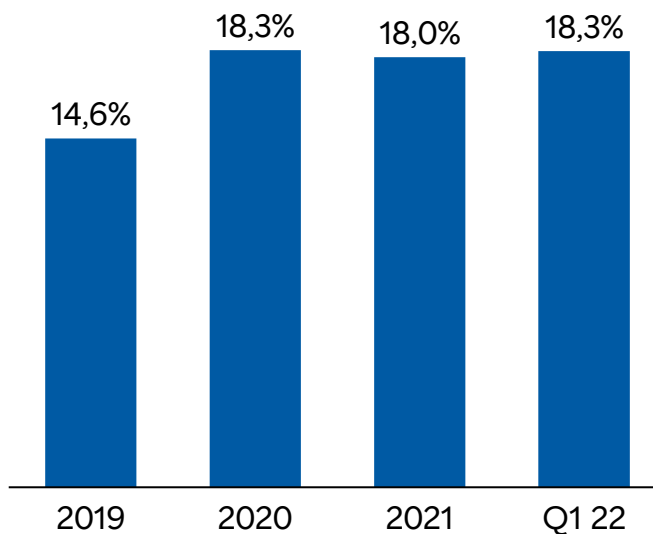
Satsen på 1,9 prosent er uendret, men i tillegg må banken ha 0,7 prosent i midlertidig pilar 2-krav frem til søknad om justering av IRB-modeller er behandlet

Finanstilsynet besluttet at SpareBank 1 SMN skal ha en pilar 2 guidance på 1,25 prosent over samlede kapitalkrav

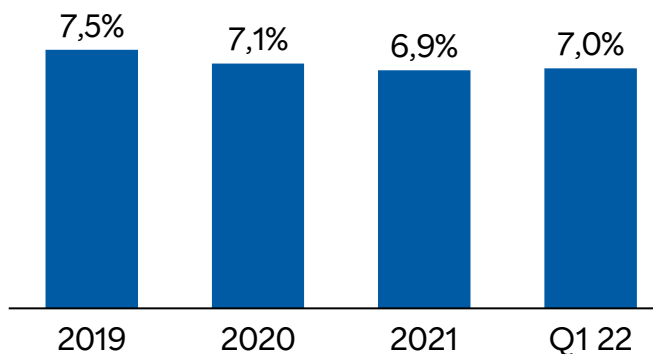
Konsernet legger til grunn full motsyklisk buffer i sin kapitalplanlegging, og har et revidert langsiktig mål om ren kjernekapitaldekning på minst 17,2 prosent

I forbindelse med innføring av CRD V / CRR 2 utvides SMB rabatten fra 30. juni 2022. Estimert effekt av dette er styrking av ren kjernekapitaldekning med 0,4 prosentpoeng

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel



God likviditet og finansiering

Krigen i Ukraina har skapt økt usikkerhet, og gitt store svingninger i finansmarkedene.

Kredittpåslagene er noe høyere enn før krigen brøt ut. Banken har god likviditet og markedene for bankens finansieringsinstrumenter fungerer tilfredsstillende

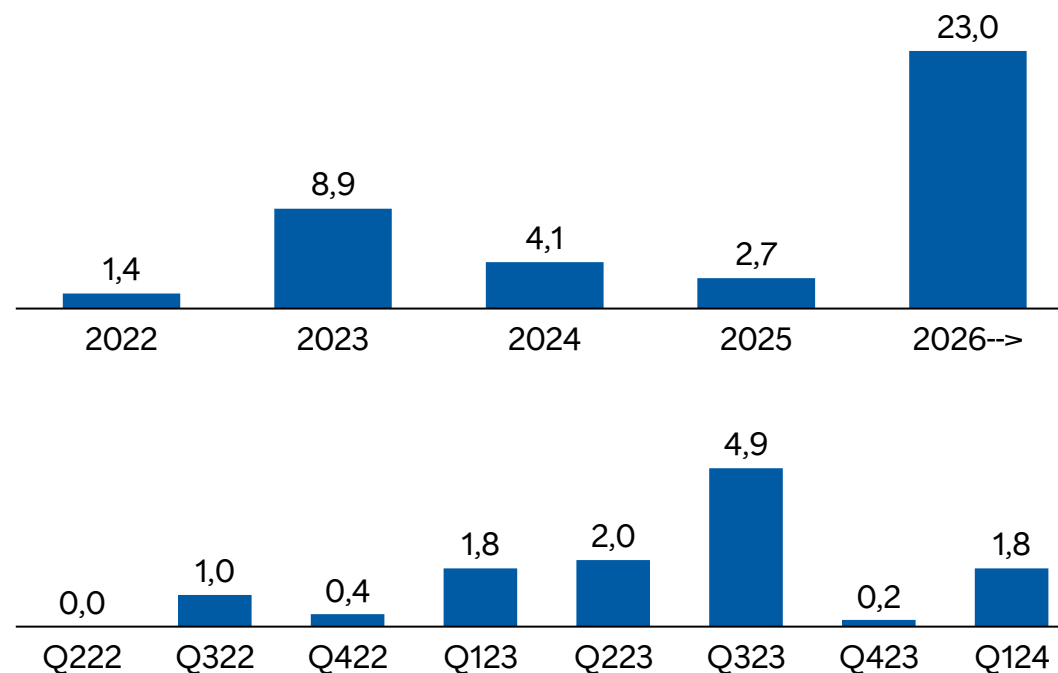
Banken følger en konservativ likviditetsstrategi. LCR er 155 prosent per 31. mars 2022 (190 prosent)

Banken har god diversifisering mellom ulike finansieringskilder og -produkter. SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt er viktigste finansieringskilder og lån på 53 milliarder kroner (48 milliarder) er solgt til kredittforetakene per 31. mars 2022

Det er i første kvartal utstedt senior fem års obligasjonsfinansiering på 2,8 milliarder kroner og MREL finansiering på 0,5 milliarder kroner

SpareBank 1 SMN hadde per 31. mars 2022 4,0 milliarder kroner i etterstilt senior gjeld (MREL). SpareBank1 SMN vil tilfredsstille kravene til MREL innen utgangen av 2023

Forfallsstruktur per 31. mars 2021 (mrd kr)



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

Halvere konsernets klimafotavtrykk innen 2030
Reduksjon på 8 % per år

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



Resultat

NOK mill	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21	Q1 21
Rentenetto	758	723	707	698	668
Provisjonsinntekter	637	671	623	748	790
Sum driftsinntekter	1.395	1.394	1.330	1.445	1.459
Driftskostnader	762	765	698	735	796
Driftsresultat før tap	632	629	633	711	663
Tap på utlån og garantier	0	32	31	39	59
Driftsresultat etter tap	632	597	601	672	604
Tilknyttede selskaper	62	186	179	212	128
Avkastning finansielle inv.	173	33	69	59	161
Resultat før skatt	868	816	849	942	893
Skatt	169	112	175	191	131
Virksomhet holdt for salg	-1	0	1	4	6
Overskudd	698	703	675	755	768
Egenkapitalavkastning	12,5 %	12,7 %	12,4 %	14,3 %	14,8 %

Provisjonsinntekter

<i>mill kr</i>	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21	Q1 21
Betalingstjenester	60	72	61	56	49
Kredittkort	16	14	14	13	14
Sparing og forvaltning	9	13	17	14	15
Forsikring	57	55	54	53	52
Garantiprovisjoner	18	22	13	14	14
Eiendomsmegling	94	100	107	131	103
Regnskapstjenester	156	114	114	154	148
Verdipapirtjenester	124	158	110	182	275
Øvrige provisjoner	14	17	7	14	5
Prov.innt. eks. Bolig/Næring	549	565	497	631	675
Provisjoner Boligkreditt	84	102	123	113	112
Provisjoner Næringskreditt	4	3	3	4	4
Sum provisjonsinntekter	637	671	623	748	790

Produktselskaper

Resultatandel etter skatt

mill kr (SMNs eierandel i parentes)	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21	Q1 21
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	13	173	83	148	67
SpareBank 1 Boligkreditt (20,9 %)	-5	-2	11	3	4
SpareBank 1 Næringskreditt (12,8 %)	0	0	-1	4	3
BN Bank (35,0 %)	49	42	40	42	40
SpareBank 1 Kreditt (19,2 %)	3	2	10	1	0
SpareBank 1 Betaling (21,5 %)	-5	-9	0	-5	-1
SpareBank 1 Forvaltning (19,9%)	8	12	13	8	0
Andre selskaper	-1	-32	-2	11	14
Sum tilknyttede selskaper	62	186	179	212	128

Datterselskaper

Resultat før skatt

mill kr (SMNs eierandel i parentes)	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21	Q1 21
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87 %)	14	1	8	41	21
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (89 %)	23	3	21	33	27
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (56,5 %)	47	45	35	63	55
SpareBank 1 Markets (67 %)	39	51	23	62	118
SpareBank 1 SMN Invest (100 %)	132	-4	61	21	109
Andre selskaper	1	0	1	2	1
Sum datterselskaper	257	97	149	223	330

Avkastning finansielle investeringer

<i>mill kr</i>	Q1 22	Q4 21	Q3 21	Q2 21	Q1 21
Gevinst / (tap) på aksjer	137	15	36	23	102
Gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter	-10	-9	14	-4	20
Gevinst/ (tap) på valuta	7	24	16	15	15
Gevinst/ (tap) på aksjer/aksjederivater SB1 Markets	37	1	2	8	20
Netto resultat fra finansielle instrumenter	172	32	68	42	158

Nøkkeltall egenkapitalbevis

	31.3.22	2021	2020	2019	2018
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall EKB (mill)	129,39	129,39	129,39	129,30	129,62
Børskurs	141,20	149,00	97,60	100,20	84,20
Børsverdi (mill kr)	18.270	19.279	12.629	12.956	10.914
Bokført EK per EKB	99,55	103,48	94,71	90,75	83,87
Resultat per EKB, majoritet	3,20	13,31	8,87	12,14	9,97
Utbytte per EKB		7,50	4,40	6,50	5,10
Pris/Inntjening	11,05	11,19	11,01	8,26	8,44
Pris/Bokført egenkapital	1,42	1,44	1,03	1,10	1,00

Endring i rentenetto

Endring fra Q421 til Q122

Netto renteinntekter Q1 22	758
Netto renteinntekter Q4 21	723
Endring	35
Fremkommer slik:	
Utlånsgebyrer	10
Utlånsvolum	5
Innskuddsvolum	0
Utlånsmargin	-45
Innskuddsmargin	59
Forrentning egenkapital	23
Finansiering og likviditetsbeholdning	-17
Datterselskaper	-1
Endring	35

Endring fra Q1 2021 til Q1 2022

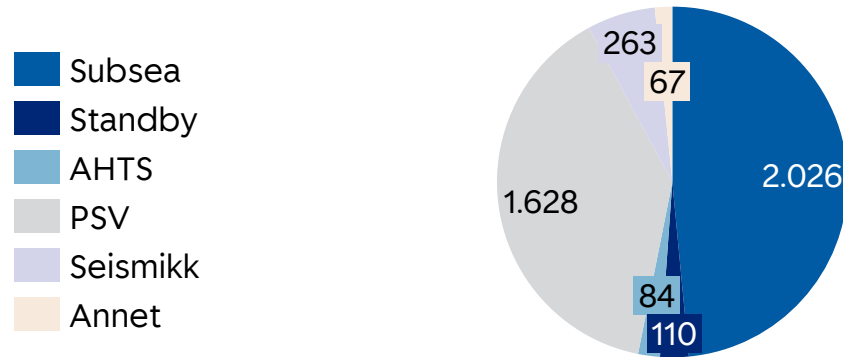
Netto renteinntekter Q1 22	758
Netto renteinntekter Q1 21	668
Endring	89
Fremkommer slik:	
Utlånsgebyrer	14
Utlånsvolum	52
Innskuddsvolum	-1
Utlånsmargin	-154
Innskuddsmargin	118
Forrentning egenkapital	35
Finansiering og likviditetsbeholdning	12
Datterselskaper	14
Endring	89

Balanse

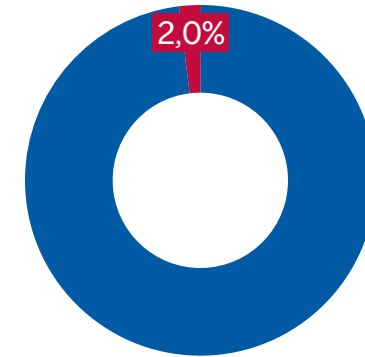
<i>mrd kr</i>	31.3.22	31.3.21	31.3.20
Likvider	42,7	40,4	35,5
Netto utlån	145,8	135,9	126,1
Aksjer	2,6	2,1	1,4
Investering i tilknyttede selskaper	7,5	7,4	6,7
Goodwill	0,9	0,9	0,9
Øvrige aktiva	7,6	7,2	14,6
Eiendeler	207,0	193,8	185,2
Pengemarkedsfinansiering	56,6	59,4	62,5
Innskudd fra kunder	114,1	102,4	88,2
Øvrig gjeld	12,2	8,5	12,9
Ansvarlig lånekapital	1,8	1,8	2,1
Egenkapital uten hybridkapital	21,2	20,5	18,3
Hybridkapital klassifisert som egenkapital	1,3	1,3	1,3
Gjeld og egenkapital	207,0	193,8	185,2
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	52,9	47,9	43,5

Offshore service utgjør en stadig mindre del av total eksponering

EAD per segment (mill kr)



Andel offshore av EAD



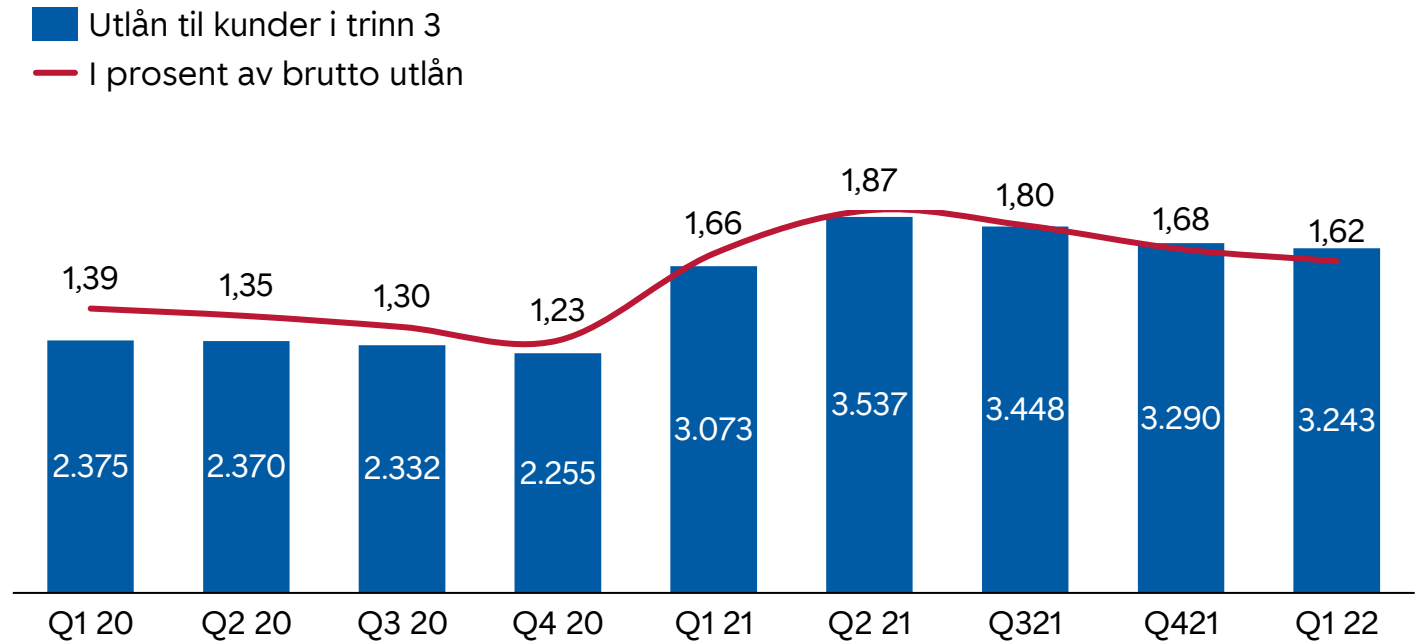
Fordeling	EAD	Utlån	Trinn 3	Trinn 1/2	Sum nedskrivning	Andel av EAD
Lav risiko	483	655		1	1,1	0,2 %
Middels risiko	1.536	1.094		105	105	6,8 %
Høy risiko	488	471		53	53	10,8 %
Eng. med nedskrivninger/mislighold	1.670	1.406	373		373	22,4 %
	4.178	3.626	373	159	532	12,7 %

Tapsutsatte lån

Tapsutsatte lån øker fra 2021 som følge av ny misligholdsdefinisjon.

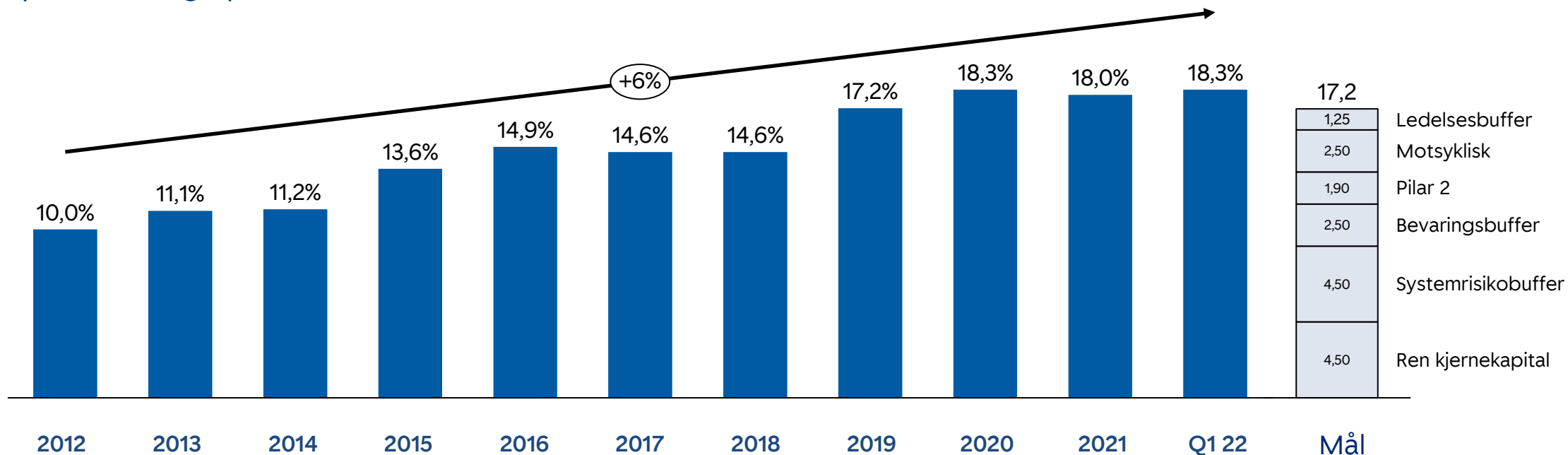
Stabile tall siste kvartaler

Utlån til kunder i trinn 3



Utvikling i ren kjernekapital og kapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning i prosent



1,25	Ledelsesbuffer
2,50	Motsyklisk
1,90	Pilar 2
2,50	Bevaringsbuffer
4,50	Systemrisikobuffer
4,50	Ren kjernekapital

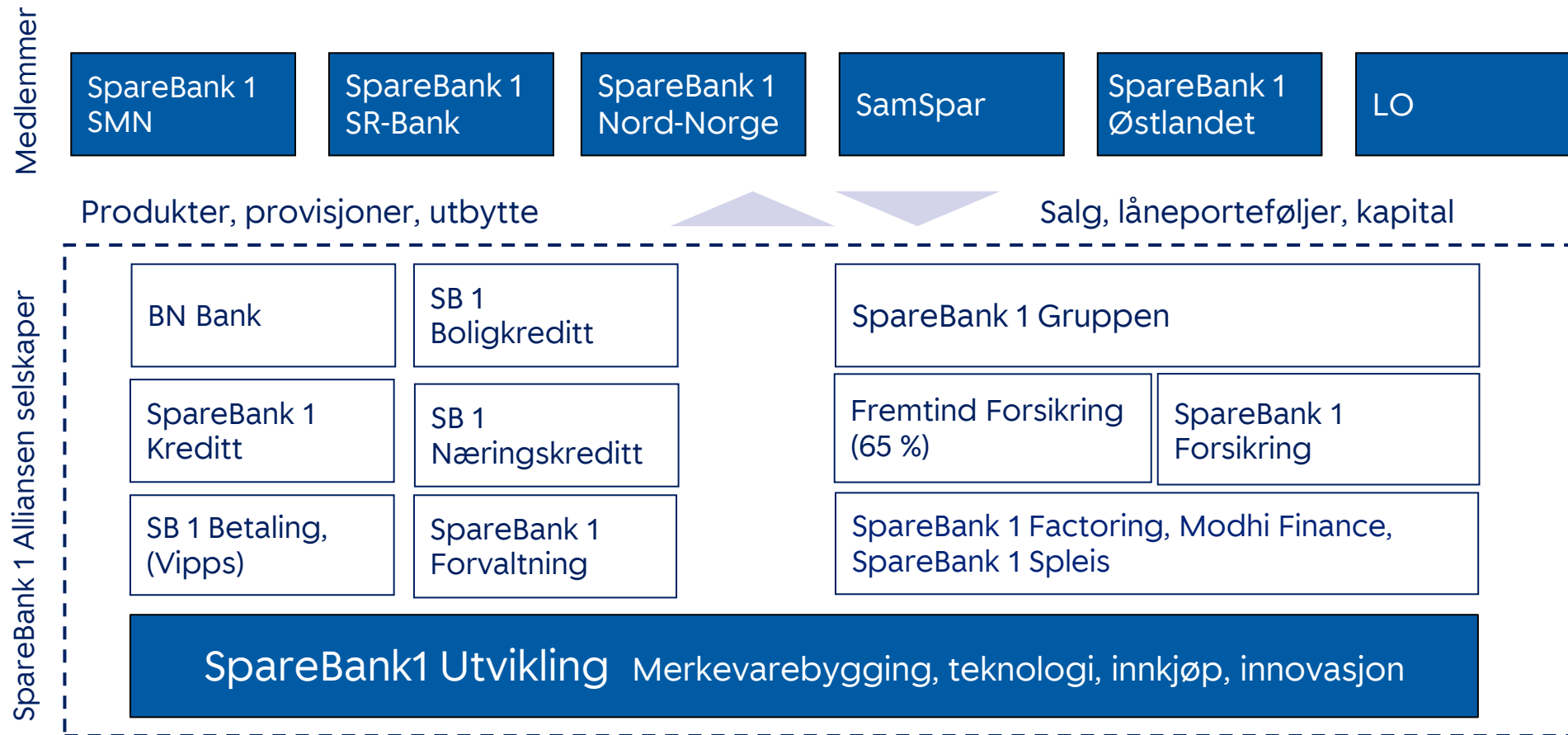
Ren kjernekapital

EK-avkastning

Beregningsgrunnlag

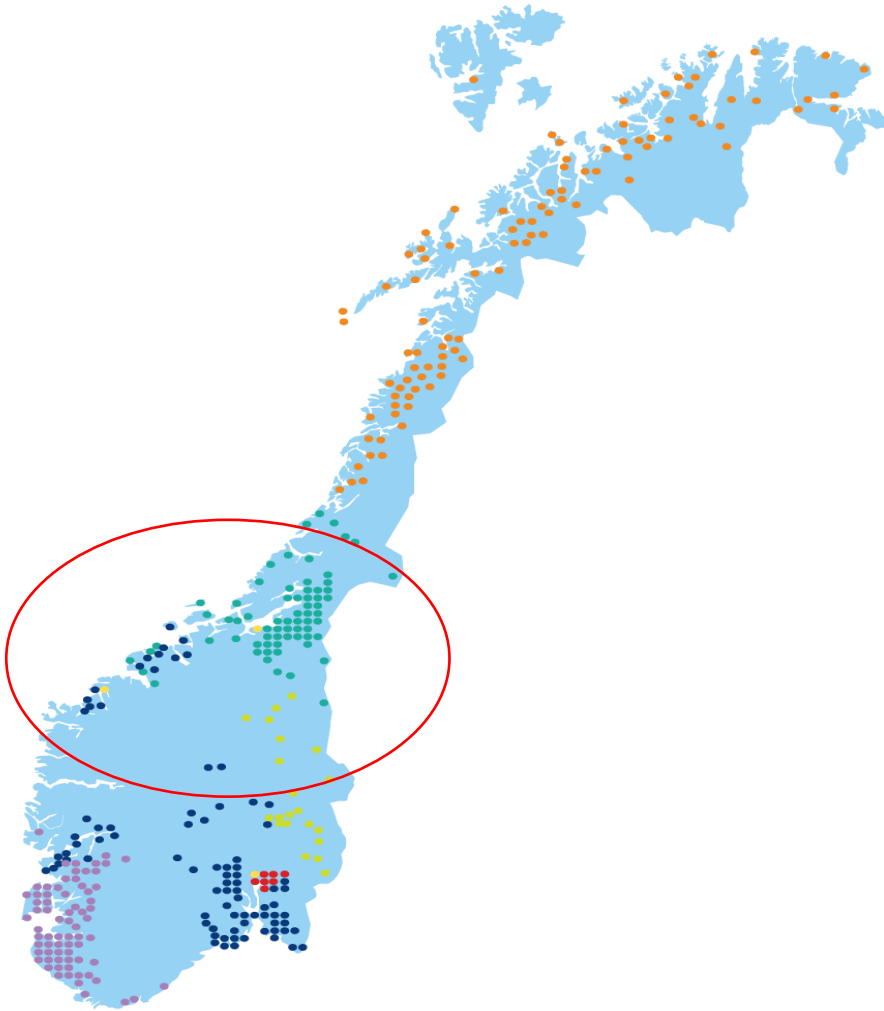
2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Q1 22
8.254	9.374	10.679	12.192	13.223	13.820	14.727	15.830	17.041	17.790	18.229
11,7 %	13,3 %	15,1 %	10,7 %	11,3 %	11,5 %	12,2 %	13,7 %	10,0 %	13,5 %	12,5 %
82.450	84.591	95.322	89.465	88.786	94.807	101.168	91.956	93.096	98.664	99.847

SpareBank 1-alliansen



SpareBank 1-alliansen

Sterk posisjon nasjonalt, regionalt fokus



- SpareBank 1-alliansen består av 15 banker
- Opererer utelukkende i Norge
- Den bankgrupperingen i Norge med flest bankkontorer
- SpareBank 1-bankene er langt fremme innen digitalisering og teknologisk utvikling
- SpareBank 1-bankene er selvstendige banker i sine respektive regioner
- Markedsledere i sine regionale markedsområder
- De største bankene (~ 80% av totale aktiva) har følgende rating:

Sr. Unsec. Ratings	Moody's
SpareBank 1 SMN	A1 / P-1
SpareBank 1 SR	A1 / P-1
SpareBank 1 SNN	Aa3 / P-1
SpareBank 1 Østlandet	Aa3 / P-1